

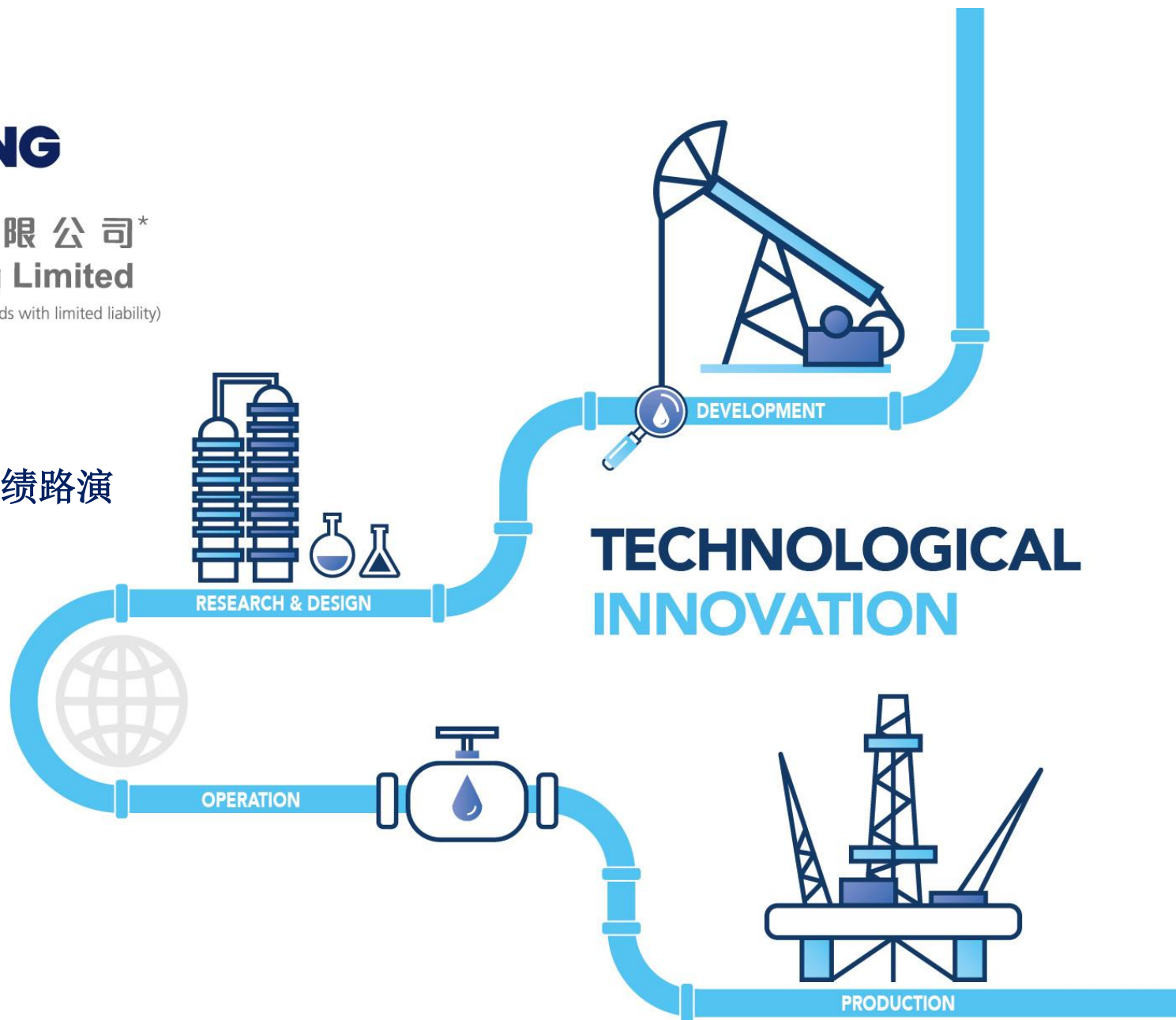


海隆控股有限公司* Hilong Holding Limited

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

* For identification purpose only

2019年中期业绩路演



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年上半年盈利增长显著，净盈利达到1.5亿人民币，增长97.6%。各业务板块均有出色表现：




油田服务

- ❖ 钻井服务运营情况良好，业绩显著增长
- ❖ 平均钻机利用率进一步改善
- ❖ 新项目顺利运行，PDO和BP项目贡献主要增长动力
- ❖ 南美洲市场也表现出多年未见的活跃情形。
- ❖ 受益于过去几年积累的市场口碑，一体化业务继续高速增长



