

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 (港幣櫃台) 及80883 (人民幣櫃台))

二零二五年度業績公告

董事長致辭

尊敬的各位股東：

歲序常新，篤行致遠。回望二零二五年，世界之變、時代之變、歷史之變以前所未有的方式展開，不確定因素顯著增多。面對嚴峻複雜的外部形勢與國際油價震蕩下行壓力，中國海油堅持穩中求進，以實幹進取的姿態抓增儲上產，以只爭朝夕的精神抓創新發展，以時時放心不下的責任感抓安全環保，以務實有效的舉措抓降本增效，圓滿完成年度目標任務。

資源儲備，是行穩致遠的核心根基。二零二五年，公司堅守價值勘探主線，勘探成果豐碩，油氣儲量再創新高，首次榮獲「全球最佳國家石油公司勘探企業」稱號。我們以尋找大中型油氣田為核心目標，在淺層岩性等領域勘探獲得重大突破，於國內外相繼探獲和成功評價多個油氣田，並成功獲取多個勘探區塊，為公司長遠發展築牢資源根基。

油氣產量，是能源供應的重要保障。二零二五年，我們全速推進重點項目落地，產能建設「量、質、效」持續提升，16個新項目順利投產。在產油田效益開發成效突出，儲量動用率、採收率持續攀升，自然遞減率保持穩定。全年油氣淨產量再創新高，達777.3百萬桶油當量，同比大幅增長7%。海洋油氣已成為中國油氣增儲上產的核心力量。

綠色低碳，是轉型升級的戰略抉擇。二零二五年，公司海上風電規模化資源獲取與示範項目建設穩步推進，CCS/CCUS等新興業務有序發展。堅持油氣與新能源深度融合，全球首座16兆瓦級張力腿型浮式風電平台、海南CZ7風電項目相繼開工，中國首個海上CCUS示範項目在南海恩平15-1平台投用，「岸碳入海」、油氣電氫碳綜合能源示範項目前期研究扎實落地。

科技創新，是內生增長的關鍵引擎。二零二五年，公司關鍵核心技術攻關成效顯著，勘探開發重大科技專項有力支撐油氣增儲上產，深水水下採油樹及控制系統實現自主化階段性突破。扎實推進數智化轉型，深入實施「人工智能+」行動，持續提升海上平台無人化率，通過台風模式有效降低產量損失，「深海一號」智慧氣田成功入選中國首批領航級智能工廠培育名單。

安全生產，是穩健運營的根本保障。二零二五年，公司深入開展安全生產專項行動，聚焦重點領域排查整治安全隱患，有效應對超強颱風等自然災害沖擊，全年安全生產形勢保持平穩向好。

降本增效，是價值創造的持久路徑。二零二五年，公司實現營業收入人民幣3,982億元，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣1,221億元，持續保持強勁盈利韌性。桶油主要成本為27.9美元／桶油當量，成本競爭優勢不斷鞏固。公司高度重視股東回報，為與全體股東共享發展成果，董事會已提議派發二零二五年末期股息每股0.55港元(含稅)。

二零二五年，汪東進先生不再擔任本公司董事長及非執行董事，周心懷先生辭任副董事長、執行董事及首席執行官，趙崇康先生和陳澤銘先生不再擔任獨立非執行董事。近期，黃永章先生獲委任為副董事長、執行董事、首席執行官及總裁，閻洪濤先生辭任執行董事、總裁，穆秀平女士辭任執行董事。我謹代表董事會，對黃永章先生表示祝賀，並向各位董事在任期間為公司發展作出的卓越貢獻，致以最衷心的感謝。

展望未來，全球能源轉型邁入新階段，能源技術創新加速突破，新能源佔比持續提升。中國經濟將保持穩定增長，為公司發展提供廣闊空間。我們將依託海洋能源資源開發的巨大潛力，堅守油氣為主的「第一曲線」，加快新舊動能接續與發展方式轉型，打造新能源新產業增長「第二曲線」。以油氣增儲上產築牢發展根基，以價值創造激活發展動力，以創新驅動引領產業升級，以國際化發展構建競爭優勢，以綠色低碳積蓄發展後勁，奮力打造具有鮮明海洋特色的世界一流能源資源集團。

各位股東！新藍圖已然繪就，新征程任重道遠。懇請各位與公司攜手同心，共赴行業發展嶄新征程！

張傳江
董事長

二零二六年三月二十六日

合併損益及其他綜合收益表

截至二零二五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百萬元為單位)

