

## 华油惠博普科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

华油惠博普科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 6 月 14 日收到深圳证券交易所下发的《关于对华油惠博普科技股份有限公司的问询函》中小板问询函【2018】第 486 号，接到问询函后，公司及时组织相关人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查及落实，现将有关情况回复说明如下：

**问题 1、请你公司结合泛华能源剩余可开采储量、开采成本、原油价格以及市场环境等因素详细说明本次股权转让定价是否公允合理。**

**回复：**

### 一、定价因素分析

泛华能源有限公司（以下简称“泛华能源”）持有的孔南项目权益为产品分成权，即在一定期限内通过投资开发获得一定比例原油分成的权益。影响此项目价值的核心因素为：油价（本项目结算采用辛塔油价，与 WTI 价格较为接近）、剩余合同期、产量和开发成本。与其他完全权益资源项目不同，剩余可采储量并不是估值的核心因素，它只是剩余合同期内产量规划的依据。

公司本次出售泛华能源时的定价充分考虑了上述因素：

#### （1）剩余可采储量规模

截至 2017 年 12 月 31 日，泛华能源持有权益的孔南项目的证实剩余可采储量（“1P”）为 53.03 万吨，证实+概算剩余可采储量（“2P”）为 87.26 万吨，证实+概算+可能剩余可采储量（“3P”）为 127.75 万吨，具体情况如表 1.1 所示：

表 1.1 孔南项目储量

孔南区块	原油地质储量, 万吨			采收率, %			最终可采储量, 万吨			截止2017年12月31日累积产油量, 万吨	剩余可采储量, 万吨		
	证实	证实+概算	证实+概算+可能	证实	证实+概算	证实+概算+可能	证实	证实+概算	证实+概算+可能		证实	证实+概算	证实+概算+可能
段南	981.6	1231.6	1588.8	11.5	10.8	10	112.88	133.01	158.88	75.46	37.42	57.55	83.42
西斜坡	518.9	638.15	825.67	10.5	10	9.5	54.48	63.82	78.44	41.27	13.21	22.55	37.17
小集	72.5	119.7	119.7	11.6	11	11	8.41	13.17	13.17	6.01	2.4	7.16	7.16
合计	1573	1989.45	2534.17	11.1	10.5	9.9	175.78	210	250.49	122.74	53.03	87.26	127.75

从表中可知，孔南项目处于油田开采的中期，2P 剩余可采储量占 2P 全部可采储量为 41.55%，这充分说明孔南项目原油储量相对落实，因此本次交易买卖双方对于储量的认可程度一致。

#### (2) 产量规划

孔南项目石油合同期限剩余 10 年，泛华能源作为孔南项目的外方投资者，在接近合同期限时采取的投资策略为：距离合同期限到期较远时可以进行新井投资，越接近合同期末，越不进行新井投资，以免不能收回新井投资。因此在油价处于合理趋势下，孔南项目的未来产量将会呈现“升-稳-降”的趋势。充分考虑孔南剩余可采储量和投资策略，买卖双方就孔南项目的产量规划取得了一致，如表 1.2 所示：

表 1.2 2018-2027 年产量规划 单位：万吨

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	合计
总产量 (万吨)	6.95	7.82	8.54	8.39	7.45	6.27	5.27	4.47	3.88	3.42	62.46

根据上述的产量规划可知：2018-2027 年间，孔南项目累计产量达 62.46 万吨，占 2P 剩余可采储量的 72%左右，在合同期基本能将剩余 2P 可采储量大部分开采出来，所以产量规划是相对合理的。

