



海隆控股有限公司*

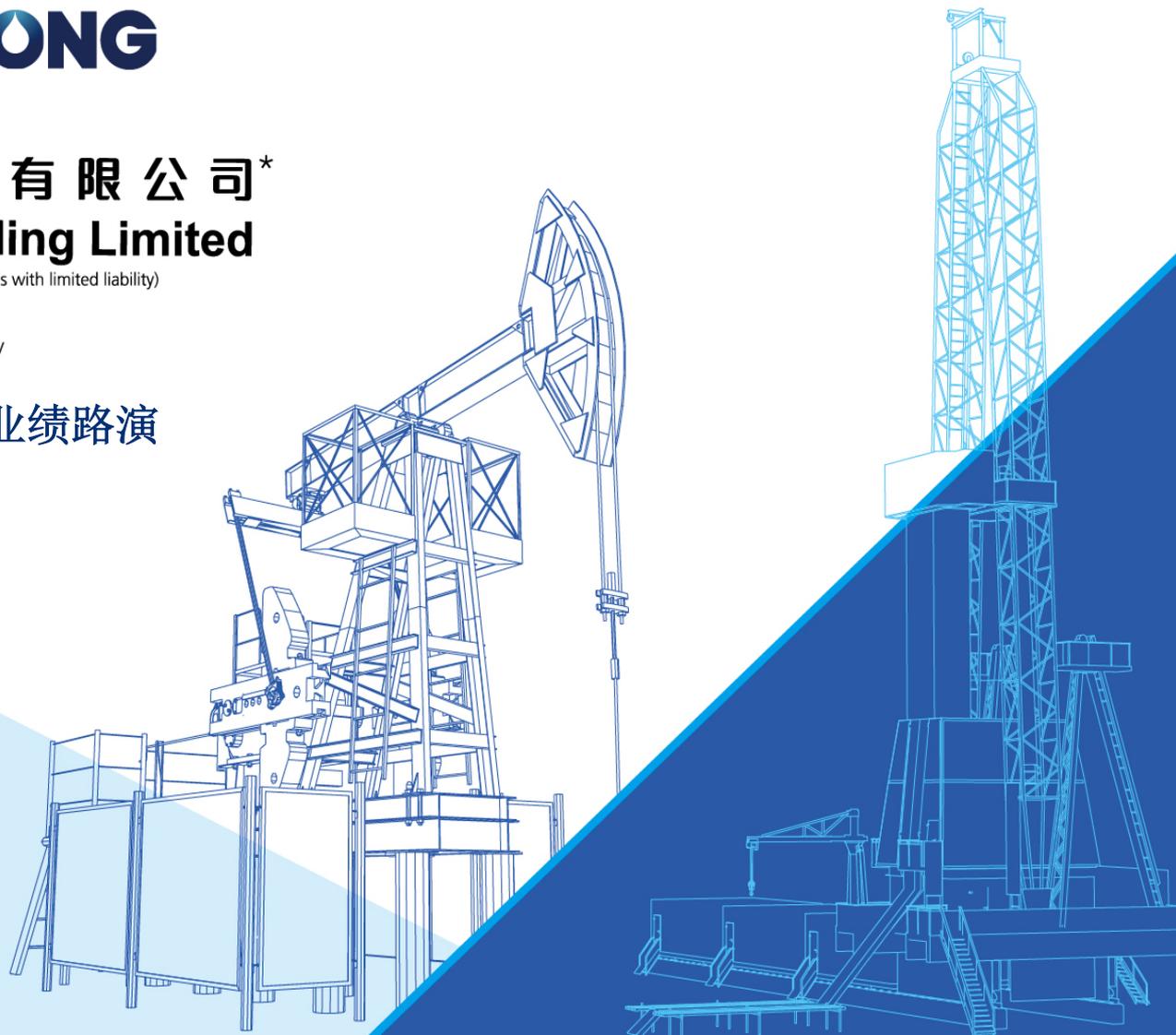
Hilong Holding Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1623

* For identification purpose only

2018年中期业绩路演



免责声明

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.

目录

1

业绩摘要

2

业务回顾

3

财务表现

4

业务展望

业绩摘要

业绩摘要

海隆2018年上半年收入增长稳健，扣除汇率损益后的净利润达到1.06亿元人民币，大幅增长61.9%。各业务板块均有良好表现：



油田服务

- ❖ 钻井服务运营良好，业绩保持稳定
- ❖ 已有钻机团队的使用率持续改善
- ❖ 上半年完成一台钻机的搬迁，为后续进一步提高利用率打下基础
- ❖ PDO项目筹备工作进展顺利，预计年底前先后开钻
- ❖ 受益于去年巴基斯坦的IWS合同，一体化业务继续成为主要增长动力



