

目 錄

- 2 董事長致詞
- 4 財務摘要／主要指標
- 5 合併利潤表
- 6 合併資產負債表
- 7 股東權益變動表
- 8 合併現金流量表
- 9 財務報表附註
- 29 獨立審閱報告
- 30 其他資料

董事長致辭

2004年上半年，公司繼續保持穩定增長的良好發展勢頭，國際油價堅挺，產量穩步提高，油氣銷售收入顯著增長，實現中期淨利潤(未經審計)創下歷史新高。5月，公司完成了印尼東固液化天然項目股權的增持，繼續推進公司天然氣發展戰略的實施。5-7月，公司回購了已發行的部分股票，希望以此幫助部分公司股東實現其投資的價值，同時，也使公司股東整體的價值得到提升。在報告期內，公司保持了勘探活動力度，獲多個油氣發現和成功評價，多個油氣田開發項目也在按計劃順利運行。

經營業績

2004年上半年，公司中國海域油氣淨產量為58.2百萬桶油當量，比去年同期增長9.0%；由於油價高企，公司記錄的海外印度尼西亞淨份額油氣有所減少，實現產量為8.4百萬桶油當量。2004年上半年，公司油氣總淨產量為66.6百萬桶油當量。

實現油價為32.18美元／桶，較去年同期高12.7%；實現氣價為2.87美元／千立方英尺。

由於產量的穩定增加和油價堅挺，報告期內，公司油氣銷售收入達160.3億元人民幣，較上年同期的141.8億元人民幣顯著增長13.0%。加上貿易收入和其它收入，報告期內公司實現總收入為243.2億元人民幣，較去年同期的179.0億元人民幣有35.8%的增幅。公司報告的2004年上半年稅前利潤為102.6億元人民幣，與2003年同期的87.4億元人民幣相比增加17.4%。本公司報告的上半年淨利潤為70.4億元人民幣，比去年同期的63.3億元人民幣顯著增加11.2%。報告期內，公司每股基本和攤薄盈利為0.17元人民幣。據公司的分紅政策，考慮了油價前景、公司的現金狀況和今後的投資需求，董事會批准向股東宣派每股0.03港元的中期股息，以及每股0.05港元的特別中期股息。

在本報告期內，公司共獲得渤中34-1(4號塊)、渤中34-1(5號塊)和惠州26-3 三個自營原油勘探發現，其中渤中34-1(4號塊)實現了當年發現當年成功評價。此外，在本報告期內成功評價8個構造，亦即自營礦區內之錦州25-1南(氣、油)、渤中34-1(3號塊)、渤中34-1(4號塊)、秦皇島33-1、澗洲12-1和流花19-5(氣)、合作礦區之蓬萊14-3及澗洲12-8。

報告期內公司繼續關注油氣田開發，多個開發項目正按照計劃順利實施。WZ12-1北、岐口18-2和曹妃甸11-1/2油田相繼業已投產，渤南氣田業已投入試生產，預計很快將正式投入生產。渤中25-1/S和惠州19-3/2油田也將在下半年投入生產。此外，旅大10-1、南堡35-2和西湖凹陷春曉等項目都在按計劃進行。

公司始終關注健康、安全和環境保護。報告期內，公司的事故率和損失工時事故率分別為0.21和0.07，繼續保持在較低的水平。

董事長致辭

下半年展望

當前，國際國內形勢及市場環境對公司總體較為有利。下半年，公司將一如既往，把追求股東回報最大化作為管理層及全體員工的奮鬥目標，緊緊圍繞公司發展目標，實施既定發展戰略，努力圓滿實現本年度公司的各項生產經營目標。下半年的工作重點包括：

- 努力實現公司年度油氣生產目標，同時加大控制成本的力度，力爭繼續保持公司頗具競爭力的成本結構。
- 在中國海域積極進行勘探，不斷優化勘探計劃和目標，保持公司的儲量增長。
- 繼續抓好現有開發生產項目的建設，控制好這些項目的進度、費用和質量，特別是下半年將要投產的兩個項目渤中25-1/S和惠州19-3/2，以實現公司的發展目標。
- 繼續高度重視健康、安全和環保。

傅成玉

董事長兼首席執行官

香港，二零零四年八月二十五日

財務摘要／主要指標

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
淨利潤，人民幣百萬元	7,042	6,334
每股盈利 ⁽¹⁾ ，人民幣元	0.17	0.15
EBITDE ⁽²⁾ ，人民幣百萬元	13,632	11,344
油氣銷售收入，人民幣百萬元	16,028	14,185
收入合計，人民幣百萬元	24,321	17,904
淨產量		
石油，百萬桶	55.8	55.6
天然氣，十億立方英尺	62.2	47.6
合計，百萬桶油當量	66.6	63.9
日淨產桶油當量	365,771	352,780

註：

- (1) 每股盈利值按公司股票一拆五后折算。
- (2) EBITDE是指扣除利息收入、利息支出、所得稅、折舊、折耗及攤銷、油田拆除及現場恢復撥備、勘探費用和滙兌收入(淨額)的利潤。

合併利潤表

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 (未經審計)	二零零三年 (未經審計)
收入			
油氣銷售收入	4	16,027,545	14,184,773
貿易收入	4	8,223,351	3,582,015
其他收入		69,742	137,369
		24,320,638	17,904,157
費用			
作業費用		(2,094,917)	(1,973,851)
產量稅		(726,667)	(614,669)
勘探費用		(550,671)	(391,732)
折舊、折耗及攤銷		(2,647,826)	(2,144,369)
油田拆除費		(99,542)	(67,477)
原油及油品採購成本	4	(8,122,807)	(3,543,138)
銷售及管理費用		(464,758)	(500,809)
其他		(4,827)	(103,416)
		(14,712,015)	(9,339,461)
營業利潤		9,608,623	8,564,696
利息收入		92,569	91,862
利息費用	5	(219,823)	(109,312)
匯兌收入，淨額		56,866	19,553
短期投資(損失)／收益，淨額		(1,863)	57,067
聯營公司之利潤		185,301	125,208
營業外收入/(支出)，淨額		541,683	(6,339)
稅前利潤		10,263,356	8,742,735
所得稅	6	(3,221,429)	(2,408,259)
淨利潤		7,041,927	6,334,476
每股盈利			
基本	7	人民幣0.17元	人民幣0.15元
攤薄	7	人民幣0.17元	人民幣0.15元
股息			
宣派中期股息	12	1,308,225	1,220,132
宣派特別中期股息	12	2,180,375	1,568,741
宣派特別中期股息代替 二零零三年年終股息	12	2,617,526	—
		6,106,126	2,788,873

