

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、其他持牌法團、銀行經理、律師、專業會計師或專業顧問。

閣下如已將名下全部Hilong Holding Limited海隆控股有限公司*股份售出或轉讓，應立即將本通函轉交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函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。



Hilong Holding Limited 海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：1623)

有關出售於目標公司 100% 股權的 非常重大出售事項及關連交易 及 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的
獨立財務顧問

RAINBOW CAPITAL (HK) LIMITED
滋博資本有限公司

董事會函件載於本通函第5至27頁。獨立董事委員會致獨立股東的函件載於本通函第28頁。獨立財務顧問滋博資本有限公司的函件載於本通函第29至57頁，當中載有其對獨立董事委員會及獨立股東提供的意見。

本公司謹訂於二零二三年四月二十五日(星期二)上午十時正假座中國上海寶山工業園區羅東路1825號海隆石油工業集團有限公司6樓會議室舉行股東特別大會，召開大會的通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。有關代表委任表格亦已登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://hilonggroup.com/>)。無論閣下能否出席股東特別大會，務請細閱股東特別大會通告並將本通函所附代表委任表格按照其上印列的指示填妥及簽署，並儘快交回本公司香港股份過戶登記分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17M樓)，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間最少48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。在此情況下，代表委任表格將被視為已撤銷論。

* 僅供識別

二零二三年三月三十一日

目 錄

| | 頁次 |
|---|--------|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 5 |
| 獨立董事委員會函件 | 28 |
| 獨立財務顧問函件 | 29 |
| 附錄一 — 本集團的財務資料 | I-1 |
| 附錄二 — 目標集團的財務資料 | II-1 |
| 附錄三 — 餘下集團未經審核備考財務資料 | III-1 |
| 附錄四 — 餘下集團的管理層討論及分析 | IV-1 |
| 附錄五 — 目標集團的估值報告 | V-1 |
| 附錄六 — 就與目標集團業務估值有關的 經折現未來估計現金流量的計算而作出的報告 | VI-1 |
| 附錄七 — 董事會溢利預測函件 | VII-1 |
| 附錄八 — 一般資料 | VIII-1 |
| 股東特別大會通告 | EGM-1 |

釋 義

於本通函內，除另有界定或文義另有所指外，下列詞彙及詞語具有以下涵義：

| | | |
|----------------|---|---|
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「北京華實海隆石油機械設備」 | 指 | 北京華實海隆石油機械設備有限公司，於中國註冊成立的有限公司 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「營業日」 | 指 | 香港銀行向公眾開放辦理業務的日子(不包括星期六、星期日、公眾假期及在上午九時正至下午五時正懸掛八號或以上熱帶氣旋警告或黑色暴雨警告信號的任何日子) |
| 「本公司」 | 指 | 海隆控股有限公司(股份代號：1623)，於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市 |
| 「完成」 | 指 | 根據股權轉讓協議的條款及條件完成出售事項 |
| 「完成日期」 | 指 | 完成落實的日期 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「代價」 | 指 | 買方根據股權轉讓協議就轉讓銷售權益應支付賣方的代價人民幣700百萬元 |
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「出售事項」 | 指 | 賣方出售銷售權益以及股權轉讓協議項下擬進行交易 |

釋 義

| | | |
|-----------|---|--|
| 「股東特別大會」 | 指 | 將予召開及舉行的本公司股東特別大會，以考慮及酌情批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易 |
| 「股權轉讓協議」 | 指 | 賣方與買方就出售事項所訂立日期為二零二三年三月三十一日的股權轉讓協議 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 本公司為就股權轉讓協議的條款及其項下擬進行交易向獨立股東提出建議而成立的董事委員會，由全體獨立非執行董事(即王濤先生、黃文宗先生及施哲彥先生)組成 |
| 「獨立財務顧問」 | 指 | 滋博資本有限公司，為一間根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，獲本公司委任為獨立財務顧問以就股權轉讓協議及其項下擬進行交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見 |
| 「獨立股東」 | 指 | 除張先生及其聯繫人外，根據上市規則有權就股權轉讓協議及其項下擬進行交易於股東特別大會投票的股東 |
| 「獨立第三方」 | 指 | 獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)且與彼等並無關連的各方 |

釋 義

| | | |
|------------|---|---|
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零二三年三月二十七日，即本通函付印前確定其所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則 |
| 「張先生」 | 指 | 張軍先生，本公司董事會主席、執行董事兼控股股東 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣 |
| 「買方」 | 指 | 上海海隆賽能新材料有限公司，於中國註冊成立的有限公司，由張先生控制 |
| 「餘下集團」 | 指 | 出售事項完成後的本集團 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「銷售權益」 | 指 | 目標公司的100%股權 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.1港元的普通股 |
| 「股東」 | 指 | 股份的登記持有人 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「目標公司」 | 指 | 海隆管道工程技術服務有限公司，本公司的間接全資附屬公司，其註冊股本為人民幣80百萬元，於中國註冊成立的有限公司 |
| 「目標集團」 | 指 | 目標公司及其附屬公司 |

釋 義

| | | |
|---------------------|---|--|
| 「估值報告」 | 指 | 上海東洲資產評估有限公司出具日期為二零二二年十二月二十三日的估值報告及日期為二零二三年三月二十九日的補充分析報告，當中載列目標公司評估市場價值，詳情載於本通函附錄五 |
| 「估值師」 | 指 | 上海東洲資產評估有限公司，本公司就對目標公司銷售權益進行估值而委聘的獨立估值師 |
| 「賣方」或 「海隆石油工業集團」 | 指 | 海隆石油工業集團有限公司，本公司的間接全資附屬公司，於中國註冊成立的有限公司 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |



Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1623)

執行董事：

張軍先生

汪濤先生

非執行董事：

張姝嫻女士

楊慶理博士

曹宏博先生

范仁達博士

獨立非執行董事：

王濤先生

黃文宗先生

施哲彥先生

敬啟者：

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

九龍

觀塘道348號

宏利廣場5樓

有關出售於目標公司
100%股權的
非常重大出售事項及關連交易
及
股東特別大會通告

緒言

茲提述本公司日期為二零二三年三月三十一日的公告，內容有關出售事項。

出售事項構成本公司的非常重大出售事項及關連交易。因此，根據上市規則第14章及第14A章，股權轉讓協議及其項下擬進行交易須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

* 僅供識別

董事會函件

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關股權轉讓協議及出售事項的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會致獨立股東的推薦建議函件；(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)本集團及目標集團的財務資料；(v)餘下集團的管理層討論及分析；(vi)餘下集團的未經審核備考財務資料；(vii)目標集團的估值報告；(viii)股東特別大會通告；及(ix)上市規則規定的其他資料。

非常重大出售事項及關連交易

於二零二三年三月三十一日(交易時間後)，賣方(本公司間接全資附屬公司)與買方訂立股權轉讓協議，據此，根據股權轉讓協議的條款及條件，賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購本集團的若干業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務(「目標業務」)，其將通過出售銷售權益(相當於目標公司的100%股權)進行，代價約為人民幣700百萬元。於完成後，本公司將不再持有目標公司的任何權益，而目標集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司。

股權轉讓協議

股權轉讓協議的主要條款概述如下：

日期： 二零二三年三月三十一日

訂約方： (1) 賣方；及

(2) 買方

標的事項： 根據股權轉讓協議，賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購於目標公司的銷售權益。銷售權益相當於目標公司的100%股權。於完成後，本公司將不再持有目標公司的任何權益，而目標集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司。

董事會函件

代價及付款： 根據股權轉讓協議，出售事項的代價為人民幣700百萬元，其中10%將由買方於所有先決條件達成之日起30日內通過賣方的指定銀行賬戶以現金電匯支付予賣方（「第一期款項」），而餘下部分將由買方於完成日期起60日內通過賣方的指定銀行賬戶以現金電匯支付予賣方。

代價的基準： 代價經賣方與買方按正常商業條款並參考以下各項(其中包括)後公平磋商釐定：(1)估值報告所載目標集團截至二零二一年十二月三十一日的估值人民幣1,004.5百萬元，且獲日期為二零二三年三月二十九日的補充分析報告證實；(2)目標集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零二二年九月三十日止九個月的未經審核綜合財務報表；(3)經參考目標集團最近的營運及財務表現(包括目標集團於二零二二年九月三十日的現金及現金等價物)得出的目標業務潛在發展；(4)目標公司向餘下集團分派股息合共人民幣339百萬元，已分別於二零二二年十二月及二零二三年一月獲目標公司股東批准—目標公司預期將於出售事項完成後三個月內動用其內部財務資源完成向餘下集團派付股息；(5)豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元；及(6)下文「進行出售事項的理由及裨益」一段所載因素。

董事會函件

基於估值報告，於二零二一年十二月三十一日，目標集團基於資產基礎法得出的估值約為人民幣1,004.5百萬元。經計及目標集團於二零二二年九月三十日的現金及現金等價物，於二零二二年三月三十一日，目標集團基於資產基礎法得出的經調整估值為人民幣1,052.24百萬元。假設目標公司已於二零二二年十二月三十一日向餘下集團分派股息人民幣339百萬元及豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元，則目標集團於二零二一年十二月三十一日的經調整估值約為人民幣565.5百萬元。因此，出售事項的代價約為人民幣700百萬元，較目標集團經調整估值溢價約23.8%，經計及上述釐定代價的其他基準後，董事認為該代價屬公平合理。

先決條件：

出售事項須待以下條件達成，或經訂約方書面同意豁免部分或所有條件後，方可完成：

- (1) 股權轉讓協議由訂約方或彼等各自的代表簽立；
- (2) 股權轉讓協議項下擬進行的交易並無違反目標公司、賣方、買方及彼等各自的關連人士於任何協議項下的任何責任或義務；
- (3) 自股權轉讓協議簽立之日起，目標公司的業務營運、資產、負債、稅項或財務狀況並無重大不利變動；

董事會函件

- (4) 訂約方已就簽立、交付及執行股權轉讓協議及其項下擬進行的交易執行所有內部程序，包括但不限於董事及／或股東、本公司董事會以及本公司獨立股東於股東特別大會上批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易；及
- (5) 訂約方的所有聲明及保證屬真實、準確及完整。

除上文第(2)、(3)及(5)項條件外，概無上述條件獲豁免。

完成： 完成出售事項將於買方支付第一期款項日期達成。

根據股權轉讓協議，各方須於完成日期10日內完成銷售權益的工商變更登記。

於完成後，本公司將不再持有目標公司的任何權益。目標集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司，而其財務資料將不再於本集團的綜合財務報表綜合入賬。

估值

於達致目標集團的評估價值時，估值師(本公司委聘的獨立估值師)採用市場法、收益法和資產基礎法評估：

根據評估報告，對於市場法，採用市場法的先決條件是存在一個發展成熟、公平活躍的公開市場，且市場數據比較充分，在公開市場上有可比的交易案例。目標業務於利基市場經營，儘管估值師已盡最大努力通過公開可得來源搜索及識別合適的可比公司，但中國市場上在可覆蓋市場、商業模式、企業規模、收入、資產結構及規模方面具有可比性的上市公司例子不足。因此，對目標集團採用市場法可能並不合適。

董事會函件

對於收益法，其側重於從預期盈利能力的角度來評估企業。這方法很大程度上依賴於長期財務預測，並可能受多種因素的嚴重影響，如本公司所處行業整體供求關係、中國能源行業的監管政策、地緣政治風險、本公司在俄羅斯海外業務的不確定性、俄烏衝突的不確定性造成的能源價格大幅波動以及匯率風險等。其他不確定因素包括主要產油國的行動及其他能源價格，這些皆非本公司可以控制。

根據估值報告，於二零二二年三月三十一日，目標集團基於收益法得出的估值約為人民幣982.87百萬元。考慮二零二二年九月三十日現金及現金等價物的餘額較大，本公司管理層考慮再調增人民幣54.51百萬元現金項目，估計為二零二二年三月三十一日目標集團現金餘額的兩倍。因此，截至二零二二年三月三十一日，基於收益法的調整後目標公司估值為人民幣1,037.38百萬元。

截至二零二二年三月三十一日，估值報告中基於收益法得出的經調整估值為人民幣1,037.38百萬元，較按資產基礎法得出的估值人民幣997.73百萬元高約4.0%，而經計及目標集團於二零二二年九月三十日的現金及現金等價物，略低於目標集團基於資產基礎法得出於二零二二年三月三十一日人民幣1,052.24百萬元的經調整估值。兩個估值法的差異相對較小。同時，由於溢利預測所基於的假設條件受限較多，目標業務收入所面臨的風險無法準確衡量，因此，對目標集團採用收益法可能並不合適。

對於資產基礎法，其以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。從當前企業資產負債重構的角度對企業的各项資產及負債進行估計，並進行匯總，得出股東權益的價值。目標公司符合資產基礎法的要求，即持續使用，且有歷史經營信息。資產基礎法可以相對公平地反映實體在基準日所有股東權益價值的價值。

經上述考慮，與收益法相比，估值師認為資產基礎法的估值結果相對可靠，並將資產基礎法得出的估值結果作為目標集團的最終估值。根據收益法得出的結果（「收益法估值」）構成上市規則第14.61條項下的溢利預測。為遵守上市規則第

14.60A及14.62條，收益法估值所依據的主要假設(包括商業假設)載列如下(其詳情請參閱本通函「附錄五－目標集團的估值報告」)：

(一) 基本假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有分析資產已經處在交易的過程中，資產評估師根據評估資產的交易條件等模擬市場進行價值評估。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設是對資產擬進入的市場條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 企業持續經營假設

企業持續經營假設是假設被評估單位在現有的資產資源條件下，在可預見的未來經營期限內，其生產經營業務可以合法地按其現狀持續經營下去，其經營狀況不會發生重大不利變化。

4. 資產按現有用途使用假設

資產按現有用途使用假設是指假設資產將按當前的使用用途持續使用。首先假定被評估範圍內資產正處於使用狀態，其次假定按目前的用途和使用方式還將繼續使用下去，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。

(二) 一般假設

1. 本次分析假設評估基準日後國家現行有關法律、宏觀經濟、金融以及產業政策等外部經濟環境不會發生不可預見的重大不利變化，亦無其他人力不可抗拒及不可預見因素造成的重大影響。

董事會函件

2. 本次分析沒有考慮被評估單位及其資產將來可能承擔的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的價格等對其評估結論的影響。
3. 假設被評估單位所在地所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等財稅政策無重大變化，信貸政策、利率、匯率等金融政策基本穩定。
4. 被評估單位現在及將來的經營業務合法合規，並且符合其營業執照、公司章程的相關約定。

(三) 收益法評估特別假設

1. 被評估單位的未來收益可以合理預期並用貨幣計量；預期收益所對應的風險能夠度量；未來收益期限能夠確定或者合理預期。
2. 被評估單位目前及未來的管理層合法合規、勤勉盡職地履行其經營管理職能，本次經濟行為實施後，亦不會出現嚴重影響企業發展或損害股東利益情形，並繼續保持現有的經營管理模式和管理水平。
3. 未來預測期內被評估單位核心管理人員和技術人員隊伍相對穩定，不會出現影響企業經營發展和收益實現的重大變動事項。
4. 被評估單位於基準日後採用的會計政策和編寫本報告時所採用的會計政策在重要性方面保持一致。
5. 假設基準日後被評估單位的現金流均勻流入，現金流出為均勻流出。
6. 委估企業及其下屬子公司近年來多為高新技術企業，假設被評估單位未來具備持續獲得高新技術企業認定的條件，能夠持續享受所得稅優惠政策。

董事會函件

收益法評估的關鍵輸入數據及收益法估值所依據的現金流預測的主要假設的詳情載於本通函「附錄五－目標公司的估值報告」第V-92至V-93頁及第V-95至V-97頁。

根據上市規則第14.62條，我們已委聘本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所，以就董事是否已在各重大方面妥為依據業務估值報告所載基礎及假設，計算目標集團業務估值相關的折現未來估計現金流量發出報告。基於上文所述，董事會認為，收益法估值乃經審慎周詳查詢後作出。羅兵咸永道會計師事務所報告及董事會函件分別載於本通函附錄六及附錄七。

有關股權轉讓協議訂約方的資料

本集團

本集團主要從事製造及分銷油氣鑽井設備，並在全球提供油田服務及海洋工程服務。本集團透過四個分部經營業務，分別為(1)油田裝備製造與服務，即油田裝備生產及提供與石油專用管材相關的塗層服務；(2)管道技術與服務，即提供與輸送管相關的塗層服務及生產塗層材料；(3)油田服務，即向油氣生產商提供油井鑽探服務、石油專用管材貿易及相關服務；及(4)海洋工程服務，即提供海洋工程服務與海洋工程設計服務。

賣方

賣方為於中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。賣方主要從事分銷油氣設備。其為綜合油田設備製造商及服務供應商，業務範圍包括鑽桿、輸送管、油田服務及海洋工程服務。

買方

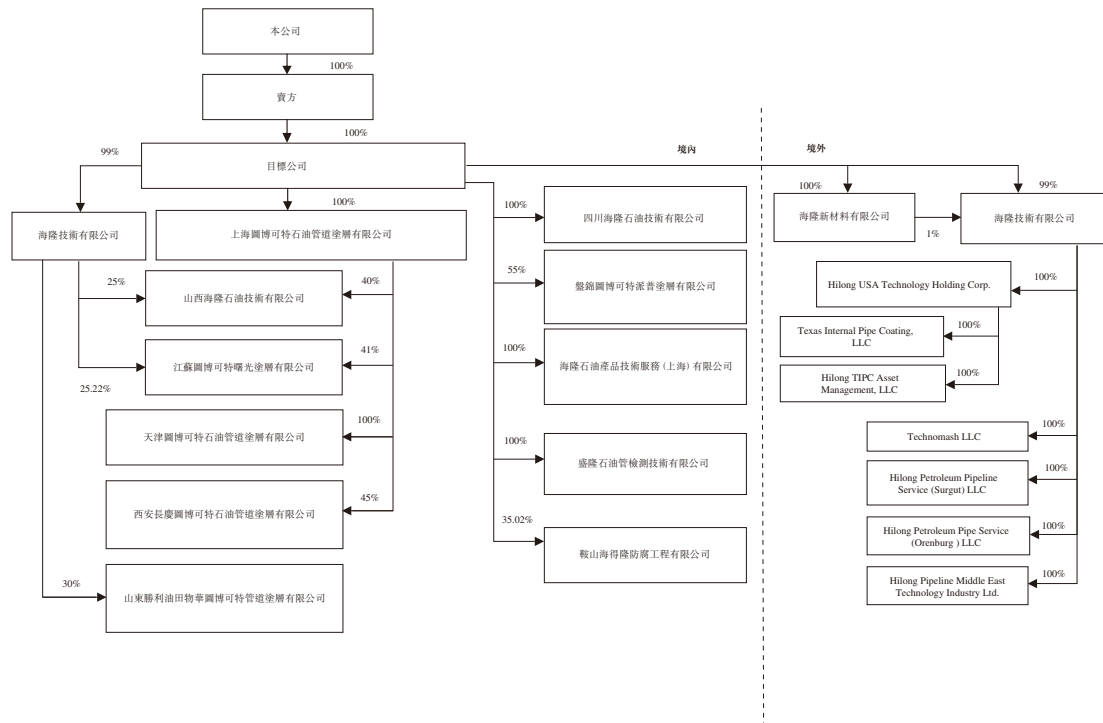
買方為於中國註冊成立的有限公司，主要從事製造及銷售用於各個行業的重防腐塗層材料。買方為北京華實海隆石油機械設備的全資附屬公司，其由董事會主席張先生及張先生的母親張景英女士分別持有約95.65%及約4.35%。因此，北京華實海隆石油機械設備及買方各自為張先生的聯繫人，因而為本公司的關連人士。

董事會函件

目標公司

目標公司於二零零五年在中國成立，為本公司的間接全資附屬公司。目標集團由目標公司及其附屬公司組成。目標集團主要從事目標業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務。

下圖載列目標集團於最後實際可行日期的簡明股權架構：



董事會函件

以下載列目標集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零二二年九月三十日止九個月的未經審核綜合財務資料概要(根據香港財務報告準則編製)：

| | 截至 | | | |
|--------|----------------|-----------|-----------|---------------|
| | 截至十二月三十一日止財政年度 | | | 二零二二年 |
| | 二零一九年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 九月三十日 止九個月 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 收入 | 1,263,956 | 1,295,536 | 1,246,831 | 766,384 |
| 除稅前淨利潤 | 180,046 | 115,519 | 281,645 | 103,042 |
| 除稅後淨利潤 | 148,946 | 104,510 | 251,537 | 103,662 |

根據目標集團的未經審核綜合財務資料，截至二零二二年九月三十日，目標集團的資產總值、資產淨值及所有者權益應佔資產淨值分別約為人民幣2,587.7百萬元、人民幣1,270.8百萬元及人民幣1,221.1百萬元。目標集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零二二年九月三十日止九個月的未經審核綜合財務資料的進一步詳情載於本通函附錄二。

目標集團根據目標集團截至二零二二年十二月三十一日及截至該日止財政年度未經審核綜合管理賬目的未經審核財務資料載列如下，其已由本公司管理層審閱並根據本公司會計政策編製：

| | 截至二零二二年 十二月三十一日 及截至該日 止財政年度 人民幣千元 |
|-----------------|---|
| 收入 | 1,081,832 |
| 除稅前淨利潤 | 151,166 |
| 除稅後淨利潤 | 128,491 |
| 總資產 | 2,333,626 |
| 資產淨值 | 1,262,785 |
| 目標集團所有者權益應佔資產淨值 | 1,211,167 |

餘下集團的業務

於出售事項完成後，餘下集團將包括以下業務：

- 1) **鑽桿有關業務**：於國內及全球市場製造及分銷鑽桿及有關產品。本公司為客戶提供應用於各種井下環境的標準及定制鑽桿產品。多年來，本公司已開發多種高端鑽桿產品，以滿足不同客戶的特定需求，並於近年逐步擴展至提供鑽具產品維修服務，這將進一步加強本公司與客戶的合作。
- 2) **油田服務業務**：提供鑽修井服務、技術服務及貿易服務。本公司利用其鑽修井機，為全球主要油氣生產國的世界領先油氣公司及國家石油公司提供服務，例如殼牌、BP及阿曼石油開發。近年來，本公司成功營運各種技術服務，如岩屑處理服務、泥漿服務、定向井服務、固井服務、下套管服務。今後，本公司將進一步擴大其綜合服務，包括完井增產、鑽井提速提效及油田環境保護，從而使其收入來源多樣化，增加客戶粘性。
- 3) **海洋工程服務**：通過利用本公司的海洋鋪管船「海隆106」，主要在中國及東南亞地區提供海洋工程設計、採購、建設與安裝服務。於二零二零年，本公司通過為海上風電工程項目提供起重船租賃及船舶作業相關服務，於該板塊取得突破性進展。於油氣行業外，本公司一直積極尋求其他機遇向公共基礎設施工程服務領域擴張。本公司擬憑藉於多個項目積累的豐富經驗及專業知識，為客戶提供高效優質的海洋工程服務。

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度及截至二零二二年九月三十日止九個月，來自餘下集團業務的收入(除公司間銷售外)分別佔本集團總收入約72.99%及79.54%。

餘下集團的業務前景

- 1) **鑽桿有關業務**：相比其他大型鑽井設備，鑽桿是油氣勘探開發活動中需定期更換的日常消耗品。本公司的鑽桿有關業務於整個行業週期保持相對穩定。今後，本公司將利用其強大的研發實力，更加注重開發及推廣受行業波動影響較小的高端產品。

完成後，本公司將加大營銷力度，於保留所有現有戰略合作夥伴的同時，物色新的大型客戶。本公司亦將於不同地區市場採取差異化戰略。在提高營運效率方面，本公司將積極尋找優質且經濟的管料來源，降低製造成本。

本公司於國內市場的鑽桿業務將受益於《中國油氣行業2019-2025七年行動方案》（「七年行動方案」）的實施，該方案由國家能源局發起及推動。「七年行動方案」旨在確保國家層面的能源穩定及安全供應，重點是促進上游油氣勘探開發活動。鑽桿及鑽井活動中所使用主要工具的消耗量預計將大幅上升，並考慮到國家鼓勵進口替代的指導意見，本公司作為國內鑽桿供應商的領先地位將從該商機中獲益。

此外，本公司繼續在開發海外市場方面保持穩定趨勢，自二零二一年起於該方面取得重大進展，並於往後繼續保持勢頭。

於二零二二年下半年，本公司與多名客戶簽訂一系列鑽桿供應合同。於中東市場，本公司與National Drilling & Services Company LLC及Arabian Drilling Company簽訂合同，以提供鑽桿、鑽鉞及相關產品。合同價值總額約為8.3百萬美元。於二零二二年下半年，本公司與ADNOC Drilling company PJSC簽訂合同，以為陸上陸地鑽機及海洋自升式鑽井平台提供鑽管。合同價值總額約為61.5百萬美元。簽訂上述合同彰顯本公司鑽桿及相關產品已於中東市場獲得更廣泛的客戶認可。

本公司除鞏固在中東市場的地位外，亦於歐洲市場取得進展。本公司與德國地熱公司Eavor GmbH簽訂一份鑽桿供應合同，以提供將用於地熱鑽探的V150高強度鑽桿。該合同的合同價值總額約為4.9百萬美元。

本公司的鑽杆業務亦於北美洲及南美洲市場取得重大進展。南美洲市場方面，本公司與Ventura Petroleo S.A.及Weatherford Industria e Comercio Ltda.簽訂多個合同，以提供用於深水鑽探的鑽具設備。與上述巴西本地知名客戶簽訂的合同充分證明本公司於南美洲市場的成功拓展。

在北美洲市場方面，本公司與Ensign Energy Services Inc.始終保持穩固的業務關係，並與其下屬的Ensign US Southern Drilling LLC及Ensign United States Drilling Inc.簽訂了一系列鑽桿供應合同。此外，本公司還與加拿大多名客戶簽訂鑽桿供應合同，包括Horizon Drilling、Precision Drilling Canada Limited Partnership、Complete Tubular Products Ltd、Savanna Drilling Corp.及Bonanza Drilling Inc.該等新商機展現本集團已在加拿大市場做出重大部署，配合本集團拓展國際版圖的戰略。二零二二年，本公司在北美洲及南美洲市場所獲得的鑽桿供應合同價值總額約為72百萬美元。

簽訂上述合同印證本公司鑽桿及相關產品的質量，反映本集團經過多年經驗持續致力提升生產工藝。該等鑽桿供應合同將進一步鞏固本集團在國際市場上的地位，展現本集團的鑽桿生產能力深得全球行業認可。

- 2) **油田服務業務**：油田服務板塊多年來一直為本公司的主要收入來源。雖然該板塊於二零二零年主要由於反覆出現的COVID-19疫情而經歷困難，但業務已自二零二二年起逐漸恢復。本公司通過協調所有內部資源，充分發揮各業務部門的協同效應，加強市場開發力度。因此，鑽修井機動用率得以有效提高，價格自二零二一年上半年起恢復到可接受的水平。

於二零二二年初，本公司與Kuwait Energy Iraq Ltd. (「**KE Iraq**」)簽訂合同，內容有關為三個油井提供鑽井服務，合同價值約為33.1百萬美元，是本公司在伊拉克的首個鑽井大包項目。鑽井服務合同體現本公司的油田服務已於業界廣受認可，為本公司日後於國際市場的發展奠定堅實基礎。

完成後，本公司擬於現有成熟業務的基礎上發展鑽井大包項目及技術服務，促進對外合作，尋求擴張及轉型。本公司將力爭在中國、中東及非洲取得突

破，努力提高現有鑽修井動用率。目前，本公司正積極取得國內核心客戶的資格認證，致力於把握中國國內新一輪油氣大開發所帶來的市場機遇。

- 3) **海洋工程服務**：本公司的海洋工程服務板塊於過去幾年發展順利，並自二零二零年以來顯著增長。特別是，本公司與國內核心客戶之一中國海洋石油有限公司(「中海油」)形成了堅實且前景樂觀的市場合作。於二零二二年九月，本公司與中海油的附屬公司海洋石油工程股份有限公司就渤海的海底管道鋪設項目簽訂合同，該合同價值超過人民幣100百萬元。該合同展現本公司的海洋工程服務深得業內龍頭公司認可。

完成後，本公司將繼續尋求七年行動方案所帶來的潛在機遇。同時，本公司亦將積極爭取其他客戶，日後會更加重視海上風電相關業務。本公司將利用其合資平台Ocentra Offshore Pte. Ltd.鞏固其於東南亞市場的地位，並密切關注中東市場的機遇。

本公司將延續聚焦國際高端客戶以及高附加值的產品與服務的策略。本公司有信心，該策略將加速貿易應收款項的回流，提升本公司的營運周轉效率，並逐步產生更多收入來源。

近年來，本公司的鑽桿生產能力逐步獲得更多全球主要客戶認可。近期，本公司取得了全球最大油氣行業綜合能源及化工公司之一沙特阿美石油公司(Saudi Aramco)的入網資質認證。該等全球品牌的認可將進一步擴大本公司的市場影響力。此外，該等主要公司於全球主要石油及天然氣產區擁有大量鑽機組合，為本公司的鑽桿相關業務帶來大量機會。本公司預期，未來數年鑽桿業務相關收入將持續穩步增長，同時高附加值產品及服務的銷售佔比逐步提高亦將有助本公司利潤率的改善。

本公司亦將繼續發展油田服務業務，包括本公司傳統優勢陸地鑽探服務及修井服務、工程技術服務及鑽井大包服務。鑽探團隊的開工率已逐步回升，預計短期內工作量飽滿。本公司的工程技術服務例如鑽井液、高端定向井、完井、固井等一體化技術服務都穩步增長，油藏開發及相關增產技術服務也在逐步推廣中。此外，本公司有意利用於若干海外市場已建立的基地，在不增加固定資產的前提下不斷發展油田業務，將國內油服行業設備供應商的產品、設備推廣到海外，規模較為可觀。本公司認為，此策略將有效擴大油服業務的收入來源。

出售事項的財務影響及所得款項用途

財務影響

完成後，目標集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司，且目標集團的財務資料將不再綜合計入本集團的綜合財務報表。預計出售事項所得款項總額為人民幣700百萬元，而所得款項淨額(經扣除交易成本及專業開支後)預計約為人民幣693.3百萬元。經計及代價、目標集團截至二零二二年九月三十日歸屬於股東的資產淨值、豁免賣方應付予目標集團的應付款項及有關出售事項的估計相關費用及開支後，本公司估計將錄得出售事項損失約人民幣32.87百萬元。

上述財務影響僅供說明用途，而本集團因出售事項而錄得的實際利得或損失取決於(其中包括)目標公司於完成當日的經審核資產淨值及本公司核數師於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表定稿後將進行的審核而定。

所得款項用途

本集團擬按下列方式動用出售事項所得款項淨額：

- (1) 80.8%，或約人民幣560.0百萬元，將用於在二零二四年四月前償還本公司的現有債務；
- (2) 10.1%，或約人民幣70.0百萬元，將用於在二零二四年四月前投標本公司油田服務板塊的鑽井大包項目及升級鑽桿板塊的生產設施；及
- (3) 9.1%，或約人民幣63.3百萬元，將用於一般企業用途，包括支付於二零二三年十月前的薪金、研發活動產生的開支、差旅及通訊開支以及日常業務營運及管理產生的銷售開支。

進行出售事項的理由及裨益

財務方面的考慮

近年來，本集團重點發展油田服務及海洋工程服務，並通過發債為該等業務的擴張提供資金。儘管本公司的槓桿率有所上升，但本公司一直努力穩步發展。由於COVID-19疫情及其他因素，本公司無法償還其於二零二零年六月到期的優先票據，並已經歷債務重組工作，該工作已於二零二一年五月完成，同時發行新

董事會函件

一輪本金額為379,135,000美元於二零二四年十一月到期的優先票據。與於二零二零年六月到期的優先票據相比，新優先票據的利率較高，為本集團帶來較大財務壓力。為實現業務的穩定增長及逐步降低本集團的槓桿率，董事會擬出售本集團一項非核心業務，並將所得款項用於償還新票據的若干本金，減輕本集團的財務開支負擔。出售事項將大幅減少未來利息開支，改善本集團的資本負債比率及現金比率。

此外，餘下集團業務(特別是鑽桿有關業務及油田服務)為資本密集型。舉例而言，為進一步提升鑽桿業務的營運效率，本公司擬擴大其現有鑽桿生產設施，而有關擴大需要資金投資。自二零二二年下半年起，檢疫結束及COVID-19限制放寬，促進了餘下集團油田服務逐步復蘇。隨著油田服務板塊的整體業務機遇開始回升，餘下集團亦將需一定資本以重新投入鑽井及修井服務的業務。於過往幾年，本集團亦一直尋求油田服務業務的鑽井大包項目機遇，這需要龐大的初始資本投資。

鑽井大包項目是一項多元化的綜合服務，其服務範圍包括鑽井、泥漿處理、完井、定向井、試行、油田環境保護等。本公司擬競標更多鑽井大包項目，並相信其將成為油田服務板塊的主要重點之一及將有助維持我們於業內的長遠競爭力。此外，鑽井大包合同是工程、採購和施工(EPC)業務的一種，對營運能力及管理經驗的要求較高。成功競標並完成鑽井大包項目將展示本公司的綜合實力，進一步提高其行業聲譽及鞏固其市場地位。同時，鑽井大包項目的利潤率通常高於鑽井服務及油井修井項目，其可為本公司及股東帶來更高的回報。

目前，在繼續發展本公司鑽井及油井修井項目的同時，本公司一直於伊拉克、厄瓜多爾和其他地區市場積極尋求合適的鑽井大包項目。儘管本集團通常在客戶對我們的技術實力、項目管理及業績記錄評估方面表現出色，但於提前及時積累足夠現金流量以承擔項目方面，其經常面臨激烈競爭，此乃鑽井大包項目招標的行業慣例。鑒於本公司近年來手頭現金較少，令本公司面臨挑戰。因此，本集團的鑽井大包服務的擴張進度落後，限制本集團進一步擴張業務。本集團不斷努力減少資本開支，例如出售低效鑽機以增加現金流入以及優化供應鏈管理以降低採購成本，但該等努力所產生現金的速度有限。因此，董事會認為，出售事項產生的流動資金將使本集團擁有可觀資本，使本集團於可預見未來處於更有利的位置，以競標理想項目。

董事會函件

根據本公司二零二四年票據的條款，正在運行的17台鑽機已抵押予債券持有人，且不可用於進一步融資。此外，於二零二一年十二月三十一日，本公司的債務收入比率相對較高，為81.2%，及於二零二二年六月三十日，資產負債率為43.7%。因此，本公司尋求進一步債務融資屬不切實際。根據二零二四年票據的條款，出售事項不屬於需要根據二零二四年票據取得計劃債權人批准的事項。

業務方面的考慮

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度及截至二零二二年九月三十日止九個月，目標集團僅貢獻本集團收入(不包括公司間銷售)分別約27.01%及20.46%。目標集團並不是本公司的主要收入來源，更重要的是其業務與本集團其他核心業務(油田服務及海洋工程服務)的協同效應有限。與目標集團相比，餘下集團的業務受COVID-19疫情的影響更為嚴重。自二零二零年二月起，由於疫情期間複雜且難以預測的政府措施及經濟下行，餘下集團的油田服務板塊，特別是海外市場的鑽井服務及油井修井服務均出現不同程度中斷。例如，餘下集團接獲客戶通知須暫時停止服務。由於勞動力供應有限及檢疫措施令員工成本增加以及整體鑽井活動減少，導致油田服務板塊的收入及利潤率下降。自二零二二年下半年起，檢疫結束及COVID-19限制放寬，促進了餘下集團油田服務的逐步復蘇。

近期的地緣政治發展亦對目標集團造成影響。目標集團的大部分收入來自俄羅斯。因此，目標集團於俄羅斯的業務面臨若干固有風險。俄烏衝突或會持續較長時間，可能窒礙該地區的經濟增長，使目標集團的業務營運放緩，亦會加劇其於預測原材料、勞動力及存貨的適當水平方面的難度。儘管目標集團已採取適當措施將其於俄羅斯的風險降至最低，惟俄烏衝突對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成的影響仍不確定。另一方面，餘下集團的業務分佈在東歐、南亞及東南亞、北美及南美以及中東地區。隨著各國政府繼續放寬COVID-19政策，本公司預計餘下集團的業務將於不久將來逐步恢復。本公司認為，餘下集團的業務於短期內相對穩定，發展油田服務及海洋工程服務仍是本公司業務戰略的重點。

董事會認為出售事項是本集團的重組戰略之一，並預計將提高本集團的營運效率，為股東帶來最佳的投資回報。於完成後，本集團將專注於為客戶提供多元化的陸上鑽探服務及海洋工程服務以及鑽桿生產業務。

董事會函件

此外，出售事項對於本集團及買方而言均為相輔相成及互惠互利的。本集團將能夠加強其整體財務狀況，並將其資源重新用於核心業務，而買方亦將通過整合目標集團的業務獲得協同效益。目標集團的防腐塗層業務將與買方在降低原材料採購成本、分享研發成果及優化動用生產設備以及提高後續效率等方面形成協同效應。

鑒於上述情況，自二零二一年上半年起，由於目標集團的防腐塗層業務與買方的重防腐塗層材料業務的潛在協同效應，本集團一直與買方在討論建立合作關係的機會，並在本集團於二零二一年下半年完成債務重組後就出售事項達成較為具體的計劃。在尋找出售事項的潛在買家時，由於目標集團在油氣行業的小眾市場營運，僅有少數市場參與者，主要包括與本集團並無關連的海外公司，或已擁有其成熟內部團隊經營相關業務的大型中國油氣公司。另一方面，本集團與買方建有長期關係，雙方對彼此的業務均非常熟悉。經考慮上述因素後，董事相信與買方就出售事項的條款進行磋商將符合時間及成本效益。此外，相比於在中國從事建築塗層的潛在買家提供的價格，買方提供的價格為本公司當時收到的最佳報價。

因此，董事相信，出售事項(i)不會對本公司將其業務維持在可行及可持續水平的能力造成任何重大不利影響；(ii)符合本公司的長期業務策略；及(iii)將減少本公司的債務及利息負擔並加強其財務狀況。

股權轉讓協議的條款乃經訂約方公平磋商後釐定，董事(包括獨立非執行董事)認為股權轉讓協議的條款屬公平合理，而其項下擬進行的交易乃按正常商業條款或更佳條款訂立、屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

出售事項完成後的潛在交易

於完成後，目標集團將成為買方的全資附屬公司，因此，目標集團各成員公司成為張先生的聯繫人，因而成為本公司的關連人士。因此，餘下集團與目標集團於完成後進行的任何交易將構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

截至本通函日期，目標集團自二零二三年一月一日起向餘下集團租賃物業作辦公室用途，為期一年。預期該租賃交易將於完成後繼續進行，因此將構成本公司持續關連交易。根據餘下集團與目標集團訂立的現有租賃協議，就目標集團應付餘下集團的年租金總額而言，適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%。因此，於完成日期前，餘下集團及目標集團將就該租賃交易討論協議條款及釐定相關年度上限，而本公司將於完成後遵守上市規則有關報告、公告、通函及獨立股東的規定(如適用)。

餘下集團過往一直委聘目標集團為其若干油氣鑽管項目按項目提供塗層服務。於該等交易中，目標集團向餘下集團提供的塗層服務按中國石油天然氣集團公司及中國石油化工股份有限公司每年制定的塗層服務參考價格收費。於出售事項後，餘下集團日後可能會於有需要時訂立該等交易，而該等交易可能構成上市規則第14A章項下本集團的持續關連交易。截至本通函日期，餘下集團及目標集團並無於緊隨出售事項完成後訂立上述交易的實際計劃。倘日後餘下集團與目標集團訂立上述交易，本公司將遵守上市規則項下適用於該交易的相關規定。

此外，誠如董事所確認，緊接完成前，將不會有任何應付或來自目標集團的未償還貸款或非貿易結餘，亦不會有由目標集團任何成員公司提供的未償還財務資助、抵押、質押或擔保。除上述若干持續關連交易外，預期餘下集團與目標集團緊隨完成後概無訂立其他附帶安排或持續關連交易。

上市規則的涵義

由於有關股權轉讓協議項下出售事項的最高適用百分比率超過75%，根據上市規則第14.06(4)條，出售事項構成本公司的非常重大出售事項，因此須遵守上市規則第14章項下申報、公告、通函及股東批准的規定。

此外，於最後實際可行日期，買方為北京華實海隆石油機械設備的全資附屬公司，其由董事會主席張先生及張先生的母親張景英女士分別持有約95.65%及約4.35%。因此，北京華實海隆石油機械設備及買方各自為張先生的聯繫人，因而為本公司的關連人士。故此，根據上市規則第14A章，股權轉讓協議項下的出售事項亦構成本公司的關連交易，須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

董事會主席張先生亦為買方的最終控股股東，被視為於出售事項中擁有重大權益。就上市規則第14A章而言，張先生與張姝嫻女士及曹宏博先生(各為張先生的聯繫人)已就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的董事會決議案放棄投票。張先生及其聯繫人將於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的決議案放棄投票。

根據上市規則第14A.36條，在股權轉讓協議中擁有重大權益的任何股東須於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及出售事項放棄投票。截至最後實際可行日期，Hilong Group Limited、Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited於合共822,961,800股股份中擁有權益(由張先生的信託及家族信託持有)，而Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生的信託及家族信託的受託人行事。張先生以實益擁有人身份於1,260,000股股份中擁有權益，並為張先生的信託及家族信託的成立人以及Hilong Group Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited的唯一董事。此外，張姝嫻女士以實益擁有人身份於692,000股股份中擁有權益，並被視為於Younger Investment Limited(其為唯一董事)所持股份擁有權益。曹宏博先生以實益擁有人身份於1,708,000股股份中擁有權益。因此，Hilong Group Limited、Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited、LongZhi Investment Limited、張先生、張姝嫻女士及曹宏博先生(於合共826,621,800股股份中擁有權益，佔本公司截至最後實際可行日期已發行股份總數約48.73%)各自將須於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的相關決議案放棄投票。除上文所披露者外，據董事所深知，由於概無其他股東於股權轉讓協議中擁有任何有別於其他股東的權益，故概無其他股東須放棄投票。

股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。

由全體獨立非執行董事王濤先生、黃文宗先生及施哲彥先生組成的獨立董事委員會已告成立，以就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易向獨立股東提供意見。泓博資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

本公司謹訂於二零二三年四月二十五日(星期二)上午十時正假座中國上海寶山工業園區羅東路1825號海隆石油工業集團有限公司6樓會議室舉行股東特別大會，召開大會的通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。在股東特別大會上將提呈一項普通決議案，以考慮及酌情批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。將於股東特別大會上提呈的普通決議案將以投票方式表決，而本公司將於股東特別大會後就提呈普通決議案是否獲股東通過的股東特別大會結果刊發公告。

隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請細閱股東特別大會通告並將本通函所附代表委任表格按照其上印列的指示填妥，並儘快交回本公司香港股份過戶登記分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17M樓)，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間最少48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

