



中國海洋石油有限公司

紐約交易所股票代碼：CEO
香港聯交所股票代碼：0883



二零零八年年報

放眼天下
點亮明天

公司簡介

中國海洋石油有限公司(簡稱「本公司」、「公司」或「中海油」，與其附屬公司合稱「集團」或「我們」)於1999年8月在香港註冊成立，並於2001年2月27日和28日分別在紐約證券交易所(股票代碼：CEO)和香港聯合交易所(股票代號：883)掛牌上市。2001年7月，本公司股票入選恒生指數成份股。

集團為中國最大之海上石油及天然氣生產商，亦為全球最大獨立油氣勘探及生產集團之一，主要業務為勘探、開發、生產及銷售石油和天然氣。

目前，集團在中國海上擁有四個主要產油地區：渤海灣、南海西部、南海東部和東海。集團是印度尼西亞最大的海上原油生產商之一，同時，集團還在非洲和澳大利亞等地擁有部分上游資產。

截至2008年12月31日，集團擁有淨探明儲量約25.2億桶油當量，全年平均日淨產量達530,728桶油當量。集團共有員工3,584名。總資產約人民幣2,067億元。



目錄

2	財務摘要	36	董事會報告書
3	作業摘要	44	管理層討論與分析
4	2008年大事記	48	獨立核數師報告
5	董事長致辭	49	合併利潤表
9	業務回顧	50	合併資產負債表
9	勘探與開發生產	51	合併股東權益變動表
13	銷售與市場	52	合併現金流量表
14	科技發展	53	資產負債表
14	內控及風險管理體系	54	合併財務報表附註
15	健康、安全、環保	108	石油和天然氣生產活動補充資料（未經審計）
16	企業公民	113	股東周年大會通告
17	人力資源	119	技術用語
19	企業管治報告	120	公司資訊
30	董事及高級管理層		

財務摘要

(所有金額均以人民幣百萬元為單位)

合併利潤表(已經審計)

截至十二月三十一日止年度

	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
收入	55,222	69,456	88,947	90,724	125,977
費用	(32,882)	(33,284)	(45,893)	(49,525)	(72,112)
利息收入(支出), 淨額	(235)	(741)	(1,050)	(1,359)	676
匯兌收益, 淨額	29	287	308	1,856	2,551
分享聯營公司利潤	344	307	322	719	374
投資收益	72	248	613	902	476
營業外收入(支出), 淨額	519	28	876	(7)	(62)
稅前利潤	23,070	36,301	44,123	43,311	57,880
所得稅	(6,931)	(10,978)	(13,196)	(12,052)	(13,505)
淨利潤	16,139	25,323	30,927	31,258	44,375

合併資產負債表(已經審計)

於十二月三十一日

	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
流動資產	35,293	44,421	47,892	54,645	63,770
物業、廠房及設備	57,182	66,625	103,406	118,880	138,358
聯營公司投資	1,327	1,402	1,544	2,031	1,785
無形資產	-	1,300	1,409	1,331	1,206
可供出售金融資產	-	1,017	1,017	1,819	1,550
持有待售的非流動資產	-	-	-	1,087	-
資產總計	93,802	114,765	155,268	179,793	206,669
流動負債	(10,402)	(13,616)	(14,481)	(21,401)	(18,799)
非流動負債	(26,957)	(27,546)	(32,973)	(24,077)	(27,632)
負債總計	(37,359)	(41,162)	(47,454)	(45,478)	(46,431)
股東權益	56,443	73,603	107,814	134,315	160,238

	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
產量					
原油淨產量(桶/天)					
渤海灣	134,512	178,840	200,944	206,748	218,478
南海西部	55,873	49,016	40,437	34,163	56,761
南海東部	96,989	103,741	105,902	103,715	122,813
東海	2,121	1,706	1,464	1,467	85
海外	29,941	23,565	23,973	25,735	23,931
合計	319,436	356,868	372,720	371,827	422,068
天然氣淨產量(百萬立方英尺/天)					
渤海灣	47.7	49.1	64.5	70.2	74.5
南海西部	215.2	229.6	251.8	237.3	284.7
南海東部	—	—	23.1	27.4	28.1
東海	17.1	18.3	21.2	24.0	6.8
海外	84.1	92.7	130.3	200.7	227.0
合計	364.1	389.6	490.9	559.6	621.1
總計淨產量(桶油當量/天)					
	382,513	424,108	457,482	469,407	530,728
年底儲量					
淨探明原油可採儲量(百萬桶)					
渤海灣	974.6	920.2	933.4	951.3	933.6
南海西部	189.7	205.7	190.5	208.9	245.8
南海東部	168.0	211.2	200.2	226.6	202.4
東海	21.5	21.2	20.4	20.5	17.8
海外	101.9	99.1	145.3	156.7	178.7
合計	1,455.6	1,457.4	1,489.8	1,564.1	1,578.3
淨探明天然氣可採儲量(10億立方英尺)					
渤海灣	706.2	740.7	765.0	761.5	789.2
南海西部	2,484.8	2,604.0	2,648.1	2,539.2	2,211.7
南海東部	730.8	784.2	792.0	779.4	873.3
東海	403.4	402.2	390.0	373.8	342.2
海外	321.4	899.9	1,636.5	1,768.9	1,406.9
合計	4,646.6	5,430.9	6,231.6	6,222.8	5,623.3
總計淨探明儲量(百萬桶油當量)					
渤海灣	1,092.3	1,043.7	1,060.9	1,078.2	1,065.1
南海西部	603.8	639.7	631.9	632.1	614.4
南海東部	289.8	341.9	332.3	356.5	347.9
東海	88.7	88.2	85.4	82.8	74.8
海外	155.4	249.1	418.0	451.6	413.2
總計	2,230.0	2,362.6	2,528.5	2,601.2	2,515.4
其他					
儲量壽命(年)	15.9	15.3	15.1	15.2	13.0
儲量替代率(%)	173	186	199	142	60
平均實現價格					
原油(美元/桶)	35.41	47.31	58.90	66.26	89.39
天然氣(美元/千立方英尺)	2.75	2.82	3.05	3.30	3.83

2008年大事記

勘探

- | | |
|-------|-------------------|
| 7月7日 | 喜獲新發現壘利10-1 |
| 8月12日 | 在黃河口凹陷獲得新發現渤中29-5 |
| 10月6日 | 鑽獲新發現渤中35-2 |

工程、建造與開發

- | | |
|-------|---------------------|
| 6月24日 | 西江23-1油田投產 |
| 7月2日 | 文昌油田群成功試產 |
| 9月16日 | 蓬萊19-3油田二期B平臺成功提前投產 |

其它

- | | |
|-----|--|
| 3月 | 獲選《環球金融》雜誌「2008中國企業之星評選」之「中國最佳天然氣能源企業」 |
| 6月 | 《英國金融時報》全球500強排名中，中海油位列101位 |
| 10月 | 獲選《財資》雜誌「2008公司管治大獎」之「最佳中國公司」 |
| 12月 | 獲選《歐洲貨幣》雜誌「2008年亞洲最佳油氣公司」 |

董事長致辭

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。

傅成玉
董事長兼首席執行官



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

海油人是中海油最為寶貴的財富，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，楊華先生已受聘成為公司總裁，袁光宇先生和陳壁先生獲委任為新的執行副總裁。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，共同迎接我們更為美好的明天。

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



謀發展應對蕭條

出三策控制成本

概覽

中國海洋石油有限公司是一家專注於油氣勘探、開發和生產的上游公司。公司是中國海上主要油氣生產商，以儲量計，也是世界最大的獨立油氣勘探開發公司之一。截至2008年底，公司共有淨探明儲量25.2億桶油當量，其中約15.8億桶油當量原油，5,623.3十億立方英尺天然氣。2008年，公司平均日產原油約422,068桶，天然氣約621.1百萬立方英尺，合計油氣淨產量達到530,728桶油當量/天。

勘探與開發生產

公司通過自營及與合作夥伴的產品分成合同進行勘探開發活動。近年來，公司主要通過自營勘探、開發增加儲量和產量。截至2008年底，公司約64.0%的淨探明儲量為自營，約52.2%的產量來自自營項目。公司的控股股東中國

海洋石油總公司(以下簡稱「中國海油」)擁有與外國石油公司簽訂產品分成合同、在中國海域合作勘探開發石油天然氣的專營權。截至2008年底，公司共有與28個合作夥伴簽訂的38個產品分成合同正在執行。

公司的勘探開發活動主要集中於中國海域，包括渤海灣、南海西部、南海東部和東海。此外，公司還在印度尼西亞、澳大利亞和尼日利亞等海外地區的油氣區塊持有權益。截至2008年底，公司在中國海域的淨探明儲量約佔83.6%，淨產量約佔87.9%。

勘探

2008年，公司勘探繼續取得積極成果，自營勘探共獲得13個新發現，並成功評價了11個油氣構造。合作勘探取得2個新發現及1個成功評價。公司2008年勘探活動的工作量如下表。

2008年主要勘探工作量表

	探井				新發現		成功評價		地震數據				
	自營 預探	自營 評價	合作 預探	合作 評價	自營	合作	自營	合作	2D		3D		
										自營	合作	自營	合作
中國海域													
渤海	16	21	-	-	7	-	4	-	-	-	-	3,789	-
南海東部	5	5	3	-	-	1	2	-	7,008	3,119	1,575	1,610	
南海西部	17	10	3	1	6	-	5	-	9,503	2,743	2,013	3,585	
東海	-	-	1	-	-	-	-	-	2,305	-	56	-	
小計	38	36	7	1	13	1	11	-	18,816	5,862	7,433	5,195	
海外	-	-	8	2	-	1	-	1	-	2,374	-	2,938	
公司合計	38	36	15	3	13	2	11	1	18,816	8,236	7,433	8,133	

2008年，公司繼續加強勘探，並取得了一系列突破，主要包括：評價並證實了中國海上最大輕質油田——錦州25-1；黃河口凹陷勘探繼續擴大戰果，共獲得渤中29-5、渤中35-2、壘利3-2等三個發現；萊州灣新區勘探深淺並舉，獲得壘利10-1和壘利12-2兩個新突破。此外，在渤中凹陷、瀾西南凹陷和珠三凹陷等區域的新領域勘探均取得了突破。

開發生產

2008年，公司開發生產遇到了重大挑戰。首先是中國海上遭遇了近年來最多的颱風，其中影響到南海海域的就達到22個，嚴重影響了生產作業的正常進行。其次，由於前三個季度油價仍處於高位，作業資源緊張，延緩了原計劃2008年投產的幾個項目的進度。上述原因也使得很多其他公司的項目投產延遲，如公司租用的一些船舶，由於原項目延期而不能按時抵達作業現場，影響了樂東22-1/15-1和惠州25-3等項目的作業。

儘管困難重重，但公司積極應對，採取了行之有效的措施，順利完成了年度生產目標。2008年，公司油氣淨產量達194.2百萬桶油當量，比去年大幅增長14.3%。

2008年，公司開發生產的亮點主要包括：在生產油田保持了較高的生產時率：平均時率保持在95%以上；通過積極探索和現場試驗，在生產油田採取了一些新的採油工藝和措施，有效增加了產量；通過優化新油田調試和驗收程序，促使蓬萊19-3二期B平臺、西江23-1和文昌油田群等項目順利投產，為產量增長提供了有力支持；通過實施調整井和提高水驅效率，使老油田持續煥發青春，產量維持較高水平。

截至2008年12月31日，公司淨探明儲量、淨產量和主要勘探區面積如下表，

	2008年淨產量			2008年底淨探明儲量			主要勘探區 面積 (平方公里)
	合計 (桶油當量/天)	原油 (桶/天)	天然氣 (百萬立方英尺/天)	合計 (百萬桶油當量)	原油 (百萬桶)	天然氣 (十億立方英尺)	
中國海域							
渤海灣	230,896	218,478	74.5	1,065	934	789.2	42,973
南海西部	106,764	56,761	284.7	614	246	2,211.7	73,388
南海東部	127,490	122,813	28.1	348	202	873.3	55,424
東海	1,225	85	6.8	75	18	342.2	85,413
小計	466,375	398,137	394.1	2,102	1,400	4,216.4	257,198
海外							
亞洲	42,632	19,262	140.2	198	65	799.9	132,190
大洋洲	21,721	4,669	86.8	126	25	607.0	54,884
非洲	-	-	-	89	89	-	4,380
小計	64,353	23,931	227.0	413	179	1,406.9	191,454
公司合計	530,728	422,068	621.1	2,515	1,578	5,623.3	448,652

中國海域

渤海灣

渤海灣為公司最重要的油氣產區，截至2008年底，公司約42.3%的儲量和43.5%的產量位於渤海灣。渤海灣的作業區域主要是淺水區，水深為10米至30米。

渤海灣油氣資源豐富，一直是公司勘探開發的主戰場。近年來，公司在渤海灣已取得多個商業發現。公司預計，今後渤海灣仍將是公司勘探的主要領域。2008年，公司在該區域鑽探自營預探井16口，共取得7個成功發現，分別為壘利10-1、壘利3-2、秦皇島35-2、渤中29-5、渤中29-4南、錦州32-4和渤中35-2。自營評價井21口，其中15口取得成功，成功評價了壘利3-2、錦州25-1、渤中29-5和秦皇島35-2等油氣田。

2008年，公司在錦州25-1構造共鑽探了10口評價井，均獲得良好發現，多口井測試均獲得高產，其中JZ25-1-10D井測試獲日產原油超過6,000桶，成為渤海灣又一口高產「千方井」。該油田具有儲量規模大、油質輕、產能高、油層段集中等四大特點，預計可建設成為中國海上最大的輕質油田。至此，中國近海一個大型輕質油田評價完成，同時也預示著遼東灣地區巨大的勘探潛力，將成為勘探的又一個重要戰場。

此外，公司在黃河口凹陷的勘探成果令人鼓舞，取得了壘利3-2等新發現。在萊州灣新區勘探也獲得了突破，取得新發現壘利10-1。渤中凹陷的秦皇島35-2更是該區域十年來的首個發現。

2008年，渤海灣的開發生產再傳喜訊：儘管資源緊張，但經過精心組織、安排，蓬萊19-3二期B平臺提前投產，為公司的產量增長再添助力。

2008年，針對渤海灣重油油田較多的情況，公司在做好常規增產措施的同時，積極推動採油新工藝的深入研究和現場實施工作，有效維持了老油田的穩產。

南海西部

南海西部是公司最重要的天然氣產區。作業水深為40米至120米，所產原油品質較好，主要為輕質油和中質油。

2008年，公司在該區域鑽探自營預探井17口，共取得6個成功發現，分別為澗洲6-8北、澗洲11-1東、文昌19-1北、文昌13-6北、文昌13-6南和樂東22-1南。其中，文昌19-1北是在現有油田下方取得的發現，有望拓展該區域的勘探領域。自營評價井10口，其中8口取得成功，成功評價了澗洲11-2和澗洲6-8北等油田。2008年，公司的合作夥伴在該區域鑽探預探井3口及評價井1口。

2008年，在服務資源緊張的情況下，公司積極應對，通過租賃等方式積極創造投產條件，使文昌油田群提前試生產，從而增加了產量。文昌油田群高峰產量預計可達4.5萬桶/天，成為公司2009年乃至今後幾年產量增長的重要來源。

此外，為保證產量增長，公司在原計劃實施的常規增產措施之外，根據地質情況，新增了多項增產措施，增加產量超過預期。

2009年，南海西部的樂東22-1/15-1項目將投產。這是一個較大的天然氣項目，將有力推動公司在該區域天然氣產量的增長。

南海東部

南海東部是公司重要的原油產區之一。作業水深為100米至300米，所產原油多為輕質油和中質油。

2008年，公司在南海東部鑽探自營預探井5口，自營評價井5口。其中3口評價井取得成功，成功評價了流花4-1和番禺35-2油田。其中，經過評價，流花4-1油田儲量大幅增加。2008年，公司的合作夥伴在該區域鑽探預探井3口，取得1個成功發現。

2008年，通過合理安排作業資源、積極制定投產預案，西江23-1油田成功投產。投產後，公司根據地質油藏情況實施調整開發井，使油井產能得到提高。該油田高峰產量約為4萬桶/天，公司持有100%的權益。

此外，根據天氣狀況和作業資源情況，公司深入研究，改進了流花11-1等重大項目的關停維修計劃，縮短了停產時間，增加了產量。

2009年，南海東部的番禺30-1氣田將投產，從而為公司的天然氣產量增長做出貢獻。勘探方面，我們將堅持在惠州油區等富油區進行原油勘探，以期增加儲量。

東海

東海是公司四大主要產區中勘探程度最低的一個，作業水深主要為90米左右，所產原油主要為輕質油。

2008年，為保證向下游用戶穩定供氣，及時提升產能，公司在東海應用了新的增產措施，使其油氣產量均超過年初計劃。

海外

亞洲

在海外，亞洲是公司油氣主要產區，公司主要在印度尼西亞等地持有權益。

印度尼西亞

2002年，公司收購了印度尼西亞幾個區塊的權益。這些區塊權益主要包括：SES產品分成合同、西北爪哇海上產品分成合同、西馬杜拉產品分成合同和BLORA產品分成合同。其中，公司擔任SES區塊的作業者並擁有該區塊約56.54%的權益。此外，公司已退出BLORA產品分成合同。

公司還擁有印度尼西亞東固液化天然氣項目約13.90%的權益。該項目位於西PAPUA，包括BERAU、MUTURI和WIRIAGAR等三個區塊。BP擔任作業者，該項目預計將於2009年投產。這是繼澳大利亞西北大陸架項目之後，公司在海外投產的第二個液化天然氣項目，將有力促進公司海外天然氣產量的增長。該項目已經與眾多客戶簽署天然氣購銷協議，其中包括向中國福建液化天然氣終端供氣。

此外，公司還持有MALACCA STRAIT和BATANGHARI產品分成合同的部分權益。

2008年，公司在印度尼西亞鑽了3口預探井，獲得了1個新發現，即MILA-3。

雖然印度尼西亞在產油氣田主要是老油田，但公司通過加強重點井的監測管理，實施各種增產措施，使SES區塊產量全年均超過計劃。

亞洲其他地區

目前，公司在緬甸擁有5個產品分成合同的權益並擔任作業者。目前，這些區塊仍處於勘探階段。

大洋洲

目前，公司在大洋洲的油氣資產均位於澳大利亞。

澳大利亞

2003年，公司收購了澳大利亞西北大陸架項目5.3%的權益。該項目已經簽訂合同，向中國廣東大鵬液化天然氣終端供氣。該項目已於2006年投產。

此外，公司在澳大利亞擁有一個勘探區塊的權益。

非洲

非洲是公司海外油氣儲量最大的地區。公司在非洲的權益主要位於尼日利亞。

尼日利亞

2006年4月，公司收購了尼日利亞OML130區塊45%的權益。OML130區塊位於深水，主要由四個油田組成：AKPO、EGINA、EGINA南和PROWEI。其中，AKPO油田已經於2009年3月初投產，將成為公司2009年海外產量增長的主要動力。

非洲其他地區

除尼日利亞外，公司還在肯尼亞和赤道幾內亞等地擁有幾個區塊的產品分成合同，這些區塊目前仍處於勘探階段。

銷售與市場

原油銷售

公司於中國海域生產的原油主要通過其全資附屬公司，中海石油(中國)有限公司在國內市場銷售，在海外生產的原油主要通過其全資附屬公司，中國海洋石油(新加坡)國際有限公司在國際市場上銷售。

公司原油銷售價格主要參考品質類似的國際基準油的價格而定，根據市場變化有一定的溢價或折價。原油以美元報價，但國內客戶以人民幣結算。目前，公司在國內銷售三種類型的原油，即重質油、中質油和輕質油。公司在國內的主要客戶為中國海油、中石化和中石油下屬的煉廠和化工廠。

2008年上半年，隨著國際油價的快速上漲，公司實現油價也大幅上揚。下半年，全球經濟大環境每況愈下使國際原油市場受到嚴重衝擊。國際原油價格從第四季度開始快速下滑，並跌至每桶40美元以下。這對公司原油銷售形成較大壓力，實現價格也隨之下滑。2008年，公司平均實現油價為89.39美元/桶，比去年同比上升34.9%。

天然氣銷售

目前，公司的天然氣價格通過與客戶談判確定。近幾年，隨著油價劇烈波動，天然氣價格也變化較大，定價公式中會考慮油價、煤炭等替代能源價格以及物價指數等因素對氣價可能產生的影響。一般天然氣銷售協議均為長期合同。

公司天然氣用戶主要分布在中國大陸的廣東、海南、浙江及香港等地，主要用戶包括香港青山發電公司、中海石油建滔化工有限公司和中海石油化學股份有限公司等。



科技發展

2008年，公司的科技發展繼續著眼於勘探開發實踐，一批研究成果投入應用並產生效益，其中一項成果獲得2008年中國國家科技進步二等獎。

(一) 重大專項

公司加強了重點技術領域的研究目標選擇與工作部署，具體在海洋石油勘探新領域和新技術、海上油田提高採收率、海上邊際油田開發、深水油田開發工程、稠油油田開發和海外勘探開發等重點技術領域設立了若干個重大專項和一批前沿技術課題。

此外，公司還承擔了多項國家課題，如「南海深水勘探開發關鍵技術與裝備」等。2008年，這些課題的研究進展順利。

(二) 關鍵技術研究進展

一批重大科研成果在實際應用中取得成效。利用渤海灣地區油氣形成富集規律研究的最新成果指導勘探，在成熟區、新區、新領域全面獲得豐收；加強了針對規模較小的油氣田勘探技術的集中攻關，並見到實效，為公司當年油氣儲量的增長提供了有力的技術支持。渤海油田聚合物驅提高採收率技術研

究再獲新進展，促進了綏中36-1等油田的增產增效。大規模、長距離的海上石油平臺電力組網——瀾西南油田群電力組網在國內首次實施，且實現並網投產，為公司安全生產、節能減排、降本增效等開拓了一條新路。

內控及風險管理體系

公司清楚認識到，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及風險管理委員會，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三分之二以

上成員批准方可成立，被該委員會否決的項目公司不能投資，從制度上降低了公司決策風險。

此外，公司的投資及風險管理委員會根據公司戰略制定公司風險管理總體目標，負責對公司在重大決策、重大事件和重要業務流程等方面的風險做出評估，審查和批准對重大風險的解決方案，並定期向董事會提交公司風險管理報告。

2002年，美國國會針對保護投資者利益，提高財務報告和財務信息披露的真實性和有效性而頒布的《薩班斯——奧克斯利法案》，以及2004年香港聯合交易所有限公司頒布的《企業管治常規守則》，對公司治理及內部控制提出了更嚴格的監管要求。公司管理層認為此類規則不僅是市場對公司的監管要求，而且有助於公司改進管理和為股東創造價值，使管理層更加關注公司高風險區域，確保處於不同層面、不同實體的關鍵風險均得到重視和控制。

公司選用美國COSO委員會制定的內部控制框架，建立起有關財務監控、運作監控和合規監控的內部監控系統及機制，對公司的內部控制進行持續審視與評價，以確保各項報告信息的及時、準確和完整性。

公司於2007年正式選用美國COSO委員會制定的企業風險管理框架，以確保公司各類重大風險能得到足夠的關注與監控。

同時，公司也清楚地認識到內部控制和風險管理是始終貫穿於公司日常工作中且需要持續改進的任務。2008年，公司繼續完善風險管理體系，特別組織對金融危機形勢下的風險管理進行專題討論學習，為經濟危機環境下保持公司穩健增長保駕護航。作為一家在香港、美國上市的公司，公司將一如既往地嚴格遵守各項監管規則、持續改進公司內部控制和風險管理體系並維持良好的公司治理，以保證公司更加健康的發展。

健康、安全、環保

公司致力於在全體員工中提升健康、安全、環保理念和文 化。公司已建立較為完善的管理體系，提升員工在作業中對安全和環境保護的關注，加強員工的健康安全環保隱患發現及風險管理技能。公司對承包商同樣採納了健康安全環保管理標準。

2008年，公司在健康、安全、環保方面仍將管理體系的完善作為重要工作內容，做好體系持續改進工作，並開展了環境保護專項督查，實施員工健康促進方案，提升基層HSE管理能力及承包商安全管理水平。同時，繼續推行「五想五不幹」安全行為準則，提高員工健康安全環保意識，增強危機應對能力。

2008年，公司未發生員工及直接承包商生產安全死亡事故；未發生損失超過人民幣100萬元的責任事故，公司的OSHA(美國職業安全與衛生管理局)統計結果處於國際油公司的中上水平，業績實現持續改進，完成了公司年度的健康安全環保工作目標。

2008年，公司新修訂了《危機管理預案》並進行了印發，同時，通過多層次的應急演習及與承包商、地方政府的合作，致力於提高公司整體應急能力。

2008年，公司繼續與中海石油環保服務公司合作。目前，已建成塘沽、綏中、惠州、龍口、珠海、深圳、涇洲島溢油應急基地，公司應對海上溢油突發事件的能力得到進一步提高。

2008年，公司發布了「管道安全管理政策」，對於海底管道的安全生產提出了詳細的要求。這將對減少事故的發生起到非常良好的作用。

2008年，公司繼續關注承包商安全生產，聘請專業審核公司對直升機服務承包商及潛水作業承包商進行了安全審核，對於發現的問題，要求承包商進行了整改。

2008年，公司按照年度計劃實施了多次健康安全環保培訓，同時，通過定期發布安全警示、環保信息的方式向員

工傳遞安全環保信息，促使員工提高對安全環保健康的認識。

範圍	總工時	可記錄事件數	可記錄事件率	誤工事件數	誤工事件率	誤工及工作轉換天數	誤工及工作受限率	致死人數
公司員工	11,579,635	2	0.03	2	0.03	75	1.30	0
公司員工及直接承包商	64,360,012	52	0.16	13	0.04	497	1.54	0

企業公民

公司在為社會奉獻清潔可靠的能源的同時，一如既往地將履行社會責任視為自己義不容辭的義務。公司認為，公司既要不斷提高核心競爭力，實現可持續發展，為股東創造價值，更要密切關注利益相關方的需求，實現企業與社會、人與自然的和諧發展。公司在履行企業社會責任方面的重點包括：

- 一、積極推進節能減排工作，在保證健康安全環保的基礎上，實現員工、企業、自然環境和社會環境的和諧共生；
- 二、積極參加扶貧、救災和助學等社會公益活動，改善廣大公民的生活質量和生存環境；
- 三、積極參與社區基礎設施建設，營造企業與社區相互促進、共同受益的和諧氛圍。

