



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責任公司)

(股票代號：883)

二 零 零 六 年 度 業 績 公 佈

董 事 長 報 告

各位尊敬的股東，

首先，我要對您繼續持有中海油股票，對公司的發展進行不懈支持和關注表示感謝。

支持緣於信任，無論您的信心是源於公司過去幾年的業績表現，還是出於對公司未來發展前景的期待。在這裏，我想與您分享的，是我對中海油的信心及我的信心之源。

作為一名在中國石油行業浸淫了30餘年的石油人，我對中海油的競爭力及成長潛力抱有充分的信心。

資 源 基 礎

您可能也已發現，目前，在世界油氣行業中，獲取資源的難度越來越大，對油氣資源來源的競爭已超過對技術和資金的競爭。而中海油的主要作業區域——中國近海，還是一片勘探、開發程度尚低的藍色疆域。

這片海域是中海油成長故事的主要發生地，同時，也是其積累勘探開發經驗的第一現場。2006年，中海油在這裏獲得了10個油氣發現，2005年，發現數是14個，2004年有6個，2003年有12個，2002年共13個。

在過去幾年中，中國近海不僅向中海油提供了穩健增長的儲量、產量回報，還給我們帶來了廣闊的資源潛力想像空間——於2006年橫空出世的深水發現荔灣3-1即是它給我們的驚喜之一。因此，我堅信，在將來，中國海域將繼續擔當起中海油快速、可持續發展的穩固基石。

在中國近海之外，中海油還開拓了較為廣闊的海外勘探領域。2006年，公司通過對尼日利亞OML130區塊45%權益的收購，進入了尼日爾三角洲這一世界級的勘探盆地。2008年以及此後的年度，我們將逐漸發現它對公司的產量及儲量的貢獻。

此外，年內，我們還獲得了肯尼亞及赤道幾內亞的多個勘探區塊。到目前為止，公司已在海外擁有20多萬平方公里的可勘探面積。不斷擴展的勘探面積是獨立油氣公司發展不可或缺的重要物資基礎，它們將是中海油兌現遠景增長目標的基本鋪墊。

管理

公司高效適用的管理控制體系是我看好公司發展前景的重要原因。我們清楚認識到，建立和維持一套與公司戰略目標配套、適應公司實際的內控及風險管理體系是管理層的職責和任務。

公司專門設立了投資與風險管理委員會，負責公司投資決策和風險管理事宜。所有重大決策需要委員會2/3以上成員批准方可通過，公司不能投資於被該委員會否決的項目，從而從制度上降低了公司決策風險。

此外，我們還借著實施薩班斯奧克斯利法案的契機，全面梳理了公司的內部控制體系，扎實推進公司內控體系建設，進一步提高了公司的風險管理水平。

透明、規範的公司管治是我們的另一大優勢。2006年，公司再次獲得《亞洲金融》和《亞洲貨幣》雜誌「最佳公司管治中國公司」稱號。這些獎項是中海油自上市以來，幾乎每年都會拿到的獎項，我們對此深感自豪。

我們的獨立非執行董事：鄭維健博士、趙崇康先生、埃佛特·亨克斯先生、劉遵義教授，以及謝孝衍先生，對這些成績的取得有著非常重大的推動作用。當然，還包括已於2006年退任的獨立非執行董事柯凱斯博士。我願借此機會，再次向他們致以誠摯謝意。

海油人

在制度之外，我們的隊伍，也就是我們的海油人，也是我一直對中海油的成功抱有充足信心的原因之一。

雖然與其他公司一樣，我們的管理層也有著自己的任期，也有全力發展短、平、快項目，忽視長期效益的「衝動」。但從中海油的歷年發展過程中，您會發現：中海油管理層的著眼點不止是單個年度的增長，更集中於公司的長遠發展。我們的許多舉措，是以公司的長遠增長為出發點，即使這些舉措的成效可能要在兩年、三年，甚至五年後才能展現，即使它們不會立即讓我們的業績答卷顯得更為好看。

2007年將對公司的這一特點有集中的展現。雖然在這一年中公司的產量將基本持平，但是，如果您關心過公司的2007年經營戰略展望，您就會發現：公司正在為下一階段的發展積聚力量，為下一次的噴薄創造條件。通觀全局，我相信，2007年後，公司的發展會步入一個新的階段。

我們的員工則是公司成功歷史的直接創造者。在2006年的颱風和其他考驗中，他們表現出了嚴謹的紀律、出色的能力和過人的勇氣，我為他們的表現感到驕傲。傑出的員工隊伍是公司成功的重要保證，我對中海油的信心因他們而更為堅定。

當然，在這三點之外，中海油獨特的商業模式、直接受惠於高油價的業務特點等等也是公司成長潛力的重要看點。我只想藉此機會與您分享我心目中的海油形象，將不會對其加以一一贅述。

之所以能講出中海油的諸多優勢，並不僅僅是由於我對中海油有著高度的熱愛，公司2006年的業績表現便會證明我對公司的信心並非無源之水：

我們在2006年經歷了多項挑戰：原材料價格繼續上揚，加重了公司的成本負擔；番禺30-1導管架水下結構出現變形；尤其是頻繁的颱風嚴重影響了公司的海上生產作業，「珍珠」直接導致了流花油田停產。

儘管如此，公司的各項業務表現仍然取得了長足進步：

公司全年淨產量達167百萬桶油當量，穩步上揚7.9%；2006年底，公司儲量達到25.3億桶油當量，儲量替代率為199%；實現油價58.9美元，漲幅達24.5%；公司淨利潤達309億元人民幣，同比增長22.1%，再創歷史新高；公司股價繼續穩定增長，全年升幅達41%；未發生任何重大健康、安全、環保類事故。

此外，在2006年上半年，我們還見證了中國歷史上第一船進口LNG到達廣東，它標誌著公司參股的澳大利亞西北大陸架LNG項目已正式開始向中國沿海供氣。

2006年的業績仍如以往一樣可觀，公司董事會因此建議宣派末期股息每股0.14元人民幣。這是在穩步攀升的股價之外，公司對您投注於中海油的信心的又一回報。

正如我此前所述，未來幾年，隨著大批油氣項目的建成投產，中海油將步入一個質量更優、增長更快的發展新階段。公司的多個重大項目，如中國海上最大的油氣項目蓬萊19-3二期、南海西部文昌油田群、尼日利亞OML130項目以及印尼東固LNG項目均將陸續投產，我們將迎來又一高速、高效發展的新階段。面對未來，我們信心滿懷。

