

证券代码：300157

证券简称：恒泰艾普

编号：2020-031

关于《关于对恒泰艾普集团股份有限公司 的问询函》的回复

恒泰艾普集团股份有限公司

2020年4月

恒泰艾普集团股份有限公司

关于《关于对恒泰艾普集团股份有限公司的问询函》的回复

致：深圳证券交易所创业板公司管理部

根据贵部《关于对恒泰艾普集团股份有限公司的问询函》(创业板问询函(2020)第127号),恒泰艾普集团股份有限公司(以下简称“恒泰艾普”或“上市公司”)就有关问题进行了核查和落实,现就问询函所涉及问题答复如下:

问题一:2019年9月2日,你公司董事会审议通过《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》,拟以现金支付250万元以及对Range Resources Limited公司(以下简称“Range”)9,400万美元长期应收款作为对价收购Range全资孙公司Range Resources Trinidad Limited(以下简称“RRTL”)100%股权,交易完成后将持有RRTL在特立尼达和多巴哥Mome Diablo Farmout Block(以下简称“MD油田”)、South Quarry Farmout Block(以下简称“SQ油田”)、Beach-Marcelle Block(以下简称“BM油田”)三个油田区块的开采权益以及St. Mary油田区块的勘探作业权益。2020年1月20日,你公司股东大会审议通过了上述议案。4月28日,你公司披露《关于延期披露2019年经审计年度报告的公告》(以下简称《延期公告》),公告显示,你公司本次年报延期披露原因之一为你公司对Range的长期应收款存在对其公允价值产生重大影响的期后事件,需聘请评估机构对其前期拟置换的资产进行现场评估。我部对此表示关注,请你公司对以下事项进行补充说明:

1. 上述收购RRTL股权交易中,你公司采用第三方中介机构Rockflow Resources Limited公司(以下简称“Rockflow”)出具的RRTL油田区块储量评估报告作为RRTL100%股权的估值依据,同时,你公司聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“立信”)于2020年1月9日出具了RRTL财务尽职调查报告。《延期公告》披露,2020年3月,国际油价急速下跌,年审机构中喜会计师事务所(特殊普通合伙)在国际油价暴跌后,要求你公司尽快对RRTL股权的公允价值进行评估,并以此作为判断2019年底该笔长期应收款是否存在减值的依据。

(1) 请你公司说明 Rockflow 出具 RRTL 油田区块储量评估报告时是否经过现场评估，如是，请结合相关油田区块储量自你公司审议前述交易事项以来的变化情况，本次拟进行的现场评估具体内容等说明本次仅因油价下跌对相关资产进行现场评估的必要性及合理性，以及以此作为年报延期原因的充分性及合理性；

公司回复：

2019 年 8 月，第三方中介机构 Rockflow Resources Limited 公司（简称“Rockflow”）出具 RRTL 油田区块储量评估报告前，对 RRTL 油田区块进行了现场勘察程序，并参与了 RRTL 油田区块开发方案的制订。

2019 年 9 月 2 日，公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》。2020 年 1 月 20 日，公司股东大会审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》。

公司股东大会审议通过上述交易事项以来，特别是 2020 年 3 月以后，受“欧佩克+减产会议”失败和全球疫情导致原油需求下跌双重因素的叠加影响，国际油价急速下跌，近期 WTI 纽约原油 CFD 每桶油价以跌到 20 美元以下，国际油价短期未有明显回升的迹象。

油价的变动对 RRTL 所持有的 MD、SQ、BM 三个油田可采储量不会产生较大的影响，但是，油价的大幅变动会影响 RRTL 对油田区块的开采计划。正常情况下，在油价大幅上涨时，RRTL 会加大油田开发投入，增加单日开采量来获取更高的收入；在油价大幅下降，特别是油价低于单位开采成本时，RRTL 会相应的控制油田开发投入，以减少损失。由于油价的大幅变动，影响油田区块开采计划，可能会对油田区块价值产生影响。

2019 年 8 月，Rockflow 出具储量评估报告时，是根据报告前国际油价的变动趋势，对未来国际油价进行了预测，RRTL 油田区块的开发计划也是以当时油价为基础的，没有预测到 WTI 纽约原油 CFD 在 2020 年 3 月开始暴跌，甚至在 2020 年 4 月 21 日下跌到每桶油价 6.5 美元的情形。Rockflow 对 RRTL 油田区块评估采用的是可以在全球范围内使用的储量定义 SPE PRMS 规则制定的储量评估方法，该评估方法实质上是现金流折现法。由于目前油价的大幅变动，会对油田区块开采计划产生较大影响，进而影响未来期间现金流的变化，从而导致折现现金流现值发生变化，可能会对油

