



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

2018年年度业绩发布

2019年3月21日







免责声明

本材料包含一九九五年《美国私人证券诉讼改革法案》意义上的前瞻性声明，包括关于预期未来事件、业务展望或财务结果的声明。“预期”、“预计”、“继续”、“估计”、“目标”、“持续”、“可能”、“将会”、“预测”、“应当”、“相信”、“计划”、“旨在”等词汇以及相似表达意在判定此类前瞻性声明。这些声明以本公司根据其经验以及对历史发展趋势，目前情况以及预期未来发展的理解，以及本公司相信的其它合理因素所做出的假设和分析为基础。然而，实际结果和发展是否能够达到本公司的预期和预测取决于一些可能导致实际业绩、表现和财务状况与本公司的预期产生重大差异的风险和不确定因素，这些因素包括与原油和天然气价格波动有关的因素，勘探开发活动、资本支出要求、经营战略、集团所进行的交易是否能够按时及按既定条款完成甚至不能完成、石油和天然气行业高竞争性的本质、海外经营状况、环境责任和合规要求、以及中华人民共和国的经济和政治条件。对于这些风险和不确定因素的描述，请参看本公司不时向美国证券交易委员会递交的备案文件，包括公司于最近财年四月份备案的年度报告（20-F表格）。

因此，本材料中做出的所有前瞻性声明均受这些谨慎性声明的限制。本公司不能保证预期的业绩或发展将会实现，或者即便在很大程度上得以实现，本公司也不能保证其将会对本公司、其业务或经营产生预期的效果。

提纲

-  概要
-  主要经营业绩及亮点
-  财务表现及分析
-  未来展望

概要

- 🚢 勘探获得重大突破，储量继续向好
 - 共获得17个新发现，成功评价17个含油气构造
 - 海外勘探捷报频传，屡获世界级发现
 - 储量替代率为126%，储量寿命10.5年*
- 🚢 努力推进新项目建设，圆满完成产量任务
 - 超过20个新项目在建
 - 净产量475.0百万桶油当量*
- 🚢 净利润大幅提升，财务状况保持良好
 - 桶油主要成本为30.39美元，同比下降6.6%
 - 净利润达人民币526.9亿元，同比上升113.5%
 - 末期股息0.40港元/股(含税)
- 🚢 健康安全环保表现稳定

*包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益



业绩摘要

	2018年	2017年	变动%
产量 (百万桶油当量)	475.0	470.2	1.0%
- 石油液体 (百万桶)	383.5	388.7	-1.3%
- 天然气 (十亿立方英尺)	530.2	474.7	12.0%
实现油价 (美元/桶)	67.22	52.65	27.7%
实现气价 (美元/千立方英尺)	6.41	5.84	9.8%
油气销售收入 (人民币百万元)	185,872	151,888	22.4%
净利润 (人民币百万元)	52,688	24,677	113.5%
每股基本盈利 (人民币元)	1.18	0.55	113.5%

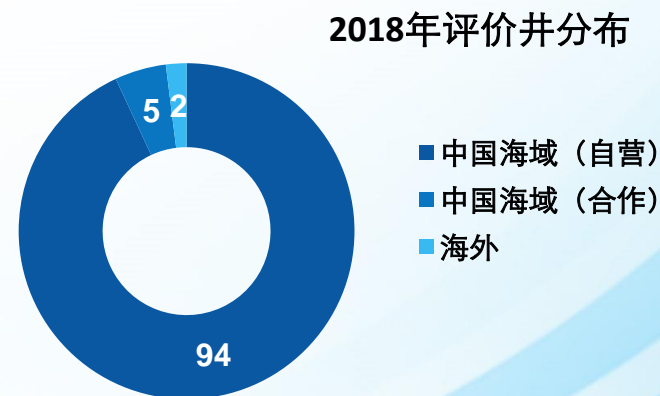
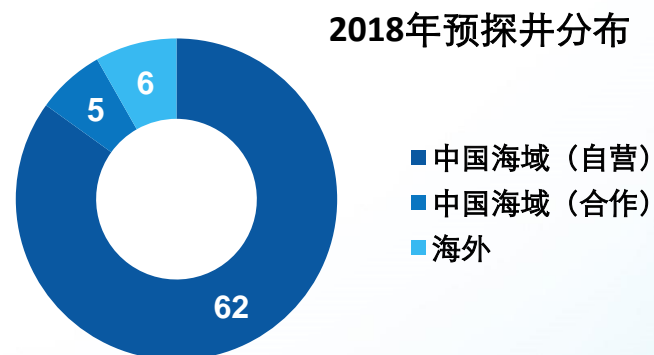
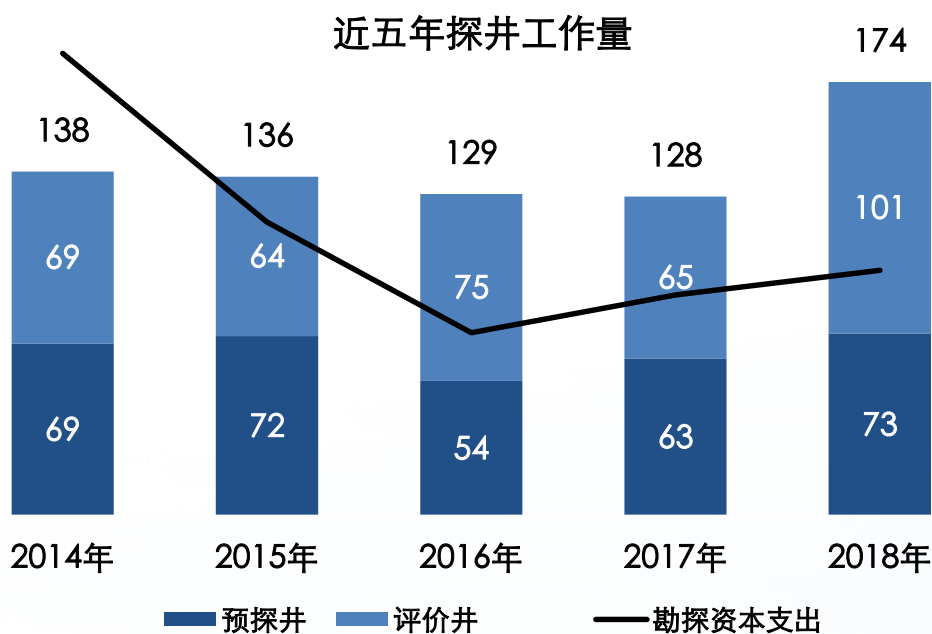




主要经营业绩及亮点

勘探活动

- 加大勘探力度，提高勘探效率
- 探井工作量*创五年新高，为增储上产提供资源基础



*不含陆上非常规井

勘探成果

新发现—中国

渤海

- 垦利5-1
- 龙口19-1北
- 旅大4-3
- 旅大10-6
- 渤中13-2
- 旅大6-2南

南海西部

- 涠洲10-3东
- 乌石23-5北

南海东部

- 恩平10-2
- 恩平15-2
- 恩平20-4
- 陆丰12-3

新发现—海外

圭亚那Stabroek区块

- Ranger
- Pacora
- Longtail
- Hammerhead
- Pluma

中国海域自营探井
成功率达53-63%

Stabroek区块累计
已获得12个新发现

「2018年，共获得17个新发现，成功评价17个含油气构造。」



勘探成果—中国海域



成功评价了多个优质整装油气田：

- 大型：渤中19-6和渤中29-6
- 中型：渤中13-1南和乐东10-1等

南海勘探获得突破

- 陆丰12-3为近年来对外合作最大商业发现
- 新发现恩平10-2和恩平15-2，有望与恩平15-1联合开发并建成中型油田

渤海和北部湾两个地区滚动勘探成效持续提升

注：根据中国“石油天然气储量计算规范”，中型含油气构造的原油可采储量为 $\geq 250 \sim < 2,500$ 万方，大型含油气构造的原油可采储量为 $\geq 2,500 \sim < 25,000$ 万方。

