

新奥生态控股股份有限公司拟收购 UNITED  
FAITH VENTURES LIMITED 100%股权项目

# 资产评估报告

中联评报字〔2016〕第308号

中联资产评估集团有限公司

二〇一六年三月二十二日

# 目 录

注册资产评估师声明 .....	1
摘要 .....	2
资产评估报告.....	4
一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者 .....	4
二、评估目的 .....	6
三、评估对象和评估范围 .....	7
四、价值类型及其定义 .....	8
五、评估基准日 .....	8
六、评估依据 .....	9
七、评估方法 .....	10
八、评估程序实施过程和情况 .....	17
九、评估假设 .....	19
十、评估结论 .....	20
十一、特别事项说明 .....	23
十二、评估报告使用限制说明 .....	25
十三、评估报告日 .....	25
备查文件目录 .....	27

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

# 新奥生态控股股份有限公司拟收购 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 100%股权项目 资产评估报告

中联评报字〔2016〕第308号

## 摘 要

中联资产评估集团有限公司接受新奥生态控股股份有限公司的委托，就新奥生态控股股份有限公司拟收购 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 100%股权之经济行为所涉及的 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的股东全部权益在评估基准日的价值进行了评估。

评估对象是 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的股东全部权益，评估范围是 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产等资产及相应负债。

评估基准日为 2015 年 12 月 31 日。

本次评估的价值类型为投资价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用资产基础法对 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 进行整体评估并形成最终评估结论。

对其中的核心资产——可供出售金融资产所涉及的澳大利亚上市公司 SANTOS LIMITED，本次评估采用收益法和市场法进行评估，然后加以校核比较，考虑评估方法的适用前提和满足评估目的需要，选用收益法评估结果作为可供出售金融资产评估结论。

经实施清查核实、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出

UNITED FAITH VENTURES LIMITED 股东全部权益及其账面可供出售金融资产在评估基准日 2015 年 12 月 31 日的评估结论如下:

UNITED FAITH VENTURES LIMITED 归属于母公司所有者权益账面值为人民币-132,706.50 万元, 评估值为人民币-22,592.71 万元, 评估增值 110,113.79 万元, 增值率 82.98%。上述评估结论根据评估基准日 2015 年 12 月 31 日人民币对美元汇率中间价(1 美元兑 6.4936 元人民币) 换算。

UNITED FAITH VENTURES LIMITED 可供出售金融资产所涉及的澳大利亚上市公司 SANTOS LIMITED 在评估基准日 2015 年 12 月 31 日母公司的净资产账面值为 10,202 百万澳元, 评估后的股东全部权益价值为 8,874.05 百万澳元, 评估减值 1,327.95 百万澳元, 减值率 13.02%。UNITED FAITH VENTURES LIMITED 在评估基准日持股比例为 9.81%, 则可供出售金融资产的评估值为 870.37 百万澳元。

在使用本评估结论时, 特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

本次评估依赖于委托方及被评估单位对未来经营期内的经营规划以及对能源价格变动趋势的判断, 如企业实际经营状况与经营规划和世界能源价格变动发生偏差, 且企业管理层未采取相应补救措施弥补偏差, 则评估结论会发生变化, 特别提请报告使用者予以关注。

本报告评估结论使用有效期一年, 即自评估基准日 2015 年 12 月 31 日起, 至 2016 年 12 月 30 日止。超过一年, 需重新进行评估。

以上内容摘自资产评估报告正文, 欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论, 应当阅读资产评估报告全文。

# 新奥生态控股股份有限公司拟收购 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 100%股权项目 资产评估报告

中联评报字〔2016〕第 308 号

**新奥生态控股股份有限公司：**

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律法规和资产评估准则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，就新奥生态控股股份有限公司拟收购 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 100% 股权之经济行为所涉及的 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的股东全部权益在评估基准日 2015 年 12 月 31 日的价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

## 一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托方为新奥生态控股股份有限公司，被评估单位为 UNITED FAITH VENTURES LIMITED。

### （一）委托方概况

公司名称：新奥生态控股股份有限公司

注册地址：河北省石家庄市和平东路 393 号

法定代表人：王玉锁

注册资本：人民币 985,785,043 元

企业类型：股份有限公司（上市）

营业执照注册号：130000000008076

一般经营项目：生物化工产品、精细化工产品（法律法规、国务院决定禁止或限制经营的除外）的生产及自产产品的销售；化工产品（法律法规、国务院决定禁止或限制经营的除外）、日用化学品的批发零售；经营本企业产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定经营和禁止进口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；化肥销售、微生物肥料的生产与销售（限分支机构经营）。

公司简介：新奥生态控股股份有限公司（原威远生化，股票代码 600803.SH）是河北省第一家上市公司，拥有煤炭、煤基化工、LNG、生物制药和能源技术工程集成服务五大业务板块。在新的产业发展背景和市场形势下，公司以“创新清洁能源、改善生存环境、提高生活品质”为使命，正在快速推动战略升级和业务转型，聚焦煤基清洁能源中上游，构建低碳、生态、循环的产业基础，产业领域逐步向煤基清洁能源转变。

## （二）被评估单位概况

### 1. 基本情况

公司名称：UNITED FAITH VENTURES LIMITED（以下或简称“United Faith”）

注册地址：英属维京群岛托托拉岛罗德镇离岸公司中心第 957 号邮政信箱（P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, the British Virgin Islands）

股本：1 美元

公司类型：设立于英属维京群岛（BVI）的有限责任公司

BVI 注册号：1822416

2015 年的主要经营活动：投资控股

## 2. 股权结构

### 股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	股份比例 (%)
1	ROBUST NATION INVESTMENTS LIMITED	100

RBUST NATION INVESTMENTS LIMITED 的控股股东为 Hony Partners Group, L.P.，是被评估单位的实际控制人，是一家注册在开曼群岛的有限责任公司。

## 3. 资产、财务及经营状况

United Faith 最近两年经审计的主要财务报表数据如下表：

单位：美元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日
总资产	1	464,748,827
负债	0	669,113,935
净资产	1	-204,365,108
项目	2014年度	2015年度
总收入	-	27,551
利润总额	-	-7,886,434
净利润	-	-7,886,434
审计机构	Pannell Kerr Forster 会计师事务所	

### (三) 委托方与被评估单位之间的关系

本次评估的委托方新奥生态控股股份有限公司，拟收购被评估单位 United Faith 100%股份。

### (四) 委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方新奥生态控股股份有限公司及相关监管部门。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

## 二、评估目的

根据新奥生态控股股份有限公司第七届董事会第二十三次会议决

议，新奥生态控股股份有限公司拟收购或通过其指定的全资子公司收购 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 100% 股权。

本次评估的目的是反映 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的股东全部权益于评估基准日的投资价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

### 三、评估对象和评估范围

评估对象是 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 的股东全部权益。评估范围是 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 在基准日的全部资产及相关负债，其中，账面资产总额 464,748,827 美元、负债 669,113,935 美元、净资产 -204,365,108 美元。具体包括流动资产 656,466 美元；非流动资产 464,092,361 美元；流动负债 669,113,935 美元。

上述资产与负债数据摘自经 Pannell Kerr Forster 会计师事务所审计的 UNITED FAITH VENTURES LIMITED 2015 年 12 月 31 日的资产负债表，评估是在企业经过审计的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

#### （一）委估主要资产情况

本次评估范围中的主要资产为流动资产、可供出售金融资产等资产。

##### 1. 流动资产

本次评估范围内的流动资产主要包括货币资金、其他流动资产。

##### 2. 可供出售金融资产

纳入本次评估范围的可供出售金融资产为被评估单位持有的澳大利亚上市公司 SANTOS LIMITED（以下或简称为“Santos 公司”）普

普通股股票。截至评估基准日，被评估单位持股数为 173,230,845 股，持股比例为 9.81%。

## （二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截至评估基准日，被评估单位申报评估的范围内无账面记录或未记录的无形资产。

## （三）企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日，被评估单位申报评估的范围内无表外资产。

## （四）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本评估报告中基准日各项资产及负债账面值系 Pannell Kerr Forster 会计师事务所的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

## 四、价值类型及其定义

依据本次评估目的和评估工作的实际情况，确定本次评估的价值类型为投资价值。

投资价值亦称特定投资者价值，是指资产对于具有明确投资或运营目标的所有者或者潜在所有者所具有的价值。被评估单位没有实物资产，核心资产为其持有的 Santos 公司普通股股票。本次评估依赖于委托方及被评估单位对未来经营期内的经营规划以及对能源价格变动趋势的判断，因而可供出售金融资产评估结论是评估人员基于委托方这一特定投资者角度所进行的价值判断，符合投资价值属性。鉴于可供出售金融资产为被评估单位核心资产，故本次评估将被评估单位价值类型亦界定为投资价值。

## 五、评估基准日

本项目资产评估的基准日是 2015 年 12 月 31 日。

此基准日是委托方在综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大

小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

### （一）经济行为依据

《新奥生态控股股份有限公司第七届董事会第二十三次会议决议》

### （二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订）；
2. 《中华人民共和国证券法》（2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订）；
3. 《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第108号）；
4. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### （三）评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》（财企〔2004〕20号）；
2. 《资产评估职业道德准则—基本准则》（财企〔2004〕20号）；
3. 《资产评估准则—评估报告》（中评协〔2011〕230号）；
4. 《资产评估准则—评估程序》（中评协〔2007〕189号）；
5. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2007〕189号）；
6. 《资产评估准则—企业价值》（中评协〔2011〕227号）；
7. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协〔2012〕248号）；
8. 《资产评估准则—利用专家工作》（中评协〔2012〕244号）；
9. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协

[ 2003 ] 18 号 );

10. 被评估单位及其核心资产所涉国家或地区的财务会计准则。

#### (四) 资产权属依据

1. 重要资产购置合同或凭证;
2. 其他参考资料。

#### (五) 取价依据及其他参考资料

1. UNITED FAITH VENTURES LIMITED 最近两年会计报表及审计报告;
2. Santos 公司最近两年公告的会计报表及其他相关公告;
3. 《资产评估常用数据与参数手册(第二版)》(北京科学技术出版社);
4. Wind 资讯金融终端;
5. 彭博专业服务终端 (Bloomberg Professional Service);
6. 《投资估价》([美] Damodaran 著, [加] 林谦译, 清华大学出版社);
7. 《价值评估: 公司价值的衡量与管理(第3版)》([美] Copeland, T. 等著, 郝绍伦, 谢关平译, 电子工业出版社);
8. 《投资价值评估》(国务院国资委产权管理局投资价值评估课题组编著, 中国市场出版社)
9. 其他参考资料。

## 七、评估方法

### (一) 评估方法的选择

依据资产评估准则的规定, 企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化, 强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参

照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估数据直接取材于市场，评估结果说服力强等特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