	附註	二零二五年	二零二四年
收入			
來自客戶合同的收入			
油氣銷售收入	3	335,652	355,615
貿易收入	3	53,684	55,142
其他收入		8,884	9,749
		<u>398,220</u>	<u>420,506</u>
費用			
作業費用		(40,273)	(38,227)
除所得稅外的其他稅金		(18,194)	(20,276)
勘探費用		(15,365)	(13,860)
折舊、折耗及攤銷	5	(79,771)	(74,606)
石油特別收益金		(2,044)	(8,297)
確認的資產減值及跌價準備，淨額	5	(3,809)	(8,047)
預期信用損失	5	(9)	(29)
原油及油品採購成本		(47,646)	(50,035)
銷售及管理費用		(12,039)	(11,140)
其他		(9,477)	(11,284)
		<u>(228,627)</u>	<u>(235,801)</u>
營業利潤		169,593	184,705
利息收入	5	5,062	4,582
財務費用	6	(6,512)	(6,096)
匯兌收益／(損失)，淨額		627	(1,318)
投資收益	5	211	5,258
聯營公司之利潤		582	757
合營公司之(虧損)／利潤		(1,054)	1,079
其他收益，淨額		1,130	1,009
		<u>169,639</u>	<u>189,976</u>
稅前利潤	5	169,639	189,976
所得稅費用	7	(47,491)	(51,994)
		<u>122,148</u>	<u>137,982</u>
淨利潤		122,148	137,982
淨利潤歸屬於：			
本公司股東的權益		122,082	137,936
非控制性權益		66	46
		<u>122,148</u>	<u>137,982</u>

合併損益及其他綜合收益表(續)

截至二零二五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百萬元為單位)

	附註	二零二五年	二零二四年
其他綜合(費用)/收益			
歸屬於本公司股東的其他綜合(費用)/收益的稅後淨額			
後續可能重分類到損益的項目			
匯兌折算差異		(7,000)	4,486
聯營公司其他綜合收益/(費用)		49	(78)
現金流量套期儲備		5	15
其他後續不會分類至損益的項目			
被指定為按公允價值計入其他綜合收益/(費用)之			
權益投資之公允價值變動		4	(175)
關於重新計量設定受益計劃的變更		349	138
		<u> </u>	<u> </u>
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		<u> </u>	<u> </u>
		-	-
其他綜合(費用)/收益合計，稅後淨額		<u>(6,593)</u>	<u>4,386</u>
本年綜合收益合計		<u><u>115,555</u></u>	<u><u>142,368</u></u>
綜合收益歸屬於：			
本公司股東的權益			
		115,489	142,322
非控制性權益			
		66	46
		<u> </u>	<u> </u>
		<u><u>115,555</u></u>	<u><u>142,368</u></u>
歸屬於本公司股東的每股盈利			
—基本(人民幣元)	8	2.57	2.90
—攤薄(人民幣元)	8	2.57	2.90

本年度宣告及分派股息詳情請參見附註9。

合併財務狀況表

二零二五年十二月三十一日

(所有金額均以人民幣百萬元為單位)

	附註	二零二五年	二零二四年
非流動資產			
物業、廠房及設備		666,370	632,410
使用權資產		11,834	12,755
無形資產		16,522	16,961
聯營公司投資		24,072	25,047
合營公司投資		21,747	23,444
債權投資		9,305	8,504
權益投資		23	18
遞延所得稅資產	7	23,579	25,465
其他非流動資產		29,724	47,068
非流動資產小計		<u>803,176</u>	<u>791,672</u>
流動資產			
存貨及供應物		6,090	5,732
應收賬款	10	32,971	33,661
其他金融資產		25,998	45,771
衍生金融資產		–	4
其他流動資產		15,629	12,837
到期日為三個月以上且一年以內的定期存款		136,016	72,912
現金及現金等價物		78,679	81,284
		<u>295,383</u>	<u>252,201</u>
持有待售資產		–	12,408
流動資產小計		<u>295,383</u>	<u>264,609</u>
流動負債			
銀行及其他借款	12	1,308	20,084
應付及暫估賬款	11	59,631	59,685
租賃負債		2,046	2,264
合同負債		804	508
其他應付款及預提費用		10,625	11,207
衍生金融負債		20	12
應交稅金		16,819	19,949
		<u>91,253</u>	<u>113,709</u>
持有待售負債		–	5,166
流動負債小計		<u>91,253</u>	<u>118,875</u>
流動資產淨值		<u>204,130</u>	<u>145,734</u>
總資產減流動負債		<u>1,007,306</u>	<u>937,406</u>

合併財務狀況表(續)

二零二五年十二月三十一日

(所有金額均以人民幣百萬元為單位)

	附註	二零二五年	二零二四年
非流動負債			
銀行及其他借款		58,832	61,243
租賃負債		7,614	8,296
油田棄置撥備		116,039	99,740
遞延所得稅負債	7	13,589	12,521
其他非流動負債		6,048	6,170
非流動負債小計		<u>202,122</u>	<u>187,970</u>
淨資產		<u>805,184</u>	<u>749,436</u>
所有者權益			
已發行股本	13	75,180	75,180
儲備		727,570	672,368
歸屬於本公司股東的權益		<u>802,750</u>	<u>747,548</u>
非控制性權益		2,434	1,888
所有者權益合計		<u>805,184</u>	<u>749,436</u>

張傳江
董事

黃永章
董事

附註

二零二五年十二月三十一日

(除另有說明外，所有金額均以人民幣百萬元為單位)

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。本年度本公司及其附屬公司主要從事原油和天然氣的勘探、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集團有限公司(以下統稱為「中國海油集團」)。

