

本公佈僅供參考，並不構成買入、購買或認購下述權證的邀請或要約。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確地表示概不就本公佈全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



瑞士銀行

(UBS AG)

(於瑞士註冊成立之有限公司)
透過其倫敦分行行事

發行權證公佈

保薦人

瑞銀證券亞洲有限公司
(UBS SECURITIES ASIA LIMITED)

權證詳情

我們擬發行以下權證：

權證	第一系列	第二系列
證券編號	1230	1236
發行額	200,000,000 份權證	200,000,000 份權證
類別	歐式現金結算認沽權證	歐式現金結算認沽權證
公司	中國石油化工股份有限公司	中國石油天然氣股份有限公司
股份	每股面值 1.00 人民幣之現有已發行普通 H 股	每股面值 1.00 人民幣之現有已發行普通 H 股
買賣單位	2,000 份權證	2,000 份權證
發行價	0.650 港元	0.590 港元
行使價	8.380 港元	9.880 港元
發行日	2007 年 6 月 11 日	2007 年 6 月 11 日
預期上市日	2007 年 6 月 12 日	2007 年 6 月 12 日
到期日	2008 年 1 月 21 日	2008 年 1 月 21 日
權利	一股股份	一股股份
每份權利之權證數目	1 份權證	1 份權證
引伸波幅*	30.00%	26.00%
實際槓桿比率*	5.28 倍	6.43 倍
槓桿比率*	13.20 倍	17.39 倍
溢價*	9.91%	9.45%

*此項數據在權證期內可能出現波動，且未必可與其他衍生權證發行機構提供的同類資料互相比較。每家發行機構可能使用不同的計價模型。

到期時可獲款項多少？

倘現金結算金額大於零，權證將於有關到期日自動行使，閣下毋須遞交任何行使通知。屆時閣下將獲得按下列算式計算的港元現金結算金額（如屬正數）：

$$\text{每個買賣單位的現金結算金額} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

「平均價」指一股份於緊接到期日前五個營業日每天之收市價（摘自聯交所每日報價表）的算術平均值，惟或會根據權證的條款及條件作出調整。

權證上市

我們將向聯交所申請權證在聯交所上市及買賣。

如何索取報價？

閣下可致電以下電話號碼索取有關權證的報價：

流通量提供者：	瑞銀證券香港有限公司 (UBS Securities Hong Kong Limited)
地址：	香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 52 樓
經紀編號：	9563
電話號碼：	+ 852 2971 6628

我們並無就權證與任何經紀訂立任何特別安排。

如何查閱有關文件？

以下文件（「上市文件」）均備有中、英文版本，可於到期日前在香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 52 樓查閱：

- 1 於 2007 年 4 月 18 日刊發的基礎上市文件（經於 2007 年 5 月 21 日刊發之基礎上市文件增編所補充）；及
- 2 就各系列權證將於 2007 年 6 月 11 日或前後刊發的有關補充上市文件。

重要資料

權證並無抵押

權證為我們而非其他人士的一般無抵押合約責任。閣下依賴我們的信譽，就權證並無針對任何公司之權利。

發行人

我們的長期債務評級如下：

評級機構	於2007年6月5日的評級
穆迪投資者服務公司（紐約）	Aaa
標準普爾評級服務公司（McGraw-Hill Companies Inc 之分部）	AA+
惠譽（Fitch Ratings Ltd.）（倫敦）	AA+

我們是受香港金融管理局規管的持牌銀行。我們亦受其中包括瑞士聯邦銀行監理委員會(Swiss Federal Banking Commission)及英國金融服務管理局(Financial Services Authority of United Kingdom)規管。

出售限制

權證並無亦將不會根據 1933 年美國證券法（以經修訂者為準）（「證券法」）登記，且在任何時間概不直接或間接在美國或向任何美國人士（定義見證券法）或代其或為其利益發售、出售、交付或買賣。

投資風險

權證價格可能急升亦可能急跌，而閣下可能蒙受全部投資的損失。倘若現金結算金額低於或等於零，所有權證將於到期日到期而再無價值。

我們或流通量提供者可能是權證僅有的市場參與者。權證的第二市場可能有限。

閣下必須：

- 審慎研究有關上市文件所載的風險因素；
- 完全瞭解潛在的風險與回報，並根據閣下的目標、經驗、財務及運作資源和其他相關情況，獨立判斷權證是否適合閣下；及
- 在認為必要的情況下諮詢有關顧問，協助閣下作出決定。

香港，2007年6月6日