



HILONG

海隆控股有限公司*

Hilong Holding Limited

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



2014年年度业绩路演

2015年3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

2014年业绩摘要



全年保持稳定运营

- ❖ 2014年，海隆在波动的市场环境下成功实现稳定运营
- ❖ 全年收入为人民币**25.8**亿元，相较**2013**年增长约**5%**
- ❖ 全年归属股东净利润为人民币**3.98**亿元，非公认会计准则下归属股东净利润为人民币**4.13**亿元

形成全新的业务格局

- ❖ 调整已有业务板块，并建立、启动新业务
 - ❖ 成熟业务稳步发展并积极寻求新的增长动力
 - ❖ 包括海洋工程服务、管道检测在内的多项新业务准备就绪或已展开运营

海外拓展成绩斐然

- ❖ 海外销售及产能扩张取得显著成效，来自海外的收入占比进一步升高
 - ❖ 全新高端钻机在尼日利亚顺利开钻并运营
 - ❖ 成功收购海外涂层厂，显著扩充产能并提升工艺水平
 - ❖ 钻杆和大管线涂层服务在国际市场上的销售打开新的局面

研发工作硕果累累

- ❖ 研发工作屡创佳绩
 - ❖ 钻具研发取得**14**项新专利授权
 - ❖ 正在加快海上专用管材、海洋船舶涂料及海洋工程涂料等新型产品的研发工作

2014年财务表现概览



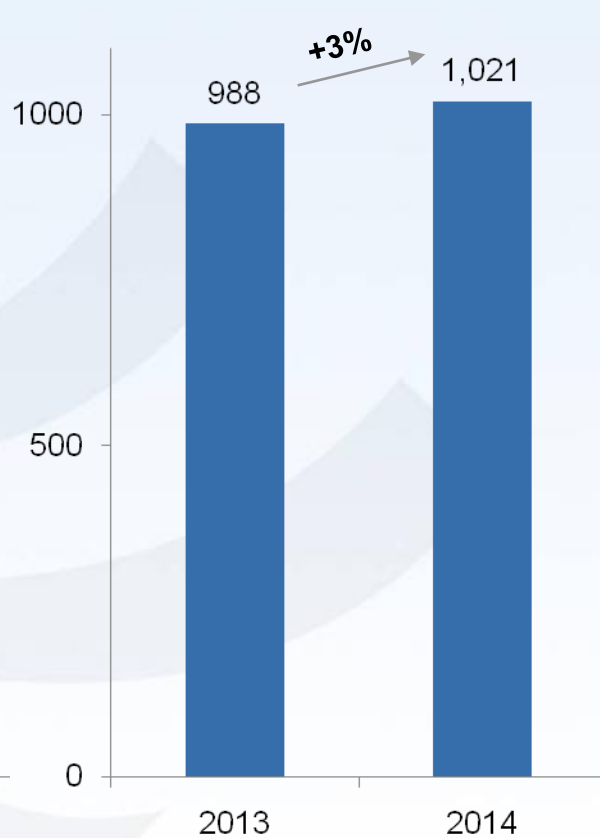
总收入

百万人民币



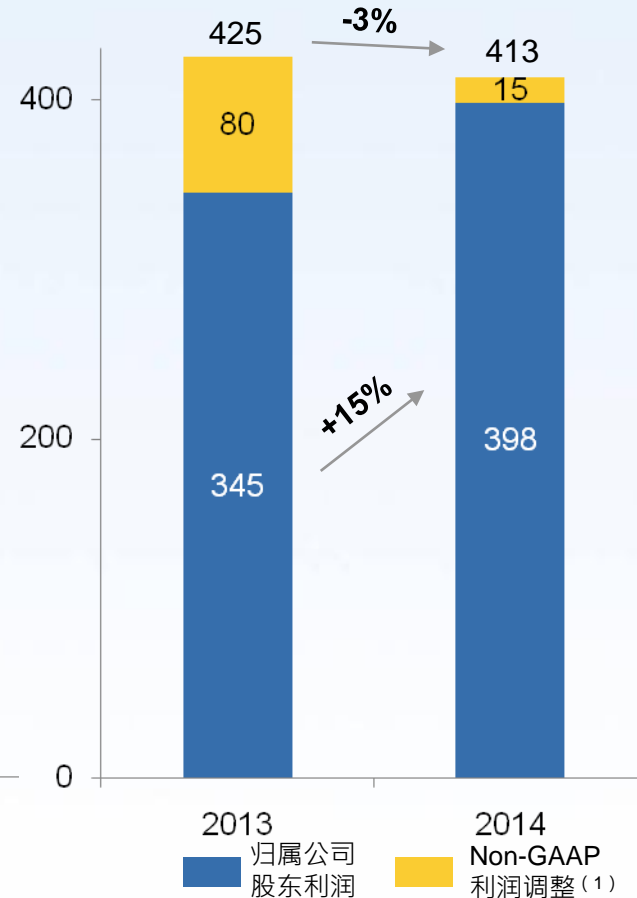
毛利润

百万人民币



归属公司股东的净利润

百万人民币



附注:

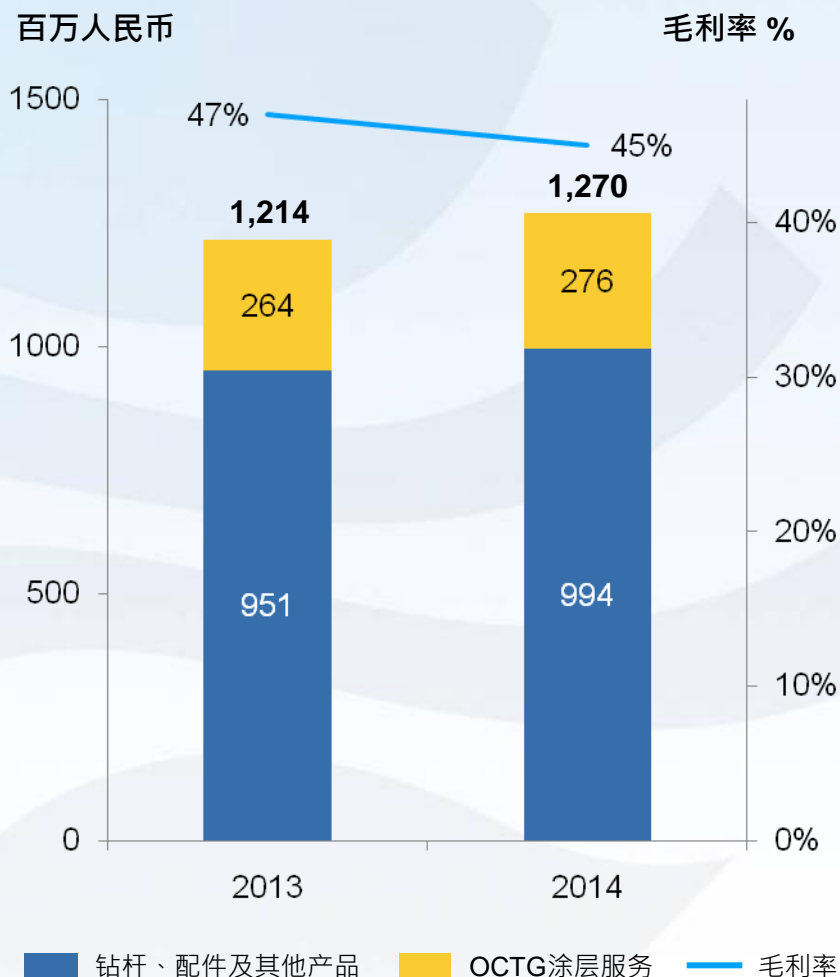
1. Non-GAAP 利润调整包括可换股债券的嵌入式衍生工具公允价值变动的亏损·掉期合同产生的公允价值亏损/(收益)以及若干以股份支付报酬的开支



