



HILONG

海隆控股有限公司*

Hilong Holding Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
Stock Code: 1623

2015年中期业绩路演

2015年8月



The presentation material contains forward-looking statements. Such forward-looking statements are subject to various risks, uncertainties and assumptions, certain of which are not under our control, causing actual results and growth which may differ materially from these direct or indirect forward-looking statements. Forward-looking events and relevant development discussed herein may differ from the expectation of Hilong Holding Limited (the "Company"), and even never occur due to such risks, uncertainties and assumptions. You should not rely excessively on any forward-looking information.

Information or content contained herein is subject to variation from time to time without prior notice, the Company is not obligated to update the presentation material. Since it is not verified independently, its accuracy is not assured, there is no direct or indirect statement or guarantee for the accuracy, fairness and completeness of the information or content contained herein, and reliance should not be placed on the accuracy, fairness and completeness of the information or content contained herein.

The Company, any of its associates, consultants or representatives shall not assume any responsibilities for losses arising from the information or content contained herein.

1

业绩摘要

2

业务回顾

3

财务表现

4

业务展望



业绩摘要

2015年上半年，海隆面对严峻的市场挑战仍保持整体稳定运营

为已有业务探索新发展机遇

- ❖ 积极调整钻杆海外销售的地域布局重心，巩固在个别地区的优势地位
- ❖ 海外工厂带动OCTG涂层服务的整体发展；同时大力开发新的市场需求，拓展服务范围
- ❖ 通过海洋工程服务业务获得管道涂层服务的配套项目，发挥板块间的协同效应
- ❖ 保持已有钻机团队的稳定运营和较强的议价能力，并成功获得来自新客户的新钻井服务合同



新业务顺利开局，初期发展稳定

- ❖ 海洋工程服务板块正式启动
- ❖ 成功使用海隆106号为东海项目和涠洲二期项目进行海底管线铺设
- ❖ 工程质量受到客户高度赞赏，并开创多项施工效率的新纪录
- ❖ 为管道涂层带来新的机遇，创造板块间协同效应
- ❖ 管道检测等其他新型业务也保持良好发展势头

