

洲际油气股份有限公司
拟发行股份购买资产涉及的
上海泷洲鑫科能源投资有限公司
股东全部权益价值
评估报告

天源评报字[2016]第 0303 号



天源资产评估有限公司

二〇一六年十月十七日

目录

注册资产评估师声明.....	1
摘要.....	2
评估报告.....	7
一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者	7
二、评估目的	28
三、评估对象及评估范围	28
四、价值类型及其定义	29
五、评估基准日	29
六、评估依据	29
七、评估方法	32
八、评估程序实施过程及情况	38
九、评估假设	40
十、评估结论	42
十一、特别事项说明	43
十二、评估报告使用限制说明	46
十三、评估报告日	47
附件.....	49

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。但评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

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、负债履行了必要的核实程序，但对所涉及的原油及天然气储量的确认和开发方案依赖于专业机构出具的储量报告，对涉及境外的土地价值以境外专业机构出具的评估报告为依据，我们的实地勘查未借助任何质量检测仪器，对建（构）筑物、重要生产设备设施等实物资产的现场勘查仅限于其实际存在、正常使用、正常维护等通过肉眼可判断的情况，未使用专业仪器进行检测。我们不承担对建（构）筑物的结构质量及设备、存货等的潜在缺陷进行调查的责任。

五、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经济行为的要求。但对评估对象法律权属进行确认或发表意见不属于我们的执业范围。

六、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。

七、我们具备本评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外，评估过程中没有运用其他机构或专家工作成果。

摘要

天源资产评估有限公司接受洲际油气股份有限公司的委托,根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则,按照必要的评估程序,对洲际油气股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的上海泷洲鑫科能源投资有限公司的股东全部权益在 2016 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估。现将评估情况及结论摘要如下:

一、委托方:洲际油气股份有限公司(以下简称:洲际油气公司)

二、被评估单位:上海泷洲鑫科能源投资有限公司(以下简称:上海泷洲鑫科)

三、评估目的:根据洲际油气公司第十一届董事会第五次会议决议,洲际油气公司拟发行股份购买上海泷洲鑫科 96.7%的股权,需对模拟出资后的上海泷洲鑫科的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估,本次评估目的系为该经济行为提供价值参考。

四、评估对象及评估范围

评估对象为模拟出资后的上海泷洲鑫科股东全部权益。评估范围为上海泷洲鑫科以模拟报表为基础申报的全部资产及负债,包括流动资产和长期股权投资,无负债。上海泷洲鑫科模拟报表账面资产总额 3,500,000,000.00 元,其中其他流动资产为 179,302,747.61 元,长期股权投资包括通过子公司持有的班克斯石油有限责任公司(BankersPetroleumLtd.)100%股权和直接持有的上海基傲投资管理有限公司 100%股权,合计账面值 3,320,697,252.39 元;账面负债总额 0 元,所有者权益(净资产)3,500,000,000.00 元。

五、价值类型:市场价值

六、评估基准日:2016 年 5 月 31 日

七、评估方法:收益法、市场法

八、评估结论

本次评估采用收益法,在本报告揭示的假设条件下,评估对象在评估基准日 2016 年 5 月 31 日的模拟财务报表口径下的所有者权益(净资产)账面价值为 350,000 万元,评估价值为 363,400 万元,评估增值额为 13,400 万元,增值率为 3.83%。

九、特别事项说明

1. 本评估报告所依据的财务报表为模拟出资后的上海泷洲鑫科于 2016 年 5 月 31 日的财务报表, 即假设上海泷洲鑫科 350,000 万元实收资本均出资到位, 并成功收购了班克斯石油有限责任公司(以下简称“班克斯石油公司”)100%股权和上海基傲投资管理有限公司(以下简称“基傲投资公司”)100%股权。

上海泷洲鑫科的股东(即本次交易对方)需以实缴注册资本的形式向上海泷洲鑫科投入资金, 用于支付上海泷洲鑫科收购上述 2 家公司股权的交易对价。

截至报告出具日, 上海泷洲鑫科拟收购的班克斯石油公司已经通过了阿尔巴尼亚政府的反垄断审查、加拿大政府的外国投资者审查; 上海泷洲鑫科于 2016 年 9 月支付收购对价, 并于 2016 年 9 月 29 日完成了班克斯石油公司的股权变更登记, 班克斯石油公司登记的股东为上海泷洲鑫科下属的骏威投资公司。

2016 年 9 月 29 日, 班克斯公司和阿尔伯塔公司合并, 合并后的主体名称为: Bankers Petroleum Ltd. (班克斯石油有限责任公司); 班克斯于 2016 年 9 月 30 日从伦敦证券交易所退市, 班克斯公司于 2016 年 10 月 4 日从多伦多证券交易所退市。

截至本报告书出具日, 洲际油气收购上海泷洲鑫科的交易事项已通过哈萨克斯坦自然垄断监管与竞争保护委员会的核准。

本次交易中, 上海泷洲鑫科收购基傲投资和洲际油气收购上海泷洲鑫科均需哈萨克斯坦能源部的核准, 上海泷洲鑫科收购基傲投资的核准文件已经取得, 洲际油气收购上海泷洲鑫科的核准程序正在办理过程中。截至 2016 年 10 月 14 日, 上海泷洲鑫科拟收购的基傲投资公司 100%股权已经完成收购并办理完工商变更登记。

2. 上海泷洲鑫科对班克斯石油公司 100%股权的收购对价, 系以加元进行计价, 支付的对价按照实际股权交割时点的加元对人民币的汇率折算, 上海泷洲鑫科完成收购后按实际交割日的汇率水平交割时, 实际收购价会随着汇率的变化而有所变化。

3. 本次交易拟收购的 2 家公司所属油田资产位于哈萨克斯坦、阿尔巴尼亚等国家, 这些国家与中国境内的经营环境存在巨大差异, 且相关政策、法规也存在调整变动的可能性, 若未来境外油田资产所在地政治、经济、法律或治安环境发生重大变化, 可能对境外油田资产的勘探、开采、销售业务产生重大影响, 进而影响相关资产的价值甚至导致本次评估结论的失效。

4. 本次交易中所包含的油气资产——基傲投资公司下属子公司 NCP 公司拥有的五个区块、班克斯石油公司拥有的一个区块目前均处于勘探阶段。其中 NCP 公司

拥有哈萨克斯坦滨里海盆地及周边的五个石油勘探区块矿权,面积合计 9,849 平方公里,部分区块的勘探已通过钻井有了可观的发现,进一步投入将提高勘探成功概率;另外仍有大片未勘探但存在潜力的区域,未来有增储的潜力。根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于 2016 年 3 月最新出具的报告,该五个区块的石油地质资源评估总量合计达 17.41 亿吨,可采石油资源量为 6.09 亿吨。

虽然通过前期的勘探成果,NCP 公司对区块内的地质构造和油田资源量情况有一定的了解,但目前对勘探区块投入的勘探成本尚未能形成明确资产,而且还需要投入大量的资金用于对区块内的石油资源量进行进一步的勘探落实,若未来区块的石油资源量勘探结果显示商业价值较小,可能会导致对 NCP 公司的前期投资无法收回,因此标的资产中的勘探区块存在投资风险。

5. 班克斯石油阿尔巴尼亚有限公司(班克斯石油公司的子公司,以下简称“BPAL”)与阿尔巴尼亚国家自然资源署就历史石油开采成本进行审计时,双方对部分成本的认定产生分歧。根据 BPAL 持有的油气开采许可协议,经阿尔巴尼亚国家自然资源署认可的成本能够抵减应纳税所得,从而减少应纳所得税。阿尔巴尼亚国家自然资源署对 BPAL 历史上的应纳税所得税前抵扣成本中的 25,100 万美元(以下简称“待确认成本”)提出异议,不认可该待确认成本能够抵扣,因此双方产生争议。根据该待确认成本,阿尔巴尼亚国家自然资源署和相关税务机关认为 BPAL 应补缴 5,700 万美元的企业所得税,并据此与 BPAL 于 2015 年 12 月 4 日签订了《补税分期支付协议》,约定 BPAL 采用分期付款方式支付补税金额 5,700 万美元。并约定待阿尔巴尼亚国家自然资源署与 BPAL 就石油成本达成一致后,阿尔巴尼亚地那拉税务局将重新计算补税金额。

2016 年 2 月 24 日,阿尔巴尼亚国家自然资源署与班克斯石油公司签署了正式协议,双方同意委托一个国际专家审计组对 BPAL 的历史石油成本进行复核,阿尔巴尼亚税务局将依据专家审计组的复核结果对 BPAL 的补税义务进行重新计算。

截至 2016 年 5 月 31 日,BPAL 已经向当地税局分期缴纳了 3315.8 万美元,该款项在预付账款中核算,双方约定聘请第三方机构对该税款的缴纳责任进行认定。出于谨慎性考虑,本次在对班克斯石油公司的评估中假设班克斯石油公司未来需按照与阿尔巴尼亚政府部门的付款协议承担 5,700 万美元的税务债务,并已经对该部分债务在评估值中进行了全额扣减。

6. 截至评估基准日,BPAL 公司因碳税争议已向当地法庭缴纳 4627 万美元碳税

(在其他应付款中核算), BPAL 公司历史上也形成过该类碳税争议, 有过收回的记录, 本次出于谨慎性原则, 已全额计提应收款项减值准备, 本次估值也同步考虑该笔碳税的回收风险, 不作为溢余资产加回。

7. 抵押担保情况

班克斯石油公司的子公司 BPAL 所有资产、BPAL 公司所有股权、BPAL 公司阿尔巴尼亚国内以及出口原油销售合同产生的收益, 作为班克斯石油公司从 RaiffeisenBank, European Bankfor Reconstructionand Development 以及 International Finance Corporation 取得借款的抵押品。

班克斯公司的子公司 BPIL 的股权、账户、不动产、动产、有价证券、货币资金等作为班克斯公司从 RaiffeisenBank, EuropeanBankforReconstructionand Development 以及 InternationalFinanceCorporation 取得借款的抵押品。

提请报告使用者关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

8、利润预测情况

上海泷洲鑫科为一家持股平台公司, 其主要资产为通过子公司持有的班克斯石油公司和直接持有的基傲投资公司股权。从模拟的上海泷洲鑫科合并报表口径分析, 上海泷洲鑫科的经营性收入和成本与班克斯石油公司的收入和经营成本一致, 班克斯石油公司为上海泷洲鑫科的经营性资产; 而作为勘探期的基傲投资公司, 尚未形成经营收入, 未来还需进一步勘探投入, 系非经营性资产。

综上所述, 上海泷洲鑫科的收益预测以班克斯石油公司的收益预测为主, 模拟报表口径下上海泷洲鑫科的利润来源为来自班克斯石油公司的利润。本次评估, 上海泷洲鑫科协调班克斯石油公司管理层做了未来五年的收益预测, 并经上海泷洲鑫科确认, 本次评估, 对班克斯石油公司的收益法估值是基于班克斯石油公司所做的收益预测计算得到的。

班克斯石油公司管理层所做的收益预测中未来五年的净利润情况如下:

金额单位: 千美元

年度	2016 年 6-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
净利润	-67,566	-33,727	7,566	53,348	144,165

十、评估结论使用有效期

评估结论仅在评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定, 当资产状况和市场变化较小时, 评估结论使用有效期原则上为评估基准日起一年内, 即 2016 年 5 月 31 日至 2017

年 5 月 30 日。

十一、评估报告日：2016 年 10 月 17 日

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

评估报告

天源评报字[2016]第 0303 号

洲际油气股份有限公司：

天源资产评估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、资产评估原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对洲际油气股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的模拟出资后的上海泖洲鑫科能源投资有限公司的股东全部权益在 2016 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估。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

(一) 委托方概况

1. 企业名称：洲际油气股份有限公司(以下简称：洲际油气公司)