业务回顾



板块收入增长5%



保持国内市场优势、着力拓展海外销售

钻杆及相关产品

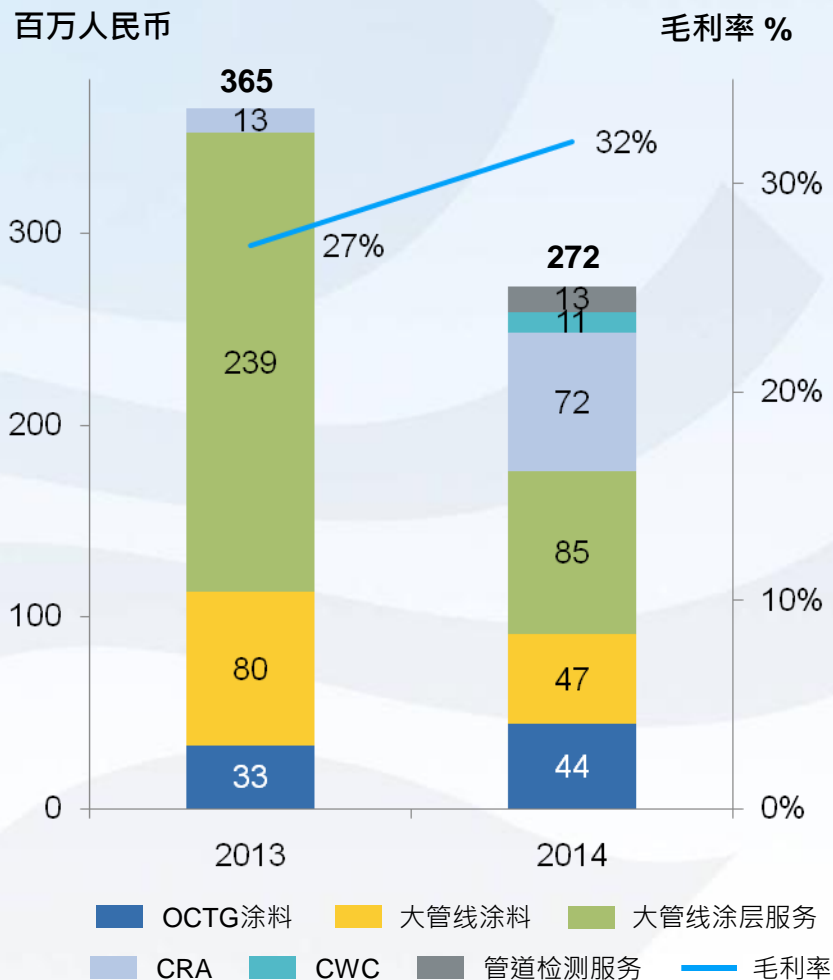
- ❖ 实现14%的显著销量增长
- ❖ 国内保持领先且稳固的市场地位，销量自2014年下半年稳步回升
- ❖ 海外市场销售取得显著突破 – 海外市场收入显著增长79%，收入贡献比例超过60%
- ❖ 高端产品的开发及推广取得长足进展

OCTG涂层服务

- ❖ 加快部署海外产能
- ❖ 对海外涂层厂的收购显著扩充了产能，有助于推广先进技术及提升海隆品牌的国际影响力



板块收入下降26%



拓展海外市场，培育新型业务

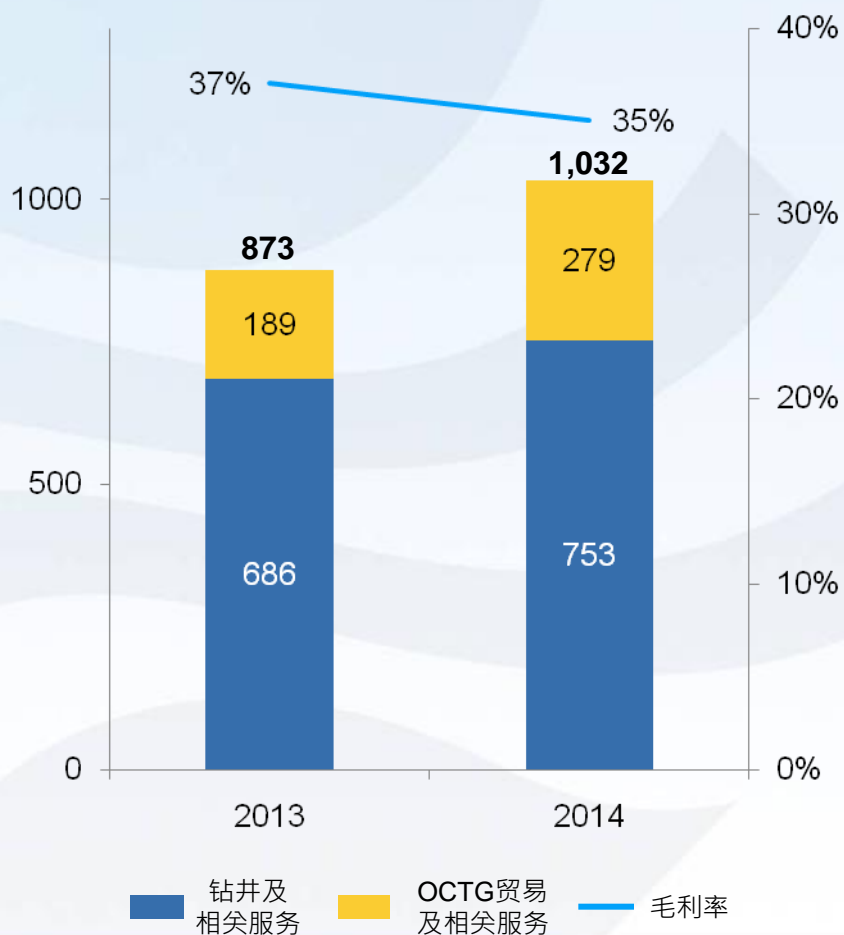
- ❖ 传统大管线涂层服务转战海外市场并取得显著进展
 - 澳大利亚APA集团大管线涂层服务项目
- ❖ 新业务显示良好发展前景
 - ❖ CRA和CWC尚处于培育阶段，但已形成收入贡献
 - 中石油塔里木油田及四川油建的CRA项目
 - 澳大利亚APA集团项目CWC相关合同
 - ❖ 管道检测业务全面启动，突出的技术优势和服务能力获得市场肯定
 - 中石油陆上天然气管道内检测项目
 - 中海油海上天然气管道内检测项目



