



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



2017年全年业绩路演
2018年3月



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

海隆各板块在2017年均取得了令人满意的成绩



油田装备制造与服务

- ❖ 钻杆业务首先受惠于油气行业的回暖，在过去一年里，收入和出货量均录得快速增长
- ❖ 海外市场特别是俄罗斯及中亚市场需求强劲
- ❖ 成功成为俄石油的一个重要供应商
- ❖ OCTG涂层服务跟随钻杆销售，积极拓展海外市场



管道技术与服务

- ❖ 在不利的市场环境和原材料价格上涨的压力下，毛利率有所下降
- ❖ 赢得多项国内外合同
- ❖ 积极推进板块多元化及高端化的进程。高端产品如:CRA和CWC增长显著



油田服务

- ❖ 传统优势业务钻井服务保持运营良好，业务保持稳定
- ❖ 已有钻机团队保持较高的利润率
- ❖ HL-9号钻机由南美市场搬迁至巴基斯坦之后，工作量明显提升
- ❖ 一体化技术服务取得突破
- ❖ 进一步证明了海隆强大的技术能力，并成为该板块的主要增长动力



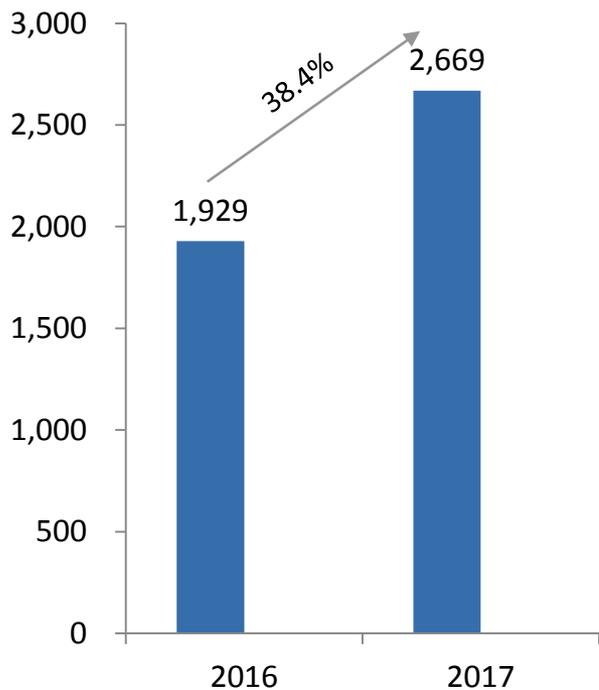
海洋工程服务

- ❖ 成功完成三亚海上机场建设的设计项目
- ❖ 成功赢得多个位于东南亚的重大合同，2017年第四季度起，将在泰国；马来西亚和印度尼西亚连续做业
- ❖ 海洋工程2018年业务量显著提高，有望成为未来全集团业务增长的核心动力

