



海隆控股有限公司
Hilong Holding Limited

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



2011 年全年业绩路演

2012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.

海隆：领先的综合性全球油气设备和服务供应商



产业链上相互关联的三大业务板块

钻杆及相关产品

涂层服务、涂料

油田服务

产品：

- ▶ 钻杆：石油、天然气、非常规气开采中都要使用的重要的钻井工具，是对安全性能、技术性能要求最高的专用管材
- ▶ 钻杆配件及其他

市场地位(1)：

- ▶ 中国第一
- ▶ 全球第二

产品和服务：

- ▶ OCTG涂层服务
- ▶ OCTG涂料生产
- ▶ 油气输送管线涂层服务
- ▶ 油气输送管线涂料生产

市场地位(1)：

- ▶ 中国最大、世界第二大的OCTG涂层涂料供应商
- ▶ 中国最大的油气输送管线涂料供应商

服务：

- ▶ 提供以钻井服务为主的油田服务：拥有9套钻井设备，全部在海外陆上作业
- ▶ 其他服务（包括固井、石油管贸易、存货管理等）

市场地位：

- ▶ 深受国际知名油气企业认可，获得斯伦贝谢、壳牌、厄瓜多尔国家石油公司等高质量客户的长期服务合同

服务于国内外蓝筹质量的油气企业



资料来源：Spears & Associates，市场份额按2011年销售计算得出

主要竞争优势





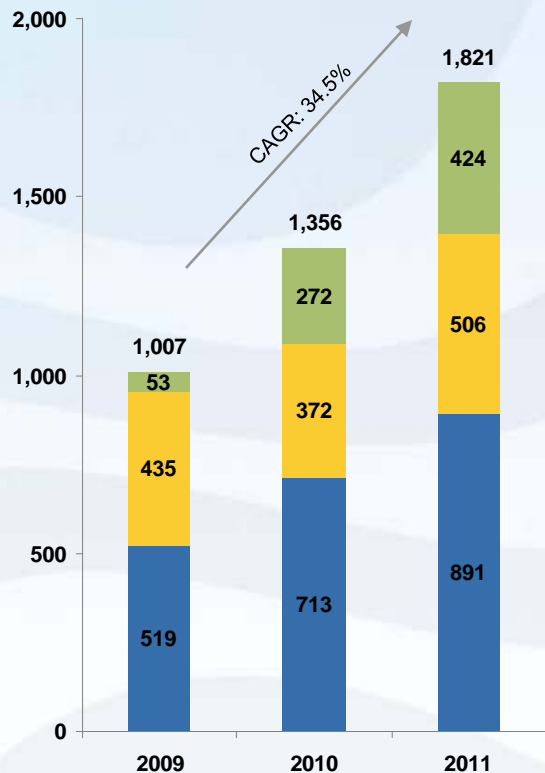
业绩概览

公司收入、盈利保持高速增长



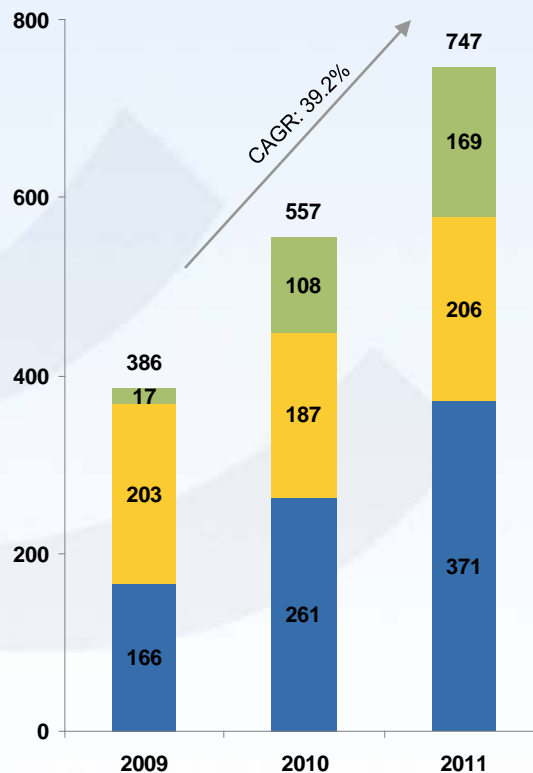
总收入

百万人民币



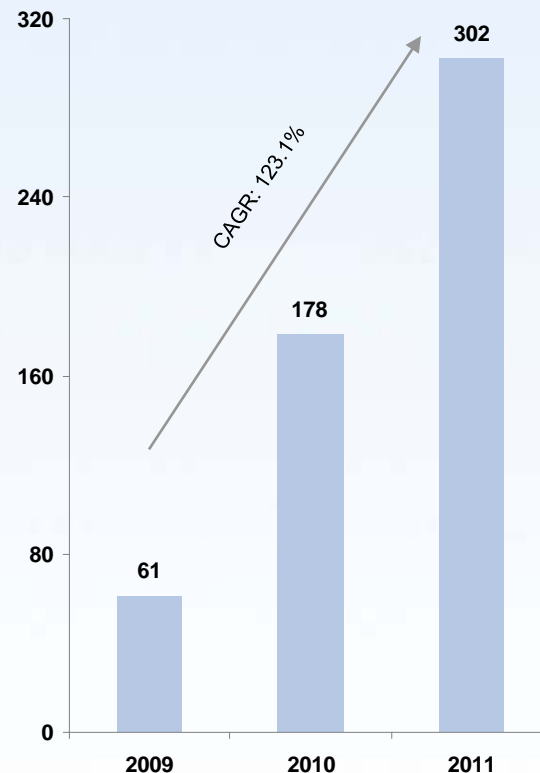
毛利润

百万人民币



归属公司股东的净利润

百万人民币



钻杆和相关产品

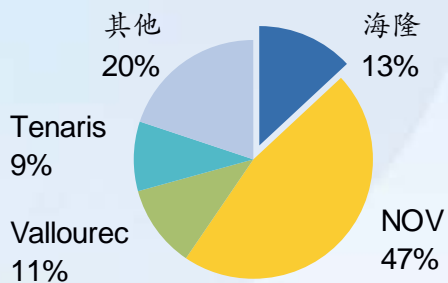
涂层涂料

油田服务

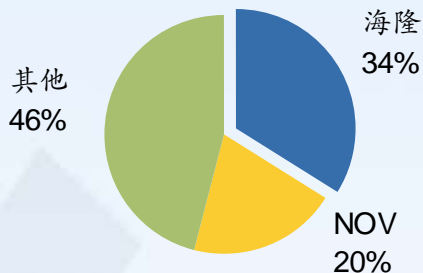
稳定保持国内领先地位，积极开拓国际市场



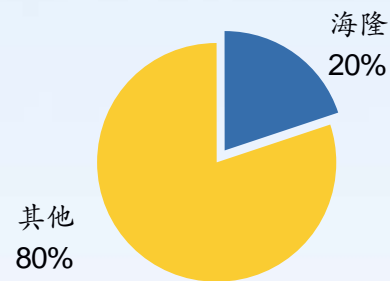
全球领先的钻杆制造商



全球钻杆市场

