



海隆控股有限公司*
Hilong Holding Limited

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



2012年年度业绩路演

2013年3月

Disclaimer



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.

海隆：领先的综合性油气设备和服务供应商



- 中国最大钻杆生产商
- 全球第二大钻杆生产商
- 核心竞争力集中体现在高端钻杆及相关产品

- 中国最大OCTG涂层涂料供应商
- 全球第二大OCTG涂层涂料供应商
- 中国最大大管线涂料供应商



- 分部全球三个主要地区的11台钻井设备
- 区域领先的钻井及多元化服务供应商

- 中国最大的钻杆和涂层研发中心
- 覆盖全球的强大销售网络



1

业绩摘要

2

业务回顾

3

财务表现

4

2013 展望

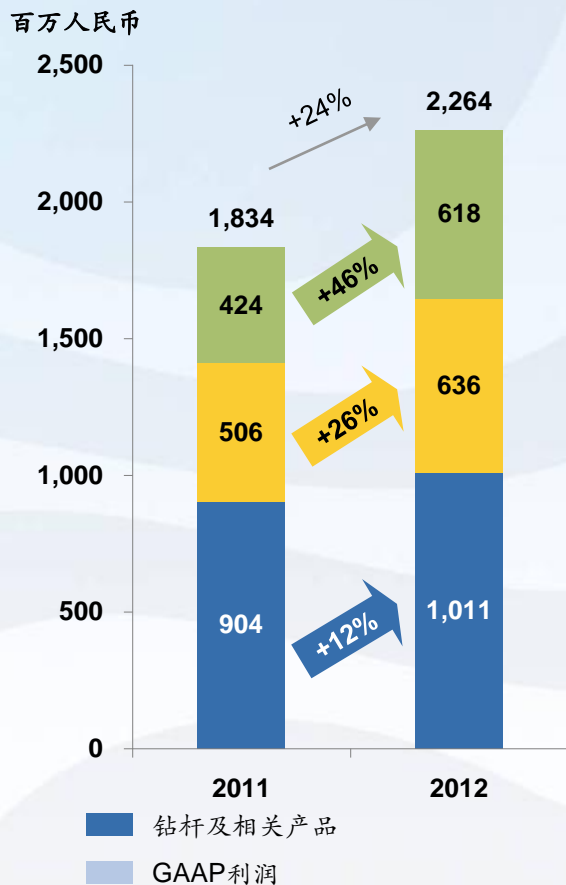


业绩摘要

收入、利润稳步增长



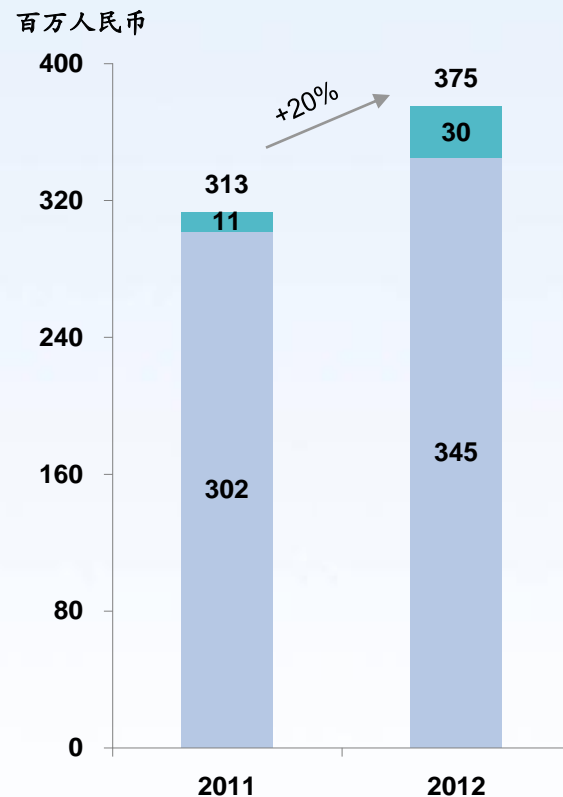
总收入



毛利润



归属公司股东的净利润



附注1: 归属于本公司所有者的Non-GAAP利润不包括以股份支付报酬的开支及可换股债券之衍生金融工具公允价值变动产生的亏损

优异表现吸引高质量客户



国内长期客户

战略合作伙伴⁽¹⁾



不断扩大的海外优质客户群

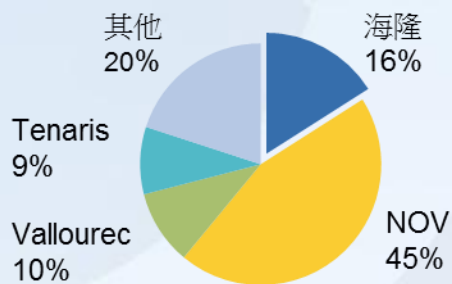


