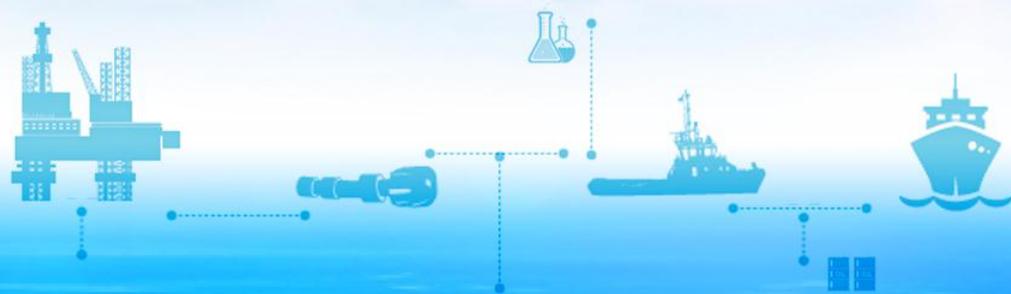


COSL

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



2019年中期业绩发布会

2019.8

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。

The logo for COSL, with 'C', 'O', and 'S' in blue and 'L' in red.

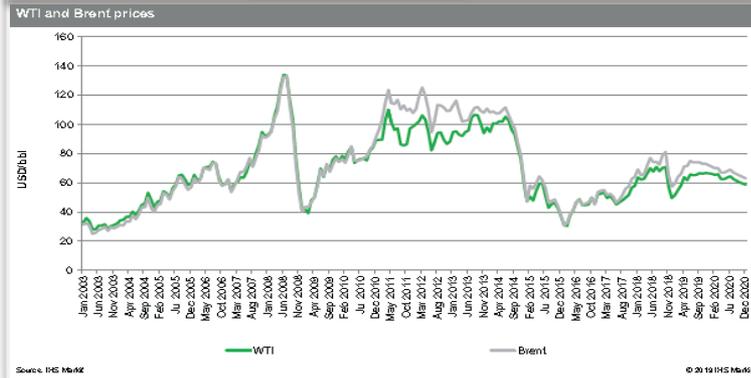
中海油田服务股份有限公司
China Oilfield Services Limited