渤中19-6大气田



渤海湾盆地有史以来发现的最大天然气田

- 位于渤海渤中凹陷，平均水深24米
- 下半年完成5口评价井，累计完成11口评价井，钻遇气层厚度平均约230米
- 探明地质储量凝析油超过1亿立方米，天然气超过1000亿立方米

力争2019年年底先导试验区投产

- 勘探开发一体化
- 快速推进试验区开发进度
- 为环渤海地区提供低碳、安全的能源保障

科技创新和管理创新结合

- 钻井成本大幅节省，钻井周期显著缩短

勘探成果—中国海域



🚢 渤中29-6有望成为亿吨级油田

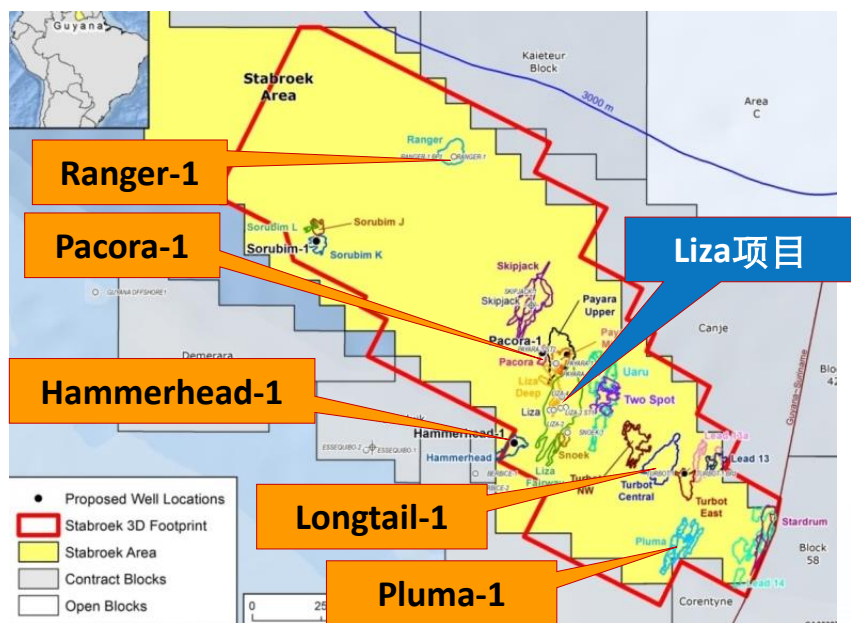
- 位于渤海黄河口凹陷，平均水深23米
- 已完成15口评价井，钻遇油层厚度平均约32米
- 为渤海南部区域开发体系的持续发展注入了强劲动力



🚢 乐东10-1高温超高压领域获重大进展，有望成为大中型气田

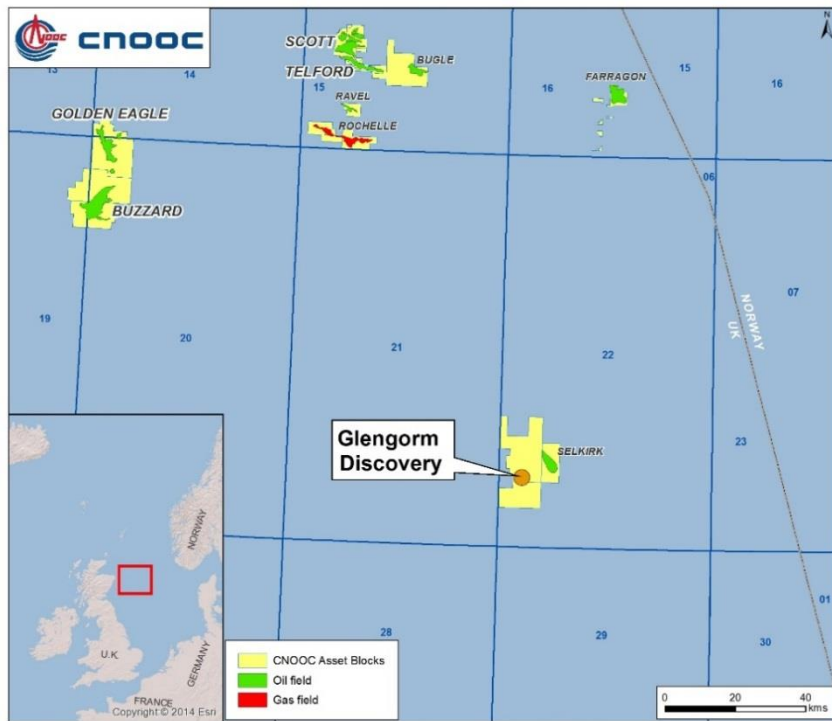
- 位于莺歌海盆地，平均水深约89米
- 累计完钻探井9口
- 乐东10-1-6井钻遇气层厚度达133米，钻遇气层厚度和单井探明储量创造该地区近年记录

