



海隆控股有限公司*
Hilong Holding Limited

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

2013 年中期业绩路演

2013年8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：领先的综合性全球油气设备和服务供应商



钻杆及相关产品

- 产品:钻杆、钻杆配件及相关产品
- 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



涂层材料及服务

- 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
- 覆盖全球的强大销售网络



油田服务

- 分部全球三个主要地区的**17**套钻井设备
- 区域领先的钻井及多元化服务供应商
- Shell 认可服务供应商





1

业绩摘要

2

业务回顾

3

财务表现

4

展望



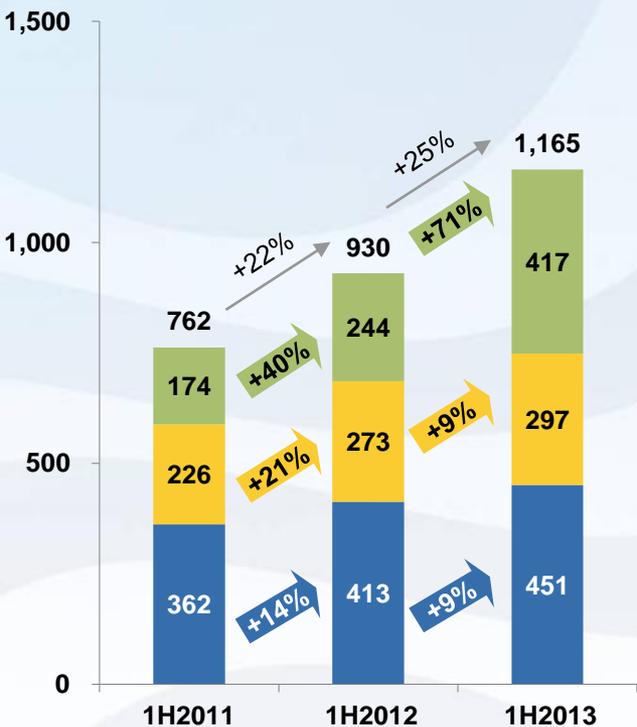
业绩摘要

收入、利润稳步增长



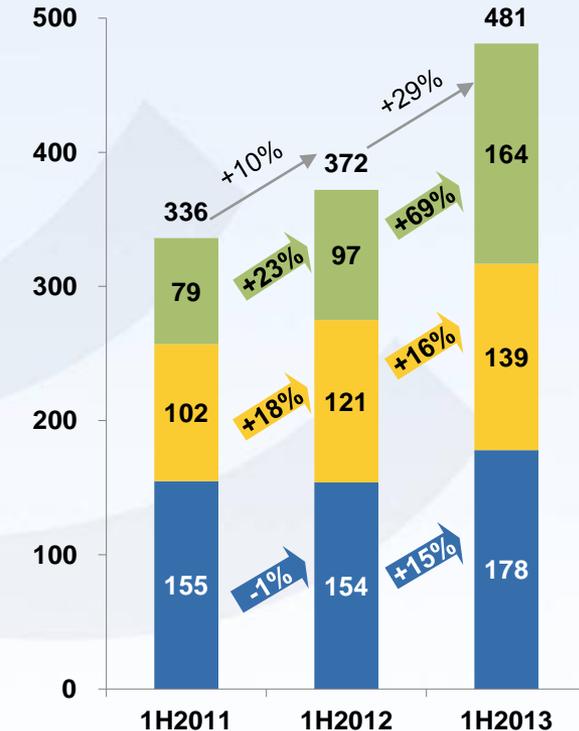
总收入

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



■ 钻杆及相关产品 ■ 涂层材料及服务 ■ 油田服务 ■ GAAP 净利润 ■ Non-GAAP 修正 (1)

