



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

2019年年度业绩发布

2020年3月25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，这些因素包括但不限于与原油和天然气价格波动有关的因素，宏观政治及经济因素，公司作业所在国的财税制度变化，石油和天然气行业高竞争性的本质，勘探开发和并购剥离活动，环境责任和合规要求，海外经营状况以及网络攻击。对于这些及其他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，包括本公司于最近财政年度四月份备案的年度报告（20-F表格）。

因此，本材料中所做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
-  未来挑战应对

概要

- 🚢 勘探工作卓有成效，储量寿命保持稳定
 - 共获得23个新发现，成功评价30个含油气构造
 - 国内外勘探均获重要进展，夯实储量基础
 - 储量替代率为144%，储量寿命10.2年*
- 🚢 扎实推进新项目建设，产量创历史新高
 - 净产量506.5百万桶油当量*
 - 多个项目提前投产或完工
 - 超过20个新项目在建
- 🚢 成本持续下降，利润大幅上升
 - 桶油主要成本为29.78美元，同比下降2.0%
 - 净利润达人民币610.5亿元，同比上升15.9%
- 🚢 资本支出完成情况良好，达人民币796亿元
- 🚢 末期股息0.45港元/股（含税）
- 🚢 健康安全环保表现稳定



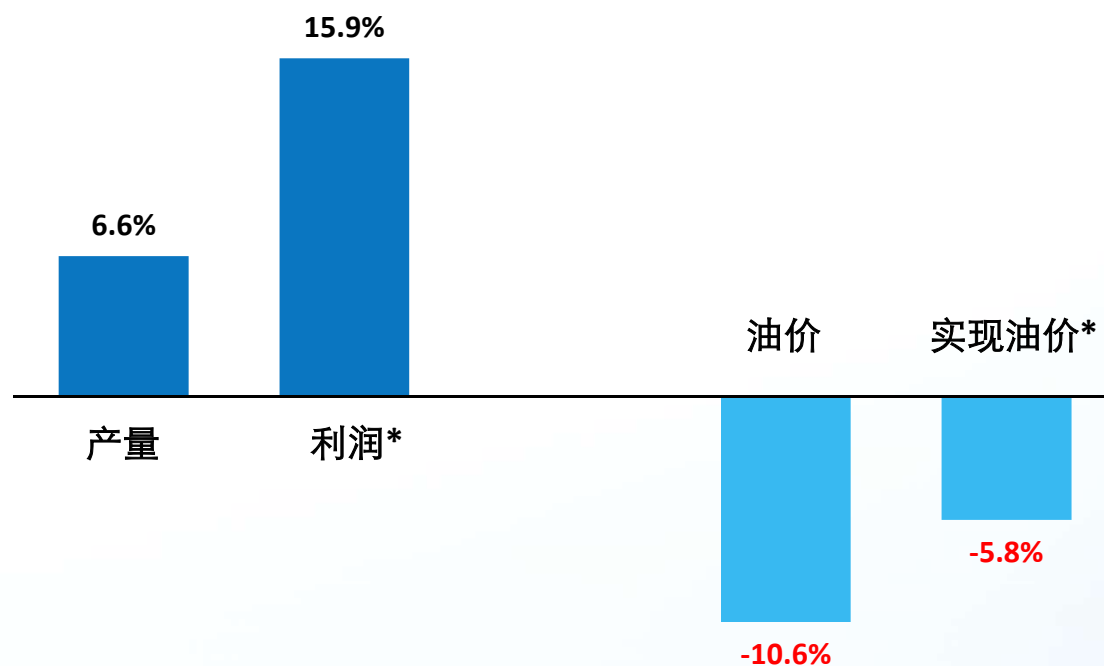
业绩摘要

	2019年	2018年	变动%
净产量 (百万桶油当量)	506.5	475.0	6.6%
- 石油液体 (百万桶)	410.5	383.5	7.0%
- 天然气 (十亿立方英尺)	561.3	533.8	5.2%
实现油价 (美元/桶)	63.34	67.22*	-5.8%
实现气价 (美元/千立方英尺)	6.27	6.41*	-2.2%
油气销售收入 (人民币百万元)	197,173	186,557*	5.7%
净利润 (人民币百万元)	61,045	52,675*	15.9%
每股基本盈利 (人民币元)	1.37	1.18*	15.9%

