

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，概不對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

(於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2025年12月31日止年度的
全年業績公佈**

財務摘要

- 1、收入為人民幣50,210.8百萬元
- 2、經營利潤為人民幣5,917.7百萬元
- 3、年度利潤為人民幣4,059.9百萬元
- 4、基本每股盈利為人民幣80.51分
- 5、總資產為人民幣84,462.8百萬元
- 6、權益總計為人民幣47,151.1百萬元

合併損益表

截至2025年12月31日止年度

| | 附註 | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----|--------------------------------------|------------------------|
| 收入 | | | |
| 銷售附加稅 | 4 | 50,282,477 (71,642) | 48,301,581 (83,484) |
| 收入，扣除銷售附加稅 | | 50,210,835 | 48,218,097 |
| 其他收益 | 5 | 219,818 | 327,137 |
| 物業、廠房及設備折舊和其他無形資產及 多用戶數據庫攤銷 | | (6,318,964) | (5,789,357) |
| 使用權資產折舊 | | (744,910) | (545,335) |
| 僱員薪酬成本 | 6 | (8,746,379) | (8,391,877) |
| 修理及維護成本 | | (628,592) | (862,963) |
| 消耗物料、物資、燃料、服務及其他 | | (11,344,640) | (11,017,633) |
| 分包支出 | | (12,271,068) | (12,970,477) |
| 租賃支出 | 6 | (1,945,531) | (2,117,417) |
| 其他經營支出 | | (2,297,753) | (1,808,651) |
| 物業、廠房及設備減值 | 10 | (191,096) | – |
| 按預期信用損失模型計提的減值損失(確認)/ 撥回，扣除撥回 | | (24,056) | 6,090 |
| 總經營支出 | | (44,512,989) | (43,497,620) |
| 經營利潤 | | 5,917,664 | 5,047,614 |
| 匯兌(損失)/收益，淨額 | 6 | (431,479) | 42,540 |
| 財務費用 | | (659,541) | (785,137) |
| 利息收入 | | 94,807 | 118,415 |
| 投資收益 | 6 | 5,528 | 1,298 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產產生的收益 | 6 | 13,424 | 43,101 |
| 應佔聯營公司及合營公司利潤(已扣除稅項) | | 212,980 | 218,686 |
| 其他利得及損失，淨額 | 6 | (39,615) | (19,178) |
| 稅前利潤 | 6 | 5,113,768 | 4,667,339 |
| 所得稅費用 | 7 | (1,053,918) | (1,268,236) |
| 年度利潤 | | 4,059,850 | 3,399,103 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司所有者 | | 3,841,741 | 3,136,992 |
| 非控制性權益 | | 218,109 | 262,111 |
| | | 4,059,850 | 3,399,103 |
| 本公司所有者應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣) | 9 | 80.51分 | 65.74分 |

合併綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 年度利潤 | <u>4,059,850</u> | <u>3,399,103</u> |
| 其他綜合收益 | | |
| 於以後期間將會重分類至損益的其他綜合收益： | | |
| 外幣報表折算差額 | 38,857 | (13,314) |
| 所得稅影響 | <u>31,404</u> | <u>(20,041)</u> |
| 年度其他綜合收益，已扣除稅項 | <u>70,261</u> | <u>(33,355)</u> |
| 年度綜合收益總計 | <u>4,130,111</u> | <u>3,365,748</u> |
| 歸屬於： | | |
| 本公司所有者 | 3,915,380 | 3,100,053 |
| 非控制性權益 | <u>214,731</u> | <u>265,695</u> |
| | <u>4,130,111</u> | <u>3,365,748</u> |

合併財務狀況表

2025年12月31日

| | 附註 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 49,128,401 | 50,459,844 |
| 使用權資產 | | 1,940,202 | 1,447,774 |
| 商譽 | 11 | — | — |
| 其他無形資產 | | 227,333 | 210,865 |
| 多用戶數據庫 | | 19,833 | 72,082 |
| 於聯營公司及合營公司的投資 | | 1,259,173 | 1,194,040 |
| 合同成本 | | 436,552 | 630,094 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 | | — | — |
| 其他非流動資產 | | 184,647 | 238,234 |
| 遞延稅項資產 | 15 | 67,935 | 28,543 |
| 非流動資產總計 | | 53,264,076 | 54,281,476 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,395,037 | 2,154,270 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 124,217 | 285,816 |
| 應收賬款 | 12 | 14,956,063 | 14,062,653 |
| 應收票據 | | 63,087 | 50,987 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 應收款項 | | 16,450 | 156,397 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 | | 5,501,704 | 5,500,549 |
| 合同資產 | | 5,444 | 70,917 |
| 合同成本 | | 33,735 | 142,224 |
| 其他流動資產 | | 499,401 | 268,244 |
| 已抵押存款 | 13 | 10,074 | 8,119 |
| 定期存款 | 13 | 105,067 | 542,239 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 7,462,991 | 5,423,772 |
| 分類為持作銷售的資產 | | 25,489 | — |
| 流動資產總計 | | 31,198,759 | 28,666,187 |

合併財務狀況表(續)

2025年12月31日

| | | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | 附註 | | |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 14 | 16,724,723 | 16,419,654 |
| 應付薪金及花紅 | | 945,190 | 936,994 |
| 應付稅金 | | 273,774 | 453,825 |
| 來自關聯方的借款 | 16 | 2,460,080 | 2,515,940 |
| 計息銀行借款 | 17 | 3,992,631 | 18,267 |
| 長期債券 | 18 | 3,073,283 | 7,327,272 |
| 租賃負債 | | 641,980 | 468,144 |
| 合同負債 | | 843,313 | 1,046,520 |
| 其他流動負債 | | 564,485 | 416,303 |
| | | <u>29,519,459</u> | <u>29,602,919</u> |
| 流動負債總計 | | | |
| | | <u>29,519,459</u> | <u>29,602,919</u> |
| 流動資產／(負債)淨值 | | 1,679,300 | (936,732) |
| 資產總額減流動負債 | | 54,943,376 | 53,344,744 |
| | | <u>54,943,376</u> | <u>53,344,744</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | 15 | 136,334 | 277,627 |
| 來自關聯方的借款 | 16 | 3,372,212 | 1,529,370 |
| 計息銀行借款 | 17 | 133,064 | 145,425 |
| 長期債券 | 18 | 2,098,835 | 5,142,559 |
| 租賃負債 | | 1,122,123 | 756,123 |
| 合同負債 | | 387,626 | 669,796 |
| 遞延收益 | | 214,402 | 209,715 |
| 僱員受益計劃負債 | | 23,403 | 23,925 |
| 其他非流動負債 | | 304,325 | 165,668 |
| | | <u>7,792,324</u> | <u>8,920,208</u> |
| 非流動負債總計 | | | |
| | | <u>7,792,324</u> | <u>8,920,208</u> |
| 淨資產 | | <u>47,151,052</u> | <u>44,424,536</u> |
| | | <u>47,151,052</u> | <u>44,424,536</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司所有者應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 19 | 4,771,592 | 4,771,592 |
| 儲備 | | 41,801,496 | 39,025,570 |
| | | <u>46,573,088</u> | <u>43,797,162</u> |
| 非控制性權益 | | 577,964 | 627,374 |
| | | <u>577,964</u> | <u>627,374</u> |
| 權益總計 | | <u>47,151,052</u> | <u>44,424,536</u> |
| | | <u>47,151,052</u> | <u>44,424,536</u> |

合併財務報表附註

2025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，本公司的註冊地址為中國天津濱海高新區塘沽海洋科技園海川路1581號。作為中國海洋石油集團有限公司(「中國海油」)為籌備本公司的股份於2002年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行重組的一部分，根據從有關政府機關於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。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主要業務為提供油田服務，包括鑽井服務、油田技術服務、船舶服務以及物探採集和工程勘察服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的控股公司及最終控股公司為在中國註冊成立的國有企業中國海油。中國海油的註冊登記地址為中國北京市東城區朝陽門北大街25號。

本公司記賬本位幣和編製合併財務報表所採用的呈列貨幣均為人民幣。

編製合併財務報表的基準

合併財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。就編製合併財務報表而言，倘合理預期資料會影響主要用戶的決策，則認為該資料屬重要。此外，該等合併財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)披露規定所規定之適用披露。

2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則會計準則的應用

2.1 於當前年度強制生效的經修訂之香港財務報告準則會計準則

於當前年度的財務報表中，本集團已首次應用香港會計準則第21號(修訂)缺乏可兌換性。本集團並未提前採納任何其他已頒佈但尚未生效之準則或修訂。

香港會計準則第21號(修訂)列明實體如何評估貨幣是否可兌換成另一種貨幣及於缺乏可兌換性之計量日期，如何估計即期匯率。該等修訂要求披露可令財務報表使用者了解貨幣不可兌換之影響之資料。由於本集團交易的貨幣以及海外附屬公司用以換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，因此該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。

2.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則會計準則

本集團尚未於該等財務報表中採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用(如適用)。

| | |
|-----------------------------|---|
| 香港財務報告準則第18號 | 財務報表的呈列及披露 ² |
| 香港財務報告準則第19號及其修訂 | 無公開問責制的子公司：披露 ² |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂) | 修訂金融工具的分類和計量 ¹ |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂) | 投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 ³ |
| 香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂) ¹ |

¹ 於2026年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始之年度/ 報告期間生效

³ 未確定強制生效日期但可採納

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則會計準則的進一步資料描述如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。雖多處章節乃出自香港會計準則第1號並作出有限改動，香港財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的業績計量，並對主要財務報表及附註中資料分組(匯總及拆分)及位置提出更高要求。先前載入香港會計準則第1號的若干規定轉至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及差錯更正*(重新命名為香港會計準則第8號*財務報表的編製基準*)。由於頒佈香港財務報告準則第18號，香港會計準則第7號*現金流量表*、香港會計準則第33號*每股盈利*及香港會計準則第34號*中期財務報告*亦作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則將相應作出細小修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂於2027年1月1日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正對該等新規定作出分析，並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用其經削減披露規定，同時仍應用其他香港財務報告準則會計準則之確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號合併財務報表所界定之子公司，且並無公共問責制，以及須擁有一家根據香港財務報告準則會計準則或國際財務報告準則會計準則編製合併財務報表可供公眾使用之母公司(最終或中間公司)。香港財務報告準則第19號於2025年4月修訂，將國際財務報告準則會計準則納入適用該準則的資格標準。該準則於2025年10月進一步修訂，以(i)自香港財務報告準則第19號刪除披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及金融負債特定類別相關的披露要求；及(iii)對於採用管理層定義的績效衡量指標的實體，將相關披露要求替換為對香港財務報告準則第18號的交叉引用。允許提早應用。由於本公司為上市公司，故並不符合資格選擇應用香港財務報告準則第19號及其修訂。本公司若干子公司正在考慮應用香港財務報告準則第19號及其修訂編製其特定財務報表。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂)修訂金融工具的分類和計量澄清金融資產或金融負債的終止確認日期，並引入一項會計政策選擇，即在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或有特性的金融資產的合約現金流特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鈎工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具及具有或有特性的金融工具之投資的額外披露。該等修訂須追溯應用，並於初始應用日期對期初留存收益(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，重列僅適用於毋須利用後見之明的情況。允許同時提早應用所有該等修訂或僅應用與金融資產分類相關的修訂本。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)解決香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或投入的規定之不一致的情況。該等修訂要求當資產出售或投入構成一項業務時，確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關聯的投資者於該聯營或合營公司的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將前瞻性應用。香港會計師公會已刪除了香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)的以往強制生效日期。然而，該等修訂可於現時採納。

香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附香港財務報告準則第7號實施指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂)。有關預期適用於本集團的該等修訂的詳情載列如下：

- 香港財務報告準則第7號**金融工具**：披露：該等修訂已更新香港財務報告準則第7號第B38段以及香港財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段中的若干用詞，以簡化或與準則中的其他段落及／或其他準則中使用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂澄清，香港財務報告準則第7號實施指引不必闡明香港財務報告準則第7號提述段落中的所有規定，亦不設立額外規定。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號**金融工具**：該等修訂澄清，倘承租人根據香港財務報告準則第9號釐定租賃負債已清除，承租人須採用香港財務報告準則第9號第3.3.3段於損益中確認由此產生的任何收益或虧損。然而，該等修訂並未解決承租人如何區分香港財務報告準則第16號定義的租賃變更及根據香港財務報告準則第9號終止租賃負債。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A中的若干用詞，以消除潛在的混淆。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號**合併財務報表**：該等修訂澄清，香港財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者事實代理人的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，消除了與香港財務報告準則第10號第B73段所作規定不符之處。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港會計準則第7號**現金流量表**：該等修訂繼先前刪除「成本法」釋義後，將香港會計準則第7號第37段「成本法」一詞以「按成本」取代。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何影響。

3. 經營分部資料

本集團根據其內部結構及管理層策略將業務分為四個業務板塊，及其為就作出策略性決定而言而編製及呈報予本集團的主要決策人員(即本公司的執行董事)的資料基準。

四個可報告經營分部載列如下：

- (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，銷售油田化學物資及修井以及地震數據處理等服務；
- (c) 船舶服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；及
- (d) 物探採集和工程勘察服務分部從事近海地震資料採集以及海上測量等服務。

管理層會分別監察本集團經營分部之業績而作出資源分配之決定及評定其表現。分部表現評估乃根據可報告分部業績，即經調整稅前利潤進行。除了不包含利息收入、財務費用、匯兌收益／(損失)淨額、投資收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的收益／(損失)外，經調整稅前利潤之計量方法與本集團的稅前利潤之計量方法一致。

所有資產已獲分配予可報告分部，惟不包括以集團形式管理的若干現金及現金等價物(由企業財務資金部管理的資金)、已抵押存款、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及遞延稅項資產。

