

中海油田服务股份有限公司 公司债券发行预案的公告

特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经对照自查，中海油田服务股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“发行人”）董事会认为本公司符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券条件的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模及票面金额

本次发行的公司债规模为不超过 100 亿人民币（含），分期发行，其中首期发行基础发行规模不超过 50 亿元人民币（含），并附超额配售选择权，具体发行规模由董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况，在前述范围内确定。本次债券票面金额为人民币 100 元。

（二）债券期限

本次发行的公司债的期限为不超过 15 年，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模由董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（三）债券利率及确定方式

本次发行的公司债为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。票面利率将根据询价结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

（四）发行方式

本次发行的公司债采用公开发行方式，在获得中国证监会核准后，分期发行。具体发行方式由董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（五）担保安排

本次发行的公司债为无担保债券。

（六）赎回条款或回售条款

本次发行的公司债是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容由董事会授权人士确定。

（七）募集资金用途

本次发行的公司债募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司借款、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例由董事会授权人士根据公司实际需求情况确定。

（八）发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行的公司债的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。本次发行公司债不向公司股东优先配售。

（九）承销方式及上市安排

本次发行的公司债由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债于其他交易场所上市交易。

（十）授权事项

在股东大会授权董事会的范围内，董事会授权公司执行董事全权办理不超过100亿人民币（含）公司债的发行审批事宜和首期公司债的发行事宜（包括但不限于发行期限和发行价格等）。

（十一）决议有效期

本次发行公司债事宜的决议有效期为自董事会审议通过之日起二十四个月。

三、发行人的简要财务会计信息

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务会计报告已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了德师京报(审)字(14)第 P0045 号、德师报(审)字(15)第 P0008 号和德师报(审)字(16)第 P0066 号的标准无保留意见审计报告。

（一）发行人最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年合并财务报表

（1）最近三年合并资产负债表

单位：万元

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	1,280,556.54	677,935.23	1,023,342.70
应收票据	190,654.15	277,582.66	151,337.52
应收账款	665,273.25	723,038.13	587,298.00
预付款项	8,391.99	13,529.15	12,157.38
应收利息	1,882.55	2,089.16	893.92
应收股利	4,400.00	8,524.24	1,213.58
其他应收款	34,963.82	43,977.60	28,420.63
存货	132,824.99	130,060.52	105,152.66
划分为持有待售的资产	0	0	12,912.78
其他流动资产	421,196.41	498,552.29	236,344.62
流动资产合计	2,740,143.70	2,375,288.98	2,159,073.79
非流动资产			
可供出售金融资产	0	0	0
长期股权投资	68,131.40	75,072.09	71,046.53
固定资产	4,985,124.06	4,426,186.73	4,450,895.29
在建工程	977,106.34	1,035,762.15	627,599.03
无形资产	47,071.67	38,508.81	39,433.17
商誉	339,450.42	412,265.25	410,776.27
长期待摊费用	91,815.87	91,844.09	71,740.05
递延所得税资产	3,970.70	1,195.42	725.44
其他非流动资产	99,690.98	231,307.19	94,938.68

	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
非流动资产合计	6,612,361.44	6,312,141.73	5,767,154.46
资产总计	9,352,505.14	8,687,430.71	7,926,228.25
流动负债			
短期借款	389,616.00	0	0
应付账款	702,589.60	744,397.20	622,846.92
预收款项	11,750.97	14,130.63	12,090.23
应付职工薪酬	98,525.21	146,386.07	121,000.53
应交税费	36,795.37	68,912.64	52,539.23
应付利息	25,274.99	14,301.38	15,379.54
其他应付款	41,807.42	49,609.22	34,388.70
一年内到期的非流动负债	755,536.85	381,736.87	380,358.16
其他流动负债	43,960.29	11,701.62	15,797.55
流动负债合计	2,105,856.70	1,431,175.63	1,254,400.86
非流动负债			
长期借款	948,255.45	1,575,548.95	1,948,996.84
应付债券	1,439,082.44	756,434.04	753,662.25
长期应付职工薪酬	6,644.87	9,566.07	3,747.86
递延收益	107,067.02	107,188.01	126,566.91
递延所得税负债	62,731.61	75,308.10	112,873.27
非流动负债合计	2,563,781.39	2,524,045.17	2,945,847.13
负债合计	4,669,638.09	3,955,220.80	4,200,247.99
股东权益			
股本	477,159.20	477,159.20	449,532.00
资本公积	1,237,173.82	1,237,173.82	807,456.57
其他综合收益	-14,170.32	-82,690.45	-84,715.95
盈余公积	250,865.60	250,865.60	250,865.60
未分配利润	2,723,109.54	2,844,755.24	2,300,727.95
归属于母公司股东权益合计	4,674,137.84	4,727,263.41	3,723,866.17
少数股东权益	8,729.21	4,946.50	2,114.09
股东权益合计	4,682,867.05	4,732,209.91	3,725,980.26
负债和股东权益总计	9,352,505.14	8,687,430.71	7,926,228.25

