

潜能恒信能源技术股份有限公司

关于 2018 年年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

贵部《关于对潜能恒信能源技术股份有限公司的问询函》（创业板问询函【2019】第 179）已收悉，现就贵部提出的以下问题答复如下：

一、你公司海外全资子公司智慧石油美洲投资公司持有合伙企业 Reinecke Partner LLC（以下简称“RPL”）的 47.17%权益，RPL 于 2016 年 3 月购买了 Reinecke 区块生物礁常规老油田 70.37%的资产权益。你公司于 2018 年 12 月 19 日公告，RPL 拟出售 Reinecke 区块资产权益，北京天健兴业资产评估有限公司使用现金流量折现法对上述资产出具了评估报告（天兴评报字（2018）第 1598 号），评估值为 1,981.59 万美元。12 月 28 日，你公司召开股东大会审议通过出售 Reinecke 区块生物礁常规老油田资产议案。你公司于 2019 年 1 月 10 日公告，收到合伙企业 RPL 关于出售上述资产的协议，美国时间 2018 年 12 月 28 日，合伙企业 RPL 已与交易对方 Kinder Morgan Production Company LLC（简称“Kinder Morgan”）签署出售协议，成交金额为 2,000 万美元。Kinder Morgan 是你公司 2017 年、2018 年前五大供应商。你公司将处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田产生的资产处置收益 7407.85 万元人民币计入 2018 年度。

请你公司：（1）详细说明 RPL 与 Kinder Morgan 签订出售协议履行的相关审议程序，是否符合资产所在地法律法规相关规定，补充披露出售协议主要内容。（2）补充披露 2017 年及 2018 年 Kinder Morgan 向你公司提供的具体产品或服务内容，是否与公司业务发展相匹配，说明交易定价是否公允。（3）穿透核查 Kinder Morgan 的股权结构，说明 Kinder Morgan 实际控制人或主要股东是否为中国公民，核查 Kinder Morgan 及其股东与你公司控股股东、实际控制人、董监高及其控制的其他企业是否存在关联关系，并说明核查程序及方式。（4）补充披露对出售的 Reinecke 区块生物礁常规老油田资产进行评估的重要假设及关键参数明细，说明其依据及合理性，结合上述情况说明上述出售资产进行评估方法是否合理，是否存在评估增值率过高情形，说明本次交易定价是否公允。（5）补充披露处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田的相关会计处理，包括不限于具体会计确认过程、依据及会计处理分录等，说明是否符合企业会计准则相关规定。（6）补充披露截至目前处置 Reinecke 区块生物礁常规老

油田资产的款项收取情况，包括不限于款项收取时间、金额、打款方身份等明细，是否与出售协议约定一致，说明出售资产是否已完成过户，结合上述情况说明你公司将处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田产生的 7407.85 万元人民币资产处置收益计入 2018 年度的依据及合理性。请会计师对上述情况进行核查就并发表明确意见，请评估机构对第（4）项进行核查并发表明确意见。

回复：

1、详细说明 RPL 与 Kinder Morgan 签订出售协议履行的相关审议程序，是否符合资产所在地法律法规相关规定，补充披露出售协议主要内容。

（一）RPL 与 Kinder Morgan 签订出售协议履行的相关审议程序

由于国际油价较公司购买上述资产时点有较大的增长，生物礁常规老油田部分资产价值由于油价原因增值较大，公司收到 RPL 其他合伙人邀请，在美国召开了合伙人会议。会议讨论了向潜在买家出售部分 Reinecke 区块油气资产权益事项。

RPL 的少数股东通过市场进行外部询价，Kinder Morgan Inc.（纽交所上市公司）旗下公司 Kinder Morgan Production Company LLC（以下简称“Kinder Morgan”）表示收购 RPL 拥有的 Reineck 区块 70.37%资产权益中的生物礁常规老油田部分意愿，在收到 RPL 管理层关于出售部分资产权益进入实质阶段的通知后，2018 年 12 月 12 日，经潜能恒信公司第四届董事会第二次会议审议同意以不低于购买价格 1.5 倍出售部分 Reinecke 区块油气资产权益，并授权公司的合伙企业公司 RPL 管理层洽谈关于出售 Reinecke 区块资产权益等事宜。

2018 年 12 月 17 日公司收到控股股东周锦明先生的书面通知，根据资产评估结果以及合伙企业 RPL 管理层与 Kinder Morgan 商务谈判的进展，预计拟出售资产交易金额约为 2000 万美元，扣除税费、管理费等，预估此次出售产生净利润达到交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元，尚需提交股东大会审议。从提高决策效率的角度考虑，周锦明先生向董事会提交《关于提请增加 2018 年第四次临时股东大会临时提案的函》，提请公司董事会将上述《关于同意出售资产的议案》以临时提案方式提交公司 2018 年第四次临时股东大会审议。

2018 年 12 月 28 日，经公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过《关于同意出售资产的议案》同意出售上述资产。

2018年12月28日，交易双方签订资产收购协议合同，处置资产为 Reinecke 区块 70.37% 资产权益中的生物礁常规老油田部分，确定的收购对价为 2,000.00 万美元。

2018年12月28日，交易双方于 Borden County 当地法院完成了资产权属变更登记。

2018年12月31日 Kinder Morgan 通过 JP Morgan BANK 向 RPL 支付了交易款，载明为收购 Reinecke 区块价款。

2019年01月，Kinder Morgan Inc. 公布了 2018 年度第四季度报告，该报告中披露“KMI CO₂ has acquired the Reinecke oil field, located in Borden County, Texas for approximately \$20 million”。

综上所述，RPL 与 Kinder Morgan 签订出售协议履行了相关审议程序，符合资产所在地法律法规相关规定。

(二) 收购合同的主要条款摘要如下：

合同名称：	购买与出售协议
卖方：	REINECKE PARTNERS, LLC
买方：	KINDER MORGAN PRODUCTION COMPANY LLC
买卖标的：	合伙企业 RPL 拥有 Reinecke 区块 70.37% 资产权益中的生物礁常规老油田部分。
成交价格：	2000 万美元，但存在商务谈判到交割期间库存、税费、第三方费用等影响调整的可能。
支付方式：	电子汇款
支付期限：	交割日支付，同时保留 15% 质保金用于保证该项资产无其它法律纠纷、环境保护赔偿等问题。
资产交割日：	不晚于 2018 年 12 月 31 日。
资产交割地点：	休斯顿 2300 号路易斯安那街 711 号 Bracewell LLP 的办公室。

2、补充披露 2017 年及 2018 年 Kinder Morgan 向你公司提供的具体产品或服务内容，是否与公司业务发展相匹配，说明交易定价是否公允。

Kinder Morgan Production Company LLC 是 Kinder Morgan Inc. 旗下公司，后者是北美最大的能源基建公司之一，已在纽约证券交易所上市（NYSE: KMI）。公司运营有约 85,000 英里用于输送天然气、精炼石油产品、原油、凝析油、二氧化碳和其它产品的管道，以及 152 个用于转运和储存石油产品、乙醇及其化学品，以及包括石油焦和钢铁在内的散装产品的终端，拥有成熟的二氧化碳驱油技术，为美国最大二氧化碳管道运输商和销售商，公司拥有天然气藏，二氧化碳藏以及世界最大的气体处理厂。公司的主要客户包括各大石油公司、能源生产和托运人、地方分销公司及其

它行业的众多企业。2017 年及 2018 年 Kinder Morgan 主要向公司提供的为油田开采过程中的二氧化碳驱油技术服务。

Kinder Morgan 拥有成熟的二氧化碳驱油技术，且作为美国最大二氧化碳管道运输商和销售商，公司拥有天然气藏，二氧化碳藏以及世界最大的气体处理厂。Reinecke 区块为生物礁老油田，1951 年投产，1972 年注水，1998 年 2 月进入二氧化碳驱，并取得了良好的增油效果，累积增油 4.75MMbbl、累积增气 41.72Bscf。下一步仍有扩大注气规模，增储上产的潜力。2014 年 5 月，Reinecke 区块原所有人 Chevron Midcontinent, L.P.（雪佛龙）与 Kinder Morgan Production Company LLC 签订了《GAS PROCESSING AGREEMENT》合同有效期为 10 年，协议中约定 Kinder Morgan 向 Reinecke 区块提供二氧化碳驱油技术服务单价与 2018 年实际结算单价比较如下：

服务内容	合同约定单价	2018 年单价
Processing Base Fee	\$0.18/Mcf	\$0.18/Mcf
Processing Variable Fee	\$0.10/Mcf	\$0.10/Mcf
Processing Energy Fee	\$0.07/Mcf	\$0.09/Mcf

公司接手 Reinecke 区块后，Kinder Morgan 提供的二氧化碳驱油技术服务仍延续原合同模式，交易价格仍延续接手前的价格，交易定价是公允的。

3、穿透核查 Kinder Morgan 的股权结构，说明 Kinder Morgan 实际控制人或主要股东是否为中国公民，核查 Kinder Morgan 及其股东与你公司控股股东、实际控制人、董监高及其控制的其他企业是否存在关联关系，并说明核查程序及方式。

Kinder Morgan Production Company LLC 是 Kinder Morgan Inc.旗下公司，后者是北美最大的能源基建公司之一，已在纽约证券交易所上市（NYSE: KMI）。公司运营有约 85,000 英里用于输送天然气、精炼石油产品、原油、凝析油、二氧化碳和其它产品的管道，以及 152 个用于转运和储存石油产品、乙醇及其化学品，以及包括石油焦和钢铁在内的散装产品的终端。公司的主要客户包括各大石油公司、能源生产和托运人、地方分销公司及其它行业的众多企业。Kinder Morgan Inc 截止 2017 年 12 月 31 日资产总额 79,055,000,000 美元，负债总额 43,931,000,000 美元，净资产 35,124,000,000 美元，2017 年 1 月-12 月营业收入 13,705,000,000 美元，净利润 223,000,000 美元，利润总额 2,161,000,000 美元，经营活动产生的现金流量净

额 4,601,000,000 美元。Kinder Morgan 及其股东与公司控股股东、实际控制人、董监高及其控制的其他企业不存在关联关系。

4、补充披露对出售的 Reinecke 区块生物礁常规老油田资产进行评估的重要假设及关键参数明细，说明其依据及合理性，结合上述情况说明上述出售资产进行评估方法是否合理，是否存在评估增值率过高情形，说明本次交易定价是否公允。

（一）对于本次评估的重要假设说明如下：

本次对该项资产组评估采用的现金流量折现法，采用的假设条件如下：

1、一般假设

交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

持续经营假设：是将资产组整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即 Reinecke 油田资产组作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。经营者负责并有能力担当责任；属于合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