合併資產負債表

二零零四年六月三十日
(所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	二零零四年 六月三十日 (未經審計)	二零零三年 十二月三十一日 (已經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨值	8	50,721,167	43,123,801
聯營公司投資		1,212,941	1,117,640
		51,934,108	44,241,441
流動資產			
應收賬款，淨值	9	3,969,846	4,248,570
存貨及供應物		1,344,373	1,092,926
應收關聯公司款項		951,308	756,283
其他流動資產		1,051,066	757,355
短期投資		5,770,854	5,684,333
到期日為三個月以上的定期存款		7,830,000	2,323,000
現金及現金等價物		5,075,886	14,400,394
		25,993,333	29,262,861
資產總計		77,927,441	73,504,302
非流動負債			
長期銀行借款		870,123	889,575
長期擔保債券		8,148,267	8,141,669
油田拆除撥備		2,750,135	2,646,800
遞延稅項		5,574,922	5,783,196
		17,343,447	17,461,240
流動負債			
應付賬款	10	3,996,736	3,969,922
其他應付款及預提費用		2,755,472	1,955,783
一年內到期的長期銀行借款		20,731	20,618
應付關聯公司款項		112,639	474,223
應付母公司款項		42,102	164,653
應交稅金		2,548,808	2,721,331
		9,476,488	9,306,530
股本及儲備			
已發行股本	11	876,619	876,978
儲備		50,230,887	45,859,554
		51,107,506	46,736,532
股東權益及負債總計		77,927,441	73,504,302

股東權益變動表

二零零四年六月三十日
(所有金額均以人民幣千元為單位)

	股本	股本溢價 及股權 贖回儲備	重估儲備	累計 折算儲備	法定及 非分配 儲備基金	留存收益	合計
(未經審計)							
二零零三年一月一日餘額	876,978	20,761,205	274,671	(13,596)	2,232,410	16,436,820	40,568,488
本期淨利潤	—	—	—	—	—	6,334,476	6,334,476
股息	—	—	—	—	—	(2,614,815)	(2,614,815)
匯兌折算差異	—	—	—	103	—	—	103
二零零三年 六月三十日餘額	<u>876,978</u>	<u>20,761,205</u>	<u>274,671</u>	<u>(13,493)</u>	<u>2,232,410</u>	<u>20,156,481</u>	<u>44,288,252</u>
(未經審計)							
二零零四年一月一日餘額	876,978	20,761,205	274,671	22,647	8,050,489	16,750,542	46,736,532
股權贖回(附註11) 與股權贖回相關之 儲備基金(附註11)	(359)	—	—	—	—	(55,337)	(55,696)
本期淨利潤	—	—	—	—	—	7,041,927	7,041,927
股息(附註12)	—	—	—	—	—	(2,617,526)	(2,617,526)
匯兌折算差異	—	—	—	2,269	—	—	2,269
二零零四年六月三十日餘額	<u>876,619</u>	<u>20,761,564</u>	<u>274,671</u>	<u>24,916</u>	<u>8,050,489</u>	<u>21,119,247</u>	<u>51,107,506</u>

合併現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月
(所有金額均以人民幣千元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審計)	二零零三年 (未經審計)
經營活動產生的淨現金流入	9,316,835	8,582,401
投資活動使用的現金淨額	(15,957,255)	(7,399,991)
融資前的淨現金(流出)／流入	(6,640,420)	1,182,410
融資活動產生的淨現金(流出)／流入	(2,684,088)	891,750
現金及現金等價物的淨增加額	(9,324,508)	2,074,160
現金及現金等價物的期初餘額	14,400,394	7,839,114
現金及現金等價物的期末餘額	5,075,886	9,913,274

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

1. 公司組織及主要經營活動

中國海洋石油有限公司(「本公司」)於一九九九年八月二十日在中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區(「香港」)成立，以創立包括本公司及其附屬公司之集團。截至二零零四年六月三十日止六個月(「本期間」)本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事原油、天然氣及其它石油產品的勘探、開發、生產與銷售活動。

本公司董事認為最終控股公司是在中國成立的中國海洋石油總公司(「中國海油」)。

於二零零四年六月三十日，本公司直接或間接擁有下列主要附屬公司及聯營公司的權益：

公司名稱	註冊 成立／註冊 地點及時間	本集團 應佔股本 權益百分比	已發行 普通股股本／ 註冊股本	主要業務
直接擁有的附屬公司：				
中海石油(中國)有限公司	中國天津 一九九九年九月十五日	100%	人民幣150億元	在中國從事海上油氣勘探、開發、生產及銷售活動
中國海洋石油國際有限公司	英屬維京群島 一九九九年八月二十三日	100%	2美元	投資控股
中國海洋石油(新加坡) 國際有限公司	新加坡 一九九三年五月十四日	100%	300萬新加坡元	在中國境外從事油氣銷售及市場推廣活動
中國海洋石油財務(2002) 有限公司	英屬維京群島 二零零二年一月二十四日	100%	1,000美元	債券發行
中國海洋石油財務(2003) 有限公司	英屬維京群島 二零零三年四月二日	100%	1,000美元	債券發行
間接擁有的附屬公司*：				
中國海油東南亞有限公司	百慕達 一九九七年五月十六日	100%	12,000美元	投資控股
馬六甲石油有限公司	百慕達 一九九五年十一月二日	100%	12,000美元	在印度尼西亞從事海上油氣勘探、開發及生產活動

* 由中國海洋石油國際有限公司間接控股

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

1. 公司組織及主要經營活動(續)

公司名稱	註冊 成立／註冊 地點及時間	本集團 應佔股本 權益百分比	已發行 普通股股本／ 註冊股本	主要業務
間接擁有的附屬公司*(續)：				
海外石油天然氣馬六甲 有限公司	百慕達 一九九五年十一月二日	100%	12,000美元	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
海外石油天然氣美國 有限公司	美國特拉華洲 一九九七年九月二日	100%	1,000美元	投資控股
CNOOC ONWJ Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	100%	1美元	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC SES Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	100%	1美元	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Poleng Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	100%	1美元	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Madura Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	100%	1美元	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Blora Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	100%	1美元	在印度尼西亞從事 岸上油氣勘探、 開發及生產活動

* 由中國海洋石油國際有限公司間接控股

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

1. 公司組織及主要經營活動(續)

公司名稱	註冊 成立／註冊 地點及時間	本集團 應佔股本 權益百分比	已發行 普通股股本／ 註冊股本	主要業務
聯營公司：				
上海石油天然氣有限公司	中國上海 一九九二年九月七日	30%	人民幣9億元	在中國黃海南部和東海從事海上油氣的勘探、開發、生產及銷售活動
中海石油財務 有限責任公司	中國北京 二零零二年六月十四日	31.8%	人民幣14.15億元	吸收存款及發放貸款等活動