英文名称：Geo-JadePetroleumCorporation

2. 股票代码：SH600759

3. 企业住所：海南省海口市西沙路 28 号

4. 注册资本：226,350.7518 万元人民币

5. 法定代表人：姜亮

6. 企业类型：股份有限公司(上海证券交易所上市)

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

8. 历史沿革

洲际油气股份有限公司原名海南正和实业集团股份有限公司、海南华侨投资股份有限公司、海南侨联企业股份有限公司，成立于 1984 年 8 月，是海南省最早公开发行股票的股份制试点企业之一，持海南省工商行政管理局核发的 460000000129299 企业法人营业执照。公司注册地：海口市西沙路 28 号。

1993 年 10 月，国家体改委批准该公司继续进行股份制试点。1996 年 9 月，经中国证监会证监发字(1996)226 号文批准，该公司股票于 1996 年 10 月 8 日在上交所上市交易。上市时公司股本为 98,746,200 股。经历次股改变变更后，截止 2013 年末公司股本为 122,011.75 万股。

2014 年 8 月 6 日，经海南省工商行政管理局核准，公司名称由“海南正和实业集团股份有限公司”变更为“洲际油气股份有限公司”。

2014 年 11 月经中国证券监督管理委员会以证监公司字[2014]1233 号文《关于核准洲际油气股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司向广西正和实业集团有限公司、深圳盛财股权投资合伙企业(有限合伙)、新疆宏昇源股权投资管理有限合伙企业、芜湖江和投资管理合伙企业(有限合伙)、长沙市云鼎股权投资合伙企业(有限合伙)、深圳市孚威天玑投资企业(有限合伙)、深圳市中民昇汇壹号投资企业(有限合伙)7 家特定投资者非公开发行 521,042,084 股人民币普通股(A 股)，每股面值人民币 1 元，每股发行价 5.988 元，募集资金总额 3,119,999,999.00 元，扣除发行费用后净额 3,041,072,660.70 元，其中：增加注册资本人民币 521,042,084.00 元，增加资本公积 2,520,030,576.70 元。募集资金用于收购马腾石油股份有限公司 95%的股权。本次发行后，洲际油气公司的注册资本和股本从人民币 1,220,117,545.00 元增加到人民币 1,741,159,629.00 元。本次增资已于 2014 年 12 月 16 日业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具中汇会验[2014]3281 号验资报告。

根据 2015 年 5 月 8 日股东大会决议，洲际油气公司以 2014 年末股本总数为基数，向全体股东以资本公积金每 10 股转增 3 股，本次增资已于 2015 年 7 月 7 日经福建华兴会计师事务所有限公司验证并出具闽华兴所[2015]验字 H-006 号验资报告。依据上述注册资本变化及公司章程修订的情况，同时根据公司股东大会的授权，公司已向海南省海口市工商行政管理局办理了相关工商登记事项，并领取了《企业法人营业执照》。截至本评估报告报出日，洲际油气公司注册资本为人民币 2,263,507,518.00 元。

截至 2016 年 5 月 31 日，洲际油气公司第一大股东为广西正和实业集团有限公司，持有洲际油气公司股权为 665,081,232 股，持股比例为 29.38%。

9. 业务经营情况

2007年，洲际油气公司完成重大资产重组后，2008年4月30日，发布了完成工商登记及公司证券简称变更的公告：经公司2007年第三次临时股东大会审议通过，并经海南省工商行政管理局核准，公司经营范围变更为：高新技术项目及产品的投资、开发、生产与经营；能源基础产业投资、开发、经营、房地产、旅游资源、旅游产品开发、经营；建筑材料生产；房屋租赁服务；装饰装修工程；农副土特产品的销售；矿业投资开发经营(凡需行政许可的项目凭许可证经营)。

2014年6月，洲际油气公司顺利完成对马腾公司95%股份的收购交割工作，涉入石油天然气能源行业。2014年8月6日，经海南省工商行政管理局核准，发行人经营范围变更为现在营业执照的经营范围。

最近三年，洲际油气公司主营业务为石油开采、房地产开发与销售、租赁及服务、贸易、矿业。

10、洲际油气拟发行股份购买资产的基本情况

洲际油气公司拟通过发行股份的方式购买上海泷洲鑫科能源投资有限公司(以下简称“上海泷洲鑫科”)96.70%股权。本次交易完成前，洲际油气公司持有上海泷洲鑫科3.30%的股权，本次交易完成后，将直接持有上海泷洲鑫科100%股权。

2016年3月20日，洲际油气公司召开第十届董事会第六十五次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》及相关议案，洲际油气公司拟通过发行股份购买资产的方式收购上海泷洲鑫科99.99%的股权，由上海泷洲鑫科先行收购雅吉欧公司51%股权、班克斯石油公司100%股权和基傲投资公司100%股权，从而洲际油气公司最终取得上述三个标的项目的控制权，并募集配套资金。

2016年7月6日，洲际油气公司召开第十届董事会第六十九次会议，审议通过了《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)》及其他相关议案，调整本重组方案，重组的标的将不包括雅吉欧公司51%股权。

2016年7月6日，洲际油气公司与交易对方签署了《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产框架协议》。

2016年9月2日，洲际油气公司召开第十一届董事会第四次会议，审议通过了《关于受让上海泷洲鑫科能源投资有限公司股权的议案》，拟以0元对价受让上海鹰啸投

资产管理合伙企业（有限合伙）对上海泷洲鑫科2.6亿元的认缴出资额，占上海泷洲鑫科注册资本总额的3.29%。洲际油气公司原持有泷洲鑫科100万元认缴出资额，占泷洲鑫科注册资本总额的0.01%。本次受让后，洲际油气公司将合计持有泷洲鑫科3.30%的股权。

2016年9月20日，洲际油气公司召开第十一届董事会第五次会议，审议通过《关于签署〈洲际油气股份有限公司发行股份购买资产框架协议之补充协议〉的议案》，调整本重组方案，上海麓源投资、宁夏丰实创业、上海莱吉投资、上海鹰啸投资不再参与公司本次重组，现公司决定与上海麓源投资、宁夏丰实创业、上海莱吉投资、上海鹰啸投资签订《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产框架协议之补充协议》，终止洲际油气公司及上海麓源投资、宁夏丰实创业、上海莱吉投资、上海鹰啸投资在原《框架协议》中的权利及义务事宜。审议通过《关于与宁波华盖嘉正股权投资合伙企业（有限合伙）等交易对方签署〈洲际油气股份有限公司发行股份购买资产协议〉的议案》，因本次交易方案调整，交易对方发生变更，洲际油气公司拟与宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号、宁波天恒信安、常德久富贸易4家企业签署《洲际油气股份有限公司发行股份购买资产协议》。

（二）被评估单位概况

1. 企业名称：上海泷洲鑫科能源投资有限公司（以下简称：上海泷洲鑫科）
2. 企业住所：中国（上海）自由贸易试验区浦电路438号707-18室
3. 注册资本：790,100万元
4. 法定代表人：贾晓佳
5. 企业类型：有限责任公司
6. 经营期限：至2065年11月26日
7. 历史沿革及评估基准日后股权变动事项

（1）公司设立

2015年11月27日，上海泷洲鑫科成立于上海，获得上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局发统一社会信用代码为91310000MA1K335K7Q的《营业执照》。

上海泷洲鑫科设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	洲际油气公司	100.00	100
合计		100.00	100

（2）第一次增资

经股东会决议，上海泷洲鑫科的注册资本增加至460,100万元，由金砖丝路一期（深圳）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（简称金砖丝路一期）、宁夏中保丝路股权投资管理合伙企业（有限合伙）（简称宁夏中保丝路）、陈俊彦、宁夏中金华彩股权投资管理合伙企业（有限合伙）（简称宁夏中金华彩）认缴。2016年2月4日，上海泷洲鑫科取得了本次增资后的营业执照。本次增资结束后，上海泷洲鑫科股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	洲际油气	100.00	0.02
2	金砖丝路一期	150,000.00	32.60
3	宁夏中保丝路	120,000.00	26.08
4	陈俊彦	100,000.00	21.73
5	宁夏中金华彩	90,000.00	19.56
	合计	460,100.00	100.00

(3) 第一次股权转让及第二次增资

经上海泷洲鑫科股东会决议，洲际油气、金砖丝路一期、宁夏中保丝路、陈俊彦、宁夏中金华彩将其持有的上海泷洲鑫科股权全部或者部分转让给上海麓源投资管理中心（简称上海麓源投资）、上海睿执投资管理中心（简称上海睿执投资）、宁夏丰实创业投资合伙企业（有限合伙）（简称宁夏丰实创业）、上海丸琦投资管理合伙企业（有限合伙）（简称上海丸琦投资）、上海莱吉投资管理合伙企业（有限合伙）（简称上海莱吉投资）、深圳市嘉盈盛股权投资管理中心（有限合伙）（简称深圳嘉盈盛）、上海鹰啸投资管理合伙企业（有限合伙）（简称上海鹰啸投资）、上海福岗投资管理合伙企业（有限合伙）（简称上海福岗投资），并将上海泷洲鑫科的注册资本增加至790,100.00万元。2016年3月17日，上海泷洲鑫科取得了本次股权转让及增资后的营业执照。

本次股权转让情况如下：

序号	股东名称	股权转让前出资比例(%)	受让方名称	股权转让比例(%)
1	洲际油气	0.02	上海丸琦投资	0.01
2	金砖丝路一期	32.60	上海丸琦投资	11.38
			上海莱吉投资	8.56
3	宁夏中保丝路	26.08	上海麓源投资	7.10
			上海睿执投资	11.39
			宁夏丰实创业	7.59
4	陈俊彦	21.73	上海福岗投资	6.05
			深圳嘉盈盛	11.39
			上海麓源投资	4.29

序号	股东名称	股权转让前出资比例（%）	受让方名称	股权转让比例（%）
5	宁夏中金华彩	19.56	上海莱吉投资	2.83
			上海鹰啸投资	11.39
			上海福岗投资	5.34
合计		100.00		87.33

本次股权转让及增资结束后，上海泷洲鑫科股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
1	洲际油气	100.00	0.01
2	金砖丝路一期	100,000.00	12.66
3	上海麓源投资	90,000.00	11.39
4	上海睿执投资	90,000.00	11.39
5	宁夏丰实创业	60,000.00	7.59
6	上海丸琦投资	90,000.00	11.39
7	上海莱吉投资	90,000.00	11.39
8	深圳嘉盈盛	90,000.00	11.39
9	上海鹰啸投资	90,000.00	11.39
10	上海福岗投资	90,000.00	11.39
合计		790,100.00	100.00

(4) 第二次股权转让

经股东会决议，上海睿执投资、深圳嘉盈盛、上海丸琦投资、上海福岗投资与上海莱吉投资签订协议，将其持有的上海泷洲鑫科股权转让给上海莱吉投资；金砖丝路一期与宁夏丰实创业签订协议，将其持有的上海泷洲鑫科股权转让给宁夏丰实创业。2016年7月29日，上海泷洲鑫科取得了本次股权转让后的营业执照。

本次股权转让情况如下：

序号	股东名称	股权转让前出资比例 (%)	受让方名称	股权转让比例 (%)
1	上海丸琦投资	11.39	上海莱吉投资	11.39
2	上海福岗投资	11.39	上海莱吉投资	11.39
3	上海睿执投资	11.39	上海莱吉投资	11.39
4	深圳嘉盈盛	11.39	上海莱吉投资	11.39
5	金砖丝路一期	12.66	宁夏丰实创业	12.66
合计		58.22		58.22

本次股权转让完成后，上海泷洲鑫科股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
1	洲际油气	100.00	0.01
2	上海麓源投资	90,000.00	11.39
3	宁夏丰实创业	160,000.00	20.25
4	上海莱吉投资	450,000.00	56.95

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
5	上海鹰啸投资	90,000.00	11.39
合计		790,100.00	100.00