所有負債已獲分配予可報告分部，惟不包括以集團形式管理的來自關聯方的借款、計息銀行借款及長期債券(由企業財務資金部管理的資金)、應付稅金及遞延稅項負債。

分部間之銷售及轉讓乃參考按當前現行市價售於第三方所採用之售價進行。

| 截至2025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 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|
| 收入： | | | | | |
| 來自外部客戶的銷售收入，扣除銷售附加稅 銷售附加稅 | 14,879,035 18,936 | 27,452,954 40,316 | 5,190,867 7,274 | 2,687,979 5,116 | 50,210,835 71,642 |
| 收入，扣除銷售附加稅前 | 14,897,971 | 27,493,270 | 5,198,141 | 2,693,095 | 50,282,477 |
| 分部間銷售收入 | 692,001 | 43,327 | 188,808 | 8,715 | 932,851 |
| 分部收入 | 15,589,972 | 27,536,597 | 5,386,949 | 2,701,810 | 51,215,328 |
| 抵銷 | (692,001) | (43,327) | (188,808) | (8,715) | (932,851) |
| 集團收入 | <u>14,897,971</u> | <u>27,493,270</u> | <u>5,198,141</u> | <u>2,693,095</u> | <u>50,282,477</u> |
| 分部業績 | 1,456,598 | 4,343,035 | 125,805 | 165,591 | 6,091,029 |
| 調整： | | | | | |
| 匯兌損失，淨額 | | | | | (431,479) |
| 財務費用 | | | | | (659,541) |
| 利息收入 | | | | | 94,807 |
| 投資收益 | | | | | 5,528 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產產生的收益 | | | | | 13,424 |
| 稅前利潤 | | | | | <u>5,113,768</u> |
| 所得稅費用 | | | | | <u>(1,053,918)</u> |
| 於2025年12月31日 | | | | | |
| 分部資產 | 38,066,590 | 24,599,830 | 6,179,266 | 5,265,629 | 74,111,315 |
| 未能分配資產 | | | | | 10,351,520 |
| 總資產 | | | | | <u>84,462,835</u> |
| 分部負債 | 6,173,831 | 15,574,367 | 2,297,427 | 1,666,523 | 25,712,148 |
| 未能分配負債 | | | | | 11,599,635 |
| 總負債 | | | | | <u>37,311,783</u> |
| 其他分部資料： | | | | | |
| 資本性支出* | 1,614,662 | 2,747,089 | 694,645 | 537,268 | 5,593,664 |
| 物業、廠房及設備折舊和其他無形資產及 多用戶數據庫攤銷 | 3,127,278 | 2,012,184 | 725,853 | 453,649 | 6,318,964 |
| 使用權資產折舊 | 555,901 | 104,205 | 80,088 | 4,716 | 744,910 |
| 應收賬款減值確認／(撥回) | (1,325) | 32,214 | (6,141) | 107 | 24,855 |
| 其他應收賬款減值撥回 | (183) | (447) | (111) | (58) | (799) |
| 存貨減值確認，淨額 | 4,454 | 8,220 | 1,554 | 805 | 15,033 |
| 物業、廠房及設備減值確認 | 133,823 | - | 57,273 | - | 191,096 |
| 應佔聯營公司及合營公司利潤(已扣除稅項) | - | 129,777 | - | 83,203 | 212,980 |
| 於聯營公司及合營公司的投資 | - | 811,661 | - | 447,512 | 1,259,173 |

| 截至2024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 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 收入： | | | | | |
| 來自外部客戶的銷售收入，扣除銷售附加稅 銷售附加稅 | 13,182,309 24,640 | 27,610,253 45,098 | 4,760,925 8,187 | 2,664,610 5,559 | 48,218,097 83,484 |
| 收入，扣除銷售附加稅前 分部間銷售收入 | 13,206,949 375,050 | 27,655,351 61,266 | 4,769,112 175,011 | 2,670,169 7,194 | 48,301,581 618,521 |
| 分部收入 抵銷 | 13,581,999 (375,050) | 27,716,617 (61,266) | 4,944,123 (175,011) | 2,677,363 (7,194) | 48,920,102 (618,521) |
| 集團收入 | <u>13,206,949</u> | <u>27,655,351</u> | <u>4,769,112</u> | <u>2,670,169</u> | <u>48,301,581</u> |
| 分部業績 | 356,942 | 4,602,931 | 106,617 | 180,632 | 5,247,122 |
| 調整： | | | | | |
| 匯兌收益，淨額 | | | | | 42,540 |
| 財務費用 | | | | | (785,137) |
| 利息收入 | | | | | 118,415 |
| 投資收益 | | | | | 1,298 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產產生的收益 | | | | | 43,101 |
| 稅前利潤 | | | | | <u>4,667,339</u> |
| 所得稅費用 | | | | | <u>(1,268,236)</u> |
| 於2024年12月31日 | | | | | |
| 分部資產 | 39,870,666 | 23,121,771 | 5,730,568 | 5,886,599 | 74,609,604 |
| 未能分配資產 | | | | | 8,338,059 |
| 總資產 | | | | | <u>82,947,663</u> |
| 分部負債 | 6,349,933 | 10,827,085 | 1,991,406 | 1,910,366 | 21,078,790 |
| 未能分配負債 | | | | | 17,444,337 |
| 總負債 | | | | | <u>38,523,127</u> |
| 其他分部資料： | | | | | |
| 資本性支出* | 3,923,575 | 2,624,674 | 285,262 | 486,897 | 7,320,408 |
| 物業、廠房及設備折舊和其他無形資產及 多用戶數據庫攤銷 | 2,744,614 | 1,831,525 | 744,914 | 468,304 | 5,789,357 |
| 使用權資產折舊 | 248,329 | 209,645 | 67,283 | 20,078 | 545,335 |
| 應收賬款減值確認／(撥回) | 3,726 | (886) | (8,377) | 570 | (4,967) |
| 其他應收賬款減值撥回 | (249) | (665) | (143) | (66) | (1,123) |
| 存貨減值撥回，淨額 | (5,088) | (10,655) | (1,837) | (1,029) | (18,609) |
| 應佔聯營公司及合營公司利潤(已扣除稅項) | – | 141,270 | – | 77,416 | 218,686 |
| 於聯營公司及合營公司的投資 | – | 764,729 | – | 429,311 | 1,194,040 |

* 該資本性支出包括添置物業、廠房及設備及其他無形資產。

地區分部

本集團主要於中國內地從事提供鑽井服務、油田技術服務、船舶服務以及物探採集和工程勘察服務。中國內地以外的活動主要在中東、挪威及印度尼西亞進行。

在確定本集團的地區分部時，收入乃根據經營所在地呈列如下。有關本集團的非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

下表呈列截至2025年及2024年12月31日止年度本集團地區收入及非流動資產(不包括商譽、於一家聯營公司及合營公司的投資、金融資產及遞延稅項資產)資料。

截至2025年12月31日止年度／於該日

| | 國內 人民幣千元 | 國際 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收入 | 38,778,156 | 11,504,321 | 50,282,477 |
| 減：銷售附加稅 | (71,642) | — | (71,642) |
| 收入，扣除銷售附加稅 | <u>38,706,514</u> | <u>11,504,321</u> | <u>50,210,835</u> |
| 非流動資產 | <u>38,579,814</u> | <u>13,357,154</u> | <u>51,936,968</u> |

截至2024年12月31日止年度／於該日

| | 國內 人民幣千元 | 國際 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收入 | 37,416,988 | 10,884,593 | 48,301,581 |
| 減：銷售附加稅 | (83,484) | — | (83,484) |
| 收入，扣除銷售附加稅 | <u>37,333,504</u> | <u>10,884,593</u> | <u>48,218,097</u> |
| 非流動資產 | <u>39,013,467</u> | <u>14,045,426</u> | <u>53,058,893</u> |

一個主要客戶的資料

截至2025年12月31日止年度，來自一個主要客戶，中國海洋石油有限公司及其子公司(統稱為「中海油公司集團」)的交易所產生的收入(包括來自所知在中國海洋石油有限公司的共同控制下的一組實體的銷售收入)佔本集團總收入額的78%(2024年：77%)。

4. 收入

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| 來源於與客戶的合同產生的收入 | 48,665,651 | 46,975,287 |
| 經營租賃收入 | <u>1,616,826</u> | <u>1,326,294</u> |
| 總計 | <u><u>50,282,477</u></u> | <u><u>48,301,581</u></u> |

(A) 分拆截至2025年及2024年12月31日止年度來源於與客戶的合同產生的收入，扣除銷售附加稅前

| 分部 | 截至2025年12月31日止年度 | | | | 總計 人民幣千元 |
|---------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | 鑽井服務 人民幣千元 | 油田 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | |
| 地區市場 | | | | | |
| 國內 | 8,487,399 | 22,664,135 | 5,046,810 | 2,380,310 | 38,578,654 |
| 國際 | <u>4,938,122</u> | <u>4,734,141</u> | <u>101,986</u> | <u>312,748</u> | <u>10,086,997</u> |
| 總計 | <u><u>13,425,521</u></u> | <u><u>27,398,276</u></u> | <u><u>5,148,796</u></u> | <u><u>2,693,058</u></u> | <u><u>48,665,651</u></u> |
| 收入確認時間 | | | | | |
| 按時點確認 | 1,253 | 642,879 | - | 11,193 | 655,325 |
| 按時段確認 | <u>13,424,268</u> | <u>26,755,397</u> | <u>5,148,796</u> | <u>2,681,865</u> | <u>48,010,326</u> |
| 總計 | <u><u>13,425,521</u></u> | <u><u>27,398,276</u></u> | <u><u>5,148,796</u></u> | <u><u>2,693,058</u></u> | <u><u>48,665,651</u></u> |
| 客戶種類 | | | | | |
| 中海油公司集團 | 7,757,201 | 24,249,175 | 4,734,100 | 2,397,673 | 39,138,149 |
| 其他 | <u>5,668,320</u> | <u>3,149,101</u> | <u>414,696</u> | <u>295,385</u> | <u>9,527,502</u> |
| 總計 | <u><u>13,425,521</u></u> | <u><u>27,398,276</u></u> | <u><u>5,148,796</u></u> | <u><u>2,693,058</u></u> | <u><u>48,665,651</u></u> |

截至2024年12月31日止年度

| 分部 | 油田 | | | | 總計 |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| | 鑽井服務 人民幣千元 | 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | |
| 地區市場 | | | | | |
| 國內 | 8,031,683 | 22,932,227 | 4,504,873 | 1,754,568 | 37,223,351 |
| 國際 | 4,008,768 | 4,645,648 | 181,919 | 915,601 | 9,751,936 |
| 總計 | <u>12,040,451</u> | <u>27,577,875</u> | <u>4,686,792</u> | <u>2,670,169</u> | <u>46,975,287</u> |
| 收入確認時間 | | | | | |
| 按時點確認 | - | 399,542 | - | 4,987 | 404,529 |
| 按時段確認 | <u>12,040,451</u> | <u>27,178,333</u> | <u>4,686,792</u> | <u>2,665,182</u> | <u>46,570,758</u> |
| 總計 | <u>12,040,451</u> | <u>27,577,875</u> | <u>4,686,792</u> | <u>2,670,169</u> | <u>46,975,287</u> |
| 客戶種類 | | | | | |
| 中海油公司集團 | 7,613,716 | 23,692,096 | 4,269,336 | 1,625,822 | 37,200,970 |
| 其他 | 4,426,735 | 3,885,779 | 417,456 | 1,044,347 | 9,774,317 |
| 總計 | <u>12,040,451</u> | <u>27,577,875</u> | <u>4,686,792</u> | <u>2,670,169</u> | <u>46,975,287</u> |

下表載列來源於與客戶的合同產生的收入與分部資料所披露金額之調節表。

截至2025年12月31日止年度

| 分部 | 油田 | | | | 與客戶的 合同產生 的收入 人民幣千元 |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 鑽井服務 人民幣千元 | 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | |
| 分部收入 | 15,589,972 | 27,536,597 | 5,386,949 | 2,701,810 | 51,215,328 |
| 減：經營租賃收入 抵銷 | (1,472,450) | (94,994) | (49,345) | (37) | (1,616,826) |
| | <u>(692,001)</u> | <u>(43,327)</u> | <u>(188,808)</u> | <u>(8,715)</u> | <u>(932,851)</u> |
| 與客戶的合同產生的收入 | <u>13,425,521</u> | <u>27,398,276</u> | <u>5,148,796</u> | <u>2,693,058</u> | <u>48,665,651</u> |

截至2024年12月31日止年度

| 分部 | 截至2024年12月31日止年度 | | | | 與客戶的 合同產生 的收入 人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 鑽井服務 人民幣千元 | 油田 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | |
| 分部收入 | 13,581,999 | 27,716,617 | 4,944,123 | 2,677,363 | 48,920,102 |
| 減：經營租賃收入 抵銷 | (1,166,498) (375,050) | (77,476) (61,266) | (82,320) (175,011) | - (7,194) | (1,326,294) (618,521) |
| 與客戶的合同產生的收入 | <u>12,040,451</u> | <u>27,577,875</u> | <u>4,686,792</u> | <u>2,670,169</u> | <u>46,975,287</u> |

(B) 與客戶的合同之履約義務

(i) 鑽井服務

主要為本集團鑽井合同帶來收入的活動，包括(i)開展動復員工作，及(ii)進行鑽井作業和合同規定的其他活動。就執行該等活動而收取的對價包括按日支付的鑽井費、動員及復員費用以及補償費用。由於客戶在本集團履行合同時收取及消耗本集團履行合同所提供的利益，董事認為鑽井合同所規定的活動為單一履約義務，並於履約義務履行期間確認收入。

(ii) 油田技術服務

主要為本集團油田技術服務合同帶來收入的活動，包括進行測試及井下服務(包括鑽井液、定向鑽井、固井及完井)以及合同所需的其他活動。服務對價包括測試及井下服務的付款。由於客戶在本集團履行合同時收取及消耗本集團履行合同所提供的利益，董事識別了與客戶簽訂的合同中的所有明確可區分的履約義務，並對大部分履約義務在履行履約義務的期間確認收入。就若干規定向客戶提供相關材料及設備的油田技術服務合同而言，董事認為相關服務合同所規定的貨品為在某個時間點滿足的單項履約義務，收入於貨品控制權轉移時確認。

(iii) 船舶服務

主要為本集團船舶服務合同帶來收入的活動，包括為運輸或提供貨物及人員往近海設施、移動及放置鑽井架構以及合同所需的其他活動。服務對價包括船舶服務付款和補償費用。由於客戶在本集團履行合同時收取及消耗本集團履行合約所提供的利益，董事識別了與客戶簽訂的合同中的所有明確可區分的履約義務，並對每一項履約義務在履行履約義務的期間確認收入。