2. 主要會計政策

此中期財務報告除土地與房屋及短期投資按評估價值修訂外，均以歷史成本作為記價基準，並按照香港會計實務準則第25號「中期財務報告」的要求編製。

本公司編製中期財務報告所採用的主要會計政策與編製已經審計的二零零三年度財務報告時是一致的，除下述內容：

本公司的股東於二零零四年三月十六日對本公司股本通過一拆五的拆股計劃(「拆股」)。本次拆股將公司股本現有的已發行及未發行的每股面值0.10港元的股票分拆為五股面值0.02港元的股票。並將股票在香港聯合交易所(「香港聯交所」)的交易單位由500股每股0.10港元的股票提高至1,000股分拆後每股0.02港元的股票。本公司在紐約證券交易所的美國托存憑證(ADR)亦相應調整交易單位為100股每股0.02港元的普通股，取代拆股前20股每股0.10港元的普通股相比較。所有與本公司股本、股份期權及每股金額相關的數據均已按照拆股作了追溯調整。

3. 權益收購

本公司於本期收購了BG集團在Muturi合同區域石油產品分成合同中20.767%的權益股份，作價1.051億美元(折合人民幣869,881,000元)，仍待最終的價格調整。本次收購使本公司在Muturi合同區域石油產品分成合同中的權益增加至64.767%，在Tangguh天然氣項目中的權益由12.5%增加到16.96%。本公司於二零零四年五月十三日完成是項收購。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

4. 油氣銷售收入及貿易收入

油氣銷售收入為屬於本集團權益的油氣銷售減去礦區使用費和為中國政府提取並銷售的政府留成油後所得的收入，並於所有權相關的重大風險及回報已轉移給顧客後按油氣銷售的發票面值確認。

貿易收入指本集團自銷售石油產品分成合同外國合作方購入的原油及通過本公司在新加坡的附屬公司銷售原油的收入。該等原油的所有權及其有關的風險和回報於本集團向顧客出售上述原油之前已自外國合作方和其他非關聯的油氣公司轉移予本集團，油氣貿易的成本載列於原油及油品採購成本中。

5. 利息費用

截至二零零四年六月三十日止六個月，所確認隨時間推移而增加的撥備貼現值約為人民幣61,629,000元(二零零三年：人民幣44,348,000元)。

6. 稅項

(i) 所得稅

本公司及其附屬公司須就各自辦公和經營所在地的稅收轄區取得的收入以經營實體為基礎交納所得稅。由於本公司目前在香港並無任何應課稅利潤，因此毋須交納香港利得稅。

本公司於中國的附屬公司中海石油(中國)有限公司為一外商獨資經營企業，按有關現行稅收規則和規定，該公司被免除3%的地方所得稅，並按30%繳納企業所得稅。

本公司設在新加坡的附屬公司，中國海洋石油(新加坡)國際有限公司，應分別就其原油貿易活動和其他經營活動的收入分別繳納10%和22%的所得稅。本公司於印度尼西亞馬六甲海峽擁有油氣資產權益的附屬公司應交納共44%的公司所得稅和股利稅。根據經印度尼西亞稅務局認可的馬來西亞稅務協議，本公司從西班牙瑞普索公司收購於印度尼西亞擁有油氣資產權益的附屬公司應交納共43.125%的公司所得稅和股利稅，而不是按48%的標準稅率繳納。本公司的其他附屬公司在本期內均毋需向其各自所在地的稅收管轄區交納任何所得稅。

(ii) 其他稅項

中海石油(中國)有限公司須支付以下稅項：

- 自營及按石油產品分成合同的生產需交納5%的產量稅；及
- 其他收入須交納3%至5%的營業稅。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

7. 每股盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審計)	二零零三年 (未經審計)
盈利：		
用於計算每股盈利及 每股攤薄盈利的普通股股數之淨利潤	人民幣 7,041,927,000 元	人民幣6,334,476,000元
股數：(拆股後)		
用於計算在股權贖回影響前每股盈利之 期間內已發行普通股之加權平均數	41,070,828,275	41,070,828,275
股權贖回的影響	(2,644,243)	—
用於計算每股盈利之期間內已發行普通股 之加權平均數	41,068,184,032	41,070,828,275
股份期權計劃引起的普通股攤薄的影響	56,093,679	28,525,760
攤薄後加權平均普通股股數	41,124,277,711	41,099,354,035
每股盈利－基本	人民幣 0.17 元	人民幣0.15元
－攤薄	人民幣 0.17 元	人民幣0.15元

8. 物業、廠房及設備，淨值

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團共購建物業、廠房及設備約人民幣10,272,960,000元(二零零三年：人民幣8,585,798,000元)。該金額包括對澳大利亞西北大陸的股權買賣協議預付款(附註15(iii))。

9. 應收賬款，淨值

客戶須在油氣產品運送後三十天內支付貨款。於二零零四年六月三十日和二零零三年十二月三十一日，絕大部分應收賬款的賬齡均在六個月之內。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

10. 應付賬款

於二零零四年六月三十日和二零零三年十二月三十一日，絕大部分應付賬款的賬齡均在六個月之內。

11. 股本

	股數	股本 港幣千元	股本 人民幣千元
股本(拆股後)			
法定股本：			
每股面值為0.02港元的普通股			
於二零零四年六月三十日及 二零零三年十二月三十一日	75,000,000,000	1,500,000	
已發行及已繳足股本			
每股面值為0.02港元的普通股			
於二零零三年一月一日及 二零零四年一月一日	41,070,828,275	821,417	876,978
贖回及撤銷	(16,893,000)	(338)	(359)
於二零零四年六月三十日(未經審計)	41,053,935,275	821,079	876,619

本公司於本期進行的股權贖回由董事依據上一次股東大會上股東對其的授權來完成。

12. 股息

於二零零四年四月二十八日，本公司董事會宣佈向股東派發特別中期股息為每股0.06港元，以代替二零零三年年終股息，總計為2,464,249,697港元(折合人民幣2,617,526,000元)(二零零三年：無)。董事會同時也撤銷了該公司為截止於十二月三十一日宣告的二零零三年任何末期或特別股息的建議。

於二零零四年六月三十日之後，本公司董事會於二零零四年八月二十五日宣佈向股東派發中期股息為每股0.03港元(二零零三年：每股0.028港元)，總計為1,231,618,058港元(折合約為人民幣1,308,225,000元)(二零零三年：人民幣1,220,132,166元)；董事會同時宣佈向股東派發特別中期股息為每股0.05港元(二零零三年：每股0.036港元)，總計為2,052,696,764港元(折合約為人民幣2,180,375,000元)(二零零三年：人民幣1,568,741,357元)。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

13. 股份期權計劃

本公司採納了股份期權計劃，向本公司高級管理人員授予股份期權。依據此股份期權計劃，本公司董事會的薪酬委員會將不時提請董事會批准此項期權的受益者及其接收認購股份的數目。該股份期權計劃所發行的可行使股份期權不得超過扣除股份期權計劃下可行使股份期權後本公司發行在外的股份總額的10%。

