



CNPC (HONG KONG) LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

中國(香港)石油有限公司*

(股份代號：0135)

業績公告

本集團財務業績摘要

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)	
收入	<u>5,208,347</u>	<u>3,842,723</u>	35.54
本公司股權持有人應佔溢利	<u>3,319,132</u>	<u>1,963,440</u>	69.05
	港仙	港仙	
每股盈利(基本)	69.70	40.54	71.93
每股盈利(攤薄)	68.99	40.04	72.30
每股股息—末期	15.00	12.00	25.00

中國(香港)石油有限公司(「本公司」)之董事會謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列) (附註3)
收入	5	5,208,347	3,842,723
其他收益，淨額		188,810	213,670
利息收入		113,039	111,525
採購、服務及其他		(1,240,246)	(939,504)
僱員酬金成本		(221,917)	(253,304)
勘探費用(包括勘探乾井)		(43,705)	(490,508)
折舊、耗損及攤銷		(631,595)	(653,116)
銷售、一般性和管理費用		(615,810)	(535,772)
除所得稅以外之稅項		(405,967)	(82,413)
其他支出		(112,886)	(32,642)
利息支出		(77,191)	(76,983)
應佔下列公司溢利減虧損：			
— 一間聯營公司		3,231,962	2,021,239
— 共同控制實體		161,518	185,817
除稅前溢利		5,554,359	3,310,732
稅項	6	(1,034,733)	(630,546)
本年度溢利		<u>4,519,626</u>	<u>2,680,186</u>
應佔：			
— 本公司股權持有人		3,319,132	1,963,440
— 少數股東權益		1,200,494	716,746
		<u>4,519,626</u>	<u>2,680,186</u>
本公司股權持有人應佔溢利之每股盈利	7		
— 基本(港仙)		69.70	40.54
— 攤薄(港仙)		68.99	40.04
		<u>69.70</u>	<u>40.54</u>
本公司股權持有人應佔股息	8	581,399	484,409
		<u>581,399</u>	<u>484,409</u>

綜合資產負債表
於十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列) (附註3)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,483,641	3,060,295
預付經營租賃款		3,418	3,560
於共同控制實體之權益		934,530	929,101
於一間聯營公司之權益		5,081,744	3,396,526
可供出售金融資產		38,985	126,467
其他非流動資產		48,312	2,162
遞延稅項資產		88,174	71,587
		<u>9,678,804</u>	<u>7,589,698</u>
流動資產			
存貨		35,822	30,491
應收賬款	9	90,088	318,779
預付款及其他流動資產		17,283	66,192
存款期為三個月以上之銀行存款		476,677	901,089
現金及現金等價物		4,517,012	3,343,291
		<u>5,136,882</u>	<u>4,659,842</u>
總資產		<u>14,815,686</u>	<u>12,249,540</u>
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		44,408	48,450
儲備		10,613,515	8,966,022
		<u>10,657,923</u>	<u>9,014,472</u>
少數股東權益		1,619,895	987,569
		<u>12,277,818</u>	<u>10,002,041</u>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列) (附註3)
負債			
流動負債			
應付賬款及應計負債	10	669,124	740,498
應付所得稅		29,210	93,278
其他應付稅項		24,259	36,544
		<u>722,593</u>	<u>870,320</u>
非流動負債			
須於五年後全數償還之其他貸款		993,874	832,623
遞延稅項負債		821,401	544,556
		<u>1,815,275</u>	<u>1,377,179</u>
總負債		<u>2,537,868</u>	<u>2,247,499</u>
權益及負債總額		<u>14,815,686</u>	<u>12,249,540</u>
流動資產淨值		<u>4,414,289</u>	<u>3,789,522</u>
總資產減流動負債		<u>14,093,093</u>	<u>11,379,220</u>

附註：

1 編製基準

此等綜合財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。此等財務報表乃按歷史成本法編製，惟可供出售金融資產按公平值列賬。

2 新會計準則

本集團已採納以下所有於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	金融工具：確認及計量
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 －集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務經營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產 限額、最低資金要求及其相互關係

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋對截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表應用之會計政策不會產生任何重大變動。

於授權刊發本財務報表當日，以下新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋已發行但未生效，本集團並無提早採納。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則之改進
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈報
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號（修訂）	可沽金融工具及清盤時產生之責任
香港會計準則第39號（修訂）	合資格對沖項目
香港會計準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂）	投資於一間附屬公司、共同控制實體 或聯營公司之成本
香港財務報告準則第2號（修訂）	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港財務報告準則第8號	業務分部
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號	客戶忠誠度計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第15號	房地產建築協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第16號	對沖外國業務淨投資
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第18號	自客戶轉讓資產

本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，但仍未能確定該等新訂香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

