海洋石油工程股份有限公司
公开发行公司债券募集说明书摘要

（上接封六版）

（十）登记、托管、结算机构：

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

法定代表人：王迪彬

电话：021-58708888

传真：021-58754185

邮政编码：200120

上述机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的资信状况

一、信用评级

（一）信用级别

经中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。它表明本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

优 势

1.行业发展前景良好。海洋石油产业巨大的发展前景为海洋石油工程的发展打开了广阔的市场空间。

2.突出的竞争优势。海油工程是国内唯一一家可承揽海洋石油、天然气开发工程建设项目的总承包公司，市场占有率绝对领先。在目前的中国市场，公司在成本、技术、设备、人才等多方面已形成突出的竞争优势。

3.股东支持。公司作为中国海油系统中唯一提供工程服务的公司，承担着中国海油绝大部分的工程项目。依据规划，未来中国海油将保持大规模的资本支出，对公司业务发展构成有力支撑。

4.政策支持。作为国家新技术产业开发区认定的高新技术企业，目前公司享受15%的所得税优惠税率。目前海油工程已取得进出口企业资格证书，获得自营进出口经营权，并享受进口装备免税政策。

5. 公司盈利能力不断增强。随着公司工程量的不断增加及公司工程总承包能力的增强，公司盈利能力不断提高。截至2006年底，公司实现主营业务收入49.69亿元，主营业务毛利率达22.29%。

6.担保实力。中国银行作为四大国有商业银行之一，资产规模雄厚，该行的担保为本期债券的按期偿还提供了强有力的保障。

关 注

1.施工风险。海上工程施工对技术要求高，容易受气候等自然条件的影响，加上海外业务、深水业务作业中对海域熟悉程度不高，因此存在发生施工事故的风险。

2.产能瓶颈。公司目前自有资源不足，2006年公司外租船舶数占全年投入船舶总数的85%，外部队伍完成的钢材加工量占公司总加工量的59.50%。在全球工程服务类资源均很紧缺的背景下，能否及时有效的组织和利用外部资源在一定程度上决定了公司业务扩张的速度，而较高的外包费用则削弱了公司的盈利能力。

3.未来较大的资本支出规模。未来5年公司资本支出计划在100亿元左右，用于船舶、设备建造及青岛基地建设，公司债务压力将增加。

4.工程所用特种钢材目前国内只有舞阳钢厂生产，公司面临钢材供应不足的问题。

（三）跟踪评级安排

根据监管部门的要求，中诚信将在本期公司债的存续期内对公司债每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信在公司债的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。发行人已向中诚信承诺，如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信公司网站对外公布。

二、发行人主要偿债指标

发行人合并口径主要偿债指标

偿债指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.04	1.41	1.32
速动比率	0.55	1.10	0.86
资产负债率	39.99%	32.61%	32.50%

注：发行人2004、2005、2006年没有银行贷款、应付债券等付息债务

发行人母公司口径主要偿债指标

偿债指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.25	1.48	1.32
速动比率	0.75	0.99	1.01
资产负债率	39.70%	32.51%	32.89%

注：发行人母公司2004、2005、2006年没有银行贷款、应付债券等付息债务

发行人在最近三年与主要客户发生业务往来时，没有出现过严重违约现象。发行人在最近三年未发行过债券。本期债券发行后，发行人累计债券余额为12亿元，低于2006年末净资产的40%，符合中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）有关要求。除本次发行的债券外，公司无其他未偿付债券。

授信情况方面，截至2007年7月10日，公司共有中国银行、中国建设银行、中国工商银行等6家银行42亿元综合授信额度，其中未使用授信额度31.75亿元，已使用部分主要包括投标保函、履约保函等与施工项目有关的保函。目前，公司财务弹性较大，在一定程度上提高了公司整体偿债能力。

第三节 担保事项

本期债券由中国银行股份有限公司授权其天津市分行提供不可撤销连带责任保证担保。中国银行股份有限公司天津市分行已于2007年8月31日为本期债券出具了担保函。发行人律师北京市君合律师事务所认为该担保函合法有效。