目录

中期业绩回顾

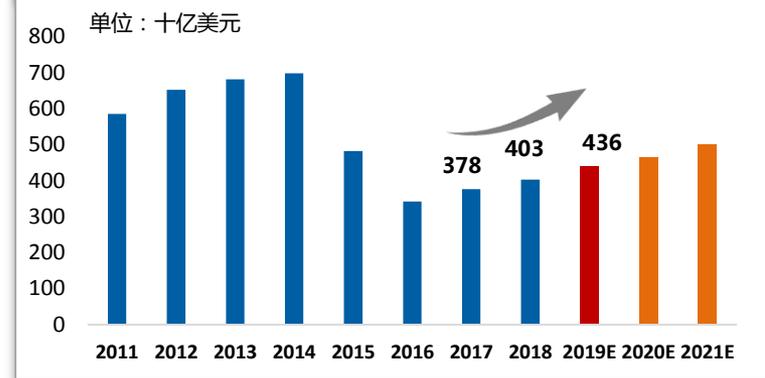
未来发展展望

国际油价已逐步回升



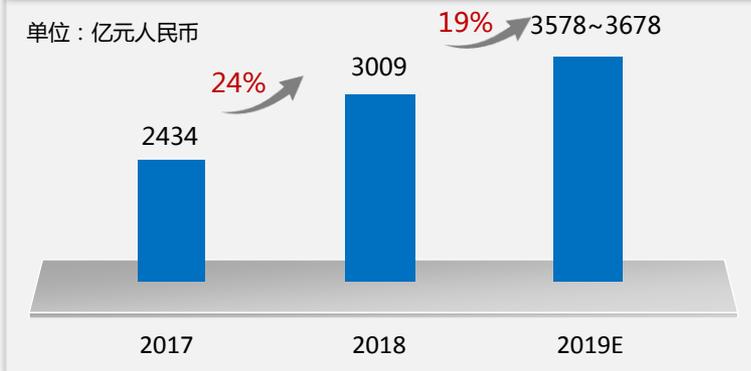
资料来源：IHS报告，数据截至2019年6月

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2019年6月

国内进一步加大勘探开发力度



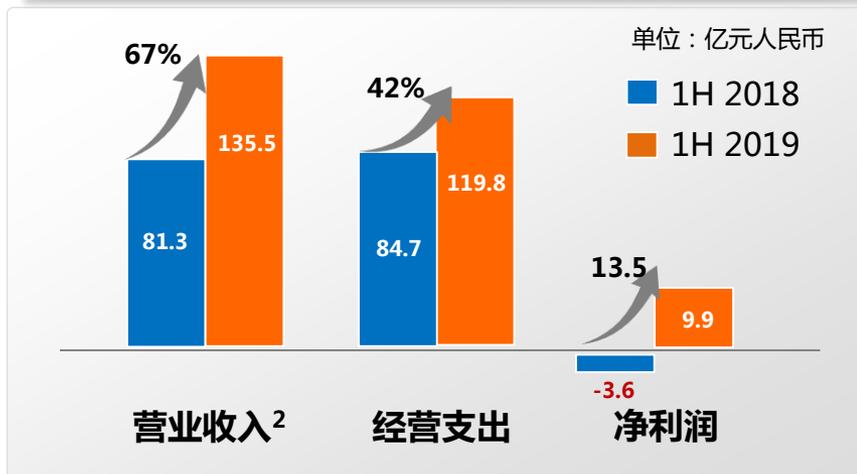
资料来源：中国三大油气公司定期报告

中海油国内勘探投资不断增加

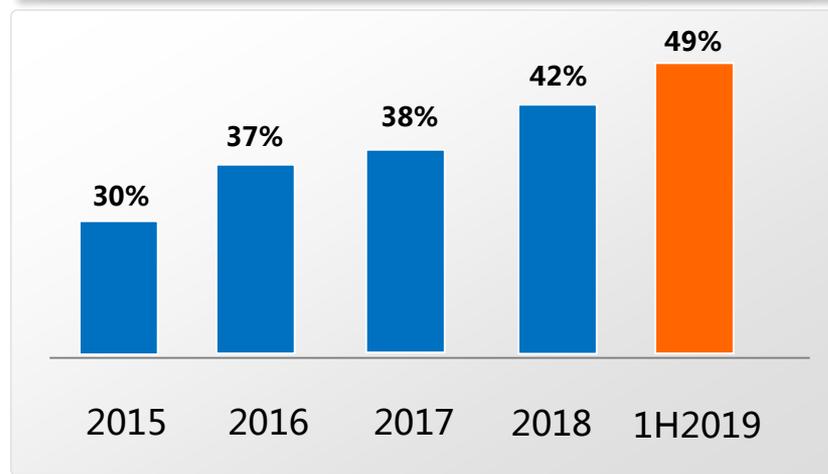


资料来源：CNOOC Limited 2019年战略指引发布会

实现收入快速增长、盈利能力大幅提升



技术板块贡献不断攀升



■ 外部环境

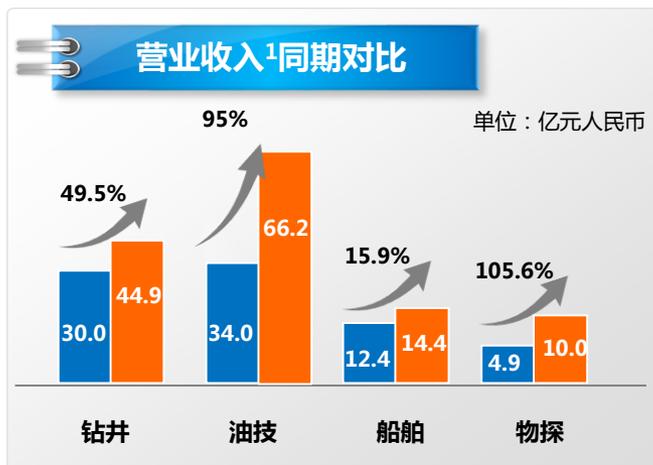
- 全球上游勘探开发资本支出持续增加，油服市场回暖
- 国内、外市场工作量不同程度增加

■ 内部提升

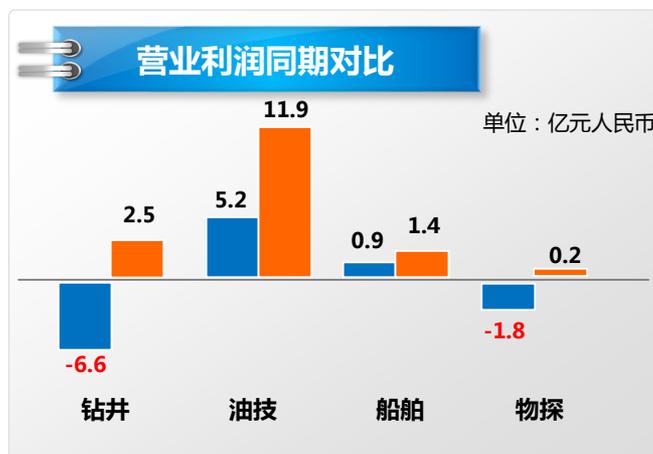
- 区域规模效应不断扩大，工作效率大幅提升
- 装备能力持续扩大，使用率大幅提升
- 高温高压高难度井作业量增加
- 科技创新带来了工作增量
- 新业务、新市场开拓