附注1:2012年海隆成为中石化唯一钻杆战略供应商并与Ensign签订长期战略供货合同

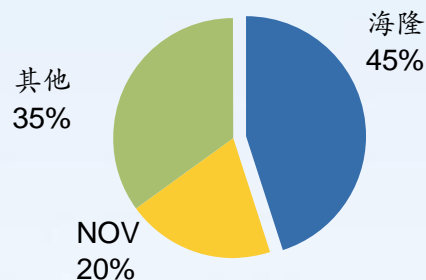
中国及海外市场上的领导地位不断增强



全球领先的钻杆供应商

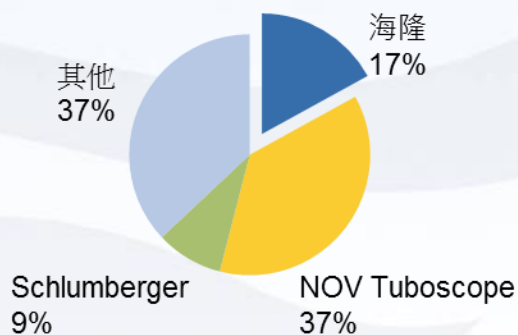


全球钻杆市场

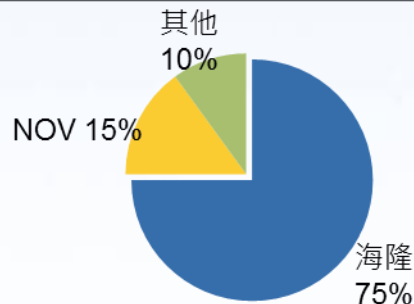


中国钻杆市场

全球领先的OCTG涂层涂料供应商



全球OCTG涂层涂料市场



中国OCTG涂层涂料市场

附注：资料来源为 Spears & Associates，市场份额按2012年销售计算得出

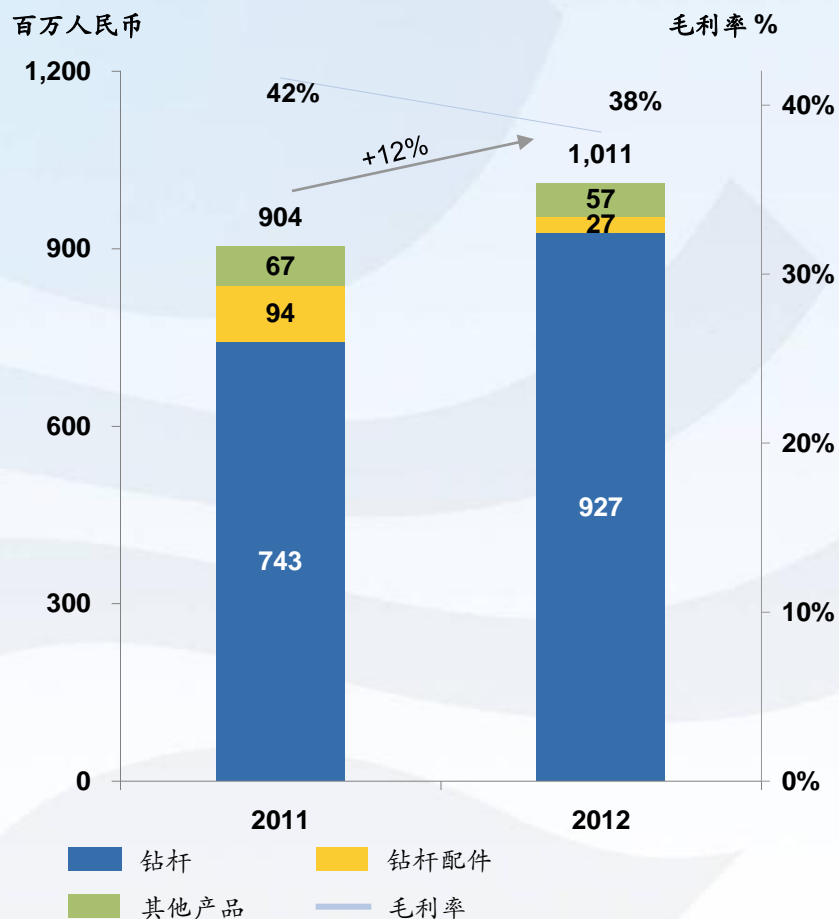


业务回顾

钻杆及相关产品



版块收入同比增长 12%



钻杆业绩分析

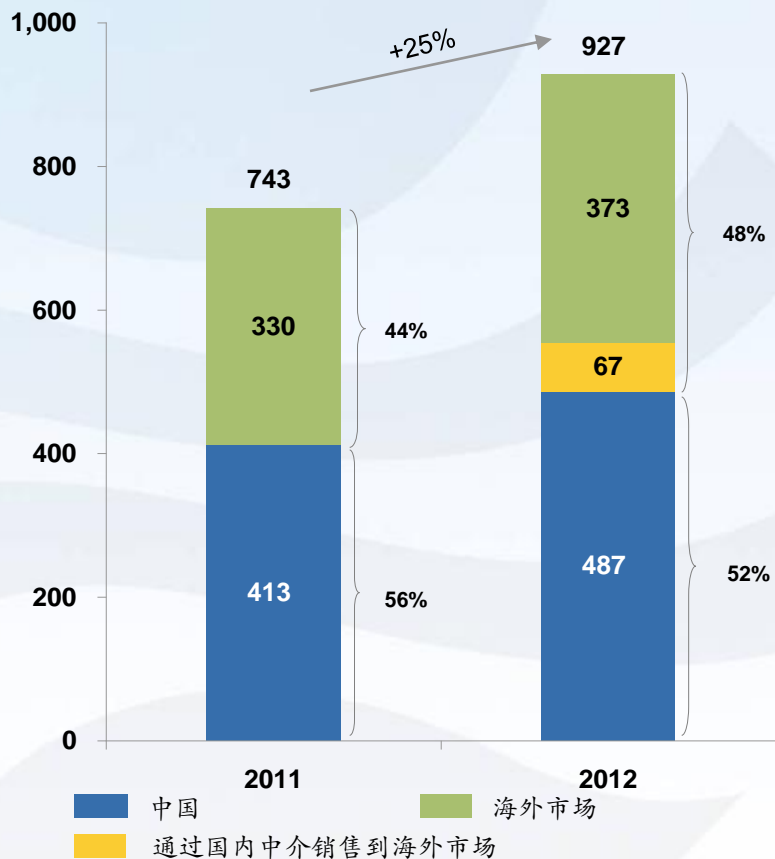
	2011	2012	变化
年产能(吨)	40,600	50,600	24.6%
利用率	68.0%	73.9%	24.6%
销量(吨)	27,609	37,407	35.5%
国内	14,549	22,194	52.5%
国外	13,059	15,213	16.5%
平均售价(人民币/吨)	26,894	24,786	-7.8%
国内	28,356	24,954	-12.0%
国外	25,266	24,540	-2.9%
收入(百万人民币)	743	927	24.9%
国内	413	554	34.2%
国外	330	373	13.2%

