证券代码：600968 证券简称：海油发展

**中海油能源发展股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | ☑特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 ☑路演活动□现场参观□其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国泰基金、太平养老、富国基金、太保资产、汇添富基金、嘉实基金、银华基金、光大证券、国信证券、顺景长城、前海开源、天风证券等机构 |
| 时间 | 2025年9月16日-9月24日 |
| 地点 | 上海、北京 |
| 上市公司接待人员姓名 |

|  |
| --- |
| 海油发展财务总监种晓洁董事会秘书肖德斌经营管理部副总经理侯志恒法律部副总经理（董办副主任）兼证券事务代表蔡建鑫董事会办公室董事会与价值管理经理刘辰 |

 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 海油发展公司领导带队进行半年度业绩路演，回应投资者关切的问题，关于投资者提出的问题和公司回答概括如下：**1.公司今年中报利润增速良好，近几年经营业绩也持续改善的原因是什么？可持续性如何？为何业绩呈现处一定的季节性波动？**答：公司经营业绩持续改善一是新技术应用带来的效益提升，通过技术创新，比如在钻完修领域，有超级一趟多层防砂、提速提效工具等。二是商务模式的创新，以往甲方是以我们投入多少成本来评估我们的价值。现在我们的定价模式从传统定价转向了价值定价，客户对我们的估值不单是我们的成本，还体现与客户协同共赢的价值。比如我们的油田化学药剂，以前是按加入量收费，现在是按油水处理量收费，公司通过推动自主药剂的技术创新与优化升级，在保障效果的情况下，减少药剂使用量，从而提高项目利润。三是新产业带动，比如我们天津院DPC催化剂处于行业领先地位。四是管理提升，包括成本管控、质量管控等。公司经营业绩季度性变化主要源于客户（中海油）的作业安排、气候性因素等。此外，加工制造业一季度受春节影响，以及凝析油等副产品销售的市场行情通常在四季度较好，共同导致了该季节性特征。公司今年全年预计将保持“稳增长”趋势。**2.公司系统内和系统外收入的比例？以及公司未来收入和利润的增长来源？**答：中国海油集团内收入约占70%，外部收入约占30%。公司未来的收入和利润增长主要有产品战略、新材料新能源、国际化三大主线。一是产品战略，从侧重技术服务向“服务+产品”并重转型。公司大力发展“海龙”系列自主产品，该部分利润率可观，核心产品的市场空间很大，例如水下采油树、永磁电泵、智能采油工具等提高采收率系列产品、国产化中控系统、难动用油气田开发（低渗、边际稠油、深水）。同时，公司引入了华为的IPD管理流程，不断提高我们产品的商业成功率。二是公司基于低碳环保与数字化产业积极打造第二增长曲线，从传统油气向新能源领域扩展，如海上风电安装运维、新材料、水处理、产业数字化等。新能源方面，公司拥有中海油体系内稀缺的设计资质、海上安装资质和运维船。新材料方面，催化剂技术领先。三是国际化，国际业务目前收入占比小，但潜力巨大。已在伊拉克（中东）、东南亚、印尼、俄罗斯设立区域公司，并积极跟进巴西等市场，推动电泵、化学药剂等产品出海，在伊拉克、北美取得业务进展。凭借国内成功经验，为海外油气区块提供一体化开发服务，增量可观。**3.公司上半年能源技术服务收入增长3%，有所放缓请介绍一下相关具体情况？以及能源技术服务未来发展情况？**答：公司能源技术服务产业，聚焦油气田生产阶段，为上游油气公司提供包括提高采收率技术、钻完修技术、装备智能制造与运维、FPSO生产运营在内的全方位服务和支持保障，产业工作量与客户的生产作业计划关系密切。上半年，该产业收入完成情况与客户作业计划基本匹配，为完成全年指标打下坚实基础。 近年来，公司持续开展核心能力建设，能源技术服务产业中实现了多项技术创新和自主化、国产化替代。比如，公司自主研发的永磁电泵、智能注采设备、完井工具的工作量增长显著，透平维修的自主化率与浅水采油树国产化率大幅提升。通过新技术、新产品的应用和油田化学药剂自主化率的提升，结合我们商务模式的优化，客户更加重视海油发展的技术附加值。展望未来，随着油田生产进入中后期，将会给公司提高采收率等业务带来更广阔的应用空间。同时，钻井提速提效工具、酸化解堵等增产类化学药剂自主化率也还有继续提升空间，也将为产业收入提供有力支撑。**4.为提升公司估值，收入增速、利润率是否可以提升？**答：毛利率提升的方向主要是技术驱动和产品国产化替代，以及商务模式的改变，以前是工作量驱动，现在是价值驱动。公司大力推行产品战略，十四五期间提高采收率技术服务、钻完井工具等产品占公司收入的比例从16%增长到26%。新材料领域，公司的DPC催化剂产品行业领先。装备制造方面，公司今年在东海交付两台燃驱压缩机是新产品。