云南能源投资股份有限公司董事会

关于

云南省能源投资集团有限公司

要约收购事宜

致全体股东的报告书

公司名称：云南能源投资股份有限公司

公司住所：云南省昆明市官渡区春城路 276 号

签署日期：二〇一八年一月

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

有关各方及联系方式

上市公司名称：云南能源投资股份有限公司

上市公司办公地址：云南省昆明市官渡区春城路 276 号

联系人：李政良、邹吉虎、刘益汉

联系电话：0871-63127429

收购人名称：云南省能源投资集团有限公司

收购人联系地址：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

独立财务顾问名称：中国国际金融股份有限公司

独立财务顾问地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 及 28 层

法人代表：毕明建

联系人：聂磊、何宇佳、汤逊

联系电话：010-65051166

董事会报告书签署日期：二〇一八年一月十二日

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

董事会声明

一、本公司全体董事确信本报告不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任；

二、本公司全体董事已履行诚信义务，向股东所提出的建议是基于公司和全体股东的整体利益、客观审慎做出的；

三、本公司关联董事杨万华、李庆华在审议本次要约收购相关事项时将予以回避，本公司其他董事没有任何与本次要约收购的相关利益冲突。

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

目录

有关各方及联系方式 1

董事会声明 2

目录 3

释　义 5

第一节　序言 6

第二节　公司基本情况 7

一、基本情况 7

（一）公司概况 7

（二）公司主营业务、最近三年一期发展情况及主要会计数据和财务指标 8

（三）在本次收购发生前，本公司的资产、业务、人员等与最近一期披露的情况相比是否发生重大变化 10

二、公司股本情况 10

（一）公司设立及上市情况 10

（二）公司上市后股权变动情况 12

（三）收购人持有、控制公司股份情况 13

（四）本公司前十名股东持股情况 13

（五）公司持有或通过第三人持有收购人的股份数量、比例 13

三、前次募集资金的使用情况 13

第三节　利益冲突 15

一、本公司及其董事、监事、高级管理人员与收购人存在的关联关系 15

二、本公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人及其关联企业任职情况 15

三、本公司及其董事、监事、高级管理人员与本次要约收购相关的利益冲突情况 15

四、本公司董事、监事、高级管理人员在公告本次要约提示性公告之前 12 个月内持有收购人股份的情况 15

五、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次要约提示性公告之日持有本公司股份的情况及其在要约提示性公告前六个月的交易情况 16

六、董事会对其他情况的说明 16

第四节　董事会建议和声明 17

一、董事会对本次要约收购的调查情况 17

（一）收购人基本情况 17

（二）收购人股权控制关系 17

（三）收购人已经持有上市公司股份的种类、数量、比例 20

（四）收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁情况 20

（五）收购人目的 20

（六）要约收购价格 20

（七）要约对象及要约收购的股份数量 21

（八）要约收购期限 21

（九）要约收购资金的有关情况 21

（十）未来十二个月增持或处置上市公司股份的计划 22

二、董事会建议 22

（一）董事会就本次收购要约向股东提出的建议 22

（二）董事会表决情况 23

（三）独立董事意见 23

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

三、独立财务顾问建议 23
（一）独立财务顾问与本次要约收购无关联关系的说明 23
（二）独立财务顾问对本次要约收购的结论性意见 23
（三）本次要约收购的风险提示 24
（四）独立财务顾问在最近 6 个月内持有或买卖被收购公司股份的情况说明 25
第五节 重大合同和交易事项 26
第六节 其他重大事项 27
一、其他应披露信息 27
二、董事会声明 28
三、独立董事声明 29
第七节 备查文件 30

