（上接A26版）

100%的股份，并已实际、完全地履行股东出资义务；标的股份权属清晰，标的股份不存在其他担保或第三方权益等权利限制情况，未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议，不存在妨碍权属转移的其他情况。

根据交易对方懋邦投资出具的书面说明，联信创投持有的Santos股票存在部分质押的情况，将持有66,882,716股的Santos股份质押给中国国际金融香港证券有限公司，涉及金额1,286.65万美元，除此之外，United Faith所持Santos Limited股票不存在其他质押。交易对方懋邦投资在《股权转让协议》中确认将在《股权转让协议》生效后5个工作日内完成负债剥离。

（二）交易对方与上市公司的关联关系说明

本次交易的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方不存在关联关系。

（三）交易对方向上市公司推荐的董事或高级管理人员情况

本次交易的交易对方未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

根据CD&P出具的法律意见书及懋邦投资确认，交易对方及其主要管理人员在最近五年内均未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、交易对方及其主要管理人员诚信情况说明

根据懋邦投资确认，交易对方及其主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等违反诚信的情况。

第四节 交易标的基本情况

本次交易的标的为联信创投100%股权，联信创投的全部业务为持有澳大利亚上市公司Santos的11.72%股份，联信创投和Santos的基本情况如下：

一、联信创投的基本情况

（一）基本情况

企业名称：UNITED FAITH VENTURES LIMITED

中文名称：联信创投有限公司

企业类型：公司（Corporation）

注册日期：2014年5月2日

注册号码：1822416

注册地址：P.O. Box 957，Offshore Incorporations Centre，Road Town，Tortola，British Virgin Islands

（二）控股股东情况

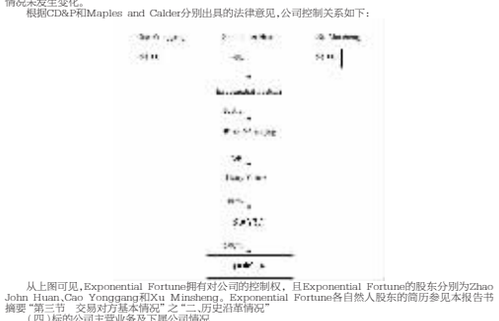
在本次交易前，懋邦投资持有联信创投100%股权。懋邦投资的基本情况参见本报告书摘要“第三节 交易对方基本情况”。

（三）历史沿革情况

根据CD&P出具的法律意见书，公司成立于2014年5月16日，Hony Capital Ltd.持有其100%股权。

2015年9月10日，Hony Capital Ltd. 将其持有的100%股权转让给Swift Success Ventures Limited；2015年11月4日，Swift Success Ventures Limited将其持有的100%股权转让给懋邦投资。其后公司股东情况未发生变化。

根据CD&P和Maples and Calder分别出具的法律意见，公司控制关系如下：



从上图可见，Exponential Fortune拥有对公司的控制权，且Exponential Fortune的股东分别为Zhao John Huan、Cao Yonggang和Xu Minsheng。Exponential Fortune各自然人股东的简历参见本报告书摘要“第三节 交易对方基本情况”之“一、历史沿革情况”。

（四）标的公司主营业务及下属公司情况

联信创投为设立于英属维尔京群岛（BVI）的持股型公司，无实际经营业务，主要为持有Santos股权而设立，目前持有Santos合计11.72%的股份。

（五）最近两年主要财务数据

根据PKF会计师事务所香港注册会计师协会所发布的《香港财务报告准则》、《香港会计准则》编制的联信创投审计报告，标的公司最近两年主要财务数据如下：

单位：美元

	2015年末	2014年末
资产总额	464,748,827	1
负债总额	689,113,935	–
股东权益	-204,365,108	1
	2015年度	2014年度
收益	–	–
本期损益	-7,886,434	–
经营活动产生的现金净额	11,253	–
投资活动中产生的现金净额	-660,571,036	–
融资活动产生的现金净额	661,200,000	–
年末/期末现金和现金等价物	640,218	1