未来公司持续实施提质降本增效，夯实产品质量，加强成本管控，为客户提供更优质的产品与服务。**5.公司和中海油服、海油工程的业务是否有重叠？公司业务比较复杂，请问成本管理优异的原因？**答：公司和中海油服、海油工程业务上没有重叠，各有侧重，海油发展更多侧重于油气田生产阶段。公司以技术和产品导向为主。随着海上油气田开发规模和难度的增大，对我们技术管理和成本管理的要求越来越高，公司从“十三五”末针对海上油气田生产中的问题，开展核心能力建设工作，主要包括如下方面：（1）提升采收率（2）智能井筒（3）水下生产系统（4）设备运维和智能制造，（5）低碳环保和新材料（6）数字化转型。公司将能力建设落实到了具体的投资项目和资源匹配上，并在输出端强考核、强效益、强结果，不断优化生产模式，最终体现在成本管控上。**6.公司业务与油价的关联性？**答：关联性不直接。公司业务主要侧重于生产阶段，工作量取决于油田的持续生产、稳产控水、采收率情况等，目前公司存量业务稳定并有增量。凝析油、LPG销售业务受油价影响较大，但公司通过市场研判、库存管理和专业研判分析来稳定价差，油价波动对该业务毛利影响不大。**7.中国海油高度重视海上风电开发，未来如何展望新能源领域相关业务机会？** 答：2025年全球新能源投资已经达到了传统能源的两倍，未来新能源和传统能源将呈现融合发展的态势。中海油集团高度重视海上风电开发，海油发展会积极投身参与。今年，公司两艘风电运维船投产，为华电和中广核做一些风电安装运维工作。我们拥有海上风电一体化服务资质和业务经验，对于风电的设计，我们有电力行业乙级资质；对于风电的安装，我们具备港航一级资质；运维方面，开展多个风电运维项目，具备较为丰富的运维经验。除海上风电以外，在光伏方面，公司承接了多个屋顶光伏和零碳基地建设项目；在CCUS方面，我们可以提供相关专业的膜产品，用于CO2的捕集和分离。**8.关于投资者关注的一些公司海外情况的介绍？**答：公司坚持“聚焦主业、强内拓外”发展思路，通过内部市场积累海外业绩资质，提升国际业务开发能力与项目执行水平，加强外部市场的开发开拓，聚焦重点客户、重点市场，践行产品战略及一体化发展战略。目前，公司海外市场分布在四个区域，分别是中东、非洲、北美和亚太，主要业务包括主要业务包括油田操作运维、井下技术、QHSE咨询、IT运维等技术服务，以及油田化学药剂、电潜泵、井下工具、涂敷配重、油套管、催化剂、涂料等产品销售。未来，公司将坚定不移地走国际化道路，扎实做好区域布局，提升国际化经营能力。加大资源精准投入力度，着力提升专业技术服务能力和产品制造能力。全面提升项目管理能力、区域统筹能力、市场开发能力与合同执行能力，全面加强海外人才队伍建设。同时，公司将加强商务模式创新和研究，制定风险管理策略，新项目和新市场进入前，组织开展全面风险评估，规避风险敞口。**9. 公司FPSO业务是我们的资产还是客户的？MOPU呢？两者区别是什么？**答：公司目前拥有7艘FPSO，是中国海上油田浮式生产装备实力最强的服务提供商。同时，公司还为客户的资产提供操作维护服务。目前移动式自安装生产处理平台（MOPU）全部为公司资产，上半年“海洋石油165”完成适应性优化并成功投用。区别在于FPSO主要用于大中型油田，自安装生产处理平台主要用于边际油田开发，服务周期短，且可重复利用，是公司解决边际油田开发难题的重要装备。**10. 天津的水处理今年表现不错，考虑到未来渤海老油田对应的水处理需求会变大，请问这块业务收入增长如何展望？**答：水处理业务方面，公司负责的环节包括化验分析、产出液的处理，提供包括清水剂在内的药剂等。目前，高效水处理设备的市场空间正在提升；高效注水需要使用公司的智能注采设备；此外公司正在攻关井下油水分离技术。未来，水处理业务更大的增量在于智能注水和稳油控水，公司油田化学二期工厂正在建设，投产后将进一步提升公司核心自主化产品的供给能力。**11.公司近几年分红较高，现在中海油的分红率在48%左右，我们也提到近40%，未来分红有何规划？与资本市场和股东如何互动？**答：公司高度重视股东回报，上市以来分红比例一直有提升，公司分红比例从上市的30.5%每年稳步增长至今年的37.5%，未来公司将继续保持稳增长的趋势，原则是“稳定持续增长”，在保证自身可持续发展、满足投资需求的前提下，力争使分红绝对值持续增长。公司管理层十分重视与股东及投资者的互动，将积极总结本次路演经验，形成常态化机制，实现与投资者的定期交流。**12.公司市值管理考核方面的变化？公司业绩稳健，公司提升市值和关注度的计划？**答：现在市值管理考核已经纳入央企负责人考核，公司重视股东回报，不断提升分红比例，分红绝对额逐年提升。公司坚持聚焦主责主业，在把基数做大的基础上，坚持稳定且增长的分红政策。同时加强与股东的沟通，完善多层次的沟通交流机制，本次组织半年度业绩路演也是其中的一项重要安排。公司希望能与投资者分享公司发展的成果。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 备注 | 无 |