一、担保人基本情况

中国银行股份有限公司天津市分行是中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）下属31家分行之一。中国银行股份有限公司是中国四大商业银行之一，2006年6月1日和7月5日，中国银行先后在H股市场和A股市场上市，分别募集资金754亿港元和194亿人民币。上市后，中央汇金投资有限责任公司为中国银行控股股东，持有中国银行67.49%的股份。商业银行业务是中国银行的核心业务，包括公司业务、个人银行业务及资金业务。截至2006年12月31日，中国银行总资产为53,253亿元，存款总额为40,954亿元，贷款总额为24,318亿元。与此同时，中国银行通过旗下的全资子公司——中银国际控股有限公司和中银集团保险有限公司，拓展投资银行业务和保险业务。截至2006年12月31日，中国银行在世界27个国家和地区拥有分支机构，与1,500家国外代理行及47,000家分支机构保持了代理业务关系，拥有广泛的国际网络。

完成上市后，中国银行的资本状况、盈利能力、资产质量显著改善，财务素质显著提升；同时，其公司治理结构、内部控制和风险管理也得到进一步完善。2006年末，中国银行的资本充足率达到13.59%，比2005年末上升3.17个百分点；核心资本充足率为11.44%，比2005年末上升3.36个百分点。中国银行担保业务以保函为主，截至2006年12月31日止，中国银行开出保函的担保余额为人民币2,902.05亿元，占净资产的74.75%。

2006年中国银行实现拨备前营业利润775.52亿元，净利润418.92亿元，净利差达到2.28%。总资产净回报率（ROA）为0.94%，比2005年上升0.22个百分点。股本净回报率（ROE，含少数股东权益）为13.86%，上升0.70个百分点。2006年中国银行的资产质量继续改善，信贷成本控制在0.50%，不良贷款率为4.04%，下降0.58个百分点，关注类贷款占比由12.71%下降到8.15%，拨备覆盖率提高至96.00%。综合分析，中国银行具有很强的经营实力和财务实力，资信状况良好，并且具备良好的偿债能力，能够为本期债券发行提供有力担保保障。

经审计的主要财务指标

财务指标	2006年
净资产额(亿元)	3,882.54
资本充足率	13.59%
核心资本充足率	11.44%
累计担保余额(亿元)	2,902.05
累计担保余额占净资产的比例	74.75%
不良贷款率	4.04%
拨备覆盖率	96.00%
拨备前营业利润(亿元)	775.52
净利润(亿元)	418.92
净资产收益率(扣除非经常性损益)	12.46%

二、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券提供不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入公司债券登记机构或主承销商指定的账户。

担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

本期债券为10年期公司债券，发行面额总计为人民币12亿元。

（二）债券的到期日

本担保函项下的债券到期日为债券发行首日后10年。债券发行人应于债券到期日后5个工作日内清偿全部债券本金和利息。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为不可撤销连带责任保证担保。

（四）保证责任的承担

在本期债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代表债券持有人要求担保人履行保证责任。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金人民币12亿元及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（七）财务信息披露

本期债券有关主管部门或债券持有人及债券受托管理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（八）债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债券转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第五条规定的保证范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本担保函项下的保证责任。

（十）加速到期

在本期债券到期之前，担保人发生分立、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十一）担保函的生效

本担保函自中国证券监督管理委员会批准本期债券发行之日生效，在本担保函第六条规定的保证期间内不得变更或撤消。

第四节 发行人基本情况

一、发行人设立情况

海洋石油工程股份有限公司是于2000年4月10日经国家经济贸易委员会国经贸企改〔2000〕308号文批准，由中海石油平台制造公司、中海石油海上工程公司、中海石油工程设计公司、中国海洋石油南海西部公司和中国海洋石油渤海公司作为发起人，共同以发起方式设立的股份有限公司。2000年4月20日，公司正式注册成立，注册资本为17,000万元。中海石油平台制造公司、中海石油海上工程公司、中海石油工程设计公司、中国海洋石油南海西部公司和中国海洋石油渤海公司五家股东分别持有本公司36.44%、32.37%、16.34%、14.26%、0.59%的股份。

