证券代码:600759 证券简称:洲际油气 公告编号:2019-029号

洲际油气股份有限公司关于收到上海证券交易所对公司2018年年度报告事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2019年5月17日,洲际油气股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海证券交易所发来的《关于对洲际油气股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函[2019]0700号)(以下简称“《问询函》”),现就函件中有关问题回复如下:

一、带强调事项段的无保留意见所涉事项

(一)公司持续经营能力情况。年报显示,审计机构在审计报告中提醒财务报表使用者关注公司因存在较大金额逾期借款、短期财务风险较大而导致持续经营能力存在重大不确定性。报告期末公司总资产147.02亿,总负债92.20亿,资产负债率62.72%,相对处于高位。负债结构来看,报告期末公司短期借款23.51亿,约为货币资金总额的2.45倍、非受限货币资金总额的20.65倍,且其中已逾期未偿还短期借款合计14.94亿元,同时一年内到期的非流动负债14.10亿元,公司流动比率、速动比率分别为0.62、0.61,短期偿债压力较大。报告期内,公司财务费用5.55亿元,同比下降20.65%但仍处于较高水平,同时报告期末货币资金余额同比下滑13.84%,主要为报行存款减少导致。请公司补充披露:(1)上述短期债务的还款安排及资金来源,目前部分债务无法及时偿还对公司持续经营能力是否已构成重大不利影响;(2)当前公司面临较大偿债压力,后续拟采取何种措施降低财务杠杆、化解流动性风险,并补充说明公司境外资金汇入境内的受限情况;(3)公司2019年度一季报显示,在2018年度置出Singapore Geo-Jade Energy United Holding PteLtd(下称新加坡洲际)及其子公司Prtroleum LLP(下称运输公司)导致合并财务报表范围发生变化的情况下,2019年一季度实现营业收入5.84亿元,同比下滑29.74%,归母净利润0.07亿元,同比下滑83.14%,经营状况及业绩仍未呈现改善态势。请公司补充披露,当前是否面临经营状况恶化状况,持续经营能力是否具备修复可能性,公司当前针对经营状况恶化有无切实可行的应对措施。

答复:

1. 公司目前存在部分逾期贷款,短期借款偿还压力比较大,对公司生产经营造成了一定影响,但持续经营能力并未受影响,各项目公司生产经营正常。公司正在与多家债权人积极协商债务重组方案,同时拟采用融资置换及资产处置的方式,改善公司债务结构,缓解目前资金压力。

目前可以获得的资金来源如下:

(1)为改善公司债务结构、缓解目前资金压力,公司拟对子公司克山公司进行出售。公司于2019年4月25日召开第十一届董事会第四十八次会议,审议通过《关于签署(有关KOZHAN JSC的谅解备忘录)的议案》,同意于2019年4月25日与Perfectech International Holdings Limited签订《有关KOZHAN JSC的谅解备忘录》,PIHL(或通过其附属公司)拟从HONG KONG SINO-SCIENCE ENERGY INVESTMENT COMPANY LIMITED收购KOZHAN JSC的100%股权。交易对价将由各方参考独立估值师出具的最终估值报告协商决定。资产出售后所得资金部分将用于补充公司的流动性。

(2)2018年7月11日,洲际油气全资子公司香港油泷能源发展有限公司(下称香港油泷)与汉盛控股集团有限公司(下称汉盛控股)签订了《股权收购转让协议》,转让其持有的新加坡洲际60%的股权,交易对价总计1.003亿美元。其中在2018年度,汉盛控股已支付4.850万美元股权价款,后经多次沟通催款,剩余5.180万美元将于2019年度逐笔支付完毕。款项支付后将用于补充公司流动性。

(3)2015年年中,公司获得中国银行发放的并购及补流贷款,随着公司马腾和克山油田年产量和盈利能力逐年提高,对油田的滚动勘探开发不断深入,贷款对应抵押的油田资产价值较2015年已有大幅提升。近期公司与包括中国银行在内的多家境内外银行进行沟通,商谈利用公司现有在产油田资产获得更大规模的银行贷款,补充项目公司流动性。

2. 公司当前面临较大偿债压力,为降低财务杠杆、化解流动性风险,公司拟采取如下措施:

(1)公司拟通过出售部分资产回笼资金以缓解公司短期资金压力;