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未经审计的财务报告，数据截至2019年6月30日

2. 收入扣除销售附加税



■ 1H 2018 ■ 1H 2019



钻井板块：38座自升式，14座半潜式

- 自升式、半潜式作业天数和使用率均持续提高
- 作业天数：同比增加1747天或33.8%
- 日历年使用率：同比增12.5个百分点至76.6%
- 产能：平台数量同比增加6座，增长13%

油田技术板块：加大科技投入，提升技术含量

- 各业务线的工作量和收入实现了大幅提升，收入较去年同期增幅95%
- 技术产能提升
- 自有技术突破
- 海外市场突破
- 钻井作业量提升协同效应
- 高温高压高难度井作业增加
- 服务进入弃置等新领域

船舶板块：拥有97艘工作船，管理40艘工作船

- 自有船舶日历年使用率：同比增加5.5个百分点至94.8%
- 外租船舶数量增加，作业量有所增长，同比增幅45.8%

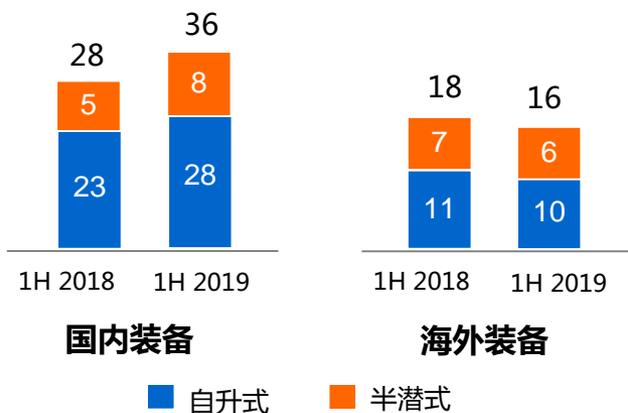
物探板块：10艘物探船，5艘综合性勘察船

- 海底电缆业务量增长，增幅为146.3%
- 三维采集工作量同比增幅11.9%
- 海亮-自有研发技术投入使用
- 多用户业务作为新业务开始创收

备注：以上涉及的财务数据截至2019年6月30日
1. 收入扣除销售附加税

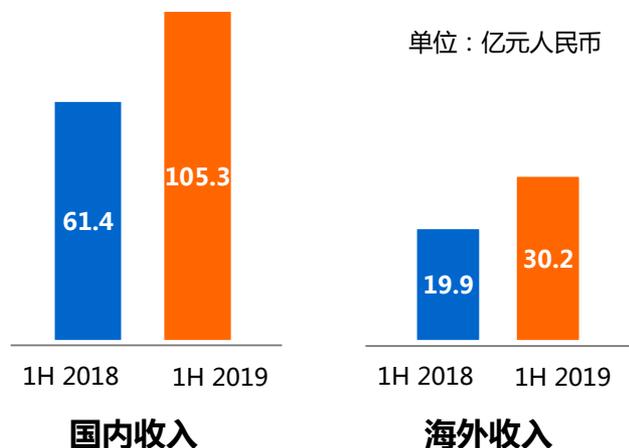
国内市场

- ◆ 灵活调配国内外资源，以满足国内油气勘探开发力度加大背景下的需求增加；
 - 国内作业钻井平台36座，较去年同期增加8座平台
 - 探井、调整井工作量均有所增长
 - 三维地震采集、海底电缆业务工作量大幅增长



海外市场

- ◆ 上半年海外新签合同36份，2个新国家市场，5个新客户
- ◆ 技术板块市场突破
 - 高温高压高难度井作业增加
 - 成功试水弃置井作业
 - MUIL销售至国际市场



备注：以上涉及的装备数据截至2019年6月30日

高温高压高难度井

测井作业能力提升



- **高温**满贯测井装备（205°C&140Mpa）在国际科探井、干热岩科探井、海上高温井均得到应用，获用户高度认可及赞扬
- **极高温**满贯装备（232°C&172Mpa）正在渤海进行高温井作业

油田化学+钻井 作业能力提升

- HTODRILL 高温油基钻井液体系耐温上限突破230°C
- 海洋石油932克服高压高温、目的层可钻性差、溢流等重大挑战，优质完成作业，创多个新纪录

市场潜力巨大 作业量有望提升

- 中国近海高温高压井将增多
- 塔里木等陆上区域的高温高压区块需求旺盛



多功能超声波成像测井仪 (MUIL)