#### (3) 每桶原油的开采成本

孔南项目的每桶原油开采成本主要包括操作费用、油气资产折旧费用、管理费用以及销售费用。2015-2017 年的泛华能源每桶原油开采成本统计数据如表 1.3 所示：

表 1.3 2015-2017 年每桶原油开采成本 单位：美元/桶

年份	2015 年	2016 年	2017 年
开采成本合计	45.99	44.91	45.77

注：人民币对美元汇率统一为 1 美元=6.5342 人民币；每桶折旧费用为油气资产对应每桶原油折旧费用。

从表 1.3 可知，孔南项目最近几年的开采成本平均在 45 美元/桶的水平，基本没有太大变化，本次交易双方对泛华能源每桶油的开采成本认可程度一致。

#### (4) 原油价格预期

在剩余可采储量一定、开采成本下降区间不大、产量规划合理的基础上，油价预期成为孔南项目价值的最大不确定性，因此也成为本次交易买卖双方谈判

的最核心问题。在竞标基础上，公司选择出具最优条件的买家进行谈判，买卖双方经过多次谈判，最终对原油价格预期达成一致，从而形成了本次交易的最终价格。本次双方协商达成一致的原油价格预期如表 1.4 所示。

表 1.4 2018-2027 年孔南项目原油价格预期 单位：美元/桶

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021-2027 年
原油价格	65	70	80	80

综合产量规划、开采成本和油价预期达成的一致，双方确定了泛华能源 4,300 万美元的最终价格。

### (5) 油气并购市场活跃程度

2015 年国际原油价格大幅下跌后，全球油气资产并购活动逐渐减少，根据安永观察研究可知（如图 1.1），2016 年油气资产并购活动交易总额处在低谷，随着原油价格不断上升，2017 年油气并购市场逐渐回暖，公司选择在 2018 年将孔南项目出售，主要是考虑到能够寻找较多的合适买家，并获得较为公正、合理的定价机会。

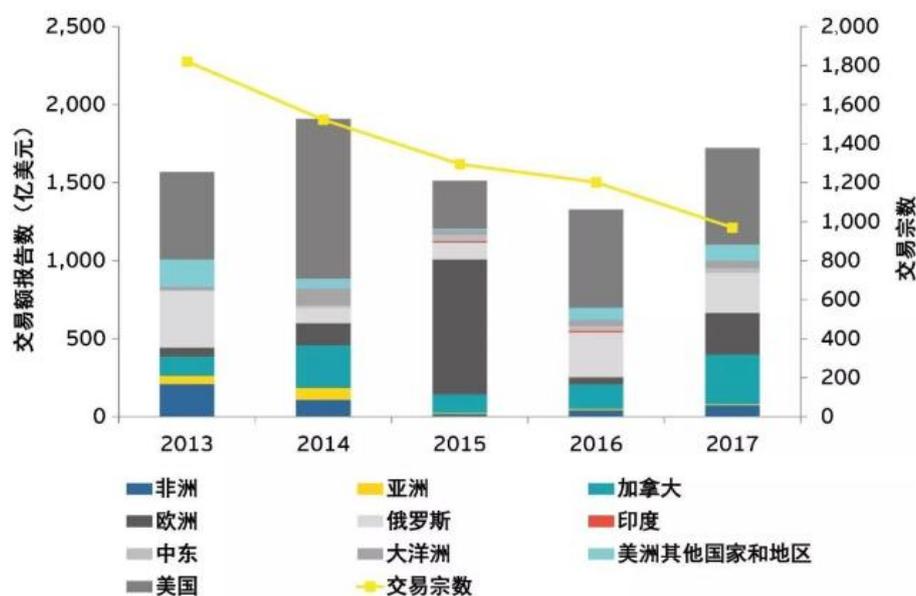


图 1.1 全球油气资产并购情况

在合适的时机，充分考虑到上述 5 个重要因素，我们认为本次泛华能源股权转让定价公允、合理的。

## 二、本次交易与 2014 年购入时对比

2014 年公司购入泛华能源全部股权，当时买卖双方经过协商后一致同意在基准日（2014 年 1 月 1 日）时，泛华能源全部股权定价为 9,000 万美元，而公司

本次出售泛华能源定价为 4,300 万美元，二者差距较大的原因主要有：

(1) 合同剩余期限减少

2014 年公司购入泛华能源时，定价基准日为 2014 年 1 月 1 日，石油合同的剩余期限为 14 年，而本次出售时石油合同剩余期限为 10 年，合同期限减少 4 年，大大影响了孔南项目估值时间长度。

