



CNOOC LIMITED (中國海洋石油有限公司)

(根據公司條例在香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：883)

二 零 零 五 年 度 業 績 公 佈

董事長報告

各位尊敬的股東，

我們，中國海洋石油有限公司，作為一家在紐約和香港上市的公司，已在資本市場上走過了整整五年的歷程。

公司五年來的表現，我們認為，頗有可圈點之處：公司的資產、收入和淨利潤都取得了令人滿意的增長，為全體股東帶來了豐厚的回報。

盈利豐厚 業績喜人

二零零五年，中海油的業績仍然保持著其不俗的漲勢，我很高興在詳盡的財務報表和各種資料之外，特別提煉出以下數據，與您分享：

二零零五年，中海油全年總收入增長25.8%，達人民幣69,455.7百萬元。淨利潤亦再創新高，達人民幣25,323.1百萬元，創上市以來同期最高盈利水平。全年業績再次刷新歷史紀錄。

公司的油氣產量穩步增長。公司二零零五年全年共生產原油130百萬桶，天然氣142十億立方英尺，合計達155百萬桶油當量，同比增長10.6%。

我們的產量增長主要來自於公司內部自然增長，來自於中國海上的新投產油氣開發項目。二零零五年，公司共有7個新項目投產，他們對公司報告期內的產量增長做出了不凡的貢獻。另外，二零零五年內共有16個工程項目在建。

二零零五年，我們的勘探工作同樣卓有成效：在中國海域，公司共獲得14個新的油氣發現，8個含油氣構造評價獲得成功。年內，公司新增淨探明儲量288百萬桶油當量，實現儲量替代率達到186%。

本年度內，公司每股基本盈利為人民幣0.62元，攤薄後為人民幣0.61元。為回報股東，董事會建議向股東宣派末期股息每股0.10港元，連同中期股息每股0.05港元及特別中期股息每股0.05港元，二零零五全年合計派息每股0.20港元。

價值成長 回報股東

回顧公司上市以來的五年時間，我們一直在努力兌現對市場的承諾，向股東奉獻回報。作為一家負責任的上市公司，我們正在努力不斷提升這一形象。

在我們的眼中，不斷提升公司價值，與股東分享成長回報，讓員工與公司一起快樂成長，對社會、群體的人、環境負責，均是我們的職責所在。

我們也相信，列位股東可以從公司的成長、股票的優良表現、股息的反饋中得到合理的回報。

因此，我們想讓各位對我們如何履行其他方面的職責有更多的瞭解。

作為一家資源性公司，我們的公司價值取決於其資源基礎和產量規模。公司一直致力於開拓更多的生產領域，拓展更廣闊的發展潛力。

在國內，二零零六年，公司將加大國內外的勘探力度。我們將在滾動區、成熟區和新區這三類勘探區域中加大勘探研究力度，採集更多的地震數據，完成更多的勘探鑽井。我們還要將勘探活動擴展到深水領域，以尋找更多的儲量，增強公司持續高速發展的後勁。在生產建設方面，我們計劃投產近十個油氣田，以確保公司產量的持續穩定增長。

在海外，二零零五年，我們曾經發起對美國公司優尼科的善意收購，雖然在諸多因素的共同作用下，我們未能達致最初的目標。但在整個過程中，無論是收購的發起，還是主動退出，公司的指導思想一直未變，那就是：要對公司的未來發展負責，要對公司的股東負責。

無論是斥資1.5億加元購買加拿大MEG公司16.69%的權益，還是在二零零六年一月以22.68億美元現金收購尼日利亞OML130開發區塊45%的權益，公司對股東利益的注重、對未來發展的承諾一直貫穿其中。

我們致力於開拓出一條具有中海油特色的海外發展之路，走出一條有利於公司長久成長的發展之路，我們的團隊正在為此而竭盡全力。

企業公民 營造多贏

在創造價值的過程中，我們從沒有忘記自己的社會責任。作為一家對社會負責的公司，我們深切地意識到員工、環境和社會的重要性。我們與員工一同健康成長。與此同時，我們也努力肩負起對社區、環境和社會的責任。

「雙贏」是中海油發展過程中的一個重要理念，它同樣也引領了中海油對環境、對員工及社會責任的履行。中海油一直在追求公司發展與員工、與環境、與社會的雙贏。我們相信，公司未來的長期持續發展和成功，以及我們繼續為股東和社區創造和回報價值的能力，很大程度上取決於我們以對社會負責的態度開展我們的業務。

二零零五年，公司繼續推進健康安全環保管理體系的改進和完善，強化安全管理制度和程序的執行和落實，加大監督檢查力度。通過制訂健康、安全、環保管理體系、落實員工安全教育、建立責任追究制度等方式，中海油的安全管理水平不斷提升：公司全年未發生任何小型以上的溢油污染事故；未發生任何事故損失超過人民幣100萬元的安全責任事故。

目前，公司所有油氣田都按要求配備了污染防治設施，並能做到穩定達標排放，已經建立了人工監測與自動監測相結合的環境監測系統。同時為每一個海上油氣田都編製了安全應急預案，並經常組織安全演習。

談及對員工的責任，中海油不止給員工提供健康、安全的工作環境，同時，還通過透明的管理體系、合理的薪酬制度、豐富的培訓機會，給員工以充足的發展空間、積極的回饋。本年報的人力資源部分，將會使您瞭解中海油在承擔員工責任方面的更多舉措。

中海油亦樂於擔負起公司應負的其他各項社會責任，努力創造社會價值，為社會進步和所在社區的發展做出應有貢獻。

中海油作為一個負責任的企業公民，積極參與社會各項公益事業，長期參與援藏、扶貧和助學等社會公益活動，也傾注心力捐助遭受自然災害的地區。二零零五年，公司為中國遭受颱風「泰利」和「達維」襲擊的地區捐贈現金和物資，並向美國遭受「卡特裏娜」颶風災害的地區捐款，公司作為企業公民的高度責任感由此再得彰顯。

籍此機會，謹向兩位新任獨立非執行董事：謝孝衍先生及劉遵義先生的加盟表示熱誠歡迎。同時，我們還迎來了四位於二零零五年履新的執行董事：曹興和先生、吳振芳先生、武廣齊先生及楊華先生。

我們深信，幾位新任董事憑藉其豐富的經驗，及他們獨到的視野，將會為公司的發展做出貢獻，帶來裨益。

公司能有今天的發展，有賴於管理團隊及員工的辛勤努力和奉獻精神。本人亦在此表示衷心感謝。

我們清楚地知道，對一家良好的上市公司而言，發展無止境，創新無極限，奮鬥無終點。責任在肩，我們會更為謹慎、更加努力，以求百尺竿頭，更進一步。

傅成玉

董事長兼首席執行官

香港，二零零六年三月二十四日

合併利潤表(已經審計)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	集團	
		二零零五年	二零零四年 (重新列示)
收入			
油氣銷售收入	5	53,417,669	36,886,019
貿易收入	6	15,901,325	18,191,353
其他收入		136,749	144,691
		<u>69,455,743</u>	<u>55,222,063</u>
費用			
作業費用		(5,934,598)	(5,070,344)
產量稅		(2,596,543)	(1,725,674)
勘探費用		(1,293,687)	(1,316,160)
折舊、折耗及攤銷		(5,964,740)	(5,455,062)
油田拆除費		(252,857)	(201,637)
油氣資產減值		(90,190)	—
原油及油品採購成本	6	(15,704,100)	(17,963,461)
銷售及管理費用	8	(1,370,368)	(1,104,348)
其他		(77,062)	(45,844)
		<u>(33,284,145)</u>	<u>(32,882,530)</u>