功能用途

- 高端超声波测井装备，用于井筒完整性检测，指导工程作业，提高井筒安全性

设备销售

- 首次向国际一流油服公司规模化销售，收入近亿元
- 可根据客户需求，定制化技术升级，已产生收入近千万

高精度、3D井筒完整性作业解难题

- 管柱的完整性检测
- 轻质水泥、层间封隔性的确认
- 对高可信度的固井质量需求增大



扫描探头

电子线路

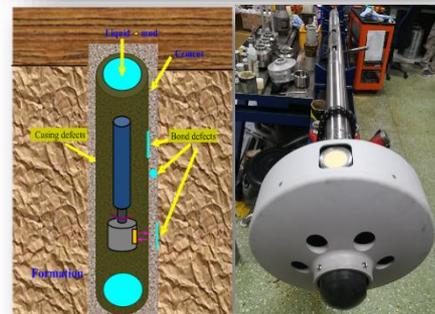
减少环境污染风险

- 海洋生态破坏
- 海上、深水井、高温高压
- 井喷、火灾或爆炸



解决井身结构破坏难题

- 环空带压
- 频繁修井&增加费用
- 油气井过早关停和废弃



MUIL

弃置一体化项目

成功试水弃置业务

- 马来西亚第一个弃置一体化项目，也是公司在海外首个井筒弃置一体化项目
- 积累弃置业务经验、完善弃置业务标准

市场潜力巨大

- 东南亚其他国家、区域弃井作业需求很大，其中泰国湾弃井作业量超过200井次/年。



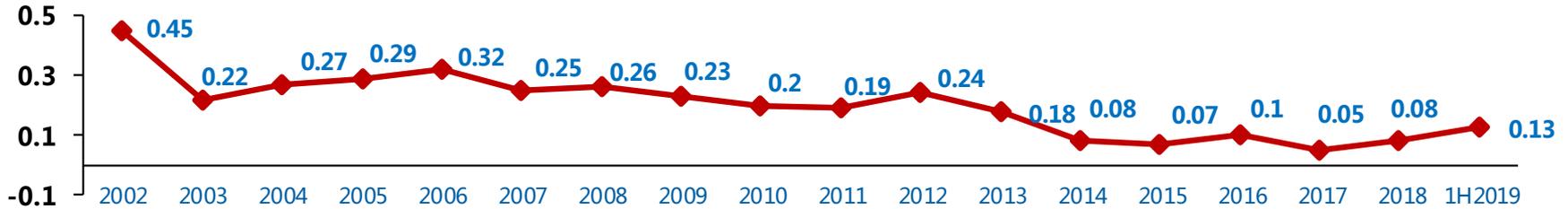
Well Abandonment with different complexities



优秀的OSHA安全管理指标确保作业优质执行



优秀的OSHA安全管理指标



履行社会责任与资本市场荣誉

履行社会责任

- 海上救助
- 有效推进环保工作
- 积极融入当地文化，开展公益活动



资本市场荣誉

- 2019杰出品牌形象奖
- 卓越科技创新企业大奖
- A股上市公司IR互动活跃度榜单



The logo for COSL, with 'C', 'O', and 'S' in blue and 'L' in red.

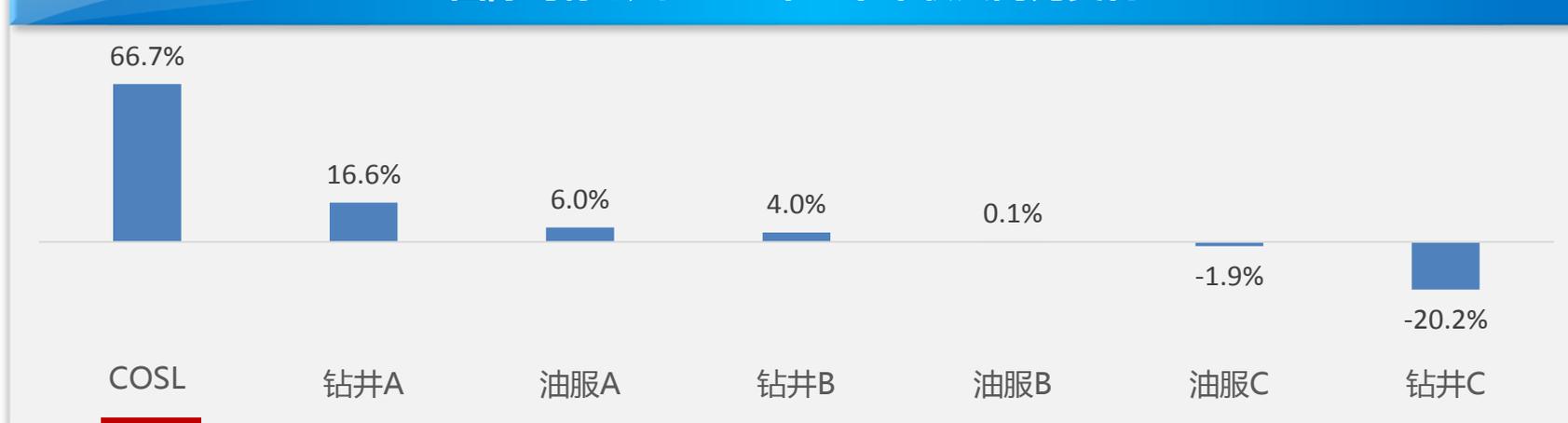
中海油田服务股份有限公司
China Oilfield Services Limited

