

证券代码：600856

证券简称：中天能源

长春中天能源股份有限公司

（注册地址：吉林省长春市朝阳区人民大街 1881 号）

非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇一六年四月

一、释义

除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

中天能源、本公司、公司、发行人、上市公司	指	长春中天能源股份有限公司
本次发行、本次非公开发行、非公开发行	指	长春中天能源股份有限公司本次非公开发行不超过 12,227.50 万股（含 12,227.50 万股）人民币普通股（A 股）的行为
本报告	指	长春中天能源股份有限公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告
中天石油投资	指	青岛中天石油投资有限公司
江苏泓海	指	江苏泓海能源有限公司
嘉兴盛天	指	嘉兴盛天股权投资合伙企业
天际泓盛	指	嘉兴天际泓盛能源投资合伙企业
青岛中天	指	青岛中天能源股份有限公司
Long Run	指	Long Run Exploration Ltd.
Sinoenergy Oil	指	Sinoenergy Oil Investment Ltd.（中天石油投资在英属维京群岛设立的全资子公司）
卡尔加里中天	指	卡尔加里中天石油投资有限公司（Calgary Sinoenergy Investment Corp.）
《公司章程》	指	《长春中天能源股份有限公司章程》
董事会	指	中天能源董事会
元、万元	指	人民币元、万元

注：本报告若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

二、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额不超过人民币 230,000 万元，扣除发行及相关费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目	投资总额（万元）	拟用募集资金（万元）
1	江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目	154,751.08	119,404.00
2	收购青岛中天石油投资有限公司 49.74% 股权并出资	95,500.00	48,960.00

3	偿还贷款及补充流动资金	61,636.00	61,636.00
合计		311,887.08	230,000.00

若实际募集资金净额少于上述项目投资总额，则不足部分由公司自筹资金解决（或相应减少补充流动资金）。公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目

1、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司青岛中天的控股子公司江苏泓海。本次发行募集资金到位后，公司将通过青岛中天向江苏泓海增资。

2、江苏泓海目前基本情况

公司名称：江苏泓海能源有限公司

公司住所：江阴市临港街道仁和社区安祥圩 38 号

注册资本：33,330 万元人民币

法定代表人：黄博

经营范围：天然气及其它清洁能源的综合利用；船用 LNG 加注站的建设及经营；天然气应用的技术咨询及推广；天然气加气站的投资与经营。（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）

江苏泓海的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	青岛中天能源股份有限公司	16,675	50%
2	无锡港湾能源有限公司	6,660	20%
3	鹰潭市天博弘盛投资中心(有限合伙)	6,660	20%
4	新疆鼎邦股权投资有限公司	3,335	10%
合计		33,330	100%

最近两年，江苏泓海财务情况如下：

（1）资产负债表主要数据：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计	39,745.78	9,948.34
负债总计	11.61	64.72
所有者权益合计	39,734.17	9,883.62

(2) 利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-
营业利润	-167.74	-81.04
利润总额	-167.74	-81.04
净利润	-149.45	-80.19

(3) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-22,049.44	349.00
投资活动产生的现金流量净额	-7,981.75	-1,116.38
筹资活动产生的现金流量净额	30,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	-31.19	-767.38

3、项目基本情况

天然气作为 21 世纪我国的战略性新能源，它的开发将为持续发展的中国经济做出贡献。它不仅作为居民的生活燃料，而且还被用作汽车燃料，如出租车、公共汽车和大货车等车辆的燃料。天然气用于联合发电系统、热泵（供冷、供热）、燃料电池等方面都具有十分诱人的前景，发达国家都在竞相进行应用开发。LNG 气化使用便捷，运输灵活高效，工艺流程简单，价格较 LPG 更加经济和安全合理。随着经济的发展和人民生活水平的提高，对天然气的需求量将会越来越大，LNG 具有广阔的市场前景。

江苏泓海能源有限公司是一家液化天然气储存、运输、销售的龙头企业。江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目系江苏泓海拟建的江阴液化天然气集散中心项目的核心部分，该项目计划投资 154,751.08 万元（使用本次非公开发行股票募集资金 119,404.00 万元），其中建设投资为 154,472.53 万元，建设储存规模为 $2 \times 8 \times 10^4 \text{ m}^3$ ，液态销售量为 $70 \times 10^4 \text{ t/a}$ ，气态销售量为 $130 \times 10^4 \text{ t/a}$ 。

