

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本檔的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本檔全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

二零零八年度業績公告

董事長報告

各位尊敬的股東：

當您看到這份報告時，在公司的主要作業所在地之一——中國，以及公司的上市所在地之一——香港，正處處洋溢著春的氣息。但是，在市場上，仍時時可見寒冬的印跡。在人們的心裏和耳邊，和著一部分專家樂觀的預測與估計，質疑、擔憂等種種負面情緒卻仍在繼續蔓延。

2008年堪稱是石油行業的詭譎之年。前三個季度，國際油價扶搖直上，站上每桶147美元的高位，爾後，卻又快速跌落，直至每桶不足40美元的低位。而期內，如海嘯般席捲全球的金融危機，更讓人談之色變。

2009年，我們進一步感受到了「寒冬」的氣息：世界經濟復蘇的曙光還未到來，國際油價繼續在低谷游移。對石油行業而言，冬天仍在繼續。以上游業務為主的中海油能夠經受住挑戰和考驗，延續其成長故事嗎？在我們的周圍，常常響起這樣的疑問。

中海油如何「過冬」？

在金融危機初露獠牙、油價下跌之勢初現端倪之時，這就是一個經常縈繞管理層的話題。

時至今日，中海油早已擬好了「過冬」的方案，做好了「過冬」的準備，並逐步實施。儘管行業「嚴冬苦寒」，但中海油並不覺得如此寒冷，相反卻聽到了春的脚步。

對於中海油的未來，我們也仍成竹在胸。

在向您展示中海油2008年業績的同時，我也希望能借此機會，向您展示管理層的思路，給您和所有關心中海油發展的人們一個明確的答覆。

謀發展應對蕭條

在經濟危機和暴跌油價的雙重壓迫下，我們的不少同行都開始削減資本開支、減緩發展步伐。此情此景之下，中海油是否也需要暫時收縮，停下穩健成長的步伐呢？我們再度全面審視公司，進行深度內省，以發現中海油自身狀況，思索更適合的發展路徑。

如您所知，得益於一貫謹慎的財務政策，中海油一直有著健康的資產負債表、充足的現金儲備，以及強勁的經營現金流；而對公司資產的重要部分——在開發油氣田的評估亦同時表明：公司的多數油氣田在進行經濟評價時選擇了較為保守的中長期油價，目前的低油價環境並未對其造成重大影響。

這些都進一步堅定了管理層選擇堅守既定戰略，著眼長遠，以發展應對蕭條之路的信心：

2009年，公司將繼續增加資本支出，加大勘探和開發力度，為未來的可持續發展打下堅實基礎。公司將有10個新項目建成投產，產量預計可達225至231百萬桶油當量。2009年，將成為公司繼2008年的快速增長之後又一個迅猛發展的年份。

為公司未來計，我們必須著眼長遠。

在公司的發展歷程中，我們從未把公司的未來和股東的期望全部交付於油價之手：我們既不會在油價高企時，滿足於坐享油價收益，也不會在油價低迷時，只關注眼前的業績。油價高企時，我們約束自己不做盲目擴張，當下，我們也不願駐足悲觀，錯失未來可能的發展機遇。我堅信：在當前的世界經濟局勢和油價環境下，做好份內之事，保障自身的健康成長，是我們應對蕭條的最優之選。

我希望：我們今天的努力能夠保證公司今後儲量和產量的持續增長，並使公司在未來的經濟增長周期中佔得先機。

出三策控制成本

「冬天」何時離去，諸多專家學者尚在為此爭辯不休，我們也不妄加猜測。因此，在以發展應對蕭條之外，我們還將嚴格控制成本視作可以讓中海油在危機中贏得更多生存和發展機遇的重要途徑之一。

長期以來，公司對海洋石油行業絕對成本高、投入大的突出特點有著清醒的認識，並把維持低成本作為公司發展的一個重要戰略。得益於此項戰略在生產經營中的有效貫徹，公司桶油成本一直處於國際同行中的較低水平。

在我們的面前，油價何時回升目前難以預知，原材料和服務成本的下降還需要假以時日才能體現出來，公司將繼續通過油田服務設施的共享、員工激勵機制以及科技創新在實踐中的應用，不斷尋找降低成本的新空間、新手段，提升公司在低油價環境中的盈利能力。

科技創新既是公司未來發展的基石，也是行業持續進步的動力。為了給公司中長期可持續發展做好前瞻性技術儲備，公司將科技發展的重點著眼於勘探開發實踐中，注重提高採收率、深水開發相關技術、邊際油田開發技術、新的海上勘探技術等。

2009年，我們將在有條件的油氣田群，積極推進區域化開發，使各油田分享生產設施、降低開發成本。同時，進一步完善和細化管理措施，促使公司上下注重成本管理，從而有效降低成本。

借管理消解風險

即使擁有火眼金睛，管理層也很難預先識別企業發展征途上的諸多風險。因此，對未來，我常常懷著最美好的希望，卻時時想著最惡劣的境況，並時刻為此做好準備。

雖然全球金融海嘯這樣的系統風險，再一次提醒人們：沒有人可以身處其中而獨善其身，但我仍堅信：擁有健全風險管理體系的公司，一定可以將其負面影響降至最低。

對風險管理體系，我一貫寄以厚望：在公司快速發展的時候，人們常常會忘記風險的存在，我希望借助風險管理體系讓我們的頭腦保持清醒。在經營環境惡化時，對未知風險的恐懼則會讓人停滯不前，風險管理體系能讓我們有效控制未知的風險。它是我們有效化解經營風險、為中海油可持續發展保駕護航的重要依仗。

2008年，在金融危機的大環境下，公司的經營現金流和淨利潤仍分別高達人民幣557.4億元、人民幣443.8億元，充分展現了多年來公司執行成功發展戰略、完善風險管理體系所取得的成就。

用人才保障未來

海油人是中海油最爲寶貴的財富，也是中海油未來穩健發展最重要的保障。

2008年，面對外部環境的重重挑戰，全體海油人，特別是我們的管理團隊沉著應對、妥善處理，使中海油仍繼續保持穩健增長，進一步突顯競爭優勢：公司全年淨產量達到 194.2 百萬桶油當量，穩步上揚 14.3%；公司淨利潤達人民幣 443.8 億元，同比增長 42.0%，再創歷史新高；公司未發生任何重大健康、安全、環保類事故。董事會建議宣派末期股息每股 0.20 港元。

一個有活力的管理團隊是保持公司可持續發展的重要保障。2009年，我們將向管理團隊中注入更多新鮮血液，如您所知，楊華先生已受聘成爲公司總裁，袁光宇先生和陳壁先生獲委任爲新的執行副總裁。隨著中海油進入新的發展階段，我們的管理團隊中還將出現更多像他們一樣，相對年輕、經驗豐富，而又具有國際化視野的人才。

面對成績，我們從未停止過自省；面對危機，我們會更加勤於思考。詩人們說：冬天已經來了，春天還會遠嗎？

我相信，堅持既定的發展戰略，依靠健全的公司治理，卓越的員工素質和堅實的科技創新能力，對中海油、對我們而言，春天並不遙遠！在此，我誠摯地邀請您繼續與公司攜手，共同迎接我們更爲美好的明天。