(2)公司积极与各金融机构沟通债务重整方案,通过较大额度的长期贷款置换短期债务,从而优化债务结构、降低财务费用,化解公司财务风险。

(3)公司充分利用资本市场的融资功能,积极开展再融资工作,补充资本金,从而降低公司资产负债率,降低财务风险。

公司境外资金汇入境内的受限情况:公司境外资金汇入境内受到中国及项目当地国家外汇管制及银行贷款条款约束,公司将积极同各方沟通,统筹安排上市公司资金。

3. 为缓解公司流动性风险,2018年7月11日,香港油泷与汉盛控股签订了《股权收购转让协议》,转让其持有的新加坡洲际60%的股权,导致洲际油气2019年一季度合并报表范围较上年同期发生变化,对公司2019年一季度业绩同比造成了一定影响。

2019年一季度上市公司实现归母净利润0.07亿元,其中,马腾公司实现营业收入5.63亿元,较去年同期同比增长10.09%;2019年一季度上市公司实现归母净利润0.07亿元,其中,马腾公司实现净利润0.83亿元,较去年同期同比增长18.83%,充分说明公司的油气勘探开发主营业务发展良好。同时为确保公司持续经营不受影响及公司业绩的稳步增长,公司拟采取如下应对措施:

(1)公司将积极推进前述问题答复中所列示的各项方案,降低财务杠杆、改善公司财务结构,降低财务费用总体规模;

(2)公司将继续加强马腾、克山项目的勘探开发运营管理,持续推进降本、增产、增效措施,全面提高马腾公司盈利能力,同时进一步提升母公司管理效力,减少母公司管理费用规模,实现公司合并口径下的盈利提振;

(3)在持续改善公司财务结构、提升主营业务盈利能力的同时,公司将在力所能及的范围内谨慎开展能源相关产业的延伸,培育公司新的利润增长点。

会计师意见:

针对持续经营能力情况,我们执行的主要审计程序如下:(1)针对公司的短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款等报表项目,我们执行了相应的审计程序;(2)评价管理层与持续经营能力评估相关的未来应对计划,已逾期借款的处置方案,这些计划、方案的结果是否可能改善目前的状况;(3)与管理层分析和讨论现金流量、盈利及其他相关预测。

针对报告期末公司存在导致其持续经营存在重大不确定性的情况,我们在审计报告中已做了相关强调事项段。

经核查,我们未发现公司对偿债能力的应对措施文件、计划等信息资料存在重大异常。

二、公司经营情况及业绩

(二)经营业绩季节性波动异常。年报显示,报告期内,公司各季度营业收入分别为8.31亿元、10.25亿元、7.82亿元、6.89亿元,归母净利润分别为0.40亿元、0.17亿元、0.61亿元、-0.49亿元,经营活动现金流量净额分别为3.25亿元、3.15亿元、3.41亿元、3.76亿元。请公司结合自身业务模式、各主要产品价格波动、行业竞争格局、历史同期情况等因素,补充披露:(1)结合近年国际原油价格走势、公司开采收入及成本情况,补充说明公司第四季度归母净利润转负的原因及合理性;(2)公司第三季度营业收入环比下滑的情况下,归母净利润回升,二者走势显著背离的原因及合理性;(3)公司各季度营业收入、归母净利润波动较大的情况下,经营现金流量净额始终保持较为稳定的原因及合理性,并说明在第四季度公司营业收入、归母净利润双双下滑的情况下,经营活动现金流量净额出现并保持正向的原因及合理性。

答复:

1. 2018年,布伦特原油年均价为 71.13 美元/桶, WTI原油年均价为64.90美元/桶。布伦特原油价格与WTI原油价格在2018年第三季度分别创下87.28美元/桶和76.41美元/桶的近四年高点,但第四季度深度下挫,12月24日布伦特原油价格跌至50.34美元/桶,WTI原油价格跌至42.53美元/桶,分别为一年来最低。

公司第四季度归母净利润转负的另一主要原因是2018年第四季度公司计提资产减值准备共计10,546.69万元,其中对云南正和计提6,391.69万元、CNR计提1,488.65万元、Oazaq Bank银行计提1,354.42万元。剔除上述资产减值准备后,公司2018年第四季度实现归母净利润0.56亿元。

2.公司2018年第三季度实现营业收入7.82亿元,环比减少2.43亿元。主要变化原因包括新加坡洲际去表致营业收入减少2.98亿元、马腾公司因油价和产量上涨致收入增加0.60亿元等。

公司2018年第三季度实现归母净利润0.61亿元,环比增加0.44亿元,尽管公司第二季度合并报表净利润中包含新加坡洲际归母利润0.09亿元,但由于2018年第三季度较第二季度美元兑人民币平均汇率环比波动较大,马腾公司受美元升值及收入增长致公司合并报表净利润增加0.66亿元。

3.公司合并经营活动现金流主要来源于油气主营业务分部,经营活动现金流量净额与马腾公司毛利存在高度相关性,在马腾公司分季销售实现油价、产量以及桶均操作成本基本保持稳定的情况下,公司经营现金流净额亦可保持环比相对稳定。