3 比較數字

(a) 綜合收益表呈報之變動

於過往年度，本集團按各項開支於本集團內之功能分類，在綜合收益表呈列有關開支之分析。

繼中國石油天然氣股份有限公司（「中國石油」）於二零零八年十二月十八日進行收購後，董事審閱本集團綜合收益表之呈報方式，考慮到中國石油及若干同行業公司採納之呈報方式，得出結論為，按開支之性質分類呈列有關開支之分析，更適宜於本集團之情況，而且對本集團財務報表之使用者而言更為相關。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合收益表之呈報方式經已修訂，比較數字經已重新歸類以符合本年度之呈報方式。綜合收益表之呈報方式之變動對本集團本年度溢利或計算本集團每股盈利並無產生任何影響。

(b) 會計政策之變更

於過往會計年度，本集團採納收購會計法，以將收購附屬公司入賬，包括共同控制下之業務合併。繼中國石油於二零零八年十二月十八日進行收購後，本公司董事認為，考慮到本行業若干公司採納之政策，權益結合法的會計處理方法在本集團綜合財務報表內提供更合適及更為有關之本集團共同控制下之業務合併之資料。因此，自二零零八年一月一日起，本集團改為採納權益結合法的會計處理方法以就共同控制下之業務合併入賬。

本集團已追溯應有關會計政策之變更。會計政策變更之影響載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
產油及天然氣物業減少	(61,782)	(71,835)
於一間聯營公司之權益減少	(9,204,413)	(10,406,048)
年初滾存盈利減少	(2,600,390)	(3,196,528)
年初少數股東權益減少	(4,198,026)	(4,597,177)
資產重估儲備減少	(2,713,131)	(2,713,131)
合併儲備減少	(960,519)	(960,519)
匯兌儲備減少	(1,153)	(5,817)
折舊、耗損及攤銷減少	10,061	10,352
應佔一間聯營公司之溢利減虧損增加	1,196,963	984,937
每股基本盈利增加(港仙)	15.19	12.31
每股攤薄盈利增加(港仙)	15.03	12.16

4 分部資料

業務分部

本集團之主要業務為勘探及生產原油及天然氣，由於天然氣之銷量相對本集團之營業總額而言屬微不足道，故本集團並無披露有關業務分部之資料。

地區分部

本集團於五個地區經營業務，分別為中國、南美、中亞、東南亞以及中東。

有關該等地區按資產及客戶位置劃分之分部資料呈列如下：

	中國 千港元	南美 千港元	中亞 千港元	東南亞 千港元	中東 千港元	總額 千港元
截至二零零八年十二月三十一日止年度						
分部收入	<u>3,384,058</u>	<u>763,025</u>	<u>651,993</u>	<u>409,271</u>	<u>-</u>	<u>5,208,347</u>
分部業績	<u>1,367,589</u>	<u>402,642</u>	<u>(162,497)</u>	<u>255,874</u>	<u>(58)</u>	<u>1,863,550</u>
未分配收益，淨額						374,520
利息開支						(77,191)
應佔下列公司溢利減虧損：						
— 一間聯營公司	-	-	3,231,962	-	-	3,231,962
— 共同控制實體	38,847	-	-	-	122,671	161,518
除稅前溢利						5,554,359
稅項						(1,034,733)
本年度溢利						<u>4,519,626</u>

4 分部資料(續)

	中國 千港元	南美 千港元	中亞 千港元	東南亞 千港元	中東 千港元	總額 千港元
於二零零八年十二月三十一日之 分部資產及負債如下：						
分部資產	2,300,961	204,370	590,497	517,452	–	3,613,280
於一間聯營公司之權益	–	–	5,081,744	–	–	5,081,744
於共同控制實體之權益	381,582	–	–	–	552,948	934,530
遞延稅項資產	6,788	81,386	–	–	–	88,174
存款期為三個月以上之銀行存款	476,677	–	–	–	–	476,677
銀行結餘及現金	1,240,868	184,945	54,570	163,373	–	1,643,756
其他未分配企業資產						2,977,525
總資產						14,815,686
分部負債	461,624	61,925	6,886	91,635	12	622,082
應付最終控股公司款項	1,409	–	–	–	–	1,409
應付附屬公司少數股東款項	–	–	–	49,058	–	49,058
其他貸款	–	–	993,874	–	–	993,874
應付所得稅	6,286	2,266	–	20,658	–	29,210
遞延稅項負債	96,780	–	705,432	19,189	–	821,401
其他未分配企業負債						20,834
總負債						2,537,868
其他分部資料：						
資本開支	630,220	57,588	57,739	203,917	–	949,464
耗損、折舊及攤銷	503,075	39,352	17,556	71,612	–	631,595

4 分部資料(續)

