公司代码：600938　　公司简称：中国海油

中国海洋石油有限公司

2025 年度报告摘要

重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、香港联合交易所网站(www.hkexnews.hk)仔细阅读年度报告全文。

中国海洋石油有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“中国海油”）董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本年度报告已经本公司2026年第二次董事会审议通过。

本公司分别按中国企业会计准则及国际／香港财务报告会计准则编制财务报告，并已分别经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）及安永会计师事务所审计且出具了标准无保留意见的审计报告。公司副董事长、首席执行官及总裁黄永章先生，高级副总裁、首席财务官穆秀平女士，财务部总经理王宇凡女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

经统筹考虑本公司未来收益、资本要求、财务状况、未来前景、现金流量等因素，董事会建议向全体股东派发2025年末期股息每股0.55港元（含税），连同已派发的中期股息每股0.73港元（含税），2025年度末期股息及中期股息合计每股1.28港元（含税）。如在本年度报告日起至实施2025年末期股息的股权登记日，本公司已发行股份总数发生变动，本公司拟维持每股派息金额不变，相应调整分配总额，并将另行披露具体调整情况。股息将以港元计值和宣派，其中A股股息将以人民币支付，折算汇率按股东周年大会宣派股息之日前一周的中国人民银行公布的港元对人民币中间价平均值计算；港股股息将以港元支付。公司2025年末期股息分配方案已经公司2026年第二次董事会审议通过，尚待股东于2025年度股东周年大会审议批准。

截至报告期末，本公司的财务报表不存在未弥补亏损的情况。本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性资金占用情况，也不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

本年度报告包含公司的前瞻性资料，包括关于本公司和其附属公司业务相当可能有的未来发展的声明，例如预期未来事件、业务展望或财务结果。“预期”、“预计”、“继续”、“估计”、“目标”、“持续”、“可能”、“将会”、“预测”、“应当”、“相信”、“计划”、“旨在”等词汇以及相似表达意在判定此类前瞻性声明。这些声明以本公司在此日期根据其经验以及对历史发展趋势，目前情况以及预期未来发展的理解，以及本公司目前相信的其它合理预期素所做出的假设和分析为基础。然而，实际结果和发展是否能够达到本公司的目前预期和预测存在不确定性，取决于一些可能导致实际业绩、表现和财务状况与本公司的预期产生重大差异的不确定因素，这些因素包括但不限于宏观政治及经济因素、原油和天然气价格波动有关的因素、石油和天然气行业高竞争性的本质、气候变化及环保政策因素、公司价格前瞻性判断、并购剥离活动、HSSE及保险安排、以及与反腐败、反舞弊、反洗钱及公司合理相关法规变化。

因此，本报告中所做的所有前瞻性声明均受这些谨慎性声明的限制。本公司不能保证预期的业绩或发展将会实现，或者即便在很大程度上得以实现，本公司也不能保证其将会对本公司、其业务或经营产生预期的效果。

根据《创新企业境内发行股票或存托凭证上市后持续监管实施办法（试行）》（以下简称“《持续监管办法》”），境外已上市红筹企业的年度报告应当包括《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号－年度报告的内容与格式》以及《持续监管办法》（以下合称“A股披露规则”）要求披露的内容；境外已上市红筹企业已按照境外上市地规则要求的格式披露定期报告的，在确保具备A股披露规则要求披露的内容、不影响信息披露完整性的前提下，可以继续按照境外原有格式编制对应的定期报告，但应当对境内外报告格式的主要差异作出必要说明和提示。本公司作为境外已上市红筹企业按照《持续监管办法》的前述规定编制本年度报告，确保本年度报告具备A股披露规则要求披露的内容、不影响信息披露完整性，本公司亦将主要差异事项在本年度报告“其他重要事项”部分予以列示，提请投资者注意。