(2) 产量规划不如原先乐观

2014 年油价处在 100 多美元/桶的高位，孔南项目当年年产量达到 9 万吨。在 2014 年高油价下，孔南项目的产量规划策略是：前期尽可能投资新钻井，快速提升产量，在油价较高时能够快速回收投资并实现收益。但是收购完成后，2015 年油价大幅下跌，原产量规划失去了可执行性，因为在油价低位时新钻井投资回收时间将变得很长或者如出现低产井可能会出现投资不能收回的现象，为此，2015 年泛华能源减少新井投资，2016 年更无新井投资，泛华能源经营策略转为降本增效。结果 2015 年孔南项目年产量下降到 8 万吨，2016 年年产量更下降到 6.5 万吨（具体见表 1.5）。

值得一提的是，油田产量需要有不断的新井或者增产措施投入方可维持，一旦不能保持一定的投资力度，油田生产会因自然递减规律导致产量下降，且短期内很难恢复到原来产量水平。从表 1.5 购入时和出售时的产量规划对比可以看出，两者差距超过了 40%。

表 1.5 孔南项目 2014 年与 2018 年的产量规划 单位：万吨

年份	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
购入时产量规划	9.00	9.44	10.18	10.99	11.75	10.86	9.39	8.26
出售时产量规划	9.00	8.00	6.50	6.50	6.95	7.82	8.54	8.39
年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027	合计规划产量	
购入时产量规划	7.37	6.67	6.08	5.59	5.19	4.86	115.63	
出售时产量规划	7.45	6.27	5.27	4.47	3.88	3.42	62.46	

注：1、购入时产量规划：2014 年为实际产量；2015-2027 年为规划产量；

2、出售时产量规划：2014-2017 年为实际产量，2018-2027 年为规划产量。

(3) 原油价格预期不如原先乐观

2014 年公司购入泛华能源时原油价格预期、实际油价情况以及出售时油价预期都发生了巨大变化，具体见图 1.2。

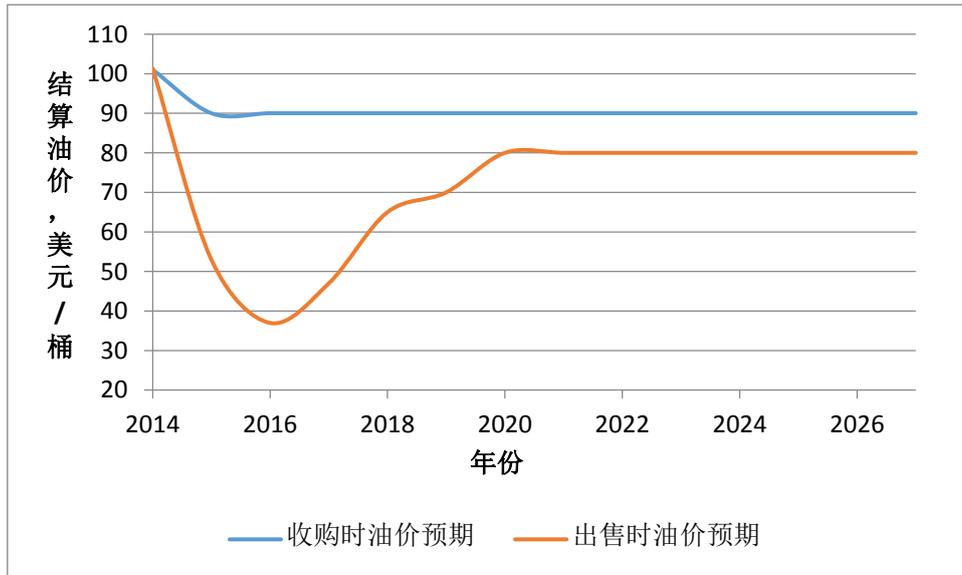


图 1.2 孔南项目原油价格预期

注：1、购入时油价预期：2014 年为实际结算油价；2015-2027 年为油价预期；  
2、出售时油价预期：2014-2017 年为实际结算油价，2018-2027 年为油价预期。

