

COSL

中海油田服务股份有限公司
China Oilfield Services Limited



2018年度业绩发布会

2019.3

本演示材料中所包含的信息仅供贵方个人参考。另外，这些信息包含了预测以及前瞻性声明，反映了公司目前对于未来事件以及财务表现的相关观点。这些观点基于公司认为可靠的信息，但是公司并不声称该等信息是准确的或完整的，而且该等信息也不可因此而被依赖。这些观点所基于的假设面临各种风险。我们不能确保未来事件一定会发生、预测一定会实现、公司的假设一定准确。实际结果可能与这些预测（如有）相差甚远。过往的表现不能作为未来表现的指引。



COSL

中海油田服务股份有限公司
China Oilfield Services Limited



目录

一、2018业绩回顾

二、公司发展展望

- ▶ 经营基本面持续改善：油价上行，全球上游勘探开发资本支出持续增加
- ▶ 2018年，Brent平均油价较2017年上涨31%，WTI上涨28%
- ▶ 2018年全球上游勘探开发资本支出较2017年上涨7%



资料来源：IHS报告，数据截至2019年3月12日



资料来源：IHS报告，市场数据截至2019年3月12日

2018年公司营业收入持续增长，连续盈利

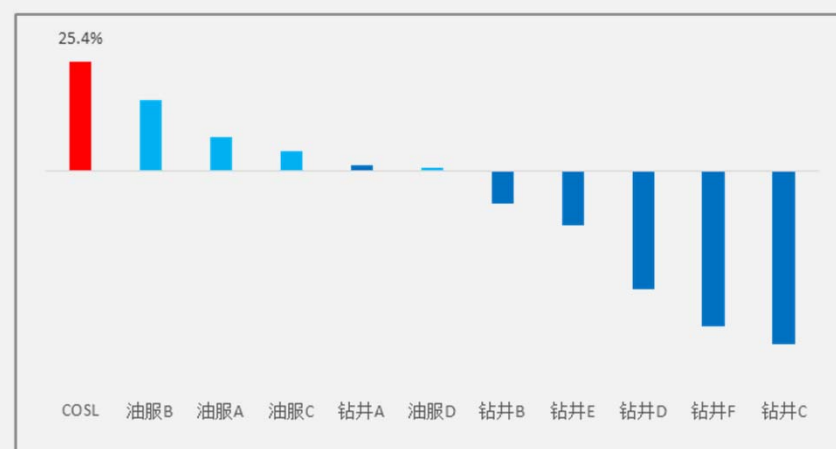
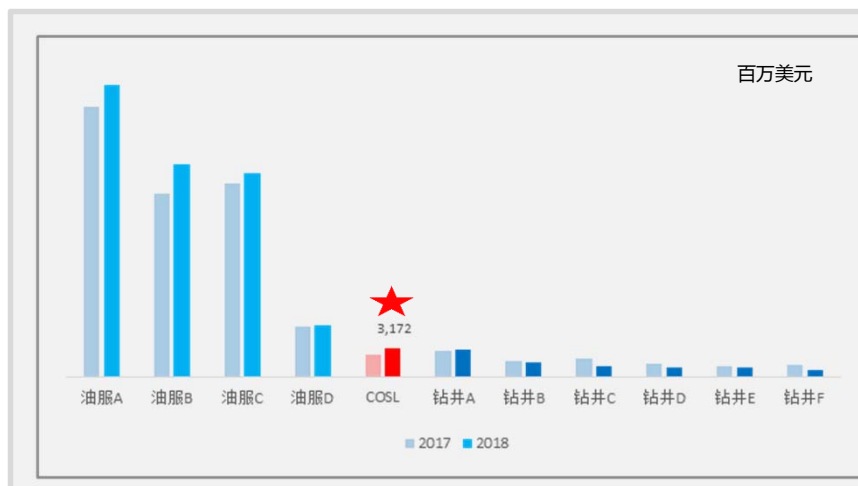
人民币（百万元）	2018年	2017年	人民币（百万元）	2018年	2017年
收入	21,886.6	17,458.6	总资产	74,687.0	73,941.3
净利润	88.7	80.9	总负债	40,009.6	39,253.8
归属于上市公司股东的净利润	70.8	42.8	股东权益	34,677.4	34,687.5

可动用现金余额充裕²：人民币115.4亿。资产负债率：53.6%。2018年度分配预案³：0.07元/股（含税）

1. 以上涉及的财务数据均摘自本公司按照香港财务报告准则编制的经审计的财务报告
2. 可用现金包括货币资产及购买的理财产品
3. 本次分配预案尚需提交公司2018年年度股东大会审议

