



海隆控股有限公司*
Hilong Holding Limited

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



2013年年度业绩路演

2014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.

1

业绩摘要

2

业务回顾

3

财务表现

4

2014年展望



业绩摘要

成熟板块稳定发展，新拓展业务潜力巨大



新业务顺利拓展，持续关注高端服务



新业务为涂层板块注入新活力



- ❖ 2013年复合内衬管在大口径技术上实现重大突破并承揽到大口径业务，成功跻身大口径复合管供货商
- ❖ 海底配重管线也承揽到重要项目，已具备开展海上大管线涂层服务业务的能力
- ❖ 具备领先技术优势的管道检测业务即将启动，市场潜力巨大

油服板块进军高端服务领域

- ❖ 2013年与壳牌签订3,000马力高温高压钻井合同⁽¹⁾标志着海隆油服迈向更高端服务领域
- ❖ 已具备全球范围内陆上钻井服务最先进技术和能力，得到国际知名客户认可，突显国际市场竞争能力
- ❖ 进一步扩大在高端市场的影响力，为未来在这一领域的发展打开突破口



附注1：该钻机已于2014年2月27日在尼日利亚顺利开钻

海洋工程即将启动，进入增长新纪元



成功签订购船合同

- ❖ “海隆106号”铺管起重船预计将于2014年开始作业，油服业务拓展至海洋领域
- ❖ 为海底配重管线带来协同效应，推动实现海上管网工程产业链的延伸和整合，并为实现最终提供工程总承包服务奠定了坚实的基础



巨大市场增长空间

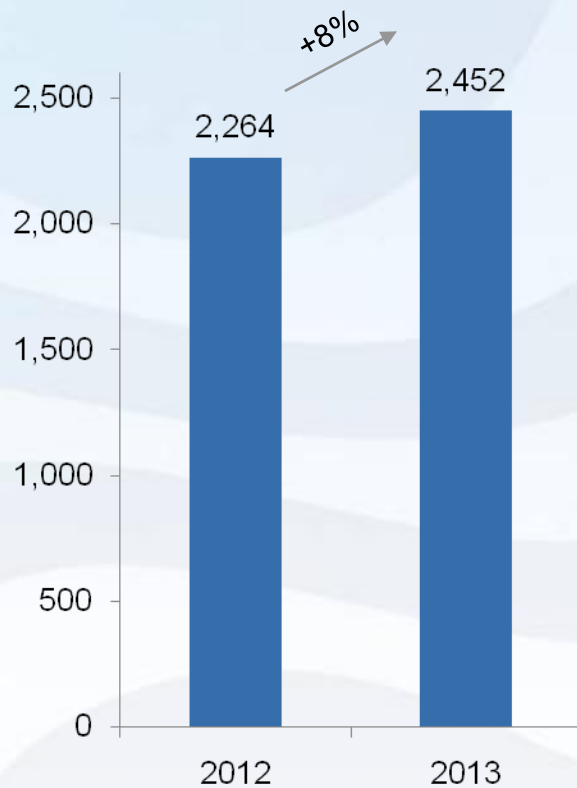
- ❖ 我国及东南亚海域油气资源丰富，开发潜力巨大，对海底油气管道的需求非常可观
- ❖ 相比其他油气资源丰富的国家和地区，我国海底油气管道的建设尚属起步阶段，发展相对落后
- ❖ 中国三大石油公司都在加紧海底管道建设规划。“十二五”期间，仅中海油在油气生产、沿海天然气管网、液化天然气输送等管道的建设规模就将达到15,000公里
- ❖ 我国300米以下浅海海域未来开发潜力与工程业务量极为可观，东南亚主要油气资源也集中在浅水海域
- ❖ 国内自有铺管能力无法满足我国海域内以及国际海域海洋油气工程作业的铺管需求。铺管能力在300米以内的浅水铺管船将迎来良好的市场前景