本公司將於二零二三年四月二十日(星期四)至二零二三年四月二十五日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，屆時概不受理股份過戶登記手續。於二零二三年四月二十五日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東特別大會並於會上投票。為符合出席股東特別大會並於會上投票的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於二零二三年四月十九日(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分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號舖)。

董事會函件

推薦建議

務請閣下垂注本通函第28頁的獨立董事委員會函件，當中載有其致獨立股東的推薦建議，以及本通函第29至57頁的獨立財務顧問意見函件，當中載有其就股權轉讓協議及其項下擬進行交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

經考慮獨立財務顧問函件所述各項主要因素及理由後，獨立董事委員會認為，(i)股權轉讓協議的條款就獨立股東而言屬公平合理，該協議項下擬進行交易按正常商業條款訂立，符合本公司及股東的整體利益。

因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易。

其他資料

務請閣下垂注於本通函附錄所載的其他資料。

此 致

列位股東 台照

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

二零二三年三月三十一日

* 僅供識別



Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1623)

敬啟者：

**有關出售於目標公司
100% 股權的
非常重大出售事項及關連交易**

吾等茲提述本公司日期為二零二三年三月三十一日的通函(「通函」)，而本函件構成通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

為遵守上市規則，吾等已獲董事會委任成立獨立董事委員會，以就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易向閣下提供意見，其詳情載於通函內的董事會函件。

滋博資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。吾等敬希閣下垂注通函第29至57頁所載彼等之意見。

經考慮獨立財務顧問函件所載的主要因素及理由後，吾等認為股權轉讓協議的條款對獨立股東而言屬公平合理，惟根據協議擬進行的交易乃按正常商業條款或更佳條款訂立、屬公平合理，並符合本公司及獨立股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

獨立非執行董事

王濤先生

獨立非執行董事

黃文宗先生

獨立非執行董事

施哲彥先生

謹啟

二零二三年三月三十一日

* 僅供識別

獨立財務顧問函件

以下為宏博資本就股權轉讓協議及出售事項以及據此擬進行的交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，乃供載入本通函而編製。

宏博資本有限公司

敬啟者：

有關出售於目標公司 100% 股權的 非常重大出售事項及關連交易

緒言

吾等謹此提述吾等就出售事項獲委任為獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問，出售事項的詳情載於貴公司致股東日期為二零二三年三月三十一日的通函(「通函」)所載「董事會函件」(「董事會函件」)，而本函件為通函其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

於二零二三年三月三十一日(交易時段後)，賣方(貴公司間接全資附屬公司)與買方訂立股權轉讓協議，據此，根據股權轉讓協議的條款及條件，賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購目標業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務，其將通過出售銷售權益(相當於目標公司的100%股權)進行，代價為人民幣700百萬元。於完成後，貴公司將不再持有目標公司的任何權益，而目標集團各成員公司將不再為貴公司的附屬公司。

於最後實際可行日期，買方為北京華實海隆石油機械設備的全資附屬公司，其由董事會主席張先生及張先生的母親張景英女士分別持有約95.65%及約4.35%。因此，北京華實海隆石油機械設備及買方各自為張先生的聯繫人，因而為貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出售事項構成貴公司的關連交易。由於有關出售事項的最高適用百分比率超過75%，根據上市規則第14章，出售事項亦構成貴公司的非常重大出售事項，因此，根據上市規則，出售事項須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

獨立財務顧問函件

董事會主席張先生亦為買方的最終控股股東，被視為於出售事項中擁有重大權益。就上市規則第14A章而言，張先生與張姝嫻女士及曹宏博先生(各為張先生的聯繫人)已就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的董事會決議案放棄投票。張先生及其聯繫人將於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的相關決議案放棄投票。

由全體三名獨立非執行董事王濤先生、黃文宗先生及施哲彥先生組成的獨立董事委員會已告成立，以就股權轉讓協議的條款及其項下擬進行的交易向獨立股東提供意見，並就如何投票作出推薦建議。吾等(泓博資本)已獲委任為獨立財務顧問，以就有關事宜向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

於最後實際可行日期，吾等與貴集團、買方、張先生或張先生的聯繫人並不存在可被合理視為與吾等的獨立性有關的任何關係或利益。於緊接吾等獲委任前兩年，貴集團、買方、張先生或張先生的聯繫人與吾等之間並無任何委聘或關連。除本次作為獨立財務顧問的委聘而向吾等支付或應付的正常專業費用外，並無存在吾等可據此向貴集團、買方、張先生或張先生的聯繫人收取任何費用或利益的安排。因此，吾等認為，根據上市規則第13.84條吾等屬獨立人士。

吾等意見的基準

在達致吾等的意見及建議時，吾等依賴(i)通函所載或提述的資料及事實；(ii)貴集團及其顧問提供的資料；(iii)董事及貴集團管理層表達的意見及聲明；及(iv)吾等對相關公開資料的審閱。吾等已假設向吾等提供及向吾等表達或通函所載或提述的所有資料、聲明及意見於通函日期在所有方面屬真實、準確和完整及可予依賴。吾等亦假設通函所載的所有陳述及於通函作出或提述的所有聲明於作出時為真實且於最後實際可行日期仍屬真實，而所有有關董事及貴集團管理層以及通函所載或提述的所有信念、意見及意向的陳述乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等並無理由懷疑董事及貴集團管理層向吾等提供資料及聲明的真實性、準確性及完整性。吾等亦已徵求並獲得董事確認，通函所提供及所提述的資料並無隱瞞或遺漏任何重大事實，而董事及貴集團管理層向吾等提供的所有資料或聲明於其作出時在所有方面均為真實、準確、完整且不具誤導性，直至通函日期仍繼續如此。

吾等認為，吾等已審閱現時可獲得的足夠資料，以達致知情意見及為吾等依賴通函所載資料的準確性提供理據，從而為吾等的推薦建議提供合理依據。然而，吾等並未對董事及貴集團管理層所提供的資料、作出的聲明或表達的意見進行任何獨立核實，亦無對貴公司的業務、事務、營運、財務狀況或未來前景、目標公司或彼等各自的主要股東、附屬公司或聯營公司進行任何形式的深入調查。

所考慮的主要因素及理由

於考慮股權轉讓協議的條款是否公平合理時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 貴集團的業務及出售事項的背景

貴集團主要從事製造及分銷油氣鑽井設備，並在全球提供油田服務及海洋工程服務。貴集團透過四個板塊經營業務，分別為(i)油田裝備製造與服務，即油田裝備生產及提供與石油專用管材相關的塗層服務；(ii)管道技術與服務，即提供與輸送管相關的塗層服務及生產塗層材料；(iii)油田服務，即向油氣生產商提供油井鑽探服務、石油專用管材貿易及相關服務；及(iv)海洋工程服務，即提供海洋工程服務與海洋工程設計服務。

茲提述貴公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報及貴公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告。於二零二零年六月二十二日，由於貴公司未能償還於同日到期的二零二零年票據的未償還本金額165,114,400美元，根據二零二零年票據其構成違約事件，因而觸發二零二二年票據的交叉違約。於二零二零年十二月十六日，貴公司宣佈，其擬與二零二零年票據及二零二二年票據的持有人訂立重組支持協議，以支持透過於開曼群島的安排計劃(「開曼計劃」)實施的債務重組(「債務重組」)。於二零二一年三月二十二日，開曼群島大法院(「法院」)指示召開開曼計劃債權人會議，以考慮並酌情批准開曼計劃(不論是否經法院批准或施加修訂、增訂或條件)。開曼計劃於二零二一年五月五日獲開曼計劃債權人批准，而法院於二零二一年五月六日作出口頭命令批准該計劃，隨後，於二零二一年五月十八日，貴公司宣佈完成債務重組。二零二零年票據及二零二二年票據已經註銷，而二零二四年票據已由貴公司發行。

茲提述貴公司日期為二零二一年六月十八日的公告及貴公司日期為二零二一年九月二十九日的通函，內容有關出售貴公司間接全資附屬公司上海海隆特種鋼管有限公司的70%股權。該公司主要從事油氣設備製造及分銷。作為貴集

獨立財務顧問函件

團的重組策略其中一環，以改善財務狀況、增加一般營運資金及把更多財務資源重新分配至其核心業務，貴集團以代價人民幣103,480,000元出售股權，該代價已用作貴集團的一般營運資金。

吾等認為，出售事項為貴集團繼二零二一年九月出售後重組策略的另一舉措，旨在緩解財務壓力並聚焦於其核心業務。

2. 貴集團的財務資料

下文載列貴集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度(分別為「二零一九財年」、「二零二零財年」及「二零二一財年」)以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月(分別為「二零二一年首六個月」及「二零二二年首六個月」)的綜合財務資料概要，乃摘錄自貴公司二零二零財年及二零二一財年的年報以及貴公司二零二二年首六個月的中期報告：

(i) 財務表現

| | 二零一九 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二零 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二一 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二一年 首六個月 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 首六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 收入 | 3,649,906 | 2,623,037 | 2,916,922 | 1,571,075 | 1,703,243 |
| - 油田裝備製造與服務 | 1,652,331 | 1,307,131 | 1,204,759 | 659,359 | 1,003,136 |
| - 鑽桿 | 1,089,198 | 834,424 | 753,315 | 423,544 | 789,659 |
| - OCTG塗層服務 | 328,476 | 282,832 | 310,305 | 136,959 | 142,724 |
| - 鑽桿組成部分 | 42,446 | 39,224 | 30,679 | 19,560 | 10,192 |
| - 耐磨帶 | 20,599 | 13,064 | 24,587 | 16,215 | 15,819 |
| - 其他 | 171,612 | 137,587 | 85,873 | 63,081 | 44,742 |
| - 管道技術與服務 | 360,781 | 253,839 | 388,727 | 138,292 | 177,271 |
| - OCTG塗層材料 | 33,388 | 16,321 | 14,082 | 5,129 | 4,984 |
| - 油氣輸送管塗層材料 | 919 | 4,150 | 6,118 | 1,294 | 649 |
| - 油氣輸送管塗層服務 | 150,914 | 90,286 | 168,566 | 76,749 | 60,913 |
| - 複合內襯管 | 19,021 | 11,137 | 11,587 | 2,853 | 211 |
| - 海底配重管線(「CWC」) 服務 | 131,488 | 79,974 | 112,471 | 17,277 | 90,389 |
| - 管道檢測服務 | 25,051 | 51,971 | 75,903 | 34,990 | 20,125 |
| - 油田服務 | 1,283,325 | 683,782 | 845,282 | 434,124 | 458,544 |
| - 海洋工程服務 | 353,469 | 378,285 | 478,154 | 339,300 | 64,292 |
| 銷售成本 | (2,488,725) | (1,929,054) | (2,018,603) | (1,149,127) | (1,246,369) |

獨立財務顧問函件

| | 二零一九 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二零 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二一 財年 人民幣千元 (經審核) | 二零二一年 首六個月 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 首六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 毛利/(毛損) | 1,161,181 | 693,983 | 898,319 | 421,948 | 456,874 |
| - 油田裝備製造與服務 | 571,469 | 477,249 | 437,662 | 173,117 | 284,915 |
| - 管道技術與服務 | 105,913 | 75,499 | 134,553 | 69,067 | 61,380 |
| - 油田服務 | 456,835 | 156,291 | 293,912 | 143,176 | 150,722 |
| - 海洋工程服務 | 26,964 | (15,056) | 32,192 | 36,588 | (40,143) |
| 經營利潤/(虧損) | 582,138 | (144,233) | 460,347 | 191,169 | 357,716 |
| 財務收入 | 3,523 | 13,685 | 5,550 | 1,161 | 1,346 |
| 財務成本 | (278,493) | (104,338) | (323,337) | (142,694) | (287,291) |
| 享有按權益法入賬的 投資的利潤/(虧損)份額 | 5,236 | 5,101 | 768 | 26,013 | (1,895) |
| 除所得稅前利潤/(虧損) | 312,404 | (229,785) | 143,328 | 75,649 | 69,876 |
| 股東應佔利潤/(虧損) | 176,818 | (298,806) | 44,249 | 40,209 | 54,058 |

油田裝備製造與服務

貴集團的油田裝備製造與服務板塊主要包括生產鑽桿、鑽桿零件、耐磨帶及其他油田裝備，以及提供OCTG塗層服務。

貴集團油田裝備製造與服務的收入由二零一九財年約人民幣1,652.3百萬元減少約20.9%至二零二零財年約人民幣1,307.1百萬元，並於二零二一財年進一步減少約7.8%至約人民幣1,204.8百萬元。該減少主要是由於COVID-19爆發導致海外市場的客戶需求出現延遲，令國際市場的銷售鑽桿收入減少，約為人民幣1,089.2百萬元、人民幣834.4百萬元及人民幣753.3百萬元，分別佔貴集團二零一九財年、二零二零財年及二零二一財年總收入約29.8%、31.8%及25.8%。於二零二二年首六個月，油田裝備製造與服務的收入由二零二一年首六個月約人民幣659.4百萬元大幅增加約52.1%至約人民幣1,003.1百萬元，主要由於銷售鑽桿收入增加。

中國市場的鑽桿銷售收入由二零一九財年約人民幣321.1百萬元減少約79.6%至二零二零財年約人民幣65.4百萬元，隨著部分油氣公司於二零二一年有所復蘇，貴公司更加重視與中國市場的客戶合作，令致鑽桿銷售收入於二零二一財年回升至約人民幣161.7百萬元。然而，該回升不足以抵銷國際市場鑽桿銷售收入的減少，該收入由二零二零財年約人民幣769.0百萬元減少約23.1%至二零二一財年約人民幣591.6百萬元。此外，貴公司鑽桿的平均售價於國際及中國市場均錄得下降，反映美國石油學會（「美國石油學會」）鑽桿產品於二零二一財年按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零二零財年有所下降。於二零二二年首六個月，國際市場銷售由二零二一年首六個月約人民幣275.4百萬元大幅回升至約人民幣765.1百萬元，反映中東及俄羅斯市場的龐大需求以及貴公司加大力度與國際市場知名客戶長期合作的策略。由於國際市場需求龐大，貴集團利用部分國內產能以滿足國際市場高毛利鑽桿的訂單需求。於二零二二年下半年，該板塊持續增長，貴公司已與中東市場、歐洲市場以及北美及南美市場的多名客戶簽訂一系列鑽桿供應合同，合同價值總額約為146.7百萬美元。

油田裝備製造與服務的毛利由二零一九財年約人民幣571.5百萬元減少約16.5%至二零二零財年約人民幣477.2百萬元，並於二零二一財年進一步減少約8.3%至約人民幣437.7百萬元。油田裝備製造與服務的毛利率由二零一九財年約34.6%上升至二零二零財年約36.5%，並於二零二一財年維持相對穩定，約為36.3%。於二零二二年首六個月，分部毛利由二零二一年首六個月約人民幣173.1百萬元增加至約人民幣284.9百萬元，主要受上文所述國際市場高毛利鑽桿銷售增加所驅動。

管道技術與服務

貴集團的管道技術與服務板塊主要包括提供油氣輸送管相關的服務及生產用於防腐蝕及防磨損用途的塗層材料。

貴集團管道技術與服務的收入由二零一九財年約人民幣360.8百萬元減少約29.6%至二零二零財年約人民幣253.8百萬元。該減少主要是由於COVID-19爆發導致若干管道塗層項目推遲執行。該板塊的收入於二零二一財年大幅回升約53.1%至約人民幣388.7百萬元，主要是由於(i)中國於二零二一年成功遏制COVID-19；及(ii)貴公司於二零二一年承接更多項目及開發新客戶所致。於二零二二年首六個月，管道技術與服務板塊產生的收入由二零二一年首六個月約人民幣138.3百萬元增加至約人民幣177.3百萬元，主要反映貴公司承接更多項目及開發新客戶，令CWC服務產生的收入增加。

管道技術與服務的毛利由二零一九財年約人民幣105.9百萬元減少約28.7%至二零二零財年約人民幣75.5百萬元，並於二零二一財年增加約78.2%至約人民幣134.6百萬元。管道技術與服務的毛利率由二零一九財年約29.4%上升至二零二零財年約29.7%，並於二零二一財年進一步上升至約34.6%。於二零二二年首六個月，管道技術與服務的毛利由二零二一年首六個月約人民幣69.1百萬元減少至約人民幣61.4百萬元。

油田服務

貴集團的油田服務板塊主要包括向油氣生產商提供油井鑽探服務、一體化綜合服務、石油專用管材貿易及相關服務。

貴集團油田服務的收入由二零一九財年約人民幣1,283.3百萬元減少約46.7%至二零二零財年約人民幣683.8百萬元。該減少主要是由於COVID-19爆發導致鑽機使用率下降。該板塊的收入於二零二一財年有所回升，增加約23.6%至約人民幣845.3百萬元，原因為鑽機的使用率於二零二一年回升所致。於二零二二年首六個月，油田服務產生的收入由二零二一年首六個月約人民幣434.1百萬元增加至約人民幣458.5百萬元，主要反映貿易服務收入增加及鑽機使用率有所恢復。誠如貴集團管理層所告知，鑒於檢疫結束及COVID-19限制放寬，油田服務於

二零二二年下半年持續復蘇，貴集團預期於二零二二年下半年錄得分部收入約人民幣600百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度的分部收入將逾人民幣1,000百萬元。

貴集團油田服務的毛利由二零一九財年約人民幣456.8百萬元減少約65.8%至二零二零財年約人民幣156.3百萬元，並於二零二一財年增加約88.1%至約人民幣293.9百萬元。油田服務的毛利率由二零一九財年約35.6%下降至二零二零財年約22.9%，並上升至二零二一財年約34.8%。於二零二二年首六個月，該分部毛利由二零二一年首六個月約人民幣143.2百萬元增加至約人民幣150.7百萬元，與分部收入增加一致。

海洋工程服務

貴集團海洋工程服務板塊主要包括提供海洋工程服務與海洋工程設計服務。

貴集團海洋工程服務板塊的收入由二零一九財年約人民幣353.5百萬元增加約7.0%至二零二零財年約人民幣378.3百萬元，並於二零二一財年進一步增加約26.4%至約人民幣478.2百萬元，主要包括兩個主要項目的收入。於二零二二年首六個月，分部收入由二零二一年首六個月約人民幣339.3百萬元大幅下跌至約人民幣64.3百萬元，原因為期內收入僅由一個正在進行收尾工作的項目產生。

於二零二零財年，海洋工程服務的毛損約為人民幣15.1百萬元，而二零一九財年則為毛利約人民幣27.0百萬元。然而，該板塊於二零二一財年轉虧為盈，錄得毛利約人民幣32.2百萬元。於二零二二年首六個月，該板塊錄得毛損約人民幣40.1百萬元。

整體表現

貴集團的總收入由二零一九財年約人民幣3,649.9百萬元減少約28.1%至二零二零財年約人民幣2,623.0百萬元，主要是由於油田服務及油田裝備製造與服務收入減少所致，部分被海洋工程服務收入增加所抵銷。貴集團於二零二一財年的總收入回升，增加約11.2%至約人民幣2,916.9百萬元，主要是由於海洋工程服務板塊及管道技術與服務板塊的收入增加所致，並由於上文所述的原因而部分被油田裝備製造與服務板塊的收入減少所抵銷。於二零二二年首六個月，由於國際原油價格處於高位，油氣產業內資本支出顯著增加，而貴集團受益於此契機，得以拓展業務，訂單增加令收入由二零二一年首六個月約人民幣1,571.1百萬元增加至約人民幣1,703.2百萬元。

貴集團優先票據及其他借款的利息開支由二零一九財年約人民幣246.1百萬元增加約6.4%至二零二零財年約人民幣261.8百萬元，並於二零二一財年進一步增加約44.8%至約人民幣379.2百萬元。該增加代表貴集團正面臨較沉重的財務負擔，並對貴集團的未來流動資金構成壓力。於二零二二年首六個月，貴集團的利息開支約為人民幣159.0百萬元，較二零二一年首六個月約人民幣166.3百萬元減少約4.4%。然而，財務成本總額由二零二一年首六個月約人民幣142.7百萬元增加至約人民幣287.3百萬元，主要由於美元升值導致的匯兌損失所致。

貴集團於二零二零財年錄得歸屬於股東的虧損約人民幣298.8百萬元，而二零一九財年則為歸屬於股東的利潤約人民幣176.8百萬元。於二零二一財年，貴集團的財務表現已轉虧為盈，錄得歸屬於股東的利潤約人民幣44.2百萬元。於二零二二年首六個月，貴集團確認歸屬於股東的利潤約人民幣54.1百萬元。

獨立財務顧問函件

(ii) 財務狀況

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 二零一九年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二二年 六月三十日 |
| | 人民幣千元 (經審核) | 人民幣千元 (經審核) | 人民幣千元 (經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產，包括： | | | | |
| 不動產、工廠及設備 | 3,867,354 | 3,277,039 | 2,945,299 | 3,104,723 |
| | 3,172,363 | 2,619,526 | 2,381,624 | 2,484,227 |
| 流動資產，包括： | | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 4,673,637 | 4,093,318 | 4,126,507 | 4,725,645 |
| 存貨 | 2,341,098 | 1,682,031 | 1,663,545 | 2,092,594 |
| 現金及現金等價物 | 860,109 | 1,001,255 | 1,050,881 | 1,416,363 |
| 受限制現金 | 783,178 | 697,463 | 628,805 | 519,003 |
| 以公平值計量且其變動計入損益 (「以公平值計量且其變動計入損 益」)的金融資產 | 124,329 | 77,616 | 60,379 | 30,666 |
| | - | 23,377 | - | - |
| 總資產 | 8,540,991 | 7,370,357 | 7,071,806 | 7,830,368 |
| 非流動負債，包括： | | | | |
| 借款 | 1,648,441 | 127,553 | 2,524,859 | 2,738,244 |
| 租賃負債 | 1,531,246 | 23,674 | 2,432,509 | 2,650,315 |
| | 20,314 | 17,775 | 11,655 | 9,638 |
| 流動負債，包括： | | | | |
| 借款 | 3,186,087 | 4,124,506 | 1,504,120 | 1,671,365 |
| 貿易及其他應付款項 | 1,712,111 | 3,101,841 | 607,352 | 536,817 |
| 租賃負債 | 1,251,439 | 906,793 | 736,348 | 941,928 |
| | 20,083 | 10,206 | 5,892 | 4,948 |
| 總負債 | 4,834,528 | 4,252,059 | 4,028,979 | 4,409,609 |
| 歸屬於股東的權益 | 3,662,941 | 3,074,472 | 3,015,479 | 3,391,600 |
| 資本負債比率(附註) | 39.1% | 43.0% | 43.8% | 43.7% |

附註：為債務淨額(總借款及租賃負債減去現金及現金等價物、受限制現金及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產)除以總權益及債務淨額之和。

於二零二一年十二月三十一日，貴集團的總資產為人民幣7,071.8百萬元，主要包括：(a)不動產、工廠及設備人民幣2,381.6百萬元；(b)貿易及其他應收款項人民幣1,663.5百萬元；(c)存貨人民幣1,050.9百萬元；及(d)現金及現金等價物人民幣628.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣7,370.4百萬元減少約4.1%。於二零二二年六月三十日，貴集團總資產增加至約人民幣7,830.4百萬元，主要由於貿易及其他應收款項以及存貨增加。

於二零二一年十二月三十一日，貴集團的總負債為人民幣4,029.0百萬元，主要包括：(a)借款人民幣3,039.9百萬元，包括賬面值約人民幣2,348.0百萬元以貴集團若干鑽機擔保的優先票據，其年利率為9.75%，每半年支付一次；及(b)貿易及其他應付款項人民幣736.3百萬元。貴集團擬於二零二四年十一月十八日到期日前通過發行新的優先票據來替代該等優先票據，或在需要時通過尋求外部股權融資或出售某些資產來償還該等票據。於二零二二年六月三十日，貴集團總負債增加至約人民幣4,409.6百萬元，主要由於借款增加。

相比二零二零年十二月三十一日，於二零二一年十二月三十一日，歸屬於股東的權益及資本負債比率維持穩定，分別為人民幣3,015.5百萬元及43.8%。於二零二二年六月三十日，歸屬於股東的權益增加至約人民幣3,391.6百萬元，資本負債比率則維持穩定於43.7%。

(iii) 整體意見

儘管貴集團的財務表現有所改善，錄得收入增長，於二零二一財年及二零二二年首六個月轉虧為盈至出現淨利潤，惟預期未來的財務表現將繼續受龐大利息開支所影響。於二零二一財年，貴集團的優先票據及其他借款的利息開支約為人民幣272.1百萬元，除非貴公司償還優先票據，否則預期於未來年度將繼續產生利息開支。於二零二二年首六個月，貴公司繼續產生利息開支約人民幣159.0百萬元。

誠如上文「貴集團的業務及出售事項的背景」一節所載，由於COVID-19疫情及其他因素，貴公司無法償還於二零二零年六月二十二日到期的二零二零年票據的未償還本金，並已於二零二一年五月完成債務重組，以及發行二零二四年票據。二零二四年票據按年利率9.75%發行，每半年支付一次利息，其利息較二零二零年票據的7.25%及二零二二年票據的8.25%為高。發行二零二四年票據為貴集團帶來額外的利息負擔及造成更大的財務壓力。誠如下文「進行出售事項的理由及裨益」一節所討論，為防止貴集團需進一步進行債務重組及維持更健康的財務狀況，吾等認為，出售事項將有利於貴集團的穩定增長。

3. 有關買方的資料

買方為於中國註冊成立的有限公司，主要從事製造及銷售用於各個行業的重防腐塗層材料。買方為北京華實海隆石油機械設備的全資附屬公司，其由董事會主席張先生及張先生的母親張景英女士分別持有約95.65%及約4.35%。因此，北京華實海隆石油機械設備及買方各自為張先生的聯繫人，因而為貴公司的關連人士。

4. 有關目標集團的資料

目標公司於二零零五年在中國成立，為貴公司的間接全資附屬公司。目標集團主要從事目標業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務。

下文載列目標集團於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及截至二零二二年九月三十日止九個月（「二零二二年首九個月」）的未經審核財務資料概要：

| | 二零一九 財年 人民幣千元 | 二零二零 財年 人民幣千元 | 二零二一 財年 人民幣千元 | 二零二二年 首九個月 人民幣千元 |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 收入 | 1,263,956 | 1,295,536 | 1,246,831 | 766,384 |
| 毛利 | 351,379 | 327,670 | 348,589 | 246,840 |
| 除稅前淨利潤 | 180,046 | 115,519 | 281,645 | 103,042 |
| 除稅後淨利潤 | 148,946 | 104,510 | 251,537 | 103,662 |
| 歸屬於股東的利潤 | 131,454 | 97,697 | 248,992 | 99,397 |
| | 於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 | 於 二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 | 於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元 | 於 二零二二年 九月 三十日 人民幣千元 |
| 總資產 | 2,279,823 | 2,252,316 | 2,330,220 | 2,587,746 |
| 總負債 | 1,313,913 | 1,236,524 | 1,282,078 | 1,316,924 |
| 歸屬於股東的權益 | 909,597 | 952,666 | 1,002,768 | 1,221,183 |

目標集團於二零一九財年、二零二零財年、二零二一財年及二零二二年首九個月的收入整體穩定。目標集團的毛利率亦整體穩定，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年止三個年度以及二零二二年首九個月分別約為27.8%、25.3%、28.0%及32.2%。目標集團於截至二零一九財年、二零二零財年、二零二一財年及二零二二年首九個月分別錄得淨利潤率約11.8%、8.1%、20.2%及13.5%。二零二一財年淨利潤率較二零二零財年有所上升，主要是由於出售上海海隆特種鋼管有限公司全部股權產生的其他利得淨額約人民幣72.8百萬元，以及二零二一財年轉回金融資產減值損失約人民幣37.1百萬元所致。剔除其他利得及金融資產減值損失轉回，二零二一財年的淨利潤將約為人民幣141.6百萬元，相當於淨利潤率約11.4%。於二零二二年首九個月淨利潤率增加，主要是由於原油價格高企導致售價上升(特別是海外市場)，從而使得OCTG服務的毛利率增加，而油氣輸送管塗層服務和CWC服務利潤增加得益於年內承接規模較大且技術要求較高的項目。根據目標集團的管理賬目，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，目標集團錄得收入、除稅前淨利潤及除稅後淨利潤約為人民幣1,081.8百萬元、人民幣151.2百萬元及人民幣128.5百萬元，相較於二零二一財年均有所下降。

於二零二二年九月三十日，目標集團的總資產約為人民幣2,587.7百萬元，主要為(i)貿易及其他應收款項約人民幣1,637.6百萬元；(ii)不動產、工廠及設備約人民幣283.5百萬元；(iii)存貨約人民幣185.0百萬元；及(iv)現金及現金等價物約人民幣187.6百萬元。

於二零二二年九月三十日，目標集團的總負債約為人民幣1,316.9百萬元，主要為(i)貿易及其他應付款項約人民幣993.0百萬元；及(ii)借款約人民幣235.3百萬元。

目標集團的業務(除公司間銷售外)分別佔貴集團於二零二一財年及二零二二年首九個月的總收入約27.01%及20.46%。

5. 餘下集團的資料

於出售事項完成後，餘下集團將包括以下業務：

- (i) 鑽桿有關業務：於國內及全球市場製造及分銷鑽桿及有關產品。貴公司為客戶提供應用於各種井下環境的標準及定制鑽桿產品。多年來，貴公司已開發多種高端鑽桿產品，以滿足不同客戶的特定需求，並於近年逐步擴展至提供鑽具產品維修服務，這將進一步加強貴公司與客戶的合作。

- (ii) 油田服務業務：提供鑽修井服務、技術服務及貿易服務。貴公司利用其鑽修井機，為全球主要油氣生產國的世界領先油氣公司及國家石油公司提供服務，例如殼牌、BP及阿曼石油開發。近年，貴公司成功營運各種技術服務，如岩屑處理服務、泥漿服務、定向井服務、固井服務、下套管服務。今後，貴公司將進一步擴大其綜合服務，包括完井增產、鑽井提速提效及油田環境保護，從而使其收入來源多樣化，增加客戶粘性。
- (iii) 海洋工程服務：通過利用貴公司的海洋鋪管船「海隆106」，主要在中國及東南亞地區提供海洋工程設計、採購、建設與安裝服務。於二零二零年，貴公司通過為海上風電工程項目提供起重船租賃及船舶作業相關服務，於該板塊取得突破性進展。於油氣行業外，貴公司一直積極尋求其他機遇向公共基礎設施工程服務領域擴張。貴公司擬憑藉於多個項目積累的豐富經驗及專業知識，為客戶提供高效優質的海洋工程服務。

於二零二一財年及二零二二年首九個月，來自餘下集團業務的收入(除公司間銷售外)分別佔貴集團總收入約72.99%及79.54%。有關餘下集團的詳細業務前景，請參閱董事會函件「餘下集團的業務前景」一節。

6. 股權轉讓協議的主要條款

有關股權轉讓協議主要條款的詳情載於董事會函件，概述如下：

日期：二零二三年三月三十一日

訂約方：賣方；及

買方

獨立財務顧問函件

標的事項 : 賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購於目標公司的100%股權。

於完成後，貴公司將不再持有目標公司的任何權益，而目標集團各成員公司將不再為貴公司的附屬公司。

代價及付款 : 人民幣700百萬元，其中10%將由買方於所有先決條件達成之日起30日內通過賣方的指定銀行賬戶以現金電匯支付予賣方(「第一期款項」)，而餘下部分將於完成日期起90日內通過賣方的指定銀行賬戶以現金電匯支付予賣方。

代價的基準 : 賣方已委聘估值師對目標集團進行估值。於二零二一年十二月三十一日，目標集團根據資產基礎法的估值約為人民幣1,004.5百萬元。

代價經賣方與買方按正常商業條款並參考(其中包括)以下各項後公平磋商釐定:(1)估值報告所載目標集團於二零二一年十二月三十一日的估值人民幣1,004.5百萬元，且獲日期為二零二三年三月二十九日的補充分析報告證實;(2)目標集團於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及二零二二年首九個月的過往財務表現;(3)經參考目標集團最近的營運及財務表現(包括目標集團於二零二二年九月三十日的現金及現金等價物)得出的目標業務潛在發展;(4)目標公司向餘下集團分派股息人民幣339百萬元，已分別於二零二二年十二月及二零二三年一月獲目標公司股東批准—目標公司預期將於出售事項完成後三個月內動用其內部財務資源完成向餘下集團派付股息;(5)豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元;及(6)董事會函件「進行出售事項的理由及裨益」一節所載因素。

獨立財務顧問函件

先決條件：出售事項須待以下條件達成，或經訂約方書面同意豁免部分或所有條件後，方可完成：

- (1) 股權轉讓協議由訂約方或彼等各自的代表簽立；
- (2) 股權轉讓協議項下擬進行的交易並無違反目標公司、賣方、買方及彼等各自的關連人士於任何協議項下的任何責任或義務；
- (3) 自股權轉讓協議簽立之日起，目標公司的業務營運、資產、負債、稅項或財務狀況並無重大不利變動；
- (4) 訂約方已就簽立、交付及執行股權轉讓協議及其項下擬進行的交易執行所有內部程序，包括但不限於董事及／或股東、貴公司董事會以及貴公司獨立股東於股東特別大會上批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易；及
- (5) 訂約方的所有聲明及保證屬真實、準確及完整。

除上述第(2)、第(3)及第(5)項條件外，上述條件概不得獲豁免。

完成：完成出售事項將於買方支付第一期款項日期達成。

根據股權轉讓協議，各方須於完成日期10日內完成銷售權益的工商變更登記。

7. 進行出售事項的理由及裨益

(i) 加強貴公司的資本結構

預計出售事項所得款項總額為人民幣700百萬元，而所得款項淨額(經扣除交易成本及專業開支後)預計約為人民幣693.3百萬元。經計及代價、目標集團截至二零二二年九月三十日歸屬於股東的資產淨值、豁免賣方應付予目標集團的應付款項及有關出售事項的估計相關費用及開支後，貴公司估計將錄得出售事項損失約人民幣32.87百萬元。

貴集團擬按下列方式動用所得款項淨額：(1) 80.8%，或約人民幣560.0百萬元，用於在二零二四年四月前償還貴公司的現有債務；(2) 10.1%，或約人民幣70.0百萬元，用於在二零二四年四月前投標貴公司油田服務板塊的鑽井大包項目及升級鑽桿板塊的生產設施；及(3) 9.1%，或約人民幣63.3百萬元，用於一般企業用途，包括支付於二零二三年十月前的薪金、研發活動產生的開支、差旅及通訊開支以及日常業務營運及管理產生的銷售開支。

誠如上文「貴集團的業務及出售事項的背景」一節所載，自二零二零年以來，貴集團一直面臨來自借款及優先票據的沉重利息負擔，且由於二零二四年票據的利率較被替代的二零二二年票據為高，預計貴集團將在未來幾年產生較多利息支出，並承受更大的財務壓力。為實現業務的穩定增長及逐步降低貴集團的槓桿率，董事會擬出售非核心業務，並將所得款項用於償還新票據的若干本金，減輕貴集團的財務開支負擔。出售事項將大幅減少未來利息開支，改善貴集團的資本負債比率。

此外，餘下集團業務(特別是鑽桿有關業務及油田服務)為資本密集型。於過往幾年，貴集團一直尋求油田服務業務的鑽井大包項目機遇，這需要龐大的初始資本投資。然而，於及時積累足夠現金流量以承擔項目方面，貴集團經常面臨激烈競爭，此乃鑽井大包項目招標的行業慣例。因此，貴集團的鑽井大包服務的擴張進度落後，於投標時提前積累足夠現金流量以承擔項目的能力限制貴集團進一步擴張業務。鑒於貴集團近年來手頭現金較少，令貴公司面臨挑戰。貴集團不斷努力減少資本開支，例如出售低效鑽機以增加現金流入以及優化供應鏈管理以降低採購成本，但該等努力所產生現金的速度有限。自二零二二年下半年起，檢疫結束及COVID-19限制放寬，促進了餘下集團油田服務逐步復蘇。隨著油田服務板塊的整體業務機遇開始回升，餘下集團亦將需一定資本以重新投入鑽井及油井修井服務的業務。因此，董事會認為，出售事項產生的流動資金將使貴集團擁有可觀資本，使貴集團於可預見未來處於更有利的位置，以競標理想項目，從而改善整體業務營運。

目前，在繼續發展貴公司鑽井及油井修井項目的同時，貴公司一直於伊拉克、厄瓜多爾和其他地區市場積極尋求合適的鑽井大包項目。貴公司擬競標更多鑽井大包項目，並相信其將成為油田服務板塊的主要重點之一及將有助維持其於行業的長遠競爭力。此外，鑽井大包合同是工程、採購和施工(EPC)業務的一種，對營運能力及管理經驗的要求較高。成功競標並完成鑽井大包項目將展示貴公司的綜合實力，進一步提高其行業聲譽及鞏固其市場地位。同時，鑽井大包項目的利潤率通常高於鑽井服務及油井修井項目，其可為貴公司及股東帶來更高的回報。

貴公司將延續聚焦國際高端客戶以及高附加值的產品與服務的策略。貴公司有信心，該策略將加速貿易應收款項的回流，提升貴公司的營運周轉效率，並逐步產生更多收入來源。貴公司預期，未來數年鑽桿業務相關收入將持續穩步增長，同時高附加值產品及服務的銷售佔比逐步提也亦將有助貴公司利潤率的改善。

根據貴公司二零二四年票據的條款，正在運行的17台鑽機已抵押予債券持有人，且不可用於進一步融資。此外，於二零二二年六月三十日，貴公司的資產負債率相對較高，為43.7%。因此，貴公司尋求進一步債務融資屬不切實際。

(ii) 專注餘下業務

目標集團的業務(不包括公司間銷售)分別佔貴集團二零二一財年及二零二二年首九個月總收入約27.01%及20.46%。目標集團並不是貴公司的主要收入來源，與貴集團的核心業務(油田服務及海洋工程服務)的協同效應有限。於二零二一財年，油田服務及海洋工程服務產生的收入約為人民幣845.3百萬元及人民幣478.2百萬元，佔貴集團年內收入約29.0%及16.4%。於二零二一財年，該兩個分部實現收入增長分別約23.6%及26.4%。截至二零二二年六月三十日止六個月，油田服務及海洋工程服務產生的收入分別約為人民幣458.5百萬元及人民幣64.3百萬元。誠如貴集團管理層所告知，隨著全球油氣行業復蘇及國內油氣勘探開發持續增加，貴集團預期該等分部將繼續增長。

吾等留意到餘下集團於二零二零財年、二零二一財年及二零二二年首六個月均錄得虧損。誠如貴集團管理層所告知，有關虧損主要由於與目標集團相比，餘下集團的業務受COVID-19疫情的影響更為嚴重。自二零二零年二月起，由於疫情期間複雜且難以預測的政府措施及經濟下行，餘下集團的油田服務板塊，特別是海外市場的鑽井服務及油井修井服務均出現不同程度中斷。例如，餘下集團接獲客戶通知須暫時停止服務。由於勞動力供應有限及檢疫措施令員工成本增加以及整體鑽井活動減少，導致餘下集團油田服務板塊的收入及利潤率下降。自二零二二年下半年起，檢疫結束及COVID-19限制放寬，促進了餘下集團油田服務的逐步復蘇。誠如貴集團管理層所告知，油田服務板塊產生的收入於二零二二年下半年大幅增長。基於貴集團的管理賬目，貴集團預期於二零二二年下半年錄得分部收入約人民幣600百萬元，而二零二二年上半年約為人民幣458.5百萬元，故二零二二財年的全年分部收入將逾人民幣1,000百萬元，而二零二一財年則約為人民幣845.3百萬元。

由於鑽探團隊的開工率已逐步回升，預計短期內工作量飽滿，故貴公司擬繼續發展油田服務業務。貴公司的工程技術服務亦將得益於油藏開發增產技術服務的推廣。此外，貴公司有意利用於若干海外市場已建立的基地，在不增加固定資產的前提下不斷發展油田業務，將國內油服行業設備供應商的產品、設備推廣到海外，規模較為可觀。貴公司認為，此策略將有效擴大油服業務的收入來源。

近期的地緣政治發展亦對目標集團造成影響。目標集團的大部分收入來自俄羅斯。因此，目標集團於俄羅斯的業務面臨若干固有風險。俄烏衝突或會持續較長時間，可能窒礙該地區的經濟增長，使目標集團的業務營運放緩，亦會加劇其於預測原材料、勞動力及存貨的適當水平方面的難度。儘管目標集團已採取適當措施將其於俄羅斯的風險降至最低，惟俄烏衝突對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成的影響仍不確定。另一方面，餘下集團的業務分佈在東歐、南亞及東南亞、北美及南美以及中東地區。隨著各國政府繼續放寬COVID-19政策，貴公司預計餘下集團的業務將於不久將來逐步恢復。貴公司認為，餘下集團的業務於短期內相對較為穩定，發展油田服務及海洋工程服務仍是貴公司業務戰略的重點。

誠如董事會函件所載，董事會認為，出售事項是貴集團的重組戰略之一，預計將提高貴集團的營運效率，為股東帶來最佳的投資回報。於完成後，貴集團將專注於為客戶提供多元化的陸上及海洋鑽探服務以及裝備。

(iii) 餘下集團的前景及行業概覽

完成後，餘下集團將主要從事(1)鑽桿有關業務；(2)油田服務業務；及(3)海洋工程服務業務。

由於全球COVID-19疫苗接種率上升及政府放寬疫情相關限制措施，推動全球經濟復蘇，原油價格於二零二一年上漲，故石油需求的增長速度較供應快。生產增幅放緩，主要歸因於歐佩克自二零二零年底開始減產原油。歐佩克及俄羅斯等與歐佩克協調生產的其他國家在二零二零年十二月宣佈，其將於二零二一年全年繼續限制產量增長，以支持原油價格上漲。布蘭特原油現貨價格為原油價格的全球基準，自年初的每桶50美元上漲至二零二一年十月底的每桶86美元，價格隨後於二零二一年最後數週下跌。

於二零二二年二月二十四日，俄羅斯進一步入侵烏克蘭，導致布蘭特原油現貨價格自此急升，並於二零二二年三月八日達每桶123.48美元的高位。原油價格急升反映地緣政治風險加劇及受對俄羅斯實施制裁影響的全球能源市場的不確定性猜測。布蘭特原油現貨價格於二零二二年上半年仍居於高位，而於二零二二年末逐漸下跌至81.6美元。美國能源資訊管理局（「美國能源資訊管理局」）預期，美國原油產量將於二零二三年及二零二四年創下新高，而原油價格將逐步下跌。美國能源資訊管理局預測，布蘭特原油現貨價格將由二零二二年的平均每桶100.9美元下跌至二零二三年的平均每桶83.0美元，隨後跌至二零二四年的平均每桶77.6美元。儘管原油價格預期將會下降，惟二零二三年及二零二四年的預期價格仍遠高於二零二零年每桶約42美元的價格。然而，實際價格結果相當取決於對俄羅斯實施的現有制裁、任何潛在未來制裁以及獨立公司行為對俄羅斯石油生產或俄羅斯石油在全球市場銷售的影響程度。無論如何，由於原油價格持續高企及推動石油生產，預期對陸上及海洋油田服務的需求將會增加，因此，隨著油氣公司提高其在勘探、鑽探及生產活動的開支，為餘下集團提供機會擴展其業務。