	中國 千港元	南美 千港元	中亞 千港元	東南亞 千港元	中東 千港元	總額 千港元
截至二零零七年十二月三十一日止年度						
分部收入	2,506,092	577,300	514,746	244,585	–	3,842,723
分部業績	1,072,782	86,382	93,523	(120,876)	(307)	1,131,504
未分配收益，淨額						49,155
利息開支						(76,983)
應佔下列公司溢利減虧損：						
— 一間聯營公司	–	–	2,021,239	–	–	2,021,239
— 共同控制實體	25,789	–	–	–	160,028	185,817
除稅前溢利						3,310,732
稅項						(630,546)
本年度溢利						2,680,186
於二零零七年十二月三十一日之						
分部資產及負債如下：						
分部資產	1,912,381	211,415	524,784	518,348	–	3,166,928
於一間聯營公司之權益	–	–	3,396,526	–	–	3,396,526
於共同控制實體之權益	333,183	–	97,922	–	497,996	929,101
遞延稅項資產	–	71,587	–	–	–	71,587
應收共同控制實體款項	2,205	–	6,550	–	60	8,815
存款期為三個月以上之銀行存款	901,089	–	–	–	–	901,089
銀行結餘及現金	287,389	44,264	185,870	111,169	–	628,692
其他未分配企業資產						3,146,802
總資產						12,249,540

4 分部資料(續)

	中國 千港元	南美 千港元	中亞 千港元	東南亞 千港元	中東 千港元	總額 千港元
分部負債	250,277	64,353	167,717	126,388	109,758	718,493
應付最終控股公司款項	1,322	–	–	–	–	1,322
應付附屬公司少數股東款項	–	–	–	49,058	–	49,058
其他貸款	–	–	832,623	–	–	832,623
應付所得稅	31,932	33,545	–	27,801	–	93,278
遞延稅項負債	87,981	–	450,336	6,239	–	544,556
其他未分配企業負債						8,169
總負債						<u>2,247,499</u>
其他分部資料：						
資本開支	488,966	22,723	50,146	211,962	–	773,797
耗損、折舊及攤銷	551,918	32,401	20,711	48,086	–	653,116
物業、廠房及設備減值虧損	–	–	–	314	–	314
勘探及評估資產減值虧損及撇銷	–	–	–	174,372	–	174,372

5 收入及營業額

營業額指銷售原油及天然氣之收入。

6 稅項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項		
— 中國	277,549	275,988
— 海外	492,065	383,485
	<u>769,614</u>	<u>659,473</u>
遞延稅項	265,119	(28,927)
	<u>1,034,733</u>	<u>630,546</u>

由於本集團於年內並無估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備（二零零七年：無）。

根據中國所得稅法規之相關規定，適用於本集團之中國企業所得稅稅率主要為25%（二零零七年：33%）。本集團在中國若干地區之經營符合若干稅務優惠條件，此等稅務優惠包括至二零一一年所得稅按15%之優惠稅率繳納。

海外（香港及中國大陸除外）溢利之稅項已按年內之估計應課稅溢利及適用於本集團經營所在司法管轄區之現行適用稅率計算。

海外稅項包括來自一間聯營公司CNPC-Aktobemuaigas Joint Stock Company（「Aktobe」）之股息按15%之稅率（二零零七年：15%）繳納之預扣稅為數240,906,000港元（二零零七年：233,249,000港元）。

7 每股基本及攤薄盈利

- (a) 每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔本集團之溢利約3,319,132,000港元（二零零七年：1,963,440,000港元）及年內已發行普通股加權平均數約4,761,936,000股（二零零七年：4,843,557,000股）計算。
- (b) 每股攤薄盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利約3,319,132,000港元（二零零七年：1,963,440,000港元）及普通股之加權平均數約4,810,754,000股（二零零七年：4,903,294,000股）計算。該普通股加權平均數乃年內已發行普通股加權平均數，加上倘行使所有已授出之尚未行使購股權而被視為無償發行之與購股權有關之攤薄潛在普通股加權平均數約48,818,000股（二零零七年：59,737,000股）。

8 本公司股權持有人應佔股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司股權持有人就二零零六年應佔末期股息(附註(a))	—	484,409
本公司股權持有人就二零零七年應佔末期股息(附註(b))	581,399	—
	581,399	484,409

附註：

- (a) 本公司股權持有人就二零零六年應佔末期股息為每股10港仙，為數合共484,409,000港元，已經股東於二零零七年六月十三日舉行之股東週年大會上批准。該等股息已入賬列為權益，作為截至二零零七年十二月三十一日止年度滾存盈利之分派，並已於二零零七年六月二十日支付。
- (b) 本公司股權持有人就二零零七年應佔末期股息為每股12港仙，為數合共581,399,000港元，已經股東於二零零八年五月二十六日舉行之股東週年大會上批准。該等股息已入賬列為權益，作為截至二零零八年十二月三十一日止年度滾存盈利之分派，並已於二零零八年六月十日支付。
- (c) 於二零零九年三月二十五日的會議上，董事會建議派發二零零八年度本公司股權持有人應佔末期股息每股15港仙，為數合共666,118,000港元。由於上述末期股息是在結算日後建議派發，因此未反映在綜合財務報表內，於應屆股東週年大會上批准後，該等股息將會入賬列為權益，作為截至二零零九年十二月三十一日止年度滾存盈利之分派。

9 應收賬款

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收下列人士賬款		
— 第三方	73,332	218,595
— 關連人士	16,756	100,184
	90,088	318,779

