



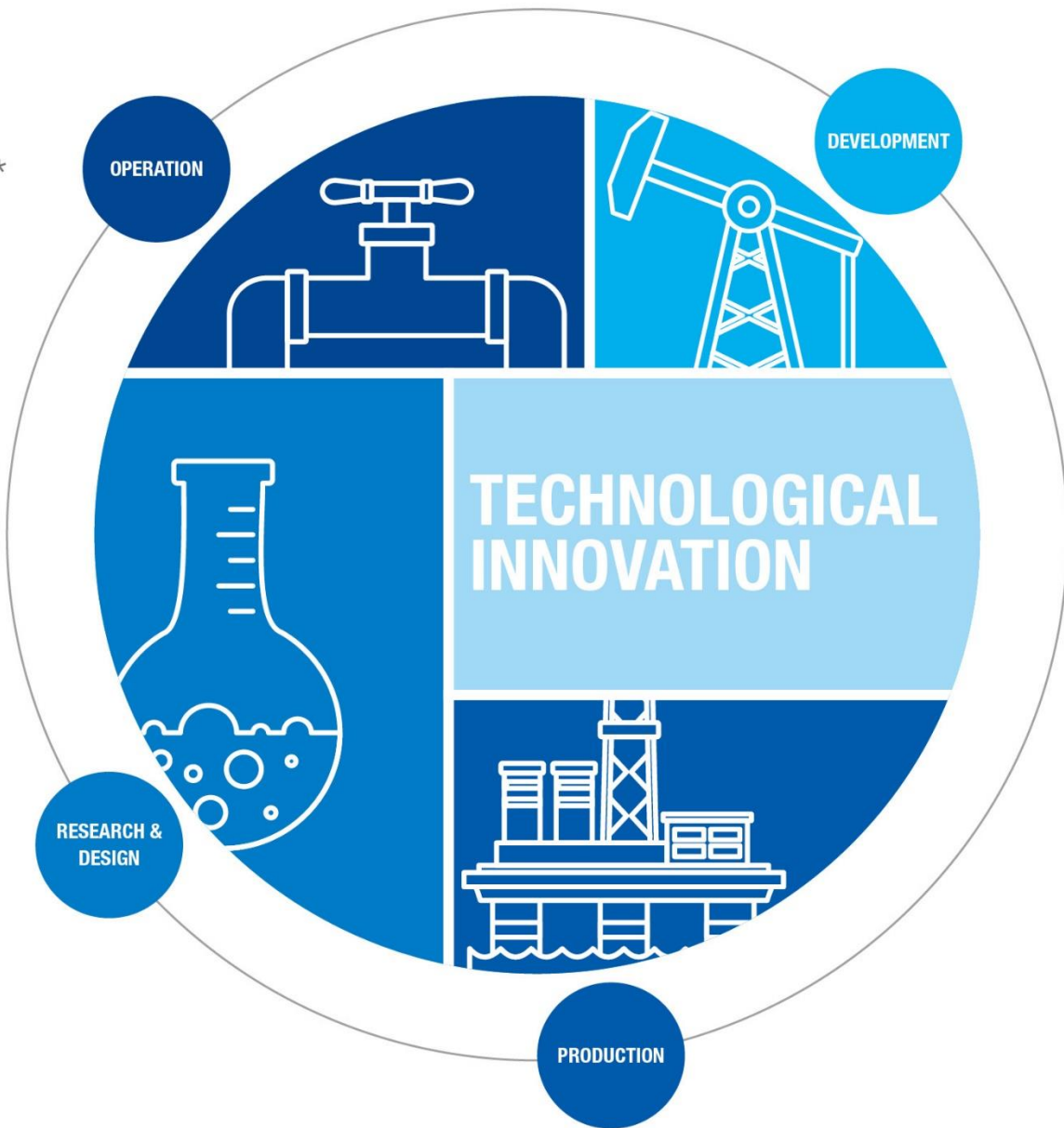
海隆控股有限公司*
Hilong Holding Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1623

* For identification purpose only

2019年全年业绩路演





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2019年全年收入增长稳健，收入约人民币36.49亿，较去年同期增长13.3%。净利润人民币1.88亿元，较2018年增长24.9%。

油田服务

- ◆ 钻井服务运营良好，业绩保持稳定
 - ◆ 钻井团队利用率进一步提升，达至历史高位。管理水平进一步提升。期间部分钻机作业水平大幅提升，打破多项纪录，受到客户的多次褒奖
 - ◆ 新项目进展顺利，PDO和BP项目等重点新项目，作业开展顺利
 - ◆ 调整业务布局，收拢钻井团队集中服务壳牌，BP和PDO等重点客户

