
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下中石化石油工程技術服務股份有限公司的全部股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣的銀行、持牌證券交易商或註冊機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何內容而產生或因依賴有關內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中 石 化 石 油 工 程 技 術 服 務 股 份 有 限 公 司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股票代碼：1033)

須 予 披 露 及 關 連 交 易
融 資 租 賃 合 同

獨 立 董 事 委 員 會 及 獨 立 股 東 的 獨 立 財 務 顧 問

ANGLO CHINESE
CORPORATE FINANCE, LIMITED 英 高

董事會函件及獨立董事委員會函件分別載於本通函第4頁至第10頁及第11頁至第12頁。獨立財務顧問函件載於本通函第13頁至第30頁，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

本公司謹定於2018年2月8日(星期四)上午九時在中國北京市朝陽區朝外大街乙12號昆泰嘉華酒店三層6號會議室舉行臨時股東大會。臨時股東大會的補充通知及代表委任表格已於2018年1月11日寄發。

中國北京
2018年1月22日

目 錄

釋義	1
董事會函件	4
獨立董事委員會函件	11
附錄一 — 英高函件	13
附錄二 — 租賃資產詳請	31
附錄三 — 租賃代價概算表	32
附錄四 — 一般資料	33

釋 義

在本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞語應具有以下含義：

「英高」或「獨立財務顧問」	指	英高財務顧問有限公司，根據香港《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，已獲委任為獨立財務顧問，就融資租賃合同及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提出建議
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	本公司之董事會
「工作日」	指	中國商業銀行對外辦理對公業務的時間(星期六、星期日及公眾假期除外)
「中國石化集團公司」	指	中國石油化工集團公司，一家於中國註冊成立的國有獨資公司，為本公司的控股股東，於最後可行日期持有本公司已發行股本總額為65.22%
「起租日」	指	融資租賃合同生效日，即2018年2月8日
「本公司」	指	中石化石油工程技術服務股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股在上海證券交易所上市，H股在聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」		具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「臨時股東大會」	指	本公司將於2018年2月8日(星期四)召開的2018年第一次臨時股東大會，藉以批准(其中包括)融資租賃合同及其項下擬進行之交易
「融資租賃合同」	指	出租人與承租人於2018年1月11日訂立之融資租賃合同(回租)

釋 義

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的委員會，以就融資租賃合同為獨立股東提供意見
「獨立非執行董事」	指	本公司獨立非執行董事
「獨立股東」	指	中國石化集團公司及其聯繫人士以外的股東
「最後可行日期」	指	2018年1月17日
「租賃資產」	指	融資租賃合同項下的將被出租人購買並回租予承租人的合共117台機器及設備，主要包括承租人用於鑽井及井下作業的機器及設備
「租賃代價」	指	承租人根據融資租賃合同應付的總租賃代價
「承租人」	指	勝利石油工程公司
「出租人」	指	太平石化金融租賃公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「股東」	指	本公司股份的登記持有人
「勝利石油工程公司」	指	中石化勝利石油工程有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「石油工程有限公司」	指	中石化石油工程技術服務有限公司，為本公司直接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事

釋 義

「本次交易」	指	融資租賃合同項下的交易，包括租賃資產的買賣及售後回租安排
「轉讓代價」	指	太平石化金融租賃根據融資租賃合同購買租賃資產而應付予勝利石油工程公司人民幣1,000,000,000元的金額
「太平石化金融租賃」	指	太平石化金融租賃有限責任公司
「%」	指	百分比



中石化石油工程技術服務股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股票代碼：1033)

董事：

焦方正先生

孫清德先生

周世良先生

李聯五先生

獨立非執行董事：

姜波女士

張化橋先生

潘穎先生

註冊地址：

中國

北京市朝陽區

朝陽門北大街22號

香港主要營業地點：

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈26樓

2018年1月22日

致列位股東

敬啟者：

須予披露及關連交易

融資租賃合同

茲提述本公司所刊發日期為2018年1月11日有關融資租賃合同的公告。

本通函旨在(其中包括)向閣下提供有關(i)融資租賃合同的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會的推薦建議；及(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；閣下可就是否於臨時股東大會投票提呈之相關決議案作出知情決定。

一、須予披露及關連交易－融資租賃合同

本公司間接全資附屬公司勝利石油工程公司作為承租人與太平石化金融租賃作為出租人於2018年1月11日訂立融資租賃合同，據此，(i)出租人同意向承租人購買租賃資產，代

董事會函件

價為人民幣1,000,000,000元，及(ii)出租人同意把租賃資產租回予承租人，租賃本金為人民幣1,000,000,000元。租賃利息約人民幣174,159,722.23元(含稅)，總租金(租賃本金及租賃利息)約為人民幣174,159,722.23元。

融資租賃合同的詳情概述如下：

日期

2018年1月11日

訂約方

出租人：太平石化金融租賃

承租人：勝利石油工程公司

租賃資產

融資租賃合同項下的將被出租人購買並回租予承租人的合共117台機器及設備，主要包括承租人用於鑽井及井下作業的若干機器及設備。租賃資產的詳情請見本通函附錄二。

買賣安排

根據融資租賃合同，出租人須以代價人民幣1,000,000,000元向承租人購買租賃資產。轉讓代價全額將於起租日之後十五個工作日內支付予承租人。

轉讓代價人民幣1,000,000,000元，相等於下文所詳述融資租賃合同項下的租金本金，乃訂約方參考租賃資產於2017年11月30日的未經審核資產賬面淨值約人民幣1,001,147,351.96元(已反映於本集團的綜合財務報表內)、租期及其他類似融資租賃安排經公平磋商後釐定。考慮到(i)轉讓代價與租賃資產於2017年11月30日的資產賬面淨值大致相等；(ii)租賃資產的貨齡、現行狀況及預期折舊；及(iii)租賃資產的專門用途，董事認為轉讓代價為公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

售後回租安排

根據融資租賃合同，出租人同意將租賃資產租回予承租人，租賃期為8年，自起租日起算。8年的租賃期乃合同方根據承租人資金需求、融資款項的還款安排及租賃資產的折舊年

董事會函件

限等評估確定。考慮到租賃資產的折舊年限在12-22年之間及該等融資租賃的租賃利率，董事認為租賃期公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

租賃代價及支付方式

根據融資租賃合同，總租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃本金為人民幣1,000,000,000元。租賃利息約人民幣174,159,722.23元(含稅)乃依據固定年利率4%計算。總租金(租賃本金及租賃利息)約為人民幣1,174,159,722.23元。

總租金以人民幣計付。由承租人向出租人自起租日後第6個月開始支付租金，每6個月支付一次，支付日期為支付於各期末的當月的25日(除最後一期租金)，共劃分16個連續的租金支付期。倘若融資租賃合同於2018年2月8日生效，則第一期租金的支付日為2018年8月25日，其餘租金將於以後每年2月25日及8月25日支付，最後一期租金的支付日為2026年2月8日。有關租賃代價概算表資料，請參閱本通函附錄三。