應收關連人士之賬款為免息及無抵押。

本集團向其客戶給予30至90日賒賬期。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，所有應收賬款之賬齡均為三個月以內，且並未過期，故於兩年內均無計提呆賬撥備。

9 應收賬款(續)

管理層密切監察應收賬款之信貸質素以及客戶之信貸評級。本集團客戶主要為財務背景可靠之跨國石油公司。

10 應付賬款及應計負債

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	153,506	162,439
— 關連人士	259,630	43,313
	<u>413,136</u>	<u>205,752</u>
應付薪金及福利	60,718	43,583
應付關連人士款項	111,192	417,524
應計開支及其他應付款項	84,078	73,639
	<u>669,124</u>	<u>740,498</u>

應付關連人士款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月內	402,866	196,407
三個月至六個月	—	2,377
六個月以上	10,270	6,968
	<u>413,136</u>	<u>205,752</u>

採購貨物之平均賒賬期為90日。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付款項處於賒賬限期內。

管理層討論與分析

本人謹代表董事會向各位股東欣然報告，截至二零零八年十二月三十一日止年度（「本年度」），本集團錄得本公司股權持有人應佔溢利為3,319,132,000港元，較上年度1,963,440,000（重列）港元，增加1,355,692,000港元或69.05%。

本年度原油銷售量為16,494,000桶（二零零七年：16,488,000桶），與去年比較增加6,000桶或0.04%，加上國際原油價格上升，本集團稅前利潤增加2,243,627,000港元。本年度和去年比較，本集團加權平均實現原油售價每桶約為78.26美元，與去年同期每桶59.06美元比較，價格升幅19.20美元或32.52%。

本集團於二零零八年八月二十七日接獲中國石油天然氣股份有限公司（「中國石油」）通知將成為本集團的控股股東。於股權重組後，本集團將繼續從事現有油氣勘探開發業務，並在中國石油的大力支持下探索包括城市燃氣及車用天然氣等相關領域的新的業務增長機會。接獲通知後，集團即開始加速找尋相關的天然氣項目注入集團內。

於過往會計年度，本集團採納收購會計法，將收購附屬公司入賬，包括共同控制下之業務合併。繼中國石油於二零零八年十二月十八日進行收購後，本公司董事認為，考慮到本行業若干公司採納之政策，權益結合法的會計處理方法在本集團綜合財務報表內提供更合適及更為相關之本集團共同控制下之業務合併之資料。因此，自二零零八年一月一日起，本集團改為採納權益結合法的會計處理方法以就共同控制下之業務合併入賬。

業務回顧

本集團現擁有十一個石油項目，分別位於七個不同國家，其中四個為勘探項目，各地油田於二零零八年全面展開勘探及開發工作，爭取在高油價環境下增加儲量及產量，為股東帶來可觀的回報。

石油業務

中華人民共和國(「中國」)

遼河冷家堡油田

遼河冷家堡油田開發至今已進入石油合同中期，油田開發施工開始面對各種困難和壓力，原油產量開始下降，自然遞減率約為42%。在員工有效率地執行各種穩產措施下，綜合遞減率最終約為11%。

遼河冷家堡合同區合共銷售原油902,000噸(二零零七年：980,000噸)，較去年減少8.00%。本集團按70%進行分成，份額油為686,000噸，除稅後溢利為430,920,000港元(二零零七年：494,867,000港元)，比去年減少63,947,000港元或12.92%。

根據冷家堡合同，本集團需承擔開發作業費之70%，年內共投入資金人民幣393,750,000元(約446,885,000港元)(二零零七年：人民幣472,024,000元(約502,474,000港元))，作為滾動勘探，鑽探及建設地面生產設施所需之部分資金。二零零八年本集團共支付160,008,000港元(二零零七年：30,545,000港元)作為石油特別收益金。

新疆克拉瑪依油田

新疆克拉瑪依合同區二零零八年合共銷售原油771,000噸(二零零七年：665,000噸)，比去年增加15.95%。本集團按54%進行分成，份額油為359,000噸，除稅後之溢利為700,121,000港元(二零零七年：381,677,000港元)，比去年增加318,444,000港元或83.43%。

根據新疆合同，本集團需承擔開發作業費之54%，年內共投入資金人民幣106,491,000元(約120,861,000港元)(二零零七年：人民幣123,069,000元(約131,008,000港元))，作為執行穩產爭效措施所需之部分資金。二零零八年本集團共支付245,959,000港元(二零零七年：51,868,000港元)作為石油特別收益金。

根據新疆合同規定，石油生產分成期限為連續十二年，即至二零零八年八月三十一日止，到期時需申請延期，分成期合共最多不超過二十五年(直至二零二一年)。集團於二零零八年申請延期，並獲延長分成期八年。在聯合管理委員會領導下，加強管理，優化注氣，提高生產技術水平，力求產量穩中有升，在高油價的情況下，增加產量，管理團隊的成績得到肯定。面對油價波動的情況下，未來產量將作適當的調整，以求達到最佳效益。