二、Santos的基本情况

（一）基本情况

企业名称：Santos Limited

注册日期：1954年3月18日

注册号码：007550923

注册地址：60 Flinders St Adelaide，SA 5000，Australia

上市地点：澳大利亚证券交易所

股票代码：STO

（二）股东情况

根据联华律师《Santos Limited尽职调查报告》及Santos Limited 2014年度报告，截至2014年12月31日，Santos Limited前20名股东及其持股数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	150,525,351	15.32
2	JP Morgan Nominees Australia Limited	110,377,415	11.24
3	National Nominees Limited	77,923,983	7.93
4	Citicorp Nominees Pty Limited	56,693,350	5.77
5	BNP Paribas Nomi Pty Ltd <DRP>	17,644,288	1.80
6	Cs Fourth Nominees Pty Ltd	14,960,172	1.52
7	Ecapital Nominees Pty Limited <Settlement A/C>	13,614,181	1.38
8	HSBC Custody Nominees (Australia) Limited-Gsco Eca	10,766,894	1.10
9	Citicorp Nominees Pty Limited <Colonial First State Inv A/C>	8,784,497	0.89
10	Australian Foundation Investment Company Limited	7,989,581	0.81
11	Argo Investments Limited	6,164,472	0.63
12	Warbont Nominees Pty Ltd <Settlement Entsepot A/C>	4,825,772	0.49
13	BNP Paribas Nominees Pty Ltd <Agency Lending Collateral>	4,184,000	0.43
14	HSBC Custody Nominees (Australia) Limited <NT-Comnwith SuperCorp A/C>	3,346,873	0.34
15	QIC Limited	3,335,243	0.34
16	Bainpro Nominees Pty Limited	2,989,703	0.31
17	UBS Wealth Management Australia Nominees Pty Ltd	2,988,024	0.30
18	RBC Investor Services Australia Nominees Pty Limited <PI Pooled A/C>	2,780,294	0.28
19	AMP Life Limited	2,656,549	0.26
20	Mr John Charles Ellice-Flint	2,483,872	0.25
	合计	504,834,494	51.39

（三）历史沿革情况

根据欧华律师出具的《Santos Limited尽职调查报告》及Santos Limited公开披露的资料，Santos Limited自成立以来主要变动情况如下：

（1）1954年Santos Limited成立

Santos Limited于1954年3月18日在澳大利亚南部设立，名称为Santos Ltd.

（2）1954年Santos Limited股票上市

1954年10月12日，Santos Limited在澳交所上市。

（3）最近三年股本变化情况

根据欧华律师出具的《Santos Limited尽职调查报告》及Santos Limited公开披露的资料，Santos Limited自2013年以来股本变化情况如下：

年份	已发行股份数	本年度新发行股份数	备注
目前	1,765,777,797股（根据澳交所2016年2月22日发布的公告）	206,166股	
2015年	1,765,571,242股（根据澳交所2015年12月18日发布的公告）	783,266,346股	其中：（1）654,198,741股以3.35澳元/股价格发行，总价约26亿澳元；（2）73,529,412股于2015年11月配售给Hony。
2014年	982,304,896股（根据澳交所2014年12月24日发布的公告）	12,085,297股	
2013年	970,219,599股（根据澳交所2013年12月31日发布的公告）	11,348,620股	

（四）目标公司下属公司情况

根据联华律师《Santos Limited尽职调查报告》及Santos Limited公告的2015年预报告，截至2015年12月31日，Santos Limited下属子公司情况如下：

