

转债代码:100236 转债简称:桂冠转债
 股票代码:600236 股票简称:桂冠电力
 编号:临 2007-011

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整,并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。
 公司董事会及监事会会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次重大购买资产所作的任何决定或意见,均不表明其对公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大购买资产完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责;因本次重大购买资产引发的投资风险,由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

- 特别风险提示**
- 1、本次重大购买资产不能获得股东大会审议通过的风险
 本次重大购买资产行为尚须经桂冠电力股东大会审议通过。
 - 2、溢价购买资产的风险
 本次交易总价款为2,736,000,000.00元,高于所购买天龙湖水电站和金龙潭水电站建造成本308,373,893.38元;本次购买的天龙湖公司和金龙潭公司在购买时点的净资产账面值为308,000,000.00元,其对应的交易价款为2,060,359,236.85元。投资者应该注意净资产溢价较高可能带来的风险。

3、电价政策风险
 2006年7月国务院批准了《电价改革方案》,进一步明确了上网电价改革的方向是全面引入竞争机制,电价由供需各方竞争形成。电力体制改革的深入和电价上网,势必对我国发电企业现行上网电价产生影响。因而,电价管理体制的变化可能影响公司目前电力销售价格发生变化,这将直接影响到本次收购的天龙湖水电站与金龙潭水电站的盈利水平,从而影响到本次收购的风险评估。

4、跨地区经营的风险
 本次重大购买资产是桂冠电力在广西境外开展的首次并购行动,桂冠电力将面临新的市场环境、经营环境和人文背景,这可能会给桂冠电力本次拟收购的水电站的经营和管理带来一定的困难,有可能导致经营成本增加和经营效率的降低。

以上特别风险提示请投资者关注,并请仔细阅读本报告书中“第十一章 本次重大购买资产的风险因素”及其他相关章节的内容。

释义

在本报告书中,除非文义载明,下列简称具有如下含义:

桂冠电力、本公司、公司	指	广西桂冠电力股份有限公司
桂冠开投	指	广西桂冠开投电力有限责任公司,系桂冠电力控股子公司,桂冠电力持有其52%股权。
大唐集团	指	中国大唐集团有限公司
汇川集团	指	四川汇川电力有限公司
理县电力公司	指	理县电力有限责任公司
黄龙公司	指	四川黄龙电力有限公司
天龙湖公司	指	茂县天龙湖电力有限公司,系为运行天龙湖水电站而设立的项目公司。
金龙潭公司	指	茂县金龙潭电力有限公司,系为运行金龙潭水电站而设立的项目公司。
本次购买资产、本次重大购买资产	指	桂冠电力收购汇日公司和理县电力公司持有的天龙湖公司股权、汇日公司持有的对天龙湖公司的258,238,274.04元的债权以及购买时未进入天龙湖公司的天龙湖水电站其它已建、在建和后续建设将形成的资产;收购汇日公司持有的金龙潭公司股权、汇日公司持有的对金龙潭公司的81,969,681.16元的债权,以及购买时未进入金龙潭公司的金龙潭水电站已建、在建和后续建设将形成的资产。
本报告书、报告书	指	桂冠电力董事会为本次购买资产所出具的《重大购买资产报告书》
本报告日	指	本报告书签署日
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
105号文	指	中国证监会上市公司部[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》
独立财务顾问	指	中信建投证券有限责任公司
天职安信会计师	指	天职安信会计师事务所有限责任公司
法律顾问	指	东方华银律师事务所
元	指	人民币元
装机容量	指	发电设备生产能力,以发电机组的铭牌容量计算,计算单位为“千瓦(kw)”
装机容量利用小时	指	火电发电机组在年平均满负荷运行的时间,是衡量水电站综合效益的重要指标。
发电量	指	在某一时期内所发出电量的总和,计算单位为“万千瓦时”(kw·h)。
售电量	指	在某一时期内所销售给电网的电量和总和,计算单位为“万千瓦时”(kw·h)。

