



中国石油天然气股份有限公司
PetroChina Company Limited

管道重组交易说明会

2020年7月

前瞻性陈述

本公告中包含美国《1933年证券法》（修订版）第27A条以及美国《1934年证券交易法》（修订版）第21E条所规定的“前瞻性陈述”。该等前瞻性陈述就其性质而言会受到重大风险和不确定性因素的影响。前瞻性陈述包括但不限于：

未来勘探、开发以及其它资本支出的数量和性质；原油、天然气、炼制产品以及化工产品的未来价格和需求；开发项目、勘探前景、储量潜力、开发和钻井潜力；产品产量、销量预测；生产设施和销售网络的规划；石油和天然气行业的发展趋势；管道业务发展规划；天然气基础设施扩展规划；继续寻求国内外有吸引力的商业机会规划；本公司估计的相关财务和经营数据以及业务的未来发展与经济业绩；本公司估计的因未来的利率、汇率和商品价格变化所引起的市场风险；以及其它方面的业务经营展望。

与“预期”、“相信”、“可能”、“估计”、“预计”、“打算”、“也许”、“计划”、“试图”和“将会”等词以及一些相关表述被用来标记这类前瞻性陈述。

前瞻性陈述在性质上涉及风险和不确定性，因其与未来发生的、超越本公司控制范围的事件或环境相关。前瞻性陈述只反映本公司目前对未来前景的看法，而非本公司对未来业绩的保证。因多种因素的影响，实际结果可能与前瞻性陈述中所包括的信息有很大的不同，这些因素包括但不限于本公告中列出的风险因素以及下述因素：

原油和天然气价格波动；新冠疫情的影响；未能取得连续的勘探成功；开发项目未能投产或延期投产；持续获得资本和融资的可能性；收购或本公司寻求的其他商业机会；总体的经济、市场以及业务环境，包括利率的波动、汇率的变动以及商品市场价格的波动；按照环境法规所应承担的补救责任；竞争者的行为；战争和恐怖主义活动或蓄意破坏；中国法律、法规以及政策变化，包括但不限于石油天然气领域的法律法规和政策的变化（含管网改革政策的变化）；影响原油、炼制产品、化工产品和天然气生产、供求及定价的其他全球经济和政治条件的变化；以及在本公告中讨论的其他一些风险因素，以及超越本公司控制范围的其他因素。

请不要过度依赖上述任何前瞻性陈述。

本次交易完成后，本公司对目标资产的使用和收益将由直接变为间接。本公司及国家管网集团就本次交易后目标资产经营的权利义务和风险承担，已经在交易协议中予以明确。但目标资产未来经营相关安排的具体履行效果，仍存在一定的不确定性。



董事会及管理层成员

李凡荣 先生 副董事长

段良伟 先生 执行董事、总裁

吴恩来 先生 董事会秘书

柴守平 先生 财务总监



议程

1 管道重组交易介绍

2 公司战略展望

3 问答





管道重组交易介绍

交易概览

基准对价：2,687亿人民币

国家管网集团29.9%股权

其余部分用现金支付



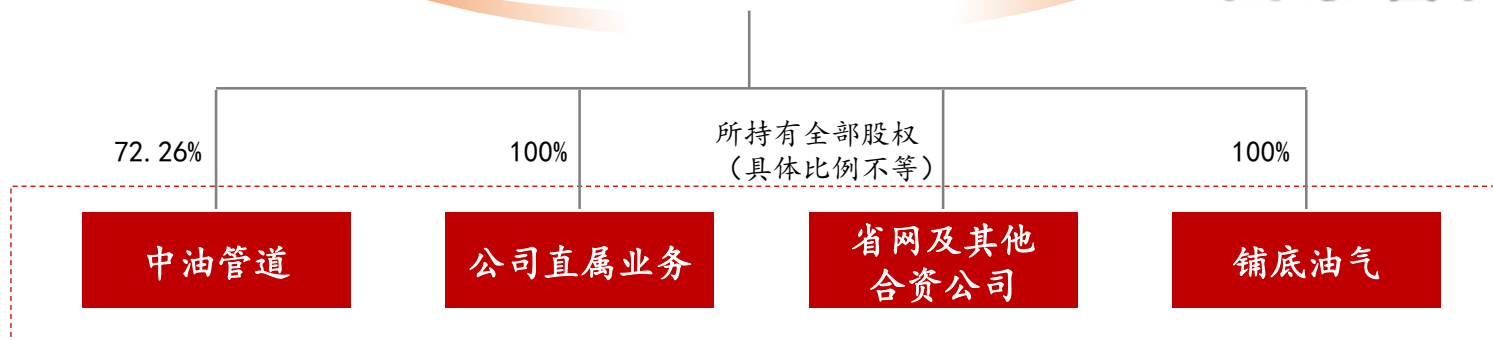
中国石油

股权与现金对价

交易相关股权及资产*



国家管网



- 本次交易，公司以中油管道等12家合资公司股权、管道分公司等8家直属独立核算分支机构资产，以及铺底油气资产进行出售，获得国家管网集团29.9%股权及相应的现金对价

