



**COSL**

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



# 2019年战略指引发布会

2019.1



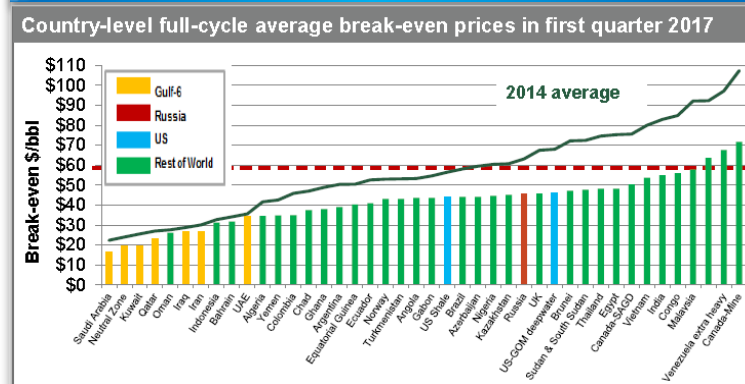
本演示材料中所包含的信息仅供贵方个人参考。另外，这些信息包含了预测以及前瞻性声明，反映了公司目前对于未来事件以及财务表现的相关观点。这些观点基于公司认为可靠的信息，但是公司并不声称该等信息是准确的或完整的，而且该等信息也不可因此而被依赖。这些观点所基于的假设面临各种风险。我们不能确保未来事件一定会发生、预测一定会实现、公司的假设一定准确。实际结果可能与这些预测（如有）相差甚远。过往的表现不能作为未来表现的指引。

## 国际油价已逐步回升



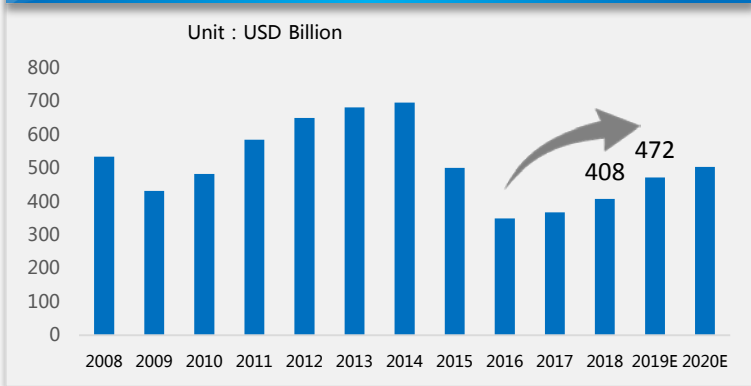
资料来源：IHS报告，数据截至2018年12月6日

## 全球油气勘探开发成本大幅降低



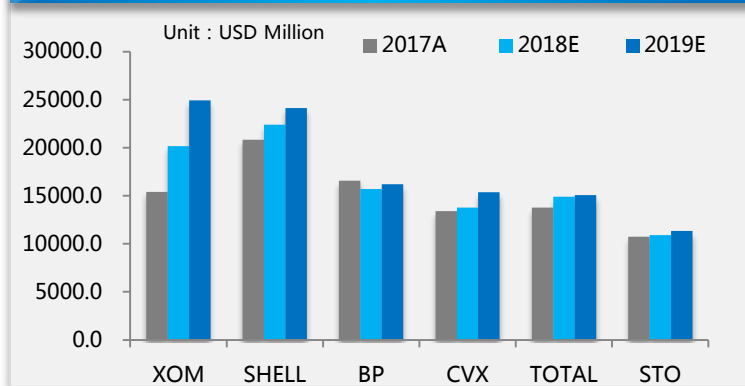
资料来源：IHS报告

## 全球上游勘探开发资本支出持续增加



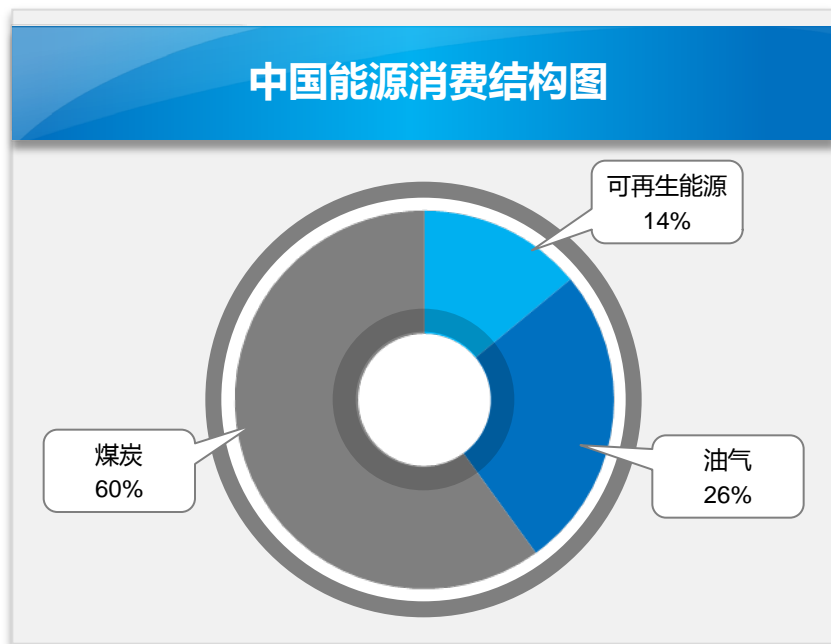
资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月6日

