



CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司



2025年中期业绩

2025.8.28

免责声明

本材料包含公司的前瞻性声明，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因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、以及反腐败反舞弊反洗钱和公司治理相关法规变化。

因此，本材料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。



业绩概览

经营亮点

未来展望

业绩概览

- 克服国际油价震荡下行压力，增储上产成效显著，价值创造能力稳步提升

运营回顾

勘探 获得5个新发现，成功评价18个含油气构造

开发 投产10个新项目，工程建设有序推进

净产量 384.6百万桶油当量，天然气涨幅达12.0%

健康安全环保 安全生产形势总体平稳

财务表现

油气销售收入 人民币1,717亿元

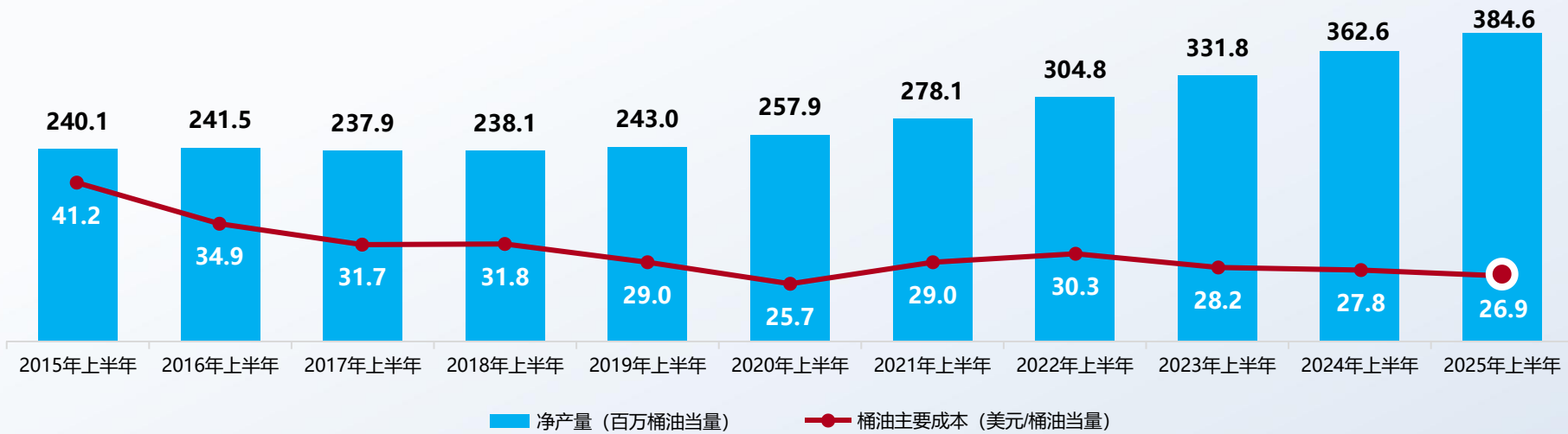
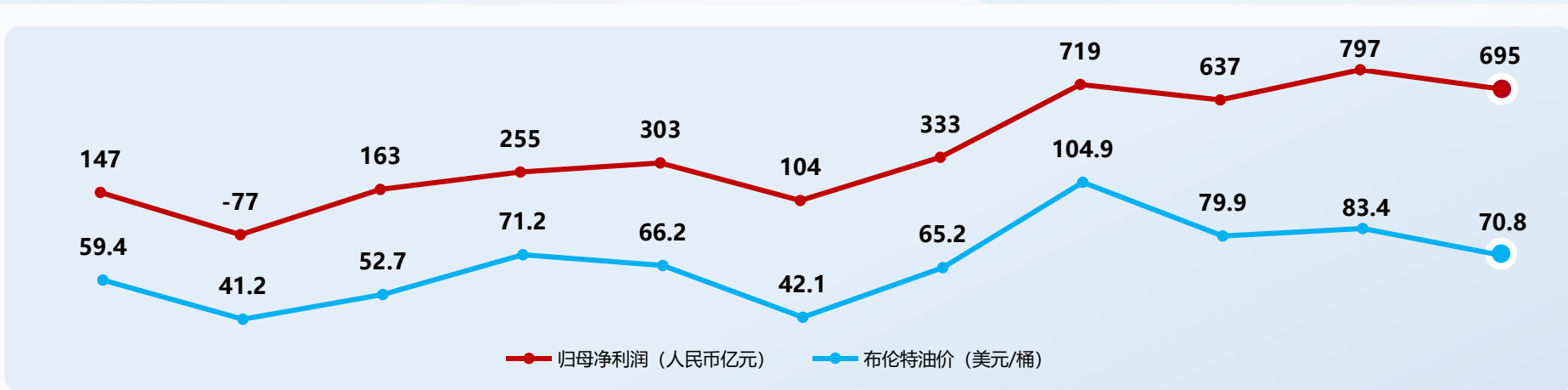
桶油主要成本 26.94美元/桶油当量，同比保持稳定

归母净利润 人民币695亿元

中期股息 0.73港元/股（含税）

价值创造

- 保持强劲的价值创造能力



业绩概览

经营亮点

未来展望



勘探成果

- 获得5个新发现
- 获得2025年伍德麦肯兹第21届年度勘探峰会——年度最佳国家石油公司勘探企业



新发现锦州27-6

- 位于渤海湾盆地辽中凹陷，平均水深约22米
- 展现古近系岩性领域广阔的勘探前景



新发现曹妃甸22-3

- 位于渤海湾盆地埕北低凸起，平均水深约15米
- 展现浅层岩性良好的勘探前景

新发现涠洲10-5南

- 位于南海北部湾盆地涠西南凹陷，平均水深约40米
- 测试日产原油约400桶、天然气约16.5万立方英尺
- 实现中国南海海域首个变质岩潜山勘探领域的重大突破

勘探成果

成功评价18个含油气构造



成功评价秦皇岛29-6

- 位于渤海湾盆地石臼坨凸起，平均水深约25米
- 浅层岩性储量规模持续增长，有望成为大中型油气田*

成功评价陵水25-1

- 位于琼东南盆地乐东凹陷，平均水深900-1000米
- 一体化滚动增储成效显著

成功评价涠洲10-5

- 位于北部湾盆地涠西南凹陷，平均水深约40米
- 不断扩大潜山储量规模，有望成为大中型油气田*

* 根据中国“海上石油天然气储量计算规范”，大型油田的原油可采储量为 $\geq 2,500 \sim < 25,000$ 万方；大型气田的天然气可采储量为 $\geq 250 \sim < 2,500$ 亿方；中型油田的原油可采储量为 $\geq 250 \sim < 2,500$ 万方；中型气田的原油可采储量为 $\geq 25 \sim < 250$ 亿方