傅成玉

董事長兼首席執行官

香港，二零零九年三月三十一日

合併利潤表（已經審計）

截至二零零八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）

| | | 集團 | |
|-------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 二零零八年 | 二零零七年 |
| 收入 | | | |
| 油氣銷售收入 | 5 | 100,831,333 | 73,036,906 |
| 貿易收入 | | 22,966,752 | 17,397,338 |
| 其他收入 | | 2,179,297 | 289,587 |
| | | <u>125,977,382</u> | <u>90,723,831</u> |
| 費用 | | | |
| 作業費用 | | (9,990,368) | (8,039,603) |
| 產量稅 | | (4,889,272) | (3,497,440) |
| 勘探費用 | | (3,409,546) | (3,432,419) |
| 折舊、折耗及攤銷 | | (10,057,665) | (7,936,170) |
| 石油特別收益金 | 6 | (16,238,234) | (6,837,213) |
| 資產減值 | | (1,541,458) | (613,505) |
| 原油及油品採購成本 | | (22,675,049) | (17,082,624) |
| 銷售及管理費用 | | (1,742,597) | (1,741,161) |
| 其他 | | (1,568,039) | (344,679) |
| | | <u>(72,112,228)</u> | <u>(49,524,814)</u> |
| 營業利潤 | | | |
| 利息收入 | | 1,091,024 | 672,987 |
| 財務費用 | 8 | (415,271) | (2,031,788) |
| 滙兌收益淨額 | | 2,551,260 | 1,855,968 |
| 投資收益 | | 475,925 | 902,378 |
| 聯營公司之利潤 | | 374,111 | 719,039 |
| 營業外支出，淨額 | | (61,917) | (6,979) |
| | | <u>53,865,154</u> | <u>41,199,017</u> |
| 稅前利潤 | | | |
| 所得稅 | 7 | 57,880,286 | 43,310,622 |
| | 9 | <u>(13,505,032)</u> | <u>(12,052,323)</u> |
| 本年利潤 | | | |
| | | <u><u>44,375,254</u></u> | <u><u>31,258,299</u></u> |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本 | 10 | 人民幣0.99元 | 人民幣0.72元 |
| — 攤薄 | 10 | 人民幣0.99元 | 人民幣0.72元 |

合併資產負債表（已經審計）

二零零八年十二月三十一日

（所有金額均以人民幣千元為單位）

| | | 集團 | |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| | 附註 | 二零零八年 | 二零零七年 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 138,358,136 | 118,880,204 |
| 無形資產 | | 1,205,645 | 1,331,204 |
| 聯營公司投資 | | 1,785,155 | 2,030,999 |
| 可供出售金融資產 | | 1,549,797 | 1,818,732 |
| 非流動資產小計 | | <u>142,898,733</u> | <u>124,061,139</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨及供應物 | | 2,684,372 | 2,345,887 |
| 應收賬款 | | 5,633,318 | 10,105,442 |
| 持有至到期投資 | | — | 3,000,000 |
| 可供出售金融資產 | | 11,660,649 | 6,687,948 |
| 其他流動資產 | | 2,730,324 | 1,949,461 |
| 到期日為三個月以上的定期存款 | | 21,300,000 | 7,200,000 |
| 現金及現金等價物 | | 19,761,618 | 23,356,569 |
| | | <u>63,770,281</u> | <u>54,645,307</u> |
| 持有待售的非流動資產 | | — | 1,086,798 |
| 流動資產小計 | | <u>63,770,281</u> | <u>55,732,105</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | | 7,489,567 | 6,584,844 |
| 其他應付款及預提費用 | | 8,444,599 | 9,638,486 |
| 一年內到期的長期銀行借款 | | 16,623 | — |
| 應交稅金 | | 2,848,454 | 4,690,026 |
| | | <u>18,799,243</u> | <u>20,913,356</u> |
| 與持有待售的非流動資產相關的負債 | | — | 488,322 |
| 流動負債小計 | | <u>18,799,243</u> | <u>21,401,678</u> |
| 流動資產淨值 | | 44,971,038 | 34,330,427 |
| 總資產減流動負債 | | 187,869,771 | 158,391,566 |
| 非流動負債 | | | |
| 長期銀行借款 | 12 | 7,115,408 | 2,720,431 |
| 長期擔保債券 | 13 | 6,748,598 | 8,325,519 |
| 油田拆除撥備 | | 8,339,734 | 6,737,319 |
| 遞延稅項負債 | 9 | 5,428,323 | 6,293,559 |
| 非流動負債小計 | | <u>27,632,063</u> | <u>24,076,828</u> |
| 淨資產 | | <u>160,237,708</u> | <u>134,314,738</u> |
| 所有者權益 | | | |
| 歸屬於公司股東的權益 | | | |
| — 已發行股本 | 14 | 949,299 | 942,541 |
| — 儲備 | | 159,288,409 | 133,372,197 |
| 所有者權益 | | <u>160,237,708</u> | <u>134,314,738</u> |

周守為
董事

楊華
董事

合併財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

(除另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

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(以下統稱為「本集團」)。本年度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。

本公司董事認為本公司的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 遵循準則的聲明

本財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(也包括國際會計準則和詮釋)、香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(也包括香港會計準則和詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。本集團所採用的重要會計政策列示如下。

儘管從二零零五年一月一日起，除過渡條款的差異外，香港財務報告準則在所有重大方面已經與國際財務報告準則全面趨同，為謹慎起見，管理層在編製本財務報表時已經充分考慮到了國際財務報告準則第1號-首次執行國際財務報告準則的影響。為此目的，本集團過渡至國際財務報告準則日為二零零七年一月一日，亦為本集團編製本財務報表全面比較數字的最早期間的起始日。

通過對本集團以往年度使用會計政策進行謹慎的分析，並考慮到國際財務報告準則第1號的相關要求，管理層認為沒有必要對國際財務報告準則過渡日，或截止至二零零七年十二月三十一日會計年度按照香港財務報告準則列報的金額進行調整。因此，本集團明確而無保留地聲明本財務報告遵循國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則。

3 會計政策及披露要求變更

國際會計準則委員會頒佈了一系列於二零零八年一月一日開始的當前會計年度首次生效或於二零零八年一月一日以後生效，但可以提前採納的新制定及經修訂的國際財務報告準則和詮釋。同時，香港會計師公會也隨後頒佈了新制定及經修訂的香港財務報告準則和詮釋，這些準則及詮釋在所有重大方面同國際會計準則委員會頒佈的公告一致並具有同樣的生效日期。除此之外，香港財務報告準則並無重大變化。

(a) 本集團首次在本年度財務報表中採用了以下新制定及經修訂的國際財務報告準則及香港財務報告準則。

國際會計準則第39號/香港會計準則第39號及國際財務報告準則第7號/香港財務報告準則第7號-對國際會計準則第39號/香港會計準則第39號金融工具：確認與計量、國際財務報告準則第7號/香港財務報告準則第7號金融工具：披露-金融資產的重分類的修訂

經修訂的準則准許在特定情況下對非衍生工具類以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(除本集團在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)重分類至交易性金融資產。經修訂的準則還准許在管理層準備並有能力在未來可預見時間內持有並已經滿足貸款和應收款項定義的可供出售金融資產重分類至貸款和應收款項。由於本集團並未對金融資產進行重分類，相關修訂準則對本集團的財務狀況及經營成果沒有影響。

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第11號/香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第11號-國際財務報告準則第2號/香港財務報告準則第2號-集團及庫存股交易