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會計準則、香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則、香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「聯交所上市規則」)及香港公司條例(香港法例第622章)(「公司條例」)的規定編製。

本公告中所載截至二零二五年十二月三十一日和二零二四年十二月三十一日止的年度財務資料不構成但自本公司該兩年度法定所需之年度合併財務報表中所擷取。根據公司條例第436條規定，有關該等法定財務報表所須批露之其他資料如下：

根據公司條例第662(3)條及附表6第3部分規定，本公司已將截至二零二四年十二月三十一日止的年度財務報表提交至公司註冊處處長，並將適時提交截至二零二五年十二月三十一日止的年度財務報表。

本公司核數師已就本公司及其附屬公司該兩年度之合併財務報表發佈報告。該等報告並無保留意見，無引述任何於核數師出具無保留意見的情況下提請注意之強調事項；亦不載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)條或(3)條作出的陳述。

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以下於二零二五年一月一日開始的當前會計年度首次生效或於二零二五年一月一日以後生效，但可以提前採納的經修訂的國際財務報告會計準則。同時，香港會計師公會也頒佈了經修訂的香港財務報告會計準則，這些準則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。

除了於二零二五年一月一日開始的財務年度首次採納且相關的經修訂的國際財務報告會計準則／香港財務報告會計準則外，本公司及其附屬公司所採用的會計政策與截至二零二四年十二月三十一日的年度財務報表一致。本年度採用經修訂的國際財務報告會計準則／香港財務報告會計準則對本公司及其附屬公司的會計政策、披露及合併財務報表中確認的金額沒有重大影響。

3. 油氣銷售收入及貿易收入

	二零二五年	二零二四年
油氣銷售收入	<u>335,652</u>	<u>355,615</u>
貿易收入	<u>53,684</u>	<u>55,142</u>

4. 分部資料

(a) 分部資訊

本公司及其附屬公司於全球範圍內從事上游石油業務，其中主要包括常規油氣業務，頁岩油氣業務，油砂業務和其他非常規油氣業務。本公司及其附屬公司通過三個運營分部披露其主要業務，包括勘探及生產，貿易業務和公司業務。劃分以上經營分部是因為本公司主要經營決策者通過審查經營分部的財務資訊來進行資源分配和績效評價的決策。地區資訊在(b)單獨披露。

下表根據本公司及其附屬公司之業務分類呈列二零二五年及二零二四年之運營分部財務資料：

	勘探及生產		貿易業務		公司		抵銷		合併	
	二零二五年	二零二四年								
外部收入	86,183	105,125	311,578	314,833	459	548	-	-	398,220	420,506
分部間收入*	258,014	257,033	(257,740)	(259,576)	1,153	856	(1,427)	1,687	-	-
收入合計	344,197	362,158	53,838	55,257	1,612	1,404	(1,427)	1,687	398,220	420,506
本年分部利潤	122,170	137,592	4,467	3,954	4,807	14,073	(9,296)	(17,637)	122,148	137,982
分部損益中包含如下金額：										
作業費用	(40,305)	(37,962)	-	-	-	-	32	(265)	(40,273)	(38,227)
除所得稅外的其他稅金	(17,948)	(20,040)	(187)	(170)	(59)	(66)	-	-	(18,194)	(20,276)
勘探費用	(15,365)	(13,860)	-	-	-	-	-	-	(15,365)	(13,860)
折舊、折耗及攤銷	(79,095)	(73,224)	(52)	(49)	(710)	(715)	86	(618)	(79,771)	(74,606)
減值及跌價準備	(3,652)	(8,075)	-	-	(166)	(1)	-	-	(3,818)	(8,076)
銷售及管理費用	(9,052)	(8,575)	(352)	(330)	(2,721)	(2,411)	86	176	(12,039)	(11,140)
利息收入	946	786	292	310	3,824	3,486	-	-	5,062	4,582
財務費用	(5,347)	(5,350)	(175)	(118)	(3,221)	(3,532)	2,231	2,904	(6,512)	(6,096)
聯/合營公司之(虧損)/利潤	69	134	-	-	(541)	1,702	-	-	(472)	1,836
所得稅費用	(46,194)	(49,730)	(937)	(728)	(392)	(1,370)	32	(166)	(47,491)	(51,994)
其他分部資料：										
聯營及合營公司投資	15,781	17,462	-	-	30,038	31,029	-	-	45,819	48,491
其他	590,151	585,869	44,756	43,902	556,280	536,988	(138,447)	(158,969)	1,052,740	1,007,790
分部資產	605,932	603,331	44,756	43,902	586,318	568,017	(138,447)	(158,969)	1,098,559	1,056,281
分部負債	(322,924)	(312,077)	(28,146)	(28,287)	(122,497)	(156,520)	180,192	190,039	(293,375)	(306,845)
資本性支出	120,970	135,775	13	8	984	749	-	-	121,967	136,532

* 部分由勘探及生產分部生產的原油及天然氣通過貿易業務分部銷售，本公司主要運營決策者評估分部業績時，將對應收入重分類回勘探及生產分部。

4. 分部資料(續)