		集團	
	附註	二零零五年	二零零四年 (重新列示)
營業利潤		36,171,598	22,339,533
利息收入		359,294	206,872
財務費用	9	(1,100,532)	(441,825)
滙兌收益淨額		287,027	29,269
投資收益		247,893	72,438
聯營公司之利潤		307,075	344,469
營業外收入／(支出)，淨額		28,579	519,206
		<hr/>	<hr/>
稅前利潤	7	36,300,934	23,069,962
所得稅	10	(10,977,812)	(6,930,826)
		<hr/>	<hr/>
淨利潤		<u>25,323,122</u>	<u>16,139,136</u>
股息			
— 宣派特別中期股息代替二零零三年末期股息		—	2,617,526
— 中期股息		2,138,128	1,306,451
— 特別中期股息		2,138,128	2,177,418
— 建議末期股息		4,250,391	1,310,022
— 建議特別末期股息		—	2,183,371
		<hr/>	<hr/>
		<u>8,526,647</u>	<u>9,594,788</u>
每股盈利			
— 基本	11	人民幣0.62	人民幣0.39
— 攤薄	11	人民幣0.61	人民幣0.39
每股股息			
— 特別中期股息代替二零零三年末期股息		人民幣—	人民幣0.06
— 中期股息		人民幣0.05	人民幣0.03
— 特別中期股息		人民幣0.05	人民幣0.05
— 建議末期股息		人民幣0.10	人民幣0.03
— 建議特別末期股息		人民幣—	人民幣0.05

合併資產負債表(已經審計)
 二零零五年十二月三十一日
 (所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	集團	
		二零零五年	二零零四年 (重新列示)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨值		66,625,167	57,182,026
無形資產		1,299,643	—
聯營公司投資		1,401,839	1,327,109
可供出售金融資產		1,017,000	—
非流動資產小計		<u>70,343,649</u>	<u>58,509,135</u>
流動資產			
應收帳款，淨額		5,277,784	4,276,489
存貨及供應物		1,199,626	1,147,294
應收關聯公司款項		2,099,197	1,173,374
其他流動資產		806,115	556,931
可供出售金融資產／短期投資		13,846,935	5,444,113
到期日為三個月以上的定期存款		12,200,000	8,603,000
現金及現金等價物		8,991,758	14,091,524
流動資產小計		<u>44,421,415</u>	<u>35,292,725</u>
流動負債			
應付帳款		2,867,678	3,102,024
其他應付款及預提費用		5,206,943	4,191,024
一年內到期的長期銀行借款		825,674	24,364
應付母公司款項		488,482	370,060
應付關聯公司款項		759,934	211,425
應交税金		3,467,505	2,503,466
流動負債小計		<u>13,616,216</u>	<u>10,402,363</u>
流動資產淨值		<u>30,805,199</u>	<u>24,890,362</u>
總資產減流動負債		<u>101,148,848</u>	<u>83,399,497</u>

		集團	
	附註	二零零五年	二零零四年 (重新列示)
非流動資產			
長期銀行借款		24,392	865,211
長期擔保債券	12	16,531,780	16,313,550
油田拆除撥備		4,161,663	3,089,448
遞延稅項		6,827,916	6,688,498
		<hr/>	<hr/>
長期負債小計		27,545,751	26,956,707
		<hr/>	<hr/>
淨資產		73,603,097	56,442,790
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股本及儲備			
已發行股本	13	876,635	876,586
儲備		72,726,462	55,566,204
		<hr/>	<hr/>
所有者權益小計		73,603,097	56,442,790
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

(除另行說明外，所有金額均以人民幣為單位)

1. 公司資料

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。本年度本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事原油、天然氣及其他石油產品的勘探、開發、生產與銷售活動。

註冊辦公地點為香港花園道1號中銀大廈65層。

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」)。

2.1 編製基準

本財務報表已遵照由香港會計師公會發佈之香港財務報告準則(其中包括了香港會計實務準則及相關解釋)、香港公認會計準則以及香港公司條例之披露規定編製。除可供出售的金融資產和衍生金融工具以公允價值計價外，本報表仍依據歷史成本原則編製。除特別注明外，本財務報表以人民幣千元列示。

合併賬目基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零五年十二月三十一日止之財務報表。附屬公司之業績自本公司取得控制權之收購日開始合併計算，並合併計算至該控制權停止之日止。集團內公司間重大的交易和餘額於合併時抵銷。

收購之附屬公司、合資公司及聯營公司之權益均以購買法入賬。收購成本分攤至收購之日所購之資產、所承擔之負債及或有負債的公允價值。收購成本由所購資產、發行的股權(若有)、所發生或承擔的負債在收購當日的公允價值以及與收購相關的直接成本組成。

2.2 新訂及經修訂的香港會計報告準則之影響

香港會計師公會頒佈了若干有關香港財務報告準則、香港會計實務準則的條款與解釋(統稱為香港會計報告準則)，並於二零零五年一月一日起生效。下列新訂及經修訂的香港會計報告準則適用於本集團，並在本年的財務報表中首次使用：

香港會計準則第1號	財務報表的列報
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變更和差錯
香港會計準則第10號	資產負債表日後事項
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分部報告
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第18號	收入
香港會計準則第19號	僱員福利
香港會計準則第21號	外幣匯率變動影響
香港會計準則第23號	借款費用
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	合併及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第31號	於合資公司的投資
香港會計準則第32號	金融工具：披露與列報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第37號	準備、或有負債和或有資產
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認和計量
香港會計準則第39號(修訂)	金融資產和金融負債的過渡處理及初始確認
香港財務報告準則第2號	基於股權的支付
香港財務報告準則第3號	企業合併

採用香港會計準則第1號，2號，7號，8號，10號，12號，14號，17號，18號，19號，21號，23號，24號，27號，28號，31號，33號，36號，37號，38號和香港財務報告準則第3號對於本集團的會計政策和本集團財務報表的計算方法沒有重大的影響。採用其他香港財務報告準則影響詳列如下：

(a) 香港會計準則第16號－物業、廠房及設備

以前年度，本集團的物業、廠房及設備分為三類：油氣資產、土地及房屋(為用於處理油氣的陸上終端)，交通工具及辦公設備。土地及房屋在財務報表中以評估價值與累計折舊的差額列示。土地及房屋在預計使用年限內採用直線法，即以固定年折舊率進行折舊。土地及房屋的預計使用年限為30到50年。

根據香港會計準則第16號，物業、廠房及設備應按主要組成部分類，如果使用年限不同，則需要在計算折舊時加以區分。

採用香港會計準則第16號後，本集團將物業、廠房及設備劃分為兩類：油氣資產、車輛及辦公設備。由於陸上終端與油氣資產的用途相似並且使用年限相近，本集團將以前屬於土地及房屋的陸上終端重分類至油氣資產。

集團同時決定變更會計政策，陸上終端不再以評估價值計價，而以歷史成本計價。同時折舊方法由原來的直線法計提折舊、折耗及攤銷改為根據個別油田之估計總探明已開發儲量按產量法計算折舊、折耗及攤銷。管理層認為該項會計政策變更能提供更為相關的資訊，並能保持油氣相關資產會計處理方法的一致性。

由於此項會計政策的變更，物業、廠房及設備及重估儲備同時減少人民幣274,671,000元。鑒於此變更對以前年度財務報表的影響並不重大，集團對此未作追溯調整。參見下述附註2.3的有關說明。

(b) 香港會計準則第32號及39號－金融資產

(i) 權益性證券投資和債權性證券投資

以前年度，本集團將短期債權性及權益性證券投資列為不準備長期持有的短期投資，並按單項投資的公允價值在資產負債表上列示。由於該等證券公允價值變動而產生的收益或損失在發生時計入當期損益。