2008年，公司通過救災、扶貧、助學等多種形式，積極參與社會公益事業，較好的履行了公司的社會責任。

2008年5月，中國四川發生大地震，造成巨大的人員和財產損失。公司全體員工感同身受，迅速行動起來，向四川災區各類捐款超過人民幣500萬元。公司還調集海上作業使用的直升機趕赴災區，參加抗震救災，為減輕地震損失作出了貢獻。此外，公司積極支持母公司中國海油每年節約一個億、五年共計向災區捐款五億元用於重建的計劃。經董事會批准，2008年9月，公司向四川災區撥付了援建資金人民幣6,000萬元。今後五年，公司將通過節約成本、提高效率，通過捐款等方式，支援地震災區建設。

公司還繼續支援西藏尼瑪縣的建設。2008年5月，中海石油(中國)有限公司深圳分公司聯合5家外國合作夥伴向西藏尼瑪縣申亞鄉希望小學捐款人民幣195萬元和1萬美元。在香港，公司繼續與香港中文大學的合作項目，資助香港中文大學獎學金項目300萬港元。2008年9月，公司為香港管弦樂團2008/2009樂季開幕季演出提供贊助100萬港元。

此外，作為全球公民，公司同樣在國外履行著自己的社會責任。5月，在緬甸「納爾吉斯」颶風災難後，公司迅速向緬甸政府捐款10萬美元用於救助和災後重建。8月，公司向肯尼亞、赤道幾內亞和印度尼西亞兒童贈送福娃、體育和學習用品價值近17萬美元。全年，公司通過中海油東南亞有限公司參與當地社區發展計劃，各類捐款近12萬美元。

人力資源

審慎編製薪酬支付預算，積極應對金融危機

2008年，在全球金融危機的環境下，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。

同時，為進一步完善和規範薪酬體系，理順內部分配關係，公司在對編內員工薪酬運行辦法進行調整的基礎上，著重對公司外僱勞務人員進行了薪酬梳理，規範其薪酬結構及運行辦法。

按照勞動合同法 保護員工合法權益

2008年，公司按照新出臺的《勞動合同法》對公司所有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。

強化「中海油」品牌 吸引招募合適人才

公司加大力度進行校企合作，對在校大學生進行合作培養，以擴大「中海油」品牌的知名度；同時以搭建好的能力模型為基礎，引進更加合理的測評手段，對人才進行有效測評，以保證招募的人才符合公司高速發展的要求。

科學評估崗位 分級授權管理編製

2008年，公司繼續按照「總量控制，分級管理」的原則管理崗位編製，使崗位管理既能做到總部總體控制，又能保證人員補充能滿足公司發展的需求。同時對整個公司的崗位級別設立進行了系統的研究，引入了正態分布的概念，對各部門和各分公司的崗位設置進行了整體比較，使崗位設置更加合理化。

著手進行公司能力模型的搭建，為提升公司核心競爭力奠定基礎

根據公司整體發展戰略，公司繼續著手進行公司能力模型的搭建，為提升公司核心競爭力奠定基礎。2008年，公司有計劃分步驟地建立公司整體能力模型，包括公司核心能力模型、專業技術人員能力模型、勘探監督、工程項目經理和一線生產人員的能力模型等，並在此基礎上不斷完善建立公司的培訓體系，有計劃、有目的地培養和發展企業員工，從而實現員工與企業的雙贏。

此外，公司建立了國際人才庫，採取脫產和網絡培訓等多種形式，系統地進行國際人才的培訓和培養工作，為海外發展提供堅實的人才保證。



借管理消解風險

用人才保障未來

管治標準

本公司一貫堅持及執行高標準的商業道德操守，因而本公司的透明度及管治標準已為公眾及其股東所認可。嚴格及高標準的企業管治使本公司能夠穩定及有效地運作，符合本公司及其股東的長期利益。

自上市以來，本公司一直致力使其股東價值最大化。二零零八年，本公司嚴格執行其企業管治政策，並務求遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14的「企業管治常規守則」中的相關規定，以確保所有決定均以公開及透明的方式並根據信任及公平的原則作出，從而保護全體股東的利益。

主要企業管治原則及本公司的常規

A 董事

A.1 董事會

原則：「發行人應以一個行之有效的董事會為首；董事會應負有領導及監控發行人的責任，並應集體負責統管並監督發行人事務以促使發行人成功。董事會應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。」

- 截至二零零八年十二月三十一日，本公司董事會由十二名成員組成，包括四名執行董事，三名非執行董事和五名獨立非執行董事。
- 董事名單、彼等各自的簡歷以及彼等於董事會轄下各委員會的職位，分別載於第31頁至33頁和第120頁。該等資料亦刊載於本公司網站上。
- 本公司董事會及轄下的委員會成員均專注、專業及負責。此外，本公司亦邀請了一班國際知名人士擔任國際諮詢委員會成員，進一步提升了本公司的企業管治標準。
- 董事會會議去年召開五次。除召開董事會會議外，董事會成員當有需要時亦會親自或通過其它電子通訊方式（如電郵）積極參與本公司業務和經營的討論。

- 開放的氛圍使董事可表達不同的意見。董事會的所有決定均以公開及透明的方式並根據信任及公平的原則作出，從而保護全體股東的利益。

二零零八年度董事會會議各董事的出席率：

出席會議次數
(會議合共次數5次)

執行董事

傅成玉(董事長)	5/5
周守為(附註1)	5/5
武廣齊(附註2)	4/5
楊華	5/5

非執行董事

羅漢(附註3)	5/5
曹興和(附註4)	4/5
吳振芳	5/5

獨立非執行董事

鄭維健	5/5
趙崇康	5/5
埃佛特·亨克斯(附註5)	2/2
劉遵義	5/5
謝孝衍	5/5
王濤(附註6)	2/3

附註1：周守為先生於二零零九年三月三十一日調職為非執行董事。

附註2：武廣齊先生授權楊華先生作為代理人參加二零零八年十一月二十八日召開的董事會會議並代表投票。

附註3：羅漢先生於二零零九年三月三十一日退休，不再擔任本公司的非執行董事。

附註4：曹興和先生授權周守為先生作為代理人參加二零零八年三月二十七日召開的董事會會議並代表投票。

附註5：埃佛特·亨克斯先生於二零零八年五月二十九日退休，不再擔任本公司的獨立非執行董事。

附註6：王濤先生於二零零八年五月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。王濤先生授權羅漢先生作為代理人參加二零零八年十一月二十八日召開的董事會會議並代表投票。

- 就董事會定期會議議程之事項，經聯席公司秘書諮詢各位董事後釐定。

- 董事會定期會議的日期至少於會議召開兩個月前確定，以便向所有董事發出充分通知以使他們皆有機會出席。至於董事會非定期會議，則會發出合理的提前通知。
- 所有董事均有權獲得聯席公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則和規例均獲得遵守。
- 董事會的會議紀要及董事會轄下各委員會的會議紀要由聯席公司秘書保存並可由任何董事在發出合理通知後的合理時間公開查閱。
- 董事會及其轄下委員會的會議紀要，已對會議上董事會及其轄下委員會所考慮事項及達致的決定作出足夠詳細的紀錄，其中包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。董事會及其轄下委員會的會議紀要的初稿及最終定稿會發送給全體董事及其轄下委員會成員，分別用於提供意見和紀錄。
- 董事會轄下的委員會經合理請求後可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。
- 如果有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項將不會以傳閱文件方式或交由轄下委員會處理（根據董事會會議上通過的決議而就此事項特別成立的適當委員會除外），但董事會將就該等事項召開會議。在交易中並無重大利益的獨立非執行董事將出席該等董事會會議。

A.2 董事長及首席執行官

原則：「每家發行人在經營管理上皆有兩大方面——董事會的經營管理及發行人業務的日常管理。在董事會層面，這兩者之間必須清楚區分，以確保權力及授權分布均衡，不致權力僅集中於一位人士。」

- 董事會作為本公司股東的代表，以最高度的誠信及道德操守致力於取得業務成功及提升股東的長期價值。董事會包括五名獨立非執行董事，彼等均參與董事會的決策。此外，審核委

員會僅由獨立非執行董事組成。本公司相信，非執行董事與獨立非執行董事高度參與董事會及其轄下委員會的管理和決策加強了董事會的客觀性及獨立性。

- 董事會的職責乃指導、引導及監督本公司業務的進行，從而確保股東利益得以維護。
- 另一方面，由首席執行官領導的高級管理人員，負責在遵守董事會制訂的原則及指引的情況下，處理本公司的業務及事務。董事會及高級管理人員之間明確的職責分工，確保了權力與職權的平衡以及本公司有效的管理及經營，這有助於本公司的成功。
- 本公司並未區分董事長及首席執行官的角色。董事會相信，該等結構有利於形成強大及有效的領導，對本公司的發展有益。這亦使本公司能夠迅速有效地制定和執行決定。另一方面，通過董事會及其轄下委員會的運作，權力與職權的平衡得以確保。與守則條文偏離的進一步描述請參見本年報第28頁。

A.3 董事會組成

原則：「董事會應根據發行人業務而具備適當的技巧及經驗。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合應保持均衡，以使董事會具有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹及人數，以使其意見具有影響力。」

- 截至二零零八年十二月三十一日，本公司董事會由十二名成員組成，其中四名執行董事、三名非執行董事及五名獨立非執行董事。所有載有董事姓名的公司通訊中，已按執行董事、非執行董事和獨立非執行董事的分類明確說明各位董事的身份。
- 本公司的執行董事均於本公司的相關經營領域擁有豐富的經驗。彼等均為熟知本公司業務的工程師並曾經與全球油氣行業的知名公司合作。彼等大部份於石油勘探及經營領域擁有逾二十七年經驗。
- 本公司的非執行董事均於母公司的相關經營領域擁有豐富的經驗。彼等大部份於石油勘探及經營領域擁有逾二十七年經驗。
- 本公司的獨立非執行董事均為法律、經濟、財務及投資領域的專業人士或學者。彼等擁有企業管理的廣泛經驗及知識，為本公司的戰略性決策作出重大貢獻。
- 董事會成員的多樣化背景確保彼等能夠全面代表本公司全體股東的利益。
- 本公司已收到所有獨立非執行董事的年度確認函，確認彼等已根據上市規則第3.13條全面遵守關於彼等獨立性的有關規定。故本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性。
- 截至二零零八年十二月三十一日，本公司提名委員會，由三名獨立非執行董事(鄭維健博士、劉遵義教授和王濤先生)及一名非執行董事(羅漢先生)組成。提名委員會現任成員名單載於本年報第120頁的「公司資訊」中。
- 提名委員會的職責是制訂選舉本公司領導職位的程序、提升董事會成員的質素及完善本公司的企業管治結構。
- 提名委員會的主要職權及責任是提名候選人以待董事會批准、審核董事會的結構及組成情況以及評估執行董事的領導能力，藉以確保本公司的競爭地位。
- 於提名特定候選人時，提名委員會將考慮(1)該候選人的管理及／或領導經驗的廣度及深度；(2)該候選人與本公司及其業務相關的財務素養或其它專業或業務經驗；及(3)該候選人的國際經營經驗或知識。所有候選人必須能符合上市規則第3.08和3.09條規定的標準。
- 提名委員會亦負責評估在職董事的貢獻及獨立性，以釐定是否推薦彼等重選。根據該評估，提名委員會將在股東大會上就重選的候選人及適當的替換人選(如必要)向董事會提出推薦建議。董事會根據提名委員會作出的推薦建議，將在有關股東大會上向股東建議重選的候選人。
- 由董事會委任以填補臨時空缺或增加的董事，只可任職至下次股東特別大會及／或股東周年大會(視情況而定)。
- 於截至二零零八年十二月三十一日之年度內，提名委員會建議如下候選人為董事：

A.4 委任、重選及罷免

原則：「董事會應制訂正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干年即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。」

- (a) 重新委任傅成玉先生、周守為先生和楊華先生為執行董事；劉遵義先生為獨立非執行董事。
- (b) 王濤先生新獲委任為獨立非執行董事。

二零零八年度提名委員會會議各成員的出席率

董事	出席會議次數 (會議合共3次)
羅漢(主席)(附註1)	3/3
鄭維健	3/3
劉遵義	3/3
王濤(附註2)	1/1

附註1：羅漢先生於二零零九年三月三十一日退休，不再擔任本公司的非執行董事，周守為先生於同日獲委任為提名委員會主席。

附註2：王濤先生於二零零八年五月二十九日新獲委任為提名委員會成員。

A.5 董事責任

原則：「每名董事須不時瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度及技能行事的責任。」

- 本公司定期向董事提供與本公司董事職責相關的法律及法規變動的信息。
- 本公司向所有新委任的董事進行適當的簡要介紹及培訓。本公司的高級管理人員及聯席公司秘書亦將向各位董事提供後續所需介紹，以確保各位董事對本公司經營及業務相關的最近發展均保持適當的理解並能適當地履行其職責。
- 各位獨立非執行董事均出席了所有定期董事會會議及由該等獨立非執行董事參加的委員會的定期會議，並審閱了召開該等會議預先派發的

會議材料。部分執行董事連同數名獨立非執行董事出席了股東周年大會及股東特別大會，並回答了股東提出的問題。

A.6 資料提供及使用

原則：「董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為發行人董事的職責及責任。」

- 本公司高級管理人員定期及時向董事會及轄下委員會提供足夠資料，使彼等能夠作出知情決定。高級管理人員亦會就特定交易在適當時組織專業顧問向董事會作出陳述。
- 就定期董事會會議及其轄下委員會會議而言，議程及隨附的董事會文件將在董事會或其轄下委員會會議擬召開日期至少三日全份派發予全體董事。
- 董事會和每位董事將有另外及獨立的途徑接觸高級管理人員和聯席公司秘書。經合理通知，所有董事均有權查閱董事會文件、會議記要及相關資料。

B. 董事及高級管理層的薪酬

B.1 薪酬及披露的水平及組成

原則：「發行人應披露其董事酬金政策及其它薪酬相關事宜的資料；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金的政策及釐定各董事的薪酬待遇。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留公司成功營運所需的董事，但公司應避免為此支付過多的酬金。任何董事不得參與訂定本身的酬金。」

- 薪酬委員會由兩名獨立非執行董事(趙崇康先生和謝孝衍先生)及一名非執行董事(曹興和先生)組成，負責審核和批准所有執行董事的薪

金、獎金、股份期權、業績評價系統及退休計劃。薪酬委員會成員名單載於本年報第120頁的「公司資訊」中。

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度董事薪酬和股份期權收益的詳情載於本年報第75頁至76頁。
- 薪酬委員會的主要職責及職權乃就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及結構向董事會提出建議，為全體董事及高級管理人員釐定特定薪酬組合，例如非金錢利益、退休金權利及賠償金額包括因喪失或終止彼等職務或委任而應支付的任何賠償，並就非執行董事和獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議。
- 本公司的薪酬政策為參考對行業標準和現行市場的理解維持公平而富有競爭力的薪酬組合。薪酬委員會確保薪酬水平足以吸引和保留為本公司成功運行所需的董事及高級管理人員，但同時避免因此目的支付不必要的酬金。董事的薪酬組合包括董事袍金、基本薪金和津貼、獎金、股份期權及其它。在決定董事薪酬組合時，下列因素應予考慮：

- 業務需要和公司發展；
- 董事職責及個人貢獻；
- 適當市場的變化，如供需波動和競爭條件變動；以及
- 對以業績為基礎的薪酬的需求。

本公司任何董事或高級管理人員均不允許釐定其本身的酬金。

本公司在決定高級管理人員和其它一般員工的薪酬組合時亦意圖適用類似原則，僱員的薪酬

建立在業績考核的基礎上，亦包含其它額外利益，如社會保險、養老保險和醫療保險。

請參考第75至77頁財務報告附註9和附註10關於董事薪酬和本公司五位最高薪酬僱員的詳情。

- 非執行董事和獨立非執行董事的薪酬由薪酬委員會提出建議，並由董事會予以釐定，惟在釐定彼等薪酬時，有關董事的投票將不會計算在內。
- 薪酬委員會亦會管理本公司的股份期權計劃及所有其它基於股本的僱員賠償計劃，並在其管理範圍內全權作出任何其它決定，惟須受前述法律及有關計劃及程序規限。
- 薪酬委員會就有關執行董事的薪酬建議諮詢董事長及首席執行官，在必要時亦可徵求專業意見。

二零零八年度薪酬委員會會議各成員的出席率

董事	出席會議次數 (會議合共4次)
趙崇康(主席)	4/4
埃佛特·亨克斯(附註1)	2/2
謝孝衍	4/4
曹興和(附註2)	3/4

附註1：埃佛特·亨克斯先生於二零零八年五月二十九日退休，不再擔任本公司的獨立非執行董事及薪酬委員會成員。

附註2：曹興和先生授權趙崇康先生作為代理人參加二零零八年三月二十六日召開的薪酬委員會會議並代表投票。

C. 問責及審核

C.1 財務匯報

原則：「董事會應平衡、清晰及全面地評核公司的表現、情況及前景。」

- 本公司建立了一套向董事會的匯報機制，確保董事會充分瞭解公司的經營情況及相關財務狀況。董事會負責編製能夠真實及公平地持續反

映本集團財務狀況的賬目，以及其它股價敏感的公告及財務披露資料。管理層向董事會提供履行該等職責所需的資料。

- 本公司董事將在每年年末討論和批准公司下年度的經營計劃和預算，並回顧全年的經營預算執行情況。管理層亦會對董事會提供充分的解釋和足夠的資料，所有的重大經營情況變化及投資決策將由董事會充分討論。
- 當董事認為必要時，亦會聘請專門獨立顧問使公司董事能為深入、全面地瞭解和評估相關事項，以確保做出有根據的評審。
- 本公司建立和維持有一套與公司戰略目標配套、適應公司實際需要的內控及風險管理體系。管理層受委托成立投資與風險管理委員會對公司重大風險進行評估和管理，並定期向董事會匯報。
- 對應二零零二年美國國會針對保護投資者利益，提高財務報告和財務信息披露的真實性和有效性而頒布的《薩班斯——奧克斯利法案》第404章節，管理層對基於財務報告的內部控制的責任和有效性進行了聲明，公司核數師亦對基於財務報告的內部控制有效性進行了審計。
- 本公司通過新聞發布以及正式渠道定期向投資者匯報有關本公司發展及業績進展的最新情況，該等渠道如通過香港聯交所網站、本公司

網站和報章刊發年度報告、中期報告及公告。本公司亦會刊發季度經營統計，並在每年初宣布其策略，以提高其業績的透明度並及時向投資者提供本公司最新發展的詳情。

- 本公司在其中期和年度報告提供了一個全面的業績回顧，使投資者能夠評價其過去的發展和財務狀況。
- 本公司亦聘任一家獨立技術顧問公司，以對其石油及天然氣數據進行審核並在本年報內披露油氣資產的詳情(載於第108至112頁)。

C.2 內部監控

原則：「董事會應確保發行人的內部監控系統穩健、妥善及有效，以保障股東的投資及發行人的資產。」

- 公司董事會定期收到公司管理層關於公司風險管理及內部控制建立及評估的報告，所有重大的風險均會向董事會匯報，董事會亦對相應風險和應對計劃做出評審。
- 公司的投資及風險管理委員會根據公司戰略制定公司風險管理總體目標，負責對公司在重大投資、重大事件和重要業務流程等方面的風險做出評估，審查和批准對重大風險的解決方案，並定期向董事會提交公司風險管理報告。
- 董事會轄下的審核委員會負責監督內部監控系統的運行，以確保董事會能夠監控本公司的整體財務狀況，從而保護本公司資產，並防止財務報告的重大錯報和漏報。
- 本公司選用美國COSO委員會制定的內部控制框架，建立起有關財務監控、運作監控和合規監控的內部監控系統及機制，對公司的內部控制進行持續審視與評價，以確保各項報告信息

的及時、準確和完整。本公司將繼續改進該等系統，以遵守有關監管要求及提高本公司的企業管治。

- 管理層已經對本公司截至二零零八年十二月三十一日財務報告內部控制的設計和運行有效性進行了評估，通過評估未發現任何實質性漏洞。在此評估基礎上，董事認為截至二零零八年十二月三十一日，本公司與財務報告相關的內部控制是有效的。
- 同時，本公司建立了一套內控缺陷整改機制，各級單位的負責人對本單位的內控缺陷負有明確的整改責任，該等責任亦列入公司內部績效指標。
- 公司設立了公開的渠道以處理及討論各類關於財務、內部控制和舞弊等方面舉報，以確保各項報告得到足夠的關注，重大監控弱項或舉報可直達審核委員會主席。
- 審核委員會連同高級管理人員和外部核數師已審閱本集團的會計政策及常規，並討論了內部監控及財務匯報事宜。董事會亦通過審核委員會、高級管理人員以及內部及外部核數師檢討了內部監控系統的效力。
- 本公司於二零零七年正式選用美國COSO委員會制定的全面風險管理框架，以確保公司各類重大風險能得到足夠的關注與監控。本公司將繼續改進該等系統，以提高本公司的企業管治。

C.3 審核委員會

原則：「董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與公司核數師適當之關係作出正規及具透明度之安排。發行人根據《上市規則》成立之審核委員會須具有清晰之職權範圍。」

- 審核委員會由三名獨立非執行董事組成，謝孝衍先生受任為美國證券法規定下之審核委員會財務專家，擔任審核委員會主席。審核委員會之成員列表載於本年報第120頁的「公司資訊」內。
- 審核委員會每年至少召開兩次會議，審議本公司財務報告的完整性、準確性及公正性，並評價本公司內外審核的範圍、程序及內部監控體系。
- 審核委員會的完整會議紀要由聯席公司秘書保存。審核委員會會議紀要的初稿及最後定稿通常在會議後一段合理時間內先後送發委員會全體成員分別供提供意見和記錄之用。
- 審核委員會亦負責監督內部監控系統的運行，以確保董事會能夠監督本公司的整體財務狀況，從而保護本公司資產，並防止因財務報告而引致重大錯誤或損失。
- 以下為審核委員會根據其章程在本年度內進行的的工作：
 - 於提交董事會批准前，審閱本公司的經審核賬目及業績公告，並與高級管理人員及外部核數師商討；
 - 審核委員會與外部核數師及本公司高級管理人員每年至少舉行兩次正式會議，以商討下列事項：
 - (i) 外部核數師的聘用函及其審核工作的一般範圍，包括計劃及為審核配備職員；
 - (ii) 本公司年度報告及中期報告內有關本公司的管理層討論及分析披露；

- (iii) 與審核本公司財務報表有關的適用會計準則，包括任何最新變化；
 - 除由本公司作出的正式會議安排外，審核委員會成員亦可直接與外部核數師聯繫，並經常與外部核數師接觸，討論不時出現的事項；
 - 審查本公司及其附屬公司內部監控系統的有效性，包括財務、運營、符合性控制及內部監控的風險管理方面，並基於審查結果向董事會作出建議；
 - 與本公司高級管理人員討論提升及加強本公司內部監控的範圍、足夠性及有效性，包括根據上市規則及美國有關要求下的企業會計及財務控制；
 - 就有關內部監控的管理層持續監控風險的範圍及質量，向高級管理人員及董事會作出建議；
 - 審閱本公司外聘核數師所進行的工作及其與本公司高級管理人員的關係，並向董事會推薦續聘安永會計師事務所為外部核數師及建議核數師酬金；
 - 審閱本公司的審核及非審核服務預先批准政策，以確保核數師的獨立性；
 - 審核委員會的成員不時收到本公司外部核數師提供的材料，從而及時瞭解財務報告準則及實務的變化，以及與本公司的財務報告及內部監控相關的事宜；
 - 考慮並向董事會推薦批准公司將財務報告準則由香港財務報告準則變更為國際財務報告準則，此建議已於二零零八年三月二十七日被董事會接受並批准；
 - 於本年度內考慮及批准由外部核數師提供的非審核服務；
 - 審閱本公司的商業道德操守及符合性政策、相關報告及培訓計劃，並提出改進的建議；及
 - 審閱本公司財務報告及內部監控系統的不同方面後，向董事會匯報其結果及建議，並於有需要時作出適當的推薦。
- 審核委員會已被提供足夠資源，包括以獨立途徑獲得外部核數師的意見。

二零零八年度審核委員會會議各成員的出席率

獨立非執行董事	參加會議之次數 (會議合共3次)
謝孝衍(主席、財務專家)	3/3
趙崇康	3/3
劉遵義	3/3

D. 董事會之授權

D.1 管理功能

原則：「發行人應有一個正式的預定計劃表，列載特別要董事會作決定的事項。董事會在代表發行人作出決定前，亦應明確指示管理層哪些事項須由董事會批准。」

- 除保留予本公司股東之事宜之外，董事會為本公司之最終決策機構。為提升本公司股東之長

期價值，董事會對高級管理人員進行監督並提供戰略指引。

- 日常管理由本公司高級管理人員及僱員在首席執行官的指導下處理，同時接受董事會監督。除對管理層的一般監督之外，董事會亦履行若干特定職能。
- 董事會履行之主要職能包括：
 - (i) 審核及批准長期戰略計劃及年度經營計劃，監督彼等計劃之實施及執行；
 - (ii) 審核及批准重大財務及商業交易及其它重大企業活動；及
 - (iii) 審核及批准財務報表及報告，監督監控、過程和程序的設立及維持，確保財務及其它披露事項之準確性、完整性及清晰性。

D.2 董事會轄下的委員會

原則：「董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。」

- 本公司已在董事會轄下設立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，各委員會均有其特定章程。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

原則：「董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東周年大會或其它全體會議與股東溝通並鼓勵彼等參與。」

- 董事會認識到與全體股東進行良好及有效溝通的重要性。本著透明、加強投資者關係及向股東提供可靠穩定的回報的原則，本公司努力通

過建立和維持與股東溝通的不同渠道以確保透明度。

- 本公司擁有一個專業運作的投資者關係部，作為本公司與其股東及其他投資者之間的一個重要溝通渠道。本公司於二零零八年被《財資》雜誌評為「2008公司管治大獎——最佳中國公司」，被《歐洲貨幣》雜誌評為「2008年亞洲最佳管理及企業管治公司——最佳油氣公司」。
- 與股東和投資者有效溝通的一個重要因素是迅速、及時發布與本公司有關的信息。除向股東及投資者發布其中期及年度業績外，本公司亦根據各項規定通過新聞發佈、公告及本公司網站公佈其重大業務進展及活動。本公司就其財務業績及重大交易不時召開新聞發佈會及分析師簡報會。
- 股東周年大會亦為股東提供一個有效的平臺與董事會交流觀點。董事長及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席（或彼等缺席，則各委員會成員）須於本公司的股東周年大會及特別股東大會上回答股東之提問。

E.2 以投票方式表決

原則：「發行人應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保符合《上市規則》有關以投票方式表決的規定及發行人本身的組織章程文件。」

- 投票表決程序及股東要求投票表決權利的詳情已列載於本公司二零零七年年報第39頁及本公司二零零八年寄發予股東的通函內。
- 根據經修訂的《上市規則》，自二零零九年一月一日起，本公司股東均須以投票方式在股東會上進行表決。聯席公司秘書將確保股東熟悉本公司所有股東會採用投票表決的程序。