钻杆销售细分



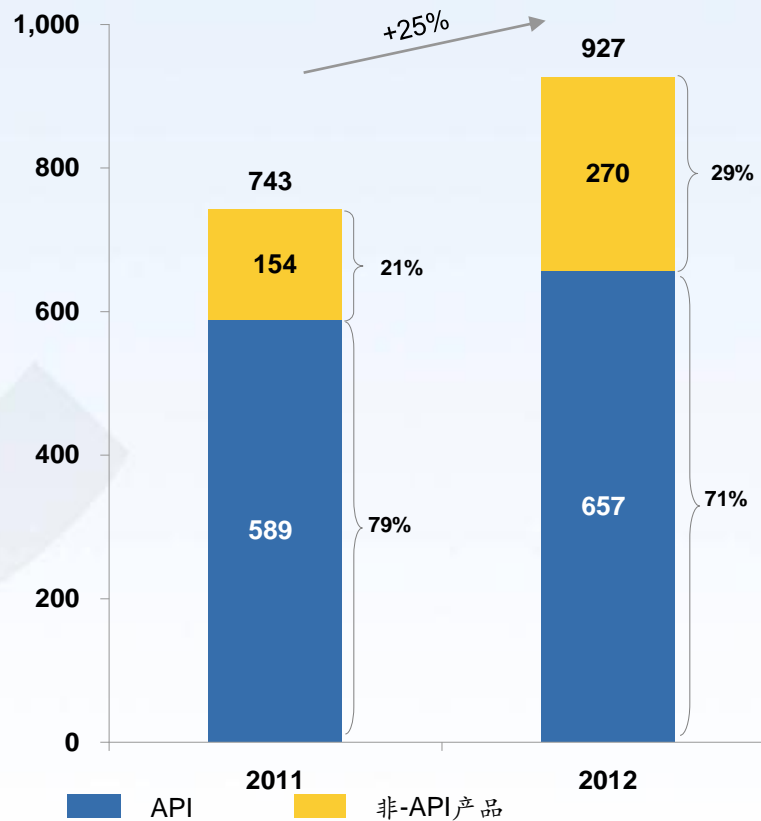
增加海外销售比例

百万人民币



优化产品结构(1)

百万人民币

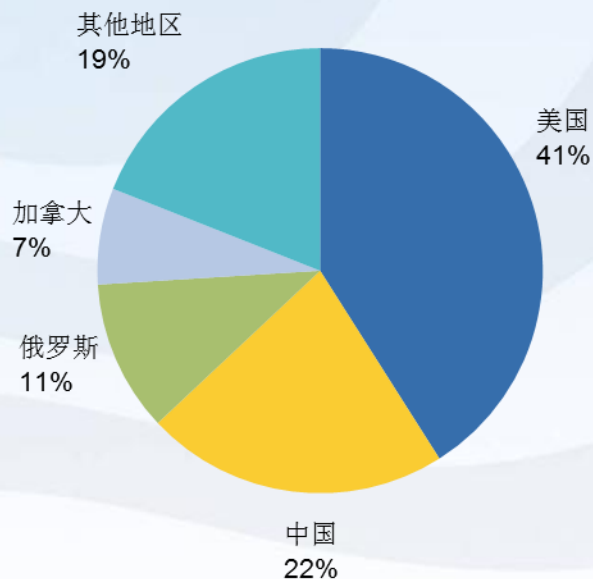


附注 1: API产品指根据美国石油组织标准生产的产品; 非-API钻杆指根据客户要求生产的订制产品

国际领先的钻杆供应商

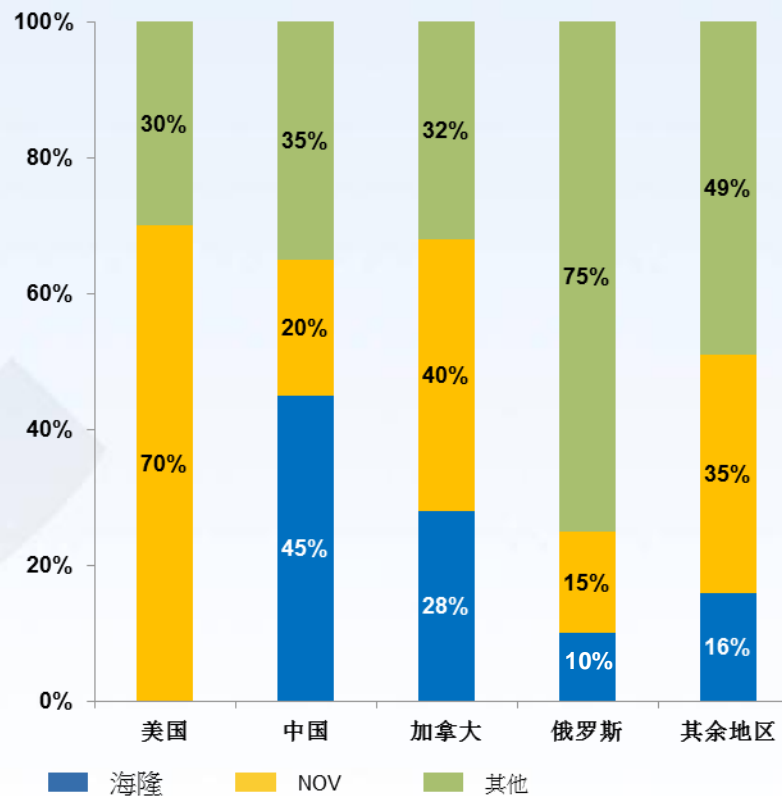


全球钻杆市场细分 (1)