本项目的建设内容包括：建设厂房，购置工艺工程、供配电工程、自控

仪表安装工程、通信工程、给排水及消防工程、热工及通风工程等设备。

4、项目发展前景

(1) 项目符合国家产业政策发展导向，属于国家重点鼓励发展项目

江阴地处长江咽喉，是大江南北的重要交通枢纽和江河湖海联运换装的天然良港。作为江苏省经济最发达的县域经济体，江阴市经济规模和城市规模不断扩大，能源供应一直较为紧张，同时江阴市作为苏南地区工业核心聚集地，环境所承载的压力巨大。因此，增加天然气利用对于缓解江阴能源紧缺现状，改善环境，均有重要意义。国务院办公厅 2014 年 4 月 14 日下文转发国家发改委《建立保障天然气稳定供应长效机制的若干意见》，支持各类市场主体依法平等参与储气设施投资、建设和运营，研究制定鼓励储气设施建设的政策措施，要求各地区加强储气调峰设施和 LNG 接收、存储设施建设，有效提高应急储备能力。

(2) 项目将为华东地区日益增长的天然气资源需求提供有力支撑

华东地区作为我国经济最发达地区之一，天然气资源需求巨大，一直以来天然气资源供给缺口较大，是中天能源天然气分销业务发展的重点区域。天然气集散中心项目将为公司在华东地区进一步拓展天然气分销业务及为我国华东地区对天然气的需求提供有力的资源支撑。该项目建成后将成为江苏省、及整个华东地区天然气资源的重要资源支点之一，为该区域的能源供应和社会经济发展提供有力的资源保障。

(3) 该项目将有助于中天能源进一步开拓在华东地区的业务发展，并提高企业的盈利能力

作为募集资金投向项目，“江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目”在建成运营后将迅速解决华东地区及公司大力开展的 LNG 分销业务所面临的经济 LNG 紧缺局面，并为中天能源 LNG 进口分销项目提供有力的渠道支撑，给中天能源贡献利润。随着项目后续工程的建设，本项目将成为中天能源在经济发达的华东地区进一步拓展天然气分销业务的重要资源支撑点。

5、项目经济效益

本项目建设期为 1.5 年，运营期 20 年。税后财务内部收益率为 16.68%，项目税后财务净现值为 47,489.78 万元，项目税前财务内部收益率为 20.54%，项目税前财务净现值 91,996.23 万元。税后投资回收期为 7.3 年（含建设期）。项目建

成后，企业年均利润总额将达到 30,735.06 万元。

6、项目建设用地

项目选址位于江苏省江阴市，该区域交通方便，水、电、通信等配套设施较为完善。公司已于 2015 年 7 月通过招拍挂程序竞得项目用地，并与江阴市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，并于 2015 年 8 月获得《建设项目用地规划许可证》，公司正在按照规定程序办理土地使用权证。

7、项目涉及的报批事项情况

本项目已经取得江阴市发展和改革委员会出具的备案通知文件（澄发改投备【2014】126 号）和江苏省发展和改革委员会出具的省发展改革委关于江苏泓海能源有限公司建设江阴液化天然气集散中心 LNG 储备站项目备案有关问题的复函（苏发改投资函【2015】149 号）。

本项目已取得江阴市安全生产监督管理局出具的安评备案表（备案号：澄安建预评备字 JY2015001）、江阴市环保局出具的建设项目环境影响报告批复（项目编号：201432028100950）及无锡市环保局出具的建设项目环境影响报告批复（锡环表复【2014】45 号）。

（二）收购青岛中天石油投资有限公司 49.74%股权并出资

为实现油气业务的一体化，在国际市场建立平台，实现产品销售、技术引进、油气田资源储备等多重目标，实现“走出去”及公司业务的国际化，公司此次拟通过募集资金及自筹资金收购青岛中天石油投资有限公司 49.74%股权并履行出资义务后，连同已经持有该公司的 0.52%的股权，合计将持有该公司 50.26%的股权，实现控股地位。控股后，发行人将通过该公司的海外全资孙公司卡尔加里中天（系中天石油投资在 BVI 的全资子公司 Sinoenergy Oil 全资拥有）收购加拿大阿尔伯塔省油气田公司 Long Run，这一收购就是公司在响应国家“走出去”战略的同时，为自己的长期稳定发展奠定基础的重要一步。