第一章 绪言

经公司2004年12月22日召开的第四届董事会第十七次会议决议以及2005年5月30日召开的第四届董事会第二十二次会议决议,本公司拟以1,376,085,000.00元收购汇日公司持有的天龙湖公司99.50%的股权。汇日公司持有的对天龙湖公司的258,238,274.04元的债权以及当时尚未进入天龙湖公司的天龙湖水电站已建、在建和后续建设将形成的资产;以6,915,000.00元收购理县电力公司持有的天龙湖公司0.50%的股权。2004年12月22日、2004年12月30日,本公司分别与汇日公司、理县电力公司签订了《茂县天龙湖电力有限公司股权转让协议》(以下简称“《天龙湖股权转让协议》”);2005年5月30日,本公司与汇日公司收购天龙湖水电站相关事宜签订了《茂县天龙湖电力有限公司股权转让协议之补充协议》(以下简称“《天龙湖补充协议》”);2005年5月18日本公司与天龙湖公司签订了《关于天龙湖水电站相关事宜的协议书》(以下简称“《天龙湖事宜协议书》”)

经公司2005年2月1日召开的第四届董事会第十八次会议决议以及2005年5月30日召开的第四届董事会第二十二次会议决议,本公司拟以1,349,535,100.00元收购汇日公司持有的金龙潭公司99.50%的股权,汇日公司持有的对金龙潭公司的81,969,681.16元的债权以及当时尚未进入金龙潭公司的金龙潭水电站已建、在建和后续建设将形成的资产。另外,本公司持有52%股权的桂冠开投于2005年1月28日召开第一届董事会第十七次会议,会议决议拟以4,464,900.00元收购理县电力公司持有的金龙潭公司0.33%的股权。2005年2月1日,本公司与汇日公司、桂冠开投与理县电力公司分别签订了《金龙潭电力有限公司股权转让协议》(以下简称“《金龙潭股权转让协议》”与《天龙湖股权转让协议》(以下简称“《天龙湖股权转让协议》”);2005年5月30日,本公司与汇日公司收购金龙潭水电站有关事宜签订了《茂县金龙潭电力有限公司股权转让协议之补充协议》(以下简称“《金龙潭补充协议》”)与《天龙湖补充协议》(以下简称“《天龙湖补充协议》”);2005年5月18日本公司与天龙湖公司签订了《关于金龙潭水电站相关事宜的协议书》(以下简称“《金龙潭事宜协议书》”)

公司本次对天龙湖公司和金龙潭公司股权、债权(即,购买时)的两家公司总资产,以及当时尚未进入天龙湖公司和金龙潭公司的天龙湖水电站和金龙潭水电站已建、在建和后续建设将形成的电站资产收购的总金额为2,736,000,000.00元,占桂冠电力截止2007年12月31日经审计并申报财务报表为6,678,440,793.00元的40.97%,占净资产2,907,002,694.93元的94.12%。

天龙湖水电站装机容量18万千瓦,全部3台机组已分别于2004年7月和9月并网发电。2005年天龙湖电站销售电量71319万千瓦时,2006年1-9月,天龙湖电站销售电量4748万千瓦时,根据天职安信会计师事务所出具的《天职源源专审字[2006]第228号《审计报告》,2006年1-9月天龙湖公司主营业务收入11,000.38万元,净利润5,646.96万元,净资产收益率为18.03%。从签订《天龙湖股权转让协议》的时点上看,本次收购天龙湖水电站单位装机容量收购成本为7683元/kW。

金龙潭水电站装机容量18万千瓦,全部3台机组也已于2006年1月2日并网发电。2006年1-9月,金龙潭电站销售电量32783万千瓦时,根据天职安信会计师事务所出具的《天职源源专审字[2006]第227号《审计报告》,2006年1-9月金龙潭公司主营业务收入7,791.71万元,净利润3,748.19万元,净资产收益率为19.99%。从签订《金龙潭股权转让协议》的时点上看,本次收购金龙潭水电站的单位装机容量收购成本为7517元/kW。

