（上接7版）

由于该区块始终未能进入实质性开发，2023年3月14日，克山公司收到能源部函件要求退还开发矿权。克山项目公司在收到能源部信函后，启动开发区的退还工作，于2023年11月17日完成《道勒塔利开发区封存方案》的编制，经政府相关部门（工业安全部、卫生防疫部、国土资源部、西哈州矿委、生态环保部）的审批后，于2023年12月15日上报能源部。区块退还的所有审批工作在2024年9月30日完成。

公司油气资产为马腾公司、克山公司持有的位于哈萨克斯坦境内的油田区块。各油田储量情况按照可开采性将储量分为三个类别，分别为1P（证明储量）、2P（证明储量＋概算储量）、3P（证明储量＋概算储量＋可能储量）。

马腾公司持有卡拉阿尔纳、东科阿尔纳、马孚以及沙漠4个油田。根据哈萨克斯坦储量评估机构Optimum研究院（2024年）和KazRGEOI研究院（2025年）出具的储量报告，马腾公司2024年、2025年各区块年末储量情况如下表所示：

单位：万吨

| 年度 | 卡拉阿尔纳油田 | | | 东科阿尔纳油田 | | | 马孚油田 | | | 沙漠油田 | | | 合计 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P |
| 2024年 | 352.77 | 435.23 | 520.77 | 174.72 | 213.33 | 252.08 | 182.47 | 263.29 | 344.79 | | | | 709.96 | 911.85 | 1,117.64 |
| 2025年 | 352.62 | 404.77 | 490.62 | 130.42 | 161.25 | 200.97 | 192.47 | 243.97 | 311.37 | 124.93 | 151.49 | 177.31 | 800.44 | 961.48 | 1,180.27 |

马腾公司各矿区2024年、2025年产量情况如下：

单位：万吨

| 年度 | 卡拉油田 | 东科油田 | 马孚油田 | 沙漠油田 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2024年 | 11.63 | 2.18 | 10.92 | | 24.73 |
| 2025年 | 10.83 | 2.13 | 10.29 | 1.39 | 24.64 |

克山公司持有莫斯科耶、卡拉套2个油田。根据哈萨克斯坦储量评估机构Optimum研究院（2024年）和KazRGEOI研究院（2025年）出具的储量报告，克山公司2024年、2025年各区块年末储量情况如下表所示：

单位：万吨

| 年度 | 莫斯科耶油田 | | | 卡拉套油田 | | | 合计 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P |
| 2024年 | 514.71 | 823.54 | 1,002.94 | 3.43 | 4.72 | 5.58 | 518.14 | 828.26 | 1,008.52 |
| 2025年 | 482.05 | 770.52 | 934.06 | 5.44 | 7.15 | 8.44 | 487.48 | 777.67 | 942.50 |

克山公司各矿区2024年、2025年产量情况如下：

单位：万吨

| 年度 | 莫斯科耶油田 | 卡拉套油田 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 2024年 | 43.55 | 0.19 | 43.74 |
| 2025年 | 39.89 | 0.37 | 40.26 |

由于近年公司新井产能建设投入不足，且主要集中在克山的莫斯科耶油田，因此每年新井产量贡献不能弥补老井递减带来的产量下降，马腾、克山的储量、产量规模也不匹配。2024年、2025年马腾、克山新钻井数、新老井产量构成对比如下：

井数单位：口；产量单位：吨

| 年度 | 马腾 | | | | 克山 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 新钻井数 | 新井产量 | 老井产量 | 合计 | 新钻井数 | 新井产量 | 老井产量 | 合计 |
| 2023年 | 3 | 1,448 | 263,538 | 264,986 | 8 | 11,550 | 478,195 | 489,745 |
| 2024年 | 2 | 1,154 | 246,169 | 247,323 | 5 | 4,609 | 432,747 | 437,356 |
| 2025年 | 12 | 14,853 | 231,311 | 246,367 | 8 | 4,801 | 397,764 | 402,564 |

未来公司将合理安排和加大新钻井和增产措施工作量投入，以保证剩余可采储量得到均衡有效的动用。哈萨克斯坦储量评估机构KazRGEOI研究院给出的马腾公司未来五年的新钻井和增产措施工作量如下：

| 年度 | 卡拉阿尔纳油田 | | | 东科阿尔纳油田 | | | 马孚油田 | | | 沙漠油田 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1P | 2P | 1P | 1P | 2P | 3P | 1P | 1P | 3P | 1P | 2P | 3P |
| 新钻井（口） | 28 | 31 | 34 | 44 | 45 | 44 | 27 | 33 | 38 | 33 | 36 | 38 |
| 措施（井次） | | | | 15 | 15 | 15 | | | | | | |

