

(上接16版)

Awilco AS 和 Aweco Holding AS 与本公司为相对独立的法人实体,不存在关联关系,也不存在向本公司推荐董事或高级管理人员的情况。

#### 第四章 交易标的基本情况

##### 一、目标公司的基本情况

目标公司的基本情况均来源于目标公司或第三方已公开披露的信息。

##### (一)目标公司的主要业务及资产情况

###### 1. 主营业务情况

目标公司于2005年1月在挪威成立,并于2005年5月在挪威奥斯陆交易所上市,主要从事海洋石油钻井业务,业务范围已覆盖了澳大利亚、挪威、越南、沙特阿拉伯和地中海五个国家和地区。目标公司现有和在建的平台共13艘,包括已经投入运营的5艘新建自升式钻井平台及2艘生活平台,并有3艘自升式钻井平台和3艘半潜式钻井平台正在建造中。此外,目标公司还拥有再建2艘半潜式平台的选择权。依托现有的高规格、高质量钻井船队,目标公司目前主要为海上石油和天然气的勘探、开发和生产阶段提供钻井服务和海上支持服务。

###### 2. 主要资产情况

目标公司现有和在建的13艘平台配置齐全、设计合理、质量较好。现有平台大部分为新建投产平台,整体船龄较短。目标公司全部运营和在建平台及平台选择权的具体情况如下表所示:

序号	平台名称	平台种类	建造时间	最大作业水深(英尺)	建造地点
1	WilPower	自升式钻井平台	2006	375	新加坡 PPL
2	WilCraft	自升式钻井平台	2006	400	新加坡 Kepsel PELS
3	WilSuperior	自升式钻井平台	2007	375	新加坡 PPL
4	WilBoss	自升式钻井平台	2008	400	新加坡 Kepsel PELS
5	WilForce	自升式钻井平台	2008	375	新加坡 PPL
6	WilSteer	自升式钻井平台	在建	375	新加坡 PPL
7	WilStrike	自升式钻井平台	在建	400	新加坡 Kepsel PELS
8	WilConfidence	自升式钻井平台	在建	375	新加坡 PPL
9	WilPioneer	半潜式钻井平台	在建	2,500	中国烟台
10	WilInnovator	半潜式钻井平台	在建	2,500	中国烟台
11	WilPromoter	半潜式钻井平台	在建	2,500	中国烟台
12	Port Reval	半潜式生活平台	1978年建成钻井平台,之后改建为支持平台,2004年改建为生活平台	1,500	日本
13	Port Rigmar	自升式生活平台	1979年建成钻井平台,1991年改建为生活平台,2007年进行大规模改造	300	新加坡
14	第五艘半潜式选择权	半潜式钻井平台	尚未行权	尚未确认	尚未确认
15	第六艘半潜式选择权	半潜式钻井平台	尚未行权	尚未确认	尚未确认

资料来源:目标公司2007年年报

##### 3. 合同情况

除了3艘在建的自升式钻井平台以外,目标公司其它投产和在建平台目前均与各大石油公司签订了作业合同,具体情况如下表所示:

平台	客户	合同期限	作业地区
WilPower	Anshin Drilling Company	2006年8月-2011年8月	沙特阿拉伯
WilCraft	Peak Group Asia Pacific Pty Ltd	2007年3月-2008年8月	西澳大利亚
WilSuperior	Thung Long	2007年9月-2008年9月	越南
WilBoss	Premier Oil	2007年3月-2008年9月	越南
WilForce	Repsol	2008年第三季度-2009年第一季度	地中海地区
WilPioneer	BP(英国石油)	2009年-2012年	北海地区
WilInnovator	StatoilHydro	2009年-2017年	北海地区
WilPromoter	StatoilHydro	2010年-2018年	北海地区
Port Reval	Cnocophillips	2007年7月-2009年5月	北海地区
Port Rigmar	Cnocophillips	2007年8月-2009年10月	北海地区