财务表现概览

总收入

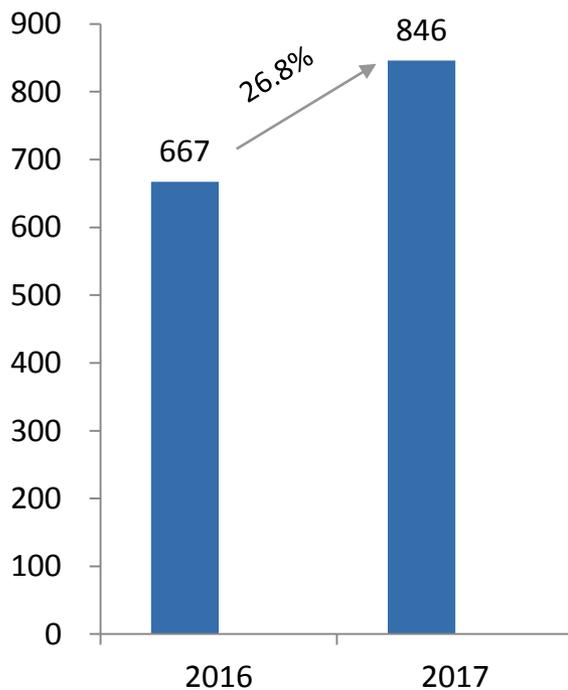
百万人民币



■ 总收入

毛利润

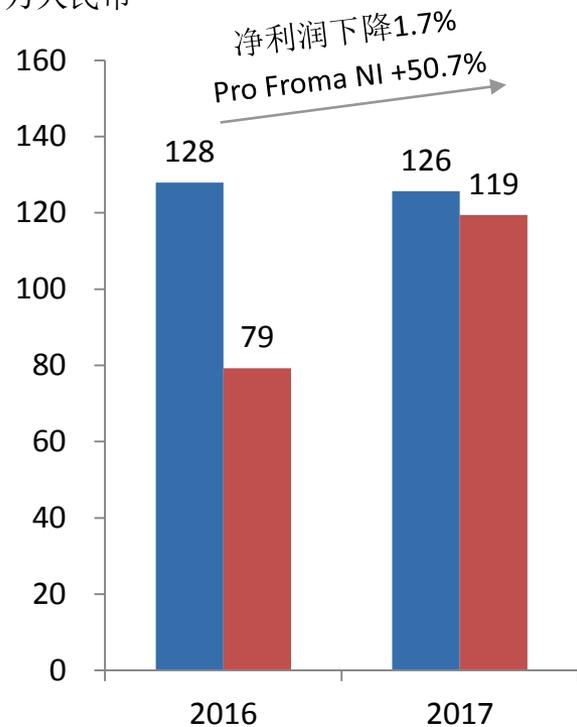
百万人民币



■ 毛利润

净利润

百万人民币



■ 净利润
■ Pro forma 净利润 (除去汇兑损益)⁽¹⁾

2017年实现营业收入人民币26.69亿元，同比增长38.4%

调整后净利润（除去汇兑损益）为人民币1.19亿元，较去年同比上升50.7%

1. 调整后净利润计算方法：税前利润减去汇兑损益乘(1-税率)。(2016和2017汇兑损益分别为48.6百万和6.2百万)

业务回顾

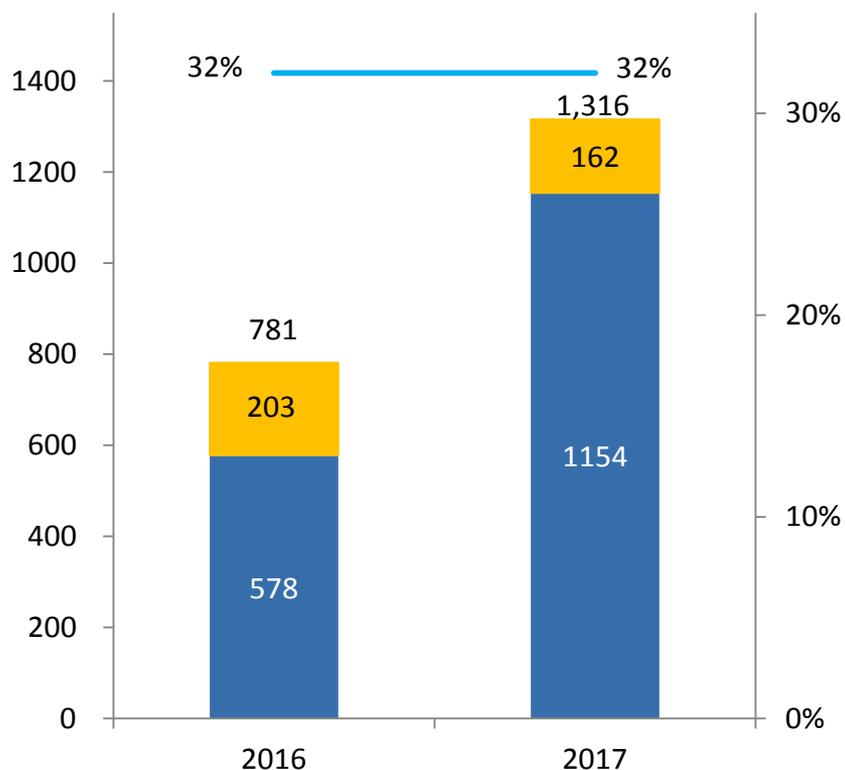


油田装备制造与服务

板块收入增长 69%

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

油气行业回暖，设备板块首先受益

钻杆及相关产品

- ◆ 海外市场的成功带动业绩大幅增长，其中俄罗斯和乌斯别克斯坦最为明显
- ◆ 国内钻杆市场稳定向好
- ◆ 俄罗斯钻杆厂顺利搬迁，并且于下半年开始投入生产
- ◆ 北美及中东等高端市场发展迅速

OCTG涂层服务

- ◆ 国内钻杆涂层收入的减少，影响了业务收入

高毛利OCTG涂层服务收入的减少，影响了该板块的毛利率，但是钻杆及其他产品的利润率有所回升，基本弥补了这项损失

油田装备制造与服务（续）

国内市场回暖，带动高端需求

- ❖ 随着国际油价以及天然气需求的持续增长，国内油田特别是西部天然气产区的油田井上活动持续增加，有望带动集团高端钻杆的需求
- ❖ OCTG涂层服务业务随着技术升级的完成，有望在2018年反弹
- ❖ 随着国内油气生产安全标准的提升，海隆将积极推广油套管及地面管材的涂层应用，扩展服务范围 and 收入来源

