

日期：二零二二年九月三十日

王忠勝

(作为卖方)

及

中国煤层气集团有限公司
(CHINA CBM GROUP COMPANY LIMITED
(作为买方)

有关买卖
GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED
(高兆控股有限公司)
100%已发行股份的
协议

目 录

编号	内容	页数
1.	释义.....	4
2.	买卖出售股份.....	6
3.	先决条件.....	7
4.	代价.....	8
5.	完成买卖.....	8
6.	完成买卖前的承诺.....	11
7.	有关保证及承诺.....	12
8.	解约.....	13
9.	保密.....	13
10.	其他保证.....	14
11.	通知.....	14
12.	时间及并无豁免.....	15
13.	部分无效.....	15
14.	修订.....	15
15.	转让.....	15
16.	完整协议.....	15
17.	使用权.....	15
18.	费用及印花税.....	15
19.	法律效力.....	16
20.	副本.....	16
21.	管辖法律及司法管辖权.....	16

附表

附表一

第一部份	标的公司的详情.....	17
第二部份	香港公司的详情.....	18
第三部分	中国公司的详情.....	19
第四部分	惠阳新能源的详情.....	20

附表二

第一部份	一般保证.....	21
第二部份	适用于中国公司之保证.....	32

附件

附件一	管理账目.....	40
附件二	赔偿契约.....	41
附件三	可换股债券之主要条款.....	42
附件四	估值报告草稿.....	45

签署页

本协议于二零二二年九月三十日由下列各方签订：

- (1) 王忠勝(「卖方」)，(香港身份证号码 R582100(1) 之持有人)，其地址为中国北京市朝阳区来广营东路观唐花园 2-108；及
- (2) 中国煤层气集团有限公司 (China CBM Group Company Limited) (「买方」)，一家于开曼群岛注册成立并于百慕达存续的有限公司，其法定地址位于 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，其香港主要营业地点为香港荃湾沙咀道 362 号全发商业大厦 19 楼 20 室。买方的已发行股份于联交所 GEM 上市。

鉴于：

- (甲) GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED (高兆控股有限公司) (「标的公司」) 是一家于英属维京群岛注册成立的有限公司，其注册办事处位于 Sea Meadow House, Blackburne Highway, (P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands，而其主要業務為投資控股。于本协议之日期，标的公司获授权发行最多 50,000 股每股面值 1.00 美元的股份，已发行股份为 1 股(「出售股份」)，全部为卖方所实益拥有。有关标的公司之进一步详情载于附表一第一部分。
- (乙) 于本协议日期，标的公司實益擁有 TIMES INTERNATIONAL TRADING LIMITED (時代國際貿易有限公司) (「香港公司」) 的全部已發行及繳清股款之股本。香港公司是一家於香港註冊成立的公司，而其主要業務為投資控股。有关香港公司之进一步详情载于附表一之第二部份。
- (丙) 于本协议日期，香港公司实益拥有沁水县绿桥煤层气技术服务有限公司 (「中国公司」) 的全部注册及缴足资本。中国公司是一家于中国注册成立的公司，其法定地址位于中国沁水县嘉峰镇李庄村。于本协议日期，中国公司之注册资本为 500 万港元，全部为香港公司所持有。有关中国公司之进一步详情载于附表一之第三部份。
- (丁) 于本协议日期，中国公司实益拥有阳城县惠阳新能源发展有限公司 (「惠阳新能源」) 的 20% 注册及缴足资本。惠阳新能源亦为买方之非全资附属公司。惠阳新能源是一家于中国注册成立的公司，其法定地址位于中国山西省晋城市阳城县芹池镇芹池村。惠阳新能源之注册及实收资本为人民币 3,000 万元，其中人民币 1,800 万元、人民币 600 万元及人民币 600 万元的注册及已缴付之股本分别为山西阳城顺泰能源发展有限公司(即买方之全资子公司)、中国公司及阳城县阳泰集团实业有限公司所持有，占惠阳新能源现时所有注册及已缴付之股本的 60%、20% 及 20%。有关惠阳新能源之进一步详情载于附表一之第四部份。
- (戊) 在本协议条款及条件的规限下，卖方同意出售而买方同意买入全部卖方持有之出售股份，占标的公司全部已发行并已缴足股款或入账列作缴足股款之股本之 100%。于完成买卖后，买方将直接及间接实益持有惠阳新能源的 80% 注册及缴足资本。

- (己) 于本协议日期，卖方及其控股公司持有买方1,371,684,912股股份，占买方已发行股份约66.01%。因此，卖方为买方之控股股东(具上市规则赋予之涵义)及关连人士(具上市规则赋予之涵义)。

现本协议各方同意如下：

1. 释义

- 1.1 除本协议内容需另作解释外，本协议(包括前述序文、附件及附表)内以下词语将具以下的涵义：

「会计日期」	2021年12月31日
「联系人」	具有上市规则赋予此词之涵义
「工作天」	香港持牌银行一般于整个正常营业时间内公开营业的任何日子(星期六、星期日及香港公众假期除外)
「守则」	证监会发布的《公司收购及合并守则》
「标的公司」	如序文(甲)所定义
「完成买卖」	根据本协议的条款及条件完成买卖出售股份
「完成买卖日期」	于第3.2条条文的先决条件获得满足(或豁免)后之十个工作天内由买方指定的任何一日(或本协议各方以书面同意的其他日期)
「代价股份」	根据本协议的条款将配发及发行予卖方或其指定之代名人之买方合并股份
「代价股份发行价」	约为每股港币0.3376元，作为每股代价股份之发行价格
「可换股债券」	根据本协议条款将发行予卖方之买方可换股债券，债券不计利息，于可换股债券发行日至可换股债券到期日期间可行使，其形式及内容为认可版本，其主要条款列于附件三
「换股股份」	行使可换股债券所附兑换权时将发行之买方股份
「买方合并股份」	紧随股份合并后买方股本中每股面值0.08港元的普通股
「披露」	于本协议及/或管理账目所完全、合理、特别及准确地所披露的

「负担」	在任何物业、资产或任何性质的权利上的按揭、抵押、质押、留质权、(除了法定或法律的执行而产生的)质权负担、优先或担保权益、延迟付款的买卖、产权保留、租赁、买卖或先卖后租或其他任何安排，包括与上述任何一项有关的任何协议
「集团」	标的公司及附属公司
「集团公司」	集团任何一家公司，而「集团成员」一词亦应按此诠释
「香港」	中国香港特别行政区
「香港公司」	如序文(乙)所定义
「惠阳新能源」	如序文(丁)所定义
「买方股份」	买方现有股份或买方合并股份，视情况而定
「买方现有股份」	买方于股份合并生效前的普通股股份，每股面值为港币0.01元
「上市规则」	联交所GEM证券上市规则
「管理账目」	中国公司于会计日期未经审计之资产负债表及自2020年12月31日截至会计日期止年度之损益表及总账明细账，其副本附于本协议之附件一，并由本协议各方签署以资识别
「重大不利变动(或影响)」	任何对集团的财务状况、业务、资产或经营业绩构成重大及不利影响的转变(或影响)
「中国」	中华人民共和国(除文意另有所指，不包括香港、澳门特别行政区及台湾)
「中国公司」	如序文(丙)所定义
「股份合并」	买方将其已发行股本中每8股每股面值0.01港元的现有股份合并为1股面值0.08港元的合并股份
「出售股份」	如序文(甲)所定义
「证监会」	香港证券及期货事务监察委员会
「联交所」	香港联合交易所有限公司

「附属公司」	标的公司之附属公司(包括但不限于香港公司、中国公司及惠阳新能源)
「税项」	包括(i)任何地方的税务、海关或财政机关在任何时间设定或征收的所有形式的税项、关税、税款、征款、差饷或其他须缴付的款项，包括(但不限于)利得税、暂缴利得税、息税、薪俸税、财产税、入息税、增值税、资本税、印花税、薪酬税、差饷、海关及销售税及其他类似责任；以及(ii)税项附加的或与应纳税项有关或因税项宽免被取消而产生的所有利息、罚款、费用、收费及支出
「赔偿契约」	将由卖方、买方及标的公司于完成买卖时所签署的赔偿契约，其形式及内容均为认可版本，其草稿列载于附件二
「本协议」	有关买卖出售股份而订立(经不时修订)的本协议
「有关保证」	于附表二中所列载的陈述、保证及承诺及任何其他由卖方于本协议项下所作出的陈述、保证及承诺
「港币」	香港法定货币
「人民币」	中国法定货币
「美元」	美利坚合众国法定货币

1.2 本协议中目录和各条文的标题仅为方便而加入，并不具有法律效力，亦不影响对本协议的任何条款的解释。除非本协议的文义另有所指外，数目同时包括单数和复数，性别包括任何性别，“人”或“人士”的含义包括任何个人、公司、任何其他形式的法人团体或非团体法人或非法人。

1.3 除非本协议的条款另有规定，任何对本协议条款，附表或附件的援引均指本协议的条款，附表和附件；任何对分款或段落的援引均指本协议的条款，附表和附件的分款或段落。

1.4 本协议中任何对条例、法规或其他法律条款或联交所规则的援引均包括对该条例、法规或法律条款或联交所规则相关不时之重新发布，修订及增补。

1.5 本协议的序文、附件及附表均为本协议的一部份，具有相同的法律效力。

1.6 本协议中就文件的“认可版本”是指该文件由本协议各方同意的版本。

2. 买卖出售股份

在本协议条款及条件的规限下，卖方将以实益拥有人身份出售而买方将买入出

售股份，该出售股份应自完成买卖起不受任何负担所影响及连同所有附带于出售股份的权益，包括所有于完成买卖日期后所宣布，作出或缴付的股息及分派。

3. 先决条件

3.1 买方将及将促使其顾问及代理人在本协议签订后立即就集团(惠阳新能源除外)的资产、债务、营运及事务进行其认为是适当的审查。卖方将提供及促使其代理人向买方及其顾问及代理人提供其所要求与进行审查有关的合理协助。

3.2 完成买卖受限于下述先决条件获得满足(或豁免)：

- (1) 根据第3.1条条款所进行的审查之结果令买方满意；
- (2) 买方股东(除根据上市规则或其他适用之法例及法规而须放弃投票之买方股东外)于股东特别大会通过普通决议案，批准本协议及其项下拟进行的交易；
- (3) 联交所GEM上市委员会批准代价股份及换股股份之上市及买卖；
- (4) 买方合并股份生效；
- (5) 获得由买方所指定的中国律师出具一份有关于本协议及其项下拟进行之所有交易及收购前集团重组等，于中国法律法规下之合法性及有效性等作出的中国法律备忘录，其形式及内容均为买方所满意；
- (6) 获得由买方所委任之独立专业估值师公司发出之在形式及内容上均令买方信纳之估值报告，显示惠阳新能源估值于2022年6月30日不少于人民币212,000,000元；
- (7) 卖方及集团已取得与本协议及其项下拟进行之所有交易而言属必要的许可、同意及批准；
- (8) 买方已取得与本协议及其项下拟进行之所有交易而言属必要的许可、同意及批准；
- (9) 有关保证仍为真实及准确，且并无误导成分，且未有任何构成或有可能构成违反有关保证或本协议条款中有关卖方及/或集团的事态、事实或情况；及
- (10) 买方信纳自本协议日期以来，任何集团成员并无任何重大不利变动。

3.3 卖方将尽其最大努力促使本协议第3.2(1)、(5)、(6)、(7)、及(9)及(10)条所列的所有先决条件都能达成。买方将尽其最大努力促使本协议第3.2(2)、(3)、(4)及(8)条所列的所有先决条件都能达成。卖方将促使和及时地向买方、联交所和证监会或其他相关监管机构提交所有上市规例、守则或其他适用规则、守则或法

规所要求的文件及资料，不论是否与准备收购公告、通函或其他文件有关。

- 3.4 买方有权于任何时间以书面形式通知卖方豁免遵守本协议第3.2(1)、(5)、(9)及(10)条所列的先决条件，该豁免可在买方作出的任何条件的基础上作出。为免疑义，除第3.2(1)、(5)、(9)及(10)条外，第3.2条所列之所有先决条件均不能被豁免。如本协议第3.2条所列的任何先决条件于2023年4月30日或之前或本协议各方以书面同意的较迟日期前仍未完成(或获买方有效地豁免)，而本协议(除第3.4、8、9、11、18.1及21条条款外)将停止生效。除任何已于终止本协议前发生的违约事件外，本协议各方将不需承担任何责任和义务。

4. 代价

- 4.1 出售股份的总代价为港币42,523,400元(等值於人民币38,500,000元)，于完成买卖时以下列方式支付：

- (1) 其中港币31,523,400元将由买方以代价股份发行价向卖方或其指定之代名人配发及发行代价股份(碎股将不会发行)(以入账以列作缴足股款的股份之方式)所满足；及
- (2) 剩余的港币11,000,000元将由买方发行可换股债券支付予卖方或其指定之代名人所满足。

- 4.2 代价股份及换股股份在配发及发行后，在各方面将与在配发及发行日期已发行的买方股份享有同等权益，包括有权收取有关纪录日期在该等配发及发行日期或其后所作出或将作出之一切股息、分派或收入。

5. 完成买卖

- 5.1 在第3.2条条文刊载的先决条件已完成或获买方有效地豁免的基础上，完成买卖将于完成买卖日期下午四时在买方位于香港之办事处或买方指定的其他地点完成。届时，刊载于第5条条文的所有行动及要求应予以作出及遵守。

- 5.2 于完成买卖时，卖方须送呈以下文件予买方或促使以下文件送呈予买方：

- (1) 由卖方就有关转让出售股份所妥当签署以买方(或其代名人)为受益人之股份转让书；
- (2) 有关出售股份之股票正本；
- (3) 卖方董事会及(如有需要)股东会批准本协议及其项下拟进行之交易，及授权一或多人代表卖方签署或(如有需要)以盖章签署本协议、赔偿契约及其他所需的文件的董事会及股东会决议案，其须由卖方的一位董事核证为真确及完整；
- (4) (i) 所有集团公司(惠阳新能源除外)的法定记录和决议文录(更新至完成买卖日期止)包括所有集团公司的所有股东名册、董事名册、秘书名

册、会议纪录、股票簿、营业执照、公司组织章程大纲及细则及其他宪法文件，公司成立证书及商业登记证(如有)的正本；

(ii) 所有集团公司(惠阳新能源除外)的公司钢印、公章、支票本、支票底单和银行对账单、收据本、所有保险单、账簿、账目、租赁协议和对所有财产所有权的证明，现行合约和所有公司财务记录；

(iii) 所有属于集团公司(惠阳新能源除外)的文件和通讯；

(iv) 报税、评税单(付税日于完成买卖日期或之前)，

或提供买方收取上述文件的书面授权书；

(5) (如买方要求)集团公司(惠阳新能源除外)的董事、公司秘书及法定代表所签署辞去有关集团公司(惠阳新能源除外)董事、公司秘书及法定代表职衔之辞职函，及依据买方要求的格式由上述各人作出的书面确认函，确认其对有关之集团公司(惠阳新能源除外)无任何索偿，不论是赔偿、酬劳、离职金、开支、损害赔偿或其他任何要求等等，该辞职于完成买卖时生效；

