

洲际油气股份有限公司

关于资产置换的公告

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。

特别提示：

1、交易概述：

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“大华事务所”）出具的《关于洲际油气股份有限公司持有云南正和实业有限公司债权的专项审核说明》（以下简称“《专项审核说明》”），截止 2020 年 10 月 31 日，洲际油气股份有限公司（以下简称“洲际油气”或“公司”）对云南正和实业有限公司（以下简称“云南正和”）享有应收债权（以下简称“标的债权”），标的债权的账面原值为 886,663,230.14 元，洲际油气已计提坏账 443,331,615.07 元，账面净值为 443,331,615.07 元。

因标的债权一直未能收回，在 2019 年年度审计时作为保留事项导致公司的年度审计报告类型为保留意见的审计报告，同时考虑到标的债权短期之内收回存在重大不确定性，公司实控人的间接全资控股公司 Sino-Science Netherlands petroleum B.V.（中科荷兰石油有限公司，以下简称“中科荷兰石油”）拟按照标的债权的账面原值 886,663,230.14 元承接上述债务，并用其持有的优质资产苏克石油天然气股份公司（以下简称“苏克公司”或“标的公司”）的股权与标的债权进行资产置换。其具体交易方案如下：

洲际油气拟将标的债权转让给洲际油气间接全资控股公司 Sino-Science Netherlands Energy Group B.V.（中科荷兰能源集团有限公司，以下简称“中科荷兰能源”）；中科荷兰石油拟承接云南正和对公司的债务 886,663,230.14 元。上述债权债务转让完成后，中科荷兰能源将应收中科荷兰石油债权 886,663,230.14 元。

2020 年 11 月 11 日，北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华公司”）出具了《苏克石油天然气股份公司拟了解公司股东全部权益价值项目资产评估说明》【中企华评报字（2020）第 1773 号】（以下简称“《评估报告》”），

截至 2020 年 6 月 30 日，苏克公司股东全部权益评估价值为人民币 1,566,843.33 万元。

依据上述《评估报告》，经协商中科荷兰能源将应收中科荷兰石油债权 886,663,230.14 元与中科荷兰石油持有的苏克公司的 5.659% 股权进行资产置换，置换完成后，公司将间接持有苏克公司 15.659% 股权。

2、本次交易构成关联交易。

3、本次交易不构成重大资产重组。

4、本次交易尚需提交公司股东大会审议，最终是否能够取得股东大会审议通过存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易概述

（一）交易基本情况

根据大华事务所出具的《专项审核说明》，截止 2020 年 10 月 31 日，洲际油气享有的标的债权的账面原值为 886,663,230.14 元，洲际油气已计提坏账 443,331,615.07 元，账面净值为 443,331,615.07 元。因标的债权一直未能收回，在 2019 年年度审计时作为保留事项导致公司的年度审计报告类型为保留意见的审计报告。

同时洲际油气一直以来为立足国际油气市场，响应国家“一带一路”倡议，始终坚持“油气并举”的发展方针，不断优化业务布局和资产结构。在夯实公司目前传统石油开采业务，深挖现有项目潜力的同时不断寻求高质量能源项目——天然气的开发与生产，丰富和培育新的利润增长点。

因此为降低洲际油气其他应收款的回收风险，提高公司资产流动性，公司拟将应收云南正和的标的债权转让给公司间接全资控股子公司中科荷兰能源；中科荷兰石油拟承接云南正和对公司的债务 886,663,230.14 元。上述债权债务转让完成后，中科荷兰能源将应收中科荷兰石油债权 886,663,230.14 元。

依据中企华公司出具的《评估报告》，截至 2020 年 6 月 30 日，苏克公司股东全部权益评估价值为人民币 1,566,843.33 万元。经协商，中科荷兰能源将应收中科荷兰石油债权 886,663,230.14 元与中科荷兰石油持有的苏克公司的 5.659% 股权进行资产置换，置换完成后，公司将间接持有苏克公司 15.659% 股权。

中科荷兰石油为公司实际控制人控制的下属子公司，根据《上海证券交易所

股票上市规则》，本次交易构成关联交易。

（二）独立董事的事前认可意见和独立意见

此交易对公司未来主营业务和持续经营能力将产生积极影响，公司独立董事同意将资产置换的议案提交公司第十二届董事会第十六次会议审议；公司董事会已就本次资产置换事项履行了相关的审批程序，会议的召开、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。本次资产置换不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

（三）决策情况

公司第十二届董事会第十六次会议以同意 6 票，反对 0 票，弃权 0 票的结果，审议通过了《关于资产置换的议案》。本次交易尚需提交公司股东大会审议，最终是否能够取得股东大会审议通过存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

（四）本次交易构成关联交易；根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

二、交易对方的基本情况

1、交易对方一：Sino-Science Netherlands Energy Group B.V.

法定形式：私营有限责任公司

公司所在地：海牙

公司成立日期：2013-10-22

已发行股本：1.00 美元

企业编号：000028371518

中文名称：中科荷兰能源集团有限公司

独资股东：香港中科能源投资有限公司

中科荷兰能源最近一年又一期的主要财务数据：

单位：元/人民币

中科荷兰能源	2020年9月30日 (未经审计)	2019年12月31日 (已经审计)
总资产	4,203,494,538.33	4,311,226,316.94
净资产	-285,846,756.72	-285,801,503.71
营业收入	4,843,169.10	1,699,790.40
利润总额	-7,029,698.44	-94,118,354.87
净利润	-7,029,698.44	-94,118,354.87

2、交易对方二：Sino-Science Netherlands petroleum B.V.