(iv) 物探採集和工程勘察服務

主要為本集團物探採集和工程勘察服務合同帶來收入的活動，包括地震資料採集及海上測量。服務對價包括就地震資料採集或海上測量付款和補償費用。由於客戶在本集團履行合同時收取及消耗本集團履行合約所提供的利益，董事識別了與客戶簽訂的合同中的所有明確可區分的履約義務，並對大部分履約義務在履行履約義務的期間確認收入。就部分物探採集和工程勘察服務合同所規定的若干其他特定服務而言，董事認為相關服務合同所規定的貨品及服務為在某個時間點滿足的履約義務，收入於貨品及服務控制權轉移時確認。

(C) 分攤至與客戶的合同中剩餘履約義務的交易價格

於2025年及2024年12月31日，分攤至剩餘履約義務的交易價格(已履行或部分履行)及確認收入的預期時間如下：

| | 於2025年12月31日 | | | | |
|-----------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| | 鑽井服務 人民幣千元 | 油田 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 於一年內 | 305,021 | 682,166 | 85,129 | 85,761 | 1,158,077 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | - | 411,749 | 184,112 | 1,225 | 597,086 |
| 五年後 | - | 24,996 | - | - | 24,996 |
| 總計 | <u>305,021</u> | <u>1,118,911</u> | <u>269,241</u> | <u>86,986</u> | <u>1,780,159</u> |

於2024年12月31日

| | 鑽井服務 人民幣千元 | 油田 技術服務 人民幣千元 | 船舶服務 人民幣千元 | 物探採集 和工程 勘察服務 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|---------------------|---------------|------------------------------|------------------|
| 於一年內 | 502,049 | 496,672 | - | - | 998,721 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 969,741 | 533,983 | - | - | 1,503,724 |
| 總計 | <u>1,471,790</u> | <u>1,030,655</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,502,445</u> |

本集團與客戶簽訂的合同大部分按照日費或工作量支付，本集團選擇採用簡易方法，以本集團有權開具發票的金額確認收入。根據香港財務報告準則第15號，上述表格披露未包含該類合同在剩餘履約期間將確認的收入。

5. 其他收益

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 已收保險賠償 | 44,529 | 95,938 |
| 政府補助 | 158,676 | 171,889 |
| 增值稅加計抵減 | - | 29,071 |
| 合同違約金補償收入 | 3,633 | 13,708 |
| 其他 | 12,980 | 16,531 |
| 總計 | <u>219,818</u> | <u>327,137</u> |

6. 稅前利潤

本集團稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| 僱員薪酬成本(包括董事及最高行政人員酬金)： | | |
| 工資、薪金及花紅 | 6,229,474 | 5,920,944 |
| 社會保障成本 | 2,162,558 | 2,015,637 |
| 退休福利及退休金 | 354,347 | 455,296 |
| 總計 | <u>8,746,379</u> | <u>8,391,877</u> |
| 核數師酬金 | <u>21,876</u> | <u>19,963</u> |
| 其他利得及損失，淨額 | | |
| 因租賃變更而產生的收益 | (411) | (70) |
| 物業、廠房及設備的處置損失，淨額 | 40,026 | 19,248 |
| 總計 | <u>39,615</u> | <u>19,178</u> |
| 就土地及樓宇、船舶停泊處及設備的租金支出(a) | 1,945,531 | 2,117,417 |
| 存貨減值確認／(撥回)，淨額 | 15,033 | (18,609) |
| 應收賬款減值確認／(撥回)，淨額 | 24,855 | (4,967) |
| 其他應收賬款減值撥回，淨額 | (799) | (1,123) |
| 匯兌損失／(收益)，淨額 | 431,479 | (42,540) |
| 企業理財產品的投資收益 | (5,528) | (1,298) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產產生的收益 | (13,424) | (43,101) |
| 確認為支出的存貨成本 | <u>7,837,408</u> | <u>7,520,938</u> |
| 研發費用，已計入以下項目： | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 326,417 | 328,711 |
| 僱員薪酬成本 | 585,506 | 553,248 |
| 消耗物料、物資、燃料、服務及其他 | 589,455 | 502,985 |
| 總計 | <u>1,501,378</u> | <u>1,384,944</u> |

(a) 租賃支出包括短期租賃和不計入租賃負債計量的可變租賃付款。

7. 所得稅費用

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，按經營實體繳納所得稅。由於本集團目前沒有任何來自香港的應納稅利潤，本集團毋須繳納香港的利得稅。

根據中國的企業所得稅(「企業所得稅」)法，本公司、子公司及其於中國內地的主要合營公司及聯營公司的法定稅率為25%。

根據本公司於2023年12月更新的高新技術企業證書，本公司於2023年至2025年期間的企業所得稅率為15%。

本集團下屬子公司天津壹科環保科技有限公司(「壹科環保」)於2023年12月更新高新技術企業證書，於2023年至2025年享受15%的企業所得稅稅率。根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》和《環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠目錄(2021年版)》(財政部、國家稅務總局、發展改革委及生態環境部公告[2021]第36號)的規定，壹科環保環境保護項目自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，2023年至2025年三年免征企業所得稅，2026年至2028年三年減半徵收企業所得稅。

根據本集團子公司中法渤海地質服務有限公司於2024年12月更新的高新技術企業證書，中法渤海地質服務有限公司於2024年至2026年期間的企業所得稅率為15%。

根據本集團子公司中國南海一麥克巴泥漿有限公司(「麥克巴」)於2023年12月更新的高新技術企業證書，麥克巴於2023年至2025年期間的企業所得稅率為15%。

適用於本集團業務的其他企業所得稅率載列如下：

| 國家及地區 | 2025年 | 2024年 |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| 印度尼西亞 | 22% | 22% |
| 墨西哥 | 30% | 30% |
| 挪威 | 22% | 22% |
| 英國 | 25% | 25% |
| 伊拉克 | 按於伊拉克產生收入的7%預扣 | 按於伊拉克產生收入的7%預扣 |
| 阿聯酋 | 9% | 9% |
| 新加坡 | 17% | 17% |
| 美國 | 21% | 21% |
| 加拿大 | 按15%的稅率繳納聯邦企業所得稅及8%的稅率繳納省級所得稅 | 按15%的稅率繳納聯邦企業所得稅及8%的稅率繳納省級所得稅 |
| 馬來西亞 | 24% | 24% |
| 沙特阿拉伯 | 20% | 20% |
| 巴西 | 34% | 34% |
| 烏干達 | 30% | 30% |
| 泰國 | 20% | 20% |

本集團所計提的所得稅分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------|------------------|------------------|
| 當期所得稅費用 | 1,234,196 | 1,347,545 |
| 遞延所得稅費用 | (180,278) | (79,309) |
| 年度所得稅總計 | <u>1,053,918</u> | <u>1,268,236</u> |

適用於稅前利潤的所得稅費用(按本公司及其主要聯營公司及合營公司所處的中國內地法定稅率計算)與按實際稅率計算的所得稅費用的調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的調節如下：

| | 2025年 | | 2024年 | |
|------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 稅前利潤 | 5,113,768 | | 4,667,339 | |
| 按法定稅率25%(2024年：25%)計算的 | | | | |
| 所得稅 | 1,278,442 | 25.0 | 1,166,835 | 25.0 |
| 享受高新技術企業優惠稅率之納稅影響 | (450,018) | (8.8) | (497,249) | (10.7) |
| 無須課稅之收入 | (9,465) | (0.2) | (3,124) | (0.1) |
| 應佔聯營公司及合營公司之利潤 | (53,245) | (1.0) | (54,672) | (1.2) |
| 不可抵扣之成本 | 175,981 | 3.4 | 271,112 | 5.8 |
| 技術研發費加計扣除之納稅影響 | (137,625) | (2.7) | (151,161) | (3.2) |
| 境外經營適用不同稅率之影響 | 382,327 | 7.5 | 435,772 | 9.3 |
| 適用於撥回暫時性差異期間的不同稅率的影響 | (5,255) | (0.1) | 14,729 | 0.3 |
| 未確認的稅務虧損及可抵扣暫時性差異之納稅影響 | 85,108 | 1.7 | 68,523 | 1.5 |
| 動用先前未確認的稅務虧損 | (240,307) | (4.7) | (10,773) | (0.2) |
| 匯兌調整之納稅影響(附註) | 31,046 | 0.6 | (10,372) | (0.2) |
| 過往年度撥備不足／(超額) | (53) | - | 34,846 | 0.7 |
| 其他 | (3,018) | (0.1) | 3,770 | 0.2 |
| 按本集團實際稅率徵收的所得稅費用總額 | <u>1,053,918</u> | <u>20.6</u> | <u>1,268,236</u> | <u>27.2</u> |

附註：匯兌調整的影響主要為本集團某些挪威子公司以「挪威克朗」作為計稅基礎計算出的稅前利潤與以美元(該等公司的功能貨幣)作為會計基礎計算出的稅前利潤之間的差異的納稅影響。

應佔聯營公司及合營公司稅金約為人民幣47,409,000元(2024年：人民幣39,858,000元)已被列入合併損益表之「應佔聯營公司及合營公司利潤」內。

支柱二所得稅

本集團屬於支柱二標準規則範圍內。本集團已應用強制性例外情況來確認及披露有關支柱二所得稅產生的遞延稅項資產及負債的數據，並將於發生時將支柱二所得稅列作即期稅項。

本集團已根據有關本集團本年度內財務表現的可得資料評估其潛在風險。因此，其可能無法完全代表未來的情況。基於該評估，本集團於其運營所在的大部分司法管轄區的實際稅率均高於15%，且董事目前並不知悉有任何可能變動的情況。因此，支柱二「補足」稅項的潛在影響預計不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

8. 股息

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 建議末期股息－每股普通股人民幣0.2825元 (2024年：每股普通股人民幣0.2306元) | <u>1,347,975</u> | <u>1,100,329</u> |

本公司董事會建議派付截至2025年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.2825元(含稅)，合計金額人民幣1,347,974,740元。建議股息須待本公司股東在應屆年度股東週年會上批准，方可作實。

截至2025年12月31日止年度，本公司向股東派付2024年度股息每股普通股人民幣0.2306元，共計派付金額人民幣1,100,329,115.20元(2024年：人民幣1,002,034,320元)。

向香港股東派付之現金股息將以港元支付。

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，直至法定儲備達到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定釐定。計提法定儲備必須於向股東派發股息前作出；

法定儲備可用來彌補以前年度虧損(如有)，而部分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)根據中國公認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會計準則釐定的淨利潤兩者之較低者。

按照國家稅務總局頒佈的通知(國稅函[2008]第897號)，本公司自2008年及以後的所得利潤中向非中國居民企業股東派發股息時，需要代扣10%的企業所得稅。對於名列本公司股東名冊的所有非個人股東(即被視為非居民企業的股東)，本公司將在按10%稅率扣除企業所得稅後派發股息。

9. 本公司所有者應佔每股盈利

本公司所有者應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利 | | |
| 計算每股基本盈利所採用之盈利(本公司所有者應佔年度利潤) | <u>3,841,741</u> | <u>3,136,992</u> |
| | 2025年 | 2024年 |
| 股份數目 | | |
| 計算每股基本盈利所採用之加權平均普通股數目(股) | <u>4,771,592,000</u> | <u>4,771,592,000</u> |

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團並無已發行的任何潛在攤薄普通股，故該兩個年度的每股基本與攤薄盈利的金額並無差別。

10. 物業、廠房及設備

| 2025年12月31日 | 船舶 人民幣千元 | 鑽井平台 人民幣千元 | 機器及設備 人民幣千元 | 車輛 人民幣千元 | 樓宇 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | | | | | | | |
| 成本 | 16,499,313 | 68,598,430 | 29,522,543 | 109,641 | 1,794,822 | 3,499,203 | 120,023,952 |
| 累計折舊及減值 | (10,932,338) | (39,930,815) | (18,158,391) | (75,267) | (467,297) | - | (69,564,108) |
| 賬面值 | <u>5,566,975</u> | <u>28,667,615</u> | <u>11,364,152</u> | <u>34,374</u> | <u>1,327,525</u> | <u>3,499,203</u> | <u>50,459,844</u> |
| 賬面值 | | | | | | | |
| 於2025年1月1日 | 5,566,975 | 28,667,615 | 11,364,152 | 34,374 | 1,327,525 | 3,499,203 | 50,459,844 |
| 添置 | 355,702 | 37,344 | 1,754,126 | - | - | 3,356,260 | 5,503,432 |
| 計提折舊 | (659,165) | (1,885,580) | (3,559,946) | (17,071) | (74,576) | - | (6,196,338) |
| 出售／報廢 | (1,637) | (2,085) | (41,200) | (782) | - | - | (45,704) |
| 轉撥自／(至)在建工程 | - | 423,838 | 2,564,327 | 976 | - | (2,989,141) | - |
| 分類為持作銷售的資產 | - | - | (25,489) | - | - | - | (25,489) |
| 減值撥備 | (6,603) | (50,670) | (133,823) | - | - | - | (191,096) |
| 匯兌調整 | (2,318) | (297,916) | (57,619) | - | (4,140) | (14,255) | (376,248) |
| 於2025年12月31日 | <u>5,252,954</u> | <u>26,892,546</u> | <u>11,864,528</u> | <u>17,497</u> | <u>1,248,809</u> | <u>3,852,067</u> | <u>49,128,401</u> |
| 於2025年12月31日 | | | | | | | |
| 成本 | 16,793,083 | 68,165,428 | 31,920,253 | 102,743 | 1,788,166 | 3,852,067 | 122,621,740 |
| 累計折舊及減值 | (11,540,129) | (41,272,882) | (20,055,725) | (85,246) | (539,357) | - | (73,493,339) |
| 賬面值 | <u>5,252,954</u> | <u>26,892,546</u> | <u>11,864,528</u> | <u>17,497</u> | <u>1,248,809</u> | <u>3,852,067</u> | <u>49,128,401</u> |

| 2024年12月31日 | 船舶 人民幣千元 | 鑽井平台 人民幣千元 | 機器及設備 人民幣千元 | 車輛 人民幣千元 | 樓宇 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | | | | | | | |
| 成本 | 16,494,686 | 65,800,367 | 32,937,223 | 103,882 | 1,790,432 | 2,745,157 | 119,871,747 |
| 累計折舊及減值 | (10,254,560) | (38,174,194) | (22,051,226) | (71,906) | (391,065) | (410) | (70,943,361) |
| 賬面值 | <u>6,240,126</u> | <u>27,626,173</u> | <u>10,885,997</u> | <u>31,976</u> | <u>1,399,367</u> | <u>2,744,747</u> | <u>48,928,386</u> |
| 賬面值 | | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | 6,240,126 | 27,626,173 | 10,885,997 | 31,976 | 1,399,367 | 2,744,747 | 48,928,386 |
| 添置 | - | 366,765 | 1,676,713 | 561 | - | 5,159,588 | 7,203,627 |
| 計提折舊 | (675,480) | (1,726,553) | (3,188,449) | (7,029) | (74,743) | - | (5,672,254) |
| 出售／報廢 | (489) | (31,804) | (110,930) | (433) | - | - | (143,656) |
| 轉撥自／(至)在建工程 | - | 2,332,632 | 2,067,903 | 9,299 | - | (4,409,834) | - |
| 匯兌調整 | 2,818 | 100,402 | 32,918 | - | 2,901 | 4,702 | 143,741 |
| 於2024年12月31日 | <u>5,566,975</u> | <u>28,667,615</u> | <u>11,364,152</u> | <u>34,374</u> | <u>1,327,525</u> | <u>3,499,203</u> | <u>50,459,844</u> |
| 於2024年12月31日 | | | | | | | |
| 成本 | 16,499,313 | 68,598,430 | 29,522,543 | 109,641 | 1,794,822 | 3,499,203 | 120,023,952 |
| 累計折舊及減值 | (10,932,338) | (39,930,815) | (18,158,391) | (75,267) | (467,297) | - | (69,564,108) |
| 賬面值 | <u>5,566,975</u> | <u>28,667,615</u> | <u>11,364,152</u> | <u>34,374</u> | <u>1,327,525</u> | <u>3,499,203</u> | <u>50,459,844</u> |