勘探成果—海外



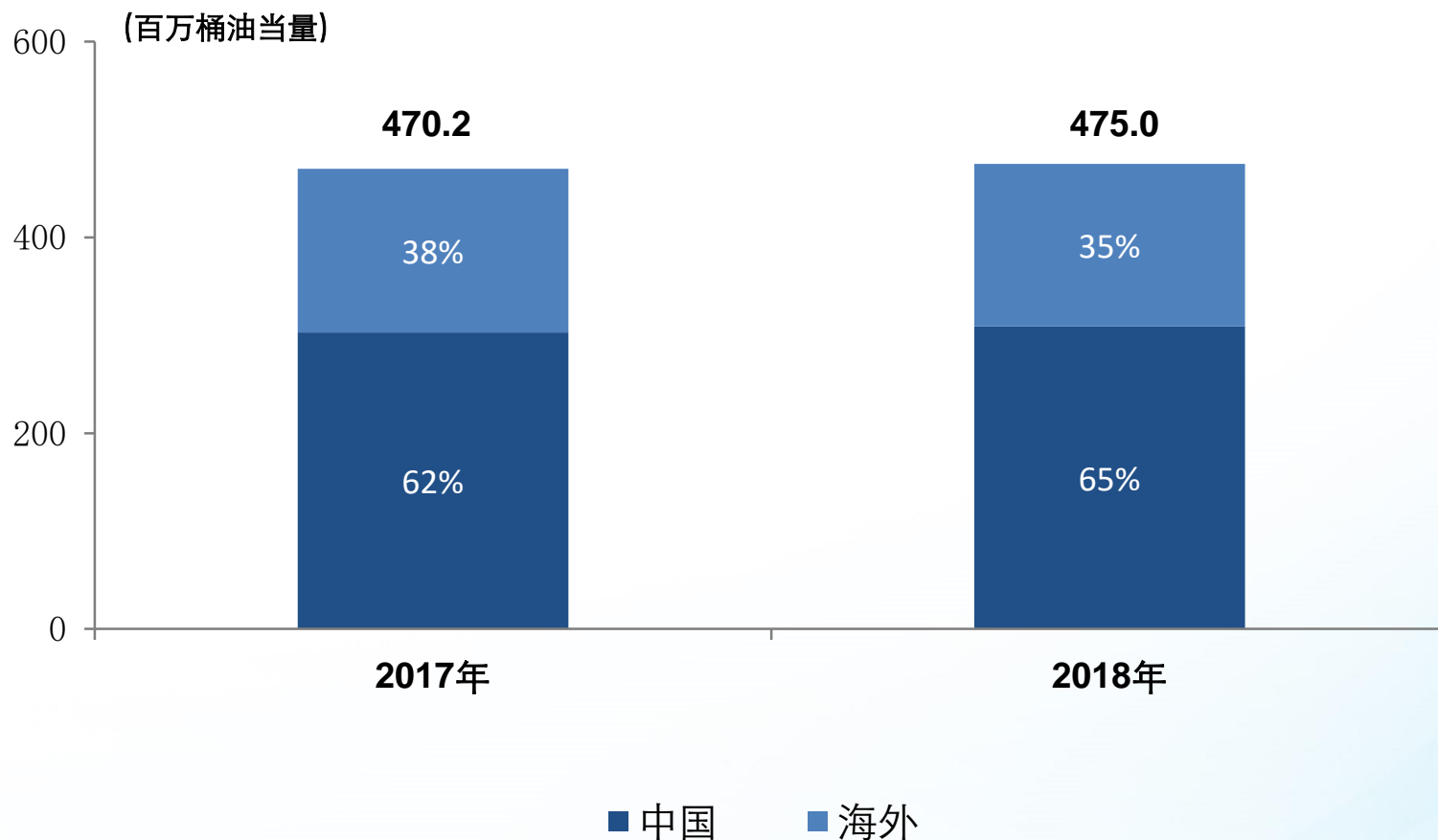
- 圭亚那Stabroek区块累计已获得12个新发现
- 2018年获得的5个新发现：Ranger、Pacora、Longtail、Hammerhead和Pluma，均位列年度世界十大勘探发现
- 区块总可采资源量达到55亿桶油当量*
- 2019年初获得Tilapia和Haimara两个发现
- 继续保持高勘探成功率，未来前景巨大

勘探成果—海外



- 英国北海中部海域Glengorm构造获得勘探新发现
- 位于P2215合同区，水深约86米
- Glengorm井完钻井深5,056米，共钻遇37.6米气层和凝析气层，展现了该区块良好的勘探前景
- 中海油是 P2215合同区的作业者，拥有50%权益

产量



2018年净产量达475百万桶油当量，圆满完成全年油气生产目标

产量摘要

	2018年			2017年		
	石油液体 (百万桶)	天然气 (十亿立方英尺)	油气合计 (百万桶油当量)	石油液体 (百万桶)	天然气 (十亿立方英尺)	油气合计 (百万桶油当量)
中国						
渤海	158.2	60.2	168.2	158.3	54.5	167.3
南海西部	39.9	96.8	56.3	35.2	99.8	52.1
南海东部	58.1	126.1	79.2	63.2	86.9	77.7
东海	1.5	19.8	4.8	1.6	22.3	5.3
合计*	257.7	302.9	309.0	258.3	263.6	302.8
海外						
亚洲(不含中国)	21.6	60.0	32.4	20.9	51.6	30.3
大洋洲	1.6	40.6	9.5	1.3	35.2	8.2
非洲	21.8	-	21.8	26.9	-	26.9
北美洲(不含加拿大)	19.4	46.1	27.1	17.1	47.6	25.0
加拿大	23.4	12.6	25.5	21.1	14.1	23.4
南美洲	11.1	61.6	21.8	8.2	51.7	17.1
欧洲	26.9	6.4	28.0	34.9	9.4	36.5
合计	125.8	227.3	166.0	130.4	209.6	167.4
总计**	383.5	530.2	475.0	388.7	473.2	470.2

* 包括来自于中国陆上的其他产量，2018年和2017年分别为0.6百万桶油当量和0.3百万桶油当量。

** 包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益，其中，2018年约21.2百万桶油当量，2017约17.3百万桶油当量。
2018年，中国和海外产量占比分别为65%和35%，石油液体和天然气占比分别为81%和19%。



渤海油田再稳产十年

稳定老油田

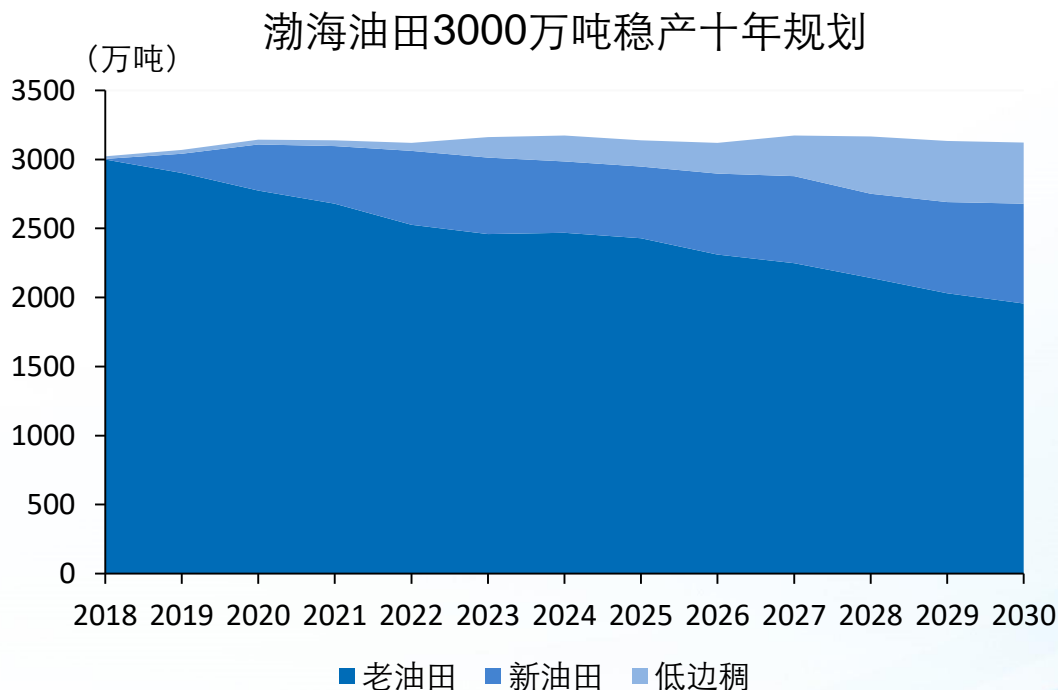
- 深挖老油田潜力，保障生产形势整体稳健
- 实施注水科技攻关，有效降低综合递减率
- 加强调整井部署，奠定油田未来稳产基础

