

歷史及企業架構

歷史

於一九九七年十二月十六日，獨立第三方澳大利亞環球石油與中石油天然氣集團就大安及廟3油田訂立初始產品分成合同。澳大利亞環球石油為於巴哈馬註冊成立的投資控股公司，由多個澳大利亞股東擁有（其中若干股東擁有石油行業經驗），其唯一石油／燃氣資產乃其於三項產品分成合同的權益。於一九九八年九月二十五日，澳大利亞環球石油與中石油天然氣集團就莫里青油田訂立初始產品分成合同。根據中石油天然氣集團與其附屬公司中石油於一九九九年十二月二十三日訂立的一項轉讓協議，中石油天然氣集團將其於上述三項產品分成合同項下大部分的商業與經營權利及義務轉讓予中石油。根據上述產品分成合同，澳大利亞環球石油成為三個油田的外國合同者及經營方。根據上述轉讓協議，中石油天然氣集團於此三項產品分成合同項下就下列各項保留特定權利：(i)對產品分成合同的重要條款作出的任何修訂在獲商務部批准的情況下須呈報中石油天然氣集團，並由中石油天然氣集團轉交原審批機構；(ii)由中石油天然氣集團向相關政府部門呈交批准油田總體開發方案的申請；(iii)須由中石油天然氣集團處理關於產品分成合同下三個油田的任何跨境問題的協調；(iv)於油田作業期間所獲任何信息的所有權歸中石油天然氣集團所有，其亦釐定該等信息的保密期限；及(v)撤回合同區的確認。

於二零零零年九月二十五日，澳大利亞環球石油與Microbes Inc.（微生物）（獨立第三方及一家按特拉華州法例成立的公司）訂立多項轉讓協議，據此，澳大利亞環球石油向Microbes Inc.（微生物）轉讓其就三個油田於該等產品分成合同項下的90%權益。同日，澳大利亞環球石油與Microbes Inc.（微生物）訂立一項營運協議，以轉讓澳大利亞環球石油於三個油田的作業權予Microbes Inc.（微生物）。根據營運協議，澳大利亞環球石油及Microbes Inc.（微生物）各自的權利與義務主要涵蓋於產品分成合同項下就三個油田的營運資金出資額、項目管理及項目融資。因此，根據該等產品分成合同，Microbes Inc.（微生物）成為三個油田的獨家作業者及兩家外國合同者之一。Microbes Inc.（微生物）有權向聯合管理委員會委任代表以代表外國合同者，即澳大利亞環球石油及Microbes Inc.（微生物）。根據轉讓協議，澳大利亞環球石油繼續持有產品分成合同項下外國合同者於三個油田各個石油產品中所擁有權益及義務的10%。

根據轉讓協議及營運協議，於二零零零年十月二十五日，中石油天然氣集團與澳大利亞環球石油及Microbes Inc.（微生物）訂立協議修訂各份產品分成合同以反映將經營權轉讓予Microbes Inc.（微生物）。根據該等修訂協議，各方同意，Microbes Inc.（微生物）將以三個油田各自的作業者身份行事，因此，對三個油田各自而言，澳大利亞環球石油即為其被動合同者。轉讓在經對外貿易經濟合作部批准後於二零零零年十一月生效。

於二零零一年五月二十六日，Microbes Inc.（微生物）將其於三項產品分成合同各項的全部權利及義務轉讓予其當時的全資附屬公司MIE，MIE與澳大利亞環球石油則成為三項產品分成合同的外國合同者。根據一項日期為二零零三年八月十一日的買賣協議，Microbes Inc.（微生物）以初步對價2,134,600美元將其於MIE的全部100%股權轉讓予FEEL，對價乃經各方參考當時市況及油價後公平協商釐定。FEEL為一家於香港註冊成立的公司，由張先生（本公司執行董事、董事長兼首席執行官）、趙先生（本公司執行董事、副董事長兼高級副總裁）及尚先生共同成立。張先生、趙先生及尚先生起初知曉Microbes Inc.（微生物）是因為一家他們共同擁有的公司被聘為總承包商向Microbes Inc.（微生物）提供鑽井、測井及壓裂等服務。該公司經已清盤。買賣協議下的對價由FEEL透過貸款提供，而該貸款由張先生的一位朋友提供，其後於二零零三年清償貸

歷史及企業架構

款。此外，作為對價的一部分，Microbes Inc. (微生物) 有權享有相等於大安油田淨石油收益約12%金額的持續付款，以及享有相等於莫里青油田及廟3油田淨石油收益的5%至15%的金額。淨石油收益指「MIE自每個油田各自獲取的每月石油收益，經扣減中石油所佔份額、稅項（包括增值稅）、每月攤銷費用、生產成本及澳大利亞環球石油所佔的份額」。由於交易是在Microbes Inc. (微生物) 與FEEL之間進行，故並無對本公司的財務報表產生任何會計影響。根據計入當時的油價及市況後進行的公平磋商，於二零零八年五月十九日，Microbes Inc. (微生物) 同意接受FEEL一次性付款20,000,000美元，以結清及悉數了結任何未償還的持續付款以及所有未結清債務（包括日後持續付款）。該筆款項已於二零零八年八月一日全數支付。

