



中海油田服务股份有限公司

(天津市塘沽海洋高新技术开发区河北路 3-1516)

首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

保荐人（主承销商）



(北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

第一节 重大事项提示

一、市场对油田服务的需求直接受到油气勘探开发和生产投资的影响。如果油气价格持续低迷，可能会压制油气公司的勘探开发和生产投资，从而可能会减少对油田服务的需求，并导致服务价格的降低。

从历史上看，国际市场油气价格曾经历过大幅度的波动，这种波动是由于多种因素造成的，如全球及产油区的地区经济和政治形势的变化，全球和地区性原油和炼制产品的供求关系等。本公司目前不能，将来也很难控制这些影响油气价格波动的因素。

2004年以来，受需求强劲及地缘政治等方面的影响，国际原油价格持续上升，WTI平均价格从2003年的每桶37.76美元上升至2006年的每桶62.81美元。尽管2006年9月以来油价有所下降，但仍处于历史高位。长期走高的油价有效地带动了各大油气公司勘探开发投资的增长。据OPEC的统计资料显示，全球石油勘探开发投资的规模从1999年约1,100亿美元，增长到2006年约2,200亿美元，增长了一倍。高油价推动了对油田服务行业的全方位需求，油田服务市场呈现供不应求的态势。但基于由全球和各地区经济增长的周期性导致的油气价格的周期性波动及对未来油价预期的不确定性，市场对油田服务的需求及油田服务公司的盈利能力仍存在波动的风险。

二、目前本集团的收入大部分来自向中海油等客户提供的服务和产品销售。2004年、2005年和2006年，本集团来自中海油的收入占营业收入的比重分别为66.1%、63.8%及63.2%。如果这些客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况波动等原因而导致对本集团服务和产品的需求或付款能力降低，而本集团也无法物色其他可替代的客户，则将可能对本集团的生产经营产生不利影响。

三、本公司与海油总公司及其包括中海油在内的其他下属公司存在较多的关联交易，主要体现在为关联方提供海上油田服务获得收入方面。2004年、2005年和2006年，本集团经常性关联交易收入占本集团营业收入的比重分别为68.8%、65.9%和66.7%。

本公司的关联交易被本公司与关联方签订的多项协议约束，其条款均遵循市场公正、公平、公开的原则。本公司向中海油提供服务的价格是按照市场化且对双方公平合理的原则确定的，主要考虑了销售量、合同期限、销售策略、整体的客户关系等一系列市场因素。

如果本公司的关联交易未能履行相关决策和批准程序或不能严格按照公允价格执行，将可能影响本公司的正常生产经营活动，从而损害本公司和股东的利益。

四、在报告期内，本公司适用所得税税率为 33%，但由于本公司已获得 2003、2004、2005 年度高新技术企业税务优惠，本公司实际应用税率为 15%，分别增加本公司 2004、2005 及 2006 年税后利润约 12,891 万元、19,128 万元及 17,599 万元。若 2006 年度获得批准，本公司可享受退税约 2.8 亿元。从 2008 年 1 月 1 日起，按新税法规定，企业所得税税率将减为 25%。若高新技术企业税务优惠政策不发生变化且公司能够通过审核批准，本公司获得的所得税优惠比例将由 18% 降为 10%，但绝对金额是否增减将取决于本公司年度应纳税所得的增减变动。

五、人民币汇率的波动对本集团经营业绩的影响是双方面的。如果人民币对外币发生升值，可能会对本集团的外汇收入产生负面影响，但本集团购买设备的成本也可能会因此而有所下降。另一方面，如果人民币对外币发生贬值，可能会增加本集团的外汇收入，但也可能会增加本集团购买设备的成本。

随着海外业务的增加，本集团外币支出也相应增长，同时本集团资本开支中还有一部分需以外币支付。整体而言，本集团外币收入和外币支出已基本自然匹配，人民币汇率变动对本集团整体盈利能力的影响较小。

本集团的外币收入主要为以美元结算的收入，主要包括海外收入和国内以美元结算的收入。本集团美元收入总额及占比逐年增加。2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年前三个月，本集团的美元收入分别为 11.58 亿元、17.32 亿元、26.72 亿元及 7.70 亿元，占本集团营业收入比例分别为 29.37%、35.13%、40.95% 及 38.05%；其中海外收入总额及占比也逐年增加，2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年前三个月，本集团海外收入分别为 2.33 亿元、4.39 亿元、11.04 亿元及

4.28 亿元，占本集团营业收入比例分别为 5.92%、8.91%、16.92% 及 21.14%。

在国外销售业务份额逐年增加的情况下，假设其他因素保持稳定，以 2006 年 12 月 31 日的汇率和 2006 年的海外收入为基础进行测算，人民币对美元汇率变动幅度达到 1%，本集团由海外收入折算产生的汇兑损益约占本集团 2006 年营业收入的 0.17%。

第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
本次发行股数、占发行后总股本的比例:	不超过 8.2 亿股, 占发行后总股本的比例不超过 17.03%
每股发行价格:	●元
发行市盈率:	●元 (按每股发行价格除以预测发行后每股收益计算)
盈利预测及发行后每股收益:	根据 2007 年度盈利预测报告, 预计 2007 年净利润为 183,455 万元, 发行后每股收益●元。
本次发行前每股净资产:	2.32 元 (按本公司 2007 年 3 月 31 日经审计净资产除以发行前总股份计算)
本次发行后每股净资产 (全面摊薄):	●元 (扣除发行费用)
发行市净率:	●倍 (按发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	本次发行将采用网下向询价对象询价配售及网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象:	持有上海证券交易所股票账户卡的自然人、法人及其他机构 (国家法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排:	自发行人 A 股股票上市之日起三十六个月内, 海油总公司不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的本公司股份, 也不由发行人收购该部分股份
承销方式:	承销团余额包销
预计募集资金总额:	●元
扣除发行费用后, 预计募集资金净额:	●元

发行费用合计：	●元
承销费及保荐费：	●元
审计费：	●元
律师费：	●元
验资费：	●元
股份登记费：	●元
发行手续费：	●元
路演推介费：	●元
印花税：	●元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

注册中文名称：中海油田服务股份有限公司
英文名称：CHINA OILFIELD SERVICES LIMITED
注册资本：3,995,320,000 元
法定代表人：袁光宇
成立日期：2001 年 12 月 25 日
住所及其邮政编码：天津市塘沽海洋高新技术开发区河北路 3-1516
300451
电话：(010) 8452 2800
传真号码：(010) 8452 2133
互联网网址：www.cosl.com.cn
电子信箱：cosl@cnoocs.com

二、发行人改制重组情况

(一) 改制设立为股份有限公司的方式

本公司的前身是于2001年12月25日注册成立的原油服公司。根据国家经贸委于2002年8月27日作出的《关于设立中海油田服务股份有限公司有关问题的复函》（企改函[2002]81号）、国家经贸委于2002年9月20日作出的《关于同意设立中海油田服务股份有限公司的批复》（国经贸企改[2002]694号），海油总公司作为独家发起人，以原油服公司为基础设立本公司。2002年9月26日，本公司在国家工商局完成了工商变更登记，注册资本为26亿元。

(二) 发起人及其投入的资产内容

本公司的发起人为海油总公司，其投入的资产为中海石油南方钻井公司、中海石油北方钻井公司、中海石油地球物理勘探公司、中国海洋石油测井公司、中海石油技术服务公司的整体资产，原油服公司、中海石油船舶有限公司的经营性资产以及海油总公司或其下属企业拥有的中海达雷斯地学服务(天津)有限公司、奥帝斯、中法地质、阿特拉斯、南海麦克巴、天津金龙化工有限公司、力科有限