2003年9月28日，公司实际控制人中国海洋石油总公司以协议方式无偿受让本公司发起人股东中海石油平台制造公司、中海石油海上工程公司和中海石油工程设计公司持有的总共15,923.38万股的股份，占本公司当时股份总数的57.91%，成为本公司第一大股东。

二、股东情况介绍

（一）截止2007年6月30日股东总数为23,381户。

（二）前10名股东持股情况说明（截止2007年6月30日）

单位：股

序号	股东名称	持股总数	比例(%)	股东性质
1	中国海洋石油总公司	488,159,126	51.36	国家持股
2	中国海洋石油南海西部公司	81,726,641	8.60	国有法人
3	嘉实策略增长混合型证券投资基金	13,740,014	1.45	其他
4	建信恒久价值股票型证券投资基金	11,442,687	1.20	其他
5	FORTIS BANK SA/NV	10,000,000	1.05	境外法人
6	银华核心价值优选股票型证券投资基金	9,672,828	1.01	其他
7	南方成份精选股票型证券投资基金	9,297,631	0.98	其他
8	交银施罗德精选股票证券投资基金	7,576,452	0.80	其他
9	景顺长城新兴成长股票型证券投资基金	7,000,000	0.74	其他
10	景顺长城内需增长开放式证券投资基金	5,254,953	0.55	其他

（三）前10名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	可上市流通时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	中国海洋石油总公司	440,639,126	2008年1月24日	47,520,000	注1
			2009年1月24日	393,119,126	
2	中国海洋石油南海西部公司	34,206,641	2008年1月24日	34,206,641	

注1：自股权分置改革方案实施后首个交易日（2006年1月24日）起，在12个月内不上市交易或者转让；前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在12个月不超过5%，在24个月不超过10%。

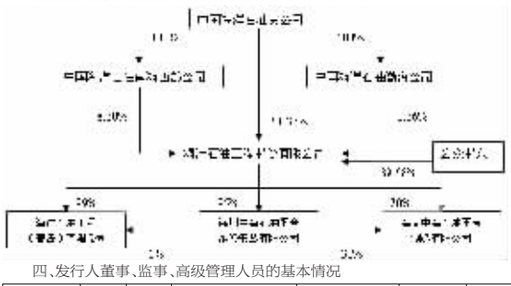
三、发行人组织结构和重要权益投资情况

（一）发行人内部组织结构

本公司按照相关法律的规定，建立了较为完善的公司治理结构，包括股东大会、董事会、监事会和各职能部门，并制定了相应的议事规则。此外，本公司根据需要设立了7家分公司。

（二）发行人股权结构

截至募集说明书签署日，发行人股权结构如下图所示：



四、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

姓 名	性别	年龄	职 务	任期起止日 期	持有公司股份情况	2006年薪酬情况（万元）（税前）
周守为	男	57	董事长	2007-2010	无	无
姜锡肇	男	51	董事、总裁	2007-2010	无	41.20
徐永昌	男	39	董事	2007-2010	无	无
孙树义	男	68	董事	2007-2010	无	无
李维安	男	50	独立董事	2007-2010	无	6.2
杨 军	男	49	独立董事	2007-2010	无	6.2
韩传模	男	57	独立董事	2007-2010	无	6.2
尹寄鸿	男	58	监事会主席	2007-2010	无	无
肖健文	男	58	监事	2007-2010	无	无
王朝柱	男	54	监事	2007-2010	无	23.20
胡长安	男	60	党委书记	2007-2010	无	40.80
周学仲	男	50	执行副总裁	2007-2010	无	无
张松甫	男	54	执行副总裁	2007-2010	无	35.80
陈文金	男	43	执行副总裁	2007-2010	无	34.20
戎平生	男	46	副总裁	2007-2010	无	25.18
李友成	男	45	副总裁	2007-2010	无	24.87
邬汉明	男	47	财务总监	2007-2010	无	无
李志刚	男	42	总工程师	2007-2010	无	24.47
刘连举	男	42	董事会秘书	2007-2010	无	22.75