备注：以上涉及的财务数据截至2018年12月31日；2017年数据为经重述数据。

收入规模和同比增速与国际同行的相比情况



数据来自各家四季报和公司数据；美元兑人民币：1:6.9

国际同行：SLB, HAL, BHGE, WTF, RIG, ESV, SDRL, DO, NE, RDC

四板块表现



2018年公司各板块收入情况

单位：百万元



油田技术板块收入增速最快

各板块收入同比：钻井 +22.2%

油田技术 +40.0%

船舶 +10.7%

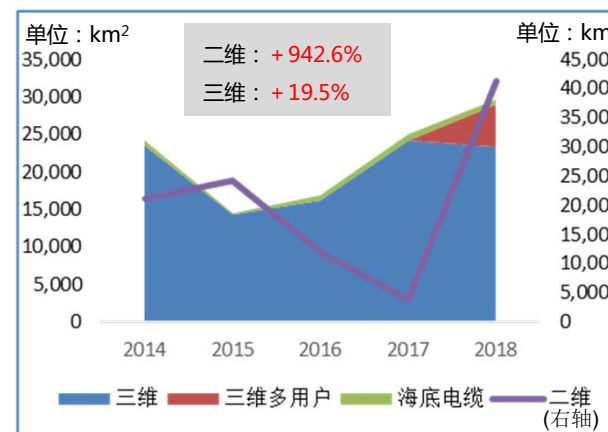
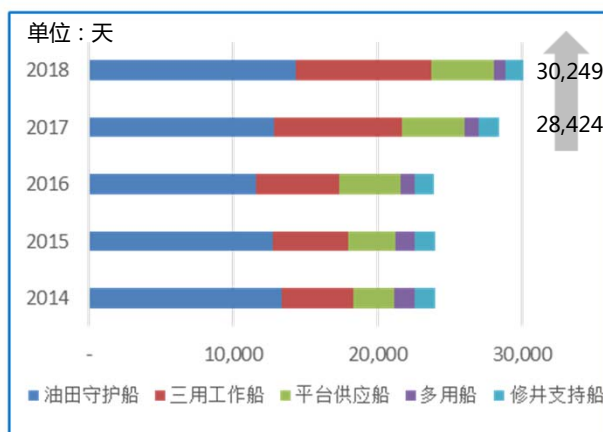
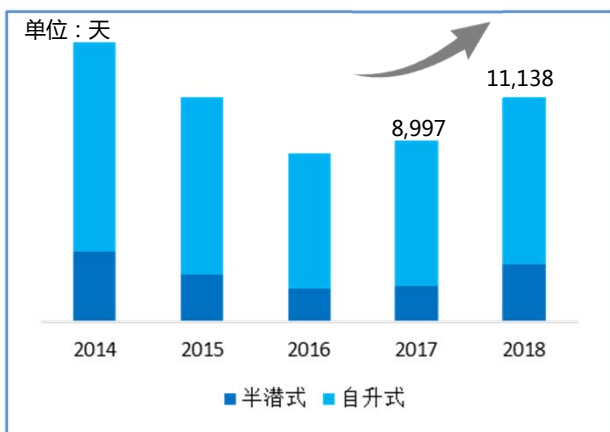
物探勘察 -2.3%