該詮釋要求即使本集團從第三方購買股份或由股東提供該等股份，對職工被授予集團權益工具的權利的協議應作為以權益結算的計劃進行核算。該詮釋還規定了對集團內部兩個或兩個以上單位間發生的股份支付交易進行會計核算的方法。由於本集團並未存在這些交易，因此該詮釋對本集團的財務狀況及經營成果沒有影響。

(b) 二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效且本集團將在其生效日後採用的準則、修訂及詮釋

國際財務報告準則第1號/香港財務報告準則第1號及國際會計準則第27號/香港會計準則第27號-對國際財務報告準則第1號/香港財務報告準則第1號-首次執行國際財務報告準則/香港財務報告準則及國際會計準則第27號/香港會計準則第27號合併及個別財務報表-附屬公司、合營公司、聯營公司投資成本的修訂

經過修訂的準則准許首次準則採用者在個別財務報表中對附屬公司、合營公司及聯營公司的投資的初始認定成本可以使用公允價值或採用以往會計準則確定的賬面價值。經過修訂的準則要求在投資方個別報表中對分回股利按照收入進行披露。經過修訂的準則對本集團的合併財務報表和本公司的財務報表沒有影響。

3 會計政策及披露要求變更（續）

(b) 二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效且本集團將在其生效日後採用的準則、修訂及詮釋（續）

國際財務報告準則第 2 號/香港財務報告準則第 2 號（修訂）-對國際財務報告準則第 2 號/香港財務報告準則第 2 號股份支付-可行權條件及取消的修訂

經過修訂的準則明確了可行權條件僅包括服務期限條件和業績條件，其餘均為非行權條件。當由於公司或相關單位能夠控制非行權條件的實現，從而決定股份支付能否執行而導致某股份支付不能行權時，該股份支付應按照股份支付的取消處理。本集團不存在附有非行權條件的股份支付計劃，因此，經修訂的準則不會對本集團的財務狀況和經營成果造成重大影響。

國際財務報告準則第 3 號（修訂）/香港財務報告準則第 3 號（修訂）- 企業合併

經修訂的準則提出了企業合併過程中會計處理的變化，包括影響對商譽的計量和列報，對企業合併期間及未來期間業績的報告。

國際會計準則第 27 號（修訂）/香港會計準則第 27 號（修訂）- 合併及個別財務報表

經過修改的準則要求，對附屬公司持股比例變動但不影響對其控制的交易按照權益性交易處理。因此，該變動不會影響商譽，並且不會產生收益或損失。並且，經過修改的準則對附屬公司損失及喪失對附屬公司控制的會計處理進行了修改。相應地，對相關準則進行了修改，包括：國際會計準則第 7 號/香港會計準則第 7 號-現金流量表、國際會計準則第 12 號/香港會計準則第 12 號-所得稅、國際會計準則第 21 號/香港會計準則第 21 號-匯率變動影響、國際會計準則第 28 號/香港會計準則第 28 號-對聯營公司投資及國際會計準則第 31 號/香港會計準則第 31 號-合營中的權益。

本集團將根據準則生效日於二零零九年七月一日起以未來適用的方式採用經過修訂的國際財務報告準則第 3 號/香港財務報告準則第 3 號和國際會計準則第 27 號/香港會計準則第 27 號提出的變化，這些變化將影響未來的收購，失去對附屬公司的控制和與少數股東的交易。

國際財務報告準則第 8 號/香港財務報告準則第 8 號-營運分部

該準則將替換原國際會計準則第 14 號/香港會計準則第 14 號分部報告，明確了公司應基於主要營運決策者配置資源及評估業績的分部資訊，報告營運分部有關的資訊。該準則還要求披露營運分部的產品及服務資訊、分部營運的地理位置及從主要客戶取得的收入。該準則對本集團的財務狀況和經營成果沒有任何影響。

國際會計準則第 1 號（修訂）/香港會計準則第 1 號（修訂）- 財務報表列報

經過修改的準則提出了關於財務報表列報及披露的一系列變化。經過修改的準則要求區分公司所有者及非所有者的權益變動。在權益變動表中僅披露所有者權益變動資訊，同時將非所有者權益變動單獨列為一列。另外，經過修改的準則引入綜合收益表，即將所有形式的在損益表中確認的收入及費用，及直接在權益中確認的收入及費用列報在同一張報表中或兩張相關聯的報表中。

國際會計準則第 23 號（修訂）/香港會計準則第 23 號（修訂）- 借款費用

經過修改的準則要求將所有與購建、建造或生產合規資產直接相關的借款費用資本化。由於本集團目前有關借款費用的會計政策同經過修改的準則要求一致，因此該項修改並不會對本集團造成任何財務影響。

國際會計準則第 32 號/香港會計準則第 32 號和國際會計準則第 1 號/香港會計準則第 1 號修訂-對國際會計準則第 32 號/香港會計準則第 32 號金融工具：列報和國際會計準則第 1 號/香港會計準則第 1 號財務報表列報-可回售金融工具及清算形成的義務的修訂

該修訂給出了少量的例外情況，在符合一系列特殊條件時可回售金融工具及清算形成的義務可以重分類為股東權益。國際會計準則第 1 號/香港會計準則第 1 號修訂中要求對可回售金融工具及清算形成的義務進行相關披露。由於本集團目前不存在此類金融工具或負債，該修訂並不會對本集團造成任何財務影響。

國際會計準則第 39 號/香港會計準則第 39 號修訂 - 對國際會計準則第 39 號/香港會計準則第 39 號金融工具：確認與計量-合格的套期保值項目的修訂

該修訂指出在特定情況下可以將套期保值項目中的單邊風險，及通貨膨脹指定為一項或部分套期保值的風險。該修訂明確了公司可以指定部分公允價值變化或金融工具的現金流波動作為套期保值的項目。由於本集團不存在任何套期保值，因此該修訂並不會對本集團造成任何財務影響。

除了上述修訂外，國際會計準則委員會及香港會計師公會還頒佈了對國際財務報告準則及香港財務報告準則的一些改進，包括文字及不一致部分的修改。儘管採用某些修訂可能導致會計政策的變更，這些修訂都不會對本集團產生重大財務影響。本集團同時考慮了所有其他頒佈的國際財務報告準則詮釋，但都不太可能對本集團產生任何財務影響。

4 主要會計政策概要

編製基準

除短期可供出售的金融資產和衍生金融工具以公允價值計價外，本財務報表按照歷史成本原則編製。本財務報表以人民幣列示，除特別註明外，本財務報表以人民幣千元列示。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及全部附屬公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表。

附屬公司的經營成果自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。編製合併財務報表時，附屬公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。

附屬公司的業績按已收及應收股利計入本公司的利潤表。本公司於附屬公司的權益按成本扣除所有減值損失列示。

本集團內部各附屬公司之間的所有重大交易產生的往來餘額，收入費用及未實現的收入和虧損於合併時抵銷。

5. 油氣銷售收入

| | 集團 | |
|---------|---------------------------|--------------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 總收入 | 105,643,389 | 78,181,343 |
| 減：礦區使用費 | (845,543) | (1,059,018) |
| 中國政府留成油 | <u>(3,966,513)</u> | <u>(4,085,419)</u> |
| 油氣銷售收入 | <u>100,831,333</u> | <u>73,036,906</u> |