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

释　义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

云南能投、被收购公司、上市公司、公司	指	云南能源投资股份有限公司
本报告书、本报告	指	云南能源投资股份有限公司董事会关于云南省能源投资集团有限公司要约收购事宜致全体股东的报告书
独立财务顾问报告	指	《中国国际金融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独立财务顾问报告》
要约收购报告书	指	收购人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	收购人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》
要约提示性公告、提示性公告	指	《云南能源投资股份有限公司关于控股股东部分要约收购公司股票的提示性公告》
要约收购提示性公告日	指	2017 年 12 月 21 日
收购人、能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
新能源公司	指	云南能投新能源投资开发有限公司
独立财务顾问、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
财务顾问、红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
法律顾问、启元	指	湖南启元律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
深交所	指	深圳证券交易所
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
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本报告中部分合计数与各加数相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

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　序言

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

2017 年 12 月 20 日，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》。

2017 年 12 月 21 日，公司公告了《要约提示性公告》

2018 年 1 月 4 日，公司公告了《要约收购报告书摘要》、《要约收购报告书》、《红塔证券股份有限公司关于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》、《湖南启元律师事务所关于<云南能源投资股份有限公司要约收购报告>之法律意见书》。

中金公司接受云南能投董事会委托，担任能投集团本次要约收购的被收购人即云南能投的独立财务顾问，就本次要约收购出具独立财务顾问报告。

本次要约收购之相关各方当事人已承诺其所提供的为出具本报告所需的全部材料和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对全部材料和文件的真实性、准确性、完整性和实效性承担法律责任。

董事会的责任是按照行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的要求，本着客观公正的原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次要约收购行为等审慎的尽职调查基础上发表意见，谨供投资者和有关各方参考。

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　公司基本情况

一、基本情况

（一）公司概况

公司名称	云南能源投资股份有限公司
曾用名称	云南盐化股份有限公司
公司名称（英文）	Yunnan Energy Investment Co.,Ltd
股票简称及代码	云南能投（002053）
股票上市地	深圳证券交易所
注册资本（万元）	55,832.9336
法定代表人	杨万华
设立日期	2002 年 7 月 25 日
注册地址	云南省昆明市官渡区春城路 276 号
办公地址	云南省昆明市官渡区春城路 276 号
统一社会信用代码	915300007414512392
邮政编码	650200
联系电话	0871-63127429、63126346
传真号码	0871-63126346
互联网网址	www.ynyh.com
电子信箱	ynyh@email.ynyh.com
经营范围	盐及其系列产品的开发、加工和销售；化工盐及其系列产品的开发加工销售；日用化工产品，化妆品，盐包装材料、防伪“碘盐标志”，无水硫酸钠的生产、加工和销售、盐业技术的开发、咨询服务；仓储（不含危化品）；原辅料、仪器仪表、机械设备、零配件的经营业务；经营本企业自产产品及技术的出口业务。燃气（不含危化品）、水、热力的生产和供应。经营生产性原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）钻井，机电机械产品制造、修理、安装；氯化钠、硫酸钠采矿（凭许可证经营）；铁路专用线共用业务；现代物流配送，代理经营配套设施建设及连锁经营；一、二类压力容器设计、制造、安装，水力发电投资，锅炉安装（B 级）压力管道安装（C C2 级）；硫磺、氟硅酸钠、磷酸、腐蚀品的批发。酒类经营、日用百货、预包装食品、散装食品及粮油制品的批发零售。饲料、硅锰合金、硫酸的销售；农产品及农副产品的销售。房屋租赁。

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

（二）公司主营业务、最近三年一期发展情况及主要会计数据和财务指标

1、公司的主营业务

上市公司当前主营业务包括食盐、工业盐、日化盐、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、入户安装服务等。公司控制着云南省主要的盐矿资源，拥有昆明盐矿、一平浪盐矿、乔后盐矿、普洱制盐分公司四家盐矿的采矿权，NaCl 资源保有储量约 6.44 亿吨，公司全资子公司云南省盐业有限公司是省内最大的食盐、工业盐生产企业，具有省级食盐生产和批发许可证。另外，公司全资子公司云南省天然气有限公司作为云南省政府批复同意组建的省级天然气产业发展平台，负责推进全省天然气基础设施投资开发、市场推广、产业培育等工作。

