

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# COSL

## 中海油田服務股份有限公司

### China Oilfield Services Limited

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2883)

截至2008年12月31日止年度的  
全年業績公佈

#### 財務摘要

1. 收入增加34.8%至人民幣12,142.9百萬元
2. 經營利潤增加28.4%至人民幣3,630.5百萬元
3. 淨利潤增加38.6%至人民幣3,102.2百萬元
4. 每股盈利為人民幣69.01分
5. 擬派每股年末股息為人民幣14分

# 合併利潤表(經審計)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	4	12,142,944	9,007,987
其他收入	4	48,671	38,611
		<u>12,191,615</u>	<u>9,046,598</u>
經營支出			
物業、廠房及設備折舊和 無形資產攤銷	5	(1,563,534)	(1,042,081)
僱員薪酬成本	5	(2,106,497)	(1,643,857)
修理及維護成本	5	(420,257)	(317,546)
消耗物料、物資、燃料、 服務及其他		(2,720,083)	(2,003,698)
分包支出		(542,226)	(357,191)
經營租賃支出	5	(356,136)	(365,706)
其他經營支出		(693,870)	(387,108)
其他銷售、一般及行政支出		(158,523)	(102,003)
總經營支出		<u>(8,561,126)</u>	<u>(6,219,190)</u>
經營利潤		<u>3,630,489</u>	<u>2,827,408</u>
財務收入／(支出)			
匯兌虧損，淨額		(91,358)	(113,868)
財務費用		(638,985)	(31,563)
利息收入		191,433	71,437
財務支出，淨額		<u>(538,910)</u>	<u>(73,994)</u>
應佔合營公司利潤		<u>215,707</u>	<u>113,153</u>
稅前利潤	5	3,307,286	2,866,567
稅金	6	(205,045)	(628,983)
年度利潤		<u>3,102,241</u>	<u>2,237,584</u>
分配：			
公司股東應佔利潤	7	<u>3,102,241</u>	<u>2,237,584</u>
股息			
建議年末股息		<u>629,345</u>	<u>539,438</u>
本公司普通股東應佔每股盈利 基本和攤薄	8	<u>69.01分</u>	<u>54.24分</u>

# 合併資產負債表(經審計)

2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		41,855,657	11,118,005
商譽	9	3,480,541	—
無形資產		523,799	52,122
於合營公司的權益		620,329	493,060
可供出售投資		34,318	—
已抵押定期存款		78,235	—
非流動資產總計		<u>46,592,879</u>	<u>11,663,187</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		780,871	417,766
預付款項，按金及其他應收賬款	10	1,501,434	209,611
應收票據	11	354,870	2,250
應收賬款	12	2,735,025	1,404,781
應收最終控股公司賬款		2,300	1,495
應收其他海油總公司集團公司賬款		2,122	4,363
可供出售投資		—	607,338
已抵押定期存款		53,768	12,206
現金及現金等價物		4,563,834	8,765,988
流動資產總計		<u>9,994,224</u>	<u>11,425,798</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	13	3,759,343	2,087,098
應付薪金及花紅	14	485,875	397,451
應付稅金		252,460	472,146
計息銀行借款	16	7,778,617	200,000
應付最終控股公司賬款		3,248	203,248
應付其他海油總公司集團公司賬款		35,063	24,465
流動負債總計		<u>12,314,606</u>	<u>3,384,408</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(2,320,382)</u>	<u>8,041,390</u>
資產總值減流動負債		<u>44,272,497</u>	<u>19,704,577</u>

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	15	2,429,001	235,569
計息銀行借款	16	16,355,446	744,000
長期債券	17	4,028,342	1,500,000
遞延收益	18	1,512,635	—
設定受益計劃		5,664	—
衍生金融工具		49,308	—
其他非流動負債		94,257	—
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總計		24,474,653	2,479,569
		<hr/>	<hr/>
淨資產		19,797,844	17,225,008
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>股東權益</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	19	4,495,320	4,495,320
儲備		14,673,179	12,190,250
建議年末股息	7	629,345	539,438
		<hr/>	<hr/>
股東權益總計		19,797,844	17,225,008
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 財務報表附註

2008年12月31日

## 1. 公司資料

中海油田服務股份有限公司(「本公司」)為在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限責任公司，本公司的註冊辦事處位於中國天津塘沽300451海洋高新技術開發區河北路3-1516號。作為中國海洋石油總公司(「海油總公司」)為籌備中海油田的股份2002年在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市進行重組(「重組」)的一部分，及根據向有關政府機關於2002年9月26日取得的批文規定，本公司已重組為一家股份有限公司。

於本年度，本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主要業務包括提供近海油田服務，包括鑽井服務、油田技術服務、近海工作船服務和運輸服務、物探勘察服務。

本公司董事認為本公司的最終控股公司為在中國註冊成立的中國海洋石油總公司。

## 2.1. 編製基準

本財務報表已按照香港會計師公會發布之香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計實務準則及相關詮釋)、香港公認會計準則以及香港公司條例之披露規定編製。除可供出售的投資及衍生金融工具以公允價值計價外，本報表按照歷史成本原則編製。除特別注明外，本財務報表以人民幣千元列示。

於2008年12月31日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣2,320,382,000元。財務報表已按持續經營基準編製，因為董事在考慮來自經營的預期現金流以及未使用銀行信貸額之後認為，本集團將有足夠的資金償還到期應付的債務。

### 合併賬目基準

合併財務報表包括本公司及其子公司「本集團」截至2008年12月31日止年度之財務報表。各子公司之業績自本集團取得控制權之收購日開始合併計算，直至該控制權停止之日止。集團內部各公司之間交易和各公司之間餘額產生的所有收入、支出及未變現收入及虧損於合併時全部抵銷。

收購子公司之權益均以購買法入賬。收購成本分攤至收購日所購之可辨認資產、所承擔之負債及或有負債的公允價值。收購成本以所交付資產、發行的股權、所發生或承擔的負債在收購當日的公允價值以及與收購相關的直接成本組成。

少數股東權益為非本集團控制的外部股東對於本公司子公司的經營成果及淨資產中享有的權益。收購少數股東權益按個體概念法入賬，據此所收購淨資產的代價與所佔賬面值之間的差額確認為權益交易。

## 2.2. 採納新增及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的財務報表首次採用以下香港財務報告準則新增的詮釋及修訂。

香港會計準則第39號 及香港財務報告準則 第7號(修訂)	香港會計準則第39號金融工具：確認與衡量 及香港財務報告準則第7號金融工具： 披露－金融資產之重新分類的修訂
香港財務報告詮釋委員會第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股交易

採納新增的詮釋及修訂對財務報表並無重大影響。

## 3. 分部資料

分部資料按兩個分部格式呈列：(i) 主要分部報告基準，即業務分部；及(ii) 次要分部報告基準，即地區分部。

本集團透過其四個主要業務分部：鑽井服務、油田技術服務、近海工作船服務和運輸服務、物探勘察服務從事廣泛系列的石油行業相關業務。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供勞務分開組織和管理。本集團的每個業務分部均代表一項策略業務單位，提供面臨不同於其他業務分部的風險並取得不同於其他業務分部的報酬的服務。以下是對業務分部詳細資訊的概括：

- (a) 鑽井服務分部從事油氣田鑽井服務；
- (b) 油田技術服務分部提供油氣井測試及井下服務，包括鑽井液、定向鑽井、固井及完井、銷售油田物資及修井等服務；
- (c) 近海工作船服務和運輸業務分部從事運輸物資、貨物及人員往近海設施、移動及放置鑽井架構、運輸原油及已提煉的產品，以及運輸甲醇等化工產品；及
- (d) 物探勘察服務分部從事地震資料收集，海上測量及資料處理等服務。

各業務間之銷售及轉讓乃經參考與第三方交易時之售價，按當時現行之市價進行交易。

(a) 業務分部

下表呈列截至2008年及2007年12月31日止年度本集團的業務分部扣除銷售附加稅後的收入、利潤及若干資產、負債及支出的資料：

截至2008年12月31日止年度	鑽井服務 人民幣千元	油田 技術服務 人民幣千元	近海工作船和 運輸服務 人民幣千元	物探勘察服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
收入(包括分部間)	6,649,523	2,866,005	1,681,031	2,180,110	13,376,669
減：分部間銷售	(729,605)	(133,411)	(67,153)	(303,556)	(1,233,725)
來自外部客戶淨銷售額	<u>5,919,918</u>	<u>2,732,594</u>	<u>1,613,878</u>	<u>1,876,554</u>	<u>12,142,944</u>
分部業績	2,117,845	470,787	491,249	550,608	3,630,489
匯兌損失，淨額					(91,358)
財務費用					(638,985)
利息收入					191,433
應佔合營公司利潤					215,707
稅前利潤					3,307,286
稅金					(205,045)
年度利潤					<u>3,102,241</u>
資產及負債：					
分部資產	43,421,562	3,658,323	4,284,153	1,888,107	53,252,145
於合營公司的權益	41,161	338,946	198,067	42,155	620,329
未能分配資產					2,714,629
總資產					<u>56,587,103</u>
分部負債	26,310,714	1,293,239	324,364	417,864	28,346,181
未能分配負債					8,443,078
總負債					<u>36,789,259</u>
其他分部資料：					
資本性支出	3,754,649	1,287,256	1,291,972	503,873	6,837,750
物業、廠房及設備折舊 和無形資產攤銷	912,144	262,871	193,270	195,249	1,563,534
應收賬款呆賬準備	761	351	207	47,414	48,733
其他應收賬款呆賬準備	164	101	63	71	399
存貨準備	1,879	867	512	595	3,853
可供出售投資的減值	106,508	—	—	—	106,508
衍生工具的公允價值虧損，淨額	52,984	—	—	—	52,984
衍生工具的已變現虧損	<u>151,659</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>151,659</u>