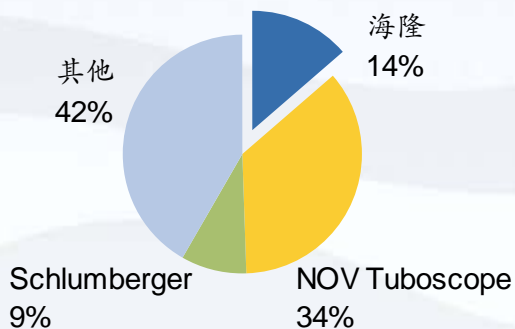


中国钻杆市场

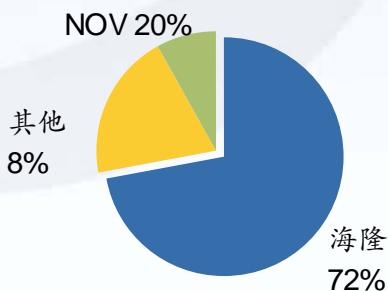


俄罗斯钻杆市场

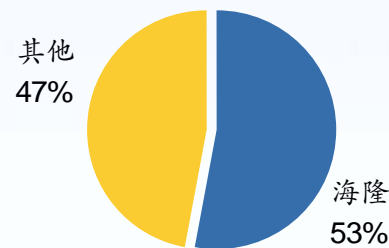
全球领先的OCTG涂层涂料、输送管线涂料制造商



全球OCTG涂料与涂层服务市场



中国OCTG涂料与涂层服务市场



中国油气输送管线涂料市场

资料来源: Spears & Associates, 市场份额按2011年销售计算得出

产品和服务深受高质量客户认可



与国内客户有长期稳定的合作关系



不断积累国外高质量客户



成功上市打开融资渠道，致力于最大化股东回报



- ❖ 香港主板上市，打开未来融资渠道，为企业发展提供财务支持
 - ❖ 在动荡的市场环境下，海隆依然成功在2011年4月21日成功挂牌香港联交所主板，以2.6港元每股的价格发行新股4亿股，融资总额10.4亿港币
 - ❖ 2011年12月1日，海隆宣布成功获中信资本控股有限公司附属公司管理的投资基金CITIC Capital China Access Fund Limited (「中信资本」)认购本金为2.3亿港元的三年期可转债
- ❖ 2011年维持30%左右的派息政策，以优异的业绩和派息回报股东对海隆的信任和支持
 - ❖ 6月，海隆向股东派发了特别股息5190万人民币（每股3.9分港币）
 - ❖ 董事会决议在2011年度，推荐保持30%的派息政策，向股东派发8900万人民币股息（每股6.9分港币）

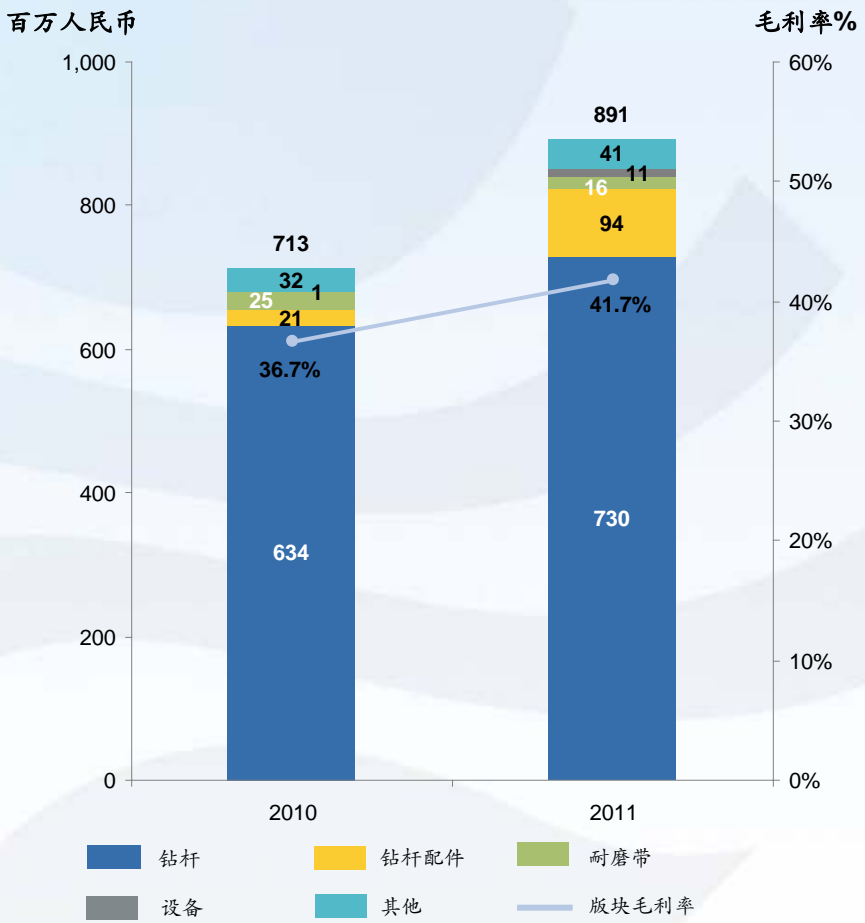


业务发展

钻杆和相关产品



版块收入同比增长25.0%



钻杆业绩分析

	2010	2011	变化
年产能 (吨)	40,600	40,600	0.0%
销量 (吨)	25,019	27,131	8.4%
国内	14,469	14,549	0.6%
国外	10,550	12,582	19.3%
平均售价 (人民币/吨)	25,333	26,913	6.2%
国内	24,961	28,356	13.6%
国外	25,842	25,244	-2.3%
收入 (百万人民币)	633.8	730.2	15.2%
国内	361.2	412.6	14.2%
国外	272.6	317.6	16.5%



