中石化石油工程技术服务股份有限公司

SINOPEC OILFIELD SERVICE CORPORATION

2014年度业绩发布会

2015年3月

声明

- 本材料中所含信息未经独立验证。此处并未就本材料中所含的信息或观点的公正性、准确性、完整性和正确性做出任何明示或默示的陈述或保证，任何人不应将之作为依赖的凭据。本材料包含的信息是在目前情况的背景下做出的，公司不会就本材料的变更进行通知，也不会就发生于本次报告之后的实质性进展对本材料进行更新。本材料的目的并不在于提供，或者您不应当依赖于本材料作出关于公司、财务或贸易状况或前景的完整或全面的分析。公司及其关连公司、顾问或代表均不因对本材料或其内容之任何使用而产生或因本材料而致之任何损失承担任何责任（过失或其他）

- 本材料包括反映公司在此处所示的各相应日期的目前情况以及对未来期望的陈述。这些前瞻性声明是基于一系列有关公司经营情况的假设及非属公司控制的因素而做出，并存在着重大风险和不确定性，鉴于此，实际结果可能会和这些前瞻性声明有重大的差异。公司没有义务就相关日期之后出现的事件或未预期的事件更新相关的前瞻性声明。

- 本材料不构成公司在任何交易所发行的任何股份的购买建议，本材料的任何部分亦不构成与任何合同或承诺有关的基础或依据

目录

一. 公司概览

二. 2014年经营情况

三. 2014年财务情况

四. 2015年展望

一. 公司概览

中国最大的综合油气工程与技术服务专业公司

勘探 → 钻井 → 完井 → 油气生产 → 油气集输 → 弃井

五大业务板块，覆盖全产业链

地球物理	钻井工程	测录井	井下特种作业	工程建设

公司战略

SSC

战略目标：成为世界一流的综合型油服公司

专业化战略	市场化战略	特色化战略	高端化战略	国际化战略

从陆地	→	到海上
从国内	→	到国外
从常规	→	到非常规
从单一工程项目施工	→	到综合油藏服务

先进的装备、丰富的经验和雄厚的研发实力

先进的装备

- 物探：**98套**428XL地震采集系统，**25,500点**三分量数字检波器，**3艘**物探船
- 钻井：**800余台**陆地钻机，其中**225台**7,000米以上钻机，**2台**12,000米陆地钻机， **12座**海上钻井平台
- 测录井：**120套**成像测井系统，**85套**快速测井平台，**550套**综合录井仪
- 井下特种作业：**88台**2000型、**96台**2500及3000型压裂车，**186台**750以上修井机，**4座**海上作业平台

丰富的经验

- **涪陵页岩气项目：**北美之外首个页岩气商业开发项目
- **普光气田项目：**中国最大规模海相整装高含硫气田
- **胜利油田复式油气藏勘探开发项目：**中国第二大油田
- **塔河油田项目：**储量12亿吨级大油田
- **元坝气田项目：**中国埋藏最深海相气田

2012、2013年度
国家科技进步特等奖

“特大型超深高含硫气田安全高效开发技术及工业化应用”项目

国家优质工程
金质奖

川气东送管道项目

雄厚的研发实力

- 中国工程院院士**2名**
- 教授级职称**51名**，高级工程师**1,100余名**
- 研究、设计与试验人员**4,300名**
- **3个**研究院
- **5个**设计公司
- **42个**专业技术研究所
- **54个**实验室和全尺寸科学实验井

依托中国石化，不断稳定增长的国内外客户群

中国石化是中国第二大石油和天然气生产商。公司依托中国石化为发展基础，其大规模油气资源储量以及未来产出需求为公司未来收入来源和可持续发展奠定坚实的基础

石油工程公司已建立起一个涵盖国内外知名油气公司和政府部门快速增长的独立第三方客户群

- 为中国多家能源公司提供服务

- 为国际多家知名能源公司提供服务

公司治理

1. 完善矩阵式管理，优化运营机制，以事业部为平台，提升资源配置效率，发挥协同效应，实现降本增效
2. 通过重组整合，推进减员增效，退出低效业务，剥离非核心业务，突出主营业务，不断提升核心竞争力
3. 积极回报股东，在公司章程中确定不低于40%的现金分红政策
4. 实施股权激励计划，实现股东和管理层风险共担、收益共享

2014年， SSC走过了不平凡的一年，这一年公司成功完成重大资产重组上市

2014年，面对国际油价大幅下跌、工作量急剧下滑的严峻挑战，公司积极开拓市场，调整结构，优化资源，打造高端，从严管理。完成了各项工作目标，实现了良好的经营业绩

展望2015年，世界经济仍将缓慢复苏，中国经济发展进入新常态，国际油价在经历2014年下半年快速下跌后目前在低位震荡运行，短期内难以回复到较高水平。受此影响，国际国内油公司普遍下调勘探开发资本支出，这给公司生产经营带来严重挑战。公司将秉承“市场是根、服务是魂、效益为本”的理念，充分发挥全产业链、综合服务的优势，大力开拓市场、调整结构、深化改革、挖潜增效，提高发展质量和效益，在困境中力争实现较好的业绩

