红塔证券股份有限公司

关于

云南省能源投资集团有限公司要约收购
云南能源投资股份有限公司

之

财务顾问报告

红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：2018 年 1 月

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

重要提示

本部分所属的词语或简称与本财务报告“释义”部分所定义的词语或简称有相同的涵义。

为提高能投集团对云南能投的持股比例，根据《证券法》和《收购办法》的相关规定，能投集团向除能投集团以外的云南能投股东发出部分要约。要约收购股份数量 55,832,934 股，占云南能投总股本的 10%，要约收购的价格为 12.10 元/股。

本次要约收购前，能投集团直接持有云南能投股份 196,931,018 股，占云南能投总股本的 35.27%。本次要约收购完成后，能投集团最多将持有云南能投股份 252,763,952 股，占云南能投总股本的 45.27%。本次要约收购完成后不会导致云南能投股权分布不具备上市条件。

截至本报告书出具日，云南能投重大资产重组事项（本事项内容详见本财务报告之“第六节 财务顾问意见”之“收购人在过渡期间对保持上市公司稳定经营作出的安排”）已经云南省国资委批复、云南能投股东大会审议通过并已收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》，尚需取得中国证监会的核准实施。待重大资产重组方案获得中国证监会核准实施后，按照定价基准日前 20 个交易日云南能投股票交易均价确定的发行价格 11.32 元/股计算，新能源公司将持有云南能投 121,016,678 股股份，能投集团及其全资子公司新能源公司将合计持有云南能投 46.80%的股份（最终以中国证监会核准为准）（此处所持股份数及持股比例的计算未考虑本次要约收购后的股份变动因素），能投集团仍为云南能投控股股东。

鉴于重大资产重组事项尚待核准及预计实施完毕时间将晚于本次要约收购履行完毕时间，故本报告中披露的要约收购完成后，能投集团最多持有云南能投 45.27%股份的计算未考虑上述重大资产重组后的股份变动因素。

红塔证券接受收购人的委托，担任本次要约收购的财务顾问，依照相关法律法规规定，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，在审慎调查的基础上出具本财务顾问报告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本财务顾问报告不构成对云南能投股票的任何投资建议，对投资者根据本报告所做出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。本财务顾问提请广大投资者认真阅读云南能投《要约收购报告书》等信息披露文件。

本次要约收购的收购人已经声明向本财务顾问提供了为出具本财务顾问报告所必需的全部资料，保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺愿对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担全部责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目录

重要提示 2
第一节 释义 6
第二节 绪言 7
第三节 财务顾问声明与承诺 8
一、财务顾问承诺 8
二、财务顾问声明 8
第四节 收购人的基本情况 10
一、收购人基本情况 10
二、收购人股权控制关系 10
三、收购人已经持有的上市公司股份的种类、数量、比例 21
四、收购人主要业务及最近三年财务情况 21
五、收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁的情况 22
六、收购人董事、监事、高级管理人员情况 22
七、收购人及控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况 23
八、收购人及实际控制人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司、财务公司等其他金融机构的简要情况 24
第五节 要约收购方案 25
一、被收购公司名称及收购股份情况 25
二、要约价格及其计算基础 25
三、收购资金总额、资金来源及资金保证、其他支付安排及支付方式 26
四、要约收购期限 26
五、要约收购的约定条件 26
六、本次要约收购是否以终止被收购公司的上市地位为目的 26
第六节 财务顾问意见 27
一、 对收购人编制的《要约收购报告书》所披露的内容真实、准确、完整性评价 27
二、对收购人本次要约收购目的的评价 27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、对收购人提供的证明文件、主体资格、诚信情况、规范运作上市公司能力等情况 28
四、对收购人的辅导情况 29
五、收购人的股权及控制结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式 30
六、收购人的收购资金来源及其合法性 30
七、收购人履行的必要授权和审批程序 31
八、收购人在过渡期间对保持上市公司稳定经营作出的安排 31
九、收购人的后续计划和同业竞争、关联交易以及保持上市公司独立性的核查 32
十、收购标的的其他权利及补偿安排 42
十一、收购人与被收购公司的业务往来 43
十二、上市公司原控股股东、实际控制人及其关联方是否存在未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形 . 43
十三、关于本次要约收购的结论性意见 44
第七节 备查文件 45
一、备查文件目录 46
二、备置地点 47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一节 释义

本报告中，除非文意另有所指，下列简称具有以下含义：

本财务顾问/财务顾问/红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
本报告/财务顾问报告	指	红塔证券就本次要约收购而编写的《红塔证券股份有限公司关于云南省能源投资集团有限公司要约收购云南能源投资股份有限公司之财务顾问报告》
云南能投/上市公司	指	云南能源投资股份有限公司
能投集团/收购人	指	云南省能源投资集团有限公司
云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
新能源公司	指	云南能投新能源投资开发有限公司
本次要约收购/本次收购	指	能投集团以要约价格收购云南能投除能投集团以外所有股东所持有的部分股份的要约
要约收购报告书	指	能投集团就本次要约收购而编写的《云南能源投资股份有限公司要约收购报告书》
要约收购报告书摘要	指	能投集团就本次要约收购而编写的《云南能源投资股份有限公司要约收购报告书摘要》
要约价格	指	本次要约收购项下的每股要约收购价格
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
《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》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《准则 17 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 17 号——要约收购报告书（2014 年修订）》
《要约收购指引》	指	深交所《上市公司要约收购业务指引（2016 年修订）》
元/万元	指	人民币元/人民币万元
最近三年	指	2014 年、2015 年、2016 年

注：本报告涉及数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节 绪言

为提高能投集团对云南能投的持股比例，根据《证券法》和《收购办法》的相关规定，能投集团向除能投集团以外的云南能投所有股东发出部分要约，要约收购股份数量 55,832,934 股，占云南能投总股本的 10%，要约收购的价格为 12.10 元/股。

本次要约收购前，能投集团直接持有云南能投股份 196,931,018 股，占云南能投总股本的 35.27%。本次要约收购完成后，能投集团最高将持有云南能投股份 252,763,952 股，占云南能投总股本的 45.27%。本次要约收购完成后不会导致云南能投股权分布不具备上市条件。

红塔证券接受收购人的委托，担任收购人对云南能投要约收购的财务顾问并出具本报告。本报告是依据《证券法》、《收购办法》、《深交所上市规则》等相关法律、法规的规定，在本次要约收购交易各方提供的有关资料、各方公开披露的信息资料以及律师等中介机构出具的报告及意见的基础上，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，在审慎尽职调查基础上出具的，旨在对本次收购做出客观和公正的评价，以供有关方面参考。

本次要约收购的收购人已经声明向本财务顾问提供了为出具本财务顾问报告所必需的资料，承诺所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺愿对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担全部责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节 财务顾问声明与承诺

一、财务顾问承诺

红塔证券在充分尽职调查和内部核查的基础上，按照中国证监会发布的《收购办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》的相关规定，对本次收购人要约收购云南能投股份事项出具财务顾问专业意见，并作出以下承诺：

（一）本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人公告文件的内容不存在实质性差异；

（二）本财务顾问已对收购人公告文件进行核查，确信公告文件的内容与格式符合规定；

（三）本财务顾问有充分理由确信本次要约收购符合法律、行政法规和中国证监会的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；

（四）本财务顾问就本次要约收购所出具的专业意见已提交本财务顾问内核机构审查，并获得通过；

（五）本财务顾问在担任财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度；

（六）本财务顾问与收购人已订立持续督导协议。

二、财务顾问声明

作为本次要约收购的财务顾问，红塔证券出具的财务顾问意见是在假设本次要约收购的各方当事人均按照相关协议条款和承诺全面履行其所有职责的基础上提出的。本财务顾问特作出如下声明：