注：物探板块作业量增长，但收入下降；原因是多用户作业量增长，收入在数据销售时确认

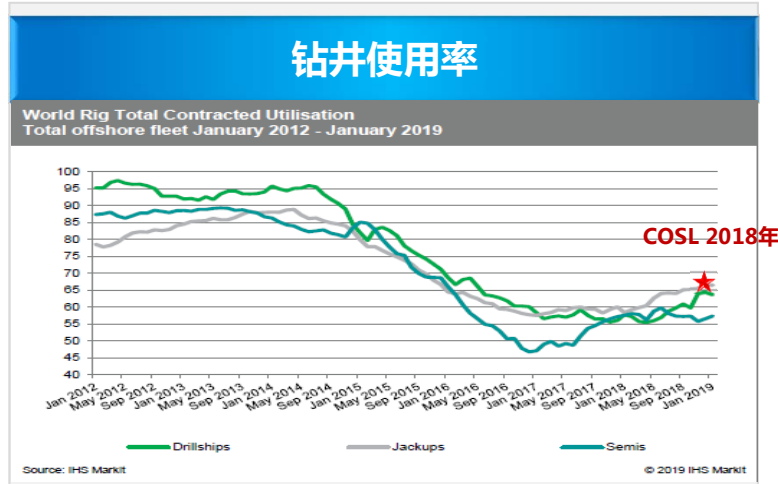
钻井：平台作业天数增长**23.8%**

船舶：自有船队作业天数增长**6.4%**

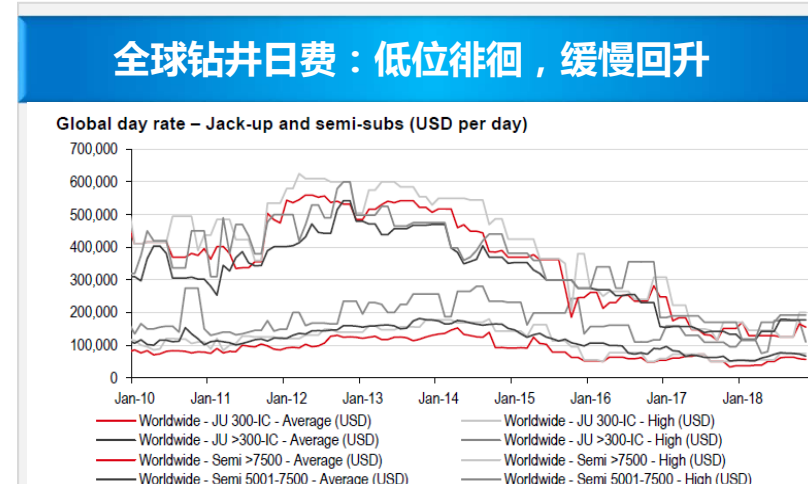
物探：采集工作量取得增长



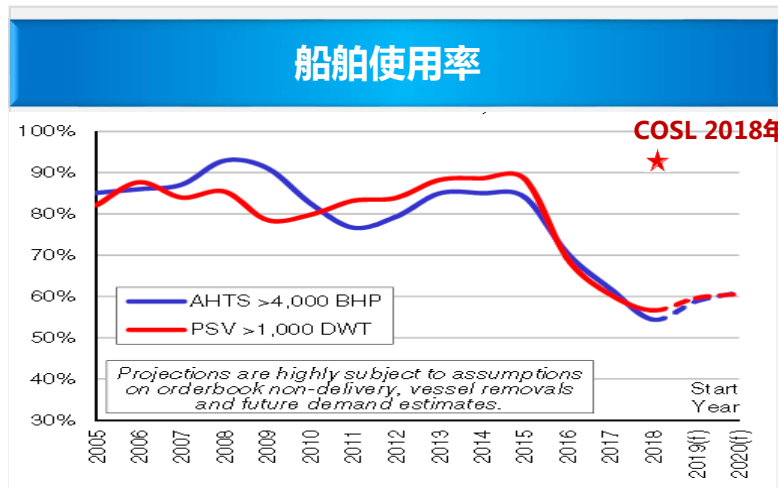
装备利用率优于国际平均



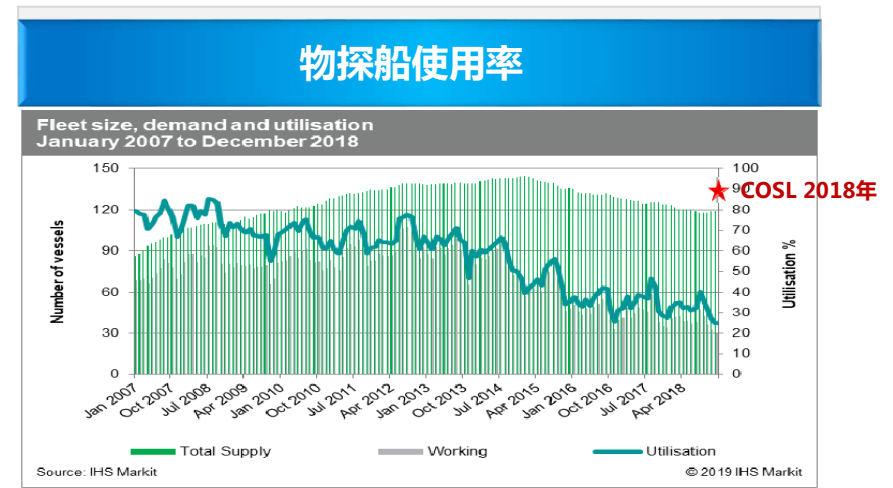
资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月



资料来源：IHS报告，数据截至2018年12月



资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月



资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月

实现持续盈利



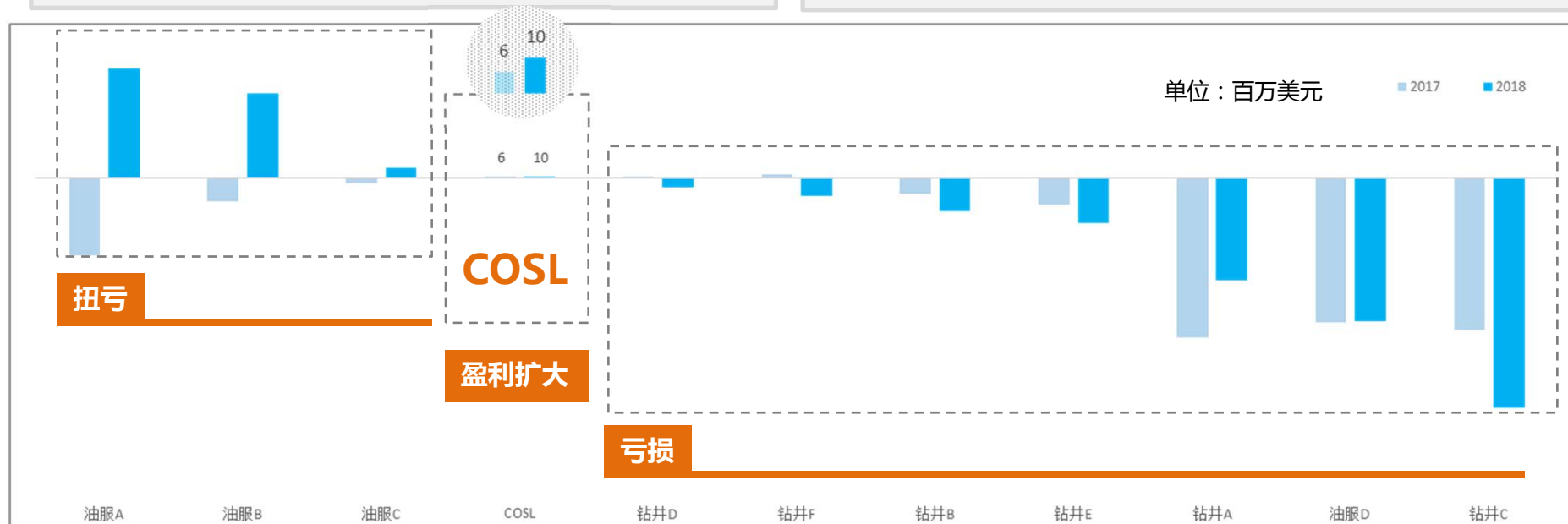
► 实现连续盈利，盈利¹扩大

成本管控措施：

- 提高作业效率
- 扩大自有装备应用，减少分包
- 压减库存成本，加强装备定额管理
- 加强人员调配，提高劳动生产率

期内成本上升的主要因素：

- 油服市场回暖，工作量提升带来一定的成本上升
 - 新客户、新项目启动带来装备的升级改造
 - 客户项目推迟等变化带来成本的上升
- 物料消耗、分包、租赁、维护修理等成本不同程度上升