公司的国有股权。

三、股本有关情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前本公司的总股本为3,995,320,000股，本次发行不超过8.2亿股，占本次发行后总股本的比例不超过17.03%。

本公司控股股东海油总公司承诺：自发行人A股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

(二) 股东持股数量及比例

1. 本次发行前发起人持股数量及比例

本次发行前，发起人海油总公司持有本公司2,460,468,000股股票，占总股本的61.58%。

2. 本次发行前前十名股东情况

序号	股份类别	名称	持有数量（股）	占总股本百分比
1	国家股（SS）	海油总公司	2,460,468,000	61.58%
2	H股	HKSCC NOMINEES LIMITED	1,531,139,899	38.3233%
3	H股	HSBC NOMINEES (HONG KONG) LIMITED	628,000	0.0157%
4	H股	LEUNG FUK CHIU	300,000	0.0075%
5	H股	LEE CHO LEUNG	160,000	0.0040%
6	H股	DONG YUEN ZUN	130,000	0.0033%
7	H股	HSU WEN TE ROGER	104,000	0.0026%
8	H股	MAK WAH	100,000	0.0025%
9	H股	CHOI LAI SEUNG	74,000	0.0019%
10	H股	13 CHAN COMPANY LIMITED	50,000	0.0013%

3. 本次发行前前十名自然人股东情况

序号	名称	持有数量（股）	占总股本百分比	在本公司的职务
1	LEUNG FUK CHIU	300,000	0.0075%	无
2	LEE CHO LRUNG	160,000	0.0040%	无
3	DONG YUEN ZUN	130,000	0.0033%	无

4	HSU WEN TE ROGER	104,000	0.0026%	无
5	MAK WAH	100,000	0.0025%	无
6	CHOI LAI SEUNG	74,000	0.0019%	无
7	HO YAT MING	48,000	0.0012%	无
8	NG PUI LAN	48,000	0.0012%	无
9	FOK WUN YI CYNTHIA	30,000	0.0008%	无
10	CHAN FU SHUN	26,000	0.0007%	无
10	CHOW CHIU TSANG	26,000	0.0007%	无
10	LI KWONG WING	26,000	0.0007%	无

注：上述 CHAN FU SHUN、CHOW CHIU TSANG、LI KWONG WING 因持有本公司股份数量相等，并列为本公司第十名自然人股东。

本次发行前，本公司未知各股东之间是否存在关联关系。

四、发行人的业务

（一）发行人的主营业务

本公司业务涉及石油及天然气勘探、开发及生产的各个阶段，主要分为钻井服务、油田技术服务、船舶服务、物探勘察服务四大板块。

（二）发行人面临的行业竞争情况

1. 全球油田服务行业竞争格局

全球油田服务行业的重要趋势之一为成规模的专业化发展，并存在着专业化细分的趋势，某些公司期望在油田服务的进一步细分领域取得专业领先地位。油田服务全方面一体化发展的趋势目前正在成为行业中的另外一种可能的发展趋势。以本公司为例，业务跨越了钻井、油田技术、船舶和物探勘察等板块，服务的内容和范围更加广泛。

2. 中国海上油田服务行业的竞争格局

中国近海的钻井服务提供商主要包括本公司、中石油集团和中石化集团三家。境外的钻井公司偶尔也在中国海域作业。

中国近海的油田技术服务提供商既有国内公司，也有境外公司。国内公司包括本公司、中石化集团及中石油集团，而境外公司则包括斯伦贝谢、哈里巴顿和贝克休斯等。本公司占据了国内近海油田技术服务市场大部分份额，其中

固井、泥浆等服务在中国近海拥有绝对市场优势。

中国近海的工作船服务提供商主要包括本公司、深圳华威近海船舶运输有限公司、交通部烟台救助打捞局、交通部上海救助打捞局、交通部广州救助打捞局、中石化集团上海海洋石油局、交通部南海救助局及中石化胜利油田海洋石油船舶公司等。

中国近海的物探勘察服务提供者既有国内公司，也有境外公司。本公司占有中国近海物探勘察服务市场绝大部分份额，截至 2007 年 3 月 31 日，本公司拥有并操作 7 艘物探船和 4 艘海洋工程勘察船。本公司之外的参与者包括：中国石油东方地球物理公司、上海海洋地质调查局、中华人民共和国国土资源部广州海洋地质调查局以及境外公司如西方地球物理公司、法国地球物理公司、辉固等。本公司之外参与者的主要竞争领域为常规井场调查、管线路由调查及浅水区浅钻孔作业等，主要的竞争市场集中在东海和南海的部分区域。

（三）发行人的竞争地位

本公司是中国近海最具规模的油田服务供应商，也是亚洲地区功能最全、服务链最完整、最具综合性的海上油田服务公司。本公司具备提供单一业务作业服务和一体化整装、总承包业务服务的能力，在中国近海钻井、油田技术、船舶和物探勘察市场上具有明显的竞争优势，特别是在钻井业务上具有较高的市场占有率。具体包括：

1. 中国近海油田服务市场的主导地位

作为中国近海钻井服务、油田技术服务、近海工作船服务和物探勘察服务的主要供应商，本公司在市场上拥有和操作规模最庞大和功能最广泛的大型装备群，具有较强的竞争能力，可服务于整个中国海域的油田服务市场。

2. 丰富的海上油田服务作业经验

本公司具有超过 40 年的海上油田服务作业经验，由于本公司之外的国内海上油田服务作业者进入市场的时间较晚，本公司在海上作业经验方面的竞争优势非常明显。

3. 完整的产业链条

本公司拥有完整的产业链条，可提供勘探、开发及生产等阶段的一体化油田服务。完整的产业链条使本公司具备了为客户提供一体化的管理服务的能力，同时具备了交叉销售潜力和成本优势，并进一步提升了整体竞争实力。完整的产业链条还使得本公司的收入和现金流受益于行业的不同阶段和各个环节，从而更具备稳定增长的潜力。

4. 优质的客户基础

本公司既拥有像中海油这样的核心客户，同时又拥有一批作为石油行业领先企业的重要客户。优质的客户基础不仅有利于确保本公司的行业知名度和稳定的业务发展，而且非常有利于本公司的国际化发展，增强本公司的国际化扩张能力。中海油作为中国近海最主要的油气公司，同时也是本公司最重要的客户，通过为其提供服务，本公司的业务增长得到了可靠的保障。本公司其他重要客户包括了国内的中石油、中石化和众多国际知名的油气公司如英国石油、雪佛龙、康菲、科麦奇、丹文和哈斯基等。

5. 领先的成本结构

本公司严格执行成本控制措施，保持了较高的利润率。成本优势与优质服务相结合，已成为本公司国际化扩张的优势。通过进一步实施成本领先的核心战略，本公司的成本结构将得到进一步优化，从而确保实现高盈利的业务扩张。

6. 积极的国际化战略

国际化发展是本公司的既定战略，积极的国际市场开拓将为本公司带来更多的盈利增长。截至 2006 年底，本公司的作业地域已经扩展到印尼、缅甸、菲律宾、澳大利亚和墨西哥等 13 个国家和地区，同年度本集团的海外销售收入已经达到营业收入 16.9%。本公司国际化发展态势现已基本形成，国际市场的品牌形象也初步建立。

7. 完善的公司治理结构

本公司通过各种措施进一步完善公司治理结构、强化独立董事职能，并提高公司管理的透明度、可信度和监督的独立性。从 H 股上市以来，公司在公司治理和投资者关系方面已经获得多个由国际性金融杂志和机构授予的奖项和荣