海外市场保持强劲增长，助力全球布局

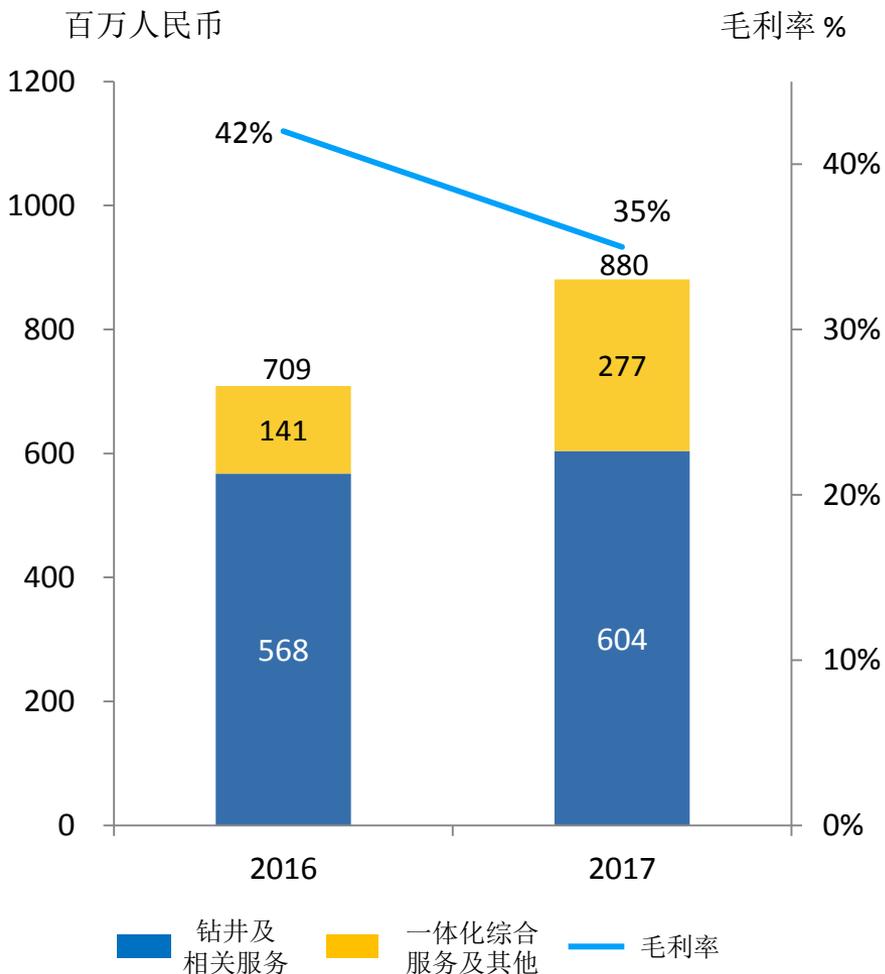
- ❖ 随着中俄东线输气管线的积极推进，俄罗斯将大幅增加对中国的天然气供应。必将带动俄罗斯市场对天然气开发的持续投入，从而提升对海隆高端钻杆的需求
- ❖ 海隆在过去两年，已经成为俄罗斯市场最重要的钻杆供应商之一。随着海隆在2017年成功完成钻杆生产的本土化，将进一步提升海隆产品在当地市场的竞争优势
- ❖ 在北美及中东等高端市场发展迅速
- ❖ 随着海隆钻杆产品国际化发展战略的成功，海隆也在积极推动钻杆涂层业务的国际化



油田服务

板块收入上升 24%

钻井服务保持稳定，一体化服务取得突破



钻井业务保持稳定增长

- ❖ 成功保持已有钻机的平稳运营
 - ❖ 合同顺利接续，保持了较强的议价能力和稳定的毛利率
- ❖ 成功赢得新客户,新合同以及新市场
 - ❖ 成功完成HL-9号钻机由南美市场向巴基斯坦的搬迁，搬迁后工作量显著增加
 - ❖ 积极开拓中东市场，与PDO两台高端路上钻机的服务合同。合同期长达10+5年

多元化发展取得显著突破

- ❖ 进一步向一体化油田服务提供者转型，一体化业务上的突破成为该板块增长的主要动力
- ❖ 巴基斯坦一体化技术服务业务发展顺利

一体化综合服务业务中外包的业务比例较高，毛利率较传统钻井业务低，导致该板块毛利率下降

油田服务（续）

油气行业回暖，利好油服板块

- ❖ 2017年油气行业出现明显回暖迹象。年内海隆已有钻机使用率保持稳定。2017年年底以来，钻机使用率有较明显的提高。预计2018年，已有钻机的收入能力将有较明显提升
- ❖ 经过2017年市场布局的调整，海隆成功将HL-9号钻机由南美市场搬迁至巴基斯坦市场。其工作量显著增加。为了满足该市场持续增长的需求，海隆正在研究将额外钻机从南美市场搬迁至巴基斯坦