市场总量: 928百万美金

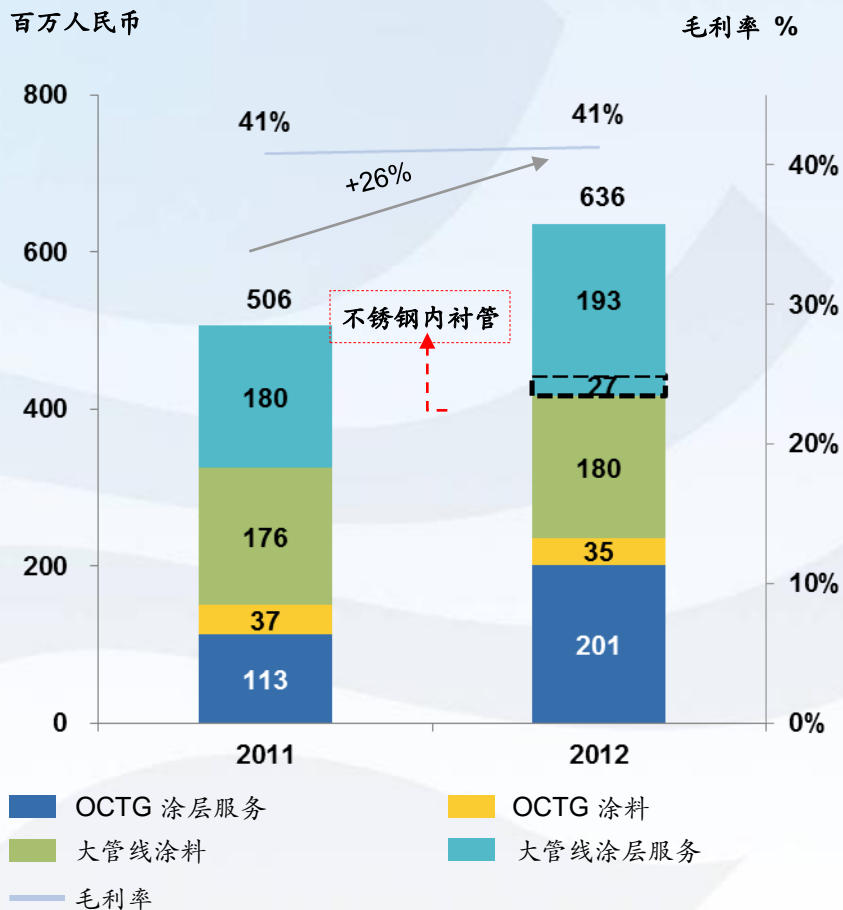
关键市场的领先地位



附注1: 资料来源为 Spears & Associates, 市场份额按2012年销售计算得出



版块收入同比增长26%



主要增长驱动因素

- 通过继续扩大OCTG涂层涂料产能，带动OCTG业务增长57%
- 在具战略意义的地区选址新建涂层厂
- 拓展OCTG涂层在油管和套管领域的应用
- 大管线涂层涂料业务增长 13%
- 不锈钢内衬管 (CRA) 首年投入市场就获得了巨大的成功
- 2012年海底配重管线项目完成修建，并将在2013年贡献利润

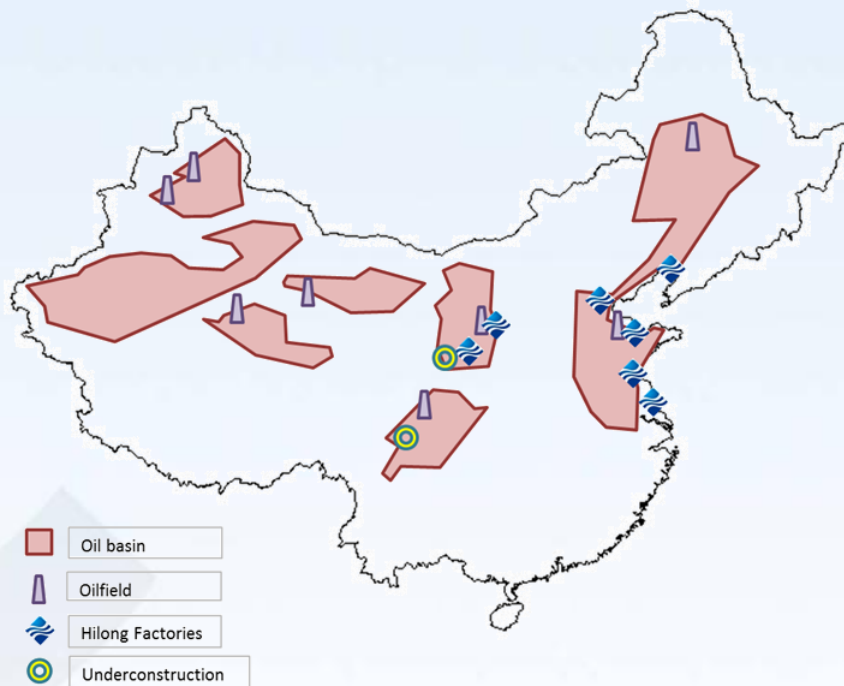


扩充国内产能

- ❖ 天津OCTG涂层厂于2012年初完成扩建并投产
- ❖ 四川OCTG涂层厂预计将于2013年下半年完成建设投产
- ❖ 与陕西延长石油集团签署合作框架协议，将新增年产100万米油套管涂层产能

进一步拓展海外市场

- ❖ 俄罗斯OCTG涂层厂于2012年10月份完成建设投产
- ❖ 加拿大OCTG涂层厂预计将于2013年4月份完成建设投产
- ❖ 持续寻找合适厂址投资建厂，扩大海外市场覆盖



重大涂层项目中占有领导地位

- ❖ 西气东输3期等大型国内油气输送项目最大涂料供应商
- ❖ 赢得中亚输气管线价值超过人民币7,700万元涂层项目
- ❖ 赢得伊拉克Missan油田开发项目价值超过人民币9,000万元涂层项目



不断推出新型产品和技术

- ❖ 不锈钢内衬管 (CRA) 将不锈钢复合到碳钢钢管内径从而保护碳钢钢管，提高其防腐能力。可以用于替代传统不锈钢钢管，降低成本
- ❖ 海底配重管线 (CWC) 用于海底输送管线的防腐和配重固定

