

证券代码：600759

证券简称：洲际油气

上市地点：上海证券交易所



洲际油气股份有限公司
关于发行股份购买资产并募集配套资金暨
关联交易申请文件
二次反馈意见的回复

独立财务顾问



二零一七年三月

声明

本次发行股份购买资产并募集配套资金的相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对本次发行股份购买资产并募集配套资金事项所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，公司经营与收益的变化由本公司负责；因本次发行股份购买资产并募集配套资金引致的投资风险，由投资者自行负责。

洲际油气股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套 资金暨关联交易申请文件 二次反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

2017 年 2 月 22 日，洲际油气股份有限公司（以下简称“公司”、“洲际油气”）收到贵会 163517 号《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》。根据反馈意见通知书的要求，洲际油气已会同交易对方、标的公司及中介机构就反馈意见所列问题进行讨论，对贵会的反馈意见进行了回复说明，并按照反馈意见要求在《重组报告书》中进行补充披露。

本次重组独立财务顾问太平洋证券股份有限公司、法律顾问湖南启元律师事务所、审计机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）及评估机构天源资产评估有限公司根据反馈意见的要求对相关问题进行尽职调查和核查，出具了专业意见。

本反馈回复报告所述的词语或简称与《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的涵义。

本反馈回复报告中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

问题一、反馈回复材料未按照前次反馈意见要求，参照《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第3号》等规定，测算本次交易前后上市公司主营业务是否发生根本变化。请你公司测算相关指标，并结合主营业务变化情况，进一步补充披露本次交易是否构成重组上市。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、本次交易前后的主营业务

（一）本次交易前上市公司的主营业务情况

本次交易前，上市公司的经营范围为：石油勘探开发和石油化工项目的投资及相关工程的技术开发、咨询、服务；石油化工产品、管道生产建设所需物资设备、器材的销售；炼油、石油化工产品的生产、销售和仓储业务（专项审批除外）；油品贸易和进出口（国家限定经营和禁止进出口的除外）；石油相关专业设备的研发、生产及销售（专项审批除外）；能源基础产业投资、开发、经营；电力投资（国家限定和禁止的除外）；新能源产品技术研发、生产、销售；股权投资；高新技术项目及产品的投资、开发、生产与经营；货物进出口（国家限定经营和禁止进出口的商品除外）、技术进出口、代理进出口；矿业投资开发；房屋租赁及物业管理。

根据上市公司披露的《洲际油气股份有限公司 2016 年半年度报告》，上市公司主营业务为石油勘探开发，其中油气收入占营业收入的 83.65%。其营业收入相关财务数据如下：

项目	本期金额（万元）	同比增长	占营业收入比例
油气	46,812.88	-13.84%	83.65%
总部及其他	3,163.35	0.73%	5.65%
房地产	2,111.73	-50.03%	3.77%
租赁、服务	3,874.89	7.47%	6.92%
贸易	-	-	-
营业收入	55,962.85	-14.35%	100%

注：上述数据来源于《洲际油气股份有限公司 2016 年半年度报告》

（二）本次交易后上市公司的主营业务

本次交易的方案为，上市公司通过收购标的资产上海泖洲鑫科 96.70%的股权收购境外标的油气资产班克斯公司 100%股权和 NCP 公司 65%股权。班克斯公司和 NCP 公司的主营业务均为石油勘探开发。因此，本次交易完成后，上市公司主营业务仍为石油勘探开发，未发生根本变化。

二、本次交易相关指标测算

参照《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》第三条，发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组的，应关注重组对发行人资产总额、营业收入或利润总额的影响情况。发行人应根据影响情况按照以下要求执行：

（一）被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 100%的，为便于投资者了解重组后的整体运营情况，发行人重组后运行一个会计年度后方可申请发行；

（二）被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 50%，但不超过 100%的，保荐机构和发行人律师应按照相关法律法规对首次公开发行主体的要求，将被重组方纳入尽职调查范围并发表相关意见。发行申请文件还应按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号——首次公开发行股票并上市申请文件》

（证监发行字[2006]6 号）附录第四章和第八章的要求，提交会计师关于被重组方的有关文件以及与财务会计资料相关的其他文件；

（三）被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 20%的，申报财务报表至少须包含重组完成后的最近一期资产负债表。

由于本次交易对方之一常德久富贸易系收购人广西正和的一致行动人，常德久富贸易持有上海泖洲鑫科 21.14%的股权（实缴出资占比），所以常德久富贸易持有的上海泖洲鑫科 21.14%股权为同一公司控制权人下相关资产。根据洲际

油气 2015 年度审计报告、上海泷洲鑫科 2015 年度备考模拟审计报告，上市公司向收购人及其关联人购买资产（即常德久富贸易）的财务指标计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	利润总额	净利润
本次交易	146,708.25	39,802.66	-10,122.68	-8,612.14
洲际油气	1,419,520.96	126,065.52	13,909.00	6,444.25
比例	10.34%	31.57%	-	-

注 1：本次交易数据来源于上海泷洲鑫科 2015 年度备考模拟审计报告，按照常德久富贸易持有上海泷洲鑫科 21.14% 的股权（实缴出资占比）计算；

注 2：洲际油气数据来源于《洲际油气股份有限公司 2015 年年度报告》。

根据测算，常德久富贸易持有上海泷洲鑫科的资产总额和营业收入分别占上市公司重组前一个会计年度资产总额的 10.34% 和营业收入的 31.57%。

综上，本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化，本次交易不构成重组上市。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第二节上市公司基本情况/六、公司主营业务情况/（二）本次交易前后上市公司的主营业务”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经测算相关指标并核查本次交易前后上市公司的主营业务变化情况，本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化，本次交易不构成重组上市。

（二）律师

律师认为，经测算相关指标并核查本次交易前后上市公司的主营业务变化情况，本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化，本次交易不构成重组上市。

（三）会计师

会计师认为，经测算相关指标并核查本次交易前后上市公司的主营业务变化情况，本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化，本次交易不构成重组上市。

问题二、反馈回复材料显示，上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正控制，宁波华盖嘉正投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于华夏人寿万能产品账户资金。上海泷洲鑫科向中融国际信托有限公司借款 80,000 万，保证人上市公司、广西正和、许玲为贷款人对借款人享有的债权提供连带责任保证。本次交易宁波华盖嘉正等交易对方未参与业绩补偿。请你公司：1）补充披露宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科是否为财务投资。2）结合上述担保情况，补充披露上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、许玲是否存在关联关系。3）结合上述情况，补充披露上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正及鹿炳辉、许小林控制而非 HUI Ling（许玲）或其关联人控制的依据，控制权判断标准及相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科是否为财务投资

投资者一般分为战略投资者和财务投资者。战略投资者通常长期持有被投资企业的股权，其投资目的除了获取财务回报以外，更看重战略目的，即：利用自身与被投资企业的产业关联性，向被投资企业提供管理或技术等方面支持，实现技术、产品、业务等方面的协同互补，以提高被投资企业的行业地位、盈利能力及投资价值。财务投资者通常持有被投资企业股权的期限较短，投资目的在于获取中短期财务价值，其与被投资企业没有产业协同。

上海泷洲鑫科作为本次交易的境内融资平台，由看好本次交易及上市公司未来发展的意向投资者加入上海泷洲鑫科作为股东并提供资金使上海泷洲鑫科先行完成境外标的油气资产收购，再由上市公司向上海泷洲鑫科的股东发行股份购买资产，以实现上市公司对境外标的油气资产的最终收购。因此，宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科是为了上海泷洲鑫科能够尽快锁定境外标的油气资产，并最终通过换股的形式取得上市公司股份。

据此，宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科，是为了获取中短期财务价值，属于财务投资行为。

二、结合上述担保情况，补充披露上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）是否存在关联关系

（一）上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）存在关联关系情况

经核查，上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）存在关联关系情况如下：

- 1、上市公司持有上海泷洲鑫科 2.6 亿元出资额，持股比例为 3.30%。
- 2、广西正和与上海泷洲鑫科股东之一常德久富贸易为一致行动人关系。
- 3、上海泷洲鑫科的全资子公司基傲投资原股东上海乘祥与上市公司签署了《北里海公司运营管理之合作协议》。根据该协议，上市公司对基傲投资的核心资产 NCP 公司（基傲投资通过其下属全资公司持有 NCP 公司 65%的股权）进行运营管理。根据上述协议的相关安排，上市公司委派其原副总裁肖焕钦担任 NCP 公司的董事（肖焕钦亦曾担任 NCP 公司总经理）。
- 4、上市公司董事王文韬为基傲投资控股子公司 NCP 公司董事。
- 5、由于上海泷洲鑫科的股东宁波华盖嘉正的唯一有限合伙人华夏人寿与新时代宏图贰号未来 12 个月可能存在均受同一实际控制人控制的情形，故认定宁波华盖嘉正与新时代宏图贰号存在关联关系；本次重组完成后，宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号拟合计持有上市公司股份超过 5%。根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定：“根据与上市公司或者其关联人签署的协议或者做出的安排，在协议或者安排生效后，或在未来十二个月内，将成为持有上市公司 5%以上的股份的法人或自然人，应当视同为上市公司的关联人”。因此，上海泷洲鑫科的股东宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号为上市公司的关联方。

广西正和、HUI Ling（许玲）为上市公司控股股东、实际控制人，除了已经披露的关联关系外，上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）不

存在其他关联关系。

（二）上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）提供连带责任保证担保的原因

根据上海泷洲鑫科提供的《说明》，贷款方中融国际信托有限公司（以下简称“中融信托”）要求上市公司、广西正和以及 HUI Ling（许玲）提供担保，主要原因如下：

1、本次交易最终是由上市公司通过发行股份购买资产的方式收购上海泷洲鑫科。交易完成后，上海泷洲鑫科将变更为上市公司的资产。

2、上市公司、广西正和及其实际控制人 HUI Ling（许玲）拥有其他资产或资金实力，有能力为本次贷款提供担保。

因此，中融信托要求发放本次贷款的前提条件为上市公司、广西正和以及 HUI Ling（许玲）提供连带责任保证担保。

根据上市公司出具的《说明》，上市公司提供上述担保的主要原因为，提供担保是中融信托提供贷款的前提条件，而中融信托提供贷款有利于本次交易顺利推进。根据广西正和、HUI Ling（许玲）提供的《说明》，广西正和、HUI Ling（许玲）提供上述担保的主要原因为，广西正和、HUI Ling（许玲）作为上市公司的控股股东和实际控制人，看好上市公司本次交易拟收购的境外标的资产，出于保护上市公司和中小股东利益的角度，愿意提供担保。

综上，中融信托要求上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是因为其看中了上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）的资产和资金实力；上市公司出于顺利推进本次交易的目的而提供担保，广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保的原因是看好上市公司本次交易拟收购的境外标的资产以及保护上市公司、中小股东利益；除已披露的关联关系外，上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）之间不存在其他关联关系。

三、结合上述情况，补充披露上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正及鹿炳辉、许小林控制而非 HUI Ling（许玲）或其关联人控制的依据，控制权判断标准及相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

虽然宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科属于财务投资行为，上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）存在关联关系，且上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）为上海泷洲鑫科借款提供担保，但不影响上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正及鹿炳辉、许小林控制的判断，相关会计处理符合《企业会计准则》规定，理由如下：

（一）宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科属于财务投资行为，不影响宁波华盖嘉正被认定为上海泷洲鑫科的控股股东

1、宁波华盖嘉正等交易对方存在控制上海泷洲鑫科的主观目的和必要性

如前所述，本次交易的交易安排综合考虑了上市公司自身的财务状况、跨境交易的时效性等多方面因素。在上海泷洲鑫科寻找意向投资者的过程中，宁波华盖嘉正和新时代宏图贰号看好上市公司拟收购的境外标的油气资产并有能力提供收购资金。其参与本次交易投入了巨额资金，为了规避投资风险，保证自身利益不受损失，有必要实现对上海泷洲鑫科的控制，待完成境外标的资产收购后按照市场价格将其持有的上海泷洲鑫科的股权通过换股的形式转让给上市公司。

2、财务投资者对被投资企业进行控制具备商业合理性，有先例可循

如前所述，战略投资者和财务投资者的区分在于投资目的是否仅以投资收益为目标。因此，对被投资企业是否实施控制并非区分战略投资者和财务投资者的依据，而是两类投资者根据自身投资份额所做出商业安排的结果。如果一个投资者投资数额较大、在被投资企业拥有权益比例较高，无论其是作为战略投资者或财务投资者，其对被投资企业都可以拥有控制权。

经检索相关信息，由财务投资者作为企业控股股东具有众多市场参考案例，如贝达药业（300558）的控股股东的宁波凯铭投资管理合伙企业（有限合伙）、浙江贝成投资管理合伙企业（有限合伙）均为财务投资者；博雅生物（300294）的控股股东深圳市高特佳投资集团有限公司亦为财务投资者。

（二）上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）存在关联关系，且上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）为上海泷洲鑫科借款提供担

保，并不能因此认定上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）或其关联方对上海泷洲鑫科存在控制

如前所述，上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）为上海泷洲鑫科借款提供担保是因为贷款方看中上市公司将最终成为上海泷洲鑫科的实际控制方，且上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）具备提供担保的资金实力。如《洲际油气股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件一次反馈意见的回复》第二题回复，除了上海泷洲鑫科设立时由上市公司控制外，上市公司及其控股股东、实际控制人并不存在实质性控制上海泷洲鑫科的情形。经对照《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和规范性文件进行关联方核查，除已披露的关联关系外，上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）或其关联方与上海泷洲鑫科不存在其他关联关系，不存在上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）或其关联方控制上海泷洲鑫科的情形。因此，虽然上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）之间存在关联关系，且上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）为上海泷洲鑫科借款提供担保，但并不能因此认定上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）对上海泷洲鑫科存在控制。

（三）宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制符合控制权判断标准，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定

1、宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制符合控制权判断标准

根据《公司法》的相关规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。根据《企业会计准则》的相关规定，“控制”是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。投资方享有现时权利使其目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论其是否实际行使该权利，视为投资方拥

有对被投资方的权力。除非有确凿证据表明其不能主导被投资方相关活动，投资方持有被投资方半数或以下的表决权，但通过与其他表决权持有人之间的协议能够控制半数以上表决权的，表明投资方对被投资方拥有权力。根据上海泷洲鑫科公司章程及章程修正案之规定，股东会会议表决权按照实际出资比例行使表决权。

上海泷洲鑫科股东宁波华盖嘉正实际出资 150,000.00 万元，占全部实缴出资的 42.86%，新时代宏图贰号实际出资 50,000 万元，占全部实缴出资的 14.285%，两家合计持股 57.145%，宁波华盖嘉正通过与新时代宏图贰号签署《一致行动协议》能够控制上海泷洲鑫科 57.145%的表决权。根据《企业会计准则》之规定，宁波华盖嘉正为上海泷洲鑫科控股股东。据此，宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制，符合《公司法》、《企业会计准则》、上海泷洲鑫科《公司章程》对控制权的判断标准。

2、相关会计处理符合《企业会计准则》的规定

2014 年 3 月修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规定：本准则所称长期股权投资，是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。根据宁波华盖嘉正提供的 2016 年 9 月 30 日单体财务报表显示，宁波华盖嘉正将其持有的对上海泷洲鑫科的投资作为“长期股权投资科目”，并采用成本法核算，其会计处理符合《企业会计准则》之规定。

综上，虽然宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科属于财务投资行为，上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）存在关联关系，且上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）为上海泷洲鑫科借款提供担保，但不影响上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正及鹿炳辉、许小林控制的判断，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

四、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第十三节 其他重要事项/十八、宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科是否为财务投资；结合担保情况，补充

披露上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）是否存在关联关系；补充披露上海泷洲鑫科由宁波华盖嘉正及鹿炳辉、许小林控制而非 HUI Ling（许玲）或其关联人控制的依据，控制权判断标准及相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定”中作了补充披露。

五、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科，属于财务投资行为。中融信托要求上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是因为中融信托看中了上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）的资产和资金实力；上市公司提供连带责任保证担保是为了顺利推进本次交易；广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是由于看好上市公司本次交易拟收购的境外标的资产以及保护上市公司、中小股东利益；上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）之间存在关联关系并已经如实披露；宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制，符合《公司法》、《企业会计准则》、上海泷洲鑫科《公司章程》对控制权的判断标准，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（二）律师

经核查，律师认为，宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科，属于财务投资行为。中融信托要求上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是因为中融信托看中了上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）的资产和资金实力；上市公司提供连带责任保证担保是为了顺利推进本次交易；广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是由于看好上市公司本次交易拟收购的境外标的资产以及保护上市公司、中小股东利益；上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）之间存在关联关系并已经如实披露；宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制，符合《公司法》、《企业会计准则》、上海泷洲鑫科《公司章程》对控制权的判断标准，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（三）会计师

经核查，会计师认为，宁波华盖嘉正等交易对方投资上海泷洲鑫科，属于财务投资行为。中融信托要求上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是因为中融信托看中了上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）的资产和资金实力；上市公司提供连带责任保证担保是为了顺利推进本次交易；广西正和、HUI Ling（许玲）提供担保是由于看好上市公司本次交易拟收购的境外标的资产以及保护上市公司、中小股东利益；上海泷洲鑫科与上市公司、广西正和、HUI Ling（许玲）之间存在关联关系并已经如实披露；宁波华盖嘉正对上海泷洲鑫科存在控制，符合《公司法》、《企业会计准则》、上海泷洲鑫科《公司章程》对控制权的判断标准，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题三、反馈回复材料显示，根据鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》，鹿炳辉与许小林能够共同实质性的影响华盖资本的股东会决策。请你公司补充披露上述协议的签署时间、内容，一致行动及委托管理的期限，对本次交易及交易完成后上市公司的影响，请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、请你公司补充披露上述协议的签署时间、内容，一致行动及委托管理的期限

根据鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》，相关协议的基本情况如下：

协议	签署时间	主要内容	一致行动及委托管理的期限
《一致行动协议》	2016 年 10 月 17 日	1、鹿炳辉与许小林确认，本协议有效期内，许小林及其控制的任何企业与鹿炳辉及其实际控制的企业在决定涉及华盖资本的全部经营管理事项时，双方应当充分协商，并采取一致行动。本协议有效期内，鹿炳辉与许小林及其实际控制的企业在行使华盖资本股东权利，包括但不限于行使股东的提案权、表决权前，应当由双方充分沟通，以保证许小林实际控制的企业与鹿炳辉控制的企业在华盖资本的全部股东权利行使及股东决策方面作出一致行动的决定。	协议经双方签字后生效，有效期至任何一方不再直接或间接持有华盖资本任何权益之日止。

		2、鉴于双方都担任华盖资本的董事，在华盖资本董事会进行相关决策过程中，双方同意充分沟通意见，并无条件的作出一致的董事会决策意见。 3、如双方就华盖资本的任何问题存在分歧，应当充分沟通，直至达成一致意见为止，并据此执行有关董事会及股东会的决策程序。	
《委托管理及一致行动协议》	2016年10月17日	1、倪娜委托鹿炳辉在决定涉及华盖资本的全部经营管理事项时，应当遵照鹿炳辉的意思办理并采取与鹿炳辉一致的行动。 2、在本协议有效期内，倪娜在通过北京广仁行使华盖资本执行董事权利前，应当与鹿炳辉进行充分的沟通，以保证倪娜在华盖资本事宜上作出与鹿炳辉意见一致的决定和行动。 3、在本协议有效期内，倪娜在通过北京广仁行使华盖资本股东权利，包括但不限于行使股东的提案权、表决权前，应当与鹿炳辉进行充分的沟通，以保证倪娜在华盖资本的股东权利行使上作出一致决定和行动。 4、如双方就华盖资本的任何有关问题存在任何分歧，应当无条件以鹿炳辉的意见为准，并遵照鹿炳辉的意见执行有关执行董事及股东会的决策程序。	协议经双方签字后生效，有效期至任何一方不再直接或间接持有华盖资本任何权益之日止。

二、对本次交易及交易完成后上市公司的影响

宁波华盖嘉正与新时代宏图贰号为一致行动人关系，本次交易完成后，鹿炳辉与许小林作为一致行动人通过宁波华盖嘉正和新时代宏图贰号控制的上市公司股份与 HUI Ling（许玲）通过广西正和及其一致行动人控制的上市公司股份相关情况如下：

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后 (不考虑募集配套)		本次交易完成后 (考虑募集配套)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
广西正和及其一致行动人	665,081,232	29.38	769,822,023	28.28	1,165,456,402	36.90
宁波华盖嘉正及其一致行动人	-	-	283,083,219	10.4	283,083,219	8.96
宁波天恒信安	-	-	70,770,805	2.60	70,770,805	2.24
金砖丝路二期	-	-	-	-	40,927,694	1.30
其他股东	1,598,426,286	70.62	1,598,426,286	58.72	1,598,426,286	50.60

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后 (不考虑募集配套)		本次交易完成后 (考虑募集配套)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
合计	2,263,507,518	100.00	2,722,102,333	100.00	3,158,664,406	100.00

据此，本次交易前后上市公司的控股股东、实际控制人均为广西正和和 HUI Ling（许玲）；鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》对本次交易及交易完成后上市公司控制权的稳定性不存在影响，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/三、交易对方之间的关系、交易对方与上市公司之间的关系及向上市公司推荐董事或高级管理人员情况/（四）合并计算一致行动人所持有上市公司股份情况”、“第三节 交易对方基本情况/一、发行股份购买资产交易对方/（一）宁波华盖嘉正”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经核查鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》，本次交易前后上市公司的控股股东、实际控制人均为广西正和、HUI Ling（许玲）；《一致行动协议》以及《委托管理及一致行动协议》对本次交易及交易完成后上市公司控制权的稳定性不存在影响，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形。

（二）律师

律师认为，经核查鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》，本次交易前后上市公司的控股股东、实际控制人均为广西正和、HUI Ling（许玲）；《一致行动协议》以及《委托管理及一致行动协议》对本次交易及交易完成后上市公司控制权的稳定性不存在影响，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形。

问题四、反馈回复材料显示，除已披露的情形外，上海乘祥、陈新明，基傲投资与上市公司及其控股股东、实际控制人不存在其他关联关系。请你公司结合上海乘祥、基傲投资与上市公司及其控股股东、实际控制人的关联关系，补充披露基傲投资并非 HUI Ling（许玲）或其关联人控制的依据，控制权判断标准及相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

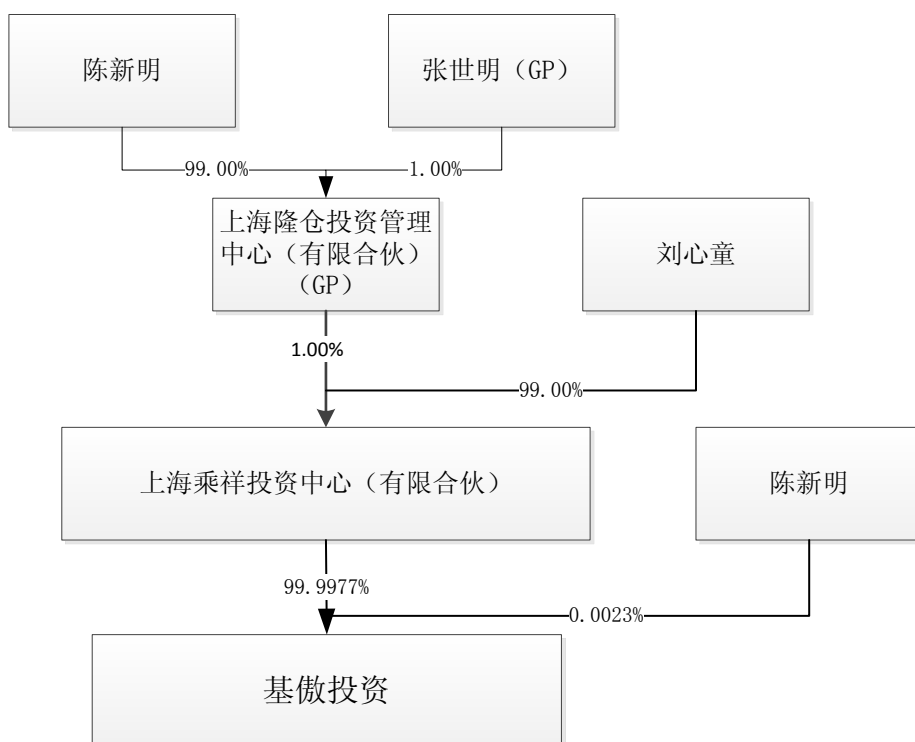
一、基傲投资成立以来的实际控制人及认定依据

（一）基傲投资成立至 2015 年 4 月

1、基傲投资的股权控制情况

基傲投资成立至 2015 年 4 月，基傲投资的控股股东为上海乘祥投资中心（有限合伙）。上海乘祥的普通合伙人（执行事务合伙人）为上海隆仓投资管理中心（有限合伙），上海隆仓投资管理中心（有限合伙）的普通合伙人（执行事务合伙人）为张世明。

经核查，基傲投资、上海乘祥、上海隆仓投资管理中心（有限合伙）的工商登记资料，基傲投资成立至 2015 年 4 月，基傲投资的股权结构如下：



综上，基傲投资成立至 2015 年 4 月，基傲投资的实际控制人为张世明。

2、实际控制人认定依据

(1) 上海乘祥控制基傲投资的依据

经核查，基傲投资的公司章程，股东会议由股东按照出资比例行使表决权，上海乘祥持有基傲投资 99.9977% 的股权，为基傲投资的控股股东。

(2) 上海隆仓投资管理中心（有限合伙）控制上海乘祥的依据

经核查基傲投资成立至 2015 年 4 月上海乘祥的《合伙协议》，《合伙协议》约定，上海乘祥由普通合伙人执行合伙事务，上海隆仓投资管理中心(有限合伙)作为合伙企业的执行事务合伙人代表合伙企业执行事务，其他合伙人不再执行合伙企业事务；为执行合伙事务，执行事务合伙人对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性的权利，应为合伙企业作出所有投资及投资退出的决策，并可对本协议约定的执行事务合伙人有权独立决定的事项独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。为实现合伙目的及履行本协议，拥有完全的权利和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生的约束效力。

综上，上海乘祥受上海隆仓投资管理中心（有限合伙）控制。

（3）张世明控制上海隆仓投资管理中心（有限合伙）的依据

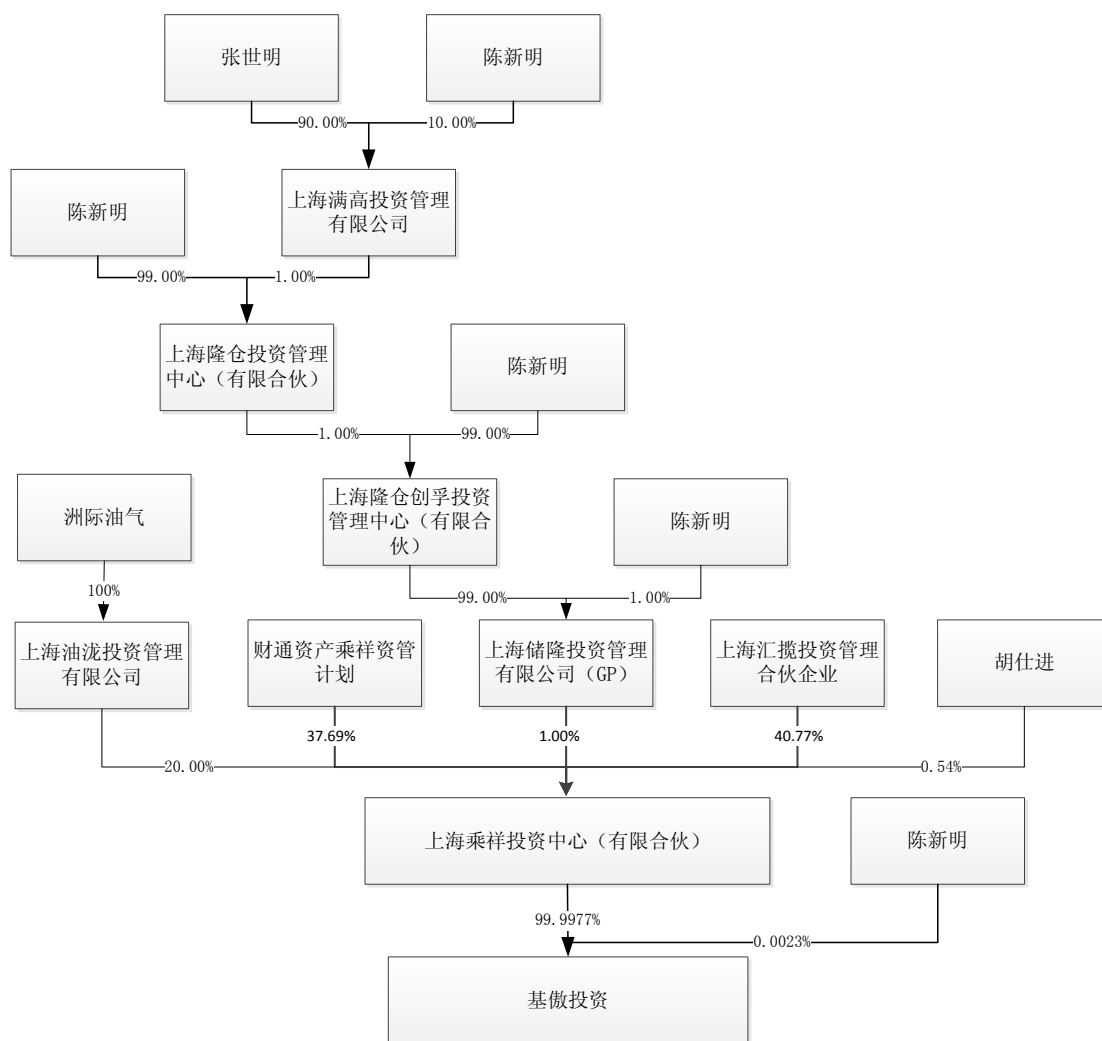
经核查，基傲投资成立至 2015 年 4 月上海隆仓投资管理中心（有限合伙）《合伙协议》，《合伙协议》的约定，委托普通合伙人张世明执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行合伙的合伙人对外代表企业。

综上，张世明间接拥有对基傲投资的权力，通过参与基傲投资的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对基傲投资的权力影响其回报金额，符合会计准则对控制的定义。张世明为本阶段基傲投资的实际控制人。

（二）2015 年 4 月至 2015 年 12 月基傲投资的股权控制情况及认定依据

1、基傲投资的股权控制情况

2015 年 4 月，上海隆仓投资管理中心（有限合伙）将其持有上海乘祥的出资转让给了上海储隆投资管理有限公司，同时上海乘祥的普通合伙人变更为上海储隆投资管理有限公司。上海储隆投资管理有限公司的控股股东为上海隆仓油沱投资管理中心（有限合伙），上海隆仓油沱投资管理中心（有限合伙）的普通合伙人为上海隆仓投资管理中心（有限合伙）。2015 年 4 月上海隆仓投资管理中心（有限合伙）的普通合伙人由张世明变更为由张世明持股 90% 的上海满高投资管理有限公司。2015 年 4 月至 2015 年 12 月，基傲投资的股权结构如下：



综上，2015 年 4 月至 2015 年 12 月基傲投资的实际控制人为张世明。

2、实际控制人认定依据

（1）上海乘祥投资中心控制基傲投资的依据

经核查，基傲投资的公司章程，股东会议由股东按照出资比例行使表决权，上海乘祥持有基傲投资 99.9977%的股权，为基傲投资的控股股东。

（2）上海储隆投资管理有限公司控制上海乘祥投资中心的依据

经核查上海乘祥的《合伙协议》的约定，上海乘祥由普通合伙人执行合伙事务，上海储隆投资管理有限公司作为合伙企业的执行事务合伙人代表合伙企业执行事务，其他合伙人不再执行合伙企业事务；为执行合伙事务，执行事务合伙人对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性的权

利，应为合伙企业作出所有投资及投资退出的决策，并可对协议约定的执行事务合伙人有权独立决定的事项独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。为实现合伙目的及履行本协议，拥有完全的权利和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生的约束效力。

综上，上海储隆投资管理有限公司能够对上海乘祥控制。

（3）上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）控制上海储隆投资管理有限公司的依据

根据上海储隆投资管理有限公司的公司章程，股东会议由股东按照出资比例行使表决权，上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）持有上海储隆投资管理有限公司 99%的股权，上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）为上海储隆投资管理有限公司的控股股东。

（4）上海隆仓投资管理中心（有限合伙）控制上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）的依据

根据上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）《合伙协议》的约定，委托普通合伙人上海隆仓投资管理中心（有限合伙）执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行合伙事务的合伙人对外代表企业。因此，上海隆仓投资管理中心（有限合伙）能够对上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）进行控制。

（5）上海满高投资管理有限公司控制上海隆仓投资管理中心（有限合伙）的依据

根据上海隆仓投资管理中心（有限合伙）《合伙协议》的约定，委托普通合伙人上海满高投资管理有限公司执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行合伙事务的合伙人对外代表企业。因此，上海满高投资管理有限公司能够对上海隆仓投资管理中心（有限合伙）进行控制。

（6）张世明控制上海满高投资管理有限公司的依据

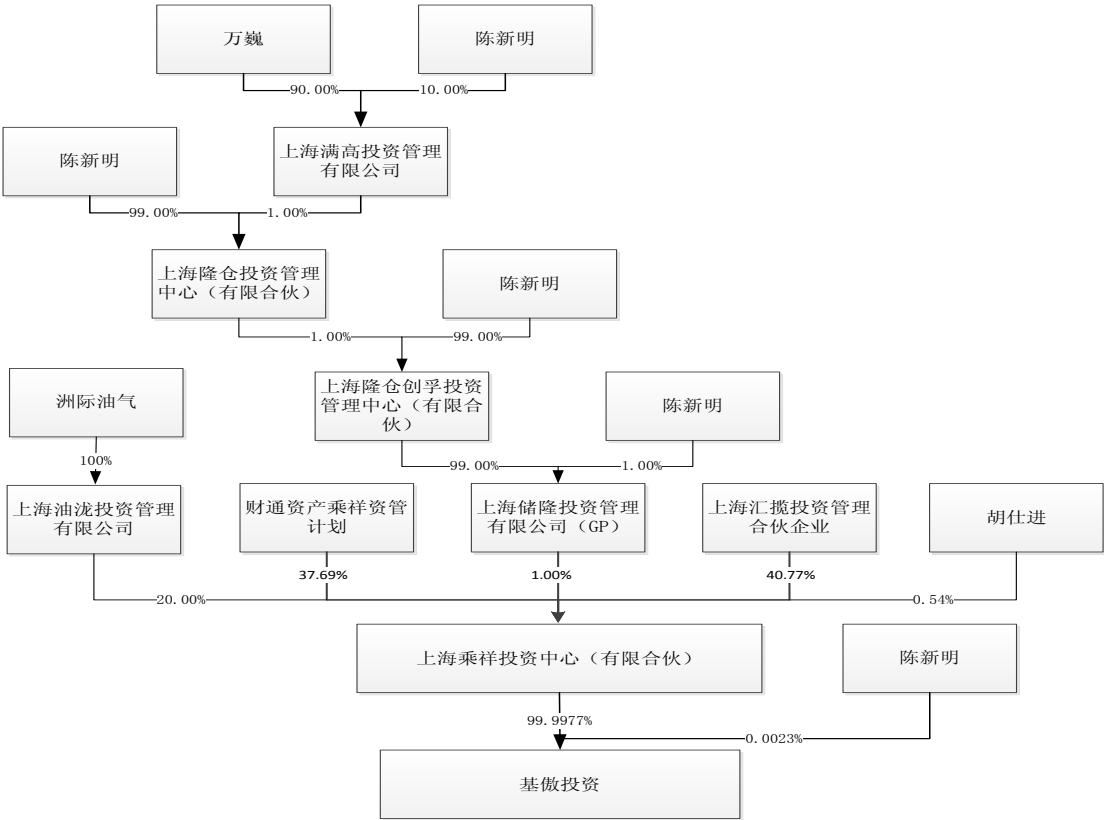
根据上海满高投资管理有限公司的公司章程，股东会议由股东按照出资比例行使表决权，张世明持有上海满高投资管理有限公司 90%的股权，为上海满高投资管理有限公司的控股股东。

综上，张世明间接拥有对基傲投资的权力,通过参与基傲投资的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对基傲投资的权力影响其回报金额，符合会计准则对控制的定义。张世明为本阶段基傲投资的实际控制人。

（三）2015 年 12 月至 2016 年 10 月，基傲投资实际控制人及认定依据

1、基傲投资的股权控制情况

2015 年 12 月，张世明将其持有上海满高投资管理有限公司 90%的股权转让给万巍，转让完成后，万巍成为上海满高投资管理有限公司的控股股东，同时成为基傲投资的实际控制人。2015 年 12 月至 2016 年 10 月，基傲投资的股权结构如下：



综上，2015 年 12 月至 2016 年 10 月，基傲投资的实际控制人为万巍。

2、基傲投资的实际控制人认定依据

根据上海满高投资管理有限公司的公司章程,股东会会议由股东按照出资比例行使表决权,张世明将其持有上海满高 90%的股权转让给万巍后,万巍持有上海满高 90%股权,成为上海满高的控股股东,万巍通过上海满高作为普通合伙人并通过控制上海隆仓投资管理中心(有限合伙)、上海隆仓创孚投资管理中心(有限合伙)间接控制上海储隆投资管理有限公司、上海乘祥,成为基傲投资实际控制人。

综上,万巍间接拥有对基傲投资的权力,通过参与基傲投资的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对基傲投资的权力影响其回报金额,符合会计准则对控制的定义。万巍为本阶段基傲投资的实际控制人。

(四) 2016 年 10 月至今,基傲投资实际控制人及认定依据

2016 年 10 月,上海乘祥将其持有基傲投资的 99.9977%股权转让给了上海泷洲鑫科,同时,陈新明将其持有基傲投资 0.0023%股权转让给了上海泷洲鑫科。转让完成后,上海泷洲鑫科成为基傲投资的控股股东,上海泷洲鑫科的实际控制人为鹿炳辉和许小林。

综上,鹿炳辉和许小林间接拥有对基傲投资的控制权,通过参与基傲投资的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对基傲投资的控制权影响其回报金额,符合会计准则对控制的定义。鹿炳辉和许小林为本阶段基傲投资的实际控制人。

二、结合上海乘祥、基傲投资与上市公司及其控股股东、实际控制人的关联关系,补充披露基傲投资并非 HUI Ling(许玲)或其关联人控制的依据

(一) 上海乘祥、基傲投资与上市公司及其控股股东、实际控制人的关联关系

上海乘祥、基傲投资与上市公司存在的关联关系如下:

1、上市公司的全资子公司上海油泷持有基傲投资原股东上海乘祥 20%的合伙份额。

2、洲际油气董事张世明曾为基傲投资原股东上海乘祥普通合伙人上海储隆

的实际控制人。

3、基傲投资原股东上海乘祥的基金管理人为上海隆仓创孚，上市公司董事张世明、原总裁宁柱担任上海隆仓创孚决策委员会委员；上市公司董事张世明、原副总裁肖焕钦、原总裁宁柱担任上海隆仓创孚投资决策委员会委员。

4、2015年6月15日，基傲投资原股东上海乘祥与上市公司签署了《北里海公司运营管理之合作协议》。根据该协议，上市公司协助上海乘祥对标的油气资产之基傲投资的核心资产 NCP 公司（基傲投资通过其下属全资子公司持有 NCP 公司 65%的股权）进行运营管理。根据上述协议的相关安排，上市公司委派其原副总裁肖焕钦担任 NCP 公司的董事（肖焕钦亦曾担任 NCP 公司总经理）。

5、洲际油气董事王文韬为基傲投资控股子公司 NCP 公司董事。

（二）上述关联关系形成的原因

1、上市公司认购上海乘祥 20%基金份额的原因

2014 年上市公司认购上海乘祥 20%基金份额前已对基傲投资的核心资产 NCP 公司进行了全面的尽职调查。2015 年 3 月，上市公司根据对 NCP 公司的尽职调查，为优化利用更大范围的资本进行油气行业投资，并为了降低投资风险，上市公司调整为通过认购上海乘祥的基金份额的方式拥有 NCP 公司的权益。

2、上市公司董事张世明曾为基傲投资实际控制人的原因

张世明通过上海满高、上海隆仓投资管理中心、上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）、上海储隆投资管理有限公司等控制上海乘祥系个人的投资行为，与 HUI Ling（许玲）及其关联人无关。

3、上市公司董事、原高管在上海隆仓创孚担任职务的原因

基于上海乘祥及其管理人上海隆仓创孚缺少专业的石油人才，同时，上市公司是一家专业的石油开采企业，认购了上海乘祥 20%的基金份额，并在 2014 年上市公司已对 NCP 公司进行了全面的尽职调查等原因，2015 年 6 月 15 日基傲投资原股东上海乘祥与上市公司签署了《北里海公司运营管理之合作协议》。根据该协议，上市公司协助上海乘祥对标的油气资产之基傲投资的核心资产 NCP

公司进行运营管理。

为了避免投资风险，形成科学的决策程序，上海隆创孚设立了决策委员会和投资决策委员会，上述委员会成员均为具有丰富经验的法律、财务或者石油行业专家。基于上市公司与上海乘祥签署的《北里海公司运营管理之合作协议》，上市公司原副总裁肖焕钦、原总裁宁柱均为委员会委员。

NCP 公司董事会由 6 人组成，为了履行《北里海公司运营管理之合作协议》，上市公司向 NCP 公司委派原副总裁肖焕钦担任 NCP 公司的董事。洲际油气董事王文韬为 NCP 公司董事。

综上，上海乘祥、基傲投资与上市公司存在的关联关系并不影响基傲投资实际控制人的认定，基傲投资的实际控制人并非 HUI Ling（许玲）或其关联人。

三、控制权判断标准及相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

根据《公司法》的相关规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

根据《企业会计准则》之规定：控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。投资方享有现时权利使其目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论其是否实际行使该权利，视为投资方拥有对被投资方的权力。除非有确凿证据表明其不能主导被投资方相关活动，投资方持有被投资方半数或以下的表决权，但通过与其他表决权持有人之间的协议能够控制半数以上表决权的，表明投资方对被投资方拥有权力。

基傲投资的公司章程规定，股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。

2016 年 10 月 14 日前，基傲投资实收资本 31,173 万元，股东为上海乘祥和陈新明，上海乘祥出资 31,170 万元，占实收资本的 99.9903%，陈新明出资 3

万元，占实收资本的 0.0097%。依据企业会计准则之规定，上海乘祥为基傲投资控股股东。上海乘祥为有限合伙企业，合伙人分别为上海汇揽投资管理合伙企业、胡仕进、财通资产乘祥资管计划、上海储隆投资管理有限公司、上海油洸投资管理有限公司（上市公司之子公司），根据上海乘祥合伙协议之规定，上海储隆投资管理有限公司为普通合伙人，执行合伙事务，其他合伙人为有限合伙人，不执行合伙事务，仅以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任，有限合伙人仅享有保护性权利，依据企业会计准则及合伙企业协议之规定，确认上海储隆投资管理有限公司能够控制上海乘祥，万巍则以其持有 90%股份的海满高投资管理有限公司作为普通合伙人通过控制上海隆仓投资管理中心（有限合伙）、上海隆仓创孚投资管理中心（有限合伙）间接控制上海储隆投资管理有限公司，成为基傲投资实际控制人。上市公司通过子公司间接持有的上海乘祥 20%的投资在财务报表可供出售金融资产核算，根据上海储隆投资管理有限公司及上海隆仓投资管理中心（有限合伙）提供的 2015 年财务报表显示，已将基傲投资公司纳入其合并财务报表，其会计处理符合《企业会计准则》的规定。

2016 年 10 月 14 日上海泷洲鑫科收购基傲投资 100%股权交割完成后，基傲投资成为上海泷洲鑫科全资子公司，鹿炳辉与许小林成为基傲投资实际控制人。根据宁波华盖嘉正提供的 2016 年 9 月 30 日单体财务报表显示，宁波华盖嘉正将其持有的对上海泷洲鑫科的投资作为“长期股权投资科目”，并采用成本法核算，其会计处理符合《企业会计准则》之规定。

综上所述，依据企业会计准则、基傲投资公司章程、合伙企业协议之规定，基傲投资实际控制人非 HUI Ling（许玲）或其关联人，上述控制权判断标准及相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

四、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/六、基傲投资及其持有的油田区块资产情况/（一）基傲投资基本情况/3、基傲投资控制权的相关情况”中作了修订与补充披露。

五、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经核查上海乘祥、基傲投资与上市公司、控股股东和实际控制人之间的关联关系，并根据相关人员出具的承诺，上海乘祥、基傲投资与上市公司存在的关联关系并不影响基傲投资实际控制人的认定，基傲投资的实际控制人并非 HUI Ling（许玲）或其关联人。上述控制权判断标准及相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

（二）律师

律师认为，经核查上海乘祥、基傲投资与上市公司、控股股东和实际控制人之间的关联关系，并根据相关人员出具的承诺，上海乘祥、基傲投资与上市公司存在的关联关系并不影响基傲投资实际控制人的认定，基傲投资的实际控制人并非 HUI Ling（许玲）或其关联人。上述控制权判断标准及相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

（三）会计师

会计师认为，经核查上海乘祥、基傲投资与上市公司、控股股东和实际控制人之间的关联关系，并根据相关人员出具的承诺，上海乘祥、基傲投资与上市公司存在的关联关系并不影响基傲投资实际控制人的认定，基傲投资的实际控制人并非 HUI Ling（许玲）或其关联人。上述控制权判断标准及相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

问题五、反馈回复材料显示，HUI Ling（许玲）女士控制的苏克公司核心业务为天然气勘探与开发，2016 年 10 月 HUI Ling（许玲）将其 10%股权无偿赠与上市公司。上市公司、苏克公司及其控股股东中科荷兰于 2015 年 12 月 18 日签署《合作开发协议》约定，上市公司对于苏克气田合同区的天然气和天然气产品销售事项有绝对控制权。上市公司同时从事苏克公司与班克斯公司的天然气生产及销售业务，不会造成竞争关系。请你公司补充披露：1）2016 年 HUI Ling（许玲）将苏克公司 10%股权无偿赠与上市公司，上市公司是否附义务，是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十五条规定的通过其他方式进行资产交易。2）上述《合作开发协议》的主要内容，协议各方的主要权利义务，苏克公司股东会与联管会的职能与关系，除苏克气田合同区，苏克公司是否还拥有其他资源，并结合上述情况，进一步补充披露上述协议是否构成上市公司实质购买苏克公司资产，是否已经构成重大资产重组。3）苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争的依据，本次交易是否适用《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》第一条关于执行预期合并原则的规定。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、2016 年 HUI Ling（许玲）将苏克公司 10%股权无偿赠与上市公司，上市公司是否附义务，是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十五条规定的通过其他方式进行资产交易

（一）2016 年 HUI Ling（许玲）将苏克公司 10%股权无偿赠与上市公司，并未给上市公司附加任何义务

经查询《股权赠与协议》、相关资料及上市公司的相关公告，苏克公司 10%股权无偿赠予上市公司的情况如下：

2015 年 10 月 8 日，上市公司实际控制人 HUI Ling(许玲)控制的 Sino-Science Netherlands Petroleum B.V.（以下简称“中科荷兰石油”）及广西正和承诺将苏克公司 10%股权无偿赠与上市公司。2015 年 11 月 20 日，上市公司下属全资子公司 Sino-Science Netherlands Energy Group B.V.（以下简称“中

科荷兰能源”)与实际控制人 HUI Ling(许玲)控制的中科荷兰石油签订了《股权赠与协议》。协议的主要内容为, 中科荷兰石油作为苏克公司实际出资人, 同意将其间接持有苏克公司 10%股权无偿赠与给中科荷兰能源。根据对《股权赠与协议》的核查, 《股权赠与协议》中不存在上市公司附加任何义务的条款。

根据 HUI Ling(许玲)、中科荷兰石油出具的《声明》, 主要内容为, 2015 年 10 月, 本人\本公司与洲际油气下属公司中科荷兰能源签署了《股权赠与协议》, 约定了本人\本公司将控制的苏克公司 10%股权无偿赠与中科荷兰能源; 本人\本公司确认, 该次股权赠与事宜对上市公司是一个纯属获利的行为, 并未给上市公司或其下属公司附加任何义务。

据此, 2016 年 HUI Ling(许玲)将苏克公司 10%股权无偿赠与上市公司, 并未给上市公司附加任何义务。

(二) 苏克公司 10%股权赠与行为不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十五条规定的通过其他方式进行的资产交易

《上市公司重大资产重组管理办法》第十五条规定, “本办法第二条所称通过其他方式进行资产交易, 包括: (一) 与他人新设企业、对已设立的企业增资或者减资; (二) 受托经营、租赁其他企业资产或者将经营性资产委托他人经营、租赁; (三) 接受附义务的资产赠与或者对外捐赠资产; (四) 中国证监会根据审慎监管原则认定的其他情形。上述资产交易实质上构成购买、出售资产, 且按照本办法规定的标准计算的相关比例达到 50%以上的, 应当按照本办法的规定履行相关义务和程序。”

经核查, 上市公司接受苏克公司 10%股权赠与不构成《重组管理办法》第十五条规定的“通过其他方式进行资产交易”。

二、上述《合作开发协议》的主要内容, 协议各方的主要权利义务, 苏克公司股东会与联管会的职能与关系, 除苏克气田合同区, 苏克公司是否还拥有其他资源, 并结合上述情况, 进一步补充披露上述协议是否构成上市公司实质购买苏克公司资产, 是否已经构成重大资产重组

(一) 《合作开发协议》主要内容、协议各方的主要权利义务:

1、合作内容

1.1 各方一致同意，苏克公司以其拥有的合同区气田的天然气勘探开发权利作为与洲际油气或其指定子公司合作开发的标的，并为洲际油气在合同区内的勘探、开发、生产作业提供必要的协助。由洲际油气或其指定子公司投入技术、人力和资金与苏克公司对合同区气田进行合作勘探与开发，并按照本协议约定分配天然气产量。本次苏克公司拟与洲际油气合作勘探开发的合同区总面积约为18,720.9 平方千米。

1.2 本次合作，由洲际油气或其指定子公司按照本协议约定负责投入合同区气田的在本合同执行之日后勘探期、开发期的全部资金、为合同区气田的勘探开发活动提供全方位服务，并与苏克公司按比例分担生产期所需的生产作业费。

2、合作的决策与监管机构

2.1 各方一致同意，本协议生效后三十日内，洲际油气与苏克公司应组成联管会按照本协议的授权对合同区气田的各方合作开发事宜进行管理、决策和监管。

2.2 联管会由五人组成，包括苏克公司和洲际油气各自指派两名代表和双方共同认可的一名独立代表。苏克公司和洲际油气均应从各自的两名代表中指定一名代表作为本方的首席代表，任一方在书面通知另一方后，可以更换其指定代表或另行指派首席代表。上述所有代表在联管会的会议上有权对所有议案发表意见，在对任一议案作决定时，双方各自的首席代表应是代表自己一方的发言人。

2.3 联管会的主席应由洲际油气指定的首席代表担任，副主席应由苏克公司指定的首席代表担任。联管会会议应由联管会主席主持，当联管会主席缺席时，应由洲际油气指派出席会议的一名代表代理会议主席。当联管会副主席缺席时，应由苏克公司指派出席会议的一名代表代理会议副主席。双方都可根据需要、指派适当人数的没有表决权的顾问列席联管会会议。

2.4 联管会应至少每季度召开一次例行会议。如有必要，根据任一方要求，并按照联管会的工作制度，将有关会议的时间、地点和会议讨论的内容书面通知另一方后，可随时召开临时会议。

2.5 各方授权联管会审议、批准的事项，包括但不限于以下内容：

(1) 审查、通过关于合同区气田的储量报告、重点井部署、整体勘探开发部署、工作计划和总体开发方案；

(2) 审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的工作计划和预算，并进行必要修改和调整；

(3) 审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的人员及费用方案；

(4) 审查、通过苏克公司合同区气田的总体开发方案等；

(5) 审查、通过、批准与合同区气田勘探、开发、生产有关的重大采办和采购事项，包括但不限于：

A.批准预算内其单价超过五十万(500,000)美元的任何项目的采购和总金额超过二百万(2,000,000)美元的任何一个购货订单；

B.批准预算内单项金额超过一百万(1,000,000)美元的租用(租赁)设备、工程承包合同或服务合同；

C.其他苏克公司或洲际油气任何一方认为重大的合同区气田的采办和采购事项；

(6) 划定合同区每个气田开发区和生产区的边界等事宜；

(7) 确定并宣布合同区内每个气田的开始商业性生产之日；

(8) 其他对于合同区气田勘探、开发、生产，或对任何一方有重大影响的事项；

2.6 联管会应采取参会代表票数多数决（即参会代表的过半数通过）决议，但洲际油气对于以下事项具有一票否决权：

(1) 有关本协议范围内的所有采购事宜；

(2) 有关合同区天然气的销售去向、定价方式、销售对象及销售价格等与销售相关事宜。

4、各方的权利义务

4.1 苏克公司的权利与义务

4.1.1 苏克公司的权利

(1) 苏克公司有权要求洲际油气忠实、勤勉履行本协议及《2433 号合同》项下义务，并对洲际油气履行本协议及《2433 号合同》的情况进行监督；

(2) 苏克公司享有回收合同区气田在本协议执行之日前所发生的全部费用的权利，但苏克公司的该部分费用需经联管会核定并由洲际油气最终确认；

(3) 苏克公司对洲际油气及其指定的子公司因履行本协议事项及提供有关服务所形成的工作成果享有所有权，但在本协议有效期内，洲际油气将依据哈萨克斯坦有关法律法规的规定，享有前述形成的工作成果的使用权；

(4) 苏克公司有权根据本协议的约定向联管会委派代表，与洲际油气共同对于本次合作的重大事宜提供意见并做出决策；

(5) 苏克公司有权独立管理与运营苏克公司事务，但本协议规定的限制条件和内容除外；

(6) 如果由于洲际油气自身原因（资金、技术问题），不能完成联管会要求的合同区气田的勘探、开发作业所需实际工作量时，苏克公司有权利申请召开联管会议并根据联管会的最终决定收回全部或部分合同区的合作区块。

4.1.2 苏克公司的义务

(1) 苏克公司承诺，其合法拥有《2433 号合同》项下合同区气田的相关权利，不会因为权利瑕疵给洲际油气及其子公司造成损失；

(2) 为保证双方执行本协议的约定，苏克公司将根据其组织性文件（包括但不限于公司章程、规章制度等）以及哈萨克斯坦相关适用法律的规定签署授权书或其他必要文件授予洲际油气及其指定子公司从事本协议约定事项所必须的权利，并应当对洲际油气及其指定子公司履行本协议约定的事项予以充分协助；

(3) 应洲际油气及其指定子公司的要求，苏克公司应按照哈萨克斯坦的有关条例和规定，无偿向洲际油气及其指定的子公司提供由苏克公司所管理的合同区的任何现有的资料（包括但不限于环境、水文、地形和气象资料）和样品。苏

克公司也应协助洲际油气及其指定子公司以合理的价格向第三方购买任何其他资料包括但不限于环境、水文、地形和气象资料；

(4) 应洲际油气及其指定子公司的要求，苏克公司应对以下事项予以协助，包括但不限于以合理费用获得为运输基础设施所需的道路通行权，以及获得与天然气作业有关的所有许可、批准和执照；

(5) 苏克公司应当按照本协议的约定与洲际油气进行天然气产品分成、

支付洲际油气实际发生而又尚未回收的勘探费用、开发费用、赔偿金以及根据第 6.1 条款按比例承担生产期的部分生产作业费用；

(6) 苏克公司应当承担实施根据本协议为洲际油气提供必要协助所应当支付的必要费用；

(7) 苏克公司应当根据本协议第八条的约定，以苏克公司的名义为洲际油气申报并代缴向第三方销售天然气的有关税费；

(8) 苏克公司应协助并配合洲际油气根据哈萨克斯坦相关法律编制与苏克气田勘探开发相关的文件，包括但不限于许可、合同、证明、报告、方案等；同时，苏克公司应协助洲际油气办理上述文件在哈萨克斯坦政府相关部门的审批程序，并尽力协助洲际油气最终在哈萨克斯坦法律规定的时间内或合理的时间，取得审批同意后的相关文件；

(9) 其他根据本协议约定，苏克公司应承担的义务。

4.2 中科荷兰石油的权利与义务

(1) 中科荷兰石油同意，根据本协议的相关约定，中科荷兰石油如欲向第三方出售、赠与或转让苏克公司的部分或全部股权，洲际油气在同等条件下享有优先受让权；

(2) 中科荷兰石油同意，根据本协议的相关约定，如苏克公司欲引入其他第三方投资者，洲际油气在同等条件下享有优先投资权；

(3) 中科荷兰石油应在本协议生效后尽快与上海油洸约定解除双方于 2014 年 7 月 14 日签订的《排他性经营管理协议》的有关事项，并另行签署书面终止文件；

(4) 中科荷兰石油需全力配合并提供所有内部和外部批准文件及授权，使得苏克公司取得所有必要的签署本协议的授权。

4.3 洲际油气的权利与义务

4.3.1 洲际油气的权利

(1) 提前解除合同的权力

洲际油气根据本协议第 9.3.1 条的规定，享有单方面提前终止本协议的权利。

(2) 优先受让的权利

洲际油气根据本协议第 7.2 条的规定，在苏克公司转让相关矿权或中科荷兰石油转让苏克公司股权时，在符合哈萨克斯坦相关法律规定且同等条件的前提下，享有优先受让的权利。

(3) 获得赔偿的权利

洲际油气享有本协议第 7.1 条款和 9.3.1 条款规定的获得投资资金的返还与赔偿的权利。

(4) 根据 5.2 条回收勘探、开发及生产作业费用并按 5.3 条参与合同区气田的天然气产量分成的权利。

(5) 决定天然气产品去向的权利

在符合哈萨克斯坦现行法律的规定前提下，洲际油气享有根据本协议第六条规定的，决定其与苏克公司分配的天然气去向的权利。

(6) 关于本协议洲际油气的全部权利与义务，洲际油气均有权指定其子公司执行或承担。

(7) 其他本协议约定赋予洲际油气的权利。

4.3.2 洲际油气的义务

(1) 洲际油气应完成以下最低限度勘探工作义务和预期的最低限度勘探费用：

在本协议生效后，洲际油气应根据苏克公司与哈萨克斯坦油气部签署的《2433 号合同》，在规定的阶段内完成哈萨克斯坦油气部规定的勘探工作并支付预期的勘探费用；

(2) 根据本协议 5.1 条款筹措并支付本协议合同区气田天然气作业所需的资金；

(3) 洲际油气应当根据合同区气田勘探、开发和生产作业的实际需要，组织派遣相关技术及管理团队人员；

(4) 洲际油气应负责合同区气田内的环境保护、工业安全、劳动保护工作，并确保这些工作及工作成果符合哈萨克斯坦的相关法律法规；

(5) 其他本协议约定的应当由洲际油气履行的义务

5、资金筹集、费用回收、天然气的生产与分配

5.1 资金筹集

洲际油气与苏克公司应根据本协议规定所确定的工作计划和预算以及本条下述规定，筹措天然气作业所需资金：

5.1.1 勘探作业和商业生产日之前的开发作业所需的一切勘探费用和开发费用应由洲际油气单独提供；

5.1.2 在开始商业性生产之日以后所发生的生产作业费用分别由洲际油气和苏克公司按照洲际油气为百分之五十一(51%)、苏克公司为百分之四十九(49%)的比例提供；

5.1.3 苏克公司应同意洲际油气在筹措资金时可以利用其在本协议中享有的那部分产品的权益作为融资的担保，条件是：洲际油气应事先向联管会申请，贷款申请书应经苏克公司审查，苏克公司在本协议中的权益不应受到损害。

5.2 费用回收

洲际油气与苏克公司在实施天然气作业中所发生的一切费用，应按照本条下述各款的规定回收：

5.2.1 生产作业费用的回收：关于每一个气田由苏克公司和洲际油气按本条第 5.1.2 款规定在任一日历年所实际发生的生产作业费用，应从该气田在该日历年所生产的天然气中，按本合同第 5.4 条规定所确定的天然气价格折算成天然气量后，由双方以实物回收，未回收完的生产作业费用应结转到下一(以后)日历年继续回收。

5.2.2 勘探费用和开发费用的回收：本条 5.2.1 款所述费用全部回收后，当合同区内的任一气田开始进入商业生产期后，关于合同区由洲际油气实际发生的勘探费用和开发费用（扣除已回收部分），以及苏克公司经联管会核定并经洲际油气确认的全部费用投入，按照经联管会核定的投入比例，根据本条款第 5.4 条规定所确定的价格折算成天然气量后，从合同区内任何气田所生产的天然气中以实物回收；

5.3 天然气的生产和分配

5.3.1 洲际油气应按照经哈萨克斯坦有关部门批准的每一个气田的总体开发方案视情况经调整的生产曲线，制订每一个气田每一个历年度的天然气产量计划，报联管会批准后根据该计划实施天然气生产；

5.3.2 合同区内每一个气田的生产期内的每一个历年度的年度天然气总产量，应按如下顺序和比例进行分配：

（1）年度天然气总产量首先将用于支付哈萨克斯坦政府要求缴纳的增值税及与资源税；

（2）支付增值税和资源税后剩余的天然气作为“费用回收气”，用于洲际油气和苏克公司按 5.1.2 款回收双方投入的生产作业费用；

(3) “费用回收气”用于支付了生产作业费用后，剩余的天然气作为“投资回收气”。根据 5.2.2 款，“投资回收气”将用于洲际油气和苏克公司按照经联管会核定的比例回收完双方前期所投入的费用（扣除已回收部分）；

(4) 完成上述分配后，剩余的天然气即自动地成为“分成气”；

5.3.3 年度天然气总产量扣除相关税费和用于回收费用及投资之后，剩余部分的天然气作为“分成气”，分成气将按照洲际油气 51%，苏克公司 49%的比例以实物分配给双方。

5.4 天然气价格的确定

本协议第五条关于洲际油气和苏克公司天然气作业费用的回收交付所折算的天然气的价格应是参照当时世界主要天然气市场相类似品质天然气所通行的正常交易价格予以确定，并根据天然气的质量、交货条件、运输、付款和其他条件等因素予以调整，且最终应由联管会确定。

6、天然气的去向

6.1 在本协议范围内所获得的天然气和天然气产品，苏克公司应当按如下方式进行，并满足如下条件：

(1) 苏克公司应与洲际油气一起销售各自分得的部分或全部天然气，且销售对象及销售价格等销售事项需取得洲际油气的确认；且

(2) 苏克公司应给予洲际油气或其指定子公司与其收到的合同订单相同的出售条件；

(3) 上述天然气的去向应当符合哈萨克斯坦法律法规规定。

6.2 如苏克公司与洲际油气就天然气销售去向产生任何分歧，应提交联管会审议，但洲际油气对联管会该项审议事项享有一票否决权。

(二) 洲际油气在联管会中的权力

洲际油气指定的联管会委员仅为两名，联管会还有另外三名非洲际油气指定的委员，洲际油气联管会的提议存在被联管会否决的可能性。因此，洲际油气对联管会具有重大影响，却不拥有控制权。

（三）苏克公司股东会与联管会的职能与关系

经核查《合作开发协议》、苏克公司《公司章程》、股东会决议、联管会决议、《哈萨克斯坦共和国苏克公司南哈气田合作开发项目联合管理委员会章程》等文件，并经访谈联管会的有关委员，苏克公司股东委派代表，认为：

1、苏克公司股东大会由股东中科荷兰石油控制，根据苏克公司《公司章程》，苏克公司股东会系整个苏克公司经营决策的最高权力机关：

根据苏克公司《公司章程》第 7.1 条，公司最高权利机构为股东大会，全体股东大会行使以下权力：修订公司章程，包括变更法定资本额度、注册地址及公司名称，或者批准新修订的公司章程；委派及提前辞退公司执行机构，决定信托控制转让资产及确定此类转让的条件；选举及提前解散公司监事会和（或）审计委员会（审计师），对审计委员会（审计师）的报告及结论性文件进行审批；批准年度财务报告及分配净利润；审批内部规定，其采用流程以及其它调控公司内部业务的文件，章程所规定的属于公司其它机构批准权限的文件除外；决定加入其它公司及非商业性机构；决定重组及注销；委任清算委员会及审批清算表；决定强制赎回公司创始股东股份；决定抵押公司全部资产；决定增资；任命公司总经理；决定向创始股东及一般股东提交信息的程序及期限。《公司章程》7.2 条规定，全体股东大会有权审核任何与公司业务相关的问题。

据此，苏克公司的股东大会享有包括任命总经理、审核任何与公司业务有关的问题、委派及提前辞退公司执行机构，决定信托控制转让资产及确定此类转让的条件、决定强制赎回公司创始股东股份、抵押公司全部资产、增资等权限。根据股权比例，中科荷兰石油通过股东大会对苏克公司享有绝对的控制权。

上市公司与苏克公司及中科荷兰石油签署关于苏克气田的《合作开发协议》，决定、修改或者终止苏克气田的开发具体事宜，由苏克公司股东大会决定，上市公司无法从公司治理层面控制该等相关事宜。

2、联管会就苏克气田的合作开发项目进行单独管理，联管会的权力来源于股东大会的授权：

根据《合作开发协议》，联管会由五人组成，包括苏克公司和洲际油气各自指派两名代表和双方共同认可的一名独立代表。苏克公司和洲际油气均应从各自的两名代表中指定一名代表作为本方的首席代表。联管会应采取参会代表票数多数决（即参会代表的过半数通过）决议。

由于洲际油气与苏克公司仅各委派 2 名联管会代表，独立代表系由双方共同指定的一位与双方无关联关系的石油行业资深人士担任，根据双方与该独立代表签署的聘书，作为中立方，从专业的角度进行裁判和决定苏克气田的有关开发事项。各方授权联管会审议、批准的事项，包括但不限于以下内容：审查、通过关于合同区气田的储量报告、重点井部署、整体勘探开发部署、工作计划和总体开发方案；审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的工作计划和预算，并进行必要修改和调整；审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的人员及费用方案；审查、通过苏克公司合同区气田的总体开发方案等；审查、通过、批准与合同区气田勘探、开发、生产有关的重大采办和采购事项，包括但不限于：

A.批准预算内其单价超过五十万(500,000)美元的任何项目的采购和总金额超过二百万(2,000,000)美元的任何一个购货订单；

B.批准预算内单项金额超过一百万(1,000,000)美元的租用(租赁)设备、工程承包合同或服务合同；

C.其他苏克公司或洲际油气任何一方认为重大的合同区气田的采办和采购事项；

D.划定合同区每个气田开发区和生产区的边界等事宜；

E.确定并宣布合同区内每个气田的开始商业性生产之日；

F.其他对于合同区气田勘探、开发、生产，或对任何一方有重大影响的事项；

因此，联管会对于苏克气田项目的重大事项方面享有决策权，不享有对于苏克公司的决策控制权。

综上，苏克公司的股东大会享有包括任命总经理、审核任何与公司业务有关的问题、委派及提前辞退公司执行机构，决定信托控制转让资产及确定此类转让的条件之权限。根据股权比例，中科荷兰石油通过股东大会对苏克公司享有绝对的控制权。联管会对于苏克气田项目的重大事项方面享有决策权，不享有对于苏克公司的决策控制权。

（四）除苏克气田合同区，苏克公司是否还拥有其他资源

根据苏克公司提供的资料、苏克公司说明文件并经上市公司确认，苏克公司地下资源使用权取得情况如下：

1、2007 年，苏克气田地下资源使用权取得情况

苏克公司于 2007 年 7 月 27 日与哈萨克斯坦共和国能源部签署了关于在哈萨克斯坦共和国南哈萨克斯坦和克孜勒奥尔达地区进行石油天然气勘探的合同，矿权勘探证编号为 NO.2433，目前苏克气田区块总面积 18,720.9 平方公里。

2、2014 年，West Oppak 及 Ortalyk 两块油气田地下资源使用权取得情况

2014 年苏克公司成功完成了区块内两块“飞地”（位于苏克公司区块地域内的为其他个人或公司所拥有的天然气区块）的收购，这两个区块均是前苏联时期有储量的区块（见下表）：

区块	面积（平方公里）	备注
West Oppak	77.8	已完成收购
Ortalyk	96.2	已完成收购
小计	246.3	/

因此，截至本反馈回复出具日，苏克公司共持有的勘探合同区块情况如下：

区块	面积（平方公里）
West Oppak	77.8
Ortalyk	96.2
苏克气田	18,720.9
小计	18894.9

（五）进一步补充披露上述协议是否构成上市公司实质购买苏克公司资产，是否已经构成重大资产重组

经核查，上述协议不构成上市公司实质购买苏克公司资产，亦不构成重大资产重组，具体分析如下：

1、上市公司通过《合作开发协议》享有了对于苏克公司的 51%分成气分成，与苏克公司的控制权无关，且分成比例是基于协议双方各自承担的义务大小所确定的：

上市公司享有苏克 51%分成气分成的依据是与苏克公司签署的《合作开发协议》，而不是上市公司持有的苏克公司 10%股权。《合作开发协议》参考了国际上通行的产品分成合同和市场案例，并咨询了多位业内专家对产品分成合同案例的专业意见，约定了由上市公司或指定的子公司对苏克气田投入技术、人员和勘探、开发资金等，51%的分成气分成比例是协议双方在考虑上市公司收回其对苏克气田的投入并获取一定合理利润的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司的控制权无关。

截至 2015 年 6 月 30 日，中科荷兰石油对苏克公司所属南哈气田项目累计投资约 13.80 亿元，其中主要为收购、生产运营支出，占总成本的 86.1%；研发支出约 1.42 亿元，占总成本的 10.24%。

根据《合作开发协议》，洲际油气与苏克公司应根据本协议规定所确定的工作计划和预算以及本条下述规定，筹措天然气作业所需资金：（1）勘探作业和商业生产日之前的开发作业所需的一切勘探费用和开发费用应由洲际油气单独提供；（2）在开始商业性生产之日以后所发生的生产作业费用分别由洲际油气和苏克公司按照洲际油气为百分之五十一（51%）、苏克公司为百分之四十九（49%）的比例提供；

苏克公司应同意洲际油气在筹措资金时可以利用其在本协议中享有的相应部分产品的权益作为融资的担保，条件是：洲际油气应事先向联管会申请，贷款申请书应经苏克公司审查，苏克公司在本协议中的权益不应受到损害。

由于上市公司需要承担勘探作业和商业生产日之前的开发作业所需的一切勘探费用和开发费用，基于苏克公司已经发生的历史成本比例计算，双方最终协商确定了上市公司享有 51% 的比例。该等分成气分成比例的确定，与苏克公司的股权比例及控制权无关，系由于双方在商业谈判过程中的博弈，基于各自承担的义务，而确定的分成比例。

2、上市公司不能依据《合作开发协议》形成对苏克公司和苏克气田的控制

除苏克气田项目合作开发事项外，苏克公司独立管理苏克公司事务，具体分析如下：

由于上市公司与中科荷兰石油、苏克公司签署了《合作开发协议》并经苏克公司股东审议通过，上市公司可以通过协议的条款，通过双方共同设立的联管会的运作，对苏克气田项目的合作开发形成一定影响。但是，苏克公司的 **West Oppak**、**Ortalyk** 区块未与上市公司合作开发，苏克公司自行决定这两个区块的开发。

根据《合作开发协议》，苏克公司有权独立管理与运营苏克公司事务，但本协议规定的限制条件和内容除外（主要涉及苏克气田勘探开发事项）；如果由于洲际油气自身原因（资金、技术问题），不能完成联管会要求的合同区气田的勘探、开发作业所需实际工作量时，苏克公司有权利申请召开联管会议并根据联管会的最终决定收回全部或部分合同区的合作区块。

上市公司在《合作开发协议》中享有的权利与苏克公司和苏克气田的控制权无关，具体情况如下：

《合作开发协议》参考了国际上通行的产品分成合同和市场案例，并咨询了多位业内专家对产品分成合同案例的专业意见，约定了由上市公司或指定的子公司投入技术、人员和勘探、开发资金等对苏克气田开展勘探和开发工作，并按照协议约定的分成气分成比例来收回其对苏克气田的投入并获取一定的合理利润。上市公司在联管会议中享有的权利与义务是协议双方在考虑充分发挥上市公司及相关子公司在石油天然气勘探开发业务的技术、管理、经营、资金、人才等方面的优势以顺利开展对苏克气田的勘探与开发工作的基础上经协商一致达成的

商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司和苏克气田的控制权无关，且根据联管会议的决策方式，上市公司无法对苏克公司和苏克气田的控制。

根据《合作开发协议》，联管会由五人组成，包括苏克公司和洲际油气各自指派两名代表和双方共同认可的一名独立代表。苏克公司和洲际油气均应从各自的两名代表中指定一名代表作为本方的首席代表。联管会应采取参会代表票数多数决（即参会代表的过半数通过）决议。

由于洲际油气与苏克公司仅各委派 2 名联管会代表，独立代表系由双方共同指定的一位与双方无关联关系的石油行业资深人士担任，根据双方与该独立代表签署的聘书，作为中立方，从专业的角度进行裁判和决定苏克气田的有关开发事项。各方授权联管会审议、批准的事项，包括但不限于以下内容：审查、通过关于合同区气田的储量报告、重点井部署、整体勘探开发部署、工作计划和总体开发方案；审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的工作计划和预算，并进行必要修改和调整；审查、通过苏克公司合同区气田勘探、开发及生产阶段的人员及费用方案；审查、通过苏克公司合同区气田的总体开发方案等；审查、通过、批准与合同区气田勘探、开发、生产有关的重大采办和采购事项，包括但不限于：批准预算内其单价超过五十万（500,000）美元的任何项目的采购和总金额超过二百万（2,000,000）美元的任何一个购货订单；批准预算内单项金额超过一百万（1,000,000）美元的租用(租赁)设备、工程承包合同或服务合同；其他苏克公司或洲际油气任何一方认为重大的合同区气田的采办和采购事项；划定合同区每个气田开发区和生产区的边界等事宜；确定并宣布合同区内每个气田的开始商业性生产之日；其他对于合同区气田勘探、开发、生产，或对任何一方有重大影响的事项；

尽管上市公司委派的代表作为联管会主席，但联管会主席对于联管会议的决策事项不享有高于其他代表的表决权，其职能体现在召开联管会议的程序方面。

据此，根据上述联管会的设置和安排，上市公司仅能影响联管会的决策，但无法最终控制联管会的决策。且联管会仅对于苏克气田项目的重大事项方面享有决策权，不享有对于苏克公司的决策控制权。

根据《合作开发协议》，上市公司对于联管会审议苏克气田的采购和销售事项享有一票否决权。但采购和销售事项的控制仅仅是整个苏克气田合作开发的一部分事项，并未导致上市公司对于苏克气田资产形成了控制。

3、苏克公司股东大会和公司治理层面由中科荷兰石油绝对控制

苏克公司 10%股权赠予完成后，中科荷兰石油持有苏克公司 90%股权，上市公司持有苏克公司 10%股权，中科荷兰石油为苏克公司绝对控股股东，在苏克公司股东会占有绝对控制权。根据苏克公司《公司章程》第 7.1 条，公司最高权利机构为股东大会。根据苏克公司《公司章程》第 7.4 条，苏克公司未设立董事会，股东大会选举并授权总经理管理公司日常运行事宜。目前苏克公司总经理李波系由其控股股东中科荷兰石油委派。

综上所述，《合作开发协议》约定了由上市公司或指定的子公司对苏克气田投入技术、人员和勘探、开发资金等，51%的分成气分成是协议双方在考虑上市公司收回其对苏克气田的投入并获取一定合理利润的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司的控制权无关。上市公司在联管会议中享有的权利与义务是协议双方在考虑充分发挥上市公司及相关子公司在石油天然气勘探开发业务的技术、管理、经营、资金、人才等方面的优势以顺利开展对苏克气田的勘探与开发工作的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司和苏克气田的控制权无关，且根据联管会议的决策方式，上市公司无法对苏克公司和苏克气田的控制。因此，上述协议未构成上市公司实质购买苏克公司资产，未构成重大资产重组。

三、苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争的依据，本次交易是否适用《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》第一条关于执行预期合并原则的规定

《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》关于执行预期合并原则的规定如下：收购人申报重大资产重组方案时，如存在同业竞争和非正常关联交易，则对于收购人解决同业竞争和关联交易问题所制定的承诺方案，涉及未来向上市公司注入资产