管道技术与服务

- ◆ 整体收入稳定，较去年同期增长10.5%
- ◆ CWC业务取得重大突破，2019年业务量大幅增长，大管线涂层服务市场复苏，收入连续两年较大幅度反弹
- ◆ 管道一体化业务布局基本完成，业务能力持续提升
- ◆ 2019年年底国家发布有关国家管网公司成立的具体消息。将是集团未来发展的重大历史机遇

油田装备制造与服务

- ◆ 钻杆市场表现理想，收入据历史高位
 - ◆ 国内市场需求爆发，上游油气产能开发投入提升，带动量价双双提升。更多高端非标需求
 - ◆ 海外市场上，公司聚焦高端市场的高附加值订单，虽然出货量有所减少，但是平均售价大幅提升12.4%
- ◆ OCTG涂层服务海外市场发展迅猛，收入大幅增长45.7%

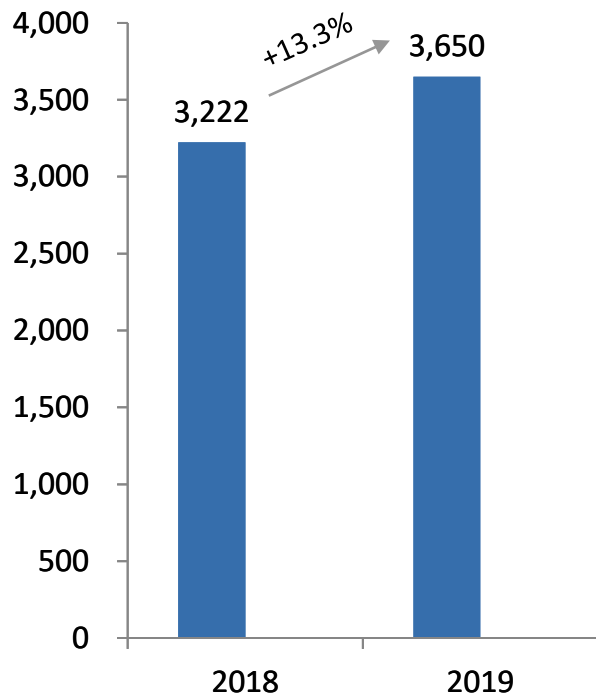
海洋工程服务

- ◆ 期间，HL06顺利完成多个重点工程。收入较去年增长6.2%达人民币3.54亿元
 - ◆ 期间主要收入包括：孟加拉项目产生收入人民币2.79亿元
 - ◆ BOKOR项目产生收入人民币6590万元
- ◆ 2019年7月25日，集团宣布与新加坡著名海洋工程公司 Swiber Offshore Construction 组建合资公司，共同开发未来海洋工程市场机遇