截止2006年9月30日,本公司已经支付转让款累计2,651,094,100.00元。汇日公司所持有的天龙湖公司99.50%的股权已于2004年12月30日过户至本公司名下,并已由本公司全部接管天龙湖公司。汇日公司持有的金龙潭公司99.67%的股权已于2005年6月1日过户至本公司名下,并已由本公司全部接管金龙潭公司。2005年4月、2006年5月,汇日公司分别与天龙湖公司、金龙潭公司的资产、设备及人员进行现场交接,并签署了《交接完成协议书》及《交接完成承诺书》,交接的资产包括运行及停运的天龙湖水电站、金龙潭水电站厂房、引水隧洞、调压井、压力管道、发电及输变电设备、输电线路、办公楼、进、出道路、桥梁及办公设备等,已经移交的资产囊括了天龙湖水电站、金龙潭水电站的全部经营性资产。

2006年5月,一方面,由于公司在决定收购天龙湖水电站及金龙潭水电站时,天龙湖公司及金龙潭公司并不具备独立融资以收购后续电站资产的能力,公司为保证交易的顺利完成,同意暂时由两公司支付后续资产的购买款项,合并计算到全部购买款中,待两公司自筹款项时再通过银行借款自行承接;另一方面,鉴于本次资产收购还须经公司股东大会批准,且尚需履行必要的法定程序,本次资产购买行为的完成日期具有不确定性,基于最大限度保护桂冠电力全体股东尤其是中小股东利益的目的,公司决定由天龙湖公司和金龙潭公司电费收入暂归银行融资承接承接公司因本次资产购买所承担的有关的债务,以此来降低本次资产购买的风险。

截至2006年9月30日,根据《天龙湖事宜协议书》、《金龙潭事宜协议书》,天龙湖公司、金龙潭公司已通过银行借款承接了2,138,117,570元债务。其中,借入股权转让款340,209,956.2元及未进入两公司的水电站资产对应的相应价款335,432,807.96元(合计为675,640,763.15元),承接公司本次资产购买的银行借款1,522,476,806.85元(该部分债务转移给天龙湖公司和金龙潭公司吸收成本1,522,476,806.85元的往来款方式做了账务处理,尽管无须本公司自行承担资金占用费用,但是没有改变未合并报表后的资产负债结构);债务重组后,交易标的由股权转让、债权部分,未进入两公司的水电站资产部分转变为股权转让部分,其对应的交易价款为2,060,359,236.85元(2,736,000,000.00元-675,640,763.15元),其账面价值为306,000,000.00元(2004年12月31日数)。自桂冠公司支付购买价款至2006年9月30日,如考虑公司为本次资产购买承担的财务费用118,899,570.00元,则债权部分对应的交易价款合计为2,179,258,806.85元,天龙湖公

司、金龙潭公司经审计的账面净资产为500,672,966.19元。
 截至2006年9月30日,签订《股权协议》当时尚未进入天龙湖公司和金龙潭公司的天龙湖水电站和金龙潭水电站已建、在建和后续建设形成的电站资产已经全部进入天龙湖公司金龙潭公司。

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则(2006年修订)》、《关于上市公司重大购买、出售、置资产若干问题的通知》等法律、法规和规章的规定,编制本次重大购买资产报告书,以供投资者决策参考之用。

第二章 与本次重大购买资产有关的事项

一、购买方

- 1.广西桂冠电力股份有限公司
 地址:广西南宁市民主路北四里6号
 法定代表人:杨庆
 电话:0771-5636271
 传真:0771-5636215
 联系人:张云
- 2.广西桂冠开投电力有限责任公司
 地址:南宁市民主路8号
 法定代表人:杨庆
 电话:0771-5636965
 传真:0771-5636611
 联系人:王作青
- 二、出售方
- 1.汇日电力有限公司
 地址:四川省理县杂谷镇老街
 法定代表人:陈为民
 电话:0837-6825889
 传真:0837-6825108
 联系人:马荣斌
- 2.理县电力有限责任公司
 地址:理县杂谷镇老街
 法定代表人:侯耀清
 电话:028-672329203
 传真:028-672325473
 联系人:骆志刚