於截至2025年12月31日止年度內，物業、廠房及設備內並無資本化利息(2024年：無)。

物業、廠房及設備減值

本集團部分大型裝備的日費率和使用率仍受到不穩定的市場需求影響，部分鑽井平台、船舶存在減值跡象，因此，管理層對這部分資產進行了減值測試。管理層根據預計未來現金流量的現值或依據評估報告確定的公允價值減去處置費用釐定相關現金產生單元或現金產生單元組合的可收回金額，據此進行減值評估。

公允價值減去處置費用乃基於獨立資產經紀商進行估值而確定。相關資產公允價值乃根據多種估值方法釐定，包括市場比較法和收益法。市場比較法是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售該資產所能收到的價格。收益法參考相關資產餘下可使用的經濟年限內的預計折現現金流量確定。以上方法以同類資產歷史交易價格、預計資產使用率、服務價格、成本水平及資本性支出等作為主要輸入值確定，其公允價值計量屬於第三層次。

相關現金產生單元預計未來現金流量的現值是根據管理層批准的五年期預算和對於未來市場趨勢的估計綜合確定。對於超過預算期的未來現金流量，管理基於相關市場趨勢報告中對於未來市場趨勢的預測確定。用於預計未來現金流量現值的關鍵假設和依據如下。

- 本集團管理層根據資產歷史數據、集團運營狀況及未來行業運營趨勢，預測存在減值跡象資產的關鍵假設：鑽井平台、船舶未來運營率區間約為50%~97%，物探船工作量約為3,000平方公里/年，預測期作業單價增長率區間約為-4.94%~62.14%，穩定期作業單價增長率區間約為1%~2%。
- 本集團管理層基於行業對相關資產要求的投資回報的最佳估計，採用長期加權平均資本成本作為現金流量預測所用的折現率，該稅前折現率區間為7.18%~17.69%（2024年12月31日：10.00%~17.49%）。

為優化本集團資產運營，管理層決定對外出售全資子公司COSL Mexico S.A. de C.V.（「COSL Mexico」）所持有的五台模塊鑽機。截至2025年12月31日，COSL Mexico已與第三方買方就上述五台模塊鑽機及其配套資產的打包出售事項達成協議，相關交易預計將在未來一年內完成。鑒於上述處置計劃，本集團將該資產劃分為持有待售資產，並根據出售協議對價確定了其公允價值，作為減值測試時的可收回金額。

根據減值評估的結果，截至2025年12月31日止年度本集團計提物業、廠房及設備減值準備合計人民幣191,096,000元（2024年：無）。

11. 商譽

本集團於2008年收購COSL Holding AS，形成商譽，於截至2016年12月31日止年度該公司已被吸收合併至COSL Norwegian AS（統稱「CNA」）。於2016年12月31日，商譽已全額確認減值。

| | 2025年 人民幣千元 |
|------------|-------------------------|
| 成本 | |
| 於1月1日 | 4,843,157 |
| 匯兌調整 | <u>(107,530)</u> |
| 於12月31日 | <u><u>4,735,627</u></u> |
| 減值 | |
| 於1月1日 | 4,843,157 |
| 匯兌調整 | <u>(107,530)</u> |
| 於12月31日 | <u><u>4,735,627</u></u> |
| 賬面值 | |
| 於12月31日 | <u><u>-</u></u> |

12. 應收賬款

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收賬款－貨品及服務 | 17,964,747 | 17,112,580 |
| 減：信用損失撥備 | <u>(3,008,684)</u> | <u>(3,049,927)</u> |
| 總計 | <u><u>14,956,063</u></u> | <u><u>14,062,653</u></u> |

以下為於報告期末基於發票日期呈列的應收賬款(扣除信用損失撥備)之賬齡分析。

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 一年內 | 14,854,612 | 13,933,366 |
| 一年至兩年 | 96,800 | 121,740 |
| 超過兩年 | <u>4,651</u> | <u>7,547</u> |
| 總計 | <u><u>14,956,063</u></u> | <u><u>14,062,653</u></u> |

於2025年12月31日，本集團之應收賬款餘額包括賬面價值約為人民幣101,451,000元(2024年12月31日：人民幣129,287,000元)之應收賬款，其於報告日期已經逾期。在逾期餘額當中，根據過往經驗，人民幣27,416,000元(2024年12月31日：人民幣18,156,000元)並無被視為違約。考慮到客戶的信用水平、歷史還款情況和目前市場情況，董事認為餘額被視為可予悉數收回，因此無需就上述餘額計提減值準備。本集團並無就已逾期應收賬款餘額持有任何抵押品或其他信用保證。

於2025年12月31日，本集團按照單項計提預期信用損失的應收賬款餘額為人民幣17,255,534,000元(2024年12月31日：人民幣16,432,000,000元)，計提信用損失金額為人民幣2,966,933,000元(2024年12月31日：人民幣2,988,513,000元)，應收賬款淨額為人民幣14,288,601,000元(2024年12月31日：人民幣13,443,487,000元)。本集團按照類似信用風險特徵組合評估預期信用損失的應收賬款餘額為人民幣709,213,000元(2024年12月31日：人民幣680,580,000元)，計提信用損失金額為人民幣41,751,000元(2024年12月31日：人民幣61,414,000元)，應收賬款淨額為人民幣667,462,000元(2024年12月31日：人民幣619,166,000元)。

13. 現金及現金等價物、已抵押存款及定期存款

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| 現金及銀行結餘 | 5,778,386 | 4,174,160 |
| 存放於中海石油財務有限責任公司的存款 | <u>1,799,746</u> | <u>1,799,970</u> |
| 現金和存放於銀行及金融機構的結餘 | 7,578,132 | 5,974,130 |
| 減： | | |
| 已抵押存款 | (10,074) | (8,119) |
| 定期存款 | <u>(105,067)</u> | <u>(542,239)</u> |
| 現金及現金等價物 | <u><u>7,462,991</u></u> | <u><u>5,423,772</u></u> |

於2025年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘達約人民幣5,454,957,000元（2024年12月31日：人民幣4,453,632,000元）。人民幣並不能自由兌換為其他貨幣。然而根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過被批准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日浮動的銀行存款利率計息。銀行結餘、已抵押存款及定期存款存放於近期並無違約記錄的信譽良好銀行。

14. 貿易及其他應付賬款

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 貿易應付賬款 | 15,829,190 | 15,415,201 |
| 其他應付賬款 | 895,533 | 1,004,453 |
| 總計 | <u>16,724,723</u> | <u>16,419,654</u> |

於報告期末，根據發票日期確定的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 尚未償還賬款之賬齡： | | |
| 一年內 | 15,728,287 | 15,295,921 |
| 一年至兩年內 | 23,913 | 76,004 |
| 兩年至三年內 | 52,259 | 13,270 |
| 逾三年 | 24,731 | 30,006 |
| 總計 | <u>15,829,190</u> | <u>15,415,201</u> |

貿易應付賬款不計息，通常按90日期限結算。

15. 遞延稅項

為呈列於合併財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下所載為財務報告而作的遞延稅項結餘分析：

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 遞延稅項資產 | 67,935 | 28,543 |
| 遞延稅項負債 | <u>(136,334)</u> | <u>(277,627)</u> |
| 總計 | <u><u>(68,399)</u></u> | <u><u>(249,084)</u></u> |

以下為主要已確認遞延稅項資產及負債及其於本年度及往年之變動：

| | 於2024年 12月31日 結餘 人民幣千元 | 在損益確認 人民幣千元 | 匯兌調整 人民幣千元 | 於2025年 12月31日 結餘 人民幣千元 |
|----------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------|
| 遞延稅項資產： | | | | |
| 僱員花紅準備 | 32,563 | 13,896 | (38) | 46,421 |
| 資產減值準備 | 24,840 | (13,862) | (253) | 10,725 |
| 預提費用 | 369,677 | 150,197 | (505) | 519,369 |
| 可扣減稅項虧損 | 916 | 16,796 | 26 | 17,738 |
| 租賃負債 | 204,471 | 168,272 | (17,132) | 355,611 |
| 其他 | 86,904 | (2,179) | 16,103 | 100,828 |
| 總計 | <u>719,371</u> | <u>333,120</u> | <u>(1,799)</u> | <u>1,050,692</u> |
| 遞延稅項負債： | | | | |
| 物業、廠房及設備加速折舊 | 10,066 | 1,182 | (228) | 11,020 |
| 企業理財產品的投資 | 261 | (20) | - | 241 |
| 使用權資產 | 185,829 | 151,550 | (853) | 336,526 |
| 稅前全額扣除資產 | 725,967 | 13,068 | (173) | 738,862 |
| 收購子公司產生的公允價值調整 | 1,574 | (765) | 1 | 810 |
| 其他 | 44,758 | (12,173) | (953) | 31,632 |
| 總計 | <u>968,455</u> | <u>152,842</u> | <u>(2,206)</u> | <u>1,119,091</u> |
| 總計 | <u><u>249,084</u></u> | <u><u>(180,278)</u></u> | <u><u>(407)</u></u> | <u><u>68,399</u></u> |

| | 於2023年 12月31日 結餘 人民幣千元 | 在損益確認 人民幣千元 | 匯兌調整 人民幣千元 | 於2024年 12月31日 結餘 人民幣千元 |
|----------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------|
| 遞延稅項資產： | | | | |
| 僱員花紅準備 | 25,624 | 6,813 | 126 | 32,563 |
| 資產減值準備 | 74,413 | (49,772) | 199 | 24,840 |
| 預提費用 | 299,592 | 69,693 | 392 | 369,677 |
| 可扣減稅項虧損 | 64,079 | (63,612) | 449 | 916 |
| 租賃負債 | 198,749 | 4,878 | 844 | 204,471 |
| 其他 | 72,081 | 14,823 | – | 86,904 |
| 總計 | <u>734,538</u> | <u>(17,177)</u> | <u>2,010</u> | <u>719,371</u> |
| 遞延稅項負債： | | | | |
| 物業、廠房及設備加速折舊 | 71,258 | (61,650) | 458 | 10,066 |
| 企業理財產品的投資 | 183 | 78 | – | 261 |
| 使用權資產 | 177,611 | 7,527 | 691 | 185,829 |
| 稅前全額扣除資產 | 767,592 | (41,625) | – | 725,967 |
| 收購子公司產生的公允價值調整 | 2,529 | (955) | – | 1,574 |
| 其他 | 43,963 | 139 | 656 | 44,758 |
| 總計 | <u>1,063,136</u> | <u>(96,486)</u> | <u>1,805</u> | <u>968,455</u> |
| 總計 | <u><u>328,598</u></u> | <u><u>(79,309)</u></u> | <u><u>(205)</u></u> | <u><u>249,084</u></u> |

於2025年12月31日，本集團聯營公司及合營公司未分派盈利相關的暫時性差異總額(未確認遞延稅項負債)為人民幣2,165,996,000元(2024年12月31日：人民幣2,000,900,000元)。未就該等差異確認負債是由於該投資公司及該等聯營公司及合營公司均位於中國且該等聯營公司及合營公司的適用稅率等同或高於投資公司的適用稅率。

於2025年12月31日，本公司的子公司未分派盈利相關的暫時性差異總額(未確認遞延稅項負債)為人民幣1,805,698,000元(2024年12月31日：人民幣1,410,118,000元)。未就該等差異確認負債乃由於本集團可以控制該等暫時性差異轉回的時間，於可見將來該等差異可能不會轉回。

於2025年12月31日，本集團未確認的可抵扣稅項虧損為人民幣7,478,729,000元(2024年12月31日：人民幣8,305,545,000元)。本集團挪威子公司發生的稅項虧損可無限期用於抵免產生虧損之公司之日後應納稅利潤，本集團沙特阿拉伯子公司發生的稅項虧損無到期年限，但每年允許抵扣的虧損限額為當年經調整後應稅利潤的25%。於2025年12月31日，上述未確認的無到期年限的稅項虧損為人民幣7,305,782,000元(2024年12月31日：人民幣8,305,545,000元)，其他未確認的稅項虧損將於2028年至2035年到期。

於2025年12月31日，本集團的可抵扣暫時性差異為人民幣4,265,806,000元(2024年12月31日：人民幣4,369,494,000元)。本集團未對該等可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產，原因為不太可能將會有足夠的應納稅利潤可利用該等可抵扣暫時性差異。

