

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



**CNOOC Limited**  
**(中國海洋石油有限公司)**  
(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)  
(股票代號：00883)

## 二零一零年度業績公告

### 董事長致辭

#### 各位尊敬的股東：

二零一零年已經悄然遠去，在您的關注和支持下，中海油又走過了其發展道路上的重要一程。在此，我願用兩個關鍵句—「步入新紀元」與「管理層變動」—將我眼中之中海油的二零一零年加以濃縮，借此向您報告公司的主要業績，並借用另一個關鍵句—「以價值為綱」—來匯報我對中海油發展之路的構想。

#### 步入新紀元

如您所知，二零一零年，中海油在貫徹其既定戰略的前提下，再度在業務發展上取得長足進步：產量大幅上揚、勘探多有突破、財務業績亦非常可觀。除此之外，公司在海外發展方面也屢有建樹。

雖然與往年一樣，在我們的答卷上，仍是創紀錄的發展、驕人的增長，但在我看來，對中海油而言，這份不俗業績的長遠意義要遠勝於往年。

回顧二零零九年，中海油的油氣年產量達到 227.7 百萬桶油當量，在世界獨立油氣公司當中，已經穩居前列。在那時，對中海油在如此大的基礎上能否維持產量快速增長，市場上已頗有些擔憂情緒。二零一零年，中海油實現年油氣淨產量 328.8 百萬桶油當量，用產量增幅高達 44.4% 的事實，對此進行了積極的回應。

我知道，投資者並不滿足於過去的「跨越」。讓我深感振奮的是：在連續十年的增長之後，在這樣高的產量平台之上，中海油仍然有創造增長的能力。二零一一年，中海油年度產量目標設定為 355-365 百萬桶油當量，未來五年的產量增長目標則是年複合增長率 6%-10%。

我相信，中海油的表現將會打消關於其輝煌會否只是曇花一現的擔憂，中海油已經具備在新的產量平台上實現長遠發展的實力！

## 管理層變動

在業績錄得可觀增長的同時，我們的管理團隊亦在成長。二零一零年，我們的管理團隊在調整中得到充實，新力量的注入和老經驗的傳承得以同步進行。

年內，我已正式辭去首席執行官一職。在擔任首席執行官的七年內，我與其他高管成員精誠合作，一起書就了中海油卓越的成長紀錄，並共同培養了我們的繼任團隊。

二零一零年，繼任者們已經準備好承擔更多責任。董事會一致決定，此前擔任公司總裁兼首席財務官的楊華先生繼任首席執行官一職，總裁一職則由此前曾在中海油效力多年的李凡榮先生擔任。新任首席財務官鐘華先生亦在海洋石油行業服務了近三十年。

我相信他們的能力，更信任他們對中海油未來負責的熱情和操守。正因為此，我可以放心地辭去首席執行官的職務。

未來，我將在董事長的職位上恪盡職守，並協同其他董事會成員，全力把握中海油的發展方向，支持、監督公司管理層的日常管理和經營，確保公司能夠在價值創造和穩健發展之路上繼續前行。

## 以價值為綱

未來的中海油必將繼續擔當起價值創造者的角色。

二零一零年，中海油以全年股價勁升51.1%的出色表現，高居香港藍籌股的漲幅榜榜首，相信您從中受益頗多。在此之外，董事會已建議派發 0.25 港元／股的年終股息。

此種出色的價值創造能力是我本人、我們的管理團隊、乃至全體員工所深深為之驕傲的，相信我們新的管理團隊將能夠使其得到進一步的鍛造、提升。

未來，公司在追求和實現「以價值為綱」的過程中，我認為，需要關注三個方面：

第一、人才資源。雖然中海油目前的管理團隊成員多由公司自己培養，但我們並沒有將外部人才拒之門外。在步入新的發展空間之後，要創造出更多價值，中海油更需要借助人才的力量，更歡迎「外腦」的加盟。

第二、制度體系。在我看來，人才能夠創造價值，而制度能夠守護價值。中海油的制度體系雖然已經較為完備，但卻永遠不會完美。我希望，在更完善的制度體系的守護下，所有由我們發現、創造的價值都能夠顆粒歸倉。

第三、業務發展。對每一家志在成長的公司而言，為自己爭取更大發展空間、更多市場份額都是公司價值增加的必由之路。在其傳統作業區域繼續精耕細作的基礎上，放眼全球，尋求合適的「走出去」機會更是成長的「捷徑」之一。中海油不願也不能將自己束縛在現有規模當中，所以，除了在既有豐厚潛力且為中海油經營優勢所在領域的中國海域尋求發展之外，中海油亦不會放棄任何進軍其他地域的合適機會。

在追求發展的道路上，中海油正奮勇前行。我願在此鄭重承諾，雖然征途漫漫，但中海油將繼續向著價值創造和穩健發展前進。願您能繼續與我們同行！

**傅成玉**  
董事長

香港，二零一一年三月二十三日

## 首席執行官致辭

各位尊敬的股東：

您好！我是中海油首席執行官楊華，非常高興能有機會以此方式與您進行溝通。

在擔任中海油首席財務官及總裁期間，我曾有幸與公司股東頻頻交流，得以近距離感受股東對中海油的關注與支持，並屢屢從中汲取到有益於公司發展的智慧與力量。

我希望，借助於這異於往日的從筆底坦誠心跡的機會，使您進一步瞭解我們——中海油管理層對公司發展的總結及認識。

## 新成就

如中海油的許多管理層成員一樣，我是一名從大學校門直接邁入中國海洋石油行業，且一直為其服務至今的老「海油人」。

在多年的從業經歷中，我曾親眼見證中海油出色的發展成就，並一路追隨公司驕人的成長腳步。而中海油二零一零年的發展勢頭更讓我深感自豪。

二零一零年，公司的淨產量達 328.8 百萬桶油當量，同比強勁增長 44.4%；勘探再續佳績，共獲 13 個新發現，包括重要深水發現流花 29-1；工程建設有序進展，迎來 9 個新油氣田投產；海外發展進步明顯，進入南美洲和中東，並首次涉足頁岩油氣領域；淨利潤大幅上揚，至 544.1 億元，每股基本盈利穩健增加，達 1.22 元。與此同時，公司首次獲得普氏「年度能源企業」大獎。

中海油二零一零年取得的成就在很多方面都令人矚目，我想在此與您分享的主要是：

第一、勘探形勢。二零一零年，公司在中國近海大陸架的勘探一如既往地讓人欣喜，又取得了多個新發現，包括蓬萊 9-1 這樣的大型原油發現，充分展示了公司傳統作業區域的潛力。另一方面，繼荔灣 3-1 和流花 34-2 後，南中國海的深水區又喜獲流花 29-1 新發現，隨後，陵水 22-1-1 井鑽遇天然氣層。這些成功既充分展示了南中國海深水區的勘探潛力，也鼓舞了我們進行深水自營勘探的信心。我相信，南海深水區將成為公司未來中長期發展的又一重要推動力。

第二、開發新策。公司經過多年實踐，創造出了以主力油田擔綱、帶動周邊油田群開發的區域開發模式。年內，這一開發模式經過在西江油田群等地的成功試點，其在分享設施、降低成本、提高項目經濟性方面的優點得到了驗證。此外，以調整井為主的綜合調整體系亦已正式建成。年內，在大量進行調整井研究和實踐的基礎上，公司加大了對調整井的部署力度，並取得明顯效果，公司老油田的綜合遞減率繼續維持較低水準。