6. 石油特別收益金

中國財政部於二零零六年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量為基礎，列入企業成本費用並准予在企業所得稅稅前扣除。

7. 稅前利潤

本集團稅前利潤已扣除／(計入)：

| | 集團 | |
|----------------|-------------------|------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 計入： | | |
| 銀行存款利息收入 | (1,091,024) | (672,987) |
| 滙兌收益淨額 | (2,551,260) | (1,855,968) |
| 投資收益 | | |
| — 公開交易投資之收益 | (475,925) | (473,644) |
| — 未公開交易投資之收益 | — | (428,734) |
| | <u>(475,925)</u> | <u>(902,378)</u> |
| 扣除： | | |
| 核數師酬金 | | |
| — 審計費 | 23,424 | 14,371 |
| — 其他費用 | 1,707 | 2,937 |
| | <u>25,131</u> | <u>17,308</u> |
| 僱員成本 (包括董事酬金)： | | |
| — 工資、酬金及僱員福利 | 837,817 | 741,372 |
| — 合同工勞務費 | 1,521,710 | 1,330,820 |
| — 股份期權費用 | 167,219 | 98,237 |
| | <u>2,526,746</u> | <u>2,170,429</u> |
| 折舊、折耗及攤銷 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 9,560,869 | 7,323,864 |
| — 油田拆除費 | 677,169 | 561,701 |
| — 無形資產 | 139,017 | 69,478 |
| 調整：庫存油 | (158,150) | (18,873) |
| 作業費用 | (161,240) | — |
| | <u>10,057,665</u> | <u>7,936,170</u> |
| 經營租賃租金 | | |
| — 辦公室 | 111,508 | 120,771 |
| — 設備 | 1,237,954 | 557,947 |
| | <u>1,349,462</u> | <u>678,718</u> |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 274,537 | 55,755 |
| 修理及維修費用 | 1,822,773 | 1,270,649 |
| 研究及開發費用 | 507,078 | 482,237 |
| 計提存貨減值準備 | 5,374 | 4,651 |
| | <u>5,374</u> | <u>4,651</u> |

8. 財務費用

| | 集團 | |
|-----------------------|----------------|------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 銀行借款利息： | | |
| 須於五年內悉數償還 | 107,853 | 182,144 |
| 其他貸款利息（含可換股債券） | 416,265 | 688,876 |
| 其他借款成本 | 35,932 | 78,393 |
| | <u>560,050</u> | <u>949,413</u> |
| 利息費用總額 | 560,050 | 949,413 |
| 減：於物業、廠房及設備的資本化利息 | (524,006) | (846,206) |
| | 36,044 | 103,207 |
| 其他財務費用： | | |
| 棄置撥備貼現值撥回 | 379,227 | 305,758 |
| 可換股債券之嵌入式衍生工具部分公允價值損失 | — | 1,622,823 |
| | <u>415,271</u> | <u>2,031,788</u> |

截至二零零八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%（二零零七年為 4.1% 至 6.375%）。

9. 稅項

本集團合併利潤表中稅務撥備分析如下：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 海外 | | |
| 當期所得稅 | 934,420 | 967,047 |
| 遞延所得稅 | (631,329) | (83,178) |
| 中國 | | |
| 當期所得稅 | 13,203,815 | 11,786,176 |
| 遞延所得稅 | (1,874) | (617,722) |
| 本年度稅款支出 | <u>13,505,032</u> | <u>12,052,323</u> |

中國法定企業所得稅稅率與本集團實際稅率調節如下：

| | 二零零八年 % | 二零零七年 % |
|--------------|-------------|-------------|
| 中國法定企業所得稅稅率 | 25.0 | 33.0 |
| 稅項減免 | — | (3.0) |
| 附屬公司稅率差異的影響 | (1.1) | 1.3 |
| 政府退稅 | (0.2) | (0.8) |
| 稅率變動對遞延稅餘額影響 | — | (2.4) |
| 源自聯營公司的收益 | (0.2) | (0.3) |
| 其他永久性差異 | (0.2) | — |
| 實際所得稅率 | <u>23.3</u> | <u>27.8</u> |

本年度遞延稅項負債變動如下：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 年初餘額 | 6,293,559 | 7,236,169 |
| 本年合併利潤表中計提的所得稅 匯率折算差異 | (633,203) | (700,900) |
| | <u>(232,033)</u> | <u>(241,710)</u> |
| 年末餘額 | <u>5,428,323</u> | <u>6,293,559</u> |

10. 每股盈利

| | 集團 | |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| 盈利 | | |
| 用於計算普通股基本每股盈利之利潤 | 人民幣44,375,254,000 | 人民幣31,258,299,000 |
| 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1,622,823,669* |
| 用於計算普通股每股攤薄盈利之利潤 | <u>人民幣44,375,254,000</u> | <u>人民幣32,881,122,669*</u> |
| 股數 | | |
| 在新股發行和股份期權影響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 | 44,302,616,976 | 43,328,552,648 |
| 年內新股發行的加權平均數的影響 | 320,534,053 | 276,884,564 |
| 年內股份期權行權的加權平均數的影響 | <u>705,282</u> | <u>—</u> |
| 用於計算基本每股盈利之普通股之加權平均數 | 44,623,856,311 | 43,605,437,212 |
| 股份期權計劃引起的普通股的潛在攤薄影響 | 138,262,808 | 126,499,657 |
| 可換股債券引起的普通股的攤薄影響 | <u>23,978,397</u> | <u>1,055,500,755*</u> |
| 用於計算攤薄每股盈利之普通股的加權平均數 | <u>44,786,097,516</u> | <u>44,787,437,624*</u> |
| 每股盈利 | | |
| 基本 | 人民幣0.99元 | 人民幣0.72元 |
| 攤薄 | <u>人民幣0.99元</u> | <u>人民幣0.72元</u> |

* 二零零七年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二零零七年十二月三十一日止十二個月的利潤約人民幣 31,258,299,000 元以及加權平均普通股 43,731,936,869 股為基礎計算。

11. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的減值

約為人民幣 1,536,032,000 元的減值損失被確認抵減了油氣資產的賬面價值至可回收金額。該減值損失均與位於印度尼西亞的油田相關，因此分別在分部報告部分的附註 15 中的業務分部之「合作開採」和地區分佈之「印度尼西亞」項下列示。導致減值的原因是二零零八年底原油價格的下跌，從而降低了對部份油田可開採油氣產量的預測。該減值已經在合併利潤表中的資產減值項下披露。該可回收金額是基於資產的使用價值，運用現金流折現法計算。現金流折現選取油田或油田群為折現單位，採用 9% 稅前折現率作為確定資產使用價值的折現率。

12. 長期銀行借款

| | | 集團 | |
|--------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| | | 二零零八年 RMB'000 | 二零零七年 RMB'000 |
| | <i>實際利率及最終到期日</i> | | |
| 人民幣銀行借款 | 實際年利率4.05%二零一六年到期 | 500,000 | 500,000 |
| 美元銀行借款 | | | |
| 東固項目借款* | 實際年利率LIBOR+0.23%-0.38%二零二一年到期 | 2,633,790 | 2,708,753 |
| OML130項目借款** | 實際年利率LIBOR+4%二零一五年到期 | <u>3,998,241</u> | <u>—</u> |
| | | 7,132,031 | 3,208,753 |
| 減：一年內到期長期銀行借款 | | (16,623) | — |
| 減：與持有待售的非流動資產相關的負債 | | — | (488,322) |
| | | <u>7,115,408</u> | <u>2,720,431</u> |