管道技术与服务

- ❖ 整体收入稳定，高端业务板块增长迅猛
- ❖ 大管道检测业务为集团面向未来的重要增长点。2018年下半年，集团在有关技术上取得了突破，在此基础上，期间大管线检测业务获得了728%的增长
- ❖ CWC业务取得重大突破，期间增长106%，成为该板块最大单一产品。标志着管道技术新旧增长动能的更替



油田装备制造与服务

- ❖ 钻杆业务超预期，国内市场爆发增长
- ❖ 国内市场延续去年下半年以来的爆发式增长势头，上半年增长448%
- ❖ 海外市场表现优越，平均价格大幅提升11%。同时迎来大量新的高端订单
- ❖ OCTG涂层服务国际市场表现优异，整体增长41.7%



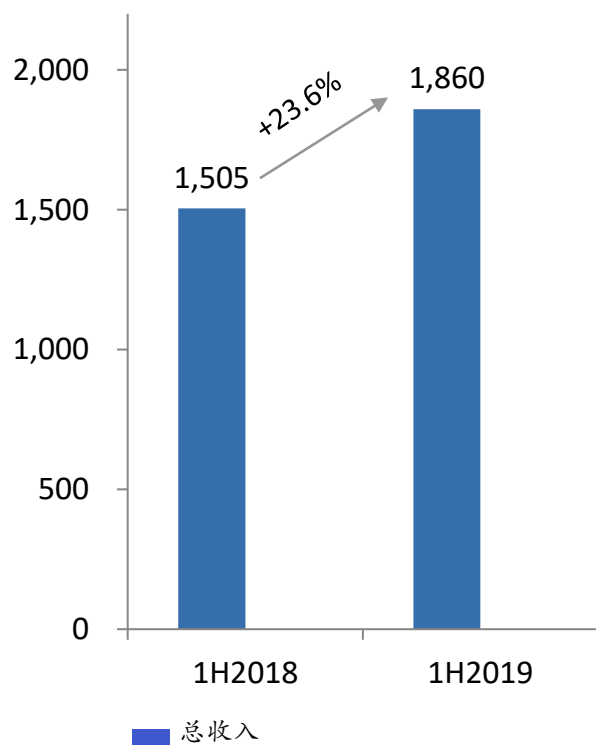
海洋工程服务

- ❖ 期间HL106顺利完成位于马来西亚的海上项目
- ❖ 确认收入1.2亿人民币
- ❖ 期间集团对海洋工程业务做出重大战略调整，与新加坡著名海工企业Swiber Offshore Construction (SOC) 组建合资公司，实行优势互补，共同参与未来的海洋工程竞标工作

