

调研简报

集中精力开拓海外市场

中海油田服务 (2883. hk)

2015-03-31 星期二

时间: 2015. 03. 31

参会人: 管理层

地点: 香港

会议形式: 大会

姓名: 余小丽

电话: 0755-21519179

Email: yuxl@gyzq.com.hk

1. 2015 年钻井平台的利用率及日费率?

公司刚与中海油完成的合同谈判来看, 公司在中国近海平台使用率保持在 80% 以上, 海外估计在 70% 以上, 但是海外的变化大, 总体公司日费率下降, 是历史上最大的下降。国际已签长期合同的, 未收到进一步降价要求, 但是新投标合同的价格下降较多。

2. 物探、勘探等 2014 年疲弱很多, 2015 年预期?

从 2014 年 4 季度开始全球物探船行业出租率不足 50%, 中海油服也处于这个水平, 目前市场竞争非常残酷, 价格下降非常多, 估计这个板块是中海油服 4 个板块中最难的, 公司希望 2015 年这个板块尽量做得不亏损。

3. 2014 年财报固定资产拨备原因?

钻机装备拨备, 针对的是一条新船, 该船要停到 2015 年 8 月份。公司每年都会对资产重新评估。

4. 2015 年削减成本的具体目标?

降本是公司一直坚持的目标, 尤其是在 2014 年行业急剧恶化的情况下, 将会作为公司重要工作来抓, 公司制定了全方位的目标及措施, 如管理层现在飞机全坐经济舱, 租的平台在 2015 年退租, 老船舶加速退出市场。

5. 公司的日费率国内是否与国际相当?

中国价格从来不是国际价格, 十多年来, 中海油都是中海油服的最大最核心客户, 而且中海油是中海油服的大股东, 因此公司历史上价格都在国际价格上有折扣。不能把国际价格放在近海, 不同市场价格不一样。但是其价格走势和国际价格走势一样, 但确切的数据具有差异。

6. 目前合同有没有可能重新谈判价格? 是否会出现类似 2014 年挪威那样的事情?

国际市场长期合同目前无变化, 但市场变化太快, 油公司的后续措施很难预测, 挪威那个事件不大可能发生, 不工作给大量的费用, 付非常高的待机费对油公司是很残酷的。

7. 中海油 2015 年资本开支下降 30%, 是否意味公司 2015 年收入下降 30%?

2015 年中海油服精力全在海外, 目前正在谈几个重要项目, 预计一个月内

突破，公司过去希望给油公司一站式服务，但油公司不接受，在油价好的时候油公司不愿意，但油价差时，油公司更愿意这种模式，这样可以大量减少管理成本。中海油服从设备到技术都有，目前客户也有一体化需求，中海油服具有非常大的竞争优势。预计中海油服一体化服务在国际上有大的收获。2015 年中海油服肯定收入下降，但不一定会下降 30%。

8. 国内竞争情况？中石化油服采购海上装备，进入海上市场，公司是否考虑往陆地上发展？

中海油服的定位是做专做强，专注于海上，不会发展陆上，海上的竞争能够提高公司的水平。

9. 公司南海半潜船舶较老，是否考虑剥离？

公司正在评估老的装备，该退出会退出。

10. 油田技术服务 2015 年指引？

中国近海工作量下降，目前公司正在谈国际市场总包，如果合同谈下来，油田技术服务将是公司 4 个板块中发展最好的。

点评:在国际油价暴跌后，公司的作业量也受到影响，2015 年业绩将会下降。