收入、利润稳步增长



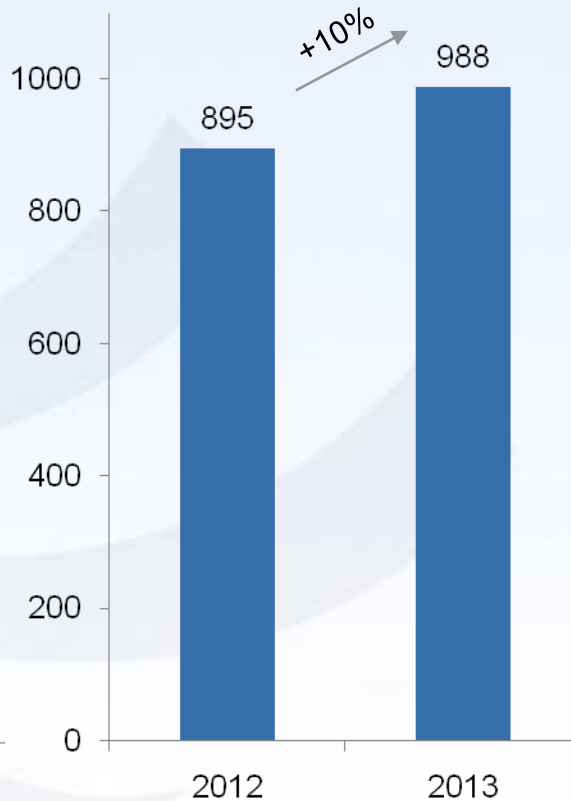
总收入

百万人民币



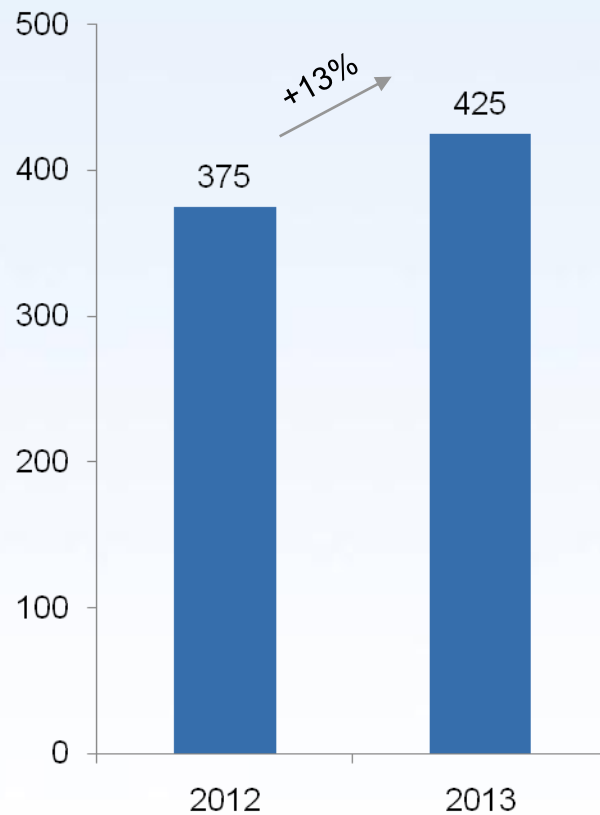
毛利润

百万人民币



归属公司股东的净利润⁽¹⁾

百万人民币



附注1: 为归属于本公司所有者的Non-GAAP净利润, 不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