2、公司最近三年一期的发展情况

2016 年，公司重大资产置换暨关联交易事项完成后，公司不再持有亏损的氯碱化工业务，在原有盐业务基础上，拓展进入天然气业务，全面开启“盐+天然气”双主业发展的新格局，增加了新的利润增长点，有利于提高公司的持续盈利能力和整体价值，增强公司抗风险能力。

天然气公司已经在昭通、曲靖、红河、玉溪、楚雄等各州市以及滇中产业新区规划和实施了一系列天然气利用项目，包括 12 条天然气支线、3 条配套专线管道项目及 2 个应急气源储备中心项目，其中包括昭通支线等 5 条跨州市长输管线的开发工作，支线覆盖范围包括滇中新区、昆明等 10 个地州市；在各地积极开展城市（工业园）燃气输配及加气站项目，各项工作正在稳步推进。目前，天然气公司已经在玉溪、宣威、昭通、富民等县市取得城市燃气特许经营权。

3、公司最近三年及一期主要会计数据和财务指标

（1）主要财务数据

根据上市公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度审计报告及 2017 年 1-9 月未经审计的财务报表，云南能投最近三年及一期的主要财务数据及财务指标情况如下：

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

① 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	346,243.50	327,119.08	404,387.31	383,738.65
负债总额	101,203.88	91,120.09	206,095.37	285,064.06
所有者权益	245,039.62	235,998.98	198,291.94	98,674.60
归属于母公司所有者权益	232,433.10	225,458.67	189,486.46	90,988.07

注：2017 年 1-9 月财务数据未经审计

② 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	112,263.11	145,501.87	166,553.42	187,745.12
利润总额	15,022.93	32,030.30	10,633.94	5,003.09
净利润	12,637.91	26,036.56	11,319.34	3,378.34
归属于母公司股东的净利润	12,539.15	27,012.68	10,252.88	5,563.31

注：2017 年 1-9 月财务数据未经审计

③ 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,623.18	43,211.25	32,882.15	25,441.42
投资活动产生的现金流量净额	-62,097.18	25,919.27	-19,021.49	-16,169.24
筹资活动产生的现金流量净额	1,081.33	-2,364.50	-5,244.33	-7,195.17
现金及现金等价物净增加	-65,639.03	66,766.03	8,616.33	2,077.02
期末现金及现金等价物余额	37,235.79	102,874.83	36,108.80	27,492.47

注：2017 年 1-9 月财务数据未经审计

（2）主要财务指标分析

① 盈利能力指标分析

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度

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

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
销售毛利率（%）	42.59	59.97	43.67	34.42
销售净利率（%）	11.26	17.89	6.80	1.80
加权平均净资产收益率（%）	5.47	12.95	8.71	6.31
基本每股收益（元/股）	0.2246	0.4838	0.4901	0.2993

② 营运能力指标分析

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产周转率（次/年）	0.33	0.40	0.42	0.51
应收账款周转率（次/年）	5.97	16.07	25.16	41.58
存货周转率（次/年）	4.54	3.96	4.95	5.55

注：2017 年 1-9 月数据未年化

③ 偿债能力指标分析

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
流动比率	3.05	3.69	0.49	0.37
速动比率	2.71	3.35	0.39	0.25
资产负债率（%）	29.23	27.86	50.96	74.29
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-4,623.18	43,211.25	32,882.15	25,441.42

（三）在本次收购发生前，本公司的资产、业务、人员等与最近一期披露的情况相比是否发生重大变化

在本次收购发生前，上市公司的资产、业务、人员等与最近一期（2017 年 1-9 月）报告披露的情况相比未发生重大变化。

二、公司股本情况

（一）公司设立及上市情况

1、2002 年发起设立

2002 年 7 月 17 日，云南省经济贸易委员会以《云南省经贸委关于设立云南盐化股份有限公司的批复》（企改[2002]32 号），批准云南轻纺集团有限公司为主发起人，联合云南有色地质矿业有限公司、云南创立投资管理有限公司、云南省