- 投票的結果於香港聯交所和本公司網站上公佈。

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上市規則附錄14的《企業管治常規守則》中的守則條文。下文概述本公司與企業管治常規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，這構成對守則條文第A.4.1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》的要求。

公司秘書的變更

康鑫女士因出國深造，已於二零零八年十一月二十五日辭任本公司的公司秘書一職。肖宗偉先生和徐惜如女士於二零零八年十一月二十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書。

道德守則

董事會於二零零三年八月二十八日採納一套道德守則（「道德守則」），以向高級管理人員及董事提供有關法律及道德操守事宜以及涉及非法匯報及不道德操守事宜的敏感性指引。道德守則涵蓋監管規則、內部交易、不正當市場行為、利益衝突、公司機會、本公司資產的保護及正確使用以及匯報規定等內容。

所有高級管理人員及董事須熟知並遵守道德守則，以確保本公司的經營誠實合法。違反道德守則的行為將會受到懲罰，嚴重違反者將會被解聘。

本公司於二零零五年已對道德守則進行審核並採納經修訂後的道德守則（「新道德守則」），作為本公司不斷致力於提高其企業管治標準的一部分。本公司已向全體董事及高級管理人員提供了一份新道德守則並要求他們遵守新道德守則，以確保本公司的經營為適當及合法。本公司將對任何違反新道德守則的行為採取紀律行動。

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。

核數師的服務及薪酬

安永會計師事務所受聘並擔任本公司二零零八年財政年度的核數師（「核數師」），核數師提供的服務及其收取的服務費如下：

核數費

截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之財政年度，核數師就審計本公司年度財務報表及其它通常由核數師提供的與法律法規備案或聘用有關的服務所收取的費用總計分別為人民幣14,370,679元（約1,886,609美元）及人民幣23,423,653元（約3,364,380美元）。

核數相關費用

核數師為合理地審計或檢討本公司的財務報表而提供的保證和相關服務所收取但未計入「核數費」的費用截至二零零七年十二月三十一日的財政年度總計為人民幣1,599,612元（約210,000美元），截至二零零八年十二月三十一日的財政年度總計為人民幣零元。核數師於二零零七年所提供的與核數相關的服務包括協助本公司執行美國《薩班斯——奧克斯利法案》第404章節。

稅務相關費用

核數師就稅務符合性、稅務諮詢及稅務計劃方面提供的專業服務所收取的費用截至二零零七年十二月三十一日的財政年度總計為人民幣266,602元（約35,000美元），截至二零零八年十二月三十一日的財政年度總計為人民幣1,216,677元（約174,753美元）。

所有其它費用

核數師就風險管理和信息系統方面提供的專業服務所收取的費用截至二零零七年十二月三十一日的財政年度總計為1,070,430元（約140,528美元），截至二零零八年十二月三十一日的財政年度總計為人民幣490,000元（約70,380美元）。

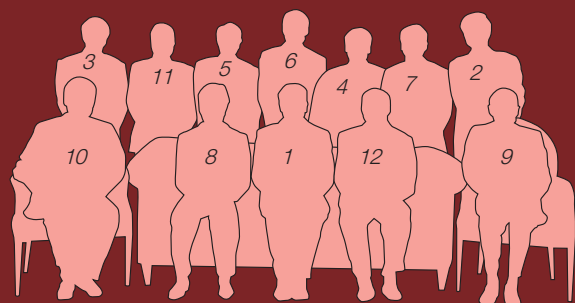
除上述服務外，截至二零零七年十二月三十一日及截至二零零八年十二月三十一日之財政年度，並沒有為由核數師提供的產品及／或服務支付其它費用。

有關於紐約證券交易所上市的公司手冊第303A.11條所要求的企業管治聲明

本公司根據香港法律註冊成立，本公司普通股的主要交易市場為香港聯合交易所。此外，由於本公司的普通股在美國證券交易管理委員會註冊並於紐約證券交易所上市，本公司須遵守若干企業管治要求。然而，作為「外國私營發行人」，紐約證券交易所上市公司手冊中所載的眾多企業管治標準（「紐約證券交易所標準」）均不適用於本公司。本公司獲准遵循其註冊成立國家的企業管治標準，代替遵守紐約證券交易所標準所載的大部分企業管治標準。於紐約證券交易所上市之公司手冊之第303A.11條要求於紐約證券交易所上市的外國私營發行人描述彼等企業管治常規與適用於紐約證券交易所上市之美國公司的企業管治標準之間的重大差異。本公司已於其網站上發佈該等重大差異的摘要，該信息可登錄以下網頁獲取：

http://www.cnocold.com/en/Governance_Statement.aspx

董事及高級管理層



執行董事：

- 1 傅成玉(董事長)
- 2 武廣齊
- 3 楊華

非執行董事：

- 4 羅漢
- 5 周守為
- 6 曹興和
- 7 吳振芳

獨立非執行董事：

- 8 鄭維健
- 9 趙崇康
- 10 劉遵義
- 11 謝孝衍
- 12 王濤

執行董事

傅成玉

生於一九五一年，傅先生獲中國東北石油學院地質學學士學位和美國南加州大學石油工程碩士學位。傅先生在中國石油行業擁有逾三十年的經驗。傅先生先後在中國的大慶油田、遼河油田和華北油田工作過。傅先生於一九八二年加入本公司的控股股東中國海油，先後在中國海油與阿莫科、雪佛龍、德士古、菲利普斯、殼牌和阿吉普等石油公司的合資項目中任中方副首席代表、首席代表、管委會秘書聯合管理委員會主席等職。一九九四年至一九九九年，傅先生先後擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海東部公司副總經理、菲利普斯公司國際石油(亞洲)公司副總裁兼西江開發項目總經理、中國海洋石油南海東部公司總經理。二零零零年，傅成玉先生獲委任為中國海油副總經理。隨後，自二零零一年起，傅先生先後出任本公司執行副總裁、總裁兼首席作業官。傅先生於二零零三年十月起擔任中國海油總經理並於二零零三年十月十六日起擔任本公司董事長兼首席執行官。他亦擔任本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司和中國海洋石油國際有限公司的董事長。傅先生亦擔任中國海油附屬公司——中海油田服務股份有限公司(於香港聯合交易所有限公司和上海證券交易所上市)的董事長。二零零五年十二月至二零零七年十月，傅先生曾擔任於美國紐約證券交易所上市的無錫尚德太陽能電力有限公司的獨立董事。他亦擔任中國工業經濟聯合會主席團主席和中國國際商會副會長。傅先生於一九九九年八月二十三日獲委任為本公司執行董事。

武廣齊

生於一九五七年，武先生是一名地質師、高級經濟師和註冊高級企業風險管理師，獲中國海洋大學理學士，主修海洋地質學。他亦擁有石油大學管理碩士學位。武先生於一九八二年加入中國海油。他於一九九四年至二零零一年先後擔任中國海油附屬公司——中海石油技術服務公司的副總經理、中國海油辦公廳主任和中國海油思想政治部主任。他於二零零三年獲委任為中國海油的總經理助理並從二零零四年起一直擔任中國海油副總經理。武先生自二零零三年五月起亦擔任上海證券交易所的上市公司——中國長江電力股份有限公司的獨立非執行董事並自二零零五年六月一日起擔任本公司法規主任。武先生亦為本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司和中國海洋石油國際有限公司的董事。武先生於二零零五年六月一日獲委任為本公司執行董事。

楊華

生於一九六一年，楊先生是一位高級工程師，畢業於石油大學，擁有石油工程學的工學學士學位。楊先生亦是麻省理工學院斯隆管理學院的斯隆學者，擁有工商管理碩士學位。他於一九八二年加入中國海油，擁有逾二十六年的石油勘探和生產的工作經驗。一九八二年至一九九二年，楊先生服務於中海石油研究中心，曾任油田開發部經理、油藏工程室主任和研究項目經理。之後，楊先生主要從事本公司及其附屬公司的海外業務發展、併購和資本運作。一九九三年至一九九九年他歷任本公司海外發展部副總地質師、副經理、代經理以及本公司的附屬公司——中國海洋石油國際有限公司副總裁。他於一九九九年出任本公司高級副總裁。二零零二年至二零零三年間擔任本公司附屬公司——中國海洋石油東南亞有限公司的董事兼總經理。楊先生於二零零五年一月一日起擔任本公司首席財務官，並於二零零五年十二月至二零零九年三月擔任本公司執行副總裁。他於二零零九年三月三十一日獲委任為本公司總裁。楊先生同時亦擔任中國海油總經理助理、中海石油財務有限責任公司的董事以及本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司和中國海洋石油國際有限公司的董事。楊先生於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司執行董事。

非執行董事

羅漢

生於一九五三年，羅先生獲石油大學工學博士學位。他在中國石油行業擁有逾三十年的工作經驗。他於一九八二年到中國海油任職。一九九三至一九九九年，羅先生先後擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海東部公司副總經理兼CACT(CNOOC-AGIP-Chevron-Texaco)聯合管理委員會主席、中國海油附屬公司——中國海洋石油東海公司執行副總經理和中海石油(中國)有限公司上海分公司總經理。羅先生自二零零零年至二零零九年擔任中國海油副總經理。他曾擔任中海殼牌石油化工有限公司、中國海油附屬公司——中海信託股份有限公司和中海石油財務有限責任公司的董事長以及本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司的董事。羅先生於二零零零年十二月二十日獲委任為本公司執行董事，並於二零零六年九月一日調職並擔任非執行董事。二零零九年三月三十一日，羅先生離開公司，不再擔任本公司董事。

周守為

生於一九五零年，周先生獲中國西南石油學院博士學位，高級工程師。他於一九八二年到中國海油任職，曾擔任中國海油附屬公司中國海洋石油渤海公司副總經理及中海石油(中國)有限公司天津分公司總經理。他於一九九九年九月獲委任為本公司執行副總裁並於二零零二年七月至二零零九年三月期間擔任本公司總裁。二零零零年起，周先生開始擔任中國海油副總經理。周先生亦為本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司的董事兼總經理以及中國海洋石油國際有限公司的董事。自二零零三年四月起，他亦為本公司附屬公司——中國海洋石油東南亞有限公司的董事長。二零零三年十二月六日起，他獲委任為中國海油附屬公司——海洋石油工程股份有限公司(於上海證券交易所上市)的董事長。周先生於一九九九年八月二十三日獲委任為本公司執行董事，並於二零零九年三月三十一日調職為非執行董事。

曹興和

生於一九四九年，曹先生畢業於天津政法管理幹部學院，主修經濟法，此後在首都經貿大學工商管理研究生班學習。曹先生於一九六五年進入石油行業工作，先後在勝利油田和大港油田工作，有四十餘年的石油行業工作經驗。曹先生一九八二年加入中國海油，一九八五年至二零零三年，他先後擔任中國海油附屬公司——渤海石油商業公司及渤海石油運輸公司的經理、中國海油附屬公司——中國海洋石油渤海公司副總經理及總經理。曹先生於二零零三年四月至二零零四年七月擔任中國海油總經理助理並於二零零四年八月獲委任為中國海油副總經理。曹先生亦為中國海油附屬公司——中國近海石油服務(香港)有限公司的董事長以及中海油能源發展股份有限公司的董事長(中海石油基地集團有限責任公司經重組改制於二零零八年變更設立為中海油能源發展股份有限公司)。曹先生於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司執行董事，並於二零零六年九月一日調職為非執行董事。

吳振芳

生於一九五二年，吳先生是一位高級工程師，畢業於大連理工大學海洋石油建築工程專業，後獲上海交通大學高級工商管理碩士學位。吳先生於一九七一年進入石油行業，並於一九八零年中國海油籌建之初加入中國海油。一九九三年至二零零零年，他先後擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海西部公司副總經理和中國海油附屬

公司——中海石油化學有限公司總裁。他亦於二零零一年至二零零三年擔任中國海油附屬公司——海洋石油富島股份有限公司董事長並於二零零三年至二零零五年擔任中國海油附屬公司——中海石油化學有限公司董事長。吳先生於二零零三年至二零零四年擔任中國海油總經理助理並於二零零四年八月獲委任為中國海油副總經理。吳先生曾任中海石油氣電集團有限責任公司(前中海石油天然氣及發電有限責任公司)的董事長兼總裁及其他多家中國海油附屬公司的董事長。吳先生現兼任中國海油附屬公司——中海石油煉化有限公司董事長兼總經理，及中海殼牌石油化工有限公司董事長。吳先生於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司執行董事，並於二零零六年九月一日調職為非執行董事。

獨立非執行董事

鄭維健

生於一九四三年，鄭博士畢業於美國聖母院大學及威斯康辛醫學院，畢業後曾在康乃爾大學擔任醫學教授，並曾在紐約著名的斯隆——凱特林癌病中心(Memorial Sloan-Kettering Cancer Center)行醫、教學及從事研究工作。鄭博士曾擔任香港大學教育資助委員會主席及教育統籌委員會委員，鄭博士現為香港中文大學校董會主席。除在學術領域外，鄭博士現為環球(香港)投資有限公司主席。鄭博士在財經界曾任多項要職，包括香港聯合交易所主席、恒生銀行副主席及非執行董事、國際證券交易所聯會副會長、香港證券學院創會主席、研究成立財經學院可行性的督導委員會主席、香港期貨交易所有限公司董事、世界大企業聯合會國際顧問委員會委員、香港渣打銀行獨立非執行董事及香港金融研究中心董事。鄭博士現為美國友邦保險(百慕達)有限公司獨立非執行董事及瑞安房地產獨立非執行董事。鄭博士也參與其他香港的公共服務，曾於一九九九年至二零零一年期間出任香港特別行政區中央政策組首席顧問、大珠江三角洲商務委員會委員、策略發展委員會委員及可持續發展委員會主席。鄭博士現為司法人員推薦委員會委員。鄭博士一直積極參與內地與其它香港之間的事務。他曾獲中國政府委任為港事顧問(一九九一至一九九七年)，全國人民代表大會香港特別行政區籌備委員會成員，以及香港特區第一屆政府推選委員會成員(一九九六至一九九七年)。鄭博士現為中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。鄭博士於二零零六年五月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。

趙崇康

生於一九四七年，趙先生擁有悉尼大學法學學士學位。他曾任澳大利亞新南威爾士高級法院律師和澳大利亞高等法院律師。趙先生在法律行業有逾三十年的經驗，並曾經為澳大利亞一家上市公司的董事。趙先生是澳大利亞老人院基金會信託委員會創始會員，曾擔任澳大利亞新南威爾士中國小區協會秘書長。自二零零八年四月起，趙先生亦擔任香港聯合交易所有限公司上市公司——雲南實業控股有限公司獨立非執行董事。趙先生於一九九九年九月七日獲委任為本公司獨立非執行董事。

劉遵義

生於一九四四年，現任香港中文大學校長。劉遵義教授於一九六四年取得斯坦福大學物理及經濟學理學士學位，並先後於一九六六及一九六九年取得加州大學伯克利分校經濟學文學碩士和哲學博士學位。劉教授自一九六六年起任教於斯坦福大學經濟系，一九七六年晉升為講座教授，一九九二年出任該系首任李國鼎經濟發展講座教授，二零零六年獲頒授李國鼎經濟發展榮休講座教授銜，現兼任香港中文大學藍饒富暨藍凱麗經濟學講座教授。劉教授專研經濟發展和經濟增長，以及包括中國在內的東亞經濟，著有專書五種，曾於學術期刊發表論文一百六十多篇。劉教授擔任多項公職，包括中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員、香港特別行政區政府行政會議非官守議員、經濟機遇委員會委員、策略發展委員會委員、廉政公署貪污問題諮詢委員會委員、創新及科技督導委員會委員、外匯基金諮詢委員會及其轄下管治委員會和貨幣發行委員會之委員、授勳評審委員會委員，並於二零零七年七月獲委任為太平紳士。他也是香港科技園公司董事局成員、臺灣遠傳電信股份有限公司獨立董事。劉教授於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

謝孝衍

生於一九四八年，謝先生是英格蘭及韋爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。謝先生曾任香港會計師公會會長，一九七六年加入畢馬威，一九八四年成為合夥人，二零零三年三月退休。一九九七年至二零零零年間，謝先生任畢馬威中國的非執行主席，並為畢馬威中國事務委員會委員。謝先生現為香港聯合交易所有限公司上市公司——中國建設銀行股份有限公司、中國電信股份有限公司、永亨銀行有限公司，林麥集團有限公司、澳門博彩控股有限公司及中化化肥控股有限公司的獨立非執行董事。謝先生亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團主席。謝先生於二零零五年六月八日獲委任為本公司獨立非執行董事。

王濤

生於一九三一年，王先生一九五四年至一九六三年留學蘇聯，獲莫斯科石油學院地質礦物學副博士學位。王先生現任世界石油理事會中國國家委員會主任和中國沙特友好協會會長。王先生亦為中國石油大學等多所高等院校的兼職教授、博士生導師。王先生在中國石油天然氣行業有逾五十年的工作經歷，曾先後擔任北京石油科學研究院總地質師、華北石油勘探指揮部副指揮兼總地質師、遼河石油勘探局副書記、副局長兼總地質師和南海石油勘探指揮部珠江口籌建處負責人。他於一九八三年六月起任中國海洋石油南海東部公司總經理；一九八五年六月起任石油工業部部長、黨組書記；一九八八年五月任中國石油天然氣總公司總經理、黨組書記。王先生是中國共產黨第十二、十三、十四屆中央委員，第九屆全國人民代表大會常務委員會委員和全國人民代表大會環境與資源委員會副主任委員。一九九四年至二零零五年間任世界石油理事會副主席、高級副主席。王先生現任中聯石油化工國際有限公司（於香港聯合交易所有限公司上市）的榮譽主席兼執行董事。王先生於二零零八年五月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。

其他高級管理人員

袁光宇

生於一九五九年，袁先生為本公司執行副總裁。他負責公司的作業安全、工程建設和鑽完井管理工作。袁先生是一位高級工程師，畢業於石油大學(原華東石油學院)，獲鑽井工程專業學士學位。二零零一年，袁先生於首都經濟貿易大學研究生畢業，二零零四年及二零零七年，分別於中歐國際工商學院CEO班和EMBA班畢業。袁先生於一九八二年到中國海油任職，在石油天然氣行業擁有逾二十七年的工作經驗。曾擔任中國海油渤海石油鑽井公司副經理、中國海油中海石油北方鑽井公司副總經理、中國海油總公司作業部副總經理、中國海油中海石油北方鑽井公司總經理、中國海油中海油田服務有限公司董事長、總經理和中海油田服務股份有限公司副董事長、執行董事、首席執行官兼總裁。二零零六年十一月，袁先生獲委任為中國海油總經理助理。

朱偉林

生於一九五六年，朱先生為中國海油總地質師、本公司執行副總裁兼勘探部總經理。朱先生畢業於上海同濟大學，獲博士學位，曾於一九八六年至一九八七年間在挪威工學院石油勘探專業學習。朱先生於一九八二年到中國海油任職，一九九九年，在中國海洋石油勘探開發研究中心從事研究工作，先後擔任研究室副主任、主任，研究中心副總地質師、總地質師。一九九九年至二零零七年，朱先生歷任中國海油勘探部副經理、本公司勘探部副總經理、總經理，本公司湛江分公司總經理，本公司副總裁等職。朱先生長期從事中國海域的石油天然氣勘探研究和管理工作，享受政府特殊津貼，先後入選國家「百千萬人才工程」，被評為全國優秀科技工作者，並獲得國家最高層次的地質科學獎——李四光地質科學獎。二零零七年八月，朱先生獲委任為中國海油總地質師、本公司執行副總裁，全面負責本公司的油氣勘探工作。

陳壁

生於一九六一年，陳先生為本公司執行副總裁兼天津分公司總經理。他負責公司的開發生產、銷售工作。陳先生畢業於西南石油大學(原西南石油學院)，獲採油專業學士學位，一九八八年獲英國愛丁堡Heriot-Watt大學石油工程碩士學位，二零零零年獲清華大學工商管理碩士學位。陳先生於一九八二年到中國海油任職，在石油天然氣行業擁有逾二十七年的工作經驗。曾擔任中國海洋石油南海西部公司採油公司副經理；本公司開發生產部生產處處長、副經理、總經理和中海石油(中國)有限公司天津分公司總經理。二零零五年十二月，陳先生獲委任為本公司副總裁兼天津分公司總經理。

陳偉

生於一九五八年，陳先生為本公司高級副總裁兼科技發展部總經理、北京研究中心主任。陳先生是一位高級工程師，他擁有石油大學學士學位和清華大學工商管理碩士學位，在石油勘探開發領域擁有逾二十五年經驗。陳先生於一九八四年到中國海油任職，曾擔任中國海洋石油勘探開發研究中心開發部副經理、國外研究部副經理、信息部經理、研究中心副主任，中國海油人力資源部總經理，本公司高級副總裁兼行政管理部總經理。

張國華

生於一九六零年，張先生為本公司高級副總裁兼上海分公司總經理。張先生畢業於青島海洋大學，獲學士學位，並於二零零一年在加拿大阿爾伯塔大學商學院學習。張先生於一九八二年到中國海油供職，曾擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海西部公司副總地質師兼勘探部經理、中國海洋石油研究中心總地質師、中海石油(中國)有限公司總經理助理和本公司勘探部總經理等職務。

朱明才

生於一九五六年，朱先生為本公司副總裁兼國際事務部總經理、中國海洋石油國際有限公司總經理。朱先生畢業於西南石油學院，獲工學學士學位，並於一九九零年獲英國南卡斯特大學工商管理碩士學位。朱先生於一九八五年加入中國海油，曾擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油渤海公司副總經理、中海石油(中國)有限公司天津分公司總經理和深圳分公司總經理。

方志

生於一九六二年，方先生為本公司副總裁兼中國海洋石油東南亞有限公司總裁，負責公司在印度尼西亞的業務。他畢業於浙江大學，獲理學學士學位，並於一九九五年獲英國伯明翰大學工商管理碩士學位。方先生於一九八二年到中國海油任職，曾擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海東部公司科技研究中心副主任、中國海油-AMOCO 流花聯合作業集團副總經理、中國海洋石油南海東部公司勘探開發部經理、中海石油(中國)有限公司深圳分公司副總經理、總經理。

聯席公司秘書**肖宗偉**

生於一九六五年，肖宗偉先生是本公司的聯席公司秘書。他是高級工程師，畢業於大慶石油學院，獲採油工程學士學位。一九八七至一九八八年間，肖先生在英國帝國理工學院進修石油工程專業。肖先生於一九八四年加入中國海油，在石油勘探、開發、生產領域擁有逾二十四年的經驗。在其職業生涯的前十年，肖宗偉先生先後在中海石油研究中心擔任工程師、高級工程師及油田開發部油藏工程室主任。其後，肖先生轉為從事國際業務，曾於一九九四至一九九八年期間，擔任中國海油雅加達辦公室生產經理。回國後，肖先生先後任海外發展部高級工程師和西亞／北非項目經理。自二零零一年開始，肖先生開始涉足資本市場領域，在本公司二零零一年上市過程中，他作為投資者關係小組負責人，積累了豐富的金融市場經驗。二零零一年，肖先生獲委任為本公司投資者關係部副總經理，自二零零三年起擔任該部總經理。肖先生自二零零八年十一月二十五日起獲委任為本公司的聯席公司秘書。

徐惜如

生於一九七三年，徐惜如女士是本公司的聯席公司秘書。她畢業於澳洲科廷理工大學，獲商業會計學士。二零零四至二零零六年間，徐女士獲得香港理工大學公司管治碩士學位。她於二零零七年成為香港特許秘書公會會士(會員)和特許秘書及行政人員公會會士(會員)。此外，她亦為危機及風險管理協會資深會士(會員)及澳大利亞註冊會計師協會會士(會員)。一九九八年八月至一九九九年三月，徐女士為LG國際(香港)有限公司高級會計。一九九九年，她加入中國近海石油服務(香港)有限公司，擔任會計師。自二零零零年，她協助中海石油保險有限公司管理財務，並於二零零四年開始擔任財務部經理。她於二零零七年三月開始擔任中海石油保險有限公司公司秘書。徐女士自二零零八年十一月二十五日起獲委任為本公司聯席公司秘書。

董事及高級管理人員變動

二零零八年五月二十九日，本公司獨立非執行董事埃佛特·亨克斯先生退休，不再擔任本公司獨立非執行董事。

二零零八年十一月二十五日，康鑫女士辭任本公司秘書一職，肖宗偉先生和徐惜如女士獲委任為本公司的聯席公司秘書。

二零零九年三月三十一日，本公司非執行董事羅漢先生退休，不再擔任本公司非執行董事；本公司執行董事周守為先生於同日調職為本公司非執行董事。

二零零九年三月三十一日起，楊華先生獲委任為本公司總裁兼首席財務官；袁光宇先生和陳壁先生獲委任為本公司執行副總裁；劉健先生不再擔任本公司執行副總裁。

董事會報告書

本公司董事會（「董事會」）欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日之年度之董事會報告和經審計的財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股（與其附屬公司合稱「本集團」）。本公司的附屬公司之主要業務為從事勘探、開發、生產和銷售石油與天然氣及其它石油產品。

財務摘要和經營業績

有關本集團於二零零八年十二月三十一日之資產負債之摘要及本集團截至該日止年度之經營業績請參見第2頁財務摘要。

借款

本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度之長期銀行借款之詳情請參見第90頁至91頁合併財務報表附註27。

物業、廠房及設備

本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度的有關物業、廠房及設備之淨變動情況請參見第82頁之合併財務報表附註15。

儲備

截至二零零八年十二月三十一日，本公司根據《公司條例》（香港法律第32章）第79B條計算的可分發儲備總額是人民幣34,429.8百萬元。

本集團及本公司截至二零零八年十二月三十一日之年度之儲備變動請參見第51頁之合併股東權益變動表及第96頁至97頁合併財務報表附註31。

附屬公司、聯營公司和共同控制公司

截至二零零八年十二月三十一日之年度，本公司之附屬公司、聯營公司和共同控制公司之詳情載於第85頁至87頁合併財務報表附註17、18及19。

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。

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日之年度末期股息每股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於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。

職工退休福利

有關本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度之職工退休福利之詳情請參見第101頁合併財務報表附註33。

主要供貨商與客戶

本集團向最大供貨商支付的採購總額佔本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度總採購額的21%；向最大五家供貨商支付的採購總額佔本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度總採購額的69%。

本集團售予最大客戶的銷售總額佔本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度總收入的46%，售予五家最大客戶的銷售總額佔本集團截至二零零八年十二月三十一日之年度總油氣銷售額的75%。

截至二零零八年十二月三十一日，除在下面標題為「關連交易」項下已披露的本集團與其非直接控股股東中國海油及其聯繫人士之間的持續關連交易外，本公司任何董事或其聯繫人士及任何股東（董事所知曉的擁有本公司股份5%以上）均未在本集團之最大五家供貨商與客戶中擁有任何權益。