钻杆新产品

- ❖ 页岩气开发用钻杆
 - ❖ 为开采页岩气设计的双台肩钻杆已经量产
 - ❖ 在已有双台肩基础上进行了集输改造、设计
- ❖ HL-V150型高强度钻杆
 - ❖ 专门为深井和超深油气井钻探设计
 - ❖ 强度高、传导扭矩大
- ❖ 穿越用7.5英寸大口径钻杆
 - ❖ 传递扭矩大、钻进效率高
 - ❖ 在国内穿越钻井属于首次生产使用

钻杆新产品 (续)

❖ 高效起下钻 (子母接头) 钻杆

- ❖ 专门为江苏油田的特殊环境设计, 目前已经推广到更多油田
- ❖ 有效减轻平台操作劳动强度, 提高起下钻速度

❖ 低温钻杆

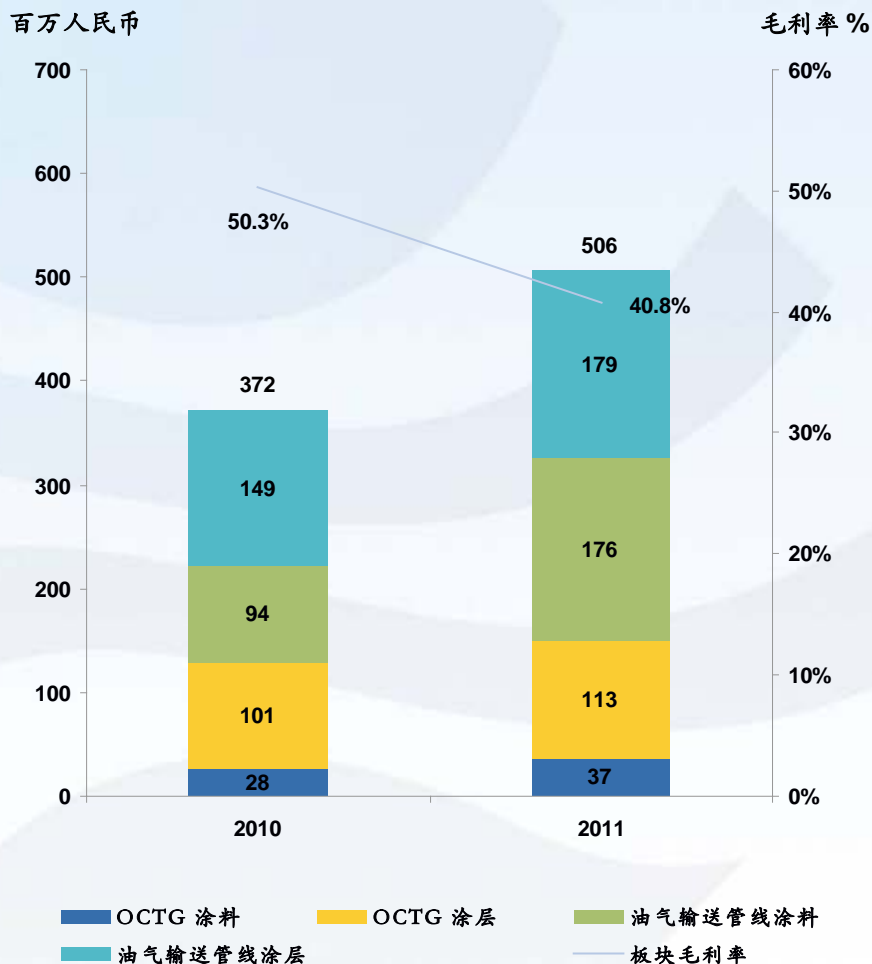
- ❖ 为高纬度地区油气钻采研制
- ❖ 韧脆转变温度较API钻杆降低15-30℃
- ❖ 该产品填补了我国低温钻具的空白, 第一批产品已经出口俄罗斯

❖ 高抗扭/超高抗扭钻杆

- ❖ 高抗扭/超高抗扭钻杆适用于深井、超深井油气钻采作业, 抗扭强度提高20-80%, 有效提高钻井作业效率
- ❖ 海隆高抗扭系列产品已经实现规模化生产, 销售额超过1亿元