（一）本报告所依据的文件、资料及其他相关材料由收购人提供，收购人已向本财务顾问保证，其为出具本报告所提供的所有文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性承担全部责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本财务顾问基于诚实信用、勤勉尽责的原则，已按照执业规则规定的工作程序，旨在就《要约收购报告书》相关内容发表意见，发表意见的内容仅限《要约收购报告书》正文所列内容，除非中国证监会另有要求，并不对与本次要约收购行为有关的其他方面发表意见。

（三）政府有关部门及中国证监会对本报告内容不负任何责任，对其内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。同时，本财务顾问提醒投资者注意，本报告不构成对云南能投的任何投资建议或意见，对投资者根据本报告做出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

（四）对于对本报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计等专业知识来识别的事实，本财务顾问依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件作出判断。

（五）本财务顾问提请广大投资者认真阅读与本次要约收购相关的《要约收购报告书》及其摘要等信息披露文件。

（六）本财务顾问没有委托或授权其他任何机构或个人提供未在本报告中列载的信息以作为本报告的补充或修改，或对本报告做任何解释或说明。

（七）本财务顾问同意收购人在《要约收购报告书》中引用本财务顾问报告的相关内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节 收购人的基本情况

一、收购人基本情况

企业名称	云南省能源投资集团有限公司
注册地址	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
法定代表人	段文泉
注册资本	1165999.762400 万人民币
成立日期	2012 年 02 月 17 日
企业类型	其他有限责任公司
经营期限自	2012 年 02 月 17 日
统一社会信用代码	91530000589628596K
经营范围	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。
股东情况	云南省投资控股集团有限公司持股 83.08%；云天化集团有限责任公司持股 10.15%；云南冶金集团股份有限公司持股 6.77%。
主要办公地点	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
通讯地址	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
联系电话	0871-64980506

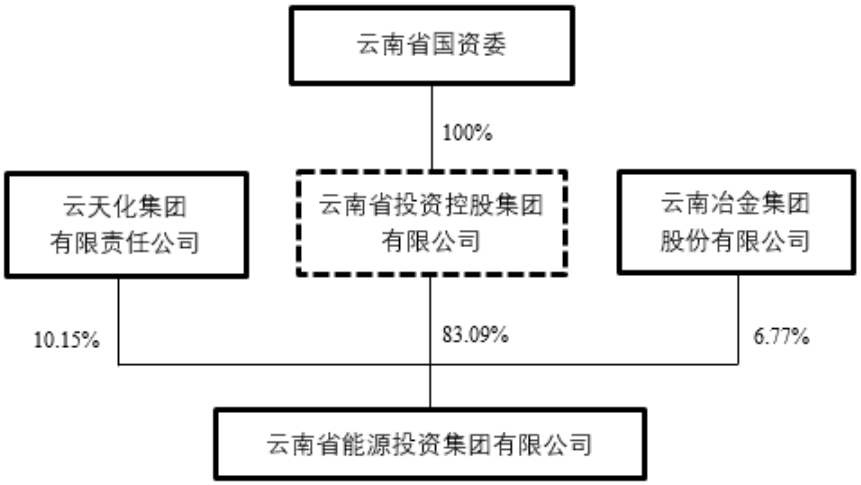
二、收购人股权控制关系

（一）收购人股权控制关系结构图

截至本报告出具日，云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”）是云南省国资委监管的企业，云南省国资委为其控股股东及实际控制人。根据《云南省能源投资集团有限公司章程》等有关文件的规定，云南省国资委是收购人的实际控制人。

收购人股权控制结构如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（二）收购人控股股东、实际控制人的基本情况

1、收购人控股股东基本情况

截至本报告出具日，能投集团控股股东基本信息如下：

企业名称	云南省投资控股集团有限公司
注册地址	云南省昆明市拓东路 15 号
法定代表人	孙赟
注册资本	2,013,800 万元人民币
成立日期	1997 年 9 月 5 日
企业类型	有限责任公司（国有独资）
经营期限自	2007 年 8 月 27 日
统一社会信用代码	915300002919962735
经营范围	经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。
股东情况	云南省人民政府国有资产监督管理委员会持股 100%。
通讯地址	云南省昆明市拓东路 15 号
联系电话	0871-63171416

2、收购人实际控制人基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本报告出具日，能投集团实际控制人基本信息如下：

企业名称	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
负责人	罗昭斌
通讯地址	昆明市龙井街 1 号
邮政编码	650031
联系人	杨大伟
联系电话	0871-63611064

最近两年，能投集团的控股股东及实际控制人未发生变更。

（三）收购人及控股股东、实际控制人所控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况

1、截至本报告出具日，收购人控制的核心企业情况如下：

序号	公司名称	注册地	企业类型	核心业务
1	云南省电力投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	电力相关项目投资与开发
2	云南能投物流有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	国内、外贸易，物资供销业务
3	云南能源金融控股有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	股权债权投资及管理；受托资产管理；经济信息咨询服务
4	云南能投居正产业投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	投融资管理、智慧社区服务、酒店及大健康产业
5	香港云能国际投资有限公司	香港	\	主要从事投资管理
6	云南能源投资股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（上市）	食盐、工业盐、日化盐业、芒硝等系列产品的生产销售以及天然气管网建设、天然气销售、入户安装等
7	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	投资、建设有经营权的基础设施和公共服务设施建设项目及相关或配套开发，投资、建设有经营权的新兴产业综合开发，投资、建设有经营权的园区土地开发和物业开发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8	云南省配售电有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	电力生产，电力输配，电力供应，电力调度，电力购售；电网规划、投资、建设
9	云南能投联合外经股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（非上市）	电子及输电线路工程总承包、船舶建设及港口交通工程总承包、海外投资及资源开发等
10	云能投（北京）投资咨询有限公司	北京市海淀区	有限责任公司（法人独资）	投资咨询；培训
11	云南能投缘达建设集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（自然人投资或控股）	工程施工、承包业务
12	云南能投信息产业开发有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有控股）	电子、通信、计算机信息系统技术咨询、建设管理、运营维护；网络、信息、数据技术服务；云计算平台、云计算应用、云计算服务
13	云南能投新能源投资开发有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	生物质能、风能、地热能、太阳能、可再生能源的投资、开发、建设及技术咨询
14	云南能投威士科技股份有限公司	云南省昆明市	股份有限公司（非上市、国有控股）	系统集成和软件的研发、涉及、制造、销售、安装和技术咨询
15	云南能投智慧能源股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（非上市）	汽车租赁服务、新能源汽车充电设备生产、销售和运营服务及汽车驾驶服务
16	云南省能源研究院有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	高新技术研发和应用推广；工程设计、咨询、评估；软科学研究、发展规划编制；人才培养及服务等
17	云南能投煤业有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	煤炭行业投资与资产管理、煤炭开采和洗选、煤矿经营承包业务等
18	云南能投化工有限责任公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	化工产品、净水剂、塑料制品的生产；化工产品核定的范围及时限、塑料产品、净水剂、农副产品的销售等
19	云能投（上海）能源开发有限公司	上海自由贸易试验区	有限责任公司(自然人投资或控股)	能源科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务；从事货物及技术的进出口业务，石油设备用具及炼油技术开发研究等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