- ❖ 实现收入人民币1,300百万元，同比增长约10%
- ❖ 归属股东净利润为人民币109百万元，相较去年同期有所下滑

财务表现概览



总收入

百万人民币



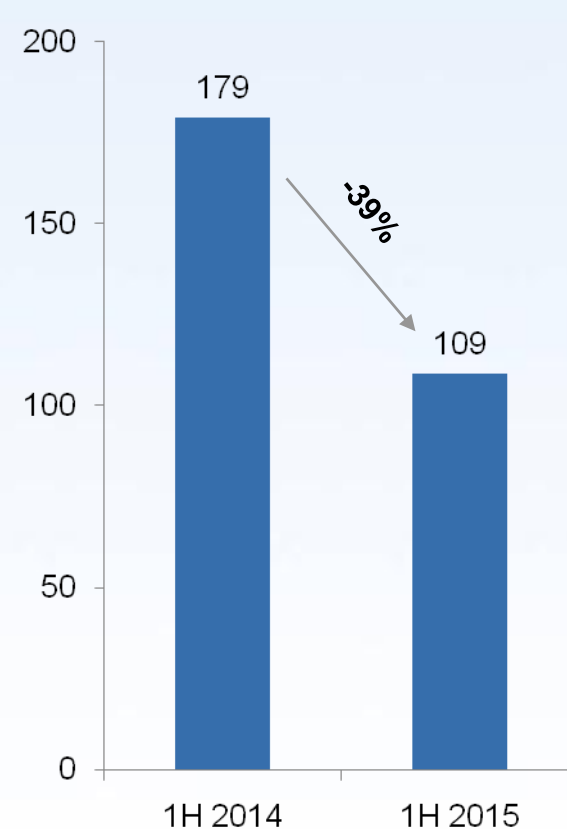
毛利润

百万人民币



归属公司股东的净利润

百万人民币





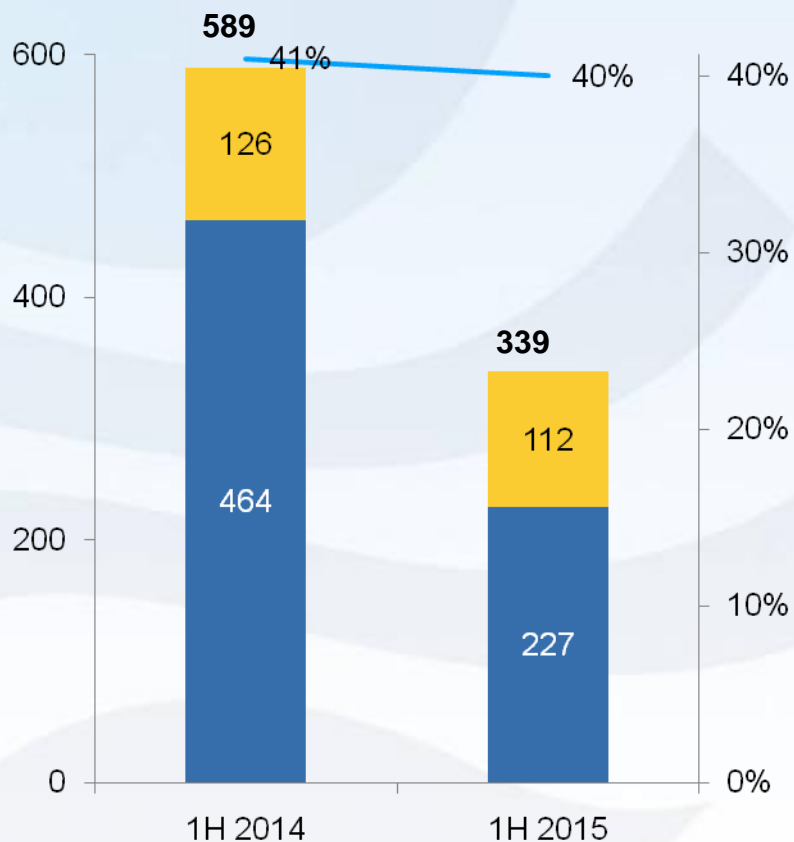
业务回顾



板块收入下降43%

百万人民币

毛利率%



■ 钻杆、配件及其他产品 ■ OCTG涂层服务 — 毛利率

保持传统基石业务的平稳运营

钻杆及相关产品

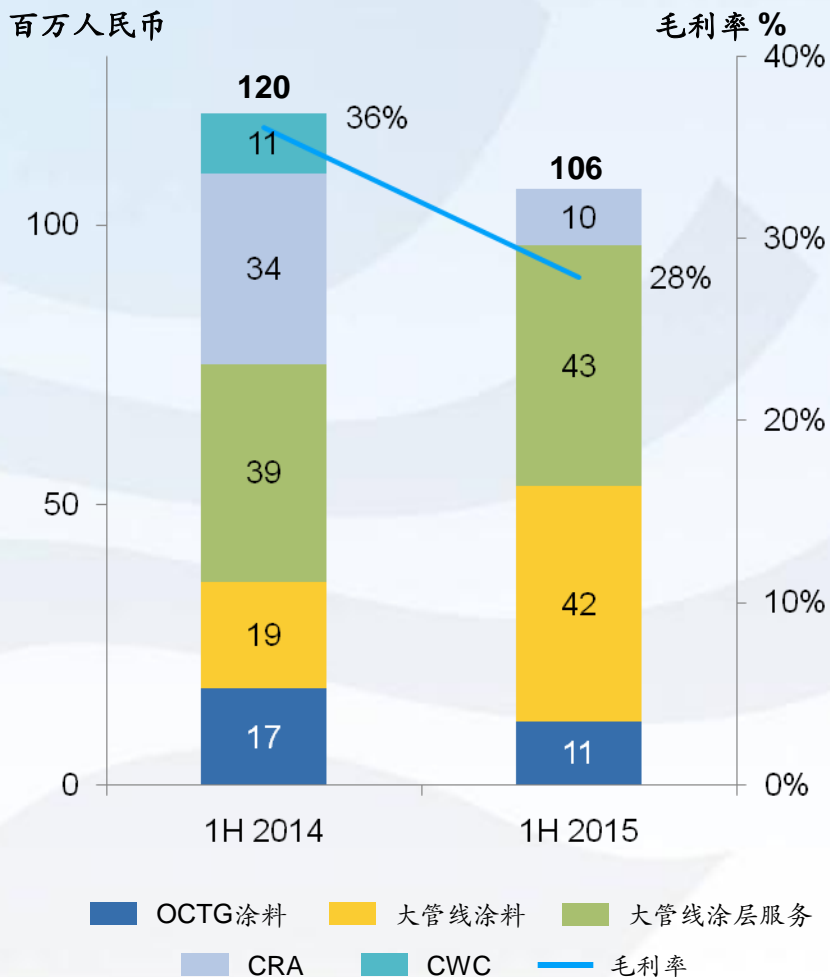
- 国内保持领先且稳固的市场地位，海外市场上延续稳定发展步调
- 根据市场变化积极调整海外销售的地域布局重心
- 持续开发及推广高端产品