(2) 最近三年合并利润表

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	2,365,398.01	3,372,018.53	2,795,793.48
其中：营业收入	2,365,398.01	3,372,018.53	2,795,793.48
二、营业总成本	2,270,146.67	2,587,001.67	2,095,433.35
其中：营业成本	1,932,748.54	2,346,250.01	1,918,794.89
营业税金及附加	47,973.21	72,694.64	59,412.32
销售费用	2,332.36	3,142.86	1,965.16
管理费用	59,120.68	72,337.26	61,621.17
财务费用	50,728.48	43,819.20	52,017.53
资产减值损失	177,243.40	48,757.70	1,622.28
加：投资收益	27,209.28	53,474.98	39,211.58
其中：对合营企业的投资收益	16,974.83	34,095.43	29,722.11
三、营业利润	122,460.62	838,491.84	739,571.71
加：营业外收入	24,718.38	23,512.90	17,188.45
其中：非流动资产处置利得	468.87	1,140.76	857.84
减：营业外支出	7,543.63	9,755.62	4,799.59
其中：非流动资产处置损失	3,827.00	4,350.37	2,866.80
四、利润总额	139,635.37	852,249.12	751,960.57
减：所得税费用	28,764.77	100,230.87	79,317.15
五、净利润	110,870.60	752,018.25	672,643.42
归属于母公司股东的净利润	107,390.71	749,205.75	671,596.71
少数股东损益	3,479.89	2,812.50	1,046.71
六、其他综合收益的税后净额	68,822.95	2,045.41	-27,799.62
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	68,520.13	2,025.50	-27,766.60
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	302.82	19.91	-33.02
七、综合收益总额	179,693.55	754,063.66	644,843.80
归属于母公司股东的综合收益总额	175,910.84	751,231.25	643,830.11
归属于少数股东的综合收益总额	3,782.71	2,832.41	1,013.69

(3) 最近三年合并现金流量表

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,499,545.70	3,119,619.50	2,600,401.47
取得政府补助及补贴	11,538.41	3,573.55	6,198.47
收到的税费返还	5,205.90	8,367.97	4,784.43
经营活动现金流入小计	2,516,290.01	3,131,561.02	2,611,384.37
购买商品、接受劳务支付的现金	1,124,970.99	1,275,483.09	1,060,723.38
支付给职工以及为职工支付的现金	443,474.40	456,730.19	377,681.65
支付的各项税费	190,180.39	247,476.61	221,986.63
支付的其他与经营活动有关的现金	102,041.62	135,905.21	104,674.06
经营活动现金流出小计	1,860,667.40	2,115,595.10	1,765,065.72
经营活动产生的现金流量净额	655,622.61	1,015,965.92	846,318.65
投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	1,293,164.13	1,834,830.21	1,321,688.50
取得投资收益收到的现金	32,593.36	42,313.49	21,982.22
取得存款利息收入所收到的现金	10,731.41	14,308.03	14,223.95
处置固定资产所收到的现金	5,857.93	10,531.12	7,503.22
收到与资产相关的政府补助	1,347.92	120.00	5,155.40
投资活动现金流入小计	1,343,694.75	1,902,102.85	1,370,553.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	586,869.41	984,994.80	845,628.52
设立合营公司支付的现金净额	0	24.41	0
取得其他投资所支付的现金	1,088,442.40	2,160,916.95	1,003,457.53
投资活动现金流出小计	1,675,311.81	3,145,936.16	1,849,086.05
投资活动产生的现金流量净额	-331,617.06	-1,243,833.31	-478,532.76
筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	411,644.00	0	0
发行债券收到的现金	608,246.18	0	0
吸收投资所收到的现金	0	457,344.45	0
筹资活动现金流入小计	1,019,890.18	457,344.45	0
偿还债务所支付的现金	388,561.85	383,221.65	163,603.30