根據Spears and Associates（自一九六五年以來一直為全球石油行業提供市場研究為本的諮詢服務）發佈的油田市場報告，預計全球鑽桿市場將由二零二零年約630百萬美元增加至二零二五年約1,185百萬美元，於二零二零年至二零二五年期間的複合年增長率約為13.5%。預期由貴公司主導的中國鑽桿市場於二零二零年至二零二五年期間將按複合年增長率約9%增長。此外，根據達拉斯聯邦儲備銀行於二零二二年十二月刊發的《達拉斯聯儲能源調查》（Dallas Fed Energy Survey），於二零二二年第四季度，油氣行業活動持續增加，擴張步伐預期維持平穩。油田服務成本呈上升趨勢，但據報正漸趨緩和，而勞動市場指數維持高企，但較上一季度已有所下降。於二零二二年第四季度，油田服務公司的服務交付滯後時間亦輕微下降。基於上述，董事認為油田服務行業正穩步復蘇。

鑒於石油市場以及陸上及海洋油田服務的前景對餘下集團業務有利以及貴集團的資本結構於出售事項後預期加強，吾等認為專注陸上及海洋油田服務符合貴公司的利益，且出售事項符合貴公司及股東的整體利益。

8. 目標集團估值

代價經參考(其中包括)獨立估值師上海東洲資產評估有限公司(「上海東洲」)所進行目標集團於二零二一年十二月三十一日的估值後釐定，並由以二零二二年三月三十一日為價值分析基準日的補充分析報告作補充。估值報告概要載於本通函附錄五。由於估值報告的有效期為評估基準日起計一年，即有效期截止二零二三年三月三十一日，故評估結論於最後實際可行日期仍然有效，因此吾等認為依賴評估結論屬合理。

吾等已審閱上海東洲就估值編製的估值報告(包括補充分析報告)及相關計算工作，並就(其中包括)(i)上海東洲與貴公司的委聘條款；(ii)上海東洲有關編製估值的資格及經驗；及(iii)上海東洲在進行估值時採取的步驟及盡職審查措施與上海東洲的相關員工進行面談。

於審閱貴公司與上海東洲的委聘函時，吾等信納，上海東洲的工作範圍就上海東洲須提供的意見而言屬適當，且並無工作範圍限制而可能對上海東洲在估值報告中提供的保證程度造成不利影響。上海東洲已確認，其獨立於貴集團、買方及張先生以及彼等各自的關連人士及聯繫人。

上海東洲為合資格中國估值師獨立公司，並獲中國財政部及中國證券監督管理委員會授權在中國提供估值服務。吾等已遵守上市規則第13.80(2)(b)條附註(1)(d)項下有關估值師及其估值工作的一切規定，具體而言，吾等已與上海東洲討論其專業知識，並瞭解到簽署估值報告的人士在進行估值方面具備多年經驗，且在中國類似資產方面具備充分資歷及經驗。根據吾等與上海東洲的討論，吾等瞭解估值報告乃遵照相關中國監管要求及專業標準編製。基於上文所述，吾等信納估值師的委聘條款以及其進行估值的資格及經驗，且吾等認為上海東洲的工作範圍屬適當。

(i) 估值方法

吾等已審閱並與上海東洲討論估值所採用的方法、基準及假設以及為達致目標集團估值而作出的調整。上海東洲亦就目標集團的估值進行實地考察及作出相關查詢。

誠如估值報告所述，上海東洲已就目標集團考慮收益法、市場法及資產基礎法。收益法側重於從預期盈利能力的角度來評估企業。這方法很大程度上依賴於長期財務預測，並可能受多種因素的嚴重影響，如 貴公司所處行業整體供求關係、中國能源行業的監管政策、地緣政治風險、貴公司在俄羅斯海外業務的不確定性、俄烏衝突的不確定性造成的能源價格大幅波動以及匯率風險等。其他不確定因素包括主要產油國的行動及其他能源價格，這些皆非 貴公司可以控制。因此，採用收益法時，將對未來年度收入及成本的估計作出重大判斷。例如，由於COVID-19疫情對全球需求的長期影響及歐佩克與俄羅斯未能就減產達成一致，故原油價格於二零二零年及二零二一年大幅波動。因此，經濟狀況、市場不確定性及貴集團無法控制的多種因素(包括主要產油國家採取的行動以及其他能源的價格及供應情況)的任何變動，或會降低全球對石油及天然氣的需求以及減少或縮減油氣公司在勘探、鑽探及生產活動的開支，從而可能導致與中國及海外油氣項目有關的塗層塗料及相關服務的銷量下降。

此外，由於目標業務大部分收入來自俄羅斯，故目標業務可能會受俄羅斯與烏克蘭之間軍事衝突引發的地緣政治因素影響，而有關衝突已為全球經濟、貿易及監管環境帶來不確定性。倘有關衝突持續或加劇，目標業務則會面臨地緣政治風險。地緣政治格局或會受進一步牽連，引致匯率波動以及對多個地區經濟、社會及政治產生影響，進而可能令各國之間制裁及貿易限制的範圍大幅擴大。

由於目標集團的業務分部面臨上述經營風險、下游需求不確定性以及企業歷史經營狀況等多項因素的影響，故未來財務表現的不確定性使收益法得出的任何預測更添固有不确定因素及風險。鑒於上述，溢利預測所基

於的假設條件受限較多，故基於貴公司合理可得的資料就目標公司的表現提供有意義的預測較為困難，而對未來年度的假設未必能反映市場不確定性及貴集團無法控制的多種因素。因此，上海東洲認為收益法並不適合，並僅採用收益法作為估值的補充方法。就此而言，我們已審閱採用收益法的基礎及假設，以及上海東洲在進行估值時採用的方法，而我們認為其基本與市場慣例一致且無重大偏離。然而，由於採用收益法的不確定性有關的因素，以及根據收益法及資產法對目標集團的估值之間概無重大差異，資產法被認為較收益法更為可靠，故上海東洲並未採用收益法。

目標集團主要從事目標業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務。採用市場法的先決條件是存在一個發展成熟、公平活躍的公開市場，且市場數據比較充分，在公開市場上有可比的交易案例。根據估值報告，僅有兩間可資比較公司，且並無用於市場法的可資比較交易。

資產基礎法以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。從當前企業資產負債重構的角度對企業的各项資產及負債進行估計，並進行匯總，得出股東權益的價值。由於目標公司符合資產基礎法的要求，故資產基礎法可以相對公平地反映實體在基準日所有股東權益價值的價值。

經計及(其中包括)(1)缺乏充足合適的市場可資比較公司以採用市場法；及(2)受委託進行估值資產的財務資料是否充分、重新收購資產成本的相關數據及資料來源是否廣泛、資產重置成本與成本現行市場價格及收入現值之間的內在關係，上海東洲認為資產基礎法更為合適。

(ii) 對目標集團進行估值時的考慮因素

就對聯營公司的投資的估值而言，已參考聯營公司財務報表的資產淨值，倘聯營公司於估值日期後已予轉讓，則參考交易代價。

獨立財務顧問函件

就不動產、工廠及設備的估值而言，上海東洲已考慮重置成本及標的資產的使用程度。估計重置成本時考慮的因素包括(其中包括)於估值日期的建築材料成本及工人薪金、運輸及安裝成本、當地或行業定價標準、貸款最優惠利率、於估值日期前後所訂立設備及供應商合同的市場價格。

就使用權資產的估值而言，已參考所評估土地的最新市場價格及地區基準地價。

於對無形資產進行估值時，上海東洲已全面分析目標集團的使用計劃、來自所評估資產的預期收入及類似資產的市場交易。

就補充分析報告而言，上海東洲對二零二一年十二月三十一日及二零二二年三月三十一日價值分析所涉及資產的價值變化及差異原因進行比較分析，並對原二零二一年十二月三十一日估值結論之準確性作出判斷，從而為釐定轉讓價格提供參考依據。由於估值並無重大變化，上海東洲認為目標集團於二零二一年十二月三十一日的估值於二零二二年三月三十一日仍屬合理。

吾等認為，上述方法及因素對確立目標集團的估值屬合理。

(iii) 估值結果及代價評估

下文載列目標集團於二零二一年十二月三十一日的評估賬面值概要，有關概要摘錄自估值報告：

| | 評估價值 人民幣千元 |
|------------|---------------|
| 流動資產 | 558,007 |
| 非流動資產，包括： | 831,103 |
| —於聯營公司的投資 | 779,717 |
| —不動產、工廠及設備 | 28,064 |
| —無形資產 | 12,497 |
| 流動負債 | 384,594 |
| 非流動負債 | — |
| 資產淨值 | 1,004,516 |

基於上文所述，於二零二一年十二月三十一日，目標集團根據資產基礎法的估值約為人民幣1,004.5百萬元。假設目標公司已於二零二一年十二

月三十一日向餘下集團分派股息人民幣339百萬元及豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元，則目標集團於二零二一年十二月三十一日的經調整估值約為人民幣565.5百萬元。

因此，出售事項的代價約為人民幣700百萬元，較目標集團經調整估值溢價約23.8%。

鑒於(i)上海東洲於釐定目標集團的市值時所採用的方法、基準及假設屬適當；(ii)代價乃參考由上海東洲公平合理釐定的上述估值；(iii)代價較目標集團經調整估值有溢價約23.8%；及(iv)上文「進行出售事項的理由及裨益」一節所討論出售事項的理由及裨益，吾等認為，代價就獨立股東而言屬公平合理，符合貴公司及股東的整體利益。

9. 出售事項的財務影響

(i) 收益

目標集團主要從事目標業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務。於完成後，貴公司將不再持有目標公司的任何權益，目標集團各成員公司將不再為貴公司的附屬公司，其財務業績將不再於貴集團綜合財務報表綜合入賬。

目標集團的業務(不包括公司間銷售)分別佔貴集團於二零二一財年及二零二二年首九個月的總收入約27.01%及20.46%。目標集團並不是貴公司的主要收入來源，與貴集團的核心業務(油田服務及海洋工程服務)的協同效應有限。預期貴集團將錄得出售事項一次性損失約人民幣32.87百萬元，乃根據代價、目標集團截至二零二二年九月三十日歸屬於股東的資產淨值、豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元及有關出售事項的估計相關費用及開支釐定。

雖然貴公司預期出售事項將錄得一次性未經審核損失，但出售事項產生的所得款項淨額仍可使貴集團透過償還債務節省融資開支，而出售事項產生的流動資金將使貴集團擁有可觀資本，使貴集團於可預見未來處於更有利的位置，以競投理想項目。雖然貴集團於來年的收益將會受到出售事項一次性損失的不利影響，但於出售事項完成後，貴集團日後的整體收益可能有所增加。因此，經權衡餘下集團的預計未來前景及貴集團於出售事項所得款項的資金需求後，吾等認為出售事項的一次性損失可以接受。

(ii) 歸屬於股東的股權

誠如本通函附錄三所載，假設出售事項、股息分派及豁免賣方應付予目標集團的應付款項人民幣100百萬元已於二零二二年六月三十日進行，餘下集團於二零二二年六月三十日的備考流動資產淨值於完成後將約為人民幣2,886.9百萬元，較貴集團約人民幣3,054.3百萬元下降約5.5%。

於二零二二年六月三十日，餘下集團於完成後歸屬於股東的備考權益約為人民幣2,953.5百萬元，較貴集團約人民幣3,391.6百萬元下降約12.9%。該下降主要歸因於就(i)目標集團(於二零二二年六月三十日的資產淨值為人民幣1,281.9百萬元)的出售事項；(ii)目標集團與餘下集團的集團內結餘，有關結餘於綜合入賬時抵銷；(iii)有關出售事項的估計所得稅開支及交易成本作出的備考調整，被股息分派、豁免賣方應付予目標集團的應付款項及將收取代價的備考調整所抵銷。

(iii) 資本負債比率

於二零二二年六月三十日，貴集團的資本負債比率約為43.7%，乃按照貴集團債務淨額除以總權益與債務淨額之和計算得出。吾等根據本通函附錄三載列餘下集團的資本負債比率如下：

| | 貴集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 餘下集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) |
|------------|---|--|
| 總借款 | 3,187,132 | 2,977,172 |
| 加：租賃負債 | 14,586 | 13,686 |
| 減：現金及現金等價物 | (519,003) | (1,498,081) |
| 受限制現金 | (30,666) | (30,666) |
| 債務淨額 | 2,652,049 | 1,462,111 |
| 總權益 | 3,420,759 | 2,936,113 |
| | | |
| 資本負債比率 | 43.7% | 33.2% |

如上表所示，餘下集團的資本負債比率將於緊隨完成後下降至約33.2%，主要由於現金及現金等價物增加所致。

有關備考調整的詳情，請參閱本通函附錄三。

上述財務影響僅供說明之用，而貴集團因出售事項而錄得的實際收益或虧損取決於(其中包括)目標公司於完成當日的資產淨值及貴公司核數師於貴集團綜合財務報表定稿時的審閱結果。

獨立財務顧問函件

意見及建議

經考慮上述主要因素及原因，吾等認為，股權轉讓協議及其項下擬進行的交易於貴集團的一般及日常業務過程中進行，按就獨立股東而言屬公平合理的正常商業條款進行，符合貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會建議，且吾等亦建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。

此 致

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
泓博資本有限公司
董事總經理
蔡丹義
謹啟

二零二三年三月三十一日

蔡丹義先生是泓博資本有限公司的持牌人及負責人員，彼於證券及期貨事務監察委員會註冊從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。彼在企業融資行業擁有逾十年經驗。

1. 本集團的財務資料

有關本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年以及截至二零二二年六月三十日止六個月的財務資料詳情，於下列刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://hilonggroup.com>)的文件中披露，可透過下列網址查閱：

有關本公司截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的年報，請瀏覽：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0402/2020040201376_c.pdf
(第73至167頁)

有關本公司截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的年報，請瀏覽：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0416/2021041600712_c.pdf
(第74至171頁)

有關本公司截至二零二一年十二月三十一日止財政年度的年報，請瀏覽：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0421/2022042101009_c.pdf
(第66至159頁)

有關本公司截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告，請瀏覽：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0919/2022091900515_c.pdf
(第19至52頁)

2. 債務聲明

債務及借款

截至二零二三年一月三十一日(即本通函付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團持有以下債務。

| | 截至 二零二三年 一月三十一日 (未經審核) 人民幣千元 |
|------------------------|--|
| 非流動 | |
| 二零二四年票據—有抵押、有擔保 | 2,425,963 |
| 銀行借款—有抵押、有擔保 | 89,519 |
| 銀行借款—有抵押、無擔保 | 202 |
| 減：非流動銀行借款的流動部分—有抵押、有擔保 | (41,576) |
| | 2,474,108 |
| 流動 | |
| 銀行借款—有抵押、有擔保 | 431,400 |
| 銀行借款—有抵押、無擔保 | 42,977 |
| 非流動銀行借款的流動部分—有抵押、有擔保 | 41,576 |
| | 515,953 |
| 總計 | 2,990,061 |

租賃負債

於二零二三年一月三十一日，就本債務聲明而言，本集團(作為承租人)的尚未償還未付合同租賃負債約為人民幣18.25百萬元。

除上文披露者外或本通函另有註明者外，以及集團內公司間負債及正常業務過程中產生的應付賬款外，截至二零二三年一月三十一日，本集團概無任何已發行而未償還、法定或以其他方式設立但未發行的債務證券，以及區分為有擔保、無擔保、有抵押(不論該項抵押由發行人或第三方提供)及無抵押的定期貸款，以及屬本集團借款性質的其他借款或債項，包括銀行透支及承兌負債(一般商業票據除外)或承兌信貸債券、按揭、質押、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

3. 營運資金聲明

董事經作出審慎周詳查詢後認為，如無不可預見的情況，經考慮本集團的內部資源、可用銀行融資及出售事項估計所得款項淨額(經扣除交易成本及專業開支後)，本集團將會有充足的營運資金以滿足本通函日期後至少未來12個月的需求。本公司已取得上市規則第14.66(12)條所規定的相關函件。

4. 本集團的財務及經營前景

隨著疫情影響逐漸減弱，全球能源需求上升，原油價格持續上漲，勢必帶動行業投資及工作量進一步增長。中國油氣行業七年行動方案(二零一九年至二零二五年)的實施已進入第五年。國內外油氣行業市場總體向好。本公司作為多個細分領域中的行業領軍者，將全力把握全球油氣產業回暖及國內持續加大油氣勘探開發帶來的市場機遇，並專注以下業務分部：

鑽桿有關業務

國內鑽桿市場方面，本公司將在國內市場面向不同客戶採取差異化營銷策略，同時繼續定位於高端產品及市場。此外，本公司在開發海外市場方面保持穩定趨勢，自二零二一年起於該方面取得重大進展，並將於二零二二年繼續保持勢頭。

於二零二二年下半年，本公司與多名客戶簽訂一系列鑽桿供應合同。於中東市場，本公司與National Drilling & Services Company LLC及Arabian Drilling Company簽訂合同，以提供鑽桿、鑽鋌及相關產品。合同價值總額約為8.3百萬美元。於二零二二年下半年，本公司與ADNOC Drilling company PJSC簽訂合同，以為陸上陸地鑽機及海洋自升式鑽井平台提供鑽管。合同價值總額約為61.5百萬美元。簽訂上述合同彰顯本公司鑽桿及相關產品已於中東市場獲得更廣泛的客戶認可。

本公司除鞏固在中東市場的地位外，亦於歐洲市場取得進展。本公司與德國地熱公司Eavor GmbH簽訂一份鑽桿供應合同，以提供將用於地熱鑽探的V150高強度鑽桿。合同價值總額約為4.9百萬美元。

本公司的鑽杆業務亦於北美洲及南美洲市場取得重大進展。南美洲市場方面，本公司與Ventura Petroleo S.A.及Weatherford Industria e Comercio Ltda.簽訂多個合同，以提供用於深水鑽探的鑽具設備。與上述巴西本地知名客戶簽訂的合同充分證明本公司於南美洲市場的成功拓展。

在北美洲市場方面，本公司與Ensign Energy Services Inc.始終保持穩固的業務關係，並與其附屬公司Ensign US Southern Drilling LLC及Ensign United States Drilling Inc.簽訂了一系列鑽桿供應合同。此外，本公司還與加拿大多名客戶簽訂鑽桿供應合同，包括Horizon Drilling、Precision Drilling Canada Limited Partnership、Complete Tubular Products Ltd、Savanna Drilling Corp.及Bonanza Drilling Inc.該等新商機展現本集團已在加拿大市場做出重大部署，配合本集團拓展國際版圖的戰略。二零二二年，本公司在北美洲及南美洲市場所獲得的鑽桿供應合同價值總額約為72百萬美元。

油田服務業務

就石油服務業務而言，本公司通過統一協調所有內部資源，加大市場開發力度，最大限度地發揮各業務部門之間的協同效應。因此，鑽修井機動用率得以有效提高，價格自二零二一年上半年起恢復到可接受的水平。完成後，本公司擬發展鑽井大包項目和技術服務，並推進對外合作，在已有成熟業務的基礎上謀求增項和轉型。本公司將力爭在中國、俄羅斯、中東以及非洲等地區取得突破，全力提高現有鑽修井的動用率。於二零二二年二月，本公司與Kuwait Energy Iraq Ltd簽訂合同，以為三個油井提供鑽井服務，合同價值約為33.1百萬美元。目前，本公司正積極獲取國內核心客戶的資質認證，致力於把握中國國內新一輪油氣大開發所帶來的市場機遇。

海洋工程服務

就海洋工程服務板塊而言，我們將著重把握中海油「七年行動方案」所蘊含的商機及海上風電行業。同時，我們將充分利用合資平台鞏固東南亞市場，並關注中東及其他地區的項目機會。

於完成後，本公司將專注於物色更多國際高端客戶，開發高附加值的產品與服務。本公司有信心，該策略將加速貿易應付款項的回流，提升本公司的營運周轉效率，並逐步產生更多收入來源。

近年來，本公司的鑽桿生產能力逐步獲得更多全球主要客戶認可。近期，本公司取得了全球最大油氣行業綜合能源及化工公司之一沙特阿美石油公司(Saudi Aramco)的入網資質認證。該等全球品牌的認可將進一步擴大本公司的市場影響力。此外，該等主要公司於全球主要石油及天然氣產區擁有大量鑽機組合，為本公司的鑽桿相關業務帶來大量機會。本公司預期，未來數年鑽桿業務相關收入將持續穩步增長，同時高附加值產品及服務的銷售佔比逐步提高亦將有助本公司利潤率的改善。

本公司亦將繼續發展油田服務業務，包括本公司傳統優勢陸地鑽探服務及修井服務、工程技術服務及總包服務。鑽探團隊的開工率已逐步回升，預計短期內工作量飽滿。本公司的工程技術服務例如鑽井液、高端定向井、完井、固井等一體化技術服務都穩步增長，油藏開發及相關增產技術服務也在逐步推廣中。此外，本公司有意利用於若干海外市場已建立的基地，在不增加固定資產的前提下不斷發展油田業務，將國內油服行業設備供應商的產品、設備推廣到海外，規模較為可觀。本公司認為，此策略將有效擴大油服業務的收入來源。

5. 出售事項對本集團盈利以及資產及負債的影響

於完成後，目標集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司，且目標集團的財務資料將不再於本集團綜合財務報表綜合入賬。預計出售事項所得款項總額為人民幣700百萬元，而所得款項淨額(經扣除交易成本及專業開支後)預計約為人民幣693.3百萬元。本公司估計將錄得出售事項損失約人民幣32.87百萬元，乃根據代價、目標集團截至二零二二年九月三十日歸屬於股東的資產淨值、豁免應付款項以及有關出售事項的估計相關費用及開支釐定。

出售事項對餘下集團於二零二二年六月三十日的總資產、總負債及資產淨值的備考財務影響(猶如出售事項及目標集團向餘下集團分派股息人民幣339百萬元已於二零二二年六月三十日完成)載列如下：

| | 於出售事項完成及 目標集團分派股息 人民幣339百萬元前 ^(附註) 人民幣千元 | 於出售事項完成及 目標集團於出售 事項前分派股息 人民幣339百萬元後 人民幣千元 |
|------|---|---|
| 總資產 | 7,830,368 | 8,351,584 |
| 總負債 | 4,409,609 | 5,492,421 |
| 資產淨值 | 3,420,759 | 2,859,163 |

附註：根據截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核財務報表

務請注意，出售事項財務影響乃按備考基準呈列，僅供說明之用，並涉及本通函附錄三所載假設。

上述財務影響僅供說明之用，而本集團因出售事項而錄得的實際收益或虧損取決於(其中包括)目標公司於完成當日的經審核資產淨值及本公司核數師將於本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表定稿時進行的審核。



羅兵咸永道

海隆管道工程技術服務有限公司歷史財務資料的審閱報告
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

致海隆控股有限公司董事會

引言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第II-3至II-12頁的未經審計歷史財務資料，此未經審計歷史財務資料包括海隆管道工程技術服務有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)於2019年、2020年及2021年12月31日和2022年9月30日的合併財務狀況表以及截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年和2021年及2022年9月30日止各9個月合併收益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表及附註解釋(「歷史財務資料」)。此等歷史財務資料僅是因應香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.68(2)(a)(i)(A)條的規定，以供載於海隆控股有限公司(「貴公司」)就出售出售集團而出具的通函中。

貴公司董事須負責根據中期財務資料附註3所載的擬備基準以及上市規則第14.68(2)(a)(i)條，擬備及列報出售集團歷史財務資料。貴公司董事須負責設計、執行和維護必要的內部控制，以使擬備的歷史財務資料不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。歷史財務資料包含的資料並不足以構成香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港會計準則第1號「財務報表列報」所界定的完整財務報表或香港會計準則第34號「中期財務報告」所界定的中期財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對該等歷史財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。

審閱範圍

我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」及參考實務守則750號「根據香港上市規則就非常重大出售事項審閱財務資料」進行審閱。審閱歷史財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信，出售集團於有關期間的歷史財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註3所載的擬備基準擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2023年3月31日

A. 未經審核綜合收益表

| | (未經審核) | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止九個月 | |
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 收入 | 1,263,956 | 1,295,536 | 1,246,831 | 854,934 | 766,384 |
| 銷售成本 | <u>(912,577)</u> | <u>(967,866)</u> | <u>(898,242)</u> | <u>(663,625)</u> | <u>(519,544)</u> |
| 毛利 | 351,379 | 327,670 | 348,589 | 191,309 | 246,840 |
| 銷售及營銷成本 | (52,461) | (61,763) | (54,725) | (38,724) | (28,708) |
| 行政開支 | (118,037) | (121,374) | (121,104) | (87,555) | (103,063) |
| 應收款項和合同資產減值損失 (撥備)/轉回 | (24,015) | (5,486) | 37,086 | (56,539) | (68,246) |
| 其他收益 | 2,221 | 4,943 | 4,146 | 3,362 | 3,182 |
| 其他利得/(損失)-淨額 | <u>18,945</u> | <u>(29,318)</u> | <u>72,835</u> | <u>83,273</u> | <u>63,903</u> |
| 經營利潤 | 178,032 | 114,672 | 286,827 | 95,126 | 113,908 |
| 財務收入 | 407 | 448 | 379 | 332 | 670 |
| 財務成本 | <u>(2,568)</u> | <u>(4,702)</u> | <u>(7,714)</u> | <u>(9,433)</u> | <u>(11,884)</u> |
| 財務成本-淨額 | (2,161) | (4,254) | (7,335) | (9,101) | (11,214) |
| 享有按權益法入賬的投資的 利潤/(損失)份額 | <u>4,175</u> | <u>5,101</u> | <u>2,153</u> | <u>(304)</u> | <u>348</u> |
| 除所得稅前利潤 | 180,046 | 115,519 | 281,645 | 85,721 | 103,042 |
| 所得稅費用 | <u>(31,100)</u> | <u>(11,009)</u> | <u>(30,108)</u> | <u>2,048</u> | <u>620</u> |
| 年/期內利潤 | <u>148,946</u> | <u>104,510</u> | <u>251,537</u> | <u>87,769</u> | <u>103,662</u> |
| 利潤歸屬於： | | | | | |
| 目標公司所有者 | 131,454 | 97,697 | 248,992 | 85,164 | 99,397 |
| 非控制性權益 | <u>17,492</u> | <u>6,813</u> | <u>2,545</u> | <u>2,605</u> | <u>4,265</u> |
| | <u>148,946</u> | <u>104,510</u> | <u>251,537</u> | <u>87,769</u> | <u>103,662</u> |

B. 未經審核綜合全面收益表

| | (未經審核) | | | | |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止九個月 | |
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 年/期內利潤 | <u>148,946</u> | <u>104,510</u> | <u>251,537</u> | <u>87,769</u> | <u>103,662</u> |
| 其他全面收益/(虧損)： | | | | | |
| 其後可能會重分類至損益的 項目 | | | | | |
| 以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 的公平值變動 | (3,109) | 2,706 | 381 | 400 | 21 |
| 外幣折算差額 | <u>18,229</u> | <u>(57,334)</u> | <u>(7,406)</u> | <u>856</u> | <u>118,997</u> |
| 年/期內其他全面收益/ (虧損)，稅後淨額 | <u>15,120</u> | <u>(54,628)</u> | <u>(7,025)</u> | <u>1,256</u> | <u>119,018</u> |
| 年/期內總全面收益 | <u><u>164,066</u></u> | <u><u>49,882</u></u> | <u><u>244,512</u></u> | <u><u>89,025</u></u> | <u><u>222,680</u></u> |
| 歸屬於： | | | | | |
| 目標公司所有者 | 146,574 | 43,069 | 241,967 | 86,420 | 218,415 |
| 非控制性權益 | <u>17,492</u> | <u>6,813</u> | <u>2,545</u> | <u>2,605</u> | <u>4,265</u> |
| | <u><u>164,066</u></u> | <u><u>49,882</u></u> | <u><u>244,512</u></u> | <u><u>89,025</u></u> | <u><u>222,680</u></u> |

C. 未經審核綜合財務狀況表

| | (未經審核) | | | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 於 | | | |
| | 二零一九年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二二年 |
| | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 九月三十日 |
| | 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 | | | | |
| 不動產、工廠及設備 | 523,777 | 433,735 | 238,353 | 283,467 |
| 使用權資產 | 77,361 | 74,853 | 7,523 | 6,962 |
| 無形資產 | 81,819 | 74,548 | 72,644 | 80,972 |
| 按權益法入賬的投資 | 36,638 | 50,888 | 51,037 | 46,201 |
| 遞延所得稅資產 | 56,968 | 64,405 | 50,240 | 63,205 |
| 其他長期資產 | 5,504 | 7,148 | 6,321 | 5,524 |
| | <u>782,067</u> | <u>705,577</u> | <u>426,118</u> | <u>486,331</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 237,851 | 227,233 | 164,203 | 185,027 |
| 合同資產 | 10,838 | 6,043 | 1,363 | - |
| 以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | 109,253 | 40,152 | 22,046 | 10,939 |
| 貿易及其他應收款項 | 976,884 | 1,113,853 | 1,570,352 | 1,637,642 |
| 預付款項 | 33,858 | 73,422 | 73,327 | 78,502 |
| 受限制資金 | 14,255 | 686 | 669 | 1,696 |
| 現金及現金等價物 | 114,817 | 85,350 | 72,142 | 187,609 |
| | <u>1,497,756</u> | <u>1,546,739</u> | <u>1,904,102</u> | <u>2,101,415</u> |
| 總資產 | <u><u>2,279,823</u></u> | <u><u>2,252,316</u></u> | <u><u>2,330,220</u></u> | <u><u>2,587,746</u></u> |

| | (未經審核) | | | |
|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 於 | | | |
| | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零二二年 九月三十日 人民幣千元 |
| 權益 | | | | |
| 歸屬於目標公司所有者的 | | | | |
| 股本及儲備 | | | | |
| 普通股 | 100,000 | 100,000 | 80,000 | 80,000 |
| 其他儲備 | 522,935 | 530,891 | 472,478 | 472,499 |
| 外幣折算差額 | 1,763 | (55,571) | (62,977) | 56,020 |
| 留存收益 | 284,899 | 377,346 | 513,267 | 612,664 |
| | <u>909,597</u> | <u>952,666</u> | <u>1,002,768</u> | <u>1,221,183</u> |
| 非控制性權益 | 56,313 | 63,126 | 45,374 | 49,639 |
| | <u>965,910</u> | <u>1,015,792</u> | <u>1,048,142</u> | <u>1,270,822</u> |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 借款 | 176 | 23,469 | - | - |
| 租賃負債 | 1,769 | 1,197 | 596 | - |
| 遞延所得稅負債 | 9,814 | 8,685 | 11,878 | 12,405 |
| 遞延收入 | 5,729 | 9,642 | 9,352 | 9,275 |
| | <u>17,488</u> | <u>42,993</u> | <u>21,826</u> | <u>21,680</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 1,197,691 | 1,004,816 | 1,005,239 | 992,954 |
| 合同負債 | 21,292 | 30,898 | 22,101 | 30,722 |
| 當期所得稅負債 | 46,720 | 43,688 | 36,678 | 35,448 |
| 借款 | 30,118 | 113,498 | 195,574 | 235,309 |
| 租賃負債 | 545 | 572 | 601 | 752 |
| 遞延收入 | 59 | 59 | 59 | 59 |
| | <u>1,296,425</u> | <u>1,193,531</u> | <u>1,260,252</u> | <u>1,295,244</u> |
| 總負債 | <u>1,313,913</u> | <u>1,236,524</u> | <u>1,282,078</u> | <u>1,316,924</u> |
| 總權益及負債 | <u>2,279,823</u> | <u>2,252,316</u> | <u>2,330,220</u> | <u>2,587,746</u> |

D. 未經審核綜合權益變動表

| 附註 | (未經審核) 歸屬於所有者的股本及儲備 | | | | 總計 人民幣千元 | 非控制性 權益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
|-------------------------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------------|
| | 普通股 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 累計外幣 折算差額 人民幣千元 | | | |
| 於二零一九年一月一日 | 50,000 | 616,038 | 159,091 | (16,466) | 808,663 | 225,538 | 1,034,201 |
| 本年利潤 | - | - | 131,454 | - | 131,454 | 17,492 | 148,946 |
| 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公平值變動 | - | (3,109) | - | - | (3,109) | - | (3,109) |
| 外幣折算差額 | - | - | - | 18,229 | 18,229 | - | 18,229 |
| 本年度總全面(虧損)/收益 | - | (3,109) | 131,454 | 18,229 | 146,574 | 17,492 | 164,066 |
| 轉撥至法定儲備 | - | 5,646 | (5,646) | - | - | - | - |
| 與所有者進行的交易 | | | | | | | |
| 二零一三年度購股權計劃 | - | 13 | - | - | 13 | - | 13 |
| 發行普通股 | 2(g) | (50,000) | - | - | - | - | - |
| 就共同控制業務合併的視作注資 | 2((c)·(f)·(i)·(j)·(k)) | (213,107) | - | - | (213,107) | - | (213,107) |
| 出售一間附屬公司 | 2(d) | - | - | - | - | (1,960) | (1,960) |
| 視作注資 | 2(a)·(b) | 25,924 | - | - | 25,924 | - | 25,924 |
| 就江蘇圖博可特曙光塗層有限公司與非控制性權益進行的交易 | 2(a) | 33,862 | - | - | 33,862 | (38,846) | (4,984) |
| 就上海圖博可特石油管道塗層有限公司與非控制性權益進行的交易 | 2(b) | 107,571 | - | - | 107,571 | (132,711) | (25,140) |
| 應佔聯營公司其他全面收益 | - | 97 | - | - | 97 | - | 97 |
| 向附屬公司非控制性權益派付的股息 | - | - | - | - | - | (13,200) | (13,200) |
| 於二零一九年十二月三十一日 | <u>100,000</u> | <u>522,935</u> | <u>284,899</u> | <u>1,763</u> | <u>909,597</u> | <u>56,313</u> | <u>965,910</u> |
| 於二零二零年一月一日 | 100,000 | 522,935 | 284,899 | 1,763 | 909,597 | 56,313 | 965,910 |
| 本年利潤 | - | - | 97,697 | - | 97,697 | 6,813 | 104,510 |
| 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公平值變動 | - | 2,706 | - | - | 2,706 | - | 2,706 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | (57,334) | (57,334) | - | (57,334) |
| 本年度總全面收益/(虧損) | - | 2,706 | 97,697 | (57,334) | 43,069 | 6,813 | 49,882 |
| 轉撥至法定儲備 | - | 5,250 | (5,250) | - | - | - | - |
| 於二零二零年十二月三十一日 | <u>100,000</u> | <u>530,891</u> | <u>377,346</u> | <u>(55,571)</u> | <u>952,666</u> | <u>63,126</u> | <u>1,015,792</u> |

| (未經審核) | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|
| 歸屬於所有者的股本及儲備 | | | | | | | |
| 附註 | 普通股 | 其他儲備 | 留存收益 | 累計外幣 折算差額 | 總計 | 非控制性權益 | 總權益 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零二一年一月一日 | 100,000 | 530,891 | 377,346 | (55,571) | 952,666 | 63,126 | 1,015,792 |
| 本年利潤 | - | - | 248,992 | - | 248,992 | 2,545 | 251,537 |
| 以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產的 公平值變動 | - | 381 | - | - | 381 | - | 381 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | (7,406) | (7,406) | - | (7,406) |
| 本年度總全面收益/(虧損) | - | 381 | 248,992 | (7,406) | 241,967 | 2,545 | 244,512 |
| 轉撥至法定儲備 | - | 9,591 | (9,591) | - | - | - | - |
| 一名股東注資 | 2(l) | 203,670 | - | - | 203,670 | - | 203,670 |
| 就共同控制業務合併的 視作分派 | 2((m) · (n)) | (170,407) | - | - | (170,407) | - | (170,407) |
| 分拆若干資產予本公司母公司 新成立的一間附屬公司 | (20,000) | (101,648) | - | - | (121,648) | - | (121,648) |
| 目標公司已計提或已支付股息 | - | - | (103,480) | - | (103,480) | (20,297) | (123,777) |
| 於二零二一年十二月三十一日 | <u>80,000</u> | <u>472,478</u> | <u>513,267</u> | <u>(62,977)</u> | <u>1,002,768</u> | <u>45,374</u> | <u>1,048,142</u> |
| 於二零二二年一月一日 | 80,000 | 472,478 | 513,267 | (62,977) | 1,002,768 | 45,374 | 1,048,142 |
| 期間利潤 | - | - | 99,397 | - | 99,397 | 4,265 | 103,662 |
| 以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產的 公平值變動 | - | 21 | - | - | 21 | - | 21 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | 118,997 | 118,997 | - | 118,997 |
| 期間總綜合收益 | - | 21 | 99,397 | 118,997 | 218,415 | 4,265 | 222,680 |
| 於二零二二年 九月三十日 | <u>80,000</u> | <u>472,499</u> | <u>612,664</u> | <u>56,020</u> | <u>1,221,183</u> | <u>49,639</u> | <u>1,270,822</u> |
| 於二零二一年一月一日 | 100,000 | 530,891 | 377,346 | (55,571) | 952,666 | 63,126 | 1,015,792 |
| 期間利潤 | - | - | 85,164 | - | 85,164 | 2,605 | 87,769 |
| 以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產的 公平值變動 | - | 400 | - | - | 400 | - | 400 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | 856 | 856 | - | 856 |
| 期間總全面收益/(虧損) | - | 400 | 85,164 | 856 | 86,420 | 2,605 | 89,025 |
| 股東注資 | 2(l) | 203,670 | - | - | 203,670 | - | 203,670 |
| 就共同控制業務合併的視作分派 | 2((m) · (n)) | (170,407) | - | - | (170,407) | - | (170,407) |
| 已宣派股息 | - | - | (103,480) | - | (103,480) | - | (103,480) |
| 於二零二一年 九月三十日 | <u>100,000</u> | <u>564,554</u> | <u>359,030</u> | <u>(54,715)</u> | <u>968,869</u> | <u>65,731</u> | <u>1,034,600</u> |

E. 未經審核綜合現金流量表

| | (未經審核) | | | | |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止九個月 | |
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金流量 | | | | | |
| 經營產生的現金 | 37,703 | 68,878 | 493,634 | 316,951 | 132,386 |
| 已付所得稅 | (25,010) | (14,244) | (17,521) | (13,140) | (14,195) |
| 經營活動產生的現金淨額 | 12,693 | 54,634 | 476,113 | 303,811 | 118,191 |
| 投資活動產生的現金流量 | | | | | |
| 出售不動產、工廠及設備的 | | | | | |
| 所得款 | 11,241 | 3,726 | 3,327 | 6,042 | 4,187 |
| 已收股息 | 3,344 | 3,227 | 2,773 | 2,773 | 1,384 |
| 購買不動產、工廠及設備 | (44,341) | (22,914) | (30,476) | (17,631) | (16,811) |
| 購買無形資產 | (497) | (255) | (372) | (825) | (11) |
| 向一間聯營公司減資 | - | - | - | - | 3,800 |
| 關聯方墊款 | (99,857) | (81,721) | (294,060) | (233,203) | (13,589) |
| 關聯方墊款還款 | 115,162 | 17,897 | 7,999 | 7,943 | 18,296 |
| 出售本集團附屬公司的 所得款淨額 | 1,694 | 2,000 | 103,480 | 103,480 | - |
| 投資活動使用的現金淨額 | (13,254) | (78,040) | (207,329) | (131,421) | (2,744) |
| 融資活動產生的現金流量 | | | | | |
| 借款所得款 | 30,000 | 136,797 | 194,005 | 194,005 | 200,932 |
| 償還借貸 | (24,111) | (30,126) | (115,749) | (48,360) | (179,985) |
| 已付利息 | (2,237) | (3,593) | (8,734) | (6,394) | (12,027) |
| 主要租賃開支 | (2,430) | (642) | (637) | (473) | (475) |
| 關聯方提供的墊款 | 127,439 | 42,008 | 96,424 | 96,402 | 18,140 |
| 償還關聯方提供的墊款 | (66,656) | (139,351) | (202,874) | (194,754) | (31,263) |

| | (未經審核) | | | | |
|--|----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止九個月 | |
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 注資所得款(附註2(l)) | - | - | 126,124 | - | - |
| 支付共同控制業務合併款項 (附註2(c)、2(e)、2(f)、2(j)、 2(k)、2(m)、2(n)) | - | - | (300,890) | (170,561) | - |
| 非控制性權益的收購(附註2(a)) | - | (4,200) | - | - | - |
| 已付股息 | (2,841) | (5,950) | (69,661) | (68,480) | - |
| 融資活動產生/(使用)的 現金淨額 | 59,164 | (5,057) | (281,992) | (198,615) | (4,678) |
| 現金及現金等價物 淨增加/(減少) | 58,603 | (28,463) | (13,208) | (26,225) | 110,769 |
| 現金及現金等價物匯兌 (損失)/收益 | (3) | (1,004) | - | 6 | 4,698 |
| 年/期初現金及現金等價物 | 56,217 | 114,817 | 85,350 | 85,350 | 72,142 |
| 年/期末現金及現金等價物 | 114,817 | 85,350 | 72,142 | 59,131 | 187,609 |

未經審核過往財務資料附註

1. 基本情況

海隆控股有限公司(「貴公司」)於二零零八年十月十五日根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年第三條法例，經綜合及修改)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)主要從事製造及分銷油氣設備及塗層材料，提供塗層、油田及海洋工程服務。

於二零二三年三月三十一日，海隆石油工業集團有限公司(貴公司間接全資附屬公司，於中國註冊成立的有限公司，「賣方」)與上海海隆賽能新材料有限公司(於中國註冊成立的有限公司，「買方」)訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購貴集團的若干業務，即在中國及海外市場應用於油氣鑽採及輸送過程中各種管材的多功能塗層塗料及塗層服務、檢測及維護服務(「目標業務」)，其將通過出售海隆管道工程技術服務有限公司(本公司間接全資附屬公司，於中國註冊成立的有限公司，「目標公司」)的100%股權進行，代價約為人民幣700百萬元(「建議出售事項」)，受股權轉讓協議的條款及條件所規限。於完成後，貴公司將不再持有目標公司的任何權益，而目標公司將不再為貴公司的附屬公司。

2. 重組

於下文所述重組(「重組」)前，目標業務由目標公司、其附屬公司及貴集團內其他公司進行。根據二零一九年至二零二一年的重組，貴集團內其他從事目標業務的公司已向目標公司轉讓，並由目標公司持有。