本次评估涉及上市公司购买资产，资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次评估选择资产基础法进行评估。

被评估单位为投资平台，未开展实质性的生产经营活动，未来年度预期收益与风险难以合理估计，可比上市公司及交易案例难以获得，因此不具备采用收益法或者市场法进行评估的条件。

被评估单位的核心资产为可供出售金融资产，即其持有的 Santos 公司股票，因已构成相对控股，且 Santos 公司主营业务为石油天然气的生产销售，具有相对稳定可靠的经营模式，未来年度预期收益与风险可较合理地估计，公开市场亦存在相对活跃的股票交易和较多同类型的上市公司，因此采用收益法和市场法对 Santos 公司进行整体评估，进而确定可供出售金融资产的价值。

综上，本次评估确定采用资产基础法对被评估单位进行整体评估，对被评估单位可供出售金融资产所涉及的 Santos 公司采用收益法和市场法进行评估。

## （二）资产基础法简介

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

### 1. 流动资产

（1）货币资金：包括银行存款、其他货币资金。

货币资金的币种为美元和澳元，以清查核实后原货币账面值按基准日汇率折算成人民币作为评估值。

## （2）其他流动资产

评估人员查阅相关合同和记账凭证，核实其他流动资产入账依据的真实性及摊销的合理性等，以核实后的账面摊余价值作为评估值。

## 2. 非流动资产

被评估单位基准日账面非流动资产为可供出售金融资产，系其持有的Santos公司股票。

对于可供出售金融资产，评估人员首先对其账面值和持股状况进行了取证核实，以确定资产的真实性和完整性。评估人员重点查阅了Santos公司的公告及委托方提供的相关调查资料，在分析该公司财务状况、生产经营情况的基础上，根据委托方提供的盈利预测和评估人员搜集的公开市场信息，采用收益法和市场法对Santos公司进行整体评估，并对两种方法的评估结果进行对比分析，确定采用收益法的评估结果作为Santos公司股东全部权益的评估结论，进而根据被评估单位基准日所占股比确定可供出售金融资产的评估价值。收益法和市场法的方法介绍详见下文。

## 3. 负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

### （三）可供出售金融资产所涉及的 Santos 公司评估方法

#### A. 收益法简介

##### 1. 概述

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期净现金流量折算为现值，评估企业价值的一种方法。其基本思路是通过估算企业在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估值。其

适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的最大难度在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

## 2. 基本评估思路

根据本次尽职调查情况以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以Santos公司的合并报表口径估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1) 对Santos公司的资产和主营业务，按照基准日前后经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 对Santos公司拥有的，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在非日常经营所需货币资金，企业非经营性活动产生的往来款等流动资产（负债）；呆滞或闲置设备等非流动资产（负债），定义其为基准日存在的溢余或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

(3) 由上述各项资产和负债价值的加和，得出被评估单位的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出被评估单位的所有者权益价值。

## 3. 评估模型

### (1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \quad (1)$$

E: Santos 公司的股东全部权益（净资产）价值；

B: Santos 公司的企业价值；

$$B = P + C \quad (2)$$

P: Santos 公司的经营性资产价值;

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} \quad (3)$$

式中:

R<sub>i</sub>: Santos 公司未来第 i 年的预期收益 (自由现金流量);

r: 折现率;

n: Santos 公司的预测收益期。

C: Santos 公司基准日存在的其他非经营性或溢余性资产 (负债) 的价值。

$$C = C_1 + C_2 \quad (4)$$

C<sub>1</sub>: 基准日流动类溢余或非经营性资产 (负债) 价值;

C<sub>2</sub>: 基准日非流动类溢余或非经营性资产 (负债) 价值。

D: Santos 公司的付息债务价值;

## (2) 收益指标

本次评估, 使用企业的自由现金流量作为 Santos 公司经营性资产的收益指标, 其基本定义为:

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

根据 Santos 公司的经营历史以及未来市场发展等, 预测其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和, 测算得到企业的经营性资产价值。

## (3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型 (WACC) 确定折现率 r

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

W<sub>d</sub>: Santos 公司的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

$W_e$ : 被评估单位的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

$r_d$ : Santos 公司的税后债务成本;

$r_e$ : 权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型 (CAPM) 确定权益资本成本  $r_e$ ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

$r_f$ : 无风险报酬率;

$r_m$ : 市场期望报酬率;

$\varepsilon$ : Santos 公司的特性风险调整系数;

$\beta_e$ : Santos 公司权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

$\beta_u$ : 可比公司的无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{(1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i})} \quad (11)$$

$\beta_t$ : 可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中:

$K$ : 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设  $K=1$ ;

$\beta_x$ : 可比公司股票的历史市场平均风险系数;

$D_i$ 、 $E_i$ : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

## B. 市场法简介

### 1. 市场法的定义和原理

市场法是通过将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的一种方法。在市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估单位处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估单位处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

## 2. 市场法的应用前提

采用市场法时，应当选择与被评估单位进行比较分析的参考企业，保证所选择的参考企业与被评估单位具有可比性。参考企业通常应当与被评估单位属于同一行业，或受相同经济因素的影响。具体来说一般需要具备如下条件：

- (1) 必须有一个充分发展、活跃的资本市场；
- (2) 存在三个或三个以上相同或类似的参照物；
- (3) 参照物与被评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

## 3. 评估方法选择的理由

本次市场法评估对象为 Santos 公司股东全部权益，Santos 公司主要资产为澳大利亚及亚太地区的石油天然气资产，故本次评估选取亚太地区能源类上市公司作为可比公司，采用上市公司比较法进行评估。Santos 公司为境外企业，交易案例的财务数据难以取得，比较体系的建立存

在一定的困难，故不适宜采用交易案例比较法进行评估。同时，考虑到 Santos 公司本身为上市公司，其股票交易价格可作为其股东全部权益价值的直接参考。

#### 4. 评估模型和技术思路

采用上市公司比较法评估时，价值比率包括市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S）等指标。一般是根据评估对象所处市场的情况，选取市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S）等指标与可比企业进行比较，通过对评估对象与可比企业各指标相关因素的比较，调整影响指标因素的差异，来得到评估对象的市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S），据此计算评估对象价值。

因原油价格下跌，石油及天然气生产商利润急剧下滑，甚至为负，市盈率（P/E）难以体现企业价值。因此本次评估选取市净率（P/B）、市销率（P/S）为价值比率。

市净率（P/B）评估模型是：

$\text{Santos 公司股东全部权益价值} = \text{净资产账面值} \times \text{修正 PB}$

市销率（P/S）评估模型是：

$\text{Santos 公司股东全部权益价值} = \text{当年销售收入} \times \text{修正 PS}$

### 八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

#### （一）评估准备阶段

1. 委托方召集本项目各中介协调会，有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2. 配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业

进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

## （二）评估阶段

项目组评估阶段的主要工作如下：

1. 听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解各相关企业的财务制度、经营状况等情况。

2. 对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3. 查阅收集委估资产的产权证明文件。

4. 根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

5. 对企业提供的权属资料进行查验。

6. 评估过程中无法对被评估单位主要资产——可供出售金融资产所涉及的Santos公司进行现场核查，因此对此项工作进行了如下调整：

（1）与委托方对接项目的高管及相关人员进行专题访谈，了解该公司的历史、现状、经营情况和盈利模式等；（2）通过第三方的咨询报告、项目介绍等了解相关情况；（3）通过对上市公司近几年的财务报告、上市公司公告、彭博数据等资料对委托方提供的生产经营预测、资源情况、财务状况进行了系统的分析和核实，对其中存在矛盾或不清晰的地方进行访谈核查。

7. 对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

## （三）评估汇总阶段

对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

## （四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换

意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

### （一）一般假设

#### 1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### 2. 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

#### 3. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

### （二）特殊假设

1. 被评估单位经营业务所涉及国家或地区现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

2. 被评估单位在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

3. 被评估单位在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营；

4. 被评估单位生产、经营场所的取得及利用方式与评估基准日保持一致而不发生变化；

5. 评估基于委托方对现有经营开发项目预测的生产经营能力。被评估单位在未来经营期内的资产构成，主营业务、产品的结构、产品的价格趋势，收入与成本、费用的构成以及销售策略和成本费用控制等与委托方预测的情况保持一致。不考虑未来可能由于管理层、经营策略、关联企业经营模式以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化；

6. 本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

7. 评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

### （一）被评估单位整体评估结论

采用资产基础法，得出被评估单位在评估基准日 2015 年 12 月 31 日的评估结论：

资产账面值人民币 301,789.32 万元，评估值人民币 411,903.11 万元，评估增值 110,113.79 万元，增值率 36.49%。

负债账面值人民币 434,495.82 万元，评估值人民币 434,495.82 万元，无评估增减值变化。

净资产账面值人民币 -132,706.50 万元，评估值人民币 -22,592.71 万元，评估增值人民币 110,113.79 万元，增值率 82.98%。

### 资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
----	------	------	-----	------

	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1 流动资产	426.30	426.30	-	-
2 非流动资产	301,363.02	411,476.81	110,113.79	36.54
3 其中：可供出售金融资产	301,363.02	411,476.81	110,113.79	36.54
4 <b>资产总计</b>	<b>301,789.32</b>	<b>411,903.11</b>	<b>110,113.79</b>	<b>36.49</b>
5 流动负债	434,495.82	434,495.82	-	-
6 非流动负债	-	-	-	-
7 <b>负债总计</b>	<b>434,495.82</b>	<b>434,495.82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8 <b>净资产（所有者权益）</b>	<b>-132,706.50</b>	<b>-22,592.71</b>	<b>110,113.79</b>	<b>82.98</b>

## （二）被评估单位可供出售金融资产评估结论

### 1. 可供出售金融资产收益法评估结果

经实施清查核实、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对可供出售金融资产所涉及的 Santos 公司股东全部权益价值进行评估。Santos 公司在评估基准日 2015 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益账面值为 10,202 百万澳元，评估后的股东全部权益价值为 8,874.05 百万澳元，评估减值 1,327.95 百万澳元，减值率 13.02%。United Faith 公司在评估基准日持股比例为 9.81%，则可供出售金融资产的收益法评估结果为 870.37 百万澳元。

### 2. 可供出售金融资产市场法评估结果

经实施清查核实、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用市场法对可供出售金融资产所涉及的 Santos 公司股东全部权益价值进行评估。Santos 公司在评估基准日 2015 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益账面值为 10,202 百万澳元，评估后的股东全部权益价值为 9,236.47 百万澳元，评估减值 965.53 百万澳元，减值率 9.46%。United Faith 公司在评估基准日持股比例为 9.81%，则可供出售金融资产的市场法评估结果为 906.10 百万澳元。