採用香港會計準則第39號後，集團在二零零五年一月一日持有的證券共計人民幣5,444,113,000元，按照香港會計準則第39號有關過渡處理的規定，作為可供出售的投資，以公允價值在財務報表中列示，所產生的損益在權益科目中單獨列示，直至該項資產核銷或減值。

(ii) 可換股債券

以前期間，可換股債券以攤餘成本計量。

採用香港會計準則第32號和第39號後，本集團發行的可換股債券是附有可選用現金贖回的選擇和其他衍生工具特性，需按照公允價值作為負債和衍生金融工具列示。上述變更的影響已包含在下述附註2.3中。根據香港會計準則第32號的規定，有關比較數字已重新列示。

(c) 香港財務報告準則第2號－基於股權的支付

以前期間，對於授予僱員(包括董事)的公司股權的期權的基於股權交易並不要求進行確認和計量，直至僱員行使該期權時收到的發行收入金額貸記股本和股本溢價科目。

採用香港財務報告準則第2號後，當僱員(包括董事)提供服務作為權益工具的對價時(「權益結算交易」)，與僱員的權益結算交易的成本以權益工具授予日的公允價值計量。

採用香港財務報告準則第2號對本集團的影響為上述交易成本的確認以及將僱員期權計入權益之會計處理。

本集團已經根據香港財務報告準則第2號對自公司成立之日以來所有授予董事或僱員的期權會計處理進行了追溯調整。有關香港財務報告準則第2號的財務影響，請參見下述附註2.3的有關說明。

2.3 會計政策變更的影響

(a) 對於資產負債表的影響

二零零五年一月一日	採用新準則的影響		合計 人民幣千元
	香港會計 準則第16號#	香港財務報告 準則第2號#	
會計政策變更的影響 增加(減少)	物業， 廠房和設備 人民幣千元	基於股權 支付的確認 人民幣千元	
資產			
物業，廠房和設備，淨額	(274,671)	—	<u>(274,671)</u>
負債／權益			
重估儲備	(274,671)	—	(274,671)
其他儲備	—	110,144	110,144
留存收益	—	(110,144)	<u>(110,144)</u>
			<u>(274,671)</u>

二零零五年 十二月三十一日	採用新準則的影響				合計 人民幣千元
	香港 會計準則 第16號#	香港 會計準則 第32號 及39號*	香港 會計準則 第39號*	香港 財務報告 準則第2號#	
會計政策變更 的影響 增加(減少)	物業， 廠房和設備 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	權益性投資 分類的變更 人民幣千元	基於股權 支付的確認 人民幣千元	
資產					
物業，廠房和 設備，淨額	(274,671)	—	—	—	<u>(274,671)</u>
負債／權益					
長期擔保債券	—	373,060	—	—	373,060
重估儲備	(274,671)	—	—	—	(274,671)
其他儲備	—	—	69,069	139,267	208,336
留存收益	—	(373,060)	(69,069)	(139,267)	<u>(581,396)</u>
					<u>(274,671)</u>

(b) 對於二零零四年一月一日及二零零五年一月一日所有者權益的影響

會計政策變更的影響 增加(減少)	採用新準則的影響		合計 人民幣千元
	香港會計 準則第16號# 物業， 廠房和設備 人民幣千元	香港財務報告 準則第2號# 基於股權 支付的確認 人民幣千元	
二零零四年一月一日			
重估儲備	(274,671)	—	(274,671)
其他儲備	—	63,502	63,502
留存收益	—	(63,502)	(63,502)
			<u>(274,671)</u>
二零零五年一月一日			
重估儲備	(274,671)	—	(274,671)
其他儲備	—	110,144	110,144
留存收益	—	(110,144)	(110,144)
			<u>(274,671)</u>

* 二零零五年度起開始調整。

以前年度追溯調整。

(c) 對於二零零五年及二零零四年合併利潤表的影響

會計政策變更的影響	採用新準則的影響			合計 人民幣千元
	香港會計 準則第16號 物業， 廠房和設備 人民幣千元	香港會計 準則第39號 可換股債券 人民幣千元	香港 財務報告 準則第2號 基於股權 支付的確認 人民幣千元	
二零零五年				
折舊、折耗與攤銷增加	19,269	—	—	19,269
可換股債券之嵌入式衍生 工具導致的損失的增加	—	373,060	—	373,060
銷售及管理費用的增加	—	—	29,123	29,123
利潤減少合計	<u>19,269</u>	<u>373,060</u>	<u>29,123</u>	<u>421,452</u>
二零零四年				
銷售及管理費用的增加	—	—	46,642	46,642
利潤減少合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46,642</u>	<u>46,642</u>

上述會計政策變更對於二零零五年及二零零四年的每股盈利和攤薄每股盈利無重大影響。

3. 權益收購

本集團於本年度完成了對澳大利亞西北大陸架項目（「西北大陸架項目」）的權益收購，該項權益包括西北大陸架項目約5.3%的權益以及在西北大陸架項目下建立的新合資公司中國液化天然氣合資公司中25%的權益。本集團收購西北大陸架項目旨在增加集團油氣儲量和產量。西北大陸架項目中本集團參與的部分還未開始商業生產。

收購資產淨額的詳細情況如下：

購買對價：	人民幣千元
對價支付	4,341,783
與收購相關的直接成本	87,522
購買對價合計	<u>4,429,305</u>

從權益收購中獲得的資產和負債如下：

	人民幣千元
油氣資產	3,129,662
無形資產－天然氣生產設施使用權	1,299,643
	<hr/>
收購的淨資產	4,429,305
	<hr/> <hr/>
購買對價支付的現金	4,429,305
	<hr/> <hr/>

以上對收購價格的分攤仍有待稅務方面對該資產計稅基礎的確認。

本集團在西北大陸架項目的權益已經作為與該項目相關的本集團負債的擔保抵押給其他合作方。

另外，本公司於二零零五年三月通過全資子公司出資1.5億加元，相當於約人民幣1,017百萬元，獲得加拿大MEG公司13,636,364股普通股，本公司在該公司的股權比例達到16.69%。MEG公司主要從事油砂開採和生產業務。該項股權投資被確認為可供出售的非流動資產並按扣除減值後的成本入賬。

4. 石油產品分成合同

中國

就石油產品分成合同而言，外國合作方一般須在勘探期內獨自承擔所有的勘探費用，勘探費用可在取得商業發現開始生產後，按照石油產品分成公式回收。

在初始勘探階段後，開發與作業成本由本集團與外國合作方按照各自的參與權益比例提供資金。

在一般情況下，本集團有權取得石油產品分成合同最多51%的參與權益，並且可在外國合作方獨立承擔所有勘探風險與費用以及取得商業發現之後行使該選擇權。

本集團在行使其選擇參與石油產品分成合同的權益之後，本集團使用比例法記錄其在石油產品分成合同中的油氣資產，即根據其於石油產品分成合同中的參與權益比例確認開發成本以及收入和費用。對於外國合作方發生的勘探成本，或其參與權益的開發成本、收入及費用，本集團不予記錄。

油氣的年產量中的一部分須按浮動比率為應付中國政府之礦區使用費。本集團和外國合作方亦須按預先確定的稅率向稅務局繳納增值稅。此外，勘探費用、開發費用、作業費用與相關利息的回收則根據預先確定的油氣產量百分比按本集團與外國合作方的參與權益比例進行分配。優先分配後的餘額油首先按預先確定的累進比率向中國政府支付留成油，然後根據參與權益比例於本集團和外國合作方之間進行分配。由於本集團擁有的產量權益不包括政府留成油，本集團的銷售淨額中不包括代政府銷售留成油的收入。