國內公司重組

- (a) 於二零一九年九月三日，貴集團的附屬公司海隆技術有限公司自第三方公司收購江蘇圖博可特曙光塗層有限公司股權中的8.04%，代價為人民幣4,984,000元，其中人民幣784,000元已由海隆石油工業集團有限公司支付，結餘人民幣4,200,000元已於二零二零年一月償付。
- (b) 於二零一九年九月三日，海隆石油工業集團有限公司(目標公司的母公司)自第三方公司收購上海圖博可特石油管道塗層有限公司股權中的49%，代價為人民幣25,140,000元，其中人民幣9,340,000元已於二零二零年支付，結餘人民幣15,800,000元已於二零二一年償付。
- (c) 於二零一九年九月三十日，海隆技術有限公司自貴公司的一間同系附屬公司收購江蘇圖博可特曙光塗層有限公司股權中的17.18%，代價為20,822,973.40港元(相當於人民幣18,782,822元)，已於二零二一年八月償付。
- (d) 於二零一九年九月二十五日，目標公司向第三方出售海隆管道工程技術服務(太倉)有限公司(目標公司的附屬公司)股權中的55%，代價為人民幣4,000,000元，其中人民幣2,000,000元已於二零一九年收回，餘下代價則已於二零二零年收回。
- (e) 於二零一九年十二月一日，海隆技術有限公司自貴公司的一間同系附屬公司以收購山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司股權中的30%，代價為9,598,071.75港元(相當於人民幣7,888,000元)，已於二零二一年八月償付。

- (f) 於二零一九年十二月十日，海隆技術有限公司自貴公司的一間同系附屬公司收購科澳特石油工程技術有限公司股權中的25%，代價為7,332,105.70港元(相當於人民幣6,593,396元)，已於二零二一年八月償付。
- (g) 於二零一九年，海隆石油工業集團有限公司向目標集團以土地及樓宇的方式注資人民幣20,000,000元及以股權(包括海隆石油產品技術服務(上海)有限公司的全部股權、盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司的55%股權、上海海隆特種鋼管有限公司的全部股權、上海圖博可特石油管道塗層有限公司的全部股權、盛隆石油管檢測技術有限公司的全部股權、四川海隆石油技術有限公司的全部股權及海隆石油集團(上海)信息技術有限公司的全部股權)的方式注資人民幣30,000,000元。

海外公司重組

- (h) 於二零一九年四月二日，海隆技術有限公司在美國設立Hilong USA Technology Holding Corporation。
- (i) 於二零一九年九月三十日，Hilong USA Technology Holding Corporation自貴公司的一間同系附屬公司收購Texas Internal Pipe Coating LLC及Hilong TIPC asset management LLC的全部股權，代價分別為10,116,000美元(相當於人民幣71,549,456元)及1美元(相當於人民幣7元)。代價於二零二二年九月三十日尚未償付。
- (j) 於二零一九年七月十六日，海隆技術有限公司自貴公司的同系附屬公司分別收購Technomash LLC的全部股權，代價合共為1,044,051,987盧布(相當於人民幣114,525,000元)。該金額已於二零二一年八月償付。
- (k) 於二零一九年七月十六日，海隆技術有限公司自貴公司的一間同系附屬公司收購Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) Limited Liability Company及Hilong Petroleum Pipe Service (Surgut) LLC的全部股權，代價分別為10,300盧布(相當於人民幣1,130元)及15,088,776盧布(相當於人民幣1,655,124元)。該金額已於二零二一年八月償付。
- (l) 海隆技術有限公司的母公司於二零二一年向海隆技術有限公司注資31,435,900美元(相當於人民幣203,670,000元)。19,500,000美元(相當於人民幣126,124,000元)已於二零二一年十二月三十一日支付，其餘金額於二零二二年九月三十日尚未償付。
- (m) 於二零二一年六月三十日，目標公司自貴公司的一間同系附屬公司收購海隆技術有限公司股權中的99%，代價為26,307,600美元(相當於人民幣168,700,102元)。該金額已於二零二一年償付。
- (n) 於二零二一年六月三十日，目標公司自貴公司的一間同系附屬公司收購海隆新材料有限公司的全部股權，代價為265,732.94美元(相當於人民幣1,707,000元)。該金額已於二零二一年償付。

根據重組，目標公司成為目標集團旗下公司的控股公司。

3. 編製基準

過往財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.68(2)(a)(i)(A)段編製，僅為載入本通函。其所載資料不足以構成香港會計師公會頒佈的香港會計準則第1號「財務報表的呈列」所述一套完整財務報表，並應與貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報一併閱讀。

未經審核過往財務資料已由貴公司董事根據與貴集團在編製貴集團於相關期間的綜合財務報表時所採用會計政策(包括應用新訂香港財務報告準則)相同的會計政策編製。貴集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

餘下集團未經審核備考財務資料

就出售事項及為將目標業務與餘下集團的業務分離，目標集團自二零二一年一月一日至股權轉讓協議簽立期間已進行以下主要重組步驟(統稱「重組」)：

- 1) 於二零二一年六月十五日，目標公司根據公司分立協議，分拆其土地權利及房地產權利(即製造廠房)，相關資產轉讓予本公司成立的一間新間接全資附屬公司，該轉讓已於二零二一年十一月四日完成。
- 2) 於二零二一年八月三十一日，目標公司將其於海隆石油集團(上海)信息技術有限公司(本公司當時的附屬公司，主要從事信息技術及人工智能)的100%股權轉讓予餘下集團，代價為人民幣47,479,877.70元。該轉讓已於二零二一年九月十六日完成。
- 3) 於二零二一年九月二十四日，目標公司將其於上海海隆特種鋼管有限公司(一間主要從事各類建設及開發業務的公司)的全部30%股權轉讓予餘下集團，代價為人民幣44,000,000元。該轉讓已於二零二一年十月三十一日完成。
- 4) 於二零二一年九月三十日，目標公司的間接全資附屬公司Technomash LLC(「Technomash」)轉讓其有關鑽具業務的固定資產、原材料、輔助材料、製成品及半製成品予餘下集團的全資附屬公司Drilling Technology Limited liability Company，代價為888,296,916.04盧布。該轉讓已於二零二一年十月完成。
- 5) 於二零二二年十二月十五日，目標公司宣派股息人民幣68,000,000元。於二零二三年一月六日，目標公司宣派股息人民幣271,000,000元。合共人民幣339,000,000元尚未支付。

編製下文呈列的餘下集團未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)旨在說明(a)餘下集團的財務狀況，猶如建議出售事項及重組已於二零二二年六月三十日完成；(b)餘下集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績及現金流量，猶如建議出售事項及重組已於二零二一年一月一日完成；及(c)餘下集團截至二零二二年六月三十日止六個月的業績及現金流量，猶如建議出售事項及重組已於二零二二年一月一日完成。編製此未經審核備考財務資料僅供說明之用，且由於其假設性質使然，其未必可真實反映倘建議出售事項及重組已於二零二二年六月三十日完成，餘下集團於二零二二年六月三十日或任何其他未來日期的財務狀況，或倘建議出售事項及重組已分別於二零二一年一月一日或二零二二年一月一日完成，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月或任何其他未來期間的業績及現金流量。

未經審核備考財務資料的編製乃根據本集團於二零二二年六月三十日的未經審核綜合財務狀況表，以及本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益表、未經審核綜合全面收益表及未經審核綜合現金流量表(摘錄自本公司二零二二年中期報告所載本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表)；本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合收益表、經審核綜合全面收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本公司二零二一年年報所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表)；及本通函附錄二所載目標集團的未經審核過往財務資料，並已作出有關附註(根據上市規則第4.29條及第14.68(2)(a)(ii)條編製)所述的備考調整。

餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表

| | 本集團 於二零二二年 六月三十日的 綜合資產負債表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註2a | 人民幣千元 附註2b | 備考調整 人民幣千元 附註2c | 人民幣千元 附註2d | 人民幣千元 附註2e | 人民幣千元 附註2f | 餘下集團 於二零二二年 六月三十日的 未經審核備考 綜合資產負債表 人民幣千元 |
|--------------|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 資產 | | | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | | | |
| 現金及銀行存款 | 2,484,227 | (284,808) | - | 3,775 | - | - | - | 2,203,194 |
| 貿易及其他應收款項 | 231,344 | (79,667) | - | - | - | - | - | 151,677 |
| 預付款項 | 47,682 | (7,149) | - | - | - | - | - | 40,533 |
| 其他應收款項 | 86,503 | (46,200) | - | - | - | - | - | 40,303 |
| 應收賬項 | 183,351 | (61,923) | - | 51,854 | - | - | - | 173,282 |
| 其他流動資產 | 71,616 | (5,710) | - | - | - | - | - | 65,906 |
| 總流動資產 | 3,104,723 | (485,457) | - | 55,629 | - | - | - | 2,674,895 |
| 非流動資產 | | | | | | | | |
| 物業、廠及設備 | 1,416,363 | (194,491) | - | 3,805 | - | - | - | 1,225,677 |
| 無形資產 | 2,092,594 | (1,811,711) | - | 2,045,228 | - | - | - | 2,326,111 |
| 使用權資產 | 402,552 | (62,114) | - | - | - | - | - | 340,438 |
| 按權益法入賬的投資 | 47,835 | (8,751) | - | - | - | - | - | 39,084 |
| 遞延所得稅資產 | 37,056 | - | - | - | - | - | - | 37,056 |
| 其他非流動資產 | 179,576 | - | - | - | - | - | - | 179,576 |
| 應收賬項 | 519,003 | (59,922) | 339,000 | - | 700,000 | - | - | 1,498,081 |
| 合同資產 | 30,666 | - | - | - | - | - | - | 30,666 |
| 現金及現金等價物 | 4,725,645 | (2,136,989) | 339,000 | 2,049,033 | 700,000 | - | - | 5,676,689 |
| 受限制現金 | 7,830,368 | (2,622,446) | 339,000 | 2,104,662 | 700,000 | - | - | 8,351,584 |
| 總資產 | | | | | | | | |

| | 本集團 於二零二二年 六月三十日的 綜合資產負債表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註2a | 人民幣千元 附註2b | 備考調整 人民幣千元 附註2c | 人民幣千元 附註2d | 人民幣千元 附註2e | 人民幣千元 附註2f | 餘下集團 於二零二二年 六月三十日的 未經審核備考 綜合資產負債表 人民幣千元 |
|--------------|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 權益 | | | | | | | | |
| 歸屬於本公司權益持有人的 | | | | | | | | |
| 股本 | 141,976 | (80,000) | - | 80,000 | - | - | - | 141,976 |
| 其他儲備 | 1,301,893 | (472,499) | - | (80,000) | - | - | - | 749,394 |
| 留存收益 | 2,060,965 | (618,674) | 439,000 | (276,406) | 700,000 | (58,587) | (6,707) | 2,239,591 |
| 外幣折算差額 | (113,234) | (64,219) | - | - | - | - | - | (177,453) |
| | 3,391,600 | (1,235,392) | 439,000 | (276,406) | 700,000 | (58,587) | (6,707) | 2,953,508 |
| 非控制性權益 | 29,159 | (46,554) | - | - | - | - | - | (17,395) |
| 總權益 | 3,420,759 | (1,281,946) | 439,000 | (276,406) | 700,000 | (58,587) | (6,707) | 2,936,113 |
| 負債 | | | | | | | | |
| 流動負債 | 2,650,315 | (89,964) | - | - | - | - | - | 2,560,351 |
| 借款 | 9,638 | (284) | - | - | - | - | - | 9,354 |
| 租賃負債 | 36,795 | (13,037) | - | - | - | - | - | 23,758 |
| 遞延所得稅負債 | 41,496 | (9,320) | - | - | - | - | - | 32,176 |
| 遞延收入 | | | | | | | | |
| | 2,738,244 | (112,605) | - | - | - | - | - | 2,625,639 |

| | 本集團 於二零二二年 六月三十日的 綜合資產負債表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註2a | 人民幣千元 附註2b | 備考調整 人民幣千元 附註2c | 人民幣千元 附註2d | 人民幣千元 附註2e | 人民幣千元 附註2f | 餘下集團 於二零二二年 六月三十日的 未經審核備考 綜合資產負債表 人民幣千元 |
|-----------|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 流動負債 | | | | | | | | |
| 遞延收入 | 16,775 | (59) | - | - | - | - | - | 16,716 |
| 金融工具 | 2,656 | - | - | - | - | - | - | 2,656 |
| 應付其他應付款項 | 941,928 | (1,050,586) | (100,000) | 2,368,797 | - | - | 6,707 | 2,166,846 |
| 貿易及其他應付債項 | 4,948 | (616) | - | - | - | - | - | 4,332 |
| 租賃負債 | 39,213 | (35,672) | - | - | - | 58,587 | - | 62,128 |
| 當期所得稅負債 | 129,028 | (20,966) | - | 12,271 | - | - | - | 120,333 |
| 合同負債 | 536,817 | (119,996) | - | - | - | - | - | 416,821 |
| 借款 | | | | | | | | |
| | 1,671,365 | (1,227,895) | (100,000) | 2,381,068 | - | 58,587 | 6,707 | 2,789,832 |
| 總負債 | 4,409,609 | (1,340,500) | (100,000) | 2,381,068 | - | 58,587 | 6,707 | 5,415,471 |
| 總權益及負債 | 7,830,368 | (2,622,446) | 339,000 | 2,104,662 | 700,000 | - | - | 8,351,584 |

餘下集團未經審核備考綜合收益表

| | 本集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的綜合 收益表 人民幣千元 附註1 | 備考調整 人民幣千元 附註3b | 備考調整 人民幣千元 附註3c | 餘下集團 截至二零二二 年六月三十日 止的未經審核 綜合收益表 人民幣千元 附註3d |
|----------------|--|-----------------------|-----------------------|--|
| 收入 | 1,703,243 | - | 195,431 | 1,409,111 |
| 銷售成本 | (1,246,369) | - | (199,245) | (1,143,377) |
| 毛利 | 456,874 | - | (3,814) | 265,734 |
| 銷售及營銷成本 | (63,615) | - | - | (43,277) |
| 行政開支 | (209,852) | - | (2,014) | (154,808) |
| 應收款項和合同資產減值 | (47,561) | - | (106,474) | (87,232) |
| 其他利得/(損失) - 淨額 | 221,870 | 439,000 | - | 554,700 |
| 經營利潤 | 357,716 | 439,000 | (112,302) | 535,117 |
| 財務收入 | 1,346 | - | - | 936 |
| 財務成本 | (287,291) | - | - | (278,450) |
| 財務成本 - 淨額 | (285,945) | - | - | (277,514) |
| 應佔聯營公司利潤 | (1,895) | - | - | (1,891) |

| | 本集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的綜合 收益表 | 備考調整 | 餘下集團 截至二零二 二年六月三十 日止的未經 審核備考表 綜合收益表 |
|-------------------|--|---------------|--|
| | 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註3a | 人民幣千元 附註3b |
| | | 人民幣千元 附註3c | 人民幣千元 附註3d |
| 除所得稅前利潤 | 69,876 | (107,410) | (33,452) |
| 所得稅費用 | (13,912) | 823 | (58,587) |
| 期間利潤 | 55,964 | (106,587) | (92,039) |
| 利潤歸屬於： 公司權益持有人 | 54,058 | (105,407) | (92,039) |
| 非控制性權益 | 1,906 | (1,180) | - |
| | 55,964 | (106,587) | (92,039) |
| | | | 206,952 |
| | | | (48,760) |
| | | | 206,952 |

餘 下 集 團 未 經 審 核 備 考 綜 合 全 面 收 益 表

| | 本集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的綜合 全面收益表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註3a | 備考調整 人民幣千元 附註3b | 人民幣千元 附註3c | 人民幣千元 附註3d | 餘下集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的 未經審核備考 綜合全面 收益表 人民幣千元 |
|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------|---------------|---------------|--|
| 期間利潤 | 55,964 | (106,587) | 439,000 | (89,386) | (92,039) | 206,952 |
| 其他全面收益/(虧損)： | | | | | | |
| 其後可能會重分類至損益的項目 | 24 | (21) | - | 21 | - | 24 |
| 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動 | 321,944 | (127,196) | - | - | - | 194,748 |
| 外幣折算差額 | | | | | | |
| 期間其他全面收益/(虧損)，稅後 | 321,968 | (127,217) | - | 21 | - | 194,772 |
| 期間總全面收益/(虧損) | 377,932 | (233,804) | 439,000 | (89,365) | (92,039) | 401,724 |
| 歸屬於： | | | | | | |
| 公司權益持有人 | 376,121 | (232,624) | 439,000 | (89,365) | (92,039) | 401,093 |
| 非控制性權益 | 1,811 | (1,180) | - | - | - | 631 |
| | 377,932 | (233,804) | 439,000 | (89,365) | (92,039) | 401,724 |

餘下集團未經審核備考綜合現金流量表

附 錄 三

餘下集團未經審核備考財務資料

| | 本集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的綜合 現金流量表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註3a | 備考調整 人民幣千元 附註3b | 人民幣千元 附註3c | 人民幣千元 附註3d | 餘下集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的未經 審核備考綜合 現金流量表 人民幣千元 |
|-------------------------|--|---------------|-----------------------|-----------------|----------------|--|
| 經營活動產生的現金流量 | | | | | | |
| 經營產生的現金 | 47,961 | 4,515 | - | - | - | 52,476 |
| 已付所得稅 | (53,807) | 13,500 | - | - | - | (40,307) |
| 經營活動(使用)/產生的現金淨額 | (5,846) | 18,015 | - | - | - | 12,169 |
| 投資活動產生的現金流量 | | | | | | |
| 出售不動產、工廠及設備的所得款 | 10,508 | (4,187) | - | - | - | 6,321 |
| 購買不動產、工廠及設備 | (58,786) | 5,972 | - | - | - | (52,814) |
| 購買無形資產 | (3,862) | 11 | - | - | - | (3,851) |
| 關聯方墊款 | (1,524) | 32,439 | - | (69,698) | - | (38,783) |
| 關聯方墊款還款 | - | (15,133) | - | 25,305 | - | 10,172 |
| 一間聯營公司減資 | 3,800 | (3,800) | - | - | - | - |
| 出售目標集團的所得款淨額 | - | - | - | - | 693,293 | 693,293 |
| 已收股息 | 1,033 | (1,033) | 339,000 | - | - | 339,000 |
| 投資活動(使用)/產生的現金淨額 | (48,831) | 14,269 | 339,000 | (44,393) | 693,293 | 953,338 |

| | 本集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的綜合 現金流量表 人民幣千元 附註1 | 備考調整 人民幣千元 附註3a | 備考調整 人民幣千元 附註3b | 備考調整 人民幣千元 附註3c | 餘下集團截至 二零二二年 六月三十日止 期間的未經 審核備考綜合 現金流量表 人民幣千元 附註3d |
|---------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| 融資活動產生的現金流量 | | | | | |
| 借款所得款 | 455,940 | (173,895) | - | - | 282,045 |
| 償還借貸 | (384,346) | 179,985 | - | - | (204,361) |
| 租賃付款本金部分 | (3,612) | 312 | - | - | (3,300) |
| 已付利息 | (137,058) | 8,794 | - | - | (128,264) |
| 關聯方提供的墊款 | - | (37,259) | - | 69,698 | 32,439 |
| 償還關聯方提供的墊款 | - | 10,172 | - | (25,305) | (15,133) |
| 就銀行借貸所支付之保證金產生的 現金流出淨額 | (7,180) | - | - | - | (7,180) |
| 融資活動(使用)/產生的現金淨額 | (76,256) | (11,891) | - | 44,393 | (43,754) |
| 現金及現金等價物淨(減少)/增加 | (130,933) | 20,393 | 339,000 | - | 921,753 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 21,131 | (8,173) | - | - | 12,958 |
| 期初現金及現金等價物 | 628,805 | (72,142) | - | - | 556,663 |
| 期末現金及現金等價物 | 519,003 | (59,922) | 339,000 | - | 1,491,374 |

餘 下 集 團 未 經 審 核 備 考 綜 合 收 益 表

| | 本集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的綜合 收益表 | 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 備考調整 人民幣千元 附註4c | 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 人民幣千元 附註4f | 餘下集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的 未經審核備考 綜合收益表 人民幣千元 |
|--------------|--|--------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 收入 | 2,916,922 | (1,246,831) | - | 821,726 | - | 2,988 | - | - | 2,494,805 |
| 銷售成本 | (2,018,603) | 898,242 | - | (841,571) | - | - | (4,386) | - | (1,966,318) |
| 毛利 | 898,319 | (348,589) | - | (19,845) | - | 2,988 | (4,386) | - | 528,487 |
| 銷售及營銷成本 | (110,133) | 54,725 | - | - | - | - | - | - | (55,408) |
| 行政開支 | (425,306) | 121,104 | - | (3,501) | (6,746) | (9,345) | - | - | (323,794) |
| 應收款項和合同資產減值 | 16,763 | (37,086) | - | 70,525 | - | - | - | - | 50,202 |
| 其他收益 | 8,852 | (4,146) | - | - | - | - | - | - | 4,706 |
| 其他利得/(損失)-淨額 | 71,852 | (72,835) | 439,000 | - | 205,396 | - | - | - | 643,413 |
| 經營利潤 | 460,347 | (286,827) | 439,000 | 47,179 | 198,650 | (6,357) | (4,386) | - | 847,606 |
| 財務收入 | 5,550 | (379) | - | - | - | - | - | - | 5,171 |
| 財務成本 | (323,337) | 7,714 | - | - | - | - | - | - | (315,623) |
| 財務成本-淨額 | (317,787) | 7,335 | - | - | - | - | - | - | (310,452) |
| 應佔聯營公司利潤 | 768 | (2,153) | - | - | - | - | - | - | (1,385) |

| | 本集團截至 二零二一年 十二月三十一日 年度的綜合 收益表 | 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 人民幣千元 附註4c | 備考調整 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 人民幣千元 附註4f | 餘下集團截至 二零二一年 十二月三十一日 年度的 未經審核備考 綜合收益表 人民幣千元 |
|-------------------|---|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---|
| 除所得稅前利潤 | 143,328 | (281,645) | 439,000 | 47,179 | 198,650 | (6,357) | (4,386) | 535,769 | |
| 所得稅費用 | (95,733) | 30,108 | - | (15,715) | (64,125) | 1,589 | 877 | (142,999) | |
| 年度利潤 | 47,595 | (251,537) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 392,770 | |
| 利潤歸屬於： 公司權益持有人 | 44,249 | (248,992) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 391,969 | |
| 非控制性權益 | 3,346 | (2,545) | - | - | - | - | - | 801 | |
| | 47,595 | (251,537) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 392,770 | |

餘下集團未經審核備考綜合全面收益表

| | 本集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的綜合 全面收益表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 備考調整 人民幣千元 附註4c | 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 人民幣千元 附註4f | 餘下集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的 未經審核備考 綜合全面 收益表 人民幣千元 |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 年度利潤 | 47,595 | (251,537) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 392,770 |
| 其他全面(虧損)/收益： | | | | | | | | |
| 其後可能會重分類至損益的項目 | 2,375 | (381) | - | - | - | - | - | 1,994 |
| 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動 | (105,504) | 7,406 | - | - | - | - | - | (98,098) |
| 外幣折算差額 | | | | | | | | |
| 本年度其他全面(虧損)/收益，稅後 | (103,129) | 7,025 | - | - | - | - | - | (96,104) |
| 本年度總全面(虧損)/收益 | (55,534) | (244,512) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 296,666 |
| 歸屬於： | | | | | | | | |
| 公司權益持有人 | (58,993) | (241,967) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 295,752 |
| 非控制性權益 | 3,459 | (2,545) | - | - | - | - | - | 914 |
| | (55,534) | (244,512) | 439,000 | 31,464 | 134,525 | (4,768) | (3,509) | 296,666 |

餘下集團未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的綜合 現金流量表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 備考調整 人民幣千元 附註4c | 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 餘下集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的 未經審核備考 綜合現金 流量表 人民幣千元 |
|-------------------------|--|------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|--|
| 經營活動產生的現金流量 | | | | | | | |
| 經營產生的現金 | 516,214 | (493,634) | - | - | - | 2,988 | 25,568 |
| 已付所得稅 | (62,399) | 17,521 | - | - | - | (747) | (45,625) |
| 經營活動產生/(使用)的現金淨額 | 453,815 | (476,113) | - | - | - | 2,241 | 20,057 |
| 投資活動產生的現金流量 | | | | | | | |
| 出售不動產、工廠及設備的所得款 | 15,460 | (3,327) | - | - | - | - | 12,133 |
| 購買不動產、工廠及設備 | (139,869) | 30,476 | - | - | - | - | (109,393) |
| 購買無形資產 | (1,438) | 372 | - | - | - | - | (1,066) |
| 關聯方墊款 | (30,772) | 294,060 | - | (390,484) | - | - | (127,196) |
| 關聯方墊款還款 | - | (7,999) | - | 210,873 | - | - | 202,874 |
| 出售本集團附屬公司的所得款淨額 | 106,480 | (103,480) | - | - | - | - | 3,000 |
| 出售目標集團的所得款淨額 | - | - | - | - | 693,254 | - | 693,254 |
| 金融工具產生的現金流入淨額 | 23,816 | - | - | - | - | - | 23,816 |
| 已收股息 | 2,773 | (2,773) | 339,000 | 69,661 | - | - | 408,661 |
| 投資活動(使用)/產生的現金淨額 | (23,550) | 207,329 | 339,000 | (109,950) | 693,254 | - | 1,106,083 |

| | 本集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的綜合 現金流量表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 備考調整 人民幣千元 附註4c | 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 餘下集團截至 二零二一年 十二月 三十一日止 年度的 未經審核備考 綜合現金 流量表 人民幣千元 |
|---------------------------|--|----------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|--|
| 融資活動產生的現金流量 | | | | | | | |
| 借款所得款 | 604,641 | (194,005) | - | - | - | - | 410,636 |
| 非控制性權益的收購 | (15,800) | - | - | - | - | - | (15,800) |
| 共同控制下業務合併的付款 | - | 300,890 | - | (300,890) | - | - | - |
| 共同控制下業務合併的所得款 | - | - | - | 170,561 | - | - | 170,561 |
| 注資的所得款 | - | (126,124) | - | 126,124 | - | - | - |
| 注資予目標集團 | - | - | - | (126,124) | - | - | (126,124) |
| 償還借貸 | (738,303) | 115,749 | - | - | - | - | (622,554) |
| 租賃付款本金部分 | (10,761) | 637 | - | - | - | - | (10,124) |
| 已付利息 | (330,908) | 8,734 | - | - | - | - | (322,174) |
| 關聯方提供的貸款 | - | (96,424) | - | 359,712 | - | - | 263,288 |
| 償還關聯方提供的貸款 | - | 202,874 | - | (210,873) | - | - | (7,999) |
| 已付股息 | - | 69,661 | - | (69,661) | - | - | - |
| 就銀行借貸所支付之保證金產生的 現金流出淨額 | (1,314) | - | - | - | - | - | (1,314) |
| 融資活動(使用)/產生的現金淨額 | (492,445) | 281,992 | - | (51,151) | - | - | (261,604) |

| | 本集團截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度的綜合 現金流量表 人民幣千元 附註1 | 人民幣千元 附註4a | 人民幣千元 附註4b | 備考調整 人民幣千元 附註4c | 人民幣千元 附註4d | 人民幣千元 附註4e | 餘下集團截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度的 未經審核備考 綜合現金 流量表 人民幣千元 |
|------------------|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|--|
| 現金及現金等價物淨(減少)/增加 | (62,180) | 13,208 | 339,000 | (161,101) | 693,254 | 2,241 | 824,422 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (6,478) | - | - | - | - | - | (6,478) |
| 年初現金及現金等價物 | 697,463 | (85,350) | - | - | - | - | 612,113 |
| 年末現金及現金等價物 | 628,805 | (72,142) | 339,000 | (161,101) | 693,254 | 2,241 | 1,430,057 |

餘下集團未經審核備考財務資料附註

1. 海隆控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零二二年六月三十日的未經審核綜合財務狀況表及截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益表、未經審核綜合全面收益表及綜合現金流量表乃摘錄自本公司截至二零二二年六月三十日止六個月的已刊發中期報告。截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表乃摘錄自本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的已刊發年報。

2. 假設建議出售事項及重組已於二零二二年六月三十日進行，未經審核備考綜合財務狀況表已作出以下備考調整：

- (a) 有關調整指於二零二二年六月三十日終止確認目標集團的資產及負債。目標集團的資產及負債摘錄自本通函附錄二所載目標集團的未經審核綜合財務狀況表。
- (b) 根據重組，目標集團於建議出售事項前分別於二零二二年十二月及二零二三年一月向餘下集團分派股息人民幣339,000,000元。就本未經審核備考財務資料而言，假設股息已於二零二二年六月三十日分派。

根據目標集團的附屬公司上海圖博可特石油管道塗層有限公司(「上海圖博可特」)與餘下集團的附屬公司海隆石油工業集團有限公司(「海隆集團」)所訂立的債務豁免協議，於建議出售事項日期，上海圖博可特同意豁免海隆集團應付予上海圖博可特的其他應付款項人民幣100,000,000元。就本未經審核備考財務資料而言，假設有關於豁免已於二零二二年六月三十日進行。

除上述建議出售事項前的股息及債務豁免協議外，根據重組的其他重組步驟已於二零二二年六月三十日完成。

- (c) 該調整指目標集團與餘下集團之間的集團內公司間結餘，已於綜合賬目時對銷。
 - (d) 該調整指就建議出售事項所收取的代價人民幣700百萬元。
 - (e) 該調整指與建議出售事項有關的估計所得稅費用人民幣58,587,000元。估計所得稅費用乃根據出售事項的應課稅收益及結轉目標公司的直接控股公司於二零二一年十二月三十一日的稅項虧損(其可抵扣應課稅款額)估算。
 - (f) 該調整指直接歸屬於建議出售事項的估計交易成本，例如律師、核數師及估值師的專業費用以及其他費用。
3. 假設建議出售事項及重組已於二零二二年一月一日進行，截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表已作出以下備考調整：
- (a) 有關調整指不計入目標集團截至二零二二年六月三十日止六個月的經營業績／現金流量(假設建議出售事項已於二零二二年一月一日進行)。目標集團的經營業績及現金流量乃分別摘錄本通函附錄二所載目標集團的未經審核綜合收益表、未經審核綜合全面收益表及未經審核綜合現金流量表。

- (b) 該調整指目標集團根據重組支付予餘下集團的股息收入人民幣339,000,000元及豁免餘下集團應付予目標集團的其他應付款項人民幣100,000,000元，就本未經審核備考財務資料而言，假設股息分派及豁免已於二零二二年一月一日進行。
- (c) 該調整指目標集團與餘下集團間的集團內公司間交易，該等交易於綜合入賬時對銷。
- (d) 該調整指建議出售事項的財務影響(假設建議出售事項已於二零二二年一月一日進行)，計算如下：

| | 人民幣千元 |
|---|------------------------|
| 代價 | 700,000 |
| 減：於重組後目標集團於二零二二年一月一日的 經調整淨資產賬面值(附註1) | (563,768) |
| 減：不包括出售目標集團的累計外幣折算差額 | <u>(62,977)</u> |
| 小計 | 73,255 |
| 減：歸屬於建議出售事項的估計交易成本(附註2) | <u>(6,707)</u> |
| 截至二零二二年六月三十日止六個月建議出售事項的 估計收益 | <u><u>66,548</u></u> |
| 與建議出售事項有關的估計所得稅費用(附註3) | <u><u>(58,587)</u></u> |

附註1：於重組後目標集團於二零二二年一月一日的經調整淨資產賬面值的對賬。

| | 人民幣千元 |
|----------------------------------|------------------|
| 目標集團於二零二二年一月一日的淨資產賬面值 | 1,002,768 |
| 根據重組以下列項目作出調整： | |
| 減：豁免海隆集團應付予上海圖博可特的其他應付款項 | (100,000) |
| 減：現金股息 | <u>(339,000)</u> |
| 於重組後目標集團於二零二一年一月一日的經調整 淨資產賬面值 | <u>563,768</u> |

附註2：歸屬於建議出售事項的估計交易成本為人民幣6,707,000元，將由餘下集團承擔，並假設以現金償付。

附註3：估計所得稅費用乃根據出售事項的應課稅收益及結轉目標公司的直接控股公司於二零二二年一月一日的稅項虧損(其可抵扣應課稅款額)估算。

4. 假設建議出售事項及重組已於二零二一年一月一日進行，截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表已作出以下備考調整：

- (a) 有關調整指不計入目標集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營業績／現金流量(假設建議出售事項已於二零二一年一月一日進行)。目標集團的經營業績及現金流量乃分別摘錄本通函附錄二所載目標集團的未經審核綜合收益表、未經審核綜合全面收益表及未經審核綜合現金流量表。
- (b) 該調整指目標集團根據重組支付予餘下集團的股息收入人民幣339,000,000元及豁免餘下集團應付予目標集團的其他應付款項人民幣100,000,000元，就本未經審核備考財務資料而言，假設股息分派及豁免已於二零二一年一月一日進行。
- (c) 該調整指目標集團與餘下集團間的集團內公司間交易，該等交易於綜合入賬時對銷。
- (d) 該調整指建議出售事項的財務影響(假設建議出售事項已於二零二一年一月一日進行)，計算如下：

| | 人民幣千元 |
|---|-------------|
| 代價 | 700,000 |
| 減：於重組後目標集團於二零二一年一月一日的 經調整淨資產賬面值(附註1) | (339,033) |
| 減：不包括出售目標集團的累計外幣折算差額 | (55,571) |
| | <hr/> |
| 小計 | 305,396 |
| 減：歸屬於建議出售事項的估計交易成本(附註2) | (6,746) |
| | <hr/> |
| 截至二零二一年十二月三十一日止六個月建議出售事項的 估計收益 | 298,650 |
| | <hr/> <hr/> |
| 與建議出售事項有關的估計所得稅費用(附註3) | (64,125) |
| | <hr/> <hr/> |
| 附註1：於重組後目標集團於二零二一年一月一日的經調整淨資產賬面值的對賬。 | |
| | 人民幣千元 |
| 目標集團於二零二一年一月一日的淨資產賬面值 | 952,666 |
| 根據重組以下列項目作出調整： | |
| 減：土地權利及房地產權利 | (128,656) |
| 減：海隆石油集團(上海)信息技術有限公司100%股權(附註4) | (6,811) |
| 減：上海海隆特種鋼管有限公司30%股權(附註5) | (37,944) |
| 減：有關Technomash鑽具業務的若干固定資產、 原材料、輔助材料、製成品及半製成品 | (1,222) |
| 減：豁免海隆集團應付予上海圖博可特的其他應付款項 | (100,000) |
| 減：現金股息 | (339,000) |
| | <hr/> |
| 於重組後目標集團於二零二一年一月一日的 經調整淨資產賬面值 | 339,033 |
| | <hr/> <hr/> |

附註2：歸屬於建議出售事項的估計交易成本為人民幣6,746,000元，將由餘下集團承擔，並假設以現金償付。

附註3：估計所得稅費用乃根據出售事項的應課稅收益及結轉目標公司的直接控股公司於二零二一年一月一日的稅項虧損(其可抵扣應課稅款額)估算。

附註4：根據重組，餘下集團於二零二一年九月以人民幣47,479,877.70元的代價向目標集團收購海隆石油集團(上海)信息技術有限公司100%股權。於二零二一年十二月三十一日，代價人民幣47,479,877.70元尚未償付。該調整指出售目標集團的虧損就本未經審核備考財務資料而言，假設出售事項已於二零二一年一月一日進行。

附註5：於二零二一年六月二十五日，目標集團於上海海隆特種鋼管有限公司(其從事的業務與目標業務無關)的70%股權出售予獨立第三方，代價為人民幣103,480,000元。自此之後，目標集團僅持有上海海隆特種鋼管有限公司30%的股權。根據重組，餘下集團於二零二一年十月以人民幣44,000,000元的代價向目標集團收購上海海隆特種鋼管有限公司30%股權。於二零二一年十二月三十一日，代價人民幣44,000,000元尚未償付。

- (e) 根據重組，目標集團於二零二一年十一月根據公司分立協議將若干土地權利及房地產權利以及與固定資產有關的應付款項分拆予餘下集團新成立的附屬公司。於分立後，餘下集團自二零二二年一月一日起將該房地產出租予目標集團。有關調整指(i)餘下集團於建議出售事項前根據重組向目標集團收購的土地權利及房地產權利的額外折舊或攤銷；(ii)於土地權利及房地產權利轉讓後餘下集團就餘下集團與目標集團之間的租賃安排將賺取的相關租金收益；及(iii)其稅務影響，就本未經審核備考財務資料而言，假設收購及租賃安排已於二零二一年一月一日進行。
- (f) 根據重組，餘下集團於二零二一年十月向目標集團收購Technomash有關鑛具業務的若干固定資產、原材料、輔助材料、製成品及半製成品，代價為888,296,916.04盧布(相當於約人民幣75,920,217.78元)。假設收購已於二零二一年一月一日進行，該調整指就該等餘下集團固定資產的折舊。於二零二一年十二月三十一日，代價尚未償付。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)就餘下集團的未經審計備考財務資料而發出的報告全文，以供收錄於本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑒證報告

致海隆控股有限公司列位董事

本所已對除海隆管道工程技術服務有限公司及其附屬公司(「目標集團」)以外的海隆控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的未經審計備考財務資料(由 貴公司董事(「貴公司董事」)編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括 貴公司就擬出售目標集團(「該項交易」)而於刊發日期為2023年3月31日的通函(「通函」)中第III-1至III-20頁內所載有關於2022年6月30日的未經審計備考合併財務狀況報表、截至2021年12月31日止年度及2022年6月30日止六個月的未經審計備考合併損益表、未經審計備考合併全面收益表及未經審計備考合併現金流量表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於通函第III-1至III-20頁。

未經審計備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項交易對 貴集團於2022年6月30日的財務狀況以及 貴集團截至2021年12月31日止年度及2022年6月30日止六個月的財務表現和現金流量可能造成的影響，猶如該項交易分別於2022年6月30日、2021年1月1日及2022年1月1日已經發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至2021年12月31日止年度的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現和現金流量的資料，並已就上述財務報表刊發審計報告，以及從 貴集團截至2022年6月30日止六個月的中期財務資料(載於中期報告)中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現和現金流量的資料，其中並無就上述中期財務資料刊發審計或審閱報告。

董事對未經審計備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

我們的獨立性和質量控制

我們遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會所頒佈的香港質量控制準則(HKSQC)第1號「會計師事務所對執行財務報表審計、審閱和其他鑒證業務以及相關服務業務實施的品質控制」，因此保持一個全面的質量控制制度，包括制定與遵守職業道德要求、專業準則、以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序守則。

申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審計備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對貴公司董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於2022年6月30日、2021年1月1日或2022年1月1日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2023年3月31日

下文討論應與載於本通函的本集團財務資料以及過往財務資料與經營數據一併閱讀。本集團的財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

下文載列有關餘下集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止各個財政年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的業務、財務業績及狀況的管理層討論及分析，其基於目標集團並無綜合入賬，且本公司於目標集團並無所有者權益編製。

(a) 截至二零二二年六月三十日止六個月(「二零二二年期間」)

收入由截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一年期間」)的人民幣1,185.0百萬元增加人民幣177.7百萬元或15.0%至二零二二年期間的人民幣1,362.7百萬元。有關增加主要由於油田裝備製造與服務分部的收入增加，部分被海洋工程服務分部的收入減少所抵銷。

鑽桿相關業務

鑽桿於國際市場的銷售收入由二零二一年期間的人民幣275.4百萬元增加人民幣489.7百萬元或177.8%至二零二二年期間的人民幣765.1百萬元。有關增加主要反映鑽桿銷量由二零二一年期間的14,446噸增加117.8%至二零二二年期間的31,461噸，而於國際市場銷售的平均售價由二零二一年期間每噸人民幣19,061元上升27.6%至二零二二年期間每噸人民幣24,319元。銷量增加主要反映中東及俄羅斯市場有大量需求及本公司致力與國際市場知名客戶長期合作的策略。

鑽桿於中國市場的銷售收入由二零二一年期間的人民幣148.2百萬元減少人民幣123.7百萬元或83.5%至二零二二年期間的人民幣24.5百萬元。有關減少主要反映中國市場鑽桿銷量由二零二一年期間的9,273噸減少84.5%至二零二二年期間的1,434噸，而於中國市場銷售的平均售價由二零二一年期間的每噸人民幣15,980元微升7.1%至二零二二年期間的每噸人民幣17,118元。銷量減少主要反映本公司利用部分國內產能以滿足國際市場高毛利鑽桿的訂單需求，而平均售價上升則主要反映美國石油學會(「美國石油學會」)鑽桿產品於二零二二年期間按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零二一年期間有所上升。

油田服務業務

油田服務分部的收入由二零二一年期間的人民幣434.1百萬元增加人民幣24.4百萬元或5.6%至二零二二年期間的人民幣458.5百萬元。有關增加主要反映二零二二年期間的鑽機使用率相較二零二一年期間有所恢復。

海洋工程服務

海洋工程服務分部於二零二二年期間的收入主要為孟加拉項目產生的收入。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由二零二一年期間的人民幣895.0百萬元增加人民幣198.1百萬元或22.1%至二零二二年期間的人民幣1,093.1百萬元。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零二一年期間的人民幣290.0百萬元減少人民幣20.5百萬元或7.1%至二零二二年期間的人民幣269.5百萬元。毛利率於二零二一年期間為24.5%，較二零二二年期間減少4.7%。

其他利得／(虧損)－淨額

餘下集團於二零二二年期間及二零二一年期間分別確認淨利得人民幣142.4百萬元及淨虧損人民幣29.9百萬元。於二零二二年期間確認的淨利得反映由盧布、美元(「美元」)及港元(「港元」)升值綜合導致經營活動產生的匯兌利得。於二零二一年期間確認的淨虧損反映由美元及港元貶值綜合導致經營活動產生的匯兌損失。

財務成本－淨額

財務成本淨額由二零二一年期間的人民幣137.5百萬元增加人民幣140.0百萬元或101.8%至二零二二年期間的人民幣277.5百萬元。有關增加主要反映：(i)美元升值導致融資活動產生匯兌損失人民幣124.0百萬元，而二零二一年期間的匯兌利得為人民幣24.0百萬元；(ii)部分被借款的利息開支由二零二一年期間的人民幣166.3百萬元減少至二零二二年期間的人民幣159.0百萬元所抵銷。

除所得稅前虧損

基於上文所述，餘下集團於二零二一年期間及二零二二年期間分別確認除所得稅前虧損人民幣57.6百萬元及除所得稅前虧損人民幣171.1百萬元。

所得稅開支

餘下集團於二零二二年期間及二零二一年期間分別確認所得稅開支人民幣13.1百萬元及人民幣25.3百萬元。於二零二二年期間及二零二一年期間的實際稅率分別約為-7.6%及-43.8%，實際稅率增加主要反映本集團附屬公司之間利潤分佈不均衡。

流動資金及財務資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 12,169 | 74,548 |
| 投資活動(使用)/產生的現金淨額 | (51,868) | 180,760 |
| 融資活動使用的現金淨額 | (70,841) | (168,257) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (110,540) | 87,051 |
| 現金及現金等價物匯兌利得/(損失) | 12,958 | (2,998) |
| 年初現金及現金等價物 | 556,663 | 612,113 |
| 年末現金及現金等價物 | 459,081 | 696,166 |

