

中和资产评估有限公司
关于对吉艾科技集团股份有限公司
年报问询函的答复

深圳证券交易所：

2021年6月27日，吉艾科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所发来的《关于对吉艾科技集团股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2021】第501号），中和资产评估有限公司现就有关问题答复如下：

1. 回函显示，中塔石油丹加炼化厂预计将于2022年建成，但是由于2020年新冠疫情爆发以及持续性影响，项目建设及原油供应问题均未取得实质性进展，管理层预计投产时间为2023年1月1日，故本次估值预测期为2023年1月1日至2059年12月31日。

（1）请说明管理层预计投产时间为2023年1月1日的具体依据。在项目建设及原油供应问题均未取得实质性进展的条件下，确认投产时间为2023年1月1日的合理性，进而说明对本次估值及减值准备计提的影响。

（2）回函显示，预测2023-2059年中塔石油丹加炼化厂主要产品汽油、柴油、塔下油、液化气的销量分别为8.62万吨、15.68万吨、1.44万吨、0.86万吨。请结合预测销售国家、客户等说明油、柴油、塔下油、液化气的销量的预测依据。

请评估机构核查并发表意见。

【回复】

1、（1）公司主要从如下三个方面综合考虑中塔石油丹加拉炼化厂（以下简称“炼厂”）的投产时间：

①二期项目待建装置的施工周期

截止报告期末，炼厂一期项目配套工程包括60方/小时的污水处理装置、1000吨/小时冷却水装置、300方/小时压缩空气和100方/小时氮气的空分空压

装置、20 吨/小时蒸汽的动力站、2828KW 的总变配电站、15.4 万方储存能力的原油和产品罐区以及配套的原油和成品油的收发栈桥、2 台 5000 立方的新水和消防水的存储、中心化验室、中控室、三台 24 吨消防车及配套的消防站，厂区办公楼、综合楼、宿舍楼各一座，首都杜尚别还有分别用于办公和宿舍的三栋小楼等，以上一期项目设施已全部调试完毕，并于 2019 年 10 月通过当地政府相关部门的验收，二期在建项目主要包括铁路专用线自动岔道系统及 10 万吨/年非临氢降凝装置。综合考虑塔国新冠疫情影响，铁路专用线自动岔道系统预计建设及验收期为 6 个月，10 万吨/年非临氢降凝装置预计 1.5-2 年可竣工并完成验收。截止目前，铁路专用线自动岔道系统已竣工并验收通过。

② 稳定油源供应商的考虑

炼厂于项目建设之初就开始着手准备原油采购事宜，采购人员分别与哈萨克斯坦、俄罗斯、土库曼斯坦等原油供应商进行了广泛接触和洽谈。

2019 年 4 月炼厂与中国石油国际事业迪拜有限公司签订了 19PCIME-TM-003 号油品采购协议，2019 年 7 月与 Kumkol Trans Service LLP（库姆克尔油田公司）拟定了 AGREEMENT № 1 号原油采购协议，2019 年 9 月，通过 LINKED SPRING LIMITED 香港益春有限公司与 Standard Oil LLC 俄罗斯标准石油公司正式签订了油品采购协议，上述协议由于海关、当地政府的装车批文等一系列的原因，都未能实际执行，也主要受制于各国经济、政治关系影响。

2020 年 4 月炼厂管理层与哈萨克 MB 集团公司举行会谈，2020 年 7 月再次会谈，价格根据国际油价在今后继续协商，对方承诺每年可以提供 20 万吨左右的哈萨克原油。

2020 年 5 月与伊朗共和国联合公司初步会谈，对方表达了可提供原料油的意向，经过多轮沟通，2020 年 10 月，伊朗公司代表与我方代表举行了二次会谈，并承诺可以低于国际油价的情况下，一年供给炼厂 100 万吨的原油，同时炼厂也承诺愿意优先采购伊朗原油，双方达成了一定的基本共识。