资料来源:目标公司2007年年报

##### 4. 平台运营和管理

目标公司的自升式钻井平台由Premium Drilling公司管理和经营。Premium Drilling公司作为一家由目标公司和Sinvest按50:50比例于2005年共同组建的平台管理公司,总部位于休斯敦,其作业和市场推广办事处遍及新加坡、印度、越南、文莱、澳大利亚、中国、马来西亚和阿拉伯联合酋长国。Premium Drilling公司在过去三年已发展成为一家国际知名的钻井承包商,并拥有多样化的国际客户群。截至2008年4月1日,Premium Drilling公司共运营11艘新建的现代化高性能自升式钻井平台,其中5艘由目标公司拥有。到2009年底,预计Premium Drilling公司合计将运营16艘高性能的自升式平台。

Premium Drilling公司目前在全球范围内雇佣来自25个国家约750名员工(包括合同工),而且随着作业平台的持续增加,员工数目将进一步增长。该公司致力为其员工及客户在整个作业期间创造和维护安全的工作环境。

目标公司的半潜式钻井平台现由其斯塔万格办事处负责管理及运营,组织结构及员工招聘正按计划进行。目标公司的生活平台通过独立管理人OSM Offshore AS及Polycrest AS运营。

##### 5. 健康、安全及环保

根据目标公司2007年年报记载,目标公司致力探索最为安全可靠的运营方式。所有业务均依照挪威当地和国际规定及指导方针运营,包括防止因海上作业破坏外部环境约束性规划和手续。目标公司遵循可持续发展原则,并以对海洋排污或对大气排放的零事故率为目标。通过聘请经验丰富的管理经营者,实现钻井平台和生活平台运营的高质量标准。

目标公司2007年安全业绩良好,按照OSHA统计标准,其计算的损失时间事故率为0.12(每2,000,000个人工作时)。2007年,全部自升式钻井平台正常运行,无任何重大故障时段。

##### (二)目标公司股权结构

目标公司股份总数为149,415,487股,每股10克朗,总股本约为14.94亿克朗。截至2007年12月31日,目标公司前十大股东持股情况如下:

股东名称	持股数(股)	持股比例
Awilco AS	56,625,630	37.90%
UBS AG, London branch	10,266,400	6.87%
FolksamFondinvest	7,302,300	4.89%
Lehman Brothers Inc	5,148,947	3.45%
Deutsche Bank (Swiss) SA	4,689,761	3.14%
Aweco Holding AS	3,300,000	2.21%
Pinet & Cie Banquiers	3,026,066	2.03%
Vestergaard Offin Norden	2,097,387	1.41%
Orkla ASA	2,000,000	1.34%
SSS Segensøstetle AG	1,157,448	0.77%

资料来源:目标公司2007年年报

根据挪威律师出具的法律意见,目标公司为依据挪威合法设立、有效存续的公司,其全部股份已有效发行,且全额缴资。

##### (三)目标公司的财务状况

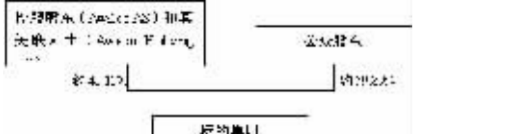
下表所示目标公司截至2007年12月31日前2年的财务信息摘自根据欧盟采用的国际财务报告准则编制的经挪威ERNST & YOUNG AS按照挪威公认会计准则审计财务报表,目标公司截至2008年3月31日前3个月未经审核的简明业绩摘自根据国际财务报告准则第34号中期财务报告准则编制的目标公司2008年第一季度报告:

	单位:千美元		
	2007年 3月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
总资产	1,979,418	1,762,677	1,193,581
总负债	1,464,330	1,266,177	706,272
净资产	515,088	496,500	487,309

	截至2008年 3月31日止 3个月期间			2007年度			2006年度		
销售收入	87,402	202,524	75,696						
除税及少数股东权益前损益	27,968	36,064	(3,419)						
除税及少数股东权益后损益	20,697	26,177	(1,664)						

