

2019年10月14日

收购康菲石油公司北澳业务权益

重要亮点

- Santos 决定以 13.9 亿美元的交易价款及 7,500 万美元的或有价款(取决于 Barossa 项目的最终投资决定)收购康菲石油公司 (ConocoPhillips) 在北澳拥有经营权益的 Darwin LNG 项目、Bayu-Undan 项目、Barossa 项目和 Poseidon 项目相关权益
- 交易符合 Santos 的核心资产增长战略, 即对长生命周期、低成本天然气资产和战略性 LNG 基础设施的经营权进行收购
- 交易对价全部来自于现有现金资源和新的债务
- 交易将带来实质性增长: 2020 年预计每股收益增长约 16%, EBITDAX 增长约 19%¹
- 预估产量增加约 25%, 预估 2P 储备增长约 5%, 预估 2C 潜在资源量增加约 27%²
- 预计 2020 年自由现金流盈亏平衡对应的油价降低约 4 美元/桶
- 受 Santos 作业权和经营效率的推动, 此次交易税前协同效应的目标为每年 5,000 万-7,500 万美元 (不含整合和其它一次性成本)
- 此次交易可带来对具有增长潜力的战略性 LNG 基础设施的作业权和控制权
- 此次交易能推动并支持 Santos 在 2020 年初作出 Barossa 项目最终投资决定。同时, Santos 准备出售 Barossa 项目和 Darwin LNG 项目部分股权使其所有权下降至 40-50%, 以加强合作伙伴的一致性
- Barossa 项目合作伙伴 SK E&S 对本次交易给予高度支持, 并已签署了一份收购 Bayu-Undan 项目和 Darwin LNG 项目 25%权益的意向书
- Santos 与 Darwin LNG 项目的合资方就获取 Barossa 项目股权进行了商谈, 并与 LNG 买家就 Barossa 项目的气量销售事宜进行了深入磋商, 其中包括一位 Darwin LNG 项目当前的合作伙伴。

Santos 董事总经理兼首席执行官 Kevin Gallagher 表示, Santos 与康菲石油公司有长期合作关系, 康菲石油公司已经经营 Santos 在澳大利亚北部的天然气资产多年。

“Santos 与康菲石油公司都是自 2006 年开始运营的 Darwin LNG 项目的创立合伙人。收购这些资产完全符合 Santos 的增长战略, 即在现有基础设施的基础上, 向着成为该地区 LNG 领先供应商的目标而前进。”

1 预期的 2020 年的预估增长的假设条件为, 每桶油价 65 美元, 并拥有全年所有权。假设 Santos 持有 Bayu-Undan/Darwin LNG 68.4%的权益, 对 Barossa 持有 62.5%的权益 (即预售给 SK E&S)。

2 2018 年预估值基于 Santos 的 2018 年产量、储量和资源量而得出。针对全年持四分之一的所有权调整产量。假设 Santos 持有 Bayu-Undan/Darwin LNG 68.4%的权益和 Barossa 62.5%的权益 (即预售给 SK E&S)。

媒体咨询

Daniela Ritorto
+61 8 8116 5167/+61 (0) 455 319 770
daniela.ritorto@santos.com

投资者咨询

Andrew Nairn
+61 8 8116 5314/+61 (0) 437 166 497
andrew.nairn@santos.com

Santos Limited ABN 80 007 550 923

GPO Box 2455, Adelaide SA 5001

T +61 8 8116 5000 F +61 8 8116 05131

www.santos.com

“此次收购将带来 Darwin 项目中战略性 LNG 基础设施的作业权和控制权（获得了扩产至 1,000 万吨/年的许可）以及低成本、长生命周期的 Barossa 项目。

“Santos 对这些资产非常熟悉。此次交易将继续加强我们的离岸运营和开发专长和能力，推动北澳和西澳离岸海上业务的增长。”

Santos 仍将致力于成为澳大利亚领先的国内天然气供应商，在北部，我们在陆上和海上都具有巨大的资源潜力，我们将通过我们北澳庞大的天然气产品组合在该区寻求国内天然气机遇。”

