

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函之任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之**延長石油國際有限公司**股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附之代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



延長石油國際有限公司

YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00346)

持續關連交易

修訂

與延長石油集團訂立現有供油協議的 年度上限

本公司財務顧問



紅日資本有限公司

RED SUN CAPITAL LIMITED

獨立董事委員會及獨立股東之
獨立財務顧問



董事會函件載於本通函第5至15頁。獨立董事委員會函件載於本通函第16至17頁，其中載有獨立董事委員會就現有供油協議的補充協議(包括建議經修訂年度上限)及據此擬進行之交易作出的推薦建議。獨立財務顧問函件則載於本通函第18至38頁，其中載有獨立財務顧問就現有供油協議的補充協議(包括建議經修訂年度上限)及據此擬進行之交易，向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見。

本公司謹訂於二零二零年十月三十日(星期五)下午三時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓Queensway and Victoria宴會廳舉行股東特別大會，股東特別大會之通告載於本通函第44至45頁。

不論閣下能否出席股東特別大會，務請盡早及無論如何須不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前將隨附之代表委任表格按列印之指示填妥，並交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

股東特別大會上採取的預防措施

有關在股東特別大會上為防控新冠肺炎的傳播而採取的預防措施的詳情，請參閱本通函第46頁，該等措施包括：

1. 強制佩戴外科口罩；
2. 強制體溫檢測；及
3. 不會供應茶點。

本公司可拒絕任何不遵守預防措施的人士進入股東特別大會會場。本公司亦鼓勵獨立股東委任股東特別大會主席為彼等的委任代表，於股東特別大會上就有關決議案進行投票以代替親身出席大會。

二零二零年十月九日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	16
獨立財務顧問函件	18
附錄 — 一般資料	39
股東特別大會通告	44
股東特別大會防疫措施	46

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「該公告」	指	本公司就(其中包括)現有供油協議的補充協議及據此擬進行的交易於二零二零年九月三十日刊發的公告
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行開放營業之任何日子，不包括星期六以及於上午九時正至中午十二時正懸掛或仍然懸掛八號或以上熱帶氣旋警告訊號並於中午十二時正或之前仍未除下之任何日子，或於上午九時正至中午十二時正懸掛「黑色」暴雨警告訊號或該訊號仍然生效而並未於中午十二時正或之前除下之任何日子
「本公司」	指	延長石油國際有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：00346)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「持續關連交易」	指	延長石油集團與河南延長就由延長石油集團向河南延長供應成品油而訂立之交易，而其條款及條件將按照現有供油協議訂立
「新冠肺炎」	指	一種自二零一九年十二月開始新發現的冠狀病毒(嚴重急性呼吸綜合徵冠狀病毒2)引起的傳染病，現時已擴散全球成為大流行
「董事」	指	本公司董事

釋 義

「現有供油協議」	指	日期為二零一九年十一月十二日，河南延長與延長石油集團就由延長石油集團於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度向河南延長供應成品油之協議
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「河南延長」	指	河南延長石油銷售有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司，於最後實際可行日期，其股份由本集團持有70%
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	已經成立以就該等交易向獨立股東提供意見的本公司獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成
「獨立財務顧問」或 「阿仕特朗」	指	阿仕特朗資本管理有限公司，一家可進行證券及期貨條例定義下的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，即獨立董事委員會及獨立股東就該等交易的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	除延長石油集團及其聯繫人以外之股東
「獨立第三方」	指	據董事盡悉、確信及深知，獨立於本公司任何董事、最高行政人員或主要股東、其附屬公司或彼等各自任何聯繫人且與上列各方並無關連(定義見上市規則)之個別人士或公司及彼等各自最終實益擁有人
「最後實際可行日期」	指	二零二零年十月六日，即本通函付印前就核實本通函所載若干資料之最後實際可行日期

釋 義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「原有年度上限」	指	現有供油協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年持續關連交易的年度上限
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「建議經修訂年度上限」	指	補充現有供油協議的補充協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年持續關連交易的建議經修訂年度上限
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，並經不時修訂、修改及補充
「股東特別大會」	指	本公司將予召開藉以供獨立股東考慮並批准補充協議及其項下擬進行之交易及事宜之股東特別大會
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.02港元之現有普通股
「股東」	指	已發行股份不時的登記持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「補充協議」	指	日期為二零二零年九月三十日，河南延長與延長石油集團就修訂截至二零二二年十二月三十一日止三個年度原有年度上限訂立補充現有供油協議之補充協議
「該等交易」	指	補充協議項下擬進行的交易(連同建議經修訂年度上限)

釋 義

「延長石油集團」	指	陝西延長石油(集團)有限責任公司，一間於中國註冊之國營有限責任公司，直接隸屬於陝西省人民政府，為實益持有12,686,203,231股股份(佔本公司於最後實際可行日期現有已發行股本約69.19%)之本公司主要股東
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「%」	指	百分比



延長石油國際有限公司

YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00346)

執行董事：

李毅先生(主席)

沙春枝女士

封銀國先生

李軍先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

獨立非執行董事：

吳永嘉先生

梁廷育先生

孫立明先生

牟國棟博士

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

希慎道33號

利園一期

34樓3403室

敬啟者：

持續關連交易

修訂

與延長石油集團訂立現有供油協議的 年度上限

緒言

謹此提述日期為二零二零年九月三十日的該公告，內容包括補充協議及據此擬進行的交易。於二零二零年九月三十日，河南延長及延長石油集團訂立補充協議，以修訂河南延長根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的年度上限（即原有年度上限）。

董事會函件

根據補充協議，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，河南延長向延長石油集團採購成品油的建議經修訂年度上限分別約為人民幣7,102百萬元、人民幣9,675百萬元及人民幣12,600百萬元。

河南延長為本公司之非全資附屬公司，而延長石油集團（即於最後實際可行日期實益持有12,686,203,231股股份（佔本公司現有已發行股本約69.19%）之主要股東）為本公司的關連人士（定義見上市規則），根據上市規則第14A章，補充協議項下擬進行的交易將構成本公司之持續關連交易。由於按年度基準計算，有關建議經修訂年度上限金額之適用百分比率（定義見上市規則）超過5%，故該等交易須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審核及獨立股東批准之規定。

本通函旨在向閣下提供相關資料，其中包括(i)補充協議及據此擬進行交易（連同建議經修訂年度上限）的進一步資料；(ii)獨立董事委員會就補充協議及據此擬進行交易（連同建議經修訂年度上限）作出的推薦意見函件；(iii)獨立財務顧問就補充協議及據此擬進行交易（連同建議經修訂年度上限）致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件；及(iv)股東特別大會通告。

背景

謹此提述日期為二零一九年十一月十二日的公告以及日期為二零一九年十一月二十九日的通函，內容（其中包括）現有供油協議及其項下擬進行之交易。於二零一九年十一月十二日，河南延長及延長石油集團訂立現有供油協議，據此，延長石油集團及河南延長分別同意於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度銷售及購買成品油。

於二零二零年九月三十日，河南延長與延長石油集團訂立補充協議，以修訂河南延長截至二零二二年十二月三十一日止三個年度根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的年度上限（即原有年度上限）。

董事會函件

現有供油協議

現有供油協議的主要條款概述如下：

- 日期** : 二零一九年十一月十二日(交易時段後)
- 訂約方** : (i) 河南延長；及
(ii) 延長石油集團
- 主體事項** : 延長石油集團及河南延長分別同意按一般商業條款銷售及購買成品油
- 年期** : 自二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日止，為期三年，經訂約雙方於屆滿日期前至少30日進行磋商後可另續期三年，惟須遵守上市規則
- 定價基準** : 成品油之採購價格須為延長石油集團向客戶所報之實際買賣價，且河南延長支付的採購價格不得高於延長石油集團於相關時間就可資比較的產品類別及數量向其獨立第三方客戶提供之報價
- 付款條款** : 先款後油，河南延長採購成品油之付款條件須不遜於延長石油集團於相關時間就可資比較的產品類別及數量向其獨立第三方客戶提供之付款條款

定價條款

延長石油集團將向河南延長供應成品油的價格乃參考中國國家發展和改革委員會(「發改委」)所報成品油平均每週銷售價作為基準。於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，河南延長向延長石油集團購買成品油的平均實際購買價低於發改委所報的成品油平均銷售價約10%至20%。延長石油集團所收取之價格將低於發改委所報之成品油平均每週銷售價。於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，相比獨立第三方向河南延長所提供的，延長石油集團提供的成品油平均購買價較低及相對較有利。

董事會函件

付款條款

根據現有供油協議的成品油付款條款將以市場慣例為基準，即河南延長應於付運前預先支付成品油的購買價。就獨立第三方向河南延長提供的成品油而言，一般而言，河南延長亦應於付運前預先支付購買價。董事相信，延長石油集團提供的成品油付款條款與獨立第三方所提供的相若。根據河南延長的歷史慣例，成品油的購買價一般於延長石油集團及獨立第三方分別付運前約一至兩個星期內由河南延長預先支付。

原有年度上限及原有年度上限的釐定基礎

河南延長截至二零二二年十二月三十一日止三個年度向延長石油集團採購成品油的原有年度上限如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原有年度上限	4,020,000	4,020,000	4,020,000