③ 中伊开启全面战略伙伴关系

中伊关系快速加强并持续深度合作，中伊全面战略伙伴关系不断提质升级。2021 年 3 月 27 日，中国国务委员兼外长王毅和伊朗外长扎里夫在德黑兰正式签署一项为期 25 年的协议，其中包括政治、战略和经济合作。

公司预计从伊朗获取稳定油源的可能性较高，目前公司管理层与哈方供应商及伊朗国家代表保持持续顺畅沟通，公司将综合考虑二期项目装置的建设期，与哈方供应商及伊方国家代表进行更深入的会谈，并根据情况签订备忘录。

鉴于以上三方面的考虑，公司审慎预计炼厂二期项目 2022 年底调试完毕并预计于 2023 年 1 月 1 日开始投产。

估值报告关于项目投产时间对中塔石油丹加拉炼化厂资产组未来现金流量现值的敏感性进行了分析，并披露如下：

项目投产时间对中塔石油丹加拉炼化厂资产组未来现金流量现值的影响较大，对项目投产时间进行敏感性分析如下：

项目投产时间敏感性分析

投产时间	估值（人民币：万元）	估值变化率
2022/1/1	21,382.00	23.61%
2023/1/1	17,298.00	0.00%
2024/1/1	13,774.00	-20.37%

评估师意见：通过上述分析，我们认为管理层预计的投产时间为 2023 年 1 月 1 日具有合理性。

1、（2）从国家供需情况来看，塔吉克斯坦全国年产原油在 2-3 万吨，据塔吉克斯坦共和国能源和水资源部统计数据显示，2020 年石油产量增加到 2.44 万吨，属于严重的贫油国，国内目前仅有 2-3 个年处理原油 5 万吨的地炼，但其每年的加工量基本就是塔吉克斯坦所生产的 2-3 万吨原油。

据塔吉克斯坦共和国能源和水资源部统计数据显示，2020 年，该国石油产品和液化天然气的进口总量达到 107.2 万吨。其中，有 65.2 万吨属于石油产品，其余 42.05 万吨属于液化气。塔吉克斯坦成品油基本上全部依赖进口，其中 90% 以上的成品油来源地为遥远的俄罗斯。从上述数据来看，塔吉克斯坦国内石油资源较为匮乏，自身供给严重不足，大部分依赖进口，对石油类产品需求旺盛。

除此之外，即使塔吉克斯坦基本完全依赖进口成品油，其在塔吉克-阿富汗边境（下喷赤口岸建有跨境成品油外输管线）依然每年都在向阿富汗出口成品油，其主要原因在于阿富汗年消耗成品油在 400-500 万吨，其终端市场价格远远高于塔吉克斯坦价格。

基于上述情况，炼厂的产成品汽油和柴油等石油产品除用于供给塔吉克斯坦国内市场，还可以出口至阿富汗。塔下油的去向有两个，一是和柴油掺拌出售，二是继续脱色处理，作为润滑油的基础油。液化气产量较小，主要在塔吉克斯坦本地销售，其客户主要为当地大型工况企业和加油站。

同时，根据原油密度及装置容量测算，满产投放量为 30 万吨，按照二期建成后投入与产出的物料平衡表，可预测期产出及产出率，明细如下：

本期项目	计量单位	年份
		2023-2059
销量		
汽油	万吨	8.62
柴油	万吨	15.68
塔下油	万吨	1.44
液化气	万吨	0.86

评估师意见：综上所述，本次中塔石油丹加炼化厂主要产品汽油、柴油等未来年度的销量，在分析塔吉克斯坦国内及周边国家供需情况的基础上，根据中塔石油炼油厂可行性研究报告及中塔炼油厂项目情况说明，考虑其生产设备及工艺管道用于年加工 30 万吨生产轻质原油时，其投入与产出的物料平衡进行预测，本次评估认为对中塔石油丹加炼化厂主要产品汽油、柴油、塔下油、液化气销量的预测具有合理性。

（此页仅为“关于对吉艾科技集团股份有限公司年报问询函的答复”（创业板年报问询函【2021】第 501 号）的答复盖章页，无正文）

中和资产评估有限公司

2021 年 6 月 29 日