二. 2014年经营情况

五大业务板块工作量情况

SSC

物探业务工作量完成情况

钻井业务工作量完成情况

测录井业务工作量完成情况

井下特种作业业务工作量完成情况

工程建设业务产值

开拓海外市场

凭借良好的服务质量、准确的市场定位和成本优势，公司建立了多元化的国际市场和海外客户群，为多个国家石油公司及油气行业的知名跨国公司提供油服业务，品牌知名度快速提高。2014年新签合同额30.5亿美元，完成合同额24.8亿美元

海外主要服务国家和地区

- 公司已形成中东、非洲、美洲、中亚蒙古、南亚及东南亚五大规模市场
- 为科威特国家石油公司与沙特阿美公司陆上最大的钻井工程承包商，提供服务的钻修井机分别为42台、51台
- 与海外知名油公司签订一系列高技术含量、高附加值业务。2014年11月与尼日利亚石油开发公司新签合同7,552万美元，2014年12月与孟加拉国家天然气公司新签合同5,200万美元
- 在物探业务上，新签合同金额实现重大突破，2014年与厄瓜多尔国家石油公司、与阿尔及利亚SONATRACH勘探局等公司新签合同额超过3.5亿美金

综合油藏服务

继与墨西哥国家石油公司签订了30年的风险激励综合油藏服务合同后，公司成功与厄瓜多尔国家石油公司签署20年I-L-Y油田综合服务项目

业主便于管理、风险可控

业主可进一步降低成本

油服公司创造协同效应

→ **获得更高的盈利水平**

发展页岩气业务

涪陵页岩气开发项目是北美之外首个页岩气商业开发成功范例

先进的技术

- 页岩气水平井水平段长2,000m以上、分段压裂20段以上成熟施工技术
- 应用水平井多级射孔国产化技术
- 复杂储层和非常规油气藏测录井技术
- 综合地质导向技术等关键技术

优质的服务

- 提供从钻井、压裂、测试的全过程工程服务。开钻154口，完井110口，压裂井数64口、压裂段数1,115段，实现收入80亿元
- 具备在工艺技术、施工组织、质量控制、安全管理等方面的丰富经验

显著的成效

- 得益于技术进步、管理优化和规模化开发，单井效益大幅度提升
- 在缩短钻井周期、分段压裂等方面拥有自主研发的设备，成本支出降低

推进管理提升和业务整合

加强内部协调、实现资源共享、强化成本管理

- 从严管理，分层落实责任，严格考核兑现，完善内控流程，强化风险管控，最大限度挖掘内部潜力，确保了公司效益在工作量下跌的情况下保持稳定增长
- 实行资金集中管理，建立资金池，提高资金使用效率，2014年节约利息费用1.08亿元
- 建立大型设备调剂、租赁、转让常态化工作模式，整合专业设备，统一调配，2014年节约装备购置资本支出4.5亿元；实施物探装备集中管理，年节约租赁费支出1.89亿元
- 通过市场统筹、项目优化组合等方式调整队伍结构，压缩队伍152支，提升了整体运营水平

进一步推进内部资源整合，降本增效，提升公司整体盈利能力和业务水平

发挥科技引领作用

先进的技术

- 精细地震勘探、复杂地区复杂油气藏勘探技术
- 深井、超深井、水平井的钻完井技术
- 复杂储层解释评价技术
- 水平井多级分段压裂配套技术
- 高温高压高酸油气藏试油测试技术
- 特殊地形大口径长输管道建造技术

多项国家专利

- 全年申请国内外专利489件，获得专利授权389件，拥有1016项专利权，其中29项地球物理、704项井筒工程和283项工程建设专利

发挥科技引领作用，加大科技攻关力度，多项技术应用取得成效

- 涪陵地区页岩气石油工程集成技术将平均完井周期由100天下降到56天
- 超深井钻井提速配套技术系列得以完善，具备了8000米以上超深井、垂深7000米超深水平井的钻井设计和现场作业能力
- 新版录井资料传输发布系统（RTMS）实现了钻井、录井、测井、试油等信息的采集、传输、集成与发布

资本支出

油服公司2014年完成资本支出39.7亿元，其中非安装设备资本支出32.9亿元

2014年油服公司非安装设备资本支出情况：

三. 2014年财务情况

油服业务业绩表现稳健，资产状况良好

资产总额和净资产情况

人民币：亿元

经营性现金流量情况

人民币：亿元

营业收入情况

人民币：亿元

海外业务收入增长情况

人民币：亿元

油服五大业务板块的收入和毛利

人民币：亿元

	营业收入			毛利情况			收入占比	毛利占比
	2012年	2013年	2014年	2012年	2013年	2014年		
地球物理	74.1	66.4	50.7	5.0	5.5	6.5	6%	7%
钻井工程	417.4	414.6	390.0	42.6	37.0	50.4	50%	55%
测录井	50.6	51.2	41.8	8.2	9.3	8.9	5%	10%
井下特种作业	82.6	94.2	84.6	4.3	9.7	9.1	11%	10%
工程建设	225.8	244.8	206.0	18.5	18.7	11.9	25%	13%