*受收购中联公司的影响，2019年1月1日前的部分财务数据已经重述

业绩亮点

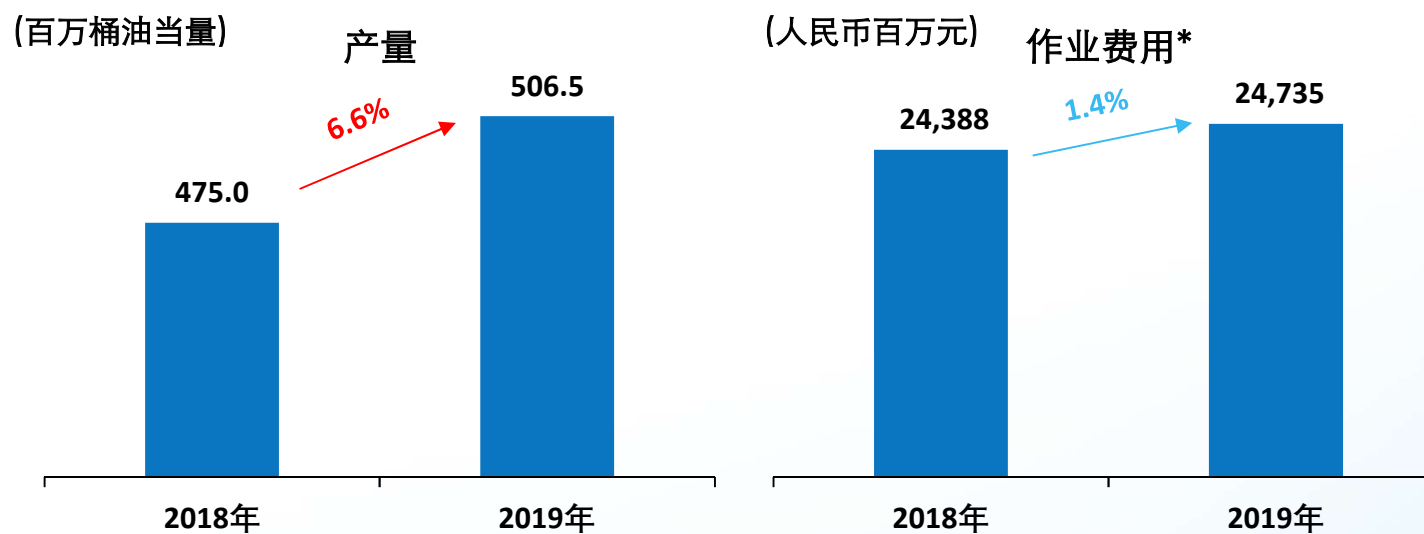
🚀 高质量发展成效显著，多项业绩指标在国际油价下跌背景下实现逆势上涨



*受收购中联公司的影响，2019年1月1日前的部分财务数据已经重述

业绩亮点

增储上产力度加大，成本管控持续发力



*受收购中联公司的影响，2019年1月1日前的部分财务数据已经重述

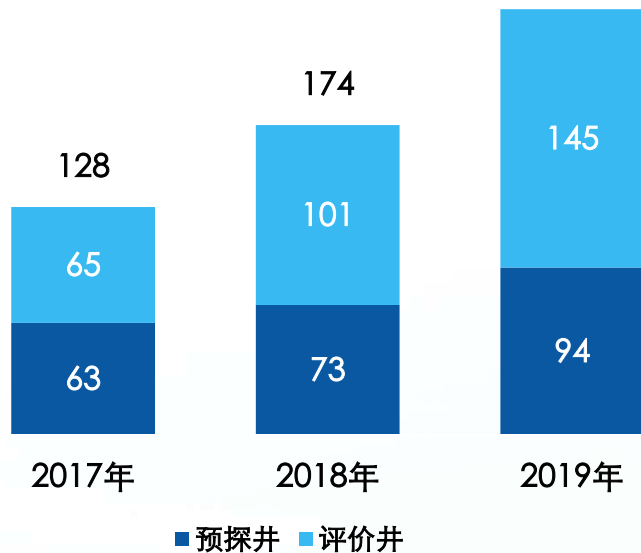


主要经营业绩及亮点

勘探活动

- 坚持价值勘探理念，持续加大勘探力度
- 探井工作量再创历史新高，夯实增储上产资源基础

近三年探井工作量



2019年勘探工作量分布

类型	中国海域		海外
	自营	合作	
预探井（口）	79	5	10
评价井（口）	140	1	4
三维地震采集（平方公里）	23,777	457	0



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

注：不含陆上非常规井

勘探成果

新发现—中国

渤海

- 旅大19-2
- 旅大25-1
- 旅大27-1
- 垦利6-1
- 垦利10-1北
- 曹妃甸2-2
- 绥中36-1北
- 锦州31-2南

南海西部

- 涠洲11-1中
- 涠洲11-2南

南海东部

- 恩平20-5
- 番禺10-1
- 番禺19-1
- 西江24-6
- 西江24-7
- 陆丰7-10
- 陆丰9-4

新发现—海外

圭亚那

- Haimara
- Tilapia
- Yellowtail
- Tripletail
- Mako

英国北海

- Glengorm

中国海域自营探井成功率达43-67 %

「2019年，共获得23个新发现，成功评价30个含油气构造。」



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

勘探成果—中国海域

中国海域共获得17个新发现，成功评价28个含油气构造



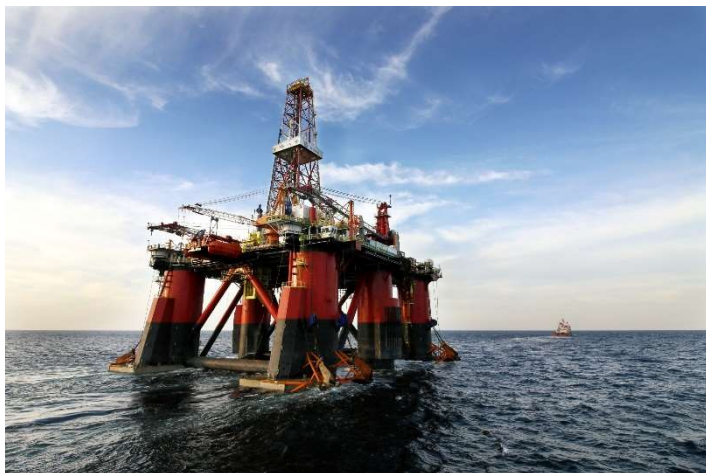
渤中19-6凝析气田群评价再创佳绩

- 新增探明地质储量近2亿方油当量
- 为环渤海地区提供低碳、安全的能源保障

新发现3个大中型含油气构造

- 垦利6-1有望成为莱北低凸起首个大型油田
- 旅大25-1钻获高产油流，有望建成中型规模油田
- 恩平20-5和恩平20-4的成功评价，证实了阳江凹陷已具备大中型油田群的储量基础

勘探成果—中国海域



🚢 新区新领域勘探取得突破性进展，支撑可持续发展

- 永乐8-3-1井成功钻探，标志琼东南盆地深水东区勘探领域获得重大突破，展示了南海西部深水千亿方大气区的前景
- 曹妃甸2-2-2井单井探明储量超千万吨，取得了古生界灰岩潜山勘探的突破

🚢 推进勘探开发一体化，滚动勘探成效持续提升

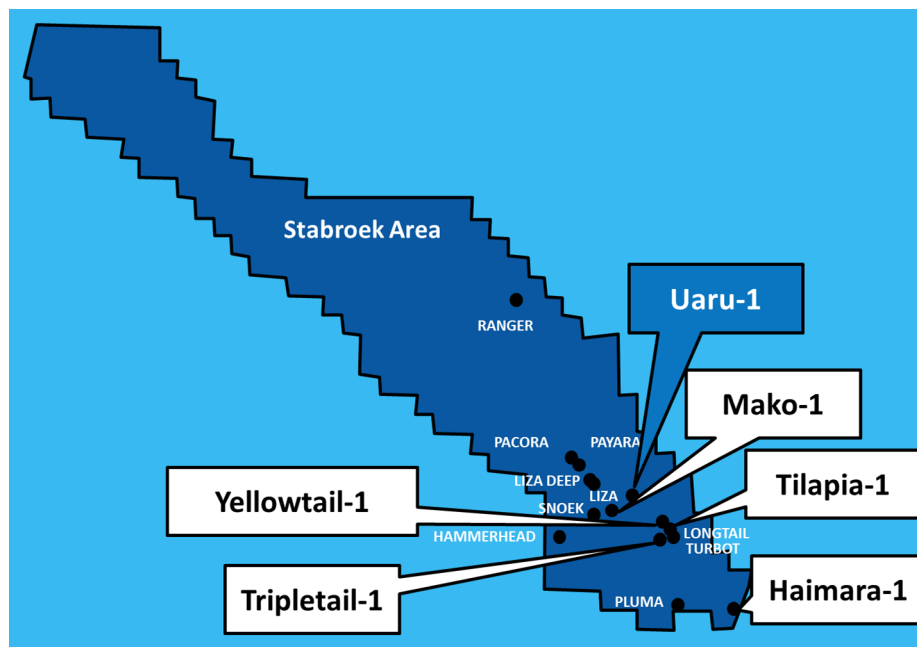
- 新增探明储量相当于发现一个大中型油气田，创造了近海滚动勘探的新纪录
- 有力支撑了从储量到产量的快速转换