数据来自各家四季报；美元兑人民币汇率：1:6.9

国际同行：SLB, HAL, BHGE, WTF, RIG, ESV, SDRL, DO, NE, RDC

注1：归属上市公司股东净利润

装备转型升级，实力居行业前列

钻井、物探、船舶使用率，均领先

- ✓ 钻井：平台数量全球第 2
- ✓ 船舶：市场规模全球第 4
- ✓ 物探：合同工作量全球第 5

技术多点突破，达到行业先进

油技板块市场规模不断扩大：

- ✓ 固井：全球第 4
- ✓ 电缆：全球第 6
- ✓ 泥浆：全球第 7

单位：十亿美元

公司装备和技术板块在全球油田服务市场份额占比



数据来源：公司数据及Spears报告，数据截止2018年底

为油气勘探新发现、提高老低边稠油田产量、提高作业时效提供了重要的技术支持

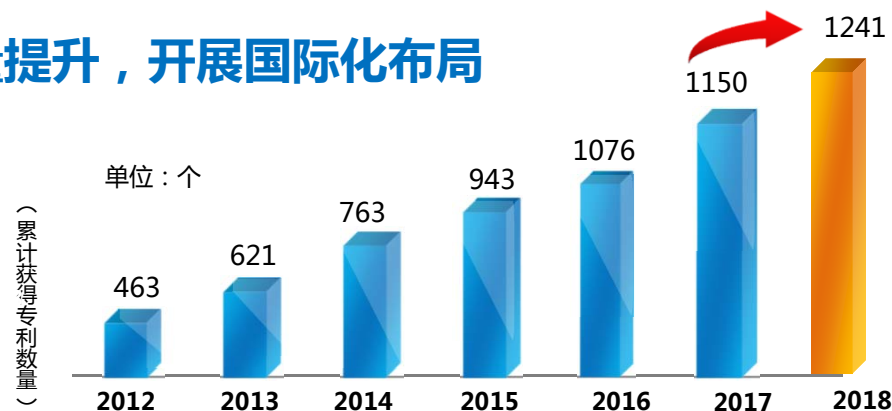
- 商业应用** ◆ 液驱、电驱大直径旋转井壁取心仪实现陆海商业化运用
- 提升效率** ◆ 地层动态测试仪EFDT实现探针双挂等新功能，地层适应性不断提升
- 高温测井** ◆ ESCOOL高温高速测井系统刷新高温井作业纪录，190℃
- 高温固井** ◆ 固井形成了适用于120~260℃高温、超高温水泥浆技术系列
- 绿色环保** ◆ BIODRILL A钻完井液体系，实现了水基钻完井液循环利用
- 成果转化** ◆ 自主研发制造的多功能超声成像测井仪反向销售给业界一流同行
- 解堵增产** ◆ 螯合解堵技术助力渤海油田持续稳产，平均单井增油3600方
- 关停井复产** ◆ 低产低效井综合治理技术，在渤海实现9口低产关停井复产