目录

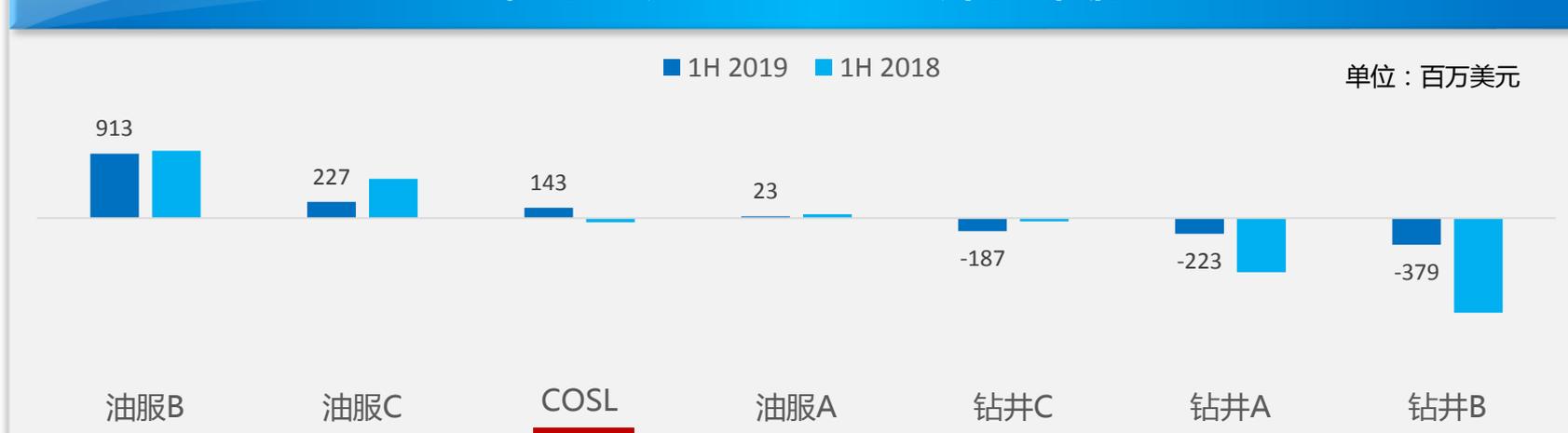
中期业绩回顾

未来发展展望

国际对标公司2019年上半年收入同比变化



国际对标公司2019年上半年归母净利润

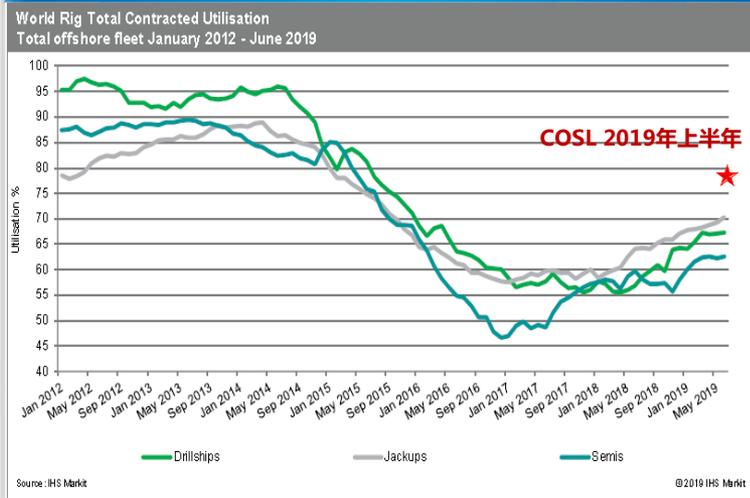


资料来源：各家公司定期报告 汇率：1H.2019 1:6.78, 1H.2018 1:6.37
 对标公司包括：Baker Hughes, Halliburton, Schlumberger, Transocean, Noble, Diamond Offshore Drilling

国际政治经济形势仍面临诸多风险，也使得国际油价的走势面临较多的不确定因素

虽然油服市场有所回暖，招投标活动开始活跃，钻井平台利用率也逐步上升，但产能供应过剩情况在中短期内仍然存在，费率短期内明显上涨的可能性较小

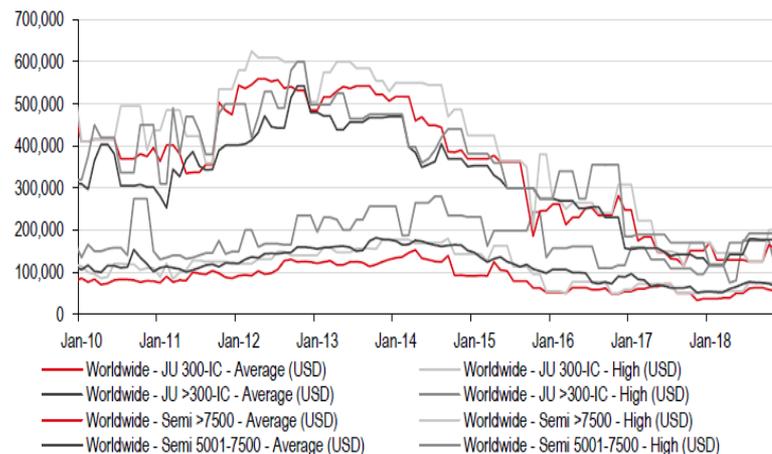
钻井使用率



资料来源：IHS报告，市场数据截至2019年6月

全球钻井日费：低位徘徊，缓慢回升

Global day rate - Jack-up and semi-subs (USD per day)