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

注：根据中国“海上石油天然气储量计算规范”，中型油田的原油可采储量为 $\geq 250 \sim < 2,500$ 万方，大型油田的原油可采储量为 $\geq 2,500 \sim < 25,000$ 万方。

勘探成果—海外



圭亚那Stabroek区块持续获得新发现

- 2019年获得5个新发现：Haimara, Tilapia, Yellowtail, Tripletail和Mako
- 2020年初再获Uaru新发现
- 累计已获得16个新发现
- 区块总可采资源量已增至80亿桶油当量以上*
- 保持出色的勘探成功率，18口探井中16口获得成功
- 未来勘探潜力巨大

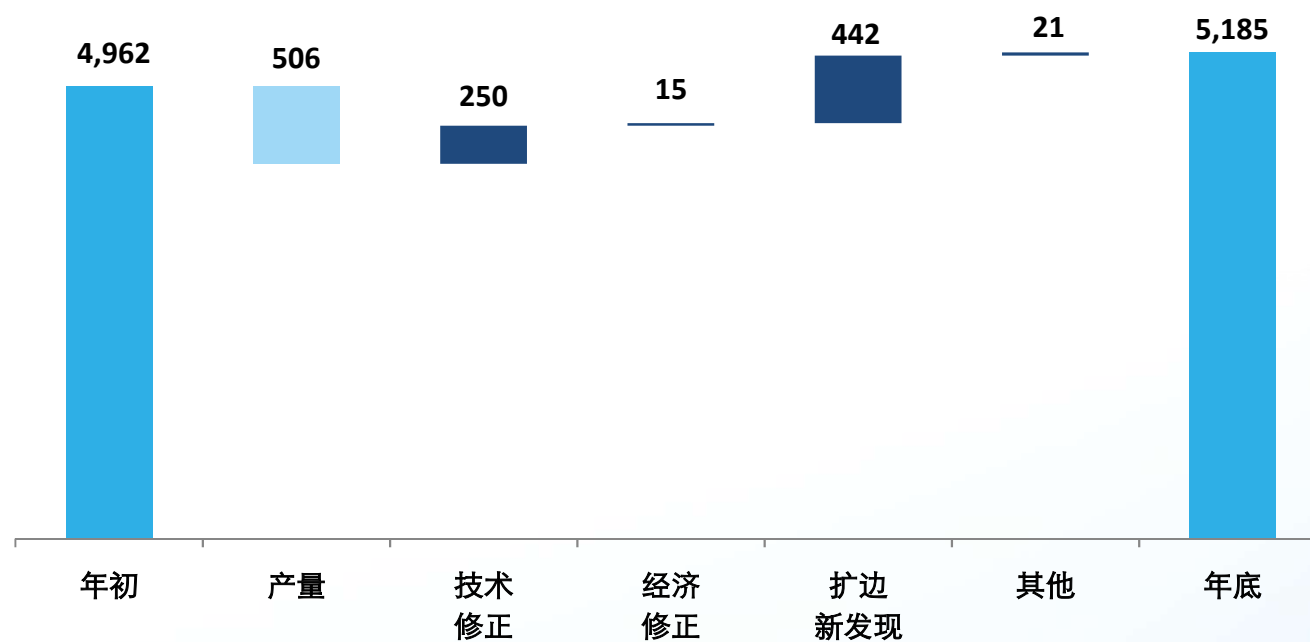


CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

*根据作业者披露

证实储量

(百万桶油当量)