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

国有资产经营公司、云南省开发投资有限公司、中国盐业总公司、安宁市工业总公司共同发起设立云南盐化，公司股份总数为 115,851,103 股，每股面值 1 元，股本总额 11,585.1103 万元。2002 年 7 月 25 日，公司在云南省工商行政管理局正式注册，企业注册号为：5300001013411。

2、改制重组和发起设立的主要过程

2002 年 2 月 18 日，云南省经济贸易委员会出具《云南省经贸委关于设立云南盐化股份有限公司有关问题的复函》（企改[2002]2 号），批准云南轻纺集团有限公司筹备发起设立云南盐化。

2002 年 7 月 5 日，全部发起人签署了《发起人协议》，同意共同发起设立云南盐化。

2002 年 7 月 5 日，云南轻纺集团有限公司与云南盐化筹备组签订了《资产重组协议》，确定云南轻纺集团有限公司将其全资子公司云南省盐业总公司与食盐、工业盐、液体盐、无水硫酸钠、盐化工等产品生产、销售相关的经营性资产及相关负债，以 2001 年 12 月 31 日为基准日经评估的净资产投入云南盐化，与食用盐、工业盐、液体盐、无水硫酸钠、硫酸钾产品生产、销售无关的经营性资产以及其他非经营性资产及相关负债，经清产核资后直接由云南轻纺集团有限公司收回，由云南轻纺集团有限公司设立的子公司云南博源实业有限公司管理。

2002 年 7 月 15 日，云南省财政厅出具了《关于云南盐化股份有限公司资产重组及股权设置的批复》（云财企[2002]178 号），批准了公司的股权设置方案。

2002 年 7 月 17 日，云南省经济贸易委员会出具《云南省经贸委关于设立云南盐化股份有限公司的批复》（企改[2002]32 号文）批准了全体发起人共同发起设立云南盐化，公司股份总数为 115,851,103 股。

2002 年 7 月 20 日，公司创立大会召开。

2002 年 7 月 25 日，公司在云南省工商行政管理局正式注册，领取注册号为 5300001013411 的《企业法人营业执照》。

公司设立时公司股权结构如下：

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

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	云南轻纺集团有限公司	8,062.11	69.59
2	云南有色地质矿业有限公司	715.00	6.17
3	云南创立投资管理有限公司	715.00	6.17
4	云南省国有资产经营有限责任公司	650.00	5.61
5	云南省开发投资有限公司	585.00	5.05
6	中国盐业总公司	533.00	4.60
7	安宁市工业总公司	325.00	2.81
合计		**11,585.11**	**100.00**

3、2006 年上市

经中国证监会 2006 年 5 月 31 日下发的《关于核准云南盐化股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字[2006]17 号）核准，公司首次公开发行人民币 A 股普通股股票 7,000 万股，发行价格 7.3 元/股，发行后股本 185,851,103 股。

经深交所《关于云南盐化股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2006]63 号）同意，公司发行的人民币普通股股票于 2006 年 6 月 27 日在深交所上市，证券简称“云南盐化”，证券代码“002053”。

（二）公司上市后股权变动情况

1、2015 年非公开发行

2015 年 9 月 9 日，经中国证监会《关于核准云南盐化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2082 号），核准公司非公开发行人民币普通股（A）股股票 93,313,565 股，发行价格 9.9 元/股，发行后股本 279,164,668 股。

2、2016 年资本公积金转增股本

经上市公司董事会 2016 年第二次定期会议和 2016 年第五次临时股东大会审议通过，上市公司以 2016 年 6 月 30 日公司总股本 279,164,668 股为基数，向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本变更为 558,329,336 股。