外國合作方有權將其擁有的份額油在國際市場銷售，或可與本集團協商將其份額油售予本集團以在中國市場銷售。

海外

在海外，按約定，本集團和其他合作方須按照各自的參與權益比例共同承擔勘探、開發和操作費用。被認定可以補償的勘探、開發和操作費用在商業性的開發及生產開始後，根據產品分成公式，可以得到補償。

本集團在海外的產品分成合同中的淨權益，包括其在相關產品分成合同中所涵蓋的資產參與權益，減去分配給當地政府的油氣和提供給當地市場需求的油氣後進行計算。

5. 油氣銷售收入

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
油氣銷售收入	57,988,465	39,955,702
礦區使用費	(708,537)	(610,055)
中國政府留成油	(3,862,259)	(2,459,628)
	<u>53,417,669</u>	<u>36,886,019</u>

6. 貿易利潤

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
貿易收入	15,901,325	18,191,353
原油及油品採購成本	(15,704,100)	(17,963,461)
	<u>197,225</u>	<u>227,892</u>

7. 稅前利潤

本集團稅前利潤已(計入)/扣除：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)
計入：		
銀行存款利息收入	(359,294)	(206,872)
滙兌收益淨額	(287,027)	(29,269)
利息收入	(9,757)	(1,654)
股息收入	(175,416)	(93,040)
已實現投資收益	(62,720)	(2,972)
未實現投資收益	—	25,228
投資收益	<u>(247,893)</u>	<u>(72,438)</u>
扣除：		
核數師酬金	7,961	6,750
僱員成本(包括董事酬金)：		
— 工資、酬金及僱員福利	363,668	265,007
— 合同工勞務費	750,651	666,599
— 僱員股票期權費用	29,123	46,642
	<u>1,143,442</u>	<u>978,248</u>
折舊、折耗及攤銷	5,941,755	5,410,413
加：庫存油調整	22,985	44,649
	<u>5,964,740</u>	<u>5,455,062</u>
經營租賃租金		
— 辦公室	87,440	107,803
— 設備	641,846	494,264
	<u>729,286</u>	<u>602,067</u>
出售物業、廠房及設備之虧損	9,629	173
修理及維修費用	1,047,979	1,193,700
研究及開發費用	401,640	268,477
計提/(沖銷)存貨減值準備	33,088	(2,710)

8. 銷售及管理費用

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)
工資及僱員福利	392,791	311,649
公用及辦公費用	143,204	115,817
差旅及應酬費用	94,590	75,675
租金及維修費用	111,426	128,579
管理費	243,730	218,087
銷售費用	32,983	36,015
計提／(沖銷) 存貨減值準備	33,088	(2,710)
其他	318,556	221,236
	<u>1,370,368</u>	<u>1,104,348</u>

9. 財務費用

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行借款利息：		
— 須於五年內悉數償還	98,892	80,829
其他貸款利息(含可換股公司債券)	671,849	485,812
其他借款成本	3,773	163
	<u>774,514</u>	<u>566,804</u>
利息費用總額	774,514	566,804
減：資本化於物業、廠房及設備的利息	(245,987)	(244,686)
	<u>528,527</u>	<u>322,118</u>
其他財務費用：		
— 隨時間推移使撥備貼現值增加	198,945	119,707
可換股債券之嵌入式衍生工具部分公允價值損失	373,060	—
	<u>1,100,532</u>	<u>441,825</u>

資本化利息率代表相關借款之借貸成本，截至二零零五年十二月三十一日止年度本集團的資本化年利率為4.1%至9.2%。

10. 所得稅

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
海外所得稅		
— 當期	845,390	755,568
— 遞延	14,907	(170,118)
中國企業所得稅		
— 當期	9,912,426	6,411,417
— 遞延	205,089	(66,041)
本年度稅款支出	<u>10,977,812</u>	<u>6,930,826</u>

11. 每股盈利

	二零零五年	二零零四年 (重新列示)
盈利：		
用於計算普通股每股基本盈利之淨利潤	人民幣25,323,122,000	人民幣16,139,136,000
可換股債券利息費用及衍生工具部分確認的損失	人民幣 537,468,873	—
用於計算普通股每股攤薄盈利之淨利潤	<u>人民幣25,860,590,873</u>	<u>人民幣16,139,136,000</u>
股數：		
在股權贖回和股票期權影響前用於計算		
每股盈利之年內已發行普通股之加權平均數	41,052,375,275	41,070,828,275
股權贖回的影響	—	(10,587,616)
股票期權行權的影響	2,124,707	—
用於計算基本每股盈利的加權平均普通股股數	<u>41,054,499,982</u>	<u>41,060,240,659</u>
股票期權計劃引起的普通股的潛在攤薄影響	38,861,432	66,720,503
可換股債券引起的普通股攤薄的影響	1,292,694,352	52,552,274
攤薄後加權平均普通股股數	<u>42,386,055,766</u>	<u>41,179,513,436</u>
每股盈利—基本	人民幣0.62	人民幣0.39
每股盈利—攤薄	人民幣0.61	人民幣0.39

12. 長期擔保債券

長期擔保債券包括：

- (i) 中國海油財務(2002)有限公司為本公司之全資附屬公司，該公司發行了本金為500,000,000美元、於二零一二年到期、利率為6.375%的擔保債券。該等中國海油財務(2002)有限公司債券的債務由本公司提供無條件的、且不可撤回的擔保。
- (ii) 中國海油財務(2003)有限公司為本公司之全資附屬公司，該公司發行了本金為200,000,000美元、於二零一三年到期、利率為4.125%的擔保債券和本金為300,000,000美元、於二零三三年到期、利率為5.500%的擔保債券。該等中國海洋財務(2003)有限公司債券的債務由本公司提供無條件的、且不可撤回的擔保。
- (iii) 中國海油財務(2004)有限公司為本公司之全資附屬公司，該公司於二零零四年十二月十五日發行了1,000,000,000美元、於二零零九年到期的無息可換股債券。債券在二零零五年一月十五日可以開始轉換，債券的轉換價格為每股6.075港元，仍取決於其他事項，如股份的拆分或合併，紅利股，股票發售，資本分配及其他沖減每股收益的事項。由於宣告二零零四年年末股息及特別年末股息，二零零五年六月七日的轉換價格調整為每股5.97港元。除非之前已經贖回，售出或撤銷，可換股債券將以本金105.114%的比例在到期日贖回。當債券持有者行使轉換權時，中國海油財務(2004)有限公司擁有現金結算選擇權。

13. 股本

股本	股數	股本 港幣千元	已發行 股本等值 人民幣千元
法定股本：			
每股面值為0.02元港幣之普通股			
於二零零五年及			
二零零四年十二月三十一日	75,000,000,000	1,500,000	
已發行及已繳足股本：			
每股面值為0.02元港幣之普通股			
於二零零四年一月一日*	41,070,828,275	821,417	876,978
贖回及取消	(18,453,000)	(369)	(392)
於二零零五年一月一日	41,052,375,275	821,048	876,586
行使期權	2,300,100	46	49
於二零零五年十二月三十一日	41,054,675,375	821,094	876,635

* 該普通股股數已經根據二零零四年三月二十七日生效的股份拆分方案將已發行和未發行的每股0.10港元的普通股拆分為五股每股為0.02港元的普通股。

14. 分部資料

分部信息以兩種形式表述：(1)在主要報告的基礎上，按業務分類，和(2)在次要報告的基礎上，按地區分類。

分部間交易：分部收入、分部費用及分部業績包括業務分部之間及地區分部之間的交易，這些交易以成本記錄，並將在合併時抵銷。

(a) 按業務分類

本集團將全球的業務組成分為三個主要運營分部，且以此為基礎匯報其分部信息。本集團從事上游石油業務，其中包括通過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。以上分部主要為管理層分別對這些分部製定重要經營決策及衡量其經營業績。本集團以稅前經營盈虧作為業務分部業績評價的基礎。