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嵌入式衍生金融工具的公允价值变动的亏损

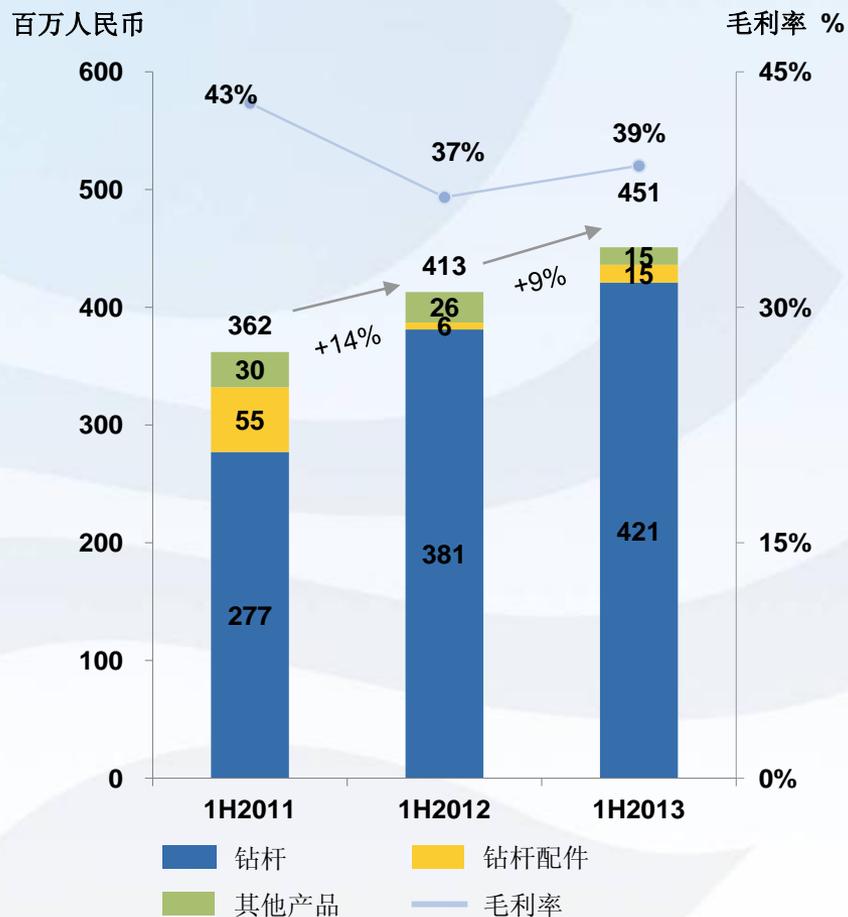


业务回顾

钻杆及相关产品



版块收入同比增长 9%



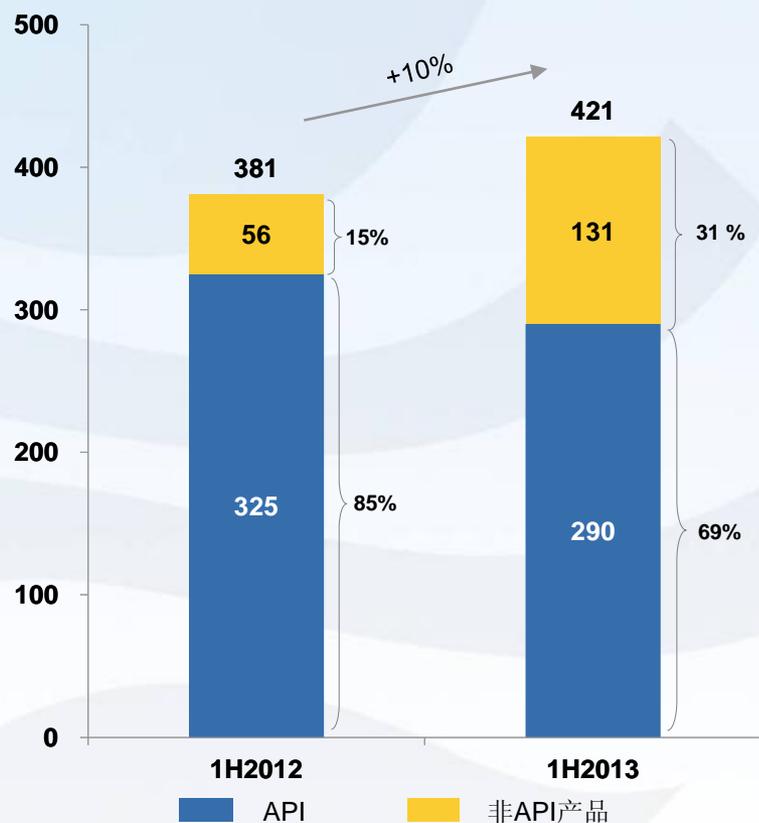
板块业绩分析

	1H 2012	1H 2013	变化
年产能	50,600	50,600	-
利用率	66.2%	70.9%	+7%
销量(吨)	16,745	17,930	+7%
国内	9,330	10,008	+7%
国外	7,415	7,922	+7%
平均售价(人民币/吨)	22,773	23,468	+3%
国内	23,326	22,929	-2%
国外	22,076	24,151	+9%
收入(百万人民币)	381	421	+10%
国内	217	230	+6%
国外	164	191	+16%



优化产品结构(1)

百万人民币



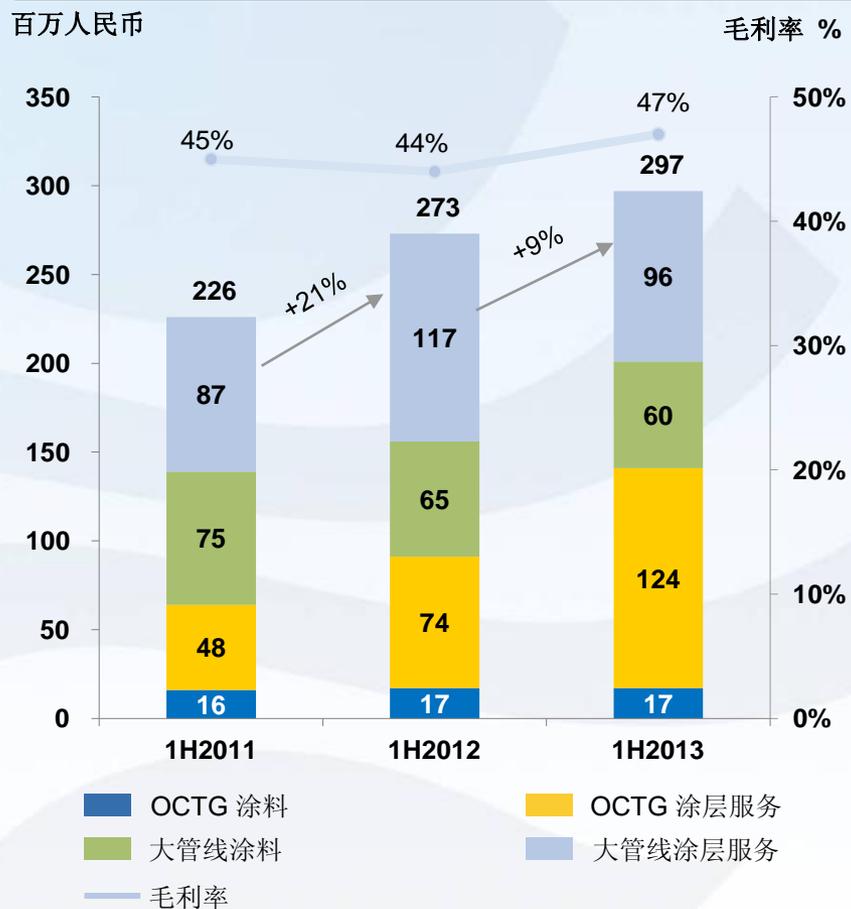
附注 1: API产品指根据美国石油组织标准生产的产品; 非-API钻杆指根据客户要求生产的订制产品