但我們也深知，成長潛力的激發須借助於今天的努力，我們全體海油人將繼續忠實於公司的既定發展戰略，大膽進取、謹慎行事，爭取公司業務的更快發展。

讓我們做好準備，共同迎接中海油更為精彩的明天！

傅成玉，董事長兼首席執行官
香港，二零零七年三月二十九日

合併利潤表(已經審計)

截至二零零六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	二零零六年	二零零五年
收入			
油氣銷售收入	5	67,827,953	53,417,669
貿易收入	6	20,964,093	15,901,325
其他收入		155,238	136,749
		<u>88,947,284</u>	<u>69,455,743</u>
費用			
作業費用		(6,999,184)	(5,934,598)
產量稅		(3,315,661)	(2,596,543)
勘探費用		(1,705,075)	(1,293,687)
折舊、折耗及攤銷		(6,933,214)	(5,964,740)
油田拆除費		(472,269)	(252,857)
石油特別收益金	7	(3,981,170)	—
油氣資產減值		(252,357)	(90,190)
原油及油品採購成本	6	(20,572,935)	(15,704,100)
銷售及管理費用		(1,543,777)	(1,370,368)
其他		(117,301)	(77,062)
		<u>(45,892,943)</u>	<u>(33,284,145)</u>
營業利潤		43,054,341	36,171,598
利息收入		781,536	359,294
財務費用	8	(1,832,130)	(1,100,532)
滙兌收益淨額		308,382	287,027
投資收益		613,028	247,893
聯營公司之利潤		321,676	307,075
營業外收入／(支出)，淨額		876,423	28,579
		<u>44,123,256</u>	<u>36,300,934</u>
稅前利潤		44,123,256	36,300,934
所得稅	9	(13,196,313)	(10,977,812)
		<u>30,926,943</u>	<u>25,323,122</u>
本年利潤			
股息			
— 中期股息		5,334,091	2,138,128
— 特別中期股息		—	2,138,128
— 建議末期股息		6,001,819	4,250,391
		<u>11,335,910</u>	<u>8,526,647</u>

附註 二零零六年 二零零五年

每股盈利

— 基本	10	人民幣0.73元	人民幣0.62元
— 攤薄	10	人民幣0.73元	人民幣0.61元

每股股息

— 中期股息		人民幣0.12元	人民幣0.05元
— 特別中期股息		人民幣—	人民幣0.05元
— 建議末期股息		人民幣0.14元	人民幣0.10元

合併資產負債表(已經審計)
 二零零六年十二月三十一日
 (所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	二零零六年	二零零五年
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨值		103,406,376	66,625,167
無形資產		1,409,053	1,299,643
聯營公司投資		1,543,515	1,401,839
可供出售金融資產		1,017,000	1,017,000
非流動資產小計		<u>107,375,944</u>	<u>70,343,649</u>
流動資產			
應收帳款，淨額		5,437,873	5,277,784
存貨及供應物		1,691,479	1,199,626
應收關聯公司款項		2,340,447	2,099,197
其它流動資產		2,435,363	806,115
可供出售金融資產		12,390,058	13,846,935
到期日為三個月以上的定期存款		9,232,797	12,200,000
現金及現金等價物		14,364,055	8,991,758
流動資產小計		<u>47,892,072</u>	<u>44,421,415</u>
流動負債			
應付帳款		4,145,977	2,867,678
其它應付款及預提費用		5,481,499	5,206,943
一年內到期的長期銀行借款	11	17,816	825,674
應付母公司款項		456,961	488,482
應付關聯公司款項		1,175,271	759,934
應交税金		3,203,856	3,467,505
流動負債小計		<u>14,481,380</u>	<u>13,616,216</u>
流動資產淨值		<u>33,410,692</u>	<u>30,805,199</u>
總資產減流動負債		<u>140,786,636</u>	<u>101,148,848</u>
非流動負債			
長期銀行借款	11	2,438,172	24,392
長期擔保債券	12	17,885,841	16,531,780
油田拆除撥備		5,412,581	4,161,663
遞延稅項		7,236,169	6,827,916
非流動負債小計		<u>32,972,763</u>	<u>27,545,751</u>
淨資產		<u><u>107,813,873</u></u>	<u><u>73,603,097</u></u>

	附註	二零零六年	二零零五年
所有者權益			
歸屬於公司股東的權益			
已發行股本	13	923,653	876,635
儲備		<u>106,848,275</u>	<u>72,726,462</u>
		107,771,928	73,603,097
少數股東權益		<u>41,945</u>	<u>—</u>
所有者權益小計		<u><u>107,813,873</u></u>	<u><u>73,603,097</u></u>

財務報表附註

二零零六年十二月三十一日

(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二零零六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，併合並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。

收購之附屬公司之權益均以購買法入賬。收購成本分攤至收購之日所購之可辨認資產、所承擔之負債及或有負債的公允價值。收購成本由所購資產、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。

少數股東權益表示非本集團持有的外部股東對於本公司附屬公司的經營成果及淨資產的權益。

2.2 新制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下列須於二零零六年一月一日或之後開始的年度期間採納的新制訂及經修訂的香港財務報告準則：

香港會計準則第21號(修訂)	境外業務的淨投資
香港會計準則第27號(修訂)	合併和單獨財務報表：修訂是根據2005年公司(修訂)條例進行
香港會計準則第39號及 財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合同
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內部交易現金套期保值的會計處理
香港會計準則第39號(修訂)	公允價值的選擇
香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)	香港財務報告準則的首次採用及礦產資源的勘探與評估
香港財務報告準則第6號	礦產資源的勘探與評估
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號	合同中是否包含租賃條款的認定

上述新制訂及經修訂的香港財務報告準則、修正和解釋的採用不會對本集團經營成果和財務狀況產生重大影響。

3. 權益收購

- (i) 二零零六年一月八日，中國海洋石油有限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。二零零六年四月二十日，本公司完成了該項收購並針對交易完成日之前所發生的財務、作業費用及資本支出另行支付了調整款項4.24億美元。OML130項目中本集團參與的部分還未開始商業生產。
- (ii) 二零零六年一月二十七日，本集團簽署協議同意支付6千萬美元收購AERD項目尼日利亞公司92.1%的權益，以得到其擁有的尼日利亞石油礦證229(OPL229)項目下38%的工作權益。該收購事項於二零零六年十二月四日完成，本集團因此獲得OPL229其中35%的工作權益。截至到二零零六年十二月三十一日OPL229還處於勘探階段。