二零一九年釐定現有供油協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的原有年度上限乃經計及：(i)河南延長向延長石油集團採購成品油於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月的過往交易金額；(ii)二零一九年釐定河南延長於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的預測採購金額；(iii)二零一七年一月至二零一九年九月期間向延長石油集團採購的每噸成品油的過往採購價格，較中國國家發展和改革委員會所報的銷售價格區間約人民幣6,800元低約10%至20%；(iv)河南延長之二零一九年業務規模需要延長石油集團穩定及充足的成品油供應作支援；及(v)河南延長持有於全中國分銷及銷售成品油之有效許可證，且河南延長日後繼續其業務發展，尤其在中國西南部。

補充協議的建議經修訂年度上限

據本公司截至二零二零年六月三十日止六個月中期報告(「二零二零年中期報告」)，本集團貿易及分銷石油相關產品的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月約3,323.3百萬港元上升約4,799.2百萬港元或144.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約8,122.6百萬港元。因此，董

董事會函件

事預測市場對成品油的需求有所上升，並由於中國經濟活動已逐步從新冠肺炎疫情中復甦，董事預期二零二零年下半年成品油的銷售將會上升。

基於上文所述，河南延長及延長石油集團預計，河南延長截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的上限將超出原有年度上限。就此，為方便河南延長向延長石油集團採購成品油的金額預留上升空間，於二零二零年九月三十日，河南延長與延長石油集團訂立補充協議，按下表所載修訂原有年度上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原有年度上限	4,020,000	4,020,000	4,020,000
建議經修訂年度上限	7,102,400	9,675,000	12,600,000

除上述修訂原有年度上限外，現有供油協議的其他條款維持不變。

建議經修訂年度上限釐定基礎

截至二零二零年十二月三十一日止年度建議經修訂年度上限參照下列各項予以釐定：(i)現有供油協議截至二零二零年八月三十一日止八個月的歷史交易金額約人民幣3,223百萬元，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%；(ii)現時市場對成品油的需求乃參照河南延長成品油的銷量由截至二零一九年六月三十日止六個月約1.65百萬噸上升約0.84百萬噸或50.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月約2.49百萬噸；(iii)截至二零二零年十二月三十一日止年度餘下期間河南延長向延長石油集團採購成品油佔河南延長總採購的百分比；(iv)向延長石油集團採購的估計成品油採購價；及(v)由於河南延長行銷團隊於二零二零年上半年多次前往寧夏、廣東、江蘇、雲南、湖南、深圳等地走訪，挖掘市場潛力，大力開發新客戶，順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展，截至二零二零年八月三十一日止八個月累計開發客戶近244家，故此預計河南延長截至二零二零年十二月三十一日止年度餘下期間向延長石油集團採購成品油的金額將會增加。

董事會函件

按照河南延長截至二零二零年八月三十一日止五個月的成品油總採購量約2.9百萬噸計，平均每月採購量約為0.58百萬噸。董事估計，截至二零二零年十二月三十一日止四個月成品油總採購量約3.0百萬噸，連同30%的緩衝被視為恰當。董事估計，截至二零二零年十二月三十一日止四個月，河南延長向延長石油集團採購成品油數量佔河南延長總採購量約29%，而向延長石油集團採購成品油的估計價格為每噸人民幣4,500元，價格水平參照中國發改委所報二零二零年四月至八月成品油平均每週售價予以釐定。

經考慮(i)截至二零二零年十二月三十一日止四個月河南延長成品油的估計採購總量約3.0百萬噸；(ii)河南延長截至二零二零年十二月三十一日止四個月向延長石油集團採購成品油的數量佔總採購量約29%；(iii)延長石油集團成品油估計採購價格每噸人民幣4,500元；及(iv)截至二零二零年八月三十一日止八個月，河南延長根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的歷史交易金額約人民幣3,223百萬元，因而釐定截至二零二零年十二月三十一日止年度經修訂建議上限約人民幣7,102百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度建議經修訂年度上限分別按截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度約36%及30%年度增長率釐定。河南延長現時的業務發展中，其順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展。此外，河南延長在寧夏地區佈局1座戰略合作油庫，與戰略合作夥伴聯合經營，開展油品批發、銷售業務，有力拓展西北市場。同時擬利用寧夏地區的戰略合作油庫開發拓展終端加油站，目前與當地1座新建加油站達成合作意向，亦會繼續積極與寧夏當地4座加油站進行溝通洽談，力求達成合作關係。至於河南地區的持續業務發展方面，河南延長已就河南周口的3個加油站初步達成合作意向。河南延長就上述市場拓展和開拓新客源付出的努力已得到回報，截至二零二零年八月三十一日止八個月已開拓近244名新客戶，銷售成品油約2.0百萬噸，貢獻總收入約人民幣8,526百萬元，佔成品油總收入約53%及總銷量約56%。本集團將於截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度按照現時業務拓展計劃專注作進一步的業務擴展。

董事會函件

經考慮(i)上述河南延長的業務拓展；(ii)現時市場需求及參照截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零二零年六月三十日止六個月相比河南延長成品油銷量的歷史增長率約50.9%，預計河南延長的成品油銷量有所上升；及(iii)由於本集團的銷售網絡成功從河南省向西南、西北拓展，預計截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度河南延長向延長石油集團採購成品油的金額將會上升，董事認為，截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度建議經修訂年度上限按截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別約36%及30%年度增長率釐定屬公平合理。

基於本集團業務所需成品油數量存有不確定性，於釐定建議經修訂年度上限時在歷史金額附加緩衝，以避免因如再修訂年度上限並須再獲獨立股東重新批准，而對本集團業務經營構成不當的阻礙及損害。

除上述修訂原有年度上限外，現有供油協議的其他條款維持不變及有效。

先決條件

修訂補充協議項下擬定截至二零二二年十二月三十一日止三個年度原有年度上限(連同截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的建議經修訂年度上限)須待獨立股東於股東特別大會上批准後，方告作實。

如補充協議未有生效，現有供油協議仍具十足效力，對河南延長和延長石油集團具約束力。

歷史金額

根據之前供油協議及現有供油協議，河南延長向延長石油集團採購成品油的相關歷史交易金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
歷史交易金額	920	2,804	2,900	3,223

董事會函件

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年，之前供油協議項下的歷史交易金額分別約人民幣920百萬元、人民幣2,804百萬元及人民幣2,900百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度至截至二零一九年十二月三十一日止年度間，之前供油協議項下交易金額上升主要由於河南延長的整體採購額上升所致。

截至二零二零年八月三十一日止八個月，現有供油協議項下的歷史交易金額約為人民幣3,223百萬元，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%。董事估計，河南延長根據現有供油協議於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年向延長石油集團採購成品油的總額將超過截至二零二二年十二月三十一日止年度各年的原有年度上限人民幣4,020百萬元。

修訂現有供油協議年度上限的理由及裨益

本集團主要從事之業務，包括油氣及能源相關業務之投資、油氣勘探、開採及經營；及燃油相關產品的貿易及分銷。

河南延長主要從事批發、零售、儲存及運輸成品油(汽油、柴油、煤油燃料油、潤滑油、脂及瀝青)業務。河南延長自二零零六年十二月二十一日(並無屆滿日期)獲授予於中國境內分銷及銷售成品油之有效許可證。

延長石油集團主要從事油氣勘探、開採、加工、管道運輸及銷售油氣；石油、天然氣及煤炭的化工、機械製造、項目建設及油氣研發。延長石油集團擁有石油及天然氣資源的勘探、開採及營運權，並於中國擁有煉油設施，以及於中國及海外擁有石油及天然氣資源資產。

現有供油協議乃於本集團之日常及正常業務過程中訂立，且其條款乃根據一般商業條款磋商，而價格乃經公平原則磋商後，按本集團認為不遜於獨立第三方供應商於相關時間就可資比較的產品類別、質量及數量之成品油向本集團提出的條款釐定。

截至二零二零年八月三十一日止八個月，現有供油協議項下的歷史交易金額約人民幣3,223百萬元，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%，修訂現有供油協議項下原有年度上限後，本集團將繼續視延長石油集團為主要供油商之一，向其採購成品油，條款乃

董事會函件

根據一般商業條款磋商，而價格乃經公平原則磋商後，按本集團認為不遜於獨立第三方供應商於相關時間就可資比較的產品類別、質量及數量之成品油向本集團提出的條款釐定。

按照二零二零年中期報告所示，二零二零年初以來，河南延長行銷團隊多次前往寧夏、廣東、江蘇、雲南、湖南、深圳等地走訪，挖掘市場潛力，大力開發新客戶。順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展，二零二零年上半年累計開發客戶近200家。

另外，河南延長在寧夏地區佈局1座戰略合作油庫，與戰略合作夥伴聯合經營，開展油品批發、銷售業務，有力拓展西北市場。利用寧夏地區的戰略合作油庫開發拓展終端加油站，目前與當地1座已獲批的新建加油站達成合作意向。還積極與寧夏當地4座加油站進行溝通洽談，力求達成合作關係。同時，河南延長在河南周口地區初步確定3座合作意向加油站。