截至 2007 年 12 月 31 日止年度	鑽井服務 人民幣千元	油田 技術服務 人民幣千元	近海工作船 和運輸服務 人民幣千元	物探勘察服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
收入(包括分部間)	4,684,771	2,452,805	1,480,540	1,628,163	10,246,279
減：分部間銷售	(763,103)	(182,762)	(106,059)	(186,368)	(1,238,292)
來自外部客戶淨銷售額	<u>3,921,668</u>	<u>2,270,043</u>	<u>1,374,481</u>	<u>1,441,795</u>	<u>9,007,987</u>
分部業績	1,489,371	390,601	409,453	537,983	2,827,408
匯兌損失，淨額					(113,868)
財務費用					(31,563)
利息收入					71,437
應佔合營公司利潤					113,153
稅前利潤					2,866,567
税金					(628,983)
年度利潤					<u>2,237,584</u>
資產及負債：					
分部資產	6,795,301	2,833,746	3,141,987	1,520,118	14,291,152
於合營公司的權益	36,103	273,338	154,521	29,098	493,060
未能分配資產					8,304,773
總資產					<u>23,088,985</u>
分部負債	1,048,207	720,512	328,934	383,663	2,481,316
未能分配負債					3,382,661
總負債					<u>5,863,977</u>
其他分部資料：					
資本性支出	1,825,589*	651,430	411,941	576,524	3,465,484
物業、廠房及設備折舊 和無形資產攤銷	514,371	194,344	199,691	133,675	1,042,081
應收賬款呆賬(回撥)／準備	(543)	(327)	(215)	3,357	2,272
其他應收賬款呆賬準備	141	82	50	52	325
存貨準備	<u>1,603</u>	<u>966</u>	<u>635</u>	<u>651</u>	<u>3,855</u>

\* 結餘包括對 Atlantis Deepwater 投資的現金出資額 174 萬美元(約人民幣 1,330 萬元)。

## (b) 地區分部

本集團主要從事提供鉆井服務、油氣井技術服務、近海工作船服務和運輸服務以及中國近海地區服務。中國以外任何活動主要在印尼、澳大利亞、墨西哥、緬甸、挪威及越南。

在釐定本集團的地區分部時，收入及業績乃根據本集團客戶所在地歸入分部，資產乃根據本集團資產所在地歸入分部。由於本集團逾74.9%的收入來自中國內地客戶，而來自其它地區客戶的收入均少於10%，所以本報告並無對地區分部資料中收入作進一步分析。

下表呈列截至2008年及2007年12月31日止年度本集團的地區分部收入資料：

截至2008年12月31日止年度	中國內地 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
來自外部客戶的銷售	<u>9,099,541</u>	<u>3,043,403</u>	<u>12,142,944</u>
截至2007年12月31日止年度	中國內地 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
來自外部客戶的銷售	<u>7,363,011</u>	<u>1,644,976</u>	<u>9,007,987</u>

## 4. 收入及其他收入

收入主要指提供近海油田服務的淨發票價值，減去銷售附加稅。

對收入及其他收入的分析如下：

收入：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
提供服務	12,062,412	9,007,987
總租金收入	<u>80,532</u>	<u>—</u>
收入總額	<u>12,142,944</u>	<u>9,007,987</u>

其他收入：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
出售廢料的收入	2,112	1,804
已收保險索償	19,895	4,491
政府補貼	24,259	31,150
其他	<u>2,405</u>	<u>1,166</u>
其他收入總額	<u>48,671</u>	<u>38,611</u>

## 5. 稅前利潤

本集團稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
審計師酬金：		
核數	10,922	6,399
非核數	11,572	2,422
僱員薪金成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	1,706,715	1,258,807
社會保障成本	294,281	294,955
退休福利供款	106,215	82,785
股票增值權(附註14)	(714)	7,310
	<u>2,106,497</u>	<u>1,643,857</u>
物業、廠房及設備折舊以及 無形資產攤銷	1,563,534	1,042,081
出售物業、廠房及設備虧損、淨額	53,429	18,868
就土地及樓宇、船舶停泊處及設備的 經營租賃租金	356,136	365,706
應收賬款呆賬準備，淨額	48,733	2,272
其他應收款呆賬準備，淨額	399	325
存貨準備	3,853	3,855
可供出售投資減值	106,508	—
修理及維護成本	420,257	317,546
研究開發費用，已包括如下項目：	144,553	275,247
物業、廠房及設備折舊	18,143	13,731
僱員薪金成本	1,349	33,348
消耗物料、物資、燃料、服務及其他	123,023	186,015
其他經營支出	2,038	42,153

## 6. 稅金

本集團須就本集團的成員公司來自其各自成立地和經營所在地應納稅轄區所產生或得到的利潤，按經營實體交納所得稅。由於本集團目前沒有任何來自香港的應納稅收入，本集團毋須交納香港的利得稅。

新企業所得稅法於2008年1月1日起生效，將內、外資企業所得稅稅率統一為25%。

此外，新的企業所得稅法實施條例已於2007年11月28日通過，由2008年1月1日起施行。

本年度，本公司作為高新技術企業所得稅減免的申報獲得批准，而本公司於2007年財政年度的企業所得稅率由33%減少至15%。因此，本公司與2007年財政年度有關的退稅約人民幣524百萬元(2007年：約272百萬元)。

國家稅務總局國稅發[2008]17號函規定，於2008年1月1日前被評定為高新技術企業應先按25%比率預繳企業所得稅，直至根據「新企業所得稅法」完成重新評定過程。

本公司於2008年10月30日獲財政部科技委員會以及國家稅務總局認定為高新技術企業，有效期三年。另一方面，本公司於2009年獲得天津市國家稅務局海洋石油稅務分局的批文。根據該批文（津國稅海稅減免[2009]第2號），企業所得稅率批准為15%。

因此，管理層認為使用15%稅率計算本公司截至2008年12月31日止年度的所得稅負債屬恰當的。

本公司在印尼的鑽井業務須就所產生的服務收入總額，主要按4.5%的稅率繳納核定利潤的預扣稅金，以及進一步就剩餘的核定利潤部分繳納10%的分公司企業所得稅。本集團在澳大利亞的鑽井業務須就所產生的應納稅利潤，按33%的所得稅率繳納稅金。本集團在墨西哥的鑽井業務須按28%的所得稅率繳納稅金。本集團在緬甸的鑽井業務須就所產生的服務收入總額，按3%的稅率繳納所得稅。本集團在英國的業務須就所產生的應納稅利潤，主要按30%的企業利得稅率繳納稅金。本集團在挪威的業務須就其應繳稅利潤按28%的企業所得稅率繳納稅金。本集團在越南的業務須按提供鑽井服務收入的10%繳納預提稅，及另外繳納18%的企業所得稅。本集團在利比亞的鑽井業務須繳納核定利潤44%的所得稅（16%的毛收入）。本公司在沙地阿拉伯的鑽井業務的稅項由客戶承擔。

本集團所計提的所得稅分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
香港利得稅	—	—
海外所得稅：		
當期所得稅	<b>67,928</b>	43,338
中國企業所得稅：		
當期所得稅	<b>770,469</b>	971,141
作為高新企業獲得之退稅／抵減		
— 本年度	<b>(220,793)</b>	—
— 上年度	<b>(524,005)</b>	(272,309)
遞延稅項(附註15)	<b>111,446</b>	(113,187)
所得稅總額	<b>205,045</b>	628,983

適用於稅前利潤的稅金支出(使用本公司及合營公司所處的中國內地法定稅率)與按實際稅率計算的稅金支出調節以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的調節如下：

	2008年		2007年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	3,307,286		2,866,567	
按法定稅率25%(2007年:33%)計算的稅金 作為高新企業獲得之稅收返還/抵減	826,822	25.0	945,967	33.0
— 當年	(220,793)	(6.7)	—	—
— 以前年度	(524,005)	(15.8)	(272,309)	(9.5)
毋須課稅之收入	(145,377)	(4.4)	(28,704)	(1.0)
研發費用加計扣除	(14,735)	(0.3)	(10,346)	(0.4)
海外子公司稅率差異的影響	63,165	1.9	70,003	2.4
未確認稅項虧損	464,173	14.0	—	—
匯兌調整差異*	(311,388)	(9.4)	—	—
中國法定稅率變動	—	—	(85,631)	(3.0)
不可抵扣的費用及其他	67,183	2.0	10,003	0.3
	<u>205,045</u>	<u>6.3</u>	<u>628,983</u>	<u>21.8</u>
按本集團實際稅率徵收的稅金總額				

應佔合營公司稅金約為人民幣58,277,000元(2007年:約人民幣25,740,000元)已被列入合併利潤表之「應佔合營公司利潤」內。

\*: 匯兌調整差異包括外匯兌換對挪威克朗的影響產生差異的稅項調整,挪威克朗乃若干集團公司的計稅基礎。此匯兌調整差異主要為以挪威克朗計價的應納稅所得額與以美元為記賬本位幣的報表應納稅所得額之間的差異。

## 7. 股息

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
建議年末股息—每股普通股人民幣14分 (2007年:每股普通股人民幣12.00分)	<u>629,345</u>	<u>539,438</u>

建議年末股息須待本公司股東在應屆股東年會上批准,方可作實。

向香港股東派付之現金股息將以港幣支付。

本公司於成立後,根據中國公司法及本公司章程,於中國法定財務報表所呈報的除稅後淨利潤僅可於扣減下列各項後作股息派發:

- (i) 彌補以前年度的累計虧損(如有);
- (ii) 至少分配10%稅後利潤往法定儲備,直至法定儲備達至本公司的註冊資本的50%。就計算需計提的法定儲備而言,稅後利潤金額乃根據中國會計準則及財務規例釐定。計提法定儲備金必須於向股東派息前作出;

法定儲備可用來彌補以前年度虧損(如有)，而部份法定儲備可資本化為本公司的股本，惟於資本化後該儲備的餘額不得少於本公司註冊資本的25%；

(iii) 假如獲股東批准，可計提任意儲備。任意儲備可用以抵銷以前年度的虧損(如有)及資本化作為本公司的股本。

根據本公司章程，本公司就分配利潤而言的稅後淨利潤將被視為(i)根據中國通用會計準則及財務條例釐定的淨利潤及(ii)根據香港財務報告準則釐定的淨利潤兩者之較低者。

## 8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據截至2008年12月31日止年度本公司股東應佔淨利潤約人民幣3,102,241,000元(2007年：人民幣2,237,584,000元)，以及於年內加權平均已發行股份4,495,320,000股(2007年：4,128,196,712股)計算。