4. 石油產品分成合同

中國

就中國海上的石油產品分成合同(「中國分成合同」)而言，中國分成合同的外國合作方(「外國合作方」)一般須承擔勘探期內的所有勘探費用，這些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，開發與生產作業費用由本集團與外國合作方按照他們各自的參與權益比例提供。

在一般情況下，本集團有權選擇參與中國分成合同最多51%的參與權益，並且可在外國合作方獨自承擔所有勘探費用與風險、完成所有勘探工作量以及取得商業發現之後行使該選擇權。

本集團在行使其參與中國分成合同權益的選擇權之後，本集團使用比例法記錄其在中國分成合同中的油氣資產，即根據其在中國分成合同中的參與權益確認其承擔的開發費用、收益和生產作業費用份額。對於外國合作方發生的勘探費用，或其承擔的開發費用、收益及生產作業費用的份額，本集團不予記錄。

中國油氣年產量中的一部分須按產量滑動階梯比率向中國政府支付礦區使用費。本集團和外國合作方亦須按預先確定的稅率向稅務機關繳納增值稅(當前分類為產品稅)。此外，油氣產量的一定份額(經預先同意)按照本集團與外國合作方參與權益的比例用於勘探費用、開發費用、生產作業費用與相關利息的回收。優先分配後的餘額油首先按預先確定的產量滑動階梯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。由於本集團擁有的年度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。

本集團在其他國家作為勘探和/或生產許可證的權益擁有者之一，有義務與其他權益擁有者共同承擔勘探、開發和生產成本。在進入生產階段之後，一定比例的年度產量或收入，在絕大多數情況下，會以礦區使用費的方式首先分配給地方政府，餘者將在權益擁有者之間分配。在當地稅制下，勘探、開發和生產成本允許在稅前回收。

5. 油氣銷售收入

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
油氣銷售收入	72,709,179	57,988,465
減：礦區使用費	(752,958)	(708,537)
中國政府留成油	(4,128,268)	(3,862,259)
	<u>67,827,953</u>	<u>53,417,669</u>

6. 貿易利潤

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
貿易收入	20,964,093	15,901,325
原油及油品採購成本	(20,572,935)	(15,704,100)
	<u>391,158</u>	<u>197,225</u>

7. 石油特別收益金

中國財政部於本年度開始徵收石油特別收益金，其徵收比率按石油開採企業原油的月加權平均價格確定，實行超額累進從價定率計徵，徵收比率從20%至40%，起徵點為40美元／桶。石油特別收益金的計算以在中國境內獲取的原油淨份額為基礎，列入企業成本費用並准予在企業所得稅稅前扣除。

8. 財務費用

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行借款利息：		
— 須於五年內悉數償還	51,345	98,892
— 須於五年後悉數償還	10,631	—
其他貸款利息(含可換股債券)	907,565	671,849
其他借款成本	1,535	3,773
	<u>971,076</u>	<u>774,514</u>
借款費用總額	971,076	774,514
減：資本化於物業、廠房及設備的利息	(913,175)	(245,987)
	<u>57,901</u>	<u>528,527</u>
其他財務費用：		
隨時間推移使撥備貼現值增加	250,922	198,945
可換股債券之嵌入式衍生工具部分公允價值損失	1,523,307	373,060
	<u>1,832,130</u>	<u>1,100,532</u>

資本化利息率代表相關借款之借貸成本，截至二零零六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6.375% (二零零五年為4.1%至9.2%)。

9. 所得稅

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
海外		
— 當期所得稅	874,378	845,390
— 遞延所得稅	141,615	14,907
中國		
— 當期所得稅	11,791,620	9,912,426
— 遞延所得稅	388,700	205,089
本年度稅款支出	<u>13,196,313</u>	<u>10,977,812</u>

10. 每股盈利

	二零零六年	二零零五年
盈利：		
用於計算普通股每股基本盈利之利潤	人民幣30,926,943,000	人民幣25,323,122,000
可換股債券利息費用及嵌入式 衍生工具部分確認的損失	人民幣1,915,414,568*	人民幣537,468,873
	<u>人民幣32,842,357,568*</u>	<u>人民幣25,860,590,873</u>
用於計算普通股每股攤薄盈利之利潤	<u>人民幣32,842,357,568*</u>	<u>人民幣25,860,590,873</u>
股數：		
在新股發行和股份期權的加權平均數的影響前		
用於計算每股盈利之年內已發行普通股數	41,054,675,375	41,052,375,275
年內新股發行的加權平均數的影響	1,457,036,115	—
年內股份期權行權的加權平均數的影響	478,904	2,124,707
	<u>42,512,190,394</u>	<u>41,054,499,982</u>
用於計算每股基本盈利之普通股之加權平均數	42,512,190,394	41,054,499,982
股份期權計劃引起的普通股的潛在攤薄影響	65,650,619	38,861,432
可換股債券基於「轉換方式」引起的普通股的攤薄影響	1,310,307,143*	1,292,694,352
	<u>43,888,148,156*</u>	<u>42,386,055,766</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股之加權平均數	<u>43,888,148,156*</u>	<u>42,386,055,766</u>
每股盈利		
— 基本	人民幣0.73元	人民幣0.62元
— 攤薄	人民幣0.73元*	人民幣0.61元

* 攤薄後每股盈利因可換股債券的計入而增加，因此，對可換股債券對於攤薄後每股盈利的反稀釋作用不予考慮。攤薄後每股盈利以截至二零零六年十二月三十一日止十二個月的淨利潤為人民幣30,926,943,000元以及加權平均普通股42,577,841,013股為基礎計算。

11. 長期銀行借款

截止二零零六年十二月三十一日，本集團長期銀行借款主要應用於油氣資產的開發及滿足營運資金的需要。

	實際利率及最終到期日	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
人民幣銀行借款*	實際年利率4.05%二零一六年到期	500,000	—
美元銀行借款**	實際年利率LIBOR+0.23%~0.26%二零一七年期	1,938,172	—
美元銀行借款	實際年利率9.2%二零零六年到期	—	812,759
日元銀行借款	實際年利率4.1%二零零七年期	17,816	37,307
		<u>2,455,988</u>	<u>850,066</u>
減：一年內到期長期銀行借款		<u>(17,816)</u>	<u>(825,674)</u>
		<u>2,438,172</u>	<u>24,392</u>