田区块公允价值产生影响。

2020年3月至今，国际油价特别是作为RRTL结算标准的WTI纽约原油CFD价格暴跌，不可避免的会对RRTL三个油田区块的开发计划产生较大影响，进而可能影响RRTL未来期的现金流量，从而影响RRTL股权的公允价值。

根据公司2020年2月28日披露的2019年度业绩快报，公司2019年亏损约10亿元，导致公司总资产、净资产规模大幅缩减，根据该项长期应收款目前账目价值初步测算，截至2019年12月31日约占公司总资产的13.95%，净资产的20.22%，该项长期应收款占公司总资产和净资产比重较大，如果该笔长期应收款存在减值迹象，而公司未进行相应处理将极大影响公司2019年年报的数据。为真实、公允的反映公司财务状况，年审机构中喜事务所在国际油价暴跌后，要求公司尽快对RRTL进行评估，并以此作为判断2019年底该笔长期应收款是否存在减值的依据。

根据《金融工具准则》的要求，公司对于资产负债表日应评估应收账款的预期信用损失，应按照该单项合同下应收的所有合同现金流量现值与预期收取的所有现金流量现值之间的差额计提预期信用损失。

由于资产负债表日后该应收款项已经被Range公司以股权资产进行偿付，故公司需预测换入股权的未来现金流量现值为基础来测试应收款项预期信用损失。

由于资产负债表日至出具年报期间，发生了国际油价暴跌的突发事件，该事件的发生可能对置换对Range公司长期应收款的RRTL股权（豁免对Range及其子公司的全部负债）公允价值产生较大影响，从而可能对2019年底公司对Range公司长期应收款的公允价值产生影响。同时，国际油价的暴跌对RRTL的影响是全方位的，不仅仅影响RRTL所采原油的销售价格，还会对其原来开发计划产生重大影响，故需要专业的评估机构进行评估（考虑期后国际油价大幅变动对RRTL持有的油田区块公允价值的影响），年审会计师在此基础上来判断长期应收款的公允价值。

目前，公司已聘请评估机构对RRTL（豁免对Range及其子公司的全部负债）可辨认资产、负债公允价值进行评估。由于在资产负债表日至出具年度报告期间，发生了对2019年底占公司总资产和净资产较大比重的长期应收款公允价值可能产生重大影响的事件，为真实、公允的反映公司财务状况，公司聘请评估机构对RRTL（豁免对Range及其子公司的全部负债）进行评估是必要和合理的。

受疫情全球蔓延、特立尼达和多巴哥防疫政策影响，国内评估人员无法到达当

地进行现场评估，公司只能对受聘评估机构提出更高的要求，受聘评估机构必须拥有身处特多当地的油气专家资源，以便能够及时进行现场勘察评估，以上极其特殊的客观情形，使得公司选聘评估机构的难度加大，4月初公司才确定评估机构。此后，随着国际疫情日益严重，国际航班停航，加上出境疫情感染风险陡增，评估工作小组的主要成员无法抵达现场进行评估，境内外工作人员分散在中国北京、特多当地、英国伦敦三地，由于境外疫情加剧，伦敦、特多的工作人员较多时间都处在居家办公状态，对审计、评估所需资料的收集、传递效率降低，三地协调沟通难度加大，时间拉长，评估、审计工作进度不可避免的受到较大影响。截至本公告发布之日，评估机构聘请的海外油气专家，到达特多当地进行现场核查，相关工作正在有序进行。

基于上述原因，公司将其作为年报延期原因之一是充分合理的。

(2) 请说明你公司年审机构要求你公司对相关资产进行现场评估的具体原因，是否存在不认可前次相关中介机构出具的 RRTL 财务尽职调查报告及油田区块储量评估报告的情形。如是，请说明上述报告不被认可的具体原因，其评估依据是否存在不充分、不合理情形；如否，请说明本次未继续采用上述报告作为评估依据的原因及合理性。请年审机构发表意见。