16. 來自關聯方的借款

| | 附註 | 實際年利率 (%) | 到期年份 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|-----|--------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| 流動部分 | (a) | 3.75 | 循環借款 | 2,460,080 | 2,515,940 |
| 非流動部分 | (b) | 3.75 | 2027年 | 695,851 | 939,921 |
| 非流動部分 | (c) | 3.75 | 2027年 | 576,361 | 589,449 |
| 非流動部分 | (d) | 2.00 | 2028年 | 2,100,000 | — |
| 總計 | | | | 3,372,212 | 1,529,370 |
| 來自關聯方的無抵押借款 | | | | 5,832,292 | 4,045,310 |

附註：

- (a) 於2016年7月，本集團從其同系子公司Overseas Oil & Gas Corporation, Ltd. (「OOGC」) 借入借款350,000,000美元。該筆借款為循環借款，可展期，並按3.75%年息之實際利率計息(2024年：4%)。所得款項用於就CNA的再融資及日常運作提供資金。
- (b) 於2022年8月，本集團從其最終控股公司中國海油借入借款132,000,000美元。來自關聯方的借款於到期時一次性償還，並按3.75%年息之實際利率計息(2024年：4%)。所得款項用於就CNA的再融資及日常運作提供資金。於2025年，已償還本金33,000,000美元。
- (c) 於2022年8月，本集團從其同系子公司OOGC借入借款82,000,000美元。該筆借款為期五年。來自關聯方的借款於到期時一次性償還，並按3.75%年息之實際利率計息(2024年：4%)。所得款項用於就CNA的再融資及日常運作提供資金。

- (d) 於2025年6月及7月，本集團根據相同借款融資從其同系子公司OOGC合共提取人民幣2,100,000,000元。來自關聯方的借款為到期時一次性償還，並按2%年息之實際利息計息。所得款項用於就COSL Singapore Ltd.的再融資及日常運作提供資金。

17. 計息銀行借款

| | 附註 | 合同年利率 (%) | 到期年份 | 2025年12月31日 人民幣千元 | 2024年12月31日 人民幣千元 |
|------------------|-----|--------------|-------|----------------------|----------------------|
| 國家開發銀行－無擔保 | (a) | 1.08 | 2035年 | 151,325 | 163,692 |
| 中國銀行(香港)有限公司－有擔保 | (b) | 2.05 | 循環借款 | 2,873,855 | — |
| 中國農業銀行－有擔保 | (c) | 2.20 | 循環借款 | 1,100,515 | — |
| 總計 | | | | <u>4,125,695</u> | <u>163,692</u> |
| 流動部分 | | | | 3,992,631 | 18,267 |
| 非流動部分 | | | | <u>133,064</u> | <u>145,425</u> |
| 總計 | | | | <u>4,125,695</u> | <u>163,692</u> |

附註：

- (a) 於2015年12月，本集團自國家開發銀行的全資子公司借入借款人民幣320,000,000元。借款初始按照現行市場利率通過未來現金流量折現計量的公允價值予以確認。借款於2018年12月開始分三十六期償還，每半年償還一次。截至2025年12月31日止年度之實際年利率為1.08%。
- (b) 於2025年6月，根據循環信用額度，本集團自中國銀行(香港)有限公司借入借款人民幣2,870,000,000元。借款為短期循環借款，實際利率為2.05%。所得款項用於就COSL Middle East FZE的融資及日常運作提供資金。

- (c) 於2025年7月，根據循環信用額度，本集團自中國農業銀行借入借款人民幣1,100,000,000元。借款為短期循環借款，實際利率為2.20%。所得款項用於就COSL Middle East FZE的融資及日常運作提供資金。

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 應償還之銀行借款： | | |
| 於一年內 | 3,992,631 | 18,267 |
| 第二年 | 7,769 | 6,931 |
| 第三年至第五年(含五年) | 42,388 | 40,970 |
| 五年後 | 82,907 | 97,524 |
| 總計 | <u>4,125,695</u> | <u>163,692</u> |

18. 長期債券

| | 到期年份 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| 2016年公司債券 (第一期品種二，定義見下文)(附註(a)) | 2026年 | 3,073,283 | 3,072,863 |
| 有擔保的中期票據 第二批提取票據(附註(b)) | 2025年 | - | 3,660,694 |
| 有擔保的高級票據 2025年票據(附註(c)) | 2025年 | - | 3,593,120 |
| 2030年票據(附註(c)) | 2030年 | 2,098,835 | 2,143,154 |
| 總計 | | <u>5,172,118</u> | <u>12,469,831</u> |
| 流動部分 | | 3,073,283 | 7,327,272 |
| 非流動部分 | | <u>2,098,835</u> | <u>5,142,559</u> |
| 總計 | | <u>5,172,118</u> | <u>12,469,831</u> |

附註：

- (a) 於2016年5月26日，本集團發行其第一期(「第一期發行」)國內公司債券(「2016年公司債券」)，本金總額為人民幣5,000,000,000元。第一期發行包括兩類債券。本金為人民幣2,000,000,000元的第一類債券已於2019年5月27日償還。本金為人民幣3,000,000,000元的第二類債券(「第一期品種二」)按實際年利率4.12%計息且到期日為2026年5月27日。
- (b) 於2015年7月30日，COSL Singapore Capital Ltd.根據歐洲中期票據計劃(「歐洲中期票據計劃」)發行第二批面值為500,000,000美元的提取票據(「第二批提取票據」)。經考慮初期交易成本，實際年利率為4.58%。第二批提取票據的本金已於2025年7月28日償還。本公司已無條件及不可撤回地就擔保高級票據應付的一切款項如期準時支付提供擔保。
- (c) 於2020年6月24日，本集團的全資子公司COSL Singapore Capital Ltd.發行兩批擔保高級票據。本公司已無條件及不可撤回地就擔保高級票據應付的一切款項如期準時支付提供擔保。

第一批票據(「2025年票據」)為5年期擔保高級票據，本金為500,000,000美元。債券已於2025年6月24日償還。2025年票據的實際年利率為1.94%。

第二批票據(「2030年票據」)為10年期擔保高級票據，本金為300,000,000美元。債券到期日為2030年6月24日。2030年票據的實際年利率為2.62%。

19. 已發行股本

| | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 註冊、已發行及繳足： | | |
| 每股面值人民幣1.00元的H股 | 1,811,124 | 1,811,124 |
| 每股面值人民幣1.00元的A股 | 2,960,468 | 2,960,468 |
| 總計 | <u>4,771,592</u> | <u>4,771,592</u> |

20. 或有事項

本集團所屬海外子公司在海外屬地負有納稅義務，有些稅務糾紛正在進行中。稅務當局與本集團在解釋和執行稅法及相關規定時持有不同立場，可能會增加本集團的稅務負債。本集團管理層經諮詢相關法律顧問意見後，對於很有可能給本集團帶來負債義務的稅務事項，本集團已計提了相應的撥備。本集團管理層正在持續評估上述稅務糾紛未來可能的影響，並將與稅務當局保持緊密溝通。

21. 報告期後事項

本集團全資子公司COSL Singapore Capital Ltd.於2026年3月16日發行了2029年到期的有擔保票據，面值總額人民幣5,000,000,000元，票面年利率1.95%。本公司已無條件及不可撤回地就該擔保票據的妥為及時支付進行擔保。

於2026年3月24日，本公司董事會建議向股東派發截至2025年12月31日止年度的現金股息每股普通股人民幣0.2825元(含稅)，合計人民幣1,347,974,740元。該建議須待股東在本公司於2026年召開的2025年度股東週年會批准後，方可作實。

管理層討論與分析

2025年行業發展概況

2025年全球經濟呈「低速增長、明顯分化、政策承壓」態勢，在能源轉型與安全保障並行的背景下，油氣行業作為全球能源體系核心的地位進一步穩固。經營效益與企業表現方面，行業整體盈利能力改善，頭部企業分化明顯。行業呈現明顯的深海化、海上化與技術服務集中化特徵，其中，海上油服需求最為強勁，成為增長核心，這與全球深水項目增多和海底系統技術投入提高密切相關。成本與現金流方面，數字化與智能化技術推動成本下降，但油價波動帶來成本壓力。業務結構與趨勢方面，傳統鑽井、完井等服務市場佔比穩定，數字化、新能源相關業務快速增長。經營端最顯著的趨勢是成本優化與運營效率提升。在油價區間震盪、地緣政治不確定的環境下，行業普遍強調提升生產效率、減少非核心投資，並通過數字化與自動化降低運營成本。總體來看，2025年油氣行業呈現穩增長、高技術、高效率、海上強勁的經營特徵，在能源需求與深水投資支撐下保持良好的運營景氣度，但仍需面對油價波動、政策變化與能源轉型帶來的長期壓力。

業務回顧

2025年，國際能源轉型深度盤整，全球油氣勘探支出呈現「總量溫和增長、結構區域調整」特點，全球上游投資總額略有下降，供需寬鬆格局導致國際油價全年震盪下行，年度均價較2024年明顯下跌。在新發展環境下，公司深入研判積極應對風險挑戰，優化海內外市場資源配置，不斷提升成本管控能力，同時拓展「平台+」「船舶+」「技術+」等新業態，保障產業鏈供應鏈穩定安全，推動公司業績穩定增長。2025年實現營業收入人民幣50,210.8百萬元，同比增加人民幣1,992.7百萬元，增幅4.1%；實現稅前利潤人民幣5,113.8百萬元，同比增加人民幣446.5百萬元，增幅9.6%；實現淨利潤人民幣4,059.9百萬元，同比增加人民幣660.8百萬元，增幅19.4%。

鑽井服務

公司是中國最大的海上鑽井承包商，也是國際知名鑽井承包商之一，主要提供自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、陸地鑽機等相關鑽完井服務。截至2025年底，共運營、管理六十座鑽井平台(包括四十六座自升式鑽井平台、十四座半潛式鑽井平台)等裝備。

2025年鑽井服務業務全年實現營業收入人民幣14,879.0百萬元，較2024年同期人民幣13,182.3百萬元增幅12.9%。

2025年，全球鑽井市場在油價中樞下移的背景下呈現結構性分化，半潛式鑽井平台等高端深水裝備需求保持韌性，而部分區域常規作業面臨價格壓力。公司始終以高水平供給精準適配市場變化，平台使用率實現同比增長，板塊收入邁上新台階。同時，公司在國內深水深層作業能力方面實現多項提升，為「增儲上產」提供堅實裝備保障，「海洋石油944」平台成功創造國內油氣井單日進尺紀錄；「奮進號」平台在某超深水探井作業成功突破我國3,500-4,000米超深水鑽井週期紀錄；「國信」平台年內連續兩次刷新渤海油田單日進尺紀錄；「深藍探索」平台成功刷新南海東部勘探井完鑽井深最深、全井進尺最長等多項作業紀錄。海外高端市場拓展成效顯著，合同質量不斷提升，客戶關係不斷深化。挪威北海市場鎖定優質合同，高價值項目有序運營並持續貢獻利潤；「南海八號」平台年內正式啟動南美作業，成功拓展新市場；「COSL CONFIDENCE」平台成功刷新中東區域海上進尺紀錄，多次獲得客戶肯定，持續鞏固全球高端市場競爭力。

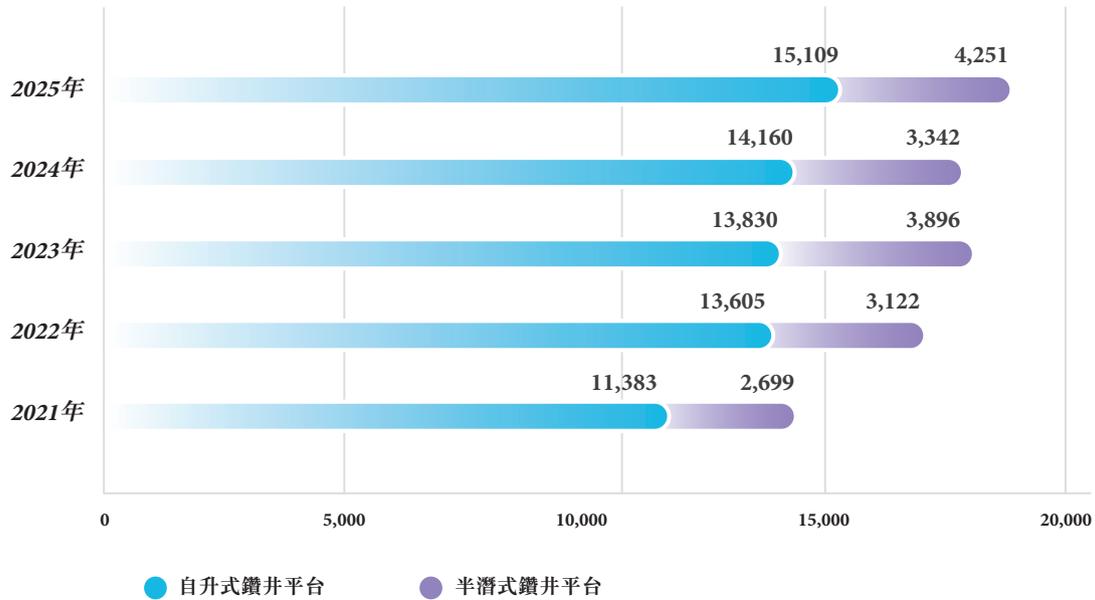
截至2025年底，公司運營和管理的鑽井平台有45座在中國，15座在國際地區。

基於良好的作業銜接，2025年公司鑽井平台作業日數為19,360天，同比增加1,858天，增幅10.6%。

2025年公司自升式鑽井平台作業15,109天，同比增加949天；半潛式鑽井平台作業4,251天，同比增加909天。平台日曆天使用率同比增加10.4個百分點至88.4%，其中自升式鑽井平台使用率同比增加8.2個百分點至90.0%，半潛式鑽井平台使用率同比增加18.0個百分點至83.2%。具體作業情況如下表：

| | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|----------------|---------------|--------|------------|-------|
| 作業日數(天) | 19,360 | 17,502 | 1,858 | 10.6% |
| 自升式鑽井平台 | 15,109 | 14,160 | 949 | 6.7% |
| 半潛式鑽井平台 | 4,251 | 3,342 | 909 | 27.2% |
| 可用天使用率 | 91.0% | 83.4% | 增加7.6個百分點 | |
| 自升式鑽井平台 | 92.0% | 85.5% | 增加6.5個百分點 | |
| 半潛式鑽井平台 | 87.6% | 75.6% | 增加12.0個百分點 | |
| 日曆天使用率 | 88.4% | 78.0% | 增加10.4個百分點 | |
| 自升式鑽井平台 | 90.0% | 81.8% | 增加8.2個百分點 | |
| 半潛式鑽井平台 | 83.2% | 65.2% | 增加18.0個百分點 | |