2、现金流量折现法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

(4) 除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

(5) 假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(7) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(8) 假设企业预测年度现金流为期末产生。

(9) 假设企业提供的《Reinecke 区块油田储量报告》中提供的储量数据真实、有效。

(10) 假设未来的油、天然气、NGL 销售价格及趋势能够按照管理层的经营计划实现。

(11) 假设 Reinecke 油田的收益经济年限符合企业出具的《开发利用方案》，油田资产的收益期至 2038 年末，2038 年之后企业认为是不存在经济效益的，不会再对油田资产进行开采和经营，同时与地主的租约到期。

(12) 假设企业未来完全按照现有的经营计划对矿井进行开采，在基准日至 2038 年末不会再增加矿井的数量，不会重新大井，仅基于基准日的开发状态一直持续经营下去。

(13) 基于行业竞争状况、公司内部资源状况以及公司发展愿景，Reinecke 公司制定了未来经营目标，同时公司管理层制定了经营计划，Reinecke 公司也正在实施经营计划，本次评估假设 Reinecke 公司能够按照既定的发展规划和经营计划持续经营下去。

(二) 对于本次评估的相关参数及评估方法说明如下：

本次出售的评估对象为 Reinecke 公司持有的部分资产组权益，其特点为收益合同权益，经过对评估对象分析，本次评估方法采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为资产组自由现金流，通过对资产组整体价值的评估来获得资产组价值；本次评估以未来若干年度内的资产组自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出资产组价值。

1、对于资产组折现率的说明如下：

(1) 折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是息税前现金流折现模型，预期收益口径为资产组现金流，故相应的折现率选取税前权益资本成本

Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = (R_f + \beta \times MRP + R_e)/(1-T)$$

式中：

Ke：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β ：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价成本；

Rc：企业特定风险调整系数；

T：被评估企业的所得税税率。

（2）无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。由于被评估资产所在地为美国，根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期美国国债在评估基准日的到期年收益率为 2.85%，本评估报告以 2.85% 作为无风险收益率。

（3）权益系统风险系数的计算

根据产权持有单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 12 家美股可比上市公司的 BETA 值（最近 52 周，截止交易日期：2018 年 6 月 30 日），取平均值 0.7364 作为产权持有人的 BETA 值，具体数据见下表：

序号	证券代码	证券简称	BETA 值(最近 52 周)
1	APC.N	阿纳达科石油(ANADARKO)	0.4001
2	COP.N	康菲石油(CONOCOPHILLIPS)	0.7205
3	APA.N	阿帕奇石油(APACHE)	0.7681
4	NBL.N	诺布尔能源(NOBLE ENERGY)	1.0575
5	EOG.N	EOG 能源(EOG RESOURCES)	0.7673
6	DVN.N	戴文能源(DEVON ENERGY)	0.7444
7	MRO.N	马拉松石油(MARATHON OIL)	0.7554
8	NFX.N	新田石油勘探(NEWFIELD)	0.7496
9	CXO.N	康休	0.7950
10	PXD.N	先锋自然资源(PIONEER)	0.7484
11	FANG.O	DIAMONDBACK 能源	0.6436
12	COG.N	卡伯特油气(CABOT)	0.6864

(4) 市场风险溢价的计算

美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 <http://finance.yahoo.com/>；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

在美国股票市场风险溢价的基础上，计算得到评估基准日美国市场风险溢价为 4.62%。

(5) 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：企业所处经营阶段；历史经营状况；主要产品所处发展阶段；企业经营业务、产品和地区的分布；公司内部管理及控制机制；管理人员的经验和资历；企业经营规模；对主要客户及供应商的依赖；财务风险；法律、环保等方面的风险。

综合考虑上述因素，我们将本次评估中的个别风险报酬率确定为 2%。

(6) 目标资本结构

由于本次评估范围的资产组为 Reinecke 公司主要的经营性资产，故 D/E 主要参考 Reinecke 公司企业的资本结构。我们结合企业管理人员介绍，Reinecke 公司的经营一直很稳定，同时美国有着成熟的资本市场，故 Reinecke 公司目标资本结构 D/E 按照可比上市公司的平均 D/E 确定。

(7) 折现率计算结果

计算权益资本成本

将上述确定的参数代入税前权益资本成本计算公式，计算得出资产组的税前权益资本成本。

$$K_e = (R_f + \beta \times MRP + R_e)/(1-T)$$

$$=10.45\%$$

由于本次采用的是行业上市公司的 beta 值和资本结构，故折现率在合理范围之内。

2、对于资产组未来收益的预测计算情况如下：

潜能恒信公司拟出售的油气资产在资产评估基准日 2018 年 6 月 30 日，账面原值为 1,060.00 万美元，账面净值为 882.10 万美元。该油气资产于 2016 年 3 月公开竞拍取得，2016 年的美国平均原油价格（WTI 价格）为 43.29 美元。当时潜能恒信买入的价格较低。

（1）产量预测

根据企业提供的《Reinecke 老区剩余油研究及开发调整方案研究》，原油、天然气、NGL 的产量预测如下表：

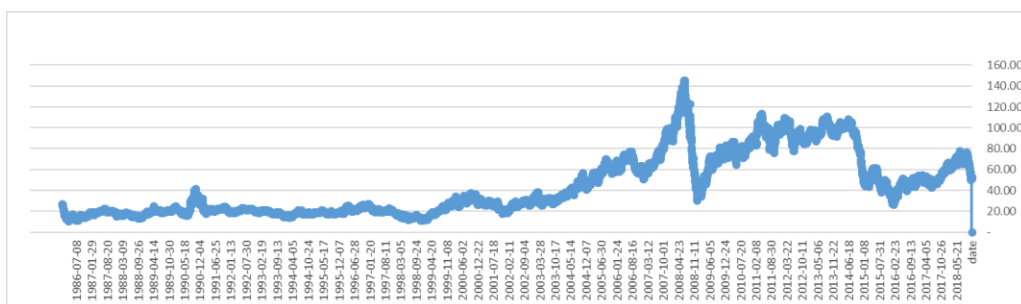
年度	在产井数量	Net Oil (bbl)	Net NGL (bbl)	Net Residue Gas (mcf)
2018 年 6-12 月	26.00	25,389.00	49,356.00	188,031.00
2019 年	26.00	55,435.00	107,765.00	410,555.00
2020 年	26.00	52,136.00	101,352.00	386,124.00
2021 年	26.00	49,034.00	95,320.00	363,145.00
2022 年	26.00	46,117.00	89,648.00	341,534.00
2023 年	26.00	43,370.00	84,311.00	321,208.00
2024 年	26.00	40,789.00	79,296.00	302,091.00
2025 年	26.00	38,364.00	74,577.00	284,115.00
2026 年	26.00	36,079.00	70,138.00	267,207.00
2027 年	26.00	33,932.00	65,963.00	251,303.00
2028 年	26.00	31,912.00	62,037.00	236,348.00
2029 年	22.00	30,013.00	58,347.00	222,281.00
2030 年	22.00	28,227.00	54,874.00	209,054.00
2031 年	22.00	26,548.00	51,608.00	196,614.00
2032 年	22.00	24,968.00	48,535.00	184,912.00
2033 年	22.00	23,484.00	45,648.00	173,906.00
2034 年	19.00	22,084.00	42,933.00	163,560.00
2035 年	19.00	20,771.00	40,378.00	153,824.00
2036 年	19.00	19,534.00	37,974.00	144,672.00
2037 年	19.00	18,370.00	35,714.00	136,061.00
2038 年	19.00	17,279.00	33,588.00	127,962.00

（2）单价预测

①油价

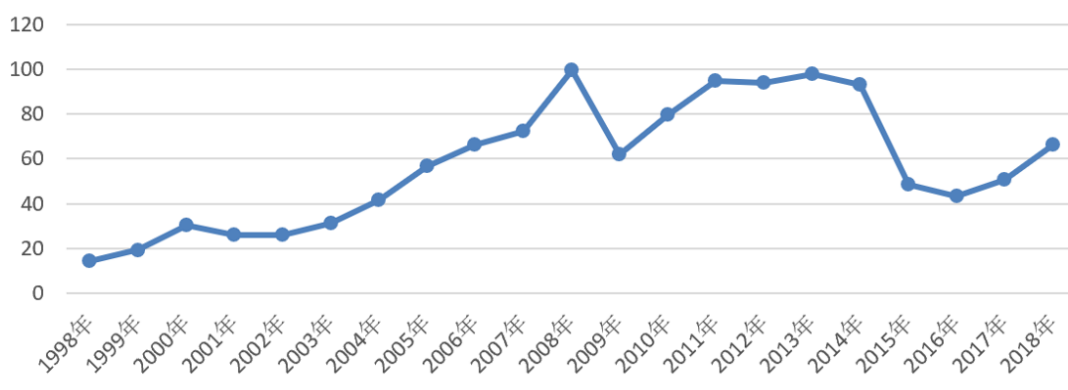
根据销售协议、历史销售情况，以及企业高管人员介绍，油价是按照 West Texas Intermediate (WTI) 的 cushioning 油价，即市场价格减去约 10 美元之后得到的销售单价。

我们对 1986 年 7 月至报告日前 WTI 油价数据进行了分析，具体油价如下表：



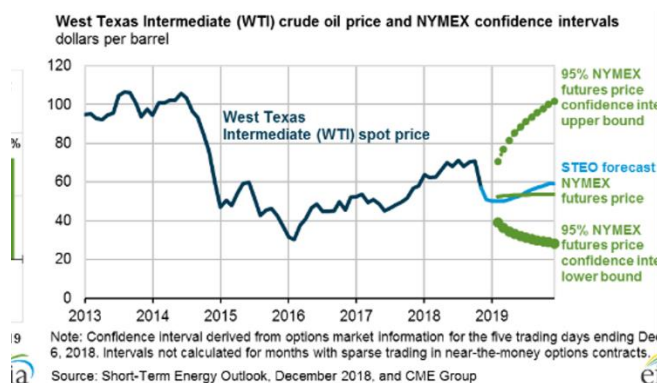
1986年7月-2018年12月油价图

发现每年的平均油价的趋势与年度趋势基本符合，故我们采用每年的平均油价进行进一步的分析。从大的趋势来看，1986年-1998年的油价过低，基本没有可比性，故我们主要选取1998-2018年的平均油价进行分析。下图为1998-2018年12月的年度平均油价图。