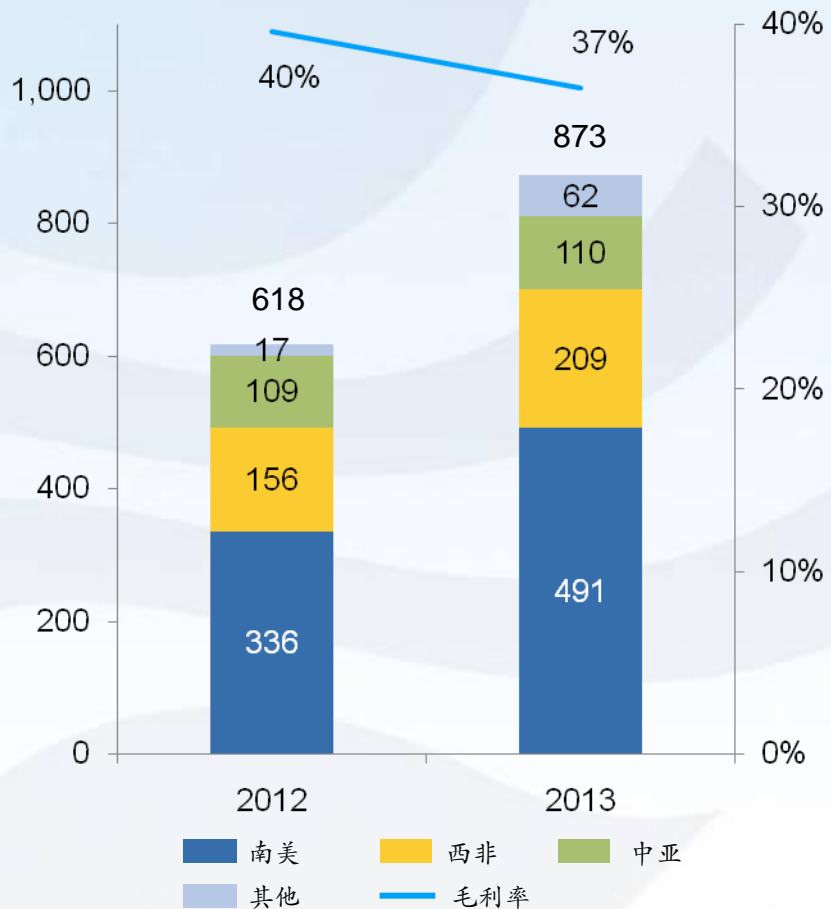
业务回顾



版块收入同比增长41%

百万人民币

毛利率 %



定位海外高端市场

区域市场 南美 尼日利亚 巴基斯坦 哈萨克斯坦

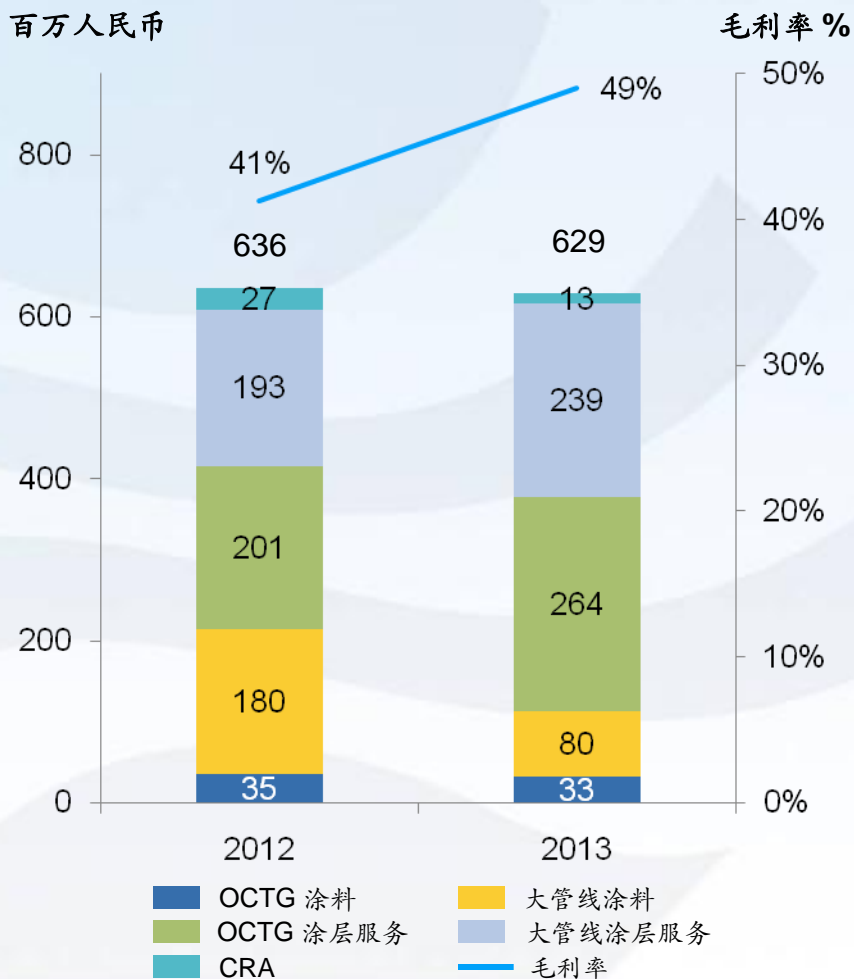
设备	南美	尼日利亚	巴基斯坦	哈萨克斯坦
	4台 2000HP 陆地钻机	1台 3000HP 陆地钻机	1台 2000HP 陆地钻机	2台 750HP 陆地钻机
	1台 1500HP 陆地钻机	2台 2000HP 陆地钻机	1台 1500HP 陆地钻机	1套固井车组
	3台 650HP 修井机			
	1台捞油机			

主要客户	南美	尼日利亚	巴基斯坦	哈萨克斯坦
	Schlumberger CSSFD ANDES Petroamazonas EP SINOCHEM	Shell(Nigeria)	UEPL	KAM KOP

服务	南美	尼日利亚	巴基斯坦	哈萨克斯坦
	钻井服务	钻井服务	钻井服务	钻井服务
	水平井服务	水平井服务	水平井服务	水平井服务
	石油管材供应服务	石油管材供应服务	石油管材供应服务	石油管材供应服务
	修井服务			固井服务
				钻井液服务



版块收入与上年基本持平



积极寻求新的增长动力

- ❖ 加大力度推广高利润率产品，带动提升整个板块的盈利能力
- ❖ 四川和加拿大的OCTG涂层新厂顺利投产，有效扩充产能
- ❖ 复合管及配重管接连取得突破，成功承揽到里程碑式项目，建立良好口碑
 - 塔里木油田复合内衬管项目
 - 中海油海底配重管线涂层项目
- ❖ 成功开拓大管线涂层服务的海外市场
 - 澳大利亚管线公司APA集团涂层项目
 - 伊拉克Missan油田涂层项目
 - 中石油技术开发总公司坦桑尼亚项目

版块收入同比略降 (-6%)

百万人民币

毛利率 %



多管齐下保持市场领先地位

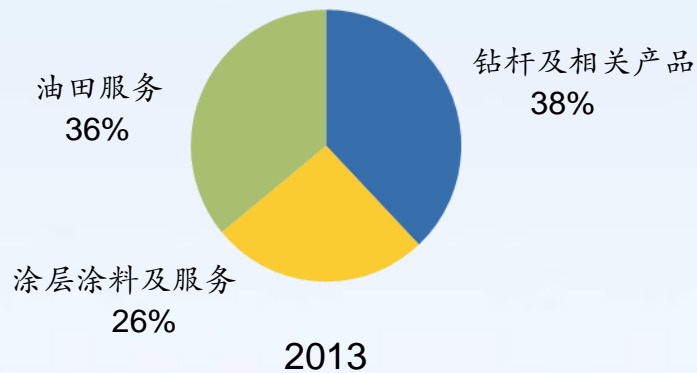
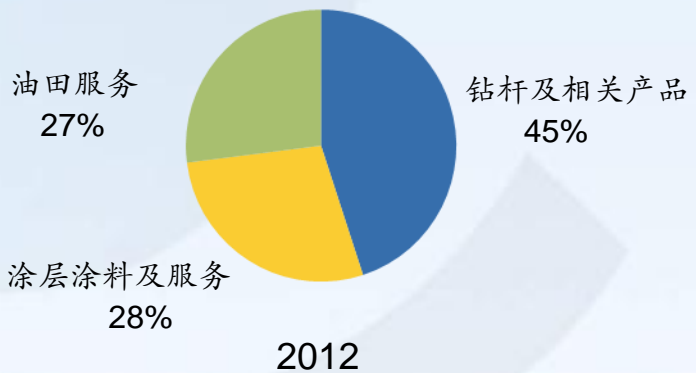
- ❖ 有序拓展高端非标产品市场，产品结构进一步优化
- ❖ 接连获得来自国内和国际知名客户的非标钻杆订单，非标钻杆占比稳步增长至32%
- ❖ 特别是海外客户对非标产品的认可程度不断提升，成功拓展非标产品海外市场
- ❖ 定制钻杆配件的销量显著增长，并有效促进了非标钻杆产品的销售
- ❖ 与重要客户建立长期稳定的合作关系
- ❖ 中石化唯一战略钻杆供应商，并与国际知名油气企业保持长期合作关系
- ❖ 新增美国知名钻井公司Nabors等客户