主要高端非API产品

	产品	应用	特点
成熟高端非标准类产品	抗硫钻杆	<ul style="list-style-type: none"> 气体井 含硫化氢井 	<ul style="list-style-type: none"> 抗硫化氢应力腐蚀
	高效岩屑床清除钻杆 (水利清洗钻杆)	<ul style="list-style-type: none"> 水平钻井 大斜度井 大位移井 	<ul style="list-style-type: none"> 钻杆管体外圆上增加了特殊的多线螺旋槽结构 减少或消除岩屑堆积形成的岩屑床 大幅减少岩屑堆积导致的停钻时间
	超高抗扭钻杆	<ul style="list-style-type: none"> 水平钻井 深井 	<ul style="list-style-type: none"> 专门的抗扭转设计有助于提高钻杆的阻力矩 较API钻杆的扭转屈服强度高65% 更适合于深井、超深井和大位移井 可以大幅增大钻杆接头内径, 提高钻井水力效率, 提高钻速
	HLV150/165 高强度钻杆	<ul style="list-style-type: none"> 超深井 大量用于塔里木油田超深井作业 	<ul style="list-style-type: none"> 具有高强度、高韧性、高扭矩等特点, 可显著提高钻井速度、深度, 并具有良好的耐疲劳性能
新型产品	电子识别钻杆及物联网管理系统	<ul style="list-style-type: none"> 适用于大多数钻井环境 	<ul style="list-style-type: none"> 植入特殊设计的电子标签 可通过专门读取器读取钻杆信息 取代传统钻具管理方式
	海上着陆钻杆	<ul style="list-style-type: none"> 用于海上钻井 完成钻井后可用于替代套管 	<ul style="list-style-type: none"> 高级、大规格、大壁厚、防卡瓦挤毁设计 高拉伸承载能力 高抗卡瓦挤毁能力



版块收入同比增长 9%



主要业务亮点

- ❖ 集中资源发展OCTG涂层服务业务，同比增长67.5%
- ❖ 通过提高生产效率，有效提升已有OCTG涂层厂的产量
- ❖ 增加油管 and 套管的涂层市场渗透率
- ❖ 积极发展高端大管线涂层服务业务
- ❖ 对合金复合内衬管(CRA)项目进行扩产，有效满足市场空缺
- ❖ 海洋配重涂层(CWC)项目于2013上半年成功投产
- ❖ 首批获得中石油防腐材料A级供应商；唯一一个拥有四类主要大管线涂料供应资格的企业



有效提高OCTG涂层厂生产效率

工厂	地点	年产能 ('000米)	实际完成情况
上海图博可特石油管道涂层有限公司	上海	1,200	> 100%
江苏图博可特曙光涂层有限公司	江苏姜堰	800	> 100%
汤荣图博可特(山西)石油管道涂层有限公司	山西侯马	600	> 100%
盘锦辽河油田管道图博可特涂层公司	辽宁盘锦	600	≈ 100%
天津图博可特石油管道涂层有限公司	天津	800	≈ 100%
四川海隆石油技术有限公司	四川南充	800 2013年8月10日投产	上半年未投产
西安长庆图博可特涂层公司	陕西西安	1,000 2014年升级至200万米	< 100%
山东胜利油田物华图博可特管道涂层有限公司	山东东营	600	≈ 100%
陕西延长石油图博可特有限公司	陕西咸阳	1,000 将于2014年初开始运营	上半年未投产
Hilong Petropipe	埃特蒙顿 加拿大	600 将于2013年下半年开始运营	上半年未投产
Hilong Temerso	叶卡捷琳堡 俄罗斯	600	≈ 100%

战略布局涂层服务产能



资料来源: Spears & Associates, Wood Mackenzie



赢得大型海外项目

- ❖ 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
- ❖ 成功获得Fluor在澳大利亚的GLNG上游项目，价值超过人民币3,900万元