的，也将合并计算。

苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争，不适用上述关于执行预期合并原则的规定，理由如下：

（一）《合作开发协议》已经约定了对上市公司有利的保护性条款，苏克公司无法与上市公司竞争

1、上市公司对于苏克气田合同区的天然气和天然气产品销售事项的一票否决权

《合作开发协议》第3.6条：联管会应采取参会代表票数多数决（即参会代表的过半数通过）决议，但洲际油气对于以下事项具有一票否决权：（1）有关本协议范围内的所有采购事宜；（2）有关合同区天然气的销售去向、定价方式、销售对象及销售价格等与销售相关事宜。

第5.3.1条：“（5）洲际油气享有根据本协议第七条规定的，决定其与苏克公司分配的天然气去向的权利。”

第7.1条：“在本协议范围内所获得的天然气和天然气产品，苏克公司应当按如下方式进行，并满足如下条件：（1）苏克公司应与洲际油气一起销售各自分得的部分或全部天然气，且销售对象及销售价格等销售事项需取得洲际油气的确认；且（2）苏克公司应给予洲际油气或其指定子公司与其收到的合同订单相同的出售条件；（3）上述天然气的去向应当符合哈萨克斯坦法律法规规定。”且第7.2条进一步约定，如苏克公司与洲际油气就天然气销售去向产生任何分歧，应提交联管会审议，但洲际油气对联管会该项审议事项享有一票否决权。

2、上市公司享有投资资金的返还及要求赔偿的权利

《合作开发协议》第8.1.1条：“截止本协议生效之日起第五个合同年届满，如果出现以下情形，洲际油气有权选择单方面终止本协议：（1）经联管会宣告或确认，合同区内没有发现有可供商业开采价值的气田；或者（2）经联管会宣告或确认，合同区发现的气田商业开采价值低于下述最低回收额时：最低回收额 = 洲际油气已投入苏克公司的全部费用 + 经联管会和洲际油气认可的苏克公司在本合作协议执行日之前的费用投入 + 洲际油气已投入苏克公司的全部费用

× 资金投入年限 × 8%预期年化收益率；或者（3）合同区块被哈萨克斯坦政府回收时；”

第8.1.2条：“洲际油气如根据上述8.1.1条终结本协议时，苏克公司应当：（1）返还洲际油气截至协议终止之日已投入且尚未回收的实际勘探费用、开发费用；且（2）按以下公式支付赔偿金给洲际油气：赔偿金 = （洲际油气已投入苏克公司的全部费用－已回收的部分） × 资金投入年限 × 8%预期年化收益率。”且第8.1.3条约定，由中科荷兰石油和实际控制人为苏克公司的前述勘探开发费用的返还及赔偿金提供连带责任担保。

综上，通过《合作开发协议》，上市公司享有了对于苏克气田的勘探开发权和分成气分成权；除对于联管会的设置和上市公司对于苏克气田天然气销售事项的一票否决权外，上市公司还获得了苏克公司、中科荷兰石油及实际控制人HUI Ling（许玲）女士对于上市公司针对苏克气田投资预期年化收益率的承诺及担保；且上市公司在对于苏克气田成功开发后，享有对于苏克气田的天然气及天然气产品的销售一票否决权（除遵守哈萨克斯坦法律法规规定提供的部分外），上述措施为上市公司的商业利益提供了较为有利的保护，对上市公司未来从事天然气销售业务不会构成竞争。

（二）苏克公司与班克斯公司的天然气销售将分布于不同的地区，同时进行两公司的天然气开发不会构成竞争关系

苏克公司的苏克气田地处哈萨克斯坦，根据天然气产品的特点以及销售的地缘半径，苏克气田的天然气产品将主要集中于中亚地区及俄罗斯地区进行销售。班克斯公司Block F气田位于阿尔巴尼亚，地处欧洲的巴尔干半岛，且目前Block F仍然是勘探区块，截至本反馈回复出具日，还未进行资源量评价，无证实储量。即使在未来证明储量且在投入商业化开发后，Block F区块前期生产的天然气将大部分用于班克斯公司的油田生产自身所需的发电及供热使用，其后期开采出多余的可供销售的天然气产品的销售区域将主要集中于欧盟国家。因此，基于两块气田目前都处于勘探阶段，尚未有证实的储量，且两块气田属于完全不同的地缘区域和销售半径，不会造成竞争关系。

（三）上市公司实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

上市公司实际控制人HUI Ling（许玲）承诺：“本人将避免从事任何与洲际油气及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织相同或相似且构成竞争关系的业务，亦不从事任何可能损害洲际油气及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织利益的活动；若违反上述承诺，将承担因此而给洲际油气及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织造成的损失。”

综上，苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争，不适用《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》关于执行预期合并原则的规定。

四、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第十一节同业竞争和关联交易/一、对上市公司同业竞争的影响”中作了修订与补充披露。

五、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，上市公司接受苏克公司 10%股权赠与并未附加任何义务，并不属于《重组管理办法》第十五条规定的“通过其他方式进行资产交易”。经核查，《合作开发协议》约定了由上市公司或指定的子公司对苏克气田投入技术、人员和勘探、开发资金等，51%的分成气分成比例是协议双方在考虑上市公司收回其对苏克气田的投入并获取一定合理利润的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司的控制权无关。上市公司在联管会议中享有的权利与义务是协议双方在考虑充分发挥上市公司及相关子公司在石油天然气勘探开发业务的技术、管理、经营、资金、人才等方面的优势以顺利开展对苏克气田的勘探与开发工作的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司和苏克气田的控制权无关，且根据联管会议的决策方式，上市公司无法对苏克公司和苏克气田的控制。因此，上述协议未构成上市公司实质购买苏克公司资产，未构成重大资产重组。经核查，苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争，不适用《<上市公司

重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》关于执行预期合并原则的规定。

（二）律师

经核查，律师认为，上市公司接受苏克公司 10%股权赠与并未附加任何义务，并不属于《重组管理办法》第十五条规定的“通过其他方式进行资产交易”。经核查，《合作开发协议》约定了由上市公司或指定的子公司对苏克气田投入技术、人员和勘探、开发资金等，51%的分成气分成比例是协议双方在考虑上市公司收回其对苏克气田的投入并获取一定合理利润的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司的控制权无关。上市公司在联管会议中享有的权利与义务是协议双方在考虑充分发挥上市公司及相关子公司在石油天然气勘探开发业务的技术、管理、经营、资金、人才等方面的优势以顺利开展对苏克气田的勘探与开发工作的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司和苏克气田的控制权无关，且根据联管会议的决策方式，上市公司无法对苏克公司和苏克气田的控制。因此，上述协议未构成上市公司实质购买苏克公司资产，未构成重大资产重组。经核查，苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争，不适用《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》关于执行预期合并原则的规定。

（三）会计师

经核查，会计师认为，上市公司接受苏克公司 10%股权赠与并未附加任何义务，并不属于《重组管理办法》第十五条规定的“通过其他方式进行资产交易”。经核查，《合作开发协议》约定了由上市公司或指定的子公司对苏克气田投入技术、人员和勘探、开发资金等，51%的分成气分成比例是协议双方在考虑上市公司收回其对苏克气田的投入并获取一定合理利润的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司的控制权无关。上市公司在联管会议中享有的权利与义务是协议双方在考虑充分发挥上市公司及相关子公司在石油天然气勘探开发业务的技术、

管理、经营、资金、人才等方面的优势以顺利开展对苏克气田的勘探与开发工作的基础上经协商一致达成的商业谈判结果，属于采用产品分成的商业模式来进行合作开发的合理正常的商业行为，与苏克公司和苏克气田的控制权无关，且根据联管会议的决策方式，上市公司无法对苏克公司和苏克气田的控制。因此，上述协议未构成上市公司实质购买苏克公司资产，未构成重大资产重组。经核查，苏克公司与交易完成后上市公司不存在同业竞争，不适用《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》关于执行预期合并原则的规定。

问题六、反馈回复材料显示，交易对方宁波华盖嘉正投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于华夏人寿万能产品账户资金，宁波天恒信安投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于天安人寿传统产品账户资金。华夏人寿投资于与宁波华盖嘉正、以及天安人寿投资于宁波天恒信安，须履行报告备案手续。请你公司补充披露上述投资是否履行了报告备案手续，上述保险资金是否符合中国保监会《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》等相关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、天安人寿投资宁波天恒信安、华夏人寿投资宁波华盖嘉正履行的报告备案情况

根据天安人寿报备系统留存信息，2016年4月25日，天安人寿通过网上电子文件传输系统向中国保监会发送了《天安人寿保险股份有限公司关于投资宁波天恒信安股权投资合伙企业（有限合伙）的报告》（天安发[2016]137号）。2016年7月4日，天安人寿向中国保监会提交了《中国保险监督管理委员会保险公司投资股权基金报告表》。

根据天安人寿出具的《说明》，天安人寿投资宁波天恒信安已遵照中国保监会之要求办理了相关备案手续。

根据华夏人寿报备系统留存信息，2016年8月26日，华夏人寿通过网上电子文件传输系统向中国保监会发送了《华夏人寿保险股份有限公司关于投资宁

波华盖嘉正股权投资合伙企业的报告》（华保[2016]707号）。2016年8月，华夏人寿向中国保监会提交了《中国保险监督管理委员会保险公司投资股权基金报告表》。

根据华夏人寿出具的《说明》，华夏人寿投资宁波华盖嘉正已遵照中国保监会之要求办理了相关备案手续。

综上，天安人寿投资宁波天恒信安、华夏人寿投资宁波华盖嘉正均已完成了保监会报告备案手续。

二、上述保险资金是否符合中国保监会《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》等相关规定

2017年1月24日，中国保监会发布《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》（保监发〔2017〕9号，以下简称“《9号文》”），对保险公司或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票进行监管。对照《9号文》等相关规定对天安人寿、华夏人寿参与本次交易进行了核查。

《9号文》第一条规定，保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票，分为一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购三种情形，中国保监会根据不同情形实施差别监管。保险机构应当遵循财务投资为主的原则，开展上市公司股票投资。保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票，分为一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购三种情形。其中，一般股票投资，是指保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票比例低于上市公司总股本20%，且未拥有上市公司控制权的股票投资行为；重大股票投资，是指保险机构或保险机构与非保险一致行动人持有上市公司股票比例达到或超过上市公司总股本20%，且未拥有上市公司控制权的股票投资行为；上市公司收购，包括通过取得股份的方式成为上市公司的控股股东，或者通过投资关系、协议、其他安排的途径成为上市公司的实际控制人，或者同时采取上述方式和途径拥有上市公司控制权。”

经核查，华夏人寿投资宁波华盖嘉正、天安人寿投资宁波天恒信安属于保险公司投资股权投资管理机构发起设立的股权投资基金等相关金融产品的行为。宁

波华盖嘉正、宁波天恒信安参与上市公司本次交易属于相关股权投资基金投资上市公司的行为，不属于“保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票”的行为，不属于“一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购”任一情形，不适用《9号文》的规定，具体分析如下：

宁波华盖嘉正由普通合伙人华盖资本管理和运营，且华盖资本作为私募基金管理人将宁波华盖嘉正在基金业协会进行了私募基金备案。华夏人寿仅作为有限合伙人履行出资义务并享受投资收益，华夏人寿对宁波华盖嘉正不具有实际控制权。因此，华夏人寿投资宁波华盖嘉正属于保险公司投资股权投资管理机构发起设立的股权投资基金等相关金融产品的行为。

在普通合伙人及私募基金管理人华盖资本的管理下，宁波华盖嘉正投资上海泷洲鑫科，并由上海泷洲鑫科收购境外标的油气资产。待境外标的油气资产收购完成后，宁波华盖嘉正以其持有的上海泷洲鑫科出资额认购上市公司股份。因此，华夏人寿投资宁波华盖嘉正并由后者参与上市公司本次交易，不存在华夏人寿投资上市公司股票的情形，亦不存在华夏人寿与非保险一致行动人投资上市公司股票的情形。同理，天安人寿投资宁波天恒信安并由后者参与上市公司本次交易不存在天安人寿投资上市公司股票的情形，亦不存在天安人寿与非保险一致行动人投资上市公司股票的情形。

据此，华夏人寿投资宁波华盖嘉正并由后者参与上市公司本次交易、天安人寿投资宁波天恒信安并由后者参与上市公司本次交易不属于“保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票”的行为，不属于“一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购”任一情形，不适用《9号文》的规定。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/十、宁波华盖嘉正、宁波天恒信安的资金来源，是否符合主管部门相关监管政策及规定，本次交易是否需取得保监会或其他主管部门审批或备案”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，天安人寿投资宁波天恒信安、华夏人寿投资宁波华盖嘉正均已完成了保监会报告备案手续。上述保险资金参与上市公司本次交易不属于“保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票”的行为，不属于“一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购”任一情形，不适用《9号文》的规定。

（二）律师

经核查，律师认为，天安人寿投资宁波天恒信安、华夏人寿投资宁波华盖嘉正均已完成了保监会报告备案手续。上述保险资金参与上市公司本次交易不属于“保险机构或保险机构与非保险一致行动人投资上市公司股票”的行为，不属于“一般股票投资、重大股票投资和上市公司收购”任一情形，不适用《9号文》的规定。

问题七、反馈回复材料显示，新时代宏图贰号投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于新时代证券的自有资金，宁波天恒信安部分资金来源于东吴证券股份有限公司、中航证券有限公司自有或合法持有资金。请你公司补充披露：1）东吴证券，中航证券持有资金的资金来源及具体出资人。2）上述证券公司参与投资是否符合相关规定，是否需经主管部门审批或备案。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、东吴证券，中航证券持有资金的资金来源及具体出资人

经核查宁波天恒信安及其上层合伙人/股东的股权结构、出资凭证并经过网络公开信息查询，其具体出资情况如下：

（一）根据宁波天恒信安提供的合伙协议、财务报表、出资凭证并经核查，截至本反馈回复出具日，宁波天恒信安合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	财产份额比例（%）
1	信达风	100.00	0	0.05
2	天安人寿	200,000.00	159,930.00	99.95
合计		200,100.00	159,930.00	100.00

注：根据信达风投资管理有限公司（以下简称“信达风”）出具的说明并经核查，信达风截至本反馈回复出具日尚未对宁波天恒信安实缴出资。因此，宁波天恒信安目前没有资金来

源于信达风的上层股东东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）、中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）。

（二）根据信达风提供的财务报表等文件并经核查，截至本反馈回复出具日，信达风股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	东吴创新资本管理有限公司	510.00	510.00	5.10
2	宁波鑫垦投资管理有限公司	8,890.00	650.00	88.90
3	中航创新资本管理（深圳）有限公司	600.00	600.00	6.00
合计		10,000.00	1,760.00	100.00

（三）根据苏州万隆永鼎会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏万隆验字（2017）第 1-047 号），截至 2017 年 2 月 15 日，东吴创新资本管理有限责任公司（以下简称“东吴创新”）注册资本 200,000 万元，实收资本合计实收资本合计 1,952,963,753.43 元，，股东东吴证券全部以货币出资。截至本反馈回复出具日，东吴创新出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（元）	股权比例（%）
1	东吴证券	200,000.00	1,952,963,753.43	100.00

（四）根据苏州中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（中喜验字【2016】第 0148 号），截至 2016 年 3 月 24 日，中航创新资本管理（深圳）有限公司（以下简称“中航创新”）实收资本合计 20,000 万元，股东中航证券全部以货币出资。中航创新出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	中航证券	20,000.00	20,000.00	100.00

（五）根据证券业协会披露的东吴证券 2015 年度报告公开信息，2015 年度东吴证券累计实现营业收入 6,830,161,925.32 元，归属于母公司的净利润 2,708,494,901.88 元，截至 2015 年 12 月 31 日，东吴证券资产总额为 80,589,136,533.56 元。根据证券业协会披露的中航证券 2015 年度报告公开信息，2015 年度中航证券累计实现营业收入 1,967,696,673.28 元，归属于母公司

的净利润 903,810,855.39 元，截至 2015 年 12 月 31 日，中航证券资产总额为 14,254,507,765.38 元。

二、上述证券公司参与投资是否符合相关规定，是否需经主管部门审批或备案

根据上市公司中航资本控股股份有限公司（以下简称“中航资本”）于 2016 年 4 月 26 日公开披露的《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告》，中航创新属于中航证券全资设立的另类投资子公司，根据上市公司东吴证券于 2012 年 3 月 30 日公开披露的《第一届董事会第二十三次（临时）会议决议公告》、2017 年 2 月 28 日公开披露的《关于向东吴创新资本管理有限责任公司增资的公告》，东吴创新属于东吴证券全资设立的另类投资子公司。

根据《证券公司直接投资业务规范》（已废止）、《证券公司另类投资子公司管理规范》、《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》等法律法规和监管规定，中航证券设立的另类投资子公司中航创新、东吴证券设立的另类投资子公司接受中国证券业协会（以下简称“证券业协会”）的自律管理，按照相关规定向证券业协会报送基本信息、工作人员离职情况、另类投资业务月度报表、年度报告并接受证券业协会的执业检查。根据信达风及相关方的确认并经核查，东吴创新、中航创新投资信达风符合相关规定，无需经主管部门审批或备案。信达风已于 2014 年 8 月 14 日在基金业协会办理了基金管理人登记（登记编号：P1004370）；宁波天恒信安已于 2016 年 7 月 20 日完成了私募基金备案（基金编号：SJ7098）。

综上，上述证券公司参与投资符合相关规定，其投资设立另类投资子公司接受证券业协会的自律管理；东吴创新、中航创新投资信达风符合相关规定，无需经主管部门审批或备案；信达风、宁波天恒信安已完成基金管理人及私募基金的备案手续。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/十三、

其他事项说明/（六）东吴证券，中航证券持有资金的资金来源及具体出资人；上述证券公司参与投资是否符合相关规定，是否需经主管部门审批或备案”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经检索国家企业信用信息公示系统、证券业协会网站以及其他网上公开信息，东吴证券、中航证券参与投资符合相关规定，其投资设立另类投资子公司接受证券业协会的自律管理；东吴创新、中航创新投资信达风符合相关规定，无需经主管部门审批或备案；信达风、宁波天恒信安已分别完成私募基金管理人、私募基金的备案手续。

（二）律师

律师认为，经检索国家企业信用信息公示系统、证券业协会网站以及其他网上公开信息，东吴证券、中航证券参与投资符合相关规定，其投资设立另类投资子公司接受证券业协会的自律管理；东吴创新、中航创新投资信达风符合相关规定，无需经主管部门审批或备案；信达风、宁波天恒信安已分别完成私募基金管理人、私募基金的备案手续。

问题八、反馈回复材料显示，常德久富贸易投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于借款，最终借款方为芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）。反馈回复材料未按前次反馈意见要求补充披露上述借入资金的借款期限、偿还资金来源及偿还计划。请你公司补充披露相关内容，并结合相关方财务状况，补充披露上述借款的最终出资方及资金来源。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、上述借入资金的借款期限、偿还资金来源及偿还计划

（一）上述借入资金的借款期限

根据常德久富贸易与中信信托有限责任公司签署的《人民币资金借款合同》（以下简称“借款合同”）的约定：本次借入资金的借款期限为 12 个月，自 2016

年 9 月 9 日至 2017 年 9 月 8 日止。本信托项目成立满 105 天后，本信托项目项下的委托人（芜湖华融渝成投资中心（有限合伙））有权要求常德久富贸易提前偿还全部贷款本息。

通过核查银行资金凭证以及根据常德久富贸易提供的相关文件，常德久富贸易投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于借款，不属于自有资金，最终借款方为芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）。

2017 年 1 月 6 日，芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）出具《关于放弃要求提前偿还全部或部分贷款的函》（以下简称“安慰函”）：“本单位自愿放弃《贷款合同》3.2 条中赋予委托人在本信托项目成立满 105 天后，要求常德久富贸易提前偿还全部贷款本息的权利，在《贷款合同》约定的借款期限届满前不会要求贵公司提前偿还全部或部分贷款本息。《贷款合同》约定的借款期限届满后，在满足本单位投放条件的前提下，本单位将尽力促使该《贷款合同》继续续贷。”

本次常德久富贸易投资上海泷洲鑫科的资金来源于借款，由于在满足相关条件的前提下可以续贷，所以不存在短期内偿债的相关安排。

（二）偿还资金来源及偿还计划

1、贷款偿还的利息和本金的约定

根据常德久富贸易与中信信托有限责任公司签署的《人民币资金贷款合同》的约定：

（1）贷款利率

本次贷款利率为年利率，利率为固定利率，即 15.20%，在借款期限内，该利率保持不变；

（2）计息

本次贷款按日计息，日利率=年利率/360

本次贷款利息自贷款划至常德久富贸易账户之日起计算，本次贷款利息以每年 360 天为基数，从上述计息日起按照借款人占用本合同约定的贷款金额的实

际天数计收。利息的计算公式为：贷款利息=贷款金额*借款人占用贷款的实际天数*日利率。

（3）结息

本合同项下的结息日分为固定结息日和临时结息日。

固定结息日：本合同项下贷款的固定结息方式为每季度结息，结息日固定为本信托项目成立后每个自然季度末月（即 3 月、6 月、9 月、12 月）的第 20 日，常德久富贸易须按照贷款占用的实际天数支付每期贷款利息，并于贷款到期日一次性还清剩余利息。

临时结息日：如出现提前还款的情形，则常德久富贸易需同时支付提前偿还贷款本金部分对应的应付未付的贷款利息，提前还款日为临时付息日。

（4）偿还本金

常德久富贸易应于贷款到期日一次性还清贷款全部本金。

2、偿还资金来源及偿还计划

（1）偿还贷款利息来源

根据广西正和与常德久富贸易签署《借款协议》的约定：广西正和为常德久富贸易与中信信托有限责任公司借款协议之连带责任担保人，因常德久富贸易资金紧张、无法偿还中信信托借款利息，常德久富贸易向广西正和借款金额为不超过 9 亿元人民币，根据常德久富贸易需要分期发放。借款用途为偿还常德久富贸易所欠中信信托借款的本息。

截至本反馈回复出具日，常德久富贸易已通过向广西正和借款的方式偿还了 2016 年 9 月 20 日和 2016 年 12 月 20 日应偿还的利息。

（2）偿还贷款本金来源

1) 广西正和与常德久富贸易互为一致行动人，如果需要偿还贷款本金，常德久富贸易可以以向广西正和借款的方式，偿还贷款本金；

2) 2017 年 1 月 6 日, 芜湖华融渝成投资中心(有限合伙) 出具《安慰函》: “《借款合同》约定的借款期限届满后, 在满足本单位投放条件的前提下, 本单位将尽力促使该《借款合同》继续续贷”。

如存在需要提前还款的情形, 常德久富贸易将积极与芜湖华融渝成投资中心(有限合伙) 进行协商以对该笔贷款进行延期。

3) 本次交易完成后, 如果需要偿还本金的时间为常德久富贸易解除股份锁定期后, 常德久富贸易将以交易上述持有的股票后的资金偿还该笔贷款。

4) 常德久富贸易将以自筹资金的方式偿还该笔贷款。

(3) 偿还计划

常德久富贸易应于双方约定的贷款到期日一次性还清贷款全部本金以及于贷款到期日一次性还清剩余利息。

二、相关方的财务情况、上述借款的最终出资方及资金来源

通过核查银行资金凭证以及根据常德久富贸易提供的相关文件, 常德久富贸易投资上海珑洲鑫科的资金全部来源于借款, 不属于自有资金, 最终借款方为芜湖华融渝成投资中心(有限合伙)。

根据芜湖华融渝成投资中心(有限合伙) 截至 2016 年 5 月 31 日未经审计的财务数据, 芜湖华融渝成投资中心(有限合伙) 净资产为 169,872.61 万元, 具备较强的财务实力。

芜湖华融渝成投资中心(有限合伙) 已经出具相关承诺: “本次借出资金为企业自有资金, 不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金或向超过 200 人以上特定对象筹集资金的情形”。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/八、交易对方取得标的资产股权/配套募集资金的出资方认购上市公司股份的详细资金来源和安排/(一) 交易对方/4、常德久富贸易”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经核查相关协议、合同、银行资金凭证以及根据常德久富贸易、芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）提供的相关文件，上市公司已对常德久富贸易参与本次交易的资金来源问题进行了如实披露。

（二）律师

律师认为，经核查相关协议、合同、银行资金凭证以及根据常德久富贸易、芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）提供的相关文件，上市公司已对常德久富贸易参与本次交易的资金来源问题进行了如实披露。

（三）会计师

会计师认为，经核查相关协议、合同、银行资金凭证以及根据常德久富贸易、芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）提供的相关文件，上市公司已对常德久富贸易参与本次交易的资金来源问题进行了如实披露。

问题九、反馈回复材料显示，深圳安达畅实业、金砖丝路二期认购募集配套资金分别不超过 290,000 万元，30,000 万元，认购资金来源为自有资金或自筹资金。请你公司结合上述认购主体的资金实力及财务状况，补充披露其认购募集配套资金的具体资金来源，请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、深圳安达畅实业认购募集配套资金来源

根据深圳安达畅提供的《说明》，深圳安达畅为广西正和全资子公司，深圳安达畅实业成立以来未开展实际经营业务，本次募集配套资金 290,000.00 万元来源于其控股股东或其实际控制人。

（一）广西正和的资金实力和财务状况

根据控股股东广西正和提供的未经审计的财务报告，其主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	1,940,737.46	1,847,254.48
负债总计	1,445,107.06	1,328,266.69
所有者权益总计	495,630.40	518,987.79

2016 年 9 月 30 日和 2015 年 12 月 31 日，广西正和资产总额分别为 1,940,737.46 万元和 1,847,254.48 万元。

根据全国法院被执行人信息查询系统、全国法院失信被执行人查询系统和公开信息查询结果，广西正和不存在因失信而被司法立案的情形，信誉良好。

（二）HUI Ling（许玲）财务状况

除间接控股洲际油气外，HUI Ling（许玲）女士的核心企业为中科荷兰石油拥有的苏克公司，其核心业务为天然气勘探与开发，苏克公司现拥有与哈萨克斯坦能源部签订的编号为 2433 的勘探合同项下的马塞尔区块的勘探权利以及 West Oppak、Ortalyk 两块油气田地下资源使用权。此外，HUI Ling（许玲）女士还持有 Zhong Neng International（BVI）16% 股权，该公司通过直接和间接持股方式享有位于吉尔吉斯斯坦的 Batken 石油天然气公司 45% 的权益。Batken 公司持有位于吉尔吉斯斯坦的 3 个开发区块（合计面积 65 平方公里）和 8 个勘探区块（合计面积超过 11,000 平方公里）45% 的权益。

（三）深圳安达畅实业认购募集配套资金具体资金来源

1、广西正和正在积极向相关金融机构申请贷款事宜，寻求相关金融机构对本次交易深圳安达畅实业认购募集配套资金的资金支持；

2、通过上述广西正和的财务报表可以看出，广西正和具有一定规模的资产和相应的财务实力；

3、上市公司实际控制人 HUI Ling（许玲）为深圳安达畅实业提供资金支持。

二、金砖丝路二期认购募集配套资金来源

2017 年 3 月 3 日，北京永联信通科技有限责任公司向永联（银川）投资有限公司出具《贷款承诺函》：同意为永联（银川）投资有限公司的融资需求出具贷款金额最高不超过 5 亿元的贷款承诺。

本次交易金砖丝路二期认购募集配套资金 30,000.00 万元来源于其有限合伙人永联（银川）投资有限公司的唯一股东北京永联信通科技有限责任公司。

（一）北京永联信通科技有限责任公司的资金实力和财务状况

根据北京永联信通科技有限责任公司提供的未经审计的财务报告，其主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	55,011.71	41,332.45
负债总计	6,679.16	1,002.00
所有者权益总计	48,332.55	40,330.45

截至 2016 年 12 月 31 日北京永联信通科技有限责任公司的资产总额为 55,011.71 万元，所有者权益为 48,332.55 万元，具有较强的财务实力。

根据全国法院被执行人信息查询系统、全国法院失信被执行人查询系统和公开信息查询结果，北京永联信通科技有限责任公司不存在因失信而被司法立案的情形，信誉良好。

（二）金砖丝路二期的具体资金来源

本次交易金砖丝路二期认购募集配套资金 3 亿元来源于其有限合伙人永联（银川）投资有限公司的唯一股东北京永联信通科技有限责任公司。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/八、交易对方取得标的资产股权/配套募集资金的出资方认购上市公司股份的详细资金来源和安排/（二）募集配套资金交易对方”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经核查深圳安达畅提供的《说明》、以及广西正和、金砖丝路二期的资金实力和财务状况，上市公司已对深圳安达畅实业、金砖丝路二期认购募集配套资金的具体来源进行了如实披露。

（二）律师

律师认为，经核查深圳安达畅提供的《说明》、以及广西正和、金砖丝路二期的资金实力和财务状况，上市公司已对深圳安达畅实业、金砖丝路二期认购募集配套资金的具体来源进行了如实披露。

（三）会计师

会计师认为，经核查深圳安达畅提供的《说明》、以及广西正和、金砖丝路二期的资金实力和财务状况，上市公司已对深圳安达畅实业、金砖丝路二期认购募集配套资金的具体来源进行了如实披露。

问题十、反馈材料显示，上海泷洲鑫科向中融国际信托有限公司借款 80,000 万，保证人洲际油气、广西正和、许玲为贷款人对借款人享有的债权提供连带责任保证。交易对方常德久富贸易投资上海泷洲鑫科的资金全部来源于向芜湖华融渝成投资中心（有限合伙）的借款，上市公司实际控制人许玲及其控制的正和国际（香港）集团有限公司、广西正和为该等借款提供了个人无限连带、股权质押等担保增信措施，且广西正和承诺将为续贷以及资金筹措提供增信措施的支持。请你公司：1）结合广西正和、许玲等担保方的资金实力及财务状况，补充披露上述担保是否会影响上市公司控制权稳定性，对本次交易及交易完成后上市公司的影响。2）补充披露上市公司提供上述担保是否履行了必要的决策程序。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、控股股东、实际控制人财务状况

（一）广西正和简明合并资产负债表

根据控股股东广西正和提供的未经审计的财务报告，其主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	1,940,737.46	1,847,254.48
负债总计	1,445,107.06	1,328,266.69
所有者权益总计	495,630.40	518,987.79

2016 年 9 月 30 日和 2015 年 12 月 31 日，广西正和资产总额分别为 1,940,737.46 万元和 1,847,254.48 万元。

（二）广西正和资信状况良好

根据全国法院被执行人信息查询系统、全国法院失信被执行人查询系统和公开信息查询结果，广西正和不存在因失信而被司法立案的情形，信誉良好。同时广西正和正在积极向相关金融机构申请贷款的事宜。

（三）HUI Ling（许玲）财务状况

除间接控股洲际油气外，HUI Ling（许玲）女士的核心企业为中科荷兰石油有限公司拥有的苏克公司，其核心业务为天然气勘探与开发，苏克公司现拥有与哈萨克斯坦能源部签订的编号为 2433 的勘探合同项下的马塞尔区块的勘探权利以及 West Oppak、Ortalyk 两块油气田地下资源使用权。此外，HUI Ling（许玲）女士还持有 Zhong Neng International（BVI）16%股权，该公司通过直接和间接持股方式享有位于吉尔吉斯斯坦的 Batken 石油天然气公司 45%的权益。Batken 公司持有位于吉尔吉斯斯坦的 3 个开发区块（合计面积 65 平方公里）和 8 个勘探区块（合计面积超过 11,000 平方公里）45%的权益。

综上，上市公司控股股东、实际控制人具有一定的资产规模和相应的财务实力，上述担保不会影响上市公司控制权的稳定性，不会对本次交易及交易完成后上市公司产生不利影响。

二、上市公司履行的决策程序

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、《洲际油气股份有限公司章程》的相关规定，上市公司为关联方提供担保，须履行董事会和股东大会审议程序。

2016 年 11 月 27 日，上市公司召开第十一届董事会第九次会议，审议通过了《关于为涪洲鑫科提供担保的议案》。其中关联董事姜亮、张世明、孙楷洋、王文韬回避表决。独立董事发表了肯定性的事前认可意见和独立董事意见。

2016 年 12 月 14 日，上市公司召开 2016 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于为涪洲鑫科提供担保的议案》，关联方广西正和回避表决。

因此，上市公司提供上述担保已经第十一届董事会第九次会议和 2016 年第四次临时股东大会审议通过，履行了必要的决策程序。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第二节 上市公司基本情况/十一、结合广西正和、HUI Ling（许玲）等担保方的资金实力及财务状况，基于本次交易提供的担保是否会影响上市公司控制权稳定性，对本次交易及交易完成后上市公司的影响；补充披露上市公司提供上述担保是否履行了必要的决策程序”中作了补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，经核查广西正和、HUI Ling（许玲）等担保方的财务状况，上市公司控股股东、实际控制人具有一定资产规模和相应财务实力，上述担保不会影响上市公司控制权的稳定性，不会对本次交易及交易完成后上市公司产生不利影响。上市公司提供上述担保已经第十一届董事会第九次会议和 2016 年第四次临时股东大会审议通过，履行了必要的决策程序。

（二）律师

律师认为，经核查广西正和、HUI Ling（许玲）等担保方的财务状况，上市公司控股股东、实际控制人具有一定资产规模和相应财务实力，上述担保不会影响上市公司控制权的稳定性，不会对本次交易及交易完成后上市公司产生不利影响。上市公司提供上述担保已经第十一届董事会第九次会议和 2016 年第四次临时股东大会审议通过，履行了必要的决策程序。

（三）会计师

会计师认为，经核查广西正和、HUI Ling（许玲）等担保方的财务状况，上市公司控股股东、实际控制人具有一定资产规模和相应财务实力，上述担保不会

影响上市公司控制权的稳定性，不会对本次交易及交易完成后上市公司产生不利影响。上市公司提供上述担保已经第十一届董事会第九次会议和 2016 年第四次临时股东大会审议通过，履行了必要的决策程序。

问题十一、反馈回复材料显示，募投项目之一为班克斯公司产能建设项目，班克斯公司的子公司 BPAL 应按照新的投入和作业量重新制定开发方案并取得审批，目前班克斯公司及其下属子公司尚未按照新的投入和开采工作量向 AKBN 提交新的开发方案。在 BPAL、Albpetrol（一家阿尔巴尼亚国有公司）和 AKBN 对于开发方案修改内容一致同意的基础上，审批流程不存在实质性障碍。请你公司补充披露上述募投项目审批风险的应对措施。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、班克斯公司产能建设项目符合阿尔巴尼亚经济利益和社会利益

（一）背景

2016年1月，班克斯公司的下属公司BPAL获得了Patos-Marinza区块的经批准的开发计划，该计划详细规定了BPAL未来5年应对Patos-Marinza区块采取的开采作业活动。目前洲际油气拟通过收购上海泷洲鑫科间接收购班克斯公司，收购成功后，洲际油气拟对Patos-Marinza区块采取新的开采技术，增加投入，扩大开采作业活动，已经超过了上述现有开发方案规定的投入和作业活动量。

根据阿尔巴尼亚自然资源署出具的声明，对于Patos-Marinza区块增加投入，扩大开采作业活动，需要按照新的投入和作业量重新制定开发方案并取得审批。修改后的开发方案由Albpetrol（一家阿尔巴尼亚国有公司，与阿尔巴尼亚能源部和AKBN签订Patos-Marinza区块的《许可协议》获得在Patos-Marinza区块开采石油的权利，并将该权利许可给BPAL）和BPAL达成一致意见后，再提交AKBN进行审批。在BPAL、Albpetrol和AKBN对于开发方案修改内容一致同意的基础上，审批流程不存在实质性障碍。

（二）阿尔巴尼亚的国家政策

近年来，阿尔巴尼亚政府不断地把稳定持续高速的经济发展列为基本国策，

而鼓励外商投资，也一直是阿尔巴尼亚政府长期依赖的经济发展的最主要的资金来源和措施之一。与此同时，阿尔巴尼亚良好的外商投资环境，主要表现在外国投资者可以自由独立投资，允许资金正常运转出入境，对于正常分红资金外流不设限制等。

石油开采行业是阿尔巴尼亚的支柱行业，但石油开采行业的资金投入量巨大，对技术也有相当高的要求，资金相对缺乏、技术相对落后的阿尔巴尼亚多年来一直通过吸引外来投资的方式来促进其石油开采行业的发展。

（三）新的开发方案能为阿尔巴尼亚带来巨大的经济效益

新的开发方案会导致班克斯公司及其下属公司BPAL扩大对Patos-Marinza区块经营规模，增加在阿尔巴尼亚境内的资金投入，会给阿尔巴尼亚国家带来巨大的经济效益，包括但不限于：（1）持续增加当地的就业机会；（2）增加的购买力将进一步促进相关附属行业如钻井行业、管道制造行业等的发展；（3）Patos-Marinza区块产生更大的经济效益，部分将通过相关矿税的形式上交给阿尔巴尼亚国家，增加其财政收入。

结合阿尔巴尼亚在石油开采行业实行的吸引与鼓励外来资本的国家政策，鉴于新的开发方案能为阿尔巴尼亚带来巨大的经济效益，新的开发方案的审批流程将不存在实质性障碍。

（四）Patos-Marinza区块开发方案的审批情况在当地具有示范效应

Patos-Marinza区块是阿尔巴尼亚最大的油田区块，班克斯公司及其下属公司BPAL在阿尔巴尼亚的经营规模较大，在当地具有相当大的影响力，AKBN是否批准其开发方案对于其他外来资本来说具有示范效应，这也是AKBN在与班克斯公司及其下属公司BPAL协商Patos-Marinza区块的开发方案的审批事宜时必须考虑的因素。

二、Patos-Marinza区块以往开发方案的审批情况

班克斯公司及其下属公司BPAL根据国际石油环境的变化并结合自己实际情况对Patos-Marinza区块的开发方案进行调整，是石油开采企业常规的经营活动，对此，Albpetrol和AKBN也予以充分的理解。

从历史上来看，班克斯公司提交的对于Patos-Marinza区块的开发方案从未被AKBN拒绝审批过，即使在审批过程中，班克斯公司及其下属公司BPAL与AKBN出现双方意见不一致的地方，也最终都能够通过双方的协商讨论方式得以解决。

三、审批风险的应对措施

目前，班克斯公司及其下属公司BPAL正在与Alpetrol、AKBN积极协商新的开发方案的审批一事，根据目前进展与沟通情况，不存在可预见的审批障碍。

如果在协商过程中暂时出现各方达不成一致意见的地方，班克斯公司及其下属公司BPAL将在后续的沟通中，通过详尽的技术解释，使对方能够充分理解新的开发方案的合理性和可执行性，从而使对方对新的开发方案予以认同并予批准。