法定形式：私营有限责任公司（荷兰有限公司）

公司所在地：阿姆斯特丹

公司成立日期：2013-03-06

已发行股本：10000 美元

企业编号：000026851725

中文名称：中科荷兰石油有限公司

独资股东：中科荷兰控股有限公司

中科荷兰石油有限公司持有苏克石油天然气股份公司 90% 的股权。

中科荷兰石油最近一年又一期的主要财务数据：

单位：元/人民币

中科荷兰石油	2020 年 9 月 30 日 (未经审计)	2019 年 12 月 31 日 (未经审计)
总资产	1,132,557,671.22	1,179,506,177.39
净资产	-432,469,107.97	-367,981,532.41
营业收入	0	0
利润总额	-73,249,040.61	-76,876,998.48
净利润	-73,249,040.61	-76,876,998.48

三、交易标的基本情况

(一) 置出标的债权的情况

根据大华事务所出具的《专项审核说明》，截止 2020 年 10 月 31 日，该笔债权的情况如下：

单位：元/人民币

序号	项目	账面原值	坏账准备	账面净值
1	应收云南正和债权	886,663,230.14	443,331,615.07	443,331,615.07

公司应收云南正和债权账面原值为账面净值为 886,663,230.14 元，账面净值为 443,331,615.07 元。

云南正和原为 2010 年海南正和(洲际油气前身)在昆明设立的全资子公司，其设立目的是为了在昆明进行西山区白沙地片区土地进行一级开发整理，云南正和进行一级土地开发的资金来源主要为洲际油气借款、施工单位垫款，项目自身融资等。2017 年，洲际油气为剥离非主业资产，将其持有的云南正和的 100% 股权转让给福建融睿实业有限公司，导致云南正和欠洲际油气往来款。云南正和归

还洲际油气欠款来源为西山区政府将白沙地项目拍卖后回款给云南正和，云南正和再归还给洲际油气。由于目前白沙地项目拍卖时间无法确定，且云南正和由于欠工程款、项目融资等原因被多方起诉，因此短期内还款给洲际油气存在不确定性。2018年洲际油气收到云南正和的利息款5000万元，2020年在洲际油气多方催收之下，收到云南正和归还的1000万元。

因上述债权一直未能收回，在2019年年度审计时作为保留事项导致公司的年度审计报告意见类型为保留意见。考虑到上述应收债权短期之内收回存在重大不确定性，同时结合大华事务所出具的《专项审核说明》，公司将对云南正和的债权886,663,230.14元转让给中科荷兰能源。

(二) 置出标的债务的情况

洲际油气、中科荷兰能源同意中科荷兰石油承接云南正和对洲际油气的债务886,663,230.14元。

(三) 资产置换情况

上述债权、债务转让完成后，中科荷兰能源对中科荷兰石油享有债权886,663,230.14元，中科荷兰能源同意中科荷兰石油以其持有的苏克公司5.659%股权抵偿中科荷兰石油对中科荷兰能源的债务。

(四) 置入标的股权、资产情况

1、置入标的公司基本情况

- (1) 交易标的：苏克石油天然气股份公司
- (2) 企业代码：010740001351
- (3) 登记类型：通知
- (4) 登记日期：2001年7月15日
- (5) 执行负责人：布列科巴耶夫 奥米尔别克 吉努拉耶维奇
- (6) 发起人（参股人、股东）：中科荷兰石油有限公司（Sino-Science Netherlands Petroleum B.V.）持有90%、马腾石油股份有限公司持有10%。
- (7) 业务种类：地质勘探和调查活动（不含研发）
- (8) 所在地：哈萨克斯坦，克孜勒奥尔达州，克孜勒奥尔达市，若尔托克桑街12号，邮编120008
- (9) 历史沿革：