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

（三）收购人持有、控制公司股份情况

截至要约收购报告书摘要签署之日，能投集团直接持有上市公司196,931,018股，占比35.27%，其所持股份中的186,627,130股为限售股。

（四）本公司前十名股东持股情况

截至要约收购报告书摘要公告之日（2018年1月4日），上市公司前10名股东名单及其持股数量、比例如下：

序号	股东名	持股数量（股）	持股比例
1	云南省能源投资集团有限公司	196,931,018	35.27%
2	云天化集团有限责任公司	149,654,728	26.80%
3	全国社保基金六零四组合	11,454,081	2.05%
4	全国社保基金一零二组合	8,699,903	1.56%
5	中国工商银行股份有限公司企业年金计划-中国建设银行股份有限公司	5,410,001	0.97%
6	中央汇金资产管理有限责任公司	5,387,200	0.96%
7	新疆立兴股权投资管理有限公司	5,330,000	0.95%
8	中国农业银行股份有限公司-交银施罗德成长混合型证券投资基金	4,567,174	0.82%
9	云南省工业投资控股集团有限责任公司	4,256,806	0.76%
10	中泰证券股份有限公司	3,845,797	0.69%

（五）公司持有或通过第三人持有收购人的股份数量、比例

截至本报告签署日，上市公司不存在持有或通过第三方持有收购人股份的情形。

三、前次募集资金的使用情况

2015年9月，上市公司经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]2082号”文核准，向能投集团非公开发行人民币普通股（A股）93,313,565股，每股发行价格为人民币9.90元。公司非公开发行股票募集资金总额为人民币923,804,300.00元，扣除发行费用22,325,281.70元后，募集资金净额为人民币

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

901,479,018.30 元。上述资金已于 2015 年 9 月 15 日缴存于公司在交通银行和中国银行开设的募集资金专项账户内，中审亚太会计师事务所有限公司对募集资金到账情况进行了审验，并于 2015 年 9 月 15 日出具了“中审亚太验[2015]020017 号”《验资报告》。

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司已使用募集资金金额为 901,479,018.30 元，本次募集资金于 2015 年度已使用完毕，其中偿还借款 813,403,618.30 元，补充流动资金 88,075,400.00 元。募集资金 2015 年产生存款利息收入 422,145.49 元，其中 47,181.70 元用于偿还借款，5,494.71 元用于补充流动资金，2015 年年末募集资金专户余额 369,469.08 元。2016 年募集资金专户利息收入为 496.10 元，其中上市公司使用 160.00 元，销户前募集资金期末余额为 369,805.18 元。

依据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定，募集资金专户的利息结余已转入上市公司基本账户及中国银行云南省分行一般账户，上市公司的募集资金专项账户不再使用，公司已分别办理了中国银行云南省分行、交通银行股份有限公司云南省分行募集资金专项账户的注销手续。截至 2016 年 12 月 31 日，募集资金专户期末余额为 0.00 元。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上述募集资金的存放和实际使用情况进行了查验，并出具了《募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告》（“众环专字（2017）160039 号”）。

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　利益冲突

一、本公司及其董事、监事、高级管理人员与收购人存在的关联关系

本次要约收购的收购人为公司控股股东能投集团。

本公司董事长杨万华、董事李庆华、监事会主席沈军在能投集团及其关联方任职。除此之外，本公司的董事、监事、高级管理人员与收购人不存在关联关系。

二、本公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人及其关联企业任职情况

姓名	职务	在收购人及其关联企业的任职情况
杨万华	董事长	云南省能源投资集团有限公司董事、副总裁
李庆华	董事	云南省能源投资集团有限公司资本管理中心总经理
沈军	监事会主席	云南省能源投资集团有限公司总裁助理、财务副总监

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及其家属不存在在能投集团及其关联企业任职的情况。

三、本公司及其董事、监事、高级管理人员与本次要约收购相关的利益冲突情况

本公司董事长杨万华、董事李庆华、监事会主席沈军在能投集团及其关联方任职。

除此之外，本公司及其董事、监事、高级管理人员不存在与本次要约收购相关的利益冲突。

四、本公司董事、监事、高级管理人员在公告本次要约提示性公告之前 12 个月内持有收购人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员在公告本次要约提示性公告之前 12 个月内无直接持有或通过第三人持有收购人股份的情况。

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

五、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次要约提示性公告之日持有本公司股份的情况及其在要约提示性公告前六个月的交易情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次要约提示性公告之日未持有本公司股份，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在要约提示性公告前六个月未交易本公司股票。