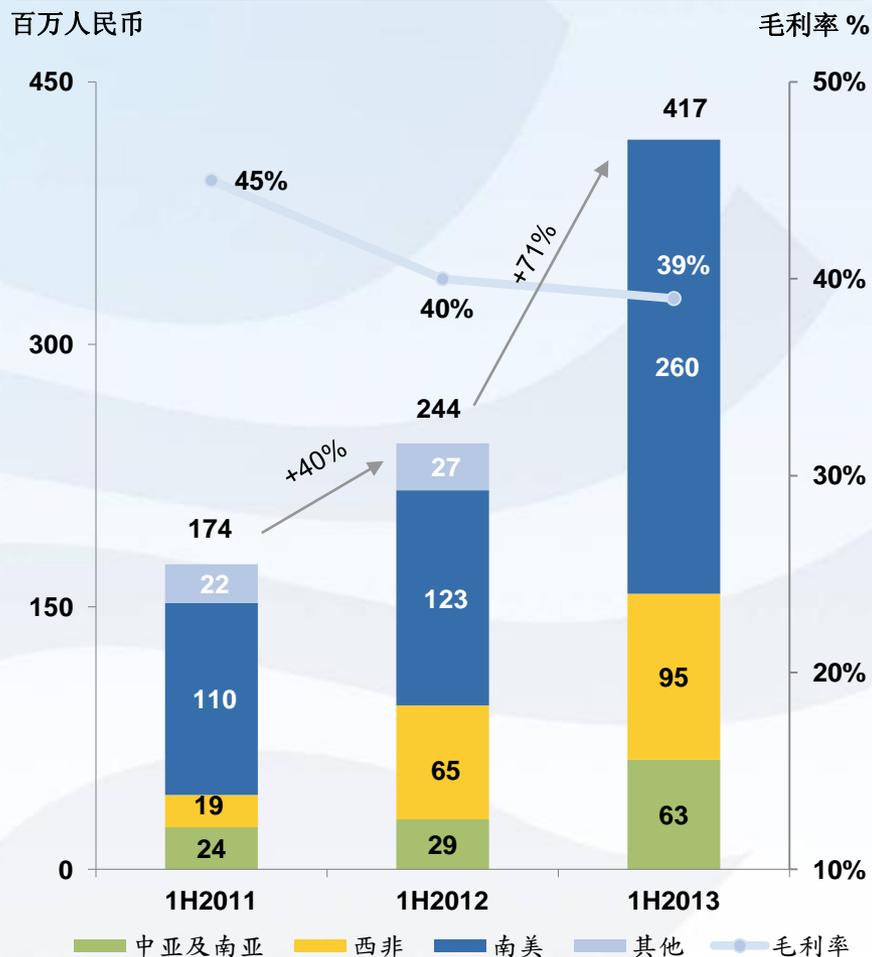
不断推出新型产品和技术

- ❖ 对合金复合内衬管（CRA）生产线进行扩建，新增年产10-15万吨产能，将为集团高端大管线涂层业务未来几年的发展注入新的动力
- ❖ 海洋配重管线（CWC）生产线于今年4月24日正式投产运作。该项目的投产为海隆的发展创造了一个全新的增长点





版块收入同比增长71%



增强市场地位，完善业务种类

区域市场	南美	西非	中亚及南亚
钻井设备			
修井机	3		
750马力			2
1,500马力	1		1*
2,000马力	4	2	1*
3,000马力		1*	
主要客户	Schlumberger CSSFD ANDES Petroamazonas EP	Shell (Nigeria)	KAM KOP UEG
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
	OCTG供应服务	OCTG供应服务	OCTG供应服务
	修井服务		固井服务
			钻井液服务
			大包服务

附注*: 截止2013年6月份未投入使用



概览



集中在海外三大片区为世界知名能源公司提供以钻井为主的综合性油田服务



截止2013年6月，拥有并在海外部署9台钻机，3台修井机，1台捞油机以及1套固井设备



尚有3台陆上钻机在建，分别将于2013年下半年和2014年年初开始服务



期内优异表现获得国际客户认可

- ❖ 获得高端服务合同，加强未来增长动力
 - ❖ 成功获得全球著名能源企业壳牌的3000马力高温高压钻机服务合同，继2011、2012连续两年与壳牌新签订钻机服务合约之后，该项合同再次证明海隆在陆上钻井领域已经具备全球领先的竞争实力
- ❖ 进一步加强综合服务能力
 - ❖ 期内哈萨克斯坦的2台钻机，完成24口井的大包服务
 - ❖ 期内OCTG供应业务带来的贸易收入录得大幅增长
 - ❖ 期内厄瓜多尔的3台修井机完成27口井的修井工作，总修井距离达到74,997米
- ❖ 积极进行市场拓展，成功扩大市场覆盖范围
 - ❖ 赢得巴基斯坦联合能源两台大型钻机服务合同，进一步扩大在中南亚市场上的影响力。



