

# SPT

**SPT Energy Group Inc.**  
**華油能源集團有限公司\***  
(Stock Code 股份代號: 1251)

## 2015年全年业绩发布

2016年3月



# 免责声明

## 免责声明

本文件不构成或不作为华油能源集团的任何证券的任何认购或发售的要约的一部分、或诱使认购或发售上述任何证券的任何要约的一部分，也不得被诠释为计划用于邀请上述任何要约、或作为订立任何种类的合同或承诺的依据、或就该订立合同或承诺而可被依赖的文件、或以本文件劝诱该订立合同或承诺。据此，任何根据或就任何发售作出的、关于认购或购买公司的证券的决定必须仅根据载于公司将就该发售发出的招股章程或其它发售通函的信息而作出；且公司无就本文件内的任何信息作出任何陈述，该招股章程或发售通函所载的除外。

## 前瞻性陈述

本介绍载有若干关于华油能源集团的财务状况、运营业绩和业务、中国境内的石油与天然气行业及公司管理层的若干计划和目标的前瞻性陈述。该等前瞻性陈述涉及已知和未知的风险、不确定因素及其它可导致公司实际业绩与该前瞻性陈述所明示或暗示的任何未来业绩重大不同的因素。该前瞻性陈述乃根据关于公司目前和未来的业务策略、公司及其子公司目前和将来运营的政治和经济环境之假设而作出。此等前瞻性陈述仅反映公司的管理层截至本介绍之日为止的观点，因此不应依赖该等前瞻性声明。

## 保密

本文件乃作为保密文件发给阁下，不得向任何其它人传阅本文件或披露其内容予任何其它人或制作本文件的副本。


### 注

1. 免责声明的中文翻译仅供参考，以英文版本为正式版本


# 目录



SPT



业绩综述与回顾



未来展望及工作计划

The logo consists of the letters 'SPT' in a bold, blue, sans-serif font. The background of the slide features a faint, light blue wireframe illustration of an industrial structure, possibly a crane or a large tower, with various beams and supports. A horizontal blue bar is positioned across the middle of the slide, containing the main title.

**SPT**

## 业绩综述与回顾

# 行业环境

## 国际原油价格长周期巨幅下跌



### 供求失衡触发此轮油价下跌

- 受前一轮高油价刺激，原油供给增速远超需求增长。
- 产油大国为保持市场份额均不愿率先减产，供应过剩难以改观。
- 世界经济复苏乏力、需求低迷。

### 2015年国际油价表现

- 布伦特原油期货价格下跌了35%，连续第三年走低。
- 西德克萨斯轻质原油期货价格下跌了30.5%，过去两年累计下跌了62.4%。

## 坚戈大幅贬值



- 2015年8月哈萨克斯坦取消坚戈浮动汇率区间的限制，导致2015年度坚戈对美元贬值幅度近85%，以坚戈计值的服务收益大幅下降。

## 2015年本集团已采取的措施

在异常艰难的外部行业环境下，为应对挑战，2015年本集团积极调整了经营策略：

- 优化现有的业务结构，降低了钻、完井等油田勘探投资相关服务线的投入以及规模，进一步稳定和扩充采油工艺相关业务；
- 积极调整海内外市场策略，根据市场环境调整集团资源分布和投入；
- 对非生产性开支进行了严格控制，同时，大力优化人员结构，变更矩阵式组织结构为区域负责制，降低人工成本总体规模。

截至2015年底，上述措施基本得到贯彻落实完毕，相关措施的效果需要一定时间方能显现。

## 业绩表现概述

(人民币百万元)	2015年度	2014年度	变化
总收入	1,035	2,187	(52.7%)
息税折旧及摊销前利润	(240.6)	471.9	
公司权益持有人应占利润	(412.2)	116.2	

## 业绩表现分析

受行业环境影响，本集团2015年之经营业绩同比大幅下滑，大体直接原因如下：

1. 油田整体勘探开发投资缩减，低成本竞争加剧，导致本集团收入规模减少且项目利润水平受到极大挤压；
2. 人工成本在总成本结构中比重偏大，盖因本集团需审慎判断市场走势，尤其是工程技术人员的成本削减慢于市场变化；
3. 本集团主要市场哈萨克斯坦货币贬值，而由于一部分在哈经营的成本费用用外币结算，导致哈萨克斯坦业务盈利水平降低；
4. 在客户投资持续缩减的环境下，本集团有选择的放弃了一些虽然有帐面盈利，但需要垫付大额现金或者回款比较慢的项目，也一定程度的影响了收入和利润水平。