第四季度公司归母净利润大幅下降主要受公司基于谨慎性原则计提多项减值准备影响,该因素对经营活动现金流净额数据未产生影响。

会计师意见:

针对经营业绩和现金流等情况,我们执行的主要审计程序如下:

(1)了解和测试相关的关键内部控制设计的合理性和运行的有效性;(2)获取销售合同,检查销售合同条款;核对化验单、运输单,出口报关单等;(3)对公司主要客户信用政策及应收账款账期进行分析,检查有无异常情况;(4)实施收入截止性测试;(5)按照抽样原则选择部分客户,询证应收账款余额及销售额;(6)了解公司现金流表的编制情况,结合货币资金包括银行存款双向核对检查,将其中的数据与经审计后的相关数据进行核对。

经核查,我们未发现公司本期经营业绩和经营活动现金流量净额存在重大异常。

(三)业绩变化情况。年报显示,报告期内公司营业收入33.26亿元,同比增长16.67%,归母净利润0.70亿元,实现扭亏为盈。公司解释称本期收入较上期增幅较大的主要原因是原油价格上涨,产销量增加。同时,分行业情况显示,报告期内公司油气业务营业收入26.49亿元,同比增长56.20%,产销量情况显示,报告期内公司原油生产、销售量分别为94.94万吨、94.69万吨,分别同比增长21.45%、22.29%。请公司补充披露:(1)公司销售原油定价机制,定价所追踪主要基准价格指数,并结合报告期国际原油价格走势及公司原油销售价格变化情况,分季度分析报告期内公司油气业务营收及净利润同比实现较大增加的原因;(2)产销量情况分析表中公司列示的主要产品为原油,而经营情况讨论与分析部分显示公司业务涉及油气田气藏潜力探查等,请公司补充说明当前是否已存在天然气开采及销售业务,如是,请说明产销量情况分析表中是否存在油气合并计算的情况,列示油气当量换算系数,并在主营业务分行业情况及产销量情况分析表中分项列示石油、天然气的分产品产销数据;(3)年报显示,报告期内公司运输服务业务事项营业收入5.87亿元,同比下滑42.03%,同时公司在“经营情况讨论与分析”部分表示,哈国油气运输公司“营业收入较之去年同期有所提高”,全年实现净利润1.43亿元。考虑到公司已于报告期期中处置运输公司,于2018年7月起不再将其纳入合并报表范围,请公司补充披露2017年1-6月间运输公司实现营业收入、营业成本、毛利率、净利润等情况,并将本报告期的上述数据与之对比,说明同期变动情况。

答复:

1. 马腾公司的原油销售包括出口和内销两个部分,出口销售路线包括欧洲方向和中亚方向等,内销客户以哈国境内炼厂为主。出口销售定价的主要基准价格指数为布伦特油价,与国际油价的变化直接相关。作为石油生产国的哈萨克斯坦,哈国国内销售的原油价格与国际市场关联相对较小,内销价格主要由哈国内成品油市场供需变化、哈国政府关于成品油价格调控政策变化等因素确定,通常情况下内销价格较之外销价格偏低。马腾公司原油外销占比较为稳定,通常介于80%-85%间,且出口销售价格定价以布伦特油价为基准,因此马腾公司营业收入及利润变化与国际布伦特原油价格走势呈现较为明显的正向相关性。

报告期内公司油气业务营业收入和净利润同比实现较大增长,主要源自量、价两个层面,即2018年马腾公司原油年销量和销售价格的同步增长:

(1)销量方面,本报告期内,受益于马腾和克山项目年产量的大幅提升,马腾公司2018年全年实现原油销售94.69万吨,比上年销售77.43万吨增长17.26万吨,增长22.29%;

(2)销售价格方面,得益于国际原油价格总体呈现上升趋势,马腾公司2018年的平均实现油价高于2017年,同比增长约30%。

受上述因素的共同作用, 马腾公司 (合并口径数据)2018年实现营业收入264,906.81万元, 同比增长56.10%;实现净利润49,661.20万元,同比增长 153.32%。

马腾公司营业收入和净利润变动基本与原油价格和原油销量变动趋势保持一致,现将2017-2018年布伦特原油均价、马腾公司原油销量、营业收入和净利润情况分季度列示如下:

指标	年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
布伦特原油均价(美元/桶)	2018年	67.04	74.98	75.82	67.21
	2017年	54.56	50.83	52.11	61.41
	同比变动率	22.88%	47.53%	45.50%	9.45%
销量(万吨)	2018年	18.60	26.92	23.54	25.63
	2017年	18.89	17.41	20.05	21.08
	同比变动率	-1.55%	54.61%	17.43%	21.58%
营业收入(万元人民币)	2018年	51,154.09	69,509.66	75,500.93	68,895.35
	2017年	47,711.44	28,541.06	43,172.40	50,277.85
	同比变动率	7.22%	143.54%	74.88%	37.03%
净利润(万元人民币)	2018年	7,008.61	10,041.87	16,657.50	5,953.23
	2017年	6,016.06	1,522.02	8,518.82	3,547.16
	同比变动率	16.50%	559.77%	95.54%	349.75%

2. 公司目前没有天然气开采及销售业务。

公司参股的苏克气田目前还处于勘探和评价阶段,尚未投入开发生产,因此不存在天然气的开采及销售,公司油气业务产销数据仅包括原油一项。

3. 现将新加坡洲际及其子公司哈国油气运输公司2018年1-6月及其上年同期主要财务数据、和相关同比变动情况列示如下:

单位:万元人民币

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比变化
营业收入	58,749.67	49,854.19	17.84%
营业成本	32,325.79	35,360.50	-8.58%
毛利率	44.98%	29.07%	上升15.91个百分点
净利润	14,263.81	5,829.65	144.68%

会计师意见:

针对业绩变化情况,我们执行的主要审计程序如下:

(1)了解和测试相关的关键内部控制设计的合理性和运行的有效性;(2)了解公司原油定价机制,获取销售合同,检查价格条款;检查实际结算价格;对公司原油销售价格与基准价格指数及国际原油价格走势进行比较分析;(3)对运输公司处置前实现的损益情况执行相应的审计程序。

经核查,我们未发现公司本期业绩变化情况存在重大异常。

(四)毛利率水平显著高于同行业水平。年报显示,报告期内公司销售毛利率67.22%,同比上升12.73个百分点,其中作为核心的油气业务毛利率高达72.63%,同比上升7.16个百分点,显著高于同行业水平,运输服务业务、租赁及服务业务、管理咨询及其他业务毛利率分别为44.98%、59.33%、39.25%,也均处于较高水平。请公司补充披露:(1)分项列示报告期内各油田项目营业收入、营业成本、项目毛利率等情况;(2)对比同行业可比公司毛利率水平及历史情况,结合自身业务特点、商业模式、收入确认政策等,分析当前毛利率显著高于同行业上市公司的原因及合理性;(3)补充说明公司除油气田外其他各项业务毛利率均较高的原因及合理性。

答复:

1. 现将报告期内公司各油田项目营业收入、成本及毛利率情况列示如下:

单位:万元人民币

项目名称	营业收入	营业成本	毛利率
克山项目	122,309.58	32,340.74	73.56%
马腾项目	142,597.23	40,172.82	71.83%
合计	264,906.81	72,513.56	72.63%

2. 石油销售毛利率受原油销售环境、原油产品质量、油气地质情况、油气资产地理位置、油田资产所处国家相关税务政策等多因素的影响。销售成本中不同国家的油田操作成本、油气资产折耗、税费种类也存在较大差异。不同国家的各油气公司销售毛利率可比性不高。据公开资料查询,全世界16个国家石油单桶开采成本从10美元以下到50美元区间不等。

公司2018年油气业务平均毛利率为72.63%,较上年同期平均毛利率65.47%增长7.16个百分点,油气业务毛利率同比增长的主要原因是,国际原油价格年均价上涨致公司原油销售平均实现价格上行,同时桶均成本仍保持稳定。

对比同行业可比公司,现将各公司石油销售毛利率列示如下:

单位:百万元人民币

公司名称	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
洲际油气	2,649	725	1,924	72.63%
新潮能源	4,781	2,161	2,620	54.80%
中海油	185,872	24,268	161,604	86.94%
中石化	147,429	47,227	100,202	67.97%
中石油	490,308	128,740	361,568	73.74%

注:以上数据摘自各公司对外披露的2018年年报或根据其年报相关数据计算所得。其中,中海油石油销售营业成本数据摘自“作业成本”项数据;中石化石油销售营业成本取自“生产成本(除税项外)”项数据;中石油石油销售成本取自“除税外生产成本”项数据;本公司石油销售营业成本中不包含除矿产资源税外的其他所有税项,扣除矿产资源税后,公司石油销售毛利率(按照除税外生产成本计算毛利率)为78.59%。