注：2006年，发行人董事、监事及高级管理人员中共有七人未在发行人处领取薪酬。其中，周守为、徐永昌、尹寄鸿、肖健文在中国海洋石油总公司任职并领取薪酬；孙树义、周学仲、邬汉明于2007年开始在发行人处任职。

五、发行人主营业务概况

海洋石油工程股份有限公司是中国目前唯一一家承揽海洋石油、天然气开发工程建设项目的总承包公司，主要从事海上油气田开发工程及其陆地终端的设计与建造，各类码头钢结构物的建造与安装，各种类型的海底管道与电缆的铺设，海上油气田平台导管架和组块的装船、运输、安装与调试，以及海洋工程及陆上设施的检测与维修等业务。

公司自成立以来保持了快速高效的发展势头。截止2006年12月31日，公司总资产达50.23亿元，净资产为30.12亿元。近年来，随着业务量的增长，公司主营业务收入实现快速增长，2004至2006年主营业务收入分别实现34.88亿元、42.59亿元和49.69亿元，复合增长率达到19.4%。2006年公司全部主营业务收入均来自海洋工程项目收入，其中公司海洋项目工程总承包项目收入占公司主营业务收入的93.59%。

（一）海洋石油工程行业概况

海洋石油工程行业直接服务于海洋石油油田勘探开发，与海洋油气行业具有较强的正相关性。因此，海洋油气行业的发展状况是决定海洋石油工程行业的主要因素。

1.海洋油气概况

海洋是全球油气资源重要的接替区。对比国际其他国家，我国海洋油气资源的探明率很低，整体处于勘探的早中期阶段。根据《2006年中国海洋经济统计公报》显示，2006年中国海洋石油天然气开采能力不断增强，海洋油气业继续快速发展，中国海洋油气总产量突破了4,033万吨油当量，海洋油气业总产值达1,121亿元。随着海洋石油开发技术的进步，我国海洋石油勘探有着广阔的发展空间。

2.海洋石油工程行业发展概况

海洋石油工程行业是一个高投入、高风险、高技术含量的行业，是海洋油气业的重要组成部分。我国的海洋石油工程行业与海洋石油工业同步诞生。目前海洋石油工程设计领域，除海油工程外，国内同业者尚无涉足；海洋石油工程建造领域，国内大型造船厂、石油工程公司开始向这一领域发展，但仅限于在海上油气田建设工作量十分集中的情况下分包海洋石油工程的部分工作量；海洋石油工程安装领域，国内少数打捞局等单位参与了海洋石油工程的海上吊装服务，但尚不具备从事海上安装工程的组织能力。因此，就中国目前的海洋石油工业来看，发行人在行业中具有绝对竞争优势。

（二）发行人主营业务概况

近年来，公司的工程量呈快速增长趋势，主要受益于海洋油气业的快速发展和公司硬件水平的不断提高。2003~2006年公司建设工程数目快速上涨，公司运行的项目由2003年的15个增至2006年的28个。2006年公司项目分布在渤海、东海、南海以及海外印尼爪哇海域，共有10个项目顺利完工，其中有6个项目提前完工。工程完成的钢结构量也由2005年的8.3万吨增长到2006年的10.5万吨。

公司项目建设主要由陆地建设和海上安装两部分组成。陆地建造方面，公司主要拥有塘沽和青岛两个基地，目前拥有12万吨钢结构产能。青岛基地建设分三期进行，目前一期已经建成，6万吨钢结构产能已投入使用，青岛基地二期项目计划2007年底投产，三期建设项目2007年4月18日正式开工，计划2009年全部投产。青岛基地的建设主要包括四条滑道和陆上配套生产车间，占地90万平方米。三期建成后，青岛基地年产钢结构20万吨。