2001 年，Marsel 石油公司（简称 Marsel 公司，苏克公司前身）注册成立。

2007 年，Marsel 公司将 66% 的股权卖给 Condor 公司，剩余 34% 股权掌握在 Sivi 公司手中。

2013 年，中科荷兰石油收购 Marsel 公司 100% 股权。

2014 年，Marsel 公司更名为苏克石油天然气公司，简称苏克公司。

2015 年，中科荷兰石油将 10% 股权赠予给洲际油气。

2019 年 11 月 14 日，苏克公司转制设立股份公司，并在哈国 AIX 上市。

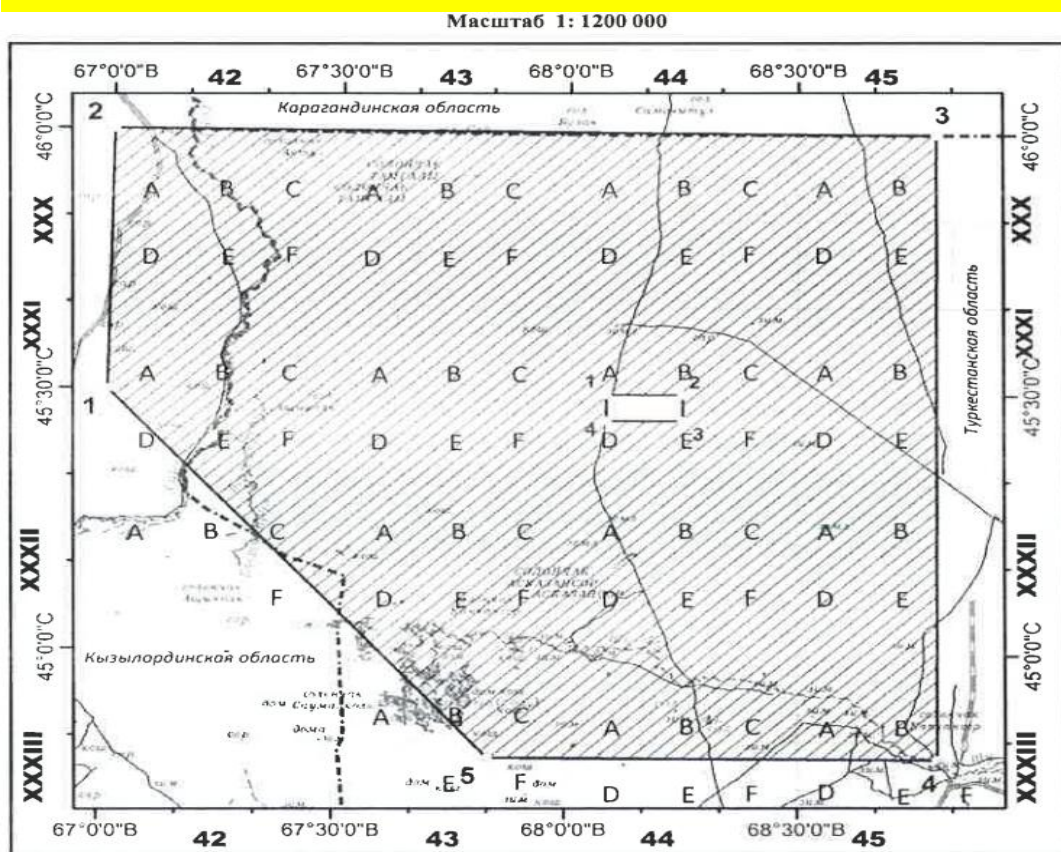
2020 年，苏克石油天然气公司更名为苏克石油天然气股份公司。

2、标的公司资产情况

矿权基本情况：

苏克公司是苏克气田（原 Marsel 区块）的作业者，拥有苏克气田 100% 权益。苏克气田矿权编号 NO.2433，矿权面积 16116.6 平方公里，纵向上勘探开发权从地面到基底。

苏克目前的矿权合同为勘探开发合同。苏克气田所属苏克石油天然气股份公司，与哈萨克斯坦共和国中央勘探与开发委员会，签署了《苏克项目石油与天然气勘探开发合同》；确定了开发期为 25 年。



苏克气田矿权面积图



苏克气田矿权面积批准文件

苏克气田矿权范围内用地许可为：在 XXX-42、43、44、45-A、B（局部）、D、E（局部）；XXXI-42-A、B、C、D（局部）、E（局部）、F、43、44-A、B、C、D（局部）、E（局部）、F45-A、B（局部）、D、E（局部）；XXXII-42-B（局部）、C（局部）、F（局部）、43-A、B、C、D（局部）、E、F、44、45A、B（局部）、D、E（局部）；XXXIII-43-A（局部）、B（局部）、C、E（局部）、F（局部）、44-A、B、C、D（局部）、E（局部）、F（局部）、45-A、B（局部）、（局部），E（局部）。

自然地理及石油工业基础情况：

苏克气田位于哈萨克斯坦共和国南部楚-萨雷苏盆地，西北紧邻南图尔盖盆地，地表平坦，水、电、路、讯畅通，紧邻西气东输管线及哈国天然气管网。



苏克气田地理位置

(1) 该气田东部 95% 的区域位于突厥斯坦州（原南哈萨克斯坦州，2018 年哈国重新进行了州属划分），西部大约 5% 的面积位于克孜勒奥尔达州。

(2) 属于大陆气候，干燥。年降雨量较少，集中于春季，年平均降水约 150 毫米，冬春季下雨雪。冬季气温平均零下 15 度，可达零下 45 度，夏季平均气温 27 度，可达 45 度。地表为草原和半沙漠。

(3) 距离最近的居民点约 60 公里，气田中心距离火车站的直线距离约 162 公里。

(4) 气田内部有正在开采的铀矿，具备相应的交通、电力、通讯等基础设施。

(5) 工区内地势总体平缓，由北向南逐渐变低，累计高程相差 100 米。地表除了部分白色盐碱地，一般有植被覆盖。



(6) 区域内有一条季节性河流流过，气田内部有丰富的地下水，深度约 350 米。水层厚度 50 米--100 米。PRDS18 井及 ASSA2 井均在浅层发现近 100 米厚的地下水层，岩性为砂砾岩，为气田的勘探开发提供了水源。

(7) 道路条件较好，气田中心距离中亚高速公路 160km，从中亚高速公路至油田有间断的三级柏油路面，没有柏油路的路段也有较好的沙石公路。

(8) 紧邻中亚天然气管线，区块有利含气区域中心距离中亚天然气管线哈南线直线距离 145 公里。

勘探开发历史：

苏克气田勘探开发历史开始于上个世纪 60 年代，先后经历了前苏联勘探期、西方石油公司勘探期、苏克公司勘探开发期。

经过多年的勘探开发工作，苏克气田积累的技术资料，主要包括 58 口井钻录测试资料、二维地震 6620km、三维地震 1766km²、取芯进尺 8324.23 米、岩

心分析化验数据 3449 个、试油 44 井 195 层、储量评估 4 次、综合研究及专题研究 4 轮 30 多个课题、钻完井工艺、开发方案、地面工程设计等。

2013 年 9 月，中科集团接手了苏克气田的勘探开发工作后，改变了过去的勘探思路及找气方向，由原来的常规“构造控气”思路，转变为以“广泛连续叠覆岩性—致密气藏”理论部署相关勘探评价工作，使项目产生了质的变化。