第三、技術進步。重油開採是行業面對的共同難題，年內，中海油在重油熱採技術方面的嘗試取得喜人效果。在中海油的原油儲量中，重油約佔一半。重油開發技術的積累及經驗的推廣將有助於我們更有效地開發現有資源。此外，公司在低滲油田壓裂等技術的研究和應用方面亦取得重大突破。這些進步將進一步提升公司現有資產的價值，加快公司儲量從地下資源變為油氣產量的速度。

第四、海外發展。年內，中海油成功地將業務延伸至南美洲和中東地區，並首次涉足美國頁岩油氣領域。通過價值驅動的海外發展，中海油的資產組合更為多元、地域分佈更為廣泛。海外資產的增加，將大大提升公司的長遠發展空間，我們對此頗感欣喜。

當然，我們取得的成就還不止於此。在公司二零一零年年報的「業務回顧」章節中，相信您還將能瞭解到更多關於公司發展的好消息。

## **新挑戰**

公司的發展固然讓人倍感欣喜，但在欣喜之外，我們的管理層也真切地意識到，當中海油在成長道路上高歌猛進十餘年之後，一些挑戰正在逐步浮現。

作為一家成立僅僅十餘年的公司，中海油還缺少如其他國際同業公司一般的豐厚積澱。時至今天，公司的每一項進步都在提醒我們：中海油正在躍升至一個新的發展平台，在這裏，我們面對的是那些規模更大也更為優秀的綜合性石油公司和獨立油氣公司。著眼長遠發展，我們就要在新平台上與國際同業同台競技。為此，我們還需要在人才、管理、技術等方面積累更多「家底」。

當然，我也清楚地認識到，隨著公司產量的快速增長，公司發現新的儲量、擴大現有儲量基礎的壓力也隨之加大。另外，成本上升已經成為公司面對的嚴峻挑戰之一。身處海洋石油行業，健康安全環保更是我們時刻不能掉以輕心的挑戰。

直面這些挑戰，我們會更加戮力同心，沿著價值創造的路徑，帶領中海油向著既定目標前進。

## 新任務

在未來的工作中，我們會重點將目光投注於以下領域：

第一、提升價值創造能力。正如我們所常常強調的那樣，對中海油而言，增加產量和管控成本是實現其價值創造目標所不可或缺的雙翼。我們清楚地認識到：要實現既定的產量目標仍有種種挑戰，而業界普遍面臨的成本上升壓力，也可能會削弱公司的價值創造能力。在二零一一年乃至未來的五年中，在產量增加和成本管控上痛下功夫、進而更好地實現公司資產的內在價值將是我的主要任務。

第二、管控未來發展風險。雖然敢於冒險是首席執行官的必備資質之一，我仍然希望能夠對公司發展進程中的重大風險進行有效管控。雖然中海油一貫堅持謹慎、穩健風格，但當公司的經營環境日趨嚴格，作業地域日漸延展，各種潛在風險亦不容我們小覷。公司將繼續執行並完善既有的內控與風險管理體系來管理各種風險。

第三、積蓄長遠發展後勁。與其他公司一樣，年度績效是衡量我們管理層表現的關鍵指標。但在短期目標之外，公司中長期的可持續發展更為重要。我們將致力於發現更多的儲量，為可持續發展積聚資源。在我們的核心區域——中國近海及深水區，有著巨大的儲量增長空間。未來數年裏，我們將借助更為積極的勘探投資、更為飽滿的工作部署，使中海油內生式增長的平台更為穩固。

如您所知，在我之外，我們的管理團隊中還有幾位新成員，如新任總裁李凡榮先生、新任首席財務官鐘華先生等等。對這個新的管理團隊而言，我們的起點是一個已經步入了發展新紀元的中海油，是一個由董事會、前任首席執行官傅成玉先生率領的管理層以及公司全體員工用經驗、智慧及奉獻精神所打造的新的發展平台。我們將在此基礎上為中海油的穩健發展和價值創造作出自己的貢獻。

我期望，在我們的征途上，將有董事會和股東的信任、員工和合作夥伴的支持、以及其他利益相關方的合作一路相伴。我堅信，在中海油的發展之路上，還將有新的里程碑在我們的手中鑄就！

**楊華**

首席執行官

香港，二零一一年三月二十三日

## 合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	二零一零年	集團 二零零九年
收入			
油氣銷售收入	6	149,118,670	83,914,379
貿易收入		32,445,867	20,751,961
其他收入		1,488,548	528,737
		<u>183,053,085</u>	<u>105,195,077</u>
費用			
作業費用		(16,204,099)	(12,490,363)
除所得稅外的其他稅金		(8,204,043)	(3,888,641)
勘探費用		(5,579,864)	(3,233,683)
折舊、折耗及攤銷		(27,687,095)	(15,942,902)
石油特別收益金		(17,705,577)	(6,357,304)
資產減值及跌價準備		(26,536)	(6,903)
原油及油品採購成本		(32,236,448)	(20,455,217)
銷售及管理費用		(3,062,608)	(2,263,957)
其他		(941,467)	(231,527)
		<u>(111,647,737)</u>	<u>(64,870,497)</u>
營業利潤		71,405,348	40,324,580
利息收入		703,849	638,252
財務費用	8	(1,222,023)	(534,539)
滙兌收益，淨額		994,795	53,799
投資收益		427,491	199,925
聯營公司之利潤		198,854	173,459
營業外收入／(支出)，淨額		141,677	(34,385)
稅前利潤	7	72,649,991	40,821,091
所得稅	9	(18,240,443)	(11,335,516)
歸屬於本公司股東的本年利潤		<u>54,409,548</u>	<u>29,485,575</u>
其他綜合收益／(損失)			
匯兌折算差異		(2,496,081)	(158,312)
可供出售金融資產的公允價值變動收益／(損失)， 稅後淨額		5,590,380	(73,736)
聯營公司儲備變動		2,752	6,979
稅後其他綜合收益／(損失) 合計，稅後淨額		<u>3,097,051</u>	<u>(225,069)</u>
歸屬於本公司股東的本年綜合收益合計		<u>57,506,599</u>	<u>29,260,506</u>
歸屬於本公司股東的每股盈利			
— 基本	10	人民幣1.22元	人民幣0.66元
— 攤薄	10	人民幣1.21元	人民幣0.66元



## 合併財務狀況表

二零一零年十二月三十一日

(所有金額均以人民幣千元為單位)