财务表现概览

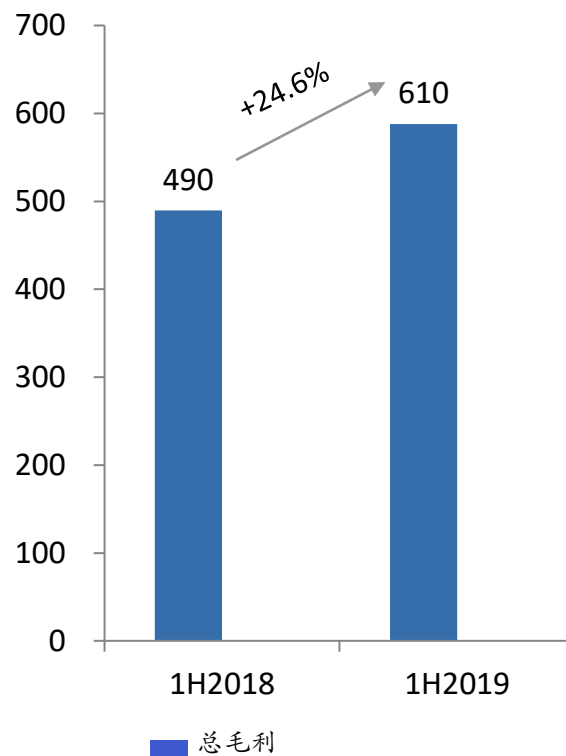
总收入

百万人民币



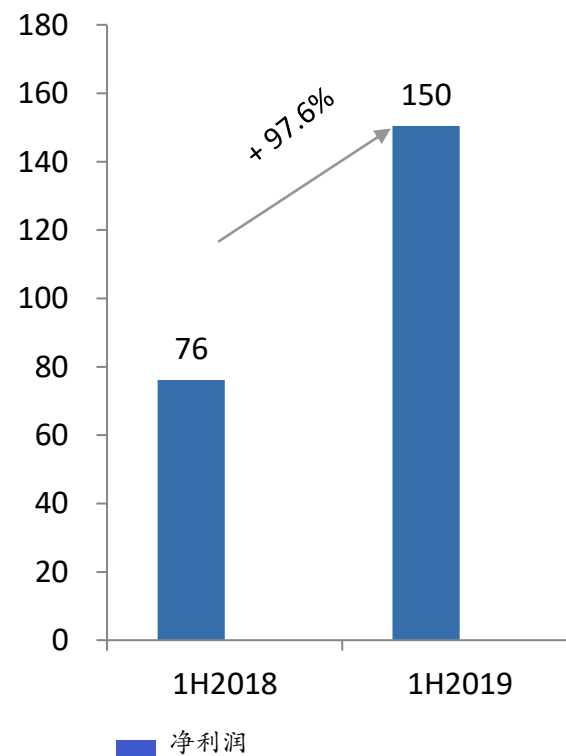
毛利润

百万人民币



净利润

百万人民币

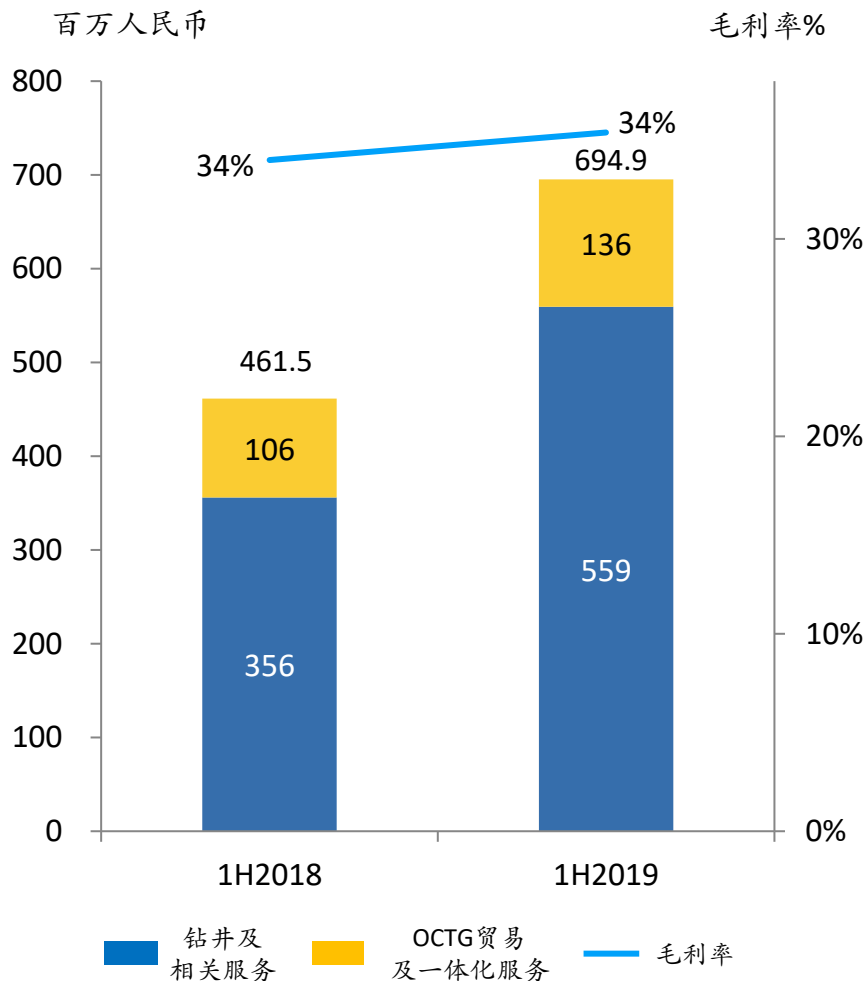


业务回顾

油田服务

板块收入上升50.6%

新项目释放动力，钻井服务快速增长



传统优势钻井服务保持良好运营

❖ 新钻机释放增长动力

- ❖ 2018年海隆与知名油气生产企业PDO签订两台2000马力自动化重型陆上钻机，为期10+5年并于2018年10月和11月分别开始作业。预计合同金额每年不低于1000万美金每台
- ❖ 2018年下半年，海隆与BP签订合同，为其在伊拉克的油田项目提供两台高端修井机的服务，为期5+1年，并于2019年3月初开始作业。预计合同金额每年不低于850万美金每台