本报告中表格数据若出现合计值与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

公司简介

中国海洋石油有限公司于一九九九年八月在香港特别行政区（以下简称“香港”）注册成立，并于二零零一年二月二十八日在香港联合交易所（以下简称“香港联交所”）（股票代码：00883）挂牌上市。二零零一年七月，本公司股票入选恒生指数成份股。二零二二年四月二十一日，本公司入民币股份（以下简称“A股”）于上海证券交易所（以下简称“上交所”）（股票代码：600938）挂牌上市。二零二三年六月十九日，本公司在香港联交所的香港股份交易增设人民币柜台（股票代码：80883）。

本公司为中国最大之海上原油及天然气生产商，亦为全球最大之独立油气勘探及生产企业之一，主要业务为勘探、开发、生产及销售原油和天然气。

目前，本公司以中国海域的渤海、南海西部、南海东部和东海为核心区域，资产分布遍及亚洲、非洲、北美洲、南美洲、大洋洲和欧洲。

截至二零二五年十二月三十一日，本公司拥有净证实储量77.7亿桶油当量，全年净产量达777.3百万桶油当量（除另有说明外，本报告中储量和产量数字均含权益法核算的储量和产量）。共有总资产约人民币10,986亿元。

股票上市地点、股票简称和股票代码：

港股：香港联合交易所有限公司

股票代码：00883（港币柜台）及80883（人民币柜台）

A股：上海证券交易所

股票简称：中国海油

股票代码：600938

公司董事会秘书：徐玉高

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街25号

电话：(8610)8452 0883

电子邮箱：ir@cnooc.com.cn

主要财务数据

(1)主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	398,220	420,506	(5.3)	416,609
利润总额	169,639	189,976	(10.7)	172,974
归属于上市公司股东的净利润	122,082	137,936	(11.5)	123,843
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	120,379	133,397	(9.8)	125,188
经营活动产生的现金流量净额	209,042	220,891	(5.4)	209,743
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	802,750	747,548	7.4	666,586
总资产	1,098,559	1,056,281	4.0	1,006,588

(2)主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元／股）	2.57	2.90	(11.5)	2.60
稀释每股收益（元／股）	2.57	2.90	(11.5)	2.60
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	2.53	2.81	(10.0)	2.63
加权平均净资产收益率(%)	15.64	19.36	降低3.72个百分点	19.55
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	15.42	18.72	降低3.30个百分点	19.76

(3)2025年分季度的主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	106,854	100,754	104,895	85,717
归属于上市公司股东的净利润	36,563	32,970	32,438	20,111
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	37,027	32,326	31,562	19,464
经营活动产生的现金流量净额	57,274	51,908	62,567	37,293

股份变动及股东情况

股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	185,906
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	224,003
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