慈善捐款

有關本集團在年度內作出的捐款，請參見本年報第16至17頁。

關連交易

獨立非執行董事確認在截至二零零八年十二月三十一日之年度內，本集團成員作為一方的下述持續關連交易由本集團：

- 1 在本集團的日常和一般業務過程中進行；
- 2 (a) 按照一般商業條款，或(b) 如並無任何可供比較的條款，則按不遜於本集團從獨立第三方獲得的條款進行；及
- 3 根據相關協議並按公平合理且符合本公司及整體股東利益的條款訂立。

獨立非執行董事進一步確認於截至二零零八年十二月三十一日之年度：

- (i) 由中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供勘探、油氣田開發、油氣田生產以及銷售、管理及輔助性服務：
 - (a) 提供勘探及配套服務有關的年度交易總額未超過人民幣62.96億元
 - (b) 提供油氣田開發及配套服務有關的年度交易總額未超過人民幣186.08億元。
 - (c) 提供油氣田生產及配套服務有關的年度交易總額未超過人民幣51.24億元。
 - (d) 提供銷售、管理及輔助性服務有關的年度交易總額未超過人民幣7.89億元。
 - (e) FPSO船租賃有關的年度交易總額未超過人民幣19.08億元。
- (ii) 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供管理、技術、設備及輔助性服務，包括物料供應有關的年度交易總額未超過人民幣1.00億元。

- (iii) 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士銷售石油及天然氣產品：

- (a) 石油和天然氣產品的銷售(天然氣和液化天然氣的長期銷售除外)總額未超過人民幣944.40億元。
- (b) 天然氣和液化天然氣的長期銷售總額未超過人民幣48.44億元。

- (iv) 本集團於中海石油財務有限責任公司(「財務公司」)存放的每日最高存款餘額(包括應計利息)(不包括根據委託貸款服務為進行委託貸款而存放的資金)自二零零八年十月十四日至二零零八年十二月三十一日止的期間未超過人民幣44.8億元。於二零零八年一月一日至二零零八年十月十三日止的期間，該等每日最高存款餘額未超過上市規則項下相關百分比率的0.1%。

本集團獨立核數師對上述提及的持續關連交易進行了審核，並向董事會確認該等持續關連交易：

- 1 已獲得董事會的批准；
- 2 按照載列於本公司財務報表之定價政策進行；
- 3 根據有關交易的協議條款進行；及
- 4 並無超逾先前公告披露的上限。

關聯方交易(包括本集團的持續關連交易)的概要請參見第98頁至第101頁合併財務報表附註32。

本公司於二零零七年十一月八日分別與中國海油、中海油田服務股份有限公司、中海石油化學股份有限公司、海洋石油工程股份有限公司訂立綜合框架協議，規定任何一方及／或其聯繫人士不時需要及要求的一系列產品和服務的持續關連交易。每份綜合框架協議的期限為三年，自二零零八年一月一日起生效。本公司亦於二零零八年十月十四日與財務

公司訂立一份金融服務框架協議，由財務公司向本集團提供一系列金融服務。該等金融服務框架協議自二零零八年十月十四日(本公司就該等持續關連交易發布公告的日期)生效，至二零一零年十二月三十一日終止。上述四份綜合框架協議項下的持續關連交易及自二零零八年一月一日起生效的三個年度的相關年度上限已於二零零七年十二月六日經本公司獨立股東批准並載列如下。上述金融服務框架協議項下獲豁免取得獨立股東批准的規定，但須遵守申報和公告規定的持續關連交易的詳情亦載列如下。

持續關連交易分類 年度上限

由中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供的勘探、油氣田開發、油氣田生產以及銷售、管理及輔助性服務

- (a) 提供勘探及配套服務 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣62.96億元，人民幣75.55億元和人民幣90.66億元
- (b) 提供油氣田開發及配套服務 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣186.08億元，人民幣228.79億元和人民幣267.59億元
- (c) 提供油氣田生產及配套服務 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣51.24億元，人民幣61.47億元和人民幣72.53億元

- (d) 提供銷售、管理及配套服務 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣7.89億元，人民幣8.54億元和人民幣9.67億元

- (e) FPSO船租賃 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣19.08億元，人民幣31.82億元和人民幣32.50億元

由本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供管理、技術、設備及配套服務，包括物料供應

- 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供管理、技術、設備及配套服務，包括物料供應 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣1.00億元，人民幣1.00億元和人民幣1.00億元

由本集團向中國海油及／或其聯繫人士銷售石油及天然氣產品

- (a) 石油和天然氣產品的銷售(天然氣和液化天然氣的長期銷售除外) 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣944.40億元，人民幣1,566.92億元和人民幣1,817.82億元
- (b) 天然氣和液化天然氣的長期銷售 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣48.44億元，人民幣71.18億元和人民幣87.63億元

由財務公司向本集團提供金融服務

本集團於財務公司存放的每日最高存款餘額(包括應計利息)(不包括根據委託貸款服務為進行委託貸款而存放的資金)自二零零八年十月十四日至二零一零年十二月三十一日止的期間不超過人民幣44.80億元。

股本

截至二零零八年十二月三十一日之年度股本的變動情況請參見第93頁財務報表附註30。

股份期權計劃

本公司採納了下述股份期權計劃以向本公司董事、高級管理人員和其它合資格被授予人授予股份期權：

1. 全球發售前股份期權計劃；
2. 二零零一年股份期權計劃；
3. 二零零二年股份期權計劃；和
4. 二零零五年股份期權計劃。

根據上述股份期權計劃，本公司董事會下設的薪酬委員會將不時提請董事會批准期權的授予以及授予相關被授予人的期權數目。因行使全部已授予的股份期權而發行的最高股份數目（包括根據全球發售前股份期權計劃、二零零一年股份期權計劃、二零零二年股份期權計劃和二零零五年股份期權計劃可以認購的股份）不得超過本公司於二零零五年十二月三十一日（本公司股東批准二零零五年股份期權計劃的當日）已發行股份的百分之十，不包括根據股份期權計劃已經失效的股份期權。

本公司股份期權計劃下授予的期權詳情請參見第93頁至第95頁的合併財務報表附註30。除本年報中的披露外，截至二零零八年十二月三十一日之年度內，本公司概無授予認購本公司股權或債務證券的權利，亦無任何人士行使任何該等權利。

截至二零零八年十二月三十一日，本公司在以上股份期權計劃下被授予的股份期權變動情況如下表：

承授人	股份期權數量				股份期權授予日期	股份期權行使期限*	股份期權 行權價 港元	公司股份價格		公司股份的 加權平均價格	
	二零八年 一月一日 餘額	年內 授予數量	年內 行權數量	年內 加權數量				年內 退期數量	二零八年 十二月 三十一日 餘額	之前一 日 的每股 收市價 港元	之前一 日 的每股 收市價 港元
執行董事 傅成玉	1,750,000	-	-	-	二零八年三月十二日	二零八年三月十二日至二零八年三月十二日**	1.19	1.23	-	-	-
	1,750,000	-	-	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月二十七日	1,282	1.46	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-	-
	2,500,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-	-
	3,500,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,621	5.75	-	-	-
	3,850,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,561	5.30	-	-	-
	4,041,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,291	7.43	-	-	-
	-	4,041,000	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-	-
	1,400,000	-	-	-	二零八年三月十二日	二零八年三月十二日至二零八年三月十二日**	1.19	1.23	-	-	-
	1,750,000	-	-	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月二十七日	1,282	1.46	-	-	-
	1,750,000	-	-	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-	-
	1,750,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-	-
	2,450,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,621	5.75	-	-	-
	2,700,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,561	5.30	-	-	-
武廣齊	2,835,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,291	7.43	-	-	-
	-	2,835,000	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-	-
	1,610,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,621	5.75	-	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,561	5.30	-	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,291	7.43	-	-	-
	-	1,857,000	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年三月十二日	二零八年三月十二日至二零八年三月十二日**	1.19	1.23	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月二十七日	1,282	1.46	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-	-
	1,610,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,621	5.75	-	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,561	5.30	-	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,291	7.43	-	-	-
	-	1,857,000	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-	-
楊華	1,150,000	-	-	-	二零八年三月十二日	二零八年三月十二日至二零八年三月十二日**	1.19	1.23	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月二十七日	1,282	1.46	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-	-
	1,610,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,621	5.75	-	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,561	5.30	-	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,291	7.43	-	-	-
	-	1,857,000	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-	-

承授人	股份期權數量				股份期權授予日期	股份期權行使期限*	股份期權行權價格 港元	公司股份價格		期權行使日 的每股 價格 港元
	二零八年 一月一日 餘額	年內 授予數量	年內 行權數量	年內 流轉數量				年內 過期數量	之前一日 的每股 收市價 港元	
非執行董事										
趙崇康	1,400,000	-	-	-	二零八年三月十一日	二零八年三月十一日至二零八年三月十二日**	1.19	1.23	-	-
羅漢	1,150,000	-	-	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月三十一日	1.232	1.46	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-
	1,150,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-
	1,610,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,62	5.75	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,56	5.30	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年七月二十五日	二零八年七月二十五日至二零八年七月二十五日	7,29	7.43	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-
曹興和	-	1,857,000	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,62	5.75	-	-
	800,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,56	5.30	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,29	7.43	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	14,828	14.20	-	-
吳振芳	-	1,857,000	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	5,62	5.75	-	-
	800,000	-	-	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,56	5.30	-	-
	1,770,000	-	-	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	7,29	7.43	-	-
	1,857,000	-	-	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	14,828	14.20	-	-
獨立非執行董事										
趙崇康	1,150,000	-	-	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-
埃佛特·亨克斯**	1,150,000	-	(1,150,000)	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	10.56	10.22
其他權益合計	6,250,000	-	(1,400,000)	-	二零八年三月十二日	二零八年三月十二日至二零八年三月十二日**	1,19	1.23	-	-
	16,200,000	-	(3,700,000)	-	二零八年八月二十七日	二零八年八月二十七日至二零八年八月三十一日	1,232	1.46	-	-
	18,883,300	-	(2,183,334)	-	二零八年二月二十四日	二零八年二月二十四日至二零八年二月二十四日	2,108	2.09	-	-
	26,533,267	-	(950,000)	-	二零八年二月五日	二零八年二月五日至二零八年二月五日	3,152	3.13	-	-
	40,563,333	-	(333,333)	-	二零八年八月三十一日	二零八年八月三十一日至二零八年八月三十一日	5,62	5.75	-	-
	56,913,333	-	(1,660,000)	-	二零八年六月十四日	二零八年六月十四日至二零八年六月十四日	5,56	5.30	-	-
	66,961,000	-	(3,124,000)	-	二零八年五月二十五日	二零八年五月二十五日至二零八年五月二十五日	7,29	7.43	11.2	10.78
	-	71,982,000	-	(1,050,000)	二零八年五月二十九日	二零八年五月二十九日至二零八年五月二十九日	14,828	14.20	-	-
合計	303,795,233	88,143,000	(1,483,333)	(14,370,667)	-	-	376,084,233	-	-	-

* 除全球發售前股份期權計劃授予的期權之外，所有被授予的期權均需根據以下歸屬時間表，即期權行使權的三分之一將分別於授予日一周年、兩周年及三周年歸屬，由此被授予期權將於授予日三周年全部歸屬。

** 被授予期權行使權的50%於在授予日十八個月後歸屬，剩餘的50%於在授予日三十個月後歸屬。

*** 埃佛特·亨克斯先生於二零八年五月二十九日退休，不再擔任本公司的獨立非執行董事。埃佛特·亨克斯先生行使了由二零八年股份期權計劃授予的期權，認購了本公司1,150,000股股份，本公司於二零八年八月二十二日完成該等股份的分配。此後，埃佛特·亨克斯先生不持有本公司的任何股份期權。

股份的購買、沽售和贖回

截至二零零八年十二月三十一日之年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、沽售或贖回本公司之股份。

主要股東的股本權益

於二零零八年十二月三十一日，依照證券及期貨條例第336條記錄在登記冊的下列人士(除本公司董事及最高行政人員外)擁有本公司之股份權益如下：

	持有之普通股數目	佔總發行股份之百分比
(i) CNOOC (BVI) Limited (「CNOOC (BVI)」)	28,772,727,268	64.41%
(ii) Overseas Oil & Gas Corporation, Ltd. (「OOGC」)	28,772,727,273	64.41%
(iii) 中國海油	28,772,727,273	64.41%

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

上述全部權益皆為長倉。除上述披露外，於二零零八年十二月三十一日之年度內，本公司並不知悉任何其它人士(除本公司董事及最高行政人員)在證券及期貨條例第336條要求記錄在登記冊內的本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

本公司董事和高級管理人員

本公司董事和高級管理人員的資料載於本年報第31至第35頁。

本公司董事的權益

除本年報中披露的擁有於本公司的股份期權計劃下可行使認購本公司股份的期權的個人利益外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員並無於本公司或其任何相聯公司(按《證券及期貨條例》第XV部分所定義者)的股份、相關股份及債券證中擁有權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條所作之記錄或因此而根據標準守則通知本公司和香港聯交所。所有本公司董事及最高行政人員的權益皆為長倉。

董事的服務合同及在合同項下的權益

各將予以重選的董事均無與本公司訂有不可由本公司免付賠償金(一般法定義務除外)而於一年內終止之服務合同。

除於本年報內披露外，於二零零八年十二月三十一日或本年度內任何時間，概無本公司或其任何附屬公司作為訂約方而董事在其中擁有重大權益(直接或間接)的對本集團業務產生重大影響的任何合同存續。

董事和五個最高薪酬之僱員酬金

本公司董事和五個最高薪酬之僱員酬金之詳情請參見第75頁至第77頁合併財務報表附註9和附註10。

重大法律訴訟

截至二零零八年十二月三十一日，本公司並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。據本公司所知，亦無任何尚未了結或本公司可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

企業管治常規守則的遵守

本公司通過建立一套有效的涉及政策、程序和系統的框架致力於高標準的企業管治常規。截至二零零八年十二月三十一日，本公司除對守則條文第A.2.1條及第A.4.1條有所偏離外，已遵守上市規則附錄第14章《企業管治常規守則》的守則條文。

有關詳情請參見第19至29頁的企業管治報告。

核數師

安永會計師事務所獲委任為本公司截至二零零八年十二月三十一日之年度的核數師，並對所附財務報表進行了審核。繼續委任安永會計師事務所為本公司核數師的決議案，將在二零零九年五月二十七日的股東周年大會上提出。

足夠公眾持股量

董事確認，於本報告之日期，基於向公眾公開之資料並就董事所知，本公司已維持足夠的符合上市規則之規定之公眾持股量。

以投票方式表決

根據《上市規則》新規定第13.39(4)條，自二零零九年一月一日起，本公司股東均須以投票方式在股東會上進行表決。本公司已於二零零八年唯一一次的股東周年大會上自願採用投票方式進行表決。

承董事會命

傅成玉

董事長

香港，二零零九年三月三十一日

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，頻繁的颱風也干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(14,518.8百萬美元)，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(42.0百萬美元)，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(1,438.5百萬美元)，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(704.0百萬美元)，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(490.9百萬美元)，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(1,350.7百萬美元)，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(97.5百萬美元)，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(2,338.2百萬美元)，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)所抵消。

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。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，公司共有員工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。

獨立核數師報告



致中國海洋石油有限公司列位股東
(於香港註冊成立的有限責任公司)

我們已審核載於第49頁至107頁之中國海洋石油有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之財務報表，此財務報表包括二零零八年十二月三十一日合併資產負債表和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併股東權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

根據國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則，香港會計師公會頒布的香港財務報告準則和香港公司條例真實而公允地編製財務報表是貴公司董事的責任。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實而公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；選擇和運用恰當的會計政策；及做出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們的報告依據香港公司條例第141條僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒布的香港審計準則的規定執行審計工作。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，核數師考慮與公司真實而公允地編製財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲得的審計證據是充分的、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述財務報表已按照國際財務報告準則和香港財務報告準則真實而公允地反映了貴公司和貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

安永會計師事務所
執業會計師

國際金融中心2期18樓
中環金融街8號
香港
二零零九年三月三十一日

合併利潤表

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)

	附註	集團	
		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
		125,977,382	90,723,831
費用			
作業費用		(9,990,368)	(8,039,603)
產量稅	11(ii)	(4,889,272)	(3,497,440)
勘探費用		(3,409,546)	(3,432,419)
折舊、折耗及攤銷	7	(10,057,665)	(7,936,170)
石油特別收益金	6	(16,238,234)	(6,837,213)
資產減值	15, 21	(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)
		(72,112,228)	(49,524,814)
營業利潤		53,865,154	41,199,017
利息收入	7	1,091,024	672,987
財務費用	8	(415,271)	(2,031,788)
滙兌收益淨額	7	2,551,260	1,855,968
投資收益	7	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)
稅前利潤	7	57,880,286	43,310,622
所得稅	11	(13,505,032)	(12,052,323)
本年利潤		44,375,254	31,258,299
每股盈利			
— 基本	14	人民幣 0.99 元	人民幣 0.72 元
— 攤薄	14	人民幣 0.99 元	人民幣 0.72 元

合併資產負債表

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)

	附註	集團	
		二零零八年	二零零七年
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	138,358,136	118,880,204
無形資產	16	1,205,645	1,331,204
聯營公司投資	18	1,785,155	2,030,999
可供出售金融資產	20	1,549,797	1,818,732
非流動資產小計		142,898,733	124,061,139
流動資產			
存貨及供應物	21	2,684,372	2,345,887
應收賬款	22	5,633,318	10,105,442
持有至到期投資	23	–	3,000,000
可供出售金融資產	20	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	24	21,300,000	7,200,000
現金及現金等價物	24	19,761,618	23,356,569
持有待售的非流動資產		63,770,281	54,645,307
		–	1,086,798
流動資產小計		63,770,281	55,732,105
流動負債			
應付賬款	25	7,489,567	6,584,844
其他應付款及預提費用	26	8,444,599	9,638,486
一年內到期的長期銀行借款	27	16,623	–
應交稅金		2,848,454	4,690,026
與持有待售的非流動資產相關的負債		18,799,243	20,913,356
		–	488,322
流動負債小計		18,799,243	21,401,678
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	27	7,115,408	2,720,431
長期擔保債券	28	6,748,598	8,325,519
油田拆除撥備	29	8,339,734	6,737,319
遞延稅項負債	11	5,428,323	6,293,559
非流動負債小計		27,632,063	24,076,828
淨資產		160,237,708	134,314,738
所有者權益			
歸屬於公司股東的權益			
– 已發行股本	30	949,299	942,541
– 儲備	31	159,288,409	133,372,197
所有者權益		160,237,708	134,314,738

周守為
董事

楊華
董事

合併股東權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(所有金額均以人民幣千元為單位)

	歸屬於公司股東的權益									
	股本	股本溢價及 股權贖回準備	累計 折算儲備	法定及 非分配儲備金	其他儲備	留存收益	擬派末期 股息	合計	少數 股東權益	權益合計
二零零七年一月一日餘額	923,653	34,965,514	(1,770,537)	19,460,631	275,045	47,915,803	6,001,819	107,771,928	41,945	107,813,873
可供出售的投資的公允價值變動	-	-	-	-	3,416	-	-	3,416	-	3,416
滙兌折算差異	-	-	(3,861,917)	-	-	-	-	(3,861,917)	-	(3,861,917)
直接確認為所有者權益的										
收入與費用	-	-	(3,861,917)	-	3,416	-	-	(3,858,501)	-	(3,858,501)
本年利潤	-	-	-	-	-	31,258,299	-	31,258,299	-	31,258,299
本年度收入與費用合計	-	-	(3,861,917)	-	3,416	31,258,299	-	27,399,798	-	27,399,798
二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	25,598	(6,001,819)	(5,976,221)	-	(5,976,221)
二零零七年中期股息	-	-	-	-	-	(5,547,488)	-	(5,547,488)	-	(5,547,488)
二零零七年擬派末期股息	-	-	-	-	-	(7,052,445)	7,052,445	-	-	-
可換股債券轉股	18,888	6,078,272	-	-	4,471,324	-	-	10,568,484	-	10,568,484
轉出(轉入)儲備基金	-	-	-	539,369	-	(539,369)	-	-	-	-
權益支付的股份期權費用	-	-	-	-	98,237	-	-	98,237	-	98,237
少數股東損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,945)	(41,945)
二零零七年十二月三十一日餘額	942,541	41,043,786*	(5,632,454)*	20,000,000*	4,848,022*	66,060,398*	7,052,445*	134,314,738	-	134,314,738
二零零八年一月一日餘額	942,541	41,043,786	(5,632,454)	20,000,000	4,848,022	66,060,398	7,052,445	134,314,738	-	134,314,738
可供出售的投資的公允價值變動	-	-	-	-	10,310	-	-	10,310	-	10,310
聯營公司儲備變動	-	-	-	-	4,316	-	-	4,316	-	4,316
滙兌折算差異	-	-	(5,074,423)	-	-	-	-	(5,074,423)	-	(5,074,423)
直接確認為所有者										
權益的收入與費用	-	-	(5,074,423)	-	14,626	-	-	(5,059,797)	-	(5,059,797)
本年利潤	-	-	-	-	-	44,375,254	-	44,375,254	-	44,375,254
本年度收入與費用合計	-	-	(5,074,423)	-	14,626	44,375,254	-	39,315,457	-	39,315,457
二零零七年末期股息	-	-	-	-	-	230,915	(7,052,445)	(6,821,530)	-	(6,821,530)
二零零八年中期股息	-	-	-	-	-	(7,830,243)	-	(7,830,243)	-	(7,830,243)
二零零八年擬派末期股息	-	-	-	-	-	(7,878,753)	7,878,753	-	-	-
可換股債券轉股	6,732	1,080,461	-	-	-	-	-	1,087,193	-	1,087,193
行使期權	26	4,848	-	-	-	-	-	4,874	-	4,874
權益支付的股份期權費用	-	-	-	-	167,219	-	-	167,219	-	167,219
轉出(轉入)專項儲備基金	-	-	-	-	33,831	(33,831)	-	-	-	-
二零零八年十二月三十一日餘額	949,299	42,129,095*	(10,706,877)*	20,000,000*	5,063,698*	94,923,740*	7,878,753*	160,237,708	-	160,237,708

* 上述儲備構成了合併資產負債表中的合併儲備合計約人民幣159,288,409,000元(二零零七年：人民幣133,372,197,000元)。

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	集團	
		二零零八年	二零零七年
經營活動			
經營活動之現金收入	34 (i)	71,181,383	53,041,602
支付所得稅		(15,442,948)	(11,741,048)
經營活動流入的現金淨額		55,738,435	41,300,554
投資活動			
收購油氣資產		(1,003,702)	–
增加物業、廠房及設備		(36,317,038)	(26,862,293)
增加無形資產		(93,317)	(79,844)
(增加)／減少三個月以上到期的定期存款		(14,100,000)	2,032,797
處置持有待售的非流動資產的現金收入		1,552,228	–
收取源自聯營公司的股息收入		624,271	231,555
收取利息		1,091,024	672,987
收取投資收益		75,881	660,509
購買可供出售金融資產		(6,490,784)	(3,606,978)
處置可供出售金融資產		1,920,283	8,535,241
出售／(購買)持有至到期金融資產		3,000,000	(3,000,000)
處置物業、廠房及設備的現金收入		756,846	42,040
投資活動流出的現金淨額		(48,984,308)	(21,373,986)
融資活動			
新增銀行借款		4,803,807	895,702
償還銀行貸款		(249,903)	(17,816)
支付股息		(14,651,773)	(11,523,709)
支付利息		(36,044)	(153,031)
行使期權收到的現金		4,874	–
融資活動流出的現金淨額		(10,129,039)	(10,798,854)
現金及現金等價物的淨(減少)／增加額		(3,374,912)	9,127,714
現金及現金等價物的年初餘額		23,356,569	14,364,055
外幣折算差異影響，淨值		(220,039)	(135,200)
現金及現金等價物的年末餘額	24	19,761,618	23,356,569

資產負債表

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)

	附註	公司	
		二零零八年	二零零七年
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	496	621
附屬公司權益	17	6,401,508	7,766,979
借予附屬公司貸款	17	3,417,280	3,652,381
非流動資產小計		9,819,284	11,419,981
流動資產			
其他流動資產		10,970	33,119
應收附屬公司款項	17	66,925,686	89,763,857
可供出售金融資產	20	19,245	211,902
現金及現金等價物	24	122,828	124,808
流動資產小計		67,078,729	90,133,686
流動負債			
其他應付款及預提費用		3,406	43,594
應付附屬公司款項	17	6,708,355	14,334,170
流動負債小計		6,711,761	14,377,764
流動資產淨值		60,366,968	75,755,922
淨資產		70,186,252	87,175,903
所有者權益			
歸屬於公司股東的權益			
已發行股本	30	949,299	942,541
儲備	31	69,236,953	86,233,362
所有者權益		70,186,252	87,175,903

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」)。

2.1 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制。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，管理層在編制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，亦為本集團編制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。

2.2 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

2.2 會計政策及披露要求變更(續)

- (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(續)

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畫進行核算。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。

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畫，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。

2.2 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並、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。

2.2 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。

3. 主要會計政策概要

編制基準

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制。本財務報表以人民幣列示，除特別注明外，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。編制合併財務報表時，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。

3. 主要會計政策概要(續)

企業合併

本集團收購附屬公司之權益均以購買法入賬。該方法要求將收購成本按照收購日所購買的可辨認資產、負債及或有負債的公允價值進行分攤。可以被可靠計量的油氣儲量及其他資源按照其收購日的公允價值予以確認。對於其他公允價值不能被可靠計量的潛在儲量，資源，和開採權利不予確認。收購成本以所交付資產、發行的權益工具、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。

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其半數以上投票權或已發行股本或控制其董事會成員的組成或本公司根據合約安排有權對其財務和經營政策實施支配性影響的實體。附屬公司的經營成果已經通過股息派發和應收股息反映在本公司的利潤表上。本公司於附屬公司之投資乃按成本減減值損失後列示。

聯營公司

聯營公司為本集團可對其行使重大影響力的公司。本集團於聯營公司的投資採用權益法核算。在資產負債表中，對聯營公司的投資按照投資成本與收購日後歸屬於本集團的聯營公司淨資產變動之和列示。

本集團應佔聯營公司收購後的經營成果及所有者權益分別包括在合併利潤表及合併所有者權益變動表內。由本集團和其聯營公司之間的交易產生的未實現的利潤和虧損在本公司於聯營公司中的權益的範圍內予以抵銷。