### 3. 可供出售金融资产的评估结果分析

#### （1）评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的被评估单位持有的可供出售金融资产价值为 870.37 百万澳元，比市场法测算得出的结果 906.10 百万澳元，低 35.73 百万澳元，低 3.94%。

两种评估方法差异的原因主要是：收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。市场法采用上市公司比较法进行价值评估，选取市净率（P/B）、市销率（P/S）作为价值比率，通过与可比企业进行对比、分析、调整后，测算 Santos 公司股东全部权益价值。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

## （2）评估结果的选取

本次评估对可供出售金融资产所涉及的 Santos 公司采用了收益法和市场法两种评估方法。市场法是从企业经营情况及整体市场的表现来评定企业的价值，而收益法是立足于企业本身的获利能力来判断企业的价值，两者相辅相成，市场法的结果是收益法结果的市场表现，而收益法结果是市场法结果的坚实基础，是企业的内在价值的合理反映。

对于 Santos 公司所处的能源行业而言，在资源储量、服务年限、产品价格、成本费用结构、投资规模等要素能够较合理确定的前提下，收益法评估结果能够更加客观地反映被评估单位的价值。本次评估所依据的排产计划、服务年限、成本费用、投资规模、产品价格等参数以委托方提供的预测为基础，是基于委托方这一特定投资者角度的估算分析，能够较合理地反映 Santos 公司对于委托方的价值。市场法在一定程度上受到了参照对象信息局限性的影响，在考虑各修正因素时可能不够全面，且对于 Santos 公司所处的能源行业而言，资源价格波动的敏感性较高，市场法评估结果中较难排除这一市场波动因素的影响。

通过以上分析，本次评估选取收益法作为可供出售金融资产所涉及

的 Santos 公司股东全部权益价值的参考依据,并基于此得到可供出售金融资产的评估结果为 870.37 百万澳元,根据中国人民银行公布的 2015 年 12 月 31 日外汇汇率中间价,1 澳元兑 4.7276 元人民币折算,得出可供出售金融资产折合人民币评估值为 411,476.81 万元。

## 十一、特别事项说明

### (一) 重大期后事项

1. 评估基准日后,被评估单位在二级市场增持了 Santos 公司的股票,截至本报告出具日,合计持股数已变更为 206,951,886 股。

2. 根据被评估单位的控股股东 Robust Nation Investment Limited 的承诺,将于交易前根据本公司有权机构的决议完成对 United Faith 公司全部账面负债的豁免或剥离;同时承诺,若 United Faith 存在其他或有负债,将由 Robust Nation Investment Limited 全部承担。

3. 评估基准日后,被评估单位有权从其对可供出售之证券的投资中获得大约 630 万美国的红利。

本次评估基于 United Faith 公司 2015 年 12 月 31 日申报的资产及负债进行评估,没有考虑上述期后事项的影响。

### (二) 其他需要说明的事项

1. 评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断,并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上,依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此,评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件,有关资产所有权文件、证件及会计凭证,有关法律文件的真实合法为前提。

2. 评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见,并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认

为是对评估对象可实现价格的保证。

3. 本次评估依赖于委托方及被评估单位对未来经营期内的经营规划以及对能源价格变动趋势的判断，如企业实际经营状况与经营规划和世界能源价格变动发生偏差，且企业管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化，特别提请报告使用者予以关注。

4. 本次评估中，考虑到不同国家财务报表货币政策不同，对可供出售金融资产涉及的Santos公司按澳元计算并折算为人民币，对被评估单位United Faith公司其他资产负债以美元折算为人民币；折算汇率按照2015年12月31日中国人民银行公布的人民币汇率中间价进行计算。

5. 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

6. UNITED FAITH VENTURES LIMITED及SANTOS LIMITED两家公司基准日财务数据均未经过境内会计师事务所审计，所采用的财务会计准则亦为境外准则。

7. 评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

8. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

（1）当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

（2）当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

（3）对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时, 本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下, 根据公开市场的原则确定的现行公允市价, 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响, 同时, 本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时, 评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定, 并得到有关部门的批准。

(二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有, 未经委托方许可, 本评估机构不会随意向他人公开。

(三) 未征得本评估机构同意并审阅相关内容, 评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体, 法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四) 评估结论的使用有效期: 本报告评估结果使用有效期一年, 即自评估基准日2015年12月31日起, 至2016年12月30日止。超过一年, 需重新进行评估。

## 十三、评估报告日

评估报告日为二〇一六年三月二十二日。

(此页无正文)

中联资产评估集团有限公司



评估机构法定代表人:

胡皓

注册资产评估师:



注册资产评估师:



二〇一六年三月二十二日

## 备查文件目录

1. 经济行为文件（复印件）；
2. 委托方和被评估单位企业法人营业执照（复印件）；
3. 被评估单位涉及的主要权属证明资料（复印件）；
4. 被评估单位 2015 年审计报告（复印件）；
5. 委托方及被评估单位承诺函；
6. 签字注册资产评估师承诺函；
7. 中联资产评估集团有限公司资产评估资格证书（复印件）；
8. 中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照（复印件）；
9. 签字注册资产评估师资格证书（复印件）。

# 新奥生态控股股份有限公司董事会文件

新奥股份董字[2016]001 号

## 新奥生态控股股份有限公司 第七届董事会第二十三次会议决议

新奥生态控股股份有限公司第七届董事会第二十三次会议通知于 2016 年 3 月 17 日以邮件形式发出，会议按照预定时间于 2016 年 3 月 22 日召开。应出席本次董事会的董事 8 名，实际出席本次董事会的董事 8 名。董事会由副董事长杨宇先生主持，监事董玉武先生、总会计师刘建军先生、董事会秘书王东英女士列席参加。经与会董事表决同意，审议并通过了如下议案：

### 一、审议通过了《关于公司符合上市公司重大资产重组条件的议案》。

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规及规范性文件的相关规定，经过公司自查，董事会认为公司符合上市公司重大资产重组的条件。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

### 二、审议通过了《关于公司重大资产购买方案的议案》。

公司以现金方式收购 Robust Nation Investments Limited（以下简称“Robust”）持有的 United Faith Ventures Limited（以下简称“United Faith”）100% 股权。本次交易完成后，公司将持有 United Faith 100% 的股权，从而间接持有澳大利亚交易所上市公司 Santos Limited 11.72% 的股份。

公司独立董事同意该重大资产购买项目，并发表独立意见。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**三、审议通过了《关于〈新奥生态控股股份有限公司重大资产购买报告书（草案）〉及其摘要的议案》。**

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规及规范性文件的相关规定，公司草拟了《新奥生态控股股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**四、审议通过了《关于本次交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》。**

公司董事会认为，本次交易符合中国证监会《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定：

（一）本次交易拟购买的标的资产为 United Faith 的股权。标的公司为境外投资公司，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易行为所涉及的国家发展和改革委员会、河北省商务厅、所在地外汇管理部门的备案或审批等事项，公司已在重大资产购买报告书（草案）中详细披露，说明了向有关主管部门报批的进展情况和尚需呈报批准的程序，并已对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

(二) 本次交易涉及的资产权属清晰，股权过户不存在法律障碍，不存在限制或禁止转让的情形。

(三) 本次交易有利于提高公司资产的完整性，有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

(四) 本次交易符合公司的发展战略，有利于改善公司资产质量、提高公司的盈利能力，增强抗风险能力。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**五、审议通过了《关于公司股票价格波动未达到〈关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知〉第五条相关标准的议案》。**

公司股票于 2016 年 3 月 8 日起停牌，剔除大盘因素，公司股价在连续停牌前 20 个交易日累计涨幅为 1.89%，剔除同行业板块因素影响，公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 4.01%，均低于累计涨幅 20% 的标准，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条规定的相关标准，无异常波动情况。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**六、审议通过了《关于与 Robust Nation Investments Limited 签署附生效条件的股权转让协议的议案》。**

公司本次重大资产购买项目，拟以现金方式购买 United Faith Ventures Limited 100% 股权。公司拟与 Robust Nation Investments Limited 签署《United Faith Ventures Limited 股权转让协议》。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**七、审议通过了《关于本次重大资产购买不构成关联交易的议案》。**

本次重大资产购买之交易对方为 Robust Nation Investments Limited，其控股股东 Hony Partners Group, L.P.及最终权益持有人与公司均不存在关联关系，因此本次重大资产购买不构成关联交易。

独立董事对此发表了独立意见。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

#### **八、审议通过了《关于会计政策差异情况说明的议案》。**

鉴于目标公司 United Faith Ventures Limited 财务报表是按照香港注册会计师协会发布的《香港财务报告准则》编制的，Santos Limited 的财务报表是根据《澳大利亚会计准则》以及国际会计准则委员会颁布《国际财务报告准则》编制的。公司对 United Faith Ventures Limited 按照《香港财务报告准则》、Santos Limited 按照《澳大利亚会计准则》及《国际财务报告准则》编制的相关期间财务报表中披露的会计政策与中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的相关规定之间的差异情况，编制了差异情况说明，并由中喜会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了相关的鉴证报告。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

#### **九、审议通过了《关于本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估定价公允性的议案》。**

公司聘请中联资产评估集团有限公司对本次交易进行评估，并出具了《新奥生态控股股份有限公司拟收购 United Faith Ventures Limited 100% 股权项目资产评估报告》，公司董事会意见如下：

##### **（一）评估机构的独立性**

公司本次重大资产购买的评估机构为具有相关业务资格的中联资产评估集团有限公司（以下简称“中联评估”）。本次评估机构的选聘程序合规，该等机构及其经办评估师与公司及本次交易对方之间除正常的业务往来外，不存在其他关

联关系，具备为本次交易提供评估服务的独立性。

## （二）评估假设前提的合理性

本次对标的资产的评估中，评估机构所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

## （三）评估定价的公允性

本次交易价格系参考评估机构出具的评估结果确定，标的资产的评估定价公允。本次评估的评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的资产的实际情况，预期各年度收益和现金流量等评估依据及评估结论合理。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

## 十、审议通过了《关于本次交易定价的公允性及合理性说明的议案》。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》的有关规定，董事会认为本次交易价格基于公平合理的原则、综合考虑了多方面的因素予以确定，合理公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合相关法律、法规和《公司章程》的有关规定。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

## 十一、审议通过了《关于本次重大资产购买履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的议案》。

公司董事会认为，公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》以及《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》等有关法律、法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》

的规定,就本次交易相关事项履行了现阶段必需的法律程序,该等法定程序完备、合法、有效;公司本次交易向上海证券交易所提交的法律文件合法、有效。

公司董事会及全体董事保证公司就本次交易所提交或披露的相关法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,公司董事会及全体董事对签署文件的真实性、准确性、完整性、有效性承担个别及连带责任。