从海外经营情况来看，近年来公司在海外市场上取得了较大的突破。依托中国海油在海外的扩张，公司也开始开拓海外市场。2005年公司承接了印尼SES油气总承包项目，2006年又承接了印尼KODECO项目的导管架、组块和海底管线的安装业务，目前KODECO项目已经顺利完成，SES项目进展良好。2007年上半年，公司与MODEC公司签订了5年的长期合作协议。凭借多年的国内近海开发经验的积累，公司在东南亚竞争中享有一定的作业、装备和成本优势，公司已经初步具备一定的国际竞争力。

（三）未来发展战略

中下游和深水领域是公司明确的“十一五”期间发展重点。中国海油正从一家上游业务公司向上下游一体化的综合型能源公司的目标快速发展，炼化和LNG（液化天然气）业务是中国海油向下游扩张的重点。依托中国海油向中下游发展的市场基础，公司加大了中下游市场开发力度，相继承揽了珠海液化天然气、立沙码头建设、惠州炼油等多个中下游项目。

深水领域方面，根据中国海油“十一五”规划，水深超过300米以上的深水油田勘探开采已成为其未来战略部署的重要内容，而提高深水作业能力也是海油工程下一步的发展重点，公司计划在未来十年中建立深水船队。目前公司已经开始建造作业水深3000米，具有4000吨起重能力的深水铺管起重船，预计将在2010年以后投入使用。深水作业能力的提升将是公司增强国际竞争力和实现可持续发展的关键之一。

（四）番禺项目说明

2006年6月番禺30-1项目导管架部分水下结构发生变形，公司采取了有效的施救措施，安全地完成了该项目上部组块的拆除，并对这些模块进行妥善保管和维护。为实现番禺30-1气田早日投产，业主决定先行垫资新建番禺30-1项目导管架。受业主委托，公司已于3月份在青岛制造场地开工新建，目前该项目导管架建造工作平稳有序运行。

根据谨慎性原则，2006年6月起公司因番禺30-1总包项目及项目组块拆除、运输、储存发生的工程成本3.89亿元，以及2007年上半年新建番禺30-1项目导管架发生的成本9,870万元，共4.88亿元暂在存货科目中列示。2006年6月后公司收到的番禺30-1总包进度款4.09亿元，2007年上半年收到业主支付的番禺30-1项目组块拆除、运输、储存保险补偿款9,676万元和新建番禺30-1导管架的费用1亿元，共6.06亿元暂在预收账款科目中列示。

目前，公司以及业主、保险公司共同认可的第三方对番禺30-1导管架水下部分局部变形的原因调查仍在进行之中，原因尚未确定，公司正在积极配合业主进行事故原因调查工作。

业主已对项目投保，目前保险公司已支付部分赔偿。中诚信就本期债券出具的信用评级报告预计该事件不会对公司生产经营带来重大影响。

第五节 财务会计信息

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

以下引用的2004至2006年财务数据引自2004年、2005年和2006年经审计的财务报告。2007年上半年财务数据引自未经审计的2007年半年报。信永中和会计师事务所有限责任公司对发行人2006年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，中兴宇会计师事务所有限责任公司对发行人2004年和2005年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

二、发行人2004、2005、2006年及2007年上半年主要财务指标

（一）母公司口径财务指标

	2007上半年	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.25	1.48	1.33	1.28
速动比率	0.75	0.99	1.01	0.83
资产负债率	44.26%	39.71%	32.50%	32.89%
总债务/总资本	3.17%	5.05%	0.07%	0.51%
净资产收益率	13.67%	24.81%	24.94%	20.38%

注：发行人母公司2004至2006年没有付息债务

（二）合并口径财务指标

	2007上半年	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.96	1.04	1.41	1.32
速动比率	0.49	0.55	1.10	0.86
资产负债率	46.09%	39.99%	32.61%	32.50%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.30	1.54	1.52	1.55
每股净资产(元)	3.53	3.80	5.92	5.44
净资产收益率	13.22%	24.81%	24.94%	20.39%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	8.68%＊	28.03%	28.31%	22.54%
全面摊薄每股收益(元)	0.47	0.94	1.48	1.11