(6) 买方要求之其他文件，以将出售股份有效出售予买方；

(7) 由卖方及标的公司所签署妥当的赔偿契约；

(8) 就中国公司而言，以下文件之正本(或核实为正确及完整之副本)：

(i) 由相关主管工商部门出具有关中国公司之有效营业执照；

(ii) 由相关主管商务部门出具有关中国公司之有效批复；

(iii) 由其股东所签订的章程(包括章程修正案)；

(iv) 由相关地方人民政府出具有关中国公司之有效批准证书；

(v) 中国律师就现时中国法规是否未就中国公司股东实缴全部认缴出资额设定时限提供法律意见；及

(vi) 其他一切经营所需证件、证照、文件、批准、批复及所有的公章；

(9) 集团公司董事会批准本协议第5.3条内容的董事会决议，其须由有关集团公司的一名董事核证为真确及完整；及

(10) 一份由卖方(或其代名人)所签署的可换股债券认购申请书。

5.3 卖方须促使有关集团公司的董事会举行一次会议通过以下事项：

(1) 就标的公司而言，批准转让出售股份予买方(或其代名人)及登记该转让；

- (2) 就标的公司而言，批准赔偿契约及批准有关人士代表标的公司签署该等文件及盖上钢印；
 - (3) 接受该等由买方根据第5.2(5)条条文要求的所有集团公司(惠阳新能源除外)的董事、公司秘书及法定代表之辞任，及委任该等由买方所提名的人士为集团公司(惠阳新能源除外)董事、公司秘书及法定代表，该等辞职及委任将由完成买卖时生效；及
 - (4) (若买方要求)按照买方所要求的方式，更改集团公司银行或财务公司账户的所有签字式样。
- 5.4 卖方须促使由买方根据第5.2(5)条条文要求的所有集团公司的董事、公司秘书及法定代表辞去有关集团公司董事、公司秘书及法定代表职衔，及促使上述各人依据买方要求的格式作出书面确认函，确认其对有关之集团公司无任何索偿，不论是赔偿、酬劳、离职金、开支、损害赔偿或其他任何要求等等，该辞职于完成买卖时生效。
- 5.5 在卖方履行第5.2、5.3及5.4条条文所载责任的前提下，于完成买卖时，买方的董事会须举行一次会议通过所需决议案，以批准根据其所载之条款及条件以代价股份发行价配发及发行代价股份、可换股债券及根据可换股债券之条款及条件以发行换股股份，并向卖方交付：
- (1) 就有关转让出售股份所妥当签署之股份转让书；
 - (2) 由买方妥当签署的赔偿契约；
 - (3) 由买方发出可换股债券及支付予卖方(或其指定代名人)可换股债券之证书；
 - (4) 买方董事会批准本协议及其项下拟进行之交易，及授权一或多人代表其签署或(如有需要)以盖章签署本协议、赔偿契约及其他所需的文件的董事会决议案，其须由买方的一名董事核证为真确及完整之副本；及
 - (5) 以卖方或其指定之代名人名义配发及发行的代价股份的股份证书。
- 5.6 倘若卖方不能作出第5.2、5.3及5.4条条文要求的任何事情，买方可(在不损害其可享有的任何其他权利或补救措施的情况下)：
- (1) 将完成买卖延期至原先订为完成买卖后二十八日内的任何一日(此第(1)段的规定适用于延期进行的完成买卖)；或
 - (2) 在不损害买方就卖方没有履行其在本协议项下义务而有权行使的权力的程度上，进行完成买卖；或
 - (3) 按其全权酌情决定终止本协议且毋须承担任何责任，而卖方须需悉数弥

偿买方因本次交易的协商、准备、履行和解约中发生的所有费用、花费和开支(包括法律开支)，作为赔偿损失。

6. 完成买卖前的承诺

6.1 卖方兹向买方承诺，除第6.2(1)外，及为促使执行本协议之条款、本协议另有规定或在日常业务中外，在未得到买方的书面同意前，集团公司将不可通过任何董事会决议，惟买方不应不合理地拒绝或拖延作出如此同意。

6.2 卖方兹向买方承诺：

- (1) 卖方将促使中国公司于完成买卖日期前完成办理外汇管理部门申报变更其股东之最终实际控制人信息的手续；
- (2) 促使集团在未取得买方之书面同意前，不签订或作出任何繁重的合同或许诺，惟促使执行本协议之条款及于日常业务中则除外；及
- (3) 在合理的范围内，保持买方对集团的业务、营运、资产和前景的所有事宜的了解。

6.3 在不违反和损害第6.2条的基础上，卖方兹向买方承诺，除促使执行本协议之条款、本协议另有规定或在日常业务中外，在未得到买方的书面同意前(惟买方不应不合理地拒绝或拖延作出同意)，卖方在完成买卖前将采取所有方式用以促使集团将不进行下述任何行动或通过任何董事会决议或股东会决议以进行以下任何行动：

- (1) 发行或同意发行任何借贷资本、或给予或同意给予或赎回或同意赎回任何购买股本选择权、或修改现时任何购买股本选择权或认购其任何股本或借贷资本之权利之条款；
- (2) 并非按其正常业务或并非按正常商业条款借款；
- (3) 订立任何重大协议或参与任何重大投资、合资、交易或作出任何资本承诺或负上任何重大或然负债；
- (4) 宣布、支付或作出任何股息或其他分配；
- (5) 更改其注册股本、注册资本、已发行股本或总投资额；
- (6) 作出或容许发生任何有关其业务、物业或资产之按揭、抵押、留置权或其他产权负担；
- (7) 作出或容许发生任何事件或事情导致或可导致有关其业务或资产之保险合同无效或可使无效；
- (8) 委任任何新法人代表、董事或雇用任何新雇员或更改委任现时董事或雇用现时雇员及顾问之任何条款；

- (9) 并非按其正常业务及并非以市场价格处分或同意处分或收购或同意收购任何重大资产或投资；
- (10) 并非按其正常业务，就任何民事、刑事、仲裁或其他法律程序或任何负债、索偿、行动、要求或争议进行任何妥协、和解、免除、解除或了结或放弃任何有关权利；
- (11) 并非按其正常业务，就任何应收款项作出任何免除、了结或撇账；
- (12) 支付任何债项或款项；
- (13) 作出或容许发生任何令或可能令其资产或财务状况或业务有不良影响的事件或事情；
- (14) 转让或尝试转让任何其为缔约方之协议项下之权益；
- (15) 同意或容许更改其组织大纲及章程细则；
- (16) 通过任何股东决议；
- (17) 订立或尝试订立任何租约或准租约；
- (18) 采取或允许采取任何行为或疏忽与遗漏导致任何集团成员清盘或破产；或
- (19) 于完成买卖或之前作、允许或促使任何行为或疏忽与遗漏导致严重违反任何保证。

7. 有关保证及承诺

- 7.1 卖方在此向买方声明及保证，列于附件二第一部分及第二部分之有关保证直至本协议日期为止，在各方面均属真实及正确；在完成买卖(包括完成买卖之时)前亦会继续如是。
- 7.2 各项有关保证并不影响任何其他有关保证及(除非另作明确规定)，任何有关保证的规定没有管制或限制任何有关保证内的任何其他规定的程度及应用。
- 7.3 卖方须按要求全面赔偿买方及其受让人因任何有关保证不正确或未能完全遵守所产生或蒙受或引起的任何资产贬值、一切损失、费用及开支(包括法律服务费)及使买方及其受让人获得全面赔偿。此项赔偿不应损害买方及其受让人就卖方违反任何有关保证而享有的权利及补救措施，以及于此明确地保留的所有有关权利及补救措施。
- 7.4 倘若在完成买卖后的任何时间，任何有关保证被发现是不正确、错误或不准确或与所声明、保证或承诺的不相同及：

- (1) 集团若干资产的价值，包括(但不限于)管理账目列载的任何资产值是少于没有违反任何有关保证或有关事情如所作出保证的价值；或
- (2) 如有关事情如所声明或保证或有关承诺已履行，则集团不会产生或须承担的任何债务或或然债务；或
- (3) 集团债务的金额是多于如果没有上述的违约情况或有关事情如所作出保证时的债务金额则不损害本协议任何其他规定的情况下；

卖方应按要求全面赔偿买方由于上述情形所蒙受、遭受或产生的一切责任、损害、费用、索偿、综合资产净值减少或综合责任净值增加及一切合理支出及使买方获得全面赔偿。卖方须按要求以当时可实时动用的款项悉数支付买方任何上述损失。

- 7.5 有关保证在完成买卖后应继续有效，买方就卖方违反任何有关保证而享有的权利及补救措施不应受完成买卖或买方取消或没有行使或延迟行使任何权利或补救措施或任何其他任何性质的事件或事情所影响；惟以书面指定及经正式授权放弃行使或解除者除外；买方个别行使或部分行使任何权利并不排除买方进一步行使该权利或其他权利。
- 7.6 买方有权在完成买卖之前或其后就卖方违反或没有符合任何有关保证采取任何行动；完成买卖不应在任何方面构成买方放弃任何权利。
- 7.7 卖方向买方承诺，就与卖方所知、获得的资料或相信有关的任何有关保证而言，卖方已就该有关保证涉及的有关事情作出全面咨询，卖方未有得悉、取得资料或相信该有关保证涉及的有关事情是不正确、不完整或不准确的。

8. 解约

无论本协议任何其他条款有任何规定，如果在完成买卖前的任何时间，买方发现保证的内容不正确或尚未或根本无法履行，买方可以书面通知的形式解除本协议。如果买方决定依据本协议第8条解约，则任何一方均不得向另一方索偿或申请强制履行本协议或要求其他任何权利、赔偿或法律补救，而卖方将悉数弥偿买方因本次交易的协商、准备、履行和解约中发生的所有费用、花费和开支(包括法律开支)，作为赔偿损失。

9. 保密

- 9.1 本协议各方同意其任何一方或集团将不会就有关本协议或其条款作出任何公告、新闻发布或其他一般公众披露，除非已获得另外各方的事前书面同意或根据上市规则或其他法规的要求。本协议各方进一步同意其不会及会促使其各自的董事、职员、员工、代表及代理人不会向任何不是直接参与讨论有关买卖出售股份的人士透露在进行中的讨论或磋商之进度或任何关于买卖出售股份的条款、条件或其他事实。
- 9.2 每一协议方向其他协议方承诺不会在本协议日期后的任何时间泄露或向任何人士(其专业顾问或法例要求的或其各自的高级职员或雇员，其职权范围须知道有

关资料者除外)透露其所知道或得到、与任何其他协议方的业务、账目、财政或合约安排或其他买卖、交易或事务有关的机密资料。本协议各方须尽力防止有关事宜相关的任何上述机密资料被公开或披露。

10. 其他保证

卖方须签署、作出及履行或促使所需人士签署、作出及履行买方所要求以使方能不受任何负担影响的情况下，有效地获得出售股份合法及实益拥有权而所需的进一步行动、合约、契约、保证、文据及文件。

11. 通知

- 11.1 所有在本协议下需要给予、发出或送达的通知、要求或其他通讯均须以书面或电邮作出，并以预缴邮资(如寄往其他国家，以空邮投递)、传真或专人送递的方式送出或发出予本协议有关方，有关的通知、要求或其他通讯须送出或发出致有关本协议各方其记载如下的地址、电邮地址或传真号码(或其他该等有关收件人以五天预先通知向其他各方所指定的地址、电邮地址或传真号码)：

致卖方： 王忠勝
地址 : 中国北京市朝阳区来广营东路观唐花园2-108
电邮地址 : wang@cgbmgroup.com
传真号码 : (852) 2366 1665

致买方： 中国煤层气集团有限公司
地址 : 香港荃湾沙咀道362號全发商业大厦19楼20室
致 : 董事会
电邮地址 : admin@cgbmgroup.com
传真号码 : (852) 2366 1665

- 11.2 所有在本协议下所给予、发出或送达的每一项通知、要求或其他通讯应在下述时间被视作为有关本协议方收到：(i)如以平邮方式寄发，投寄当日后的两天；如以空邮方式寄发，投寄当日后的四天；(ii) 如由专人送递，则在送达时；(iii) 如以电邮发出，则在发送完毕时；及(iv)如以传真发出，发送完毕时。
- 11.3 依照本协议第11.2条方式递送的通讯将被视为已送达及作为已送达的证明，如：通讯已被放置于通讯人/收件人地址；或载有正确通讯人地址且含有通讯内容及已缴付足够邮资信封已寄出；或通讯已电邮至通讯人/收件人；或通讯已传真至通讯人/收件人，应被视为足够证明。如为传真方式送达，则传真机打印之发送完毕之报告可视为送达的证据。
- 11.4 卖方不可撤销的任命梁志豪，其地址为香港九龙红磡黄埔花园10期二座15楼D室作为其接收本协议项下各项法庭法律文件的代理人。卖方进一步同意在香港保持任命一位代理人接受各法庭法律文件，并且保持通知其他各方其代理人之姓名和地址。对代理人的送达视为对其任命人的送达。本协议第11.1条条文内容

同样适用于相关卖方代理人。

11.4 本协议第11条内容并不排除任何法律允许的其他通讯方式。

12. 时间及并无豁免

时间在任何方面应是本协议一项重要的条款，本协议任何一方没有行使或延迟行使本协议赋予的任何权利不应构成其放弃有关权利，个别或部分行使本协议赋予的任何权利亦不排除该协议方行使其他或进一步行使该项权利或行使任何其他权利或损害或影响该方就相同的责任(不论是与任何第三方共同、个别或以其他形式)对协议其他方行使任何权利。本协议赋予的权利及补救措施是附加性的，并不排除法律所赋予的任何权利或补救措施。

13. 部分无效

如在任何时间根据任何有关具司法管辖权地区的法律，本协议任何一项或以上的条款在任何方面是属于或变得无效、不合法、不能强制执行或无法执行，本协议其余条款的有效性、合法性、可强制执行性不应在任何方面受到影响或损害。

14. 修订

除非以书面文据作出并经由本协议各方签署，本协议不得被修订、补充或更改。

15. 转让

本协议对本协议各方及其各自之继承人及受让人均具约束力。未经本协议其他方事先书面同意前，任何本协议方均不得转让其在本协议的权利或责任。

16. 完整协议

本协议构成协议各方有关本协议项下交易之全部内容，并取代在此之前达成的任何协议、安排、声明、了解或交易（包括但不限于备忘录）。本协议各方确认上述被取代之任何协议、安排、声明、了解或交易不存在任何索偿。

17. 使用权

紧随本协议签署后，卖方将协助买方及其顾问及代理人取得集团公司(惠阳新能源除外)的公司纪录、账簿及其他文件的使用权及将促使集团公司(惠阳新能源除外)对买方及其顾问及代理人所进行的财务或其他审查(如有)完全地合作及提供所有协助及提供所有买方及其顾问及代理人所要求的资料及文件。

18. 费用及印花税

18.1 本协议各方须负担其各自就草拟、磋商、签署及履行本协议及所有附带于或有关完成买卖的文件所产生的所有费用(包括律师费)。

18.2 与本协议项下买卖出售股份相关的印花税项(如有的话)将由买、卖双方平均分摊。

19. 法律效力

本协议对本协议各方将产生有法律效力及约束力的责任。

20. 副本

本协议可以以任何数量的副本签署，所有副本将视为构成一份及相同的文据及任何本协议各方可以签订任何该等副本以订立本协议。

21. 管辖法律及司法管辖权

21.1 本协议受香港法律管辖，并须按香港法律解释。

21.2 本协议各方于此同意服从于香港法院非专属性司法管辖。

附表一

第一部分

标的公司的详情

- | | | | | | | |
|-------------|-----------------|--|-----------|-----------------|----|----------|
| 1. 公司名称 | : | GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED (高兆控股有限公司) | | | | |
| 2. 公司编号 | : | 1613464 | | | | |
| 3. 注册办事处地址 | : | Sea Meadow House, Blackburne Highway, (P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands | | | | |
| 4. 注册地及成立日期 | : | 英属维京群岛, 2010年11月5日 | | | | |
| 5. 授权发行股份数目 | : | 最多50,000股每股面值1.00美元的股份 | | | | |
| 6. 已发行股本 | : | 1股股份, 每股面值1.00美元 | | | | |
| 7. 董事 | : | 卖方 | | | | |
| 8. 股东 | : | <table border="0"><tr><td><u>名称</u></td><td><u>持股数量及百分比</u></td></tr><tr><td>卖方</td><td>1股, 100%</td></tr></table> | <u>名称</u> | <u>持股数量及百分比</u> | 卖方 | 1股, 100% |
| <u>名称</u> | <u>持股数量及百分比</u> | | | | | |
| 卖方 | 1股, 100% | | | | | |
| 9. 主要业务 | : | 投资控股 | | | | |

附表一

第二部分

香港公司的详情

- | | | | |
|------------|---|---|-----------------|
| 1. 公司名称 | : | Times International Trading Limited (時代國際貿易有限公司) | |
| 2. 成立地 | : | 香港 | |
| 3. 公司注册编号 | : | 1839017 | |
| 4. 成立日期 | : | 2012年12月13日 | |
| 5. 注册办事处 | : | Unit B, 22/F., Hop Shing Commercial Building, 41 Chi Kiang Street, To Kwa Wan, Kowloon, Hong Kong | |
| 6. 已发行股本 | : | 1股股份，每股面值1.00港元 | |
| 7. 已发行股份数目 | : | 1股(全部已缴足或入账列为缴足) | |
| 8. 董事 | : | 卖方 | |
| 9. 股东 | : | <u>名称</u> | <u>持股数量及百分比</u> |
| | | 标的公司 | 1股，100% |
| 10. 主要业务 | : | 投资控股 | |