20	深圳云能基金管理有限公司	深圳市	有限责任公司	受托管理股权投资基金；对未上市企业进行股权投资；股权投资，资产管理，创业投资

2、截至本报告出具日，收购人控股股东控制的核心企业情况如下：

序号	公司名称	注册地	企业类型	核心业务
1	云南省能源投资集团有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	水电、火电与煤炭、新能源、节能与能源相关其他产业
2	云南省旅游投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理
3	云南省铁路投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	铁路投资与资产管理，经营管理升级有关铁路基本建设资金，与铁路相关的资本运营、实业投资、投资研究及服务，国内贸易，仓储；土地开发经营等
4	云南云景林纸股份有限公司	云南省普洱市	其他股份有限公司（非上市）	森林资源开发，培育，造林；纸浆、木片加工，中密度纤维板，锯材，胶合板，花卉、苗木
5	云南省现代农林投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	印奇果油生产与销售；核桃贸易、蔬菜贸易等
6	云南云投建设有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	城市道路以及基础设施的投资、城市旧城改造和房地产开发及房地产咨询服务、城市保障性住房建设、城市公共设施和市政工程的投资、房屋建筑工程施工总承包、园林绿化工程、建筑材料、装饰材料及金属材料的销售
7	云南云投电子商务有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	电子采购平台服务；物资采购；工程及配套设施的技术咨询服务；信息系统运营服务；经济信息、商务信息咨询
8	云南云投创新投资中心（有限合伙）	云南省昆明市	有限合伙企业	除国家法律禁止和需要前置审批范围以外的投资；项目投资及对所投资项目进行管理；投融资顾问、财务顾问；经济信息、商务信息咨询服务
9	云南省医疗投资管理有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	医疗项目投资、教育项目投资及对所投资项目进行管理、并对项目形成的国有资产进行经营管理；企业管理；老年养护；生物制品、设备的研究、开发
10	云投文化发展（北	北京市	有限责任公	组织文化艺术交流；会议服务；承办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	京）有限公司		司（法人独资）	展览展示；企业策划；影视策划；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；动漫设计、制作；租赁机械设备；从事文化经纪业务；销售摄影器材
11	中视云投文化旅游产业投资有限公司	北京市	其他有限责任公司	投资管理，资产管理；承办展览展示活动；会议服务；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；设计、制作、代理、发布广告；餐饮管理
12	云南省滇中产业新区开发投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	对云南省滇中产业新区基础设施、基础产业、支柱产业项目进行投资，负责对所投资项目的经营管理
13	云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司(上市)	植物种苗工厂化生产、市政公用、园林绿化工程的设计和施工、园林养护、工程技术咨询、观赏植物及盆景的生产、销售及租赁、生物资源开发、生物技术的开发、应用及推广、植物科研、培训、示范推广；园林机械、园林资材的销售；项目投资
14	云南云投股权投资基金管理有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	发起和设立股权投资企业，募集股权投资基金；受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务
15	云投旺世融资租赁有限公司	北京市	其他有限责任公司	机械设备租赁；融资租赁；汽车租赁；资产管理；投资管理；企业策划；市场调查；经济贸易咨询；销售机械设备、建筑材料、电子产品、工艺品
16	云南石化燃气有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	成品油零售和批发、天然气生产和销售
17	云南泰兴矿业有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	矿产品、建筑材料、橡胶及制品、化工产品及原材料、农副土特产、五金交电、服装、鞋、帽、百货、日用化学品、电子科技产品、计算机设备、皮革制品、塑料及其制品、纺织品、光学仪器、汽车配件、摩托车配件、纸张、办公设备、文化用品、照相器材、水产品、机械设备，进出口贸易；茶座，预包装食品、散装食品的批发兼零售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

18	云投国际（香港）有限公司	香港	\	实业投资；货物采购与销售
19	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	云南省昆明市	有限合伙企业	在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其它方式；为所投资企业提供管理咨询；经登记机关许可的其它有关业务
20	景谷符源贸易服务有限公司	云南省普洱市	其他有限责任公司	住宿和餐饮；物业管理；劳务服务；绿化；其他综合零售；机械设备销售和维修
21	云南省扶贫投资开发有限公司	云南省昆明市	云南省扶贫投资开发有限公司	承担云南省委、省政府下达的易地扶贫搬迁建设项目、扶贫重大民生工程和涉农重点项目建设投融资业务，对批准注入的国有资产和承建项目形成的国有资产进行经营管理，开展金融股权投资、基金管理与资产管理等业务，承担出资人决定的其他投融资业务
22	云南省信息产业投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	项目建设投资以及所投资的项目进行管理；商业运营管理；北斗卫星技术、云计算技术、计算机软硬件的开发、技术咨询、技术服务及技术转让
23	云南中以科技创新发展有限公司	云南省昆明市	有限责任公司(台港澳与境内合资)	投资管理；企业管理；资产管理；商务信息、市场信息等咨询服务；从事科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让
24	云南省资产管理有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	不良资产收购和处置；资产经营管理；受托管理资产；经济咨询与服务
25	云南云投酒店发展有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	酒店管理、企业管理咨询服务；经济信息咨询
26	吴哥国际机场投资（柬埔寨)有限公司	柬埔寨金边	\	建筑、铁路、机场建设、基础设施建设、机场运营管理、公共设施项目建设、临空产业建设、运营、管理

3、截至本报告出具日，收购人实际控制人云南省国资委控制的核心企业情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	公司名称	注册地	企业类型	经营范围
1	昆明钢铁控股有限公司	云南省郎家庄	有限责任公司（国有控股）	资产经营、资产托管、实业投资及相关咨询服务；企业的兼并、收购、租赁；钢铁冶炼及其压延产品加工、黑色金属矿采选业、非金属矿采选业、焦炭及焦化副产品、机械制造及机械加工产品、耐火材料、建筑材料、工业气体、物资供销业、冶金高新技术开发、技术服务、通讯电子工程、计算机硬件、软件、电器机械及器件、电力塔架；钢结构工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备材料出口；企财险、货运险、建安工险保险兼业代理；矿浆管道输送、管道制造技术及管道输送技术咨询服务。（以下经营范围仅限分支机构凭许可证经营）：酒店管理；餐饮服务；住宿；会议会展服务；洗浴服务；预包装食品、卷烟的零售；洗衣服务；国内贸易、物资供销（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）
2	云南省投资控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理
3	云南锡业集团（控股）有限责任公司	云南省红河州	有限责任公司（国有控股）	有色金属及其矿产品、稀贵金属及其矿产品、非金属及其矿产品的采选冶、加工、销售；化工产品（国家有特殊规定的除外）、建筑材料批发、销售；进出口业务（按目录经营）；矿冶机械制造；环境保护工程服务；建筑安装；房地产开发；劳务服务；技术服务；井巷掘进；水业服务；生物资源加工；仓储运输、物流；有色金属深加工及其高新技术产品的开发、生产和销售；固体矿产勘查（乙级）；动力电池、光能、太阳能的研发、生产、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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4	云天化集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	投资、投资咨询，管理咨询，经济信息及科技咨询服务；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营化工产品、化肥、塑料及其制品，玻璃纤维及其制品，磷矿石，压缩气体和液化气体，易燃液体，易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品，毒害品，腐蚀品，化工设备；经营原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。出口化工产品、化肥、塑料及其制品，玻璃纤维及其制品，化工设备。进口原辅料、机械设备及零配件，磷矿石销售；压力容器、工业气体、磷矿石加工（限下属企业凭许可经营）；对于自来水的制造及销售、汽车运输、起重货物、饮食、住宿、学校、幼儿园、医院、物业管理等进行投资管理，贵金属经营。（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）
5	云南冶金集团股份有限公司	云南省昆明市	股份有限公司（非上市、国有控股）	矿产品、冶金产品、副产品、延伸产品。承包境外有色冶金工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘察、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；冶金技术开发、转让及培训；冶金生产建设所需材料及设备的经营；仪器仪表检测及技术服务
6	云南煤化工集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	煤炭开采加工产业投资和煤化工产品的生产与销售以及围绕业务开展的各项资产经营；项目投资；科研开发、技术咨询；委托、租赁、承包经营；煤炭和城镇燃气用二甲醚销售、各类商品和技术的国内及进出口贸易（国家限定经营和禁止经营进出口的商品除外）。以下限分公司经营：煤炭、化工产品、建筑材料和矿产品、日用百货、机电产品、五金交电、现代办公设备、汽车零配件、化工设备、金属包装物、针编织品、工艺美术品、农副产品、磷及磷制品、腐蚀品、易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、易燃液体和包装桶的销售和加工服务；化肥零售；铁路及汽车运输代理；工程、矿山设计及招标、信息咨询；民用燃气储运销售；节能新产品的研制、生产和销售。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