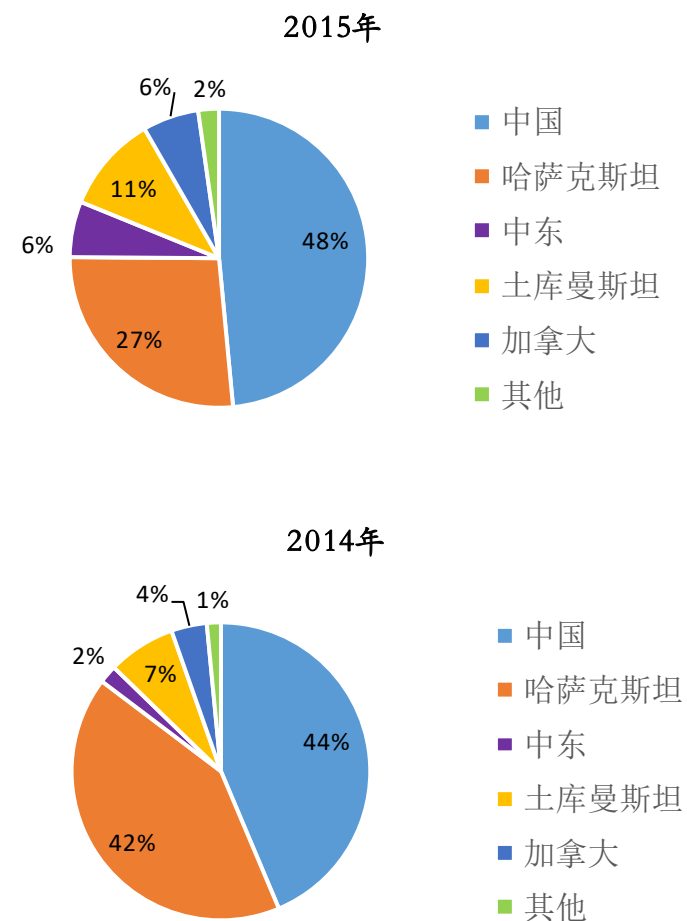
## 现金流量表

(人民币百万元)	2015年度	2014年度	变化
经营活动现金净额	124.6	(90.8)	237.3%
投资活动现金净额	(256.4)	(206.1)	(24.4%)
融资活动现金净额	(114.9)	265.6	(143.3%)
现金及现金等价物净额	(246.7)	(31.3)	(688.8%)
期末现金及现金等价物	344.9	595.0	(42.0%)

# 收入分析—分地域

收入来源区域	2015 (人民币 百万元)	2014 (人民币 百万元)	变化
中国境内	<b>501.9</b>	954.6	(47.42%)
<b>海外</b>			
哈萨克斯坦	<b>275.7</b>	911.4	(69.75%)
中东	<b>62.3</b>	43.1	44.55%
土库曼斯坦	<b>108.9</b>	160.6	(32.19%)
加拿大	<b>63.1</b>	84.1	(24.97%)
其他	<b>23.1</b>	33.1	(30.21%)
<b>海外合计</b>	<b>533.1</b>	1,232.3	(56.74%)
<b>总计</b>	<b>1,035</b>	2,187	(52.67%)

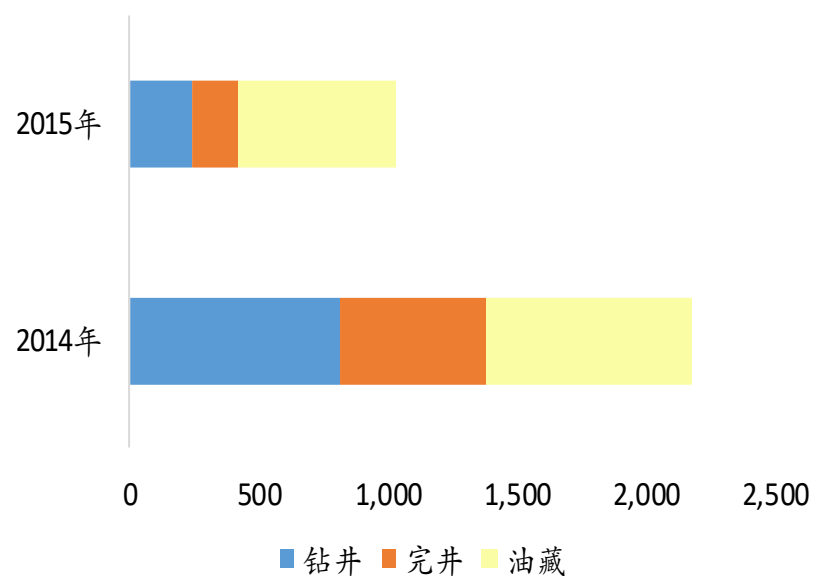
## 按地域划分的收入明细



# 收入分析—分业务线

## 按业务线划分的收入明细

收入 (百万元人民币)