* 該金額代表本集團在印度尼西亞東固液化天然氣項目（「東固項目」）已使用的銀行借款中應承擔的份額。

** 本年內，本集團為尼日利亞 OML130 項目持續資本開支的融資需要取得該筆銀行借款。

本公司於二零零七年十月二十九日就東固項目簽訂了一份擔保書，受益人為瑞穗實業銀行。瑞穗實業銀行為二零零七年十月二十九日簽署的貸款額為 8.84 億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，本公司保證信托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 164,888,000 美元。加上本公司於二零零六年七月三十一日簽訂的擔保限額不超過約 487,862,000 美元的貸款協議，總擔保限額不超過 652,750,000 美元。

本公司與塔里斯曼能源集團（「塔里斯曼」）就出售東固項目 3.05691% 的工作權益達成協議並於二零零八年一月一日生效，交易對價為 2.125 億美元。該交易已通過轉讓本公司間接控制之附屬公司的股權完成。出售後，本公司通過其附屬公司仍持有東固項目 13.89997% 的工作權益。

此外，本公司與塔里斯曼在簽署前述協議的同時簽署了一份信用證協議。塔里斯曼據此向本公司提供以本公司為受益人的金額為 1.2 億美元的備用信用證，作為本公司為東固項目融資提供的與前述 3.05691% 份額對應的擔保責任解除之前向本公司提供的反擔保。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團所有銀行借款均無抵押，尚未償還之借款均未由中國海油擔保。

13. 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、於二零一三年到期、利率為 5.500% 的擔保債券。該等中國海油財務(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之零息擔保可換股債券。債券自二零零五年一月十五日起可以轉換，債券的換股價格為每股 6.075 港元，可予調整。該可換股債券將可在到期日以本金 105.114% 的比例贖回，或由債券持有人於二零零七年十二月十五日以本金 103.038% 的比例全部或部分提前贖回。

通過本公司、中國海油財務（2004）有限公司和 BNY Corporate Trustee Services Limited 之間於二零零七年七月三十一日簽訂的一份補充信託契約，中國海油財務（2004）有限公司已放棄其現金結算選擇權。自此後，可換股債券衍生金融工具部分累計餘額由負債轉入權益。

於二零零八年二月二十一日，中國海油財務（2004）有限公司行使可換股債券的提前贖回選擇權，贖回尚未換股的可換股債券。可換股債券於二零零八年三月六日營業時間結束時從香港聯合交易所有限公司撤回上市。本集團目前無任何可換股債券義務。中國海油財務（2004）有限公司已於二零零八年九月十六日被注銷。

本年度，本集團長期擔保債券項下的本金、利息和償還條款均未發生違約事項。

14. 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 港元之普通股 | | | |
| 於二零零八年及二零零七年十二月三十一日 | 75,000,000,000 | 1,500,000 | |
| 已發行及已繳足股本： | | | |
| 每股面值為 0.02 港元之普通股於二零零七年一月一日 | 43,328,552,648 | 866,571 | 923,653 |
| 債券轉換 | 974,064,328 | 19,481 | 18,888 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 44,302,616,976 | 886,052 | 942,541 |
| 行使期權 | 1,483,333 | 30 | 26 |
| 債券換股 | 365,099,675 | 7,302 | 6,732 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 44,669,199,984 | 893,384 | 949,299 |

15. 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，其中包括自營業務，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，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二零零八年及二零零七年之業務分部資料。

| | 自營 | | 合作 | | 貿易業務 | | 公司 | | 抵銷 | | 合併 | |
|----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 外部銷售： | | | | | | | | | | | | |
| 油氣銷售收入 | 53,058,086 | 33,276,884 | 47,773,247 | 39,760,022 | — | — | — | — | — | — | 100,831,333 | 73,036,906 |
| 貿易收入 | — | — | — | — | 22,966,752 | 17,397,338 | — | — | — | — | 22,966,752 | 17,397,338 |
| 分部間收入 | 1,035,292 | 1,128,726 | 6,787,259 | 6,006,262 | — | — | — | — | (7,822,551) | (7,134,988) | — | — |
| 其他收入 | 588,948 | 180,604 | 1,459,239 | 49,428 | — | — | 131,110 | 59,555 | — | — | 2,179,297 | 289,587 |
| 合計 | <u>54,682,326</u> | <u>34,586,214</u> | <u>56,019,745</u> | <u>45,815,712</u> | <u>22,966,752</u> | <u>17,397,338</u> | <u>131,110</u> | <u>59,555</u> | <u>(7,822,551)</u> | <u>(7,134,988)</u> | <u>125,977,382</u> | <u>90,723,831</u> |
| 分部營業業績 | | | | | | | | | | | | |
| 作業費用 | (4,543,039) | (3,119,948) | (5,447,329) | (4,919,655) | — | — | — | — | — | — | (9,990,368) | (8,039,603) |
| 產量稅 | (2,769,550) | (1,697,064) | (2,119,722) | (1,800,376) | — | — | — | — | — | — | (4,889,272) | (3,497,440) |
| 勘探費用 | (2,534,409) | (1,870,775) | (875,137) | (1,561,644) | — | — | — | — | — | — | (3,409,546) | (3,432,419) |
| 折舊、折耗及攤銷 | (5,223,311) | (2,951,492) | (4,834,354) | (4,984,678) | — | — | — | — | — | — | (10,057,665) | (7,936,170) |
| 石油特別收益金 | (9,135,879) | (3,315,007) | (7,102,355) | (3,522,206) | — | — | — | — | — | — | (16,238,234) | (6,837,213) |
| 資產減值 | (5,425) | — | (1,536,033) | (613,505) | — | — | — | — | — | — | (1,541,458) | (613,505) |
| 原油及油品採購成本 | (1,035,292) | (1,128,726) | (6,787,259) | (6,006,262) | (22,675,049) | (17,082,624) | — | — | 7,822,551 | 7,134,988 | (22,675,049) | (17,082,624) |
| 銷售及管理費用 | (67,069) | (57,363) | (404,058) | (738,895) | — | — | (1,271,470) | (944,903) | — | — | (1,742,597) | (1,741,161) |
| 其他 | (1,136,879) | (82,468) | (379,735) | (256,348) | — | — | (51,425) | (5,863) | — | — | (1,568,039) | (344,679) |
| 利息收入 | — | — | 948 | 37,016 | — | — | 1,090,076 | 635,971 | — | — | 1,091,024 | 672,987 |
| 財務費用 | (225,337) | (184,521) | (181,001) | (192,516) | — | — | (8,933) | (1,654,751) | — | — | (415,271) | (2,031,788) |
| 滙兌收益，淨額 | 360 | 79 | (46,062) | (13,109) | — | — | 2,596,962 | 1,868,998 | — | — | 2,551,260 | 1,855,968 |
| 投資收益 | — | — | — | — | — | — | 475,925 | 902,378 | — | — | 475,925 | 902,378 |
| 聯營公司之利潤 | — | — | — | — | — | — | 374,111 | 719,039 | — | — | 374,111 | 719,039 |
| 營業外支出，淨額 | — | — | — | — | — | — | (61,917) | (6,979) | — | — | (61,917) | (6,979) |
| 所得稅 | — | — | — | — | — | — | (13,505,032) | (12,052,323) | — | — | (13,505,032) | (12,052,323) |
| 本年利潤 | <u>28,006,496</u> | <u>20,178,929</u> | <u>26,307,648</u> | <u>21,243,534</u> | <u>291,703</u> | <u>314,714</u> | <u>(10,230,593)</u> | <u>(10,478,878)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>44,375,254</u> | <u>31,258,299</u> |
| 其他資料 | | | | | | | | | | | | |
| 分部資產 | 59,570,546 | 45,256,127 | 98,263,175 | 85,965,366 | 671,307 | 889,072 | 46,378,831 | 44,564,882 | — | — | 204,883,859 | 176,675,447 |
| 權益法下聯營公司投資 | — | — | — | — | — | — | 1,785,155 | 2,030,999 | — | — | 1,785,155 | 2,030,999 |
| 持有待售的非流動資產 | — | — | — | 1,086,798 | — | — | — | — | — | — | — | 1,086,798 |
| 資產合計 | <u>59,570,546</u> | <u>45,256,127</u> | <u>98,263,175</u> | <u>87,052,164</u> | <u>671,307</u> | <u>889,072</u> | <u>48,163,986</u> | <u>46,595,881</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>206,669,014</u> | <u>179,793,244</u> |
| 分部負債 | (11,897,451) | (8,514,615) | (19,979,928) | (17,718,385) | (284,690) | (296,971) | (14,269,237) | (18,460,213) | — | — | (46,431,306) | (44,990,184) |
| 與持有待售的非流動資產 相關的負債 | — | — | — | (488,322) | — | — | — | — | — | — | — | (488,322) |
| 負債合計 | <u>(11,897,451)</u> | <u>(8,514,615)</u> | <u>(19,979,928)</u> | <u>(18,206,707)</u> | <u>(284,690)</u> | <u>(296,971)</u> | <u>(14,269,237)</u> | <u>(18,460,213)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(46,431,306)</u> | <u>(45,478,506)</u> |
| 資本性支出 | <u>19,444,927</u> | <u>14,308,055</u> | <u>17,808,777</u> | <u>16,711,935</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>146,318</u> | <u>26,186</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>37,400,022</u> | <u>31,046,176</u> |