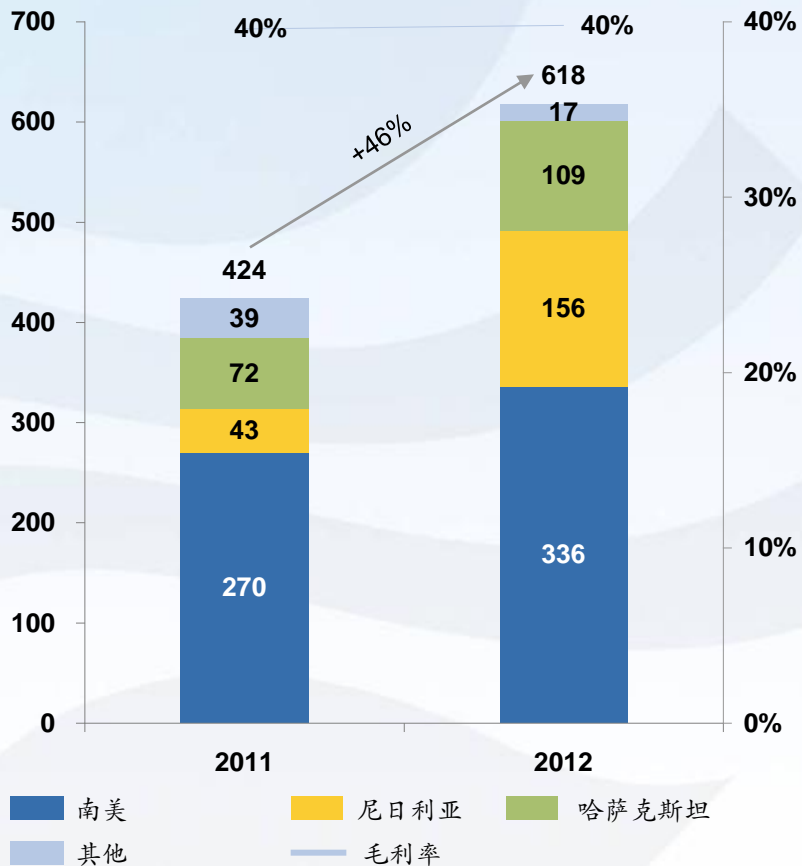




版块收入同比增长46%

百万人民币

毛利率%



增强市场地位，完善业务种类

区域市场	南美	尼日利亚	哈萨克斯坦
钻井设备	5 台陆上钻机 1 台修井机 1 台捞油机	2 台陆上钻机	2 台陆上钻机
主要客户	Schlumberger CSSFD ANDES Petroamazonas EP SINOCHEM	Shell(Nigeria)	KAM KOP
服务	<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">钻井服务</div> <div style="background-color: #ffc107; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">水平井服务</div> <div style="background-color: #6c757d; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">石油管材供应服务</div> <div style="background-color: #6c757d; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">修井服务</div>	<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">钻井服务</div> <div style="background-color: #ffc107; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">水平井服务</div> <div style="background-color: #6c757d; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">石油管材供应服务</div>	<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">钻井服务</div> <div style="background-color: #ffc107; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">水平井服务</div> <div style="background-color: #6c757d; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">石油管材供应服务</div> <div style="background-color: #0070c0; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">固井服务</div> <div style="background-color: #6c757d; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">钻井液服务</div>



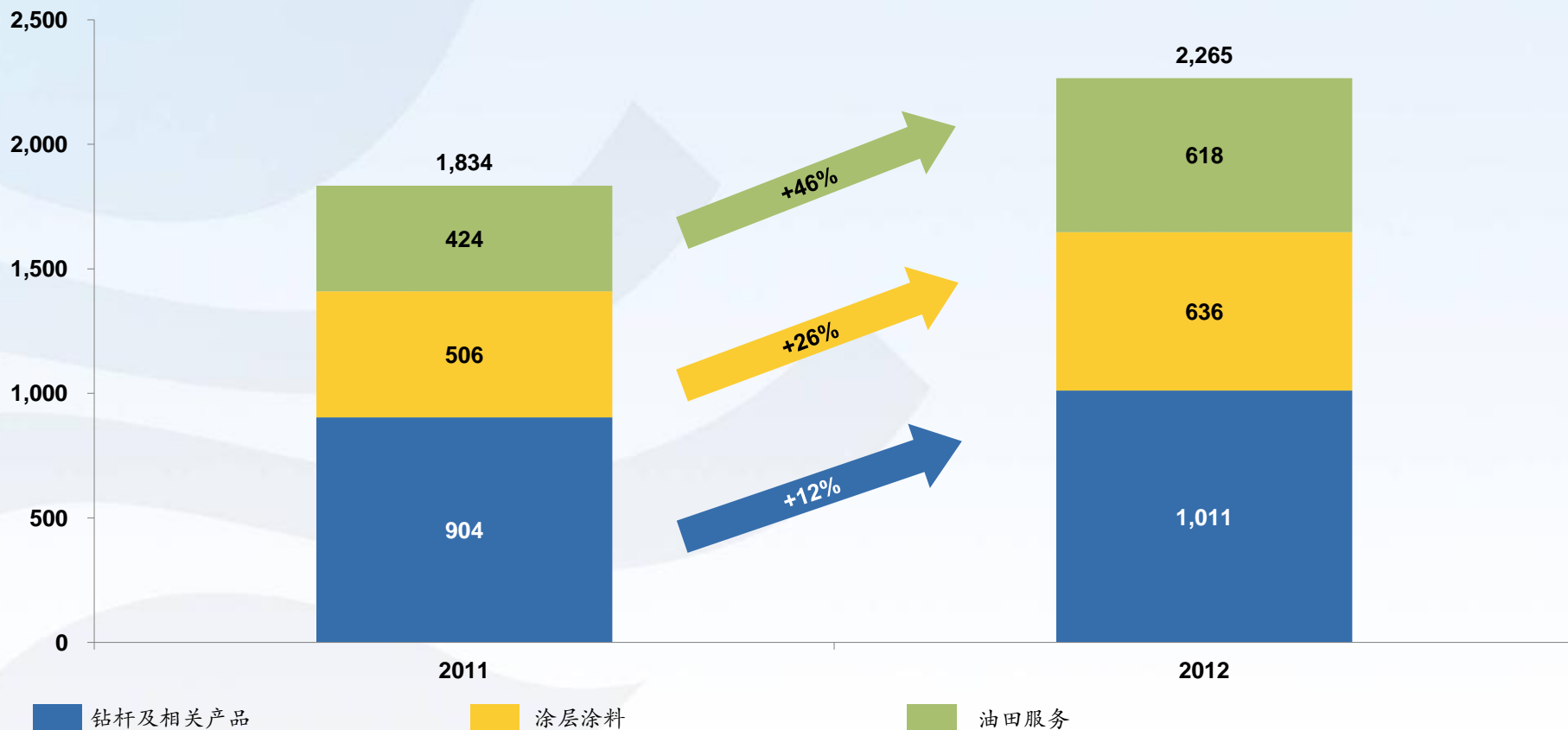
财务表现

总收入: 各大版块增长强劲



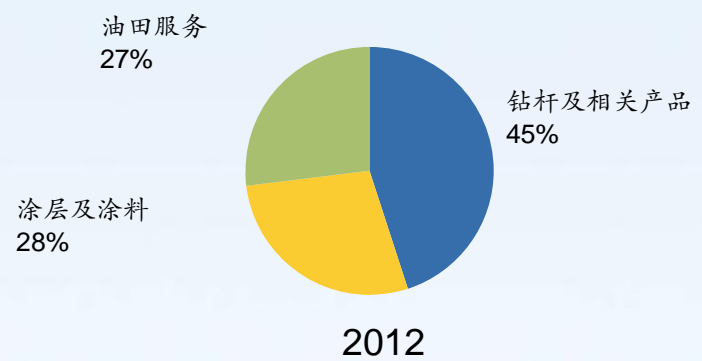
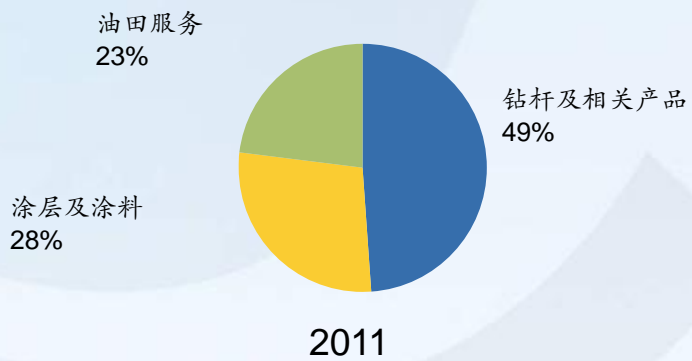
总收入同比增长24%