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
分配股利所支付的现金	229,036.41	205,178.46	139,421.50
偿还利息所支付的现金	57,867.24	60,860.33	66,318.01
支付其他与筹资活动有关的现金	1,245.68	0	0
筹资活动现金流出小计	676,711.18	649,260.44	369,342.81
筹资活动产生的现金流量净额	343,179.00	-191,915.99	-369,342.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	46,992.52	2,922.39	-19,852.62
现金及现金等价物净(减少)/增加额	714,177.07	-416,860.99	-21,409.54
加：年初现金及现金等价物余额	543,218.72	960,079.71	981,489.25
年末现金及现金等价物余额	1,257,395.79	543,218.72	960,079.71

2、最近三年母公司财务报表

(1) 最近三年母公司资产负债表

单位：万元

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	709,234.94	499,985.38	672,593.49
应收票据	190,654.15	277,233.45	149,287.51
应收账款	534,493.16	578,351.96	454,651.32
预付款项	1,925.38	3,602.69	4,987.53
应收利息	1,488.60	2,089.16	893.92
应收股利	4,400.00	8,524.24	1,213.58
其他应收款	71,356.25	69,286.84	38,292.96
存货	77,680.19	71,423.09	58,522.78
划分为持有待售的资产	0	0	12,912.78
其他流动资产	390,592.41	477,649.50	222,635.97
流动资产合计	1,981,825.08	1,988,146.31	1,615,991.84
非流动资产			
长期应收款	1,393,057.61	1,998,020.09	2,140,693.80
长期股权投资	803,011.34	799,855.41	795,808.11
固定资产	1,946,777.48	1,861,894.12	1,850,118.90
在建工程	940,575.71	560,293.55	252,323.42
无形资产	34,318.84	34,251.05	34,099.67
长期待摊费用	58,330.94	58,563.63	47,021.08
其他非流动资产	82,734.54	212,386.59	73,569.22
非流动资产合计	5,258,806.46	5,525,264.44	5,193,634.20
资产总计	7,240,631.54	7,513,410.75	6,809,626.04
流动负债			

	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	650,542.87	624,211.13	421,326.47
预收款项	5,758.19	5,483.81	2,786.83
应付职工薪酬	81,855.29	127,390.31	106,355.31
应交税费	17,751.37	47,915.07	36,446.50
应付利息	7,433.69	7,999.47	9,058.10
其他应付款	38,330.63	26,619.80	19,150.85
一年内到期的非流动负债	755,536.85	381,736.87	380,358.16
其他流动负债	1,018.50	0	4,509.99
流动负债合计	1,558,227.39	1,221,356.46	979,992.21
非流动负债			
长期借款	948,255.45	1,575,548.95	1,948,996.84
应付债券	150,000.00	150,000.00	150,000.00
递延收益	37,265.01	25,186.20	31,226.60
递延所得税负债	42,541.67	36,707.03	53,195.45
非流动负债合计	1,178,062.13	1,787,442.18	2,183,418.89
负债合计	2,736,289.52	3,008,798.64	3,163,411.10
股东权益			
股本	477,159.20	477,159.20	449,532.00
资本公积	1,237,173.82	1,237,173.82	807,456.56
其他综合收益	9,951.10	-3,914.93	-4,890.10
盈余公积	250,865.60	250,865.60	250,865.60
未分配利润	2,529,192.30	2,543,328.42	2,143,250.88
股东权益合计	4,504,342.02	4,504,612.11	3,646,214.94
负债和股东权益总计	7,240,631.54	7,513,410.75	6,809,626.04