1998-2018年12月的年度平均油价图

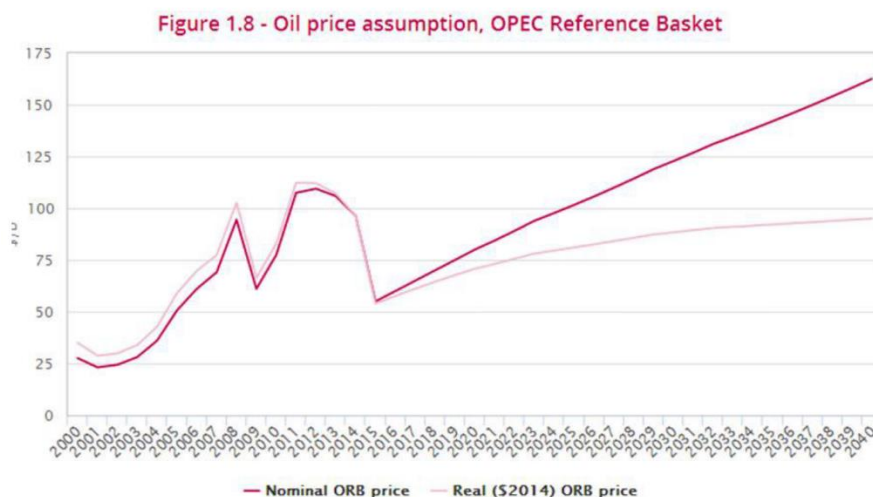
从上图可以看出，油价在1998-2008年基本稳步上涨，在2008-2009年有部分回落。然后再2010-2014年基本平稳，在2014-2016年又有所下跌，从图中数据看来，2016-2018年的油价在逐步上涨。经分析，2018年1月1日至2018年6月30日的平均油价为66.71美元，根据美国能源局的预测数据，2019年油价为54.19美元。



	2016	2017	2018	2019
WTI Crude Oil ^a (dollars per barrel)	43.33	50.79	65.18	54.19
Brent Crude Oil (dollars per barrel)	43.74	54.15	71.40	61.00
Gasoline ^b (dollars per gallon)	2.15	2.42	2.73	2.50
Diesel ^c (dollars per gallon)	2.31	2.65	3.17	2.95
Heating Oil ^d (dollars per gallon)	2.10	2.51	3.02	2.87
Natural Gas ^d (dollars per thousand cubic feet)	10.04	10.86	10.84	11.24

图表来源：美国能源局

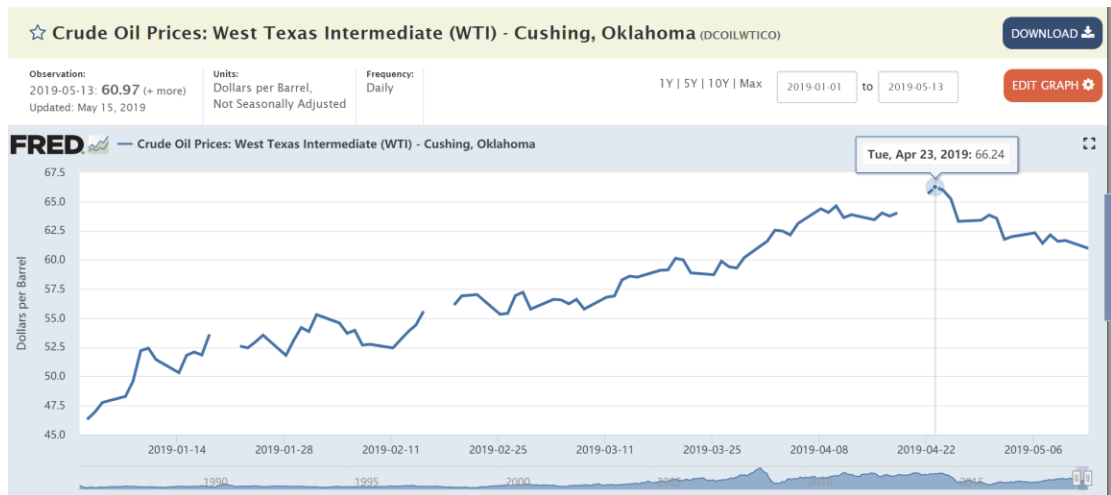
同时，根据 OPEC 发布的《World Oil Outlook 2015》，OPEC 预测，按照名义美元，到 2020 年，油价将达到 80 美元/桶；到 2040 年达到 120 美元/桶；到 2040 年达到 160 美元/桶。



所以根据以上油价数据分析，2008-2018 年的平均油价约为 75 美元，从历史情况及未来趋势来看，2016 年油价是一个低点，在 2017 年开始油价开始有所上涨，根据公司管理层预测，以及结合美国能源局、OPEC 出具的《WORLD OIL OUTLOOK》，预测 2019-2024 年油价会逐步上涨，逐渐达到历史十年的平均水平，故对未来油价作出如下预测：

年份	油价（美元）	结算油价（美元）
2018 年 6-12 月	66.71	56.71
2019 年	54.19	44.19
2020 年	58.53	48.53
2021 年	63.21	53.21
2022 年	68.26	58.26
2023 年	73.72	63.72
2024 年及以后	75.94	65.94

对于目前从网站上取得的 2019 年 1 月-5 月 13 日的实际 WTI 油价来看(如下图)，在 2019 年 4 月 22 日最高油价为 66.24 美元/桶，最低为 46.31 美元/桶，平均值为 55.77 美元/桶。故本次预测的油价在合理范围之内。



(3) 天然气价格

根据销售合同、历史数据, 以及企业高管人员介绍, 天然气目前的结算价格在 1.78 美元/mcf, 结合历史情况, 历史平均价格为 1.48 美元/mcf, 故未来预测在随着油价的上涨有一定的增长之后, 与油价情况一样, 在 2019 年稍有回落再上涨之后, 价格稳定。

(4) NGL 价格

根据销售合同、历史数据, 以及企业高管人员介绍, NGL 的价格基本是油价的一半, 与油价有着较强的相关关系。故在未来预测时, 同样按照预测油价的一半来预测 NGL 的销售单价。

(5) 收入预测情况

根据以上对单价和产量的分析, $\text{收入} = \text{产量} \times \text{单价}$

故对各个产品的收入预测如下表:

单位: 万美元

年度	原油收入	天然气收入	NGL 收入
2018 年 6-12 月	143.97	33.47	139.94
2019 年	244.97	71.62	238.11
2020 年	252.99	68.03	245.91
2021 年	260.89	63.98	253.59
2022 年	268.68	60.17	261.16
2023 年	276.38	56.59	268.64
2024 年	268.95	53.22	261.42
2025 年	252.95	50.06	245.87
2026 年	237.89	47.08	231.23
2027 年	223.74	44.28	217.47
2028 年	210.42	41.64	204.53

2029 年	197.90	39.16	192.36
2030 年	186.12	36.83	180.91
2031 年	175.05	34.64	170.14
2032 年	164.63	32.58	160.02
2033 年	154.83	30.64	150.50
2034 年	145.62	28.82	141.54
2035 年	136.95	27.10	133.12
2036 年	128.80	25.49	125.19
2037 年	121.13	23.97	117.74
2038 年	113.93	22.55	110.74

(6) 对于成本的预测如下:

①原油成本

根据与地主签订的租约协议, 收入部分地主需要拿走 14.05%的分成, 而产权持有人承担所有的成本。故, 原油成本数量=收入中的原油产量/(1-14.05%), 该项得到完整的成本数量, 但又根据企业的经营协议, 产权持有人仅承担 70.37%的工作权益, 故在每种单位成本上需要再乘以 70.37%。

故原油成本预测如下:

年份/项目	油产量 bbl (完整产量含地主分成部分)	Cost Per bbl (每桶操作成本)	归属于 R 公司所需承担的运营费用部分 (70.37%)	油-操作成本 (美元)
(7~12)2018E	29,538.85	10.94	7.70	227,329.13
2019E	64,496.96	11.11	7.81	504,017.23
2020E	60,658.60	11.33	7.98	483,783.04
2021E	57,048.68	11.57	8.14	464,361.17
2022E	53,653.59	11.81	8.31	445,719.00
2023E	50,460.54	12.05	8.48	427,825.25
2024E	47,457.53	12.30	8.65	410,649.85
2025E	44,633.22	12.55	8.83	394,163.97
2026E	41,977.00	12.81	9.01	378,339.93
2027E	39,478.86	13.07	9.20	363,151.16
2028E	37,129.39	13.34	9.39	348,572.15
2029E	34,919.74	13.62	9.58	334,578.43
2030E	32,841.59	13.90	9.78	321,146.50
2031E	30,887.11	14.18	9.98	308,253.81
2032E	29,048.95	14.47	10.19	295,878.70
2033E	27,320.18	14.77	10.40	284,000.41
2034E	25,694.30	15.08	10.61	272,598.98
2035E	24,165.18	15.24	10.73	259,217.79
2036E	22,727.05	15.24	10.73	243,791.17

2037E	21,374.52	15.24	10.73	229,282.63
2038E	20,102.47	15.24	10.73	215,637.51
小计	795,614.31			7,212,297.81
年份/项目	油产量 bbl (完整产量含地主分成部分)	Maint. Capex Per,BOE (维护成本每桶,消耗)	归属于 R 公司所需承担的运营费用部分 (70.37%)	油-维护成本 (美元)
(7~12)2018E	29,538.85	0.90	0.64	18,787.53
2019E	64,496.96	0.92	0.65	41,654.32
2020E	60,658.60	0.94	0.66	39,982.07
2021E	57,048.68	0.96	0.67	38,376.96
2022E	53,653.59	0.98	0.69	36,836.28
2023E	50,460.54	1.00	0.70	35,357.46
2024E	47,457.53	1.02	0.72	33,938.00
2025E	44,633.22	1.04	0.73	32,575.53
2026E	41,977.00	1.06	0.74	31,267.76
2027E	39,478.86	1.08	0.76	30,012.49
2028E	37,129.39	1.10	0.78	28,807.62
2029E	34,919.74	1.13	0.79	27,651.11
2030E	32,841.59	1.15	0.81	26,541.03
2031E	30,887.11	1.17	0.82	25,475.52
2032E	29,048.95	1.20	0.84	24,452.79
2033E	27,320.18	1.22	0.86	23,471.11
2034E	25,694.30	1.25	0.88	22,528.84
2035E	24,165.18	1.26	0.89	21,422.96
2036E	22,727.05	1.26	0.89	20,148.03
2037E	21,374.52	1.26	0.89	18,948.98
2038E	20,102.47	1.26	0.89	17,821.28
小计	795,614.31			596,057.67
年份/项目	在产井数量	Cost Per Well Per day (每口井的修理成本)	归属于 R 公司所需承担的运营费用部分 (70.37%)	油-修理成本 (美元)
(7~12)2018E	26.00	20.09	14.13	134,131.19
2019E	26.00	20.39	14.35	136,199.17
2020E	26.00	20.81	14.65	139,003.76
2021E	26.00	21.24	14.95	141,866.10
2022E	26.00	21.68	15.26	144,787.39
2023E	26.00	22.13	15.57	147,768.82
2024E	26.00	22.58	15.89	150,811.65
2025E	26.00	23.05	16.22	153,917.14
2026E	26.00	23.52	16.55	157,086.57
2027E	26.00	24.01	16.89	160,321.27
2028E	26.00	24.50	17.24	163,622.58
2029E	22.00	25.01	17.60	141,300.81