如上表所示,公司销售毛利率对比同行可比公司处于中上水平,主要是由于公司油田自身的地质油藏特点及优化开采作业等一系列降本增效的措施所致。从桶均成本来看,2018年公司马腾项目桶油操作费为5.9美元/桶,克山项目桶油操作费为3.8美元/桶,两项目产量加权平均操作费为4.7美元/桶,根据全球油田开发实践结果观察,这大幅低于国内多数油田及海外多数页岩油的桶均水平。

公司油田自身的地质油藏特点和相应的降本增效措施包括以下几个方面:

(1)马腾、克山油田储层物性较好,属于中孔、中高渗储层,钻生产井后不需要采取酸化压裂等改造措施即可投产,而国内油田目前还存在大量的低渗(致密油气)和稠油油藏,必须经储层改造后才能达到经济产量,拉高了桶油操作费;

(2)马腾、克山油田有充足的地层能量,油田利用天然能量即可保持油井的稳定生产,不需要钻大量的注水井,不需要采用注水、注化学药剂等二次、三采开发手段。而国内油田大部分已进入开发后期,部分油田能量衰竭,必须采用注水开发,由此产生的分采分注、调剂调驱等手段及地面维护费用较高;

(3)由于马腾、克山油田流体物性较好,开采及地面处理工艺流程简单,生产井的日常维护费用较低,产液经过大罐沉降、添加化学剂破乳、降盐脱可以达到原油销售标准。而国内部分油田油品较稠,需要注入聚合物、蒸汽或其他化学药剂才能有效动用储量,大大增加了生产和地面处理费用;

(4)公司项目管理水平和效率逐年提升,截至报告期末,马腾、克山油田现场操作人员已精简至600余人,在操作人员薪酬水平基本保持稳定的基础上,人均产量和营业收入实现了进一步的提升,一定程度上也对毛利率的提升起到积极作用。

3. 报告期公司除油气田外其他各项业务毛利率情况如下表:

单位:万元人民币

分行业	租赁、服务	管理咨询及其他	运输服务
营业收入	62,645,062.40	27,104,370.29	587,496,681.47
同比增减	-7.69%	37.22%	-42.03%
营业成本	25,480,246.29	16,467,247.79	323,257,923.48
同比增减	13.94%	114.30%	-49.09%
毛利率	59.33%	39.25%	44.98%
同比增减	下降7.72个百分点	下降21.85个百分点	上升7.64个百分点

运输服务业务是哈国油气运输公司的主营业务,其体为石油和液化石油气的运输、油罐和LPG罐的租赁、清洗、维修以及铁路运营等服务。报告期内,公司通过加强对哈国油气运输公司的管理、提升其运营效率,毛利率较上年同期同比上升了7.64个百分点。作为哈国油气运输行业市场的龙头公司,运输公司在哈萨克斯坦同行业市场占有率约为65%,其拥有和租赁的油罐数量巨大,持续的规模效应较好地保障了运输公司相对稳定的较高毛利率。

租赁、服务业务主要是柳州和北京的商业物业管理服务,报告期内公司继续完善商城设施、改善商城环境、营造商业氛围,积极拓展招商工作、引进优质商户,同时积极借鉴先进物业管理经验、深化改革和创新商业管理模式。报告期内,公司柳州合埠街区商业城与北京方庄物业合计实现租金收入6,264.51万元,较高的商铺出租率使得公司的租赁、服务业务实现了近60%的毛利率水平。

管理咨询及其他业务主要是公司向北里海、新疆科力等公司等提供技术咨询服务。该项业务的毛利率随项目个体特征不同波动较大,报告期内该项业务的毛利率较之上年同期同比下降了21.85个百分点,仍均属行业毛利率的合理波动范畴。

会计师意见:

经核查,公司本期各油田项目营业收入、营业成本、项目毛利率等情况符合实际情况,结合年报审计过程中执行的相关审计程序,我们认为公司毛利率水平与公司经营的实际情况一致,未发现毛利率水平高于同行业上市公司的原因存在重大异常;公司其他各项业务按照业务发生核算,未发现其他各项业务实际毛利率存在重大异常的不合理情况。

(五)客户集中度情况。年报显示,报告期内前五名客户销售额占年度销售总额比重升至78.70%,去年同期为64.49%。请公司补充披露:(1)补充列示前五名客户基本信息及股权结构图,说明其是否与公司存在关联关系;(2)结合上述客户的经营能力、财务状况、销售规模等,分析其与公司开展业务对公司营业收入实现情况是否具有重大影响,公司后续业务开展是否具备稳定性;(3)结合当前客户及订单项目情况,分析说明公司是否存在对单一客户依赖风险,并明确公司在未来经营中针对此问题拟采取何种改善措施,化解客户集中度较高对公司业绩的潜在不利影响。

答复:

1.报告期内,公司前五大客户收入占比如下:

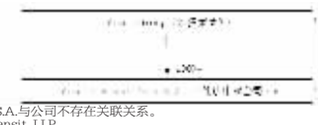
	客户名称	收入金额(元人民币)	收入占比
1	Vitol Central Asia S.A.	2,112,961,263.70	63.52%
2	Central Asia Transit LLP	318,484,910.09	9.57%
3	Fuel-transportcompany LLP	77,212,921.37	2.32%
4	Quantum Oil LLP	55,239,297.80	1.66%
5	Arkhar Business LLP	54,137,067.98	1.63%
	合计	2,618,035,460.94	78.70%

(1)Vitol Central Asia S.A.