本公司利潤表中確認的聯營公司經營業績僅限於股息派發和應收股息。本公司於聯營公司中的投資被視為非流動資產，並且按成本減去減值損失後列示。

合作經營

本集團的一部分經營活動通過合營之方式進行，包括石油產品分成合同。這些合同為合作經營的形式之一，由合營雙方或多方通過合同協議共同控制從事經濟活動。合併財務報表中已包括該合作協定下本集團依協定按比例擁有或承擔的收入、費用、資產及負債。

合營作業者成本的收回

當本集團作為各合營方作業者時，會收到代各合營方支付的直接成本，由於作業者僅為各合營方的代表代理支付該直接成本，因此該等收支不會對合併利潤表產生影響。

通常本集團在代理執行合營公司業務時會產生一般間接費用。由於這些費用通常無法單獨確認受益方，合營協議准許作業者通過本年發生全部費用的特定比例以上級管理費形式回收該成本。儘管該回收的目的與直接作業成本的償付大致相同，但是該間接費用並非代合營方支付。由此，本集團發生的一般間接費用和上級管理費在合併利潤表中分別被確認為費用和收入。

3. 主要會計政策概要(續)

關聯方

若一方具有以下特點之一，則被視為本集團的關聯方：

- (a) 該方直接或間接通過一方或多方，(i) 控制本集團，被本集團控制或共同控制；(ii) 擁有本集團的股份從而對本集團產生重大影響；或(iii) 共同控制本集團；
- (b) 該方為本集團的聯營公司；
- (c) 該方為被本集團共同控制的實體；
- (d) 該方為本集團或其母公司的關鍵管理人員之一；
- (e) 該方為以上 a) 與 d) 中所指一方的密切家庭成員之一；或者
- (f) 該方為被上述 d) 或 e) 所指一方控制，共同控制，或被重大影響，或上述 d) 或 e) 所指一方直接或間接擁有重要投票權的實體。

除商譽外的非金融資產減值

當資產存在減值跡象，或要求對資產(不包括存貨、遞延稅資產和金融資產)進行年度減值測試時，須估計資產之可收回金額。可收回金額根據資產或資產組預計未來現金流量的現值與資產的公允價值減去處置費用後的淨額兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產的賬面值高於其可收回數額時，方會確認減值損失。評估資產使用價值時，使用稅前貼現率對預計未來現金流貼現至現值，而該稅前貼現率應為反映當前市場對貨幣時間價值以及對特定資產風險的評估。減值損失於產生的當期計入合併利潤表中。

於每一報告日，本集團會評估是否有跡象顯示以前年度就資產所確認的減值損失已不再存在或可能減少。如果任何該項跡象出現，則須估計資產的可收回金額。當資產可收回金額的估計高於其賬面值時，先前確認的資產減值損失(商譽除外)將會轉回，但轉回的金額不可超過假設以前年度並無就該項資產確認減值損失而確定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。轉回的減值損失於發生期間計入合併利潤表。

3. 主要會計政策概要(續)

固定資產

固定資產包括油氣資產和車輛及辦公設備。

(a) 油氣資產

本集團採用成果法核算油氣資產。本集團將油氣資產的初始獲取成本予以資本化。初始獲取成本的減值基於勘探經驗及管理層判斷來確認。當發現商業儲量時，該成本會被轉入已探明資產。資本化的油氣資產包括成功探井的鑽井及裝備成本，所有開發成本，包括建造安裝平臺，海底管線及油氣處理終端等基礎設施的建造、安裝及完工成本，以及開發井鑽井成本，包括為延長資產的開採期而發生的改進費用，以及相關的借款費用。不成功探井的成本及其他所有勘探的費用於發生時計入當期損益。

本集團在以下情況下將勘探井成本計入資產：勘探井發現充分儲量以證明該勘探井可作為生產井完井；及本集團在評估這些勘探井儲量及項目經濟及操作的可行性方面取得足夠進展。不符合上述標準的勘探井成本將計入費用。已發現潛在商業儲量的勘探井需增加大量開發成本方能成功生產，且大量開發成本取決於進一步勘探工作結果，則該勘探井的成本予以資本化並定期評估有關資產之減值損失。

本集團採用產量法以探明已開發儲量為基礎，對在產油氣田的油氣資產進行攤銷。為特定油氣資產而建的公共設施按照比例根據相應油氣資產的探明已開發儲量進行攤銷。非為特定油氣資產而建的公共設施按照直線法在其預計使用年限內攤銷。在開始商業性生產前，有關重大開發成本不計算折舊，其相對應儲量於計算折舊時剔除。

已探明礦區資本化的收購成本，將根據總探明儲量按產量法計算折舊、折耗及攤銷。

(b) 車輛及辦公設備

車輛及辦公設備按成本減累計折舊及累計減值損失後入賬。車輛及辦公設備成本扣除預計殘值後按直線法在其預計可使用年限內計提折舊，預計使用年限為5年。

如果一項固定資產被分類為持有待售或分類為持有待售處置組的一部分，則不計提折舊，並按照國際財務報告準則第5號及香港財務報告準則第5號進行核算，詳細請見會計政策「持有待售的非流動資產及處置組」。一項資產的初始確認成本包括其購買成本或建造成本，初始評估的棄置義務，符合資本化條件的資產對應的借款費用及為使資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的其他支出。購買成本或建造成本為實際支付金額及其他任何用以購買該項資產所支付對價的公允價值之和。

如固定資產中某項資產之部份具有不同的使用年限，則該資產之成本按可收回金額在不同部份之間進行分配，且對每一部份單獨計提折舊。

3. 主要會計政策概要(續)

固定資產(續)

(b) 車輛及辦公設備(續)

資產的殘值、可使用年限及折舊、折耗及攤銷方法在每一資產負債表日會重新審閱，如有需要會進行適當調整。

固定資產處置的相關損益反映在合併利潤表中，其金額為出售淨收入與相關資產之賬面價值之差。

持有待售的非流動資產及處置組

如果非流動資產及處置組的賬面金額將通過銷售交易，而非通過持續使用得以收回，則應分類為持有待售。在這種情況下，該資產或處置組必須可以以其目前的狀況通過一般條款直接出售，且其出售是極有可能實現的。管理層應承諾在將該資產或處置組重分類後一年內將其出售。

劃分為持有待售的非流動資產的單項資產和處置組(除投資性房地產、遞延稅資產和金融資產外)，按照其賬面金額與公允價值減去處置費用後的淨值孰低計量。

無形資產

具有有限可使用年限的無形資產按照成本減去累計攤銷，減值後的金額進行列示。該無形資產(除天然氣加工權外)按照直線法在無形資產可使用的經濟年限內攤銷，且在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值測試。

與天然氣加工權有關的無形資產於液化天然氣開始商業生產時，基於相關資產的總探明儲量按照產量法進行攤銷。與軟件有關的無形資產以直線法在3到5年的期間內攤銷。

資產維護和修理支出

資產維護和修理支出主要為替換某些資產或部分資產發生的支出以及大修理支出。當單項資產或者該資產的部分單獨計提折舊，且現在被替換，原資產或者該資產的部分將被核銷，該替換可能增加公司未來經濟利益，該替換支出為資本性支出。如該資產或者部分資產未被單獨計量，被替換資產的價值則按重置資產的價值為參照進行估計並核銷。其他修理支出在發生時計入當期損益。

研究開發支出

所有研究費用於發生時計入當期損益。

開發階段的為已有或新項目發生的支出(與上述油氣資產相關的除外)，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，有足夠的資源支持，以完成該無形資產的開發；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠的計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。本集團於本年度沒有資本化任何開發支出。

3. 主要會計政策概要(續)

金融資產

按照國際會計準則第39號／香港會計準則第39號的規定，金融資產劃分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，貸款和應收款項、持有至到期投資，和可供出售金融資產。本集團在初始確認金融資產時決定金融資產的分類。金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團在首次成為合同一方時，需考慮該合同是否包含嵌入式衍生工具。如果分析顯示嵌入式衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險並不緊密相關，則嵌入式衍生工具應與主合同分離。僅當合同條款發生變更，致使合同下要求的現金流發生重大變化時，才需進行重估。

本集團在初始確認金融資產後對其進行分類，並在條件允許之適當情況下，於報告日對此分類進行重新評估。

對於按照規定或市場(正常購買)交易習慣需要在一定時間內進行交割的金融資產購買或出售，應當在交易日當天，即本集團承諾購買或出售該金融資產日，確認相應的交易。

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量其變動計入損益的金融資產，包括交易性的金融資產。交易性金融資產是指取得該金融資產的目的是為了在短期內出售。衍生工具，包括拆分出的嵌入式衍生工具，除非被指定為有效套期保值，或是財務擔保合同外，都應劃分為交易性的金融資產。交易性的金融資產所產生之損益均計入合併利潤表中。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本扣除減值進行後續計量。終止確認、發生減值或攤銷產生的利得或損失，均計入合併利潤表中。

(c) 持有至到期投資

持有至到期投資，是指的到期日固定、回收金額固定或可確定，本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本扣除減值進行後續計量。攤余成本以初始確認的金額減本金的償還額，加減使用實際利率法對初始確認的金額與到期金額之間的差額計提的累計攤銷額來計算。其終止、發生減值或攤銷產生的利得或損失，均計入合併利潤表中。

(d) 可供出售的金融資產

可供出售的金融資產，是指對已上市或非上市公司的權益投資形成的非衍生金融資產，以及其他不屬於上述任何三種分類的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，並將其公允價值變動作為權益中的單獨部分予以確認，直到該金融資產終止確認或者發生減值時，在此之前在權益中確認的累計利得或損失計入合併利潤表中。當無法可靠計量對非上市公司的權益投資，因為1)合理的公允價值估計範圍的變動性對該金融資產而言是重大的，或2)在上述範圍內的各種估計值的概率不能夠合理地確定和用於估計公允價值，而其公允價值不能可靠計量時，按成本價減去所有減值損失後計量。

3. 主要會計政策概要(續)

公允價值

存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中資產負債表日收盤時的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值，估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。截至二零零八年十二月三十一日止，本集團並未持有重大不存在活躍市場的金融工具，因此。本集團並未採用估值技術確定其公允價值。

金融資產減值

本集團在每一資產負債表日評估是否存在客觀證據表明某一金融資產或一組金融資產發生減值損失。

(a) 按攤餘成本列示的資產

如果有客觀跡象表明按攤餘成本列示的貸款和應收款項或持有至到期的投資發生了減值損失，則損失的數額按照該資產賬面淨額與按金融資產原始實際利率(即初次確認時之實際利率)貼現估計未來現金流量(不包括未來之將發生但還未發生之損失)後的現值之間的差額計量。資產的賬面價值將直接或通過備抵賬戶而減少。減值損失的數額在合併利潤表中反映。

倘若在資產負債表日後減值損失的數額增加或者減少且該變動的原因能客觀地歸因於減值確認之後的事件，則以前確認的減值可以通過調整備抵賬戶增加或者沖回。期後減值損失沖回在合併利潤表中反映，且該資產的賬面價值不可超過其在沖回日時的攤餘價值。

對於應收款項，如果存在客觀證據(如債務人很有可能破產或有重大財務困難，技術的重大變化，市場經濟或法律環境對債務人有負面影響)表明本集團不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則應計提減值撥備。

(b) 按成本計量的資產

如果有客觀證據表明無報價的權益工具發生減值，由於其公允價值無法可靠計量，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

(c) 可供出售的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原直接計入權益中的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益，該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額，當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

當可供出售的權益工具的公允價值發生重大或長期持續的下降，低於其成本，或有其他客觀證據表明存在減值時，應對其計提減值撥備。債務工具的減值判斷和按攤餘成本列示的資產一樣。劃分為可供出售的金融資產的權益類工具發生的減值損失不得在利潤表轉回，減值後發生的公允價值回升直接計入權益。對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入合併利潤表中。

3. 主要會計政策概要(續)

金融資產的終止確認

在下列情況下，一項金融資產(可適用於某項金融資產的一部分，或一類金融資產的一部分)需要終止確認：

- i) 本集團失去對現金流的所有權；
- ii) 集團雖然保有對資產產生的現金流的所有權，但根據與第三方簽訂的資產轉移合同，需要將流入現金及時交付第三方；或者
- iii) 集團已轉讓對與資產相關現金流的所有權，並且轉移了與此項資產相關的大部分風險與收益，或者雖未轉移資產並且尚未轉移與此項資產相關的大部分風險與收益，但已經將對於資產的控制權轉移。

倘若本集團已轉讓其對某項資產所產生的現金流入之所有權利，或已簽訂資產轉移合同，但既未實質性轉移亦未實質性保留與資產相關的所有風險與報酬，也未轉移對該項資產的控制，則本集團僅在本集團對該資產的繼續參與部分進行確認。以對被轉讓資產提供擔保形式的參與部分金額的計量遵循資產原始帳面價值與本集團可能被要求支付之最高金額孰低原則。

以攤余成本計量的金融負債(包括計息貸款與借款)

以攤余成本計量的金融負債，包括應付賬款及其它應付款項和計息貸款與借款，初始確認是以公允價值減與此取得交易直接相關的費用後的價值計量，並以實際利率法計算的攤余價值進行後續計量。相關的利息費用在合併利潤表的「財務費用」中確認。

在攤銷過程中或終止確認負債時，產生的收益和損失在合併利潤表中確認。

財務擔保合同

財務擔保合同在初始確認時按其公允價值考慮直接歸屬於發出該等財務擔保合同的交易費用確認。在初始確認後，該負債按資產負債表日清償現有負債支出的最佳估計金額和確認的金額減累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

可換股債券

在二零零七年七月二十七日以前的會計期間，本集團發行的可換股債券是附有可選用現金贖回的選擇權和其他嵌入式衍生工具特性，出於計量之目的按照公允價值作為負債和衍生金融工具列示。

負債部分的公允價值用類似的非可換股債券的市場利率在可換股債券發行時確定。該金額作為以攤余成本為基礎列示為長期負債，直至其轉換或贖回。衍生工具部分在每個資產負債表日重新計量，公允價值的變化產生的收益與損失確認在合併利潤表中。直至二零零七年七月二十七日本集團放棄了現金結算選擇權，嵌入式衍生工具部分由金融負債重分類到股東權益中的其他儲備。

3. 主要會計政策概要(續)

金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自帳面金額的差異在合併利潤表中確認。

存貨及供應物

存貨包括庫存原油及用於修理和維修油氣資產的供應物。存貨按成本與可變現淨值孰低計量。成本為其購買或生產成本，按加權法平均計算。

現金及等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行存款，以及自存款日起三個月或三個月之內到期的定期存款。

預計負債

(a) 一般預計負債

當過往之事件導致而須承擔的現時義務(法律性或推定責任引申的)，而且該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團，及該義務的金額能夠可靠地計量，本集團將其確認為一般預計負債。當折現之影響屬於重大，預計負債金額為預期日後用以償付有關義務所需支出於資產負債表日之現值。當折現值隨時間而有所增加，有關增幅計入合併利潤表之「財務費用」賬項內。

(b) 油田棄置準備

當過往之事件導致本集團須承擔的現時的法律性或推定責任引申的義務，而且該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團，及該義務的金額能夠可靠地計量，本集團應確認油田棄置準備。相關費用被資本化作為油氣資產的一部分。被確認的金額是估計將來發生的棄置費用，考慮該棄置準備相應的特定債務風險的當前稅前折現率而折現的未來現金流現值。對由於棄置時點的估計作出的變更，按未來適用法調整相應的準備和油氣資產金額。由於貼現撥回而增加的油田棄置準備計入財務費用。

本集團確認油田棄置準備和油氣資產的暫時性差異產生的遞延所得稅資產和負債。

所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。所得稅於合併利潤表中確認。如果所得稅費用與在當期或不同期間直接確認於股東權益的事項相關，則於股東權益中確認。

3. 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：

- 具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；
- 對於與附屬公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團未確認附屬公司尚未分配的未分配利潤有關的遞延所得稅負債。因為本集團能夠控制遞延所得稅負債轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：

- 該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；
- 對於與附屬公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

遞延稅項資產之賬面金額應在每個資產負債表日進行審核，並減少至有足夠的應納稅利潤來扣除所有或部分可利用遞延稅項資產為限。與此相反，以前未確認遞延稅項資產應在每個資產負債表日被重估和確認，直到能有足夠的應納稅利潤來扣除所有的或部分的遞延稅款資產。

遞延稅項資產和負債計算應採用適用於資產被確認或負債結算期間的稅率。該稅率的確認應以資產負債表日所適用的稅率(和稅法)或實質上適用的稅率(和稅法)為基準。

若法律允許，且該稅項是屬於相同應稅主體及稅務當局，當期遞延稅項資產與當期遞延稅項負債可以相互抵銷。

3. 主要會計政策概要(續)

收入確認

當經濟利益有可能流入本集團且金額能夠可靠地計量時，根據以下基準確認收入：

(a) 油氣銷售收入

油氣銷售收入為屬於本集團權益的油氣銷售減去礦區使用費和為政府提取並銷售的政府留成油後所得的收入，並於所有權相關的重大風險及回報已轉移給客戶後，即法定所有權轉移給客戶後，按油氣銷售的發票面值確認。這通常發生在產品已經轉移到運油船，管道或者其他運輸裝置上。來自和其他合作方共同產生的油氣銷售收入按照本集團的參與權益和石油產品分成合同的相關條款確認。本集團的銷售量和按份額確定的產量之間的差異不重大。

對於本集團已提取且銷售高於或低於其在石油產品分成合同中參與權益的油氣分別列為超額提取和提取不足。本集團按照權益法記錄該等交易，超額提取以年末油價作為負債列示，提取不足作為資產列示。當提取量達到均衡時，以實物結算，當要結束生產時，則以現金結算。

本集團與客戶的天然氣銷售合同載有「照付不議」條款。按照該等合同，本集團以提供長期供應承諾換取客戶不論是否足額提取天然氣，均需支付最低提氣量對應金額。這些合同中有保護性(不可抗力)和調整性條款。如果客戶有權以將來超額提氣補償當期少提氣，銷售收入將被遞延。但如果合同中客戶無此選擇權，則按照合同規定的「照付不議」懲罰條件滿足時，確認相應收入。

(b) 貿易收入

貿易收入指本集團自銷售石油產品分成合同外國合作方購入的原油及天然氣和通過本公司在新加坡的附屬公司銷售的原油及天然氣收入。該等石油的所有權及其有關風險和回報於本集團向客戶出售上述石油之前自外國合作方和其他非關聯的油氣公司轉移予本集團。油氣貿易的成本載列於「原油和油品採購成本中」。

(c) 其他收入

其他收入主要為向外國合作方收取的項目管理費和向最終用戶收取的運輸處理費用，於服務提供時予以確認。保險賠償收入於賠償可收到時予以確認。

(d) 股息收入

股息收入於取得股利權利時確認。

3. 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

(e) 利息收入

利息收入產生時採用實際收益率法予以確認。

收入在合併利潤表中以不含為客戶代收代繳稅款的金額列示。

基於股權支付的交易

本集團的雇員(包括董事)將會以基於股權的支付形式不時獲得酬勞，由此雇員提供服務作為權益工具的對價(權益結算交易)。

雇員的權益結算交易的成本參考權益工具授予日的公允價值計量。公允價值的計量使用布萊克-斯科爾斯期權定價模型，進一步的詳細情況請參照附註30。在評估權益結算交易時，如適用，除與公司股價(“市場條件”)相聯繫的條件外，並不考慮任何績效條件。

權益結算交易的成本，在績效和(或)服務條件得到履行的期間內分期確認，直至相關雇員完全可享有該權利的之日(「賦權日」)，並相應記錄權益的增加。在賦權日之前的每一資產負債表日對於權益結算交易所確認的累計費用反映了賦權期屆滿的程度和本集團對於最終將賦權的權益工具數量的最佳估計。當期合併利潤表借記或貸記的金額代表了當期期初和期末所確認的累計費用的變動。

除賦權條件為市場條件的權利外，對於最終沒有賦權的權利並不確認費用。而對於賦權條件為市場條件的權利，在其他的績效條件都滿足的情況下，不管市場條件是否滿足，都視作已賦權。

在截至二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止的會計年度，權益結算交易未有被修改或者取消。

尚未行使的期權的攤薄影響在每股盈利的計算中已反映為額外的攤薄性股份。

退休及離職福利

本集團為其中國及其它經營所在地之全職雇員按政府法律及規定籌辦之定額供款計畫。該計畫供款按職工工資的10%至22%計算，在按計畫條款相關年度內於合併利潤表列賬。

借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其它相關成本。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化。符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的資產。其他借款費用計入當期損益。

3. 主要會計政策概要(續)

外幣折算

本集團財務報表以人民幣列示。本集團中的各公司以各自的記賬本位幣記賬。外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率計算。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，均計入合併利潤表中。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算。

本集團內一些附屬公司的記賬本位幣不是人民幣。在資產負債表日，對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中所有者權益項目下單獨列示。處置海外附屬公司時，將與該海外附屬公司相關的外幣財務報表折算差額轉入處置當期合併利潤表中。

經營租賃

資產所有權之大部分回報與風險仍歸於出租人之租賃，列為經營租賃。本集團為承租人，經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益。

或有事項

當義務的存在僅能通過未來事項確認，或義務的金額無法可靠計量時，應披露或有負債。

或有資產在財務報表中不予確認，但是當很可能有經濟利益流入時，則在財務報表中予以披露。

重大會計判斷、估計和假設

按照國際財務報告準則和香港財務報告準則編制合併財務報表，要求管理層作出估計和假設，這些估計和假設會影響資產負債表日資產、負債和或有負債，以及報告期間收入和費用的報告金額。這些估計和判斷的評估在持續進行，且基於管理層的經驗和其他因素，包括在當時條件下對未來事項的合理預期。然而，實際結果可能不同於估計。

在應用本集團的會計政策的過程中，除了那些涉及會計估計的判斷，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

(a) 油田儲量

油氣資產使用產量法計提折舊，產量法的攤銷率基於已探明儲量。商業儲量採用對地質儲量，採收率及未來油價的估計來確定。其中，後者對在根據產品分成合同條款下可歸屬於當地政府的總儲量的比例產生影響。同時，估計的商業儲量水準為評定本集團油氣資產的賬面價值是否減值的重要指標。

3. 主要會計政策概要(續)

重大會計判斷、估計和假設(續)

(b) 油氣資產的賬面價值

未來實際產量與根據目前已知已探明儲量推斷的未來產量預期的不同可能會影響油氣資產產量法攤銷率的計算。這通常是由於評估儲量時使用的因素或假設的重大變化而產生。這些因素主要包括已探明儲量的變化，實際油價和油價假設之間的差異對已探明儲量的影響，及生產中可能發生的不可預期的狀況等。

(c) 減值跡象

資產組和單項資產的可回收金額為使用價值和公允價值減去銷售費用中的較高者。該類計算要求使用會計估計和假設。基於合理的可能性，油價的假設可能發生變化，由此影響油田的使用年限從而需要對資產的價值作重要調整。本集團監控各類有形和無形資產的內部及外部減值跡象。

(d) 棄置費用

在油氣田經營期限接近結束時，本集團某些油氣資產將會發生設施棄置相關的費用。由於會受到包括相關法規更改，先進棄置技術的採納及優秀經驗的借鑒等多種因素的影響，最終的棄置費用並不確定。同時，預期棄置時間和費用也會發生變更，例如隨油田儲量或法律法規及其解釋的變化而變更。由此可能導致對棄置準備的重大調整，從而影響未來的財務經營成果。

4. 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。

4. 分部資料(續)

(a) 按業務分類(續)

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		抵消		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	54,682,326	34,586,214	56,019,745	45,815,712	22,966,752	17,397,338	131,110	59,555	(7,822,551)	(7,134,988)	125,977,382	90,723,831
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)
匯兌收益，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	28,006,496	20,178,929	26,307,648	21,243,534	291,703	314,714	(10,230,593)	(10,478,878)	-	-	44,375,254	31,258,299
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	59,570,546	45,256,127	98,263,175	87,052,164	671,307	889,072	48,163,986	46,595,881	-	-	206,669,014	179,793,244
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	(11,897,451)	(8,514,615)	(19,979,928)	(18,206,707)	(284,690)	(296,971)	(14,269,237)	(18,460,213)	-	-	(46,431,306)	(45,478,506)
資本性支出	19,444,927	14,308,055	17,808,777	16,711,935	-	-	146,318	26,186	-	-	37,400,022	31,046,176

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)

4. 分部資料(續)

(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		合併及抵消		合計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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

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	(3,966,513)	(4,085,419)
油氣銷售收入	100,831,333	73,036,906

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)
	(475,925)	(902,378)
扣除：		
核數師酬金		
— 審計費	23,424	14,371
— 其他費用	1,707	2,937
	25,131	17,308
僱員成本(包括董事酬金(附註9))：		
— 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
	2,526,746	2,170,429
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)	-
	10,057,665	7,936,170
經營租賃租金		
— 辦公室	111,508	120,771
— 設備	1,237,954	557,947
	1,349,462	678,718
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

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)

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
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(附註15)	(524,006)	(846,206)
	36,044	103,207
其他財務費用：		
棄置撥備貼現值撥回(附註29)	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
	415,271	2,031,788

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. 董事酬金及股份期權收益

	袍金(1) 人民幣千元	薪金 津貼 及福利(1) 人民幣千元	績效 獎金 人民幣千元	退休福利 計劃 供款 人民幣千元	本年度 支付/應付 之金額 人民幣千元	股票 期權收益(5) 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零八年							
執行董事：							
傅成玉	847	3,051	2,616	88	6,602	5,445	12,047
周守為	847	2,475	1,766	79	5,167	3,817	8,984
武廣齊	847	1,327	678	78	2,930	2,503	5,433
楊華	847	2,439	1,665	77	4,938	2,503	7,441
小計	3,388	9,202	6,725	322	19,637	14,268	33,905
非執行董事							
羅漢	945	-	-	-	945	2,503	3,448
曹興和	847	-	-	-	847	2,124	2,971
吳振芳	847	-	-	-	847	2,124	2,971
小計	2,639	-	-	-	2,639	6,751	9,390
獨立非執行董事：							
鄭維健(4)	-	-	-	-	-	-	-
趙崇康	945	-	-	-	945	-	945
埃佛特·亨克斯(2)	424	-	-	-	424	-	424
劉遵義(4)	-	-	-	-	-	-	-
謝孝衍	981	-	-	-	981	-	981
王濤(3)	502	-	-	-	502	-	502
小計	2,852	-	-	-	2,852	-	2,852
合計	8,879	9,202	6,725	322	25,128	21,019	46,147
二零零七年							
執行董事：							
傅成玉	929	3,346	2,329	88	6,692	4,610	11,302
周守為	929	2,481	1,233	79	4,722	3,229	7,951
武廣齊	929	1,390	675	78	3,072	1,680	4,752
楊華	929	1,871	1,076	76	3,952	2,120	6,072
小計	3,716	9,088	5,313	321	18,438	11,639	30,077
非執行董事							
羅漢	1,037	-	-	-	1,037	2,120	3,157
曹興和	929	-	-	-	929	1,272	2,201
吳振芳	929	-	-	-	929	1,272	2,201
小計	2,895	-	-	-	2,895	4,664	7,559
獨立非執行董事：							
鄭維健(4)	-	-	-	-	-	-	-
趙崇康	1,037	-	-	-	1,037	440	1,477
埃佛特·亨克斯	929	-	-	-	929	440	1,369
劉遵義(4)	-	-	-	-	-	-	-
謝孝衍	1,076	-	-	-	1,076	-	1,076
小計	3,042	-	-	-	3,042	880	3,922
合計	9,653	9,088	5,313	321	24,375	17,183	41,558