於二零零五年六月三十日及二零零五年九月二十二日，FEEL及MIE與Full Fame Enterprise Limited (獨立第三方及一家投資控股公司，為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為吉林銀行遼源分行(前稱遼源市城市信用社股份有限公司)的間接全資附屬公司)分別訂立合作協議及股份購買協議。根據合作協議，Full Fame Enterprise Limited須協助MIE取得融資以供MIE開發及建設大安油田，如向融資機構介紹及推廣MIE，並協助MIE準備與貸款相關的各類文件及其他材料。FEEL則須在取得由Full Fame Enterprise Limited安排融資機構為MIE提供的融資後，將其於MIE的17%權益轉讓予Full Fame Enterprise Limited。此外，MIE須及時予以協助FEEL向Full Fame Enterprise Limited轉讓股份及提供有關融資機構要求提供的相關財務及其他資料。因此，在自吉林銀行遼源分行取得人民幣3億元的貸款融資後，FEEL將其於MIE擁有的8,500股普通股(佔MIE的17%權益)轉換為具優先權的普通股，並向Full Fame Enterprise Limited轉讓具優先權的普通股。人民幣3億元貸款乃經參考本公司的年度工作計劃及計入申請貸款當時的油價及市況後釐定。佔MIE的17%權益乃根據貸款融資金額釐定並須作為貸款的抵押。自吉林銀行遼源分行取得的該筆貸款融資人民幣3億元已悉數提取，並於二零零七年十二月悉數償還。在悉數還款後，FEEL、MIE及Full Fame Enterprise Limited於二零零八年六月十九日訂立終止協議，以終止彼等各自於合作協議及股份購買協議項下的權利及義務。因此，於二零零八年六月十九日，FEEL以對價1,000,000美元自Full Fame Enterprise Limited購買MIE8,500股具優先權的普通股(即其當時於MIE的全部權益)，對價乃經各方公平協商後釐定，Full Fame Enterprise Limited自此不再為MIE的股東。

經本公司的中國法律顧問北京市中倫律師事務所告知，在中國國內進行的所有上述有關轉讓、分配、修改、豁免及終止均已遵守中國所有相關規則及法規。

本公司於二零零八年三月二十日在開曼群島註冊成立為一家投資控股有限公司。本公司的初步法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股股份被配發及發行予唯一股東Mapcal Limited。於二零零八年四月一日，該股由Mapcal Limited持有的股份被轉讓予FEEL，故FEEL持有本公司一股普通股，即本公司當時的全部已發行股本。

歷史及企業架構

於二零零九年一月五日，FEEL作為本公司唯一股東批准(a)將每股面值1美元的當時現有已發行及未發行股份拆細為100股每股面值0.01美元的股份；及(b)將本公司的法定股本由50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的普通股）增加至100,000美元（分為10,000,000股每股面值0.01美元的普通股）。於股份拆細生效後，由FEEL所持有的每股面值1美元的普通股拆細為100股每股面值0.01美元的普通股。

於二零零九年一月十二日，作為MIE當時的現有銀行融資安排的一部分，FEEL完成一次重組，本公司成為MIE的控股公司（「重組」）。根據重組，本公司向FEEL發行及銷售9,999,900股每股面值0.01美元的普通股，以交換MIE的50,000股普通股（佔交換時FEEL所持MIE的全部權益）。於交換完成後，FEEL持有本公司10,000,000股每股面值0.01美元的普通股，佔本公司當時已發行股本的100%，而MIE成為本公司的全資附屬公司，趙先生及張先生則透過彼等於FEEL的控制權繼續為本公司的最終控股股東。

根據一項日期為二零零八年六月六日的融資協議，FEEL自Standard Bank獲得13,000,000美元的貸款融資，其中5,000,000美元已用作向MIE提供貸款。於二零零九年一月十二日，根據一項由FEEL、Standard Bank、張先生、趙先生與尚先生訂立的股份購買協議，FEEL透過向Standard Bank轉讓1,970,490股本公司普通股償還由Standard Bank提供的5,000,000美元貸款及其應計利息，並向Standard Bank發行一項購股權，供其按任何日後投資者同一估值價購買8,000,000美元的普通股或優先股。根據股份購買協議，倘日後按高於若干協定估值的標準向新投資者發行優先股，Standard Bank有權將普通股轉換為優先股。

於二零零九年六月十九日，本公司與MIE、FEEL及TPG訂立一項TPG系列A股份購買協議，據此，TPG以對價53,000,000美元認購21,457,490股系列A優先股。對價已於二零零九年七月九日支付予本公司並已不可撤銷地結算。TPG為一家全球領先的私人投資公司，除於本公司擁有股權外，其為一名獨立第三方。針對TPG系列A股份購買協議，本公司股東於二零零九年七月九日批准將法定股本由100,000美元增加至180,000美元，分為(1) 15,000,000股每股面值0.01美元的普通股及(2) 3,000,000股每股面值0.01美元的系列A優先股。儘管本公司並無根據外匯管理局75號文就TPG投資於MIE及成立本公司完成變更登記，原因為外匯管理局吉林省分局拒絕本公司變更登記的申請，理據為MIE境外重組超出外匯管理局75號文範圍外，然而，本公司的中國法律顧問北京市中倫律師事務所已告知，本集團遭有關中國政府質疑不合規的風險極低。有關詳情，請參閱本文件「法規－根據外匯管理局75號文登記修訂」一段。