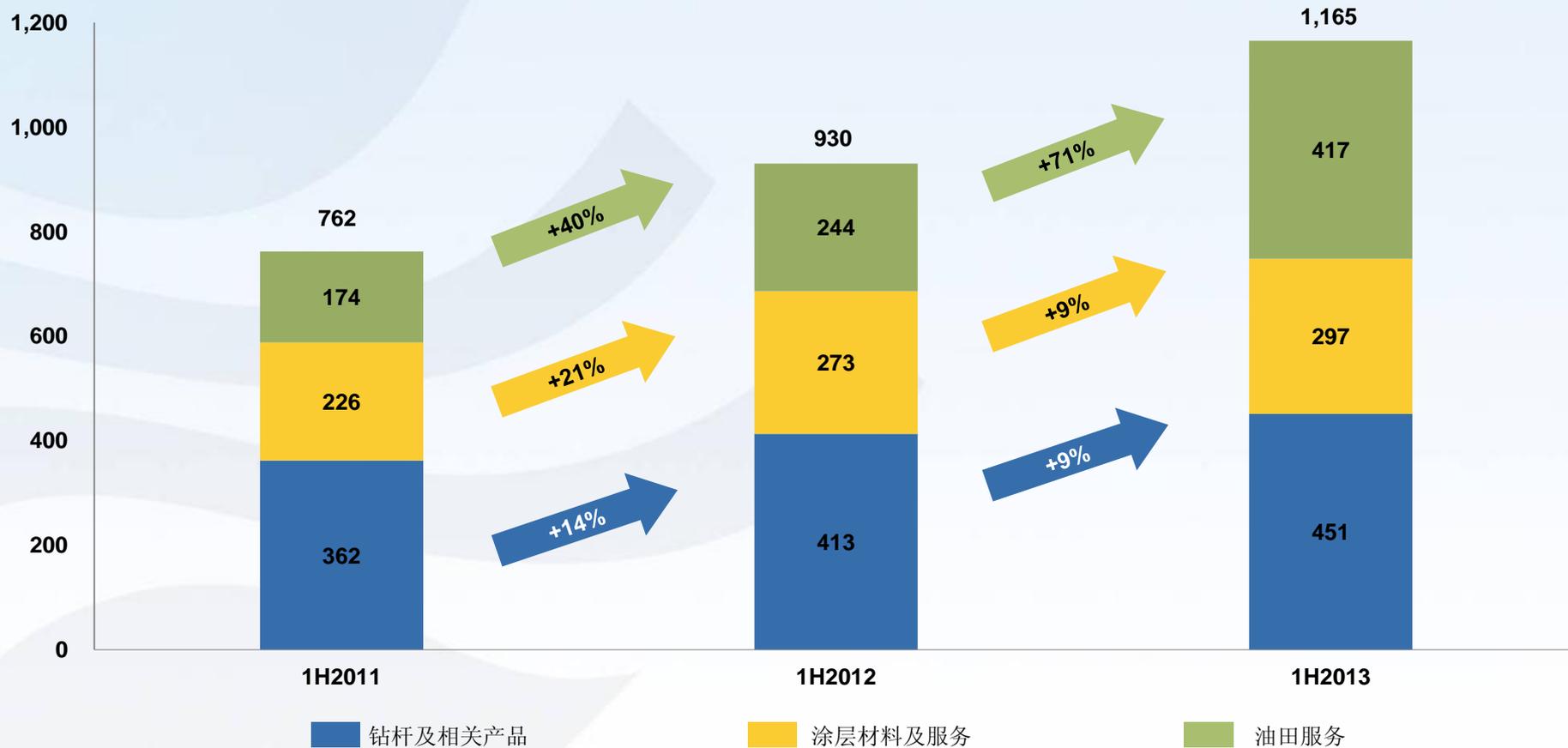
财务表现

总收入: 各大版块增长强劲



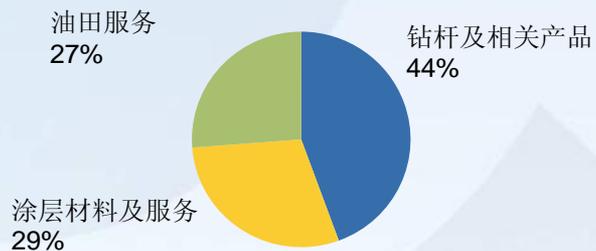
期内总收入同比增长25%

百万人民币

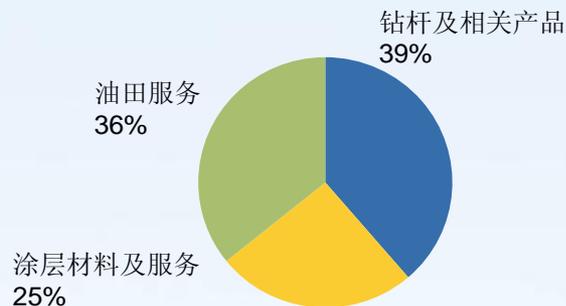




收入按产品细分

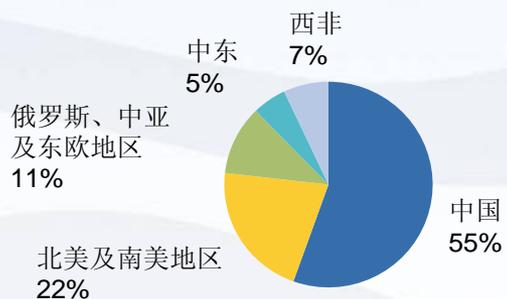


1H2012

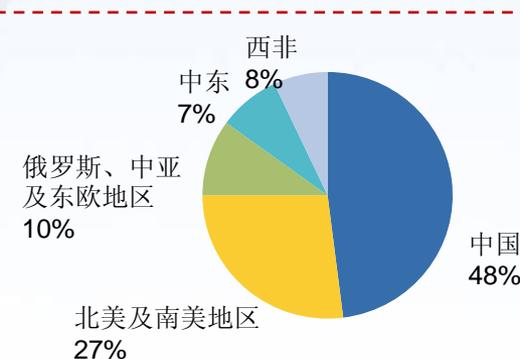


1H2013

收入按区域细分



1H2012

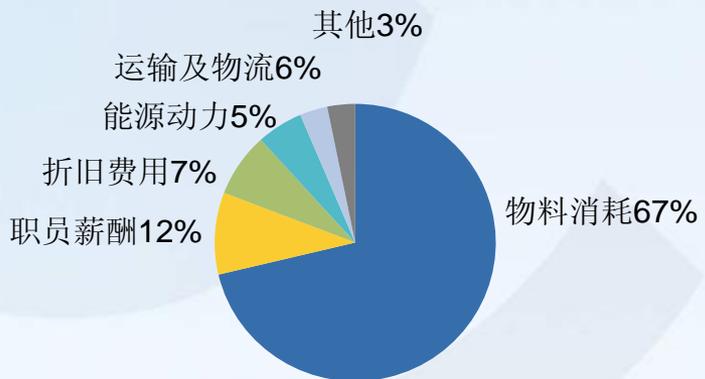


1H2013

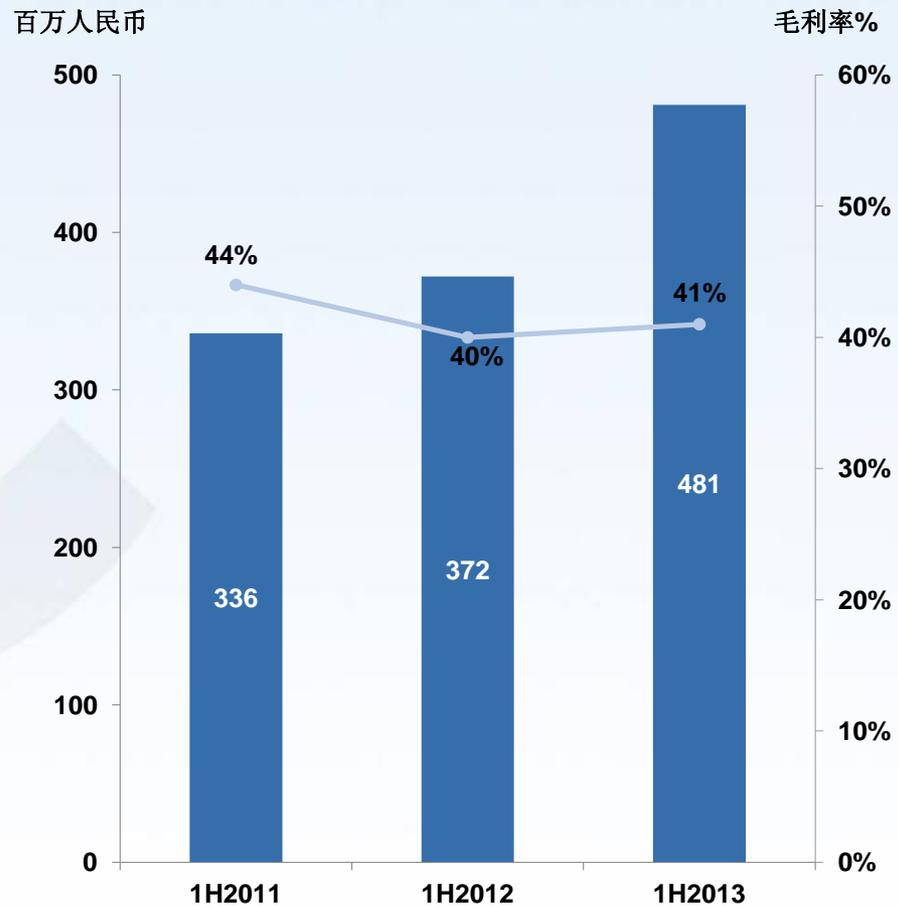
成本和毛利分析



