

股份編號： 1555 主板

公開發售價

HK\$ 1.70 – 2.16

石油及天然氣

背景/業務

中國石油及天然氣行業由三大石油國有企業中石油、中石化及中海油壟斷。獨立上游石油公司現時所佔市場份額雖小，但在中國石油及天然氣行業越見活躍。公司乃中國最主要的陸上獨立上游石油公司之一（以產品分成合同項下的總產量計）。根據與中國最大的石油公司中石油簽訂的三份獨立產品分成合同，公司在中國最富饒的產油盆地松遼盆地經營大安、莫里青及廟3油田。此外，公司亦尋求獨自及與其他大型獨立石油公司聯手於中國開發及生產石油，以及於國際上勘探、開發及生產石油的其他機會。

作為大安、莫里青及廟3油田的作業者，公司於產品分成合同項下外國合同者的權利及義務中持有90%的參與權益。作為被動的外國合同者澳大利亞環球石油並未直接參與油田的作業，其持有餘下10%的參與權益。根據各項產品分成合同，公司為該等油田的石油資源開發及生產提供資金、技術及管理經驗，所換取的為於成功開發石油儲量後，公司根據於產品分成合同所規定的公式與中石油對原油產量分成。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

| (人民幣千元) | 2007 | 2008 | 2009 |
|-----------------------|----------------|-----------|-----------|
| 收益 | 1,221,624 | 1,971,688 | 1,166,827 |
| 經營溢利／（虧損） | 511,027 | 781,625 | 241,219 |
| 其他收入／（虧損） | 32,777 | 133,758 | (131,124) |
| 除稅前溢利／（虧損） | 434,116 | 773,838 | 183,939 |
| 年度／期內溢利 | 308,953 | 611,090 | 110,477 |
| 未經審計備考經調整 每股有形資產淨值 | 0.79 – 0.86 港元 | | |
| 歷史備考市盈率 | 9.4 – 11.9 倍 | | |
| 保薦人／牽頭經辦人 | 摩根大通，中銀國際，德意志 | | |

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**（1至3個月）、**中線**（3至12個月）以及**長線**（12個月以上）；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**（回報率超過15%）、**吸納**（回報率5%至15%）、**中性**（回報率5%以至損失率5%）、**減持**（損失率5%至15%）、**沽出**（損失率超過15%）。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經公司核實，公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立證券（香港）有限公司（或其聯號公司）或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立證券（香港）有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。公司（或其聯號公司）可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

12月3日（五）下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

（申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。）

基本資料

| | |
|----------|-------------------------|
| 發行股數 | 662,000,000 股 |
| 公開發售 | 66,200,000 股 |
| 配售 | 595,800,000 股 |
| 集資淨額 | \$693 百萬港元(HK\$1.93 計算) |
| 市值 | HK\$44.90 – 57.05 億港元 |
| 公開發售日 | 2010年12月1日至2010年12月6日 |
| 公開發售結果 | 12月13日 |
| 孖展息率及計息日 | 1.28 – 1.6% (7日息) |
| 上市日 | 12月14日 |
| 每手股數 | 2,000 股 |

主要風險因素

1. 公司依賴與中石油訂立的產品分成合同進行業務經營；
2. 公司的經營業績受原油價格波動影響；
3. 可能面臨有關公司對沖交易的風險，包括交易對手風險及認沽期權協議公允價值變動導致公司收入報表出現重大波動；
4. 公司未能繼續履行產品分成合同，則可能遭受不利影響，而公司的資源最終未必能產生利潤。

集資用途

(百分比)

1. 將用以透過收購其他油田的權益或參與有關油田開發的合作或合資項目擴大公司的業務經營； 55%
2. 在公司現有的大安、莫里青及廟3油田鑽探新井； 35%
3. 將用作營運資金及一般公司用途。 10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。