(2) 最近三年母公司利润表

单位：万元

	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	1,709,624.74	2,492,318.48	2,079,397.19
减：营业成本	1,417,677.32	1,710,803.35	1,389,111.50
营业税金及附加	47,644.74	72,357.05	59,267.64
销售费用	296.64	309.29	258.81
管理费用	30,138.05	36,040.69	30,643.48
财务费用	18,698.65	28,757.70	38,823.97
资产减值损失	696.94	16,567.86	635.58
加：投资收益	32,522.22	53,524.52	41,471.36
其中：对合营企业的投资收益	17,287.77	34,144.97	30,041.16
二、营业利润	226,994.62	681,007.06	602,127.57

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
加：营业外收入	24,405.14	23,173.56	17,198.51
其中：非流动资产处置利得	394.85	909.34	1,120.60
减：营业外支出	6,424.78	7,300.18	2,576.96
其中：非流动资产处置损失	2,753.36	2,823.55	2,478.65
三、利润总额	244,974.98	696,880.44	616,749.12
减：所得税费用	30,074.68	91,624.44	67,807.80
四、净利润	214,900.30	605,256.00	548,941.32
五、其他综合收益的税后净额	13,866.03	975.17	-597.26
六、综合收益总额	228,766.33	606,231.17	548,344.06

(3) 最近三年母公司现金流量表

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,781,702.19	2,161,938.56	1,824,348.80
取得政府补助及补贴	11,538.41	3,573.55	6,195.60
收到的税费返还	5,205.90	8,367.97	4,784.43
经营活动现金流入小计	1,798,446.50	2,173,880.08	1,835,328.83
购买商品、接受劳务支付的现金	909,634.70	974,698.13	765,351.31
支付给职工以及为职工支付的现金	315,103.31	292,965.62	250,183.80
支付的各项税费	129,495.20	193,532.89	152,804.79
支付的其他与经营活动有关的现金	72,907.70	85,563.02	63,694.04
经营活动现金流出小计	1,427,140.91	1,546,759.66	1,232,033.94
经营活动产生的现金流量净额	371,305.59	627,120.42	603,294.89
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,292,303.33	1,806,829.83	1,133,123.50
取得投资收益所收到的现金	37,593.36	42,313.49	23,982.22
取得利息收入所收到的现金	10,270.99	80,060.25	75,217.29
处置固定资产所收到的现金	30,112.93	9,950.00	6,509.91
收到与资产相关的政府补助	1,347.92	120	5,155.40
收回子公司借款收到的现金	832,193.21	200,997.32	353,381.98
投资活动现金流入小计	2,203,821.74	2,140,270.89	1,597,370.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	464,397.91	682,997.20	494,896.30
取得其他投资所支付的现金	1,088,442.40	2,129,614.60	1,003,272.75
设立合营公司/子公司支付的现金净额	2,500.00	24.41	1,085.92
对子公司借款支付的现金	118,380.47	23,956.92	253,045.05
投资活动现金流出小计	1,673,720.78	2,836,593.13	1,752,300.02
投资活动产生的现金流量净额	530,100.96	-696,322.24	-154,929.72
筹资活动产生的现金流量			

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
取得借款收到的现金	0	457,344.45	0
吸收投资收到的现金	45,000.00	0	0
筹资活动现金流入小计	45,000.00	457,344.45	0
偿还债务所支付的现金	388,561.85	383,221.65	163,603.30
分配股利所支付的现金	229,036.41	205,178.46	139,421.50
偿还利息所支付的现金	36,554.73	41,593.42	46,544.55
筹资活动现金流出小计	654,152.99	629,993.53	349,569.35
筹资活动产生的现金流量净额	-609,152.99	-172,649.08	-349,569.35
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	27,690.96	1,091.34	-6,358.25
现金及现金等价物净(减少)/增加额	319,944.52	-240,759.56	92,437.57
加：年初现金及现金等价物余额	368,874.83	609,634.39	517,196.82
年末现金及现金等价物余额	688,819.35	368,874.83	609,634.39

(二) 发行人最近三年合并范围变化情况

1、2013 年合并报表范围变化情况

2013 年度公司新设立深圳中海油服深水技术有限公司，纳入合并财务报表范围。

2、2014 年合并报表范围变化情况

2014 年度公司新设立 CAIM Service S.A. de C.V.、COSL Drilling Pan-Pacific (Malaysia) SDN. BHD 和 PT COSL Well Services 三家子公司，均已纳入合并财务报表范围。