管道技术与服务

- ❖ 整体收入稳定，高端业务板块增长迅猛
- ❖ 低端业务基本叫停，产品结构改善明显，板块利润率创历史新高
- ❖ CWC业务取得重大突破，未来增长潜力巨大。CRA实现技术上的重大突破，市场应用范围得到大幅提升，上半年也实现翻倍的增长



油田装备制造与服务

- ❖ 钻杆业务保持稳定，积极去量增质
- ❖ 海外市场需求巨大，在保证饱和和生产状态下，集中服务优质客户和高端需求，提高非标产品在海外市场的渗透率
- ❖ 国内市场量价双赢，复苏趋势明显
- ❖ OCTG涂层服务海外市场发展迅猛，一举消除去年下半年以来，由国内环保要求提升带来的负面影响



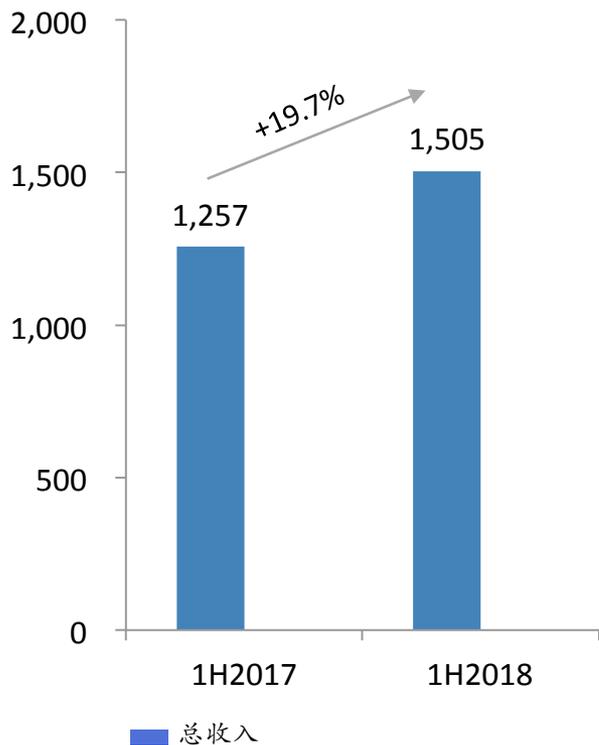
海洋工程服务

- ❖ 收入大幅提升，HL106全年工作量饱满
- ❖ 顺利完成泰国CPOC项目和Sepeat项目
- ❖ “PJW3000”船舶临时管理项目也为海工带来额外收入
- ❖ 市场明显回暖，项目招标活跃