板块收入增长18%

百万人民币

毛利率 %



高端服务受市场肯定、多种业务协同发展

- ❖ 在高端钻井服务领域巩固优势
 - ❖ 首台3,000马力高温高压钻机HL-27号成功运营并获得客户高度认可
 - ❖ 为海隆陆上钻井服务树立了更高的标杆
 - ❖ 稳定在当地高端钻井服务领域的市场地位
- ❖ 综合性服务同步开展
 - ❖ 石油专用管材贸易及相关服务迅速发展，逐步成为稳定的收入来源
 - ❖ 已建立泥浆服务等综合性服务团队，进一步拓展业务版图



板块完成前期筹备，即将全面启动

设备准备就绪

- ❖ “海隆106号”的设备整改工作已经全部完成

技术支持团队到位

- ❖ 高水平的海洋工程设计服务团队已经建成
 - ❖ 在重大项目投标过程中提供了有力的技术支持
 - ❖ 对外技术咨询服务全面展开，并获得市场广泛认可



运营系统已建立完备

- ❖ 安全体系、操作体系等已建立健全
- ❖ 获得多项资格认证

市场营销初战告捷

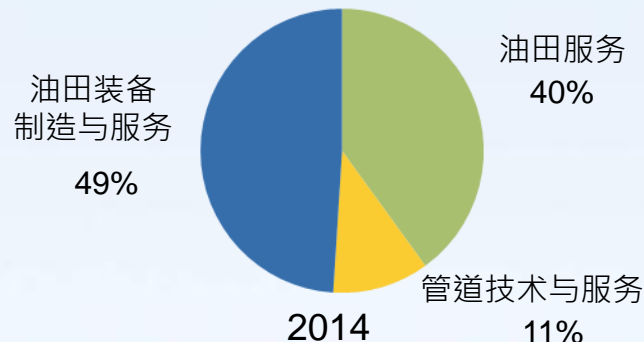
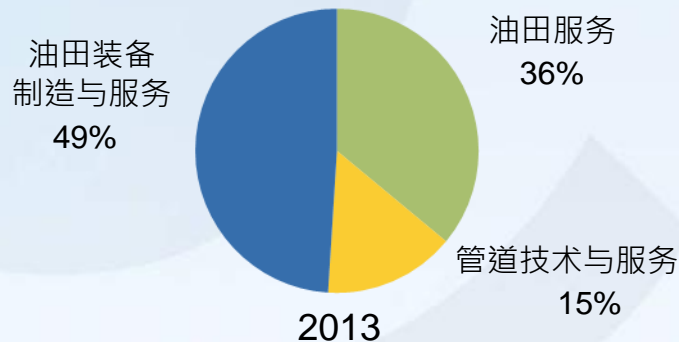
- ❖ 已成功中标中海油两个重大合同
 - ❖ 涠洲二期海底管线铺设项目
 - ❖ 东海海底管线铺设项目
- ❖ 放眼海外 – 广泛开发东南亚周边市场，积极寻找更多业务机会



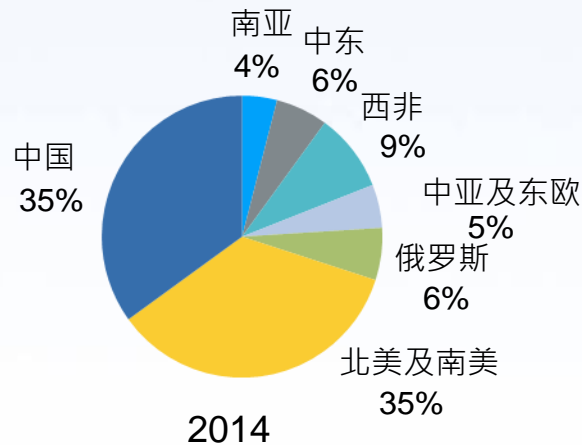
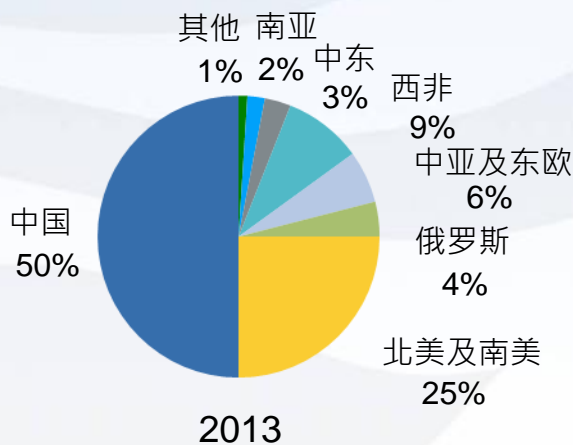
财务表现