表决结果:同意 8 票,反对 0 票,弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

## **十二、审议通过了《关于聘请本次重大资产购买相关中介机构的议案》。**

为顺利推进本次重大资产购买,董事会同意公司聘请国信证券股份有限公司担任本次重大资产购买的独立财务顾问;聘请北京国枫律师事务所担任本次重大资产购买的法律顾问;聘请中喜会计师事务所(特殊普通合伙)担任本次重大资产购买的审计机构;聘请中联资产评估集团有限公司担任本次重大资产购买的评估机构。该等中介机构均具备相应的执业资格以及相关的执业经验。

表决结果:同意 8 票,反对 0 票,弃权 0 票。

## **十三、审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次重大资产购买相关事宜的议案》。**

根据相关法律、法规、规章及规范性文件,结合本次重大资产购买的实际情况,拟提请股东大会授权董事会全权办理本次重大资产购买的全部事项,包括但不限于:

- 1、授权董事会根据法律、法规规定和股东大会决议,全权负责办理和决定本次交易的具体事宜,包括但不限于申请办理金额不超过人民币 330,000.00 万元的银行借款或其他借款业务手续、履行交易合同规定的各项义务、办理本次重大资产购买所涉及的股权过户、移交变更等登记手续、进行价款支付、办理资产移交或变更等,并签署相关法律文件;

2、授权董事会根据法律、法规规定和市场的实际情况，在股东大会决议范围内全权负责决定本次重大资产购买的具体方案，包括但不限于调整相关资产价格、实施方式、实施主体等，并签署相关法律文件；

3、在法律、法规和规范性文件以及《公司章程》允许的范围内，授权董事会签署、修改、补充、递交、呈报、执行与本次重大资产购买有关的一切协议和文件；

4、进行与本次重大资产购买有关的审批程序，制作、签署及报备有关信息披露文件，并根据审批机关和监管机构的要求对报备文件进行相应的补充和调整；

5、如相关监管部门要求修订、完善本次交易方案或法律、法规、有关监管部门对本次交易有新的规定和要求，根据监管部门的要求、反馈意见或新的规定和要求，对本次交易方案进行相应调整，批准、签署有关审计报告、评估报告等一切与本次交易有关的协议和文件的修改；

6、授权董事会在法律法规、《公司章程》允许的前提下，采取所有必要的行动，决定和办理与本次重大资产购买有关的其他一切事宜。

本授权有效期限自公司股东大会审议通过本议案之日起 12 个月内有效。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

#### **十四、审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》。**

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律法规、规范性文件的有关规定，对照上市公司非公开发行股票的相关资格、条件的要求，经认真自查，董事会认为公司符合向特定对象非公开发行股票的各项条件。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

## 十五、审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》。

具体表决结果如下：

### （一）非公开发行股票的种类、面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

表决结果：同意8票 反对0票 弃权0票

### （二）发行方式和发行时间

本次发行采用向特定对象非公开发行的方式，在中国证券监督管理委员会核准的有效期限内选择适当时机向特定对象发行股票。

表决结果：同意8票 反对0票 弃权0票

### （三）发行对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为 Dynamic Moon Limited、弘毅贰零壹伍(上海)投资中心（有限合伙）和新毅控股有限公司，均以现金方式，以相同价格认购本公司本次非公开发行的股票。

表决结果：同意8票 反对0票 弃权0票

### （四）发行数量及锁定期

本次非公开发行股票的数量为不超过289,473,684股（含289,473,684股），具体发行数量将由股东大会授权公司董事会，会同保荐机构（主承销商）协商确定。若公司股票在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，公司将对发行数量进行相应调整。

本次非公开发行中，发行对象认购的本次非公开发行股票，自发行结束之日起三十六个月内不得转让和上市交易。

表决结果：同意8票，反对0票，弃权0票。

### （五）发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第七届董事会第二十三次会议决议公告日。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规、规范性文件的有关规定，非公开发行股票发行价格应不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 90%。在此基础上，公司确定本次非公开发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票均价，即 11.40 元/股。

公司股票在董事会决议公告日至发行日期间如有派息/现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将对发行价格进行相应的调整。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

#### **（六）募集资金投向**

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 330,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后的净额拟全部用于支付公司收购 Robust 持有的 United Faith 100% 股权中的部分现金对价。

募集资金到位之前，为尽快推动项目的实施，公司先行以自有资金及自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自有及自筹资金。本次收购 United Faith 100% 股权不以本次非公开发行股票成功实施为前提，若本次非公开发行股票未能成功实施，公司将自筹资金支付交易对价。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

#### **（七）本次发行前公司滚存利润分配安排**

公司本次非公开发行股票完成后，由公司新老股东共享本次非公开发行前滚存的未分配利润。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

#### **（八）上市地点**

在锁定期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

#### **（九）本次发行股票决议有效期**

本次非公开发行股票决议自股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

公司独立董事同意本非公开发行股票项目，并发表独立意见。

本议案尚需提请公司股东大会逐项审议批准，关联股东回避表决。

#### **十六、审议通过了《关于公司非公开发行股票预案的议案》。**

根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露与格式准则 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》等相关法律法规的要求，公司编制了《新奥生态控股股份有限公司非公开发行股票预案》。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

**十七、审议通过了《关于与新毅控股有限公司、Dynamic Moon Limited、弘毅贰零壹伍（上海）投资中心（有限合伙）签署附生效条件的股份认购协议的议案》。**

公司与本次非公开发行股票认购对象新毅控股有限公司、Dynamic Moon Limited、弘毅贰零壹伍（上海）投资中心（有限合伙）分别签署了附生效条件的股份认购协议。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

#### **十八、审议通过了《关于公司前次募集资金使用情况说明的议案》。**

根据相关监管规定，公司制订了《新奥生态控股股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司前次募集资

金使用情况出具了《关于新奥生态控股股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**十九、审议通过了《公司未来三年（2016—2018 年度）股东分红回报规划的议案》。**

为合理回报公司股东，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》和公司章程中有关利润分配政策的规定，均衡分配股利，公司制订了《新奥生态控股股份有限公司未来三年（2016—2018 年度）股东分红回报规划》。

独立董事对此发表了独立意见。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

**二十、审议通过了《关于公司本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》。**

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 330,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于支付公司收购 Robust 持有的 United Faith 100% 股权中的部分现金对价。公司制订了《新奥生态控股股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告》。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

**二十一、审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》。**

为保证公司本次非公开发行工作高效、有序推进和顺利实施，依照相关法律、

法规以及《公司章程》的有关规定，公司董事会提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜。包括但不限于：

1、在法律、法规、中国证券监督管理委员会相关规定及《公司章程》允许的范围内，按照监管部门的要求，并结合公司的实际情况，在发行前明确具体的发行条款及发行方案（包括但不限于确定最终的发行对象、发行数量、发行价格及定价原则、募集资金规模等），制订和实施本次发行的最终方案，决定本次发行时机；

2、根据有关政府部门和监管机构的要求制作、修改、报送本次发行方案及本次发行上市申报材料，办理相关手续并执行与发行上市有关的股份锁定等其他程序，并按照监管要求处理与本次发行有关的信息披露事宜；

3、签署、修改、递交、执行与本次发行有关的一切协议、合同和文件（包括但不限于股份认购协议等）；

4、于本次发行完成后，根据本次发行的结果修改《公司章程》相应条款，变更注册资本，并报有关政府部门和监管机构核准或备案，向工商行政管理机关及其他相关政府部门办理工商变更登记、新增股份登记托管等相关事宜；

5、根据相关法律法规及监管部门的要求，分析、研究、论证本次非公开发行对公司即期财务指标及公司股东即期回报等影响，落实相关的填补措施与政策，并全权处理与此相关的其他事宜；

6、办理与本次发行有关的其他事宜；

7、本授权自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

表决结果：同意 8 票 反对 0 票 弃权 0 票

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

**二十二、审议通过了《关于聘请本次非公开发行股票相关中介机构的议案》。**

为顺利推进本次交易，董事会同意公司聘请国信证券股份有限公司担任本次非公开发行股票的保荐机构（主承销商），聘请北京国枫律师事务所担任本次非公开发行股票的法律顾问，聘请中喜会计师事务所（特殊普通合伙）担任本次非

公开发行的审计机构，该等中介机构均具备相应的执业资格以及相关的执业经验。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

### 二十三、审议通过了《关于公司设立募集资金专项存储账户的议案》。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》等法律、法规、规范性文件以及公司制度的相关规定，募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，因此公司将根据上述相关规定设立募集资金专项账户。

表决结果：同意 8 票 反对 0 票 弃权 0 票

### 二十四、审议通过了《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》。

本次非公开发行的认购对象为新毅控股有限公司、Dynamic Moon Limited 和弘毅贰零壹伍（上海）投资中心（有限合伙）。其中 Dynamic Moon Limited 和弘毅贰零壹伍（上海）投资中心（有限合伙）与公司之间不存在关联关系。而新毅控股有限公司为持有公司 9.98% 股份的第二大股东北京新奥建银能源发展股权投资基金（有限合伙）实际控制人宋笑宇控制的公司。根据《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》，新毅控股有限公司与公司之间存在关联关系。因此，本次非公开发行构成关联交易。

独立董事对此发表了独立意见。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

### 二十五、审议通过了《关于本次非公开发行股票摊薄即期回报及公司采取措施和相关主体承诺的议案》

鉴于本次重组采用现金收购方式，故本次重组对于公司的股本总额不会产生影 响。但同时考虑到公司本次非公开发行股票募集资金用于支付本次重组的交易对价，尽管本次重组不以非公开发行审核通过作为前提，但公司仍就前述非公开

发行可能对即期回报产生的影响说明如下：

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等法律、法规、规范性文件的要求，公司就本次非公开发行股票募集资金用于支付重大资产收购部分交易对价事项可能对即期回报摊薄的影响进行了认真、审慎、客观的分析，并制订了填补回报的相关措施；同时，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准，关联股东回避表决。

**二十六、审议通过了《关于设立全资子公司新能（天津）能源有限公司的议案》。**

为扩大现有业务规模、丰富业务结构、拓宽利润来源、提高客户覆盖率、提升公司整体业绩与综合实力，公司设立全资子公司新能（天津）能源有限公司，其基本情况如下：

（一）公司名称：新能（天津）能源有限公司（暂定名，具体名称以工商登记为准）

（二）注册资本：人民币 8,000 万元

（三）注册地址：天津市武清开发区

（四）公司性质：有限责任公司

（五）经营范围：能源开发及利用、货物及技术的进出口、仓储；煤炭批发兼零售；海上、陆路、航空国际货物运输代理；国内货运代理；道路货物运输；化工技术研发、转让、咨询及服务；商务信息咨询（以工商登记为准）。