公司通过上述募投资金及自筹资金收购中天石油投资 49.74%股权并出资，最终合计持有其 50.26%股权，而后再通过该公司的海外全资孙公司卡尔加里中天收购加拿大油气田公司 Long Run，此事宜构成重大资产重组，亦为公司 2016 年 2 月 29 日公告筹划重大资产重组停牌所涉及事项。

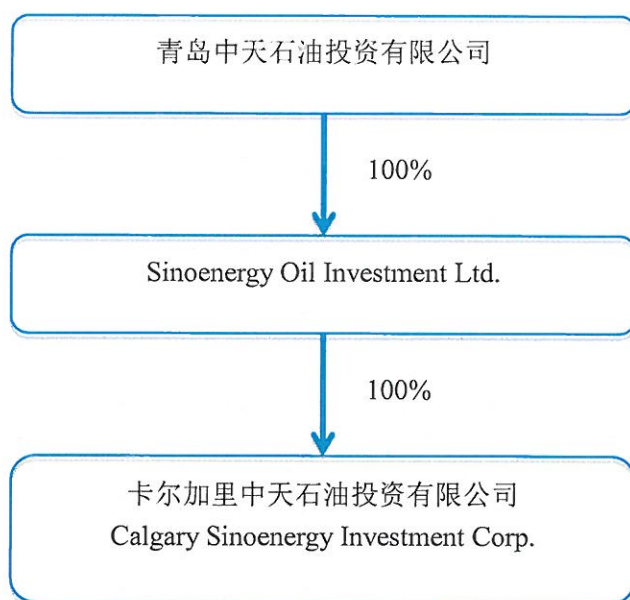
1、主要资产状况、对外担保和主要负债情况

（1）主要资产状况

①收购涉及的资产概述

中天石油投资为控股型投资公司，其本身无实际业务，主要资产即为公司重大资产重组停牌拟重组的最终目标公司，亦即本募投项目最终拟收购的加拿大油气田公司Long Run的全部股权。

截至本预案出具日，中天石油投资、Sinoenergy Oil Investment Ltd.、Calgary Sinoenergy Investment Corp.均系为收购 Long Run Exploration Ltd.所设立的平台公司，无实际经营业务。其产权控制关系如下所示：



收购完成后相关股权架构如下：



Long Run 是一家总部位于加拿大阿尔伯塔省卡尔加里从事石油和天然气勘探及生产的公司，成立于 1999 年 09 月 14 日，主要致力于加拿大西部的油气开采、并购、勘探和生产。

②中天石油投资基本情况

A、概况

公司名称	青岛中天石油投资有限公司		
公司类型	有限责任公司		
住 所	青岛市市北区重庆南路 298 号商务中心雁山世纪 1204 室		
法定代表人	邓天洲		
营业执照注册号	91370203MA3C3W8K1L		
注册资本	192,000 万元		
成立日期	2015 年 12 月 14 日		
经营范围	石油及天然气勘探开采技术咨询及工程服务；石油及天然气相关专业设备的研发、生产及销售；能源产业投资、开发、经营。（最终以工商行政主管部门核准的经营范围为准。）（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）		
股权情况			
股东名称	持股比例（%）	认缴出资金额 （注册资本）	实缴出资金额 （注册资本）
嘉兴盛天	49.74	95,500.00	-
天际泓盛	49.74	95,500.00	5,000.00
青岛中天	0.52	1,000.00	-

合计	100.00	10,000.00	5,000.00
----	--------	-----------	----------

B、公司章程中可能对本次交易产生影响的内容

中天石油投资股东出资协议及其公司章程中无对本次交易产生影响的内容。

C、原高管人员的安排

本次收购前中天石油投资系发行人子公司青岛中天的参股子公司，本次股权收购完成后，公司通过青岛中天取得其控股权，公司将根据中天石油投资公司章程对高管人员进行相应调整。

③Sinoenergy Oil Investment Ltd.的基本情况

英文名称:	Sinoenergy Oil Investment Ltd.
注册地址:	Akara Building, 24 De Castro Street, Wickham Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
注册号:	1752835
设立日期:	2013 年 1 月 2 日
股权结构:	截至本预案出具日，中天石油投资持有 Sinoenergy Oil 100%的股权。

④Calgary Sinoenergy Investment Corp.基本情况

英文名称:	Calgary Sinoenergy Investment Corp.
注册地址:	253 Artists View Way, Calgary, Alberta, T3Z 3N1
注册号:	2019378120
设立日期:	2015 年 12 月 09 日
股权结构:	截至本预案出具日，Sinoenergy Oil 持有卡尔加里中天 100%的股权。