收入按产品细分(1)



收入按区域细分

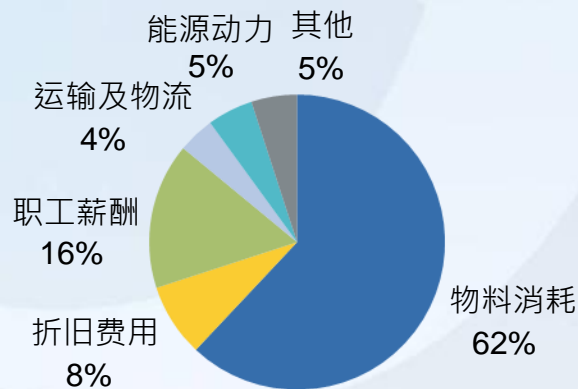


附注:
1. 2014年海洋工程服务收入占比约为0.1%

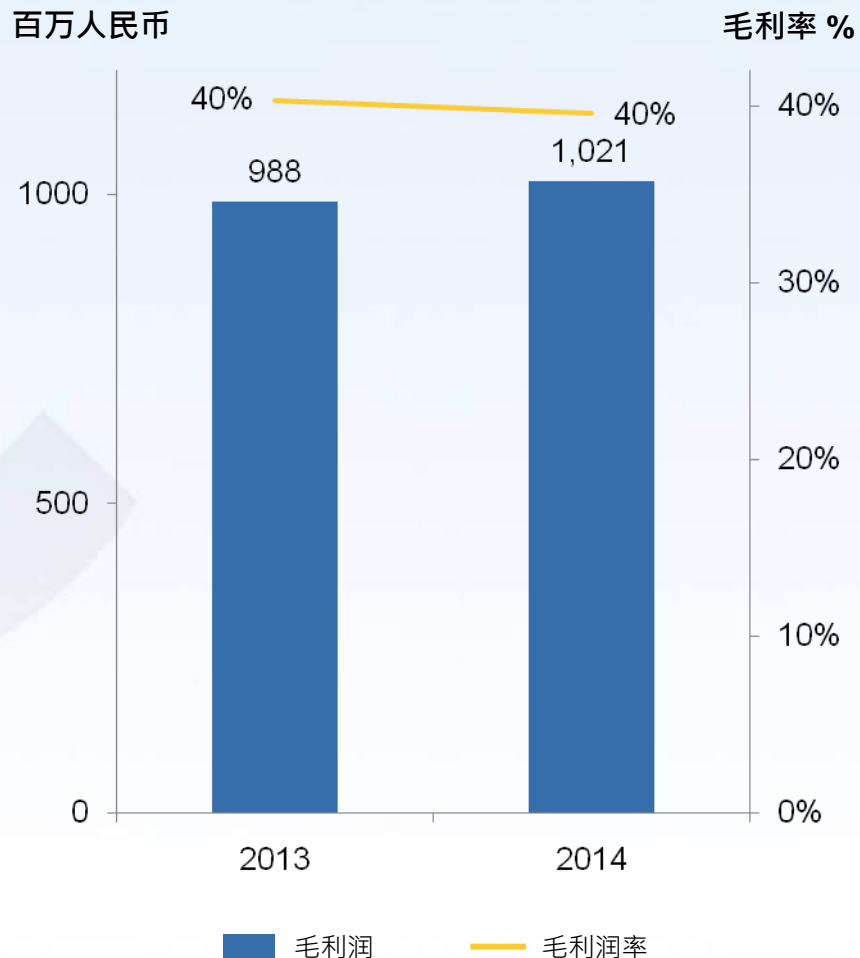
成本和毛利分析