7	云南机场集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	民航机场的投资控股参股、建设和经营管理；为国内外航空运输企业、旅客、货物提供的地面保障业务、代理业务和其他服务业务；经营与民用机场（包括军民合用机场的民用部分）相关的辅助业务，包括飞机维修、场道建设与维护、地面运输业务、商贸、旅游、食品、餐饮、宾馆、代理等，根据国家有关规定，经批准依法从事国内外投资、融资业务；依法经营经批准的其他业务
8	云南省建设投资控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	经营授权范围内的国有资产；水利水电、公路、港口、码头、铁路、轨道交通、市政道路、综合管廊、污水处理、能源、机场等基础设施投资建设和管理；酒店、旅游产业、文化产业的投资建设和管理；国内外工程总承包及发包，房屋建筑工程施工总承包，建筑工程劳务服务，房地产开发及经营，勘察设计，建筑施工及设备施工，商品混凝土、混凝土预制构件、外掺料及其他建筑构件的生产及销售，普通货运及泵送，建筑预构件生产及建筑机械制造，自营和代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 12 种进出口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；对外工程所需设备、材料的出口，建筑科研开发及技术咨询，承办中外合资经营、合作生产业务，开展“三来一补”业务，按国家规定在海外举办各类企业及国内贸易；保险、银行业的投资。（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）
9	云南农垦集团有限责任公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	热带、亚热带种植业、建筑材料、橡胶制品销售、房地产业、工程设计、产品展销、科技、培训、信息、咨询服务、宾馆，货物进出口、技术进出口。（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）
10	云南物流产业集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	物流服务，本系统进出口业务，本系统单位委托代理进出口业务，承办合资、合作、三来一补及易货贸易及转口业务（按经贸部核准的商品开发经营），金属材料，汽车零部件，轻工原料。建筑材料，矿产品，五金交电，农业机械及配件，电子产品，冶金产品及炉料，经济信息咨询及中介服务（不含金融、期货及房地产），科技开发，人才培训，百货，农副产品（经营范围中涉及专项审批的项目凭许可证经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

11	云南省城市建设投资集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司	城市道路以及基础设施的投资建设及相关产业经营；给排水及管网投资建设及管理；城市燃气及管网投资建设及管理；城市服务性项目（学校、医院等）的投资及建设；全省中小城市建设；城市旧城改造和房地产开发；城市交通（轻轨、地铁等）投资建设；城市开发建设和基础设施其他项目的投资建设；保险、银行业的投资；自有房屋租赁（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）
12	云南省能源投资集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务
13	云南省国有资本运营有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	作为战略投资者或财务投资者进行股权投资和项目投资；股权投资和创业投资咨询业务；参与设立创业投资管理顾问机构；发起设立并管理基金的各项业务；非金融性资产管理；管理和处理不良资产；投资咨询（不含证券、期货）；产业研究；金融研究；房屋出租；物业管理
14	云南省贵金属新材料控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	贵金属及有色金属新材料的研发、生产、销售、技术服务；货物进出口；技术进出口；贵金属及其矿产品、有色金属及其矿产品的采选冶、加工、销售、仓储及租赁服务；环境治理及新能源相关材料和设备的研发、设计、生产、销售及工程的设计、施工、运营；项目投资及对所投资项目进行管理；经济信息咨询服务、技术咨询服务、企业管理咨询服务。（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	云南省工业投资控股集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	法律、法规允许范围内的各类产业和行业的投融资业务、资产经营、企业购并、股权交易、国有资产的委托理财和国有资产的委托处置；国内及国际贸易；经云南省人民政府批准的其他经营业务。（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）
16	云南省交通投资建设集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有控股）	公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

17	云南省水利水电投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	重点水利工程的投资、开发、建设、经营、管理；地方配电网、中小水电电源等工程投资、开发、建设、管理；水利和地方电力资产的经营管理、重组和转让；参与城镇水务项目投资、开发、建设、经营、管理；水利相关的水土资源的综合利用；水利水电行业相关的设计、咨询等服务；项目投资及所投资项目的管理
18	云南省设计院集团	云南省昆明市	全民所有制	国内外建筑工程的勘察、设计、监理、咨询及技术服务，环境保护技术服务及评估，岩土测试及化验（涉及专项审批的凭许可证开展经营）；安全技术防范工程。 兼营范围：经营本院承担的国外和国内外资工程项目所需设备、材料及零配件的出口业务，按国家规定在国（境）外举办企业。（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）

三、收购人已经持有的上市公司股份的种类、数量、比例

截至本报告出具日，收购人持有云南能投 196,931,018 股，占上市公司总股本的 35.27%，其所持股份中的 186,627,130 股为限售股。

四、收购人主要业务及最近三年财务情况

（一）收购人的主要业务

能投集团成立于 2012 年 2 月，经营范围包括电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。

能投集团主要从事电力（水电、火电及新能源电力）生产及销售，煤炭生产及销售，钢材、金属贸易以及金融服务业务等。

（二）最近三年财务状况

能投集团最近三年主要财务状况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	8,440,334.97	7,432,666.21	5,642,902.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

负债总额	5,408,139.34	4,579,145.45	3,483,496.93
所有者权益总额	3,032,195.63	2,853,520.76	2,159,405.72
资产负债率	64.07%	61.61%	61.73%
项目	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	6,010,633.51	4,186,570.33	3,537,154.03
净利润	407,361.95	128,188.78	161,544.42
净资产收益率	13.84%	5.11%	8.07%

注：

1、资产负债率=（期末负债总额/期末资产总额）×100%

2、净资产收益率=2×净利润/（所有者权益期末数+所有者权益期初数）×100%

五、收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁的情况

截至本报告出具日，能投集团最近五年内没有受过与证券市场明显有关的行政处罚、刑事处罚，未涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。此外，根据中国执行信息网的查询结果，能投集团不存在失信被执行人记录，不属于失信被执行人。

六、收购人董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
段文泉	党委书记、董事长	中国	云南省昆明市	否
邱录军	总裁、党委副书记、副董事长	中国	云南省昆明市	否
刘文娴	党委副书记、副董事长	中国	云南省昆明市	否
杨万华	党委委员、副总裁、董事	中国	云南省昆明市	否
李湘	董事、财务总监	中国	云南省昆明市	否
耿树伦	党委委员、工会主席、职工董事	中国	云南省昆明市	否
王永强	外部董事	中国	云南省昆明市	否
李明秋	监事会主席	中国	云南省昆明市	否
罗琳	监事会副主席	中国	云南省昆明市	否
苏麟	监事会监事	中国	云南省昆明市	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

何娟娟	审计评价中心、风险与法务中心总经理、职工监事	中国	云南省昆明市	否
范学宁	纪检监察室主任、职工监事	中国	云南省昆明市	否
江萍	党委副书记	中国	云南省昆明市	否
翁立志	党委委员、纪委书记	中国	云南省昆明市	否
杨国文	党委委员、副总裁	中国	云南省昆明市	否
黄宁	党委委员、副总裁	中国	云南省昆明市	否
郭曙光	党委委员、副总裁	中国	云南省昆明市	否

截至本报告出具日，前述人员最近五年内未受过与证券市场明显有关的行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。此外，根据中国执行信息网的查询结果，前述人员不存在失信被执行人记录，不属于失信被执行人。

七、收购人及控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况

截至本报告出具日，除云南能投外，能投集团在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
华能水电	600025.SH	直接持股	5,086,800,000	28.26