截至2008年及2007年12月31日止年度並無出現潛在攤薄事項。

## 9. 商譽

	集團 人民幣千元
於2008年1月1日成本，扣除累計減值	—
收購子公司	3,472,241
年內減值	—
匯兌調整	8,300
	<hr/>
於2008年12月31日成本及賬面值	3,480,541
	<hr/> <hr/>
於2008年12月31日	
成本	3,480,541
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	3,480,541
	<hr/> <hr/>

### 商譽減值測試

透過企業合併獲得的商譽已分配至鑽井分部的鑽井服務現金產生單元，以進行減值測試。

現金產生單元之可收回數額乃根據高級管理層批准之五年財政預算之估計現金流量，以使用值計算法釐定。估計稅後現金流量之折現率為8.5%，而五年期後之現金流量以零增長率推算。

計算截至2008年12月31日的現金產生單元使用值時曾作出重要假設。以下為管理層根據估計現金流量進行商譽減值測試時所用之主要假設。

折現率—所採用之折現率能反映有關單元之特定風險。

包括鑽井平台利用率、日費率和預計費用在內的主要假設指定值與外部信息來源及歷史趨勢一致。

#### 10. 預付賬款、按金及其他應收賬款

	本集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付賬款	1,281,549	48,641
按金	76,407	59,022
其他應收賬款	146,266	104,337
	<u>1,504,222</u>	<u>212,000</u>
減：其他應收賬款 呆賬準備	(2,788)	(2,389)
	<u>1,501,434</u>	<u>209,611</u>

#### 11. 應收票據

	本集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
商業承兌票據	338,270	—
銀行承兌票據	16,600	2,250
	<u>354,870</u>	<u>2,250</u>

本公司於2008年12月31日應收票據包括應收中海油有限公司票據人民幣338,270,000元(2007年：無)。

#### 12. 應收賬款

本集團之信貸期一般為開出發票之後30日至45日。本集團之應收賬款涉及大量多元化客戶，除下列披露之應收海油總公司集團及中海油有限公司賬款外，本集團的應收賬款並無重大信貸集中風險。所有應收賬款均不計利息。

於資產負債表日，根據發票日期，應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
尚未償還賬款之賬齡：		
於1年內	2,777,864	1,399,706
於1至2年內	7,751	7,323
於2至3年內	278	-
逾3年	2,441	2,550
	<u>2,788,334</u>	<u>1,409,579</u>
減：呆賬準備	(53,309)	(4,798)
	<u>2,735,025</u>	<u>1,404,781</u>

呆賬準備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	4,798	2,645
已確認減值虧損	49,215	4,059
撥回減值虧損	(482)	(1,787)
匯兌調整	(222)	(119)
	<u>53,309</u>	<u>4,798</u>

以上呆賬準備包括總面值為約人民幣58,451,000元(2007年：人民幣9,873,000元)之應收賬款呆賬準備約人民幣53,309,000元(2007年：約人民幣4,798,000元)。本集團並無就此等結欠持有任何抵押品或取得其他增強信用安排。

於2008年及2007年12月31日，本集團並無任何重大已逾期但未減值的應收賬款。未逾期亦未減值的應收賬款由多個客戶組成，該等客戶在本集團均無拖欠記錄。基於過往經驗，由於並無信貸質量重大變動且認為結餘仍可全數收回，本公司董事認為並不必要就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

應收賬款包括下列應收中國海洋石油有限公司、其子公司及聯營公司(統稱為「中海油有限公司」)及海油總公司，除中海油有限公司外的子公司及聯營公司(統稱為「海油總公司集團」)賬款，該賬款產生自日常經營活動並需以給予獨立第三方的類似信貸條款償還：

## 本集團

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收中海油有限公司賬款	1,236,113	822,816
應收海油總公司集團賬款	197,786	102,371
	<u>1,433,899</u>	<u>925,187</u>

本公司於2008年12月31日的應收賬款包括應收子公司的賬款約人民幣1,498,958,000元(2007年：約人民幣903,829,000元)，屬無抵押、免息及按類似於本集團提供予其他主要客戶的信貸條款償還。

## 13. 貿易及其他應付賬款

於資產負債表日，貿易及其他應付賬款的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
尚未償付的賬款賬齡：		
於1年內	3,460,452	2,030,967
於1至2年內	288,836	45,628
於2至3年內	2,847	4,608
逾3年	7,208	5,895
	<u>3,759,343</u>	<u>2,087,098</u>

貿易及其他應付賬款均不計利息。貿易及其他應付賬款一般須於一個月至兩年內償付。截至2008年12月31日止，貿易及其他應付賬款餘額中包括約為人民幣54.18百萬元(2007年：人民幣58.72百萬元)的研發補貼。

## 14. 股票增值權計劃

於2006年11月22日，為高管人員設立的股票增值權計劃(「股票增值權計劃」)獲股東於股東特別大會上批准。按計劃，以每股4.09港元之行使價授予了7名高管人員合共500萬股票增值權，其中包括首席執行官(總裁)、三名執行副總裁及三名非執行副總裁。股票增值權的歸屬期為兩年，而高管人員可於股票增值權計劃獲批准起的第三年首次行權(行權日期為2008年11月22日後首個交易日期)，之後行權為第四年初、第五年初和第六年初平均行使。

股票增值權計劃進一步規定，倘於任何一年行使股票增值權的收益超過每股0.99港元，則額外收益將按下列百分比計算：

- 1) 介乎0.99港元至1.50港元，按50%；

- 2) 介乎 1.51 港元至 2.00 港元，按 30%
- 3) 介乎 2.01 港元至 3.00 港元，按 20%；及
- 4) 3.01 港元或以上，按 15%

當所有合資格高管人員於 2007 年 6 月 6 日同意及與本公司簽署個別表現合約時，股票增值權的授出於當天完成及生效。

於 2008 年 12 月 31 日已授出的股票增值權的公允價值按每股 1.67 港元計量。股票增值公允價值按下列假設以柏力克－舒而斯期權價格模型計算預期股息率為 1.96%、預期年期為兩年、預期波幅為 93.34% 及無風險利率為 4.48%。公允價值於期間列為開支，並確認相應負債直至該股票增值權歸屬為止。負債於各資產負債表日直至償付日期(包括該日)內以公允價值計量，而公允價值變動則於期內的損益確認。

股票增值權負債截至 2008 年 12 月 31 日止年度減少約人民幣 714,000 元，已計入管理費用中的薪金及應付花紅。

		已授出	於 2008 年	增加	減少	於 2008 年
		(股份)	1 月 1 日	人民幣千元	人民幣千元	12 月 31 日
			人民幣千元			人民幣千元
首席執行官	袁光宇	964,200	1,560	—	(158)	1,402
執行副總裁	李勇	704,300	1,140	—	(116)	1,024
執行副總裁	鍾華	704,300	1,140	—	(116)	1,024
執行副總裁	陳衛東	704,300	1,140	—	(116)	1,024
副總裁	李迅科	656,900	1,063	—	(108)	955
監事	唐代治*	656,900	282	—	—	282
副總裁	徐雄飛	609,100	985	—	(100)	885
		<u>5,000,000</u>	<u>7,310</u>	<u>—</u>	<u>(714)</u>	<u>6,596</u>

\* 於 2007 年內，唐代治辭任本公司監事職位，加入海油總公司，按照股票增值權計劃的條款，其可享有的利益計至辭任之日。

估值模型的假設是按董事的主觀估計作出。

## 15. 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債的變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初結餘	235,569	348,756
年內收購子公司(附註20)	2,116,871	-
年內減少、計入合併利潤表部分(附註6)	111,446	(113,187)
匯兌調整	(34,885)	-
年終結餘	<u>2,429,001</u>	<u>235,569</u>

遞延稅項準備的主要成份如下：

### 集團

	於2007年 1月1日結餘 人民幣千元	確認入 利潤表 人民幣千元	包含： 中國法定 稅率變動 人民幣千元	於2007年 12月31日 結餘 人民幣千元	於2008年 1月1日結餘 人民幣千元	收購一家 子公司 人民幣千元	確認入 利潤表 人民幣千元	匯兌調整 人民幣千元	於2008年 12月31日結餘 人民幣千元
遞延稅項資產：									
僱員花紅準備	(111,568)	467	13,122	(111,101)	(111,101)	-	(1,451)	-	(112,552)
加速攤銷	-	-	-	-	-	-	(1,135)	-	(1,135)
預提費用	-	-	-	-	-	(3,334)	(194)	(6)	(3,534)
以前年度稅項虧損	-	-	-	-	-	(101,545)	73,345	(1,100)	(29,300)
其他	-	-	-	-	-	(9,212)	(10,194)	97	(19,309)
遞延稅項負債：									
加速折舊	248,596	(32,251)	(57,049)	216,345	216,345	350,420	113,237	(38,747)	641,255
重組重新估值盈餘	211,728	(81,403)	(41,704)	130,325	130,325	-	(30,075)	-	100,250
收購子公司產生的 公允價值調整	-	-	-	-	-	1,872,796	(25,884)	4,780	1,851,692
其他	-	-	-	-	-	7,746	(6,203)	91	1,634
遞延稅項負債淨額	<u>348,756</u>	<u>(113,187)</u>	<u>(85,631)</u>	<u>235,569</u>	<u>235,569</u>	<u>2,116,871</u>	<u>111,446</u>	<u>(34,885)</u>	<u>2,429,001</u>

於2008年12月31日，就若干本集團子公司及合營公司未滙出的收益所扣除的稅項，並無重大未確認遞延稅項負債(2007年：無)，原因是倘該等款項已滙出，本集團亦無須承擔額外稅項的資產。

本集團來自挪威的稅項虧損為約人民幣2,120,745,000元(2007年：無)，可無限期用以抵銷產生虧損之公司之日後應課稅利潤。本公司尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因產生遞延稅項資產之子公司已呈虧損一段時間，並認為不大可能會產生應課稅溢利以抵銷稅項虧損。