公司回复：

2019年9月2日，公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》，2019年11月29日，Range Resources Limited 公司（简称“Range”，伦敦衍生投资品交易市场(AIM)交易代码为RRL）股东大会审议通过了《关于出售及购买 RANGE RESOURCES TRINIDAD LIMITED 100%股本的协议》；2020年1月20日，公司股东大会审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》，并同时股东大会上提交了立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的RANGE RESOURCES TRINIDAD LIMITED（简称“RRTL”）财务尽职调查报告、第三方中介机构 Rockflow Resources Limited 公司按照可以在全球范围内使用的储量定义 SPE PRMS 规则制定的储量评估方法出具的RRTL公司油田区块储量评估报告、FITZWILLIAM, STONE, FURNESS-SMITH & MORGAN出具的RRTL法律尽调报告和上海锦天城律师事务所出具的法律意见书等材料。Range和恒泰艾普两家上市公司的股东大

会审议通过了此次资产置换的相关议案。

年审会计师认为恒泰艾普履行了信息披露及决策流程并予以公告，对公告中涉及的相关中介机构出具的RRTL财务尽职调查报告及油田区块储量评估报告是决策依据，我们未质疑其充分性、合理性。

年审会计师与恒泰艾普对RRTL公司股权价值是否进行评估进行了沟通，主要是考虑以下原因：

经恒泰艾普、Range 两家上市公司的董事会、股东大会审议批准，恒泰艾普以 250 万美元现金及应收 Range 债权 9400 万美元，置换 Range 全资孙公司 RRTL100%股权的交易的前置条件均已完成。

公司聘请第三方中介机构出具财务尽职调查报告、RRTL 公司油田区块储量评估报告、法律尽调报告、法律意见书作为董事会、股东会审议时参考的专业意见，基准日定于 2019 年 6 月 30 日。

根据《金融工具准则》的要求，公司对于资产负债表日应评估应收账款的预期信用损失，应按照该单项合同下应收的所有合同现金流量现值与预期收取的所有现金流量现值之间的差额计提预期信用损失。

由于资产负债表日后该应收款项已经被 Range 公司以股权资产进行偿付，故公司需预测换入股权的未来现金流量现值为基础来测试应收款项预期信用损失。虽然董事会日、股东会日的油价与基准日相比，并未出现大幅波动，但 2020 年 3 月开始，由于国际油价持续大幅下跌，可能会对预测未来现金流量产生比较大的影响。且根据公司 2020 年 2 月 28 日披露的 2019 年度业绩快报，公司 2019 年亏损约 10 亿元，导致公司总资产、净资产规模大幅缩减，根据该项长期应收款目前账目价值初步测算，截至 2019 年 12 月 31 日约占公司总资产的 13.95%，净资产的 20.22%，该项长期应收款占公司总资产和净资产比重较大，如果该笔长期应收款存在减值迹象，而公司未进行相应处理将极大影响公司 2019 年年报的数据。

涉及油气资产的评估是专业性要求较高的评估工作，国际油价的变动对 RRTL 的影响是全方位的，不仅仅影响其所采原油的销售价格，还会对其原来开发计划产生重大影响，不能按照不同时点下国际油价的变动率，根据 Rockflow 出具的 RRTL 公司油田区块储量评估报告进行简单折算。年审会计师不能对国际油价大幅下降下，RRTL 股权公允价值变动金额进行估算。

RRTL 在 2019 年 6 月 30 日以后也一直在进行正常的经营活动，其资产负债情况也会随之变动，2019 年 12 月 31 日时点，RRTL 流动资产和流动负债等与 2019 年 6 月 30 日时点会有所不同。且由于 2020 年 3 月开始，国际油价持续大幅下跌，是否会对 RRTL 所持有的油田区块资产价值产生较大影响，需要专业的评估机构进行评估（考虑期后国际油价大幅变动对 RRTL 持有的油田区块公允价值的影响）。

基于审慎性考虑，审计师建议公司对 2019 年底为基准日时点换入股权的价值进行整体评估（考虑国际油价变动对 RRTL 股权的影响），用以得到资产负债表日应收款项是否出现预期信用损失的证据。RRTL 公司油田区块储量评估报告中显示的可采储量的价值，为股权价值中最重要的资产价值，也是全部股权价值评估时需要依赖的一个重要判断。

审计师回复：

2019年9月2日，公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》，2019年11月29日，Range Resources Limited 公司（简称“Range”，伦敦衍生投资品交易市场(AIM)交易代码为RRL）股东大会审议通过了《关于出售及购买 RANGE RESOURCES TRINIDAD LIMITED 100%股本的协议》；2020年1月20日，公司股东大会审议通过了《关于恒泰艾普以应收款项置换油田区块资产的议案》，并同时股东大会上提交了立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的RANGE RESOURCES TRINIDAD LIMITED（简称“RRTL”）财务尽职调查报告、第三方中介机构 Rockflow Resources Limited 公司按照可以在全球范围内使用的储量定义 SPE PRMS 规则制定的储量评估方法出具的RRTL公司油田区块储量评估报告、FITZWILLIAM, STONE, FURNESS-SMITH & MORGAN出具的RRTL法律尽调报告和上海锦天城律师事务所出具的法律意见书等材料。Range和恒泰艾普两家上市公司的股东大会审议通过了此次资产置换的相关议案。