附表一

第三部分

中国公司的详情

- | 1. 公司名称 | : | 沁水县绿桥煤层气技术有限公司 | | | | |
|-------------|----------------|---|----|----------------|------|------|
| 2. 成立地 | : | 中国 | | | | |
| 3. 统一社会信用代码 | : | 91140000321703049Y | | | | |
| 4. 注册号 | : | 140000400021649 | | | | |
| 5. 成立日期 | : | 2015年1月21日 | | | | |
| 6. 企业类型 | : | 有限责任公司(港澳台法人独资) | | | | |
| 7. 注册地址 | : | 中国沁水县嘉峰镇李庄村 | | | | |
| 8. 注册资本 | : | 500万港元 | | | | |
| 9. 实收资本 | : | Nil | | | | |
| 10. 法定代表人 | : | 王飞 | | | | |
| 11. 董事 | : | (1) 王飞
(2) 王新峰
(3) 张蔓 | | | | |
| 12. 监事 | : | Nil | | | | |
| 13. 股东 | : | <table><tr><th>名称</th><th><u>持股比例(%)</u></th></tr><tr><td>香港公司</td><td>100%</td></tr></table> | 名称 | <u>持股比例(%)</u> | 香港公司 | 100% |
| 名称 | <u>持股比例(%)</u> | | | | | |
| 香港公司 | 100% | | | | | |
| 14. 经营范围 | : | 煤层气开发、液化、运输等技术咨询服务（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） | | | | |
| 15. 经营期限 | : | 长期 | | | | |

附表一

第三部分

惠阳新能源的详情

1. 公司名称 : 阳城县惠阳新能源发展有限公司
2. 成立地 : 中国
3. 统一社会信用代码 : 911405225733985037
4. 注册号 : 140522100002955
5. 成立日期 : 2011年5月23日
6. 企业类型 : 其他有限责任公司
7. 注册地址 : 中国山西省晋城市阳城县芹池镇芹池村
8. 注册资本 : 人民币3,000万
9. 实收资本 : 人民币3,000万
10. 法定代表人 : 王飞
11. 董事 : 王飞
12. 监事 : 常建
13. 股东 :
- | 名称 | 持股比例(%) |
|----------------|---------|
| 山西阳城顺泰能源发展有限公司 | 60% |
| 中国公司 | 20% |
| 阳城县阳泰集团实业有限公司 | 20% |
14. 经营范围 : 煤层气综合利用，产品开发销售（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）
15. 经营期限 : 自2011年5月23日至2031年5月23日

附表二

保证

第一部份：一般保证

1. 出售股份

- 1.1 卖方是出售股份之注册股东及实益拥有人，而卖方有权利、权力及已获授权出售及转让出售股份。
- 1.2 出售股份并无受到任何购买权、留置权、抵押及产权负担的限制，卖方并承诺于买方(其代名人)成为出售股份之注册股东前不会给予或容许出现任何上述权益。
- 1.3 出售股份构成标的公司的全部已发行股本。出售股份之发行是有效的，而出售股份之应缴股本已全数支付。
- 1.4 需要标的公司董事局批准转让外，出售及转让出售股份无须得到任何第三者之同意。

2. 卖方

- 2.1 卖方有充分行为能力订立本协议及赔偿契约，及履行本协议及赔偿契约项下之责任，包括但不限于将出售股份出售予买方。
- 2.2 本协议及赔偿契约在签署后即构成对卖方合法的、有效的及具约束力的责任。
- 2.3 本协议及赔偿契约的订立、出售股份的出售及卖方履行及遵守其在本协议及赔偿契约项下的责任均不会抵触或违反任何对卖方有约束力的法律、命令、协议，或任何法院、仲裁庭、行政和政府机关颁布的判决、禁令、命令、决定和裁决。
- 2.4 卖方并无采取任何使其破产之行动，以及并无采取、提起、将提起或面临导致卖方破产之法律程序或诉讼。
- 2.5 就卖方签订和实施本协议不需要自任何政府机关或向任何第三方取得任何弃权，同意或批准。

3. 资料之准确性

- 3.1 本协议(包括序言、各附表及各附件)所载资料均为真实、完整及正确。
- 3.2 卖方、任何集团公司职员、雇员及代理人，在签署本协议前之洽商期间所给予买方及其专业顾问及代理人之所有有关集团之资料，在给予当时及本协议日期

均为真实准确。概无任何事实、事件或情况未向买方或其专业顾问及代理人以书面披露，而导致任何该等资料为不真实、不准确或具误导性或可合理地影响买方以本协议条款继续进行购买出售股份之意愿。

4. 股票和期权

- 4.1 不存在任何针对或影响出售股份或任何集团公司发行及未发行的股份资本或借贷资本之任何期权、购买权、抵押、押记、或任何其他形式的债券、产权负担或第三方权力，而且不存在任何给予或制造上述任何一种权力的协议或承诺，且任何对上述有权力且该权力并未被放弃或已全部实现的任何人并未提出任何索偿要求。
- 4.2 任何集团公司并没有与任何人达成任何尚未履行的协议或承诺以向任何人发行、出具或给予任何股份、证券或债券。
- 4.3 在本协议签订日，集团公司不存在任何购股权，亦不存在任何购股权计划。

5. 管理账目及财务事项

- 5.1 管理账目(除有关中国公司之部分)乃按照香港法律及规例编制，亦遵照了当地相关法律规定处理，其采用的方法与其他进行相类似业务的公司相同，且采用了与直至会计日期为止的前三年的经审计账目同样的基础及准则，且不存在任何重大偏差或不一致的情况，在各方面均属完整及准确，真实而公平地显示集团公司于有关会计期间之财政状况，包括其资产及负债。再者：
- (1) 管理账目披露有关会计期间的所有实际负债及资本性承担(包括或然的、不能量化的或仍有争议中的负债)及就该等负债作出全面拨备或储备；
 - (2) 已就集团公司需要、可能将会承担与盈利、入息、收入、所得款项、转让、事件及交易有关的所有税项作出备付或预留；
 - (3) 正确地作出或包括相关集团公司已确认的所有负债的拨备，或为(或按照良好会计准则的安排所要求)所有延迟的或或然的负债(不论定额的或不定额的)，和所有的投资承诺，不论是实际的或或然的，作出合理的拨备，而坏账/或未确定坏账(如有的话)和在会计日期或以前的任何期间相关的所有税项的拨备均为适当及足够，并已包括集团公司已发生的交税责任或在管理账目日及之前可能发生的缴税责任的合理拨备；
 - (4) 没有遭到任何非寻常的、特别的或非重复的且未在管理账目中披露的事件而造成任何重大不利影响；及
 - (5) 集团公司的固定资产已于该等资产的可使用年期结束前按足以撇减其价值为零的折旧率计算折旧。
- 5.2 集团公司之资产净值及应收款项均将分别不少于写明在管理账目上的资产净值

及应收款项的数额或价值，而集团公司之应付款项及账面负债均将不多于写明在管理账目上的应付款项及账面负债的数额或价值。于完成买卖时，集团已产生且尚未还清之总负债、债项、责任或欠款，不论是或然负债、已到期的或将会到期的将不会多于 25 万港元。

- 5.3 除管理账目所载负债及于集团一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的债务外，集团公司于本协议日期并无负债(不论为短期或长期、实际或或然负债)。
- 5.4 在管理账目中或之后纪录于集团公司账目中集团公司债务人尚欠的债款，其任何一部分均未被免除，不存在债务人偿付少于其所借欠款全部的任何允诺，不存在债务被注销或被证明为无法收回的或被集团成员视为全部或部分不能收回的情况。
- 5.5 无任何集团成员作为一方当事人的重大合同被签署，因如此合同的签署需以书面形式披露予买方或于管理账目中予以显示。
- 5.6 于本协议日期，各集团公司对卖方及其联系人(具上市规则赋予之涵义)均无任何负债(在一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的债务除外)。于完成买卖日期，集团公司与卖方及其联系人将不再存在任何往来账户款(在一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的往来账户款除外)。
- 5.7 各集团成员之会计记录及其他账簿及记录已妥善地编整，并可正确地反映(根据惯常认可的会计实务及准则)所有各集团成员作为其中一方的交易。
- 5.8 各集团公司并没有产生任何按揭、抵押、保证、质押或出具任何担保。
- 5.9 除已于管理账目反映外，集团没有未兑现的资本承担、没有作出或同意作出任何资本开支、并无产生或同意产生任何资本承担以及并无同意处置或变卖任何资本资产或其任何权益。
- 5.10 集团的账目和其他账簿和纪录由每一集团公司拥有或控制，且经过适当的书面记录，反映集团公司达成的所有交易均按照被普遍采用的会计准则进行，如果任何集团公司为交易之一方，其任何账目或账簿的纪录不存在重大方面的不正确或不一致处，而该账目真实公正地反映了集团的财政地位、其固定、流动和或有资产和负债及其债权、债务人情况。
- 5.11 经该公司董事会审慎考虑，集团公司目前无意图去结束或对任何其他业务的投资作出撇账。
- 5.12 自会计日期：

- (1) 除与集团重组有关之合同外，没有任何集团公司达成任何重大合同或承诺(除一般日常经营业务过程中达成的经营合同外)，且集团公司未达成任何收购或出让或同意收购或出让重大固定资产的任何协议；

- (2) 除管理账目所载负债外，集团公司未产生任何负债(除在一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的债务外)；
- (3) 各集团公司并无涉及任何事故可引致任何第三方终止任何重大合同或集团公司现有的任何重大权益，或在到期日前要求偿还大数额款项、债项的事件；
- (4) 集团公司并无在其全部或部分资产上设定任何产权负担；
- (5) 集团公司如常和运用同样方式(包括性质和范围)从事其日常经营以维持其基本的营运业务，无固定资产被增加或被勾销重大任何债务，而金额超出人民币 500,000 元(或等值之其他货币)，且集团公司并无达成任何非正常或反常的合同；
- (6) 除已披露外，集团公司并无支付、宣布支付或决定支付或打算支付任何股息或其他分派给股东；
- (7) 集团公司仍采用至每年 12 月 31 日为其财政年度；
- (8) 并没有发生任何事件损害各集团公司的日常运作及财务状况，各集团公司仅在其正常经营条件下达成交易和承担；
- (9) 除因本协议及其项下各自拟进行之交易外，并没有发生任何事件从而影响到各集团公司的税务责任，或被视为(相对于实际上)具有任何收入、利益或取得，从而使其成为有责任支付原应直接或首先由另外的第三者、商号或公司承担的税务责任；
- (10) 除董事袍金外，不存在向集团公司的任何管理人员或雇员支付总额合共超过人民币 100,000 元的花红或利益增加的情况，也不存在任何集团公司承诺在未来(不论具有或不具有反溯力)增加如此报酬的情况；及
- (11) 集团公司的财务状况并没有任何重大负面改变，而集团公司只在其日常业务中进行交易及承担责任。

5.13 现时由各集团公司分别持有的银行户口的资料现详列于下表。除下列银行户口外，集团并无其他银行账户。

公司名称	开户行	账号
沁水县绿桥煤层气技术服务有限公 司	中國銀行股份有限公司沁水端氏支行	147984967684

5.14 除惠阳新能源外，所有集团公司从来没有为集团以外的第三方作出任何按揭、抵押、质押、保证或出具担保或任何责任承担。

5.15 除已披露及与集团重组有关之合同外，自会计日期起，不存在：

- (1) 任何损害、破坏或丢失，从而对集团物业和业务(以整体计)造成严重损害；
- (2) 任何出售或转让任何须要其保持集团公司基本营运的任何有形、无形资产及在任何财产或租赁物业上设定产权负担(除法定应付未付税项的质权和其他财产的法定权力外)；
- (3) 任何非日常业务经营的重大交易；
- (4) 任何集团公司为任何他人而订立的贷款、预付、弥偿或保证或产生额外负债，但为其正常运营而签署的除外；或
- (5) 为进行上述各项事宜订立任何协议。

5.16 各集团公司之账目和纪录是依照各集团公司营业地相应采用的会计政策准备，亦遵照了当地相关法律规定处理，且合理地记录并公正的反映了集团公司所有交易，账目和记录，且不存在任何重大偏差或不一致的情况。

5.17 集团公司不存在任何需投入资本投资的任何投资承诺或参与任何计划或项目。

5.18 除集团公司在日常经营中或法律要求产生的或已披露的责任义务外，集团公司不存在任何其他重大的义务和责任。

5.19 除管理账目所载负债外，各集团公司不存在：

- (1) 任何具有借款或信贷性质的任何借款和欠款；
- (2) 任何抵押、押记或债券，或任何义务(包括附条件的义务)去设立抵押、押记或债券；
- (3) 任何弥偿项下未履行的义务或其他或有义务。

5.20 集团公司未作出任何可影响或损害集团成员运用其透支、贷款或其他财务融资的行为。

5.21 除已披露外，集团公司不存在任何未被记录的债务、或然债务和承诺，亦不存在任何未被记录的借贷或贷款应付而未付给任何第三者，未以任何第三者作为受益人对外开出任何弥偿/保证成任何其他形式的抵押、质押、担保、留置权或其他产权负担，不存在任何对第三者的义务和承诺。

6. 税务

6.1 管理账目已就集团公司税务（包括递延税或暂缴税）作出充份拨备。就其于会计日期或之前进行赚取、累计或收取之任何交易、事项或遗漏或任何收入或利润或盈利所可能被评核之截至会计日期止之一切所有或有的税务责任将于管理

账目中拨备或披露。

- 6.2 自会计日期起，并没有产生进一步税务责任或或有的税务责任，于一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生者除外。
- 6.3 就税务而言，所有应由集团公司作出之税务报表已经作出，该等税务报表并无引起争议。就集团公司、其董事及卖方所知之事实中，并无任何可就税务而产生之争议或申索，亦无丧失任何本可享有之宽免或利益。
- 6.4 集团公司已于到期日向有关财务当局支付所有税项，故毋须就该等税项支付任何罚款或利息。在不影响上述保证的前题下，集团公司已按法例规定或其容许下就或因税务作出所有扣减及预扣，其中包括但不限于利息、年金或其他年度付款、专利税、租金、应付雇员或分包商之酬金或对非居民之付款。集团公司已于适当情况下向有关财务当局报知其就任何税务所作出之扣减或预扣。
- 6.5 所有已付或应付予集团公司雇员或职员或前雇员或前职员之酬金、赔偿款项、退休或离职或辞职款项及其他款额，以及集团公司于本协议签订日之前或之后所支付的或按其现存责任应支付的利息、年金、专利税、租金及其他年度付款，就利得税而言，均可以或将可以(根据本协议日期所施行的税务法规)用以计算公司利润或作为公司收入之开支，以达致减免利得税之用。
- 6.6 由会计日期至完成买卖日期之期间，不会发生任何行为或不作为而引发根据赔偿契约所产生的申索。

7. 公司事宜

- 7.1 集团公司均已根据其注册成立之司法管辖地方之法律正式注册成立并有效合法地存续，并具全部权力、权限及合法权利拥有其资产及经营其业务，并无遭受接管或清盘或采取措施进行清盘，亦无人提出有关公司结束营业之呈请，亦无任何呈请或申请人可藉以将集团公司结束营业或为其委任接管人之理据。
- 7.2 除拥有附表一所述之附属公司之权益外，标的公司并无拥有任何附属公司或公司/企业之股份，而附表一所示之有关公司之所有详情均为完整准确，而标的公司亦从未作为任何其他公司之董事或担任其他职位。除集团公司外，在完成买卖时，各集团公司将不得作为其他任何公司(不论其于何时及何地成立)的股份、债券实益拥有人或注册持有人，也不得于完成买卖前同意成为上述股份、债券的实益拥有人或注册持有人。
- 7.3 集团公司于其各自注册成立之司法管辖地方外，并无及从未有任何营业地点或分公司。
- 7.4 集团公司从未减少、还付或购买其任何股本。
- 7.5 现时并无任何尚未履行可要求发行集团公司资本中之任何股份之购股权或协议，或赋予任何人士权利可要求发行集团公司资本中之任何股份，或可要求在售股份上设立任何按揭、抵押、质押、留置权或其他担保或产权负担。