誉。

8. 卓越的管理团队

本公司管理团队拥有超过20年的油田服务公司的管理经验、深厚的行业知识和独特的国际化背景。凭借管理层的经验和能力，本公司可以有效地把握行业方向，抓住市场机会，取得优良经营业绩。

9. 丰富的人力资源储备

目前中国拥有20多所石油院校，每年培养超过3万名油气相关专业的毕业生。本公司作为中国海上油田服务行业的主导者，品牌优势、良好的企业文化氛围和清晰可见的发展轨迹等有利因素吸引了众多优秀专业人才的加盟。在行业竞争激烈、人力资源成为行业瓶颈的现状下，本公司的人才优势为公司的快速发展，特别是国际化扩张提供了丰富的人力资源储备，成为公司能够快速发展的重要优势之一。

10. 强大的技术研发能力

本公司以科研成果产业化应用为目的，建立和完善了技术研究和支撑体系，搭建了完善的技术发展平台，不断研发自主技术，技术研发能力不断增强。目前本公司已经拥有了以ELIS测井技术、第三代地层测试技术、高精度地震采集技术、PRD钻井液、PEM钻井液、无候凝固井技术、氮气泡沫洗井技术和选择性化学堵水技术等为代表的大量科研成果。伴随着本公司的科技创新机制的不断优化，公司的技术研发能力将得到进一步的增强。

五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产情况

本公司的主要经营设备为钻井平台和其他船舶，并拥有土地使用权、房屋所有权、软件、商标使用许可权等资产。

截至2007年5月31日，本公司正在办理房产过户手续的房产共计12处、总面积为3,341.19平方米；未取得房屋所有权证的房屋共计14处、总面积为7,436.56平方米；另有2处自建房产，本公司正在办理取得房屋所有权证的手续。租赁的19处、面积总计为33,179.14平方米的房屋，出租方未提供房屋所有权证或权属证明。本公司使用的2宗、面积共计为5,600平方米土地的国有土地使用证正在办理

变更手续；1宗、面积为2,000平方米的土地，出租方不是该土地所在宗地之上的《国有土地使用证》的权利人，且其《国有土地使用证》记载：未经批准该土地不得转让、出租。

六、同业竞争和关联交易

（一）本公司与海油总公司及其控制的其他企业不存在实质性同业竞争

本公司在追求通过完整的产业服务链条实现一体化作业服务优势的过程中，在运输业务、工程检测业务、油田技术板块的个别业务环节和地震资料处理业务与海油总公司下属的其他企业存在相同或相似的情况。

运输业务方面，海油总公司下属其他个别企业也从事此类业务，该业务为本公司非主营业务，本公司计划在适当时机将该业务与海油总公司下属的其他企业从事的此类业务进行整合、重组；工程检测业务方面，海油总公司下属的其他个别企业也从事类似业务。该业务为本公司非主营业务，且占公司收入比例较小，本公司计划在今后适当时机将该业务进行剥离；油田技术板块的个别业务环节和地震资料处理业务方面，本公司在油田技术板块的增产作业和过滤服务业务以及地震资料处理业务与海油总公司下属的其他个别企业存在相同或相似的情况，该等业务占公司收入比例较小。作为一个综合性的油田服务供应商，上述业务是本公司一体化服务链重要的有机组成部分，有助于公司利用自身专业多元化、服务链完整、业务面广的优势，为客户提供一揽子解决方案和一站式服务。这同海油总公司下属的其他个别企业在市场定位上有所差别，且从专业细分的角度看并非重叠，所以未形成实质性竞争。

因此，本公司与海油总公司及其控制的其他企业不存在实质性同业竞争。

（二）关联交易

本公司的关联方主要包括：海油总公司、海油总公司控制的主要企业、本公司控股子公司及本公司投资参股的合营企业。

具体关联交易情况如下：

1. 最近三年及一期主要的经常性关联交易：本集团向海油总公司及其控制的其他企业提供海上油田服务；海油总公司及其控制的其他企业向本集团提供物

料、设施、劳动力和配套后勤服务；海油总公司及其控制的其他企业向本集团提供办公室及生产场地和相关物业管理服务；于中海石油财务有限责任公司的存款和贷款；商标使用许可协议。

最近三年及一期主要经常性关联交易对公司财务状况及经营成果的影响如下表：（单位：元人民币）

(1) 本集团为关联方提供海上油田服务：

	单位：人民币元			
	截至2007年3月31 日止三个月期间	2006年度	2005年度	2004年度
提供钻井服务				
中海油集团	615,821,915	1,786,019,412	1,498,928,657	1,119,331,442
海油工程	-	-	-	52,000
渤海石油航务建筑工程公司	-	-	65,000	109,136
基地集团油田建设装备技术服务公司	-	7,800,000	-	-
海油总公司集团内其他关联公司	177,600	1,824,460	2,381,934	4,380,379
合营公司	-	203,800	1,665,133	3,206,632
提供钻井服务总额	1,044,797,357	3,173,507,332	2,273,936,370	1,780,405,644
占同类交易的比例	59%	57%	66%	63%
提供油田技术服务				
中海油集团	269,039,349	1,107,180,403	772,070,021	640,540,159
海油总公司集团内其他关联公司	482,235	525,525	221,915	1,551,652
合营公司	3,238,977	4,745,100	11,182,139	26,528,427
提供油田技术服务总额	355,693,216	1,384,287,006	1,191,465,745	869,588,654
占同类交易的比例	77%	80%	66%	77%
提供船舶服务				

中海油集团	212,655,377	699,920,663	527,149,016	494,046,442
海油工程	11,205,338	64,353,010	63,483,432	61,132,620
中海壳牌石油化工有限公司	14,509,402	47,238,127	4,006,069	-
海南中海石油运输服务有限公司	-	8,213,156	-	-
渤海石油物资供应公司	2,040,000	8,160,000	7,200,000	5,500,000
基地集团惠州油品分公司	-	11,458,876	-	-
中海石油建滔化工有限公司	13,101,752	4,114,330	-	-
海油总公司集团内其他关联公司	1,429,564	3,545,406	5,778,375	3,361,626
合营公司	-	54,000	10,029	-
提供船舶服务总额	305,834,958	1,073,546,108	897,620,364	799,959,927
占同类交易的比例	83%	79%	68%	71%
提供物探服务				
中海油集团	104,801,596	531,058,827	346,033,461	350,293,677
海油工程	20,000,000	46,498,726	3,422,712	1,900,000
渤海石油航务建筑工程公司	3,000,000	15,723,284	701,000	224,940
海油总公司集团内其他关联公司	-	1,665,000	4,292,400	1,335,900
提供物探服务总额	318,058,390	892,820,467	566,077,336	491,501,969
占同类交易的比例	40%	67%	63%	72%

注：中海油集团指中海油及其子公司。

(2) 关联方向本集团提供物料、设施、劳动力以及其他配套后勤服务：

单位：人民币元

	截至 2007 年 3 月 31 日止 三个月期间	2006 年度	2005 年度	2004 年度
外雇人员费				
北京海油人力资源服务有限公司	1,416,395	5,135,895	2,520,634	2,654,511
湛江南油人力资源服务中心	337,696	369,934	61,786	-
基地集团湛江配餐服务分公司	-	1,444,873	665,250	926,850
渤海石油人力资源服务公司	-	-	5,934,896	6,608,730

其他关联公司	442,927	3,512,688	2,200,103	3,545,707
小计	2,197,018	10,463,390	11,382,669	13,735,798
占同类交易的比例	3%	4%	7%	7%