综合以上因素，预计BPAL与Alpetrol、AKBN将能够对新的开发方案达成一致意见。

四、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第五节发行股份情况/二、本次交易中募集配套资金情况/（九）班克斯公司产能建设项目的相关情况”中作了修订与补充披露。

五、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，上市公司已经制定了上述募投项目审批风险的应对措施。

（二）律师

律师认为，上市公司已经制定了上述募投项目审批风险的应对措施。

问题十二、反馈回复材料显示，上海泷洲鑫科收购境外标的资产已经履行了截至目前必要的审批和备案程序。请你公司：1）补充披露上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易是否已完成，后续是否还需其他审批或备案程序，外汇是否已汇出，相关价款是否已支付完毕。2）根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 26 号-上市公司重大资产重组（2014 年修订）》的相关规定，补充披露 NCP 公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易是否已完成，后续是否还需其他审批或备案程序，外汇是否已汇出，相关价款是否已支付完毕。

（一）收购班克斯公司

1、交易已经完成，且已经履行完毕了必要的审批或备案程序，具体如下：

（1）境外审批或备案

班克斯公司是两地上市公司，上海泷洲鑫科的下属子公司收购班克斯公司的工作进程与班克斯公司的私有化同时进行，经核查境外律师出具的法律意见及相关审批或者备案，其私有化流程包括其应取得的境外审批或备案程序如下：

序号	取得/通过时间	取得/通过情况
1	2016 年 3 月 19 日	阿尔伯塔公司作为收购人，骏威投资作为收购人母公司与班克斯公司签订私有化协议
2	2016 年 4 月 15 日	取得法院临时指令（Interim Order），用以发出召开股东大会的通知（the Company Circular）
3	2016 年 5 月 4 日	取得阿尔巴尼亚反垄断署反垄断委员会的核准
4	2016 年 5 月 31 日	召开股东大会，并经出席会议所持表决权的 97.83%通过该议案。
5	2016 年 7 月 3 日	法院发布同意私有化的最终指令（Final Order）
6	2016 年 7 月 21 日	通过加拿大创新、科学和经济发展部（前加拿大工业部）的投资者审查
7	2016 年 8 月 1 日	国际金融公司、欧洲复兴开发银行和班克斯公司及其相关下属子公司达成了有关控制权转让豁免的书面一致意见
8	2016 年 9 月 27 日	阿尔伯塔公司支付收购价款
9	2016 年 9 月 29 日	上海泷洲鑫科的境外下属公司支付交易对价后，完成股权转让登记，班克斯公司 100%股权均登记在骏威投资名下

序号	取得/通过时间	取得/通过情况
10	2016 年 9 月 30 日	班克斯公司于多伦多证券交易所退市
11	2016 年 10 月 4 日	班克斯公司于伦敦证券交易所退市

(2) 境内审批或备案

截至本反馈回复出具日，上海泷洲鑫科下属公司收购班克斯公司已经取得了下述中国境内政府机关批准和授权：

序号	名称	颁发/经办机构	编号
1	《境外收购或竞标项目信息报告确认函》	国家发改委	发改外资境外确字[2016]105 号
2	《项目备案通知书》	国家发改委办公厅	发改办外资备[2016]184 号
3	《企业境外投资证书》	上海自贸区管理委员会	境外投资证 N3100201600422 号
4	《业务登记凭证》	中信银行股份有限公司上海分行	35310000201609060846

(3) 交易已完成，后续不需要履行其他审批或备案程序

经核查，上海泷洲鑫科及其下属公司收购班克斯公司的交易已经完成，后续不需要履行其他审批或备案程序。

2、外汇已汇出，相关价款已支付完毕，具体情况如下：

2016年9月9日，上海泷洲鑫科已经取得了收购班克斯公司的与外汇有关的《业务登记凭证》，其内容如下：

主体名称	上海泷洲鑫科能源投资有限公司
境外主体名称	香港骏威投资有限公司
业务类型	OD1 中方股东对外义务出资
业务编号	35310000201609060846
经办外汇局名称	国家外汇管理局上海市分局
经办银行名称	中信银行股份有限公司上海分行

上海泷洲鑫科汇出收购班克斯公司价款的外汇汇出情况如下：

时间	汇款人	收款人	金额
2016 年 9 月 13 日	上海泷洲鑫科	骏威投资	89,512,158.73 美元
2016 年 9 月 19 日	上海泷洲鑫科	骏威投资	89,825,738.07 美元
2016 年 9 月 21 日	上海泷洲鑫科	骏威投资	89,592,354.79 美元
2016 年 9 月 26 日	上海泷洲鑫科	骏威投资	117,302,052.79 加拿大元
2016 年 9 月 27 日	上海泷洲鑫科	骏威投资	139,846,365.96 加拿大元
合计			268,930,251.59 美元 257,148,418.75 加拿大元

收购班克斯公司261,557,384股，每股2.2加元，共计575,426,244.80加元，另支付收购成本16,294,230.33加元，合计为591,720,475.1加元，按照支付收购价款的实际汇率折算，约为300,357.31万元人民币。

2016年9月27日，上海泷洲鑫科下属子公司骏威投资的子公司阿尔伯塔公司支付了收购价款，收购价款已经全部支付完毕。

（二）收购基傲投资

1、交易已完成，且已经履行完毕了必要的审批或备案程序，具体如下：

（1）境内审批或备案

基傲投资是境内公司，上海泷洲鑫科收购基傲投资不需要获得境内相关政府部门的审批或者备案。

（2）境外审批或备案

根据境外律师出具的法律意见，基傲投资通过境外下属公司持有哈萨克斯坦公司 NCP 公司 65%的股权，根据哈萨克斯坦的相关法律，拥有地下资源使用权（subsurface use rights）的主体的控制权变更需要取得哈萨克斯坦政府相关部门的核准。本次交易需取得的境外核准事项如下：

尚需通过的审批、备案程序	时间点
哈萨克斯坦能源部对本次交易的核准	事前核准
哈萨克斯坦经济部下属的自然垄断监管与竞争保护委员会对本次交易的核准	事前核准

截至本反馈回复出具日，上述审批文件已经全部取得。

（3）交易已经完成，后续不需要履行其他审批或备案程序

经核查，上海泷洲鑫科收购基傲投资的交易已经完成，后续不需要履行其他审批或备案程序。

2、不涉及外汇支付，相关股权转让价款已支付完毕，具体情况如下：

基傲投资是境内公司，上海泷洲鑫科收购基傲投资所支付价款不涉及外汇。截至本反馈回复出具日，上海泷洲鑫科收购基傲投资的价款33,600万元人民币已

经全部支付完毕。

二、NCP公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况

（一）NCP 公司的历史沿革

Atyrau munai gas geologiya JSC (以下简称“AMGG”)于 2007 年进行重组，分立为 Atyrau munai gas geologiya JSC 和 North Caspian Petroleum JSC（以下简称“NCP 公司”），NCP 公司于 2007 年 12 月在哈萨克斯坦共和国成立，发行有表决权的普通股 11,971,836 股。NCP 公司成立时的股权结构如下：MTA 持有 5,971,836 股普通股，占普通股总数的 49.88%；Zafferant Partners Inc 持有 1,915,500 股普通股，占普通股总数的 16%；Branden&Associates Ltd 持有 1,915,500 股普通股，占普通股总数的 16%；Aldridge Ventures Ltd 持有 2,169,000 股普通股，占普通股总数的 18.12%。

2009 年 6 月，Zafferant Partners Inc.、Branden&Associates Ltd 和 Aldridge Ventures Ltd 与 MTA 签订股权转让协议，将合计 6,000,000 份普通股转让给 MTA，本次股权转让后 MTA 持有 NCP 公司 100%的股份。

2014 年，MTA 与 2 位买方签订股权转让协议，将持有 NCP 公司的 1,783,102 万普通股转让给 Mr. Murat Safin，将持有 NCP 公司的 1,118,734 万普通股转让给 Mr. Andrei Samohvalov。本次交易于 2014 年 10 月完成注册。

2014 年 12 月，MTA 与 4 位买方签订股权转让协议，将持有 NCP 公司的 780 万普通股转让给卢森堡 AEH；将持有 NCP 公司的 72 万普通股转让给 Mr. Saidburkhan Nurlakov；将持有的 NCP 公司的 36 万只普通股转让给 Mr. Amanzhol Nugmanov；将持有 NCP 公司的 12 万普通股转让给 Mr. Bauyrzhan Nurbek。本次转让于 2015 年 6 月完成注册。

截至本反馈回复出具日，NCP 公司有表决权股东的情况如下：

序号	股东名称	持股比例
1	卢森堡 AEH	65.15%
2	Mr. Murat Safin	14.89%
3	Mr. Andrei Samohvalov	9.93%
4	Mr. Saidburkhan Nurlakov	6.01%
5	Mr. Amanzhol Nugmanov	3.01%

6	Mr. Bauyrzhan Nurbek	1.00%
合计		100%

(二) NCP公司财务状况、盈利能力分析

1、资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	886.03	5.97%	478.29	4.00%	23.31	0.12%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-	-	-
预付款项	34.18	0.23%	24.26	0.20%	51.51	0.26%
应收利息	-	-	-	-	-	-
其他应收款	0.93	0.01%	0.99	0.01%	0.43	0.00%
存货	4.63	0.03%	4.14	0.03%	0.59	0.00%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	925.78	6.23%	507.69	4.25%	75.85	0.38%
非流动资产：						
长期应收款	149.35	1.01%	135.26	1.13%	0.54	0.00%
固定资产	4,592.67	30.92%	4,408.33	36.88%	7,719.91	39.14%
油气资产	9,185.74	61.84%	6,901.28	57.74%	11,928.38	60.47%
长期待摊费用						
非流动资产合计	13,927.76	93.77%	11,444.88	95.75%	19,648.82	99.62%
资产总计	14,853.54	100%	11,952.57	100%	19,724.67	100%

(1) 资产规模分析

NCP 公司报告期各期末资产总额分别为 19,724.67 万元、11,952.57 万元、14,853.54 万元。2015 年末资产总额较 2014 年末减少 7,772.1 万元，主要系 2015 年末哈萨克斯坦货币坚戈兑人民币汇率财务报表折算汇率从 2014 年末的 29.80 贬值到 2015 年末的 52.28，导致 2015 年末固定资产和油气资产人民币净值大幅下降。2016 年 9 月末资产总额较 2015 年末增加 2,900.97 万元，主要系 2016 年 1-9 月 NCP 公司在勘探区块中勘探支出资本化增加了油气资产余额。

(2) 资产结构分析

NCP公司报告期各期末重大资产项目变动情况及原因分析如下：

由于NCP公司处于石油勘探阶段，尚未有原油生产销售，故其资产中主要由非流动资产中的固定资产和油气资产组成。

NCP公司的固定资产主要为全资子公司 Sagyndy LLP 拥有坐落于 Kazakhstan, Mangistau region, Akshukur village, land plot No.21的土地编号为 13-199-007-036的土地所有权，价值23亿元坚戈。

NCP公司的油气资产为其在拥有的勘探区块中用于石油勘探的勘探井及相关设施。2015年末较2014年末油气资产的减少主要是由坚戈的贬值造成。2016年1-9月NCP公司继续在勘探区块上进行石油勘探，勘探支出及利息支出资本化增加了油气资产期末余额。

2、负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
应付账款	984.45	5.15%	190.80	1.20%	283.24	2.40%
应付职工薪酬	26.14	0.14%	20.11	0.13%	201.15	1.71%
应交税费	4.62	0.02%	2.02	0.01%	35.02	0.30%
应付股利	2.48	0.01%	2.38	0.01%	8.04	0.07%
其他应付款	5,164.35	26.99%	5,425.48	33.99%	8,851.08	75.09%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	6,182.04	32.31%	5,640.79	35.34%	9,378.53	79.57%
非流动负债：						
长期借款	10,736.73	56.12%	8,739.05	54.74%	191.29	1.62%
长期应付款	2,213.33	11.57%	1,583.37	9.92%	2,217.43	18.81%
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	12,950.06	67.69%	10,322.42	64.66%	2,408.72	20.43%
负债合计	19,132.10	100%	15,963.21	100%	11,787.25	100%

(1) 负债规模分析

NCP 公司报告期各期末负债总额分别为 11,787.25 万元、15,963.21 万元和 19,132.10 万元，负债规模逐年增长。

（2）负债结构分析

NCP 公司主要负债项目变动情况及原因分析如下：

2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末 NCP 公司其他应付款主要债权人 为 MTA，金额分别为 8,806.00 万元、5,388.49 万元和 3,372.30 万元。MTA 自 NCP 公司设立以来一直为 NCP 公司重要股东，2015 年 6 月 MTA 将所持 NCP 公司股权全部转让，NCP 公司偿还了其对 MTA 的部分债务，因此，NCP 公司 各期期末其他应付款金额逐年降低。

2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末，NCP 公司长期借款的余额分别为 191.29 万元、8,739.05 万元和 10,736.73 万元。

单位：万元

贷款单位	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
香港中科石油	393.51	739.80	191.29
卢森堡 AEH	8,893.93	8,301.62	-
伊纳亚特·卡马洛维奇· 努尔拉科夫（自然人）	1,449.29	-	-
合计	10,736.73	8,739.05	191.29

2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末，NCP 公司的长期应付款分别为 2,217.43 万元、1,583.37 万元和 2,213.33 万元，主要为应付清算基金和社会支 付合同费。

其中应付清算基金 2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末分别为 1,681.14 万元、1,059.29 万元和 1,096.97 万元；社会支付合同费 2014 年末、2015 年末 和 2016 年 9 月末分别为 532.56 万元、303.58 万元和 316.42 万元。应付清算 基金为按照哈萨克斯坦当地规定计提的未来需支付的款项。社会支付合同费为根 据哈萨克斯坦当地规定因使用地下资源而计提的需支付的款项。2016 年 9 月末 长期应付款中有对卢森堡 AEH 债务 675.64 万元。

3、偿债能力分析

项目	2016年9月30日 /2016年1-9月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
流动比率	0.10	0.09	0.01
速动比率	0.09	0.08	0.00
资产负债率 ^{注2}	128.80%	133.55%	59.76%
息税折旧摊销前利润（万元）	-92.99	-12,169.58	-129.90
利息保障倍数	-	-	-

注1：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付款项-其他流动资产-一年内到期的其他非流动资产)
/流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+油气资产折旧+长期待
摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

注2：由于NCP公司2015年亏损，导致其所有者权益为负，故资产负债率超过100%。

4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	-	-	-
管理费用	3.20	6,772.27	39.46
财务费用	91.01	5,732.23	91.62
资产减值损失	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-
投资收益	-	-	-
营业利润	-94.22	-12,504.50	-131.08
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	0.14	-
利润总额	-94.22	-12,504.63	-131.08
减：所得税费用	-	-	-
净利润	-94.22	-12,504.63	-131.08

(1) 期间费用率分析

单位：万元

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	-	-	-	-	-	-

管理费用	3.20	-	6,772.27	-	1.40	-
财务费用	91.01	-	5,732.23	-	0.00	-
合计	94.21	-	-12,504.50	-	1.40	-

NCP 公司 2015 年度的管理费用主要为 NCP 公司为勘探区块所投入的未形成油气资产的勘探支出，财务费用主要为因 2015 年坚戈贬值造成的汇兑损失。2016 年 1-9 月 NCP 公司石油勘探费用和财务费用资本化为相关勘探支出，计入了油气资产。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/四、交易标的控股子公司情况/（七）上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易是否已完成，后续是否还需其他审批或备案程序，外汇是否已汇出，相关价款是否已支付完毕”、“第四节交易标的基本情况/六、基傲投资及其持有的油田区块资产情况/（十一）NCP 公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易已完成，且已经履行了全部必要的审批和备案程序，后续无须其他审批或备案程序，外汇已汇出，相关价款已支付完毕；上市公司已在重组报告书中对上述程序的完成情况以及 NCP 公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况进行了披露。

（二）律师

经核查，律师认为，上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易已完成，且已经履行了全部必要的审批和备案程序，后续无须其他审批或备案程序，外汇已汇出，相关价款已支付完毕；上市公司已在重组报告书中对上述程序的完成情况以及 NCP 公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况进行了披露。

（三）会计师

经核查，会计师认为，上海泷洲鑫科收购境外标的资产的资产交易已完成，且已经履行了全部必要的审批和备案程序，后续无须其他审批或备案程序，外汇已汇出，相关价款已支付完毕；上市公司已在重组报告书中对上述程序的完成情况以及 NCP 公司的历史沿革、财务状况、盈利能力分析等基本情况进行了披露。

问题十三、反馈回复材料显示，上海泷洲鑫科境外投资金翰投资（香港）、星光能源（新加坡）未履行中国境内发改委、商务部门 and 外汇管理部门的备案或登记手续存在瑕疵，但对本次交易不构成实质性影响。请你公司补充披露上述瑕疵的解决措施。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、关于金翰投资（香港）的解决措施

经核查，金翰投资（香港）由 Bosco Consultancy Limited 于 2015 年 11 月在香港设立，并于 2016 年 1 月转让给上海泷洲鑫科。为解决金翰投资（香港）手续瑕疵问题，近期上海泷洲鑫科已与原交易对方 Bosco Consultancy Limited 签署《股权转让协议》，将金翰投资（香港）100%股权转让给原交易对方。根据上海泷洲鑫科提供的声明承诺函，其目前正在积极办理金翰投资（香港）股权过户手续，近期将会完成。

二、关于星光能源（新加坡）的解决措施

经核查，星光能源（新加坡）由上海泷洲鑫科于 2016 年 1 月在新加坡设立。为解决星光能源（新加坡）手续瑕疵问题，近期上海泷洲鑫科已与新加坡当地秘书公司 Affinity Law LLC 签署《股权转让协议》，将星光能源（新加坡）100%股权转让给 Affinity Law LLC。根据上海泷洲鑫科提供的声明承诺函，其目前正在积极办理星光能源（新加坡）股权过户手续，近期将会完成。

据此，待金翰投资（香港）、星光能源（新加坡）股权转让完成后，上述两家公司与上海泷洲鑫科不再存在股权关系或其他关系。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/四、交易标的控股子公司情况/（五）上海泷洲鑫科及其下属公司的设立及股权变动是否

涉及返程投资，是否符合商务、外资、外汇、税收、工商、产业政策等相关规定，是否履行了必要的审批或备案程序，是否存在补税的风险/4、关于金翰投资（香港）、星光能源（新加坡）未履行了中国境内审批或备案程序的说明”作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，上市公司已经制定了针对性的解决措施。

（二）律师

经核查，律师认为，上市公司已经制定了针对性的解决措施。

问题十四、反馈回复材料显示，本次交易以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度。请你公司进一步补充披露：1）调价触发条件的设置是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定，设置理由是否合理，是否有利于保护中小股东权益。2）以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定。3）目前是否已经触发发行价格调整情形，及上市公司拟进行的调价安排。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、本次交易调价机制履行的决策程序

（一）原调价机制履行的决策程序

原调价机制设置已经上市公司第十届董事会第六十九次会议、第十一届董事会第五次会议、第十一届董事会第八次会议、2016年第三次临时股东大会审议通过。

（二）调整后的调价机制履行的决策程序

因本次重大资产重组发行股份购买资产发行价格调价机制变更，2017年2月16日公司与宁波华盖嘉正等4名交易对方签署《洲际油气股份有限公司发行

股份购买资产协议之补充协议（二）》，《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议（二）》主要涉及对本次交易发行股份购买资产发行价格调整机制的修改，本次交易设置的调整后调价机制已经上市公司第十一届董事会第十一次会议审议通过。

本次调价机制的调整主要针对《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条的要求对调价机制的调价触发条件、调价基准日等进行了调整，本次调整所履行的决策程序是根据 2016 年第三次临时股东大会通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事宜的议案》所履行的董事会决策程序，本次调价机制的调整仅是针对个别的条款的调整，不构成重组方案的重大调整。

二、调价触发条件的设置是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定，设置理由是否合理，是否有利于保护中小股东权益

（一）调价机制中的调价触发条件

1、可调价期间内，上证指数（000001）收盘点数在连续 20 个交易日中至少 10 个交易日较洲际油气调整重组方案的董事会决议（即第十一届董事会第五次会议决议）公告日的前一交易日收盘点数跌幅超过 10%。

且

2、可调价期间内，洲际油气（600759）收盘价格在连续 20 个交易日中至少 10 个交易日较洲际油气调整重组方案的董事会决议（即第十一届董事会第五次会议决议）公告日的前一交易日收盘价格跌幅超过 10%。

可调价期间是指在洲际油气股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

（二）调价触发条件符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定

《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条关于调价触发条件的规定如下：本次发行股份购买资产的董事会决议可以明确，在中国证监会核准前，上市

公司的股票价格相比最初确定的发行价格发生重大变化的，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整。

本次交易设置的调价触发条件已经上市公司第十一届董事会第十一次会议审议通过《关于修改本次重大资产重组发行股份购买资产发行价格调整机制的议案》。调价触发条件是综合上市公司股票价格以及上证指数影响因素而设定，当价格调整方案的触发条件成就时，上市公司董事会有权在触发条件成就之日起的十个工作日内召开董事会对发行价格进行调整，并以该次董事会决议公告日作为调价基准日。在可调价期间内，上市公司可且仅可对发行价格进行一次调整。

因此，调价触发条件的设置符合《重大资产重组管理办法》第四十五条的相关规定。

（三）调价触发条件设置理由合理，有利于保护中小股东权益

2015 年以来，A 股二级市场波动剧烈，鉴于二级市场价格波动加大，为避免公司股票价格受资本市场整体影响出现大幅波动而导致交易对方对本次交易的预期产生较大变化，基于交易的公平原则，交易双方协商确定本次交易的公司股票发行价格调整方案，本次交易方案中的调价触发条件以上证指数（000001）和上市公司股价为调价参考依据，赋予上市公司在二级市场出现系统性波动以及上市公司本身股价发生剧烈波动的情况下调整发行价格的机会，保证本次交易的公平性，同时又避免调价机制被触发的偶然性，避免相关方对发行价格进行主观控制或主动调节的情况。该调价触发条件的设置，可消除二级市场波动以及上市公司本身股价波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，有利于保证本次交易的顺利实施及保护中小股东权益。

三、以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定

（一）发行价格调整情况

根据上市公司第十一届董事会第十一次会议审议通过的《关于修改本次重大资产重组发行股份购买资产发行价格调整机制的议案》，当价格调整方案的触发条件成就时，上市公司董事会有权在触发条件成就之日起的十个工作日内召开董

事会对发行价格进行调整，并以该次董事会决议公告日作为调价基准日。在可调价期间内，上市公司可且仅可对发行价格进行一次调整。

若上市公司对发行价格进行调整的，则本次交易中发行股份购买资产的发行价格调整为：在不低于调价基准日前 10 个交易日的上市公司股票交易均价的 90% 的基础上（调价基准日前 10 个交易日的上市公司股票交易均价=调价基准日前 10 个交易日上市公司股票交易总额÷调价基准日前 10 个交易日上市公司股票交易总量），由董事会确定调整后的发行价格。

若洲际油气董事会决定不对发行股份购买资产的发行价格进行调整的，后续不再对该发行价格进行调整。

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上述发行价格亦将作相应调整。

（二）以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定

1、调价触发条件的相关指标累计下跌的百分比设置是由于鉴于二级市场价格波动加大，为避免公司股票价格受资本市场整体影响出现大幅波动而导致交易对方对本次交易的预期产生较大变化，基于交易的公平原则，交易双方协商确定本次交易的公司股票发行价格调整方案，本次交易方案中的调价触发条件以上证指数（000001）和洲际油气股票价格为调价参考依据，赋予上市公司在二级市场出现系统性波动的情况下以及上市公司本身股价发生剧烈波动的情况下调整发行价格的机会，保证本次交易的公平性，同时又避免调价机制被触发的偶然性，避免相关方对发行价格进行主观控制或主动调节的情况。该调价触发条件的设置，可消除二级市场波动以及上市公司本身股价波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，有利于保证本次交易的顺利实施及保护中小股东权益。

2、本次调价触发条件的相关指标累计下跌的百分比设置等发行价格调整机制已经第十一届董事会第十一次会议审议通过，履行了相关的决策程序。

3、上述设置对调价触发条件首次满足时可调价期间、调价基准日、发行价格调整等进行了详细说明，具备可操作性。

四、目前是否已经触发发行价格调整情形，及上市公司拟进行的调价安排

经核查，自上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日（即 2016 年 11 月 5 日）至本反馈回复出具日，上证指数（000001）未出现收盘点数在连续 20 个交易日中至少 10 个交易日较洲际油气调整重组方案的董事会决议（即第十一届董事会第五次会议决议）公告日的前一交易日（2016 年 9 月 20 日）收盘点数跌幅超过 10%，也未出现洲际油气（600759）收盘价格在连续 20 个交易日中至少 10 个交易日较洲际油气调整重组方案的董事会决议（即第十一届董事会第五次会议决议）公告日的前一交易日（2016 年 9 月 20 日）收盘价格跌幅超过 10%的情况，故目前暂未达到调价机制的触发条件。发行股份购买资产价格的调整需满足调价触发条件的要求，并经合法程序履行法定程序确定。根据上市公司的公开披露信息，截至本反馈回复出具日，上市公司没有对股份发行价格调整的安排。

五、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“重大事项提示/三、发行股份购买资产/（二）股份发行数量”、“第一节 本次交易概述/三、本次交易具体方案/（一）发行股份购买资产”中作了修订与补充披露。

六、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，调价触发条件符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定，设置理由合理，有利于保护中小股东权益；以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定；经核查，目前暂未达到调价机制的触发条件。发行股份购买资产价格的调整需满足调价触发条件的要求，并已履行了必要的法定程序。根据上市公司的公开披露信息，截至本反馈回复出具日，上市公司没有对股份发行价格调整的安排。

（二）律师

经核查，律师认为，调价触发条件符合《上市公司重大资产重组管理办法》

第四十五条等相关规定，设置理由合理，有利于保护中小股东权益；以相关指标累计下跌的百分比设置发行价格调整幅度，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条等相关规定；经核查，目前暂未达到调价机制的触发条件。发行股份购买资产价格的调整需满足调价触发条件的要求，并已履行了必要的法定程序。根据上市公司的公开披露信息，截至本反馈回复出具日，上市公司没有对股份发行价格调整的安排。

问题十五、反馈回复材料显示，本次交易前期由联合财务顾问按照《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》规定所共同履行的尽职调查等责任不需要重新履行。请你公司补充披露太平洋证券担任独立财务顾问及履行的职责是否符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条等相关规定。请独立财务顾问自查、律师核查并发表明确意见。

回复：

一、太平洋证券担任独立财务顾问及履行的职责符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条等相关规定

上市公司聘请太平洋证券担任本次交易的独立财务顾问。太平洋证券经中国证监会批准设立，具有保荐人资格。

太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条规定的影响独立财务顾问独立性的下列情形，具体如下：

（一）持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任上市公司董事

经核查，太平洋证券自营业务持有洲际油气 3,785,460 股股票，占洲际油气总股本的比例为 0.17%，除上述情况外，太平洋证券未持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份。太平洋证券也未选派代表在洲际油气任职。因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（一）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

（二）上市公司持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有财务顾问的股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任财务顾问的董事

洲际油气未持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有独立财务顾问的股份，亦未选派代表担任独立财务顾问的董事。因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（二）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

（三）最近 2 年财务顾问与上市公司存在资产委托管理关系、相互提供担保，或者最近一年财务顾问为上市公司提供融资服务

最近 2 年，独立财务顾问与上市公司不存在资产委托管理关系，未相互提供担保。最近一年独立财务顾问也未为上市公司提供融资服务。因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（三）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

（四）财务顾问的董事、监事、高级管理人员、财务顾问主办人或者其直系亲属有在上市公司任职等影响公正履行职责的情形

独立财务顾问的董事、监事、高级管理人员、财务顾问主办人或者其直系亲属不存在在上市公司任职等影响公正履行职责的情形，因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（四）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

（五）在并购重组中为上市公司的交易对方提供财务顾问服务

本次发行股份购买资产交易对方为宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号、宁波天恒信安、常德久富贸易，本次募集配套资金交易对方为金砖丝路二期、深圳安达畅实业。本次交易的独立财务顾问未为交易对方提供财务顾问服务，因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（五）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

（六）与上市公司存在利害关系、可能影响财务顾问及其财务顾问主办人独立性的其他情形

独立财务顾问及其独立财务顾问主办人与上市公司之间不存在其他可能影响独立性的情形，因此，太平洋证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（六）款中规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

综上所述，本次交易中不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条规定的影响独立财务顾问独立性的情形。

二、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“重大事项提示/十一、公司第二次重组方案调整前为新时代证券与太平洋证券作为联合独立财务顾问，调整后由太平洋证券作为单一独立财务顾问。前期由联合财务顾问按照《财务顾问管理办法》规定所共同履行的尽职调查等的责任不需要重新履行，财务顾问变更对单一财务顾问所需履行的责任不存在影响”中作了修订与补充披露。

三、独立财务顾问自查情况

经自查，太平洋证券担任独立财务顾问及履行的职责符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条等相关规定。

四、中介机构核查意见

经核查，律师认为，太平洋证券担任独立财务顾问及履行的职责符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条等相关规定。

问题十六、反馈回复材料显示，BPAL 涉及若干项税务争议、未决诉讼或仲裁所涉金额已支付并已计提坏账准备。请你公司以列表形式补充披露涉案金额、支付金额，坏账准备计提情况及是否充分，对本次交易及交易完成后上市公司的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、所得税争议

（一）会计处理

BPAL 与 AKBN 及相关税务机关对 BPAL 的部分石油成本是否能够抵税产生了分歧。2015 年 12 月 4 日，阿尔巴尼亚地那拉税务局与 BPAL 签署《补税分期支付协议》，约定 BPAL 采用分期付款方式支付补税金额 5,700 万美元，并约定待 AKBN 与 BPAL 就石油成本达成一致后，阿尔巴尼亚地那拉税务局将重新计算补税金额。

BPAL 在按照《补税分期支付协议》实际支付税款时，把支付的金额计入资产负债表中的“预付账款”科目，而不是计入费用，因此并不影响当年损益。

本次重大资产重组的审计机构在对上海泷洲鑫科的模拟合并报表进行审计时，出于谨慎性考虑，将所得税税务争议总额与班克斯公司已经预付金额的差异确认“预计负债”，并将 5,700 万美元的所得税税务争议总额一次性计入 2015 年利润表科目“营业外支出”，影响当期损益 5,700 万美元。

本次重大资产重组的评估机构在其出具的评估报告中也做了相同的处理。

（二）对本次交易及交易完成后上市公司的影响

2016 年 2 月，AKBN 与 BPAL 签署了正式协议，一致同意委托一个国际专家审计组对 BPAL 的历史石油成本是否能够抵税进行复核，阿尔巴尼亚相关税务机关将依据专家审计组的复核结果对 BPAL 的补税义务进行重新计算。

2016 年 8 月，国际专家审计组已经完成了税务纠纷具有约束力的报告，判定支持 BPAL，争议的石油成本能够抵税，该 5,700 万美元的所得税不应缴纳。

2016 年 10 月，AKBN 向国际专家审计组出具的报告结论提出“挑战”（challenging），并向争议双方指定法院 ICC Tribunal 提起上诉，截至本反馈回复出具日，该诉讼尚未最终判决。

根据境外律师法律意见，如果指定法院 ICC Tribunal 正确适用专家结论，AKBN“挑战”国际专家审计组报告结论的上诉将很难获胜。

本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将该 5,700 万美元全额计入了利润表科目“营业外支出”，因此本次重大资产重组中标的资产的经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了相关税务争议的负面影响。

如果指定法院的判决有利于班克斯公司，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值增加了 5,700 万美元。

二、碳税及其他税种

（一）会计处理

相关税务机关对 BPAL 征税后，若 BPAL 认为其不应缴纳，则在其按照相关税务机关要求的金额缴税后，并不将所交税款计入利润表中的费用，而是计入资产负债表中的“预付账款”科目，不影响当年损益；同时，BPAL 向相关法院提起诉讼，诉请相关税务机关返还其已经支付的税款。

本次重大资产重组的审计机构在对上海泷洲鑫科的模拟合并报表进行审计时，出于谨慎性考虑，将“预付账款”科目中有关税务争议的计提金额转入了“其他应收款”科目，并全额计提了坏账准备。

本次重大资产重组的评估机构在其出具的评估报告中也做了相同的处理。

截至 2016 年 9 月 30 日，上海泷洲鑫科模拟合并报表中对碳税和其他税种共计提了 5,324 万美元的坏账准备。

（二）对本次交易及交易完成后上市公司的影响

根据境外律师出具的专项备忘录（MEMO），境外律师认为：根据阿尔巴尼亚的相关法律法规、阿尔巴尼亚法院之前作出的类似判决结果以及本次纠纷的相关事实，BPAL 进口的稀释剂不应被征收碳税，诉讼结果将有利于 BPAL。

本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将 BPAL 未计入费用而是计入资产的争议税款全额计提了坏账准备，因此本次重大资产重组中标的资产的经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了相关税务争议的负面影响。

如果法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值有所增加。

三、截至 2016 年 9 月 30 日，各税种在上海泷洲鑫科合并层面上的会计处理情况

税种	涉及金额	上海泷洲鑫科合并层面上的会计处理
所得税争议	5,700 万美元	一次性计入 2015 年营业外支出
碳税	4,130 万美元	全额计提坏账准备 4,130 万美元
其他税种	1,194 万美元	全额计提坏账准备 1,194 万美元

四、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/五、班克

斯公司及其持有的油气资产情况/（八）重大税务争议”中作了修订与补充披露。

五、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将所得税争议的 5,700 万美元全额计入了利润表科目“营业外支出”，因此本次重大资产重组中标的资产经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了该项税务争议的负面影响。如果指定法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值增加了 5,700 万美元。

本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将 BPAL 未计入费用而是计入资产的碳税及其他税种的税务争议款项全额计提了坏账准备，因此本次重大资产重组中标的资产的经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了相关税务争议的负面影响。如果法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值有所增加。

（二）律师

律师认为，本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将所得税争议的 5,700 万美元全额计入了利润表科目“营业外支出”，因此本次重大资产重组中标的资产经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了该项税务争议的负面影响。如果指定法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值增加了 5,700 万美元。

本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将 BPAL 未计入费用而是计入资产的碳税及其他税种的税务争议款项全额计提了坏账准备，因此本次重大资产重组中标的资产的经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了相关税务争议的负面影响。如果法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值有所增加。

（三）会计师

会计师认为，本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将

所得税争议的 5,700 万美元全额计入了利润表科目“营业外支出”，因此本次重大资产重组中标的资产经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了该项税务争议的负面影响。如果指定法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值增加了 5,700 万美元。

本次重大资产重组的审计机构与评估机构出于谨慎性考虑，将 BPAL 未计入费用而是计入资产的碳税及其他税种的税务争议款项全额计提了坏账准备，因此本次重大资产重组中标的资产的经审计的净资产值和评估值已经全额扣除了相关税务争议的负面影响。如果法院的判决有利于 BPAL，则相当于在交易对价不变的情况下，上市公司购买的标的资产的净资产值有所增加。

问题十七、反馈回复材料显示，本次交易的业绩补偿责任人为 2016 年 5 月成立的常德久富贸易（持有标的资产 9.37% 股权），常德久富贸易承诺班克斯公司 2017-2019 年三年净利润累计不低于 2,718.7 万美元，占标的资产评估值的比例为 5.78%，业绩补偿覆盖率较低。请你公司结合标的资产经营状况及市场可比交易案例对比，进一步补充披露本次交易业绩补偿覆盖率较低的合理性，是否足额覆盖标的资产经营风险，是否有利于保护上市公司和中小股东权益，并提出切实可行的保障措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、常德久富贸易与上市公司签署了《盈利补偿协议》之补充协议

2017 年 2 月 27 日，洲际油气与常德久富贸易签署《盈利预测补偿协议》之补充协议，主要内容如下：

（一）利润承诺及盈利预测数额

1、根据天源评估出具的天源评报字[2016]第 0303 号《评估报告》，班克斯公司对应的 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年（以下合称“利润补偿期间”）的预测净利润数额分别为-3,372.7 万美元、756.6 万美元、5,334.8 万美元、14,416.5 万美元。

2、常德久富贸易承诺的班克斯公司在利润补偿期间实现的归属于母公司的净利润（本协议中以扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润数确定，以下

简称“净利润”)将累计不低于上述《评估报告》中列明的班克斯公司在利润补偿期间相对应的预测净利润数额,总计为 17,135.2 万美元(以下简称“承诺净利润数”)。

(二) 盈利预测差异的确定

洲际油气、常德久富贸易双方同意:利润补偿期间届满后,洲际油气将对利润补偿期间班克斯公司经审计的扣除非经常性损益后的累计实际盈利数(以下简称“累计实际盈利数”)与承诺净利润数差异情况进行审查,并由洲际油气聘请具有证券业务资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。班克斯公司的累计实际盈利数与承诺净利润数的差异情况根据该会计师事务所出具的专项审核结果确定。

(三) 业绩补偿承诺

若在上述利润补偿期间届满,经具有证券从业资格的会计师事务所审计后,班克斯公司累计实际盈利数不足上述累计承诺的,上市公司应在补偿年限届满的当年度的年度报告披露后的 10 日内以书面方式通知常德久富贸易,常德久富贸易应在接到上市公司通知后的 30 日内按以下方式进行利润补偿,且常德久富贸易应补偿的总金额(包括本协议约定的常德久富贸易应当补偿股份对应的价值和现金补偿金额总和)不超过常德久富贸易为取得上市公司本次重大资产重组非公开发行股份所支付的交易对价 767,750,000 元。

1、常德久富贸易股份补偿

(1) 计算公式

常德久富贸易应当补偿的股份数量=常德久富贸易应补偿的金额/本次股份的发行价格

常德久富贸易应补偿的金额=(利润补偿期间内各年的预测净利润数总和-利润补偿期间累计实现净利润数)÷利润补偿期间内各年的预测净利润数总和×常德久富贸易在本次发行股份购买资产中获得的交易作价

以上公式运用中,应遵循:①净利润数均应当以班克斯公司归属于母公司的

净利润数确定；②常德久富贸易应当补偿的股份数量不超过洲际油气本次重大资产重组向常德久富贸易非公开发行的股份总数；③如洲际油气在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，上述“洲际油气本次重大资产重组向常德久富贸易非公开发行的股份总数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时常德久富贸易获得的股份数。