百万人民币

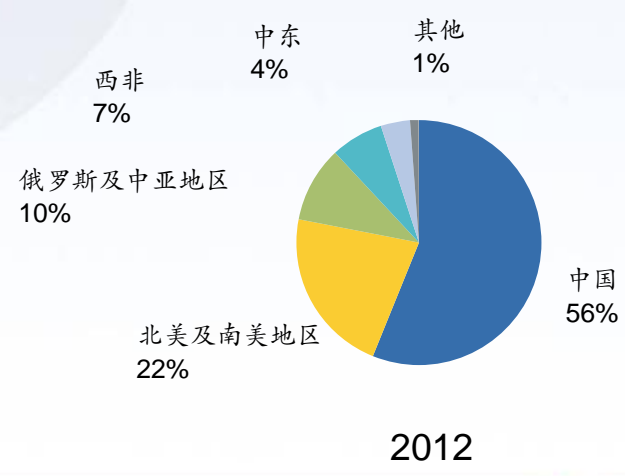
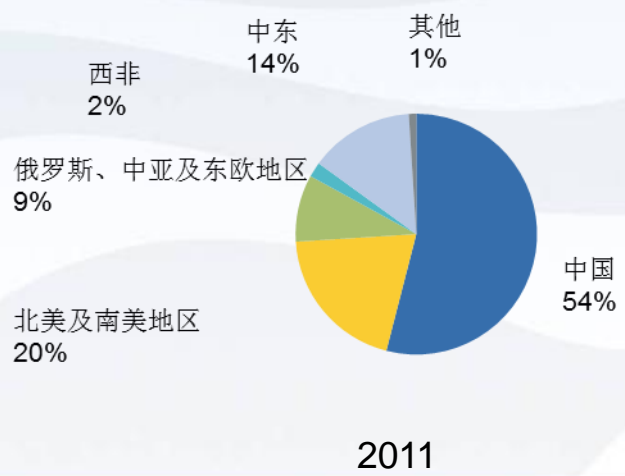