注：截至本报告期末，普通股股东总数185,906户中：A股184,181户，港股1,725户。

截至本年度报告披露日前上一月末，普通股股东总数224,003户中：A股222,282户，港股1,721户。

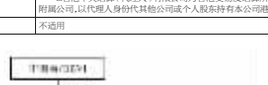
前十名股东持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
CNOOC (BVI) Limited（以下简称“中国海油BVI”）	–	28,772,727,268	60.54	–	无	–	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	-302,210,160	15,306,899,507	32.20	–	未知	–	其他
港股股东A2	231,340,000	280,340,000	0.59	–	未知	–	未知
中国石油天然气集团有限公司	–	185,185,185	0.39	–	无	–	国有法人
中石化国际能源投资有限公司	–	185,185,185	0.39	–	无	–	国有法人
国新投资有限公司	-107,047,061	153,136,247	0.32	–	无	–	国有法人
国新发展投资管理有限公司	–	138,888,888	0.29	–	无	–	国有法人
中国航空油料集团有限公司	–	81,985,292	0.17	–	无	–	国有法人
国家能源集团资本控股有限公司	–	73,148,148	0.15	–	无	–	国有法人
国丰兴华（北京）私募基金管理有限公司－国丰兴华鸿鹄志远二期私募证券投资基金	48,081,942	48,081,942	0.10	–	无	–	其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
中国海油BVI	28,772,727,268	境外上市外资股	28,772,727,268
香港中央结算（代理人）有限公司	15,306,899,507	境外上市外资股	15,306,899,507
港股股东A2	280,340,000	境外上市外资股	280,340,000
中国石油天然气集团有限公司	185,185,185	人民币普通股	185,185,185
中石化国际能源投资有限公司	185,185,185	人民币普通股	185,185,185
国新投资有限公司	153,136,247	人民币普通股	153,136,247
国新发展投资管理有限公司	138,888,888	人民币普通股	138,888,888
中国航空油料集团有限公司	81,985,292	人民币普通股	81,985,292
国家能源集团资本控股有限公司	73,148,148	人民币普通股	73,148,148
国丰兴华（北京）私募基金管理有限公司－国丰兴华鸿鹄志远二期私募证券投资基金	48,081,942	人民币普通股	48,081,942
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.公司前十名股东及前十名无限售条件股东中，中国海油BVI系公司控股股东；国新发展投资管理有限公司和国新投资有限公司均由中国国新控股有限责任公司控制。除前述情况外，公司未知其他前十名股东及前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。 2.中国香港（个人资料（私隐）条例）规定，收集个人资料应向资料当事人说明收集资料是否为必须事项，《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及《证券及期货条例》（香港法例第571章）未要求披露持股5%以下的个人股东信息。基于（个人资料（私隐）条例）的前述规定，公司未披露持股比例低于5%的港股股东信息，仅披露持股数量及比例。 3.香港中央结算（代理人）有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司，以代理人身份代其他公司或个人股东持有本公司港股股票。			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

注：截至本报告期末，中国海油集团直接及间接持有本公司股份占公司已发行股份总数的62.13%。

董事长致辞

尊敬的各位股东：

岁序常新，笃行致远。回望二零二五年，世界之变、时代之变、历史之变以前所未有的方式展开，不确定因素显著增多。面对严峻复杂的外部形势与国际油价震荡下行压力，中国海油坚持稳中求进，以实干进取的姿态抓增储上产，以只争朝夕的精神抓创新发展，以时时放心不下的责任感抓安全环保，以务实有效的举措抓降本增效，圆满完成年度目标任务。

资源储备，是行稳致远的核心根基。二零二五年，公司坚守价值勘探主线，勘探成果丰硕，油气储量再创新高，首次荣获“全球最佳国家石油公司勘探企业”称号。我们以寻找大中型油气田为核心目标，在浅层岩性等领域勘探获得重大突破，于国内外相继探获和成功评价多个油气田，并成功获取多个勘探区块，为公司长远发展筑牢资源根基。

油气产量，是能源供应的重要保障。二零二五年，我们全速推进重点项目落地，产能建设“量、质、效”持续提升，16个新项目顺利投产。在产油田效益开发成效突出，储量动用率、采收率持续攀升，自然递减率保持稳定。全年油气净产量再创新高，达777.3百万桶油当量，同比大幅增长7%。海洋油气已成为中国油气增储上产的核心力量。

绿色低碳，是转型升级的战略抉择。二零二五年，公司海上风电规模化资源获取与示范项目建设稳步推进，CCS/CCUS等新兴业务有序发展。坚持油气与新能源深度融合，全球首座16兆瓦级张力腿型浮式风电平台、海南C27风电项目相继开工，中国首个海上CCUS示范项目在南海恩平15-1平台投用，“半碳入海”、油气电氢碳综合能源示范项目前期研究扎实落地。

科技创新，是内生增长的关键引擎。二零二五年，公司关键核心技术攻关成效显著，勘探开发重大科技专项有力支撑油气增储上产，深水水下采油树及配套系统实现自主化阶段性突破。扎实推进数智化转型，深入实施“人工智能+”行动，持续提升海上平台无人化率，通过台风模式有效降低产量损失，“深海一号”智慧气田成功入选中国首批领航级智能工厂培育名单。

安全生产，是稳健运营的根本保障。二零二五年，公司深入开展安全生产专项行动，聚焦重点领域排查整治安全隐患，有效应对超强台风等自然灾害冲击，全年安全生产形势保持平稳向好。

