证券代码:600938 证券简称:中国海油 公告编号:2026-029

中国海洋石油有限公司

2026 第三季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

中国海洋石油有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、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。

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,财务部总经理任敏女士声明:保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第三季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

1.1按照中国企业会计准则编制的主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:百万元币种:人民币

项目	本报告期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	112,914	7.6	355,574	13.8
利润总额	46,521	4.6	160,034	15.0
归属于母公司股东的净利润	33,300	2.7	119,118	16.8
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,192	5.2	118,925	17.8
经营活动产生的现金流量净额	/	/	199,586	16.2
基本每股收益(元/股)	0.70	2.7	2.51	16.8
稀释每股收益(元/股)	0.70	2.7	2.51	16.8
加权平均净资产收益率(%)	3.91	减少0.20个百分点	14.12	增加1.11个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	1,211,146	1,098,559		10.2
归属于母公司股东的所有者权益	847,344	802,750		5.6

注:“本报告期”指本季度初至本季度末3个月期间,下同。

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:百万元币种:人民币

非经常性损益项目	本报告期金额	年初至报告期末金额
资产处置影响净额	(1)	(7)
公允价值变动收益	112	267
处置交易性金融资产取得的投资收益	5	19
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	6	17
捐赠支出	(27)	(108)
其他	25	39
减:非经常性损益的所得税影响数	12	34
少数股东权益影响额	–	–
合计	108	193

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

□适用 √不适用

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

□适用 √不适用

1.2 境内外会计准则差异

国际/香港财务报告会计准则下的主要会计数据和财务指标与按中国企业会计准则编制的“1.1(一)主要会计数据和财务指标”中列示的数据均无差异。

1.3 收入、资本支出及实现价格

单位:百万元币种:人民币

(未经审计)	第三季度(7-9月)			前三季度(1-9月)		
	2026年	2025年	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)	2026年	2025年	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	112,914	104,895	7.6	355,574	312,503	13.8
油气销售收入	99,268	83,737	18.5	305,354	255,482	19.5
其中:石油液体	86,445	69,953	23.6	265,358	213,951	24.0
天然气	12,823	13,784	(7.0)	39,996	41,531	(3.7)
资本支出						
勘探	4,705	5,260	(10.6)	14,333	14,355	(0.2)
开发	16,023	16,926	(5.3)	55,117	53,199	3.6
生产资本化	6,664	5,874	13.4	19,503	17,505	11.4
其他	514	374	37.7	947	976	(3.0)
合计	27,906	28,434	(1.9)	89,899	86,034	4.5
平均实现价格						
石油液体(美元/桶)	88.03	66.62	32.1	86.32	68.29	26.4
天然气(美元/千立方英尺)	8.41	7.80	7.8	8.13	7.86	3.4

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数(户)	206,974	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	不适用

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
中国海洋石油(BVI)公司	国有法人	28,772,727,268	60.54	–	无	–
香港中央结算(代理人)有限公司1	其他	15,297,538,958	32.19	–	未知	–
港股股东A2	未知	280,340,000	0.59	–	未知	–
中国石油天然气集团有限公司	国有法人	185,185,185	0.39	–	无	–
国新投资有限公司	国有法人	153,136,247	0.32	–	无	–
中石化国际能源投资有限公司	国有法人	146,710,900	0.31	–	无	–
国新发展投资管理有限公司	国有法人	112,963,249	0.24	–	无	–
中国航空油料集团有限公司	国有法人	81,985,292	0.17	–	无	–
国家能源集团资本控股有限公司	国有法人	73,148,148	0.15	–	无	–
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	其他	48,081,942	0.10	–	无	–

前10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	
		股份种类	数量
中国海洋石油(BVI)公司	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1	15,297,538,958	境外上市外资股	15,297,538,958
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
国新投资有限公司	153,136,247	人民币普通股	153,136,247
中石化国际能源投资有限公司	146,710,900	人民币普通股	146,710,900
国新发展投资管理有限公司	112,963,249	人民币普通股	112,963,249
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
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东及前十名无限售条件股东中,中国海洋石油(BVI)公司系公司控股股东;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;中石化国际能源投资有限公司和中国航空油料集团有限公司均由中国石油化工集团有限公司控制,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。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	不适用。		

