

A30 Disclosure 信息披露

（上接A29版）

报告期内,公司桶油主要成本分别为30.41美元/桶油当量、29.78美元/桶油当量、26.34美元/桶油当量和28.98美元/桶油当量,2018-2020年逐年下降,2020年较2019年下降11.55%。其中:桶油作业费分别为8.08美元/桶油当量、7.39美元/桶油当量、6.90美元/桶油当量和7.31美元/桶油当量。

2018-2020年,公司桶油作业费用和桶油主要成本逐年下降,主要原因:公司建立了降本增效长效机制,通过大力推动稳增长上产、技术创新、优化工作部署等方式,深挖降本空间,确保桶油向效益高点配置,力求持续开发发生产过程降本,通过上述措施,公司桶油成本降幅明显,成本竞争优势得到进一步巩固,抗风险能力进一步增强。2021年1-6月,公司以美元计价的桶油作业费和桶油主要成本有所上升,主要系人民币汇率升值所致。

公司桶油作业费较可比公司,具体对比情况如下:

		单位:美元/桶油当量	
公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度
康菲	10.99	10.99	11.26
西方石油	6.38	6.07	11.52
Equinor	5.10	5.80	5.66
中国石油	11.91	12.92	13.04
中国石化	14.06	15.17	13.80
同行业平均	9.69	10.79	11.46
本公司	6.90	7.39	8.08

注:中国石油和中国石化数据系根据当期汇率换算得出。

从桶油作业费来看,公司成本优势显著。自2014年开始,公司开展“质量效益年”全面加强成本控制,深入挖掘降本提质增效专项行动,通过优化工作部署、加强现场管理、实施技术升级等措施,实现了作业费持续下降。

（3）毛利及毛利率

1）各业务毛利及毛利率

报告期内,公司毛利构成如下:

单位:万元, %

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
油气销售	5,388,173.78	98.87	5,775,099.06	99.60	10,181,313.90	98.07	9,586,239.57	98.15
贸易及其他	61,807.64	1.13	23,432.78	0.40	200,172.06	1.93	180,664.18	1.85
合计	5,449,981.42	100.00	5,799,131.84	100.00	10,381,485.96	100.00	9,766,903.75	100.00

报告期内,公司毛利主要来源于主营业务,主营业务毛利占比超过98%,而主营业务毛利主要来自油气油气销售业务。报告期内,油气销售、贸易毛利的变化主要受相关业务收入规模变化的影响,其与油气销售、贸易收入的变化趋势基本一致。

2）毛利率变动原因

		单位:万元、%	
公司整体	2021年1-6月	2020年度	2019年度
毛利率	49.44%	37.32%	44.52%
其中:油气销售	53.55%	41.37%	51.64%
贸易及其他	6.43%	1.49%	5.56%

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月,公司整体毛利率分别为42.89%、44.52%、37.32%和49.44%,总体保持平稳。2020年毛利率有所下降,主要原因是由于2020年国际油价大幅下跌,导致公司原油销售价格相应下降,公司降本增效和优化产量结构抵消了部分油价下降的影响。随着国际油价的上升,公司2021年上半年油气销售毛利也有所回升。报告期内,公司2021年上半年毛利率超过2018年和2019年的毛利率水平,主要原因包括:(1)2021年上半年毛利率较高的油气销售业务收入占比进一步提升,达94.05%,大幅高于2019年的86.46%和2018年的83.89%;(2)公司持续降本增效以及大力推动稳增长上产。2021年上半年桶油主要成本(以美元计价)较2019年下降2.60%,较2018年下降2.470%。

3)与可比上市公司毛利率比较

报告期内,公司主营业务毛利率与同行业公司相比上市公司对比情况如下表所示:

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
康菲	27.06%	34.28%	36.31%	29.07%
西方石油	13.95%	1.28%	21.68%	34.45%
Equinor	28.01%	-6.08%	13.77%	25.28%
境外同行业平均	23.01%	-2.69%	20.56%	29.60%
中国石油	19.97%	20.02%	20.44%	22.49%
中国石化	30.74%	18.83%	16.09%	16.95%
境内同行业平均	20.35%	19.95%	18.27%	19.72%
同行业平均	21.95%	6.35%	19.64%	25.65%
本公司	49.44%	37.32%	44.52%	42.89%