租賃代價乃由訂約方參考中國可比融資交易的當前市場價格及利率，並經公平磋商後釐定。

就租賃利率而言，訂約方已參考中國人民銀行不時公佈的5年期以上貸款基準利率(現時為4.9%)。融資租賃合同項下的4%租賃年利率，就中國人民銀行於2015年10月24日公佈的5年期以上貸款基準利率(為中國人民銀行最近一次公佈的5年期以上貸款基準利率)相比下浮約18%。

鑒於(i)勝利石油工程公司資產負債率較高且近兩年盈利水平不佳，在向獨立融資公司和銀行取得融資方面面對困難，可能導致銀行向勝利石油工程公司提供的貸款利率較高；及(ii)本次融資租賃的租金年利率為4%，期限為8年，低於中國人民銀行公佈的5年期以上人民幣貸款基準利率，董事認為租賃代價按照一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

租賃代價預期將透過承租人的內部資源以現金方式結付。

租賃資產的所有權

於出租人根據融資租賃合同悉數支付轉讓代價後，租賃資產的所有權將轉讓予出租人。同時，出租人同意將租賃資產租回予承租人。承租人有權佔有、使用租賃資產及享有

該等租賃資產的收益。於租賃期屆滿後，承租人有權以象徵性價格人民幣1元向出租人購回租賃資產。

擔保

本集團無需就承租人在融資租賃合同項下所須承擔付款義務提供任何擔保。如果每期租金到期而承租人不能按時支付租金時，石油工程有限公司將積極予以協調支持，敦促承租人支付有關租金。

生效條件

融資租賃合同經雙方法定代表人或授權代表簽字(或人名章)並蓋章，及本公司股東大會審議批准後生效。

訂立融資租賃合同的原因及裨益

董事會認為，通過融資租賃合同利用勝利石油工程公司現有生產設備進行融資，有利於(i)改善勝利石油工程公司的營運資金狀況；(ii)優化本集團資產負債結構，增加長期借款比例，盤活本公司現有資產，切實緩解流動資金壓力；及(iii)有利於降低資金成本，拓寬本集團的融資渠道。預計融資租賃合同及項下擬進行的交易其不會對本集團的實際營運造成重大影響。

根據中國企業會計準則，本次交易中的轉讓代價以資產賬面淨值為基準，故對本公司損益不會產生影響，售後回租構成融資租賃，故本公司的固定資產也不會因本次交易而減少。本次交易將增加本公司貨幣資金，並相應增加本公司長期應付款。

勝利石油工程公司通過融資租賃合同項下所取得的所得款項將主要用在以下方面：

- (i) 60%左右的所得款項將用於國內外盈利能力較好的項目，如沙特、科威特市場的新招標項目等；
- (ii) 10%左右的所得款項將用於支付部分供應商款項，同時積極爭取供應商部分資金折讓，抵消部分資金成本，目前整體折讓比例5%左右；及
- (iii) 餘下30%的所得款項將用於維持勝利石油工程公司正常生產經營資金需要並補充其流動資金。

董事意見

關連董事焦方正先生及李聯五先生(並無持有本公司股份之任何權益)已就批准融資租賃合同之相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外,概無董事於融資租賃合同中擁有任何重大權益,因此並無就批准融資租賃合同之相關董事會決議案放棄投票。

董事(已放棄表決的關連董事焦方正先生、李聯五先生除外)認為,儘管融資租賃合同及其項下交易並非於本公司一般及日常業務過程中進行,但融資租賃合同乃雙方經公平磋商後按照一般商業條款訂立,條款均為一般商業條款,屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

上市規則的涵義

由於根據上市規則第14.07條,有關融資租賃合同下擬進行之交易之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但低於25%,故此融資租賃合同構成本公司的一項須予披露交易,並須遵守上市規則第十四章項下的報告及公告規定。

於最後可行日期,中國石化集團公司為本公司的控股股東(持有本公司已發行股本總額的65.22%),且中國石化集團公司持有太平石化金融租賃50%的股權,因此根據上市規則第十四A章,太平石化金融租賃為中國石化集團公司的聯繫人,及因此為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章,此融資租賃合同項下擬進行之交易構成上市規則第十四A章項下本公司的關連交易,並須遵守其項下的報告、公告及獨立股東批准規定。

訂約方的資料

本集團

本公司為一家於中國成立的股份有限公司,是中國領先的油氣工程與技術服務提供商。本集團擁有地球物理、鑽井、錄井、測井、固井、井下特種作業、油田地面建設、石油天然氣管道施工等工程設備和技術,能夠為油氣田提供涵蓋其整個生命週期的全面工程與技術服務。本集團有超過50年的經營業績,先後在中國76個盆地進行油氣工程服務,業務分佈在中國的14個省。

勝利石油工程公司

勝利石油工程公司是一家於中國註冊成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣7億元，目前是石油工程有限公司的全資附屬公司。其主營業務包括石油工程施工服務；井筒工程設計、施工、技術服務；地質勘查技術服務。

太平石化金融租賃

太平石化金融租賃是一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要經營金融租賃、轉讓和受讓融資租賃資產等業務。太平石化金融租賃由中國石化集團公司和太平人壽保險有限公司共同投資設立，其中，中國石化集團持股50%，太平人壽保險有限公司持股50%。

二、 臨時股東大會

本公司謹定於2018年2月8日(星期四)上午九時在中國北京市朝陽區朝外大街乙12號昆泰嘉華酒店三層6號會議室舉行臨時股東大會。臨時股東大會的補充通知及代表委任表格已於2018年1月11日寄發予股東。

中國石化集團公司及其聯繫人(持有本公司的9,224,327,662股A股，佔本公司已發行股本總額的65.22%)將於臨時股東大會上就與融資租賃合同及其項下擬進行的交易有關的普通決議案放棄投票。

提呈臨時股東大會批准的議案將通過投票表決方式表決。

本通函所載資料若有任何重大變化，本公司將於寄發通函後及臨時股東大會之前盡快通知股東。

三、 推薦意見

謹請閣下垂注(I)本通函第11頁至第12頁所載日期為2018年1月22日之獨立董事委員會函件，當中載列獨立董事委員會就融資租賃合同及其項下擬進行的交易致獨立股東之推薦意見；及(II)本通函第13頁至第30頁所載日期為2018年1月22日之獨立財務顧問函件，當中載列獨立財務顧問英高就融資租賃合同及其項下擬進行的交易致獨立董事委員會及獨立股東之推薦建議，以及其於達致其推薦建議時所考慮之主要因素及理由。

董 事 會 函 件

董事(包括獨立董事委員會成員)經考慮獨立財務顧問函件所述其所考慮的各項因素及理由以及其意見後，認為融資租賃合同及其項下擬進行的交易屬公平合理並按一般商業條款進行，且符合本公司及其股東的整體利益。因此，董事建議股東(包括獨立股東)投票贊成將於臨時股東大會上提呈的相關決議案。

獨立董事委員會函件全文載於本通函第11頁至第12頁。而載有英高意見的函件全文載於本通函第13頁至第30頁。



中石化石油工程技術服務股份有限公司
(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股票代碼：1033)

獨立非執行董事

姜波女士

張化橋先生

潘穎先生

2018年1月22日

致列位獨立股東

敬啟者：

須予披露及關連交易
融資租賃合同

緒言

本函件乃就本公司日期為2018年1月22日，並向股東寄發的通函(「該通函」)而撰寫，而本函件乃該通函組成部份。除非另有說明，否則本函件所界定之用語與該通函所用者具有相同涵義。