鑑於(i)延長石油集團持續支持和有穩定的成品油供應；(ii)河南延長在市場拓展和客戶開拓的戰略奏效，可於全中國經營成品油分銷及銷售業務，從而可提升本集團成品油業務的規模，以及在中國的銷售網絡；及(iii)延長石油集團給予不遜於獨立第三方供應商的成品油價格，董事估計截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年向延長石油集團採購成品油總額將超過原有年度上限。

董事會(不包括須經考慮到獨立財務顧問意見後始行發表意見之獨立非執行董事)認為，就獨立股東而言，補充協議之條款屬公平合理，而訂立補充協議亦符合本公司及股東之整體利益。

上市規則之涵義

河南延長為本公司之非全資附屬公司，而延長石油集團(即實益持有12,686,203,231股股份(佔本公司現有已發行股本約69.19%)之主要股東)為本公司的關連人士(定義見上市規則)。故根據上市規則第14A章，該等交易將構成本公司之持續關連交易。由於按年度基準計算，有關建議

董事會函件

經修訂年度上限金額之適用百分比率超過5%，及代價超過10,000,000港元，故該等交易須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審核及獨立股東批准之規定。

概無董事於補充協議及據此擬進行的交易涉及重大權益。延長石油集團及其聯繫人須就贊成補充協議及其項下擬進行之交易及事項於股東特別大會上放棄投票。除延長石油集團外，就董事所深知、盡悉及確信，概無其他股東或彼等各自之任何聯繫人於補充協議及其項下擬進行之交易及事項中擁有重大權益，並因此須於股東特別大會上放棄投票。

獨立董事委員會

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，以就(其中包括)補充協議及其項下擬進行之交易及事項以及應如何投票，向獨立股東提供意見。本公司已委任阿仕特朗為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

股東特別大會

本公司將召開股東特別大會，以投票表決方式尋求獨立股東批准補充協議及其項下擬進行之交易及事項。於最後實際可行日期，延長石油集團(即實益持有12,686,203,231股股份(佔本公司現有已發行股本約69.19%)之主要股東)為關連人士，因此，延長石油集團連同其聯繫人將於股東特別大會上放棄投票。

本公司謹訂於二零二零年十月三十日(星期五)下午三時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓Queensway and Victoria宴會廳舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第44至45頁。股東特別大會上將提呈普通決議案藉以批准(其中包括)(i)補充協議及據此擬進行的交易；及(ii)相關建議經修訂年度上限。於股東特別大會上提呈批准的決議案將以投票方式表決，本公司將於股東特別大會後就股東特別大會之結果作出公佈。

本通函隨附於股東特別大會上使用之代表委任表格。不論閣下能否親身出席股東特別大會，務請盡早按隨附之代表委任表格上印有之指示填妥表格，並無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前將表格交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願

董事會函件

親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票，在此情況下，有關代表委任表格將視為已撤銷論。

董事經作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，延長石油集團（即實益持有12,686,203,231股股份（佔本公司現有已發行股本約69.19%）之主要股東）為關連人士，因此，延長石油集團連同其聯繫人將於股東特別大會上放棄投票。除上文所述者外，概無其他股東或任何彼等各自之聯繫人於根據補充協議擬進行之交易中擁有任何權益，而須於股東特別大會上就有關補充協議及據此擬進行之交易之決議案放棄投票。

推薦建議

經計及上文「修訂現有供油協議年度上限的理由及裨益」一段所載之各項理由後，董事（包括獨立非執行董事）認為補充協議的條款及建議經修訂年度上限屬公平合理，據此擬進行的交易於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，且符合本公司及股東的整體利益。因此，董事（包括獨立非執行董事）建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准補充協議及相關建議經修訂年度上限之普通決議案。

敬希閣下垂注(i)本通函第16至17頁所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就補充協議及相關建議經修訂年度上限致獨立股東之推薦意見；(ii)本通函第18至38頁所載獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件；及(iii)本通函附錄所載之資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
延長石油國際有限公司
主席
李毅先生
謹啟

二零二零年十月九日

下文為獨立董事委員會就補充協議及據此擬進行之交易致獨立股東的推薦意見函件全文，
乃為載入通函而編製。



延長石油國際有限公司

YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00346)

敬啟者：

持續關連交易

修訂

與延長石油集團訂立現有供油協議的 年度上限

吾等謹此提述本公司於二零二零年十月九日刊發之通函(「通函」)，本函件為通函之一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等之成立乃為就(i)補充協議之條款及據此擬進行交易；及(ii)相關建議經修訂年度上限向獨立股東提供意見。本公司已委聘阿仕特朗為獨立財務顧問，以就此向吾等提供意見。獨立財務顧問之意見詳情，連同其於達致有關意見時所考慮的主要因素及理由載於通函第18至38頁之獨立財務顧問函件內。務請閣下同時垂注董事會函件及通函附錄所載之其他資料。

獨立董事委員會函件

經計及獨立財務顧問所考慮之因素及理由以及其結論與意見後，吾等認同其觀點，認為補充協議及據此擬進行的交易以及相關建議經修訂年度上限按正常商業條款訂立，對本公司及獨立股東而言公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東應投票贊成股東特別大會上提呈的決議案，以批准(i)補充協議及據此擬進行的交易；及(ii)建議經修訂年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

獨立非執行董事

吳永嘉先生

梁廷育先生

孫立明先生

牟國棟博士

謹啟

二零二零年十月九日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問就補充協議及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



香港金鐘夏慤道18號
海富中心1座27樓2704室

敬啟者：

持續關連交易

修訂 與延長石油集團訂立現有供油協議的 年度上限

緒言

茲提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，以就附帶建議經修訂年度上限（「**建議經修訂年度上限**」）之補充協議項下擬進行之持續關連交易（「**該等交易**」）向延長石油國際有限公司（「**貴公司**」）獨立董事委員會（「**獨立董事委員會**」）及獨立股東（「**獨立股東**」）提出意見。該等交易之詳情於 貴公司日期為二零二零年九月三十日之公告（「**該公告**」）以及 貴公司致股東日期為二零二零年十月九日之通函（「**通函**」，本函件為其中部分）第5至15頁所載董事會函件（「**董事會函件**」）內披露。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

於二零二零年九月三十日， 貴公司間接非全資附屬公司河南延長與主要股東延長石油集團訂立補充協議，以修訂河南延長截至二零二二年十二月三十一日止三個年度根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的年度上限（即原有年度上限）。根據補充協議，截至二零二二年十二

獨立財務顧問函件

月三十一日止三個年度，河南延長向延長石油集團採購成品油的建議經修訂年度上限分別約為人民幣7,102百萬元、人民幣9,675百萬元及人民幣12,600百萬元。

延長石油集團為主要股東，於最後實際可行日期實益持有12,686,203,231股股份(佔 貴公司現有已發行股本約69.19%)。因此，延長石油集團為 貴公司的關連人士(定義見上市規則)，故根據補充協議擬進行之交易將構成上市規則第14A章所指 貴公司之持續關連交易。由於按年度基準就截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年建議經修訂年度上限計算上市規則界定的適用百分比率超過5%，故此該等交易須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審核及獨立股東批准之規定。

概無董事於補充協議及據此擬進行之交易涉及重大權益。延長石油集團及其聯繫人須於股東特別大會上就投票贊成補充協議及據此擬進行之交易及事項放棄投票。除延長石油集團外，就董事所深知、盡悉及確信，概無其他股東或彼等各自之任何聯繫人於補充協議及據此擬進行之交易及事項中擁有重大權益，並因此須於股東特別大會上放棄投票。

成員包括全體獨立非執行董事(即吳永嘉先生、梁廷育先生、孫立明先生及牟國棟博士)之獨立董事委員會已告組成，以就補充協議及據此擬進行之交易(包括建議經修訂年度上限)以及於股東特別大會上投票一事向獨立股東提供推薦建議。吾等(阿仕特朗資本管理有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立性聲明

於最後實際可行日期，吾等並無知悉阿仕特朗資本管理有限公司、 貴公司、河南延長及延長石油集團及／或其各自之任何主要股東、董事或高級行政人員或其各自之任何聯繫人之間存在任何關係或利益。於過去兩年，除就(i) 貴集團與延長石油集團(香港)有限公司訂立貸款協議(詳情載於 貴公司日期為二零一九年十一月二十九日的通函)；及(ii)現有供油協議項下擬進行的持續關連交易(詳情載於 貴公司日期為二零一九年十一月二十九日的通函)獲委任為 貴公司獨立財務顧問之外， 貴集團及阿仕特朗資本管理有限公司之間並無其他委聘事項。除就該等交

獨立財務顧問函件

易之相關委聘應付吾等之一般顧問費用外，並無存在吾等將據此自 貴集團收取任何費用及／或利益之其他安排。因此，根據上市規則第13.84條，阿仕特朗資本管理有限公司乃獨立就該等交易擔任獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問。