下表根據本集團之業務分類呈列二零零五年及二零零四年之收入、盈利及若干資產、負債及開支資料。

分部收入	自營		合作		貿易業務		不能分配		抵銷		合併	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)
外部銷售：												
油氣銷售收入	22,808,733	15,177,621	30,608,936	21,708,398	-	-	-	-	-	-	53,417,669	36,886,019
貿易收入	-	-	-	-	15,901,325	18,191,353	-	-	-	-	15,901,325	18,191,353
分部間收入	1,598,171	920,669	7,467,429	2,551,181	-	-	-	-	(9,065,600)	(3,471,850)	-	-
其他收入	13,093	6,139	103,047	136,942	-	-	20,609	1,610	-	-	136,749	144,691
合計	24,419,997	16,104,429	38,179,412	24,396,521	15,901,325	18,191,353	20,609	1,610	(9,065,600)	(3,471,850)	69,455,743	55,222,063
分部營業業績												
作業費用	(2,095,273)	(1,828,614)	(3,839,325)	(3,241,730)	-	-	-	-	-	-	(5,934,598)	(5,070,344)
產量稅	(1,154,771)	(775,210)	(1,441,772)	(950,464)	-	-	-	-	-	-	(2,596,543)	(1,725,674)
勘探費用	(1,025,993)	(1,136,055)	(267,694)	(180,105)	-	-	-	-	-	-	(1,293,687)	(1,316,160)
折舊、折耗及攤銷	(2,554,896)	(2,235,064)	(3,409,844)	(3,219,998)	-	-	-	-	-	-	(5,964,740)	(5,455,062)
油田拆除費	(152,796)	(117,310)	(100,061)	(84,327)	-	-	-	-	-	-	(252,857)	(201,637)
油氣資產減值	(39,494)	-	(50,696)	-	-	-	-	-	-	-	(90,190)	-
原油及油品採購成本	(1,598,171)	(920,669)	(7,467,429)	(2,551,181)	(15,704,100)	(17,963,461)	-	-	9,065,600	3,471,850	(15,704,100)	(17,963,461)
銷售及管理費用	(39,486)	(50,721)	(676,062)	(557,521)	-	-	(654,820)	(496,106)	-	-	(1,370,368)	(1,104,348)
其他	-	-	(77,062)	(45,844)	-	-	-	-	-	-	(77,062)	(45,844)
利息收入	-	-	7,328	2,077	-	-	351,966	204,795	-	-	359,294	206,872
財務費用	(183,325)	(135,119)	(94,885)	(64,956)	-	-	(822,322)	(241,750)	-	-	(1,100,532)	(441,825)
滙兌收益淨額	-	-	(5,119)	(15,308)	-	-	292,146	44,577	-	-	287,027	29,269
投資收益	-	-	-	-	-	-	247,893	72,438	-	-	247,893	72,438
聯營公司之利潤	-	-	-	-	-	-	307,075	344,469	-	-	307,075	344,469
營業外收入/(支出)，淨額	-	-	-	-	-	-	28,579	519,206	-	-	28,579	519,206
所得稅	-	-	-	-	-	-	(10,977,812)	(6,930,826)	-	-	(10,977,812)	(6,930,826)
淨利潤	15,575,792	8,905,667	20,756,791	13,487,164	197,225	227,892	(11,206,686)	(6,481,587)	-	-	25,323,122	16,139,136
其他信息												
分部資產	25,054,275	21,120,584	51,125,491	37,851,716	2,413,195	1,712,212	34,770,264	31,790,239	-	-	113,363,225	92,474,751
權益法下 聯營公司投資	-	-	-	-	-	-	1,401,839	1,327,109	-	-	1,401,839	1,327,109
資產合計	25,054,275	21,120,584	51,125,491	37,851,716	2,413,195	1,712,212	36,172,103	33,117,348	-	-	114,765,064	93,801,860
分部負債	(5,187,124)	(3,913,905)	(12,876,516)	(11,453,307)	(667,336)	(809,663)	(22,430,991)	(21,182,195)	-	-	(41,161,967)	(37,359,070)
資本性支出	7,806,927	6,309,397	8,914,306	13,145,839	-	-	144,442	164,775	-	-	16,865,675	19,620,011

(b) 按地區分類

在決定本集團地區分部時，收入和業績是按本集團客戶的地域而分配到各分部的，而本集團的資產則是按其地域而分配。

本集團主要在中國沿海從事原油及天然氣的勘探、開發與生產活動。在中國以外的活動主要在印尼、澳大利亞、加拿大和新加坡進行。地區分部數據列示如下

	中國境內		中國境外		合計	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重新列示)
總收入	38,992,740	30,453,453	30,463,003	24,768,610	69,455,743	55,222,063
分部資產	92,845,974	75,023,500	21,919,090	18,778,360	114,765,064	93,801,860
資本性支出	14,496,690	12,014,894	2,368,985	7,605,117	16,865,675	19,620,011

管理層對經營業績和財務狀況的分析和討論

業務回顧與展望

二零零五年，我們的總收入為人民幣694.6億元(84.7億美元)，比二零零四年增長25.8%。淨利潤人民幣253.2億元(30.9億美元)，比去年同期增長56.9%。盈利增長主要是因為：在國際油價持續高企、市場需求旺盛的情況下，公司抓住有利時機，加大勘探開發力度，積極擴大油氣產量；繼續保持了有效的成本控制，桶油成本位於國際同類公司領先地位。

二零零五年，本公司每股基本盈利為人民幣0.62元，攤薄後為人民幣0.61元。

展望來年，預計世界經濟將維持較好的發展態勢，能源需求持續旺盛，國際油價難以大幅下降。我們將增加資本支出，加大勘探開發力度，進行更多的地震數據採集和勘探鑽井活動，以尋找優質儲量，為公司發展增添後勁；開發和項目也將保持緊密、高效的進程，二零零六年將有16個項目在建，10個項目將在年內投產，大批油氣田投入開發將為公司實現產量目標做出積極貢獻。

二零零六年，公司將維持穩健的財務政策，保持公司具競爭力的成本結構。同時，精心組織現有在建項目的工程建設，確保他們能按進度控制、成本控制、質量控制和健康安全環保控制的要求運轉，確保公司實現產量目標。

管理層對公司的發展潛力充滿信心。

合併淨利潤

公司二零零五年度的合併稅後淨利潤為人民幣25,323.1百萬元(3,088.3百萬美元)，比去年同期人民幣16,139.1百萬元增長人民幣9,184.0百萬元(1,120.0百萬美元)，增幅達56.9%。

收入

二零零五年油氣銷售收入為人民幣53,417.7百萬元(6,514.5百萬美元)，比二零零四年的油氣銷售收入人民幣36,886.0百萬元上升了人民幣16,531.7百萬元(2,016.1百萬美元)，增幅為44.8%。收入的增長主要源於高油價，同時，產量的同步增長也使公司進一步獲利。公司全年原油平均實現價格為47.31美元/桶，比去年同期的35.41美元/桶，上升了11.9美元/桶，增幅為33.6%。原油銷售量129.8百萬桶，較去年同期增長11.6%。二零零五年公司全年天然氣平均實現價格為2.82美元/千立方英尺，比去年同期的2.75美元/千立方英尺上升了0.07美元/千立方英尺，增幅為2.6%。在銷售價格增長的同時公司天然氣總銷量亦從二零零四年的21.9百萬桶油當量增長到二零零五年的23.4百萬桶油當量，增幅達到6.8%。