加快新油田

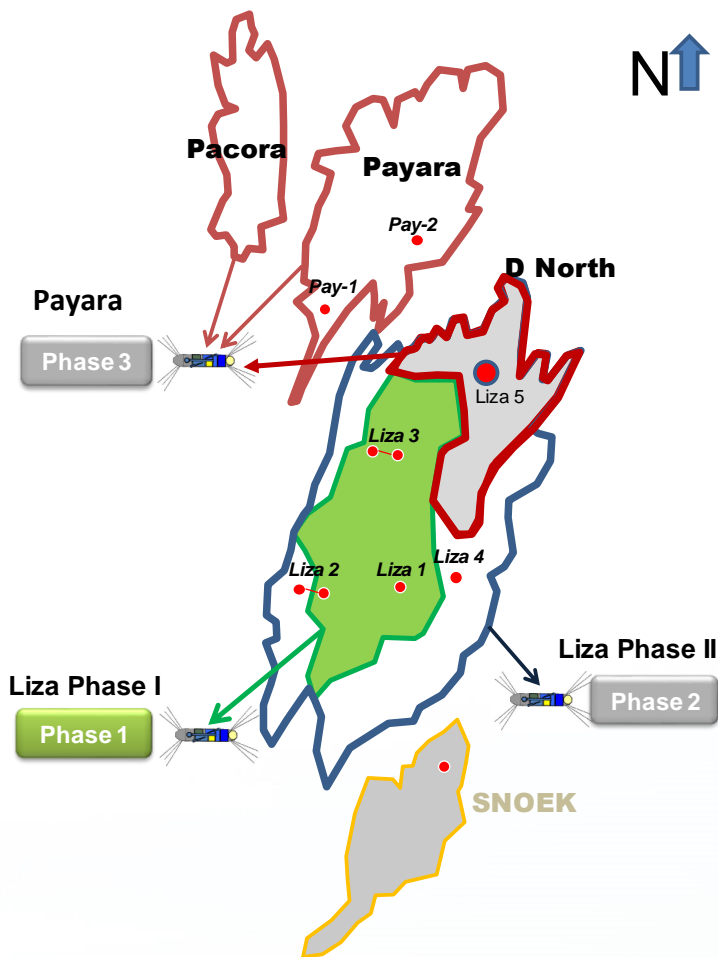
- 渤中19-6等新项目开发进度显著加快

突破低边稠

- 技术创新突破低边稠油田开发瓶颈



圭亚那Stabroek区块



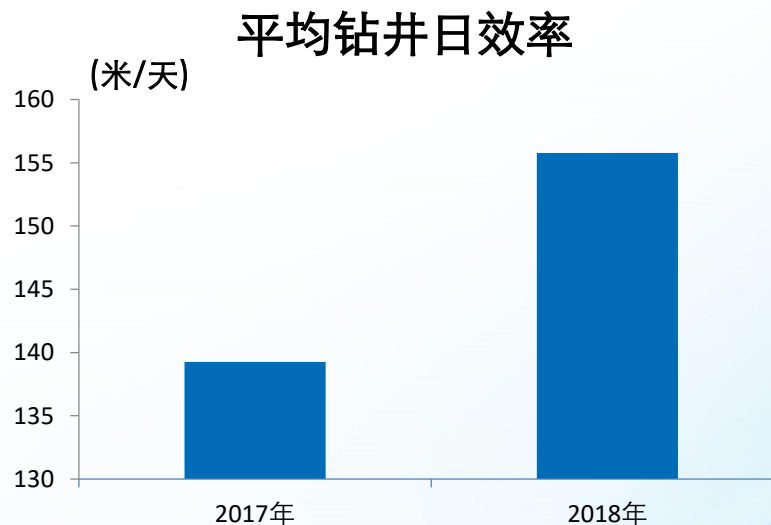
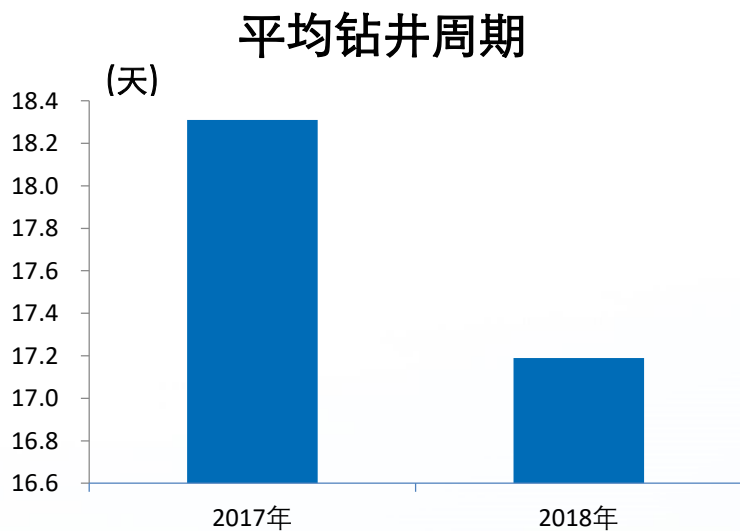
稳步推进世界级项目开发

- 具有竞争力的开发成本
- Liza I期计划2020年投产，高峰日产量12万桶
- Liza II期预计2019年上半年完成FID
- 目前已有发现预计可建设产能超750,000桶油当量/天
- 中海油拥有25%权益