近年鑽井平台作業日數



2025年公司鑽井平台的平均日收入具體情況如下表：

| 平均日收入(萬美元/日) | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|--------------|-------|-------|-------|--------|
| 自升式鑽井平台 | 7.4 | 7.5 | (0.1) | (1.3%) |
| 半潛式鑽井平台 | 17.5 | 14.3 | 3.2 | 22.4% |
| 鑽井平台平均 | 9.6 | 8.8 | 0.8 | 9.1% |

註：(1) 平均日收入=收入/作業日數。

(2) 2025年12月31日美元兌人民幣匯率1：7.0288。2024年12月31日美元兌人民幣匯率1：7.1884。

油田技術服務

公司是中國近海油田技術服務的主要供應商，同時也提供陸地油田技術服務。通過科技研發的持續投入、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，包括但不限於測井、鑽完井液、定向井、固井、完井、修井、油田增產等專業服務。

2025年油田技術服務業務實現營業收入人民幣27,453.0百萬元，較2024年同期的人民幣27,610.3百萬元減幅0.6%。公司以科技創新引領產業創新，聚力推進關鍵核心裝備自主研發與產業化突破，形成多項較為完備的能源服務技術體系，主流技術覆蓋度穩步提升。

公司持續加強技術創新，推動多項技術成果獲國家級權威認證和行業認可，璇璣「地質循軌旋轉導向鑽探系統關鍵技術與應用」獲評2025年度國家科學技術進步獎；「指向式高速高清地質導向鑽井系統」入選國家能源局第五批能源領域首台(套)重大技術裝備清單；海恆「高性能合成基鑽井液體系」獲2025年OTC巴西新技術大獎，推動公司核心自主技術規模化與高端化應用取得重要突破。突出抓好關鍵核心技術攻關，在科技自立自強上展現新作為，聚焦深水深層、高溫高壓、稠油低滲等勘探開發難點領域，持續對「璇璣」「璇玥」等核心技術產品進行迭代升級和系統拓展，「璇璣」地質循軌旋轉導向鑽探系統成功中標東南亞某陸地定向隨鑽技術服務項目，「璇璣」系統海外規模化應用獲關鍵性進展；「海恆」泥漿站自動配漿液體添加系統完成現場應用，實現岸基鑽井液配漿工藝自動化升級，推動海上配漿作業自動化、調控鑽井液性能智能化，推動作業流程向高效、安全、綠色、智能轉型升級。

鑽完井、修井、棄置、綜合治理一體化業務齊頭並進，構建形成高質量、高效率、高增值、可持續的一體化服務模式，公司「客戶價值協同、專業作戰協同、區域聯動協同」的一體化運營格局日益成熟。

船舶服務

公司經營和管理中國規模最大及功能最齊全的近海工作船船隊，截至2025年底運營三用工作船、平台供應船、油田守護船等240餘艘船舶，能夠為海上石油和天然氣的勘探、開發、工程建設和油／氣田生產提供全面的作業支持和服務，其中包括各種水深的起拋錨作業、鑽井／工程平台(船)拖航、海上運輸、油／氣田守護、消防、救助、海上油污處理等，可以滿足客戶的多維度需要。

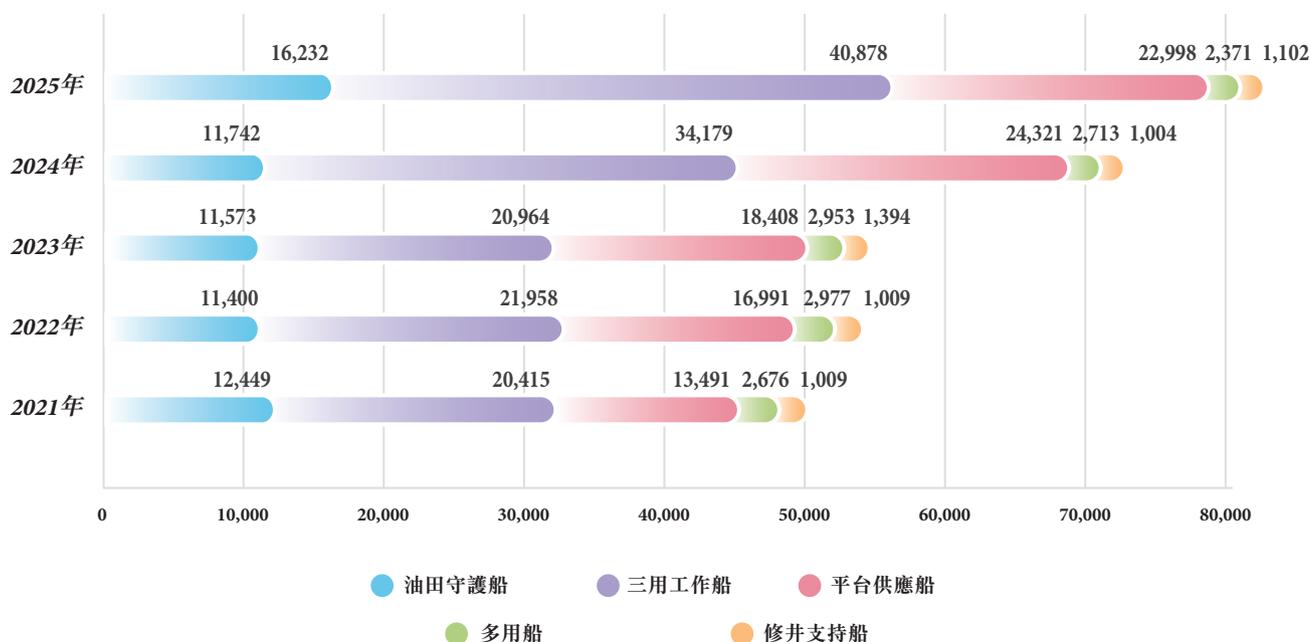
2025年船舶服務業務實現營業收入人民幣5,190.8百萬元，較2024年同期的人民幣4,760.9百萬元增幅9.0%。

公司始終聚焦船舶資源池建設，精準分析市場需求，快速調整作業區域與任務，全面提升資源利用效率與運營效益。2025年公司運營管理船舶規模持續增長，初步形成「多點佈局、區域聯動」的發展格局；系統性拓展新興市場，打開船舶資源國內外雙循環局面，利用南海、渤海等地政策優勢，推動國內船舶「走出去」，成功實施全球首次十萬噸級超大型浮式生產平台的海上整體浮裝和拖航作業，創造OSV在海上工程領域「厘米級」作業新標桿。

2025年公司船舶作業具體情況如下表：

| 作業日數(天) | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|---------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 油田守護船 | 16,232 | 11,742 | 4,490 | 38.2% |
| 三用工作船 | 40,878 | 34,179 | 6,699 | 19.6% |
| 平台供應船 | 22,998 | 24,321 | (1,323) | (5.4%) |
| 多用船 | 2,371 | 2,713 | (342) | (12.6%) |
| 修井支持船 | 1,102 | 1,004 | 98 | 9.8% |
| 合計 | 83,581 | 73,959 | 9,622 | 13.0% |

近年工作船隊作業日數



物探採集和工程勘察服務

公司是中國近海物探採集、工程勘察服務的主要供應商，是全球地球物理勘探的有力競爭者和高效優質服務的提供者。截至2025年底，公司擁有5艘拖纜物探船、5艘海底地震物探船和4艘綜合性海洋工程勘察船。為客戶提供包括但不限於寬方位、寬頻、高密度地震採集服務，海底電纜和海底節點多分量地震採集服務，綜合海洋工程勘察等服務。

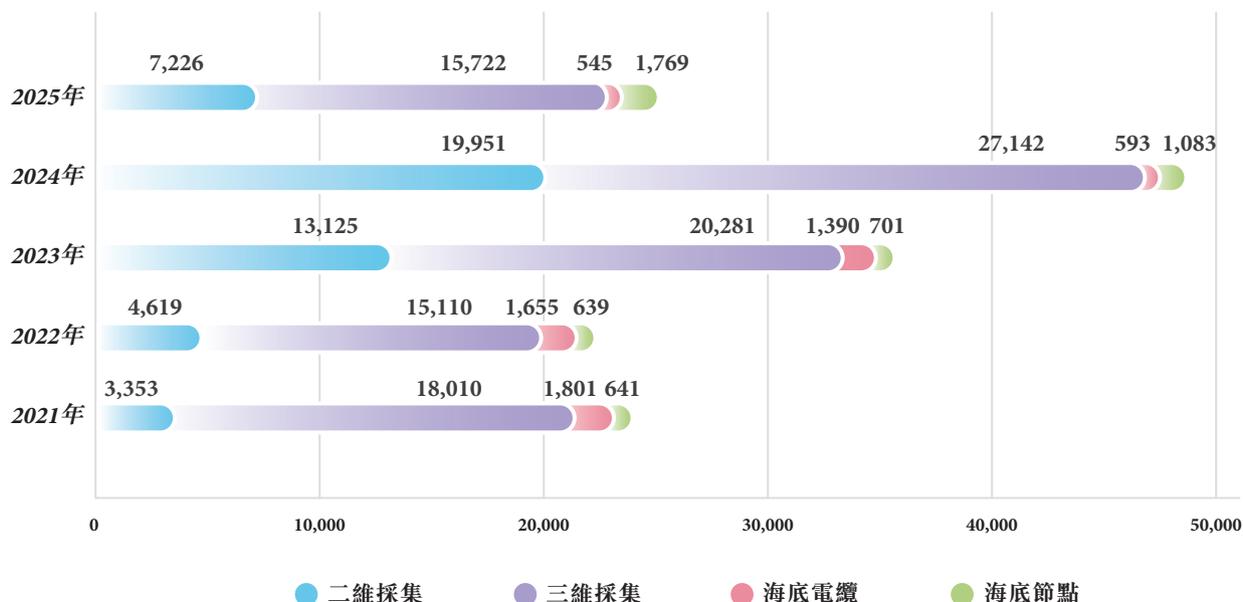
2025年物探採集和工程勘察服務業務營業收入人民幣2,688.0百萬元，較2024年同期的人民幣2,664.6百萬元增幅0.9%。其中，工程勘察業務全年取得營業收入人民幣989.3百萬元，較2024年同期的人民幣723.6百萬元增幅36.7%。

公司主動優化產能佈局，聚焦高回報業務，實現作業量結構優化，以「海經」系統和「海脈」裝備為核心，構建起覆蓋研發、製造、應用全環節的完整產業鏈，助力我國海洋物探裝備向高端化、規模化方向邁進。「海經」拖纜地震成套裝備持續投入生產應用，系統穩定性和作業效率進一步提高，自有裝備故障率持續降低；搭載超低頻感知技術的自主裝備「海脈」節點，憑借節點性能優勢及混疊採集作業模式，在渤海區域多次刷新國內OBN生產作業紀錄，大幅提升複雜構造成像精度。業務結構優化與自主技術裝備成熟應用，推動公司抗風險能力與盈利穩定性進一步鞏固。

2025年公司物探採集作業具體情況如下表：

| 業務 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|------------|---------------|--------|----------|---------|
| 二維採集(公里) | 7,226 | 19,951 | (12,725) | (63.8%) |
| 三維採集(平方公里) | 15,722 | 27,142 | (11,420) | (42.1%) |
| 海底電纜(平方公里) | 545 | 593 | (48) | (8.1%) |
| 海底節點(平方公里) | 1,769 | 1,083 | 686 | 63.3% |

近年物探船隊作業量(公里／平方公里)



重要子公司

China Oilfield Services (BVI) Limited、COSL Hong Kong International Limited、COSL Singapore Limited、中法渤海地質服務有限公司(「中法渤海」)、中海油田服務海南有限責任公司(「海南公司」)是集團的重要子公司，主要從事鑽井、油田技術等相關業務。

截至2025年12月31日止，China Oilfield Services (BVI) Limited總資產為人民幣10,671.1百萬元，股東權益為人民幣2,015.0百萬元。2025年China Oilfield Services (BVI) Limited實現營業收入人民幣5,173.7百萬元，同比減少人民幣136.7百萬元。淨利潤為人民幣420.3百萬元，同比增加人民幣112.5百萬元。

截至2025年12月31日止，COSL Hong Kong International Limited總資產為人民幣7,565.7百萬元，股東權益為人民幣7,503.0百萬元。2025年COSL Hong Kong International Limited營業收入為0。淨利潤為人民幣1,619.2千元，同比增加人民幣1,425.9千元，主要因子公司分紅導致投資收益增加。

截至2025年12月31日止，COSL Singapore Limited總資產為人民幣16,994.5百萬元，股東權益為人民幣-17,095.5百萬元。2025年COSL Singapore Limited實現營業收入人民幣6,009.5百萬元，同比增加人民幣614.9百萬元。淨利潤為人民幣-488.4百萬元，同比減虧人民幣759.5百萬元。其中，COSL Norwegian AS(「CNA」)為COSL Singapore Limited的重要子公司，具體信息如下：

截至2025年12月31日止，CNA總資產為人民幣10,793.1百萬元，股東權益為人民幣-5,987.5百萬元。2025年CNA實現營業收入人民幣3,480.8百萬元，同比增加人民幣1,680.7百萬元。淨利潤為人民幣20.9百萬元，同比增加人民幣741.9百萬元，主要因北海高日費平台有序運操作業，盈利水平有所提升。

截至2025年12月31日止，中法渤海總資產為人民幣1,631.9百萬元，股東權益為人民幣571.2百萬元。2025年中法渤海實現營業收入人民幣2,219.9百萬元，同比增加人民幣207.0百萬元。淨利潤為人民幣495.4百萬元，同比基本保持穩定。

截至2025年12月31日止，海南公司總資產為人民幣4,963.7百萬元，股東權益為人民幣3,500.5百萬元。2025年海南公司實現營業收入人民幣3,565.6百萬元，同比增加人民幣73.8百萬元。淨利潤為人民幣317.9百萬元，同比增加人民幣80.0百萬元。