(b) 地區信息

本公司及其附屬公司主要在中國、印度尼西亞、新加坡、伊拉克、加拿大、美國、英國、俄羅斯、尼日利亞、烏干達、阿根廷、巴西、圭亞那和澳大利亞等地從事原油及天然氣的勘探、開發、生產與銷售活動。

在列示本公司及其附屬公司地區資訊時，從外部客戶取得的收入是按本公司及其附屬公司客戶的地域而分配到各分部的，而本公司及其附屬公司的非流動資產則是按資產所在地域而分配。本公司及其附屬公司銷售收入的64% (二零二四年：64%)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%。

下表根據本公司及其附屬公司之地區資訊呈列二零二五年及二零二四年之部分非流動資產資料。

	中國		加拿大		其他		合併	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
物業、廠房及設備	402,416	372,099	79,311	81,714	184,643	178,597	666,370	632,410
使用權資產	9,823	10,361	463	537	1,548	1,857	11,834	12,755
聯營及合營公司投資	9,171	8,441	-	-	36,648	40,050	45,819	48,491
其他非流動資產	28,247	46,128	1,261	761	216	179	29,724	47,068

(c) 關於主要客戶的資訊

本年度銷售收入約人民幣29,601百萬元(二零二四年：人民幣20,702百萬元)是勘探及生產分部和貿易業務分部從中國石油化工股份有限公司取得的。

5. 稅前利潤

本公司及其附屬公司稅前利潤已(計入)／扣除：

	二零二五年	二零二四年
計入：		
銀行存款利息收入	<u>(5,062)</u>	<u>(4,582)</u>
投資收益	<u>(211)</u>	<u>(5,258)</u>
資產損失之保險賠償	<u>(667)</u>	<u>(70)</u>
扣除：		
核數師酬金：		
－ 審計費	73	73
－ 其他費用	<u>14</u>	<u>14</u>
	<u>87</u>	<u>87</u>
僱員工資、酬金、僱員福利及社會保險	<u>12,946</u>	<u>12,149</u>
減值及跌價準備：		
－ 物業、廠房及設備	2,059	2,850
－ 預期信用減值損失，淨值	9	29
－ 其他	<u>1,750</u>	<u>5,197</u>
	<u>3,818</u>	<u>8,076</u>
折舊、折耗及攤銷：		
－ 物業、廠房及設備	77,602	72,460
－ 使用權資產	2,635	2,463
－ 無形資產	883	920
－ 資本化淨額	<u>(1,349)</u>	<u>(1,237)</u>
	<u>79,771</u>	<u>74,606</u>
未納入租賃負債計量的租賃付款額	<u>568</u>	<u>437</u>
修理及維修費用	<u>6,804</u>	<u>6,358</u>
研究及開發費用	<u>3,112</u>	<u>3,436</u>
處置物業、廠房及設備之損失	<u>13</u>	<u>5</u>

6. 財務費用

	二零二五年	二零二四年
銀行借款利息	250	480
其他借款利息	2,571	3,342
租賃負債利息	492	501
其他借款成本	4	23
利息費用總額	3,317	4,346
減：資本化利息	(651)	(1,539)
	2,666	2,807
其他財務費用：		
棄置撥備折現值撥回	3,846	3,289
	6,512	6,096

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司的資本化年利率為1.08%至7.875%（二零二四年為1.08%至7.875%）。

7. 所得稅

本公司及其附屬公司合併損益及其他綜合收益表中稅務費用分析如下：

	二零二五年	二零二四年
當期所得稅		
從本年度按估計應課稅利潤提撥的中國企業所得稅準備	34,063	36,877
本年度按估計應課稅利潤提撥的海外企業所得稅準備	10,662	9,503
遞延所得稅		
本年暫時性差異	2,252	5,536
稅率變動的影響	514	78
本年度所得稅費用	47,491	51,994

7. 所得稅(續)

中國法定企業所得稅稅率與本公司及其附屬公司實際所得稅稅率調節如下：

	二零二五年	二零二四年
	%	%
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	0.7	0.2
稅率變動的影響	0.3	–
源自境內權益法核算實體的收益	(0.1)	(0.1)
其他	2.1	2.3
實際所得稅率	<u>28.0</u>	<u>27.4</u>

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債抵銷後的淨額變動如下：

	二零二五年	二零二四年
年初餘額	12,944	17,717
計入損益	(2,766)	(5,614)
計入所有者權益	(120)	(30)
其他	197	585
匯率折算差異	(265)	286
年末餘額	<u>9,990</u>	<u>12,944</u>

8. 每股盈利

	二零二五年	二零二四年
盈利：		
用於計算普通股每股基本和攤薄盈利之利潤	<u>122,082</u>	<u>137,936</u>
股數：		
用於計算每股基本和攤薄盈利之普通股的加權平均數	<u>47,529,953,984</u>	<u>47,553,280,140</u>
每股盈利：		
基本(人民幣元)	2.57	2.90
攤薄(人民幣元)	<u>2.57</u>	<u>2.90</u>