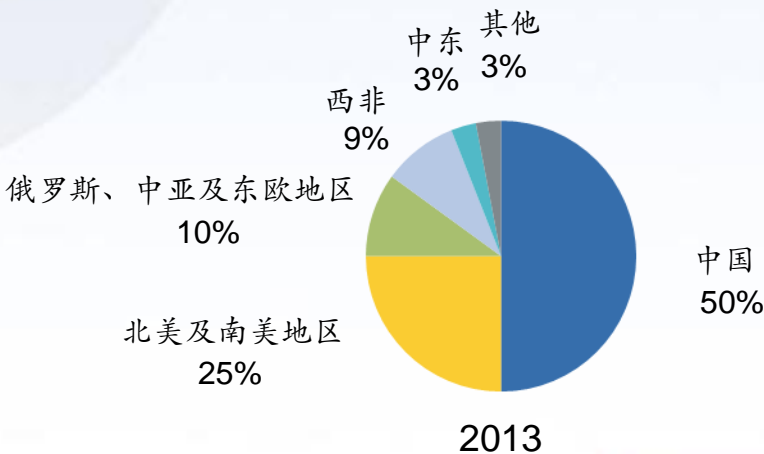
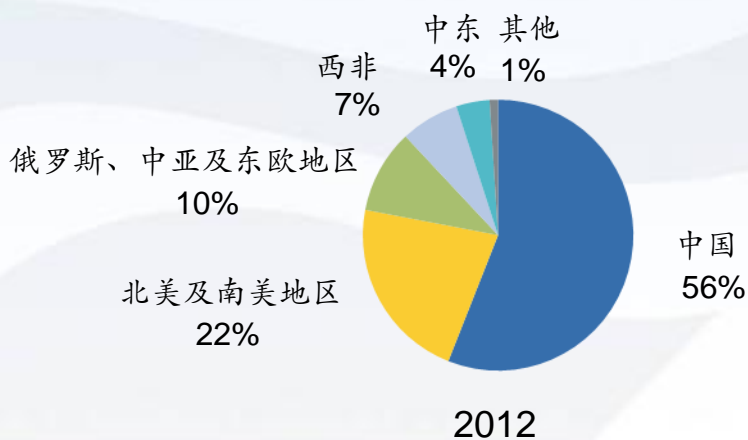
财务表现