2
2

钻井作业指标稳步提升

- 平均钻井周期缩短
- 平均钻井日效率提高



健康安全环保

- 公司一贯重视健康、安全、环保责任
- 强化安全意识，提升安全文化，安全生产平稳运行
- 2018年OSHA统计数据保持良好

	2018年	2017年
记录事故率	0.08	0.08
误工事件率（每20万工时）	0.04	0.03



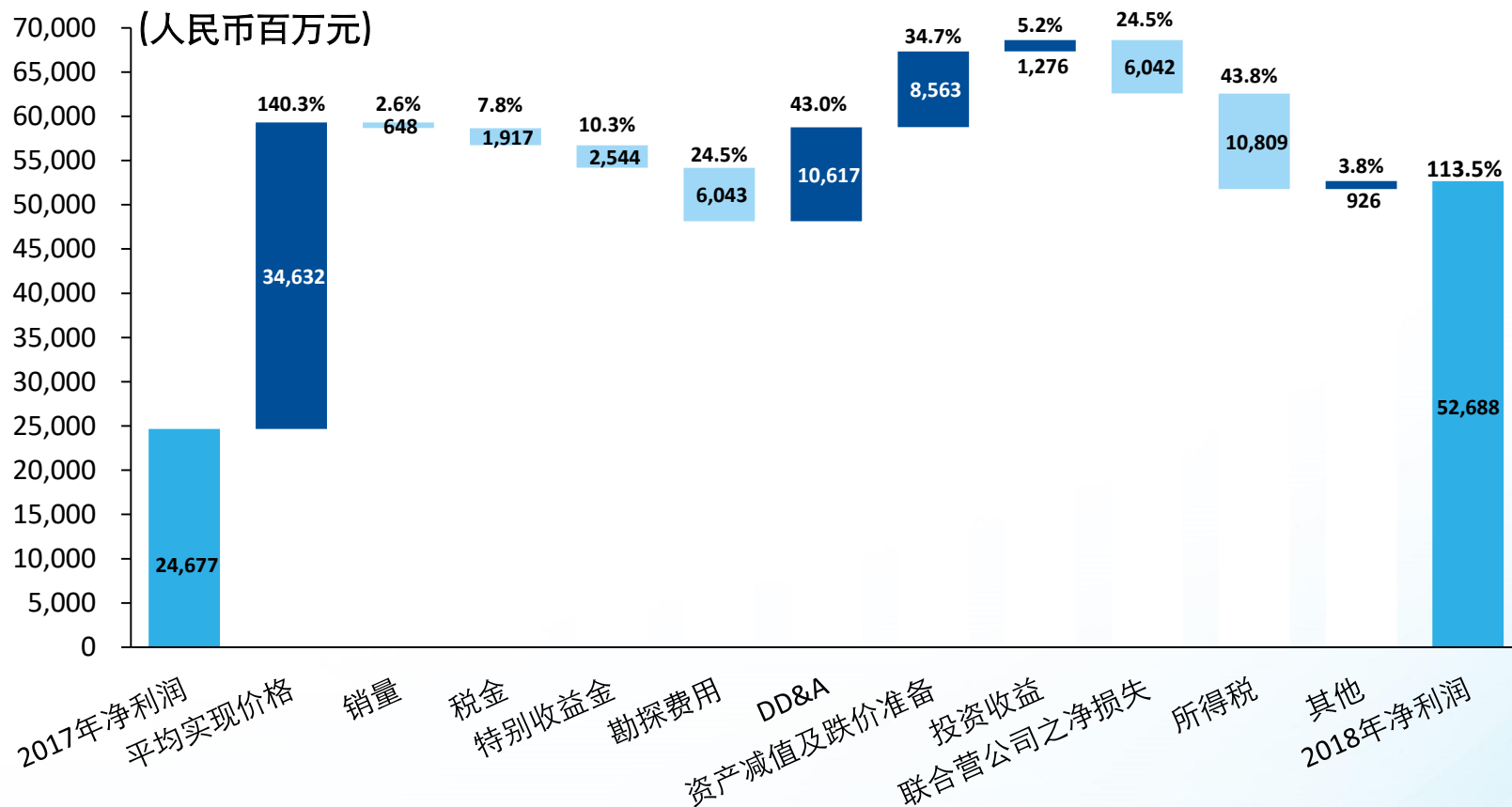
财务表现及分析

主要财务指标 (合并)

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动%
收入			
与客户签订的合同产生的收入			
油气销售收入	185,872	151,888	22.4%
贸易收入	35,830	28,907	23.9%
其他收入	5,261	5,595	-6.0%
收入合计	226,963	186,390	21.8%
费用			
作业费用	(24,251)	(24,282)	-0.1%
除所得税外的其他税项	(9,127)	(7,210)	26.6%
勘探费用	(12,924)	(6,881)	87.8%
折旧、折耗及摊销	(50,640)	(61,257)	-17.3%
石油特别收益金	(2,599)	(55)	4,625.5%
资产减值及跌价准备	(567)	(9,130)	-93.8%
原油及油品采购成本	(33,558)	(27,643)	21.4%
销售及管理费用	(7,286)	(6,861)	6.2%
其他	(5,772)	(6,021)	-4.1%
费用合计	(146,724)	(149,340)	-1.8%
营业利润	80,239	37,050	116.6%
利息收入	796	653	21.9%
财务费用	(5,037)	(5,044)	-0.1%
汇兑 (损失) / 利润, 净额	(141)	356	-139.6%
投资收益	3,685	2,409	53.0%
联营公司利润	406	302	34.4%
合营公司 (损失) / 利润	(5,593)	553	-1,111.4%
其他收益, 净额	822	78	953.8%
税前利润	75,177	36,357	106.8%
所得税费用	(22,489)	(11,680)	92.5%
净利润	52,688	24,677	113.5%