⑤Long Run的具体情况

A、基本信息

公司名称	Long Run Exploration Ltd.
成立日期	1999 年 09 月 14 日
注册地址	2400, 525-8th Avenue SW, Calgary, Alberta, Canda (T2P 1G1)
办公地址	Suite 400, 250-2nd Street SW, Calgary, Alberta, Canda (T2P 0C1)
董事:	William E. Andrew, John A. Brussa, Ed Chwyl, Michael M. Graham, Dale A. Miller, Bradley R. Munro, William Stevenson and Stephen M. Yuzpe
公司注册号	2018396933
上市地点:	加拿大多伦多证券交易所 (TSX)
证券代码:	LRE
已发行普通股(股)	198,112,465

主营业务	致力于加拿大西部的石油开采、并购、勘探和生产
------	------------------------

B、主要资产

■ 土地及采矿权

Long Run 目前土地集中在加拿大阿尔伯塔省(Alberta Province)核心产油区,包括: Peace River 区域、Redwater 区域、Deep Basin 区域、Boyer 区域和 Kaybob 区域。

根据 Long Run 年报,截止 2015 年 12 月 31 日,公司已开发与未开发土地的持有量:

已开发面积/英亩		未开发面积/英亩		总面积/英亩	
总面积	净面积	总面积	净面积	总面积	净面积
1,639,615	1,386,958	921,434	814,734	2,561,049	2,200,444

■ 油气井

根据 Long Run 年报,截至 2015 年 12 月 31 日,Long Run 拥有的油气井数量和状态如下:

油井/口		天然气井/口	
在产	不在产	在产	不在产
813	370	1,519	663

■ 矿业权情况

根据加拿大律师事务所 McCarthy Tétrault LLP 出具的法律文件及北京市中伦律师事务所出具的《北京市中伦律师事务所关于长春中天能源股份有限公司重大资产购买项目所涉矿业权的法律意见书》,Long Run 持有其在营资产项下主要油气权益的石油、天然气和油砂的权利和利益,该等油气权益已在阿尔伯塔省政府登记,阿尔伯塔省政府已将该等油气权益授予 Long Run; 该等油气权益处于良好状态,且在阿尔伯塔省能源局并未登记针对该等油气权益的、可能对 Long Run 运营活动产生重大不利影响的担保或其他权利负担。

■ 主要资产财务数据情况

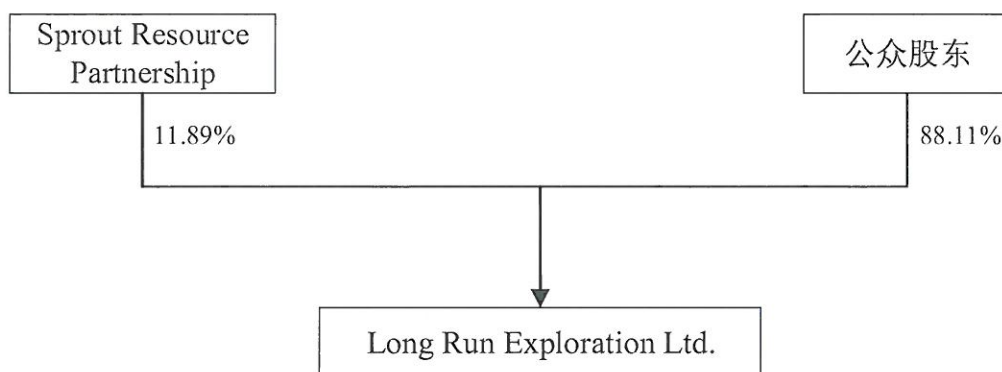
按中国会计准则调整,Long Run 2014 年度、2015 年度的主要资产相关财务数据如下:

单位: 万元

资产	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------

总资产	559,949.81	1,022,139.77
净资产	32,737.96	376,206.54

■ 收购前 Long Run 的股权结构图如下



（2）对外担保情况

截至本预案披露日，中天石油投资无对外担保。

（3）主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，中天石油投资及 Sinoenergy Oil 未开展实际经营，资产、负债和净资产均为 0 元，卡尔加里中天资产 950.49 万加元、负债 1,000.50 万加元和净资产-50.01 万加元，有关负债为往来借款。