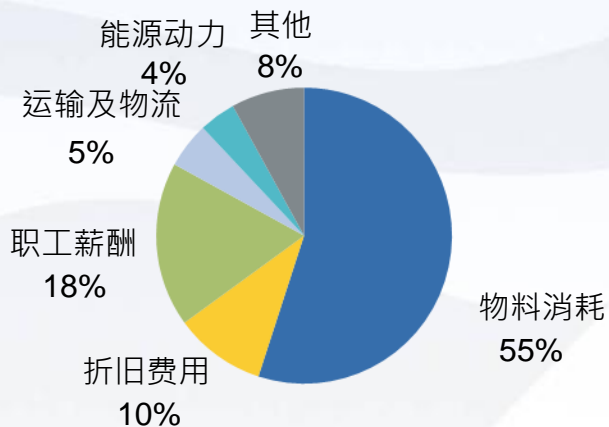
2013年总成本: 14.6亿



毛利润小幅增长，毛利率保持稳定



2014年总成本: 15.6亿

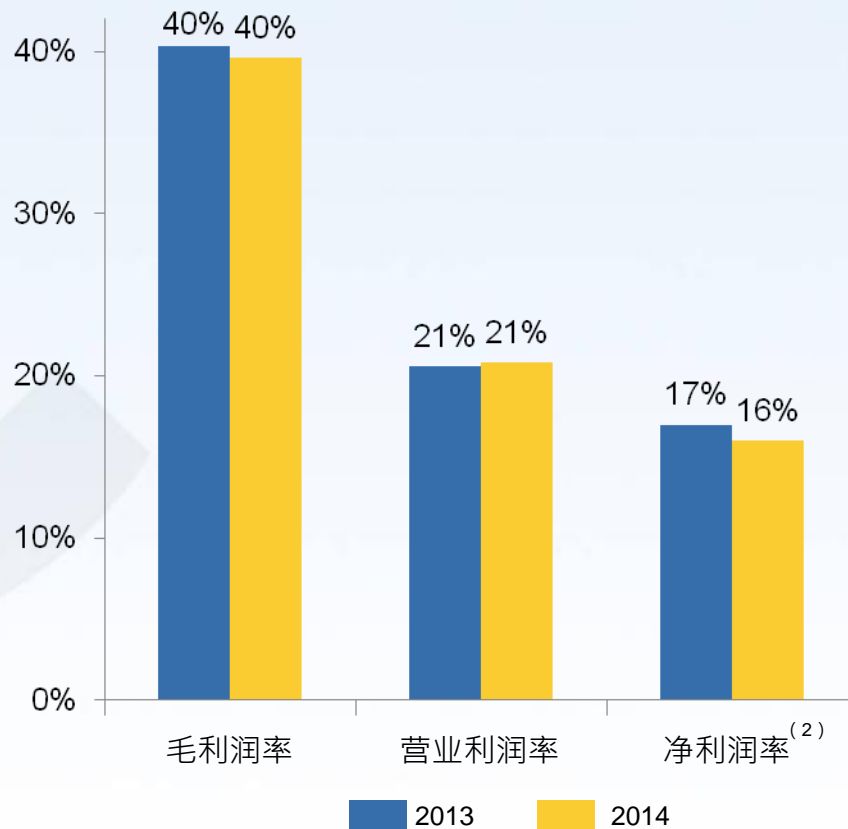
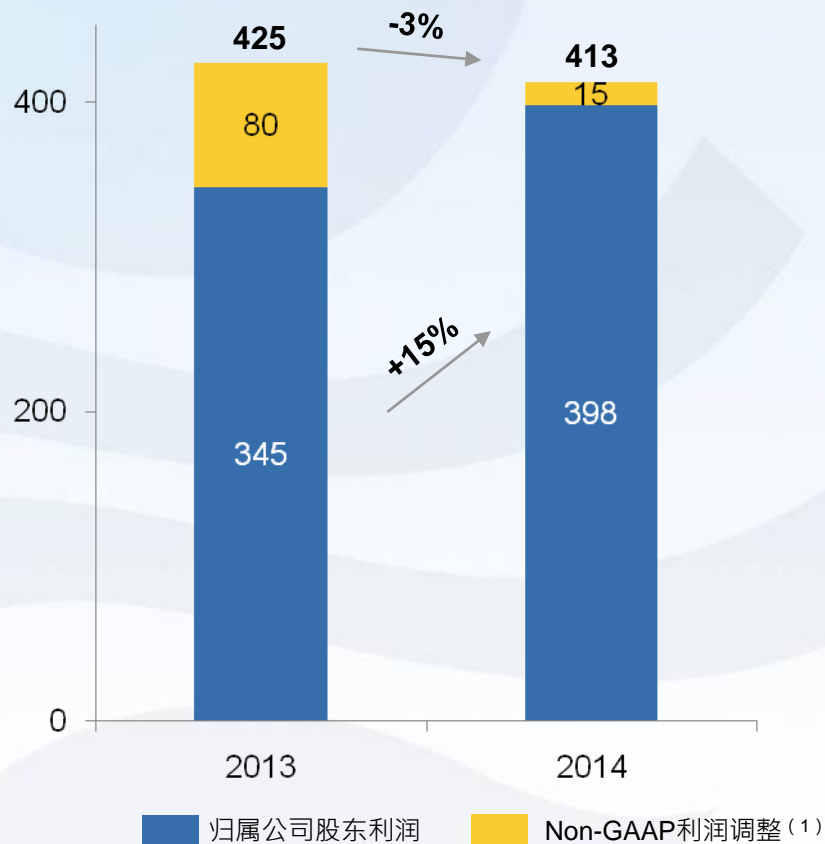