- 7.6 向买方交付之公司章程大纲及组织细则之副本及集团公司的章程及其他文件于任何方面均为完整准确，并附有须附上之所有决议案及协议书之副本。集团公司已于所有方面遵守其章程大纲（如适用）及组织细则，而并无集团公司之活动、协议、承诺或权利为超越其各自的权限或未获授权。
- 7.7 集团公司之股东名册及所有其他法定卷册均是最新的，并载有真实、完整及准确之所有需载事项之记录。集团公司并没有收到任何根据有关法规申请或拟申请更正公司名册的通知。所有集团成员已依照其注册成立地点的法律及法规及其他相关法律的规定合法及有效地完成履行了提交文件和注册的要求，而所有须于有关当局存档之周年年报或其他报税表已于适用之期限内妥善存档或申报；此外，集团公司成立及发行股份及其他证券之所有法律要求均已予以遵守。
- 7.8 各集团公司董事会和股东大会的决议均书面记录了所有由董事会和股东大会作出的决议，没有任何董事会和股东大会作出的决议未被记入相关决议记录中。所有集团成员的法定文书和决议全部依法写就，且履行了相关法律对所有集团成员和已发行股份、债券及其它证券等的要求。
- 7.9 所有与集团公司重大财产有关的财产所有权证明文件，和集团公司作为一方当事人的所有重大合同的签署文本，和其他集团公司的重要文件资料的正本等均由集团公司持有或控制。
- 7.10 所有以集团成员作为受益人的押记（如有）均已依照相关法律的要求于相关注册登记机关或政府部门进行了登记。
- 7.11 集团公司及其董事（在他们作为董事的身份）于各重大方面遵循了相关法律法规的要求，且取得和遵循了在其注册地国家、地区或其地经营所有必须的执照或批准，包括于所有重大方面遵循了所有与公司、证券，物业，税项和反贪污有关的法律及法规，于完成买卖前，其作为一方当事人而进行的任何重大交易亦遵守了所有相关法律及法规的要求。集团成员不因本协议项下之买卖出售股份或其他事宜而被工商登记机或其他有关机关或部门吊销其执照、许可或批准。所有取得该等执照、许可或批准的相关费用均已支付。集团成员无不当经营或因不当经营而受相关管理部门或机关的处罚。

8. 贸易及一般商业事宜

- 8.1 集团公司于业务中使用之固定及非固定厂房、机器、设备、固定附着物及装置、设施及车辆（如有的话）及有形资产及关连账目提述之所有其他固定资产及自会计日期起作出之任何添置，均为有关集团公司之财产并由其全权及绝对持有，有关资产并无设置或受制于任何留置权、按揭、抵押、产权负担、租用或分期付款协议、赊售协议或递延付款协议或押货借据，而集团公司对上述所有资产均有妥善及可出售的所有权，并且所有该等财产由有关集团公司拥有或控制；而任何该等财产若被披露为已被出售，则该等财产并非以低于账面值之价钱出售。集团公司拥有或使用任何上述资产或该等资产本身均无触犯任何法律、法规或其他具法律效力之其他要求，而集团公司拥有或使用之所有该等资产均有妥善修理，并可按集团公司原本购买或使用之用途而使用。

8.2 除已披露及于一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款的业务往来外，集团公司并无订立任何下列合约：

- (1) 任何涉及或可能涉及非平常或繁苛责任、限制或开支之合约，或有关合约根据其条款于其签订日后三个月内不能或不会获落实或履行；
- (2) 任何实质或负面影响其业务或资产或限制公司在其日常业务活动所应有的自由性之合约；
- (3) 任何非于一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款订立之合约(除有关集团重组的协议或根据本协议而签订之合约外)；
- (4) 任何超出公司的正常运作需要或其所需开支超过相当于人民币100,000元之合约；
- (5) 任何合营、代理或合伙安排或协议或类似安排或协议；
- (6) 任何服务合约(提供一般办公服务之合约除外)；或
- (7) 任何与卖方或集团公司之任何董事有利益关系(直接或间接)之任何协议。

8.3 集团公司所订立之任何合约均没有包含任何非正常折扣或其他特别条款。

8.4 没有一份由集团公司所签立的或受其约束之合约或契约、协议或安排是无效、不合法、不可执行或须予以登记或通知或触犯任何法律或规例。

8.5 集团公司没有涉及任何因公司控制权之改变或董事会之改组可能终止或已终止之协议，或导致任何人士的权利将会因而遭重大不利影响。

8.6 没有任何关于集团公司控制权之改变或集团公司董事会改组后致使集团公司之主要客户或供货商不再以与本协议签订日前相同之状况及性质继续作为客户或供货商的情况出现。

8.7 集团公司于完成买卖日期前经营其业务并无存在疏忽成份或其经营方式会令致第三方有权向集团公司申索赔偿。

8.8 除对附属公司的投资外，公司并无任何重要资本承担。

8.9 卖方已就集团公司所开立账户或拥有保险箱之各银行或其他财务机构及获授权提款或具取用权之所有人等之姓名向买方提供完整准确资料。

8.10 集团公司收取之所有款项已存入该等银行或财务机构的其中一间或多间。

8.11 集团公司并无或被代表给予、作出或招致任何贷款、担保、质押、按揭、抵押、留置权、债权或产权负担(尤其是在不限于上文所述之情况下，集团公司并

无或被代表授予任何贷款予其董事或股东)，亦没有任何董事或其他人士就集团公司之任何财务或其他债务给予任何担保或抵押。

- 8.12 集团公司没有违反任何其作为其缔约方或受其约束之合约或协议之任何规定，而该等合约或协议下亦没有发生构成违约的事项或在给予通知后或随时间之推移或其他将构成违约事项，或发生任何须于到期前还付任何贷款或其他款项。此外，与公司签订任何协议之缔约方也没有违约。
- 8.13 集团公司均不是任何官方调查或查询之对象，亦并没有任何可能产生该等调查或查询之事实。
- 8.14 集团公司于任何时间均已遵照所有适用法律及法规经营其业务，集团公司或其各自之职员或雇员均无犯刑事罪或有任何侵权行为或违反任何与集团公司或其经营业务有关法规、条约、规则、细则或其他契约之要求或条件。在不影响上述其他保证的前题下，集团公司已获取所有进行业务所需之许可证及同意书，所有该等许可证及同意书均为有效存在，而且并没有任何原因致使该等许可证及同意书被暂时吊销、取销或撤销。
- 8.15 集团公司并没有向任何人士给予现时仍然生效之任何授权书或其他明确、隐含或明显授权，使该等人士可订立任何合约或代表集团公司本身作出任何承担，惟获授权雇员于正常职责范围内订立例行贸易或商业合约则除外。

9. 机密资料

集团公司并没有使用任何方法或参与任何活动而涉及不当使用任何属于第三者之技术知识、客户或供货商名单、商业秘密、技术方法或其他机密资料(「机密资料」)。并没有任何人士就其机密资料实际或被指称为不当使用。集团公司概无向任何人士披露任何机密资料，除非该披露是在集团公司一般日常经营业务过程下发生，以及接收机密资料者受到须维持该等机密资料机密性的规限下，并且除用于公司向其披露之用途外，不可泄露或使用有关资料的情况下作出不可进一步予以披露。

10. 知识产权

集团公司并没有使用任何方法或因参与任何活动而涉及侵犯任何第三者专利权、版权、商标、设计、业务名称或其他知识产权。集团公司在任何地方并无任何拥有的或使用的及正在申请中的知识产权，包括但不限于商标、专利、域名等。

11. 商业名称

集团公司除其本身名称外，概无以任何其他名称经营业务。

12. 保险

- 12.1 根据国家及地方法规，各集团公司所有可投保的资产均以其规定价值投保，以防治定须投保或根据良好商业惯例一般投保的风险。各集团公司有足够投保，

以防失火、意外及保险一般所涉及的其他风险。各集团公司或其代表并无进行或遗漏进行致使任何保险失效或可予废除或使有关保险公司宣告保险单作废任何事项；而目前并无任何人士根据任何该等保险提出索偿要求，亦无发生任何情况而有可能导致任何人士提出该项索偿要求或导致续保时保险费增加。

12.2 获取或审阅各集团公司的保险单时所提供的全部资料于提出时均属正确、完备及准确，而该等资料按规定须公布的任何变动均妥当及准确地公布。各集团公司并无不履行任何此等保险单项下的责任，所有该等保险单的副本已交予买方并属真实及完备。

12.3 各集团公司并无蒙受任何无投保、非经营或异常的亏损；亦无放弃任何有重大价值的权利或任由任何保险失效。

13. 诉讼

13.1 集团公司概无(即不论是以原告人或被告人或以其他形式)涉及任何正在进行及/或尚未完结的民事、刑事或仲裁诉讼(在日常业务运作中收取债项除外)或任何审裁处之任何诉讼，亦没有面临该等诉讼或该等诉讼尚未完结。

13.2 就卖方所知现时并没有任何事实或情况有可能导致集团公司提起或遭受任何该等诉讼，或有任何该等诉讼向任何人士提起而导致集团公司可能因该人士之行为或过失而须负上责任。

13.3 在不影响上述其他保证的前题下，集团公司概无就有缺陷或不安全厂房、项目或工作或由此导致之任何损失、损害或人身伤害，而与其客户、供货商或雇员有争议。

13.4 集团公司概无未履行之判决、法庭命令或尚未履行之经审裁或仲裁裁决，其业务或资产之任何部分亦无遭扣押、执行或起诉。

14. 雇佣事项

14.1 集团公司及其任何组别或类别之雇员并无涉及过去、现有、有可能发生或未了结之纠纷，而集团公司与代表任何该等雇员之任何职工会或组织之间亦无作出任何协议或安排。

14.2 集团公司并不曾遇到任何情况，需要或相当可能需要其支付与前雇员之遣散、复任或重新聘用有关之损害赔偿。

14.3 集团公司及其职员或雇员之间现时并无任何不可公平地及妥当地以三个月或少于三个月通知终止，而无须引致损害索偿或补偿的聘用或其他协议或合约。集团公司亦无分派花红予雇员之计划或安排，集团公司亦已遵守所有条例及规例、守则、命令、裁定及协议下其对雇员之所有责任。

14.4 集团公司之任何职员或雇员均不享有股份认购权或红股或类似之计划。

15. 退休计划

除有关适用法律所规定外，集团公司均毋须于其他任何退休金、公积金、离职金或退休福利金、计划或安排下(不论道义上或合约上)为任何其雇员或职员或前雇员或前职员或任何该等雇员或职员之配偶或家属提供任何类形之福利(此词包括退休、离职、去世、伤残时须支付之福利及一般公积金或退休金计划下均须提供之任何其他福利)。

16. 一般事项

本协议之签订及本协议项下拟进行的交易之完成，将不会导致违反或取消或终止集团公司作为其中一方或公司或其物业或资产均受约束或影响之任何协议、承诺或其他文书内的条款及条件或于该等协议、承诺或其他文书项下构成任何过失，亦不违反任何行政机关或政府机关之任何法律或任何规则或任何法院、行政机关或影响集团公司之政府机关之命令、令状、强制令或判令。

第二部份: 适用于中国公司之保证

1. 注资

于本协议日期，中国公司之注册资本 500 万港元，实缴出资额为人民币零元，缴付期限为 2050 年 10 月。

2. 中国公司

2.1 卖方提供予买方之中国公司之章程及其章程修正案于本协议日期在各方面均属准确完整。中国公司已在各方面遵守中国公司章程及其章程修正案，而其活动、协议、承诺或权利概无越权或未获批准。并无任何重大事实或情况未向买方披露或会使任何该等资料失实、不完整或在任何方面产生误导或一经披露，在合理情况下按预测，可能会对准备购买出售股份的决定有不利影响。

2.2 中国公司已保存有关其营业资产及活动的正确而前后一致的账目、账册以及财务及其他纪录(包括依法须保存的所有账目、账册及纪录)，而所有该等纪录均载有所有有关其业务的交易以及其中应处理事项的真实、准确、最新而完整的记录。该等账目、账册以及财务及其他记录，所载或反映的资料并无出现任何形式的错误或矛盾地方。该等资料均为中国公司所拥有。中国公司并无接获任何表示该等资料有任何错误或应修正的通知或指控。

3. 同意、授权等等

3.1 卖方及/或中国公司并不需要为本协议内所提及的交易取得任何中国政府机构发出的其他同意书、授权书、执照或批文或作出登记或声明。批准证书及营业执照现时及将会持续生效。卖方及/或中国公司对批准证书或营业执照并不知悉任何理由或迹象显示其将会或现时有可能予以废除、取消或终止。

3.2 所有为使中国公司经营其业务所需之所有其他批准及同意均已完全取得并仍然有效。

4. 账目

4.1 中国公司之账目(「中国公司账目」，有关账目之副本已于完成买卖前向买方提供)已按照中华人民共和国关于企业会计准则及所有有关的中国法律及规例编制，采用良好而普遍接纳的会计原则及一致适用的准则:在各方面均属准确，真实而公平地显示中国公司的业务状况及其在有关财政期间的业绩及溢利。再者:

(a) 中国公司账目已有披露有关会计期间的所有实际负债及就该等负债作出全面拨备或储备;

(b) 中国公司账目已有披露有关会计期间的所有或然负债及递延税项及就该等负债及税项作出适当拨备或储备或记录;及

(c) 中国公司的固定资产已于该等资产的可使用年期结束前按足以撇减其

价值为零的折旧率计算折旧。

- 4.2 中国公司之资产净值及应收款项均将分别不少于写明在中国公司账目上的资产净值及应收款项的数额或价值，而中国公司之应付款项及账目面负债均将分别不多于写明在中国公司账目上的应付款项及账面负债的数额或价值。
- 4.3 除中国公司账目所载负债及于集团一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的债务外，中国公司于本协议日期并无负债(不论为短期或长期、实际或或然)。

5. 税项

- 5.1 中国公司账目载有根据中国有关法律规例就有关会计期间的所有国家及/或地区税项负债而作出的全面拨备，或就其后期间有关任何交易、事项或出现的遗漏或任何于有关日期或之前中国公司所赚取、应得或收取的收入或溢利或收益而作出的全面拨备或就中国公司截至该等日期应结算拨备而作出的全面拨备，而所有或然税项负债已于账目中作出拨备或披露。
- 5.2 据中国法律规例须作出的所有税项申报，已由中国公司办妥及向中国有关税务机构呈交。该等申报于呈交时及目前仍然正确及按适当基准编制，而包括中国公司应已作出或提供的所有申报及资料。于本协议日期并无与中国有关税务机构产生任何争论，且并无任何事实或事项会导致出现任何该等争论或任何未于中国公司账目中作出拨备的目前或日后税项负债。
- 5.3 中国公司已向有关税务机构报账支付其到期应付之所有国家及地区税项，而无须就此支付任何罚款或利息；及/或中国公司过往有任何需支付的罚款或利息均已支付完毕。在不影响上述保证的前题下，中国公司已就或因税务问题按任何有关法例的规定自行支付的款项中作出其需要或有权作出的所有扣除及预扣行动；该等款项包括但不限于利息年金或其他每年报酬、专利使用费、租金、应付予雇员或分判承办商的酬金或付予非居民的款项。在适当情况下，中国公司已就任何如上扣除或预扣的税项向有关税务机构全面报账，又已采取一切以取得其可获之任何税项偿还扣减之所需步骤。
- 5.4 所有酬金、赔债款项、退休或解除职务或解雇时支付的款项及其他支付或应付予中国公司雇员或高级职员或前任雇员及高级职员的款项，以及所有利息、年金、专利使用费、租金及其于本协议日期存在的支付或应付责任的每年报酬(不论支付日期为本协议日期之前或之后)，按照本协议日期中国现行有关的税务法例，现时及日后均可在计算中国公司的溢利时扣除，或作为中国公司收入的负债。

6. 中国公司之运作及管理

- 6.1 中国公司的客户关系或中国公司的财政状况、前景、资产或负债并无出现逆转，除已披露及于一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款的业务往来外，中国公司于本协议日期前并无参与任何交易，亦无产生任何负债。