双方同意，如依据本协议各计算公式计算出来的结果为负数或零，则按 0 取值，常德久富贸易补偿股份数量不应超过洲际油气本次向该常德久富贸易发行的股份数，该等股份数应包括利润补偿期间送股、公积金转增股本实施行权时常德久富贸易获得的股份数。

（2）补偿程序

双方同意，从确定补偿股份数量之日起 30 日内，洲际油气应在股东大会审议通过上述应补偿股份回购并注销事宜后将以总价人民币 1 元的价格定向对常德久富贸易持有的一定数量洲际油气的股份进行回购并予以注销。如上述回购股份并注销事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因无法实施的，则常德久富贸易承诺 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给洲际油气其他股东（“其他股东”指洲际油气赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除常德久富贸易、广西正和、深圳安达畅实业之外的股份持有者），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除常德久富贸易、广西正和、深圳安达畅实业合计持有的股份数后上市公司的股份数量的比例享有获赠股份。

2、常德久富贸易现金补偿

由于司法判决或其他原因导致常德久富贸易在股份锁定期内转让其持有的全部或部分洲际油气股份，使其所持有的股份不足以履行本协议约定的补偿义务时，不足部分由常德久富贸易以现金折股方式进行补偿。

（1）计算公式

需现金补偿金额的计算公式如下：

常德久富贸易现金补偿金额=不足补偿股份数×本次洲际油气发行股份购买资产所发行股票的每股发行价格。

如在利润补偿期间内出现洲际油气以转增或送股方式进行分配而导致常德久富贸易持有的洲际油气股份数量发生变化，根据前述股份补偿计算公式，补偿股份数量进行调整，前述现金补偿的计算公式也相应调整：

常德久富贸易现金补偿金额=不足补偿股份数÷（1+每股转增或送股比例）×本次洲际油气发行股份购买资产所发行股票的每股发行价格。

（2）补偿程序

双方同意，若发生本协议约定的须由常德久富贸易现金补偿情形时，从确定补偿股份数量之日起 30 日内，常德久富贸易将上述“常德久富贸易现金补偿金额”计算的数额存入双方共管的银行托管账户，待洲际油气履行必要程序（如需）后支付至洲际油气指定银行账户。

3、在常德久富贸易承诺的利润补偿期间届满时，洲际油气将聘请具备证券从业资格的中介机构对班克斯公司进行减值测试，该中介机构对减值测试出具专项审核意见。如班克斯公司期末减值额大于“利润补偿期间实际通过股份方式已补偿股份总数×本次发行股份购买资产所发行股票的每股发行价格+现金补偿金额”，则常德久富贸易应向洲际油气另行补偿，另需补偿的股份数量计算公式为：

减值测试需补偿股份数=班克斯公司期末减值额×常德久富贸易在上海泷洲鑫科的实缴出资比例÷本次发行股份购买资产所发行股票的每股发行价格－（利润补偿期间内补偿的股票数量+补偿期内以现金方式进行补偿的金额÷本次发行股份购买资产所发行股票的每股发行价格）。常德久富贸易持有的股份不足补偿的，常德久富贸易应以现金补偿。

如在利润补偿期间内出现洲际油气以转增或送股方式进行分配而导致参与补偿人员持有的洲际油气的股份数发生变化，则补偿股份数量调整方式按前述股份补偿的调整约定的方式执行。前述减值额为班克斯公司作价（班克斯公司作价=上海泷洲鑫科 96.7%股权的作价×班克斯公司收益法评估值÷上海泷洲鑫科收益法评估值）减去 2020 年末班克斯公司的评估值并扣除利润补偿期间内班克斯公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

4、本协议约定的补偿义务不因依据中国法律产生的生效司法判决、裁定或

其他情形导致常德久富贸易依本协议约定获得的洲际油气股份发生所有权转移而予以豁免。

（四）违约责任

1、除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务，则该方应被视作违反本协议。

2、违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

（五）协议的生效、变更及终止

1、本协议在下列条件全部成就后生效：

（1）洲际油气董事会及常德久富贸易股东会审议批准本次重大资产重组事宜；

（2）中国证监会核准本次重大资产重组。

2、本协议的变更需经各方协商一致并签署书面协议。

3、协议终止事项

（1）本协议经协议各方协商一致，可在生效前终止；

（2）本协议签署后 12 个月内如本条款规定的生效条件未能全部成就，除非各方同意延长，则本协议终止。

（3）若《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产协议》解除或终止，则本协议同时解除或终止。

二、标的资产经营状况及市场可比交易案例对比

（一）标的资产经营情况

上海泷洲鑫科最近两年一期简要财务数据（模拟合并）如下：

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产合计	630,813.77	693,890.39	659,680.51

负债合计	287,249.67	313,710.03	264,572.44
所有者权益合计	343,564.10	380,180.36	395,108.07
项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	83,735.60	188,255.83	386,088.94
营业利润	-59,982.30	-12,375.54	144,030.59
利润总额	-59,982.30	-47,877.56	144,030.59
净利润	-39,148.29	-40,733.08	84,764.88

(二) 本次交易业绩补偿覆盖率与市场可比交易案例的对比分析

单位：万元

项目	业绩承诺期内累计承诺净利润 (1)	交易对价 (2)	(1) / (2)
通鼎互联收购百卓网络 100%股权	30,600.00	108,000.00	28.33%
中光防雷收购铁创科技 100%股权	3,800.00	10,800.00	35.19%
梅泰诺收购宁波诺信 100%股权	143,317.68	630,000.00	22.75%
龙洲股份收购兆华领先 100%股权	31,500.00	124,215.00	25.36%
恒锋工具收购上优刀具 100%股权	5,600.00	19,380.00	28.90%
索菱股份收购三旗通信 100%股权	15,000.00	59,000.00	25.42%
索菱股份收购英卡科技 100%股权	3,800.00	12,686.00	29.95%
唐人神收购龙华农牧 90%股权	16,538.00	45,860.00	36.06%
洲际油气收购上海浠洲鑫科 100%股权	112,732.48①	336,150.00	33.54%

注①：洲际油气收购上海浠洲鑫科 100%股权的业绩承诺期内累计承诺利润为 17,135.2 万美元，评估基准日人民币对美元的汇率为 6.5790，经过测算本次交易业绩承诺期内累计承诺利润为 112,732.48 万元。

本次交易的业绩补偿方案符合《重组管理办法》相关规定，是各方基于市场化协商的结果，经与市场可比交易案例比较，本次交易的业绩补偿覆盖率处于合理的水平。

三、本次交易业绩补偿覆盖率较低的合理性，是否足额覆盖标的资产经营风险

(一) 本次业绩补偿符合相关法律法规的要求

根据《重组管理办法》第三十五条第三款的规定，“上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排”。

本次交易未参与业绩补偿的发行股份购买资产交易对方宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号、宁波天恒信安并非上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，且本次交易后上市公司控制权未发生变化。本次交易的补偿义务人签署的《盈利补偿协议》及其补充协议是基于市场化协商的结果，是各方处于自愿的原则下签署的，也是洲际油气在低迷股市环境下寻求投资者以实现产业扩展战略的合理选择。因此，交易双方签署的《盈利承诺补偿协议》及其补充协议符合《重组管理办法》相关规定，是各方基于市场化协商的结果，本次《盈利补偿协议》及其补充协议也已按照相关法律法规的要求履行了相应的审议程序。本次交易完成后，从中长期来看，在评估假设的未来油价预测基础上，将有利于增强上市公司持续盈利能力，能充分保护上市公司中小股东的权益。

（二）标的资产生产经营情况稳定，采用新技术后将提高班克斯公司产量及效益

本次交易的业绩补偿责任人为 2016 年 5 月成立的常德久富贸易（持有标的资产 9.37%股权）。班克斯公司为境外油气资产，本次交易估值 47,032.60 万美元，常德久富贸易承诺班克斯公司 2017-2020 年实现的归属于母公司的净利润将累计不低于评估报告对应的累计预测净利润数额，总计为 17,135.20 万美元。极端情况下，按照本次交易最高补偿金额计算，本次业绩补偿并不能足额覆盖标的资产经营风险，但是班克斯公司生产经营稳定，本次交易完成后，公司将采用新的油田开发方案即采用两项先进的油田开发技术：一是完井工艺由原来的三寸半普通筛管完井变为 FluxRite 完井管柱完井（FluxRite 完井管柱：能够均衡控制水平井产出剖面的 5 寸半套管热采管柱）；二是由目前注聚合物方式驱油变为 HASD 方式开采技术（HASD：水平井交替蒸汽驱技术）。两项新技术使用后，预计新的单井平均开采年限由目前的 3 年增加到 15 年以上，油田采收率由目前的 11%提高到 35%以上，新的单井累计产油由目前不到 2 万吨提高到 6 万吨以上。先进技术的使用，预计新的单井每口井建井费用由目前的 120 万美元增加到 178 万美元，新的单井平均每桶开采成本下降 30%左右，使班克斯公司产量及效益大幅度上升。

四、本次交易业绩补偿有利于保护上市公司和中小股东权益，公司已制定

了切实可行的保障措施

（一）常德久富贸易延长业绩补偿承诺期限

2017年2月27日，洲际油气与常德久富贸易签署《盈利预测补偿协议》之补充协议，主要补充内容如下：1、常德久富贸易将利润补偿期间由2017年-2019年调整为2017年-2020年；2、将常德久富贸易承诺的“班克斯公司在利润补偿期间实现的归属于母公司的净利润将累计不低于评估报告中列明的班克斯公司2017年至2019年相对应的累计预测净利润数额，总计为2,718.7万美元”调整为“班克斯公司在利润补偿期间实现的归属于母公司的净利润将累计不低于《评估报告》中列明的标的公司在利润补偿期间相对应的预测净利润数额，总计为17,135.2万美元”；

经过上述调整，常德久富贸易承诺班克斯公司2017-2020年四年净利润累计不低于17,135.2万美元，占本次交易作价的比例为33.54%。

（二）常德久富贸易延长股份锁定期

2017年2月8日，常德久富贸易出具了关于延长股份锁定期的相关承诺，常德久富贸易本次交易中取得的洲际油气发行的新增股票，自股份发行结束之日起48个月内不得转让。但如果中国证监会或上交所要求延长锁定期的，则以中国证监会或上交所的要求为准。另承诺本次重组完成后6个月内如洲际油气股票连续20个交易日的收盘价低于本次股份发行价格，或者本次重组完成后6个月期末收盘价低于本次发行股份的发行价格，则常德久富贸易本次取得的股份将在上述限售期基础上自动延长6个月。

本次交易完成后，常德久富贸易通过本次交易取得的上市公司定向发行的股份的锁定期由36个月延长为48个月，这说明常德久富贸易对班克斯公司的未来发展具有信心并愿担负责任。

（三）股份锁定期限与业绩补偿期限匹配

常德久富贸易本次交易中取得的洲际油气发行的新增股票，自股份发行结束之日起48个月内不得转让。但如果中国证监会或上交所要求延长锁定期的，则以中国证监会或上交所的要求为准。另承诺本次重组完成后6个月内如洲际油气

股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次股份发行价格，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行股份的发行价格，则常德久富贸易本次取得的股份将在上述限售期基础上自动延长 6 个月。

常德久富贸易通过本次交易获得的上市公司股份锁定期限与业绩承诺补偿的时间相匹配，能够有效的保障业绩承诺方履行补偿义务。

（四）业绩承诺方信用情况良好

本次交易中，业绩承诺方常德久富贸易自成立以来不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、或被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（五）广西正和将对常德久富贸易需要向洲际油气进行现金补偿的金额部分承担连带保证责任

由于司法判决或其他原因导致常德久富贸易在股份锁定期内转让其持有的全部或部分洲际油气股份，使其所持有的股份不足以履行盈利补偿协议约定的补偿义务时，不足部分由常德久富贸易以现金折股方式进行补偿。

1、广西正和将对常德久富贸易需要向洲际油气进行现金补偿的金额部分承担连带保证责任

广西正和对《盈利补偿协议》及其补充协议约定下的现金补偿金额部分承担连带保证责任，洲际油气控股股东广西正和作为常德久富贸易的一致行动人，为此出具了《承诺函》：若发生常德久富贸易触发《盈利预测补偿协议》及其补充协议中约定的盈利补偿义务且需要以现金方式向洲际油气进行补偿的情形时，广西正和将对于常德久富贸易需要向洲际油气进行现金补偿的金额部分承担连带保证责任。

2、广西正和的财务状况

根据广西正和提供的未经审计的财务报告，其主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	1,940,737.46	1,847,254.48

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
负债总计	1,445,107.06	1,328,266.69
所有者权益总计	495,630.40	518,987.79

2016 年 9 月 30 日和 2015 年 12 月 31 日，广西正和资产总额分别为 1,940,737.46 万元和 1,847,254.48 万元。

通过广西正的财务指标可以看出，广西正和具有一定的资产规模和相应的财务实力，能切实保障业绩补偿实施及中小股东权益。

五、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第七节 本次交易合同的主要内容/三、《盈利补偿协议》及其补充协议的主要内容”、“第十三节 其他重要事项/十五、本次交易的业绩补偿责任人为 2016 年 5 月成立的常德久富贸易（持有标的资产 9.37%股权），股份补偿覆盖率问题”中作了修订与补充披露。

六、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为，标的资产生产经营情况稳定，采用新技术后将提高班克斯公司产量及效益；本次交易的业绩补偿方案符合《重组管理办法》相关规定，是各方基于市场化协商的结果，是各方处于自愿的原则下签署的，经与市场可比交易案例比较，本次交易的业绩补偿覆盖率处于合理的水平；常德久富贸易已经采取了延长业绩补偿承诺期限以及股份锁定期等切实可行的保障措施，有利于保护上市公司和中小股东权益。

问题十八、反馈回复材料显示，交易对方宁波天恒信安投资标的资产的资金全部来源于有限合伙人天安人寿（持股比例 99%）的传统产品账户资金。请你公司结合实际出资人、合伙或者投资协议主要内容、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序等，进一步补充披露宁波天恒信安、天安人寿的实际控制人及判断依据，与肖卫华控制的宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号是否存在关联关系或一致行动关系，上述情形对本次交易的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

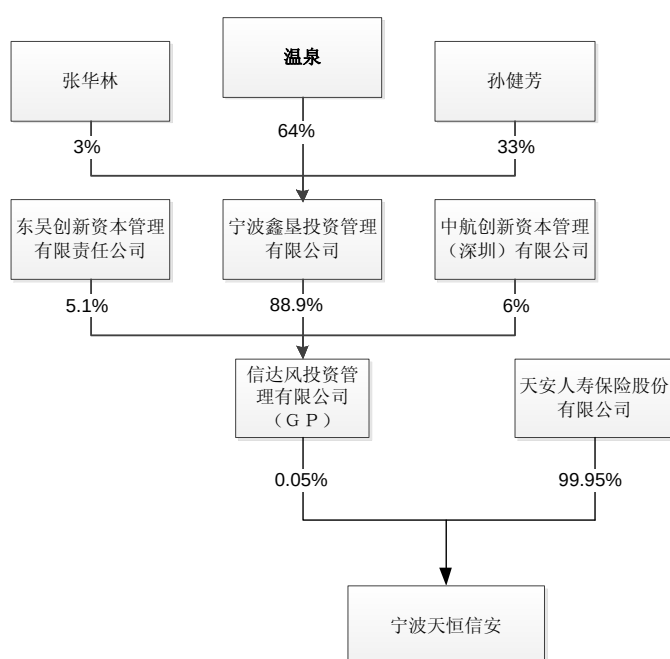
回复：

一、请你公司结合实际出资人、合伙或者投资协议主要内容、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序等，进一步补充披露宁波天恒信安、天安人寿的实际控制人及判断依据

（一）宁波天恒信安实际控制权认定

根据宁波天恒信安的股权结构、《合伙人协议》的约定、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序、信达风及其实际控制人出具的声明等内容综合判断，宁波天恒信安的投资决策、经营事项由普通合伙人信达风控制。因此，信达风对宁波天恒信安具有控制权，信达风的实际控制人温泉为宁波天恒信安的实际控制人。具体分析如下：

1、宁波天恒信安的股权结构关系



2、宁波天恒信安合伙协议的主要内容约定

根据宁波天恒信安合伙协议，信达风为其普通合伙人，天安人寿为其有限合伙人。信达风作为执行事务合伙人拥有《合伙企业法》及合伙人大会的决定对于有限合伙事务的独占及排他的执行权；有限合伙人天安人寿不执行有限合伙事务。宁波天恒信安进行投资、实现投资、或对投资进行退出或其他处置需经投资委员会作出书面决议后由普通合伙人执行，投资委员会由3名委员组成，其中2名由普通合伙人委派（并可由普通合伙人撤换），1名由有限合伙人委派（并可由

有限合伙人撤换)。投资委员会的投资决议应由过半数委员表决赞成通过,但投资委员会作出支持或否决投资项目投资意见、对有限合伙可能产生重大不利影响的权益变更、退出事宜相关决议应当事先经过有限合伙投资顾问委员会的同意。有限合伙投资顾问委员会由有限合伙人天安人寿委派的 2 名代表组成。

3、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序

根据以上合伙协议安排,宁波天恒信安的日常经营和投资决策主要由普通合伙人决定,有限合伙人委派组成的有限合伙投资顾问委员会仅对“有限合伙可能产生重大不利影响的权益变更、退出事宜相关决议拥有否决权”。根据信达风的确认,宁波天恒信安的实际投资决策流程如下:首先,由信达风作为私募基金管理人的投资决策委员会形成投资决策;其次,由宁波天恒信安的投资委员会形成投资决策(该委员会由 3 人组成,由信达风委派 2 名代表,天安人寿委派 1 名代表,过半数通过决议)。

4、宁波天恒信安的合伙人出资情况

宁波天恒信安的合伙人出资情况如下:

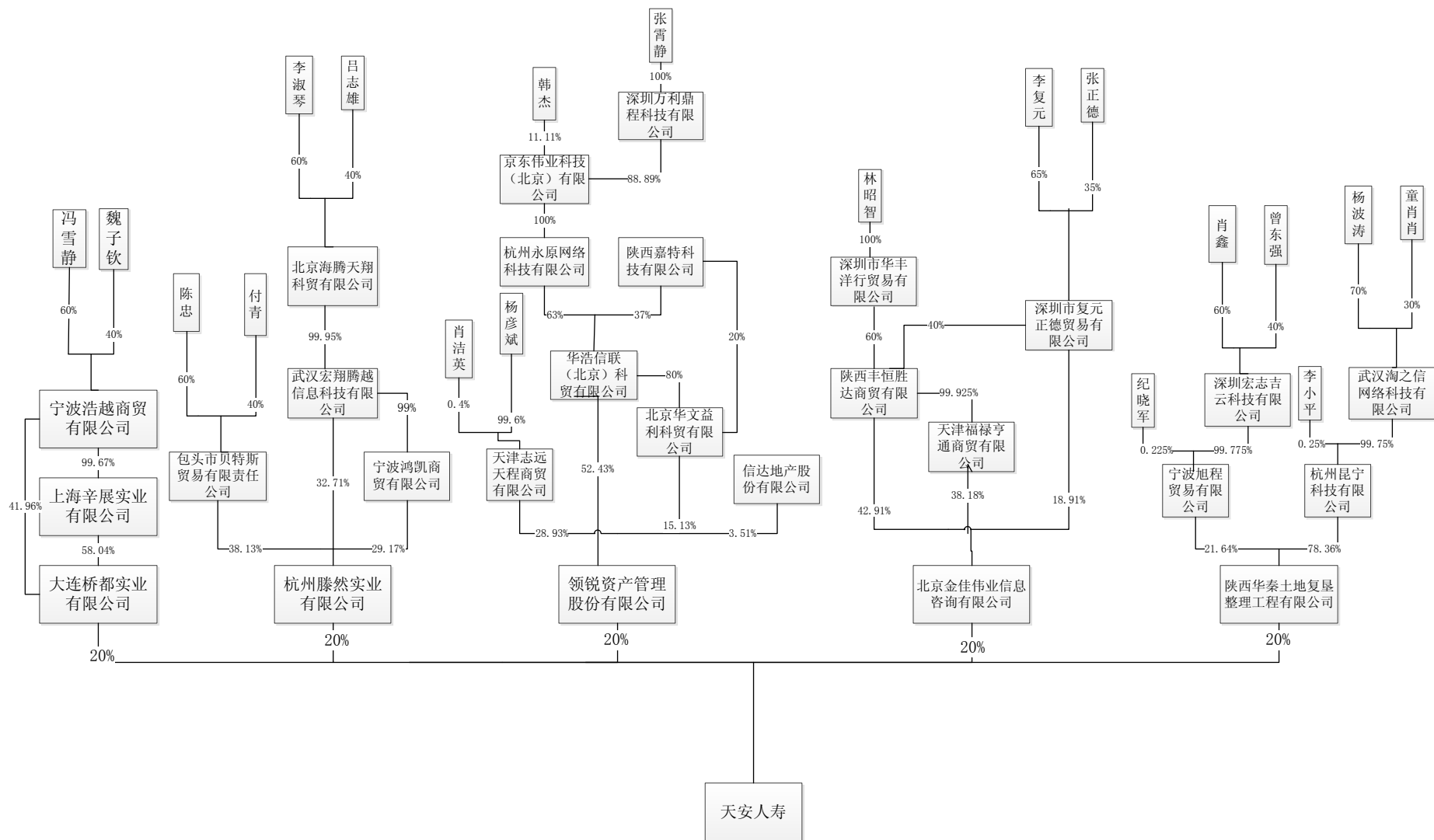
序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	财产份额比例(%)
1	信达风	100	0	0.05
2	天安人寿	200,000	159,930	99.50
合计		200,100	159,930	100.00

5、根据信达风的股权结构、信达风及其实际控制人温泉提供的声明,信达风的实际控制人温泉先生为宁波天恒信安的实际控制人。

(二) 天安人寿实际控制权认定

根据天安人寿出具的声明与承诺并经查询公开披露的信息、访谈该公司有关人员,天安人寿现有的五名股东均为法人,持股比例均等,表决权均等,各股东之间无关联关系,亦未签署一致行动人协议,因此该公司不存在控股股东及实际控制人。具体分析如下:

1、天安人寿的股权结构图



2、天安人寿的股东结构及控制关系

经查询天安人寿的股权结构以及公司章程，其股东结构和出资比例如下：

序号	天安人寿股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	领锐资产管理股份有限公司	290,000.00	20%
2	北京金佳伟业信息咨询有限公司	290,000.00	20%
3	陕西华秦土地复垦整理工程有限公司	290,000.00	20%
4	杭州腾然实业有限公司	290,000.00	20%
5	大连桥都实业有限公司	290,000.00	20%
合计		1,450,000.00	100%

根据天安人寿出具的声明与承诺并经查询公开披露的信息、访谈该公司有关人员，天安人寿现有的五名股东均为法人，持股比例均等，表决权均等，各股东之间无关联关系，亦未签署一致行动人协议，因此该公司不存在控股股东及实际控制人。

二、与肖卫华控制的宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号是否存在关联关系或一致行动关系，上述情形对本次交易的影响

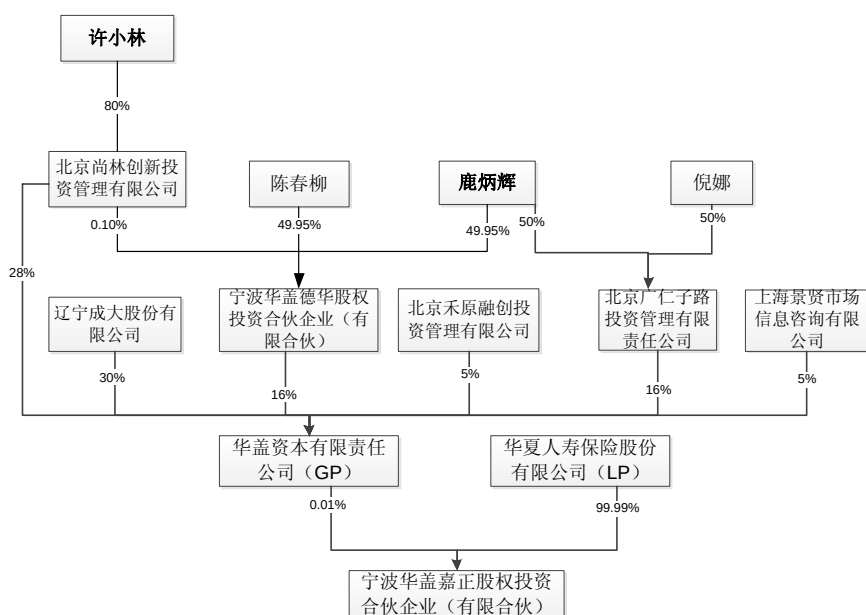
经核查，宁波天恒信安、天安人寿与宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号不存在关联关系或一致行动关系，对本次交易不存在不利影响。具体分析如下：

（一）宁波华盖嘉正的相关情况

1、宁波华盖嘉正的实际控制人为鹿炳辉与许小林

由于宁波华盖嘉正的普通合伙人及执行事务合伙人为华盖资本，且华盖资本系由鹿炳辉和许小林共同控制的公司，根据宁波华盖嘉正的《合伙人协议》、前述披露的产权控制关系结构图以及宁波华盖嘉正出具的相关声明与承诺，应当认定交易对方宁波华盖嘉正的共同实际控制人为鹿炳辉和许小林。

（1）宁波华盖嘉正的股权结构图如下：



注：北京尚林创新投资管理有限公司为宁波华盖德华股权投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人，鹿炳辉和陈春柳为宁波华盖德华股权投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人。

（2）宁波华盖嘉正实际控制权认定

根据鹿炳辉与许小林签署的《一致行动协议》，以及鹿炳辉与倪娜签署的《委托管理及一致行动协议》，鹿炳辉与许小林能够通过协议共同实际控制宁波华盖德华股权投资合伙企业（有限合伙）、北京尚林创新投资管理有限公司、北京广仁子路投资管理有限公司合计持有的华盖资本 60%的股权，根据《公司章程》，股东会对于普通决议事项经代表二分之一以上（含）表决权的股东同意通过，因此，鹿炳辉与许小林能够共同实质性的影响华盖资本的股东会决策。

根据华盖资本的《公司章程》，华盖资本董事会目前共有王滨、鹿炳辉与许小林三名董事，公司董事会在决议中止、解散、减资、合并、分立事项时，须由出席董事会的全体董事一致同意，除前述事项以外的董事会职权应经出席董事会的董事三分之二以上（含）通过方可作出决定。根据前述《一致行动协议》，鉴于本协议双方都担任华盖资本的董事，在华盖资本董事会进行相关决策过程中，鹿炳辉与许小林无条件的保持一致的董事决策意见，因此，鹿炳辉及许小林能够决定华盖资本的董事会的重大经营性决策。

根据华盖资本的工商资料，华盖资本的总经理为鹿炳辉，鹿炳辉能控制华盖资本的日常经营性决策。

综上所述，无论是从股东会层面、董事会层面还是经营管理层面，鹿炳辉和许小林均能实质性影响和控制华盖资本的相关决策，并根据华盖资本出具的相关声明与承诺，应当认定，华盖资本是由鹿炳辉和许小林共同控制的。

由于宁波华盖嘉正的普通合伙人及执行事务合伙人为华盖资本，且华盖资本系由鹿炳辉和许小林共同控制的公司，根据宁波华盖嘉正的《合伙人协议》、前述披露的产权控制关系结构图以及宁波华盖嘉正出具的相关声明与承诺，应当认定交易对方宁波华盖嘉正的共同实际控制人为鹿炳辉和许小林。

（3）宁波华盖嘉正实际控制人简历

许小林先生简历：许小林，男，身份证号：11010819750225****，1975年2月生，中国籍。2012年12月至今任北京尚林创新投资管理有限公司执行董事兼经理；2014年3月至2016年10月任华盖资本董事，2016年10月至今任华盖资本董事长。2014年3月至今任华盖投资管理（温州）有限公司董事长兼经理；2014年4月至今任北京华盖映月影视文化投资管理有限公司董事；2015年3月至今任内蒙古凯诺华盖投资管理有限公司总经理；2015年5月至今任华盖南方投资管理（深圳）有限公司董事长；2015年8月至今任常州视觉星动网络科技有限公司执行董事兼经理；2015年9月至今任北京华盖文化投资管理有限公司执行董事；2016年2月至今任华盖中惠投资管理（深圳）有限公司执行董事兼经理；2016年7月至今任北国华盖（辽宁）投资管理有限公司董事；2016年7月至今任北京华盖文化投资管理有限公司执行董事兼经理；2016年9月至今任华盖回家投资管理（北京）有限公司经理。

鹿炳辉先生简历：鹿炳辉，男，身份证号：37090219750930****，1975年9月生，中国籍。自2012年9月至2013年8月担任华盖资本执行董事、总经理；自2013年8月至今担任华盖资本董事、总经理；自2014年6月至今担任华盖创新投资管理（北京）有限公司的执行董事、总经理；自2013年9月开始担任中福股权投资管理（深圳）有限公司总经理。自2015年6月至今担任华盖卓信投资管理（北京）有限公司的执行董事、总经理；自2015年6月至今担任华盖创业投资管理（北京）有限公司的执行董事、总经理；自2016年3月至今担任宁波广仁子路投资管理有限责任公司的执行董事、总经理。

2、有限合伙人华夏人寿相关情况

经核查华夏人寿的股权结构、董监高与持股 5%以上的股东的相关情况，华夏人寿与宁波天恒信安、天安人寿不存在关联关系或一致行动关系。具体分析如下：

（1）华夏人寿股权及控制结构

经查询公开披露的信息及股权架构图，华夏人寿不存在控股股东或实际控制人，华夏人寿股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北京世纪力宏计算机软件科技有限公司	306,000	20.00%
2	北京千禧世豪电子科技有限公司	306,000	20.00%
3	山东零度聚阵商贸有限公司	228,030	14.90%
4	北京中胜世纪科技有限公司	205,090	13.40%
5	北京百利博文技术有限公司	204,520	13.37%
6	天津华宇天地商贸有限公司	171,960	11.24%
7	天津港（集团）有限公司	80,000	5.23%
8	内蒙古金平股权投资有限公司	15,000	0.98%
9	北京龙达鑫锐科贸有限公司	5,348.6196	0.35%
10	中国京安信用担保有限公司	4,651.3804	0.30%
11	礼泉县袁家投资公司	2,000	0.13%
12	北京国伦咨询顾问有限公司	1,400	0.09%
合计		1,530,000	100.00%

（2）华夏人寿的董监高成员

根据华夏人寿公开披露及华夏人寿提供的资料，华夏人寿的现任董监高身份信息如下：

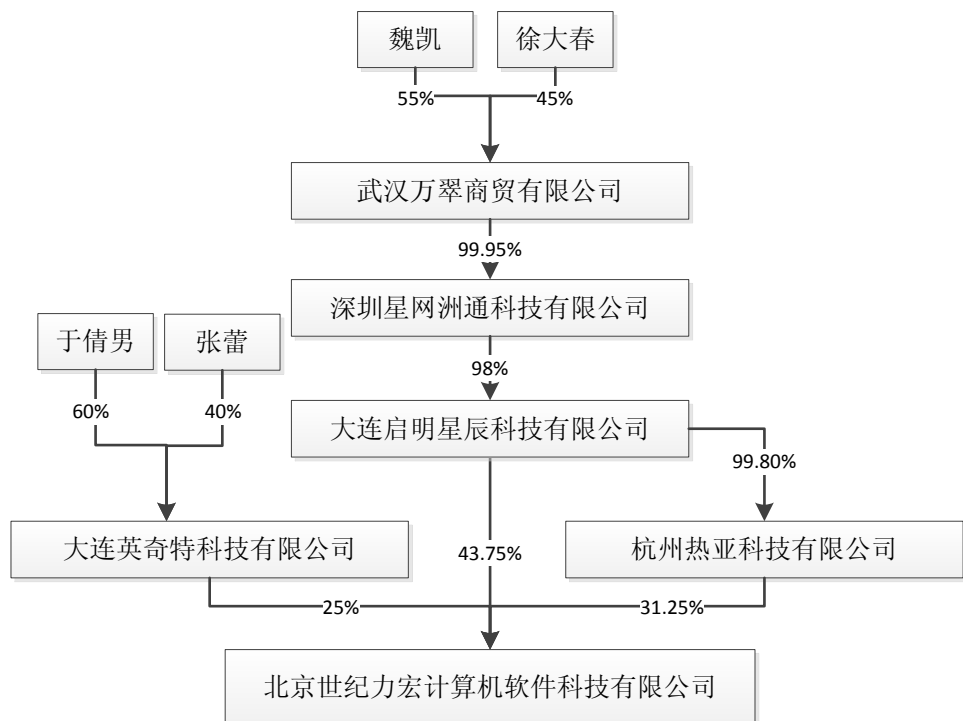
序号	姓名	任职
1	李飞	董事长
2	张峰	董事
3	姚志刚	董事
4	王国强	董事
5	贾春伟	董事
6	鲍明刚	董事
7	何建奎	独立董事
8	蔡可青	独立董事
9	朱友干	独立董事

10	项子强	监事
11	郑旭霞	监事
12	张海霞	监事
13	赵子良	总经理
14	提建设	副总经理
15	元虎	副总经理
16	刘冬	副总经理
17	于振亭	副总经理兼财务负责人
18	杨应森	合规负责人
19	李建伟	总精算师
20	彭晓东	董事会秘书
21	褚传学	审计责任人
22	徐连志	总经理助理兼山东分公司总经理
23	费建国	总经理助理

(3) 华夏人寿持股 5%以上的股东

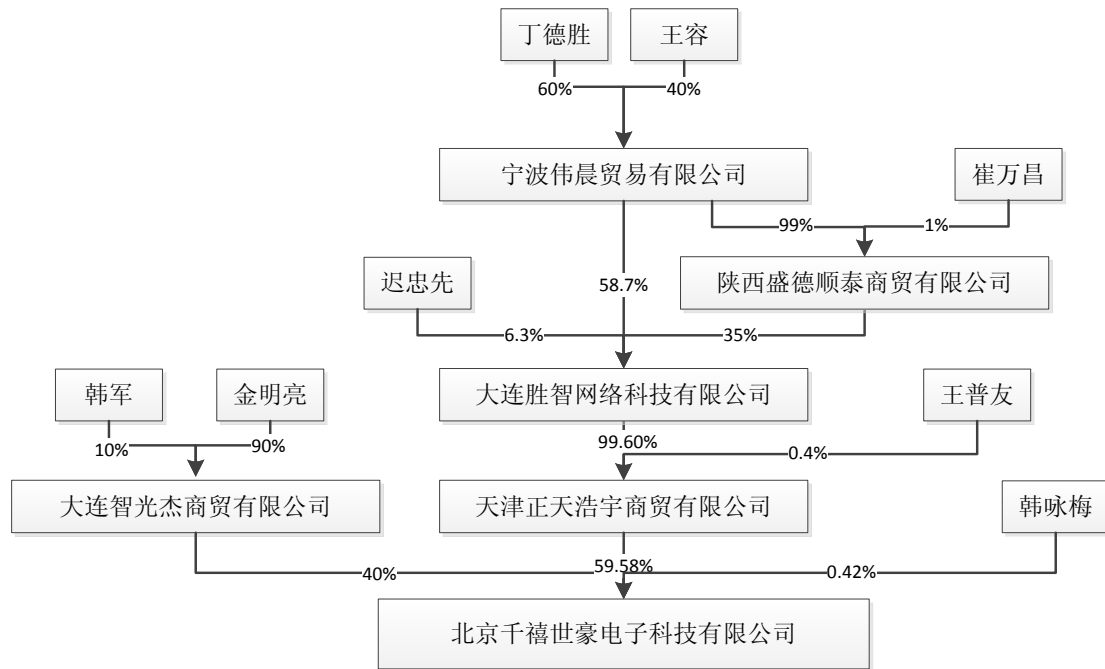
经查询国家企业信用信息公示系统等公开信息渠道，华夏人寿持股 5%以上的股东架构如下：

北京世纪力宏计算机软件科技有限公司



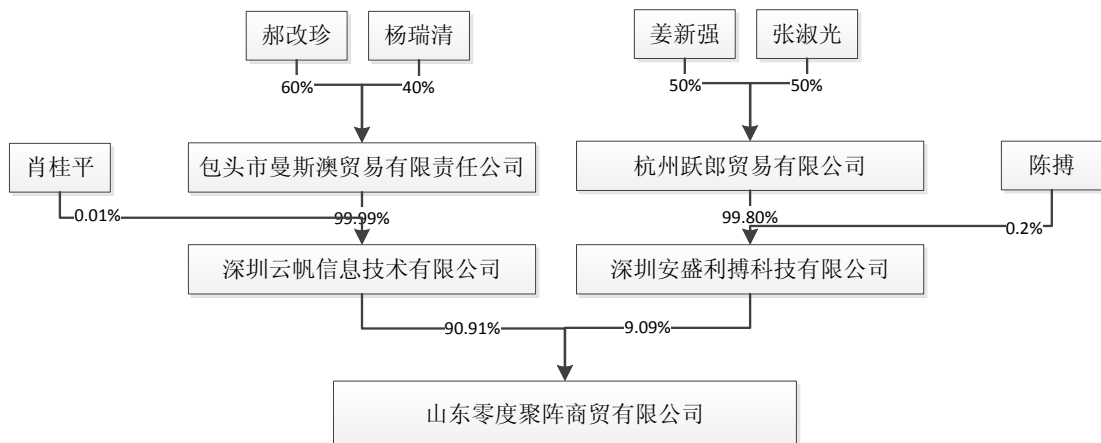
注：北京世纪力宏计算机软件科技有限公司的董事长为王贵宝，董事为张蕾、张丽新，经理为王朝辉，监事为于倩男。