## 全球大型油气公司资本开支同比上升

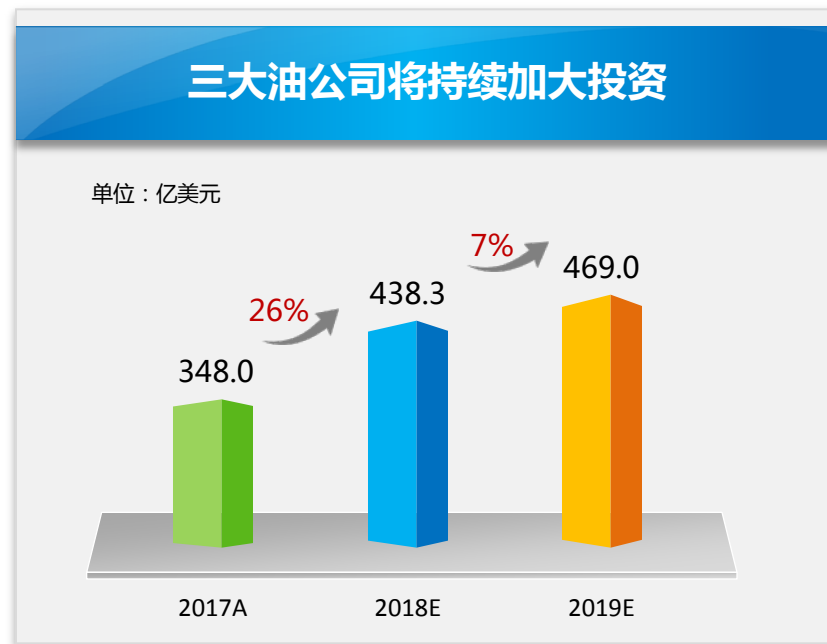


资料来源：彭博，数据截止2019年1月4日

- ➔ 油气继续在中国能源消费结构中占据重要地位；
- ➔ 风电等清洁能源占比将有所上升；
- ➔ 中国原油对外依存度近70%，国内将持续加大勘探开发以保障能源安全；
- ➔ 三大油：确立国内勘探开发业务“优先发展”，加大油气勘探开发投资力度，加快油气增储上产步伐。



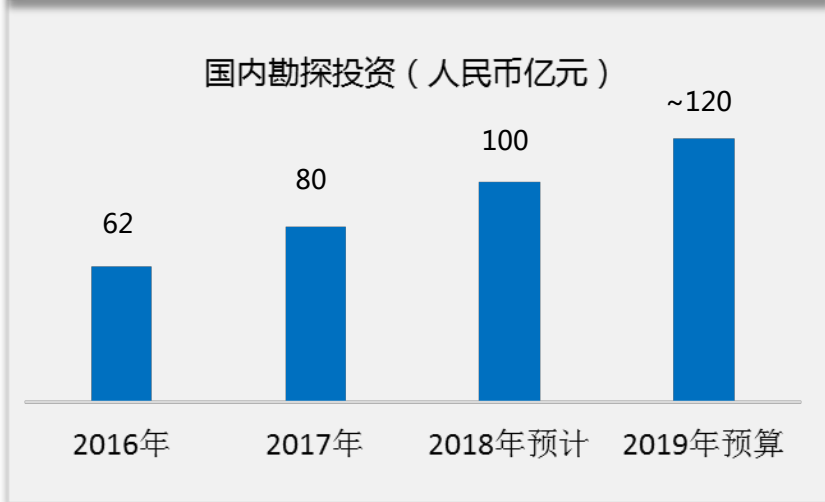
资料来源：国家统计局



资料来源：Barclays报告

- ➡ 2019年Capex支出较2018年预计完成数增长11%~27%；
- ➡ 2019年中国海域资本支出大幅上升；
- ➡ 大力提升勘探力度，国内勘探占总投资比例高；
- ➡ 积极顺应全球能源行业低碳化发展大趋势，探索海上风电可再生清洁能源发展。

## 中海油国内勘探投资不断增加



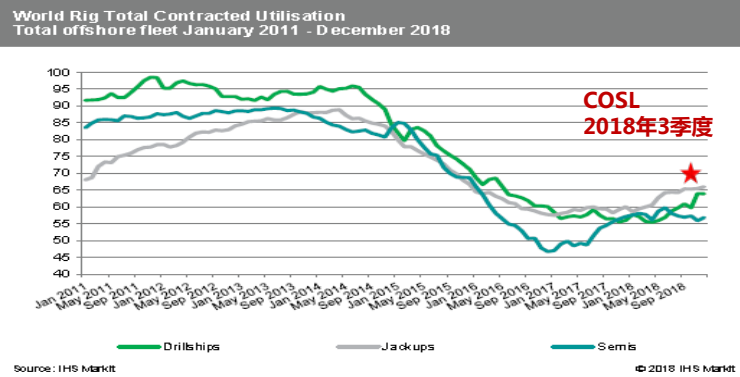
资料来源：CNOOC Limited

## 中海油2019年国内、海外重点区域

- ✓ 秦皇岛33-1南油田
- ✓ 渤中19-6气田试验区
- ✓ 南堡35-2油田S1井区
- ✓ 旅大16-3/21-2油田
- ✓ 曹妃甸6-4油田
- ✓ 旅大29-1油田
- ✓ 流花29-1气田
- ✓ Hokchi油田
- ✓ Liza油田I期
- ✓ LLSW项目
- ✓ Tangguh II期项目
- ✓ Buzzard油田II期
- ✓ Mero油田
- ✓ .....