2014 年购入时，孔南项目原油销售结算价格超过 100 美元/桶，公司估值时采用的油价假设为 90 美元/桶，这在当时还是较为保守的；然而 2015 年出现油价大幅下跌，2015-2017 年平均实现油价分别为 53 美元/桶、37 美元/桶、47 美元/桶。而 2018 年 5 月本次出售时买卖双方经过多次协商达成一致的原油价格预期为：2018 年 65 美元/桶，2019 年为 70 美元/桶，之后合同期都是 80 美元/桶，与购入时还是有较大的变化，由于开采成本相对稳定，这种差异导致的全部是利润的损失。

综合来看，合同期变短、规划产量降低、油价预期的下调等三个原因使得收购时泛华能源的估值与本次出售时产生了较大差距。

**问题 2、请你公司结合行业交易特点、履约保证能力等方面说明佳亚公司支付的保证金占预计交易总金额比例较低的原因和合理性。**

**回复：**

根据公司与佳亚公司签订的《股份销售和购买协议》约定，本次出售的交割日为 2018 年 8 月 1 日。由于交割期限较短，且佳亚公司是竞标过程中报价等交易条件综合最优的买家，综合考虑后期公司的资金使用规划，同时为抓住近期油价上升为本次出售创造的有利时机，经双方协商一致，公司同意将泛华能源

100%股权转让予佳亚公司，并同意了佳亚公司提出的资金支付安排。

佳亚公司是一家独立的油气公司，主要从事油气资源项目的投资。佳亚公司的实际控制人李成鑫曾多次参与国际油气资产的并购活动，具有丰富的投融资经验，同时，佳亚公司的管理团队具有在美国、加拿大、印度尼西亚、哈萨克斯坦等超过十个国家的油气项目运作经验，具有丰富的国际并购实践经历，熟悉石油财政条款，因此，公司认为佳亚公司具备履约能力。

**问题 3、请你公司结合评估方法、估值模型、关键假设、折现率、商誉减值资产组披露 2017 年度泛华能源的商誉减值测试过程，说明未对泛华能源的 1.19 亿元商誉计提减值的原因，并请年审会计师发表明确意见。**

**回复：**

2018 年 6 月 12 日，公司将子公司泛华能源有限公司 100%股权转让予佳亚企业有限公司，经过投标竞价和双方协商，转让对价定为 4,300 万美元，佳亚公司将为本次交易支付 150 万美元的保证金。公司 2017 年 12 月 31 日因收购泛华能源而形成商誉 119,153,881.80 元，经公司测试截止 2017 年 12 月 31 日，未发生减值。

2017 年底，公司对泛华能源有限公司的全部股权价值于 2017 年底资产负债表日进行了测算，测算具体情况为：

(1) 估值方法

估值方法一般有成本法、收益法及市场法，公司采用收益法对泛华能源在 2017 年 12 月 31 日进行估值。

(2) 估值模型

因泛华能源具备持续经营基础和条件，资产经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化，公司采用现金流折现法对泛华能源进行资产负债表日的估值，即采用现金流折现法计算公司持有的孔南项目、大庆肇州 2%权益等资产价值。

(3) 关键假设

本次估值的关键假设主要有：

√假设泛华能源将按照以往的经营方式将孔南项目运行到石油合同期末，不

会发生重大不利变化；

√泛华能源与中石油签署的石油合同未来不会发生重大变化；

√泛华能源所处的宏观环境未来不会发生重大变化，即国家法律法规、油气行业情况、油气财税条款等未来不会发生重大变化；

√泛华能源未来管理层是稳定且负责任的，具备专业的履职能力。

#### (4) 重要经济评价参数

基于上述假设，结合孔南项目的未来产量规划、投资规划，本次估值的重要经济评价参数为：

1) 评价期：石油合同剩余合同期限为 10 年，因此本次评价期为 2018-2027 年；

#### 2) 产量规划

根据现有剩余可采储量规模、当前产量规模、原油价格预期以及石油合同规定，公司确定泛华公司关于孔南项目的权益产量规划为：

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
权益产量 (万吨)	4.32	4.53	4.86	4.92	4.79	4.46	4.10	3.65	3.34	3.33

注：在石油合同下，历史上泛华能源权益产量占孔南项目总产量的比在60%左右。

#### 3) 原油价格预测

2017 年底以来，由于 OPEC 减产执行超预期、连续几年石油公司投资不足、地区形势错综复杂等因素，油价上涨预期强烈。同时结合美国能源署机构发布的 2018 年度能源展望，公司综合考虑各种情景最终形成了下面的原油价格预期作为商誉减值测算的依据：