在二零零一年二月四日，公司採納了全球發售前股份期權計劃(下稱「全球發售前股份期權計劃」)。根據全球發售前股份期權計劃：

1. 已授出的期權所涉及的總股數為23,100,000股；
2. 每股的認購價為1.19港元；及
3. 期權可以行使的時限如下：
 - (i) 股份期權所代表的50%股份將在授予股份期權日期18個月後歸屬；及
 - (ii) 股份期權所代表的50%股份將在授予股份期權日期30個月後歸屬。

按全球發售前股份期權計劃授予的期權之行使期至遲於二零零一年三月十二日後十年屆滿時結束。

本公司於二零零一年二月四日採納股份期權計劃(下稱「2001股份期權計劃」)，目的在於認可個別人員對本公司所作的貢獻，吸引並保留最佳人材。根據2001股份期權計劃：

1. 已授出的期權所涉及的總股數為44,100,000股；
2. 每股的認購價為1.232港元；及
3. 期權可以行使的時限如下：
 - (i) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一週年歸屬；
 - (ii) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩週年歸屬；及
 - (iii) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三週年歸屬。

按2001股份期權計劃授予的期權之行使期至遲於二零零一年八月二十七日後十年屆滿時結束。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

13. 股份期權計劃(續)

鑑於上市規則中關於香港上市公司的股份期權計劃的有關規定的修訂已於二零零一年九月一日生效，公司不會根據2001股份期權計劃再授予期權。

本公司於二零零二年六月採納新的股份期權計劃(下稱「2002股份期權計劃」)。

依照2002股份期權計劃，本公司的董事可以自行決定邀請公司和其子公司顧員(包括執行董事)接受股份期權。認購股份總數(包括全球發售前的股份期權計劃及2001股份期權計劃之部分)最多可達公司總發行股本的10%。在截至最近的授予日止的任何12個月期間，根據2002股份期權計劃向合資格參與者授出的期權所涉股份的最高數量不得超過本公司不時已發行的股本之1%。

按照2002股份期權計劃，被授予股份期權的參與者應付的對價為1.00港元。參與者在行使股份期權時應付的股份價格將由公司董事在授予之日自行決定，但該價格不可低於以下三種價格中的最高價：

1. 股份的面值；
2. 在授予此股份期權當天之前的五個交易日，股份在香港聯交所報價表所示股份在聯交所買賣的平均收盤價；及
3. 在授予此股份期權當天，股份在香港聯交所報價表所示股份在香港聯交所買賣的收盤價。

於二零零三年二月二十四日，董事會依據於2002股份期權計劃批准授予高級管理層42,050,000股期權，行使價格為每股2.108港元。前述所授予之股份的市場價格為每股2.11港元。該計劃授予的股份期權可以根據以下授予時間表全部或部分行使：

1. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一週年歸屬；
2. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩週年歸屬；及
3. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三週年歸屬。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

13. 股份期權計劃(續)

按2002股份期權計劃授出的期權之行使期至遲於期權授予日期後十年屆滿時結束。

於二零零四年二月五日，董事會依據於2002股份期權計劃批准授予高級管理層50,700,000股期權，行使價格為每股3.152港元。前述所授予之股份的市場價格為每股3.146港元。該計劃授予的股份期權可以根據以下授予時間表全部或部分行使：

1. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一週年歸屬；
2. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩週年歸屬；及
3. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三週年歸屬。

按2002股份期權計劃授出的期權之行使期至遲於期權授予日期後十年屆滿時結束。

自認股權授予日起至董事會批准本財務報告日止，無任何參與人行使在2002股份期權計劃、2001股份期權計劃及全球發售前股份期權計劃授予的期權。

14. 關聯方交易

關聯方是指一間公司有能力對其他公司進行直接或間接的控制或對其財務及經營決策能作出重大影響。關聯方亦包括處在共同控制或共同重大影響下的公司。

本集團與中國海油及其附屬公司訂立了若干協議，包括各種物料供應、公用及輔助性服務，提供技術服務，提供研究與開發服務，以及其他各種商業協議。

(i) 物料、公用和輔助性服務

中海石油(中國)有限公司與中國海油的附屬公司簽署了若干有關物料、公用及輔助性服務的供應協議。根據該等協議，中國海油的附屬公司向中海石油(中國)有限公司提供各種物料、公用及輔助服務。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

14. 關聯方交易(續)

(i) 物料、公用和輔助性服務(續)

物料、公用及輔助性服務按如下價格提供：

- 國家定價；
- 若無國家定價，則按市價(包括地方或國家市場價格)或中國海油的附屬公司向其他獨立第三方提供有關物料、公用及輔助性服務的價格；或
- 倘若上述價格都不適用，按中國海油的附屬公司在提供有關物料、公用和輔助性服務時產生的成本(包括從第三方獲得或購買的成本)，另加不超過5%的稅前毛利。

(ii) 技術服務

中海石油(中國)有限公司與若干中國海油附屬公司簽署了技術服務協議，根據該等協議，本集團使用的技術服務包括：

- 海上鑽探；
- 拖船、油輪運輸和保安服務；
- 油氣井測量、測井、固井和其他有關技術服務；
- 收集地質物理數據、海洋地質勘測和數據處理；
- 平臺建造服務及維護；及
- 設計、建造、安裝和測試海上及陸地生產設施。

(iii) 研究與開發服務

由於經營重組，本集團於二零零四年修訂了原與中國海油的附屬公司中海石油研究中心簽署的研究開發服務協議。

(iv) 租賃及物業管理服務

本集團與中國海油附屬公司簽署了多項租賃及物業管理服務協議，租用多間辦公樓、倉庫和住宅。該等協議根據市場價格定價。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

14. 關聯方交易(續)

(v) 原油、凝析油及液化石油氣的銷售

本集團向中國海油從事石油下游產業的附屬公司以國際市場價格銷售原油、凝析油及液化石油氣。截至二零零四年六月三十日止六個月，該類銷售共約為人民幣6,504,015,000元(2003年：人民幣3,710,034,000元)。

於上述期間內，本公司通過其全資子公司中國海洋石油(新加坡)國際有限公司，以中國海油的進口權進口原油。截至二零零四年六月三十日止六個月內，通過該代理協議銷售給第三方的石油金額約為人民幣0.77億元(二零零三年：人民幣5.58億元)。由第三方支付給中國海油的代理服務費金額約為人民幣0.5百萬元(二零零三年：人民幣3百萬元)。

(vi) 中海石油財務有限責任公司的存款

本公司已於二零零四年四月八日與中海石油財務有限責任公司達成框架協議。依據該框架協議，本集團將使用由中海石油財務有限責任公司提供的金融服務。中海石油財務有限責任公司是本公司持有其31.8%的股權的聯營公司，亦是中國海油的附屬公司。其提供的服務包括現金存放，為本集團繼其他公司包括中國海油及其附屬公司之間的結算服務。中海石油財務有限責任公司提供金融服務收取的費用與一般中國銀行提供同類服務收取的費用相當。