❖ 南美洲市场明显复苏，出现近年来未有之活跃迹象

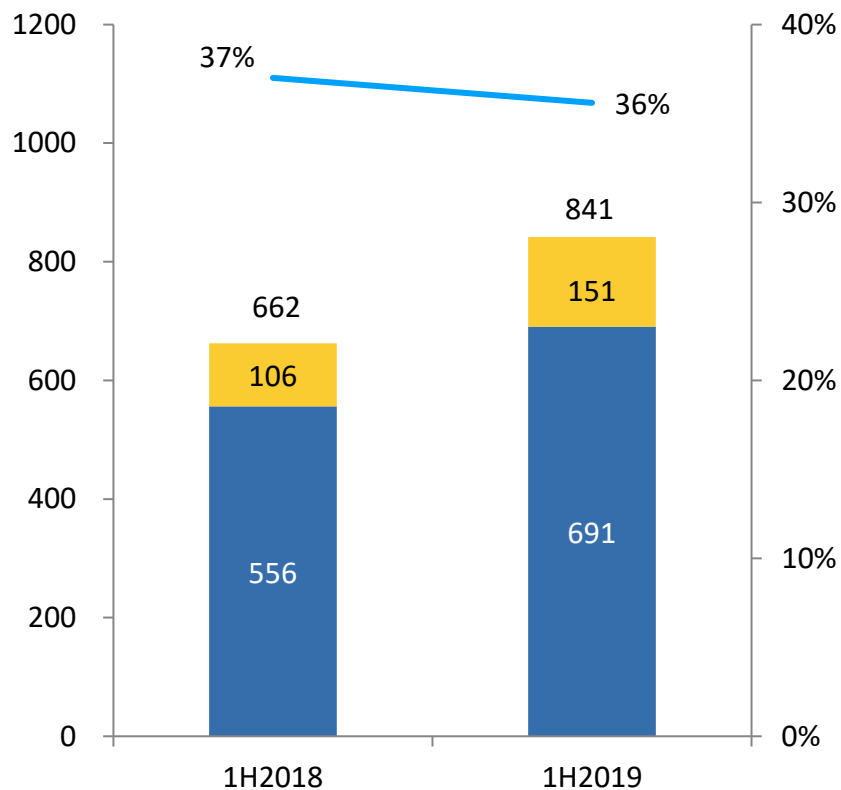
❖ 一体化服务继续保持快速增长，得益于过去几年打下的市场基础，期间实现超过20%的增长，有助于提升集团的资产回报率，减少油服板块对资本支出的依赖

油田装备制造与服务

板块收入增长27%

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

国内市场爆发式增长，海外售价攀升

钻杆及相关产品

❖ 2018年以来，中国政府不断强调对能源自给的要求。自去年下半年，我们看到国内主要石油天然气生产企业都明显增加了在上游生产的投入。因此，钻杆市场自去年下半年其出现大幅增长。期间，国内市场继续保持有利势头。国内销售增长448%

