

国信证券股份有限公司
关于新奥生态控股股份有限公司
2013 年度发行股份购买资产暨关联交易
之
独立财务顾问持续督导意见（2016 年度）
暨持续督导总结报告

独立财务顾问



二零一七年四月

声明

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“独立财务顾问”）接受新奥生态控股股份有限公司（原河北威远生物化工股份有限公司，以下简称“新奥股份”或“公司”）的委托，担任新奥生态控股股份有限公司 2013 年度发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次重大资产重组”）的独立财务顾问。

按照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等中国法律法规和规定的要求，国信证券股份有限公司本着诚实信用、勤勉尽责的精神，履行持续督导职责，并经审慎核查重大资产重组交易相关文件、资料和其他依据，出具了 2016 年度持续督导工作报告暨持续督导总结报告（以下简称“本报告书”）。

本报告书不构成对新奥生态控股股份有限公司的任何投资建议，对投资者根据本报告书所作出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

新奥生态控股股份有限公司向本独立财务顾问提供了出具本报告书所必需的资料。新奥生态控股股份有限公司保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书所述的词语或简称与新奥股份于 2013 年 3 月 9 日公告的《河北威远生物化工股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》中的释义具有相同涵义。

一、关于交易资产的交付或者过户情况

（一）本次重大资产重组概述

公司通过发行股份购买资产及配套融资的方式，购买新奥控股投资有限公司（以下简称“新奥控股”）、北京新奥建银能源发展股权投资基金（有限合伙）（以下简称“新奥基金”）、涛石能源股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）（以下简称“涛石基金”）、深圳市平安创新资本投资有限公司（以下简称“平安资本”）、廊坊合源投资中心（有限合伙）（以下简称“合源投资”）、联想控股有限公司（以下简称“联想控股”）、泛海能源投资股份有限公司（以下简称“泛海投资”）等七个交易对象（以下简称“交易对象”）所持有的新能矿业 100%的股权。其中，部分对价由公司以向上述交易对象发行股票方式支付，其余部分（新奥控股向公司转让其所持新能矿业股权的部分价款，金额为 50,000 万元）由公司非公开发行股票方式配套募集资金中的一部分支付。新奥股份本次非公开发行股票配套募集资金，扣除发行费用及上述用于向新奥控股支付新能矿业股权转让价款的部分后，其余部分用于补充流动资金。本次交易完成后，新能矿业成为上市公司的全资子公司。

上市公司本次公开发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元，发行价格为 10.98 元/股，发行股份的数量为 61,020.0364 万股。新奥控股、新奥基金、涛石基金、平安资本、合源投资、联想控股、泛海投资等 7 个交易对象以其持有的新能矿业股权认购公司本次发行的股份；其他发行对象以现金认购本次募集配套资金发行的股份。本次交易募集配套资金总额为 70,000 万元，发行数量为 6,375.2276 万股。

上市公司于 2013 年 3 月 6 日收到中国证券监督管理委员会下发的《关于核准河北威远生物化工股份有限公司向新奥控股投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2013]211 号）。

（二）本次重大资产重组资产过户情况

新能矿业已依法就本次发行股份购买资产过户事宜履行工商变更登记手续，并于 2013 年 5 月 10 日在内蒙古自治区工商行政管理局完成了股东变更登记手续。新能矿业 100%的股权已变更登记至新奥股份名下，新能矿业成为上市公司的全资子公司。

（三）本次发行股份募集现金情况

2013 年 12 月 26 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“信会师报字[2013]第 310549 号”《验证报告》。根据该验资报告，截至 2013 年 12 月 25 日 17:00 时止，国信证券在中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行开立的 4000029129200042215 账户内，收到新奥股份非公开发行普通股（A 股）获配的机构投资者缴纳的认股款人民币 699,999,990.48 元。

2013 年 12 月 26 日，国信证券将收到的认购资金总额扣除各项发行费用人民币 4,200 万元后的募集资金净额 657,999,990.48 元划转至上市公司指定账户（募集资金专项存储账户）。

（四）验资情况

2013 年 5 月 27 日，中喜审计出具了“中喜验字[2013]第 09001 号”《验资报告》，经其审验认为：截至 2013 年 5 月 10 日，新奥股份已收到股东新奥控股以股权实际缴纳出资 3,024,000,000.00 元，认缴股份 229,872,495 股及获得配套融资货币资金中 500,000,000.00 元的对价；新奥基金以股权实际缴纳出资 1,080,000,000.00 元，认缴股份 98,360,656 股；合源投资以股权实际缴纳出资 864,000,000.00 元，认缴股份 78,688,525 股；涛石基金以股权实际缴纳出资 1,100,000,000.00 元，认缴股份 100,182,149 股；平安资本以股权实际缴纳出资 700,000,000.00 元，认缴股份 63,752,277 股；联想控股以股权实际缴纳出资 216,000,000.00 元，认缴股份 19,672,131 股；泛海投资以股权实际缴纳出资 216,000,000.00 元，认缴股份 19,672,131 股。

2013 年 12 月 26 日，中喜会计师事务所出具了编号为“中喜验字【2013】第 09017 号”《验资报告》，截至 2013 年 12 月 26 日，公司募集资金总额为

699,999,990.48 元，扣除各项发行费用人民币 4,200 万元，募集资金净额 657,999,990.48 元，其中增加实收资本 63,752,276.00 元，增加资本公积 606,247,714.48 元。

（五）股份登记情况

新奥股份根据中国证监会的核准文件及股东大会的授权就本次非公开发行股份购买资产涉及的股份变动事宜向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股份登记手续，并于 2013 年 7 月 5 日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的证券变更登记证明。根据该证明，新奥股份本次发行股份为 61,020.0364 万股，变更后合计股份数为 92,203.2767 万股；其中无限售流通股为 18,888.4342 万股，限售流通股为 73,314.8425 万股。本次发行的 61,020.0364 万股股份中，向新奥控股发行股份为 22,987.2495 万股，向涛石基金发行股份为 10,018.2149 万股，向新奥基金发行股份为 9,836.0656 万股，向合源投资发行股份为 7,868.8525 万股，向平安资本发行股份为 6,375.2277 万股，向联想控股发行股份为 1,967.2131 万股，向泛海投资发行股份为 1,967.2131 万股。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2013 年 12 月 31 日出具的《证券登记变更证明》，新奥股份已于 2013 年 12 月 31 日办理完毕本次募集配套资金之非公开发行股份的股权登记，本次发行的 6,375.2276 万股 A 股股份已分别登记至天弘基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司名下。

（六）独立财务顾问核查意见

独立财务顾问认为：新奥股份本次重大资产重组所涉及的目标资产的交割与过户手续，以及非公开发行股份募集配套资金相关程序均依法实施完成。

二、关于 2013 年度重大资产重组各方当事人承诺的履行情况的核查

（一）交易对方关于股份限售的承诺

本次交易对方新奥控股、新奥基金、合源投资、联想控股、泛海投资承诺：通过本次发行股份购买资产方式（即资产认购方式）取得的上市公司股份自本次发行结束之日起三十六个月内不转让。

本次交易对方涛石基金、平安资本、天弘基金、平安大华基金承诺：通过本次发行股份购买资产方式（即资产认购方式）取得的上市公司股份自本次发行结束之日起十二个月内不转让。

经本独立财务顾问核查，本次重大资产重组限售股份变动情况如下：

单位：股

序号	股东名称	报告期内解禁限售股数	解除限售日期
1	涛石能源股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）	100,182,149	2014-07-04
2	深圳市平安创新资本投资有限公司	63,752,277	2014-07-04
3	天弘基金管理有限公司	36,429,872	2015-03-17
4	平安大华基金管理有限公司	27,322,404	2015-03-17
5	新奥控股	229,872,495	2016-07-04
6	新奥基金	98,360,656	2016-07-04
7	合源投资	78,688,525	2016-07-04
8	联想控股	19,672,131	2016-07-04
9	泛海能源	19,672,131	2016-07-04
合计		673,952,640	-

申请解除股份限售的交易对方均履行了承诺，承诺人未存在违反股份限售承诺的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

进一步避免潜在的同业竞争、防止因同业竞争损害新奥股份及其实际控制人所控制股东外的其他股东的利益，公司控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁作出如下承诺：

（1）控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁控制的其他子企业将不从事其他任何与新奥股份目前或未来从事的业务相竞争的业务。若新奥股份未来新拓展的某项业务为控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业已从事的业

务，则控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业将采取切实可行的措施，在该等业务范围内给予新奥股份优先发展的权利。

（2）无论是由控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与新奥股份生产、经营有关的新技术、新产品，新奥股份有优先受让、生产的权利。

（3）控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业如拟出售与新奥股份生产、经营相关的任何资产、业务或权益，新奥股份均有优先购买的权利；控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁保证自身、并保证将促使控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予新奥股份的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（4）若发生前述第（2）、（3）项所述情况，控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁承诺自身、并保证将促使控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知新奥股份，并尽快提供新奥股份合理要求的资料；新奥股份可在接到控股股东新奥控股及实际控制人王玉锁实际控制的其他子企业或通知后三十天内决定是否行使有关优先生产或购买权。

经本独立财务顾问核查，截至本持续督导工作报告出具之日，承诺人无违反上述承诺的情况。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为了规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，上市公司实际控制人王玉锁做出以下承诺：本次发行完成后，本人及本人所控制的其他子公司将遵守中国证监会有关规定，不利用上市公司违规提供担保，不占用上市公司资金，减少并规范关联交易，避免同业竞争。为保证关联交易的公允性，确保本人及本人所控制的子企业与新奥股份之间的关联交易不损害新奥股份及其非关联股东的合法权益，本人承诺自身并保证将利用控股股东或实际控制地位，通过直接或间接行使股东权利，促使本人所控制的其他子企业，严格遵守新奥股份公司章程及其《关联交易管

理制度》中的相关规定，在公平原则的基础上保证与新奥股份之间的关联交易公平合理。

经本独立财务顾问核查，截至本持续督导工作报告出具之日，承诺人无违反上述承诺的情况。

（四）关于盈利补偿的承诺

2012 年 4 月 13 日，新奥股份与新奥控股、新奥基金、合源投资、联想控股和泛海投资就本次重组所涉盈利预测补偿事项签署了附条件生效的《盈利预测补偿协议》；2012 年 9 月 3 日，新奥股份与新奥控股、新奥基金就盈利预测补偿义务承担事项另行签订《盈利预测补偿协议之补充协议》；2013 年 1 月 9 日，新奥股份与新奥控股、合源投资、联想控股和泛海投资签署了《盈利预测补偿协议之补充协议》（二）。

涛石基金及平安资本、新奥基金的盈利预测补偿义务由新奥控股承担，其承担义务的方式与合源投资、联想控股、泛海投资等 3 家交易对象一致。

根据上述协议，交易对象承诺注入的资产新能矿业在 2013 年、2014 年和 2015 年的归属于母公司的净利润预测数分别不低于 67,679.10 万元、74,907.97 万元和 82,460.50 万元。

经本独立财务顾问核查，截至本持续督导工作报告出具之日，新奥股份通过 2013 年度重大资产重组所收购的标的资产盈利预测目标已实现。

（五）关于新能矿业生产经营所使用的部分房屋所有权证尚未取得的承诺

控股股东新奥控股作出承诺：确认新能矿业房屋权属现状不会影响新能矿业的正常生产经营，对因无法办理而造成的损失承担法律责任。

经本独立财务顾问核查，截至本持续督导工作报告出具之日，承诺人无违反上述承诺的情况。

三、关于 2013 年度重大资产重组盈利预测的实现情况的核查

根据北京京都中新资产评估有限公司（以下简称“京都评估”）出具的《资产评估报告书》（京都中新评报字[2012]第 0021 号），标的资产之净利润预测采用收益法确定，具体通过估算被评估资产未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价值。根据上述方法所测得的新能矿业自本次发行股份购买资产完成后连续三个会计年度（含完成当年）的净利润预测数分别为：

期限	2013 年（完成当年）	2014 年	2015 年
预测净利润（万元）	67,679.10	74,907.97	82,460.50

根据威远生化编制的《2013 年重大资产重组标的资产 2013 年度利润预测的实现情况的专项说明》和中喜会计师事务所（特殊普通合伙）编制的“中喜专审字〔2014〕第 0077 号”《关于河北威远生物化工股份有限公司重大资产重组标的资产 2013 年度利润预测实现情况的审核报告》，2013 年度前述注入资产新能矿业实现的归属于母公司净利润为 69,409.30 万元，高于交易对象所承诺的盈利预测数 67,679.10 万元。

根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）编制的“中喜专审字〔2015〕第 0254 号”《关于新奥生态控股股份有限公司重大资产重组标的资产 2014 年度利润预测实现情况的审核报告》，2014 年度新能矿业实现的归属于母公司净利润为 77,240.45 万元，高于交易对象所承诺的盈利预测数 74,907.97 万元。

根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）编制的“中喜专审字〔2016〕第 0614 号”《关于新奥生态控股股份有限公司重大资产重组标的资产 2015 年度利润预测实现情况的审核报告》，2015 年度新能矿业实现归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润为 84,242.61 万元，高于交易对象所承诺的盈利预测数 82,460.50 万元。

经本独立财务顾问核查，新奥股份通过 2013 年度重大资产重组所收购的标的资产盈利预测目标已实现。

四、关于管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状的核查

中国证券监督管理委员会于 2013 年 3 月 6 日以《关于核准河北威远生物化工股份有限公司向新奥控股投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2013〕211 号）核准了本次发行。

截至目前，上市公司完成了注入资产和募集资金的审计、验资、资产过户和相关工商变更手续，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了相关股份的登记手续，上市公司上述重大资产重组实施完毕。