我们认为恒泰艾普履行了信息披露及决策流程并予以公告，对公告中涉及的相关中介机构出具的RRTL财务尽职调查报告及油田区块储量评估报告是决策依据，我们未质疑其充分性、合理性。

我们与恒泰艾普对RRTL公司股权价值是否进行评估进行了沟通，主要是考虑以下原因：

根据《金融工具准则》的要求，公司对于资产负债表日应评估应收账款的预期信用损失，应按照该单项合同下应收的所有合同现金流量现值与预期收取的所有现金流量现值之间的差额计提预期信用损失。

经恒泰艾普、Range 两家上市公司的董事会、股东大会审议批准，恒泰艾普以 250 万美元现金及应收 Range 债权 9400 万美元，置换 Range 全资孙公司 RRTL100% 股权的交易的前置条件均已完成。由于资产负债表日后该应收款项已经被 Range 公司 RRTL100% 股权资产进行偿付，故公司需预测换入股权的未来现金流量现值为基础来测试应收款项预期信用损失。RRTL 公司油田区块储量评估报告中显示的可采储量的价值，为股权价值中最重要的资产价值，也是全部股权价值评估时需要依赖的一个重要判断，但并不简单的等同于 RRTL 的股权价值的评估。基于审慎性考虑，我们建议公司对 2019 年底为基准日时点换入股权的价值进行整体评估，用以得到资产负债表日应收款项是否出现预期信用损失的证据。

问题二、根据立信出具的 RRTL 财务尽职调查报告，其未对 RRTL 进行实地财务尽职调查工作，亦未对 RRTL 管理层进行访谈。RRTL 的主营业务是基于与特立尼达多巴哥石油公司签订的勘探权购买协议进行原油开采。RRTL 持有的三个油田地块开发资产可能存在 180,584,752 特多元减值，且 BM 油田勘探权购买协议有效期至 2020 年 1 月 31 日，MD 油田和 SQ 油田勘探权购买协议有效期至 2021 年 12 月 31 日，如无法正常续签，将影响公司业务正常进行。

(1) 请说明立信未对 RRTL 进行实地财务尽职调查、未对目标公司管理层进行访谈而出具 RRTL 财务尽职调查报告的原因及合理性，你公司基于该报告所作出的置换资产事项决议是否审慎；

公司回复：

RRTL 的唯一股东为 West Idies Exploration Company Limited，其全资控股母公司 Range Resources Limited（简称“Range 公司”）为英国伦敦证券交易所上市公司。上市公司 Range 及 RRTL2017 年-2019 年均由当地 BDO 进行审计并出具了审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信”）是 BDO 国际网络在中国大陆的唯一成员所（BDO 国际联盟是全球第五大会计师事务所，每个 BDO 成员事务所在其所属国家内都是独立的法人实体），因此，公司聘请立信对 RRTL 进行了财

务尽职调查。

根据公司委托，立信实施财务尽职调查工作主要基于 BDO 特立尼达和多巴哥对 RRTL2018 年度、2019 年度执行年度审计过程中的审计工作底稿及相关资料。RRTL 主要资产为三个油田区块的生产设施、设备及关联方往来款，资产构成简单，公司在前期为 RRTL 提供服务过程中，对项目情况了解较为清晰，为了推进重组，恒泰艾普于 2019 年 11 月安排公司投资部人员及相关专家前往特立尼达和多巴哥对项目资产进行了现场查看，并与标的公司管理层进行了多次沟通，同时与特多国家石油公司、能源与能源工业部就交易及续约相关事项进行了沟通。自 2014 年以来，恒泰艾普一直与 Range 及 RRTL 保持了持续的合作与沟通，恒泰艾普对 RRTL 资产状况、人员状况了解比较深入。且考虑签证等时间影响等因素，恒泰艾普未要求立信对 RRTL 进行实地财务尽职调查。

在立信实施财务尽职调查期间，正值国外圣诞假期，Range 及 RRTL 管理层均在假期期间，立信主要与 BDO 特立尼达和多巴哥负责 RRTL 审计的项目组进行沟通，获取并审阅 BDO 特多审计项目组的审计底稿。恒泰艾普有关人员与 Range 及 RRTL 管理层曾多次进行过访谈，因此未安排立信对目标公司管理层再次实施访谈。