於二零二二年六月三十日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、盧比及加元計值。

餘下集團借款的到期情況如下：

| | 於二零二二年 六月三十日 人民幣百萬元 |
|------|---------------------------|
| 1年以內 | 416.82 |
| 1至2年 | 42.44 |
| 2至3年 | 2,517.70 |
| 3年以上 | <u>0.21</u> |
| 總計 | <u><u>2,977.17</u></u> |

於二零二二年六月三十日，餘下集團承諾的銀行融資約為人民幣348.20百萬元。

於二零二二年六月三十日，餘下集團以固定利率取得的銀行借款約為人民幣2,868.29百萬元。

餘下集團的借款乃以下列貨幣計值：

| | 於二零二二年 六月三十日 人民幣百萬元 |
|-----|---------------------------|
| 人民幣 | 315.33 |
| 美元 | 2,635.93 |
| 盧布 | 25.70 |
| 加元 | 0.21 |
| 歐元 | <u>-</u> |
| 總計 | <u><u>2,977.17</u></u> |

於二零二二年六月三十日，餘下集團概無季節性借款需求。

經營活動

於二零二二年期間，經營活動產生的現金淨額為人民幣12.2百萬元，相當於經營產生現金人民幣52.5百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣40.3百萬元所抵銷。

於二零二一年期間，經營活動產生的現金淨額為人民幣74.5百萬元，相當於經營產生現金人民幣81.4百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣6.9百萬元所抵銷。

投資活動

於二零二二年期間，投資活動使用的現金淨額為人民幣51.9百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備所支付的人民幣52.8百萬元。

於二零二一年期間，投資活動產生的現金淨額為人民幣180.8百萬元，主要反映出售本集團附屬公司的所得款項人民幣194.9百萬元。

融資活動

於二零二二年期間，融資活動使用的現金淨額為人民幣70.8百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣204.4百萬元；(ii)支付利息人民幣128.3百萬元；及(iii)銀行借款保證金產生的現金流出淨額人民幣7.2百萬元，有關金額部分被借款所得款項人民幣282.0百萬元所抵銷。

於二零二一年期間，融資活動使用的現金淨額為人民幣168.3百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣387.9百萬元；(ii)支付利息人民幣273.5百萬元；及(iii)支付租賃付款人民幣18.2百萬元，有關金額部分被借款所得款項人民幣286.4百萬元所抵銷。

資本開支

於二零二一年期間及二零二二年期間，資本開支分別為人民幣52.3百萬元及人民幣51.7百萬元。中期期間資本開支有所減少主要是由於油田服務分部的維修支出減少，有關金額部分被海隆106船舶維修支出增加所抵銷。

或然負債

於二零二二年六月三十日，餘下集團並無或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二二年六月三十日，餘下集團已將17台鑽機作為二零二四年票據的抵押。3台鑽機於尼日利亞運行，5台鑽機於厄瓜多爾運行，2台鑽機於烏克蘭運行，1台鑽機於埃塞俄比亞運行，6台鑽機於巴基斯坦運行。

資本負債比率

於二零二二年六月三十日，餘下集團資產負債比率(按照債務淨額除以總資本計算)為53.90%。

外匯

本集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元幣值掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零二二年六月三十日期間上升約17.2%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。本集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理本集團所面臨的匯率波動的影響，或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的成效可能有限。於二零二二年期間及二零二一年期間，本集團以美元計值的收入分別佔總收入的54.5%及54.8%。

員工及薪酬政策

於二零二二年六月三十日，餘下集團聘用的全職僱員總人數為2,133人(二零二一年十二月三十一日：1,974人)。下表載列餘下集團於二零二二年六月三十日按職責劃分的全職僱員人數：

| | |
|--------------|--------------|
| 現場工人 | 1,419 |
| 行政 | 178 |
| 工程及技術支持 | 396 |
| 研發 | 57 |
| 銷售、市場推廣及售後服務 | 53 |
| 公司管理 | 30 |
| | <hr/> |
| 總計 | <u>2,133</u> |

於二零二二年期間，僱員成本(不包括董事酬金)合共為人民幣221.8百萬元。

餘下集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。餘下集團主要按個別表現及經驗提供僱員薪酬待遇，於作出有關決策時亦考慮業內慣常做法。薪酬待遇包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。根據有關法規，餘下集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超过一定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，並向勞工和社會保障機構繳納。

於二零一三年五月十日，本公司採納一項首次公開發售後購股權計劃。於二零一四年二月五日，本公司向若干僱員授出購股權，以按行使價每股股份5.93港元認購合共19,980,000股本公司普通股。於本通函日期，概無已授出的購股權獲行使。

(b) 截至二零二一年十二月三十一日止財政年度

收入由二零二零年的人民幣1,956.4百萬元增加人民幣172.6百萬元或8.8%至二零二一年的人民幣2,129.0百萬元。有關增加主要由於油田服務分部收入增加，部分被油田裝備製造與服務分部的收入減少所抵銷。

鑽桿相關業務

鑽桿於國際市場的銷售收入由二零二零年的人民幣769.0百萬元減少人民幣177.4百萬元或23.1%至二零二一年的人民幣591.6百萬元。有關減少主要反映鑽桿銷量由二零二零年的36,791噸減少16.5%至二零二一年的30,719噸。有關銷量減少反映海外市場的客戶需求因COVID-19的爆發而有所延遲。

鑽桿於中國市場的銷售收入由二零二零年的人民幣65.4百萬元增加人民幣96.3百萬元或147.3%至二零二一年的人民幣161.7百萬元。有關增加主要反映中國市場鑽桿銷量由二零二零年的3,998噸增加162.7%至二零二一年的10,502噸，而於中國市場銷售的平均售價由二零二零年的每噸人民幣16,354元微跌5.9%至二零二一年的每噸人民幣15,397元。銷量增加主要反映因若干油氣公司於二零二一年復蘇，本公司更重視與中國市場客戶的合作，而平均售價下跌則主要反映美國石油學會（「美國石油學會」）鑽桿產品於二零二一年按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零二零年有所下降。

油田服務業務

油田服務分部的收入由二零二零年的人民幣683.8百萬元增加人民幣161.5百萬元或23.6%至二零二一年的人民幣845.3百萬元。有關增加主要反映二零二一年的鑽機使用率相較二零二零年有所恢復。

海洋工程服務

海洋工程服務分部於二零二一年的收入主要為孟加拉項目產生的收入人民幣259.5百萬元及海上風電工程項目產生的收入人民幣129.4百萬元。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由二零二零年的人民幣1,590.1百萬元減少人民幣10.8百萬元或0.7%至二零二一年的人民幣1,579.3百萬元。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零二零年的人民幣366.3百萬元增加人民幣183.4百萬元或50.1%至二零二一年的人民幣549.7百萬元。毛利率於二零二一年為25.8%，較二零二零年增加7.1%。

其他虧損－淨額

餘下集團於二零二一年及二零二零年分別確認淨虧損人民幣1.0百萬元及人民幣162.9百萬元。於二零二一年確認的淨虧損反映盧布、美元及港元貶值綜合導致經營活動產生的匯兌損失人民幣66.7百萬元，有關金額部分被保險彌償所得款項50.0百萬元所抵銷。於二零二零年確認的淨虧損反映盧布、美元及港元貶值綜合導致經營活動產生匯兌損失人民幣175.5百萬元。

財務成本－淨額

財務成本淨額由二零二零年的人民幣86.4百萬元增加人民幣224.1百萬元或259.3%至二零二一年的人民幣310.5百萬元。有關增加主要反映：(i)優先票據及其他借款的利息開支和二零二四年票據發行成本(定義見本集團二零二一年年報)由二零二零年的人民幣261.8百萬元增加至二零二一年的人民幣379.2百萬元；(ii)美元貶值導致融資活動產生匯兌利得人民幣56.7百萬元，而二零二零年美元貶值導致融資活動產生匯兌利得人民幣159.1百萬元。

除所得稅前虧損

基於上文所述，餘下集團於二零二零年及二零二一年分別確認除所得稅前虧損人民幣345.3百萬元及除所得稅前虧損人民幣134.2百萬元。

所得稅開支

餘下集團於二零二零年及二零二一年分別確認所得稅開支人民幣57.9百萬元及人民幣65.6百萬元。於二零二零年及二零二一年的實際稅率分別約為-16.8%及-48.9%，實際稅率減少主要反映本集團附屬公司之間利潤分佈不均衡。

流動資金及財務資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

| | 截至十二月三十一日 | |
|--------------|-----------|-----------|
| | 止財政年度 | |
| | 二零二一年 | 二零二零年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 370,213 | 127,063 |
| 投資活動使用的現金淨額 | (102,282) | (10,539) |
| 融資活動使用的現金淨額 | (316,903) | (148,904) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (48,972) | (32,380) |
| 現金及現金等價物匯兌損失 | (6,478) | (23,868) |
| 年初現金及現金等價物 | 612,113 | 668,361 |
| 年末現金及現金等價物 | 556,663 | 612,113 |

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、盧比及加元計值。

餘下集團借款的到期情況如下：

| | 於二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|------|-----------------------------|
| 1年以內 | 411.77 |
| 1至2年 | 39.16 |
| 2至3年 | 2,388.27 |
| 3年以上 | <u>5.08</u> |
| 總計 | <u><u>2,844.28</u></u> |

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團承諾的銀行融資約為人民幣260.10百萬元。

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團以固定利率取得的銀行借款約為人民幣2,721.92百萬元。

餘下集團的借款乃以下列貨幣計值：

| | 於二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-----|-----------------------------|
| 人民幣 | 373.73 |
| 美元 | 2,470.35 |
| 盧布 | - |
| 加元 | 0.20 |
| 歐元 | <u>-</u> |
| 總計 | <u><u>2,844.28</u></u> |

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團概無季節性借款需求。

經營活動

於二零二一年，經營活動產生的現金淨額為人民幣370.2百萬元，相當於經營產生現金人民幣415.1百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣44.9百萬元所抵銷。

於二零二零年，經營活動產生的現金淨額為人民幣127.1百萬元，相當於經營產生現金人民幣190.7百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣63.6百萬元所抵銷。

投資活動

於二零二一年，投資活動使用的現金淨額為人民幣102.3百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備所支付的人民幣109.4百萬元。

於二零二零年，投資活動所用的現金淨額為人民幣10.5百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣15.8百萬元；(ii)購買無形資產所支付的人民幣23.8百萬元，及(iii)金融工具產生的現金流出淨額人民幣23.0百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣52.0百萬元所抵銷。

融資活動

於二零二一年，融資活動使用的現金淨額為人民幣316.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣627.2百萬元；(ii)支付利息及二零二四年票據發行成本人民幣149.8百萬元；及(iii)支付租賃付款人民幣10.1百萬元，有關金額部分被借款的所得款項人民幣415.3百萬元所抵銷。

於二零二零年，融資活動使用的現金淨額為人民幣148.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣579.3百萬元；(ii)支付利息人民幣92.6百萬元；及(iii)支付租賃付款人民幣21.6百萬元，有關金額部分被(i)借款所得款項人民幣530.5百萬元；及(ii)銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣10.8百萬元所抵銷。

資本開支

於二零二零年及二零二一年，資本開支分別為人民幣49.0百萬元及人民幣175.4百萬元。二零二一年的資本開支有所增加主要由於海隆106船舶維修資本支出增加及油田服務分部海外業務恢復所致。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團已將17台鑽機作為二零二四年票據的抵押。3台鑽機於尼日利亞運行，5台鑽機於厄瓜多爾運行，2台鑽機於烏克蘭運行，1台鑽機於埃塞俄比亞運行，6台鑽機於巴基斯坦運行。

資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團的資產負債比率(按照債務淨額除以總資本計算)為52.94%。

外匯

本集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元幣值掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零二一年十二月三十一日期間上升約21.3%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。本集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理本集團所面臨的匯率波動的影響，或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的成效可能有限。於二零二零年及二零二一年，本集團以美元計值的收入分別佔總收入的54.2%及52.3%。

員工及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團聘用的全職僱員總人數為1,974人(二零二零年十二月三十一日：1,863人)。下表載列餘下集團於二零二一年十二月三十一日按職責劃分的全職僱員人數：

| | |
|--------------|---------------------|
| 現場工人 | 1,324 |
| 行政 | 179 |
| 工程及技術支持 | 359 |
| 研發 | 30 |
| 銷售、市場推廣及售後服務 | 54 |
| 公司管理 | 28 |
| | <hr/> |
| 總計 | <u><u>1,974</u></u> |

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為人民幣446.0百萬元。

餘下集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。餘下集團主要按個別表現及經驗提供僱員薪酬待遇，於作出有關決策時亦考慮業內慣常做法。薪酬待遇包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。根據有關法規，餘下集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過一定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，並向勞工和社會保障機構繳納。

重大收購、出售及重大投資

於二零二一年六月十八日，海隆管道工程技術服務有限公司（「海隆管道」）、上海金鏜實業有限公司（「上海金鏜」）及上海海隆特種鋼管有限公司（「海隆特種鋼管」）訂立股權轉讓協議，據此，海隆管道同意出售而上海金鏜同意以總代價人民幣103,480,000元收購海隆特種鋼管的70%權益。於二零二一年六月出售事項完成後，本公司目前持有海隆特種鋼管的30%權益，而海隆特種鋼管已不再為本公司的附屬公司，且目標公司的財務資料不再於本集團的綜合財務報表綜合入賬。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月十八日的公告。

(c) 截至二零二零年十二月三十一日止財政年度

收入由二零一九年的人民幣3,015.7百萬元減少人民幣1,059.4百萬元或35.1%至二零二零年的人民幣1,956.3百萬元。有關減少主要由於油田服務分部及油田裝備製造與服務分部的收入減少，部分被海洋工程服務收入增加所抵銷。

鑽桿相關業務

鑽桿於國際市場的銷售收入由二零一九年的人民幣768.0百萬元增加人民幣1.0百萬元或0.1%至二零二零年的人民幣769.0百萬元。有關增加主要反映鑽桿的單位價格由二零一九年的每噸人民幣20,662元增加1.2%至二零二零年的每噸人民幣20,903元。有關增加顯示本公司已於中東及俄羅斯市場出售更高端的鑽桿及本公司致力與國際市場知名客戶長期合作。

鑽桿於中國市場的銷售收入由二零一九年的人民幣321.1百萬元減少人民幣255.7百萬元或79.6%至二零二零年的人民幣65.4百萬元。有關減少主要反映中國市場鑽桿銷量由二零一九年的19,284噸減少79.3%至二零二零年的3,998噸，而於中國市場銷售的平均售價由二零一九年的每噸人民幣16,653元輕微下跌1.8%至二零二零年的每噸人民幣16,354元。銷量減少主要反映於中國市場的相關油氣公司的遞延資本及營運開支，而平均售價下降則主要反映美國石油學會鑽桿產品於二零二零年按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零一九年有所下降。

油田服務業務

油田服務分部的收入由二零一九年的人民幣1,283.3百萬元減少人民幣599.5百萬元或46.7%至二零二零年的人民幣683.8百萬元。有關減少主要由於COVID-19爆發令二零二零年的鑽機使用率低於二零一九年。

海洋工程服務

海洋工程服務分部於二零二零年的收入主要為孟加拉項目產生的收入人民幣314.7百萬元及海上風電工程項目產生的收入人民幣63.6百萬元。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由二零一九年的人民幣2,205.9百萬元減少人民幣615.9百萬元或27.9%至二零二零年的人民幣1,590.0百萬元。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零一九年的人民幣809.8百萬元減少人民幣443.5百萬元或54.8%至二零二零年的人民幣366.3百萬元。毛利率於二零二零年為18.7%，較二零一九年減少8.1%。

其他利得／(虧損)－淨額

餘下集團於二零二零年及二零一九年分別確認淨虧損人民幣162.9百萬元及淨利得人民幣83.7百萬元。於二零二零年確認的淨虧損反映盧布、美元及港元貶值綜合導致經營活動產生的匯兌損失人民幣175.5百萬元。於二零一九年確認的淨利得反映盧布、美元及港元升值綜合導致經營活動產生的匯兌利得人民幣98.6百萬元。

財務成本淨額

財務成本淨額由二零一九年的人民幣278.0百萬元減少人民幣191.5百萬元或68.9%至二零二零年的人民幣86.5百萬元。有關減少主要反映：(i)美元貶值導致融資活動產生匯兌利得人民幣159.1百萬元，而二零一九年則為美元及港元升值導致融資活動產生匯兌損失人民幣29.7百萬元；及(ii)財務收入由二零一九年的人民幣3.5百萬元增加至二零二零年的人民幣13.7百萬元，部分被優先票據及其他借款的利息開支由二零一九年的人民幣246.1百萬元增加至二零二零年的人民幣261.8百萬元所抵銷。

除所得稅前利潤／(虧損)

基於上文所述，餘下集團於二零一九年及二零二零年分別確認除所得稅前利潤人民幣127.2百萬元及除所得稅前虧損人民幣345.3百萬元。

所得稅開支

餘下集團確認二零一九年及二零二零年的所得稅開支分別為人民幣93.1百萬元及人民幣57.9百萬元。於二零一九年及二零二零年的實際稅率分別約為73.2%及-16.8%，實際稅率減少主要反映附屬公司之間利潤分佈進一步失衡。

流動資金及財務資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

| | 截至十二月三十一日止 | |
|-------------------|------------|-----------|
| | 財政年度 | |
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 127,063 | 326,603 |
| 投資活動使用的現金淨額 | (10,539) | (186,314) |
| 融資活動使用的現金淨額 | (148,904) | (81,862) |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (32,380) | 58,427 |
| 現金及現金等價物匯兌(損失)／利得 | (23,868) | 4,413 |
| 年初現金及現金等價物 | 668,361 | 605,521 |
| 年末現金及現金等價物 | 612,113 | 668,361 |

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、盧比及加元計值。

餘下集團借款的到期情況如下：

| | 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|------|-----------------------------|
| 1年以內 | 2,988.34 |
| 1至2年 | - |
| 2至3年 | - |
| 3年以上 | <u>0.21</u> |
| 總計 | <u><u>2,988.55</u></u> |

於二零二零年十二月三十一日，餘下集團承諾的銀行融資約為人民幣280.34百萬元。

於二零二零年十二月三十一日，餘下集團以固定利率取得的銀行借款約為人民幣2,825.42百萬元。

餘下集團的借款乃以下列貨幣計值：

| | 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-----|-----------------------------|
| 人民幣 | 462.09 |
| 美元 | 2,526.25 |
| 盧布 | - |
| 加元 | 0.21 |
| 歐元 | <u>-</u> |
| 總計 | <u><u>2,988.55</u></u> |

於二零二零年十二月三十一日，餘下集團概無季節性借款需求。

經營活動

於二零二零年，經營活動產生的現金淨額為人民幣127.1百萬元，相當於經營產生現金人民幣190.7百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣63.6百萬元所抵銷。

於二零一九年，經營活動產生的現金淨額為人民幣326.6百萬元，相當於經營產生現金人民幣375.9百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣49.3百萬元所抵銷。

投資活動

於二零二零年，投資活動所用的現金淨額為人民幣10.5百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣15.8百萬元；(ii)購買無形資產所支付的人民幣23.8百萬元，及(iii)金融工具產生的現金流出淨額人民幣23.0百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣52.0百萬元所抵銷。

於二零一九年，投資活動所用的現金淨額為人民幣186.3百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣174.6百萬元，及(ii)購買無形資產所支付的人民幣21.6百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣9.9百萬元所抵銷。

融資活動

於二零二零年，融資活動使用的現金淨額為人民幣148.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣579.3百萬元；(ii)支付利息人民幣92.6百萬元；及(iii)支付租賃付款人民幣21.6百萬元，有關金額部分由(i)借款的所得款項人民幣530.5百萬元，及(ii)銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣10.8百萬元所抵銷。

於二零一九年，融資活動使用的現金淨額為人民幣81.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣773.2百萬元；(ii)支付利息人民幣231.7百萬元；及(iii)派付股息人民幣12.5百萬元，有關金額部分由(i)借款的所得款項人民幣920.0百萬元，及(ii)銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣36.5百萬元所抵銷。

資本開支

於二零一九年及二零二零年，資本開支分別為人民幣230.0百萬元及人民幣49.0百萬元。二零二零年資本開支有所減少主要由於各分部於二零二零年只產生維修資本開支。

資產負債比率

截至二零二零年十二月三十一日，餘下集團資產負債比率(按照債務淨額除以總資本計算)為52.27%。

外匯

餘下集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元幣值掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零二零年十二月三十一日期間上升約19.5%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。餘下集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理餘下集團所面臨的匯率波動的影響，或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的成效可能有限。於二零一九年及二零二零年，餘下集團以美元計值的收入分別佔總收入的55.9%及54.2%。

員工及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，餘下集團聘用的全職僱員總人數為1,863人(二零一九年十二月三十一日：2,193人)。下表載列餘下集團於二零二零年十二月三十一日按職責劃分的全職僱員人數：

| | |
|--------------|---------------------|
| 現場工人 | 1,192 |
| 行政 | 216 |
| 工程及技術支持 | 319 |
| 研發 | 37 |
| 銷售、市場推廣及售後服務 | 70 |
| 公司管理 | 29 |
| | <hr/> |
| 總計 | <u><u>1,863</u></u> |

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為人民幣417.9百萬元。

餘下集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。餘下集團主要按個別表現及經驗提供僱員薪酬待遇，於作出有關決策時亦考

慮業內慣常做法。薪酬待遇包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。根據有關法規，餘下集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過一定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，並向勞工和社會保障機構繳納。

(d) 截至二零一九年十二月三十一日止財政年度

收入由二零一八年的人民幣2,705.8百萬元增加人民幣310.0百萬元或11.5%至二零一九年的人民幣3,015.8百萬元。有關增加主要由於油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的收入增加。

鑽桿相關業務

鑽桿於國際市場的銷售收入由二零一八年的人民幣838.8百萬元減少人民幣70.8百萬元或8.4%至二零一九年的人民幣768.0百萬元。有關減幅主要反映鑽桿銷量由二零一八年的45,614噸減少18.5%至二零一九年的37,172噸。有關減幅主要反映本公司更重視在高檔產品方面與國際市場知名客戶長期合作。平均售價上升12.4%主要是由餘下集團更重視長期及知名客戶令高端鑽桿銷售上升所致。

鑽桿於中國市場的銷售收入由二零一八年的人民幣198.0百萬元增加人民幣123.1百萬元或62.2%至二零一九年的人民幣321.1百萬元。有關增加主要反映中國市場鑽桿銷量由12,362噸增加56.0%至二零一九年的19,284噸，而中國市場平均售價由二零一八年的每噸人民幣16,016元上升4.0%至二零一九年的每噸人民幣16,653元。銷量增加主要反映國內市場需求不斷增加。平均售價上升則主要反映於二零一九年美國石油學會鑽桿產品按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零一八年有所上升。

油田服務業務

油田服務分部的收入由二零一八年的人民幣1,134.4百萬元增加人民幣148.9百萬元或13.1%至二零一九年的人民幣1,283.3百萬元。有關增加乃歸因於(i)鑽機使用率提高，使油田服務收入增加，(ii)於二零一九年向油田服務客戶提供OCTG貿易及物流服務產生的收入多於二零一八年及(iii)兩台位於阿曼的鑽機及兩台位於伊拉克的修井機所帶來收入，該等設備初步服務期分別為十年及五年，並分別於二零一八年第四季度及二零一九年第一季度開始服務。

海洋工程服務

海洋工程服務分部於二零一九年產生的收入主要包括孟加拉項目產生的收入人民幣279.0百萬元及BOKOR項目產生的收入人民幣65.9百萬元。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由二零一八年的人民幣1,995.8百萬元增加人民幣210.1百萬元或10.5%至二零一九年的人民幣2,205.9百萬元。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零一八年的人民幣710.0百萬元增加人民幣99.8百萬元或14.1%至二零一九年的人民幣809.8百萬元。毛利率於二零一九年為26.9%，與二零一八年大致維持相同。

其他利得－淨額

餘下集團於二零一九年及二零一八年分別確認淨利得人民幣83.7百萬元及淨利得人民幣85.6百萬元。於二零一九年確認的淨利得反映盧布、美元及港元升值綜合導致經營活動產生匯兌利得人民幣98.6百萬元。於二零一八年確認的淨利得反映美元及港元升值綜合導致經營活動產生匯兌利得人民幣62.9百萬元及政府就高新科技項目授出的補貼人民幣8.9百萬元。

財務成本－淨額

財務成本淨額由二零一八年的人民幣308.3百萬元減少人民幣30.4百萬元或9.9%至二零一九年的人民幣277.9百萬元。有關減少主要反映：(i)美元及港元升值導致融資活動產生匯兌損失人民幣29.7百萬元，而二零一八年美元及港元升值導致融資活動產生匯兌損失人民幣106.3百萬元；及(ii)銀行借款的利息開支由二零一八年的人民幣217.5百萬元增加至二零一九年的人民幣246.1百萬元。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由二零一八年的人民幣96.0百萬元增加至二零一九年的人民幣127.2百萬元。

所得稅開支

餘下集團確認二零一八年及二零一九年的所得稅開支分別為人民幣72.5百萬元及人民幣93.1百萬元。於二零一八年及二零一九年的實際稅率分別約為75.6%及73.2%。

流動資金及財務資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

| | 截至十二月三十一日止 | |
|------------------|------------|-----------|
| | 財政年度 | |
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 326,603 | 385,057 |
| 投資活動使用的現金淨額 | (186,314) | (438,562) |
| 融資活動(使用)/產生的現金淨額 | (81,862) | 311,753 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 58,427 | 258,248 |
| 現金及現金等價物匯兌利得 | 4,413 | 3,445 |
| 年初現金及現金等價物 | 605,521 | 343,828 |
| 年末現金及現金等價物 | 668,361 | 605,521 |

於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、盧比及加元計值。

餘下集團借款的到期情況如下：

| | 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|------|-----------------------------|
| 1年以內 | 1,681.99 |
| 1至2年 | 40.51 |
| 2至3年 | 1,397.79 |
| 3年以上 | 92.77 |
| 總計 | <u>3,213.06</u> |

於二零一九年十二月三十一日，餘下集團承諾的銀行融資約為人民幣418.20百萬元。

於二零一九年十二月三十一日，餘下集團以固定利率取得的銀行借款約為人民幣3,001.25百萬元。

餘下集團的借款乃以下列貨幣計值：

| | 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-----|-----------------------------|
| 人民幣 | 358.38 |
| 美元 | 2,807.79 |
| 盧布 | - |
| 加元 | - |
| 歐元 | 46.89 |
| | <hr/> |
| 總計 | <u>3,213.06</u> |

截至二零一九年十二月三十一日，餘下集團概無季節性借款需求。

經營活動

於二零一九年，經營活動產生的現金淨額為人民幣326.6百萬元，相當於經營產生現金人民幣375.9百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣49.3百萬元所抵銷。

於二零一八年，經營活動產生的現金淨額為人民幣385.1百萬元，相當於經營產生現金人民幣481.0百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣95.9百萬元所抵銷。

投資活動

於二零一九年，投資活動使用的現金淨額為人民幣186.3百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣174.6百萬元，(ii)購買無形資產所支付的人民幣21.7百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣9.9百萬元所抵銷。

於二零一八年，投資活動使用的現金淨額為人民幣438.6百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣428.2百萬元，(ii)購買無形資產所支付的人民幣20.5百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣2.2百萬元所抵銷。

融資活動

於二零一九年，融資活動使用的現金淨額為人民幣81.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣773.3百萬元，(ii)支付利息人民幣231.7百萬元，及(iii)派付股息人民幣12.5百萬元，有關金額部分被(i)借款所得款項人民幣920.0百萬元，及(ii)銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣36.5百萬元所抵銷。

於二零一八年，融資活動產生的現金淨額為人民幣311.8百萬元，主要反映償還借款人民幣497.3百萬元及支付利息人民幣203.4百萬元，有關金額部分被借款所得款項人民幣1,003.0百萬元所抵銷。

資本開支

於二零一八年及二零一九年，資本開支分別為人民幣531.0百萬元及人民幣230.0百萬元。二零一九年資本開支有所減少主要是由於海外油田服務分部業務的發展開支減少所致。

資產負債比率

截至二零一九年十二月三十一日，餘下集團資產負債比率(按照債務淨額除以總資本計算)為47.43%。

外匯

餘下集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元幣值掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零一九年十二月三十一日期間上升約14.0%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。餘下集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理餘下集團所面臨的匯率波動的影響，或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的成效可能有限。於二零一八年及二零一九年，餘下集團以美元計值的收入分別佔總收入的54.6%及55.9%。

員工及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，餘下集團聘用的全職僱員總人數為2,193人(二零一八年十二月三十一日：2,168人)。下表載列餘下集團於二零一九年十二月三十一日按職責劃分的全職僱員人數：

| | |
|--------------|---------------------|
| 現場工人 | 1,414 |
| 行政 | 200 |
| 工程及技術支持 | 409 |
| 研發 | 92 |
| 銷售、市場推廣及售後服務 | 48 |
| 公司管理 | 30 |
| | <hr/> |
| 總計 | <u><u>2,193</u></u> |

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為人民幣527.7百萬元。

餘下集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。餘下集團主要按個別表現及經驗提供僱員薪酬待遇，於作出有關決策時亦考慮業內慣常做法。薪酬待遇包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。根據有關法規，餘下集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過一定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，並向勞工和社會保障機構繳納。

重大收購、出售及重大投資

於二零一九年九月三日，海隆石油工業集團與UMW Petropipe (L) Ltd. (「UMW」)訂立股權轉讓協議，據此，海隆石油工業集團同意自UMW收購而UMW同意向海隆石油工業集團出售其於上海圖博可特石油管道塗層有限公司全部股權中的49%，代價為人民幣23,800,000元。於二零一九年九月三日，海隆技術有限公司(「海隆技術」，為本公司全資附屬公司)與UMW訂立股權轉讓協議，據此，海隆技術同意自UMW收購而UMW同意向海隆技術出售其於江蘇圖博可特曙光塗層有限公司全部股權中的8.04%，代價為人民幣4,200,000元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年九月三日的公告。

本資產評估報告依據中國資產評估準則編製

海隆石油工業集團有限公司擬轉讓
所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所涉及的
海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值
資產評估報告

東洲評報字[2022]第1248號

(報告書及附件)
共1冊第1冊



上海東洲資產評估有限公司
2022年12月29日

聲明

- 一、本資產評估報告依據財政部發佈的資產評估基本準則和中國資產評估協會發佈的資產評估執業準則和職業道德準則編製。
- 二、委託人或者其他資產評估報告使用人應當按照法律、行政法規規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告；委託人或者其他資產評估報告使用人違反前述規定使用資產評估報告的，資產評估機構及資產評估專業人員不承擔責任。
- 三、資產評估報告僅供委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人使用；除此之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人。
- 四、資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- 五、資產評估報告使用人應當關注評估結論成立的假設前提、資產評估報告特別事項說明和使用限制。
- 六、資產評估機構及其資產評估專業人員遵守法律、行政法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀、公正的原則，並對所出具的資產評估報告依法承擔責任。
- 七、我們與本資產評估報告中的評估對象沒有現存或者預期的利益關係；與相關當事人沒有現存或者預期的利益關係，對相關當事人不存在偏見。
- 八、評估對象涉及的資產、負債清單由委託人、被評估單位申報並經其採用簽名、蓋章或法律允許的其他方式確認。根據《中華人民共和國資產評估法》：「委託人應當對其提供的權屬證明、財務會計信息和其他資料的真實性、完整性和合法性負責。」

- 九、我們已對評估對象及其所涉及的資產進行現場調查；已對評估對象及其所涉及資產的法律權屬狀況給予必要的關注，並對所涉及資產的法律權屬資料進行了核查驗證，對已經發現的可能對評估結論有重大影響的事項在本資產評估報告中進行了如實披露，並且已提請委託人及其他相關當事人完善產權以滿足出具資產評估報告的要求。但我們僅對評估對象及其所涉及資產的價值發表意見，我們無權對它們的法律權屬作出任何形式的保證。本報告亦不得作為任何形式的產權證明文件使用。
- 十、我們對設備、建(構)築物等實物資產的勘察按常規僅限於其表觀的質量、使用狀況、保養狀況等，並未觸及其內部被遮蓋、隱蔽及難於觀察到的部位，我們沒有能力也未接受委託對上述資產的內部質量進行專業技術檢測和鑒定，我們的評估以委託人和其他相關當事人提供的資料為基礎。如果這些評估對象的內在質量存在瑕疵，本資產評估報告的評估結論可能會受到不同程度的影響。

資產評估報告
(目錄)

| | |
|-------------------------|------|
| 目錄 | V-4 |
| 摘要 | V-6 |
| 正文 | V-8 |
| 一、委託人、被評估單位和其他資產評估報告使用人 | V-8 |
| (一)委託人概況 | V-8 |
| (二)被評估單位概況 | V-9 |
| (三)委託人與被評估單位之間的關係 | V-18 |
| (四)其他資產評估報告使用人 | V-18 |
| 二、評估目的 | V-19 |
| 三、評估對象和評估範圍 | V-19 |
| 四、價值類型及其定義 | V-28 |
| 五、評估基準日 | V-28 |
| 六、評估依據 | V-28 |
| (一)經濟行為依據 | V-28 |
| (二)法律法規依據 | V-28 |
| (三)評估準則依據 | V-30 |
| (四)資產權屬依據 | V-31 |
| (五)評估取價依據 | V-31 |
| (六)其他參考資料 | V-32 |
| 七、評估方法 | V-33 |
| (一)評估方法概述 | V-33 |
| (二)評估方法的選擇 | V-33 |
| (三)資產基礎法介紹 | V-35 |
| 八、評估程序實施過程和情況 | V-48 |
| 九、評估假設 | V-51 |
| (一)基本假設 | V-51 |
| (二)一般假設 | V-52 |

| | |
|-------------------------------|------|
| 十、 評估結論..... | V-53 |
| (一) 相關評估結果情況 | V-53 |
| (二) 評估結論與賬面價值比較變動情況及原因說明..... | V-54 |
| (三) 關於評估結論的其他考慮因素..... | V-56 |
| (四) 評估結論有效期..... | V-56 |
| (五) 有關評估結論的其他說明..... | V-56 |
| 十一、 特別事項說明..... | V-57 |
| 十二、 評估報告使用限制說明 | V-60 |
| 十三、 評估報告日..... | V-61 |

海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所
涉及的海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值
資產評估報告

東洲評報字[2022]第1248號

摘要

特別提示：本資產評估報告僅報告中描述的經濟行為提供價值參考。以下內容摘自資產評估報告正文，欲瞭解本評估業務的詳細情況和正確理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

上海東洲資產評估有限公司接受委託，根據法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用合適的評估方法，按照必要的評估程序，對經濟行為所對應的評估對象進行了評估。資產評估報告摘要如下：

委託人：海隆石油工業集團有限公司

被評估單位：海隆管道工程技術服務有限公司

評估目的：股權轉讓

經濟行為：根據《資產評估委託合同》，海隆石油工業集團有限公司擬轉讓其持有的海隆管道工程技術服務有限公司股權。

評估對象：被評估單位股東全部權益價值

評估範圍：評估範圍為被評估單位全部資產及全部負債，具體包括流動資產、非流動資產及負債等。被評估單位申報的母公司報表全部資產合計賬面價值1,238,671,751.00元，負債合計賬面價值384,594,228.00元，股東權益854,077,523.00元。

於基準日，合併報表資產賬面值合計為2,330,200,000.00元，負債賬面值合計為1,282,078,000.00元，股東權益為1,048,142,000.00元，其中歸屬於母公司的所有者權益為1,002,768,000.00元。

價值類型：市場價值

評估基準日：2021年12月31日

評估方法：採用資產基礎法，本評估報告結論依據資產基礎法的評估結果。

評估結論：經評估，被評估單位股東全部權益價值為人民幣1,004,515,767.59元。大寫：人民幣壹拾億零肆佰伍拾壹萬伍仟柒佰陸拾柒元伍角玖分。

評估結論使用有效期：為評估基準日起壹年內，即有效期截止2022年12月30日。

特別事項：

評估報告使用人在使用本評估報告時，應關注以下特別事項對評估結論可能產生的影響，並在依據本報告自行決策、實施經濟行為時給予充分考慮：

(一) 權屬等主要資料不完整或者存在瑕疵的情形：

上海圖博可特石油管道塗層有限公司廠房建於集體土地上，並取得了《房地產權證》，土地面積31,415平方米，建築面積8,284平方米，土地用途為工業，但土地使用權系計集體土地。依據《土地管理法》，集體土地一般用於修建村民住宅、興辦鄉鎮企業，可能存在土地收回的風險。本次評估未考慮該風險對評估值的影響，提請報告使用者關注。

(二) 重大期後事項：

海隆管道工程技術服務有限公司於2022年12月15日做出決定：2022年12月15日對海隆管道工程技術服務有限公司未分配利潤中6,800萬元進行分配。

以上特別事項可能對本評估結論產生影響，提請評估報告使用人在實施本次經濟行為時予以充分關注；此外，評估報告使用人還應關注評估報告正文中所載明的評估假設以及期後重大事項對本評估結論的影響，並恰當使用本評估報告。

海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所
涉及的海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值
資產評估報告

東洲評報字[2022]第1248號

正文

海隆石油工業集團有限公司：

上海東洲資產評估有限公司接受貴公司的委託，按照法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用資產基礎法，按照必要的評估程序，對海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持有的海隆管道工程技術服務有限公司股權所涉及的海隆管道工程技術服務有限公司於2021年12月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和其他資產評估報告使用人

(一) 委託人概況

公司名稱：海隆石油工業集團有限公司(簡稱「委託人」)

英文名稱：The Hilong Group of Companies

公司地址：上海市寶山區羅東路1825號3幢

法定代表人：汪濤

註冊資本：150,000,000元

公司類型：有限責任公司(港澳臺法人獨資)

經營範圍：生產管道塗料、焊絲、焊劑、石油連續管、撬裝加氣站的成套設備、熱收縮套(帶)、鑽采設備及配件、絲扣加工及絲扣保護器、油管、套管、鑽桿、鑽鉞、加重鑽桿、工具接頭等成品及半成品、石油輸送管；管道防腐處理；提供相關的技術服務；銷售自產產品及自產產品租賃。

(二) 被評估單位概況

公司名稱：海隆管道工程技術服務有限公司(簡稱「被評估單位」，或者「公司」)

公司類型：有限責任公司(外商投資企業法人獨資)

經營場所：寶山工業園區羅東路1825號

法定代表人：薛志軍

成立日期：2005年11月09日

1. 公司歷史沿革及股東結構

(1) 初始成立

海隆管道工程技術服務有限公司成立於2005年11月09日(曾用名「上海海隆防腐技術工程有限公司」)，初始註冊資本500萬元，其中袁鵬斌持股5%，趙敏持股5%，陳錦波持股5%，陝西安特技術工程有限公司持股22%，北京華實海隆石油機械設備有限公司持股63%。股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|------------------|---------------|----------------|
| 1 | 袁鵬斌 | 25.00 | 5.00% |
| 2 | 趙敏 | 25.00 | 5.00% |
| 3 | 陳錦波 | 25.00 | 5.00% |
| 4 | 陝西安特技術工程有限公司 | 110.00 | 22.00% |
| 5 | 北京華實海隆石油機械設備有限公司 | 315.00 | 63.00% |
| | 合計 | 500.00 | 100.00% |

(2) 數次股轉

2006年10月13日，北京華實海隆石油機械設備有限公司將其所持63%股權全部轉讓給上海海隆石油裝備有限公司；後股東上海海隆石油裝備有限公司更名為海隆石油工業集團有限公司。上述股權變更後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|---------------|----------------|
| 1 | 袁鵬斌 | 25.00 | 5.00% |
| 2 | 趙敏 | 25.00 | 5.00% |
| 3 | 陳錦波 | 25.00 | 5.00% |
| 4 | 陝西安特技術工程有限公司 | 110.00 | 22.00% |
| 5 | 海隆石油工業集團有限公司 | 315.00 | 63.00% |
| | 合計 | <u>500.00</u> | <u>100.00%</u> |

2007年7月5日，海隆石油工業集團有限公司將其持有的3%股權轉讓給劉義壯。上述股權變更後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|---------------|----------------|
| 1 | 袁鵬斌 | 25.00 | 5.00% |
| 2 | 趙敏 | 25.00 | 5.00% |
| 3 | 陳錦波 | 25.00 | 5.00% |
| 4 | 陝西安特技術工程有限公司 | 110.00 | 22.00% |
| 5 | 海隆石油工業集團有限公司 | 300.00 | 60.00% |
| 6 | 劉義壯 | 15.00 | 3.00% |
| | 合計 | <u>500.00</u> | <u>100.00%</u> |

(3) 第1次增資

2008年2月19日，公司註冊資本由人民幣500萬元增至人民幣1000萬元。本次增資後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 袁鵬斌 | 50.00 | 5.00% |
| 2 | 趙敏 | 50.00 | 5.00% |
| 3 | 陳錦波 | 50.00 | 5.00% |
| 4 | 陝西安特技術工程有限公司 | 220.00 | 22.00% |
| 5 | 海隆石油工業集團有限公司 | 600.00 | 60.00% |
| 6 | 劉義壯 | 30.00 | 3.00% |
| | 合計 | 1,000.00 | 100.00% |

(4) 最後一次股權變更

2011年2月12日，股東海隆石油工業集團有限公司收購其他所有股東所持股份，成為公司唯一股東。上述股權變更後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | 1,000.00 | 100.00% |
| | 合計 | 1,000.00 | 100.00% |

(5) 第2次增資

2012年6月18日，公司註冊資本由人民幣1000萬元增至人民幣5000萬元，以貨幣方式出資。本次增資後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | <u>5,000.00</u> | <u>100.00%</u> |
| | 合計 | <u>5,000.00</u> | <u>100.00%</u> |

2014年7月2日，公司名稱由「上海海隆防腐技術工程有限公司」變更為現用名「海隆管道工程技術服務有限公司」。

(6) 第3次增資

2019年9月24日，根據《章程》，公司註冊資本由5,000萬元增加至7,000萬元，新增的2,000萬元出資額由海隆石油工業集團有限公司出資，其中土地使用權1,240萬元，實物760萬元。本次增資後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | <u>7,000.00</u> | <u>100.00%</u> |
| | 合計 | <u>7,000.00</u> | <u>100.00%</u> |

(7) 第4次增資

2019年12月2日，根據《章程修正案》，公司註冊資本由7,000萬元增加至10,000萬元，新增的3,000萬元出資額由海隆石油工業集團有限公司出資，以股權方式出資。本次增資後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|------------------|----------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | 10,000.00 | 100.00% |
| | 合計 | 10,000.00 | 100.00% |