专利获取

专利数量增加，专利质量提升，开展国际化布局

- ✓ 2018年新增专利：91项（其中42项发明专利）
- ✓ 《一种钻进式井壁取心装置》等4件PCT申请获国际专利授权。



大直径旋转井壁取心仪 (MRCT) >>>

井壁取心是直接获取地层地质构造、岩性及油气储集等资料的重要手段。



技术特征比肩国际一流

- 岩心规整，地层适应能力强
- 取心时效高，岩心收获率高
- 适应斜井等复杂井况取心作业



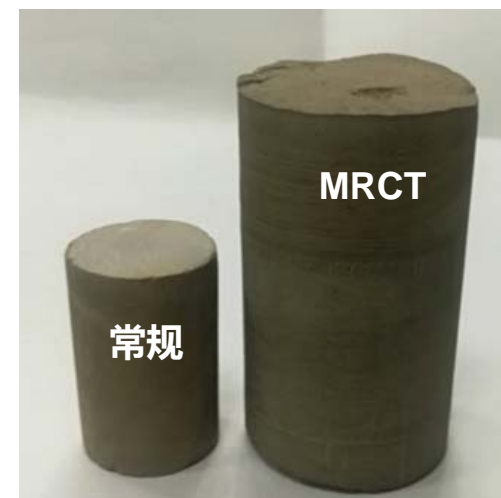
仪器性能稳定，市场潜力巨大

成绩

- 4支科研产品，2018年12口井作业，收获岩心401颗，创收超千万
- 单趟取心51颗，创中国海域作业记录
- 实现国内海域全覆盖，获客户高度赞扬

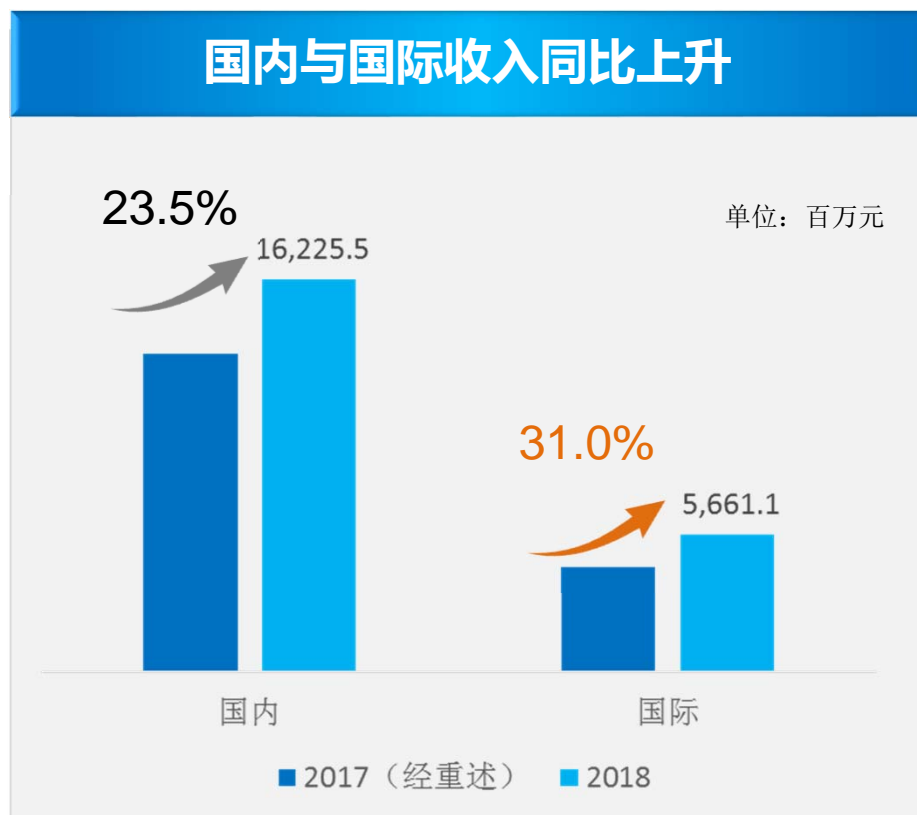
机会

- 未来3年需求50支，年度服务收入可达1亿元/年
- 随着国内作业量提升，预计2019年服务收入将明显增长
- 获得国际石油公司多个客户的关注



按区域：国内和海外的收入分别同比上升23.5%和31.0%

按板块：装备和技术的收入分别同比上升15.6%和40.0%



逐步发挥海外市场规模效应



欧洲：拓展高端市场

- Innovator平台启动新客户Lundin钻井合同
- Pioneer获得英国Nexen钻井合同

美洲：技术服务和产品进入

- 墨西哥：模块钻机合同
- 加拿大：Nexen割缝筛管订单33000米
二维地震采集12000千米
- 阿根廷：二维地震采集12000千米
- 美国：向BHGE交付4支MUIL测试仪器

非洲：初显成效

- 喀麦隆：Seeker钻井合同
- 加蓬：三维地震作业
- 埃塞俄比亚：陆地电缆测井及射孔服务

协同全球战略布局
多种模式开拓市场
提升整体盈利能力



新增海外客户29个
海外新签合同133份

远东：稳步推进

- 南海八号钻井服务
- 钻井服务及ROV、固井泵和离心机服务

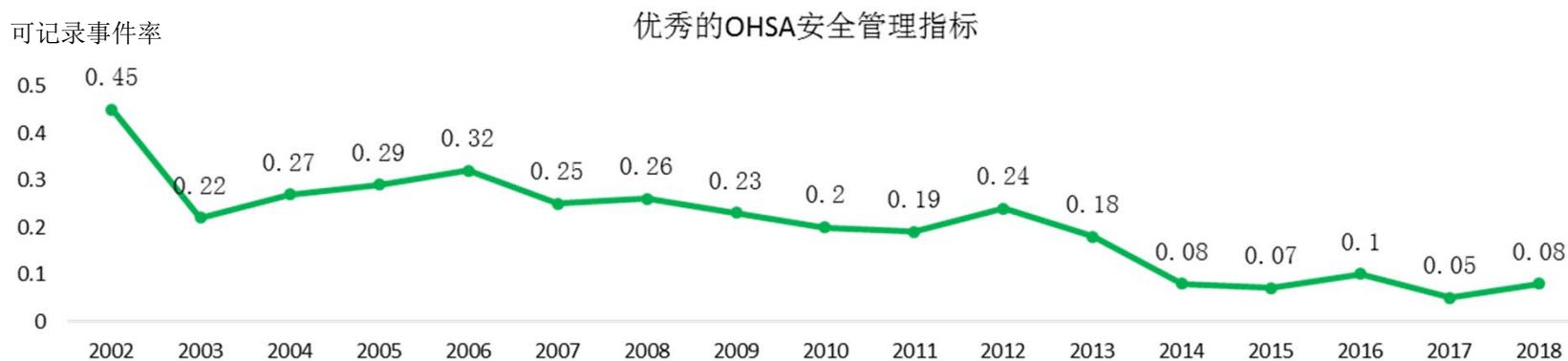
中东：成功进入沙特阿美市场

- 沙特：Saudi Aramco两座平台钻井服务合同
- 伊拉克：CNOOC首轮22口井钻完井总包；第二轮22口井钻完井总包

亚太：进入多个市场

- 印尼：驳船合同延期、HCML项目
- 马来：钻井液、固井伞、弃置一体化
- 新西兰：Shell钻井服务
Tamarind半潜式钻井服务
- 缅甸：三维地震采集，测井及射孔

优秀的OSHA安全管理指标确保作业优质执行 >>>



<<< 积极参与公益项目，履行企业社会责任

- 海上救助
 - 参与海上救助**16**次，救起遇险人员**118**人
- 有效推进环保工作
 - 积极响应民间环保组织倡议，参加公益环保活动
- 积极融入当地文化，开展各类与当地社会的公益活动
 - 聚焦“精准扶贫”积极参与对口帮扶
 - 通过“蔚蓝力量志愿活动”敬老爱幼
 - 墨西哥公司“爱心不间断关爱孤儿成长”活动