净利润相较2013年基本持平

各层级盈利能力保持相对稳定

百万人民币



附注:

1. Non-GAAP利润调整包括可换股债券的嵌入式衍生工具公允价值变动的亏损·掉期合同产生的公允价值亏损/(收益)以及若干以股份支付报酬的开支
2. 净利润率为Non-GAAP调整后的利润率

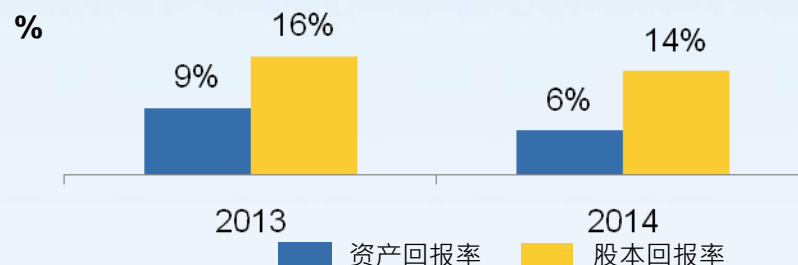


资本结构

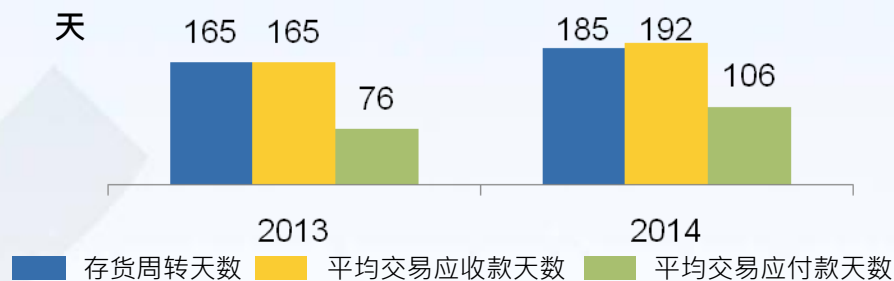
百万人民币	2013	2014
经营现金流	174	261
现金及等价物	391	548
流动资产	2,794	3,352
总资产	4,807	6,627
短期债务	654	833
长期债务	507	1,630
总负债	1,934	3,484
股东权益	2,655	2,918
少数股东权益	218	225
总权益	2,874	3,143

- 附注:
1. 资产回报率=Non-GAAP净利润除以期末资产；股本回报率=Non-GAAP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

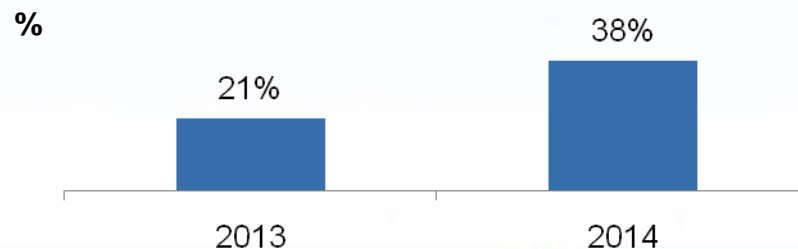
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)