注:1. 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;

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. 截至本报告期末,普通股股东总数206,974户中:A股205,326户,港股1,648户。

(二)持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

(三)前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

三、经营情况回顾

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

2026年前三季度,全球经济受地缘冲击与新兴产业驱动共同作用,整体增速温和放缓、通胀上行。国际油价快速上涨后高位宽幅震荡,布伦特原油期货均价为88.86美元/桶,同比上涨27.1%。公司油气净产量稳步增长,持续强化成本管控,盈利水平再创新高。

2026年前三季度,公司油气净产量达593.7百万桶油当量,同比上升2.7%。中国净产量达408.5百万桶油当量,同比上升1.9%,主要得益于垦利10-2等油气田的产量贡献;海外净产量185.1百万桶油当量,同比上升4.3%,主要得益于圭亚那和巴西项目带来的产量贡献。第三季度,公司油气净产量达194.9百万桶油当量,同比上升0.6%。

2026年前三季度,公司共获得5个新发现,成功评价23个含油气构造。在中国,成功评价渤中8-3南和惠州21-8,持续扩大储量规模,有望成为大中型油气田;成功评价曹妃甸22-3,展现了埕北低凸起古近系岩性领域良好的勘探前景。在海外,有序推进伊拉克和哈萨克斯坦新获取勘探区块地震采集工作。第三季度,公司获得1个新发现,成功评价7个含油气构造。

开发生产方面,2026年前三季度,共投产9个新项目。第三季度,渤中26-6油田开发项目(二期)和番禺10-4油田开发项目等4个新项目已成功投产。其他新项目正在顺利推进。

2026年前三季度,公司实现油气销售收入约人民币3,053.5亿元,同比增加19.5%,主要原因是油价上涨。归属于母公司股东的净利润达人民币1,191.2亿元,同比增加16.8%。前三季度,公司的平均实现油价为86.32美元/桶,同比上升26.4%;平均实现气价为8.13美元/千立方英尺,同比上升3.4%。公司持续保持成本竞争优势,前三季度桶油主要成本为30.57美元/桶油当量。

2026年前三季度,公司资本支出约人民币899亿元,同比增加4.5%,主要是调整井工作量加快部署。本报告期内,安全环保形势总体保持稳定可控。

第三季度和前三季度净产量概要(未经审计)

	二零二六年						二零二五年					
	第三季度(7-9月)			前三季度(1-9月)			第三季度(7-9月)			前三季度(1-9月)		
	石油液体	天然气	油气合计	石油液体	天然气	油气合计	石油液体	天然气	油气合计	石油液体	天然气	油气合计
	(百万桶)	(十亿立方英尺)	(百万桶油当量)	(百万桶)	(十亿立方英尺)	(百万桶油当量)	(百万桶)	(十亿立方英尺)	(百万桶油当量)	(百万桶)	(十亿立方英尺)	(百万桶油当量)
中国	103.0	179.4	133.4	309.7	584.5	408.5	100.4	201.0	134.4	300.0	596.3	400.8
海外	51.1	58.6	61.5	154.6	170.8	185.1	48.6	60.3	59.3	145.1	181.3	177.4
总计	154.0	237.9	194.9	464.4	755.3	593.7	149.0	261.3	193.7	445.1	777.5	578.3