(5) 第三次股权转让

2016年8月1日,经股东会决议,上海莱吉投资与上海麓源投资签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科1.27%股权转让给上海麓源投资;上海莱吉投资与上海鹰啸投资签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科1.27%股权转让给上海鹰啸投资。

本次股权转让情况如下:

序号	股东名称	股权转让前出资比例（%）	受让方名称	股权转让比例（%）
1	上海莱吉投资	56.95	上海麓源投资	1.27
			上海鹰啸投资	1.27
合计		56.95		2.54

本次股权转让完成后,上海泷洲鑫科股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
1	洲际油气	100.00	0.01
2	上海麓源投资	100,000.00	12.66
3	宁夏丰实创业	160,000.00	20.25
4	上海莱吉投资	430,000.00	54.42
5	上海鹰啸投资	100,000.00	12.66
合计		790,100.00	100.00

(6) 第四次股权转让

2016年9月5日,上海麓源投资与深圳前海新时代宏图贰号投资基金合伙企业(有限合伙)(简称新时代宏图贰号)签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科6.33%股权转让给新时代宏图贰号;上海麓源投资与宁波天恒信安股权投资合伙企业(有限合伙)(简称宁波天恒信安)签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科6.33%股权转让给宁波天恒信安;宁夏丰实创业与宁波华盖嘉正股权投资合伙企业(有限合伙)(简称宁波华盖嘉正)签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科20.25%股权转让给宁波华盖嘉正;上海莱吉投资与宁波华盖嘉正签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科54.42%股权转让给宁波华盖嘉正;上海鹰啸投资与常德市久富贸易有限公司(简称常德久富贸易)签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科9.37%股权转让给常德久富贸易;上海鹰啸投资与洲际油气签订协议,将其持有的上海泷洲鑫科3.30%股权转让给洲际油气。

本次股权转让情况如下:

序号	股东名称	股权转让前出资比例（%）	受让方名称	股权转让比例（%）
1	上海麓源投资	12.66	新时代宏图贰号	6.33
			宁波天恒信安	6.33
2	宁夏丰实创业	20.25	宁波华盖嘉正	20.25
3	上海莱吉投资	54.42	宁波华盖嘉正	54.42
4	上海鹰啸投资	12.66	洲际油气	3.29
			常德久富贸易	9.37
合计		99.99		99.99

本次股权转让完成后, 上海泷洲鑫科股权结构如下:

单位: 人民币万元

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
1	洲际油气	26,100.00	3.30
2	宁波华盖嘉正	590,000.00	74.67
3	新时代宏图贰号	50,000.00	6.33
4	宁波天恒信安	50,000.00	6.33
5	常德久富贸易	74,000.00	9.37
合计		790,100.00	100.00

(7) 首期实缴出资

2016 年 9 月 29 日, 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具中汇会验[2016]4170 号《验资报告》, 截至 2016 年 9 月 14 日, 上海泷洲鑫科收到洲际油气、宁波华盖嘉正、新时代宏图贰号、宁波天恒信安和常德久富贸易首次实缴的注册资本合计人民币 350,000.00 万元, 各股东以货币实缴出资。

本次实缴注册资本后及截至本报告书签署日, 上海泷洲鑫科的股权结构如下:

单位: 人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	实缴出资比例 (%)
1	洲际油气	26,100.00	26,000.00	7.43
2	宁波华盖嘉正	590,000.00	150,000.00	42.86
3	新时代宏图贰号	50,000.00.00	50,000.00	14.29
4	宁波天恒信安	50,000.00	50,000.00	14.29
5	常德久富贸易	74,000.00	74,000.00	21.14
合计		790,100.00	350,000.00	100.00

8. 经营业务范围:

经营范围: 对能源行业、高新科技项目的投资, 从事石油勘探开发、石油化工领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 机械设备、化工产品(除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品)的销售, 从事货物及技术

的进出口业务。

9. 上海泷洲鑫科模拟的经审计的财务数据

(1) 上海泷洲鑫科模拟的经审计的合并报表主要财务数据

1) 简明资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 5 月 31 日
流动资产合计	210,182.87	134,920.72	104,129.81
非流动资产合计	449,497.64	558,969.67	553,070.99
资产总计	659,680.51	693,890.39	657,200.80
流动负债合计	43,882.04	46,952.86	49,111.26
非流动负债合计	220,690.40	266,757.17	251,885.46
负债总计	264,572.44	313,710.03	300,996.72
所有者权益总计	395,108.07	380,180.36	356,204.08
负债及所有者权益总计	659,680.51	693,890.39	657,200.80

2) 简明合并利润表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-5 月
营业收入	386,088.94	188,255.83	38,244.09
营业成本	177,831.25	148,911.37	49,925.54
营业利润	144,030.59	-12,375.54	-38,006.99
利润总额	144,030.59	-47,877.56	-38,006.99
净利润	84,764.88	-40,733.08	-23,914.96

(2) 上海泷洲鑫科模拟的经审计的母公司报表主要财务数据

1) 简明资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 5 月 31 日
流动资产合计	72,399.11	21,804.62	17,930.27
非流动资产合计	277,600.89	328,195.38	332,069.73
资产总计	350,000.00	350,000.00	350,000.00
流动负债合计			
非流动负债合计			
负债总计	-	-	-
所有者权益总计	350,000.00	350,000.00	350,000.00
负债及所有者权益总计	350,000.00	350,000.00	350,000.00

2) 利润情况

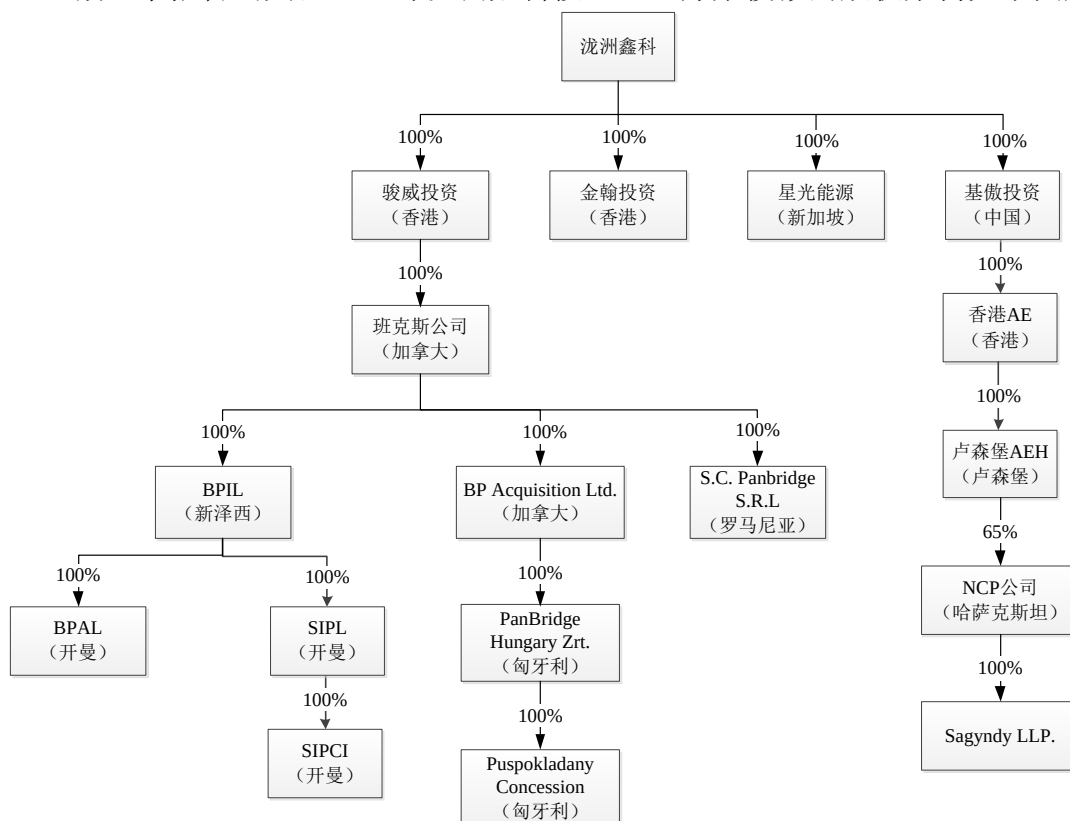
上海泖洲鑫科为持股公司，母公司利润表无收入成本发生。

以上数据经注册会计师审计，并由中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具中汇会审[2016]4330号审计报告。

10. 长期投资情况

截至评估基准日，上海泖洲鑫科模拟报表中列示的已投资的子公司有4家，其中骏威投资有限公司、金翰投资有限公司、新加坡星光能源投资有限公司为上海泖洲鑫科出资设立的持股平台公司，骏威投资有限公司是为最终实现收购班克斯石油公司设立的公司；基傲投资公司是收购位于哈萨克斯坦国持有油气资产的NCP公司而收购的公司，上海泖洲鑫科对上述4家公司均持股100%。新加坡星光能源投资有限公司设立后至今未进行经营，出资也未到位。

截至本报告出具日，上海泖洲鑫科按照重组方案模拟的股权架构如下图所示：



评估基准日模拟的各被投资单位情况见下表：

序号	被投资单位名称	注册资金(元) /股数	持股比例 (%)	模拟账面价值(元)
1	骏威投资有限公司	10000 股	100%	2,984,697,252.39
2	上海基傲投资管理有限公司	1,300,000,000 元	100%	336,000,000.00
3	金翰投资有限公司	10000 股	100%	0
4	新加坡星光能源投资有限公司	10000 股	100%	0

序号	被投资单位名称	注册资金(元) /股数	持股比例 (%)	模拟账面价值(元)
	合计			3,320,697,252.39

模拟上海泷洲鑫科完成油气资产收购后，其主要下属公司情况

序号	被投资单位名称	注册资金(元)	持股比例 (%)	账面价值(元)
1	BankersPetroleumLtd. (班克斯石油有限责任公司)	365,045,000 美元	100%	2,984,697,252.39
2	NorthCaspianPetroleumJSC (NCP 公司、北里海公司)	39,000,000 美元	65%	32,500,000.00

(1) 骏威投资有限公司 (以下简称“骏威投资公司”)

1) 基本情况

中文名称	骏威投资有限公司
英文名称	CharterPowerInvestmentLimited
董事	贺良鸿
成立日期	2015 年 12 月 11 日
公司编号	2318607
注册地址	Rooms05-15, 13A/F., SouthTower, WorldFinanceCentre, HarbourCity, 17CantonRoad, TsimShaTsui, Kowloon, HongKong
已发行股份数	10,000 股
业务性质	投资, 控股
法律地位	企业法人
登记证号码	65573955-000-12-15-7
股东	上海泷洲鑫科

2) 历史沿革

A. 成立

2015 年 12 月 11 日，骏威投资公司成立于香港，获得香港特别行政区公司注册处 2318607 号《注册证书》。发行股份 1 股，由股东 ComkitLimited 认购。

B. 股权转让及增发

2016 年 1 月 13 日，ComkitLimited 将其持有的骏威投资公司股份 1 股转让给上海泷洲鑫科，作价 1 港币。

2016 年 1 月 13 日，骏威投资公司向上海泷洲鑫科发行股份 9,999 股，每股发行价 0.01 港币。

截至评估报告日，上海泷洲鑫科持有骏威投资公司股份 10,000 股，占其已发行股份总数的 100%。

3) 主要资产情况

骏威投资公司通过阿尔伯塔公司 (持股公司) 收购班克斯石油公司。

A. 班克斯石油有限责任公司基本情况(简称“班克斯石油公司”)

公司名称	BankersPetroleumLtd.(班克斯石油有限责任公司)
注册地址	加拿大阿尔伯塔省卡尔加里市第7西南大道421号4000, 邮编T2P4K9
成立日期	1983年8月11日
总股数	261,557,384股(截至2016年5月31日)
注册编号	2018070868
公司性质	有限责任公司