❖ 海外市场售价明显攀升，平均售价增长11.5%

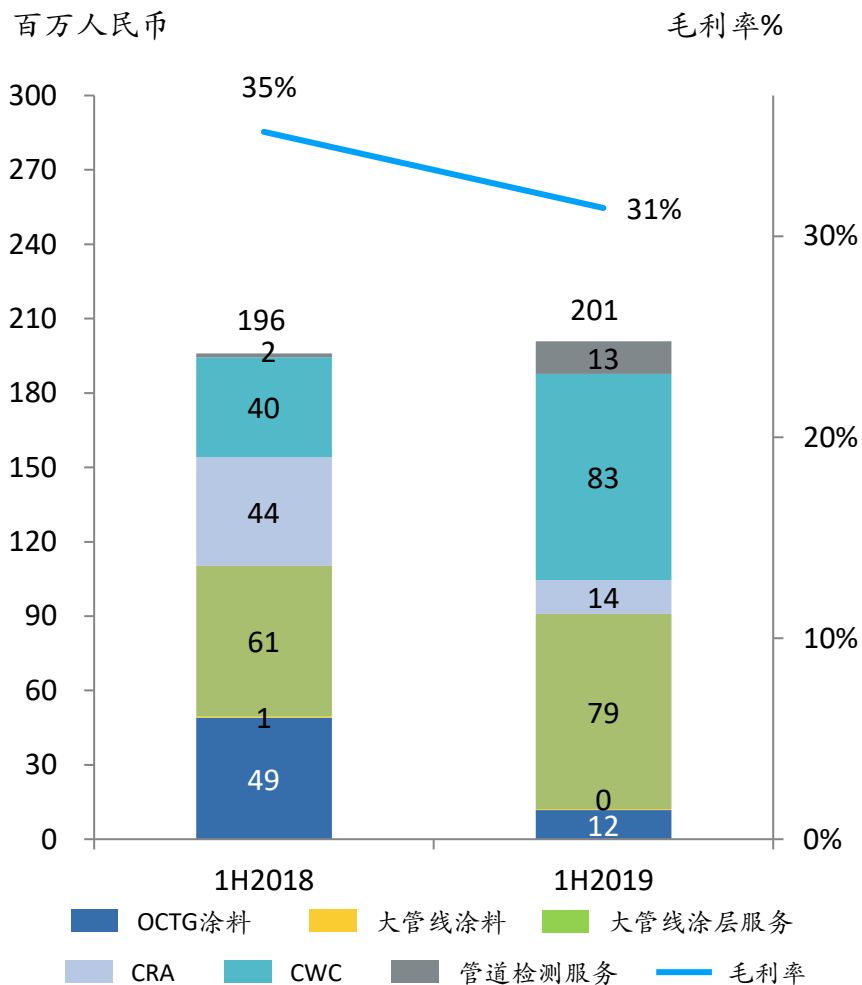
❖ 非API产品比例继续上升

OCTG涂层服务

❖ 海外涂层服务业务继续高速增长，带动整体收入快速增长增速达41.7%

管道技术与服务

产品结构优化，高端产品和服务成为主力



高端系列产品实现重大突破

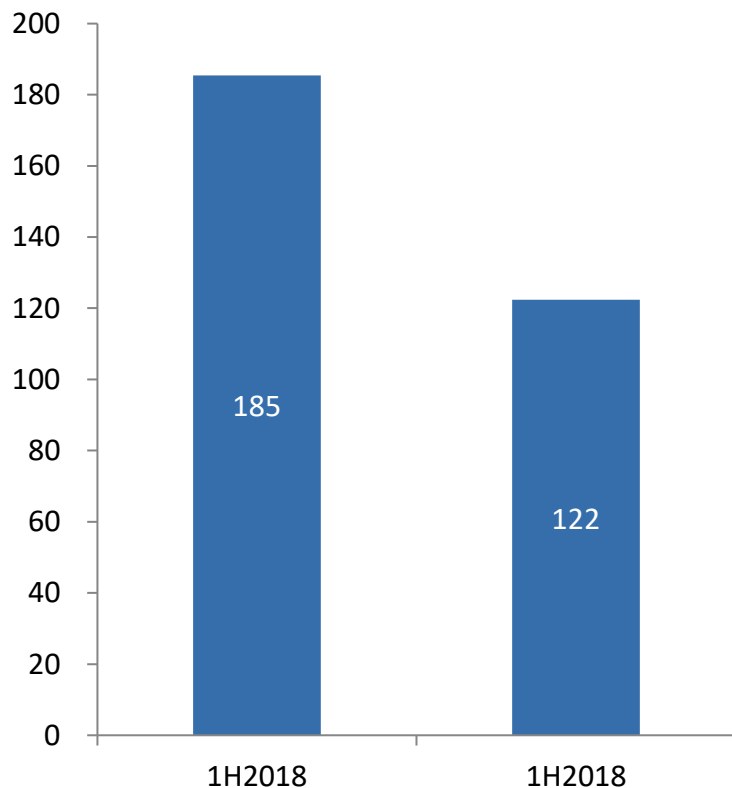
❖ 高端系列产品实现技术和市场的重大突破

- ❖ 管道检测服务首先于去年下半年实现多方面技术的突破，在此基础上今年上半年进一步获得了业绩上的大幅增长。期间实现收入增长728%。展示了该项业务的发展潜力
- ❖ CWC海底配重防腐业务继续保持快速增长势头，期间收入增长106%。成为管道技术与服务板块的最大单一产品。标志着该板块高低端产品的更替

