

中信建投证券股份有限公司
关于
新疆独山子天利高新技术股份有限公司
收购报告书
之
财务顾问核查意见

财务顾问



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年一月

公司声明

一、财务顾问承诺

根据《收购办法》第六十八条，本财务顾问特作承诺如下：

（一）本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人申报文件的内容不存在实质性差异。

（二）本财务顾问已对收购人关于本次收购的申报文件进行核查，确信申报文件的内容与格式符合相关法规规定。

（三）本财务顾问有充分理由确信本次收购符合法律、法规和有关监管机构的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

（四）本财务顾问就本次收购所出具的财务顾问核查意见已提交其内部核查机构审查，并获得通过。

（五）本财务顾问在担任收购人财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度，除收购方案操作必须的与监管部门沟通外，未泄漏与收购相关的尚未披露的信息。

（六）本财务顾问与收购人就收购后的持续督导事宜，已经依照相关法规要求签署了持续督导协议。

二、财务顾问声明

（一）本核查意见所依据的文件、资料及其他相关材料由收购人提供，收购人已向本财务顾问保证：其出具本核查意见所提供的文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性承担责任。

（二）本财务顾问基于“诚实信用、勤勉尽责”的原则，已按照执业规则规定的工作程序，旨在就《新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书》相关内容发表意见，发表意见的内容仅限收购报告书及其摘要正文所列内容，除非中

国证监会另有要求，并不对与本次收购行为有关的其他方面发表意见。

（三）政府有关部门及中国证监会对本核查意见内容不负任何责任，对其内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。同时，本财务顾问提醒投资者注意，本核查意见不构成对天利高新的任何投资建议或意见，对投资者根据本核查意见做出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

（四）本财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本核查意见中列载的信息和本核查意见做任何解释或说明。

（五）本核查意见仅供本次收购事宜报告作为附件使用。未经本财务顾问书面同意，本核查意见不得被用于其他任何目的，也不得被任何第三方使用。

目 录

公司声明.....	1
目 录	3
释 义	4
绪 言	10
财务顾问核查意见.....	11
一、对收购人本次收购报告书内容的核查.....	11
二、收购人收购目的.....	11
三、收购人主体资格、收购实力和诚信记录.....	13
四、对收购人的辅导情况.....	24
五、收购人的股东及股权结构.....	31
六、收购人资金来源及其合法性.....	31
七、本次交易已履行必要的授权和批准程序.....	32
八、本次收购的后续计划.....	32
九、本次收购对上市公司的影响.....	38
十、收购人拥有的上市公司股份权利限制.....	51
十一、本次交易是否有附加条件、补充协议或协议双方就股份表决权的行使存在其他安排的情况.....	51
十二、收购人与上市公司之间的重大交易.....	52
十三、收购人及其相关方前六个月买卖上市公司股份的情况	52
十四、其他重要事项.....	53
十五、对是否提交豁免要约收购申请的核查	53
十六、对收购人是否能够按照收购办法第五十条提供文件的核查意见	54
十七、结论性意见.....	54

释 义

在本核查意见中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

上市公司、天利高新	指	新疆独山子天利高新技术股份有限公司
本核查意见	指	中信建投证券股份有限公司关于新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书之财务顾问核查意见
收购报告书	指	新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书
收购报告书摘要	指	新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书摘要
拟购买资产、注入资产、置入资产	指	管道局工程公司 100%股权、工程建设公司 100%股权、寰球工程 100%股权、昆仑工程 100%股权、工程设计公司 100%股权、东北炼化 100%股权以及中油工程 100%股权
拟出售资产、置出资产	指	本次交易的拟出售资产为天利高新除一宗透明质酸厂土地及其上房产和构筑物以及三宗输气厂土地及其上房产以外的全部资产和负债，主要包括货币资金、应收账款及其他应收款、长期股权投资、机器设备、房屋及建筑物、土地使用权、银行负债、非银行负债等。
标的资产、交易标的	指	拟购买资产和拟出售资产
本次收购、本次重大资产重组、本次重组、本次交易、涉及本次收购的重组	指	天利高新向天利石化出售其除一宗透明质酸厂土地及其上房产和构筑物以及三宗输气厂土地及其上房产以外的全部资产和负债，主要包括货币资金、应收账款及其他应收款、长期股权投资、机器设备、房屋及建筑物、土地使用权、银行负债、非银行负债等，天利高新向中石油集团发行股份及支付现金购买其持有的管道局工程公司 100%股权、工程建设公司 100%股权、寰球工程 100%股权、昆仑工程 100%股权、工程设计公司 100%股权、东北炼化 100%股权以及中油工程 100%股权，同时本次交易拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金规模不超过 6,000,000,000 元

募集配套资金、配套融资	指	本次交易拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金规模不超过 6,000,000,000 元之事项
目标公司	指	管道局工程公司、工程建设公司、寰球工程、昆仑工程、工程设计公司、东北炼化以及中油工程
中石油集团、集团公司、收购人	指	中国石油天然气集团公司
中国石油	指	中国石油天然气股份有限公司
天利石化、石化公司	指	新疆天利高新石化股份有限公司
管道局工程公司	指	中国石油管道局工程有限公司
工程建设公司	指	中国石油工程建设有限公司
寰球工程	指	中国寰球工程有限公司
昆仑工程	指	中国昆仑工程有限公司
工程设计公司	指	中国石油集团工程设计有限责任公司
东北炼化	指	中国石油集团东北炼化工程有限公司
中油工程	指	中国石油集团工程有限公司
新疆寰球	指	新疆寰球工程有限公司
大庆石化	指	大庆石化工程有限公司
独山子石化	指	新疆独山子石油化工总厂
天利实业	指	新疆独山子天利实业总公司

管道局	指	中国石油天然气管道局
财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、中企华评估	指	北京中企华资产评估有限责任公司
华寅五洲会计师事务所	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙），已更名为“中审华会计师事务所（特殊普通合伙）”
中天华、中天华评估	指	北京中天华资产评估有限责任公司
评估基准日	指	2016 年 6 月 30 日
审计基准日	指	2016 年 6 月 30 日
两年一期	指	2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月
报告期	指	2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	《新疆独山子天利高新技术股份有限公司与中国石油天然气集团公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产补充协议》	指	《新疆独山子天利高新技术股份有限公司与中国石油天然气集团公司之发行股份及支付现金购买资产补充协议》
《业绩补偿协议》	指	《新疆独山子天利高新技术股份有限公司与中国石油天然气集团公司之业绩补偿协议》
对价股份	指	根据《购买资产协议》约定，天利高新就购买标的资产而应向中石油集团非公开发行的人民币普通股股份
对价现金	指	根据《购买资产协议》约定，天利高新就购买标的资产应向中石油集团支付的对价现金

业绩公司	指	新疆寰球、大庆石化工程中的一方
业绩股权	指	具有证券期货从业资格的评估机构采用收益法评估值作为评估结果的中国寰球工程有限公司下属新疆寰球工程有限公司的 100%股权、中国昆仑工程有限公司下属大庆石化工程有限公司的 100%股权
业绩知识产权	指	具有证券期货从业资格的评估机构采用收益法进行评估的、目标公司及其下属公司（包括中国石油管道局工程有限公司、中油管道机械制造有限责任公司、中油龙慧自动化工程有限公司、中国石油天然气管道通信电力工程有限公司、中国石油天然气管道科学研究院有限公司、中国石油工程建设有限公司、中国石油天然气第一建设有限公司、中国石油天然气第七建设有限公司、中国寰球工程有限公司、广东寰球广业工程有限公司、兰州寰球工程有限公司、中国石油集团工程设计有限责任公司、新疆石油工程设计有限公司、北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司、中国昆仑工程有限公司、中国石油集团东北炼化工程有限公司、吉林亚新工程检测有限责任公司共 17 家公司）拥有的专利、专有技术、计算机软件著作权等
《置出资产评估报告》	指	《新疆独山子天利高新技术股份有限公司拟资产重组置出部分资产及负债项目评估报告》（中天华资评报字[2016]第 1396 号）
承诺净利润	指	中石油集团承诺新疆寰球、大庆石化工程在业绩承诺期内的净利润数
承诺营业收入	指	根据业绩知识产权所在公司在业绩承诺期预计实现的单体营业收入情况，中石油集团承诺业绩知识产权所在的各目标公司自身及其下属公司在业绩承诺期内全部单体营业收入简单加总的合计数额
净利润	指	按照中国会计准则编制的且经具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润

《评估报告》	指	北京中企华资产评估有限责任公司于 2016 年 9 月 20 日出具并经国务院国资委备案的中企华评报字（2016）第 1339-1 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国石油管道局工程有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-2 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国石油工程建设有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-3 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国寰球工程有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-4 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国石油集团工程设计有限责任公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-5 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国石油集团东北炼化工程有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-6 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国昆仑工程有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》、中企华评报字（2016）第 1339-7 号《中国石油天然气集团公司拟以持有的中国石油集团工程有限公司股权认购新疆独山子天利高新技术股份有限公司发行股份项目评估报告》
交割日	指	2016 年 12 月 26 日
交割审计基准日	指	2016 年 12 月 31 日
过渡期间	指	评估基准日（不包括评估基准日当日）至交割审计基准日（包括交割审计基准日当日）期间
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证监会并购重组委	指	中国证监会上市公司并购重组审核委员会