B. 班克斯石油公司历史沿革

班克斯石油公司前身“ErringtonGoldExplorationLtd.”依据商业企业法(BusinessCorporationsAct(Ontario))设立于1983年8月11日。

班克斯石油公司经过一系列经营和股权、名称的变更,有了较大的发展。

2004年6月24日,班克斯石油公司更名为“BankersPetroleumLtd.”并且在商业企业法(BusinessCorporationsAct(BritishColumbia))的管辖下运行。

2008年7月2日,根据不列颠哥伦比亚最高法院的批准,班克斯石油公司将其在美国的业务和资产剥离成立班克斯石油公司(BNKPetroleumInc),班克斯石油公司获批在“BKX”代码下在多伦多股票交易市场(TSX)上市和交易。在此之后,班克斯石油公司将普通股3股合并为1股。

2014年3月7日,班克斯石油公司注册地从不列颠哥伦比亚变为阿尔伯塔。变更事宜经2013年5月21日班克斯石油公司年度股东大会同意。

2016年9月29日,班克斯公司和阿尔伯塔公司合并,合并后的主体名称为:Bankers Petroleum Ltd.(班克斯石油有限责任公司);班克斯2016年9月30日从伦敦证券交易所退市,班克斯公司于2016年10月4日从多伦多证券交易所退市。

C. 班克斯石油公司的主要业务和销售情况

班克斯石油公司的主要业务为石油勘探、开发、生产及销售。班克斯石油公司所属油田石油销售主要分为国外销售和国内销售。

D. 班克斯石油公司模拟按中国会计准则调整后的最近两年一期主要财务情况

简明合并资产负债表

单位:人民币万元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年5月31日
流动资产合计	137,771.51	107,413.24	67,524.73
非流动资产合计	449,497.64	501,128.85	493,232.67

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 5 月 31 日
资产总计	587,269.15	608,542.09	560,757.39
流动负债合计	43,868.35	38,815.50	27,017.59
非流动负债合计	220,690.40	255,319.70	239,231.88
负债总计	264,558.75	294,135.20	266,249.47
所有者权益总计	322,710.41	314,406.89	294,507.92
负债及所有者权益总计	587,269.15	608,542.09	560,757.39

简明合并利润表

单位：人民币万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-5 月
营业收入	386,088.94	188,255.83	38,244.09
营业成本	177,831.25	148,911.37	49,925.54
营业利润	144,031.98	-2,826.94	-37,608.23
利润总额	144,031.98	-38,328.82	-37,608.23
净利润	84,766.28	-30,883.86	-23,381.39

班克斯石油公司 2015 年净利润相比 2014 年下降，主要是由于原油价格的走低以及对于产量主动下调所致；2016 年油价仍然走低，班克斯石油公司持续亏损。

E. 班克斯石油公司主要资产情况

a. 班克斯石油公司油气区块基本情况

班克斯石油公司主要运营位于阿尔巴尼亚的 Patos-Marinza、Kucova、BlockF 区块，其中 Patos-Marinza、Kucova 是在产油田区块，是班克斯石油公司拥有的两个主要区块；BlockF 是勘探区块，尚未进入生产阶段。

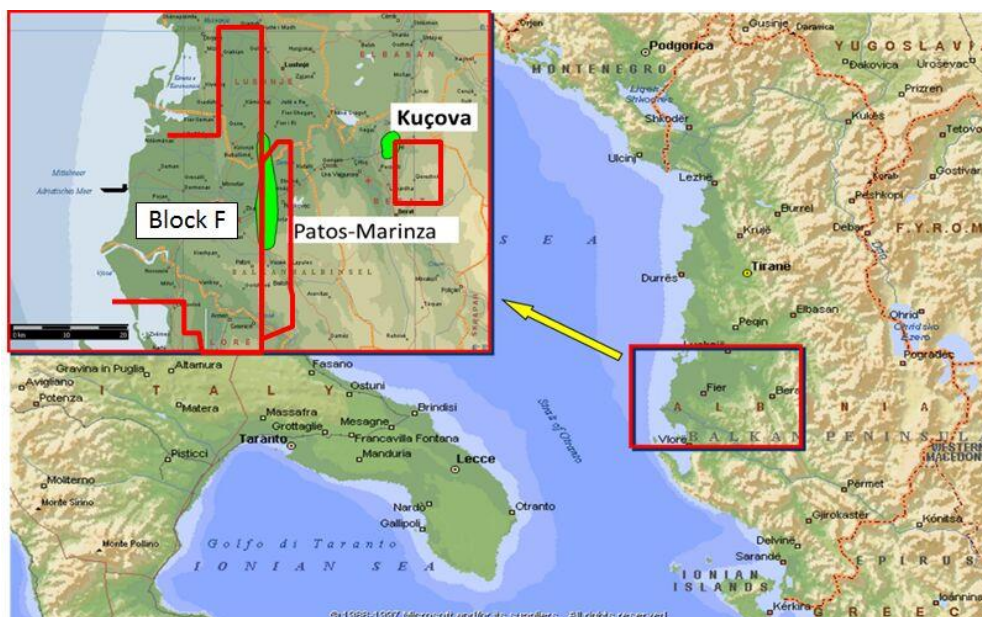
b. 区块所处的地理位置

Patos-Marinza 油田位于阿尔巴尼亚南部，矿权面积约 202 平方公里。矿区北部为平原，南部为丘陵。目前该油田主要开发生产区位于矿区中北部，地势平缓。

Kucova 油田位于阿尔巴尼亚中心都拉斯盆地的东南部，矿权面积约 53.5 平方公里。

BlockF 为勘探区块，紧邻 Patos-Marinza 区块，面积约 185,000 英亩（约 750 平方公里）。

具体地理位置如下图所示：



c. 区块内现有油井情况

截至 2015 年 12 月 31 日，班克斯石油公司在产的生产井 476 口，较 2014 年 12 月 31 日的 545 口数量有所减少，截至 2016 年 5 月 31 日，班克斯石油公司在产的生产井 429 口，较 2015 年 12 月 31 日的生产井数量进一步减少。主要是由于公司 2015 年起暂时关闭了一部分油井，以应对不断下行的油价。

班克斯石油公司目前的产能主要来自 Patos-Marinza 油田，公司的生产井也主要集中在 Patos-Marinza 油田。

Block F 区块的勘探期共 7 年，分为三个阶段：3 年、2 年及 2 年，目前处于第二个勘探期。班克斯公司的下属公司 BPAL 已经对 Block F 区块进行了一些勘探活动，包括 3 维地震测试等，并打了 2 口勘探井，通过对已进行的勘探工作的处理和分析，识别出 2 个勘探潜力区和 1 个远景资源区；但截至目前为止，还未进行资源量评价，无证实储量。

d. 在产区块地质特征

Patos-Marinza 油田包括 4 个含油层组，自上而下分别为 G、D、M 和 B 组，共 28 个小层，其中 D1 小层在全区连续。该油田为一向西北方向倾斜的单斜构造，地层倾角 8-13 度。含油层在矿区南部以油砂形式出露地表。Patos-Marinza 油田边界东部为断层分隔，向东南方向地层变薄尖灭，西北部为油水界面，深度约为 1800 米。Patos-Marinza 油田储层为滨浅海-河流沉积细砂岩、中砂岩。储层存在显著侧向变化，胶结松散，物性较好，砂岩平均孔隙度为 25%，渗透率为 100-2000md。G 和 D 组原油粘度和密度显著高于 M 和 B 组。G 和 D 组原油粘度范围为 400-4000cp，

密度为 4.3-15API；M 和 B 组粘度范围为 10-900cp，密度为 7.5-20API。

Kucova 区块位于阿尔巴尼亚中部都拉斯盆地的东南部。都拉斯盆地在陆上延伸到阿尔巴尼亚中部与西南部，海上延伸到希腊西部。盆地具有明显的两级构造环境，其上层包括晚中新世和上新世时代的碎屑岩沉积，覆盖由早中新世，古新世和白垩世晚期的复理石、碳酸盐组成的逆掩断层和侵蚀面。

e. 区块资产权属情况

班克斯石油公司通过其子公司持有的三个区块的石油开发权属合同情况如下：

区块	权利人	合同类型	签订日期	合同期限
Patos-Marinza	BPAL	产品分成协议	2004 年 6 月 7 日	生产期 25 年
Kucova	SIPL	产品分成协议	2007 年 6 月 7 日	生产期 25 年
BlockF	BPAL	产品分成协议	2010 年 11 月 17 日	勘探期 7 年，生产期 25 年

注：班克斯公司下属匈牙利公司 PanBridge 与匈牙利国家政府于 2016 年 1 月 21 日签署《特许协议》。协议约定，在满足《特许协议》约定的前提条件下 PanBridge（匈牙利）可获得在“P”区块的勘探、开发权益。

对于 Patos-Marinza 区块和 Kucova 区块，阿尔巴尼亚能源部和阿尔巴尼亚自然资源署（阿尔巴尼亚能源部的代表）与 Albpetrol Sh. A.（国家石油公司）签订许可协议（License Agreement），Albpetrol Sh. A. 获得在 Patos-Marinza 和 Kucova 区块开采石油的权利；Albpetrol Sh. A. 和班克斯石油公司下属公司签订《产品分成协议》（Petroleum Agreement），Albpetrol Sh. A. 将获得的对于 Patos-Marinza 和 Kucova 区块的权益许可给班克斯石油公司下属公司，班克斯石油公司下属公司按照协议约定向 Albpetrol Sh. A. 支付许可费。

对于 Block F 区块，班克斯石油公司下属公司与阿尔巴尼亚能源部和阿尔巴尼亚自然资源署直接签订协议，获得在 Patos-Marinza 和 Kucova 区块勘探与开采石油的权利。

根据班克斯石油公司下属公司与阿尔巴尼亚相关政府机构签订的《石油协议》和《产品分成协议》，Patos-Marinza、Kucova 区块的生产期为 25 年，在合同期限到期后，在没有严重违反上述协议的前提下，班克斯石油公司下属公司有权向阿尔巴尼亚国家自然资源局申请延期，阿尔巴尼亚国家自然资源局没有正当理由不得拒绝，每次可延期 5 年；Block F 区块的勘探期 7 年，生产期 25 年，在阿尔巴尼亚国家自然资源局批准的条件下，合同可以延期，延期的次数没有限制，每次延期 5

年。

4) 区块资产的证实储量及资源量情况

根据加拿大独立评估机构 RPSEnergyCanadaLtd. 于 2016 年 3 月对 Patos-Marinza 油田出具的 2015 年度储量报告，及独立评估机构 DeGolyerandMcNaughtonCanadaLtd. 对 Kucova 油田出具的 2015 年度储量报告，两个油田的剩余可采储量情况如下：

班克斯石油公司油田截至 2015 年 12 月 31 日剩余可采储量(百万桶)

油田名称	证实储量	证实+概算储量	证实+概算+可能储量
Patos-Marinza	122.8	190.3	263.9
Kucova	2.8	12.0	27.6
总计	125.6	202.3	291.5

注 1：PRMS 体系定义了主要的可采资源类别：产量(Production)、储量(Reserves)、条件储量(ContingentResources)和远景资源量(ProspectiveResources)，以及不可采的石油量(Unrecoverablepetroleum)。

i. 产量(Production)：是在某一时间之前累计产出的石油；

ii. 储量(Reserves)：储量是在规定的条件下，从一个给定日期开始，通过对已知的石油聚集实施开发而预期可商业开采的石油量。储量必须进一步满足四个标准：已发现的、可开采的、具商业价值的和从既定开发项目实施起截止到评估日期而尚未产出的剩余量；

iii. 条件资源量(ContingentResources)：是截止一个给定日期，通过实施开发项目，从已知的石油聚集中潜在可采出的油气估算量。条件资源量的内涵是指钻探发现油气以后，由于存在市场、开采技术和商业性规模等不确定因素，暂不完全符合上述储量四个标准的那部分储量，我国现行的资源/储量分类也无法涵盖这一类别。条件资源量强调开发条件而非强调油气是否存在的可能性。