		集團	
	附註	二零一零年	二零零九年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		212,330,626	165,319,871
無形資產及商譽		3,022,201	1,230,127
聯營公司投資		1,781,090	1,726,806
可供出售金融資產		8,703,726	3,119,955
其他非流動資產		1,435,781	—
非流動資產小計		<u>227,273,424</u>	<u>171,396,759</u>
<b>流動資產</b>			
存貨及供應物		4,076,296	3,145,855
應收賬款	11	20,234,732	13,115,883
持有至到期金融資產		3,040,200	—
可供出售金融資產		18,939,974	8,582,364
其他流動資產		2,814,971	2,542,325
到期日為三個月以上的定期存款		11,975,623	20,870,000
現金及現金等價物		39,571,023	22,615,037
流動資產小計		<u>100,652,819</u>	<u>70,871,464</u>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	13	21,630,674	122,092
應付及暫估賬款	12	18,550,477	15,607,640
其他應付款及預提費用		18,160,216	9,773,557
應交稅金		11,068,719	5,538,661
流動負債小計		<u>69,410,086</u>	<u>31,041,950</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>31,242,733</u>	<u>39,829,514</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>258,516,157</u>	<u>211,226,273</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	13	11,716,049	18,570,061
油田拆除撥備		16,026,805	11,281,089
遞延稅項負債	9	13,122,064	7,439,620
其他非流動負債		1,885,292	—
非流動負債小計		<u>42,750,210</u>	<u>37,290,770</u>
<b>淨資產</b>		<u>215,765,947</u>	<u>173,935,503</u>
<b>所有者權益</b>			
歸屬於公司股東的權益			
已發行股本	14	949,299	949,299
儲備		214,816,648	172,986,204
<b>所有者權益</b>		<u>215,765,947</u>	<u>173,935,503</u>

楊華  
董事

武廣齊  
董事

## 合併財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

(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母公司及最終控股公司是在中國成立的中國海洋石油總公司(「中國海油」)。

### 2. 遵循準則的聲明

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

### 3. 會計政策及披露要求變更

國際會計準則委員會頒佈了一系列於二零一零年一月一日開始的當前會計年度首次生效或於二零一零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適用於本集團的，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：

國際財務報告準則第 3 號／香港財務報告準則第 3 號(修訂)－企業合併

國際財務報告準則第 3 號／香港財務報告準則第 3 號(修訂)對二零一零年一月一日及以後發生的企業合併的會計處理進行了重大修改。該修訂影響非控制權益的計量、交易成本的會計處理、或有對價的初始確認和後續計量，以及分階段進行的企業合併。該修訂影響商譽的計量，企業合併期間及未來期間業績的報告。該修訂的採用不會對本集團產生重大影響。

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

國際會計準則第 27 號／香港會計準則第 27 號(修訂)要求對附屬公司持股比例變動(且不喪失控制權)的交易按照股東之間的交易處理。因此，該變動不會產生商譽，並且不會產生收益或損失。本集團並未發生涉及附屬公司持股比例變動(且不喪失控制權)的交易，因此，應用該準則修訂不會對本集團的合併財務報告或本公司的單獨財務報告產生影響。

因上述會計政策變更而引起的變化，以未來適用法在本集團實施。

### 3. 會計政策及披露要求變更（續）

(b) 二零一一年一月一日或之後開始的會計期間生效適用於本集團的，且本集團將在其生效日後採用的準則及修訂：

國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號－金融工具：分類與計量

於二零零九年十一月頒佈的國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號是一項以完全替代國際會計準則第 39 號／香港會計準則第 39 號－金融工具：確認與計量為目的的綜合項目的第一階段的第一部份。國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號採用了單一的方式確定一項金融資產是否以攤余成本或公允價值計量，取代了國際會計準則第 39 號／香港會計準則第 39 號中的很多不同的規則。國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號對金融資產價值的計量方式是基於公司如何管理其金融工具（其業務模式）和契約規定的金融資產的現金流特徵來確定。該新準則將於二零一三年一月一日起生效。應用國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號的第一階段將對本集團金融資產的分類與計量產生影響。本集團尚未確定國際財務報告準則第 9 號／香港財務報告準則第 9 號影響的程度。

國際會計準則第 24 號／香港會計準則第 24 號（修訂）－關聯方披露

國際會計準則第 24 號／香港會計準則第 24 號（修訂）明確並簡化了關聯方的定義，並對與政府、或被政府控制、共同控制或重大影響的企業進行的交易的關聯方披露規定了部分的豁免。本集團預期將於二零一一年一月一日起採用國際會計準則第 24 號／香港會計準則第 24 號（修訂），關聯方披露的比較資訊將隨之修改。

對國際財務報告準則／香港財務報告準則的改進

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，主要為了刪除不一致之處和澄清相關的措辭。自其於二零一零年的生效日起，這些改進對本集團會計政策、財務狀況及經營成果沒有任何影響。儘管採用某些將於二零一一年一月一日後生效的修訂可能導致會計政策的變更，但卻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及香港財務報告準則詮釋，該等詮釋不太可能對本集團產生任何財務影響。

### 4. 主要會計政策概要

#### 編制基準

除可供出售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，除特別註明外，本財務報表以人民幣千元列示。

#### 合併基礎

合併財務報表包括本公司及全部附屬公司截至二零一零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綜合收益表。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，未實現的收入和虧損及股息於合併時抵銷。

## 5. 收購及其他合作項目

- (i) 二零一零年三月十三日，本公司全資附屬公司－中國海洋石油國際有限公司（「中海油國際」）與Bridas Energy Holdings Ltd.（「BEH」）簽署了相關交易文件，將其全資附屬公司Bridas Corporation改組為一家雙方各佔50%的合資公司，現金對價約為31億美元。本公司通過本交易將業務拓展至拉丁美洲，這與本公司的發展戰略相符。本交易亦為本公司在拉丁美洲及其他國家的未來發展奠定了基礎。Bridas Corporation通過其聯營公司（包括在Pan American Energy LLC（「PAE」）持有的40%的權益）在阿根廷、玻利維亞和智利境內從事油氣勘探與生產活動。本交易已於二零一零年五月四日完成，公司於交割日支付對價現金31億美元。

本集團採用比例合併法核算對Bridas Corporation的投資。

- (ii) 二零一零年十一月二十八日，本公司及BEH通過Bridas Corporation，與BP PLC（「BP」）簽署了股權購買協定，以約70.6億美元的價格收購BP持有的PAE中60%的權益（不包括PAE在玻利維亞的資產）。

中海油國際和BEH將共同向Bridas Corporation注資約49.4億美元，用於支付上述收購價格的70%，每方各約24.7億美元。收購價格其餘的30%，約合21.2億美元，將由Bridas Corporation自行安排的第三方貸款或由中海油國際和BEH進一步注資補足。

該股權收購交易在成交之前需取得政府和監管機構的批准，並且滿足其他先決條件，成交預計將在二零一一年上半年完成。

- (iii) 二零一零年四月三十日，本公司的全資附屬公司－中海石油（中國）有限公司與丹文能源公司（「丹文」）達成協議，以現金對價5.15億美元購買丹文在15/34區塊24.5%的參與權益。本交易於二零一零年六月十八日完成。15/34區塊位於南海珠江口盆地。

本公司是該區塊的作業者。交易完成後，本公司在該區塊的參與權益上升至75.5%。

- (iv) 二零一零年五月十七日，中海油國際、土耳其國家石油公司（「土國油」）及伊拉克鑽井公司（以下合稱為「合同各方」）就位於伊拉克境內的Missan油田群的開發生產事宜簽訂了技術服務合同。合同各方將通過優化使用增產措施來達到規定的產量目標。該技術服務合同規定了基於增產產量進行的成本回收及酬金機制。Missan油田群技術服務合同為期20年，經申請獲批後可延長5年。