### 油藏

收入 (人民币百万元)	2015年	2014年	变化
中国	<b>270.6</b>	280.3	(3.5%)
海外	<b>340.8</b>	523.6	(34.9%)
合计	<b>611.4</b>	803.9	(23.9%)

### 钻井

收入 (人民币百万元)	2015年	2014年	变化
中国	<b>162.9</b>	402.8	(59.6%)
海外	<b>81.0</b>	414.5	(80.4%)
合计	<b>243.9</b>	817.3	(70.2%)

### 完井

收入 (人民币百万元)	2015年	2014年	变化
中国	<b>68.5</b>	271.5	(74.8%)
海外	<b>111.3</b>	294.3	(62.2%)
合计	<b>179.7</b>	565.8	(68.2%)

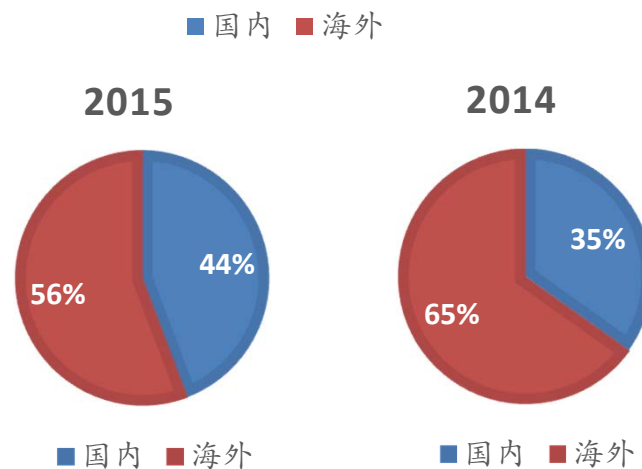
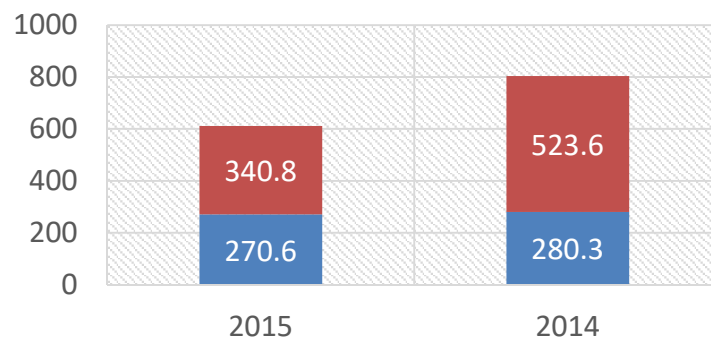
# 油藏服务

2015年度油藏服务为本公司带来的收入贡献上升到 59%

## 油藏服务

- 油藏服务实现收入人民币 611.4 百万元，较去年减少人民币 192.5 百万元或 23.9%。
- 油藏服务业务，主要来源于客户开发井的营运支出，受客户投资缩减得影响较小，因此，2015 年本集团油藏服务业务维持了相对理想的营运规模和盈利水平。
- 受哈萨克货币贬值影响，油藏服务的海外占比从 65% 下降到 56%。

油藏服务收入(百万元)