年份	2018	2019	2020	2021-2022	2023-2025	2026-2027
油价（美元/桶）	63	75	88	100	105	100

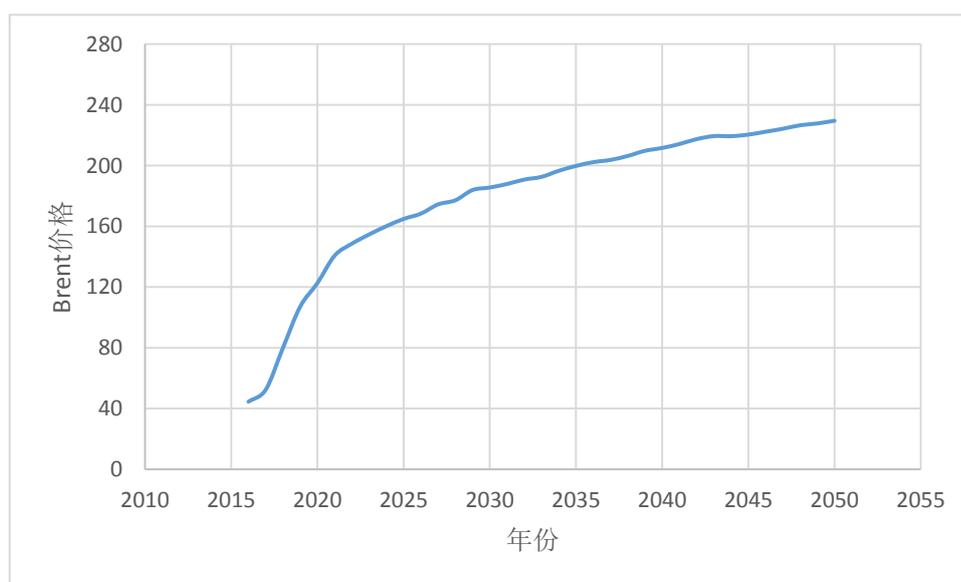
2018 年初油价预期与本次出售泛华公司油价预期出现差距的原因主要有：

#### A、供需因素

2018 年初，公司认为油价上涨预期强烈，其中一个重要因素就是原油供需关系。2017 年底到 2018 年初，公司预期全球经济发展将回暖并且出现较好的增

长趋势。各大机构也认为全球经济发展增速将超出 2017 年，如世界大企业联合会公告的《2018 年全球经济展望》。经济增长势头良好势必带动原油需求量。另外，2017 年底美国原油库存也出现不断下降的趋势，原油需求量上涨动力较足。而在供应上面，过去几年油价低位徘徊使得投资不足，油田产量下滑，减少未来几年的供应量，使得整个油气行业出现了供需不平衡的现象。长期经济增长趋势良好，需求增加；而供应不足，增加供应量需要一定的投资和时间，因此预计油价方面相对乐观。

另外，2018 年 2 月，美国能源署发布《2018 年能源展望》，对未来油价也有较为乐观的情景预测，认为乐观情况下油价将会非常激进，2018 年油价上涨到 80 美元/桶，之后油价快速突破 100 美元/桶，2050 年 Brent 油价上涨到 229 美元/桶，油价趋势如下图所示，公司在进行 2017 年底泛华能源商誉减值测试时也参考了该机构的权威预测。



注：来源于美国 EIA 《2018 年能源展望》

然后随着时间推移到 2018 年 5 月、6 月，美国对全球经济贸易的政策成为全球经济发展的最大不确定性，经济增长未来将明显受到美国相关经济政策的影响，这种影响目前看来是不利的影响。经济增长趋势受到消极影响，将会降低原油需求，使得需求量上涨放缓。供需矛盾的环节，将会大大影响油价上涨趋势。