哈萨克斯坦储量评估机构KazRGEOI研究院给出的克山公司未来五年的新钻井和增产措施工作量如下：

| 年度 | 莫斯科耶油田 | | | 卡拉套油田 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1P | 2P | 3P | 1P | 2P | 3P |
| 新钻井（口） | 41 | 44 | 50 | 1 | 2 | 3 |
| 措施（井次） | 50 | 75 | 100 | | | |

2024年、2025年纳斯达克证券交易所公布的伦敦布伦特原油期货历史平均价格如下：

| 年度 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|---|---|---|---|
| 原油历史年平均价格（美元/桶） | 81.90 | 79.58 | 67.86 |

公司采用一贯的计提减值政策，按照中国《企业会计准则第27号——石油天然气开采》和《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，对马腾和克山各油田区块的可回收金额进行评估，计算油气资产预计未来现金流现值。评估方法为现金流折现法，公司结合储量报告中证明储量与概算储量、公司打井计划等许算出的预计未来现金流量现值，并与账面价值对比。其中探明储量及油井相关设施，公司结合储量报告中证明储量（1P）进行计算测试，未探明储量结合储量报告中概算储量（P2）进行计算测试。如预计未来现金流量现值低于账面价值，将其差额计入资产减值准备。

基于上述原则，截止2025年12月31日的油气资产减值测试过程如下：

1、减值测试过程中涉及的具体参数及选取过程如下：

（1）剩余可采储量规模：

公司各油田矿区储量来源于2026年初由独立第三方储量评估机构哈萨克斯坦KazRGEOI研究院出具的储量报告。

马腾公司与克山公司的具体储量数据如下：

单位：万吨

| 项目 | PD | 1P | 2P | 3P |
|---|---|---|---|---|
| 马腾公司 | 375.11 | 800.42 | 961.48 | 1,180.27 |
| 克山公司 | 373.83 | 487.48 | 777.67 | 942.50 |

公司储量评估采用的评估标准为国际上通用的油气资源管理系统(PRMS)。各级别的剩余可采储量（1P、2P、3P）均采用在产井的生产动态历史资料的综合研究分析，按照开发方案中部署的钻井计划和历年钻井工作量采用PRMS油气资源管理系统中推荐的产量递减法（DCA）进行各级别可采储量的预测。

（2）产量规划：

充分考虑各区块剩余可采储量和公司投资策略，在油价处于合理趋势下，公司未来产量将会呈现“升－稳－降”的趋势。公司各油田矿区未来产量来源于2026年初独立第三方储量评估机构哈萨克斯坦KazRGEOI研究院出具的储量报告，并计划原油产量实现对外销售时内外销比例为外销占比55%，内销占比45%。

未来5年马腾及克山公司各矿区产量情况预计如下：

单位：万吨

| 年度 | 卡拉阿尔纳油田 | | 东科阿尔纳油田 | | 马孚油田 | | 沙漠油田 | | 莫斯科耶油田 | | 卡拉套油田 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1P | 2P | 1P | 1P | 1P | 2P | 1P | 2P | 1P | 2P | 1P | 2P |
| 2026年 | 12.61 | 13.00 | 3.74 | 4.20 | 11.20 | 11.86 | 6.55 | 6.72 | 40.82 | 43.38 | 0.42/0.4 | 0.43/17 |
| 2027年 | 16.06 | 18.02 | 7.02 | 7.96 | 12.76 | 14.77 | 9.37 | 10.67 | 41.83 | 49.12 | 0.44/22 | 0.51/52 |
| 2028年 | 19.45 | 22.64 | 9.94 | 10.75 | 13.70 | 16.62 | 7.42 | 10.63 | 42.24 | 54.04 | 0.41/30 | 0.53/26 |
| 2029年 | 23.97 | 27.85 | 11.25 | 12.78 | 13.88 | 17.19 | 7.76 | 10.55 | 41.37 | 56.70 | 0.38/46 | 0.49/73 |
| 2030年 | 24.45 | 28.24 | 11.10 | 13.63 | 13.46 | 16.83 | 8.18 | 10.63 | 39.78 | 57.73 | 0.35/94 | 0.46/64 |
| 合计 | 96.54 | 100.75 | 43.05 | 49.32 | 65.00 | 77.27 | 39.28 | 49.20 | 206.03 | 260.98 | 2.01/96 | 2.44/32 |

（3）原油价格预期：

减值测试采用的外销油价是公司在收集并比较了国际能源署、多家国际投行等机构对未来油价预测结果后，获得10家权威公司预测的未来5年数据，取其平均值作为油价预测基础值，从第6年起使用通货膨胀率2%作为油价增长率进行后续的油价预测。公司未来5年原油价格预测参考数据如下：

| 年度 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 原油价格预测（美元/桶） | 72.34 | 68.12 | 71.89 | 72.07 | 74.25 |