中海油國際將擔任該油田群的主承包商，並擁有63.75%的參與權益，土國油擁有11.25%的參與權益，伊拉克鑽井公司擁有其餘25%份額的參與權益。作為國家權益持有人，伊拉克鑽井公司有權得到25%的酬金，但無需支付任何費用。

- (v) 二零一零年十月十日，中海油國際通過其全資子公司OOGC America, Inc.與美國切薩皮克能源公司（Chesapeake Energy Corporation）下屬的切薩皮克勘探公司（Chesapeake Exploration, LLC）簽署了購買協定，以約10.8億美元的現金加上在交割時支付的約4千萬美元的向上調整收購切薩皮克勘探公司鷹灘頁岩油氣區塊33.3%權益。除購買時支付的現金對價外，中海油國際還進一步承諾替切薩皮克墊付其份額開發費的75%，墊付總金額為10.8億美元。該項目於二零一零年十一月十五日完成交割。

## 6. 油氣銷售收入

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總收入	155,872,376	87,762,658
減：礦區使用費	(3,523,914)	(1,463,385)
中國政府留成油	(3,229,792)	(2,384,894)
	<u>149,118,670</u>	<u>83,914,379</u>

## 7. 稅前利潤

本集團稅前利潤已扣除／（計入）：

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
計入：		
銀行存款利息收入	(703,849)	(638,252)
滙兌收益淨額	(994,795)	(53,799)
投資收益：		
— 可供出售金融資產投資之收益淨額	(425,037)	(199,925)
— 持有至到期金融資產投資之收益淨額	(2,454)	—
	<u>(427,491)</u>	<u>(199,925)</u>
扣除：		
核數師酬金：		
— 審計費	17,674	15,447
— 其他費用	2,468	2,619
	<u>20,142</u>	<u>18,066</u>
僱員成本（包括董事酬金）：		
— 工資、薪金及僱員福利	1,580,704	952,319
— 合同方勞務費	2,190,133	1,696,767
— 權益支付的股份期權費用	217,633	184,343
	<u>3,988,470</u>	<u>2,833,429</u>
折舊、折耗及攤銷：		
— 物業、廠房及設備	27,886,422	15,819,121
— 無形資產	195,203	167,776
減：資本化淨額	(394,530)	(43,995)
	<u>27,687,095</u>	<u>15,942,902</u>
經營租賃租金：		
— 辦公樓房	128,111	127,008
— 設備	1,819,079	1,653,464
	<u>1,947,190</u>	<u>1,780,472</u>
處置物業、廠房及設備之虧損／（收益）	65,192	(1,564)
修理及維修費用	2,985,135	1,846,688
研究及開發費用	823,448	539,233
計提存貨跌價準備	26,381	6,955
	<u>65,192</u>	<u>(1,564)</u>

## 8. 財務費用

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行借款利息		
須於五年內悉數償還	356,529	87,394
其他貸款利息	383,604	386,838
其他借款成本	34,059	33,593
	<hr/>	<hr/>
借款費用總額	774,192	507,825
減：計入物業、廠房及設備的資本化利息	(394,492)	(439,850)
	<hr/>	<hr/>
其他財務費用：	379,700	67,975
棄置撥備貼現值撥回	762,394	466,439
其他	79,929	125
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,222,023</b>	<b>534,539</b>

截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團的借款費用資本化年利率為4.1%至6.375%（二零零九年為4.1%至6.375%）。

## 9. 所得稅

本集團合併綜合收益表中稅務撥備分析如下：

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
海外		
— 當期所得稅	1,430,030	657,614
— 遞延所得稅	796,294	1,362,833
中國		
— 當期所得稅	17,433,444	8,663,709
— 遞延所得稅	(1,419,325)	651,360
	<hr/>	<hr/>
本年度稅款支出	<b>18,240,443</b>	<b>11,335,516</b>

中國法定企業所得稅稅率與本集團實際稅率調節如下：

	集團	
	二零一零年 %	二零零九年 %
中國法定企業所得稅稅率	25.0	25.0
附屬公司稅率差異的影響	0.3	3.0
政府稅收優惠	(0.1)	(0.3)
源自聯營公司的利潤	(0.1)	(0.1)
其他永久性差異	—	0.1
	<hr/>	<hr/>
實際所得稅率	<b>25.1</b>	<b>27.7</b>

## 9. 所得稅 (續)

遞延稅項負債變動如下：

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初餘額	7,439,620	5,428,323
本年合併綜合收益表中計提的所得稅	(623,031)	2,014,193
收購	6,640,853	—
滙兌折算差異	(335,378)	(2,896)
年末餘額	<u>13,122,064</u>	<u>7,439,620</u>

## 10. 每股盈利

	集團	
	二零一零年	二零零九年
<b>盈利：</b>		
用於計算普通股每股基本和攤薄盈利之利潤	人民幣 <u>54,409,548,000</u>	人民幣 <u>29,485,575,000</u>
<b>股數：</b>		
年初發行之普通股股數	<u>44,669,199,984</u>	44,669,199,984
用於計算每股基本盈利之普通股的加權平均數	44,669,199,984	44,669,199,984
股份期權計劃引起的普通股的潛在攤薄影響	<u>151,987,482</u>	102,514,345
用於計算每股攤薄盈利之普通股的加權平均數	<u>44,821,187,466</u>	<u>44,771,714,329</u>
每股盈利		
— 基本	人民幣 1.22 元	人民幣 0.66 元
— 攤薄	人民幣 1.21 元	人民幣 0.66 元

## 11. 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。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，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。

## 12. 應付及暫估賬款

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，絕大部分應付及暫估賬款的賬齡均在六個月之內。應付及暫估賬款均不計利息，且通常於六個月內支付。

### 13. 銀行及其他借款

#### 短期銀行及其他借款

	實際利率及最終到期日	集團					
		二零一零年 人民幣千元		合計	二零零九年 人民幣千元		
		銀行借款	債券	合計	銀行借款	債券	合計
短期帶息借款							
一般借款	實際年利率LIBOR+0.7%到 1.3%一年內到期	16,358,069	—	16,358,069	—	—	—
按比例合併後的Bridas Corporation借款	實際年利率1.38% 一年內到期	86,616	—	86,616	—	—	—
		<u>16,444,685</u>	<u>—</u>	<u>16,444,685</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
一年內到期的帶息借款							
東固液化天然氣項目 借款****	實際年利率LIBOR+0.23%到 0.38%一年內到期	184,398	—	184,398	122,092	—	122,092
OML130項目借款	實際年利率LIBOR+4%一年 內到期	4,652,116	—	4,652,116	—	—	—
按比例合併後的Bridas Corporation借款和 債券	實際年利率4.14%到12.25% 或LIBOR+5%到5.5% 一年內到期	186,035	163,440*	349,475	—	—	—
		<u>5,022,549</u>	<u>163,440</u>	<u>5,185,989</u>	<u>122,092</u>	<u>—</u>	<u>122,092</u>
		<u>21,467,234</u>	<u>163,440</u>	<u>21,630,674</u>	<u>122,092</u>	<u>—</u>	<u>122,092</u>