## B、OPEC 减产预期因素

2017 年，OPEC 为了刺激油价，从而联手俄罗斯等主要产油国降低全球的供应。OPEC 减产的消息多次推动了油价上涨。而且，在 2018 年初，减产执行

效果超预期带动油价一路上涨，Brent 快速突破 70 美元/桶，因此当时市场普遍做出了较为乐观的油价预期。

随着减产期限临近，原油市场价格出现较大波动，Brent 原油价格在突破 80 美元/桶后，迅速回落到 75 美元/桶。而 OPEC 和俄罗斯也越来越显示出结束限产、增加产量的意愿，油价重回百元时代似乎变得不太现实，60-80 美元/桶的油价成为行业内更容易接受的新常态。

#### C、原油期货市场交易因素

在 2018 年初，油价上涨趋势良好，原油多头不断加仓，进一步推动油价上涨；然后随着油价上涨，2018 年 5 月份左右市场担忧情绪出现，投资者卖出获利了结动力很强，使得油价出现下跌，而本次交易时买方参考原油期货市场的预期，从而影响了本次交易原油价格预期。

#### D、交易因素

通常我们在出售一个流动性并不是很高、市场公允价值难以确定的资产时，买卖意愿会成为影响定价的关键因素。由于公司出售泛华能源有明确的战略意图和时间计划，因此在谈判时公司相对处于弱势地位，卖方难以接受更为乐观的油价假设，而放大诸如美国页岩油增产和新能源快速发展等不利因素。但最终双方形成的油价共识，应当也是目前市场中较为普遍的判断之一。

综上所述因素分析，油价从来就是全球大宗商品中价格最难以把握的一个，世界经济瞬息万变的格局、油气行业特有的 OPEC 组织的影响及地缘政治等因素，使得在不同时期预测油价时结果会出现较大差异，特别是 2014 年以来油价经过一轮大的波动的情况下，油价走势判断的分歧和阶段性变化更是巨大。也正是这些原因导致公司在 2017 年底进行商誉减值测试与 2018 年 6 月出售时出现了不同的油价预期。

#### 4) 其他经济评价参数

评价参数	参数说明
增值税	按照原油产量的5%征收
矿区使用费	原油项目矿区使用费起征条件为原油年产量达到50万吨，孔南项目规模远远达不到起征条件，因此剩余合同期限内矿区使用费为0。
桶油比	1吨=7.2桶

税金及附加	城市维护建设费7%，教育费附加3%，地方交易费附加2%
汇率	1美元=6.5342人民币
公司所得税	25%
石油特别收益金	起征点为65美元/桶，按照财政部要求缴纳
贴现率	应用加权平均资本成本估价模型WACC计算所得，计算结果为10%

#### (5) 估值结论

根据经济评价参数，计算泛华能源权益价值为 6,586 万美元。

#### (6) 商誉减值测试

根据上述测算，泛华能源权益价值截止 2017 年 12 月 31 日为 6,586 万美元，大于泛华能源 2017 年 12 月 31 日时的净资产、购入时评估增值余值以及购入时形成的商誉之和，因此该笔商誉在 2017 年 12 月 31 日未发生减值。

#### 会计师核查：

##### 1、核查过程：

(1)我们获取了公司关于本次交易的第三届董事会 2018 年第五次会议决议，公司董事会审议并通过了《关于出售子公司泛华能源 100%股权的议案》，标的股份转让定价为 4,300 万美元。公司本次交易定价是在充分考虑了泛华能源剩余可采储量规模、每桶原油的开采成本、产量规划、油气并购市场活跃程度、原油价格预期等因素的基础上确定的。

(2)本次出售泛华能源 100%股权符合公司中长期的发展战略。公司是一家国际化的油气资源开发及利用综合解决方案服务商，主要从事油气田开发地面系统的工艺技术研发、系统设计、装备提供及工程技术服务业务等，主营业务为油气田装备及工程总承包、环保装备及服务、自动化信息技术及服务。2014 年公司通过收购泛华能源 100%股权，将产业链进一步向上游油田区块开发领域延伸，但经过近三年多的运营以及油价下跌的影响，公司已调整了发展战略，形成更清晰的发展思路。根据公司的中长期发展战略，惠博普将继续以石油石化工程总承包业务为核心业务，大力发展油气田开发一体化总包服务业务，努力开拓环保业务，培育油气管道完整性管理服务等潜力业务，实现主营业务的可持续发展。对于资产重、盈利水平低的子公司和分支机构将逐步剥离，集中优势资源为公司主体战略的实施提供保障。综合考虑孔南项目的剩余合同期限、产量规划和对未