序号	公司名称	注册地	与Santos Limited关系
1	Alliance Petroleum Australia Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
2	Basin Oil Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
3	Bridgefield Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
4	Bridge Oil Developments Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
5	Bronco Energy Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
6	Canao Resources Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
7	Doce Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
8	Fairview Pipeline Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
9	Fairmout Drillers Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
10	Gidgealpa Oil Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
11	Kipper GS Pty Ltd	澳大利亚	Kipper GS Pty Ltd持股100%
12	Santos Carbon Pty Ltd	澳大利亚	Kipper GS Pty Ltd持股100%
13	SH Jethro Pty Ltd	澳大利亚	Santos Carbon Pty Ltd持股100%
14	Moonie Pipeline Company Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
15	Reid Oil Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
16	Santos Asia Pacific Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
17	Santos (Sampang) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Asia Pacific Pty Ltd持股100%
18	Santos (Warim) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Asia Pacific Pty Ltd持股100%
19	Santos Australian Hydrocarbons Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
20	Santos (BOL) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
21	Bridge Oil Exploration Pty Ltd	澳大利亚	Santos (BOL) Pty Ltd持股100%
22	Santos Browse Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
23	Santos CSG Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
24	Santos Darwin LNG Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
25	Santos Direct Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
26	Santos Facilities Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
27	Santos Finance Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
28	Santos GLNG Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
29	Santos GLNG Corp	美国	Santos GLNG Pty Ltd持股100%
30	Santos (Globe) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
31	Santos International Holdings Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
32	Barracuda Ltd	巴布亚新几内亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
33	Lavana Ltd	巴布亚新几内亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
34	Sanro Insurance Pte Ltd	新加坡	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
35	Santos Americas and Europe Corporation	美国	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
36	Santos TPY Corp	美国	Santos Americas and Europe Corp持股100%
37	Santos Queensland Corp	美国	Santos TPY Corp持股100%
38	Santos TOG Corp	美国	Santos TPY Corp持股100%
39	Santos TOGA Pty Ltd	澳大利亚	Santos TOG Corp持股100%
40	Santos TPY CSG Corp	美国	Santos TOG Corp持股100%
41	Santos Bangladesh Ltd	英国	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
42	Santos Batunga Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
43	Santos (BBP) Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
44	Santos (BPV) Pty Ltd	澳大利亚	Santos (BBP) Pty Ltd持股100%
45	Santos (Madura Offshore) Pty Ltd	澳大利亚	Santos (BPV) Pty Ltd持股100%
46	Santos Belida Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
47	Santos (Donggala) Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
48	Santos Egypt Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
49	Santos EOM Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
50	Santos Hirku Ltd	巴布亚新几内亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
51	Santos International Pte Ltd	新加坡	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
52	Santos International Operations Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
53	Santos OIG Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
54	Santos P'nyang Exploration Limited	巴布亚新几内亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
55	Santos (Papalang) Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
56	Santos (Popodi) Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
57	Santos Sabah Block R Limited33	英国	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
58	Santos Sangu Field Ltd	英国	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
59	Santos (UK) Limited	英国	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
60	Santos Northwest Natuna B.V.	荷兰	Santos (UK) Limited持股100%
61	Santos Sabah Block S Limited	英国	Santos (UK) Limited持股100%
62	Santos Petroleum Ventures B.V.	荷兰	Santos (UK) Limited持股100%
63	Santos Vietnam Pty Ltd	澳大利亚	Santos International Holdings Pty Ltd持股100%
64	Zhibek Resources Ltd	英国	Santos International Holdings Pty Ltd持股70%
65	Santos (JBJ1) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
66	Santos (JBJ2) Pty Ltd	澳大利亚	Santos (JBJ1) Pty Ltd持股100%
67	Shaw River Power Station Pty Ltd	澳大利亚	Santos (JBJ2) Pty Ltd持股100%
68	Santos (JPDA 06–104) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
69	Santos (JPDA 91–12) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
70	Santos (NARNL Cooper) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
71	Santos NSW Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
72	Santos NSW (Betel) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
73	Santos NSW (Hillgrove) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
74	Santos NSW (Holdings) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
75	Santos NSW (Pipeline) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Holdings) Pty Ltd持股100%
76	Santos NSW (Sales) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Holdings) Pty Ltd持股100%
77	Santos NSW (Sales) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Holdings) Pty Ltd持股100%
78	Santos NSW (Narrabri Energy) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
79	Santos NSW (Eastern) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Narrabri Energy Pty Ltd)持股100%
80	Santos NSW (Sidu) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Narrabri Energy Pty Ltd)持股100%
81	Santos NSW (Tooncorner) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW (Narrabri Energy Pty Ltd)持股100%
82	Santos NSW (Narrabri Power) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
83	Santos NSW (Operations) Pty Ltd	澳大利亚	Santos NSW Pty Ltd持股100%
84	Santos (NT,EP) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
85	Bonaparte Gas & Oil Pty Ltd	澳大利亚	Santos (NT,) Pty Ltd持股100%
86	Santos Offshore Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
87	Santos Petroleum Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
88	Santos QLD Upstream Developments Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
89	Santos GNT Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
90	Outback Energy Hunter Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT Pty Ltd持股100%
91	Santos GNT (No. 1) Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT Pty Ltd持股100%
92	Santos Petroleum Management Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 1) Pty Ltd持股100%
93	Santos Petroleum Operations Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 1) Pty Ltd持股100%
94	TMOC Exploration Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 1) Pty Ltd持股100%
95	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT Pty Ltd持股100%
96	Moonie Oil Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
97	Petromin Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
98	Santos (269) Pty Ltd（清算中）	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
99	Santos Exploration Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
100	Santos Qinaco Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
101	Santos Upstream Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT (No. 2) Pty Ltd持股100%
102	Santos TPC Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT Pty Ltd持股100%
103	Santos Wiga Park Pty Ltd	澳大利亚	Santos GNT Pty Ltd持股100%
104	Santos Resources Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
105	Santos (TGR) Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
106	Santos Timor Sea Pipeline Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
107	Santos Ventures Pty Ltd（原Santos International Ventures Pty Ltd）	澳大利亚	Santos Limited持股100%
108	SESAP Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%
109	Vamgas Pty Ltd	澳大利亚	Santos Limited持股100%