截至本报告出具日，除云南能投外，能投集团控股股东在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
云投生态	002200.SZ	直接持股	38,859,124	21.10
丽江旅游	002033.SZ	直接持股	50,563,500	9.20

截至本报告出具日，能投集团实际控制人不存在直接在境内、境外持股超过 5%的上市公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、收购人及实际控制人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司、财务公司等其他金融机构的简要情况

能投集团及实际控制人不存在直接持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司、财务公司等其他金融机构。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五节 要约收购方案

一、被收购公司名称及收购股份情况

1、被收购公司名称：云南能源投资股份有限公司

2、被收购公司股票名称：云南能投

3、被收购公司股票代码：002053

4、收购股份的种类：人民币普通股

5、预定收购的股份数量：55,823,934 股

6、预定收购股份占被收购公司总股本的比例：10%

7、支付方式：现金支付

8、要约价格：12.10 元/股

二、要约价格及其计算基础

（一）要约价格

本次要约收购的要约价格为 12.10 元/股。

（二）计算基础

1、本次要约收购提示性公告日前 6 个月内能投集团未取得云南能投的股票。

2、本次要约收购提示性公告日前 30 个交易日，云南能投股票每日加权平均价格的算术平均值为 11.03 元/股。

3、本次要约价格不低于要约收购提示性公告日前 6 个月内收购人取得该种股票所支付的最高价格，也不低于要约收购报告书摘要提示性公告日前 30 个交易日该种股票每日加权平均价格的算术平均值，符合《收购办法》的规定。

若云南能投在要约收购报告书正式公告之日至要约期届满日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则要约收购价格或要约收购股份将进行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

相应调整，但最终要约价格不得低于《收购办法》规定的最低价。

三、收购资金总额、资金来源及资金保证、其他支付安排及支付方式

基于要约价格为 12.10 元/股的前提，本次要约收购所需最高资金总额为 675,578,501.40 元。本次要约收购所需资金将来源于能投集团自有资金。

收购人已于 2017 年 12 月 22 日将 135,115,701.00 元（相当于收购资金最高金额的 20%）作为履约保证金存入登记结算公司深圳分公司指定的银行账户。

收购期限届满，能投集团将根据登记结算公司深圳分公司临时保管的预受要约的股份数量确认收购结果，并按照要约条件履行收购要约。

四、要约收购期限

本次要约收购期限为公告要约收购报告书次一交易日开始的 32 个自然日，即自 2018 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 5 日。

本次要约收购期限届满前最后三个交易日（即 2018 年 2 月 1 日、2018 年 2 月 2 日、2018 年 2 月 5 日），预受的要约不可撤回。

要约收购有效期内，投资者可以在深圳证券交易所网（http://www.szse.cn）上查询截至前一交易日的预受要约股份的数量以及撤回预受要约的股份数量。

五、要约收购的约定条件

本次要约收购为能投集团向云南能投除能投集团以外的所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约，无其他约定条件。

六、本次要约收购是否以终止被收购公司的上市地位为目的

本次要约收购目的为提高能投集团对云南能投的持股比例，不以终止云南能投股票上市地位为目的，能投集团亦没有在未来 12 个月内终止云南能投上市地位的计划。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六节 财务顾问意见

本财务顾问审阅了本次收购截至本报告出具日本次要约收购事项所涉及的能投集团董事会决策文件、云南省国资委备案表以及能投集团聘请的律师出具的法律意见书等资料，依照《收购办法》等要求，针对《要约报告书》中涉及的以下事项出具财务顾问意见：

一、 对收购人编制的《要约收购报告书》所披露的内容真实、准确、完整性评价

本财务顾问基于诚实信用、勤勉尽责的原则，已按照执业规则规定的工作程序，对能投集团提交《要约收购报告书》涉及的内容进行了尽职调查，并对《要约收购报告书》进行了审阅及必要核查，从能投集团财务顾问角度对《要约收购报告书》的披露内容、方式等进行必要的建议。本财务顾问履行上述程序后认为，能投集团在其制作的《要约收购报告书》中所披露的信息是真实、准确和完整的，符合《证券法》、《收购办法》和《准则 17 号》等法律、法规对云南能投收购信息披露的要求，未见重大遗漏、虚假及隐瞒情形。

二、对收购人本次要约收购目的的评价

本次要约收购的目的旨在提高能投集团对云南能投的持股比例，不以终止云南能投的上市地位为目的。

本次要约收购完成后，能投集团将最多持有云南能投 45.27%的股份。本次要约收购不会致使云南能投股权分布不具备上市条件。

本财务顾问查阅了相关董事会决议、云南省国资委备案表等资料，并在尽职调查中对能投集团的发展战略进行了必要的了解。本财务顾问认为，能投集团本次要约收购行为不以终止云南能投上市地位为目的，在收购完成后不会对中小股东产生不良影响，能投集团本次要约收购目的符合法律法规的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、对收购人提供的证明文件、主体资格、诚信情况、规范运作上市公司能力等情况

本财务顾问根据截至本报告出具日能投集团提供的相关证明文件，对能投集团的实力、从事的主要业务、持续经营状况、财务状况和资信情况进行了必要核查，本财务顾问的核查意见如下：

（一）收购人主体资格

经核查，本财务顾问认为，收购人具备收购云南能投的主体资格，不存在《收购办法》第六条规定的情形及法律法规禁止收购上市公司的情形，即：

1、收购人不存在到期未清偿且处于持续状态的数额较大的债务；

2、收购人最近三年无重大违法行为亦未涉嫌有重大违法行为；

3、收购人最近三年无严重的证券市场失信行为；

4、收购人为法人，不适用《公司法》第一百四十六条规定的情形；

5、收购人不存在法律、法规规定及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。

同时，收购人已出具《收购办法》第五十条规定的相关文件。

（二）收购人经济实力

本次要约收购所需资金均来源于收购人自有资金，收购人经营状况良好，资金实力雄厚。收购人2017年1-9月实现归属于母公司的净利润为55,985.33万元，截至2017年9月30日，合并报表中货币资金余额为589,714.33万元。收购人已将135,115,701.00元（占本次要约收购所需最高资金总额的20%）存入登记结算公司深圳分公司指定银行账户，作为本次要约收购的履约保证金。收购期限届满，收购人将根据登记结算公司深圳分公司临时保管的预受要约的股份数量确认收购结果，并按照要约条件履行收购要约。

经核查，本财务顾问认为，收购人财务状况正常，持续经营状况良好，具备完成本次要约收购的经济实力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）收购人规范运作上市公司能力

收购人的董事、高级管理人员从事经营管理多年，内部治理及内控制度完善。在本次要约收购前，收购人为上市公司控股股东，依法规范运作上市公司多年，对证券市场的相关法律、法规及现代企业制度等都有相当程度的了解，具有规范运作上市公司的管理能力及丰富经验。

本次收购完成后，收购人将继续依照相关法律法规的要求，有效履行股东职责，保障上市公司及其全体股东的利益。

（四）收购人诚信情况

本财务顾问依照《收购办法》及《准则 17 号》的要求，就收购人的诚信记录进行了必要的核查，收购人不存在负有较大债务且到期不能偿还的情形，最近五年内没有受过与证券市场明显有关的行政处罚、刑事处罚，未涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。此外，根据中国执行信息网的查询结果，收购人不存在失信被执行人记录，不属于失信被执行人。

同时，收购人的董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过与证券市场明显有关的行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。此外，根据中国执行信息网的查询结果，前述人员不存在失信被执行人记录，不属于失信被执行人。

综上，本财务顾问认为，收购人资信状况良好，未见不良诚信记录。

（五）本次收购是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力

本财务顾问经过核查后认为，本次要约收购除已披露的信息之外，未涉及其他附加义务。

四、对收购人的辅导情况

本财务顾问协助收购人策划和实施收购方案，在收购操作进程中就收购规范性对收购人进行了必要的建议。本财务顾问已就有关法律、行政法规和中国证监会的规定对收购人及其董事、监事和高级管理人员进行了辅导，并让其对应该