北京千禧世豪电子科技有限公司



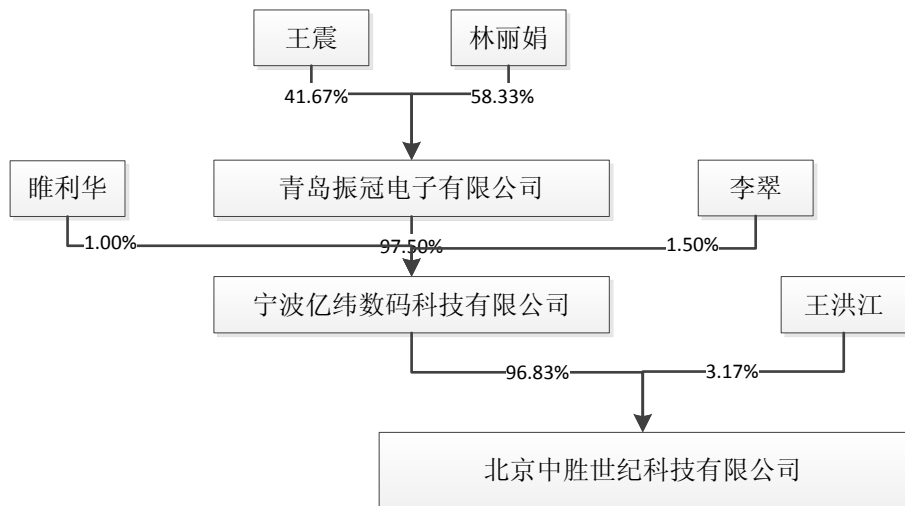
注：北京千禧世豪电子科技有限公司的执行董事兼经理为韩咏梅，监事为王普友。

山东零度聚阵商贸有限公司



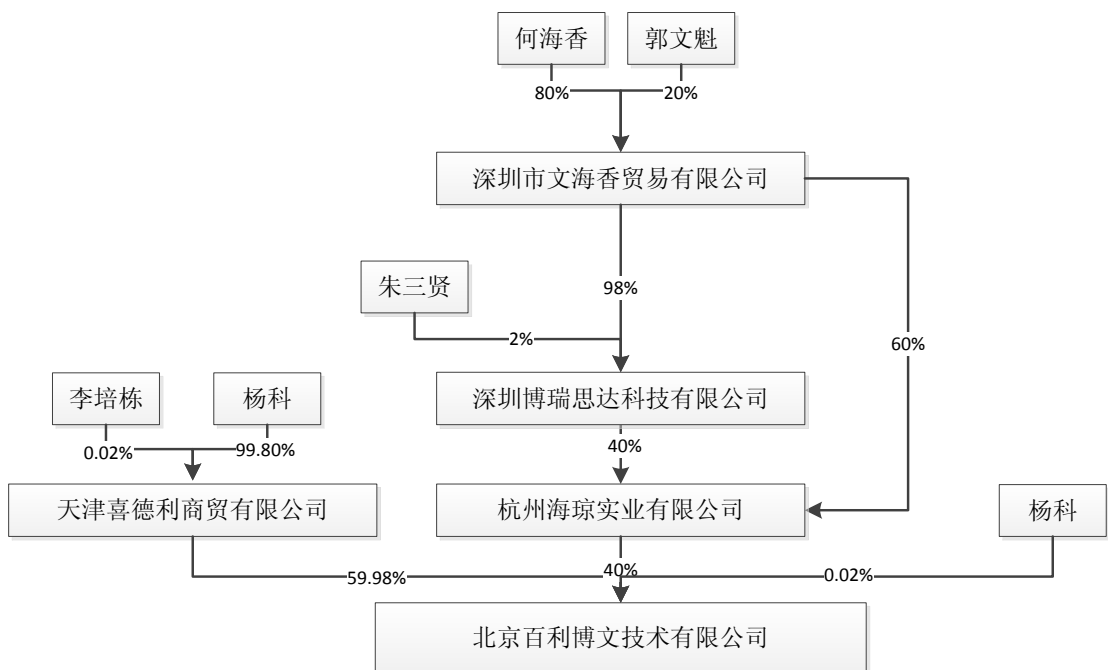
注：山东零度聚阵商贸有限公司的执行董事兼经理为陈搏，监事为张淑光。

北京中胜世纪科技有限公司



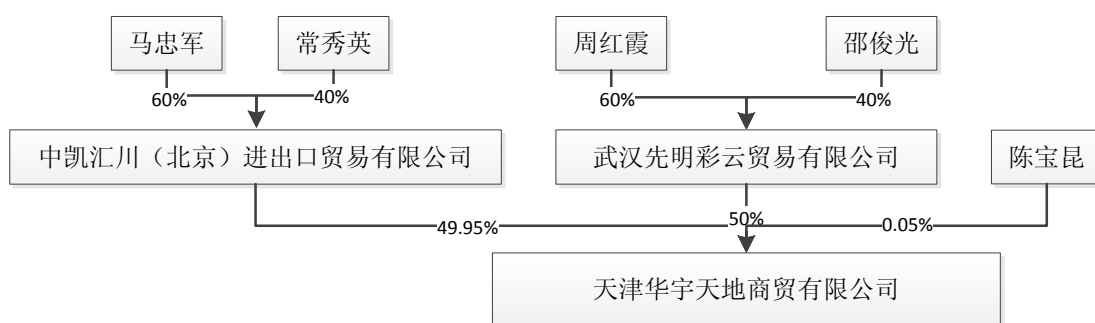
注：北京中胜世纪科技有限公司的执行董事兼经理为王洪江，监事为任书伟。

北京百利博文技术有限公司



注：北京百利博文技术有限公司的执行董事兼经理为杨科，监事为张占领。

天津华宇天地商贸有限公司



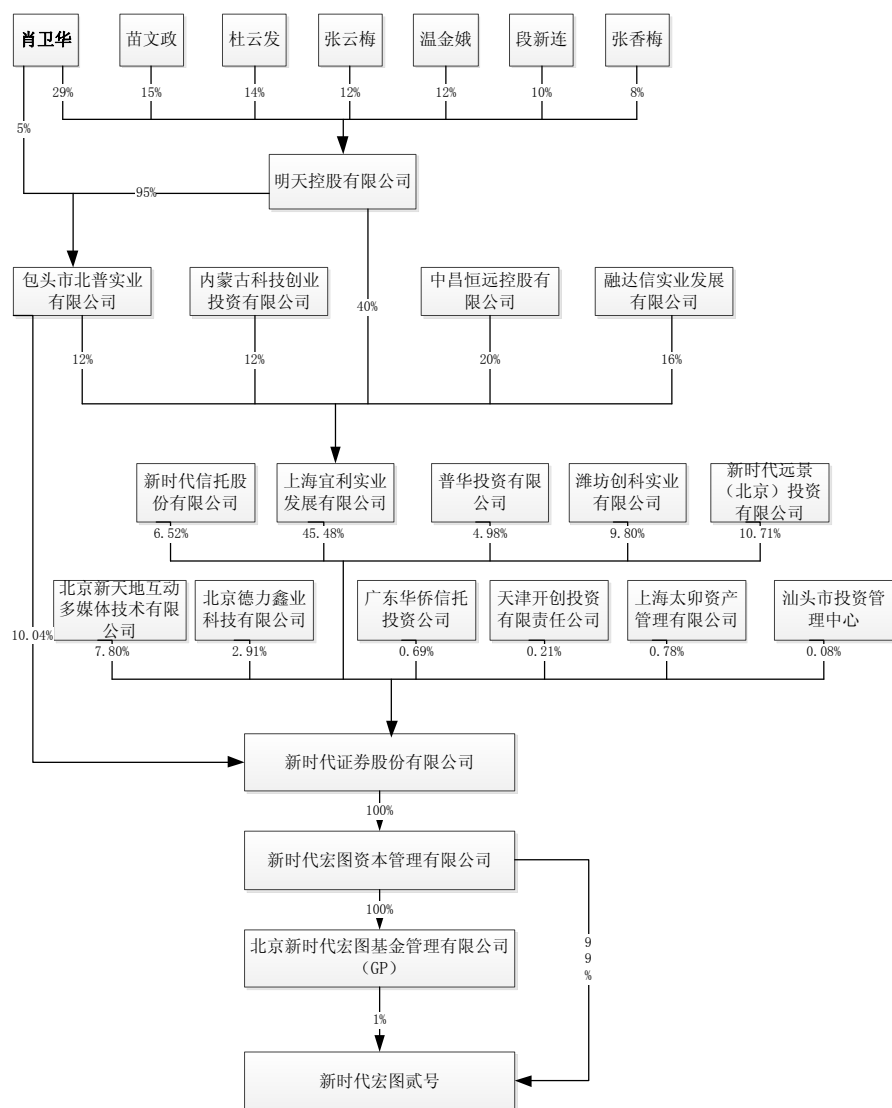
注：天津华宇天地商贸有限公司的执行董事兼经理为陈宝昆，监事为刘彩云。

天津港（集团）有限公司：天津市交通委员会持有天津港（集团）有限公司100% 股权。天津港（集团）有限公司的董事为田长松、赵彦虎、王存杰、黄力军、张锐刚、赵明奎，监事为黑镜国、王庆林、孙玉恩、王学俊、董靖臣，总经理为郑庆跃、副总经理黄力军、赵彦虎。

（二）新时代宏图贰号相关情况

经核查新时代宏图贰号的产权控制关系、普通合伙人和有限合伙人的相关情况，新时代宏图贰号与宁波天恒信安、天安人寿不存在关联关系或一致行动关系。具体分析如下：

1、新时代宏图贰号的产权控制关系结构图如下：



新时代宏图贰号的普通合伙人为北京新时代宏图基金管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	北京新时代宏图基金管理有限公司
主要经营场所	北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 13 层 1601
公司性质	有限责任公司(法人独资)
成立时间	2014 年 5 月 5 日
法定代表人	田德军
认缴注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91110108099737554B
经营范围	投资管理、资产管理。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

根据新时代宏图贰号全体合伙人签订的《合伙协议》，新时代宏图贰号由普通合伙人执行合伙事务，负责合伙企业日常运营，对外代表合伙企业。有限合伙人不执行合伙事务。但“改变合伙企业的名称、经营范围、主要经营场所的地点、处分合伙企业的不动产、转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利、以合伙企业名义为他人提供担保、聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员”等事项需全体合伙人一致同意。

由于新时代宏图贰号普通合伙人和有限合伙人皆为新时代证券的全资子公司。新时代宏图贰号系由新时代证券控制。根据新时代证券提供的公司章程、股权结构并经核查，新时代证券的实际控制人为肖卫华。因此，新时代宏图贰号的实际控制人为肖卫华。

（2）新时代宏图贰号实际控制人简历

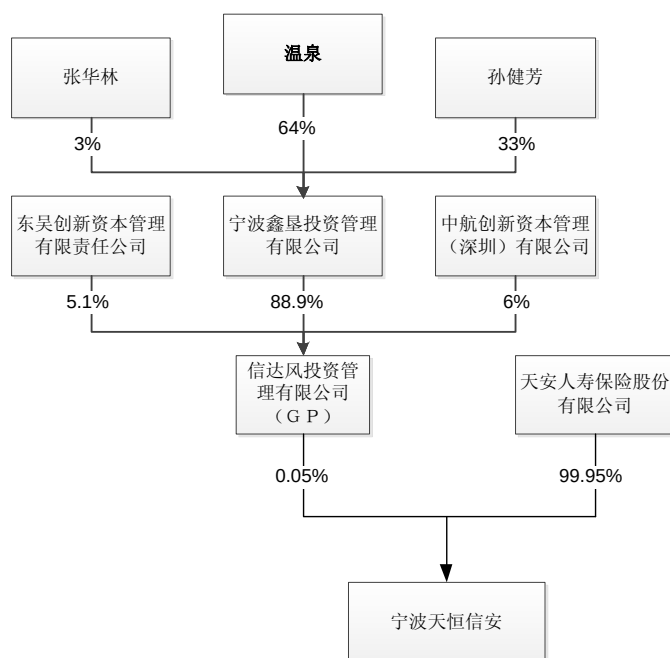
肖卫华先生简历：肖卫华，男，身份证号：37092219770526****，1977年5月生，中国籍。自2004年9月至今担任明天控股有限公司执行董事、总经理；自2007年3月至今担任北京新天地互动多媒体技术有限公司、包头市北普实业有限公司以及包头市实创经济技术开发区有限公司的执行董事、总经理；自2014年7月至今担任上海宜利实业发展有限公司的执行董事、总经理；自2015年2月开始担任正元投资有限公司执行董事、总经理。

（三）宁波天恒信安、天安人寿相关情况

根据天安人寿持股5%以上的股东及穿透的资料、现有的董监高资料，天安人寿目前的董监高，股东以及在股东中担任董事、监事、高管的人员与宁波华盖嘉正及其关联方不存在关联关系。具体分析如下：

1、宁波天恒信安相关情况

（1）宁波天恒信安产权控制关系结构图如下：



根据宁波天恒信安合伙协议，信达风投资管理有限公司为其普通合伙人，天安人寿为其有限合伙人。

宁波天恒信安的普通合伙人为信达风，其基本情况如下：

公司名称	信达风投资管理有限公司
主要经营场所	北仑区梅山大道商务中心二号办公楼 418 室
公司性质	其他有限责任公司
成立时间	2013 年 1 月 6 日
法定代表人	温泉
认缴注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	540100200000815
经营范围	一般经营项目：投资管理、实业投资、投资咨询。

如前所述，信达风的实际控制人温泉先生为宁波天恒信安的实际控制人。

（2）宁波天恒信安实际控制人简历

温泉先生简历：温泉，男，身份证号：51010319720128****，1972 年 1 月生，中国国籍。自 2013 年 8 月至今担任信达风投资管理有限公司总经理；2015 年 8 月至今任西藏易明西雅医药科技股份有限公司独立董事。

2、天安人寿相关情况

（1）如前所述，天安人寿股东结构和出资比例如下：

序号	天安人寿股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	领锐资产管理股份有限公司	290,000.00	20%
2	北京金佳伟业信息咨询有限公司	290,000.00	20%
3	陕西华秦土地复垦整理工程有限公司	290,000.00	20%
4	杭州腾然实业有限公司	290,000.00	20%
5	大连桥都实业有限公司	290,000.00	20%
合计		1,450,000.00	100%

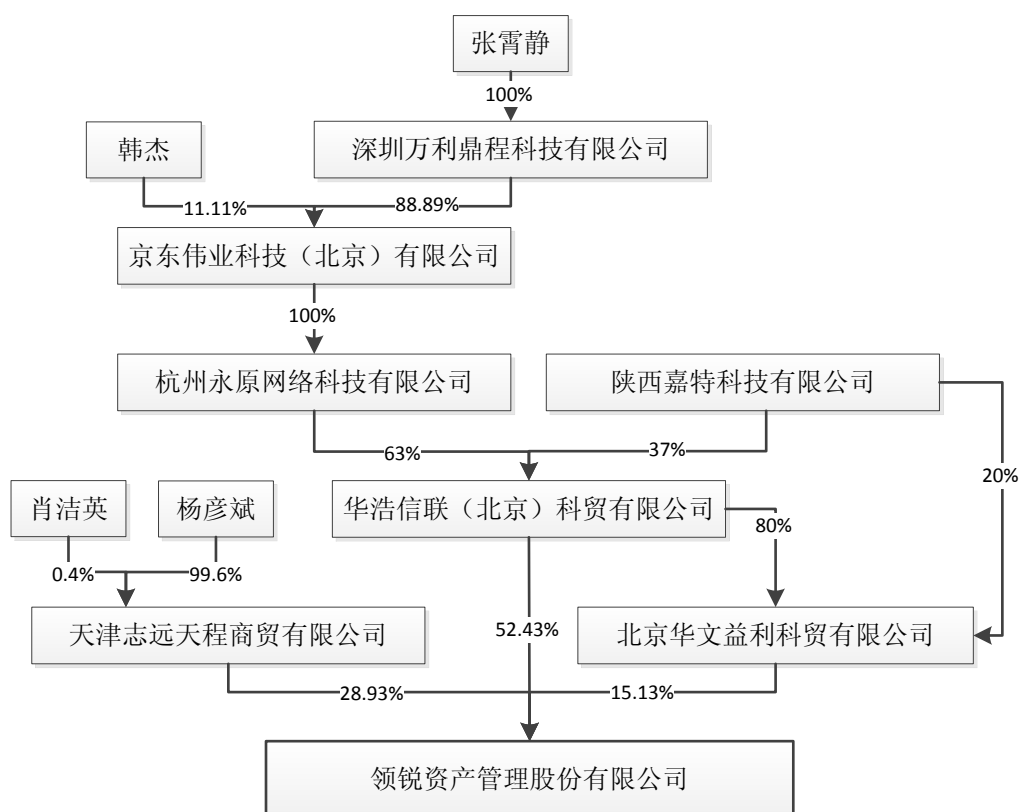
（2）根据天安人寿公开披露及天安人寿提供的资料并经核查，天安人寿的董监高身份信息如下：

序号	姓名	任职
1	石小磊	董事
2	张佰成	董事
3	史欢宇	董事
4	顾文江	独立董事
5	赵晓强	独立董事
6	程隆云	独立董事
7	陈祥义	监事会主席
8	姜红	职工监事
9	郭东海	监事
10	董云鹏	监事
11	李松泽	职工监事
12	陈玉龙	副总经理
13	唐宁	副总经理、财务负责人
14	张连庆	副总经理
15	解彤	副总经理
16	王伟	董事会秘书
17	刘勇	总精算师
18	李磊	总经理助理

（3）天安人寿持股 5%以上的股东股权架构图

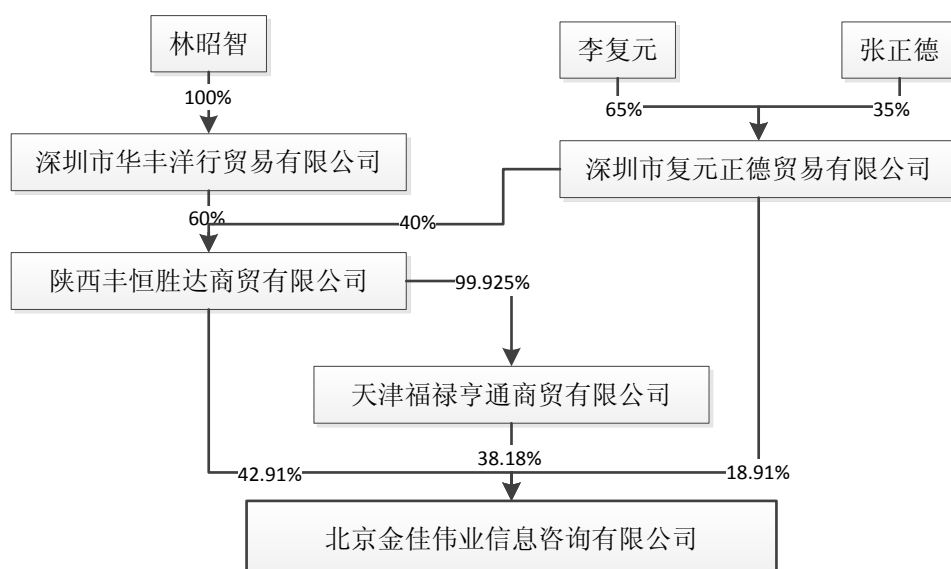
根据天安人寿提供的公司章程及相关股东的股权架构图，天安人寿持股 5%以上的股东股权架构图如下：

领锐资产管理股份有限公司



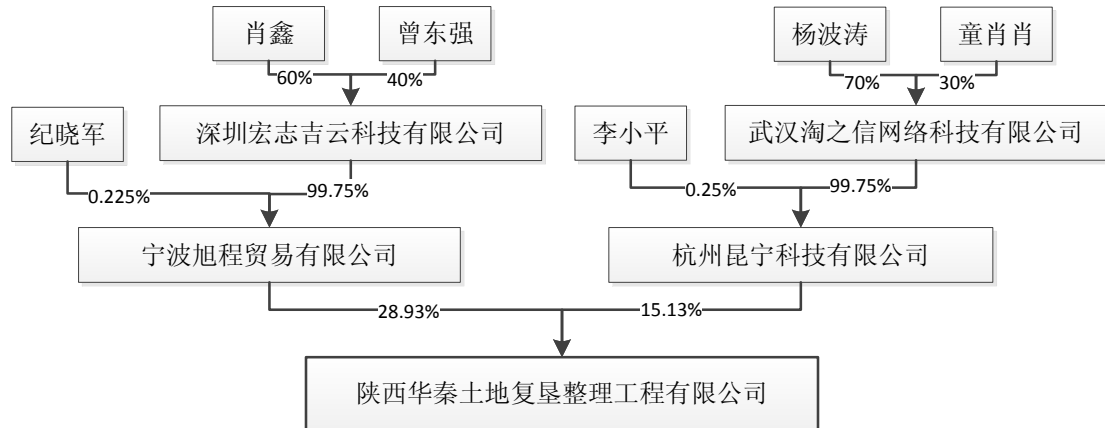
注：领锐资产管理股份有限公司的董事长兼总经理为张霄静，董事为张卉、王锦、郑志芳、韩杰，监事为孙霞、肖洁英、季绍曾。

北京金佳伟业信息咨询有限公司



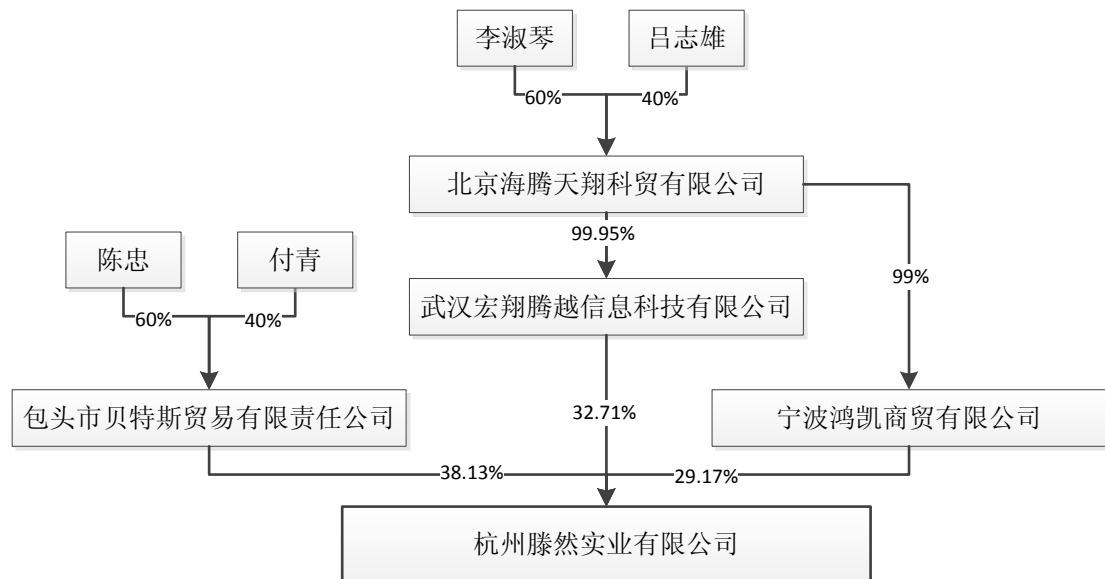
注：北京金佳伟业信息咨询有限公司的执行董事兼经理为张锦思，监事为高延芳。

陕西华秦土地复垦整理工程有限公司



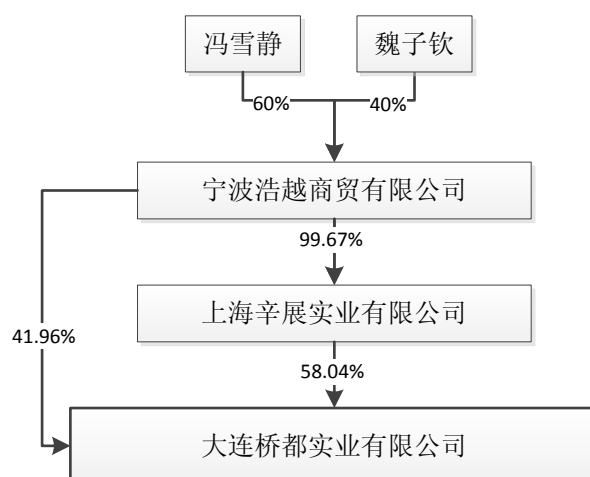
注：陕西华秦土地复垦整理工程有限公司的执行董事兼经理为高芳，监事为杨波涛。

杭州腾然实业有限公司



注：杭州腾然实业有限公司的执行董事兼经理为孙安济，监事为陈善云。

大连桥都实业有限公司



注：执行董事兼经理为张迁移，监事为魏子钦。

根据天安人寿持股 5%以上的股东及穿透的资料、现有的董监高资料，天安人寿目前的董监高、股东以及在股东中担任董事、监事、高管的人员不存在与宁波华盖嘉正及其关联方存在关联关系的情形。根据天安人寿出具的承诺，天安人寿与宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号不存在关联关系或一致行动关系。

综上，天安人寿与宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号不存在关联关系或一致行动关系，对本次交易不存在不利影响。

二、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/三、交易对方之间的关系、交易对方与上市公司之间的关系及向上市公司推荐董事或高级管理人员情况/（三）宁波天恒信安与宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号是否存在关联关系或一致行动关系，以及对本次交易的影响”中作了修订与补充披露。

三、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，宁波天恒信安的主要资金来源于天安人寿，且天安人寿委派代表作为投资顾问委员会的委员之一，天安人寿对宁波天恒信安有一定影响；根据宁波天恒信安的股权结构、《合伙人协议》的约定、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序、信达风及其实际控制人出具的声明等内容综合判断，宁波天恒信安的投资决策、经营事项由普通合伙人信达风控制。因此，

信达风对宁波天恒信安具有控制权，信达风的实际控制人温泉为宁波天恒信安的实际控制人。经核查，天安人寿不存在控股股东和实际控制人。天安人寿与宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号不存在关联关系或一致行动关系，对本次交易不存在不利影响。

（二）律师

经核查，律师认为，宁波天恒信安的主要资金来源于天安人寿，且天安人寿委派代表作为投资顾问委员会的委员之一，天安人寿对宁波天恒信安有一定影响；根据宁波天恒信安的股权结构、《合伙人协议》的约定、重大事项决策权和否决权、内部决策权限和程序、信达风及其实际控制人出具的声明等内容综合判断，宁波天恒信安的投资决策、经营事项由普通合伙人信达风控制。因此，信达风对宁波天恒信安具有控制权，信达风的实际控制人温泉为宁波天恒信安的实际控制人。经核查，天安人寿不存在控股股东和实际控制人。天安人寿与宁波华盖嘉正及其关联方新时代宏图贰号不存在关联关系或一致行动关系，对本次交易不存在不利影响。

问题十九、反馈回复材料显示，班克斯公司报告期毛利率远超于同行业可比公司水平。请你公司补充披露存在上述情形的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、班克斯公司毛利率明显高于同行业公司的原因及合理性

班克斯公司与中国石油天然气股份有限公司勘探及生产板块的毛利率差异比较如下：

期间	班克斯公司	中国石油天然气股份有限公司勘探及生产板块	差异
2014 年度	53.94%	30%	23.94%
2015 年度	20.90%	19.60%	1.30%
2016 年 1 期	-15.46%	-5.20%	-10.26%

注：班克斯公司 2016 年 1 期为 2016 年 1-9 月，中国石油天然气股份有限公司勘探及生产板块 2016 年 1 期为 2016 年 1-6 月。

班克斯公司的毛利率与同行业公司相比差异主要原因为：

（一）班克斯公司原油销售全部向独立第三方直接销售，销售价格表现为最终的市场销售价格，中国石油天然气股份有限公司原油销售主要针对国内集团内部的炼油企业，存在较多内部关联交易。

（二）班克斯公司为单一的原油生产销售公司，公司营业毛利率为原油销售毛利率，中国石油天然气股份有限公司中勘探及生产板块包含原油销售、天然气销售，其销售毛利率为原油及天然气综合毛利率。天然气销售毛利率比较稳定（注：深圳燃气（601139）2014、2015 年报披露，其管道天然气毛利率为 24.9%、26.6%），这使得中国石油天然气股份有限公司的勘探及生产板块毛利率变化幅度低于业务单一的原油销售企业毛利率的变化幅度。

（三）由于原油销售环境、原油产品质量、油气地质情况、油气资产地理位置、油田资产所处国家的差异，各油田资产公司销售价格存在一定差异，销售成本中操作成本、油气资产折耗、税费种类也存在较大差异，各油气资产公司销售毛利率可比性不高。另外，受到获取同行业油气公司财务数据来源的限制，仅能通过公开市场的获取信息进行分析，通过对中国石油天然气股份有限公司和新潮能源 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度模拟财务报表的分析（注：新潮能源（股票代码 600777）的 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度及 2013 年度模拟财务报表显示，其油气业务 2014 年度模拟的销售毛利率为 67.1%），说明班克斯公司的毛利率未存在重大异常。

二、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第九节管理层讨论与分析/一、本次交易前上市公司财务状况与经营成果分析/（三）标的公司财务状况分析/5、盈利能力分析/（1）营业收入及毛利率分析”中作了修订与补充披露。

三、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，班克斯公司与同行业公司中国石油的毛利率差异较大，主要原因为：1、班克斯公司原油销售全部向独立第三方直接销售，销售价格表现为最终的市场销售价格，中国石油天然气股份有限公司原油销售主要

针对国内集团内部的炼油企业，存在较多内部关联交易；2、班克斯公司为单一的原油生产销售公司，中国石油的石油勘探业务板块包含了天然气业务；3、由于种种原因，各油田资产公司销售价格存在一定差异，销售成本中操作成本、油气资产折耗、税费种类也存在较大差异，各油气资产公司销售毛利率可比性不高。通过对中国石油天然气股份有限公司和新潮能源 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度模拟财务报表的分析（注：新潮能源（股票代码 600777）的 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度及 2013 年度模拟财务报表显示，其油气业务 2014 年度模拟的销售毛利率为 67.1%），说明班克斯公司的毛利率未存在重大异常。

（二）会计师

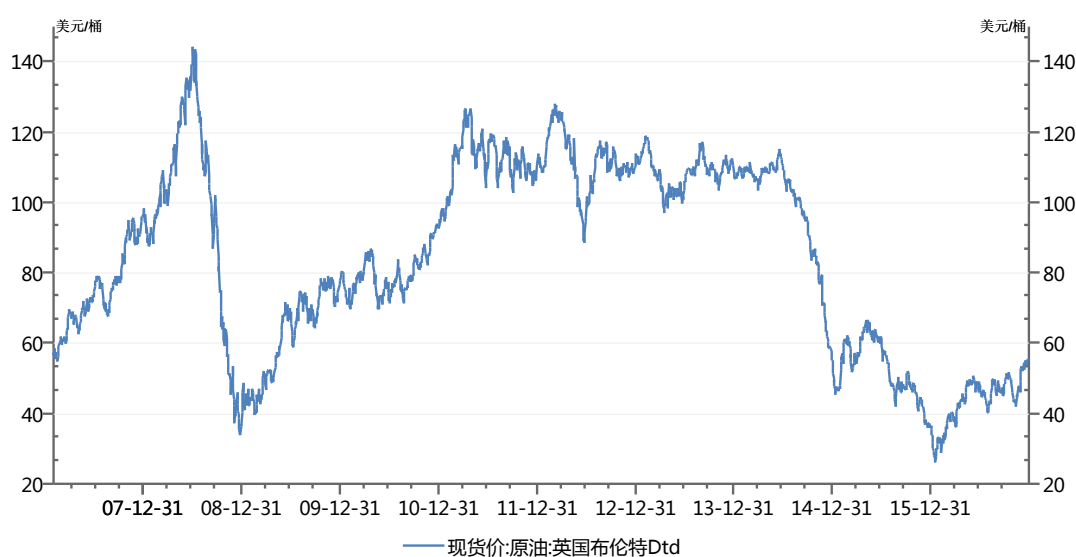
经核查，会计师认为，班克斯公司与同行业公司中国石油的毛利率差异较大，主要原因为：1、班克斯公司原油销售全部向独立第三方直接销售，销售价格表现为最终的市场销售价格，中国石油天然气股份有限公司原油销售主要针对国内集团内部的炼油企业，存在较多内部关联交易；2、班克斯公司为单一的原油生产销售公司，中国石油的石油勘探业务板块包含了天然气业务；3、由于种种原因，各油田资产公司销售价格存在一定差异，销售成本中操作成本、油气资产折耗、税费种类也存在较大差异，各油气资产公司销售毛利率可比性不高。通过对中国石油天然气股份有限公司和新潮能源 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度模拟财务报表的分析（注：新潮能源（股票代码 600777）的 Juno 第二能源有限公司油田业务 2014 年度及 2013 年度模拟财务报表显示，其油气业务 2014 年度模拟的销售毛利率为 67.1%），说明班克斯公司的毛利率未存在重大异常。

问题二十、反馈回复材料显示：1）过去十年，国际原油定价基准平均值为 84.26 美元/桶，中值为 85.19 美元/桶。近期市场可比交易案例（新潮能源）预测至 2020 年及以后油价将达到 70-75 美元/桶。2）本次交易标的资产收益法评估预测油价至永续期将达到 100 美元/桶，远高于过去十年国际油价平均水平及近期市场可比交易案例水平。请你公司补充披露标的资产永续期油价预测依据及合理性，上述情形对本次交易评估作价的影响。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、油价预测依据及合理性分析

班克斯公司运营过程中参考的原油定价基准为布伦特 Dtd 现货价。过去十年中，国际原油的价格经历了剧烈的波动，非常明显的体现了石油行业的周期性特征，下图为布伦特 Dtd 现货价从 2007 年至 2016 年间的走势图。



数据来源:Wind资讯

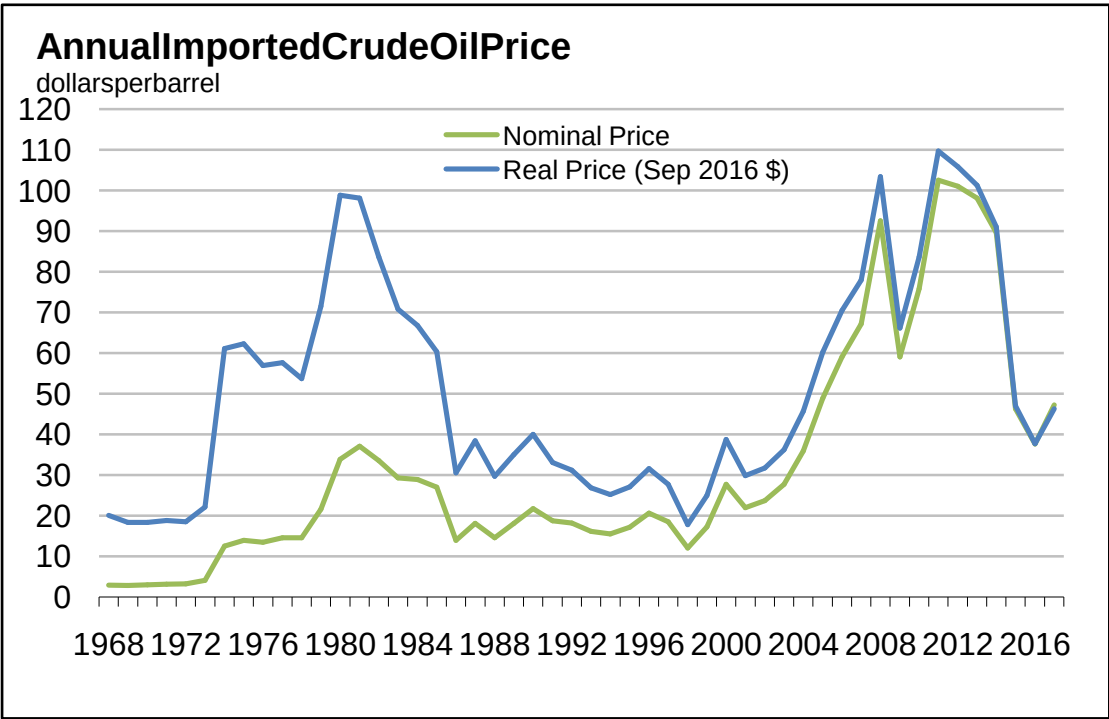
这十年期间，最大值为 144.22 美元/桶，最小值为 25.99 美元/桶，平均值为 84.26 美元/桶，中值为 85.19 美元/桶。

（一）名义价格与实际价格

本次评估中所采用的油价是设定原油价格在一定时间内回归到均衡价格，然后实际价格保持稳定，但是名义价格有一定的增长。

原油作为一种商品，价格受供求关系影响；作为一种金融产品，价格受利率汇率等因素的影响。长期来看，国际石油价格的波动动力主要取决于供给和需求，短期内的价格波动会受到石油库存变化、汇率变动、突发事件、政治事件、国际资本市场资金的短期流向、气候异常、市场干预等诸多因素的影响，这些因素通过对供求关系造成冲击或短期内改变投资者对供求关系的预期而对石油价格产生影响。

世界原油市场上，目前的计价货币主要为美元，美元的名义价格（Nominal Price）和实际（Real Price）价格有比较大的差异，名义价格是指交易当时的价格，而实际价格是以某一时间价格为基准，采用美元价格指数调整的价格。由于价格基础一致，实际价格（Real Price）能更好的显示油价的变化过程。以下图表为 EIA（美国能源署）统计的以 2016 年的价格为不变价格，其近 50 年美国进口原油的名义价格和实际价格的变化情况：



进一步统计显示，从 1968 年至 2016 年间，实际价格与名义价格之间存在年均 4.02% 的 CPI 指数差异。

本次评估中，为了保证净现金流、折现率的口径的一致性，基准日至 2029 年时原油价格采用的是名义价格，但是出于谨慎性的考虑，2029 年以后不再变化。

（二）国际能源署(IEA)报告情况

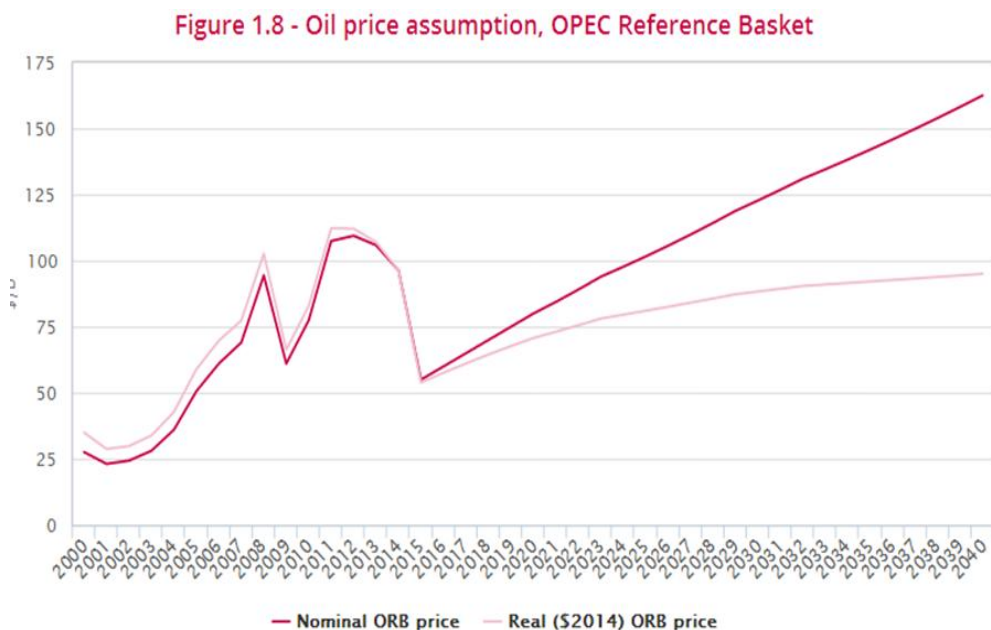
IEA 于 2015 年 11 月 10 日发布了其年度旗舰报告——《全球能源展望 2015》。该报告清晰阐述了在原油价格已经跌至低位的大背景下，原油市场的供需关系将如何发展出新的动态平衡，并指出了原油价格在今后直至 2040 年可能的发展趋势。