此外，於二零零九年十月二十六日，本公司與FEEL、FEEL股東、MIE及Sino Link（中信集團的間接附屬公司）訂立一項Sino Link系列A股份購買協議，據此，FEEL同意以對價9,000,000美元將3,643,730股系列A優先股轉讓予Sino Link。對價已於二零零九年十月二十九日支付予FEEL並已不可撤銷地結算。除Sino Link於本公司擁有股權外，Sino Link及中信集團均為獨立第三方。Sino Link（中信集團的附屬公司）於二零零九年十月的投資與麥雅倫先生（於二零零九年七月獲本公司委任為本公司執行董事、首席財務官、聯席公司秘書兼高級副總裁）曾擔任中信21世紀有限公司（股份代號：241）之首席財務官一職概無關連。中信集團為一家大型跨國企業，其核心業務在於金融業、工業及服務業。本公司亦分別與（其中包括）TPG及Sino Link訂立一項股東協議及一項經修訂及重列的股東協議。有關TPG及Sino Link於本公司投資的詳情載於下文「一系列A優先股」一段。

歷史及企業架構

於二零零九年十月三十日，FEEL與Standard Bank、FEEL的股東、MIE及本公司訂立一項股份購買協議，以從Standard Bank購買1,970,490股本公司普通股，佔本公司當時已發行股本約1.62%。同日，FEEL亦與Standard Bank、MIE及本公司訂立一項購股權終止協議，以終止Standard Bank所持有可向FEEL額外購買8,000,000美元普通股或優先股的購股權。相關詳情載於下文「一系列A優先股」一段。

於二零零九年十二月十五日，TPG向其聯屬公司TPG LLC轉讓1,287,550股系列A優先股，相關詳情載於下文「一系列A優先股」一段。

於二零一零年二月五日，FEEL與Harmony Energy (Ever Union Capital Limited的直接附屬公司)、FEEL的股東、MIE及本公司訂立一項Harmony系列B股份購買協議，據此，FEEL於二零一零年三月十日同意以對價90,000,000美元向Harmony Energy轉讓36,425,120股系列B優先股。對價已於二零一零年三月支付予FEEL並已不可撤銷地結算。除Harmony Energy於本公司擁有股權外，Harmony Energy及Ever Union Capital Limited均為獨立第三方。Ever Union Capital Limited於二零零七年四月十九日在英屬處女群島註冊成立，為一家投資控股公司，其主要業務為投資於主要從事電訊、能源、商業及金融行業的公司。就此，本公司與TPG、TPG LLC、Harmony Energy、FEEL、Sino Link及MIE訂立一項二次修訂及重列股東協議。針對上述轉讓，本公司股東於二零一零年三月十日批准將本公司法定股本由180,000美元進一步增加至230,000美元，分為(1) 15,000,000股每股面值0.01美元的普通股；(2) 3,000,000股每股面值0.01美元的系列A優先股；及(3) 5,000,000股每股面值0.01美元的系列B優先股。有關Harmony Energy於本公司投資的詳情載於下文「一系列B優先股」一段。

除本公司引入的財務資源外，本公司相信TPG、Sino Link及Harmony Energy投資於本公司將改善股東組合及增強公司的公信力。該等投資者亦可通過建議新措施（如視作必要）加強本公司企業管治。

於二零一零年四月十六日，本公司股東批准將本公司普通股、系列A優先股及系列B優先股一拆十，股份拆細隨即生效。同時，股份面值由每股0.01美元改為每股0.001美元。因此，本公司法定股本230,000美元分為：(1)150,000,000股每股面值0.001美元的普通股；(2)30,000,000股每股面值0.001美元的系列A優先股；及(3)50,000,000股每股面值0.001美元的系列B優先股。

於二零一零年四月，本公司於證交會公開備案，將相當於本公司普通股的美國存託股份於紐約證交所掛牌上市。本公司於二零一零年五月六日及二零一零年五月三日分別獲得證交會及紐約證交所的批准。然而，美國股市於二零一零年五月初經歷的極端動盪對投資者情緒產生極大影響，而建議的美國上市隨後被取消。

於二零一零年八月六日，MIE New Ventures在開曼群島註冊成立為一家投資控股有限公司。MIE New Ventures現時並無開展任何業務，而有意用作本集團日後的任何可能投資機會。MIE New Ventures的法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.01美元的股份，其中一股被配發及發行予其唯一股東Mapcal Limited。同日，Mapcal Limited將其股份轉讓予本公司，自此，MIE New Ventures成為本公司的全資附屬公司。於二零一零年八月十一日，MIE New Ventures向本公司進一步配發及發行9,999股普通股。

歷史及企業架構

系列A優先股

TPG系列A股份購買協議

於二零零九年六月十九日，TPG與本公司訂立TPG系列A股份購買協議，以53,000,000美元的對價（乃經公平協商後計及認購當時的油價及市況釐定）認購21,457,490股系列A優先股。交易的所得款項已由本公司用作進一步開發本集團油田。系列A優先股可根據持有人意願於隨時轉換成本公司普通股，並將於下列情況下自動轉換成本公司普通股：(i)緊接合資格首次公開發售完成前；(ii)本公司取得其當時已發行系列A優先股至少百分之八十五(85%)的持有人同意時；或(iii)TPG就系列A優先股融資完成後48個月。每股系列A優先股將初步轉換成一股普通股，轉換系列A優先股時，概不發行任何零碎普通股。本公司已於二零零九年七月九日向TPG發行系列A優先股。