本公司在二零二五年和二零二四年期間不存在稀釋性潛在普通股。

9. 股息

	二零二五年	二零二四年
每股股息：		
二零二五年中期股息每股0.73元港幣(二零二四年中期股息：0.74元港幣)	31,664	32,146
二零二四年末期股息每股0.66元港幣(二零二三年末期股息：0.66元港幣)	28,693	28,589

本公司已根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關的法規和規定被認定為中國居民企業，因此，當其向非居民企業(根據《中華人民共和國企業所得稅法》定義)分配股息時，必須按10%的稅率預扣企業所得稅。從二零零八年年末股息分配起生效。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居民企業(如《中華人民共和國企業所得稅法》所定義)的股東)，在扣除10%的企業所得稅後派發股息。

10. 應收賬款

應收賬款賬齡及相關壞賬準備分析如下：

	二零二五年		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
一年以內	32,995	61	0.18
一年以上兩年以內	2	1	50.00
兩年以上三年以內	4	4	100.00
三年以上	90	54	60.00
	33,091	120	0.36

	二零二四年		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
一年以內	33,672	60	0.18
一年以上兩年以內	11	4	36.36
兩年以上三年以內	3	3	100.00
三年以上	87	45	51.72
	33,773	112	0.33

本公司及其附屬公司的授信期限通常在油氣產品交付後三十天內。客戶根據信用評級可能需要預先付款或支付擔保金。應收賬款均不計息。絕大部分客戶均擁有良好的信用質量及還款記錄，並且沒有重大的逾期賬款。

11. 應付及暫估賬款

	二零二五年	二零二四年
應付供應商及合作夥伴款項	57,575	57,874
應付第三方貿易款項	2,056	1,811
	<u>59,631</u>	<u>59,685</u>

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，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息。

12. 銀行及其他借款

截至二零二五年十二月三十一日，償還債券詳情如下：

發行方	到期日	票面利率	本金 百萬美元
CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC	<u>2025年</u>	<u>3.50%</u>	<u>2,000</u>

13. 股本

	股數	已發行股本等值 人民幣百萬元
已發行及已繳足股本：		
每股無面值之普通股		
於二零二四年一月一日	47,566,763,984	75,180
回購並註銷股份 ⁽¹⁾	<u>(36,810,000)</u>	<u>—</u>
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	<u>47,529,953,984</u>	<u>75,180</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>47,529,953,984</u>	<u>75,180</u>
其中：香港聯交所上市的股份	44,539,953,984	
上海證券交易所上市的股份	<u>2,990,000,000</u>	

(1) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司回購並註銷於香港聯交所上市的股份36,810,000股，總對價為港幣727百萬元，折合約人民幣663百萬元。進行該等回購之資金來自本公司可分派利潤，故而該回購抵減本公司留存收益。

於二零二五年度，本公司股份數目及股本金額無變化。

14. 期後事項

本公司及其附屬公司無需要在合併財務報表中披露的重大期後事項。

管理層討論與分析

發展戰略

中國海油是中國最大的海上原油及天然氣生產商，亦是全球最大的獨立油氣勘探及生產集團之一，其主要業務是勘探、開發、生產及銷售原油和天然氣。公司的發展戰略主要包括以下三部分的內容。

致力於儲量和產量的增長。公司堅持以效益為中心，通過勘探開發生產作業及價值驅動的併購來擴大儲量和產量。勘探方面，秉持穩油增氣、向氣傾斜的策略，穩定渤海，加快南海，拓展東海，探索黃海，做強海外，推進非常規。開發生產方面，以有效益的產量增長為目標，積極推進重點項目建設和在產油氣田的穩產增產。

拓展天然氣業務。中國海油踐行低碳發展理念，紮實推進海上天然氣勘探開發，加大陸上非常規氣勘探開發力度。

保持審慎的財務政策。中國海油堅持審慎的財務政策。得益於多年增儲上產與提質增效，公司盈利能力不斷增強，財務狀況良好。公司將成本控制作為績效考核評價體系內的關鍵指標之一，持續鞏固有競爭力的成本結構。

二零二五年概覽

二零二五年，地緣政治衝突持續，通脹水平普遍下行，全球經濟增長整體呈現疲軟態勢。根據國際貨幣基金組織統計，全球經濟增速為3.3%。不同經濟體的增長前景呈現顯著分化：美國經濟保持較強韌性；歐洲經濟增長不及預期；中國經濟增長穩健，結構持續優化，同比增長5.0%。受經濟增長預期、地緣政治局勢、市場供需關係、貨幣政策調整等多重因素影響，國際油價總體呈震盪下行走勢。二零二五年布倫特原油均價68.2美元／桶，同比下跌約14.6%。

二零二五年，中國油氣行業持續推進高質量發展，勘探開發成果顯著，油氣儲量產量均創歷史新高，為中國經濟社會平穩運行提供了堅實支撐。

面對複雜嚴峻的外部環境，中國海油堅持油氣增儲上產，淨證實儲量和淨產量再創新高；推動科技自主創新，推進能源綠色轉型，實施提質增效升級行動，價值創造能力不斷提升。

截至二零二五年十二月三十一日，公司每股基本和攤薄盈利分別為人民幣2.57元和2.57元。董事會已建議派發末期股息每股0.55港元(含稅)。

財務表現

歸母淨利潤

公司二零二五年度的歸母淨利潤為人民幣122,082百萬元，比去年同期人民幣137,936百萬元減少11.5%，主要是公司持續增儲上產、提質增效，部分抵消了油價下降的不利影響。