版块收入同比增长36.0%

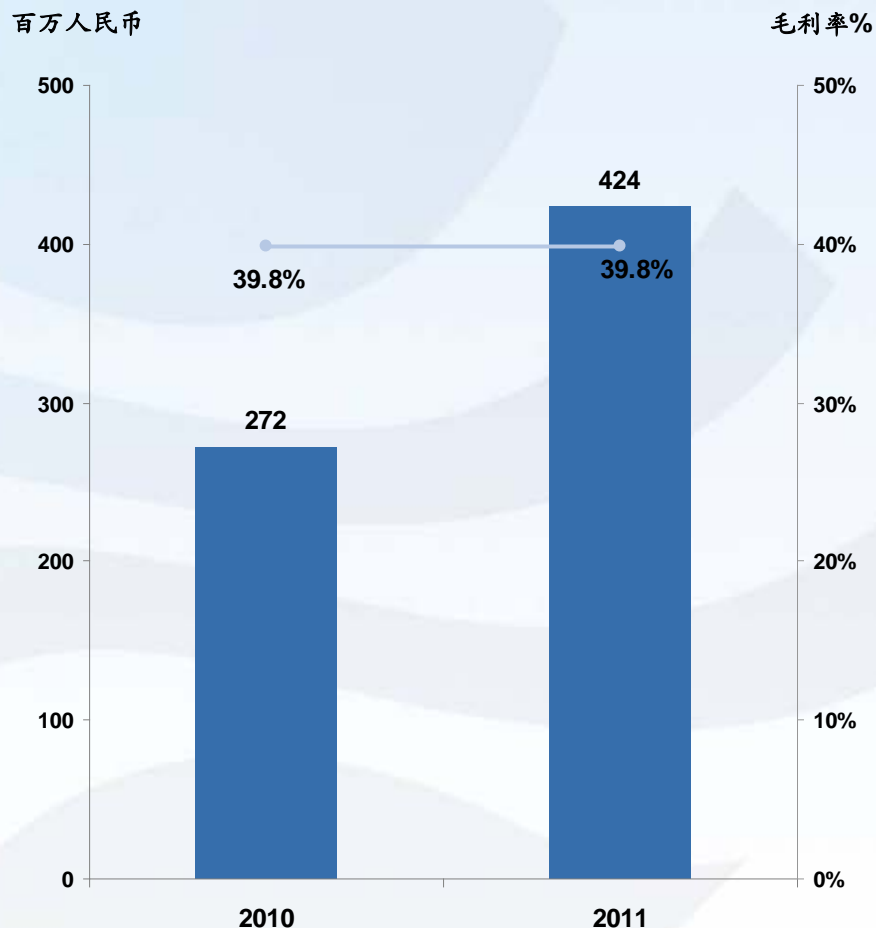


产能扩张进展

	2010	2011	增长率%	发展
油气输送管 线涂料 吨 (吨)	20,760	25,000	20.4%	上海三条新 生产线六月 投产
油气输送管 线涂层 (千 平方米)	3,100	4,300	38.7%	太仓厂六月 投产 上海生产线 扩建
OCTG 涂层 (千米)	2,150	2,600	20.9%	上海涂层厂 产能扩建



版块收入同比增长56.2%



优异表现获得国际客户认可

❖ 9套钻井设备全部在海外陆上作业，服务于高质量的油气企业

❖ 厄瓜多尔：2000HP钻机2台，650HP 修井机1台；捞油机1套

❖ 尼日利亚：2000HP钻机2台

❖ 伊拉克：2000HP钻机1台

❖ 哈萨克斯坦：750HP钻机2台

❖ 以钻井为基础，不断增强综合服务实力

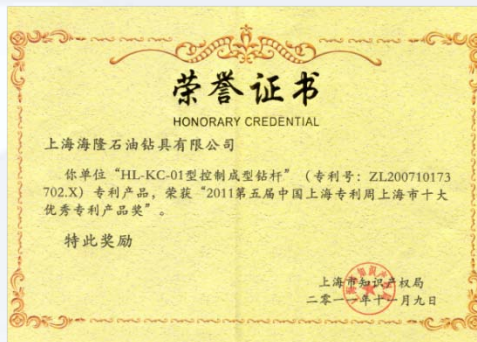
❖ 固井团队成功在哈萨克斯坦完成固井业务

❖ 油套管贸易合同锦上添花

硕果累累的研发工作



- ❖ 海隆105人的研发团队已掌握65项专利以及多种独家涂料配方，还有57项专利在申请过程中
- ❖ 研究工作深受政府、行业机构的肯定
 - ❖ 深水钻井用特种钻杆通过国家863项目答辩
 - ❖ 研发人员获得了一系列个人奖项，例如上海市科技领军人才、青年科技启明星等
 - ❖ 海隆院士工作站获得国家先进院士工作站称号
 - ❖ 多项产品获得国家级行业协会、市区级技术、发明奖项