购买原料、工具和低值易耗品及支付公用设施使用费

渤海石油物资供应公司	4,327,564	46,393,499	40,519,118	6,704,384
南海西部石油物资公司	3,218,278	13,818,910	12,817,377	3,112,408
中海辉固	600,000	16,055,971	4,316,041	5,649,680
中法地质	-	2,424,128	15,798,793	2,813,957
油服化学	-	-	14,669,102	16,195,836
基地集团湛江配餐服务分公司	2,044,490	11,971,510	13,196,096	10,853,031
中海实业公司燕郊基地分公司	1,068,250	15,323,799	2,674,063	4,769,210
渤海石油通讯公司	1,376,169	13,904,573	5,810,000	7,660,706
南海西部石油特力电信技术公司	2,483,593	11,517,841	10,097,974	7,753,577
渤海石油航务建筑工程公司	-	11,186,119	-	5,000
深圳中海石油平台维修安装有限公司	-	7,615,388	-	-
渤海石油职工医院	14,698	6,303,570	1,776,500	1,348,541
基地集团油田建设电仪自动化工程分公司	220	6,088,275	818,628	8,713,991
渤海石油水电服务公司	679,676	5,646,862	4,830,857	8,408,368
基地集团油田建设渤海装备技术服务分公司	1,005,846	4,710,224	-	-
南海麦克巴	-	1,114,484	3,888,884	2,447,947
渤海石油职工交流中心	-	-	6,111,683	587,480
其他关联公司	1,279,497	18,511,316	28,813,705	18,493,307
小计	18,098,281	192,586,469	166,138,821	105,517,423
占同类交易比重	2%	5%	5%	4%

支付运输费

中国海洋石油南海东部公司汽车服务公司	268,628	1,460,062	1,259,668	892,299
中国海洋石油南海西部公司信安分公司	101,920	342,564	71,128	-
中海石油基地国际货运公司	-	2,258,724	-	-
渤海石油军粮城基地开发公司	-	-	870,120	-
中海实业燕郊基地公司	-	-	-	714,594
其他关联单位	89,787	1,182,955	827,640	2,190,771
小计	460,335	5,244,305	3,028,556	3,797,664
占同类交易比重	4%	11%	7%	15%

支付房屋、设备租赁费及船舶停泊费和支付设备租赁费

深圳南海东部石油蛇口基地公司	413,020	-	-	-
----------------	---------	---	---	---

西部基地	2,182,352	-	2,623,003	2,609,554
中国海洋石油渤海公司	-	16,894,134	6,289,858	14,034,448
中海实业燕郊基地公司	-	16,415,484	2,877,043	1,755,262
渤海石油物资供应公司	-	-	5,197,844	-
阿特拉斯	-	-	-	19,531,641
其他关联单位	216,397	14,340,957	12,751,397	6,913,185
小计	2,811,769	47,650,575	29,739,145	44,844,090
占同类交易比重	3%	16%	15%	25%

支付维修费

基地集团油田建设电仪自动化工程分公司	245,418	1,502,694	3,068,765	7,080,272
南海西部石油合众近海建设公司深圳分公司	231,170	-	1,989,660	7,693,050
中国海洋石油渤海公司钻头分公司	-	6,444,000	-	-
渤海石油修船公司	-	2,300,000	-	5,497,010
其他关联单位	6,555	2,085,159	5,197,618	5,825,289
小计	483,143	12,331,853	10,256,043	26,095,621
占同类交易比重	1%	3%	3%	10%

支付物业管理费

中海实业燕郊基地公司	200,377	2,973,215	9,657,796	4,489,879
中国海洋石油渤海公司	-	1,108,417	2,401,701	7,943,898
中国海洋石油南海西部公司	-	1,013,696	-	3,604,545
天津市渤海石油职工交流中心	-	1,301,790	-	-
其他关联单位	502,618	9,051,803	17,576,437	12,234,560
小计	702,995	15,448,921	29,635,934	28,272,882
占同类交易比重	3%	15%	34%	41%

利息收入

中海石油财务有限责任公司	324	620	52,244	4,495,000
占同类交易比重	0%	0%	0%	14%

2. 最近三年及一期本公司主要的偶发性关联交易情况：2005年12月12日，国际工程公司与本公司就相关资产的买卖签署《资产购置合同》，合同编号为G05SLCS-A01C180。双方约定，公司向国际工程公司购置部分房产及设备。合同金额为11,688,299元人民币。

公司独立董事对关联交易审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了无保留意见：本公司设立后与关联方之间的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易价格公允、公平，不存在损害公司及公司独立股东权益的情形；关联交易的审议及执行程序符合相关法律、法规及《公司章程》等有关规定。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职位	性别	年龄	任期起始日	简要经历	兼职情况
傅成玉	董事长、 非执行董事	男	56	2005年9月20日	曾在海油总公司与阿莫科东方石油公司、雪佛龙、德士古、菲利普斯中国有限公司、壳牌和阿吉普等石油公司的合资项目中任联合管理委员会主席、中国海洋石油南海东部公司副总经理、菲利普斯公司国际石油（亚洲）公司副总裁兼西江开发项目总经理、中国海洋石油南海东部公司总经理、海油总公司副总经理、中海油执行副总裁、总裁兼首席作业官、本公司董事长兼首席执行官、海油总公司总经理、中海油董事长兼首席执行官	海油总公司总经理、中海油董事长、执行董事兼首席执行官、中海石油财务有限责任公司董事长、中海油（中国）和中国海洋石油国际有限公司董事长、无锡尚德太阳能电力有限公司独立董事
袁光宇	副董事长、执行 董事 总裁 首席执行官	男	48	2005年9月20日 2005年9月20日 2003年11月3日	曾在渤海石油钻井公司钻井船担任领班、监督、钻井船副经理、经理、中国海洋石油渤海钻井公司副总经理、中国海洋石油北方钻井公司副总经理、海油总公司作业部副总经理、中国海洋石油北方钻井公司总经理、原油服务公司董事长、总经理	海油总公司总经理助理
吴孟飞	非执行董事	男	52	2007年5月27日	曾任海油总公司计划财务部经理、计划资金部总经理等职、中海油首席财务官、高级副总裁、本公司执行副总裁兼首席财务官、本公司执行董事	海油总公司总会计师、中海石油化学股份有限公司、海康人寿保险有限公司、中海石油保险有限公司以及中海石油投资控股有限公司的董事长
李 勇	执行董事 执行副总裁	男	44	2006年5月26日 2005年12月9日	1984年，加入海油总公司，先后在中国海洋石油开发工程设计公司、中国海洋石油总公司人事部、中国海洋石油总公司生产作业部助理工	

邝志强	独立非执行董事	男	58	2005年10月30日	<p>程师、工程师、中国海洋石油总公司勘探部综合技术处处长、钻井测试处处长、中海油钻井办公室主任、中海石油（中国）有限公司天津分公司副总经理、本公司执行副总裁、首席运营官</p> <p>曾任 PriceWaterhouse 合伙人、香港证券交易委员会的独立成员及其法规委员会和上市委员会召集人、中远太平洋有限公司和中远国际控股有限公司执行董事</p>	<p>天津发展控股有限公司、北京首都国际机场股份有限公司、星狮房地产（中国）有限公司、新创建集团有限公司、正奇投资有限公司、中国诚通发展集团有限公司、环球数码创意控股有限公司、中国平安保险（集团）股份有限公司、华富国际控股有限公司、中国电力国际发展有限公司、恒基兆业地产有限公司、恒基兆业发展有限公司、Tom Online Inc. 及雅居乐地产控股有限公司独立非执行董事</p>
阎炎	独立非执行董事	男	50	2005年9月20日	<p>曾任 Sprint International Corporation 亚太区战略规划及业务发展董事、Emerging Markets Partnership 董事、总经理及香港办主任、SAIF Asia Softbank Asian Investment Fund 首席合伙人</p>	<p>曾负责联合国退休金的投资管理、香港创立赛博集团投资高科技及其基础设施项目、并曾任</p> <p>BOCIIM（美林和中银国际的合资基金管理公司）和香港</p>
蒋小明	独立非执行董事	男	54	2007年5月27日	<p>曾负责联合国退休金的投资管理、香港创立赛博集团投资高科技及其基础设施项目、并曾任</p>	<p>BOCIIM（美林和中银国际的合资基金管理公司）和香港</p>