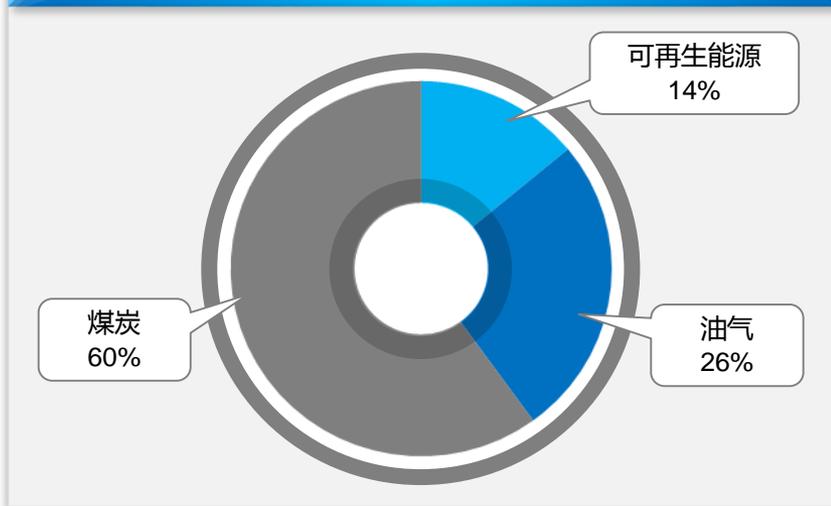


资料来源：Clarksons报告，数据截至2018年12月

国内持续加大勘探开发力度，公司作业量有保障

- ↪ 油气继续在中国能源消费结构中占据重要地位
- ↪ 国内油气公司“七年行动计划”将提供一定时期的油服行业景气期
- ↪ 2019年中海油中国海域资本支出大幅上升，为公司当期和未来提供潜在工作量
- ↪ 积极顺应全球能源行业低碳化发展大趋势，探索公司服务在可再生能源领域的研发和应用

中国能源消费结构图



在建平台数量情况

	在建（中国）	签约	签约率
自升式	68座（46）	4座	6%
半潜式	11座（6）	2座	18%
钻井船	19座（3）	1座	5%
总计	98座（55）	7座	7%

资料来源：中国国家统计局

资料来源：IHS报告，数据截至2019年6月

海外市场着重提升规模和盈利

- 墨西哥：钻井、固井、船舶服务项目等
- 加拿大：测井服务项目、销售项目、物探二维采集项目
- 巴西：物探三维采集项目

美洲区

- 挪威：钻井服务项目
- 英国：钻井服务项目

- 伊拉克：米桑第一批、第二批钻井总包项目，修井及增产总包项目，完井及增产总包项目
- 沙特：钻井项目
- 科威特：海上钻井项目

欧洲区

中东区

非洲区

- 喀麦隆：钻井项目
- 埃塞俄比亚：测井项目

- 南海8号钻井项目+固井泵租赁
- 南海10号钻井项目等

远东区

亚太区

- 印尼：钻井平台项目，驳船、修井、固井、增产及测井等项目
- 马来：固井、钻井液服务
- 新西兰：钻井服务项目；
- 缅甸：钻井、固井、测井及射孔项目

2019年国内钻井装备合同动态



类型	名称	2019年													
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		
自升式	15座	■													
	HYSY923	■	■	■											
	HYSY932	■			■	■									
	HYSY924	■			■	■									
	KaiXuan	■							■	■					
	NH1	■			■	■									
	HYSY941	■				■	■								
	BH5	■						■	■						
	HYSY942	■	■	■							■	■			
	东方龙	■											■		
	BH9	■											■		
	COSLSuperior	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
	招商海龙5号					(新增)		■	■						
	招商海龙6号								(新增)		■	■			
半潜式	NH2	■													
	NH5	■													
	NH6	■													
	NH7	■						■	■						
	HYSY981	■													
	HYSY982	■	■												
	KT4	■			■	■			■						
	NH9	■	■	■				■	■				■		