六、董事会对其他情况的说明

截至本报告书出具日，公司不存在下列情况：

（一）董事因本次要约收购而获得利益，以补偿其失去职位或者其他有关损失；

（二）董事与其他任何人之间的合同或者安排取决于本次要约收购结果；

（三）董事及其关联方与收购方之间有重要合同、安排以及利益冲突；

（四）董事及其关联方与收购人及其董事、监事、高级管理人员（或者主要负责人）之间有重要的合同、安排以及利益冲突；

（五）最近 12 个月内做出可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款的修改。

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　董事会建议和声明

一、董事会对本次要约收购的调查情况

本公司董事会在收到能投集团出具的《要约收购报告书》后，对收购人、收购目的、收购价格、收购期限、收购资金、后续计划等有关情况进行了必要的调查，具体情况如下：

（一）收购人基本情况

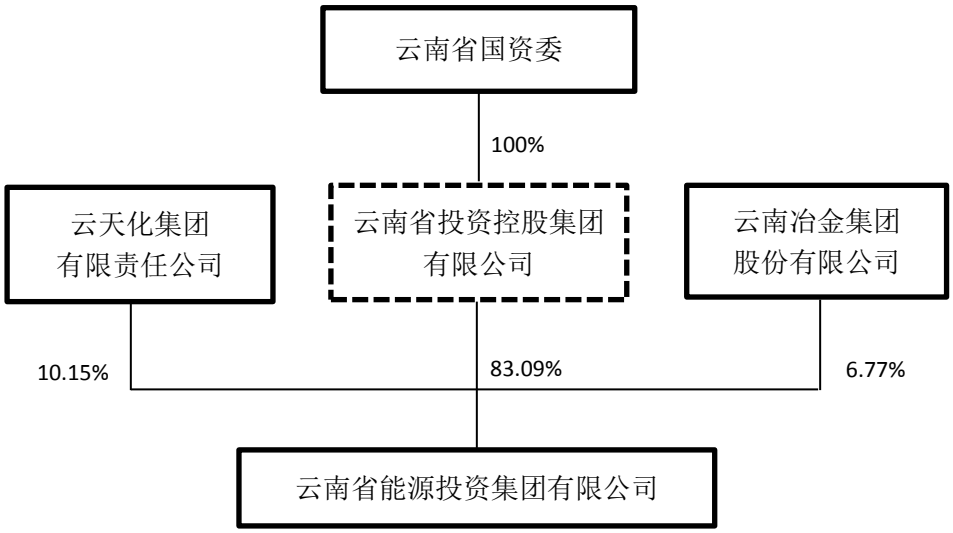
企业名称	云南省能源投资集团有限公司
注册地址	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
法定代表人	段文泉
注册资本	1165999.762400 万人民币
成立日期	2012 年 02 月 17 日
企业类型	其他有限责任公司
经营期限自	2012 年 02 月 17 日
统一社会信用代码	91530000589628596K
经营范围	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。
股东情况	云南省投资控股集团有限公司持股 83.08%；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

截至本报告书签署日，云南省投资控股集团有限公司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。

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

收购人股权控制结构如下图所示：



截至本报告书签署之日，能投集团控制的核心企业与核心业务基本情况如下：

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

序号	公司名称	注册地	企业类型	核心业务
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

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	核心业务
				等
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

（三）收购人已经持有上市公司股份的种类、数量、比例

截至本报告书签署日，能投集团持有云南能投 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）收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，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。

（五）收购人目的

为提高能投集团对云南能投的持股比例，能投集团拟对云南能投进行要约收购。本次要约收购不以终止云南能投上市地位为目的。

本次要约收购前，能投集团为上市公司控股股东，持有上市公司35.27%的股份。

根据《证券法》和《收购办法》，能投集团以要约方式收购云南能投股份，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。能投集团拟要约收购55,832,934股云南能投股份，占云南能投总股本的10%，要约收购价格为12.10元/股。