资本市场荣誉

COSL

CHINA
FINANCIAL
MARKET

中國
金融

大公報

大眾證券報

證券
時報

hkira

沪港通最具投资
价值奖

最佳投资者关系
管理上市公司

最佳主板
上市公司奖

恒生A股可持续发展
企业基准指数

投资者关系
荣誉证书

中国创新
企业奖

恒生可持续发展
企业基准指数

2018年中国ESG
美好50指数成分股

100强国际能源
企业水晶奖

2018年公司取得多项资本市场荣誉
获得资本市场高度认可



COSL

中海油田服务股份有限公司
China Oilfield Services Limited



目录

一、2018业绩回顾

二、公司发展展望

国际回暖

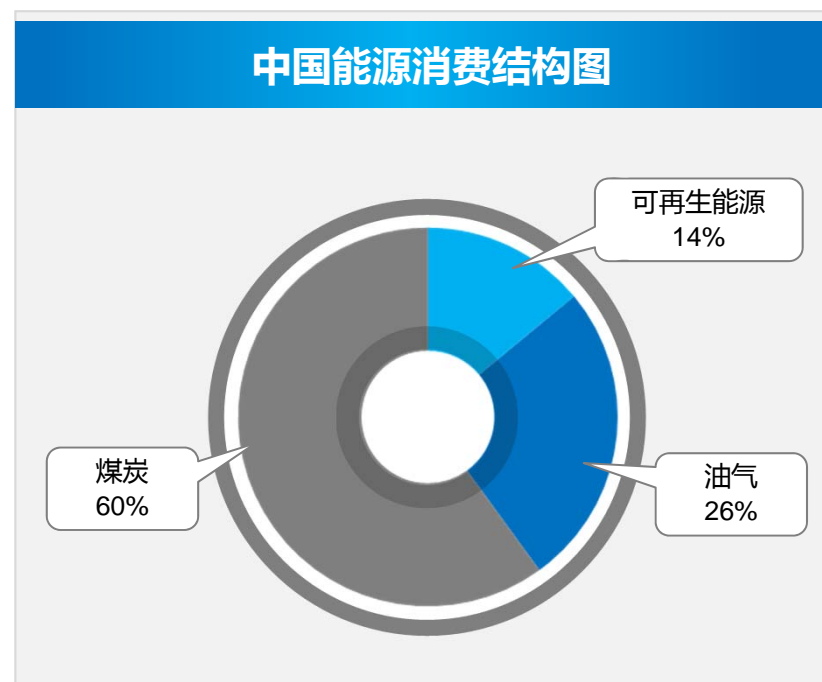
国际油价震荡后回弹，全球油服市场规模持续增长，2019年预计增长8%

国内预热

油气在能源消费结构中据重要地位，国内将持续加速勘探开发力度



资料来源：Spears，数据截止2019年1月



资料来源：中国国家统计局

技术发展 国际化发展

/ 提升战略高度



技术革新提高“低老边稠”油田的有效产能
解决深水极寒等恶劣工况下的勘探开发难题

提升技术板块战略高度。大力推进科技创新，加快技术产品系列化产业化进程。

/ 加大收入占比



加大技术板块收入占比。以技术服务、技术产品驱动市场，提升公司盈利能力。

/ 国内能源保障



提供全套、高效、低成本钻完井解决方案
丰富服务内容，适应全球能源新格局变化

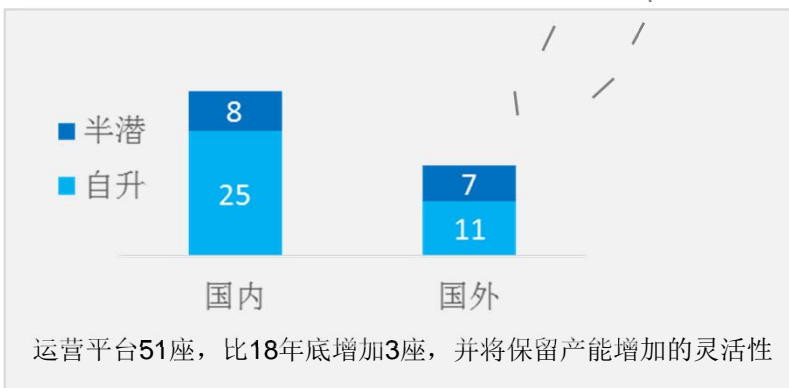
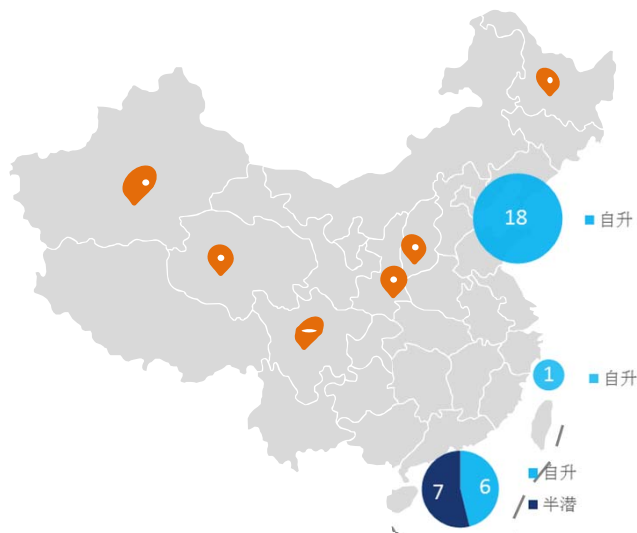
国内抓住增储上产机遇。灵活调整装备产能，组建项目队伍，增储上产技术应用。

/ 国际市场开拓



国际市场注重老客户的长期合作，新市场新客户的开发和高端市场的进入。

公司装备板块和技术板块业务覆盖陆上和海上市场
随着国内进一步加大勘探开发力度，公司装备能力相应调整，预计公司2019年工作量将会提升



- ➡ 国内加大油气勘探开发力度带动作业量增长

- ➡ 2019年预计国内作业钻井平台32座

- ➡ 探井、开发井口数同比增长带动技术板块作业量提升

- ➡ 物探海底电缆作业量增长显著

- ➡ 风电等新能源领域作业量有所提升

海外市场着重提升规模和盈利



海外市场机会

美洲	CNOOC深水项目、FIELDWOOD及HOKCHI项目	欧洲	推进爱尔兰APEC钻井总包项目
非洲	喀麦隆ADDAX钻井项目、推进乌干达项目	远东	跟进装备和油田技术项目
中东	米桑油田稳产、推进与IDC的全面合作	亚太	进入泰国、马来等区域油田弃置市场 推动柬埔寨总包一体化项目