上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2014 年 7 月 7 日中国证券监督管理委员会第 52 次主席办公会议审议通过根据 2016 年 9 月 8 日中国证券监督管理委员会《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》修订）
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
A 股	指	经中国证监会批准向投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
元	指	人民币元

本核查意见部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

绪 言

本次收购基于新疆独山子天利高新技术股份有限公司重大资产出售及发行股份并支付现金购买资产方案。根据上市公司与中石油集团分别于 2016 年 9 月 9 日及 2016 年 9 月 25 日签订的附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》和《发行股份及支付现金购买资产补充协议》，以及上市公司与天利石化分别于 2016 年 9 月 9 日及 2016 年 9 月 25 日签订的附生效条件的《资产出售协议》和《资产出售补充协议》，上市公司拟向天利石化出售其除一宗透明质酸厂土地及其上房产构筑物以及三宗输气厂土地及其上房产以外的全部资产和负债，主要包括货币资金、应收账款及其他应收款、长期股权投资、机器设备、房屋及建筑物、土地使用权、银行负债、非银行负债等，并同时拟采用发行股份及支付现金购买资产的方式，向中石油集团非公开发行 A 股股份及支付现金收购中石油集团持有的管道局工程公司 100%股权、工程建设公司 100%股权、寰球工程 100%股权、昆仑工程 100%股权、工程设计公司 100%股权、东北炼化 100%股权以及中油工程 100%股权。

根据《中华人民共和国公司法》(简称“公司法”)、《中华人民共和国证券法》(简称“证券法”)、《上市公司收购管理办法》(简称“收购办法”)、《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第 15 号——权益变动报告书》(简称“15 号准则”)、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》(简称“16 号准则”)及其他相关的法律、法规要求，中石油集团为本次收购的收购人，履行了披露收购报告书等信息披露义务。根据《公司法》、《证券法》、《收购办法》等法规的要求，中信建投证券接受收购人的委托，担任其本次收购的财务顾问，并就其所披露的《收购报告书》的有关内容出具核查意见。本财务顾问已对出具核查意见所依据的事实进行了尽职调查，对本核查意见内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽职义务。

财务顾问核查意见

一、对收购人本次收购报告书内容的核查

收购人编制的《新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书》主要包括释义、收购人介绍、收购决定和收购目的、收购方式、资金来源、后续计划、本次收购对上市公司的影响分析、与上市公司之间的重大交易、前 6 个月内买卖上市交易股份的情况、收购人的财务资料、其他重大事项、收购人及相关中介机构声明和备查文件等。经核查，本财务顾问认为，收购人编制的收购报告书符合《上市公司收购管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 15 号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》的要求，所披露的内容真实、准确、完整，不存在故意遗漏或虚构交易、重要事项或者其他重要信息的情形。

二、收购人收购目的

（一）本次交易的背景

1、上市公司原有石化产品业务持续亏损

本次交易前，上市公司主要从事石化产品的研发、生产和销售业务。2014 年以来，受原油价格下降、国内石化产品产能严重过剩等因素的影响，石化行业整体开工率偏低，市场竞争加剧，上市公司产品下游行业需求不振，己二酸、甲乙酮、MTBE、顺丁橡胶等主要产品产能过剩情况尤为突出，市场供需失衡导致价格一路下跌，产品价格长期低迷。受上述因素影响，上市公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润分别为-169,317,670.65 元、-947,615,177.49 元、-395,355,121.91 元。虽然上市公司积极通过优化管理、节本增效并取得一定效果，但短期内很难彻底扭转目前亏损的局面。

2、上市公司面临暂停上市及退市风险

由于上市公司 2014 年度、2015 年度两个会计年度经审计的净利润连续为负

数，根据《上交所上市规则》有关规定，天利高新 A 股股票自 2016 年 4 月 19 日起实施退市风险警示。2016 年 1-6 月，天利高新净利润为-448,441,603.44 元，归属于母公司所有者的净利润为-395,355,121.91 元。虽然上市公司采取了各种措施摆脱困境，但按照目前的经营状况，短期内通过自身经营很难实现扭亏。

根据《上交所上市规则》，若天利高新 2016 年度持续亏损将暂停上市，若公司披露的 2017 年度经审计的财务会计报告存在扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为负值的情景，则天利高新将被上交所终止上市。

3、积极推动国企主业资产整体上市

我国正处在新一轮深化改革开放的重要历史关口。十八届三中全会发布《关于全面深化改革若干重大问题的决定》以来，国有企业面临巨大的改革和发展契机。根据 2015 年 8 月《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》要求，国有企业要完善现代企业制度，积极推进公司制股份制改革，加大集团层面公司制改革力度，积极引入各类投资者实现股权多元化，大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市。

近年来，国务院国资委大力推进央企改制上市，积极支持资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市，鼓励国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式，把优质主营业务资产注入下属上市公司，提高上市公司经营质量和发展潜力，实现多方共赢。

本次交易为落实国家积极推进的国有企业整体上市和积极推进混合所有制改革的精神，按照中石油集团内部发展战略，以天利高新作为上市平台，将中石油集团工程建设业务的主要资产注入天利高新。

（二）本次收购的目的

1、改善上市公司资产质量和长期盈利能力，保障广大投资者利益

受石化产品产能总体过剩，市场竞争加剧，上市公司产品下游行业需求不振的影响，产品己二酸、甲乙酮、MTBE、顺丁橡胶等主要产品价格长期低迷，导致上市公司盈利能力较弱，偿债压力较大。通过本次交易，上市公司将原盈利能力较弱的资产置出，置入购买人石油工程建设业务，实现天利高新主营业务转型。

本次交易有利于改善上市公司资产质量，提升上市公司盈利能力和抗风险能力，有利于保护广大投资者利益。

2、构建产业一体化，实现中石油工程建设业务上市

通过本次交易，中石油集团将工程建设业务注入上市公司，并通过前期对注入资产的整合，形成以油气田地面工程服务、储运工程服务、炼化工程服务、环境工程服务、项目管理服务为核心的石油天然气、化工领域的工程设计、工程承包及工程建设一体化产业体系。本次交易完成后，上市公司拟将工程建设业务置于统一的管控平台下，进一步理顺股权关系和管理关系，优化资源配置，增强协同效应，提高整体市场竞争力。

3、践行国有企业改革监管政策，增强企业活力

根据国务院关于深化国有企业改革的监管精神和指导意见，将推进国有企业改革和发展混合所有制经济，积极引入其他国有资本或各类非国有资本实现股权多元化，本次交易也是对国有企业改革精神的积极践行。通过重组改制上市，深化企业改革，按照责权利相统一、激励与约束相结合的原则，持续调整完善管理体制和运行机制，建立符合市场规则的股份制企业制度以及股东大会、董事会、管理层健全的治理结构和决策机制，有助于提高企业治理结构的透明度，增强决策机制的科学性、全面性和规范性，创造与国际一流工程公司同台竞争的条件。

三、收购人主体资格、收购实力和诚信记录

本财务顾问根据收购人提供的基本证明文件、财务报告、承诺等文件，对收购人的主体资格、经济实力、财务状况和诚信情况等进行了调查，对收购人的主体资格、经济能力及诚信记录等发表意见如下：

（一）基本情况

公司名称	中国石油天然气集团公司
统一社会信用代码	91110000100010433L
企业类型	全民所有制

注册资本	37,986,346 万元人民币
法定代表人	王宜林
成立日期	1990 年 2 月 9 日
营业期限	1990 年 2 月 9 日至长期
注册地址	北京市西城区六铺炕
主要办公地点	北京市东城区东直门北大街 9 号
经营范围	组织经营陆上石油、天然气和油气共生或钻遇矿藏的勘探、开发、生产建设、加工和综合利用以及石油专用机械的制造；组织上述产品、副产品的储运；按国家规定自销本公司系统的产品；组织油气生产建设物资、设备、器材的供应和销售；石油勘探、开发、生产建设新产品、新工艺、新技术、新装备的开发研究和技术推广；国内外石油、天然气方面的合作勘探开发、经济技术合作以及对外承包石油建设工程、国外技术和设备进口、本系统自产设备和技术出口、引进和利用外资项目方面的对外谈判、签约。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经核查，本财务顾问认为，中石油集团系在中华人民共和国内依法设立并合法存续的企业法人，不存在根据法律、法规、规范性文件及公司章程规定的应当终止或解散的情形。