海外勘探

■ 围绕战略重点区积极布局

伊拉克Block7区块

- 2025年2月24日石油合同正式生效
- 主体位于伊拉克南部迪瓦尼亚省，面积约6,300平方公里
- 中国海油拥有100%权益并担任作业者

哈萨克斯坦Zhylyoi区块

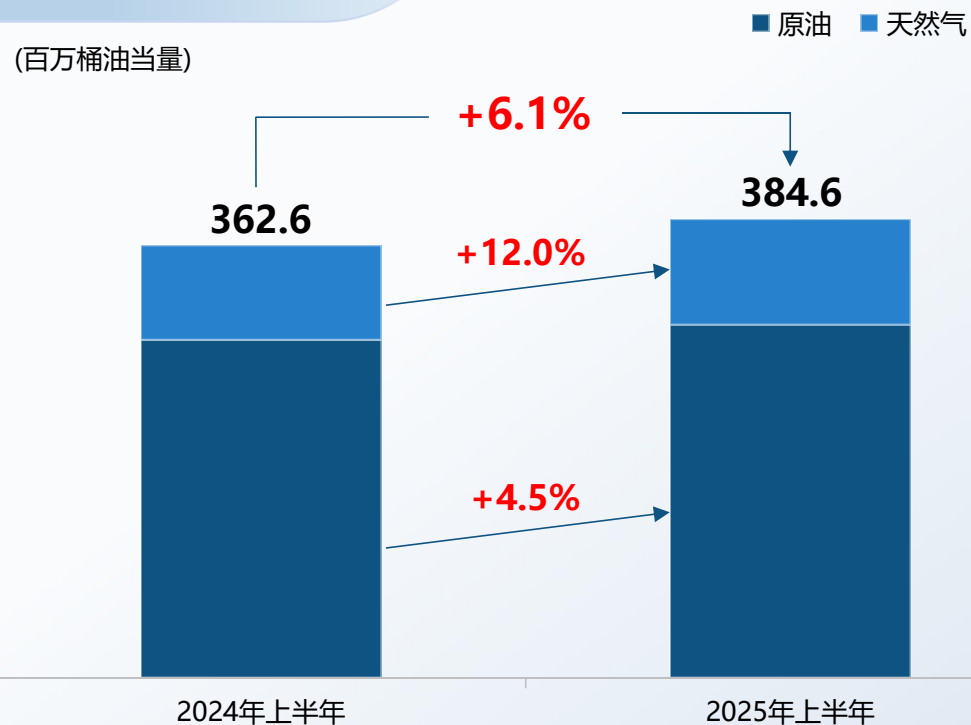
- 2025年6月24日石油合同正式签署并生效
- 部分位于哈萨克斯坦阿特劳地区，部分位于里海哈萨克斯坦海域，面积约958平方公里
- 中国海油和哈萨克斯坦国家石油天然气公司分别拥有50%权益，成立联合作业公司担任作业者