基本信息:

公司名称	VITOL CENTRAL ASIA S.A.
注册地址	Place des Bergues 3, 1201 Geneva, Switzerland
公司简介	VITOL CENTRAL ASIA S.A.(维多中亚公司)是Vitol Group(维多集团)的子公司,维多集团(Vitol Group)由Henk Vi?tor和Jacques Detiger在荷兰鹿特丹创立于1966年,现总部位于瑞士,是一家全球性能源和商品贸易公司,也是世界上最大的独立石油交易商。

股权结构:



Vitol Central Asia S.A.与公司不存在关联关系。

(2)Central Asia Transit LLP

基本信息:

公司名称	Central Asia Transit LLP
注册地址	吉尔吉斯斯坦比什凯克市拉扎科科夫大街22号
公司简介	公司注册于吉尔吉斯斯坦比什凯克,是一家以原油和成品油销售为主营业务的贸易公司。

股权结构:

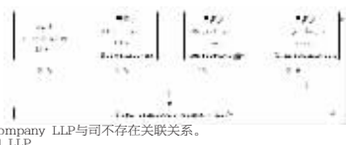
Central Asia Transit LLP与公司不存在关联关系。

(3)Fuel-transport company LLP

基本信息:

公司名称	Fuel-transport company LLP
注册地址	哈萨克斯坦巴甫洛达尔市化工联合工厂街1号
公司简介	公司注册于哈萨克斯坦巴甫洛达尔市,是一家以铁路运输、组织哈国境内、独联体和远邻国家货物铁路运输以及货物运输计划为主营业务的运输公司。

股权结构:



Fuel-transport company LLP与公司不存在关联关系。

(4)Quantum Oil LLP

基本信息:

公司名称	Quantum Oil LLP
注册地址	哈萨克斯坦阿拉木图市多斯特克大街180号
公司简介	公司注册于哈萨克斯坦阿拉木图市,是一家以原油和成品油销售为主营业务的贸易公司。

股权结构:

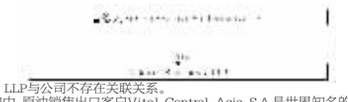
Quantum Oil LLP与公司不存在关联关系。

(5)Arkhar Business LLP

基本信息:

公司名称	Arkhar Business LLP
注用地址	哈萨克斯坦乌拉尔斯克市杰拉耶沃工业区14/1栋
公司简介	公司注册于哈萨克斯坦乌拉尔斯克市,是一家以原油和成品油销售为主营业务的贸易公司。

股权结构:



Arkhar Business LLP与公司不存在关联关系。

2. 公司前五大客户中,原油销售出口客户Vitol Central Asia S.A.是世界知名的原油贸易商维多集团的子公司,经营能力较强,资金状况良好,与公司发生的销售业务规模较大,对公司营业收入具有重大影响;其他四家客户均为中小型规模的私营公司,经营能力和资金状况较好,以上五家客户与公司已形成良好的长期合作关系,公司与这些客户的后续业务开展具有较好的稳定性。

3. 公司原油销售包括出口和内销两个部分,出口销售路线包括欧洲方向和中亚方向等,内销客户以哈国境内炼厂为主。欧洲方向出口客户为Vitol Central Asia S.A.,中亚方向出口客户为Central Asia Transit LLP。内销客户为Quantum Oil LLP和Arkhar Business LLP。

哈萨克斯坦是世界上最大的内陆国,原油出口主要通过过境俄罗斯销售到欧洲市场。由于俄罗斯指定港口用于装船出口哈萨克斯坦石油,和过境运输距离长、过境运输手续复杂、单个生产商存在资源量不足需要拼装油轮等因素,购买哈萨克斯坦出口原油的贸易商总体相对固定,固定贸易商几近包揽所有的哈萨克石油生产商的出口资源。因此,理论上公司在一定程度上存在对单一客户的依赖风险,但实际上选择固定贸易商是绝大多数哈萨克斯坦石油生产商的一致选择。也正因为如此,实际上通过与掌控绝大部分哈萨克斯坦出口资源的Vitol公司签署执行出口合同,相比于分别与多家中小贸易公司签约,无论在价格谈判、履约保证以及满足资源国当局的相关税务检查等方面都更具有稳定性与合理性。Vitol是世界上最大的独立石油贸易商,具有很强的贸易实力和运输组织能力,深谙欧亚大陆开展石油贸易的规律,长期以来获得了多个资源国政府的认可和支持。