（二）主营业务发展状况

中石油集团是一家集油气投资业务、工程技术服务、石油工程建设、石油装备制造、金融服务和新能源开发于一体的综合性国际能源公司。在中国石油天然气生产、加工和销售市场中占据重要地位，是中国第一大石油和天然气生产商，是中国主要的化工产品生产和销售商之一，是中国最大的天然气运输和销售商。中石油集团主要业务领域涵盖：原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售；炼油产品的销售以及贸易业务；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售；原油、天然气、成品油和石油化工等产品的进出口贸易；石油工程技术服务、石油工程

建设和石油装备制造；银行、金融服务等。主要业务板块包括：勘探与生产、炼油与化工、销售、天然气与管道、贸易、工程技术服务、工程建设、装备制造等。

中石油集团不断优化勘探与生产业务投资结构和生产组织方式，推进管理创新和技术创新，国内油气储量产量基本保持稳定增长态势。油气勘探通过实施有利区带和层系精细勘探，落实了多个亿吨级规模石油储量区及千亿立方米级规模天然气储量区。油气生产以投资成本最优化、整体综合效益最大化为目标，通过加强项目优选和方案优化、强化成本控制等措施，实现了油气生产的平稳运营。

中石油集团炼化业务紧跟市场变化，优化生产组织和产品结构，按照效益优先原则安排资源流向和装置负荷，停产没有边际贡献的装置，科学组织检修，实现了安全平稳运行，装置运行水平和业务盈利能力明显提升。中石油集团 2015 年全年国内加工原油 15,132 万吨，生产成品油 10,369 万吨。

中石油集团销售业务以市场需求和顾客需要为导向，持续优化销售结构，强化“油（成品油）卡（加油卡）非（非油品业务）润（润滑油产品）”一体化营销，积极探索“互联网+营销”等新模式，市场应对能力有效提升。

中石油集团天然气业务平稳发展，主要气区天然气产量保持稳定，重点区域管网和储气库的建设稳步推进。在天然气市场相对疲软的状况下，天然气产销量均实现小幅增长，2015 年全年销售天然气 1,226.6 亿立方米，同比增长 2.7%。截至 2015 年底，国内运营的油气管道总里程达到 79,936 千米。资源多元、调度灵活、安全可靠的油气供应网络基本建成。

中石油集团国际油气业务克服国际油价持续低迷、汇率大幅波动等困难，根据外部环境变化积极调整发展策略，实现了海外项目的安全平稳有效发展。海外风险和滚动勘探取得多项新发现；油气田开发生产在逆境中实现产量持续增长；管道炼化项目生产受控，在建工程取得新进展；与“一带一路”沿线国家的油气合作进一步深化。中石油集团继续依托海外油气运营中心和营销网络，在全球 80 多个国家和地区开展原油、成品油、天然气、石化产品、节能减排国际贸易业务、海外份额油销售及原油、成品油境外期货业务，贸易规模和运营质量进一步提升。

经核查，本财务顾问认为收购人在《收购报告书》中已充分披露了中石油集团核心业务，其所从事的主要业务符合法律、行政法规及其章程的规定，符合国家产业政策。

（三）中石油集团下属企业

截至 2015 年 12 月 31 日，除本次交易涉及的置入资产外，中石油集团主要下属二级企业情况如下：

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例
1	中国石油天然气股份有限公司	18,302,098	86.51%
2	中国石油天然气勘探开发公司	15,561,898	100.00%
3	中国联合石油有限责任公司	127,174	70.00%
4	中国石油哈尔滨炼油厂	5,507	100.00%
5	中国石油大庆石油化工总厂	959,826	100.00%
6	中国石油林源炼油厂	47,172	100.00%
7	中国石油抚顺石油化工公司	940,786	100.00%
8	中国石油锦州石油化工公司	129,821	100.00%
9	中国石油锦西炼油化工总厂	134,812	100.00%
10	中国石油乌鲁木齐石油化工总厂	216,807	100.00%
11	中国石油宁夏化工厂	90,371	100.00%
12	中国石油大连石油化工公司	43,452	100.00%
13	中国石油兰州石油化工公司	620,173	100.00%
14	独山子石化	175,465	100.00%
15	中国石油辽阳石油化纤公司	399,072	100.00%

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例
16	吉化集团公司	1,506,885	100.00%
17	中国石油集团海洋工程有限公司	637,774	100.00%
18	中国石油集团长城钻探工程有限公司	2,598,304	100.00%
19	中国石油集团渤海钻探工程有限公司	1,677,456	100.00%
20	中国石油集团西部钻探工程有限公司	1,402,434	100.00%
21	中国石油集团川庆钻探工程有限公司	2,129,012	100.00%
22	中国石油天然气运输公司	801,205	100.00%
23	中国石油天然气集团公司中东公司-杰布阿里 自由贸易公司	173	100.00%
24	宝鸡石油钢管有限责任公司	277,952	100.00%
25	中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司	1,618,222	100.00%
26	中国石油集团测井有限公司	250,006	100.00%
27	中国石油集团西部管道有限责任公司	23,408	100.00%
28	中国石油集团东南亚管道有限公司	1,100,000	100.00%
29	宝鸡石油机械有限责任公司	499,415	100.00%
30	宝鸡石油钢管厂	500	100.00%
31	中国石油集团济柴动力总厂	370,515	100.00%
32	中国石油技术开发公司	100,000	100.00%
33	北京石油机械厂	42,450	100.00%
34	中国石油集团渤海石油装备制造有限公司	838,308	100.00%

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例
35	中国石油物资公司	153,382	100.00%
36	中国石油天然气集团公司管材研究所	53,602	100.00%
37	中国石油集团钻井工程技术研究院	45,116	100.00%
38	中国石油集团安全环保技术研究院	42,378	100.00%
39	中油财务有限责任公司	544,100	93.00%
40	昆仑银行股份有限公司	738,052	77.70%
41	中意财产保险有限公司	130,000	51.00%
42	昆仑金融租赁有限责任公司	600,000	90.00%
43	中油资产管理有限公司	494,598	100.00%
44	中石油专属财产保险股份有限公司	500,000	93.00%
45	海峡能源投资有限公司	45,436	100.00%
46	华北石油管理局	1,208,833	100.00%
47	新疆维吾尔自治区石油管理局	2,684,271	100.00%
48	长庆石油勘探局	1,021,053	100.00%
49	四川石油管理局	1,468,832	100.00%
50	吐哈石油勘探开发指挥部	192,624	100.00%
51	石油工业出版社有限公司	27,967	100.00%
52	中国石油报社	16,412	100.00%
53	中国石油集团经济技术研究院	10,245	100.00%
54	中国石油审计服务中心	6,060	100.00%

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例
55	中国石油学会	102	100.00%
56	中国石油集团工程咨询有限责任公司	900	100.00%
57	中国石油天然气集团公司机关服务中心	316,715	100.00%
58	中国石油北京华昌置业有限公司	2,900	100.00%
59	中国华油集团公司	1,614,008	100.00%
60	中国石油天然气集团公司国际事业部	10,254	100.00%
61	中石油（北京）科技开发有限公司	20,000	100.00%
62	中国华铭国际投资有限公司	183,393	70.00%
63	北京石油管理干部学院	51,884	100.00%
64	广州石油培训中心	19,310	100.00%
65	中国石油天然气香港有限公司	94,501	100.00%
66	广西中石油储备油有限公司	15,018	100.00%
67	大庆石油管理局	5,193,801	100.00%
68	辽河石油勘探局	1,822,799	100.00%
69	大港油田集团有限责任公司	813,492	100.00%
70	玉门石油管理局	22,412	100.00%
71	冀东石油勘探开发公司	27,527	100.00%
72	塔里木石油勘探开发指挥部	326,807	100.00%
73	吉林石油集团有限责任公司	853,026	100.00%
74	中国石油集团科学技术研究院	17,533	100.00%

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例
75	中国石油集团西南管道有限公司	2,925,497	100.00%
76	北京华美世纪国际技术有限公司	11,732	100.00%

(四) 主要财务数据

中石油集团最近三年经审计的简要财务数据如下：

单位：百万元

资产负债项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	4,034,098	3,938,371	3,759,308
负债合计	1,635,809	1,682,962	1,702,283
所有者权益合计	2,398,289	2,255,409	2,057,025
归属于母公司所有者权益合计	2,079,396	1,978,365	1,789,010
资产负债率 (%)	40.55	42.73	45.28
收入利润项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	2,016,757	2,729,956	2,759,303
营业利润	83,009	170,792	161,291
利润总额	82,469	173,410	188,027
净利润	56,242	123,845	140,808
归属于母公司所有者的净利润	44,560	100,798	113,775
净资产收益率 (%)	2.14	5.10	6.36

经核查，本财务顾问认为，中石油集团经营稳定，财务状况良好，其所从事的主要业务符合法律、行政法规及其章程的规定，符合国家产业政策，收购人中石油集团具备收购上市公司的经济实力。

（五）收购人具备规范运作上市公司的管理能力

经核查，收购人中石油集团了解国内资本市场的相关法律法规，拥有丰富的公司管理经验，收购人运作规范，无不良诚信记录，具有良好的法人治理结构，已依法建立健全了各项管理制度，相关机构和人员能够依法履行职责。收购人董事、监事和高级管理人员熟悉有关法律、行政法规和中国证监会的规定，充分了解应承担的义务和责任。