三、

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年9月30日

编制单位:中国海洋石油有限公司

单位:百万元币种:人民币审计类型:未经审计

项目	2026年9月30日	2025年12月31日
流动资产:		
货币资金	329,505	214,695
交易性金融资产	6,826	25,998
衍生金融资产	459	–
应收票据	60	10
应收账款	47,575	32,415
应收款项融资	468	546
预付款项	7,728	4,771
其他应收款	6,673	5,945
其中:应收股利	382	294
存货	6,816	6,090
其他流动资产	4,728	4,913
流动资产合计	410,838	296,383
非流动资产:		
债权投资	9,145	9,305
长期股权投资	38,565	45,819
其他权益工具投资	5	23
固定资产	8,526	6,552
在建工程	168,756	150,913
油气资产	501,055	508,905
使用权资产	10,236	9,730
无形资产	3,233	3,683
商誉	14,322	14,946
长期待摊费用	517	584
递延所得税资产	21,656	23,579
其他非流动资产	24,292	29,137
非流动资产合计	800,308	803,176
资产总计	1,211,146	1,098,559
流动负债:		
衍生金融负债	292	20
应付账款	69,183	59,631
合同负债	1,499	804
应付职工薪酬	4,766	2,322
应交税费	29,382	16,819
其他应付款	47,478	8,303
其中:应付股利	38,558	–
一年内到期的非流动负债	4,014	3,354
流动负债合计	156,614	91,253
非流动负债:		
长期借款	4,308	5,102
应付债券	50,839	53,730
租赁负债	7,543	7,614
长期应付款	2,922	3,133
预计负债	120,975	116,039
递延所得税负债	15,165	13,589
其他非流动负债	2,935	2,915
非流动负债合计	204,687	202,122
负债合计	361,301	293,375
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	75,180	75,180
资本公积	2,858	2,851
其他综合收益	(10,324)	2,834
专项储备	28	16
盈余公积	70,000	70,000
未分配利润	709,602	651,869
归属于母公司股东权益合计	847,344	802,750
少数股东权益	2,501	2,434
股东权益合计	849,845	805,184
负债和股东权益总计	1,211,146	1,098,559

首席执行官:黄永章首席财务官:穆秀平财务部总经理:任敏

合并利润表

2026年1-9月

编制单位:中国海洋石油有限公司

单位:百万元币种:人民币审计类型:未经审计

项目	2026年前三季度(1-9月)	2025年前三季度(1-9月)
一、营业总收入	355,574	312,503
其中:营业收入	355,574	312,503
二、营业总成本	190,501	172,593
其中:营业成本	163,969	149,256
税金及附加	19,320	13,581
销售费用	383	2,777
管理费用	5,472	5,400
研发费用	1,059	1,112
财务费用	308	467
其中:利息费用	1,603	1,953
利息收入	3,487	3,667
加:其他收益	166	253
投资收益(损失以“-”号填列)	1,935	(1,196)
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	1,667	(763)
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	267	515
信用减值损失(损失以“-”号填列)	(11)	(9)
资产减值损失(损失以“-”号填列)	(7,243)	(65)
资产处置收益(损失以“-”号填列)	(7)	7
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	160,180	139,415
加:营业外收入	250	120
减:营业外支出	396	406
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	160,034	139,129
减:所得税费用	40,826	37,068
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	119,208	102,061
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	119,208	102,061
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	–	–
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	119,118	101,971
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	90	90
六、其他综合收益的税后净额	(13,153)	(3,694)
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	(13,153)	(3,694)
1.不能重分类进损益的其他综合收益	12	83
(1)重新计量设定受益计划变动额	12	83
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益	–	–
(3)其他权益工具投资公允价值变动	–	–
(4)企业自身信用风险公允价值变动	–	–
2.将重分类进损益的其他综合收益	(13,165)	(3,777)
(1)权益法下可转损益的其他综合收益	48	60
(2)其他债权投资公允价值变动	–	–
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额	–	–
(4)其他债权投资信用减值准备	–	–
(5)现金流量套期储备	(25)	(41)
(6)外币财务报表折算差额	(13,188)	(3,796)
(7)其他	–	–
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	–
七、综合收益总额	106,055	98,367
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	105,965	98,277
(二)归属于少数股东的综合收益总额	90	90
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	2.51	2.14
(二)稀释每股收益(元/股)	2.51	2.14