（六）资金来源：自有资金

表决结果：同意 8 票、反对 0 票、弃权 0 票。

本议案尚需提请公司股东大会审议批准。

**二十七、审议通过了《关于调整公司部分董事的议案》。**

鉴于公司第七届董事会董事李山先生由于个人原因辞去董事职务及董事会战略委员会委员职务，根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，经董事会提名委员会审查，拟提名金磊先生为公司第七届董事会董事候选人。

表决结果：同意 8 票、反对 0 票、弃权 0 票。

董事候选人名单尚需提请公司股东大会进行表决。

**二十八、审议通过了《关于暂不召开股东大会的议案》。**

董事会决定暂不召开股东大会，具体召开股东大会的时间和提请股东大会的审议事项将另行通知。

表决结果：同意 8 票、反对 0 票、弃权 0 票。

（以下无正文）

(本页无正文,为《新奥生态控股股份有限公司第七届董事会第二十三次会议决议》的签字页)

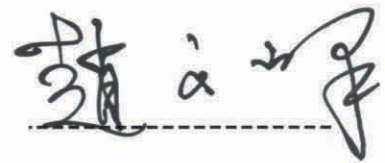
与会董事签名:



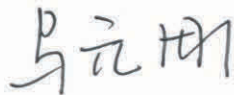
(王玉锁)



(杨 宇)



(赵义峰)



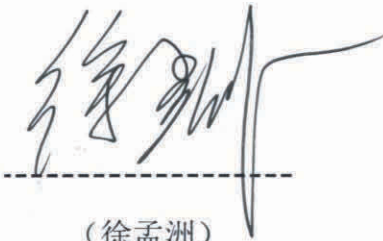
(马元彤)



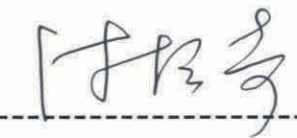
(李遵生)



(张 维)



(徐孟洲)



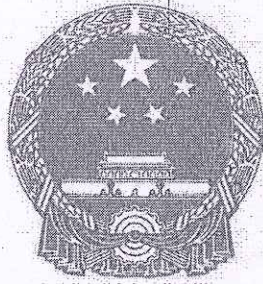
(付振奇)

新奥生态控股股份有限公司



二〇一六年三月二十二日

123566



# 营业执照

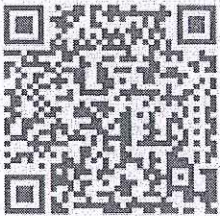
(副本)

副本编号: 1-1

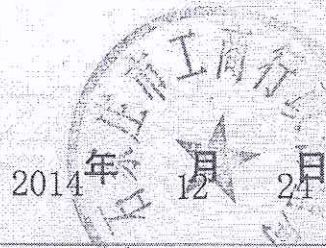
注册号 130000000008076

名称 新奥生态控股股份有限公司  
 类型 股份有限公司(上市)  
 住所 石家庄市和平东路393号  
 法定代表人 王玉锁  
 注册资本 玖亿捌仟伍佰柒拾捌万伍仟零肆拾叁元整  
 成立日期 1992年12月29日  
 营业期限  
 经营范围

生物化工产品、精细化工产品(法律法规、国务院决定禁止或限制经营的除外)的生产及自产产品销售;化工产品(法律法规、国务院决定禁止或限制经营的除外)、日用化学品的批发零售;经营本企业产品及技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定经营和禁止进口的商品除外);经营进料加工和“三来一补”业务,化肥销售,微生物肥料的生产与销售(限分支机构经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS  
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF INCORPORATION  
(SECTION 7)**

The REGISTRAR of CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES, that pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004, all the requirements of the Act in respect of incorporation having been complied with,

**UNITED FAITH VENTURES LIMITED**  
聯信創投有限公司  
BVI COMPANY NUMBER: 1822416

is incorporated in the BRITISH VIRGIN ISLANDS as a BVI BUSINESS COMPANY, this 2nd day of May, 2014.



for REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS  
2nd day of May, 2014

### Monthly Statement

UNITED FAITH VENTURES LIMITED

 Print Date 1 Dec 2015  
 Account No: UFVL000

 SUITE 2701  
 ONE EXCHANGE SQUARE  
 CNETRAL  
 HONGKONG


**Cash Statement from 1 Nov 2015 to 30 Nov 2015**

Trade Date	Settle Date	Ref No	Sec. Code	Bought / In	Sold / Out	Description / Sec. Name	Price	CCY	Amount	Ledger Bal	Onhand Bal
Balance B/F									AUD	0.00	0.00
16/11	19/11	929471	STO	3,000,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:21999733)	4.057600	AUD	-12,203,232.00	-12,203,232.00	0.00
17/11	20/11	930303	STO	3,500,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:22020048)	4.250100	AUD	-14,912,538.38	-27,115,770.38	0.00
18/11	23/11	931122	STO	4,200,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:22037865)	4.355400	AUD	-18,328,265.36	-45,445,035.74	0.00
19/11	19/11	931718		0		0 FX trade with CICCFT4		AUD	13,924,350.00	-31,520,685.74	13,924,350.00
19/11	19/11	931745		0		0 Fund Transfer settlement (Ref:21999733)		AUD	-12,203,232.00	-31,520,685.74	1,721,118.00
19/11	24/11	932668	STO	4,078,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:22058270)	4.328200	AUD	-17,685,700.40	-49,206,386.14	1,721,118.00
20/11	20/11	932921		0		0 Fund Transfer settlement (Ref:22020048)		AUD	-14,912,538.38	-49,206,386.14	-13,191,420.38
20/11	20/11	932937		0		0 FX from USD A/C at 1.3927		AUD	13,927,000.00	-35,279,386.14	735,579.62
20/11	26/11	935783	STO	4,134,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:22076499)	4.145600	AUD	-17,172,186.22	-52,451,572.36	735,579.62
23/11	23/11	934128		0		0 FX from USD a/c at 0.7206 (FT1123F2)		AUD	18,040,521.79	-34,411,050.57	18,776,101.41
23/11	23/11	934858		0		0 Fund Transfer settlement (Ref:22037865)		AUD	-18,328,265.36	-34,411,050.57	446,836.05
23/11	26/11	935037	STO	1,500,000		0 SANTOS LTD (ASX) (Ref:22098046)	4.016800	AUD	-6,037,250.40	-40,448,300.97	446,836.05
24/11	24/11	935074		0		0 FX from USD a/c at 1.393 (FT1124F2)		AUD	18,109,000.00	-22,339,300.97	18,555,836.05
24/11	24/11	935268		0		0 Fund Transfer settlement (Ref:22058270)		AUD	-17,685,700.40	-22,339,300.97	870,135.65
25/11	25/11	935992		0		0 FX from USD a/c at 1.388 (FT1125F1)		AUD	22,346,800.00	7,499.03	23,216,935.65
25/11	25/11	936166		0		0 Fund Transfer partial settlement (Ref:22076499)		AUD	-17,172,186.22	7,499.03	6,044,749.43
26/11	26/11	937021		0		0 Fund Transfer settlement (Ref:22098046)		AUD	-6,037,250.40	7,499.03	7,499.03
30/11	30/11	939955		0		0 Interest Credit to Account Cash Balance		AUD	397.29	7,896.32	7,896.32
Balance C/F									AUD	7,896.32	7,896.32
Balance B/F									USD	0.00	0.00
09/11	09/11	923767		0		0 Fund deposit		USD	57,700,000.00	57,700,000.00	57,700,000.00
09/11	09/11	923779		0		0 DVP 4,745,292 shares STO AU		USD	-16,867,281.00	38,832,719.00	38,832,719.00
09/11	09/11	923840		0		0 DVP 9,759,383 shares STO AU		USD	-38,803,367.00	29,412.00	29,412.00
18/11	18/11	931072		0		0 Fund deposit		USD	9,929,412.00	9,929,412.00	9,929,412.00
19/11	19/11	931102		0		0 Fund deposit		USD	60,029,412.00	60,029,412.00	60,029,412.00
19/11	19/11	931717		0		0 FX trade with CICCFT4		USD	-9,900,000.00	29,412.00	29,412.00
20/11	20/11	932938		0		0 FX to AUD A/C at 1.3927		USD	-10,000,000.00	50,029,412.00	50,029,412.00
23/11	23/11	934086		0		0 FX to AUD a/c at 0.7206 (FT1123F2)		USD	-13,000,000.00	37,029,412.00	37,029,412.00
24/11	24/11	935223		0		0 FX to AUD a/c at 1.393 (FT1124F2)		USD	-13,000,000.00	24,029,412.00	24,029,412.00
25/11	25/11	935991		0		0 FX to AUD a/c at 1.388 (FT1125F1)		USD	-16,100,000.00	7,929,412.00	7,929,412.00
30/11	30/11	938604		0		0 Fund withdrawal to Citibank N A Hong Kong a/c Swift Success Ventures Ltd (3rd party)		USD	-7,903,000.00	26,392.00	26,392.00
30/11	30/11	938803		0		0 Bank charge		USD	-20.00	7,929,392.00	7,929,392.00
30/11	30/11	940373		0		0 Interest Credit to Account Cash Balance		USD	89.19	26,481.19	26,481.19
Balance C/F									USD	26,481.19	26,481.19

**Cash Balance for 30 Nov 2015**

CCY	Onhand Balance	Pending Balance	Ledger Balance	#Exch Rate	Ledger Balance (HKD)	Interest Accrued CR	Interest Accrued DR
AUD	7,896.32	0.00	7,896.32	5.9916	44,074.10	397.29	0.00
USD	26,481.19	0.00	26,481.19	7.7205	204,448.03	69.19	0.00
Cash Value:					248,522.13		

# Exchange Rate used is for indication only



### Monthly Statement

#### Securities Movement from 1 Nov 2015 to 30 Nov 2015

Trade Date	Settle Date	Ref No	Market	Sec. Code	Bought / In	Sold / Out	Description	Sec. Name
09/11	09/11	854563	AU	STO	9,759,383		0 Transfer from a/c KIL0000	SANTOS LTD (ASX)
09/11	09/11	854928	AU	STO	4,745,292		0 Transfer from a/c GCM0000	SANTOS LTD (ASX)
19/11	19/11	862902	AU	STO	3,000,000		0 Stock settlement (Ref:21999733)	SANTOS LTD (ASX)
19/11	19/11	862903	AU	STOR	8,532,161		0 Rights entitlement	SANTOS LTD - RTS
20/11	20/11	864030	AU	STO	3,500,000		0 Stock settlement (Ref:22020048)	SANTOS LTD (ASX)
20/11	20/11	864070	AU	STOR	0	8,532,161	0 Rights entitlement reversal	SANTOS LTD - RTS
23/11	23/11	865667	AU	STO	4,200,000		0 Stock settlement (Ref:22037865)	SANTOS LTD (ASX)
24/11	24/11	866226	AU	STO	4,078,000		0 Stock settlement (Ref:22058270)	SANTOS LTD (ASX)
28/11	26/11	867895	AU	STO	1,500,000		0 Stock settlement (Ref:22068046)	SANTOS LTD (ASX)
28/11	26/11	867896	AU	STO	4,134,000		0 Stock settlement (Ref:22076499)	SANTOS LTD (ASX)