财务表现概览

总收入

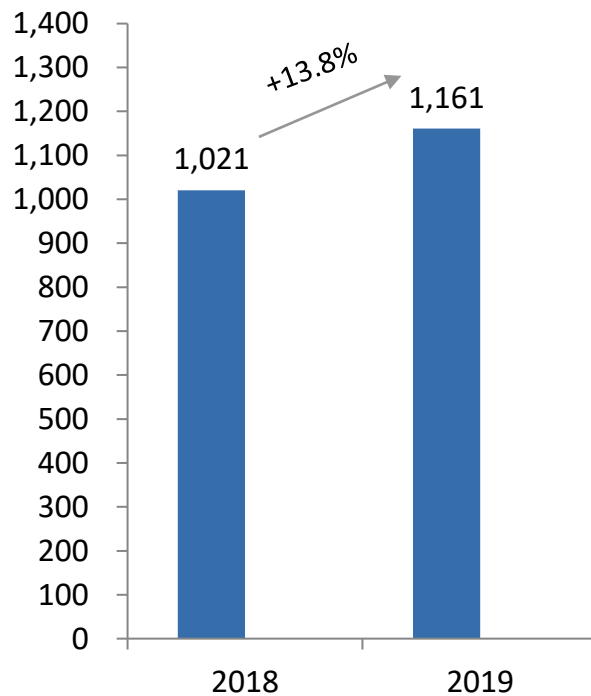
百万人民币



■ 总收入

毛利润

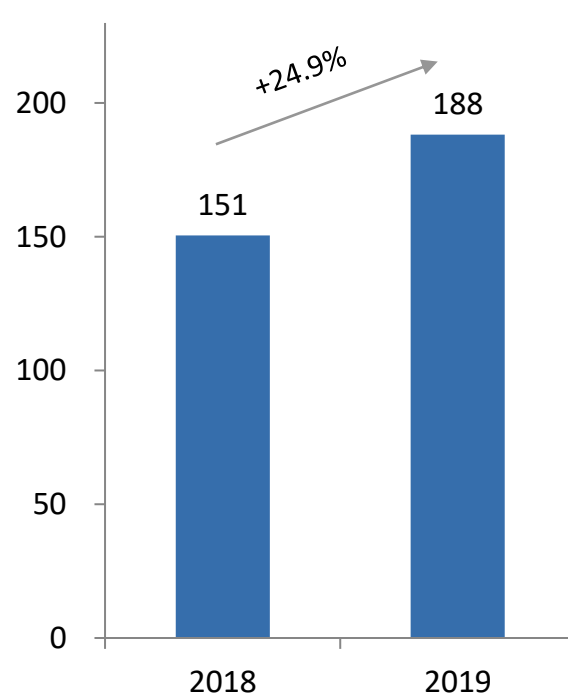
百万人民币



■ 总毛利

净利润

百万人民币



■ 净利润

(1)

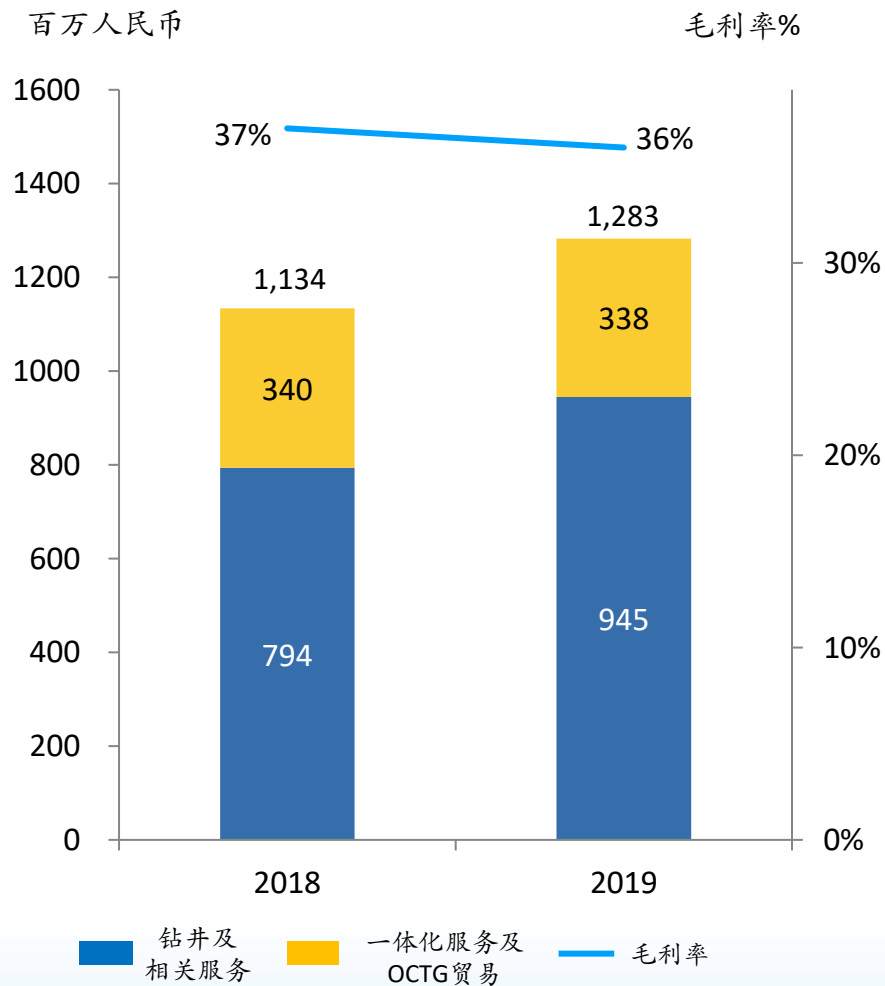
- ❖ 全年实现营业收入36.5亿元人民币，同比增长13.3%
- ❖ 年度利润约1.88亿元人民币，相较去年同比上升24.9%