减值测试采用的内部油价为外销油价乘以0.35计算得出。

（4）原油的开采成本及税费：

原油开采成本及税费主要包括生产成本、运输费用、矿产资源开采税、出口收益税、出口关税。

公司第1年生产成本及运输费用为结合2026年的经营预算及2025年历史经营数据进行预测，从第2年起使用通货膨胀率2%作为成本及费用增长率进行后续的生产成本及运输费用预测。

相关税费为依据哈国现有政策进行计算。

（5）钻井计划及资本性支出

马腾公司未来5年的钻井计划如下：

单位：口井

| 年度 | 卡拉阿尔纳油田 | | | 东科阿尔纳油田 | | | 马孚油田 | | | 沙漠油田 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 |
| 2026年 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 9 | 11 | 11 | 15 | 18 | 18 |
| 2027年 | 7 | 7 | 7 | 8 | 8 | 8 | 9 | 11 | 12 | 6 | 6 | 9 |
| 2028年 | 5 | 6 | 7 | 6 | 6 | 6 | 5 | 6 | 6 | 5 | 5 | 5 |
| 2029年 | 3 | 4 | 4 | 11 | 11 | 11 | 4 | 5 | 5 | 3 | 4 | 4 |
| 2030年 | 5 | 6 | 8 | 11 | 12 | 11 | 0 | 0 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 合计 | 28 | 31 | 34 | 44 | 45 | 44 | 27 | 33 | 38 | 33 | 36 | 38 |

根据历史钻井成本数据，卡拉阿尔纳油田每口井钻井成本约为110万美元，东科阿尔纳油田每口井钻井成本约为203万美元，马孚油田每口井钻井成本约为79万美元。

克山公司未来5年的钻井计划如下：

单位：口井

| 年度 | 莫斯科耶油田 | | | 卡拉套油田 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 | 最低情况 | 最佳情况 | 最高情况 |
| 2026年 | 6 | 7 | 8 | 2 | 2 | 3 |
| 2027年 | 5 | 6 | 7 | 2 | 2 | 3 |
| 2028年 | 4 | 5 | 6 | 1 | 2 | 2 |
| 2029年 | 3 | 4 | 5 | 1 | 1 | 2 |
| 2030年 | 2 | 3 | 4 | 1 | 1 | 2 |
| 合计 | 20 | 25 | 30 | 7 | 8 | 12 |

根据历史钻井成本数据，莫斯科耶油田每口井钻井成本约为203万美元，卡拉套油田每口井钻井成本约为203万美元。

（6）折现率：

根据上市公司行业信息披露指引第八号——石油和天然气开采的规定，公司采用10%作为折现率。

（7）折现期：

公司减值测试折现期为22年，自2026年至2047年。与2026年初由独立第三方储量评估机构哈萨克斯坦KazRGEOI研究院出具的储量报告预测期保持一致。

2、油气资产减值测试结果：

根据上述计算方法，各年末油气资产的预计未来现金流量现值及期末账面价值的明细如下：

单位：万美元

| 项目 | 2024/12/31 | 2025/12/31 |
|---|---|---|
| 2P（P1+P2）未来现金流量现值 | 1,509,824,891.29 | 1,428,408,782.41 |
| 油气资产账面价值 | 1,048,752,708.15 | 1,053,096,100.44 |

若考虑人民币兑美元汇率变动影响，各年末油气资产的预计未来现金流量现值及期末账面价值的明细如下：

单位：元

| 项目 | 2024/12/31 | 2025/12/31 |
|---|---|---|
| 2P（P1+P2）未来现金流量现值 | 10,853,225,248.55 | 10,039,999,649.80 |
| 油气资产账面价值 | 7,538,853,967.26 | 7,402,001,870.79 |

各年末油气资产的预计未来现金流量现值均大于账面价值，由此判断油气资产不存在减值迹象。

根据同花顺行业分类，公司所属同花顺行业为石油石化－油气开采及服务，同行业公司共19家。剔除掉不存在油气资产的公司后，还剩余7家同行业公司，包括广汇能源、新潮能源、中国海油、新天然气、中曼石油、潜能恒信、首华燃气。其中广汇能源、新天然气、首华燃气主要产品为天然气或煤炭，与公司主要产品不一致；潜能恒信主要收入类别为石油勘探技术服务收入，与公司主要收入类别油气销售收入不一致，故不将前述公司考虑为可比公司。中国海油油气相关资产及收入与公司相差较大，相比于新潮能源以及中曼石油与公司的规模可比性较弱，所以我们选取中曼石油以及新潮能源作为同行业可比公司进行对比分析。