RRTL 主营业务是基于与特立尼达和多巴哥国家石油公司签订的勘探权购买协议进行原油开采，其资产及公司价值主要基于 MD 油田、SQ 油田、BM 油田三个区块开采权益。本次交易，恒泰艾普的主要目的是交换获取三个油田资产的开采权益，因为受交易双方、目标公司所在地法律法规等限制，选择通过股权交易方式而得到上述油田资产的权益更为合适，且交易完成后 RRTL 负债减免，资产结构更加简单清晰。交易公司聘请了 Rockflow 对上述三个油田进行了储备和经济价值评估，聘请 FITZWILLIAM, STONE, FURNESS-SMITH & MORGAN 出具了 RRTL 法律尽调报告，聘请上海锦天城律师事务所出具了法律意见书。

恒泰艾普基于前期服务过程及投资决策期间所掌握的目标公司情况、标的公司经当地会计师事务所审计的审计报告、储量评估报告、律师、财务尽职调查及备考财务报告等所通过的决议是审慎的。

(2) 请说明根据上述 MD、SQ、BM 三个油田地块的勘探权购买协议，RRTL 持有的三个油田区块各自勘探、开发权益的具体内容，与你公司前期披露的“开采权益”是否

存在差异，尽职调查报告中未提及 St. Mary 油田区块的勘探作业权益的原因，RRTL 持有的资产是否发生重大变化；

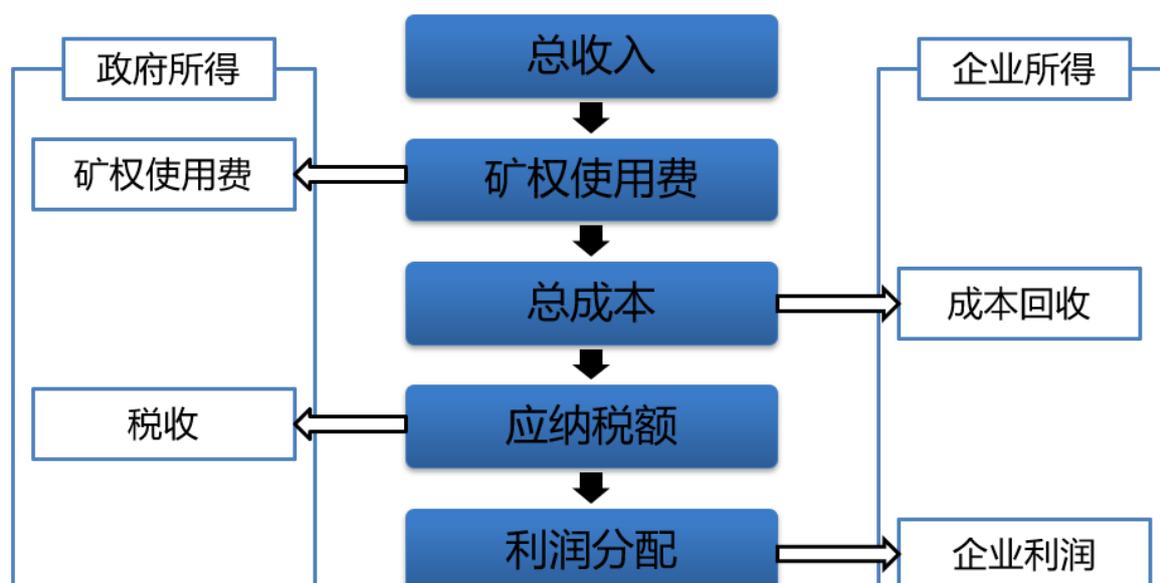
公司回复：

BM 油田合同：Incremental production service contract 增产产量分成合同，续约后为 Enhanced production service contract；MD 区块和 SQ 合同：Farm out contract 租让合同。（政府与石油公司签署油田合同类型详细介绍见附件：油田合同类型）。

因所有油田合同都有保密条款，因此无法全部披露含有数据的具体条款，现将合同模式介绍如下：

MD 和 SQ 油田： MD 和 SQ 是已开发油田，租让合同完全由 RRTL 决定开采方式，获得全部原油出售收入，国家通过征收矿权使用费和税来分享收益。矿权使用费和税有若干种类，税基和税率都有区别，且会随油价波动调整。租让合同收入分配模型如下：