2030E	22.00	25.52	17.96	144,210.45
2031E	22.00	26.05	18.33	147,180.01
2032E	22.00	26.58	18.71	150,210.72
2033E	22.00	27.13	19.09	153,303.83
2034E	19.00	27.69	19.48	135,125.09
2035E	19.00	28.00	19.70	136,622.87
2036E	19.00	28.00	19.70	136,622.87
2037E	19.00	28.00	19.70	136,622.87
2038E	19.00	28.00	19.70	136,622.87
小计				3,047,338.08

②天然气处理成本

天然气主要是与 Kinder Morgan 签订的油气处理合同，按照 0.38 美元/mcf 收取气处理费用，此处的气体数量是井口产气的总体数量，该数量按照企业的《Reinecke 老区剩余油研究及开发调整方案研究》进行预测。

综上所述，评估 Reinecke 公司持有的资产组权益总体增值，此次拟出售资产权益的评估方法合理，不存在评估增值过高的情形。

5、补充披露处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田的相关会计处理，包括不限于具体会计确认过程、依据及会计处理分录等，说明是否符合企业会计准则相关规定。

根据双方交易协议约定，2018 年 1-11 月的利润，资产、负债等归属于 RPL，2018 年 12 月 1 日起产生的损益及相关资产负债归属于 Kinder Morgan，双方对于 2018 年 11 月 30 日的资产、负债进行了确认。出售 Reinecke 区块生物礁常规老油田取得的价款 1,938.12 万美元（调整地主租金、部分与区块权益相关的税金等）与油气资产账面价值 843.90 万美元的差额 1,094.23 万美元作为资产处置收益。本次仅将常规油田资产权益部分处置，保留了剩余非常规油田资产的权益。由于初次取得油气资产时，未区分常规部分和非常规部分资产权益的账面价值，因非常规资产权益仍处于勘探阶段，基于谨慎性原则，将原 Reinecke 区块油气资产账面价值全部作为本次资产处置成本结转。

6、补充披露截至目前处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田资产的款项收取情况，包括不限于款项收取时间、金额、打款方身份等明细，是否与出售协议约定一致，说明出售资产是否已完成过户。

目前，Reinecke 区块的处置款项已全部收回，付款人与合同约定买方一致，付

款情况如下：

收款时间	币种	金额	付款方
2018-12-31	美元	19,381,236.06	Kinder Morgan Production Company LLC

2018年12月28日，交易双方于 Borden County 当地法院完成了资产权属变更登记。

7、请会计师对上述情况进行核查就并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

1、评价、测试与资产处置相关的内部控制制度设计和执行的有效性；
2、获取并检查本次交易相关董事会决议、股东大会决议等决策相关文件，以判断相关决策程序是否适当；

3、与潜能恒信公司的管理层讨论交易背景并分析其商业合理性；

4、获取并检查相关资产处置合同，对合同的主要条款予以重点关注，特别是对处置时点的确认；

5、检查 Kinder Morgan 与公司控股股东、实际控制人、董监高及其控制的其他企业的关联关系：

（1）查询纽约证券交易所上市公司 Kinder Morgan Inc.官方网站：确认资产购买方 KINDE R MORGAN PRODUCTION COMPANY LLC 为 Kinder Morgan Inc.旗下公司；

（2）现场走访 THE STATE OF TEXAS COUNTY OF BORDEN 并获取由该法院出具的资产证明文件；

（3）查询 Kinder Morgan Inc.公布的 2018 年度第四季度报告，该报告中披露“KMI CO2 has acquired the Reinecke oil field, located in Borden County, Texas for approximately \$20 million”；

（4）检查回款情况，核对回款凭据，未发现存在无关联第三方代为支付款项；

（5）获取并检查潜能恒信及其关联人出具的内部承诺函，不存在直接或间接持有 Kinder Morgan 的股份、直接或间接为 Kinder Morgan 提供财务资助及融资担保情形。

6、获取处置资产相关的评估报告，复核资产处置价格的合理性；对评估机构执行访谈程序，了解评估假设、重要参数以及评估结论；

- 7、通过公开渠道查询交易对手对该交易事项的公告信息，检查是否一致；
- 8、通过现场走访获取相关登记机构出具的产权登记文件，判断资产处置交易是否完成；
- 9、检查资产处置款项的收款凭证及资金流水，查看银行回单，检查是否存在无关联第三方代为支付款项；
- 10、检查并判断潜能恒信公司就该重大资产处置事项的会计处理是否符合企业会计准则的规定；

经核查，我们认为公司签订出售协议已经履行的相关审议程序，未发现存在违反资产所在地法律法规相关规定的情况；2017年及2018年 Kinder Morgan 向公司提供二氧化碳驱油技术服务与公司业务发展相匹配，交易定价公允；我们未发现 Kinder Morgan 的实际控制人及其股东与公司控股股东、实际控制人、董监高及其控制的其他企业存在关联关系，本次资产处置交易公允；处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田的相关会计处理符合企业会计准则相关规定；截至目前处置 Reinecke 区块生物礁常规老油田资产的全部款项已收取，出售资产已完成过户。

8、请评估机构对第（4）项进行核查并发表明确意见。

北京天健兴业资产评估有限公司回复如下：

综上，评估 Reinecke 公司持有的资产组权益总体增值，此次拟出售资产权益的评估方法合理，不存在评估增值过高的情形。

二、2018年，你公司新增了租赁业务，报告期内实现营业收入 1,469.10 万元，毛利率高达 86.78%。请你公司：（1）详细介绍租赁业务的经营模式、业务范围、人员配置情况、业务开展方式等情况，补充披露其前五大客户情况，包括客户名称、提供的产品或服务明细、销售金额、合作模式、回款情况，说明前五大客户是否与你公司、5%以上股东及董监高及其控制的其他企业存在关联关系。（2）补充披露租赁业务经营主体及主要的财务情况，包括营业收入、利润总额、净利润、总资产和净资产等。（3）结合租赁业务模式并对比同行业情况，说明你公司租赁业务毛利率高达 86.78% 的原因及合理性，说明相关交易定价是否公允。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、详细介绍租赁业务的经营模式、业务范围、人员配置情况、业务开展方式等情况，补充披露其前五大客户情况，包括客户名称、提供的产品或服务明细、销售

金额、合作模式、回款情况，说明前五大客户是否与你公司、5%以上股东及董监高其及控制的其他企业存在关联关系。

（一）租赁业务的开展情况

公司 2018 年度的租赁业务分为经营租赁业务和融资租赁业务，经营租赁业务在母公司开展，融资租赁业务以子公司潜能恒信地震服务香港有限公司（以下简称“地震服务香港公司”）名义开展。

经营租赁业务，公司通过将部分闲置的办公房产及处于作业间歇期的采集设备对外出租，盘活资产，降本增效，提升资产使用效率。办公房产的出租在 2017 年度已经存在，系公司将景龙国际部分闲置办公房产按照市场价格出租给北京城建集团有限责任公司和德才装饰股份有限公司北京分公司使用。

由于 2014 年油价暴跌之后石油勘探服务行业低迷，物探装备价格处于低位，公司基于自有区块地震数据采集需求及未来采集业务的战略部署，全球范围内寻找价格合适的、技术先进的采集设备，期间陆续采购了 15 台可控震源、17500 道 428XL 有线采集设备，32000 道无线采集设备及其检波器等，组成了一个完整的、技术一流的地震采集队伍。

2018 年上半年油价持续回升，美元升值，在国内石油对外依存度高居不下，面临较大的能源与外汇压力，加大勘探开发力度、提高国内油气产量成为一项重要任务。国内物探装备需求回暖，由于采集设备存在生产周期的问题，导致设备相对短缺。本期新增的经营租赁业务是将暂处于作业间歇期的 14000 道 428XL 地震采集设备出租给成都中油北联勘探技术服务有限公司（以下简称“中油北联”），中油北联并非设备的最终使用方，最终使用方为中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司（以下简称“东方物探”）旗下的西南物探分公司第二勘探事业部和长庆油田 280 队。中油北联主要从事地震勘探设备及配件的租赁业务，2018 年东方物探与其签订了租赁地震采集设备的框架性协议，约定中油北联在东方物探采集设备中转不足时提供设备租赁服务，由于物探行业的复苏，中油北联设备中转紧张，于是公司将暂处于作业空闲期的 14000 道 428XL 地震采集设备出租给中油北联，由其转租给东方物探。

2018 年度公司通过子公司地震服务香港公司开展融资租赁业务，承租方 EXPLOITER PTE.LTD、BGP GEOEXPLORER PTE.LTD 均为东方物探的境外全资子公司。由于其在勘探过程中存在设备短缺、设备损坏等临时需要设备的情况，而东

方物探基于内部原因，为不耽误工期，项目部以租赁设备的形式满足临时设备需求，本年度公司向其提供了 Z100 海底节点地震勘探采集系统和 SSAS 海底电缆的融资租赁服务。

经营租赁业务相关工作均由公司技术人员、商务、财务和行政人员兼任，未配置专职从事经营租赁业务的人员。

融资租赁业务由地震服务香港公司开展，配备了专职商务人员负责与设备供应商、客户联络，其他相关工作由公司技术人员、采办、财务和行政人员兼任。

(二) 2018 年度，公司租赁业务前五大客户情况：

单位：万元

客户名称	产品或服务	销售金额	业务模式	是否存在关联关系
成都中油北联勘探技术服务有限公司	428XL 采集设备	931.00	经营租赁	否
EXPLOITERPTE.LTD	Z100、SSAS 采集设备	244.27	融资租赁	否
BGP GEOEXPLORERPTE.LTD	SSAS 采集设备	124.62	融资租赁	否
北京城建集团有限责任公司	办公房屋	66.81	经营租赁	否
德才装饰股份有限公司北京分公司	办公房屋	55.75	经营租赁	否
合计		1,422.45		