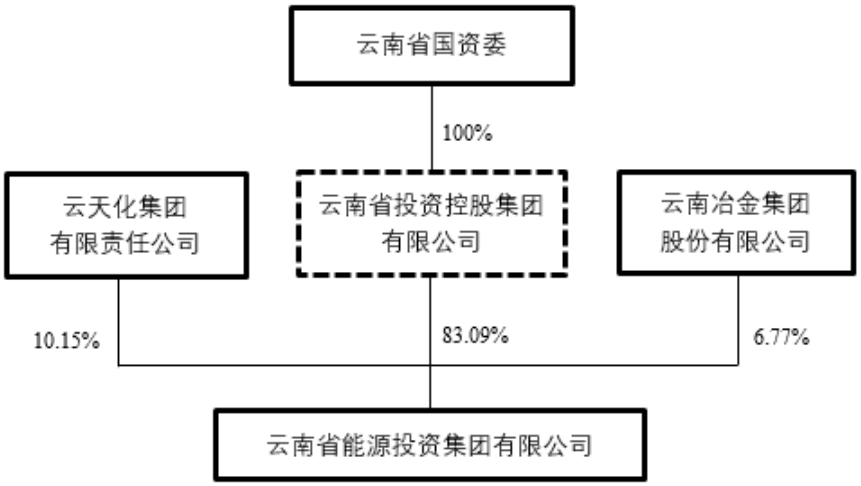
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承担的义务和责任进行了充分的了解。上述财务顾问工作有利于收购人提高上市公司规范化运作水平。

五、收购人的股权及控制结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式

截至本报告出具日，云投集团是云南省国资委监管的企业，云南省国资委为其控股股东及实际控制人。根据《云南省能源投资集团有限公司章程》等有关文件的规定，收购人实际控股人为云南省国资委。

收购人股权控制结构如下图所示：



六、收购人的收购资金来源及其合法性

（一）收购人收购资金来源及其合法性

经核查，本次要约收购的资金全部来源于收购人的自有资金，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情况，不存在通过与上市公司进行资产置换或其他交易获取资金的情形。

（二）收购人履约能力评价

收购人 2017 年 1-9 月实现归属于母公司的净利润为 55,985.33 万元，截至 2017 年 9 月 30 日，合并报表中货币资金余额为 589,714.33 万元，公司财务状况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

良好，资金实力较强。

收购人已就本次要约收购资金来源声明如下：

“能投集团本次要约收购的资金来源于自有资金，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情况，不存在通过与上市公司进行资产置换或其他交易获取资金的情形。

能投集团已将 135,115,701.00 元（相当于收购资金总额的 20%）存入登记结算公司指定银行账户作为履约保证金。能投集团承诺具备履约能力。要约收购期限届满，能投集团将根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管的预受要约的股份数量确认收购结果，并按照要约条件履行收购要约。”

综上，本财务顾问认为收购人具备实施本次要约收购的履约能力，同时不存在影响本次要约收购所需资金的法律障碍或者其他重大不确定性。

七、收购人履行的必要授权和审批程序

能投集团第一届董事会 2017 年第 20 次临时董事会已于 2017 年 12 月 20 日下午 3 点，作出同意本次部分要约收购的决定。

能投集团本次部分要约收购已于 2017 年 12 月 20 日取得云南省国资委“云国资备案[2017]91 号”《国资监管事项备案表》。

八、收购人在过渡期间对保持上市公司稳定经营作出的安排

云南能投于 2017 年 7 月开始筹划重大资产重组事项并于 2017 年 12 月 2 日披露《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》，拟以发行股份购买资产方式购买收购人全资子公司云南能投新能源投资开发有限公司（以下简称新能源公司）所持有大姚云能投新能源开发有限公司 100%股权、马龙云能投新能源开发有限公司 100%股权、会泽云能投新能源开发有限公司 100%股权及泸西县云能投风电开发有限公司 70%股权（以下简称“重大资产重组事项”）。

截至本报告出具日，本次重大资产重组事项已经云南省国资委批复、上市公司股东大会审议通过并已收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》，尚需取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

得中国证监会的核准实施。

经核查，除收购人全资子公司与上市公司进行的上述重大资产重组事项外，收购人尚无其他在过渡期间对云南能投资产及业务进行重大调整的安排。本财务顾问认为，收购人在过渡期间不存在不利于保持云南能投经营的稳定性、损害云南能投及全体股东的利益的安排。

九、收购人的后续计划和同业竞争、关联交易以及保持上市公司独立性的核查

（一）收购人后续计划分析

1、在未来 12 个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划

截至本报告出具日，除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，收购人尚无在未来 12 个月内对云南能投现有资产及业务进行重大调整的计划。若未来有重大调整计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。

2、在未来 12 个月内拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

截至本报告出具日，除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，收购人尚无在未来 12 个月内拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划；上市公司尚无拟购买或置换资产的重组计划。若未来有上述计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。

为保护上市公司及全体股东的利益，收购人将全力支持上市公司的稳定发展。

3、改变上市公司现任董事会或高级管理人员的组成的计划

截至本报告出具日，收购人尚无改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划，包括更改董事会中董事的人数和任期、改选董事的计划或建议、更换

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司高级管理人员的计划或建议；就上市公司董事、高级管理人员的任免尚不存在任何合同或者默契。若未来有改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。

4、对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的计划

截至本报告出具日，收购人没有对可能阻碍收购上市公司控制权的上市公司章程条款进行修改的计划及修改的草案。

5、对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的计划

截至本报告出具日，收购人没有对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。

6、对上市公司分红政策修改的计划

截至本报告出具日，收购人尚无对上市公司现有分红政策进行重大调整的计划。

7、其他对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划

截至本报告出具日，除上述披露的信息外，收购人尚无其他对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划。

（二）同业竞争情况

1、业务现状

（1）截至本报告出具日，同业竞争情况

截至本报告出具日，上市公司所从事的主要业务为盐及其系列产品的生产销售业务和天然气项目的开发、建设、销售业务。收购人主要从事电力（水电、火电及新能源电力）生产及销售，煤炭生产及销售，钢材、金属贸易以及金融服务业务等。

2016 年上市公司通过重大资产置换收购收购人天然气资产，目前主要通过其全资子公司云南省天然气有限公司从事天然气相关业务。

收购人原持股 51%的云南能投佳亨燃气产业有限公司（以下简称“佳亨燃气”）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营燃气业务。

截至本报告出具日，收购人已与长沙佳亨实业有限公司签署《产权交易合同》，将所持有的佳亨燃气 41%的股权以评估作价 976.3535 万元转让给长沙佳亨实业有限公司，上述转让履行了云南产权交易所进场交易程序，长沙佳亨实业有限公司已实际支付股权对价，佳亨燃气已非收购人实际控制的公司。目前该等转让尚待办理工商变更手续。

综上所述，截至本报告出具日，收购人及其控制的企业所从事的业务与上市公司的业务之间不存在同业竞争的情形。

（2）重大资产重组实施完毕后，同业竞争情况

根据云南省《2017 年电力市场化交易实施方案》，风力发电参与省内电力市场化竞价交易，因此待重大资产重组事项完成后，上市公司从事的风力发电业务与能投集团持有的其他从事水力、火力、光伏、垃圾发电业务主体存在同业竞争。

为解决上述同业竞争问题，收购人及收购人下属新能源公司、云南能投对外能源开发有限公司、云能投怒江州产业开发投资有限公司分别与上市公司签署了托管协议，同时收购人出具了相关承诺。