首席执行官:黄永章首席财务官:穆秀平财务部总经理:任敏

合并现金流量表

2026年1-9月

编制单位:中国海洋石油有限公司

单位:百万元币种:人民币审计类型:未经审计

项目	2026年前三季度(1-9月)	2025年前三季度(1-9月)
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	368,631	328,544
收到的税费返还	1,753	1,100
收到其他与经营活动有关的现金	874	75
经营活动现金流入小计	371,258	329,719
购买商品、接受劳务支付的现金	(76,879)	(79,551)
支付给职工及为职工支付的现金	(8,050)	(7,870)
支付的各项税费	(86,399)	(70,372)
支付其他与经营活动有关的现金	(344)	(177)
经营活动现金流出小计	(171,672)	(157,970)
经营活动产生的现金流量净额	199,586	171,749
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	158,481	99,420
取得投资收益收到的现金	5,584	3,553
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	7,592
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50	6
投资活动现金流入小计	164,115	110,571
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(81,699)	(77,793)
投资支付的现金	(166,946)	(134,153)
投资活动现金流出小计	(248,645)	(211,946)
投资活动产生的现金流量净额	(84,530)	(101,375)
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	93	104
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	93	104
取得借款收到的现金	91	51
筹资活动现金流入小计	184	155
偿还债务支付的现金	(3,396)	(22,254)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(24,836)	(31,038)
筹资活动现金流出小计	(28,232)	(53,292)
筹资活动产生的现金流量净额	(28,048)	(53,137)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(890)	(256)
五、现金及现金等价物净增加额	86,118	16,981
加:期初现金及现金等价物余额	78,679	81,284
六、期末现金及现金等价物余额	164,797	98,265

首席执行官:黄永章首席财务官:穆秀平财务部总经理:任敏

(三)2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告。

中国海洋石油有限公司董事会

2026年10月30日

证券代码:600938 证券简称:中国海油 公告编号:2026-028

中国海洋石油有限公司 2026年第七次董事会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、董事会会议召开情况

中国海洋石油有限公司(以下简称“公司”)于2026年10月30日召开2026年第七次董事会。本次董事会的会议通知及议案已于2026年10月12日发送给公司全体董事。本次会议应出席董事6人,实际出席董事5人,副董事长、执行董事、首席执行官及总裁黄永章先生因公不能到会,已书面委托董事长、非执行董事张传江先生代为出席会议并行使表决权。会议由董事长张传江先生主持。会议的召集、召开、表决程序符合有关法律法规及《中国海洋石油有限公司组织章程细则》的相关规定,合法、有效。

二、董事会审议情况

(一)审议通过《关于公司2027年度工作计划和预算的议案》

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(二)审议通过《关于公司2026年第三季度报告的议案》

具体内容详见公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《中国海洋石油有限公司2026年第三季度报告》。本议案已经公司审核委员会审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(三)审议通过《关于公司2026年度“提质增效重回报”2.0行动方案的议案》

具体内容详见公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《中国海洋石油有限公司关于2026年度“提质增效重回报”2.0行动方案的公告》。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(四)审议通过《关于公司商品类金融衍生业务资质与2027年度业务计划的议案》

具体内容详见公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《中国海洋石油有限公司关于开展套期保值业务的公告》。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(五)审议通过《关于公司2027年度套期保值业务计划的可行性分析报告的议案》

具体内容详见公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《中国海洋石油有限公司关于开展套期保值业务的可行性分析报告》。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(六)审议通过《关于公司2027年度融资安排与建议的议案》

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(七)审议通过《关于预批准2027年度独立非执行董事的薪酬方案的议案》

本议案已经公司薪酬委员会审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。相关独立非执行董事未参与厘定自身的薪酬。

(八)审议通过《关于战略与可持续发展委员会章程年度审议的议案》

董事会同意对现行有效的战略与可持续发展委员会章程本年度不作修改。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(九)审议通过《关于审核委员会章程年度审议的议案》