降本增效，是价值创造的持久路径。二零二五年，公司实现营业收入人民币3,982亿元，归属于母公司股东的净利润人民币1,221亿元，持续保持强劲盈利韧性。桶油主要成本为27.9美元／桶油当量，成本竞争优势不断巩固。公司高度重视股东回报，为与全体股东共享发展成果，董事会已提议派发二零二五年末期股息每股0.55港元（含税）。

二零二五年，汪东进先生不再担任本公司董事长及非执行董事，周心怀先生辞任副董事长、执行董事及首席执行官，赵崇康先生和陈泽铭先生不再担任独立非执行董事。近期，黄永章先生获委任为副董事长、执行董事、首席执行官及总裁，赖洪涛先生辞任执行董事、总裁，穆秀平女士辞任执行董事。我谨代表董事会，对黄永章先生表示祝贺，并向各位董事在任期间为公司发展作出的卓越贡献，致以最衷心的感谢。

展望未来，全球能源转型迈入新阶段，能源技术创新加速突破，新能源占比持续提升。中国经济将保持稳定增长，为公司发展提供广阔空间。我们将依托海洋能源资源开发的巨大潜力，坚守油气为主的“第一曲线”，加快新旧动能接续与发展方式转型，打造新能源新产业增长“第二曲线”。以油气增储上产筑牢发展根基，以价值创造激活发展动力，以创新驱动引领产业升级，以国际化发展构建竞争优势，以绿色低碳积蓄发展后劲，奋力打造具有鲜明海洋特色的世界一流能源资源集团。

各位股东！新篇图已然绘就，新征程任重道远。恳请各位与公司携手同心，共赴行业发展崭新征程！

张传江

董事长

二零二六年三月二十六日

管理层讨论与分析

发展战略

中国海油是中国最大的海上原油及天然气生产商，亦是全球最大的独立油气勘探及生产集团之一，其主要业务是勘探、开发、生产及销售原油和天然气。公司的发展战略主要包括以下三部分的内容：

致力于储量和产量的增长。公司坚持以效益为中心，通过勘探开发生产作业及价值驱动的开拓购来扩大储量和产量。勘探方面，秉持稳油增气、向气倾斜的策略，稳定渤海，加快南海，拓展东海，探索黄海，做强海外，推进非常规。开发生产方面，以有效益的产量增长为目标，积极推进重点项目建设和在产油气田的稳产增产。

拓展天然气业务。中国海油践行低碳发展理念，扎实推进海上天然气勘探开发，加大陆上非常规气勘探开发力度。

保持审慎的财务政策。中国海油坚持审慎的财务政策。得益于多年增储上产与提质增效，公司盈利能力不断增强，财务状况良好。公司将成本控制作为绩效考核评价体系内的关键指标之一，持续巩固有竞争力的成本结构。

二零二五年概览

二零二五年，地缘政治冲突持续，通胀水平普遍下行，全球经济增长整体呈现疲软态势。根据国际货币基金组织统计，全球经济增速为3.3%。不同经济体的增长前景呈现显著分化：美国经济保持较强韧性；欧洲经济增长不及预期；中国经济增长稳健，结构持续优化，同比增长5.0%。受经济增长预期、地缘政治局势、市场供需关系、货币政策调整等多重因素影响，国际油价总体呈震荡下行走势。二零二五年布伦特原油均价62.8 美元／桶，同比下跌约14.6%。

二零二五年，中国油气行业持续推进高质量发展，勘探开发成果显著，油气储量产量均创历史新高，为中国经济社会平稳运行提供了坚实支撑。

面对复杂严峻的外部环境，中国海油坚持油气增储上产，净证实储量和净产量再创新高；推动科技自主创新，推进能源绿色转型，实施提质增效升级行动，价值创造能力不断提升。

截至二零二五年十二月三十一日，公司每股基本和摊薄盈利分别为人民币2.57元和2.57 元。董事会已建议派发末期股息每股0.55港元（含税）。

财务表现

归母净利润

公司二零二五年度的归母净利润为人民币122,082百万元，比去年同期人民币137,936百万元减少11.5% ，主要是公司持续增储上产、提质增效，部分抵消了油价下降的不利影响。