(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、尼日利亞、加拿大和新加坡進行。

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 73% 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佈呈列二零零八年及二零零七年之若干資產及開支資料：

| | 中國境內 | | 非洲 | | 印度尼西亞 | | 其他地區 | | 合併及抵銷 | | 合計 | |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 分部資產 | 186,627,459 | 165,069,955 | 33,017,831 | 28,552,281 | 14,644,791 | 18,869,876 | 11,954,993 | 39,600,715 | (39,576,060) | (72,299,583) | 206,669,014 | 179,793,244 |
| 資本性支出 | 26,671,778 | 20,876,934 | 6,161,935 | 7,012,317 | 3,409,775 | 2,748,191 | 1,156,534 | 408,734 | — | — | 37,400,022 | 31,046,176 |

16. 期後事項

本集團無需要在合併財務報表附註中披露的期後事項。

管理層討論與分析

業務回顧與展望

二零零八年，公司經歷了上市以來最為複雜多變的一年，但各項業務仍保持了穩健、快速發展。

二零零八年上半年，雖然美國次級債危機引發的金融危機已經呈現擴散之勢，對實體經濟的影響也開始顯現，但國際油價在投機資金等多重因素的作用下，繼續高位攀升，並一度創下每桶147美元的歷史高位。之後，金融危機逐漸演變為全球範圍的經濟危機，有關國際組織及主要投行等紛紛下調世界經濟及能源需求增長速度，國際油價開始急速下跌至40美元左右水平。

油價的急劇波動給公司業務帶來許多困難。上半年油價較高時，生產成本持續位於高位，服務資源包括鑽機、船舶等非常緊張，這使許多公司計劃實施的項目被推遲，一些主要項目如番禺30-1等被迫推遲投產，這對公司產量形成了很大衝擊。下半年，油價急劇回落，對公司的收入造成了一定影響。目前國際油價仍處於較低水平，預計將對公司2009年的盈利造成重要影響。

除了油價變動，頻繁的颱風也幹擾了公司生產作業的正常進行。二零零八年，影響公司生產的颱風為近幾年之最，造成的產量損失也最大。

在複雜多變的環境中，公司始終堅持成功地發展戰略，注重儲量和產量增長，並致力於控制成本，保持穩健的財務政策。公司完善的治理結構和風險管理體系，使公司在全球經濟危機的衝擊下，仍然保持了穩健的資產負債表，維持了在行業中的競爭優勢。

截至二零零八年十二月三十一日之年度，公司的總收入為人民幣125,977.4百萬元（18,139.6百萬美元，適用於二零零八年度和二零零七年度的折算匯率分別為6.9449和7.6289），比去年同期增長38.9%。淨利潤為人民幣44,375.3百萬元（6,389.6百萬美元），比去年同期增長42.0%。盈利增長主要是因為：公司產量快速增長，以及實現油價較高。

截至二零零八年十二月三十一日之年度，公司每股基本和攤薄盈利均為人民幣0.99元。

基於公司健康的資產負債狀況和強勁的現金儲備及現金流，為繼續增加儲量和產量，二零零九年，公司將進一步擴大資本開支，加強勘探開發力度。勘探方面，將採集更多的地震數據、鑽探更多勘探井。公司二零零九年投產的項目將達到十個，其中包括尼日利亞的OML130項目和印度尼西亞的東固項目。同時，在建項目超過20個。

財務表現

合併淨利潤

公司二零零八年度的合併淨利潤為人民幣44,375.3百萬元（6,389.6百萬美元），比去年同期人民幣31,258.3百萬元增長42.0%。

收入

二零零八年油氣銷售收入為人民幣 100,831.3 百萬元（14,518.8百萬元），比二零零七年的油氣銷售收入人民幣 73,036.9百萬元上漲 38.1%。收入的增長主要源於全年較高的平均實現油價及持續上漲的產銷量。公司全年原油平均實現價格為89.39美元／桶，比去年同期的 66.26美元／桶上升了23.13美元／桶，增幅為 34.9%。原油銷售量152.7 百萬桶，較去年同期134.6百萬桶上漲13.4%。二零零八年公司全年天然氣平均實現價格為3.83美元／千立方英尺，比去年同期的3.30美元／千立方英尺，上升了0.53美元／千立方英尺，增幅為16.1%。公司天然氣銷量亦從二零零七年的34.7百萬桶油當量增長到二零零八年的39.8百萬桶油當量，增幅達到14.7%。

二零零八年，公司的貿易收入減去購買成本的淨貿易利潤為人民幣291.7百萬元（42.0百萬元），比二零零七年的人民幣314.7百萬元減少7.3%。以淨貿易利潤佔貿易收入百分比計算，公司貿易活動實現毛利率為1.3%，低於二零零七年的1.8%，主要源於油品購買成本上升，而同時桶油貿易利潤水平保持相對穩定。