＊注：

1.2007年上半年公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率下降幅度较大，是由于在2007年未经审计的半年报中，将2006年度所得税先征后返退税款1.15亿元记入非经常性损益，与2004年至2006年年报统计口径不同；除去此影响，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为14.17%，与去年同期基本持平

2.2004至2006年公司没有付息债务

上述财务指标计算方法：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

（3）息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

（4）资产负债率=负债总计/资产总计

（5）每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

（6）每股净资产=净资产/期末总股本

（7）净资产收益率=净利润/期末净资产

（8）扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率和全面摊薄每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》的要求计算。

三、公司管理层财务分析

除特别说明外，以下公司管理层财务分析均采用母公司财务报表口径。

（一）财务情况简介

发行人已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。

海洋石油工程行业是海洋油气勘探开发的重要组成部分，近年来在世界油气资源需求快速增长的趋势下快速成长。本公司作为中国目前唯一一家承揽海洋石油、天然气开发工程建设项目的总承包公司，随着我国能源需求的增长和海洋油气开发的加快，得到了长足发展。

1.公司具有良好的业务发展前景

近年来公司的工程量呈快速增长趋势，公司运行的项目由2003年15个增至2006年28个，2004年至2006年公司主营业务收入分别为34.72亿元，42.26亿元和49.21亿元，年复合增长率达19.05%。与此同时，对成本和期间费用的良好控制能力使得公司净利润增长高于主营业务增长，2004至2006年公司净利润分别为3.66亿元、5.85亿元和7.47亿元，年复合增长率达42.86%。公司与中国海洋石油总公司及国际石油公司一直保持良好合作关系，中国海洋石油行业的发展以及公司海外市场的进一步拓展为公司提供了广阔的业务发展前景。

2.公司业务增长和战略规划迫切需要对工程船舶等生产设备的大规模投资

公司进行海洋石油、天然气开发工程建设的主要生产设备是工程船舶，公司需要进行大量固定资产投资购买工程船舶以满足日益增长的业务需求和公司长期发展战略规划：

（1）目前公司拥有各类大中型工程船舶14条，随着业务的快速增长，公司自有工程船舶运营能力不能完全满足需求的情况日益显现，因此需要外租大量船舶保证工程按期按质完成。2006年公司外租船舶数已占到全年投入船舶总数的85%，对外部资源的依赖性逐步上升成为了制约公司快速发展的主要瓶颈；

（2）2006年度由于外租工程船舶等发生的外包费用占主营业务成本近50%，较高的外包费用一定程度上削弱了公司的盈利能力；

（3）公司目前深水作业能力较国际大型海洋工程作业集团仍然较低，根据公司战略规划，公司在未来几年内将致力于深水作业的施工设备和船舶建设，因此加快发展自身硬件建设成为公司目前的迫切需求。

3.利用中长期债券融资进行购买船舶等固定资产投资符合公司发展规划和股东利益

由于购买大中型船舶支出较大，公司需要进行外部融资来满足部分固定资产投资的资金需求。根据公司固定资产投入和公司资产负债结构的特点，选择中长期债券进行融资符合公司和股东的利益：

（1）船舶投资的资金回收期相对较长，中长期债券从期限和融资成本角度上与公司的融资需求具有较高的匹配度，符合公司中长期的发展需求；

（2）截至2006年末公司长期负债仅占总负债的1.6%，且为无需付息的专项应付款，因此公司利用长期债券进行融资的空间较大。

4.公司具有较强的偿债能力

2004年末，2005年末及2006年末公司资产负债率分别为32.89%，32.50%和39.71%，处于较低水平。2006年度资产负债率增长主要由于工程量增加造成流动负债中的应付账款增加，对长期负债没有较大影响。

截至2006年末，公司没有付息债务。良好的持续盈利能力和较低的负债水平有力的保证了公司的偿债能力。

（二）偿债能力分析

1.发行人最近三年及一期的主要长短期偿债能力指标：

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
流动比率	1.25	1.48	1.32	1.28
速动比率	0.75	0.99	1.01	0.83
资产负债率	44.27%	39.71%	32.50%	32.89%