#### Securities Holding for 30 Nov 2015

Market	Sec. Code	Sec. Name	Holding B/F	Receivable	Payable	Holding C/F	Closing Price	CCY	Value	#Exch Rate	Value (HKD)
AU	STO	SANTOS LTD (ASX)	0	34,916,675	0	34,916,675	4.010000	AUD	140,015,866.75	5.5816	781,512,561.85
Portfolio Value:											781,512,561.85
Net Asset Mkt Value:											781,761,083.98

#### Pending Position for 30 Nov 2015

Market	Trade No	Trade Date	Settle Date	Sec. Code	Sec. Name	Principle	B/S	Quantity	Price	CCY	Amount
No Pending											

#### Trade Details from 1 Nov 2015 to 30 Nov 2015

Market	Trade No	Trade Date	Settle Date	Security	Principal	B/S	Quantity	Price	CCY	Gross Amount	Net Amount
AU	22037865	18/11	23/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	4200000	4.3554	AUD	18,292,690.00	-18,329,265.36
AU	22058270	19/11	24/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	4078000	4.3282	AUD	17,650,399.60	-17,695,700.40
AU	22020048	17/11	20/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	3600000	4.2501	AUD	14,875,350.00	-14,912,538.38
AU	22076499	20/11	25/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	4134000	4.1458	AUD	17,137,910.40	-17,172,186.22
AU	21999733	16/11	19/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	3000000	4.0576	AUD	12,172,800.00	-12,203,232.00
AU	22098046	23/11	25/11	STO SANTOS LTD (ASX) AU000000STO6	N	BUY	1500000	4.0168	AUD	6,025,200.00	-6,037,250.40




#### Important Notes:

- Notes 3 & 4 below apply only to securities traded in the Hong Kong Market.
- Unless we expressly indicate (in the contract note for the relevant transactions or otherwise) that we are acting as principal, we will act as your agent in effecting transactions.
- The above stated transaction levy and trading related fees are collected on your behalf and will be paid to The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Stock Exchange") as prescribed. For transactions denominated in renminbi or US dollars, each of such payments will be made to the Stock Exchange in an equivalent amount expressed in Hong Kong dollars at the rate of exchange as determined by the Hong Kong Monetary Authority prevailing on the trade date of the transaction.
- We confirm that the stamp duty imprinted herein has been/will be paid through the Stock Exchange. Where the consideration is in a foreign currency, the stamp duty paid to be paid will be based on the Hong Kong dollar equivalent of the consideration at the rate of exchange prescribed by the Stamp Duty Ordinance (Cap 117).
- The stock market is a rapidly changing market and there is an inherent risk of incurring loss in securities dealing.
- A qualifying client may claim compensation from the compensation fund in respect of loss sustained as a result of a default committed by an intermediary licensed for dealing in securities or dealing in futures or securities margin financing as stipulated under the Securities and Futures (Investor Compensation - Claims) Rules (Cap. 571F).
- All transactions made for or on behalf of you shall be subject to the relevant provisions of the constitution, rules, regulations, by-laws, customs and usages of the Stock Exchange, the Central Clearing and Settlement System ("CCASS") Rules and the Laws of Hong Kong as amended from time to time, and shall be binding on you and us as Exchange Participant as defined in Part 1 of Schedule 1 to the Securities and Futures Ordinance (Cap 571).
- This statement also serves as a receipt of client's assets shown herein received by us and the same have been deposited into the account shown at the right top corner of this statement.
- Please examine this statement and report any errors or discrepancies to us within 7 days of the date of this statement. If we do not hear from you within 7 days of this statement date, the contents of this statement will be deemed to be complete and accurate and accepted by you.
- If you have any account enquiries, please contact your designated salesperson.
- a) For a market with only one exchange, each market is equivalent to an exchange as follows:  
 GR-London Stock Exchange; HK-Hong Kong Stock Exchange; ID-Indonesia Stock Exchange; MY-Bursa Malaysia; NZ-New Zealand Exchange; PH-Philippine Stock Exchange; SH-Shanghai Stock Exchange; SG-Singapore Exchange; SE-Shenzhen Stock Exchange; TH-The Stock Exchange of Thailand; TW-Taiwan Stock Exchange
- b) For a market with multiple stock exchanges, the specific stock exchange is listed in the stock name. Detailed stock exchange names are listed as follows:  
 ASX-Australian Securities Exchange; NEC-National Stock Exchange of Australia; BRU-NYSE Euronext Brussels; CNO-Canadian National Stock Exchange; TSE-Toronto Stock Exchange; PAB-NYSE Euronext Paris; BSE-Berlin Stock Exchange; DUS-Dusseldorf Stock Exchange; EFX-EURO International Market; ETR-ETRA; EUR-Eurex; FRA-Frankfurt Stock Exchange; GXC-Deutsche Boerse TradeGate; HAM-Hamburg Stock Exchange; HAN-Hanover Stock Exchange; MNI-Munich Stock Exchange; STU-Stuttgart Stock Exchange; FKA-Fukuoka Stock Exchange; JAS-JASDAQ; NGS-Nagoya Stock Exchange; OSE-Osaka Securities Exchange; SAP-Sapporo Securities Exchange; TKS-Tokyo Stock Exchange; AMS-NYSE Euronext Amsterdam; LIS-NYSE Euronext Lisbon; JSE-Johannesburg Stock Exchange; KOS-KOSDAQ; KRX-KOSPI Stock Market; AEX-NYSE Euronext; CHI-Chicago Stock Exchange; CIS-National Stock Exchange; NEM-NASDAQ Capital Market; NGS-NASDAQ Global Select; NYS-NASDAQ Global Market; NYS-New York Stock Exchange; NXC - NYSE Arca
- The price provided in the above trade confirmation, contract note or daily statement is the average price of the total purchase or sale unless otherwise indicated.

This is computer generated statement, signature not required.

- End of Statement -

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.



Our ref: U132/L0

To: Computershare Australia  
GPO Box 2975  
Melbourne VIC 3001  
AUSTRALIA

Attention: Rolande Chase

Dear Sir/Madam

**Securities Holding Confirmation**

**RE : United Faith Ventures Limited (incorporated in the B.V.I.)**

We give below the details of our security holding at the close of business on **31 December 2015** and should be obliged if you would kindly confirm the correctness thereof by signing the certificate below and returning the same with the enclosed envelope directly to our Auditors, Messrs. PKF, Certified Public Accountants of 26/F, Citicorp Centre, 18 Whitfield Road, Causeway Bay, Hong Kong.

If the details shown by your records do not agree to that set out below, please give details as shown by your records.

Yours faithfully,



Name: Yuan Bing  
Director of United Faith Ventures Limited  
Date: Jan 8, 2016

To : Messrs. PKF  
Certified Public Accountants  
26/F, Citicorp Centre,  
18 Whitfield Road,  
Causeway Bay  
Hong Kong

**CERTIFICATE**

We hereby certify that the information set out below is in agreement with the details shown by our records at the close of business on **31 December 2015**.

<u>Securities name</u>	<u>Quantity</u>
Santos Limited	138,314,170 Ordinary Restricted Shares

Confirmed by

*Faith Sullivan*  
FAITH SULLIVAN

SENIOR RELATIONSHIP MANAGER

(official chop and designation of signatory  
of Computershare Australia)

COMPUTERSHARE INVESTOR SERVICES





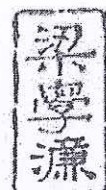
Accountants &  
business advisers

## **United Faith Ventures Limited**

(Incorporated in the British Virgin Islands  
with limited liability)

**Financial statements**

**For the year ended 31 December 2015**





**UNITED FAITH VENTURES LIMITED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015**

**CONTENTS**

	<b>PAGES</b>
Independent auditor's report	1 - 2
Statement of profit or loss and other comprehensive income	3
Statement of financial position	4
Statement of changes in equity	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7 - 18



Accountants &  
business advisers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER OF  
UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
(Incorporated in the British Virgin Islands with limited liability)

We have audited the financial statements of United Faith Ventures Limited set out on pages 3 to 18, which comprise the statements of financial position as at 31 December 2015 and 31 December 2014, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in equity and statements of cash flows for the year ended 31 December 2015 and the period from 2 May 2014 (date of incorporation) to 31 December 2014, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

**DIRECTORS' RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS**

The directors are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**AUDITOR'S RESPONSIBILITY**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit and to report our opinion solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Tel 852 2806 3822 • Fax 852 2806 3712  
E-mail [info@pkf-hk.com](mailto:info@pkf-hk.com) • [www.pkf-hk.com](http://www.pkf-hk.com)  
PKF • 26/F, Citicorp Centre • 18 Whitfield Road • Causeway Bay • Hong Kong

PKF Hong Kong is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.





Accountants &  
business advisers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER OF  
UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
(Incorporated in the British Virgin Islands with limited liability)

**OPINION**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the company as at 31 December 2015 and 31 December 2014 and of its financial performance and cash flows for the year ended 31 December 2015 and the period from 2 May 2014 (date of incorporation) to 31 December 2014 in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards.