#### 長期銀行及其他借款

	實際利率及最終到期日	集團					
		二零一零年 人民幣千元		合計	二零零九年 人民幣千元		
		銀行借款	債券	合計	銀行借款	債券	合計
東固液化天然氣項目 借款****	實際年利率LIBOR+0.23%到 0.38%二零二一年到期	2,910,795	—	2,910,795	3,025,942	—	3,025,942
OML130項目借款	實際年利率LIBOR+4%二零 一五年到期	387,428	—	387,428	8,790,966	—	8,790,966
按比例合併後的Bridas Corporation借款和債券	實際年利率4.14%到12.25% 或LIBOR+3.75%到5.5% 二零一二年至二零一八年 到期	1,031,658	825,709*	1,857,367	—	—	—
Finance (2002)**		—	3,304,516	3,304,516	—	3,401,014	3,401,014
Finance (2003)***		—	3,255,943	3,255,943	—	3,352,139	3,352,139
		<u>4,329,881</u>	<u>7,386,168</u>	<u>11,716,049</u>	<u>11,816,908</u>	<u>6,753,153</u>	<u>18,570,061</u>



### 13. 銀行及其他借款（續）

- \* 由本公司的共同控制實體Pan American Energy LLC發行了兩筆長期債券，一筆本金為50,000,000美元，到期日為二零一二年，實際利率為7.75%；另一筆本金為100,000,000美元，到期日為二零一一年，實際利率為7.875%。
- \*\* 中海油財務(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。
- \*\*\* 中海油財務(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。該等中海油財務(2003)有限公司債券的債務由本公司提供無條件的、且不可撤回的擔保。
- \*\*\*\* 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與印度尼西亞東固項目相關的貸款額為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。

本公司與塔里斯曼能源集團（「塔里斯曼」）就出售東固液化天然氣項目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液化天然氣項目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，作為本公司為東固液化天然氣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。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團除17.7億美元的一般借款外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。

## 14. 股本

股本	股數	股本 港元千元	已發行股本等值 人民幣千元
法定股本：			
每股面值為 0.02 港元之普通股 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日	<u>75,000,000,000</u>	<u>1,500,000</u>	
已發行及已繳足股本：			
每股面值為 0.02 港元之普通股 於二零零九年一月一日	<u>44,669,199,984</u>	<u>893,384</u>	<u>949,299</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>44,669,199,984</u>	<u>893,384</u>	<u>949,299</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>44,669,199,984</u>	<u>893,384</u>	<u>949,299</u>

## 15. 分部資料

### (a) 運營分部

本集團將全球的業務組成分為三個主要運營分部。本集團從事上游石油業務，其中包括自營業務（本集團享有100%參與權利），通過石油產品分成合同或合營項目與外國合作方合作經營的合作業務，和貿易業務。以上分部主要因為本集團的主要運營決策者分別對這些分部製定重要經營決策及衡量其經營業績。本集團以稅前經營盈虧作為業務分部業績評價的基礎。

下表根據本集團之業務分類呈列二零一零年及二零零九年之運營分部財務資料。

	自營		石油產品分成合同/合營		貿易業務		公司		抵消		合併	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
外部銷售：												
油氣銷售收入	85,425,181	44,314,655	63,693,489	39,599,724	—	—	—	—	—	—	149,118,670	83,914,379
貿易收入	—	—	—	—	32,445,867	20,751,961	—	—	—	—	32,445,867	20,751,961
分部間收入	—	102,278	17,638,325	8,828,793	—	—	—	—	(17,638,325)	(8,931,071)	—	—
其他收入	490,838	239,721	868,359	169,967	—	—	129,351	119,049	—	—	1,488,548	528,737
合計	85,916,019	44,656,654	82,200,173	48,598,484	32,445,867	20,751,961	129,351	119,049	(17,638,325)	(8,931,071)	183,053,085	105,195,077
分部營業業績												
作業費用	(7,775,179)	(6,184,270)	(8,428,920)	(6,306,093)	—	—	—	—	—	—	(16,204,099)	(12,490,363)
除所得稅外的其他稅金	(4,434,340)	(2,245,181)	(3,769,703)	(1,643,460)	—	—	—	—	—	—	(8,204,043)	(3,888,641)
勘探費用	(4,120,482)	(2,400,933)	(1,459,382)	(832,750)	—	—	—	—	—	—	(5,579,864)	(3,233,683)
折舊、折耗及攤銷	(12,833,219)	(6,845,081)	(14,853,876)	(9,097,821)	—	—	—	—	—	—	(27,687,095)	(15,942,902)
石油特別收益金	(12,047,825)	(4,039,689)	(5,657,752)	(2,317,615)	—	—	—	—	—	—	(17,705,577)	(6,357,304)
資產減值及跌價準備	(26,941)	(7,265)	405	362	—	—	—	—	—	—	(26,536)	(6,903)
原油及油品採購成本	—	—	—	—	(32,236,448)	(20,455,217)	—	—	—	—	(32,236,448)	(20,455,217)
銷售及管理費用	(122,101)	(32,858)	(1,290,249)	(989,237)	—	—	(1,650,258)	(1,241,862)	—	—	(3,062,608)	(2,263,957)
其他	(533,432)	—	(280,199)	(206,896)	—	—	(127,836)	(24,631)	—	—	(941,467)	(231,527)
利息收入	—	—	113,471	4,689	—	—	590,378	633,563	—	—	703,849	638,252
財務費用	(502,041)	(295,777)	(518,374)	(211,432)	—	—	(201,608)	(27,330)	—	—	(1,222,023)	(534,539)
滙兌收益，淨額	—	—	34,189	25,434	—	—	960,606	28,365	—	—	994,795	53,799
投資收益	—	—	—	—	—	—	427,491	199,925	—	—	427,491	199,925
聯營公司之利潤	—	—	—	—	—	—	198,854	173,459	—	—	198,854	173,459
營業外收入／(支出)，淨額	—	—	—	—	—	—	141,677	(34,385)	—	—	141,677	(34,385)
所得稅	—	—	—	—	—	—	(18,240,443)	(11,335,516)	—	—	(18,240,443)	(11,335,516)
本年分部利潤	43,520,459	22,605,600	46,089,783	27,023,665	209,419	296,744	(17,771,788)	(11,509,363)	(17,638,325)	(8,931,071)	54,409,548	29,485,575
其他資料												
分部資產	93,405,225	83,722,039	171,417,568	112,632,892	3,159,646	2,202,254	58,162,714	41,984,232	—	—	326,145,153	240,541,417
權益法下聯營公司投資	—	—	—	—	—	—	1,781,090	1,726,806	—	—	1,781,090	1,726,806
資產合計	93,405,225	83,722,039	171,417,568	112,632,892	3,159,646	2,202,254	59,943,804	43,711,038	—	—	327,926,243	242,268,223
分部負債	(20,740,249)	(16,557,308)	(65,916,382)	(31,698,358)	(1,357,630)	(428,178)	(24,146,035)	(19,648,876)	—	—	(112,160,296)	(68,332,720)
負債合計	(20,740,249)	(16,557,308)	(65,916,382)	(31,698,358)	(1,357,630)	(428,178)	(24,146,035)	(19,648,876)	—	—	(112,160,296)	(68,332,720)
資本性支出	24,707,475	30,415,023	54,392,838	13,251,396	1,334	—	91,964	41,358	—	—	79,193,611	43,707,777