（六）中石油集团最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本核查意见出具日，中石油集团最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

经核查，本财务顾问认为，根据收购人的相关确认，收购人未存在不良诚信记录。

（七）收购人董事及主要负责人情况

截至本核查意见出具日，收购人董事及主要负责人情况如下：

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
王宜林	董事长	中国	北京	否
章建华	董事、总经理	中国	北京	否
路耀华	外部董事	中国	北京	否
李庆言	外部董事	新加坡	新加坡	/
李毓华	外部董事	中国	北京	否
金克宁	外部董事	中国	北京	否
黄龙	外部董事	中国	北京	否
汪世宏	职工董事	中国	北京	否

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
徐文荣	副总经理	中国	北京	否
汪东进	副总经理	中国	北京	否
喻宝才	副总经理	中国	北京	否
沈殿成	副总经理、安全总监	中国	北京	否
刘跃珍	总会计师	中国	北京	否
刘宏斌	副总经理	中国	北京	否
赵政璋	副总经理	中国	北京	否
徐吉明	纪检组长	中国	北京	否

截至本核查意见出具日，上述人员最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

经核查，本财务顾问认为，收购人对其董事、监事、高级管理人员的名单及身份证明文件披露充分、完整。

（八）在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份5%的情况

截至本核查意见出具日，中石油集团在境内、外除上市公司外的其他上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况如下：

序号	公司名称	上市地	持股比例
1	中国石油天然气股份有限公司	上海证券交易所、香港证券交易所	直接持股 86.01%

序号	公司名称	上市地	持股比例
2	大庆华科股份有限公司	深圳证券交易所	间接持股 55.03%
3	济南柴油机股份有限公司	深圳证券交易所	直接持股 77.35%、间 接持股 1.91%
4	昆仑能源有限公司	香港证券交易所	间接持股 61.76%
5	锦州港股份有限公司	上海证券交易所	直接持股 5.90%

经核查，本财务顾问认为，收购人已如实、完整披露在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况。

（九）收购人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况

截至本核查意见出具日，收购人在银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构持股在 5%以上的情况如下：

序号	名称	持股比例
1	中油财务有限责任公司	直接持股40.00% 间接持股60.00%
2	中石油专属财产保险股份有限公司	直接持股11.00% 间接持股89.00%
3	昆仑保险经纪股份有限公司	间接持股100.00%
4	昆仑金融租赁有限责任公司	直接持股30.00% 间接持股60.00%
5	昆仑信托有限责任公司	间接持股82.18%

序号	名称	持股比例
6	昆仑银行股份有限公司	间接持股77.10%
7	中意财产保险有限公司	间接持股51.00%
8	中意人寿保险有限公司	间接持股50.00%
9	山东省国际信托股份有限公司	间接持股25.00%
10	中债信用增进投资股份有限公司	间接持股16.50%
11	中银国际证券有限责任公司	间接持股15.92%
12	银河基金管理有限公司	直接持股12.50%

1、中油财务有限责任公司简要情况

公司名称	中油财务有限责任公司
企业类型	有限责任公司（国有控股）
成立日期	1995 年 12 月 8 日
注册资本	833,125 万元
法定代表人	刘跃珍
统一社会信用代码	91110000100018558M
住所	北京市东城区东直门北大街 9 号中国石油大厦 A 座 8 层-12 层

经营范围	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资；成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
------	---

2、中石油专属财产保险股份有限公司简要情况

公司名称	中石油专属财产保险股份有限公司
企业类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2013 年 12 月 26 日
注册资本	500,000 万元
法定代表人	赵东
统一社会信用代码	9165020008536921XP
住所	新疆克拉玛依市世纪大道 7 号
经营范围	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

3、昆仑保险经纪股份有限公司简要情况

公司名称	昆仑保险经纪股份有限公司
------	--------------

企业类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2003 年 11 月 25 日
注册资本	14,285.7143 万元
法定代表人	魏国良
统一社会信用代码	911100007567348996
住所	北京市西城区金融大街 1 号楼 A 座 1102 室
经营范围	为投保人拟订投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

4、昆仑金融租赁有限责任公司简要情况

公司名称	昆仑金融租赁有限责任公司
企业类型	有限责任公司（国有控股）
成立日期	2010 年 7 月 21 日
注册资本	600,000 万元
法定代表人	桂王来
统一社会信用代码	91500000559012942K
住所	重庆市江北区金港新区 34 号
经营范围	融资租赁业务；转让和受让融资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东 3 个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询；银监会批准的其他业务。

5、昆仑信托有限责任公司简要情况

公司名称	昆仑信托有限责任公司
企业类型	其他有限责任公司
成立日期	1992 年 10 月 20 日
注册资本	300,000 万元
法定代表人	肖华
统一社会信用代码	91330200144067087R
住所	宁波市江东区和济街 180 号 1 幢 24-27 层
经营范围	许可经营项目：资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托、其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的债券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借（上述范围为本外币业务）。

6、昆仑银行股份有限公司简要情况

公司名称	昆仑银行股份有限公司
企业类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2002 年 12 月 9 日
注册资本	1,028,787.9258 万元
法定代表人	蒋尚军
统一社会信用代码	91650200745209781T

住所	新疆克拉玛依市世纪大道 7 号
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

7、中意财产保险有限公司简要情况

公司名称	中意财产保险有限公司
企业类型	有限责任公司（中外合资）
成立日期	2007 年 4 月 13 日
注册资本	130,000 万元
法定代表人	潘国潮
统一社会信用代码	91110000710934692W
住所	北京市朝阳区建国门外大街乙 12 号双子座西塔 9 层
经营范围	在北京市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区和直辖市内，经营下列保险业务：1、财产损失保险、责任保险（包括机动车交通事故责任强制保险）、信用保险、保证保险等财产保险业务；2、短期健康保险、意外伤害保险；3、上述业务的再保险业务。除机动车交通事故责任强制保险业务外，不得经营其他法定保险业务。

8、中意人寿保险有限公司简要情况

公司名称	中意人寿保险有限公司
企业类型	有限责任公司（中外合资）
成立日期	2002 年 1 月 31 日

注册资本	370,000 万元
法定代表人	吴永烈
统一社会信用代码	911100007361551955
住所	北京市朝阳区光华路 5 号院 1 号楼 12 层 1501 和 13 层 1601
经营范围	在北京市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营下列业务（法定保险业务除外）：（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；（二）上述业务的再保险业务；（三）仅限代理中意财产保险有限公司的险种。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

9、山东省国际信托股份有限公司简要情况

公司名称	山东省国际信托股份有限公司
企业类型	股份有限公司（非上市、国有控股）
成立日期	1987 年 3 月 10 日
注册资本	200,000 万元
法定代表人	王映黎
统一社会信用代码	9137000016304514XM
住所	济南市解放路 166 号
经营范围	中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

10、中债信用增进投资股份有限公司简要情况

公司名称	中债信用增进投资股份有限公司
企业类型	股份有限公司（非上市、国有控股）

成立日期	2009 年 9 月 7 日
注册资本	600,000 万元
法定代表人	谢多
注册号	110000012250763
住所	北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 5-7 层
经营范围	企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。

11、中银国际证券有限责任公司简要情况

公司名称	中银国际证券有限责任公司
公司英文名称	BOC International (China) Limited
企业类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
成立日期	2002 年 2 月 28 日
注册资本	250,000 万元
法定代表人	宁敏
统一社会信用代码	91310000736650364G
住所	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理业务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。

12、银河基金管理有限公司简要情况

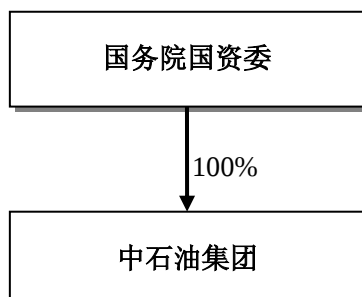
公司名称	银河基金管理有限公司
------	------------

企业类型	其他有限责任公司
成立日期	2002 年 6 月 14 日
注册资本	20,000 万元
法定代表人	许国平
统一社会信用代码	91310000MA1FL3DY6P
住所	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理，中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

四、对收购人的辅导情况

收购人已接受了证券市场规范化运作的必要辅导，已熟悉有关法律、行政法规和中国证监会的规定，已充分了解应承担的义务和责任，具备良好的经营、管理企业的能力。本财务顾问将继续督促收购人依法履行报告、公告和其他法定义务并做好收购人的持续督导工作。