(8) 註冊資本(金)變更

海隆管道工程技術服務有限公司唯一股東海隆石油工業集團有限公司於2021年6月15日將海隆管道工程技術服務有限公司進行存續分立，分立為海隆管道工程技術服務有限公司和海隆智造(上海)諮詢管理有限公司。海隆管道工程技術服務有限公司分立前註冊資本為10000萬元，分立後海隆管道工程技術服務有限公司註冊資本為人民幣8000萬元。

本次註冊資本(金)變更後，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | 8,000.00 | 100.00% |
| | 合計 | 8,000.00 | 100.00% |

本次註冊資本(金)變更後，公司之註冊資本及股權結構至評估基準日未發生變化。

2. 公司概況

海隆管道工程技術服務有限公司是一家集輸氣管道內外塗層、混凝土配重塗層、機器人內補口塗層、石油管道防腐技術研究為一體的科技型企業，提供完善的管道技術服務。分立前公司位於上海市寶山工業園區羅東路1825號，佔地面積近90畝，其中專業管道堆場40畝。經營範圍：許可項目－建設工程施工(管道防腐工程、管道加工、安裝、檢測、維護及技術服務、防腐保溫建設工程專業施工)。一般項目－內襯耐蝕合金複合鋼管加工、銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)；技術進出口；貨物進出口。分立前公司先後榮獲「上海市高新技術企業」和「上海市小巨人培育企業」稱號，獲得國家創新基金和兩項高新技術成果轉化項目。完成技術開發項目30多項，獲得專利和實用新型20多項。

3. 股權投資情況

基準日被評估單位股權投資共8家，明細如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例 % | 備註 |
|----|------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------|------------------|
| 1 | 鞍山海得隆防腐工程 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股) | 200萬人民幣 | 35.02% | |
| 2 | 上海圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 有限責任公司 (外商投資企業法人 獨資) | 2600.000000萬 人民幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註1 |
| 3 | 四川海隆石油技術 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或 控股的法人獨資) | 2000萬人民幣 | 100.00% | |
| 4 | 盤錦圖博可特派普塗層 有限公司 | 其他有限責任公司 | 1000萬人民幣 | 55.00% | |
| 5 | 盛隆石油管檢測技術 有限公司 | 有限責任公司 (非自然人投資或 控股的法人獨資) | 5000萬人民幣 | 100.00% | |
| 6 | 海隆石油產品技術服務 (上海)有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或 控股的法人獨資) | 6000.000000萬 人民幣 | 100.00% | |

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例 % | 備註 |
|----|-------------------------|------|------------------------|-----------|------------------|
| 7 | HILONG TECHNOLOGY LTD | 有限公司 | 100港幣+ 31,435,900美元 | 99.00% | 其長期股權投資 情況見註2 |
| 8 | HILONG NEW MATERIAL LTD | 有限公司 | 1港幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註3 |

註1：上海圖博可特石油管道塗層有限公司基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 投資日期 | 持股比例% |
|----|--------------------|-----------|-------|
| 1 | 西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司 | 2006/9/26 | 45% |
| 2 | 天津圖博可特石油管道塗層有限公司 | 2006/9/18 | 100% |
| 3 | 山西海隆石油技術有限公司 | 2008/1/7 | 40% |
| 4 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 2005/1/13 | 41% |

註2：HILONG TECHNOLOGY LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|--|----------|
| 1 | Hilong USA Technology Holding Corp. | 100% |
| 2 | Technomash LLC (Russia) | 100% |
| 3 | Hilong Petroleum Pipeline Service (Surgut) LLC | 100% |
| 4 | Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) LLC | 100% |
| 5 | 山西海隆石油技術有限公司 | 25% |
| 6 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 25.2162% |
| 7 | 山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司 | 30% |

註3：HILONG NEW MATERIAL LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|-----------------------|------|
| 1 | Hilong Technology LTD | 1% |

4. 公司資產、負債及財務狀況

(1) 截止評估基準日，母公司資產合計為123,867.18萬元，負債合計為38,459.42萬元，股東權益為85,407.75萬元。公司上一年及基準日資產、負債、財務狀況如下表：

母公司資產、負債及財務狀況

單位：萬元(下同)

| 項目 | 2020年 12月31日 | 2021年 12月31日 |
|------|-----------------|-----------------|
| 總資產 | 120,346.47 | 123,867.18 |
| 負債 | 22,140.17 | 38,459.42 |
| 淨資產 | 98,206.31 | 85,407.75 |
| 項目 | 2020年度 | 2021年度 |
| 營業收入 | 23,263.80 | 33,758.14 |
| 營業利潤 | 5,159.18 | 2,270.50 |
| 淨利潤 | 4,365.33 | 9,606.73 |

(2) 合併報表資產、負債及財務狀況：

合併資產、負債及財務狀況

| 項目 | 2020年 | 2021年 |
|-----------|------------|------------|
| | 12月31日 | 12月31日 |
| 總資產 | 225,231.60 | 233,022.00 |
| 負債 | 123,652.40 | 128,207.80 |
| 淨資產 | 101,579.20 | 104,814.20 |
| 歸屬於母公司淨資產 | 95,266.60 | 100,276.80 |

| 項目 | 2020年度 | 2021年度 |
|-----------|-----------|------------|
| | 營業收入 | 129,553.60 |
| 營業利潤 | 11,467.20 | 28,682.70 |
| 淨利潤 | 10,451.00 | 25,153.70 |
| 歸屬於母公司淨利潤 | 9,769.70 | 24,899.20 |

上述數據，已經普華永道會計師事務所本次審閱。

(三) 委託人與被評估單位之間的關係

委託人海隆石油工業集團有限公司為被評估單位的唯一股東。

(四) 其他資產評估報告使用人

根據資產評估委託合同約定，本資產評估報告使用人為委託人、相關管理及監管單位，委託合同中約定的其他資產評估報告使用人，以及國家法律、行政法規規定的資產評估報告使用人，其他任何第三方均不能由於得到本資產評估報告而成為本資產評估報告的合法使用人。

二、評估目的

根據《資產評估委託合同》，海隆石油工業集團有限公司擬轉讓其持有的海隆管道工程技術服務有限公司股權。本次評估目的是反映海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益於評估基準日的市場價值，為該經濟行為提供價值參考。

該經濟行為已經獲得了海隆石油工業集團有限公司董事會的批准。

三、評估對象和評估範圍

（一）評估對象

評估對象為被評估單位股東全部權益價值評估對象與擬實施的經濟行為一致。

（二）評估範圍

評估範圍為被評估單位全部資產及全部負債，具體包括流動資產、非流動資產及負債等。被評估單位申報的母公司報表全部資產合計賬面價值1,238,671,751.00元，負債合計賬面價值384,594,228.00元，股東權益854,077,523.00元。

基準日合併報表資產合計為2,330,200,000.00元，負債合計為1,282,078,000.00元，股東權益為1,048,142,000.00元，其中歸屬於母公司的所有者權益為1,002,768,000.00元。

委託評估範圍與擬實施的經濟行為所涉及的評估範圍一致。

評估範圍內的資產、負債賬面價值業經過普華永道會計師事務所審閱。

(三) 委估資產的主要情況

本次評估範圍中委估資產主要為流動資產及非流動資產，其中非流動資產主要包括對聯營公司的投資、物業、廠房及設備、無形資產等，具體情況如下：

1. 流動資產

流動資產主要由貨幣資金、應收及其他應收款項、預付帳款、存貨等組成。

2. 對聯營公司(子公司)的投資

對聯營公司(子公司)的投資共8項，清單如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例 % | 備註 |
|----|----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------|------------------|
| 1 | 鞍山海得隆防腐工程 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股) | 200萬人民幣 | 35.02% | |
| 2 | 上海圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 有限責任公司 (外商投資企業法人 獨資) | 2600.000000萬 人民幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註1 |
| 3 | 四川海隆石油技術 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股 的法人獨資) | 2000萬人民幣 | 100.00% | |
| 4 | 盤錦圖博可特派普塗層 有限公司 | 其他有限責任公司 | 1000萬人民幣 | 55.00% | |
| 5 | 盛隆石油管檢測技術 有限公司 | 有限責任公司 (非自然人投資或 控股的法人獨資) | 5000萬人民幣 | 100.00% | |

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例 % | 備註 |
|----|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|------------------|
| 6 | 海隆石油產品技術服務 (上海)有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股 的法人獨資) | 6000.000000萬 人民幣 | 100.00% | |
| 7 | HILONG TECHNOLOGY LTD | 有限公司 | 100港幣+ 31,435,900美元 | 99.00% | 其長期股權投資 情況見註2 |
| 8 | HILONG NEW MATERIAL LTD | 有限公司 | 1港幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註3 |

註1：上海圖博可特石油管道塗層有限公司基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 投資日期 | 持股比例% |
|----|------------------------|-----------|-------|
| 1 | 西安長慶圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 2006/9/26 | 45% |
| 2 | 天津圖博可特石油管道塗層 有限公司 | 2006/9/18 | 100% |
| 3 | 山西海隆石油技術有限公司 | 2008/1/7 | 40% |
| 4 | 江蘇圖博可特曙光塗層 有限公司 | 2005/1/13 | 41% |

註2：HILONG TECHNOLOGY LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|--|----------|
| 1 | Hilong USA Technology Holding Corp. | 100% |
| 2 | Technomash LLC (Russia) | 100% |
| 3 | Hilong Petroleum Pipeline Service (Surgut) LLC | 100% |
| 4 | Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) LLC | 100% |
| 5 | 山西海隆石油技術有限公司 | 25% |
| 6 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 25.2162% |
| 7 | 山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司 | 30% |

註3：HILONG NEW MATERIAL LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|-----------------------|------|
| 1 | Hilong Technology LTD | 1% |

3. 物業、廠房及設備－設備

設備類資產，按用途分為機器設備、車輛和電子設備。其中設備類總計505台(套)，主要有鋼管內防腐生產綫等；車輛為轎車、商務車及貨車；電子設備主要有電腦、空調、打印機、複印機、服務器、交換機等。上述設備主要是在2006年－2021年之間購入，目前正常使用中。

4. 物業、廠房及設備－在建工程－設備

在建工程－設備賬面值為1,795,442.13元，為企業新建的生產綫。

5. 無形資產

| 序號 | 內容或名稱 | 取得日期 | 法定／預期 | | 賬面價值 |
|----|--------------------------|------------|-------|---------------|---------------|
| | | | 使用年限 | 原始入帳價值 | |
| | 合計 | | | | 10,618,812.00 |
| 1 | 專利權(一種端部內壁堆焊耐蝕合金層的複合鋼管等) | 2012-10-31 | 10 | 1,724,126.21 | 129,309.29 |
| 2 | 鋼管塗層生產信息化控制系統軟件 | 2020-03-12 | 10 | 417,475.73 | 340,938.61 |
| 3 | 研發項目：管端堆焊抗H2S/CO2塗層技術 | 2017-12-11 | | 10,148,564.00 | 10,148,564.00 |

(四) 被評估單位申報的其他無形資產

本次被評估單位申報的其他無形資產主要為賬面未記錄的專利、軟件著作權、註冊商標等。

截止評估基準日被評估單位賬面未記錄反映的無形資產涉及專利43項、軟件著作權2項及註冊商標2項，上述資產權利人均為被評估單位，本次將納入評估範圍。具體情況如下：

1. 專利

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|-----------------------|------|------|------------------|------------|
| 1 | 一種配重層預製鋼管防觸電外防腐塗層檢漏裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202120422354.0 | 2021-02-26 |
| 2 | 一種高硬度高耐磨管道內壁堆焊藥芯焊絲 | 發明專利 | 實質審查 | CN202111326594.1 | 2021-11-10 |
| 3 | 一種鋼管內壁清洗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202021804934.8 | 2020-08-26 |
| 4 | 一種鋼管碱洗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202021807320.5 | 2020-08-26 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|----------------------|------|--------|------------------|------------|
| 5 | 一種鋼管內壁清洗裝置及鋼管內壁碱洗工藝 | 發明專利 | 等待實審提案 | CN202010869633.1 | 2020-08-26 |
| 6 | 一種鋼管碱洗裝置和鋼管碱洗處理工藝 | 發明專利 | 等待實審提案 | CN202010868321.9 | 2020-08-26 |
| 7 | 一種具有防護層的定向穿越管道結構 | 實用新型 | 授權 | CN201922205853.X | 2019-12-11 |
| 8 | 一種混凝土立方體試樣製備模具 | 實用新型 | 授權 | CN201920878517.9 | 2019-06-12 |
| 9 | 一種大口徑直縫焊管焊縫增厚設備 | 實用新型 | 授權 | CN201920767633.3 | 2019-05-27 |
| 10 | 一種塗層管分離切割刀具 | 實用新型 | 授權 | CN201920767624.4 | 2019-05-27 |
| 11 | 鋼管環氧粉末噴塗前酸洗處理裝置及處理方法 | 發明專利 | 授權 | CN201710568728.8 | 2017-07-13 |
| 12 | 一種全自動塗層鋼管中心色環標識裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201721777342.X | 2017-12-19 |
| 13 | 海底用混凝土配重管的加工設備 | 實用新型 | 授權 | CN201721685153.X | 2017-12-07 |
| 14 | 一種強防腐的不銹鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201721675282.0 | 2017-12-06 |
| 15 | 一種混凝土配重小車 | 實用新型 | 授權 | CN201721587720.8 | 2017-11-24 |
| 16 | 一種用於鋼管的機械打磨式除銹裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201721587746.2 | 2017-11-24 |
| 17 | 一種等分分尺器 | 實用新型 | 授權 | CN201721561853.8 | 2017-11-21 |
| 18 | 一種自淨化的粉倉 | 實用新型 | 授權 | CN201721111750.1 | 2017-09-01 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|--|------|------|------------------|------------|
| 19 | 厚塗型環氧保溫防腐漆 | 發明專利 | 授權 | CN201610089787.2 | 2016-02-18 |
| 20 | 海底用混凝土配重管的加工設備及工藝 | 發明專利 | 實質審查 | CN201711281293.5 | 2017-12-07 |
| 21 | 一種抗H ₂ S及CO ₂ 的免補口防腐鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201721198515.2 | 2017-09-19 |
| 22 | 一種鋼管外壁打磨設備及打磨系統 | 實用新型 | 授權 | CN201721127790.5 | 2017-09-05 |
| 23 | 一種內襯複合鋼管承插接系統 | 實用新型 | 授權 | CN201721042945.5 | 2017-08-21 |
| 24 | 一種金屬管道用防腐層高溫壓痕硬度儀 | 實用新型 | 授權 | CN201721101764.5 | 2017-08-31 |
| 25 | 一種用於噴砂機的拋丸主軸系統 | 實用新型 | 授權 | CN201720946616.7 | 2017-08-01 |
| 26 | 一種用於鋼管防腐塗敷的輔助系統 | 實用新型 | 授權 | CN201720946618.6 | 2017-08-01 |
| 27 | 鋼管環氧粉末噴塗前酸洗處理裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201720846114.7 | 2017-07-13 |
| 28 | 一種公母式管端連接器 | 實用新型 | 授權 | CN201720824812.7 | 2017-07-10 |
| 29 | 一種內襯複合鋼管承插接系統及承插接方法 | 發明專利 | 實質審查 | CN201710716297.5 | 2017-08-21 |
| 30 | 一種內塗層鋼管及其製造方法 | 發明專利 | 實質審查 | CN201710722847.4 | 2017-08-22 |
| 31 | 保溫層下耐腐蝕的酚醛環氧塗料 | 發明專利 | 授權 | CN201610089788.7 | 2016-02-18 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|-------------------------------------|------|--------|------------------|------------|
| 32 | 納米微球改性高耐候性 氟碳塗料 | 發明專利 | 授權 | CN201410806773.9 | 2014-12-23 |
| 33 | 一種具有超厚聚烯烴防腐 塗層的鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201520706859.4 | 2015-09-14 |
| 34 | 一種管道塗敷水冷裝置 | 實用新型 | 等年費滯納金 | CN201520118488.8 | 2015-02-28 |
| 35 | 一種鋼管內壁吹掃裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201420688351.1 | 2014-11-18 |
| 36 | 連續無紙記錄系統砂浴式 陰極剝離試驗機 | 實用新型 | 授權 | CN201420727118.X | 2014-11-28 |
| 37 | 一種高強度的管端耐磨 防塵聚氨酯管帽 | 實用新型 | 授權 | CN201420727249.8 | 2014-11-28 |
| 38 | 聚丙烯高溫壓痕實驗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201420701551.6 | 2014-11-21 |
| 39 | 一種具有低導熱系數的 保溫隔熱重防腐塗料及 其製備方法 | 發明專利 | 授權 | CN201110307864.4 | 2011-10-12 |
| 40 | 油井管用帶銹塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195915.1 | 2009-09-18 |
| 41 | 低溫固化耐溫重防腐塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195914.7 | 2009-09-18 |
| 42 | 一種X80級以上油氣管道 用鋼管環氧防腐粉末 低溫固化塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200810041412.4 | 2008-08-05 |
| 43 | 天然氣管道減阻耐磨塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195911.3 | 2009-09-18 |

2. 軟件著作權

| 序號 | 登記批准 | | 軟件簡稱 | 登記號 | 分類號 | 版本號 | 首次發表 |
|----|------------|--------------------|------|--------------|------------|------|-----------|
| | 日期 | 軟件全稱 | | | | | 日期 |
| 1 | 2018-09-10 | 毫米波雷達監測 預警系統 | - | 2018SR727218 | 30200-0000 | V1.0 | 2018/9/10 |
| 2 | 2016-06-13 | 海隆海洋石油管道 鋪設模擬軟件 | HPLS | 2016SR140452 | 30200-5600 | V1.0 | 2016/6/13 |

3. 註冊商標

| 序號 | 申請日期 | 商標 | 商標名稱 | 註冊號 | 國際分類 | 商標狀態 | 註冊公告 |
|----|------------|--|------|---------|---------|-------|------------|
| | | | | | | | 日期 |
| 1 | 2008-01-28 |  | 圖形 | 6531506 | 02-顏料油漆 | 商標已註冊 | 2010-03-28 |
| 2 | 2007-05-18 |  | 圖形 | 6054981 | 02-顏料油漆 | 商標已註冊 | 2010-01-28 |

(五) 被評估單位申報的表外資產的類型、數量

被評估單位無申報的其他表外資產。

(六) 引用其他機構出具的報告結論所涉及的資產類型、數量和賬面金額

本資產評估報告無引用其他機構出具的報告結論情況。

四、價值類型及其定義

本次評估對象的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

「公平交易」是指在沒有特定或特殊關係的當事人之間的交易，即假設在互無關係且獨立行事的當事人之間的交易。

五、評估基準日

本項目資產評估基準日為2021年12月31日。

評估基準日是在綜合考慮經濟行為實施的需要、會計期末資料提供的便利，以及評估基準日前後利率和匯率的變化情況，由資產評估師與委託人協商後確定。

六、評估依據

本次資產評估遵循的評估依據情況具體如下：

（一）經濟行為依據

1. 《資產評估委託合同》。

（二）法律法規依據

1. 《中華人民共和國資產評估法》（2016年7月2日第十二屆全國人民代表大會常務委員會第二十一一次會議通過）；
2. 《中華人民共和國公司法》（2018年10月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議修正）；
3. 《資產評估行業財政監督管理辦法》（財政部令第86號發佈，財政部令第97號修改）；

4. 《中華人民共和國土地管理法》(2019年8月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十二次會議修正)；
5. 《中華人民共和國城市房地產管理法》(2019年8月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十二次會議修正)；
6. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議第二次修正)；
7. 國務院關於廢止《中華人民共和國營業稅暫行條例》和修改《中華人民共和國增值稅暫行條例》的決定(國務院令第691號)；
8. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部、國家稅務總局令第50號，依據2011年財政部、國家稅務總局令第65號修訂)；
9. 《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅第[2016]36號)；
10. 《財政部稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)；
11. 《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)；
12. 《中華人民共和國商標法》(2019年4月23日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議第四次修正)；
13. 《中華人民共和國專利法》(2020年10月17日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第二十二次會議第四次修訂)；
14. 《中華人民共和國著作權法》(2020年11月11日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第二十三次會議第三次修正)；
15. 其他與評估工作相關的法律法規。

(三) 評估準則依據

1. 《資產評估基本準則》(財資[2017]43號)；
2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號)；
3. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協[2017]46號)；
4. 《資產評估執業準則—資產評估程序》(中評協[2018]36號)；
5. 《資產評估執業準則—資產評估委託合同》(中評協[2017]33號)；
6. 《資產評估執業準則—資產評估報告》(中評協[2018]35號)；
7. 《資產評估執業準則—資產評估方法》(中評協[2019]35號)；
8. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2017]47號)；
9. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協[2017]48號)；
10. 《資產評估執業準則—企業價值》(中評協[2018]38號)；
11. 《資產評估執業準則—機器設備》(中評協[2017]39號)；
12. 《資產評估執業準則—不動產》(中評協[2017]38號)；
13. 《資產評估執業準則—無形資產》(中評協[2017]37號)；
14. 《知識產權資產評估指南》(中評協[2017]44號)；
15. 《專利資產評估指導意見》(中評協[2017]49號)；
16. 《商標資產評估指導意見》(中評協[2017]51號)；

17. 《著作權資產評估指導意見》(中評協[2017]50號)；
18. 《資產評估執業準則—利用專家工作及相關報告》(中評協[2017]35號)；
19. 《資產評估執業準則—資產評估檔案》(中評協[2018]37號)。

(四) 資產權屬依據

1. 不動產權證；
2. 專利權證書或申請通知書；
3. 著作權(版權)證書；
4. 商標註冊證書；
5. 機動車行駛證；
6. 重要資產購置合同或記帳憑證；
7. 固定資產台賬、記帳賬冊等；
8. 對外投資權屬證明文件(投資合同或協議、股份登記持有證明)；
9. 其他資產權屬證明資料。

(五) 評估取價依據

1. 全國銀行間同業拆借中心受權公佈的最新貸款市場報價利率(LPR)；
2. 基準日有效的現行中國人民銀行存貸款基準利率表；
3. 中國人民銀行外匯管理局公佈的基準日匯率中間價；
4. 《機電產品報價手冊》中國機械工業出版社；
5. 《中國汽車網》等網上汽車價格信息資料；

6. 設備網上可予查詢的價格信息資料；
7. 建設部頒發的《房屋完損等級評定標準》；
8. 中國城市地價動態監測網；
9. 被評估單位及其管理層提供的評估基準日會計報表、賬冊與憑證以及資產評估申報表；
10. 被評估單位歷史年度財務報表、審閱報告；
11. 同花順資訊系統有關金融數據及資本市場信息資料；
12. 資產評估師現場勘察記錄及收集的其他相關估價信息資料。

(六) 其他參考資料

1. 《資產評估常用方法與參數手冊》(機械工業出版社2011年版)；
2. 《機動車強制報廢標準規定》(商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號)；
3. 建設工程工程量清單計價規範(GB50500-2013)；
4. 上海市建築和裝飾工程預算定額(2016)；
5. 上海市安裝工程預算定額(2016)；
6. 上海市《關於實施建築業營業稅改增值稅調整本市建設工程計價依據的通知》；
7. 上海東洲資產評估有限公司技術統計資料；
8. 其他相關參考資料。

七、評估方法

(一) 評估方法概述

依據《資產評估基本準則》，確定資產價值的評估方法包括市場法、收益法和成本法三種基本方法及其衍生方法。

依據《資產評估執業準則—企業價值》，執行企業價值評估業務可以採用收益法、市場法、資產基礎法三種基本方法：

收益法是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。對企業價值評估採用收益法，強調的是企業的整體預期盈利能力。

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。對企業價值評估採用市場法，具有評估數據直接選取於市場，評估結果說服力強的特點。

資產基礎法是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。對企業價值評估採用資產基礎法，可能存在並非每項資產和負債都可以被充分識別並單獨評估價值的情形。

(二) 評估方法的選擇

依據《資產評估執業準則—企業價值》，「執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集等情況，分析收益法、市場法、成本法(資產基礎法)三種基本方法的適用性，選擇評估方法。」，「對於適合採用不同評估方法進行企業價值評估的，資產評估專業人員應當採用兩種以上評估方法進行評估。」

資產基礎法的基本思路是按現行條件重建或重置被評估資產，潛在的投資者在決定投資某項資產時，所願意支付的價格不會超過購建該項資產的現行購建成本。本評估項目能滿足資產基礎法評估所需的條件，即被評估資產處於繼續使用狀態或被假定處於繼續使用狀態，具備可利用的歷史經營資料。採用資產基礎法可以滿足本次評估的價值類型的的要求。

收益法是從資產的預期獲利能力的角度評價資產，能完整體現企業的整體價值，其評估結果具有較好的可靠性和說服力。被評估單位管理層認為被評估單位所從事的多功能塗層材料及塗層服務主要用於油氣鑽井及輸送過程中所用專用管和管道。收益法是以評價企業獲利能力為核心，其受到目標集團所處行業整體供求關係、地緣政治風險、目標集團海外業務尤其是俄羅斯業務因俄烏衝突的不確定性造成的能源價格大幅波動以及匯率風險等不確定性因素的多重影響，故溢利預測所基於的假設條件受限較多。其他不確定性因素包括主要產油國的行動及其他能源價格，這些皆非公司可以控制，目標集團未來經營業績存在一定的不確定性，因此較難有效準確使用收益法。

市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法，適用市場法的前提條件是存在一個發育成熟、公平活躍的公開市場，且市場數據比較充分，在公開市場上有可比的交易案例。經查詢與被評估單位同一行業的香港上市公司，在產品類型、經營模式、企業規模、資產配置、未來成長性等方面具備可予比較的上市公司很少；且近期產權交易市場類似行業特徵、經營模式的股權交易較少，相關交易背景、交易案例的經營財務數據等信息無法從公開渠道獲得，不具備採用市場法評估的基本條件。

綜上分析，本次評估確定採用資產基礎法進行評估。

(三) 資產基礎法介紹

資產基礎法具體是指將構成企業各種要素資產的評估值加總減去負債評估值求得企業股東全部權益價值的方法。

各類主要資產及負債的評估方法如下：

1. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行存款、其他貨幣資金。對人民幣現金及銀行存款，以核實後的金額為評估值；對外幣現金及銀行存款，按核實後外幣賬面金額乘以基準日人民幣與外幣匯率後確定評估值。

2. 應收及其他應收款

應收款項類具體主要包括應收賬款、應收票據和其他應收款等，在對應收款項核實無誤的基礎上，根據每筆款項在扣除評估風險損失後，按預計可能收回的數額確定評估值。對關聯方往來等有充分理由相信能全部收回的款項，評估風險損失率為0%。對有確鑿證據表明款項不能收回或賬齡超長的，評估風險損失率為100%。對很可能收不回部分款項的，且難以確定收不回賬款數額的，借助於歷史資料和現在調查瞭解的情況，具體分析數額、欠款時間和原因、款項回收情況、欠款人資金、信用、經營管理現狀等，參照財會上壞賬準備的核算方法，估計出評估風險損失作為扣除額後得出應收款項的評估值。賬面上的「壞賬準備」科目按零值計算。

3. 預付款項

評估人員在核對明細帳、總帳與評估申報表的一致性的基礎上，抽查了業務發生的時間、核對相關的票據等。經過上述程序後，評估人員分析認為，賬面金額屬實，本次按照賬面值確定評估值。

4. 存貨類

存貨包含原材料、在庫週轉材料和委託外加工物資等。具體評估方法如下：

(1) 原材料

對原材料，主要採用市價途徑進行評估，評估值等於不含稅市場購入價和其他合理費用確定。

(2) 庫週轉材料

在庫週轉材料主要為企業生產經營用的原輔料及包裝材料等。經核對有關賬冊及憑證，並根據該公司財務人員提供的在庫週轉材料清單，與存放地點核對，賬賬相符，賬實相符。經查在庫週轉材料流轉較快，且其近期價格波動不大，由於其賬面值與目前市場價格基本接近，本次按照賬面值確定評估值。

(3) 委託外加工物資

委託加工物資系委託加工單位加工的物資。評估人員核查了相關的委託加工合同，確認數量基本符合。委託加工物資的評估方法同原材料的評估。

5. 對聯營公司的投資

對全資和控股的公司的投資，根據相關執業標準可以實施對其進行整體資產評估的，採用適當的評估方法評估後再結合對被投資企業持股比例分割計算對各聯營公司的投資評估值。

1. 對部分全資和控股的公司的投資，對其報表進行分析後打開整體評估，經評估後根據被評估單位淨資產評估值結合持股比例確定評估值。

2. 對於參股型的公司的投資，因被評估單位不具有實質控制權，本次評估按經核實後的被投資企業基準日資產負債表中淨資產數額結合持股比例確定價值。

6. 不動產

根據《資產評估執業準則—不動產》，不動產是指土地、建築物及其他附著於土地上的定著物。不動產通常在投資性房地產、固定資產、在建工程以及無形資產等科目中核算。

執行不動產評估時應根據具體情況分析市場法、收益法和成本法三種基本評估方法以及假設開發法、基準地價修正法等衍生方法的適用性，選擇評估方法。

從2016年5月1日起，在全國範圍內全面實現營業稅改徵增值稅，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等由繳納營業稅改為繳納增值稅。由於增值稅是價外稅，因此本次評估對象所涉及的不動產評估值均不含增值稅。

- ▲ 市場法：遵循可比較的原則，選擇可比的交易實例作為參照物，通過對參照物的交易情況、交易日期和不動產狀況進行修正後得出評估對象不動產的市場價值。

其中：交易情況修正是將參照物實際交易情況下的價格修正為正常交易情況下的價值。交易日期修正是將參照物成交日期的價格修正為評估基準日的價值。不動產狀況修正是將參照物狀況下的價格修正為評估對象狀況下的價值，可以分為區位狀況修正、權益狀況修正和實物狀況修正。

- ▲ 收益法：通過將不動產未來收益期限內的租金淨收益採用適宜的折現率折現為現值確定評估對象不動產的市場價值。

其中：未來收益期限根據建築物剩餘經濟壽命、對應土地使用權剩餘使用年限，以及相關法律法規的規定確定；租金淨收益以其客觀公允的市場租金為基礎，扣減需承擔的相關費用、稅金後確定的未來淨收益，如有租約限制的，租約期內採用租約約定的租金，租約期外採用正常客觀的租金。

- ▲ 成本法：採用房屋建築物、構築物和對應的土地使用權分開評估再加總價值的思路得到評估對象不動產的市場價值。

房屋建築物類一般採用成本法評估，土地使用權的評估方法主要為市場法、成本逼近法、假設開發法、基準地價修正法等方法，根據評估對象的具體情況和評估資料信息的掌握情況選用合適的評估方法進行評估。

- (1) 成本逼近法：以待估宗地所在區域開發土地所耗費的各項客觀費用之和為主要依據，再加上一定的利息、利潤、應繳納的稅費和土地增值收益來確定土地市場價值。
- (2) 假設開發法：也稱剩餘法、倒算法或者預期開發法，是指將開發完成後的不動產價值減去後續開發的必要支出及應得利潤從而得到評估對象價值的方法。假設開發法本質是以不動產的預期開發後的價值為導向求取評估對象的價值。

- (3) 基準地價修正法：也稱基準地價系數修正法，是指利用基準地價和基準地價修正體系等信息，按照替代原理，將待估宗地的區域條件和個別條件等與其所處區域的平均條件相比較，並對照基準地價修正體系選取相應的修正系數對基準地價進行修正，從而求取評估對象在評估基準日價值的評估方法。

房屋建築物類：

房屋建築物類包括房屋建築物、構築物及其他輔助設施、管道溝槽等。本次對方對房屋建築物類採用成本法評估：

成本法是指以現時條件下按照重建或者重置被評估對象房屋建築物、構築物的思路，即在重建或者重置成本基礎上，扣除相關貶值(實體性貶值、功能性貶值和經濟性貶值)，以此確定評估對象價值的資產評估方法。計算公式：

$$\begin{aligned} \text{評估值} &= \text{重置成本} - \text{實體性貶值} - \text{功能性貶值} - \text{經濟性貶值} \\ &= \text{重置成本} \times \text{成新率} \end{aligned}$$

(1) 重置成本的確定

房屋建築物(構築物)的重置成本為更新重置成本，一般包括：建築安裝工程重置價(不含增值稅)、待攤投資及其他費用(不含增值稅)和資金成本。

A. 建築安裝工程重置價

對於大型、價值高、重要的建(構)築物採用重編預算的方法，即根據建築工程結算的工程量，各地方

和行業定額標準、有關取費文件以及參照基準日的人工及主要材料的價格進行調整後，確定建築安裝工程重置價。

對於一般房屋建(構)築物，主要採用「單位造價調整法」，即根據有關部門發佈的有關房屋建築物的建築安裝工程造价，或評估實例的建築安裝工程造价，經修正調整後加計待攤投資費用，確定單位面積(或長度)重置單價。

B. 待攤投資

待攤投資主要包括項目建設單位管理費、勘察設計費、工程監理費、環境影響評價費等，根據國家各部委頒發的基準日有效的取價文件確定。

C. 資金成本

資金成本按照被評估單位固定資產投資合理建設工期或建(構)築物的合理建設工期，參照評估基準日全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率(LPR)，假定建設資金在工程建設工期內按均勻投入計算。

(2) 綜合成新率的確定

採用年限法成新率與打分法技術測定成新率加權平均確定綜合成新率。

(3) 評估值的確定

評估值=重置成本×綜合成新率

無形資產—土地使用權：

對土地使用權本次採用市場法和基準地價法評估。

房屋建築類－海外：

對位於美國的物業，根據美國政府公佈的該處物業最新市場價格確認評估值。

對位於俄羅斯的物業採用成本法評估，計算公式為

資產評估值 = 單位面積重置價格 × 建築面積 × 成新率

(1) 單位面積重置價格

本次評估主要採用指數調整法，其中：房屋建築物和構築物按照企業提供的賬面原值，及同花順金融數據終端提供的該國非食品類價格指數進行調整後，確定建築安裝的重置造價。

(2) 建築面積

根據房地產權證所記載的建築面積確定建築物的建築面積。

(3) 成新率

因疫情原因，無法進行現場勘察，本次評估根據企業提供的近期建築物的照片，確定委估對象目前使用正常的情況下，採用年限法成新率

計算公式：

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} \div (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

已使用年限：根據房屋建造年、月，計算得出已使用年限。

尚可使用年限：按有關部門關於建築物耐用年限標準，確定尚可使用年限。

7. 設備類資產

根據《資產評估執業準則—機器設備》，執行機器設備評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集等情況，分析成本法、市場法和收益法三種資產評估基本方法的適用性，選擇評估方法。本次通過對所涉及各類設備特點、用途以及資料收集情況分析，主要採用成本法進行評估。

通過對被評估單位所涉及各類設備特點、用途以及資料收集情況分析，主要採用重置成本法進行評估。

- ▲ 成本法：根據現行時點條件下按照重建或者重置被評估對象設備的思路，即基於社會一般生產力水平的客觀必要成本為基礎，扣除相關貶值(實體性貶值、功能性貶值和經濟性貶值)，以此確定評估對象價值的資產評估方法。

重置成本一般為更新重置成本，包括直接成本、間接成本、資金成本、稅費及合理的利潤。

$$\begin{aligned} \text{評估價值} &= \text{重置成本} - \text{實體性貶值} - \text{功能性貶值} - \text{經濟性貶值} \\ &= \text{重置成本} \times \text{綜合成新率} \end{aligned}$$

(1) 機器設備及其他電子設備

A. 重置成本的確定

機器設備重置成本由設備購置價、運雜費、安裝調試費、前期工程及其他費用、資金成本等組成，(或是購建所發生的必要的、合理的成本、利潤和相關稅費等確定)。對價值量較小的電子及其他設備，無需安裝(或安裝由銷售商負責)以及運輸費用較低，直接參照現行不含稅市場購置價格確定。

根據2009年1月1日起實施的《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院令第538號)、《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部國家稅務總局令第50號)、《財政部、國家稅務總局關於全國實施增值稅轉型改革若干問題的通知》(財稅[2008]170號)及財政部、國家稅務總局財稅(2009)113號《關於固定資產進項稅額抵扣問題的通知》的相關規定，自2009年1月1日起，增值稅一般納稅人購進或者自製固定資產發生的進項稅額，可憑增值稅專用發票，海關進口增值稅專用繳款書和運輸費用結算單據從銷項稅額中抵扣。故本次評估中對於符合上述條件設備的重置成本中均不含增值稅。

重置全價計算公式：

$$\text{設備重置全價(不含增值稅)} = \text{設備購置價(不含增值稅)} + \text{運雜費(不含增值稅)} + \text{安裝調試費(不含增值稅)} + \text{前期工程及其他費用(不含增值稅)} + \text{資金成本}$$

對價值量較小的電子及其他設備，無需安裝(或安裝由銷售商負責)以及運輸費用較低，參照現行不含稅市場購置價格確定。

① 設備購置價的確定

對大型關鍵設備，通過向設備的生產廠家、代理商及經銷商諮詢評估基準日有效的市場價格，或參考評估基準日近期同類設備的合同價格確定；對中小設

備通過查詢評估基準日的設備報價信息確定；對沒有直接市場報價信息的設備，主要通過參考同類設備的現行市場購置價確定。

② 運雜費、安裝調試費、前期工程及其他費用的確定

△ 運雜費、安裝調試費參照《機械工業建設項目概算編製辦法及各項概算指標》中有關規定、《資產評估常用數據與參數手冊》以及相關安裝定額合理確定。

△ 如果對應設備基礎是獨立的，或與建築物密不可分的情況下，設備基礎費在房屋建築物、構築物類資產評估中考慮，其餘情形的設備基礎費在設備安裝調試費中考慮。

△ 對小型、無須安裝的設備，不考慮安裝調試費。

△ 前期工程及其他費用根據國家各部委頒發的基準日有效的取價文件確定。

③ 資金成本的確定

按照設備安裝調試或購建的合理工期，參照評估基準日全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率(LPR)，並假定在各合理工期內資金按均勻投入計算。

B. 綜合成新率的確定

$$\Delta \quad \text{綜合成新率} = \text{理論成新率} \times \text{調整系數} K$$

其中：理論成新率 = 尚可使用年限 ÷ (已使用年限 + 尚可使用年限) × 100%

$$\text{調整系數} K = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

各類調整系數主要系對設備的原始製造質量、設備的運行狀態及故障頻率、維護保養(包括大修理等)情況、設備的利用率、設備的環境狀況等進行勘查瞭解後確定。

Δ 一般簡單設備綜合成新率直接採用理論成新率或觀測值確定。

C. 評估值的確定

$$\text{評估值} = \text{重置全價} \times \text{綜合成新率}$$

(2) 運輸車輛設備

A. 重置成本的確定

按評估基準日的運輸車輛設備的市場價格，並根據《中華人民共和國車輛購置稅法》及當地相關文件計入車輛購置稅、新車上戶牌照手續費等，確定其重置成本：

B. 綜合成新率的確定

根據《機動車強制報廢標準規定》(商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號)的有關規定，結合《資產評估常用參數手冊》中關於「車輛經濟使用年限參考表」推算確定的運輸車輛尚可經濟使用年限和尚可經濟行駛里程數，

並以年限計算結果作為車輛基礎成新率，同時以車輛的實際行使里程數量化為車輛利用率修正系數，再結合其它各類影響因素對基礎成新率進行修正後合理確定綜合成新率。

C. 評估值的確定

$$\text{評估值} = \text{重置成本} \times \text{綜合成新率}$$

8. 在建工程

收集工程項目相關批准文件，現場勘察工程形象進度、瞭解付款進度和賬面值構成。核實前期費用及其它費用支出的合理性；建安工程造價對照工程監理提交的工程結算資料以及當地現行工程造價預算定額、取費標準、評估基準日建築材料市場價格，分析、估算建安工程造價；並且按前期費用、工程造價之和以合理工期計算資金成本。

開工時間距評估基準日時間較短的在建項目，根據其在建工程申報金額，經賬實核對後，剔除其中不合理支出的餘值作為評估值。

9. 無形資產—其他無形資產

無形資產主要為電腦應用軟件及專利技術、著作權、商標權等。根據《資產評估執業準則—無形資產》，確定無形資產價值的評估方法包括市場法、收益法和成本法三種基本方法及其衍生方法。對所涉及的評估對象相關情況以及資料收集情況充分瞭解，並分析上述三種基本方法的適用性後選擇合理的評估方法。

- ▲ 收益法：在獲取評估對象無形資產相關信息基礎上，根據該無形資產或與其類似無形資產的歷史實施情況及未來應

用前景，結合該無形資產實施或者擬實施企業經營狀況，估算其能帶來的預期收益，採用與預期收益口徑一致的折現率折現的方式得到評估對象無形資產市場價值。

- ▲ 市場法：在獲知評估對象無形資產或者類似無形資產存在活躍市場的基礎上，收集具有比較基礎的類似無形資產可比交易案例的市場交易價格、交易時間及交易條件等交易信息，並對交易信息進行必要的調整後得到評估對象無形資產市場價值。
- ▲ 成本法：根據形成無形資產的全部投入，考慮無形資產價值與成本的相關程度，通過計算其合理的成本、利潤和相關稅費後確定其重置成本，並考慮其貶值因素後得到評估對象無形資產市場價值。

本次在對無形資產充分瞭解後，經分析相關無形資產或與其類似無形資產均無歷史實施經營情況，被評估單位目前亦無未來經營應用計劃，難以估算預期收益；同時亦無存在類似無形資產的活躍交易市場(或是具有比較基礎的類似無形資產可比交易案例)，故本次採用成本法評估得到評估對象無形資產市場價值。

- ▲ 電腦應用軟件：對於評估基準日市場上有銷售的外購電腦應用軟件，按照評估基準日的市場價格作為評估值；對於評估基準日市場上有銷售已經升級版本的外購電腦應用軟件，按照評估基準日的市場價格扣減應用軟件升級費用後作為評估值。

10. 開發支出

通過調查開發支出發生的原因，查閱相關的合同、記帳憑證等資料，開發支出發生時間為評估基準日半年以內，在核實賬面值基礎上，剔除不合理的費用支出後確認評估值。

11. 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產是企業核算資產在後續計量過程中因企業會計準則規定與稅法規定不同而產生的可抵扣暫時性差異。本次評估在調查瞭解遞延所得稅資產的內容和形成過程，根據對應科目的評估處理情況，重新計算確認遞延所得稅資產評估值。

12. 其他非流動資產

其他非流動資產系企業預付的軟件許可費及技術服務費，按核實後賬面值確定評估值。

13. 負債

負債主要包括流動負債和非流動負債。在清查核實的基礎上，以各項負債在評估目的經濟行為實施後被評估單位實際需要承擔的債務人和負債金額確定評估值。

八、評估程序實施過程和情況

我們根據中國資產評估準則以及國家資產評估的相關原則和規定，實施了本項目的評估程序。整個評估程序主要分為以下四個階段進行：

（一）評估準備階段

1. 接受本項目委託後，即與委託人就本次評估目的、評估基準日和評估對象範圍、評估基準日等問題進行瞭解並協商一致，訂立業務委託合同，並編製本項目的資產評估計劃。
2. 配合企業進行資產清查，指導並協助企業進行委估資產的申報工作，以及準備資產評估所需的各項文件和資料。