根据班克斯石油公司提供的 2016 年各油田 1-5 月开采情况，其中 Patos-Marinza 油田开采 2.576 百万桶，Kucova 油田开采 0.009 百万桶，由此推算，截至 2016 年 5 月 31 日，班克斯石油公司油田剩余可采储量情况如下表：

班克斯石油公司油田剩余可采储量（百万桶）

油田名称	证实储量	证实+概算储量	证实+概算+可能储量
Patos-Marinza	120.2	187.73	261.3
Kucova	2.8	12.0	27.6
总计	123.0	199.7	289.0

(2) 上海基傲投资管理有限公司（以下简称“基傲投资公司”）

1) 基本情况

公司名称	上海基傲投资管理有限公司
注册地址及办公地址	中国(上海)自由贸易试验区华申路 198 号 1 幢二层 A-29 室
成立日期	2014 年 12 月 3 日
注册资本	130,000 万元
实缴资本	31,173 万元

法定代表人	陈新明
注册编号	310141000116730
公司性质	有限责任公司(国内合资)
股东	上海乘祥 99.9977%; 陈新明 0.0023% (报告出具日已变更为上海泖洲鑫科 100%)
营业期限	不约定期限
经营范围	投资管理、资产管理、投资咨询、商务咨询、企业管理咨询(以上咨询除经纪)、展览展示服务、企业形象策划; 转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理; 从事货物及技术进出口业务; 一类医疗器械、服装鞋帽、纺织品、汽车、汽车零配件、日用百货、建筑材料、五金交电、电子产品、机械设备的销售。【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】

2) 历史沿革

2014 年 12 月 3 日, 基傲投资设立, 注册资本 30,000.00 万元, 实缴资本 0 万元, 注册资本自基傲投资成立之日起 10 年内缴足。设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	上海乘祥	29,997.00	0	99.99
2	陈新明	3.00	0	0.01
合计		30,000.00	0	100.00

至 2015 年 10 月, 分三次实缴注册资本后, 基傲投资的出资及股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	上海乘祥	29,997.00	29,500.00	99.99
2	陈新明	3.00	3.00	0.01
合计		30,000.00	29,503.00	100.00

2015 年 12 月, 经增加注册资本和认缴后, 基傲投资的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	上海乘祥	129,997.00	31,170.00	99.9977
2	陈新明	3.00	3.00	0.0023
合计		130,000.00	31,173.00	100.00

2016 年 10 月, 经基傲投资全体股东决议通过, 上海乘祥和陈新明将其持有的基傲投资股权转让给上海泖洲鑫科。本次股权转让后, 基傲投资的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	上海泖洲鑫科	130,000.00	31,173.00	100.00
合计		130,000.00	31,173.00	100.00

3) 主要资产情况

A. 区块的基本情况

基傲投资的主要资产是通过香港沛丰能源有限公司和 Affluence Energy HoldngS.à.r.L 间接控股 NCP 公司持有的位于 5 个区块资产, 目前 NCP 公司持有的

5 个区块的地下资源使用合同均处于勘探期并已取得哈萨克斯坦能源部的批准，至 2016 年 11 月 14 日到期。

境外律师（Dentons Kazakhstan LLP）法律意见，根据 2016 年 6 月 21 日第 151 号信函，NCP 公司已向哈国能源部提出了将前述地下资源使用合同延期至 2018 年 11 月 14 日的申请。根据 2016 年 7 月 29 日出具的第 No. 08-03/17846 号信函，哈国能源部同意前述地下资源使用合同延期至 2018 年 11 月 14 日，但是应该满足如下条件：（1）地质与地下资源使用委员会（the Committee for Geology and Subsoil Use）确认该次延期的合理性；（2）NCP 公司履行了延长期间的额外义务包括社会基础设施的开发和相关项目文件的批准；（3）完成地下资源使用合同的义务和工作计划。根据 2016 年 9 月 5 日 No. 27-5/3863-KTH 号信函，地质与地下资源使用委员会已经确认了上述合同延期至 2018 年 11 月 14 日的合理性。据此，境外律师认为，在 NCP 公司能够满足前述相关延期义务的前提下，上述地下资源使用合同将能够延期至 2018 年 11 月 14 日。目前 NCP 公司正在与哈国能源部商讨签署相关的延期事项的附录（addenda）。

根据哈萨克斯坦国第三方机构出具的资源量报告，五个区块合计的石油地质资源量为 17.41 亿吨，可采资源量为 6.09 亿吨。

B. 区块所处的地理位置

NCP 公司拥有哈萨克斯坦滨里海盆地及周边的五个油气勘探区块矿权，分别是位于滨里海盆地的巴雷科什 (Balykshi)、卡拉巴斯 (Karabas)、东扎尔卡梅斯 (Zharkamys East)、位于北乌斯丘尔特盆地的萨伊乌杰斯 (Sai-Utes)，位于曼格什拉克盆地的阿克套 (Aktau)，总面积 9,849 平方公里。部分区块勘探已取得石油发现，有望进一步扩大勘探成果；另外仍有大面积未勘探，未来有增储的潜力。



NCP 公司勘探区块位置图

C. 区块内现有钻井情况

NCP 公司所拥有的 5 个勘探区块的钻井情况如下：

公司名	油田名称	勘探井数(口)	总井数(口)
NCP 公司	巴雷科什(Balykshi)	11	11
	卡拉巴斯(Karabas)	-	-
	东扎尔卡姆斯(ZharkamysEast)	-	-
	萨伊乌杰斯(Sai-Utes)	-	-
	阿克套(Aktau)	-	-
	小计	11	11

D. 区块地质特征

巴雷科什(Balykshi)、卡拉巴斯(Karabas)和东扎尔卡姆斯(ZharkamysEast)3个区块的地层分为盐上层系(白垩系、侏罗系和三叠系)、含盐层系(空谷阶)和盐下层系(二叠系, 石炭系和泥盆系)。阿克套(Aktau)和萨伊乌杰斯(Sai-Utes)区块主要发育白垩系、侏罗系和三叠系地层。

巴雷科什(Balykshi)区块位于滨里海盆地南部, 区块周边已发现多个盐上油田, 区块的南部已发现了卡沙干和田吉兹等超大型油田。该区块位于有利的成藏区带, 勘探潜力大。

东扎尔卡姆斯(ZharkamysEast)区块位于滨里海盆地东缘大型古生代隆起带, 区块以东和东北已发现多个盐下大型油田, 区块以北发现两个盐上油田。区块具备良好油气成藏条件, 勘探潜力大。

E. 区块资产权属情况

NCP 公司五个勘探区块的地下资源使用权合同情况如下：

区块	合同编号	签订日期	到期日期	面积 (平方公里)	是否存在抵押 等权利限制
巴雷科什	1418	2004年5月 19日	2016年11月 14日	1,788	无
卡拉巴斯	2382	2007年5月7 日	2016年11月 14日	5,551	无
东扎尔卡姆斯	2381	2007年5月7 日	2016年11月 14日	1,370	无
萨伊乌杰斯	2383	2007年5月8 日	2016年11月 14日	950	无
阿克套	2380	2007年5月9 日	2016年11月 14日	190	无
合计				9,849	

根据 NCP 公司与哈萨克斯坦能源部签署的矿权合同 2014 年附录(Addenda), 合

同到期后，NCP 公司有权将五份合同延期，可延期两次，每次延期最长为两年；NCP 公司需在合同到期前提前三个月申请延期。

4) 基傲投资经审计的简明合并资产负债表及利润表。

A. 简明合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 5 月 31 日
流动资产合计	12.24	5,682.62	5,318.43
非流动资产合计	0.00	57,840.82	59,838.33
资产总计	12.24	63,523.44	65,156.76
流动负债合计	13.69	8,117.12	8,562.27
非流动负债合计	0.00	11,437.47	12,653.58
负债总计	13.69	19,554.59	21,215.85
所有者权益总计	-1.45	43,968.85	43,940.91
负债及所有者权益总计	12.24	63,523.44	65,156.76

B. 简明合并利润表

单位：人民币万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-5 月
营业收入	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00
营业利润	-1.40	-9,548.60	-223.73
利润总额	-1.40	-9,548.74	-223.73
净利润	-1.40	-9,849.22	-358.54

(3) 金翰投资有限公司（以下简称“金翰投资”）

1) 金翰投资基本情况

中文名称	金翰投资有限公司
英文名称	GoldenHonestInvestmentsLimited
董事	贺良鸿
成立日期	2015 年 11 月 19 日
公司编号	2309371
注册地址	Rooms05-15, 13A/F., SouthTower, WorldFinanceCentre, HarbourCity, 17CantonRoad, TsimShaTsui, Kowloon, HongKong
已发行股份数	10,000 股
业务性质	投资, 控股
法律地位	企业法人
登记证号码	65481085-000-11-15-3
股东	上海泖洲鑫科

2) 历史沿革

2015 年 11 月 19 日，金翰投资成立于香港，获得香港特别行政区公司注册处 2309371 号《注册证书》。发行股份 1 股，由股东 BoscoConsultancyLimited 认购。

评估基准日后，2016 年 1 月 13 日，金翰投资向上海泷洲鑫科发行股份 9,999 股，每股发行价 0.01 港币。

2016 年 1 月 14 日，BoscoConsultancyLimited 将其持有的金翰投资股份 1 股转让给上海泷洲鑫科，作价 1 港币。

截至本评估报告日，上海泷洲鑫科持有金翰投资股份 10,000 股，占其已发行股份总数的 100%。

（4）新加坡星光能源投资有限公司（以下简称：星光能源）

1) 基本情况

中文名称	新加坡星光能源投资有限公司
英文名称	SingaporeStarlightsEnergyInvestmentPte.Ltd
成立日期	2016 年 1 月 28 日
注册号	201602291M
注册地址	10ANSONROAD,#19-01,INTERNATIONALPLAZASINGAPORE
已发行股份数	10,000 股
业务性质	EXEMPTPRIVATECOMPANYLIMITEDBYSHARES
股东	上海泷洲鑫科

2) 历史沿革

2016 年 1 月 28 日，星光能源成立于新加坡，注册号为 201602291M，已发行股份为 10,000 股，每股面值为 0.01 新币，上海泷洲鑫科持有其 100%股份。

（三）交易对方情况

本次洲际油气公司拟发行股份购买上海泷洲鑫科 96.7%的股权所涉及的交易对方，为实际对上海泷洲鑫科出资的其他股东，其名称及持股比例情况如下：

序号	上海泷洲鑫科实际出资股东	认缴出资额	出资比例（%）
1	宁波华盖嘉正股权投资合伙企业（有限合伙）	590,000	74.67
2	深圳前海新时代宏图贰号投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000	6.33
3	宁波天恒信安股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	6.33
4	常德市久富贸易有限公司	74,000	9.37
合计		764,000	96.7

（四）委托方和被评估单位之间的关系

委托方持有被评估单位 3.3%的股权，委托方拟发行股份购买被评估单位其余全部股权。

（五）其他评估报告使用者

本评估报告的使用权归委托方所有。

本报告是为了洲际油气公司拟发行股份收购上海泷洲鑫科股权事宜，根据为此

事项编制的模拟报表所做，不适用于除本次收购股权之外的其他报告使用者使用。

本报告仅限于洲际油气公司拟发行股份购买上海泷洲鑫科股权事宜向中国证券监督管理委员会申请重大资产重组之用，未经本公司书面同意，不得应用于其他任何目的。如将本报告用于其他目的，因使用不当引起的法律责任与本公司无关。

二、评估目的

根据洲际油气公司第十一届董事会第五次会议决议，洲际油气公司拟发行股份购买上海泷洲鑫科 96.7% 的股权，需对模拟出资后的上海泷洲鑫科股东全部权益在评估基准日的价值进行评估，本次评估目的系为该经济行为提供价值参考。