董事会同意对现行有效的审核委员会章程本年度不作修改。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(十)审议通过《关于薪酬委员会章程年度审议的议案》

董事会同意对现行有效的薪酬委员会章程本年度不作修改。

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

(十一)审议通过《关于2027年度会议安排的议案》

表决结果:6票赞成,0票反对,0票弃权。

特此公告。

中国海洋石油有限公司董事会

2026年10月30日

证券代码:600938 证券简称:中国海油 公告编号:2026-031

中国海洋石油有限公司 关于2026年度“提质增效重回报”2.0行动方案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国海洋石油有限公司(“公司”)践行“以投资者为本”的理念,为积极响应上海证券交易所(“上交所”)《关于开展沪市公司“提质增效重回报”2.0专项行动的倡议》,将提质增效与投资者回报纳入常态化经营管理,进一步推动公司高质量发展,切实履行上市公司责任,保障投资者权益。2026年10月30日,公司2026年第七次董事会会议审议通过了《2026年度“提质增效重回报”2.0行动方案》,现报告如下:

一、公司经营情况概述

2023-2025年,国际油价在宏观经济形势、石油供需格局、地缘政治等多重因素综合影响下震荡下行,布伦特期货平均价格从2023年的82.2美元/桶下降至2025年的68.2美元/桶,降幅达17%。面对油价下跌的不利影响,公司坚持增储上产,并开展了一系列扎实有效的成本管控和提质增效攻坚行动,巩固了成本竞争优势,实现了产储量的持续增长,有效化解风险挑战,盈利水平持续保持高位。

2023-2025年,公司持续提升资产质量,近三年总资产和净资产均保持稳步增长,复合增长率分别为5.7%和10.4%。资产负债率平稳下降,资产状况健康稳健。同时,经营活动产生的现金流量净额维持在2,000亿元以上,充裕的现金流为公司未来长远发展提供有力保障和支持。

表1:近三年公司财务状况

单位:百万元

经营指标	2023年	2024年	2025年
营业收入	416,609	420,506	398,220
归母净利润	123,843	137,936	122,082
总资产	1,005,598	1,056,281	1,098,559
净资产	667,876	749,436	805,184
资产负债率	33.58%	29.05%	26.71%
经营活动产生的现金流量净额	209,743	220,891	209,042

二、管理层对公司提质增效重回报的讨论与分析

(一)经营类指标

因公司所属能源行业有强周期、高投入等特点,且原油价格易受宏观供需与地缘政治影响而大幅波动,公司结合经营实际,选取净产量和资本支出作为核心指标:净产量体现生产规模与增长能力,资本支出体现投资强度、现金流状况与中长期发展潜力。

1.经营类指标

表2:经营类指标分析

序号	指标名称	2025年	2026年目标
1	净产量(百万桶油当量)	777	780-800
2	资本支出(亿元人民币)	1,205	1,120-1,220

2.现状分析及工作计划

(1)净产量

2025年,公司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777百万桶油当量,油气生产保持平稳向好态势。2026年,公司将以精益生产管理为手段,以创新创效为核心驱动力,科学有序组织油气生产,全年产量目标为780至800百万桶油当量。一是推动新油气田投产,优化释放产能,不断推进油气田产能建设。二是加强老井精细化管理,扎实推进精细注水和稳油控水工作,持续巩固在产油气田稳产基础。

(2)资本支出

2025年,公司持续加大增储上产力度,产能建设如期完成,资本支出为1,205亿元。2026年,公司围绕年度生产经营目标,坚持业务驱动、有效投资,科学有序组织资本支出目标落地,全年资本支出目标为1,120亿元至1,220亿元。一是国内投资聚焦攻坚油气增储上产,保障老油田稳产与新油田上产,推动开发重点产能建设项目接续投产。二是海外投资聚焦资产创效,深耕“一带一路”沿线国家,加快新区块勘探进度,推动重点项目建设。