业务回顾



板块收入上升13%



钻井业务显著增长，业务聚集核心客户

传统优势钻井服务持续健康增长。收入同比增加19%

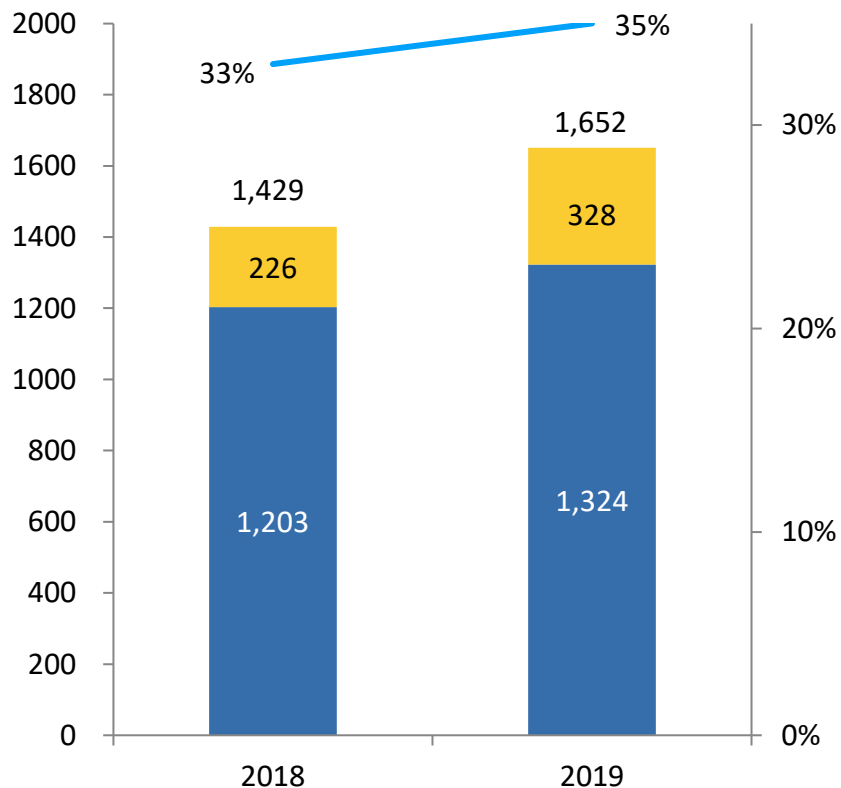
- ❖ 钻机使用率持续改善，整体利用率达历史较高水平，管理能力进一步提升，多项指标提升显著（如HSSE）
- ❖ 多个钻井团队业务表现突出，打破多项纪录，收到客户多次褒奖
 - ❖ 为PDO服务的高端自动化钻机HL58在同一区块作业的10台钻机中表现突出，综合KPI在多次排名中获得第一，收到客户的现金嘉奖
 - ❖ HL59在Mabrouk区块的一口3500米钻井作业中，比原计划提前10.32天完成，创同类作业的最快纪录
- ❖ 期间，海隆油服积极主动调整客户结构，将更多的钻机集中在壳牌，BP和PDO等国际一线客户



板块收入增长 +15.7%

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

国内市场快速增长，高端产品需求提升

钻杆及相关产品

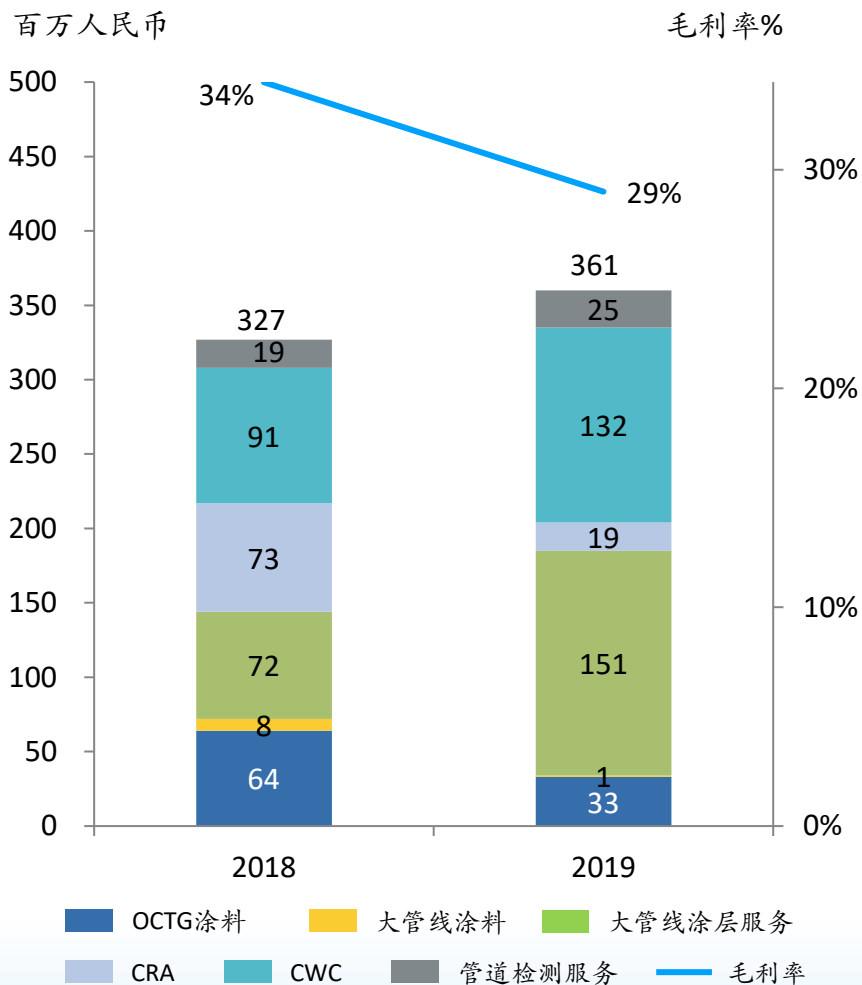
- ◆ 钻杆销售连续三年保持增长。生产保持在超饱和状态
- ◆ 国内市场呈现爆发式增长，钻杆销售由去年的12,362吨提升到19,284吨。销售价格较去年提升4%至每吨人民币16,653元
- ◆ 海外市场上高端客户高附加值订单大有斩获，整体售价大幅提升12.4%