二零零五年度我們的貿易收入減原油及油品購買成本後的貿易淨收入為人民幣197.2百萬元(24.1百萬美元)，比二零零四年度的貿易淨收入人民幣227.9百萬元減少了人民幣30.7百萬元(3.7百萬美元)，減幅為13.5%。一方面，本公司的全資子公司中國石油(中國)有限公司雖然實現貿易收入人民幣9,430.8百萬元(1,150.1百萬美元)，較去年同期的人民幣7,742.6百萬元增長人民幣1,688.2百萬元(205.9百萬美元)，但是受到國內市場整體價格水平相對低下的影響，僅實現利潤人民幣85.0百萬元(10.4百萬美元)，比二零零四年減少45.7%。另一方面，主要從事原油貿易活動的公司附屬公司(新加坡公司)二零零五年度的原油貿易收入達到人民幣6,470.5百萬元(789.1百萬美元)，抵銷原油及油品購買成本後的貿易淨收入為人民幣112.2百萬元(13.7百萬美元)，同比增長57.4%。

其它收入淨額為其它收入減其它成本。二零零五年其它收入淨額為人民幣59.7百萬元(7.3百萬美元)，比二零零四年的人民幣98.8百萬元減少了人民幣39.1百萬元(4.8百萬美元)。減少的主要原因是其他收入因石油分成項目服務費收入的減少。

費用

生產作業費

二零零五年的作業費為人民幣5,934.6百萬元(723.7百萬美元)，比二零零四年的作業費人民幣5,070.3百萬元增加了人民幣864.3百萬元(105.4百萬美元)，增幅為17.0%，主要是中國境內本年有7個油氣田新投產所致。二零零五年公司桶油作業費為人民幣38.8元／桶油當量(4.73美元／桶油當量)，比二零零四年的人民幣36.7元／桶油當量(4.43美元／桶油當量)上升了5.7%。其中，中國海域的桶油作業費為人民幣32.5元／桶油當量(3.96美元／桶油當量)，同比上漲8.7%，桶油成本的上升由於國際原油價格始終保持在較高水平，導致供應船、設備租金、維修材料、化學藥劑和燃料費等服務成本上漲。二零零五年印尼油田的桶油作業費為人民幣100.2元／桶油當量(12.22美元／桶油當量)，同比上漲13.0%，主要是印尼油田按其分成模式所計算的油氣淨產量相應減少，導致其桶油作業費成本上升。二零零五年印尼油田按權益產量計算的桶油作業費為人民幣48.7元／桶油當量(5.94美元／桶油當量)。

產量稅

二零零五年的產量稅為人民幣2,596.5百萬元(316.7百萬美元)，比二零零四年的產量稅人民幣1,725.7百萬元增加了人民幣870.8百萬元(106.2百萬美元)，增加了50.5%。其主要原因是油氣銷售收入的增加。

勘探費用

二零零五年公司勘探費用為人民幣1,293.7百萬元(157.8百萬美元)，比二零零四年的勘探費用人民幣1,316.2百萬元降低了人民幣22.5百萬元(2.7百萬美元)，減幅為1.7%。減少的主要原因是年內資本化費用比例的增加。

折舊、折耗和攤銷

二零零五年折舊、折耗和攤銷為人民幣5,964.7百萬元(727.4百萬美元)，比二零零四年的折舊、折耗和攤銷人民幣5,455.1百萬元增加人民幣509.6百萬元(62.1百萬美元)，增幅為9.3%。公司平均桶油折舊、折耗和攤銷為人民幣39.0元／桶油當量(4.75美元／桶油當量)，與二零零四年基本持平。

油田拆除費

二零零五年油田拆除費為人民幣252.9百萬元(30.8百萬美元)，比二零零四年的油田拆除費人民幣201.6百萬元增加人民幣51.3百萬元(6.3百萬美元)，主要是新油田的投產增加了本期的油田拆除費以及對在產油氣田棄置準備之調整。公司平均桶油拆除費相應由二零零四年的人民幣1.5元／桶油當量(0.18美元／桶油當量)上升為人民幣1.7元／桶油當量(0.20美元／桶油當量)。

油氣資產減值

二零零五年公司計提了人民幣90.2百萬元(11.0百萬美元)的資產減值準備，原因是儲量評估核減了渤中34-2/4以及惠州19-3油氣田的部分儲量。公司本年度桶油成本中資產減值準備為0.6元/桶油當量(0.07美元/桶油當量)。

銷售及行政管理費

二零零五年銷售及行政管理費為人民幣1,370.4百萬元(167.1百萬美元)，比二零零四年的銷售及行政管理費人民幣1,104.3百萬元增加了人民幣266.1百萬元(32.5百萬美元)，增幅為24.1%。其中中國公司的桶油銷售及行政管理費為人民幣6.3元/桶油當量(0.77美元/桶油當量)，比上年同期增加了14.5%。與去年相比，費用的增加主要來源於年內生產階段合作項目增加導致的計提管理費增長以及人工成本和一般科研經費的增加。

財務費用，淨額

二零零五年的利息淨支出是人民幣741.2百萬元(90.4百萬美元)，比二零零四年利息淨支出人民幣235.0百萬元增加了215.5%，主要原因包括公司二零零四年十二月發行的10億美元債券在二零零五年計入全年利息支出，公司發行的可換股公司債券之嵌入式衍生工具部分公允價值的變化以及油田棄置費減值準備貼現價值增加對本期財務費用的影響。上述三個因素對公司本期利息支出的影響金額分別為人民幣164.4百萬元(20.1百萬美元)，人民幣373.1百萬元(45.5百萬美元)和人民幣79.2百萬元(9.7百萬美元)。另外，二零零五年利息收入為人民幣359.3百萬元，比二零零四年利息收入人民幣206.9百萬元增加了人民幣152.4百萬元，部分抵銷了利息費用的增長。

滙兌損益淨額

二零零五年發生滙兌淨收益人民幣287.0百萬元(35.0百萬美元)，比二零零四年的滙兌淨收益人民幣29.3百萬元增加了人民幣257.7百萬元(31.4百萬美元)。與二零零四年相比較，滙兌淨收益的大幅增長主要是受到下半年中國政府對人民幣滙率形成機制的改革以及隨後人民幣升值的影響。

投資收益

二零零五年的投資收益為人民幣247.9百萬元(30.2百萬美元)，比二零零四年的人民幣72.4百萬元增加人民幣175.5百萬元(21.4百萬美元)，增幅為242.4%。二零零五年，為進一步增加流動資產組合的盈利能力，公司擴大了在諸如貨幣市場基金等金融工具方面的投資規模，得益於資產組合結構的調整以及市場因素的綜合影響，公司的投資在年內取得了良好的回報。

聯營公司之利潤

二零零五年，公司在上海石油天然氣公司和中海石油財務公司的投資均實現收益。其中，上海石油天然氣公司的投資收益為人民幣261.8百萬元(31.9百萬美元)，比二零零四年減少了12.1%，主要是該公司從二零零五年起所得稅恢復為正常稅率33.0%，不再享受16.5%的優惠稅率以及由此導致的所得稅費用增加，我們對該聯營公司按權益法核算確認的利潤因此出現下降。公司對中海石油財務公司本期確認的投資收益為人民幣45.3百萬元(5.5百萬美元)，與上年同期基本持平。

營業外收支淨額

二零零五年營業外淨收入人民幣28.6百萬元(3.5百萬美元)，二零零四年的營業外淨收入人民幣519.2百萬元，二零零四年營業外淨收入的主要構成是收到的中國境內再投資退稅所得。