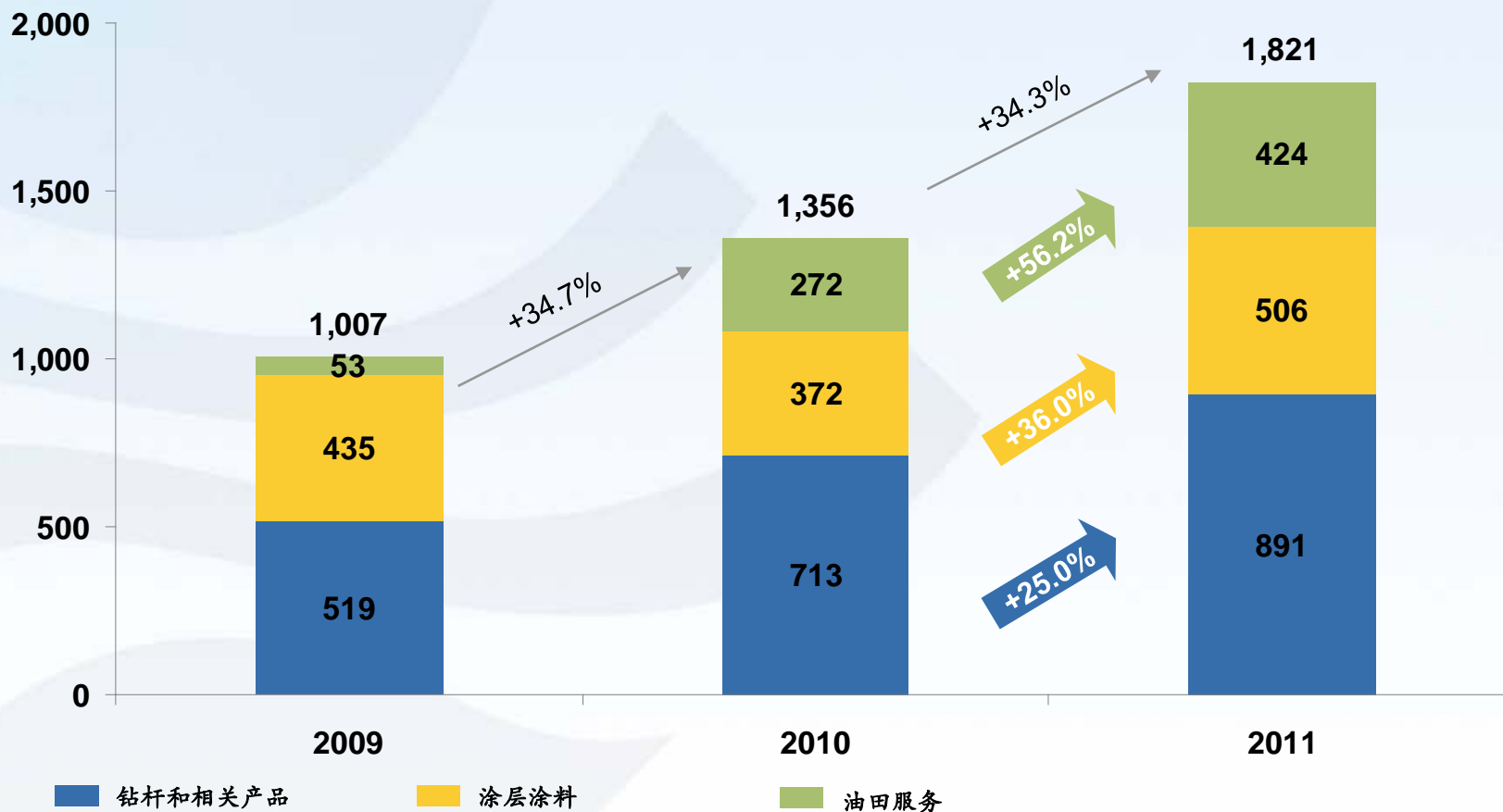
财务表现

收入：所有业务版块增长强劲



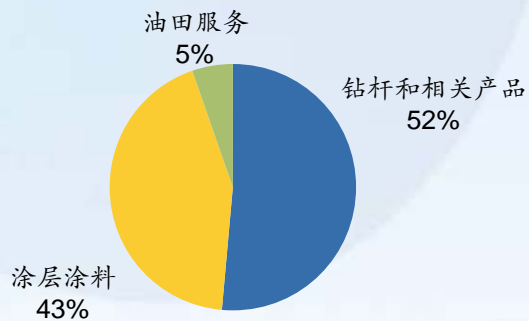
2011年收入较2010年增长34.3%

百万人民币

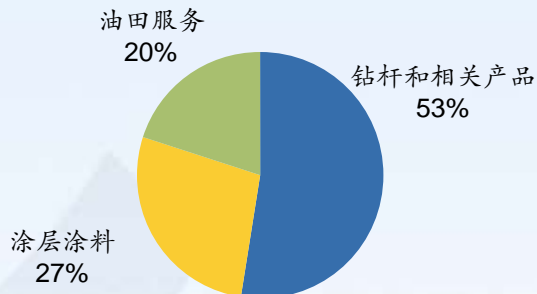




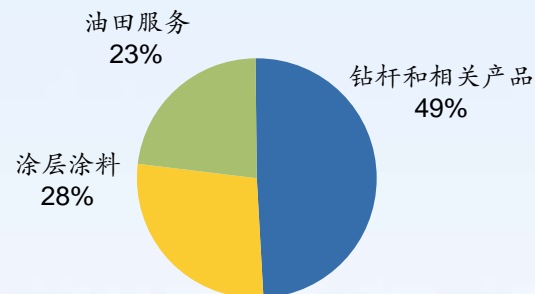
收入按产品细分



2009

