

财通证券股份有限公司关于上海证券交易所 《关于对山东新潮能源股份有限公司 2018 年年度报告 的事后审核问询函》相关问题的核查意见

上海证券交易所：

山东新潮能源股份有限公司（以下简称“新潮能源”或“公司”）于 2019 年 5 月 22 日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对山东新潮能源股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2019]0738 号）（以下简称“问询函”）。根据问询函要求，财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为新潮能源 2015 年发行股份购买浙江犇宝实业投资有限公司 100.00%股权并募集配套资金（以下简称“本次重组”）之独立财务顾问，对问询函所列的相关问题进行了认真落实，并回复如下：

问题九、海外油田资产业绩表现情况。年报显示，报告期内公司主要控股孙公司 Moss Creek Resources Holdings, Inc.（下称 Moss Creek）实现净利润 19.59 亿元。公司前期发布的 2018 年半年报显示，2018 年上半年浙江犇宝实业投资有限公司（对应 Hoople 油田资产，下称浙江犇宝）、宁波鼎亮汇通股权投资中心（有限合伙）（对应 Hoople 油田资产、Howard 和 Borden 油田资产，下称鼎亮汇通）分别实现净利润 0.43 亿元、3.56 亿元。请公司补充披露：（1）将 Moss Creek 的财务数据（总资产、净资产、净利润）按 Hoople 油田资产、Howard 和 Borden 油田资产分项予以列示；（2）在此基础上，分析上述油田资产经营业绩是否达到前期收购时相关盈利预测，如未达到，请结合项目前期资金投入、经营管理等情况，说明经营业绩不及预期的原因，是否涉及资产减值，公司后续有无相关对策。请独立财务顾问发表意见。

回复：

一、将 Moss Creek 的财务数据（总资产、净资产、净利润）按 Hoople 油田资产、Howard 和 Borden 油田资产分项予以列示

公司拥有的 Hoople 油田、Howard 和 Borden 油田在地理上属于同一区域，

且均由公司美国所属公司 Surge Operating, LLC 进行运营管理。2017 年 11 月，为充分整合公司境外资源，优化日常管理结构，减少整体运营成本，提高资产运营效率，增强境外融资能力，公司决定对浙江犇宝和鼎亮汇通的海外架构进行整合和调整，将 Hoople 油田资产和 Howard、Borden 油田资产进行合并，并入 Moss Creek。截至 2017 年 12 月 28 日（美国时间），公司对境外子公司的整体架构整合全部完成。由于公司对合并完成后的各片区油气资产进行统一核算与统筹管理，所以部分资产负债项目及成本费用项目未在各片区进行分摊，无法将 Moss Creek 的财务数据按 Hoople 油田资产、Howard 和 Borden 油田资产分项予以列示。

二、分析上述油田资产经营业绩是否达到前期收购时相关盈利预测，如未达到，请结合项目前期资金投入、经营管理等情况，说明经营业绩不及预期的原因，是否涉及资产减值，公司后续有无相关对策

（一）Hoople 油田是否达到前期收购时的相关盈利预测

本次重组交易双方未进行盈利预测。中联资产评估集团有限公司采用收益法和市场法对本次重组的标的资产浙江犇宝的全部股东权益进行了评估，交易双方依据评估结果协商确定交易价格。Hoople 油田的经营情况与前期收购时收益法评估中的有关预期情况存在差异，主要因为 Hoople 油田的开发进度未及预期。

根据公司统计，2016年以来公司采用调剖调堵、压裂引效、注水井网调、打加密井整等方式对Hoople油田进行了小规模开发。Hoople油田打井情况如下：

单位：口

年份	总井数	净井数	生产井	注水井
2016	371	364	288	83
2017	379	367	292	87
2018	376	368	284	92

2016 年，公司收购 Hoople 油田以后，国际原油价格持续下探并长期处于低位缓慢波动，最低跌至 26.19 美元/桶，油价的急剧暴跌和持续低迷，导致公司 2016 年未按照预期执行 Hoople 油田的开发计划。2017 年，公司完成了对 Howard 和 Borden 油田资产的并购。相比而言，一方面，Howard 和 Borden 油田的石油储量远远大于 Hoople 油田的石油储量，故而 Howard 和 Borden 油田开采所需的

整体资金需求也较高；另一方面，Hoople 油田属于二采油田，其开采难度相对更大，开采成本相对更高，Hoople 油田的桶油完全成本要明显高于 Howard 和 Borden 油田资产。为有效应对当前相对低迷的国际油价环境，保障公司在转型初期实现业务平稳起步，控制运营风险、提高投资回报，公司因此对两项油田资产的资金投入进行了适度平衡调整，放缓了 Hoople 油田的整体开发进度。

（二）资产减值情况

公司聘请专业油气资产储量评估机构 Ryder Scott Company L.P. 定期对公司油气储量进行评估。根据 Ryder Scott Company L.P. 出具的储量评估报告，2017 年底 Moss Creek 油气资产证实储量约为 2.58 亿桶油当量，2018 年底 Moss Creek 1P 储量约为 2.71 亿桶油当量，2018 年证实储量有所增长。公司根据企业会计准则的要求，在每年末对油气资产进行减值测试，根据减值测试的结果，已证实储量未来现金流的净现值远高于公司油气资产中已探明矿区权益及相关井及井设备的账面价值。根据 Ryder Scott Company L.P. 对公司概算储量进行的评估，按 10%折现率计算的概算储量未来现金流的净现值也远高于油气资产中未探明矿区权益账面价值。截至 2018 年底，公司油气资产无减值迹象。

（三）公司后续将采取的措施

Hoople 油田是公司重要的储备资产，公司未来将依据国际原油价格走势，对 Hoople 油田实施二采、三采或进一步采取新工艺、新技术。

三、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为，Hoople 油田资产的经营情况与前期收购时的预期情况产生差异，主要是因为公司依据国际原油价格走势及两项油田资产的实际情况，对 Hoople 油田的资金投入和开发进度进行了适度调整；公司聘请专业机构定期对油气资产储量进行评估，依据有关储量评估报告和减值测试结果，截至 2018 年底，公司油气资产无减值迹象；公司未来将依据国际原油价格走势，制定实施 Hoople 油田的开发计划。

（以下无正文）

（本页无正文，为《财通证券股份有限公司关于上海证券交易所〈关于对山东新潮能源股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函〉相关问题的核查意见》之签署页）

财务顾问主办人：

占利民

占利民

韩剑龙

韩剑龙