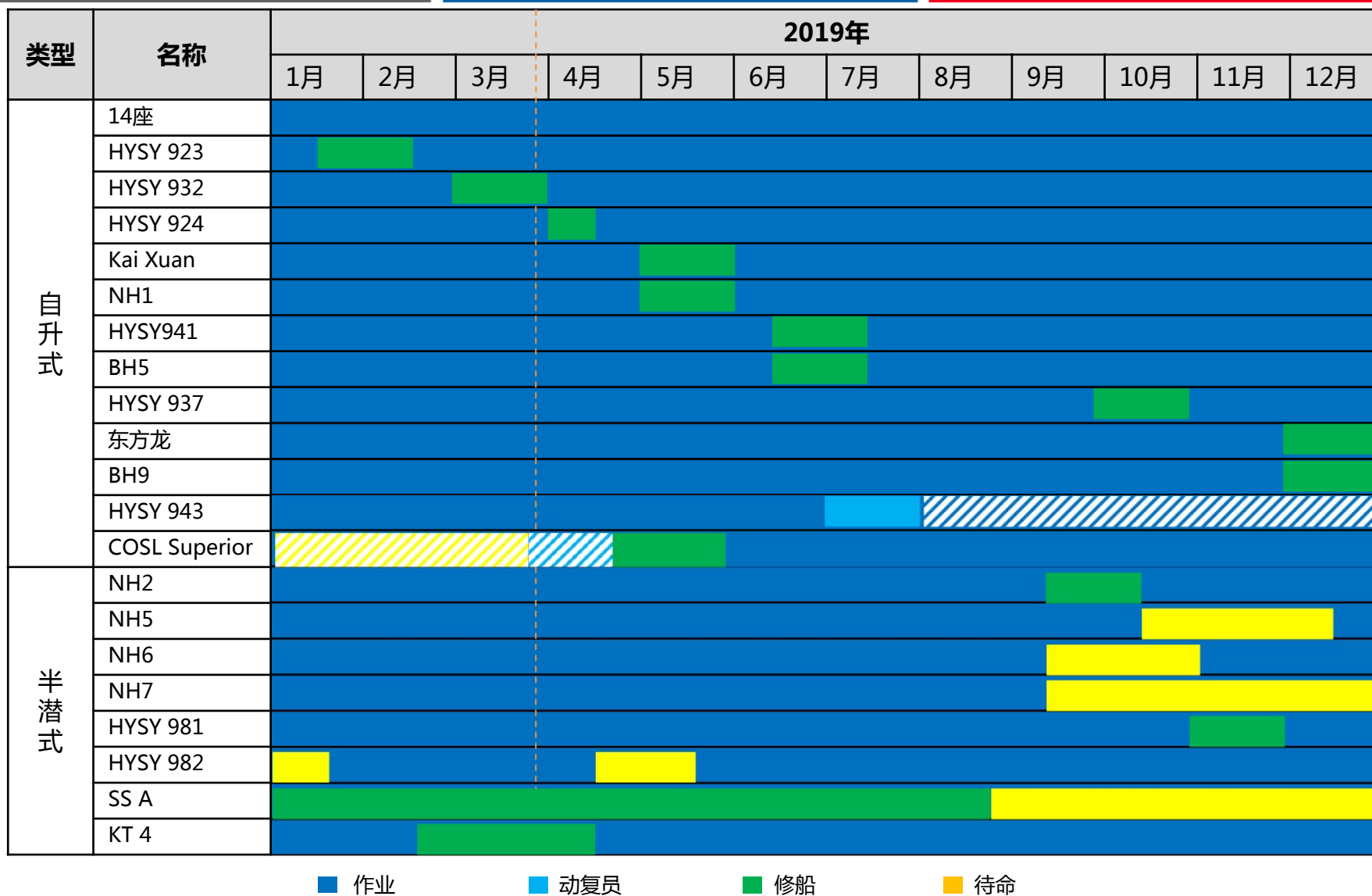
亚太地区重点市场

- **新西兰**：Taranki项目，“澳新”高端钻井服务项目；
- **其它**：PTTEP海上勘探项目提供固井服务；
PTTEP陆地固井项目；
GOLDPETROL测井及射孔项目

伊拉克市场前景广阔

- **服务类型**：钻井总包服务、修井、增产及完井服务，服务装备数量和规模在2019年进一步增加
- **公司产值**：力争2019年和2020年实现该区域市场规模的持续增长
- **COSL品牌**：公司作业时效和先进技术获得米桑油田公司，国家油公司的认可，是米桑油田最具影响力的一体化油田服务公司