意見基準

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等已審閱(其中包括)該公告、通函、補充協議、現有供油協議、 貴公司截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之年報(「二零一九年年報」)及 貴公司截至二零二零年六月三十日止六個月之中期報告(「二零二零年中期報告」)。吾等亦已審閱 貴公司管理層(「管理層」)就 貴集團營運、財務狀況及前景所提供之若干資料。吾等已(i)考慮吾等認為相關之該等其他資料、分析及市場數據；及(ii)與管理層討論該等交易、 貴集團之業務及未來前景。吾等假設截至本函件日期，有關資料及陳述以及向吾等作出之任何聲明，於各重大方面均屬真實、準確及完備，而吾等之意見乃依據有關資料、陳述及聲明而達致。

全體董事共同及個別對於該公告及通函提供有關 貴公司之資料承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，該公告及通函所載資料於各重大方面均屬準確及完備，且無誤導或欺詐成分；而該公告及通函並無遺漏任何其他事實，致使本函件或該公告及通函所載任何聲明產生誤導。吾等認為，吾等已採取一切所需步驟，以讓吾等就補充協議之條款及訂立補充協議之理由達致知情見解，以及為吾等依賴獲提供之資料提供理據，以為吾等之意見提供合理基準。吾等並無理由懷疑董事或管理層隱瞞任何重要資料或懷疑有關資料有誤導成分、失實或不準確。然而，就此次工作而言，吾等並無對 貴集團之業務或事務或未來前景進行任何獨立詳細調查或審核。吾等之意見必須基於截至最後實際可行日期之實際金融、經濟、市場及其他狀況以及吾等可取得之資料而作出。刊發本函件之目的純粹在於供獨立董事委員會及獨立股東就考慮該等交易時作參考，故除供載入通函內，在未經吾等事先書面同意下，本函件之全部或部分內容不得引述或轉述，亦不得作任何其他用途。

獨立財務顧問函件

主要考慮因素及理由

於考慮補充協議之條款(包括建議經修訂年度上限)是否按一般商業條款訂立並對獨立股東而言屬公平合理時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 有關 貴集團的資料

按董事會函件所示，貴集團主要從事之業務，包括油氣及能源相關業務之投資、油氣勘探、開採及經營；及燃油相關產品的貿易及分銷。

下表載列(i) 貴集團截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止兩個財政年度(分別為「二零一八財政年度」及「二零一九財政年度」)的經審核財務資料(摘錄自二零一九年年報)；及(ii) 貴集團截至二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月(分別為「二零一九年上半年」及「二零二零年上半年」)的未經審核財務資料(摘錄自二零二零年中期報告)：

表1：貴集團之財務資料

	二零一八 財政年度 千港元 (經審核)	二零一九 財政年度 千港元 (經審核)	二零一九年 上半年 千港元 (未經審核)	二零二零年 上半年 千港元 (未經審核)
收入	5,933,388	8,197,422	3,423,727	8,161,298
— 勘探、開採及營運業務	272,895	228,803	100,419	38,746
— 供應及採購業務	5,660,493	7,968,619	3,323,308	8,122,552
毛利(附註)	220,143	218,059	97,153	64,684
經營業務溢利／(虧損)	99,676	(310,254)	(14,912)	(22,016)
除稅前溢利／(虧損)	40,479	(372,104)	(43,351)	(54,552)
貴公司擁有人應佔年度／ 期間(虧損)	(741)	(443,742)	(47,091)	(68,630)

獨立財務顧問函件

	於二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
資產總值	2,989,682	2,545,384	3,123,119
非流動資產	2,096,430	1,776,739	1,662,037
流動資產	893,252	768,645	1,461,082
(負債)總額	(1,518,745)	(1,452,038)	(1,682,694)
非流動(負債)	(603,896)	(419,108)	(408,780)
流動(負債)	(914,849)	(1,032,930)	(1,273,914)
貴公司擁有人應佔權益總額	1,364,040	964,061	1,306,049

資料來源：二零一九年年報及二零二零年中期報告

附註：毛利乃按收入減以下各項之總和計算：(i)採購；(ii)特許權費用；(iii)油田營運開支；及(iv)勘探及評估開支。

(i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度(即二零一九財政年度)

於二零一九財政年度，貴集團錄得收入約81.974億港元，較二零一八財政年度約59.334億港元增加約38.2%。該增加乃主要由於供應及採購業務產生之收入由二零一八財政年度約56.605億港元增加至二零一九財政年度約79.686億港元，乃由於成品油銷量由二零一八財政年度約320萬噸增加至二零一九財政年度約370萬噸。

貴公司擁有人應佔虧損由二零一八財政年度約70萬港元升至二零一九財政年度約4.437億港元。大幅上升主要由於(i)二零一九財政年度確認物業、廠房及設備減值虧損約2.86億港元(二零一八財政年度：減值虧損撥回約1.045億港元)；及(ii)二零一九財政年度衍生財務工具之公平值虧損約1,500萬港元(二零一八財政年度：公平值收益約770萬港元)。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的總資產及總負債分別為約25.454億港元(二零一八年十二月三十一日：約29.897億港元)及約14.520億港元(二零一八年十二月三十一日：約15.187億港元)。貴公司擁有人應佔權益由二零一八年十二月三十一日約13.640億港元下跌至二零一九年十二月三十一日約9.641億港元。該下跌乃主要由於二零

獨立財務顧問函件

一九財政年度錄得 貴公司擁有人應佔虧損約4.437億港元，部份被二零一九財政年度香港以外附屬公司財務報表之換算匯兌差額產生之收益約4,340萬港元所抵銷。

(ii) 截至二零二零年六月三十日止六個月(即二零二零年上半年)

於二零二零年上半年， 貴集團錄得收入約81.613億港元，較二零一九年上半年約34.237億港元大幅增加約138.4%。誠如二零二零年中期報告所披露，該增加乃主要由於供應及採購業務產生之收入由二零一九年上半年約33.233億港元增至二零二零年上半年約81.226億港元，乃由於成品油銷量由二零一九年上半年約170萬噸增加至二零二零年上半年約260萬噸。

儘管收入增加， 貴公司擁有人應佔虧損由二零一九年上半年約4,710萬港元增加至二零二零年上半年約6,860萬港元，增幅約為45.7%。轉差乃主要由於(i)毛利減少約3,250萬港元；及(ii)融資成本增加約410萬港元，部份被(i)行政開支減少約1,580萬港元；及(ii)折舊、耗損及攤銷減少約1,060萬港元所抵銷。

於二零二零年六月三十日， 貴集團的總資產及總負債分別為約31.231億港元(二零一九年十二月三十一日：約25.454億港元)及約16.827億港元(二零一九年十二月三十一日：約14.520億港元)。 貴公司擁有人應佔權益由二零一九年十二月三十一日約9.641億港元上升至二零二零年六月三十日約13.060億港元。上升主要由於二零二零年上半年兌換可換股債券約4.691億港元後發行股份，部份被(i)二零二零年上半年 貴公司擁有人應佔虧損約6,860萬港元；及(ii)二零二零年上半年香港以外附屬公司財務報表之換算匯兌差額產生之虧損約6,000萬港元所抵銷。

2. 訂立補充協議之背景、理由及裨益

根據董事會函件， 貴集團主要從事之業務包括油氣及能源相關業務之投資；油氣勘探、開採及經營；及燃油相關產品的貿易及分銷。

河南延長為 貴公司的間接附屬公司， 貴公司持有其70%權益，其為 貴集團在中國經營成品油貿易業務的核心經營公司。河南延長主要從事批發、零售、儲存及運輸成品油(包括汽油、柴油、煤油燃料油、潤滑油、油脂及瀝青)業務。河南延長於二零零六年十二月二十一日

獨立財務顧問函件

獲授無期限的有效許可證，可於中國境內分銷及銷售成品油。根據 貴公司的財務報告，於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零年上半年，河南延長之成品油銷售量分別為約320萬噸、約370萬噸及約250萬噸。於過去數年， 貴集團主要由河南延長經營之成品油貿易業務仍為 貴集團之核心收入來源。於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零年上半年， 貴集團成品油貿易業務所得收入分別為約56.605億港元、約79.686億港元及約81.226億港元，佔 貴集團各年度或期間總收入約95.4%、約97.2%及約99.5%。同期間，河南延長向 貴集團貢獻之經營溢利分別為約2,020萬港元、約4,240萬港元及約3,590萬港元。

在新型冠狀病毒(「**新冠肺炎**」)疫情肆虐的陰霾下，再加上國際油價大跌，河南延長一直著力開拓市場和客源，於二零二零年上半年建構庫站網絡。據二零二零年中期報告所示，二零二零年初起，河南延長行銷團隊多次前往寧夏、廣東、江蘇、雲南、湖南、深圳等地走訪，挖掘市場潛力，大力開發新客戶。順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展，上半年累計開發客戶近200家。此外，河南延長在寧夏地區佈局1座戰略合作油庫，與戰略合作夥伴聯合經營，開展油品批發、銷售業務，有力拓展西北市場。同時擬利用寧夏地區的戰略合作油庫開發拓展終端加油站，目前與當地1座已獲批的新建加油站達成合作意向，亦會繼續積極與寧夏當地4座加油站進行溝通洽談，力求達成合作關係。基於河南延長主動採取上文詳述的措施，而中國經濟活動自二零二零年四月開始從新冠肺炎疫情中復甦，董事預測河南延長二零二零年下半年成品油的銷售將進一步提升。