期间，现场实施了多口钻井；其中 PRDS18 井在 C1sr 层获得高产。TGTR8 井测录井综合解释气层厚大于 100 米，该井钻井结果彻底验证了苏克气田石炭系为不受构造控制的致密-岩性气藏。SK1017 在泥盆系 D₃fm₂ 进行 DST 测试获得高产。多井油气显示良好，这些井从平面上验证了苏克气田石炭系为不受构造控制大面积连续分布的致密--岩性气藏。采集二维地震 1540 公里，三维地震 1340 平方公里，为苏克气田的储量计算及规模性开发奠定了资料基础。

苏克气田共有 58 口井，其中 195 井层进行了常规试气及部分井储层改造试气工作，下石炭统、基底气层单井最高日产气可达几十万方、泥盆系气层单井最高日产可达百万方。苏克气田已经落实了多个单井日产气量大于 10 万方的高产井区，这些井区已经具备了先期开发条件。



ASSA1 井试气现场照片



PRDS18 井试气现场照片

勘探开发现状：

苏克气田已经处于勘探开发联合工作时期。

多年的工作成果如下：

- (1) 多年来，苏克公司先后聘请中国石油大学、中石油新疆油田油气科学

研究院、国际评估公司 GCA，先后完成了 4 轮次储量评估工作。其中，中国石油新疆油田研究院根据国内常用的容积法计算天然气控制+探明地质储量 9940 亿方，可采储量 6125 亿方，GCA 评估的 2P 级储量 946 亿方。

(2) 完成开发方案的编制：为实现苏克气田的开发，公司按照油田实际，结合企业发展规划和哈国规范编制了苏克气田储量报告、开发方案、地面工程建设方案。

(3) 签署了天然气管输和销售协议：2020 年 11 月，与哈萨克斯坦国家天然气公司签署了《苏克气田天然气管输和销售合同》。

苏克气田部分井区已经正式进入开发准备阶段。

下步工作计划：

苏克公司依据“经济效益为中心、简化开发程序、优先使用成熟的钻采工艺技术，快速收回投资”的原则：（1）实行“效益优先、整体部署、分步实施、适时调整”；（2）综合考虑苏克气田油藏地质特点，优先采用成熟、适用的开发技术快速建产，缩短投资回收时间；（3）在开发技术方面，继续进行开发试验，探索出最适合苏克气田的钻完井配套技术，实现项目整体开发技术指标和经济效益指标的最优化。

根据苏克公司与哈国国家天然气公司签署的天然气销售协议，苏克气田将在 5 年内达到年生产天然气量 60 亿方。因此，计划第一期建成年产天然气 60 亿方产能，产能建设期为 5 年，分三个阶段建产，其中：第一阶段新建产能 10 亿方/年；第二阶段新建产能 20 亿方/年；第三阶段新建产能 30 亿方/年。

根据财务模型预测，苏克第一期产能建设的资金缺口为 4.76 亿美元。计划通过股东出资、矿权股权质押贷款、增资扩股解决产能建设的资金问题。同时采用国际通行的工程技术服务项目总包（EPC）方式，引入有实力的油田技术服务公司解决该问题。

苏克气田第二期产能建设规划目标为新建产能 100 亿方/年，计划在实现第一产能建设目标后实施。

3、苏克公司主要财务数据

单位：元/人民币

苏克公司	2020 年 6 月 30 日 (已经审计)	2019 年 12 月 31 日 (已经审计)
------	---------------------------	----------------------------

资产总额	626,299,734	644,547,057
负债总额	756,138,964	768,508,719
净资产	-129,839,230	-123,961,662
营业收入	182	9,963
营业利润	-11,414,898	-1,196,825
利润总额	-11,414,898	-1,196,825
净利益	-11,414,898	-1,196,825

财务情况说明：苏克项目目前处于勘探开发阶段，还未进入开采销售阶段，没有独立的资金来源。勘探支出主要依赖股东美金借款，苏克公司记账本位币为坚戈，2020年由于坚戈持续贬值，由期初的1美元兑382.59坚戈到期末的1美元兑403.83坚戈，导致美元借款产生了5.89亿坚戈的汇率损失(折算10,547,565人民币)。2019年美元对坚戈的汇率基本保持稳定，由期初的1美元兑384.2坚戈到期末的1美元兑381.18坚戈，导致美元借款产生约8,436万坚戈的汇率收益。

4、标的公司的历次估值情况

(1) 2013年5月，中国石油大学(北京)依据PRMS标准，采用蒙特卡罗法对苏克气田进行了储量评估。在评估基准日2013年5月31日，苏克气田2C级条件储量1449亿方。

(2) 国际评估公司GCA(Gaffney, Cline & Associates公司)于2014年6月对苏克气田进行了储量评估。在评估基准日2014年6月30日，苏克气田2C级条件储量1460亿方，项目价值为50.06亿美元，按照2014年1月-2014年6月美元对人民币平均汇率1:6.14计算，折合人民币307.37亿元。

(3) 2019年6月国际储量评估公司GCA对苏克气田出具独立技术报告，认为：苏克气田石炭系为不受构造控制的常规+致密气复合气藏，具有巨大的含气面积、充足的井位于气田开发，项目成熟度被划分为“适合开发”。苏克公司在储量评估基准日2019年6月30日，苏克气田项目价值为25.72亿美元，根据中国人民银行2019年6月30日发布的人民币对美元中间价6.8747进行折算，折合人民币177.06亿元。