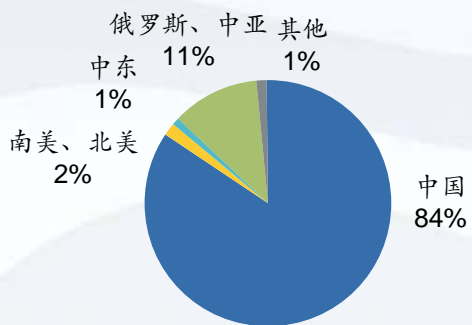


2010

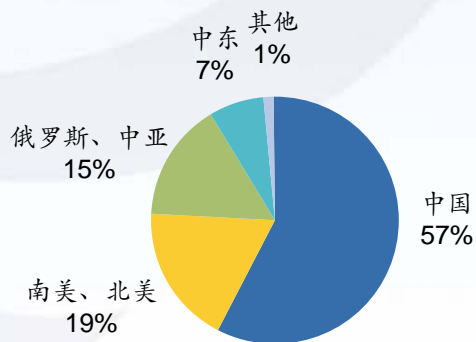


2011

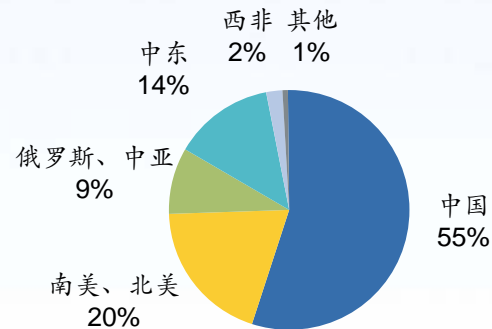
收入按地区细分



2009



2010



2011

毛利分析

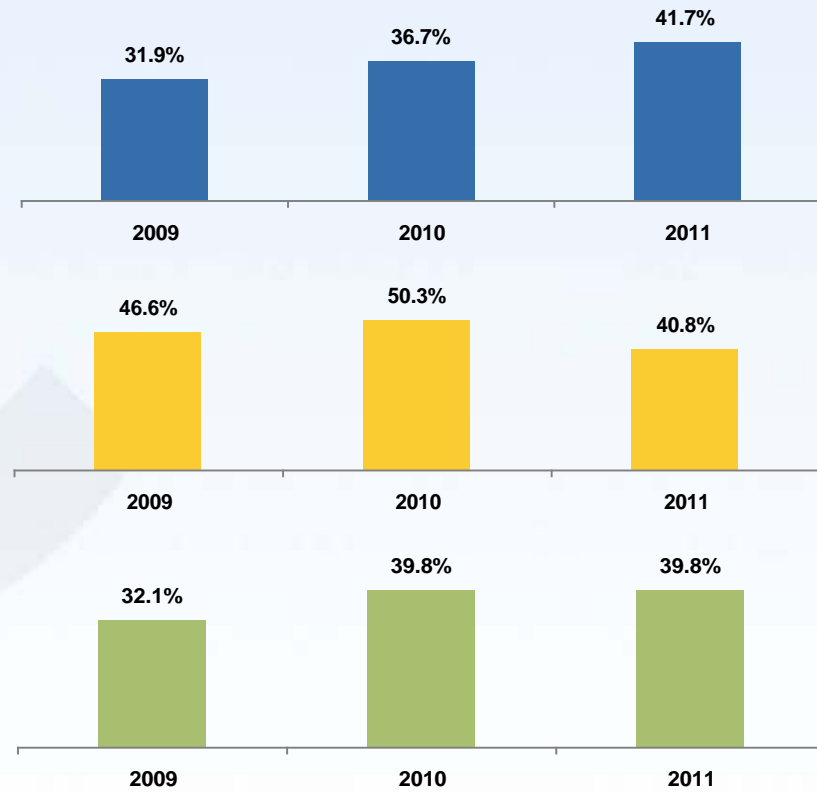
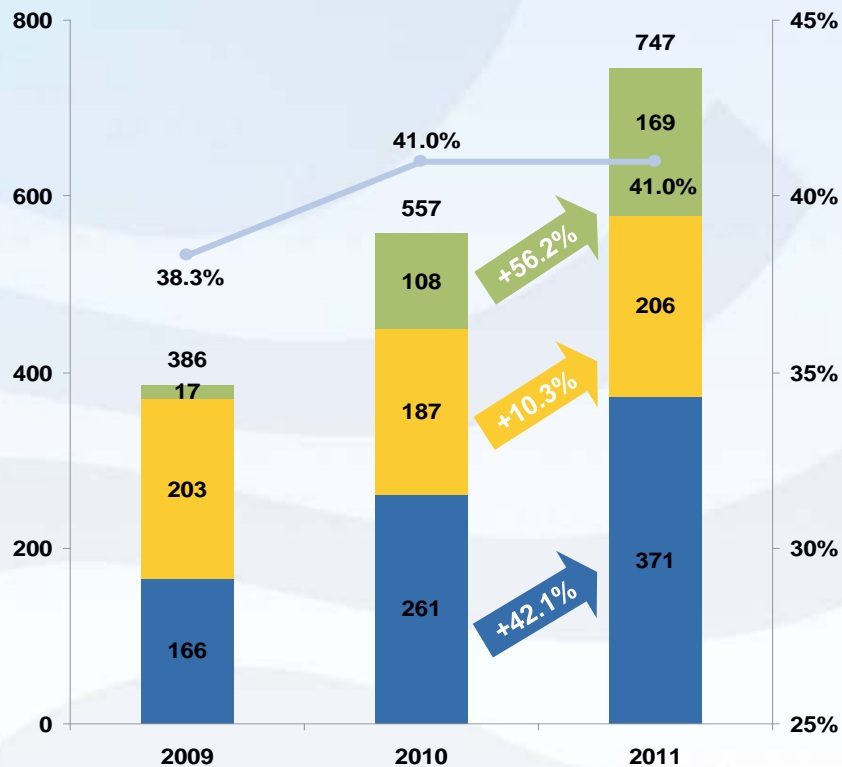