					香港创立赛博集团董事会主席一职、以及 NASDAQ 上市公司加拿大宇源公司董事、美国资本集团顾问、剑桥大学商学院的高级研究员等职务	上市公司 SPG Land 董事、剑桥中国发展基金会理事托管人
张本春	监事会主席、监事	男	57	2005 年 9 月 20 日	1984 年，加盟海油总公司，曾任海油总公司思想政治工作部主任、海油总公司审计监察部总经理	海油总公司审计监察部总经理
张敦杰	独立监事	男	55	2006 年 5 月 26 日	曾任中国抽纱进出口集团公司副董事长兼总经理、意大利中国华能公司总裁、西门子（中国）信息通讯集团副总裁等职	北京洲际资源环保科技有限公司董事长
杨敬红	职工监事	男	43	2007 年 7 月 26 日	自 1984 年开始，先后任渤海石油钻井公司渤海五号钻井平台队长、作业安全环保部科员、中海石油北方钻井公司健康安全环保部经理、人力资源部经理、原油服公司人力资源部人力资源开发岗位经理、本公司油田技术事业部副总经理	
钟 华	执行副总裁 执行副总裁兼首席财务官	男	47	2005 年 12 月 9 日 2006 年 4 月 1 日	1982 年，加入海油总公司，曾任中海石油南海西部公司井下作业公司副经理、中海石油南海西部公司涸 10-3 矿经理、海油总公司印尼项目组油田总监、中海石油南海西部公司崖 21-1-3 井项目测试监督、中海石油南海西部公司钻采所副经理、中海石油南海西部公司科技部经理、中海石油南海西部公司（石油）行政部经理、中海油行政管理部经理、中海油发展与规划部总经理、本公司副总裁	
陈卫东	执行副总裁	男	52	2005 年 12 月 9 日	1982 年，加入海油总公司，曾任海油总公司勘	

	董事会秘书			2002年9月20日	探部副经理、中海石油物探公司总经理、原油服公司副总经理、本公司副总裁兼董事会秘书、首席战略官
董伟良	执行副总裁	男	50	2007年6月18日	自1982年开始，先后任中国海洋石油南海西部公司研究院助工、组长、中国海洋石油南海西部公司勘探开发科学研究院副院长、中国海洋石油南海西部公司勘探开发科学研究院院长、中国海洋石油南海西部公司总地质师、中海油（中国）湛江分公司副总经理、中海石油研究中心主任、海油总公司科技发展部总经理
李迅科	高级副总裁	男	51	2007年6月18日	1982年，加入海油总公司，曾任中海石油南海西部钻井公司南海四号、一号、二号副经理、中海石油南海西部钻井公司南海二号、五号平台经理、中海石油南海西部石油钻井公司副经理、中海石油南方钻井公司副总经理、原油服公司副总经理、本公司副总裁
徐雄飞	副总裁	男	46	2007年6月18日	自1977年开始，先后任渤海石油公司钻井处3222队、渤海八号平台及党委办公室钻工、机工、电工及秘书、渤海石油钻井公司渤海十二号平台党支部书记、渤海石油钻井公司行政办公室秘书、副主任、中海石油北方钻井公司党群办公室主任、人力资源部经理、中海石油北方钻井公司党委副书记兼纪委书记、原油服公司人力资源部总经理、本公司人力资源部总经理、工会主席
肖国庆	副总裁	男	58	2007年6月18日	自1971年开始，先后任海洋石油指挥部工人、

于湛海	副总裁	男	53	2007年8月6日	渤海石油公司技术员、渤海石油公司试油公司经理、中海石油技术服务公司塘沽公司经理、原油服公司天津分公司副总经理、本公司天津分公司总经理、本公司总裁助理 自1979年开始，先后任海洋石油勘探局物探船队、中国海洋石油物探船队技术员、助理工程师、工程师、船队经理、渤海石油物探公司经营科副科长、公司副经理、渤海石油物探公司经理、中海石油地球物理勘探公司副总经理、原油服公司物探事业部总经理、本公司物探事业部总经理
-----	-----	---	----	-----------	---

根据本公司章程，本公司董事、监事任期三年。董事、监事任期届满，可以连选连任。

本公司董事、监事和高级管理人员不存在直接或间接持有本公司股份的情况，与本公司并不存在其他利益关系。

2006年度本公司董事、监事、高级管理人员薪酬的情况如下：

薪酬范围	人数
60 万元及以上	1
40 万元-60 万元以下	8
10 万元-40 万元以下	1
10 万元以下	3

注：非执行董事傅成玉先生不在本公司领取薪酬。

八、发行人控股股东的简要情况

海油总公司为本公司的唯一发起人，目前海油总公司持有本公司 2,460,468,000 股股份，占总股本的 61.58%，为本公司的控股股东。

海油总公司是根据国务院的批复，于 1982 年 2 月 15 日在国家工商局注册成立的全民所有制企业。海油总公司的注册资金为 31,644,490,080 元，住所为北京市朝阳区东三环北路甲 2 号，法定代表人为傅成玉。

九、财务会计信息和管理层讨论分析

（一）财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

	2007 年 3 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总计	12,484,989,210	13,133,411,430	9,695,573,163	9,153,234,927
负债合计	3,208,565,884	4,514,800,154	2,040,833,341	2,088,562,105
少数股东权益	—	—	—	—
归属于母公司股东的权益	9,276,423,326	8,618,611,276	7,654,739,822	7,064,672,822

2. 合并利润表

单位：元

	截至 2007 年	2006 年度	2005 年度	2004 年度
--	-----------	---------	---------	---------

	3月31日止 三个月期间			
营业收入	2,024,383,921	6,524,160,913	4,929,099,815	3,941,456,194
营业利润	845,758,265	1,437,719,895	945,655,145	787,457,500
利润总额	841,528,735	1,450,202,705	956,934,674	806,112,619
归属于母公司股东的净利润	657,763,401	1,128,011,432	820,996,496	701,727,616

3. 合并现金流量表

单位：元

	截至 2007 年 3月31日止 三个月期间	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	(47,986,118)	1,822,022,095	1,261,682,440	1,503,044,525
投资活动产生的现金流量净额	(672,462,740)	(1,877,687,480)	(2,010,428,650)	(1,533,791,240)
筹资活动产生的现金流量净额	(662,533,724)	1,419,377,520	(406,103,896)	(164,940,426)
汇率变动对现金的影响额	(12,335,738)	(46,691,741)	(16,801,920)	195,557
现金及现金等价物净增加/(减少)额	(1,395,318,320)	1,317,020,394	(1,171,652,026)	(195,491,584)

(二) 非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

本公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 3 月 31 日止期间扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润分别为 689,228,686 元、813,439,212 元、1,111,233,419 元、660,597,187 元。