收入

本公司营业收入人民币398,220百万元，比上年同期的人民币420,506百万元减少5.3%，主要是油气销量上升、国际市场油价下降的综合影响。油气销售收入，油气价格及销量同比资料如下表所示：

变动

	2025年	2024年	数额	%
油气销售收入（人民币百万元）	335,662	355,615	(19,963)	(5.6)
石油液体	279,786	307,812	(28,026)	(9.1)
天然气	55,866	47,803	8,063	16.9
销量（百万桶油当量）*	757.6	712.3	45.3	6.4
石油液体（百万桶）	589.2	562.9	26.3	4.7
天然气（十亿立方英尺）	984.0	870.3	113.7	13.1
实现价格				
石油液体（美元／桶）	66.47	76.75	(10.28)	(13.4)
天然气（美元／千立方英尺）	7.95	7.72	0.23	3.0

* 不包括公司享有的投权益法核算的被投资实体的权益。

作业费用

二零二五年，公司作业费用总额为人民币40,273百万元，比二零二四年的人民币38,227百万元增加了5.4%，主要是产量上升，导致作业费用总额增加。二零二五年，公司桶油作业费为7.46美元／桶油当量，比二零二四年的7.61美元／桶油当量降低2.0%，其中，中国的桶油作业费为6.75美元／桶油当量，较去年同期6.87美元／桶油当量降低1.7% 。海外的桶油作业费为9.18美元／桶油当量，较去年同期9.31美元／桶油当量降低1.4% 。公司坚持提质降本增效，桶油作业费得到良好控制。

除所得税外其他税金

二零二五年，公司除所得税外其他税金为人民币18,194百万元，比二零二四年的人民币20,276百万元减少10.3%，主要是油价下降的影响。

勘探费用

二零二五年，公司勘探费用为人民币15,365百万元，二零二四年为人民币13,860百万元，主要是公司在坚持价值勘探的基础上，适度加大风险勘探力度带来勘探投资和勘探费用上升。

折旧、折耗和摊销

二零二五年，公司折旧、折耗和摊销总额为人民币79,771百万元，比二零二四年的人民币74,606百万元增加6.9% ，主要是油气销量上升的影响。

资产减值及跌价准备

二零二五年，公司资产减值及跌价准备为人民币3,809百万元，二零二四年为人民币8,047百万元，主要原因是海外资产计提减值准备的影响。

销售及管理费用

二零二五年，销售及行政管理费为人民币12,039百万元，比二零二四年的人民币11,140 百万元增加8.1% ，主要是公司油气销量上升带来的相关成本增加。

利息收入

公司二零二五年利息收入为人民币5,062百万元，比二零二四年的人民币4,582百万元增加10.5% ，主要是银行存款平均规模和利率变动的综合影响。

汇兑收益／损失净额

二零二五年，公司汇兑收益净额为人民币627百万元，二零二四年的汇兑损失净额为人民币1,318百万元，主要是欧元和港币对美元汇率波动产生的影响。

联／合营公司之亏损／利润

二零二五年，公司分享联／合营公司亏损为人民币472百万元，二零二四年公司分享联／合营公司利润为人民币1,836百万元，主要是联合营公司利润下降的影响。

所得税费用

二零二五年，所得税费用为人民币47,491百万元，较二零二四年人民币51,994百万元减少8.7% ，主要由于公司整体税前盈利水平下降。

资产、负债及权益情况			
科目	2025年12月31日百万元人民币	2024年12月31日百万元人民币	变动比例(%)
流动资产	296,383	264,609	11.6
非流动资产	803,176	791,672	1.5
资产总额	1,098,559	1,056,281	4.0
流动负债	91,253	118,875	(23.2)
非流动负债	202,122	187,970	7.5
负债总额	293,375	306,845	(4.4)
归属母公司股东权益	802,750	747,548	7.4
少数股东权益	2,434	1,888	28.9
总权益	805,184	749,436	7.4