2011年毛利同比上涨34.1%

各版块毛利率

百万人民币

毛利率%



■ 钻杆和相关产品

■ 涂层涂料

■ 油田服务

营运利润和净利润

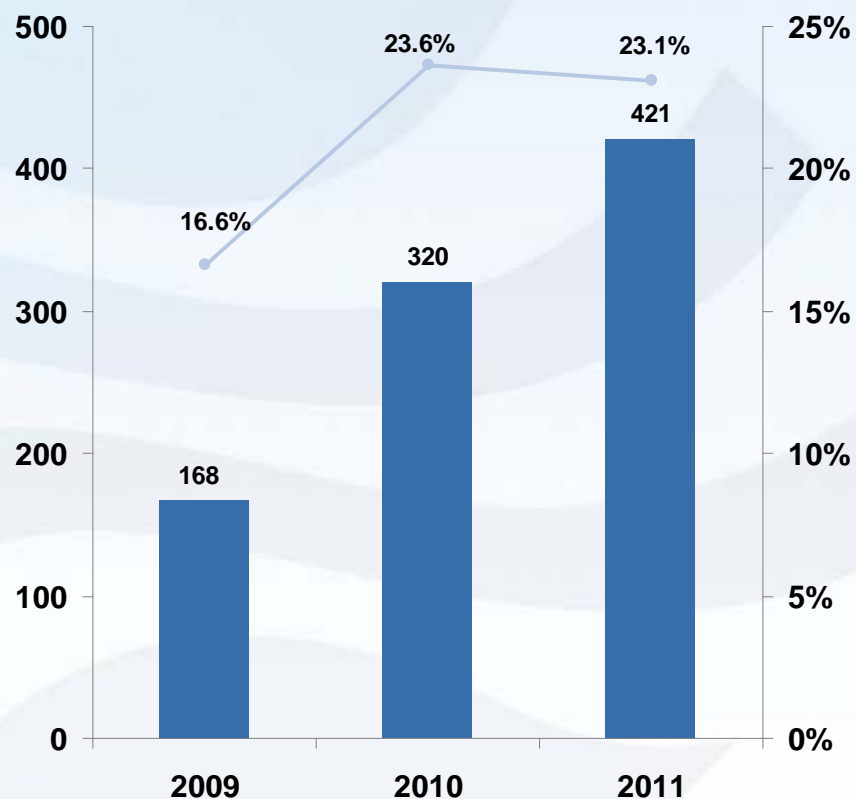


2011年营运利润同比上涨31.4%

2011年净利润同比上涨69.1%

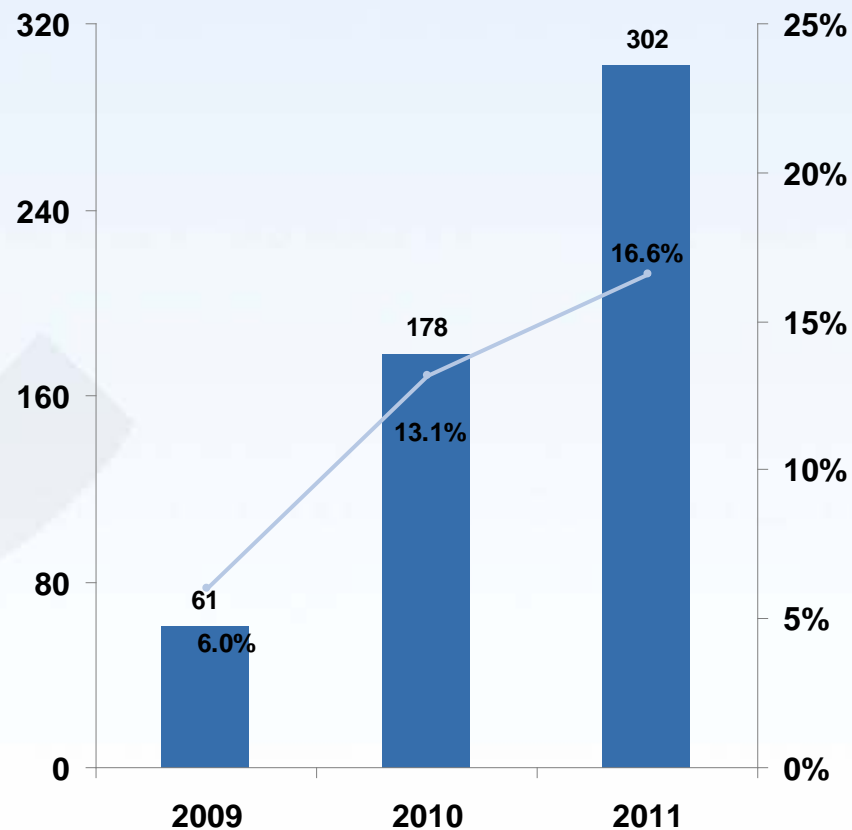
百万人民币

营运利润率%



百万人民币

净利润率%



资本结构和回报率



资本结构

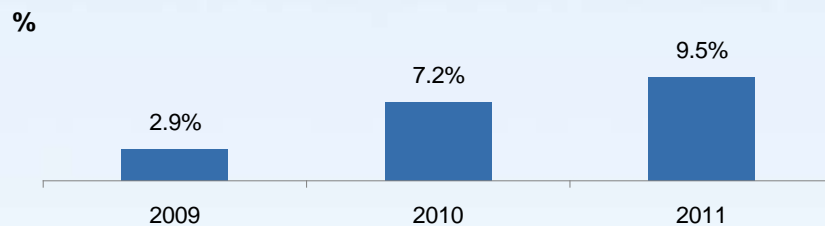
百万人民币

	2009	2010	2011
现金及等价物	142	247	322
流动资产	1,418	1,845	2,202
总资产	2,188	2,768	3,574
短期债务	426	803	583
长期债务	12	1	179
总负债	1,175	1,863	1,535
股东权益	821	683	1,860
少数股东权益	192	223	178
总权益	1,013	906	2,039

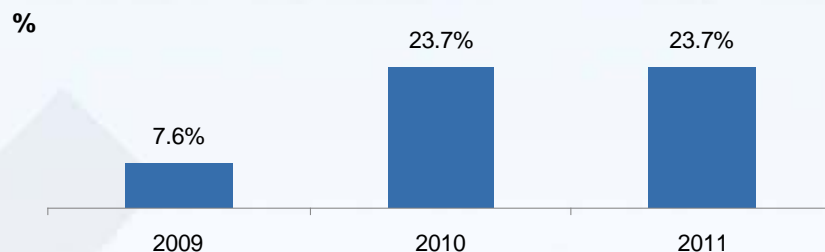
附注:

- 1: 净利润除以期初期末平均资产
- 2: 净利润除以期初期末平均股东权益
- 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

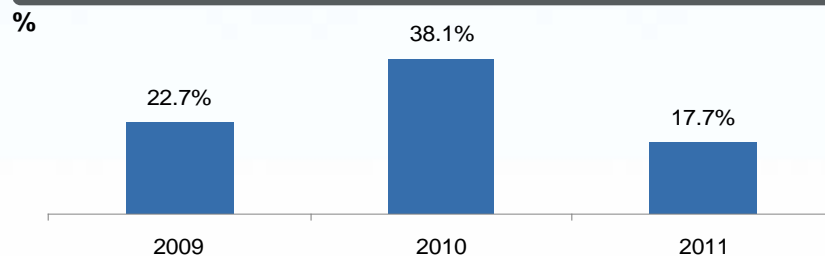
平均资产回报率 (1)



平均股本回报率 (2)



杠杆比率: 净负债/总资本 (3)