(三) 主要财务指标

	截至 2007 年 3月31日止 三个月期间	2006 年度	2005 年度	2004 年度
母公司口径：				
资产负债率	25.26%	33.53%	20.36%	22.72%
合并口径：				
流动比率	1.76	1.15	1.53	2.58
速动比率	1.57	1.06	1.37	2.40
应收账款周转率（次/年）	6.26	7.70	7.20	6.42
存货周转率（次/年）	14.22	18.16	17.07	14.07
总资产周转率（次/年）	0.63	0.57	0.52	0.45
息税折旧摊销前利润（万元）	109,530	239,653	171,998	147,962
利息保障倍数	81.27	33.60	554.78	508.79

无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例	0.23%	0.26%	0.25%	0.13%
每股净资产（全面摊薄，元）	2.32	2.16	1.92	1.77
每股经营活动的现金流量净 额（全面摊薄，元）	(0.01)	0.46	0.32	0.38
每股净现金流量（全面摊薄， 元）	(0.35)	0.33	(0.29)	(0.05)
每股收益（全面摊薄，元）	0.16	0.28	0.21	0.18

本公司近三年及一期的净资产收益率及每股收益如下：

截至 2007 年 3 月 31 日止 三个月期间	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于公司普通股股东的 净利润	7.09%	7.35%	0.16	不适用
扣除非经常性损益后归属 于股东的净利润	7.12%	7.38%	0.17	不适用
2006 年度				
归属于公司普通股股东的 净利润	13.09%	13.57%	0.28	不适用
扣除非经常性损益后归属 于股东的净利润	12.89%	13.36%	0.28	不适用
2005 年度				
归属于公司普通股股东的 净利润	10.73%	10.82%	0.21	不适用
扣除非经常性损益后归属 于股东的净利润	10.63%	10.72%	0.20	不适用
2004 年度				
归属于公司普通股股东的 净利润	9.93%	10.09%	0.18	不适用
扣除非经常性损益后归属 于股东的净利润	9.76%	9.91%	0.17	不适用

（四）盈利预测

本公司合并盈利预测表如下：

单位：人民币万元

2006 年 已审实现数	2007 年 1 月至 3 月 已审实现数	2007 年 4 月至 7 月 未审实现数	2007 年 8 月至 12 月 预测数	2007 年 预测合计数
-----------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------	-----------------

一、营业收入	652,416	202,438	309,096	360,075	871,609
减：营业成本	474,838	108,516	201,432	288,536	598,484
营业税金及附加	15,932	4,862	8,008	8,565	21,435
销售费用	353	68	109	95	272
管理费用	22,294	5,181	7,948	12,619	25,748
财务费用	6,815	1,220	2,683	4,241	8,144
资产减值损失	173	35	160	-	195
加：投资收益	11,761	2,020	5,240	3,529	10,789
二、营业利润	143,772	84,576	93,996	49,548	228,120
加：营业外收入	3,127	115	228	-	343
减：营业外支出	1,879	538	760	-	1,298
其中：非流动资产处置损失	837	501	670	-	1,171
三、利润总额	145,020	84,153	93,464	49,548	227,165
减：所得税费用	32,197	18,377	36,942	(11,609)	43,710
少数股东损益	22	-	-	-	-
四、净利润	112,801	65,776	56,522	61,157	183,455

（五）管理层讨论与分析

1. 财务状况分析

截至 2007 年 3 月 31 日，本集团的资产总计达 124.85 亿元，其中，流动资产与非流动资产分别占 24.04%、75.96%。本集团的负债合计达 32.09 亿元，其中，流动负债与非流动负债分别占 53.14%、46.86%。

本集团按照稳健性原则，对各类资产的减值准备情况进行了核查，并足额提取了减值准备。此外，截止 2007 年 3 月 31 日本集团拥有总计 4.45 亿美元的综合授信额度，可以充分满足经营及偿债需要。

综上，本集团的资产负债水平较低，结构良好，偿债能力较强。

2. 盈利能力分析

从本集团营业收入的业务板块构成看，钻井业务对营业收入的支撑作用越发显著。2004 年、2005 年、2006 年，钻井业务的营业收入占比分别为 44.92%、46.13%和 48.64%，2007 年前三个月进一步上升至 51.61%。2006 年，本集团的物探勘察服务受新装备及市场需求拉动，所占营业收入比重从 2005 年的 11.48%

增长至 13.68%；油田技术服务和船舶服务的营业收入占比则较 2005 年分别下降 2.95 个百分点和 1.76 个百分点至 21.22% 和 16.45%。

3. 现金流状况分析

2004 年、2005 年、2006 年，本集团经营活动产生的现金流量净额分别为 15.03 亿元、12.62 亿元和 18.22 亿元，分别相当于营业收入的 38.13%、25.60% 和 27.93%，表明本集团通过持续经营活动获取现金的能力较强。

从现金流入结构来看，经营活动产生的现金流入一直是现金总流入量的主要组成部分，表明本集团生产经营状态良好。

（六）股利分配政策

1. 股利分配一般政策

本公司按自身业务发展需要和各方面监管要求，制定每年的年度股利分配政策，在符合有关法律法规规定并经年度股东大会批准后进行。经董事会提议，并经股东大会批准，本公司可派发中期及特别股利。

2. 近三年股利分配情况

经本公司 2004 年 11 月 5 日召开的临时股东大会批准，本公司向股东派发 2004 年中期特别股利，每股派发股利 0.0229 元（含税）。

经本公司 2005 年 5 月 25 日召开的 2004 年度股东大会批准，本公司向股东派发截至 2004 年 12 月 31 日止年度末期股利，每股派发股利 0.0439 元（含税）。

经本公司 2005 年 10 月 26 日召开的临时股东大会批准，本公司向股东派发 2005 年中期特别股利，每股派发股利 0.0139 元（含税）。

经本公司 2006 年 5 月 25 日召开的 2005 年度股东大会批准，本公司向股东派发截至 2005 年 12 月 31 日止年度末期股利，每股派发股利 0.0411 元（含税）。

经本公司 2007 年 6 月 6 日召开的 2006 年度股东大会批准，本公司向股东派发截至 2006 年 12 月 31 日止年度末期股利，每股派发股利 0.06 元（含税）。

本公司上述近三年股利分配均已实施完毕。

3. 发行前滚存利润的分配政策

经本公司于 2007 年 6 月 6 日召开的年度股东大会批准, 本次发行及上市完成后, 本公司现有及新股东将共享 A 股发行时的累计滚存利润。

4. 本次发行后股利分配政策

本公司股利分配政策在本次发行前后保持一致。本公司在 A 股公开发行上市的当年股利分配计划需经董事会提出并由股东大会审议通过后执行。

(七) 发行人的控股子公司

1. 油服化学

油服化学是本公司的全资子公司, 该公司成立于 1993 年 9 月 7 日, 注册资本为人民币 4,639,000 元, 实收资本为 4,639,000 元, 注册地为天津。该公司是为制造与固井、泥浆等相关的化工产品, 开拓海外的销售市场而设立, 主要经营地为天津, 主营业务为: 化工产品(危险品、剧毒品、易制毒品除外)加工、制造、销售; 化工生产线设计、建造、维修; 对外贸易经营; 仓储(煤炭、危险品及有污染性货物除外)。国家有专营专项规定的按专营专项规定处理。

经安永华明会计师事务所审计, 截至 2006 年 12 月 31 日, 油服化学的总资产为 14,935,615.74 元, 净资产为 7,552,433.15 元, 2006 年度净利润为 1,226,449.07 元; 截至 2007 年 3 月 31 日, 油服化学未经审计的总资产为 22,048,882.00 元, 净资产为 7,967,591.47 元, 2007 年第一季度净利润为 415,158.32 元。