所得稅

二零零五年所得稅為人民幣10,977.8百萬元(1,338.8百萬美元)，比二零零四年的所得稅人民幣6,930.8百萬元增加了人民幣4,047.0百萬元(493.5百萬美元)，增加了58.4%，主要是因為所得稅前利潤的增長。二零零五年的實際所得稅率為30.2%，略高於二零零四年的實際所得稅率30.0%。

經營活動產生的現金流量

二零零五年經營業務產生的淨現金流量為人民幣32,153.8百萬元(3,921.3百萬美元)，比二零零四年的經營活動產生的現金流量人民幣22,327.9百萬元增加人民幣9,825.9百萬元(1,198.3百萬美元)，增幅為44.0%。

現金流量的增加除稅前利潤增加了人民幣13,231.0百萬元(1,613.6百萬美元)；未支付現金的折舊、折耗及攤銷增加人民幣509.7百萬元(62.2百萬美元)；淨利息費用增加人民幣658.7百萬元(80.3百萬美元)；未支付現金的存貨減值準備計提增加人民幣35.8百萬元(4.4百萬美元)；未支付現金的油氣田拆除費增加人民幣51.2百萬元(6.2百萬美元)；聯營公司投資收益減少人民幣37.4百萬元(4.6百萬美元)；未支付現金的附擔保票據折價攤銷增加人民幣26.3百萬元(3.2百萬美元)；油氣資產減值增加人民幣90.2百萬元(11.0百萬美元)。

現金流量的減少為所得稅淨增加人民幣2,447.2百萬元(298.4百萬美元)；未支付現金的滙兌淨收益增加人民幣257.8百萬元(31.4百萬美元)；投資收益增加人民幣175.5百萬元(21.4百萬美元)；未支付現金的核銷固定資產損失減少人民幣14.3百萬元(1.7百萬美元)；未收到現金的利息收入增加人民幣152.4百萬元(18.6百萬美元)；未支付現金的以授予股權形式支付的薪酬支出減少人民幣17.5百萬元(2.1百萬美元)。

此外，與二零零四年相比，營運資本的增加部分影響了經營活動產生的現金流量，主要是不含現金和銀行存款的與經營活動相關的增量流動資產增加了人民幣2,103.9百萬元(256.6百萬美元)，同時與經營活動相關的流動負債增加了人民幣71.0百萬元(8.7百萬美元)。

資本性支出和投資

二零零五年投資活動產生的淨支出為人民幣29,349.2百萬元(3,579.3百萬美元)，比二零零四年的投資活動產生的淨支出人民幣24,607.2百萬元增加支出人民幣4,742.0百萬元(578.3百萬美元)。

由於公司採用成效法進行會計核算，資本性支出主要包括成功的勘探投資、開發投資和購買油氣資產支出。二零零五年公司用於資本性投資支付的現金為人民幣17,469.5百萬元(2,130.5百萬美元)，比二零零四年的人民幣18,622.0百萬元減少人民幣1,152.5百萬元(140.6百萬美元)，減幅6.2%。其中，二零零五年資本性支出主要包括資本化的勘探投資人民幣875.8百萬元(106.7百萬美元)，開發投資人民幣15,729.7百萬元(1,918.4百萬美元)以及為取得MEG公司16.69%股權項目支付的人民幣1,017.0百萬元(124.0百萬美元)，抵減收到的與西北大陸架項目相關的退稅計人民幣153.0百萬元(18.7百萬美元)。開發投資主要是對番禺30-1、渤中25-1/25-1南、蓬萊19-3二期以及南堡35-2等油氣田的開發支出。

三個月以上的定期存款增加人民幣3,597百萬元(438.7百萬美元)。短期投資的新增和處置相抵後淨額增加人民幣8,282.7百萬元(1,010.1百萬美元)。

融資活動

二零零五年融資活動產生的淨現金流量是流出人民幣7,786.4百萬元(949.6百萬美元)，二零零四年為流入人民幣1970.5百萬元。與二零零四年相比，公司本年度未增發新的債務性融資工具或銀行貸款。本期融資活動現金淨支出7,790.9百萬元(950.1百萬美元)，其中支付股利支出人民幣7,772.2百萬元(947.9百萬美元)以及償還貸款支出人民幣18.7百萬元(2.3百萬美元)。年內發生的行使股票期權收到的現金流入人民幣4.5百萬元(0.5百萬美元)。

利率風險

截止到二零零五年底，公司剩餘的全部債務均為固定利率，加權平均剩餘期限大約為8年，加權平均利率水平很低，公司債務加權平均利率僅為3.6%，在加息的市場環境下非常有利。

重大投資與收購

- i) 二零零五年三月十一日，公司宣佈與加拿大MEG達成協議，出資1.5億加元收購該公司已發行股份的18.5% (攤薄後為16.69%)，從而進入了極具潛力的加拿大油砂項目。
- ii) 二零零五年六月二十三日，公司向優尼科發出書面收購要約，決定以67美元每股的報價全現金收購優尼科的全部股份，收購價總計約185億美元。由於美國的政治環境對中海油的收購交易形成了很高的不確定性和無法接受的風險，二零零五年八月二日，公司宣佈撤回其優尼科公司的收購要約。
- iii) 二零零六年一月九日，公司與南大西洋石油有限公司(SAPETRO)簽署最終協議，將以22.68億美元現金收購尼日利亞海上石油開採許可證(OML130)所持有的45%的工作權益，該收購價可能會有所調整。如果能通過尼日利亞國家石油公司(NNPC)和中國政府的審批，並滿足其他先決條件，交易有望於二零零六年上半年完成。
- iv) 二零零六年一月二十七日，公司在尼日利亞OPL229石油合同中獲得了35%的工作權益，並為此支付6000萬美元。

給北美股東的補充資料

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：

(a) 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。該會計準則要求：(a)如長期資產帳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。

美國財務會計準則第144號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在減值。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帳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，進而影響資產帳面價值。

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。

二零零五年度，本集團在香港公認會計準則和美國公認會計準則下確認了人民幣90,190,000元的減值損失。

(b) 對可轉債的會計處理

根據二零零五年一月一日生效的香港會計準則32號：金融工具的披露和列示，可換股債券的債務與衍生工具部分要進行拆分。衍生工具部分在資產負債表日要根據市場價值予以確認，並將其差異計入損益表中。債務部分要作為攤銷的成本。香港會計準則32號要求，進行追溯調整。

在美國會計準則下，可換股債券債務部分和衍生工具部分的拆分有不同的要求。然而，公司採用香港會計準則及美國會計準則進行會計處理沒有產生重大差異。

(c) 綜合收入

美國財務會計準則第130號公告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。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
美國公認會計準則下的淨利潤	25,343,158	16,176,492
其他綜合收入：		
匯率變動影響	(493,289)	(42,301)
未實現的短期投資收益	69,069	(25,228)
減：已實現的短期投資收益	(20,036)	(2,972)
美國公認會計準則下的綜合收入	<u>24,898,902</u>	<u>16,105,991</u>

其他累計綜合收入因素變動如下：

	外匯 折算調整 人民幣千元	未實現短期 投資收益 人民幣千元	累計其他 綜合收入 人民幣千元
二零零四年一月一日餘額	22,647	48,236	70,883
當年實現利潤的沖回	—	(2,972)	(2,972)
當年變動	(42,301)	(25,228)	(67,529)
二零零四年十二月三十一日餘額	(19,654)	20,036	382
當年實現利潤的沖回	—	(20,036)	(20,036)
當年變動	(493,289)	69,069	(424,220)
二零零五年十二月三十一日餘額	(512,943)	69,069	(443,874)