五、收购人的股东及股权结构



截至本核查意见出具日，中石油集团控股股东和实际控制人均为国务院国资委。

六、收购人资金来源及其合法性

根据中石油集团与上市公司分别于 2016 年 9 月 9 日及 2016 年 9 月 25 日签

订的附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》和《发行股份及支付现金购买资产补充协议》，中石油集团将向上市公司置出的其持有的管道局工程公司 100%股权、工程建设公司 100%股权、寰球工程 100%股权、昆仑工程 100%股权、工程设计公司 100%股权、东北炼化 100%股权以及中油工程 100%股权作为支付对价，认购上市公司非公开发行 A 股股份，并收取上市公司向其支付的现金对价，进而收购上市公司，不涉及资金来源问题。

七、本次交易已履行必要的授权和批准程序

截至本核查意见出具日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

- 1、本次交易预案已于 2016 年 9 月 9 日经天利高新第六届董事会第十四次临时会议审议通过；
- 2、本次重大资产重组已于 2016 年 7 月 19 日经中石油集团董事会审议通过；
- 3、本次重大资产重组已获得国务院国资委的原则性同意；
- 4、本次重大资产重组之资产出售事项已获得天利石化 2016 年第一次临时股东大会审议通过；
- 5、本次资产出售涉及的职工安置方案已获天利高新职工代表大会审议通过；
- 6、本次交易标的资产评估结果已经国务院国资委备案；
- 7、本次交易正式方案已经天利高新第六届董事会第十五次临时会议审议通过。
- 8、国务院国资委批准本次交易正式方案；
- 9、上市公司股东大会审议通过本次交易方案且同意中石油集团及其关联方免于发出收购要约；
- 10、中国证监会对本次交易的核准。

八、本次收购的后续计划

（一）对上市公司主营业务变更的计划

本次交易前，上市公司主要经营石化产品的生产和销售。具体营业范围包括甲基叔丁基醚、液化石油气、2-丁酮、2-丁醇、氢气、硝酸、环己烷、醇酮、二元酸酯、己二酸的生产、销售；铁路危险货物托运；管道储运；高级润滑油系列添加剂产品、高级沥青系列产品、土工合成新材料、塑料原料及制品、精细化工系列产品的科技开发、生产、储运和销售；石油化工技术咨询服务等。

通过本次重组，天利高新将上述业务整体置出，同时置入 7 家目标公司的股权，进而整体购入中石油集团工程建设板块资产，成为中石油集团下属石油工程建设业务上市平台。本次交易完成后，上市公司主要从事石油天然气、化工领域的工程设计、工程承包、工程建设等。上市公司主营业务将变更为以油气田地面工程服务、储运工程服务、炼化工程服务、环境工程服务、项目管理服务为核心的石油工程设计、施工及总承包等相关工程建设业务。

截至本核查意见签署之日，除本次重组涉及相关事项外，收购人尚无未来 12 个月内改变上市公司主营业务或对上市公司主营业务作出重大调整的计划。如根据上市公司实际情况需要继续进行调整，收购人将促使上市公司严格按照相关规定履行内部审议程序及对外信息披露义务。

（二）对上市公司重组的计划

中石油集团通过本次重组收购上市公司，本次重组整体方案分为重大资产出售、发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金，具体包括：

1、重大资产出售

天利高新向天利石化出售其现有除一宗透明质酸厂土地及其上房产和构筑物以及三宗输气厂土地及其上房产以外的全部资产和负债。

2、发行股份及支付现金购买资产

天利高新拟采用发行股份及支付现金购买资产的方式，向中石油集团非公开发行 A 股股份及支付现金收购中石油集团持有的管道局工程公司 100%股权、工程建设公司 100%股权、寰球工程 100%股权、昆仑工程 100%股权、工程设计公司 100%股权、东北炼化 100%股权以及中油工程 100%股权。

3、发行股份募集配套资金

天利高新拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金规模不超过 6,000,000,000.00 元，且不超过本次重组拟购买资产交易价格的 100%。本次非公开发行股票募集配套资金将用于支付本次重组的现金对价。

上述重大资产出售、发行股份及支付现金购买资产互为前提，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分；募集配套资金在前两项交易的基础上实施，但募集配套资金实施与否或者配套资金是否足额募集，均不影响前两项交易的实施。

本次重组已获得中国证监会的核准，上市公司将在未来 12 个月内完成本次重组。截至本核查意见签署日，除上述重组事项外，收购人暂无在未来 12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划。若上市公司或其子公司未来根据实际情况需要进行上述交易，收购人将促使上市公司严格按照相关规定履行内部审议程序及对外的信息披露义务。

（三）对上市公司现任董事会、高级管理人员的调整计划

本次收购完成后，上市公司的控股股东将变更为中石油集团。中石油集团将依照中国证监会和上交所的有关规定，向上市公司提名和推荐进入上市公司的董事、监事和高级管理人员，保证本次交易完成后上市公司的董事、监事和高级管理人员结构与未来上市公司的主营业务及控制权结构相适应，保证上市公司主营业务的正常开展和实际控制权的稳定。同时，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善上市公司治理结构。截至本核查意见出具之日，收购人暂无详细的调整计划，待形成具体计划后，收购人将促使上市公司严格按照相关规定履行内部审议程序及对外的信息披露义务。收购人与上市公司其他股东之间就董事、高级管理人员的任免不存在任何合同或者默契。

（四）是否拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改及修改的

草案

上市公司《公司章程》不存在可能阻碍收购上市公司控制权的条款。

本次收购完成后，上市总股本、股东结构、持股比例及业务范围将相应变化，公司将依法根据发行情况对公司章程中有关公司的股本、股东及持股比例、业务范围等有关条款进行相应调整，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构，但不存在收购人拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的情况。

（五）是否拟对上市公司现有员工聘用计划作出重大变动

对于上市公司原有员工，以“人随资产走”为原则，就其所涉及的其劳动关系、薪资、社保和福利待遇等事项，置出资产的购买方天利高新与天利石化将根据《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律、法规的规定和要求予以处理。截至本核查意见出具日，本次资产出售涉及的职工安置方案已获相关职工代表大会审议通过。

管道局工程公司、工程建设公司、寰球工程、昆仑工程、工程设计公司、东北炼化以及中油工程将在本次重组后成为上市公司的全资子公司。本次购买资产的标的资产为股权，不涉及目标公司员工的劳动关系的变更。

（六）上市公司分红政策的重大变化

收购人暂无在本次收购完成后针对上市公司分红政策的重大变更计划。若未来根据上市公司实际情况需要进行相应调整的，收购人将促使上市公司严格按照相关规定履行内部审议程序及对外的信息披露义务。本次收购完成后，上市公司将按照公司章程的约定，继续重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，更好地保障公司股东利益。

上市公司《公司章程》对上市公司现金分红政策进行了原则性约定，具体如下：

（一）利润分配的原则

上市公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发

展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）利润分配的具体政策

利润分配遵守下列规定：

“1、公司可采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

2、公司实施现金分红的条件：

公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求时，公司进行现金分红。

出现以下情形之一的，公司可不进行现金分红：

（1）合并报表或母公司报表当年度未实现盈利；

（2）合并报表或母公司报表当年度经营性现金流量净额或者现金流量净额为负数；

（3）合并报表或母公司报表期末资产负债率超过 70%（包括 70%）；

（4）合并报表或母公司报表期末可供分配的利润余额为负数；

（5）公司财务报告被审计机构出具非标准无保留意见；

（6）公司在可预见的未来一定时期内存在重大投资或现金支出计划，进行现金分红可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要。

3、公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

4、在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，按照本章程规定的程序，区分下列情形，拟定差异化的利润分配方案：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以参照前项规定处理。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

5、公司一般进行年度现金分红，经股东大会审议通过，可以进行中期现金分红。

6、公司经营发展良好时，根据经营需要及业绩增长情况，可提出股票股利分配方案。

公司在确定以股票方式分配利润时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的股本规模是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

7、公司利润分配预案由董事会提出，独立董事发表独立意见，经股东大会审议批准。

公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当充分听取中小股东的意见和诉求，公司可通过热线电话、投资者关系平台、电子邮件等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股 5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

8、公司当年盈利但董事会未做出现金分红预案的，公司除召开股东大会现场会议外，还向股东提供网络形式的投票平台。

9、公司在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。

公司当年盈利但董事会未做出现金分红预案的，应在年度报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事发表的独立意见。

10、存在股东违规占用公司资金情况的，公司扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

11、公司利润分配政策的制定及修改程序

公司利润分配政策的制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，公司董事会在利润分配政策的制定过程中，应与独立董事充分讨论，在考虑对股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配政策。

公司因生产经营情况、投资规划、长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需对《公司章程》规定的现金分红政策进行调整或者变更的，董事会应充分考虑中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，并征求独立董事意见，向股东大会提出修改利润分配政策的提案并详细说明修改利润分配政策的原因。

董事会制订和修改利润分配政策，需经董事会过半数以上表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

股东大会审议公司利润分配政策或其修改方案，需经出席股东大会股东所持有效表决权的三分之二以上通过。”

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

本次收购完成后，收购人暂无其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。若以后拟实施有重大影响的计划，收购人将促使上市公司严格按照相关规定履行内部审议程序及对外的信息披露义务。