收入按产品细分



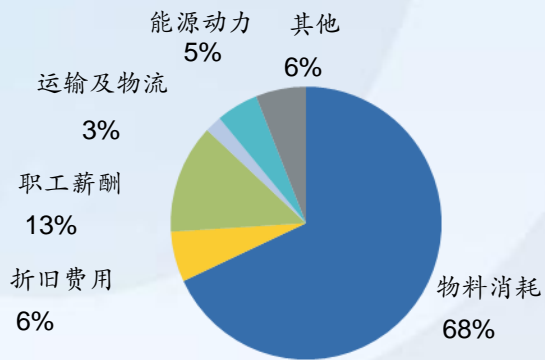
收入按区域细分



成本和毛利分析



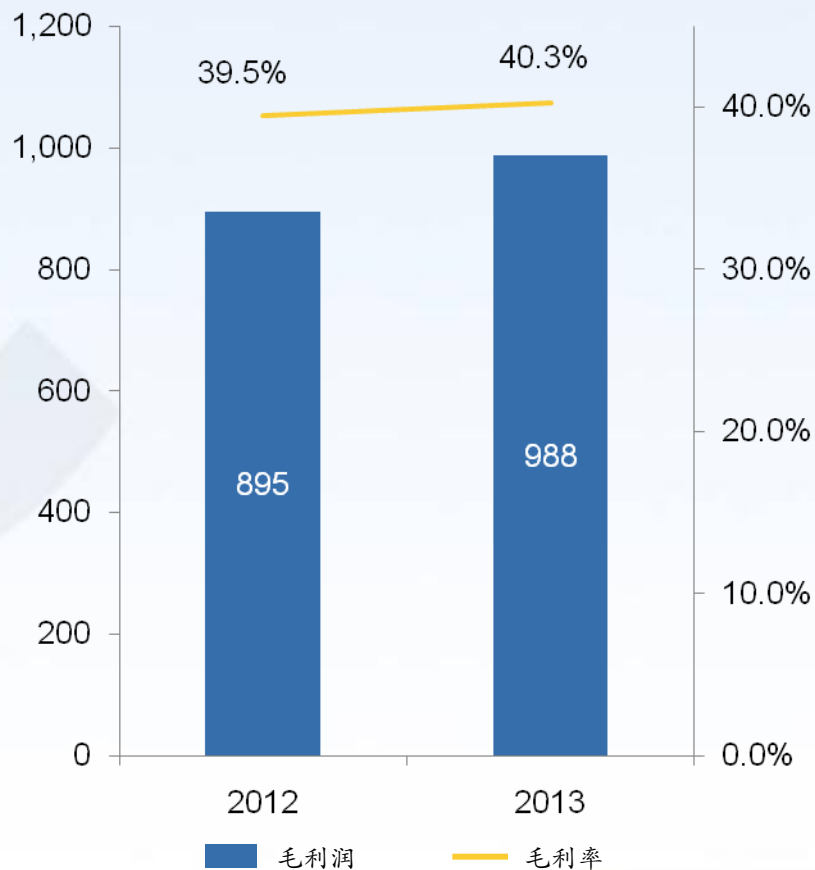
2012年 总成本: 13.7亿



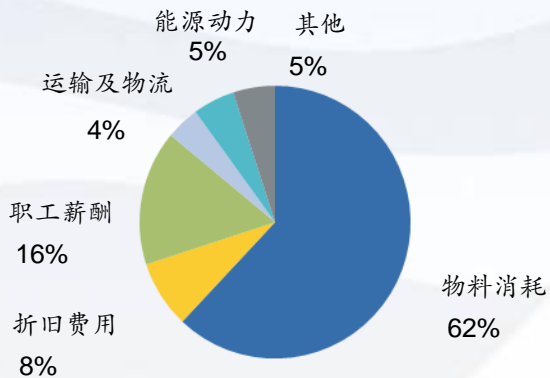
毛利润同比增长10%

百万人民币

毛利率%



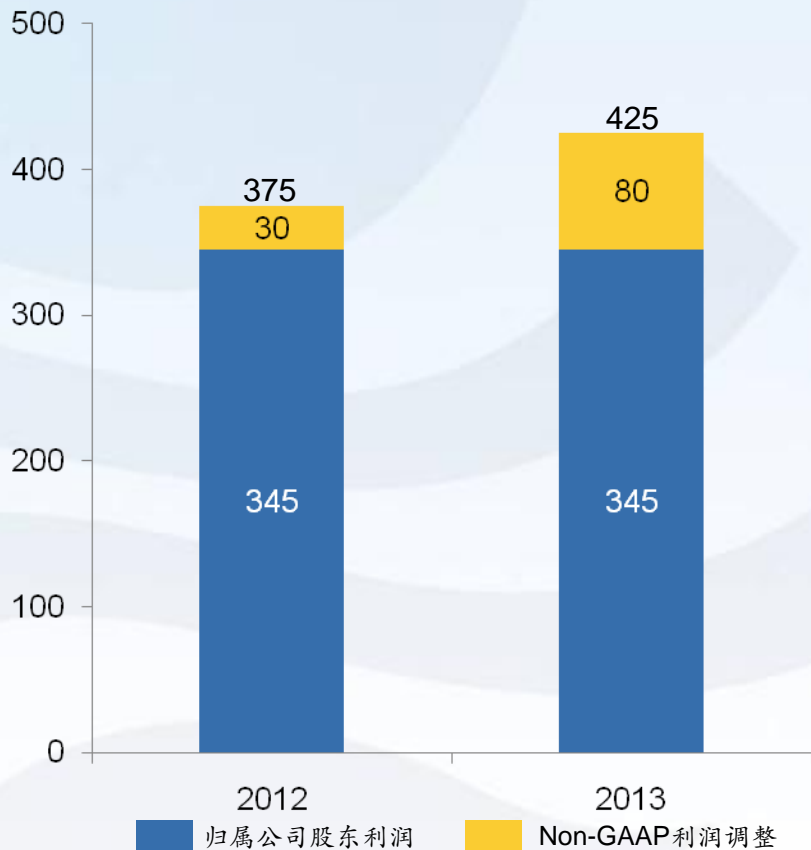
2013年 总成本: 14.6亿





Non-GAAP利润同比增长13%⁽¹⁾

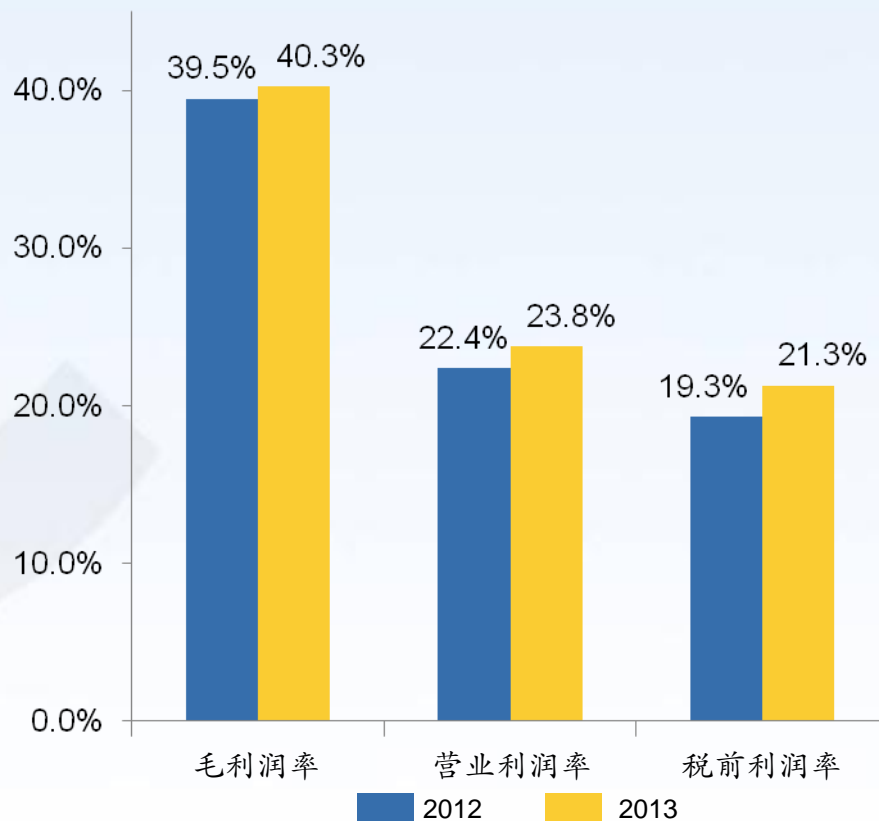
百万人民币



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. 营业利润率及税前利润率为Non-GAAP调整后的利润率