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。

（六）要约收购价格

1、要约价格

本次要约收购的要约价格为 12.10 元/股。

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

2、计算基础

根据《收购管理办法》等相关法规，本次要约收购的计算基础如下：

（1）在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《收购管理办法》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相应调整，但最终要约价格不得低于《收购管理办法》规定的最低价。

（七）要约对象及要约收购的股份数量

能投集团以要约方式收购云南能投股份，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。能投集团拟要约收购 55,832,934 股云南能投股份，占云南能投总股本的 10%，要约收购价格为 12.10 元/股。

（八）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。

（九）要约收购资金的有关情况

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

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

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。

（十）未来十二个月增持或处置上市公司股份的计划

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）摘要》，拟以发行股份购买资产方式购买能投集团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”）。

截至本报告书签署之日，除本次要约收购及上述重大资产重组事项外，收购人尚未有明确计划、协议或安排在未来 12 个月内继续增加或处置其在上市公司中拥有的权益的股份；若未来发生相关权益变动事项，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。

二、董事会建议

（一）董事会就本次收购要约向股东提出的建议

本公司董事会聘请中金公司作为本次要约收购的独立财务顾问。中金公司对本公司挂牌交易股票的市场价格、流通性进行分析，出具了《独立财务顾问报告》。

根据独立财务顾问意见及本公司实际情况，本公司董事会就本次要约收购提出以下建议：截至本报告签署日，考虑到公司股票在二级市场的价格低于要约收购价格，建议公司股东接受要约；同时建议公司股东持续关注公司股价的波动情况。

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

（二）董事会表决情况

2018 年 1 月 12 日，本公司召开了董事会 2018 年第一次临时会议，审议了《云南能源投资股份有限公司董事会关于云南省能源投资集团有限公司要约收购事宜致全体股东的报告书》。参与表决的董事以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权、2 票回避（关联董事杨万华、李庆华回避表决）通过了该议案。

（三）独立董事意见

本公司独立董事就要约收购发表意见如下：

收购人能投集团对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，要约收购的条件为：要约收购价格 12.10 元/股，要约期限自 2018 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 5 日，以现金方式支付。

鉴于上述要约收购条件及收购人履行的要约收购程序符合国家有关法律、法规的规定，经查阅云南能投所聘请的独立财务顾问中国国际金融股份有限公司就本次要约收购出具的《独立财务顾问报告》，基于独立判断，我们认为公司董事会所提出的建议符合公司和全体股东的利益，该建议是审慎、客观的。我们同意董事会向公司股东所作的建议，即：截至本报告签署日，考虑到公司股票在二级市场的价格低于要约价格，建议公司股东接受要约；同时建议公司股东持续关注公司股价的波动情况。

三、独立财务顾问建议

（一）独立财务顾问与本次要约收购无关联关系的说明

根据《独立财务顾问报告》中所做的声明，截至《独立财务顾问报告》出具之日，中金公司与本次要约收购的所有当事各方没有任何关联关系，独立财务顾问就本次要约收购发表的有关意见完全独立进行。

（二）独立财务顾问对本次要约收购的结论性意见

1、本次要约收购符合《收购管理办法》关于要约收购的有关规定；同时收购方履行了《收购管理办法》及《公司法》、《证券法》等有关法律法规规定的要

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

约收购的法定程序，其操作程序是合法的。

2、独立财务顾问对本次要约收购提出以下建议

本次要约收购价格符合《收购管理办法》的有关规定。截至本报告签署日，鉴于：

1、云南能投挂牌交易股票具有一定的流通性；

2、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，巩固控股权，不以终止云南能投的上市地位为目的；

3、本次要约收购价格较收购人刊登《提示性公告》前 30 个交易日云南能投股票二级市场的成交均价有一定幅度的溢价，较最高成交价格有一定的折价；较刊登《提示性公告》前一交易日云南能投股票二级市场的收盘价和成交均价均有一定幅度的溢价；较收购人刊登《提示性公告》至刊登《要约收购报告书》之间云南能投股票二级市场的最高成交价有一定的折价。