OCTG涂层服务

- 海外工厂带动OCTG涂层业务的整体发展，并提升了品牌的国际影响力
- 积极推广油套管及新型管材的涂层应用，扩展服务范围



板块收入下降11%



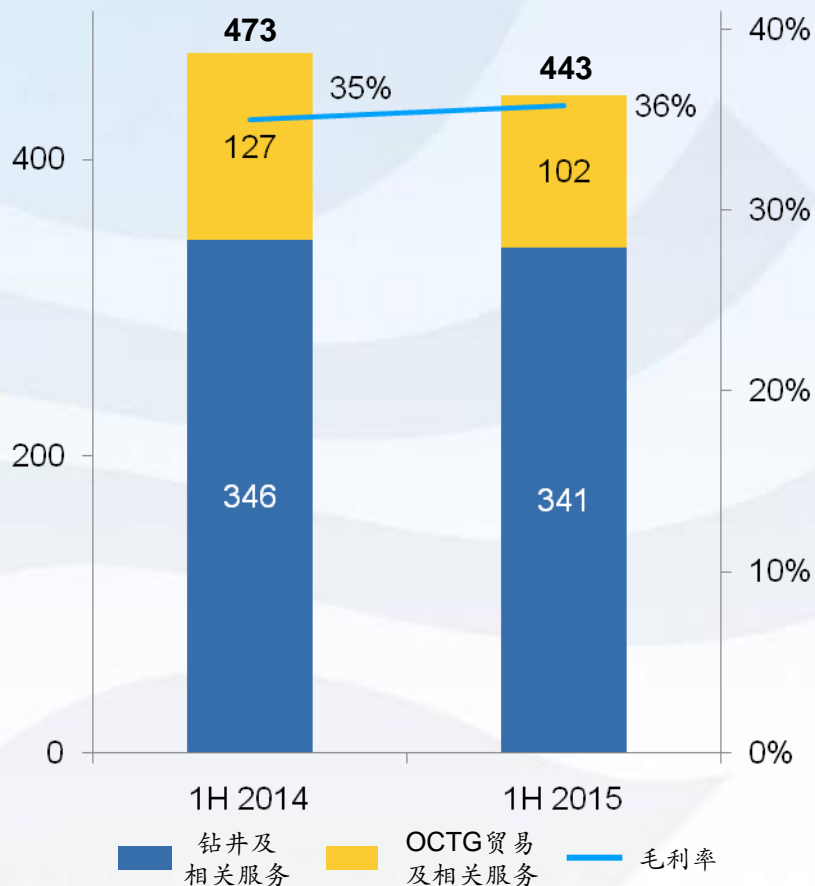
协同其他板块，寻找新的市场机遇

- ❖ 在不利的市场环境中仍取得了来自国内外的多个订单
- ❖ 中油管道物资装备总公司的管道涂层项目
- ❖ 与宝钢联合中标的来自BP的Khazzan项目
- ❖ 协同发展国内外市场
- ❖ 新业务稳步推进，保持良好发展势头
- ❖ 再次获得中石油陕京三线有关标段的管道检测项目
- ❖ 获得中海油东海项目的CWC相关订单
- ❖ 紧密配合海洋工程服务板块，树立了板块间协同效应的典范
- ❖ 为中海油东海海底管道铺设项目提供了传统防腐涂层和CWC服务，为项目整体的成功做出巨大贡献