- 6.2 中国公司乃以普通、正当及惯常的方以及大致上按与过去相同的方式(包括性质及范围)经营业务，亦无订立任何异常或不正常约合同。
- 6.3 除已披露外，中国公司并无偿还借贷资本的全部或任何部份(欠其往来银行、董事、中国公司各方及联营公司的债项除外)，亦无须应他人请求提早偿还任何借贷资本或借款。
- 6.4 除在一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款的业务往来外，中国公司并无购入、出售、转让或以其他方式处理任何性质的资产或取消或放弃或解除或全部或部分折让任何债项或索偿。
- 6.5 中国公司一直继续于惯常业务往来中付款予其债权人。
- 6.6 中国公司并无放弃或解除任何价值重大的权利。
- 6.7 中国公司并无产生其正常业务范围外数额超越人民币 100,000 元的资本开支或作出其正常业务范围外数额超越人民币 100,000 元的资本承担。
- 6.8 除在惯常业务往来中产生的流动负债及债务(该等负债将于完成买卖日期或之前全面解除)以外，中国公司并无产生或须承担任何绝对或或然的负债或债务。
- 6.9 除于本协议日期前已以书面形式向买方披露或有关集团重组外，中国公司并无进行任何重组或架构上的更改。其注册资本并无增加，亦无设立或容许出现任何有关中国公司资产的按揭、债券、留置权抵押或其他负担。
- 6.10 除于管理账目及或中国公司账目所披露外，中国公司并无宣布任何中期或末期股息或其他派息。
- 6.11 除于本协议日期前已以书面形式向买方披露外，股东/股东会/董事会并无通过任何决议案，而在中国公司业务的经营及管理并无作出任何可能减少中国公司资产净值的事项。
- 6.12 中国公司的账册已作出适当记录，并载有直至完成买卖日期有关中国公司业务的所有事项的真实而准确的记录(包括合同、资产及债项)。
- 6.13 除于本协议日期前已以书面形式向买方披露外及在惯常业务往来中产生的流动负债以外，中国公司并无解除或偿付任何留置权或负担或任何其他绝对或或然债务或负债。
- 6.14 除中国公司账目所载负债及于集团一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款所产生的债务外，中国公司无产生有关任何中国税项的任何任一步负债或或然负债。
- 6.15 除已于管理账目及/或中国公司账目中披露外，中国公司并无付予、给予或授予其的任何高级职员或雇员以酬金、花红、奖励形式发放的款项或福利或以其他形式给予彼等超越中国公司于中国公司账目日期付予或分派予彼等数额的款项或福利，以增加被等的酬金总额。除于本协议日期前已以书面形式向买方披露

外，中国公司并无订立任何新服务协议，亦无就此承担任何合约上的或其他方面的责任。中国公司亦无更改任何高级职员或雇员的服务条款。

7. 担保及保证

除载列於租赁协议的担保、保证或陈述外(如有的话)，中国公司并无就租用或租赁或依据合同租用或租赁的物业作出任何担保，保证或陈述，亦无就任何其租用或租赁或依据合同租用或租赁的物业承担任何责任或义务。

8. 银行及其他结算

8.1 中国公司的银行账户及其他存款账户结单以及其中所示账户结余已以书面形式向买方披露，而中国公司并无任何其他银行(记账或透支)账户。自该等结单日期以后，除例行付款以外，并无自该等账户中支付任何款项，而该等账户于完成买卖日期的结余将不会与该等结单所示结余有重大分别。

8.2 目前可提供予中国公司的所有贷款、信贷或其他财务融资及就此提供的所有有关抵押、担保、赔偿保证或类似承担的详情已以书面形式向买方全面披露，而有关该等详情的所有文件副本已由卖方提供予买方。所有该等详情，披露及上述文件均为最新、准确及完备。

9. 贷款、借贷及其他承担

9.1 除已于管理账目中及/或中国公司账目所披露外，中国公司并无提供贷款。

9.2 除已于管理账目及/或中国公司账目中所披露者外，卖方和任何其他人士(中国公司除外)均未曾就任何授与中国公司的透支、贷款或贷款融资或任何施加于中国公司或其所招致的其他承担提供任何担保或抵押。

9.3 除已于管理账目及/或中国公司账目中所载负债外，中国公司或其代表并无提供、作出或招致任何留置权、担保、赔偿保证、典当、按揭、抵押、质押、债券或非经常负债。

10. 一般商务事宜

10.1 中国公司的资金充足，有能力直至完成买卖(包括完成买卖时间在内)继续经营其业务而不需要买方以任何形式向中国公司提供任何资金或为其花费任何金钱。

10.2 (a) 除已披露外，因中国公司经营业务而使用的固定及流动厂房、机器、家俬、固定装置及活动设备、设备及汽车(如有的话)以及有形资产、及所有其他有关固定资产及作出的任何有关添置(下称「固定资产」)为中国公司的专有及绝对财产，并由中国公司持有，该等财产并不附带任何留置权、按揭、抵押、负担、租用或租购协议、信贷销售协议或延期付款协议或动产抵押据。中国公司拥有该等财产的有效及有价所有权，所有该等资产均为其所拥有或控制。倘该等资产有任何部份已经变卖，则并非以低于账面值变卖。中国公司的资产的建设、放置

或使用或资产本身概无抵触任何法例、规例的任何有关条文或其他具有法律效力的规定。

- (b) 中国公司所拥有或使用的所有该等资产均(如有需要)维修妥当,并可用作中国公司所使用的用途。
- (c) 卖方提供予买方的固定资产清单(包括其中所载全部详情)为中国公司固定资产的最新、准确及完备的清单,其中并无任何一项经中国公司变卖。

10.3 除已披露及于一般日常经营业务过程中遵循正常的商务条款的业务往来外,中国公司于本协议日期前并无订立下列任何合同或协议:

- (a) 涉及或可能涉及属异常或繁重性质的承担、限制或支出,或根据其条款不能或不会于其订立日期起计三个月内达成或履行的合同;
- (b) 对其业务或资产构成重大或不利影响或限制中国公司在其正常业务活动方面的行动自由的合同;
- (c) 并非在惯常业务往来中订立的合同;
- (d) 购买超逾中国公司正常营业所需或需要超越人民币 50,000 元开支的物料、供应品或设备的合同;
- (e) 销售代理、分销、推广市场、购货或许可证的协议;
- (f) 合资经营、代理或合伙安排或协议或类似安排或协议;
- (g) 服务合同(提供一般办公室服务的合同除外);或
- (h) 任何卖方或各集团公司任何董事(直至或间接)拥有其中权益的协议。

10.4 中国公司并无订立任何载有非正常折扣或其他特别条款的合同。

10.5 中国公司并无订立或受约束于的任何根据任何法律或规例属无效、非法、不可执行、须予登记或须予公布或抵触任何法律或规例的合同或承担、协议或安排。

10.6 与中国公司有关的协议,并无任何是可予终止或已经终止或根据该等协议任何人士的权利可能因中国公司的控制权或董事会成员出现变更而受到重大或不利的影晌。

10.7 (a) 并无出现任何情况,以致中国公司的控制权或董事会成员出现变更后,中国公司的主要客户或供货商会不再继续在日期前同一程度及性质上作为其客户或供货商。

(b) 卖方提供予买方的中国公司客户及供货商名单(包括其中所载一切详情)

为最新，完备及准确的资料。

- 10.8 中国公司并无重大的资本性的承担。
- 10.9 中国公司并无不履行其所订立或须遵守的任何合同或协议的任何规定，亦无发生任何事故而构成不履约或随着通知发出或时间流逝或因其他情况会构成在该合同或协议项下重大不履约的行为或会需提早偿还任何贷款或其他担此应付的款项，而曾与中国公司订立任何协议的任何一方并无不履行有关协议。
- 10.10 所有未偿还款项及于中国公司账册中列为贷款账户或应付予任何人士(包括中国公司任何董事)的款项均悉数代表支付或拨发予中国公司(视乎情况而定)的金钱或有价物品或就所提供予中国公司的服务的累计、到期及应付的酬金，而(除该等酬金及股息以外)上述款项并无任何部份直接或间接自中国公司的资产中拨备。
- 10.11 中国公司并无遭受任何官方调查或质询，亦无任何事实有可能导致任何该等调查或质询。
- 10.12 中国公司并无授予任何委托权及任何其他明示、暗示或表面上给予而尚未完成或有助任何人士订立代表中国公司进行任何事宜的任何合同或承诺的权力，惟获授权雇员在其正常职务过程中订立例行贸易合同则除外。
- 10.13 卖方向买方陈述由中国公司所正当拥有有关其业务的所有执照、权利及合同乃如上正当拥有，中国公司并无作出任何违反其据此获授予任何权利的行为，且并无违反其据此须履行的任何义务。

11. 雇员

- 11.1 中国公司所有雇员的完备、准确及最新资料详情(载有各雇员受雇为工人或职员的详情)已以书面形式向买方提供。各雇员均与中国公司订立个别劳工合同。
- 11.2 中国公司及其前度雇员在过去及目前并无涉及任何纠纷或受到纠纷或即将面临纠纷，而中国公司与代表任何该等雇员的工会或组织并无订立任何协议。
- 11.3 并无发生任何情况，以致中国公司需要支付或可能需要支付有关解雇任何前度雇员的赔偿。

12. 保险

- 12.1 根据国家及地方法规，中国公司所有可投保的资产均以其规定价值投保，以防法定须投保或根据良好商业惯例一般投保的风险。中国公司有足够投保，以防失火、意外及保险一般所涉及的其他风险。中国公司或其代表并无进行或遗漏进行致使任何保险失效或可予废除或使有关保险公司宣告保险单作废任何事项；而目前并无任何人士根据任何该等保险提出索偿要求，亦无发生任何情况而有可能导致任何人士提出该项索偿要求或导致续保时保险费增加。
- 12.2 获取或审阅中国公司的保险单时所提供的全部资料于提出时均属正确、完备及

准确，而该等资料按规定须公布的任何变动均妥当及准确地公布。中国公司并不履行任何此等保险单项下的责任，所有该等保险单的副本已交予买方并属真实及完备。

- 12.3 中国公司并无蒙受任何无投保、非经营或异常的亏损；亦无放弃任何有重大价值的权利或任由任何保险失效。

13. 业务名称

中国公司并无以其本身外任何名称经营业务。

14. 机密资料

中国公司并无在任何工程程序中或从事活动中滥用属于任何第三者的任何专门技术、客户或供货商名单、贸易秘密、技术工序或其他机密资料(以下简称「机密资料」)。并无任何人士实际或涉嫌滥用任何机密资料。中国公司并无向任何人士披露其任何机密资料，惟倘上述披露是在中国公司业务正常过程中适当作出则属例外，且作出上述披露须遵守一项协议；据此，接收者有责任保持该等机密资料的机密性，以及被制止进一步披露该等资料或使用该等数据作中国公司所披露以外的其他用途。

15. 知识产权

中国公司并无采用任何工程程序亦无从事任何活动，以致侵害任何第三者的专利权、版权、商标、设计、域名、业务名称或其他须予登记或无须登记的知识产权(以下简称「知识产权」)。中国公司在任何地方并无任何拥有的或使用的及正在申请中的知识产权，包括但不限于商标、专利、域名等。

16. 诉讼

- 16.1 于本协议日期前，中国公司并无参与任何正在进行中及/或尚未完结的重大诉讼或仲裁程序或任何纠纷，亦并无对任何人士施加任何诉讼或仲裁程序的威胁或即将提出任何诉讼或仲裁程序。中国公司或中国公司可能间接须对其行为或不履约行为负责的任何人士并无受到任何诉讼或仲裁程序的威胁或即将面临任何诉讼或仲裁程序，而据中国公司及其董事所知，并无任何事实(不论是否有发出通知或经过时间的流逝)会导致出现任何该等程序或任何纠纷或任何付款的后果。

- 16.2 中国公司并无受制于任何法庭或政府机构所作出的任何命令或判决，亦无参与向任何法庭或政府机构作出的，而目前仍然生效的任何承诺或保证，亦无出现任何事实或情况(不论是否有发出通知或经过时间的流逝)是有可能导致中国公司受制于任何该等命令或判决或需要参与作出任何该等承诺或保证。

17. 印花税

中国公司已缴妥其须承担的所有印花税及所有有关税项及关税。

18. 遵守法律

- 18.1 于本协议日期前，除已披露外，中国公司已根据中国以及所有其他司法权区适用法律及规例经营业务，并无干犯任何刑事、非法或违法行为，亦无违反或不履行中国及所有其他司法权的任何法律、规例、命令、法令或任何法庭或政府机构的判决，以致对中国公司的资产或业务造成重大不利影响。在不影响上述保证的前题下，中国公司已取得其经营业务所需的所有许可证及同意书，而所有该等许可证及同意书均属有效，并无任何理由促使任何该等同许可证或同意书须予终止、取消或废除。中国公司亦无任何理由会受到行政处罚。
- 18.2 中国公司并无任何高级职员干犯有关中国公司业务有任何罪行(轻微交通罪行除外)。
- 18.3 于本协议日期前，除已披露外，中国公司并无违反任何合同或法定职务或任何其他非法行为，以致任何人士对其提出索偿要求或实施禁令，中国公司方面亦无发生任何事故而导致任何第三者有权终止任何合同或中国公司所享用的任何利益或于任何中国公司可动用的款项的正常到期日前收回该等款项。
- 18.4 于本协议日期前，除已披露外，中国公司的活动或合同或权利概非越权、未认可、无效或不可执行或违反任何合同或责任。
- 18.5 中国公司并无在中国以外的任何司法权区设立营业场所，并无须就其于中国以外的任何司法权区所赚取或以其他方或获得的溢利作出任何申报。

19. 清算或解散

- 19.1 并无发生任何事故致使任何人士、组织或政府机构有权申请或要求中国公司进行清算或解散。
- 19.2 中国公司各方并无任何行动及中国公司没有任何状况足以令任何中国公司可能被视为自动解散。

附件一

管理賬目

GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2021**

	2021 HKD
Non-current assets	
Investment in a subsidiary	<u>1</u>
	<u>1</u>
Current liabilities	
Amount due to director	<u>101,703</u>
	<u>101,703</u>
Net current liabilities	<u>(101,702)</u>
NET LIABILITIES	<u><u>(101,702)</u></u>
Equity	
Share capital	
Issued and fully paid:	
1 ordinary share with no par value	8
Retained earnings	<u>(101,710)</u>
	<u><u>(101,702)</u></u>

GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED

**INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021**

	2021 HKD
Administrative expenses	<u>(15,000)</u>
(Loss) before tax	(15,000)
Income tax expense	<u>-</u>
(Loss) for the year	<u><u>(15,000)</u></u>

TIMES INTERNATIONAL TRADING LIMITED

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2021**

	2021 HKD
Non-current assets	
Investment in a subsidiary	<u>-</u>
	<u>-</u>
Current liabilities	
Amount due to director	<u>11,749</u>
	<u>11,749</u>
Net current liabilities	<u>(11,749)</u>
NET LIABILITIES	<u><u>(11,749)</u></u>
Equity	
Share capital	
Issued and fully paid:	
1 ordinary share with no par value	1
Retained earnings	<u>(11,750)</u>
	<u><u>(11,749)</u></u>

TIMES INTERNATIONAL TRADING LIMITED

**INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021**

	2021 HKD
Administrative expenses	<u>(355)</u>
(Loss) before tax	(355)
Income tax expense	<u>-</u>
(Loss) for the year	<u><u>(355)</u></u>