* 報告期內，本集團為尼日利亞OML130項目未來的資本需求，與中國進出口銀行簽訂了人民幣128億元的借款協議。其中5億元在資產負債表日已被使用。

** 報告期內，本集團與其合作夥伴為印度尼西亞東固液化天然氣項目（「東固項目」）資本需求取得約為2,615,522,000美元（人民幣20,423,823,000元）銀行借款，本集團根據在此項目中擁有16.95688%的權益承擔相應的銀行借款份額。截至二零零六年十二月三十一日，約248,207,000美元（人民幣約1,938,172,000元）在該借款框架下已被本集團提取。

中國海洋石油有限公司作為擔保方，就東固項目簽訂了一份日期為二零零六年八月七日的擔保書，受益人為瑞穗實業銀行。瑞穗實業銀行是二零零六年七月三十一日簽署的貸款額為1,065.5百萬美元的商業貸款協議中的多家國際商業銀行的貸款代理行。根據該擔保書，中國海洋石油有限公司保證信託借款方在上述貸款協議下的付款義務，但擔保限額不超過約487,862,000美元。

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10億美元、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港元6.075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和二零零五年年末股息及特別年末股息，二零零五年六月七日及二零零六年六月七日的轉換價格分別調整為每股港元5.97元及每股港元5.90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)有限公司在二零零七年十二月十五日之後擁有一項收益償還選擇權(在符合特定要求的基礎上)及現金結算選擇權。債券持有人亦擁有收益求償權，要求中國海油財務(2004)有限公司於二零零七年十二月十五日全部或部份償還債券本金的103.038%。

年內本公司應投資者的要求對一筆金額為1,000美元(二零零五年：無)的可轉換債券進行轉股，公司行使了現金結算選擇權。

13. 股本

股本	股數	股本 港元千元	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			
於二零零六年及二零零五年十二月三十一日	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
新股發行	2,272,727,273	45,454	46,994
行使期權	1,150,000	23	24
於二零零六年十二月三十一日	43,328,552,648	866,571	923,653

14. 分部資料

分部資訊以兩種形式表述：(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資訊。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制定重要經營決策及衡量其經營業績之用。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二零零六年及二零零五年之收入、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		抵消		合併	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
外部銷售：												
油氣銷售收入	31,431,976	22,808,733	36,395,977	30,608,936	-	-	-	-	-	-	67,827,953	53,417,669
貿易收入	-	-	-	-	20,964,093	15,901,325	-	-	-	-	20,964,093	15,901,325
分部間收入	851,604	1,598,171	11,056,807	7,467,429	-	-	-	-	(11,908,411)	(9,065,600)	-	-
其他收入	19,809	13,093	89,239	103,047	-	-	46,190	20,609	-	-	155,238	136,749
合計	32,303,389	24,419,997	47,542,023	38,179,412	20,964,093	15,901,325	46,190	20,609	(11,908,411)	(9,065,600)	88,947,284	69,455,743
分部營業業績												
作業費用	(2,538,092)	(2,095,273)	(4,461,092)	(3,839,325)	-	-	-	-	-	-	(6,999,184)	(5,934,598)
產量稅	(1,606,059)	(1,154,771)	(1,709,602)	(1,441,772)	-	-	-	-	-	-	(3,315,661)	(2,596,543)
勘探費用	(1,296,424)	(1,025,993)	(408,651)	(267,694)	-	-	-	-	-	-	(1,705,075)	(1,293,687)
折舊、折耗及攤銷	(2,502,336)	(2,554,896)	(4,430,878)	(3,409,844)	-	-	-	-	-	-	(6,933,214)	(5,964,740)
油田拆除費	(242,855)	(152,796)	(229,414)	(100,061)	-	-	-	-	-	-	(472,269)	(252,857)
石油特別收益金	(1,928,985)	-	(2,052,185)	-	-	-	-	-	-	-	(3,981,170)	-
油氣資產減值	(150,399)	(39,494)	(101,958)	(50,696)	-	-	-	-	-	-	(252,357)	(90,190)
原油及油品												
採購成本	(851,604)	(1,598,171)	(11,056,807)	(7,467,429)	(20,572,935)	(15,704,100)	-	-	11,908,411	9,065,600	(20,572,935)	(15,704,100)
銷售及管理費用	(82,377)	(39,486)	(708,652)	(676,062)	-	-	(752,748)	(654,820)	-	-	(1,543,777)	(1,370,368)
其他	(6,134)	-	(101,147)	(77,062)	-	-	(10,020)	-	-	-	(117,301)	(77,062)
利息收入	-	-	82,747	7,328	-	-	698,789	351,966	-	-	781,536	359,294
財務費用	(200,110)	(183,325)	(112,379)	(94,885)	-	-	(1,519,641)	(822,322)	-	-	(1,832,130)	(1,100,532)
匯兌收益，淨額	(19)	-	19,544	(5,119)	-	-	288,857	292,146	-	-	308,382	287,027
投資收益	-	-	-	-	-	-	613,028	247,893	-	-	613,028	247,893
聯營公司之利潤	-	-	-	-	-	-	321,676	307,075	-	-	321,676	307,075
營業外收入/ (支出)，淨額	-	-	-	-	-	-	876,423	28,579	-	-	876,423	28,579
所得稅	-	-	-	-	-	-	(13,196,313)	(10,977,812)	-	-	(13,196,313)	(10,977,812)
淨利潤	20,897,995	15,575,792	22,271,549	20,756,791	391,158	197,225	(12,633,759)	(11,206,686)	-	-	30,926,943	25,323,122
其他資訊												
分部資產	34,244,925	25,054,275	76,750,372	51,125,491	1,793,132	2,413,195	40,936,072	34,770,264	-	-	153,724,501	113,363,225
權益法下聯營公司 投資	-	-	-	-	-	-	1,543,515	1,401,839	-	-	1,543,515	1,401,839
資產合計	34,244,925	25,054,275	76,750,372	51,125,491	1,793,132	2,413,195	42,479,587	36,172,103	-	-	155,268,016	114,765,064
分部負債	(5,505,398)	(5,187,124)	(11,105,725)	(12,876,516)	(304,333)	(667,336)	(30,538,687)	(22,430,991)	-	-	(47,454,143)	(41,161,967)
資本性支出	8,839,966	7,806,927	35,673,922	8,914,306	-	-	128,538	144,442	-	-	44,642,426	16,865,675