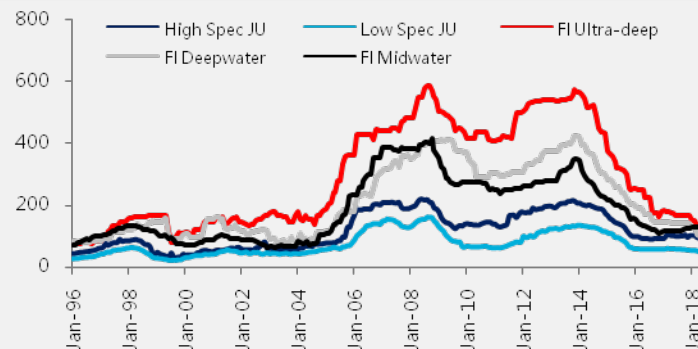
资料来源：CNOOC Limited

## 钻井使用率：公司领先国际同行



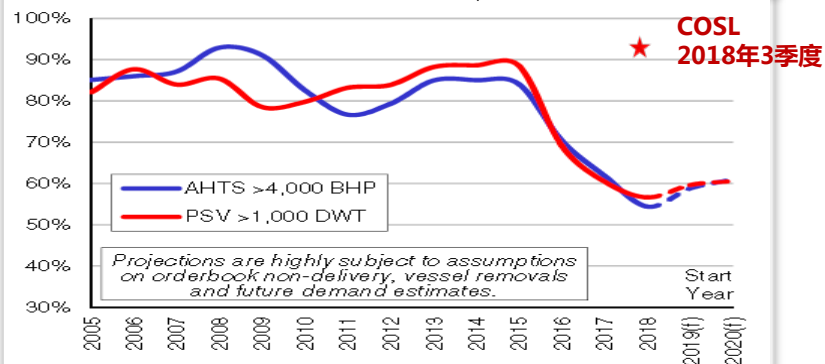
资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月