（五）主营业务情况

根据Santos公开披露的2015年度审计报告，Santos是澳大利亚领先的能源企业，成立于1954年，目前是澳大利亚领先的石油和天然气制造商，为澳大利亚和亚洲地区提供丰富的能源产品。Santos在澳大利亚和亚洲拥有超过3,500名员工，目前运营DLNG项目、PNG-LNG项目、GLNG项目等，LNG储存量丰富，且具有领先的开发生产技术。Santos在印度尼西亚和越南亦设有石油和天然气生产设施，并且运营了多个开发项目和开采权投资项目，进一步拓展了其在亚洲的业务。

Santos具有多年常规天然气和煤层气勘探开发经验，在GLNG开发中掌握了强大的专业技术能力。Santos具有完善的组织架构和优秀的管理团队，在中层和技术岗位上亦有大批高素质人才，确保公司在业务上持续保持优势地位。

1、Santos整体经营业务情况

Santos的总部位于澳大利亚，在澳大利亚证券交易所上市交易。Santos的主要收入来源于澳大利亚及亚太地区。2014年度和2015年度收入中澳大利亚地区的收入占比分别为74.60%和62.90%，亚太地区的收入占比分别为24.03%和34.39%。

2014年度 Santos产量为5,410.00万桶油当量，较2013年度增长6%，销量达到6,370.00万桶油当量，较2013年度增长9%，主要系2014年4月成功启动了PNG-LNG项目和库珀盆地天然气。Santos2014年度综合毛利率为28.19%，较2013年度下降2.27%，主要系国际能源价格的持续低迷所致。

2015年度Santos产量为5,770.00万桶油当量，较2014年度分别增长7%，销量达到6,430.00万桶油当量，较2014年度增长1%，产量上升主要系PNG-LNG项目全年保持运营生产，且GLNG项目于第三季度投入运营。Santos2015年度综合毛利率22.58%，较2014年度下降5.61%，主要系2015年度国际能源价格大幅下降所致。

2014年度和2015年度，Santos根据油价下跌的大环境进行了减值审查，分别计提了23.56亿澳元和39.24亿澳元的资产减值损失，减值损失主要与若干石油生产资产和评估资产相关，其中前者包括在库珀盆地的石油生产资产，后者包括在国内已达商业开发阶段的评估资产。大额的资产减值损失导致过去两年出现重大亏损。由于资产减值损失属于账面亏损，不涉及现金支付，不影响现金流情况；2014年度和2015年度Santos经营活动现金流量净额分别为1,843百万澳元和1,094百万澳元，现金流量情况较好。

2、Santos分部经营业务情况

根据Santos年报的披露，根据Santos运营的不同地理区域公司按四个业务单位报告：东澳、西澳和北领地、亚太地区和格拉德斯通液化天然气（GLNG）项目。

（1）东澳

Santos是东澳地区天然气、液化天然气和原油的主要生产商。天然气主要供应国内零售商和工业企业，同时还用于生产液化天然气，而液化天然气和原油在国内市场和出口市场均有销售。