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)

9. 董事酬金及股份期權收益(續)

附註：

- (1) 袍金、薪金、津貼及福利為支付或應付每名董事的可適用個人所得稅前金額。
- (2) 本公司的獨立非執行董事埃佛特·亨克斯先生於二零零八年五月二十九日退休。
- (3) 王濤博士於二零零八年五月二十九日擔任公司獨立非執行董事。
- (4) 鄭維健博士和劉遵義博士自願放棄二零零七年和二零零八年的董事酬金。
- (5) 本年度，部分董事因其為公司的服務被授予股份期權，具體內容詳見財務報表附註30。

除以上披露所列示外，本年度並無訂立任何安排使董事於年內放棄或同意放棄任何酬金。

10. 五位最高薪酬僱員

本年內五位最高薪酬僱員包括四位董事(二零零七年：四位)及一位非董事僱員(二零零七年：一位)，其酬金及股份期權收益如下：

	二零零八年	二零零七年
董事酬金*	3,388	3,716
基本薪金、津貼及福利*	11,548	11,646
績效獎金	7,569	6,137
退休福利計劃供款	426	424
本年度支付/ 應付之金額	22,931	21,923
股份期權收益**	16,661	13,625
	39,592	35,548
董事人數	4	4
僱員人數	1	1

* 基本薪金、津貼及福利包括支付或應付每名僱員的可適用個人所得稅前金額。

** 本集團在年內以供職情況為依據對五位最高薪酬的僱員中部份人員授予了股份期權，具體內容詳見財務報表附註30。

二零零八年與二零零七年的五位最高薪酬僱員皆在公司內擔任董事或高管職務，其酬金及股份期權收益如上述分析所示。

10. 五位最高薪酬僱員(續)

五位最高薪酬人士的酬金及股份期權收益在以下範圍的人數分析如下：

	僱員人數	
	二零零八年	二零零七年
港幣零元—港幣5,000,000元	—	1
港幣5,000,001元—港幣5,500,000元	—	—
港幣5,500,001元—港幣6,000,000元	—	1
港幣6,000,001元—港幣6,500,000元	2	1
港幣6,500,001元—港幣8,000,000元	—	—
港幣8,000,001元—港幣10,000,000元	1	1
港幣10,000,001元—港幣12,000,000元	1	1
港幣12,000,001元—港幣14,000,000元	1	—
	5	5

11. 稅項

(i) 所得稅

本公司及其附屬公司須就從辦公和經營所在地的稅收轄區取得收入以經營實體為基礎交納所得稅。本公司就產生或取得於香港的應課稅利潤繳納17.5%（於二零零八年一月至二零零八年三月止）和16.5%（於二零零八年四月一日開始的財政年度首次生效）的所得稅。

本公司於中國大陸的附屬公司中海石油（中國）有限公司為外商獨資企業，按現行稅收規則和規定，該公司按25%（二零零七年：30%）繳納企業所得稅。

本集團位於中華人民共和國以外的附屬公司，分別按10%至51.875%（二零零七年：10%至51.875%）稅率繳納所得稅。

本集團通過設立在馬里西亞納敏島的若干公司持有位於印度尼西亞的油氣資產。二零零六年五月，印度尼西亞和馬來西亞兩國的部長提議修改雙邊稅務協議：將稅率由43.125%至51.875%上升到48%至56%。這項提議將提交兩國政府批准，並於批准後的兩個月後生效。截至報告日為止，印度尼西亞和馬來西亞兩國政府的批准時間仍不確定。

11. 稅項(續)

(i) 所得稅(續)

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	13,505,032	12,052,323

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	23.3	27.8

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	(633,203)	(700,900)
滙率折算差異	(232,033)	(241,710)
年末餘額	5,428,323	6,293,559

11. 稅項(續)

(i) 所得稅(續)

遞延稅的納稅準備金主要組成如下：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產		
退休及離職之僱員福利撥備	38,044	120,285
油田拆除撥備	1,584,525	998,309
物業、廠房及設備減值撥備和 沖銷不成功鑽探成本	1,697,090	1,198,668
海外可抵扣虧損	193,841	149,020
其他	110,316	-
	3,623,816	2,466,282
遞延稅項負債		
油氣資產的加速攤銷備抵	(8,953,870)	(8,754,455)
其他	(98,269)	(5,386)
	(9,052,139)	(8,759,841)
淨遞延稅項負債	(5,428,323)	(6,293,559)

按照二零零八年一月一日新生效的中華人民共和國企業所得稅法及中國大陸和香港稅務協定的規定，中海石油(中國)有限公司就二零零八年一月一日之後形成的利潤(「二零零八年後利潤」)宣派股息的，減按5%稅率繳納預提稅。因此，從二零零八年一月一日起，若中海石油(中國)有限公司很可能就其二零零八年後利潤宣派股息的，本公司應在其合併的財務報表中確認與中海石油(中國)有限公司二零零八年後利潤相關的遞延所得稅負債(附註31)。截止到二零零八年十二月三十一日，鑒於在可預見的未來，中海石油(中國)有限公司不預期就二零零八年後利潤宣派股利，因此，本公司未計提與中海石油(中國)有限公司未派發股利相關的遞延所得稅負債。

本公司無因向股東發放股息而須支付所得稅的事項。

11. 稅項(續)

(ii) 其他稅項

本公司的中國附屬公司須按下列適用稅率支付其他稅項：

- 自營及按石油產品分成合同的生產須交納5%的產量稅；及
- 中國海關總署於二零零六年十一月一日開始對原油出口加徵出口關稅，稅率為5%；及
- 其他收入須交納3%至5%的營業稅。

12. 歸屬於股東的利潤

截止至二零零八年十二月三十一日止年度，歸屬於公司股東之合併利潤中，包括已反映於本公司財務報表之利潤約人民幣2,340,853,000元(二零零七年：人民幣48,650,801,000元)(附註31)。

13. 股息

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
當年宣告和派發股息：		
中期股息	7,830,243	5,547,488
期末股息	6,821,530	5,976,221
當年派發的股息合計	14,651,773	11,523,709
平均普通股股數	44,623,856	43,605,437
每股股息	人民幣 0.33 元	人民幣0.26元
董事會建議期末每股股息		
0.20元港幣(二零零七：每股0.17元港幣)		
— 在二零零八年十二月三十一日未被確認為負債	7,878,753	7,052,445

14. 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*
	人民幣 44,375,254,000	人民幣 32,881,122,669*
用於計算普通股每股攤薄盈利之利潤		
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	705,282	-
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	23,978,397	1,055,500,755*
用於計算攤薄每股盈利之普通股的加權平均數	44,786,097,516	44,787,437,624*
每股盈利		
基本	人民幣 0.99 元	人民幣 0.72 元
攤薄	人民幣 0.99 元	人民幣 0.72 元

* 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。

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)

15. 物業、廠房及設備

	油氣資產 人民幣千元	集團 車輛及 辦公設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
二零零七年一月一日	150,237,514	449,349	150,686,863
增加	28,145,573	29,579	28,175,152
重分類至持有待售的非流動資產	(1,086,798)	–	(1,086,798)
處置及沖銷	(953,066)	(2,622)	(955,688)
滙兌折算差異	(3,397,438)	(906)	(3,398,344)
二零零七年十二月三十一日	172,945,785	475,400	173,421,185
二零零八年一月一日	172,945,785	475,400	173,421,185
增加	34,069,915	146,989	34,216,904
收購	1,003,702	–	1,003,702
處置及沖銷	(1,323,988)	(12,279)	(1,336,267)
滙兌折算差異	(3,239,781)	(777)	(3,240,558)
二零零八年十二月三十一日	203,455,633	609,333	204,064,966
累計折舊、折耗及攤銷：			
二零零七年一月一日	(47,100,204)	(180,283)	(47,280,487)
本年內計提折舊	(7,829,002)	(56,563)	(7,885,565)
減值	(613,505)	–	(613,505)
處置及沖銷	857,893	–	857,893
滙兌折算差異	380,152	531	380,683
二零零七年十二月三十一日	(54,304,666)	(236,315)	(54,540,981)
二零零八年一月一日	(54,304,666)	(236,315)	(54,540,981)
本年內計提折舊	(10,203,969)	(34,069)	(10,238,038)
減值	(1,536,032)	–	(1,536,032)
處置及沖銷	296,674	8,210	304,884
滙兌折算差異	302,858	479	303,337
二零零八年十二月三十一日	(65,445,135)	(261,695)	(65,706,830)
賬面淨值：			
二零零八年一月一日	118,641,119	239,085	118,880,204
二零零八年十二月三十一日	138,010,498	347,638	138,358,136

15. 物業、廠房及設備(續)

在本年增加成本中，包括約人民幣524,006,000元(二零零七年約人民幣846,206,000元，附註8)計入物業、廠房及設備的資本化利息。在折耗中，包括約人民幣677,169,000元的油氣資產拆除費用(二零零七年約人民幣561,701,000元，附註7)。

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4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。

	公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本：		
一月一日	7,331	7,756
增加	155	107
處置及沖銷	(441)	-
滙兌折算差異	(427)	(532)
十二月三十一日	6,618	7,331
累計折舊：		
一月一日	(6,710)	(6,932)
本年內計提	(247)	(260)
處置及沖銷	441	-
滙兌折算差異	394	482
十二月三十一日	(6,122)	(6,710)
賬面淨值：		
一月一日	621	824
十二月三十一日	496	621

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)

16. 無形資產

	NWS 項目		合計
	天然氣處理權益 人民幣千元	軟件 人民幣千元	人民幣千元
成本：			
二零零七年一月一日	1,432,917	–	1,432,917
增加	–	79,844	79,844
滙兌折算差異	(88,215)	–	(88,215)
二零零七年十二月三十一日	1,344,702	79,844	1,424,546
二零零八年一月一日	1,344,702	79,844	1,424,546
增加	–	93,317	93,317
處置及沖銷	–	(7,651)	(7,651)
滙兌折算差異	(90,535)	–	(90,535)
二零零八年十二月三十一日	1,254,167	165,510	1,419,677
累計攤銷：			
二零零七年一月一日	(23,864)	–	(23,864)
本年攤銷	(64,640)	(4,838)	(69,478)
二零零七年十二月三十一日	(88,504)	(4,838)	(93,342)
二零零八年一月一日	(88,504)	(4,838)	(93,342)
本年攤銷	(61,009)	(78,008)	(139,017)
處置及沖銷	–	7,651	7,651
滙兌折算差異	10,676	–	10,676
二零零八年十二月三十一日	(138,837)	(75,195)	(214,032)
賬面淨值：			
二零零八年一月一日	1,256,198	75,006	1,331,204
二零零八年十二月三十一日	1,115,330	90,315	1,205,645

17. 附屬公司權益及應收／應付附屬公司款項

	公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市股份，按成本	6,401,508	7,766,979
借予附屬公司貸款	3,417,280	3,652,381
應收附屬公司款項	66,925,686	89,763,857
應付附屬公司款項	(6,708,355)	(14,334,170)
	70,036,119	86,849,047

向附屬公司所提供之貸款為無抵押，以每年7.084%的固定利率計息，到期日為五年內。該等貸款之賬面價值與其公允價值相近。

計入本公司流動資產及流動負債之應收／應付附屬公司款項乃無抵押、免息及可於要求時收回。

主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 設立地點及時間	已發行及繳足 之普通股股本／ 註冊資本	本集團應佔 股本權益 百分比	主要業務
直接控股的附屬公司：				
中海石油(中國) 有限公司	中國天津 一九九九年九月十五日	200億元人民幣	100%	在中國從事海上 油氣勘探、開發、 生產及銷售活動
中國海洋石油國際 有限公司	英屬維京群島 一九九九年八月二十三日	2美元	100%	投資控股
中國海洋石油(新加坡) 國際有限公司	新加坡 一九九三年五月十四日	300萬新加坡元	100%	在中國境外從事 油氣產品銷售及 市場推廣活動
中海油財務(2002) 有限公司	英屬維京群島 二零零二年一月二十四日	1,000美元	100%	債券發行
中海油財務(2003) 有限公司	英屬維京群島 二零零三年四月二日	1,000美元	100%	債券發行
中海油財務(2004)* 有限公司	英屬維京群島 二零零四年十一月二十四日	1美元	100%	債券發行
間接控股的附屬公司**：				
馬六甲石油有限公司	百慕達 一九九五年十一月二日	12,000美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
海外石油天然氣美國 有限公司	美國特拉華州 一九九七年八月二十八日	1,000美元	100%	投資控股

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)

17. 附屬公司權益及應收／應付附屬公司款項(續)

公司名稱	註冊成立／ 設立地點及時間	已發行及繳足 之普通股股本／ 註冊資本	本集團應佔 股本權益 百分比	主要業務
海外石油天然氣馬六甲 有限公司	百慕達 一九九五年十一月二十三日	12,000 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
中海油東南亞有限公司	百慕達 一九九七年五月十六日	12,000 美元	100%	投資控股
CNOOC ONWJ Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	1 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC SES Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	1 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Poleng Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	1 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Madura Ltd.	馬來西亞納敏島 二零零二年三月二十七日	1 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC NWS Private Limited	新加坡 二零零二年十月八日	2 新加坡元	100%	在澳大利亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Muturi Limited	曼島 一九九六年二月八日	7,780,700 美元	100%	在印度尼西亞從事 海上油氣勘探、 開發及生產活動
CNOOC Exploration & Production Nigeria Limited	尼日利亞 二零零六年一月六日	10,000,000 奈拉	100%	在非洲從事海上 油氣勘探、開發 及生產活動
AERD Projects Nigeria Limited	尼日利亞 二零零五年一月二十八日	10,000,000 奈拉	92.11%	在非洲從事海上 油氣勘探、開發 及生產活動

* 該公司已於二零零八年九月十六日註銷。

** 通過中國海洋石油國際有限公司間接擁有。

本公司董事認為，上表所列之本公司附屬公司為影響本年度業績或組成本集團資產淨值之主要部分。本公司董事認為提供其他附屬公司之詳情將令篇幅過於冗長。

18. 聯營公司投資

聯營公司名稱	成立地點 註冊時間	註冊資本	持有比例	主營業務
上海石油天然氣有限公司	中國上海 一九九二年 九月七日	人民幣 900,000,000 元	30%	在中國從事海上油氣 勘探、開發、 生產及銷售 的活動
中海石油財務有限 責任公司	中國北京 二零零二年 六月十四日	人民幣 1,415,000,000 元	31.8%	向中國海油及其成員單位 提供存款，轉賬，結算， 貸款，貼現等金融服務

中海石油財務有限責任公司的報告非由香港安永會計師事務所或任何其他安永會計師事務所全球網路成員所審核。

本集團對聯營公司投資如下：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔淨資產	1,785,155	2,030,999

本集團聯營公司下列財務資訊摘自聯營公司管理層報表：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產	39,994,877	34,718,921
負債	34,683,159	28,406,325
收入	2,901,497	4,798,200
利潤	981,629	2,144,521

19. 共同控制公司投資

本集團對共同控制公司的投資為擁有 Husky Oil (Madura) Ltd. (「HOML」) 50% 的股份權益。HOML 為二零零五年十二月二十八日在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，主要在印度尼西亞從事海上油氣勘探、開發、生產及銷售活動。HOML 已發行及繳足股本為無面值。

二零零八年四月八日，本公司全資附屬公司—中海油東南亞有限公司與 Husky Oil Madura Partnership (「HOMP」) 簽署了一份協定，以 1.25 億美元的對價收購 HOMP 的全資附屬公司 HOML 50% 的權益。HOML 所持有的資產均為油氣資產。此項交易於協議簽署當日完成。本集團對共同控制公司的投資已按比例合併法並入本集團的合併財務報表。

截止二零零八年十二月三十一日，HOML 仍處於開發階段。

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)

20. 可供出售金融資產

流動：

	集團		公司	
	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
未公開交易之投資，按公允價值：				
私募股權基金	19,245	25,296	19,245	25,296
公開交易之投資，按公允價值：				
流動性基金	11,641,404	6,594,390	-	118,344
普通股	-	68,262	-	68,262
	11,660,649	6,687,948	19,245	211,902

對普通股和流動性基金的投資沒有固定到期日及息率。

公開交易之投資的公允價值基於市場牌價，未公開交易之投資的公允價值源於基金經理的報價。本公司董事認為基金經理提供的公允價值是合理的，並恰當地反映了資產負債表日該金融資產的價值。

本年度內，本集團和本公司持有的可供出售金融資產直接計入所有者權益的金額分別是人民幣41,456,682元和人民幣零元(二零零七年：分別是人民幣63,426,000元和人民幣24,032,000元)。此外，因可供出售金融資產的處置，而將二零零七年計入所有者權益的本集團和本公司的可供出售金融資產金額轉移計入合併利潤表的金額分別是人民幣31,146,724元和人民幣24,031,960元(二零零七年：分別是人民幣60,010,000元和人民幣55,242,000元)。

非流動：

長期可供出售金融資產為以成本扣除減值金額列示的對加拿大MEG能源公司的未上市股權投資。MEG能源公司主要從事油砂開採和生產業務。

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一月一日	1,818,732	1,017,000
增加	-	1,003,275
滙兌折算差異	(268,935)	(201,543)
十二月三十一日	1,549,797	1,818,732

以上金融資產未過期或減值。

21. 存貨及供應物

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物料及供應物	2,132,327	2,052,747
庫存油	603,197	338,918
減：存貨跌價準備	(51,152)	(45,778)
	2,684,372	2,345,887

當年計提的存貨跌價準備為約人民幣5,374,000元人民幣(二零零七年：約人民幣4,651,000元人民幣)。

22. 應收賬款

本集團與其客戶之間的銷售條款主要以賒銷為主，而一般新客戶則需要預先付款。客戶須在油氣產品運送後三十天內支付貨款。應收賬款均不計息。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，絕大部分應收賬款的賬齡均在三十天之內。所有客戶均擁有良好的還款紀錄，並且沒有逾期賬款。故於二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日均無需計提一般壞賬準備。

23. 持有至到期金融資產

二零零七年十二月三十一日所持有至到期金融資產是預期收益率4%的金融機構理財產品，已於二零零八年一月三十一日到期。

24. 現金及現金等價物和到期日為三個月以上的定期存款

本集團及本公司的現金及現金等價物主要由存款期為七天到一個月不等的定期存款組成。本集團三個月以上的定期存款全部為人民幣存款。銀行存款存放在信譽良好並未有違約記錄的銀行。

於二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司的年加權平均實際利率分別為3.1%(二零零七年：2.5%)和2.5%(二零零七年：4.9%)。

25. 應付賬款

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，絕大部分應付賬款的賬齡均在六個月之內。應付賬款均不計利息，且通常於六個月內支付。

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)

26. 其他應付款及預提費用

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預提工資及應付福利費	390,365	373,329
預提退休及終止僱用福利	224,047	428,133
預提費用	4,944,846	3,933,793
預收客戶款項	42,544	740,873
應付礦區使用費	284,458	374,272
應付石油特別收益金	937,189	2,945,323
其他應付款	1,621,150	842,763
	8,444,599	9,638,486

其他應付款均不計利息，且平均賬齡在六個月內。

27. 長期銀行借款

	實際利率及最終到期日	集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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	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	3,998,241	-
		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)
		7,115,408	2,720,431

* 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。

27. 長期銀行借款(續)

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。

長期銀行借款的到期日如下：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
償還餘額		
一年內	16,623	-
一年至兩年	108,049	21,673
兩年至三年	174,540	134,723
三年至四年	707,786	170,083
四年至五年	241,031	702,479
五年及以上	5,884,002	2,179,795
	7,132,031	3,208,753
一年內到期計入流動負債的款項	(16,623)	-
減：可供出售的非流動資產引起的負債	-	(488,322)
	7,115,408	2,720,431

與長期銀行借款相關的輔助資料：

截止十二月三十一日	年末餘額 人民幣千元	年末加權 平均利率	年內	年內	年內加權 平均利率**
			未償還的 最高金額 人民幣千元	未償還的 平均金額* 人民幣千元	
二零零八年	7,132,031	4.44%	7,132,031	5,170,392	4.64%
二零零七年	3,208,753	4.85%	3,208,753	2,832,371	5.05%

* 未償還的平均金額是按一月一日及十二月三十一日之本金餘額計算。

** 加權平均利率是按一月一日及十二月三十一日之利率計算。

本年度，長期銀行借款的本金、利息和償還條款均未發生違約情況。

28. 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。

29. 油氣拆除撥備

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初餘額	6,737,319	5,412,581
本年計提	1,223,188	1,018,980
包括在財務費用中棄置撥備貼現值撥回(附註8)*	379,227	305,758
年末餘額	8,339,734	6,737,319

* 隨時間的推移計算撥備所使用的折現率為5%(二零零七年：5%)。

30. 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

股份期權計劃

本公司採納了下列股份期權計劃以向本公司董事、高級管理人員和其他合資格被授予以人授予以股份期權：

- 1、 全球發售前股份期權計劃(定義如下)；
- 2、 二零零一年股份期權計劃(定義如下)；
- 3、 二零零二年股份期權計劃(定義如下)；及
- 4、 二零零五年股份期權計劃(定義如下)。

根據上述股份期權計劃，本公司董事會下設的薪酬委員會將不時提請董事會批准期權的授予以及授予以相關被授予以人的期權的數量。因行使上述股份期權計劃下授予以的期權而發行的最高股份數目(包括根據全球發售前股份期權計劃、二零零一年股份期權計劃、二零零二年股份期權計劃和二零零五年股份期權計劃可以被認購的股份)不得超過本公司於二零零五年十二月三十一日(本公司股東批准二零零五年股份期權計劃的當日)已發行股份的百分之十，不包括失效期權所涉及的股份數目。

30. 股本(續)

股份期權計劃(續)

全球發售前股份期權計劃

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

- 1 已授予可認購 23,100,000 股股份的期權；
- 2 該等期權的行使價格為每股 1.19 港元。

根據全球發售前股份期權計劃授予的期權之行使期至遲於二零零一年三月十二日後十年屆滿時結束。本公司不會根據全球發售前股份期權計劃再授予任何期權。

二零零一年股份期權計劃

本公司於二零零一年二月四日採納一項股份期權計劃(下稱「二零零一年股份期權計劃」)，目的在於認可個別人員對本公司所作的貢獻，吸引並保留最佳人材。根據二零零一年股份期權計劃：

- 1 已授予可認購 44,100,000 股股份的期權；
- 2 該等期權的行使價格為每股 1.232 港元。

二零零一年股份期權計劃下授予的期權之行使期至遲於二零零一年八月二十七日後十年屆滿時結束。本公司不會根據二零零一年股份期權計劃再授予任何期權。

二零零二年股份期權計劃

本公司於二零零二年六月採納了新的股份期權計劃(下稱「二零零二年股份期權計劃」)，目的在於認可個別人員對本公司所作的貢獻，吸引並保留最佳人材。

根據二零零二年股份期權計劃，本公司董事會可以自行決定授予本公司或其任何附屬公司的董事和僱員可認購本公司股份的期權。根據二零零二年股份期權計劃，向任何個人授予的期權可認購股份的最高數目在截至最近的期權授予日止的任何十二個月期間不得超過本公司不時已發行股本之 1%。

按照二零零二年股份期權計劃，期權的被授予人應付的對價為 1.00 港元。該等期權的行使價格由董事會在授予日自行決定，但該價格不可低於下述價格中的較高者：

- 1 期權授予日本公司股份的面值；
- 2 本公司股份於期權授予日之前五個交易日根據香港聯交所報價表所示在香港聯交所交易的平均收市價；及
- 3 本公司股份於期權授予日根據香港聯交所報價表所示在香港聯交所交易的收市價。

根據二零零二年股份期權計劃授予的上述期權之行使期至遲於期權授予日後十年屆滿時結束。

本公司於二零零五年十二月三十一日終止了二零零二年股份期權計劃。在二零零二年股份期權計劃下不會再授予任何股份期權，但二零零二年股份期權計劃的條文在其他方面仍然有效。二零零二年股份期權計劃下尚未行使之期權將繼續受二零零二年股份期權計劃的條文所規限。

30. 股本(續)

股份期權計劃(續)

二零零五年股份期權計劃

本公司於二零零五年十二月三十一日採納了新的股份期權計劃(「二零零五年股份期權計劃」)。在二零零五年股份期權計劃下，本公司董事會有權向本公司及其附屬公司的董事、高級職員和僱員以及董事會可全權酌情決定的對本集團有貢獻或將會有貢獻的任何其他人士授予可認購股份的期權。除非獲股東批准，於任何十二個月期間，為根據二零零五年股份期權計劃或本公司採納的任何其他股份期權計劃授予各名被授予以人的期權(包括已行使及未行使的期權)的行使而已發行及將發行的股份總數不得超過本公司已發行股份的百分之一。

根據二零零五年股份期權計劃，期權被授予以人應支付的對價為每股1.00港元。該等期權的行使價格將由董事會在授予以日自行決定，惟該價格不得低於下述價格中的較高者：

1. 本公司股份於股份期權授予以日的面值；
2. 本公司股份於期權授予以日之前五個交易日根據香港聯交所每日報價表所示的平均收市價；及
3. 本公司股份於期權授予以日根據香港聯交所每日報價表所示的收市價。

在授予以期權時，本公司董事會將明確設定期權須被行使的期間，以及適用於期權的任何最短持有期間或績效目標。根據二零零五年股份期權計劃授予以的期權之行使期至遲於授予以日後十年屆滿時結束。二零零五年股份期權計劃被採納之日十年屆滿結束後，本公司不會根據二零零五年股份期權計劃再授予以任何期權。

本年度內，被授予以股份期權的公允價值為人民幣312,758,000元(二零零七年：人民幣144,986,000元)。本集團確認的權益支付的股份期權費用約為人民幣167,219,000元(二零零六年：人民幣98,237,000元)。

本年度內，計入所有者權益的已授予以股份期權的公允價值是於授予以日採用布萊克•斯科爾斯模型，並考慮期權授予以時的各項條件及假設做出的。

採用如下假設條件：

	二零零八年	二零零七年
預期股息率	2.18%	3.58%
預期波幅	39.07%	30.80%
無風險利率	2.89%	4.25%
期權預期年限	5年	5年
加權平均股票價格	13.74 港元	7.29 港元