九、本次收购对上市公司的影响

（一）本次收购对上市公司独立性的影响

本次交易前后，上市公司的实际控制人未发生变更，仍为中石油集团。上市公司具有独立经营能力，在采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

为了保持交易完成后上市公司业务独立、资产独立、人员独立、财务独立、机构独立，中石油集团就本次交易完成后保持上市公司的独立性，郑重作如下承诺：

“一、保持天利高新业务的独立性

本公司除依法行使股东权利外，将不会滥用控股股东及实际控制人的地位，对天利高新的正常经营活动进行非法干预。本公司将尽量减少本公司及本公司控制的其他企业与天利高新的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规的规定，履行必要的程序。

二、保持天利高新资产的独立性

本公司将不通过本公司自身及控制的关联企业违规占用天利高新或其控制企业的资产、资金及其他资源；亦不会要求天利高新或其控制的企业为本公司及本公司控制的除天利高新及其下属企业之外的其他企业提供担保。

三、保持天利高新人员的独立性

本公司保证天利高新的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本公司及/或本公司控制的其他关联企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。本公司将确保及维持天利高新劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。

四、保持天利高新财务的独立性

本公司将保证天利高新财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。天利高新开设独立的银行账户，不与本公司及控制的其他关联企业共用银行账户。天利高新的财务人员不在本公司及本公司控制的其他企业兼职。天利高新依法独立纳税。天利高新将独立作出财务决策，不存在本公司以违法、违规的方式干预天利高新

的资金使用调度的情况。

五、保持天利高新机构的独立性

本公司将确保天利高新与本公司及本公司控制的其他企业的机构保持独立运作。本公司保证天利高新保持健全的股份公司法人治理结构。天利高新的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本公司控制的其他关联企业的职能部门之间不存在从属关系。”

（二）本次收购对上市公司同业竞争和关联交易的影响

1、同业竞争

本次交易完成后，上市公司的原有业务全部出售，上市公司与中石油集团原有存在的同业竞争问题将得到较好的处置。

本次交易完成后，上市公司将作为中石油集团旗下工程建设业务核心平台，上市公司未来主营业务将变更为以油气田地面工程服务、储运工程服务、炼化工程服务、环境工程服务、项目管理服务为核心的石油工程设计、施工及总承包等相关工程建设业务。

通过本次重组，上市公司将注入较大规模并具有一定行业竞争优势的石油工程建设业务相关资产，本次重组有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。由于中石油集团及其下属企事业单位的部分石油工程建设业务相关资产尚不符合注入上市公司的条件，未纳入本次重组的资产范围。本次重组完成后，上市公司的石油工程建设业务与中石油集团控制的其他企业目前从事的石油工程建设业务形成一定的竞争关系。

（1）中石油集团下属其他从事市场化石油工程建设业务单位形成的同业竞争情况

中石油集团下属存在除目标公司以外的其他从事市场化的石油工程建设业务的单位，具体如下：

序号	业务单位名称
----	--------

序号	业务单位名称
1	大庆油田建设集团有限责任公司
2	大庆油田工程有限公司
3	大庆油田天宇工程设计有限责任公司
4	中油辽河工程有限公司
5	辽河油田建设工程公司
6	吉林石油集团工程建设有限责任公司
7	新疆吐哈油田建设有限责任公司
8	大庆石化建设公司
9	中石油第二建设公司
10	辽阳石油化纤工程有限公司
11	中国石油乌鲁木齐石油化工总厂设备安装公司
12	抚顺石化工程建设有限公司
13	新疆中油建筑安装工程有限责任公司
14	新疆中油油田建设开发有限责任公司
15	新疆中油路桥机械工程有限公司
16	四川石油天然气建设工程有限责任公司
17	四川蜀渝石油建筑安装工程有限责任公司
18	四川科宏石油天然气工程有限公司
19	上海寰球工程有限公司

上表所示单位合称为“业务单位”，上述业务单位于中石油集团内部及外部从事市场化的石油工程建设业务，由于历史原因形成的业务或因部分资产权属瑕

疵而剥离形成的业务（上海寰球工程有限公司相关业务）与上市公司业务形成一定的同业竞争关系。

（2）中石油集团下属油田、炼化企业工程建设辅业单位形成的同业竞争情况

中石油集团下属油田、炼化企业拥有从事石油工程建设业务的辅业单位，为所属油田、炼化企业提供石油工程建设辅助服务。具体如下：

序号	辅业单位名称	所属油田、炼化企业	业务定位
1	唐山冀东油田设计工程有限公司	中国石油天然气股份有限公司冀东油田分公司（以下简称“冀东油田”）	仅为冀东油田内部提供工程建设服务
2	玉门油田百思特工程咨询有限责任公司	中国石油天然气股份有限公司玉门油田分公司（以下简称“玉门油田”）	仅为玉门油田内部提供工程建设服务
3	玉门油田工程建设有限责任公司		
4	玉门油田建筑安装工程有限责任公司		
5	锦州石化工程公司	中国石油锦州石油化工公司（以下简称“锦州石化”）	仅为锦州石化内部提供土建、安装、仪电、末站、油漆保温等工程
6	锦西炼油化工总厂工程总公司	中国石油天然气股份有限公司锦西石化分公司（以下简称“锦西石化”）	仅为锦西石化内部所属生产装置提供维护保运、维修、小型基建技改项目
7	大连石油化工建筑安装工程总公司	中国石油天然气股份有限公司大连石化分公司（以下简称“大连石化”）	仅为大连石化内部提供生产保运及检维修服务

上表所示辅业单位合称为“辅业单位”，辅业单位的业务定位为仅从事所属油田、炼化企业内部的石油工程建设业务，为所属油田、炼化企业提供石油工程建设的辅助服务，辅业单位不具备参与市场化石油工程建设业务竞争的能力，未

与上市公司形成实质性同业竞争。

(3) 辅业单位未与上市公司形成实质性同业竞争的依据及合理性

1) 辅业单位从事的业务不是上市公司的目标业务范围

辅业单位具体业务为承担所属油田、炼化企业范围内的生产装置设备的维护、检维修、小型基建、扩建、技改项目施工等工作，主要为所属油田、炼化企业生产装置设备正常运转提供保障服务。该等工程建设业务的工作量较小、技术含量较低、利润率较低，并非作为大型专业石油工程建设企业的上市公司的目标业务范围。

2) 辅业单位的业务能力不具备参与市场化石油工程建设业务竞争的能力

辅业单位主要从事所属油田、炼化企业生产装置设备的维护、检维修、小型基建、扩建、技改项目施工等工作，从人员、资金、设备、经验或资质等方面都不具备参与市场化石油工程建设业务竞争的能力，无法与上市公司在市场化石油工程建设业务方面形成实质性同业竞争。

3) 辅业单位的定位不会与上市公司构成实质性同业竞争

根据中石油集团出具的《关于规范与避免同业竞争的承诺函》，辅业单位的业务定位为仅从事所属油田、炼化企业内部的石油工程建设业务，为所属油田、炼化企业提供石油工程建设的辅助服务。

4) 辅业单位未来不会新增与上市公司的同业竞争情形

根据中石油集团出具的《关于规范与避免同业竞争的承诺函》，中石油集团将促使辅业单位持续以与以往相一致的方式在直属单位内部从事工程建设业务，不会与除直属单位之外任何第三方新增签署任何工程建设业务方面的协议或提供工程建设业务方面的服务。

综上所述，本次交易后，辅业单位不会与上市公司形成实质性同业竞争。

(4) 本次交易过程中剥离至中石油集团的单位形成的同业竞争情况

在本次重组过程中，由于目标公司下属部分企业/单位不适合纳入本次上市

资产范围，采用无偿划转方式进行了剥离。

序号	剥离单位名称	未纳入上市资产范围原因
1	新疆塔里木管道防腐涂料有限公司	正在履行公司清算程序
2	中国寰球加拿大工程公司	正在履行公司清算程序
3	中国寰球工程公司沙特公司	经营困难
4	中油吉林化建工程有限公司	经营困难

注：上海寰球工程有限公司因所属资产存在权属瑕疵被剥离，由于其属于“业务单位”，故未在剥离单位中体现。

上表所示单位合称为“剥离单位”，部分剥离单位已进入公司清算程序，不再开展工程建设业务，不会与上市公司形成实质性同业竞争。部分剥离单位因经营困难，将在一定期限内将根据国有资产监督管理机构及/或中石油集团的政策及发展战略采取其他方式最终妥善处置，不会与上市公司形成实质性同业竞争。

（5）剥离单位未与上市公司形成实质性同业竞争的依据及合理性

新疆塔里木管道防腐涂料有限公司由于经营亏损，资不抵债，故对其从本次上市范围进行了剥离。根据相关注销证明文件，截至本核查意见出具日，该公司已完成清算程序并注销。

中国寰球加拿大工程公司由于亏损严重、经营困难，且没有新增订单，故对其从本次上市范围进行了剥离。中国寰球加拿大工程公司自 2016 年 4 月起已经停止营业。根据寰球工程的说明，截至本核查意见出具日，中国寰球加拿大工程公司清算程序已进入法院司法程序，目前等待加拿大当地法院裁决。