5、标的公司的本次评估情况

2020年11月11日，中企华公司出具了《评估报告》，评估情况如下：

评估对象：苏克石油天然气股份公司的股东全部权益价值。

评估范围：苏克石油天然气股份公司的全部资产及负债。

评估基准日：2020年6月30日

价值类型：市场价值

评估方法：收益法

企业自由现金流的预测：

(1) 收益期和预测期：

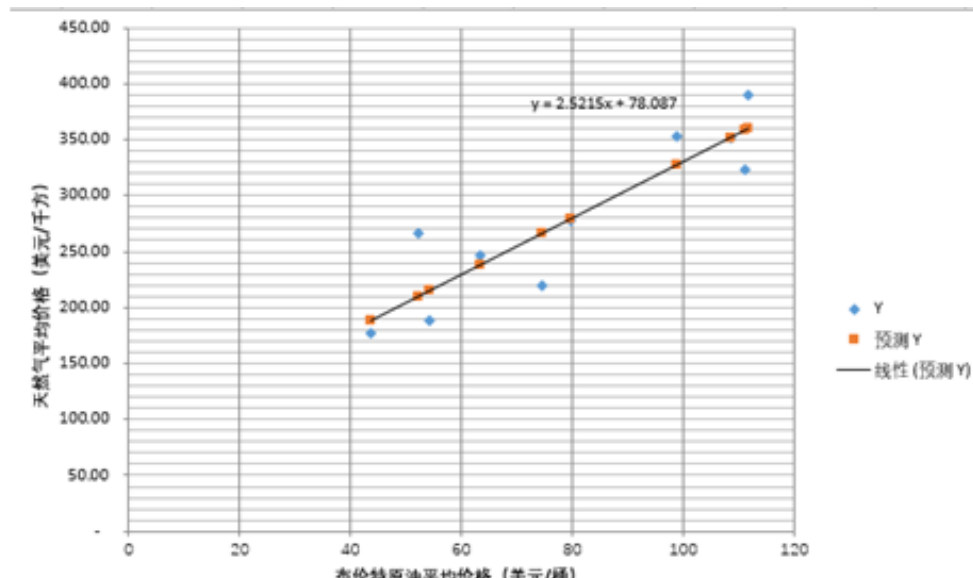
本次评估收益期和预测期确定为自评估基准日至2044年12月31日止。

(2) 产量及销量预测：

根据委托人提供的开发方案的相关数据，项目第一期产能建设目标60亿方，产能建设期为5年，项目投产前五年年均产气39.8亿方，预测期内累计产气1356亿方。根据苏克天然气组分及生产运输中的损耗，苏克气田的天然气商品率为95%，当年生产天然气均可通过外输管道全部销售，测算得项目投产前五年年均销售天然气37.8亿方，预测期内销售天然气1297亿方。

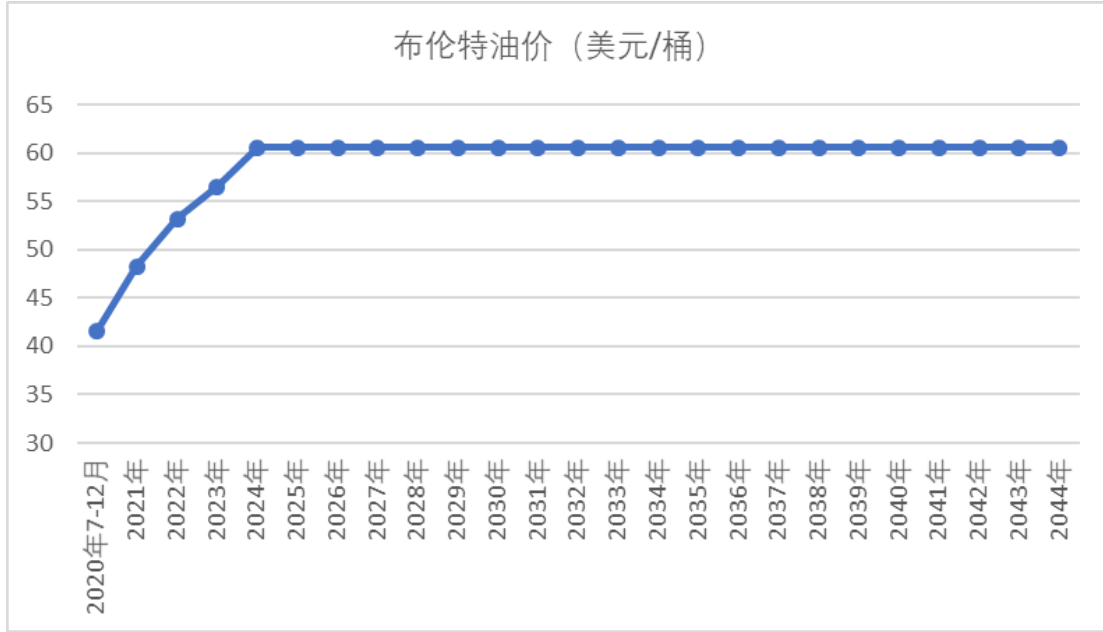
(3) 销售价格预测：

根据委托人提供的开发方案，苏克生产天然气通过西气东输管线输送到中国霍尔果斯口岸销售。霍尔果斯口岸管道气价格与新加坡燃料油价格挂钩。通过统计拟合2010年-2019年布伦特油价与霍尔果斯口岸管道气价格，得如下图中关系式：