## 15. 分部資料 (續)

### (b) 地區信息

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、生產與銷售活動。在中國以外的活動主要在印度尼西亞、澳大利亞、尼日利亞、阿根廷、美國、加拿大和新加坡進行。

在列示本集團地區信息時，從外部客戶取得的收入是按本集團客戶的地域而分配到各分部的，而本集團的非流動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從外部客戶取得的收入的地域信息。

下表根據本集團之地區信息呈列二零一零年及二零零九年之非流動資產及資本性支出資料：

	中國境內		亞洲其他		大洋洲		非洲		北美洲		南美洲		合併及抵消		合計	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產	126,562,393	115,498,324	13,008,029	14,471,808	2,782,040	3,117,455	30,817,872	33,901,366	16,526,562	1,301,173	28,885,677	-	(12,875)	(13,322)	218,569,698	168,276,804
資本性支出	31,938,380	36,881,164	1,788,516	1,891,349	-	444,104	2,539,979	3,163,512	15,640,517	1,327,648	27,286,219	-	-	-	79,193,611	43,707,777

上述非流動資產的信息是基於其所在的地域而分配，並扣除金融工具的影響。

### (c) 關於一個主要客戶的信息

本年銷售收入約人民幣34,383,928,000元（二零零九年：人民幣24,332,653,000元）是自營及石油產品分成合同／合營分部從一個客戶（包括由該客戶控制的若干企業）取得的。

## 16. 期後事項

- (i) 本公司的全資附屬公司—中海油財務（2011）有限公司，於二零一一年一月二十六日發行了本金總額為1,500,000,000美元、將於二零二一年到期、票息為4.25%的擔保債券，以及本金總額為500,000,000美元、將於二零四一年到期、票息為5.75%的擔保債券。該等中海油財務（2011）有限公司擔保債券由本公司提供無條件且不可撤回的擔保。
- (ii) 中海油國際於二零一一年一月二十九日通過其全資附屬公司，OOGC America, Inc.，與切薩皮克能源公司簽署協議，以5.7億美元購入位於科羅拉多州東北部和俄懷明州東南部的丹佛-朱爾斯盆地及粉河盆地油氣專案33.3%的權益。中海油國際同意在未來替切薩皮克支付其所持有權益部份中66.7%的鉆完井費用，總額為6.97億美元，切薩皮克預計這些費用將於二零一四年年底發生。本交易已於二零一一年二月十一日完成。
- (iii) 二零一一年二月二十八日，中海油國際持股50%股權的Bridas Corporation收購Exxon Mobile在阿根廷、烏拉圭和巴拉圭的煉化廠和成品油銷售業務100%的權益，收購價格為5.2億美元。雙方於二零一一年二月二十八日在英國倫敦簽署股權轉讓協定。本次交易將在獲得阿根廷和烏拉圭政府反壟斷審查許可後交割，預計將於二零一一年第三季度完成。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧與展望

二零一零年，在經濟刺激計畫和寬鬆貨幣政策的支撐下，世界經濟繼續了金融危機後的復蘇勢頭。中國繼續實施積極的財政政策，經濟保持了平穩較快發展。由於需求旺盛，國際油價總體比去年大幅上升。另一方面，通貨膨脹壓力逐漸加大，原材料和油田服務價格繼續上升。此外，墨西哥灣溢油等事故對石油行業形成較大衝擊。

在機遇與挑戰並存的環境下，公司專注於自身的生產經營，取得了令人矚目的成績。

二零一零年，新油田產量表現強勁，老油田通過採取綜合調整措施，產量優於預期。加上併購帶來的產量貢獻，公司油氣淨產量大幅躍升 44.4%。在勘探方面，公司不但在成熟區域的原油勘探取得多個發現，還在新區和新領域取得突破，特別是在南海深水區獲得重要新發現流花 29-1，顯示了公司中長期的發展不僅有核心區域的堅實基礎，還有新區的巨大潛力。

二零一零年，公司的海外發展邁出了堅實的步伐，成功進入了南美洲和中東，還首次涉足北美頁岩油氣的勘探開發業務。這些併購的完成，為公司長遠發展拓展了空間。

得益於油氣產量增長、實現價格上升以及公司相對較低的成本，二零一零年，公司財務表現強勁。

截至二零一零年十二月三十一日，公司的油氣銷售收入為人民幣 149,118.7 百萬元（22,008.8 百萬美元，適用於二零一零年度的折算匯率為 6.7754），同比上升 77.7%。淨利潤為人民幣 54,409.5 百萬元（8,030.4 百萬美元），同比上升 84.5%。

截至二零一零年十二月三十一日，公司每股基本和攤薄盈利分別為人民幣 1.22 元和人民幣 1.21 元。

展望二零一一年，預計世界經濟仍將繼續復蘇步伐，中國經濟可望維持較快增長。由於通貨膨脹壓力加大，世界經濟仍存在一定的不確定性。此外，行業成本可能仍將上升，對公司成本控制形成一定壓力。

二零一一年對於公司而言，將是穩健增長的一年。除加大勘探投入外，公司將有十餘個新項目在建。此外，公司計畫致力於提升現有資產的價值，推進油氣田的區域開發和大規模綜合調整。為此，公司的資本支出將保持增長。我們預計，未來幾年公司產量將維持較快增長。

## 財務表現

### 合併淨利潤

公司二零一零年度的合併淨利潤為人民幣54,409.5百萬元（8,030.4百萬美元），比去年同期人民幣29,485.6百萬元增長84.5%。本年度公司盈利的增長主要源於產銷量的大幅增長、實現價格的良好表現以及有效的作業成本控制。另一方面，隨產量規模和實現價格增加的稅費支出，特別是特別收益金和所得稅支出，以及資產攤銷的增加部分抵消了上述對盈利有正面貢獻因素的影響。

### 收入

二零一零年，公司油氣銷售收入為人民幣149,118.7百萬元（22,008.8百萬美元），比二零零九年的83,914.4百萬元增加77.7%，增加主要源於全年產銷量增長以及平均實現油價較去年大幅上升。全年原油銷售量為262.8百萬桶，較去年的186.9百萬桶上漲了40.6%。公司天然氣總銷量亦從二零零九年的41.7百萬桶油當量（238,480百萬立方英尺）增長到二零一零年的65.4百萬桶油當量（379,595百萬立方英尺），增幅達到56.8%。本年度，公司實現淨產量328.8百萬桶油當量，其中中國海域的產量貢獻為262.8百萬桶油當量，海外淨產量貢獻達到66.0百萬桶油當量，海外產量貢獻比率也由二零零九年的17.4%增加到本年度的20.1%。

二零一零年，公司原油平均實現價格為77.59美元／桶，比去年的60.61美元／桶，上升了16.98美元／桶，增幅為28.0%。此外，公司全年天然氣平均實現價格為4.27美元／千立方英尺，比去年的4.01美元／千立方英尺，上升了0.26美元／千立方英尺，增幅為6.5%。主要原因是公司抓住中國國內原油市場需求保持旺盛、遠東基準油價較高的機遇，密切關注市場變化，把握客戶需求，使公司實現油價保持了較高水準。同時，在天然氣銷售方面，公司結合國內天然氣市場發展情況，通過談判對部分用戶進行了天然氣漲價調整，使得二零一零年的天然氣價格整體水準有所提高。