公司财务状况继续保持稳健。2025年12月31日，资产总额为人民币1,098,559百万元，负债总额为人民币293,375百万元。其中：

流动资产人民币296,383百万元，比2024年末人民币264,609百万元增加11.6%，主要是由于货币资金增加。

非流动资产人民币803,176百万元，比2024年末人民币791,672百万元增长1.5%，主要是由于物业厂房及设备增加。

流动负债人民币91,253百万元，比2024年末人民币118,875百万元减少23.2%，主要是一年内到期的非流动负债减少。

非流动负债人民币202,122百万元，比2024年末人民币187,970百万元增长7.5%，主要是预计负债增加。

资本来源及流动性

概览

二零二五年，公司主要现金来源为生产经营活动，主要现金支出为资本开支及股利支付。主要变动如下表所示：

	二零二五年百万元人民币	二零二四年百万元人民币	变动百万元人民币	%
经营活动	209,042	220,891	(11,849)	(5.4)
投资活动	(125,264)	(175,426)	50,162	(28.6)
融资活动	(85,983)	(97,935)	11,952	(12.2)

经营活动流入的净现金流量

二零二五年，经营活动产生的净现金流量为人民币209,042百万元，较二零二四年人民币220,891百万元减少5.4% ，主要是油气销售收入减少。

投资活动流出的净现金流量

二零二五年，公司资本性投资支付的现金为人民币111,555百万元，较二零二四年人民币123,359百万元减少9.6% ，二零二五年，公司的投资主要为油气勘探开发投资。

此外，公司的投资活动还包括在本年度购买结构性存款人民币23,000百万元，同时，到期收回理财产品及结构性存款等人民币42,113百万元，以及增加到期日超过三个月的定期存款人民币45,273百万元。

融资活动流出的净现金流量

二零二五年，公司融资活动的净现金流出主要是因偿还债券和贷款等流出人民币19,692 百万元以及支付股利人民币60,432百万元。

二零二五年末，公司带息负债为人民币69,800百万元，二零二四年末为人民币91,887百万元，二零二五年债务下降主要是由于本年偿还债券和贷款及汇率变动的影响。

资本支出

以下表格列示了过去两年公司实际发生的油气资本支出：

截至十二月三十一日止年度

	二零二四年	二零二五年
	百万元人民币	
中国		
开发	74,261	63,127
勘探	16,634	17,894
小计	90,895	81,021
海外		
开发	36,896	36,446
勘探	2,424	1,362
小计	39,320	37,808
合计	130,215	118,829

注1：二零二四年和二零二五年资本化利息分别为人民币1,539百万元和人民币651百万元。

注2：开发资本支出包含开发及生产资本化的资本支出。

其他

雇员

截至二零二五年十二月三十一日，本公司的中国雇员、海外雇员和劳务派遣雇员人数分别为20,810 、1,235和1,039人。

资产押记

CNOOC NWS Private Limited作为本公司的全资子公司，与其他NWS项目的合作伙伴及作业者共同签署了协议。该协议下，本公司在NWS项目的权益已经作为与该项目相关的本公司负债的担保抵押给其他合作方。

或有事项

本公司及其子公司在全球很多税务管辖地区负有纳税义务，有些税务审计和审核项目正在进行中，税务当局与本公司及其子公司在解释和执行税法及相关规定时持有的不同立场，可能会增加本公司及其子公司的税务负债。本公司管理层已经评估了预计争议事项未来可能的结果，本公司管理层相信根据现有的资料，在2025年及2024年的合并财务报表中已经计提了充足的所得税费用。

除前述事项外，本公司及其子公司还在处理日常经营过程中产生的诉讼和仲裁。虽然本阶段无法确定该等诉讼和仲裁的结果，但本公司管理层相信该等诉讼和仲裁预计不会对本合并财务报表产生重大影响。

二零二六年展望

展望二零二六年，地缘政治风险进一步加大，局部冲突此起彼伏，油价不确定性明显加大。全球通胀压力抬头，经济增长乏力，不同经济体之间的增长分化将进一步加剧。中国更加积极有为的宏观政策将促进消费与投资回暖，为经济注入新动力，中国经济将继续担当全球经济增长的主要引擎。