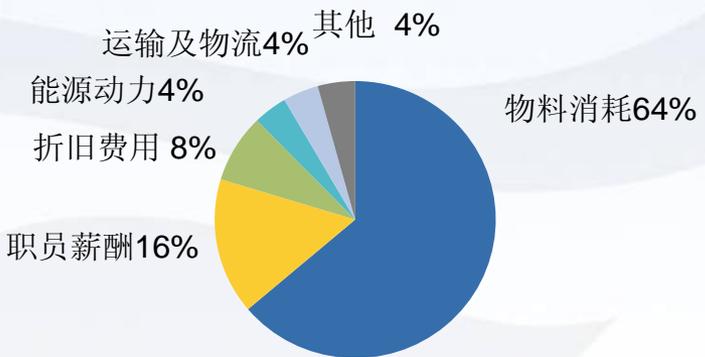
1H 2012 总成本: 5.58亿



毛利润同比增长 29%



1H 2013 总成本: 6.84亿



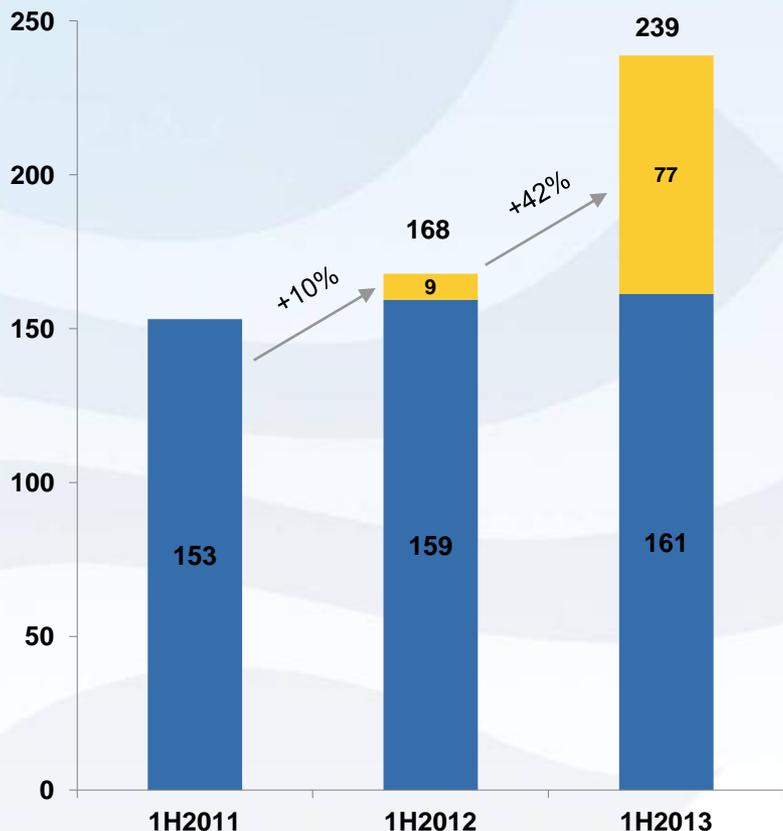
净利润



Non-GAAP税前利润增长42%

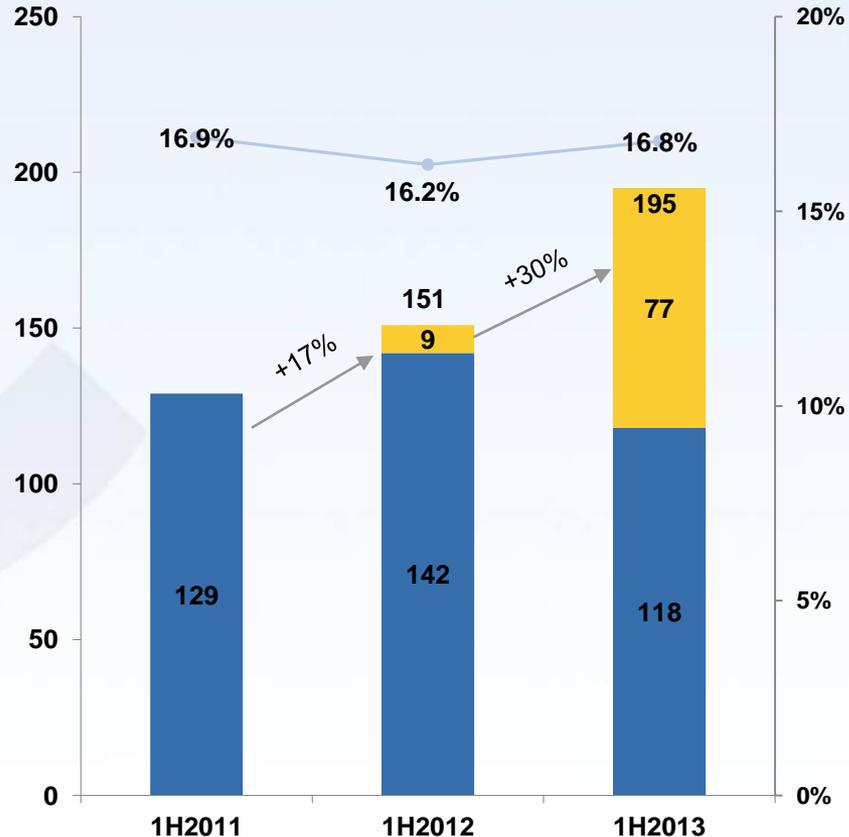
Non-GAAP净利润总额增长30%

百万人民币



百万人民币

净利润率%



附注：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

GAAP

Non-GAAP

净利润率

资本结构和回报率



资本结构

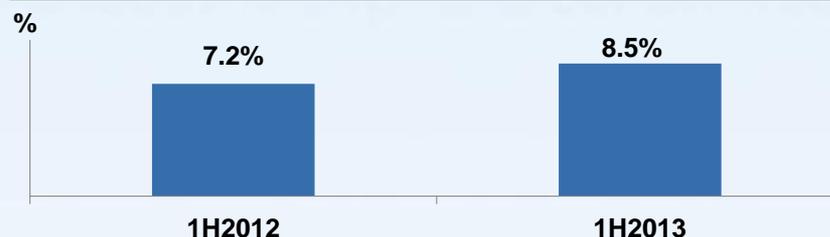
百万人民币

	2012	1H2013
现金及等价物	404	338