二零一零年，公司的貿易銷售收入減去購買成本的淨貿易利潤為人民幣209.4百萬元（30.9百萬美元），比二零零九年的296.7百萬元下降29.4%。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從二零零九年的1.4%下降到二零一零年的0.7%，主要源於在油價高於去年同期的環境下，國內貿易油主要客戶購買意願下降。

## 生產作業費

二零一零年，公司作業費總額為人民幣16,204.1百萬元（2,391.6百萬美元），比二零零九年的12,490.4百萬元增加了29.7%，上升的主要原因包括新油氣田投產以及在產油氣田作業量增加。二零一零年，公司桶油作業費為人民幣49.3元／桶油當量（7.27美元／桶油當量），比二零零九年的人民幣54.8元／桶油當量（8.03美元／桶油當量）下降了10.0%。其中，中國海域的桶油作業費為人民幣44.7元／桶油當量（6.60美元／桶油當量），較去年同期49.4元／桶油當量（7.23美元／桶油當量）下降了9.5%，主要源於在產油氣田產量增加帶來的規模效應；海外的桶油作業費為人民幣67.7元／桶油當量（9.99美元／桶油當量），較去年同期80.9元／桶油當量（11.84美元／桶油當量）相比下降了16.3%，主要得益於本年度海外低作業成本油氣田（如OML130的AKPO油田）產量比重上升以及新收購油氣田桶油作業成本水準較低。

## 除所得稅外的其他稅金

二零一零年，除所得稅外的其他稅金總額為人民幣8,204.0百萬元（1,210.9百萬美元），比二零零九年的3,888.6百萬元增長了111.0%，主要原因是產銷量和平均實現油價上升帶來的稅費增加。此外，新併購的Bridas等海外項目繳納的稅金被包括在內，也是上升的原因之一。

## 勘探費用

二零一零年，公司勘探費用為人民幣5,579.9百萬元（823.6百萬美元），比二零零九年的3,233.7百萬元增長了72.6%，主要原因是公司持續加大勘探力度，包括更多的探井和更多的物探工作量。其中，公司在本年度分別完成自營預探井和評價井48口和33口。另一方面，採集了22,598公里的二維和10,887平方公里的三維地震資料。上述的持續投入為公司在年內帶來了一系列重要的儲量發現。

## 折舊、折耗和攤銷

二零一零年，公司折舊、折耗和攤銷總額為人民幣27,687.1百萬元（4,086.4百萬美元），比二零零九年的15,942.9百萬元增長了73.7%。公司桶油折舊、折耗和攤銷為人民幣84.2元／桶油當量（12.43美元／桶油當量），比二零零九年的人民幣70.0元／桶油當量（10.25美元／桶油當量）增長了20.3%，主要原因是在近幾年原材料和服務價格上漲環境下陸續完成開發的新油氣田在二零零九年和二零一零年的集中投產。

其中，與油田拆除撥備相關的折舊、折耗和攤銷總額為人民幣1,662.0百萬元（245.3百萬美元），比二零零九年的929.1百萬元增長了78.9%。公司桶油拆除費由二零零九年的人民幣4.08元／桶油當量（0.60美元／桶油當量）上升為人民幣5.06元／桶油當量（0.75美元／桶油當量），增幅為24.0%，主要是新投產油氣田的影響，以及預期的原材料及服務價格上漲和工作量重估增加造成的未來棄置義務增加。

## 特別收益金

二零一零年，公司上繳的特別收益金為人民幣17,705.6百萬元（2,613.2百萬美元），比二零零九年的6,357.3百萬元增長178.5%，主要原因是中國海域的銷量和實現油價在年內均有大幅上升。

## 資產減值及跌價準備

二零一零年，公司計提了人民幣26.5百萬元（3.9百萬美元）的資產減值及跌價準備，較二零零九年的6.9百萬元增長了284.1%，主要是計提的存貨跌價準備。

## 銷售及行政管理費

二零一零年，銷售及行政管理費為人民幣3,062.6百萬元（452.0百萬美元），比二零零九年的2,264.0百萬元僅增加了35.3%，主要原因是銷量增加帶來的銷售費用增加以及二零一零年新併購項目發生的備金支出。公司桶油銷售及管理費用相應由二零零九年的人民幣9.94元／桶油當量（1.46美元／桶油當量）下降為人民幣9.32元／桶油當量（1.38美元／桶油當量），降幅為6.2%，主要是由於全年產量增加帶來的規模效應。

## 財務費用／利息收入

二零一零年，公司財務費用為人民幣1,222.0百萬元（180.4百萬美元），比二零零九年的534.5百萬元增長了128.6%，主要由於新增債務產生的利息支出以及棄置撥備貼現值撥回支出的增加。公司二零一零年利息收入為人民幣703.8百萬元（103.9百萬美元），比二零零九年的638.3百萬元增長了10.3%，主要由於二零一零年銀行存款規模擴大帶來利息收入的增加。



## 匯兌收益淨額

二零一零年，公司發生匯兌淨收益人民幣994.8百萬元（146.8百萬美元），比二零零九年的53.8百萬元增長了1,749.1%，主要原因是二零一零年人民幣匯率變動較大，其中人民幣兌美元和港幣分別升值約3.1%和3.5%。

## 投資收益

二零一零年，公司投資收益為人民幣 427.5 百萬元（63.1 百萬美元），較二零零九年 199.9 百萬元增長了113.9%，主要原因是公司在保證安全性和流動性的前提下，增加了理財產品投資。

## 聯營公司之利潤

由於聯營公司良好的業績表現，二零一零年，公司分享聯營公司收益人民幣198.9百萬元（29.4百萬美元），較去年同期人民幣173.5百萬元增長了14.6%。

## 所得稅

二零一零年，所得稅為人民幣18,240.4百萬元（2,692.2百萬美元），比二零零九年的11,335.5百萬元增長了60.9%，主要原因是由於銷量增加及平均實現油氣價上升帶來的收入及盈利增加。與二零零九年實際所得稅率27.7%相比，二零一零年的實際所得稅率為25.1%，主要是在尼日利亞OML130區塊公司從本年度開始享受稅收優惠的影響。

## 資本來源及流動性

### 概鑒

二零一零年，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

二零一零年，經營業務產生的淨現金流入達到人民幣83,498.2百萬元（12,323.7百萬美元），比二零零九年的人民幣49,624.2百萬元增長了68.3%，經營現金淨流入的上升主要是由於產銷量增加和實現油氣價格上升。另外，部分上升被隨產量增長相應增加的成本、費用及營運成本抵消。

## 資本性支出和投資活動

二零一零年，投資業務產生的淨現金流出為人民幣64,800.0百萬元（9,564.0百萬美元），比二零零九年的人民幣37,307.0百萬元增加27,493.0百萬元，增幅為73.7%。投資活動淨現金支出的增加，主要是由於以下收購活動，包括人民幣20,760.6百萬元用於與BEH共同將Bridas改組為合資公司，取得其50%的權益；人民幣3,546.3百萬元用於自丹文能源公司收購位於中國南海珠江口盆地的15/34區塊24.5%的權益；以及人民幣7,762.4百萬元用於自美國切薩皮克能源公司收購鷹灘頁岩油氣區塊33.3%的權益。