(b) 按地區分類

本集團主要在中國沿海從事原油、天然氣及副產品的勘探、開發與生產活動。在中國以外的活動主要在印度尼西亞、澳大利亞、加拿大、新加坡、緬甸和尼日利亞進行。

在決定本集團地區分部時，收入和業績是按本集團的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。鑒於本集團銷售收入的84%以上來自於中國地區客戶，同時其他個別地域客戶貢獻的銷售收入均不超過10%，故沒有進一步分析列示收入的地域分佈。

下表根據本集團之地區分部呈列二零零六年及二零零五年之收入、若干資產及開支資料

	中國境內		非洲		東南亞		其它地區		合併 及抵消		合計	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分部資產	141,671,505	96,297,414	24,885,876	3,296	19,006,251	15,489,010	35,901,096	12,795,292	(66,196,712)	(9,819,948)	155,268,016	114,765,064
資本性支出	15,794,450	14,496,690	25,265,423	-	3,384,807	2,363,233	197,746	5,752	-	-	44,642,426	16,865,675

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

二零零六年，公司維持高速高效發展，各項業務進展順利，產量、淨利潤均再創新高。

截至二零零六年十二月三十一日，我們的總收入為人民幣889.5億元(111.4億美元)，比去年同期增長28.1%。淨利潤為人民幣309.3億元(38.7億美元)，比去年同期增長22.1%。盈利增長主要是因為：公司產量增長和實現油價較高。在油價持續走高的情況下，公司精心組織生產，積極挖潛，提高現有油田的產量，克服颶風等種種不利因素，產量基本實現年初目標。

截至二零零六年十二月三十一日，公司每股基本和攤薄盈利均為人民幣0.73元。

目前，國際油價已經從去年高點大幅回調，但仍處於60美元左右的高位。根據世界銀行等機構的預測，明年世界經濟增長步伐將略為放緩，但基本維持穩定。中國政府提出8%的經濟增長目標，增長速度也有所放緩。但總體來看，世界和中國經濟仍將保持較為穩定的增長，預計國際油價將維持在較高水平。

為此，我們將增加勘探和開發的資本支出。其中，勘探投資將在去年大幅增長的基礎上，小幅增長，以進一步加大勘探力度；由於多個項目在建，尤其是蓬萊19-3二期、OML130等重大項目將於未來一兩年投產，開發投資將繼續增長。

合併淨利潤

公司二零零六年度的合併淨利潤為人民幣30,926.9百萬元(3,874.6百萬美元)，比去年同期人民幣25,323.1百萬元增長人民幣5,603.8百萬元(786.3百萬美元)，增幅達22.1%。

收入

二零零六年油氣銷售收入為人民幣67,828.0百萬元(8,497.6百萬美元)，比二零零五年的油氣銷售收入人民幣53,417.7百萬元上升了人民幣14,410.3百萬元(1,983.1百萬美元)，增幅為27.0%。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58.90美元/桶，比去年同期的47.31美元/桶，上升了11.59美元/桶，增幅為24.5%。原油銷售量135.4百萬桶，較去年同期增長4.3%。二零零六年公司全年

天然氣平均實現價格為3.05美元／千立方英尺，比去年同期的2.82美元／千立方英尺上升了0.23美元／千立方英尺，增幅為8.2%，在銷售價格增長的同時公司天然氣總銷量亦從二零零五年的23.4百萬桶油當量增長到二零零六年的29.9百萬桶油當量，增幅達到27.8%。

二零零六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391.2百萬元(49.0百萬美元)，比二零零五年度的貿易淨收入人民幣197.2百萬元上升了人民幣193.9百萬元(25.0百萬美元)，增幅為98.3%。一方面，本公司的全資子公司中海石油(中國)有限公司實現貿易收入人民幣15,867.6百萬元(1,987.9百萬美元)，較去年同期的人民幣9,430.8百萬元增長人民幣6,436.8百萬元(837.8百萬美元)，由於在國內市場銷量大幅提高，該子公司實現利潤人民幣203.4百萬元(25.5百萬美元)，比二零零五年增長139.3%。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)二零零六年度的原油貿易收入達到人民幣5,096.5百萬元(638.5百萬美元)，抵消原油及油品購買成本後的貿易淨收入為人民幣187.8百萬元(23.5百萬美元)，同比增長67.3%。

其他收入淨額為其他收入減其他成本。二零零六年其他收入淨額為人民幣37.9百萬元(4.8百萬美元)，比二零零五年的人民幣59.7百萬元減少了人民幣21.8百萬元(2.5百萬美元)。減少的主要原因是因石油分成合同項目服務費支出增加。

費用

生產作業費

二零零六年的作業費為人民幣6,999.2百萬元(876.9百萬美元)，比二零零五年的作業費人民幣5,934.6百萬元增加了人民幣1,064.6百萬元(153.1百萬美元)，增幅為17.9%，主要是中國境內本年有油氣田新投產所致。二零零六年公司桶油作業費為人民幣42.3元／桶油當量(5.30美元／桶油當量)，比二零零五年的人民幣38.8元／桶油當量(4.73美元／桶油當量)上升了9.1%。其中，中國海域的桶油作業費為人民幣34.6元／桶油當量(4.34美元／桶油當量)，同比上漲6.6%。二零零六年印尼油田的桶油作業費為人民幣119.3元／桶油當量(14.94美元／桶油當量)，同比上漲19.1%。桶油成本的上升除由於國際原油價格始終保持在較高水準，導致供應船、設備租金、化學藥劑和燃料費等服務成本上漲，颱風造成的維修成本增加也導致了作業成本的上升。

產量稅

二零零六年的產量稅為人民幣3,315.7百萬元(415.4百萬美元)，比二零零五年的產量稅人民幣2,596.5百萬元增加了人民幣719.2百萬元(98.7百萬美元)，增幅為27.7%。其主要原因是油氣銷售收入的增加。

勘探費用

二零零六年公司勘探費用為人民幣1,705.1百萬元(213.6百萬美元)，比二零零五年的勘探費用人民幣1,293.7百萬元增加了人民幣411.4百萬元(55.8百萬美元)，增幅為31.8%。增加的主要原因是年內勘探活動的增加。

折舊、折耗和攤銷

二零零六年折舊，折耗和攤銷為人民幣6,933.2百萬元(868.6百萬美元)，比二零零五年的折舊，折耗和攤銷人民幣5,964.7百萬元增加人民幣968.5百萬元(141.2百萬美元)，增幅為16.2%。公司平均桶油折舊、折耗和攤銷為人民幣41.9元/桶油當量(5.25美元/桶油當量)，增幅為7.4%。增長的主要原因是年內新油氣田的投產。