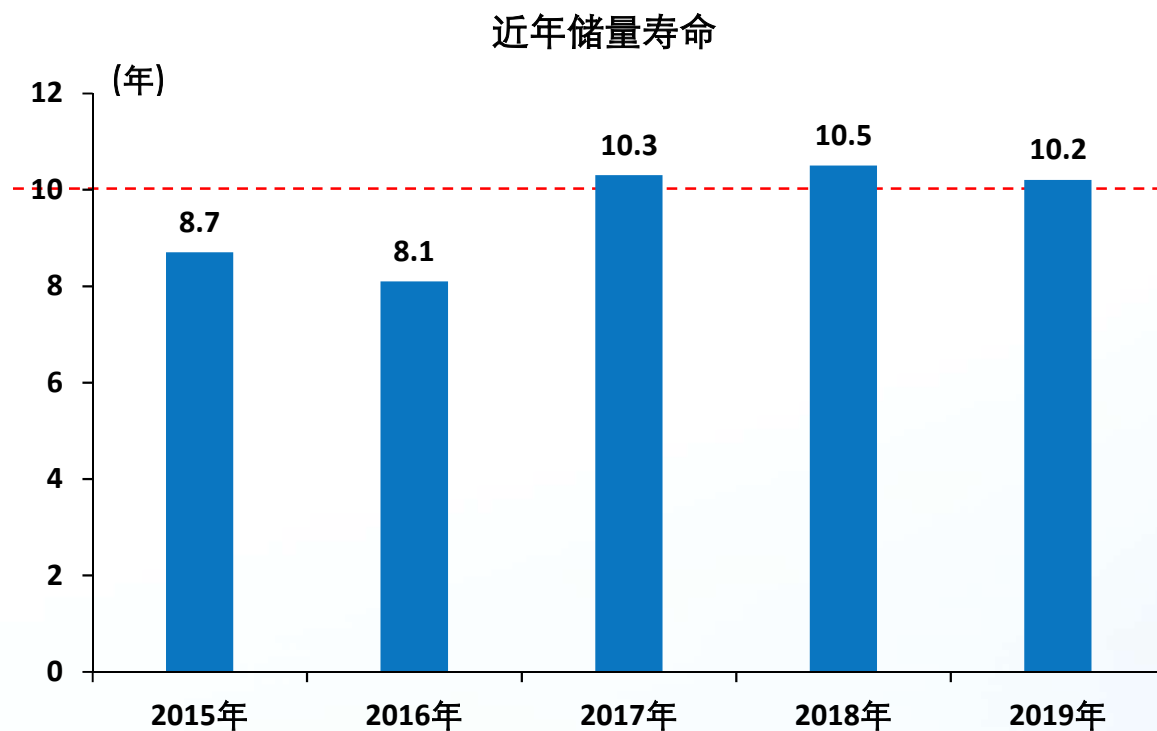


- 证实储量创历史新高，首次突破50亿桶油当量
- 储量替代率为144%，剔除并购的内生储量替代率为141%

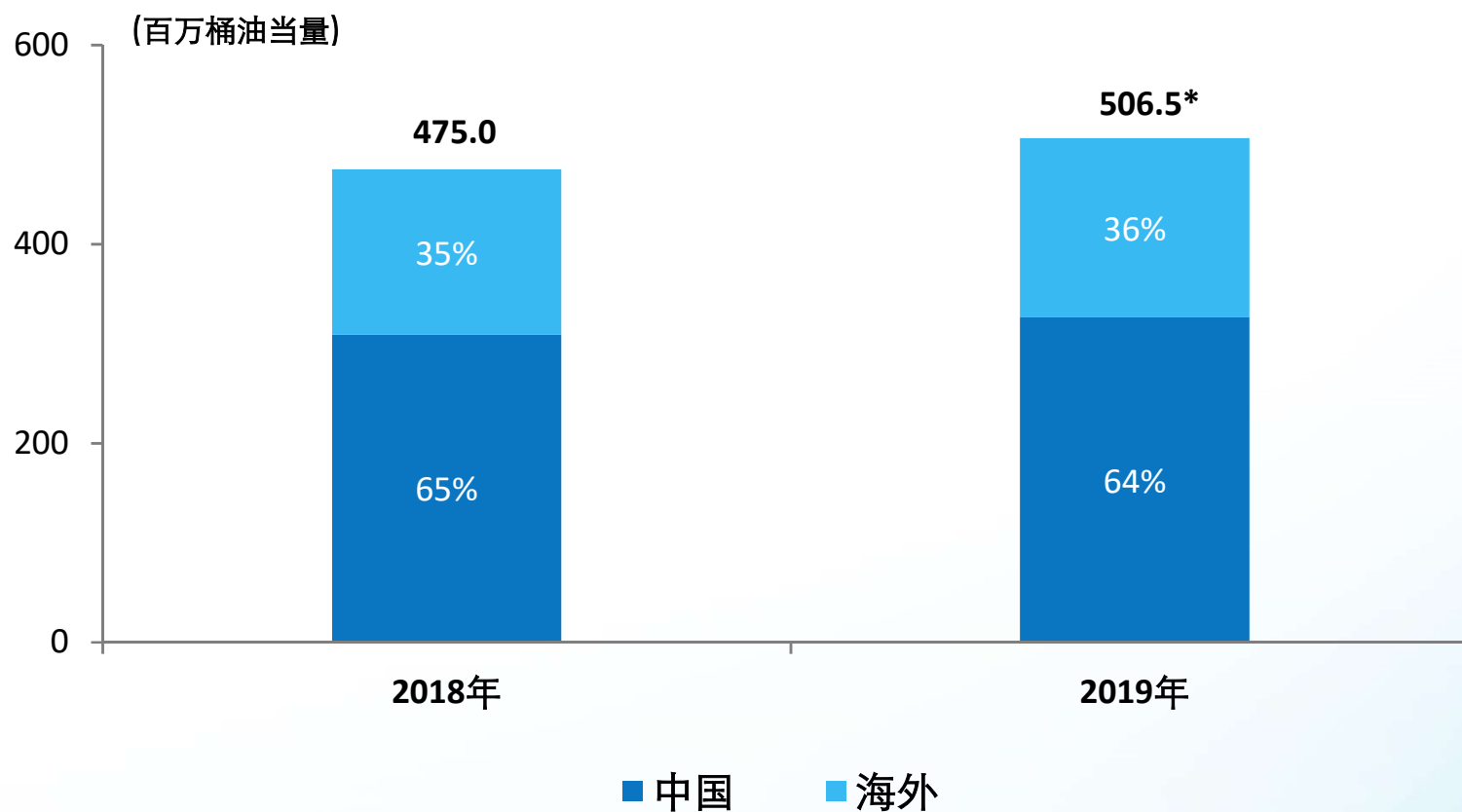


储量寿命

价值勘探保障可持续发展，储量寿命连续3年稳定在10年以上



产量



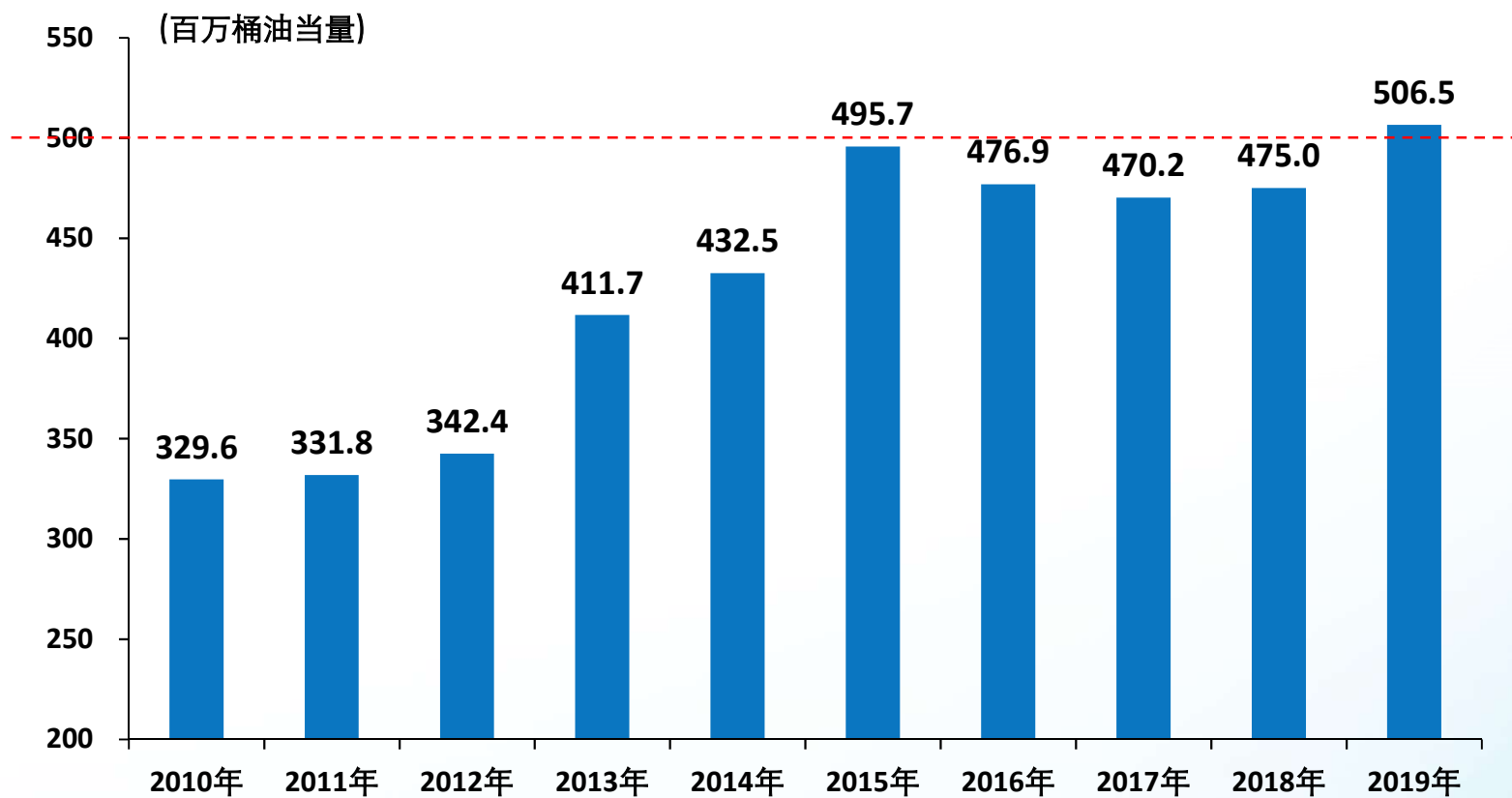
* 含并购中联公司新增产量3.3百万桶油当量

2019年净产量达506.5百万桶油当量，超额完成全年油气生产目标。



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

净产量创历史新高



「全年净产量首次突破5亿桶油当量，创历史新高。」



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

产量摘要

	2019年			2018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	159.2	57.8	168.8	158.2	60.2	168.2
南海西部	40.1	116.1	60.0	39.9	96.8	56.3
南海东部	64.6	142.7	88.3	58.1	126.1	79.2
东海	1.7	18.0	4.7	1.5	19.8	4.8
陆上	-	27.6	4.6	-	3.6	0.6
合计	265.6	362.2	326.4	257.7	306.5	309.0
海外						
亚洲(不含中国)	16.4	53.2	25.8	21.6	60.0	32.4
大洋洲	1.4	33.9	8.0	1.6	40.6	9.5
非洲	44.1	-	44.1	21.8	-	21.8
北美洲(不含加拿大)	22.9	50.0	31.2	19.4	46.1	27.1
加拿大	25.5	1.5	25.8	23.4	12.6	25.5
南美洲	11.8	57.3	21.7	11.1	61.6	21.8
欧洲	22.8	3.2	23.4	26.9	6.4	28.0
合计	145.0	199.2	180.0	125.8	227.3	166.0
总计*	410.5	561.3	506.5	383.5	533.8	475.0