吾等就吾等認為融資租賃合同的條款對獨立股東而言是否公平合理而撰寫吾等的意見。該等融資租賃合同及其項下擬進行的交易的條款和理由在董事會函件中概要。在考慮是否公平合理時，獨立董事委員會已獲英高提供意見。閣下務須閱讀載於該通函第11頁至第12頁英高致獨立董事委員會函件。

推薦意見

吾等已與本公司的管理層討論了融資租賃合同的理由、融資租賃合同的定價因素、條款、制定條款的基礎的內容。吾等亦考慮了英高在該通函第13頁至第30頁所載的獨立財務顧問函件中對融資租賃合同及其項下擬進行的交易提出意見時的主要考慮因素，吾等希望閣下認真閱讀。

獨立董事委員會函件

獨立董事委員會同意英高的意見，認為融資租賃合同及其項下擬進行的交易是為本公司及其股東的最大利益並對獨立股東而言屬公平合理。儘管融資租賃合同及其項下交易並非於本公司一般及日常業務過程中進行，融資租賃合同乃按正常商業條款或更優的條款訂立。故此，獨立董事委員會一致建議獨立股東投票贊成2018年1月11日寄發予股東的臨時股東大會補充通告所載有關融資租賃合同及其項下擬進行的交易的決議案。

此致

姜波女士 張化橋先生 潘穎先生

獨立非執行董事

以下為英高致獨立董事委員會及獨立股東的函件全文，以供載入本通函內。

ANGLO CHINESE

英高財務顧問有限公司
香港中環康樂廣場八號交易廣場第二期四十樓
www.anglochinesegroup.com

英高
財務顧問有限公司

敬啟者：

有關融資租賃合同 的 須予披露及關連交易

緒言

吾等獲委任為獨立財務顧問，就融資租賃合同及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。有關融資租賃合同的詳情(及其他資料)載於 貴公司日期為2018年1月22日的通函中的董事會函件內，而本函件為通函的一部分。除非文義另有所指，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

茲提述 貴公司日期為2018年1月11日的公告(「公告」)。於2018年1月11日，董事會宣佈， 貴公司間接全資附屬公司勝利石油工程公司作為承租人與太平石化金融租賃作為出租人訂立融資租賃合同。根據融資租賃合同，(i)出租人同意向承租人購買租賃資產，代價為人民幣1,000,000,000元，及(ii)出租人同意把租賃資產租回予承租人，租賃本金為人民幣1,000,000,000元，為期八年。租賃利息約人民幣174,159,722.23元(含稅)，總租金(租賃本金及租賃利息)約為人民幣1,174,159,722.23元。

由於根據上市規則第14.07條，有關融資租賃合同下擬進行之交易之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但低於25%，故此融資租賃合同構成 貴公司的一項須予披露交易，並須遵守上市規則第十四章項下的報告及公告規定。

於最後可行日期，中國石化集團公司為 貴公司的控股股東(持有 貴公司已發行股本總額的 65.22%)，且中國石化集團公司持有太平石化金融租賃 50% 的股權，因此根據上市規則第十四 A 章，太平石化金融租賃為中國石化集團公司的聯繫人，以及為 貴公司的關連人士。根據上市規則第十四 A 章，此融資租賃合同項下擬進行之交易構成上市規則第十四 A 章項下 貴公司的關連交易，並須遵守其項下的報告、公告及獨立股東批准規定。

貴公司將舉行臨時股東大會，以供獨立股東審議及酌情批准融資租賃合同及其項下擬進行的交易，決議案將通過投票表決方式表決。中國石化集團公司及其聯繫人被視為於融資租賃合同中擁有重大權益，將於臨時股東大會上就與融資租賃合同及其項下擬進行的交易有關的決議案放棄投票。關連董事焦方正先生及李聯五先生(彼等均並非 貴公司股東)已就批准融資租賃合同之相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於融資租賃合同中擁有任何重大權益，因此並無就批准融資租賃合同之相關董事會決議案放棄投票。

貴公司已根據上市規則成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就融資租賃合同是否在日常業務過程中按一般商業條款進行，屬公平合理並符合 貴公司及其股東的整體利益向獨立股東提供意見。獨立董事委員會亦將就投票贊成決議案向獨立股東提供意見。經獨立董事委員會批准，吾等已獲委任為獨立財務顧問，以按相同基準向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等的意見基準

於達致吾等的意見時，吾等認為吾等已審閱足夠相關資料及文件，並已採取上市規則第 13.80 條所規定的合理步驟(包括其附註)以達致知情意見，並為吾等的推薦建議提供合理基礎。吾等已依賴本通函中所載或所述的資料、陳述、意見及聲明及董事所提供且負全責的所有資料和聲明於作出時屬真實準確且於本函件日期仍繼續如此。吾等亦假設董事於本通函所載董事會函件中所載的一切想法、意見及意向聲明均經審慎周詳查詢後合理作出。吾等亦已尋求並取得 貴公司確認，通函所提供及提述的資料並無遺漏任何重大事實。

董事確認，彼等已向吾等提供在現時情況下所取得的一切資料及文件，使吾等可達致知情的觀點，而吾等信賴本通函所載資料的準確性，作為吾等意見的合理基礎。如本通函

所載資料有任何重大變動，貴公司須在可行情況下於本通函寄發後至股東特別大會前期間盡快通知股東。如吾等知悉任何重大變動，吾等將在可行情況下盡快通知股東有關變動及對吾等推薦建議的潛在影響。吾等並無理由懷疑本通函所提供資料或所表達的意見有遺漏或隱瞞任何貴公司所知的重大事實或資料，亦無理由懷疑所載資料或事實是否真實準確，或吾等所獲提供貴公司及董事所表達的意見是否合理。然而，吾等並無對董事所提供資料進行獨立查證，亦無對貴公司、勝利石油工程公司、中國石化集團公司、太平石化金融租賃或其任何各自的附屬公司或聯營公司業務、財務狀況或前景進行任何形式的獨立深入調查。

獨立性

於緊接最後實際可行日期前過去兩年內，英高曾獲貴公司委任，有關詳情載於貴公司日期為2017年10月18日的通函。鑑於吾等的獨立角色及根據過去的委聘向貴公司收取的一般專業費用，吾等認為這不會影響我們在此函件內得出吾等意見的獨立性。

除吾等就是項委任向貴公司提供服務的一般專業費用外，目前概無任何安排使吾等可向貴公司或其任何聯繫人收取任何利益。

所考慮的主要因素及理由

在制定及作出吾等向獨立董事委員會及獨立股東提出有關融資租賃合同的意見時，吾等曾考慮下列主要因素：

I. 訂立融資租賃合同的背景及理由

貴集團的業務及 貴集團的財務資料

貴公司為中國油氣工程及技術服務提供商。貴集團擁有有關地球物理、鑽井、測井及泥漿測井、固井、特種井下作業、油田地面施工及油氣管道建設的工程設備及技術，能夠在整個油及／或氣田生命週期提供綜合工程及技術服務。