作業費用

二零零八年生產作業費為人民幣9,990.4百萬元（1,438.5百萬元），比二零零七年的人民幣8,039.6百萬元增加24.3%。二零零八年公司桶油作業費為人民幣51.4元／桶油當量（7.41美元／桶油當量），比二零零七年的人民幣47.3元／桶油當量（6.20美元／桶油當量）上升了8.7%。其中，中國海域的桶油作業費為人民幣44.7元／桶油當量（6.43美元／桶油當量），與去年同期人民幣38.6元／桶油當量（5.05美元／桶油當量）上漲15.8%，主要源於投入維護成本的增加，供應商服務及原材料價格的持續上漲。二零零八年海外的桶油作業費為人民幣100.3元／桶油當量（14.44美元／桶油當量），與去年同期人民幣104.7元／桶油當量（13.72美元／桶油當量）相比下降4.2%，主要是本年度人民幣對美元持續升值的結果。

產量稅

二零零八年的產量稅為人民幣4,889.3百萬元（704.0百萬元），比二零零七年的人民幣3,497.4百萬元增加了39.8%。其主要原因是平均實現油價及產銷量的上升。

勘探費用

二零零八年公司勘探費用為人民幣3,409.5百萬元（490.9百萬元），比二零零七年的人民幣3,432.4百萬元降低了0.7%。二零零八年，公司持續秉承加大勘探力度的政策，受益於鑽井效率的提高，使得二零零八年整體的勘探支出與二零零七年基本持平。

折舊、折耗和攤銷

二零零八年扣除油田拆除撥備相關的折舊，折耗和攤銷為人民幣9,380.5百萬元（1,350.7百萬元），比二零零七年的人民幣7,374.5百萬元增加27.2%。公司平均桶油折舊、折耗和攤銷為人民幣48.3元／桶油當量（6.95美元／桶油當量），比二零零七年的人民幣43.4元／桶油當量（5.69美元／桶油當量）增長11.3%，主要原因是近兩年內新油氣田的投產。

二零零八年與油田拆除撥備相關的折舊，折耗和攤銷為人民幣677.2百萬元（97.5百萬元），比二零零七年的人民幣561.7百萬元增加20.6%，除新投產油氣田影響以外，增加的主要原因是估計的工作量重估、供應商服務及原材料價格持續上漲造成的未來棄置義務增長。公司平均桶油拆除費，相應由二零零七年的人民幣3.30元／桶油當量（0.43美元／桶油當量）上升為人民幣3.49元／桶油當量（0.50美元／桶油當量）。

特別收益金

二零零八年公司應繳的特別收益金為人民幣16,238.2百萬元（2,388.2百萬美元），比二零零七年的6,837.2百萬元增加137.5%，主要原因是平均實現油價的不斷上漲，相應提高的累進徵收率及銷量的增長。

油氣資產減值

二零零八年公司計提了人民幣1,536.0百萬元（221.2百萬美元）的資產減值，較二零零七年人民幣613.5百萬元增長150.4%。減值損失主要由於2008年底油價的大幅下降並由此導致未來預期油價下降造成的公司位於印度尼西亞的某些油田商業可採儲量的減少。

銷售及行政管理費

二零零八年銷售及行政管理費為人民幣1,742.6百萬元（250.9百萬美元），比二零零七年的銷售及行政管理費人民幣1,741.2百萬元僅增加0.1%，主要源於二零零八年嚴格的費用控制。

財務費用，淨額

二零零八年公司財務費用淨額為人民幣415.3百萬元（59.8百萬美元），比二零零七年人民幣2,031.8百萬元下降了79.6%，主要源於公司已於二零零七年放棄了可換股債券之現金結算選擇權，因此在二零零八年不再有相關嵌入式衍生工具公允價值變化產生的財務費用。公司利息收入從二零零七年的人民幣673.0百萬元增長至二零零八年的人民幣1,091.0百萬元（157.1百萬美元），增幅為62.1%，主要由於公司為了避免資本市場和匯率動蕩而引起的投資風險，在二零零八年將財務投資重點轉向銀行存款方式。

匯兌損益淨額

二零零八年發生匯兌淨收益人民幣2,551.3百萬元（367.4百萬美元），比二零零七年的匯兌淨收益人民幣1,856.0百萬元實現了1.4倍的增長，主要原因是重估應收附屬公司股利，並對資產組合的幣種結構進行了主動調整，以應對二零零八年內人民幣匯率持續上漲的趨勢。

投資收益

二零零八年的投資收益為人民幣475.9百萬元（68.5百萬美元），較二零零七年的人民幣902.4百萬元降低了47.3%。主要原因是不穩定的金融市場造成較低的收益，同時為規避潛在損失而變現了部分投資；另一方面，保持盈利的貨幣市場基金和債券基金收益部分緩解了投資收益的減少。

聯營公司之利潤

二零零八年，公司分享聯營公司收益人民幣374.1百萬元（53.9百萬美元），較去年同期人民幣719.0百萬元下降48.0%，主要是由於宏觀經濟環境下調導致聯營公司收益下降所致。

所得稅

二零零八年所得稅為人民幣13,505.0百萬元（1,944.6百萬美元），比二零零七年的人民幣12,052.3百萬元上升12.1%，主要是由於平均實現油價的上升使收入和利潤增加。與二零零七年實際所得稅率27.8%相比，二零零八年的實際所得稅率為23.3%，主要是自二零零八年一月一日起執行的中國新企業所得稅法將本公司一主要附屬公司的所得稅率由30%調低至25%。

資本來源及流動性

概覽

二零零八年，公司主要現金來源為生產經營活動，主要現金支出為資本開支及股利支付。

經營活動產生的現金流量

二零零八年經營業務產生的淨現金流量達到創記錄的人民幣55,738.4百萬元（8,025.8百萬美元），比二零零七年的41,300.5百萬元上升35.0%。經營現金流量的增加主要是由於增加的平均實現油氣價、產銷量以及年內收取應收款項的提速。增加的現金流入同時部分被相應增加的成本、費用及其它營運資本所抵銷，包括支付的人民幣18,246.4百萬元人民幣（2,627.3百萬美元）特別收益金及人民幣15,442.9百萬元（2,223.6百萬美元）的企業所得稅。

資本性支出和投資

二零零八年投資業務產生的淨現金流量為人民幣48,984.3百萬元（7,053.3百萬美元），比二零零七年的人民幣21,374.0百萬元增加人民幣27,610.3百萬元，增幅為129.2%。

資本性支出主要包括勘探投資、開發投資和購買油氣資產支出。二零零八年，公司資本性投資支付的現金為人民幣37,414.1百萬元（5,387.3百萬美元），二零零七年，資本支出為人民幣26,942.1百萬元，增幅為38.9%，主要是用於增加的勘探活動以及持續的工程開發項目。資本開支的增加也受到服務和原材料價格上漲的影響。二零零八年，公司的開發投資主要用於OML130、蓬萊19-3II期、錦州25-1南、渤中28-2南、樂東15-1/22-1、流花11-1和文昌油氣田的開發。二零零八年，公司沒有進行重大的兼併收購活動。

此外，公司投資活動現金流出也由於增加了到期日為三個月以上的定期存款人民幣14,100.0百萬元（2,030.3百萬美元）以及購買了可供出售金融資產人民幣6,490.8百萬元（934.6百萬美元）。另一方面，投資活動現金流入主要來源於出售可供出售金融資產和持有至到期金融資產，分別為人民幣1,920.3百萬元（276.5百萬美元）和人民幣3,000.0百萬元（432.0百萬美元）。