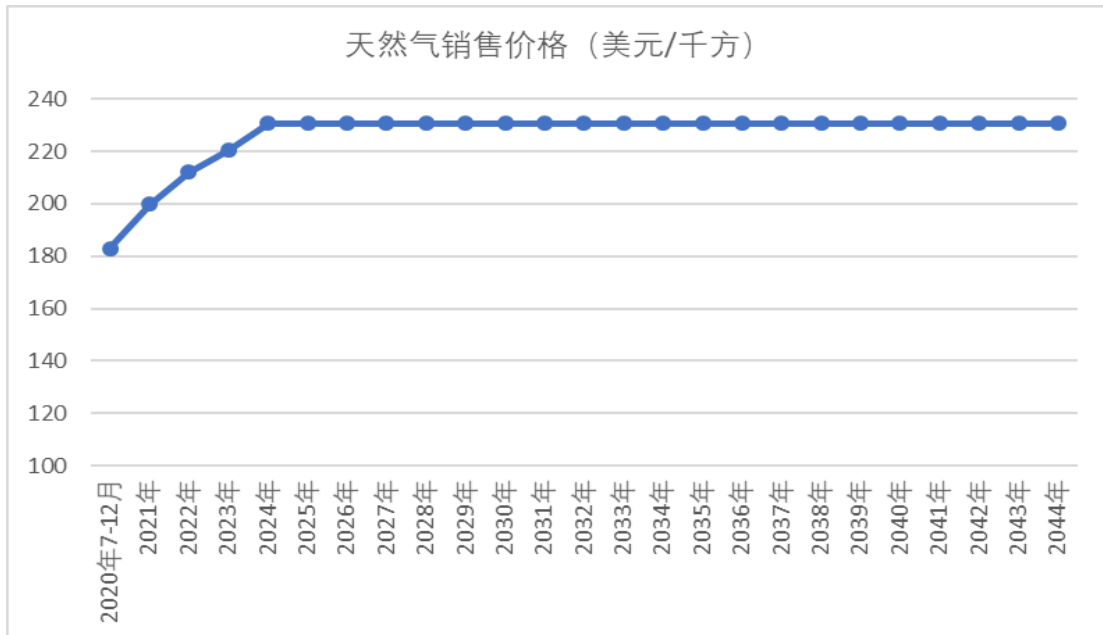


本次评估思路为先预测布伦特油价，再预测天然气销售单价。

参考国际咨询机构对未来布伦特油价的预测结果，通过分析，2020年-2044年油价见下图：



根据上述公式，预测期内天然气销售价格如下：



(4) 营业收入预测：

根据天然气销售量及天然气销售价格预测，项目投产前 5 年年均天然气销售收入 8.46 亿美元，达产后年均销售收入 13.59 亿美元，预测期内累计销售收入 295.86 亿美元。

(5) 资本性支出预测：

资本性支出主要是地面设施费用、钻井费用以及科研费用。项目投产前 5 年年均资本性支出 1.83 亿美元，投产前 5 年累计资本性支出 9.17 亿美元，预测

期内累计资本性支出 17.76 亿美元。

(6) 操作成本预测：

操作成本包括材料费、动力费、井下作业费、维护修理费、测井试井费、燃料费、天然气处理、人员费。项目投产前 5 年年均操作成本 0.52 亿美元，达产后年均操作成本 0.87 亿美元，预测期内累计操作成本 20.25 亿美元。

(7) 销售费用预测：

苏克天然气销售费用包括出口管输费和代理费。项目投产前 5 年年均销售费用 2.80 亿美元，达产后年均销售费用 4.36 亿美元，预测期内累计销售费用 95.42 亿美元。

(8) 管理费预测：

预测项目投产前 5 年年均管理费 0.04 亿美元，达产后年均管理费 0.05 亿美元，预测期内累计管理费 1.19 亿美元。

(9) 折旧预测：

折旧方法均按照直线折旧法，地面设施费用按 10 年直线折旧；钻井费用按照 6.67 年直线折旧，合同到期的最后一年全部折旧完毕。项目投产前 5 年年均折旧 0.87 亿美元，达产后年均折旧 0.94 亿美元，预测期内累计折旧 15.32 亿美元。

(10) 税费支出预测：

依据哈国税法，本项目涉及主要税种包括：矿区资源开采税、所得税、财产税以及超额利润税。

① 矿产资源开采税

天然气矿产资源开采税分外销与内销。外销税率 10%；内销阶梯征收，年产量少于 10 亿立方税率为 0.5%，年产量 10-20 亿方税率为 1%，年产量大于 20 亿方税率为 1.5%。本项目所有的天然气均为外销，税率为 10%。

② 所得税

根据哈萨克斯坦最新税法，企业所得税率为 20%，税基为弥补亏损后利润。

③ 财产税

税基为会计核算房屋建筑物及其他与土地和生产相关联的资产，为按照产储法计算的当年资产平均余额确定，税率为 1.5%。

④超额利润税

超额利润税是哈萨克斯坦针对企业所得税后利润的超额部分征收的税费，根据收入扣减可抵扣项和所得税后测算。税基为税后利润大于可抵扣项 25% 的部分，税率如表所示。可抵扣项包括经营成本、新增固定资产投资、矿产资源开采税、财产税等。