根據TPG系列A股份購買協議，於：(i)二零一一年七月十日及(ii)發生提前認沽期權觸發事件之日兩者間的較早者至(i)二零一四年七月十日或(ii)本公司合資格首次公開發售兩者間的較早者期間，TPG可要求FEEL購買部分或全部TPG當時持有的系列A優先股。TPG僅可行使認沽期權一次，於合資格首次公開發售完成時，認沽期權將自動失效。

每股認沽股份的認沽價等於以下之較高者：(i)認沽股份的公允價值或(ii)股份購買協議項下每股股份的購買價格另加每年15%（自TPG投資完成日期直至認沽期權行使通知發出日期按年複合，扣除任何與認沽股份有關的分派與FEEL所支付的與認沽股份有關的任何彌償付款的合計金額）。

TPG系列A股份購買協議項下的提前認沽期權觸發事件指下列任何事件或情況：

- (a) 張先生、趙先生及尚先生未能於TPG規定的股權擁有權屆滿日期前維持於FEEL股權百分比超過50%。於完成至TPG規定的股權擁有權屆滿日期止期間，張先生、趙先生及尚先生所持股份將不能附帶任何產權負擔（根據Standard Bank貸款融資或任何其他用以續新、取代或償還Standard Bank貸款融資項下任何未償還款項的貸款融資（包括中信銀行融資）者除外）；
- (b) FEEL及其聯屬公司未能於TPG規定的股權擁有權屆滿日期前維持於本公司股權百分比超過50%。於完成至TPG規定的股權擁有權屆滿日期止期間，FEEL所持股份將不能附帶任何產權負擔（根據TPG系列A股份購買協議的股份押記或Standard Bank貸款融資或任何其他用以續新、取代或償還Standard Bank貸款融資項下任何未償還款項的貸款融資（包括中信銀行融資）者除外）；
- (c) 本公司未能於TPG規定的股權擁有權屆滿日期前合法及實益擁有MIE全部已發行及發行在外股份；
- (d) 張先生在TPG仍為本公司股東的期間內不再為本公司執行董事兼董事長；或
- (e) FEEL、MIE或本公司任何一方展開破產程序或任何類似訴訟。

歷史及企業架構

TPG規定的股權擁有權屆滿日期指下列各項的較早日期：(a)在本公司股份進行合資格首次公開發售後TPG適用的禁售期屆滿日期；(b)TPG於本公司的股權跌至少於本公司已發行股本的5%當日；及(c)二零一四年七月十日。

合資格首次公開發售指本公司股份根據適用的證券法規下文件或發售通函於獲認可的證券交易所（包括聯交所）進行的獲包銷公開發售，致使本公司股份可自由買賣。

認沽期權於〔●〕前不大可能由於發生任何此類提早認沽期權觸發事件獲行使。此外，認沽期權只要求在發生上述任何事件時，FEEL可購買由TPG持有的部分或全部股份。倘FEEL在TPG發出認沽行使通知日期後一年內仍無向TPG就認沽股份作出付款，TPG將獲准向任何第三方出售該等認沽股份。倘TPG認沽股份出售予第三方的所得款項淨額低於根據TPG系列A股份購買協議下FEEL應付認沽股份的總價格，由FEEL授出以TPG為受益人的股份抵押（詳情載於下文「擔保FEEL彌償保證的股份抵押」一段）應強制執行以收回該等虧損。倘仍有虧損，FEEL、MIE及本公司將共同承擔賠償TPG任何未付虧損款項，其承擔程度為彼等任何之一有可動用資金且此舉並不會導致任何不遵守Standard Bank貸款融資或任何其他用以續新、取代或償還Standard Bank貸款融資項下任何未償還款項的貸款融資。根據上述情況及鑒於TPG已向FEEL及本公司表明其無意行使認沽期權，本公司董事認為，該認沽期權不大可能對本集團營運資金的充足情況造成任何影響。

此外，根據TPG系列A股份購買協議，本公司及FEEL須就TPG於本公司的投資、就與（其中包括）訴訟、稅務、監管合規及授予本集團的貸款有關的任何索償或訴訟向TPG作彌償保證，惟就此等彌償及任何違反TPG系列A股份購買協議的一般保證條款而索賠的總金額不得超過23,850,000美元（相等於TPG系列A股份購買協議項下認購價的45%）。

TPG系列A股份購買協議的修訂

根據TPG系列A股份購買協議，倘最終〔●〕乘以TPG在〔●〕完成後持有的股份總數的結果小於以下總和(i)根據TPG系列A股份購買協議，由TPG支付的認購價（「認購價」）減任何交易費之差額，加上(ii)按此等款項自TPG系列A股份購買協議的完成日期直至〔●〕截止日期的每年複合30%（「最低回報」），本公司將賠償TPG差額，及MIE與FEEL將根據以上安排對本公司共同及個別承擔責任（「保證回報」）。