截至二零零四年六月三十日的六個月間，本集團存放在中海石油財務有限責任公司的最高存款額(包括由存款產生的利息)約為人民幣30.44億元。

以下為本集團與中國海油及其附屬公司之間的主要經常性關聯交易滙總：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 (未經審計) 人民幣千元
物料、公用和輔助性服務	388,301	379,123
技術服務	2,225,474	1,368,109
研究與開發服務	503	65,454
租賃及物業管理服務	21,702	25,798
	2,635,980	1,838,484
包括：		
勘探費用	391,086	195,186
作業費用	457,275	421,573
銷售及管理費用	77,018	74,889
資本化費用於物業、廠房及設備	1,710,601	1,146,836
	2,635,980	1,838,484

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

15. 承諾及或有事項

(i) 資本性承諾

於二零零四年六月三十日，本集團的資本性承諾主要為以下購建物業、廠房及設備的承諾：

	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (已經審計) 人民幣千元
已批准及簽訂合同	4,891,698	2,534,468
已批准但未簽訂合同	17,075,175	17,489,791

於二零零四年六月三十日，本集團尚未動用的銀行借款額度為人民幣27,455,229,500元(二零零三年：人民幣32,455,229,500元)。

本集團於二零零四年六月三十日及於二零零三年十二月三十一日無重大或有負債。

(ii) 經營性租賃承諾

於二零零四年六月三十日，經營性租賃承諾約為人民幣25,549,000元(二零零三年：人民幣20,396,000元)，詳見如下：

	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (已經審計) 人民幣千元
承諾到期期限：		
一年以內	16,771	17,222
一年至兩年	8,778	3,174
	25,549	20,396

(iii) 對於澳大利亞天然氣開發項目投資的承諾

本公司於二零零三年五月十五日與澳大利亞西北大陸的股東簽署了一項股權買賣協議，以取得澳大利亞西北大陸天然氣項目上游生產和儲備的權益。根據這項協議，本公司將取得西北大陸天然氣項目大約5.3%的權益，並且擁有在中國液化天然氣合資企業25%的權益。中國液化天然氣合資企業為一在西北大陸天然氣項目下將成立的合資企業。根據這項協議，如果中國液化天然氣合資企業向廣東液化天然氣供應的最後供應量增加，本公司有權取得西北大陸天然氣項目更多的權益。此項收購作價3.48億美元，但仍有待若干條件之實現，包括落實向廣東供應液化天然氣的合同，方能正式履行。此外，本公司還需為一些液化天然氣處理設備預付總額為1.80億美元的使用費。中國海油擁有上述廣東液化天然氣項目的權益。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

15. 承諾及或有事項 (續)

(iii) 對於澳大利亞天然氣開發項目投資的承諾 (續)

本公司於二零零三年十二月二十三日簽訂了一項股權出售及購買的補充協議及一項天然氣生產及處理的補充協議(總稱「補充協議」)。在該補充協議中，本公司同意在二零零四年一月二日以前向澳大利亞西北大陸架天然氣項目各參股方支付483,577,000美元的保證金，相當於該交易額的90%並包括部分的處理設備使用費。本公司已於二零零四年一月二日付款，但如果該項收購在二零零四年六月三十日前沒有完成，該筆保證金將會退回給本公司。於二零零四年六月三十日收購完成的最後期限被延長至二零零四年八月三十一日。

該項目已付之483,577,000美元(折合人民幣4,002,519,000元)已作為預付款記錄於物業，廠房與設備中。

(iv) 對於高更合資項目投資的承諾

二零零三年十月，本公司與高更合資企業的各投資方簽訂備忘錄協議，將參與該投資項目並將大量高更液化氣用於需求日益增長的中國市場。視乎已簽合同完成情況，本公司將購買高更液化氣開發項目一定的權益，並且由母公司—中國海油負責運作直接從高更購買液化氣。

(v) 金融工具

於二零零四年六月三十日，本集團與一家金融機構訂有貨幣掉期合同，合同主要為賣出美元以取得日元，以規避本集團須於未來償還的日元借款的外匯風險。掉期安排的日元借款按4.5%的固定年利率計息。貨幣掉期合同規定的美元利率為倫敦同業拆借浮動利率。

有關貨幣掉期合同的詳情如下：

年度	二零零四年六月三十日		二零零三年六月三十日	
	合同面值 (日元千元)	加權平均 合同匯率 (日元/美元)	合同面值 (日元千元)	加權平均 合同匯率 (日元/美元)
二零零三年	—	—	135,735	95.00
二零零四年	135,735	95.00	271,470	95.00
二零零五年	271,470	95.00	271,470	95.00
二零零六年	271,470	95.00	271,470	95.00
二零零七年	271,470	95.00	271,470	95.00

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

16. 分部資料

本集團從事上游石油業務，其中包括按石油產品分成合同與外國合作方合作經營的合作業務，自營業務和貿易業務。此分部主要基於管理層分別對這些分部制定重要經營決策及衡量其經營業績。

下表根據本集團之業務分類呈列收入及淨利潤資料：

	自營		合作		貿易業務		不能分配		合併	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 (未經審計) 人民幣千元								
分部收入										
外部銷售：										
油氣銷售收入	6,820,277	5,610,606	9,207,268	8,574,167	—	—	—	—	16,027,545	14,184,773
貿易收入	—	—	—	—	8,223,351	3,582,015	—	—	8,223,351	3,582,015
其他收入	6,387	5,941	63,355	131,428	—	—	—	—	69,742	137,369
合計	6,826,664	5,616,547	9,270,623	8,705,595	8,223,351	3,582,015	—	—	24,320,638	17,904,157
分部業績										
淨利潤	4,081,059	3,576,018	5,275,654	4,913,990	100,544	38,877	(2,415,330)	(2,194,409)	7,041,927	6,334,476

本集團總收入中約有66%來自於中國國內客戶。本集團的經營活動主要集中在中國及印度尼西亞。

17. 附加財務信息

於二零零四年六月三十日，本集團流動資產淨值及總資產減流動負債淨值分別約為人民幣16,516,845,000元及人民幣68,450,953,000元(二零零三年：人民幣19,956,331,000元及人民幣64,197,772,000元)。

18. 期後事項

於二零零四年六月三十日後，本公司於二零零四年七月向香港聯交所報告並執行了額外的股權贖回共計1,560,000股，總計為5,122,992港元(折合人民幣5,434,982元)。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異