注：占比情况为2014年度数据

油服盈利能力情况分析

毛利情况

人民币：亿元

净利润情况

人民币：亿元

总资产回报率（ROA）

净资产回报率（ROE）

油服偿债能力指标分析

资产负债结构情况

EBITDA利息保障倍数

公司配套融资情况

发行种类及规模	人民币普通股（A股），发行规模约***60亿元***
发行方式和发行对象	向迪瑞资产管理、北信瑞丰基金、华安基金、嘉实元兴投资、东海基金、南京瑞森投资、财通基金7名特定投资者发行
发行价格	***4.5人民币元/股***，与发行日前20个交易日股票交易均价的比率为76.66%
锁定期	自本次配套融资完成之日起***12个月***内不得转让
募集资金用途	用于公司主营业务相关的***专业设备采购***（包括海外业务高端设备、海洋工程业务设备、页岩气业务设备和管道施工设备）和***补充流动资金***

四. 2015年展望

市场环境对全球油公司资本支出的影响

2014年下半年以来原油价格大幅下跌，油公司已开始削减2015年上游资本支出。中国石化预计2015年勘探开发资本支出682亿元，同比降低22.4%。油服公司面临严峻挑战

油公司勘探开发资本支出[1] 变化预估（%）

中国石化勘探开发资本支出预估情况（亿元）

资料来源：截至2015年1月30日止FactSet
注：1. 指截至2015年1月30日止，2015年勘探开发资本支出预估值与2014年油价下跌前2015年勘探开发资本支出预估值、及2014年勘探开发资本支出值相比的变化

五大业务板块工作量

物探业务工作量完成情况

钻井业务工作量完成情况

测录井业务工作量完成情况

井下特种作业业务工作量完成情况

工程建设业务产值

巩固现有市场，拓展新市场

巩固国内传统市场业务

石化内部

- 继续为石化内部市场提供优质高效的业务服务
- 依靠自身丰富的服务经验及出色的技术巩固提升石化内部市场份额

石化外部

- 维护好中石油、中海油、延长集团等传统市场
- 2015年17支钻井队伍、4支固井队伍中标长庆油田项目

加大非常规业务市场开发

- 努力发展非常规业务，加大国内页岩气、地热、煤层气等非常规市场开发力度
- 其中，涪陵页岩气一期（2014-2015）产能50亿立方米，投资总额215亿元，预计共钻井253口；涪陵页岩气二期（2016-2017）产能50亿立方米
- 我国已陆续出台对空气、土壤、水失调问题的相关政策，油田环保工程业务将因此增长

进一步开拓海外市场业务

- 拓展合作服务方式，扩大中东市场，拓展南美、非洲、中亚蒙古、南亚及东南亚市场，实现海外市场份额稳步增加
- 继续大力发展利润率较高的油藏综合服务
- 2015年预计新签合同额24亿美元，完成合同额23亿美元

深化改革，调整业务结构，实现挖潜增效

公司将通过内部机构整合、减员增效等措施，实现降本减费

人工成本	租赁修理费用
采购成本	利息支出
生产运行成本	管理费用

具体措施

1. 地区公司整合：整合河南省两家地区公司，整合江苏省两家地区公司
2. 业务转型：将部分物探业务转型为社会化的地理信息服务业务，将部分工程建设业务转型为环保工程业务
3. 减员增效：继续压减作业队伍，减少临时性用工，剥离非核心业务
4. 加强应收款清收和工程存货压减力度，提高资金使用效率
5. 资源共享：通过设备调剂减少资本支出，实现辅助生产、后勤和管理资源共享

发挥技术优势，改善装备水平，提高核心竞争力

SSC

- **发挥在高温、高压、高含硫气田、页岩气等领域的技术优势，将其转化为生产力**
- **进一步激发公司内部创新活力，瞄准勘探开发重点需求，加大科技创新力度，提升核心竞争力**

2015年重点发展技术

- 西部山前带物探技术
- 涪陵地区页岩气示范工程石油工程集成技术
- 先进随钻测控系统研制与应用
- SINOLOG900网络成像测井系统
- 井筒数据综合利用技术平台开发
- 水平井细分压裂技术
- 新粤浙煤制天然气长输管道工程建设关键技术
- ……

- **公司2015年计划资本支出共计45.1亿元，主要用于高端业务发展、海洋工程施工装备、重点实验室建设、安全隐患治理和环保项目等**

展望

在油价大幅度下跌的国际环境下，对油公司和油服公司来说，2015年都将是艰难的一年

SSC将秉承“专业化、市场化、特色化、高端化、国际化”的五大战略，发挥一体化全产业链优势，在巩固中国石化市场的基础上积极开拓海外市场，同时通过深化变革实现挖潜增效，努力提高抗风险能力，在困境中发展，实现股东利益的最大化

欢迎垂询

SSC

SSC

http://ssc.sinopec.com

投资者关系：

电话：+86 10 5996 0871
传真：+86 10 5996 1038
邮箱：ir.ssc@sinopec.com