OCTG涂层服务

- ◆ 涂层服务在海外市场的持续增长带动下取得45.7%的高速增长。带动了整个板块的利润率提升



板块收入增长 +11%



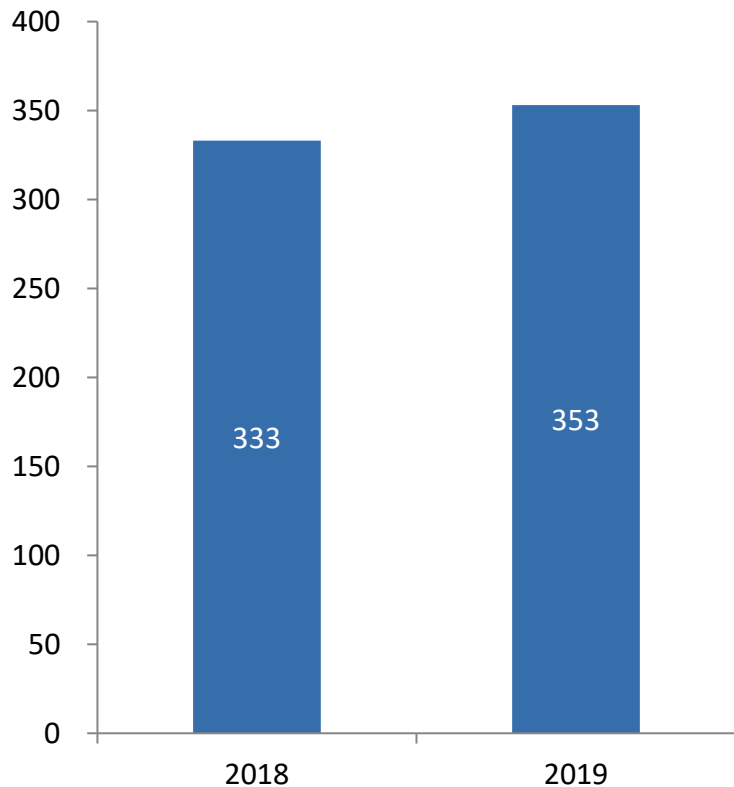
业务增长稳定，迎来巨大发展机遇

- ❖ 高端系列产品实现技术和市场的重大突破
 - ❖ CWC海底配重管道业务取得多个重大合同，收入由去年的人民币9000多万元增加到今年的1.315亿元人民币。增长44.7%
 - ❖ 此外，大管线涂层服务板块出现较明显反弹，收入在年内增长110%至1.51亿人民币
 - ❖ 管道检测服务板块录得收入2500余万。公司作业能力持续提升
- ❖ 2019年年底，期待已久的国家管网公司终于成立，标志着国家在能源输送管道领域的大投资大建设即将到来。这将成为集团管道技术和服务板块发展的巨大机遇