## 全球钻井日费：低位徘徊



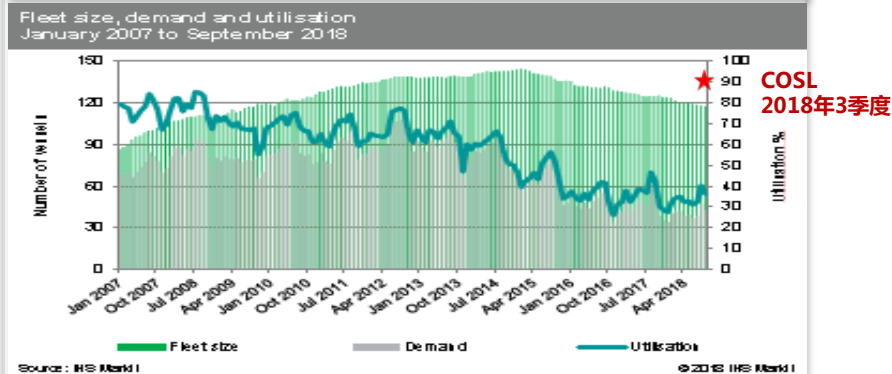
资料来源：Clarksons报告，数据截至2018年11月

## 船舶使用率：公司领先国际同行



资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年12月

## 物探船使用率：公司领先国际同行

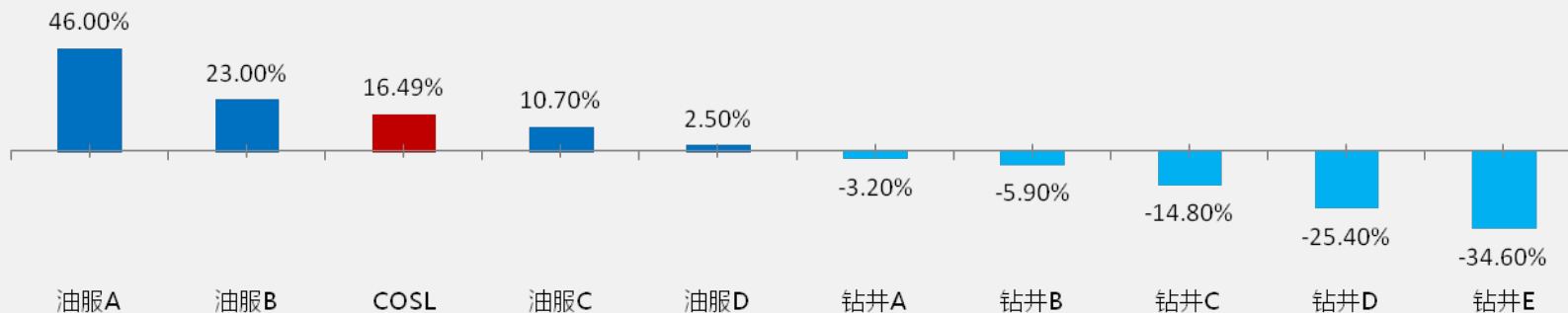


资料来源：IHS报告，市场数据截至2018年10月

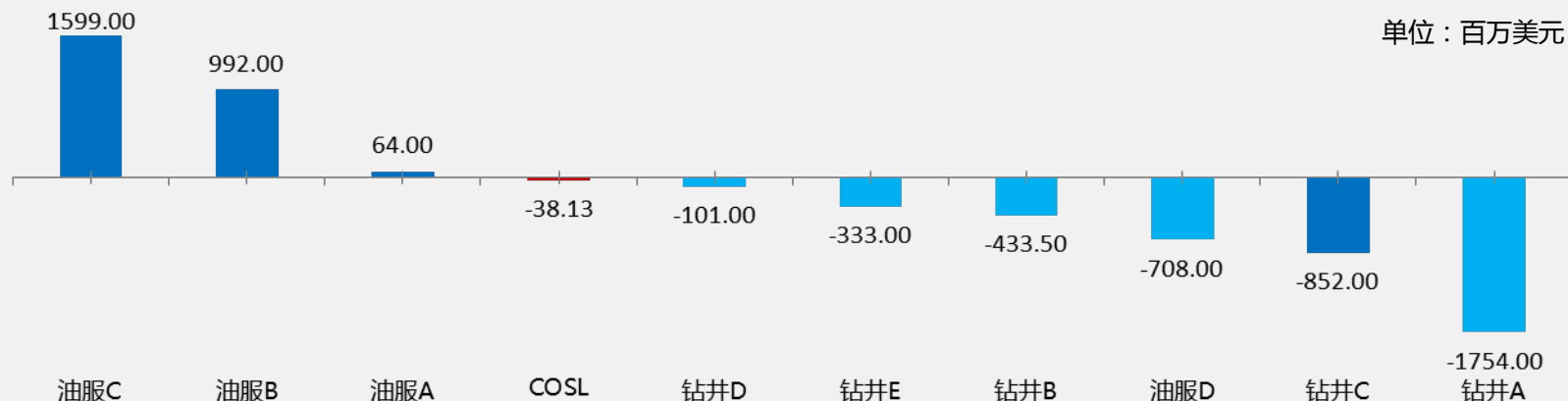
# 行业持续经历重组整合



## 国际对标公司2018年前3季度收入同比变化



## 国际对标公司2018年前3季度净利润绝对值



资料来源：各家公司定期报告

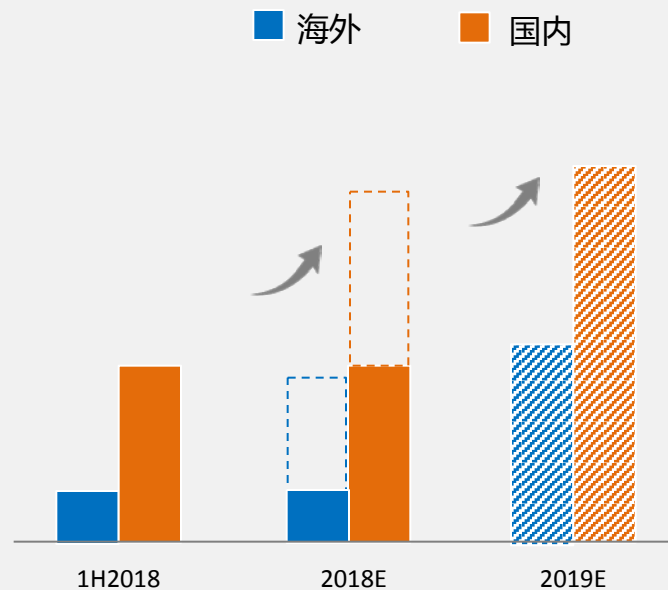
对标公司包括：Baker Hughes, Halliburton, Schlumberger, Weatherford, Transocean, EnSCO, Noble, Diamond Offshore Drilling, Rowan