同行业可比公司近两年油气资产减值情况列示如下：

单位：元

| 公司名称 | 2024/12/31 | | | 2025/12/31 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面净值 | 减值准备 | 账面价值 | 账面净值 | 减值准备 | 账面价值 |
| 中曼石油 | 4,670,146,808.12 | | 4,670,146,808.12 | 4,885,582,251.66 | | 4,885,582,251.66 |
| 新潮能源 | 32,314,141,023.64 | 3,122,083,006.96 | 29,192,058,016.68 | 31,527,608,530.56 | 3,052,765,154.88 | 28,474,843,375.68 |

中曼石油2024年、2025年未计提油气资产减值准备。新潮能源2024年计提减值31,076,159.41元，减值金额占整体油气资产的比重较小，2025年未计提油气资产减值，公司2024年、2025年油气资产减值情况与同行业可比公司情况基本相符。

综上所述，公司对油气资产采用的减值计提政策保持了一致性，对已存在减值迹象的油气资产已充分计提减值，本年度不存在新增的减值迹象，与行业趋势一致。

（2）报告期内新增在建工程的相关采购情况、采购价格是否公允、项目进展、付款情况、在建工程主要供应商名称，与公司及控股股东、实际控制人是否存在关联关系。

公司报告期末在建工程余额85亿元，较期初增加6.37亿元，主要由于公司在伊拉克的在建项目Naft Khana、Huwaiza和South Basra Integrated Project（SBIPRO）（一体化项目）项目的投资增加。在产油田项目马腾和克山项目在建工程主要为新钻井、油田生产平台扩建等常规油田建设。

伊拉克Naft Khana及Huwaiza油田，洲际油气均为100%合同者及作业者，两油田开发协议分别于2023年6月、4月生效。其中Naft Khana合同期为34年，含勘探期5年。Huwaiza合同期为25年，勘探期3年，目前两项目均处于勘探期。本期新增在建工程主要为地震勘探工程、油套管采购、管线采购、井口设备采购、土建工程等。所有新增在建工程采购均严格遵循伊拉克政府颁布的标准合同采购管理程序Standard Contracting and Procurement Procedures（SCPP）执行，伊拉克境内所有油田采购均需严格执行SCPP规定，采购过程需接受伊拉克政府严格审计。2025年度新增在建工程采购中，所有供应商均与公司无关联关系，采购均通过竞争性招投标方式，价格公允。

伊拉克South Basra Integrated Project（SBIPRO）为一体化油气开发项目，公司持有67%权益。合同生效日为2025年6月25日，合同期限30年。SBIPRO项目包括Tuba油田评价、开发、生产及相关作业，同时包括下游炼厂、石化厂、太阳能电站等建设、调试和运营。目前，SBIPRO项目处于合同生效后的项目启动及前期准备阶段。本期新增在建工程主要为一体化方案设计、油田复产项目的前端工程设计、地面设施的初步油田开发方案设计、地震服务等前期投入。所有新增在建工程采购均严格遵循伊拉克政府颁布的标准合同采购管理程序Standard Contracting and Procurement Procedures(SCPP)执行，伊拉克境内所有油田采购均需严格执行SCPP规定，采购过程需接受伊拉克政府严格审计。2025年度新增在建工程采购中，所有供应商均与公司无关联关系。

在产项目马腾、克山在建工程主要为在产油田的钻井工程和其他配套工程，2025年，公司在马腾油田和克山油田共新钻井23口，油田生产平台扩建、沙漠油田营地建设、员工宿舍及食堂建设等。公司在建工程采购遵循哈萨克斯坦关于采购相关法律法规，采取公开挂网招标的方式进行，采购价格是公允的，2025年度内新增在建工程采购中，НТ и ИК Цинаун ТОО（青龙石油科技工程）为公司关联方，其余供应商均与公司无关联关系。