“Santos 将管理控制负债比率，使其在既定的范围内，并计划出售 Darwin LNG 项目和 Barossa 项目的股权至 40-50%，以强加合作伙伴的一致性，并优化西澳资产的股权比例。”

“我们就出售 Barossa 项目股权以及后续出售 Darwin LNG 项目股权与 Darwin LNG 项目当前的合资伙伴进行了商谈，并就 Barossa 项目气量销售事宜与 LNG 买家进行了磋商。Santos 的目标是在作出 Barossa 项目最终投资决定之前（预计为 2020 年年初），签订 10 年期以上、占 Barossa LNG 总量约 60-80%的售气合同。由于 Barossa 项目是一个紧邻北亚需求的上游棕地开发项目，商谈中 LNG 买家对这一项目表现出了浓厚兴趣。”

“本次交易对 Santos 股东而言，在完成一系列指标后首年即可实现增值，重要的是，2020 年，我们的自由现金流盈亏平衡对应的油价将降低约 4 美元/桶。”

“正如我们证明的，在收购 Quadrant Energy 并将其整合到我们的离岸业务中后，Santos 的低成本运营模式将会创造在澳大利亚系统性增长的机会。”

Gallagher 先生表示：“我们期待康菲石油公司西澳员工加入 Santos，并期待能强强结合，组建一支高绩效团队，为 Santos 提供广泛而振奋人心的职业机遇。”

康菲石油公司北澳资产组合概述

康菲石油公司在北澳拥有生产、开发和勘探的优质经营资产组合。它还经营 Darwin LNG 设施，并是其所有者；该设施的 LNG 年产能为 370 万吨，且具有巨大的扩产潜力。

资产	Darwin LNG 基础设施	Bayu-Undan 生产	Barossa 开发
关键统计数据 (总值)	370 万吨/年 LNG 产能	6 亿立方英尺/天 的天然气产能	7.99 亿桶油当 量总 2C 资源 ¹
所有权	康菲石油公司 56.9% Santos 11.5% INPEX 11.4% Eni 11.0% JERA 6.1% Tokyo Gas 3.1%	康菲石油公司 56.9% Santos 11.5% INPEX 11.4% Eni 11.0% JERA 6.1% Tokyo Gas 3.1%	康菲石油公司 37.5% Santos 25% SK E&S 37.5%
作业者	康菲石油公司	康菲石油公司	康菲石油公司

¹Santos 在收购完成后, 62.5%净权益对应 4.99 亿桶油当量净 2C 资源。

Barossa 项目

Barossa 项目是为 Darwin LNG 提供回填天然气的主要候选项目，目前取得了卓越进展，向着明年初作出最终投资决定的方向迈进。Barossa 项目计划采用与 FPSO 连接的海底井进行开发，用于天然气处理和凝析油出口。使用一条 260 千米长的天然气出口管道，将把天然气输送到当前的 Bayu-Undan 管道，再输送至 Darwin LNG 项目。

近期的项目里程碑包括海底生产系统合同授标、天然气出口管道合同授标以及与 Darwin LNG 项目就回填气的供应进行排他性谈判。FPSO、海底脐带缆和输油管以及钻架成套设备的招标评估进展顺利。

Santos 目前预计 2020 年初将对 Barossa 项目做出最终投资决定，预计在 2024 年实现首批 LNG 生产。Barossa 项目在投产前的资本支出目前预计约为 47 亿美元(2019 实值)。

Barossa 项目有望将 Darwin LNG 项目的运营寿命延长 20 年以上。在 Bayu-Undan 油田寿命结束至 Barossa 项目启动生产前，Darwin LNG 项目运营寿命延长而产生的资本支出约为 6 亿美元(2019 实值)。

收购理由

收购康菲石油公司北澳的资产组合符合 Santos 围绕其核心资产加强现有基础设施状况的增长战略。

该次收购将带来包括 Darwin LNG 项目、Bayu-Ubdan 项目、Barossa 项目和 Poseidon 项目在内的寿命较长、成本较低的天然气资产经营权益。它还将带来所处位置具有战略意义的液化天然气枢纽的作业权、随之而来的巨大的扩产潜力和 Santos 在该地区的资产实现商业化的长期机会。