上述财务指标计算方法：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

（3）资产负债率=负债总计/资产总计

2.公司短期偿债能力

从短期偿债能力来看，发行人过去三年的流动比率呈逐年递增的趋势，复合增长率为7.53%，前三年速动比率保持在0.80以上；虽然由于大量工程投入，在2007年上半年流动比率有所下降，但仍然保持在1.20以上，反映出发行人较优的资产流动性。

3.公司长期偿债能力

由于公司目前没有长短期借款，债务规模一直维持在很低水平，债务压力很小，公司目前现金流对总体债务有很好的覆盖能力。

第六节 本期债券募集资金运用

本期债券募集资金主要用于购建船舶装备，具体募集资金用途如下：

一、购置7000吨起重船

购置7000吨起重船使用募集资金5.4亿元左右，该项目将提升公司海上作业能力，完善船舶系列，提升公司海上综合作业能力和工程总包能力。

目前，公司除“监疆”号起重铺管船外其他主力工程船舶船龄大多在30年左右，仅能适用浅水作业，且维护成本较高，作业风险较大，很难满足不断扩大的海洋工程市场需求。

购置本船可以大幅提升公司的海上综合作业能力和工程总包能力，缓解公司目前船舶资源紧张的局面，同时减少对于船舶租赁市场的依赖，确保工程进度。此外，本船将较多地使用国产化设备，这在今后船舶的使用和维护中将大幅降低运营成本。

二、建造深水铺管船

建造深水铺管船使用募集资金4亿元左右，该项目将为公司进军深水市场提供必要的装备支持，提升公司深海作业能力。

近年来，随着对外合作的加深和自身勘探开发技术的发展，我国海上油气资源的开发正逐渐走向较深的水域。目前，国内尚没有深水作业工程船舶，公司现有的主力工程船舶“监疆”号的作业水深也只有150米。

为了开拓更为广泛的深水石油工程市场，公司急需建立自身的深水作业能力。拟建造的深水铺管船的作业深度达到3000米，该船的性能可以满足我国东海、南海和东南亚等主要海区的作业要求，总体作业能力在国际同类船舶中处于领先地位。

三、建造浅水铺管船

建造浅水铺管船使用募集资金2.6亿元左右，该项目将与“监疆”号起重铺管船配套形成公司浅水海域的综合作业船队，提升公司常规海域市场综合竞争实力。

公司现有铺管船除“监疆”号外大多有30年左右的船龄，很快面临退役的问题。因此，公司急需尽快添置浅水铺管船。

浅水铺管船将与“监疆”号起重铺管船配套形成公司浅水海域的综合作业船队。浅水铺管船具有专业性强，铺管作业效率高的特点，将主要用于国内浅水管线铺设；“监疆”号主要负责浅水大型结构物吊装工作，并兼顾部分铺管市场。两条工程船舶可以互为补充，增强投标竞争力。

上述本期债券募集资金拟投资项目已在天津市发展和改革委员会备案。

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

（一）2007年海洋石油工程股份有限公司公开发行公司债券募集说明书全文；

（二）发行人最近3年经审计的财务报告及已披露的最近一期财务报告；

（三）保荐机构出具的发行保荐书；

（四）法律意见书；

（五）资信评级报告；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）担保函。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

一、海洋石油工程股份有限公司

住所：天津市塘沽区丹江路1078号

联系人：邬汉明、刘连举、谢红军

联系电话：022-66908018

传真：022-66908000

互联网网址：http://www.cnoocengineering.com

二、中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联系人：王▮晶、杨旋旋、邓浩、娄一征、李响、贺新、郝恒、曹薇

电话：010-65051166

传真：010-65051156

互联网网址：http://www.cicc.com.cn

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

关于延长长信增利动态策略基金在中国民生银行参与申购费优惠活动期限等事项的公告

为满足广大客户的需求，经长信基金管理有限责任公司（以下简称“本公司”）与中国民生银行股份有限公司（以下简称“民生银行”）协商决定，对本公司增利动态策略基金（基金代码：519993）在民生银行正在进行的网上银行申购基金费率优惠活动进行延期，并同期推出民生银行电话银行申购基金的费率优惠活动，具体说明如下：