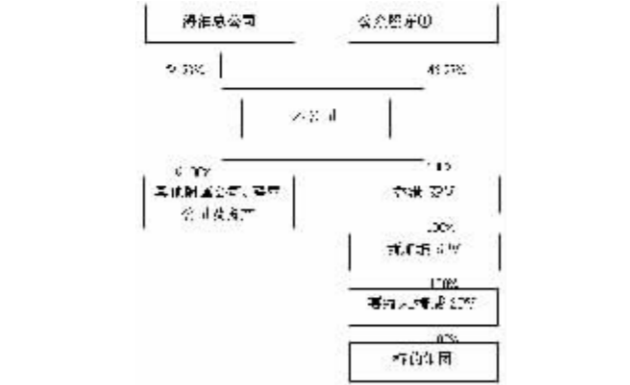
##### 二、收购前后目标公司的股权结构

本次收购前,标的集团的简易股权结构图如下:



## 中海油田服务股份有限公司重大资产购买报告书(摘要)修订稿

如果本次收购能顺利完成(要约被全体体的股东完全接受,且已完成强制收购),本公司将取得标的公司的控制权。股权结构图如下:



注:①包括本公司的H股股东和A股股东。

#### 第五章 本次交易合同的主要内容

2008年7月7日,本公司、挪威SPV与标的公司签订要约协议。挪威SPV作为要约人,于2008年7月18日向全体目标股东派发要约文件,以自愿现金要约收购的方式收购目标公司全部已发行股份。该要约文件内容与要约协议的主要内容保持一致。要约文件主要内容及要约进展情况如下:

##### 一、要约的主要条款和条件

###### (一)要约价格和定价依据

本次交易标的为挪威目标公司的全部已发行股份。要约价格为每股85克朗(约合人民币114.65元),该价格可以进行调整。如果要约被标的公司所有股东接受,要约人将为本次收购支付的总金额(未考虑可能进行的调整)为12,700,316,395克朗(约合人民币17,130,479,393元)。

如果目标公司决定向目标股东作股息或其他现金派发,除非要约因不满足要约生效的条件而撤销,要约人可以调整要约价格,以对股息或现金派发产生的影响进行补偿。一旦要约人作出该等调整,先前目标股东已作出的接受要约的表示将被视为对经调整的新要约的接受。

上述要约价格(未考虑可能进行的调整)体现了①在2008年7月4日(即要约预告日的前一个交易日)标的公司股票收盘价每股71.60克朗(约合96.58元人民币)基础上18.7%的溢价;②2008年5月29日(即标的公司确认有一家表示对收购标的公司有感兴趣的第三方之日的前一交易日)标的公司股票收盘价每股59.70克朗(约合80.52元人民币)基础上42.4%的溢价;③2008年7月4日前一个月标的公司股票平均收盘价每股73.81克朗(约合99.55元人民币)基础上15.2%的溢价;和④2008年7月4日前三个月标的公司股票平均收盘价每股65.21克朗(约合87.96元人民币)基础上30.4%的溢价。

###### (二)要约生效的条件

1. 有效接受要约的标的股的数量,能使要约人在完全摊薄的基础上取得超过目标公司90%的股权和表决权。截至2008年8月15日(中欧标准时间),这一生效条件已经满足。

2. 目标公司遵守某些与股本、股息分配、重大资产重组或处置相关的契约约定。截至重大资产购买报告书签署日,尚未发生违反相关约定的事项;

3. 本次收购取得所有国内监管机构的批准,而且此等批准直至要约最后一项生效条件满足时仍持续有效。截至重大资产购买报告书签署日,除了尚需获得证监会批准外,公司已取得了其他国内监管机构的批准。