备注：

*：出售的股权及资产中，涉及部分分公司、附属公司及联营公司的股权



中国石油

商业考量



更加聚焦上游油气勘探开发和下游市场开拓



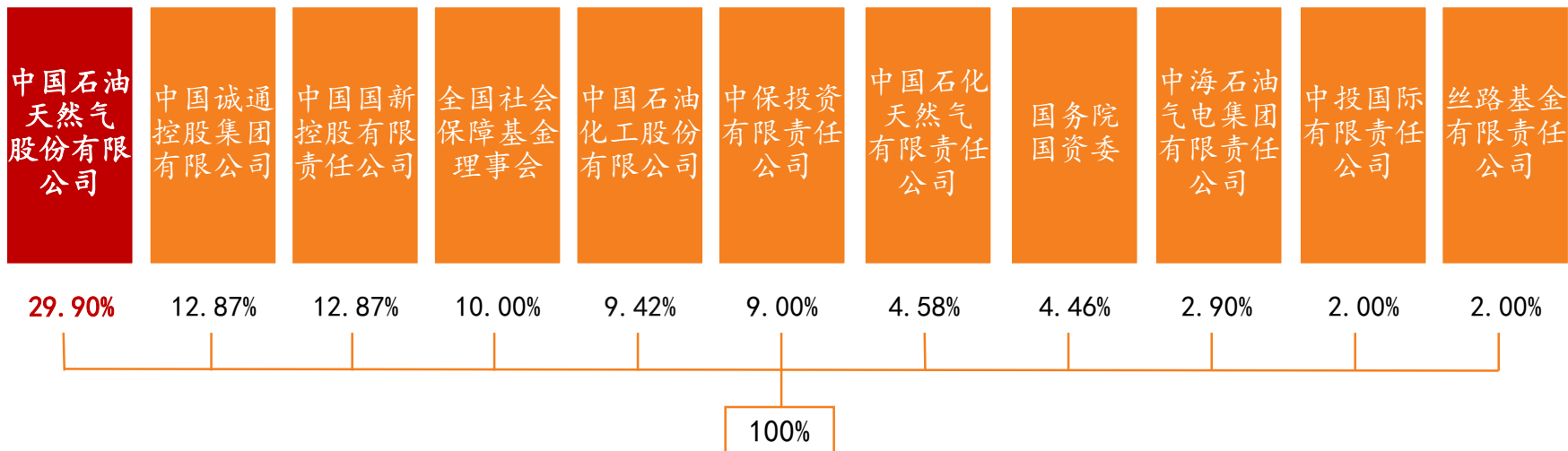
缓解公司资本性支出压力



充分利用全国油气储运设施，提升运营效率及价值创造能力



国家管网集团股权结构



国家管网集团

(注册资本人民币5,000亿元)



