

(上接封五版)

(5)对外合作石油协议权益转让 中国石化集团已将其与多家国际石油天然气公司签订的23个对外合作勘探开发陆上石油及天然气资源协议项下的,且按照该等合同和中国法律的规定属于中国石化集团的全部权益无偿转让给本公司,但不包括与中国石化集团监管职能有关的权利和义务。

(6)债务担保 截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日,中国石化集团为本公司债务提供担保的余额分别为7.56亿元、6.74亿元、5.94亿元和5.15亿元。

(7)与中油香港的经常性关联交易 作为中国石化集团重组的一部分,中国石化集团与本公司订立对外合作石油协议权益转让合同,据此中国石化集团将若干合同之相关权利及义务(不包括有关以政府代表之身份所进行之监督工作)转让给本公司。

(8)最近三年及一期的经常性关联交易以及对本公司财务状况和经营成果的影响

Table with 5 columns: Category (类别), Content (内容), 2007年上半年, 2006年, 2005年, 2004年. Rows include Sales and services, Purchases and services, Bank deposits, etc.

(9)与关联方往来款余额及主要明细表

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年上半年, 2006年, 2005年, 2004年. Rows include Accounts receivable, Other receivables, etc.

2.最近三年及一期的偶发性关联交易

(1)出售中国联合石油有限责任公司70%股权 根据本公司与中国石化集团于2007年3月18日订立的股权转让协议,本公司以约10.10亿元的价格向中国石化集团出售持有的70%中国联合石油有限责任公司股权,该交易已经本公司2007年5月16日召开的2006年度股东大会批准,并已经获得中国石化集团的内部批准以及国务院国有资产监督管理委员会(“国资委”)及其他监管机关的批准。

(2)中油勘探收购PKZ的67%权益 根据Pervinag Holding B.V.(中油勘探的全资子公司)与819 Luxembourg S.a.r.l(中国石化集团的间接全资子公司)于2006年8月23日订立的收购协议,中油勘探以213.76亿元向中国石化集团收购了其间接持有的PKZ 67%的权益。上述收购已于2006年12月28日完成。

(3)收购中油燃料油股份有限公司“燃料油公司” 2005年12月6日,本公司与中国石化集团的两家全资附属单位辽河石油勘探局和中国石油天然气管道局签订了两份收购协议,以5.59亿元现金收购这两家单位在燃料油公司15.56%和20.17%的权益。

(4)向中国石化天然气勘探开发公司(“CNODC”)收购中油勘探 本公司于2005年6月9日与CNODC订立一系列协议。根据该协议,本公司同意收购中油勘探50%的权益,代价为207.411亿元。进行该收购前中油勘探为由CNODC及其一家附属公司全资拥有。本公司已于同日订立股权转让协议,将其全资附属公司中国石油天然气国际有限公司转让给中油勘探,作价约5.79亿元。

(5)收购宁夏大元炼油化工有限公司和庆阳炼油化工有限责任公司 根据本公司与中国石化集团2005年3月28日签署的收购协议,本公司以91.47万元现金收购了中国石化集团全资子公司宁夏大元炼油化工有限公司和中国石化集团全资子公司庆阳炼油化工有限责任公司100%的权益。

3.独立董事对关联交易发表的意见

本公司最近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序。就近三年本公司所进行的关联交易,本公司的独立董事确认:(1)上述关联交易是在本公司一般及日常的业务过程中达成的;(2)上述关联交易是按照本公司对股东而言公平合理的条款达成的;(3)上述关联交易是依据一般的商业条款按照指导这些交易的协议或如无类似协议时,不亚于独立第三方的条件达成的;(4)当适用时,交易是在本公司获得批准的年度关联交易上限内达成的。

七、董事、监事和高级管理人员

Table with 6 columns: Name (姓名), Position (职务), Gender (性别), Birth Date (出生年月), Summary (简要经历), Term Start (在关联企业的任职情况), Term End (本报告期内开始/结束日期).