收入按产品细分



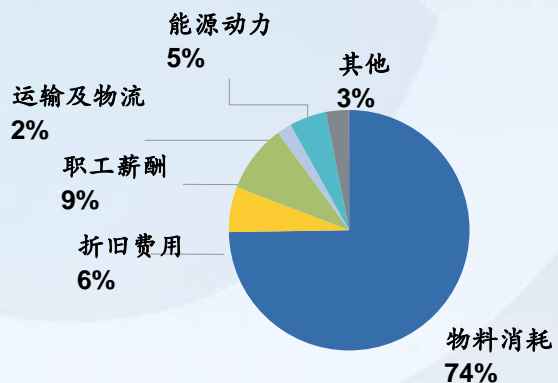
收入按区域细分



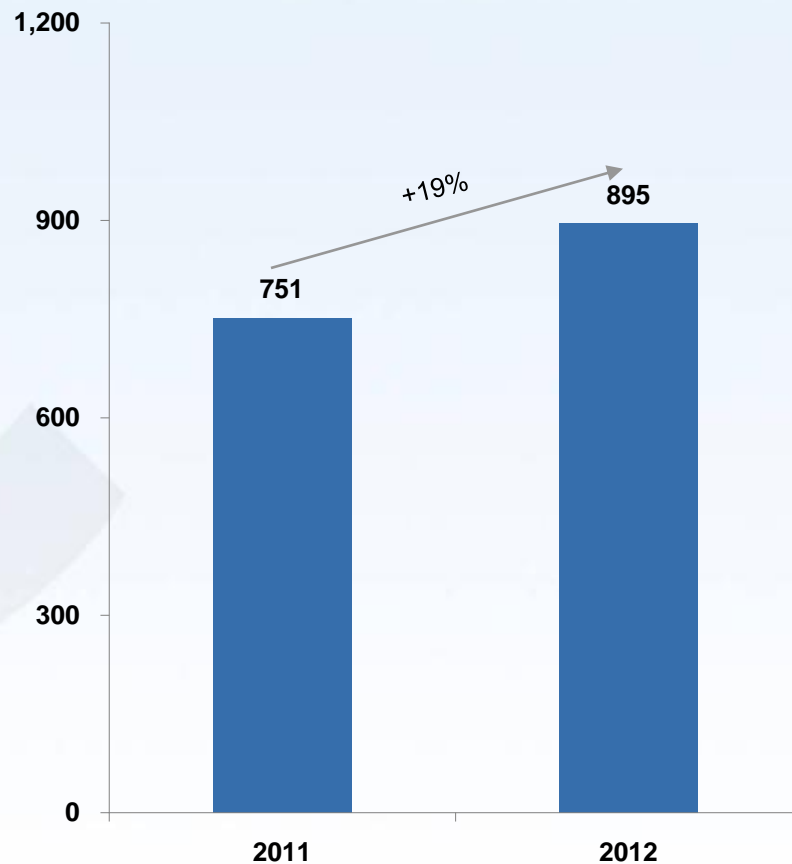
成本和毛利分析



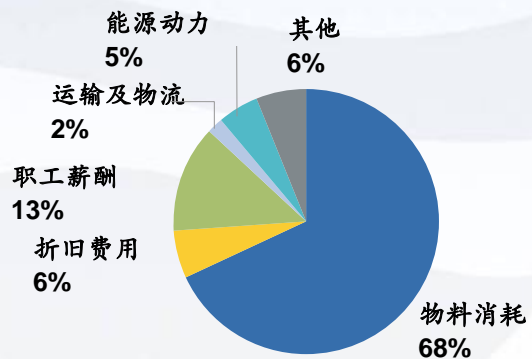
2011年总成本: 10.82亿



毛利润同比增长19%



2012年总成本: 13.69亿

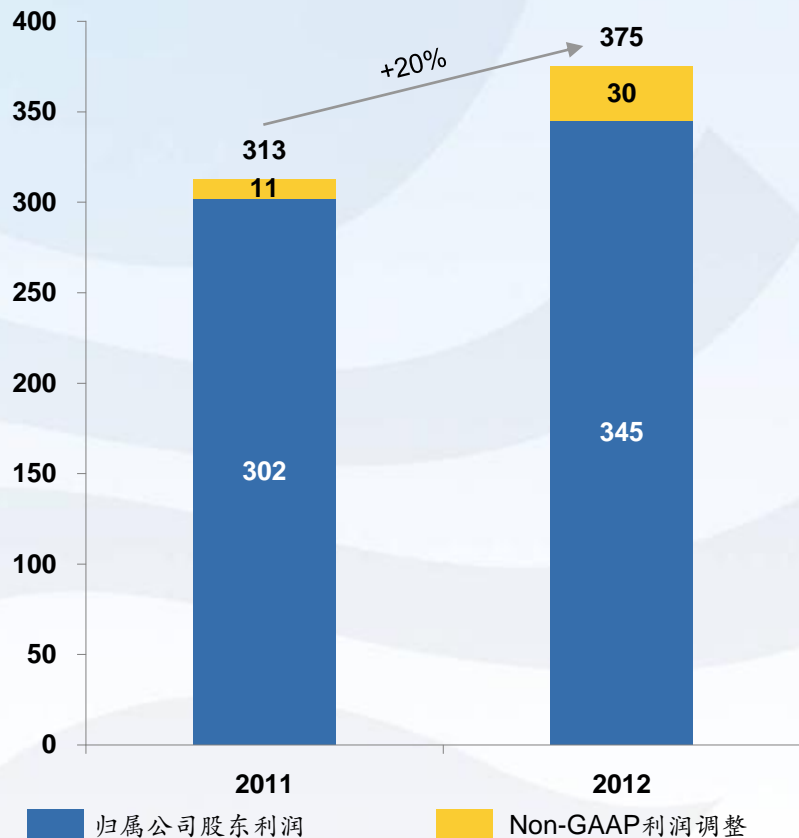


净利润



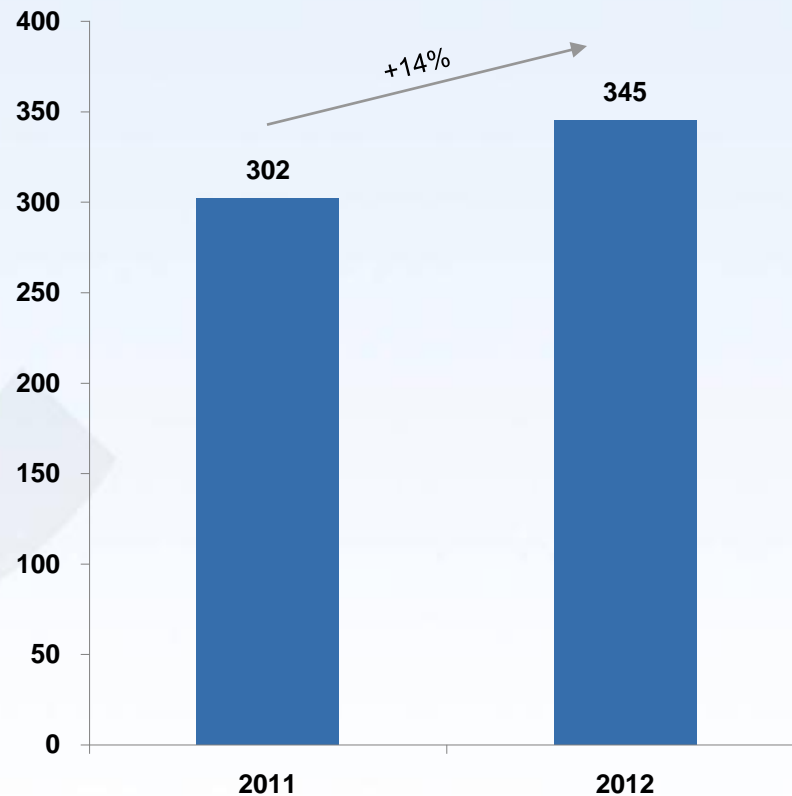
Non-GAAP利润同比增长20%⁽¹⁾

百万人民币



GAAP利润同比增长14%

百万人民币



附注1: 归属于本公司所有者的Non-GAAP利润不包括以股份支付报酬的开支及可换股债券之衍生金融工具公允价值变动产生的亏损

资本结构和回报率



资本结构

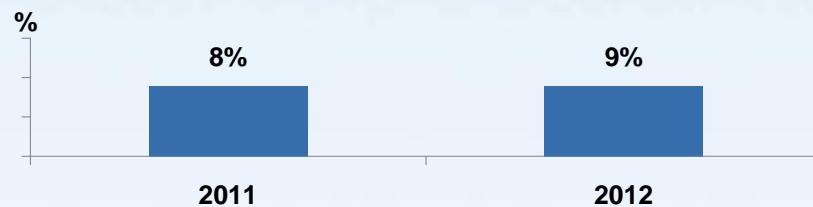
百万人民币

	2011	2012
现金及等价物	326	404
流动资产	2,205	2,458
总资产	3,577	4,040
短期债务	583	646
长期债务	179	293
总负债	1,539	1,735
股东权益	1,860	2,118
少数股东权益	178	188
总权益	2,039	2,305

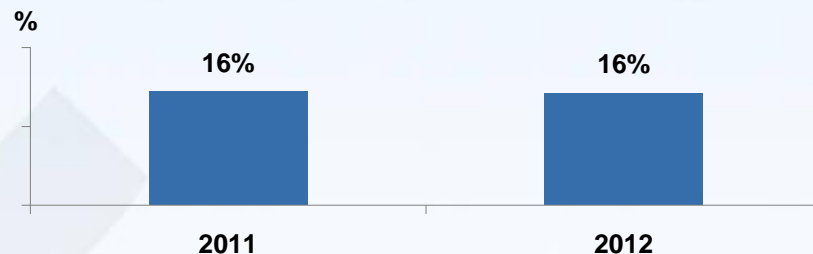
附注:

1. 净利润除以期末资产
2. 净利润除以期末股东权益
3. 净负债=长期债务+短期债务-现金及等价物, 总资产=股东权益+少数股东权益+净负债

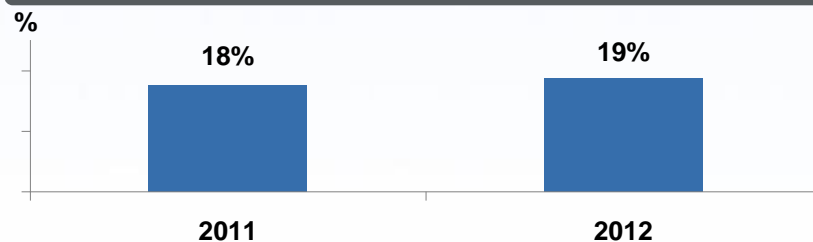
资产回报率 (1)