交易时间表

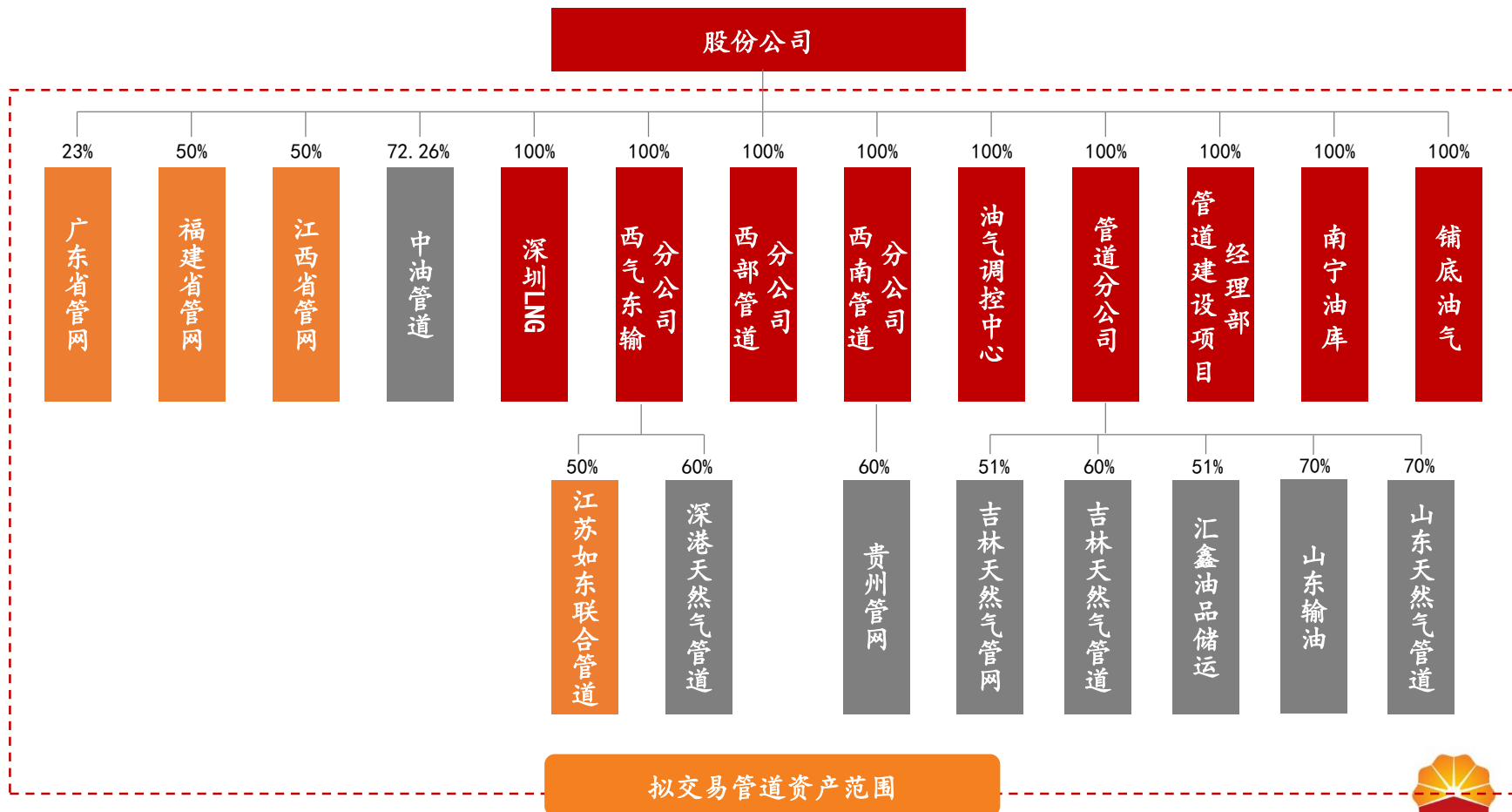
交易时间表

7月23日	获得董事会批准签署交易协议并公告
8月12日	寄发股东通函
9月28日	股东大会表决
9月30日	取决于交割条件的达成，完成交割



交易资产情况

■ 按照交易资产审计评估基准日2019年12月31日数据，本次交易涉及公司拟出资和出售股权及资产总额3,780.8亿元人民币，占公司总资产的13.8%，归属于母公司净资产2,228.8亿元人民币，占公司净资产的18.1%



交易对价情况

- 拟交易管道资产评估值约2,687亿元人民币，评估增值约458.2亿元人民币
- 本次交易对价以资产评估值约2,687亿元人民币为基础，最终对价需要就过渡期损益、期后事项以及铺底油气资产交割时点价格等因素，经审计后确定