以下列出摘錄自貴公司截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度（「財年」）年報的貴集團經審核綜合財務業績及摘錄自貴公司2017年半年度報告的貴集團截至

2016年及2017年6月30日止六個月(「上半年」)的未經審核(但經核數師審閱)財務業績摘要。下表所列數字乃按照國際財務報告準則編製：

綜合收益表

(人民幣千元)	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收益	78,993,315	60,349,334	42,923,500	18,689,863	19,842,318
除稅前利潤／(虧損)	3,320,072	469,719	(15,887,181)	(4,325,016)	(1,932,810)
股東應佔利潤／(虧損)淨額	1,257,308	(11,543)	(16,198,242)	(4,438,143)	(2,132,148)
每股盈利／(虧損)(人民幣)	0.083	(0.001)	(1.145)	(0.314)	(0.151)

綜合資產負債表

(人民幣千元)	於12月31日			於6月30日	
	2014年	2015年	2016年	2017年	
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	
流動資產總額	44,532,552	48,187,792	40,155,491	36,489,529	
現金及現金等價物	1,201,754	1,993,209	2,446,923	2,014,515	
應收票據及貿易應收款項	28,284,441	27,262,259	24,759,158	17,597,729	
非流動資產總額	36,763,156	37,119,985	34,337,675	31,989,388	
資產總額	81,295,708	85,307,777	74,493,166	68,478,917	
流動負債總額	61,937,914	59,909,391	65,115,489	61,178,325	
短期借款	12,015,579	12,157,672	17,254,639	19,162,260	
應付票據及貿易應付款項	30,913,607	30,193,846	30,310,227	26,346,859	
非流動負債總額	661,656	761,433	936,085	982,132	
長期借款	568,163	670,123	796,634	843,448	
負債總額	62,599,570	60,670,824	66,051,574	62,160,457	
股東應佔權益	18,697,120	24,638,094	8,442,868	6,319,768	
每股資產淨值(人民幣)	1.46	1.74	0.60	0.45	

綜合現金流量表

(人民幣千元)	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
經營活動產生的現金流量	4,501,360	2,595,785	(3,855,369)	(3,275,626)	(2,023,005)
投資活動產生的現金流量	(2,528,821)	(5,003,471)	(201,380)	(9,533)	(200,284)
融資活動產生的現金流量	(2,464,879)	3,199,141	4,510,463	3,663,555	1,820,864

2014財年至2016財年

貴集團收益由2014財年近人民幣790億元下跌約人民幣361億元或45.7%至2016財年的人民幣429億元。貴集團同期股東應佔淨業績甚至更嚴重惡化，由約人民幣13億元的純利惡化至逾人民幣161億元的淨虧損。貴公司在2015年年報中解釋並在2016年年報內重申，貴集團最近兩個財政年度令人失望的財務業績在很大程度上反映普遍艱難的行業環境。國際油價持續接連創下歷史新低，甚至於2016年達到12年來的最低位。上述跌價整體上降低了油氣公司對上游發展及資本支出的意欲，從而減少油氣田服務業的工作量及可獲得的服務費。

最近連續兩年錄得虧損淨額直接導致貴集團股東應佔權益由2014年12月31日約人民幣187億元減至2016年12月31日僅超逾人民幣84億元，下跌逾人民幣100億元或54.8%（以百分比計）。

此外，貴集團從2014財年經營活動產生的現金流入淨額約人民幣45億元逆轉為經營活動產生的現金流出淨額約人民幣39億元，減少約人民幣84億元或約185.7%，伴隨投資活動所用現金的削減，從2014財年約人民幣25億元減至2016財年僅約人民幣2億元。為補充營運資金，貴集團將其債務規模增加約人民幣55億元，由2014年12月31日約人民幣126億元增至2016年12月31日約人民幣181億元。

2017年上半年

貴集團2017年上半年財務業績同比有所改善。儘管其2017年上半年收益僅增加約人民幣12億元或約6.2%，但其股東應佔虧損淨額由2016年上半年逾人民幣44億元大幅收窄約

人民幣23億元或約52.0%至2017年上半年約人民幣21億元。根據 貴公司2017年半年度報告，期內財務業績改善主要是由於國際原油價格回升，同比增加約27.8%，導致國內外石油公司恢復油田勘探及開發的上游資本支出。

儘管財務業績有所改善，但期內產生的虧損淨額令 貴集團股東應佔權益由2016年12月31日約人民幣84億元進一步減至2017年6月30日約人民幣63億元。

2017年上半年經營活動產生的現金流量仍然為負，約為人民幣負20億元。 貴集團承擔額外債務約人民幣20億元(與2016年12月31日的水平相比)以滿足營運資金需要。

2017年6月30日後的重大事件

非公開發行

於2017年9月20日，董事會通過及批准決議案，提請股東於臨時股東大會及類別股東大會上審議及批准建議 貴公司向中國石化集團公司及其中一家附屬公司、管理 貴公司的投資計劃、中國國有企業結構調整基金股份有限公司或其指定的關聯方，以及不超過8名其他特定投資者發行不超過2,828,532,199股 貴公司新A股(「**A股發行**」)及不超過4,200,000,000股 貴公司新H股(「**H股發行**」，連同A股發行，統稱「**非公開發行**」)。預期非公開發行所籌集的所得款項總額將不超過人民幣80億元。

根據 貴公司日期為2017年11月16日的公告， 貴公司已於2017年11月16日舉行臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會，有關非公開發行的所有決議案已獲通過。於最後可行日期，A股發行或H股發行均未完成。

業務發展最新情況

貴公司就其業務發展刊發自願公告，以為股東提供最新情況：

- i. 於2017年9月25日，刊發內容有關簽署了2台深井修井鑽機合同及5年錄井項目合同，合同額分別為6,000萬美元和2,500萬美元的公告；
- ii. 於2017年11月9日，刊發內容有關中標潛江至韶關輸氣管道工程施工總承包招標的五個標段，工期18個月，中標金額約為人民幣20.39億元的公告；

- iii. 於2017年12月20日，刊發內容有關中標潛江至韶關輸氣管道工程施工總承包招標的第7標段，工期30個月，中標金額約為人民幣11.21億元的公告；及
- iv. 於2018年1月3日，刊發內容有關簽署了TIPUTINI油田鑽完井總包合同，合同額約為152.6百萬美元，以及簽署了3,000公里二維地震採集項目合同，合同額約為14.5百萬美元的公告。

有關勝利石油工程公司的資料

勝利石油工程公司是一家於中國註冊成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣7億元，目前是石油工程有限公司的全資附屬公司。其主營業務包括石油工程施工服務；井筒工程設計、施工、技術服務；地質勘查技術服務。

有關中國石化集團公司及太平石化金融租賃的資料

中國石化集團公司是國家授權投資的機構和國家控股公司，註冊資本現為人民幣2,748.7億元。國家為中國石化集團公司的控股股東。中國石化集團公司的主營業務包括：石油、天然氣的勘探、開採、儲運(含管道運輸)、銷售和綜合利用；石油煉製；成品油的批發和零售；石油化工及其他化工產品的生產、銷售、儲存、運輸經營活動；實業投資及投資管理；石油石化工程的勘探設計、施工、建築安裝；石油石化設備檢修維修；機電設備製造；技術及信息、替代能源產品的研究、開發、應用、諮詢服務；進出口業務。

