

四川川投能源股份有限公司向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书摘要

(上接C17页)

本次交易将提升川投能源的持股比例,有利于加强川投集团对川投能源的支持力度,提升川投能源的竞争力。川投集团持有川投能源的股权比例由原来的不足10%提升至65%左右,较大程度地提高了对上市公司的持股比例,持股比例的增加一方面满足了四川省国资委对川投集团提高对上市公司持股比例的要求,另一方面也有利于加强川投集团对上市公司的支持力度,使川投集团能够更好地配合上市公司发展战略和业务发展,提升川投能源的竞争力,从而实现川投能源全体股东的利益。

二、本次交易的决策过程

(一) 2008年10月31日,经四川省人民政府常务会议审议通过,川投集团拟对川投能源进行重组,川投能源向上交所报送申请停牌,11月4日起公司股票停牌。

(二) 2008年11月11日,川投集团召开董事会,审议本次交易相关中介机构:瑞银证券担任独立财务顾问、金杜律师事务所担任法律顾问、四川华创担任审计机构、四川华创担任评估机构;

(三) 2008年11月27日,川投集团董事会审议通过关于本次发行股份购买资产相关事宜的议案;

(四) 2008年12月1日,川投能源召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案》的议案及《关于向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案》的议案及《关于向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案》的议案,关联董事回避表决;

(五) 2009年2月25日,川投集团董事会审议通过关于四川川投能源股份有限公司向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案;

(六) 2009年2月27日,川投能源召开临时股东大会,审议通过了《四川川投能源股份有限公司向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》等议案,关联董事回避表决;

(七) 2009年3月27日,川投能源召开2009年第一次临时股东大会审议本次发行股份购买资产相关事宜,关联董事回避表决;

(八) 本次交易尚需获得中国证监会核准并豁免川投集团本次交易涉及的要约收购义务。

三、本次交易方案简介

(一) 本次交易购买资产的情况如下:

资产名称及发行对象	川投能源、本控股股	川投能源持有的二滩水电48%的股权
目标资产	川投能源持有的二滩水电48%的股权	川投能源持有的二滩水电48%的股权
目标资产定价	根据四川华创出具的评估报告(川华创评报[2008]9号),目标资产的评估值为325,433万元,最终经各方协商一致,川投能源以发行股份购买资产的方式购买目标资产,川投能源以四川省国资委备案的评估报告为定价依据	根据四川华创出具的评估报告(川华创评报[2008]9号),目标资产的评估值为325,433万元,最终经各方协商一致,川投能源以发行股份购买资产的方式购买目标资产,川投能源以四川省国资委备案的评估报告为定价依据
购买方式	公司向川投能源非公开发行人民币普通股,川投能源以持有的二滩水电48%的股权认购本公司非公开发行的股票	公司向川投能源非公开发行人民币普通股,川投能源以持有的二滩水电48%的股权认购本公司非公开发行的股票
发行股份种类面值	境内上市的人民币普通股(A股),每股面值为人民币1元	境内上市的人民币普通股(A股),每股面值为人民币1元
发行方式	非公开发行	非公开发行
定价原则	本公司第七届董事会第六次会议决议之日,即2008年12月2日	本公司第七届董事会第六次会议决议之日,即2008年12月2日
发行价格	发行价格为定价基准日前二十个交易日川投能源股票交易均价,即11.13元/股,按照川投能源2009年2月18日第七次董事会会议通过的“每10股派现金0.7元的2009年利润分配方案(含税)”,调整后发行价格为11.16元/股,最终发行价格经川投能源临时股东大会批准	发行价格为定价基准日前二十个交易日川投能源股票交易均价,即11.13元/股,按照川投能源2009年2月18日第七次董事会会议通过的“每10股派现金0.7元的2009年利润分配方案(含税)”,调整后发行价格为11.16元/股,最终发行价格经川投能源临时股东大会批准
发行数量	本次非公开发行股票为294,243,219股,将根据国资委备案的评估结果进行调整,最终以股东大会和证监会核准发行的数量为准	本次非公开发行股票为294,243,219股,将根据国资委备案的评估结果进行调整,最终以股东大会和证监会核准发行的数量为准
发行股份锁定期限	本次发行认购的限售股自发行之日起三十六个月内不得转让,之后按照中国证监会和证券交易所的相关规定进行	本次发行认购的限售股自发行之日起三十六个月内不得转让,之后按照中国证监会和证券交易所的相关规定进行