交易资金用途

■ 回馈股东： 以部分金额派发股利回馈股东

■ 项目投资： 上游油气勘探开发及下游市场开拓，进一步提升油气产业链价值

积极推动转型升级，加大新能源、新材料领域的投入，实现本公司绿色低碳转型发展

■ 债务优化： 偿还债务，优化资产负债结构



未来与国家管网集团的协同发展



中国石油



国家管网

- 充分利用全国油气储运设施，提升运营效率及价值创造能力
- 可获得来自国家管网集团的中长期投资收益

- 负责全国油气管网的投资、建设、运营和维护，有效促进管道基础设施互联互通、资源优化运营
- 不参与油气勘探开采、进出口、生产销售等竞争性业务



油气管输业务合作

- ✓ 双方签署生产运营协议
确保管输业务有序衔接及平稳运行

- ✓ 进一步提高管网运营效率
有助降低管输成本



中国石油

积极参与管网公司治理

积极参与管网公司治理



中国石油拥有2名董事席位



对未来管网运营和投融资计划、预算编制、财务报告、股利分配等重大经营和财务事项参与决策



维护公司及股东利益



交易风险提示



- 本次交易完成后，中油管道等控股公司，管道公司等分公司，将不再纳入合并报表范围；联营合营企业将不再采用权益法核算

- 本次交易最终实现的重组净收益，需待资产交割审计完成后确定

- 本次交易完成后，公司将享有对国家管网集团的股权投资收益，带来较为稳定的长期回报，但受国家油气管道运输价格政策变动以及下游市场需求等因素影响，国家管网集团未来盈利能力存在一定不确定性



- 公司与国家管网集团就本次交易后重组管道资产经营的权利义务和风险承担，已经在相关协议中予以明确。但重组管道资产未来经营相关安排的具体履行效果，仍存在一定的不确定性



- 本次交易尚需生效和交割条件得以满足或豁免后方可实施，包括股东大会、国家有关部门批准、监管机构审核等，本次交易仍具有一定的不确定性



交易市场化和公允性

■ 为保证本次交易方案公平、公允，公司坚持依法合规运作，遵循市场化原则，聘请了相关中介机构，协助公司做好交易方案的设计，并提供专业性意见。

- 资产审计—毕马威会计师事务所
- 资产评估—中联资产评估公司
- 财务顾问—高盛（亚洲）有限责任公司、瑞银证券（瑞士银行香港分行）、中信建投（国际）融资有限公司
- 法律顾问—北京观韬中茂、富而德、谢尔曼·思特灵
- 税务顾问—安永会计师事务所
- 公司治理与运营咨询顾问—普华永道会计师事务所





公司战略展望

实施五大战略



创新战略



资源战略



市场战略



国际化战略



绿色低碳战略

战略发展举措



六大 发展举措

1、大力发展勘探与生产业务

2、高效发展炼化与销售业务

3、加快发展天然气业务

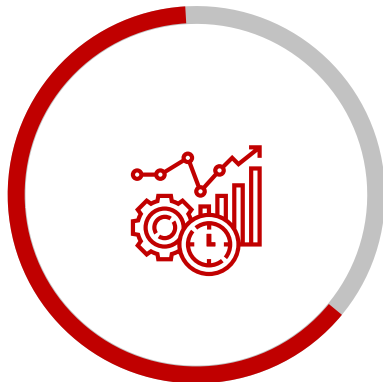
4、优化发展海外业务

5、加快推进数字化转型和新能源业务发展

6、更加注重技术创新，发挥科技的支撑和引领作用



战略发展目标



稳油增气

- ✓ 国内原油产量将保持有效稳产
- ✓ 天然气产量较快增长
- ✓ 海外油气净产量逐步提升



控油增化

- ✓ 炼化结构更加优化
- ✓ 高附加值产品产量不断提升
- ✓ 成品油终端销售能力和盈利能力不断增强

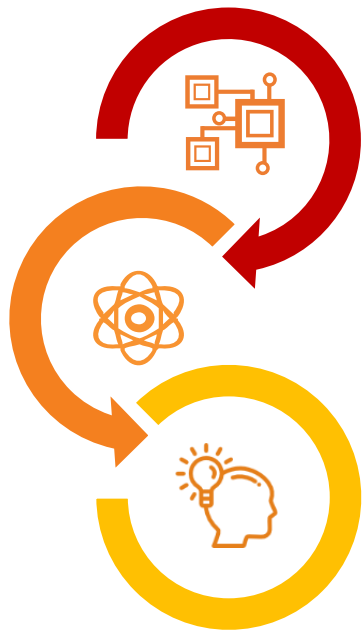


绿色低碳

- ✓ 提升公司天然气产业链价值
- ✓ 加快天然气与新能源（风能、太阳能、氢能、地热等）业务融合
- ✓ 实现绿色低碳转型



实现绿色低碳转型，重点发展天然气业务



发挥产业链优势

进一步降低资源成本

加快天然气多元终端布局

锁定重点市场和重点项目，形成多元化的天然气终端业务

重塑销售商务模式

提高运营效益





问答



中国石油天然气股份有限公司
PetroChina Company Limited

投资者关系

电话: (852) 2899-2010

传真: (852) 2899-2390

电邮: hko@petrochina.com.hk

媒体查询

电话: (852) 2894-6231

传真: (852) 2576-1990

电邮: petrochina@hkstrategies.com