太平石化金融租賃是一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要經營金融租賃、轉讓和受讓融資租賃資產等業務。太平石化金融租賃由中國石化集團公司和太平人壽保險有限公司共同投資設立，其中，中國石化集團持股50%，太平人壽保險有限公司持股50%。

吾等已經獲得及審閱太平石化金融租賃的營業執照及金融許可證，並已著手對其背景及合規歷史進行案頭盡職調查。基於吾等已進行的工作，吾等得出結論，吾等並無注意到任何引致吾等認為太平石化金融租賃未有正式註冊或嚴重違反有關規則及法規的事情。

訂立融資租賃合同的原因及裨益

誠如董事會函件所載述，董事認為，通過融資租賃合同利用勝利石油工程公司現有生產設備進行融資，有利於(i)改善勝利石油工程公司的營運資金狀況；(ii)優化 貴集團資產

負債結構，增加長期借款比例，盤活 貴公司現有資產，切實緩解流動資金壓力；及(iii)有利於降低資金成本，拓寬 貴集團的融資渠道。預計融資租賃合同及項下擬進行的交易其不會對 貴集團的實際營運造成重大影響。

貴公司預期，勝利石油工程公司通過融資租賃合同項下所取得的所得款項將主要用在以下方面：

- (i) 60%左右的所得款項將用於國內外盈利能力較好的項目，如沙特、科威特市場的新招標項目等；
- (ii) 10%左右的所得款項將用於支付部分供應商款項，同時積極爭取供應商部分資金折讓，抵消部分資金成本，目前整體折讓比例5%左右；及
- (iii) 餘下30%的所得款項將用於維持勝利石油工程公司正常生產經營資金需要並補充其流動資金。

誠如董事會函件所載述，租賃資產主要為承租人用於鑽井及井下作業的機器及設備。融資租賃合同項下的安排讓勝利石油工程公司能夠取得融資及運營時繼續使用租賃資產。

於2017年6月30日，貴集團的總資產約為人民幣68,478.9百萬元及總負債約為人民幣62,160.4百萬元，資產負債率為90.8%。吾等從2017年半年度報告中得知，於2017年6月30日，貴集團的銀行及關聯公司借款約為人民幣19,964.6百萬元，銀行及關聯公司借款中的短期借款及長期借款分別為人民幣19,144.9百萬元及人民幣819.7百萬元。吾等得知非公開發行完成時將能夠為 貴集團帶來近人民幣80億元，但相對於 貴集團所承擔的債務金額，該數額尚有較大缺口。

此外，吾等亦已審閱勝利石油工程公司於2014年財年、2015年財年及2016年財年的財務賬目及 貴公司2017年半年度報告中所披露的其於2017年上半年的主要財務數字，以清楚了解該公司的近期業務表現、債務及營運資金狀況。吾等了解到，該公司過去連續兩年錄得淨虧損。2016年財年的虧損尤其嚴重，超過人民幣38億元，導致於2017年6月30日的股東資本大幅削減約人民幣35.1百萬元。吾等認同 貴公司董事會的意見，藉著訂立為期8年的融資租賃合同，將使 貴集團能夠改善 貴集團的資產負債結構、長期借款比例及流動資金狀況。

貴集團主要從事油氣工程業務及提供技術服務。吾等得知 貴公司2016年度報告中披露， 貴集團將會繼續擴大境外市場份額、進一步優化海外市場佈局，重點做好沙特、科威

特等市場在建項目的實施和續簽工作，強化阿爾及利亞新上鑽機的高效運行，抓好厄瓜多爾油藏綜合服務項目的運行和推廣。就此而言，吾等已審閱 貴公司就沙特阿拉伯及科威特等市場的鑽井項目的投標舉行的管理層會議的會議記錄，以了解 貴集團對額外資金的有序需求。

吾等從 貴公司了解到，能否循融資途徑取得資金對 貴集團推動其擴展計劃極其重要。經考慮與傳統銀行貸款相比，融資租賃公司的申請條件一般較為寬鬆、且租賃利率較低及租賃期較長，以及股權融資的潛在攤薄效應等因素，董事認為與太平石化金融租賃訂立融資租賃合同有利於 貴集團拓寬融資渠道，而且亦能夠為 貴集團提供更大的靈活性，從而可以有條不紊兼具成本效益的方式應付其額外資金需求。

基於上述原因，吾等對董事認為作出訂立融資租賃合同的選擇屬公平合理，並符合 貴集團及股東的整體利益的意見表示認同。

II. 融資租賃合同

主要條款

日期

2018年1月11日

訂約方

勝利石油工程公司(作為承租人)；及

太平石化金融租賃(作為出租人)。

租賃資產

融資租賃合同項下的將被出租人購買並回租予承租人的合共117台機器及設備，主要包括勝利石油工程公司用於鑽井及井下作業的若干機器及設備。

買賣安排

根據融資租賃合同，出租人須以代價人民幣1,000,000,000元向承租人購買租賃資產。轉讓代價全額將於起租日起計十五個工作日內支付予承租人。

售後回租安排

根據融資租賃合同，出租人同意將租賃資產租回予承租人，租賃期為8年，自起租日起計算。

租賃代價及支付方式

根據融資租賃合同，總租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃本金為人民幣1,000,000,000元。租賃利息約人民幣174,159,722.23元(含稅)乃依據固定年利率4%計算。總租金(租賃本金及租賃利息)約為人民幣1,174,159,722.23元。

總租金以人民幣計付。由承租人向出租人自起租日起計第六個月開始支付租金，每6個月支付一次，支付日期為支付於各期末的當月的25號(最後一次付款除外)，共劃分16個連續的租金支付期。倘若融資租賃合同於2018年2月8日生效，則第一期租金的支付日為2018年8月25日。其餘租金將於以後每年2月25日及8月25日支付。最後付款日期將為2026年2月8日。

租賃資產的所有權

於出租人根據融資租賃合同悉數支付轉讓代價後，租賃資產的所有權將轉讓予出租人。同時，出租人同意將租賃資產租回予承租人。承租人有權佔有、使用租賃資產及享有該等租賃資產的收益。於租賃期屆滿後，承租人有權以象徵性價格人民幣1元向出租人購回租賃資產。

擔保

貴集團無需就承租人在融資租賃合同項下所須承擔付款義務提供任何擔保。如果每期租金到期而承租人不能按時支付租金時，石油工程有限公司將積極予以協調支持，敦促承租人支付有關租金。

生效條件

融資租賃合同經雙方法定代表人或授權代表簽字(或個人名章)並蓋章，及在 貴公司股東大會審議批准後生效。

對融資租賃合同的條款作出評估

為評估融資租賃合同的條款是否公平合理，特別是轉讓代價、租賃期、利率、手續費、風險按金及擔保的安排，吾等已將融資租賃合同的主要條款與基於以下選擇標準選出的其他公司（「租賃可資比較公司」）的近期先例：

- (i) 聯交所上市公司於2017年7月1日至2018年1月11日（即融資租賃合同日期）所公佈的融資租賃；
- (ii) 以人民幣計值，轉讓代價不少於人民幣1億元的融資租賃；及
- (iii) 租賃資產為機器或設備。