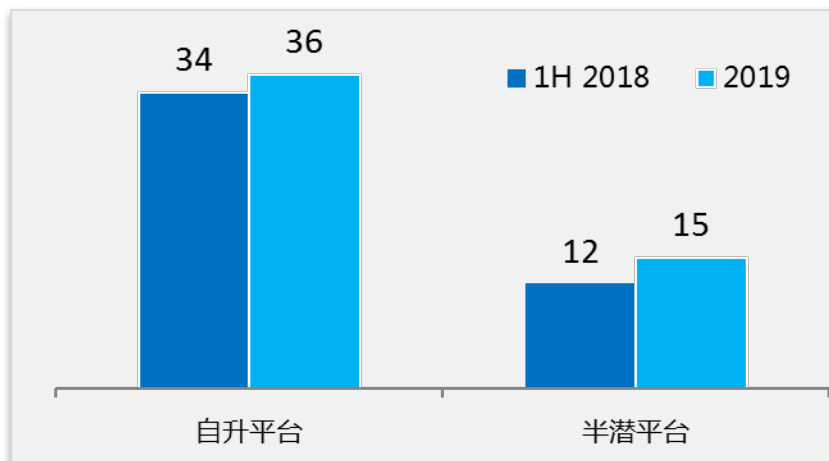
## 2019年

- ➡ **国内市场**：抓住加大勘探开发的海上及陆上市场机遇，把握清洁能源的作业机会
- ➡ **国际市场**：有选择地进入目标市场、扩大海外区域化规模
- ➡ **技术创新**：覆盖传统油气领域、有选择地扩大技术在可再生能源领域的应用
- ➡ **服务升级**：为客户提供全套综合服务解决方案，覆盖多能源领域的综合一体化油田服务公司