(d) 編製財務報表時所用的估計

依照美國公認會計準則，財務報表的編製須要管理層作出估計和假設，這些估計和假設會影響財務報表日的資產、負債的金額、對或有資產及負債的披露以及報告期間的收入與支出的金額。本集團的重大估計主要涉及油氣儲量、未來開發成本及油田拆除費用及部分油氣銷售收入及費用。實際金額可能會有異於該等估計或假設。

(e) 分部報告

本集團的分部信息是以按本集團主要運營決策者定期審閱的分部經營業績報告為基礎制定的。所使用的會計政策與本集團香港公認會計準則下的合併財務報表中所使用的會計政策相同。

採用香港會計準則和美國會計準則對公司二零零四年及二零零五年的合併資產負債表及合併損益表沒有重大影響。因此，在此不列示差異調節表。

僱員

截至二零零五年十二月三十一日，公司共有2,696名員工。

自二零零一年二月四日起，公司已採納了與董事、高級管理人員及其他合資格承受人有關的股份期權計劃。董事會已根據有關生效之股份期權計劃之條文授予合資格承受人期權。

二零零五年，公司進一步完善和實施績效考核體系，推行以「目標管理」和「平衡積分卡」為核心的公司績效考核體系。我們亦改善了薪酬制度和各種獎勵制度，制定《員工薪酬運行和調整方案》，通過內部薪酬並軌和下發多項獎勵制度，進一步規範了現有的薪酬福利體系，有效地激勵了各類員工對公司發展做出貢獻。

公司重視員工的培養和發展，過去一年內加大了培訓投入。通過不斷完善培訓管理制度、制定培訓管理規定，建立和完善網上培訓，為員工提供有利於自身發展和企業發展的各類管理和業務培訓，努力實現員工與企業的雙贏。

此外，公司繼續推行和完善具有國際競爭力的海外僱員薪酬福利政策，著手建立國際人才庫，為海外快速發展戰略提供必要的人才保證。

資產押記

除如以上附註3中所述的集團在西北大陸架項目中權益的押記外，截至二零零五年十二月三十一日，公司無其他資產押記。

或有負債

截至二零零五年十二月三十一日，公司無或有負債。

股息

董事會建議派發二零零五年十二月三十一日止之年度末期股息每股0.10港元於二零零六年五月二十四日在本公司股東名冊上載列的股東，此等股息，連同每股0.05港元中期股息及每股0.05港元的特別中期股息，合計全年股息為每股0.20港元。若獲得本公司股東於周年大會上通過，此等末期股息預期將於二零零六年六月七日派付。

審核委員會

審核委員會，連同管理層，已審閱本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之合併財務報表，包括本集團已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。審核委員會已審閱本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度業績。

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零五年十二月三十一日止十二個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、沽售或購回本公司之上市證券。

對可換股債券的換股價的調整

本公司於二零零四年十二月發行總值10億美元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券的換股價現為5.97港元／股。根據可換股債券的條款和條件，擬派發末期股息有可能導致對可換股債券的換股價做出調整。確切的調整金額（如有）只能於末期股息的付款日之後方能決定。本公司將按情況所需適時做出另行公告。

暫停辦理股票過戶登記

本公司將於二零零六年五月十七日(星期三)至二零零六年五月二十四日(星期三)(包括首尾兩天)之期間內，暫停辦理股份過戶登記。如欲得建議派發之股息和出席年度股東大會，所有股份過戶文件必須最遲於二零零六年五月十六日(星期二)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，香港證券登記有限公司辦理登記。

企業管治常規守則

截至二零零五年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》(「守則」)之守則條文，但對下列守則條文A.2.1,A.4.1,A.4.2及B.1.3有所偏離。

守則第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，董事會主席和首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。

傅成玉先生(「傅先生」)是為本公司的董事會主席。除擔任董事會主席一職外，傅先生還因本公司的營運特性被任命為首席執行官。這構成對守則條文A.2.1的偏離。此項偏離的原因如下：

本公司不同與從事上游和下游業務的綜合性石油公司，僅從事單純的石油勘探及生產業務。據此，董事會認為由同一人制定戰略性計畫並付諸實施將最大程度地符合本公司石油勘探和生產業務的利益。本公司的提名委員會也同樣認為董事會主席和首席執行官的職責由一人履行符合本公司的最佳利益。

據此，本公司目前並無計畫任命另一人擔任本公司的首席執行官。

守則第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事的任命應有指定任期，並須接受重新選舉。

本公司對現任獨立非執行董事的任命均未有指定任期，這構成對守則條文A.4.1條的偏離。然而，本公司所有董事(執行和非執行)均須受制於本公司章程第97條(「第97條」)的退休規定。根據第97條，三分之一董事須在每次股東週年大會暫時輪流退任。本公司已遵守良好的企業管治常規，所有現任獨立非執行董事除於二零零五年八月三十一日被任命為本公司獨立非執行董事的劉遵義先生外，均已在過去三年被重選。因此，本公司認為其已採取了足夠措施保證公司管治實踐不低於守則中的要求。

守則條文第A.4.2條

根據守則條文第A.4.2條，每位董事，包括那些被任命有指定任期的，均應至少每三年輪流退任一次。本公司董事會主席傅先生於二零零二年六月六日被重選為董事。因第97條的規定如果董事同時是董事會主席或首席執行官，則該董事免於輪流退任的要求，因而傅先生在二零零五年五月二十五日舉行的股東大會上並未輪流退任。他於二零零五年十二月三十一日舉行的股東特別大會上被重選為董事從而符合了守則條文A.4.2。

守則條文第B.1.3條

守則條文第B.1.3要求公司薪酬委員會的職權範圍至少包括守則條文中規定的特定職責。

此前，本公司薪酬委員會章程的措詞沒有嚴格反映出守則條文B.1.3規定的職責範圍。因此，為符合守則條文B.1.3的規定，本公司已修改了薪酬委員會章程。

公司年報企業管治報告內將有更多關於企業管治常規守則的資料。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司通過了一套道德守則，該道德守則包含了上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）。本公司已對全體董事進行專門的詢問，全體董事已確認：於截至二零零五年十二月三十一日止年度內已遵守了標準守則所要求之標準。

於聯交所網頁之信息披露

本公告的電子文本將在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網頁(<http://www.hkex.com.hk>)上刊登。本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的年報將包括上市規則附錄十六所規定之所有信息，並於適當時候派發予股東及於聯交所網頁上刊登。

其它

除特別注明以外，本公告內有關人民幣與美元的兌換匯率均為人民幣8.1998元對1美元。此等兌換只作參考用，並未構成本公司對人民幣或美元的兌換率的任何陳述。

請參考於二零零六年三月二十七日刊登於南華早報、經濟日報及文匯報的公告。

於公告日期，董事會的成員包括：

執行董事：

傅成玉 (董事長)

羅漢

周守為

曹興和

吳振芳

武廣齊

楊華

獨立非執行董事：

趙崇康

柯凱思

埃佛特·亨克斯

謝孝衍

劉遵義

承董事會命
中國海洋石油有限公司
傅成玉
董事長兼首席執行官

香港，二零零六年三月二十四日

本公告包含並非歷史事實的陳述，包括有關本公司董事就本公司及其發展和未來計劃的信念及預期的陳述。此等預測性陳述反映董事現時對未來事件的意見且並非日後表現的保證，故股東及潛在投資者不應過分倚賴。本公司董事沒有義務根據新資料、未來事件或其它事項對任何此等預測性陳述做出公開更新或修訂。預測性陳述涉及固有風險和不明朗因素。股東及潛在投資者應留意，許多因素可能導致實際結果與預測性陳述所含的結果有重大的分別，此等因素包括但不限於中國經濟、政治及社會環境和政府政策以及油氣工業的變化。

請同時參閱本公布於香港經濟日報及文匯報刊登的內容。