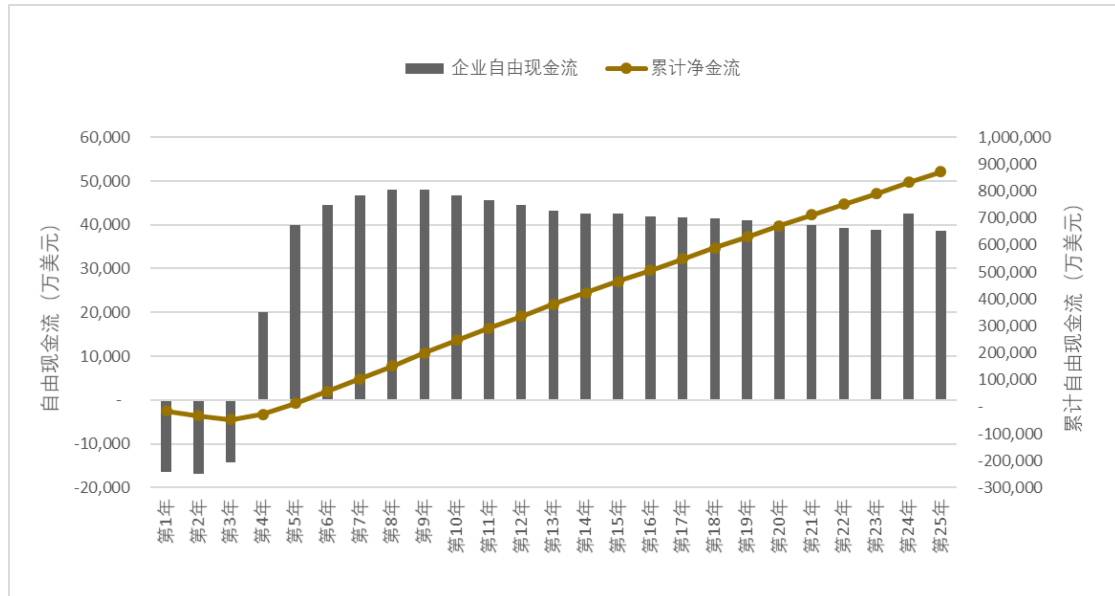
超额利润税税率表

收入/可抵扣项	滑动税率
≤1.25	0%
1.25<to≤1.3	10%
1.3<to≤1.4	20%
1.4<to≤1.5	30%
1.5<to≤1.6	40%
1.6<to≤1.7	50%
>1.70	60%

测算得项目投产前 5 年年均税费支出 1.83 亿美元，达产后年均税费支出 3.26 亿美元，预测期内累计税费支出 73.16 亿美元。

(11) 企业自由现金流预测：

综上所述，预测企业自由现金流如下图。项目达产后年均自由现金流 4.59 亿美元，预测期内累计自由现金流 87.13 亿美元。项目静态投资回收期 4.7 年，内部收益率 48%。



经营资产价值测算：

(1) 折现率的确定：

折现率计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中： k_e ：权益资本成本；

k_d ：付息债务资本成本；

E ：权益的市场价值；

D ：付息债务的市场价值；

t ：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中： r_f ：无风险利率；

MRP ：市场风险溢价；

β ：权益的系统风险系数；

r_c ：企业特定风险调整系数。

通过论证相关参数选值，并将其代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

年份	2020 年	2021 年	2022 年-2043 年
WACC	12.11%	11.53%	11.25%

(2) 经营资产价值测算结果：

根据预测的未来年度净现金流及测算的折现率，未来年度经营性资产价值测算结果为 22.49 亿美元。

其它资产和负债评估：

(1)非经营性资产和负债的评估

非经营性资产、非经营性负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债，被评估单位的非经营性资产包括货币资金、勘探资产、向关联方提供的短期借款、待抵扣增值税以及弃置义务

保证金等其他资产，非经营性负债为应付款项、合同负债（预收账款）、罚款准备金、合同履行准备金以及员工未使用假期准备金等其他负债。本次以评估基准日账面价值确定评估值。

被评估单位的非经营性资产负债如下表：

项目	账面价值(万美元)
货币资金	1.33
其他流动资产	299.83
勘探资产	5.47
油气资产	5,942.05
其他非流动资产	682.83
非经营性资产合计	6,931.51
应付账款	1,030.33
合同负债	660.67
应交税费	0.13
其他非流动负债	660.67
非经营性负债合计	1,727.56

本次评估以账面价值作为评估值。

经计算，非经营性资产负债净额为 5,203.96 万美元。

(2)溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

被评估单位在评估基准日时无溢余资产。

收益法评估结果：

(1)企业整体价值的计算

$$\begin{aligned}
 \text{企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{非经营性资产负债价值} \\
 &= 224,948.02 + 0 + 5,203.96 \\
 &= 230,151.98 \text{ 万美元}
 \end{aligned}$$

(2)付息债务价值的确定

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。评估基准日，被评估单位的付息债务为长期借款与短期借款。本次以评估基准日账面价值确定评估值，付息债务评估值为 8,841.94 万美元。

(3)股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，苏克公司的股东全部权益价值计算如下：

$$\begin{aligned}
 \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\
 &= 230,151.98 - 8,841.94
 \end{aligned}$$

= 221,310.03 万美元

苏克石油天然气股份公司股权全部权益评估价值为 221,321.18 万美元，根据评估基准日美元与人民币汇率为 7.0795，股东全部权益评估价值为人民币 1,566,843.33 万元，增值额为人民币 1,579,827.25 万元。

评估结论：

评估基准日，苏克石油天然气股份公司总资产账面价值为人民币 62,629.97 万元；总负债账面价值为人民币 75,613.90 万元，净资产账面价值为人民币 -12,983.92 万元。

苏克石油天然气股份公司股东全部权益评估价值为 221,310.03 万美元，根据评估基准日美元与人民币汇率为 7.0795，股东全部权益评估价值为人民币 1,566,764.38 万元，增值额为人民币 1,579,748.30 万元。