哈薩克斯坦共和國(「哈薩克斯坦」)

Zhanazhol、*Kenkyak (pre-salt)* 及 *Kenkyak (post-salt)* 油田

本集團透過持有 CNPC International (Caspian) Limited 60% 股份權益，間接擁有 Aktobe 15.07% 股份權益。Aktobe 在哈薩克斯坦擁有 Zhanazhol、Kenkyak (pre-salt) 及 Kenkyak (postsalt) 油田區塊。

Aktobe 於二零零八年共產原油 41,742,000 桶及天然氣 118,276 百萬立方呎(二零零七年：原油 44,758,000 桶，天然氣 32,895 百萬立方呎)，原油產量減少 3,016,000 桶或 6.74%，天然氣產量增加 85,381 百萬立方呎或 259.56%。按比例計算集團所佔份額油為原油 6,291,000 桶，天然氣 17,827 百萬立方呎(二零零七年：原油 6,746,000 桶，天然氣 4,956 百萬立方呎)。

在二零零八年十二月三十一日，集團所佔份額儲量為原油 62,939,000 桶，天然氣 56,522 百萬立方呎(二零零七年：原油 69,230,000 桶，天然氣 72,970 百萬立方呎)。二零零八年原油平均銷售價為每桶 86.28 美元(二零零七年：原油每桶 64.24 美元)。

由於財務報告準則的改變，由二零零八年度起，本集團無需為油氣資產增值每年按產量法攤銷(二零零七年：590,962,000 港元)。

於二零零八年，除稅及少數股東權益後，此項目為本集團帶來溢利 1,595,687,000 港元(二零零七年：1,018,726,000 港元)，增加 576,961,000 港元或 56.64%。

泰國皇國(「泰國」)

Sukhothai 租區油田

泰國 Sukhothai 租區油田，本年銷售量為 347,000 桶(二零零七年：393,000 桶)，比去年減少 46,000 桶或 11.56%，本年度除稅及少數股東權益後溢利為 62,106,000 港元(二零零七年：60,611,000 港元)，比去年增加 1,495,000 港元或 2.47%。本集團將繼續發掘油田潛質，投放資源，增加產量。

L21/43 租區

本集團於二零零三年七月獲泰國政府授予位於 Sukhothai 租區油田旁的 L21/43 租區的石油勘探權，勘探期分兩段共六年。勘探工作已全面展開，進行地震分析及其他勘探措施。第一段勘探期基本完成，油藏顯視理想，經深入分析研究後，確定商業流量，並通過泰國政府環保評估，將 28.7 平方公里正式轉入生產區。前兩段勘探期基本已完成，公司已向泰國政府申請第三期（共三年）勘探計劃，審批仍在進行中。本年度之勘探費 8,785,000 港元（二零零七年：38,820,000 港元）已列入綜合收益表的勘探成本內。本年度，本項目銷售量為 258,000 桶（二零零七年：124,000 桶），為本集團帶來稅後利潤 77,809,000 港元（二零零七年：5,111,000 港元）。

秘魯

秘魯塔拉拉油田

本集團佔秘魯塔拉拉油田第六及第七區勘探，生產石油及天然氣 50% 之權利，本年度，油田合共銷售原油 1,014,000 桶（二零零七年：1,045,000 桶），天然氣 720 百萬立方呎（二零零七年：751 百萬立方呎），除稅及少數股東權益後，集團共分得溢利 133,192,000 港元（二零零七年：34,927,000 港元（重列）），比去年增加 98,265,000 港元或 281.34%。

111 區及 113 區

本集團於二零零五年十二月與秘魯政府全資擁有之公司 Perupetro 訂立勘探區塊協議，於秘魯東南部 Madre de Dios 111 區及 113 區之新勘探區塊內進行勘探。勘探工作已開始進行部署施工，本年度勘探費 26,007,000 港元（二零零七年：216,659,000 港元），希望盡快有所發現，為集團帶來回報。

阿曼蘇丹國（「阿曼」）

第五區

本集團佔有 25% 權益位於阿曼的第五區油田，本年度的份額油為 1,574,000 桶（二零零七年：1,313,000 桶），較去年增加 261,000 桶或 19.88%，共分得除稅後溢利 122,613,000 港元（二零零七年：163,579,000 港元），比去年減少 40,966,000 港元或 25.04%。

印尼

Bengara II

本集團於二零零六年向獨立第三方購入 Continental-GeoPetro (Bengara-II) Limited (「CGB II」) 的 70% 權益，CGB II 擁有位於印度尼西亞 (「印尼」) 東加裏曼丹島 Bengara II 生產分成合同區的油氣資產的權益。

根據轉讓協議，本集團將一筆為數 18,700,000 美元 (約 144,832,000 港元) 注入 CGB II 作為股東貸款，作為對買賣項目勘探所需費用。計劃於勘探期內 (勘探期於二零零七年十二月四日終止) 完成四口勘探井，以確認石油儲量，申請轉為開發期。