2. COSL America, Inc.

COSL America, Inc. 是本公司的全资子公司, 该公司成立于 1994 年 11 月 2 日, 发行资本为 100,000 美元, 注册地为美国德克萨斯州, 为开拓北美油田服务市场而设立, 主营业务为物探服务、销售测井仪器及设备。

截至 2006 年 12 月 31 日, COSL America, Inc. 未经审计的总资产为 12,811,549 美元, 净资产为 750,662 美元, 2006 年度净利润为 121,867 美元; 截至 2007 年 3 月 31 日, COSL America, Inc. 未经审计的总资产为 15,065,814 美元, 净资产为 925,022 美元, 2007 年第一季度净利润为 178,513 美元。

3. CAI International, INC

CAI International, INC 是本集团所属的全资子公司，该公司成立于 2006 年 4 月 11 日，发行资本为 1,000 美元，注册地为美国德克萨斯州，主营业务为油田服务。

CAI International, INC 为符合公司在墨西哥设立一家有限公司（即 COSL Mexico, S. A. de C. V.）而设立（墨西哥当地规定设立有限责任公司至少要有两个股东），截至 2007 年 3 月 31 日，CAI International, INC 尚未从事生产经营活动。

4. COSL Mexico, S. A. de C. V.

COSL Mexico, S. A. de C. V. 是本集团所属的全资子公司，该公司成立于 2006 年 5 月 23 日，发行资本为 50,000 美元，注册地为墨西哥。该公司为墨西哥项目而设立，该项目是为墨西哥国家石油公司（PEMEX）提供模块钻机（包括建造和租赁），合同期为三年。该公司主营业务为油田服务。

截至 2006 年 12 月 31 日，COSL Mexico, S. A. de C. V. 尚未从事生产经营活动。截至 2007 年 3 月 31 日，COSL Mexico, S. A. de C. V. 未经审计的总资产为 1,772,266 美元，净资产为 -4,149,453 美元，2007 年第一季度净利润为 -3,995,952 美元。

5. China Oilfield Services (BVI) Ltd.

China Oilfield Services (BVI) Ltd. 是本公司的全资子公司，该公司成立于 2003 年 3 月 19 日，发行资本为 1 美元，注册地为英属维京群岛，是为运作公司的海外项目而设立的离岸公司，主营业务为投资控股，不从事生产经营活动。

6. China Oilfield Services Southeast Asia (BVI) Ltd

China Oilfield Services Southeast Asia (BVI) Ltd 是本集团的全资子公司，该公司成立于 2003 年 5 月 29 日，发行资本为 1 美元，注册地为英属维京群岛，是为运作公司的海外项目而设立的离岸公司，主营业务为投资控股，不从事生产经营活动。

7. COSL (Kazakhstan) Limited Liability Partnership

COSL (Kazakhstan) Limited Liability Partnership 是本集团的全资子公司，该公司成立于 2004 年 2 月 25 日，发行资本为 600 美元，注册地为哈萨克斯坦阿拉木图，为开拓里海油田服务市场而设立。该公司已不从事生产经营业务。

8. COSL (Australia) Pty. Ltd.

COSL (Australia) Pty. Ltd. 是本集团的全资子公司，该公司成立于 2006 年 1 月 11 日，发行资本为 10,000 澳元，注册地为澳大利亚，为公司运作澳大利亚钻井服务项目（为 Woodside 公司提供钻井服务，合同期 4 年）而设立，主营业务为油田服务。

截至 2006 年 12 月 31 日，COSL (Australia) Pty. Ltd. 未经审计的总资产为 21,889,620.44 美元，净资产为 -8,399,895.24 美元，2006 年度净利润为 -8,399,895.24 美元；截至 2007 年 3 月 31 日，COSL (Australia) Pty. Ltd. 未经审计的总资产为 19,653,131.95 美元，净资产为 -6,416,223.89 美元，2007 年第一季度净利润为 1,934,797.71 美元。

9. COSL (Middle East) Limited

COSL Middle East FZE 是本集团的全资子公司，该公司成立于 2006 年 7 月 2 日，发行资本为 1,000,000 迪尔汗，注册地为阿联酋，为开拓中东油田服务市场而设立，主营业务为提供石油、天然气服务。

截至 2006 年 12 月 31 日，COSL Middle East FZE 未经审计的总资产为 238,259.32 美元，净资产为 214,439.16 美元，2006 年度净利润为 -65,560.84 美元；截至 2007 年 3 月 31 日，COSL Middle East FZE 未经审计的总资产为 226,903.46 美元，净资产为 203,083.30 美元，2007 年第一季度净利润为 -11,355.86 美元。

10. COSL (Labuan) Company Limited

COSL (Labuan) Company Limited 是本集团的全资子公司，该公司成立于 2003 年 4 月 11 日，发行资本为 1 美元，注册地为马来西亚纳敏岛，是为运作公司的海外项目而设立的离岸公司，主营业务为投资控股及提供油田服务。

经中润华会计师事务所审计，截至 2006 年 12 月 31 日，COSL (Labuan) Company Limited 的总资产为 38,527,625 美元，净资产为 -14,747,230 美元，2006

年度净利润为-12,648,582 美元;截至 2007 年 3 月 31 日,COSL(Labuan)Company Limited 未经审计的总资产为 41,006,852.84 美元,净资产为-11,370,686.09 美元,2007 年第一季度净利润为 2,518,064.6 美元。

11. China Oilfield Services Eurasia (BVI) Limited

China Oilfield Services Eurasia (BVI) Limited 是本集团的全资子公司,该公司成立于 2006 年 12 月 27 日,发行资本为 100 美元,注册地为英属维京群岛,是为运作公司的海外项目而设立的离岸公司,主营业务为投资控股,不从事生产经营业务。

12. PT. COSL INDO

PT. COSL INDO 是本集团的全资子公司,该公司成立于 2005 年 8 月 1 日,发行资本为 400,000 美元,注册地为印度尼西亚,为有利于公司在境外相关业务的拓展而设立,主营业务为从事与石油和天然气采矿相关的业务。

截至 2006 年 12 月 31 日,PT. COSL INDO 未经审计的总资产为 16,217,949.64 美元,净资产为 203,018.48 美元,2006 年度净利润为-196,908.92 美元;截至 2007 年 3 月 31 日,PT. COSL INDO 未经审计的总资产为 16,041,572.15 美元,净资产为-1,273,362.42 美元,2007 年第一季度净利润为-1,476,380.90 美元。

13. COSL-Hong Kong Ltd.

COSL-Hong Kong Ltd.是本集团的全资子公司,该公司成立于 2005 年 12 月 1 日,发行资本为 10,000 港币,注册地为香港,为有利于公司在境外相关业务的拓展而设立,主营业务为:从事石油天然气及其他矿产的勘察、勘探、开发、储运,相关产品的贸易及投资等业务。

截至 2006 年 12 月 31 日,COSL-Hong Kong Ltd.未经审计的总资产为 30,662,589.76 美元,净资产为 280,646.79 美元,2006 年度净利润为 280,646.79 美元;截至 2007 年 3 月 31 日,COSL-Hong Kong Ltd.未经审计的总资产为 31,105,668.54 美元,净资产为 98,224.31 美元,2007 年第一季度净利润为-182,422.48 美元。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