四、本次转让的定价依据

1、根据大华事务所出具的《专项审核说明》，截止 2020 年 10 月 31 日，标的债权的情况如下：

单位：元/人民币

序号	项目	账面原值	坏账准备	账面净值
1	应收云南正和债权	886,663,230.14	443,331,615.07	443,331,615.07

洲际油气拟依据上述《专项审核说明》，将标的债权转让给中科荷兰能源。

中科荷兰石油拟依据上述《专项审核说明》，按照账面原值 886,663,230.14 承接云南正和对洲际油气的债务。

2、中科荷兰能源、中科荷兰石油拟依据中企华公司出具的《评估报告》，经协商确定中科荷兰能源将应收中科荷兰石油债权 886,663,230.14 元与中科荷兰石油持有的苏克公司的 5.659% 股权进行资产置换，置换完成后，公司将间接持有苏克公司 15.659% 股权。

五、协议的主要内容

（一）协议主体

甲方：洲际油气股份有限公司

注册地址：海南省海口市西沙路 28 号

法定代表人：王文韬

乙方：云南正和实业有限公司

注册地址：云南省昆明市西山区兴苑路山海城邦马街摩尔城 A2-4 地块 S4 幢 1 层 115 号

法定代表人：薛燕钦

丙方：Sino-Science Netherlands Energy Group B.V.（中科荷兰能源集团有限公司）

注册地址：Louis Couperusplein 2, 2514HP 's-Gravenhage

授权代表：Wang Wentao

丁方：Sino-Science Netherlands petroleum B.V.（中科荷兰石油有限公司）

注册地址：Prins Bernhardplein 200,1097JB Amsterdam

授权代表：Hui Ling

（二）甲方拟将其享有的对乙方的债权转让给丙方；乙方拟将其对甲方的债务转让给丁方。为此，各方就债权债务转让暨资产置换（抵债）达成如下协议以资共同遵守：

（三）具体条款

1、债权债务金额确认

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于洲际油气股份有限公司持有云南正和实业有限公司债权的专项审核说明》，截止 2020 年 10 月 31 日，甲方对乙方享有应收账款（债权）人民币 886,663,230.14 元。

自 2020 年 11 月 1 日至本协议生效日产生的期间损益，甲方不再追索。即，甲乙双方一致确认：至本协议生效日，甲方对乙方享有应收账款（债权）为人民币 886,663,230.14 元。

2、债权转让

（1）甲方拟将前述对乙方的应收账款（债权）人民币 886,663,230.14 元转让给丙方，丙方同意受让该债权。

（2）债权转让之日及权利移交以甲方债权转让书面通知为准。

（3）本协议生效后，甲方不再享有对乙方的债权。

3、债务转让

（1）甲方、丙方同意丁方按照人民币 886,663,230.14 元承接乙方对甲方的

全部债务。

(2) 债务转让以甲方、丙方债务转让同意函及丁方债务承接书面确认函为准。

(3) 本协议生效后，乙方不再承担对甲方的债务。

4、资产抵债

本协议第二条、第三条约定之债权、债务转让完成后，丙方应当认可丁方有且只有以其持有的苏克公司等值股权抵偿丁方对丙方的债务。

(1) 资产抵债涉及苏克公司的股权作价以在丙、丁双方均认可的第三方独立评估机构的评估价值予以确定。

(2) 根据本协议第一条确定的债权、债务金额，第三条确定的丁方承接的债务金额以及苏克公司的评估作价予以确定抵债股权比例，其计算公式为人民币886,663,230.14元/苏克公司全部股权的评估价值。

(3) 丁方应全力配合丙方完成苏克公司股权评估和过户事宜，最迟不晚于本协议生效后的一年内完成股权过户事项。如因哈萨克斯坦政府审批等原因未能如期完成过户，在征得丙方书面同意的情况下可适当延长期限。

5、协议标题

本协议标题仅为方便阅读使用,不构成本协议的组成部分亦不作为本协议的解释之用。

6、协议补充、修订

本协议未尽事宜由各方协商补充、修订，补充修订文件为本协议组成部分具有同等法律效力。

7、争议解决和法律适用、管辖

(1) 凡因签订、履行本协议所引起的任何争议，各方应尽最大努力友好协商解决。

(2) 本协议所述的任何争议如在争议发生后三十天内协商不成的，则应本协议任一方要求应将争议提交仲裁，仲裁各方应将争议提交到中华人民共和国境内海口的海南国际仲裁院按照申请仲裁时该院有效的仲裁程序规则进行仲裁。仲裁语言为中文。

(3) 仲裁裁决是终局的，对各方均具有约束力。

8、协议文本

本协议以中文书就，各方可根据需要签订英文、俄文、哈萨克斯坦等文种版本，该等文种版本内容与中文版冲突的，以中文版为准。

9、协议生效

本协议需同时满足以下条件后生效：

(1) 经甲方股东大会批准。

(2) 乙方、丙方、丁方所在地法律规定、公司章程或投资文件约定签署本协议所必须的公司内部批准后生效。

10、其他

本协议一式八份，各方各执二份，均具有同等法律效力。

六、本次资产置换的目的和对上市公司的影响

公司持有的应收云南正和债权一直未能收回，且短期内收回存在重大不确定性，通过本次资产置换可以降低公司其他应收款的回收风险，提高公司资产流动性，为公司提供新的利润增长空间，有利于促进公司的可持续发展。

本次资产置换对公司 2020 年经营业绩不会产生重大影响。

洲际油气股份有限公司

董 事 会

2020 年 12 月 31 日