中国寰球工程公司沙特公司和中油吉林化建工程有限公司因经营困难，亏损严重，故对其从本次上市范围进行了剥离。根据中石油集团出具的《关于规范与避免同业竞争的承诺函》，在本次交易完成后，将中国寰球工程公司沙特公司、中油吉林化建工程有限公司的属于中石油集团控制的股权的托管权实质交由上市公司独家行使，且中石油集团将根据国有资产监督管理机构及/或中石油集团的政策及发展战略最终妥善处置。

综上所述，剥离单位将在一定期限内被清算注销或按照有关部委、中石油集团相关政策最终妥善处置，不会与上市公司形成实质性同业竞争。

除上述同业竞争情形之外，本次交易后上市公司与中石油集团及其控制的其他企业之间不存在其他同业竞争情形。

作为本次交易的交易对方，为规范和避免本次交易完成后与上市公司产生或进一步产生同业竞争，中石油集团于 2016 年 9 月 25 日出具《关于规范与避免同业竞争的承诺函》（以下简称“《原承诺函》”）。为进一步满足证券监管机构的要求，作为本次交易的交易对方 2016 年 11 月 17 日，中石油集团就本次交易涉及的同业竞争事项做出如下进一步声明与更新出具承诺函（以下简称“本承诺函”）以替代《原承诺函》，内容如下：

截至本承诺函出具之日：

目标公司及其下属子公司的主营业务为以油气田地面工程服务、储运工程服务、炼化工程服务、环境工程服务、项目管理服务为核心的石油工程设计、施工及总承包等相关工程建设业务（以下简称“工程建设业务”）。

中石油集团下属 19 家公司（以下简称“业务单位”）及其下属分、子公司从事工程建设业务。其中，本次交易的目标公司之一中国寰球工程有限公司（以下简称“寰球工程”）持有其控股子公司上海寰球工程有限公司（以下简称“上海寰球”）70%的股权，由于部分资产存在权属瑕疵，不纳入本次交易范围，正在办理国有产权无偿划转、工商变更等程序，一旦完成前述该等程序，将与目标公司及其子公司的工程建设业务构成一定程度的同业竞争；剩余 18 家单位基于历史原因形成的业务与目标公司及其子公司的工程建设业务构成一定程度的同业竞争。

中石油集团下属 7 家公司及其下属分、子公司（以下简称“辅业单位”）定位为仅从事所属油田、炼化企业（以下简称“直属单位”）内部的工程建设业务，为所属油田、炼化企业内部提供工程建设的辅助服务，该等辅业单位不具备参与市场化工程建设业务竞争的能力，未与目标公司及其子公司的工程建设业务形成实质性同业竞争。

基于目标公司下属部分从事工程建设业务的企业由于履行清算注销、经营困难等不适于注入上市公司的原因，该等企业未纳入本次交易的标的资产范围，而采用无偿划转方式剥离。中石油集团特定下属公司将承接目标公司剥离的该等企业（以下简称“剥离单位”，与业务单位、辅业单位合称“相关单位”）。剥离单位将在一定期限内被清算注销或按照有关部委、中石油集团相关政策最终妥善处置，不会与上市公司形成实质性同业竞争。

作为本次交易的交易对方，为规范和避免本次交易完成后与上市公司（指本次交易完成后业已注入目标公司项下工程建设标的资产的上市公司，下同）、目标公司及其分别子公司产生或进一步产生同业竞争，中石油集团做出如下不可撤销承诺：

1、截至本承诺函出具之日，辅业单位定位为仅从事直属单位内部的工程建设业务，为直属单位内部提供工程建设的辅助服务。

中石油集团承诺，本次交易完成后，将促使辅业单位持续以与以往相一致的方式在直属单位内部从事工程建设业务，不会与除直属单位之外任何第三方新增签署任何工程建设业务方面的协议或提供工程建设业务方面的服务。

2、截至本承诺函出具之日，剥离单位及其业务、资产已自目标公司剥离或正在进行剥离、不存在实质障碍。

中石油集团承诺，在本次交易完成后且不超过本次交易目标公司分别 100% 股权交割过户至上市公司后 6 个月内，将剥离单位中中油吉林化建工程有限公司、中国寰球工程公司沙特公司的属于中石油集团控制的股权的托管权实质交由上市公司独家行使，且中石油集团将根据国有资产监督管理机构及/或中石油集团的政策及发展战略最终妥善处置。

3、针对业务单位，中石油集团承诺，本次交易完成后，将采取以下措施：

（1）结合中石油集团的实际情况促使业务单位持续约束其工程建设业务，包括但不限于本次交易完成后持续且逐步地按照业务地域、业务细分领域或中石油集团不时出具的内部文件进行工程建设方面的业务或活动；

（2）中石油集团及业务单位从任何第三方获知的任何新增日常业务经营机

会，且该等业务机会与上市公司、目标公司及其分别子公司的工程建设业务可能构成同业竞争的，在不违反相关法律法规、中石油集团及其业务单位需承担的保密义务之前提下，中石油集团将自身并促使该等业务单位在知悉之日起 30 日内通知上市公司及目标公司，在同等条件下，如上市公司决议参与该等业务机会的，中石油集团将自身并促使相关的业务单位将各自该等商业机会在上市公司要求的期限内优先全部让与上市公司或目标公司（视情况而定）；经上市公司决议不予接受该等业务机会的，方可由中石油集团或该等业务单位进行该等业务经营。

（3）在满足本承诺函第 5 条的条件最终注入至上市公司或做其他妥善处置前的期间内，中石油集团承诺，在不超过本次交易目标公司分别 100%股权交割过户后 6 个月内将属于中石油集团控制的业务单位股权的托管权实质交由上市公司独家行使，但如该等资产和业务已经第三方托管的，应在前述期间内取得并促使相关业务单位取得该等第三方的授权与批准。

4、中石油集团承诺，如上市公司、目标公司及其下属子公司参与工程建设项目总包及分包等任何环节的投/竞标时，其将促使相关单位在符合法律法规规定的情况下不参与该等建设工程项目的投/竞标。

5、本次交易完成后，如经上市公司认定，业务单位或辅业单位具备注入上市公司的条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整、盈利能力不低于上市公司同类资产等），则在不迟于该等注入条件全部满足后的 3 年内，在符合法律法规及证券监管规则的情况下，中石油集团应将属于中石油集团控制的业务单位或辅业单位的相关资产以公允价格注入至上市公司；如经上市公司决议，拟不注入上市公司的，将根据国有资产监督管理机构及/或中石油集团的政策及发展战略采取其他方式妥善处置。

6、除中石油集团已披露的相关单位同业竞争情形外，中石油集团及其下属企业现在及未来都不会存在与上市公司、目标公司及其子公司在现有工程建设业务上的其他同业竞争情形。中石油集团承诺将遵守法律法规、证券监管机构规则及本承诺函（包括本承诺函不时修订后的承诺）逐渐规范直至避免、消除同业竞争。

7、中石油集团同意，如相关单位存在除中石油集团以外的其他股东的，中

石油集团应当尽最大努力取得该等股东的同意，或为避免与上市公司构成同业竞争的目的，按照法律法规及相关监管机构的要求、以及本承诺函的规定尽最大努力与该等股东协商一致。

8、中石油集团同意将根据法律法规及证券监管机构规则补充、调整本承诺函并采取相应规范及避免同业竞争的其他措施。

9、中石油集团确认，中石油集团具有足够的履行能力能够履行自身及促使该等相关单位履行本承诺函中的有关要求或行为。如中石油集团违反上述任何一项承诺，中石油集团将采取有效措施规范同业竞争，包括但不限于实际履行上述承诺事项、在上市公司要求的时间内将中石油集团控制的且构成同业竞争的相关资产注入上市公司或出售予与中石油集团无关联的第三方。

10、中石油集团确认，自本承诺函出具之日起即构成中石油集团就本次交易涉及的同业竞争事项所作的全部及完整的承诺，并以此替代《原承诺函》的全部内容而使得《原承诺函》不再具有约束力。本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何单项承诺若被认定无效或终止将不影响其他各单项承诺的有效性及可执行性。

本承诺函的上述承诺一经做出即生效，在中石油集团作为上市公司实际控制人且直接或间接控制相关单位期间持续有效。

综上所述，本次交易消除了上市公司原有业务与中石油集团及其下属企业之间的同业竞争；由于中石油集团及其下属企事业单位的部分石油工程建设业务相关资产尚不符合注入上市公司的条件，未纳入本次交易的资产范围，本次交易完成后，上市公司的石油工程建设业务与中石油集团控制的其他企业目前从事的工程建设类业务形成一定的竞争关系。上市公司实际控制人、本次重组交易对方中石油集团已经出具承诺函，对于中石油集团及其下属企业与上市公司的同业竞争行进行明确限制；对于其下属现有存在与上市公司同业竞争情况的业务单位或辅业单位，也已作出期限明确的妥善安排，在相关各方切实履行有关承诺的情况下，不会损害上市公司及其全体股东的利益。