流动资产	2,458	2,575
总资产	4,040	4,254
短期债务	646	850
长期债务	293	66
总负债	1,735	1,622
股东权益	2,118	2,429
少数股东权益	188	203
总权益	2,305	2,632

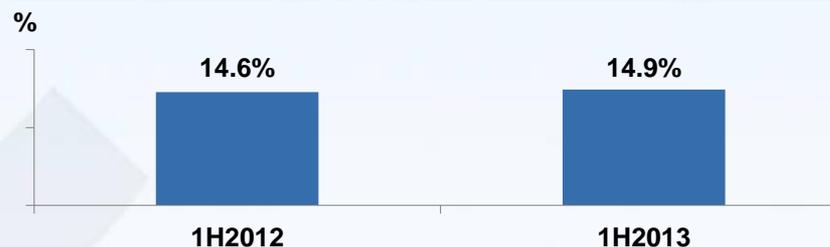
附注:

1. Non-GAAP归属公司股东的净利润除以期末资产
2. Non-GAAP归属公司股东的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
4. 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嵌入式衍生金融工具的公允价值变动的亏损

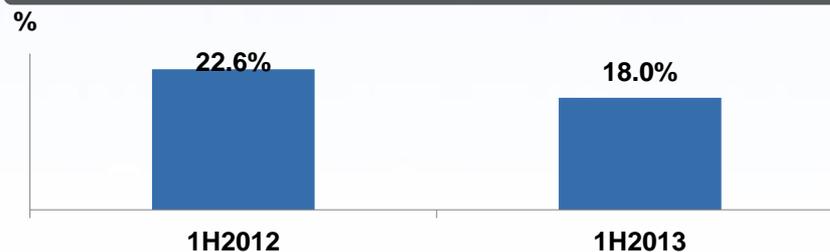
Non-GAAP⁽⁴⁾资产回报率 (1)