4. 中海油田股东大会批准收购标的公司及相关要约事宜。2008年8月26日,本公司2008年第一次临时股东大会决议审议通过本次收购的议案。这一生效条件已经满足。

5. 未发生对目标公司业务和经营活动造成重大不利影响的事件;以下事件的影响不属于重大不利影响:①任何可以在2008年7月7日前以公开渠道获取的信息或在尽职调查过程中已向本公司或要约人适当披露的事件;和②要约人或直接或间接控制要约人的母公司的行为,且该等行为在该方的控制之内。截至重大资产购买报告书签署日,尚未发生对目标公司业务和经营活动产生重大不利影响的事件。

6. 标的公司的董事会未改变或撤销其对要约的推荐。如果至最后期限届满,上述条件没有被满足或豁免,则要约可以被撤销。如果要约人没有满足或豁免上述条件,要约将失效;该等情况下,包括控股股东及其关联人士在内的标的公司所有接受要约的股东将不再受其承诺的约束。截至本次要约期结束,标的公司的董事会未改变或撤销其对要约的推荐。

要约人保有在任何时候全部或部分放弃上述某一或某些条件的权利。在满足要约条件(除非某些条件被要约人豁免)的前提下,本次交易预计于2008年9月下旬完成。

###### (三)要约未完成的赔偿

如果最低接受率这一条件已满足或被要约人豁免,但由于本公司股东大会或有关监管部门批准这两项条件在最后期限届满前未被满足或豁免的原因约为未获最终完成,则要约人将向已经按照要约出售股票的目标股东支付金额为2,000万美元的赔偿,该赔偿将按照已售出的股票数目的比例,在要约失效后5个工作日内支付。如果目标公司的所有股东都出售了其持有的目标公司的股票,则每股将获得约0.134美元的赔偿。

###### (四)目标公司董事会推荐

目标公司董事会对本次要约收购作出了推荐,且作为要约人派发给目标股东的要约文件之附件。目标公司董事会认为,要约价格反映了目标公司现在价值的公平值,完成要约将对目标公司的雇员和客户产生积极影响。如目标公司董事会在咨询其顾问后经自由裁量,相信撤销或修改其推荐对于履行其勤勉义务是必要的,公司董事会有权在要约期限内随时撤销或修改其推荐,并通过挪威奥斯陆交易所公告系统宣布其撤销推荐的决定。

如(1)目标公司董事会撤销其推荐,和(2)要约生效条件下的最低接受率这一条件未被满足且要约人并未豁免该条件,目标公司应在要约失效后五个工作日内向本公司支付1,000万美元终止费用。

##### 二、强制要约、强制收购和目标公司退市

###### (一)强制要约

如果要约完成,且由于该要约或其他原因,要约人取得代表超过三分之一投票权的标的股份,根据挪威证券交易法第6章的规定,要约人需就剩余的标的股份发出强制要约,或者在要约人持有标的公司超过90%的标的股份和投票权的情况下进行强制收购。

强制要约的要约价格必须等于或高于强制要约被触发之日前六个月内对标的股份已经支付或约定支付的最高价格。如果在强制要约被触发时,市场价格明显高于前述价格,要约价格应至少与市场价格相同。

###### (二)强制收购

根据挪威公众有限责任公司法第4-25条和挪威证券交易法第6-22条的规定,如果由于本要约、之后的强制要约或其他原因,要约人取得或持有超过90%的标的公司股份,并且上述股份代表标的公司超过90%的投票权,要约人将有权(并且剩余的每一位标的公司股东将有权要求标的公司)对于要约人尚未持有的标的股份进行强制收购。

如果要约人在要约完成时持有标的公司超过90%的投票权,并且根据挪威证券交易法第6-22条在要约完成后4周内启动强制收购,该收购提供的价格等于或高于强制要约可能提出的价格,并发行所需的证券以支付对价,法律将要求进行强制要约。如果要约人以书面形式将该要约发给所有已知地址的剩余标的公司股东,并且该要约在为向公众公告而设立的挪威公司注册系统电子版公告栏以及在标的公司的营业地被广泛阅读的一家报纸中进行公告,要约人可以为所有标的公司股东设定一个期限以提出异议或拒绝要约。