股本回报率 (2)



杠杆比率: 净负债/总资本 (3)



现金流和资本支出



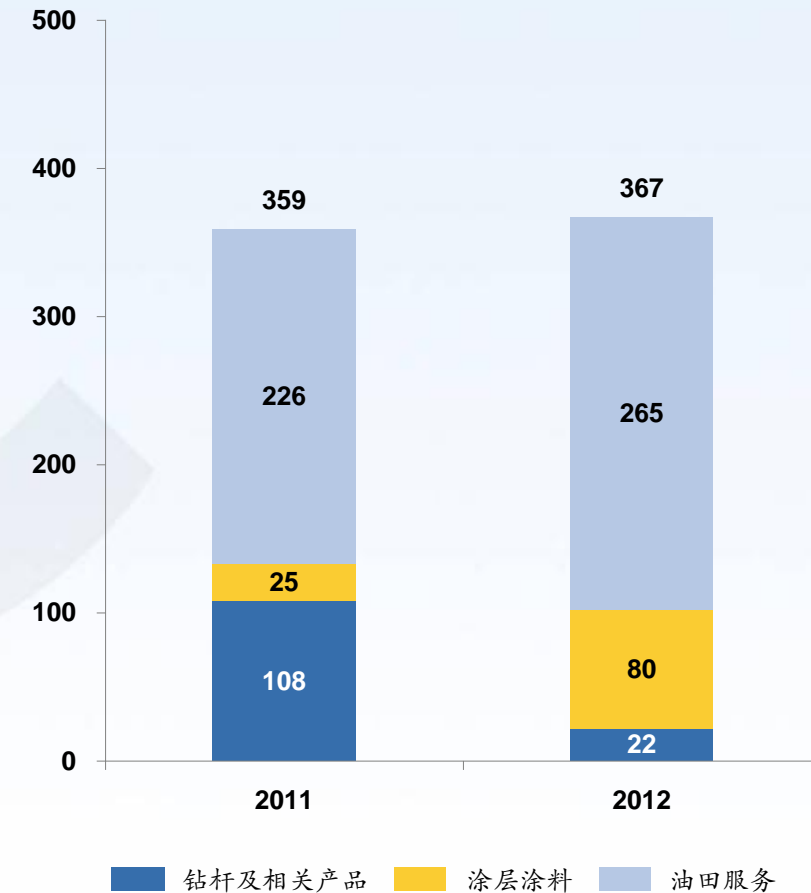
现金流量表摘要

百万人民币

	2011	2012
经营活动现金流	59	353
投资活动现金流	-478	-296
融资活动现金流	495	21
现金变动	76	78
期末现金	326	404

资本支出

百万人民币



流动性和流动资产周转



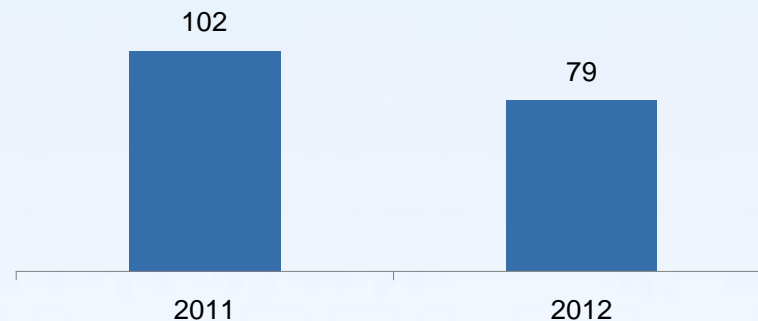
存货周转天数 (1)

天



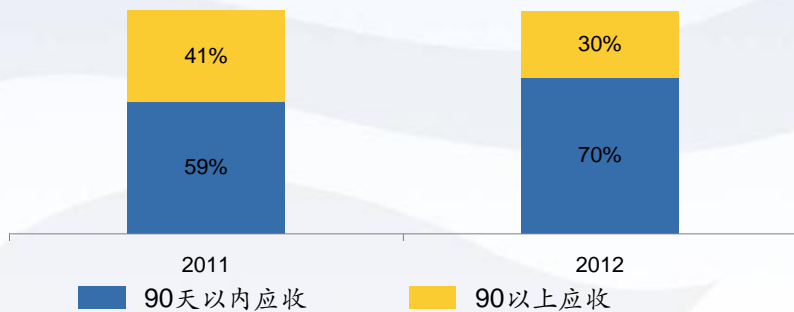
平均交易应付款天数(2)

天



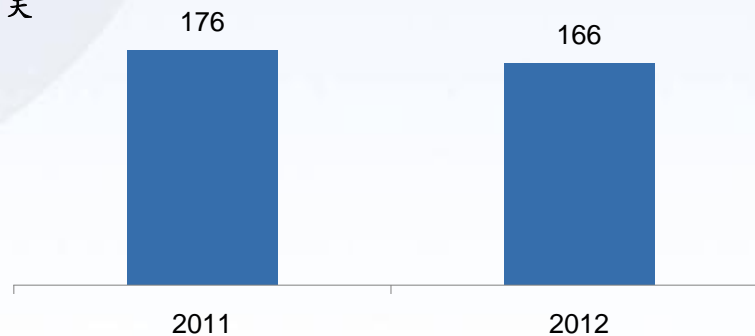
应收账款结构更优化

%



平均交易应收款天数(3)

天



附注:

- 1: 平均存货周转天数=当期天数*期初期末平均存货/当期成本
- 2: 平均交易应付款天数=当期天数*平均交易应付款/当期成本
- 3: 平均交易应收款天数=当期天数*平均净交易应收款/当期收入



保持增长势头，提升综合竞争实力

钻杆及相关产品

- ▶ 拓展海外市场
- ▶ 高端产品研发
- ▶ 沿产业链整合
- ▶ 深化客户战略合作关系

涂层涂料

- ▶ 扩充OCTG涂层国内及海外产能
- ▶ 推广OCTG涂层技术在油管和套管领域的应用
- ▶ 推出大管线涂层新产品新服务

油田服务

- ▶ 继续扩大钻井队伍
- ▶ 拓展多元化服务业务
- ▶ 签订大包合同，增加钻机收益

企业管理

- ▶ 提升企业管治能力，控制管理费用
- ▶ 增强对营运资本的管理，加快营运资金回流速度
- ▶ 寻找投资并购机会，壮大企业规模