本集團所採用的香港公認會計準則與美國公認會計準則在若干方面存在差異。

(a) 淨利潤與股東權益

(i) 土地與房屋評估

作為重組的一部分，本集團於一九九九年八月三十一日及二零零零年十二月三十一日對部分土地與房屋進行了評估。本集團已於相關日期記錄了評估增值。根據香港公認會計準則，物業、廠房及設備的評估是允許的，並且折舊、折耗及攤銷都以評估價值為基礎。截至二零零四年六月三十日止六個月，由於評估增值而增加的折舊費用約人民幣4,578,000元（二零零三年：人民幣4,578,000元）。根據美國公認會計準則，物業、廠房及設備應按照歷史成本列示。因此在美國公認會計準則下不確認因重估增值而額外提取的折舊額。

(ii) 短期投資

根據香港公認會計準則，持有的待售短期證券以市場公允價值計價，相關的未實現持有損益計入當期收益。根據美國公認會計準則，持有的待售短期證券投資亦以市場公允價值計價且按美國財務會計準則第115號公告分類列示，相關的未實現損益不計入當期損益，而計入於其他綜合收入。

(iii) 長期資產的減值

在香港公認會計準則下，當一項長期資產的賬面價值超出了該項資產的淨售價或該項資產預計未來現金流量貼現後的使用價值時，須確認減值損失。

在美國公認會計準則下，長期資產是根據美國財務會計準則第144號「長期資產減值及處置的會計核算」衡量是否存在減值。本集團按該會計準則要求：(a)如長期資產賬面價值低於其未經貼現現金流量則應確認減值損失，(b)所確認損失應為其賬面價值與公允價值之差。美國財務會計準則第144號要求對長期資產將被放棄，用以交換相似的生產性資產或是以剝離的方式分配給所有者的長期資產，應當視為持續持有並正常使用直到其被處置為止。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異(續)

(a) 淨利潤與股東權益(續)

(iii) 長期資產的減值(續)

美國財務會計準則第144號亦要求本集團對已資本化的探明油氣資產及油井及相關設備逐項考慮是否存有減值。如基於折現前預計未來現金流量判定有減值情況發生，則應按該資產資本化淨值超過其預計公允價值的金額確認減值損失。本集團根據將未來現金流量折現而得到的現值確認資產的公允價值。資產減值損失則由其賬面價值與上述未來現金流現值的差額來決定。近期儲量及預期價格的變化很可能對管理層預期的未來現金流量產生影響，進而影響資產賬面價值。

此外，在香港公認會計準則下，當環境或事件的變化表明長期資產減值或沖銷的情況不再存在時，該項長期資產期後可回收價值的增加需計入損益表中，但不可以超過以前已計提的減值損失部分，轉回的金額需減去該項資產在不計提減值損失的情況下應計提的折舊額。在美國公認會計準則下，減值損失為已減值資產確立了一個新的成本基準，這個新的成本基準以後將不會調整，除非有新的減值損失發生。

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團在香港公認會計準則和美國公認會計準則下並無確認任何資產減值損失。

(iv) 股份期權計劃

正如附註13所述，於二零零四年六月三十日本集團共有三份股份期權計劃。在二零零三年十二月三十一日以前，本集團根據美國會計準則委員會第25號公告《授予員工的股票之會計處理》及相關詮釋確認和核算以上股份期權計劃。由於部分從這些計劃授予的期權之行使價格低於該股票在授予股份期權日的市場價格，本集團已確認截至於二零零三年六月三十日所產生的股份期權成本為人民幣1,316,000元，且該成本已經反映在以前呈報的結果中。於二零零三年間，本集團按照美國財務會計準則第123號「股票型報酬之會計處理」，以及該準則第148號的相關修訂，以公允價格確認股份期權成本。所有以前年度之股票期權成本已重新調整以體現採用美國財務會計準則第123號確認一九九五年一月一日後授予之期權的股份期權成本。截至二零零四年六月三十日止六個月，因上述股份期權計劃而須確認的股份期權成本為人民幣24,474,000元(二零零三年：人民幣12,832,000元)。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異 (續)

(a) 淨利潤與股東權益 (續)

(iv) 股份期權計劃 (續)

股份期權計劃中有關期權在期權授予日的加權平均公允價值為港幣0.84元。該期權的公允價值是在假設股利收益率為2%，預計收益期5年，預計波動率為44%及無風險利率為5.25%的情況下，運用布萊克-斯科爾斯模型估計算得出的。股份期權的加權平均行使價格為每股港幣1.75元。

(v) 對中海石油財務有限責任公司的收購

根據香港公認會計準則，本公司採用購買法確認於二零零三年十二月對中海財務公司31.8%權益的投資。據此方法，自收購日起本公司的合併經營成果中將包含所收購的結果。

由於本公司及中海石油財務有限責任公司均受中國海油控制，根據美國公認會計準則，該收購將被視為共同控制下業務的轉移且所獲資產和負債將以歷史成本記錄合併。因此，各期的合併會計報表已根據現在的股權結構及運營方式追溯調整並重新列示，有如企業自創立開始就依此結構運營。根據美國公認會計準則，在收購當年本公司支付的收購款被作為股權交易處理。

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異(續)

(a) 淨利潤與股東權益(續)

香港公認會計準則與美國公認會計準則之差異對淨利潤及股東權益的影響總結如下：

	淨利潤	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 (未經審計) 人民幣千元 (重新列賬)
香港公認會計準則呈報之金額	7,041,927	6,334,476
美國公認會計準則調整影響：		
— 沖回因土地與房屋重估增值		
而多計提的折舊、折耗及攤銷	4,578	4,578
— 可售證券投資產生的未實現損失／(收益)	50,443	(55,734)
— 可售證券投資產生的實際(損失)／收益	(1,335)	10,238
— 確認股份期權費用	(24,474)	(12,832)
— 權益法確認中海財務公司的經營成果	—	16,538
會計政策變更對油氣資產拆除 債務累計影響前呈報之金額	7,071,139	6,297,264
會計政策變更對油氣資產拆除債務累計影響	—	436,112
按美國公認會計準則調整後金額	7,071,139	6,733,376
按美國公認會計準則每股淨利潤(拆股後)		
— 基本		
未計入會計政策變更對油氣資產拆除 債務累計影響	人民幣 0.17 元	人民幣0.15元
會計政策變更對油氣資產拆除債務累計影響	—	人民幣0.01元
	人民幣0.17元	人民幣0.16元
— 攤薄		
未計入會計政策變更對油氣資產拆除債務累計影響	人民幣 0.17 元	人民幣0.15元
會計政策變更對油氣資產拆除債務累計影響	—	人民幣0.01元
	人民幣0.17元	人民幣0.16元

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異 (續)

(a) 淨利潤與股東權益 (續)

	股東權益	
	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (已經審計) 人民幣千元
按香港公認會計準則呈報之金額	51,107,506	46,736,532
美國公認會計準則調整影響：		
— 沖回土地與房屋重估增值	(274,671)	(274,671)
— 沖回土地與房屋重估增值多計提的 累計折舊、折耗及攤銷	39,629	35,051
— 權益法確認中海財務公司的投入金額	—	41,576
— 中海財務公司分發給中國海油的股利	—	(41,576)
按美國公認會計準則調整後金額	50,872,464	46,496,912