该收购还将继续加强 Santos 的离岸运营和开发专长和能力，推动北澳和西澳离岸海上业务的增长。

按一系列短期和长期财务指标衡量，此次收购对股东而言在财务上具有吸引力并具有增值性。Santos 的目标是通过此次收购，实现每年 5,000-7,500 万美元（税前）的协同效应。

收购对价

Santos 将以 14.65 亿美元的总计对价收购康菲石油公司北澳项目的权益，其中包括收购完成时 13.9 亿美元的首期付款和以及对 Barossa 项目作出最终投资决定后的 7,500 万美元的或有款项。康菲石油公司将继续配合 Barossa 项目的最终投资决定流程。

此次收购的生效日期为 2019 年 1 月 1 日。自生效日期起，Santos 受益于被收购业务产生的现金流，但会进行自行调整。

收购能否完成须取得第三方的同意和监管部门的批准。

SK E&S 的支持

SK E&S 是 Barossa 项目的主要参股方，拥有 37.5% 的股份。SK E&S 大力支持该交易，支持让 Santos 成为作业者。

Santos 和 SK E&S 已签署意向书，拟收购 Bayu-Undan 项目和 Darwin LNG 项目 25% 的权益，这将促使 Santos 和 SK E&S 进一步合作开发 Barossa 项目，这也是两家公司的首要任务。

收购资金

减去自生效日 2019 年 1 月 1 日起至交易完成期间所产生现金流及向 SK E&S 出售相关权益所取得的收益后，此次收购的净资金需求预计约为 7.75 亿-8.25 亿美元。

净资金需求将通过 Santos 当前的现金资源和新承诺的两年期 7.5 亿美元并购贷款全额支付。并购贷款预期将在收购完成后再融资。

截至 2019 年 6 月 30 日，Santos 手头有 12 亿美元现金。

根据其长期战略，Santos 希望能维持符合投资级信用等级的强劲财务状况。预计至 2020 年末，净资本负债比率将下降至约 30%。Santos 强大的自由现金流量以及 Barossa 项目和 Darwin LNG 项目权益的出售将支持公司未来降低资产负债率。另外，Santos 预计将维持 20 亿美元以上可用流动资金。

Santos 还具备其他的灵活措施进一步降低负债，包括通过战略性地调整分包和处置优化其庞大的资产组合。

顾问

由瑞士信贷（澳大利亚）有限公司和 JB North & Co. 担任 Santos 的财务顾问，由 Allens 担任 Santos 的法律顾问。

电话会议

Santos 将于美国东部夏令时间（AEDT）今天上午 9:30 举行分析师和投资者电话会议。

电话会议拨入号码如下所示。会议 ID: 6580332。

位于澳大利亚境内的，请拨打免费电话 1800 123 296 或收费电话 02 8038 5221。

对于其他国家/地区，请拨打以下免费电话号码之一：加拿大（1 855 5616 766）；中国（4001 203 085）；香港（800 908 865）；印度（1800 2666 836）；日本（0120 994 669）；新西兰（0800 452 782）；新加坡（800 616 2288）；英国（0808 234 0757）；美国（1 855 293 1544）。

对于其它所有国家，或需要运营商的帮助，请致电+61 2 8038 5221。

通话录音回放详情

下面列出了用于通话录音回放的拨入号码。会议 ID: 6580332

位于澳大利亚境内的，请拨打免费电话 1800 153 898 或收费电话 02 9003 4221。

对于其他国家/地区，请使用以下免费电话之一：加拿大（1 855 7590 869）；中国（4006 322 162）；香港（800 963 117）；印度（1800 3000 0542）；日本（0120 390 774）；新西兰（0800 453 213）；新加坡（800 616 2305）；英国（0808 234 0072）；美国（1 855 4525 696）。

对于其它所有国家，或需要运营商的帮助，请致电+61 2 9003 4211。

结束。