综上所述，重大资产重组事项实施后，通过上述安排，收购人及其控制的企业所从事业务与云南能投所从事业务之间的同业竞争情形将得到解决，不存在同业竞争情形。

2、收购人关于避免同业竞争的安排

（1）收购人于 2016 年 2 月 15 日作出如下承诺：

“一、本公司现持股 51%的佳亨燃气经营燃气业务，但本公司现正在办理佳亨燃气 41%股权的转让事宜，该等股权转让完成后，佳亨燃气将不再是本公司控制的企业，本公司承诺将尽快完成上述股权转让。

二、本次交易及上述股权转让完成后，公司及其控制的企业将不存在从事与云南盐化或其下属全资或控股子公司（包含能投天然气及其控制的企业）相同或类似业务的情形，与云南盐化不存在同业竞争。针对本公司及其控制企业未来拟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

从事或实质性获得与上市公司同类或相类似业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司可能构成实质性或潜在同业竞争的情况：

1、本公司未来将不从事与本次交易完成后云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务相同或相近的业务，以避免对云南盐化的生产经营构成可能的直接或间接的业务竞争。本公司亦将促使下属直接或间接控股企业不直接或间接从事任何在商业上对云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

2、如本公司或本公司下属直接或间接控股企业存在任何与云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务或业务机会，本公司将放弃或将促使下属直接或间接控股企业放弃可能发生同业竞争的业务或业务机会，或将促使该业务或业务机会按公平合理的条件优先提供给云南盐化或其全资及控股子公司，或转让给其他无关联关系的第三方。

3、本公司将严格遵守中国证监会、深交所有关规定及云南盐化《公司章程》等有关规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东的地位谋取不当利益，不损害云南盐化和其他股东的合法权益。

三、自本承诺函出具日起，云南盐化如因本公司违反本承诺任何条款而遭受或产生损失、开支的，本公司将予以全额赔偿。”

（2）收购人于 2017 年 11 月 30 日作出如下承诺：

“一、本公司及相关下属企业已与上市公司签署《托管协议》，将本公司控制的可能与本次交易完成后的上市公司构成同业竞争的相关电力业务企业交由上市公司托管。《托管协议》生效后，本公司及相关下属企业将严格履行上述《托管协议》约定事项，除上述《托管协议》约定的期限到期或终止条件成立外，本公司及相关下属企业不得自行解除或终止上述《托管协议》。除上述托管的企业及下述文山黄家坪水电开发有限责任公司外，本公司不存在与本次交易完成后的上市公司构成同业竞争的情形。在该等被托管公司业务正常经营、扣非后净利润为正且 2 年内能够持续盈利，具备注入上市公司条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整、符合有关法律法规和监管规则等）的 1 年内，本公司及相关下属

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

企业将与上市公司积极协商启动将上述被托管公司对应股权按经国资主管部门备案的评估公允价格转让给上市公司的程序。

二、本公司实际控制的文山黄家坪水电开发有限责任公司正处于对外转让过程中，目前正在履行场内交易相关程序。如届时该等转让无法按期完成，本公司将与上市公司签署《托管协议》，将文山黄家坪水电开发有限责任公司交由上市公司托管。

三、除上述托管企业外，在本次交易完成后，针对本公司及其控制企业未来拟从事或实质性获得与上市公司同类或相类似业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司构成同业竞争的情况：

1、本公司未来将不直接从事与本次交易完成后上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务相同或相近的业务，以避免对上市公司的生产经营构成业务竞争。本公司亦将促使下属直接或间接控股企业不直接或间接从事任何在商业上对上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争的业务或活动；

2、如本公司或本公司下属直接或间接控股企业存在任何与上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争的业务或业务机会，本公司将放弃或将促使下属直接或间接控股企业放弃可能发生同业竞争的业务或业务机会，或将促使该业务或业务机会按公平合理的条件优先提供给上市公司或其全资及控股子公司，或转让给其他无关联关系的第三方；

3、本公司将严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规定及上市公司《公司章程》等有关规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东的地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。

四、自本承诺函出具日起，上市公司如因本公司违反本承诺任何条款而遭受或产生损失、开支的，本公司将予以全额赔偿。”

（二）关联交易

截至本报告书签署日前 24 个月内，能投集团及其关联方与云南能投及其子公司之间的关联交易具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、购销商品、提供和采购商品、接受劳务的关联交易

（1）销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

上市公司或其子公司名称	关联交易内容	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能源投资股份有限公司	运输服务、修理、煤、仪表空气、物业服务等	12.57	6,524.22	-
云南省盐业有限公司	运输费用、煤、纯碱、水电、工程、咨询、物业服务等	9,129.51	-	-
云南省天然气有限公司	工程物资、设备、供电施工、物业服务等	4,279.40	3,977.68	-
合计		**13,421.48**	**10,501.89**	-

（2）采购商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

上市公司或其子公司名称	关联交易内容	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能源投资股份有限公司	芒硝、工业盐、食盐等	-	5,744.77	8.60
云南省盐业有限公司	芒硝、日化盐、工业盐、食盐等	11,803.72	0.60	-
合计		**11,803.72**	**5,745.37**	**8.60**

2、关联方租赁

（1）出租交易

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能源投资股份有限公司	车辆	0.15	-	-
云南省盐业有限公司	车辆	25.67	-	-
云南省天然气有限公司	房屋、车辆	176.79	37.19	-
合计		**202.60**	**37.19**	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）承租交易

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能源投资股份有限公司	房屋建筑及附属土地	33.78	557.17	-
云南省盐业有限公司	房屋建筑及附属土地	1,400.32	-	-
合计		**1,434.10**	**557.17**	-

3、关联担保事项

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	借款余额（截至 2017 年 11 月 30 日）	担保是否已经履行完毕
云南能源投资集团有限公司	云南省天然气有限公司	9,884.60	2016/6/20	2028/12/30	9,884.60	否

4、关联方资金拆借

单位：万元

资金拆出方	资金拆入方	拆借金额	拆借期末余额（截至 2017 年 11 月 30 日）	起始日	到期日
云南省能源投资集团有限公司	云南省天然气有限公司	34,600.00	33,314.50	2016/08/18	2031/08/17

注：根据能投集团与国家开发银行有限公司签订的项目专项借款合同，能有集团将其中属于天然气支线建设项目专项借款 34,600.00 万元，按其与国家开发银行有限公司的借款利率维持不变转贷给上市公司子公司云南省天然气有限公司，截至 2017 年 11 月 30 日拆借资金余额为 33,314.50 万元。

5、关联方利息支出

单位：万元

关联方名称	交易内容	支付利息方公司名称（上市公司/上市公司子公司名称）	金额		
			2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南省能源投资集团有限公司	统借统贷利息支出	云南省天然气有限公司	309.63	179.12	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6、关联方资产转让情况

单位：万元

交易内容	交易对方公司名称	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
采购资产（罐车等）	云南能源投资股份有限公司	-	400.29	-
采购资产（氯碱设备资产等）	云南省盐业有限公司（昆明盐矿）	841.21	-	-
采购资产（办公家具、设备等）	云南省天然气有限公司	-	63.77	-
天然气资产（公司重大资产重组置出）	云南能源投资股份有限公司	-	95,538.85	-
氯碱资产（公司重大资产重组置入）	云南能源投资股份有限公司		110,495.09	-
合计		**841.21**	**206,498.00**	-

7、关联方往来余额

（1）应收账款

单位：万元

对方单位名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南省盐业有限公司	煤、纯碱、水电费	1342.81	1,548.81	-
云南省天然气有限公司	工程物资、设备及供电施工款	462.33	3,196.61	-
合计		**1,805.14**	**4,745.42**	-

（2）应付账款

单位：万元

对方单位名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南能源投资股份有限公司	食盐款、罐车等资产处置款	-	468.34	0.44
云南省盐业有限公司	工业盐、芒硝款	4,149.60	1,689.81	-
合计		**4,149.60**	**2,158.15**	**0.44**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（3）其他应收款