(b) 綜合收入

美國財務會計準則第130號公告「報告綜合收益」要求列示其他綜合收入報表，以列示根據美國公認會計準則需包含在綜合收入中且需要從淨利潤中扣除的收入、費用及損益科目。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審計) 人民幣千元	二零零三年 (未經審計) 人民幣千元
美國公認會計準則下的淨利潤	7,071,139	6,733,376
其他綜合收入：		
滙率變動影響	2,269	103
未實現的短期投資(損失)/收益	(50,443)	55,734
減：包括在淨收益中的已實現的損失/(收益) 重分類調整	1,335	(10,238)
	7,024,300	6,778,975

財務報表附註

(除股數及另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

19. 香港公認會計準則與美國公認會計準則之重大差異(續)

(c) 衍生金融工具

本集團於與一家金融機構訂有貨幣掉期合同。合同主要為售出美元以取得日元，以規避本集團須於未來償還的日元借款的外匯風險。根據美國財務會計準則委員會第133號公告「衍生工具和套期活動的會計處理」，該項合同以公允價值列示在合併資產負債表中的其他應付及預提費用一項中。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團已經確認了由於掉期合同公允價值的變動引起的收益共計約人民幣1,055,000元(二零零三年：人民幣1,500,000元)，已經包含在合併損益表中的合計處理「滙兌收入淨額」一項中。

本年度本集團又與一家金融機構簽訂有利率掉期合同，該合同主要為部分規避金額為2億美元的固定利率債務合同的利率風險。本公司通過採用利率掉期的方式將公司的固定利率債務轉為浮動利率從而有效地降低了公司的利率風險。該協議包括在協議期間內將固定利率的收款換為浮動利率的付款但不將本金進行轉換。於二零零四年六月三十日，該利率掉期合同已經平倉，該協議在本期間產生的淨收入約為人民幣84,168,000元(二零零三年：無)。

20. 財務報表之批准

二零零四年六月三十日之財務報表已於二零零四年八月二十五日經董事會批准。

獨立審閱報告



致：中國海洋石油有限公司董事會

本核數師行(以下簡稱「我們」)已審閱了中國海洋石油有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)刊於第5頁至第28頁的截至二零零四年六月三十日止六個月期間的中期財務報告。

董事及核數師各自之責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)要求，上市公司必須按照香港會計師公會所頒佈的會計實務準則第25號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。中期財務報告由董事負責，並由董事核准通過。我們的責任是在對中期財務報告審閱的基礎上，及依據業務約定書上雙方允諾的條款，只向貴公司董事會匯報獨立的審閱結論。除此之外，本審閱結論將不作任何其他用途，因此我們毋需為此報告之內容向他人負上任何責任。

審閱工作

我們的審閱工作是按照香港會計師公會所頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告」進行。審閱主要包括對集團管理層進行查詢及對中期財務報告進行分析性程式，並在此基礎上評估中期財務報告所採用的會計政策是否有貫徹運用及賬項編製是否一致；賬項中另有說明的特別情況除外。審閱不包括測試內部控制及驗證資產，負債和交易等審計程式。由於審閱在工作範圍上遠少於審計，所給予的保證程度也較審計低，因此，我們不會對中期財務報告發表審計意見。

審閱結論

根據上述並不構成審計的審閱工作結果，我們並沒有察覺須對截至二零零四年六月三十日的中期財務報告作出任何重大修改。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零零四年八月二十五日

其他資料

董事權益

本公司董事及行政總裁按證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所作之記錄或依照香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)所作之披露，於二零零四年六月三十日所持有之本公司及其相聯公司之股本證券權益(按證券及期貨條例第XV部所定義者)僅包含個人認購本公司股份的期權。

截至二零零四年六月三十日止六個月內，本集團董事及僱員在本公司的股份期權計劃下個人持有下列可認購公司股份的期權：

承授人	期初未行使的 期權所涉的 股份數目	期末未行使的 期權所涉的 股份數目*	期權授予日期	緊接期權授予之日前 的每股收市價 (港幣)*		行使期權的 每股價格 (港幣)*
				分拆前	分拆後	
董事：						
傅成玉	350,000	1,750,000	2001年3月12日	—	—	1.19
	350,000	1,750,000	2001年8月27日	7.30	1.46	1.232
	230,000	1,150,000	2003年2月24日	10.45	2.09	2.108
	500,000	2,500,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
蔣龍生	280,000	1,400,000	2001年3月12日	—	—	1.19
	230,000	1,150,000	2001年8月27日	7.30	1.46	1.232
	230,000	1,150,000	2003年2月24日	10.45	2.09	2.108
	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
周守為	280,000	1,400,000	2001年3月12日	—	—	1.19
	350,000	1,750,000	2001年8月27日	7.30	1.46	1.232
	350,000	1,750,000	2003年2月24日	10.45	2.09	2.108
	350,000	1,750,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
羅漢	280,000	1,400,000	2001年3月12日	—	—	1.19
	230,000	1,150,000	2001年8月27日	7.30	1.46	1.232
	230,000	1,150,000	2003年2月24日	10.45	2.09	2.108
	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
趙崇康	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
埃佛特•亨克斯	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
舒愛文	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
柯凱思	230,000	1,150,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152
其他	3,430,000	17,150,000	2001年3月12日	—	—	1.19
	7,660,000	38,300,000	2001年8月27日	7.30	1.46	1.232
	7,370,000	36,850,000	2003年2月24日	10.45	2.09	2.108
	7,910,000	39,550,000	2004年2月5日	15.65	3.13	3.152

* 自2004年3月17日起，本公司現存之已發行和未發行之股份股價經調整由原每股港幣10仙分拆為每股港幣2仙(「股份分拆」)。

其他資料

截至二零零四年六月三十日止，並無任何參與人曾行使本公司之股份期權計劃下所授予之期權。

上述全部權益皆為長倉。根據本公司依照證券及期貨條例第352條而設之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊，於二零零四年六月三十日，並無淡倉記錄。

除上述所披露者外，於截至二零零四年六月三十日止之半年內，本公司並無授予認購本公司股本或債務證券之權利給任何人士，亦無任何人士行使該等權利。

主要股東權益

根據本公司依照證券及期貨條例而設之登記冊，於二零零四年六月三十日，下列公司擁有本公司之權益(按照該條例所定義者)如下：

	持有普通股數目	佔總發行股份百分比
(i) CNOOC (BVI) Limited ("CNOOC (BVI)")	29,000,000,000	70.64%
(ii) Overseas Oil & Gas Corporation, Limited ("OOGC")	29,000,000,000	70.64%
(iii) 中國海洋石油總公司	29,000,000,000	70.64%