2、关联交易

本次交易完成后，上市公司原有业务置出，上市公司原有的石化产品生产和销售等关联交易将得以消除。本次交易将导致上市公司的主营业务变更为以油气田地面工程服务、储运工程服务、炼化工程服务、环境工程服务、项目管理服务为核心的石油工程建设业务，且拟注入资产将成为上市公司的全资子公司，上市公司与中石油集团及其所属企业的日常性关联交易主要为：上市公司向中石油集团及其所属企业提供工程服务、物资供应、生产服务、其他服务等；中石油集团及其所属企业为上市公司提供油气供应、其他物资供应、生产服务、生活服务、社会服务、金融服务、知识产权许可等。

本次交易前，根据华寅五洲会计师事务所出具的拟出售资产的审计报告（CHW 证审字[2016]0464 号），2015 年度以及 2016 年 1-6 月，天利高新与关联方发生的关联销售、关联采购及关联租赁等经常性关联交易的金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度
向关联方出售商品、提供劳务产生的收入	41,471.99	64,423.39
营业收入	110,826.02	192,928.07
占营业收入的比例	37.42%	33.39%
向关联方采购商品、接受劳务产生的成本	58,104.99	125,742.55
营业成本	98,413.29	196,878.27
占营业成本的比例	59.04%	63.87%
向关联方承租产生的租赁费	-	-
管理费用	8,281.54	10,706.48
占管理费用的比例	-	-

注：天利高新 2015 年度关联销售、关联采购数字为天利高新与中石油集团以及其他关联方交易金额的加总。

根据立信会计师事务所出具的天利高新审阅报告及备考财务报表(信会师报字[2016]第 211727 号),本次交易完成后,2015 年度和 2016 年 1-6 月上市公司发生的关联销售、关联采购及关联租赁等经常性关联交易的金额及占比情况如下:

单位:万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度
向关联方出售商品、提供劳务产生的收入	540,272.95	2,196,778.04
营业收入	1,819,764.25	5,860,216.91
占营业收入的比例	29.69%	37.49%
向关联方采购商品、接受劳务产生的成本	252,411.60	622,310.55
营业成本	1,656,572.45	5,229,586.90
占营业成本的比例	15.24%	11.90%
向关联方承租产生的租赁费	14,216.07	997.49
管理费用	109,290.22	246,307.49
占管理费用的比例	13.01%	0.40%

因此,本次重组完成后,上市公司备考合并口径的经常性关联交易发生额较重组前有所上升,占收入及成本的比例有所下降。

为减少和规范在本次交易完成后中石油集团与天利高新发生的关联交易,中石油集团特不可撤销地作出承诺如下:

1、本次交易完成后,中石油集团及控制的企业将尽可能减少与天利高新及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易,中石油集团及控制的企业将与天利高新及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议,履行合法程序,维护关联交易价格的公允性。

2、中石油集团保证将依照相关法律法规及《新疆独山子天利高新技术股份

有限公司章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移天利高新及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害天利高新其他股东的合法权益。

综上所述，本次交易前，上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险，维护上市公司及广大中小股东的合法权益；本次交易构成关联交易，在注入资产作价、审批程序等方面可以确保本次关联交易的客观、公允；本次交易完成后，上市公司将进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理；中石油集团已出具了关于减少并规范关联交易的承诺函；在相关各方切实履行有关承诺和上市公司切实履行决策机制的情况下，上市公司的关联交易将公允、合理，不会损害上市公司及其全体股东的利益。

十、收购人拥有的上市公司股份权利限制

中石油集团承诺：就中石油集团在本次发行中认购取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月内不转让。

对价股份发行结束之日后 6 个月内，如天利高新股票连续 20 个交易日的收盘价低于对价股份的股份发行价格，或者对价股份发行结束之日后 6 个月期末收盘价低于对价股份的股份发行价格，对价股份之锁定期在上述锁定期的基础上自动延长 6 个月。

本次购买资产完成后，中石油集团由于天利高新送红股、转增股本等原因增持的天利高新股份，亦应遵守上述约定。

经核查，本财务顾问认为，除上述承诺外，收购人持有的上市公司股份不存在其他权利限制情况。

十一、本次交易是否有附加条件、补充协议或协议双方就股份表决权的行使存在其他安排的情况

经核查，本财务顾问认为，除上市公司与中石油集团分别于 2016 年 9 月 9 日及 2016 年 9 月 25 日签订的附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》和《发行股份及支付现金购买资产补充协议》，上市公司与天利石化分别于 2016

年9月9日及2016年9月25日签订的附生效条件的《资产出售协议》和《资产出售补充协议》，以及2016年9月25日，上市公司与中石油集团签订的《业绩补偿协议》的约定外，本次收购无其他附加条件，不存在协议各方就股份表决权的行使存在其他安排情况。

十二、收购人与上市公司之间的重大交易

（一）与上市公司之间的交易

收购人及其董事、监事、高级管理人员（或者主要负责人）在本核查意见签署之日前24个月内未存在与上市公司及其子公司进行资产交易合计金额高于3,000万元或者高于被收购公司最近经审计的合并财务报表净资产5%以上的交易的情形。

（二）与上市公司董事、监事、高级管理人员之间进行的交易

本核查意见签署之日前24个月内，收购人及其董事、监事、高级管理人员与上市公司董事、监事、高级管理人员未发生交易金额超过5万元交易之情形。

（三）对拟更换上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排

除本核查意见“八、本次收购的后续计划”之“（三）对上市公司现任董事会、高级管理人员的调整计划”部分所述外，收购人及其董事、监事、高级管理人员不存在未披露的拟更换上市公司董事、监事、高级管理人员的计划，亦不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排的情况。

（四）对上市公司有重大影响的合同、默契或安排

截至本核查意见签署之日，除本核查意见所披露的事项以外，收购人及其董事、监事、高级管理人员没有对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

十三、收购人及其相关方前六个月买卖上市公司股份的情况

（一）收购人前六个月买卖上市交易股份的情况

上市公司停牌日前 6 个月内，不存在收购人买卖上市公司上市交易股份的情况。

（二）收购人董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股份的情况

上市公司停牌前 6 个月内，不存在收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司上市交易股份的情况。

十四、其他重要事项

1、截至本核查意见签署之日，收购人已按有关规定对本次收购的相关信息进行了如实披露，收购人不存在为避免对本核查意见内容产生误解而必须披露的其他信息。

2、截至本核查意见签署之日，收购人不存在根据中国证监会和上交所规定应披露未披露的其他信息。

3、截至本核查意见签署之日，除本核查意见中披露的内容外，收购人的实际控制人及其他关联方未采取、亦未有计划采取其他对本次收购存在重大影响的行为，亦不存在其他对本次收购产生重大影响的事实。

十五、对是否提交豁免要约收购申请的核查

根据《上市公司收购管理办法》第六十三条第二款第一项规定，经上市公司股东大会非关联股东批准，收购人取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，收购人承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，且公司股东大会同意收购人免于发出要约的，收购人可以免于提交豁免申请。

中石油集团直接持有独山子石化 100%股权。本次重组完成前，独山子石化持有天利高新 16.34%的股权；本次重组完成后（不考虑配套融资），预计中石油集团将合计持有天利高新总股本 89.51%以上的股权。中石油集团触发了上市公司所有股东发出要约收购的义务。根据《上市公司收购管理办法》的规定，由于本次发行股份前中石油集团已经拥有上市公司的控制权，且中石油集团承诺本次以资产认购的股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不转让，且经上市公司

2016 年第四次临时股东大会非关联股东批准并同意中石油集团免于发出要约，则中石油集团可以免于向中国证监会提交豁免要约收购义务的申请。

经核查，中石油集团符合《收购办法》第六十三条第二款第一项的相关规定，可以免于就本次收购向中国证监会提交豁免要约收购申请。本次交易符合豁免要约收购的条件。

十六、对收购人是否能够按照收购办法第五十条提供文件的核查意见

经核查，中石油集团提供了法人企业营业执照、关于避免同业竞争的承诺函等相关文件，能够按照《收购办法》第五十条的规定提供相关文件。

十七、结论性意见

本财务顾问已履行勤勉尽责义务，对收购人的收购报告书的内容进行了核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本财务顾问认为：收购人的主体资格符合《收购办法》的有关规定，不存在《收购办法》第六条规定的情形，符合《收购办法》第五十条涉及本次收购的有关规定，同时收购人本次收购行为属于《收购办法》所规定的免于提交要约豁免申请的条件，且已履行了必要的授权和批准程序。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于新疆独山子天利高新技术股份有限公司收购报告书之财务顾问核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人： 赵启 洪悦
赵 启 洪 悦

法定代表人（授权代表）： 刘乃生
刘乃生