30. 股本(續)

股份期權計劃(續)

二零零五年股份期權計劃(續)

本年股份期權授予的詳細資料如下：

	二零零八年		二零零七年	
	期權股數	加權平均 行使價格 港元	加權平均 期權股數	行使價格 港元
一月一日餘額	303,795,233	5.02	242,399,900	4.13
本年度授予	88,143,000	14.83	87,222,000	7.29
本年度放棄	(14,370,667)	3.69	(25,826,667)	4.37
本年度行使	(1,483,333)	4.39	–	–
十二月三十一日餘額	376,084,233	7.34	303,795,233	5.02
十二月三十一日可行使	212,512,567	4.49	154,143,233	3.53

截至二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止年度內，並沒有任何股份期權被取消或更改。

截止董事會批准本財務報表之日，在上述股份期權計劃下，已授予的股份期權佔本公司已發行股本的比例約為0.84%。加權平均的持有到期年限為7.22年(二零零七年：7.50年)。在現有的資本結構下，已授予尚未行使的股份期權全部行使將導致本公司新發行376,084,233股普通股，相應增加股本為人民幣6,708,591元，資本公積為人民幣2,456,871,288元。

31. 儲備

按照中國的法規及中海石油(中國)有限公司的章程，中海石油(中國)有限公司須按要求提取某些法定基金，包括儲備基金和職工獎勵與福利基金。該等法定基金是按彌補以前年度虧損後的淨利潤的一定比例在股息分配前提取。

中海石油(中國)有限公司每年提取至少10%的按中國公認會計準則計算的淨利潤為儲備基金，當儲備基金的餘額達到其註冊資本的50%後，可不再提取。經有關機構批准後，儲備基金可用於彌補累計虧損或增加股本。

根據國際財務報告準則和香港財務報告準則，職工獎勵與福利基金的提取應於產生時列為支出項目，提取比例由董事會自行決定。職工獎勵與福利基金只能用於特殊獎勵或僱員的集體福利。

於二零零八年十二月三十一日，中海石油(中國)有限公司提取的儲備基金累計人民幣10,000,000,000元(二零零七年：人民幣10,000,000,000元)，佔其註冊資本50.0%(二零零七年：50.0%)。

根據中國財務部印發的《高危行業企業安全生產費用財務管理暫行辦法》和相關的實施指引，本集團對在中國境內的石油、天然氣勘探和生產活動提取安全生產基金。提取的安全生產基金用於改進安全生產條件。儲備基金中包括按中國的法規提取的安全生產基金約人民幣33,831,000元(二零零七年：零)。

根據相關的當地會計準則，截至於二零零八年十二月三十一日，本集團可分派給本公司股東的留存收益的總額約為人民幣101,741,655,000元(二零零七年：人民幣56,774,492,000元)，其中包括約人民幣40,380,599,000元是中海石油(中國)有限公司在二零零八年一月一日之後產生並可供分配的利潤。

31. 儲備(續)

	公司					合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	贖回準備 人民幣千元	股本溢價 及股權 折算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計 留存收益 人民幣千元	
二零零七年一月一日餘額	923,653	34,965,514	(1,693,276)	270,276	14,004,428	48,470,595
可供出售的金融資產的公允價值變動	-	-	-	(31,210)	-	(31,210)
滙兌折算差異	-	-	(4,585,971)	-	-	(4,585,971)
直接確認為所有者權益的收入與費用	-	-	(4,585,971)	(31,210)	-	(4,617,181)
本年利潤	-	-	-	-	48,650,801	48,650,801
本年度收入及費用合計	-	-	(4,585,971)	(31,210)	48,650,801	44,033,620
二零零六年末期股息	-	-	-	-	(5,976,221)	(5,976,221)
二零零七年中期股息	-	-	-	-	(5,547,488)	(5,547,488)
股票發行	18,888	6,078,272	-	-	-	6,097,160
行使期權	-	-	-	-	-	-
權益支付的股份期權費用	-	-	-	98,237	-	98,237
二零零七年十二月三十一日餘額	942,541	41,043,786*	(6,279,247)*	337,303*	51,131,520*	87,175,903
二零零八年一月一日餘額	942,541	41,043,786	(6,279,247)	337,303	51,131,520	87,175,903
可供出售的金融資產的公允價值變動	-	-	-	(24,032)	-	(24,032)
滙兌折算差異	-	-	(5,994,520)	-	-	(5,994,520)
直接確認為所有者權益的收入與費用	-	-	(5,994,520)	(24,032)	-	(6,018,552)
本年利潤	-	-	-	-	2,340,853	2,340,853
本年度收入及費用合計	-	-	(5,994,520)	(24,032)	2,340,853	(3,677,699)
二零零七年末期股息	-	-	-	-	(6,821,530)	(6,821,530)
二零零八年中期股息	-	-	-	-	(7,830,243)	(7,830,243)
股票發行	6,732	1,080,461	-	-	-	1,087,193
附屬公司清算	-	-	-	4,471,324	(4,390,789)	80,535
行使期權	26	4,848	-	-	-	4,874
權益支付的股份期權費用	-	-	-	167,219	-	167,219
二零零八年十二月三十一日餘額	949,299	42,129,095*	(12,273,767)*	4,951,814*	34,429,811*	70,186,252

於二零零八年十二月三十一日，本公司可分配利潤約為人民幣34,429,811,000元(二零零七年：人民幣51,131,520,000元)。

* 上述儲備構成了本公司資產負債表中的儲備合計約為人民幣69,236,953,000元(二零零七年：人民幣86,233,362,000元)。

32. 關聯方交易

本集團之主要業務與中國國有企業(包括中國海油及其聯繫人士)進行。鑒於本集團受到中國海油控制，與中國海油及其聯繫人士之間的交易被認為關聯方交易。本集團認為與除中國海油及其聯繫人士以外的中國國有企業發生的交易均在正常的商業行為範圍內且沒有跡象顯示本集團對前述中國國有企業施加任何影響或該等中國國有企業對本集團施加任何影響。因此本集團沒有將與上述中國國有企業(除中國海油及其聯繫人士之外)之間的交易披露為關聯交易。

本公司於二零零七年十一月八日分別與中國海油、中海油田服務股份有限公司(「中海油田」)、海洋石油工程股份有限公司(「海油工程」)及中海石油化學訂立四份綜合框架協議，以提供任何一方及／或其聯繫人士就關聯方／持續關連交易而不時需要及要求的一系列產品及服務。每份綜合框架協議均自二零零八年一月一日起生效，為期三年。新的關聯方／持續關聯交易及相關上限已於二零零七年十二月六日由本公司獨立股東批准。批准後的關聯方／持續關聯交易如下：

- 1 由中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供勘探、油氣田開發、油氣田生產以及銷售、管理及輔助性服務：
 - a) 提供勘探及配套服務
 - b) 提供油氣田開發及配套服務
 - c) 提供油氣田生產及配套服務
 - d) 提供銷售、管理、及輔助性服務
 - e) FPSO 船租賃
- 2 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供管理、技術、設備及輔助性服務，包括物料供應；及
- 3 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士銷售石油和天然氣產品。
 - a) 石油和天然氣產品的銷售(天然氣和液化天然氣的長期銷售除外)
 - b) 天然氣和液化天然氣的長期銷售

定價原則

上述1(a)至1(d)段所提及的，中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供提供以及上述2段所提及的本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供的持續關聯交易是根據當地當時的市場情況與中國海油及／或其聯繫人士通過磋商按照一般商業條款或按不遜於給與獨立第三方的條款而制定，其中所考慮因素包括銷售量、合同期、整套服務、整體客戶關係及其他市場因素。

如因任何原因，上述定價原則不再適用於某類特定服務，或某類服務並無公開市場(不論是由於情況有變或其他原因)，該等服務必須按以下一般定價原則提供：

- (i) 國家指定價格；或
- (ii) 如無國家指定價格，則以市場價格為標準，包括地方、國家或國際的市場價格；或
- (iii) 如(i)或(ii)均不適用，則以中國海油及／或其聯繫人士提供有關服務的成本(包括向第三方進行採購或購貨的成本)，另加不多於10%的毛利(扣除任何適用稅項前)。

32. 關聯方交易(續)

定價原則(續)

上述 1(e) 段提及的中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供的持續關連交易以每日基準計算的市價及根據一般商業條款提供。

上述 3(a) 段提及的本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供的持續關連交易按國家指定價格或地方、國家或國際市場價格並根據一般商業條款提供。

上述 3(b) 段提及的本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供的持續關連交易按國家指定價格或地方、國家或國際市場價格並根據一般商業條款提供，惟有關價格須按照國際油價的變動以及銷售協議的期限及有關管道的長度等其他因素而進行調整。

以下為今年本集團與關聯方之間重要關聯方交易在正常經營過程中的匯總，以及截至到今年底為止關聯方交易的結算餘額：

(i) 由中國海油及／或其聯繫人士向本集團提供勘探、油氣田開發、油氣田生產以及銷售、管理及輔助性服務

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
提供勘探作業及配套服務並確認為勘探費用	4,445,370	2,812,893
其中：資本化費用於物業、廠房及設備	2,210,128	2,009,944
提供油氣田開發及配套服務	9,984,609	7,995,999
提供油氣田生產及配套服務(註解 a)	3,656,027	2,993,985
提供銷售、管理及輔助性服務(註解 b)	542,703	494,633
FPSO 船租賃(註解 c)	1,037,255	450,695
	19,665,964	14,748,205

(ii) 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士提供管理、技術、設備及輔助性服務，包括物料供應

本集團在二零零八年及二零零七年度無上述交易。

(iii) 由本集團向中國海油及／或其聯繫人士銷售石油及天然氣產品

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
石油和天然氣產品的銷售 (天然氣和液化天然氣的長期銷售除外)(註解 d)	39,543,073	38,528,862
天然氣和液化天然氣的長期銷售(註解 e)	2,636,674	1,524,731
	42,179,747	40,053,593

32. 關聯方交易(續)

(iv) 與中海石油財務有限責任公司(財務公司)的交易

(a) 本集團的利息收益

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
在財務公司的存款利息收益(註解f)	3,423	26,875

(b) 本集團存款額

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
在財務公司的存款額(註解f)	4,412,014	6,501,841

(v) 與中國海油及／或其聯繫人士之餘額

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付中國海油 包含於其他應付款及預提費用	204,814	587,228
應付其他關聯公司 包含於應付賬款	2,921,713	1,533,424
	3,126,527	2,120,652
應收其他關聯公司 包含於應收賬款	2,245,408	2,975,594
包含於其他流動資產	610,859	323,798
	2,856,267	3,299,392

32. 關聯方交易(續)

(v) 與中國海油及／或其聯繫人士之餘額(續)

註解：

- a) 即為本集團提供的生產作業服務，提供多項設備及輔助性服務，例如不同種類的物料、醫療和雇員福利服務、主要設備的維修和維護服務以及供水、供電及供熱，其中若干服務為不能從獨立第三方獲得或不能按可比較的條款獲得。
- b) 這些包括向本集團提供銷售、行政管理、油氣作業管理及綜合研究服務，以及與本集團的勘探、開發、生產及研究活動有關的其他輔助性服務。此外，中國海油及／或其聯繫人士向本集團出租若干物業用作辦公大樓及員工宿舍並為此物業提供管理服務。
- c) 中海油能源發展股份有限公司(以前稱「中海油基地集團有限公司」)出租浮式採油、儲油和卸油(FPSO)船給本集團供石油生產業務之用。
- d) 此銷售為將包括原油、凝析油、液化石油氣、天然氣及液化天然氣銷售給中國海油及／或其聯繫人士。本集團與中國海油及／或其聯繫人士也就該等銷售不時訂立個別的销售合同。
- e) 根據市場慣例，此類銷售合同的期限以有關氣田的估計儲量及生產概況為準則厘定。此長期銷售合同通常為期十五至二十年。
- f) 財務公司是本公司擁有31.8%的合營公司及中國海油的附屬公司。根據本公司與財務公司之間於在二零零八年十月十四日續訂的金融服務框架協議，財務公司繼續向本集團提供結算服務、存款服務、貼現服務、貸款和委託貸款服務。根據上市規則，因適用於存款服務的各项百分比率均低於2.5%，存款服務獲豁免取得獨立股東批准之規定。在上述(v)(b)中存款額為年度內每日最高存款餘額上限(包括應計利息)。

上述關聯方交易也構成了上市規則第14A章中規定之關聯交易或持續關聯交易。

本集團關鍵管理人員的薪酬在合併財務報表附註9中有披露。

應付母公司及應收／付關聯公司之餘款均為無擔保，無利息及可根據需要償還的。

33. 退休及終止僱用福利

本集團在中國的所有全職僱員均參加政府規定的退休計劃，並在他們退休後由中國政府負責向這些退休的僱員支付退休金。本集團每年須按該等僱員的基本工資的10%至22%的比率繳費予該政府規定的退休計劃。

本公司應為其於香港工作的所有全職僱員按工資比例的5%計提強制性公積金固定供款。相應的退休金成本於發生時計入費用。

本集團在印度尼西亞根據當地的勞動法為當地的所有僱員提供退休及離職後福利，並根據僱用合同為外籍僱員提供僱員福利。

34. 合併現金流量表附註

(i) 稅前利潤與經營業務現金流入淨額的調節如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
稅前利潤	57,880,286	43,310,622
調整：		
利息收入	(1,091,024)	(672,987)
財務費用	404,210	1,953,698
滙兌收益，淨額	(2,551,260)	(1,855,969)
聯營公司利潤	(374,111)	(719,039)
處置持有代售資產收益	(992,136)	
少數股東損益		(41,945)
投資收益	(475,925)	(902,378)
存貨跌價準備	5,374	4,651
勘探費用	3,409,546	
折舊、折耗及攤銷	10,057,665	7,936,170
處置及銷物業、廠房及設備之虧損	274,537	55,755
長期擔保債券折價攤銷	11,061	78,090
減值損失	1,536,083	613,505
權益支付的股份期權費用	167,219	98,237
其他	161,240	
	68,422,765	49,858,410
應收賬款的減少／(增加)	4,421,122	(2,727,832)
存貨與供應物的增加	(204,452)	(640,185)
其他流動資產的(增加)／減少	(834,420)	809,700
應付賬款、其他應付款及預計負債的(減少)／增加	(94,246)	5,248,896
應交稅金的(減少)／增加	(529,386)	492,613
經營業務所產生的現金	71,181,383	53,041,602

(ii) 主要非現金交易

本年度，本集團行使可換股債券的提前贖回選擇權，贖回全部尚未換股的可換股債券。根據債券持有者的選擇，絕大部分可換股債券億轉換為公司普通股。集團的股本和股本溢價因可換股債券轉股分別相應地增加了人民幣6,732,000元和人民幣1,080,461,000元。

35. 承諾

(i) 資本性承諾

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資本性承諾主要為以下購建物業、廠房及設備的承諾：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已簽訂合同但未撥備	12,293,984	8,655,830
已批准但未簽訂合同	30,093,605	24,498,130

已簽訂合同但未撥備的資本性承諾中包括未來五年預估的本集團就其勘探及開採許可證向中國國土資源部支付份額費用。

於二零零八年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行借款額度約為人民幣39,262,878,000元(二零零七年：人民幣46,997,140,000元)。

(ii) 經營性租賃承諾

(a) 辦公樓房的租賃

本集團的經營性租賃承諾主要為辦公樓房的租賃，租賃期限為一個月至五年不等。

於二零零八年十二月三十一日，本集團因不可撤銷之經營租賃承諾應支付之最低租金為：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
承諾到期期限：		
一年內	71,180	84,508
一年至兩年，包括兩年	19,020	16,419
兩年至五年，包括五年	5,958	1,802
	96,158	102,729

(b) 廠房及設備的租賃

與本年度內，本集團達成了一項廠房及設備的租賃協議，租賃期限為六至十年。

於二零零八年十二月三十一日，本集團因不可撤銷之經營租賃承諾應支付之最低租金列示如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
承諾到期期限：		
一年內	436,464	391,384
一年至兩年，包括兩年	425,450	363,327
兩年至五年，包括五年	1,195,159	849,404
五年之後	82,424	262,816
	2,139,497	1,866,931

35. 承諾(續)

(iii) 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。

36. 金融工具

金融工具的公允價值

由於現金、現金等價物、定期存款、可供出售金融資產(流動)、應收款項、其他流動資產、應付賬款和其他應付款到期日較短，所以其於資產負債表日的賬面價值接近其公允價值。

基於當前市場利率而估計的長期銀行借款的公允價值在二零零八年十二月三十一日約為人民幣7,228,795,000元(二零零七年：人民幣3,175,413,000元)。銀行借款的公允價值是以二零零八年十二月三十一日的市場利率作為折現率計算的現值。浮動利率債務的公允價值約等於其二零零八年十二月三十一日的債務賬面價值。

基於當前市場利率而估計的長期擔保債券的公允價值在二零零八年十二月三十一日約為人民幣6,481,419,000元(二零零七年：人民幣11,932,142,000元)。該公允價值是根據二零零八年十二月三十一日的市場價格計算的。

金融工具分類

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有的金融工具之賬面價值已於合併資產負債表列示。

37. 客戶集中度

本集團的油氣產品大部分是以賒銷形式銷售給少數第三方客戶。本集團與前五名客戶交易的總收入如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國石油化工股份有限公司	46,482,906	36,681,065
中國石油天然氣股份有限公司	17,704,346	12,116,807
Trafigura S	6,278,229	404,865
盤錦北方瀝青股份有限公司	2,436,808	2,179,059
Arcadia Petroleum Limited	2,409,441	1,286,727

38. 財務風險管理目標及政策

本集團主要的金融工具，由銀行貸款，可換股債券，擔保債券，可供出售金融資產以及現金和短期存款組成。本集團還具有其他在運營過程中直接形成的金融資產或負債，如應收賬款和應付賬款。

集團面臨信用風險，油氣價格風險，貨幣風險，利率風險，商業風險和流動性風險。

集團的高級管理人員監管這些風險，並由各部門提出的財務風險建議和適當的集團財務風險管理框架支持。各部門向集團高級管理人員保證，集團的財務風險活動都由適當的政策和程式監管，並且財務風險的認定，衡量和管理都符合集團政策和風險偏好。

(i) 信用風險

現金及現金等價物，定期存款，流動性基金和債券投資，應收賬款和其他應收款，應收關聯方以及其他流動資產(除預付款)的賬面金額代表了本集團面臨的有關金融資產的最大風險敞口。

本集團主要的應收賬款來自於對第三方的油氣銷售，同時針對客戶的財務情況執行持續的信用評估並，一般無須要求應收賬款之抵押品。本集團計提壞賬準備，實際的壞賬損失均未超過管理層的預期。

鑒於本集團只與經過識別的、有信譽的第三方交易，因此交易不需要抵押。信用集中的風險主要按客戶及地區進行管理。在資產負債表日，本集團的信用集中風險體現在39%和70%(二零零七年：52%和83%)的應收賬款分別源於本集團的最大客戶和前五大客戶。

本集團的其他金融資產不存在重大的信用風險。

(ii) 油氣價格風險

由於本集團的油價主要參照國際市場油價，因此國際油價的變動對本集團的影響較大。國際油價不穩定，波動幅度較大，則會對本集團的淨銷售和淨利潤有顯著影響。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

(iii) 貨幣風險

本集團全部油氣銷售收入均為人民幣和美元。在過去的十幾年以來，中國政府維持人民幣匯率穩定的政策和充足的外匯儲備使得人民幣匯率非常穩定。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勾。從二零零八年一月一日起至二零零八年十二月三十一日(二零零八年最後一個工作日)，人民幣相對美元已升值了約6.88%。

管理層針對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本集團面臨的交易性貨幣風險(即人民幣與美元的兌換率)進行了敏感性分析。根據管理層的分析，假設人民幣與美元的兌換率可能出現的合理變化為5%，且該匯率變動在二零零八年十二月三十一日發生，對本集團經營成果，貨幣性資產和負債，以及在境外附屬公司投資的影響應低於本年度淨利潤的0.22%，和淨資產的0.12%。

高級管理層密切監控本集團所面臨的外幣風險。人民幣對美元的升值可能產生雙重效應。本集團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降低而減少，但是設備與原材料的進口成本也會降低。此外，人民幣升值將減輕本集團的債務負擔，因為本集團96%以上債務的幣種都是美元。

(iv) 利率風險

利率風險由集團的高級管理層密切監控。截止到二零零八年底，本集團53%的債務均為固定利率，加權平均剩餘期限大約為8.0年。固定的利率能降低在不確定的環境下財務成本的波動，並且本集團預期所面臨的利率變動的風險敞口是不重大的。

(v) 商業風險

本集團主要業務集中在中國大陸，印度尼西亞，非洲和澳大利亞，並面臨與投資美國和西歐公司不一樣的特殊考慮以及重大風險。此類考慮及風險包括油氣工業固有風險，政治風險，經濟和法律環境風險，政府對價格的管制風險和行業內競爭等。

(vi) 流動性風險

本集團通過定期監控流動性需求及債務條款的遵循來確保本集團持有充足的現金及現金等價物、隨時可變現的可供出售金融資產及定期存款以滿足其短期及長期的流動性需求。另外，本集團還持有一定的銀行借款額度以備臨時需要。

應付賬款，其他應付款及預提費用均於資產負債表日后六個月內到期。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

(vii) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保證集團持續經營的能力並保持健康的資本結構以便支持公司的業務發展，實現股東價值最大化。

本集團依據經濟情況的變動來管理資本結構並做出適當調整。本集團通過向股東發放股息，舉借新債或增發新股的方式來維持或調整資本結構。二零零八年度及二零零七年度，本集團資本管理的目標、政策及流程均未發生變化。

本集團以資本負債率為基礎來對資本進行監控，資本負債率的計算公式為帶息負債除以總資本(附屬於公司股東的權益及帶息負債的合計)。

	二零零八 人民幣千元	二零零七 人民幣千元
帶息銀行借款	7,132,031	3,208,753
長期擔保貸款	6,748,598	8,325,519
帶息銀行及其他借款	13,880,629	11,534,272
歸屬於公司股東的權益	160,237,709	134,314,738
總資本	174,118,338	145,849,010
資本負債率	8.0%	7.9%

39. 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的合作夥伴及作業者共同簽署了協定。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。

40. 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。

41. 比較數字

某些比較數字被進行了調整，以符合本年度的列報披露格式，且該等調整並不重大。

42. 財務報表之批核

財務報表已於二零零九年三月三十一日經董事會批核及准予刊行。

石油和天然氣生產活動補充資料(未經審計)

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)

按照美國財務會計準則第69號公告「關於石油和天然氣生產活動的披露」的要求，本集團作出如下披露。披露按本集團從事油氣活動的地域進行分類，除中國、印度尼西亞外，本集團於澳大利亞、緬甸、摩洛哥及尼日利亞等國家的業務被合併列示於「其他」項目中，其中，除澳大利亞西北大陸架項目處於生產階段外，其他項目尚處於聯合研究、勘探或開發階段。

(a) 儲量資料

原油與天然氣的儲量估計是通過分析地質與工程資料作出的，並有相當的根據可在將來按現有的經濟與經營情況從已知的油藏中以商業採收量對其進行開採。

除以權益法入賬的聯營公司的儲量估計由內部工程師完成外，對石油及天然氣儲量的估計是由獨立工程師完成的。本集團的探明淨儲量為本集團所擁有的儲量權益，包括於中國境內自營油氣資產中的全部權益，以及本集團於石油產品分成合同中所擁有的參與權益，減去(i)本集團須支付給中國政府作為礦區使用費的產量以及中國政府按石油產品分成合同應得的留成產量，並減去(ii)石油產品分成合同項下本集團參與權益對應的用以補償外國合作方勘探費用部分的產量，加入(a)本集團於澳大利亞及尼日利亞油田的儲量參與權益，及(b)於印度尼西亞按石油產品分成合同所擁有的參與權益，減去相關支付印度尼西亞政府及滿足印度尼西亞國內市場需求的原油。

本公司以經濟利益法確認其在產品分成合同下的石油及天然氣的淨份額儲量。

已開發及未開發的探明儲量：

	中國		印度尼西亞		其他		合計	
	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)
二零零五年十二月三十一日	1,355	4,495	73	297	25	603	1,453	5,395
收購儲量	-	-	2*	694*	41	-	43	694
發現與增加	132	109	-	11	-	-	132	120
生產	(127)	(130)	(8)	(39)	(1)	(10)	(136)	(179)
對原先估計的修正	(18)	95	12	22	-	58	(6)	175
二零零六年十二月三十一日	1,342	4,569	79	985	65	651	1,486	6,205
收購儲量	-	-	-	-	-	-	-	-
發現與增加	136	158	-	-	36	94	172	252
生產	(125)	(129)	(7)	(44)	(2)	(35)	(134)	(208)
對原先估計的修正	52	(171)	(17)	68	2	50	37	(53)
二零零七年十二月三十一日	1,405	4,427	55**	1,009**	101	760	1,561	6,196
收購(處置)儲量	-	-	-	(134)	-	-	-	(134)
發現與增加	150	162	-	8	17	-	167	170
生產	(146)	(150)	(7)	(51)	(2)	(37)	(155)	(239)
對原先估計的修正	(9)	(223)	17	(32)	(3)	(115)	5	(370)
二零零八年十二月三十一日	1,400	4,216	65	800	113	608	1,578	5,623

* 東圖液化天然氣項目收購於二零零四年完成。該項目探明儲量在二零零六年相關銷售合同簽訂完畢，並且符合相關披露要求的情況下予以披露。

** 其中0.39百萬桶石油及1,340億立方英尺天然氣探明儲量為本集團於二零零八年售予塔里斯曼能源集團之東圖液化天然氣項目中3.05691%的工作權益。

(a) 儲量資料(續)

公司按權益法所擁有的被投資者相應比例的儲量:

	中國		印度尼西亞		其他		合計	
	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)
二零零六年十二月三十一日	2	26	-	-	-	-	2	26
二零零七年十二月三十一日	3	27	-	-	-	-	3	27
二零零八年十二月三十一日	2	23	-	-	-	-	2	23

探明已開發儲量:

	中國		印度尼西亞		其他		合計	
	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)	石油 (百萬桶)	天然氣 (10億立方英尺)
二零零六年十二月三十一日	632	1,901	67	174	15	421	714	2,496
二零零七年十二月三十一日	620	1,563	50	194	16	436	686	2,193
二零零八年十二月三十一日	661	1,140	60	220	14	283	735	1,643