收入增长 6.2%

百万人民币



海洋工程服务

面向未来引入强强合作

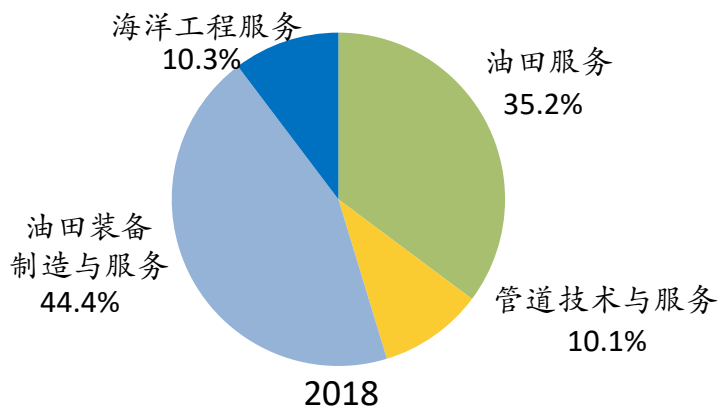
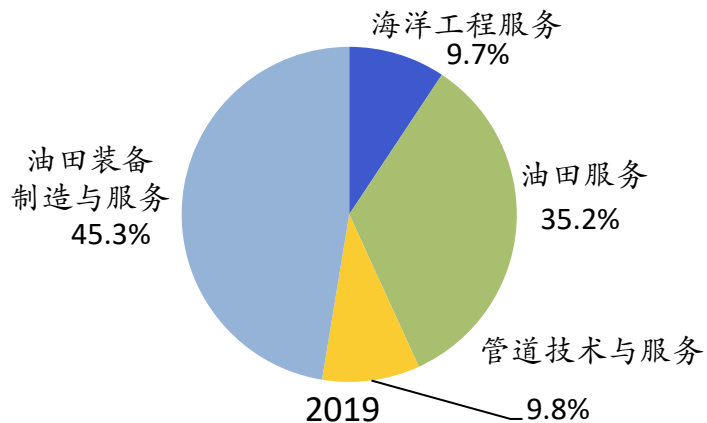
- ❖ 多项重点业务的顺利完成保证了期间收入的稳定增长
- ❖ 其中包括孟加拉项目，产生收入人民币2.79亿元
- ❖ 马来西亚BOKOR项目产生收入人民币6,590万元
- ❖ 2019年7月25日，集团宣布与新加坡著名海洋工程公司 Swiber Offshore Construction 组建合资公司共同参与海洋工程业务的投标。致力于通过此次合作整合双方优势资源，实现互补，在不涉及资产和重大投资的前提下共同开发市场机遇



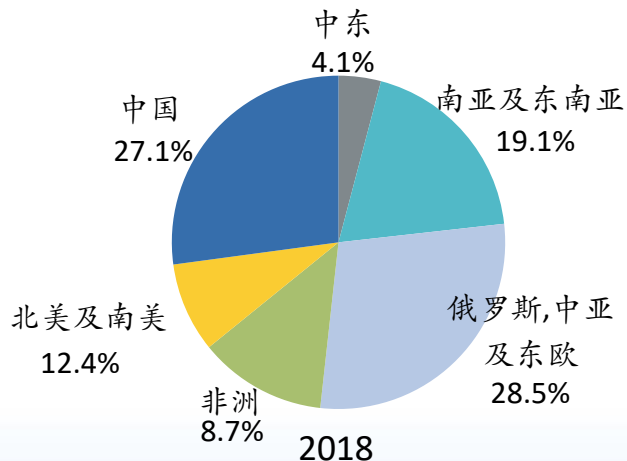
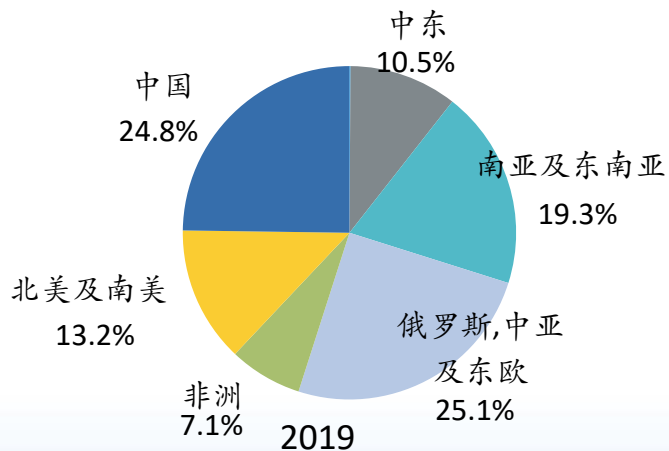
财务表现