持续多元化发展战略，着力新业务和新市场

- ❖ 2017年，特别是下半年，海隆的一体化业务发展获得突破。成功赢得9口井的一体化合同，并且进展顺利。成为下半年业务增长的主要来源。2018年，海隆将继续积极发展一体化业务，预期将为未来油田服务板块提供持续动力
- ❖ 海隆一直推崇高端钻井服务。正在积极研发“控压钻井”技术，有望在2018年投入实际应用，进一步提升海隆油田服务的技术优势
- ❖ 2018年年初，海隆成功开发中东市场，与PDO签订两台高端路上钻机的服务合同。合同期长达10+5年。该项目得到国家一带一路政策支持

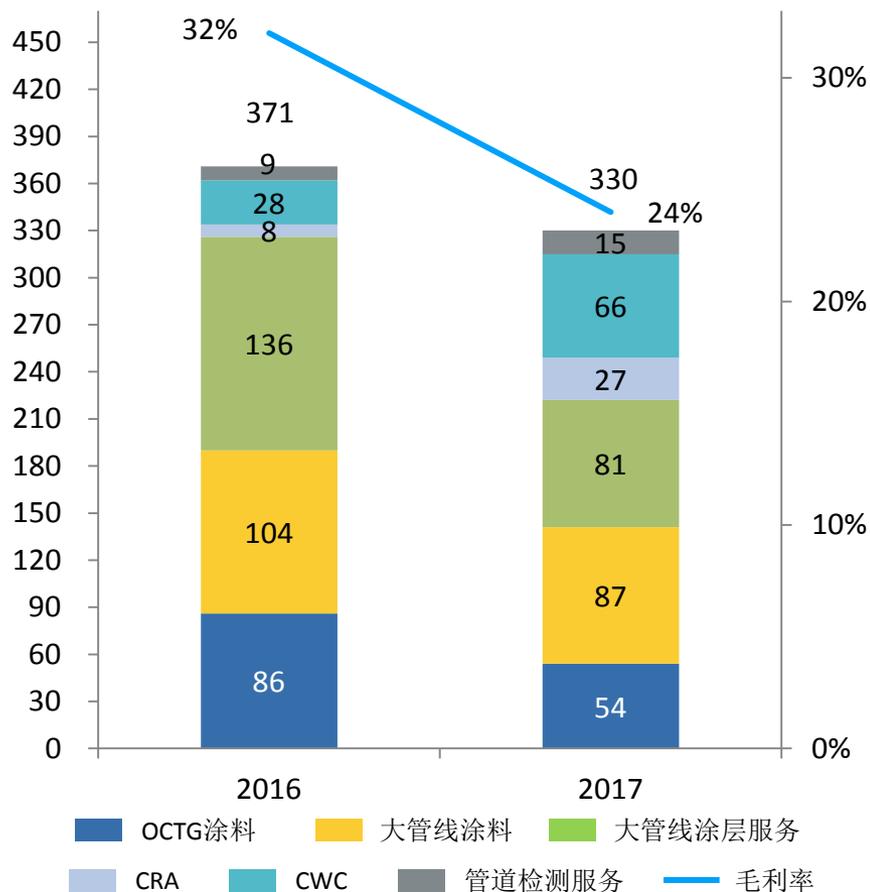


管道技术与服务

板块收入下降 11%

百万人民币

毛利率 %



实施多元化、高端化及国际化的发展战略

- ❖ 协同发展国内外市场，赢得多项订单
 - ❖ 成功获得浙石化的防腐涂层和配重项目
 - ❖ 巴基斯坦PPL的双金属复合管项目
 - ❖ 印尼PJDD管道防腐图层项目
 - ❖ 马目油库到鱼山输油管道工程配重项目