3、2015 年合并报表范围变化情况

2015 年度公司新设立蓝海科泰技术有限公司、COSL Singapore Capital 2015 Ltd.、COSL Drilling Brasil Ltda.及 Far East Oilfield Services Limited Liability Company 四家子公司，均已纳入合并财务报表范围。

最近三年，公司合并报表范围除上述变化外，不存在其他变化情况。

(三) 发行人最近三年主要财务指标

财务指标	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.30	1.66	1.72
速动比率（倍）	1.24	1.57	1.64
资产负债率	49.93%	45.53%	52.99%
每股净资产（元）	9.80	9.91	8.28

财务指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
存货周转率（次/年）	14.70	19.95	19.18
应收账款周转率（次/年）	3.41	5.15	5.58
每股经营活动现金流量（元）	1.37	2.13	1.88
每股净现金流量（元）	1.50	-0.87	-0.05

注：除特别说明外，上述财务指标以本公司合并财务报表的数据为基础计算，各财务指标具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

存货周转率=营业成本*2/（期初存货余额+期末存货余额）

应收账款周转率=营业收入*2/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司合并报表口径的最近三年的财务报表，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析，简明分析如下：

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	2,740,143.70	29.30%	2,375,288.98	27.34%	2,159,073.79	27.24%
非流动资产合计	6,612,361.44	70.70%	6,312,141.73	72.66%	5,767,154.46	72.76%
资产总计	9,352,505.14	100.00%	8,687,430.71	100.00%	7,926,228.25	100.00%

报告期内，随着公司业务的不开展，公司资产规模逐年增加。2013 年末、2014 年末、2015 年末，公司资产总额分别为 7,926,228.25 万元、8,687,430.71 万

元和 9,352,505.14 万元。2014 年末资产规模较上年增长 9.60%，主要是公司于 2014 年 1 月完成 276,272,000 股 H 股配售及为在建的钻井平台、油田工作船、勘察船等项目根据进度增加投资。2015 年末资产规模较上年增长 7.66%，主要是本年发行 10 亿美元的中期票据及新增钻井平台、油田工作船等大型装备。

公司所属的油气服务业属于资本密集型行业，因此公司的固定资产和在建工程占资产总额的比重较大。公司的资产结构总体上呈现非流动资产占比较高的特点，在报告期内各期末占资产总额的比例平均为 72.04%，资产结构相对稳定。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	2,105,856.70	45.10%	1,431,175.63	36.18%	1,254,400.86	29.86%
非流动负债合计	2,563,781.39	54.90%	2,524,045.17	63.82%	2,945,847.13	70.14%
负债总计	4,669,638.09	100.00%	3,955,220.80	100.00%	4,200,247.99	100.00%

2013 年末、2014 年末、2015 年末，公司负债总额分别为 4,200,247.99 万元、3,955,220.80 万元和 4,669,638.09 万元，2014 年末负债规模较上年减少 5.83%，主要是按期偿还长期借款。2015 年末负债规模增加 18.06%，主要是由于增加银行借款和发行 10 亿美元的中期票据。从负债结构来看，公司以非流动负债为主，在报告期内各期末占负债总额的比例平均为 62.95%。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	655,622.61	1,015,965.92	846,318.65
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	2,499,545.70	3,119,619.50	2,600,401.47
投资活动产生的现金流量净额	-331,617.06	-1,243,833.31	-478,532.76
筹资活动产生的现金流量净额	343,179.00	-191,915.99	-369,342.81
汇率变动影响数	46,992.52	2,922.39	-19,852.62
现金及现金等价物净增加额	714,177.07	-416,860.99	-21,409.54

2013 年、2014 年、2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为

846,318.65 万元、1,015,965.92 万元和 655,622.61 万元，呈现持续净流入状态，且均超过当期净利润，保持在较高水平。2014 年经营活动产生的现金流量净额较上年增长 20.05%，主要是因为业务规模扩大使得销售商品、提供劳务收到的现金增加；2015 年经营活动产生的现金流量净额较上年下降 35.47%，主要是受市场影响收入有所减少。