融資活動

二零零八年公司融資活動的淨現金流出為人民幣10,129.0百萬元（1,458.5百萬美元），比二零零七年的人民幣10,798.9百萬元下降人民幣669.9百萬元（96.5百萬美元），降幅為6.2%。二零零八年，現金淨流出主要是支付股利人民幣14,651.8百萬元（2,109.7百萬美元），部分被增加的銀行借款人民幣4,803.8百萬元（691.7百萬美元）所抵銷。

二零零八年，公司通過行使提前贖回選擇權，贖回了全部剩餘的可換股債券，價值人民幣2,196.6百萬元人民幣。二零零八年末，公司全部帶息負債為人民幣13,880.6百萬元（1,998.7百萬美元），二零零七年為人民幣11,534.3百萬元。債務增加主要是對OML130項目及東固項目的融資。以帶息債務佔帶息債務加股東權益的比例計算的公司負債率為8.0%。

市場風險

公司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

由於公司的油價主要參照國際市場油氣價，因此國際油價的變動對公司的影響較大。國際油價不穩定，波動幅度較大，則會對公司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。從二零零八年一月一日至二零零八年底，人民幣相對美元已升值了約 6.88%。

利率風險

截止到二零零八年底，公司 53%的債務為固定利率，加權平均剩餘期限大約為 8.0 年。

僱員

截至二零零八年十二月三十一日，集團共有員工3,584名。

自二零零一年二月四日起，公司共計採納了4個有關董事、高級管理人員及其他符合條件的被授予人的股份期權計劃，並已根據每一項計劃授予期權給公司董事、高級管理人員和其他符合條件的被授予人。

二零零八年，受全球經濟危機影響，公司在編製年度薪酬支付預算時採取了更加謹慎的態度，僅考慮生產急需崗位人員增長並將薪酬壓縮在一個合理範圍，以此應對油價動蕩帶來的成本壓力。

期間，公司按照中國新出臺的《勞動合同法》對公司相關人員的勞動合同進行了相應變更，對公司已出臺的各項人事政策進行了梳理和更新。

資產押記

CNOOC NWS Private Limited 作為本集團的全資附屬公司，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

本公司於二零零六年一月八日，與南大西洋石油有限公司（「SAPETRO」）簽署了收購協議，收購尼日利亞海上石油開採許可證（OML130）項下45%的工作權益（「OML130交易」），並於二零零六年四月二十日完成全部交易。

二零零七年，一尼日利亞稅務分局（「尼日利亞稅務分局」）對SAPETRO進行了稅務審計。根據稅務審計的初步結果，該尼日利亞稅務分局對OML130交易的稅務申報提出了異議。

本公司已依據尼日利亞的法律對該尼日利亞稅務分局的稅務審計評估提出了異議。經諮詢律師及稅務顧問的意見，本公司的管理層認為本公司提出的異議具有合理依據。因此，本公司未計提由於此爭議可能引起的任何費用。

股息

本公司已於二零零八年八月二十七日宣佈派發每股0.20港元的中期股息，該等股息已於於二零零八年九月三十日支付給本公司股東。董事會建議派發末期股息每股0.20港元，該等股息將於二零零九年六月十一日支付給本公司二零零九年五月二十七日登記在冊的全體股東，惟需獲得股東的批准。

本公司未來股息將由董事會決定。未來股息將取決於本公司的未來收益、資本需求、財務狀況、未來預期及董事認為與股息支付相關的其他因素。本公司的股息支付能力亦將取決於本公司從其附屬公司與聯營公司所可能收到之股息的現金流量的影響。

本公司分派給香港股東的現金股息將以港元支付，分派給美國存託股股東之股息將以港元支付給存託銀行，並由其轉換成美元支付給美國存託股股東。

審核委員會

本公司審核委員會會同管理層已審閱本集團截至二零零八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報告等事宜進行磋商。本公司審核委員會已審閱本公司截至二零零八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

截至二零零八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。

暫停辦理股票過戶登記

本公司將於二零零九年五月二十日（星期三）至二零零九年五月二十七日（星期三）（包括首尾兩天）之期間內，暫停辦理股票過戶登記。如欲得建議派發之股息和出席年度股東大會，所有股票過戶文件必須最遲於二零零九年五月十九日（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1712-1716室—香港證券登記有限公司辦理登記。

企業管治常規守則

除僅偏離「企業管治常規守則」守則條文第A.2.1及A.4.1條外，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則的守則條文。下文概述本公司與常規企業管治守則的偏離及該等偏離的原因。

守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的角色須有區分，且不應由一人同時兼任。

傅成玉先生（「傅先生」）是為本公司的董事長。除擔任董事長一職外，傅先生亦獲委任為首席執行官。該等委任與守則條文第A.2.1條相偏離。該等偏離之原因載於下文。

本公司不同於從事上下游業務的綜合石油公司，僅從事油氣勘探及生產業務。有鑒於此，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油氣勘探和生產業務的利益。本公司的提名委員會亦同意董事長和首席執行官由同一人兼任符合本公司的最佳利益。

據此，本公司目前並無計劃委任其他人擔任本公司的首席執行官。

守則條文第A.4.1條

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

本公司對現任獨立非執行董事的委任均未有指定任期，這構成對守則條文A4.1條的偏離。然而，本公司所有董事均須受制於本公司章程第97條（「97條」）的退休規定。根據第97條關於輪流退任的規定，三分之一的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。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，將於二零零九年五月二十七日舉行的股東周年大會上退休並合資格重選，並獲董事會推薦擬於此次股東周年大會上參與重選。王濤先生於二零零八年五月二十九日被任命為本公司獨立非執行董事。其餘所有現任獨立非執行董事在過去三年內均已按照97條的規定輪流退任並被重選。因此，本公司認為其已採取了足夠措施保證公司的企業管治實踐不低於「企業管治常規守則」內的要求。

有關企業管治常規守則的更多信息可參見本公司年度報告中的「企業管治報告」。

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：於截至二零零八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。

年度業績和年度報告的發布

本公告的電子文本登載於香港聯交所網站(網址：<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(網址：<http://www.cnooltd.com>)。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度報告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登載於香港聯交所網站和本公司網站。

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二零零八年為人民幣6.9449元對1美元（二零零七年為人民幣7.6289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。

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，二零零九年三月三十一日

於本公告刊發日期，董事會由以下成員組成：

執行董事

傅成玉（董事長）
武廣齊
楊 華

非執行董事

周守為
曹興和
吳振芳

獨立非執行董事

鄭維健
趙崇康
劉遵義
謝孝衍
王 濤

本公告包含一九九五年「美國私人安全訴訟修正法案」意義上的前瞻性聲明，包括關於預期未來事件、業務展望或財務結果的聲明。「相信」、「打算」、「期待」、「預期」、「預計」、「估計」、「計劃」、「預測」等辭彙以及相似表達意在判定此類前瞻性聲明。這些聲明是以當前情況下本公司認為合理的假設和分析為基礎而做出。然而，實際結果和發展是否能夠達到本公司的預期和預測取決於一些可能導致實際業績、表現和財務狀況與本公司的預期產生重大差異的風險和不確定因素。對於這些及其它風險和不確定因素的描述，請參看本公司不時向美國證券交易委員會遞交的備案文件，包括本公司於二零零八年六月二十六日備案的二零零七年年報（20-F表格）。