开发生产成绩斐然

注水稳产成效显著

- 有效降低递减率，提高油田采收率

渤海主力注水油田（绥中36-1、秦皇岛32-6等）预测采收率提高1.2个百分点；22个油田实现零递减

- 深入推进注水年，油田稳产成效显著

南海东部油田创新开展自源闭式注水，夯实注水开发油田稳产基础

调整井实施效果良好

- 工作量和增产量创历史新高

国内海上投产269口，当年贡献产量约15百万桶

- 兼顾开发评价，带来储量增长

新增可采储量约60百万桶

工程效率稳步提升

- 开发井投产提前23%
- 多个项目提前投产或完工



健康安全环保

「始终坚持“安全第一、环保至上，人为根本、设备完好”的HSE核心价值理念」



促进安全保障

- 强化安全意识，提升安全文化，安全生产平稳运行
- 2019年OSHA统计数据保持良好



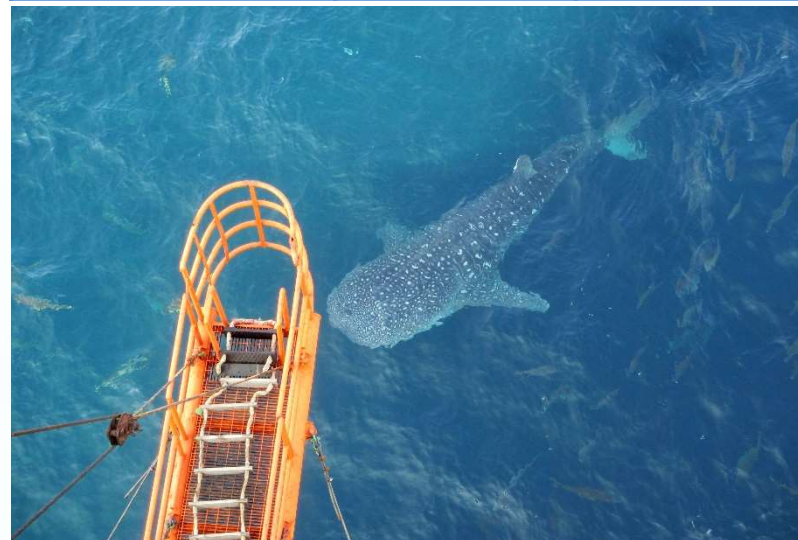
贯穿项目全生命周期的环保管理



推动绿色发展

- 实施62项节能改造项目，投入资金1.8亿人民币，实现节能量12.5万吨标准煤

20万人工时	2019年	2018年
可记录事故率	0.07	0.08
误工事件率	0.03	0.04





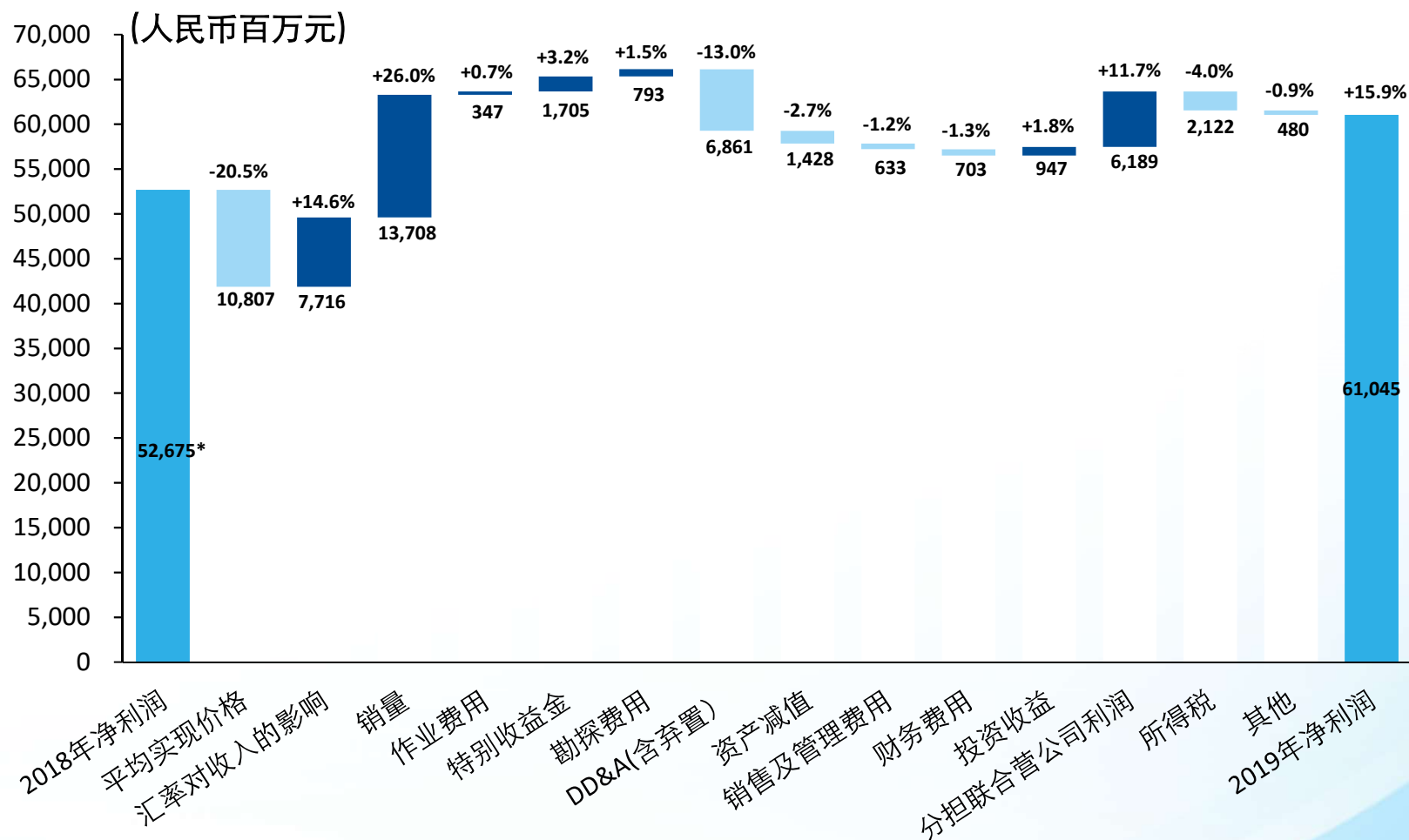
财务表现及分析

主要财务指标（合并）

（人民币百万元）	2019年	2018年*	变动%
收入			
与客户签订的合同产生的收入			
油气销售收入	197,173	186,557	5.7%
贸易收入	30,867	35,830	-13.9%
其他收入	5,159	5,324	-3.1%
收入合计	233,199	227,711	2.4%
费用			
作业费用	(24,735)	(24,388)	1.4%
除所得税外的其他税金	(9,156)	(9,141)	0.2%
勘探费用	(12,342)	(13,135)	-6.0%
折旧、折耗及摊销	(57,699)	(50,838)	13.5%
石油特别收益金	(894)	(2,599)	-65.6%
资产减值及跌价准备	(2,094)	(666)	214.4%
原油及油品采购成本	(29,040)	(33,558)	-13.5%
销售及管理费用	(8,062)	(7,429)	8.5%
其他	(4,982)	(5,790)	-14.0%
费用合计	(149,004)	(147,544)	1.0%
营业利润	84,195	80,167	5.0%
利息收入	1,067	798	33.7%
财务费用	(5,865)	(5,162)	13.6%
汇兑损失，净额	(213)	(141)	51.1%
投资收益	4,632	3,685	25.7%
联营公司利润	459	406	13.1%
合营公司利润/（损失）	543	(5,593)	-109.7%
其他收益，净额	831	997	-16.6%
税前利润	85,649	75,157	14.0%
所得税费用	(24,604)	(22,482)	9.4%
净利润	61,045	52,675	15.9%



净利润变动



净利润增长主要源于销量上升及人民币对美元贬值的影响。



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

*受收购中联公司的影响，2019年1月1日前的部分财务数据已经重述

财务状况变动

(人民币亿元)

	2018年12月31日*	2019年12月31日
现金、现金等价物 和期限超过3个月 的定期存款	288	505
其他流动资产	1,624	1,554
非流动资产	4,952	5,518
其他负债	1,240	1,523
债务	1,425	1,572
股东权益	4,199	4,482