2015年，Santos在库珀盆地凝析油产量的份额为3,900桶，较2014年降低9%，原因是因为干燥气田开发导致未净化天然气生产能力和产量降低Santos在维多利亚近海奥特维海盆的天然气产量中所占的份额为13.0伯瓦耳，比2014年降低了19%，原因是天然气井减少。

2015年，Santos在库珀盆地石油产量中的份额为280万桶，比2014年降低了12%，原因是开发工作减少，天然气田产量降低。

（2）西澳和北领地

Santos是西澳排名前列的天然气生产商，也是液化天然气原油主要生产商。Santos有意参与巴宇-温丹/达尔文液化天然气项目。

2015年，Santos的西澳天然气和凝析油产量分别为51.6拍焦耳和511,800桶，与2014年相比均有所降低，原因是客户订购量降低且发生断供情况。

2015年，Santos在西澳石油产量中的份额为2.3百万桶，比2014年降低了26%，原因是Mutineer Exeter/Fletcher Finucane浮式生产储油卸油轮停机维修。2015年，达尔文液化天然气继续表现出强劲的生产能力，生产了380万吨液化天然气并输送了58拍天然气产品，均创历史记录。

（3）亚太地区

Santos目前正在亚洲开拓业务，目前在巴布亚新几内亚、印度尼西亚和越南三个国家有生产资产，在马来西亚、巴布亚新几内亚、印度尼西亚和孟加拉国有勘探资产。

2015年，亚太业务简的未计利息、税项、折旧及摊销前盈利为8.27亿澳元，比2014年增加11%，主要原因是巴新液化天然气项目全年持续生产。

2015年，在巴布亚新几内亚，PNG-LNG项目（Santos在其中占有13.5%的权益）发运了101批液化天然气产品，原因是强劲的上游产能和可靠的设备性能使得工厂运营能力超出额定能力7%，达到了约7.4百万吨年。Santos天然气和凝析油产量份额分别为50.5拍焦耳和1,471万桶。2015年，Santos在越南的产量份额为2.6百万桶，比2014年降低了8%，原因是八月份因为维修浮式生产储油卸油轮水龙头的消防水系统停产。Santos在越南的产量净占额为23.8百万桶，比2014年降低5%，主要原因是尽管Peluang和Worte1的天然气总产量增加，合同占比也有所提高，但Maleo气田产量下降，而且Santos在Oyong中的占比也有所下降。

（4）格拉德斯通液化天然气（GLNG）项目

2011年1月批准开发的格拉德斯通液化天然气项目（Santos在其中占有30%的权益）于2015年产9月24日生产出第一批液化天然气，并于2015年10月16日发运了第一批产品。到年底，共发运了81天天然气。

3、Santos未来经营策略

Santos的目标是成为澳大利亚和亚洲主要的石油和天然气勘探与生产公司，为实现这一目标Santos制定了如下的策略：

（1）澳大利亚：Santos是澳大利亚供应国内市场排名前列的天然气生产商，在澳大利亚拥有广阔的勘探和生产区域。Santos亦在澳大利亚建立了大型石油和液化天然气企业并开展业务。Santos在澳大利亚的战略是提升其业务活动的价值与业绩，同时开发潜在的资源。

（2）液化天然气：Santos是澳大利亚液化天然气项目中，包括2015年下半年投产的GLNG项目，2014年投产的PNG-LNG项目和2006年投产的DLNG项目。Santos的目标是整合其现有的液化天然气基础设施和产能以成为澳大利亚和亚洲天然气主要供应商。

（3）亚洲：Santos在印度尼西亚和越南均有周子石油和天然气生产业务，拓展亚太地区业务亦属于Santos的战略之一。

4、Santos过去两年的收入分布情况

Santos按照产品分类，收入分布情况如下：

项目	2015年度		2014年度	
	金额（百万澳元）	占比（%）	金额（百万澳元）	占比（%）
天然气、乙烷和液化天然气	1,918	59.09	1,687	41.79
原油	982	30.25	1,878	46.52
凝析油和石脑油	243	7.49	317	7.85
液化石油气	103	3.17	156	3.84
总额*	3,246	100.00	4,037	100.00