三、评估对象及评估范围

评估对象为模拟出资后的上海泷洲鑫科股东全部权益。评估范围为模拟的上海泷洲鑫科申报的全部资产及负债，包括流动资产和长期股权投资，无负债。上海泷洲鑫科模拟报表账面资产总额 3,500,000,000.00 元，其中其他流动资产为 179,302,747.61 元，长期股权投资包括通过子公司持有的班克斯石油有限责任公司 (Bankers Petroleum Ltd.) 100% 股权和直接持有的上海基傲投资管理有限公司 100% 股权合计账面值 3,320,697,252.39 元；账面负债总额 0 元，所有者权益 (净资产) 3,500,000,000.00 元。

上海泷洲鑫科模拟的母公司报表情况如下所示：

单位：人民币元

资产项目	账面原值	账面净值
流动资产		179,302,747.61
存货		
非流动资产		3,320,697,252.39
长期股权投资		3,320,697,252.39
投资性房地产		
固定资产		
其中：建筑物类		
设备类		
在建工程		
无形资产		
其中：土地使用权		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		

资产项目	账面原值	账面净值
资产总计		3,500,000,000.00
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
所有者权益(净资产)		3,500,000,000.00

上海泷洲鑫科于评估基准日财务报表已经注册会计师审计，并由中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具中汇会审[2016]4330号无保留意见审计报告。

除上述资产外，上海泷洲鑫科未申报其他账外资产、负债。

上海泷洲鑫科主要资产为4项股权投资，分别为骏威投资有限公司(通过下属公司持有班克斯石油公司)、金翰投资有限公司、基傲投资公司、星光能源公司。

本次评估中，对所涉及的班克斯石油公司的储量数据，系依据加拿大独立评估机构RPSEnergyCanadaLtd.于2016年3月对Patos-Marinza油田出具的储量报告，及独立评估机构DeGolyerandMcNaughtonCanadaLtd.对Kucova油田出具的储量报告，同时采用了储量报告中的开发方案；对NCP公司的评估，参考了哈萨克斯坦国第三方机构出具的资源量报告和当地土地评估机构Ф и р м а І С К Е Р Л І К出具的土地评估报告。

本次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。

四、价值类型及其定义

根据评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，本评估项目选用的价值类型为市场价值，市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

根据委托方的意见，本评估项目的评估基准日为2016年5月31日。

评估基准日的确定考虑的主要因素是：尽可能与经济行为实施日相接近，减少和避免评估基准日后的调整事项。

六、评估依据

(一)经济行为依据

《洲际油气股份有限公司第十一届董事会第五次会议决议》；

(二)法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（中华人民共和国主席令 [2013] 第 8 号）；
2. 《中华人民共和国公司登记管理条例》（国务院第 648 号令）；
3. 《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证监会令第 127 号）；
4. 《上市公司证券发行管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 30 号）；
5. 《中华人民共和国证券法》（主席令第十四号）；
6. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（三）准则依据

1. 《关于印发〈资产评估准则—基本准则〉和〈资产评估职业道德准则—基本准则〉》（财政部财企[2004]20 号）；
2. 《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227 号）；
3. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189 号）；
4. 《资产评估准则—评估报告》（中评协[2011]230 号）；
5. 《资产评估准则—业务约定书》（中评协[2011]230 号）；
6. 《资产评估准则—评估程序》（中评协[2007]189 号）；
7. 《资产评估准则—工作底稿》（中评协[2007]189 号）；
8. 《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189 号）；
9. 《资产评估准则—不动产》（中评协[2007]189 号）；
10. 《资产评估准则—无形资产》（中评协[2008]217 号）；
11. 《资产评估准则—利用专家工作》（中评协[2012]244 号）；
12. 《资产评估操作专家提示—上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协[2012]246 号）；
13. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214 号）；
14. 《注册评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18 号）；
15. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协[2012]248 号）。

（四）权属依据

1. 上海泷洲鑫科《企业法人营业执照》、公司章程和验资报告；
2. 骏威投资有限公司收购班克斯石油公司的协议；
3. 基傲投资公司收购 NCP 公司的协议；
4. 上海泷洲鑫科收购基傲投资公司的协议；
5. 境外公司的相关法律文书；

6. 与资产或权利取得与使用相关的经济业务合同、协议及发票等;
7. 采矿相关许可文件;
8. 勘探许可文件;
9. 土地注册登记文件;
10. 其他产权证明文件等。

(五) 取价依据及参考资料

1. 上海泖洲鑫科提供的评估申报明细表及相关财务资料;
2. 评估基准日财务报表及前两年财务报告;
3. 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具的中汇会审[2016]4330 号审计报告审计报告;
4. 《企业会计准则》,《国际会计准则》;
5. 国际原油的交易价格信息及世界银行、国际能源署(IEA)、OPEC 对国际油价的研究数据;
6. 主要原材料近期市场价格信息、产成品销售价格信息资料;
7. 相关资产的购置合同、发票、付款凭证等资料;
8. 向设备生产厂家或经销商询价的资料;
9. 评估基准日中国人民银行、哈萨克斯坦国家银行发布的基准利率、汇率中间价;
10. 哈萨克斯坦国家银行发布的各年度的物价指数和工业品价格指数;
11. Wind 金融数据库(互联网);
12. Cvsouce 数据库(互联网);
13. 班克斯石油公司编制的盈利预测报告及历史经营与规划资料;
14. 哈萨克斯坦国第三方机构出具的资源量报告;
15. 哈萨克斯坦国土地评估机构出具的土地评估报告;
16. 加拿大独立评估机构 RPSEnergyCanadaLtd. 于 2016 年 3 月对 Patos-Marinza 油田出具的储量报告;
17. 独立评估机构 DeGolyerandMcNaughtonCanadaLtd. 对 Kucova 油田出具的储量报告;
18. 班克斯石油公司管理层出具的 2016 年 1-5 月开石油开采量数据及推算的储量数据;

19. 对相关石油勘探行业内专业人员的咨询了解资料；

20. 评估人员现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

七、评估方法

(一) 企业价值评估的基本方法

企业价值评估基本方法分为市场法、收益法与资产基础法。

1. 市场法

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。其使用的基本前提有：

(1) 存在一个活跃的公开市场；

(2) 公开市场上存在可比的交易案例或可比上市公司。

2. 收益法

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。应用收益法必须具备的基本前提有：

(1) 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值；

(2) 能够对企业未来收益进行合理预测；

(3) 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的收益率进行合理估算。

3. 资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。采用资产基础法的前提条件有：

(1) 被评估资产处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；

(2) 可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应社会平均成本资料。

(二) 评估方法的选择

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析了市场法、收益法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性。

由于上海泖洲鑫科为一家持股平台公司，其主要资产即为收购的两个股权资产：基傲投资公司和班克斯石油公司。从模拟后的上海泖洲鑫科合并报表口径分析，上海泖洲鑫科的经营性收入和成本与班克斯石油公司的收入和经营成本一致，班克斯石油公司为上海泖洲鑫科的经营性资产；而作为勘探期的基傲投资公司，尚未形成

经营收入，还需勘探投入，系非经营性资产。

由于班克斯石油公司系上海涇洲鑫科的经营性资产且占比较大，因此该经营性资产的评估方法即为上海涇洲鑫科的主要评估方法。经过综合分析，本次评估选用收益法和市场法对上海涇洲鑫科股东全部权益价值进行评估。

1. 经营性资产——班克斯石油公司评估方法的适用性分析：

经营性资产——班克斯石油公司在被收购前已经经营多年，其管理和技术团队、原油销售和开采已基本稳定，生产技术已逐步成熟。根据班克斯石油公司提供的历史年度经营情况记录和加拿大独立评估机构 RPS Energy Canada Ltd. 于 2016 年 3 月对 Patos-Marinza 油田出具的储量报告，及独立评估机构 DeGolyer and McNaughton Canada Ltd. 对 Kucova 油田出具的储量报告，以及班克斯石油公司 2016 年 1-5 月的石油开采量，未来经营情况可以进行预测，预计其未来可持续经营及稳定发展，整体获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量；同时，与之相关的资产所承担行业风险、经营风险、财务风险、政策风险等基本能够量化，折现率可以合理确定，因此本次评估可以采用收益法。

班克斯石油公司原来为加拿大上市公司，市场上也可取得可比上市公司的资料，故本次评估适用市场法。

2. 非经营性资产——基傲投资公司的评估方法适用性分析

非经营性资产——基傲投资公司系为持有 NCP 公司 65% 股权而设置，该公司通过两个持股公司最终持有 NCP 公司 65% 股权。除 NCP 外，其他公司均为持股而设置，没有正常的对外经营。NCP 公司的油田区块，目前一直处于勘探期，勘探投入较多，虽然尚未形成明确可采油田储量，但该部分投入是进行油田开发所必需，前期的勘探投入其存在价值就是使油田区块的储量进一步明确，使最终能否形成可采储量这一事项明晰化、确定化。

根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于 2016 年 3 月出具的资源评估报告，NCP 公司所持有的 5 个勘探区块预测石油资源量如下：

(1) 区块资产的资源量

根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于 2016 年 3 月出具的资源评估报告，NCP 公司所持有的 5 个勘探区块预测石油资源量如下：

区块	层系	石油地质资源量 (百万吨)	原油采收率 (%)	石油可采资源量 (百万吨)
巴雷克沙	盐上	179.9	35	63.0

区块	层系	石油地质资源量 (百万吨)	原油采收率 (%)	石油可采资源量 (百万吨)
	盐下	219.0	35	76.6
	小计	398.9	-	139.6
卡拉巴斯	盐上	210	35	73.5
	盐下	374.8	35	131.2
	小计	584.8	-	204.7
东扎尔卡姆斯	盐上	303	35	106.1
	盐下	213.7	35	74.8
	小计	516.7	-	180.9
萨伊-乌捷斯	PZ	198	35	69
	小计	198	-	69
阿克套	三叠纪	42.5	35	14.9
	小计	42.5	-	14.9
合计		1,741.3	35	609.4

上述预测石油资源量为潜在资源量,预测资源量是准备用于普查钻探的已查明构造(圈闭)的资源(采收率借用于邻区油气田的数据),潜在油气资源的评估是建立在地下资源使用者所提供的数据的基础上,这些数据包括地质、地球物理和流体资料,以及属于合同条款的报表、图件和信息。

(2) 证实储量情况

石油资源的证实储量,是指已完成有评价探井、测井、岩心、测试等资料,储量参数取全或基本取全并被证实了的储量。证实储量足以满足编制油田开发方案、进行油田开发建设投资决策和油田开发分析的需求。按概率计算,最终采出量的期望值应达到证实储量的90%以上。目前,NCP公司持有的5个勘探区块尚处于勘探期,尚未达到针对证实储量进行评估并出具储量报告的条件。

根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于2016年3月出具的资源评估报告所载数据与NCP公司提供的原始的资源评估报告相比较,新的资源评估报告载明的资源量较原始的资源量数据更为明确,显示的资源量进一步增加,从而证实了前期勘探投入的成本产生了相应的价值,使得油藏资源的数据进一步明确。考虑到资源评估报告所载的资源量数据较大,且其转化为证实储量还存在较大的不确定性,出于谨慎性考虑,对NCP公司采用资产基础法进行评估。

综上分析,本次评估分别采用市场法、收益法对上海泖洲鑫科的股东全部权益进行评估。

(三) 收益法简介

上海泷洲鑫科股东全部权益价值=经营性资产收益法评估价值+非经营性资产或溢余资产价值

1. 经营性资产

本次收益法评估对象是上海泷洲鑫科的经营性资产的价值,即班克斯石油公司股权价值,选用现金流量折现法。现金流折现方法是通过将经营性资产未来预期的现金流用适宜的折现率折算为现值,估计资产价值的一种方法,通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