财务表现概览

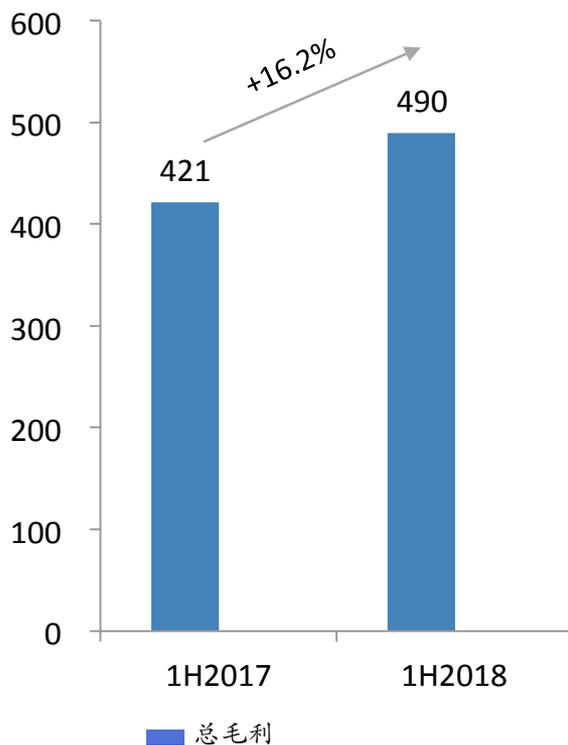
总收入

百万人民币



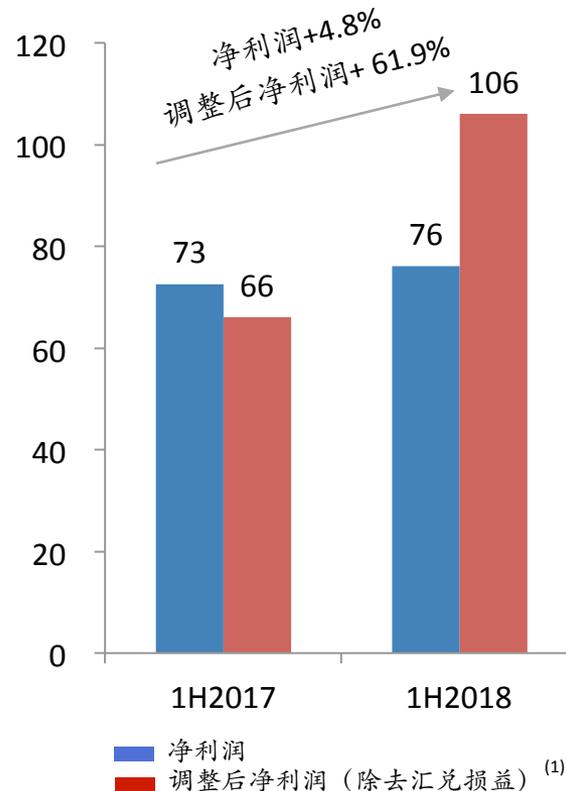
毛利润

百万人民币



净利润

百万人民币



上半年实现营业收入人民币15亿元，同比增长19.7%

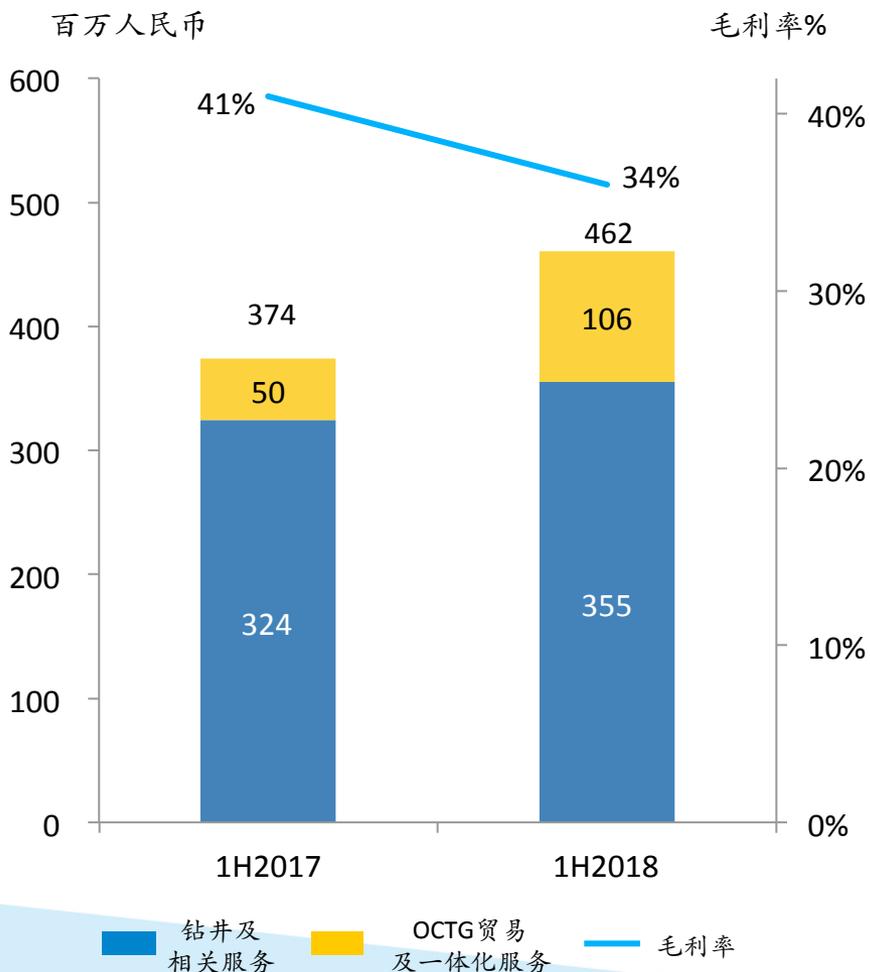
调整后净利润（除去汇兑损益）为人民币1.06亿元，相较去年同比上升61.9%

1. 调整后净利润计算方法：净利润减去汇兑损益乘(1-税率)。1H2017和1H2018汇兑损益影响分别为9百万和40百万

业务回顾

油田服务

板块收入上升23.3%



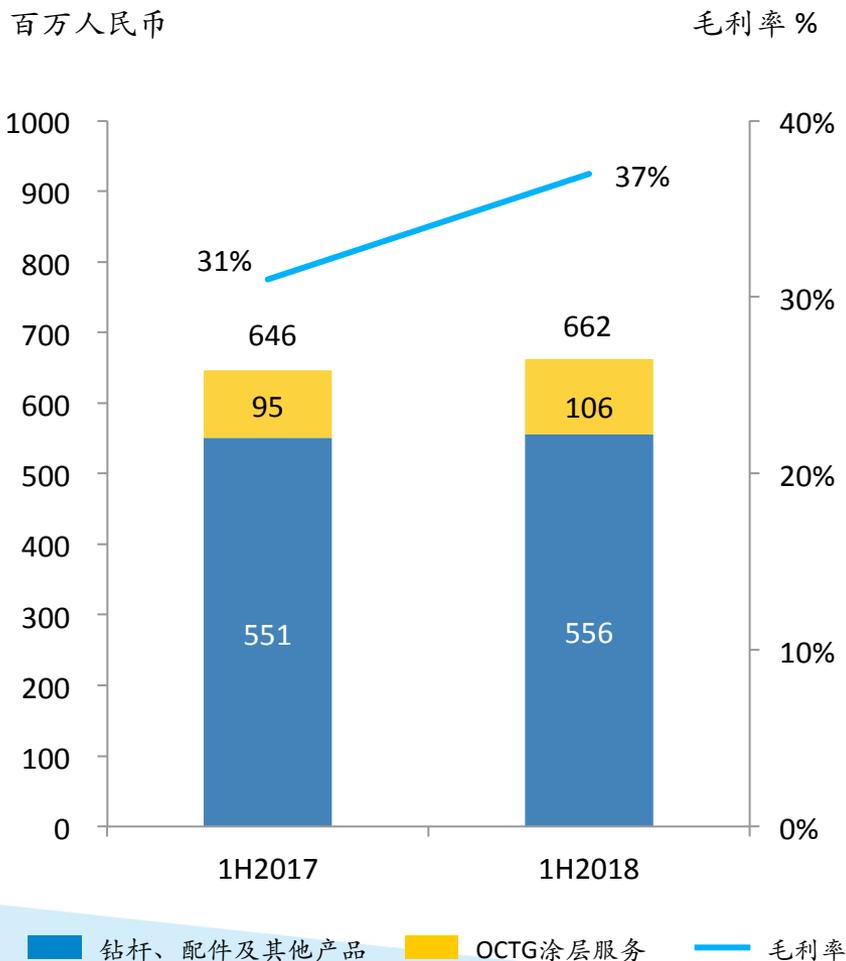
钻井服务保持稳定，一体化油田服务带动增长

传统优势钻井服务保持良好运营

- ❖ 钻机使用率持续改善，带动钻井服务的收入增长10%