根據TPG、FEEL、MIE及本公司於二零零九年十月三十日訂立的TPG系列A股份購買協議的第二次修訂，訂約各方同意完全放棄保證回報，以換取TPG獲授投票否決權（定義見如下）。授出投票否決權以作換取為放棄保證回報，因顧慮屆時倘系列A優先股包含保證回報，則在評估包含此保證回報的工具過程中可能會有延遲。當時為避免本公司於紐約證交所的建議上市有所延遲，訂約各方同意放棄保證回報。

根據TPG、FEEL、Sino Link、MIE及本公司於二零零九年十月三十日修訂及重列的股東協議及TPG、TPG LLC及本公司於二零一零年三月十日第二次修訂及重列的股東協議，其中包括某些保

歷史及企業架構

留事宜，如本公司或MIE控制權的變動、出售本公司或MIE全部或絕大部分業務、本公司或MIE業務範圍的重大變動、本公司或MIE的清算、清盤、解散及本公司或MIE會計或稅收政策的重大變動，此等問題在能獲提議及批准前須經TPG同意（只要其有一名董事在董事會）。倘每股最終價格乘以TPG於完成〔●〕後持有的股份總數少於保證回報，則其中一件保留事項為〔●〕的投票否決權（「投票否決權」）。投票否決權及有關保留事宜的權利將於合資格首次公開發售後即告失效。

於二零一零年〔●〕，TPG、FEEL、MIE及本公司訂立TPG系列A股份購買協議的第三次修訂，詳情載於下文「—擔保FEEL彌償保證的股份抵押」一段。

擔保FEEL彌償保證的股份抵押

FEEL授予TPG包含16,200,390股普通股的一級股份抵押，作為FEEL對TPG於本公司投資的彌償保證。根據TPG系列A股份購買協議的第三次修訂，股份抵押將於下列三者中較遲發生者時解除：(i)一般擔保到期日，(ii)任何TPG所提出關於一般擔保到期日可能仍未了結的索償最終於結日，及(iii)TPG系列A股份購買協議所規定支付認沽回報差價日期；儘管有上述規定，股份抵押將在〔●〕時解除。一般擔保到期日指TPG適用的合資格首次公開發售後的禁售期到期日與TPG投資完成日期後36個月兩者之較早日期。因此，股份抵押將在〔●〕後解除。

股東協議

就TPG於本公司的投資，TPG、Standard Bank、FEEL、MIE與本公司於二零零九年七月九日訂立股東協議。股東協議載有各種權利，如優先購股權、董事會提名權、資料查閱權及要求本公司董事會特別批准的有關事項。該等權利將於合資格首次公開發售時隨即失效。

附帶協議

於二零零九年十二月十五日，TPG向其一家聯屬公司TPG LLC轉讓1,287,550股系列A優先股。同日，本公司與TPG LLC、TPG、Sino Link、FEEL及MIE訂立附帶協議，據此，TPG LLC受日期為二零零九年十月三十日的經修訂及重述股東協議條款及條件所約束。

自Standard Bank購回股份

根據日期為二零零八年六月六日的授信協議，FEEL自Standard Bank獲得一筆13,000,000美元的貸款，並動用其中5,000,000美元作為MIE的貸款。於二零零九年一月十二日，根據FEEL、Standard Bank、張先生、趙先生與尚先生訂立的股份購買協議，FEEL透過向Standard Bank轉讓1,970,490股普通股償還貸款及應計利息5,100,000美元，並授予Standard Bank可購買8,000,000美元（按與任何未來投資者相同的估值）普通股或優先股的購股權。於二零零九年十月三十日，FEEL以4,867,110美元的對價（對價乃經公平基準磋商釐定）自Standard Bank購回1,970,490股本公司普通股，並終止其可額外購買FEEL所持有8,000,000美元的普通股或優先股的購股權。

歷史及企業架構

Sino Link系列A股份購買協議

於二零零九年十月二十六日，本公司與FEEL及其股東MIE及Sino Link（中信集團的間接全資附屬公司）訂立股份購買協議，據此，FEEL以對價9,000,000美元（按公平基準磋商後參考TPG就TPG系列A股份購買協議的對價所用的估值釐定）向Sino Link轉讓3,643,730股系列A優先股。交易所得款項已由FEEL用作其本身的投資。由於FEEL當時並非任何系列A優先股的持有人，故本公司按當時的價格每股2.47美元購回FEEL所持有的3,643,730股普通股，且按同等價格向FEEL發行3,643,730股系列A優先股作為交換，該等優先股隨後於二零零九年十月三十日轉讓予Sino Link。系列A優先股可由持有人選擇隨時轉換為本公司普通股，並將在下列情況下自動轉換為本公司的普通股：(i)緊接合資格首次公開發售完成以前；(ii)本公司取得其當時已發行系列A優先股至少百分之八十五(85%)的持有人的同意；或(iii) Sino Link為系列A優先股融資完成日期後48個月之後。