## 国内外已锁定合同订单



**COSL将进一步发挥板块间的协同效应和成本优势，坚持审慎的财务政策，逐步实现技术发展与国际化发展的目标**

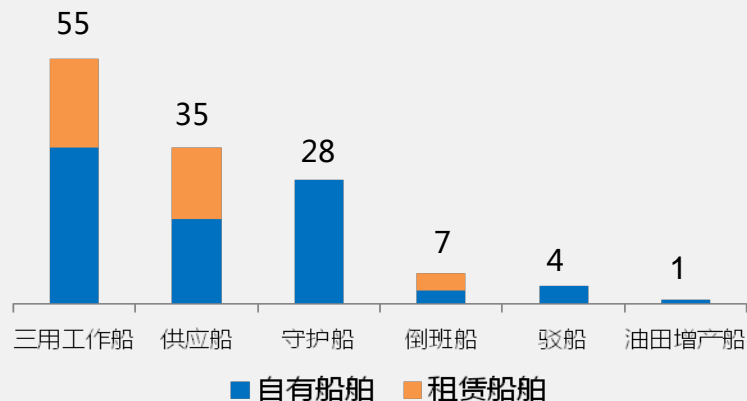


## 2019年预计新增5座管理平台

- 其中2座为自升式，3座半潜式
- 其中4座平台租赁，1座为购买

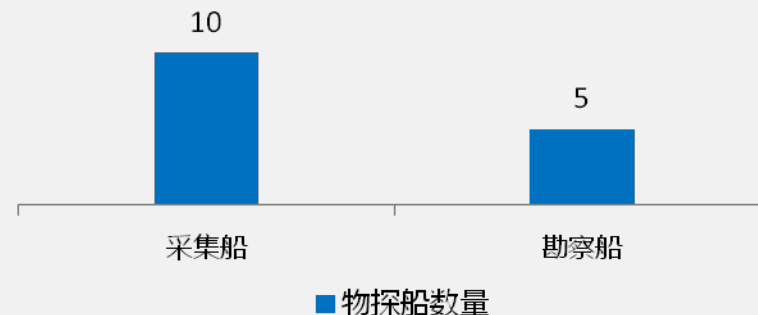
## 2019年船舶整体使用率保持稳定

1H 2018船舶使用率89%

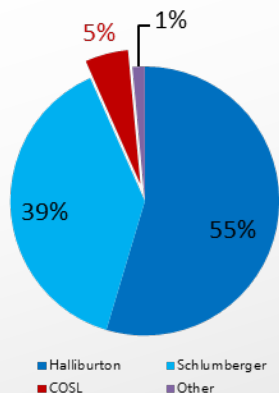


## 物探船舶作业量饱满

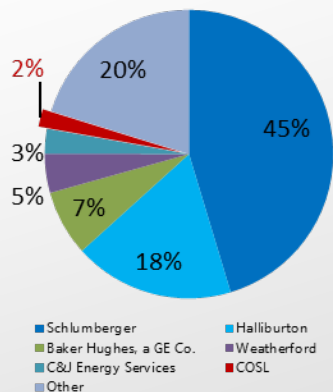
渤海海底电缆工作量将有所上涨，多用户业务将形成销售收入



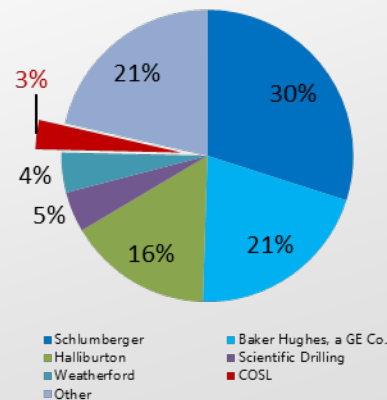
### 固井全球排名第三



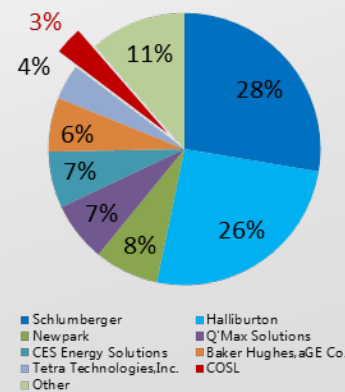
### 电缆测井全球排名第六



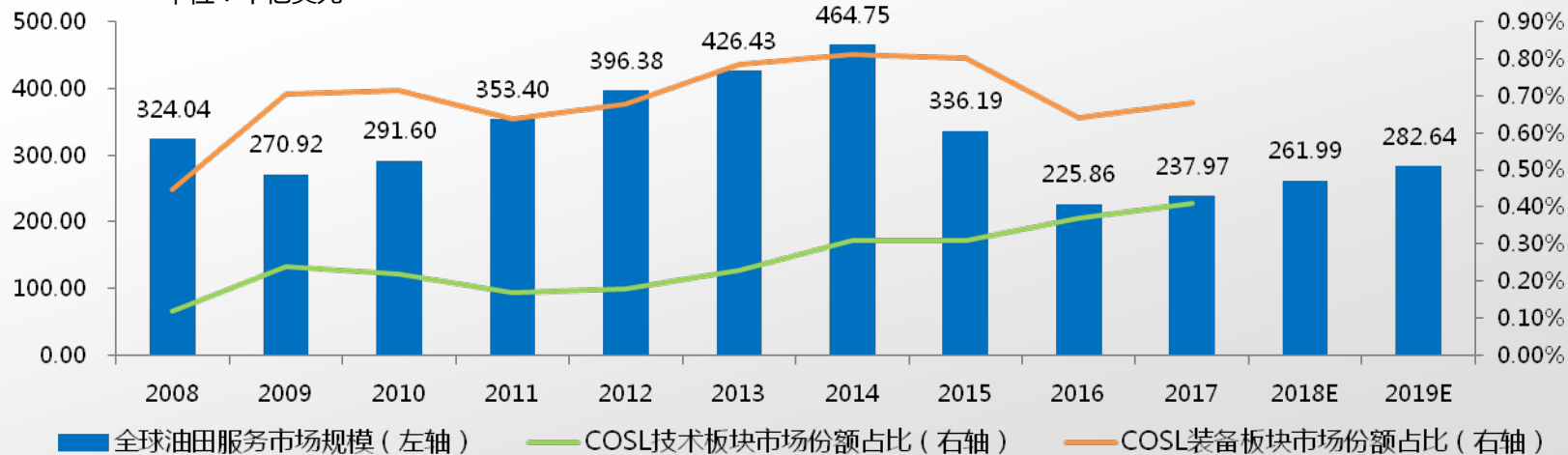
### 定向钻井服务全球排名第六



### 钻完井液全球排名第八



单位：十亿美元



数据来源：公司年报及Spears报告，数据截止2017年底



## 覆盖多能源领域的、有国际竞争力的综合油田服务供应商

- 提供全套、高效、低成本钻完井解决方案
- 技术革新，提高采收率，提高“低老边稠”油田的有效产能
- 解决深水、超高温高压、极寒等恶劣工况下的勘探、开发难题
- 丰富市场的服务内容，适应全球能源新格局变化