- ❖ 主要合同顺利续约，并且完成一台钻机的搬迁，为进一步提升整体利用率打下基础
- ❖ 成功获得新市场和新客户的突破，将成为未来增长的核心动力
- ❖ 与PDO签订两台高端自动化钻机合同，预计将于年底前分别开工作业。成功进入中东市场
- ❖ 与BP签订两台在伊拉克的陆上修井机服务合同。再次获得高端客户认可
- ❖ 一体化油田服务持续释放业绩增长动力

油田装备制造与服务

板块收入略有增长，利润率增长明显



去量增质，效果明显

钻杆及相关产品

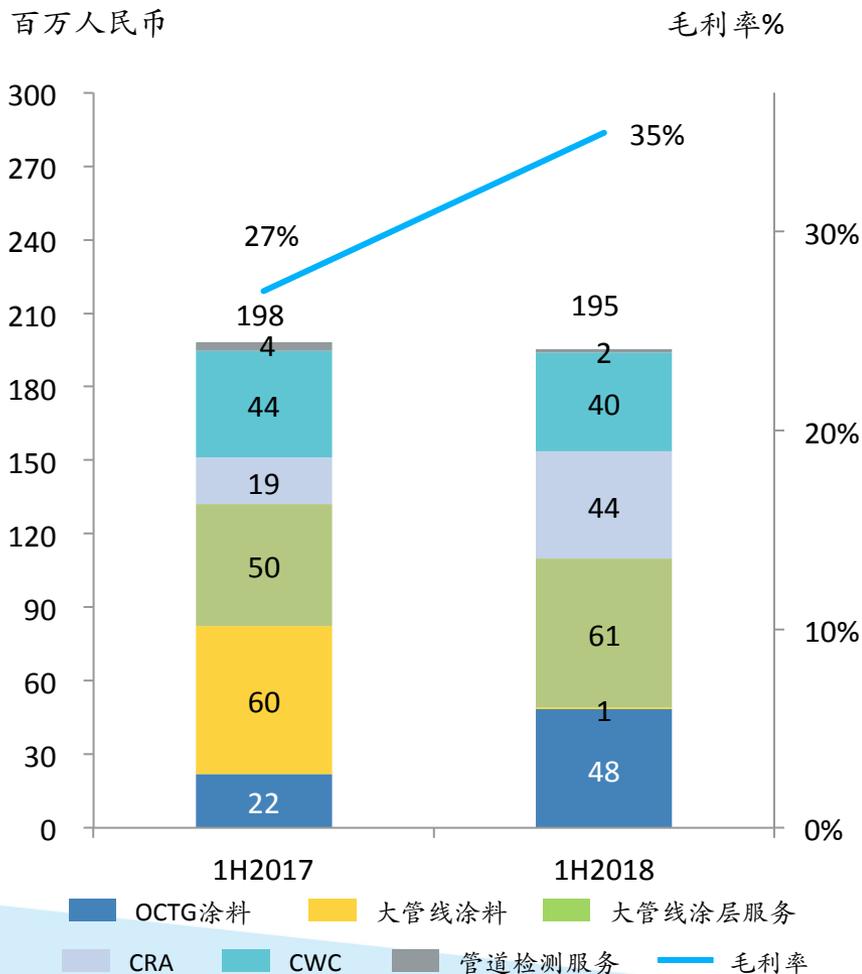
- 业绩保持稳定，海外市场需求巨大。公司在保证饱和生产的前提下，采取去量增质的策略。在海外市场上淘汰了一批小型的低端客户。海外市场出货量2.39万吨，在提升整体钻杆利润率的同时没有对收入产生太大影响
- 国内市场复苏明显，量价双赢
- 非API产品比例继续上升，带动利润率持续改善