收入

本公司營業收入人民幣398,220百萬元，比上年同期的人民幣420,506百萬元減少5.3%，主要是油氣銷量上升、國際市場油價下降的綜合影響。油氣銷售收入，油氣價格及銷量同比資料如下表所示：

	2025年	2024年	變動 數額	%
油氣銷售收入(人民幣百萬元)	335,652	355,615	(19,963)	(5.6)
石油液體	279,786	307,812	(28,026)	(9.1)
天然氣	55,866	47,803	8,063	16.9
銷量(百萬桶油當量)*	757.6	712.3	45.3	6.4
石油液體(百萬桶)	589.2	562.9	26.3	4.7
天然氣(十億立方英尺)	984.0	870.3	113.7	13.1
實現價格				
石油液體(美元/桶)	66.47	76.75	(10.28)	(13.4)
天然氣(美元/千立方英尺)	7.95	7.72	0.23	3.0

* 不包括公司享有的按權益法核算的被投資實體的權益。

作業費用

二零二五年，公司作業費用總額為人民幣40,273百萬元，比二零二四年的人民幣38,227百萬元增加了5.4%，主要是產量上升，導致作業費用總額增加。二零二五年，公司桶油作業費為7.46美元/桶油當量，比二零二四年的7.61美元/桶油當量降低2.0%。其中，中國的桶油作業費為6.75美元/桶油當量，較去年同期6.87美元/桶油當量降低1.7%。海外的桶油作業費為9.18美元/桶油當量，較去年同期9.31美元/桶油當量降低1.4%。公司堅持提質降本增效，桶油作業費得到良好控制。

除所得稅外其他稅金

二零二五年，公司除所得稅外其他稅金為人民幣18,194百萬元，比二零二四年的人民幣20,276百萬元減少10.3%，主要是油價下降的影響。

勘探費用

二零二五年，公司勘探費用為人民幣15,365百萬元，二零二四年為人民幣13,860百萬元，主要是公司在堅持價值勘探的基礎上，適度加大風險勘探力度帶來勘探投資和勘探費用上升。

折舊、折耗和攤銷

二零二五年，公司折舊、折耗和攤銷總額為人民幣79,771百萬元，比二零二四年的人民幣74,606百萬元增加6.9%，主要是油氣銷量上升的影響。

資產減值及跌價準備

二零二五年，公司資產減值及跌價準備為人民幣3,809百萬元，二零二四年為人民幣8,047百萬元，主要原因是海外資產計提減值準備的影響。

銷售及管理費用

二零二五年，銷售及行政管理費為人民幣12,039百萬元，比二零二四年的人民幣11,140百萬元增加8.1%，主要是公司油氣銷量上升帶來的相關成本增加。

利息收入

公司二零二五年利息收入為人民幣5,062百萬元，比二零二四年的人民幣4,582百萬元增加10.5%，主要是銀行存款平均規模和利率變動的綜合影響。

匯兌收益／損失淨額

二零二五年，公司匯兌收益淨額為人民幣627百萬元，二零二四年的匯兌損失淨額為人民幣1,318百萬元，主要是歐元和港幣對美元匯率波動產生的影響。

聯／合營公司之虧損／利潤

二零二五年，公司分享聯／合營公司虧損為人民幣472百萬元，二零二四年公司分享聯／合營公司利潤為人民幣1,836百萬元，主要是聯合營公司利潤下降的影響。

所得稅費用

二零二五年，所得稅費用為人民幣47,491百萬元，較二零二四年人民幣51,994百萬元減少8.7%，主要由於公司整體稅前盈利水平下降。

資產、負債及權益情況

科目	2025年	2024年	變動比例 (%)
	12月31日 百萬元人民幣	12月31日 百萬元人民幣	
流動資產	295,383	264,609	11.6
非流動資產	803,176	791,672	1.5
資產總額	1,098,559	1,056,281	4.0
流動負債	91,253	118,875	(23.2)
非流動負債	202,122	187,970	7.5
負債總額	293,375	306,845	(4.4)
歸屬母公司股東權益	802,750	747,548	7.4
少數股東權益	2,434	1,888	28.9
總權益	805,184	749,436	7.4

公司財務狀況繼續保持穩健。2025年12月31日，資產總額為人民幣1,098,559百萬元，負債總額為人民幣293,375百萬元。其中：

流動資產人民幣295,383百萬元，比2024年末人民幣264,609百萬元增加11.6%，主要是由於貨幣資金增加。

非流動資產人民幣803,176百萬元，比2024年末人民幣791,672百萬元增長1.5%，主要是由於物業廠房及設備增加。

流動負債人民幣91,253百萬元，比2024年末人民幣118,875百萬元減少23.2%，主要是銀行及其他借款減少。

非流動負債人民幣202,122百萬元，比2024年末人民幣187,970百萬元增長7.5%，主要是預計負債增加。

資本來源及流動性

概覽

二零二五年，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。主要變動如下表所示：

	二零二五年 百萬元人民幣	二零二四年 百萬元人民幣	變動 百萬元人民幣	%
經營活動	209,042	220,891	(11,849)	(5.4)
投資活動	(125,264)	(175,426)	50,162	(28.6)
融資活動	(85,983)	(97,935)	11,952	(12.2)