海洋风电行业勘察作业

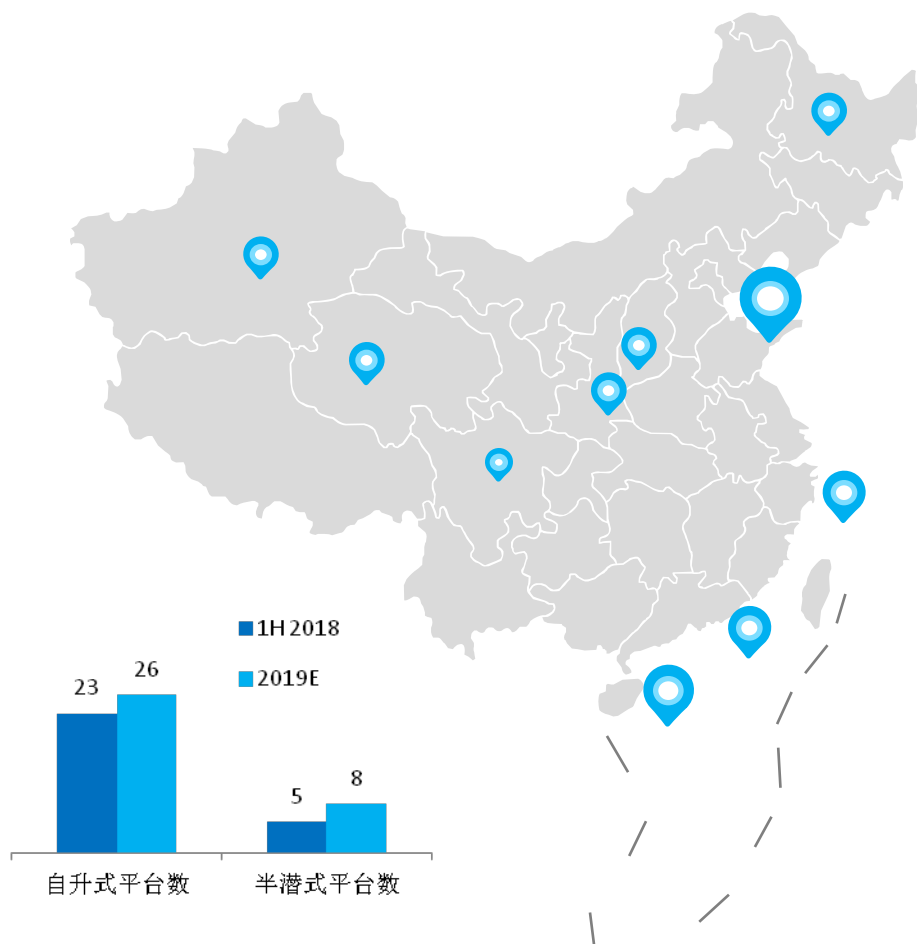
新能源深海勘察业务

地热井电缆测井服务

干热岩地质井作业

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



➡ 中海油将加大油气勘探开发力度

➡ 渤海湾：稳产、增产作业

➡ 南海：海上深水勘探开发

➡ 新能源业务：非常规作业、干热岩地质井作业等

➡ 环境保护：风电新能源建设、EPS废弃物处理

# 2019年国内钻井装备合同动态

类型	名称	2019年												
		一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	
自升式	23座自升	■ 作业												
	东方龙	■ 作业							■ 待命				■ 修船	
	Superior	■ 待命												
	Force	■ 待命												
半潜式	NH2	■ 作业									■ 修船		■ 作业	
	NH5	■ 作业										■ 待命		■ 作业
	NH6	■ 作业							■ 待命				■ 作业	
	NH7	■ 作业								■ 待命				
	KT4	■ 作业		■ 修船			■ 作业							
	HYSY981	■ 修船		■ 作业			■ 作业							
	HYSY982	■ 作业						■ 待命	■ 作业					
	SS A	■ 修船								■ 待命				

■ 作业      ■ 动复员      ■ 修船      ■ 待命

备注：动态更新日期截止到2019年1月10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。

## 加大国际市场的开拓力度，全力推介一体化服务，提升技术发展能力

- 进一步提升技术板块贡献占比，加快技术产品的系列化、产业化
- 明确目标，逐步发挥海外市场规模效应，扩大海外收入规模



- ◆ 中东区
  - 继续加大市场开拓力度，争取更多平台进入
  - 持续跟踪米桑第三批作业
- ◆ 亚太区
  - 持续加强印尼、马来西亚、泰国、缅甸市场
- ◆ 美洲区
  - 巩固墨西哥市场，争取其它作业者的合同机会
  - 关注国际公司深水项目
- ◆ 非洲区
  - 以乌干达项目、喀麦隆项目为契机，逐步完成东非、西非双线布局
  - 关注塞内加尔、尼日利亚等国家市场机会

- ◆ 公司将紧密跟踪伊拉克后续作业机会，及其他客户电缆测井服务和修井、固井的服务项目。
- ◆ 在3条自升式顺利投入作业后继续加大市场开拓力度，争取更多平台进入。



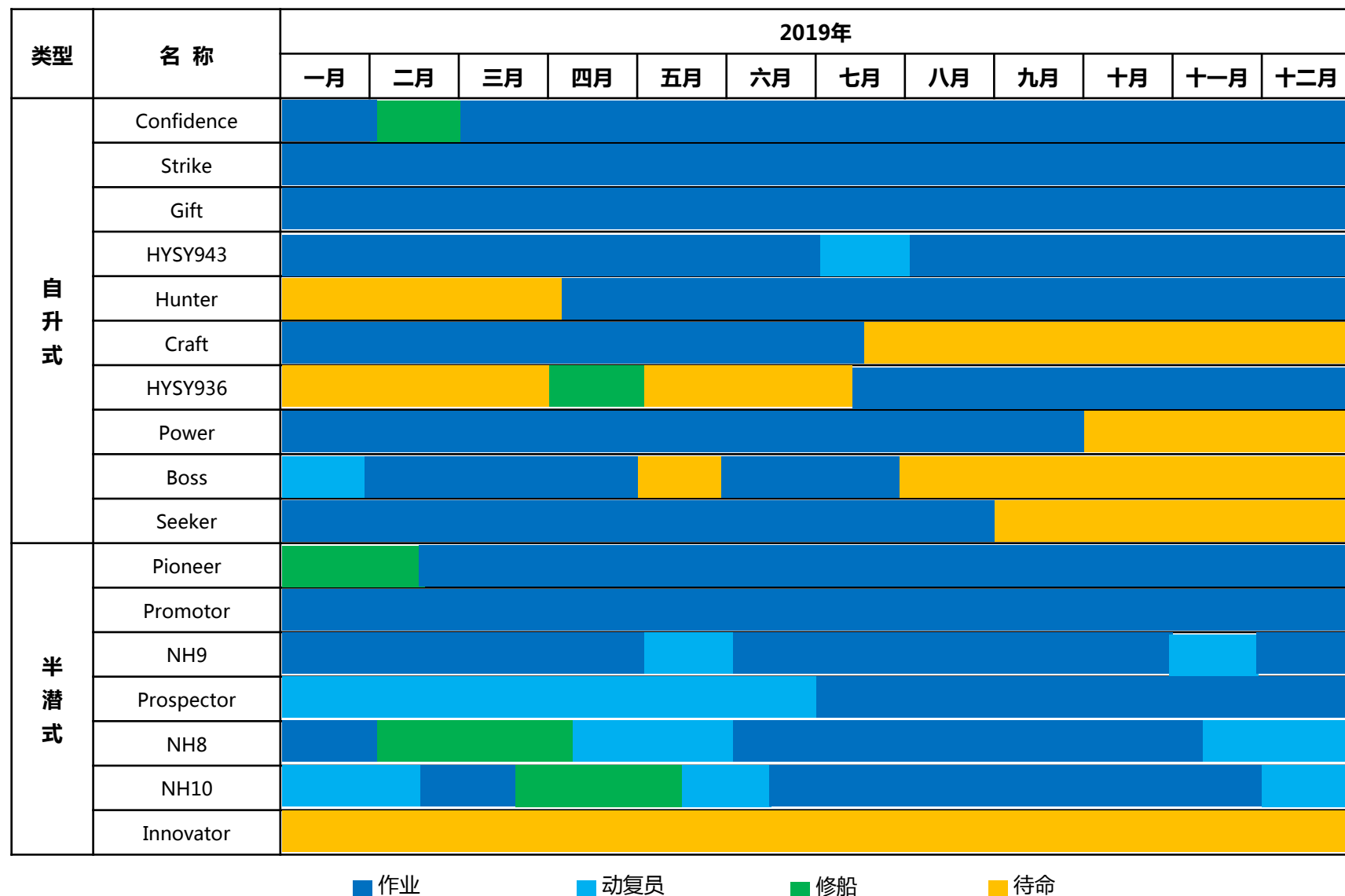
- ◆ 继续紧跟“一带一路”战略，扩大市场机会、提升公司在该区域的收入占比。
- ◆ 以乌干达项目、喀麦隆项目为契机，逐步完成东非、西非双线布局，持续提升非洲区域海外收入规模。