本集團於二零零六年十月正式接手後，立即加緊組織安排鑽井及勘探工作。二零零七年共鑽四口探井，雖然都有不同程度的油氣顯示，但資料不足以申請報批進入開發期。石油合同期為三十年，但勘探期只有十年，於二零零七年十二月四日結束。四口探井鑽完後，還來不及展開全面測試前，勘探期已屆，測試工作只有停下來。本集團書面向印尼石油部申請，希望可以將勘探期延長。經過 CGB II 管理層努力不懈的向印尼石油部解釋及遊說下，終於在二零零九年二月，石油部同意將勘探期延長至二零一一年十二月，二零零九年將是 CGB II 重要的一年，公司將盡快組織二維及三維地震資料採集工作，並計劃在二零一零年鑽勘探井，以確定儲量，並申請進入開發期。

雖然現在的原油價格低迷，但增加公司的原油儲備量，乃公司的策略及長遠目標，在原油價格回升時，將為股東帶來最佳回報。

阿塞拜疆共和國(「阿塞拜疆」)

Kursangi 及 Karabagli 油田(「K&K」)

本集團擁有阿塞拜疆 K&K 油田 25% 權益。本年度的份額油為 909,000 桶(二零零七年：1,061,000 桶)，共分得除稅後溢利 106,029,000 港元(二零零七年：95,597,000 港元)，較去年增加 10,432,000 港元或 10.91%。

Gobustan 油田

本集團持有 Commonwealth Gobustan Limited (「CGL」) 31.41% 股權，該公司擁有位於阿塞拜疆 Gobustan 西南面一塊油田之 80% 權益。本集團本年度錄得虧損 107,934,000 港元(二零零七年：虧損 22,060,000 港元)，此為將以前年度所花勘探費用一次性撇帳。二零零八年只有小量原油及天然氣銷售，進一步的開發計劃仍有待更深入的研究及勘探數據。

中國製造業務

鋼管廠

本集團與華北石油管理局(「管理局」)合資成立的華油鋼管有限公司(「鋼管廠」)，憑藉管理局於製造與銷售優質油管及氣管之經驗，生產優質鋼管以滿足市場需求。鋼管廠並於中國揚州邗江工業園成立分工廠，以提升競爭力及搶佔中國東部市場。

二零零八年鋼管廠共銷售鋼管 499,000 噸(二零零七年：169,000 噸)，自購料加工 488,000 噸(二零零七年：123,000 噸)，來料加工 11,000 噸(二零零七年：46,000 噸)，為本集團帶來溢利 33,513,000 港元(二零零七年：18,037,000 港元)，比去年增加 15,476,000 港元或 85.80%。

隨著國內西氣東輸二線施工及中俄，中哈等大規模管道工程陸續開工建設，未來鋼管需求量將不斷增加，為鋼管廠於經濟低迷下帶來生機及希望，鋼管廠將把握此難得的時機，發揮潛能，增加效益。

薄膜廠

Biaxially Oriented Polypropylene (「BOPP」) 及 CPP 項目

本集團與大慶石油管理局合資建設的BOPP薄膜廠，投入生產以來，成績符合預期。原材料價格維持在高水平，行業競爭激烈，面對汰弱留強局面。在薄膜廠管理層積極提高質量，控制成本及優化產品下，產品在市場上獲得極高評價及定位。

BOPP薄膜廠，按預期目標正常發展。本年度共分得除稅後溢利2,980,000港元(二零零七年：6,562,000港元)比去年減少3,582,000港元或54.59%。

CPP薄膜廠，按預期目標正常發展。本年度集團所佔除稅後虧損為1,052,000港元(二零零七年虧損：622,000港元)。

隨著中國經濟不斷增長，包裝材料的需求估計將日漸增加，相信此業務日後將為本集團帶來穩定的收益。

業務展望

本集團於二零零八年八月二十七日接獲中國石油天然氣股份有限公司(「中國石油」)通知將成為本集團的控股股東。於股權重組後，本集團將繼續從事現有油氣勘探開發業務，並在中國石油的支持下探索包括城市燃氣及車用天然氣等相關領域的新業務增長機會。天然氣作為一種清潔高效的能源，近年來得到中國政府及企業的日益重視，成為中國能源行業增長最為迅速的領域之一。中國石油作為中國最大的天然氣生產、運輸及銷售企業，長期致力於中國天然氣市場的培育與開發。隨著中國石油西氣東輸二線及其他長輸天然氣管線的陸續建成，中國石油位於中國北部及西部包括蘇裏格、塔里木、四川以及境外中亞地區等一系列多元化的大型天然氣源將進一步與中國中部、東部、南部等重要消費市場形成有機的整體，帶動下游天然氣終端消費市場的迅速發展。

我們相信依託中國石油在中國天然氣市場領域的資源及供應優勢，中國石油與本集團在城市燃氣及車用天然氣等領域的業務合作，將在進一步推動中國石油天然氣上游及中游業務發展的同時，為本集團在天然氣下游終端市場領域提供富有吸引力的新的業務增長點。