资 产 负 债 表

编制单位：沁水县绿桥煤层气技术服务有限公司		行次	31/12/2021 期末余额	负债和所有者权益（或股东权益）	行次	期末余额
流动资产：				流动负债：		
货币资金		1	53.00	短期借款	39	-
其中：现金			53.00	交易性金融负债	40	-
银行存款			-	应付票据	41	-
其他货币资金			-	应付账款	42	-
交易性金融资产		2	-	预收款项	43	-
应收票据		3	-	应付职工薪酬	44	-
应收账款		4	-	应交税费	45	-
减：坏账准备—应收账款		5	-	应付董事款	46	53.00
应收账款净值		6	-	应付股利	47	-
预付款项		7	-	其他应付款	48	-
应收利息		8	-	一年内到期的非流动负债	49	-
应收股利		9	-	内部往来	50	-
其他应收款		10	-	流动负债合计	51	53.00
减：坏账准备—其他应收款			-	非流动负债：	52	-
其他应收款净值			-	长期借款	53	-
存货		11	-	应付债券	54	-
一年内到期的非流动资产		12	-	长期应付款	55	-
内部往来		13	-	专项应付款	56	-
流动资产合计		14	53.00	预计负债	57	-
非流动资产：		15	-	递延所得税负债	58	-
可供出售金融资产		16	-	其他非流动负债	59	-
持有至到期投资		17	-	非流动负债合计	60	-
长期应收款		18	-	负债合计	61	53.00
长期股权投资		19	-	所有者权益（或股东权益）：	62	-
投资性房地产		20	-	实收资本（或股本）	63	-
固定资产原值		21	-	资本公积	64	-
减：累计折旧		22	-	专项储备	65	-
固定资产净值		23	-	减：库存股	66	-
减：固定资产减值准备		24	-	盈余公积	67	-
固定资产净额		25	-	未分配利润	68	-
在建工程		26	-		69	-
工程物资		27	-		70	-
非流动资产合计		37	-	所有者权益（或股东权益）合计	71	-
资 产 总 计		38	53.00	负债和所有者权益（或股东权益）总计	72	53.00

利润及利润分配表

项 目	2021年12月 行次	本期金额	本年累计金额
一、营业收入	1	-	-
减：营业成本	2	-	-
营业税金及附加	3	-	-
销售费用	4	-	-
管理费用	5	-	-
财务费用	6	-	-
资产减值损失	7	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11	-	-
加：营业外收入	12	-	-
减：营业外支出	13	-	-
其中：非流动资产处置损失	14	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15	-	-
减：所得税费用	16	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	17	-	-
少数股东损益	18	-	-
五、每股收益：	19	-	-
（一）基本每股收益	20	-	-
（二）稀释每股收益	21	-	-
加：年初未分配利润	22	-	-
年外应调整的年初未分配利润	23	0.00	0.00
六、可供分配的利润	24	-	-
减：提取法定盈余公积	25	-	-
提取法定公益金	26	-	-
提取职工奖励及福利基金	27	-	-
提取储备基金	28	-	-
提取企业发展基金	29	-	-
利润归还投资	30	-	-
七、可供股东分配的利润	31	0.00	0.00
减：应付优先股股利	32	-	-
提取任意盈余公积	33	-	-
应付普通股股利	34	-	-
转做资本（或股本）的普通股股利	35	-	-
八、未分配利润	36	0.00	0.00

编制单位：沁水县绿桥煤层气技术服务有限公司

附件二

赔偿契约

日期：二零二二年[*]月[*]日

王忠勝

(作为卖方)

及

中国煤层气集团有限公司

CHINA CBM GROUP COMPANY LIMITED

(作为买方)

及

GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED

高兆控股有限公司

(作为目标公司)

赔偿契约

目 錄

编号	內容	页数
1.	释义.....	1
2.	赔偿.....	3
3.	诉讼赔偿及其他赔偿.....	3
4.	豁免事项.....	4
5.	费用及开支.....	4
6.	偿还.....	4
7.	处理申索.....	4
8.	抵销及扣减.....	5
9.	放弃及可分割性.....	5
10.	通知.....	5
11.	副本.....	6
12.	适用法律及司法管辖权.....	6
13.	《合约(第三者权利)条例》(香港法例第623章).....	7

签署

.....

本赔偿契约於二零二二年[●]月[●]日：

由：

- (1) 王忠勝，(香港身份证号码R582100(1)之持有人)，其地址为中国北京市朝阳区来广营东路观唐花园2-108 (「卖方」)；
- (2) 中国煤层气集团有限公司 (China CBM Group Company Limited)，一家于开曼群岛注册成立并于百慕达存续的有限公司，其法定地址位于Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，其香港主要营业地点为香港荃湾沙咀道362號全发商业大厦19楼20室 (「买方」)；及
- (3) GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED (高兆控股有限公司)，一家於英属维京群岛註冊成立的有限公司，其註冊辦事處位於Corporate Registrations Limited, Sea Meadow House, Blackburne Highway, (P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands，其香港主要营业地点为香港荃湾沙咀道362號全发商业大厦19楼20室(「目标公司」)。

鉴于：

- (A) 本契约是附属于一份由买方及卖方在二零二二年九月三十日所签订买卖目标公司100%股权之协议(「买卖协议」)。
- (B) 根据买卖协议的条款，买方、卖方及目标公司须签订本契约。

现各方同意如下：

1. 释义

- 1.1 在本契约(包括叙文)内，除文义另作解释外，下列词语应具如下意义：

「申索」 任何税务申索，包括由或代表各国任何地区之任何税务局或其他当局或职员发出之任何通知、要求、评税单、函件或其他文件或采取之行动，使目标集团公司处于或可能被置于或可能被要求置于须作出付款之责任之下，或被剥夺或被要求剥夺豁免或宽免或信贷优惠或丧失本应享有之归还税款之权利。

「事项」 包括(但不限于)任何人士去世、任何行动、不作为或交易(不论目标集团公司是否其中一方)，其中亦包括出售股权予买方之交易；任何于本契约签订日或之前发生之事项所引致的结果，将包括两件或以上事项(其中

一件或以上事件须已于本契约签订日之前发生)所引致的合并结果。

「目标集团公司」 该目标公司及其列载于买卖协议附附表一之附属公司，而「任何目标集团公司」将指目标公司或其列载于买卖协议附表一中之任何附属公司。

- 1.2 对所赚取、累计或收取之收入或利润或盈利之指述，将包括就任何法例而言被视为已经赚取、累计或收取之收入或利润或盈利。
- 1.3 对申索之提述将包括任何类型申索(不论其是否于本契约签订之前或之后作出，亦不论其是否已于本契约签订日予以抵偿)，并包括下列各项：
 - (i) 丧失任何目标集团公司本应可于无申索情况下根据法例或以其他形式就税务获得任何宽免、免税额或信贷优惠(不论该等优惠丧失是否当时导致任何须缴付税务责任)；及
 - (ii) 获退还税务之权利变为无效或被取消(无论该种权利是否本应可享有或由卖方或买方于本契约签订日假设为本应可享有)；

而于该等情况下，本可由宽免、免税额或信贷优惠于未丧失前予以免除、减轻或豁免之税务款额或本可获取之退还税务款额将一律被视为一笔税务款额，并产生债务责任。

- 1.4 对人士之提述包括个人、法团、商号、公司、政府、国家机关或任何联营企业、机构或合伙商行(不论其是否具独立法人身份)；对单数之提述亦包括复数，反之亦然；对一种性别之提述亦包括所有性别。
- 1.5 对公司之提述应诠释为包括任何公司、法团或其他团体，不论于何地以何种方式注册成立或设立。
- 1.6 对买卖协议之指述须被解释为对不时修订或补充之买卖协议之提述。
- 1.7 于买卖协议及/或《遗产税条例》(第111章)中的定义或使用之词语或词组，于本契约中具相同释义(文义中另有规定者除外)。
- 1.8 于文义许可之情况下，卖方、目标集团公司及买方等词语包括其各自之继承人、遗产代理人及受让人。

- 1.9 于买卖协议中的定义或使用之词语或词组，于本契约中具相同释义（文义中另有规定者除外）。

2. 赔偿

在不影响本契约下述条文规定之大前提下，卖方谨此向买方及目标公司承诺就买方或目标集团公司因(i)任何目标集团公司于本契约签订日或之前已经赚取、累计或收取之收入或利润或盈利；或(ii)于本契约签订日或之前发生之任何事项而产生或由其导致的申索（不论该等申索或事项是否独立或连同其他情况，亦不论该等税务是否可向任何其他公司、商号或公司进行征讨），而蒙受的任何损失或责任作出赔偿，其中包括但不限于目标集团公司之资产或股份之任何减值及其所招致之任何合理的费用及开支。

3. 诉讼赔偿及其他赔偿

- 3.1 卖方在此进一步谨此向买方及目标公司承诺，将弥偿（及随时及不时使目标集团公司获得弥偿）所有有关任何目标集团公司因所有未定或悬而未决之法律、法规、规范性文件（包括但不限于《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（“37号文”）及《中华人民共和国外汇管理条例（2008修订）》有关最终实际控制人变更之相关条文）及仲裁程序、调查、起诉及/或申索而产生的所有费用（包括法律开支，将于产生时实时弥偿）、开支、亏损及/或其他负债，且不论单独或连同其时发生之任何一连串状况的相关费用亦包含在内，惟相关赔偿责任仅限于因任何于完成买卖日期前或当日所发生的事情或行为所引申之法律责任（为免疑义，若相关事情或行为发生于完成买卖日期前，纵使相关申索或赔偿责任于完成买卖后方提出、发生或形成，卖方仍需承担赔偿责任）。

- 3.2 卖方在此不可撤回及无条件地向买方表述及承诺，其将承担任何目标集团公司于完成买卖日期前的任何违规行为（包括但不限于任何目标集团公司未有按照中国法律法规或规范性文件（包括37号文及《中华人民共和国外汇管理条例（2008修订）》）办理任何审批、备案、登记手续或最终实际控制人变更登记手续）而产生之法律风险（包括但不限于被主管部门要求补缴并要求承担罚款或被处以行政处罚的风险）及责任。卖方将全面弥偿买方或任何目标集团公司因卖方之缺失（如有的话）而给买方造成之任何责任、损失、损害、花费和开支（包括但不限于法律开支，将于产生时实时弥偿）。

4. 豁免事项

本契约给予之赔偿不涵盖下述申索：

- (a) 就该等申索于完成买卖日期或之前在目标集团公司之管理账目中已作出拨备或储备，或者支付或清偿该等申索之款额已或将计入该等账目中；或
- (b) 目标集团公司于完成买卖日期后按一般业务过程中所进行的交易，而导致之申索责任。

在不妨碍上述条文之一般性的情况下，卖方谨此向目标集团公司及买方承诺就目标集团公司及买方因于完成买卖日期或之前向其他目标集团公司转让财产而引致任何有关《遗产税条例》第35条或其他有关司法管辖区具相同效力之法例、法规所蒙受之任何损失或税务责任作出赔偿。

5. 费用及开支

本契约给予之赔偿（以全面赔偿基准）涵盖买方或目标集团公司就任何申索所招致之一切合理的费用及开支，以及买方或目标集团公司因卖方根据本契约项下规定所须负责之申索而须支付之任何罚款、罚金或利息。

6. 偿还

倘本契约给予之赔偿所涵盖之任何申索由或已由目标集团公司解除（不论是否透过支付税务或因丧失任何豁免、免税额或信贷优惠或获退还税务之权利）或承受，本契约项下之赔偿责任将成为卖方之有效承诺，卖方须立即向目标集团公司偿还任何已支付之款额或向其弥偿因丧失任何豁免、免税额或信贷优惠或获退还税务之权利而蒙受之损失。

7. 处理申索

若买方知悉任何有关本契约之申索，买方须尽快于实际可行时间内就此向卖方发出通知，并须（于买方或目标集团公司就此可能招致的任何责任、费用、索偿或开支获赔偿至买方合理地满意的程度的情况下）应卖方之合理要求采取行动或促使目标集团公司采取行动，以避免、抗衡、争议、抗辩或妥协申索或就其作出上诉；惟尚有关行动要求有关人仕就该申索承认

8. 抵销及扣减

9. 放弃及可分割性

10. 通知

致卖方 : 王忠勝
地址 : 中国北京市朝阳区来广营东路观唐
花园2-108
电邮地址 : wang@ccbmgroup.com
传真号码 : (852) 2366 1665

致目標公司 : GLOBAL BILLION HOLDINGS LIMITED

高兆控股有限公司

地址 : Sea Meadow House, Blackburne Highway, (P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands
电邮地址 : admin@ccbmgroup.com
传真号码 : (852) 2366 1665
致 : 董事局

- 10.2 所有本契约下交至有关各方之通知、要求或其他通讯应在下述时间被视为有关本协议方收到(i)如以平邮方式寄发，投寄当日后的两天；如以空邮方式寄发，投寄当日后的四天；(ii) 如由专人送递，则在送达时；(iii)如以电邮发出，则在发送完毕时；及(iv)如以传真发出，发送完毕时。
- 10.3 依照本契约第10.1条方式递送的通讯将被视为已送达及作为已送达的证明，如：通讯已被放置于通讯人/收件人地址；或载有正确通讯人地址且含有通讯内容及已缴付足够邮资信封已寄出；或通讯已传真至通讯人/收件人，应被视为足够证明。如为传真方式送达，则传真机打印之发送完毕之报告可视为送达的证据。
- 10.4 卖方不可撤销的任命梁志豪，其地址为香港九龙红磡黄埔花园10期二座15楼D室作为其接收本契约项下各项法庭法律文件的代理人。卖方进一步同意在香港保持任命一位代理人接受各法庭法律文件，并且保持通知其他各方其代理人之姓名和地址。对代理人的送达视为对其任命人的送达。本协议第10.1条条文内容同样适用于相关卖方代理人。
- 10.5 目标公司不可撤销的任命CHINA CBM GROUP COMPANY LIMITED (中国煤层气集团有限公司)，其地址为香港香港荃湾沙咀道362号全发商业大厦19楼20室作为其接收本契约项下各项法庭法律文件的代理人。目标公司进一步同意在香港保持任命一位代理人接受各法庭法律文件，并且保持通知其他各方其代理人之姓名和地址。对代理人的送达视为对其任命人的送达。本协议第10.1条条文内容同样适用于相关目标公司代理人。

11. 副本

本契约可以以任何数量的副本签署，所有副本将视为构成一份及相同的文据及任何本契约各方可以签订任何该等副本以订立本契约。

12. 适用法律及司法管辖权

本契约受香港法律规限并按香港法律诠释。本契约各方谨此不可撤销地甘愿受香港法院的非专属管辖权管制。

13. 《合约(第三者权利)条例》(香港法例第623章)

除非本合约另有明文的相反规定，否则本身并非本合约一方的人士不可根据《合约(第三者权利)条例》(香港法例第623章)强制执行本合约的任何条文，以及不论本合约有任何规定，本合约的任何更改(包括任何责任的解除或妥协)、撤销或终止均不需取得任何第三者的同意。

本契约已于开首日期由本契约各方签署，以资证明。

卖方

由王忠勝)
于下列见证人面前)
签署、盖章及交付：)

买方

由[*])
于下列见证人面前)
代表CHINA CBM GROUP)
COMPANY LIMITED)
中国煤层气集团有限公司)
签署並加盖公司印章：)

目标公司

由王忠勝)
于下列见证人面前)
代表GLOBAL BILLION)
HOLDINGS LIMITED)
高兆控股有限公司)
签署並加盖公司印章：)

附件三

可换股债券之主要条款

受限于本协议双方同意，以下所载为可换股债券的主要条款：

- 发行人： 买方
- 本金额： 面值為港币 11,000,000 元。
- 可换股债券的认购价： 可换股债券的认购价为港币 11,000,000 元，即 100%可换股债券的本金总额
- 到期日： 发行可换股债券日期起计满两周年。
- 利息： 可换股债券不附带任何利息。
- 换股价： 初步换股价将为每股港币 0.3376 元，可按可换股债券之条款及条件规定之方式予以调整。
- 调整事件： 换股价可不时于发行若干事件（包括但不限于以下各项）时作出调整：
- (i) 股份合并或拆细；
 - (ii) 溢利或储备资本化；
 - (iii) 股本分派；及
 - (iv) 按低于股份当时市价 90%之价格发行股份以悉数换取现金。
- 换股股份： 根据初步换股价港币 0.3376 元计算，于可换股债券所附之换股权获悉数行使时，须配发及发行上限数目为最多 32,582,938 股换股股份。
- 转换期间： 自可换股债券发行日期当日起至到期日前一日止之期间。
- 换股权： 遵守文据之条件及在其规限下，以及在转换可换股债券 (i) 不会令行使换股权之债券持有人及其一致行动人士（定义见收购守则）触发收购守则规则 26 之强制性收购要约责任；及 (ii) 将不会导致买方之公众持股量未能符合上市规则规定之情况下，债券持有人可于转换期间任何时间行使可换股债券所附之换股权（有关转换之金额不得少于 500,000 港元之完整倍数），惟倘若于任何时

间债券持有人所持债券之全部本金额或未赎回本金额少于 500,000 港元，或倘债券持有人有意行使其持有之所有债券之全部本金额所附之换股权，则债券持有人可转换全部（而非仅部分）债券之有关未赎回本金额。