經營活動流入的淨現金流量

二零二五年，經營活動產生的淨現金流量為人民幣209,042百萬元，較二零二四年人民幣220,891百萬元減少5.4%，主要是油氣銷售收入減少。

投資活動流出的淨現金流量

二零二五年，公司資本性投資支付的現金為人民幣111,555百萬元，較二零二四年人民幣123,359百萬元減少9.6%，二零二五年，公司的投資主要為油氣勘探開發投資。

此外，公司的投資活動還包括在本年度購買結構性存款人民幣23,000百萬元，同時，到期收回理財產品及結構性存款等人民幣42,113百萬元，以及增加到期日超過三個月的定期存款人民幣45,273百萬元。

融資活動流出的淨現金流量

二零二五年，公司融資活動的淨現金流出主要是因償還債券和貸款等流出人民幣19,692百萬元以及支付股利人民幣60,432百萬元。

二零二五年末，公司帶息負債為人民幣69,800百萬元，二零二四年末為人民幣91,887百萬元，二零二五年債務下降主要是由於本年償還債券和貸款及匯率變動的影響。

資本支出

以下表格列示了過去兩年公司實際發生的油氣資本支出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二五年
	(百萬元人民幣)	
中國		
開發	74,261	63,127
勘探	16,634	17,894
小計	90,895	81,021
海外		
開發	36,896	36,446
勘探	2,424	1,362
小計	39,320	37,808
合計	130,215	118,829

註1：二零二四年和二零二五年資本化利息分別為人民幣1,539百萬元和人民幣651百萬元。

註2：開發資本支出包含開發及生產資本化的資本支出。

其他

僱員

截至二零二五年十二月三十一日，本公司的中國僱員、海外僱員和勞務派遣僱員人數分別為20,810、1,235和1,039人。

資產押記

CNOOC NWS Private Limited作為本公司的全資附屬公司，與其他NWS項目的合作夥伴及作業者共同簽署了協議。該協議下，本公司在NWS項目的權益已經作為與該項目相關的本公司負債的擔保抵押給其他合作方。

或有事項

本公司及其附屬公司在全球很多稅務管轄地區負有納稅義務，有些稅務審計和審核項目正在進行中，稅務當局與本公司及其附屬公司在解釋和執行稅法及相關規定時持有的不同立場，可能會增加本公司及其附屬公司稅務負債。本公司管理層已經評估了預計爭議事項未來可能的結果，本公司管理層相信根據現有的資料，在本合併財務報表中已經對所得稅提取了充足的撥備。

除前述事項外，本公司及其附屬公司還在處理日常經營過程中產生的訴訟和仲裁。雖然本階段無法確定該等訴訟和仲裁的結果，但本公司管理層相信該等訴訟和仲裁預計不會對本合併財務報表產生重大影響。

二零二六年展望

展望二零二六年，地緣政治風險進一步加大，局部衝突此起彼伏，油價不確定性明顯加大。全球通脹壓力抬頭，經濟增長乏力，不同經濟體之間的增長分化將進一步加劇。中國更加積極有為的宏觀政策將促進消費與投資回暖，為經濟注入新動力，中國經濟將繼續擔當全球經濟增長的主要引擎。

全球能源轉型的大勢不可逆轉，石油與天然氣仍將在較長時間內保持其主導地位。中國經濟持續回升向好，將為全球油氣需求提供關鍵支撐，海洋油氣作為中國油氣產量增長的重要戰略接續領域，將為公司帶來廣闊前景與發展機遇。同時，新能源在能源結構上的作用將愈發凸顯，新能源技術突破與規模化加速。

二零二六年，我們將以油氣增儲上產築牢發展底氣，以價值創造賦能發展動力，以創新驅動引領產業升級，以國際化發展構建競爭優勢，以綠色低碳積蓄發展潛力，奮力打造具有鮮明海洋特色的世界一流能源資源集團。公司全年產量目標為780至800百萬桶油當量，預計資本支出為1,120至1,220億元人民幣。

同時，公司將一如既往重視股東回報，在各年度建議股息獲股東大會批准的前提下，二零二五年至二零二七年，全年股息支付率不低於45%；公司將根據市場環境變化，秉承回報股東的原則，綜合考慮公司股東的意願、戰略規劃、經營狀況等因素，適時對分紅政策進行調整。