海洋工程服务

上半年实现收入1.2亿

百万人民币



海洋管线铺设服务

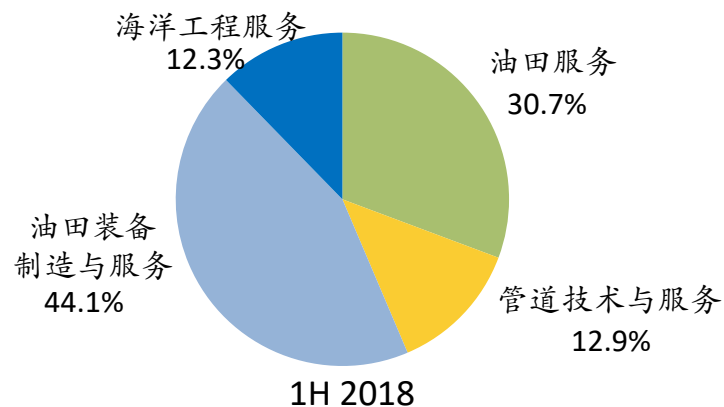
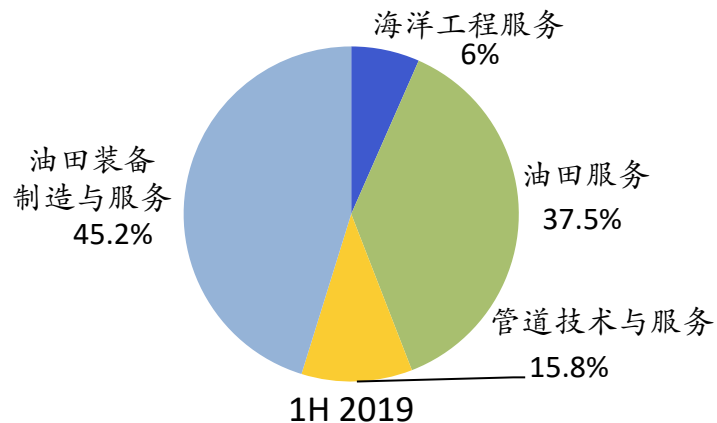
重大战略安排

- ❖ 期间海隆106顺利完成位于马来西亚的海洋工程业务，实现收入1.2亿元人民币
- ❖ 期间集团对海洋工程服务板块做出了重大的战略布局，与新加坡著名海洋工程企业Swiber Offshore Construction组建合资公司
- ❖ 在石油行业持续复苏的大背景下，双方做出了海洋工程领域即将迎来重大发展的重要判断。为此双方在不涉及重大资产和资金投入的前提下，整合各自资源优势，进行强强联合共同拓展海洋工程市场机遇

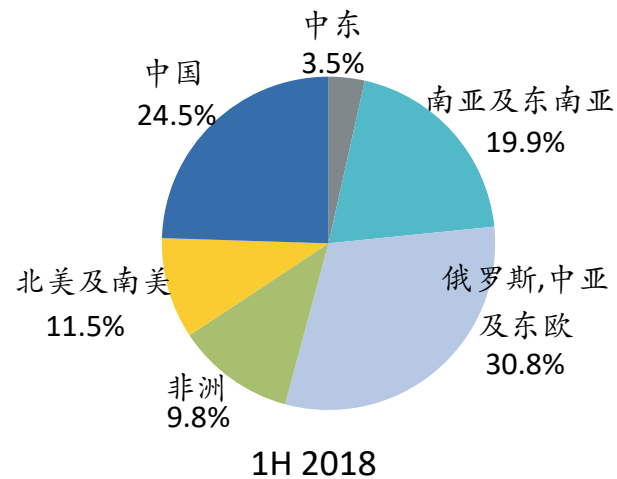
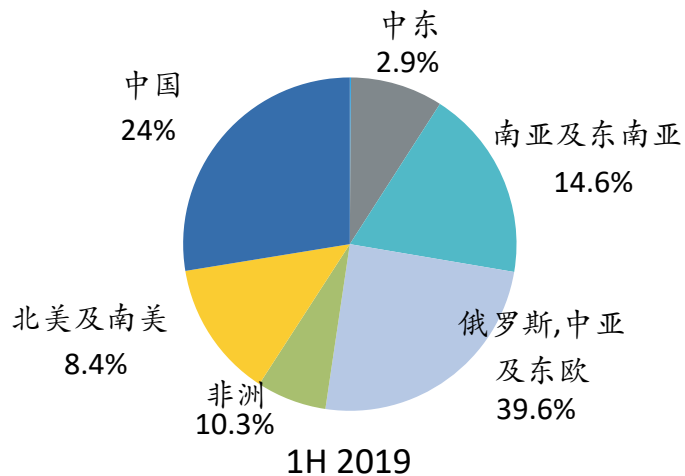
财务表现