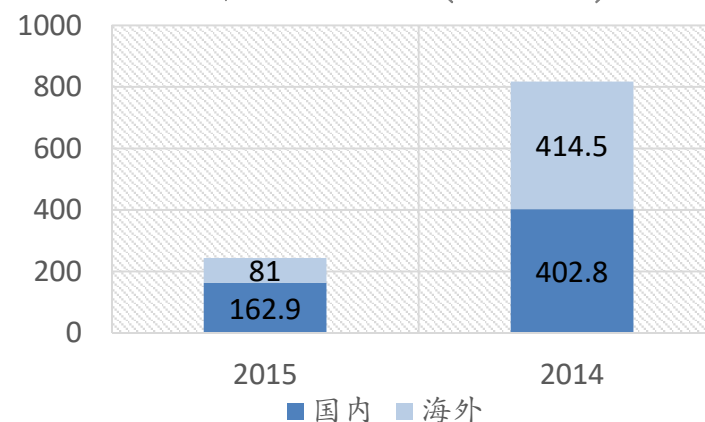
# 钻井及完井服务

2015年度钻井服务及完井服务合共为本公司带来41%收入贡献

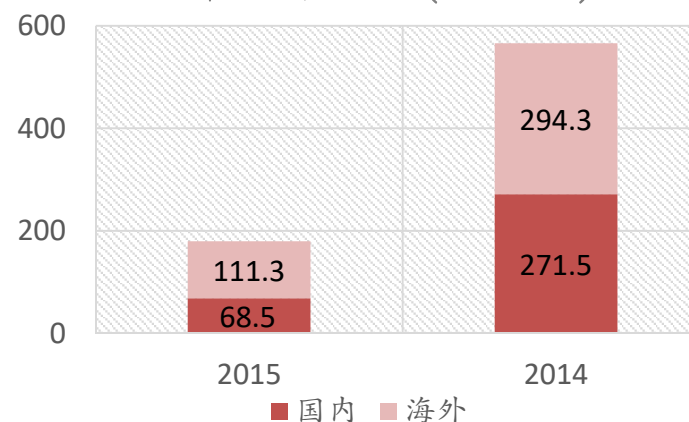
## 钻井服务及完井服务

- 由于钻完井业务主要收入来源于油田勘探开发的建井投资，在油田大幅削减投资规模的大环境下，集团钻完井业务规模受冲击严重，营业规模同比缩减均超过60%。
- 钻井服务实现收入为人民币243.9百万元，较去年减少人民币573.3百万元或70.2%
- 完井服务实现收入人民币179.7百万元，较去年减少人民币386.1百万元或68.2%

### 钻井服务收入(百万元)



### 完井服务收入(百万元)



# 业绩成果

## 国内市场

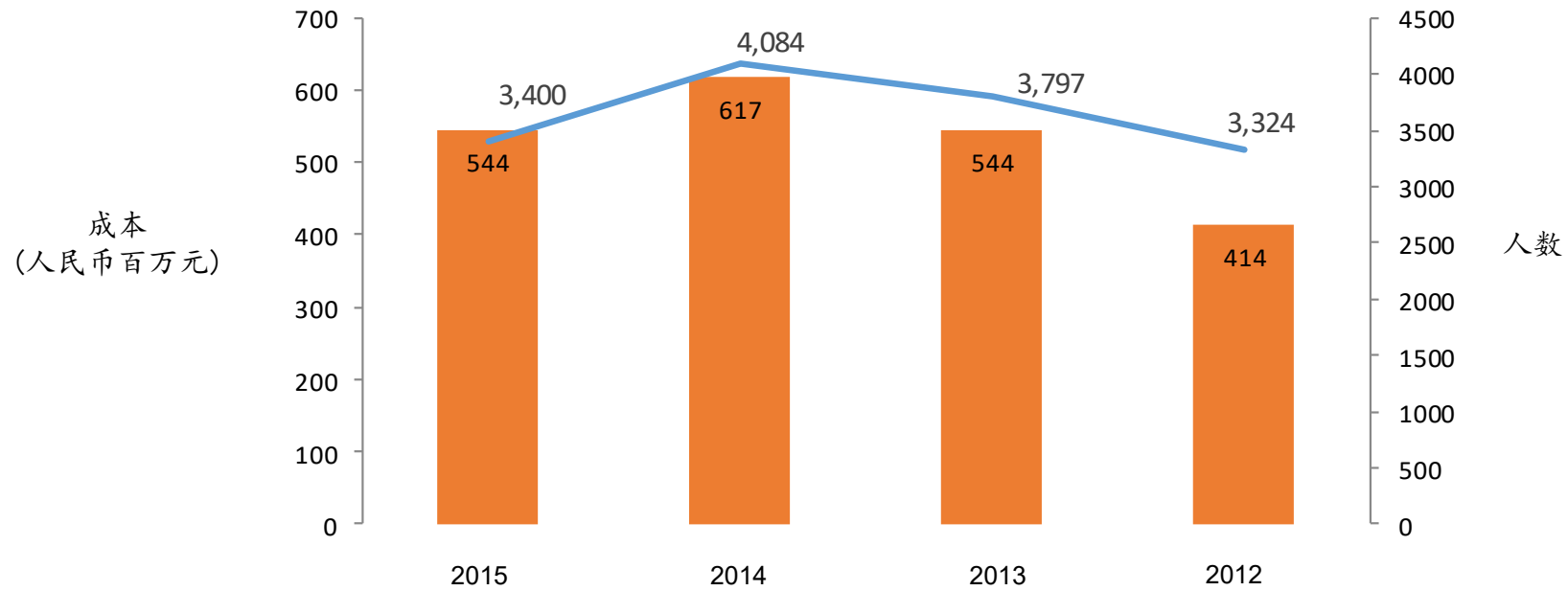
- 凭借集团PPS公司生产的压力计之领先性能，於塔里木油田完成12口高难度矿井的监测作业；
- 成功进军中石化西南石油公司的市场，中标涪陵页岩气5口井的精细控压钻井合同；
- 联合开发的潜油直驱螺杆泵在新疆吐哈油田成功作业2口井，相比传统有杆抽油机，该产品具有节能，无磨损等显著优势，市场应用前景广阔。