概无零碎股份将因转换而获发行，取而代之，买方将支付相等于将不获转换之可换股债券之有关金额之现金款项。

转换限制 : 倘因有关行使可换股债券所附之换股权导致下列情况，则买方将毋须发行任何换股股份：

- (i) 可换股债券持有人及其一致行动人士将触发收购守则项下之强制性收购要约责任；或
- (ii) 紧随有关行使该等换股权后，由公众人士持有之买方已发行股份少于 25% 或上市规则所载之最低规定百分比。

赎回 : 买方可于到期日前随时透过向可换股债券持有人发出不少于两个营业日之通知赎回全部或部分尚未赎回可换股债券。

除非如根据可换股债券条款先前已赎回、兑换或注销，买方于到期日按尚未赎回之可换股债券之总额赎回。

地位 : 可换股债券构成买方之一般、直接、非后偿、无条件及无抵押责任，并一直在彼此之间及与买方所有现有及日后之非后偿及无抵押责任享有同等权益，且不具任何优先权或优先次序之分。

换股股份于配发及发行后在所有方面将与买方已发行股份享有同等地位。

投票权 : 可换股债券之持有人将不会仅因其身为可换股债券之持有人而有权出席买方之任何大会或于会上投票。

可转让性 : 可换股债券可转让予任何人士(惟转让予买方的关连人士须事先通知买方)，惟有关转让须遵守上市规则、收购守则以及任何其他相关法律及法规。该受让人于换股时仍受上述“转换限制”条文所限。

申请上市 : 买方将不会向联交所申请可换股债券上市。买方

将向上市委员会申请批准换股股份上市及买卖。

附件四

估值报告草稿



Asset Appraisal Limited
中誠達資產評估顧問有限公司

Rm 901, 9/F., On Hong Commercial Building
145 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong
香港灣仔軒尼詩道145號
安康商業大廈9字樓901室
Tel : (852) 2529 9448 Fax : (852) 3544 5854

VALUATION REPORT

100% EQUITY INTEREST OF YANGCHENG HUIYANG NEW ENERGY DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

**AS AT
30 JUNE 2022**

FOR

CHINA CBM GROUP COMPANY LIMITED

**PREPARED BY
ASSET APPRAISAL LIMITED**

CONTENTS

PAGE

INSTRUCTIONS

1

PURPOSE OF VALUATION

2

BACKGROUND OF HUIYANG NEW ENERGY

2

BASIS OF ANALYSIS

5

SOURCE OF INFORMATION

5

SCOPE OF WORK AND KEY ASSUMPTIONS

5

VALUATION METHODOLOGY

7

LIMITING CONDITIONS

13

CONCLUSION OF ANALYSIS

14



Asset Appraisal Limited

中誠達資產評估顧問有限公司

Rm 901, 9/F., On Hong Commercial Building
145 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong
香港灣仔軒尼詩道145號
安康商業大廈9字樓901室
Tel: (852) 2529 9448 Fax: (852) 3544 6854

Our Ref. :

Date :

The Board of Directors

China CBM Group Company Limited

Room 20, 19/F

Fortune Commercial Building

362 Sha Tsui Road

Tsuen Wan, Hong Kong

Dear Sirs,

Re : Valuation of 100% equity interest of Yangcheng Huiyang New Energy Development Company Limited ("Huiyang New Energy")

INSTRUCTIONS

In accordance with the instructions from China CBM Group Company Limited (the "Company"), we have conducted a valuation of the entire issued share capital of Huiyang New Energy, a 60%-owned subsidiary of the Company. The relevant date of this valuation is 30 June 2022 (the "Valuation Date").

We confirm that we have made relevant enquiries and obtained such information as we consider necessary for the purpose of this analysis.

This report identifies the subject assets being transactions, describes the basis and methodology of valuation and analysis, assumptions, limiting conditions and presents our conclusion.

We must point out that this report does not constitute a technical report and does not express opinions on technologies employed by Huiyang New Energy, legal title on any of its operating assets (whether tangible or intangible), environmental issues and contractual rights involved in the business operations of Huiyang New Energy.

The opinions expressed in this report have been based on the information supplied to Asset Appraisal Limited ("AAL") by the Company. Whilst AAL has confirmed that the Company or the management of Huiyang New Energy has represented to AAL that full disclosure has been

made of all material information and that to the best of its knowledge and understanding, such information is complete, accurate and true. AAL has no reason to doubt this representation. No responsibility is assumed by AAL for any errors or omissions in the supplied information and AAL does not accept any consequential liability arising from commercial decisions or actions resulting from them.

PURPOSE OF VALUATION

The objective of AAL is to assess the reasonable value of the equity interests of Huiyang New Energy in order to provide the Company with an independent opinion. The responsibility for determining the consideration underlying any transactions involving Huiyang New Energy or its operating assets rests solely with the Company or its subsidiaries. The results of our analysis should not be construed to be an investment recommendation. No one should rely on our report for any transaction price determination purpose or as a substitute for their own due diligence. It is inappropriate to use this report for purpose other than its intended use or by third parties. These third parties should conduct their own investigation and independent assessment and underlying valuation assumptions.

BACKGROUND OF HUIYANG NEW ENERGY

Huiyang New Energy is a joint venture enterprise formed by Shanxi Yangcheng Shuntai Energy Development Company Limited ("Shanxi Yangcheng", a wholly-owned subsidiary of the Company), Shanxi Yangcheng Yangtai Group Industrial Company Limited ("Yangcheng Yangtai") and Zhengzhou Zhengcheng Energy Technology Service Company Limited ("Zhengzhou Zhengcheng") via a Joint Venture Agreement dated 31 December 2010. Huiyang New Energy is owned as to 60%, 20% and 20% by Shanxi Yangcheng, Yangcheng Yangtai and Zhengzhou Zhengcheng respectively. The Business License (Centralized Social Credit Code 911405225733985037) was issued to Huiyang New Energy on 28 April 2018. As mentioned in the Business License, Huiyang New Energy has a registered capital of RMB30,000,000, an authorized operating period spanning between 23 May 2011 and 23 May 2031 and an authorized scope of businesses of coalbed methanol utilization, product development and distribution. In addition, Huiyang New Energy was also accredited with the Safety Production Permit (Serial No. Jin MK An Xu Zheng Zi 2022-EYCM089DY1) on 26 October 2022 for undertaking CBM exploitation.

As provided in the Joint Venture Agreement of Huiyang New Energy dated 31 December 2010 entered into among Shanxi Yangcheng, Yangcheng Yangtai and Zhengzhou Zhengcheng, Huiyang New Energy is eligible to undertake coalbed methanol ("CBM") exploitation in the coal mines held by Yangcheng Yangtai in Shanxi Province.

The CBM properties being exploited by Huiyang New Energy are scattering over 12 coal mines held by Yangcheng Yangtai in Shanxi with an aggregate mining area of approximately 96 square kilometres. As at the Valuation Date, a total of 229 gas wells have been drilled of which 164 wells were active. As confirmed by the Company, all the 229 drilled wells are operational. A

direct pipeline system for gas transmission has been in place for transmitting CBM from the gas fields to the gas liquefaction plant (the “LNG Plant”) operated by a subsidiary of the Company namely Shanxi Qinshui Shuntai Energy Development Company Limited and situated at Xializhuang Village (下李莊村), Jiafeng Town (嘉峰鎮), Qinshui County (沁水縣). Besides the LPG Plant, Huiyang New Energy also supplies pipeline CBM to other customers over the region.

According to a gas resource estimation report issued by the China Coal Geology Bureau Exploration Institute (中國煤炭地質總局勘查總院) in August 2014 as updated with relevant operational records of Huiyang New Energy, the gas reserves of the CBM properties as evaluated by Huiyang New Energy are set out as follows:

Reserve Category	Reserve evaluation as at	
	30 June 2022	
	(billion cubic feet)	(billion cubic metre)
Net 1P (Proved)	108.9	3.08
Net 2P (Proved + Probable)	154.7	4.38
Net 3P (Proved + Probable + Possible)	193.6	5.48

Set out below is the audited financial information of Huiyang New Energy for the 12-month period ended 30 June 2022 (the “Concerned Period”) prepared according to the Hong Kong accounting standards:

(RMB)	12-month ended 30 June 2022	Normalized Amount	Note
Revenues	49,854,000	74,449,900	(1) to (5)
Operating Costs	(48,199,000)	(44,818,000)	(6)
Selling Expenses	(4,645,000)	(4,645,000)	
Administrative Expenses	(9,468,000)	(2,368,000)	(7)
EBIT	(12,458,000)	22,618,900	
Add back Depreciation and Amortization	37,831,000	37,831,000	
EBITDA	25,373,000	60,449,900	

Notes:

- The audited amount of revenue of the Concerned Period is exclusive of the value-added tax refund of RMB4,406,000 and the amount of subsidy of RMB12,830,900 received from the Government subsequent to the Valuation Date for the volume of CBM exploited and sold by Huiyang New Energy during the Concerned Period.

2. Over the Concerned Period, Huiyang New Energy supplied CBM to certain customers at selling prices far below the market price level as prevailing over the Concerned Period under various existing agreements that have been clinched long time ago. Based on the information provided by Huiyang New Energy, the CBM transactions in question involved 2 customers with a total throughput of approximately 4,712,000m³ and generated a total revenue of approximately RMB6,204,000. As confirmed by Huiyang New Energy, all these agreements were terminated over the Concerned Period.
3. In addition to the customers mentioned in note 2 above, Huiyang New Energy is also supplying CBM to a natural gas distribution company which is closely related to a local Government at discounted selling prices. Over the Concerned Period, the total throughput to the gas company is approximately 4,663,000m³ and a sale revenue of approximately RMB6,870,500 was generated. As confirmed by Huiyang New Energy, similar arrangements have been operated for the past few years with annual throughput similar the level of the Concerned Period. It is confirmed by Huiyang New Energy that such arrangements shall be scaled down in the second half of this year and shall be gradually phased out thereafter. Huiyang New Energy expects that throughput to the gas distribution company would be reduced by not less than 3,000,000m³ each year.
4. Prior to 31 December 2021, CBM was supplied by Huiyang New Energy to the LNG Plant of the Company at discounted selling prices. In entering 2022, Huiyang New Energy has rectified this pricing policy by charging the LNG Plant based on market price level. For the 6-month period ended 31 December 2021, the total throughput to and sale revenue generated from the LNG Plant are approximately 6,472,000m³ and RMB8,016,000 respectively.
5. As confirmed by the Company, the LNG Plant was able to take up the full amount of throughput of 4,712,000m³ mentioned in note 2 above and the expected reduced throughput of 3,000,000m³ as mentioned in note 3 above during the Concerned Period. Based on the sale records of Huiyang New Energy, its normal CBM selling prices for the 6-month period ended 31 December 2021 and the 6-month period ended 30 June 2022 are RMB1.73/m³ and RMB2.29/m³ respectively. Given the aforesaid normal selling prices, the selling price difference in relation to the throughput mentioned in note 2, the expected reduced throughput mentioned in note 3 and the throughput for the 6-month period ended 31 December 2021 mentioned in note 4 above is calculated at a total amount of RMB7,359,000. Such amount is added to the reported revenue in figuring out the normalized revenue of Huiyang New Energy over the Concerned Period.
6. The audited amount of operating costs of the Concerned Period are inclusive of the costs for technical overhaul with an amount of RMB3,381,000 which, as confirmed by the Company, is an one-off payment and is non-recurring in nature.
7. The audited amount of administrative expenses of the Concerned Period are inclusive of the legal costs and penalty in relation to legal proceedings and administrative enforcement actions with a total amount of approximately RMB7,100,000 which, as confirmed by the Company, is an one-off payment and is non-recurring in nature.

As at 30 June 2022, the reported total assets and the net assets / (liabilities) of Huiyang New Energy are reported at RMB357,007,000 and RMB(102,860,000) respectively.

2. Over the Concerned Period, Huiyang New Energy supplied CBM to certain customers at selling prices far below the market price level as prevailing over the Concerned Period under various existing agreements that have been clinched long time ago. Based on the information provided by Huiyang New Energy, the CBM transactions in question involved 2 customers with a total throughput of approximately 4,712,000m³ and generated a total revenue of approximately RMB6,204,000. As confirmed by Huiyang New Energy, all these agreements were terminated over the Concerned Period.
3. In addition to the customers mentioned in note 2 above, Huiyang New Energy is also supplying CBM to a natural gas distribution company which is closely related to a local Government at discounted selling prices. Over the Concerned Period, the total throughput to the gas company is approximately 4,663,000m³ and a sale revenue of approximately RMB6,870,500 was generated. As confirmed by Huiyang New Energy, similar arrangements have been operated for the past few years with annual throughput similar the level of the Concerned Period. It is confirmed by Huiyang New Energy that such arrangements shall be scaled down in the second half of this year and shall be gradually phased out thereafter. Huiyang New Energy expects that throughput to the gas distribution company would be reduced by not less than 3,000,000m³ each year.
4. Prior to 31 December 2021, CBM was supplied by Huiyang New Energy to the LNG Plant of the Company at discounted selling prices. In entering 2022, Huiyang New Energy has rectified this pricing policy by charging the LNG Plant based on market price level. For the 6-month period ended 31 December 2021, the total throughput to and sale revenue generated from the LNG Plant are approximately 6,472,000m³ and RMB8,016,000 respectively.
5. As confirmed by the Company, the LNG Plant was able to take up the full amount of throughput of 4,712,000m³ mentioned in note 2 above and the expected reduced throughput of 3,000,000m³ as mentioned in note 3 above during the Concerned Period. Based on the sale records of Huiyang New Energy, its normal CBM selling prices for the 6-month period ended 31 December 2021 and the 6-month period ended 30 June 2022 are RMB1.73/m³ and RMB2.29/m³ respectively. Given the aforesaid normal selling prices, the selling price difference in relation to the throughput mentioned in note 2, the expected reduced throughput mentioned in note 3 and the throughput for the 6-month period ended 31 December 2021 mentioned in note 4 above is calculated at a total amount of RMB7,359,000. Such amount is added to the reported revenue in figuring out the normalized revenue of Huiyang New Energy over the Concerned Period.
6. The audited amount of operating costs of the Concerned Period are inclusive of the costs for technical overhaul with an amount of RMB3,381,000 which, as confirmed by the Company, is an one-off payment and is non-recurring in nature.
7. The audited amount of administrative expenses of the Concerned Period are inclusive of the legal costs and penalty in relation to legal proceedings and administrative enforcement actions with a total amount of approximately RMB7,100,000 which, as confirmed by the Company, is an one-off payment and is non-recurring in nature.

As at 30 June 2022, the reported total assets and the net assets / (liabilities) of Huiyang New Energy are reported at RMB357,007,000 and RMB(102,860,000) respectively.

BASIS OF ANALYSIS

This analysis has been undertaken on the basis of fair value. International Financial Reporting Standard 13 defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

SOURCE OF INFORMATION

In the course of our analysis, we have been furnished by the Company with the financial and operational information of Huiyang New Energy.

We made reference to or reviewed the following major documents and data:

1. the historical operating data of Huiyang New Energy in relation to its CBM exploitation operations;
2. related government policies and relevant licenses in the gas industry in the PRC;
3. audited financial information and the financial positions of Huiyang New Energy of financial years 2021 and the first 6 months of 2022; and
4. descriptions of operating assets held and engaged by Huiyang New Energy in undertaking its normal operations.

We assumed that the data and information we obtained in the course of our analysis, along with the opinions and representations provided to us by the Management are true, accurate and complete and accepted them without independent verification except as expressly described herein. We have no reason to suspect that any material facts have been omitted, nor are we aware of any facts or circumstances, which would render the information, opinion and representations made to us to be untrue, inaccurate or misleading.

In addition, we have also obtained market data, industrial information and statistical figures from Bloomberg database and other publicly available sources.

SCOPE OF WORK AND KEY ASSUMPTIONS

Our investigation included discussion with the Management with regard to the history, operation and prospects of the businesses of Huiyang New Energy, an overview of certain financial data, an analysis of the industry and competitive environment, analysis of historical and prospective financial results, an analysis of comparable transactions and review of transaction documents, operating statistics and other due diligence documents.