2、主营业务发展情况

中天石油投资本身无实际经营业务，其主要业务即为拟收购的 Long Run 所从事的石油、天然气勘探开采业务。Long Run 油气资源全面涵盖轻质油、中质油、重质油及天然气，是油气项目运作、产品销售和技术服务、技术人才交流的综合性平台。Long Run 业务情况如下：

（1）储量情况

根据 Long Run 年报，截至 2015 年末其原油、液化石油气和天然气 2P¹ 储量分别为 34,905 千桶、23,006 千桶和 535,038 百万立方英尺，合计约当 147,084 千桶油当量。

（2）生产情况

根据 Long Run 年报，2015 年平均产量为 32,386 桶油当量/天，相比 2014 年平均产量 31,168 桶油当量/天有所增长。

（3）销售情况

¹ 2P 等同于证实储量与概算储量的和。

Long Run 2015年营业收入为156,582.80万元，较2014年339,169.48万元有所下降，主要原因为油价下降所致，但国际油价的下降为公司海外收购提供了历史契机。

（4）审批情况

公司拟收购中天石油投资49.74%股权无需有关政府部门审批，中天石油投资拟收购Long Run事项已于2015年12月11日获得国家发改委出具的备案批复（发改办外资备【2015】452号）；已于2015年12月15日获得青岛市商务局出具的企业境外投资证书（境外投资证第N3702201500335号）。

（5）收购完成后资质审批情况

本募投项目所涉中天石油投资49.74%股权收购并出资完成后，公司取得中天石油投资的控股权，其最终收购Long Run完成后Long Run将继续从事有关本次发行涉及的境外矿业权的开发、运营等业务。

3、财务信息摘要

截至2015年12月31日，中天石油投资尚未实际出资，未开展经营，主要财务指标均为零。

4、附生效条件的《青岛中天石油投资有限公司股权转让协议》内容摘要

（1）协议主体、签订时间

协议签署各方：青岛中天能源股份有限公司（甲方），嘉兴天际泓盛能源投资合伙企业（有限合伙）（乙方），青岛中天石油投资有限公司（丙方）

协议签订时间：2016年4月21日。

（2）标的资产及其价格

本协议项下的标的股权为乙方所持的丙方49.74%股权（对应认缴出资95,500万元，其中实缴出资5,000万元）。

乙方同意按本协议约定的条件和方式将标的股权转让给甲方，甲方同意按本协议约定的条件和方式受让标的股权。

各方一致同意，鉴于在标的股权中，乙方已针对其所持的丙方49.74%股权实缴出资5,000万元，该49.74%股权的转让价格以上述实缴出资为基础，确定为5,000万元，由甲方向乙方支付，尚未实缴的90,500万元由甲方向丙方缴付，乙方不再向丙方缴付。

（3）过渡期间的损益归属

自本协议签署之日起至标的股权交割日为过渡期（以下简称“过渡期”）。在过渡期内，未经甲方事先书面同意，乙方不得就标的股权设置质押等任何权利负担，且应通过行使股东权利等一切有效的措施，保证丙方在过渡期内不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配、申请银行贷款，或可能对丙方生产经营及甲方股东权利产生不利影响的其他任何行为。

各方一致同意，丙方自本协议签署之日（不含当日）至标的股权交割日（含当日）期间所产生的收益由丙方享有，如产生亏损的，乙方应按其转让的股权比例以现金方式向丙方补足。各方应在标的股权交割日起10个工作日内完成期间损益的确认和补足。

（4）协议的生效条件

本协议自各方签署之日成立，自下列全部条件成就之日起生效：

（一）青岛中天控股股东长春中天能源股份有限公司董事会批准青岛中天受让标的股权事宜；

（二）青岛中天控股股东长春中天能源股份有限公司股东大会批准青岛中天受让标的股权事宜。

（5）违约责任

（一）除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

（二）违约方应依法律规定和本协议约定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因违约方的违约行为而遭受的所有损失（包括守约方为避免损失而支出的合理费用）。

5、关联关系

公司实际控制人邓天洲先生、黄博先生为收购交易对方天际泓盛有限合伙人，合计认缴出资比例为 51.61%，超过 51%，但天际泓盛执行事务合伙人为西藏孜盛世景投资管理有限公司（与邓天洲先生和黄博先生无关联关系），且根据天际泓盛合伙协议，有限合伙人对合伙企业具体经营无特别表决权。故本次收购交易对方和公司实际控制人无关联关系。