油田拆除費

二零零六年油田拆除費為人民幣472.3百萬元(59.2百萬美元)，比二零零五年的油田拆除費人民幣252.9百萬元增加人民幣219.4百萬元(28.4百萬美元)，增加的主要原因是工作量的重估以及高水準的國際原油價格所導致的服務成本的增加。公司平均桶油拆除費，相應由二零零五年的人民幣1.7元/桶油當量(0.20美元/桶油當量)上升為人民幣2.9元/桶油當量(0.36美元/桶油當量)。

油氣資產減值

二零零六年公司計提了人民幣252.4百萬元(31.6百萬美元)的資產減值準備，原因是儲量評估核減了惠州19-1/2/3油氣田的部分儲量以及番禺30-1天然氣項目的延期。

銷售及行政管理費

二零零六年銷售及行政管理費為人民幣1,543.8百萬元(193.4百萬美元)，比二零零五年的銷售及行政管理費人民幣1,370.4百萬元增加了人民幣173.4百萬元(26.3百萬美元)，增幅為12.7%。其中中海石油(中國)有限公司的桶油銷售及行政管理費為人民幣7.0元/桶油當量(0.88美元/桶油當量)，比上年增加了11.8%。與去年相比，費用的增加主要來源於年內員工獎金及福利基金增加以及新授予股份期權費用的確認。

財務費用，淨額

二零零六年的利息淨支出是人民幣1,050.6百萬元(131.6百萬美元)，比二零零五年利息淨支出人民幣741.2百萬元增加了41.7%，一方面，二零零六年的利息收入為人民幣781.5百萬元，比二零零五年的人民幣359.3百萬元之增加了人民幣422.2百萬元；另一方面，是由於公

司發行的可換股債券之嵌入式衍生工具部份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。上述兩個因素對公司本期利息支出的影響金額分別為人民幣1,150.2百萬元(145.3百萬美元)和人民幣52.0百萬元(7.2百萬美元)。

滙兌損益淨額

二零零六年發生滙兌淨收益人民幣308.4百萬元(38.6百萬美元)，比二零零五年的滙兌淨收益人民幣287.0百萬元增加了人民幣21.4百萬元(3.6百萬美元)。與二零零五年相比較，滙兌淨收益的大幅增長主要是受到中國政府對人民幣匯率形成機制的改革以及人民幣升值的影響。

投資收益

二零零六年的投資收益為人民幣613.0百萬元(76.8百萬美元)，比二零零五年的人民幣247.9百萬元增加人民幣365.1百萬元(46.6百萬美元)，增幅為147.3%。二零零六年，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及公開上市公司之股票等短期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

二零零六年，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246.6百萬元(30.9百萬美元)，與上年同期基本持平。公司對中海石油財務公司本期確認的投資收益為人民幣75.1百萬元(9.4百萬美元)，增幅65.8%。

營業外收支淨額

二零零六年營業外淨收入人民幣876.4百萬元(109.8百萬美元)，二零零五年的營業外淨收入人民幣28.6百萬元，二零零六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

二零零六年所得稅為人民幣13,196.3百萬元(1,653.3百萬美元)，比二零零五年的所得稅人民幣10,977.8百萬元增加了人民幣2,218.5百萬元(314.5百萬美元)，增加了20.2%，主要是因為所得稅前利潤的增長。二零零六年的實際所得稅率為29.9%，略低於二零零五年的實際所得稅率30.2%。

經營活動產生的現金流量

二零零六年經營業務產生的淨現金流量為人民幣39,225.6百萬元(4,914.3百萬美元)，比二零零五年的經營活動產生的現金流量人民幣32,153.8百萬元增加人民幣7,071.8百萬元(993.0百萬美元)，增幅為22.0%。

現金流量的增加除稅前利潤增加了人民幣7,822.3百萬元(1,100.8百萬美元)；未支付現金的折舊、折耗及攤銷增加人民幣968.5百萬元(141.2百萬美元)；淨利息費用增加人民幣1,001.3百萬元(128.0百萬美元)；未支付現金的油氣田拆除費撥備增加人民幣219.4百萬元(28.3百萬美元)；油氣資產減值增加人民幣162.2百萬元(20.6百萬美元)。

現金流量的減少為所得稅淨增加人民幣3,025.1百萬元(411.8百萬美元)；未收到現金的短期投資收益增加人民幣146.8百萬元(19.1百萬美元)；未支付現金的核銷固定資產損失減少人民幣141.2百萬元(17.2百萬美元)。

此外，與二零零五年相比，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流動資產增加了人民幣146.8百萬元(26.3百萬美元)，同時與經營活動相關的流動負債減少了人民幣440.0百萬元(59.5百萬美元)。

資本性支出和投資

二零零六年投資活動產生的淨支出為人民幣39,525.6百萬元(4,951.8百萬美元)，比二零零五年的投資活動產生的淨支出人民幣29,349.2百萬元增加支出人民幣10,176.4百萬元(1,372.5百萬美元)。

由於公司採用成果法進行會計核算，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。二零零六年公司用於資本性投資支付的現金為人民幣44,216.6百萬元(5,539.5百萬美元)，比二零零五年的人民幣17,469.5百萬元增加人民幣26,747.1百萬元(3,409.0百萬美元)，增幅153.1%。其中，二零零六年資本性支出主要包括勘探開發支出人民幣23,041.1百萬元(2,886.6百萬美元)，收購OML130與OPL229項目的工作權益支出人民幣21,175.5百萬元(2,652.9百萬美元)。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減少人民幣2,967.2百萬元(371.7百萬美元)。短期投資的新增和處置相抵後淨現金流入人民幣1,722.2百萬元(215.8百萬美元)。

融資活動

二零零六年融資活動產生的淨現金流量是流入人民幣6,038.7百萬元(756.5百萬美元)。二零零五年為流出人民幣7,786.4百萬元(949.6百萬美元)。與二零零五年相比，公司本年度銀行貸款融入人民幣2,413.8百萬元(302.4百萬美元)，新股發行融入人民幣14,242.8百萬元(1,784.4百萬美元)。本期融資活動現金淨支出人民幣10,621.5百萬元(1,330.7百萬美元)，支付股利支出人民幣9,813.7百萬元(1,229.5百萬美元)，償還銀行貸款支付人民幣807.9百萬元(101.2百萬美元)。