为此，IEA 设置了新政策情境(New Policies Scenario)、当前政策情境(The Current Policies Scenario)、450 情境(450 Scenario)、低油价情境(Low Oil Price Scenario)四个情境对油价长期趋势走向进行了预测。在报告中，IEA 综合对比四种情境后，认为实际情况向新政策情境中所描述的趋势发展的可能性较大。

新政策情境下，国际能源和气候政策受到巴黎气候大会影响而收紧，国际原油市场将会重新调整供需关系，在 2020 年时油价反弹至\$80/桶，并持续企稳回升，在 2030 年升至\$113/桶，2040 年达到\$128/桶。原油需求在 2030 年涨至 1.03 亿桶/天并稳定在该水平，因为价格回升、政策收紧、新的节能技术等因素会使原油需求在达到平衡后难以继续上升。

（三）石油输出国组织(OPEC)报告情况

在石油输出国组织(OPEC)在其发布的《World Oil Outlook 2015》报告中，基于对中长期供求关系的分析，对 2016 年-2040 年的油价变化趋势进行了预测，油价走势图如下：



数据来源：OPEC2015 原油前景展望报告

该报告从未来世界经济、石油中长期需求、中长期的石油供应三方面对供求关系下的油价进行了展望，认为就目前情况来看：未来世界经济仍然稳步发展，石油在中长期需求中仍然扮演主要角色且中长期的石油供应增长有限。OPEC 预测，按照名义美元，到 2020 年原油价格将达到每桶 80 美元；到 2030 年达到每桶 120 美元；到 2040 年达到 160 美元。

（四）石油公司的开发成本

长期来看，如果油价不能达到项目的盈亏平衡点，那么石油公司就不会增加投资，因而对油价构成长期支撑。而短期，盈亏平衡点则不一定构成成本支撑，只有经营现金流为负，企业才会对现有的项目关停或因资金断裂而被迫关停项目，进而减少产量。

综上所述，本次评估中的油价是设定原油价格一定时间内回归到均衡价格 70-80 美元/桶，然后实际价格保持稳定，但是名义价格有一定的增长。

（五）类似交易案例油价预测对比和测算结果

烟台新潮实业股份有限公司拟购买宁波鼎亮汇通股权投资中心（有限合伙）100%财产份额项目中，油价预测情况如下：

参数名称	单位	2015 年	2016	2017	2018	2019	2020 及
------	----	--------	------	------	------	------	--------

		12 月					以后
情形 1	美元/桶	30	35	40	50	60	70
情形 2	美元/桶	30	35	40	50	60	75

本次评估未来油价预测情况如下表所示：

年度	2016	2017	2018	2019	2020
Brent 价格(美元/桶)	45	58	60	65	75
年度	2021	2022	2023	2024	2025
Brent 价格(美元/桶)	77.64	80.36	83.19	86.11	89.14
年度	2026	2027	2028	2029	2030 及以后
Brent 价格(美元/桶)	92.27	95.51	98.87	100	100

本次评估中 2016 年度至 2019 年度的预测油价较新潮实业高，2020 年的预测油价与新潮实业情形 2 相同。2016 年 6 月至 12 月预测期实际平均油价（47.63 美元/桶）已高于预测油价（45 美元/桶），2016 年底实际油价（55.30 美元/桶），且 2017 年 1-2 月份油价一直维持在 55 美元/桶左右，已经接近 2017 年预测平均油价（58 美元/桶）。因此虽然本次估值 2016 年度至 2019 年度阶段油价预测较类似交易案例的预测油价高，但是相比之下更接近市场实际油价，更为合理。

本次评估油价预测时，在 2020 年 75 美元/桶的基础上，之后每年以一定的比例上涨，直至 2029 年 100 美元/桶，与新潮实业案例中 70-75 美元/桶的价格存在差异，差异主要是由于估值计算模型不同，油价的内涵存在差异，新潮实业案例中的预测油价中没有考虑通胀的影响，而本次评估的预测油价中考虑了通胀的影响。

根据资产评估准则相关要求，采用收益法评估企业价值时，需要选择恰当的预期收益口径，并确信折现率与预期收益的口径保持一致，所以在收入、成本、折现率计算中，均考虑了通胀的因素。

进一步统计显示，从 1957 年至 2017 年间，美国核心 CPI 指数的几何平均数为 3.68%。参考国内外储量报告中的通胀率取值情况后，本次评估过程中，2020 年至 2030 年间的预测数据，油价、成本考虑了年均 2%左右的通胀率。

如果在测算模型中不考虑通胀的影响，即油价按照 2020 年 75 美元/桶的价格维持不变，同时剔除成本、折现率中的通胀影响，得到的测算结果与本次评估结果基本一致。

因此，本次交易标的资产收益法评估预测中，虽然油价从 2021 年以后，较类似案例的预测相比持续走高，直至预测期结束，油价上涨到 100 美元后保持不变，高于类似交易案例（新潮实业项目）很多，但如果从 2021 年不再考虑油价和成本中同向变动的通胀因素的影响，剔除通胀因素后计算的标的资产估值结果与考虑通胀的油价、成本、折现率的估值模型所得到的结果基本一致。因此，本次交易标的资产收益法估值的油价体系虽然较新潮实业有较大的差异，主要原因是基于不同模型的计算所形成的差异，两种模型如果对应各自的油价和成本、折现率计算体系，均合理；如果转换成相同的模型，则油价的预测差异不大，对估值结果也不造成影响。

二、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第六节 交易标的评估情况/三、董事会关于评估合理性及定价公允性分析/（二）标的资产评估的合理性分析”中作了修订与补充披露。

三、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，从石油价格近十年走势、目前市场状况、价格基准以及可比案例的预测情况来看，本次评估过程中预测原油价格是合理的。

与新潮能源案例预测油价存在差异的原因是本次收益法模型中，油价预测的内涵为名义油价，包含了未来通胀的因素，并且与成本、折现率测算的内涵一致。如果转换为与新潮能源案例采用相同的计算模型和口径，则预测油价为 75 美元/桶，不存在重大差异。经测算，估值模型不同，使油价、成本、折现率的内涵存在差异，但这些差异并不影响评估结果。

（二）评估师

经核查，评估师认为，从石油价格近十年走势、目前市场状况、价格基准以及可比案例的预测情况来看，本次评估过程中预测原油价格是合理的。

与新潮能源案例预测油价存在差异的原因是本次收益法模型中，油价预测的内涵为名义油价，包含了未来通胀的因素，并且与成本、折现率测算的内涵一致。如果转换为与新潮能源案例采用相同的计算模型和口径，则预测油价为 75 美元/桶，不存在重大差异。经测算，估值模型不同，使油价、成本、折现率的内涵存在差异，但这些差异并不影响评估结果。

问题二十一、反馈回复材料显示，上市公司已经恰当履行了设立上海泷洲鑫科的审议和决策程序。请你公司补充披露上市公司持有上海泷洲鑫科的股权转让、实缴出资是否履行了必要的决策程序。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

经核查上海泷洲鑫科工商档案资料、上海泷洲鑫科历次股东会决议以及签署《股权转让协议》、《洲际油气股份有限公司章程》、洲际油气经审计的财务报表，上市公司持有上海泷洲鑫科的股权转让、实缴出资具体情况如下：

一、上市公司受让股权及实缴出资情况

2016 年 9 月 2 日，上市公司受让上海鹰啸投资管理合伙企业（有限合伙）对上海泷洲鑫科 2.6 亿元出资额。根据上市公司提供的银行转账凭证，2016 年 9 月 12 日，上市公司实缴了出资 2.6 亿元。

二、相关规定以及上市公司履行决策程序情况

根据《上海证券交易所股票上市规则》第 10.2.5 条，上市公司与关联人发生的交易（上市公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当比照第 9.7 条的规定，提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构，对交易标的出具的审计或者评估报告，并将该交易提交股东大会审议。根据《洲际油气股份有限公司章程》第一百二十一条，董事会确定对外融资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，不超过公司最近一次经审计的总资产值的 30%，董事会应就此建立严格的审查和决策程序。超过公司最近一次经审计的总资产值的 30%的，应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

根据上市公司最近一次（即 2015 年年度）经审计的财务报表，上市公司总资产为 14,195,209,587.73 元，净资产为 5,413,969,302.68 元。因此，本次上市公司受让 2.6 亿元出资额须履行上市公司董事会审议批准程序。由于本次交易系关联方之间的交易，还需上市公司独立董事发表意见。

2016 年 9 月 2 日，上市公司召开了第十一届董事会第四次会议，会议以 3 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于受让上海泷洲鑫科能源投资有限公司股权的议案》，其中，关联董事姜亮、张世明、孙楷洋、王文韬回避表决。独立董事发表了肯定性的事前认可意见和独立意见。上市公司实缴出资无须履行其他决策程序。

据此，上市公司持有上海泷洲鑫科的股权转让、实缴出资已经履行了必要的决策程序。

三、补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第一节本次交易概述/六、本次交易不构成重组上市/（二）本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市”、“第四节交易标的基本情况/二、标的公司历史沿革及其相关情况/（二）上市公司设立上海泷洲鑫科及受让上海泷洲鑫科股权及实缴出资的相关情况”中作了修订与补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，上市公司持有上海泷洲鑫科的股权转让、实缴出资已经履行了必要的决策程序。

（二）律师

经核查，律师认为，上市公司持有上海泷洲鑫科的股权转让、实缴出资已经履行了必要的决策程序。

问题二十二、针对前次反馈意见第 8 条、第 10 条、第 28 条、第 36 条、第 44 条提出的问题，反馈回复材料未完整回答。请你公司按照前次反馈意见要求补充披露相关内容。请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、问题八、申请材料显示，标的资产为控股平台，主要油气资产为班克斯公司 100%股权和基傲投资 100%股权。其中，处于勘探期的基傲投资，尚未形成经营收入，还需勘探投入，系非经营性资产。请你公司补充披露本次交易收购基傲投资，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项关于“上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产”的相关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）NCP 公司持有的勘探区块属于经营性资产

油气勘探属于石油开采企业的主营业务范畴，在油价低谷时收购勘探区块，通过勘探活动发现能够进行开采的商业储量，是石油开采企业以较低的成本扩大潜在油藏储量、提高石油储量接替率及增强石油开采企业持续经营能力的经营方法，购买的勘探区块是从事主营业务形成的经营性资产。

《企业会计准则第 27 号—石油天然气开采》第二条、第十一条规定，油气开采活动包括矿区权益的取得以及油气的勘探、开发和生产等阶段。油气勘探，是指为了识别勘探区域或探明油气储量而进行的地质调查、地球物理勘探、钻探活动以及其他相关活动。

《上市公司行业信息披露指引第八号—石油和天然气开采》第三条规定，上市公司应当披露勘探开采的主要业务情况，包括储量数量、储量价值、勘探开发钻井、开采生产量、销售量、勘探开采资本支出、安全环保等经营情况。

勘探业务属于石油开采企业的主营业务。国内 A 股从事油气的勘探、开发、生产和销售其他上市公司的主营业务中勘探业务情况如下：

证券代码	证券简称	主营业务	2015 年有关勘探的相关财务情况
600028.SH	中国石化	中国石油化工股份有限公司从事石油及天然气和化工业务。石油及天然气业务包括勘探、开发及生产原油及天然气；管输原油、天然气；将原油提炼为石油制成品；以及营销原油、天然气和成品油	勘探费用（包括干井成本）为人民币 105 亿元；勘探及开发分部在建工程中已资本化探井成本的金额为人民币 167.72 亿元；
601857.SH	中国石油	原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售；炼油产品的销售以及贸易业务；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。	2015 年中国石油的勘探费用为人民币 183.80 亿元
600256.SH	广汇能源	以能源产业为经营中心、资源获取与转换为方向的产业发展格局。相继进入液化天然气、煤化工和煤炭开发、石油天然气勘探开发领域。	2015 年 12 月 31 日，广汇能源石油勘探项目账面价值为 78,928.14 万元，2015 年度广汇能源计入损益的勘探支出为 2,185.47 万元

洲际油气的主营业务包括油气勘探和开发，洲际油气拟购买的基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的勘探区块，属于石油开采企业扩大潜在可采储量的储备资产，是从事主营业务形成的经营性资产。

（二）NCP 公司持有勘探区块的基本情况

根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于 2016 年 3 月出具的截至 2015 年 12 月 31 日的资源评估报告，NCP 公司所持有的 5 个勘探区块预测的石油地质资源量总计为 1,741.3 百万吨，石油可采资源量总计为 609.4 百万吨。根据上述勘探情况，基傲投资及其在哈萨克斯坦的下属子公司 NCP 公司认为，NCP 公司持有的 5 个勘探区块具有发现能够进行开采的商业储量的巨大潜力。

NCP 公司是在哈萨克斯坦持有 5 个勘探区块的主体，根据境外律师出具的法律意见，截至 2016 年 9 月 30 日，NCP 公司有效存续，不存在破产、解散、清算等情形。经核查，NCP 公司为持续运营的主体，其核心经营性资产为持有的 5 个勘探区块，目前的主营业务即为对其上述经营性资产开展勘探活动。

（三）本次重大资产重组的申请材料所附的评估报告中将 NCP 公司持有的勘探区块定义为非经营性资产的原因

经与中国资产评估协会电话咨询、公开搜索资料核查，本次重大资产重组的申请材料所附的评估报告中将基傲投资通过其下属子公司 NCP 公司持有的勘探区块定义为非经营性资产，是评估机构在使用收益法做估值模型时所使用的技术处理方法。在采用收益法评估企业价值时，将对企业预期收益能够产生其影响或做出贡献的资产，界定为经营性资产；将对企业预期收益不产生直接或间接影响或未来收益预测存在很大不确定性的资产，界定为非经营性资产，不对其进行收益预测。基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的勘探区块，属于石油企业扩大潜在可采储量的储备资产，评估报告出于谨慎性考虑，为避免过高估值，将其界定为非经营性资产，并未对其进行收益预测。因此，评估师将 NCP 公司持有的勘探区块定义为非经营性资产，仅是为了便于搭建评估模型之用，并非对该资产是否构成经营性资产做出实质性判断。

综上所述，本次交易中，上市公司通过收购基傲投资而收购的勘探区块资产属于经营性资产，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项关于“上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产”的相关规定。

（四）补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/六、基傲投资及其持有的油田区块资产情况/（一）基傲投资基本情况/4、基傲投资持有的勘探区块属于“经营性资产”中作了修订与补充披露。

（五）中介机构核查情况

1、独立财务顾问

独立财务顾问认为，根据《企业会计准则第 27 号—石油天然气开采》、《上市公司行业信息披露指引第八号—石油和天然气开采》，勘探业务属于石油开采企业的主营业务，上市公司洲际油气的主营业务包括油气勘探；在油价低谷时收购勘探区块，通过勘探活动发现能够进行开采的商业储量，是石油开采企业以较

低的成本扩大油藏储量的经营方法，属于石油企业的主营业务范畴，购买的勘探区块是从事主营业务形成的经营性资产；基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的勘探区块，属于石油企业扩大潜在可采储量的储备资产，是从事主营业务形成的经营性资产。

NCP 公司是在哈萨克斯坦持有 5 个勘探区块的主体，根据境外律师法律意见，截至 2016 年 9 月 30 日，NCP 公司有效存续，不存在破产、解散、清算等情形。经核查，NCP 公司为持续运营的主体，其核心经营性资产为持有的 5 个勘探区块，目前的主营业务即为对其上述经营性资产开展勘探活动。

经与中国资产评估协会电话咨询、公开搜索资料核查，本次重大资产重组的申请材料所附的评估报告中将基傲投资通过其下属子公司 NCP 公司持有的勘探区块定义为非经营性资产，这是评估机构在使用收益法做估值模型时所使用的技术处理方法。在采用收益法评估企业价值时，将对企业预期收益能够产生其影响或做出贡献的资产，界定为经营性资产；将对企业预期收益不产生直接或间接影响或未来收益预测存在很大不确定性的资产，界定为非经营性资产，不对其进行收益预测。基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的勘探区块，属于石油企业扩大潜在可采储量的储备资产，评估报告出于谨慎性考虑，为避免过高估值，将其界定为非经营性资产，并未对其进行收益预测。

综上所述，本次交易中，上市公司通过收购基傲投资而收购的勘探区块资产属于经营性资产，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项关于“上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产”的相关规定。

2、律师

律师认为，根据《企业会计准则第 27 号—石油天然气开采》、《上市公司行业信息披露指引第八号—石油和天然气开采》，勘探业务属于石油开采企业的主营业务，洲际油气的主营业务包括油气勘探；在油价低谷时收购勘探区块，通过勘探活动发现能够进行开采的商业储量，是石油开采企业以较低的成本扩大油藏储量的经营方法，属于石油企业的主营业务范畴，购买的勘探区块是从事主营业务形成的经营性资产；基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的

勘探区块，属于石油企业扩大潜在可采储量的储备资产，是从事主营业务形成的经营性资产。

NCP 公司是在哈萨克斯坦持有 5 个勘探区块的主体，根据境外律师法律意见，截至 2016 年 9 月 30 日，NCP 公司有效存续，不存在破产、解散、清算等情形。经核查，NCP 公司为持续运营的主体，其核心经营性资产为持有的 5 个勘探区块，目前的主营业务即为对其上述经营性资产开展勘探活动。

经与中国资产评估协会电话咨询、公开搜索资料核查，本次重大资产重组的申请材料所附的评估报告中将基傲投资通过其下属子公司 NCP 公司持有的勘探区块定义为非经营性资产，这是评估机构在使用收益法做估值模型时所使用的技术处理方法。在采用收益法评估企业价值时，将对企业预期收益能够产生其影响或做出贡献的资产，界定为经营性资产；将对企业预期收益不产生直接或间接影响或未来收益预测存在很大不确定性的资产，界定为非经营性资产，不对其进行收益预测。基傲投资通过其下属公司 NCP 公司在哈萨克斯坦持有的勘探区块，属于石油企业扩大潜在可采储量的储备资产，评估报告出于谨慎性考虑，为避免过高估值，将其界定为非经营性资产，并未对其进行收益预测。

综上所述，本次交易中，上市公司通过收购基傲投资而收购的勘探区块资产属于经营性资产，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项关于“上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产”的相关规定。

二、问题十、申请材料显示，本次交易募投项目为班克斯公司产能建设项目，该项目总投资额为 389,003.42 万元，拟通过募集资金投入 311,300 万元。请你公司补充披露：1）上述募投项目投资金额具体构成、金额测算依据及合理性，以及拟通过募集资金投入的具体范围。2）本次交易收益法评估未包含募集资金投入带来收益的依据，上述募投项目是否能单独核算，以及标的资产业绩考核期是否扣除募集资金带来的财务费用节约的影响。3）上述募投项目金额测算与评估预测相关参数是否一致（如相关）。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 募投项目金额具体构成、金额测算依据及合理性以及拟通过募集资金投入的具体范围

1、募投项目金额具体构成、金额测算依据及合理性

本次募投项目资金全部用于班克斯公司 Patos-Marinza 油田的产能建设项目，按照 2016 年 10 月 31 日的汇率折算，根据目前制定的开发方案，班克斯公司计划在 2017 年-2018 年投入 389,003.42 万元，新钻 270 口水平井及地面配套设施，水平井的建井费用 325,082 万元，占募投项目总金额的 83.57%，地面配套设施建设费用 63,920 万元，占募投项目总金额的 16.43%，主要用于管道及采集设备、油气集输处理站、换热站等，建井及地面配套投资金额如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	小计	占比
建井费用	144,481.20	180,601.47	325,082.67	83.57%
地面配套设施	28,409.22	35,511.53	63,920.75	16.43%
合计	389,003.42			100.00%

(1) 建井费用的测算过程

按照 2016 年 10 月 31 日的汇率折算，根据该地区在 2013-2016 年实际水平井平均单井建井成本为 812.69 万元，本次募投项目采用新的完井管柱及新的投产方式，以及适当增加水平段的长度，预计每口井建井费用将由目前的 812.69 万元增加到 1,204.01 万元，建井费用主要构成如下：

项目	数量	单价（万元）	金额（万元）
钻井（米）	2500	0.25	632.44
固井	1	108.23	108.23
测井及地质导向	1	148.81	148.81
管柱（米）	2500	0.06	152.19
射孔	1	101.46	101.46
井口（井场建设）	1	60.88	60.88
合计	-	-	1,204.01

单井建造构成具体明细如下：

单位：万元

一、钻井测算明细		
序号	项目	金额

1	钻前地面工程	33.14
2	泥浆配制	25.70
3	管具施工	39.91
4	钻井工程	464.89
5	其他费用	68.79
钻井测算明细合计		632.44
二、固井测算明细		
序号	项目	金额
1	固井工程施工	33.82
2	水泥、添加剂及泥浆材料	74.41
固井测算明细合计		108.23
三、测录井及地质导向测算明细		
序号	项目	金额
1	地质导向工程	75.76
2	测井工程	54.11
3	录井工程	18.94
测井及地质导向测算明细合计		148.81
四、管柱测算明细		
序号	项目	金额
1	水平井酸洗、降粘工程	17.86
2	抽油机	20.29
3	高真空隔热管	64.26
4	抽油杆、油管、抽油泵	20.29
5	井下管柱	16.30
6	注蒸汽、采油井口	6.43
7	油层保护-防膨剂	6.76
管柱测算明细合计		152.19
五、射孔		101.46
六、井口（井场建设）		60.88
单井建造费用合计		1,204.01

根据班克斯公司 2017-2018 年新钻 270 口水平井的开发计划，募投项目建井费用构成情况如下：

建井费用分项构成表

项目名称	金额（万元）
钻井	170,758.80
固井	29,222.10
测井及地质导向	40,178.70
管柱	41,091.30
射孔	27,394.20
井口（井场建设）	16,437.60

合计	325,082.70
----	------------

(2) 地面配套设施测算过程

地面配套设施建设费用 63,920 万元，占募投项目总金额的 16.43%，主要用于管道及采集设备、油气集输处理站、换热站等，募投项目地面配套设施建设构成情况如下：

地面配套设施建设分项构成表

项目名称	金额（万元）
管道及采集设备	6,813.00
油气集输处理站	23,333.70
换热站	33,773.30
合计	63,920.00

地面配套设施建设具体构成明细如下：

一、管道及采集设备明细表		
序号	项目名称	金额（万元）
1	计量间及集油流程	3,853.71
2	输油管道	2,756.37
3	高温、有害物质防护	202.92
管道及采集设备合计		6,813.00
二、油气集输处理站明细表		
序号	项目名称	金额（万元）
1	结转站	5,546.56
2	中心处理站	17,787.13
油气集输处理站合计		23,333.70
三、换热站明细表		
序号	项目名称	金额（万元）
1	高压注汽站	17,789.58
2	高压注汽管道	8,793.33
3	供发电工程	2,029.23
4	构筑物工程	2,029.23
5	安全、环保、消防工程	946.97
6	通信工程和自动化控制工程	493.78
7	引水回注工程	1,014.62
8	暖通工程	676.56
换热站合计		33,773.30
地面配套设施建设合计		63,920.00

综上，2017 年-2018 年，班克斯公司打井及地面配套设施投资约为

389,003.42 万元。上市公司拟以本次重组募集配套资金 311,300 万元投入班克斯公司产能建设项目，不满足 2017 与 2018 年建井资金总需求的部分由上市公司自筹资金解决。

2、募集资金投入的具体范围

本次募投项目资金全部用于班克斯公司位于阿尔巴尼亚 Patos-Marinza 油田的产能建设项目，主要构成为打井费用和地面基础设施建设。

（二）本次交易收益法评估未包含募集资金投入带来收益的依据，上述募投项目是否能单独核算，以及标的资产业绩考核期是否扣除募集资金带来的财务费用节约的影响

1、本次交易收益法评估未包含募集资金投入带来收益的依据

本次对班克斯公司进行收益法评估是在其现有资产、现存状况、现有开发方案等不发生较大变化基础之上进行的，未考虑募集配套资金对标的资产经营的影响。考虑到本次配套融资尚需获得中国证监会的核准，本次评估未以配套募集资金成功实施作为假设前提，本次配套募集资金成功与否并不影响标的资产的评估值。因此，本次收益法评估预测的现金流不包含募集配套资金投入带来的效益，交易对方基于收益法评估的相关资产未来盈利预测进行的业绩承诺中也不包含募集配套资金投入带来的收益。

2、上述募投项目是否能单独核算

本次募投项目不能单独核算，具体原因为，募投项目工作区与现有油田的工作区存在部分重合情形，新老井位地面的距离在 800 米以内，且相互交叉，新投产井产量与现有老井产量互相促进与影响。生产过程中新老井会共用管线、道路、井场等部分地面设施，且相同的管理人员同时管理新井和老井，产出原油也由相同销售人员销售，本次募投的新井不能与老井的产量和成本分开。

3、标的资产业绩考核期是否扣除募集资金带来的财务费用节约的影响

洲际油气、常德久富贸易双方同意：利润补偿期间届满后，洲际油气将对利润补偿期间班克斯公司经审计的扣除非经常性损益后的累计实际盈利数与承诺

净利润数差异情况进行审查，并由洲际油气聘请具有证券业务资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。班克斯公司的累计实际盈利数与承诺净利润数的差异情况根据该会计师事务所出具的专项审核结果确定。

若本次交易配套融资成功实施，则公司在对班克斯公司实施利润考核时，剔除由于使用募集配套资金而节省的财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响。在具体执行中，公司结合同期银行贷款利率及募集资金使用时间确定当年资金使用成本，以扣除该资金使用成本后的实际利润与常德久富贸易当年承诺利润对比，以落实业绩补偿。

假设本次重组相关标的公司的利润补偿年度为 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年，本次采取四年累计补偿，在利润补偿期内，班克斯公司承诺净利润和实现净利润每年度涉及配套募集资金投入对应应扣除的资金成本的计算公式示例如下：

(1) 2017 年度

2017 年度，承诺净利润数和实现净利润涉及配套募集资金投入对应应扣除的资金成本= $\{\sum[2017 \text{ 年实际投入的每笔配套募集资金金额} \times \text{同期银行贷款利率} \times (365 \text{ 日}-2017 \text{ 年每笔配套募集资金的实际到账日至 } 2017 \text{ 年年初的实际天数})] \div 365 \text{ 日}\} \times (1-2017 \text{ 年班克斯公司的所得税率})$ ；

(2) 2018 年度

2018 年度，承诺净利润数和实现净利润涉及配套募集资金投入对应应扣除的资金成本= $\{\sum[2018 \text{ 年实际投入的每笔配套募集资金金额} \times \text{同期银行贷款利率} \times (365 \text{ 日}-2018 \text{ 年每笔配套募集资金的实际到账日至 } 2018 \text{ 年年初的实际天数}) \div 365 \text{ 日}] + 2017 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额} \times \text{同期银行贷款基准利率}\} \times (1-2018 \text{ 年班克斯公司的所得税率})$ ；

(3) 2019 年度

2019 年度，承诺净利润数和实现净利润涉及配套募集资金投入对应应扣除的资金成本= $\{\sum[2019 \text{ 年实际投入的每笔配套募集资金金额} \times \text{同期银行贷款利率} \times (365 \text{ 日}-2019 \text{ 年每笔配套募集资金的实际到账日至 } 2019 \text{ 年年初的实际天数})$

$\div 365 \text{ 日}] + (2018 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额} + 2017 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额}) \times \text{同期银行贷款基准利率} \times (1 - 2019 \text{ 年班克斯公司的所得税率})$;

(4) 2020 年度

2020 年度，承诺净利润数和实现净利润涉及配套募集资金投入对应应扣除的资金成本 = $\{\Sigma[2020 \text{ 年实际投入的每笔配套募集资金金额} \times \text{同期银行贷款利率} \times (365 \text{ 日} - 2020 \text{ 年每笔配套募集资金的实际到账日至 } 2020 \text{ 年年初的实际天数}) \div 365 \text{ 日}] + (2019 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额} + 2018 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额} + 2017 \text{ 年实际投入的配套募集资金总额}) \times \text{同期银行贷款基准利率}\} \times (1 - 2020 \text{ 年班克斯公司的所得税率})$;

其中，上述示例公式中的同期银行贷款利率根据当年末中国人民银行公布的金融机构一年期人民币贷款基准利率确定。

综上，常德久富贸易的业绩承诺不包含募集配套资金投入带来的收益。若本次募集配套资金成功实施，公司在对班克斯公司实施利润考核时，将剔除由于使用募集配套资金而节省的财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响。

(三) 上述募投项目金额测算与评估预测相关参数是否一致（如相关）

本次募投项目金额涉及到的建井费用和地面配套设施的测算均是按照采用了热采的技术测算的，本次评估预测中的打井费用是根据目前班克斯公司采用的出砂冷采的不固井、不射孔裸眼完井开采技术（采用在 6 英寸的井筒，放置了尺寸偏小的 3.5 英寸的割缝筛管的完井工艺）的基础上测算，采用该方法的完井管柱不符合热采要求，油井冷采后无法转热采。因此，募投项目金额测算与评估预测相关参数不相关。

(四) 补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》，“第五节发行股份情况/二、本次交易中募集配套资金情况/（三）募投项目金额具体构成、金额测算依据及合理性以及拟通过募集资金投入的具体范围”、“第五节发行股份情况/二、本次交易中募集配套资金情况/（八）对交易标的采取收益法评估时，预测现金流中不包含

募集配套资金投入带来的收益，本次募投项目不能单独核算”中作了修订与补充披露。

（五）中介机构核查意见

1、独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，根据班克斯公司近几年的单井打井费用的测算，本次募投项目的金额测算具有合理性；对班克斯公司收益法评估是在其现有资产、现存状况、现有开发方案等不发生较大变化基础之上进行的，未考虑募集配套资金对标的资产经营的影响；由于石油开采行业的特殊性，本次募投项目不能单独核算；公司在对班克斯公司实施利润考核时，将剔除由于使用募集配套资金而节省的财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响；募投项目金额测算与评估预测相关参数不相关。

2、评估师

评估师认为，根据班克斯公司近几年的单井打井费用的测算，本次募投项目的金额测算具有合理性；对班克斯公司收益法评估是在其现有资产、现存状况、现有开发方案等不发生较大变化基础之上进行的，未考虑募集配套资金对标的资产经营的影响；由于石油开采行业的特殊性，本次募投项目不能单独核算；公司在对班克斯公司实施利润考核时，将剔除由于使用募集配套资金而节省的财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响；募投项目金额测算与评估预测相关参数不相关。

三、问题二十八、申请材料显示：1）NCP 公司持有的 5 个区块的地下资源使用权合同已经于 2016 年 11 月 14 日到期，需经哈萨克斯坦能源部批准后签署延期协议，延期协议尚未签署，可延期两次，每次延期最长为两年。班克斯公司持有的石油分成协议到期后可申请延期，延期的次数没有限制，每次延期 5 年。2）班克斯公司持有的石油分成协议和 NCP 持有的矿权合同到期后存在不能延期的风险。请你公司补充披露：1）上述延期协议的签署情况，如仍未延期，对标的资产生产经营的影响。2）上述《石油协议》是否符合所在地规定，是否存在违约、不能续约或终止的风险，对标的资产生产经营的影响，以及应对措

施。3) 不能延期风险的应对措施。4) 就 **NCP** 公司持有的地下资源使用权合同延期事项完整地提示相关风险。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复:

(一) 上述延期协议的签署情况, 如仍未延期, 对标的资产生产经营的影响

1、截至本反馈回复出具日, NCP 公司持有的五个区块地下资源使用权合同延期协议的签署情况如下:

根据境外律师法律意见, **NCP** 公司是 1418、2382、2381、2380、2383 号地下资源使用权合同的合法持有人, 基于上述地下资源使用权合同, **NCP** 公司可以在巴雷科什、卡拉巴斯、东扎尔卡姆斯、萨伊乌杰斯和阿克套区块开展石油勘探活动。

截至本反馈回复出具日, **NCP** 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418 (巴雷科什区块)、2382 (阿克套区块)、2381 (东扎尔卡姆斯区块)、2380 (卡拉巴斯区块)、2383 号 (萨伊乌杰斯区块) 地下资源使用权合同的延期协议, 延期至 2018 年 11 月 14 日。

(二) 上述《石油协议》是否符合所在地规定, 是否存在违约、不能续约或终止的风险, 对标的资产生产经营的影响, 以及应对措施

1、班克斯公司持有的相关协议情况

(1) 上述《石油协议》是否符合所在地规定

根据境外律师法律意见, 班克斯公司下属子公司 **BPAL** 和 **SIPL** 通过 **Patos Marinza** 区块《许可协议》和《石油协议》、**Kucova** 区块《许可协议》和《石油协议》、**Block F** 区块《产量分成协议》的约定合法拥有位于阿尔巴尼亚的 **Patos Marinza** 区块、**Kucova** 区块以及 **Block F** 区块的油田勘探、开发权利。

(2) 是否存在违约、不能续约或终止的风险, 对标的资产生产经营的影响, 以及应对措施

根据班克斯公司下属公司与阿尔巴尼亚相关政府机构签订的《许可协议》及

其附属协议和《石油协议》及其附属协议，Patos-Marinza、Kucova 区块的生产期为 25 年，在合同期限到期后，在没有严重违反上述协议的前提下，班克斯公司下属公司有权向阿尔巴尼亚国家自然资源署申请延期，阿尔巴尼亚国家自然资源署没有正当理由不得拒绝，每次可延期 5 年；根据上述协议的约定，开采期延期不存在法律障碍。

班克斯公司拥有的一个勘探区块 Block F，根据境外律师法律意见，班克斯公司下属公司 BPAL 与阿尔巴尼亚能源部和阿尔巴尼亚自然资源署签订的《产量分成协议》赋予了 BPAL 在 Block F 区块上进行勘探活动的排他权利。

《产量分成协议》规定 Block F 区块的勘探期为 7 年，开采期为 25 年，勘探期分为三个阶段：3 年、2 年及 2 年，在勘探期结束之后，在履行例行程序之后，勘探期可以延期，根据上述协议的约定，勘探期延期不存在法律障碍。

根据境外律师法律意见，截至 2016 年 9 月 30 日，其未发现有任何文件显示班克斯公司及其下属公司违反上述协议的情形。

2、NCP 公司持有的相关协议情况

（1）NCP 公司签署的地下资源使用权合同合法合规情况

根据境外律师法律意见，NCP 公司在哈萨克斯坦持有 5 个油田区块，是以下 5 个合同项下地下资源使用权的合法所有人：1418 号合同（巴雷科什区块）、2380 号合同（阿克套区块）、2381 号合同（东扎尔卡姆斯区块）、2382 号合同（卡拉巴斯区块）以及 2383 号合同（萨伊乌杰斯区块）。NCP 公司有权依据上述合同在约定区域内进行油田烃的勘探和开发。

（2）上述《石油协议》是否存在违约、不能续约或终止的风险，对标的资产生产经营的影响，以及应对措施

截至本反馈回复出具日，NCP 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418（巴雷科什区块）、2382（阿克套区块）、2381（东扎尔卡姆斯区块）、2380（卡拉巴斯区块）、2383 号（萨伊乌杰斯区块）地下资源使用权合同的延期协议，延期至 2018 年 11 月 14 日。

根据境外律师法律意见，截至 2016 年 9 月 30 日，NCP 公司不存在因违法

地下资源使用权合同义务而被处以行政处罚的情形。

根据境外律师法律意见，按照哈萨克斯坦的相关法律法规，NCP 公司对其勘探区块具有签署开采合同的排他权利，其具体规定如下：若勘探区块发现商业储量（commercial discovery），NCP 公司有权在勘探期内或者勘探期到期之日起 3 个月内申请签署开采合同（production contract）。

3、不能延期风险的应对措施

如本题“二、上述《石油协议》是否符合所在地规定，是否存在违约、不能续约或终止的风险，对标的资产生产经营的影响，以及应对措施”所述，根据相关石油协议，班克斯公司持有的 Patos-Marinza、Kucova 和 Block F 区块不存在延期障碍。

如本题“二、上述《石油协议》是否符合所在地规定，是否存在违约、不能续约或终止的风险，对标的资产生产经营的影响，以及应对措施”所述，截至本反馈回复出具日，NCP 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418（巴雷科什区块）、2382（阿克套区块）、2381（东扎尔卡姆斯区块）、2380（卡拉巴斯区块）、2383 号（萨伊乌杰斯区块）地下资源使用权合同的延期协议，延期至 2018 年 11 月 14 日。

4、就 NCP 公司持有的地下资源使用权合同延期事项完整地提示相关风险

NCP 勘探区块到期后可能存在的不能延期的风险

根据境外律师法律意见，2014 年 NCP 公司与哈萨克斯坦能源部签订的地下资源使用权合同延期协议规定，NCP 公司持有的 5 个区块可延期两次，每次可延期两年。即 NCP 持有的地下资源使用权合同，第一次可延期至 2016 年 11 月，第二次可延期至 2018 年 11 月。

根据 NCP 公司持有 5 个地下资源使用权合同，NCP 公司对 5 个区块拥有排他的勘探权，确定勘探发现是否具有商业开发价值；如果属于商业发现，NCP 可直接与主管部门谈判，拥有上述合同区域内的专属开采权。

截至本反馈回复出具日，NCP 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418（巴雷科什区块）、2382（阿克套区块）、2381（东扎尔卡姆斯区块）、2380（卡

拉巴斯区块)、2383 号(萨伊乌杰斯区块)地下资源使用权合同的延期协议,延期至 2018 年 11 月 14 日。

如果 NCP 公司在 2018 年 11 月延期协议到期之前没有在上述区块区域内勘探出具有商业开发价值的商业发现(即上述勘探区块无法转为生产区块),且 NCP 公司与哈萨克斯坦能源部无法就勘探期延期事宜达成一致意见,则存在 NCP 公司持有的 5 个勘探区块不能继续延期的风险。