备注：动态更新日期截止到2019年6月30日，以上信息后续存在变化的可能。 ■ 作业 ■ 动复员 ■ 修船 ■ 投标中 17

2019年海外钻井装备合同动态



类型	名称	2019年												
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
自升式	HYSY936	投标中											作业	
	COSLPower	作业								投标中	作业			
	COSLBoss	动复员	作业				动复员	作业						投标中
	COSLSeeker	作业										投标中		
	COSLConfidence	作业	修船	作业			修船	作业						
	COSLHunter	投标中												
	COSLCraft	作业				投标中								
	COSLStrike	作业												
	COSLGift	作业												
	COSLForce	投标中						动复员	修船				作业	
	半潜式	NH8	动复员	作业	修船	动复员	作业	动复员	作业	动复员	作业	动复员	作业	
COSLPioneer		修船			作业									
COSLInnovator		投标中												
COSLPromotor		作业												
COSLProspector		投标中				动复员				作业				
NH10		动复员	修船	作业	动复员	作业	动复员	作业	动复员	作业	动复员	作业		

■ 作业
 ■ 动复员
 ■ 修船
 ■ 投标中

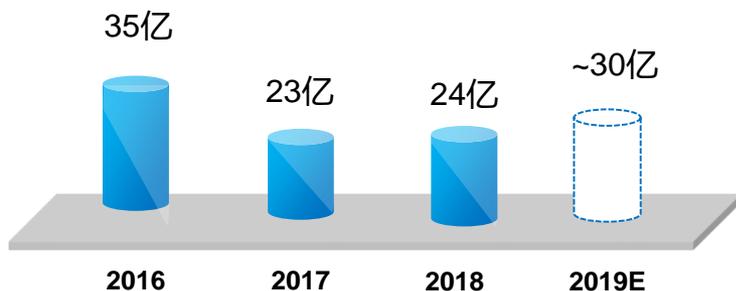
备注：动态更新日期截止到2019年6月30日。由于部分合同还在投标或谈判过程中，以上信息后续存在变化的可能。

稳健的财务状况

- 审慎的资本性支出，优化增长方式，轻资产重技术
- 充裕的现金流，保持健康的资产负债率
- 畅通的融资渠道，较低的融资成本
- 拥有充裕的授信额度（截至2019年6月30日，共获得约424亿人民币授信额度，结余约363亿人民币）

继续保持审慎的资本支出

单位：人民币



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

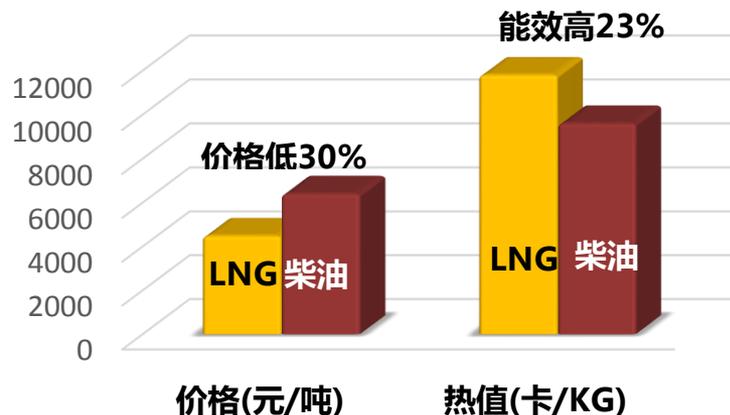
LNG船

引领行业环保趋势

- 适应全球能源行业低碳化发展的大趋势
- 引领中国近海海洋工程船向更清洁、更低碳、更高效益的方向转型
- 公司启动建造12艘LNG动力守护供应船，预计2020年投入使用