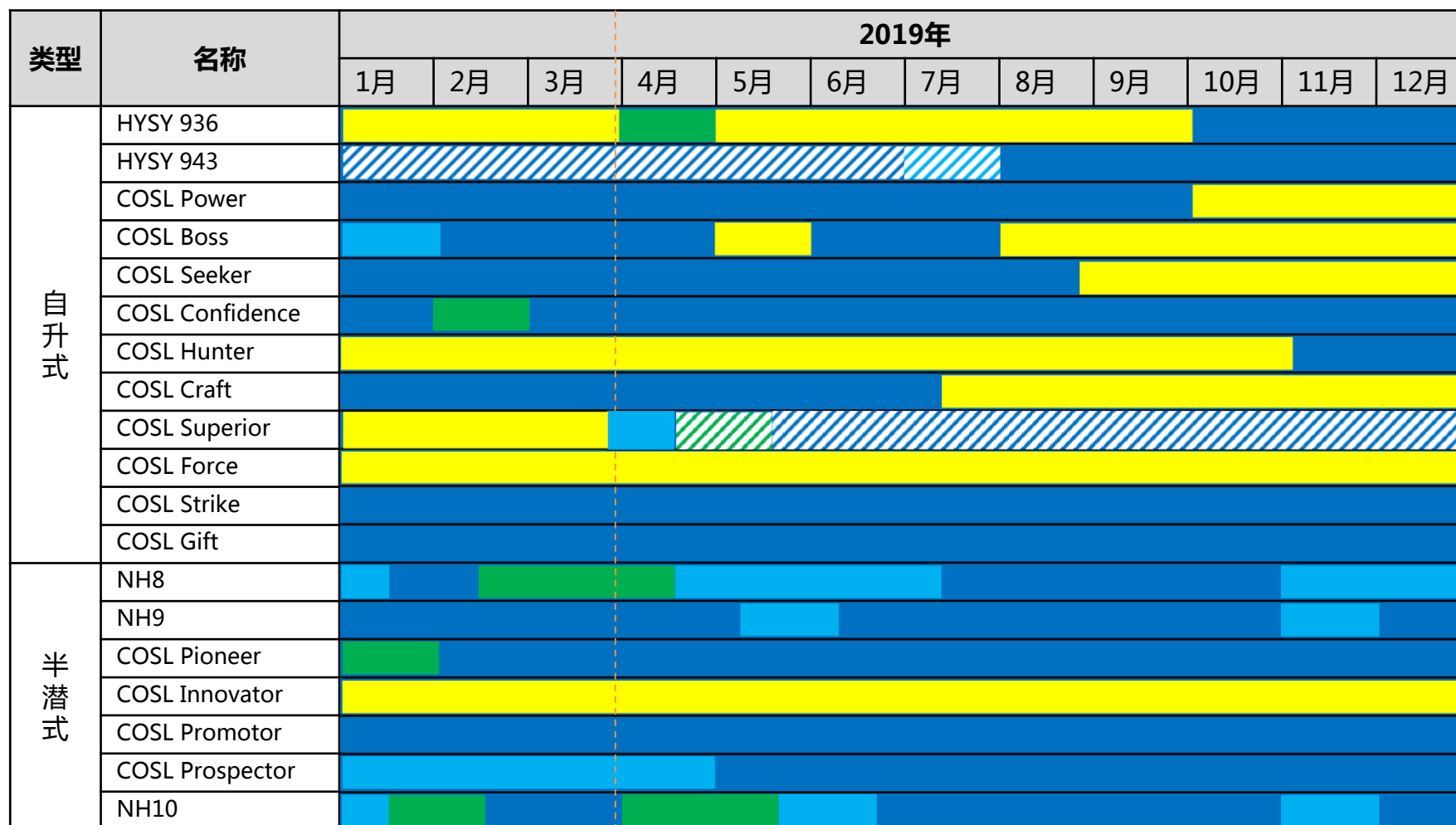
2019年国内钻井装备合同动态



COSL Superior 预计4月动员到国内作业

备注：动态更新日期截止到2019年3月15日。由于部分合同还在投标或谈判过程中，以上信息后续存在变化的可能。

2019年海外钻井装备合同动态



■ 作业 ■ 动复员 ■ 修船 ■ 待命

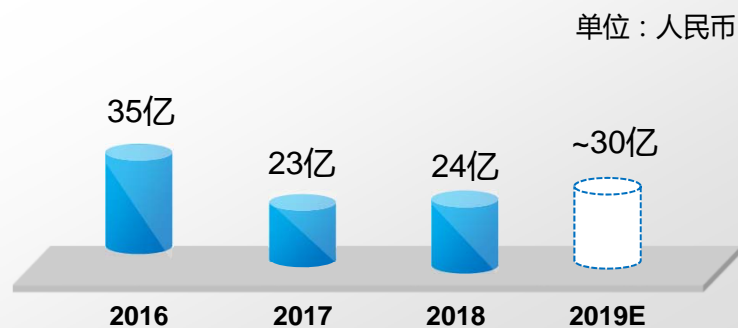
HYSY 943 预计7月从国内动员到国外作业

备注：动态更新日期截止到2019年3月15日。由于部分合同还在投标或谈判过程中，以上信息后续存在变化的可能。

2019年继续关注成本管理

- 严控由工作量增加带来的成本增量
- 结构性降本
 - 机构改革
 - 管理流程优化
 - 劳动生产率提升

继续保持审慎的资本支出



	公司	穆迪	标普	惠誉
四大油服公司	Schlumberger	A1 (稳定)	AA- (负面)	-
	Halliburton	Baa1 (稳定)	A- (稳定)	-
	Baker Hughes	A3 (稳定)	A- (稳定)	-
	Weatherford	B3 (负面)	B- (负面)	CCC
	COSL	Baa1 (稳定)	BBB (正面)	A (稳定)
海上钻井	Diamond	Ba2 (负面)	B (负面)	-
	EnSCO	B2 (负面)	B- (负面)	-
	Noble	Caa1 (稳定)	BBB (稳定)	BBB- (稳定)
	Rowan	B3 (负面)	B (负面)	-
	Transocean	B3 (负面)	B- (负面)	B+ (负面)
	Seddrill	B1 (稳定)	CCC+ (稳定)	-

资料来源：彭博资讯和评级报告



提升行业市场份额

新模式

优化增长方式
调整资产结构
维持成本领先

新格局

油价缓慢回升
油气投资增长
绿色环保低碳

新市场

国内主导+国际发展
扩大海上+兼顾陆上
传统需求+服务升级

我们必须做得更好

ALWAYS DO BETTER