BM 油田： BM 油田的增产产量分成合同是服务合同，合同性质是在租让制合同的基础



基础上增加了基础油部分的分成。BM 油田作为已经开发的油田，RRTL 需要通过继续作业来实现产量增长，同时向国家石油公司承诺准备完成的义务工作量，同时缴纳保证金。原油开采的全部收入都归 RRTL 所有，收入分配模型与租让合同类似，增加了少量基础油的分成，分成方式是国家石油公司以低于国际油价的价格购买基础油产量。

这三个油田已经完成勘探，且开发了不短时间，都由 RRTL 持有 100%的开采权益，与前期披露“开采权益”不存在差异。

St. Mary 油田是勘探区块，还未发现大规模商业可采储量，仅有少量试采，所以该

资产没有包括在 RockFlow 的评估报告中，对交易定价没有影响。RRTL 所持资产未发生重大变化。

(3) 请说明上述油田区块取得预期可采储量的技术要求和自然条件约束，在勘探、开采、销售环节可能存在的风险及不确定性；

公司回复：

MD、SQ、BM 各油田预期达到的可采储量是基于当时的生产动静态资料和油藏认识得出的。达到预期的可采储量主要取决于率先应用在 BM 油田的注水技术。三个油田的储层物性非常有利，孔隙度为 19-30%，渗透率为 50-120mD。在之前的开发中主要利用地底天然能量驱动开采，采出程度较低。

Texaco 公司 1960 年选择 BM 油田北部一个区块 Sand 3 砂组进行注水开发取得成功，采收率提高 13%。2017 年根据恒泰艾普的开发方案，在 BM 油田 SE 区块又进行注水开发实验，实施 2 个注采井组，日注水达到 1500 桶左右。该区块在注水前依靠天然能量开采，并已经停产多年，注水后补充能量日增产 200 多桶，效果显著，从技术角度可以实现。对其他 3 个区块实施注水开发工程建设，可以取得预期的产量和储量。

在 MD、SQ、BM 油田浅层和深层及其目前开采层系的外围，根据油藏地质研究成果，还有潜力区可提供钻井发现新的储量。通过新井钻探可实现储量的增加。

根据近几年已经实施的几口新井钻井和 SE 区块的注水施工情况分析，当地的各种条件满足钻井工程、采油工程、注水工程等产能建设的条件。

原油销售是按照国家石油公司统一合同要求进行，特多原油产量以自我消化为主，除民用之外，特多还有加勒比地区最大的炼油厂。销售情况基本不受油价波动影响，整个销售环节风险较小。

(4) 请结合上述油田的采收率、相关油田开采及勘探运作模式及分成比例、可能存在的风险及不确定性等说明上述资产估值的公允性；

公司回复：

上述油田各主力产层采出程度从 14.7%到 51.2%不等，平均采出程度为 18.99%，远低于国内油田的 45-60%。油田开采及运作模式在上述（2）中有阐述。只有 BM 油田涉及产量分成，分成方式在上述（2）中有阐述。

储量评估报告是基于 2019 年 7 月 5 日由 RRTL 配合第三方英国公司 Petrofac

Facilities Management Limited 和 Rockflow Resources Limited 分别出具，最后整合完成的油田开发方案。在开发方案中，针对不同的技术条件、资本支出和开发支出、外部环境设计了若干方案，保证储量合理（开发方案举例见附件）。同时对不同的开发方案做了风险评估（风险评估举例见附件），识别不确定性（不确定性列举举例见附件）。择优选择开发方案后，计算未来三个油田的预计产量，乘以预测油价后得出正向现金流入，减去资本支出和开发成本（根据选择的开发方案询价，参考之前年度的成本支出），再减去财务、管理等各种费用（根据之前年度的支出适当递增），然后减去各种矿权使用费和税（根据与能源部或国家石油公司签署的开采协议中约定的财税制度），得到 RRTL 未来的净现金流，折现后得出资产价值。

因此问题中涉及所有因素在资产估值时都得到了充分考虑，保证估值的公允性。

(5) 请说明上述油田地块勘探权购买协议截至目前的续签情况，是否存在障碍及不确定性，公司业务的正常运行是否已受到影响及影响程度；相关协议的续签成本，资产评估时是否考虑到相关续签成本，如否，请说明前期对 RRTL 的估值是否公允；
公司回复：

BM 油田、MD 油田、SQ 油田和 St. Mary 油田合同分别于 2020 年 1 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 10 月 31 日到期。MD 油田和 SQ 续约合同将于 2020 年下半年开始续约磋商会议。St. Mary 油田续约合同将于 2020 年 5 月 13 日开始第一次续约磋商会议