在河南延長一般業務過程中，其不時向不同的供應商(包括但不限於延長石油集團)採購成品油。事實上，河南延長一直根據現有供油協議進行交易，該協議由河南延長及延長石油集團於二零一九年十一月十二日訂立，內容有關延長石油集團向河南延長供應成品油，根據上市規則第14A章，該等交易構成 貴公司之持續關連交易。現有供油協議及據此擬進行之交易(包括年度上限)已於二零一九年十二月十九日舉行之 貴公司股東特別大會上獲得當時的獨立股東正式批准。有關現有供油協議之更多詳情，請參閱 貴公司日期為二零一九年十一月二十九日之通函。據董事會函件所示，截至二零二零年八月三十一日止八個月(「**二零二零年首八個月**」)，河南延長根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的歷史交易金額約為人民幣32.23億元，佔截至二

獨立財務顧問函件

零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%。管理層估計，河南延長根據現有供油協議於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年向延長石油集團採購成品油的總額上限將超過原有年度上限。就此，為方便河南延長向延長石油集團採購成品油的金額預留上升空間，前提為按照不遜於獨立第三方供應商於相關時間就可資比較的產品類別、質量及數量之成品油向 貴集團提出的條款進行，於二零二零年九月三十日，河南延長與延長石油集團就修訂原有年度上限訂立補充協議。

據董事會函件所示，延長石油集團主要從事(i)油氣勘探、開採、加工、管道運輸及銷售油氣；(ii)石油、天然氣及煤炭的化工、機械製造、項目建設；及(iii)油氣研發。延長石油集團擁有石油及天然氣資源的勘探、開採及營運權，並於中國擁有煉油設施，以及於中國及海外擁有石油及天然氣資源資產。延長石油集團為中國最大國有油氣企業之一，符合資格於中國勘探及開發石油和天然氣，並擁有廣泛的銷售網絡(包括雲南、貴州及四川)。根據延長石油集團的官方網站(<http://www.sxycpc.com/>)，延長石油集團現時擁有23座採油廠，3個勘探單位、4個輔助生產單位及12個石油勘探物流支援單位，亦擁有17塊油田，每塊油田石油儲備由200,000噸至逾1,000,000噸不等。延長石油集團的原油產量達每年1,200萬噸。根據管理層所告知，延長石油集團為河南延長主要成品油供應商之一，自二零一一年起開始向河南延長供應成品油。於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零年首八個月，根據之前供油協議及現有供油協議，延長石油集團分別向河南延長供應約458,000噸、約524,000噸及約691,000噸成品油，佔河南延長於各個年度／期間之成品油總購買量約14.2%、約14.1%及約19.6%。鑒於(i)延長石油集團為最大國有油氣企業之一，符合資格於中國勘探及開發石油和天然氣，並擁有廣泛的銷售網絡；(ii)延長石油集團為 貴集團主要成品油供應商之一，自二零一一年起開始向河南延長供應成品油；及(iii)於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零年首八個月，延長石油集團供應的成品油分別佔河南延長所購買的成品油總購買量約14.2%、約14.1%及約19.6%，吾等認同管理層之意見，認為延長石油集團對河南延長而言屬可靠及穩定的成品油來源，而 貴集團獲得延長石油集團的成品油供應，對維持及發展其成品油貿易業務至關重要。

獨立財務顧問函件

鑒於(i)就貿易業務購買成品油乃 貴集團一般及日常業務過程；(ii)成品油貿易業務乃 貴集團的主要收入來源；(iii)河南延長於二零二零年首八個月根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的交易金額約人民幣32.23億元，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%；(iv)河南延長截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年根據現有供油協議向延長石油集團採購成品油的最高金額預計會超出原有年度上限；(v)延長石油集團對河南延長而言為可靠及穩定的成品油來源；及(vi)就獨立股東而言，補充協議之條款(包括建議經修訂年度上限)屬公平合理(請參閱吾等於下文「3. 補充協議之主要條款」及「4. 該等交易的建議經修訂年度上限」兩段之分析)，吾等認同管理層之意見，認為訂立補充協議可提高河南延長採購優質成品油方面的靈活性，並符合 貴公司及股東整體利益。

3. 補充協議之主要條款

根據董事會函件，現有供油協議(經補充協議補充)之主要條款載列如下：

日期	:	現有供油協議：二零一九年十一月十二日(交易時段後)
		補充協議：二零二零年九月三十日(交易時段後)
訂約方	:	(i) 河南延長；及
		(ii) 延長石油集團
主體事項	:	延長石油集團及河南延長分別同意按一般商業條款銷售及購買成品油
年期	:	自二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日止，為期三年，經訂約雙方於屆滿日期前至少30日進行磋商後可另續期三年，惟須遵守上市規則

獨立財務顧問函件

- 定價基準 : 成品油之採購價格須為延長石油集團向客戶所報之實際買賣價，且河南延長支付的採購價格不得高於延長石油集團於相關時間就可資比較的產品類別及數量向其獨立第三方客戶提供之報價
- 付款條款 : 先款後油，河南延長採購成品油之付款條款須不遜於延長石油集團於相關時間就可資比較的產品類別及數量向其獨立第三方客戶提供之付款條款

據管理層的意見，現有供油協議(經補充協議補充)之條款乃根據一般商業條款磋商，而定價乃由河南延長及延長石油集團經公平原則磋商後，按 貴集團認為不遜於獨立第三方供應商於相關時間就可資比較的產品類別及數量之成品油向 貴集團提出的條款釐定。

為評估補充協議之條款是否公平合理，吾等已審閱現有供油協議及補充協議之條款，並注意到訂立補充協議純粹旨在將原有年度上限修訂至建議經修訂年度上限，從而迎合河南延長向延長石油集團採購成品油的潛在油量上升。除上文所述者外，現有供油協議的所有其他條款維持不變。另外，吾等已就現有供油協議(經補充協議補充)的條款(尤其是定價條款)與管理層進行討論，並獲悉延長石油集團向河南延長供應成品油的價格將參照中國國家發展和改革委員會(「發改委」)所報成品油平均每週售價予以釐定。據董事會函件所示，於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，河南延長向延長石油集團購買成品油的平均實際購買價低於發改委所報的成品油平均銷售價約10%至20%。根據補充協議，成品油之採購價格須為延長石油集團向客戶所報之實際買賣價，且河南延長支付的採購價格於相關時間就可資比較的產品類別及數量不得高於延長石油集團向其獨立第三方客戶提供之報價。吾等亦獲管理層知會，即使訂立了補充協議，河南延長仍有權向其他供應商購買成品油(不限於延長石油集團)。就此而言，河南延長按照有關其持續關連

獨立財務顧問函件

交易之內部監控程序規定，設計及實施一份關於購買成品油的程序指南（「**程序指南**」）。吾等獲管理層提供程序指南，並已審閱該程序指南，詳情概述如下：

- (i) 每次購買成品油前，河南延長會取得、審閱及比較延長石油集團及獨立第三方供應商有關供應相同油品的報價（例如採購價格及付款條款）。河南延長的一般慣例是取得最少三名供應商的報價以作比較。
- (ii) 於收到報價後，河南延長將比較報價的條款，並於考慮所報價格、成品油的質量及供應商滿足交付時間表的能力等因素後，決定所挑選的供應商。倘不同供應商所提供的成品油的質量、交付時間表及付款條款相若，河南延長一般向最低價的供應商購買成品油。然而，河南延長亦可考慮其他非金錢因素，包括不同供應商所供應的成品油的質量、交付時間表及付款條款，以作出其購買決定。
- (iii) 採購部的主管將審閱價格並批准相關產品的購買單。

經審閱程序指南並與管理層討論後，吾等認為，實施程序指南可保證河南延長依據系統化的程序以最優惠的條款購買成品油，因此能夠保障 貴公司及股東的整體利益。

此外，吾等已獲得並審閱由 貴集團提供的18份樣品穿行文件（其中包括：延長石油集團與獨立第三方供應商的報價、河南延長最終選擇的成品油供應商及具體理由、以及相關付運及付款紀錄）（「**穿行文件**」），內容有關於二零一八年一月一日起至二零二零年八月三十一日止期間（「**審閱期間**」）河南延長購買的成品油。

基於吾等對穿行文件的抽樣審閱，吾等注意到(i)截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度之前供油協議項下的交易以及二零二零年首八個月現有供油協議項下的交易乃按程序指南進行；及(ii)僅當延長石油集團向河南延長提供之報價及條款較獨立第三方供應商所報者優惠時，河南延長方會根據之前供油協議及現有供油協議向延長石油集團採購成品油。吾等認為，採購成品油之定價政策及機制施行得當，並能妥善保障 貴公司及股東之利益。

獨立財務顧問函件

鑒於(i)補充協議之條款乃根據一般商業條款磋商，而價格乃由河南延長及延長石油集團經公平原則磋商後，按 貴集團認為不遜於獨立第三方供應商於相關時間就可資比較的產品類別及數量之有關成品油向 貴集團提出的條款釐定；(ii)成品油之採購價格應為延長石油集團向客戶所報之實際買賣價，且河南延長支付的採購價格不得高於延長石油集團向其獨立第三方客戶提供之報價；及(iii)實施程序指南可保證河南延長依據系統化的程序以最優惠的條款購買成品油，因此能夠保障 貴公司及股東的整體利益，吾等認為，補充協議之條款乃按一般商業條款訂立並對獨立股東而言屬公平合理。