財務回顧

1. 合併損益表分析

1.1 收入

2025年集團營業收入同比增加人民幣1,992.7百萬元至人民幣50,210.8百萬元，增幅4.1%，具體分析如下：

單位：人民幣百萬元

| 業務板塊 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|-----------------|-----------------|----------|---------|--------|
| 鑽井服務 | 14,879.0 | 13,182.3 | 1,696.7 | 12.9% |
| 油田技術服務 | 27,453.0 | 27,610.3 | (157.3) | (0.6%) |
| 船舶服務 | 5,190.8 | 4,760.9 | 429.9 | 9.0% |
| 物探採集和工程勘察 服務 | 2,688.0 | 2,664.6 | 23.4 | 0.9% |
| 合計 | 50,210.8 | 48,218.1 | 1,992.7 | 4.1% |

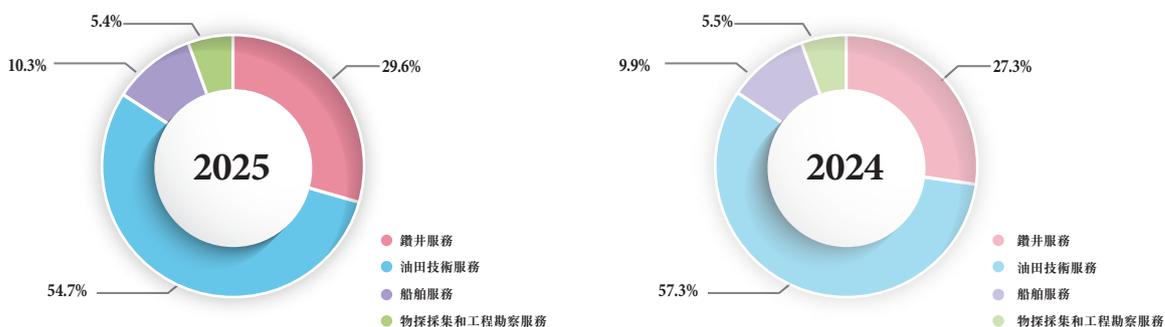
鑽井服務業務收入同比增幅12.9%，主要因本年鑽井平台使用率提升，北海區域作業價格有所上升。

油田技術服務收入同比基本保持穩定。

船舶服務業務收入同比增幅9.0%，主要因公司有效統籌船舶資源，經營管理船舶數量規模擴充，並且自有船和外租船作業量均有所上升。

物探採集和工程勘察服務業務收入同比增幅0.9%，主要裝備工作量較為飽滿。

收入分析－按業務板塊

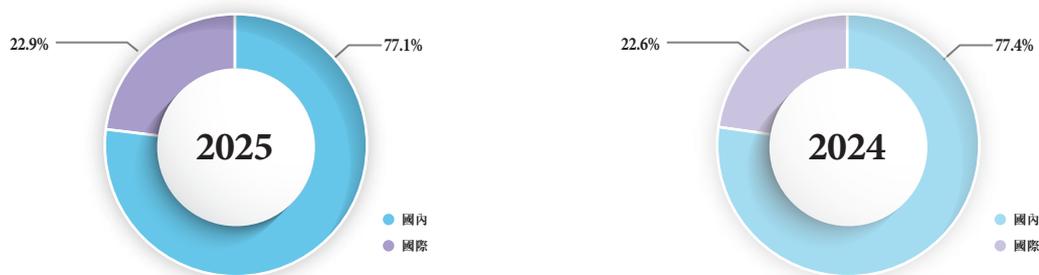


按作業區域分析

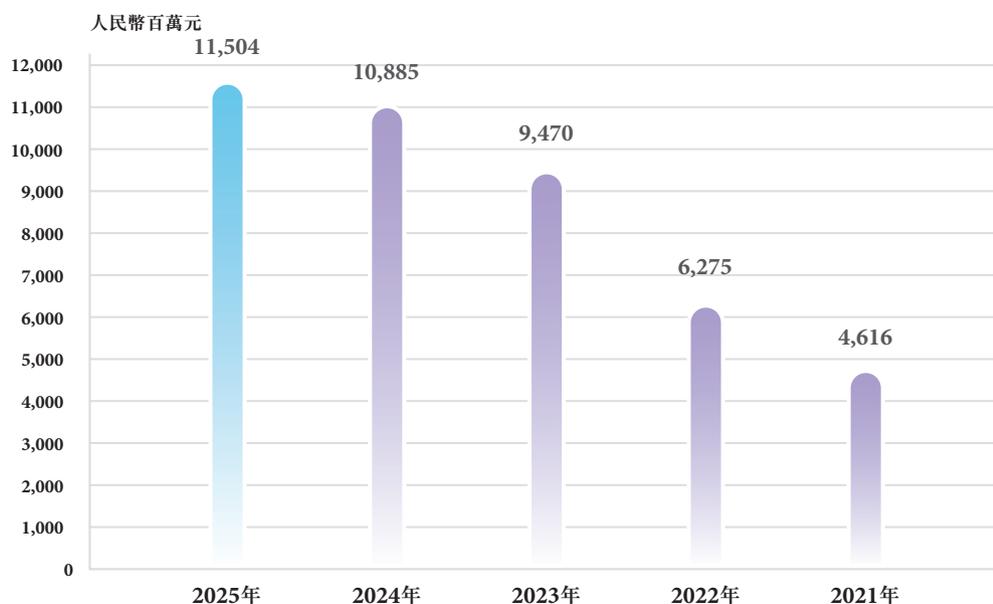
單位：人民幣百萬元

| 地區 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|----|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| 國內 | 38,706.5 | 37,333.5 | 1,373.0 | 3.7% |
| 國際 | 11,504.3 | 10,884.6 | 619.7 | 5.7% |
| 合計 | <u>50,210.8</u> | <u>48,218.1</u> | <u>1,992.7</u> | <u>4.1%</u> |

從作業區域看，國內市場是集團的主要收入來源地，佔總收入比重為77.1%，2025年集團來源於國際市場的收入為人民幣11,504.3百萬元（2024年同期為人民幣10,884.6百萬元），佔集團當年收入的22.9%。



近五年國際業務收入情況



1.2 經營支出

2025年集團經營支出為人民幣44,513.0百萬元，較上年同期的人民幣43,497.6百萬元增加了人民幣1,015.4百萬元，增幅為2.3%。

下表列示了2025年、2024年集團經營支出的明細對比：

單位：人民幣百萬元

| | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| 物業、廠房及設備折舊和無形資產及多用戶數據庫攤銷 | 6,319.0 | 5,789.4 | 529.6 | 9.1% |
| 使用權資產折舊 | 744.9 | 545.3 | 199.6 | 36.6% |
| 僱員薪酬成本 | 8,746.4 | 8,391.9 | 354.5 | 4.2% |
| 修理及維護費用 | 628.6 | 863.0 | (234.4) | (27.2%) |
| 消耗物料、物資、燃料、服務及其他 | 11,344.6 | 11,017.6 | 327.0 | 3.0% |
| 分包支出 | 12,271.1 | 12,970.5 | (699.4) | (5.4%) |
| 租賃支出 | 1,945.5 | 2,117.4 | (171.9) | (8.1%) |
| 其他經營支出 | 2,297.7 | 1,808.6 | 489.1 | 27.0% |
| 物業、廠房及設備減值損失 | 191.1 | 0.0 | 191.1 | N/A |
| 預期信用損失模式下的減值損失，扣除撥回 | 24.1 | (6.1) | 30.2 | (495.1%) |
| 總經營支出 | <u>44,513.0</u> | <u>43,497.6</u> | <u>1,015.4</u> | <u>2.3%</u> |

本年物業、廠房及設備折舊和無形資產及多用戶數據庫攤銷同比增加人民幣529.6百萬元，增幅為9.1%，主要因前期購入資產及更新改造原有資產導致折舊攤銷增加。

本年使用權資產折舊同比增加人民幣199.6百萬元，增幅為36.6%，主要因本年部分鑽井平台、船舶租賃模式變化導致使用權資產原值增加，折舊成本相應增加。

本年僱員薪酬成本同比增加人民幣354.5百萬元，增幅為4.2%。

本年修理及維護費用同比減少人民幣234.4百萬元，減幅為27.2%，主要因本年裝備板塊作業量飽滿，修理安排有所減少。

本年消耗物料、物資、燃料、服務及其他同比增加人民幣327.0百萬元，增幅3.0%。

本年分包支出同比減少人民幣699.4百萬元，減幅5.4%，主要因本年自主作業增加，分包支出有所減少。

本年租賃支出同比減少人民幣171.9百萬元，減幅8.1%，主要因本年部分鑽井平台、船舶租賃模式變化導致租賃費用同比減少。

本年物業、廠房及設備減值損失人民幣191.1百萬元，主要為設備減值損失。

本年按預期信用損失模型計提的減值損失淨額為人民幣24.1百萬元，其中本年計提應收賬款信用損失為人民幣24.9百萬元，轉回其他應收款信用損失為人民幣0.8百萬元。

2025年其他經營支出為人民幣2,297.7百萬元，主要包含差旅費、出國人員費、辦公費、圖書資料費、健康安全環保費、氣象保證費、諮詢費、審計費等近三十項成本科目，同比增加人民幣489.1百萬元。其中，健康安全環保費為人民幣767.2百萬元，同比增加人民幣262.7百萬元；差旅費人民幣408.4百萬元，同比增加人民幣153.4百萬元；技術轉讓費人民幣294.4百萬元，諮詢費人民幣76.3百萬元，辦公費人民幣49.1百萬元，其他出國人員費、集體性質費用、審計費等合計人民幣702.3百萬元。

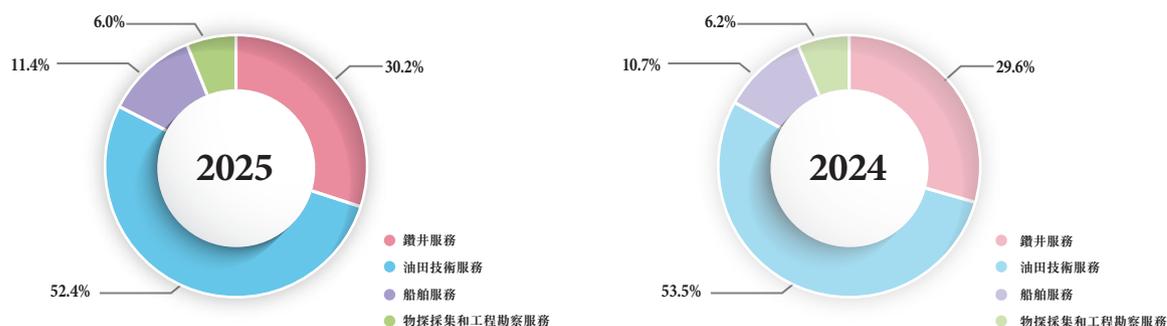
2024年其他經營支出為人民幣1,808.6百萬元，主要包含差旅費、出國人員費、辦公費、圖書資料費、健康安全環保費、氣象保證費、諮詢費、審計費等近三十項成本科目，其中，健康安全環保費為人民幣504.5百萬元；技術轉讓費人民幣289.4百萬元，差旅費人民幣255.0百萬元，諮詢費人民幣82.4百萬元，出國人員費人民幣72.4百萬元，其他辦公費、集體性質費用、審計費等合計人民幣604.9百萬元。

下表列示了各板塊的經營支出情況：

單位：人民幣百萬元

| 業務板塊 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| 鑽井服務 | 13,430.9 | 12,873.8 | 557.1 | 4.3% |
| 油田技術服務 | 23,330.6 | 23,254.6 | 76.0 | 0.3% |
| 船舶服務 | 5,078.2 | 4,673.4 | 404.8 | 8.7% |
| 物探採集和工程勘察服務 | 2,673.3 | 2,695.8 | (22.5) | (0.8%) |
| 合計 | 44,513.0 | 43,497.6 | 1,015.4 | 2.3% |

經營支出分析－按業務板塊



1.3 經營利潤

2025年集團全年經營利潤為人民幣5,917.7百萬元，較上年同期的人民幣5,047.6百萬元增加了人民幣870.1百萬元，增幅17.2%。

下表列示了各板塊的經營利潤明細情況：

單位：人民幣百萬元

| 業務板塊 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|-------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
| 鑽井服務 | 1,469.8 | 373.1 | 1,096.7 | 293.9% |
| 油田技術服務 | 4,237.4 | 4,492.2 | (254.8) | (5.7%) |
| 船舶服務 | 125.9 | 107.2 | 18.7 | 17.4% |
| 物探採集和工程勘察服務 | 84.6 | 75.1 | 9.5 | 12.6% |
| 合計 | <u>5,917.7</u> | <u>5,047.6</u> | <u>870.1</u> | <u>17.2%</u> |

鑽井服務業務受益於鑽井平台國內使用率提升和北海服務價格上升，經營利潤增長293.9%。

油田技術服務業務受市場需求波動及部分項目作業計劃調整影響，經營利潤回落5.7%。

船舶服務業務受益於運營船舶數量增加以及使用率提升，經營利潤增長17.4%。

物探採集和工程勘察服務業務受益於公司主動優化產能佈局，聚焦高回報業務，經營利潤增長12.6%。

1.4 財務支出，淨額

單位：人民幣百萬元

| | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|---------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 匯兌損益，淨額 | 431.5 | (42.5) | 474.0 | (1,115.3%) |
| 財務費用 | 659.5 | 785.1 | (125.6) | (16.0%) |
| 利息收入 | (94.8) | (118.4) | 23.6 | (19.9%) |
| 財務支出，淨額 | <u>996.2</u> | <u>624.2</u> | <u>372.0</u> | <u>59.6%</u> |

主要因匯率變動影響，匯兌損失同比增加人民幣474.0百萬元；同時受益於債務結構優化，有息負債規模下降，財務費用同比減少人民幣125.6百萬元。

1.5 投資收益

2025年本集團的投資收益為人民幣5.5百萬元，較去年同期的人民幣1.3百萬元增加了人民幣4.2百萬元，主要因本年理財產品多數在月末到期贖回。

1.6 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的收益

2025年本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的收益為人民幣13.4百萬元，較去年同期的人民幣43.1百萬元減少了人民幣29.7百萬元，主要因本年投資理財本金減少，收益同比減少。