来对油价的预期，公司最终决定出售泛华能源 100% 股权，以保障公司主营业务的持续稳定发展。

(3) 2017 年底，公司对泛华能源截至 2017 年 12 月 31 日的全部股权价值进行了测算，测算具体情况为：

①估值方法

公司采用收益法对泛华能源在 2017 年 12 月 31 日的股权价值进行估值。

②估值模型

因泛华能源具备持续经营基础和条件，资产经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化，公司采用现金流折现法对泛华能源进行资产负债表日的估值，即采用现金流折现法计算公司持有的孔南项目、大庆肇州 2% 权益等资产价值。

③关键假设

本次估值的关键假设主要有：

A 假设泛华能源将按照以往的经营方式将孔南项目运行到石油合同期末，不会发生重大不利变化；

B 泛华能源与中石油签署的石油合同未来不会发生重大变化；

C 泛华能源所处的宏观环境未来不会发生重大变化，即国家法律法规、油气行业情况、油气财税条款等未来不会发生重大变化；

D 泛华能源未来管理层是稳定且负责任的，具备专业的履职能力。

④重要经济评价参数

基于上述假设，结合孔南项目的未来产量规划、投资规划，本次估值的重要经济评价参数为：

A 评价期：石油合同剩余合同期限为 10 年，因此本次评价期为 2018-2027 年；

B 产量规划

根据现有剩余可采储量规模、当前产量规模、原油价格预期以及石油合同规定，公司确定泛华能源关于孔南项目的权益产量规划为：

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
权益产量	4.32	4.53	4.86	4.92	4.79	4.46	4.10	3.65	3.34	3.33

(万吨)									
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

注：在石油合同下，历史上泛华能源权益产量占孔南项目总产量的比在 60%左右。

### C 原油价格预测

2017 年底以来，由于 OPEC 减产执行超预期、连续几年石油公司投资不足、地区形势错综复杂等因素，油价上涨预期强烈。同时结合美国能源署机构发布的 2018 年度能源展望，公司综合考虑各种情景最终形成了下面的原油价格预期作为商誉减值测算的依据：

年份	2018	2019	2020	2021-2022	2023-2025	2026-2027
油价（美元/桶）	63	75	88	100	105	100

### D 其他经济评价参数

评价参数	参数说明
增值税	按照原油产量的5%征收
矿区使用费	原油项目矿区使用费起征条件为原油年产量达到50万吨，孔南项目规模远远达不到起征条件，因此剩余合同期限内矿区使用费为0。
桶油比	1吨=7.2桶
税金及附加	城市维护建设费7%，教育费附加3%，地方交易费附加2%
汇率	1美元=6.5342人民币
公司所得税	25%
石油特别收益金	起征点为65美元/桶，按照财政部要求缴纳
贴现率	应用加权平均资本成本估价模型WACC计算所得，计算结果为10%

### ⑤ 估值结论

根据经济评价参数，计算泛华能源价值为 6,586 万美元。

(4) 对公司 2017 年年度财务报表审计过程中，我们获取了公司截至 2017 年 12 月 31 日商誉明细表，检查管理层编制的对商誉的减值测试表，评估商誉是否按照合理的方法分摊至相关资产组或资产组组合；我们评估了公司与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用；我们检查了商誉减值测试计算的准确性，考虑了公司管理层的商誉减值测试评估过程是否存在管理层偏见，确定管理层是否需要根据最新情况在 2017 年度减值测试表中调整