本次拟注入资产系新奥控股等 7 家交易对象所持有的新能矿业 100%的股权，本次重组前，该等企业与本公司存在关联交易及潜在的同业竞争等情况。本次发行完成后，新奥控股与新奥股份之间现存的潜在同业竞争问题得到了有效解决，同时能够有效减少二者之间存在的关联交易，增强上市公司独立性，有利于充分保障上市公司中小股东的利益。

2016 年度公司实现营业收入 63.96 亿元，同比增长 13.01%；利润总额 7.20 亿元，同比下降 31.92%；净利润 5.71 亿元，同比下降 35.49%；归属于母公司所有者的净利润 5.19 亿元，同比下降 35.62%。同时，截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额 183.76 亿元，比上年末增长 61.54%；负债总额 131.15 亿元，比上年末增长 103.24%；归属于母公司所有者权益 45.44 亿元，比上年末增长 6.72%。

按照公司 2016 年度营业收入构成来看，煤炭板块营业收入 9.84 亿元，同比增长 47.02%；能源化工板块营业收入 18.42 亿元，同比增长 18.61%；液化天然气板块营业收入 2.51 亿元，同比下降 16.06%；能源工程板块营业收入 19.51 亿元，同比增长 4.78%；生物制药制药板块营业收入 12.76 亿元，同比增长 11.93%。发生以上变化的主要原因如下：

1、煤炭行业销售收入和销售成本同比增加，主要是因为报告期内公司所处煤炭行业受国家限产政策影响，供求压力得以缓解，下半年以来煤炭价格持续上行，使得公司煤炭销售收入增长大于成本增长幅度，毛利率同期相比略有增加。

2、能源化工类产品销售收入和销售成本同比增加，主要是公司积极开展贸易甲醇业务；受煤炭价格上涨因素影响，甲醇生产成本同比有一定幅度增长，甲醇销售价格上涨相对滞后，导致产品销售成本上涨幅度大于产品销售收入上涨幅度，甲醇毛利率同期相比有一定幅度下降。

3、LNG 产品销售收入与销售成本同比均减少，主要是因为报告期内 LNG 市场需求增速放缓，同时受能源价格波动影响，采购与销售价格同步降低，毛利率维持稳定。

4、能源工程类销售收入同比变动幅度较小，整体业务量保持稳定，除综合工程类业务量同比下滑外，管道敷设、穿越工程、户内安装等业务量均有所提升；受宏观经济形势及行业投资规模影响，公司设计类业务和施工工程类业务毛利率较同期有所下降。

5、生物制药产品销售收入和销售成本同比增长，主要原因是：一是受市场需求影响，农兽药产品销量有一定增长；二是公司在国内产品价格降低的同时抓住国外市场机遇，开发南美等国际市场，使得整体毛利率保持相对稳定。

本独立财务顾问经核查认为，本次资产重组完成后，新奥股份的资产质量、收入规模和盈利能力总体上均有了一定提升，上市公司形成了较为完善的业务体系，各项业务稳定发展。上市公司目前的经营状况符合本次重组的预期，本次重组改善了公司的资产质量，提升了公司的盈利能力，增强了公司的可持续发展能力。

五、关于公司治理结构与运行情况的核查

本独立财务顾问经核查后认为：新奥股份建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。新奥股份已根据有关法律、法规及《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，公司的股东大会、董事会和监事会均按照《公司章程》和各自的议事规则独立有效运作。

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、控股股东、实际控制人按照证监会有关上市公司治理的规定和上海证券交易所《股票上市规则》的要求规范运作，勤勉尽责，建立健全了良好的公司治理结构和规范的内部控制制度。

2013 年度重大资产重组完成未对新奥股份原有治理结构构成不利影响，公司管理和运行有序，人员稳定。

六、持续督导总结

本独立财务顾问经核查后认为：2013 年度重大资产重组的当事各方已按照披露的重组方案履行各方责任和义务，上市公司及其董事、监事和高级管理人员、控股股东不存在损害上市公司利益的情况。本次重大资产重组所购买资产在盈利预测期限内实现的净利润达到并超过了预测的净利润，管理层讨论与分析中提及的各项业务稳定发展。上市公司按照上海证券交易所《股票上市规则》的要求及时、公平地披露信息，所披露的信息真实、准确、完整，未发现可能影响上市公司及当事各方履行承诺的其它情况。

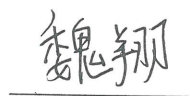
截至本持续督导报告签署日，本独立财务顾问对新奥股份 2013 年度发行股份购买资产暨关联交易的持续督导期限已届满。

（以下无正文）

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于新奥生态控股股份有限公司 2013 年度发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问持续督导意见(2016 年度)暨持续督导总结报告》之签字盖章页】

财务顾问主办人：


杨济云


魏 翔