- 三、受让方财务顾问
 名称:中信建投证券有限责任公司
 地址:北京市朝阳区安立路66号
 法定代表人:秦晓宏
 电话:010-65183888
 传真:010-65185227
 项目经办人:相 辉、徐 敏、赵立文、白 置
- 四、财务审计机构
 名称:天职安信会计师事务所有限责任公司
 地址:北京市海淀区车公西西路2-19号陈大厦B座二层
 法定代表人:陈永波
 电话:0755-61330277
 传真:0755-61330278

- 五、资产评估机构
 名称:中通诚资产评估有限公司
 地址:广西南宁市东葛路26号
 法定代表人:刘公勤
 电话:0771-5860363
 传真:0771-5860946
- 六、律师事务所
 名称:东方华银律师事务所
 地址:上海市浦东新区路1271号华融大厦1305室
 负责人:陈坚
 电话:021-58825608
 传真:021-58825123
 经办律师:蒋 斌、王建安

第三章 本次重大购买资产的基本情况

一、本次重大购买资产的背景

1.电力工业是与国民经济高度度相关的行业。受上世纪90年代中期电力发展政策调整的影响,我国电力供应已由“略有剩余”转变为“总体偏紧”,季节性、区域性供求矛盾日益严重,在电力供应紧张和经济持续快速增长的双重拉动下,电力行业目前面临着良好的发展机遇。

2.水具有天然的优势
 水能是可再生资源,电力企业一旦获得水电开发权后就形成资源的自然垄断。水电站机组一旦投产,运行成本就基本只有人工与折旧费用。目前我国水电运行成本一般是0.04-0.09元/千瓦时,而火电厂由于需要不断地购买和运输大量燃料,这方面的费用约占火力发电总成本的60%-70%。且煤炭为不可再生资源,从一个相对长的时间来看,这种能源成本的持续上升趋势势难逆转。由于水电资源点有限,未来水电资源垄断特点将进一步体现,水电资源的价值将不断攀升。此外,由于水电清洁与无污染,更使火电企业看下了一大畏途。

3.在国家“大力发展水电”和“西电东送、南北互供、全国联网”的电力发展战略指导下,部分制约水电发展的产业环境因素正在逐渐消除。当前我国水电开发面临着空前的发展机遇。

4.西部地区水电地区可开开发的水电资源已基本开发完毕或在开发之中,公司在“西部地区继续壮大水电主业”的范围内。

5.根据电力体制改革实际,结合国内电力市场的形势和公司的发展定位,本公司制订了“立足广西,面向全国,把桂冠电力建成投资型、经营型、市场化、现代化,具有较强盈利能力、规模实力,以电为主,水火并举,大力发展多种产业的大型电力上市公司”的发展战略。

6.为了抓住电力工业发展的历史性机遇,同时也为了实现公司战略目标,在充分论证、研究、分析的基础上,本公司决定收购位于四川阿坝州岷江上游茂县境内的天龙湖水电站和金龙潭水电站。

二、本次重大购买资产的基本原则

- 1.公开、公平、公正的原则。
- 2.诚实信用,协商一致。
- 3.优化资产结构,提高资产质量,保障规范运作,增加收益,有利于公司长远发展,提升经营业绩,符合公司全体股东利益的原则。
- 4.遵守国家有关法律、法规及相关政策规定的原则。

三、本次重大购买资产的交易各方介绍

(一)广西桂冠电力股份有限公司

1.公司基本情况
 企业类型:股份有限公司
 注册地址:南宁市民主路北四里6号
 法定代表人:杨庆
 注册资本:75,000万元
 企业法人营业执照注册号:4500001001344(1-1)
 税务登记证号码:桂国税字45010078224236