报告期内在建工程主要供应商及采购、付款情况如下：

单位：万元

| 供应商名称 | 采购项目 | 采购金额 | 付款金额 | 是否关联方 |
|---|---|---|---|---|
| Oil Exploration Company(OEC) | 地震数据采集服务 | 15,257.34 | 15,257.34 | 否 |
| НТ и ИК Цинаун ТОО（青龙石油科技工程） | 钻井 | 15,028.94 | 15,028.94 | 是 |
| SUMITOMO CORPORATION MIDDLE EAST FZE | 油套管 | 14,732.22 | 14,732.22 | 否 |
| Tiger Valve Company, LLC | 井口设备 | 2,014.64 | 1,145.25 | 否 |
| AL BAWADER COMPANY | 土建工程 | 1,686.59 | 466.57 | 否 |
| METCO TRANS FZE | 清关服务 | 1,656.43 | 714.29 | 否 |
| 中国石油工程建设有限公司北京设计分公司 | SBIPRO项目工程设计 | 1,316.30 | – | 否 |
| Hengyang Valin Steel Tube Co. Ltd | 长输管线 | 1,039.78 | 311.93 | 否 |
| BGP Inc., CNPC | 地震服务 | 714.29 | – | 否 |
| China National Petroleum Corporation (Iraq Branch) | 地震数据分析 | 602.50 | 361.50 | 否 |
| КазПромСтройИнжиниринг ТОО | 营地工程建设 | 508.00 | 508.00 | 否 |
| 中国寰球工程有限公司 | SBIPRO下游开发设计 | 500.00 | | 否 |

（3）苏克公司与公司的关联关系背景，并结合联营企业苏克公司的经营业绩情况，说明本期对其增加股权投资认购的交易背景及商业合理性；

（一）关联关系背景

苏克公司的控股股东中科荷兰石油与洲际油气股份有限公司属于同一实际控制人（HUILING女士及其控制的除本公司之外的企业等交易主体），因此苏克公司被认定为洲际油气的关联法人，相关交易构成关联交易。

（二）交易背景、苏克公司经营业绩情况及商业合理性

本期对苏克公司增加股权投资的交易具体操作方式为：中科荷兰石油将其持有的苏克公司0.85%的股权，与洲际油气全资下属公司中科荷兰能源应收苏克公司的15,229,623.88美元债权进行置换。置换完成后，洲际油气间接持有苏克公司17.859%股权。本次交易不涉及新增现金流出。

本次交易标的定价是根据苏克公司以下情况估值：1、2025年3月，独立第三方评估公司PRO出具了苏克公司的储量评估报告，截至2024年底，苏克气田2P储量对应的财务净现值（折现率10%）为29.05亿美元。2、2025年3月27日，北京中企华资产评估有限责任公司出具的《苏克石油天然气股份公司100%股权公允价值资产评估报告》（中企华评报字（2025）第1351号），截至2024年12月26日，苏克公司全部权益综合评估值为179,472.98万美元，根据评估基准日美元与人民币汇率7.1897，折合人民币1,290,356.87万元。3、苏克公司为哈萨克斯坦AIX交易所上市公司，截至2025年7月17日，苏克公司在AIX交易所最新市值为20.09亿美元。经双方协商，确认苏克公司0.85%股权估值为15,229,623.88美元。（详见2025年7月18日公告《洲际油气股份有限公司关于债权回收暨关联交易的公告》）。

公司在夯实传统石油开采业务、深挖现有项目潜力的同时，不断寻求高质量能源项目—天然气的开发与生产，丰富和培育新的利润增长点。苏克气田作为大型天然气项目，符合公司“油气并举”的发展方针。

苏克气田不仅蕴藏丰富的非常规天然气，还拥有约21.89亿方的氦气地质储量（可采储量13亿方），氦气作为航天、医疗等领域的关键战略物资，具备长期稀缺性和高附加值。该资源储备为公司未来参与战略资源开发奠定了重要基础。

苏克公司最近三年主要财务数据如下：

单位：人民币万元

| 报表项目 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 95,952 | 95,545 | 100,847 |
| 负债总额 | 101,192 | 102,594 | 106,385 |
| 所有者权益 | -5,240 | -7,049 | -5,538 |
| 营业收入 | 423 | 529 | 250 |
| 各项成本费用 | -283 | -3,013 | 1,230 |
| 净利润 | 23 | -2,613 | 1,479 |

债权形成过程及环账准备计提情况考虑苏克气田前期勘探开发工作量较大，投入资金高，为促进苏克气田的开发和经营，公司及苏克公司的控股股东Sino-Science Netherlands Petroleum B.V.一致同意按各自持股比例，以债权性投资方式对苏克公司进行投资。

2018年，鉴于苏克公司所拥有的苏克气田还未转开发区块，后续还需要持续投资，而上市公司当时的短期流动性风险尚未化解，资金紧张，因此公司与苏克公司及苏克公司的控股股东Sino-Science Netherlands Petroleum B.V.就上述《合作开发协议》签署了《合作开发协议之终止协议》。

（4）将上海泷洲鑫科、上海乘祥作为其他权益工具核算的原因及依据，是否符合会计准则规定；

（一）上海泷洲鑫科能源投资有限公司于2015年11月设立，公司对其投资额为2.6亿元，按应缴注册资本持股比例为3.3%，按实缴注册资本持股比例为7.42%。其作为海外油气资产收购平台，主要资产为班克斯石油有限公司100%股权（核心资产为阿尔巴尼亚Patos Marinza(PM)油田）