截至本问询函回复日，公司上述交易相关款项已全部回款。

2、补充披露租赁业务经营主体及主要的财务情况，包括营业收入、利润总额、净利润、总资产和净资产等。

经营租赁业务在潜能恒信公司开展，融资租赁业务由子公司潜能恒信地震服务香港有限公司开展，租赁业务经营主体主要财务情况如下：

单位：万元

租赁业务经营主体	2018 年财务状况				
	营业收入	利润总额	净利润	总资产	净资产
潜能恒信能源技术股份有限公司	6,148.84	3,151.62	2,735.29	137,108.00	130,516.03
潜能恒信地震服务香港有限公司	368.89	262.18	262.18	5,425.30	1,571.30

3、结合租赁业务模式并对比同行业情况，说明你公司租赁业务毛利率高达 86.78% 的原因及合理性，说明相关交易定价是否公允。

2018 年度公司租赁业务的毛利率情况如下：

单位：万元

租赁标的	类别	收入金额	成本金额	毛利率
------	----	------	------	-----

428XL	经营租赁	931.00	69.37	92.55%
房产租赁	经营租赁	169.21	48.52	71.32%
Z100、SSAS	融资租赁	368.89	76.26	79.33%
合计		1,469.10	194.15	86.78%

（一）428XL 地震采集设备经营租赁毛利率分析

（1）2019年1月4日，中石油物探二公司在中石油招标投标网上公示了其408地震采集设备租赁项目的中标候选人，价格信息如下：

投标人	标段	标段报价
涿州昌迪石油仪器有限公司	标段一:2018年物探二公司408采集链租赁项目	10.5元/天/道
北京天甘元工贸有限公司	标段一:2018年物探二公司408采集链租赁项目	10元/天/道

公司中油北联出租428XL地震采集设备（系408地面设备的升级版），它全面兼容408地面设备且性能更加优秀。公司出租的价格为9.50元/天/道，考虑到中油北联的转租价差，公司出租428XL地震采集设备的价格比较公允。

（2）2018年以来国内石油勘探行业回暖，而物探设备投资方面相对滞后，部分项目出现物探设备周转不开的局面，为加快工期一般向外部寻求设备租赁，由于石油勘探设备单位价值较高且专用性强、临时性租赁租期较短，采集设备租赁价格较高符合市场规律的。

（3）部分上市公司对外进行设备租赁的毛利率情况如下：

同行业上市公司	股票代码	经营租赁毛利率	资料来源
渤海租赁	000415.SZ	58.99%	2018年年度报告
华铁科技	603300.SH	61.82%	2018年年度报告
平均值		60.41%	
潜能恒信	300191.SZ	92.55%	

上市公司设备经营租赁业务的毛利率在60%左右，而公司毛利率在90%左右，除了由于石油勘探设备单位价值较高且专用性强之外，主要原因系在油气市场低迷、物探设备价格较低时购买，2017年公司采购的428XL地震采集设备成本较低。

综上所述，公司428XL地震采集设备出租价格公允，经营租赁毛利率较高的原因一方面由于特种设备租赁业务毛利率本身较高，另一方面主要系出租设备为采购的设备价格较低，428XL地震采集设备租赁毛利率水平符合实际情况。

（二）办公房产租赁毛利率分析

公司用于出租的房产为景龙国际系于2010年购买，当时的购买价格约为15000元/平方米，近年来北京房价上涨迅速，景龙国际附近房产涨至50000元/平方米左右，由于公司购置房产时价格较低，故出租房屋相对成本偏低；根据链家网数据显示，景

龙国际（北京市朝阳区拂林路 9 号）附件的办公租房价格区间约在 2.8 元/平方米/日至 6 元/平方米/日，潜能恒信对外出租价格为 3.8 元/平方米/日，考虑到出租房屋的具体位置及装修情况，租赁价格相对公允。综合上述两方面因素，办公房产租赁毛利率较高符合实际情况。

（三）融资租赁业务毛利率分析

开展融资租赁业务的上市公司毛利率情况如下：

同行业上市公司	股票代码	融资租赁毛利率	资料来源
华铁科技	603300.SH	88.56%	2018 年年度报告
新力金融	600318.SH	74.38%	2018 年年度报告
江苏租赁	600901.SH	68.29%	2018 年年度报告
平均值		77.08%	
潜能恒信	300191.SZ	79.33%	

由上表发现，融资租赁业务的毛利率较高，普遍在 50%以上，不少细分领域毛利率达到 80%以上；公司自身境外美元充足、信誉度高、融资能力强，能够获得低成本的美金贷款；公司在设备采购中会根据自身经验提供一定的技术支持，并负责议价谈判，提供附加服务，融资租赁业务毛利率中存在复合成分，所以综合来看，公司融资租赁业务毛利率处于合理水平。

4、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

（一）针对本年新增经营租赁项目我们执行的核查程序如下：

- 1、向管理层及相关业务人员访谈，了解业务合作背景、商业合理性；
- 2、了解、测试与收入确认相关的内部控制制度设计和执行的有效性；
- 3、检查业务合同，关注合同主要条款，核对设备的物流、验收等支持性证据；
- 4、实地走访中油北联，了解业务开展、合同签订及履行情况，对合同内容、回款情况进行现场确认；获取并检查中油北联与东方物探签订的设备租赁框架协议；获取中油北联提供的东方物探西南物探分公司第二勘探事业部、东方物探长庆油田 280 队向其出具的 14000 道 428 采集设备签收单；获取中油北联提供的东方物探向其支付租赁款的银行回单；取得中油北联签署的无关联关系承诺函；

5、查询中石油投标招标网公开的 408 采集设备招标价格，对比分析此次交易定价的公允性；

6、获取全新 428 采集设备的采购报价以及 428 设备的采购价格，分析潜能恒信

采购 428 设备价格的公允性。

7、对回款情况（包括期后回款）进行检查，核对银行回单，关注是否存在第三方代为支付款项；

8、检查潜能恒信大额银行流水，关注与中油北联是否存在除正常销售回款外的其他大额资金往来；

9、查询中油北联、东方物探工商信息，关注是否与潜能恒信存在关联方关系；

10、获取潜能恒信及其关联人出具的内部承诺函，确认不存在直接或间接持有交易对手的股份、直接或间接为交易对手提供财务资助及融资担保情形；

（二）针对融资租赁项目我们执行的主要核查程序如下：

1、向管理层及相关业务人员访谈，了解此项业务合作背景、商业合理性；

2、了解、测试与收入确认相关的内部控制制度设计和执行的有效性；

3、获取并检查相关租赁合同、设备采购合同，关注合同主要条款，获取并检查公司与承租方、设备供应商的业务邮件往来；

4、对融资租赁设备的采购付款、物流运输、设备签收等支持性证据进行检查；

5、获取并检查融资租赁业务对应的银行借款合同；

6、对东方物探深海物探处进行现场访谈，了解业务合作背景、合同签订及履行情况，对合同内容、回款金额、应收余额等内容进行现场确认；获得东方物探内部就此项租赁交易及相关租金支付的审批单据；现场查看东方物探海外项目部（设备最终使用方）的作业船舶航行记录；获取东方物探提供的 BGP GEO EXPLORER PTE LTD、EXPLOITER PTE.LTD 工商资料；取得被访谈人签署的无关联关系承诺函；

7、对回款情况（包括期后回款）进行检查，核对银行回单，关注是否存在第三方代为支付款项；

8、检查潜能恒信大额银行流水，关注与东方物探及其下属公司是否存在除正常销售回款外的其他大额资金往来；

9、参照可比上市公司融资租赁业务毛利率水平，分析公司融资租赁业务毛利率的合理性。

10、获取潜能恒信及其关联人出具的内部承诺函，确认不存在直接或间接持有交易对手股份、直接或间接为交易对手提供财务资助及融资担保情形；

经审计，我们未发现 2018 年公司新增租赁业务客户与公司、5%以上股东及董监高及其控制的其他企业存在关联关系，相关交易定价公允，毛利率较高符合业务实

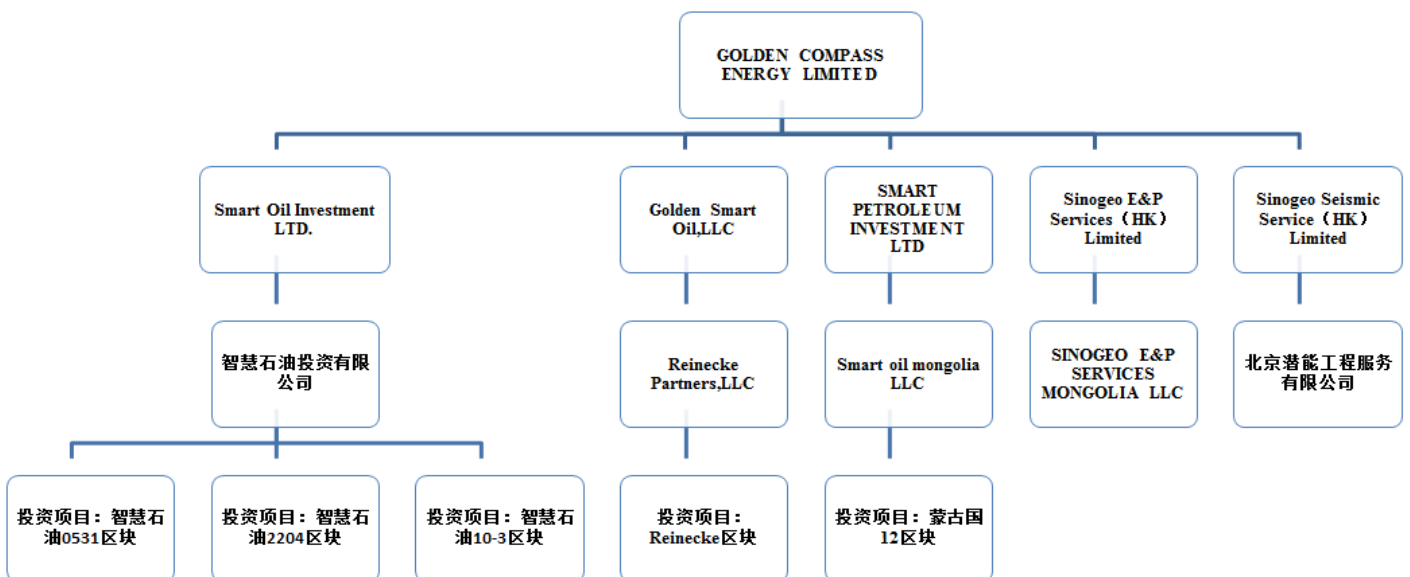
际情况。

三、报告期内，你公司境外销售收入为 9,542.87 万元，占营业收入比重达 87.42%，较上年同期提升 18.65 个百分点。报告期内境外全资子公司 GOLDEN COMPASS ENERGY LIMITED（主要业务为贸易、投资、咨询、能源技术服务）实现营业收入 4,455.52 万元，同比增长 77.71%，本期扭亏为盈实现净利润 554.81 万元，同比增长 2,093.88 万元，期末净资产为 50684.42 万元，同比增长 5,982.43 万元。请你公司（1）结合 GOLDEN COMPASS ENERGY LIMITED 主要业务发展说明其报告期内扭亏为盈的主要原因，结合资本投入情况说明其净资产增长幅度远超本期净利润的原因及合理性。（2）结合境外具体项目情况说明报告期内境外收入占比大幅提升的原因及合理性，说明截至目前境外主要客户的回款情况及报告期内境外客户应收账款坏账准备计提是否充分。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、结合 GOLDEN COMPASS ENERGY LIMITED 主要业务发展说明其报告期内扭亏为盈的主要原因，结合资本投入情况说明其净资产增长幅度远超本期净利润的原因及合理性。