根据本次评估调查情况以及上海泷洲鑫科——经营性资产(班克斯石油公司)构成和主营业务特点、资产使用状况、资本结构、以及未来经营模式和收益的发展趋势等,选用企业自由现金流折现模型,本次收益法评估有以下公式。

公式 1: 班克斯石油公司股权价值=企业整体价值-付息负债价值

公式 2: 企业整体价值=企业自由现金流现值+溢余及非营业性资产价值-非经营性负债价值

公式 3: 企业自由现金流=产品销售收入-(付现成本及相关税费+营运资本+资本性支出+弃置费用支出)

结合上述公式 1 至公式 3, 设计本次评估采用的模型公式为:

公式 4:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+r)^{i_t}} + \sum C - D - M$$

式中: P	班克斯石油公司股权价值
F_t	第 t 期企业自由现金流
r	折现率, 与现金流口径保持一致, 采用 WACC
t	收益详细预测期
i_t	未来第 t 个收益期的折现期
n	详细预测期的年限
$\sum C$	基准日存在的溢余资产或非经营性资产(负债)的价值
D	基准日付息债务价值
M	标的资产的少数股东权益价值

本次采用的折现率为加权平均资本成本(WACC)。

公式 5:

$$WACC = R_E \times \frac{E}{E+D} + R_D \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中: $WACC$ 加权平均资本成本

R_E 权益资本成本

R_D 债务资本成本

T 所得税率

D/E 目标资本结构

其中权益资本成本采用 $CAPM$ 模型进行计算, 计算公式如下:

$$\text{公式 6: } R_E = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中: R_E 权益资本成本

R_f 无风险收益率

β 权益的系统风险系数

ERP 市场超额收益

R_s 公司特有风险超额收益率

2. 非经营性资产

通过对评估基准日上海珑洲鑫科的资产负债的分析判断, 分别确定评估基准日存在的溢余资产或非经营性资产(负债)、付息债务, 并根据各资产负债的实际情况, 选用合适的评估方法确定其评估值。

(四) 市场法简介

上海珑洲鑫科股东全部权益价值=经营性资产市场法评估价值+非经营性资产或溢余资产价值

1. 经营性资产

本次市场法评估对象是上海珑洲鑫科的经营性资产的价值, 即班克斯石油公司股权价值, 采用上市公司比较法进行评估。

市场法常用的两种具体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获取和分析公开市场上正常交易的、与被评估单位属于同一行业或受相同经济因素影响的可比上市公司的经营和财务数据, 计算适当的价值比率, 在与被评估单位比较分析的基础上, 确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料, 计算适当的价值比率, 在与被评估单位比较分析的基础上, 确定评估对象价值的具体方

法。

(1) 评估方法的选择

经调查，相关行业并购案例有限，且与并购案例相关联的、影响交易价格的背景和某些特定的条件无法通过公开渠道获知，也无法对相关的折价或溢价做出分析，故本次未采用交易案例比较法。

通过对同地区、同行业上市公司的筛选与分析，已有上市公司中存在与被评估单位行业相同，并且在经营业务、企业规模、所处经营阶段、成长性、经营风险等方面相似或可比的可比企业；同时，可比上市公司的经营业绩和财务数据可以通过上市公司各种公告、企业年报与半年报、证券机构的分析报告等方式获取，信息具有较好的参考性。

结合评估对象的特点、评估目的以及资料收集等具体情况，本次评估确定采用上市公司比较法评定估算评估对象在评估基准日的市场价值。

(2) 评估模型

本次采用的市场法评估模型及计算公式如下：

经营性资产评估值 = 全投资价值比率 × 被评估单位相应参数 - 付息债务 + 溢余及非经营性资产价值 - 溢余及非经营性负债价值

(3) 评估程序

1) 基本情况调查

调查了解上海泖洲鑫科和下属公司班克斯石油公司及上海基傲的基本情况，包括企业性质、资本规模、油田所处位置及国家、可采储量、开采情况、销售情况、历史经营情况、可采年限等。

2) 可比上市公司选取

选择与经营性资产——班克斯石油公司进行比较分析的可比上市公司。首先对同地区、同行业上市公司进行筛选，以确定合适的可比企业。对可比企业的具体情况进行详细的分析，包括经营业务范围、主要市场、收入构成、公司规模、可采储量、盈利能力等方面，通过对可比企业的经营情况和财务情况的分析比较，选取最终作为可比对象的上市公司。

3) 对比分析调整

对从公开渠道获得的可比上市公司的经营和财务信息进行分析调整，以使可比企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估单位的财务信息具有可比性。

4) 价值比率的选取和计算

在对可比企业财务数据进行分析调整后,选择合适的价值比率,如企业价值倍数(EV/EBIT、EV/EBITDA、EV/NOIAT等)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)等价值比率,并对价值比率进行必要的分析和调整。

5) 评定估算

在计算并调整参考企业的价值比率后,与评估对象相应的财务数据或指标相乘,计算得到股东权益价值或企业价值;然后经调整付息债务、溢余及非经营性资产净值后最终得到评估对象价值。

2. 非经营性资产

通过对评估基准日上海泷洲鑫科的资产负债的分析判断,分别确定评估基准日存在的溢余资产或非经营性资产(负债)、付息债务,并根据各资产负债的实际情况,选用合适的评估方法确定其评估值。

八、评估程序实施过程及情况

我公司于2015年12月10日接受委托,并着手前期准备工作,于2016年1月4日至7月进行现场评估工作,2016年10月17日出具评估报告。整个评估过程包括接受委托、核实资产、评定估算、编写评估报告与内部审核,提交报告,具体过程如下:

(一) 接受委托

1. 在与委托方明确了评估目的、评估对象与范围及评估基准日等基本事项,并确认评估独立性不受影响、评估风险可控的前提下,我公司接受委托并与委托方签订了业务约定书;

2. 指定项目负责人并组建评估项目组;

3. 编制工作计划和拟定初步技术方案。

(二) 核实资产

1. 结合项目具体情况,向上海泷洲鑫科及其重要下属公司提供所需资料明细清单;

2. 选派项目经理指导被评估单位及其子公司相关人员编制评估申报材料;

3. 辅导被评估单位财务和资产管理人员对评估范围内的资产和负债按评估申报明细表的内容进行全面清查核实和填报,同时按评估资料清单的要求收集准备相关的审计报告、产权证明、历史经营状况明细、油田储量报告或资源量报告、资产

质量状况、其他财务资料、经营规划与盈利预测和经济指标等相关评估资料。

4. 评估人员现场调查、核实资产与验证相关评估资料

(1) 听取上海泷洲鑫科及其重要下属公司有关人员介绍被评估单位及所涉及的资产的历史和现状；

(2) 现场调查、核实资产与验证相关评估资料：根据资产类型和资产额，结合工作量的大小，组成相应的评估小组，对评估范围内的资产进行现场调查、资产核实和勘查，对委托方和相关当事方提供的评估对象法律权属资料和资料来源进行必要的查验。

5. 经营情况调查

评估人员主要通过收集分析上海泷洲鑫科及其下属公司历史经营情况和未来经营规划以及第三方机构出具的储量报告、与管理层访谈等方式对上海泷洲鑫科及其子公司的经营业务进行调查，收集了解的主要内容如下：

- A. 历史年度权益资本的构成、变化情况，分析权益资本变化的原因；
- B. 历史年度原油开采情况和销售情况，钻井情况；
- C. 各项成本、费用的构成及其变化；
- D. 历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因；
- E. 各项生产指标、财务指标，分析各项指标变动原因；
- F. 未来年度的经营计划、钻井及勘探投资计划等；
- G. 税收及其它优惠政策；
- H. 溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况；
- I. 未来原油价格走势及可能实现的销售量等。

(三) 评定估算

各评估专业小组对从现场调查收集的资料进行分析整理，并通过市场调研获取市场信息，或通过委托方、被评估单位、加拿大证券交易所网站、资产所在国公布的官方数据、供应商、中介机构、互联网、中评协及我公司数据库等渠道，开展市场调研和询价工作，根据本次评估对象、价值类型及所收集到的资料选择相适应的评估方法和计算模型，评定估算评估对象价值。

(四) 编写评估报告与内部审核

汇集资产评估工作底稿，对各评估小组分项说明进行汇总，得出总体评估结果并对评估增减值原因进行分析，对采用两种不同评估方法得出结果的差异原因进行

分析。汇总编写评估报告、评估明细表及评估说明；资产评估机构内部逐级审核，并在不影响评估人员独立判断的前提下，与委托方沟通，听取意见。

(五) 提交报告

根据资产评估机构内部审核意见和委托方反馈意见，对评估报告进行必要的修改后，向委托方提交正式的资产评估报告。

九、评估假设

本次评估是建立在一系列前提和假设基础上的。其中主要的前提、假设如下：

(一) 一般假设

1. 交易假设

假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件模拟市场进行评估。

2. 公开市场假设

有自愿的卖主和买主，地位是平等的；买卖双方都有获得足够市场信息的机会和时间，交易行为在自愿的、理智的而非强制或不受限制的条件下进行的；待估资产可以在公开市场上自由转让；不考虑特殊买家的额外出价。

3. 持续经营假设

假设上海珑洲鑫科及其子公司的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，主要资产现有用途不变并原地持续使用；

4. 宏观经济环境相对稳定假设

任何一项资产的价值与其所处的宏观经济环境直接相关，在本次评估时我们假定社会的产业政策、税收政策和宏观环境保持相对稳定，从而保证评估结果有一个合理的使用期。

5. 国家宏观政策无重大变化，现行的银行利率、汇率、税收政策等无重大变化。

6. 被评估单位及其子公司所属行业保持稳定发展态势，所遵循的国家现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

7. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

8. 委托方和被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

9. 除上海珑洲鑫科及其下属公司申报的资产、负债外，不存在其他归属于上海珑洲鑫科及其子公司的重要资产和负债。

(二)收益法的具体假设

1. 上海泷洲鑫科能源投资有限公司实收资本 35 亿元到位后用于购买拟收购的各项股权资产，自 2016 年 5 月 31 日起对标的油气资产进行模拟合并，且其资产范围包含拟收购的各项股权资产。
2. 上海泷洲鑫科注册资本已经实缴且完成对班克斯石油公司和基傲投资公司的收购。
3. 预测期内标的油气资产所在国现行的宏观经济以及产业政策、汇率、银行利率、税收政策、税率等在报告日后不发生重大变化。
4. 上海泷洲鑫科及其下属公司可以保持持续经营状态，其油气开采、勘探权利等各项与生产经营有关的资质在到期后均可以顺利获取续期至经济可采年限或至完成勘探目标。
5. 预测期内国际油价将从目前低位逐步回升至合理价格区间，即布伦特原油现货价未来各年的走势如同预测的油价水平。
6. 标的资产在未来经营期内的管理层是尽职负责的，且其公司管理层有能力担当其职务，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。
7. 标的资产在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及销售策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益。
8. 上海泷洲鑫科及其下属公司可开采的油气储量与所提供的储量报告中所载储量相符，且储量报告及资源量报告中所载数据真实、准确、完整；管理层据此推算出的剩余可采储量数据准确，标的资产未来预测期内的钻井计划、开采计划能够按照管理层提供的投资方开发利用方案如期正常实施。
9. 假设所有与营运相关的现金流都将在相关的收入、费用发生的同一期产生；并且净现金流在每一期中均匀产生；
10. 标的资产后续开发及运营过程中的资金需求能够通过借款方式得到及时、充分的解决。
11. 在未来的经营期内，标的资产的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。
12. 假设班克斯石油公司未来需按照与阿尔巴尼亚政府部门的付款协议承担 5,700 万美元的税务债务、其已预付缴纳的 4627 万美元碳税需要缴纳，不可退回。