截至2008年8月15日(中欧标准时间),共有147,414,929股目标公司股份接受了本公司在挪威设立的子公司COSL Norwegian AS公司发出的要约,要约人取得或持有超过90%的标的股份,并且上述股份代表标的公司超过90%的投票权,要约人将按照上述程序完成对剩余标的股份的强制收购。

###### (三)目标公司退市

如果要约人通过要约、随后的强制要约或其他方式持有足够多数的标的股份,要约人将向标的公司的股东大会提出向挪威奥斯陆交易所提交退市申请的议案。该申请需获得目标公司股东大会上代表目标公司表决权和本人的三分之二的以上股东同意方能提出。

##### 三、适用的法律

任何关于要约或要约文件的争议,或由要约或要约文件引起的争议,都应提交奥斯陆城市法庭,根据挪威法律解决。

#### 第六章 管理层讨论与分析

##### 一、董事会讨论与分析

本公司基于对目标公司主要资产(即各钻井平台)装备能力和技术水平的深入尽职调查,对主要资产进行了重置价值评估,并在此基础上考虑目标公司已有的市场合同和客户的价值、结合目标公司的财务状况和对本公司的战略价值和协同效应等因素,对其未来盈利能力和企业价值进行了综合评估,作为此次交易的定价基础。最终确定的每股85挪威克朗的要约价格还考虑了目标公司历史股价走势、交易所的资本市场情况,并经过多次谈判确定。

本公司董事会认为,本次收购有利于扩大本公司船队规模,增强作业能力和一体化服务竞争力,提升运营效率,扩展服务区域和客户范围,增加国际业务带来的收入,优化成本结构,加快国际化进程。

##### 二、独立董事独立意见

本公司现任三名独立董事,即阎森先生、邝志强先生和蒋小明先生均参加了公司董事会于2008年7月6日召开的审议收购目标公司的董事会会议,会上三位独立董事明确表示同意本次收购案,并就有关事项发表了意见,具体如下:

独立董事阎森认为:经对本次收购进行研究,并同公司管理层进行较充分的沟通,本次收购对公司来说不应仅从收购市盈率的角度做评估,还应从资产重组的角度进行评估。从资产重组的角度看,收购的资产对公司很有价值,尤其对公司的海外扩张带来很大的能力提升和协同。他还对收购后的整合问题提出了有关建议。

独立董事邝志强认为:在整个收购项目的进程中管理层同独立董事之间有较充分的沟通,在投资回收期 and 重置资产评估等问题上给予了独立董事较满意的解释。参与项目的法律顾问和财务顾问对目标公司存在的风险进行了揭示和分析,他对这些中介的工作表示满意。最后确定的收购价格虽有一点偏高,但管理层已经尽了最大努力获得了这样的结果,对这个价格水平不存在异议。

独立董事蒋小明认为:管理层在项目进程中同独立董事有充分的沟通,供董事审议项目所需的参考文件资料,如项目的尽职调查报告等均及时提交给独立董事,使独立董事有较充裕的时间阅读、研究、分析,及同其它董事和公司管理层进行有效地沟通。虽然收购价格偏高了一点(特别是从全球市场,以及市盈率、市净率等角度考虑),但已在经营管理层的努力下得到一个较为满意的结果。他对中介在此项目中的工作也比较满意。

上述三位独立董事对参与项目的各中介机构独立性均无异议。

#### 第七章 财务会计信息

##### 一、目标集团最近二年的财务报表

###### (一)合并资产负债表

	单位:千美元	
	2007年	2006年
资产		
流动资产		
平台及设备	1,574,265	941,223
可供出售金融资产	39,466	40,381
衍生金融工具	3,441	-
贷款抵押	17,170	22,894
其它流动资产	1,241	164
流动资产合计	1,635,703	1,004,762
非流动资产		
金融资产	208	83,248
贷款抵押	5,723	5,723
应收账款及其它应收款	71,608	31,867
存货	4,063	228
现金及现金等价物	35,372	67,741
流动资产合计	116,574	188,819
资产总计	1,752,677	1,193,581