2013 年、2014 年、2015 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -478,532.76 万元、-1,243,833.31 万元和 -331,617.06 万元。2014 年投资活动净流出现金流量较上年增加 159.93%，主要是购入大型装备及认购的货币基金产品和委托理财产品增加影响；2015 年投资活动净流出现金流量较上年下降 73.34%，主要是本年购建固定资产和认购货币基金产品、委托理财产品有所减少。

2013 年、2014 年、2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -369,342.81 万元、-191,915.99 万元和 343,179.00 万元。2014 年筹资活动净流出现金流量较上年减少 48.04%，主要是 2014 年 1 月 15 日公司成功配售 H 股 276,272,000 股使得 2014 年吸收投资所收到的现金大幅增加；2015 年筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 535,094.99 万元，主要是由于增加银行借款和发行 10 亿美元中期票据使得现金流入增加人民币 1,019,890.18 万元，2014 年配售 H 股 276,272,000 股，2015 年无此类筹资活动，使得现金流入减少人民币 457,344.45 万元，支付股息使得现金流出增加人民币 23,857.95 万元，其他筹资类活动合计增加现金流出 3,592.79 万元。

4、偿债能力分析

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.30	1.66	1.72
速动比率（倍）	1.24	1.57	1.64
资产负债率（%）	49.93	45.53	52.99

注：财务指标计算公式同“三、发行人简要财务会计信息（三）发行人最近三年主要财务指标”

报告期内公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强、财务风险较低。2014 年公司完成 276,272,000 股 H 股配售及 2015 年发行 10 亿美元中期票据，使公司整体资金更为充裕，资产负债率在国际钻井同行中处于较低水平，资本结构更加合理。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
营业收入	2,365,398.01	3,372,018.53	2,795,793.48
营业成本	1,932,748.54	2,346,250.01	1,918,794.89
净利润	110,870.60	752,018.25	672,643.42
毛利率(%)	18.29	30.42	31.37
净利润率(%)	4.69	22.30	24.06

2013年、2014年、2015年，公司毛利率分别为31.37%、30.42%、18.29%，净利润率分别为24.06%、22.30%、4.69%，报告期内具有较强的盈利能力。

2014年原油价格下挫使得油田服务市场受到影响。但公司及时把握行业下行前的市场机遇，在新装备投产的同时加强安全生产、优化资源配置、提高服务水平，全年实现了较好的经营业绩。2014年营业收入同比增长20.61%，净利润同比增长11.80%。

进入2015年以来，国际原油价格持续低迷，并在进入第二季度后出现进一步下跌。国际原油价格的不断走低使得石油公司普遍削减资本性支出，油田服务行业相关需求大幅下跌。受此影响，公司相关业务工作量、服务价格下降，并计提了商誉减值及其他资产减值。2015年公司营业收入同比下降29.85%，净利润同比下降85.26%。

6、未来业务发展战略及盈利能力的可持续性

公司的核心发展思路为“做专做强”，即准确定位各业务板块的发展方向和发展模式、突出发展重点，提高发展质量，提升发展速度，确保安全生产，不断提高企业竞争力。

面对新的市场形势，公司将进一步加强QHSE管理，保持安全、优质、高效的服务能力；稳定并提升国内市场占有率，进一步加大国际市场开拓力度，扩大市场布局；调整投资策略，控制投资节奏，2016年资本预算支出在人民币35亿元至45亿元的区间，主要用于原已在建项目如油田服务工作船等的建造；持续推行降本增效措施，严格控制各项成本；积极推进科技成果转化，加快产业化和商业进程，持续提升作业能力；优化财务结构和人力资源结构。公司作为具有成本领先优势的综合一体化油田服务供应商，凭借健康的财务状况和灵活的经营运作，公司有更好地满足客户在新形势下的需求变化。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的公司债募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司借款、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例由董事会授权人士根据公司实际需求情况确定。

本次债券募集资金的运用将在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于优化公司债务结构，促进公司持续健康发展。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司对外担保余额为 204,003.38 万美元，其中为控股子公司提供担保余额为 204,003.38 万美元，公司没有为非控股子公司提供担保。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司及控股子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

中海油田服务股份有限公司

董事会

2016 年 3 月 30 日