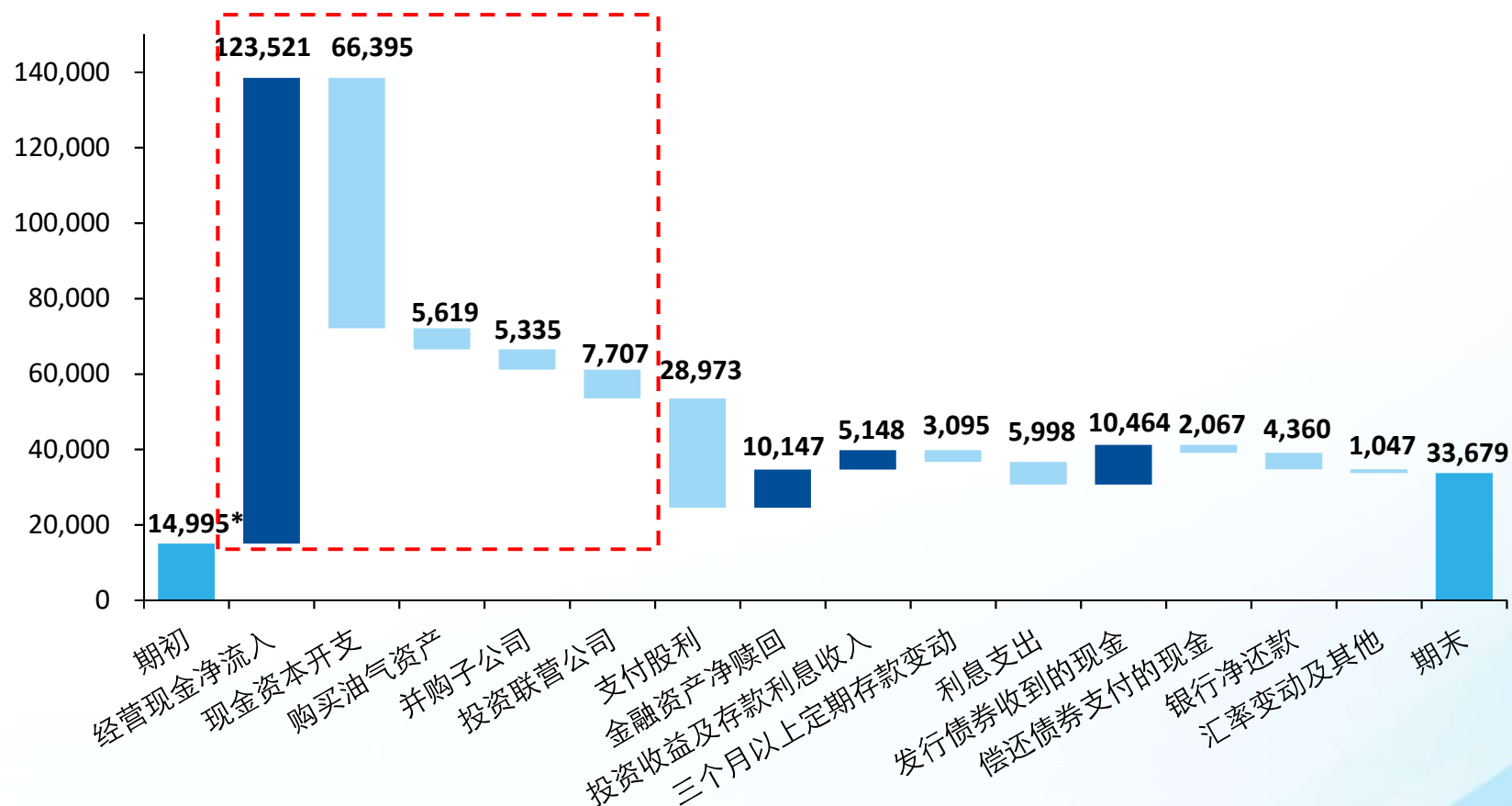
- 期末主要资产项目包括:
 - 4,406亿元物业厂房及设备
 - 1,145亿元其他金融资产
- 股东权益变动较期初增加283亿元:
 - 当期净利润610亿元
 - 派发股息290亿元
 - 并购中联冲减所有者权益53亿元
 - 其他综合收益影响

总资产(人民币亿元):
资本负债率**:

	截至2018年12月31日*	截至2019年12月31日
总资产(人民币亿元):	6,864	7,577
资本负债率**:	25.3%	26.0%

现金及现金等价物变动

(人民币百万元)