注:康菲的毛利率=(销售及其他业务收入-购买商品的生产-生产和经营费用-勘探费用-折旧、耗损及摊销)/销售及其他业务收入

西方石油的毛利率=(净销售收入-油气运营费用-化学和中游生产成本-运输和收集费用-购买商品的支出-其他费用-折旧、耗损及摊销-勘探费用)/净销售收入

Equinor的毛利率=(营业收入-采购开支-勘探费用-作业费用-折旧、耗损及摊销)/营业收入

从变动趋势来看,发行人毛利率变化情况与同行相比可比公司保持一致。2021年上半年,同行业可比公司毛利率平均水平有所回升并高于2019年平均水平。

①与境外可比公司对比
与境外可比公司对比,公司毛利率高于境外可比公司平均水平,主要得益于公司对成本的严格管控。

②与境内同行业公司对比
与境内同行业公司对比,公司毛利率高于境内同行业公司平均水平,主要原因为:公司专注于上游油气开发业务,业务结构和模式与其存在较大差异。

（4）期间费用分析

报告期内,公司各项期间费用分别为1,220,023.18万元、1,338,239.74万元、1,347,511.44万元和623,426.82万元,分别占营业收入的5.36%、5.74%、8.67%和5.66%。

1)销售费用

报告期内,公司销售费用的构成情况如下:

单位:万元, %

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费用	110,204.44	84.44	266,820.62	87.54	239,725.80	85.66	194,555.63	79.58
其他	20,312.18	15.56	37,982.55	12.46	40,120.55	14.34	49,918.47	20.42
合计	130,516.62	100.00	304,803.17	100.00	279,846.35	100.00	244,474.10	100.00

报告期内,公司销售费用逐年增加,主要系公司油气销量逐步扩大,使得第三方管道运输费用有所增加。

2)管理费用

报告期内,公司管理费用的构成情况如下:

		单位:万元、%						
项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	132,341.84	60.28	306,210.03	63.35	285,339.42	62.19	264,524.82	58.32
租赁及物业费	26,823.49	12.22	56,452.52	11.68	53,881.89	11.61	67,880.14	14.97
折旧及摊销	24,309.30	11.07	40,001.31	8.28	31,942.58	6.92	27,292.64	6.02
专业服务费	10,381.85	4.73	34,644.58	7.17	40,171.90	8.92	36,566.79	8.06
其他	25,698.72	11.70	46,073.87	9.53	49,663.84	10.24	57,322.03	12.64
合计	219,555.20	100.00	483,382.31	100.00	458,839.63	100.00	453,587.32	100.00

报告期内,公司管理费用基本保持平稳。

3)财务费用

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益等。报告期内,公司的财务费用分别为450,452.05万元、501,061.58万元、427,218.42万元和211,853.87万元,总体保持稳定。

报告期内,公司财务费用构成情况如下:

		单位:万元	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
银行借款利息	7,641.86	5,121.65	11,293.48
应付账款利息	231,984.13	557,866.29	563,139.60
租赁负债利息	17,741.86	39,890.68	34,889.38
其他借款利息	963.03	77.50	2,511.36
利息费用总额	258,314.84	603,055.64	613,753.62
减:资本化利息	109,444.61	248,296.83	304,701.36
其他财务费用:			
发行债券产生的财务费用	134,945.85	263,647.94	279,368.54
合计	283,816.08	619,944.55	588,360.86
利息收入	54,219.76	147,296.76	198,681.96
汇兑损益	17,742.45	44,529.37	-21,382.74
合计	211,853.87	427,218.42	501,388.15

2020年,公司财务费用有所下降,主要是由于人民币汇率升值影响,使得当期汇兑产生的收益较高所致。

4)研发费用

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-6月,公司期间费用的研发费用分别为71,509.73万元、98,492.18万元、132,107.54万元和161,501.13万元,公司研发费用逐年上升,主要是由于公司对加强技术创新、优化产品结构,逐步加大研发投入所致。以上仅是期间费用中的研发支出,公司在勘探、开发生产等日常生产经营中的研发支出请参见招股意向书“第六章业务和技术”之“七、公司研究与开发情况”。

研究与开发费用主要用于公司节能减排技术改进、推进能效提升、降低碳排放,核心技术创新及储备、油气领域重点发展方向技术攻关和优化产业结构等方面的研究及开发活动。

5)同行业对比

报告期内公司与可比公司的销售及管理费用率如下:

证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
康菲	2.21%	2.29%	1.71%	1.10%
西方石油	3.05%	4.85%	4.33%	3.28%
Equinor	1.23%	1.54%	1.29%	0.96%
中国石油	4.92%	6.56%	5.40%	5.80%
中国石化	5.38%	6.27%	4.27%	4.91%
同行业平均	3.38%	4.29%	3.48%	2.78%
本公司	2.18%	5.07%	3.72%	3.07%

报告期内,公司销售及管理费用率与可比公司平均值基本相当。报告期内公司与同行业公司相比公司的财务费用率对比如下:

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
康菲	3.10%	3.25%	3.59%	2.94%
西方石油	5.83%	7.53%	4.10%	1.42%
Equinor	3.27%	1.85%	0.01%	1.61%
中国石油	6.75%	1.26%	1.11%	0.79%
中国石化	0.39%	0.45%	0.34%	-0.03%
同行业平均	2.60%	3.22%	1.84%	1.03%
本公司	1.92%	2.75%	2.15%	1.98%

报告期内,公司财务费用率与可比公司平均值基本相当。

3、现金流量分析

报告期内,公司现金流量的构成情况如下:

		单位:万元	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6,415,893.19	8,233,804.20	12,351,842.60
投资活动产生的现金流量净额	-3,186,950.86	-5,084,906.41	-6,745,514.60
筹资活动产生的现金流量净额	-865,263.88	-3,869,897.28	-3,769,057.87
经营活动产生的现金流量净额	-37,381.63	-245,000.33	31,059.35
现金及现金等价物净增加额	2,332,296.82	-965,999.82	1,868,311.48
期初现金及现金等价物余额	6,415,893.19	8,233,804.20	12,351,842.60

（1）经营活动产生的现金流量

报告期内,公司经营活动活动现金流量净额分别为12,439,709.02万元、12,351,842.60万元、8,233,804.20万元和6,415,893.19万元,具体如下:

		单位:万元	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	11,349,628.35	16,307,934.93	22,919,417.27
收到的税费返还	3,191,652.11	19,014,208.96	19,795,103.57
收到其他与投资活动有关的现金	47,829.20	540,242.74	514,855.33
经营活动现金流入小计	11,362,510.66	16,414,084.84	23,029,286.49
购买商品、接受劳务支付的现金	2,216,016.96	3,607,860.76	5,008,614.51
支付给职工以及为职工支付的现金	448,526.06	91,007.35	947,616.39
支付的各项税费	2,274,246.80	3,647,038.06	4,714,776.93
支付其他与投资活动有关的现金	6,575.79	9,371.47	6,408.26
经营活动现金流出小计	4,945,364.55	8,180,277.64	10,677,416.49
经营活动产生的现金流量净额	6,415,893.19	8,233,804.20	12,351,842.60

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净流入状态且比较稳定。2020年度经营获得现金流量净额有所下降,主要是由于国际油价下跌,导致当年油气销售收入下降所致。

（2）投资活动产生的现金流量

报告期内,公司投资活动现金流量净额分别为-9,545,218.05万元、-6,745,514.60万元、-5,084,906.41万元和-3,186,950.86万元。

		单位:万元	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
收到投资收益收到的现金	3,191,652.11	19,014,208.96	19,795,103.57
收到其他与投资活动有关的现金	47,829.20	540,242.74	514,855.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,014.92	221.09	6,443.06
处置长期股权投资收到的现金	3,212,566.23	19,560,672.81	20,316,496.39
投资活动现金流入小计	3,120,741.37	37,141,857.02	37,201,751.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,308,715.72	17,103,722.20	19,860,632.41
投资活动现金流出小计	6,429,497.09	24,645,579.22	22,062,066.56
投资活动产生的现金流量净额	-3,186,950.86	-5,084,906.41	-6,745,514.60

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净流出状态,主要是由于公司持续开展新项目投入,确保产能储备和净产量持续增长。报告期内,公司的投资支出主要用于中国海辽2-1项目、南美圭亚那项目和中东地区项目的开发,以及为储备在中国油气田采收率而发生的支出。

（3）筹资活动产生的现金流量

报告期内,公司筹资活动现金流量净额分别为-2,710,846.51万元、-3,769,057.87万元、-3,869,897.28万元和-865,263.88万元。