未来关键经营假设，从而反映最新的市场情况及管理层预期；我们利用了评估专家的工作，公司对商誉以收益法进行了评估并取得了北京华信众合资产评估有限公司出具的华信众合评报【2018】第 B1073 号评估报告。根据中国注册会计师审计准则第 1421 号-利用专家的工作，在将专家工作结果作为审计证据时，注册会计师应当了解专家选择的假设和方法，并根据对被审计单位的了解和实施其他审计程序的结果，考虑专家选择的假设和方法是否适当和合理。我们重点关注未来收益假设及折现率的合理性，综合考虑了该资产组的历史运营情况、行业走势及新的市场机会，对管理层使用的未来收入增长率、毛利率和费用率假设进行合理性分析。通过实施上述审计程序，我们认为公司对泛华能源权益价值的评估依据的评估方法、估值模型、关键假设、折现率均符合泛华能源的实际业务情况，与商誉减值测试目的相符，未发现评估结论存在明显的不合理状况。因此截止 2017 年 12 月 31 日，公司该笔商誉未发生减值的情形我们认为可以确认。

本次交易转让对价定为 4300 万美元，系公司以泛华能源在 2017 年 12 月 31 日的净资产 3,362.59 万美元为依据，综合考虑泛华能源未来剩余可开采储量、开采成本、当前国际原油价格以及市场环境等因素经本次股权转让各方协商一致后确定的。本次交易定价与公司 2017 年商誉减值测试结果并未产生影响。

## 2、核查意见：

经核查，我们认为公司对泛华能源权益价值的评估依据的评估方法、估值模型、关键假设、折现率均符合泛华能源的实际业务情况，与商誉减值测试目的相符，未发现评估结论存在明显的不合理状况，公司对于泛华能源的商誉不存在减值迹象结果可以确认。本次交易定价与公司 2017 年商誉减值测试结果并未产生影响。

**问题 4、请你公司结合油价走势、油田储量、开采计划说明出售泛华能源的必要性和合理性，并说明本次交易是否会对你公司油气资源储备、产业协同、油气资源开发管理等经营方面造成重大影响。**

## 回复：

如上述问题 1 中的“二、本次交易与 2014 年购入时对比”的分析所示，鉴于孔南项目合同剩余期限减少、产量规划不如原先乐观、原油价格预期不如原先

乐观的因素，本次出售泛华能源 100% 股权符合公司中长期的发展战略。泛华能源 2017 年度营业收入占公司营业收入比重为 6.36%，净利润占比为 3.69%，且 2016 年度亏损。综合考虑孔南项目的剩余合同期、产量规划和对未来对油价的预期，公司最终决定出售泛华能源 100% 股权，以保障公司主营业务的持续稳定发展。因此，本次出售是基于公司战略调整的考虑，对公司主营业务油气田装备及工程业务、环保装备及服务业务等不会造成重大影响。

公司是一家国际化的油气资源开发及利用综合解决方案服务商，主要从事油气田开发地面系统的工艺技术研发、系统设计、装备提供及工程技术服务业务等，主营业务为油气田装备及工程总承包、环保装备及服务、自动化信息技术及服务。2014 年公司通过收购泛华能源 100% 股权，将产业链进一步向上游油田区块开发领域延伸，但经过近三年多的运营以及油价下跌的影响，公司已调整了发展战略，形成更清晰的发展思路。

根据公司 2017 年初制定的中长期发展战略，惠博普将继续以石油石化工程总承包业务为核心业务，大力发展油气田开发一体化总包服务业务，努力开拓环保业务，培育油气管道完整性管理服务等潜力业务，实现主营业务的可持续发展。对于资产重、盈利水平低的子公司和分支机构将逐步剥离，集中优势资源为公司主体战略的实施提供保障。

公司 2017 年下半年开始实施资产结构优化计划，12 月完成安东 DMCC 资产的销售，共可回收现金 6.5 亿元，同时还将换得安东油田服务（HK03337）上市公司股票 3.34 亿股，全部现金及股票预计将于 2018 年三季度全部支付到位。本次泛华能源的销售又将为公司带来现金近 3 亿元。未来一年内，公司还将陆续有两笔资产处置计划，预计可回收资金 5 亿余元。上述计划全部完成后公司将获得现金约 14 亿元，同时持有安东股票达 4.4 亿股（2016 年底曾协议受让 1.06 亿股），资产流动性大大提升，资产结构的战略优化和主动去杠杆将顺利完成。

综上所述，本次资产出售为公司战略调整的一部分，交易的顺利完成将为公司后期的发展带来积极影响。

特此公告。

华油惠博普科技股份有限公司

2018 年 6 月 25 日