作为其他权益工具核算的原因及依据如下：

1、不具有控制、共同控制或重大影响（公司无派驻董事/高管，未参与日常经营决策）。

2、投资目的为财务性投资，非战略性控制。

3、管理层选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）第十九条：企业可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

（二）上海乘祥投资中心（有限合伙）于2015年4月设立时其目的为投资核心底层资产哈萨克斯坦Balykshi（巴雷克什油田），该油田的经济开采寿命长达数十年。为实现底层资产的长期价值最大化，并匹配各合伙人的长期持有意图，上海乘祥的存续期将与底层油田的经营周期深度绑定，不存在法定的、必然到期的清算义务。

因此，上海乘祥设立时合伙协议虽约定10年期限，但同时明确“经普通合伙人提议并经合伙人大会审议后可予以调整”，期限并非不可变更的刚性约束，具备可延期的实质空间，不属于准则中“寿命固定、必然到期清算”的特殊金融工具范畴。参照石油开采行业惯例与准则相关规定，合伙期限约定可经合伙人决议延长、且延期具备商业合理性的，不认定为“仅在清算时才有义务交付净资产”的特殊工具，对应份额具备权益工具属性，可指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

固使在未来极端清算场景下，合伙人按实缴出资比例享有合伙企业扣除全部负债后的剩余净资产分配权，对应底层油气资产的剩余权益，符合准则中“权益工具是证明拥有企业扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同”的核心定义，本质区别于享有固定本金、固定收益的债权工具。

准则依据如下：

根据《企业会计准则第37号——金融工具列报》，权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

根据合伙协议第五十条收益分配约定，该收益分配约定具有权益属性。

公司持有目的始终将其定位为海外油气资源战略储备布局，不以短期出售赚取差价为目的，符合非交易性的持有目的。

在初始确认时，公司自2019年执行新金融工具准则起，基于该项投资服务于海外油气资源长期战略布局、不存在短期出售获利计划的持有意图，将其认定为非交易性权益工具投资，不可撤销指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资，持有目的和分类至今保持一致，未发生变更。综上，两家公司为非交易性权益工具投资，且公司无出售计划，符合“其他权益工具投资”分类条件，准则允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，该指定一经作出不得撤销，公司未变更过核算会计科目公司对两家投资均按公允价值计量，变动计入其他综合收益，未确认当期损益，符合准则要求。

会计师回复：

针对其他权益工具投资，我们执行的核查程序如下：

1、了解、询问管理层对其他权益工具投资的投资目的，判断被审计单位对被投资单位的影响程度；

2、了解与股权投资相关的内控制度，评价这些控制的设计，测试其是否得到有效执行；

3、获取权益性投资的投资协议、公司章程等文件，了解公司对外投资目的、业务模式、投资合同的现金流量特征，复核关于权益工具的分类依据的合理性；

4、函证投资股权项目的初始投资额、持股比例以及被投资单位发放股利等情况，获取并审阅被投资企业最近的合并财务报表、底层公司财务报表、项目底层核心资产的储量报告，核实重要参数；

5、获取管理层聘请的第三方专业机构的背景介绍，对其胜任能力进行了评估；我们获取了以前年度出具的油气储量报告，对相关数据的一贯性进行了确认。

6、获取管理层对其他权益工具投资减值迹象的判断过程，评价和复核管理层使用的相关依据及假设的合理性，将按股权比例计算享有的被投资单位持有油气资产份额对应的未来现金流净现值与投资金额进行比较，检查是否存在减值迹象；

7、将现金流模型中采用的未来原油产量与第三方储量专家出具的原油储量评估报告中的相关未来产量进行比对；

8、检查其他权益工具投资是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报和披露。

核查结论：

基于已执行的审计程序，我们认为公司上述情况属实，对于上海泷洲鑫科公允价值计量的方法及采用的主要参数，以及对上海泷洲鑫科、上海乘祥的公允价值计量符合会计准则规定。

（5）上海泷洲鑫科、上海乘祥近两年经营情况、财务数据、具体投资项目及底层资产情况，并说明本期对上海泷洲鑫科公允价值计量的方法及采用的主要参数，以及对上海泷洲鑫科、上海乘祥的公允价值计量是否符合会计准则规定。

（一）上海泷洲鑫科基本情况

上海泷洲鑫科为2016年收购班克斯石油有限公司（以下简称“班克斯石油公司”）设立的公司。公司对其投资额为2.6亿元，按应缴注册资本持股比例为3.3%，按实缴注册资本持股比例为7.42%，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，财务报表列报在其他权益工具投资科目。上海泷洲鑫科作为班克斯的持股平台，其主要资产为对班克斯的投资，主要负债为应付我公司代其偿还债务的应付款项，近两年主要财务数据如下：