板块收入保持平稳

百万人民币

毛利率 %



稳定运营已有钻机，积极开拓新市场机会

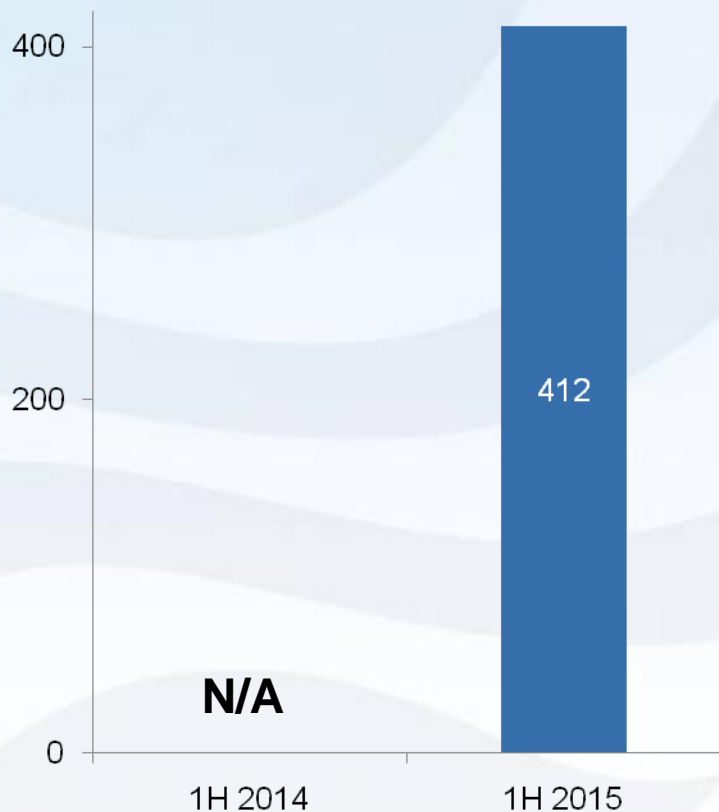
- 成功保持已有钻机的平稳运营
 - 已有合同的正常执行和顺利接续得益于高端的钻机团队、过硬的技术、多元化的客户基础以及战略性的地域布局
 - 保持了较强的议价能力，已有钻机的平均日费保持平稳
- 成功赢得新客户和新合同，并进军新区域市场
 - 获得保利协鑫三年期钻井服务合同，将于年内投入两台新钻机在埃塞俄比亚启动钻井服务
 - 进一步扩大了钻机团队和钻井服务的规模
 - 证明了海隆在高端陆上钻井服务领域的领先地位和来自客户的高度认可

上半年实现收入412百万元

全面启动新板块，首年运营初战告捷

百万人民币

毛利率为25%



海洋管线铺设服务

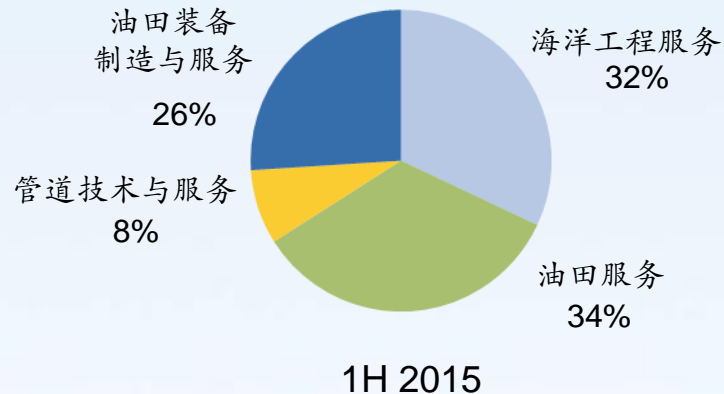
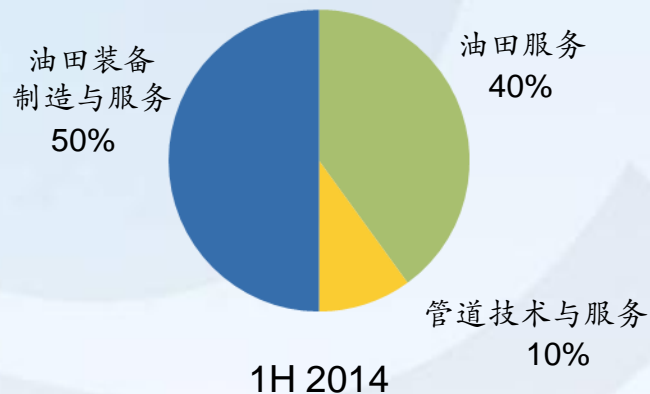
- ❖ 成功执行中海油两个大型总包服务项目，建立了坚实的业绩记录
- ❖ 使用海隆106号为东海项目和涠洲二期项目进行海底管线铺设
- ❖ 工程质量和施工效率得到客户高度赞赏
- ❖ 海洋工程设计服务团队为项目的现场施工提供了强大技术支持
- ❖ 证明了海隆高水准的海洋工程设计、施工及一体化服务能力
- ❖ 为公司已有业务管道涂层创造了业务机会，带来协同效应