13. 假设所涉及收购标的评估值的折算均以 2016 年 5 月 31 日的中国人民银行公布的中间价汇率为基础折算为人民币。

14. 假设上海泷洲鑫科及其下属公司完全遵守所有有关的法律法规。

15. 假设财务预测期所基于的会计政策与目前所采用的会计政策在所有重大方面一致。

16. 假设上海泷洲鑫科及其下属公司可以通过款项回收获取正常经营所需的资金，并且不会发生较大金额的坏账。

17. 假设评估报告所依据的统计数据、对比公司的财务数据等均真实可靠。

(三) 采用市场法特殊假设

1. 假设股票交易市场是一个公平、公正、公开的有效市场，交易价格已充分反映了市场参与者对标的企业的经营业绩、预期收益等影响交易价格的基本因素和风险因素的预期。

2. 假设上海泷洲鑫科及其子公司现有和未来的经营者是负责的，且其公司管理层有能力担当其职务，稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

3. 假设上海泷洲鑫科及其子公司的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题。

4. 假设评估依据的上海泷洲鑫科及其子公司和同行业可比公司的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整，不存在基准日附近未公开的对其价值产生重大影响的事件发生。

根据资产评估的要求，评估人员认定这些前提、假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提、假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

十、评估结论

本次采用收益法和市场法对上海泷洲鑫科的股东全部权益价值进行了评估。

(一) 收益法

本次评估采用收益法，在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日 2016 年 5 月 31 日的模拟财务报表口径下的所有者权益(净资产)账面价值为 350,000 万元，评估价值为评估价值为 363,400 万元，评估增值额为 13,400 万元，增值率为 3.83%。

(二) 市场法

采用市场法,在本报告揭示的假设条件下,评估对象在评估基准日市场价值结果如下:

模拟财务报表口径下的股东全部权益的账面价值为 350,000 万元,评估价值为 367,300 万元,评估增值 17,300 万元,增值率 4.94%。

(三)评估结论分析

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预测企业的价值,两者是相辅相成的,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。

本次收益法评估中综合分析了上海泷洲鑫科经营性资产——班克斯石油公司历史经营业绩、市场占有和开拓情况、所在区域经济水平、行业发展趋势等资料,对班克斯石油公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。该结果充分体现了上海泷洲鑫科的重要经营性资产班克斯石油公司的获利能力,合理反映了班克斯石油公司的股权价值,同时也合理的反映了上海泷洲鑫科的股权价值。

市场法需要在选择可比上市公司的基础上,对比分析被评估单位与可比上市公司的财务数据,并进行必要的调整,与收益法所采用的信息相比,市场法采用的可比上市公司公开的业务信息、财务资料有限;更重要的是,价值比率的计算受可比上市公司股价波动影响较大,而证券市场包括班克斯石油公司所在的油气开采行业,在评估基准日前后波动较大。因此,就本次评估而言,收益法评估结果更能合理体现被评估单位的市场价值。

(四)评估结论

经综合分析,本次评估以收益法评估结果确定的市场价值 363,400 万元作为上海泷洲鑫科的股东全部权益价值,较股东全部权益 350,000 万元评估增值 13,400.0 万元,增值率 3.83%。

十一、特别事项说明

1. 本评估报告所依据的财务报表为模拟的上海泷洲鑫科于 2016 年 5 月 31 日的财务报表,系假设上海泷洲鑫科 350,000 万元实收资本均出资到位,并成功收购了班克斯石油有限责任公司(以下简称“班克斯石油公司”)100%股权和上海基傲投资管理有限公司(以下简称“基傲投资公司”)100%股权。

上海泷洲鑫科的股东(即本次交易对方)需以实缴注册资本的形式向上海泷洲鑫科投入资金,用于支付上海泷洲鑫科收购上述2家公司股权的交易对价。

截至报告出具日,上海泷洲鑫科拟收购的班克斯石油公司已经通过了阿尔巴尼亚政府的反垄断审查、加拿大政府的外国投资者审查;上海泷洲鑫科于2016年9月支付收购对价,并于2016年9月29日完成了班克斯石油公司的股权变更登记,班克斯石油公司登记的股东为上海泷洲鑫科下属的骏威投资公司。

2016年9月29日,班克斯公司和阿尔伯塔公司合并,合并后的主体名称为:Bankers Petroleum Ltd.(班克斯石油有限责任公司);班克斯于2016年9月30日从伦敦证券交易所退市,班克斯公司于2016年10月4日从多伦多证券交易所退市。

截至本报告书出具日,洲际油气收购上海泷洲鑫科的交易事项已通过哈萨克斯坦自然垄断监管与竞争保护委员会的核准。

本次交易中,上海泷洲鑫科收购基傲投资和洲际油气收购上海泷洲鑫科均需哈萨克斯坦能源部的核准,上海泷洲鑫科收购基傲投资的核准文件已经取得,洲际油气收购上海泷洲鑫科的核准程序正在办理过程中。

截至2016年10月14日,上海泷洲鑫科拟收购的基傲投资公司100%股权已经完成收购并办理完工商变更登记。

2. 上海泷洲鑫科对班克斯石油公司100%股权的收购对价,系以加元进行计算,支付的对价将按照实际股权交割时点的加元对人民币的汇率折算,上海泷洲鑫科完成收购后按实际交割日的汇率水平交割时,实际收购价会随着汇率的变化而有所变化。

3. 洲际油气公司本次交易拟收购的油田资产位于哈萨克斯坦、阿尔巴尼亚等国家,这些国家与中国境内的经营环境存在巨大差异,且相关政策、法规也存在调整变动的可能性,若未来境外油田资产所在地政治、经济、法律或治安环境发生重大变化,可能对洲际油气公司在境外油田资产的勘探、开采、销售业务产生重大影响,进而影响相关资产的价值甚至导致本次评估结论的失效。

4. 本次交易中所包含的油气资产——基傲投资公司下属子公司NCP公司拥有的五个区块、班克斯石油公司拥有的一个区块目前均处于勘探阶段。其中NCP公司拥有哈萨克斯坦滨里海盆地及周边的五个石油勘探区块矿权,面积合计9,849平方公里,部分区块的勘探已通过钻井有了可观的发现,进一步投入将提高勘探成功概

率；另外仍有大片未勘探但存在潜力的区域，未来有增储的潜力。根据哈萨克斯坦 OPTIMUM 研究院于 2016 年 3 月最新出具的报告，该五个区块的石油地质资源评估总量合计达 17.41 亿吨，可采石油资源量为 6.09 亿吨。

虽然通过前期的勘探成果，NCP 公司对区块内的地质构造和油田资源量情况有一定的了解，但目前对勘探区块投入的勘探成本尚未能形成明确资产，而且还需要投入大量的资金用于对区块内的石油资源量进行进一步的勘探落实，若未来区块的石油资源量勘探结果显示商业价值较小，可能会导致对 NCP 公司的前期投资无法收回，因此标的资产中的勘探区块存在投资风险。

5. 班克斯石油阿尔巴尼亚有限公司（班克斯石油公司的子公司，以下简称“BPAL”）与阿尔巴尼亚国家自然资源署就历史石油开采成本进行审计时，双方对部分成本的认定产生分歧。根据 BPAL 持有的油气开采许可协议，经阿尔巴尼亚国家自然资源署认可的成本能够抵减应纳税所得，从而减少应纳所得税。阿尔巴尼亚国家自然资源署对 BPAL 历史上的应纳税所得税前抵扣成本中的 25,100 万美元（以下简称“待确认成本”）提出异议，不认可该待确认成本能够抵扣，因此双方产生争议。根据该待确认成本，阿尔巴尼亚国家自然资源署和相关税务机关认为 BPAL 应补缴 5,700 万美元的企业所得税，并据此与 BPAL 于 2015 年 12 月 4 日签订了《补税分期支付协议》，约定 BPAL 采用分期付款方式支付补税金额 5,700 万美元。并约定待阿尔巴尼亚国家自然资源署与 BPAL 就石油成本达成一致后，阿尔巴尼亚地那拉税务局将重新计算补税金额。

2016 年 2 月 24 日，阿尔巴尼亚国家自然资源署与班克斯石油公司签署了正式协议，双方同意委托一个国际专家审计组对 BPAL 的历史石油成本进行复核，阿尔巴尼亚税务局将依据专家审计组的复核结果对 BPAL 的补税义务进行重新计算。

截至 2016 年 5 月 31 日，BPAL 已经向当地税局分期缴纳了 3315.8 万美元，该款项在预付账款中核算，双方约定聘请第三方机构对该税款的缴纳责任进行认定。出于谨慎性考虑，本次在对班克斯石油公司的评估中假设班克斯石油公司未来需按照与阿尔巴尼亚政府部门的付款协议承担 5,700 万美元的税务债务，并已经对该部分债务在评估值中进行了全额扣减。

6. 截至评估基准日，BPAL 公司因碳税争议已向当地法庭缴纳 4627 万美元碳税，在其他应付款中核算，BPAL 公司历史上也形成过该类碳税争议，有过收回的记录，本次出于谨慎性原则，已全部预计应收账款减值准备，本次估值也同步考虑该笔碳

税的回收风险，不作为溢余资产加回。

7. 抵押担保情况

班克斯石油公司的子公司 BPAL 所有资产、BPAL 公司所有股权、BPAL 公司阿尔巴尼亚国内以及出口原油销售合同产生的收益，作为班克斯石油公司从 RaiffeisenBank, EuropeanBankforReconstructionandDevelopment 以及 InternationalFinanceCorporation 取得借款的抵押品。

班克斯公司的子公司 BPIL 的股权、账户、不动产、动产、有价证券、货币资金等作为班克斯公司从 RaiffeisenBank, EuropeanBankforReconstructionandDevelopment 以及 InternationalFinanceCorporation 取得借款的抵押品。

提请报告使用者关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

8、利润预测情况

上海泷洲鑫科为一家持股平台公司，其主要资产为通过子公司持有的班克斯石油公司和直接持有的基傲投资公司股权。从模拟的上海泷洲鑫科合并报表口径分析，上海泷洲鑫科的经营性收入和成本与班克斯石油公司的收入和经营成本一致，班克斯石油公司为上海泷洲鑫科的经营性资产；而作为勘探期的基傲投资公司，尚未形成经营收入，未来还需进一步勘探投入，系非经营性资产。

综上所述，上海泷洲鑫科的收益预测以班克斯石油公司的收益预测为主，模拟报表口径下上海泷洲鑫科的利润来源为来自班克斯石油公司的利润。本次评估，上海泷洲鑫科协调班克斯石油公司管理层做了未来五年的收益预测，并经上海泷洲鑫科确认，本次评估，对班克斯石油公司的收益法估值是基于班克斯石油公司所做的收益预测计算得到的。

班克斯石油公司管理层所做的收益预测中未来五年的净利润情况如下：

金额单位：千美元

年度	2016 年 6-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
净利润	-67,566	-33,727	7,566	53,348	144,165

十二、评估报告使用限制说明

本评估报告的使用受以下限制：

(一) 本评估报告依照法律法规的有关规定发生法律效力。

(二) 评估报告仅供评估报告中披露的评估报告使用者用于载明的评估目的和

用途。注册资产评估师及其所在评估机构不承担因评估报告使用不当所造成后果的责任。

(三)评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四)评估结论仅在评估报告载明的评估基准日有效。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期原则上为评估基准日起一年内，即 2016 年 5 月 31 日至 2017 年 5 月 30 日。

十三、评估报告日

本次评估报告日为 2016 年 10 月 17 日。

(以下无正文)

(本页无正文)

法定代表人 钱幽燕

注册资产评估师 梁雪冰

注册资产评估师 殷守梅

天源资产评估有限公司

二〇一六年十月十七日

附件

- (一) 经济行为文件
- (二) 委托方、被评估单位企业法人登记资料
- (三) 委托方、被评估单位承诺函
- (四) 注册资产评估师承诺函
- (五) 评估机构资格证书及企业法人营业执照
- (六) 注册资产评估师资格证书
- (七) 资产评估明细表
- (八) 评估基准日备考模拟审计报告
- (九) 评估对象涉及的主要权属证明资料