## 16. 計息銀行借款

流動：

銀行	實際利率 (%)	到期日	2008年 12月31日 人民幣千元	2007年 12月31日 人民幣千元
銀團貸款－抵押(a)	倫敦銀行同業拆息加1.7%年息	2009年	6,359,459	—
銀行貸款－抵押(b)	倫敦銀行同業拆息加2.25%年息	2009年	476,138	—
			<u>6,835,597</u>	<u>—</u>
長期貸款流動部分			943,020	200,000
			<u>7,778,617</u>	<u>200,000</u>

非流動：

銀行	實際利率 (%)	到期日	2008年	2007年
			12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
銀行貸款－無抵押(c)	倫敦銀行同業拆息加1.7%年息	2020年	5,467,680	—
銀行貸款－無抵押(d)	*	2013年	744,000	944,000
銀行貸款－無抵押(e)	**	2014年	400,000	—
銀團貸款－抵押(a)	倫敦銀行同業拆息加1.7%年息	2010年	3,189,503	—
銀行貸款－抵押(f)	3.20%	2011年	117,353	—
銀團貸款－抵押(g)	倫敦銀行同業拆息加1.625%年息	2010年	6,725,859	—
商業工具貸款－抵押(h)	倫敦銀行同業拆息加1.625%年息	2018年	654,071	—
			<b>17,298,466</b>	<b>944,000</b>
減：長期貸款流動部分			<b>(943,020)</b>	<b>(200,000)</b>
			<b>16,355,446</b>	<b>744,000</b>

\* 屆時中國人民銀行規定之同檔次貸款利率。

\*\* 第一季度利率為4.86%，之後為屆時中國人民銀行規定之同檔次貸款利率。

(a) 本集團獲得銀團貸款，借款額度為1,500,000,000美元。於2008年12月31日，已使用銀行貸款約為1,400,000,000美元(相等於人民幣約9,568,000,000元)。子公司COSL Drilling Europe的股份作為該筆貸款的抵押。

(b) CDE就最多達70,000,000美元的循環信貸融資簽訂貸款協議。貸款須於2009年3月30日前償還。信貸額度由CDE公司以鑽井平台和可供出售投資作為抵押。

- (c) 本公司借款800,000,000美元，為收購子公司提供資金。貸款將於2011年9月2日開始償還，按每半年分期償還42,100,000美元。
- (d) 本公司借入以人民幣計價的銀行貸款，為建設若干鑽井平台提供資金。貸款須於2008年6月30日至2013年6月30日按以下安排分期償還：2008年至2011年每逢6月30日償還人民幣200,000,000元，2012年6月30日償還人民幣100,000,000元，及2013年6月30日償還人民幣44,000,000元。
- (e) 本公司借款人民幣400,000,000元，為建設印尼修井駁船提供資金。貸款須於2009年11月19日至2017年11月19日按以下安排分期償還：2009年至2016年每逢11月19日償還人民幣44,000,000元，2017年11月19日償還人民幣48,000,000元。
- (f) 該貸款是基於其子公司在建造自升式鑽井平台WilPower時廣泛使用挪威供貨商而授出。作為回報，該筆貸款按優惠固定利率3.2%計息。該筆貸款於貸款提款日後六個月起每半年分期償還。該筆貸款存放在代理銀行賬戶內的款項作為該筆貸款的抵押，並在資產負債表內分類為已抵押定期存款。
- (g) 該貸款協議是本公司與金融機構銀團簽訂。貸款以本集團的某些生活平台、自升式鑽井平台及半潛式鑽井平台作為抵押。
- (h) 該貸款協議由CDE子公司WilPromoter Pte. Ltd (目前稱為「COSL Promoter Pte. Ltd」) 為鑽井平台的建造而簽訂，信貸融資額度為335,600,000美元。此貸款由CDE公司的一艘半潛式鑽井平台作為抵押。

	本集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應償還的銀行貸款：		
一年內(包括一年)	7,778,617	200,000
第二年	9,619,692	200,000
第三至第五年	2,486,814	200,000
五年後	4,248,940	344,000
	<u>24,134,063</u>	<u>944,000</u>

於2008年12月31日，長期銀行借款的賬面價值相當於其公允價值，共約人民幣17,298,466,000元(2007年：約人民幣944,300,000元)，為貸款未來現金流量按照相關銀行發佈的市場利率折現的現值。

抵押	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
已抵押鑽井平台	13,531,780	—
已抵押在建工程	12,789,664	—
總計	<u>26,321,444</u>	<u>—</u>

約人民幣 117 百萬元的已抵押定期存款、CDE 股權及可供出售投資用以為本集團若干銀行借款進行抵押。

## 17. 長期債券

### (i) 公司債券：

於 2007 年 5 月 18 日，本集團按每張債券面值人民幣 100 元的價格發行為數人民幣 15 億元的 15 年期公司債券，每年固定票面利率為 4.48%，利息於每年 5 月 14 日支付，而贖回或到期日為 2022 年 5 月 14 日。

### (ii) 高級無抵押美元債券：

於 2006 年 2 月，COSL Drilling Europe AS 發行賬面值為 100,000,000 美元的債券。該債券為無抵押、五年到期一次性償還及按固定票面利率 9.75% 計息。該等債券條款較為靈活：(1) 沒有改變控制權條文；及(2) 允許本集團在債券持有人預先批准下就可能的未來公司交易而分解。

### (iii) 二級抵押優先美元債券：

於 2006 年 4 月，COSL Drilling Semi AS (前稱 OffRig Drilling ASA) 以半潛式平台建造合同的二級抵押優先按揭，發行賬面值為 200,000,000 美元的債券。該公司產生了債務發行成本 4,500,000 美元，並按票據期限予以資本化及攤銷為利息費用的一部分。該等票據經扣除發行成本後在資產負債表內列示。該等債券按固定票面利率 9.75% 計息及五年到期。

### (iv) 高級無抵押挪威克朗債券：

COSL Drilling Europe AS 於 2007 年 7 月發行面值為 500,000,000 克朗的債券，並按倫敦銀行同業拆息加 2.25% 計息，三年到期。

於 2008 年 12 月 31 日，按實際利率計算的長期債券估計公允價值合共約人民幣 3,384,000,000 元。

## 18. 遞延收益

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
年初結餘	—	—
收購子公司(附註20)	1,519,104	—
攤銷計入年內合併利潤表	(10,100)	—
匯兌調整	3,631	—
	<u>1,512,635</u>	<u>—</u>
年末結餘	<u>1,512,635</u>	<u>—</u>

遞延收益在收購過程中產生，乃來自COSL Drilling Europe AS鑽井平台的已訂約日費率與市場日費率的差額。遞延收益按有關合約期攤銷。

## 19. 已發行股本

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
註冊、已發行及繳足：		
2,460,468,000股每股面值人民幣1.00元的國有股	2,460,468	2,460,468
1,534,852,000股每股面值人民幣1.00元的H股	1,534,852	1,534,852
500,000,000股每股面值人民幣1.00元的A股	500,000	500,000
	<u>4,495,320</u>	<u>4,495,320</u>

於2007年9月，本公司按每股發行價人民幣13.48元向公眾發行每股面值人民幣1.00元的新A股500,000,000股，該等A股已於2007年9月28日在上海證券交易所(「上海證交所」)上市。經扣除發行股份支出約人民幣141百萬元後，本公司集資所得款項淨額約人民幣6,599百萬元，該所得款項淨額較實繳股本人民幣500百萬元所高出的約人民幣6,099百萬元繳入資本儲備。

A股與本公司國有法人股及H股在所有重大方面均享有同等權益。

年內與本公司已發行普通股本的以上變動有關的交易概列如下：

	已發行股數 千股	註冊、已發行 及繳足股本 人民幣千元
於2007年1月1日	3,995,320	3,995,320
發行新普通股，A股	500,000	500,000
	<u>4,495,320</u>	<u>4,495,320</u>
於2007年12月31日	<u>4,495,320</u>	<u>4,495,320</u>
於2008年1月1日及2008年12月31日	<u>4,495,320</u>	<u>4,495,320</u>

本公司並無任何股票期權計劃，但為高級管理人員設有一項股票增值權計劃(附註14)。

## 20. 企業合併

於2008年9月29日，本集團收購Awilco Offshore ASA (現稱COSL Drilling Europe AS,「CDE」) 98.8%的權益。於2008年10月15日，本集團收購剩餘權益至持有CDE100%的權益。CDE為一家於挪威註冊成立及營業的有限公司。CDE的主要業務為投資及營運自升式鑽井平台，半潛式鑽井平台及生活平台。該項收購價以現金支付，約為2,333,894,927美元。

CDE於收購可識別資產及負債的公允價值及緊隨收購前相應賬面值如下：

	附註	已確認公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
鑽井平台		11,884,504	5,674,581
在建工程		13,814,490	8,057,526
無形資產		253,034	—
現金及現金等價物		447,197	447,197
已抵押定期存款		117,073	117,073
其他資產		815,671	815,671
計息銀行借款		(7,760,577)	(6,720,121)
貿易及其他應付賬款		(541,664)	(541,664)
長期債券		(2,615,202)	(2,615,202)
遞延稅項負債	15	(2,116,871)	(244,075)
遞延收入	18	(1,519,104)	—
其他非流動負債		(47,848)	(47,848)
其他負債		(108,714)	(1,149,170)
收購淨資產總價		12,621,989	<u>3,793,968</u>
商譽	9	<u>3,472,241</u>	
以現金支付		<u>16,094,230</u>	
包括直接收購成本(含收購少數股東權益)在內的現金代價 所收購現金及現金等價物		<u>16,094,230</u> <u>(447,197)</u>	
有關收購子公司的現金及現金等價物流出淨額		<u>15,647,033</u>	