(二) 現場評估階段

根據本次項目整體時間安排，現場評估調查工作階段是2022年2月上旬至4月中旬。經選擇本次評估適用的評估方法後，主要進行了以下現場評估程序：

1. 對企業申報的評估範圍內資產和相關資料進行核查驗證：
 - (1) 聽取委託人及被評估單位有關人員介紹企業總體情況和納入評估範圍資產的歷史及現狀，瞭解企業相關內部制度、經營狀況、資產使用狀態等情況；
 - (2) 對企業提供的資產評估申報明細表內容進行核實，與企業有關財務記錄數據進行核對，對發現的問題協同企業做出調整或補充；
 - (3) 根據資產評估申報明細表內容，對實物類資產進行現場勘察和抽查盤點；
 - (4) 查閱收集納入評估範圍資產的產權證明文件，對被評估單位提供的權屬資料進行查驗，核實資產權屬情況。統計瑕疵資產情況，請被評估單位核實並確認這些資產權屬是否屬於企業、是否存在產權糾紛；
 - (5) 根據納入評估範圍資產的實際狀況和特點，分析擬定各類資產的具體評估方法；
 - (6) 對設備、房屋建築物及土地使用權類資產，瞭解管理制度和實際執行情況，以及相應的維護、改建、擴建情況，查閱並收集相關技術資料、合同文件、決算資料、竣工驗收資料、土地規劃文件等。對通用設備，主要通過市場調研和查詢有關價格信息等資料；對房屋建築物、房地產及土地使用權通過調研市場狀況數據、房地產交易案例相關信息、當地造價信息等；
 - (7) 對所涉及到的無形資產，瞭解其成本構成、歷史及未來的收益情況，對應產品的市場狀況等相關信息；

- (8) 對評估範圍內的負債，主要瞭解被評估單位實際應承擔的債務情況。
2. 對被評估單位的歷史經營情況、經營現狀以及所在行業的現實狀況進行瞭解，判斷企業未來一段時間內可能的發展趨勢。具體如下：
- (1) 瞭解被評估單位存續經營的相關法律情況，主要為有關章程、投資及出資協議、經營場所及經營能力等情況；
- (2) 瞭解被評估單位執行的會計制度、固定資產折舊政策、存貨成本入帳和存貨發出核算方法等，執行的稅率及納稅情況，近幾年的債務、借款以及債務成本等情況；
- (3) 瞭解被評估單位業務類型、經營模式、歷史經營業績，包括主要經營業務的收入佔比、主要客戶分佈，以及與關聯企業之間的關聯交易情況；
- (4) 獲取近年經審計的資產負債表、損益表、現金流量表以及產品收入和成本費用明細表等財務信息數據；
- (5) 瞭解企業資產配置及實際利用情況，分析相關溢餘資產和非經營性資產、負債情況，並與企業管理層取得一致意見；
- (6) 瞭解與被評估單位屬同一行業，或受相同經濟因素影響的可比企業、可比市場交易案例的數量及基本情況；

(三) 評估結論匯總階段

對現場評估調查階段收集的評估資料進行必要地分析、歸納和整理，形成評定估算的依據；根據選定的評估方法，選取正確的計算公式和合理的評估參數，形成初步估算成果；並在確認評估資產範圍中沒有發生重複評估和遺漏評估的情況下，匯總形成初步評估結論，並進行評估結論的合理性分析。

(四) 編製提交報告階段

在前述工作基礎上，編製初步資產評估報告，與委託人就初步評估報告內容溝通交換意見，並在全面考慮相關意見溝通情況後，對資產評估報告進行修改和完善，經履行完畢公司內部審核程序後向委託人提交正式資產評估報告書。

九、 評估假設

本項目評估中，資產評估師遵循了以下評估假設和限制條件：

(一) 基本假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有評估資產已經處在交易的過程中，資產評估師根據評估資產的交易條件等模擬市場進行價值評估。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設是對資產擬進入的市場條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 企業持續經營假設

企業持續經營假設是假設被評估單位在現有的資產資源條件下，在可預見的未來經營期限內，其生產經營業務可以合法地按其現狀持續經營下去，其經營狀況不會發生重大不利變化。

4. 資產按現有用途使用假設

資產按現有用途使用假設是指假設資產將按當前的使用用途持續使用。首先假定被評估範圍內資產正處於使用狀態，其次假定按目前的用途和使用方式還將繼續使用下去，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。

(二) 一般假設

1. 本次評估假設評估基準日後國家現行有關法律、宏觀經濟、金融以及產業政策等外部經濟環境不會發生不可預見的重大不利變化，亦無其他人力不可抗拒及不可預見因素造成的重大影響。
2. 本次評估沒有考慮被評估單位及其資產將來可能承擔的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的價格等對其評估結論的影響。
3. 假設被評估單位所在地所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等財稅政策無重大變化，信貸政策、利率、匯率等金融政策基本穩定。
4. 被評估單位現在及將來的經營業務合法合規，並且符合其營業執照、公司章程的相關約定。
5. 對於尚處於實質審查階段的專利，經與被評估單位核實取得該部分專利權沒有實質性障礙，本次將其納入專利評估範圍；

本資產評估報告評估結論在上述假設條件下在評估基準日時成立，當上述假設條件發生較大變化時，簽名資產評估師及本評估機構將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

十、評估結論

根據國家有關資產評估的規定，我們本著獨立、公正和客觀的原則及執行了必要的評估程序，在本報告所述之評估目的、評估假設與限制條件下，得到被評估單位股東全部權益於評估基準日的市場價值評估結論。

(一) 相關評估結果情況

1. 資產基礎法評估值

採用資產基礎法對企業股東全部權益價值進行評估，得出被評估單位在評估基準日的評估結果如下：

評估基準日，被評估單位股東權益賬面值85,407.75萬元，評估值100,451.58萬元，評估增值15,043.83萬元，增值率17.61%。其中：總資產賬面值123,867.17萬元，評估值138,711.72萬元，評估增值15,043.83萬元，增值率12.15%。負債賬面值38,459.41萬元，評估值38,459.41萬元，無增減變動。

由於被評估單位海隆管道工程技術服務有限公司主要資產為長期投資，評估人員對於合併範圍內全部控股子公司採用資產基礎法進行打開評估，而母公司報表長期投資中對控股子公司賬面值為原始投資額採用成本法核算，從而導致評估增值。合併報表中歸屬於母公司的股東權益與評估口徑一致，因此，公司合併報表中歸屬於母公司的股東權益賬面值100,276.80萬元，評估值100,451.58萬元，增值額174.78萬元，增值率0.17%。

經評估，被評估單位股東全部權益價值為人民幣1,004,515,767.59元。大寫：人民幣壹拾億零肆佰伍拾壹萬伍仟柒佰陸拾柒元伍角玖分。

評估結論根據以上評估工作得出。

(二) 評估結論與賬面價值比較變動情況及原因說明

本次採用資產基礎法的評估結論，主要增減值分析如下：

資產基礎法評估結果匯總表

評估基準日：2021年12月31日

金額單位：萬元

| 序號 | 項目 | 帳面價值 | 評估價值 | 增減值 | 增值率% |
|----|---------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| 1 | 流動資產 | 55,800.73 | 55,800.73 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 非流動資產 | 68,066.43 | 83,110.26 | 15,043.83 | 22.10 |
| 3 | 其中：可供出售金融 資產淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 4 | 持有至到期投資淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 5 | 長期應收款淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 6 | 對聯營公司／子公司的 投資淨額 | 64,125.43 | 77,971.68 | 13,846.25 | 21.59 |
| 7 | 投資性房地產淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 8 | 物業、廠房及設備淨額 | 1,796.67 | 2,806.43 | 1,009.76 | 56.20 |
| 9 | 工程物質淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 10 | 生產性生物資產淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 11 | 租賃預付款項 (土地使用權)淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 12 | 無形資產淨額 | 1,061.88 | 1,249.71 | 187.83 | 17.69 |
| 13 | 開發支出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |

| 序號 | 項目 | 帳面價值 | 評估價值 | 增減值 | 增值率% |
|----|------------|------------|------------|-----------|-------|
| 14 | 商譽淨額 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 15 | 長期待攤費用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 16 | 遞延所得稅資產 | 967.07 | 967.07 | 0.00 | 0.00 |
| 17 | 其他非流動資產 | 115.38 | 115.38 | 0.00 | 0.00 |
| 18 | 資產總計 | 123,867.16 | 138,910.99 | 15,043.83 | 12.15 |
| 19 | 流動負債 | 38,459.41 | 38,459.41 | 0.00 | 0.00 |
| 20 | 非流動負債 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 21 | 負債總計 | 38,459.41 | 38,459.41 | 0.00 | 0.00 |
| 22 | 淨資產(所有者權益) | 85,407.75 | 100,451.58 | 15,043.83 | 17.61 |

由於被評估單位海隆管道工程技術服務有限公司主要資產為長期投資，而母公司報表長期投資中對控股子公司賬面值為原始投資額採用成本法核算，從而導致評估增值率失真。合併報表中歸屬於母公司的股東權益與評估口徑一致，因此，公司合併報表中歸屬於母公司的股東權益賬面值100,276.80萬元，評估值100,451.58萬元，增值額174.78萬元，增值率0.17%。

(1) 對聯營公司／子公司的投資

對聯營公司／子公司的投資賬面值為64,125.43萬元，評估值為77,971.68萬元，增值13,846.25萬元，增值率21.59%。由於被評估單位海隆石油工業集團有限公司主要資產為對聯營公司／子公司的投資，而母公司報表聯營公司／子公司的投資中對控股子公司採用成本法核算以原始投資成本確認為賬面價值，控股子公司所擁有的固定資產增值未在賬面上體現，從而導致評估增值。

(2) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備賬面值為1,796.67萬元，評估值為2,806.43萬元，增值1,009.76萬元，增值率56.20%。由於企業是按規定年限折舊，而評估是以物業、廠房、設備的實際使用情況確定成新率和評估值。

(3) 無形資產

企業無形資產賬面值為1,061.88萬元，評估值為1,249.71萬元，增值187.83萬元，增值率17.69%，主要增值原因系賬外無形資產增值。

(三) 關於評估結論的其他考慮因素

鑒於被評估單位本身為非上市公司，本次評估對象為股東全部權益價值，資產基礎法評估過程中未考慮控制權和流動性的影響，最終評估結論未考慮控制權和流動性的影響。

(四) 評估結論有效期

依據現行評估準則規定，本評估報告揭示的評估結論在本報告載明的評估假設沒有重大變化的基礎上，且通常只有當經濟行為實施日與評估基準日相距不超過一年時，才可以使用本評估報告結論，即評估結論有效期自評估基準日2021年12月31日至2022年12月30日。

超過上述評估結論有效期時不得使用本評估報告結論實施經濟行為。

(五) 有關評估結論的其他說明

評估基準日以後的評估結論有效期內，如果評估對象涉及的資產數量及作價標準發生變化時，委託人可以按照以下原則處理：

1. 當資產數量發生變化時，應根據原評估方法對資產數額進行相應調整；
2. 當資產價格標準發生變化、且對資產評估結果產生明顯影響時，委託人應及時聘請有資格的資產評估機構重新確定評估價值；
3. 對評估基準日後，資產數量、價格標準的變化，委託人在實施經濟行為時應給予充分考慮。

十一、特別事項說明

評估報告使用人在使用本評估報告時，應關注以下特別事項對評估結論可能產生的影響，並在依據本報告自行決策、實施經濟行為時給予充分考慮：

(一) 權屬等主要資料不完整或者存在瑕疵的情形：

上海圖博可特石油管道塗層有限公司廠房建於集體土地上，並取得了《房地產權證》，土地面積31,415平方米，建築面積8,284平方米，土地用途為工業，但土地使用權系計集體土地。依據《土地管理法》，集體土地一般用於修建村民住宅、興辦鄉鎮企業，可能存在土地收回的風險。本次評估未考慮該風險對評估值的影響，提請報告使用者關注。

(二) 委託人未提供的其他關鍵資料說明：

無。

(三) 評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素：

資產評估師未獲悉企業截至評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素。委託方與被評估單位亦明確說明不存在未決事項、法律糾紛等不確定事項。

(四) 重要的利用專家工作及相關報告情況：

1. 利用專業報告：

執行本次評估業務過程中，我們通過合法途徑獲得了以下專業報告，並審慎參考利用了專業報告的相關內容：

(1) 普華永道會計師事務所出具的專項審閱報告；

本資產評估報告的賬面資產類型與賬面金額業經普華永道會計師事務所審閱，出具的專項審閱報告。資產評估專業人員根據所採用的評估方法對財務報表的使用要求對其進行了分析和

判斷，但對相關財務報表是否公允反映評估基準日企業的財務狀況和當期經營成果、現金流量發表專業意見並非資產評估專業人員的責任。

(五) 重大期後事項：

海隆管道工程技術服務有限公司於2022年12月15日做出決定：2022年12月15日對海隆管道工程技術服務有限公司未分配利潤中6,800萬元進行分配。

(六) 評估程序受限的有關情況、評估機構採取的彌補措施及對評估結論影響的說明：

無。

(七) 擔保、租賃及其或有負債(或有資產)等事項的性質、金額及與評估對象的關係：

山西海隆石油技術有限公司的房屋建築所使用的土地系向山西湯榮機械製造股份有限公司租賃，地點位於侯馬市風雷街168號，土地面積30.255畝，租賃期限自2021年1月1日起至2022年12月31日，土地年租賃費為249,755.03元人民幣。

江蘇圖博可特曙光塗層有限公司的房屋建築所使用的土地系向江蘇曙光集團有限公司租賃，地點位於中國江蘇省薑堰市白米鎮曙光工業園區，土地面積29988平方米，廠房面積5320平方米，輔助用房面積1923平方米，租賃期限自2003年10月1日起至2023年9月30日，土地、廠房年租賃費為720,000元人民幣。

盤錦圖博可特派普塗層有限公司經營所用廠房為向盤錦遼河油田派普鑽具製造有限公司租入，廠房座落於盤錦經濟開發區石油高新技術產業園派普公司院內，一項是建築面積為5,000平方米，廠房類型為鋼結構，另一項是建築面積為200平方米，房屋類型為混泥土結構。租賃合同一年一簽，2021年度合同於2021年1月1日簽訂，約定年租金為550,000.00元。

海隆管道工程技術服務有限公司與北京銀行股份有限公司寶山支行於2021年5月13日簽訂借款合同，借款自2021年5月28日起至2022年5月13日止，截至評估基準日，借款餘額為人民幣1,000.00萬元，利率4.46%；海隆管道工

程技術服務有限公司與上海浦東發展銀行股份有限公司寶山支行於2021年3月4日簽訂借款合同，借款自2021年3月4日起至2022年3月3日止，截至評估基準日，借款餘額為人民幣4,440.00萬元，利率4.35%；海隆管道工程技術服務有限公司與上海浦東發展銀行股份有限公司於2021年3月4日簽訂借款合同，借款自2021年5月24日起至2022年5月23日止，截至評估基準日，借款餘額為人民幣2,500.00萬元，利率4.35%；海隆管道工程技術服務有限公司與上海浦東發展銀行股份有限公司於2021年3月16日簽訂借款合同，借款自2021年3月16日起至2022年3月15日止，截至評估基準日，借款餘額為人民幣3,500.00萬元，利率4.35%。海隆石油產品技術服務(上海)有限公司與上海農商銀行寶山支行於2021年4月22日簽訂借款合同，借款自2021年4月23日起至2022年4月22日止，截至評估基準日，借款餘額為人民幣2,000.00萬元，利率5.25%，以上五筆借款均由被評估單位的母公司海隆石油工業集團有限公司作為保證人提供擔保。

評估師通過現場調查，除上述披露事項以外，亦未發現其他相關事項。但基於資產評估師核查手段的局限性，以及擔保、或有負債(資產)等形成的隱蔽性，評估機構不能對上述事項是否完整發表確定性意見。

(八) 本次資產評估對應的經濟行為中，可能對評估結論產生重大影響的瑕疵情形：

無。

(九) 其他需要說明的事項

1. 本資產評估報告中，所有以萬元為金額單位的表格或者文字表述，如存在總計數與各分項數值之和出現尾差，均為四捨五入原因造成。
2. 始於2020年1月下旬國內爆發新型冠狀病毒感染肺炎疫情，各地大多啟動了防疫一級或二級響應，官方呼籲各類人員減少流動。鑒於此客觀原因，本項目地處境外的公司無法進行現場核查，評估人員已盡可能地以替代程序來彌補缺失的現場核查工作內容，就該事項與客戶進行溝通交流，通過郵件等方式彌補。我們認為採取的上述措施一定程度上彌補了現場核查程序缺失的影響，本次評估程序受限情況未對評估結論產生重大影響。

評估報告使用人在使用本資產評估報告時，應當充分關注前述特別事項對評估結論的影響。

十二、評估報告使用限制說明

- (一) 本資產評估報告僅限於為本報告所列明的評估目的和經濟行為的用途使用。
- (二) 委託人或者其他資產評估報告使用人未按照法律、行政法規規定和本資產評估報告載明的使用範圍使用本資產評估報告的，本評估機構及資產評估師不承擔責任。
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為本報告的使用人。
- (四) 資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- (五) 如本評估項目涉及國有資產，並按相關規定需履行國有資產管理部門備案、核准程序的，本評估報告需經國有資產監督管理部門備案後方可正式使用，且評估結論僅適用於本報告所示經濟行為。
- (六) 本資產評估報告包含若干附件及評估明細表，所有附件及評估明細表亦構成本報告的重要組成部分，但應與本報告正文同時使用才有效。對被用於使用範圍以外的用途，如被出示給非資產評估報告使用人或是通過其他途徑掌握本報告的非資產評估報告使用人，本評估機構及資產評估師不對此承擔任何義務或責任，不因本報告而提供進一步的諮詢，亦不提供證詞、出席法庭或其他法律訴訟過程中的聆訊，並保留向非資產評估報告使用人追究由此造成損失的權利。
- (七) 本資產評估報告內容的解釋權屬本評估機構，除國家法律、法規有明確的特殊規定外，其他任何單位、部門均無權解釋；評估報告的全部或者部分內容被摘抄、引用或者披露於公開媒體，需經本評估機構審閱相關內容後，並徵得本評估機構、簽字評估師書面同意。法律、法規規定以及相關當事人另有約定的除外。

十三、評估報告日

資產評估報告日是評估結論形成的日期，本資產評估報告日為2022年12月23日。

(本頁以下無正文)

(本頁無正文)

評估機構 上海東洲資產評估有限公司

簽字資產評估師 潘婉怡

王盈芳

評估報告日 2022年12月23日

公司地址 200050中國·上海市延安西路889號
太平洋企業中心19樓

聯繫電話 021-52402166 (總機) 021-62252086 (傳真)

網址 www.dongzhou.com.cn

資產評估報告

(報告附件)

項目名稱 海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所涉及的海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值

報告編號 東洲評報字[2022]第1248號

序號 附件名稱

1. 委託人和被評估單位法人營業執照
2. 被評估單位專項審閱報告
3. 評估委託人和相關當事方承諾函
4. 資產評估委託合同
5. 上海東洲資產評估有限公司營業執照
6. 上海東洲資產評估有限公司從事證券業務資產評估許可證
7. 上海東洲資產評估有限公司資產評估資格證書
8. 負責該評估業務的資產評估師資格證明文件
9. 資產評估機構及資產評估師承諾函

海隆石油工業集團有限公司擬轉讓
所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所涉及的
海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值
補充分析報告

東洲諮報字[2023]第0511號

(報告書及附件)

共1冊第1冊



上海東洲資產評估有限公司

2023年03月29日

補充分析報告
(目錄)

| | |
|--------------------------|------|
| 目錄..... | V-64 |
| 摘要..... | 3 |
| 一、委託人、被評估單位和其他報告使用人..... | V-65 |
| (一) 委託人概況..... | V-65 |
| (二) 被評估單位概況..... | V-66 |
| (三) 委託人與被評估單位之間的關係..... | V-70 |
| (四) 其他分析報告使用人..... | V-70 |
| 二、分析目的..... | V-70 |
| 三、分析對象和分析範圍..... | V-71 |
| 四、價值類型及其定義..... | V-79 |
| 五、基準日..... | V-80 |
| 六、分析方法..... | V-80 |
| 七、分析思路..... | V-80 |
| 八、分析程序實施過程和情況..... | V-87 |
| 九、分析假設..... | V-89 |
| (一) 基本假設..... | V-89 |
| (二) 一般假設..... | V-90 |
| 十、分析結論..... | V-92 |
| (一) 相關分析結果情況..... | V-92 |
| (二) 有關分析結論的其他說明..... | V-95 |
| (三) 分析結論有效期..... | V-95 |
| 十一、特別事項說明..... | V-96 |
| 十二、報告使用限制說明..... | V-97 |

海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持海隆管道工程技術服務有限公司股權所
涉及的海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值
補充分析報告

東洲諮報字[2023]第0511號

上海東洲資產評估有限公司接受委託，根據法律、行政法規的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用合適的分析方法，按照必要的分析程序，對海隆管道工程技術服務有限公司股東全部權益價值進行了補充分析。現將價值分析情況及結果報告如下：

一、委託人、被評估單位和其他報告使用人

(一) 委託人概況

公司名稱：海隆石油工業集團有限公司(簡稱「委託人」)

英文名稱：The Hilong Group of Companies

公司地址：上海市寶山區羅東路1825號3幢

法定代表人：汪濤

註冊資本：150,000,000元

公司類型：有限責任公司(港澳台法人獨資)

經營範圍：生產管道塗料、焊絲、焊劑、石油連續管、撬裝加氣站的成套設備、熱收縮套(帶)、鑽採設備及配件、絲扣加工及絲扣保護器、油管、套管、鑽杆、鑽鉞、加重鑽杆、工具接頭等成品及半成品、石油輸送管；管道防腐處理；提供相關的技術服務；銷售自產產品及自產產品租賃。

(二) 被評估單位概況

公司名稱：海隆管道工程技術服務有限公司(簡稱「被評估單位」，或者「公司」)

公司類型：有限責任公司(外商投資企業法人獨資)

經營場所：寶山工業園區羅東路1825號

法定代表人：薛志軍

成立日期：2005年11月09日

1. 公司股東結構

截至基準日，股東結構和股權比例如下：

| 序號 | 股東名稱 | 出資額 (萬元) | 持股比例 |
|----|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 海隆石油工業集團有限公司 | 8,000.00 | 100.00% |
| | 合計 | <u>8,000.00</u> | <u>100.00%</u> |

2. 公司概況

海隆管道工程技術服務有限公司是一家集輸氣管道內外塗層、混凝土配重塗層、機器人內補口塗層、石油管道防腐技術研究為一體的科技型企業，提供完善的管道技術服務。分立前公司位於上海市寶山工業園區羅東路1825號，佔地面積近90畝，其中專業管道堆場40畝。經營範圍：許可項目—建設工程施工(管道防腐工程、管道加工、安裝、檢測、維護及技術服務、防腐保溫建設工程專業施工)。一般項目—內襯耐蝕合金複合鋼管加工、銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品

等需許可審批的項目)；技術進出口；貨物進出口。分立前公司先後榮獲「上海市高新技術企業」和「上海市小巨人培育企業」稱號，獲得國家創新基金和兩項高新技術成果轉化項目。完成技術開發項目30多項，獲得專利和實用新型20多項。

3. 股權投資情況

基準日被評估單位股權投資共8家，明細如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例% | 備註 |
|----|------------------------|-------------------------------|---------------------|---------|------------------|
| 1 | 鞍山海得隆防腐工程 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股) | 200萬人民幣 | 35.02% | |
| 2 | 上海圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 有限責任公司 (外商投資企業法人 獨資) | 2600.000000萬 人民幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註1 |
| 3 | 四川海隆石油技術 有限公司 | 有限責任公司 (自然人投資或控股 的法人獨資) | 2000萬人民幣 | 100.00% | |
| 4 | 盤錦圖博可特派普塗層 有限公司 | 其他有限責任公司 | 1000萬人民幣 | 55.00% | |
| 5 | 盛隆石油管檢測技術 有限公司 | 有限責任公司(非自然人 投資或控股的法人獨資) | 5000萬人民幣 | 100.00% | |
| 6 | 海隆石油產品技術服務 (上海)有限公司 | 有限責任公司(自然人 投資或控股的法人獨資) | 6000.000000萬 人民幣 | 100.00% | |

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例% | 備註 |
|----|-------------------------|------|------------------------|---------|------------------|
| 7 | HILONG TECHNOLOGY LTD | 有限公司 | 100港幣+ 31,435,900美元 | 99.00% | 其長期股權投資 情況見註2 |
| 8 | HILONG NEW MATERIAL LTD | 有限公司 | 1港幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註3 |

註1：上海圖博可特石油管道塗層有限公司基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 投資日期 | 持股比例% |
|----|--------------------|-----------|-------|
| 1 | 西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司 | 2006/9/26 | 45% |
| 2 | 天津圖博可特石油管道塗層有限公司 | 2006/9/18 | 100% |
| 3 | 山西海隆石油技術有限公司 | 2008/1/7 | 40% |
| 4 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 2005/1/13 | 41% |

註2：HILONG TECHNOLOGY LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|--|----------|
| 1 | Hilong USA Technology Holding Corp. | 100% |
| 2 | Technomash LLC (Russia) | 100% |
| 3 | Hilong Petroleum Pipeline Service (Surgut) LLC | 100% |
| 4 | Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) LLC | 100% |
| 5 | 山西海隆石油技術有限公司 | 25% |
| 6 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 25.2162% |
| 7 | 山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司 | 30% |

註3：HILONG NEW MATERIAL LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|-----------------------|------|
| 1 | Hilong Technology LTD | 1% |

4. 公司資產、負債及財務狀況

截止基準日，母公司資產合計為129,858.33萬元，負債合計為43,460.62萬元，股東權益為86,397.71萬元。

合併報表資產賬面值為228,094.80萬元，負債賬面值為125,336.90萬元，股東權益賬面值為102,757.90萬元，其中歸屬於母公司所有者的權益為98,255.30萬元。

公司上一年及基準日資產、負債、財務狀況如下表：

合併報表資產、負債及財務狀況

單位：萬元(下同)

| 項目 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| | 12月31日 | 12月31日 | 3月31日 |
| 總資產 | 225,231.60 | 233,022.00 | 228,094.80 |
| 負債 | 123,652.40 | 128,207.80 | 125,336.90 |
| 淨資產 | 101,579.20 | 104,814.20 | 102,757.90 |
| 歸屬於母公司 所有者的 淨資產 | 95,266.60 | 100,276.80 | 98,255.30 |
| 項目 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年1-3月 |
| 營業收入 | 129,553.60 | 124,683.10 | 26,620.41 |
| 營業利潤 | 11,467.20 | 28,682.70 | 252.17 |
| 淨利潤 | 10,451.00 | 25,153.70 | 240.66 |
| 歸屬於母公司 所有者的 淨利潤 | 9,769.70 | 24,899.20 | 275.45 |

母公司資產、負債及財務狀況

單位：萬元(下同)

| 項目 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
|------|------------|------------|------------|
| | 12月31日 | 12月31日 | 3月31日 |
| 總資產 | 120,346.47 | 123,867.18 | 129,858.33 |
| 負債 | 22,140.17 | 38,459.42 | 43,460.62 |
| 淨資產 | 98,206.31 | 85,407.75 | 86,397.71 |
| 項目 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年1-3月 |
| 營業收入 | 23,263.80 | 33,758.14 | 4,966.44 |
| 營業利潤 | 5,159.18 | 2,270.50 | 1,040.99 |
| 淨利潤 | 4,365.33 | 9,606.73 | 889.39 |

上述2020-2021年數據，已經於普華永道會計師事務所審閱以及企業提供的2022年3月31日報表未經審計。

(三) 委託人與被評估單位之間的關係

委託人海隆石油工業集團有限公司為被評估單位的唯一股東。

(四) 其他分析報告使用人

根據委託合同約定，本報告使用人為委託人、相關管理及監管單位，委託合同中約定的其他報告使用人，以及國家法律、行政法規規定的報告使用人，其他任何第三方均不能由於得到本報告而成為本報告的合法使用人。

二、分析目的

上海東洲資產評估有限公司已於2022年12月23日出具了東洲評報字【2022】第1248號報告。截至2022年12月30日，上述報告已超過一年有效期。本次根據委託方的需求，本評估公司為海隆石油工業集團有限公司擬轉讓所持海隆管道工程技術服務有限公司股權提供價值分析服務，出具一份以2022年3月31日為價值分析基準日的補充分析報告，對2021年12月31日及2022年3月31日價值分析時點涉及資產的價值變化及差異原因進行比較分析，對原2021年12月31日估值結論之準確性作出判斷，從而為確定轉讓價格提供參考依據。

三、分析對象和分析範圍

(一) 分析對象

分析對象為被評估單位股東全部權益價值。

(二) 分析範圍

分析範圍為被評估單位2021年12月31日和2022年3月31日全部資產及全部負債，具體包括流動資產、非流動資產及負債等。2021年12月31日被評估單位申報的母公司報表全部資產合計賬面價值1,238,671,751.00元，負債合計賬面價值384,594,228.00元，股東權益854,077,523.00元。

合併報表資產賬面值合計為2,330,200,000.00元，負債賬面值合計為1,282,078,000.00元，股東權益為1,048,142,000.00元，其中歸屬於母公司的所有者權益為1,002,768,000.00元。

2022年3月31日被評估單位申報的全部資產合計賬面價值1,298,583,290.45元，負債合計賬面價值434,606,214.84元，股東權益863,977,075.61元。合併報表資產賬面值合計為2,280,948,000.00元，負債賬面值合計為1,253,369,000.00元，股東權益為1,027,579,000.00元，其中歸屬於母公司的所有者權益為982,553,000.00元。

委託評估範圍與擬實施的經濟行為所涉及的評估範圍一致。

評估範圍內的2021年12月31日資產、負債賬面價值已經過普華永道會計師事務所審閱；2022年3月31日資產、負債賬面價值為企業提供的未審報表。

(三) 委估資產的主要情況

本次評估範圍中委估資產主要為流動資產及非流動資產，其中非流動資產主要包括對聯營公司的投資、物業、廠房及設備、無形資產等，具體情況如下：

1. 流動資產

流動資產主要由貨幣資金、應收及其他應收款項、預付帳款、存貨等組成。

2. 對聯營公司(子公司)的投資

對聯營公司(子公司)的投資共8項，清單如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例% | 備註 |
|----|----------------------|----------------------------|---------------------|---------|------------------|
| 1 | 鞍山海得隆防腐工程 有限公司 | 有限責任公司(自然人 投資或控股) | 200萬人民幣 | 35.02% | |
| 2 | 上海圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 有限責任公司(外商投資 企業法人獨資) | 2600.000000萬 人民幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註1 |
| 3 | 四川海隆石油技術 有限公司 | 有限責任公司(自然人 投資或控股的法人獨資) | 2000萬人民幣 | 100.00% | |
| 4 | 盤錦圖博可特派普塗層 有限公司 | 其他有限責任公司 | 1000萬人民幣 | 55.00% | |
| 5 | 盛隆石油管檢測技術 有限公司 | 有限責任公司(非自然人 投資或控股的法人獨資) | 5000萬人民幣 | 100.00% | |

| 序號 | 被投資單位名稱 | 公司類型 | 註冊資本 | 持股比例% | 備註 |
|----|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------|------------------|
| 6 | 海隆石油產品技術服務 (上海)有限公司 | 有限責任公司(自然人 投資或控股的法人獨資) | 6000.000000萬人 人民幣 | 100.00% | |
| 7 | HILONG TECHNOLOGY LTD | 有限公司 | 100港幣+ 31,435,900美元 | 99.00% | 其長期股權投資 情況見註2 |
| 8 | HILONG NEW MATERIAL LTD | 有限公司 | 1港幣 | 100.00% | 其長期股權投資 情況見註3 |

註1：上海圖博可特石油管道塗層有限公司基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 投資日期 | 持股比例% |
|----|------------------------|-----------|-------|
| 1 | 西安長慶圖博可特石油管道 塗層有限公司 | 2006/9/26 | 45% |
| 2 | 天津圖博可特石油管道塗層 有限公司 | 2006/9/18 | 100% |
| 3 | 山西海隆石油技術有限公司 | 2008/1/7 | 40% |
| 4 | 江蘇圖博可特曙光塗層 有限公司 | 2005/1/13 | 41% |

註2：HILONG TECHNOLOGY LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|--|----------|
| 1 | Hilong USA Technology Holding Corp. | 100% |
| 2 | Technomash LLC (Russia) | 100% |
| 3 | Hilong Petroleum Pipeline Service (Surgut) LLC | 100% |
| 4 | Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) LLC | 100% |
| 5 | 山西海隆石油技術有限公司 | 25% |
| 6 | 江蘇圖博可特曙光塗層有限公司 | 25.2162% |
| 7 | 山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司 | 30% |

註3：HILONG NEW MATERIAL LTD基準日股權投資情況如下：

| 序號 | 被投資單位名稱 | 持股比例 |
|----|-----------------------|------|
| 1 | Hilong Technology LTD | 1% |

3. 物業、廠房及設備－設備

設備類資產，按用途分為機器設備、車輛和電子設備。其中設備類總計505台(套)，主要有鋼管內防腐生產綫等；車輛為轎車、商務車及貨車；電子設備主要有電腦、空調、打印機、複印機、服務器、交換機等。上述設備主要是在2006年－2021年之間購入，目前正常使用中。

4. 物業、廠房及設備－在建工程－設備

在建工程－設備賬面值為3,437,786.30元，為企業新建的生產綫。

5. 無形資產

| 序號 | 內容或名稱 | 取得日期 | 法定/預期 | | 賬面價值 |
|----|--------------------------|------------|-------|---------------|---------------|
| | | | 使用年限 | 原始入帳價值 | |
| | 合計 | | | | 10,805,621.27 |
| 1 | 專利權(一種端部內壁堆焊耐蝕合金層的複合鋼管等) | 2012-10-31 | 10 | 1,724,126.21 | 71,838.41 |
| 2 | 鋼管塗層生產信息化控制系統軟件 | 2020-03-12 | 10 | 417,475.73 | 330,501.73 |
| 3 | 研發項目:管端堆焊抗H2S/CO2塗層技術 | 2017-12-11 | | 10,403,281.13 | 10,403,281.13 |

(四) 被評估單位申報的其他無形資產

本次被評估單位申報的其他無形資產主要為賬面未記錄的專利、軟件著作權、註冊商標等。

截止評估基準日被評估單位賬面未記錄反映的無形資產涉及專利43項、軟件著作權2項及註冊商標2項，上述資產權利人均為被評估單位，本次將納入評估範圍。具體情況如下：

1. 專利

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|-----------------------|------|------|------------------|------------|
| 1 | 一種配重層預製鋼管防觸電外防腐塗層檢漏裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202120422354.0 | 2021-02-26 |
| 2 | 一種高硬度高耐磨管道內壁堆焊藥芯焊絲 | 發明專利 | 實質審查 | CN202111326594.1 | 2021-11-10 |
| 3 | 一種鋼管內壁清洗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202021804934.8 | 2020-08-26 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|----------------------|------|--------|------------------|------------|
| 4 | 一種鋼管碱洗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN202021807320.5 | 2020-08-26 |
| 5 | 一種鋼管內壁清洗裝置及鋼管內壁碱洗工藝 | 發明專利 | 等待實審提案 | CN202010869633.1 | 2020-08-26 |
| 6 | 一種鋼管碱洗裝置和鋼管碱洗處理工藝 | 發明專利 | 等待實審提案 | CN202010868321.9 | 2020-08-26 |
| 7 | 一種具有防護層的定向穿越管道結構 | 實用新型 | 授權 | CN201922205853.X | 2019-12-11 |
| 8 | 一種混凝土立方體試樣製備模具 | 實用新型 | 授權 | CN201920878517.9 | 2019-06-12 |
| 9 | 一種大口徑直縫焊管焊縫增厚設備 | 實用新型 | 授權 | CN201920767633.3 | 2019-05-27 |
| 10 | 一種塗層管分離切割刀具 | 實用新型 | 授權 | CN201920767624.4 | 2019-05-27 |
| 11 | 鋼管環氧粉末噴塗前酸洗處理裝置及處理方法 | 發明專利 | 授權 | CN201710568728.8 | 2017-07-13 |
| 12 | 一種全自動塗層鋼管中心色環標識裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201721777342.X | 2017-12-19 |
| 13 | 海底用混凝土配重管的加工設備 | 實用新型 | 授權 | CN201721685153.X | 2017-12-07 |
| 14 | 一種強防腐的不銹鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201721675282.0 | 2017-12-06 |
| 15 | 一種混凝土配重小車 | 實用新型 | 授權 | CN201721587720.8 | 2017-11-24 |
| 16 | 一種用於鋼管的機械打磨式除銹裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201721587746.2 | 2017-11-24 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|---------------------|------|------|------------------|------------|
| 17 | 一種等分尺器 | 實用新型 | 授權 | CN201721561853.8 | 2017-11-21 |
| 18 | 一種自淨化的粉倉 | 實用新型 | 授權 | CN201721111750.1 | 2017-09-01 |
| 19 | 厚塗型環氧保溫防腐漆 | 發明專利 | 授權 | CN201610089787.2 | 2016-02-18 |
| 20 | 海底用混凝土配重管的加工設備及工藝 | 發明專利 | 實質審查 | CN201711281293.5 | 2017-12-07 |
| 21 | 一種抗H2S及CO2的免補口防腐鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201721198515.2 | 2017-09-19 |
| 22 | 一種鋼管外壁打磨設備及打磨系統 | 實用新型 | 授權 | CN201721127790.5 | 2017-09-05 |
| 23 | 一種內襯複合鋼管承插接系統 | 實用新型 | 授權 | CN201721042945.5 | 2017-08-21 |
| 24 | 一種金屬管道用防腐層高溫壓痕硬度儀 | 實用新型 | 授權 | CN201721101764.5 | 2017-08-31 |
| 25 | 一種用於噴砂機的拋丸主軸系統 | 實用新型 | 授權 | CN201720946616.7 | 2017-08-01 |
| 26 | 一種用於鋼管防腐塗敷的輔助系統 | 實用新型 | 授權 | CN201720946618.6 | 2017-08-01 |
| 27 | 鋼管環氧粉末噴塗前酸洗處理裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201720846114.7 | 2017-07-13 |
| 28 | 一種公母式管端連接器 | 實用新型 | 授權 | CN201720824812.7 | 2017-07-10 |
| 29 | 一種內襯複合鋼管承插接系統及承插接方法 | 發明專利 | 實質審查 | CN201710716297.5 | 2017-08-21 |
| 30 | 一種內塗層鋼管及其製造方法 | 發明專利 | 實質審查 | CN201710722847.4 | 2017-08-22 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|-----------------------------|------|--------|------------------|------------|
| 31 | 保溫層下耐腐蝕的酚醛環氧塗料 | 發明專利 | 授權 | CN201610089788.7 | 2016-02-18 |
| 32 | 納米微球改性高耐候性氟碳塗料 | 發明專利 | 授權 | CN201410806773.9 | 2014-12-23 |
| 33 | 一種具有超厚聚烯烴防腐塗層的鋼管 | 實用新型 | 授權 | CN201520706859.4 | 2015-09-14 |
| 34 | 一種管道塗敷水冷裝置 | 實用新型 | 等年費滯納金 | CN201520118488.8 | 2015-02-28 |
| 35 | 一種鋼管內壁吹掃裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201420688351.1 | 2014-11-18 |
| 36 | 連續無紙記錄系統砂浴式陰極剝離試驗機 | 實用新型 | 授權 | CN201420727118.X | 2014-11-28 |
| 37 | 一種高強度的管端耐磨防塵聚氨酯管帽 | 實用新型 | 授權 | CN201420727249.8 | 2014-11-28 |
| 38 | 聚丙烯高溫壓痕實驗裝置 | 實用新型 | 授權 | CN201420701551.6 | 2014-11-21 |
| 39 | 一種具有低導熱系數的保溫隔熱重防腐塗料及其製備方法 | 發明專利 | 授權 | CN201110307864.4 | 2011-10-12 |
| 40 | 油井管用帶銹塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195915.1 | 2009-09-18 |
| 41 | 低溫固化耐溫重防腐塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195914.7 | 2009-09-18 |
| 42 | 一種X80級以上油氣管道用鋼管環氧防腐粉末低溫固化塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200810041412.4 | 2008-08-05 |

| 序號 | 發明名稱 | 專利類型 | 法律狀態 | 申請號 | 申請日 |
|----|-------------|------|------|------------------|------------|
| 43 | 天然氣管道減阻耐磨塗料 | 發明專利 | 授權 | CN200910195911.3 | 2009-09-18 |

2. 軟件著作權

| 序號 | 登記批准 | | 軟件簡稱 | 登記號 | 分類號 | 版本號 | 首次發表 |
|----|------------|----------------|------|--------------|------------|------|-----------|
| | 日期 | 軟件全稱 | | | | | 日期 |
| 1 | 2018-09-10 | 毫米波雷達監測預警系統 | - | 2018SR727218 | 30200-0000 | V1.0 | 2018/9/10 |
| 2 | 2016-06-13 | 海隆海洋石油管道鋪設模擬軟件 | HPLS | 2016SR140452 | 30200-5600 | V1.0 | 2016/6/13 |

3. 註冊商標

| 序號 | 申請日期 | 商標 | 商標名稱 | 註冊號 | 國際分類 | 商標狀態 | 註冊 |
|----|------------|---|------|---------|---------|-------|------------|
| | | | | | | | 公告日期 |
| 1 | 2008-01-28 |  | 圖形 | 6531506 | 02-顏料油漆 | 商標已註冊 | 2010-03-28 |
| 2 | 2007-05-18 |  | 圖形 | 6054981 | 02-顏料油漆 | 商標已註冊 | 2010-01-28 |

(五) 被評估單位申報的表外資產的類型、數量

被評估單位無申報的其他表外資產。

四、價值類型及其定義

本次評估對象的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

「公平交易」是指在沒有特定或特殊關係的當事人之間的交易，即假設在互無關係且獨立行事的當事人之間的交易。

五、 基準日

本項目基準日為2022年3月31日。

六、 分析方法

本次採用資產基礎法並補充了收益法進行估值。

收益法介紹：現金流量折現法(DCF)是收益法常用的方法，即通過估算企業未來預期現金流量和採用適宜的折現率，將預期現金流量折算成現時價值，得到股東全部權益價值。現金流量折現法通常包括企業自由現金流折現模型和股權自由現金流折現模型。由資產評估專業人員根據被評估單位所處行業、經營模式、資本結構、發展趨勢等，恰當選擇現金流折現模型。

七、 分析思路

(一) 資產基礎法

本次基準日為2022年3月31日，與前次基準日2021年12月31日相差3個月，對於非實物類的資產、負債在採用資產基礎法的情況下，其評估值與賬面值不會產生較大差異，故本次在對委估資產進行價值分析時，評估人員僅對實物資產和無形資產進行了重估，其他資產及負債則按委估企業提供的報表所載賬面值列報。