OCTG涂层服务

- 涂层服务的国际化取得了突破性的发展。去年年底在俄罗斯建成的OCGT涂层厂在投产初期就取得了非常好的成绩。充分体现了海隆在OCTG涂层服务领域的技术和市场优势
- 在海外市场快速增长的带动下，OCTG涂层业务一举消除了去年下半年国内市场的负面影响。下半年增长可期

管道技术与服务

产品结构优化，板块利润率历史新高



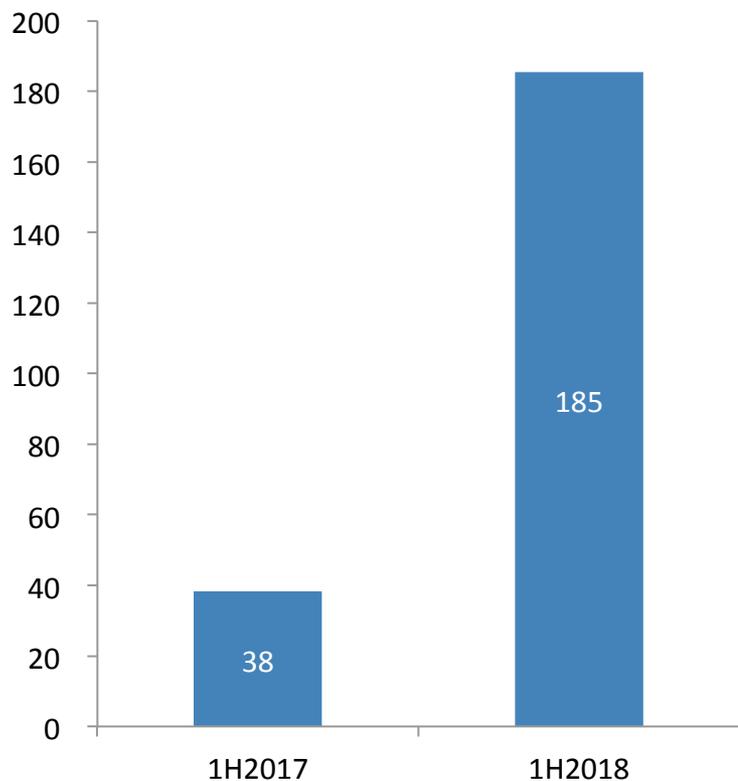
高端系列产品实现重大突破

- ❖ OCTG涂料在海外涂层厂的带动下，出货量大幅提升。收入增长超过120%
- ❖ 高端系列产品实现技术和市场的重大突破
 - ❖ CRA高端防腐技术在上半年实现技术上的重大突破，大大拓宽了产品应用领域。实现收入增长130%
 - ❖ CWC海底配重防腐技术在上半年也通过技术革新，实现了生产水平的大幅提升
 - ❖ 在市场开发上，CWC取得重大突破。在近期获得位于孟加拉的总值超过1.73亿元人民币的海底配重管线工程合同。为未来的业务增长提供巨大动力
- ❖ 有计划的限制了低效业务的发展，使得板块利润率大幅提升