(三) 补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/六、基傲投资及其持有的油田区块资产情况/(三)基傲投资持有的油田资产情况/1、区块资产权属情况”、“重大风险提示/九、NCP 勘探区块到期后可能存在的不能延期的风险”中作了修订与补充披露。

(四) 中介机构核查意见

1、独立财务顾问

经核查,独立财务顾问认为,班克斯公司持有的与油气区块相关的协议符合所在地规定。根据相关石油协议,班克斯公司持有的 Patos-Marinza、Kucova 和 Block F 区块不存在延期的法律障碍。

截至本反馈回复出具日,NCP 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418(巴雷科什区块)、2382(阿克套区块)、2381(东扎尔卡姆斯区块)、2380(卡拉巴斯区块)、2383 号(萨伊乌杰斯区块)地下资源使用权合同的延期协议,延期至 2018 年 11 月 14 日。根据境外律师法律意见,NCP 公司签署的上述五个勘探区块地下资源使用权合同符合所在地规定,截至 2016 年 9 月 30 日,NCP 公司不存在因违法地下资源使用权合同义务而被处以行政处罚的情形,NCP 公司对其持有的勘探区块具有签署开采合同的排他权利。

2、律师

经核查,班克斯公司持有的与油气区块相关的协议符合所在地规定。根据相关石油协议,班克斯公司持有的 Patos-Marinza、Kucova 和 Block F 区块不存在延期的法律障碍。

截至本反馈回复出具日，NCP 公司已经与哈萨克斯坦能源部签署 1418（巴雷科什区块）、2382（阿克套区块）、2381（东扎尔卡姆斯区块）、2380（卡拉巴斯区块）、2383 号（萨伊乌杰斯区块）地下资源使用权合同的延期协议，延期至 2018 年 11 月 14 日。根据境外律师法律意见，NCP 公司签署的上述五个勘探区块地下资源使用权合同符合所在地规定，截至 2016 年 9 月 30 日，NCP 公司不存在因违法地下资源使用权合同义务而被处以行政处罚的情形，NCP 公司对其持有的勘探区块具有签署开采合同的排他权利。

四、问题三十六、请你公司补充披露：1）标的资产 2016 年第一次增资和第二次增资的交易价格、作价依据及合理性。2）标的资产上述增资对应的标的资产整体估值与本次交易评估作价差异的原因及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复：

（一）标的资产 2016 年第一次增资和第二次增资的交易价格、作价依据及合理性

自上海泷洲鑫科成立以来，其注册资本的变更情况如下：

单位：万元

项目	时间	背景	变更前 认缴注 册资本	变更后 认缴注 册资本	变更前 实缴注 册资本	变更后 实缴注 册资本
设立	2015 年 11 月 27 日	设立上海泷洲鑫科作为收购境外油气资产的平台公司	0	100	0	0
第一次增 资	2016 年 1 月 27 日	上海泷洲鑫科作为收购境外油气资产的平台公司，为引进投资者以筹措境外收购的必要资金，进行了第一次增资	100	460,100	0	0
第二次增 资	2016 年 3 月 15 日	上海泷洲鑫科当时已基本确定了境外收购的标的资产范围、资金需求规模及交易初步时间安排，按照当时的收购计划和资金需求	460,100	790,100	0	0

项目	时间	背景	变更前 认缴注册 资本	变更后 认缴注册 资本	变更前 实缴注册 资本	变更后 实缴注册 资本
		情况，股权转让后股东对上海泷洲鑫科进行了第二次增资				
第一次实缴注册资本	2016年9月29日	上海泷洲鑫科需要支付收购境外标的资产的价款，股东对其进行了实缴注册资本。	790,100	790,100	0	350,000

上海泷洲鑫科第一增资、第二次增资和第一次实缴注册资本的具体情况如下：

项目	实缴注册资本情况	是否有实际经营的资产和业务	是否已经签署了收购境外油气资产的约束性协议
第一次增资	无实缴注册资本	无实际经营的资产和业务	尚未签署收购境外油气资产的约束性协议
第二次增资	无实缴注册资本	无实际经营的资产和业务	尚未签署收购境外油气资产的约束性协议
第一次实缴注册资本	实缴注册资本350,000万元	已经签署了收购班克斯公司和基傲投资的约束性协议，且收购工作即将完成	

第一次增资和第二次增资的增资价格为每股1元，此时上海泷洲鑫科无实缴注册资本，无实际经营的资产和业务，尚未签署收购境外油气资产的约束性协议，且平价增资也易于吸收投资者参与上海泷洲鑫科拟进行的境外收购。

（二）标的资产上述增资对应的标的资产整体估值与本次交易评估作价差异的原因及合理性。

本次重大资产重组评估机构天源评估采取收益法和市场法对标的资产上海泷洲鑫科100%的股权进行评估并出具了天源评报字（2016）第0303号《评估报告》，最终采用收益法评估结果作为本次交易标的资产的评估结论，经评估，上海泷洲鑫科100%股权的评估值为363,400万元。

上海泷洲鑫科经第一次增资和第二次增资后认缴注册资本为790,100万元，实缴注册资本为350,000万元，根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议的约定，拟以宁波华盖嘉正等四名交易对方所持上海泷洲鑫科324,000万元实缴资本支付交易对价336,150万元，对宁波华盖嘉正等四名交易对方所持上海泷洲鑫科未实缴资本的作价为0。则实缴部分的交易价格为1.0375元/股

(336,150/324,000),与上海泷洲鑫科第一次和第二次增资每股 1 元的增资价格存在一定差异。

上述二次增资行为与本次交易作价的整体估值方面不具有可比较性,主要原因如下:上海泷洲鑫科前两次增资时尚无实际经营的资产和业务,也没有实缴注册资本,因此,此时上海泷洲鑫科不具备对其进行企业整体估值的基础,而本次交易评估作价时,上海泷洲鑫科已经完成了境外标的油气资产的收购,能够对其进行整体估值。上海泷洲鑫科第一次和第二次增资每股 1 元的增资价格与本次交易评估作价中实缴资本 1.0375 元/股的价格存在些许差异,系上市公司为了避免以现金直接收购境外资产而付出的成本,具有商业合理性,主要情况如下:

1、上市公司不具备直接收购境外油田资产的条件。若上市公司选择直接收购境外油田资产,通常情况下上述交易对方会要求以现金作为交易对价的支付方式,而且要求支付时限较短。

2、规避直接收购境外资产的不确定性风险。境外收购涉及的法律环境与交易环节较为复杂,采用收购境内公司权益的方式取得境外油田资产,有利于公司规避海外直接收购的多种不确定性风险。

3、上市公司向重组交易对方支付的对价为股权,股权锁定期为三年,流动性较差,适度的溢价是对重组交易对方所获对价的流动性补偿。

(三) 补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第四节交易标的基本情况/二、标的公司历史沿革及其相关情况/(三) 增资及股权转让的原因、作价依据及其合理性”中作了修订与补充披露。

(四) 中介机构核查意见

1、独立财务顾问

独立财务顾问认为,上海泷洲鑫科第一次增资和第二次增资的增资价格为每股 1 元,此时上海泷洲鑫科无实缴注册资本,无实际经营的资产和业务,尚未签署收购境外油气资产的约束性协议,且平价增资也易于吸收投资者参与上海泷洲

鑫科拟进行的境外收购。

上述二次增资行为与本次交易作价的整体估值方面不具有可比较性，主要原因如下：上海泷洲鑫科前两次增资时尚无实际经营的资产和业务，也没有实缴注册资本，因此，此时上海泷洲鑫科不具备对其进行企业整体估值的基础，而本次交易评估作价时，上海泷洲鑫科已经完成了境外标的油气资产的收购，能够对其进行整体估值。上海泷洲鑫科第一次和第二次增资每股 1 元的增资价格与本次交易评估作价中实缴资本 1.0375 元/股的价格存在些许差异，系上市公司为了避免以现金直接收购境外资产而付出的成本，具有商业合理性。

2、评估师

评估师认为，上海泷洲鑫科第一次增资和第二次增资的增资价格为每股 1 元，此时上海泷洲鑫科无实缴注册资本，无实际经营的资产和业务，尚未签署收购境外油气资产的约束性协议，且平价增资也易于吸收投资者参与上海泷洲鑫科拟进行的境外收购。

上述二次增资行为与本次交易作价的整体估值方面不具有可比较性，主要原因如下：上海泷洲鑫科前两次增资时尚无实际经营的资产和业务，也没有实缴注册资本，因此，此时上海泷洲鑫科不具备对其进行企业整体估值的基础，而本次交易评估作价时，上海泷洲鑫科已经完成了境外标的油气资产的收购，能够对其进行整体估值。上海泷洲鑫科第一次和第二次增资每股 1 元的增资价格与本次交易评估作价中实缴资本 1.0375 元/股的价格存在些许差异，系上市公司为了避免以现金直接收购境外资产而付出的成本，具有商业合理性。

五、问题四十四、请你公司补充披露标的资产收益法评估中：1）资本性支出、营运资金预测与收入预测是否匹配。2）现金流量预测与净利润差异较大的原因及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复：

RPS Energy Canada Limited 和 Degolyer and MacNaughton Canada limited 出具的班克斯石油公司 2015 年储量报告中，在合理的开发方案条件下，对石油产量进行了预测，同时列示了与开发方案相适应的资本性支出，本次评估

中的原油产量及资本性支出均是取自该储量报告。为分析资本性支出与营运资金与销售收入是否匹配，把班克斯公司以前年度产量和投入的资本性支出、营运资金变动情况和销售收入与预测年度的产量、资本性支出和营运资金变动情况、销售收入的数据进行了分析对比：

（一）资本性支出与销售收入的匹配性

原油销售收入由原油销售量和原油销售价格共同决定，原油销售价格是石油企业不能控制的宏观因素。资本性支出通过影响产能与产量进而影响销售量实现对销售收入的影响，在假设油价固定的前提下，增加资本性支出，能够扩大产能，进而能够提到产量和销售量，从而使销售收入增加。但从石油开采行业的特点来看，当所打油井逐渐覆盖了整个储量区块范围后，用于打井的资本性支出也随之逐渐减少，产量由已经建好的油井提供，此时，资本性支出通过影响产能和产量实现的对销售收入的影响逐渐变弱。统计的班克斯公司以前年度和预测年度资本性支出情况与销售收入变动情况符合上述情况。具体分析情况如下：

1、决定原油销售收入的因素有两个，一是油田的销售量，二是原油销售价格，销售收入受两个因素共同作用而不断变动。

资本性支出与产能的变化有较高的相关性，班克斯公司通过投入资本性支出扩大产能和产量，进而扩大销售量，影响销售收入。从石油开采行业的特点来看，如果假设销售油价不变，销售收入和销量线性相关；销售收入在销量不变的情况下，随着油价的波动而波动。收益预测中的销售收入变动同时叠加了上述两个因素，从而使得销售收入的变化显得更为敏感。为使分析过程中资本性支出对产能、产量发生影响，进而对销售收入变动情况产生的影响显示得更加明显，先假设各年油价固定在 2017 年的预测可实现油价水平，以剔除油价变动因素的影响因素，再测算出各年度销售收入，经与各年度的资本性支出相对比，可以看出，在以前年度累计已经按计划投入大量资本性支出增产扩能的基础上，预测期的资本性支出对应的产量增长率和剔除油价上涨影响因素后的营业收入增长率是匹配的。

当油价上升时，由于利润水平较好，石油开采行业的企业会扩大产量以谋求更多的盈利，因此增加资本性支出；随着资本性支出的投入，产能增加，产量增加，则销售收入在高油价的阶段增长会变得更加迅猛。从下表中可以看到这一趋

势体现得非常明显。

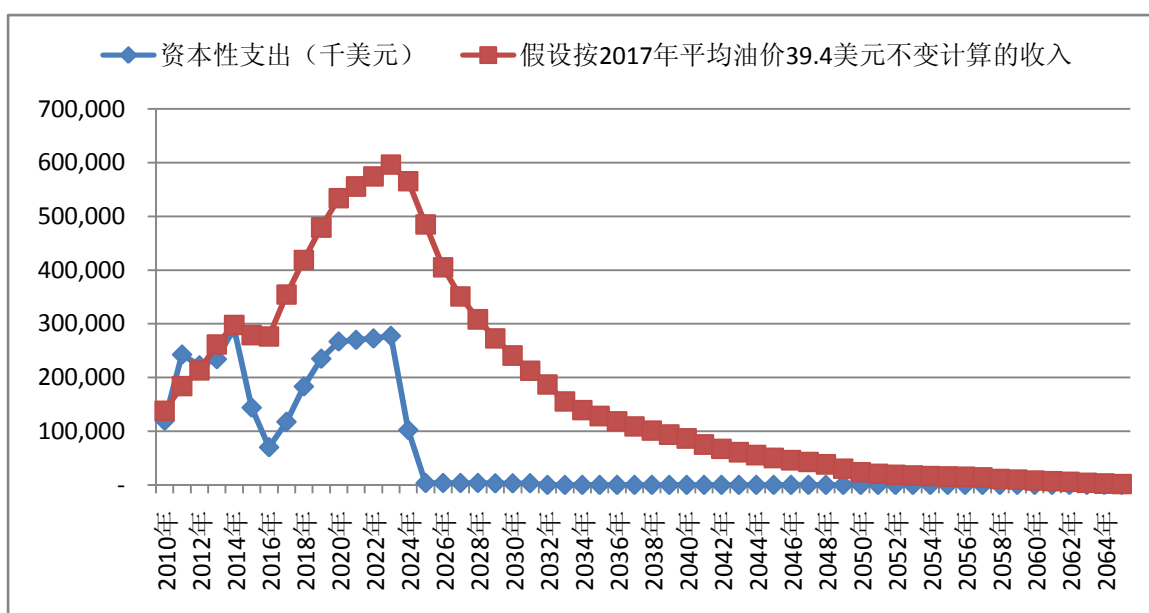
资本性支出与销售收入变动对比分析表

年度/项目	产量（千桶）	每年产量增长率（环比）	资本性支出（千美元）	资本性支出变动比例(环比)	历史和预测的可实现销售油价	收入（千美元）	假设按 2017 年可实现销售油价 39.4 美元不变计算的收入	假设油价不变的各年销售收入增长率（环比）
2010	3,503.0		119,717		48.6	170,376	138,158	
2011	4,666.0	33.2%	242,754	102.8%	72.8	339,918	184,027	33.2%
2012	5,405.0	15.8%	222,663	-8.3%	79.7	432,138	213,173	15.8%
2013	6,633.0	22.7%	234,243	5.2%	85.4	566,386	261,606	22.7%
2014	7,548.0	13.8%	291,326	24.4%	77.3	583,120	297,693	13.8%
2015	7,076.0	-6.3%	144,013	-50.6%	40.2	286,634	279,077	-6.3%
2016(1-5)	2,576.0					58,667	101,597	
2016(6-12)	4,426.4	-1.0%	70,200	-51.3%	29.7	131,463	174,576	-1.0%
2017	8,984.5	28.3%	117,600	67.5%	39.4	354,349	354,349	28.3%
2018	10,621.5	18.2%	183,300	55.9%	43.2	458,850	418,913	18.2%
2019	12,154.4	14.4%	235,000	28.2%	48.8	592,528	479,371	14.4%
2020	13,538.9	11.4%	267,100	13.7%	56.3	761,563	533,974	11.4%
2021	14,084.4	4.0%	270,100	1.1%	58.2	820,086	555,488	4.0%
2022	14,563.0	3.4%	272,700	1.0%	60.3	877,753	574,367	3.4%
2023	15,119.0	3.8%	277,500	1.8%	62.4	943,283	596,293	3.8%
2024	14,337.1	-5.2%	102,300	-63.1%	64.6	925,933	565,455	-5.2%
2025	12,294.6	-14.2%	3,600	-96.5%	66.9	821,924	484,899	-14.2%
2026	10,273.4	-16.4%	3,600	0.0%	69.2	710,936	405,184	-16.4%
2027	8,891.7	-13.4%	3,600	0.0%	71.6	636,938	350,687	-13.4%
2028	7,817.3	-12.1%	3,600	0.0%	74.2	579,659	308,316	-12.1%
2029	6,917.2	-11.5%	3,000	-16.7%	75.0	518,789	272,814	-11.5%
2030	6,108.6	-11.7%	3,000	0.0%	75.0	458,145	240,923	-11.7%
2031	5,388.4	-11.8%	3,100	3.3%	75.0	404,132	212,520	-11.8%
2032	4,738.3	-12.1%	-		75.0	355,375	186,880	-12.1%
2033	3,938.9	-16.9%	-		75.0	295,420	155,351	-16.9%
2034	3,529.7	-10.4%	-		75.0	264,727	139,211	-10.4%
2035	3,253.1	-7.8%	-		75.0	243,979	128,300	-7.8%
2036	2,999.2	-7.8%	-		75.0	224,944	118,290	-7.8%
2037	2,758.6	-8.0%	-		75.0	206,895	108,799	-8.0%
2038	2,567.5	-6.9%	-		75.0	192,560	101,261	-6.9%
2039	2,377.9	-7.4%	-		75.0	178,342	93,784	-7.4%
2040	2,194.9	-7.7%	-		75.0	164,616	86,566	-7.7%
2041	1,904.7	-13.2%	-		75.0	142,853	75,122	-13.2%
2042	1,701.6	-10.7%	-		75.0	127,619	67,111	-10.7%
2043	1,544.1	-9.3%	-		75.0	115,809	60,900	-9.3%
2044	1,409.5	-8.7%	-		75.0	105,711	55,590	-8.7%

年度/项目	产量（千桶）	每年产量增长率（环比）	资本性支出（千美元）	资本性支出变动比例(环比)	历史和预测的可实现销售油价	收入（千美元）	假设按 2017 年可实现销售油价 39.4 美元不变计算的收入	假设油价不变的各年销售收入增长率（环比）
2045	1,274.4	-9.6%	-		75.0	95,584	50,264	-9.6%
2046	1,168.1	-8.3%	-		75.0	87,604	46,068	-8.3%
2047	1,081.4	-7.4%	-		75.0	81,104	42,650	-7.4%
2048	968.8	-10.4%	-		75.0	72,660	38,209	-10.4%
2049	769.2	-20.6%	-		75.0	57,687	30,336	-20.6%
2050	595.8	-22.5%	-		75.0	44,687	23,499	-22.5%
2051	523.5	-12.1%	-		75.0	39,261	20,646	-12.1%
2052	473.2	-9.6%	-		75.0	35,488	18,662	-9.6%
2053	439.1	-7.2%	-		75.0	32,935	17,319	-7.2%
2054	414.8	-5.6%	-		75.0	31,107	16,358	-5.6%
2055	397.3	-4.2%	-		75.0	29,801	15,671	-4.2%
2056	381.5	-4.0%	-		75.0	28,611	15,046	-4.0%
2057	362.1	-5.1%	-		75.0	27,160	14,283	-5.1%
2058	280.5	-22.5%	-		75.0	21,038	11,063	-22.5%
2059	252.3	-10.1%	-		75.0	18,919	9,949	-10.1%
2060	210.5	-16.6%	-		75.0	15,786	8,301	-16.6%
2061	174.9	-16.9%	-		75.0	13,116	6,897	-16.9%
2062	141.6	-19.0%	-		75.0	10,620	5,585	-19.0%
2063	103.3	-27.0%	-		75.0	7,748	4,074	-27.0%
2064	65.0	-37.1%	-		75.0	4,875	2,564	-37.1%
2065	43.3	-33.3%	-		75.0	3,250	1,709	-33.3%

以下是各年度资本性支出与假设不变油价下的销售收入变化趋势图，可以明显地看出两者的相关性：

资本性支出与假设不变油价下的销售收入对比图



从上述的数据分析图表可以看到，收益预测中各年资本性支出与销售收入的变化是匹配的。

2、从油井的寿命期来看，收益预测中 2031 年后不再投入资本性支出，产量逐年衰减，收入也随之逐年衰减，趋势合理

(1)从石油开采行业的特点来看，当所打油井覆盖了整个储量区块范围后，用于打井的资本性支出也随之逐渐减少，产量由已经建好的油井提供，此时，资本性支出通过影响产能和产量实现的对销售收入的影响逐渐变弱。根据储量报告，对班克斯公司两个区块的资本性支出投入将一直进行至 2031 年，2032 年以后，基本不用再投入资本性支出，只需要沿用原有建好的油井和设施，采取维护性措施后，仍然可以进行生产。

(2) 油井的寿命受各种因素影响，垂直井、激活井相对寿命较短，而水平井寿命相对较长。在 RPS Energy Canada Limited 出具的班克斯石油公司 2015 年储量报告中，RPS 根据班克斯公司的历史情况，定义了“油井寿命指数”；储量报告中的资本性支出所对应的油井种类主要为水平井，这种油井的寿命期从开始投产，逐年衰减，对于井下油藏和地质条件好的油井，寿命最长的可达 50 年。RPS 出具的储量报告在预测未来产量、未来运营成本时，都是在考虑油井寿命指数的基础上的。

(3)评估预测的数据中，各年产量，资本性支出等，均依据储量评估报告。

在预测中，2032 年以后这个阶段整个油田区块已经进入生产的衰减阶段，2032 年-2035 年占预测总产量的 7.34%，2036 年-2065 年的累计产量只占评估基准日预测总产量的 14.05%；而 2050 年以后年度的折现后现金流合计也只有 5 万美元。

因此从油井的寿命期来看，收益预测中 2031 年后不再投入资本性支出，产量逐年衰减，收入也随之逐年衰减，数据趋势合理。资本性支出与产量、销售收入的变动趋势是匹配的。

班克斯公司各年资本性支出与产量数据对比分析表

年度/项目	产量（千桶）	每年产量增加（千桶）	每年产量增长率（环比）	资本性支出（千美元）	资本性支出变动比例(环比)
2010	3,503.0			119,717	
2011	4,666.0	1,163.00	33.2%	242,754	102.8%
2012	5,405.0	739.00	15.8%	222,663	-8.3%
2013	6,633.0	1,228.00	22.7%	234,243	5.2%
2014	7,548.0	915.00	13.8%	291,326	24.4%
2015	7,076.0	-472.00	-6.3%	144,013	-50.6%
2016(1-5)	2,576.0				
2016(6-12)	4,426.4	-73.64	-1.0%	70,200	-51.3%
2017	8,984.5	1,982.15	28.3%	117,600	67.5%
2018	10,621.5	1,637.01	18.2%	183,300	55.9%
2019	12,154.4	1,532.91	14.4%	235,000	28.2%
2020	13,538.9	1,384.47	11.4%	267,100	13.7%
2021	14,084.4	545.49	4.0%	270,100	1.1%
2022	14,563.0	478.66	3.4%	272,700	1.0%
2023	15,119.0	555.95	3.8%	277,500	1.8%
2024	14,337.1	-781.89	-5.2%	102,300	-63.1%
2025	12,294.6	-2,042.50	-14.2%	3,600	-96.5%
2026	10,273.4	-2,021.19	-16.4%	3,600	0.0%
2027	8,891.7	-1,381.77	-13.4%	3,600	0.0%
2028	7,817.3	-1,074.31	-12.1%	3,600	0.0%
2029	6,917.2	-900.16	-11.5%	3,000	-16.7%
2030	6,108.6	-808.59	-11.7%	3,000	0.0%
2031	5,388.4	-720.17	-11.8%	3,100	3.3%
2032	4,738.3	-650.10	-12.1%	-	
2033	3,938.9	-799.40	-16.9%	-	
2034	3,529.7	-409.24	-10.4%	-	
2035	3,253.1	-276.63	-7.8%	-	
2036	2,999.2	-253.81	-7.8%	-	
2037	2,758.6	-240.65	-8.0%	-	
2038	2,567.5	-191.13	-6.9%	-	
2039	2,377.9	-189.58	-7.4%	-	
2040	2,194.9	-183.00	-7.7%	-	
2041	1,904.7	-290.18	-13.2%	-	
2042	1,701.6	-203.12	-10.7%	-	

年度/项目	产量（千桶）	每年产量增加（千桶）	每年产量增长率（环比）	资本性支出（千美元）	资本性支出变动比例（环比）
2043	1,544.1	-157.47	-9.3%	-	
2044	1,409.5	-134.64	-8.7%	-	
2045	1,274.4	-135.03	-9.6%	-	
2046	1,168.1	-106.40	-8.3%	-	
2047	1,081.4	-86.67	-7.4%	-	
2048	968.8	-112.59	-10.4%	-	
2049	769.2	-199.64	-20.6%	-	
2050	595.8	-173.33	-22.5%	-	
2051	523.5	-72.35	-12.1%	-	
2052	473.2	-50.30	-9.6%	-	
2053	439.1	-34.05	-7.2%	-	
2054	414.8	-24.37	-5.6%	-	
2055	397.3	-17.41	-4.2%	-	
2056	381.5	-15.86	-4.0%	-	
2057	362.1	-19.35	-5.1%	-	
2058	280.5	-81.64	-22.5%	-	
2059	252.3	-28.24	-10.1%	-	
2060	210.5	-41.79	-16.6%	-	
2061	174.9	-35.59	-16.9%	-	
2062	141.6	-33.27	-19.0%	-	
2063	103.3	-38.30	-27.0%	-	
2064	65.0	-38.30	-37.1%	-	
2065	43.3	-21.67	-33.3%	-	

（二）营运资金变动额与销售收入的匹配性

1、影响营运资金水平的主要因素：影响班克斯公司营运资金的主要项目为应收账款、存货及应付账款。收益预测中通过核实班克斯公司经营模式、客户及供应商结算情况等方式，结合应收账款、存货及应付账款周转天数，依据各年营业收入的变化和产销量情况，计算得出各年度经营所需的营运资金。

2、营运资金的变化趋势：将班克斯公司历史和预测的营运资金和收入、产量的对比数据列表进行分析，从下表数据可以看出，营运资金增加额会受每年产销量和油价变化的影响，随着这两个数据的变化而呈同向变动的趋势。当油价上升，为提高产销量，需投入更多的运营资金，反之亦反；随着油价的上涨，销售收入增加，对应相同应收账款周转率下的应收账款额度也随之增加，从而引起营运资金占用的增加，如果油价下降，则情况相反。在各年度（包括以前年度和预测年度）已经投入了大量的营运资金后，如果产销量变化不大、油价稳定，则营运资金在这期间的变化不会很大。随着产销量的下降，营运资金的需求量则对应减少。从下表中可以看出，2017年-2023年，产销量一直在增加，营运资金也一直呈

增加的趋势；2024年后产量逐渐减少，营运资金占用逐步减少，则营运资金增加额呈现为负数，表示在预测年度中营运资金逐年回收。

3、从下表这些数据的变化分析可以看出，营运资金的增加额（增加投入或回收）与预测的收入变化和产量的变化是配比的。

历史和预测期销售收入、和营运资金增加额的具体对比分析数据如下表所示：

历史和预测期销售收入、和营运资金增加额对比分析表

年度/项目	产量 (千桶)	每年产量增加 (千桶)	各年平均布伦特油价	历史和预测的可实现销售油价	收入 (千美元)	营运资金增加额 (千美元)	营运资金各年比上一年增减率
2010	3,503.0		79.5	48.6	170,376		
2011	4,666.0	1,163.00	111.3	72.8	339,918	-54,138	-41.8%
2012	5,405.0	739.00	111.7	79.7	432,138	8,517	11.3%
2013	6,633.0	1,228.00	108.7	85.4	566,386	43,186	51.5%
2014	7,548.0	915.00	99.0	77.3	583,120	69,340	54.6%
2015	7,076.0	-472.00	52.4	40.2	286,634	-53,635	-27.3%
2016(1-5)	2,576.0				58,667	-26,801	-18.8%
2016(6-12)	4,426.4	-73.64	45.0	29.7	131,463	-6,959	-6.0%
2017	8,984.5	1,982.15	58.0	39.4	354,349	29,635	27.2%
2018	10,621.5	1,637.01	60.0	43.2	458,850	24,419	17.6%
2019	12,154.4	1,532.91	65.0	48.8	592,528	30,185	18.5%
2020	13,538.9	1,384.47	75.0	56.3	761,563	38,193	19.8%
2021	14,084.4	545.49	77.6	58.2	820,086	13,307	5.8%
2022	14,563.0	478.66	80.4	60.3	877,753	13,294	5.4%
2023	15,119.0	555.95	83.2	62.4	943,283	15,201	5.9%
2024	14,337.1	-781.89	86.1	64.6	925,933	-4,702	-1.7%
2025	12,294.6	-2,042.50	89.1	66.9	821,924	-25,120	-9.4%
2026	10,273.4	-2,021.19	92.3	69.2	710,936	-26,961	-11.1%
2027	8,891.7	-1,381.77	95.5	71.6	636,938	-18,076	-8.4%
2028	7,817.3	-1,074.31	98.9	74.2	579,659	-13,994	-7.1%
2029	6,917.2	-900.16	100.0	75.0	518,789	-14,586	-7.9%
2030	6,108.6	-808.59	100.0	75.0	458,145	-14,093	-8.3%
2031	5,388.4	-720.17	100.0	75.0	404,132	-12,450	-8.0%
2032	4,738.3	-650.10	100.0	75.0	355,375	-10,969	-7.7%
2033	3,938.9	-799.40	100.0	75.0	295,420	-12,700	-9.6%
2034	3,529.7	-409.24	100.0	75.0	264,727	-7,010	-5.9%
2035	3,253.1	-276.63	100.0	75.0	243,979	-4,822	-4.3%
2036	2,999.2	-253.81	100.0	75.0	224,944	-4,392	-4.1%
2037	2,758.6	-240.65	100.0	75.0	206,895	-3,764	-3.6%

年度/项目	产量 (千桶)	每年产量增 加 (千桶)	各年平 均布伦 特油价	历史和预测 的可实现销 售油价	收入 (千美元)	营运资金增 加额 (千美元)	营运资金各 年比上一年 增减率
2038	2,567.5	-191.13	100.0	75.0	192,560	-2,917	-2.9%
2039	2,377.9	-189.58	100.0	75.0	178,342	-2,950	-3.1%
2040	2,194.9	-183.00	100.0	75.0	164,616	-2,884	-3.1%
2041	1,904.7	-290.18	100.0	75.0	142,853	-4,918	-5.4%
2042	1,701.6	-203.12	100.0	75.0	127,619	-3,352	-3.9%
2043	1,544.1	-157.47	100.0	75.0	115,809	-2,548	-3.1%
2044	1,409.5	-134.64	100.0	75.0	105,711	-2,162	-2.7%
2045	1,274.4	-135.03	100.0	75.0	95,584	-2,202	-2.8%
2046	1,168.1	-106.40	100.0	75.0	87,604	-1,702	-2.3%
2047	1,081.4	-86.67	100.0	75.0	81,104	-1,364	-1.8%
2048	968.8	-112.59	100.0	75.0	72,660	-1,867	-2.6%
2049	769.2	-199.64	100.0	75.0	57,687	-3,501	-5.0%
2050	595.8	-173.33	100.0	75.0	44,687	-3,033	-4.5%
2051	523.5	-72.35	100.0	75.0	39,261	-1,182	-1.8%
2052	473.2	-50.30	100.0	75.0	35,488	-789	-1.3%
2053	439.1	-34.05	100.0	75.0	32,935	-502	-0.8%
2054	414.8	-24.37	100.0	75.0	31,107	-336	-0.5%
2055	397.3	-17.41	100.0	75.0	29,801	-219	-0.4%
2056	381.5	-15.86	100.0	75.0	28,611	-200	-0.3%
2057	362.1	-19.35	100.0	75.0	27,160	-274	-0.5%
2058	280.5	-81.64	100.0	75.0	21,038	-1,436	-2.4%
2059	252.3	-28.24	100.0	75.0	18,919	-455	-0.8%
2060	210.5	-41.79	100.0	75.0	15,786	-712	-1.2%
2061	174.9	-35.59	100.0	75.0	13,116	-604	-1.0%
2062	141.6	-33.27	100.0	75.0	10,620	-566	-1.0%
2063	103.3	-38.30	100.0	75.0	7,748	-665	-1.2%
2064	65.0	-38.30	100.0	75.0	4,875	-669	-1.2%
2065	43.3	-21.67	100.0	75.0	3,250	-365	-0.7%

(三) 现金流量预测与净利润差异

班克斯公司现金流测算表中的净利润为折旧摊销前净利润,与会计净利润存在折旧摊销的差异, 净现金流=息前税后折摊前利润-弃置费用支出-资本性支出-运营资本增加额, 如下表所示:

现金流量与净利润计算关系比较表

金额单位: 千美元

年度/项	息前税后折摊前利	资本性支	弃置费用支	营运资本增加	净现金流
------	----------	------	-------	--------	------

目	润	出	出	额	量
2016	8,348	70,200	0	-6,959	-54,893
2017	103,138	117,600	0	29,635	-44,097
2018	169,543	183,300	0	24,419	-38,175
2019	241,320	235,000	0	30,185	-23,864
2020	348,622	267,100	0	38,193	43,330
2021	388,957	270,100	0	13,307	105,550
2022	430,705	272,700	0	13,294	144,711
2023	447,543	277,500	0	15,201	154,842
2024	344,413	102,300	0	-4,702	246,815
2025	260,829	3,600	0	-25,120	282,349
2026	221,359	3,600	0	-26,961	244,720
2027	195,043	3,600	0	-18,076	209,519
2028	174,803	3,600	0	-13,994	185,197
2029	151,822	3,000	0	-14,586	163,408
2030	130,134	3,000	0	-14,093	141,227
2031	110,909	3,100	0	-12,450	120,259
2032	94,334	0	0	-10,969	105,303
2033	77,697	0	0	-12,700	90,397
2034	68,230	0	0	-7,010	75,240
2035	61,943	0	0	-4,822	66,765
2036	56,278	0	0	-4,392	60,670
2037	52,247	0	0	-3,764	56,011
2038	49,293	0	0	-2,917	52,210
2039	46,166	0	0	-2,950	49,116
2040	43,019	0	0	-2,884	45,903
2041	36,844	0	0	-4,918	41,762
2042	32,831	0	0	-3,352	36,183
2043	29,894	0	0	-2,548	32,442
2044	27,438	0	0	-2,162	29,600
2045	24,859	0	0	-2,202	27,061
2046	22,940	0	0	-1,702	24,641
2047	21,452	0	0	-1,364	22,816
2048	19,194	0	0	-1,867	21,061
2049	14,539	0	0	-3,501	18,040
2050	10,519	0	0	-3,033	13,553
2051	9,129	0	0	-1,182	10,311
2052	8,272	0	0	-789	9,062
2053	7,800	0	0	-502	8,303
2054	7,542	0	13,700	-336	-5,822
2055	7,430	0	8,390	-219	-741
2056	7,324	0	7,980	-200	-456

2057	7,093	0	6,630	-274	737
2058	5,175	0	5,720	-1,436	890
2059	4,653	0	4,880	-455	227
2060	3,747	0	4,180	-712	279
2061	2,985	0	29,860	-604	-26,271
2062	2,266	0	29,490	-566	-26,657
2063	1,397	0	29,260	-665	-27,199
2064	510	0	29,140	-669	-27,961
2065	-229	0	29,120	-365	-28,984
	4,592,298	1,819,300	198,350	-60,737	2,635,386

（四）补充披露情况

以上反馈回复内容已在《重组报告书》“第六节交易标的评估情况/三、董事会关于评估合理性及定价公允性分析/（二）标的资产评估的合理性分析/5、现金流量预测的合理性”中作了修订与补充披露。

（五）中介机构核查意见

1、独立财务顾问

经核查，独立财务顾问认为，通过分析储量报告中预计的资本性支出和预计产能前期提升、后期下降的数据，以及对油井寿命的分析，并结合收益预测中预测期资本性支出所对应的产能提升和油田区块进入衰减期的产能下降情况、销售收入变化情况对比分析，储量报告中预测的资本性支出金额比较合理，与产能的提升与后期的衰减有较强的匹配性，本次收益预测中资本性支出金额可以支持产能的增加和后期的产能衰减的趋势，从而支持收入的增长和后期的衰减预测，因此，预测中资本性支出与收入的变化是匹配的。

从分析表的数据可以看出，营运资本增加额会受每年产销量和油价变化的影响，随着这两个数据的变化而呈同向变动的趋势。从分析表中可以看出，2017年-2023年，产销量一直在增加，营运资金也一直呈增加的趋势；2024年后产量逐渐减少，营运资金占用逐步减少，营运资金增加额呈现为负数，表示在预测年度中营运资金逐年回收。通过对比分析，预测中的营运资金的增加额（增加投入或回收）与预测的收入变化和产量的变化是配比的。

2、评估师

对资本性支出的匹配性核查意见：通过分析储量报告中预计的资本性支出和预计产能前期提升、后期下降的数据，以及对油井寿命的分析，并结合收益预测中预测期资本性支出所对应的产能提升和油田区块进入衰减期的产能下降情况、销售收入变化情况对比分析，认为储量报告中预测的资本性支出金额比较合理，与产能的提升与后期的衰减有较强的匹配性，本次收益预测中资本性支出金额可以支持产能的增加和后期的产能衰减的趋势，从而支持收入的增长和后期的衰减预测，因此，预测中资本性支出与收入的变化是匹配的。

对营运资金的匹配性核查意见：从分析表的数据可以看出，营运资本增加额会受每年产销量和油价变化的影响，随着这两个数据的变化而呈同向变动的趋势。从分析表中可以看出，2017年-2023年，产销量一直在增加，营运资金也一直呈增加的趋势；2024年后产量逐渐减少，营运资金占用逐步减少，营运资金增加额呈现为负数，表示在预测年度中营运资金逐年回收。通过对比分析，预测中的营运资金的增加额（增加投入或回收）与预测的收入变化和产量的变化是配比的。

六、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问

独立财务顾问认为，前次反馈意见第8条、第10条、第28条、第36条、第44条提出的问题，本次反馈回复材料已对上述问题的回复进行了完善。

（二）律师

律师认为，前次反馈意见第8条、第10条、第28条、第36条、第44条提出的问题，本次反馈回复材料已对上述问题的回复进行了完善。

（三）会计师

会计师认为，前次反馈意见第8条、第10条、第28条、第36条、第44条提出的问题，本次反馈回复材料已对上述问题的回复进行了完善。

（四）评估师

评估师认为，前次反馈意见第8条、第10条、第28条、第36条、第44

条提出的问题，本次反馈回复材料已对上述问题的回复进行了完善。

（本页无正文，为《洲际油气股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件二次反馈意见的回复》的盖章页）

洲际油气股份有限公司

2017 年 3 月 6 日