各层级盈利能力稳定提升⁽²⁾



资本结构和回报率



资本结构

百万人民币	2012	2013
现金及等价物	404	391
流动资产	2,458	2,794
总资产	4,040	4,807
短期债务	646	654
长期债务	293	507
总负债	1,735	1,934
股东权益	2,118	2,655
少数股东权益	188	218
总权益	2,305	2,874

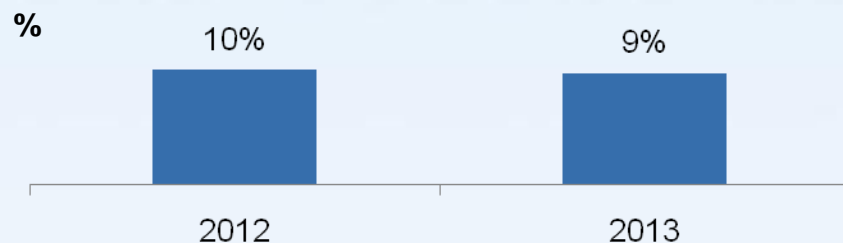
附注:

1. Non-GAAP净利润除以期末资产

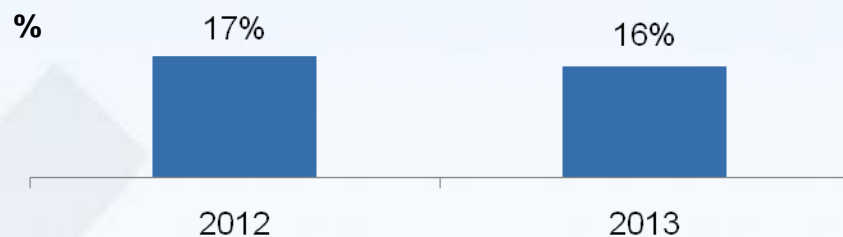
2. Non-GAAP净利润除以期末股东权益

3. 净负债= 长期债务+短期债务-现金及等价物, 总资本= 股东权益+少数股东权益+净负债

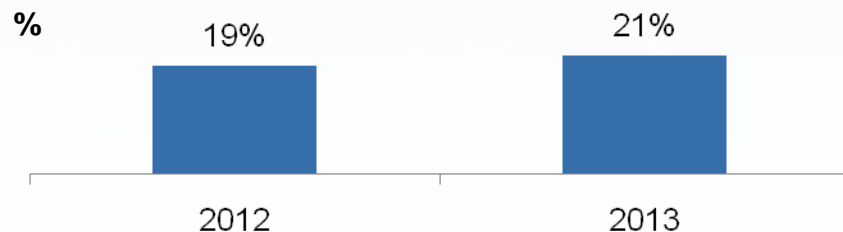
资产回报率 (1)



股本回报率 (2)



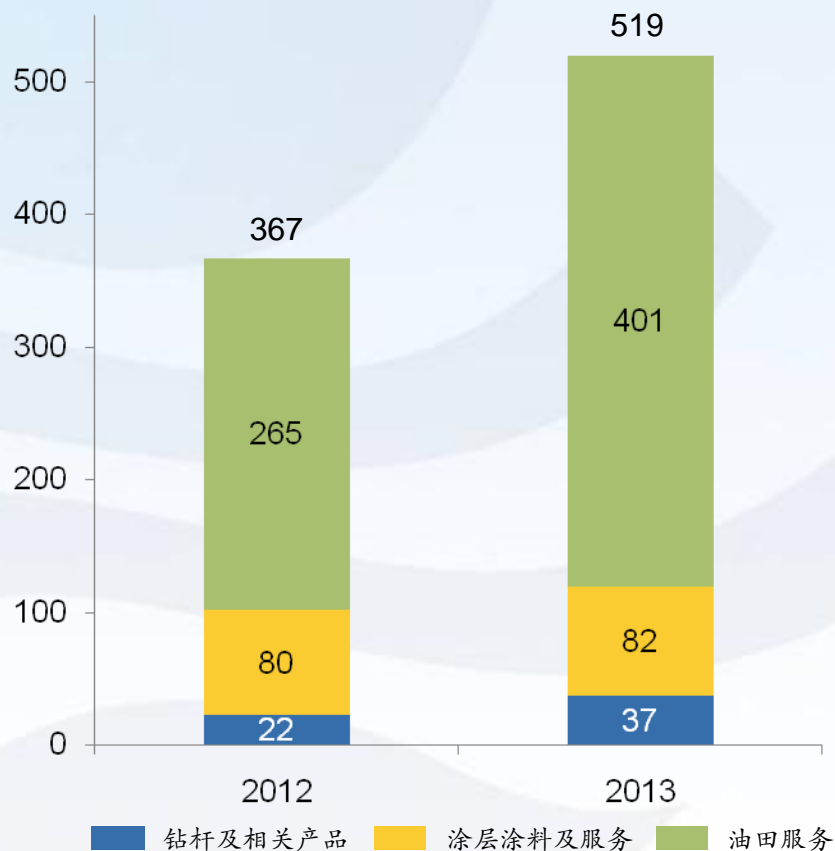
杠杆比率: 净负债/总资本 (3)