海洋工程服务

上半年实现收入增长 3.85倍

百万人民币



海洋管线铺设服务

全年工作量饱和，工程完成质量高

❖ 泰国CPOC项目

❖ 项目涉及3座平台和相关海底管线的运输和安装对接工程

❖ 上半年实现收入 9,307万元人民币

❖ 马来西亚Sepeat项目

❖ 项目涉及1座平台的关键部件的安装，安装精度要求极高

❖ 实现收入 4,000 万元人民币

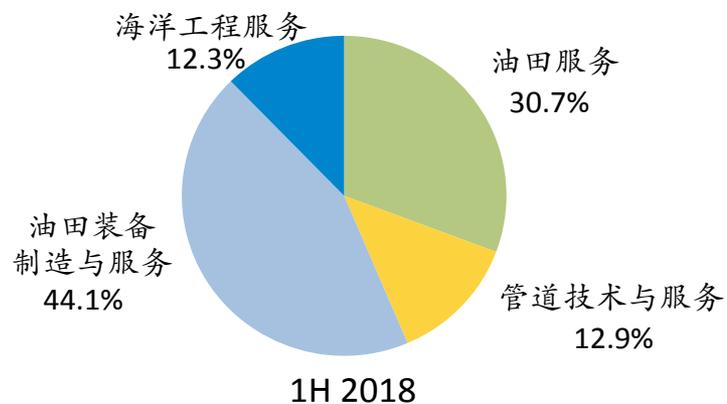
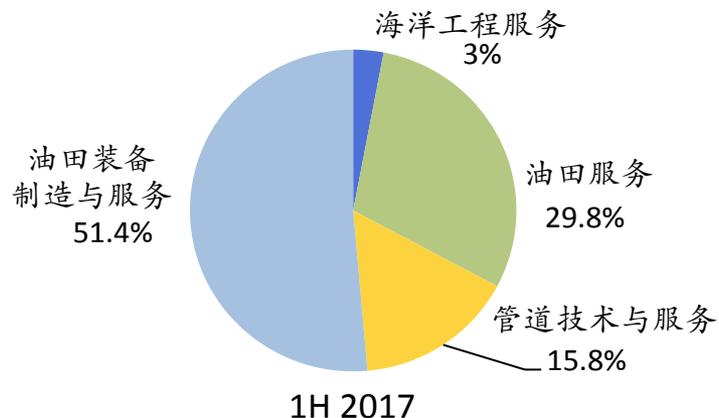
❖ 上半年获得“PJW3000”船舶临时管理项目，为海工板块带来预期之外的3,930万元人民币收入

❖ 印度尼西亚Saipem项目于6月13日启航前往BP作业区域。预计项目施工期会一直延续到今年年底到明年年初

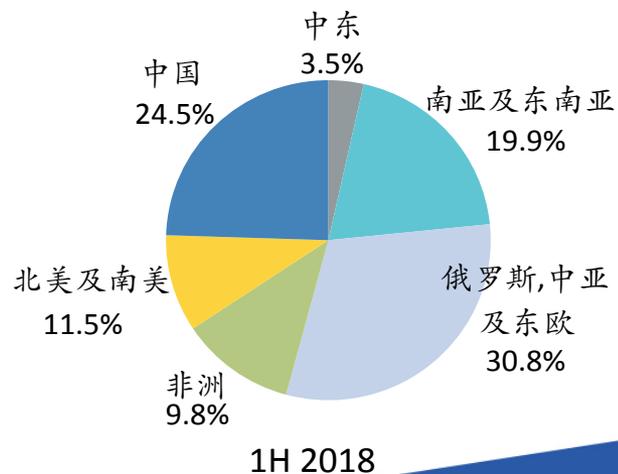
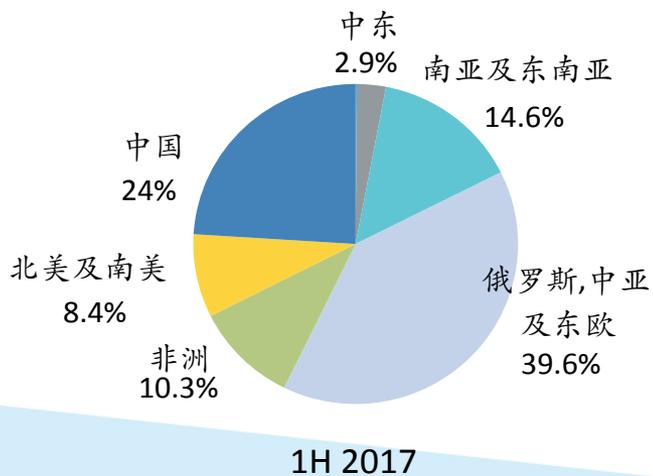
财务表现