(二) 收益法

根據被評估單位的資產構成和經營業務特點，本次估值的基本思路是以被評估單位提供的會計報表為基礎：首先採用現金流量折現方法(DCF)，估算得到企業的經營性資產的價值；再加上基準日的其他非經營性或溢餘性資產、負債和溢餘資產的價值，扣減付息債務後，得到企業股東全部權益價值。

1、 估值模型

根據被評估單位的實際情況，本次現金流量折現法(DCF)具體選用企業自由現金流量折現模型，基本公式為：

股東全部權益價值 = 企業整體價值 - 付息債務價值

其中：

- (1) 企業整體價值 = 經營性資產價值 + 溢餘資產價值 + 非經營性資產、負債價值
- (2) 經營性資產價值 = 明確預測期期間的自由現金流量現值 + 明確預測期之後的自由現金流量現值之和P，即

$$p = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中： F_i -未來第*i*個收益期自由現金流量數額；

n -明確的預測期期間,指從評估基準日至企業達到相對穩定經營狀況的時間；

g -明確的預測期後，預計未來收益每年增長率；

r -所選取的折現率。

2、 估值步驟

- (1) 確定預期收益額。由被評估單位根據其人力資源、技術水平、資本結構、經營狀況、歷史業績、發展趨勢，以及宏觀經濟因素、所在行業現狀與發展前景，形成未來預期收益額。

- (2) 確定未來收益期限。經與管理層溝通，在對被評估單位企業性質和類型、所在行業現狀與發展前景、協議與章程約定、經營狀況、資產特點和資源條件等分析了解後，未來收益期限確定為無限期。同時在對被評估單位產品或者服務的剩餘經濟壽命以及替代產品或者服務的研發情況、收入結構、成本結構、資本結構、資本性支出、營運資金、投資收益和風險水平等綜合分析的基礎上，結合宏觀政策、行業周期及其他影響企業進入穩定期的因素，本項目明確的預測期期間n選擇為5年，且明確的預測期後Fi數額不變，即g取值為零。
- (3) 確定折現率。按照折現率需與預期收益額保持口徑一致的原則，本次折現率選取加權平均資本成本(WACC)，即股權期望報酬率和經所得稅調整後的債權期望報酬率的加權平均值，計算公式為：

$$WACC=R_d \times (1-T) \times W_d + R_e \times W_e$$

其中：

R_d ：債權期望報酬率；

R_e ：股權期望報酬率；

W_d ：債務資本在資本結構中的百分比；

W_e ：權益資本在資本結構中的百分比；

T ：為公司有效的所得稅稅率。

- (i) 股權期望報酬率採用資本資產定價修正模型(CAPM)來確定，計算公式為：

$$R_e=R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中： R_f ：無風險利率；

MRP ：市場風險溢價；

ε ：特定風險報酬率；

β_e ：評估對象權益資本的預期市場風險係數；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

式中： β_t 為可比公司的預期無槓桿市場風險係數；

D 、 E ：分別為公司自身的債務資本與權益資本。

- (4) 以下為於估值日期就業務企業之加權平均資金成本採納之主要參數概要：

| 主要參數 | 於二零二二年 三月三十一日 |
|-------------------|----------------------|
| a) 無風險利率 | 2.80% |
| b) 市場風險溢價 | 6.88% |
| c) 貝塔系數 | 0.8133 |
| d) 公司特定風險溢價 | 8.50% |
| e) 股權成本 | 17.50%-17.70% |
| f) 債務成本 | 4.60% |
| g) 股權價值相對於企業價值的比重 | 85.8%-88.10% |
| h) 債務價值相對於企業價值的比重 | 11.90%-14.20% |
| i) 企業稅率 | 15.00% |
| 加權平均資本成本 | <u>15.70%-15.90%</u> |

附註：

- a) 所採納之無風險利率選擇最新的十年期中國國債收益率均值計算，有關資料摘錄自中評協網上發布的、由「中央國債登記結算公司(CCDC)」提供的《中國國債收益率曲綫》。考慮到十年期國債收益每個工作日都有發布，為了避免短期市場情緒波動對取值的影響，結合本評估公司的技術規範，按照最新一個完整季度的均值計算，每季度更新一次，本次基準日取值為2.80%。
- b) 所採納之市場風險溢價為於估值日期中國市場風險溢價，有關資料摘錄自中國證券市場指數的歷史風險溢價數據。
- c) 所採納之貝塔系數本次通過選定與標的企業處於同行業的可比上市公司於基準日的 β 系數指標平均值作為參照，數據來源於同花順金融數據終端。評估師在A股市場和港股市場篩選後沒有直接可比之公司。所以擴大篩選範圍，所採納之貝塔系數通過選定與被評估企業處於同行業的上市公司於基準日的 β 系數指標平均值作為參照，選擇標準如下：
- 1) 對比公司必須為至少有三年上市歷史；
 - 2) 對比公司只發行人民幣A股；

標的指數選擇：滬深300

計算周期：周

時間範圍：5年

收益率計算方法：對數收益率

剔除財務槓桿：按照市場價值比

所屬行業：塗料油墨行業

根據上述原則，利用同花順金融數據終端進行篩選，在其金融數據終端查詢到該行業上市公司加權剔除財務槓桿調整平均為0.8133。

- d) 所採納之公司特定風險溢價為考慮委估企業的經營風險、管理能力、財務風險等因素後，主要依據評估人員的專業經驗判斷後確定。
- e) 股權成本乃根據資本資產定價模型(資本資產定價模型)而釐定。被評估公司主要從事多功能塗層材料及塗層服務、檢測服務及保養以及中國及海外市場油氣鑽井及輸送過程所用各種管道的其他技術服務。

- f) 所採納之債務成本乃參照全國銀行間同業拆借中心公布的貸款市場報價利率(LPR)-5年期貸款利率得出。債務成本是指通過為被評估企業進行融資的金融機構借貸利率確定。由於就債務所支付的利息開支屬業務企業的可扣稅項目，所以被評估企業取得債務資金的成本低於債務資本提供者的規定回報率。
- g) 所採納之股權價值相對於企業價值的比重乃根據企業真實資本結構得出。
- h) 所採納之債務價值相對於企業價值的比重乃根據企業真實資本結構得出。
- i) 所採納之企業稅率為15%。

因此，於估值日期業務企業採納加權平均資金成本15.70%-15.90%。

(5) 確定溢餘性資產價值和非經營性資產、負債評估淨值。

(6) 確定付息債務價值。

3、收益法評估表格

| 項目/年份 | 2022全年 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028年 及以後 |
|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| | 人民幣百萬元 | | | | | | |
| 一、營業收入 | 1,081.83 | 923.50 | 940.81 | 963.39 | 986.80 | 986.80 | 986.80 |
| 減：營業成本 | 733.39 | 589.79 | 593.13 | 606.71 | 620.81 | 620.81 | 620.81 |
| 銷售費用 | 38.28 | 34.31 | 36.17 | 37.25 | 38.36 | 38.36 | 38.36 |
| 管理費用 | 142.41 | 149.50 | 157.97 | 161.48 | 168.30 | 168.30 | 168.30 |
| 財務費用 | 12.86 | 6.31 | 6.77 | 6.68 | 6.68 | 6.68 | 6.68 |
| 加：其他虧損 | -11.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 投資收益 | 7.83 | 4.82 | 4.82 | 4.82 | 4.82 | 4.82 | 4.82 |
| 二、營業利潤 | 151.17 | 148.40 | 151.58 | 156.09 | 157.47 | 157.47 | 157.47 |
| 三、年度利潤 | 151.17 | 148.40 | 151.58 | 156.09 | 157.47 | 157.47 | 157.47 |
| 四、所得稅開支 | 22.67 | 22.26 | 22.74 | 23.41 | 23.62 | 23.62 | 23.62 |
| 五、年度淨利潤 | 128.49 | 126.14 | 128.85 | 132.68 | 133.85 | 133.85 | 133.85 |

| 項目/年份 | 2022全年 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028年 及以後 |
|-----------------------------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| | 人民幣百萬元 | | | | | | |
| 六、歸屬於母公司利潤 | 122.25 | 120.01 | 122.59 | 126.23 | 127.34 | 127.34 | 127.34 |
| 其中：基準日已實現 母公司淨利潤 | 2.75 | | | | | | |
| 加：折舊和攤銷 | 31.81 | 45.07 | 49.21 | 52.12 | 36.37 | 35.68 | 35.68 |
| 減：資本性支出 | 35.01 | 46.21 | 42.01 | 25.91 | 25.91 | 26.21 | 35.68 |
| 減：營運資本增加 (損失以「-」號 填列) | -47.89 | -73.10 | 16.97 | 15.43 | 15.98 | 0.00 | 0.00 |
| 七、股權自由現金流 | 164.19 | 191.97 | 112.82 | 137.01 | 121.82 | 136.81 | 127.34 |
| 加：稅後的付息 債務利息 | 8.46 | 5.75 | 6.14 | 6.06 | 6.06 | 6.06 | 6.06 |
| 八、企業自由現金流 | 172.65 | 197.72 | 118.96 | 143.07 | 127.88 | 142.87 | 133.40 |
| 折現率 | 15.9% | 15.7% | 15.8% | 15.8% | 15.8% | 15.8% | 15.8% |
| 折現期(月) | 4.5 | 15.00 | 27.00 | 39.00 | 51.00 | 63.00 | |
| 折現系數 | 0.9462 | 0.8323 | 0.7190 | 0.6209 | 0.5362 | 0.4630 | 2.9304 |
| 九、收益現值 | 163.36 | 164.56 | 85.53 | 88.83 | 68.57 | 66.15 | 390.92 |
| | | | | | | | 經營性資產價值 |
| | | | | | | | 1,027.92 |
| 加：基準日非經營性 資產評估值 | 145.32 | 溢餘資產 評估值 | - | | | | |
| | | | | | | | 企業整體價值評估值(扣除少數股東權益) |
| | | | | | | | 1,173.24 |
| 減：付息債務 | 190.37 | | | | | | 股東全部權益價值評估值(扣除少數股東權益) |
| | | | | | | | 982.87 ^(附註1) |

附註1：根據上表，目標集團的估值約為人民幣98,287萬元。考慮2022年9月30日現金和現金等價物的餘額較大，公司管理層考慮在上述估值基礎上再調增人民幣5,451萬元現金項目。該現金項目估計為2022年3月31日現金餘額的兩倍。因此，截止2022年3月31日，基於收益法的調整後估值為人民幣103,738萬元。

4、管理層對於現金流預測之主要參數假設

預測期

預測期從2022年第2季度至2027年，2028年為永續年度。

收入

預測期2023年—2027年，收入呈現複合增長率較低的趨勢，主要原因是受到油氣行業整體供求關係不穩定、地緣政治風險、海外業務尤其是俄羅斯業務因俄烏衝突造成的能源價格大幅波動等不確定性因素的多重影響。輸送過程所用管道塗層因為競爭激烈，2022年底至今工作量非常少，使得整體收入增長有限。

2022年收入較2021年下跌13.2%，或人民幣1.65億元。2023年收入預計較2022年下跌14.6%，或人民幣1.58億元。2022年及2023年的該下跌主要來自於目標集團和剩餘集團之間低毛利率的鑽具貿易業務減少所致。

銷售成本與毛利率

銷售成本主要包括目標公司各項業務的材料成本、人工成本、製造費用及服務成本。考慮到該目標公司產品和服務種類較為穩定，因此毛利率根據2019年、2020年、2021年及2022年第1季度相關產品和服務的平均值估計得出，綜合毛利率在36%-38%之間。

銷售費用

根據管理層告知，營業費用包含所有相關項目，主要為人員工資、業務招待費、市場開發費等開支。預測期內銷售費用佔收入比基本穩定。

管理費用

根據管理層告知，管理費用包含所有相關項目，主要為人員工資、業務招待費、研發費及一般行政開支，每年增長基本穩定。

所得稅費用

所得稅費用按管理層提供的綜合有效所得稅率15%預估。該所得稅率是根據2019年、2020年、2021年及2022年第1季度平均稅率得出。計算2021年所得稅率時需要在稅前利潤中扣除來自於處置公司的收益人民幣7,900萬元。

折舊和攤銷

固定資產及預測資本開支按直線法折舊。

資本開支

根據設備新舊程度和經營情況所需，管理層預計資本開支主要用於購置生產設備。

非現金項目

非現金項目包括非經營性應收及應付款、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨值，以及應付股利餘額，合計人民幣14,532萬元，最終加回到企業價值中。

目標集團的業務處於碳排放密集行業，受國家對能源行業監管政策的影響較大，尤其是國家在脫碳方面的戰略。國家「十四五」規劃中對能源行業2025年前在先進的可再生能源、新型供電系統、安全高效的核能以及相應的數字智能化應用等方面的科技創新進行了展望。政府領導也在二十大會議上重申了中國在2030年之前實現碳達峰的目標。同時，基於地緣政治和油價的不確定性，處於傳統製造業和碳排放密集行業的目標集團預計將面臨來自可再生和低碳能源日益嚴峻的競爭，逐漸被更加清潔和高效的能源取代，這給目標集團自2026年之後的財務表現帶來極大的不確定性或下降的壓力。

八、分析程序實施過程和情況

整個分析程序主要分為以下四個階段進行：

(一) 準備階段

- 1、 接受本項目委託後，即與委託人就本次分析目的、基準日和對象範圍等問題進行瞭解並協商一致，訂立業務委託合同，並編製本項目的分析計劃。
- 2、 配合企業進行資產清查，指導並協助企業進行委估資產的申報工作，以及準備分析所需的各項文件和資料。

(二) 分析階段

1. 對企業申報的分析範圍內資產和相關資料進行核查驗證：
 - (1) 聽取委託人及被評估單位有關人員介紹企業總體情況和納入分析範圍資產的歷史及現狀，瞭解企業相關內部制度、經營狀況、資產使用狀態等情況；
 - (2) 對企業提供的資產評估申報明細表內容進行核實，與企業有關財務記錄數據進行核對，對發現的問題協同企業做出調整或補充；
 - (3) 根據資產評估申報明細表內容，對實物類資產進行現場勘察和抽查盤點；
 - (4) 查閱收集納入分析範圍資產的產權證明文件，對被評估單位提供的權屬資料進行查驗，核實資產權屬情況。統計瑕疵資產情況，請被評估單位核實並確認這些資產權屬是否屬於企業、是否存在產權糾紛；
 - (5) 根據納入分析範圍資產的實際狀況和特點，分析擬定各類資產的具體評估方法；

- (6) 對設備、房屋建築物及土地使用權類資產，瞭解管理制度和實際執行情況，以及相應的維護、改建、擴建情況，查閱並收集相關技術資料、合同文件、決算資料、竣工驗收資料、土地規劃文件等。對通用設備，主要通過市場調研和查詢有關價格信息等資料；對房屋建築物、房地產及土地使用權通過調研市場狀況數據、房地產交易案例相關信息、當地造價信息等；
 - (7) 對所涉及到的無形資產，瞭解其成本構成、歷史及未來的收益情況，對應產品的市場狀況等相關信息；
 - (8) 對分析範圍內的負債，主要瞭解被評估單位實際應承擔的債務情況。
2. 對被評估單位的歷史經營情況、經營現狀以及所在行業的現實狀況進行瞭解，判斷企業未來一段時間內可能的發展趨勢。具體如下：
- (1) 了解被評估單位存續經營的相關法律情況，主要為有關章程、投資及出資協議、經營場所及經營能力等情況；
 - (2) 了解被評估單位執行的會計制度、固定資產折舊政策、存貨成本入帳和存貨發出核算方法等，執行的稅率及納稅情況，近幾年的債務、借款以及債務成本等情況；
 - (3) 了解被評估單位業務類型、經營模式、歷史經營業績，包括主要經營業務的收入佔比、主要客戶分佈，以及與關聯企業之間的關聯交易情況；
 - (4) 獲取近年經審計的資產負債表、損益表、現金流量表以及產品收入和成本費用明細表等財務信息數據。

(三) 結論匯總階段

對現場評估調查階段收集的評估資料進行必要地分析、歸納和整理，形成分析估算的依據；根據選定的分析方法，選取正確的計算公式和合理的評估參數，形成初步估算成果；並在確認分析資產範圍中沒有發生重複評估和遺漏評估的情況下，匯總形成初步分析結論，並進行分析結論的合理性分析。

(四) 編製提交報告階段

在前述工作基礎上，編製初步資產分析報告，與委託人就初步分析報告內容溝通交換意見，並在全面考慮相關意見溝通情況後，對報告進行修改和完善，經履行完畢公司內部審核程序後向委託人提交正式報告書。

九、分析假設

(一) 基本假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有分析資產已經處在交易的過程中，資產評估師根據評估資產的交易條件等模擬市場進行價值評估。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設是對資產擬進入的市場條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 企業持續經營假設

企業持續經營假設是假設被評估單位在現有的資產資源條件下，在可預見的未來經營期限內，其生產經營業務可以合法地按其現狀持續經營下去，其經營狀況不會發生重大不利變化。

4. 資產按現有用途使用假設

資產按現有用途使用假設是指假設資產將按當前的使用用途持續使用。首先假定被評估範圍內資產正處於使用狀態，其次假定按目前的用途和使用方式還將繼續使用下去，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。

(二) 一般假設

1. 本次分析假設評估基準日後國家現行有關法律、宏觀經濟、金融以及產業政策等外部經濟環境不會發生不可預見的重大不利變化，亦無其他人力不可抗拒及不可預見因素造成的重大影響。
2. 本次分析沒有考慮被評估單位及其資產將來可能承擔的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的價格等對其評估結論的影響。
3. 假設被評估單位所在地所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等財稅政策無重大變化，信貸政策、利率、匯率等金融政策基本穩定。
4. 被評估單位現在及將來的經營業務合法合規，並且符合其營業執照、公司章程的相關約定。

(三) 收益法評估特別假設

1. 被評估單位的未來收益可以合理預期並用貨幣計量；預期收益所對應的風險能夠度量；未來收益期限能夠確定或者合理預期。

2. 被評估單位目前及未來的管理層合法合規、勤勉盡職地履行其經營管理職能，本次經濟行為實施後，亦不會出現嚴重影響企業發展或損害股東利益情形，並繼續保持現有的經營管理模式和管理水平。
3. 未來預測期內被評估單位核心管理人員和技術人員隊伍相對穩定，不會出現影響企業經營發展和收益實現的重大變動事項。
4. 被評估單位於基準日後採用的會計政策和編寫本報告時所採用的會計政策在重要性方面保持一致。
5. 假設基準日後被評估單位的現金流均勻流入，現金流出為均勻流出。
6. 委估企業及其下屬子公司近年來多為高新技術企業，假設被評估單位未來具備持續獲得高新技術企業認定的條件，能夠持續享受所得稅優惠政策。

本報告評估結論在上述假設條件下在評估基準日時成立，當上述假設條件發生較大變化時，本評估機構將不承擔由於假設條件改變而推導出不同分析結論的責任。

十、分析結論

(一) 相關分析結果情況

1、資產基礎法

(1) 2021年12月31日評估結果

採用資產基礎法對企業股東全部權益價值進行評估，得出被評估單位在該基準日的評估結果如下：

評估基準日，被評估單位股東權益賬面值85,407.75萬元，評估值100,451.58萬元，評估增值15,043.83萬元，增值率17.61%。其

中：總資產賬面值123,867.17萬元，評估值138,711.72萬元，評估增值15,043.83萬元，增值率12.15%。負債賬面值38,459.41萬元，評估值38,459.41萬元，無增減變動。

由於被評估單位海隆管道工程技術服務有限公司主要資產為長期投資，評估人員對於合併範圍內全部控股子公司採用資產基礎法進行打開評估，而母公司報表長期投資中對控股子公司賬面值為原始投資額採用成本法核算，從而導致評估增值。

(2) 2022年3月31日評估結果

採用資產基礎法對企業股東全部權益價值進行評估，得出被評估單位在該基準日的評估結果如下：

評估基準日，被評估單位股東權益賬面值86,397.71萬元，評估值99,772.71萬元，評估增值13,375.00萬元，增值率15.48%。其中：總資產賬面值129,858.33萬元，評估值143,233.33萬元，評估增值13,375.00萬元，增值率10.30%。負債賬面值43,460.62萬元，評估值43,460.62萬元，無增減變動。

3. 不同基準日評估結果的差異分析

本次基準日2022年3月31日得出的股東全部權益價值為99,772.71萬元，比基準日2021年12月31日得出的股東全部權益價值100,451.58萬元低678.87萬元，低0.68%。2022年3月31日評估值低於2021年12月31日評估值主要原因系母公司及其下屬各家子公司兩次評估基準日之間資產、負債的變化、收益的變化，以及對實物資產及無形資產進行重估後的綜合結果導致的。

根據以上分析，前後兩次估值在項目層面並未發生重大變化，我們認為，2022年12月23日出具的東洲諮報字【2022】第1248號報告結果合理。

2、 收益法

被評估單位採用收益估算，其估值為98,287.70萬元。

本次評估人員僅提供收益法的估值測算服務，收益法測算以企業管理層提供的未來年度收益及現金流預測為準，相關當事方應對上述資料的真實性、合法性和完整性承擔責任，我們不對上述資料發表意見、提供鑒證或任何形式的保證。

編制敏感性分析旨在根據貼現率和營業收入的變化預測結果。

下表列出根據貼現率的變化得出的目標集團評估值：

| 貼現率(%) | 評估值 (百萬元) |
|---------------|--------------|
| 14.90%–15.10% | 1,032.32 |
| 15.30%–15.50% | 1,008.03 |
| 15.70%–15.90% | 982.87 |
| 16.10%–16.40% | 961.13 |
| 16.50%–16.80% | 940.81 |

下表列出根據營業收入的變化得出的目標集團評估值：

| 營業收入 | 評估值 (百萬元) |
|--------|--------------|
| 每年減少5% | 899.12 |
| 每年減少3% | 931.84 |
| 保持不變 | 982.87 |
| 每年增加3% | 1,036.85 |
| 每年增加5% | 1,071.48 |

3、不同估值方法的差異分析

以2022年3月31日為基準日，資產基礎法的估值結果為99,772.71萬元，收益法的結果為98,287.70萬元，資產基礎法較收益法高1,485.01萬元。兩種方法估值結果差異不大。

- (1) 資產基礎法評價是以各種要素資產的評估值加總減去負債評估值求得企業股東全部權益價值的方法，企業處於持續經營狀態，具備可利用的歷史經營資料；
- (2) 收益法評價是以資產的預期收益為價值標準，反映的是資產的經營能力(獲利能力)的大小，這種獲利能力通常將受到宏觀經濟、政府控制以及資產的有效使用等多種條件的影響。

4、估值結論的選取

收益法是以評價企業獲利能力為核心，其受到目標集團所處行業整體供求關係、地緣政治風險、中國能源行業的監管政策、目標集團海外業務尤其是俄羅斯業務因俄烏衝突的不確定性造成的能源價格大幅波動以及匯率風險等不確定性因素的多重影響，故溢利預測所基於的假設條件受限較多。其他不確定性因素包括主要產油國的行動及其他能源價格，這些皆非公司可以控制，目標集團未來經營業績存在一定的不確定性，因此較難有效準確使用收益法。

而資產基礎法則是從企業各項資產現時重建的角度進行估算，對企業的每一項資產及負債進行了評估，匯總後求得股東全部權益價值，在當前情況下能改較為公允的反映基準日下企業股東全部權益價值，相比收益法有著更好的針對性和準確性，故本次最終採用資產基礎法的結論。儘管根據資產基礎法則的結果低於收益法的結果人民幣1,460.59萬元，或1.46%，惟資產基礎法則較收益法更為可靠。

(二) 有關分析結論的其他說明

1. 當資產數量發生變化時，應根據原評估方法對資產數額進行相應調整；
2. 當資產價格標準發生變化、且對資產評估結果產生明顯影響時，委託人應及時聘請有資格的資產評估機構重新確定評估價值；
3. 對基準日後，資產數量、價格標準的變化，委託人在實施經濟行為時應給予充分考慮。

(三) 分析結論有效期

分析結論使用有效期：自基準日起有效期為一年。

十一、特別事項說明

評估報告使用人在使用本報告時，應關注以下特別事項對結論可能產生的影響，並在依據本報告自行決策、實施經濟行為時給予充分考慮：

(一) 權屬等主要資料不完整或者存在瑕疵的情形：

上海圖博可特石油管道塗層有限公司廠房建於集體土地上，並取得了《房地產權證》，土地面積31,415平方米，建築面積8,284平方米，土地用途為工業，但土地使用權系計集體土地。依據《土地管理法》，集體土地一般用於修建村民住宅、興辦鄉鎮企業，可能存在土地收回的風險。本次評估未考慮該風險對評估值的影響，提請報告使用者關注。

(二) 基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素：

資產評估師未獲悉企業截至基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素。委託方與被評估單位亦明確說明不存在未決事項、法律糾紛等不確定事項。

(三) 其他需要說明的事項

- 1、 本次評估人員僅提供收益法的估值測算服務，收益法測算以企業管理層提供的未來年度收益預測及現金流預測為準，相關當事方應對上述資料的真實性、合法性和完整性承擔責任，我們不對上述資料發表意見、提供鑑證或任何形式的保證。
- 2、 本報告中，所有以萬元為金額單位的表格或者文字表述，如存在總計數與各分項數值之和出現尾差，均為四捨五入原因造成。

報告使用人在使用本報告時，應當充分關注前述特別事項對分析結論的影響。

十二、報告使用限制說明

- (一) 本報告僅限於為本報告所列明的目的和經濟行為的用途使用。
- (二) 委託人或者其他報告使用人未按照法律、行政法規規定和本報告載明的使用範圍使用本報告的，本評估機構及資產評估師不承擔責任。
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中約定的其他報告使用人和法律、行政法規規定的報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為本報告的使用人。
- (四) 報告使用人應當正確理解和使用分析結論，分析結論不等同於分析對象可實現價格，分析結論不應當被認為是對分析對象可實現價格的保證。
- (五) 本報告內容的解釋權屬本評估機構，除國家法律、法規有明確的特殊規定外，其他任何單位、部門均無權解釋；報告的全部或者部分內容被摘抄、引用或者披露於公開媒體，需經本評估機構審閱相關內容後，並徵得本評估機構書面同意。法律、法規規定以及相關當事人另有約定的除外。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就和海隆管道工程技術服務有限公司業務估值有關的折現未來估計現金流量的計算而發出的鑒證報告

致海隆控股有限公司董事會

本所已對上海東州資產評估有限公司於2023年3月29日發佈的有關評估海隆管道工程技術服務有限公司(「目標公司」)100%權益的公允價值之業務估值報告(「該估值」)所依據的折現未來估計現金流量的計算完成鑒證工作並作出報告。該估值載於海隆控股有限公司(「貴公司」)就出售目標公司100%權益而刊發日期為2023年3月31日的通函(「通函」)附錄V內。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.61條，基於現未來估計現金流量的該估值被視為盈利預測。

董事對折現未來估計現金流量的責任

貴公司董事須負責編製通函中的折現未來估計現金流量，包括第10至13頁所載編製折現未來估計現金流量的基準和假設。該責任包括設計、執行和與維護與編製折現未來估計現金流量相關的內部控制並應用適當的編製基準；以及根據情況作出合理估計。

我們的獨立性和質量管理

我們遵守香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本會計師事務所採用會計師公會所頒布的香港質量管理準則(HKSQM)第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，並要求事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則附錄1B第29(2)條的規定，對折現未來估計現金流量的計算發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施我們的工作以出具意見。

此鑒證業務涉及實施程序，以獲取有關折現未來估計現金流量是否，就有關計算方法而言，在所有重大方面已根據通函第10至13頁所載的基準和假設適當編製的充分適當的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷及我們對項目風險的評估。在我們的工作範圍內，我們的工作已包括根據此等基準和假設覆核折現未來估計現金流量的數學計算和編製。

折現未來估計現金流量不涉及採納任何會計政策。折現未來估計現金流量以一套涉及對未來事項和管理層行動帶有假設性質的基準和假設編製，而此等事項不可能以與過往結果相同的方法予以確定和核實，而且並非均可必然發生。即使此等帶有假設性質的預料事項發生，實際結果亦很大機會因其他預料事項經常不如預期地發生及其變化可能重大而與折現未來估計現金流量存有差異。我們不是對編製折現未來估計現金流量所採納的基準和假設的適當性和有效性作出報告，以及我們的工作亦不構成對目標公司的任何估值。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，基於以上所述，就有關計算方法而言，折現未來估計現金流量已在所有重大方面根據通函第10至13頁所載由 貴公司董事採納的基準和假設適當編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2023年3月31日

敬啟者：

有關出售於目標公司100%股權的非常重大出售事項及關連交易

吾等茲提述本公司日期為二零二三年三月三十一日的公告(「公告」)，而本函件構成公告的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與公告所界定者具有相同涵義。

吾等茲提述獨立估值師上海東洲資產評估有限公司所進行的估值。估值師就目標集團進行資產基礎法估值及收益法估值(「收益法估值」)，其中收益法估值(基於折現現金流量預測)被視為上市規則第14.61條項下的溢利預測。估值師的結論為，資產基礎法的估值結果相對可靠，而通過資產基礎法得出的估值結果被視為目標集團的最終估值。

吾等已與估值師就編製估值的不同方面(包括主要及商業假設)進行討論，並審閱了估值師負責的估值。根據上市規則第14.62條，我們已委聘本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所，以就董事是否已在各重大方面妥為依據估值報告所載基礎及假設，計算目標集團業務估值相關的折現未來估計現金流量發出報告。

基於以上所述，吾等確認，估值乃經吾等審慎周詳查詢後作出。

此 致

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

二零二三年三月三十一日

* 僅供識別

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料。董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就其所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，且無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他重大事項，致令本文所載任何陳述或本通函有所誤導。

2. 權益披露

A. 董事於本公司及其相聯法團證券中的權益及淡倉

截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，概無董事及本公司主要行政人員於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄的任何權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(a) 於本公司股份中的好倉

| 董事姓名 | 身份 | 持有 股份數目 | 佔本公司 已發行 股本概約 百分比 |
|------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 張軍先生 | 張先生信託的成立人及 受益人/受控法團權益 | 710,661,000 ⁽¹⁾ | |
| | 三項張先生家族信託的成立人 及受益人/受控法團權益 | 112,300,800 ⁽²⁾ | |
| | 實益擁有人 | 1,260,000 | |
| | | 824,221,800 | 48.59% |

| 董事姓名 | 身份 | 持有 股份數目 | 佔本公司 已發行 股本概約 百分比 |
|-------|--------|---------------------------|----------------------------|
| 張姝嫻女士 | 受控法團權益 | 24,300,000 ⁽³⁾ | |
| | 實益擁有人 | 692,000 | |
| | | 24,992,000 | 1.473% |
| 曹宏博先生 | 實益擁有人 | 1,708,000 | 0.101% |
| 黃文宗先生 | 實益擁有人 | 1,288,000 | 0.076% |
| 汪濤先生 | 實益擁有人 | 1,200,000 | 0.071% |
| 楊慶理博士 | 實益擁有人 | 77,000 ⁽⁴⁾ | 0.005% |

附註：

- (1) 該等股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本則由SCTS Capital Pte. Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人全資擁有。由於張軍先生為張先生信託的成立人及受益人，同時為Hilong Group Limited的唯一董事，其被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，SCTS Capital Pte Ltd.持有該等公司各自的全部股本，而SCTS Capital Pte Ltd.則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家族信託的受託人全資擁有。由於張軍先生為該三項張先生家族信託的成立人及其中一名受益人，同時為North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited的唯一董事，其被視為於該等股份中擁有權益。
- (3) 該等股份由Younger Investment Limited持有，而張姝嫻女士為該公司唯一董事。因此，張姝嫻女士被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 該等股份由楊慶理博士的配偶高春毅女士持有。因此，楊慶理博士被視為於該等股份中擁有權益。

(b) 於本公司相聯法團股份中的好倉

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身份 | 擁有權益的 股份數目 | 持有 相聯法團 已發行 股本百分比 |
|------|-------------------------|-------------------|---------------|----------------------------|
| 張軍先生 | Hilong Group Limited | 張先生信託的 成立人及受益人 | 100 | 100% |

截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，概無董事或本公司主要行政人員於或被視為於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊所記錄的任何權益或淡倉或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

B. 主要股東於本公司證券中的權益或淡倉

就董事或本公司主要行政人員所知，截至最後實際可行日期，於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉的人士(董事或本公司主要行政人員除外)如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

| 主要股東名稱/姓名 | 身份 | 擁有權益的 股份/相關 股份數目 | 佔本公司 已發行股本 概約百分比 |
|---|-------|-------------------------------|------------------------|
| Hilong Group Limited | 實益擁有人 | 710,661,000 ⁽¹⁾ | 41.89% |
| SCTS Capital Pte. Ltd. | 代名人 | 844,338,000 ⁽¹⁾⁽²⁾ | 49.77% |
| Standard Chartered Trust (Singapore) Limited | 受託人 | 844,338,000 ⁽¹⁾⁽²⁾ | 49.77% |
| 高霞女士 | 配偶權益 | 824,221,800 ⁽³⁾ | 48.59% |

附註：

- (1) 710,661,000股股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本則由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人全資擁有。張軍先生為張先生信託的成立人及受益人。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，SCTS Capital Pte. Ltd.持有該等公司各自的全部股本，而SCTS Capital Pte. Ltd.則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家族信託的受託人全資擁有。張軍先生為該三項張先生家族信託的成立人及其中一名受益人。
- (3) 高霞女士為張軍先生的配偶，因此被視為於張軍先生擁有權益的本公司股份及相關股份中擁有權益。

除上文披露者外，截至最後實際可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，概無其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於或被視為於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

3. 競爭業務

截至最後實際可行日期，就董事所知，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人擁有與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務。

4. 董事的服務合同

於最後實際可行日期，概無董事與本公司訂立任何本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合同。

5. 董事於資產的權益

於最後實際可行日期，就董事所知，自二零二一年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期)起及直至最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司已收購、出售或租賃或建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

6. 董事於重大合同或安排的權益

於最後實際可行日期，概無與本集團業務有關而本公司或其附屬公司為訂約方，且本公司董事或其關連實體於其中直接或間接持有重大權益的重大交易、安排及合同。

7. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自二零二一年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期)以來本集團的財務狀況或經營狀況出現任何重大不利變動。

8. 重大合同

以下合同(並非於日常經營活動中訂立的合同)已由本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立，對本集團而言為或可能為重大：

1. 股權轉讓協議；及
2. 海隆管道工程技術服務有限公司(作為賣方)、上海金鏜實業有限公司(作為買方)與上海海隆特種鋼管有限公司所訂立日期為二零二一年六月十八日的股權轉讓協議，內容有關以總代價人民幣103,480,000元出售上海海隆特種鋼管有限公司的70%股權。
3. 海隆石油技術服務有限公司(「海隆石油服務」)(作為租戶)與北京華實海隆石油投資有限公司(「北京華實投資」)(作為業主)所訂立日期為二零二二年一月十日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓20層的辦公物業，其總租賃面積為1,850.32平方米，租期由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣644,412.49元(不包括水電費用)；
4. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二二年一月十日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層502室的辦公物業，其總租賃面積為476.99平方米，租期由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣160,608.50元(不包括水電費用)；
5. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二二年一月十日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層503-1室的辦公物業，其總租賃面積為126.12平方米，租期由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣30,650.84元(不包括水電費用)；

6. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二二年一月十日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層501室的辦公物業，其總租賃面積為276.74平方米，租期由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣93,434.34元(不包括水電費用)；
7. 海隆智造(上海)諮詢管理有限公司(「海隆智造諮詢」)與上海海隆賽能新材料有限公司所訂立日期為二零二二年一月十日的租賃協議，據此，海隆智造諮詢同意出租而上海海隆賽能新材料有限公司同意租用位於中國上海寶山區羅東路1825號總租賃面積為22,135.46平方米的工廠物業，用作製造廠房，租期由二零二二年一月一日起為期一年，月租為人民幣275,431.46元(不包括管理費及水電費用)；
8. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二三年二月七日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓20層的辦公物業，其總租賃面積為1,850.32平方米，租期由二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣644,412.49元(不包括水電費用)；
9. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二三年二月七日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層502室的辦公物業，其總租賃面積為476.99平方米，租期由二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣160,608.50元(不包括水電費用)；
10. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二三年二月七日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層503-1室的辦公物業，其總租賃面積為126.12平方米，租期由二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣30,650.84元(不包括水電費用)；

11. 海隆石油服務(作為租戶)與北京華實投資(作為業主)所訂立日期為二零二三年二月七日的租賃協議，內容有關租用位於中國北京朝陽區工人體育場北路13號院1號樓5層501室的辦公物業，其總租賃面積為276.74平方米，租期由二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日為期一年，月租為人民幣93,434.34元(不包括水電費用)；及
12. 海隆智造諮詢與上海海隆賽能新材料有限公司所訂立日期為二零二三年二月七日的租賃協議，據此，海隆智造諮詢同意出租而上海海隆賽能新材料有限公司同意租用位於中國上海寶山區羅東路1825號總租賃面積為22,135.46平方米的工廠物業，用作製造廠房，租期由二零二三年一月一日起為期一年，月租為人民幣275,431.46元(不包括管理費及水電費用)。

9. 專家

以下為本通函載有其意見或建議的專家資格：

| 名稱 | 專業資格 |
|--------------|---|
| 法博資本有限公司 | 根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團，即就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見的獨立財務顧問 |
| 上海東洲資產評估有限公司 | 獨立專業估值師 |
| 羅兵咸永道會計師事務所 | 專業會計師條例(第50章)所指的執業會計師 會計及財務匯報局條例(第588章)所指的註冊公眾利益實體核數師 |

截至最後實際可行日期，滋博資本有限公司、上海東洲資產評估有限公司及羅兵咸永道會計師事務所各自：

- (i) 已就刊發本通函發出同意書，同意以本通函刊載的形式及內容轉載其函件及／或報告(視情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書；
- (ii) 並無於本集團任何成員公司直接或間接擁有任何股權或擁有任何可認購或提名其他人士認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法執行)；及
- (iii) 自二零二一年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期)以來，並無於本集團任何成員公司已收購、出售或租賃或建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

以上專家所發出函件及／或報告(視情況而定)乃截至本通函日期發出，以供載入本通函。

10. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所知，本集團成員公司並無涉及任何重大訴訟或索償，董事亦不知悉本集團任何成員公司存在任何待決或面臨威脅的重大訴訟或索償。

11. 一般事項

- (a) 岑影文女士為本公司的公司秘書。岑影文女士為卓佳專業商務有限公司經理，該公司為全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。截至二零二一年十二月三十一日止年度，公司秘書根據上市規則的規定參加充足專業培訓以提升其技能及知識。
- (b) 本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (c) 本公司的香港主要營業地點位於香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓。
- (d) 本公司在香港的股份過戶登記分處為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號舖。
- (e) 本通函的中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

12. 展示文件

下列文件的副本將由本通函日期起計直至股東特別大會日期(包括該日)止期間在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://hilonggroup.com>)刊載：

- (a) 本公司截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度的年報以及本公司截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告；
- (b) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函；
- (c) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函；
- (d) 目標集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零二二年九月三十日止九個月的未經審核財務資料審閱報告，其載於本通函附錄二；
- (e) 餘下集團的未經審核備考財務資料報告，其載於本通函附錄三；
- (f) 估值報告，其概要載於本通函附錄五；
- (g) 就與目標公司業務估值有關的經折現未來估計現金流量的計算而作出的報告，全文載於本通函附錄六；
- (h) 董事會溢利預測函件，全文載於本通函附錄七；
- (i) 本附錄「9.專家」一段所提述的專家書面同意書；
- (j) 本附錄「8.重大合同」一段所提述的重大合同；及
- (k) 本通函。



Hilong Holding Limited
海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1623)

股東特別大會通告

茲通告Hilong Holding Limited海隆控股有限公司*(「本公司」)謹訂於二零二三年四月二十五日(星期二)上午十時正假座中國上海寶山工業園區羅東路1825號海隆石油工業集團有限公司6樓會議室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過下列決議案為本公司普通決議案：

普通決議案

「動議：

- (a) 批准、確認及追認海隆石油工業集團有限公司(作為賣方)與上海海隆賽能新材料有限公司(作為買方)所訂立日期為二零二三年三月三十一日內容有關以代價人民幣700百萬元出售海隆管道工程技術服務有限公司100%股權的股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)及其項下擬進行交易；及
- (b) 授權本公司任何一名或多名董事按其認為就股權轉讓協議或使之生效及實行其項下擬進行交易而言屬必要、權宜或適宜，作出一切行動及事宜並簽署一切文件(加蓋公司印章(倘必要))及採取一切步驟，以及同意作出本公司董事認為符合本公司利益的有關修改、修訂或豁免。」

承董事會命

Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

主席

張軍

香港，二零二三年三月三十一日

* 僅供識別

股東特別大會通告

附註：

- (1) 大會之所有決議案將根據本公司組織章程細則第66條以投票方式表決。投票表決結果將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司網站。
- (2) 凡有權出席大會並於會上投票的本公司股東均有權委任另一名人士為其委任代表代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份的本公司股東可委任多於一名人士為其委任代表。委任代表毋須為本公司股東。倘委任一名以上委任代表，有關委任須註明每名委任代表所代表的股份數目。
- (3) 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經核證的授權書或授權文件副本，須於大會(或其任何續會)指定舉行時間最少48小時前(即不遲於二零二三年四月二十三日(星期日)上午十時正(香港時間))，交回本公司香港股份過戶登記分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17M樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席大會及其任何續會並於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視為已撤銷論。
- (4) 為釐定本公司股東出席大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二三年四月二十日(星期四)至二零二三年四月二十五日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，屆時概不受理股份過戶登記手續。為符合出席大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二三年四月十九日(星期三)下午四時三十分前，送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (5) 惡劣天氣安排：
 - (i) 於股東特別大會日期上午七時三十分(香港時間)後的任何時間，倘香港懸掛黑色暴雨警告信號或8號或以上颱風警告信號或超級颱風導致的「極端狀況」，股東特別大會將自動延遲至稍後日期舉行。本公司將於本公司網站(<http://hilonggroup.com>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發公告，以通知股東有關股東特別大會續會之日期、時間及地點。股東於決定在惡劣天氣情況下是否出席股東特別大會時應審慎行事。倘股東特別大會因惡劣天氣或其他原因延期，釐定出席股東特別大會續會並於會上投票的資格而暫停辦理股份過戶登記的期間及記錄日期將如上述保持不變；及
 - (ii) 倘於當日任何時間，香港發出黃色或紅色暴雨警告信號或3號或以下颱風警告信號，則股東特別大會將如期舉行。

於本通告日期，本公司的執行董事為張軍先生及汪濤先生；非執行董事為張姝嫻女士、楊慶理博士、曹宏博先生及范仁達博士；以及獨立非執行董事為王濤先生、黃文宗先生及施哲彥先生。