单位：人民币万元

| | 2024年未经审计 | 2025年未经审计 |
|---|---|---|
| 总资产 | 415,414.18 | 414,911.44 |
| 其中：长期股权投资 | 414,682.56 | 414,682.56 |
| 负债合计 | 148,966.76 | 148,464.02 |
| 其中：其他应付款 | 148,966.76 | 148,464.02 |
| 所有者权益合计 | 266,447.42 | 266,447.43 |
| 其中：实收资本 | 350,000.00 | 350,000.00 |
| 收入 | – | – |
| 成本费用合计 | – | -10.00 |
| 净利润 | – | -10.00 |

上海泷洲鑫科作为一家持股平台公司，其主要资产为班克斯石油有限公司（以下简称“班克斯石油公司”）。班克斯石油公司于2004年注册于加拿大，曾为加拿大多伦多上市公司。2016年10月，上海泷洲鑫科通过子公司完成BPL全部股份收购，并后续私有化退市。BPL通过泽西岛注册成立的全资子公司Bankers Petroleum International Ltd（以下简称“BPIL”）持有Bankers Petroleum Albania Ltd（以下简称“BPAL”）的全部股份。

班克斯油田2024年502口井在产，年产油50.72万吨，实现销售收入2.13亿美元。2025年430口井在产，年产油47.2万吨，实现销售收入1.68亿美元。截止2025年底，探明储量采出程度约9.0%。

根据新加坡知名独立评估机构Gaffney Cline & Associates于2026年4月对班克斯油田PM区块出具的储量报告，参考历史测试参数，基于15%折现率的储量价值为1.11亿美元。储量报告中披露本期1P储量减少，主要系2024年纳入1P的蒸汽热采（CSS）水平井项目，因油价下降，当低于75美元/桶时经济性不足，2025年评估时从“已开发/未开发储量（1P）”重分类为“或有资源（Contingent Resources）”，直接导致1P储量大幅缩水。根据储量报告未来现金流测算，油气资产估值合计折合人民币约为7.8亿元，按表决权比率7.43%计算的股权价值为0.57亿元，低于账面价值2.21亿元。对差额计提减值。

（二）上海乘祥基本情况

上海乘祥投资中心（有限合伙）（以下简称“上海乘祥”）成立于2014年11月11日，由上海储隆投资管理有限公司（以下简称“上海储隆”）担任普通合伙人，首期认缴规模人民币13亿元。公司对上海乘祥的认缴出资额为2.6亿元，已经全部履行出资义务。公司对上海乘祥的投资列报于“其他权益工具投资”科目，以公允价值计量，且其变动计入其他综合收益。上海乘祥主要投资项目为巴雷克什区块，其主要资产为对巴雷克什区块持股链条的投资，主要净资产为合伙人投资。上海乘祥近两年主要财务数据如下：

单位：人民币万元

| | 2024年未经审计 | 2025年未经审计 |
|---|---|---|
| 资产总计 | 50,693.15 | 49,492.60 |
| 其中：长期股权投资 | 49,196.77 | 49,196.77 |
| 所有者权益合计 | 46,131.98 | 46,128.82 |
| 其中：实收资本 | 49,280.00 | 49,280.00 |
| 收入 | – | – |
| 净利润 | 17.48 | -3.13 |

上海乘祥通过境外子公司投资海外能源项目，目前投资了位于哈萨克斯坦的北里海石油公司，占其65%的股权，以及位于哈萨克斯坦滨里海盆地的巴雷克什（Balykshi）区块（昌盛公司），占其50.01%的股权。其中巴雷克什区块为上海乘祥的主要投资项目。巴雷克什区块位于哈萨克斯坦滨里海盆地，前期在别利什格造2口井（NB-2和9井）已试获油流。NB-2井侏罗系测井综合解释油层6层，并试获油流，平均日产油11t/d。9井在三叠系目的层同样试获油流。别利什格造哈国储委批复结果，C1+C2极地质储量361.8×104t，可采储量166.9×104t。其中C1极地质储量70.4×104t，可采储量37.7×104t，C2极地质储量291.4×104t，可采储量129.2×104t。下一步，公司将推进别利什格造试采评价工作，有序组织实施试采，进一步落实储量动用效果和开发特征，为后续规模效益开发奠定坚实基础。同时，持续加强区块内其他有利圈闭和潜力目标的精细地质研究，深化油气成藏规律认识，优选勘探目标，落实优质圈闭和井位部署，力争实现新的油气发现和储量增长，不断扩大区块资源规模和开发价值。