4. 該等交易的建議經修訂年度上限

下表載列(i)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度根據現有供油協議擬進行的持續關連交易的原有年度上限；及(ii)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度根據補充協議的建議經修訂年度上限：

表2：年度上限

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原有年度上限	4,020,000	4,020,000	4,020,000
建議經修訂年度上限	7,102,400	9,675,000	12,600,000

根據董事會函件，截至二零二零年十二月三十一日止年度建議經修訂年度上限（「經修訂二零二零年年度上限」）參照下列各項予以釐定：(i)現有供油協議截至二零二零年八月三十一日止八個月的歷史交易金額約人民幣32.23億元，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度原有年度上限約80.2%；及(ii)現時市場對成品油的需求乃參照河南延長成品油的銷量由二零一九年上半年約165萬噸上升約84萬噸或50.9%至二零二零年上半年約249萬噸；(iii)截至二零二零年十二月三十一日止年度餘下期間河南延長向延長石油集團採購成品油佔河南延長總採購的百分比；(iv)向延長石油集團採購的估計成品油採購價；及(v)由於河南延長行銷團隊於二零二零年上半年多次前往寧夏、廣東、江蘇、雲南、湖南、深圳等地走訪，挖掘市場潛力，大力開發新客戶。順利

獨立財務顧問函件

開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展，二零二零年首八個月累計開發客戶近244家，故此預計河南延長截至二零二零年十二月三十一日止年度餘下期間向延長石油集團採購成品油的金額將會增加。

截至二零二一年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度建議經修訂年度上限(分別為「經修訂二零二一年年度上限」及「經修訂二零二二年年度上限」)分別按截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度約36%及30%年度增長率釐定。河南延長現時的業務發展中，其順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展。此外，河南延長在寧夏地區佈局1座戰略合作油庫，與戰略合作夥伴聯合經營，開展油品批發、銷售業務，有力拓展西北市場。同時擬利用寧夏地區的戰略合作油庫開發拓展終端加油站，目前與當地1座新建加油站達成合作意向，亦會繼續積極與寧夏當地4座加油站進行溝通洽談，力求達成合作關係。至於河南地區的持續業務發展方面，河南延長已就河南周口的3個加油站初步達成合作意向。河南延長就上述市場拓展和開拓新客源付出的努力已得到回報，二零二零年首八個月已開拓近244名新客戶，銷售成品油約200萬噸，貢獻總收入約人民幣85.26億元，佔成品油總收入約53%及總銷量約56%。貴集團將於截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度按照現時業務拓展計劃專注作進一步的業務擴展。

為評估建議經修訂年度上限是否公平合理，吾等已與管理層就經修訂二零二零年年度上限之估計進行討論，並獲知會經修訂二零二零年年度上限乃根據以下算式估計：

$$\text{經修訂二零二零年年度上限} = A + B \times C \times D$$

其中

A = 河南延長於二零二零年首八個月向延長石油集團採購成品油的歷史交易金額，即約人民幣32.23億元

B = 自二零二零年九月一日起至二零二零年十二月三十一日止(「二零二零年九月至十二月」)河南延長向所有供應商(包括但不限於延長石油集團)採購的估計成品油總量(「估計採購量」)，即約300萬噸

獨立財務顧問函件

C = 河南延長估計於二零二零年九月至十二月向延長石油集團採購成品油佔總量之百分比(「估計百分比」)，即28.7%

D = 成品油估計每噸採購價(「估計採購價」)，即每噸人民幣4,500元

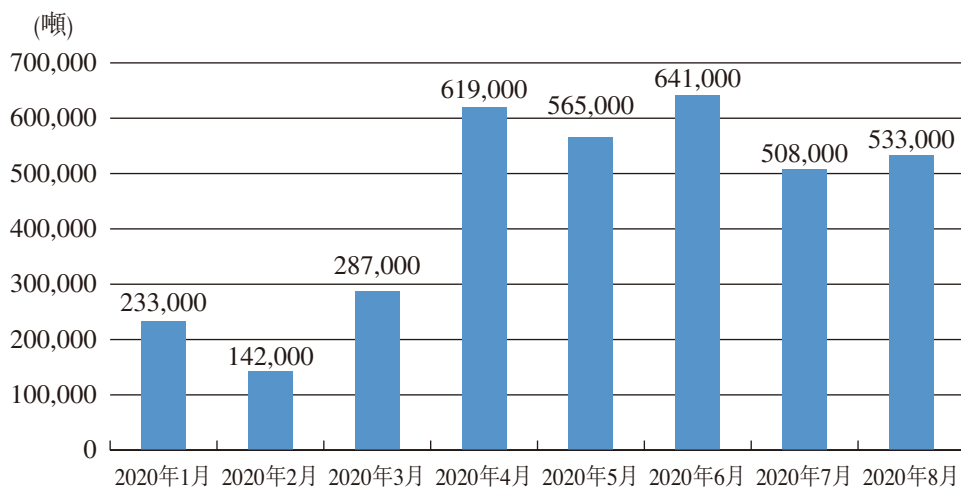
就此而言，吾等已經就釐定(i)估計採購量；(ii)估計百分比；及(iii)估計購買價各項與管理層進行討論，詳情如下：

(i) 估計採購量

吾等獲管理層告知，管理層釐定估計採購量時首先按照河南延長自二零二零年四月一日至二零二零年八月三十一日(「二零二零年四月至八月」)期間向所有供應商(包括但不限於延長石油集團)實際採購成品油的總量約290萬噸(「二零二零年四月至八月採購量」)預測河南延長於二零二零年九月至十二月採購成品油總量(「預測採購量」)(即約290萬噸 $\div 5 \times 4 =$ 約230萬噸)。管理層再就預測採購量附加30%(「潛在增長率」)的緩衝，計算出估計採購量(即230萬噸 $\times (1+30\%) =$ 約300萬噸)。

吾等已就應用二零二零年四月至八月採購量(而非河南延長二零二零年首八個月採購成品油總量)作為預測採購量基礎的原因向管理層查詢，並獲悉二零二零年初新冠肺炎疫情嚴重打擊中國經濟活動，導致二零二零年首季度市場對成品油的需求疲弱。隨著新冠肺炎疫情於中國受控，成品油的需求於二零二零年四月出現理想的反彈。下圖顯示河南延長二零二零年首八個月採購的成品油總量：

圖1：河南延長二零二零年首八個月採購的成品油總量



獨立財務顧問函件

如上文圖1所示，二零二零年四月至八月成品油每月平均採購量約573,000噸，遠高於二零二零年一月至二零二零年三月期間約221,000噸。鑒於新冠肺炎疫情對中國經濟活動的影響以及二零二零年首季度成品油的疲弱需求，吾等認同管理層的意見，利用二零二零年四月至八月採購量作為二零二零年九月至十二月預測採購量屬合理之舉。

此外，如上文「2.訂立補充協議之背景、理由及裨益」一節所述，在新冠肺炎疫情肆虐的陰霾下，再加上國際油價大跌，河南延長一直著力開拓市場和客源，於二零二零年上半年建構庫站網絡。特別是，河南延長順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展，上半年累計開發客戶近200家。基於上文所載，再加上中國經濟活動自二零二零年四月起從新冠肺炎疫情復甦，管理層預測河南延長二零二零年下半年的成品油銷售將進一步提升，而吾等認同管理層的意見，有需要為迎合二零二零年九月至十二月成品油需求的潛在增長附加緩沖，緩沖百分比為潛在增長率。

為評估潛在增長率是否公平合理，吾等獲管理層提供河南延長二零一九財政年度的成品油歷史每月採購量。發現河南延長自二零一九年九月至二零一九年十二月期間的成品油平均每月採購量約365,000噸，較二零一九年四月至二零一九年八月期間約284,000噸高約28.7%，水平與潛在增長率30%相若。因此，吾等認為潛在增長率有理可據。

獨立財務顧問函件

(ii) 估計百分比

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度、二零二零年首八個月及二零二零年九月至十二月，河南延長分別從延長石油集團及獨立第三方供應商採購之總金額的過往及估計百分比載列如下：

表3：河南延長從延長石油集團及獨立供應商採購之總金額百分比

	截至十二月三十一日止年度			二零二零年	二零二零年
	二零一七年 (過往)	二零一八年 (過往)	二零一九年 (過往)	首八個月 (過往)	九月至 十二月 (估計)
延長石油集團	6.5%	14.2%	14.1%	19.6%	28.7%
獨立第三方供應商	93.5%	85.8%	85.9%	80.4%	71.3%
總計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