自購買日至2008年12月31日止，CDE之收入為人民幣912.7百萬元，淨利潤為人民幣189.9百萬元。

倘2008年初已合併，本集團淨利潤則可能為人民幣3,323.9百萬元，而收入則可能為人民幣14,644.9百萬元。

購買價格分配仍處於初始階段，直至確定資產及負債價值。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

由於受美國金融危機影響，08年世界經濟深度調整。聯合國在2009年1月16日發布的《2009年世界經濟形勢與展望》預計2009年世界經濟增長率為2.5%，低於近10年平均水平的2.99%。中國經濟上半年通脹，下半年受次貸危機影響出口呈現下滑，但國民經濟仍保持了平穩較快發展的基本態勢。國家統計局2009年1月22日公布本年度中國GDP同比增長9.0%。

能源需求及國際油價方面，國際能源署(IEA)報告2008年全球原油日需求為8,620萬桶，增幅將僅為0.1%。國際油價則在2008年上演過山車，先揚後抑。紐約WTI原油價格從年初的99.64美元一路高漲至147.27美元，之後大幅回落74%，年底收於38.95美元，全年平均油價達到99美元，較07年平均油價上漲38%。

雖然08年金融風暴席捲全球，世界經濟開始下滑，由於行業的滯後效應，油田服務行業受到的影響尚未顯現。COSL作為中國近海市場最具規模的綜合油田服務供應商，在鞏固有機發展的同時於本年9月通過其全資子公司COSL Nowegian AS(「CNA」)完成了對挪威鑽井公司Awilco Offshore ASA(並購後更名為COSL Drilling Europe AS，簡稱CDE公司)的收購，使得集團的國際化進程進一步加快。鑽井、船舶、油田技術、物探四大業務全年業績良好，營業額再創歷史新高。海外業務也增勢強勁，作業地區延伸至20個國家和地區。

### 業務回顧

#### 鑽井業務

*我們是中國海洋鑽井服務的主要供應商，也是國際鑽井服務的重要參與者，主要提供海上鑽井、模塊鑽機、陸地鑽機和鑽井平臺管理等服務。截至2008年底，我們共運營和管理二十三艘鑽井船(包括二十艘自升式鑽井船(其中租用一艘，管理一艘)、三艘半潛式鑽井船)和2艘生活支持平臺。*

2008年COSL的鑽井業務發展強勁。在立足原有市場的前提下，通過對挪威鑽井公司Awilco Offshore ASA的整體並購，鑽井裝備能力大大增強；COSL942也於本年9月順利投產，COSL的鑽井作業能力得到大幅提升。COSL並購後的新增船隻作業水深均在300尺以上，而且使整個鑽井船隊的性能結構和年齡結構大為改善。平均船齡由原來的26年降至19年。

截止到2008年12月31日，我們的鑽井船、生活平台和陸地鑽機在全球8個國家和地區進行作業。其中10艘鑽井船在中國渤海作業，1艘在中國黃海作業，5艘在中國南海作業，1艘在越南作業，1艘在印度尼西亞海域作業。2艘在澳大利亞海域作業。1艘在沙特阿拉伯作業，2艘在北海作業，1艘在利比亞作業。另外有4台模塊鑽機在墨西哥海域作業。3台陸地鑽機在利比亞作業，1台陸地鑽機在中國新疆作業。此外我們還為伊朗客戶提供鑽井平臺管理業務。

截至2008年12月31日，COSL19艘自升式鑽井船全年合計作業4,556天，同比增加328天，日曆天使用率為91.1%；3艘半潛式鑽井船合計作業1,098天，同比增加18天，日曆天使用率為100.0%，同比增長1.4%；生活平臺合計作業184天，日曆天使用率為100.0%。其中，COSL並購前運營的鑽井船隊（自升式13艘，半潛式鑽井船3艘）全年共作業5,164天，同比減少144天。其中自升式減少162天，半潛式增加18天。自升式作業減少的原因主要是本期COSL931為提升作業能力進行升級改造增加修理262天，其他船隻增加修理29天，抵消了新增船COSL942帶來的作業117天和本年閏月影響增加的作業12天。半潛式作業增加的原因主要是NH2同比減少修理15天，本年受閏月影響又增加作業3天。2008年，受自升式鑽井船修理天數增加的影響，自有船隊的日曆天使用率降低4.9%，降至92.1%。其中自升式為90.2%，半潛式為100.0%。可用天使用率則與去年相同，仍為100.0%。另外，2008年9月29日起並入的Awilco Offshore ASA運營的6艘自升式鑽井船和2艘生活平臺，第四季度帶來作業量674天。其中自升式作業490天，日曆天使用率為99.4%；生活平臺作業184天，日曆天使用率為100.0%。

此外，為墨西哥灣客戶作業的4套模塊鑽機全年運營1,442天，日曆天使用率達98.5%；利比亞陸地鑽井市場的3台鑽機和國內1台鑽機帶來運營量751天，日曆天使用率和可用天使用率均達到100.0%。

2008年COSL的日費較去年同期有一定幅度上漲，具體情況如下表：

平均日費(萬美元/日)	2008	2007	增幅	剔除 匯率增幅
自升式	11.6	7.8	47.9%	38.9%
其中：COSL	10.5	7.8	33.5%	25.4%
其中：CDE(僅含第四季度)	18.0	不適用	不適用	不適用
半潛式	17.9	14.2	25.7%	18.0%
生活平臺	16.7	不適用	不適用	不適用
合計(含CDE)	12.9	9.1	41.6%	32.9%
合計(不含CDE)	12.0	9.1	31.8%	23.7%

注：

1、 2007年12月28日美元兌人民幣：1：7.3046，2008年12月28日美元兌人民幣1：6.8346。

受海外並購、作業價格上漲、新增裝備COSL942、三套陸地鑽機和墨西哥海灣四套模塊鑽機全年運營的影響下，2008年鑽井服務業務營業額達到人民幣5,919.9百萬元，較上年增長51.0%。

### 油技業務

我們擁有30多年的海洋油田技術服務和20多年陸地油田技術服務的作業經驗，我們的油田技術服務的主要客戶包括中國的大型油氣公司(如中海油、中石油等)和跨國油氣公司(如英國石油、殼牌、康菲和雪佛龍等)。集團通過先進的技術、設備和優秀的管理隊伍為客戶提供完整的油田技術服務，包括測井、鑽完井液、定向井、固井、完井、修井、油田增產等專業服務。

2008年COSL的油技業務受惠於市場服務需求的增加，在為原有客戶提供服務的基礎上海外市場又有斬獲：定向井工程技術服務取得為菲律賓客戶提供34口地熱井作業合同；COSL自主知識產權的測井設備——ELIS進入東南亞提供電纜測井服務；陸地裸眼電纜測井、射孔作業、鑽井液、固井業務在本年也成功進入印尼市場為客戶提供服務。

在海外市場開拓的同時，集團通過長期的技術研發使得新技術成為業務增長的又一助力。本年，鑽井中途測試儀(FCT)工程樣機測試成功，使得COSL成為全球第四家擁有該技術的公司；稠油熱採技術在渤海油田實驗取得良好效果，使得平均原油日產量增長3-4倍；合成基鑽井液的研發使得鑽井液服務成功進入海外印尼市場，該技術能在作業中將平均機械鑽速提高95%以上。

2008年油技業務在新市場和高新技術的推動下營業額達到人民幣2,732.6百萬元，較上年同期的人民幣2,270.0百萬元增加了人民幣462.6百萬元，增幅為20.4%。2008年油田技術服務各業務營業額變動情況如下：

	單位：人民幣百萬元		
	2008年	2007年	變化%
測井	526.2	416.5	26.3%
定向井	465.3	350.8	32.6%
鑽井液	435.8	386.6	12.7%
固井	435.6	364.7	19.4%
修井	712.8	543.6	31.1%
完井及其他油田增產	156.9	207.8	(24.5%)
合計	<u>2,732.6</u>	<u>2,270.0</u>	<u>20.4%</u>

2008年油田技術服務各業務作業量變動情況如下：

油技業務	截至12月31日止12個月		
	2008年	2007年	變化%
測井(井次)	1,010	865	16.8%
鑽井液(井數)	355	290	22.4%
定向井(井次)	803	581	38.2%
固井(井數)	450	474	(5.1%)
完井(井次)	556	487	14.2%
修井(隊·天)	<u>20,858</u>	<u>15,944</u>	<u>30.8%</u>

由上述兩表可知，油田技術服務的各項業務累計實現收入人民幣2,732.6百萬元，同比增幅20.4%。其中，測井業務因海外新增印尼、緬甸市場及國內新項目的開展使得營業額同比增幅26.3%；定向井業務因海外新增菲律賓作業合同和國內新項目的開展促使營業額同比增長32.6%；鑽井液業務因海外新增印尼市場，國內成功開拓中石油泥漿服務市場使得營業額同比增加12.7%；固井業務雖作業量有所下降，但隨著海外印尼市場的開拓和增加單位價值較高的探井、生產井作業使得營業額同比增長19.4%；修井業務因國內業務量增長和新增項目開展使得營業額同比增長31.1%；完井及其他油田增產業務海外市場需求量減少致使營業額同比減少24.5%。

## 船舶服務

我們擁有並經營著中國最大、功能最齊全的近海工作運輸船隊。截至2008年12月31日，集團擁有各類工作船75艘，長期租用合營公司東方船務有限公司工作船5艘。同時還擁有油輪4艘，化學品船5艘，這些船主要在中國海域作業。近海工作船為近海油氣田勘探、開發和生產提供服務，負責運送物資、貨物及人員和海上守護，並為鑽井平臺移位和定位以及為近海工程船提供拖航、起拋錨等服務。油輪負責運送原油和已提煉的油氣產品。化學品船負責運送甲醇等化工產品。

2008年COSL的工作船隊進一步擴大，本年先後投產油田守護船5艘，多用途船3艘，另有2艘多用途船到期報廢。於2008年12月31日止，集團自有工作船75條，其中油田守護船43艘，三用工作船21艘，平臺供應船5艘，多用船6艘。在中國近海依然保持主導地位。