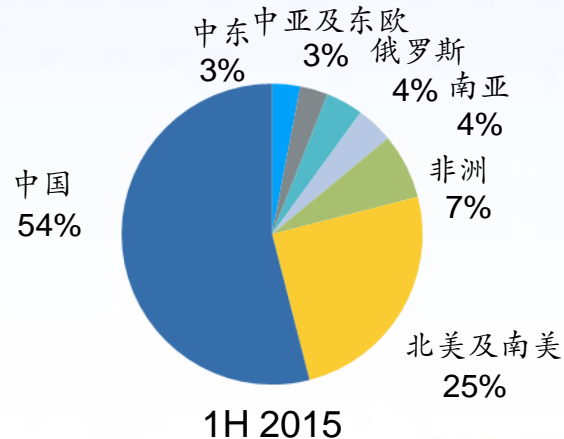
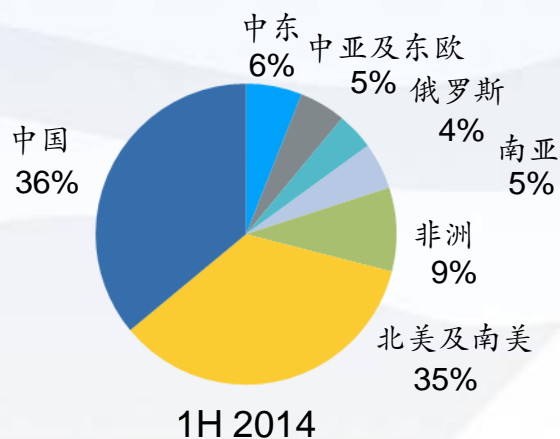
财务表现