經修訂及重述股東協議

於二零零九年十月三十日，就Sino Link購買的系列A優先股，本公司與TPG、FEEL、Sino Link及MIE訂立經修訂及重述股東協議。經修訂及重述股東協議載有各種權利，如優先購股權、董事會提名權、資料查閱權及要求本公司董事會特別批准的有關事項。該等權利將於合資格首次公開發售時隨即失效。於二零零九年十月三十日，根據股份購買協議，FEEL授予Sino Link一項認沽期權，條款與根據日期為二零零九年六月十九日的股份購買協議由FEEL授予TPG的認沽期權相同，惟下文所述認沽期權期間除外。

根據Sino Link系列A股份購買協議，認沽期權可於(i)二零一一年十一月一日及(ii)發生提前認沽期權觸發事件日期兩者中較早之日開始，直至(i)二零一四年十一月一日及(ii)本公司合資格首次公開發售兩者中較早之日結束的期間內行使。Sino Link僅可行使認沽期權一次，於合資格首次公開發售完成時，認沽期權將自動失效。

Sino Link系列A股份購買協議項下的提前認沽期權觸發事件指下列任何事件或情況：

- (a) 張先生、趙先生及尚先生未能於Sino Link規定的股權擁有權屆滿日期前維持於FEEL股權百分比超過50%。於完成至Sino Link規定的股權擁有權屆滿日期止期間，張先生、趙先生及尚先生所持股份將不能附帶任何產權負擔（根據中信銀行融資者除外）；
- (b) FEEL及其聯屬公司未能於TPG規定的股權擁有權屆滿日期前維持於本公司股權百分比超過50%。於完成至TPG規定的股權擁有權屆滿日期止期間，FEEL所持股份將不能附帶任何產權負擔（根據TPG系列A股份購買協議的股份押記或中信銀行融資者除外）；
- (c) 本公司未能於TPG規定的股權擁有權屆滿日期前合法及實益擁有MIE全部已發行及發行在外股份；或
- (d) FEEL、MIE或本公司展開破產程序或任何類似訴訟。

Sino Link規定的股權擁有權屆滿日期指下列各項的較早日期(a)在本公司股份進行合資格首次公開發售後Sino Link適用的禁售期屆滿日期；(b) Sino Link於本公司的股權跌至至少於3%的日期；及(c)二零一四年十一月一日。

歷史及企業架構

認沽期權於〔●〕前不大可能由於發生任何此類提早認沽期權觸發事件獲行使。此外，認沽期權只規定FEEL購買由Sino Link持有的部分或全部股份。倘FEEL在Sino Link發出認沽行使通知日期後一年內仍無向Sino Link就認沽股份作出支付，Sino Link將獲准向任何第三方出售該等認沽股份。倘Sino Link認沽股份出售予第三方的所得款項淨額低於根據Sino Link系列A股份購買協議下FEEL應付認沽股份的總價格，FEEL、MIE及本公司將共同承擔賠償Sino Link任何未付虧損款項，其承擔程度為彼等任何之一有可動用資金且此舉並不會導致任何不遵守中信銀行融資。根據上述情況及鑒於Sino Link已向FEEL及本公司指明其無意行使認沽期權，本公司董事認為，該認沽期權不大可能對本集團營運資金的充足情況造成任何影響。

系列B優先股

Harmony系列B股份購買協議

於二零一零年二月五日，本公司控股股東FEEL與Ever Union Capital Limited的直接全資附屬公司Harmony Energy、FEEL的股東、MIE及本公司訂立Harmony系列B股份認購協議，據此，FEEL於二零一零年三月十日以對價90,000,000美元（經公平磋商後參考本集團的過往表現、當時市況及就先前於二零一零年第二季在紐約證交所建議上市進行的估值釐定）向Harmony Energy轉讓36,425,120股系列B優先股。由於訂立Harmony系列B股份購買協議時FEEL並非任何系列B優先股持有人，故於二零一零年三月十日，本公司以當時的價格每股4.94美元購回FEEL所持有的18,212,560股普通股，且按當時每股2.47美元的價格發行36,425,120股系列B優先股作為交換，該等優先股隨後轉讓予Harmony Energy。該項交易已於二零一零年三月十日獲本公司股東及董事會批准。交易所得款項已由FEEL用作其本身的投資。本公司並未就發行系列B優先股而獲得任何現金對價。系列B優先股持有人可選擇隨時轉換為本公司普通股，並將於下列情況下自動轉換為本公司的普通股：(i)緊接合資格首次公開發售完成前；(ii)本公司取得其當時已發行系列B優先股至少百分之八十五(85%)的持有人的同意；或(iii) Harmony Energy為系列B優先股融資完成日期後48個月之後。系列B優先股將初步按每兩股優先股轉換一股普通股的比例轉換為普通股。轉換系列B優先股時將不會發行零碎普通股。

第二份經修訂及重述股東協議

就Harmony系列B股份購買協議，本公司與TPG、TPG LLC、Harmony Energy、FEEL、Sino Link及MIE訂立第二份經修訂及重述股東協議。第二份經修訂及重述股東協議載有各種權利，如優先購股權、董事會提名權、資料查閱權及要求本公司董事會特別批准的有關事項。根據經修訂及重述股東協議及第二份經修訂及重述股東協議，倘若任何合資格首次公開發售項下將發行的每股最終價格低於每股協定價格，則需TPG（只要其有董事於董事會內）特別批准，此舉授予TPG權利在每股最終價格低於每股協定價格的情況下否決任何合資格首次公開發售。該等權利將於本公司股份合資格首次公開發售發生時隨即失效。