Table with 6 columns: Name (姓名), Position (职务), Gender (性别), Birth Date (出生年月), Summary (简要经历), Term End (本报告期内开始/结束日期).

截至招股意向书签署日,上述本公司董事、监事和高级管理人员均处于任期之内。

2006年度,本公司董事、监事和高级管理人员在本公司领取薪酬的情况为:60万元至80万元为4人;40万元至60万元为7人;10万元至40万元为6人。

本公司董事、监事及高级管理人员及其父母、配偶或子女不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

八、发行人控股股东及其实际控制人简要情况 本公司唯一的发起人及控股股东为中国石油天然气集团公司,截至招股意向书签署日,中国石油天然气集团持有本公司88.21%的股份。

中国石油天然气集团是根据国务院机构改革方案,于1998年7月在原中国石油天然气总公司的基础上组建的特大型石油石化企业集团之一。中国石油天然气集团是集油气勘探开发、炼油化工、油品销售、油气储运、石油贸易、工程技术服务和石油装备制造于一体的综合性能能源公司。

中国石油天然气集团的注册资本为24,044,002万元。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计,截至2006年12月31日,中国石油天然气集团总资产约为13,965.3亿元,净资产约为8,758.6亿元,2006年全年实现净利润约为1,057.6亿元。截至2007年6月30日,中国石油天然气集团总资产13,920.1亿元,净资产9,937.0亿元,2007年1至6月实现净利润636.8亿元。

九、发行人的财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)发行人的财务会计信息

1.合并资产负债表主要数据

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年6月30日, 2006年12月31日, 2005年12月31日, 2004年12月31日.

2.合并利润表主要数据

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年1-6月, 2006年, 2005年, 2004年.

3.合并现金流量表主要数据

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年1-6月, 2006年, 2005年, 2004年.

4.非经常性损益

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年1-6月, 2006年, 2005年, 2004年.

5.财务指标

Table with 5 columns: Item (项目), 2007年6月30日, 2006年12月31日, 2005年12月31日, 2004年12月31日.

(二)管理层讨论与分析

1.财务状况分析

截至2007年6月30日,本公司及其子公司总资产为8,794.73亿元,较2006年12月31日的8,151.44亿元增长7.9%;截至2006年12月31日,本公司及其子公司总资产为8,151.44亿元,较2005年12月31日的7,254.14亿元增长12.4%;截至2005年12月31日,本公司及其子公司的总资产较2004年12月31日的5,710.58亿元增长27.0%。

2.盈利能力分析

本公司及其子公司近三年及一期营业收入保持持续增长。2007年1-6月营业收入为3,927.26亿元,2006年实现营业收入6,889.78亿元,较2005年增长24.8%,主要原因是原油、天然气及部分成品油等主要产品价格上升和销量增加影响。本公司及其子公司2005年实现营业收入5,522.29亿元,较2004年的3,886.33亿元增长42.1%,主要是原油、汽油和柴油等主要产品价格上涨和销售量增加,以及天然气销售量的增加。同时,本公司及其子公司的利润水平基本保持稳定。本公司及其子公司将继续通过业务拓展和改进运营效率来提高本公司及其子公司的盈利能力。

3.现金流分析

2007年1-6月本公司及其子公司经营活动的净现金流入为1,121.77亿元。2006年本公司及其子公司经营活动的净现金流入为2,054.42亿元,比2005年下降了41.06亿元,其主要原因为本公司及其子公司支付的各项税费增加。2005年本公司及其子公司来自经营活动的净现金流入为2,095.48亿元,较2004年的1,455.06亿元上涨了440.42亿元,其主要原因为当年净利润增加了342.80亿元且应付帐款增加了154.09亿元。