二零零六年十二月三十一日公司總債務還款安排如下：

至十二月三十一日到期	到期債務本金原幣金額			折算為	折算為
	美元	日圓	人民幣	人民幣	美元
					(單位：百萬元，百分比除外)
二零零七年	—	271.5	—	17.8	2.3
二零零八年至二零一零年	1,016.6	—	—	7,938.6	1,016.6
二零一一年至二零一二年	551.0	—	500.0	4,802.6	615.0
二零一三年及以後	678.7	—	—	5,300.0	678.7
合計	<u>2,246.3</u>	<u>271.5</u>	<u>500.0</u>	<u>18,059.0</u>	<u>2,312.6</u>
佔總債務比例	<u>97.1%</u>	<u>0.1%</u>	<u>2.8%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

二零零六年公司的資本負債比率為15.9%。資本負債率為(總債務) / (總債務 + 股東權益)

市場風險

我們面臨的主要市場風險是油氣價格的波動、匯率和利率的變動。

油氣價格風險

由於我們的油氣價主要參照國際市場油氣價，因此國際油氣價的變動對我們的影響較大。國際油氣價格不穩定，波動幅度較大，則會對我們的淨銷售和淨利潤有顯著的影響。

貨幣風險

公司全部油氣銷售收入均為人民幣和美元。自二零零五年七月二十一日起，中國開始實行

以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。人民幣匯率不再與單一美元掛鉤。從該日起至二零零六年底，人民幣相對美元已升值了約 5.65%。

人民幣對美元的升值可能產生雙重效應。公司的油氣銷售收入可能會因以美元計算的基準價格折算人民幣價格的降低而有所減少，但是設備與原材料的進口成本也會降低。此外，人民幣升值將減輕我們的債務負擔，因為我們 97%的債務幣種都是美元。

二零零六年底日元債務餘額僅為人民幣 17.8百萬元。公司已對這部分日元債務作了貨幣掉期，因此我們已經規避了日元匯率的重大風險。

利率風險

截止到二零零六年底，公司89%的債務均為固定利率，加權平均剩餘期限大約為7.3年。公司債務加權平均利率在加息的市場環境下非常有利。

重大投資與收購

請參考上述之附註3「權益收購」。

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重大差異：

(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高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。

二零零六年度，本集團在香港公認會計準則下確認了人民幣252,357,000元的減值損失，美國公認會計準則下無減值損失確認。

(b) 對可換股債券的會計處理

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，帶有現金結算選擇權和其他衍生部份的金融工具需要拆分為債務部份和衍生部份。衍生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。債務部分以攤餘成本列示。香港公認會計準則32號要求，對此類差異進行追溯調整，列示比較金額。

在美國公認會計準則下，可換股債券債務部分和衍生部分的拆分有不同的要求，但是，對於公司發行的可換股債券，採用香港公認會計準則及美國公認會計準則進行會計處理沒有重大差異。

公司考慮了可轉股債券是否包含在美國會計準則第133號的指引下需要單獨核算的嵌入式衍生工具。對於嵌入式衍生工具確認存在的部分，將其拆分為一個單獨的、複合衍生工具並根據美國公認會計準則第133號進行核算。公司按公允價值拆分嵌入式衍生工具，並確定了主合同的初始帳面價值為整個混合工具的基礎金額與嵌入式衍生工具的公允價值的差額，由此產生了一個可歸屬於債券主合同的折價。債券主合同然後在從發行日至到期日的期間內，使用實際利率法從初始金額分攤至到期金額。

可轉股債券中根據美國公認會計準則第133號各自能夠作為一項衍生工具單獨核算的嵌入式衍生工具，將捆綁在一起作為一個單獨的、複合嵌入式衍生工具。該複合嵌入式衍生工具根據美國公認會計準則第133號應該從主合同中拆分出來單獨核算。公司使用「Binominal Tree」計價模型來確定複合嵌入式衍生工具的初始價值和每個報告期間的價值，並以此記錄衍生工具公允價值的變化。

帶有潛在嵌入式衍生工具特性的合同初始應進行評估，以確定這些特性是否滿足衍生工具的定義。只有在所有下列條件都滿足時，嵌入式衍生工具才應從主合同中拆分出來，作為一項衍生工具來核算：

- (i) 嵌入式衍生工具的經濟特徵和風險不與主合同的經濟特徵和風險清晰、緊密地相關；
- (ii) 包含嵌入式衍生工具和主合同的混合工具不按其公允價值重新計量；
- (iii) 一項與嵌入式衍生工具的條款相同的單獨合同符合美國會計準則第133號中描述的衍生工具的定義。

集團的可轉股債券包括以下在美國會計準則第133號下能夠作為一項單獨的、複合嵌入式衍生工具單獨核算的嵌入式衍生特性：

- (i) 持有人有以特定價格轉換為中國海洋石油有限公司股份的選擇權。在可轉股債券的持有人行使轉換選擇權的時候，公司有權對該可轉股選擇權的行使採用現金結算；並且
- (ii) 公司指定該可轉股債券以美元記價，並且可以使用一美元兌換7.77港元的固定匯率轉換為公司以港元計價的股票。

(c) 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。

(d) 分部報告

本集團的分部資訊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。

(e) 所得稅

本集團在本年度內完成了位於尼日利亞的部分油氣資產的收購活動。這一資產還處於勘探及開發階段。

在香港會計準則第12號《所得稅》中，資產收購不確認遞延所得稅。然而，在美國公認會計準則下，根據 EITF 98-11 的說明「某些並購交易中的臨時性收購差異不被確認為企業合併」將確認遞延所得稅。從而，在香港公認會計準則下，OML130的油氣資產和遞延稅債務分別增加人民幣16,014,569,000元。在美國公認會計準則下，上述處理產生的差異對股東權益沒有影響。

(f) 油氣拆除撥備

香港公認會計準則要求將油田拆除撥備確認為一項當期的負債，無論其為法定或結構性的。相關拆除成本已資本化，債務已按考慮市場公允貨幣時間價值折現率及負債風險的

稅前比率折現確認。在重新計量油氣拆除撥備時，無論未來現金流增加或減少，本集團應使用上述折現率。香港會計準則詮釋委員會第1號公告要求，由現金流或折現率的預估引起的調整，應當在相關資產和負債的成本中增加或扣除。