一、延长期限

网上打折：从 2007 年 11 月 7 日延长至 2007 年 12 月 31 日

电话打折：从 2007 年 11 月 7 日开始，至 2007 年 12 月 31 日

二、优惠申购费率

不高于 0.6%，详见民生银行网站 2007 年 9 月 7 日发布的《中国民生银行关于开展网上银行基金申购费率优惠活动的公告》和本公司网站公告。网银和电话银行打折费率相同。

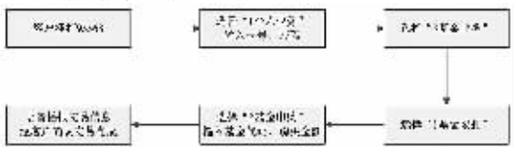
三、申购方式

通过以下两种方式购买长信增利动态策略基金可享受费率优惠：

1、通过民生银行个人网上银行购买，具体申购方法和要求详见民生银行网站 2007 年 9 月 7 日发布的《中国民生银行关于开展网上银行基金申购费率优惠活动的公告》；

2、通过民生银行电话银行购买：凡持有民生借记卡的投资人，在民生银行柜台或网银签约基金业务后，可拨打民生银行 95568 电话银行通过电话银行自助交易或转人工服务办理基金申购。具体流程如下：

（一）自助语音交易流程



（二）人工交易流程

四、重要提示

1、投资者欲了解长信增利动态策略基金产品的详细情况，请仔细阅读其基金合同、招募说明书等法律文件；

2、本公司将与民生银行协商后决定上述优惠活动期间是否展期以及是否新增参与费率优惠活动的旗下其他基金产品，相关内容本公司将另行予以公告。

五、投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况：

1、民生银行网站：www.cmbc.com.cn；

2、民生银行客户服务电话：95568；

3、本公司网站：www.cxfund.com.cn；

4、本公司客服电话：400-700-5566。

风险提示：长信基金管理有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。敬请投资人注意投资风险。

长信基金管理有限责任公司

二零零七年十一月六日

天治品质优选混合型证券投资基金关于延长中国民生银行网上银行基金申购费率优惠活动期限的公告

为了更好地满足投资者的理财需求，方便投资者通过中国民生银行股份有限公司（简称“中国民生银行”）网上银行投资天治基金管理有限公司(简称“本公司”)旗下的天治品质优选混合型证券投资基金（简称“天治品质优选基金”，代码：350002），本公司曾于 2007 年 9 月 7 日发布了《天治品质优选混合型证券投资基金关于参加中国民生银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，经与中国民生银行协商，决定对该优惠活动进行延期。现将有关事项公告如下：

一、适用投资者范围

持有民生借记卡的中国民生银行网银贵宾版客户，通过中国民生银行个人网上银行贵宾版申购开放式基金的个人投资者。

二、适用基金及延长期限

2007 年 11 月 7 日—2007 年 12 月 31 日，投资者通过中国民生银行个人网上银行贵宾版申购本公司旗下的天治品质优选基金享有优惠。

三、优惠申购费率

天治品质优选基金申购费率		
申购金额	原申购费率	优惠申购费率
申购金额＜25 万元	1.5%	0.6%
25万元≤申购金额＜100 万元	1.0%	0.6%
100万元≤申购金额＜500 万元	0.5%	0.5%
申购金额≥500 万元	每笔 1200 元	每笔 1200 元

本优惠活动仅适用于处于正常申购期的天治品质优选基金的申购手续费，不包括基金定投业务及基金转换业务等其他业务的基金手续费。

四、申购方式

持有民生银行卡的投资人，凡申购天治品质优选基金的，可直接登陆中国民生银行网上银行贵宾版，在网上进行基金申购。

五、业务咨询

1、本公司客户服务电话：021-34064800

2、本公司网站：www.chinanature.com.cn

3、中国民生银行客户服务电话：95568

4、中国民生银行网站：www.cmbc.com.cn

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

天治基金管理有限公司

2007 年 11 月 6 日