本年度集團自有工作船共作業23,626天，較去年同期減少603天或2.5%。主要是本年1月和11月各有1艘船隻到期做報廢處理，此外新增船隻投產日期相對較晚(9月2條，11月2條，12月4條)，對本年作業量貢獻較小。自有船隻的平均可用天使用率達99.3%，較去年同期下降0.3%。日曆天出租率為94.8%，較去年同期微降0.1%。集團長期租用的合營公司東方船務有限公司的5條平臺供應船，全年作業1,742天，同比增加1,100天。此外，集團為滿足市場需求積極租用外部船隻6艘，累計作業590天。

2008年工作船平均日費較去年同期提高了22.4%，達到0.82萬美元／天。通過服務價格的提升和積極發展外租船業務使得全年營業額達到人民幣1,613.9百萬元，上年同期為人民幣1,374.5百萬元，增幅17.4%。

## 物探業務

我們是中國近海物探勘察服務的主要服務商，同時還在其它地區包括：南北美洲、中東地區、非洲及歐洲沿海提供服務。公司的物探勘察服務分為兩大類：地震勘探服務和工程勘察服務。目前集團擁有8艘物探船和4艘綜合性海洋工程勘察船。

2008年中國海域的物探服務需求旺盛，COSL順應市場需求於本年3月22日投入1條八纜物探船COSL719，該船全年運營良好，完成三維採集作業3,113平方公里。海外市場方面，COSL718在冬季遠赴東南亞完成三維採集作業2,302平方公里；濱海517船首次航行至北冰洋為客戶完成二維採集作業7,074公里；數據資料處理業務在立足國內市場的前提下也取得來自澳大利亞的三維資料處理合同，完成處理量990平方公里。

在新裝備投產和海外市場發展的共同帶動下，2008年集團物探業務營業額達到人民幣1,876.6百萬元，較去年同期的人民幣1,441.8百萬元增長了人民幣434.8百萬元，增幅達到30.2%。

2008年地球物理勘探業務作業量變動情況如下：

物探業務	2008年	2007年	增減率
二維			
採集(公里)	<b>49,448</b>	37,810	<b>30.8%</b>
資料處理(公里)	<b>23,402</b>	14,137	<b>65.5%</b>
三維			
採集(平方公里)	<b>13,592</b>	9,694	<b>40.2%</b>
資料處理(平方公里)	<b>8,382</b>	5,686	<b>47.4%</b>

2008年我們的勘察業務繼續穩步發展，4條勘察船累計實現收入人民幣265.4百萬元，較上年同期人民幣258.0百萬元增加人民幣7.4百萬元，增幅為2.9%。

## 一體化服務

一體化戰略是COSL的四大核心戰略之一，是我們獨特的資源配置優勢。2008年集團實現一體化服務收入人民幣692.3百萬元，佔集團營業額的5.7%。

## 海外業務拓展

一直以來，我們積極尋找海外合作機會，至2008年底我們的業務已經覆蓋了全球20個國家和地區。2008年我們在鞏固原有市場的基礎上積極探索，開闢新市場並取得不俗成績。2008年COSL來源於海外市場的收入達到人民幣3,043.4百萬元，較2007年的人人民幣1,645.0百萬元增加人民幣1,398.4百萬元，增幅85.0%，創歷史最高。海外收入佔集團營業額的比重也由去年的18.3%提高到25.1%。

本年度，我們成功進行資本運作完成了對挪威鑽井公司Awilco Offshore ASA的收購，使得鑽井板塊的裝備能力增強，海外市場份額擴大，作業地區更是延伸至北海、地中海等地區。陸地鑽機方面，我們共有5台鑽機先後運往利比亞並已有3台開始為客戶提供陸地鑽井服務。在墨西哥灣為客戶作業的4套模塊鑽機本年全年運營，運轉順利，累計作業1,442天。油技板塊在2008年也收穫頗多，獲得在菲律賓作業的地熱井定向井工程技術服務合同；COSL自主知識產權的測井設備ELIS進入東南亞提供電纜測井服務；裸眼電纜測井、射孔作業、鑽井液、固井業務也成功進入印尼市場提供服務。物探板塊，COSL718於年初在東南亞作業2,302平方公里；BH517分別前往印尼、北極作業；資料處理業務方面也有突破，開闢海外新市場，取得來自澳大利亞的三維資料處理合同。船舶板塊，本年有三條船前往東南亞為鑽井作業進行支持服務。

## 科技和發展

技術驅動戰略是我們的四大戰略之一。多年來我們一直致力於提升科技研發能力，為集團可持續發展注入動力。2008年，我們繼續加大科研投入，加快科技轉化，涌現出一批先進的研究成果——「海上高精度地震採集設備研製」取得重大進展，形成了國內第一套自主知識產權的海上拖纜地震採集系統和深度控制系統；自主研發、國內首創的「鑽屑研磨成漿系統」順利完成現場功能試驗，為設備的國產化和鑽井廢棄物回注作業邁出了堅實的一步；「自升式平臺樁腿弦管製造技術」取得重要突破，填補該項技術國內空白，成為支持COSL大型裝備發展的重要保障；「旋轉井壁取芯儀」多次海上實驗性能穩定，該儀器的應用能大大節約現場操作時間，降低作業成本，提高岩芯收穫率。此外，攻克了多項技術難題研製的具有自主知識產權的、先進的、完整的ELIS測井系統於本年獲得國家科技進步二等獎。2008年，集團共取得專利38項，其中發明專利9項，累計取得有效專利117項，其中發明專利34項。

## 海外並購

2008年9月29日，COSL正式宣布持有挪威Awilco Offshore ASA公司98.8%的股權。（此並購總值達127億挪威克朗，約折合23.3億美元或159億元人民幣）。於2008年10月15日，本集團收購剩餘權益至持有Awilco Offshore ASA 100%的權益。2008年10月30日，挪威奧斯陸證券交易所做出決定，批准挪威Awilco Offshore ASA（現稱COSL Drifting Europe AS,「CDE」）從挪威奧斯陸證券交易所退市。至此，COSL收購挪威Awilco Offshore ASA公司股權項目全部實施完畢。通過收購Awilco Offshore ASA公司，使得COSL的海上鑽井能力和服務區域得到更大的提高和擴展。

新購入的CDE在本年為集團帶來了3個月的業績貢獻，創造收入人民幣912.7百萬元。2008年在COSL自身的良好運營和並購的CDE公司的共同作用下，集團總營業額同比增加人民幣3,135.0百萬元，增幅34.8%；令集團總資產規模達到人民幣56,587.1百萬元，同比增加人民幣33,498.1百萬元，增幅145.1%。

## 財務回顧

### 1. 利潤表分析

#### 1.1 營業額

2008年集團繼續保持又好又快的發展態勢，經營業績再創歷史新高，營業額達到人民幣12,142.9百萬元，較上年同期的人民幣9,008.0百萬元增加了人民幣3,134.9百萬元，增幅為34.8%，其中服務價格的提升、隨市場開發作業量的增加及新裝備的投入運作使得COSL全年收入增加人民幣2,212.3百萬元。此外，本年新增並購後的CDE公司首季度收入人民幣912.7百萬元。

下表列示各板塊收入情況：

單位：人民幣百萬元

業務	2008年	2007年	變動	變化%
鑽井業務	5,919.9	3,921.7	1,998.2	51.0%
油技業務	2,732.6	2,270.0	462.6	20.4%
船舶業務	1,613.9	1,374.5	239.4	17.4%
物探業務	1,876.5	1,441.8	434.7	30.1%
合計	<b>12,142.9</b>	<b>9,008.0</b>	<b>3,134.9</b>	<b>34.8%</b>

#### 1.2 其它收入

2008年，其它收入為人民幣48.7百萬元，上年同期為人民幣38.6百萬元，增長26.2%。主要是本期收到2006年營業稅增量返還人民幣22.4百萬元，此外保險理賠收入較上年同期增加人民幣15.4百萬元。

### 1.3 經營支出

截至2008年12月31日止，集團經營支出為人民幣8,561.1百萬元，較上年同期的人民幣6,219.2百萬元增加了人民幣2,341.9百萬元，增幅為37.7%。

下表列示了2008年、2007年集團經營支出的明細對比：

	單位：人民幣百萬元			
	2008年	2007年	變動	變化%
折舊	1,563.5	1,042.1	521.4	50.0%
僱員薪酬成本	2,106.5	1,643.9	462.6	28.1%
維修及保養成本	420.3	317.6	102.7	32.3%
消耗物料、物資、燃料、服務及其他	2,720.1	2,003.6	716.5	35.8%
分包支出	542.2	357.2	185.0	51.8%
經營租賃支出	356.1	365.7	-9.6	-2.6%
其他銷售、一般及行政支出	158.5	102.0	56.5	55.4%
其他經營支出	693.9	387.1	306.8	79.3%
<b>總經營支出</b>	<b>8,561.1</b>	<b>6,219.2</b>	<b>2,341.9</b>	<b>37.7%</b>

折舊費同比增長人民幣521.4百萬元，增幅50.0%的原因是本期新增鑽井船COSL942、3台陸地鑽機、物探船COSL719並購買水下電纜和LWD等設備使得COSL折舊費增長人民幣327.0百萬元。此外，本期新增收購的CDE公司8條鑽井船折舊費人民幣194.1百萬元。

僱員薪酬成本同比增長人民幣462.6百萬元，增幅28.1%的主要原因是COSL隨新設備的投入使用和集團業務的不斷發展相應增加員工人數，使得僱員薪酬成本相應增加。此外本期新收購的CDE公司也使得僱員薪酬成本有較大增加。

維修及保養成本同比增長人民幣102.7百萬元，增幅32.3%的主要原因是COSL鑽井船修理天數增加相應增加了修理費人民幣77.3百萬元。此外，本期新增並購的CDE公司修理費人民幣25.4百萬元。

消耗物料、物資、燃料、服務及其他同比增長人民幣716.5百萬元，增幅35.8%的原因主要是COSL隨新設備COSL942、3台陸地鑽機、物探船COSL719的投產和墨西哥海灣四套模塊鑽機的全年運營相應增加物料消耗。此外，本期新增並購的CDE公司也使得物料消耗有所增加。