- ❖ 成功研发管道智能检测设备并投入实际使用

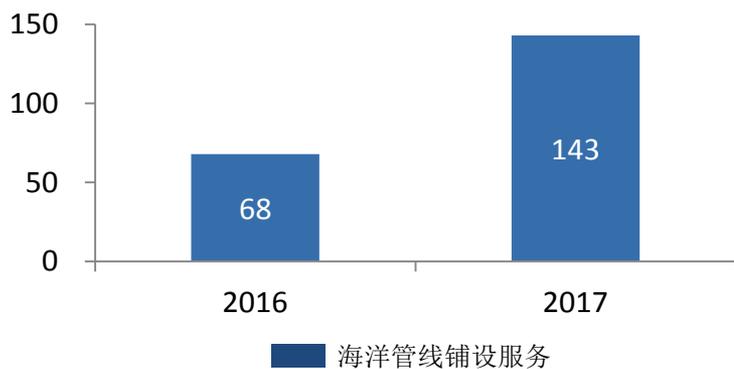
- ❖ 全面发展多项业务以提升板块整体盈利能力，新业务保持稳定发展势头
 - ❖ 获得中石油川东气矿管线检测项目
 - ❖ 中石油重庆气矿、太力木油田喀什项目管道检测项目等

- ❖ CRA及CWC等高端产品增长显著

海洋工程服务

年收入增长 **110%**

百万人民币



新订单明显增长，**2018**年工作量大幅增加

- 成功完成海南省三亚海上机场建设的设计项目
- 成功完成成为TIMAS提供的关于海上铺管、平台安装吊装的第二个项目
- 在东南亚成功赢得了一系列重大里程碑项目，2017年第四季度起将在泰国；马来西亚和印度尼西亚连续做业

海隆-106 做业照片

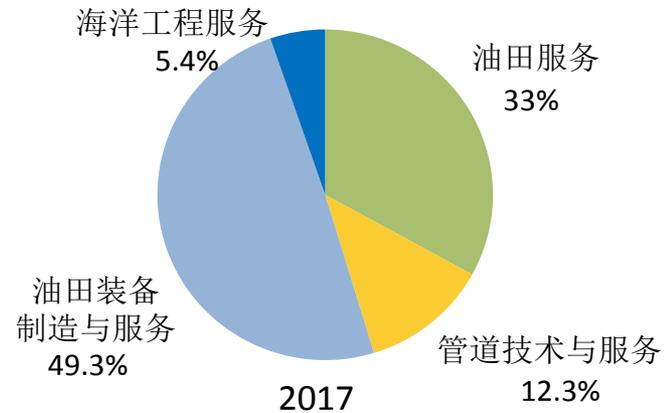
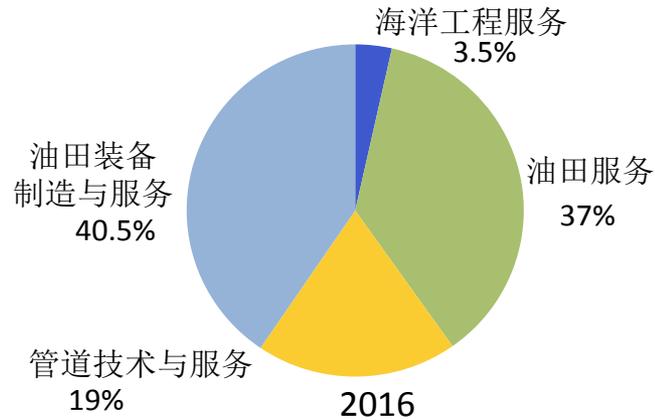


财务表现

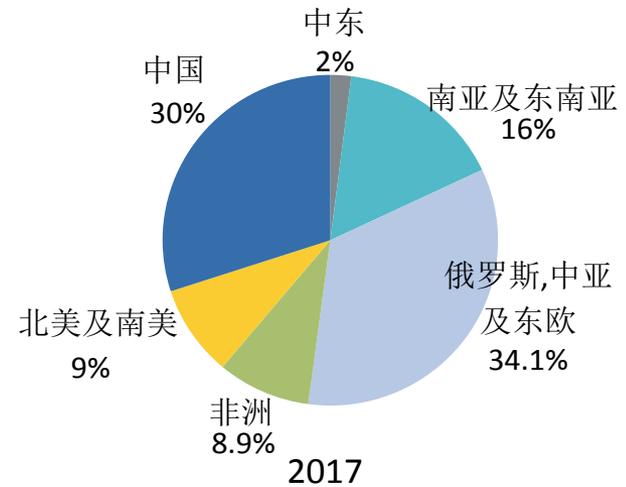
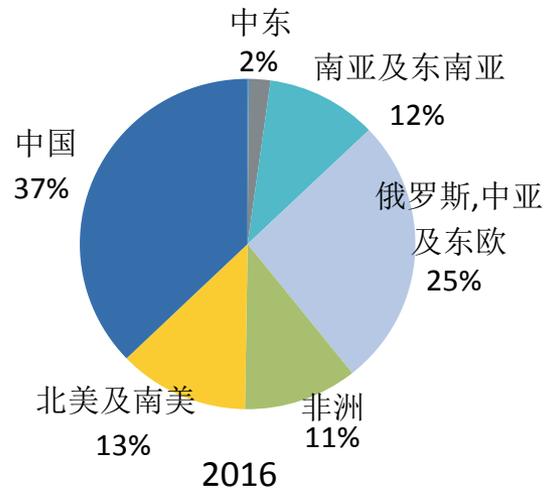