(b) 經營業績

	二零零六年				二零零七年				二零零八年			
	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
油氣銷售收入	62,224,126	5,138,396	465,431	67,827,953	66,076,736	5,175,327	1,784,843	73,036,906	93,327,439	5,722,550	1,781,344	100,831,333
作業費用	(5,139,130)	(1,751,675)	(108,379)	(6,999,184)	(5,683,754)	(1,978,596)	(377,253)	(8,039,603)	(7,628,224)	(1,930,306)	(431,838)	(9,990,368)
產量稅	(3,315,661)	-	-	(3,315,661)	(3,497,440)	-	-	(3,497,440)	(4,889,272)	-	-	(4,889,272)
勘探費用	(1,304,917)	(104,608)	(295,550)	(1,705,075)	(1,957,357)	(130,279)	(1,344,783)	(3,432,419)	(2,600,862)	(95,684)	(713,000)	(3,409,546)
隨時間推移使撥備貼現值增加 折舊、折耗及攤銷	(250,922)	-	-	(250,922)	(305,758)	-	-	(305,758)	(379,227)	-	-	(379,227)
(包括油田拆除費)	(6,345,167)	(986,988)	(73,328)	(7,405,483)	(6,720,808)	(1,018,881)	(196,481)	(7,936,170)	(8,792,636)	(1,142,157)	(122,872)	(10,057,665)
石油特別收益金	(3,981,170)	-	-	(3,981,170)	(6,837,213)	-	-	(6,837,213)	(16,238,234)	-	-	(16,238,234)
	41,887,159	2,295,125	(11,826)	44,170,459	41,074,406	2,047,571	(133,674)	42,988,303	52,798,984	2,554,403	513,634	55,867,021
所得稅	(12,566,148)	(989,773)	(85,191)	(13,641,112)	(12,322,322)	(883,015)	(350,352)	(13,555,689)	(13,199,746)	(1,101,586)	(346,984)	(14,648,316)
經營業績	29,321,011	1,305,352	(97,017)	30,529,347	28,752,084	1,164,556	(484,026)	29,432,614	39,599,238	1,452,817	166,650	41,218,705
企業按權益法分配的 被投資人的生產 活動的經營業績	247,797	-	-	247,797	195,875	-	-	195,875	250,388	-	-	250,388

石油和天然氣生產活動補充資料(未經審計)

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)

(c) 資本化成本

	二零零六年				二零零七年				二零零八年			
	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
已探明的 油氣資產	102,687,282	19,528,600	7,135,929	129,351,811	120,642,419	19,635,135	18,492,686	158,770,240	143,571,499	20,935,855	27,289,464	191,796,818
未探明的 油氣資產	212,913	63,402	20,609,389	20,885,704	1,080,870	60,606	13,034,069	14,175,545	1,982,529	958,136	8,718,150	11,658,815
累計折舊， 折耗及攤銷	(42,363,321)	(42,363,321)	(45,793)	(47,100,204)	(48,198,910)	(5,951,246)	(154,510)	(54,304,666)	(56,902,775)	(8,261,424)	(280,936)	(65,445,135)
淨資本化成本	60,536,874	14,900,912	27,699,525	103,137,311	73,524,379	13,744,495	31,372,245	118,641,119	88,651,253	13,632,567	35,726,678	138,010,498
企業按權益法分配的 被投資者的 淨資本化成本	499,903	-	-	499,903	509,187	-	-	509,187	539,669	-	-	539,669

(d) 已發生成本

	二零零六年				二零零七年				二零零八年			
	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 人民幣千元	印度尼西亞 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收購成本												
—已探明	-	-	6,374,981	6,374,981	-	-	-	-	-	-	-	-
—未探明	-	-	30,856,923	30,856,923	-	-	-	-	-	864,804	138,898	1,003,702
勘探成本	2,214,202	152,654	912,325	3,279,181	3,956,784	362,495	1,787,799	6,107,078	5,459,087	160,112	757,231	6,376,430
開發成本*	15,763,138	3,336,760	3,625,336	22,725,234	17,912,945	2,559,692	6,102,474	26,575,111	22,296,503	2,541,662	6,264,866	31,103,031
已發生成本合計	17,977,340	3,489,414	41,769,565	63,236,319	21,869,729	2,922,187	7,890,273	32,682,189	27,755,590	3,566,578	7,160,995	38,483,163
企業按權益法分配的 被投資者的收購， 勘探以及開發成本	235,816	-	-	235,816	161,549	-	-	161,549	116,677	-	-	116,677

* 開發成本已考慮拆除海上生產平臺和海上油氣資產的預計拆除費用。

(e) 經貼現的未來淨現金流量標準化度量及其變化

在計算未來經貼現淨現金流量的標準化度量時,本集團將年末價格與成本不變的假設應用於本集團未來探明儲量中的年產量,以確定未來的現金流量。於二零零八年十二月三十一日,探明儲量的估計及經貼現的未來淨現金流量標準化度量計算中使用的年末平均實現油價為每桶32美元(二零零七年:86美元;二零零六年:51美元)。未來的開發成本是以價格不變為假設基礎,並假設現有的經濟、經營與法規情況會繼續存在而作出的估計。未來的所得稅是通過將年末法定稅率根據現有法律和法規扣除了油氣資產的稅項費用之後估計的未來稅前現金流量而計算得出的。貼現是將估計的未來淨現金流量以10%的貼現率計算得出的。

管理層認為,該等資料並不代表石油與天然氣儲量的公允市價,或估計的未來現金流量的現值,因為該資訊沒有考慮潛在儲量的經濟價值,且採用10%的貼現率亦有主觀性的,同時不斷變化價格的通常與年末的水準不同。

估計未來淨現金流量的現值:

附註	二零零六年				二零零七年				二零零八年			
	中國	印度尼西亞	其他	合計	中國	印度尼西亞	其他	合計	中國	印度尼西亞	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未來現金流入	(1) 652,466,884	60,388,183	45,074,262	757,929,329	995,962,772	67,457,543	88,529,648	1,151,949,963	428,460,753	39,055,645	41,535,217	509,051,615
未來作業費用	(179,879,722)	(25,320,990)	(6,063,979)	(211,264,691)	(341,660,401)	(25,434,120)	(17,669,682)	(384,764,203)	(135,861,828)	(20,139,037)	(13,671,455)	(169,672,320)
未來開發費用	(2) (72,962,533)	(10,238,119)	(7,728,167)	(90,928,819)	(85,414,711)	(10,640,713)	(15,636,029)	(111,691,453)	(96,122,573)	(6,926,997)	(8,784,935)	(111,834,505)
未來所得稅	(106,075,580)	(8,637,768)	(6,696,189)	(121,409,537)	(128,253,725)	(11,005,945)	(13,731,732)	(152,991,402)	(31,741,475)	(2,521,318)	(1,852,744)	(36,115,537)
未來現金流量	(3) 293,549,049	16,191,306	24,585,927	334,326,282	440,633,935	20,376,765	41,492,205	502,502,905	164,734,877	9,468,293	17,226,083	191,429,253
10%貼現率	(118,607,628)	(7,802,067)	(11,302,262)	(137,711,957)	(160,975,012)	(9,217,306)	(18,384,252)	(188,576,570)	(68,489,102)	(4,474,890)	(7,188,751)	(80,152,743)
標準化度量	174,941,421	8,389,239	13,283,665	196,614,325	279,658,923	11,159,459	23,107,953	313,926,334	96,245,775	4,993,403	10,037,332	111,276,510
企業按權益法分配的 被投資人的標準化度量 折現未來現金流量	883,476	-	-	883,476	1,271,780	-	-	1,271,780	696,618	-	-	696,618

石油和天然氣生產活動補充資料(未經審計)

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)

(e) 經貼現的未來淨現金流量標準化度量及其變化(續)

- (1) 未來現金流量包括本集團在自營油氣資產中的全部權益和石油產品分成合同項下的參與權益，減去(a)支付給中國政府作為礦區使用費的產量以及中國政府按石油產品分成合同應得的留成油產量，並減去(b)中國石油產品分成合同中項目下本集團參與權益對應的用以補償外國合作方勘探費用的部分及加上印度尼西亞、尼日利亞及澳大利亞開發之油田的參與權益，減去支付印度尼西亞政府及滿足印度尼西亞國內市場需求的原油。
- (2) 未來開發成本包括預計的開發鑽井和建造生產平臺的成本。
- (3) 未來淨現金流量已考慮拆除海上生產平臺和海上油氣資產的預計拆除費用。

經貼現未來淨現金流量標準化度量的變化：

	二零零六年 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
年初標準化計算值	198,316,330	196,614,325	313,926,334
銷售收入減礦區使用費及生產費用	(57,513,108)	(61,560,825)	(85,926,542)
銷售價格的淨變化減礦區使用費及生產費用 延伸、新發現及提高採收率，減未來生產和 開發成本後淨額	8,603,374	147,976,255	(180,109,420)
估計未來開發成本的變化	20,226,150	44,896,861	16,211,871
本年發生的開發成本	(19,719,116)	(32,127,867)	(20,618,379)
儲量估計的修正	20,333,024	24,858,355	28,181,961
貼現增加	1,903,268	4,893,538	(4,466,372)
所得稅的淨變化	26,111,261	25,061,537	38,268,027
收購/(處置)油氣資產	958,885	(28,376,275)	68,114,626
時間及其他方面的變化	19,031,535	-	(1,142,744)
	(21,637,278)	(8,309,570)	(61,162,852)
年末標準化計算值	196,614,325	313,926,334	111,276,510

股東周年大會通告

茲通告中國海洋石油有限公司(「本公司」)將於二零零九年五月二十七日下午三時於香港中區法院道太古廣場港島香格里拉大酒店舉行股東周年大會，以處理下列事項：

A. 作為普通事項，考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列的普通決議案：

1. 省覽截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審計的財務報表、董事會報告及獨立核數師報告。
2. 宣派二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。
3. 重選退任董事及授權董事會釐定各位董事酬金。

將獲重選之董事如下：

武廣齊

生於一九五七年，武先生是一名地質師、高級經濟師和註冊高級企業風險管理師，獲中國海洋大學理學士，主修海洋地質學。他亦擁有石油大學管理碩士學位。武先生於一九八二年加入中國海油。他於一九九四年至二零零一年先後擔任中國海油附屬公司——中海石油技術服務公司的副總經理、中國海油辦公廳主任和中國海油思想政治部主任。他於二零零三年獲委任為中國海油的總經理助理並從二零零四年起一直擔任中國海油副總經理。武先生自二零零三年五月起亦擔任上海證券交易所的上市公司——中國長江電力股份有限公司的獨立非執行董事並自二零零五年六月一日起擔任本公司法規主任。武先生亦為本公司附屬公司——中海石油(中國)有限公司和中國海洋石油國際有限公司的董事。武先生於二零零五年六月一日獲委任為本公司執行董事。

除上述外，武先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

除擁有本公司7,094,000股股份期權，武先生於本公司並無享有其他證券及期貨條例第XV部所指的證券權益。

根據本公司與武先生之間的服務協議，武先生的酬金為年度董事袍金950,000港元(香港稅收前)，年薪1,188,000港元(香港稅收前)，加上業績花紅。武先生的酬金由董事會參照其對行業標準和現行市況的理解而釐定。薪酬委員會將會不時審查董事薪酬的水平並於有需要時向董事會提出建議作出調整。武先生的任期為連續十二個月，並依董事會或本公司股東決定每年予以更新，任何一方均能以三個月通知終止服務協議。武先生受制於其服務協議及本公司章程中有關輪流退任的規定。

並無其他須根據《上市規則》第13.51(2)(h)-13.51(2)(v)條的任何規定作出披露的資料，亦無其他須提請股東注意的事項。

曹興和

生於一九四九年，曹先生畢業於天津政法管理幹部學院，主修經濟法，此後在首都經貿大學工商管理研究生班學習。曹先生於一九六五年進入石油行業工作，先後在勝利油田和大港油田工作，有四十餘年的石油行業工作經驗。曹先生一九八二年加入中國海油，一九八五年至二零零三年，他先後擔任中國海油附屬公司——渤海石油商業公司及渤海石油運輸公司的經理。中國海油附屬公司——中國海洋石油渤海公司副總經理及總經理。曹先生於二零零三年四月至二零零四年七月擔任中國海油總經理助理並於二零零四年八月獲委任為中國海油副總經理。曹先生亦為中國海油附屬公司——中國近海石油服務(香港)有限公司的董事長以及中海油能源發展股份有限公司的董事長(中海石油基地集團有限責任公司經重組改制於二零零八年變更設立為中海油能源發展股份有限公司)。曹先生於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司執行董事，並於二零零六年九月一日調職為非執行董事。

除上述外，曹興和先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

除擁有本公司6,284,000股股份期權，曹興和先生於本公司並無享有其他證券及期貨條例第XV部所指的證券權益。

根據本公司與曹先生之間的服務協議，曹先生的酬金為年度董事袍金950,000港元(香港稅收前)。曹先生的酬金由董事會參照其對行業標準和現行市況的理解而釐定。薪酬委員會將會不時審查董事薪酬的水平並於有需要時向董事會提出建議作出調整。曹先生的任期為連續十二個月，並依董事會或本公司股東決定每年予以更新，任何一方均能以三個月通知終止服務協議。曹先生受制於其服務協議及本公司章程中有關輪流退任的規定。

並無其他須根據《上市規則》第13.51(2)(h)-13.51(2)(v)條的任何規定作出披露的資料，亦無其他須提請股東注意的事項。

吳振芳

生於一九五二年，吳先生是一位高級工程師，畢業於大連理工大學海洋石油建築工程專業，後獲上海交通大學高級工商管理碩士學位。吳先生於一九七一年進入石油行業，並於一九八零年中國海油籌建之初加入中國海油。一九九三年至二零零零年，他先後擔任中國海油附屬公司——中國海洋石油南海西部公司副總經理和中國海油附屬公司——中海石油化學有限公司總裁。他亦於二零零一年至二零零三年擔任中國海油附屬公司——海洋石油富島股份有限公司董事長並於二零零三年至二零零五年擔任中國海油附屬公司——中海石油化學有限公司董事長。吳先生於二零零三年至二零零四年擔任中國海油總經理助理並於二零零四年八月獲委任為中國海油副總經理。吳先生亦

曾任中海石油氣電集團有限責任公司(前中海石油天然氣及發電集團有限責任公司)的董事長兼總裁及其它多家中國海油附屬公司的董事長。吳先生現兼任中國海油附屬公司——中海石油煉化有限公司董事長兼總經理，及中海殼牌石油化工有限公司董事長。吳先生於二零零五年八月三十一日獲委任為本公司執行董事，並於二零零六年九月一日調職為非執行董事。

除上述外，吳振芳先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

除擁有本公司6,284,000股股份期權，吳振芳先生於本公司並無享有其他證券及期貨條例第XV部所指的證券權益。

根據本公司與吳先生之間的服務協議，吳先生的酬金為年度董事袍金950,000港元(香港稅收前)。吳先生的酬金由董事會參照其對行業標準和現行市況的理解而釐定。薪酬委員會將會不時審查董事薪酬的水平並於有需要時向董事會提出建議作出調整。吳先生的任期為連續十二個月，並依董事會或本公司股東決定每年予以更新，任何一方均能以三個月通知終止服務協議。吳先生受制於其服務協議及本公司章程中有關輪流退任的規定。

並無其他須根據《上市規則》第13.51(2)(h)-13.51(2)(v)條的任何規定作出披露的資料，亦無其他須提請股東注意的事項。

鄭維健

生於一九四三年，鄭博士畢業於美國聖母院大學及威斯康辛醫學院，畢業後曾在康乃爾大學擔任醫學教授，並曾在紐約著名的斯隆-凱特林癌病中心(Memorial Sloan-Kettering Cancer Center)行醫、教學及從事研究工作。鄭博士曾擔任香港大學教育資助委員會主席及教育統籌

委員會委員，鄭博士現為香港中文大學校董會主席。除在學術領域外，鄭博士現為環球(香港)投資有限公司主席。鄭博士在財經界曾任多項要職，包括香港聯合交易所主席、恒生銀行副主席及非執行董事、國際證券交易所聯會副會長、香港證券學院創會主席、研究成立財經學院可行性的督導委員會主席、香港期貨交易所有限公司董事、世界大企業聯合會國際顧問委員會委員、香港渣打銀行獨立非執行董事及香港金融研究中心董事。鄭博士現為美國友邦保險(百慕達)有限公司獨立非執行董事及瑞安房地產獨立非執行董事。鄭博士也參與其他香港的公共服務，曾於一九九九年至二零零一年期間出任香港特別行政區中央政策組首席顧問、大珠江三角洲商務委員會委員、策略發展委員會委員及可持續發展委員會主席。鄭博士現為司法人員推薦委員會委員。鄭博士一直積極參與內地與其它香港之間的事務。他曾獲中國政府委任為港事顧問(一九九一至一九九七年)，全國人民代表大會香港特別行政區籌備委員會成員，以及香港特區第一屆政府推選委員會成員(一九九六至一九九七年)。鄭博士現為中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。鄭博士於二零零六年五月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。

鄭博士與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

鄭博士於本公司並無享有其他證券及期貨條例第XV部所指的證券權益。

鄭博士與本公司無服務協議。鄭博士的酬金為年度董事袍金950,000港元(香港稅收前)。鄭博士已放棄其二零零八年度酬金。鄭博士的酬金由董事會參照其對行業標準和現行市況的理解而釐定。薪酬委員會將會不時審查董事薪酬的水平並於有需要時向董事會提出建議作出調

整。鄭博士受制於本公司章程中有關輪流退任的規定。

並無其他須根據《上市規則》第13.51(2)(h)-13.51(2)(v)條的任何規定作出披露的資料，亦無其他須提請股東注意的事項。

4. 續聘本公司的獨立核數師，並授權董事會釐定其酬金。

B. 作為特別事項，考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列的普通決議案：

1. 「動議：

(a) 在下述(b)段之規限下，一般性及無條件批准董事於有關期間(其定義見下文)內行使本公司一切權力以購回本公司股本中於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)或於獲香港證券及期貨事務監察委員會及香港聯交所認可的任何其它交易所(「認可證券交易所」)上市的股份，惟須受限於並按照所有適用法律、規則和規例，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)或任何其它認可證券交易所及本公司的公司章程的要求；

(b) 本公司依據上述(a)段之批准購回之股份總面額不得超逾於本決議案獲通過之日本公司已發行股本總面額之10%；及

(c) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案獲通過之日起至下列三者中最早日期止之期間：

- (i) 本公司下次股東周年大會結束時；
- (ii) 按照任何適用法律或公司章程的要求，本公司下次股東周年大會須予舉行期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案內載列的授權之日。」

2. 「動議：

- (a) 在本決議案下述條文之規限下，一般性及無條件批准董事於有關期間(其定義見下文)行使本公司一切權力以配發、發行及處置本公司股本中之額外股份，以及作出或授予將或可能須行使該等權力的要約、協議及股份期權(包括債券、票據、認股權證、債權證及可轉換為本公司股份的證券)；
- (b) 上述(a)段的批准應授權董事在有關期間內作出或授予將或可能須在有關期間終止後行使該等權力的要約、協議及股份期權(包括債券、票據、認股權證、債權證及可轉換為本公司股份的證券)；
- (c) 本公司董事依據上述(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發、發行及處置(不論依據期權或其它方式)之本公司股本總面額，除依據

- (i) 供股(其定義見下文)；
- (ii) 本公司股東在股東大會上授予的任何特別權力而發行股份，包括根據本公司發行的任何認股權證的條款行使認購或轉換的權利或任何債券、票據、債權證或可轉換為本公司股份的證券；
- (iii) 本公司及/或其任何附屬公司現時採納的任何股份期權計劃或類似安排項下行使任何股份期權而發行股份；
- (iv) 本公司的公司章程就本公司股份而作出之以股代息或類似安排以配發股份代替全部或部份股息；或
- (v) 在授予或發行上文所述的任何股份期權、認購權或其它證券的日期後，於該等股份期權、認股權證或其它證券項下的有關權利獲行使時對應按其認購本公司股份的價格及/或本公司股份的數目作出的任何調整，而該調整是按照該等股份期權、認購權或其它證券的條款或如上述各項所建議者而作出，

不得超過於本決議案獲通過之日本公司已發行股本總面額之20%；及

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案獲通過之日起至下列三者中最早日期止之期間：

- (i) 本公司下次股東周年大會結束時；
- (ii) 按照任何適用法律或公司章程要求，本公司下次股東周年大會須予舉行期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案內載列的授權之日。

「供股」指董事於指定期間向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股份持有人，按彼等於該日之持股比例發售股份（惟本公司之董事可就零碎股權或經考慮任何有關法律規定之任何限制或責任或任何香港境外之認可監管機構或任何證券交易所之要求，作出彼等認為必需或權宜之取消權利行動或另作安排）。」

3. 「動議：在本會議召開通告內編號為B1和B2的決議案獲通過之條件下，本公司增加相當於其依據本通告內編號為B1決議案根據及自授予本公司可購回股份之一般授權所購回本公司股本中股份的總面額之股份數目，從而擴大大本公司依據本通告內編號為B2決議案獲授予可行使本公司權力以配發、發行及處置本公司額外股份之一般授權，惟有關數目不得超過於本決議案獲通過之日本公司已發行股本總面額之10%。」

C. 作為特別事項，考慮及酌情通過下列的特別決議案：

「動議：本公司公司章程藉將以下的新85條替代現有的85條而予修訂：

- 85. 如股東及／或認股權證持有人為結算所或其代名人，可授權其認為合適之人士於本公司任何大會或任何類別股東大會出任其代表或受委代表，但如超過一名人士獲得授權，有關授權書或委任代表表格須註明每名獲授權之人士所代表之股份數目及類別。根據本條獲授權之人士，均被視為已妥獲授權，而毋須提交任何所有權文件、已由公證人簽署證明之授權文件及／或進一步證據，以證明其已妥獲授權屬實，並將有權代表結算所行使該結算所或其代名人作為一名個別股東及／或認股權證持有人可行使之權力。」

承董事會命

中國海洋石油有限公司

肖宗偉

聯席公司秘書

香港，二零零九年四月九日

註冊辦公地點：

香港

花園道1號

中國銀行大廈65樓

附註：

1. 凡有權出席本通告召開之大會並於會上投票之股東可委派一位或以上之代表出席，並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其它授權文件(如有)或經公證人簽署證明之授權書，須在不遲於大會或其任何續會(視情況而定)之指定舉行時間三十六小時前填妥並交回本公司位於香港花園道1號中國銀行大廈65樓之註冊辦事處，方為有效。
3. 股東於填妥並交回代表委任表格後仍可親自出席股東周年大會及於會上投票。在此情況下，代表委任表格將視為已經撤銷。
4. 倘屬聯名股東，則任何一位聯名股東均可於會上就該等股份投票(不論親身或委派代表)，猶如彼等為該等股份唯一有權投票者。惟若超過一位股東親身或委派代表出席大會，則就任何決議案投票時，本公司將接納在股東名冊內排名首位之聯名股東就該等股份之投票(不論親身或委派代表人)。
5. 有關B1決議案，現尋求股東批准授予董事購回股份之一般授權。董事謹此表明彼等並無實時計劃購回已發行股份。按照上市規則之規定，載有使股東可於具充分依據下就提呈批准本公司購回本身股份之決議案作出知情決定所需數據之說明函件載於本公司另一函件內。
6. 有關B2決議案，現尋求股東批准授予董事配發、發行和處置股份之一般授權。董事謹此表明彼等並無實時計劃配發或發行任何新股。現謹按香港法例第32章《公司條例》第57B條及上市規則之規定，尋求股東批准的一般授權。
7. 有關B3決議案，現尋求股東批准增加董事依據B1決議案獲授權購買的股份數量，以擴大授予董事配發及發行股份之一般授權。
8. 根據上市規則第13.39(4)條，股東周年大會通告內列明的所有決議案將以投票方式表決。
9. 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手續。如欲獲得建議派發之股息和出席股東周年大會，所有股票過戶文件連同有關股票證書最遲須於二零零九年五月十九日(星期二)下午四時送達本公司股票過戶登記處——香港證券登記有限公司(香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)辦理登記。

API

美國石油學會用以標明液體碳氫化合物密度的單位，以度衡量。

評價井

在已發現石油地區所鑽的井，用以進行商業價值評估。

上游業務

油氣勘探、開發和生產

FPSO

浮式生產儲油輪

LNG

液化天然氣

儲量淨增量

儲量總增量加或減儲量修正

OGP

國際油氣生產商協會

探明儲量

在現有經濟和作業條件下，根據地質和工程資料，可以合理確定的、在未來年份可從已知油氣層開採出的石油或天然氣資源量估計值。

PSC

石油產品分成合同

儲量替代率

指在指定年度，探明儲量的總增加量除以該年度的產量。

探井

為探測石油儲量而在地質圈閉層鑽的井，包括為了獲得地質和地球物理參數而鑽的井。

計量單位縮寫

Bbl

桶

Bcf

十億立方英尺

BOE

桶油當量

Mbbbls

千桶

Mboe

千桶油當量

Mcf

千立方英尺

Mmboe

百萬桶油當量

Mmbbls

百萬桶

Mmcf

百萬立方英尺

注：在計算桶油當量(BOE)時，除一些特殊油氣資產的天然氣需按假定實際熱值進行換算以外，公司假定以每6,000立方英尺天然氣為一桶油當量。

公司資訊

董事會

執行董事

傅成玉 董事長兼首席執行官
楊 華 總裁兼首席財務官
武廣齊 法規主任

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

審核委員會

謝孝衍(主席、財務專家)
趙崇康
劉遵義

提名委員會

周守為(主席)
鄭維健
劉遵義
王 濤

薪酬委員會

趙崇康(主席)
謝孝衍
曹興和

其他高級管理人員

袁光宇 執行副總裁
朱偉林 執行副總裁
陳 壁 執行副總裁
陳 偉 高級副總裁
張國華 高級副總裁
朱明才 副總裁
方 志 副總裁

聯席公司秘書

肖宗偉
徐惜如

主要往來銀行：

中國銀行(香港)有限公司
恒生銀行
中國銀行
中國工商銀行
中信實業銀行
中國建設銀行

股票過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712-1716 室

紐約存託憑證代理機構

摩根大通銀行
美國紐約，紐約廣場 13 樓 4 號

股票代號

紐約證券交易所：CEO
香港聯合交易所：883

投資者關係

電話：(8610) 8452 1417
傳真：(8610) 8452 1441
電子郵件：caoyan@cnooc.com.cn

媒體／公共關係

電話：(8610) 8452 2973
傳真：(8610) 8452 1441
電子郵件：dingjch@cnooc.com.cn

註冊辦公室

香港花園道 1 號中銀大廈 65 層
電話：(852) 2213 2500
傳真：(852) 2525 9322

北京辦公室

中國北京東城區朝陽門北大街 25 號
郵編：100010
電話：(8610) 8452 1604
傳真：(8610) 6460 2503
公司網址：www.cnooc.com

FSC標誌表示產品所含的木料及原纖維組源自良好管理森林，該等森林已獲得Forest Stewardship Council 的規例認證。



CNOOC LIMITED

www.cnoocltd.com