Santos的产品收入包括液化天然气和乙烷、原油、凝析油和石脑油及液化石油气，其中以液化天然气和乙烷、原油为主。原油比重呈现下降趋势，主要系2015年度国际原油价格持续下降所致；液化天然气和乙烷销售金额和占比均呈现上升趋势，主要系天然气等清洁能源受原油价格影响较小所致。

Santos2014年和2015年分区域的销售情况如下：

单位：百万澳元

项目	东澳		西澳及北领地		亚太地区		GLNG	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
对外界客户销售	1,307	1,964	722	1,067	1,123	972	94	44
外界客户的其他收益	25	37	–	–	13	13	6	2
分部总收入	1,332	2,001	722	1,067	1,136	985	100	46

（六）目标公司主要资产负债情况

根据Santos 公开披露的财务报告（原文为英文版，以下为中文翻译稿，如有疑义请以英文原版为准。以下财务数据经Ernst & Young 审计），Santos 财务情况分析如下：

1、资产结构分析

单位：百万澳元

项目	2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比
现金和现金等价物	1,154	5.26%	775	3.47%
应收账款及其他应收款	539	2.46%	633	2.83%
预付账款	64	0.29%	91	0.41%
存货	496	2.26%	443	1.98%
其他金融资产	1	0.00%	66	0.30%
应收税款	117	0.53%	57	0.26%
持有待售资产	561	2.51%	–	0.00%
流动资产总额	2,921	13.32%	2,065	9.24%
应收账款	6	0.03%	10	0.04%
预付账款	28	0.13%	189	0.85%
对合资企业投资	98	0.45%	97	0.43%
其他金融资产	217	0.99%	166	0.74%
勘探及评估资产	716	3.26%	1,106	4.95%
油气资产	17,052	77.77%	18,422	82.44%
其他土地、建筑物、厂房及设备	249	1.14%	267	1.19%
递延税款资产	640	2.92%	23	0.10%
非流动资产总额	19,006	86.68%	20,280	90.76%
资产总额	21,936	100.00%	22,345	100.00%

（1）流动资产

报告期内，Santos 资产水平及结构保持稳定， 2014年末和2015年末，Santos流动资产占总资产比例分别为9.24%和13.32%，所占比例较小。流动资产主要包括现金及现金等价物、应收款项、存货、持有待售资产等。根据Santos公开年报披露，现金等价物主要是短期银行存款，流动性较强。

①持有待售资产

Santos与Mitsui E&P Australia Pty Ltd达成协议，向其出售位于维多利亚近海Gippsland盆地的Kipper气田中所持有的35%的非运营权益。根据该交易的条款，Mitsui同意以现金方式向Santos支付5.20亿澳元。该项出售交易还需征得相关方面例行批准和监管部分的批准，预计将在2016年第一季度完成。

（2）非流动资产

报告期内，非流动资产占总资产比例较高。非流动资产主要包括勘探及评估资产、油气资产及建筑物及厂房设备等。

①勘探和评估资产

勘探与评估活动涉及对经类资源的搜寻、对技术可行性的确定以及对经验证资源商业可行性的评估，勘探前并发生的成本以及已确定开发可行性相关的评估费用计入勘探和评估资产成本中，2014年底Santos 勘探和评估资产价值1106亿澳元，较2013年底减少9.58亿澳元，主要系Santos公司发生了117亿澳元的减值减值和拨备，评估支出及资本开支，包括为西澳离岸资产和阿尼达盆地的资产支出的费用和为马来西亚板块支出的收购成本及利息。2015年底勘探和评估资产价值为7.15亿澳元，较2014年末减少3.91亿澳元，主要系Santos发生6.85亿澳元的资产减值损失和和勘探与评估支出，包括Basin、Cooper和马来西亚板块的评估资产减值。

②油气资产及建筑物及厂房设备

2014年末Santos 油气资产及建筑物及厂房设备资产价值为186.89亿澳元，较2013年增长26.07亿澳元，主要系2014年Santos在包括PNG-LNG项目、GLNG 项目、库珀盆地等开发项目上的资本支出。2015年末Santos 油气资产及建筑物及厂房设备资产价值为173.01亿澳元，较2014年减少15.88亿澳元，主要系2015年度发生32.01亿澳元的减值损失、折旧和摊耗费用，另外，Santos2015年发生资本开支，包括用于GLNG项目、PNG-LNG的开支。