## 海外市场

- 中标土库曼斯坦连续油管服务合约，首次在土库曼斯坦展开持续性井下作业技术服务，目前设备已经到位，并且开展作业服务；
- 获得伊拉克某油田完井工具年度维护保养合约，成为继油藏监测业务外，第二项在伊拉克市场开展的持续性服务业务；
- 于哈萨克斯坦恩巴油田开展压裂服务，非中资国家石油公司的大规模连续作业取得又一突破。

# 人力资源

## 员工人数与人力成本



截至2015年底，本集团在册员工总数已降至3,400人，报告年度人力成本节约近8,000万人民币，由于集团人员优化的效果仅部分在当年体现，这一数据预计在2016年会有更大幅度的下降。

# 研发成果

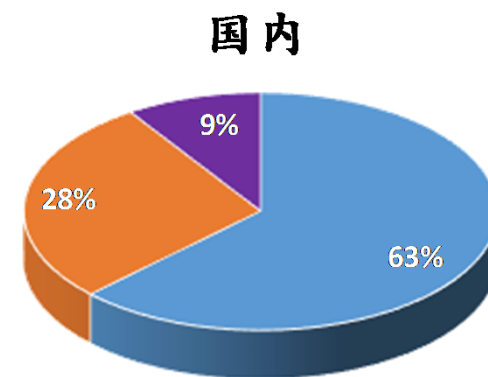
## 本报告年度核心产品

- **PPS PulseLink LWD (随钻测井工具):** 顺利通过阿曼两口井矿场试验, 取得的井下实际数据与国际领先公司的同类产品数据完全一致。
- **INC ON BIT (近钻随钻测井工具):** 近钻头井斜及伽玛测量仪, 使自然伽玛测量升级到方位伽玛测量, 大大提高井眼轨迹实时优化调整的功能及控制精度。成果样机研发已经完成, 工程样机正在成形。
- **PPS71系列 (高温测井仪工具):** **PPS71C-SRO** 通过增加电容参数等补充完善, 仪器的稳定性及精度均得到大幅度提升, 已经投放市场使用, 并以获得客户的高度评价。**PPS71M**及**PPS71D** 分别用于井下物质粘度及对井下出水点的定位探测, 攻克了客户多年来一直未能解决的技术难题, 也是现阶段市场上的独有技术。目前工程样机开发已经完成, 正待现场下井试用。
- **高压永久封隔器、高温高压大通径可取悬挂式封隔器、速钻复合材料桥塞、静液压桥塞:** 适用于中东高产量油/气井或海上油田, 具备了多种水平井整体下部完井管柱的制造配套能力。
- **高分子堵塞剂:** 解决了气田开发客户普遍存在的生产井口套间压治理的技术难题。新加坡工厂成功通过了API 14L认证, 并把API 11D1认证从V6提高到V3等级。
- **撬装式废弃油基钻井泥浆及钻屑处理装置:** 响应国内外环保需求, 应用前景广阔。该处理系统组装精简、移动性强、占地小、使用方便、操作简单、运行成本低, 处理能力达到1-2立方米/小时。