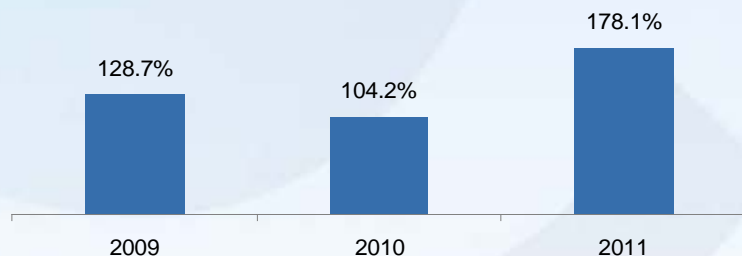


流动性和流动资产周转



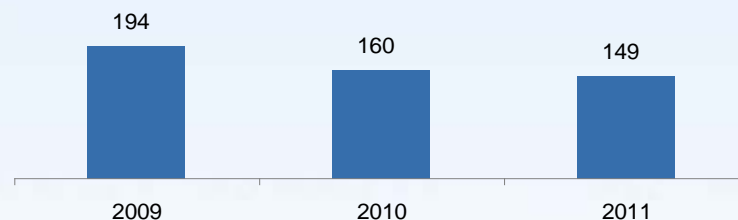
流动比率

%



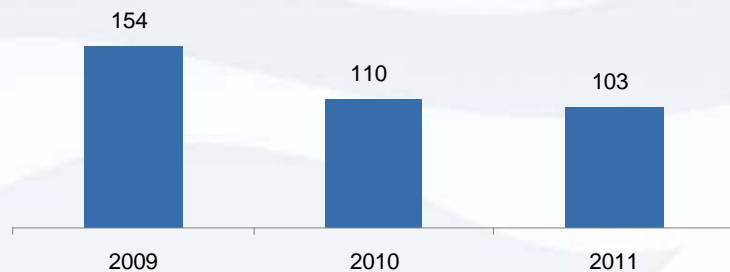
平均存货周转天数⁽¹⁾

天



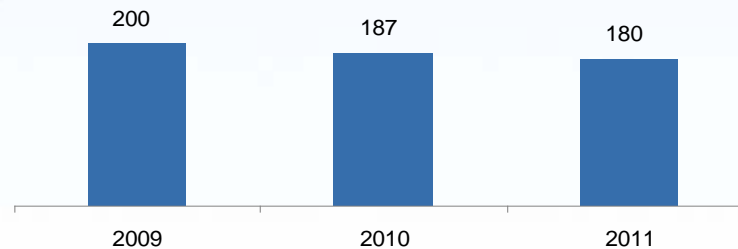
平均交易应付款天数⁽²⁾

天



平均交易应收款天数⁽³⁾

天



附注:

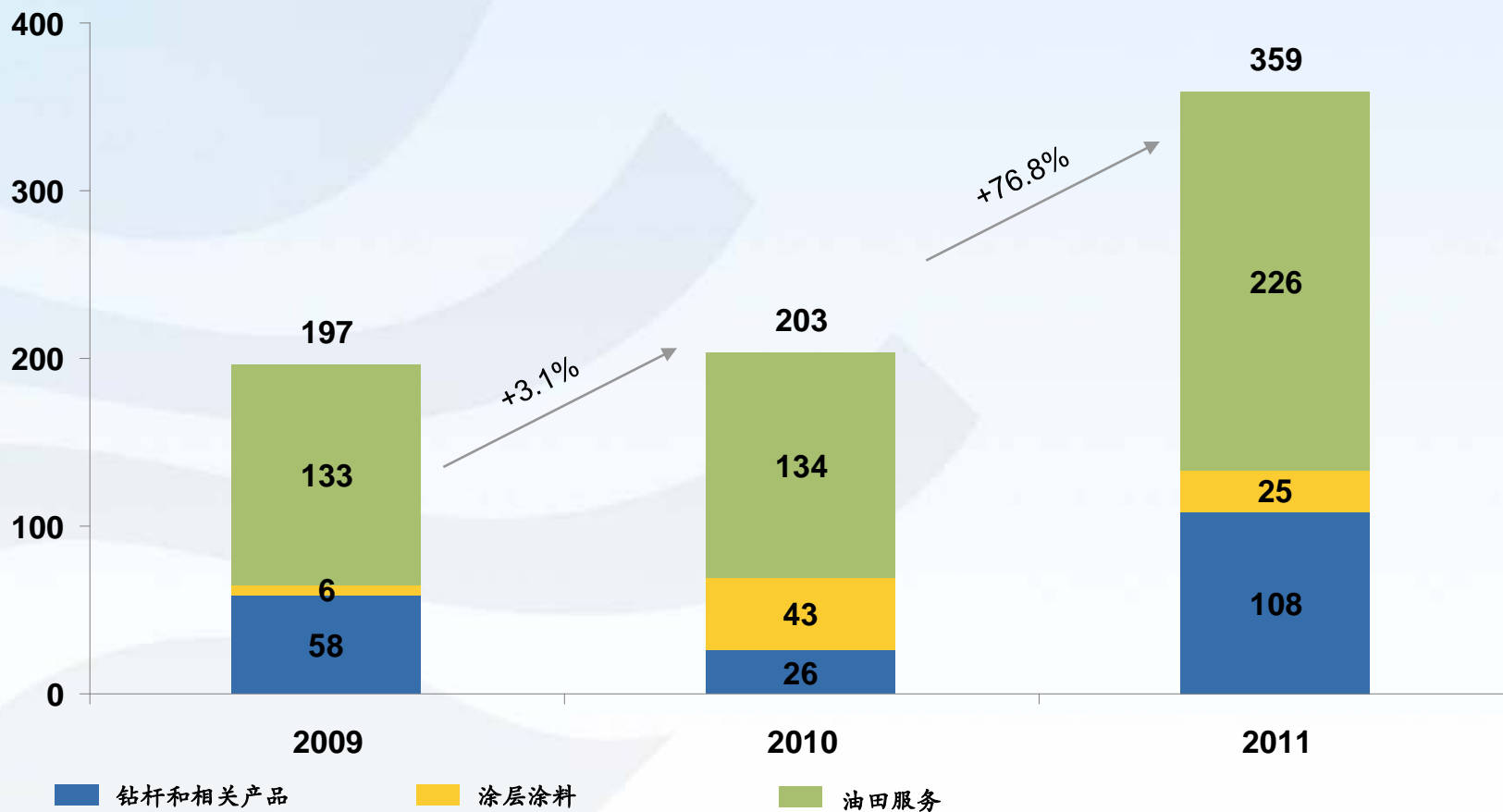
- 1: 平均存货周转天数=365.25天*期初期末平均存货/当期成本
- 2: 平均交易应付款天数=365.25天*平均交易应付款/当期成本
- 3: 平均交易应收天数=365.25天*平均总交易应收款/当期收入

资本支出



资本支出

百万人民币





2012年展望



提升海隆自身竞争力，继续保持增长趋势

- ❖ 根据市场需求，升级、扩展产能，专注高端产品研发，扩大产品应用范围
- ❖ 拓展国际市场，赢得更多高质量客户
- ❖ 积极寻找上下游兼并收购机会，进一步完善产业链

• 一体化：积极寻找兼并收购机会，进一步深化产业链上的纵向整合，以降低成本，并提供更为综合的产品服务

• 生产：继续加大高端产品的研发、生产力度
• 市场：进一步拓展国际市场，尤其是中东、南美市场的发展

• 扩大产能：扩大OCTG涂层厂产能，俄罗斯、加拿大涂层厂投入使用
• 扩大应用：继续研发高端涂料，拓展应用领域

• 扩大产能：以购买或租赁形式增加1-2台钻机
• 服务：增强综合服务实力

原材料

钻杆及相关产品

涂层涂料

油田服务