1.7 稅前利潤

2025年本集團稅前利潤為人民幣5,113.8百萬元，較上年同期的人民幣4,667.3百萬元增加了人民幣446.5百萬元。

1.8 年度利潤

2025年本集團年度利潤為人民幣4,059.9百萬元，較上年同期的人民幣3,399.1百萬元增加了人民幣660.8百萬元。

1.9 基本每股盈利

2025年本集團基本每股收益約為人民幣80.51分，上年同期約為人民幣65.74分。

1.10 股息

本公司董事會建議派發二零二五年年度股息，每股派息人民幣0.2825元(含稅)，總額約人民幣1,348.0百萬元。年度股息將於二零二五年股東週年會上獲批准後於二零二六年六月三十日或之前派付。

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》、實施條例及其相關稅收法規，公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，其應得之股息將被扣除企業所得稅。如相關股東認為取得的股息收入需要享受任何稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息後自行向主管稅務機關提出申請。

2. 合併財務狀況表分析

截至2025年12月31日止，本集團總資產為人民幣84,462.8百萬元，較2024年末的人民幣82,947.7百萬元增加了人民幣1,515.1百萬元，增幅1.8%。總負債為人民幣37,311.7百萬元，較2024年末的人民幣38,523.1百萬元減少了人民幣1,211.4百萬元，減幅3.1%。總權益為人民幣47,151.1百萬元，較2024年末的人民幣44,424.5百萬元增加了人民幣2,726.6百萬元，增幅6.1%。

下面是對有關合併財務狀況表主要會計報表科目變動幅度較大的原因分析：

單位：人民幣百萬元

| 項目名稱 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 | 原因 |
|-----------------|--------------|-------|---------|---------|--------------------------|
| 資產類 | | | | | |
| 1 多用戶數據庫 | 19.8 | 72.1 | (52.3) | (72.5%) | 主要隨攤銷餘值逐漸減少。 |
| 2 合同成本(非流動資產) | 436.6 | 630.1 | (193.5) | (30.7%) | 主要是動員成本隨攤銷減少。 |
| 3 遞延稅項資產 | 67.9 | 28.5 | 39.4 | 138.2% | 主要因本年預提費用增加影響。 |
| 4 預付款項、按金及其他應收款 | 124.2 | 285.8 | (161.6) | (56.5%) | 主要因前期預付材料購置款隨相關物資到貨完成結算。 |

| 項目名稱 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 | 原因 |
|----------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------------------------------|
| 5 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項 | 16.5 | 156.4 | (139.9) | (89.5%) | 主要為票據到期收回。 |
| 6 合同資產 | 5.4 | 70.9 | (65.5) | (92.4%) | 主要是外部平台委託修理服務本年完成結算。 |
| 7 合同成本(流動資產) | 33.7 | 142.2 | (108.5) | (76.3%) | 主要是動員成本隨攤銷減少。 |
| 8 其他流動資產 | 499.4 | 268.2 | 231.2 | 86.2% | 主要因待認證增值稅進項稅增加。 |
| 9 定期存款 | 105.1 | 542.2 | (437.1) | (80.6%) | 主要因定期存款到期收回。 |
| 10 現金及現金等價物 | 7,463.0 | 5,423.8 | 2,039.2 | 37.6% | 主要因本年收入上漲回款增加。 |
| 負債類 | | | | | |
| 1 應付稅金 | 273.8 | 453.8 | (180.0) | (39.7%) | 主要受所得稅繳納季度期間差異影響。 |
| 2 計息銀行借款(流動負債) | 3,992.6 | 18.3 | 3,974.3 | 21,717.5% | 新增保證借款。 |
| 3 長期債券(流動負債) | 3,073.3 | 7,327.3 | (4,254.0) | (58.1%) | 主要因本年償還10億美元債及部分債券一年內到期重分類綜合影響。 |
| 4 租賃負債(流動負債) | 642.0 | 468.1 | 173.9 | 37.2% | 主要因本年部分鑽井平台、船舶租賃模式變化導致租賃負債增加。 |
| 5 其他流動負債 | 564.5 | 416.3 | 148.2 | 35.6% | 主要因待轉銷項稅增加。 |

| 項目名稱 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 | 原因 |
|------------------------|---------|---------|-----------|---------|-------------------------------|
| 6 遞延稅項負債 | 136.3 | 277.6 | (141.3) | (50.9%) | 主要因本年預提費用增加影響。 |
| 7 長期債券(非流動負債) | 2,098.8 | 5,142.6 | (3,043.8) | (59.2%) | 主要因債券一年內到期重分類。 |
| 8 租賃負債(非流動負債) | 1,122.1 | 756.1 | 366.0 | 48.4% | 主要因本年部分鑽井平台、船舶租賃模式變化導致租賃負債增加。 |
| 9 合同負債(非流動負債) | 387.6 | 669.8 | (282.2) | (42.1%) | 主要是動員收入隨攤銷減少。 |
| 10 其他非流動負債 | 304.3 | 165.7 | 138.6 | 83.6% | 主要因本年計提海外子公司律師費所致。 |
| 11 來自關聯方的借款 (非流動負債) | 3,372.2 | 1,529.4 | 1,842.8 | 120.5% | 新增信用借款。 |

3. 合併現金流量表分析

2025年期初集團持有現金及現金等價物人民幣5,423.8百萬元，本年經營活動現金淨流入為人民幣11,256.2百萬元，投資活動現金淨流出為人民幣5,131.9百萬元，籌資活動現金淨流出為人民幣4,044.6百萬元，匯率變動影響使得現金減少人民幣40.5百萬元。於2025年12月31日，集團現金及現金等價物為人民幣7,463.0百萬元。

3.1 經營活動產生的現金流量

2025年集團經營活動產生的現金淨流入為人民幣11,256.2百萬元，同比增幅2.5%，主要原因是本年收入上漲回款增加。

3.2 投資活動產生的現金流量

2025年集團投資活動產生的現金淨流出為人民幣5,131.9百萬元，同比基本保持穩定。

3.3 籌資活動產生的現金流量

2025年集團籌資活動產生的現金淨流出為人民幣4,044.6百萬元，同比流出減少人民幣2,420.0百萬元，主要由於本年新取得銀行及關聯方借款收到的現金同比增加人民幣6,070.0百萬元，償還銀行借款及長期債券支付的現金同比增加人民幣3,314.0百萬元，償還租賃負債支付的現金同比增加人民幣264.2百萬元，股利及利息支付的現金同比增加人民幣71.8百萬元。

3.4 本年匯率變動對現金的影響是減少現金人民幣40.5百萬元。

3.5 本集團主要通過經營活動、投資活動及籌資活動產生的現金及計息借款為營運提供資金。有關本集團截至2025年12月31日止年度的貸款詳情，請參見本公告合併財務報表附註16、17。

4. 資本性支出

2025年集團資本性支出為人民幣5,593.7百萬元，較上年同期減少了人民幣1,726.7百萬元，減幅為23.6%。各業務板塊資本性支出明細如下表：

單位：人民幣百萬元

| 業務板塊 | 2025年 | 2024年 | 變化 | 幅度 |
|-------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------|
| 鑽井服務 | 1,614.7 | 3,923.5 | (2,308.8) | (58.8%) |
| 油田技術服務 | 2,747.1 | 2,624.7 | 122.4 | 4.7% |
| 船舶服務 | 694.6 | 285.3 | 409.3 | 143.5% |
| 物探採集和工程勘察服務 | 537.3 | 486.9 | 50.4 | 10.4% |
| 合計 | <u>5,593.7</u> | <u>7,320.4</u> | <u>(1,726.7)</u> | <u>(23.6%)</u> |

鑽井服務業務資本性支出主要用於鑽井平台設備更新改造。油田技術服務業務資本性支出主要用於建造和購置與該業務相關的油田技術服務設備。船舶服務業務資本性支出主要用於購置和更新改造工作船舶。物探採集和工程勘察服務業務資本性支出主要用於作業船舶和設備的更新改造。

經營計劃

2025年，公司資本性支出完成人民幣55.94億元，完成全年預算的78%。

2026年，本公司將聚焦發展目標，以培育發展海洋能源服務新質生產力為核心，持續踐行「技術驅動」「成本領先」「一體化」「國際化」「區域發展」五大發展戰略，進一步實現以價值創造為中心的內涵式發展。本公司將系統謀劃產業發展佈局，構建彈性充足、調配高效的大型裝備資源保障體系，加快實現主要技術產品從並跑到領跑的跨越式躍升，著力打造特色數字技術產品生態與服務體系，持續塑造「以國內為基本盤、中東和東南亞為兩翼、帶動海外若干有潛力區域良性發展」的「1+2+N」市場格局。

初步預計2026年資本性開支人民幣84.4億元，較2025年投入適度提升，資金投向裝備投資及更新改造、技術設備更新改造和技術研發投入，公司將依據經營需要有序開展裝備迭代，為「十五五」期間服務能力升級做好鋪墊。同時，公司內部資金流動性穩定，外部融資渠道儲備充足，可保障現金流安全。公司將持續深化五大發展戰略協同，以「長週期全成本領先」定位為支撐，強化裝備與技術能力，構建以客戶需求為導向的一體化服務體系，將精益效益觀貫穿運營全流程，踐行綠色低碳理念，不斷推動產業升級，力求實現與客戶、員工、夥伴、股東的多方共贏和價值最大化。

上述經營計劃內容是根據本公司目前的經營狀況及市場環境而制定的，預期的經營結果或發展表現存在不確定性。本公司不能保證上述經營計劃內容將會完全實現。

2026年業務展望

2026年，全球油氣行業處於週期修復與結構轉型深度疊加階段。多家權威諮詢機構預測，年度布倫特原油價格中樞約70-75美元／桶；地緣政治衝突持續加劇全球能源安全訴求，供需緊平衡格局疊加地緣政治複雜擾動，油價維持中高位震盪，為油服行業穩健發展築牢基本面。國內「十五五」規劃開局，油氣勘探開發投資穩步增長，海域油氣增儲上產力度持續加大，剛性投資需求為海上油服業務構築穩固市場根基。全球油氣上游資本開支加速向深水、超深水等高價值區塊集聚，國際石油公司歸核化轉型持續深化，推動油服行業專業化分工升級，對一體化服務能力、核心技術壁壘與全週期成本管控提出更高要求，行業頭部效應持續顯現。全球油服市場呈現結構性復甦態勢，深水作業、數字化技術、低碳服務等領域需求穩步提升，亞太及中國海上油服市場景氣度領先全球，高端技術供給與一體化解決方案成為核心競爭要素。

中海油服將錨定國內海上油氣開發核心需求做強做優主業，持續加大技術創新與數字化轉型投入，穩步拓展海外高端市場，積極佈局低碳轉型賽道，持續優化運營管理、嚴控成本費用，全力實現穩健發展。

補充資料

審閱年度業績

本集團截至2025年12月31日止年度之合併財務報表已由安永會計師事務所審計，本業績公告以該等經本公司與核數師協定同意的財務報表為基準。

本公司審計委員會由三名獨立非執行董事組成。審計委員會已審閱本集團所採納的會計原則及準則，以及風險管理、內部控制及財務報告事項。審計委員會已經審閱本集團截至2025年12月31日止年度的全年業績。

企業管治守則

截至2025年12月31日止十二個月內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「香港上市規則」)附錄C1《企業管治守則》之原則及守則條文，並已對《企業管治守則》第二部分C.2.1條的執行情況做了解釋說明。

本公司董事長和首席執行官現由趙順強先生一人擔任。此與《企業管治守則》第二部分C.2.1條提出主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任有所不同。董事會相信，現階段董事長與首席執行官的角色由同一人承擔滿足公司目前生產經營需求，能夠保障公司戰略的有效制定和有力推進。同時本公司所有重大決定均經由董事會及董事會專門委員會以及高級管理層商議後才作出，董事會其他董事成員或獨立非執行董事對上述重大決定亦可起到制衡與監督作用。此外，公司內部監控架構對重要決策的決定、執行發揮監督審查作用，獨立非執行董事亦應當對本公司討論事項發表客觀、公正的獨立意見。董事會認為目前架構無損權力與授權的制衡，更可讓本公司及時且有效決策及執行。

有關本公司於回顧年度的企業管治常規的詳情，將於2026年4月刊發的本公司2025年年度報告之「企業管治報告」內列載。

外匯風險及其他可能面對的風險

本公司經營業務受到人民幣對外幣匯率波動之影響，若匯率波動變大，將對本公司淨利潤產生一定影響。同時，若匯率波動變大，也會對公司的外匯收支、美元債務償還壓力和購買進口設備的成本等現金收支產生一定影響。本公司管理層將持續關注公司所面臨的外匯風險，並通過對匯率走勢進行定期研究和分析，跟蹤公司匯兌風險敞口，管控匯率風險。本公司在生產經營過程中，將會採取針對性措施，努力規避各類經營風險，但在實際生產經營過程中並不可能完全排除各類風險和不確定因素的發生，例如市場競爭風險、健康安全環保風險、境內外業務拓展及經營風險、資產減值風險、應收賬款回收風險等。本集團所屬海外子公司在海外屬地負有納稅義務。本集團的一家海外子公司存在稅務糾紛，與所在國稅務當局在解釋和執行稅法及相關規定時持有不同立場，可能會增加本集團的稅務負債。本集團管理層正在持續評估未來可能的影響，並將與稅務當局保持緊密溝通。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已對所有董事進行了專門的問詢，本公司董事確認，在截至2025年12月31日止的12個月期間已嚴格遵守了香港上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》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本年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司及其子公司概不持有庫存股份。

於本公司及香港聯交所網站披露資料

本公告可於本公司網站(www.cosl.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)查閱。2025年年度報告全文將根據本公司股東所需於適當時候郵寄至本公司股東，並在本公司及香港聯交所網站刊載。

承董事會命
中海油田服務股份有限公司
孫維洲
公司秘書

二零二六年三月二十四日

於本公告日期，本公司執行董事為趙順強先生(董事長)及盧濤先生；本公司職工代表董事為肖佳先生；本公司非執行董事為范白濤先生及劉秋東先生；本公司獨立非執行董事為趙麗娟女士、郭琳廣先生及姚昕先生。