净利润变动

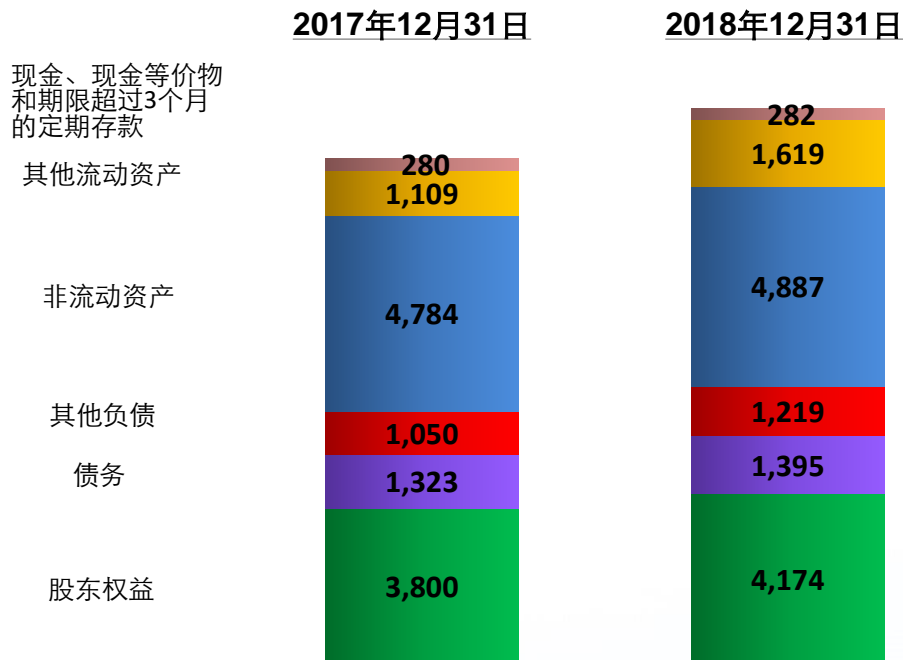


「净利润上升主要源于油价上升带来的油气收入增加及DD&A减少。」



财务状况变动

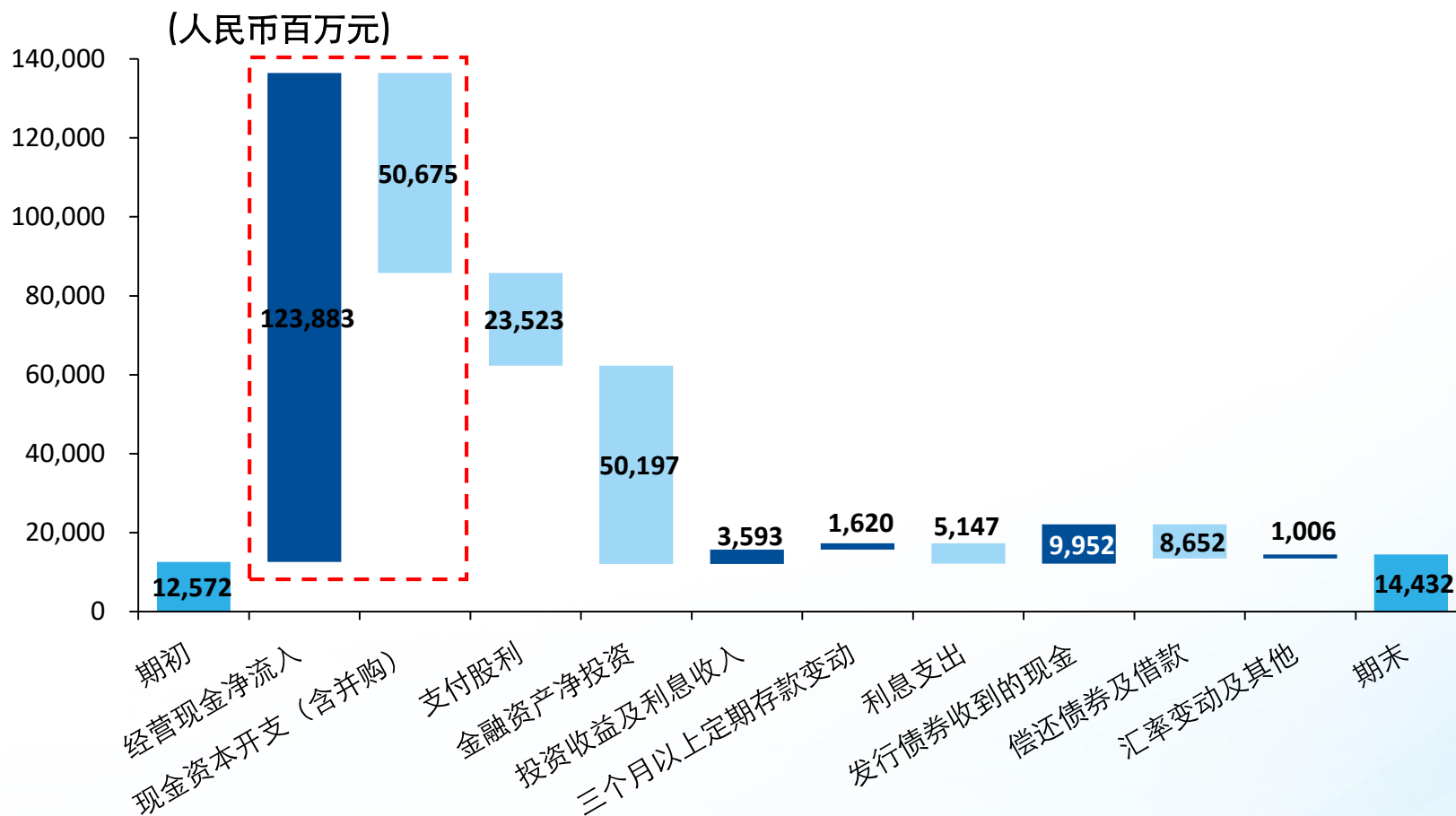
(人民币亿元)



- 期末主要资产项目包括:
 - 4073亿元物业厂房及设备
- 股东权益变动较期初增加374亿元:
 - 当期净利润527亿元
 - 派发股息231亿元
 - 外币报表折差、新准则适用及其他综合收益影响