持有巴雷克什区块矿权的昌盛公司近两年主要财务数据如下：

单位：人民币万元

| 报表项目 | 2024年度 | 2025年度 |
|---|---|---|
| 资产总额 | 1,714 | 3,719 |
| 其中：油气资产 | 1,274 | 3,005 |
| 负债总额 | 1,715 | 3,793 |
| 所有者权益 | -1 | -74 |
| 营业收入 | – | – |
| 各项成本费用合计 | -10 | -73 |
| 净利润 | -10 | -73 |

根据公司委托“KAZAKH RESEARCH GEOLOGICAL EXPLORATION OIL INSTITUTE”LLP（哈萨克斯坦石油地质勘探科学研究所）出具2026年1月1日Balykshi储量评估报告，依照相关参数，昌盛公司提供了巴雷克什油田的钻井和完井计划。

根据钻井计划，昌盛公司计划在2042年前在所有油田钻探生产井，其中1P井73口、2P井92口、3P井144口。

基于2026年1月1日的SPE油价预测、SEC价格预测在10%折现率下的2P NPV分别为3.72亿美元、4.13亿美元，按上海乘祥投资比例换算约为2.61亿元、2.96亿元，均能够覆盖公司对上海乘祥投资款2.6亿元，考虑到油田尚未大规模投产，基于谨慎性，未进行调整。

2025年度，为保护公司在上海乘祥的投资权益，公司子公司上海油泷向上海乘祥提议按实缴投资额重新确认合伙人持股比例，公司对上海乘祥的表决权比例由20%增加至52.76%；同时公司启动收购乘祥执行事务合伙人上海储隆投资管理有限公司，并于2025年12月31日完成工商登记手续。但是由于上海储隆投资有限公司的股权转让款尚未完成支付，上海乘祥及其附属公司的印章证照、财务账套、银行账户、经营管理权等尚未移交，公司暂未实际取得上海乘祥的控制权，根据企业会计会计准则判断，不满足纳入合并财务报表范围条件，在2025年末合并报表上对上海乘祥的投资，仍列报在其他权益工具投资。

会计师回复：

针对其他权益工具投资，我们执行的核查程序如下：

1、了解、询问管理层对其他权益工具投资的投资目的，判断被审计单位对被投资单位的影响程度；

2、了解与股权投资相关的内控制度，评价这些控制的设计，测试其是否得到有效执行；

3、获取权益性投资的投资协议、公司章程等文件，了解公司对外投资目的、业务模式、投资合同的现金流量特征，复核关于权益工具的分类依据的合理性；

4、函证投资股权项目的初始投资额、持股比例以及被投资单位发放股利等情况，获取并审阅被投资企业最近的合并财务报表、底层公司财务报表、项目底层核心资产的储量报告，核实重要参数；

5、获取管理层聘请的第三方专业机构的背景介绍，对其胜任能力进行了评估；我们获取了以前年度出具的油气储量报告，对相关数据的一贯性进行了确认。

6、获取管理层对其他权益工具投资减值迹象的判断过程，评价和复核管理层使用的相关依据及假设的合理性，将按股权比例计算享有的被投资单位持有油气资产份额对应的未来现金流净现值与投资金额进行比较，检查是否存在减值迹象；

7、将现金流模型中采用的未来原油产量与第三方储量专家出具的原油储量评估报告中的相关未来产量进行比对；

8、检查其他权益工具投资是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报和披露。

核查结论：

基于已执行的审计程序，我们认为公司上述情况属实，对于上海泷洲鑫科公允价值计量的方法及采用的主要参数，以及对上海泷洲鑫科、上海乘祥的公允价值计量符合会计准则规定。

五、关于应收及预付款项。公司期末应收账款、预付账款分别为0.21亿元、3.64亿元，同比变动率为-82.23%、264.99%。预付账款期末余额前五名的预付款合计3.18亿元，其中第一名2.81亿元，占比77.16%。2026年一季度末，应收账款及预付账款分别为2.99亿元、1.05亿元。

请公司补充披露：（1）2026年一季度新增应收账款涉及的主要客户名称、交易内容、金额、账期；（2）结合公司营业收入变动情况，补充披露2025年末应收账款同比大幅下降、2026年一季度应收账款较上年末大幅增加的原因及合理性，并说明公司销售及信用政策、客户资信状况是否发生较大变化；（3）补充披露账龄超过1年且金额重要的预付款项，预付款项期末余额前五大对象的具体情况，包括但不限于交易对象及其关联关系、交易背景、账龄、金额、所属项目具体情况及进展等，并说明本期预付款项大幅增长的原因，及相关预付款项是否具有商业实质，是否存在非经营性资金占用的情形。请年审机构对问题（3）核查并发表明确意见。

公司回复：

（1）2026年一季度新增应收账款涉及的主要客户名称、交