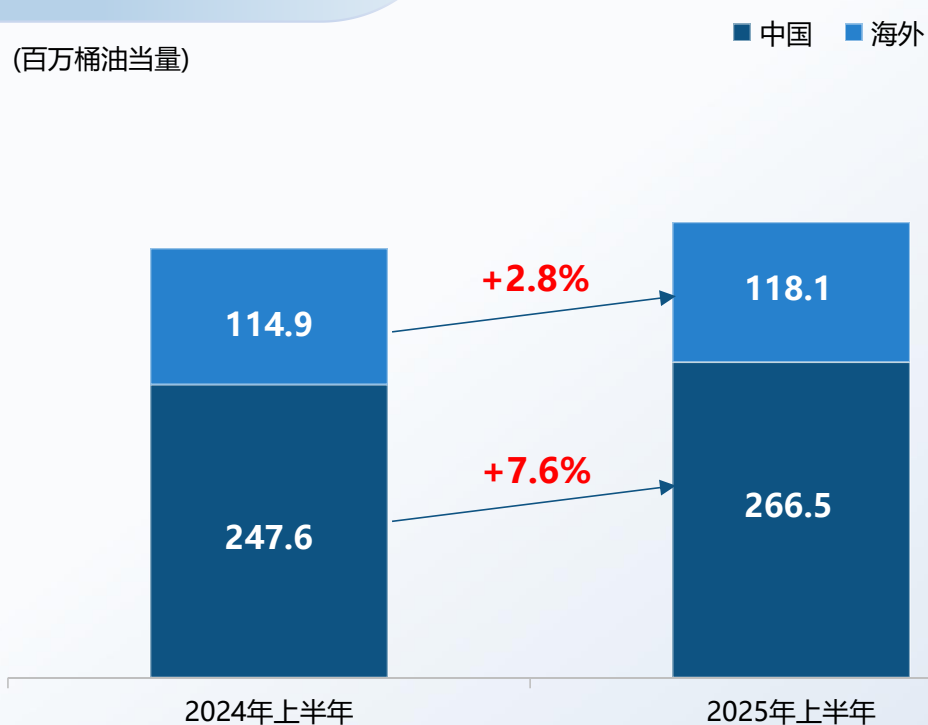
净产量

- 净产量达384.6百万桶油当量，同比增长6.1%
- 天然气同比大幅增长12.0%，主要得益于深海一号二期天然气开发项目等的贡献

油气净产量



分区域净产量



开发

已投产10个新项目

项目名称	高峰产量 (桶油当量/天)	权益
渤中26-6油田开发项目（一期）	22,300	100%
旅大5-2北油田二期开发项目	6,700	100%
曹妃甸6-4油田综合调整项目	11,000	100%
番禺10/11区块联合开发项目	13,600	100%
涠洲5-3油田开发项目	10,000	51%
东方29-1气田开发项目	6,300	100%
文昌19-1油田二期项目	12,000	100%
文昌9-7油田开发项目	12,000	100%
巴西Buzios7项目	225,000	7.34%
巴西Mero4项目	180,000	10%



注：巴西项目高峰产量为作业者披露的项目产能

产能建设重点项目

■ 曹妃甸6-4油田综合调整项目

- 高峰产量11,000桶油当量/天
- 新建1座综合性处理平台，依托已有设施开发

■ 旅大5-2北油田Ⅱ期开发项目

- 高峰产量6,700桶油当量/天
- 通过优化注采技术并扩大应用实现稠油储量的高效经济开发

■ 渤中26-6油田开发项目（一期）

- 高峰产量22,300桶油当量/天
- 从发现到投产仅用时3年，实现储量向产量高效快速转化



产能建设重点项目

■ 番禺10/11区块联合开发项目

- 高峰产量13,600桶油当量/天
- 搭载“台风生产模式”，充分保障生产安全

■ 文昌9-7油田开发项目

- 高峰产量12,000桶油当量/天
- 应用注气混相驱技术，显著提高项目采收率

■ 深海一号二期天然气开发项目

- 高峰产量27,500桶油当量/天
- 全面投产助力深海一号大气田高峰年产气量提升至45亿方



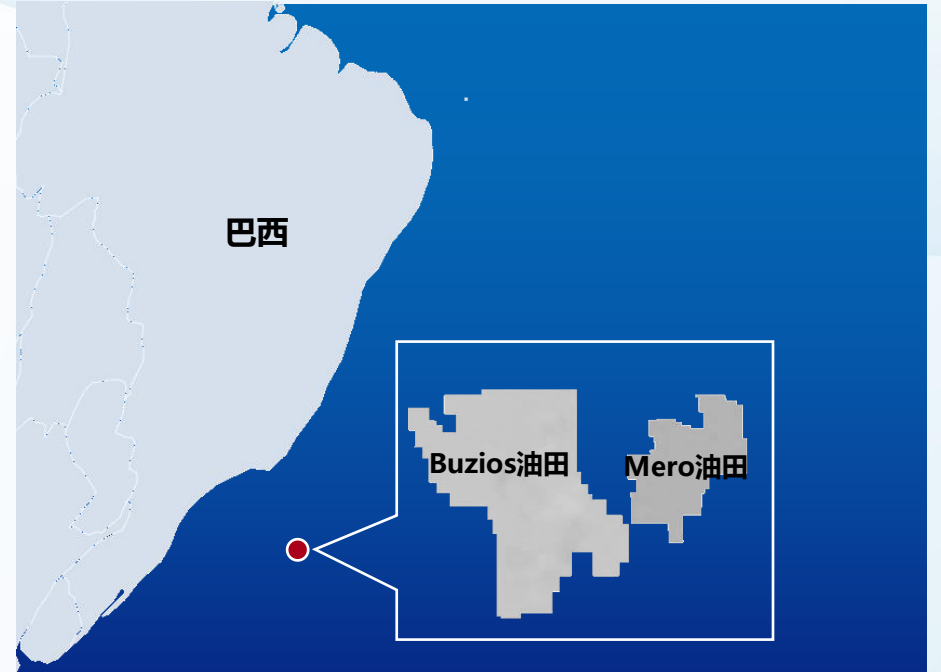
产能建设重点项目

巴西Buzios7项目

- 主要生产设施FPSO的原油日产能22.5万桶，天然气日处理能力1,200万方
- 助推巴西Buzios油田原油日产量年内达100万桶

巴西Mero4项目

- 主要生产设施FPSO的原油日产能18万桶，天然气日处理能力1,200万方
- 助推巴西Mero油田原油日产量提高到77万桶



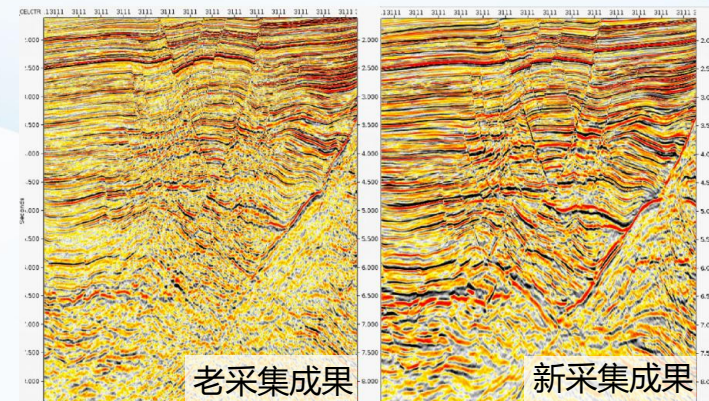
科技创新

扎实推进增储上产关键技术研究与应用

- 地球物理：工业化推广先进采集技术，规模化应用先进处理技术，大幅提升了深层地震资料品质，夯实了勘探资料基础
- 精细注水：规模化应用有缆/无缆智能分注技术，助力中国海上油田自然递减率降至9.5%，创历史最好水平
- 钻完井：全面推进优智钻完井建设，实现示范项目提速26%