2007年1-6月本公司及其子公司投资活动的净现金流出为573.51亿元。2006年,本公司及其子公司投资活动净现金流出为1,621.52亿元,与2005年的948.29亿元相比,增加了673.23亿元,其主要原因为:(1)2006年,本公司及其子公司支付现金支出为1,391.67亿元,比2005年增加了120.37亿元;(2)支付约213.76亿元收购PKZ 67%的股权;(3)2006年,本公司及其子公司整合下属三家上市公司,支付了40.95亿元的现金;(4)2006年,本公司及其子公司收回投资收到的现金为4.07亿元,比2005年同期减少了352.68亿元。2005年,本公司及其子公司投资活动现金净流出为948.29亿元,比2004年的1,030.24亿元减少81.95亿元,主要原因为:(1)收回投资收到的现金增加了270.45亿元;(2)投资支付的现金减少了101.39亿元。同时付现资本支出增加302.73亿元部分抵销了上述投资活动现金流出的减少。

2007年1-6月本公司及其子公司筹资活动净现金流出为320.16亿元。2006年,本公司及其子公司筹资活动净现金流出为753.78亿元,比2005年的450.44亿元增加了303.34亿元。这一增长的主要原因是:(1)股息分派的增加导致现金流出量增加了149.22亿元;(2)2005年,本公司H股增发导致现金流入增加196.92亿元,而2006年没有类似的股权融资活动。2005年,本公司增发H股,筹资196.92亿元,导致2005年筹资活动现金流入比2004年增加约200亿元。该增加部分基本上被2005年分配股利增加的现金流出所抵销。所以,2005年本公司及其子公司筹资活动产生的现金流量基本上与2004年持平。

(三)股利分配政策

1.本公司近三年及一期现金股利的分配情况如下:

Table with 5 columns: Period (期间), 当期净利润(亿元)(注), 支付股利金额(亿元), 是否完成派发.

注:上表中2004年度、2005年度、2006年度的净利润为按国际会计准则的审计值,2007年上半年的净利润为按中国企业会计准则的审阅值。

2.根据本公司第三届董事会第七次临时会议及2007年度临时股东大会决议,本公司A股发行前公司未分配的滚存利润(需扣除于2007年9月28日派发完毕的2007年度中期现金股利),由中国石化集团、公司H股股东及本次A股发行后的A股股东共同享有。

3.本次发行后公司的股利分配政策

(1)本公司股利分配预案由本公司董事会制订,并经本公司股东大会批准实施。

(2)本公司利润分配按中国企业会计准则确定的财务报表的当年归属于上市公司股东的净利润及其年初未分配利润之和,与国际财务报告准则计算确定的当年净利润及其年初未分配利润二者中孰低的数额,扣除当年提取的法定盈余公积后的余额,作为当年向股东分配利润的最大限额。

(四)控股子公司和参股公司的基本情况

本公司主要控股子公司情况如下(有关财务数据均未审计):

Table with 6 columns: No. (序号), Company Name (公司名称), 截至2007年6月30日总资产, 截至2007年6月30日净资产, 截至2007年6月30日净利润, 截至2006年12月31日总资产, 截至2006年12月31日净资产, 截至2006年12月31日净利润.

本公司主要参股公司情况如下(有关财务数据均未审计):

Table with 6 columns: No. (序号), Company Name (公司名称), 截至2007年6月30日总资产, 截至2007年6月30日净资产, 截至2007年6月30日净利润, 截至2006年12月31日总资产, 截至2006年12月31日净资产, 截至2006年12月31日净利润.

第四节 募集资金运用

一、大庆油田原油产能建设项目 本公司拟用本次A股发行的募集资金投资于在大庆油田的三个原油产能建设项目,投资约68.4亿元建设原油年生产能力213万吨。这些

项目从2007年开始建设,并分三年实施完成。

二、大庆油田原油产能建设项目 本公司拟用本次A股发行的募集资金投资于在大庆油田的三个原油产能建设项目,投资约59.3亿元建设原油年生产能力147万吨。这些项目从2007年开始建设,并分三年实施完成。

三、冀东油田原油产能建设项目 本公司拟用本次A股发行的募集资金投资于在冀东油田的一个原油产能建设项目,投资约15.0亿元建设原油年生产能力50万吨。这些项目从2007年开始建设,并分两年实施完成。