分包支出同比增長人民幣185.0百萬元，增幅51.8%的原因主要是油技業務因工作量飽滿且為擴大市場份額而增加了外包業務。

其他銷售、一般及行政支出同比增長人民幣56.5百萬元，增幅55.4%的原因是COSL隨業務擴大增加管理費用人民幣19.0百萬元。此外，本期新增並購的CDE公司管理費用人民幣37.5百萬元。

其他經營支出同比增長人民幣306.8百萬元，增幅79.2%的原因是COSL積極履行社會責任向四川災區捐款和支付援建資金及捐款籌建希望小學累計支出人民幣24.7百萬元；按照個別認定法對存在收款風險的應收賬款全額計提壞賬準備及對部分存貨計提減值準備等合計產生資產減值損失人民幣53.0百萬元；處理非流動資產損失增加人民幣34.6百萬元，其他增加人民幣9.9百萬元。此外，本期新增並購的CDE公司其他經營支出人民幣184.6百萬元。

各板塊的經營支出情況如下表：

業務	單位：人民幣百萬元		
	2008年	2007年	變化%
鑽井業務	3,812.6	2,445.7	55.9%
油技業務	2,281.2	1,889.0	20.8%
船舶業務	1,128.6	971.6	16.2%
物探業務	1,338.7	912.9	46.6%
合計	<b>8,561.1</b>	<b>6,219.2</b>	<b>37.7%</b>

## 1.4 經營利潤

2008年集團的經營利潤在鑽井板塊的強勢帶動下達到人民幣3,630.5百萬元，較上年同期人民幣2,827.4百萬元增加了人民幣803.1百萬元，增幅為28.4%。

各板塊的經營利潤明細如下表：

單位：人民幣百萬元

業務	2008年	2007年	變動	變化%
鑽井業務	2,117.9	1,489.4	628.5	42.2%
油技業務	470.8	390.5	80.3	20.6%
船舶業務	491.2	409.5	81.7	20.0%
物探業務	550.6	538.0	12.6	2.3%
合計	<b>3,630.5</b>	<b>2,827.4</b>	<b>803.1</b>	<b>28.4%</b>

## 1.5 財務支出

2008年集團的財務支出明細如下表：

單位：人民幣百萬元

	其中：				
	2008年	CNA	2007年	變動	變化%
匯兌損失／(收益)	91.4	(56.8)	113.9	-22.5	-19.8%
財務費用	638.9	434.0	31.5	607.4	1,928.3%
利息收入	(191.4)	(27.6)	(71.4)	-120.0	168.1%
合計	<b>538.9</b>	<b>349.6</b>	<b>74.0</b>	<b>464.9</b>	<b>628.2%</b>

2008年財務支出為人民幣538.9百萬元，較上年的財務支出人民幣74.0百萬元增加了人民幣464.9百萬元，增幅628.3%。

匯兌損失減少了人民幣22.5百萬元的原因是並購後的子公司CNA公司帶來匯損收益人民幣56.8百萬元，此外COSL(不含CNA公司)的匯兌損失同比增加了人民幣34.3百萬元。CNA公司匯兌收益主要來自於美元兌挪威克朗升值引起的CNA挪威克朗債券賬面價值的減少。COSL(不含CNA)匯兌損失增加的原因主要是本年人民幣對美元較去年同期升值及COSL海外業務的拓展，來自海外的以美元計價的收入有所增加。

財務費用增加人民幣 607.4 百萬元，主要是來自用於收購 CDE 公司的借款利息，數額為人民幣 231.4 百萬元，和其他部分債務產生的利息支出人民幣 171.3 百萬元；衍生工具利率掉期公允價值損失人民幣 53.0 百萬元和衍生工具遠期合同已實現損失人民幣 151.7 百萬元。

利息收入增加人民幣 120.0 百萬元的原因是 COSL 去年發行 A 股後持有的貨幣資金有所增加使得利息收入同比增加人民幣 92.4 百萬元。此外本期新增 CNA 公司銀行存款利息收入人民幣 27.6 百萬元。

### 1.6 應佔共同控制實體的利潤

2008 年，我們應佔共同控制實體的利潤為人民幣 215.7 百萬元，較上年同期的人民幣 113.2 百萬元增加了人民幣 102.5 百萬元，增幅為 90.6%。主要原因是本期中法渤海地質服務有限公司受新裝備新技術的影響同比增長人民幣 33.2 百萬元；東方船務有限公司 (Eastern Marine Services Ltd.) 受修理減少，運營效率提高的影響同比增加人民幣 80.5 百萬元；中海艾普油氣測試 (天津) 有限公司受作業量增加影響同比增長人民幣 28.4 百萬元，其他公司合計減少人民幣 39.6 百萬元。

### 1.7 稅前利潤

2008 年集團在鑽井業務的強勢帶動下共取得稅前利潤人民幣 3,307.3 百萬元，較上年同期的人民幣 2,866.6 百萬元增長了人民幣 440.7 百萬元，增幅為 15.4%。

### 1.8 所得稅

2008 年我們的所得稅淨支出為人民幣 205.0 百萬元，較 2007 年的人民幣 629.0 百萬元減少了人民幣 424.0 百萬元。其原因是本期我們獲得高新技術企業資格認定，企業所得稅稅率按 15% 計算，使得所得稅費用減少。另外我們還獲得了 2007 年高新技術企業所得稅減免人民幣 524.0 百萬元，而 2007 年獲得的 2006 年高新技術企業所得稅減免額為人民幣 272.3 百萬元。

### 1.9 稅後利潤

2008 年，我們的稅後利潤為人民幣 3,102.2 萬元，較上年同期的人民幣 2,237.6 百萬元增加了人民幣 864.6 百萬元，增幅為 38.6%。

## 1.10 股息

2008年，公司董事會建議派發年末股息人民幣629.3百萬元，每普通股派息人民幣14分。

此次並購對集團2008年12月31日的財務狀況產生重大影響，其會充分體現在資產負債表和現金流量表中。下面是我們對資產負債表、現金流量表科目變動幅度較大的分析原因。

## 2. 資產負債表分析

### 2.1 流動資產

截至2008年12月31日我們的流動資產為人民幣9,994.2百萬元，較2007年年末的人民幣11,425.8百萬元減少了人民幣1,431.6百萬元，減幅12.5%。其中科目變動幅度較大的原因分析如下：

#### 2.1.1 預付款項、按金及其他應收賬款

截至2008年12月31日我們的預付款項、按金及其他應收賬款為人民幣1,501.4百萬元，較2007年年末的人民幣209.6百萬元增加了人民幣1,291.8百萬元，增幅616.3%。主要原因是本期預付賬款增加人民幣1,232.9百萬元（主要預付鑽井設備——2條350英尺和1條200英尺鑽井船相關款項以及預付深水三用工作船建造款。）

#### 2.1.2 應收票據

截至2008年12月31日我們的應收票據為人民幣354.9百萬元，較2007年年末的人民幣2.3百萬元增加了人民幣352.6百萬元，增幅15,672.0%。主要是應收中國海洋石油有限公司票據人民幣338.3百萬元，應收其他公司票據人民幣16.6百萬元。

#### 2.1.3 應收賬款

截至2008年12月31日我們的應收賬款為人民幣2,735.0百萬元，較2007年年末的人民幣1,404.8百萬元增加人民幣1,330.2百萬元，增幅94.7%，主要原因是隨COSL收入規模的擴大、來源於海外市場的收入增多，客戶群體多樣性使得應收賬款增加人民幣791.6百萬元。此外，本年新增並購的CDE公司應收賬款人民幣538.6百萬元。

## 2.1.4 現金及現金等價物

截至2008年12月31日我們的現金及現金等價物為人民幣4,563.8百萬元，較2007年年末的人民幣8,766.0百萬元減少人民幣4,202.2百萬元，降幅47.9%。詳見現金流量表分析。

## 2.2 非流動資產

截至2008年12月31日我們的非流動資產為人民幣46,592.9百萬元，較2007年年末的人民幣11,663.2百萬元增加了人民幣34,929.7百萬元，增幅299.5%。其中科目變動幅度較大的原因分析如下：

### 2.2.1 物業、廠房及設備

截至2008年12月31日我們的物業、廠房及設備為人民幣41,855.7百萬元，較2007年年末的人民幣11,118.0百萬元增加人民幣30,737.7百萬元，增幅276.5%。主要原因是COSL本年繼續擴充裝備增加了鑽井船COSL942、3台陸地鑽機、物探船COSL719和 underwater 電纜、LWD及為增加運營能力籌建的多個項目等。此外並購CDE公司又使得設備增加自升式鑽井船6艘，生活平臺2艘。

### 2.2.2 無形資產

截至2008年12月31日我們的無形資產為人民幣523.8百萬元，較2007年年末的人民幣52.1百萬元增加人民幣471.7百萬元，增幅904.9%。主要是由COSL本年取得天津市塘沽區某土地使用權和並購CDE公司帶來的。

### 2.2.3 商譽

2008年我們將收購Awilco Offshore ASA公司的成本大於取得的其淨資產公允價值的差額確認商譽人民幣3,480.5百萬元。

併購成本的分攤有待資產和負債估值的最終確定。

## 2.3 流動負債

截至2008年12月31日我們的流動負債為人民幣12,314.6百萬元，較2007年年末的人民幣3,384.4百萬元增加了人民幣8,930.2百萬元，增幅263.9%。其中科目變動幅度較大的原因分析如下：

### 2.3.1 貿易及其他應付賬款

截至2008年12月31日我們的貿易及其他應付賬款為人民幣3,759.3百萬元，較2007年年末的人民幣2,087.1百萬元增加人民幣1,672.2百萬元，增幅80.1%，主要是本期應付票據增加人民幣366.8百萬元，主要是應付中國海洋石油有限公司票據；應付賬款增加人民幣708.9百萬元，主要是隨集團業務擴大相應增加應付賬款人民幣503.4百萬元，此外本期還新增並購的CDE公司應付帳賬人民幣205.5百萬元，其中應付煙臺萊佛士船業有限公司建造款人民幣140.4百萬元；其他應付款增加人民幣425.3百萬元，主要是並購的CDE公司帶來的其他應付款的增加；同時受負債增加影響本年應付利息和其他合計增加人民幣171.2百萬元。