2013年资本开支明细

百万人民币



2013年重大资本开支项目

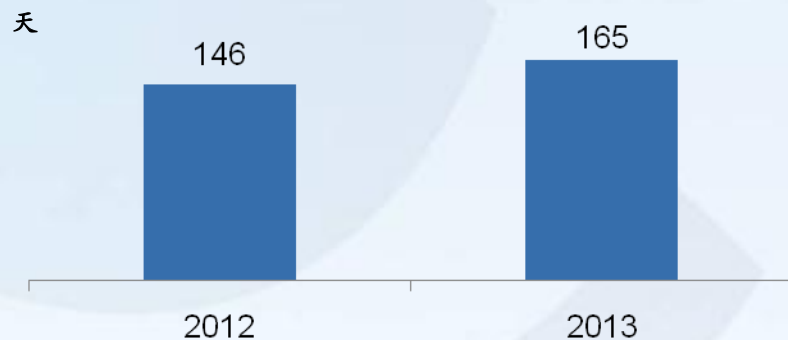
- 海洋工程⁽¹⁾
购置铺管起重船海洋106号
- 油田服务
购置3台钻机及2台修井机
- 涂层涂料及服务
四川及加拿大OCTG新涂层厂
- 钻杆及相关产品
常规维护开支

附注1: 购买海隆106号铺管起重船于2013年支付的预付款包含在2013年油田服务板块的资本开支中

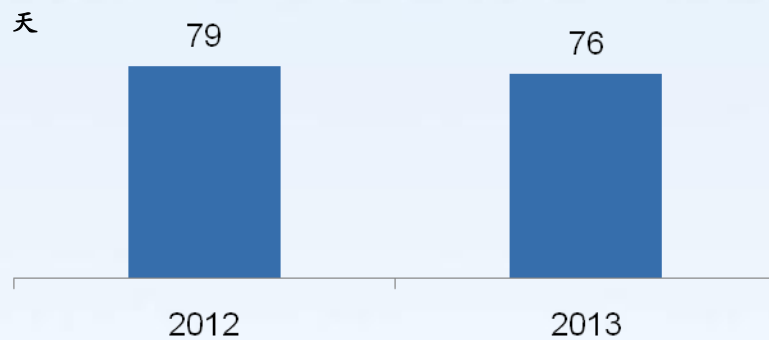
流动性和流动资产周转



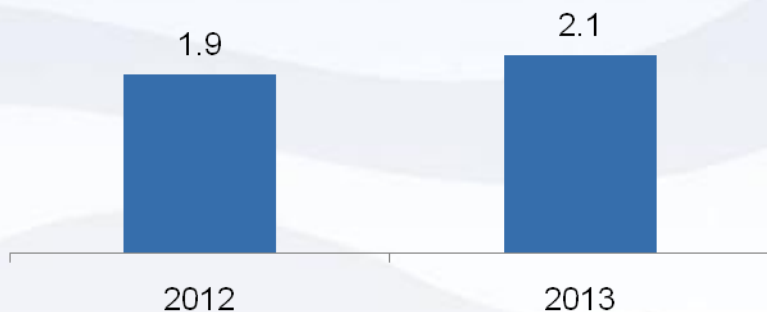
存货周转天数 (1)



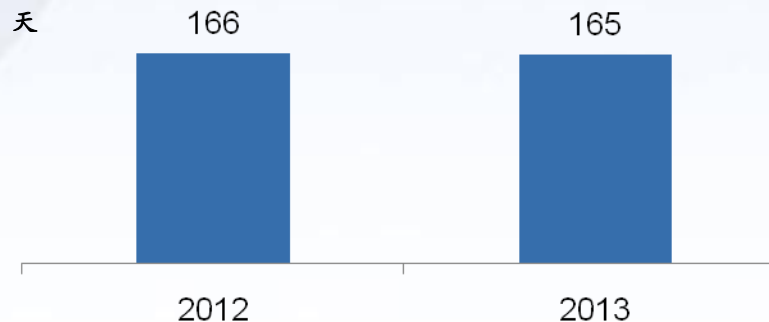
平均交易应付款天数(2)



流动比率



平均交易应收款天数(3)