**EMPHASIS OF MATTER**

We draw attention to note 2(d) to the financial statements which indicates that the company incurred a net loss of US\$7,886,434 during the year ended 31 December 2015 and, as of that date, the company's current liabilities exceeded its current assets by US\$668,457,469. These conditions, along with other matters as set forth in note 2(d), indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

PKF  
Certified Public Accountants  
Hong Kong

- 8 MAR 2016

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

	Note	Year ended 31.12.2015 US\$	Period from 2.5.2014 (date of incorporation) to 31.12.2014 US\$
Revenue	4	-	-
Other revenue	4	4,066	-
Other income		23,485	-
Administrative expenses		(1,985)	-
Finance costs		<u>(7,912,000)</u>	-
Loss before income tax		(7,886,434)	-
Income tax	6(a)	<u>-</u>	<u>-</u>
Loss for the year/period		(7,886,434)	-
Other comprehensive income		<u>-</u>	<u>-</u>
Total comprehensive loss for the year/period		<u>(7,886,434)</u>	<u>-</u>

*Handwritten signature*

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT 31 DECEMBER 2015

	Note	2015 US\$	2014 US\$
<b>NON-CURRENT ASSET</b>			
Available-for-sale securities	7	<u>464,092,361</u>	<u>-</u>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Other receivable		16,248	-
Cash and cash equivalents		<u>640,218</u>	<u>1</u>
		<u>656,466</u>	<u>1</u>
<b>LESS :</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Accruals		1,935	-
Accrued loan interest		7,912,000	-
Loan from the immediate holding company	8	<u>661,200,000</u>	<u>-</u>
		<u>669,113,935</u>	<u>-</u>
<b>NET CURRENT (LIABILITIES)/ASSETS</b>		<u>(668,457,469)</u>	<u>1</u>
<b>NET (LIABILITIES)/ASSETS</b>		<u>(204,365,108)</u>	<u>1</u>
<b>REPRESENTING :-</b>			
SHARE CAPITAL	9(a)	1	1
AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES REVALUATION RESERVE		<u>(196,478,675)</u>	<u>-</u>
ACCUMULATED LOSSES		<u>(7,886,434)</u>	<u>-</u>
(CAPITAL DEFICIENCY)/SHAREHOLDER'S FUND		<u>(204,365,108)</u>	<u>1</u>

APPROVED AND AUTHORISED FOR ISSUE BY  
THE BOARD OF DIRECTORS ON - 8 MAR 2016

  
.....  
DIRECTOR

  
.....  
DIRECTOR



UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

	Share capital US\$	Available- for-sale securities revaluation reserve US\$	Accumulated losses US\$	Total US\$
Issue of share	1	-	-	1
Loss and total comprehensive loss for the period	-	-	-	-
At 31.12.2014 and at 1.1.2015	1	-	-	1
Loss and total comprehensive loss for the year	-	(196,478,675)	(7,886,434)	(204,365,109)
<b>At 31.12.2015</b>	<b>1</b>	<b>(196,478,675)</b>	<b>(7,886,434)</b>	<b>(204,365,108)</b>

*Handwritten signature*

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

	<i>Year ended 31.12.2015 US\$</i>	<i>Period from 2.5.2014 (date of incorporation) to 31.12.2014 US\$</i>
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Loss before income tax	(7,886,434)	-
Adjustments for :-		
Interest income	(4,066)	-
Interest expense	<u>7,912,000</u>	-
Operating profit before working capital changes	21,500	-
Changes in working capital :-		
Other receivable	(16,248)	-
Accruals	<u>1,935</u>	-
Cash generated from operations	7,187	-
Interest received	<u>4,066</u>	-
<b>NET CASH FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<u>11,253</u>	-
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY</b>		
Purchase of available-for-sale securities	<u>(660,571,036)</u>	-
<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITY</b>	<u>(660,571,036)</u>	-
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Issue of share	-	1
Loan from the immediate holding company	673,200,000	-
Repayment to the immediate holding company	<u>(12,000,000)</u>	-
<b>NET CASH FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<u>661,200,000</u>	-
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	640,217	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD</b>	<u>1</u>	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR/PERIOD</b>	<u>640,218</u>	<u>1</u>
<b>ANALYSIS OF THE BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		
Cash and cash equivalents	<u>640,218</u>	<u>1</u>

*[Handwritten Signature]*

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**1. GENERAL INFORMATION**

The company is a limited liability company incorporated in the British Virgin Islands (the "BVI"). The address of its registered office is P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, the British Virgin Islands.

The principal activity of the company during the year was investment holding.

**2. BASIS OF PREPARATION**

**(a) Compliance with Hong Kong Financial Reporting Standards**

These financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS"), Hong Kong Accounting Standards ("HKAS") and Interpretations ("HK(IFRIC)-Int") issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (hereinafter collectively referred to as "Hong Kong Financial Reporting Standards").

**(b) Initial application of Hong Kong Financial Reporting Standards**

In the current year, the company initially applied the following Hong Kong Financial Reporting Standards :-

Amendments to HKAS 19 Annual improvements to HKFRS (2010 - 2012)	Defined Benefit Plans: Employee Contributions Amendments to HKFRS 8, HKAS 16, HKAS 24 and HKAS 38
Annual improvements to HKFRS (2011 - 2013)	Amendments to HKFRS 3, HKFRS 13 and HKAS 40

The initial application of these financial reporting standards does not necessitate material changes in the company's accounting policies and retrospective adjustments of the comparatives presented in the financial statements.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D)**

(c) Hong Kong Financial Reporting Standards in issue but not yet effective

The following Hong Kong Financial Reporting Standards in issue at 31 December 2015 have not been applied in the preparation of the company's financial statements for the year then ended since they were not yet effective for the annual period beginning on 1 January 2015 :-

HKFRS 9 (2014)	Financial Instruments
HKFRS 14	Regulatory Deferral Accounts
HKFRS 15	Revenue from Contracts with Customers
Amendments to HKAS 1	Disclosure Initiative
Amendments to HKAS 16 and HKAS 38	Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation
Amendments to HKAS 16 and HKAS 41	Bearer Plants
Amendments to HKAS 27	Equity Method in Separate Financial Statements
Amendments to HKAS 28 and HKFRS 10	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture
Amendments to HKAS 28, HKFRS 10 and HKFRS 12	Investment Entities: Applying the Consolidation Exception
Amendments to HKFRS 11	Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations
Annual Improvements to HKFRS (2012-2014)	Amendments to HKFRS 5, HKFRS 7 and HKAS 19

The company is required to initially apply these standards and amendments in its annual financial statements beginning on 1 January 2016, except that the company is required to initially apply HKFRS 15 and HKFRS 9 (2014) in its annual financial statements beginning on 1 January 2018. HKFRS 14 is not applicable to the company.

(d) Adoption of the going concern assumption

When preparing the financial statements, the company's ability to continue as a going concern has been assessed. These financial statements have been prepared on a going concern basis notwithstanding that the company incurred a net loss of US\$7,886,434 during the year ended 31 December 2015 and as at that date, the company's current liabilities exceeded its current assets by US\$668,457,469 as the immediate holding company has undertaken to provide continuing financial support to the company to meet its liabilities when they fall due.

Should the company be unable to continue in business as a going concern, adjustments would have to be made to reduce the value of assets to their recoverable amounts, to reclassify non-current asset as current asset and to provide for any further liabilities which might arise.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

(a) Measurement basis

These financial statements are prepared under the historical cost basis, as modified by the revaluation of available-for-sale securities which are carried at fair value.

(b) Revenue recognition

Interest income is recognised as it accrues using the effective interest method.

(c) Available-for-sale securities

Available-for-sale securities are carried at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale securities are recognised in other comprehensive income and accumulated separately in equity in the available-for-sale securities revaluation reserve. When the available-for-sale securities are disposed of or impaired, the accumulated gains or losses in available-for-sale securities revaluation reserve are recognised in profit or loss.

When the fair value of financial assets cannot be reliably measured, the financial assets are stated at cost less any identified impairment losses.

The fair values of financial assets that are actively traded are determined by reference to market prices at the close of business on the end of the reporting period. For financial assets where there is no active market, fair value is determined by using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions, reference to the current market value of another instrument which is substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models.

(d) Receivables

Receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. When the effect of discounting would be immaterial, the receivables are stated at cost less provision for impairment. A provision for impairment is established when there is objective evidence that the company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate. The amount of the provision is recognised in profit or loss.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)**

**(e) Impairment of assets**

At the end of each reporting period, the company determines whether there is any indication of impairment of assets. If there is any indication of impairment, the recoverable amount of the relevant asset or group of assets is estimated and compared with the carrying amount.

If the recoverable amount of an asset or a group of assets is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset or group of assets is reduced to the recoverable amount. Impairment losses are recognised as an expense in profit or loss.

**(f) Foreign currency translation**

**(i) Functional and presentation currency**

Items included in the financial statements of the company are measured using the currency of the primary economic environment in which the company operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in United States dollars ("US\$"), which is the company's functional and presentation currency.

**(ii) Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the measurement currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)**

(g) Borrowing costs

Borrowing costs are recognised in profit or loss in the year in which they are incurred.

(h) Income tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the statement of profit or loss because it excludes items of income and expense that are taxable or deductible in other years, and it further excludes profit or loss items that are never taxable and deductible.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset is realised. Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited directly to other comprehensive income or directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in other comprehensive income or directly in equity respectively.

(i) Related parties

A person or a close member of that person's family is related to the company if that person (i) has control or joint control over the company; (ii) has significant influence over the company; or (iii) is a member of the key management personnel of the company or of a parent of the company.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)**

(i) Related parties (cont'd)

An entity is related to the company if (i) the entity and the company are members of the same group of companies, (ii) the entity is an associate or a joint venture of either the company or a member of a group of which the company is a member, (iii) the company is an associate or a joint venture of either the entity or a member of a group of which the entity is a member, (iv) the entity and the company are joint ventures of the same third party, (v) the entity is a joint venture of a third entity and the company is an associate of that third entity, (vi) the company is a joint venture of a third entity and the entity is an associate of that third entity, (vii) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the company or an entity related to the company, (viii) the entity is controlled or jointly controlled by a person related to the company or a close member of that person's family, (ix) a person who has control or joint control over the company has significant influence over the entity, or (x) a person who has control or joint control over the company is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

(j) Significant judgement

In the process of applying the company's accounting policies, judgements that can significantly affect the amounts recognised in the financial statements are made in determining :-

- (i) whether there is an indication of impairment of assets; and
- (ii) the expected manner of recovery of the carrying amount of assets

**4. REVENUE**

The company has no revenue to be disclosed during the year. Other revenue represents interest income.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

5. LOSS BEFORE INCOME TAX	Year ended 31.12.2015 US\$	Period from 2.5.2014 (date of incorporation) to 31.12.2014 US\$
Loss before income tax is arrived at after charging/(crediting) :-		
Auditor's remuneration	1,935	-
Exchange gain	<u>(7,237)</u>	<u>-</u>

During the preceding period, the company's incorporation fee of US\$920 was borne by the immediate holding company.

6. INCOME TAX

- (a) The company was incorporated in the BVI and under the current laws of the BVI, not subject to income tax. In the opinion of the directors, the company is not subject to taxation in any other jurisdictions in which the company operates.
- (b) No provision for deferred tax has been made in these financial statements as the company has no taxable or deductible temporary differences at the end of the reporting period.

7. AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	2015 US\$	2014 US\$
Listed equity securities in Australia, at fair value	<u>464,092,361</u>	<u>-</u>

8. LOAN FROM THE IMMEDIATE HOLDING COMPANY

The amount is interest bearing at 8% per annum, unsecured and repayable within one year.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**9. SHARE CAPITAL AND CAPITAL MANAGEMENT**

(a) Share capital	2015 US\$	2014 US\$
Authorised :-		
50,000 ordinary shares of US\$1 each	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Issued and fully paid :-		
1 ordinary share of US\$1	<u>1</u>	<u>1</u>

**(b) Capital management**

The company's equity capital management objectives are to safeguard the company's ability to continue as a going concern and to provide an adequate return to shareholder commensurately with the level of risk. To meet these objectives, the company manages the equity capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions by issuing new equity shares, and raising additional loan from the immediate holding company, or extending loan repayment to the immediate holding company, as appropriate.