根據第二份經修訂及重述股東協議，全體股東同意在本公司股份合資格首次公開發售後遵守例行的市場規避或禁售期限限制（如適用法律及法規所規定）。

歷史及企業架構

擔保FEEL彌償保證的股份抵押

雖然於緊接向Harmony Energy轉讓股份之前，FEEL持有96,356,270股普通股，然而僅有13,765,180股普通股無產權負擔及可自由轉讓。因此，FEEL要求TPG解除其為受益人的、就其於本公司的投資而獲得的一級股份抵押項下20,647,770股普通股中的4,447,380股普通股。就Harmony Energy購買系列B優先股事宜，TPG從FEEL股份的現有股份抵押中解除4,447,380股普通股，而Harmony Energy提供一項以TPG為受益人的包含8,894,760股系列B優先股的一級抵押，作為FEEL根據TPG系列A股份購買協議作出的彌償保證的抵押。於Harmony系列B股份購買協議當中，FEEL同意就Harmony Energy可能遭受的由TPG要求執行股份抵押的任何裁定索償引致的任何損失作出彌償保證。股份抵押將於下列三者中最遲發生者時解除：(i)一般擔保到期日，(ii)所有TPG所提出於一般擔保到期日可能仍未了結的索償的最終了結日，及(iii)TPG系列A股份購買協議所規定支付認沽回報差價日期；儘管有上述規定，股份抵押將在〔●〕時解除。一般擔保到期日指TPG適用的合資格首次公開發售後的禁售期到期日與TPG投資完成日期後36個月兩者之較早日期。

諒解備忘錄

於二零一零年十一月九日，本公司與中國石化集團中原石油勘探局鑽採處（獨立第三方）簽署一項諒解備忘錄。中石化乃中國三大國家石油公司之一。根據該項諒解備忘錄，本公司同意就尋求油田開發及應用本公司油田勘探及開發的技術（包括在低滲透率狀況下鑽井及作業的先進技術）展開合作，以開發此等油田。根據董事目前的估計，倘簽署正式協議，將就與中國石化集團中原石油勘探局鑽採處的合作使用約58,000,000港元。

於二零一零年四月八日，本公司與澳大利亞環球石油簽訂一項諒解備忘錄，以示本公司有意向澳大利亞環球石油購買其於三份產品分成合同中的全部10%參與權益。對價將為緊接〔●〕前本公司的股本價值除以0.9再乘以10%。對價將以現金加股份的組合形式支付，當中比例由雙方磋商協定。將發行作為對價的股份按發售價釐定。此項交易須待雙方訂立一項正式購買協議以列明澳大利亞環球石油向本公司轉讓權益的具體條款後方為有效。根據諒解備忘錄，當正式購買協議規定的成交條件達成或於〔●〕180日後（以較後者為準），各方計劃完成交易。然而，為確保遵守上市規則第10.08條，正式購買協議將規定，股份發行於〔●〕後六個月方可進行。交易及其項下進行的任何股份發行亦須遵守上市規則第10.07(1)(b)條。正式購買協議亦將涵蓋多項慣例成交條件，其中包括獲得中石油及中石油天然氣集團的批准及同意。根據此諒解備忘錄，澳大利亞環球石油已同意不會於完成前與任何第三方買賣其於產品分成合同的權益，除非諒解備忘錄已經終止。此諒解備忘錄將由雙方以書面協議、於〔●〕後90日或訂立正式購買協議當日終止。

於二零一零年四月二日，本公司與獨立第三方松原市寧江區小油田開發公司（一家位於中國吉林省松原市的石油開發公司）簽訂一項諒解備忘錄。根據此份諒解備忘錄，本公司表示有意向松原市寧江區小油田開發公司收購其於一項與中石油訂立的產品分成合同中的全部100%參與權益（涵

歷史及企業架構

蓋吉林油田內總面積達17.7平方公里的四項石油資產)。本公司已同意根據國際儲量顧問所編製的儲量報告內所載令本公司信納的儲量，以現金按每桶12美元支付對價。根據本公司董事現時對松原市寧江區小油田開發公司的可得儲量作出的估計，倘簽署正式購買協議，收購對價將約為〔●〕港元。此項交易須待本公司進行盡職審查及雙方訂立一項正式購買協議（當中列明向本公司轉讓的參與權益的具體條款）後方為有效。該協議將涵蓋多個慣例成交條件，其中包括獲中石油或中石油天然氣集團的批准及同意。根據於二零一零年十月二日簽訂的補充諒解備忘錄，原諒解備忘錄延長六個月，並將於簽署原諒解備忘錄當日後十二個月終止。儘管如此，整個交易仍須獲得有關政府機構（包括但不限於商務部及發改委）的批准。