股息

本公司已於二零二五年八月二十七日宣佈派發每股0.73港元(含稅)的中期股息，該股息已於二零二五年十月十七日支付給本公司股東。

二零二五年度合併報表歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為人民幣122,082百萬元。經統籌考慮本公司未來收益、資本要求、財務狀況、未來前景、現金流量等因素，董事會建議向全體股東派發二零二五年末期股息每股0.55港元(含稅)。以截至二零二五年十二月三十一日的公司已發行股份總數47,529,953,984股計算，二零二五年末期股息總額為26,141百萬元(含稅)，連同已派發的中期股息每股0.73港元(含稅)，二零二五年度末期股息及中期股息合計每股1.28港元(含稅)，總派息額60,838百萬元(含稅)，佔二零二五年度合併報表歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的45.0% (折算匯率採用二零二五年底中國人民銀行公佈的港元對人民幣中間價計算)。本次利潤分配，公司不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。股息將以港元計值和宣派，其中A股股息將以人民幣支付，折算匯率按股東周年大會宣派股息之日前一周的中國人民銀行公佈的港元對人民幣中間價平均值計算；港股股息將以港元支付。

如在本公告日期起至實施二零二五年末期股息的股權登記日，本公司已發行股份總數發生變動，本公司擬維持每股派息金額不變，相應調整分配總額，並將另行披露具體調整情況。公司二零二五年末期股息分配方案已經公司二零二六年第二次董事會審議通過，尚待股東於二零二五年度股東周年大會審議批准。

審核委員會

本公司審核委員會會同管理層已審閱本公司及其附屬公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之合併財務報表，包括本公司及其附屬公司已採納之會計準則及慣例，並就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行磋商。本公司審核委員會已審閱本公司及其附屬公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度業績。

本公告乃依據經核數師認同的本公司及其附屬公司截至二零二五年十二月三十一日止年度合併財務報表而編報。

上市證券的購入、出售和贖回

2025年1月至12月，CNOOC Petroleum North America ULC（「CPNA」，為本公司的間接全資附屬公司）在場外市場通過公開市場回購及註銷其作為發行人發行的以下債券：

發行人	到期日	票面利率	票面金額 (美元)	回購的 票面金額 (美元)	回購百分比	截至2025年 12月31日尚未 贖回的金額 (美元)
CPNA	2039年7月30日	7.500%	594,413,000	22,320,000	3.75%	572,093,000
CPNA	2037年5月15日	6.400%	752,452,000	4,404,000	0.59%	748,048,000
CPNA	2035年3月10日	5.875%	420,006,000	200,000	0.05%	419,806,000
CPNA	2032年3月15日	7.875%	314,572,000	5,400,000	1.72%	309,172,000

上述債券均非香港聯交所或上交所上市債券。

除本公告所披露外，於截至二零二五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入、出售或贖回上市證券（包括出售庫存股份）。截至二零二五年十二月三十一日，本公司並未持有任何庫存股份。

《企業管治守則》的遵守

本公司於截至二零二五年十二月三十一日止之年度內，一直遵守《聯交所上市規則》附錄C1《企業管治守則》第二部分所載之所有守則條文。

董事進行證券交易之規範

本公司採納的《道德守則》包含了《聯交所上市規則》附錄C3的《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「《標準守則》」）、《中華人民共和國證券法》以及《上交所上市規則》等證券監管規定中關於董事進行證券交易的規定。本公司全體董事確認，於截至二零二五年十二月三十一日止年度內遵守了本公司的《道德守則》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>）、上交所網站（網址：<http://www.sse.com.cn>）及本公司網站（網址：<http://www.cnoocld.com>）。本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度報告將包括《聯交所上市規則》附錄D2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、上交所網站和本公司網站。

承董事會命
中國海洋石油有限公司
張傳江
董事長

香港，二零二六年三月二十六日

於本公告刊發日期，
董事會由以下成員組成：

非執行董事
張傳江(董事長)
王德華

執行董事
黃永章(副董事長)

獨立非執行董事
邱致中
林伯強
李淑賢

本公告包含公司的前瞻性資料，包括關於本公司和其附屬公司業務相當可能有的未來發展的聲明，例如預期未來事件、業務展望或財務結果。「預期」、「預計」、「繼續」、「估計」、「目標」、「持續」、「可能」、「將會」、「預測」、「應當」、「相信」、「計劃」、「旨在」等詞彙以及相似表達意在判定此類前瞻性聲明。這些聲明以本公司在此日期根據其經驗以及對歷史發展趨勢，目前情況以及預期未來發展的理解，以及本公司目前相信的其它合理因素所做出的假設和分析為基礎。然而，實際結果和發展是否能夠達到本公司的目前預期和預測存在不確定性，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不確定因素，這些因素包括但不限於原油和天然氣價格波動有關的因素、宏觀政治及經濟因素、公司作業所在國的財稅制度變化，石油和天然氣行業高競爭性的本質、環境責任和合規要求、油氣價格預測、勘探開發和併購剝離活動，HSSE及保險安排、以及反腐敗反舞弊反洗錢和公司治理相關法規變化。因此，本公告中所做的所有前瞻性聲明均受這些謹慎性聲明的限制。本公司不能保證預期的業績或發展將會實現，或者即便在很大程度上得以實現，本公司也不能保證其將會對本公司、其業務或經營產生預期的效果。