境外全资子公司 GOLDEN COMPASS ENERGY LIMITED（以下简称“金司南”）组织结构如下：



金司南于 2018 年度盈利 554.81 万元，2017 年度亏损 1,539.08 万元，报告期

内扭亏为盈的主要原因：

(1) Golden Smart Oil,LLC 处置 Reinecke 常规生物礁老油田部分资产权益实现收益 7,407.50 万元；报告期因油价上涨和产量增加，Reinecke 区块持有期间实现油气收入增加，实现归属于上市公司股东的净利润为 2,524.66 万元。

(2) 金司南主要因汇率变动以及利息收入增加盈利 643.71 万元

(3) Sinogeo Seismic Service (HK) Limited 本年新增的设备融资租赁业务实现净利润 235.97 万元；

(4) Smart Oil Investment LTD.与中国海洋石油有限公司合作渤海 05/31 项目、中国南海北部湾涠洲 10-3 西油田及 22/04 区块合同区项目。2018 年度，渤海 05/31 项目开展了合同区初探井 CFD2-4-2D 井及评价井 CFD1-2-3 井的钻探工作；南海北部湾涠洲 10-3 西油田及 22/04 区块合同区，公司向发改委、商委、外管局等部门申请，完成相关增资事项批复，并联合洛克石油开展涠洲 10-3 西油田及 22/04 区块的资料收集事宜。项目处于勘探开发前期投资阶段，本年仍为亏损。

(5) SMART PETROLEUM INVESTMENT LTD 与蒙古石油局合作的蒙古 Ergel-12 区块，2018 年与当地政府协调做好勘探区牧民调研工作，开展地质地貌勘查并与蒙古国矿产石油局协调有关二维采集处理解释预算及招投标事宜。项目处于勘探投资前期阶段，本年仍为亏损。

截至 2018 年 12 月 31 日，金司南净资产为 50,684.42 万元，具体如下：

单位：万元

项目	期初金额	本期变动	期末金额
股本	30.70	1,100.00	1,130.70
资本公积	52,792.78	-17.05	52,775.73
其他综合收益	-43.56	260.16	216.60
未分配利润	-11,775.77	554.81	-11,220.96
归属于母公司所有者权益合计	41,004.15	1,897.91	42,902.06
少数股东权益	3,697.85	4,084.51	7,782.36
所有者权益合计	44,702.00	5,982.43	50,684.42

其中，本年潜能恒信向金司南实缴投资款 1,100.00 万元；期末净资产中少数股东权益较期初增加 4,084.51 万元，主要原因为本年智慧美洲盈利本年确认少数股东

损益 4,082.12 万元。综上所述，金司南本年净资产增长与本期实现的净利润相匹配。

2、结合境外具体项目情况说明报告期内境外收入占比大幅提升的原因及合理性，说明截至目前境外主要客户的回款情况及报告期内境外客户应收账款坏账准备计提是否充分。

报告期内境外收入占比大幅提升，其中油气开采收入 4,086.63 万元，占总收入比重 37.44%，占比相对去年同期增加 6.81%，主要原因是公司 2017 年 5 月开始将 Reineck 纳入合并范围，合并周期比 2017 年增长，另一方面油价上涨。

石油勘探工程服务收入 2,839.37 万元，占总收入比重 26.01%，占比相对去年同期增加 19.09%，主要原因是公司 2017 年开展巴基斯坦 2D 采集项目，工作量集中在 2018 年，实现营业收入 1,120.33 万元；2018 年延续公司上一年度为 HARMONIA PETROLEUM CORPORATION 提供的 OIL FIELD EVALUATION AND ODP SCHEMING SERVICES FOR HARMONIA MIDLAND BASIN BLOCK 服务，继续提供了 HARMONIA MIDLAND BASIN 区块 2018 年地质钻井一体化总包服务，实现营业收入 1,719.04 万元。

香港公司新增融资租赁业务收入增长 368.89 万元。

公司境外收入分行业列示如下：

单位：万元

分行业	2018 年	占总收入比重	2017 年	占总收入比重	金额增加	比重增加
油气开采	4,086.63	37.44%	2,514.78	30.63%	1,571.85	6.81%
石油勘探工程服务	2,839.37	26.01%	568.54	6.92%	2,270.83	19.09%
石油勘探技术服务	2,247.98	20.59%	2,563.59	31.22%	-315.62	-10.63%
租赁	368.89	3.38%		0.00%	368.89	3.38%
境外收入合计	9,542.87	87.42%	5,646.91	68.77%	3,895.95	18.65%

公司本年境外收入按照项目列示如下：

单位：万元

项目名称	本年收入	客户名称	产品类型	所在地
Reinecke 油田收入	4,086.63	SUNOCO、Chevron 等	油气开采	美国
美国德州南部三河油田地震高分辨率处理解释及滚动勘探开发目标综合评价服务	2,247.98	SUPERIOR INSTRUMENT LLC.	石油勘探技术服务收入	美国

HARMONIA MIDLAND BASIN 区块 2018 年地质钻井一体化总包服务	1,719.04	HARMONIA PETROLEUM OPERATIONS LLC.	石油勘探工程服务	美国
巴基斯坦 2D 项目	1,120.33	Challenger Energy Ltd.	石油勘探工程服务	巴基斯坦
设备融资租赁收入	368.89	BGP GEOEXPLORER PTE LTD、EXPLOITER PTE LTD	租赁	新加坡
合计	9,542.87			

截至 2018 年 12 月 31 日公司应收账款中境外客户情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款	账龄	坏账准备	期后回款金额
HARMONIA PETROLEUM OPERATIONS LLC.	1,647.17	1 年以内	82.36	
Challenger Energy Ltd.	1,348.64	1 年以内	67.43	
SUPERIOR INSTRUMENT LLC.	686.32	1 年以内	34.32	686.32
SUNOCO	119.59	1 年以内	5.98	119.59
Chevron	102.97	1 年以内	5.15	102.97
合计	3,904.69		195.23	908.88

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款中应收海外客户 3,904.69 万元，计提坏账准备 195.23 万元。截至目前海外客户期后累计回款 908.88 万元，HARMONIA PETROLEUM OPERATIONS LLC.、Challenger Energy Ltd.尚未回款。

其中，HARMONIA MIDLAND BASIN 区块 2018 年地质钻井一体化总包服务，该项目于 2018 年 8 月完成验收。本年公司在进一步深化地震资料基础上，对该区进行了综合地质研究及水平井井位目标优选，针对实施的井位目标编制了钻井地质设计，运用公司在渤海 05/31 海上钻井积累的钻录测试综合管理经验，在实际钻探施工中严格执行设计要求，保证钻井施工质量的同时，提高多个服务商协同作业效率，按时、保质、保量、安全地完成了钻完井各项工作，发现大段的页岩油。项目于 2018 年 8 月顺利通过验收，客户目前正在进行压裂试油。2018 年客户已支付 20 万美元首付款，后续客户将根据其生产计划支付剩余款项。该区块已累计投资近 5000 万美元，按照美国法律规定如未能支付公司钻井款项，承包商对这口井和这口井所对应的

区块有追索权，该井的产油将优先支付公司欠款，同时公司和客户具有良好的合作关系。

巴基斯坦 2D 项目，经过团队不懈努力，克服地形、安保等重重困难，圆满完成大炮采集，微测井和小折射采集工作，项目采集资料获得了巴基斯坦国甲方公司的高度认可，该项目在项目公司层面已结算完毕，正在办理所处国外汇结算及汇款工作。

同行业上市公司采用账龄分析法计提坏账准备计提比例：

账龄	潜能恒信	恒泰艾普	海默科技
1 年以内	5.00%	5.00%	0.50%
1-2 年	10.00%	10.00%	3.00%
2—3 年	30.00%	30.00%	10.00%
3—4 年	50.00%	50.00%	30.00%
4—5 年	80.00%	70.00%	30.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

通过查询公司可比同行业上市公司的应收账款坏账计提政策，公司应收账款坏账计提较为合适。

3、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）的回复如下：

会计师已执行的核查程序：

- （1）了解本期重要业务背景，分析是否具有商业实质；
- （2）评价、测试与收入确认相关的内部控制制度设计和执行的有效性；
- （3）检查主要客户销售合同，识别与商品、技术服务相关的风险和报酬转移条款，评价收入确认是否符合企业会计准则的要求；
- （4）对主要客户进行函证，包括期末应收账款的余额以及本期交易发生额；
- （5）检查主要客户收入确认的支持性证据，包括销售合同、完工验收报告等，执行期后回款测试；
- （6）选取部分主要客户执行现场核查程序；
- （7）检查重要业务报告期回款以及期后回款情况；
- （8）就资产负债表日前后确认的收入执行截止测试，评价收入是否被记录于恰当的会计期间。

经核查，我们认为：GOLDEN COMPASS ENERGY LIMITED 净资产增长具有合理性；报告期内境外收入占比提升符合公司实际业务；报告期内境外客户应收账款坏账准备计提充分。

四、报告期末，你公司在建工程期末余额为 22,305.57 万元，同比增长 5,798.92 万元，主要系本期渤海 0531 区块钻井勘探支出资本化所致。请你公司结合渤海 0531 区块钻井勘探进展情况详细说明资本化的时点、依据及其合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、潜能恒信对 0531 区块 2018 年新增的勘探开发工程的基本情况

公司海外全资子公司智慧石油投资有限公司（英文名称：SMART OIL INVESTMENT LTD.以下简称“智慧石油”）通过参与中国海洋石油总公司（以下简称“中国海油”）组织的公开招标，取得了渤海 05/31 石油区块勘探开发权益，并于 2013 年 9 月 16 日与中国海油签订了为期 30 年的产品分成合同——《中国渤海 05/31 合同区石油合同》（以下简称“石油合同”），智慧石油成为合同区内勘探、开发、生产作业的作业者。潜能恒信对 0531 区块 2018 年新增的勘探开发工程的具体情况如下：