	截至2017年12月31日	截至2018年12月31日
总资产(人民币亿元):	6,172	6,788
资本负债率*:	25.8%	25.1%

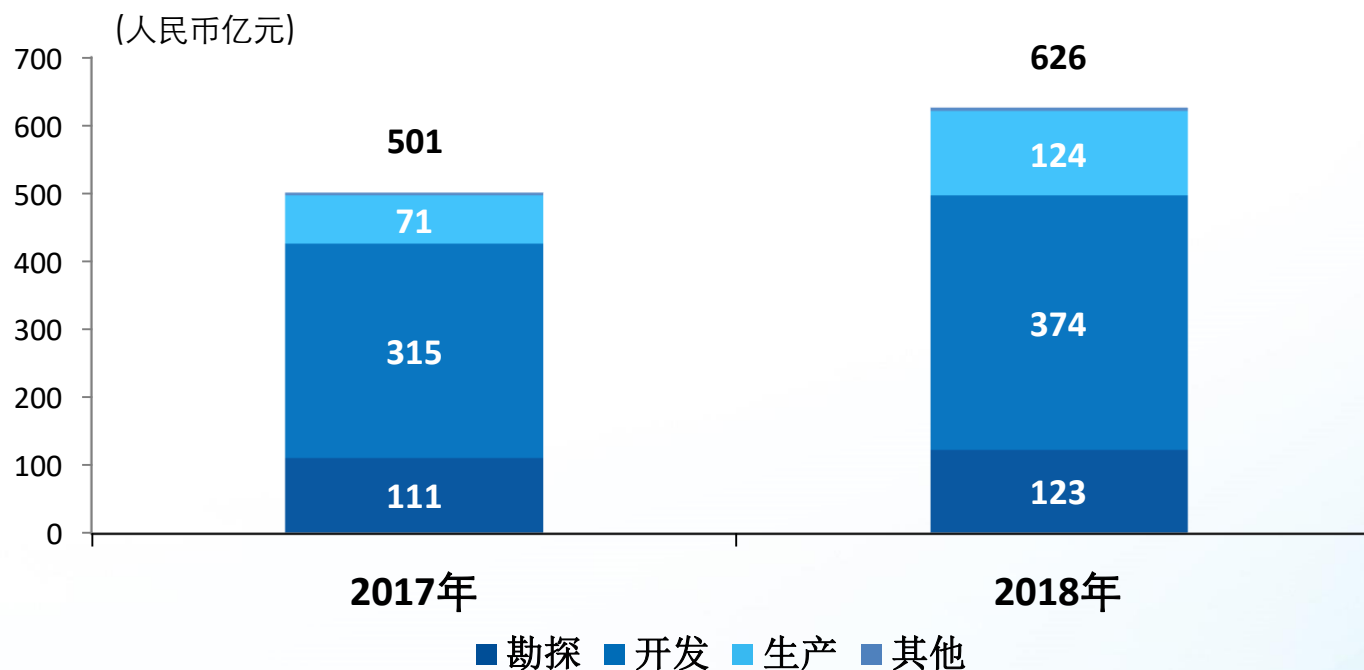
现金流状况



「经营性现金流扣除资本开支后，自由现金流达到人民币732亿。」

资本支出

 2018年资本支出为626亿元人民币

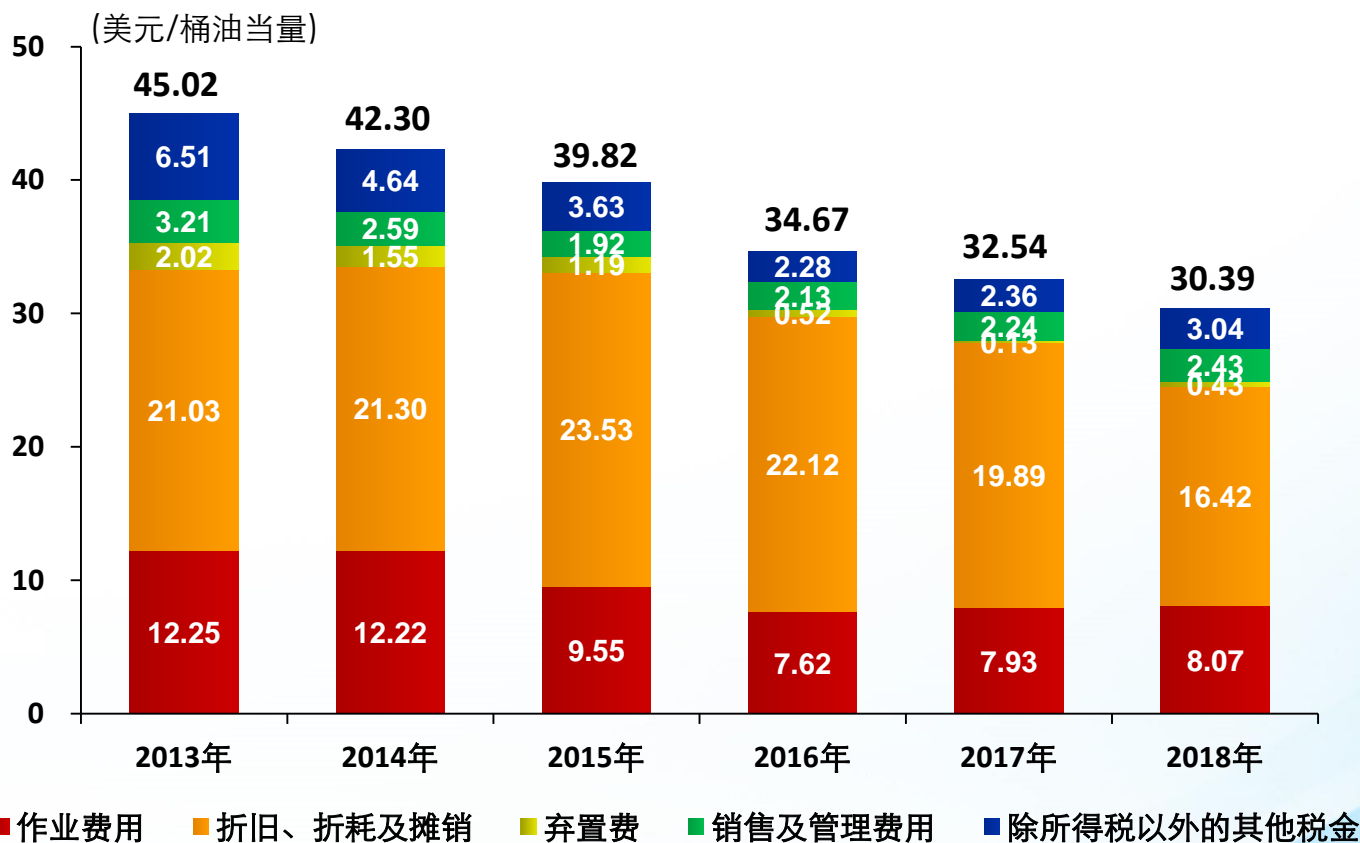


注：以上数据未包括资本化利息，2017年和2018年分别为24.9亿元人民币和28.4亿元人民币。

桶油主要成本

桶油主要成本同比下降6.6%

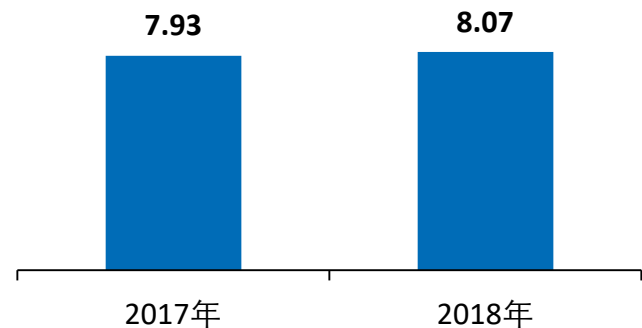
成本连续五年下降



成本分析

作业费用

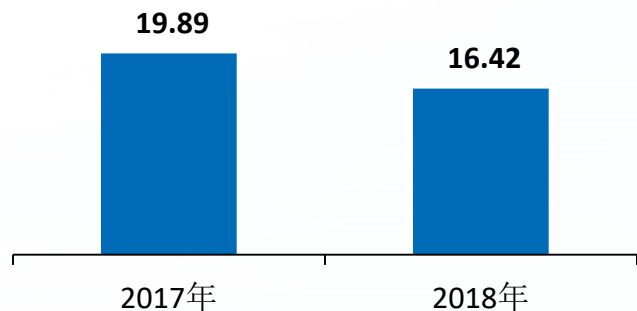
(美元/桶油当量)



- 作业费用为**8.07**美元/桶油当量，同比上升**1.8%**，主要是由于人民币对美元升值的影响

折旧、折耗及摊销

(美元/桶油当量)