有序推进数智化转型

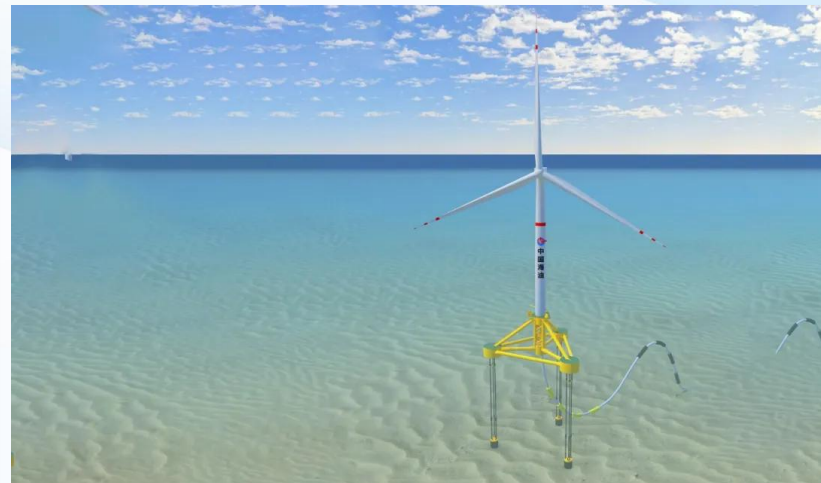
- “深海一号”智慧气田获评中国首批卓越级智能工厂
- 融合卫星遥感、无人装备与人工智能算法，实现对海洋溢油的精准溯源和对台风灾害的高效应急响应



绿色发展

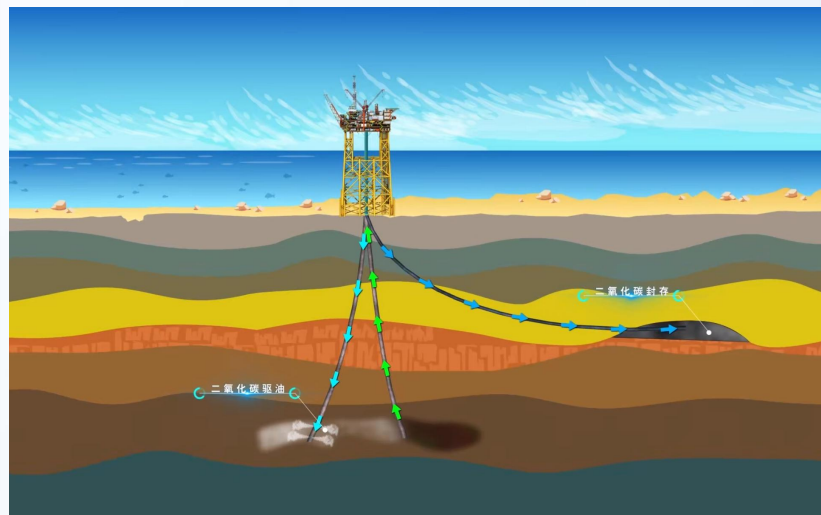
油气清洁生产取得新成效

- 加强用能替代，消纳绿电5亿千瓦时
- 完成存量1万方/天以上火炬气回收利用，规模应用永磁铁潜泵
- 秦皇岛32-6油田实施精益用电管理，实现节电约1,800万千瓦时
- 深远海浮式风电平台“海油观澜号”平稳运行，累计发电超4,700万千瓦时
- 高栏终端二氧化碳回收利用项目安全运行一年，累计外输二氧化碳约5.7万吨



新能源新产业培育取得新进展

- 中国海上首个CCUS项目在恩平15-1平台投用，开创“以碳驱油、以油固碳”的海洋能源循环利用新模式
- 文昌9-7油田搭载全球首套5兆瓦级海上高温烟气余热ORC发电装置，预计年发电量达4,000万千瓦时



健康安全环保

- 构建职业健康、心理健康和身体健康融合互促的“大健康”保障体系
- 强化隐患整治，推动“数智”赋能，可记录事件率和误工事件率保持低位
- 深化全生命周期环保管理，强化源头预防、过程控制、末端治理相结合

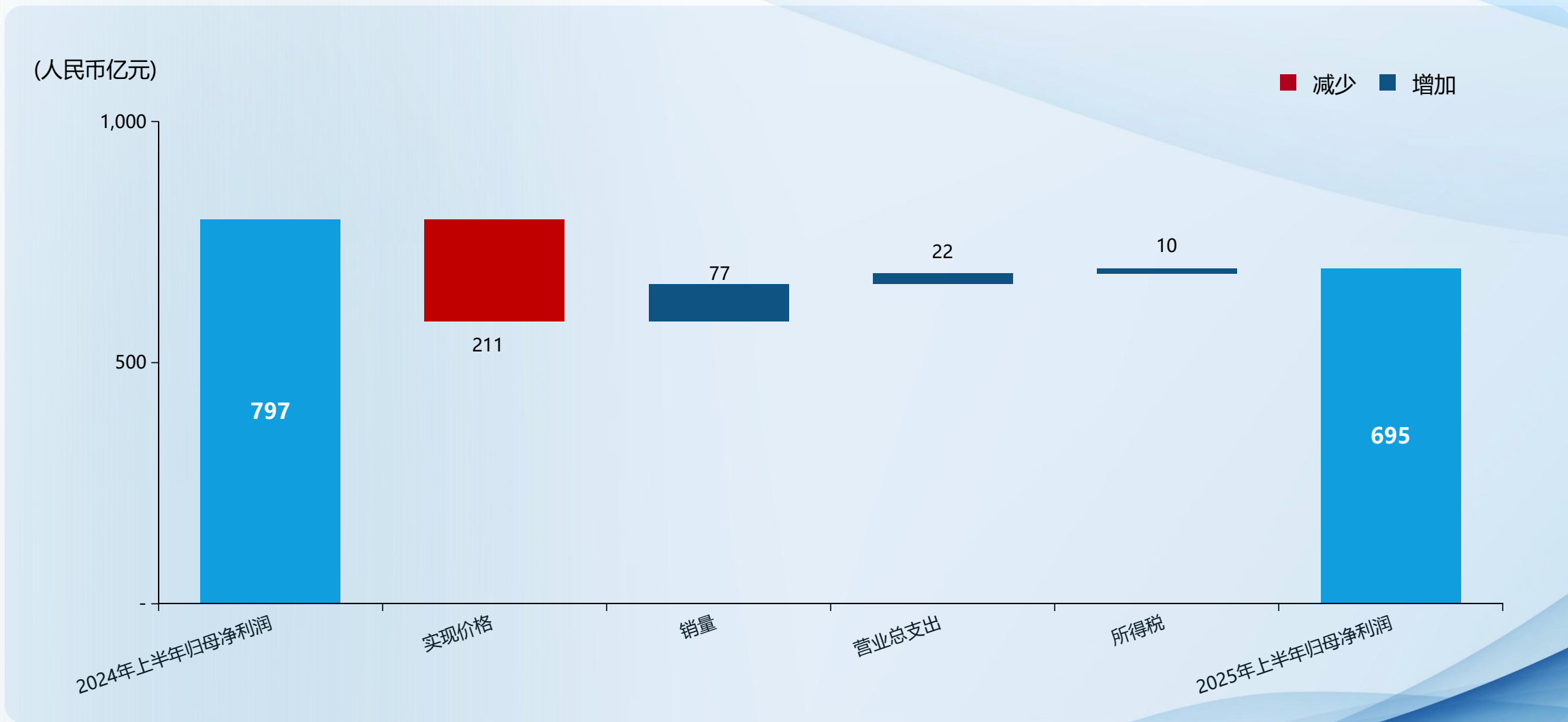
2025年上半年职业安全健康记录

范围	总工时 (百万人工时)	可记录事件率	误工事件率
公司员工	23	0.09	0.04
公司员工及直接承包商	103	0.04	0.02

主要经营指标

	2025年上半年	2024年上半年	变动%
产量 (百万桶油当量)	384.6	362.6	6.1%
- 石油液体 (百万桶)	296.1	283.4	4.5%
- 天然气 (十亿立方英尺)	516.2	461.0	12.0%
实现油价 (美元/桶)	69.15	80.32	-13.9%
实现气价 (美元/千立方英尺)	7.90	7.79	1.4%
油气销售收入 (人民币亿元)	1,717	1,851	-7.2%
归属于母公司股东的净利润 (人民币亿元)	695	797	-12.8%
基本每股收益 (人民币元)	1.46	1.68	-12.7%

归母净利润变化情况



盈利能力

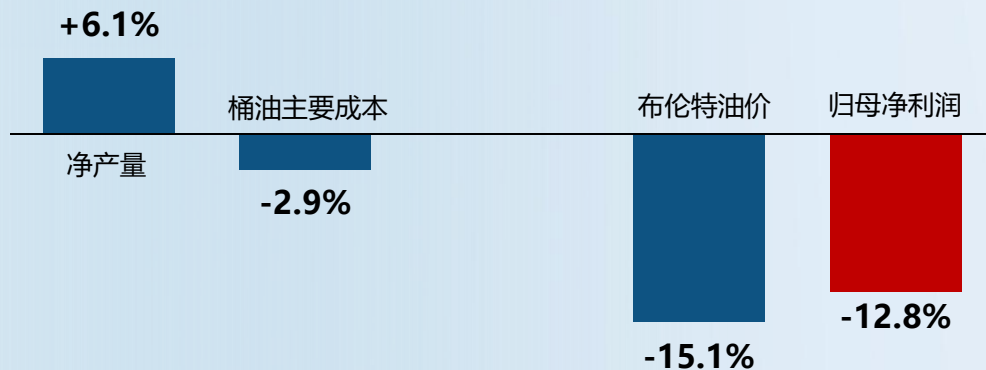
- 同比2024年上半年，归母净利润降幅小于油价跌幅
- 对比同油价环境的2018年上半年，盈利能力大幅提升

2025年上半年对比2024年上半年

布伦特油价

2025年上半年@70.8美元/桶

2024年上半年@83.4美元/桶

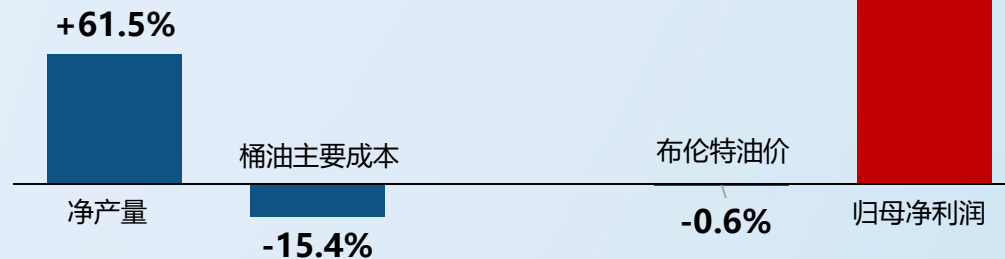


2025年上半年对比2018年上半年

布伦特油价

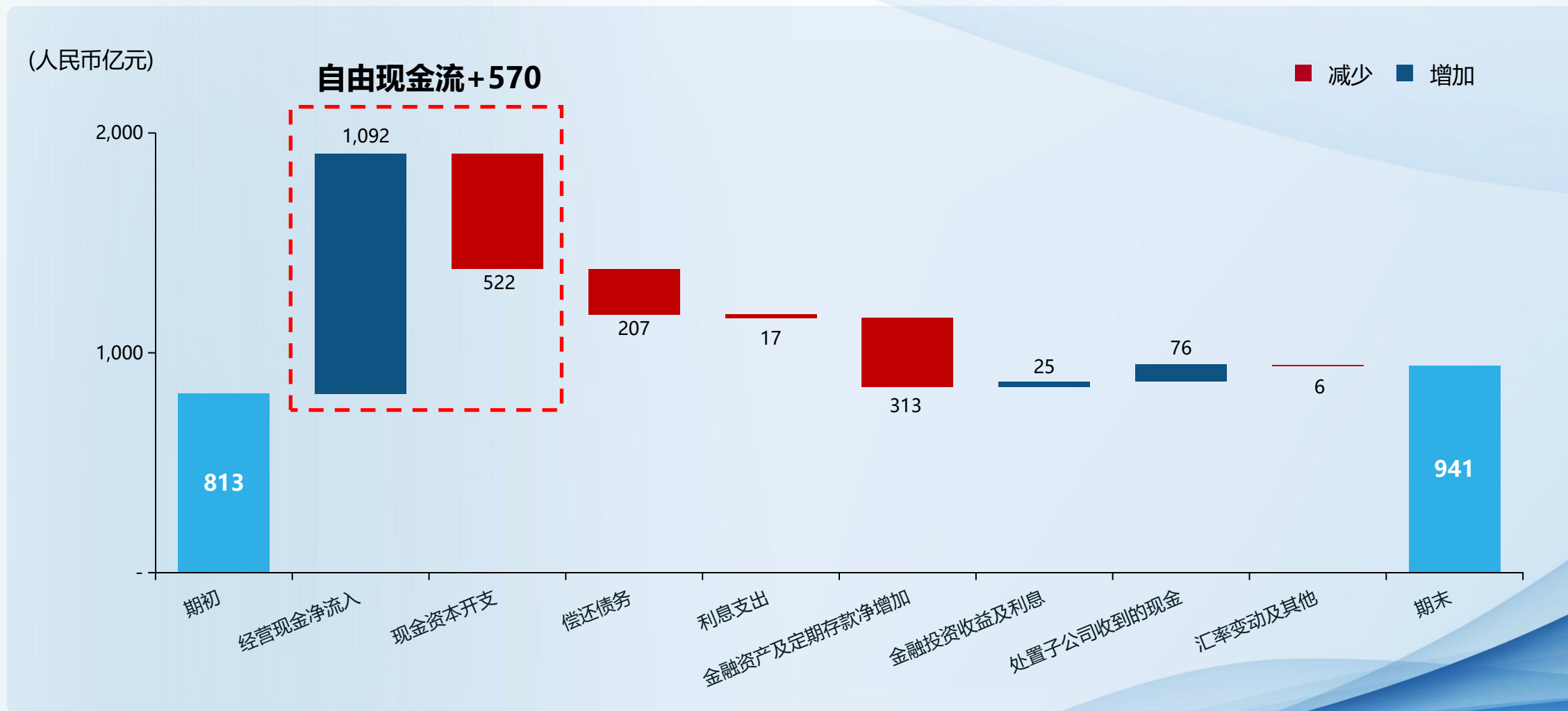
2025年上半年@70.8美元/桶

2018年上半年@71.2美元/桶



现金及现金等价物变动

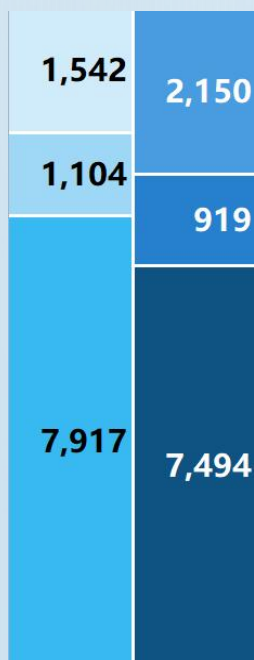
- 自由现金流充裕，达到人民币570亿元



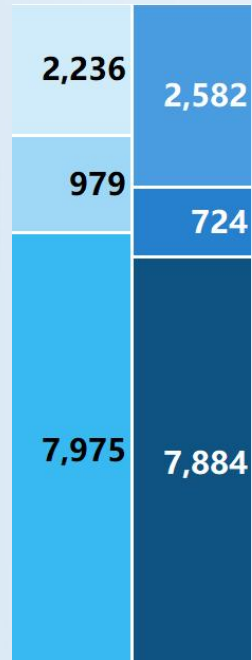
财务状况健康良好

(人民币亿元)

2024年12月31日



2025年6月30日

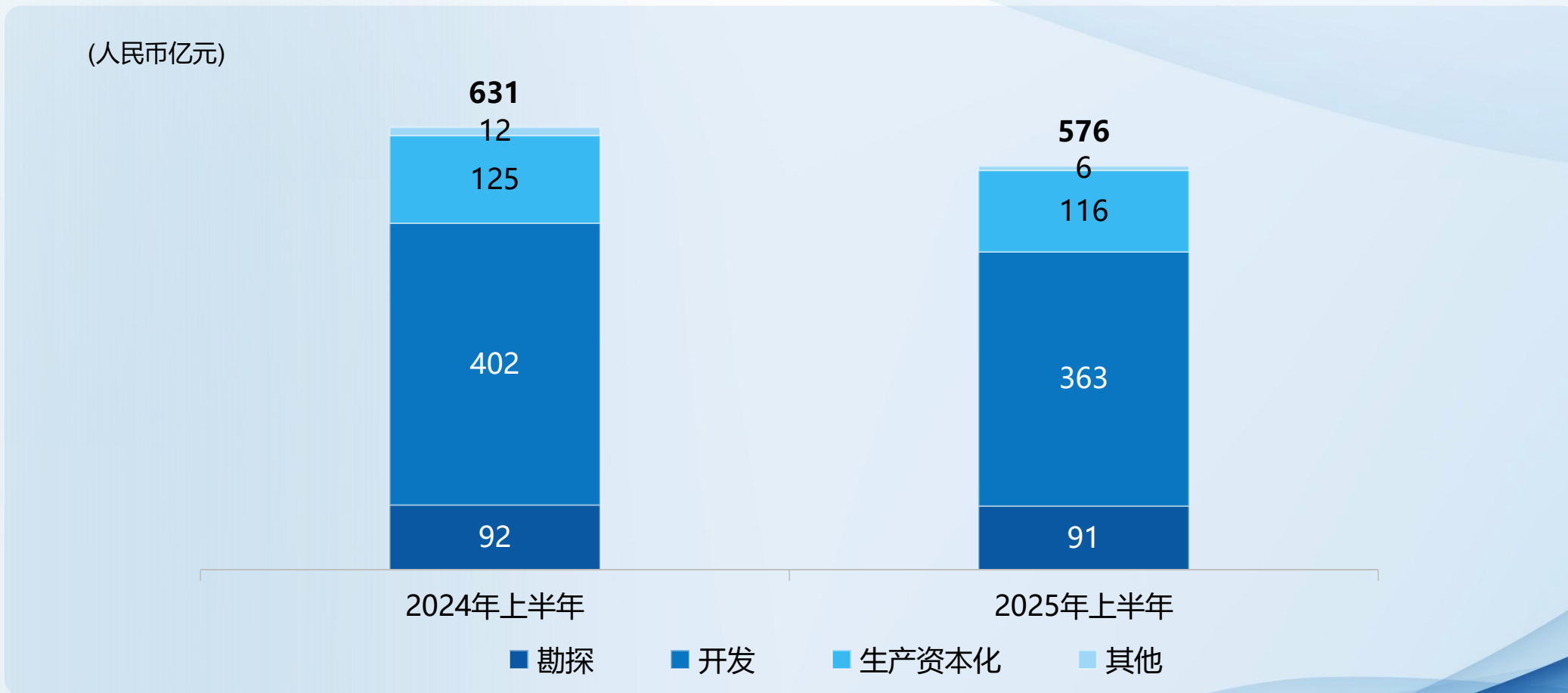


■ 现金、现金等价物和期限超过三个月的定期存款
 ■ 其他流动资产
 ■ 非流动资产
 ■ 其他负债
 ■ 带息负债
 ■ 股东权益

- **总资产达人民币11,190亿元，较期初增加人民币627亿元**
 - 公司盈利带动资产总额增加，资产状况稳健
 - 期末资产负债率为29.5%，资本负债率降至8.4%
- **股东权益达人民币7,884亿元，较期初增加人民币390亿元**
 - 当期归母净利润人民币+695亿元
 - 宣告派发股息-287亿元
 - 其他综合收益影响

资本支出

- 资本支出按计划执行，完成情况良好

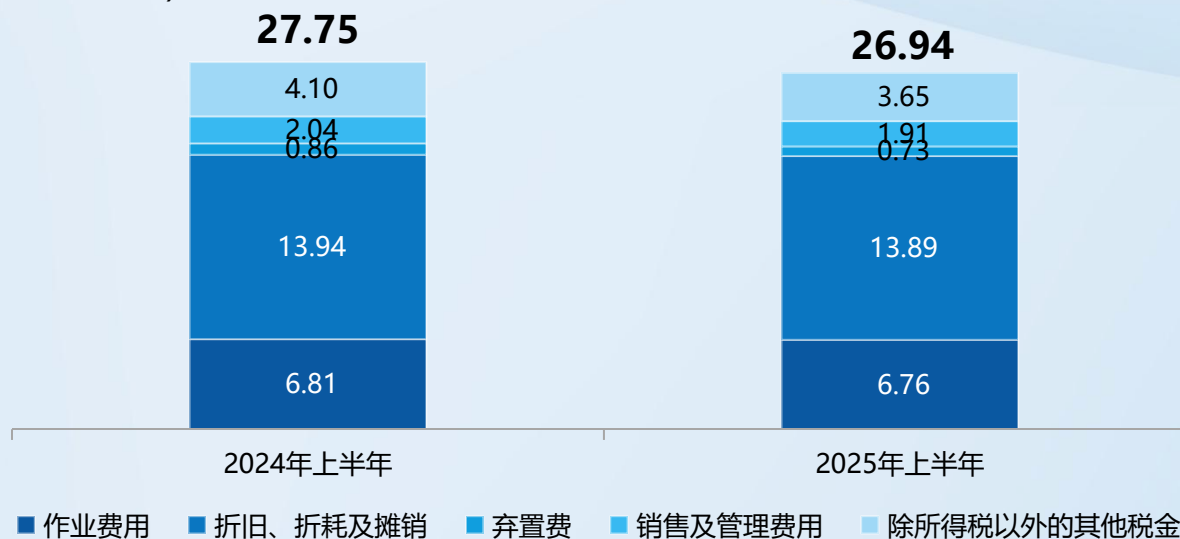


桶油主要成本

桶油成本保持稳定

- 增储上产实现规模效应
- 协同降本提升作业效率
- 严格把控项目成本支出

(美元/桶油当量)

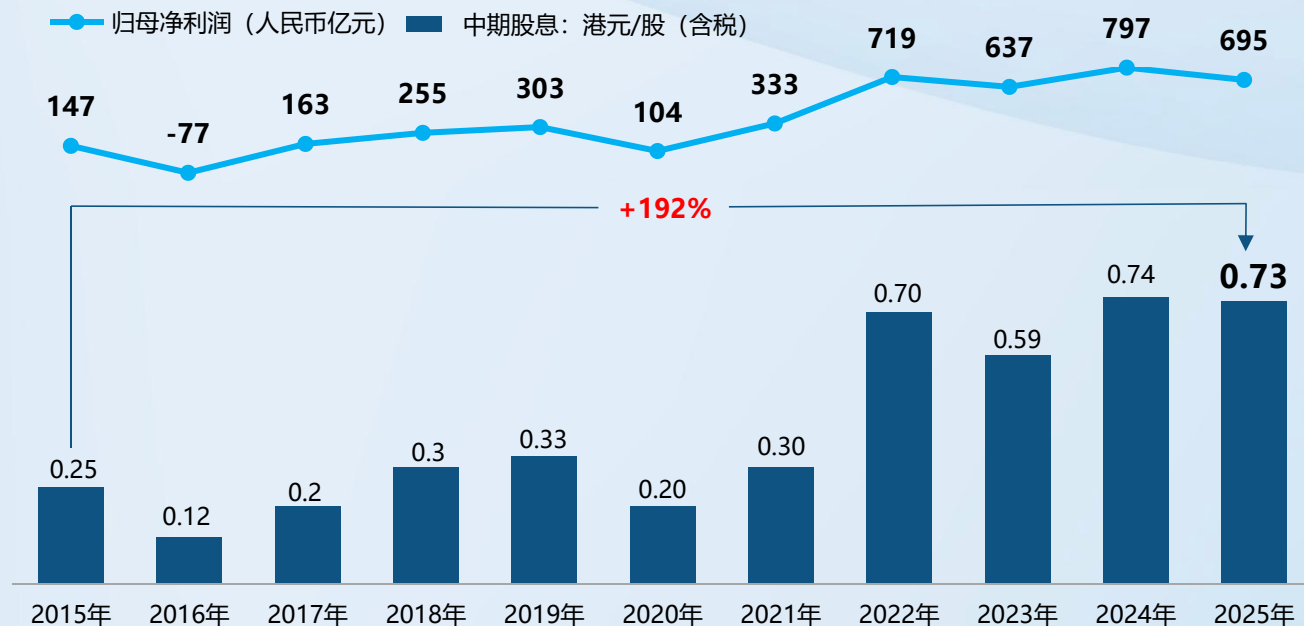


股东回报

积极共享发展成果

2025年中期股息

- 0.73港元/股 (含税)
- 股息支付率达45.5%*
- 同比基本持平, 达历史同期第二



*根据2025年6月底折算汇率1港币=0.91195 人民币计算

业绩概览

经营亮点

未来展望



2025年经营策略和目标

未来经营策略

- 扎实推进增储上产、科技创新和绿色发展三大工程
- 实施“提质增效升级”行动

2025年目标

储量替代率

不低于 **130%**

资本支出

1,250-1,350 人民币亿元

HSE水平

保持良好的健康
安全环保水平

产量目标

760-780 百万桶油当量





CNOOC Limited
中国海洋石油有限公司

谢谢!



产量摘要

	2025年上半年			2024年上半年		
	石油液体 (百万桶)	天然气 (十亿立方英尺)	油气合计 (百万桶油当量)	石油液体 (百万桶)	天然气 (十亿立方英尺)	油气合计 (百万桶油当量)
中国						
渤海	119.3	50.3	127.7	110.7	38.8	117.2
南海西部	22.1	170.9	51.6	18.7	126.6	40.7
南海东部	56.7	71.5	68.6	58.6	78.6	71.6
东海	1.5	47.9	9.5	1.5	38.5	7.9
陆上	0.02	54.7	9.1	0.03	61.1	10.2
合计	199.6	395.3	266.5	189.5	343.6	247.6
海外						
亚洲(不含中国)	12.6	45.1	20.7	10.8	39.7	17.9
大洋洲	0.8	26.6	5.9	1.0	29.1	6.6
非洲	7.6	3.9	8.3	9.1	2.8	9.6
北美洲(不含加拿大)	7.9	15.9	10.6	9.9	16.3	12.6
加拿大	17.3	-	17.3	16.6	-	16.6
南美洲	46.0	29.2	51.0	42.0	28.9	46.9
欧洲	4.2	0.3	4.3	4.6	0.5	4.6
合计	96.5	121.0	118.1	93.9	117.4	114.9
总计*	296.1	516.2	384.6	283.4	461.0	362.6

* 包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益，其中，2025年上半年约10.0百万桶油当量，2024年上半年约10.0百万桶油当量
2025年上半年，中国和海外产量占比分别为69.3%和30.7%，石油液体和天然气占比分别为77.0%和23.0%

主要财务指标 (合并)

(人民币百万元)	2025年上半年	2024年上半年	变动%
收入			
油气销售收入	171,745	185,112	(7%)
贸易收入	31,058	36,629	(15%)
其他收入	4,805	5,029	(4%)
收入合计	207,608	226,770	(8%)
费用			
作业费用	(18,277)	(17,463)	5%
除所得税外的其他税项	(9,903)	(10,359)	(4%)
勘探费用	(5,233)	(4,708)	11%
折旧、折耗及摊销	(39,318)	(37,555)	5%
石油特别收益金	(1,607)	(5,667)	(72%)
确认的资产减值及跌价准备, 净额	(59)	(2)	2850%
预期信用损失	-	(32)	(100%)
原油及油品采购成本	(27,807)	(33,762)	(18%)
销售及管理费用	(5,329)	(5,221)	2%
其他	(4,973)	(6,459)	(23%)
费用合计	(112,506)	(121,228)	(7%)
营业利润	95,102	105,542	(10%)
利息收入	2,481	2,597	(4%)
财务费用	(3,137)	(3,328)	(6%)
汇兑收益/ (损失), 净额	1,204	(538)	(324%)
投资 (损失) /收益	(124)	700	(118%)
联营公司之利润	316	402	(21%)
合营公司 (亏损) /利润	(1,140)	160	(813%)
其他 (损失) /收益, 净额	(43)	241	(118%)
税前利润	94,659	105,776	(11%)
所得税费用	(25,066)	(26,031)	(4%)
净利润	69,593	79,745	(13%)
归属于非控制性权益的净利润*	60	14	329%
归属于本公司股东的净利润*	69,533	79,731	(13%)