单位：万元

井名称	CFD2-4-2D	CFD1-2-3
资本化/费用化	资本化	资本化
开钻日期	2018-8	2018-11
竣工日期	2018-11	2019-1-19
工程所在地	渤海 05/31 合同区	
主要承建方	中国石油集团海洋工程有限公司、中国石油集团渤海钻探工程有限公司、中国石油集团测井有限公司、胜利油田信科海洋勘察测绘有限公司、中海油能源发展股份有限公司工程技术分公司	
2018 年投资金额	5,798.92	
油井资本化/费用化确认的依据	该井为初探井，2018 年开钻，2018 年完成在东营组发现多套含油气层；经对东一段测井解释的油层进行电缆取样，取样结果证实该层为油层，测井解释该油层孔隙度 21%，渗透率 140×10 ⁻³ um ² ，属于中孔、中渗储层。	该井为 2017 年评价井，2018 年开钻，截止 2018 年 12 月 31 日尚未竣工，暂时资本化。

2、2018 年度公司的资本化的勘探开发支出的情况具体如下：

单位：万元

井名称	供应商	金额	费用性质
CFD1-2-3	中国石油集团海洋工程有限公司	1,913.36	渤海 05/31 合同区 2018 年钻井总包服务
	中海艾普油气测试（天津）有限公司	333.42	渤海 05/31 合同区 2018 年海上探井试油服务
	天津海源海事服务有限公司	121.65	渤海 05/31 合同区 2018 年守护船服务
CFD2-4-2D	中国石油集团海洋工程有限公司	2,827.51	渤海 05/31 合同区 2018 年钻井总包服务
	天津海源海事服务有限公司	136.18	渤海 05/31 合同区 2018 年守护船服务
	中国石油集团渤海钻探工程有限公司	66.70	渤海 05/31 合同区 2018 年综合录井技术服务
	其他零星	400.10	
	合计	5,798.92	

3、潜能恒信关于油气资产的会计政策

油气资产是指持有的矿区权益和通过油气勘探与油气开发活动形成的油气井及相关设施。公司采用成果法核算油气资产，公司将油气资产的初始获取成本予以资本化，初始获取成本的减值基于勘探经验及管理者判断来确认，并作为勘探费用计入当期损益。当发现商业储量时，该成本会被转入已探明资产。矿区权益取得后发生的探矿权使用费、采矿权使用费和租金等维持矿区权益的支出计入当期损益。资本化的油气资产包括成功探井的钻井及装备成本，所有开发成本，及建造增加采收率设施的成本，也包括为延长资产的开采期而发生的改造费用，以及相关的资本化的借款费用。不成功探井的成本及其他所有勘探的费用于发生时计入当期损益。

公司在以下情况下将勘探井成本计入资产：勘探井发现充分储量以证明该勘探井可作为生产井完井；及公司在评估这些勘探井储量及项目经济及操作可行性方面取得足够进展，不符合上述标准的勘探成本将计入费用。已发现潜在商业储量的勘探井需增加大量开发成本方能成功生产，且大量开发成本取决于进一步勘探结果，则该勘探井的成本予以资本化并定期评估有关资产之减值损失。

公司采用产量法对矿区权益计提折耗，对在产油气田以油田为单位按产量法进行摊销。产量法折耗率在采矿权许可证的期限内、根据油气储量在现有设施中的预计可生产储量决定。非为特定油气资产而建的公共设施按照直线法在预计使用年限内摊销。在开始商业生产前，有关重大开发成本不计算折旧，其相对应储量于计算折旧时剔除。

公司承担的矿区、开发生产井废弃处置义务，满足《企业会计准则第 13 号——或有事项》中预计负债确认条件的，应当将该义务确认为预计负债，并相应增加井及相关设施的账面价值，在进入商业性生产之后每月按产量法对油气资产弃置费用对应

的弃置资产计提折耗，计入当期生产费用，弃置费按相关规定专户保存，专款专用。

按照国内准则，针对初探井可以参照企业会计准则第 27 号“第十三条未能确定该探井是否发现探明经济可采储量的，应当在完井后一年内将钻探该井的支出予以暂时资本化。”“第十四条在完井一年时仍未能确定该探井是否发现探明经济可采储量，同时满足下列条件的，应当将钻探该井的资本化支出继续暂时资本化，否则应当计入当期损益：（一）该井已发现足够数量的储量，但要确定其是否属于探明经济可采储量，还需要实施进一步的勘探活动；（二）进一步的勘探活动已在实施中或已有明确计划并即将实施。”根据海上的作业情况，有了一定的发现，还要进一步勘探，且公司已经计划进一步勘探，符合以上标准。待进一步勘探判断是否发现探明经济可采储量后，决定是否最终资本化或费用化。

4、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

会计师已执行的核查程序

（1）获得潜能恒信公司与中海油签订的矿区权益合同，检查公司向中海油支付探矿权使用费的凭证，确认项目的真实性；获取本年资本化两口井由钻井服务商中海石油（中国）有限公司天津分公司向国家海洋局北海分局申请的临时用海备案书；

（2）检查钻井勘探支出相关的完井试油报告，确定是否发现探明经济可采储量，评价资本化是否符合企业会计准则的规定；

（3）获取并检查主要承建方的服务合同、工程结算单等支持性证据，核实勘探开发支出金额；结合应付账款的审计，对主要承建方进行函证；

（4）检查钻井费用支出的银行流水，确认收款单位为项目实施单位；

（5）检查主要供应商的工商信息，未发现其与公司存在关联关系；

（6）对本期重要的供应商执行独立的函证程序；

经核查，我们认为：潜能恒信 0531 区块的勘探费用核算符合会计准则的规定；勘探费用资本化的依据充分，会计处理合理。

五、年报显示，报告期内你公司应收账款期末账面余额 5,219.21 万元，其中一年期内应收账款账面余额为 4,769.53 万元，占比达 91.38%，较上年同期提升 15.22 个百分点。请你公司结合客户情况、销售回款及其政策变化情况解释一年期内应收账款占比大幅提升的原因及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

公司营业收入以及应收账款的变动情况如下：

项目	2018年	2017年	增长率
营业收入	10,915.88	8,210.83	32.94%
应收账款	5,219.21	5,213.05	0.12%

2018年公司实现10,915.88万元较2017年增长32.94%，公司应收账款余额为5,219.21万元较2017年增长0.12%，收入增长高于应收账款增长。

应收账款按照账龄列示如下：

账龄	2018年			2017年		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	47,695,309.39	2,384,765.48	5.00	39,705,410.26	1,985,270.56	5.00
1至2年	4,496,800.00	449,680.00	10.00	12,055,041.18	1,205,504.11	10.00
2至3年				370,000.00	111,000.00	30.00
合计	52,192,109.39	2,834,445.48		52,130,451.44	3,301,774.67	

截至2018年12月31日，公司应收账款余额为5,219.21万元，一年期内应收账款账面余额为4,769.53万元，占比达91.38%，客户基本在一年以内回款，账龄结构合理。

截至本问询函回复日期后回款累计回款1,725.16万元，尚未回款的项目主要为应收HARMONIA PETROLEUM OPERATIONS LLC.、Challenger Energy Ltd.合计2,995.81万元，占应收账款余额的57.39%，占期后未回款金额的86.95%。

公司本年为HARMONIA PETROLEUM OPERATIONS LLC.提供了HARMONIA MIDLAND BASIN区块2018年地质钻井一体化总包服务，该项目于2018年8月完成验收。本年公司在进一步深化地震资料基础上，对该区进行了综合地质研究及水平井井位目标优选，针对实施的井位目标编制了钻井地质设计，运用公司在渤海05/31海上钻井积累的钻录测试综合管理经验，在实际钻探施工中严格执行设计要求，保证钻井施工质量的同时，提高多个服务商协同作业效率，按时、保质、保量、安全地完成了钻完井各项工作，发现大段的页岩油。项目于2018年8月顺利通过验收，客户目前正在进行压裂试油。2018年客户已支付20万美元首付款，后续客户将根据其生产计划支付剩余款项。该区块已累计投资近5000万美元，按照美国法律规定如未能支付公司钻井款项，承包商对这口井和这口井所对应的区块有追索权，该井的产油将优先支付公司欠款，同时公司和客户具有良好的合作关系。

公司本年为 Challenger Energy Ltd.完成了巴基斯坦 2D 项目。该项目经过团队不懈努力，克服地形、安保等重重困难，圆满完成大炮采集，微测井和小折射采集工作，项目采集资料获得了巴基斯坦国甲方公司的高度认可，该项目在项目公司层面已结算完毕，正在办理所处国外汇结算及汇款工作。

请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

会计师已执行的核查程序：

- 1、评价、测试与收入确认相关的内部控制制度设计和执行的有效性；
- 2、检查主要客户销售合同，识别与商品、技术服务相关的风险和报酬转移条款，评价收入确认是否符合企业会计准则的要求；
- 3、对主要客户进行函证，包括期末应收账款的余额以及本期交易发生额；
- 4、检查主要客户收入确认的支持性证据，包括销售合同、完工验收报告等，执行期后回款测试；
- 5、选取部分主要客户执行现场核查程序；
- 6、对管理层所编制的应收账款的账龄准确性进行测试；
- 7、检查期后回款的情况。

经核查，我们认为：一年期内应收账款截至目前尚未回款项目验收时间较短且已处于付款期，符合公司业务的实际情况，具有合理性。

六、报告期末你公司货币资金余额 48,930.64 万元，其中存放在境外的款项总额 25,600.76 万元，较上期增加 13,420.98 万元。请你公司：（1）补充说明境外资金出境方式，是否符合国家法律法规相关规定，境外资产存放地点，是否存在受限情形。（2）说明境外资金余额大幅增加的原因，以及资金的预计用途。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、补充说明境外资金出境方式，是否符合国家法律法规相关规定，境外资产存放地点，是否存在受限情形。

公司境外资金的形成主要为公司对外直接投资、境外经营实体开展业务所产生的经营积累。公司境外资金中使用受限的为 Reinecke Partners LLC 存放于 Frost Bank