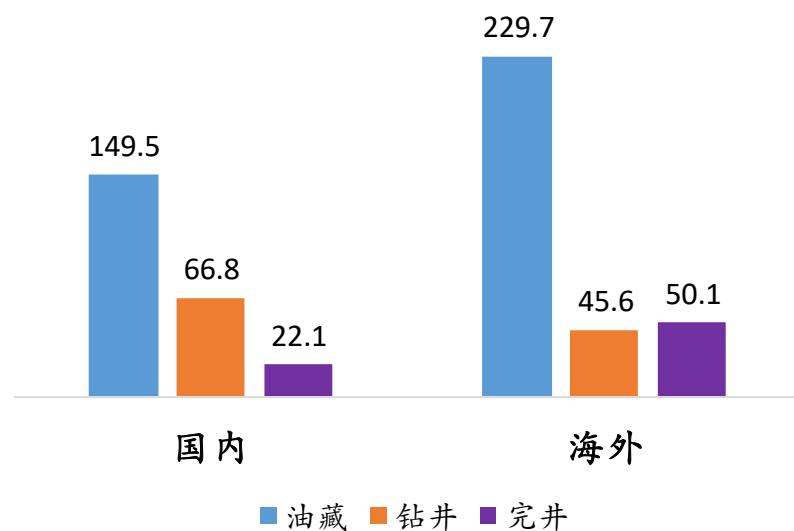


# 在手订单金额

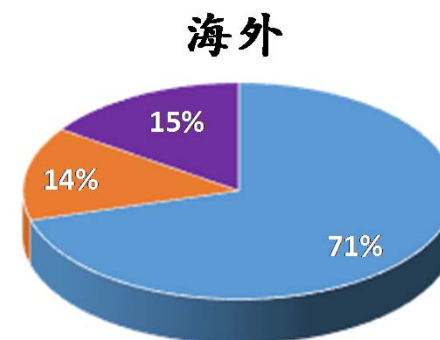
人民币 百万元	油藏	钻井	完井	合计
国内	149.5	66.8	22.1	238.4
海外	229.7	45.6	50.1	325.4
合计	379.2	112.4	72.2	563.8



在手订单金额(人民币百万元)



■ 油藏 ■ 钻井 ■ 完井



■ 油藏 ■ 钻井 ■ 完井

注：以上订单统计日期为截至2016年3月18日止

## 坚戈贬值之业绩影响说明

2015年12月31日哈萨克斯坦坚戈汇率：1美元=339坚戈，假设收入为1亿坚戈，以美元计值的经营成本占总成本20%，假设公司盈利30%，每贬值幅度达到10%，经营利润变化如下：

	利润率= 30%		占收入比		坚戈贬值10%		变动
	坚戈				贬值前	贬值后	%
收 入	100,000,000		100%		294,985.25	268,168	(9.1%)
经营成本							
坚戈成本	56,000,000		56%		165,192	150,174	(9.1%)
美元成本	14,000,000		14%		41,298	41,298	0.0%
经营利润	30,000,000		30%		88,496	76,696	(13.3%)



SPT



未来展望及工作计划

## 未来展望

### 长期角度油气市场仍存在利好因素

#### 原油供给过剩的局面不断得到修正：

经过了长达两年的价格下跌，原油市场早期积蓄产能的得到了有效释放，同时国际石油巨头缩减投资规模的效果正逐步显现。

#### 「一带一路」策略带来机遇：

实施「一带一路」策略，将为相关地区及行业带来更多发展机会。位处「一路」的起点，新疆将成为重点地区。本公司已在此市场建立稳固的地位，亦将受惠于日后发展。

#### 中国油气行业改革持续进行：

中央政府决定打破垄断，致力建立更高透明度及更开放的市场环境。油气上游市场将逐步开放，也将给油服企业带来重要战略机遇

本公司对市场仍然乐观，并致力争取日后增长。

面对市场不景气，市场将呈现优胜劣汰、适者生存的局面，当市场供求逐步回复平衡后，市场阴霾最终将会消散。

# 工作计划

积极调整海内外市场策略，根据市场环境调整集团资源分布和投入

高度重视新型高端应用技术或工具的研发制造

加强研发工作以提升自有技术含量，致力于以满足客户需求为前提的产品引进以及技术创新

对非生产性开支进行严格控制

大力优化人员结构，控制人工成本总体规模

坚持轻资产策略以维持流通性

市场方向

技术方向

运营方向

The logo consists of the letters 'SPT' in a bold, blue, sans-serif font. The background of the slide features a faint, light blue wireframe illustration of a large industrial structure, possibly a crane or a tower, with a horizontal blue band across the middle.

**SPT**

问答环节