

调研简报

安东油田服务 (3337. hk)

公司依然处于困难时期

2015-04-17 星期五

时间: 2015. 04. 17

参会人: 公司高管

地点: 电话会议

会议形式: 大会

姓名: 余小丽

电话: 0755-21519179

Email: yuxl@gyzq. com. hk

1. 国际订单按年下跌 60%, 按季度下跌 30% 的原因及业务价格变化?

公司对伊拉克市场还是有信心, 在不同地区不同的作业预计价格有 10-30% 的下降。

2. 运营现金流及应收账款情况?

一季度的运营现金流是净流入的, 好于 2014 年同期的情况, 应收账款余额与 2014 年 1 季度相比变化不大, 增加数也差不多。

3. 在手订单在 2015 和 2016 年交付占比?

国内订单预计在 2015 年全部交付完, 国际订单会有一些订单在 2016 年交付。

4. 2014 年底债务上升 20%, 还债及付息风险?

公司考虑到 2015 年行业情况, 有意增加了债务, 从而增加现金, 公司对还款做了相应的安排及准备, 具有债务承受能力。

5. 哈里伯顿和贝克休斯合并并分拆其他业务, 对中国市场格局的影响?

贝克休斯和哈里伯顿在中国部分是分开运行的, 对外技术保护更加主动, 安东从而拥有了旋转导向定向井技术, 他们的合并短期给市场创造机会, 有些市场空间出现了, 特别是贝克休斯的市场, 长期是否更加强势不好说, 短期贝克休斯让出市场空间。

6. 同舟 IPM 项目是否有战略调整? 国内是否还需要 IPM?

同舟公司在 2014 年遭遇人才成本问题, 从而市场推广出现问题, IPM 国内机会更强, 因为能够降低客户成本, 公司一直坚持安东主导的 IPM 服务。同舟目前的经营不是太好, 人员获得最大的精简, 对公司 2015 年的经营不会造成影响, 公司在等待时机。安东也在建立一体化服务部门, 2015 年预计不会产生贡献, 预计 2015 年会产生大订单, 为 2016 年发展做储备。

7. 目前行业困难, 公司对 2015 年全年行业的预期?

二季度非常困难, 三季度会是好时期, 从在手订单量和订单判断, 这个判断主要参照公司内部情况, 而不是依据油价。公司无法对油价做出评价, 油价目前是影响服务公司的最大因素。如果油价稳定, 则其影响是暂时的。在手订单方面, 2015 年一季度的订单量和 2014 年同期相当, 甚至更好,

但是订单价格折扣大，因此从收入看比同期少。

8. 公司是否有与其他公司合并或者合作计划？

目前无合并机会，也无资本重组计划

9. 公司总结？

在手订单略有下降，公司依据对风险的判断，有些订单取消或者延迟，二季度新订单非常积极，安东是中国油服公司中能够市场全领域覆盖的公司，安东优势明显，扣除取消的订单，安东仍然获得不错订单，虽然在手订单还是有被取消的风险，油价对客户的影响从2014年的下半年到2015年的上半年，相信2015年3季度油公司的需求会增加，二季度或者全年公司有信心做到较好增长，国内安东采油、环保2季度和全年都会有明显增长，设备服务、增产压裂设备已有充足订单，但是面临激烈竞争，还很难预期全年情况，国内业务增长也不清楚。从2014年底到2015年一季度，公司的成本降低，进行了大量人优化和裁剪，2015年一季度每个月人工成本都在明显下降，人工成本下降已经超过15%，原材料成本也在继续降低，公司希望2015年全年能够维持收入不下降，并争取不亏损。

点评：目前国际油价还是处于历史较低水平，行业的运营情况都较为困难，较为明显的行业反转还没有看到。