在美國公認會計準則下，美國財務會計準則第143號要求將一項由資產棄置義務產生的負債的公允價值在該義務發生的期間予以確認，如果該公允價值可以合理估計的話。相關的資產棄置成本作為該長期資產帳面金額的一部分予以資本化。而且，在美國財務會計準則第143號下，該負債需貼現，相關的費用在負債初始確認時，使用經信用調整的、無風險利率予以確認。如果集團重新計量了油氣資產棄置的撥備，未貼現的估計現金流的金額中，增加的部分應使用當期經信用調整的、無風險利率來貼現；減少的部分應使用原來負債確認時的經信用調整的、無風險利率來貼現。如果貼現率發生變化，集團仍應採用原來用於初始計量棄置成本時的貼現率，而不應根據貼現率的變化重新計量油氣資產棄置撥備。報告期間集團按香港公認會計準則和美國公認會計準則記錄的金額無差異。

(g) 所得稅率

在香港公認會計準則下，香港會計準則第12號允許以資產負債表日所適用的稅率或實質上適用的稅率來確認。

在美國公認會計準則下，美國財務會計準則第109號要求遞延稅項負債或資產計算應採用適用於須納稅的收入在負債結算和資產確認期間的稅率。

(h) 對淨利潤及股東權益的影響

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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
香港公認會計準則呈報之淨利潤	30,926,943	25,323,122
美國公認會計準則調整影響：		
— 沖回物業，廠房及設備減值準備	252,357	—
— 沖回因物業，廠房及 設備減值準備而引起的遞延稅款	(75,708)	—
— 從股東權益轉入利潤表之未實現盈餘	—	20,036
	<hr/>	<hr/>
按美國公認會計準則調整後淨利潤	31,103,592	25,343,158
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
按美國公認會計準則每股淨利潤		
— 基本	人民幣0.73元	人民幣0.62元
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
— 攤薄	人民幣0.73元	人民幣0.61元
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	股東權益	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
香港公認會計準則呈報之股東權益	107,771,928	73,603,097
美國公認會計準則調整影響：		
— 沖回物業，廠房及設備減值準備	252,357	—
— 沖回因物業，廠房及設備減值準備 而引起的遞延稅款	(75,708)	—
— 沖回因土地及房屋重估增值 而多計提的折舊，折耗及攤銷	44,207	44,207
	<hr/>	<hr/>
按美國公認會計準則調整後的股東權益	107,992,784	73,647,304
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(i) 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。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
美國公認會計準則下的淨利潤	31,103,592	25,343,158
其他綜合收入：		
外匯折算調整	(1,257,594)	(493,289)
未實現的投資收益	60,010	69,069
減：已實現的投資收益	(69,069)	(20,036)
美國公認會計準則下的綜合收入	<u>29,836,939</u>	<u>24,898,902</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	未實現的 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	<u>(493,289)</u>	<u>69,069</u>	<u>(424,220)</u>
二零零五年十二月三十一日餘額	(512,943)	69,069	(443,874)
當年實現利潤的沖回	—	(69,069)	(69,069)
當年變動	<u>(1,257,594)</u>	<u>60,010</u>	<u>(1,197,584)</u>
二零零六年十二月三十一日餘額	<u>(1,770,537)</u>	<u>60,010</u>	<u>(1,710,527)</u>

(j) 按照美國會計準則第19-1號增加的披露

資本化勘探井成本的變動如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年初帳面餘額	281,573	429,461
採用美國會計準則第19-1號 後費用化的勘探成本	—	—
基於未確定探明儲量增加的勘探成本 以探明儲量為基礎將井及相關設施 投資重分類調整	803,184	279,180
將已資本化的勘探投資成本計入費用	(182,582)	(328,475)
累計滙兌撥備	(7,976)	(98,242)
	(15,010)	(351)
年末帳面餘額	<u>879,189</u>	<u>281,573</u>

僱員

截至二零零六年十二月三十一日，公司共有員工2,929名。

自二零零一年二月四日起，公司共計採納了4個有關高級管理人員及其他符合條件的受讓者有關的股份期權計劃，並已根據每一項計劃授予期權給公司高級管理人員。

年內，公司加強了對人力成本的計劃和預算控制，通過在績效考核中設立預算執行準確度指標引導各業務單元自發壓縮人力成本預算，提高了薪資預算使用效率。

同時為了在薪酬投資上獲得最大回報，公司在制定薪酬預算和決策資源分配時，對關鍵業務單元及崗位給予了特別關注。

另外，公司根據各國／地區的通脹指數和匯率變化調整了海外員工的薪酬福利政策。

資產押記

CNOOC NWS Private Limited 作為本集團的全資子公司，與其他西北大陸架項目合作夥伴及作業者共同簽署了協議。該協議下，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。

或有負債

印度尼西亞的一個聯合作業協議下的油田的合作方起訴本公司與其若干附屬公司(以下簡稱「被告方」)。該合作方要求行使其在聯合作業協議下的權利，要求被告方在其成本基礎上分配東固液化天然氣項目下應屬於該合作方的利益。案件將於二零零七年十一月開庭審判。目前東固液化天然氣項目還處於開發階段。

由於案件還處於前期準備階段，管理層考慮其訴訟判決結果的不確定性以及訴訟花費難以預計，因此，本集團未計提可能由此案件引起的相關費用準備。

股息

董事會建議派發二零零六年十二月三十一日止之年度末期股息每股0.14港元於二零零七年五月二十五日在本公司股東名冊上載列的股東，此等股息，連同每股0.12港元中期股息，合計全年股息為每股0.26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二零零七年六月七日派付。

審核委員會

審核委員會，連同管理層，已審閱本集團截至二零零六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二零零六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

截至二零零六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5.90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

本公司將於二零零七年五月十八日（星期五）至二零零七年五月二十五日（星期五）（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二零零七年五月十七日（星期四）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

截至二零零六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及A.4.1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劃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，本公司目前並無計劃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周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二零零六年五月二十四日被任命為本公司獨立非執行董事的鄭維健博士外，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。

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：於截至二零零六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。本公司截至二零零六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二零零六年為人民幣7.9820元對1美元，二零零五年為人民幣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。

註： 本公告所述運營數據包括本公司持有的平湖油氣田30%的權益。平湖油氣田的進一步信息將載於本公司二零零六年報。

於公告日期，董事會的成員包括：

執行董事

傅成玉 (董事長)

周守為

武廣齊

楊華

獨立非執行董事

鄭維健

趙崇康

埃佛特·亨克斯

劉遵義

謝孝衍

非執行董事

羅漢

曹興和

吳振芳

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，二零零七年三月二十九日

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。