2.桂冠电力成立于1992年9月4日,是经广西壮族白治区批准,由广西电力工业局、广西建设投资总公司、中国工商银行广西分行信托投资公司、交通银行南宁分行作为发起人,以定向募集方式设立的股份有限公司。公司主营范围:开发建设和管理水电站、火电厂和风电产业,发电、输电及与本公司有关的项目,电力金融控股及管理技术咨询等。

3.公司最近一年财务状况
 根据天职安信会计师事务所出具的天职源信字(2006)第098号《审计报告》,截止2005年12月31日,桂冠电力总资产12,643,883,645.98元,净资产3,013,640,185.32元,2005年主营业务收入2,572,656,750.03元,净利润219,546,017.61元。

(二)广西桂冠开投电力有限责任公司

1.公司基本情况
 企业类型:有限责任公司
 注册地址:广西南宁市民主路8号
 法定代表人:杨庆
 注册资本:75,000万元
 企业法人营业执照注册号:4500001001344(1-1)
 税务登记证号码:桂国税字4501007822398
 组织机构代码:45012158040077194

2.桂冠开投成立于2001年3月19日,由广西桂冠电力股份有限公司、广西开发投资有限公司共同投资设立,其中桂冠电力出资比例为52%。经营范围:开发和经营水电站,与电力有关的新技术咨询,国内商业贸易。

3.桂冠开投最近一年财务状况
 截止2006年12月31日,桂冠开投总资产3,123,590,789.69元,净资产789,865,497.74元,2006年主营业务收入189,097,314.52元,净利润41,747,211.76元。

(三)四川汇日电力有限公司

1.公司基本情况
 企业类型:外商独资经营
 注册地址:四川省理县杂谷镇老街
 法定代表人:陈为民
 注册资本:880万元
 企业法人营业执照注册号:企独川川股字第002402号
 外商投资企业批准证书编号:商外资川府字[2004]0001号
 税务登记证号码:阿州国税字5100766640438
 组织机构代码:51322276664043-8

2.汇日公司成立于2003年3月9日,系依据中国法律在四川省工商行政管理局注册登记的具有独立存续的外商独资公司,经营范围:水力发电、输电、配电、电力开发、机电安装、销售本公司产品。

3.汇日公司股权结构
 汇日公司由汇日电力有限公司独资设立的外商独资企业,汇日电力有限公司由Glory Worldwide Ltd.和陈伟民于京群岛注册设立的有限公司,Glory Worldwide Ltd.是由Liu Gui Qiao于2003年7月30日在萨摩亚(Samoa)注册设立的全资公司,注册号为14176。

Liu Gui Qiao,男,出生于1966年,为美籍华人,美国身份证号为985600634, Liu Gui Qiao于上世纪90年代回到香港,先后从事贸易、物流、房地产行业等业务。Liu Gui Qiao为香港汇日国际集团的创始人之一,一直出任集团的首席执行官及管理委员会主席。

二、你公司应当按照有关法规和及时履行信息披露义务。

三、你公司在重组过程中,如发生法律、法规要求披露的重大事项或重大问题,应及时报告我会。

四、公司董事会将根据上述意见召开临时股东大会审议该重大购买资产事项。特此公告。

广西桂冠电力股份有限公司
 二〇〇七年四月二十七日
 转债简称:桂冠转债
 股票简称:桂冠电力

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

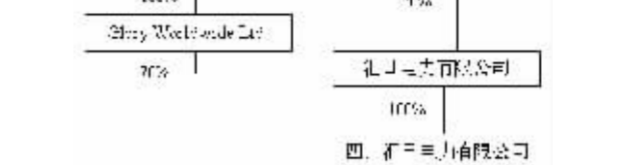
转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

转债代码:100236
 股票代码:600236
 编号:临2007-010

Liu Gui Qiao 于过去五年未担任过桂冠电力任何职务,也与桂冠电力高级管理人员无任何关联关系。

陈伟民,男,出生于1961年,为香港永久居民,香港身份证号为711636653046,陈伟民从事金融行业,为英国皇家银行学会及香港银行学会的会员。作为香港汇日国际集团的创始人之一,陈伟民在过去五年一直担任该集团董事一职。陈伟民于过去五年未担任过桂冠电力任何职务,也与桂冠电力高级管理人员无任何关联关系。