6、公司董事会关于收购资产定价合理性的讨论与分析

本次所收购的中天石油投资（注册资本 192,000.00 万元）49.74%股权计 95,500.00 万元为天际泓盛所持有，转让方仅出资到位 5,000 万元，鉴于本次系原价收购转让方出资的部分及认缴权，故无溢价。且中天石油投资尚未开展实际经营，价格合理。

上述收购事项是公司在响应国家“走出去”战略的同时，为自己的长远稳定的发展奠定基础的重要一步。通过收购，公司实现了对加拿大的油气资源勘探开发，实现矿权价值，发挥产品及油气业务一体化优势，并利用该平台学习国外先进技术，寻找业务合作机会，进而带动公司油气业务的快速发展，提供公司的国际化竞争水平。

（三）偿还银行贷款及补充流动资金

1、项目基本情况

为进一步优化财务结构、降低财务风险、增加公司财务的稳健性，缓解公司面临的资金需求较大的局面，公司拟将本次非公开发行募集资金中 61,636 万元用于偿还贷款及补充流动资金，金额占本次募集资金总额的 26.80%。

2、偿还贷款及补充流动资金的必要性

（1）优化财务结构

近年来，公司业务快速发展，产业链布局不断扩张，公司在战略发展进程中资产规模不断扩大，经营资金需求也不断上升，公司合理地利用了财务杠杆进行并购和经营，客观上增加了公司的债务规模和负债率水平，并且公司债务结构中主要是流动负债，对公司短期偿债能力造成较大压力。

公司最近三年的资本结构与偿债能力如下：

项目	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	2013.12.31/ 2013 年度
速动比率（倍）	0.84	0.71	0.58
流动比率（倍）	0.90	0.84	0.72
资产负债率（%）	47.93	48.85	51.18
有息借款占总资产比率（%）	29.69%	35.46%	36.47%

公司有息借款占总资产比率较高，因此通过将此次募集资金中的 61,636 万元用于偿还贷款及补充流动资金，将能够进一步优化公司的财务结构，缓解公司快速增长进程中负债水平较高的问题。

（2）公司营运资金需求

为了保持行业内的领先地位，公司近年来积极通过并购和新设等形式，延伸主营业务产业链，增强主营业务，公司的业务扩张，需要大量营运资金支持，将本次发行部分募集资金补充公司流动资金，能够为未来公司业务扩张提供强有力的支撑；同时，本次发行募集资金收购标的公司股权后，公司将进一步完善产业链体系，收购完成后，公司也需要投入营运资金用于加快产业链条的梳理和管理融合，实现资源的优化配置，促进各个主体间的优势互补，形成管理协同效应，提升公司整体的业绩。

四、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模都将相应增加，资本实力将大大提高，资本结构将得到较大改善，盈利能力将进一步增强。

（一）对公司财务状况的影响

公司目前资本规模相对较小，自有资金不足，抗风险能力和持续经营能力不够强大，制约公司的发展。本公司通过本次非公开发行募集资金增加公司的自有资金，既能壮大公司的资本实力、改善公司的资本结构，又能增强公司的抗风险能力和持续经营能力。

（二）对公司盈利能力的影响

本次部分募集资金投向的江阴液化天然气 LNG 储配站项目是中天能源在华东地区布局建设的“天然气集散中心”的核心组成部分，符合国家产业政策发展导向，属于国家重点鼓励发展项目，项目将为华东地区日益增长的天然气资源需求提供有力支撑，有助于中天能源进一步开拓在华东地区的业务发展，并提高企业的盈利能力。

公司运用部分募集资金收购中天石油投资的股权，最终实现对加拿大阿尔伯塔省 Long Run 的收购，有利于公司“向天然气产业上游资源端延伸”战略的推进，体现了中天能源不断拓宽气源供应，降低对国内管道天然气资源高度依赖，转向从国际天然气市场采购资源的发展思路。随着收购完成，公司将稳步介入石油勘探开采领域，为公司持续发展提供了新的盈利增长点。

公司运用部分募集资金归还贷款及补充流动资金，能够有效增强公司资本实力，更好地满足公司各项主营业务规模不断扩大所带来的资金需求，有利于公司

进一步扩大市场区域和业务规模，提高业务收入和相应的盈利水平。

（三）对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动产生的现金流量将大大增加。同时，本次募集资金运用于发展各项业务，使公司未来业务收入增加，从而可能进一步改善公司的整体现金流状况。

长春中天能源股份有限公司

董事会

2016年4月21日