收入按产品细分



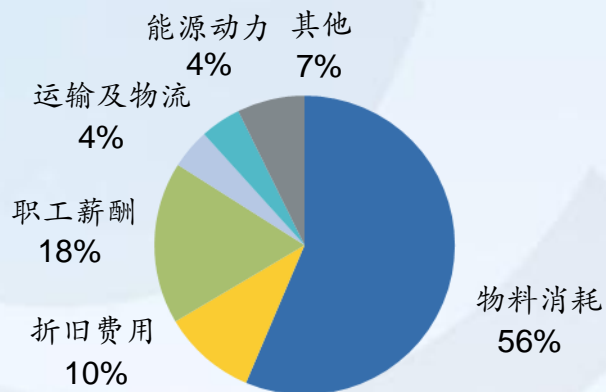
收入按区域细分



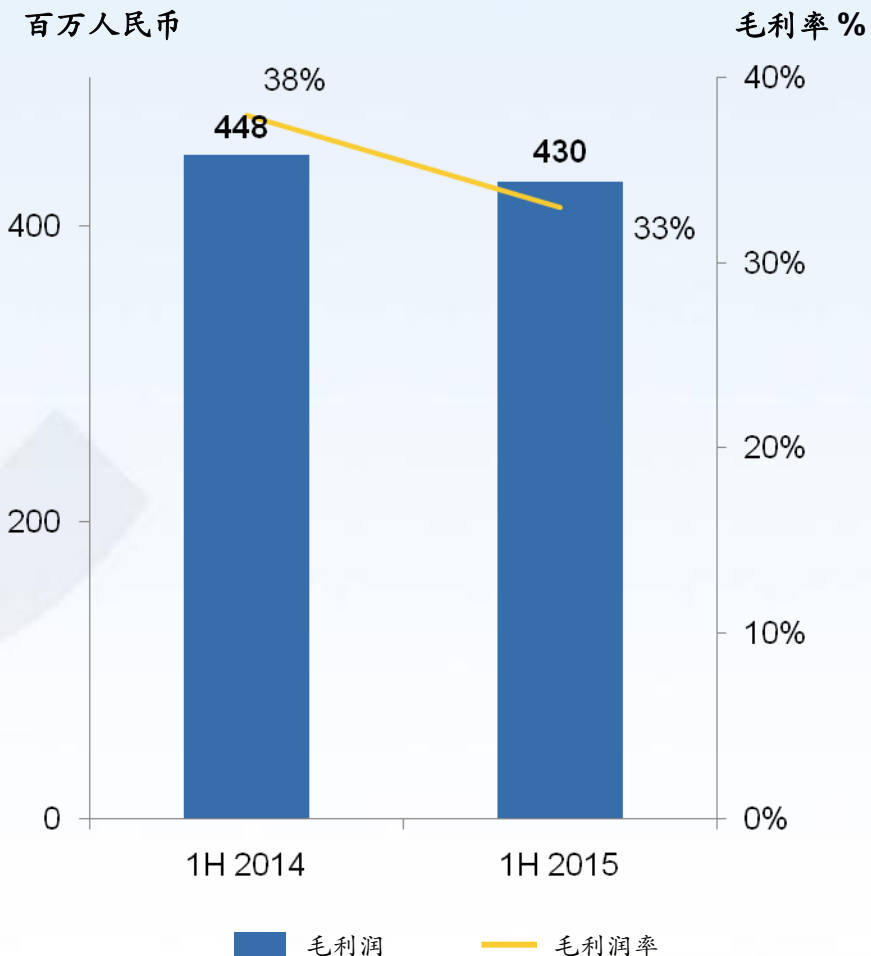
成本和毛利分析



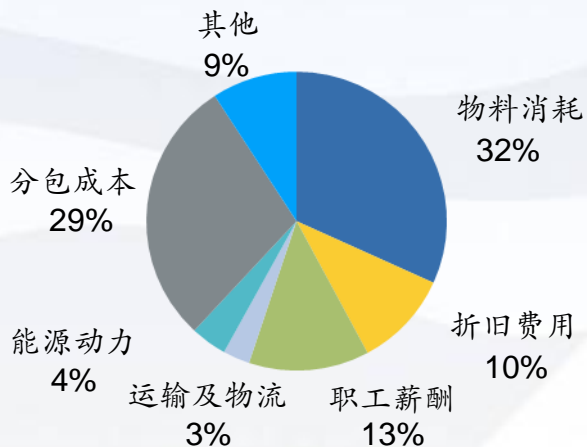
2014年上半年总成本: 7.3亿



毛利润及毛利率均有所降低



2015年上半年总成本: 8.7亿

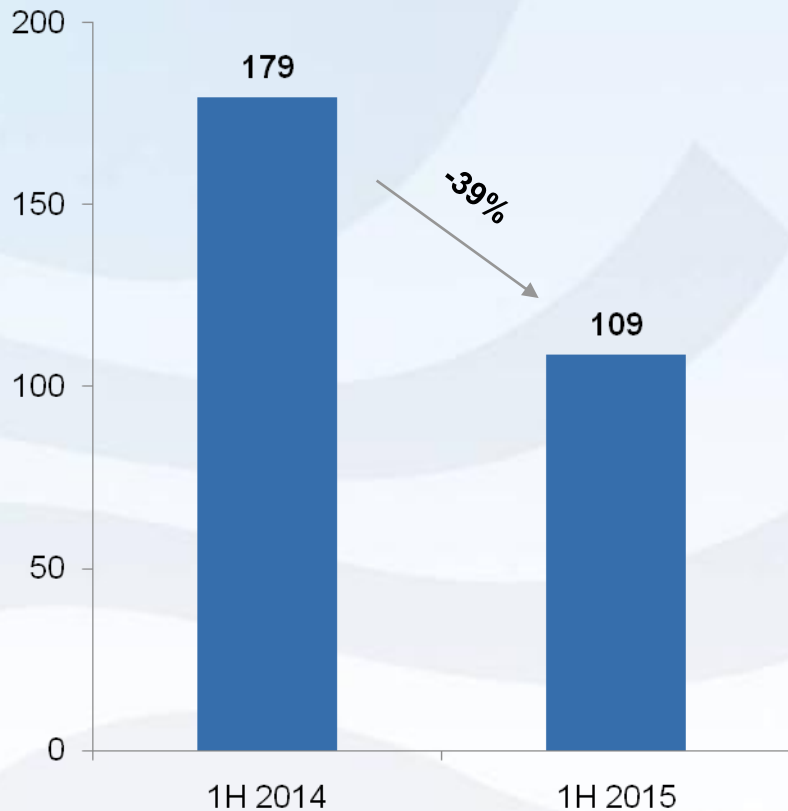


利润率

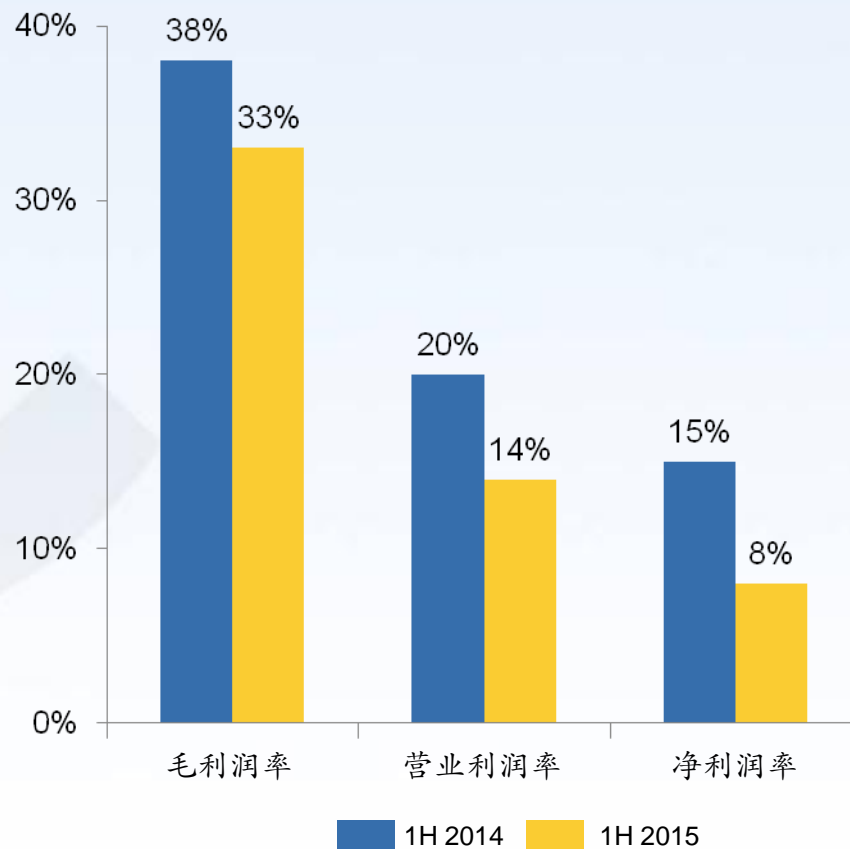


净利润同比下降

