

时间: 2015.01.19

参会人: 公司管理层

地点: 电话会议

会议形式: 电话会议

姓名: 余小丽

电话: 0755-21519179

Email: yuxl@gzq.com.hk

1. 斯伦贝谢和贝克休斯都有裁员,公司是否有该计划?公司毛利率预期?

包括储备的人才,公司已经裁员 10%,预计还会再减 10%,但是今年还是会再新招聘优秀人才,但是数量会较少。公司内部用人方面也有非常大的调整,主要表现为:一是采油业务大量增加人员,如修井等,2015 年该业务板块会有 1500 人,30%来自于外部招聘的成熟人员,其他的全是内部的老产品线人员;二是环保产品线,2014 年该业务板块收入小,2015 年该产品线将会扩大到 300-500 人,其中 80%的人员来自于内部老产品线的人员;三是其他小的新产品线也会消纳一部分老员工。公司希望新产品线不亏本即可,也没有指望有太高的毛利率。

一体化部门(包括 IPM、EPC)2015 年继续加强,为 2016 年及以后的订单做储备,预计 2015 年该业务板块不会有太大贡献,还会产生费用,但是公司该业务板块 2015 年能拿到大订单,公司会用财务方法让费用与订单匹配,不影响 2015 年的财报。

市场方面,公司会继续加大对南美市场的投入,特别是墨西哥市场,增加资源及人才。中东及迪拜短期不会带来收入,且会产生费用,但长期影响正面。

新业务绝大部分都是老员工调配,而原有的老产品线人员大幅下调,有的老产品线达到了 30%的人员调整力度。预计 2015 年公司毛利率会有所下降。

2. 大庆减产对公司的影响?未来收购想法?

影响较小。未来的收购希望不影响现金流。

3. 2014 年下半年的毛利率及 2015 年新业务的毛利率水平?

2014 年下半年毛利率相比较于 2014 年上半年有所下降。新业务的毛利率不太高。

4. 中石油订单变化?

中石油是公司最大的客户,目前其订单价格较有压力。

5. 2014 年 10%的裁员所导致的一次性员工费用情况?

2014 年到现在公司已经裁员了 400 人,2014 年的裁员会体现在 2014 年财报上,2015 年的裁员会有进一步的裁员费用。

6. Jean-Francois Poupeau 辞职是否影响与斯伦贝谢的合作?

不影响，反而更有利，公司与斯伦贝谢既竞争又合作。公司与贝克休斯也有合作。

7. 2015 年收入及利润预测？

2015 年预计收入会有增长，不会亏损，但过去几个季度市场总比公司预计的要差，因此现在的预测也有可能不准确。2014 年下半年到 2015 年公司订单新业务（环保+采油）会有非常大的增长，虽然毛利率不高，但是分担了公司很多成本。2015 年新业务+老业务应该有增长，快速增长需等一季后才能看清楚。公司在整个内部成本减少做了很大工作，因此即使 2015 年收入没有很大增长，2015 年也不会亏本。

8. 税率情况？

伊拉克是以收入计税，其他的与审计报告一致。

9. 公司业务展望？

预计鄂尔多斯 2015 年会有恢复性增长，公司在吐哈油田改制中获得较大突破，已成其改革的合作伙伴，四川盆地页岩气还将保持加大投入。

国际上，伊拉克会有大的增长计划，以现有订单来看，安东在伊拉克会保持较好的增长。

产品上，过去半年公司的产品结构调整有效，新产品虽然毛利率一般，但对之前的人才储备找到出口。

公司正在进一步投入一体化，希望 2015 年能够获得较好的订单储备，估计首先的突破是在国外。

另外公司今年的投资尽量保持在最低水平。人员精简今年还将继续加大力度。

整体来看，在 2015 年油价低迷的情况下，公司依然能够实现盈利，收入获得较明显的提高，证明安东的强执行力，低迷时期能够生存并且实现增长，为更大的市场做准备。2015 年公司边做边报告，希望能带来好消息。

点评：国际油价还是处于较低水平，公司业务也受其影响较为明显，业务的强劲复苏还有待观察。