二零一零年，公司資本性投資（除上述收購外）支付的現金為人民幣29,512.1百萬元（4,355.8百萬美元），二零零九年，資本支出為人民幣39,376.3百萬元，降幅為25.1%，主要是由於在建項目數量減少、運作效率提高以及不利氣候條件對營運造成的不利影響。二零一零年，公司的開發投資主要用於OML130、渤中26-3、錦州25-1、錦州25-1南、蓬萊19-3、金縣1-1和陸豐13-2等項目的開發以及為提高在產油氣田採收率而發生的支出。

此外，公司的投資活動還包括在本年度購買了可供出售金融資產人民幣32,129.0百萬元（4,742.0百萬美元）和持有至到期金融資產人民幣6,351.1百萬元（937.4百萬美元）。同時，出售了可供出售金融資產和持有致到期金融資產分別為人民幣21,881.8百萬元（3,229.6百萬美元）和人民幣3,310.9百萬元（488.7百萬美元），以及減少到期日超過三個月的定期存款人民幣8,894.4百萬元（1,312.7百萬美元）。

## 融資活動

二零一零年，公司融資活動的淨現金流出為人民幣1,284.2百萬元（189.5百萬美元），比二零零九年的人民幣9,403.3百萬元下降人民幣8,119.1百萬元，降幅為86.3%。二零一零年，現金淨流出主要是支付股利人民幣14,389.8百萬元（2,123.8百萬美元）和歸還借款人民幣4,303.8百萬元（635.2百萬美元），部分被增加的銀行借款人民幣17,245.6百萬元（2,545.3百萬美元）所抵消。

二零一零年末，公司全部帶息負債為人民幣33,346.7百萬元（5,035.2百萬美元），二零零九年為人民幣18,692.2百萬元，債務增加主要是由於收購項目以及短期借貸增加。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13.4%。

## 風險因素

公司主要面臨原油價格風險，貨幣風險，利率風險和商業風險。

### (i) 原油價格風險

由於本公司的原油實現價格主要參照國際市場油價，因此國際油價波動幅度較大會對公司的銷售收入和利潤有顯著的影響。

### (ii) 貨幣風險

本公司絕大部份油氣銷售收入為人民幣和美元。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勾。二零一零年，人民幣相對美元已升值了約3.1%。在報告日，本集團有62.1%（二零零九年：69.1%）的現金及現金等價物以及三個月以上到期的定期存款為人民幣，其餘為美元和港幣。

### (iii) 利率風險

截止到二零一零年底，公司25%的債務為固定利率，加權平均剩餘期限大約為2.7年。

### (iv) 商業風險

本公司主要業務集中在中國大陸以及世界其他多個國家，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行業固有風險，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。

## 僱員

截至二零一零年十二月三十一日，公司共有員工4,650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。

公司已基本形成了以市場化為主體的用工格局，構建了更加合理的薪酬結構。

## 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

- (a) 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。

- (b) 本公司向本公司全資附屬公司－中國海洋石油國際有限公司提供無息貸款，用於為其在中國境外的附屬公司提供資金。被認定為中國居民企業後，從二零零八年一月一日起，本公司在向中國海洋石油國際有限公司提供無息貸款時，可能需要根據市場利率計算的利息收入繳納所得稅。本公司目前正在向主管稅務機關申請免除相關稅款，並正在等待最後確認。

## 股息

本公司已於二零一零年八月十九日宣佈派發每股0.21港元的中期股息，該等股息已於二零一零年九月十七日支付給本公司股東。

董事會建議派發末期股息每股0.25港元，該等股息將於二零一一年六月九日支付給本公司二零一一年五月二十七日登記在冊的全體股東，惟需獲得股東的批准。

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

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

根據中國國家稅務總局的批復，本公司被認定為中國居民企業。從本公司派發二零零八年末股息起，本公司需要在向非中國居民企業股東派發股息時，代扣10%的所得稅。對於名列本公司股東名冊的所有以非個人名義登記的股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行，及其他組織或團體等被視為非中國居民企業的股東），本公司將在扣除10%的所得稅後派發股息。

## 審核委員會

本公司審核委員會會同管理層已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之合併財務報表，包括本集團已採納之會計準則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行磋商。本公司審核委員會已審閱本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度業績。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一零年十二月三十一日止十二個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、沽售或購回本公司之上市證券。

## 暫停辦理股票過戶登記

本公司將於二零一一年五月二十日（星期五）至二零一一年五月二十七日（星期五）（包括首尾兩天）之期間內，暫停辦理股票過戶登記。如欲得建議派發之股息和出席年度股東大會，所有股票過戶檔，並附相關股票證書，必須最遲於二零一一年五月十九日（星期四）下午四時三十分送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室－香港證券登記有限公司辦理登記。

## 企業管治常規守則的遵守

除僅偏離「企業管治常規守則」守則條文第A.2.1條及第A.4.1條外，本公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所（「聯交所」）證券上市規則之主版上市規則（「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」）為本公司董事長。除擔任董事長一職外，傅先生亦為本公司首席執行官直至二零一零年九月十五日止。該等委任與守則條文第A.2.1條相偏離。

自二零一零年九月十六日起，楊華先生獲委任為本公司副董事長及首席執行官。傅先生仍為本公司董事長。因此，本公司已符合守則條文第A.2.1條。

### 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」）的退任規定。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。除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之外，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。

### 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：於截至二零一零年十二月三十一日止年度內已遵守了標準守則所要求之標準。

### 年度業績和年度報告的發佈

本公告的電子文本登載於香港聯交所網站（網址：<http://www.hkex.com.hk>）及本公司網站（網址：<http://www.cnooltd.com>）。本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度報告將包括上市規則附錄十六所規定之所有資訊，並於適當時候派發予股東及登載於香港聯交所網站和本公司網站。

### 其它

除特別註明以外，本公告內有關人民幣與美元的兌換匯率二零一零年為人民幣6.7754元對1美元（二零零九年為人民幣6.8317元對1美元）。此等兌換只作參考用，並未構成本公司對人民幣或美元的兌換率的任何陳述。

承董事會命  
中國海洋石油有限公司  
傅成玉  
董事長

香港，二零一一年三月二十三日

於本公告刊發日期，董事會由以下成員組成：

**執行董事**

楊 華（副董事長）  
李凡榮  
武廣齊

**獨立非執行董事**

鄭維健  
趙崇康  
劉遵義  
謝孝衍  
王 濤

**非執行董事**

傅成玉（董事長）  
周守為  
吳振芳

本公告包含一九九五年「美國私人安全訴訟修正法案」意義上的前瞻性聲明，包括關於預期未來事件、業務展望或財務結果的聲明。「相信」、「打算」、「期待」、「預期」、「預計」、「估計」、「計劃」、「預測」等辭彙以及相似表達意在判定此類前瞻性聲明。這些聲明是以當前情況下本公司認為合理的假設和分析為基礎而做出。然而，實際結果和發展是否能夠達到本公司的預期和預測取決於一些可能導致實際業績、表現和財務狀況與本公司的預期產生重大差異的風險和不確定因素。對於這些及其他風險和不確定因素的描述，請參看本公司不時向美國證券交易委員會遞交的備案檔，包括本公司於二零一零年四月二十三日備案的二零零九年年報（20-F 表格）。