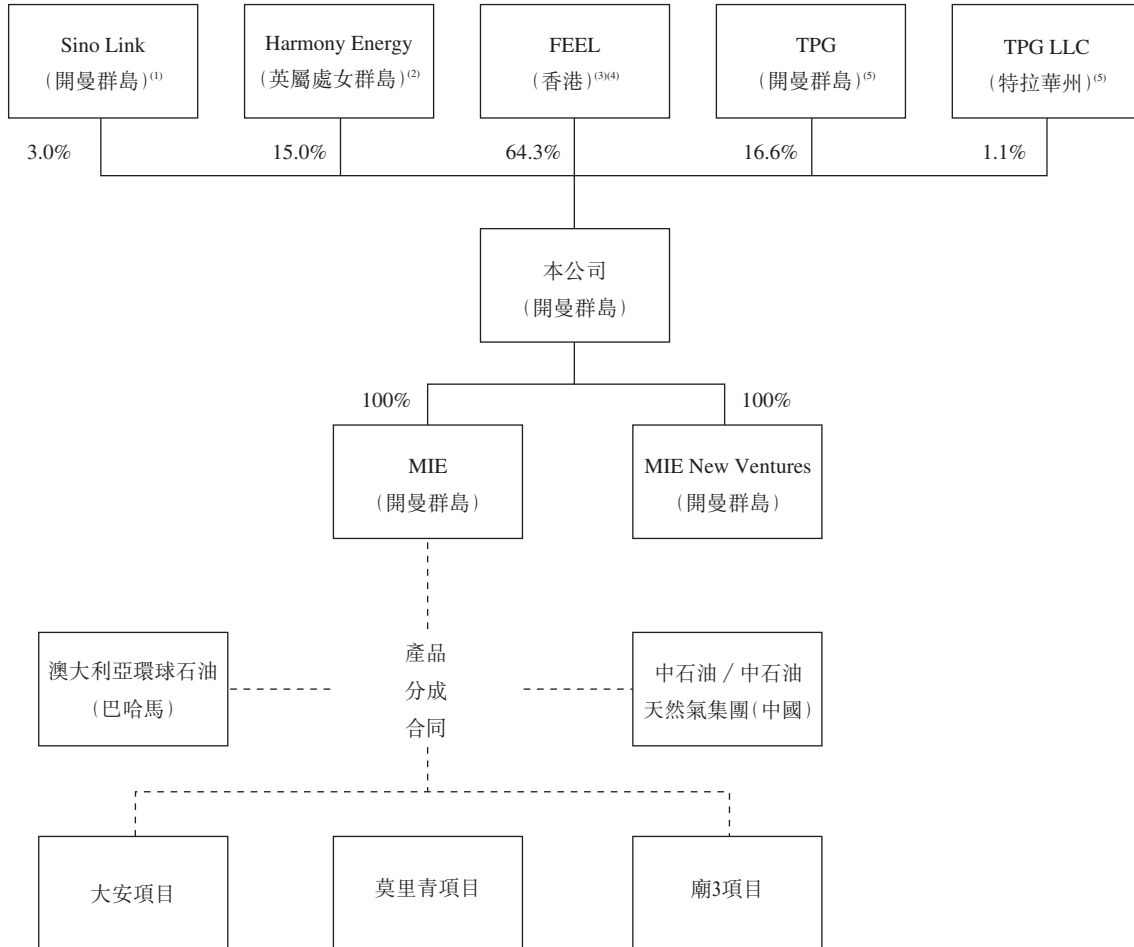
本公司正與一家國有石油及燃氣企業（獨立第三方）協商以訂立諒解備忘錄，以就開採及開發陝西省油田方面進行合作。諒解備忘錄將規定本公司須就勘探及開發該國有石油及燃氣企業所擁有的陝西省油田提供先進的技術及管理知識。根據董事目前的估計，倘簽署正式協議，將就與該國有石油及燃氣企業的合作使用約58,000,000港元。

上文所載諒解備忘錄對雙方均無法律約束力。本公司正就各項諒解備忘錄分別與澳大利亞環球石油、松原市寧江區小油田開發公司及該國有石油及燃氣企業進行初步磋商，及就與松原市寧江區小油田開發公司簽訂的諒解備忘錄進行盡職審查。於〔●〕前，本公司預期不會就任何一諒解備忘錄訂立任何正式購買協議，並不保證任何該等交易會在成功磋商後完成。根據上述諒解備忘錄，規定就合作作為對價或投資的金額乃基於董事計及當前狀況的估計，並須經（其中包括）各方以訂立正式協議及進行盡職審查。

歷史及企業架構

企業架構

下圖列示緊接〔●〕前本公司的股權及企業架構（假設將系列A優先股及系列B優先股轉換為普通股）：



- (1) Sino Link為中信集團的間接全資附屬公司及本公司系列A優先股的持有者。
- (2) Harmony Energy為Ever Union Capital Limited的直接全資附屬公司及本公司系列B優先股的唯一持有者。
- (3) FEEL由張先生、趙先生及尚先生分別擁有9.99%、90%及0.01%。張先生（本公司的執行董事、董事長兼首席執行官）及趙先生（本公司的執行董事兼高級副總裁）為FEEL的控股股東。
- (4) FEEL為本公司唯一的普通股股東。
- (5) TPG為一家全球領先的私人投資公司。TPG LLC為TPG的聯屬公司。TPG與TPG LLC均為本公司系列A優先股的持有者。

除非另有註釋，否則本文件及隨附財務報表所載的所有股份資料及每股資料已予以調整，以反映於二零一零年四月十六日的股份拆細及每股面值變動，有關詳情載於本文件「歷史及企業架構－歷史」一節。