2、负债结构分析

单位：百万澳元

项目	2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付账款及其他应付款	849	7.24%	1,382	10.69%
递延税款	9	0.08%	51	0.39%
有息贷款和借款	210	1.79%	327	2.53%
当期税款负债	11	0.09%	14	0.11%
准备金	172	1.47%	169	1.31%
其他金融负债	3	0.03%	3	0.02%
持有待售的负债	19	0.16%	0	0.00%
流动负债总额	1,273	10.86%	1,946	15.05%
递延税款	218	1.86%	150	1.16%
有息贷款和借款	7,211	61.51%	7,925	61.28%
递延税款负债	211	1.80%	594	4.59%
准备金	2,397	20.36%	2,136	16.52%
其他金融负债	424	3.62%	181	1.40%
非流动负债总额	10,461	89.14%	10,986	84.95%
负债总额	11,734	100.00%	12,932	100.00%

报告期内，Santos 流动负债占比较低， 2014年末和2015年末，Santos流动资产占总资产比例分别为15.05%和10.86%，流动负债主要包括应付账款及其他应付款、有息贷款及借款等。Santos非流动负债主要包括有息贷款及借款、准备金等。有息贷款及借款占总负债比例较高，报告期内占比分别为61.28%和61.51%。

2014年末和2015年公司Santos的有息贷款借款情况如下：

单位：百万澳元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
短期有息贷款及借款：		
商业票据	–	140
中期票据	–	102
长期票据	–	64
银行贷款-有担保的	164	–
银行贷款-无担保的	44	19
融资租赁	2	2
流动借款总额	210	327
长期有息贷款及借款：		
银行贷款-有担保的	2,405	2,282
银行贷款-无担保的	2,354	3,269
次级票据	1,575	1,590
长期票据	829	777
融资租赁	48	7
中期票据	–	–
长期有息贷款及借款	7,211	7925

（七）最近两年主要财务数据

根据Santos 公开披露的按照《澳大利亚证会计准则》及《国际财务报告准则》（IFRS）编制的财务报告中相关数据（原文为英文版，以下为中文翻译稿，如有疑义请以英文原版为准，其中2014年度和2015年度财务数据经Ernst & Young 审计，可能与中国会计准则存在差异），Santos公司最近两年主要财务数据如下所示：

单位：百万澳元

项目	2015-12-31	2014-12-31
流动资产总额	2,921	2,065
非流动资产总额	19,006	20,280
资产总额	21,936	22,345
流动负债总额	1,273	1,946
非流动负债总额	10,461	10,986
负债总额	11,734	12,932
权益总额	10,202	9,413

单位：百万澳元

项目	2015年度	2014年度
主营营业收入	3,246	4,037
利润总额	733	1,139
税前利润	-3,598	-1,376
当期净利润	-2,698	-935
归属于母公司净利润	-2,698	-935

单位：百万澳元

项目	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	1,094	1,843
投资活动产生的现金流量净额	-2,102	-3,613
筹资活动产生的现金流量净额	1,366	1,895
现金及现金等价物净增加额（减少额）	358	127

（八）交易标的其他相关情况

Santos作为在澳大利亚证券交易市场上市的公众公司，根据其所公开披露的相关信息及Santos现行章程，Santos章程中未发现对本次交易产生重大影响的内容或相关投资协议、高级管理人员的安排，不存在影响该资产独立性的协议或让渡经营管理权、收益权等其他安排。

第五节 本次交易的定价

一、标的公司评估情况

本次交易标的为联信创投 100%股权，联信创投作为持股公司持有Santos 11.72%的股份，交易价格参考标的公司的评估值为依据，由交易双方协商确定。

根据中联资产评估集团有限公司出具的中联评报字【2016】第308号《资产评估报告》，本次交易被评估企业为投资平台，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，不具备采用整体收益或者市场法进行评估的条件，因此选择资产基础法进行评估。

被评估企业的核心资产为可供出售金融资产，即其持有的澳大利亚上市公司Santos Limited股票，Santos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