CNOOC (BVI) 為OOGC之全資附屬公司，而OOGC為中國海油之全資附屬公司。因此，CNOOC (BVI)之權益茲記錄為OOGC及中國海油所擁有之權益。

上述全部權益皆為長倉。根據本公司依照證券及期貨條例第336條而設之股份權益及淡倉登記冊，於二零零四年六月三十日，並無淡倉記錄。

股份期權計劃之資料

於二零零一年二月四日，本公司採納了全球發售前的股份期權計劃(下稱「全球發售前股份期權計劃」)。根據全球發售前股份期權計劃：

1. 已授出的期權所涉及的總股數為4,620,000股*；
2. 每股的認購價*為5.95港元；及
3. 期權可予行使的時限如下：
 - (a) 股份期權所代表的50%股份將在授予股份期權日期十八個月後歸屬；及
 - (b) 股份期權所代表的50%股份將在授予股份期權日期三十個月後歸屬。

按全球發售前股份期權計劃授予的期權之行使期，最遲於二零零一年三月十二日後十年屆滿時結束。

* 本公司股份分拆後，累計應授出之股份期權所代表之股份相當於23,100,000股，其等值之認購價應為每股1.19港元。

其他資料

本公司於二零零一年二月四日採納股份期權計劃(下稱「2001年股份期權計劃」)，目的在於認同個別人員對本公司所作的貢獻，為本公司吸納並留用最佳人才。根據2001年股份期權計劃：

1. 已授出的期權所涉及的總股數為8,820,000股**；
2. 每股的認購價**為6.16港元；及
3. 期權可予行使的時限如下：
 - (a) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一周年歸屬；
 - (b) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩周年歸屬；及
 - (c) 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三周年歸屬。

** 本公司股份分拆後，累計應授出之股份期權所代表之股份相當於44,100,000股，其等值之認購價應為每股1.232港元。

按2001年股份期權計劃授予的期權之行使期，最遲於二零零一年八月二十七日後十年屆滿時結束。

鑒於上市規則中對於香港上市公司的股份期權計劃的有關規定所作之修訂已於二零零一年九月一日起生效，本公司不會根據2001年股份期權計劃再授予任何期權。

本公司於二零零二年六月採納新的股份期權計劃(下稱「2002年股份期權計劃」)。

根據2002年股份期權計劃，本公司的董事可酌情決定邀請本公司或其任何子公司的僱員(包括執行董事)接受股份期權。可認購的股份總數(包括全球發售前的股份期權計劃及2001年股份期權計劃下可供認購之股份)最多為本公司總發行股本的10%。在截至最近的授予日止的任何十二個月期間，根據2002年股份期權計劃所授予的期權所涉股份數量最多不超過本公司不時已發行的總股本量之1%。

按照2002年股份期權計劃，獲授予股份期權的參與者應付的對價為1.00港元。參與者在行使股份期權時應付的股份認購價將由本公司董事在授予之日自行決定，惟該價格不可低於以下三項價格中的最高者：

1. 每股股份的面值；
2. 股份於授予股份期權當天之前的五個交易日在香港聯交所報價表所示其在香港聯交所買賣的平均收市價；及

其他資料

3. 股份於授予股份期權當天在香港聯交所報價表所示其在香港聯交所買賣的收市價。

於二零零三年二月二十四日，董事會根據2002年股份期權計劃批准向本公司的高級管理層授予並批出8,410,000股股份期權。本公司股份分拆後，累計應授出之股份期權所代表之股份相當於42,050,000股，其行使價應為每股2.108港元（行使價調整）。2002年股份期權計劃下授予的股份期權可按照以下的授予時間表予以全部或部分行使：

1. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一周年歸屬；
2. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩周年歸屬；及
3. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三周年歸屬。

按2002年股份期權計劃授予的期權之行使期，最遲於期權授予日期後十年屆滿時結束。

於二零零四年二月五日，董事會根據2002年股份期權計劃批准向本公司的高級管理層授予並批出10,140,000股股份期權。本公司股份分拆後，累計應授出之股份期權所代表之股份相當於50,700,000股，其行使價應為每股3.152港元（行使價調整）。該計劃授予的股份期權可以根據以下授予時間表全部或部分行使：

期權可以行使的時限如下：

1. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期一周週年歸屬；
2. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期兩周週年歸屬；及
3. 股份期權所代表的三分之一股份將在授予股份期權日期三周週年歸屬。

按2002年股份期權計劃授予的期權之行使期，最遲於期權授予日期後十年屆滿時結束。

董事認為由於計算本公司於期內授出股份期權之價值取決於某些變數及僅可根據若干理論性基礎及推測性假設而作出計算，故此股份之價值並未於本報告中呈報。

審核委員會

審核委員會同管理層已檢討本集團採納之會計準則及慣例，並就內部監控及財務申報等事宜進行磋商。截至二零零四年六月三十日止六個月之中期業績乃未經審核，但已由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「審閱中期財務報告」進行審閱。審核委員會已審閱中期財務報告。

其他資料

購買、沽售或購回本公司之上市證券

截至二零零四年六月三十日止六個月內，本公司在香港聯交所購回本公司之上市證券詳情列於下表之內：

購買日期	累計 購股數量	本公司已付之 累計購股金額 (港幣)
二零零四年五月十八日	5,427,000	15,529,360.50
二零零四年五月二十四日	3,450,000	10,682,580.00
二零零四年六月十七日	7,140,000	23,328,522.00
二零零四年六月二十一日	876,000	2,744,420.40

本公司購回之全部股份均已撤銷。

除上述收購外，本公司或其任何子公司並無購買、沽售或購回本公司之上市證券。

《最佳應用守則》

董事並不知悉有任何資料合理地顯示本公司於截至二零零四年六月三十日止六個月期間的任何時間內並無遵守或未曾遵守上市規則附錄十四所載之《最佳應用守則》，惟本公司之非執行董事並無按特定任期委任，但須依據本公司之組織章程於本公司之股東週年大會上輪席告退及重選。

《上市公司董事進行證券交易之標準守則》

公司通過了一項《道德守則》，該《道德守則》包含了上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」），公司並已對所有董事進行過專門的質詢，本公司董事確認：在截至二零零四年六月三十日止六個月期間內遵守了公司的《道德守則》和標準守則所要求之標準。

其它

除本中期報告所披露的，董事們認為截止日期為二零零三年十二月三十一日的年報所發佈信息沒有重大變化。

暫停股份登記日期

本公司將由二零零四年九月十七日至二零零四年九月二十三日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東登記手續。為符合資格取得中期股息及特別中期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零四年九月十六日下午四時或之前交回香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心19樓1901-5室。

承董事會命
曹雲石
公司秘書

香港，二零零四年八月二十五日

預測性陳述

本中期報告內載列的某些陳述可能被視為「預測性陳述」。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其它因素，而這些因素可能導致本公司的實際表現、財務狀況或經營業績與預測性陳述中所暗示的任何日後表現、財務狀況或經營業績有重大差異。