於此公告刊發日期，本集團已先後注資海南中油深南石油技術開發有限公司（「深南石油」），收購新疆新捷股份有限公司（「新疆新捷」）及注資華油天然氣股份有限公司（「華油」）。

- (i) 深南石油注資，本集團與深南石油及深南之現有股東於二零零八年十二月十九日訂立協議，據此，本公司有條件同意認購深南石油人民幣52,000,000元之股本，佔深南石油50.98%之股權，並已完成有關注資手續。
- (ii) 收購新疆新捷，本集團與中國石油、勵源有限公司、新疆通宇實業有限公司及新疆通遠實業有限公司（統稱「新疆新捷現有股東」）各自於二零零九年一月九日訂立協議，據此，本公司已有條件同意收購新疆新捷現有股東彼等各自於新疆新捷之股權。於各新疆新捷收購事項完成後，本公司將擁有新疆新捷97.26%之股權，於二零零九年二月十二日的股東特別大會上，收購新疆新捷的方案已獲得通過，現正辦理收購相關手續。
- (iii) 本集團與華油之現有股東於二零零九年二月十六日訂立華油注資協議，據此，本公司有條件同意認購華油177,000,000股股份，代價為人民幣435,154,500元（約等於493,596,000港元）。於華油注資完成後，華油將由本公司擁有51.01%，並成為本公司之非全資子公司。於二零零九年三月二十四日的股東特別大會上，注資華油的方案已獲得通過，現正辦理注資相關手續。

通過以上三項注資及收購，本集團已正式踏足天然氣業務，並將積極開展此新增業務，務求短期內在國內爭取領先地位。

本集團財務穩健，作風務實，目標發展成為一間以天然氣終端銷售及綜合利用業務為主導的國際性石油集團。未來原油價格估計仍維持波動，本集團將加快現有石油項目之勘探，增加儲量，適當地調整產量，加強管理，控制成本、提高效率及穩定收入。同時集團將接合新業務定位從事天然氣終端銷售及綜合利用，在中國石油天然氣集團公司和中國石油天然氣股份有限公司大力支持下，將加快天然氣下遊業務收購，積極開發天然氣綜合利用項目，實現新業務快速轉形，迅速造強造大集團業務，為股東帶來較大回報。

流動資金及資金來源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之總資產值合共14,814,934,000港元，較去年增加2,565,395,000港元，升幅為20.94%。

資產之主要變動如下：

	增加／(減少) 千港元
物業、廠房及設備	424,184
於一間聯營公司之權益	1,685,218
銀行結餘以及現金和存款	749,309
	<hr/>
資產增加總額	<u>2,858,711</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團之負債比率為9.32%，去年則為9.25%(重列)。此項比率乃按總借貸995,283,000港元(二零零七年：833,945,000港元)除以股東資金10,679,775,000港元(二零零七年：9,014,472,000港元(重列))計算。

於本年度內，已將溢利其中人民幣393,750,000元(約446,885,000港元)(二零零七年：人民幣472,024,000元(約502,474,000港元))注入冷家堡油田作為開發成本。

根據克拉瑪依合同，已將溢利其中人民幣106,491,000元(約120,861,000港元)(二零零七年：人民幣123,069,000元(約131,008,000港元))再作投資，作為於年內克拉瑪依油田之開發成本。

於本年度內，已收到Aktobe之二零零七年度股息206,247,000美元(約1,606,045,000港元)(二零零七年：199,340,000美元(約1,548,074,000港元))，並已就此股息支付預扣稅30,937,000美元(約240,906,000港元)(二零零七年：29,901,000美元(約232,211,000港元))。

本集團於二零零八年向Sun World Limited(「Sun World」)就長期借貸支付利息5,782,000美元(約45,024,000港元)(二零零七年：9,913,000美元(約76,983,000港元))。於同年八月份，此貸款已由Sun World轉至中國石油天然氣香港有限公司(「中油天然氣」)，並已就此貸款向中油天然氣繳付利息4,130,000美元(約32,163,000港元)。

已收取阿曼油田之股息8,697,000美元(約67,723,000港元)(二零零七年：10,522,000美元(約81,713,000港元))。

本年度已收取華油鋼管有限公司之股息人民幣10,279,000元(約11,666,000港元)(二零零七年：人民幣44,935,000元(約46,163,000港元))。

所得款項用途

於本年度內，本公司數名高級行政人員行使購股權，公司因而發行11,360,000股(二零零七年：4,900,000股)新股份，並收取13,632,000港元(二零零七年：5,998,000港元)行使價。

本公司於本年度以1,125,285,000港元(二零零七年：無)合共購回公司股份415,570,000股(二零零七年無)。

於本年度內，本集團已向其股東分派二零零七年末期股息每股12港仙，合共581,399,000港元(二零零六年：每股10港仙，合共484,409,000港元)。

計及經營業務產生之現金流量後，本集團於二零零八年十二月三十一日之銀行結餘以及現金和銀行存款為4,993,689,000港元(二零零七年：4,244,380,000港元)。