收入细分

收入按业务分部细分

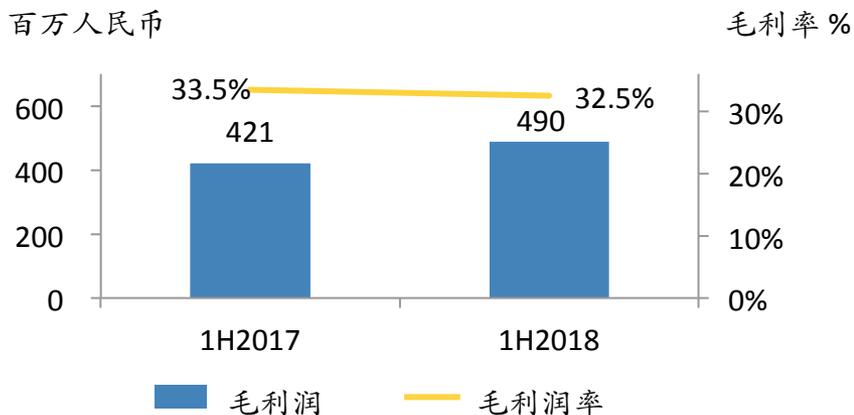


收入按区域细分

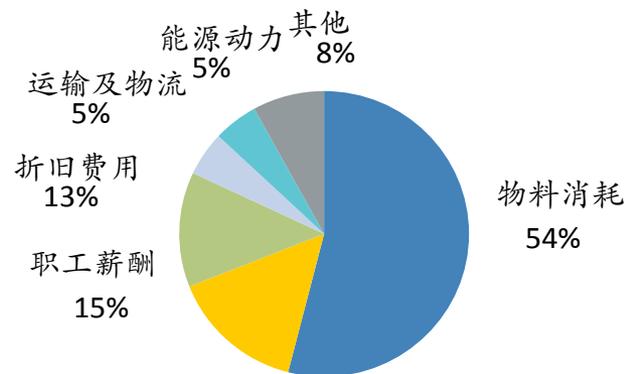


成本和毛利分析及应收账款变化

毛利率小幅下降



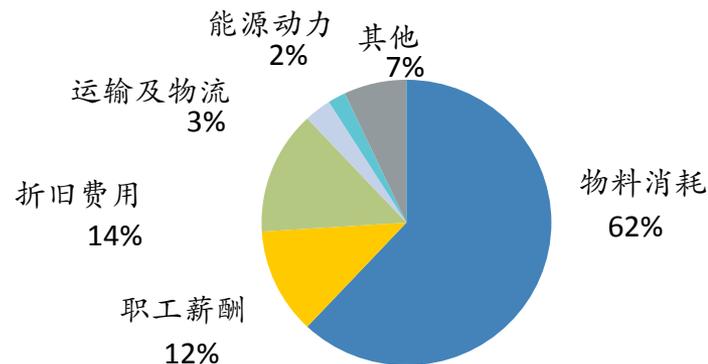
2018年上半年总成本: 10.15亿



应收账款

人民币千元	2017	1H2018
- 90天以内	814,464	756,705
- 90天以上180天以内	195,656	221,117
- 180天以上360天以内	332,458	321,170
- 360天以上720天以内	266,502	218,901
- 720天以上	298,601	262,632
		228,616 *

2017年上半年总成本: 8.35亿



* 截至2018年8月23日的720天以上应收账款降低到 2.29亿元人民币

资本结构和回报率

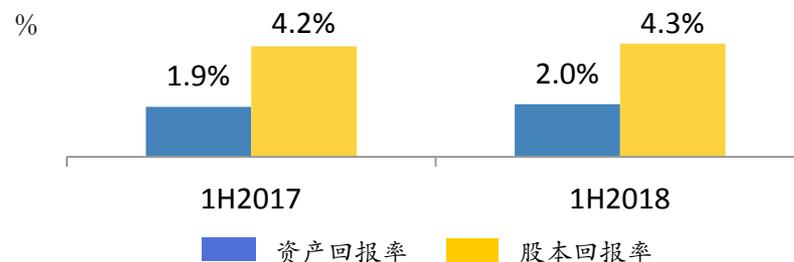
资本结构

	2017	1H2018
百万人民币		
现金及等价物	389	558
流动资产	3,708	4,023
总资产	7,151	7,622
短期债务	544	516
长期债务	1,905	2,389
总负债	3,687	4,104
股东权益	3,232	3,286
少数股东权益	232	232
总权益	3,464	3,518

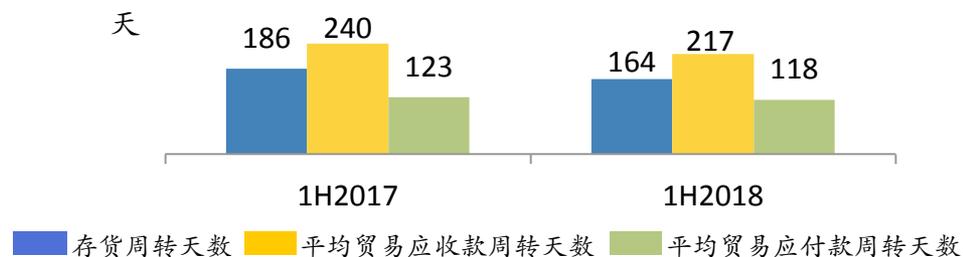
附注:

1. 资产回报率=净利润除以期末总资产; 股本回报率=净利润除以期末总权益
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;
平均贸易应收款周转天数=当期天数*期初期末平均贸易应收款项净额/当期收入
平均贸易应付款周转天数=当期天数*期初期末平均贸易应付款/当期成本;
3. 净负债=长期借款+短期借款-现金及等价物, 总资本=总权益+净负债

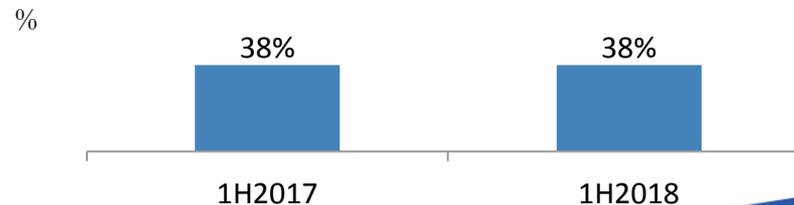
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)



杠杆比率: 净负债/总资本 (3)

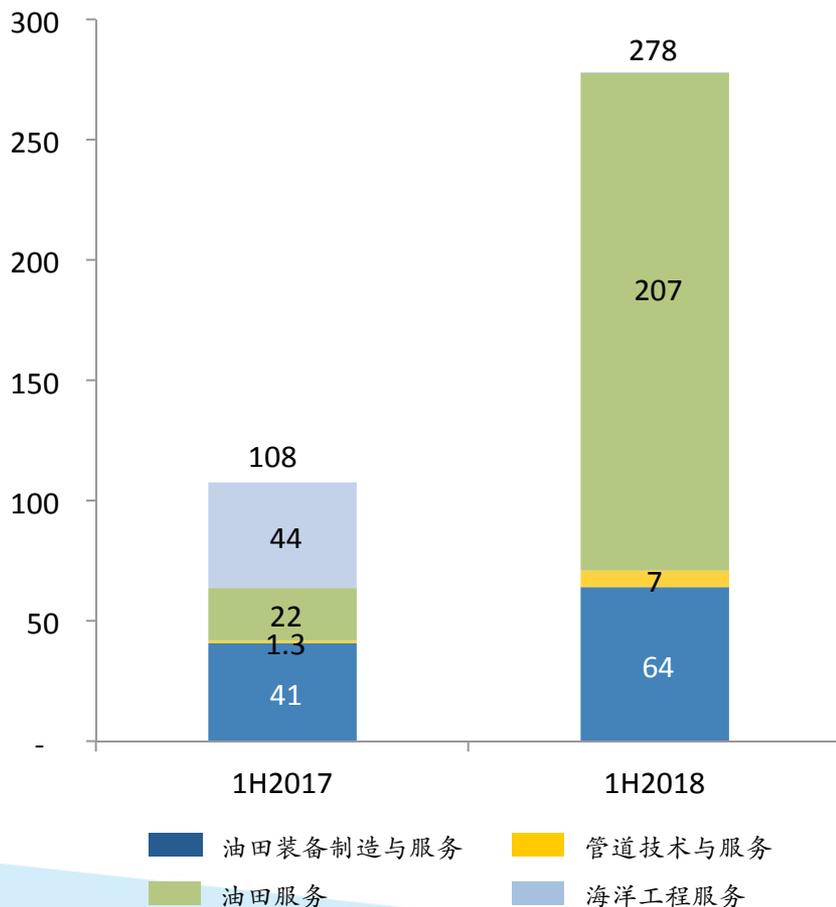


资本支出

资本开支明细

2018上半年重大资本开支项目

百万人民币



油田服务
阿曼项目2台自动化钻机及日常维护开支

油田装备制造与服务
俄罗斯涂层厂的建设及设备投入

业务展望

- 继续国际化发展路线，开辟新的区域和地区，尤其是受益于在一带一路的地区，比如中东和南亚地区

- 借助已经获得的PDO和BP的油服合同，重点开发中东的高端油服市场

- 进一步发展和扩大综合性服务，提高一体化服务能力

油田服务

- 抓住海外高端设备市场的机遇，加快包括OCTG涂层和耐磨带等高技术门槛高毛利产品在海外市场的推广，利用好钻杆产品在海外市场已经获得市场认可，创造协同效应

- 大力促进具备高附加值的非标杆钻的销售

油田装备制造与服务

- 加快OCTG涂层服务国内生产线的技术升级，降低环保等要求对国内业务的影响

- 继续深耕东南亚市场，为「海隆106」明年的工作量提供保障

- 积极跟进其他海外市场的招标情况，进一步拓展海工板块的国际化

- 同时寻求民生和油气相关的海工项目，多元化业务发展

海洋工程服务

管道技术与服务

- 继续大力投入高端产品的研发和推广，积极推进大管道检测业务的发展，紧密跟踪国内有关市场动向

- 借助CRA、CWC在技术和市场方面的突破，加大市场力度，争取跟多的合同

问答环节