公司通过不断完善销售业务管理架构和强化过程管理,实现对哈国油出项目销售业务的全面高效掌控。未来公司将继续整合销售资源、发挥规模优势,与哈国能源部、哈国国家石油运输公司、客户保持良好的沟通,及时掌握市场动态信息,与市场其他潜在客户建立联系,随时准备应对市场变化策略,化解客户集中度较高对公司的潜在风险。

会计师意见:

针对客户集中度情况,结合年报审计过程中执行的相关审计程序,我们从公开渠道查询了前五名客户基本信息及股权结构,了解公司对单一客户的依赖程度。经核查,我们未发现前五名客户与公司存在关联关系,未发现客户集中度较高对公司业绩产生潜在不利影响的情况。

(六)报告分部财务信息情况。年报显示,报告分部的营业费用与主营收入分行业列示中各类别的营业成本在分布上差异较大,请公司补充披露:(1)进一步拆分各报告分部营业费用的具体构成,列示营业费用与营业成本的关系;(2)油气分部的营业费用为19.51亿元,对应油气行业营业成本7.25亿元,请说明上述二者差异显著较大的原因及合理性;(3)报告期内总部及其他分部营业利润为-4.50亿元,请说明该分部大幅亏损的原因。

答复:

1. 公司分部报告中的营业费用包含营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用及其他收益,其中营业成本占营业费用的38.14%。公司报告期内各报告分部的营业费用具体构成如下:

单位:万元人民币

项目	总部及其他	租赁、服务	油 气	运输服务	抵 销	合计
营业成本	1,646.72	2,548.04	72,513.56	32,325.79	-	109,034.11
税金及附加	484.17	93.75	71,742.16	-	-	72,320.08
销售费用	-	-	25,155.32	-	-	25,155.32
管理费用	11,428.71	659.79	9,602.21	2,333.82	-153.21	23,871.32
财务费用	34,192.77	620.27	16,129.69	4,578.45	-	55,521.18
其他收益	-15.13	-	-	-	-	-15.13
营业费用合计	47,737.24	3,921.85	195,142.94	39,238.06	-153.21	285,886.88

2. 报告期由于油气分部营业费用总额195,142.94万元,其组成部分除营业成本72,513.56万元外,还包括了税金及附加71,742.16万元(含出口收益税38,330.33万元和出口关税33,411.83万元)、销售费用25,155.32万元、管理费用9,602.21万元和财务费用16,129.69万元。

3. 报告期内总部及其他分部营业利润为-4.50亿元,导致较大亏损的主要原因是总部及其他分部负担总部主体贷款所产生的财务费用3.42亿元、管理费用1.14亿元等。

会计师意见:

经核查,公司的报告分部财务信息情况披露符合规定,营业费用和营业成本的差异原因合理,我们未发现分部信息存在重大异常的情况。

(七)出售克山公司股权相关情况。年报及前期临时公告显示,公司拟出售控股子公司克山公司。年报显示,克山公司对公司业绩增长具有重要作用,报告期内克山公司实现营业收入12.23亿元,净利润4.17亿元,由此计算贡献合并报表净利润约为3.96亿元,约为公司归母净利润的5.69倍。经营情况讨论与分析部分显示,报告期内克山公司生产原油8.73万吨,占公司全年原油产量的56.60%。请公司结合当前克山公司业绩情况补充说明,若后续完成对克山公司的出售,公司持续经营能力是否将受到重大负面影响,公司后续拟采取何种应对措施或计划。

答复:

2018年克山公司实现净利润6,296.81万美元,股权投资溢价摊销560.98万美元,股权投资溢价摊销后利润为5,735.83万美元,影响上市公司归母利润5,449.04万美元。

若后续完成对克山公司的出售,按报告期数据计算,将减少上市公司归母利润5,449.04万美元,按2018年美元兑人民币平均汇率6.6174折算,减少上市公司归母利润3.61亿元人民币。公司将利用股权出售资金偿还公司现有银行和非银行金融机构贷款,预计可减少财务费用约4亿元人民币,帮助公司全面化解流动性风险,从根本上改善公司债务结构,使得公司财务状况走上良性运行轨道,夯实公司既有盈利能力,保护公司股东尤其中小股东的利益。未来根据宏观经济政策环境变化、微观资金面转好进展,公司再行考虑在力所能及的范围内谨慎筹选、评价优质能源项目、通过合理高效的融资途径,适时增加公司新的利润增长点。