收入细分

收入按业务部门细分

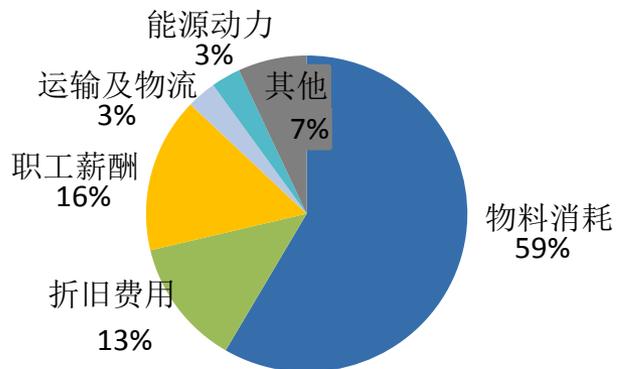


收入按区域细分

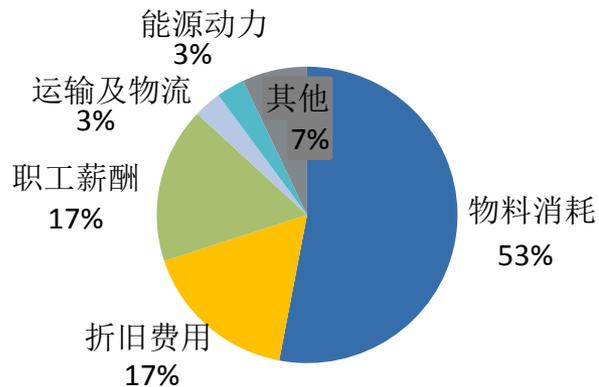


成本和毛利分析

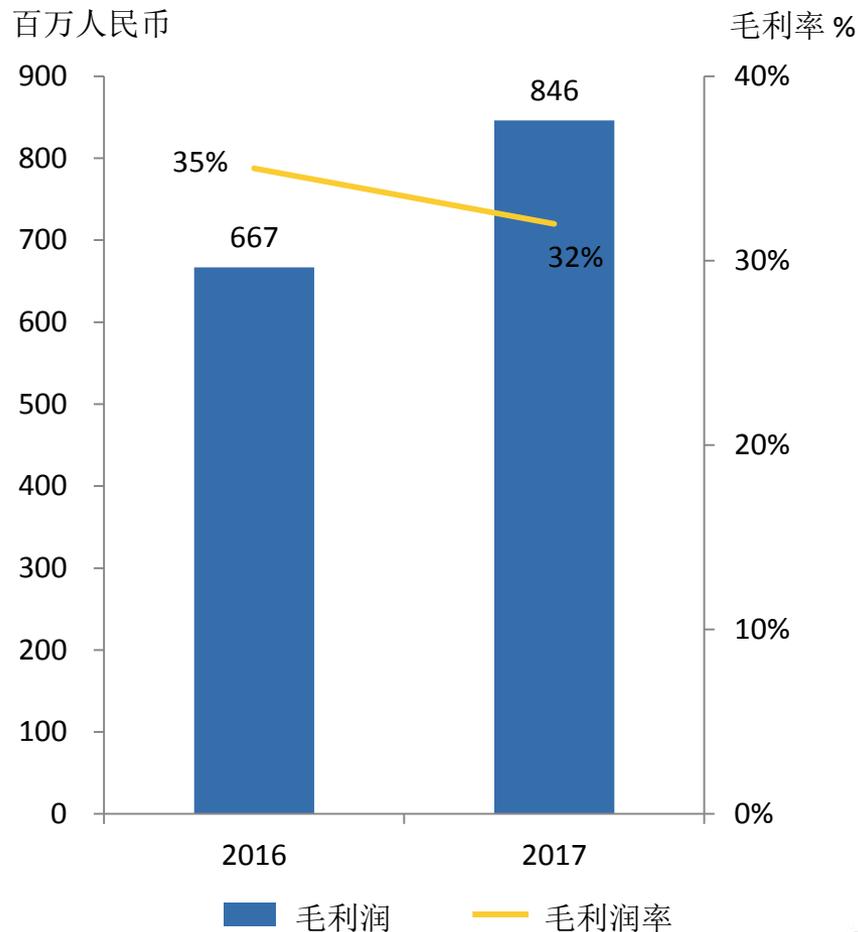
2017年总成本: 18.2亿



2016年总成本: 12.6亿



毛利率保持健康



资本结构和回报率

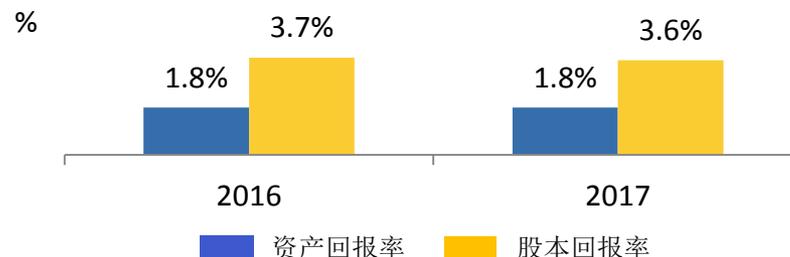
资本结构

	2016	2017
百万人民币		
现金及等价物	657	389
流动资产	3,691	3,708
总资产	7,298	7,151
短期债务	1,431	544