汇日公司股权及其控制关系架构图如下:



汇日公司及其直接、间接持有人与本公司在股权、人员等方面无任何关系,汇日公司与本公司及本公司实际控制人——大唐集团的管理层在股权、资金往来、人员控制等方面亦无任何关系。

4.汇日公司最近一年财务状况
 截止2006年12月31日,汇日公司总资产193,459.34万元,净资产10,839.81万元(以上数据未经审计)。

5.向本公司推荐董事或高级管理人员情况
 汇日公司及其关联方不存在向本公司推荐董事或高级管理人员的情形。

6.行政处罚、民事诉讼等情况
 汇日公司自设立以来未受过行政处罚,刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的大民事诉讼或仲裁。

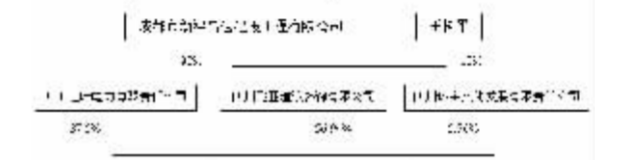
(四)理县电力有限责任公司

1.公司基本情况
 企业类型:有限责任公司
 注册地址:理县杂谷镇老街
 法定代表人:侯耀清
 注册资本:3,000万元
 企业法人营业执照注册号:5132221800001
 税务登记证号码:川国税字513222764718094
 地贴号:513222460103021

2.理县电力公司成立于2003年9月10日,系依据中国法律在四川省阿坝州理县工商行政管理局注册登记并有效存续的有限责任公司,经营范围:水力发电、供电、电力开发、机电安装、电力销售。

3.理县电力公司股权结构
 理县电力公司由四川汇建设咨询有限公司、四川环宇电力发展有限责任公司、四川红叶电力有限责任公司共同出资设立,其中四川汇建设咨询有限公司出资比例56.94%。

理县电力公司股权及其控制关系架构图如下:



理县电力公司及其直接、间接持有人与本公司在股权、人员等方面无任何关系,理县电力公司与本公司及本公司实际控制人——大唐集团的管理层在股权、资金往来、人员控制等方面亦无任何关系。

4.理县电力公司最近一年财务状况
 截止2005年12月31日,理县电力总资产9016万元,净资产3706万元,2005年实现主营业务收入1259万元,净利润52万元(以上数据未经审计)。

5.向本公司推荐董事或高级管理人员情况
 理县电力公司及其关联方不存在向本公司推荐董事或高级管理人员的情形。

6.行政处罚、民事诉讼等情况
 理县电力公司自设立以来未受过行政处罚,刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

四、本次重大购买资产的交易标的
 (一)本次重大购买资产的交易标的

1.股权部分,具体如下:
 1.1 汇日公司持有的天龙湖公司99.50%的股权。
 1.2 理县电力公司持有的天龙湖公司0.50%的股权。
 1.3 汇日公司持有的金龙潭公司99.67%的股权。
 1.4 理县电力公司持有的金龙潭公司0.33%的股权。
 1.5 1.1和1.2构成购买时点天龙湖公司100%的股权,1.3和1.4构成购买时点金龙潭公司100%的股权。

根据天龙湖公司编制的2004年12月31日的资产负债表(未经审计),购买时点上天龙湖公司净资产账面价值为156,000,000.00元。
 根据天大中华会计师事务所出具的安永大华业字(2005)第0063号《专项审计报告》,2004年12月31日时点上,金龙潭公司净资产账面价值为150,000,000.00元。

以上股权部分合计为306,000,000.00元。
 2.债权部分,具体如下:
 2.1 汇日公司持有的对天龙湖公司的258,238,274.04元的债权。
 2.2 汇日公司持有的对金龙潭公司的81,969,681.16元的债权。