会计师意见:

经核查,公司评估的出售克山公司对公司经营业绩的影响未见重大异常,我们未发现公司对出售克山公司后的拟采取的应对措施和计划存在不合理的情形。

(八)前期收购标的资产业绩承诺。前期公司收购哈萨克斯坦共和国马腾石油股份有限公司(下称马腾公司)95%股权,控股股东广西正和实业集团有限公司(下称广西正和)承诺马腾公司2014-2016年累计实现净利润不低于31.46亿元,未实现部分的95%以现金对价偿还。后经2015年10月股东大会审议通过,变更业绩承诺截止期限为2020年。前期公司回复我部问询函时表示,马腾公司2014-2017年间累计实现合并报表净利润共计6.36亿元,占全部业绩承诺的20.22%。年报显示,报告期内马腾公司实现净利润1.96亿。请公司补充计算截至报告期末马腾公司累计实现合并报表净利润金额及占业绩承诺比重,并说明在业绩承诺期限仅剩2年,当前业绩承诺完成比例仍较低且相应油田的油气资产储量随开采而不断下滑的情形下,是否存在较大可能无法实现前期业绩承诺,公司有无相应应对计划或措施,如后续业绩承诺未能完成,公司控股股东及实际控制人是否具备相应业绩补偿的能力,能否有效保证上市公司利益不受损害。

答复:

公司控股股东广西正和承诺2014-2020年马腾公司利润为31.46亿元。截止本报告期末,马腾公司累计完成合并净利润12.2亿元,与承诺业绩相差19.26亿元。其中,2014年马腾公司完成合并净利润人民币25,871.8万元;2015年完成7,691.06万元;2016年完成2,948.50万元;2017年完成27,843.20万元;2018年完成57,604.24万元。

按照目前项目公司的运营情况,基于近年国际油价波动中枢稳中有升和项目公司产量持续增加、马腾公司完成克山项目出售的情况下,公司预测马腾公司后续两年累计实现净利润16.28-21.71亿元人民币,有一定可能完现业绩承诺。其中包括:2019年马腾公司预计能完成合并净利润6.27亿元人民币;2019年马腾公司完成克山公司股权出售预计可实现股权出售利润约5.57-11.00亿元人民币;克山公司股权出售完成后,2020年马腾公司预计实现利润4.44亿元人民币。

根据第三方储量评估机构GCA出具的克山项目2018年底的储量评估报告,10%折现率下克山2P储量净现值7.63亿美元,现假设克山100%股权出售对价为6-7亿美元,克山目前投资成本为4.26亿美元,2019年预计实现利润7,120万美元(按美元兑人民币为6.8折算),2019年期末预计投资成本为4.97亿美元,预计实现税前利润1.02-2.02亿美元,扣除所得税后预计实现利润0.82-1.62亿美元,预计实现股权出售净收益5.57-11.00亿元人民币(按美元兑人民币为6.8折算)。

现将具体预测过程列示如下:

单位:万元人民币

项目	2018年			2019年预测			2020年预测
	马腾	克山	合计	马腾	克山	合计	
一、营业收入	142,750	122,310	265,060	113,479	187,706	301,185	136,175
减:营业成本	29,138	32,341	61,478	18,728	47,649	66,377	22,473
税金及附加	37,347	34,395	71,742	32,970	53,057	86,027	39,564
销售费用	18,280	5,521	23,801	10,115	14,627	24,742	12,137
管理费用	6,914	2,414	9,328	3,529	2,016	5,545	4,235
财务费用	15,962	-886	15,076	30,268	4,403	34,671	100
资产减值损失	1,356	173	1,528	-	-	-	-
二、利润总额	33,076	47,532	80,608	17,870	65,954	83,824	57,666
减:所得税费用	13,428	9,576	23,004	3,574	17,539	21,112	13,263
三、净利润	19,648	37,956	57,604	14,296	48,416	62,711	44,403

注:1.2020年预计利润未包含克山公司。

2.2020年较2019年财务费用大幅度下降,主要是考虑到在克山公司出售完成后,可归还银行贷款,减少利息费用支出。

克山100%股权出售是影响公司承诺业绩实现的关键,如克山股权在约定期限内不能成功出售或交易对价较低,公司承诺业绩有不能完成的风险。若马腾公司不能如期完成承诺业绩,公司控股股东会根据规定履行承诺。目前控股股东所