據吾等所深知並就吾等所知悉，吾等已根據聯交所網站提供的公開資料確認16家符合上述準則的租賃可資比較公司，就有關詳情制定一份詳盡名單，吾等認為其乃公平及具有代表性的例子，以就近期可與本次交易進行比較的融資租賃交易的常用市場慣例提供一般參考。

公告日期	股份代號	公司名稱	出租人	上市公司/ 承租人的 主要業務活動	租賃資產	轉讓代價 (人民幣百萬元)	利息款項 (人民幣百萬元)	租賃期 (年)	利率	轉讓代價對 租賃資產			已提供	
										賬面淨值的 百分比	已訂定 手續費	風險 按金	已提供 擔保	
2017年 12月28日	1250	北控清潔能源集團 有限公司	中核融資租 賃有限公司	該集團主要於中國 從事投資、開發、 建設、運營及管理 光伏發電站、光伏 發電相關業務及風 電相關業務。	若干光伏發電設 備及配套設施	520.0	199.3	10	並無披露	99.7%	有	有	有	有
2017年 12月28日	3948	內蒙古伊泰煤炭股 份有限公司	廣博匯通融 資租賃有限 公司	主營業務包括煤炭 業務、運輸業務、 煤化工業務及其他 業務。	機器、設備及零 件，具體包括： 台車熱處理爐、 起重機、橋式起 重機及費托合成 反應器內件等	180.0	21.9	3	5.00%	並無披露	無	無	無	無
2017年 12月22日	1091	中信大錳控股有限 公司	平安國際融 資租賃有限 公司	承租人主要從事錳 礦開採以及下游錳 加工之營運。	電解二氧化錳廠 的若干機器及設 備	157.5	10.4	3	並無披露	236.5%	有	有	無	無
2017年 12月21日	2722	重慶機電股份有限 公司	崑崙金融租 賃有限責任 公司	該集團主要從事汽 車零部件、通用機 械、數控機床及電 力設備的生產及銷 售。	機器及設備	210.0	34.4	5	4.75%	並無披露	無	無	無	無
2017年 12月18日	3300	中國玻璃控股有限 公司	海通恒信國 際租賃股份 有限公司	承租人主要從事玻 璃及玻璃產品之生 產、市場推廣及分 銷業務。	浮法玻璃生產線 所用之若干機器 及設備	200.0	22.8	3	6.20%	96.6%	有	有	有	有

公告日期	股份代號	公司名稱	出租人	上市公司/ 承租人的 主要業務活動	租賃資產	轉讓代價 (人民幣百萬元)	利息款項 (人民幣百萬元)	租賃期 (年)	利率	轉讓代價對 租賃資產			
										賬面淨值的 百分比	已訂定 手續費	已提供 風險 按金	已提供 擔保
2017年 12月14日	1250	北控清潔能源集團有限公司	中核融資租賃有限公司	該集團主要於中國從事投資、開發、建設、運營及管理光伏發電站、光伏發電相關業務及風電相關業務。	若干光伏發電設備及配套設施	590.0	21.9	0.75	並無披露	100.0%	有	無	有
2017年 12月14日	1250	北控清潔能源集團有限公司	中核融資租賃有限公司	該集團主要於中國從事投資、開發、建設、運營及管理光伏發電站、光伏發電相關業務及風電相關業務。	若干光伏發電設備及配套設施	304.0	107.7	10	並無披露	93.2%	有	有	有
2017年 12月11日	1250	北控清潔能源集團有限公司	渝農商金融租賃有限責任公司	承租人主要從事光伏發電站的開發、建設及運營。	若干光伏發電設備及配套設施	800.0	240.0	8	並無披露	100.0%	無	有	有
2017年 10月13日	182	Concord New Energy Group Limited (協新能源集團有限公司)	華能天成融資租賃有限公司	該集團主要從事(i)投資風能及太陽能項目；及(ii)為風能和太陽能發電項目提供專業技術服務及綜合解決方案。	用以運行風電專案的若干機器及設備	550.0	191.0	11	並無披露	並無披露	有	有	有
2017年 9月29日	182	Concord New Energy Group Limited (協新能源集團有限公司)	華能天成融資租賃有限公司	該集團主要從事(i)投資風能及太陽能項目；及(ii)為風能和太陽能發電項目提供專業技術服務及綜合解決方案。	用以運行風電專案的若干機器及設備	230.0	88.4	12	並無披露	並無披露	有	有	有

公告日期	股份代號	公司名稱	出租人	上市公司/ 承租人的 主要業務活動	租賃資產	轉讓代價 (人民幣百萬元)	利息款項 (人民幣百萬元)	租賃期 (年)	利率	轉讓代價對 租賃資產		已提供	
										賬面淨值的 百分比	已訂定 手續費	風險 按金	已提供 擔保
2017年 9月29日	182	Concord New Energy Group Limited (協合新能源集團有限公司)	光大金融租賃股份有限公司	該集團主要從事(i)投資風能及太陽能項目；及(ii)為風能和太陽能發電項目提供專業技術服務及綜合解決方案。	於中國湖南省經營一個風電項目之若干機器及設備	253.9	89.8	10	並無披露	並無披露	有	有	有
2017年 9月8日	3378	廈門國際港務股份有限公司	廈門海信升融資租賃有限公司	該集團是中國廈門最大的港口碼頭運營商。	兩部重65噸，高66米的船邊橋式貨櫃起重機	101.6	37.3	8	5.96%	100.0%	有	無	有
2017年 8月29日	3300	中國玻璃控股有限公司	平安國際融資租賃(天津)有限公司	承租人主要從事浮法玻璃及在線Low-E玻璃產品之生產、市場推廣及分銷業務。	在線Low-E玻璃生產線所用之若干機器及設備	150.0	9.7	3	4.75%	98.0%	有	有	有
2017年 8月23日	3948	內蒙古伊泰煤炭股份有限公司	廣博匯通融資租賃(深圳)有限公司	主營業務包括煤炭業務、運輸業務、煤化工業務及其他業務。	有關機器與設備，具體包括：電纜、計算機設備、開關櫃、電梯、起重機、鋼結構、台式熱處理爐、電動平車、換熱機組、供水設備及變壓器及輔助設備等	150.0	22.5	3	5.00%	並無披露	無	無	無
2017年 8月9日	182	Concord New Energy Group Limited (協合新能源集團有限公司)	華能天成融資租賃有限公司	該集團主要從事(i)投資風能及太陽能項目；及(ii)為風能和太陽能發電項目提供專業技術服務及綜合解決方案。	於中國湖北省經營一個風電項目之若干機器及設備	260.0	108.5	13	5.41%	109.7%	有	有	有