四、独山子石化加工进口哈萨克斯坦合流原油炼油及乙烯技术改造工程项目 该项目投资规模为26.23亿元,新建1,000万吨/年炼油能力和100万吨/年乙烯。本公司拟将募集资金中约175.0亿元用于该项目。炼油部分主要包括新建1,000万吨/年常减压蒸馏、200万吨/年加氢裂化、300万吨/年直馏柴油加氢、120万吨/年延迟焦化、80万吨/年催化柴油加氢等装置。乙烯部分包括新建100万吨/年乙烯、60万吨/年全密度聚乙烯、30万吨/年高密度聚乙烯、55万吨/年聚丙烯等装置。该项目已于2005年获得国家发改委的批复(发改工业[2005]323号),预计2009年建成投产。

五、大庆石化120万吨/年乙烯改扩建工程 该项目投资规模为92.4亿元,本公司拟将募集资金中约60.0亿元用于该项目。该项目将把乙烯总生产能力由60万吨提高到120万吨,主要包括并线建设60万吨/年乙烯、25万吨/年全密度聚乙烯、30万吨/年全密度聚乙烯、30万吨/年聚丙烯、60万吨/年裂解汽油加氢和40万吨/年芳烃抽提六套主要生产装置。该项目已于2007年获得国家发改委的批复(发改工业[2007]1187号),计划从2007年开始建设,分三年建成投产。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)多于以上项目投资需求总额,则多出部分将用于补充流动资金及其他一般商业用途;若募集资金数额(扣除发行费用后)不足以满足以上项目的投资需要,不足部分本公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。

六、募集资金运用对发行人的影响

本次A股发行的募集资金运用有利于巩固本公司在国内油气勘探与生产方面的领先地位,强化本公司炼化一体化方面的竞争优势,从而提升本公司的长期可持续发展能力和抗风险能力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”中披露的风险外,投资者应特别认真地考虑下述各项风险因素:

1.宏观经济风险:中国石化所从事的石油石化行业属于基础性产业,行业整体需求与宏观经济密切相关,宏观经济的波动将对石油石化行业的需求产生影响,进而对本公司的经营业绩产生影响。

2.生产成本上升的风险:近年来,受原油价格大幅上涨的影响,油田服务费用普遍上扬,本公司的勘探与开发业务的服务费支出相应增加;同时,国内材料、燃料及动力等生产资料价格都有不同程度的上涨,导致本公司的采购成本和油气生产成本上升。

3.海外业务拓展及经营风险:本公司的海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖,且由于国际政治、经济和其他条件的复杂性,包括进入壁垒、合同违约等,都可能加大海外业务的风险。

4.控股股东股权集中的风险:截至招股意向书签署日,本公司的控股股东中国石油集团持有本公司88.21%的股份,本次A股发行后,中国石油集团仍将持有本公司不低于86%的股份。因此,中国石油集团对本公司拥有较大的影响力,中国石油集团的利益可能与部分或全部少数股东的利益不一致。

二、其他重要事项

(一)重大合同

本公司正在履行的重大合同主要有天然气销售合同、借款合同。

(二)重大诉讼与仲裁事项

截至招股意向书签署日,本公司不存在对经营和财务状况产生重大不利影响的诉讼或仲裁事项。本公司控股股东中国石油集团、本公司董事、监事和高级管理人员不存在重大诉讼或仲裁事项。截至招股意向书签署日,本公司董事、监事和高级管理人员不涉及任何刑事诉讼。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

Table with 5 columns: Party (当事人), Name (名称), Address (住所), Telephone (联系电话), Fax (传真), Contact Person (经办人或联系人).

二、有关本次发行的重要时间安排

Table with 2 columns: Event (事件), Time (时间).

第七节 备查文件

本次股票发行期间,投资者可在本公司和联席保荐人(主承销商)办公地址查阅本公司招股意向书全文及备查文件。投资者也可在http://www.se.com.cn 查阅招股意向书全文及备查文件。