收入细分

收入按业务分部细分

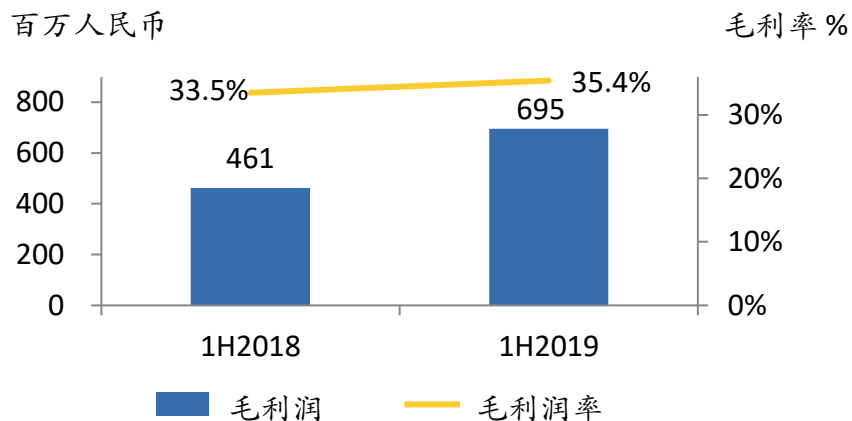


收入按区域细分

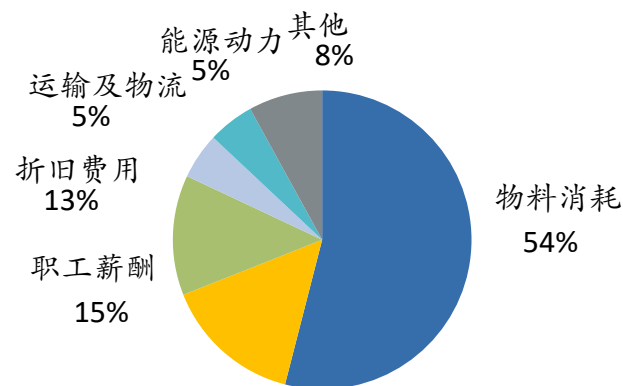


成本和毛利分析及应收账款变化

毛利率小幅下降



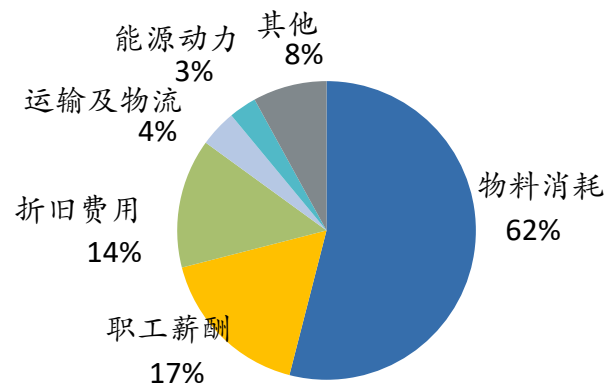
2018年上半年总成本: 10.15亿



应收账款

人民币千元	2018	1H2019
- 90天以内	1,015,844	1,055,417
- 90天以上180天以内	216,567	390,692
- 180天以上360天以内	377,399	425,551
- 360天以上720天以内	144,381	270,803
- 720天以上	208,706	117,805

2019年上半年总成本: 12.71亿



资本结构和回报率

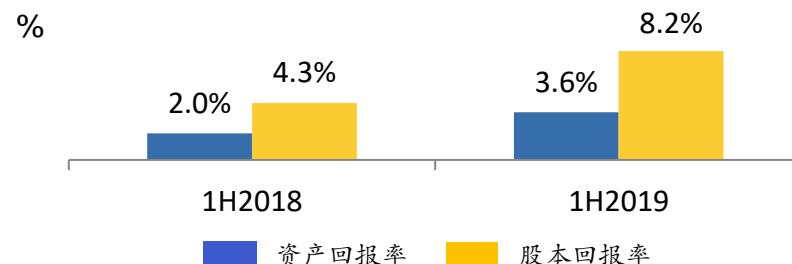
资本结构

	2018	1H2019
百万人民币		
现金及等价物	662	625
流动资产	4,035	4,346
总资产	7,900	8,243
短期债务	576	2,903
长期债务	2,495	192
总负债	4,378	4,554
股东权益	3,309	3,475
少数股东权益	213	214
总权益	3,522	3,689

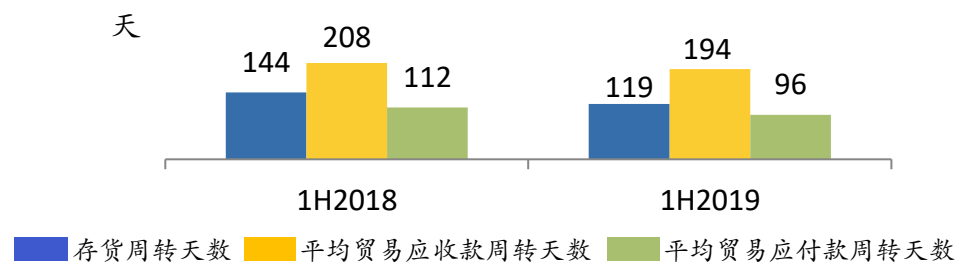
附注:

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

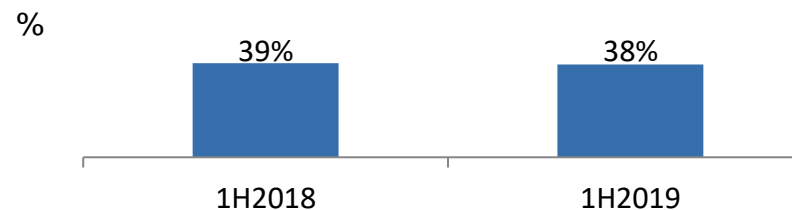
资产回报率及股本回报率 (1)



流动资产周转天数 (2)



杠杆比率: 净负债/总资本 (3)

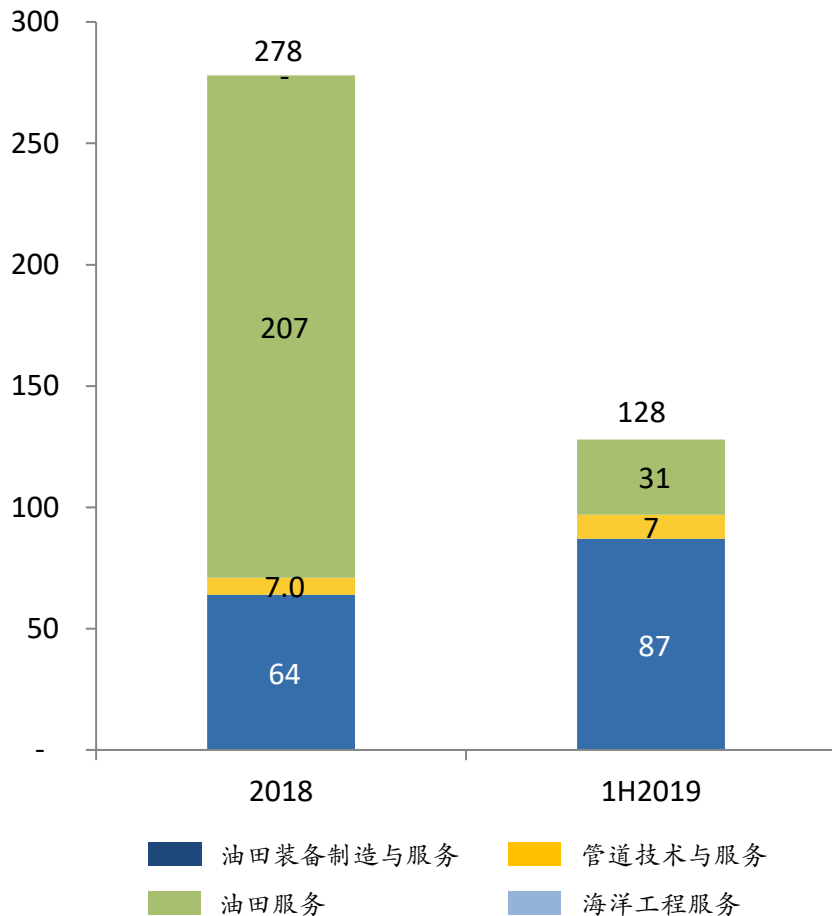


资本支出

资本开支明细

2018上半年重大资本开支项目

百万人民币



油田服务
维护性资本支出

油田装备制造与服务
维护性资本支出
俄罗斯涂层厂的建设及设备投入

业务展望

- 继续国际化发展路线，开辟新的区域和地区，尤其是受益于在一带一路的地区

- 借助已经获得的PDO和BP的油服合同，重点开发中东的高端油服市场

- 进一步发展和扩大综合性服务，提高一体化服务能力

油田服务

- 利用自身在国内高度定制产品市场的优势，抓住国内市场的重大机遇。增加销售

- 大力促进具备高附加值的非标杆钻的销售

油田装备制造与服务

- 加快OCTG涂层服务在国外市场的推广，加强该业务的国际化

- 继续深耕东南亚市场，为「海隆106」明年的工作量提供保障

- 利用好与SOC的合资公司，积极跟进海外市场的招标情况，对标东南亚地区的重大工程项目

海洋工程服务

管道技术与服务

- 继续大力投入高端产品的研发和推广，积极推进大管道检测业务的发展，紧密跟踪国内有关市场动向

- 借助CWC在技术和市场方面的突破，加大市场力度，争取跟多的合同

问答环节