本集團之財務狀況非常穩固，並有能力在無財政困難之情況下隨時投資新項目。

新投資項目

於二零零八年十二月十九日，本集團與海南中油深南石油技術開發有限公司(「深南石油」)、深圳石油實業有限公司及海南福山油田勘探開發有限責任公司訂立協議，注資人民幣95,091,000元(107,653,000港元)至深南石油，以認購深南石油人民幣52,000,000元(約58,869,000港元)之股本，本集團已於二零零九年初支付此款項。

末期股息

由於全年業績理想，董事會建議派發末期股息每股15港仙(二零零七年：12港仙)。待該建議在股東週年大會獲得通過，此項股息將於二零零九年六月一日或前後向於二零零九年五月八日登記於股東名冊上之股東派發。

暫停股份登記日期

由二零零九年五月四日至二零零九年五月八日(包括首尾兩天在內)，本公司將暫停辦理股份過戶登記。所有過戶文件連同有關的股票必須於二零零九年四月三十日下午四時正前送達香港皇后大道東二十八號金鐘匯中心26樓本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司辦理過戶手續，方可享有是次建議派發之股息。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

年內，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回415,570,000股本公司每股面值0.01港元的股份並繼而予以註銷，詳情如下：

月份	購回股份數目	最高 港元	最低 港元	已付總額 千港元
二零零八年九月	136,200,000	3.46	2.95	430,925
二零零八年十月	143,470,000	3.37	1.85	358,208
二零零八年十一月	125,410,000	2.68	2.20	305,761
二零零八年十二月	10,490,000	2.58	2.42	26,360
	<u>415,570,000</u>			<u>1,121,254</u>

除前文所述者外，本公司或其任何附屬公司於過去一年內並無購回、出售或贖回任何本公司的股份。

企業管治

除下述事項外，本公司之董事並不知悉任何資料足以顯示本集團於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月內任何時間未有遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則。

董事會已接獲各獨立非執行董事根據上市規則之規定就其獨立性呈交之年度書面確認，亦確信截至二零零八年年報批准日為止一直具有獨立性。

董事會已採納企業管治準則，旨在保持董事會的獨立性及讓全體董事全面獲悉有關本集團重要策略性之事宜，以作出決定。董事會由七名成員組成，其中三名為獨立非執行董事，其中一位具備會計及金融管理資格。

薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，負責檢討及審批董事及高級管理人員之薪酬。

本公司自一九九八年起已成立審核委員會，該委員會直接向主席匯報，並在監管本集團之內部管治事宜上擔當重要角色。該委員會亦就管理層或審核委員會關注之範疇進行特別審核。審核委員會可與外聘核數師直接和自由地接觸而毋須知會主席或管理層。

就編製截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核財務報表，審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計政策及準則，以及討論內部監控及財務申報等事宜。審核委員會亦聯同本公司的外聘核數師審閱該財務報表。

本公司已遵守「企業管治常規守則」內之所有於截至二零零八年十二月三十一日止年度生效之守則，惟下述偏離事項除外。

守則條文 A.2.1 規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列明。

本公司完全支持董事會主席與行政總裁之職責分工，以確保權力和授權分佈均衡。

年內，本公司之主席及行政總裁分別由李華林先生及張博聞先生擔任。

主席及行政總裁一般職責分工範圍並無書面列載。董事會認為，主席及行政總裁之職責清晰及明顯不同，因而毋須以書面列載範圍。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納條款不比上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）寬鬆之書面指引，作為有關董事證券交易之行為守則。

經向全體董事作出具體查詢，董事已確認於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團在全球各地共僱用約 404 名僱員（以委託合同聘任之僱員除外）（二零零七年：402 名僱員）。薪酬及有關福利一般根據市場情況、行業慣例及個別僱員之職責、表現、履歷及經驗而釐定。此外，本集團設有購股權計劃，據此，可向本公司之董事及僱員授出購股權以認購本公司股份。

審核委員會

根據上市規則，由三位獨立非執行董事組成之審核委員會已於一九九八年十二月成立。

於本財政年度舉行了四次會議。

參照香港會計師公會發出之「成立審核委員會指引」，本公司董事會於同日編製及採納清楚列明審核委員會權力及職責之書面職權範圍。審核委員會之主要職責包括檢討及監察本集團財務報告程序及內部監控。

本公司之核數師香港羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。

於聯交所網頁公佈之詳盡業績報告

本公司根據上市規則附錄十六第45(1)至45(3)條之規定須載列所有資料的年報將於適當時間在本公司及聯交所的網站內刊發。

董事會

於本公告日期，董事會成員包括主席李華林先生、行政總裁張博聞先生及執行董事成城先生；獨立非執行董事為劉華森博士、李國星先生以及劉曉峰博士。

承董事會命
中國(香港)石油有限公司
主席
李華林

香港，二零零九年三月二十五日

* 僅供識別