收入按业务分部细分

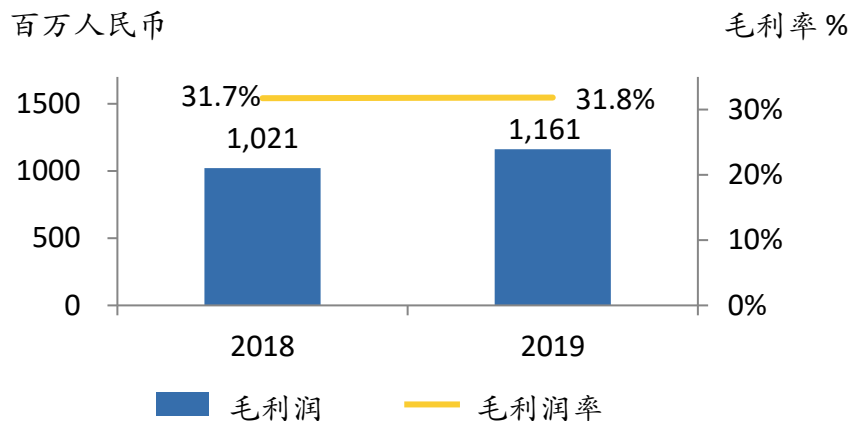


收入按区域细分

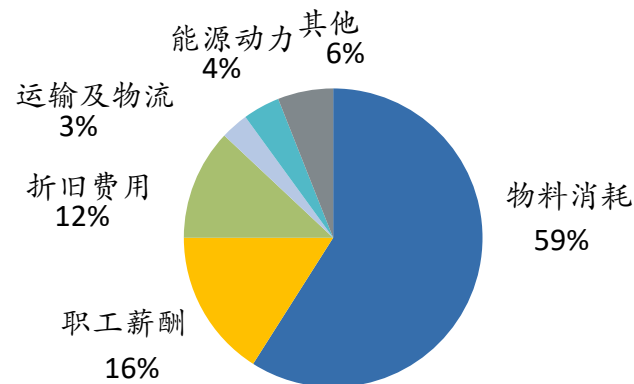


成本和毛利分析及应收账款变动

毛利率保持稳定



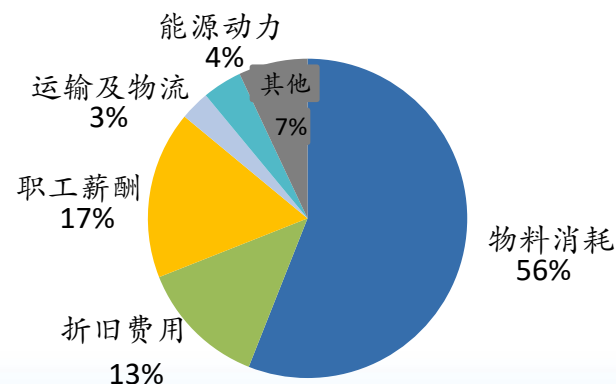
2018年总成本: 22.0亿



应收账款

人民币千元	2019	2018
- 90天以内	907,375	1,000,596
- 90天以上180天以内	388,624	212,306
- 180天以上360天以内	341,155	371,425
- 360天以上720天以内	352,456	135,565
- 720天以上	96,766	88,027

2019年总成本: 24.9亿



资本结构和回报率

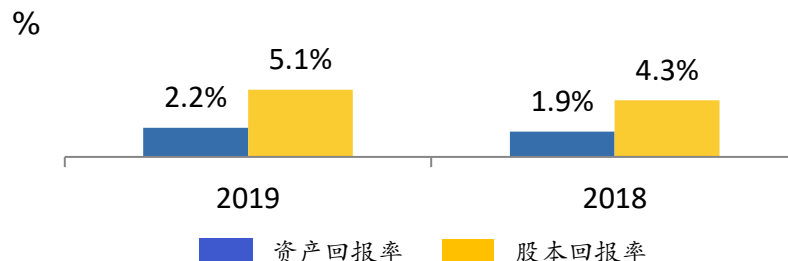
资本结构

	2019	2018
百万人民币		
现金及现金等价物	783	662
流动资产	4,674	4,035
总资产	8,541	7,900
短期债务	1,712	576
长期债务	1,531	2,495
总负债	4,835	4,378
股东权益	3,663	3,309
少数股东权益	44	213
总权益	3,706	3,522

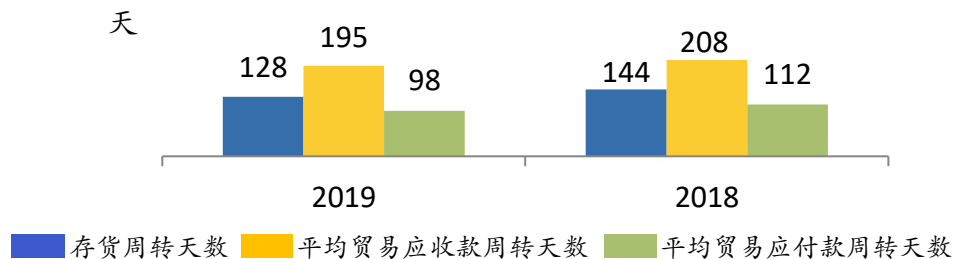
附注:

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-现金及等价物及受限制资金, 总资本=总权益+净负债

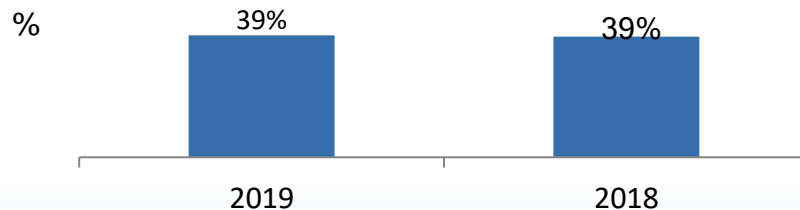
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)