BM 油田续约进程如下：

前提：《RRTL 股权购买协议》中约定，若无恒泰艾普书面批准，RRTL 不能签署 BM 油田开发合同的续约协议。

2019 年 10 月 18 日 RRTL 和恒泰艾普联合向国家石油公司提交续约核心条款；

2019 年 11 月 7 日三方会议，国家石油公司承诺在 2020 年 1 月 31 日合同到期前发信允许继续开采，预计正式续约时间为 2020 年 3 月 31 日。（三方签字会议纪要见附件：20191107 Meeting Minutes Report between Heritage RRTL and LO vJW）；

2020 年 3 月 9 日开启续约谈判，4 月 7 日结束。（续约邀请见附件：Beach Marcelle EPSC Consent Letter – Final Signed）；

2020 年 3 月 31 日，双方达成一致，因涉及国家石油公司所属 274 口生产井（目前

日产量 280 桶) 无偿转交给 RRTL 统一开发, 此事项需要国家石油公司董事会批准。因此国家石油公司发信将原有合同延期至 2020 年 6 月 30 日, 上述批准完成后再签署正式新合同。(延期信见附件: Beach Marcelle IPSC_Extention Letter_30th June 2020_RRTL Signed 20200331 v1)。

BM 油田续约合同双方已达成一致, 合同条款有保密条款无法披露(附件: BM 续约合同目录)。续约已不存在障碍, 不确定性为上述涉及国家石油公司董事会批准的条款有调整的可能性。公司业务的正常运行没有受到合同续约的任何影响, 目前至 2020 年 6 月 30 日仍然按照原有合同执行。

合同续约不会产生任何直接现金支出或续约费用支出。评估时考虑到历史续约都没有产生续约成本, 所以在预测公司未来现金流时没有计入续约成本。

St. Mary 油田的勘探合同签约主体是特多能源与能源工业部, 但是具体核心条款也由国家石油公司把控, 因此 St. Mary 油田与 MD 油田和 SQ 油田的续约进程都与 BM 油田的续约进程类似。

而国家石油公司的核心原则是, 把矿权授予能提供最有效率的资源开发方案的操作者, 根据 BM 续约谈判期间的反馈, 国家石油公司对恒泰艾普在 2015-2017 年作为油田技术服务提供商所表现出的地质油藏资料研究能力非常认可, 根据恒泰艾普的开发方案选定的钻井井位和建设的注水实验井网使 RRTL 所持有生产区块的产量、采出程度、储量大幅增加。恒泰艾普即将从油田服务商变为操作者, 因此国家石油公司也同意了将其所持有的生产井交给 RRTL 统一注水开发。

综上所述, 根据目前与国家石油公司交流的反馈情况, 所有油田的续约基本没有技术性障碍。不确定性来自外部政治、经济环境等不可抗力的变化。恒泰艾普也会根据外部环境的变化随时调整开发策略, 以适应外部环境、国家石油公司的新要求, 同时争取为恒泰艾普的股东创造更多收益。

(6) 请说明你公司审议相关交易事项时, 是否考虑 RRTL 油气资产可能存在的减值影响, 是否于股权购买协议中将勘探权购买协议正常续签作为先决条件或在协议中明确原股东的担保条款。如否, 请说明相关原因及合理性, 相关交易决策过程是否审慎, 是否损害上市公司利益。

公司回复:

本次交易的主要定价依据之一是 Rockflow Resources Limited 出具的储量评估报告。一份储量评估报告通常包括四个要素：

- a) 风险即项目盈利的可能性：如对勘探项目，即发现油气藏的概率；对已发现油气藏项目，即成功开发的概率。
- b) 不确定性：项目将产生的收益的范围，即如果勘探成功或顺利开发，资源量或资产价值可能分布的范围。
- c) 储量（证实、概算和可能）：（1）已证实储量意味着“合理性估算下确定”能被开发出来的储量；证实已开发、证实未开发（2）条件（潜在）储量（3）远景资源量
- d) 价值：储量的价值衡量

该储量评估报告基于 2019 年 7 月 5 日由 RRTL 配合第三方英国公司 Petrofac Facilities Management Limited 和 Rockflow Resources Limited 分别出具，最后整合完成的油田开发方案。在开发方案中，针对不同的技术条件、资本支出和开发支出、外部环境设计了若干方案，保证储量合理（开发方案举例见附件）。同时对不同的开发方案做了风险评估（风险评估举例见附件），识别不确定性（不确定性列举举例见附件）。综上所述，该储量报告中的风险、不确定性被识别、评估并提出对应方案，来保证储量数值的科学、合理和公允。