单位：万元

对方单位名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南省天然气有限公司	物业服务款等	1.92	96.76	-
云南省盐业有限公司	运输费用	1,291.72	1,363.39	-
云南能源投资股份有限公司	咨询费	8.68	10.00	-
合计		**1,302.32**	**1,470.15**	-

（4）其他应付款

单位：万元

对方单位名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南能源投资股份有限公司	租赁费	-	2.00	-
云南省盐业有限公司	货运站服务费	14.17	-	-
合计		**14.17**	**2.00**	-

（5）预收预付款项

单位：万元

对方单位名称	项目名称	金额		
		2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南省天然气有限公司	预收工程物资采购款及预收供电施工款	147.24	2,335.79	-
云南省盐业有限公司	工业盐	237.84	-	-
合计		**385.08**	**2,335.79**	-

为规范关联交易，收购人于 2016 年 2 月 15 日作出如下承诺：

“一、本公司将尽量避免或减少本公司及本公司实际控制或施加重大影响的其他企业（以下统称"本公司及所控制的其他企业"）与本次交易完成后上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规、规范性文件及上市公司《公司章程》的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。

二、本公司保证不会利用关联交易转移上市公司利益，不会通过影响上市公司的经营决策来损害上市公司及其他股东的合法权益。

三、本公司及所控制的其他企业将不通过与上市公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司承担任何不正当的义务。

四、本公司及所控制的其他企业如违反本承诺致使上市公司及能投天然气遭受损失的（包括直接损失和间接损失），本公司及所控制的其他企业将承担全部赔偿责任。”

（四）本次收购对上市公司独立性的影响

本次收购前，上市公司严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均与控股股东分开，具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。本次收购完成后，上市公司将继续保持资产独立、人员独立、财务独立、业务独立和机构独立。

能投集团作为云南能投的控股股东，已作出如下承诺：

“1、保证上市公司的人员独立

（1）保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及财务人员专职在上市公司（包括上市公司控制的企业，下同）工作、并在上市公司领取薪酬，不在本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业中担任除董事以外的职务，亦不在本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业领取薪酬。

（2）保证上市公司的人事关系、劳动关系独立于本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业。

（3）保证本公司提名出任上市公司董事、监事和高级管理人员的候选人都通过合法的程序进行，本公司不干预上市公司经营管理层、董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、保证上市公司的财务独立

（1）保证上市公司建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。

（2）保证上市公司能够独立做出财务决策，不干预上市公司的资金使用。

（3）保证上市公司独立在银行开户，不与本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业共用一个银行账户。

（4）保证上市公司依法独立纳税。

3、保证上市公司的机构独立

（1）保证上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，并与本公司的机构完全分开；上市公司与本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

（2）保证上市公司独立自主地运作，本公司不会超越股东大会直接干预其决策和经营。

4、保证上市公司的资产独立、完整

（1）保证上市公司具有独立、完整的经营性资产。

（2）保证不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源，不要求上市公司为本公司及本公司控制的除上市公司外的其他企业提供任何形式的担保。

5、保证上市公司的业务独立

保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，上市公司拥有面向市场自主经营的能力；在采购、生产、销售等方面保持独立，保证上市公司业务独立。”

十、收购标的的其他权利及补偿安排

经核查，本次要约收购为能投集团向云南能投除能投集团以外的所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约，未设定其他权利，亦不存在收购价款之外的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其他补偿安排。

十一、收购人与被收购公司的业务往来

（一）与上市公司及其子公司之间的交易

经核查，除本财务报告“第六节 财务顾问意见”之“九 收购人的后续计划和同业竞争、关联交易以及保持上市公司独立性的核查”之“（二）关联交易”已披露的关联交易信息外，截至本报告出具日前 24 个月内，收购人及其董事、监事、高级管理人员不存在与上市公司及其子公司之间合计金额超过 3,000 万元或者高于上市公司最近一期经审计的净资产值 5%以上的其他交易。

（二）与上市公司董事、监事、高级管理人员的交易

经核查，在本报告出具日前 24 个月内，收购人及其董事、监事、高级管理人员与上市公司的董事、监事、高级管理人员未发生合计金额超过人民币 5 万元交易的情况。

（三）对上市公司有重大影响的合同、默契或安排

经核查，在本报告出具日前 24 个月内，除已披露内容以外，收购人及董事、监事、高级管理人员未作出其他补偿安排，亦不存在对上市公司有重大影响的其他正在签署或谈判的合同、默契或者安排。

十二、上市公司原控股股东、实际控制人及其关联方是否存在未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形

经核查，本次要约收购完成后，上市公司控股股东和实际控制人均未发生变更。截至本财务报告出具日，上市公司的控股股东、实际控制人及其关联方不存在为清偿对上市公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十三、关于本次要约收购的结论性意见

本财务顾问认为，收购人本次要约收购符合《证券法》、《收购办法》等法律法规的规定，具备收购云南能投的主体资格，不存在《收购办法》第六条规定的情形及法律法规禁止收购上市公司的情形；收购人对履行要约收购义务所需资金进行了稳妥的安排，收购人具备要约收购实力和资金支付能力，具备履行本次要约收购的义务的能力；本次设定的要约收购价格符合《收购办法》第三十五条的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（此页无正文，为《红塔证券股份有限公司关于云南省能源投资集团有限公司要约收购云南能源投资股份有限公司之财务顾问报告》之签章页）

法定代表人：

况雨林

内核负责人：

沈春晖

部门负责人：

沈春晖

财务顾问主办人：

肖丹丹　　何烨

红塔证券股份有限公司

2018 年 1 月 3 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第七节 备查文件

一、备查文件目录

（一）工商营业执照；

（二）收购人董事、监事及高管人员、以及上述人员直系亲属的名单及身份证明；

（三）收购人与上市公司及上市公司关联方之间在报告日前 24 个月内发生的相关交易的协议、合同；

（四）能投集团就要约收购做出的董事会决议；

（五）云南省国资委就本次要约收购出具的备案表；

（六）收购人以现金支付收购款的，有关资金来源的说明和相关协议；

（七）履约保证金存入登记结算公司深圳分公司指定银行账户的银行回单及登记结算公司深圳分公司出具的履约保证金保管证明；

（八）要约收购提示性公告之日起前 6 个月内收购人及其高管人员、以及上述人员的直系亲属持有或买卖上市公司股票的情况说明；

（九）其他内幕信息知情人在要约收购提示性公告之日起前 6 个月内持有或买卖上市公司股票的情况说明；

（十）登记结算公司深圳分公司出具的高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明；

（十一）收购人所聘请的专业机构及相关人员在要约收购报告书摘要公告之日起前 6 个月内持有或买卖上市公司股票的情况说明；

（十二）收购人与上市公司、上市公司的关联方之间已签署但尚未履行的协议、合同，或者正在谈判的其他合作意向；

（十三）收购人不存在《收购办法》第六条规定的情形及符合《收购办法》第五十条规定的说明；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十四）收购人最近 3 年财务会计报告和审计报告；

（十五）收购人关于对上市公司后续发展计划可行性以及具备规范运作上市公司的管理能力的说明；

（十六）收购人关于避免同业竞争等利益冲突、保持上市公司经营独立性的说明；

（十七）收购人的控股股东、实际控制人最近 2 年未变更的说明；

（十八）收购人及其控股股东、实际控制人的核心企业和核心业务的说明；

（十九）收购人及其控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况说明；

（二十）收购人及其实际控制人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况说明；

（二十一）财务顾问报告；

（二十二）法律意见书。

二、备置地点

本报告书全文及上述备查文件备置于红塔证券股份有限公司。

联系地址：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号

联系人：何烨

电话：0871-63577947

传真：0871-63579825

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站