In arriving at our opinion of value, we have considered the following principal factors:

- the economic outlook for the PRC and specific competitive environments affecting the industry;
- the legal and regulatory issues of the industry in general;
- the business risks of Huiyang New Energy;
- the price multiples of the comparable companies engaging in business operations similar to Huiyang New Energy; and
- the experience of the management team of Huiyang New Energy and support from its shareholders.

A number of general assumptions have to be made in arriving at our value conclusion. The key assumptions adopted in this valuation include:

- there will be no material changes in the laws, rules or regulations, financial, economic, market and political conditions where Huiyang New Energy operates which may materially and adversely affect its businesses;
- there will be no major changes in the current taxation law in the PRC;
- Huiyang New Energy shall fulfill all legal and regulatory requirements necessary to conduct its normal course of businesses;
- Huiyang New Energy shall not be constrained by the availability of finance and there will be no material fluctuation of the finance costs;
- Huiyang New Energy shall have uninterrupted rights to operate its existing businesses during the unexpired term of its authorised operating period, if any;
- the future movement of exchange rates and interest rates will not differ materially from prevailing market expectations;
- Huiyang New Energy shall retain competent management, key personnel and technical staff for its operations and the relevant shareholders will support its ongoing operations;
- Huiyang New Energy has obtained all necessary permits, approvals and technical credentials to carry out its businesses and its ancillary services and shall be entitled to renew those permits and approvals upon their expiry subject to no legal impediment and costs of substantial amount;

- except those stated in the audited financial statement, Huiyang New Energy is free and clear of any lien, charge, option, pre-emption rights or other encumbrances or rights whatsoever; and
- the estimated fair value does not include considerations of any extraordinary financing or income guarantees, special tax considerations or any other typical benefits which may influence the ordinary business enterprise value of Huiyang New Energy.

VALUATION METHODOLOGY

In the appraisal of Huiyang New Energy, we have considered three generally accepted approaches namely Cost Approach, Income Approach and Market Approach.

Cost approach establishes value based on the cost of reproducing or replacing the assets less depreciation from physical deterioration and functional and economic obsolescence, if present and measurable. This approach might be considered the most consistently reliable indication of value for assets without a known used market or separately identifiable cash flows attributable to assets appraised.

Income approach is the conversion of expected periodic benefits of ownership into an indication of value. It is based on the principle that an informed buyer would pay no more for the property than an amount equal to the present worth of anticipated future benefits (income) from the same or equivalent assets with similar risk.

Market approach considers prices recently paid for similar assets, with adjustments made to the indicated market prices to reflect condition and utility of the appraised assets relative to the market comparable. Assets for which there is an established market may be appraised by this approach.

Given the nature of the business operations of Huiyang New Energy and the availability of market information, it is considered that the market approach is the most optimal approach to value Huiyang New Energy. Both the cost approach and the income approach have been disclaimed and have also not been engaged as secondary approach to cross-check the valuation results derived from the market approach.

Under the cost approach (also known as the asset based approach), the fair value of equity interest is determined based on the replacement costs or reproduction costs of assets rather than the ability to generate streams of benefits in the future. As the economic value of Huiyang New Energy is mainly attributable to its ability to generate revenues through its products and services but not the value or replacement costs of its assets, the cost approach is incapable to reliably reflect the value of its equity interest. Therefore, this approach has been disclaimed as both primary valuation approach and secondary approach for counter-checking purpose.

Under the income approach, the fair value of equity interest is the function of future net cash flows that can be generated from the business operations of Huiyang New Energy and the discount rate by which the future net cash flow stream is discounted to present values. The reasonableness of the fair value determined by the income approach depending on the estimation of various projected inputs including but not limiting to CBM throughput, product and service pricing, operating costs and its growth rates over the projection period. Despite the fact that a business plan has been prepared by the management of Huiyang New Energy, given the uncertainty and dynamic nature of gas businesses, it is difficult to form a reliable basis for estimating various projection inputs. Furthermore, as discussed with the management of Huiyang New Energy, there is tremendous uncertainty in the future market on gas trading. In the absence of relative solid and certain business projection, the reliability of the results from the income approach would be greatly impaired. Hence, the income approach has been disclaimed as both primary valuation approach and secondary approach for counter-checking purpose.

Huiyang New Energy, as a CBM producer, has sufficient track records and has participated in the sector for more than 3 years. As advised by the Company, Huiyang New Energy is expected to sustain its existing business operations in long term in the future. Therefore, we concur with the view of the management of the Company that market approach is the most optimal approach in pricing Huiyang New Energy.

The market approach determines the fair value of the assets by reference to the transaction prices, or "valuation multiples" implicit in the transaction prices, of identical or similar assets on the market. A valuation multiple is a multiple determined by dividing the transaction price paid for similar business enterprises by a financial parameter, such as historical or prospective turnover or profit at a given level. Valuation multiples are applied to the corresponding financial parameter of the subject asset in order to value it. Adjustments are required to the transaction prices or valuation multiples to reflect the differentiating characteristics of the business enterprises and the comparable business enterprises for which the transaction prices or valuation multiples are known.

In valuing Huiyang New Energy, we have employed the Guideline Public Company Method. By this method, valuation is based on trading multiples derived from publicly traded companies that are engaged in business operations similar to Huiyang New Energy.

Selection of Comparable Companies

Several listed entities engaging in similar line of businesses have been identified and their share trading price ratios against various economic measures have been analysed for comparison purpose.

In selecting appropriate comparable companies, we have adopted the following selection criteria, all of which must be satisfied:

- the company must be a gas exploitation operator;

- the company's share trading prices and financial information are publicly available;
- the company has more than 50% revenues generated from gas and gas related operations;
- the operating profit for the latest 12 months financial reporting period is positive; and
- the company's shares have more than 2 years' exchange trading history as newly listed stocks have relatively higher potential to be traded at unreasonable price level.

Given the above selection criteria, the following comparable companies have been identified for comparison purpose:

Ticker	Company Name	Description of Business
FDE FP	Francaise Energie	La Francaise de l Energie SA is a France-based company, which is active in the gas exploration. It is holding the prospective resources equivalent to nearly 10 years of French national consumption. It uses, never used in France and Europe before, a technique for gas exploration: multilateral well drilling. It transforms a coal bed methane gas into a strategic, clean energy.
PHX US	PHX Minerals Inc	PHX Minerals Inc. is a natural gas and oil mineral company. It is an owner and manager of perpetual natural gas and oil mineral interests in resource plays in the United States. It also owns interests in leasehold acreage and non-operated working interests in natural gas and oil properties. Exploration and development of its oil and natural gas properties are conducted by third-party oil and natural gas exploration and production companies. Its focus is on growth through mineral acquisitions and development of its mineral acreage inventory in its core areas of focus, which include the SCOOP, STACK and Arkoma Stack plays in Oklahoma, the Permian Basin in Texas and New Mexico, the Haynesville and Eagle Ford plays in Texas, and the Bakken/Three Forks play in North Dakota. It also has approximately 575 net royalty acres located primarily in Caddo and DeSoto Parishes, Louisiana.

NWMD IT	Newmed Energy LP	Delek Drilling LP (The Partnership) is an Israel-based company engaged in oil and gas exploration, development and production in Israel, as well as in oil and gas exploration in the territorial waters of Cyprus. The Company operates in partnership with Delek Drilling Management (1993) Ltd and Delek Drilling Trusts Ltd. The Partnership's holdings include Yam Tethys Ltd, Delek Driling (Leviatan Finance) Ltd, Delek Driling (Yam Tethys Finance) Ltd, Delek and Avner Yam Tethys Ltd and Delek Driling (Tamar Finance) Ltd. The Partnership's operations mainly focus on supplying natural gas from the Ashkelon lease (the Mari B reservoir) in the Yam Tethys project, developing the Tamar and Noa gas reservoirs, exploration and development of the satellite reservoirs of the Mari B reservoir (the Pinnacles), appraisal at the Leviathan reservoir, exploration in the territorial waters of Cyprus and exploration in areas covered by licenses in which the Partnership owns.
TOEN IT	Tomer Energy Royalties 2012 Ltd	Delek Royalties 2012 Ltd is an Israel-based company, which operates as an independent exploration and production company. It explores and produces natural gas assets.
RATI IT	Ratio Energies Finance LP	Ratio Energies LP, formerly known as Ratio Oil Exploration 1992 LP is an Israel-based company. It holds two plots in which it is actively exploring for gas and petroleum. In addition, the Company has a partnership in a few exploration fields: Mad Yavne (12.3%), Sarit (25%), Rachel (15%), Amit (15%), Hanna (15%), David (15%), Eran (15%) and Gal (90%).
ALGS IT	Alon Gas Energy Development Ltd	Alon Gas Energy Development Ltd, formerly known as Alon Natural Gas Exploration Lt, is an Israel-based company prioperates in area of exploration, development and production of crude oil and natural gas. It is a subsidiary of Alon Holdings Blue Square Israel Ltd.

Selection of Price Multiples

Under market approach, price multiples are the tools for conducting comparison. A valuation multiple is a ratio that relates share value to some economic measures of the comparable companies. Typical price multiples commonly used are:

- Price-to-Book Value Ratio (PB Ratio);
- Price-to-Sales Ratio (PS Ratio); and
- Enterprise Value-to-Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (EV/EBITDA Ratio).

In view of the nature of business operations of Huiyang New Energy, PB Ratio is considered not appropriate for this valuation on the ground that Huiyang New Energy, which are not an investment holding company, has its fair value being determined based on its abilities to generate future income streams rather than the costs of replacement of its assets and liabilities. The company specific advantages are not captured in Price-to-Book Value Ratio. The PS Ratio is also considered not appropriate for this valuation since revenues may not consider the cost structure and profitability (which are considered primary factors affecting the value of a company of the same kind).

Therefore, we have employed the EV-to-EBITDA Ratio based on publicly available information including Bloomberg database and the financial statements and announcements of respective comparable companies, because it relates the business value of a company to its profitability. EV-to-EBITDA Ratio is considered to be more appropriate to Price-to-Earnings Ratio (PE Ratio) on the ground that EV-to-EBITDA Ratio is neutral to the choice of capital structure, depreciation and amortization policy and is more suitable for valuation of gas companies which are normally fixed asset intensive. Considering that the capital structure, amortization and depreciation policy may have great variation among comparable companies and Huiyang New Energy, EV-to-EBITDA Ratio is considered to be the most appropriate measure to value Huiyang New Energy.

EV-to-EBITDA Ratio

EV-to-EBITDA ratios of the selected comparable companies are listed as follows:

Company Ticker	Currency	Market Capitalization ¹ (million)	Enterprise Value (EV) ² (million)	Trailing 12-Month EBITDA ³ (million)	EV-to-EBITDA Ratio
FDE FP	EUR	264.85	296.40	16.36	18.11
PHX US	US\$	107.09	132.10	18.16	7.27
NWMD IT	US\$	2,810.20	4,753.19	697.23	6.82
TOEN IT	ILS	157.57	370.31	48.35	7.66
RATI IT	US\$	793.32	1,363.16	225.40	6.05
ALGS IT	US\$	114.44	181.96	32.69	5.57
				Sample Mean	8.58

Notes:

1. Market capitalization of each of the companies is based on the respective share closing price as at 30 June 2022.
2. Enterprise value represents the market capitalization plus gross debt, non-controlling interests, preferred shares less cash and cash equivalents.
3. Trailing 12-month EBITDA of each of the comparable companies covers the following period:

Comparable Company	Trailing 12-month period
FDE FP	1 July 2021 to 30 June 2022
PHX US	1 July 2021 to 30 June 2022
NWMD IT	1 July 2021 to 30 June 2022
TOEN IT	1 October 2020 to 30 September 2021
RATI IT	1 July 2021 to 30 June 2022
ALGS IT	1 July 2021 to 30 June 2022

Determination of Share Equity Value of Huiyang New Energy

The above determined EV-to-EBITDA ratio is taken as the expected multiple for determination of the enterprise value of Huiyang New Energy as at 30 June 2022. Based on the audited financial statement of Huiyang New Energy for the 12-month period ended 30 June 2022, the equity value of Huiyang New Energy is determined as follows:

In RMB	Fair Value
Normalized Trailing 12-Month EBITDA	60,449,900
EV-to-EBITDA ratio	8.58
Enterprise Value	518,660,142
Add cash	1,380,000
Add prepayment paid to contractors	13,613,000
Add amounts due from fellow subsidiaries	128,769,000
Less amount due to a director	(17,382,000)
Less payable to contractors	(62,220,000)
Less amount due to intermediate holding company	(24,264,000)
Less amount due to immediate holding company	(66,351,000)
Less amount due to fellow subsidiaries	(279,980,000)
100% Equity Value	212,225,142
Round to	212,000,000

LIMITING CONDITIONS

During the course of our valuation, we have reviewed the financial information, management representations and other pertinent data and the information made available to us. We have no reason to doubt the truth and accuracy of the information provided to us. We were also advised by the Company that no material factors have been omitted from the information to reach an informed view, and have no reason to suspect that any material information has been withheld.

We shall not be required to give testimony or attendance in court or to any government agency by reason of this analysis and with reference to the project described herein unless prior arrangements have been made. No responsibility is assumed for matters legal in nature. No investigation has been made of the title to or any liabilities against the business enterprise and its operating assets valued. In this valuation, it is presumed that, unless otherwise noted, the owners' claim is valid, the property rights are good and marketable, and there are no encumbrances which cannot be cleared through normal processes.

No opinion is intended to be expressed for matters which require legal or other specialised expertise or knowledge, beyond that customarily employed by us.

Our conclusions assume continuation of prudent management policies over whatever period of time considered to be necessary in order to maintain the character and integrity of the assets valued. We assume that there are no hidden or unexpected conditions associated with the assets valued that might adversely affect its market value. Further, we assume no responsibility for changes in market conditions after the Valuation Date.

We do not investigate any industrial safety and health related regulations in association with the business operations in question. It is assumed that all necessary licenses, procedures and measures were implemented in accordance with the government legislation and guidance.

No allowance has been made in our valuation for any off-balance sheet charges, debts or amounts owing on the assets valued nor for any expenses or taxation which may be incurred in effecting a sale. It is assumed that the assets valued are free from any off-balance sheet encumbrances, restrictions and outgoings of an onerous nature which could affect its value.

CONCLUSION OF ANALYSIS

Based on the investigation and analysis stated above, the fair value of 100% equity interest of Huiyang New Energy as at the Valuation Date is reasonably represented by an amount of RMB212,000,000 (RENMINBI YUAN TWO HUNDRED AND TWELVE MILLION ONLY).

We hereby certify that we have neither present nor prospective interest in the Company, Huiyang New Energy and the opinion reported.

This analysis was based on generally accepted valuation procedures and practices that rely extensively on the use of numerous assumptions and the consideration of many uncertainties, not all of which can be easily quantified or ascertained.

This valuation has been performed in compliance with the International Valuation Standards effective 31 January 2021 and issued by the International Valuation Standards Council.

We have not investigated the title to or any liabilities against the asset appraised.

Yours faithfully,
For and on behalf of
Asset Appraisal Limited

Tse Wai Leung
CFA MRICS MHKIS RPS(GP)
Director

Tse Wai Leung is a member of the Royal Institution of Chartered Surveyors, a member of The Hong Kong Institute of Surveyors, a Registered Professional Surveyor in General Practice and a holder of Chartered Financial Analyst (CFA). He is on the list of Property Valuers for Undertaking Valuations for Incorporation or Reference in Listing Particulars and Circulars and Valuations in Connection with Takeovers and Mergers of the Hong Kong Institute of Surveyors, Registered Business Valuer under the Hong Kong Business Valuation Forum and has over 10 years' experience in valuation of properties in Hong Kong, in Macau and in the PRC. He has previous experiences in valuing mining projects in the PRC and the Asian Pacific Regions.

本协议已于开首日期由本协议各方签署，以资证明。

卖方

由王忠勝
于下列见证人面前
签署、盖章及交付：

王雨

1) $\frac{1}{2} \cdot 2 = 1$

买方

由
于下列见证人面前
代表
中国煤层气集团有限公司
签署并加盖公司印章：

)
)
)
)
)
)

卖方

由王忠勝
于下列见证人面前
签署、盖章及交付：

买方

由**常建**
于下列见证人面前
代表
中国煤层气集团有限公司
签署并加盖公司印章：

For and on behalf of
China CBM Group Company Limited
中國煤層氣集團有限公司

 *Authorized Signatory*

Figure 7