Non-GAAP⁽⁴⁾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



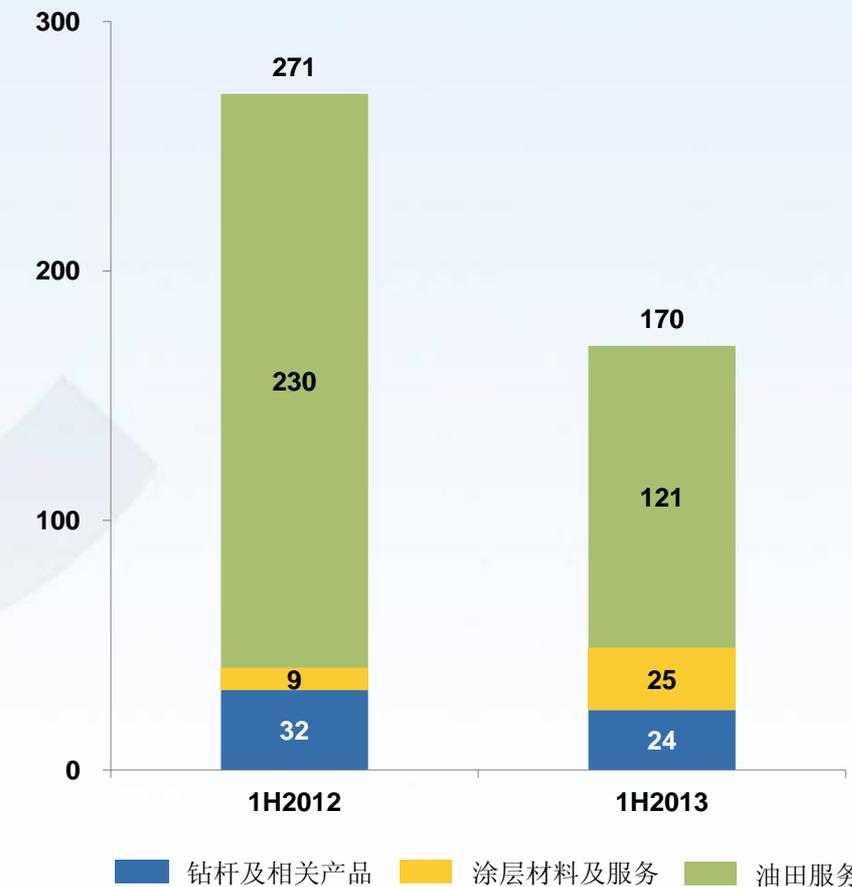
现金流量表摘要

百万人民币

	1H2012	1H2013
经营活动现金流 ⁽¹⁾	163	107
已付利息	-21	-30
已付所得税	-31	-64
投资活动现金流	-157	-156
融资活动现金流	-32	79
现金变动	-78	-62
期末现金	248	338

资本支出

百万人民币



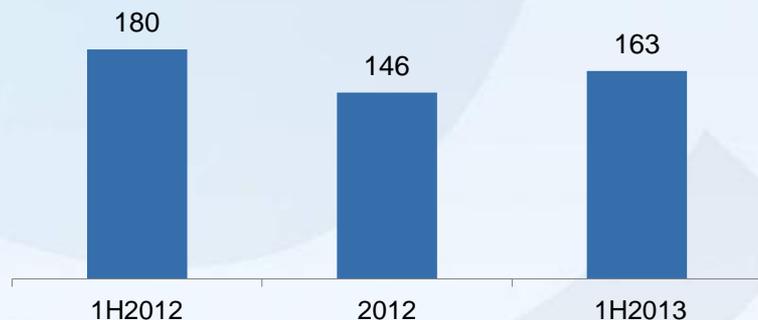
附注 1: 未付利息和所得税经营活动现金流

流动性和流动资产周转



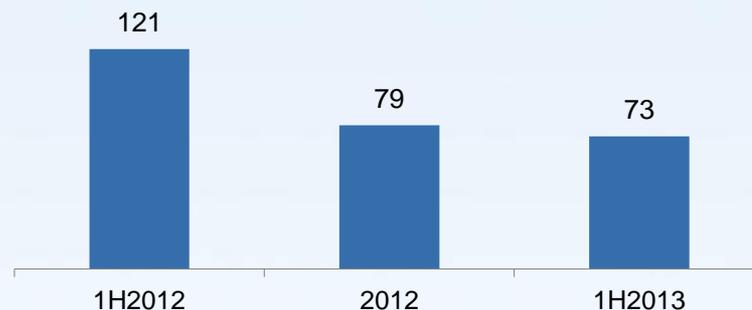
存货周转天数⁽¹⁾

天



平均交易应付款天数⁽²⁾

天



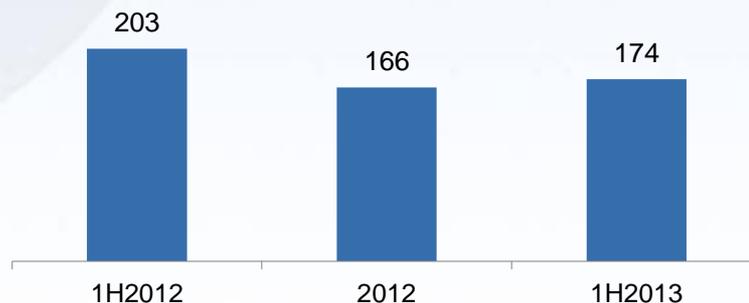
流动比率

%



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



打造领先的全球一体化油田设备和服务供应商，致力于提供高端产品和服务

❖ 致力于高端钻杆、涂料与涂层服务的研发

❖ 推进高端产品及服务的应用，包括

❖ 适用于恶劣和复杂环境下的钻杆和涂料

❖ 适用于非常规天然气开发的钻杆

高端产品
研发

❖ 进一步升级、完善钻杆的生产线，更适于生产高端产品

❖ 继续扩建OCTG涂层服务产能

❖ 发展复杂高端的钻井业务同时大力拓展多元化业务，提高油服的回报能力

生产/服务
升级

持续加强财务实力

❖ 深化与现有长期客户的合作

❖ 扩大战略客户基础以及锁定更多高端

蓝筹国际客户

扩大
客户群

国际
布局

❖ 有布骤地布局海外市场

❖ 选择性扩充生产及服务产能

❖ 通过推广高端产品拓展市场份额

我们将保持强劲的财务实力以确保发展战略的成功实施