(二)回报类指标分析

1.回报类指标

表3:回报类指标分析

序号	指标名称	2025年	2026年目标
1	现金分红	全年两次现金分红,全年股息支付率为45.0%。	全年两次现金分红,在股息获股东大会批准的前提下,全年股息支付率不低于45%。
2	控股股东增持	增持公司港股股票2,209.8万股。	截至2027年4月8日,公司控股股东将通过自有资金增持公司A股和港股股份,增持金额不少于人民币20亿元,不超过人民币40亿元。
3	召开定期业绩说明会(次)	3	3
4	ESG报告(期)	1	1

2.现状分析及工作计划

(1)现金分红

公司自上市以来一贯重视股东回报,坚持现金分红,积极响应证监会号召,不断增强股东回报力度,保持每年2次派息。公司根据市值管理有关要求以及新“国九条”有关精神持续提高分红比例,在各年度建议股息获股东大会批准的前提下,承诺2025-2027年股息支付率不低于45%,较2022-2024年提高五个百分点。公司还将秉承回报股东的原则,适时对股息政策进行调整。

(2)控股股东增持

公司始终秉持维护股东权益、为股东创造价值的理念,深化与控股股东战略协同。结合行业态势、资本市场波动及自身发展规划,公司积极推动控股股东在严守法律法规与监管规定的前提下实施增持,切实保护广大投资者权益,提振市场信心、提升公司市值,为公司高质量发展营造良好资本市场环境。2025年4月9日至2026年10月8日,控股股东中国海洋石油集团有限公司通过二级市场累计增持公司港股31,812,000股、A股3,892,120股,累计投入增持资金人民币6.52亿元,增持后控股股东持股占公司总股本62.16%。根据10月9日公告,截至2027年4月8日,控股股东计划累计增持金额不低于人民币20亿元、不超过人民币40亿元。

(3)投资者关系管理

公司配备专业的投资者关系团队,构建了多层次多渠道的沟通体系,保持了与资本市场的密切沟通。2025年,公司在上证路演中心召开3场业绩说明会。2026年,公司将进一步完善投资者沟通体系,主动开展深入交流,持续拓展与投资者的沟通广度与深度,探索优化现场调研活动模式,有效传递公司价值。一是计划举办3场业绩说明会,并依托业绩交流会和资本市场集体调研等活动,介绍发展战略、业务成果、财务表现及未来展望,促进与资本市场双向了解与互动。二是加大管理层与投资者直接沟通力度,组织管理层出席业绩交流会和业绩路演,回应投资者关切。三是通过投资会议、邮件、电话和上证e互动平台等渠道及时答复投资者问题,帮助投资者全面了解公司的经营理念和业绩表现。

(4)ESG报告披露

公司坚持每年主动发布ESG报告,常态化披露可持续发展相关治理机制、管理措施及实践成效,不断提升披露质量。为进一步建设具有中国海油特色的ESG履责体系,公司将从以下方面提升ESG管理绩效。一是健全ESG管理体系,优化ESG治理架构,制定完善ESG相关制度,夯实可持续发展管理基础。二是强抓指标落实,强化数智赋能披露。推动ESG指标深度融入公司日常业务管理,以ESG理念促进公司管理提升。围绕ESG报告编制、数据归集等核心场景,加快ESG数字化平台建设,全面提升ESG信息披露质效。三是深耕文化塑造,强化人才培养。对外主动推介公司ESG优秀实践,对内厚植可持续发展理念。搭建多层次、常态化学习培训体系,着力提升从业人员业务知识与ESG管理技能,为公司ESG战略落地提供坚实人才保障。