银行的 50.00 万美元，折合人民币为 343.16 万元。

境外直接投资项目均已取得北京市商委颁发的境外投资批准证书，办理北京市发改委备案和（北京市）外管局登记。其中，金司南能源有限公司 2016 年 5 月 18 日取得北京市商务委员会的核准文号为京境外投资【2016】N00587 号批复，对外投资总额 60270.113297 万元人民币，Sinogeo Americas International,LLC 于 2009 年 11 月 30 日取得中华人民共和国商务部批准文号为京境外投资【2009】00109 号批复，对外投资总额 300 万美元，智慧石油蒙古投资公司 2016 年 9 月 13 日取得北京市商务委员会核准文号为京境外投资【2016】N01142 号批复，对外投资总额 24048.096192 万元人民币。境外资金出境方式，符合国家法律法规相关规定。

2、说明境外资金余额大幅增加的原因，以及资金的预计用途。

公司本年境外资金大幅增加的原因主要为 RPL 处置部分 Reinecke 区块油气资产权益收到处置款项 1,938.12 万美元，折合人民币 13,301.71 万元，该款项于 2019 年 1 月以分红的方式向股东分配。

3、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

会计师已执行的核查程序

- 1、检查境外投资批准证书；
- 2、获取并检查公司海外收入的合同、结算依据、付款回单等；
- 3、获取并检查公司海外账户的银行对账单，抽取大额交易流水分别从账面到对账单，对账单到账面核对；
- 4、对银行存款执行独立的函证程序。

经核查，我们认为公司本年增加的境外资金主要为处置海外资产取得的回款，未发现公司存在违反国家法律法规相关规定的情况。

七、报告期末，你公司 1 年内到期的长期应收款新增 3,064.49 万元，而上年期末你公司长期应收款余额为 0 元，本期未计提减值准备。请你公司：（1）结合该款项形成原因、收款对象、商业实质、项目付款周期、对主要欠款客户的信用政策与相关客户的支付能力、相关款项的期后回款情况等因素，说明相关款项的回收是否存在重大不确定性以及报告期内未计提减值准备的原因及合理性。（2）说明长期应收款大幅增加的原因。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、结合该款项形成原因、收款对象、商业实质、项目付款周期、对主要欠款客户的信用政策与相关客户的支付能力、相关款项的期后回款情况等因素，说明相关款项的回收是否存在重大不确定性以及报告期内未计提减值准备的原因及合理性。

公司本年新增 1 年内到期的长期应收款 3,064.49 万元为融资租赁形成，由于公司融资租赁业务的租赁期间较短，合同期最长为 2 年，融资租赁形成的长期应收款大部分在 1 年内到期。长期应收款的收款对象具体如下：

单位：万元

客户	一年内到期的长期应收款	付款周期	期后回款情况
EXPLOITER PTE. LTD	2,538.69	按月支付租金，账期一般不超过一个季度	564.23
BGP GEOEXPLORER PTE LTD	525.80	按月支付租金，账期一般不超过一个季度	102.78
合计	3,064.49		667.01

客户 EXPLOITER PTE.LTD 与 BGP GEOEXPLORER PTE LTD 为东方物探全资子公司，客户均按合同约定按时支付租金，款项的回收不存在重大不确定性，未出现资产减值迹象，未计提长期应收款减值准备。

2、说明长期应收款大幅增加的原因

本期长期应收款的增加系公司新增融资租赁业务所致。

3、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

会计师已执行的核查程序：

1、业务真实性的核查程序见本问询函回复“二、问题 2 四、会计师已执行的核查程序”

2、通过公开渠道查询东方物探的资信信息，结合实地走访及实际回款情况复核被审计单位不计提减值准备的合理性。

经核查，我们认为被审计单位融资租赁业务所形成长期应收款的回收不存在重大不确定性，报告期内未计提减值准备合理

八、报告期内，你公司投资活动现金流入 105,047.22 万元，投资活动现金流出 85,842.52 万元，投资活动金额较大。请你公司：（1）说明资产负债表“长期股权投资”、

“固定资产”、“无形资产”、“在建工程”等科目与“投资活动现金流入”、“投资活动现金流出”的勾稽关系。(2) 列表说明本期投资活动现金流入明细。(3) 列表说明本期投资活动现金流出明细，包括投资对象、本报告期投资金额、过去年度已经投入金额、公司持股比例、注册资本、总投资金额、董事会审议投资议案时间、披露时间（如适用）等。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、说明资产负债表“长期股权投资”、“固定资产”、“无形资产”、“在建工程”等科目与“投资活动现金流入”、“投资活动现金流出”的勾稽关系。

公司本年投资活动产生的现金流量，具体如下：

单位：万元	
项目	金额
收回投资收到的现金：	89,830.89
理财产品	61,000.00
定期存款	28,830.89
取得投资收益收到的现金：	1,914.60
投资取得的现金收益收入	1,914.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额：	13,301.73
出售固定资产、无形资产和其他资产取得的现金	13,301.73
投资活动现金流入小计	105,047.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金：	13,295.17
固定资产、无形资产、和其他长期资产的增加额	15,886.29
购买固定资产允许抵扣的进项税	224.56
投资活动相关的应收应付影响	-2,815.68
投资支付的现金：	72,547.35
理财产品	57,500.00
定期存款	15,047.35
投资活动现金流出小计	85,842.52
投资活动产生的现金流量净额	19,204.70

公司本年投资活动收到的现金具体如下：收回理财产品以及定期存款到期收到的现金为 89,830.89 万元；投资取得的现金收益收入 1,914.60 万元；本年处置 Reinecke 区块权益收回现金 13,301.73 万元；

公司本年投资活动支付的现金具体如下：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 15,886.29 万元，其与资产负债表勾稽关系如下：

单位：万元

项目	本年发生额
固定资产增加	4,247.57
无形资产增加	70.98
在建工程增加	5,798.92
其他非流动资产	703.87
油气资产增加	544.11
融资租赁业务购买资产款项	4,520.83
合计	15,886.29

购买理财产品和定期存款支付的现金为 72,547.35 万元。

2、列表说明本期投资活动现金流入明细。

公司本年收回理财产品以及定期存款到期收到的现金为 89,830.89 万元；投资取得的现金收益收入 1,914.60 万元；本年处置 Reinecke 区块权益收回现金 13,301.73 万元；

其中，公司本年收回理财产品明细如下：

单位：万元

受托机构名称（或受托人姓名）	产品类型	资金投向	金额
中国银河证券股份有限公司	保本固定收益型	低风险理财产品	1,000.00
中国民生银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	6,000.00
中国民生银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	8,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	7,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	8,000.00
中国民生银行股份有限公司北京分行	本金保障型	低风险理财产品	5,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	1,000.00
中国银河证券股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	4,000.00
中国银河证券股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2,000.00
中国民生银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	8,000.00
宁波银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	3,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	1,000.00
中泰证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	3,000.00
厦门国际银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2,000.00
厦门国际银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2,000.00
合计			61,000.00

3、列表说明本期投资活动现金流出明细，包括投资对象、本报告期投资金额、过去年度已经投入金额、公司持股比例、注册资本、总投资金额、董事会审议投资议案时间、披露时间（如适用）等。

公司本年投资活动支付的现金具体如下：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 15,886.29 万元，其与资产负债表勾稽关系如下：

单位：万元

项目	本年发生额
固定资产增加	4,247.57
无形资产增加	70.98
在建工程增加	5,798.92
其他非流动资产	703.87
油气资产增加	544.11
融资租赁业务购买资产款项	4,520.83
合计	15,886.29

购买理财产品以及定期存款支付的现金为 72,547.35 万元，其中，购买理财产品支付现金 57,500.00 万元，存入定期存款支付现金 15,047.35 万元。其中，公司本年购买理财产品支付现金明细、董事会审议投资议案时间、披露时间如下：

单位：万元

受托机构名称（或受托人姓名）	产品类型	资金投向	披露时间	公告号	金额
中国民生银行股份有限公司北京分行	本金保障型	低风险理财产品	2018-1-8	208-002	5,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	2018-3-2	2018-007	1,000.00
中国银河证券股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-5-14	2018-021	4,000.00
中国银河证券股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-5-14	2018-021	2,000.00
中国民生银行股份有限公司北京分行	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-5-18	2018-022	8,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	2018-8-1	2018-046	1,000.00
中国银河证券股份有限公司	保本固定收益型	低风险理财产品	2018-8-1	2018-046	6,500.00
宁波银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-8-1	2018-046	3,000.00
厦门国际银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-8-1	2018-046	5,000.00
中国民生银行股份有限公司北京分行	保本保证收益性	低风险理财产品	2018-8-2	2018-047	5,000.00
中国民生银行股份有限公司北京分行	保本保证收益性	低风险理财产品	2018-8-2	2018-047	7,000.00
中泰证券股份有限公司	本金保障型	低风险理财产品	2018-8-2	2018-047	3,000.00
厦门国际银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-9-3	2018-056	2,000.00

受托机构名称（或受托人姓名）	产品类型	资金投向	披露时间	公告号	金额
公司					
厦门国际银行股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-9-10	2018-058	2,000.00
中泰证券股份有限公司	保本浮动收益型	低风险理财产品	2018-11-9	2018-071	3,000.00
合计					57,500.00

上述对外投资分别经公司董事会、股东大会审议同意购买，具体如下：第三届董事会第十八次会议（2017年6月13日）及2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于使用部分自有资金及闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司使用不超过人民币3.5亿元闲置资金（其中自有资金1.5亿元、募集资金不超过2亿元）购买安全性高、流动性好的保本型理财产品，自股东会审议通过之日起一年内有效，在决议有效期内公司可根据理财产品期限在可用资金额度滚动投资使用；

第三届董事会第二十六次会议（2018年6月25日）及2018年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用部分自有资金及闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司使用不超过人民币4亿元闲置资金（其中自有资金2.00亿元、募集资金不超过2.00亿元）购买安全性高、流动性好的保本型理财产品，自股东会审议通过之日起一年内有效，在决议有效期内公司可根据理财产品期限在可用资金额度滚动投资使用。

4、请会计师核查并发表明确意见。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）回复如下：

会计师已执行的核查程序

- （1）评价、测试与对外投资相关的内部控制制度设计和执行的情况；
- （2）检查本年度公司新增重要资产的采购合同、验收单、付款情况等，对新增的重要资产执行盘点、函证程序等；
- （3）独立的获取银行对账单，检查重要交易流水并与现金流量表核对；
- （4）检查公司购买理财产品的合同，对期末尚未到期理财产品、定期存款执行函证程序，确认其受限情况；
- （5）检查公司对外投资取得的收益情况并与银行对账单核对。

经核查，我们认为：资产负债表“长期股权投资”、“固定资产”、“无形资产”、“在建工程”等科目与“投资活动现金流入”、“投资活动现金流出”的关系勾稽。

潜能恒信能源技术股份有限公司

二〇一九年五月二十二日