公告日期	股份 代號	公司名稱	出租人	上市公司/ 承租人的 主要業務活動	租賃資產	轉讓代價 (人民幣百萬元)	利息款項 (人民幣百萬元)	租賃期 (年)	利率	轉讓代價對 租賃資產				
										賬面淨值的 百分比	已訂定 手續費	風險 按金	已提供 擔保	
2017年 7月12日	2014	浩澤淨水國際控股 有限公司	上海中成融 資租賃有限 公司	該集團的主要業務 為提供淨水服務及 空氣淨化服務。	約77,300台淨水 機	100.0	9.2	3	5.49%	67.7%	有	無	有	
					平均					6.6 (附註)	5.32% (附註)	110.1% (附註)		
					中位數					6.5 (附註)	5.21% (附註)	99.9% (附註)		
					最高					13.0	6.20%	236.5%		
					最低					0.8	4.75%	67.7%		
2018年 1月11日	1033	貴公司	太平石化金 融租賃			1,000	172.5	8	4%	99.9%	無	無	無	

資料來源：香港聯交所網站

附註：該等數字乃透過將資料顯示為「並無披露」的該等租賃可資比較公司剔除而計算。

下文載列吾等參考上文概述的可獲得資料及租賃可資比較公司有關公告中所披露的資料對融資租賃合同主要條款進行的分析：

對轉讓代價作出評估

誠如本通函董事會函件所披露，轉讓代價人民幣1,000,000,000元(相等於融資租賃合同項下的租賃本金)乃勝利石油工程公司與太平石化金融租賃參考租賃資產於2017年11月30日的未經審核資產賬面淨值約人民幣1,001,147,351.96元(已反映於 貴集團的綜合財務報表內)、租期及其他類似融資租賃安排經公平磋商後釐定。

如上表所示，轉讓代價對租賃可資比較公司租賃資產賬面淨值的百分比約為67.7%至236.5%，平均數約為110.1%及中位數約為99.9%。轉讓代價對融資租賃合同項下租賃資產的賬面淨值的百分比約為99.9%，屬租賃可資比較公司的該等比率中位數範圍內及與其相若。

對租賃期作出評估

據 貴公司所告知，8年的租賃期乃訂約方根據承租人資金需求、融資款項的還款安排及租賃資產的折舊年限等評估確定。

如上表所示，租賃可資比較公司的租賃期約為0.8年至13年，平均租賃期為6.6年，租賃期中位數為6.5年。吾等注意到融資租賃合同的8年租賃期較平均租賃期及租賃期中位數為長，但屬於租賃可資比較公司的範圍內。此外，吾等已就具體細節、原始成本、賬面淨值、預期折舊年限及存貨年限等方面審閱了租賃資產列表，並注意到大部分租賃資產的餘下可使用年期均超過8年。有關租賃資產的進一步詳情，請參閱本通函附錄二。

對利率作出評估

誠如董事會函件所述，租賃利率乃由融資租賃合同訂約方經參考中國人民銀行不時公佈的5年期以上人民幣貸款基準利率按公平磋商後釐定。融資租賃安排項下的4%租賃年利率，就中國人民銀行於2015年10月24日公佈的5年期以上貸款基本利率(現時為4.9%)(為中國人民銀行最近一次公佈的5年期以上人民幣貸款基準利率)相比下浮約18%。

如上表所示，租賃可資比較公司的利率介乎約4.75%至6.20%，平均利率及利率中位數分別約為5.32%及5.21%。融資租賃合同的利率為4%，低於該範圍的較低端。

對手續費、風險按金及擔保作出評估

根據融資租賃合同，承租人毋需向出租人支付任何手續費或顧問費，亦毋需向出租人提供任何風險按金或就付款責任提供任何擔保。

如上表所示，吾等注意到：i)16家租賃可資比較公司中有12家的承租人就融資租賃安排向出租人支付手續費或顧問費；ii)16家租賃可資比較公司中有10家的承租人向出租人提供風險按金；iii)16家租賃可資比較公司中有12家就租賃可資比較公司的融資租賃交易付款責任提供擔保。吾等認為，就融資租賃交易提供手續費、風險按金或擔保並非強制性做法，並認為融資租賃合同項下並無手續費、風險按金及擔保的安排對獨立股東而言屬公平合理。

根據上述分析，吾等認為，融資租賃合同的條款乃按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

III. 融資租賃合同的財務影響

吾等已與 貴公司核數師討論並了解到，根據中國企業會計準則，本次交易將對 貴公司的資產負債及損益產生以下財務影響：

融資租賃合同的買賣安排影響

買賣安排完成後，預期 i) 貴公司的總資產將會增加以反映轉讓代價的現金流入，而由於租賃資產賬面值與轉讓代價相近，故不會對 貴公司的固定資產產生重大影響；及 ii) 貴公司的總負債將會增加以反映融資租賃合同所載 貴公司的總租金付款責任。買賣安排將會增加 貴公司的貨幣資金，且會相應增加 貴公司的長期應付款項，這將不會對緊隨買賣安排完成後的 貴公司損益造成影響。

融資租賃合同的售後回租安排影響

根據融資租賃合同，出租人同意向承租人租回租賃資產，為期8年。自起租日起，租金利息開支約人民幣174.2百萬元(包括稅項)，將於8年租賃期內計算，並將會對 貴公司的損益造成直接影響。有關租賃期內估計利息開支的進一步詳情，請參閱本通函附錄三。

鑒於上文所述，融資租賃合同將不會對 貴集團的財務狀況及業績造成任何重大不利影響。務請股東注意，以上分析乃僅供參考，並非旨在說明 貴集團於本次交易完成後的財務業績及財務狀況。

推薦意見

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為，本次交易並非在 貴公司一般及日常業務過程中進行，但是按一般商業條款進行。融資租賃合同的條款對獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立股東，並建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈的有關決議案，以批准融資租賃合同及項下擬進行的交易。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
英高財務顧問有限公司
董事
鄧點
謹啟

2018年1月22日

附註：鄧點女士為證監會註冊的持牌人士及英高財務顧問有限公司的負責人員，可從事證券及期貨條例規定的第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，並擁有逾九年企業融資行業經驗。

租賃資產詳情
(截至最後實際可行日期)

設備名稱	設備用途	數量	折舊年限 (範圍)	剩餘 折舊年限 (範圍)	設備狀況	截至 2017年11月30日 的資產淨值合計
井下作業設備	井下壓裂防砂、 增加滲透性	13	12年	8-11年	良好	40,156,944.56
海洋作業設備	淺海油井大修作業	2	18年	16-17年	良好	417,061,827.22
海洋鑽井設備	淺海石油工程鑽井施工	44	12-18年	9-11年	良好	277,020,320.01
固井配套設備	配合鑽井施工固定套管	7	12年	5-9年	良好	24,302,129.06
石油鑽機設備	陸上石油工程鑽井施工	51	12年	7-9年	良好	242,606,131.11
合計		117	12-22年	5-17年		<u>1,001,147,351.96</u>

租賃代價概算表

概算起租日：2018年2月8日

(單位：人民幣元)