### 2.3.2 計息銀行借款即期部分

截至2008年12月31日我們的計息銀行借款即期部分為人民幣7,778.6百萬元，較2007年年末的人民幣200.0百萬元增加人民幣7,578.6百萬元，增幅3,789.3%。本年的計息銀行借款即期部分主要包括新增的子公司CNA增加短期借款為人民幣6,835.6百萬元；為建造墨西哥模塊鑽機向中國進出口銀行借款人民幣944.0百萬元中有人民幣200.0百萬元為一年內到期；本年11月從中國進出口銀行取得印度尼西亞承攬石油區塊修井支持駁船服務項目貸款人民幣400.0百萬元，其中有人民幣44.0百萬元為一年內到期；並購的CDE公司帶來102.3百萬美元(折合人民幣約699.0百萬元)的一年內到期的非流動負債。

## 2.4 非流動負債

截至2008年12月31日我們的非流動負債為人民幣24,474.7百萬元，較2007年年末的人民幣2,479.6百萬元增加了人民幣21,995.1百萬元，增幅887.1%。其中科目變動幅度較大的原因分析如下：

### 2.4.1 遞延所得稅負債

截至2008年12月31日我們的遞延所得稅負債為人民幣2,429.0百萬元，較2007年年末的人民幣235.6百萬元增加人民幣2,193.4百萬元，增幅931.1%。主要是並購後的CDE公司資產評估增值人民幣12,219.9百萬元帶來遞延所得稅負債人民幣1,872.8百萬元。

## 2.4.2 計息銀行借款長期部分

截至2008年12月31日我們的計息銀行借款長期部分為人民幣16,355.4百萬元，較2007年年底的人民幣744.0百萬元增加人民幣15,611.4百萬元，增幅2,098.3%，主要是COSL本年為收購挪威Awilco Offshore ASA公司向銀行借款2,200.0百萬美元(中國進出口銀行借款800百萬美元, 境外銀團借款1,400百萬美元)，其中1,266.7百萬美元為長期借款(折合人民幣約8,657.2百萬元)；本年11月從中國進出口銀行取得印度尼西亞承攬石油區塊修井支持駁船服務項目貸款人民幣400.0百萬元, 其中有人民幣356.00百萬元為長期借款；本年新增並購的CDE公司長期借款994.7百萬美元(折合人民幣6,798.2百萬元)，此外，本年已償還部分中國進出口銀行借款人民幣200.0百萬元。

## 2.4.3 長期債券

截至2008年12月31日我們的長期債券為人民幣4,028.3百萬元，較2007年年底的人民幣1,500.0百萬元增加人民幣2,528.3百萬元，增幅168.6%，主要是本年新增並購的CDE公司應付債券人民幣2,528.3百萬元。

## 2.4.4 遞延收益

截至2008年12月31日我們的遞延收益為人民幣1,512.6百萬元。主要是因將並購的CDE公司原有獲得的合同日費價格調整到並購交易日的公允價值而產生遞延收益人民幣1,512.6百萬元。

# 3. 現金流量表分析

2008年期初我們持有現金及現金等價物人民幣6,797.1百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣4,037.8百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣20,625.5百萬元，融資活動淨現金流入為人民幣14,239.9百萬元，匯率變動影響使得現金減少人民幣153.8百萬元。於2008年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣4,295.5百萬元。

## 3.1 營業所得現金

2008年，隨集團業務的發展，經營活動流入現金人民幣4,456.8百萬元。扣除支付的中國大陸企業所得稅人民幣418.9百萬元和海外地區所得稅人民幣55.2百萬元後，本期我們又收到中國大陸企業所得稅退還人民幣55.1百萬元。於2008年底，本集團的經營活動淨現金流入人民幣4,037.8百萬元，較上年同期的人民幣2,973.9百萬元增加了人民幣1,063.9百萬元，增幅35.8%。

### 3.2 投資活動產生的現金流

2008年公司投資活動淨現金流出為人民幣20,625.5百萬元，比上年同期人民幣5,354.1百萬元增加了人民幣15,271.4百萬元。主要是因為本期購買子公司COSL Norwegian AS公司支付了現金人民幣15,647.0百萬元。

### 3.3 資本性支出

2008年COSL一如既往地加大投資力度，加強裝備建設，全年資本性支出達到人民幣6,837.7百萬元，較上年同期人民幣3,465.5百萬元增加了人民幣3,372.3百萬元，增幅為97.3%。

各業務資本性支出明細如下表：

業務	2008年	2007年	單位：人民幣百萬元	
			變動	變化%
鑽井業務	3,754.6	1,825.6	1,929.1	105.7%
油技業務	1,287.3	651.4	635.8	97.6%
船舶業務	1,292.0	411.9	880.0	213.6%
物探業務	503.9	576.5	-72.7	-12.6%
合計	<u>6,837.7</u>	<u>3,465.5</u>	<u>3,372.3</u>	<u>97.3%</u>

其中：鑽井業務資本性支出為人民幣3,754.6百萬元，主要用於2條350英尺自升式鑽井船、1條200英尺自升式鑽井船、5台陸地鑽機的建造及自升式鑽井船COSL931的升級改造。油技業務資本性支出為人民幣1,287.3百萬元，主要用於2條多功能鑽井平臺(LIFTBOAT)的建造和無線隨鑽測井儀各類技術服務設備。船舶業務資本性支出為人民幣1,292.0百萬元，主要用於建造18艘油田工作船、三艘修井支持駁船。物探勘察服務業務的資本性支出為人民幣503.9百萬元，主要用於將1艘平臺供應船改造為八纜物探船和建造一艘12纜物探船。

### 3.4 融資活動產生的現金流

2008年公司融資活動現金流入淨額為人民幣14,239.9百萬元。其融資來源為本年為收購挪威鑽井公司Awilco借款22億美元(折合人民幣約15,036.1百萬元)，為建造3艘駁船借款人民幣400.0百萬元，CDE公司流動資金貸款金額增加人民幣345.7百萬元以及本年收到科研專項撥款資金人民幣55.0百萬元。

融資活動現金流出主要是本期償還短期借款和償還最終控股公司現金人民幣570.9百萬元，分配股利支付現金人民幣539.4百萬元，償還利息支付現金人民幣408.7百萬元，同時支付其他與籌資活動有關事宜現金人民幣77.9百萬元。

## 展望：

展望2009年，受金融風暴襲擊全球經濟形勢下調。聯合國在2009年1月16日發布的《2009年世界經濟形勢與展望》預計09年全球經濟增速將急劇減速到1.0%。雖然全球經濟開始下調，國際油價走低，但中國的能源需求依舊保持增長。COSL的主要客戶—中國海洋石油有限公司09年資本性支出預計在68億美元左右，較08年上漲19%。

面對充滿困難與挑戰的2009年，COSL將繼續擴大產能，進一步增強服務能力和市場競爭力。2009年預計鑽井板塊將有1艘200英尺、1艘350英尺、1艘375英尺、1艘400英尺鑽井船投產；物探板塊將建成海底電纜隊，可執行0-500米水深範圍的地震採集；船舶板塊，將有10艘工作船和3艘駁船投入使用；油技板塊，將加快ELIS和FCT的產業化、投產兩艘多功能平臺，引進VSP、LWD、MWD及酸化壓裂船等設備。

同時，我們將繼續致力於完善企業管治，建立全面的風險管控體系。我們將繼續加大科技投入，健全完善COSL科研體系，其中包括推進與高等院校、科研院所共建實驗室，促進科研成果及時產業化。我們將充分發揮成本領先優勢，注重開源節流，制定COSL的大型裝備能耗定額標準和公司節水節電管理辦法。安全生產方面，我們將繼續深化QHSE體系建設。我們將針對設備和人員急劇增加，人員素質、技術、經驗攤薄，風險加大的現狀，加大對員工的培養力度，制定有效的實施細則，消除作業安全隱患。此外，我們還將積極優化資本結構，通過利用外部資源，提高資產回報率。並在鞏固國內市場的基礎上，大力開拓海外市場，加快國際化進程和並購的後續整和工作。

我們將持續強化品牌建設，力爭為股東創造更大的價值。同時積極承擔社會責任，為社會做更大的貢獻，做到與股東、客戶、員工、夥伴實現共贏。

## 補充資料

### 審核委員會

審核委員會由公司三位獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及準則、以及內部監控及財務申報事項。審核委員會已經審閱本集團截至2008年12月31日止年度經審計的全年業績。

## 企業管治常規守則

截至2008年12月31日止之整個年度內，除第E.1.2條，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》之守則條文。下文概述守則條文的要求及本公司與該等守則條文偏離的原因。

根據守則條文第E.1.2條，董事長應出席股東周年大會。傅成玉先生是本公司的董事長，其本人因有其他緊急事務處理而並未出席2008年6月3日召開的周年股東大會，根據公司章程規定，在董事長不能主持股東大會時，應由副董事長主持會議並擔任會議主席。因此，上述股東周年大會由公司副董事長袁光宇先生主持並擔任會議主席。

## 遵守上市公司董事進行證券交易之標準守則

經專門查詢所有董事後，本公司全體董事確認，在截至2008年12月31日止之整個年度內遵守了上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》所要求之標準。

## 購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司及其子公司於截至2008年12月31日止之整個年度內無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

## 重大訴訟及仲裁

截至2008年12月31日止之整個年度內，本集團並無涉及任何重大訴訟及仲裁事項。

## 於香港聯交所網站披露資料

本公佈副本將可於本公司網站([www.cosl.com.cn](http://www.cosl.com.cn))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。年度報告全文將郵寄予本公司股東，並於適當時候在本公司網站及聯交所刊載。

承董事會命  
中海油田服務股份有限公司  
傅成玉  
董事長

香港，2009年4月1日

於本公告刊發日期，董事為傅成玉先生(董事長兼非執行董事)、袁光宇先生(副董事長兼非執行董事)、李勇先生(執行董事)、吳孟飛先生(非執行董事)、閻焱先生(獨立非執行董事)、鄺志強先生(獨立非執行董事)及蔣小明先生(獨立非執行董事)。