全球能源转型的大势不可逆转，石油与天然气仍将在较长时间内保持其主导地位。中国经济持续回升向好，将为全球油气需求提供关键支撑，海洋油气作为中国油气产量增长的重要战略接续领域，将为公司带来广阔前景与发展机遇。同时，新能源在能源结构上的作用将愈发凸显，新能源技术突破与规模化加速。

二零二六年，我们将以油气增储上产筑牢发展底气，以价值创造赋能发展动力，以创新驱动引领产业升级，以国际化发展构建竞争优势，以绿色低碳积蓄发展潜力，奋力打造具有鲜明海洋特色的世界一流能源资源集团。公司全年产量目标为780至800百万桶油当量，预计资本支出为1,120至1,220亿元人民币。

同时，公司将一如既往重视股东回报，在各年度建议股息获股东大会批准的前提下，二零二五年至二零二七年，全年股息支付率不低于45% ；公司将根据市场环境变化，秉承回报股东的原则，综合考虑公司股东的意愿、战略规划、经营状况等因素，适时对分红政策进行调整。

有关本公司未来经营中可能面临的主要风险，请见年度报告的风险管理及内部控制章节。

股息

本公司已于二零二五年八月二十七日宣布派发每股0.73港元（含税）的中期股息，该股息已于二零二五年十月十七日支付给本公司股东。

二零二五年度合并报表归属于上市公司普通股股东的净利润为人民币122,082百万元。经统筹考虑本公司未来收益、资本要求、财务状况、未来前景、现金流量等因素，董事会建议向全体股东派发二零二三年末期股息每股0.55港元（含税）。以截至二零二五年十二月三十一日的公司已发行股份总数47,529,953,984股计算，二零二五年末期股息总额为26,141百万港元（含税），连同已派发的中期股息每股0.73港元（含税），二零二五年度末期股息及中期股息合计每股1.28港元（含税）。如在本年度报告日起至实施2025年末期股息的股权登记日，本公司已发行股份总数发生变动，本公司拟维持每股派息金额不变，相应调整分配总额，并将另行披露具体调整情况。股息将以港元计值和宣派，其中A股股息将以人民币支付，折算汇率按股东周年大会宣派股息之日前一周的中国人民银行公布的港元对人民币中间价平均值计算；港股股息将以港元支付。公司2025年末期股息分配方案已经公司2026年第二次董事会审议通过，尚待股东于2025年度股东周年大会审议批准。

截至报告期末，本公司的财务报表不存在未弥补亏损的情况。本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性资金占用情况，也不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

本年度报告包含公司的前瞻性资料，包括关于本公司和其附属公司业务相当可能有的未来发展的声明，例如预期未来事件、业务展望或财务结果。“预期”、“预计”、“继续”、“估计”、“目标”、“持续”、“可能”、“将会”、“预测”、“应当”、“相信”、“计划”、“旨在”等词汇以及相似表达意在判定此类前瞻性声明。这些声明以本公司在此日期根据其经验以及对历史发展趋势，目前情况以及预期未来发展的理解，以及本公司目前相信的其它合理预期素所做出的假设和分析为基础。然而，实际结果和发展是否能够达到本公司的目前预期和预测存在不确定性，取决于一些可能导致实际业绩、表现和财务状况与本公司的预期产生重大差异的不确定因素，这些因素包括但不限于宏观政治及经济因素、原油和天然气价格波动有关的因素、石油和天然气行业高竞争性的本质、气候变化及环保政策因素、公司价格前瞻性判断、并购剥离活动、HSSE及保险安排、以及与反腐败、反舞弊、反洗钱及公司合理相关法规变化。

因此，本报告中所做的所有前瞻性声明均受这些谨慎性声明的限制。本公司不能保证预期的业绩或发展将会实现，或者即便在很大程度上得以实现，本公司也不能保证其将会对本公司、其业务或经营产生预期的效果。