期數	支付日	本金	不含稅利息	利息增值稅	每期應付 租金總額
起租日	2018-02-08	-	-	-	-
1	2018-08-25	62,500,000.00	20,754,716.98	1,245,283.02	84,500,000.00
2	2019-02-25	62,500,000.00	18,081,761.01	1,084,905.66	81,666,666.67
3	2019-08-25	62,500,000.00	16,601,153.04	996,069.18	80,097,222.22
4	2020-02-25	62,500,000.00	15,670,859.54	940,251.57	79,111,111.11
5	2020-08-25	62,500,000.00	14,308,176.10	858,490.57	77,666,666.67
6	2021-02-25	62,500,000.00	13,259,958.08	795,597.48	76,555,555.56
7	2021-08-25	62,500,000.00	11,857,966.45	711,477.99	75,069,444.44
8	2022-02-25	62,500,000.00	10,849,056.60	650,943.40	74,000,000.00
9	2022-08-25	62,500,000.00	9,486,373.17	569,182.39	72,555,555.56
10	2023-02-25	62,500,000.00	8,438,155.13	506,289.31	71,444,444.44
11	2023-08-25	62,500,000.00	7,114,779.88	426,886.79	70,041,666.67
12	2024-02-25	62,500,000.00	6,027,253.67	361,635.22	68,888,888.89
13	2024-08-25	62,500,000.00	4,769,392.04	286,163.52	67,555,555.56
14	2025-02-25	62,500,000.00	3,616,352.20	216,981.13	66,333,333.33
15	2025-08-25	62,500,000.00	2,371,593.29	142,295.60	65,013,888.89
16	2026-02-08	62,500,000.00	1,094,077.57	65,644.65	63,659,722.22
合計		1,000,000,000.00	164,301,624.75	9,858,097.48	1,174,159,722.23

備註：本租賃代價概算表只作參考，最終租金支付表以轉讓代價放款日的實際租金支付表為準。

1. 責任聲明

本通函(董事就此共同及個別承擔全部責任)所載資料乃遵照上市規則提供有關本集團的資料。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及深信，本通函所載資料在各重大方面屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事宜，致使本通函所載的任何陳述或本通函產生誤導。

2. 權益披露

(a) 本公司的董事、監事及最高行政人員

截至最後實際可行日期，除下文披露的股權計劃以外，公司的董事、監事及最高行政人員並無於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉；或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

股東名稱	身份	股份類別	數量	概約持股百分比(%)	
				佔該類別股份	佔本公司已發行總股本
孫清德	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	210,000(L)	0.002(L)	0.001(L)
周世良	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	210,000(L)	0.002(L)	0.001(L)
黃松偉	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	180,000(L)	0.001(L)	0.001(L)
張永杰	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	190,000(L)	0.002(L)	0.001(L)
路保平	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	190,000(L)	0.002(L)	0.001(L)
劉汝山	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	190,000(L)	0.002(L)	0.001(L)
左堯久	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	180,000(L)	0.001(L)	0.001(L)
張錦宏	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	180,000(L)	0.001(L)	0.001(L)
李洪海	實益擁有人	A股股票期權 ⁽¹⁾	140,000(L)	0.001(L)	0.001(L)

(L)－好倉

註：

- (1) 該股份包括根據公司在2016年10月25日通過的本公司A股股權激勵計劃而在2016年11月1日授予的A股股票期權。

截至最後實際可行日期，除下文披露者外，概無董事或監事為本公司的主要股東的董事或僱員。

- (1) 焦方正先生為中國石化集團公司副總經理、中國石油化工股份有限公司董事、高級副總裁。
- (2) 李聯五先生為中石化油氣勘探開發公司黨委書記、中國石化油田勘探開發事業部副主任。

(b) 主要股東及其他人士

於最後實際可行日期，根據本公司股東登記冊及其他有關本公司接獲的登記文件，及據董事、監事及高級管理人員所知悉，下述人士(除本公司董事、監事及高級管理人員之外)或法團在本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部之規定須向本公司披露的權益或淡倉，或者直接或間接持有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上的權益，或相關認股證的權益：

股東名稱	持股數目	身份	約佔本公司 已發行股本 總數的百分比 (%)	約佔本公司 已發行A股 總數的百分比 (%)	約佔本公司 已發行H股 總數的百分比 (%)
中國石化集團公司	9,224,327,662股 A股	實益持有者	65.22	76.60	—

除以上所列示外，於最後實際可行日期，據董事、監事及高級管理人員所知悉，沒有其他任何人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部之規定須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或者直接或間接持有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上的權益，或相關認股證的權益。

3. 關於資產或合約或安排的權益

於最後實際可行日期，概無董事或監事於本集團任何成員公司自2016年12月31日(即本集團最近期已刊發之經審核綜合財務報表之編製日期)已收購、已出售或已出租予本集團任何成員公司之任何資產或本集團任何成員公司擬收購、擬出售或擬租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事或監事在本集團任何成員公司於本通函日期簽訂對本集團經營之業務有重大影響的合約或安排擁有重大權益。

4. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或監事及其聯繫人於任何與本集團業務競爭或可能競爭的業務擁有任何權益。

5. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司及其附屬公司概無涉及任何重大訴訟或索償。據董事所知悉，本公司及其任何附屬公司亦無任何待決未決或對本公司及其附屬公司不利的重大訴訟或索償。

6. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事或監事與本集團任何成員公司簽訂任何超過一年任期或於一年內由非僱主終止而不支付賠償(法定賠償除外)的服務合約，亦無任何董事與本集團任何成員公司或聯營公司簽訂任何現時生效及(i)有固定期限而有效期超過12個月(不論通知期之規定)之任何服務合約；或(ii)通知期為12個月或以上的任何持續服務合約；或(iii)即本通函日期前六個月內訂立或修訂之任何服務合約。

7. 專家資格

(a) 以下為於本通函載有其發出意見或建議之英高之資格：

名稱	資格
英高	英高財務顧問有限公司，根據香港《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，已獲委任為獨立財務顧問，就融資租賃合同及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提出建議

(b) 於最後實際可行日期，英高並無直接或間接持有本集團任何成員公司的股權或任何可以認購或提名其他人士認購本集團任何成員公司的證券的任何權利(不論是否可依法強行行使)。

(c) 於最後實際可行日期，英高已就發本通函發出書面同意，同意按現有形式及涵義轉載其日期為2018年1月22日的函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

(d) 於最後實際可行日期，英高並無於本集團任何成員公司自2016年12月31日(即本公司最近期刊發經審核財務報表之編製日期)以後收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(e) 英高於本通函日期發出函件及建議，以供載入本通函。

8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自2016年12月31日(即本公司及其附屬公司最新公佈經審核賬目的日期)以來本公司及其附屬公司的財政或經營狀況有任何重大不利變動。

9. 一般資料

(a) 本公司辦公地址：中華人民共和國北京市朝陽區吉市口路9號

郵編：100728

聯繫電話：86-10-5996 5998

傳真號碼：86-10-5996 5997

- (b) 本公司在香港的股份過戶登記分處為香港證券登記有限公司，地址為：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

10. 備查文件

以下文件之副本於本通函日期直至臨時股東大會(包括該日)之任何平日(星期六及公眾假期外)一般營業時間由上午九時至下午五時三十分在本公司辦公地址(中國北京市朝陽區吉市口路9號)可供參閱：

- (a) 融資租賃合同；
- (b) 董事會函件，其全文載於本通函第4至第10頁；
- (c) 獨立董事會函件，其全文載於本通函第11至第12頁；
- (d) 英高函件，其全文載於本通函第13至第30頁；及
- (e) 上文第7(c)段所述之英高的同意書。