长期债务	1,317	1,905
总负债	3,806	3,687
股东权益	3,254	3,232
少数股东权益	237	232
总权益	3,492	3,464

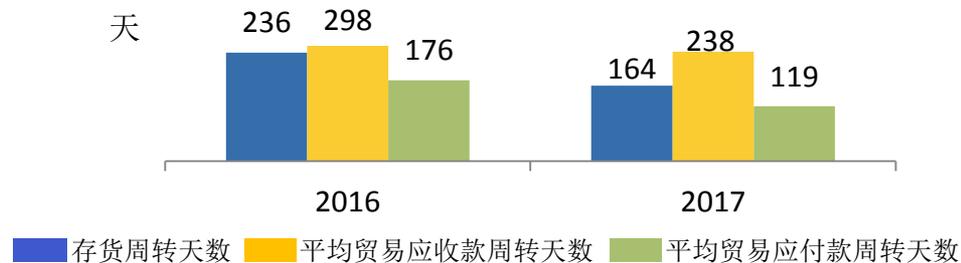
附注:

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

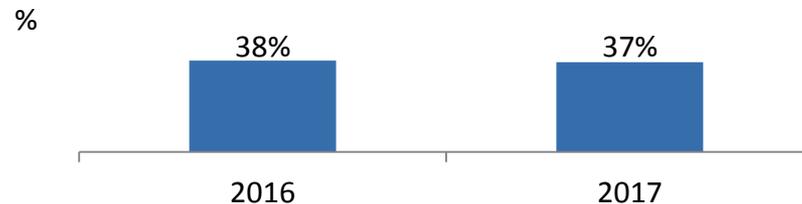
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)



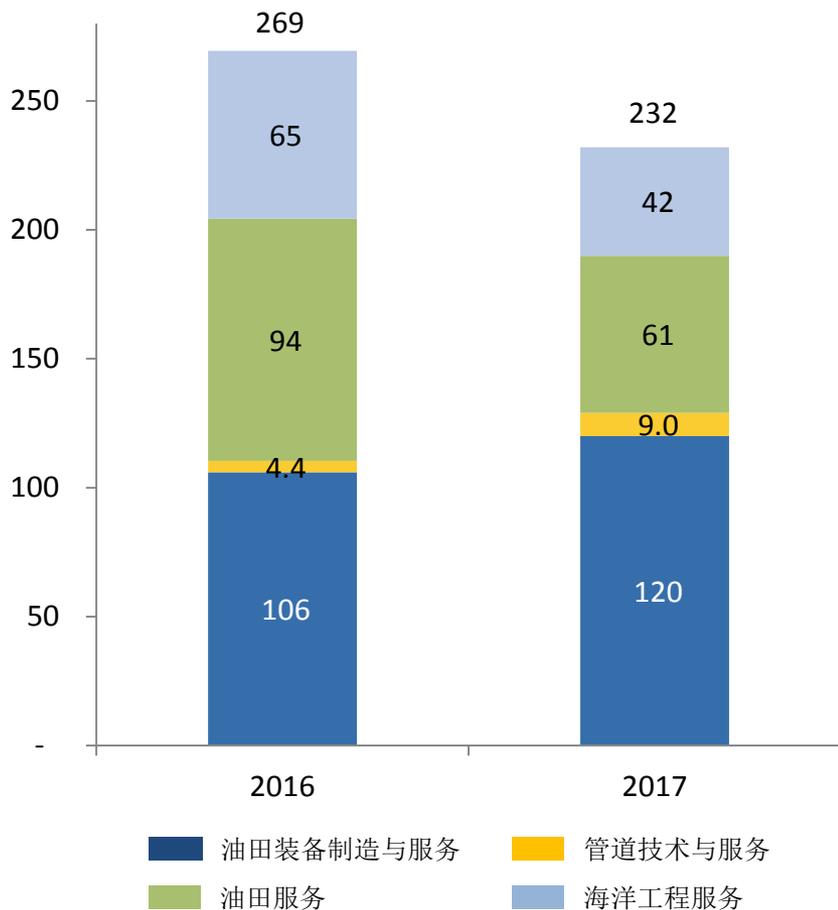
杠杆比率：净负债/总资本 (3)