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



2014年展望

重新布局业务板块、实现更高经营效率



■ 成熟业务

■ 逐渐步入成熟期的业务

■ 新增业务



巩固在具有
战略意义的海外市场的
领先地位

发展综合性油田服务为主

- 以钻井业务为基础，提供泥浆、固井、捞油等综合性服务，提高每台钻机的盈利能力

扩充高端钻机队伍为辅

- 增加2,000马力以上的高端钻机，专注于发展海外高端钻井服务

调整业务结构提升板块盈利能力、启动管道检测完善产业链

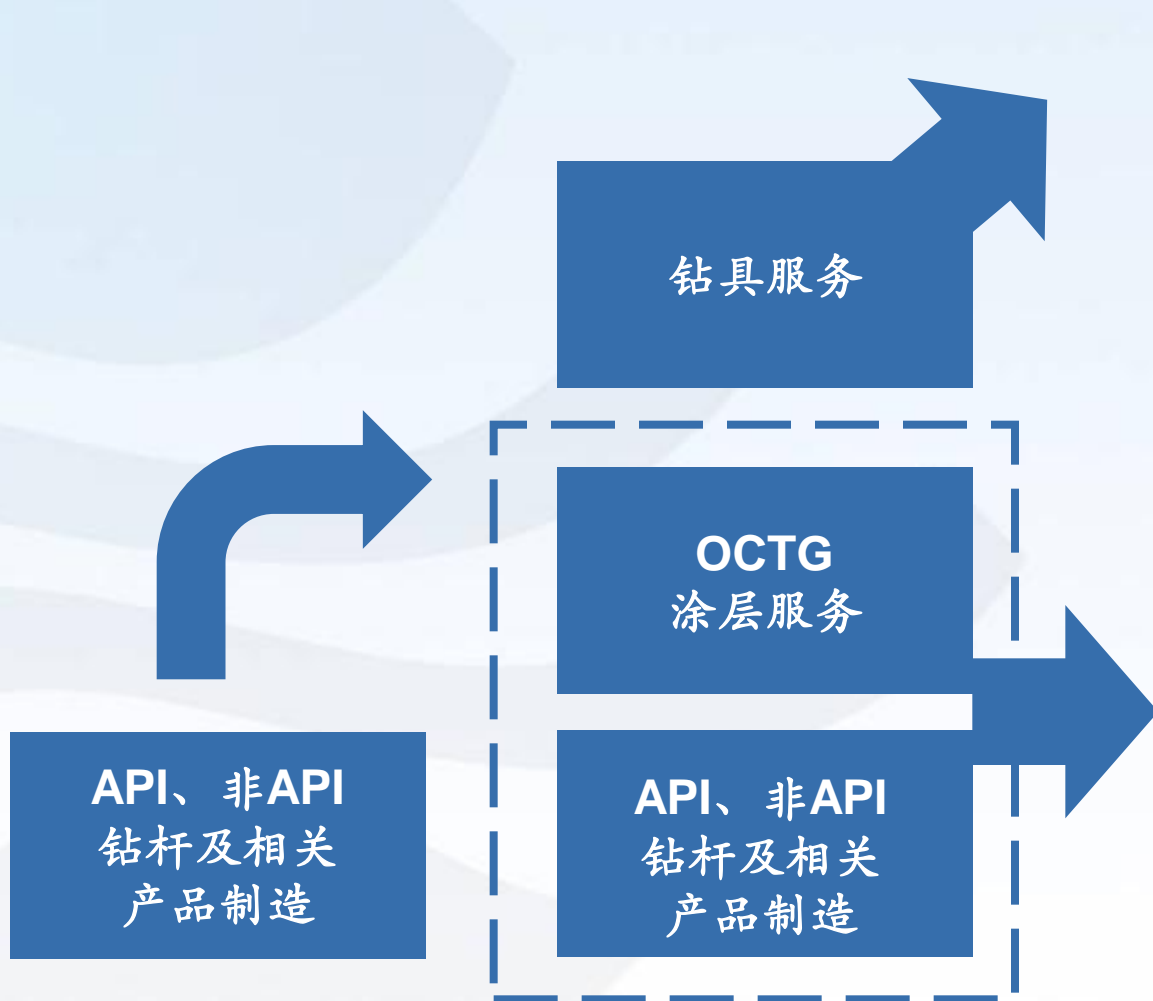
目前业务结构

未来规划



- ❖ 调整业务结构提升利润率
 - ❖ 集中精力推广具有较高利润率的CRA和CWC
 - ❖ 积极开拓大管线涂层服务的海外市场
- ❖ 管道检测完善一体化产业链
 - ❖ 市场需求巨大
 - ❖ 将带来持续稳定的收入
 - ❖ 联手拥有世界最高端技术的合作伙伴
 - ❖ 占据国内市场先机

附注：图形大小示意性代表不同产品的相对规模



以服务带动产品 提升板块盈利能力

- ❖ 深化与油田的紧密合作
- ❖ 促进高端产品的推广
- ❖ 扩大收入来源

完善钻杆价值链

- ❖ 为客户提供更高效的整体解决方案
- ❖ 巩固钻杆制造及涂层一站式服务优势



新拓展的海洋工程板块发展势头强劲

- ❖ 海隆106号将于2014年开始作业，标志着海隆的油服业务即将开启从传统陆地作业扩展至新兴海上作业的新篇章
- ❖ 海隆106号的核心技术参数在国内铺管船行业中居于领先水平，可适用于我国周边及亚太范围内蕴藏了丰富可开发油气资源的300米以内水域，市场前景非常广阔
- ❖ 海隆106号将为管道服务与技术业务板块带来协同效应，可以更高效地为客户提供海底配重管线从涂层到海底铺设的一体化解决方案
- ❖ 海隆还具备海洋工程设计能力，为实现提供总工程承包服务（EPCI）的长期愿景提供强劲支持

国内铺管船行业运营现状⁽¹⁾

所有者	船号	作业水深 (米)	最大起重负荷 (吨)	建造 时间
海隆石油	海隆106号	8-300	3000	2012
国内公司 一	铺管船1	5-40	318	1976
	铺管船2	5-40	200	1974
	铺管船3	6-150	3800	2001
	铺管船4	15-300	1200	2009
	铺管船5	15-3000	4000	2012
国内公司 二	铺管船6	5-40		1998
	铺管船7	5-100	400	2011
国内公司 三	铺管船8	3-40	400	2010
	铺管船9	5-150	1600	2013

附注：1. 标红的内容指该项指标在表内所有船只中排名前三