誠如表3所載，董事估計二零二零年九月至十二月之估計百分比約為28.7%。吾等注意到，二零二零年九月至十二月的估計百分比，相比截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及二零二零年首八個月河南延長向延長石油集團採購的成品油總量之百分比相對較高。吾等經已與管理層討論有關原因並獲告知增加向延長石油集團採購的成品油量百分比為貴集團的發展策略，此乃經考慮(i)延長石油集團通常向河南延長提供較獨立第三方供應商優惠的定價條款；(ii)延長石油集團一般使用鐵路運送成品油，就大量及長途訂單而言屬較可靠的運輸方式，獨立第三方供應商則主要通過道路運輸付運訂單，故此延長石油集團可向河南延長提供穩定及可靠的成品油供應；及(iii)延長石油集團的銷售網絡廣闊，覆蓋中國多個省份及城市。事實上，河南延長向延長石油集團作出的成品油採購量百分比由截至二零一七年十二月三十一日止年度約6.5%逐漸上升至二零一九財政年度約14.1%，並於二零二零年首八個月進一步上升至約19.6%。

此外，如延長石油集團就於相關時間可比油品類別及數量向 貴集團提出的條款(包括定價條款)不遜於獨立第三方供應商向 貴集團提出者，河南延長方會向延長石油集團採購成品油。管理層認為，延長石油集團向河南延長提出具競爭力的定價條款可減低 貴集團的採購成本，進而提升 貴集團成品油貿易業務的盈利能力。另外，誠如上文「2.訂立補充協議之背景、理由及裨益」一節所提述，延長石油集團為中國最大國有油氣企業之一，符合資格於中國勘探及開發石油和天然氣，並擁有廣泛的銷售網絡，對河南延長而言乃可靠及穩定的成品油來源。鑒於上文所述，吾等認為管理層釐定估計百分比的理據合理。

(iii) 估計購買價

管理層預期估計購買價將為每噸人民幣4,500元。為評估估計購買價是否公平合理，吾等經已與管理層討論，並獲悉延長石油集團根據現有供油協議(經補充協議補充)向河南延長供應的成品油價格將參照發改委所報成品油平均每週售價予以釐定。就此，吾等已審閱發改委刊發有關成品油平均售價(基於中國70個主要城市主要成品油銷售公司及所有地方煉油廠所報之批發價計算所得)(「發改委所報平均價格」)的相關文件。吾等注意到，河南延長於二零二零年四月至八月以及二零二零年首八個月向延長石油集團採購成品油的平均價格每噸分別約人民幣4,490元及約人民幣4,665元，較有關期間發改委所報平均價格每噸分別約人民幣5,501元及約人民幣5,778元分別折讓約18.4%(「二零二零年四月至八月折讓率」)及約19.3%(「二零二零年一月至八月折讓率」)。獲管理層告知，管理層經參照(i)二零二零年四月至八月折讓率；及(ii)二零二零年八月發改委所報平均價格之平均數釐定估計購買價。按照發改委刊發的資料，二零二零年八月發改委所報平均價格之平均數約為每噸人民幣5,572元，而估計購買價較二零二零年八月發改委所報平均價格折讓約19.2%，折讓率與二零二零年四月至八月折讓率及二零二零年一月至八月折讓率相若。因此，吾等認為，估計購買價為有理可據。

獨立財務顧問函件

鑒於上文所述，吾等經審閱經修訂二零二零年年度上限的計算方法後認為，管理層基於合理理由及應有謹慎釐定經修訂二零二零年年度上限，對 貴公司及獨立股東而言，經修訂二零二零年年度上限屬適當、公平及合理。

再者，吾等與管理層已討論有關經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限的釐定。吾等得悉，於釐定經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限時，管理層已分別對經修訂二零二零年年度上限及經修訂二零二一年年度上限應用估計增長率分別約36%及約30%（「估計增長率」），從而得出經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限。吾等已就估計增長率的釐定基礎向管理層查詢，並獲悉管理層於釐定估計增長率時，已計入河南延長預計成品油銷售的增幅，增幅經參照河南延長二零二零年上半年成品油銷量較二零一九年上半年的歷史增長率計算，其中假設截至二零二一年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止年兩個年度的估計百分比及估計購買價維持不變。如上文「2.訂立補充協議之背景、理由及裨益」一節所述，在新冠肺炎疫情肆虐的陰霾下，再加上國際油價大跌，河南延長一直著力開拓市場和客源，於二零二零年上半年建構庫站網絡。尤其是，河南延長順利開展省外定點投放業務，銷售範圍進一步擴大，輻射範圍更廣，向西南、西北同時拓展。此外，河南延長在寧夏地區佈局1座戰略合作油庫，與戰略合作夥伴聯合經營，開展油品批發、銷售業務，有力拓展西北市場。同時擬利用寧夏地區的戰略合作油庫開發拓展終端加油站，目前與當地1座已獲批的新建加油站達成合作意向，亦會繼續積極與寧夏當地4座加油站進行溝通洽談，力求達成合作關係。至於河南地區的持續業務發展方面，河南延長已就河南周口的3個加油站初步達成合作意向。河南延長管理層就業務拓展付出的努力已得到回報，二零二零年首八個月已開拓244名新客戶，佔同期河南延長成品油總收入約53%，佔總銷量約56%。未來兩年，河南延長將繼續擴大中國銷售網絡的地域覆蓋，致力達成每年獲取150名新客戶的目標。因此，董事深信，河南延長客戶未來兩

獨立財務顧問函件

年對成品油的需求將依然殷切。另外，吾等已獲管理層提供河南延長自二零一九年四月至二零一九年八月（「二零一九年四月至八月」）及二零二零年四月至八月的成品油採購量及銷量，有關資料概述如下：

表4：河南延長二零一九年四月至八月及
二零二零年四月至八月成品油採購總量及總銷量

	二零一九年 四月至八月 (噸)	二零二零年 四月至八月 (噸)	增長率 (概約%)
成品油採購量	1,419,000	2,866,000	102.0 〔二零二零年 四月至八月 採購增長率〕
成品油銷量	1,419,000	2,866,000	102.0 〔二零二零年 四月至八月 銷售增長率〕

如上文表4所示，二零二零年四月至八月採購增長率及二零二零年四月至八月銷售增長率均約為102.0%，水平遠高於估計增長率。按較為保守的基礎計算，管理層將截至二零二一年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度各年的估計增長率分別設定於約36%及約30%的較低水平。經計入(a)河南延長進一步擴大中國銷售網絡地域覆蓋的業務戰略，致力達成二零二一年及二零二二年每年獲取150新客戶的目標；及(b)估計增長率(i)由管理層採納，旨在把握截至二零二一年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度的未來業務擴展；(ii)經管理層審慎周詳考慮再按保守基礎估算；及(iii)分別低於二零二零年四月至八月採購增長率及二零二零年四月至八月銷售增長率，吾等認為，採購估計增長率屬合理之舉。

吾等審閱經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限後，認為管理層基於合理理由及應有謹慎釐定經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限，對 貴公司及獨立股東而言，經修訂二零二一年年度上限及經修訂二零二二年年度上限屬適當、公平及合理。

然而，獨立股東務請留意，建議經修訂年度上限與日後事件有關，且並不代表因該等交易而將予產生之交易金額之預測。因此，吾等並無對上文所討論之該等交易實際交易金額與建議經修訂年度上限之密切程度發表意見。

獨立財務顧問函件

5. 該等交易之申報規定及條件

根據上市規則第14A.55條至第14A.59條，該等交易須遵守以下年度審閱規定：

- (a) 獨立非執行董事必須每年審閱該等交易，並於 貴公司之年報及賬目中確認該等交易：
 - (i) 乃於 貴集團一般及日常業務過程中訂立；
 - (ii) 乃按正常或較佳商業條款訂立；及
 - (iii) 根據規管該等交易的現有供油協議(經補充協議補充)訂立，而其條款屬公平合理且符合 貴集團及股東整體的利益；
- (b) 貴公司核數師必須每年向董事會提供函件(副本於 貴公司年報付印前至少十個營業日提交聯交所)，確認彼等是否留意到任何事宜令其相信該等交易：
 - (i) 未獲得董事會批准；
 - (ii) 在所有重大方面，未依據 貴集團的定價政策(如適用)訂立；
 - (iii) 未根據規管該等交易的現有供油協議(經補充協議補充)訂立；及
 - (iv) 已超出建議經修訂年度上限；
- (c) 貴公司必須允許，且確保該等交易的相關對手方允許 貴公司核數師就(b)段所載該等交易的申報目的充分查閱其記錄；及
- (d) 倘獨立非執行董事及／或 貴公司核數師無法按規定確認事宜， 貴公司必須即時知會聯交所並刊發公告。

貴公司確認，彼等將會嚴格遵守上市規則第14A.55條至14A.59條有關根據現有供油協議(經補充協議補充)進行的該等交易的上述年度審核規定。經考慮上述該等交易附加的申報規定，尤其是(i)以建議經修訂年度上限的方式限制該等交易的金額；及(ii)獨立非執行董事及 貴公司

獨立財務顧問函件

核數師持續審閱該等交易，吾等認為，貴公司擁有適當措施，以監察該等交易的進行，從而確保根據現有供油協議(經補充協議補充)擬進行的該等交易乃按一般商業條款進行，屬公平合理，符合貴集團及股東的整體利益，因此獨立股東的權益得到保障。

意見

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為，補充協議於貴集團一般及日常業務過程中訂立，補充協議之條款乃按一般商業條款訂立並屬公平合理，且其符合貴公司及股東整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東，投票贊成於股東特別大會上提呈之相關決議案，以批准訂立補充協議及據此擬進行之交易(包括建議經修訂年度上限)。