###### (二)合并利润表

	单位:千美元(每股收益除外)	
	2007年	2006年
营业收入	9,416	10,152
出售固定资产的收益	-	20
营业收入	9,416	10,171
一般及行政支出	46,738	61,799
折旧	472	460
营业支出	47,210	62,259
营业利润/(亏损)	(37,792)	(52,077)
利息收入	288,365	83,017
利息支出	(26,484)	(68,744)
来自子公司的股利/集团出资	305,020	-
外汇收益/(亏损净额)	(72,984)	(64,715)
其它财务收支	181,388	(36,283)
税前利润/(亏损)	143,606	(88,371)
所得税/(支出)	(40,241)	24,570
净利润/(亏损)	103,365	(63,801)
基本及摊薄后每股收益	0.69	(0.47)

##### 三、目标集团最近一期财务报表

###### (一)简明资产负债表

	单位:千美元	
	2008年3月31日	2007年3月31日
钻井平台及设备	1,776,651	995,699
商誉	-	1,877
可供出售金融资产	35,094	39,724
贷款抵押	14,309	25,855
其它非流动资产	6,674	168
金融资产	5,944	33,733
其它流动资产	83,700	56,676
现金及现金等价物	57,042	34,914
总资产	1,979,418	1,188,646
实收资本	467,419	467,419
其它权益	50,333	(635)
留存收益	7,266	11,882
少数股东权益	10	-
递延税项负债	515,088	468,676
长期利息债务	30,971	26,660
其它非流动负债	1,346,386	619,994
流动资产	17,520	13,704
流动资产合计	1,394,680	660,368
一年内到期的非流动负债	5,723	35,277
应付所得税	6,296	-
其它流动负债	57,420	24,326
其它财务收支	69,440	59,613
收益及负债总计	1,979,418	1,188,646

###### (二)简明利润表

	单位:千美元(每股收益除外)	
	2007年	2006年
合同收入	189,802	69,585
补贴收入	11,470	5,534
其它	2,262	567
经营收入	203,534	76,686
平台营业支出	67,964	27,982
补贴支出	10,651	5,188
管理费用	28,941	12,626
折旧	23,107	9,952
合营企业之亏损	2,517	7,070
联营企业之亏损	-	53
营业收入	133,179	62,861
经营费用/(亏损)	70,345	12,835
利息收入	2,289	1,466
利息支出	(24,382)	(13,054)
汇兑净损失	(13,463)	(7,730)
其它财务收支	1,286	(625)
财务收支净额	(34,291)	(18,256)
税前利润/(亏损)	36,654	(6,419)
所得税/(支出)	(8,678)	1,787
净利润/(亏损)	26,176	(1,633)
归属于少数股东权益	1	31
归属于母公司股东	26,177	(1,664)
基本及摊薄后每股收益	0.18	(0.01)

##### 二、目标公司最近二年的财务报表

###### (一)资产负债表

	单位:千挪威克朗	
	2007年	2006年
资产		
流动资产		
递延税项资产	8,156	36,154
物业、厂房及设备	1,222	1,648
子公司的股份	1,889,221	1,738,953
子公司的应收款	19,500	19,500
其它投资	176,979	176,979
衍生金融工具	18,617	-
给予合营企业的贷款	879	1,024
给予集团公司的贷款	5,236,271	2,274,157
流动资产合计	7,350,845	4,248,414
非流动资产		
预付款项	6,048	1,988
给予集团公司的贷款	1,871,415	123,370
给予关联人士的贷款	-	57
给予合营企业的贷款	20,711	60
其它投资	-	2,282
现金及现金等价物	90,388	90,136
流动资产合计	1,989,572	217,861
资产总计	9,339,416	