		单位:万元	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	59,497.13	18,299.99	2,915.50
发行可转换公司债券少数股东投入收到的现金	59,497.13	18,299.99	2,915.50
取得借款收到的现金	469,449.76	741,684.29	1,431,024.78
筹资活动现金流入小计	528,946.89	759,984.28	1,433,940.28
偿还债务支付的现金	1,070,135.78	1,444,811.84	1,172,402.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	2,585,116.72	2,897,348.58
支付利息支付的现金	324,074.09	599,953.00	599,760.23
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	533,049.49
筹资活动现金流出小计	1,394,210.87	4,629,881.56	5,201,015.15
筹资活动产生的现金流量净额	-865,263.88	-3,869,897.28	-3,769,057.87

报告期内,公司筹资活动主要来源于债务融资,各期筹资活动产生的现金流量净额基本保持稳定。

（五）股利分配政策

1、公司现行的股利分配政策

根据《公司章程》的规定,公司现行的股利分配政策主要内容如下:

在发放股息数额方面,公司可通过普通决议宣派股息,而派发的股息不得超越董事会所建议的数额。

在派发股息的表决程序方面,董事会可不时决定派发就公司的储备来说是合理的中期股息。公司年度股息经股东大会审议通过。

在股息支付的来源方面,除了公司利润或其他可分配储备派付以外,概无应付的股息,公司的股息不产生利息。

建议宣派任何股息前,董事会可拨出本公司的净利润的任何部分作为一项或多项储备,亦可将所拨出的金额用于本公司的业务或按董事会认为合适的方案来投资,而该储备产生的收入应视为本公司利润的部分。该储备可用于维护本公司财产、重置消耗性资产、应付成本费用、成立保险基金、调整股息、支付特殊股息,或为任何合法使用本公司未计划利润的目的,在其被使用之前,应视为未分配的利润。董事会可将其认为不适合分配为股息或收入储备的任何利润或利润结余投入未分配利润。

如果股息在宣派后一年仍无人申索,则董事会可在该等股息获申索前将其投资或作其他用途,收益按该人应得。宣派后六年仍未获申索的所有股息可由董事会没收,归本公司所有。

2、报告期内公司股利分配情况

2018年8月23日,公司召开董事会,审议通过派发2018年中期股息的议案,决定每股派发0.3港元的股息。

2019年5月23日,公司召开股东大会,审议通过派发2018年年度股息的议案,决定每股派发0.4港元的股息。

2019年8月29日,公司召开董事会,审议通过派发2019年中期股息的议案,决定每股派发0.33港元的股息。

2019年5月21日,公司召开股东大会,审议通过派发2019年年度股息的议案,决定每股派发0.45港元的股息。

2020年8月19日,公司召开董事会,审议通过派发2020年中期股息的议案,决定每股派发0.20港元的股息。

2020年5月21日,公司召开股东大会,审议通过派发2020年年度股息的议案,决定每股派发0.25港元的股息。

2021年8月19日,公司召开董事会,审议通过派发2021年中期股息的议案,决定每股派发0.30港元的股息。

3、本次发行前利润分配方案
根据《公司章程》的规定,公司于2021年6月26日召开的股东大会决议,本次发行上市实施完成后,本次A股发行前公司的滚存未分配利润由本次A股发行后的新老股东按照持股比例共同享有。

4、本次发行后公司的利润分配政策

根据《组织章程细则》和《中国海洋石油有限公司关于公司利润分配政策及首次公开发行人民币普通股(A股)并在上海证券交易所主板上市后三年内利润分配计划》,公司本次发行后利润分配政策和三年内股东分红回报计划如下:

（1）利润分配政策

1)公司的利润分配原则
公司实行持续、稳定的利润分配政策,公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报,兼顾公司的可持续发展。

2)公司的利润分配形式
公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规及规范性文件允许的其他方式分配利润,具备现金分红条件的,应当优先采用现金分红的利润分配方式。

3)公司现金分红条件
公司实施现金分红应同时满足以下条件:

①公司未分配利润为正,当年度实现盈利且该年度实现的可供分配利润为正

②公司可供分配利润、按会计准则计算的税后利润及上年度末可供分配利润均大于等于零

③公司现金流充裕,无重大资金支出安排

④公司所处行业、经营模式、盈利水平以及是否存在重大资金支出安排等因素,在满足现金分红条件的情况下,区分下列情形,并按照《组织章程细则》规定的程序,提出差异化的现金分红政策: