



CNOOC LIMITED
中国海洋石油有限公司

**2011年中期业绩回顾
媒体发布会**

2011年8月24日



本材料中包含1995年“美國私人安全訴訟修正法案”(United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995)意義上的前瞻性聲明，包括關於預期未來事件、業務展望或財務結果的聲明。“相信”、“打算”、“期待”、“預期”、“預計”、“估計”、“計畫”、“預測”等辭彙以及相似表達意在判定此類前瞻性聲明。

這些聲明是本公司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，以及本公司相信的其他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預期和預測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風險和不確定因素，這些因素包括與原油和天然氣價格波動有關的因素、勘探或開發活動、資本支出要求、經營戰略、石油和天然氣行業高競爭性的本質、海外經營狀況、環境責任和合規要求，以及中華人民共和國的經濟和政治條件。對於這些及其它風險和不確定因素的描述，請參看本公司不時向美國證券交易委員會遞交的備案文件，包括本公司於2011年4月29日備案的2010年年報(20-F表格)。因此，本材料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實際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。



提 纲

- 概览
- 经营状况
- 财务表现
- 展望





概览



2011年中期业绩回顾

- 勘探成果显著
 - 6个新发现、18口评价井获得成功
 - 新区勘探取得突破
- 稳健的产量增长
 - 净产量达168.7*百万桶油当量，同比增长12.9%
 - 2011年产量目标重设为331-341*百万桶油当量，主要由于
 - 通过注资Bridas公司增持PAE权益延迟交割
 - 蓬莱19-3 B、C平台停产
- 强劲的财务表现
 - 净利润达到393.4亿元人民币，同比增长51.4%
 - 每股盈利为人民币0.88元
- 成本控制有效：桶油主要成本为**26.14美元/桶油当量**
- 派息建议
 - 拟派发中期股息：0.25港元/股（含税）

* 包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益



业绩概览

	2011年上半年	2010年上半年*	变动%
净产量 (百万桶油当量)	168.7	149.4	12.9%
- 原油 (百万桶)	133.2	120.4	10.6%
- 天然气 (十亿立方英尺)	208.2	168.6	23.5%
实现油价 (美元/桶)	108.16	76.82	40.8%
实现气价 (美元/千立方英尺)	4.92	4.26	15.5%
油气销售收入 (人民币百万元)	97,030	66,903	45.0%
净利润(人民币百万元)	39,343	25,988	51.4%
基本每股盈利(人民币)	0.88	0.58	51.4%
每股股息 (港元, 含税)	0.25	0.21	19.0%

*由于提前采用新的关于合营公司的国际会计准则，公司对Bridas Corporation的权益投资的会计处理自其收购日2010年5月4日起由比例合并法调整至权益法进行核算，表中部分数据进行了列示。



经营状况



稳健的产量增长



○ 2011年上半年净产量达168.7百万桶油当量，同比稳步增长 12.9% (或19.3 百万桶油当量):

- 新投产油气田⁽¹⁾: +11.3百万桶油当量
- 新并购⁽²⁾: +7.0百万桶油当量
- 在产油气田⁽³⁾: +1.0百万桶油当量

↑ 2009年投产的油气田产量提升

↑ 2010年上半年停产的油气田恢复正常生产

↑ 调整项目

↓ FPSO“海洋石油102”停产

↓ 综合递减，等

*包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益

(1) 2010年1月1日之后投产的油气田，以及虽然在2010年1月1日之前投产，但根据整体开发方案(ODP)计划有新开发并在2010年1月1日之后投产的油气田

(2) 2010年1月1日之后发生的并购

(3) 除以上定义的新油田和新并购以外的所有在生产油气田



产量摘要

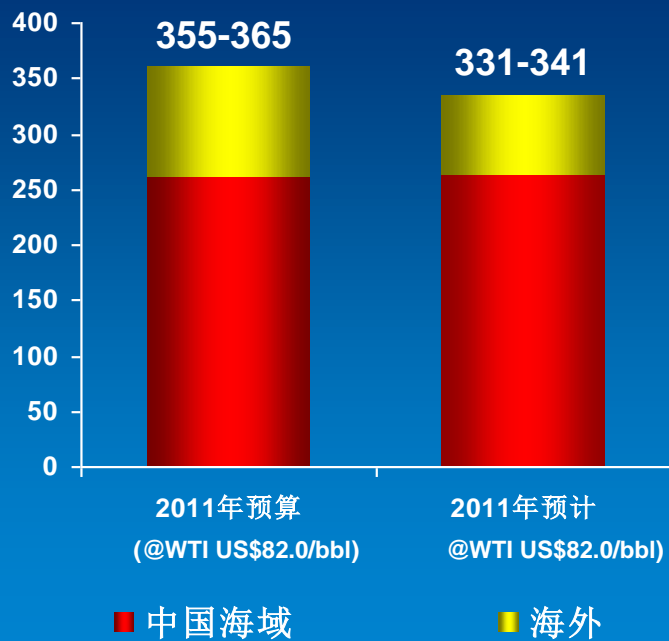
净产量	2011年上半年*	2010年上半年*
原油 (百万桶)		
渤海湾	76.1	67.4
南海西部	14.2	14.9
南海东部	23.7	21.0
东海	0.2	0.1
海外	19.0	17.0
小计	133.2	120.4
天然气 (十亿立方英尺)		
渤海湾	22.8	20.5
南海西部	71.3	58.4
南海东部	30.4	23.2
东海	5.0	2.9
海外	78.7	63.6
小计	208.2	168.6
合计 (百万桶油当量)	168.7	149.4

* 包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益，其中，2011年上半年约8.8百万桶油当量，2010年上半年约3.3百万桶油当量。



2011年产量目标重设

(百万桶油当量)



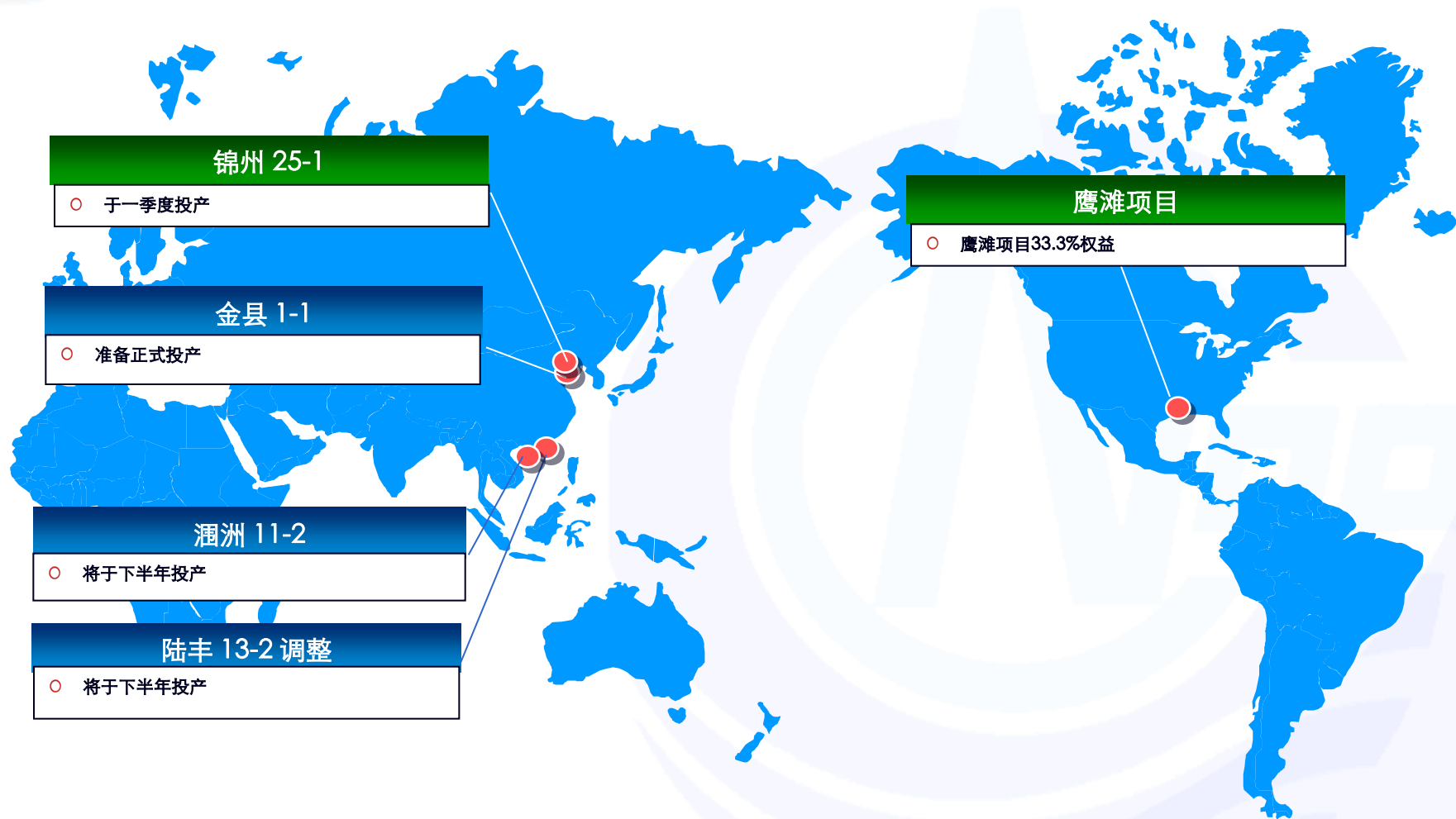
○ 将2011年产量目标重设为331-341百

万桶油当量:

- 通过注资Bridas公司增持PAE权益延迟交割
- 蓬莱19-3 油田B、C平台暂停生产作业



主要开发项目进展



锦州 25-1 按计划于一季度投产。其他项目平稳推进。



勘探成果



2011年上半年共取得6个成功发现，18口评价井获得成功。



勘探活动概要

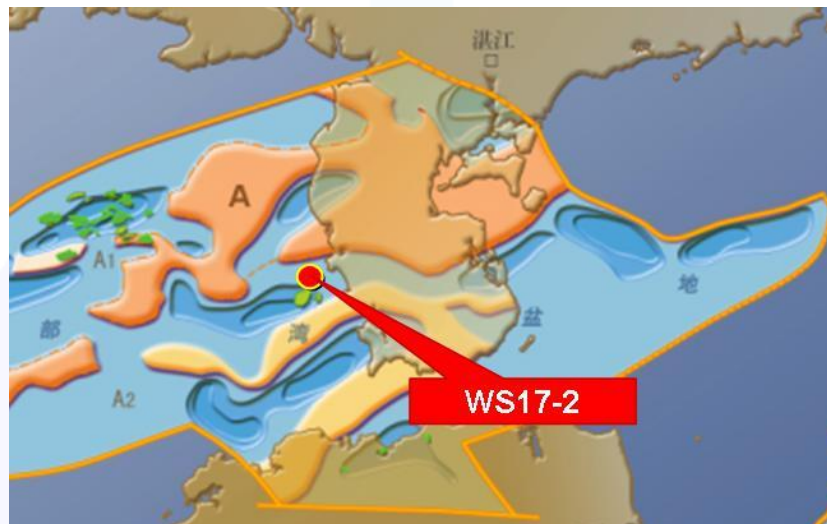
勘探井	预探井		评价井	
	完成	成功+不确定	完成	成功+不确定
中国海域 (自营)	23	6 + 5	26	16 + 6
中国海域 (合作)	3	0 + 0	2	2 + 0
海外	2	0 + 2	-	-

地震数据	二维地震(km)	三维地震(km ²)
自营	18,274	2,926
合作	2,484	5,745
合计	20,758	8,671

公司在中国海上的自营勘探成功率达45-67%。



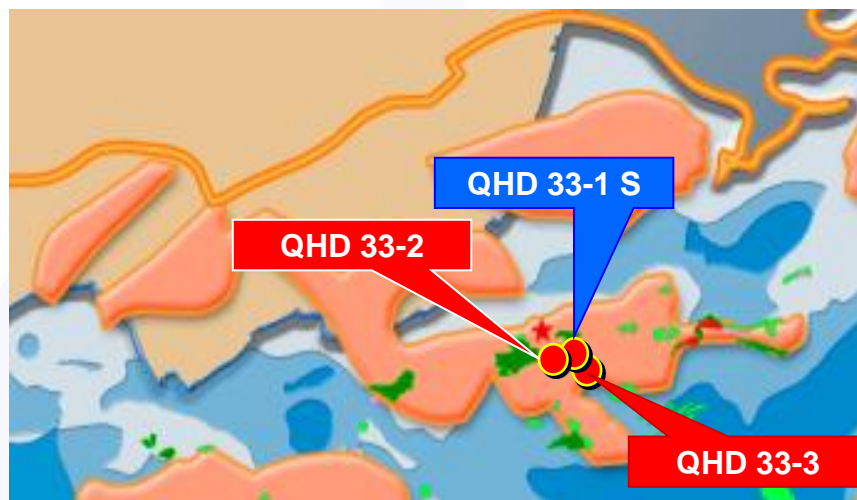
新区勘探取得突破



- 在乌石凹陷发现乌石17-2
 - 该地区的首个商业性发现
 - 在过去几年，该地区发现了若干油气构造
 - 我们正在规划更多的勘探井



成功的滚动勘探



- 在石臼坨地区取得2个新发现
 - 秦皇岛 33-2
 - 秦皇岛 33-3
- 扩大了该地区的储量规模
- 有望和已成功评价的秦皇岛33-1南一起进行区域开发



自营深水勘探计划

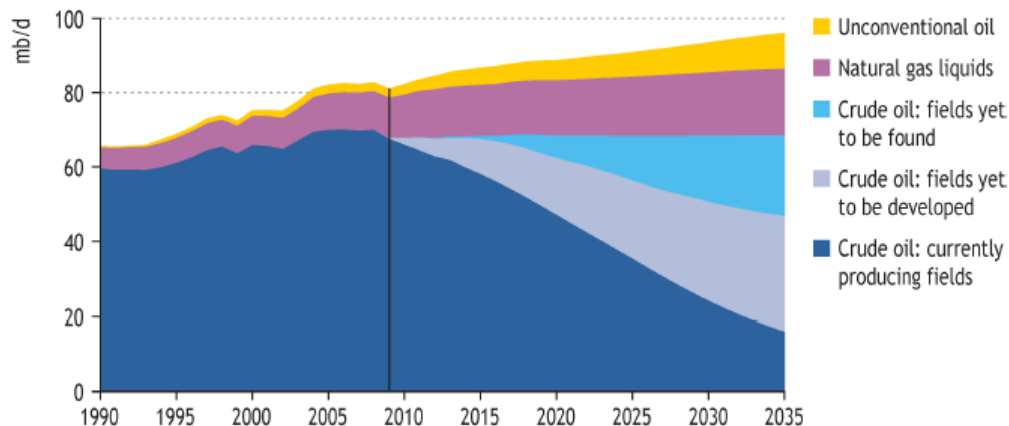


2011年，自营深水勘探力度将加大，计划钻探2-3口深水井，并采集更多地震数据。



非常规油气的重要性

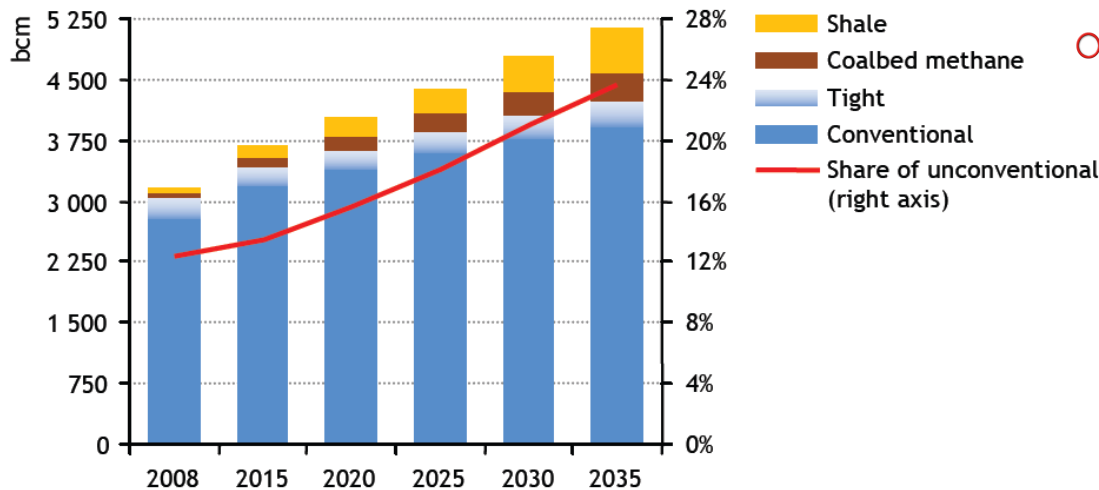
世界石油产量



来源: EIA

○ 随着常规原油产量增长进入平台期，非常规原油，主要是油砂，将在世界原油供应中扮演越来越重要的角色。

世界天然气产量



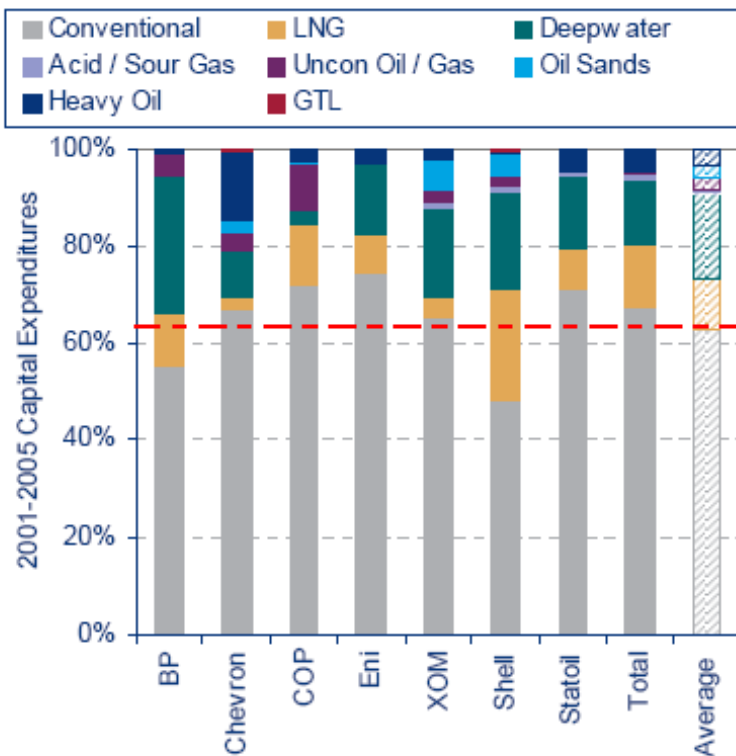
来源: EIA

○ 非常规气(页岩气、煤层气和致密砂岩气)在全球天然气产量中的份额将会上升。

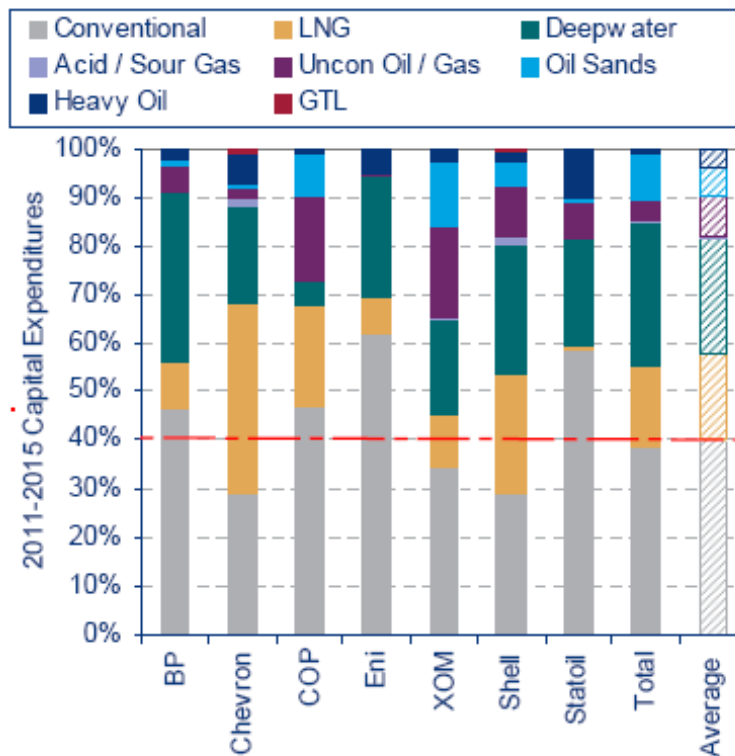


投资向非常规资源转换

Development investment by segment (2001 to 2005)



Development investment by segment (2011 to 2015)



- 2001年到2005年，国际主要石油公司在常规油气资产中的投资占总投资的63%；而到2011年至2015年，这一比例将降至40%。
- 油砂及非常规油气的比例将从9% 增加到18%。

来源: Wood Mackenzie



公司进入非常规油气资源领域

- 进入非常规油气资源领域对公司长期发展具有战略意义

美国页岩气



来源: EIA

- 鹰滩页岩气项目 (2010)
 - 33.3% 权益
- 尼奥泊拉拉页岩气项目 (2011)
 - 33.3% 权益

加拿大油砂



来源: Canadian Association of Petroleum Producers (CAPP)

- MEG公司 (2005)
 - 该公司14.2%的股权
- 收购OPTI公司 (2011)
 - 四个油砂项目35%的权益 (Long Lake, Kinosis, Leismer and Cottonwood)



蓬莱19-3油田概况

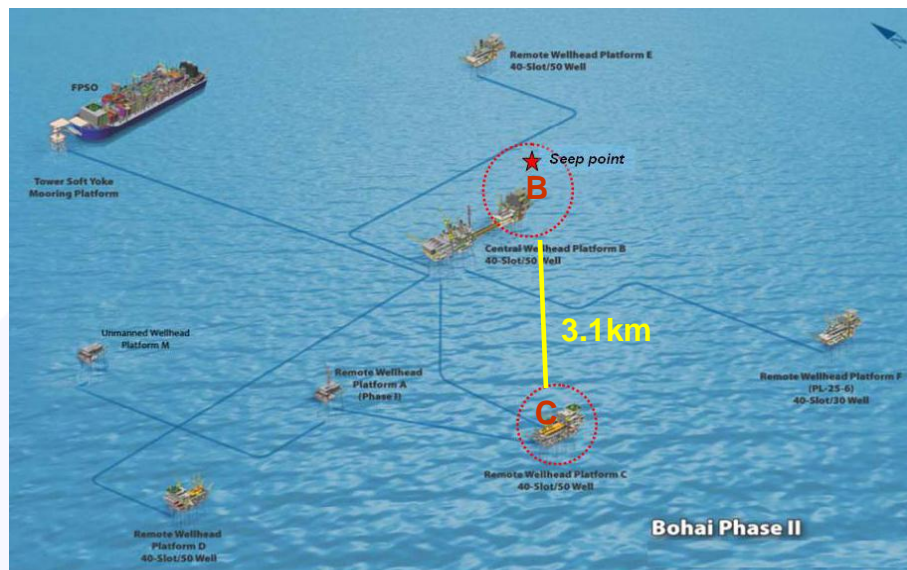


- 位于渤海湾南部，是中国海上最大的油田
- 产品分成合同下的合作油田
- 签订产品分成合同：1994
- 首次发现：1999
- 项目投产：2002
- 作业者：康菲中国有限公司 (COPC)
- 参与权益：中海油 (51%)，康菲 (49%)
- B、C平台7月13日关停的净产量损失：~22,000 桶/天



蓬莱19-3溢油事件回顾

- 事件回顾
 - 6月初，B平台附近的海床出现原油渗漏
 - 6月中旬，C平台一口井在钻井时发生小型井涌
- 目前溢出的石油和油基泥浆总量
 - 据康菲中国估算为3,217桶
- 动用应急资源协助康菲中国完成清理工作：
 - 海上清污**（6月24日已完成）
 - 直升机：巡航共计7架次，累计飞行19.4小时
 - 船舶：31条
 - 围油栏：4,000米
 - 吸油围栏：6,400米
 - 吸油毛毡：700公斤



来源：康菲中国有限公司

海岸清污（截至8月21日）

- 机动车海岸巡视：约75,557公里
- 人工步行海岸巡视：约4,939.4公里
- 清理垃圾总量：约12,102.7公斤

根据国家海洋局的要求，继续督促、配合康菲中国尽快完成清理工作并降低此次溢油事件对海洋环境造成的危害。



健康安全环保表现

- 中海油一贯重视健康、安全、环保责任
- 持续密切监控所有油田生产
- 为避免未来发生溢油事故，彻查所有应急反应程序
- 持续主动履行社会责任

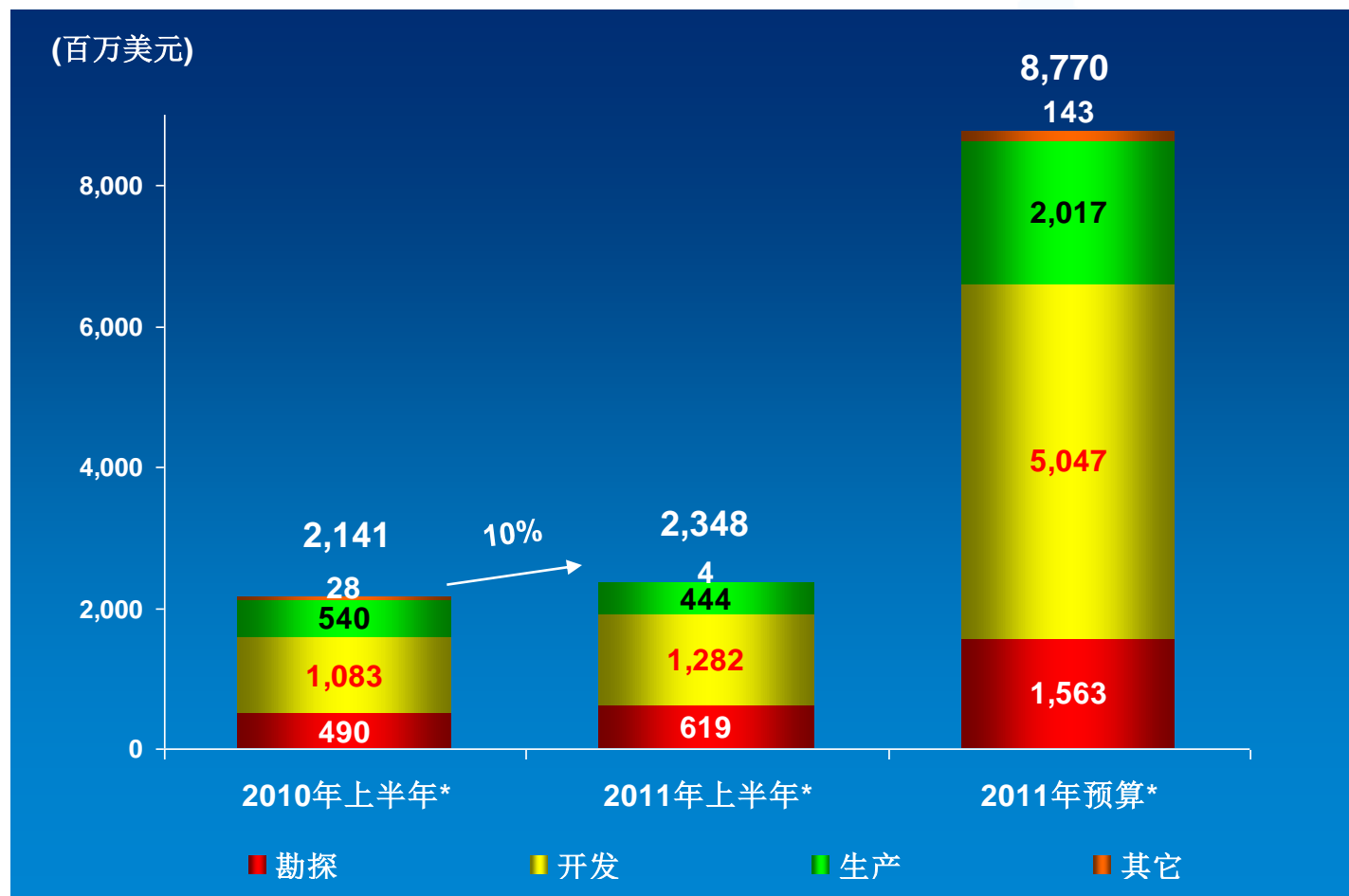
	2011年上半年	2010年上半年
记录事故率 (每20万工时)	0.13	0.18
误工事件率 (每20万工时)	0.05	0.12



财务表现



资本投资



更多工作量将集中在2011年下半年。

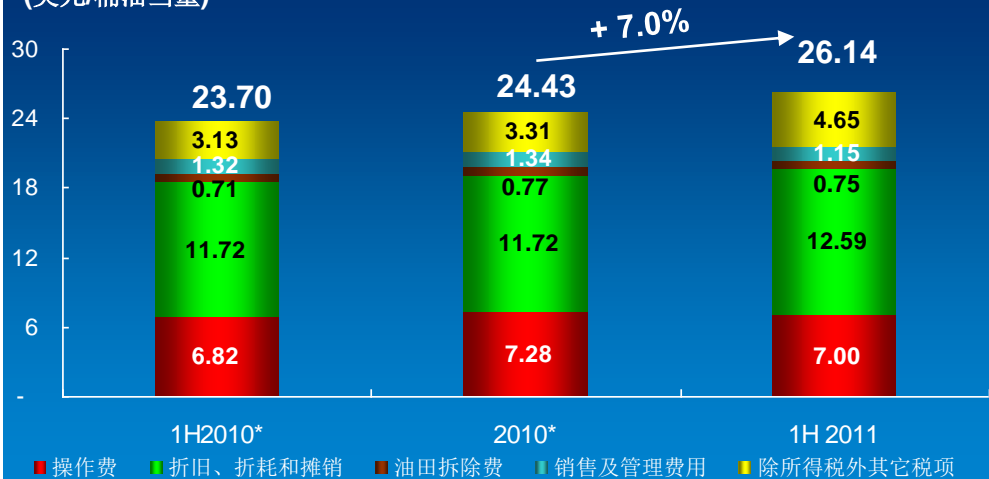
* 包括公司享有的按权益法核算的被投资实体的权益



桶油成本

桶油成本

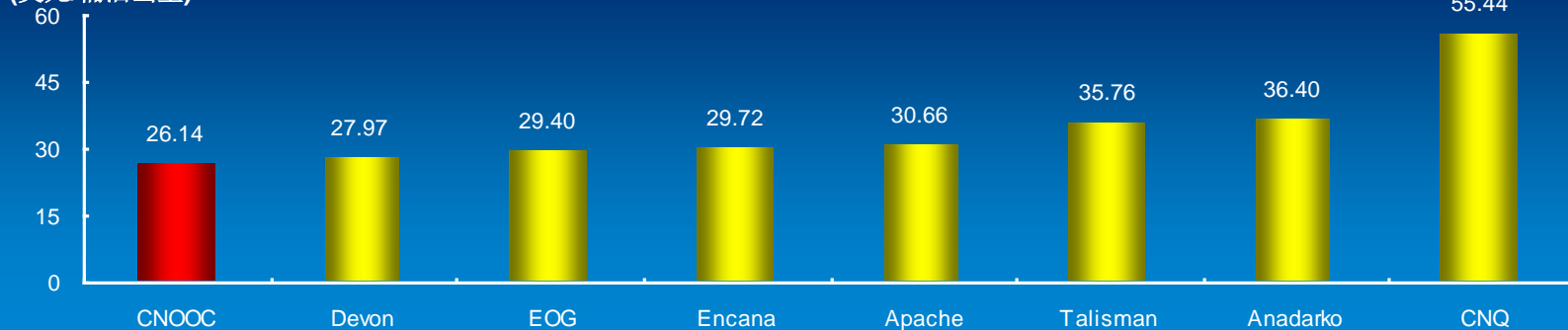
(美元/桶油当量)



- 桶油成本为26.14美元/桶, 较2010年上升 7.0%
- 维持在对标公司中的成本优势
- 操作费和销售及管理费用分别比2010年下降了3.8%和14.2%

桶油成本对标

(美元/桶油当量)



来源: 公司披露

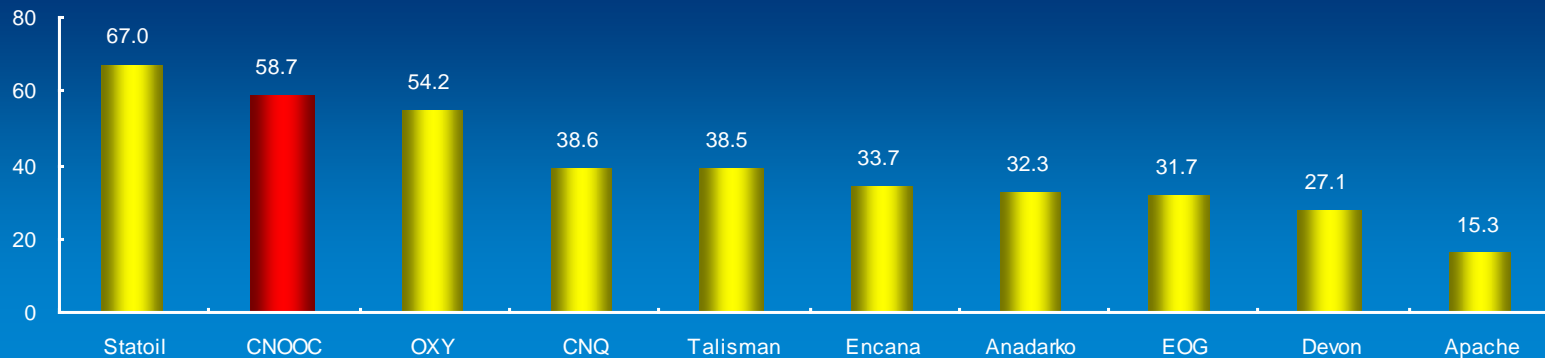
*由于提前采用新的关于合营公司的国际会计准则, 公司对Bridas Corporation的权益投资的会计处理自其收购日2010年5月4日起由比例合并法调整至权益法进行核算, 表中部分数据进行了列示。



公司盈利性行业领先

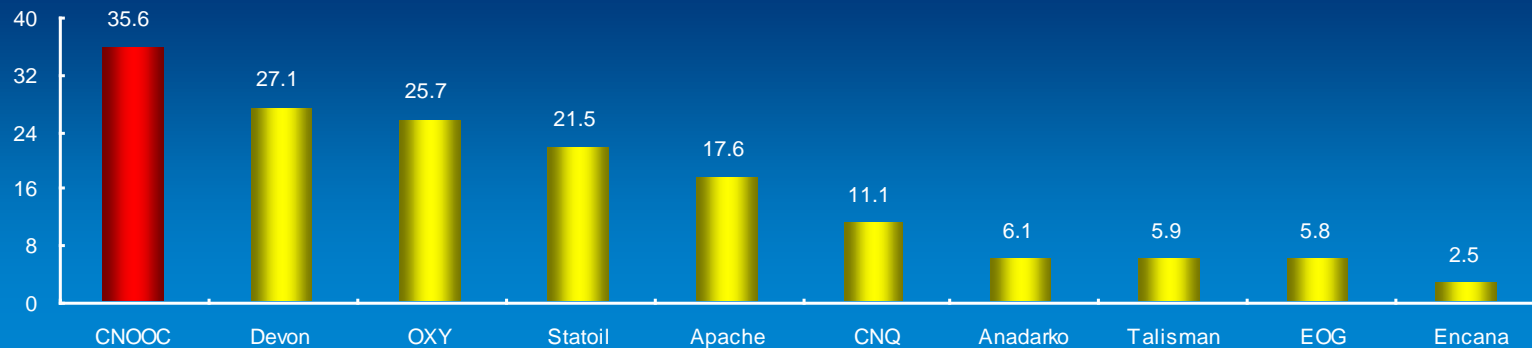
桶油EBITDA

(美元/桶油当量)



桶油净利润

(美元/桶油当量)



来源: 公司披露



2011年中期股息

- 2011年中期股息：**0.25港元/股（含税）**
 - 比2010年中期每股股息增加**0.04港元/股**
 - 2011年中期股息占2011年上半年净利润的**23.3%**⁽¹⁾
 - 股息收益率为**3.5%**⁽²⁾
 - 中期股息总额约为**91.5亿元人民币**⁽³⁾，占公司6月底现金、现金等价物和期限超过3个月的定期存款的**12.1%**，不会影响公司的正常运营

- 时间安排：
 - 记录日：**9月14日**
 - 停止过户期间：**9月7日 – 9月14日**
 - 股息支付日：**9月30日**

(1)、(3)根据2011年8月11日折算汇率1港币=0.81939人民币计算

(2) 根据2011年8月11日收市价格14.30港元计算



展望



2011年主要目标

储量

- 通过勘探和收购，持续增加储量
- 储量替代率: > 100%

开发

- 2011年将有4个开发项目投产

产量

- 产量目标331-341百万桶油当量

财务管理

- 维持稳健的财务政策

健康安全环保

- 公司全员关注，坚持高标准的健康安全环保



长期发展基础

- 公司业务的演进和海外投资组合的增强

地理范围扩张:



- 为在不断发展的行业环境中维持可持续增长，公司进入非常规油气领域

投资组合多样化:



投资海外、投资非常规油气资源将会为公司的中长期发展奠定基础。



<http://www.cnoc ltd.com>

<http://www.cnoc ltd.com>