自由现金流达到人民币385亿。

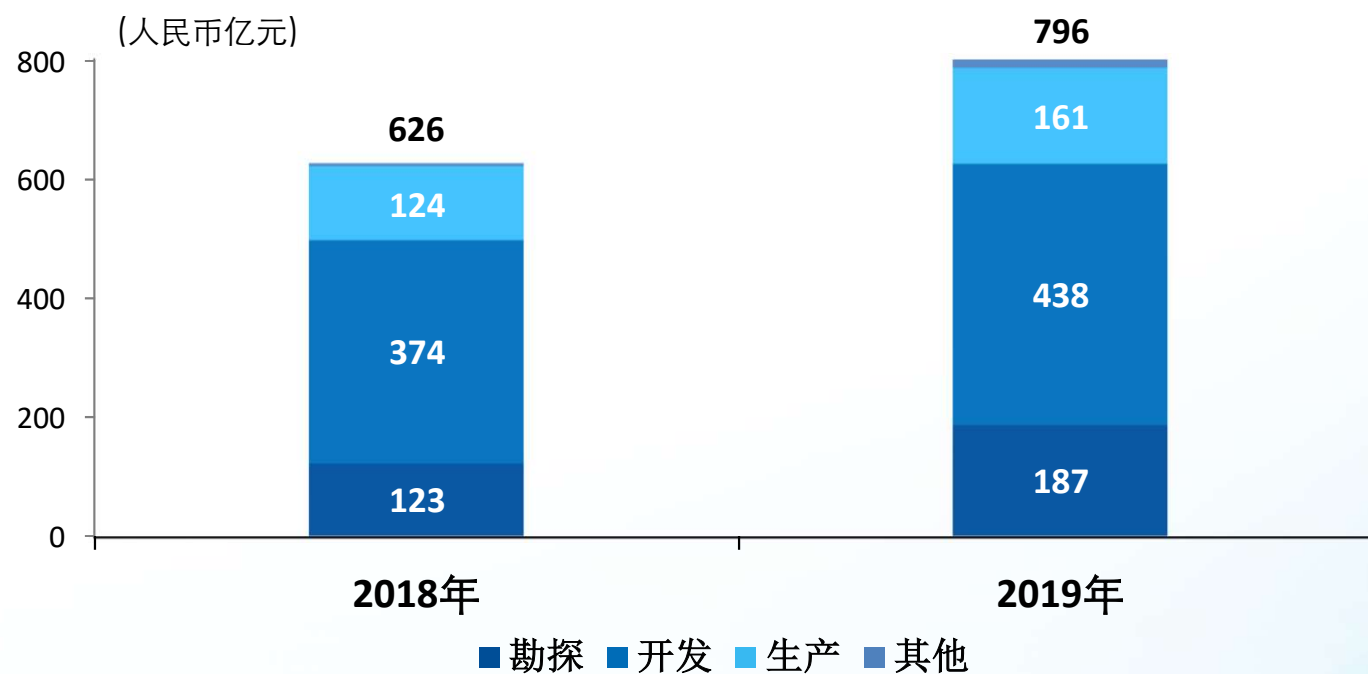


CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

*受收购中联公司的影响，2019年1月1日前的部分财务数据已经重述

资本支出

 **2019年资本支出完成情况良好，达人民币796亿元，有力保障增储上产**



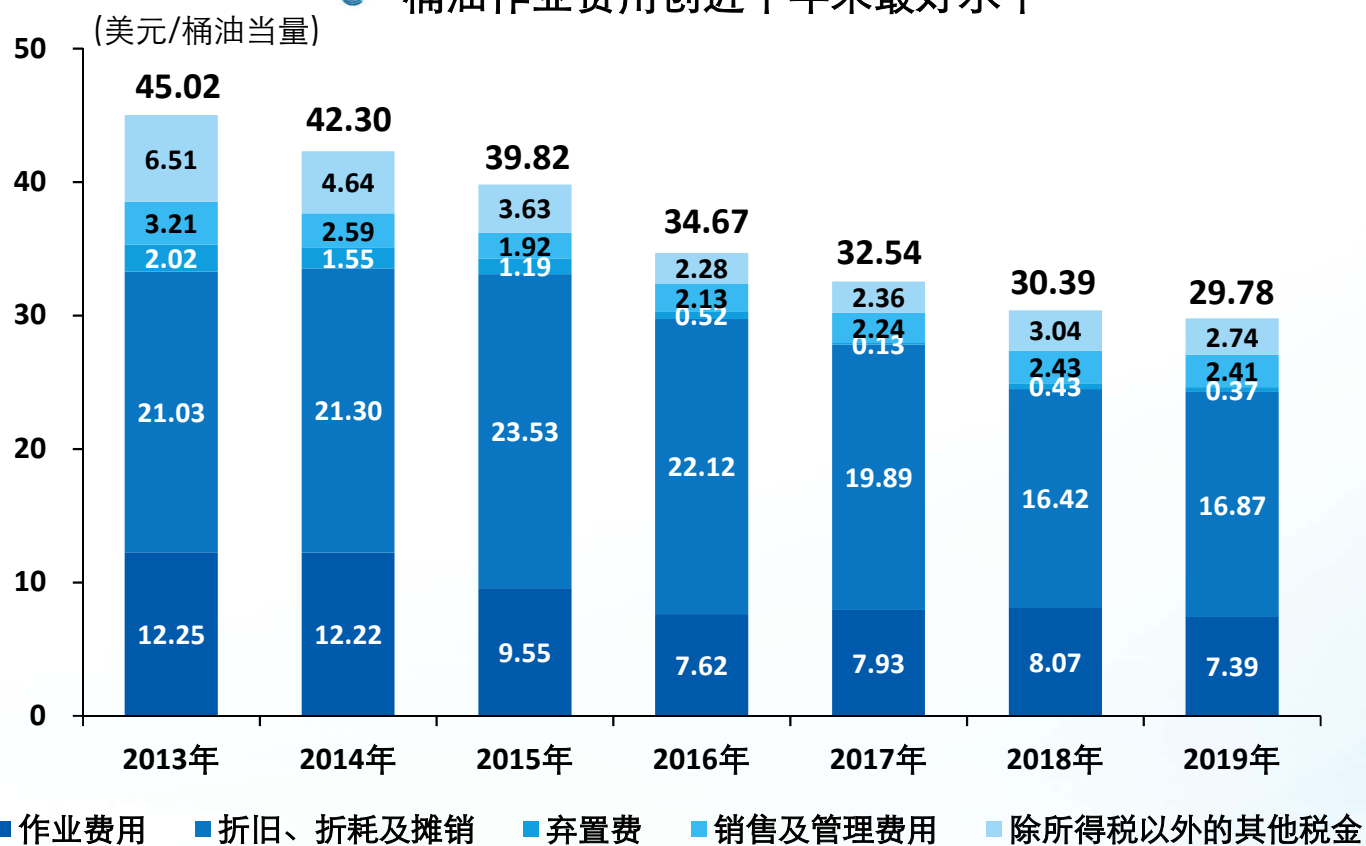
注：以上数据未包括资本化利息，2018年和2019年分别为28.4亿元人民币和30.5亿元人民币。



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

桶油主要成本

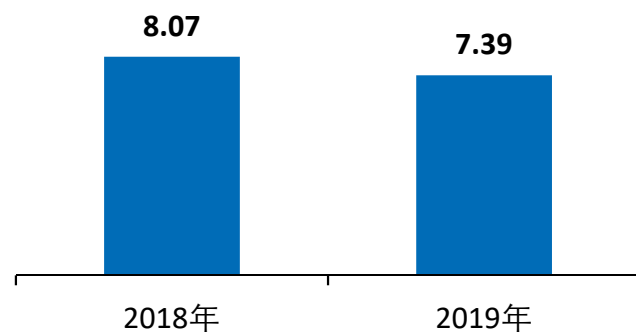
- 桶油主要成本同比下降2.0%
- 桶油成本实现连续六年下降
- 桶油作业费用创近十年来最好水平



成本分析

作业费用

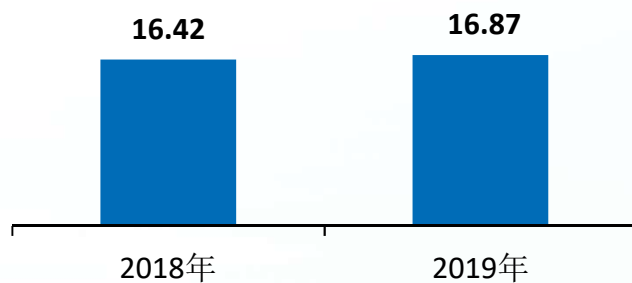
(美元/桶油当量)



- 作业费用为**7.39**美元/桶油当量，同比下降**8.4%**，主要原因是产量上升的同时成本得到有效管控

折旧、折耗及摊销

(美元/桶油当量)



- 折旧、折耗及摊销为**16.87**美元/桶油当量，同比小幅上升，主要是产量结构变化的影响



股息分配建议

- 建议2019年末期股息：**0.45港元/股(含税)**
 - 股息收益率为**7.3%**⁽¹⁾
 - 股息支付率为**51.3%**⁽²⁾
- **建议时间安排：**
 - **停止过户期间： 6月8日 – 12日**
 - **股息支付日： 7月10日**

(1) 根据2020年2月28日收市价格10.68港币/股计算

(2) 根据2020年2月28日折算汇率1港币=0.89866人民币计算





未来挑战应对

未来挑战应对

密切关注国际原油市场动向和宏观经济环境变化，结合公司实际深入研判，及时制定并采取应对措施，努力实现股东价值最大化。

- 🚢 专注自身高质量发展
- 🚢 追求有效益的储量产量
- 🚢 控制投资节奏
- 🚢 坚持更严格的成本管控
- 🚢 确保公司现金流处于健康状态





www.cnoc ltd.com