根据《创新企业境内发行股票或存托凭证上市后持续监管实施办法（试行）》（以下简称“《持续监管办法》”），境外已上市红筹企业的年度报告应当包括《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号－年度报告的内容与格式》以及《持续监管办法》（以下合称“A股披露规则”）要求披露的内容；境外已上市红筹企业已按照境外上市地规则要求的格式披露定期报告的，在确保具备A股披露规则要求披露的内容、不影响信息披露完整性的前提下，可以继续按照境外原有格式编制对应的定期报告，但应当对境内外报告格式的主要差异作出必要说明和提示。本公司作为境外已上市红筹企业按照《持续监管办法》的前述规定编制本年度报告，确保本年度报告具备A股披露规则要求披露的内容、不影响信息披露完整性，本公司亦将主要差异事项在本年度报告“其他重要事项”部分予以列示，提请投资者注意。

本报告中表格数据若出现合计值与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

公司简介

中国海洋石油有限公司于一九九九年八月在香港特别行政区（以下简称“香港”）注册成立，并于二零零一年二月二十八日在香港联合交易所（以下简称“香港联交所”）（股票代码：00883）挂牌上市。二零零一年七月，本公司股票入选恒生指数成份股。二零二二年四月二十一日，本公司入民币股份（以下简称“A股”）于上海证券交易所（以下简称“上交所”）（股票代码：600938）挂牌上市。二零二三年六月十九日，本公司在香港联交所的香港股份交易增设人民币柜台（股票代码：80883）。

本公司为中国最大之海上原油及天然气生产商，亦为全球最大之独立油气勘探及生产企业之一，主要业务为勘探、开发、生产及销售原油和天然气。

目前，本公司以中国海域的渤海、南海西部、南海东部和东海为核心区域，资产分布遍及亚洲、非洲、北美洲、南美洲、大洋洲和欧洲。

截至二零二五年十二月三十一日，本公司拥有净证实储量77.7亿桶油当量，全年净产量达777.3百万桶油当量（除另有说明外，本报告中储量和产量数字均含权益法核算的储量和产量）。共有总资产约人民币10,986亿元。

股票上市地点、股票简称和股票代码：

港股：香港联合交易所有限公司

股票代码：00883（港币柜台）及80883（人民币柜台）

A股：上海证券交易所

股票简称：中国海油

股票代码：600938

公司董事会秘书：徐玉高

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街25号

电话：(8610)8452 0883

电子邮箱：ir@cnooc.com.cn

主要财务数据

(1)主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	398,220	420,506	(5.3)	416,609
利润总额	169,639	189,976	(10.7)	172,974
归属于上市公司股东的净利润	122,082	137,936	(11.5)	123,843
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	120,379	133,397	(9.8)	125,188
经营活动产生的现金流量净额	209,042	220,891	(5.4)	209,743
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	802,750	747,548	7.4	666,586
总资产	1,098,559	1,056,281	4.0	1,006,588

(2)主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元／股）	2.57	2.90	(11.5)	2.60
稀释每股收益（元／股）	2.57	2.90	(11.5)	2.60
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	2.53	2.81	(10.0)	2.63
加权平均净资产收益率(%)	15.64	19.36	降低3.72个百分点	19.55
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	15.42	18.72	降低3.30个百分点	19.76

(3)2025年分季度的主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	106,854	100,754	104,895	85,717
归属于上市公司股东的净利润	36,563	32,970	32,438	20,111
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	37,027	32,326	31,562	19,464
经营活动产生的现金流量净额	57,274	51,908	62,567	37,293

股份变动及股东情况

股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	185,906
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	224,003
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

注：截至本报告期末，普通股股东总数185,906户中：A股184,181户，港股1,725户。

截至本年度报告披露日前上一月末，普通股股东总数224,003户中：A股222,282户，港股1,721户。

前十名股东持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
CNOOC (BVI) Limited（以下简称“中国海油BVI”）	–	28,772,727,268	60.54	–	无	–	国有法人
香港中央结算（代