(二) 本次交易为关联交易

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。本次发行股份购买资产行为构成关联交易。

根据四川华创出具的评估报告(川华创评报[2008]9号)第205号审计报告,标的公司二滩水电2008年经审计的资产总额、营业收入、净资产分别为4,410,098.72万元、313,675.78万元、531,786.44万元,上市公司2008年经审计的资产总额、营业收入、净资产分别为61,472,676.64万元、1,862,380.12元、182,350.32元。按本次收购的标的公司48%股权比例计算的标的资产总资产总额、营业收入、净资产占上市公司2008年经审计总资产、营业收入、净资产的比例分别为3.46%、29.78%、140%,根据《重组办法》的相关规定,本次交易构成重大资产重组,需经中国证监会核准后方可实施。

(三) 本次交易的目标资产的评估结果、交易价格及定价依据

本次评估基准日为2008年12月31日,四川华创对目标资产进行了评估,并出具了评估报告(川华创评报[2008]9号)。本次评估报告评估方法为资产基础法,评估师在评估过程中采用了成本法、重置成本法、收益法,选用收益法评估结果作为最终评估结论,对目标资产市场价值作出公允价值反映。

二滩水电评估股东全部权益价值为677,986.32万元,权益账面股东权益价值520,220.03万元,增值147,764.29万元,增值率27.87%。在满足评估假设条件下,在未考虑评估对象缺乏流动性折扣和评估对象控制权溢价的情况下,本次评估师在评估过程中采用了成本法、重置成本法、收益法,选用收益法评估结果作为最终评估结论,对目标资产市场价值作出公允价值反映。

二滩水电评估股东全部权益价值为677,986.32万元,权益账面股东权益价值520,220.03万元,增值147,764.29万元,增值率27.87%。在满足评估假设条件下,在未考虑评估对象缺乏流动性折扣和评估对象控制权溢价的情况下,本次评估师在评估过程中采用了成本法、重置成本法、收益法,选用收益法评估结果作为最终评估结论,对目标资产市场价值作出公允价值反映。

四、本次交易的批准情况

(一) 川投能源对本次交易的批准情况

1. 2008年12月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了本次发行股份购买资产的相关议案,关联董事回避表决。

2008年12月10日,川投能源独立董事发表了独立意见,认为本次交易的实施将有利于增强本公司在水电领域的实力,改善公司财务状况,增强持续盈利能力。

2. 2009年2月27日,公司召开第七届董事会第九次会议,审议通过了本次发行股份购买资产的相关议案,关联董事回避表决。

3. 本次交易尚需获得中国证监会核准并豁免川投集团本次交易涉及的要约收购义务。

(二) 川投集团对本次交易的批准情况

1. 2008年11月27日,川投集团董事会审议通过关于本次发行股份购买资产相关事宜的议案。

2009年2月25日,川投集团董事会审议通过了关于本次发行股份购买资产相关事宜的议案。

(三) 中国证监会对本次交易的批准情况

2008年12月4日,中国证监会下发了《关于向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案》(川证监发[2008]200号),同意川投集团向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易案。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
电力	307,183,818.85	250,982,800.04	215,727,820.51
光电	122,741,349.87	91,028,323.75	77,567,396.14
铁合金制造	38,689,679.93	20,958,675.45	25,310,503.71
合计	518,623,828.52	362,969,800.24	318,649,720.36

注:来自历年财务报表数据,06年数据未经审计。

经本公司2008年第一次临时股东大会决议,并获四川省国资委川国资函[2007]149号、川国资函[2008]18号批复,本公司以现金持有的川投集团12.65%股权为支付对价收购川投集团持有的新光业38.9%股权,新光业为目前全国最大的多晶硅生产企业。2008年新光业实现净利润80,689.37万元,净资产收益率3.21%,31.88%。

(二) 本次交易主要资产权属的合并取得主要历史财务指标如下:

本公司2006-2008年经审计的合并口径的主要历史财务指标如下:

项目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	2,979,882,471.33	2,202,482,489.64	
投资活动产生的现金流量净额	-8,189,065,192.23	-2,403,419,043.00	
筹资活动产生的现金流量净额	5,680,841,274.21	4,246,251,039.60	
现金及现金等价物净增加额	471,658,249.07	244,310,534.75	

六、合供资产负债表主要数据

项目	2008年度	2007年度
流动资产	3,071,821,021.26	2,211,821,021.26
非流动资产	3,052,975,340.29	2,560,487,869.59
总资产	6,124,796,361.55	4,772,308,890.85
流动负债	2,012,012,012.01	1,512,012,012.01
非流动负债	2,050,971,773.47	1,600,376,973.64
总负债	4,062,983,785.48	3,112,388,985.65
所有者权益	2,061,812,576.07	1,660,419,905.20

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	2,979,882,471.33	2,202,482,489.64	
投资活动产生的现金流量净额	-8,189,065,192.23	-2,403,419,043.00	
筹资活动产生的现金流量净额	5,680,841,274.21	4,246,251,039.60	
现金及现金等价物净增加额	471,658,249.07	244,310,534.75	

六、合供资产负债表主要数据

项目	2008年度	2007年度
流动资产	3,071,821,021.26	2,211,821,021.26
非流动资产	3,052,975,340.29	2,560,487,869.59
总资产	6,124,796,361.55	4,772,308,890.85
流动负债	2,012,012,012.01	1,512,012,012.01
非流动负债	2,050,971,773.47	1,600,376,973.64
总负债	4,062,983,785.48	3,112,388,985.65
所有者权益	2,061,812,576.07	1,660,419,905.20

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	2,979,882,471.33	2,202,482,489.64	
投资活动产生的现金流量净额	-8,189,065,192.23	-2,403,419,043.00	
筹资活动产生的现金流量净额	5,680,841,274.21	4,246,251,039.60	
现金及现金等价物净增加额	471,658,249.07	244,310,534.75	

六、合供资产负债表主要数据

项目	2008年度	2007年度
流动资产	3,071,821,021.26	2,211,821,021.26
非流动资产	3,052,975,340.29	2,560,487,869.59
总资产	6,124,796,361.55	4,772,308,890.85
流动负债	2,012,012,012.01	1,512,012,012.01
非流动负债	2,050,971,773.47	1,600,376,973.64
总负债	4,062,983,785.48	3,112,388,985.65
所有者权益	2,061,812,576.07	1,660,419,905.20

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	518,623,828.52	362,969,800.24	319,417,138.27
利润总额	380,995,228.00	80,646,536.85	74,065,607.67
归属于母公司所有者净利润	368,680,181.09	61,066,227.80	56,737,151.49

注:2006年数据为根据新会计准则调整后数据

五、控股股东及实际控制人概况

(一) 本次交易控股股东

川投集团持有川投能源301,716,237股股票,并通过其全资子公司峨眉铁合金综合服务开发公司间接持有本公司1,016,956股股票,川投集团合并持有本公司312,733,192股股票,占本公司总股本的49.96%,为本公司第一大股东及控股股东。

川投集团成立于1996年6月26日,川投集团注册资本为人民币313,900万元,法定代表人黄朝晖,为四川省投资集团有限责任公司独资公司。川投集团经营范围为:经营和管理(含发电、交通、通信、材料、机电、轻纺、科技、农业、林业及其他非农业经营性固定资产投资项目,投资及资产管理。

(二) 本次交易实际控制人

四川省国资委实际控制川投集团,四川省国资委是四川省人民政府的下属职能部门,主要负责对川投集团的监管、投资方向及监督管理。

(三) 本公司最近三年的控股股东变动情况

近三年,本公司控股股东和实际控制人没有发生变更,分别为川投集团和四川省国资委。

项目	2008年度	2007年度	2006年度
总资产	6,124,796,361.58	4,772,208,871.85	3,224,574,790.48
总负债	4,064,263,722.48	3,112,388,985.65	1,915,727,400.82
归属于母公司所有者权益合计	1,823,503,238.94	1,472,313,042.61	1,169,609,944.81
主营业务收入	51		