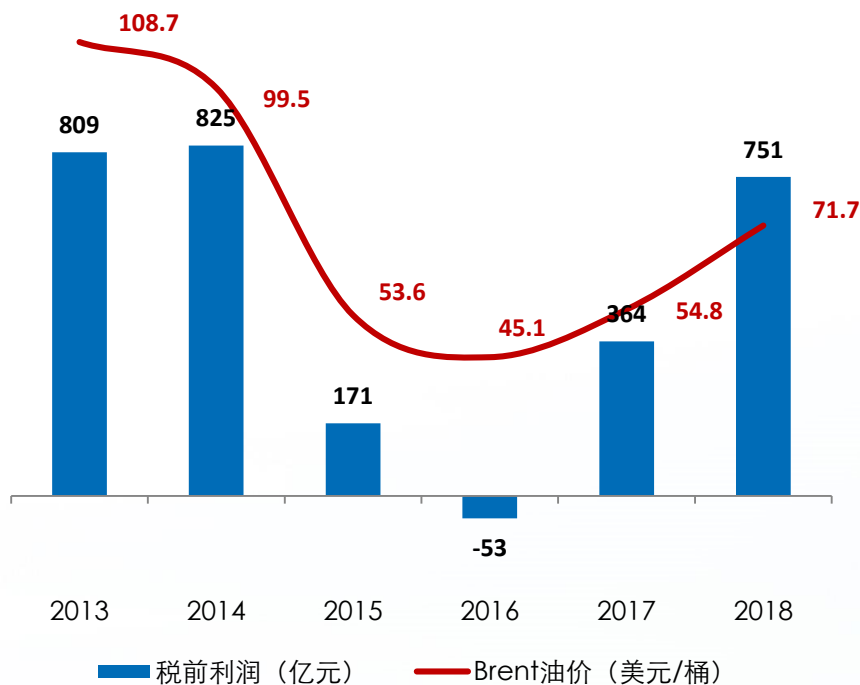


- 折旧、折耗及摊销为**16.42**美元/桶油当量，同比下降**17.4%**，主要是产量结构变化和储量向好的综合影响

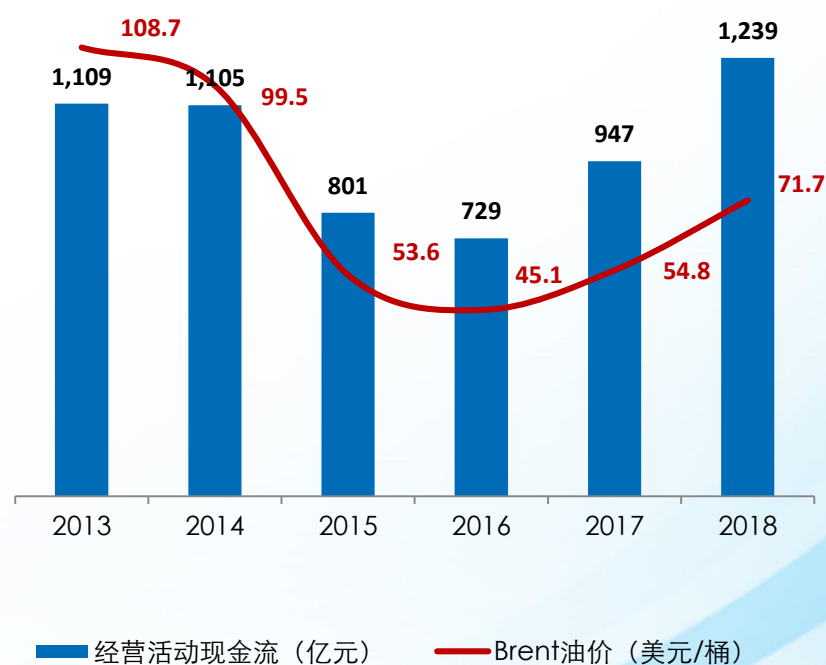
盈利能力

2018年Brent油价为2013年的66%，税前利润达到2013年的93%，经营活动现金流超过2013年水平

税前利润 v.s. Brent油价



经营活动现金流 v.s. Brent油价



股息分配建议

- **建议2018年末期股息：0.40港元/股(含税)**
 - 股息支付率为50.6%⁽¹⁾;
 - 股息收益率为5.2%⁽²⁾;
 - 分红总额约为152.2亿元人民币⁽¹⁾，占公司2019年2月底可动用现金余额的10.2%。
- **建议时间安排：**
 - **停止过户期间： 6月10日 – 14日**
 - **股息支付日： 7月10日**

(1) 根据2019年2月28日折算汇率1港币=0.85231人民币计算

(2) 根据2019年2月28日收市价格13.54港币/股计算；



未来展望

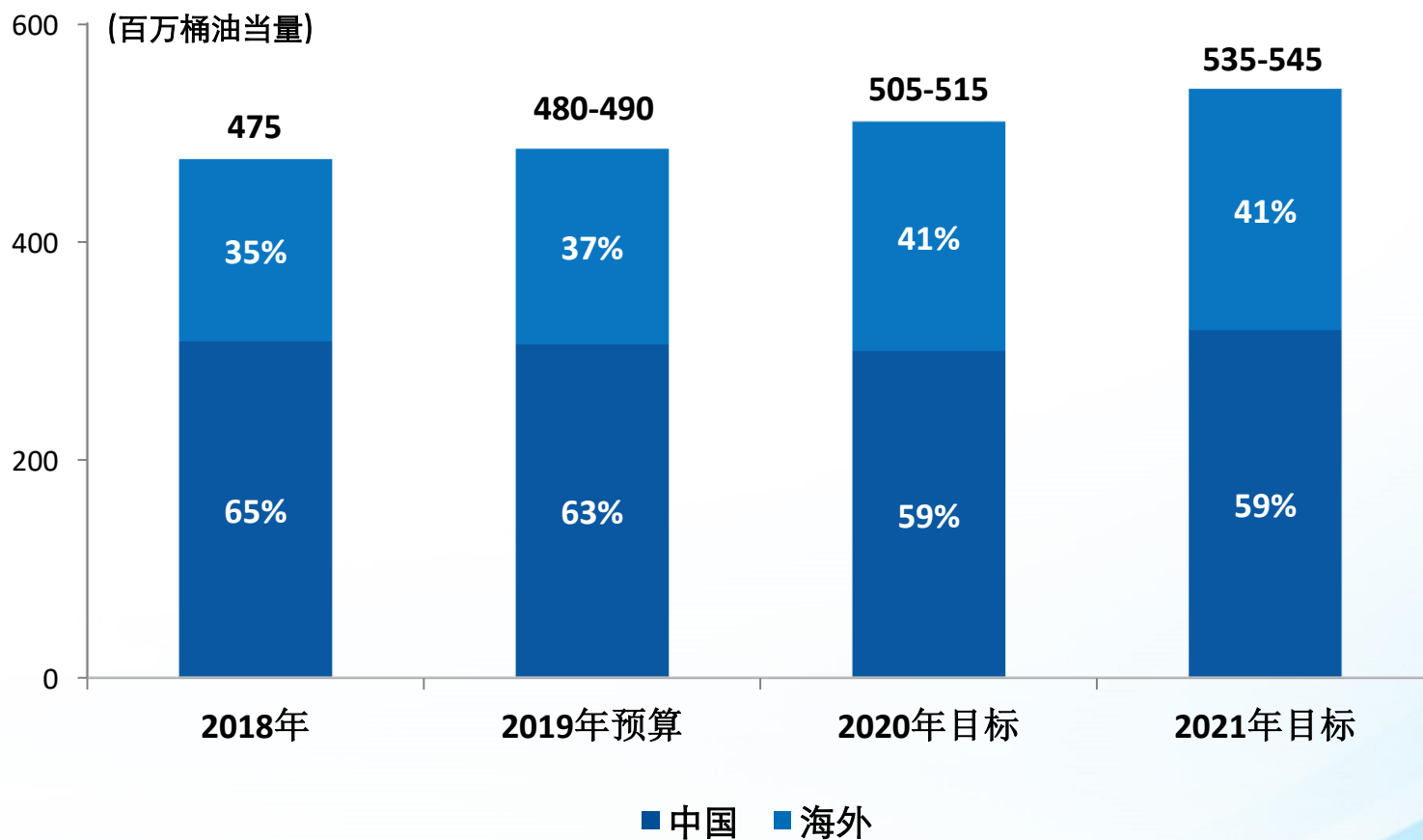
2019年工作目标

- 🚧 资本支出700-800亿元人民币
- 🚧 产量目标为480-490百万桶油当量
- 🚧 年内将有6个新项目投产
- 🚧 储量替代率120%
- 🚧 保持高标准的健康安全环保水平



重回产量增长通道

将增储上产确定为近年重点发展方向，为股东带来更大回报



在建项目支撑未来产量增长

中国海域

- ✓ 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油田
- ✓ 旅大21-2油田
- ✓ 曹妃甸6-4油田
- ✓ 旅大29-1油田
- ✓ 流花29-1气田
- ✓ 流花16-2/20-2油田联合开发
- ✓ 旅大6-2油田
- ✓ 蓬莱25-6油田3井区
- ✓ 旅大5-2北油田

- ✓ 陵水17-2气田群
- ✓ 锦州25-1油田6/11井区
- ✓ 渤中19-6气田一期
- ✓ 大陆丰油田群
- ✓ 流花21-2油田
- ✓ 乌石17-2油田群
- ✓ 东方1-1气田东南区
/乐东22-1气田南块
- ✓ 乌石23-5油田群
- ✓ 涠洲12-8东油田
- ✓ 流花29-2气田
-

海外

- ✓ Hokchi油田
- ✓ Liza油田I期
- ✓ LLSW项目
- ✓ Tangguh II期项目
- ✓ Buzzard油田II期
- ✓ Mero油田
- ✓ Preowei油田
- ✓ Kingfisher油田
- ✓ Tilenga油田
- ✓ Liza油田II期
- ✓ Meadow Creek项目
-

「精心组织作业资源，工程建设进展顺利，在建项目超过20个。」



扎实推动公司高质量发展

突出战略引领

- 认真抓好战略目标落地
- 以质量效益为目标持续优化战略投资管理

加快转型升级步伐

- 关注前沿技术，注重原始创新，着力推进关键核心技术攻关
- 适应数字时代发展趋势，推进企业数字化转型

践行低碳发展理念

- 秉承绿色低碳理念做好新油气田开发工作
- 积极拓展天然气业务，探索海上风电业务

更加注重风险防控

- 高度重视安全生产领域的潜在风险
- 持续加强财务和法律风险防控能力建设





www.cnooc.com