百万人民币



利润率承受一定压力



资本结构和回报率



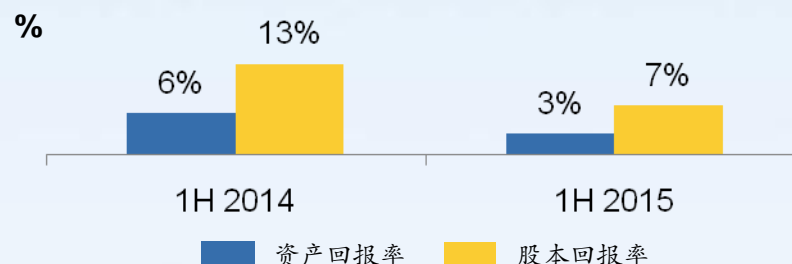
资本结构

百万人民币	2014	1H 2015
经营现金流	261	166
现金及等价物	548	516
流动资产	3,352	3,394
总资产	6,627	6,756
短期债务	833	1,163
长期债务	1,630	1,247
总负债	3,484	3,580
股东权益	2,918	2,951
少数股东权益	225	225
总权益	3,143	3,176

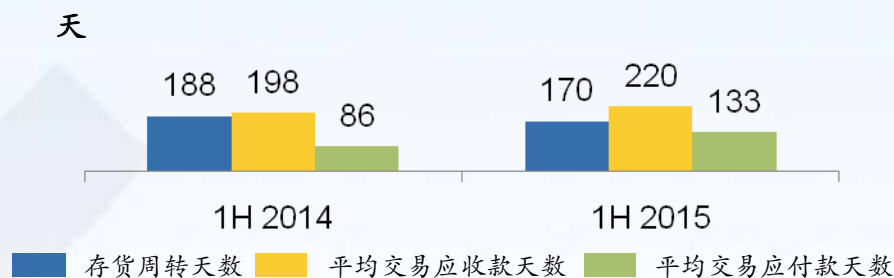
附注:

1. 资产回报率=净利润除以期末资产; 股本回报率=净利润除以期末股东权益
2. 平均存货周转天数=当期天数*期初期末平均存货/当期成本;
平均交易应收款天数=当期天数*期初期末平均净交易应收款/当期收入
平均交易应付款天数=当期天数*期初期末平均交易应付款/当期成本;
3. 净负债=长期债务+短期债务-现金及等价物, 总资本=股东权益+少数股东权益+净负债

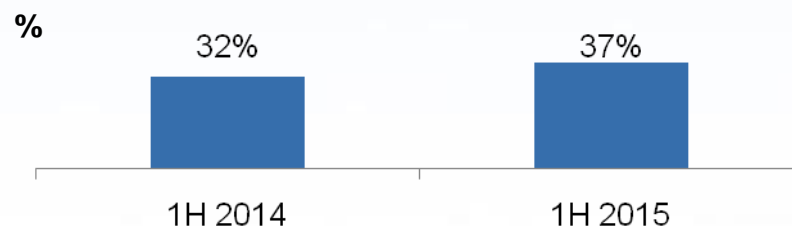
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)

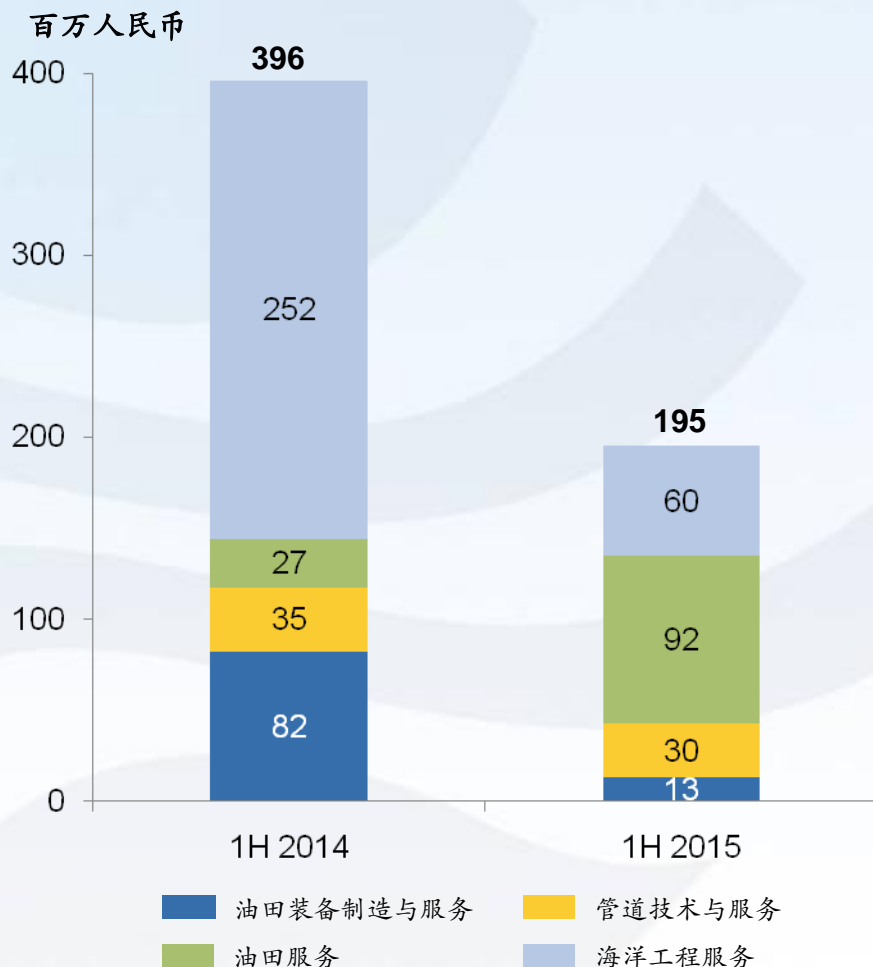


杠杆比率: 净负债/总资本 (3)





资本开支明细



2015年上半年重大资本开支项目

海洋工程服务
海隆106号后续升级改造

油田服务
采购钻机零部件

管道技术与服务
生产线的常规维护及升级改造

油田装备制造与服务
生产线的常规维护及升级改造



业务展望

在经历短暂市场困境后即将迎来新的发展机遇





问答环节