The company's equity capital management strategy, which is unchanged from the previous period, is to maintain a reasonable proportion in total liabilities and total assets. The company monitors equity capital on the basis of the gearing ratio, which is calculated as total liabilities over total assets. The gearing ratios at 31 December 2015 and 2014 were as follows :-

	2015 US\$	2014 US\$
Total liabilities	<u>669,113,935</u>	<u>-</u>
Total assets	<u>464,748,827</u>	<u>1</u>
Gearing ratio	<u>144%</u>	<u>N/A</u>

**10. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Apart from the transactions as disclosed in notes 5 and 8 to the financial statements, the company had no material transactions with its related parties during the year and the preceding period.

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**11. NATURE AND EXTENT OF FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

(a) Credit risk

Credit risk is the risk that a party to a financial instrument will cause a financial loss for the company by failing to discharge an obligation. The company manages credit risk by conducting periodic evaluation of credit performance of the other parties, measured by the extent of past due or default.

Carrying amounts of financial assets as at 31 December 2015, which represented the amounts of maximum exposure to credit risk, were as follows :-

	2015 US\$	2014 US\$
Other receivable	16,248	-
Cash and cash equivalents	<u>640,218</u>	<u>1</u>
	<u>656,466</u>	<u>1</u>

The directors are satisfied with the credit quality of these financial assets.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The company manages liquidity risk by monitoring its liquidity position through periodic preparation of cash flows and cash balances forecasts and periodic evaluation of the ability of the company to meet its financial obligations, measured by the gearing ratio.

Maturities of the non-derivative financial liabilities of the company as at 31 December 2015 were as follows :-

	2015 US\$	2014 US\$
Total amounts of contractual undiscounted obligations :-		
Accruals	1,935	-
Accrued loan interest	7,912,000	-
Loan from the immediate holding company	<u>661,200,000</u>	<u>-</u>
	<u>669,113,935</u>	<u>-</u>
Due for payment :-		
Within one year or on demand	<u>669,113,935</u>	<u>-</u>

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

11. NATURE AND EXTENT OF FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (CONT'D)

(c) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The company manages currency risk, when it is considered significant, by entering into appropriate currency forward contracts.

Carrying amount of net financial assets as at 31 December 2015 exposed to currency risk was as follows :-

	2015 US\$	2014 US\$
Financial assets/(liability) denominated in foreign currencies :-		
Cash and cash equivalents	612,392	-
Accruals	(1,935)	-
Net financial assets exposed to currency risk	610,457	-

The company's net financial assets exposed to currency risk were primarily denominated in Australian dollars and Hong Kong dollars.

Since United States dollars is pegged to Hong Kong dollars, material fluctuations in the exchange rates of United States dollars against Hong Kong dollars are remote.

Should United States dollars at 31 December 2015 devalue by 10% against Australian dollars, the carrying amounts of the net financial asset exposed to currency risk at 31 December 2015 determined in accordance with HKAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" would increase by US\$61,046 (2014 : Nil), and hence the capital deficiency at 31 December 2015 would decrease by US\$61,046 (2014 : Nil); and the loss for the year would decrease by US\$61,046 (2014 : Nil).

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**11. NATURE AND EXTENT OF FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (CONT'D)**

(d) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The company manages interest rate risk, when it is considered significant, by entering into appropriate swap contracts.

As at 31 December 2015, the company's interest rate risk is primarily attributable to loan from the immediate holding company which carries fixed interest rate. The overall interest rate risk is not considered material.

(e) Market price risk

Market price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument traded in the market will fluctuate because of changes in market prices.

The company's carrying amount of financial asset as at 31 December 2015 that was exposed to market price risk was as follows :-

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Financial asset traded in the market :-		
Available-for-sale securities	<u><b>464,092,361</b></u>	<u>                    </u>

Should market price as at 31 December 2015 decrease by 10%, the carrying amount of the financial asset traded in the market would decrease, and hence the capital deficiency as at 31 December 2015, would increase by US\$46,409,236 (2014 : Nil).

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

**11. NATURE AND EXTENT OF FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (CONT'D)**

(f) Fair value

The following table presents the fair value of financial instruments measured at the end of the reporting period on a recurring basis, categorised into the three-level fair value hierarchy as defined in HKFRS 13, Fair value measurement. The level into which a fair value measurement is classified is determined with reference to the observability and significance of the inputs used in the valuation technique as follows :-

- Level 1 valuations : fair value measured using only Level 1 inputs i.e. unadjusted quoted prices for identical assets or liabilities at the measurement date
- Level 2 valuations : fair value measured using Level 2 inputs i.e. observable inputs which fail to meet Level 1, and not using significant unobservable inputs. Unobservable inputs are inputs for which market data are not available
- Level 3 valuations : fair value measured using significant unobservable inputs

At 31 December 2015, the company had available-for-sale securities of US\$464,092,361 carried at fair value which are based on Level 1 of the fair value hierarchy.

During the year ended 31 December 2015, there was no transfer between financial instruments in Level 1 and Level 2.

**12. PARENT AND ULTIMATE HOLDING COMPANY**

The directors consider the parent and ultimate holding company to be Robust Nation Investments Limited, a company incorporated in the British Virgin Islands and Hony Partners Group, LP, an exempted limited liability partnership registered in the Cayman Islands, respectively.

**13. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD**

After the end of the reporting period, the company is entitled to receive a dividend of approximately US\$6.3 million from its investment in available-for-sale securities, which is declared by the investee on 19 February 2016.

THE FOLLOWING DETAILED INCOME STATEMENT HAS BEEN PREPARED FOR  
MANAGEMENT PURPOSES ONLY AND DOES NOT FORM PART OF THE  
AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

UNITED FAITH VENTURES LIMITED  
 DETAILED INCOME STATEMENT  
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

	Year ended 31.12.2015 US\$	Period from 2.5.2014 (date of incorporation) to 31.12.2014 US\$
Revenue	-	-
Other revenue		
Bank interest income	4,066	-
Other income		
Exchange gain	7,237	-
Option premium	<u>16,248</u>	<u>-</u>
	<u>27,551</u>	<u>-</u>
<b>LESS : EXPENSES</b>		
Auditor's remuneration	1,935	-
Bank charges	<u>50</u>	<u>-</u>
	<u>1,985</u>	<u>-</u>
<b>FINANCE COSTS</b>		
Interest expense	<u>7,912,000</u>	<u>-</u>
<b>LOSS FOR THE YEAR/PERIOD</b>	<u>(7,886,434)</u>	<u>-</u>

表

11  
22  
1

# 资产评估委托方承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因我公司拟收购 United Faith Ventures Limited 100%股权之事宜，特委托贵公司对该经济行为所涉及的 United Faith Ventures Limited 全部资产及相关负债进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1、资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 2、所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
- 3、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 4、所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 5、不干预评估工作。



## 被评估企业承诺函

中联资产评估有限公司：

因新奥生态控股股份有限公司拟收购我公司股权之经济行为，特委托贵公司对该经济行为所涉及的我公司申报的资产及负债进行资产评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应法律责任：

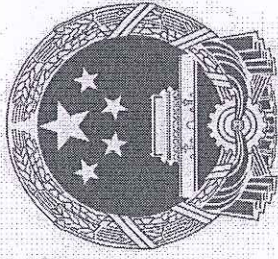
- 1.所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
- 2.纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 3.所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 4.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 5.不干预评估工作。

**United Faith Ventures Limited**

法定代表人或授权代表（签字）：



二〇一六年三月二十二日



# 资产评估资格证书

经审查，中联资产评估集团有限公司符合《资产评估机构审批管理办法》及有关规定，准予从事资产评估业务，特发此证。

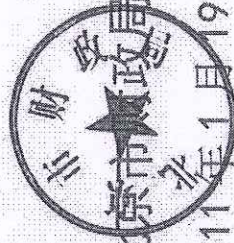
复印件仅限于  
2016年3月22日

批准文号：京财企许可[2011]0009号

证书编号：11020008

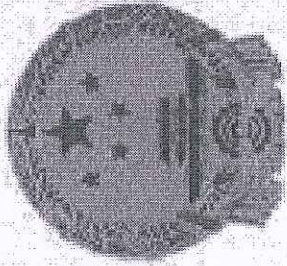
批准机关：北京市财政局

发证时间：2011年1月19日



序列号：00006031

中华人民共和国财政部统一印制



# 证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

中联资产评估集团有限公司

从事证券、期货相关评估业务。

资产评估报告 报告使用，再复印无效

2016年12月22日

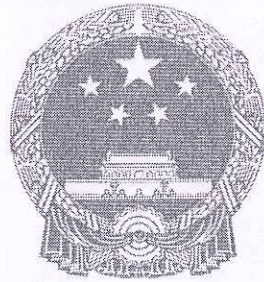


批准文号：财企[2009]360号 证书编号：01000091001

发证文号：财办企[2011]34号

证书号：000112

发证时间：2009年12月



# 营业执照

(副本) (2-1)

注册号 1100000001312261

此复印件仅限于  
资产评估报告使用,再复印无效。  
2016年3月22日

名称	中联资产评估集团有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层939室
法定代表人	胡智
注册资本	5000万元
成立日期	1997年06月26日
营业期限	2000年04月26日至2030年04月25日
经营范围	从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估;证券、期货相关评估业务。



在线扫码获取详细信息

登记机关



2015年01月06日

提示:每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance  
of the People's Republic of China

证书编号: 11140057

检验登记



本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日



姓名: 李业强

性别: 男

身份证号: 342522198603110017

机构名称: 中联资产评估集团有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

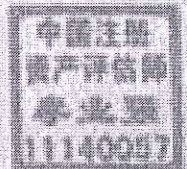
发证日期: 2014年9月25日

初次注册时间: 2014年9月19日

此复印件仅限于

本人签名: 本人印章:  
资产评估报告使用,再复印无效

2016年3月22日



检验登记

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance  
of the People's Republic of China

证书编号: 11150032



姓名: 孟宪宇

性别: 男

身份证号: 131082198106267610

机构名称: 中联资产评估集团有限公司

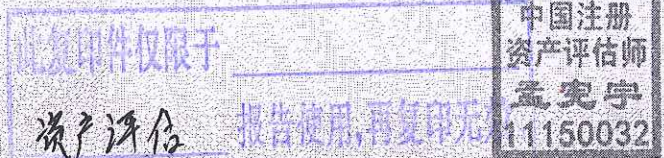
批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2015年3月23日

初次注册时间: 2015年3月18日

本人签名:

本人印鉴:



2016年3月27日

检验登记

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

检验登记

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验  
继续有效一年

(盖章)

年 月 日