- ◆ 积极寻找市场机会，提升半潜式平台出租率。
- ◆ 重点关注总包项目，提升COSL的一体化服务能力，带动技术板块进入高端市场。





# 2019年海外钻井装备合同动态



备注：动态更新日期截止到2019年1月10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。 17

## 助力开拓国际市场，降低客户开发成本

### 加快技术供应

#### 持续完善技术产品系列和高难度井作业能力

- 持续构建自主研发的随钻测井和旋转导向钻井系统高端技术体系
- 在极端工况下，钻完井液、固井技术和增产等技术实现全面突破

### 获得更多的作业机会

#### 涵盖陆地与海上两个市场

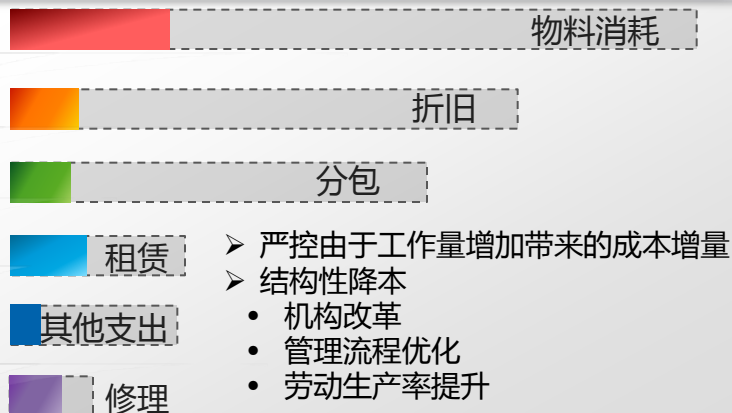
- 高端测井技术达到国际先进水平，覆盖全球主流市场需求
- 通过技术升级，扩大深水、陆地非常规业务

### 提升服务竞争力

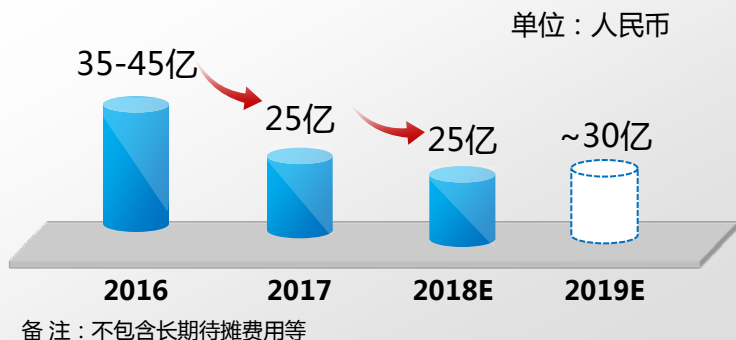
#### 加快产业化和商业进程

- 利用全球智力资源，加强技术获取，提高科技研发速度
- 不断完善成果转化制度和相应的配套支持能力，缩短成果转化周期

## 2019年继续关注成本管理



## 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
	<b>COSL</b>	<b>Baa1 (稳定)</b>	<b>BBB (正面)</b>	<b>A (稳定)</b>
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)	-

## 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  
实施差异发展

### 新市场

**国内+国际**  
维持国内主导+扩大国际规模  
**海上+陆上**  
扩大海上市场+兼顾陆上商机  
**传统需求+升级服务**

### 新格局

油气投资增长  
行业缓慢复苏



我们必须做得更好

ALWAYS DO BETTER



C O S L