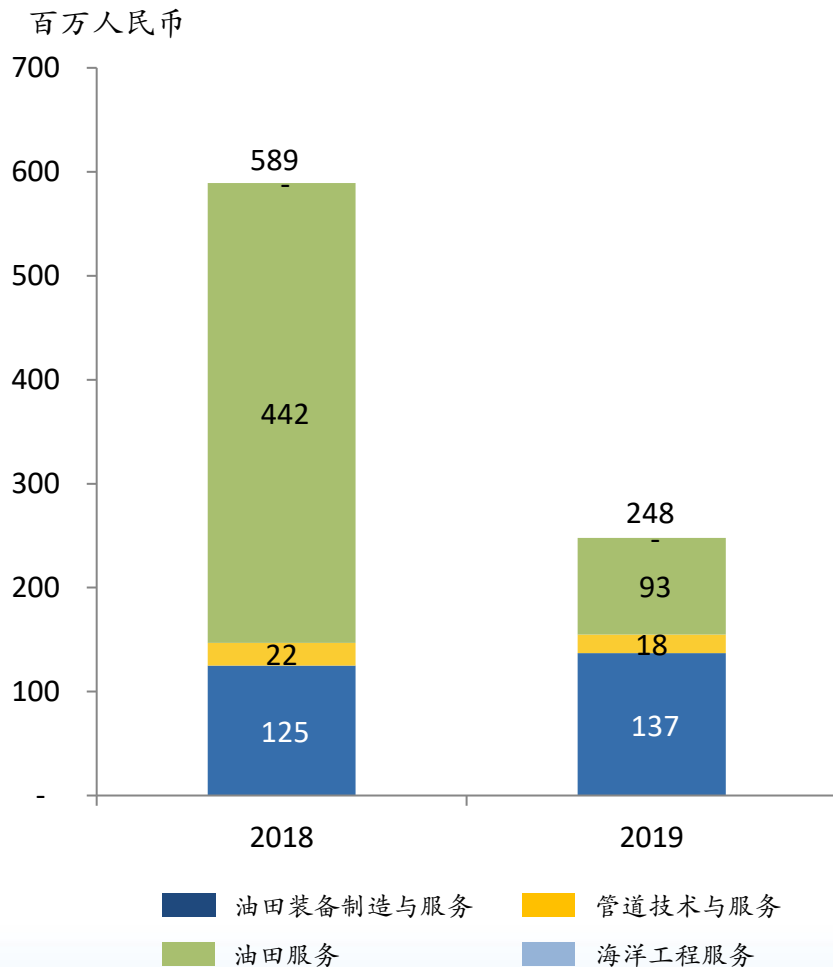
杠杆比率: 净负债/总资本 (3)



资本支出



资本开支明细



2019年重大资本开支项目

- ❖ 油田服务
 - ❖ 现有钻机的维护性资本支出

- ❖ 管道技术与服务
 - ❖ 内检测设备的资本支出

- ❖ 油田装备制造与服务
 - ❖ 钻杆租赁业务的固定资产投入，约0.8亿人民币



业务展望
积极应对市场变化

发挥集团业务优势，积极拥抱未来市场不确定性

- ❖ 主要作业合同为日费合同，合同期一般在3年左右，最长的合同包括现在正在作业的PDO和BP，作业合同分别为10+5和5+1年期。抗周期性更强
- ❖ 去年以来，集团集中资源服务核心客户，现在22台主要钻修井机中有8台服务壳牌，BP和PDO这类国际一线客户。在未来的业务量和应收账款上都更有保障

油田服务

- ❖ 钻杆产品在全世界范围内的市场份额已经较2015/16年时有了进一步提升。而且国内和海外主要市场的比例更加平衡

油田装备制造与服务

- ❖ 国内市场的需求在过去一年里爆发式增长，该增长来源主要是国家能源安全的考虑，受全球油价影响较小

- ❖ OCTG涂层服务壁垒高，抗风险能力高

- ❖ 积极开发民生领域的海洋工程。通过与Swiber的合资企业可以进一步拓展集团的业务能力，降低市场成本

海洋工程服务

管道技术与服务

- ❖ 管道技术与服务板块主要服务对象为国家石油天然气网络的基础建设，与国际油价的波动关联有限

- ❖ 2019年底，期待已久的国家管网公司正式宣布成立，将有望启动新一轮在油气输送基础设施建设领域的大投资大发展



问答环节