此 致

延長石油國際有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
阿仕特朗資本管理有限公司
董事總經理 董事
關振義 麥少敏
謹啟

二零二零年十月九日

附註：關振義先生自二零零六年起為根據證券及期貨條例第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員，並已參與及完成多個獨立財務顧問交易。

麥少敏女士自二零一一年起為根據證券及期貨條例第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員，並已參與及完成多個獨立財務顧問交易。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則刊載，旨在提供有關本集團之資料。董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事宜，致令本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事於本公司及其相聯法團之證券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，以下董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條所述存置之登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持股份 數目	估本公司 已發行股本 總額之概約 百分比
孫立明先生	個人權益	好倉	600,000	0.003%
牟國棟博士 (「牟博士」)	個人權益及 配偶權益 ^(附註)	好倉	300,000	0.002%

附註：該等300,000股股份中，牟博士個人持有230,000股股份，其配偶則持有70,000股股份。根據證券及期貨條例，牟博士被視為於該等70,000股股份中擁有權益。

(b) 擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉之人士及主要股東

就董事所知，於最後實際可行日期，下列人士(並非董事或本公司高級行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權

益或淡倉(如有)，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益：

名稱	權益性質	好倉／淡倉	所持股份 數目	佔本公司 已發行股本 總額之概約 百分比
延長石油集團 ^(附註)	受控法團權益	好倉	12,686,203,231	69.19%
延長石油集團(香港)有限公司(「延長石油香港」) ^(附註)	直接擁有	好倉	12,686,203,231	69.19%

附註：延長石油集團透過其直接全資附屬公司延長石油香港實益持有該12,686,203,231股股份。

12,686,203,231股股份中，6,189,473,684股股份於二零二零年五月十五日獲發行。於二零二零年五月十五日，本公司發行本金總額60,000,000美元的可換股債券已根據日期為二零一八年十月十二日的認購協議以換股價每股0.076港元全數兌換為6,189,473,684股每股面值0.02港元的普通股。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並不知悉於本公司股份及相關股份中任何佔本公司已發行股本10%或以上之其他權益或淡倉。

3. 競爭利益

於最後實際可行日期，除董事獲提名及委任為董事及／或高級管理層以代表本公司及／或本集團權益之業務外，概無董事及其各自之聯繫人被視為於直接或間接與本集團業務相競爭或可能相競爭之業務中擁有權益。

4. 無重大權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零一九年十二月三十一日(即本集團編製之最近期刊發經審核財務報表之結算日期)以來所收購或出售或租用或擬收購或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本公司或其任何附屬公司所訂立仍然有效且與本集團業務有重大關係之任何合約或安排中擁有重大權益。

5. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務協議(不包括於一年內屆滿或本公司於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)即可終止之合約)。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，概無本集團成員公司涉及可能對本公司營運構成重大不利影響之任何訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅而可能對本公司營運構成重大不利影響之訴訟、仲裁或索償。

7. 重大不利變動

謹此提述日期為二零二零年八月三日的盈利警告公告、日期為二零二零年八月二十七日有關本集團截至二零二零年六月三十日止六個月表現的截至二零二零年六月三十日止六個月中期報告以及其中所載相關資料。除上述已刊發的公告及報告披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，自二零一九年十二月三十一日(即本集團編製之最近期刊發經審核財務報表之結算日期)以來，本集團之財務或營業狀況概無任何重大不利變動。

8. 專家資格及同意書

以下為提供意見以供載入本通函之專家及其資格：

名稱	資格
阿仕特朗	根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團，就補充協議及據此擬進行之交易以及建議經修訂年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見的獨立財務顧問

阿仕特朗已就本通函之刊發發出同意書，同意按照當中所載之形式及涵義，轉載其函件、建議、意見及／或報告，並引述其名稱，且確認迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，阿仕特朗概無於本集團任何成員公司之股本中擁有任何實益權益，亦無擁有任何可認購或提名他人認購任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具(附帶本集團任何成員公司之投票權)之權利(不論可否依法強制執行)，亦無於本集團任何成員公司自二零一九年十二月三十一日(即本公司編製之最近期刊發經審核財務報表之結算日期)以來所收購或出售或租用或擬收購或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 其他資料

- (i) 本公司之註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。
- (ii) 本公司香港總辦事處及主要營業地點位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期34樓3403室。
- (iii) 本公司之公司秘書為羅慶林先生，彼為香港會計師公會會員及美國註冊會計師協會成員。

- (iv) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- (v) 中英文版本如有歧義，概以本通函英文版為準。

10. 備查文件

下列文件由本通函日期至股東特別大會日期(包括該日)止任何營業日之一般辦公時間內於本公司之香港總辦事處(地址為香港銅鑼灣希慎道33號利園一期34樓3403室)可供查閱：

- (a) 現有供油協議；
- (b) 補充協議；
- (c) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第16至17頁；
- (d) 獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，全文載於本通函第18至38頁；
- (e) 本公司組織章程大綱及細則；
- (f) 本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報；
- (g) 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報；
- (h) 本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報；
- (i) 本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告；
- (j) 本附錄「專家資格及同意書」一段所述之同意書；及
- (k) 本通函。



延長石油國際有限公司

YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00346)

股東特別大會通告

茲通告延長石油國際有限公司(「本公司」)謹訂於二零二零年十月三十日(星期五)下午三時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓Queensway and Victoria宴會廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

普通決議案

「動議：

待河南延長石油銷售有限公司(「河南延長」)與陝西延長石油(集團)有限責任公司(「延長石油集團」)於二零二零年九月三十日訂立補充協議(「補充協議」，註有「A」字樣之補充協議副本已提呈大會，並由大會主席簽署以資識別)所載的條款及條件達成後，補充協議的內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度延長石油集團向河南延長供應成品油：

- (i) 批准、確認及追認補充協議及其項下擬進行的交易；
- (ii) 批准現有供油協議項下擬進行持續關連交易截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的建議經修訂年度上限分別約人民幣7,102百萬元、人民幣9,675百萬元及人民幣12,600百萬元；及

股東特別大會通告

- (iii) 授權本公司任何一名董事代表本公司在其認為必須、適合或權宜之情況下，就履行補充協議及據此擬進行之交易和建議經修訂年度上限並使之生效採取一切有關行動及事宜，並簽立所有有關文件。」

承董事會命
延長石油國際有限公司
主席
李毅先生

香港，二零二零年十月九日

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
34樓3403室

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會並於會上投票之本公司股東，均有權委派一名或(倘持有兩股或以上股份)多名代表代其出席大會，並於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 倘屬本公司股份聯名持有人，本公司只接納排名較先之聯名持有人之投票(不論親身或委派代表)，而其他聯名持有人再無權投票。排名先後概以股東名冊內之排名次序為準。
3. 代表委任表格須由委任人或獲其正式書面授權之授權代表親筆簽署；如委任人為公司，則代表委任表格須加蓋公司印鑑，或經由公司負責人或授權代表或其他獲正式授權之人士親筆簽署，而代表委任表格(連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)或有關經核證之副本)，必須於股東特別大會指定舉行時間不少於48小時前，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。
4. 填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可出席股東特別大會並於會上投票。
5. 為釐定出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票之資格，記錄日期定於二零二零年十月二十三日(星期五)。股東凡於記錄日期營業時間結束時名列本公司股東名冊，將有權出席股東特別大會及於會上投票。為符合資格出席股東特別大會及於會上投票，所有過戶文件連同相關股票最遲須於二零二零年十月二十三日(星期五)下午四時三十分交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以辦理登記手續。

股東特別大會防疫措施

鑒於現時的新型冠狀病毒(新冠肺炎)疫情及近期為預防及控制其蔓延的規定(如有)，本公司將於股東特別大會實施以下防疫措施：

- (i) 強制所有出席人士在進場之前及進行股東特別大會期間必須全程佩戴外科口罩；
- (ii) 強制所有出席人士必須接受體溫檢測，任何人士若體溫高於攝氏37.2度、有任何類似流感症狀或其他身體不適，均不得進入會場；
- (iii) 保持安全的座位距離，如有必要，本公司或會限制股東特別大會的出席人數，以避免過度擁擠；及
- (iv) 不會供應茶點或飲品。

在香港法例容許的情況下，本公司保留拒絕進入會場或要求任何人士離開會場的權利，以確保股東特別大會出席人士的安全。

視乎新冠肺炎疫情的發展，本公司可能於適當時候實施進一步防疫措施。

為所有持份者健康及安全著想，以及與近期新冠肺炎的預防及控制指引一致，本公司提醒所有股東，就行使投票權而言，毋須親身出席股東特別大會。作為親身出席股東特別大會的替代方案，鼓勵股東可考慮委任股東特別大會主席為其代表，透過提交填妥投票指示的代表委任表格，就決議案於股東特別大會上投票。

閣下如非登記股東(如閣下的股份是通過銀行、經紀、託管人或香港中央結算有限公司所持有)，閣下應直接向閣下的銀行或經紀或託管人(視情況而定)查詢以協助閣下委任代表。