(三)规范类指标

1.规范类指标

表4:规范类指标分析

序号	指标名称	2025年	2026年目标
1	公司治理	公司治理运作规范、内部控制持续有效,持续提升治理现代化水平。	持续优化治理体系,确保各治理主体权责清晰、运作高效。
2	董事履职	开展专题合规培训,组织独立董事深入一线实地调研,深化独立董事对公司业务布局与发展战略的理解。	持续强化独立董事履职保障,充分发挥独立董事参与决策、监督制衡、专业咨询作用,维护公司整体利益,保护中小股东合法权益。
3	信息披露质量提升	采用推介材料、“一图读懂”等形式,不断提升披露信息的可读性和实用性。	优化定期报告呈现形式,增强披露内容的可读性,建立投资者反馈机制。

2.现状分析及工作计划

(1)公司治理

2025年,公司积极落实境内外最新的监管政策和要求,优化董事会及其各下属委员会构成,提前满足相关合规要求,实现了企业管治的最佳实践。2026年,公司持续优化治理体系,确保各治理主体权责清晰、运作高效。坚持高标准推进董事会规范运作,建立健全科学的董事会职能履行及效能评估机制,不断提升董事会科学决策水平和决策质效。同时,密切跟踪境内外监管政策和要求变化,落实《上市公司治理准则》关于审核委员会职责要求等,持续推动公司治理水平进一步提升。

(2)董事履职

2025年公司高度重视董事履职保障工作,适时组织专项沟通会、实地调研等,并安排董事参与相关培训,不断拓展调研覆盖面、丰富培训主题,持续提升董事履职水平。2026年,公司持续强化董事履职保障,组织独立董事专项沟通会,充分发挥独立董事在战略决策、风险管控、关联交易监督等方面的专业作用。精心组织独立董事深入一线开展实地调研,深化独立董事对公司业务布局与发展战略的理解。加强“关键少数”能力建设,有针对性地开展上市公司治理新规、气候变化及风控合规等专项培训,优化薪酬激励与约束机制,确保“关键少数”在公司治理中发挥核心作用。

(3)信息披露质量提升

公司坚持“合法、公平、真实、准确、完整、及时”的信息披露原则,持续提升信息披露质量,确保信息披露合规高效。多年来,公司合规、透明的信息披露工作受到资本市场和投资者广泛认可。2025年,公司采用推介材料、“一图读懂”等形式,不断提升披露信息的可读性与实用性。2026年,公司将持续提高信息披露质量。一是优化定期报告呈现形式。借鉴资本市场优秀实践,在定期报告中引入更多可视化图表,直观展示公司经营成果与财务表现。二是增强披露内容的可读性。立足投资者视角,将专业术语和复杂表述转化为通俗易懂的语言,降低理解门槛,确保关键信息清晰、准确、及时传递。三是建立投资者反馈机制。定期收集投资者对信息披露材料的意见建议,优化披露内容与呈现方式,不断提升信息披露的实用性和针对性。

三、提质增效重回报行动方案目标汇总

经营类指标及行动计划汇总如下:

	现状	目标	计划	风险
净产量	2025年净产量完成777百万桶油当量,油气生产保持平稳向好态势。	2026年全年计划净产量目标为780—800百万桶油当量。	1.以精益生产管理为手段,以创新创效为核心驱动力,科学有序组织油气生产。 2.推动新油气田投产,优化释放产能,不断推进油气田产能建设。 3.加强老井精细化管理,扎实推进精细注水和稳油控水工作,持续巩固在产油气田稳产基础。	由于地理区域、作业的多样性和技术复杂性,公司日常作业各方面均存在潜在的健康、安全、安保和环境(HSSE)风险。此外,地缘政治、极端天气、自然灾害、项目外部审批条件变化等皆会对净产量产生影响。
资本支出	2025年公司资本支出为1,205亿元人民币。	2026年公司资本支出预计为1,120-1,220亿元人民币。	1.围绕年度生产经营目标,坚持业务驱动、有效投资,科学有序组织资本支出目标落地。 2.国内投资聚焦攻坚油气增储上产,保障老油田稳产与新油田上产,推动开发重点产能建设项目接续投产。 3.海外投资聚焦资产创效,深耕“一带一路”,加快新区块勘探进度,推动重点项