LNG较轻柴油燃料优势

- 有效减少环境污染
- 有效降本，以5000HP马力船舶为例，使用LNG燃料比柴油成本一年节省近400万



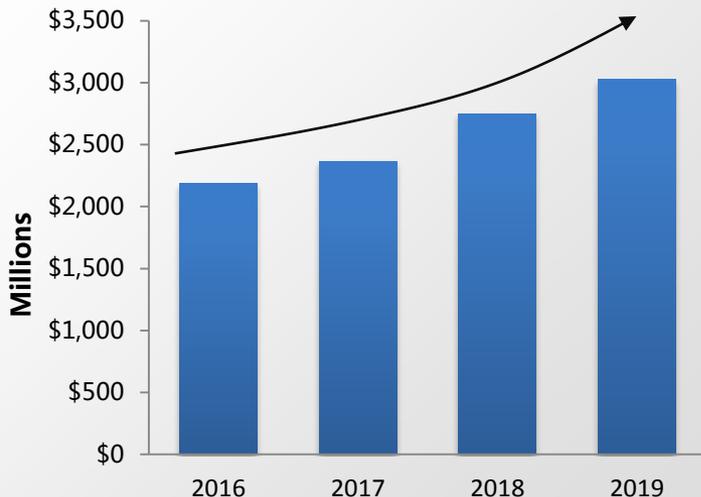
EPS钻井废弃物处理

Environment Protection Solutions



钻井废弃物：指油气勘探钻井作业过程中产生的废弃物统称，主要包括钻头破碎地下岩石而产生的钻屑、废弃钻完井液、钻井废水等

全球钻井废弃物管理市场规模持续提升



市场潜力巨大、服务能力强

市场潜力

- 据Grand View Research预测，到2025年全球钻井废弃物管理市场规模将达到71.3亿美元
- 国内近海废弃物总量预估超过50万吨/年

作业能力

- 超过230口井EPS环保服务经验，形成近百人的作业队伍，实现无安全及环境污染事故
- 可提供“可重复利用钻井液+EPS”一体化解决方案

多用户业务

业务模式



发展现状

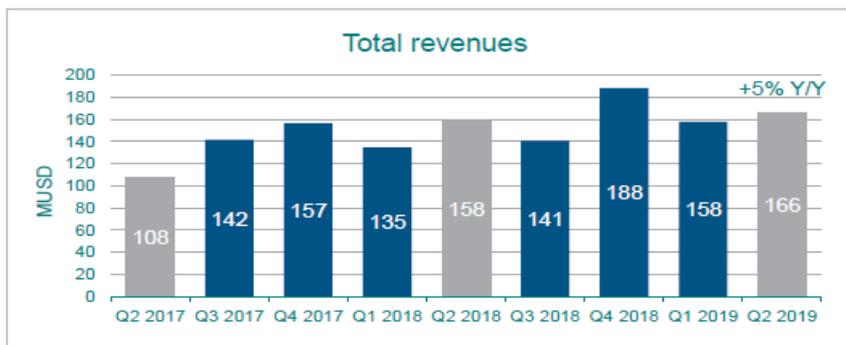
- 是当前全球地震勘探的一种模式，全球业务持续增长，主流物探公司多用户业务业绩表现良好。

业务作业能力

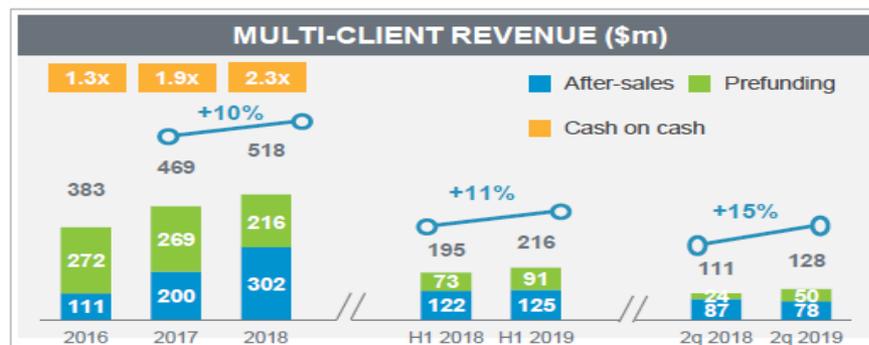
- 公司拥有5艘拖缆船可提供多用户作业

业务目前进展

- 阿根廷项目：先后售出19笔资料，累计确认收入近千万美元
- 巴西项目：正在作业，已确认收入百万美元
- 加蓬北三维多用户项目：已完成资料处理，正在进行资料销售工作



资料来源：某物探同行公司定期报告



资料来源：某物探同行公司定期报告

风电

海上风电市场

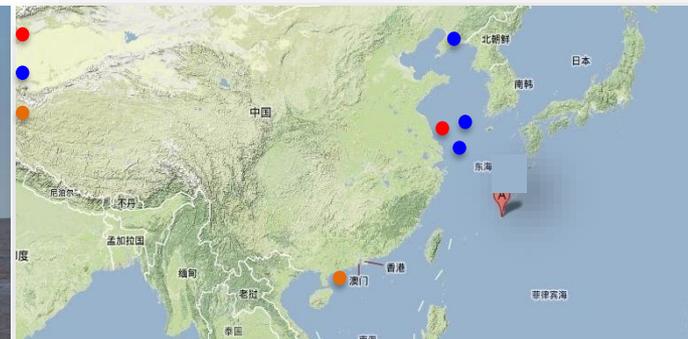
- 2018年我国海上风电总装机容量为445万千瓦，在建647万千瓦
- 我国已成为仅次于英国和德国的世界第三大海上风电国家

风电勘察项目

- 成功获得国电投揭阳静海和国电投揭阳神泉海上风电勘察项目
- 推进落实中海油海上风电勘察机会
- 跟进广东、福建等海上风电机会
- 研究钻井服务延伸到风电领域机会

公司目标

- 进一步加大风电投入及市场开拓力度，提升国内风电市场份额，逐步成为国内风电勘察主要服务商



Solutions
综合解决方案提供商

新模式

优化增长方式
调整资产结构
维持成本领先

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

COSL
Services

新趋势

油价缓慢回升
油气投资增长
绿色环保低碳

我们必须做得更好

ALWAYS DO BETTER



COSL