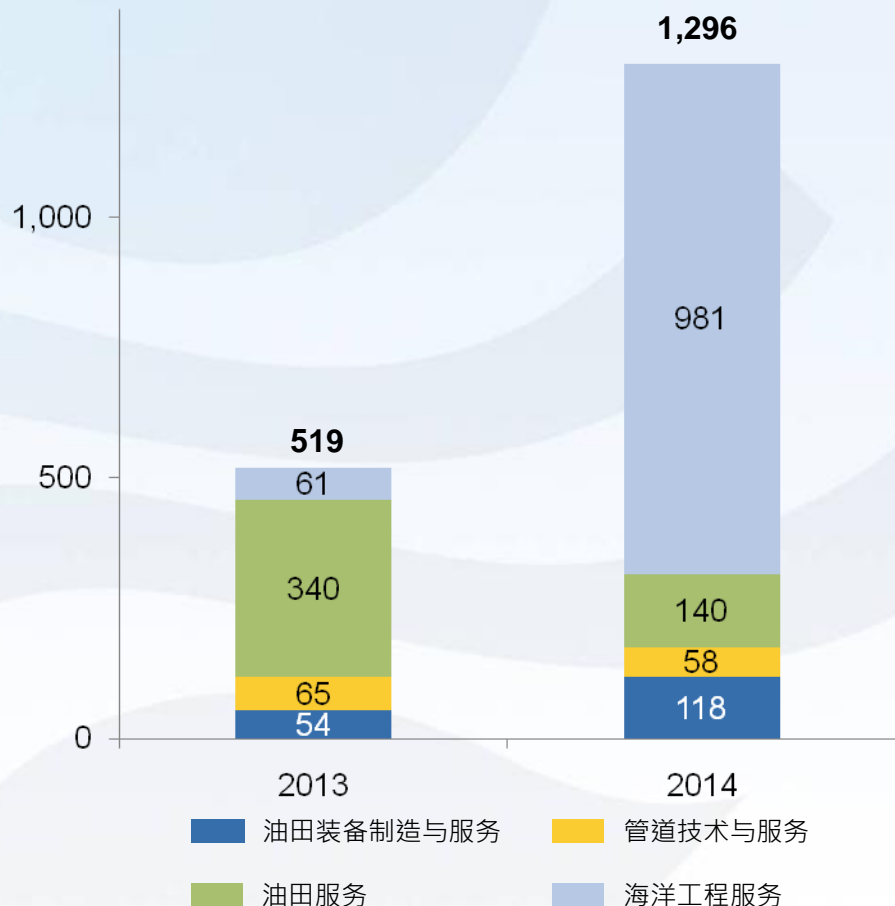
杠杆比率：净负债/总资本 (3)





2014年资本开支明细

百万人民币



2014年重大资本开支项目

海洋工程服务

购置铺管起重船海洋106号及后续升级改造

油田服务

钻机零部件采购

管道技术与服务

CRA生产线升级改造

油田装备制造与服务

OCTG涂层厂相关升级改造



业务展望

海隆的发展战略始终领先市场步伐



海隆历年来各个业务板块的建立和拓展
无不体现了公司经营战略的前瞻性



自海隆建立之初至今，
钻杆及OCTG涂层已成为公司
长期、稳定的业务根基

把握国内大项目
所带来的发展机遇，
大管线涂层开始贡献显著收入

油服业务逐步被肯定和认可，
驱动公司新一轮增长，
成为公司日益重要的收入来源

海洋工程服务将为公司
注入新时期发展动力，
新业务格局全面形成

2000年代初期

2002年

2003~2004年

2005~2006年

2007~2008年

2011~2013年

2013~2014年

2015年开始

筹备创立海隆及钻杆生产和
OCTG涂层的初期基础

筹建
大管线涂层业务

设立**油服业务**，成为首批
进入海外市场的中国民营
油服公司

顺应全球能源发展新趋势，
从**海洋工程服务**入手进军
海洋油气领域

成熟板块保持稳健运营，新业务带来新时期增长动力



油田装备 制造与服务

- ❖ 保持钻杆销售总体平稳
 - ❖ 继续着力开拓海外市场，巩固品牌的国际影响力
 - ❖ 保持国内领先地位，开发大客户对高端产品的需求
- ❖ 继续发挥OCTG涂层服务的优势
 - ❖ 充分利用TIPC的优势，带动提高其他海外工厂的运营效率，扩展海外客户基础
 - ❖ 保持国内稳定运营，开发油套管涂层的市场潜力

管道技术与服务

- ❖ 国内外市场并重，通过多元化的项目和客户平衡市场风险，提高综合竞争力
- ❖ 大力为CRA、CWC开发市场，推进其规模化生产，提高盈利能力
- ❖ 加快培育管道检测业务，稳固市场地位

油田服务

- ❖ 保持稳健发展势头，进一步深化与国际知名客户的合作、专注打造高端品牌定位
- ❖ 现有钻机稳定运营并提高效率，同时积极开发新的市场机会
- ❖ 继续加大综合性服务业务比例，提升综合服务能力

海洋工程服务

- ❖ 确保“海隆106号”首年运营顺利，在国内市场建立优异业绩记录
- ❖ 积极寻求海外市场发展机会
- ❖ 通过铺管项目带动新型涂层服务CRA、CWC的发展，创造板块间的协同效应



问答环节