而储量价值，对油价较为敏感，在评估时点，储量报告中的预测价格与 WTI 油价走势并未背离。表中可以看出 2018 年和 2019 年 WTI 平均油价为 64.54 美元和 57.1 美元。高于储量评估报告预测采用的 55 美元。同时评估报告还提供了油价位于 40 美元和 70 美元时的储量价值。

\$55 2019 Flat Real (nominal equivalent)	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
\$70 2019 Flat Real (nominal equivalent)	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
\$40 2019 Flat Real (nominal equivalent)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

表：储量报告中预测的2019年全年油价



图：2018年-2019年WTI油价走势（来源：新浪财经，英为财经）

综上所述，本项目在交易定价时依据的储量评估报告充分考虑了评估时点的风险、不确定性、技术和油价变化，也包括减值风险。

股权购买协议中设置了国家石油公司和能源与能源工业部的交易批准作为先决条件，同时约定未经恒泰艾普书面同意，RRTL 不能签署 BM 油田的续约协议。未设置 BM 油田续约成功作为交易先决条件。主要原因是根据上述第（5）条阐述，BM 油田的续约取决于核心条款的谈判，为防止交易对手为完成续约，同意不合理的开发条款，所以恒泰艾普要求参与 BM 油田续约谈判并决定签署与否。根据权利义务对等原则，因为续约情况由恒泰艾普控制，所以未设置续约成功作为交易生效条件。

股权购买协议中的担保条款是为保证现金付款部分的安全而设置的资产抵押，未设置续约成功的担保条款，原因同上。

综上所述，股权购买协议中的条款约定符合交易时的各种条件约束，同时也由独立法务顾问上海锦天城律师事务所全程参与谈判和协议起草与修改。相关交易决策均为审慎决定，交易过程合法合规，没有损害上市公司利益。

问题三、请结合宏观经济环境、国际原油价格走势等说明你公司对 Range 长期应收账款是否存在减值迹象，预计可能计提的减值金额，是否需要 2019 年度业绩预告及业绩快报进行修正，并充分提示相应风险。

公司回复：

受新冠疫情影响,2020年1季度中国外部经济景气在3月份以后显著下行。美、欧、日等发达经济体均面临不同程度的经济停摆,经济活动急剧收缩,多项重要宏观经济指标跌幅甚至超出2008年金融危机期间。新兴市场经济体情况也不乐观。

2020年3月,受“欧佩克+减产会议”失败和全球疫情导致原油需求下跌双重因素的叠加影响,国际油价急速下跌,近期WTI纽约原油CFD每桶油价以跌到20美元以下,国际油价短期未有明显回升的迹象。

油价的变动对RRTL所持有的MD、SQ、BM三个油田预期可采储量不会产生较大的影响,但是,油价的大幅变动会影响RRTL对油田区块的开采计划。正常情况下,在油价大幅上涨时,RRTL会加大油田开发投入,增加单日开采量来获取更高的收入;在油价大幅下降,特别是油价低于单位开采成本时,RRTL会相应的控制油田开发投入,以减少损失。由于油价的大幅变动,导致油田区块开采计划发生改变,可能会对油田区块价值产生影响。

2020年3月至今,国际油价特别是作为RRTL对标的WTI纽约原油CFD价格暴跌,会对RRTL三个油田区块的开发计划产生较大影响,进而可能影响RRTL未来期的现金流量。

2020年4月,公司已完成RRTL股权交割工作。资产负债表日和年度报告日期间,国际油价发生暴跌,可能导致交换Range长期应收账款的RRTL股权(已豁免对Range及其子公司的全部负债)的公允价值降低,公司对Range长期应收账款可能存在减值迹象。公司对Range长期应收账款是否发生减值,以及减值金额在评估工作完成之前难以准确测算。

国际油价下跌可能导致公司以长期应收款置换的RRTL股权价值存在减值风险,从而影响2019年年报对Range的长期应收款价值的判断,公司将会同年审会计师事务所对Range长期应收账款是否发生减值及减值金额做出相应的估计。如果长期应收款价值减值,公司2019年业绩存在向下修正的风险。如届时需要对我司2019年度业绩进行修正,公司根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《创业板信息披露业务备忘录第11号——业绩预告、业绩快报及其修正》的相关规定,及时履行相应的信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

恒泰艾普集团股份有限公司

董事会

2020年4月30日