资本支出

资本开支明细

百万人民币



2017年重大资本开支项目

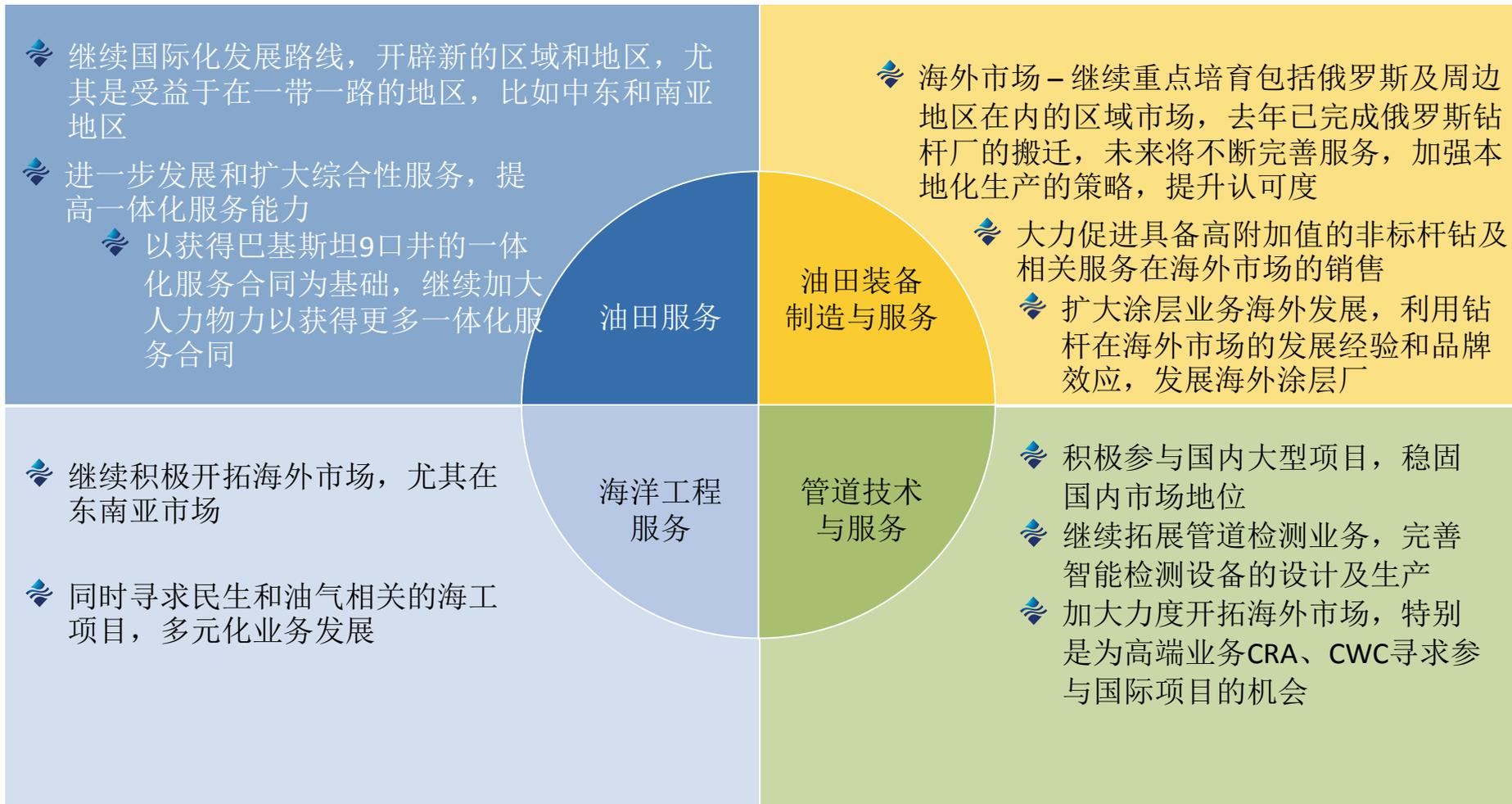
海洋工程服务
海隆106号后续升级改造

油田服务
正常日常维护支出

油田装备制造与服务
俄罗斯涂层厂的建设和中东钻杆生产线的搬迁

业务展望





问答环节