本次发行募集资金扣除发行费用后，将用于投资以下项目：

序号	项目名称	预计募集资金投入时间进度	预计总投资金额	项目审批情况
1	第二条 400 尺钻井船建造项目	从 2005 年中开始实施，预计 2008 年第二季度完工交船	12.42 亿元	已经海油总公司海油总计[2005]221 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]241 号备案
2	多功能钻井平台建造项目	从 2006 年 2 月开始实施，预计 2008 年第一季度完工交船	2.93 亿元	已经海油总公司海油总计[2006]45 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]242 号备案
3	第二艘多功能平台建造项目	从 2007 年第一季度开始实施，预计 2008 年第二季度完工交船	3.06 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]26 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]239 号备案
4	建造 2+2 艘 300 英尺自升悬臂式钻井船项目	从 2007 年第一季度开始实施，预计 2009 年第三季度开始陆续完工交船	53.31 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]64 号、海油总计[2007]327 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]243 号备案
5	建造六型 18 艘油田工作船项目	预计 2008 年将有 9 艘船交付使用，另外 9 艘将在 2009 年交付使用	24.02 亿元	已经海油总公司海油总计[2006]506 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]240 号备案
6	建造深水三用工作船二艘	预计 2007 年第二季度末项目开始实施，2010 年第三季度完工交船	9.52 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]266 号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]244 号备案
7	改建八缆物探船	预计 2007 年第三季度进厂改造，2008 年第一季度完工交船	5.30 亿元	已经海油总公司海油总计[2006]508 号文批准、天津市发展和

				改革委员会津发改许可[2007]247号备案
8	建造十二缆物探船一艘	预计 2007 年第三季度启动, 2010 年第二季度完工交船	11.49 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]266号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]246号备案
9	建造深水工程勘察船一艘	预计 2007 年第三季度开始设计, 2010 年第一季度完工交船	5.29 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]266号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]248号备案
10	购置垂直地震测井仪(VSP)	预计 2007 年第三季度到货	0.16 亿元	已经海油总公司海油总计[2006]556号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]249号备案
11	购置两套常规连续油管 and 氮气设备	2007 年第二季度项目启动, 预计 2008 年第二季度到货	0.41 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]90号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]245号备案
12	购置三套 LWD 设备项目	预计 2008 年第三季度到货	2.43 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]63号文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]251号备案
13	购置核磁共振测井仪	预计 2008 年第一季度到货	0.26 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]227号)文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]250号备案
14	购置微电阻率扫描成像测井设备	预计 2008 年第二季度到货	0.32 亿元	已经海油总公司海油总计[2007]238号)文批准、天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]252号备案

此外, 所募集资金也可用于置换预先已投入募集资金投资项目的自有资金、银行贷款。募集资金投资上述项目如有剩余, 剩余部分将补充本公司日常运营资金; 如有不足, 不足部分将由本公司通过内外部财务资源自筹解决。

二、 募集资金运用对公司财务的影响

本公司认为，本次募集资金的使用不仅有利于提高本公司营运发展能力，继续发挥本公司四大主营业务的优势，不断提升装备能力，加快技术进步，以提高本公司竞争力，同时也有利于本公司积极开拓海外市场，推进一体化战略，为本公司实现国际一流综合型油田服务公司的战略目标奠定基础。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、 油田服务行业受经济周期影响

从历史上看，经济的发展具有周期性波动的特征，作为国民经济发展基础的石油和天然气等一次能源，其供求关系的变化也是由国民经济的发展水平决定的。经济快速增长，将刺激石油和天然气消费的增长，反之则抑制石油和天然气消费的增长。当经济增长放缓或者出现衰退时，可能会减缓对油田服务的需求，从而给油田服务公司的经营和盈利带来不利影响。

二、 行业竞争加剧

油田服务行业经过长时间的发展，全球化的行业竞争更加剧烈。2001年9月23日，国务院对《中华人民共和国对外合作开采海洋石油资源条例》进行修订，取消了在海洋油气勘探开采中优先采用中国公司提供油田服务的规定；2004年4月，国内石油天然气勘探开发的海陆分界线被打破。随着我国近海油田服务市场国际化程度的加大，主要跨国公司积极参与竞争，中石油集团、中石化集团也向海上油田服务市场渗透和发展，我国近海油田服务市场面临着越来越激烈的竞争。

三、 境外经营的风险

2006年，本公司的经营作业区域扩展到印尼、缅甸、菲律宾、澳大利亚和墨西哥等13个国家和地区，国际区域化发展态势初步形成。2006年，本集团的海外业务收入达11.04亿元，占营业收入的比例达16.9%。

在参与海外市场竞争时，本公司受双边贸易关系、业务所在地相关法规差异、业务环境差异、当地政策及汇率变化等因素影响。另外，由于目前东南亚、中东、非洲等海洋石油天然气资源富集的地区政治局势多变，远期经济、政治局势也难以把握，本公司将可能面临战事、突发政治事件、经济混乱等风险。

此外，本公司在境外为开展业务而设立的境外子公司和分支机构，受当地法律法规管辖和经营环境影响，也在一定程度上增加了本公司的协调和管理难度。

四、 主要装备发生贬值和减值准备提取不足

油田服务行业具有一定的周期性，国际市场上钻井平台等装备的市价波动频繁，在行业不景气期间，有可能发生市价低于账面净值的情况。

如果主要装备发生贬值，可能需要计提或增加计提减值准备，从而直接对本公司盈利产生影响。

五、 其他重要事项：重大合同及诉讼与仲裁事项

本公司目前正在履行的重大合同主要有钻井业务合同、大型装备建造合同、运输业务合同、物探业务合同、船舶服务合同、贷款合同、授信协议、金融服务合同、船舶租赁协议、收购协议。

本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东海油总公司、本公司控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

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

名称	住所	联系电话	传真	经办人 或联系人
发行人： 中海油田服务股份有限公司	天津市塘沽海洋高新技术 开发区河北路 3-1516	(010) 8452 1685	(010) 8452 1325	吴艳艳
保荐人（主承销商）： 中国国际金融有限公司	北京市建国门外大街1号国 贸大厦2座27层及28层	(010) 6505 1166	(010) 6505 1156	齐飞
财务顾问： 中银国际证券有限责任公司	上海市浦东银城中路200号 中银大厦39层	(021) 6860 4866	(021) 5888 3554	郝智明、 王珏、胡 悦、郁建
发行人法律顾问： 北京市金杜律师事务所	北京市东三环中路7号北京 财富中心写字楼A座40层	(010) 5878 5588	(010) 5878 5566	唐丽子 彭晋
保荐人（主承销商）律师： 北京市竞天公诚律师事务所	北京市朝阳门外大街20号 联合大厦15层	(010) 6588 2200	(010) 6588 2211	帅天龙 张绪生
会计师事务所： 安永华明会计师事务所有限 公司	北京市东城区东长安街1号 东方广场东方经贸城安永 大楼（东三办公楼）16层	(010) 5815 3000	(010) 8518 8298	葛明 钟丽
股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任 公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东 路166号中国保险大厦	(021) 5870 8888	(021) 5875 4185	
收款银行：				
1. 中国建设银行北京市分行 国贸支行	北京市建国门外大街1号国 贸大厦2座101号			
2. 中国工商银行北京商务中 心区支行国贸大厦分理处	北京市建国门外大街1号国 贸大厦2座1层			
拟上市的证券交易所： 上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券 大厦	(021) 6880 8888	(021) 6880 4868	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间：	2007年9月12日—2007年9月17日
网下申购及缴款时间：	2007年9月19日—2007年9月20日
网上申购及缴款时间：	2007年9月20日
定价公告刊登时间：	2007年9月24日
股票上市日期（预计）：	2007年9月28日

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在本公司和保荐人（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 www.cosl.com.cn 查阅招股意向书全文及备查文件。