债权部分合计为340,207,956.20元。
 根据天龙湖公司编制的2004年12月31日的资产负债表(未经审计),2.1项为收购时天龙湖公司全部负债。

根据天大中华会计师事务所出具的安永大华业字(2005)第0063号《专项审计报告》,2.2项为收购时金龙潭公司全部负债。

交易标的1和2(交易标的债权部分+债权部分)构成购买时点完整的天龙湖公司与金龙潭公司的总资产。购买完成后,天龙湖公司与金龙潭公司全部债务的债权人由汇日公司转为桂冠电力,金额未发生变化。

3.桂冠开投未进入两公司的电站资产
 3.1 汇日公司持有的电站资产时未进入天龙湖公司的天龙湖水电站其它已建、在建和后续建设将形成的电站资产。该等资产的建造成本为81,403,961.38元。
 3.2 汇日公司持有的电站资产时未进入金龙潭公司的金龙潭水电站其它已建、在建和后续建设将形成的电站资产。该等资产的建造成本为254,028,946.57元。

购买时未进入两公司的电站资产合计为335,432,807.96元。
 收购并进入两公司的电站资产所对应的购买款项实际是由本公司代天龙湖、金龙潭两公司支付购买款项。这主要是由于两公司在本公司签订《股权协议》时并不具备独立融资自行支付购买电站资产的能力,本公司为保本次交易的顺利完成,同意暂时由两公司支付后续资产的购买款项,合并计算到全部购买款中,待两公司能自行融资时再通过银行借款自行承接。

3.本次重大购买资产的(债权部分+债权部分+未进入两公司的水电站资产部分)对应完整的天龙湖水电站和金龙潭电站,三部分合计为981,640,763.15元(其与天龙湖水电站和金龙潭水电站建造成本合计988,373,893.38元,净资产差额为6,733,130.23元,系由于天龙湖公司编制的2004年12月31日的资产负债表<未经审计>与《天龙湖水电站基本建设工程决算审计报告》的总额所致)。购买完成后,桂冠电力拥有对天龙湖电站与金龙潭电站的完整控制权。

4.债务重组对交易标的的影响
 根据《天龙湖事宜协议书》、《金龙潭事宜协议书》,桂冠电力支付的总购买价款中,桂冠电力因《股权协议》签订时汇日公司所持有的天龙湖公司、金龙潭公司股权(标的2.1、2.2)以及当时尚未进入天龙湖公司、天龙湖公司的天龙湖水电站、金龙潭水电站已建、在建和后续建设将形成的电站资产(标的3.1、3.2)所支付的对价价款而形成的债务,在天龙湖公司、金龙潭公司能独立融资时,由天龙湖公司、金龙潭公司清偿。(详见本报告书“第五章、涉及本次重大购买资产的其他事项”之“六、2006年5月的债务重组”)。

截至2006年9月30日,天龙湖公司、金龙潭公司已通过银行借款承接了2,138,117,570元债务。其中,借入股权转让款340,209,956.2元及未进入两公司的水电站资产对应的相应价款335,432,807.96元(合计为675,640,763.15元),承接公司本次资产购买的银行借款1,522,476,806.85元(该部分债务转移给天龙湖公司和金龙潭公司吸收成本1,522,476,806.85元,天龙湖公司应收成本1,522,476,806.85元)(该部分债务转移给天龙湖公司和金龙潭公司吸收成本1,522,476,806.85元,天龙湖公司应收成本1,522,476,806.85元)。

2005年1月,2006年5月,汇日公司与本公司分别就天龙湖公司、金龙潭公司的资产、设备及人员进行现场交接,并签署了《交接完成协议书》及《交接完成承诺书》,移交的资产囊括了天龙湖水电站、金龙潭水电站的全部经营性资产。

截至2006年9月30日,本次资产购买标的债权部分已由两公司自行偿还归还给两公司,签订《股权协议》当时尚未进入天龙湖公司金龙潭公司的水电站资产已经全部进入天龙湖公司和金龙潭公司,仅余金龙潭公司经审计的账面值为500,672,966.19元。