独立财务顾问建议，截至本报告签署日，考虑到公司股票在二级市场价格低于要约收购价格，对于《要约收购报告书》列明的要约收购条件，建议云南能投股东予以接受，同时亦建议云南能投股东在接受要约收购条件时充分关注本次要约收购期间公司股票二级市场的波动情况。

（三）本次要约收购的风险提示

1、大股东、实际控制人控制风险

本次要约收购前，能投集团持有云南能投 35.27%股份。本次要约收购完成后，能投集团对云南能投的持股比例将会至多上升至 45.27%，控股股东地位进一步加强，能投集团可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的人事、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司其他股东的利益。

2、股票交易价格出现波动的风险

股票价格不仅取决于公司的发展前景、经营业绩和财务状况，还受到国家宏观经济政策调整、行业经营周期、资本市场整体表现、市场投机行为和投资者的心理预期波动等多种因素的影响。在要约收购期限届满前 3 个交易日内，预受股

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

东不得撤回其对要约的接受。由于上述多种不确定因素，公司股价可能会产生一定幅度的波动，从而给投资者带来投资风险。

（四）独立财务顾问在最近 6 个月内持有或买卖被收购公司股份的情况说明

截至本报告签署之日的最近 6 个月内，独立财务顾问没有持有或买卖被收购人及收购人的股份。

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　重大合同和交易事项

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）摘要》，拟以发行股份购买资产方式购买能投集团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。

本公司董事会就本公司及其关联方在公司收购发生前 24 个月内发生的、对公司收购产生重大影响的事项说明如下：

（一）除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，在本次收购发生前 24 个月内，本公司及其关联方未订立对公司收购产生重大影响的重大合同。

（二）除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，在本次收购发生前 24 个月内，本公司及其关联方未进行对本公司收购产生重大影响的资产重组或者其他重大资产处置、投资等行为。

（三）在本次收购发生前 24 个月内，没有其他第三方拟对本公司的股份以要约或者其他方式进行收购，本公司也没有对其他公司的股份进行收购的行为。

（四）在本次收购发生前 24 个月内，本公司及其关联方没有与其他第三方进行其他与本次收购有关的谈判。

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　其他重大事项

一、其他应披露信息

截至本报告书签署之日，除上述按规定披露的内容外，本公司不存在可能对董事会报告书内容产生误解而必须披露的其他信息，不存在任何对本公司股东是否接受要约的决定有重大影响的其他信息，也无中国证监会或上交所要求披露的其他信息。

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

二、董事会声明

董事会已履行诚信义务，采取审慎合理的措施，对本报告书所涉及的内容均已进行详细审查；董事会向股东提出的建议是基于公司和全体股东的利益做出的，该建议是客观审慎的；董事会承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。本公司关联董事审议本次要约收购相关事项时回避表决。

全体董事签字：

_____	_____	_____
杨万华	马　策	马军荣
_____	_____	_____
杨　键	李庆华	田　恺
_____	_____	_____
杨　勇	杨先明	和国忠

云南能源投资股份有限公司

董事会

2018 年 1 月 12 日

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

三、独立董事声明

作为云南能投的独立董事，本人与本次要约收购不存在利益冲突。本人已经履行诚信义务、基于公司和全体股东的利益向股东提出建议，该建议是客观审慎的。

独立董事签字：

_____	_____	_____
杨　勇	杨先明	和国忠

云南能源投资股份有限公司

2018 年 1 月 12 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

1、《云南能源投资股份有限公司要约收购报告书》及其摘要；

2、中国国际金融股份有限公司出具的独立财务顾问报告；

3、云南能源投资股份有限公司公司章程；

4、云南能投 2014 年度、2015 年度、2016 年度审计报告及 2017 年三季度报告；

5、云南能源投资股份有限公司董事会 2018 年第一次临时会议决议；

6、《云南能源投资股份有限公司独立董事关于云南省能源投资集团有限公司要约收购公司股份的独立意见》。

本报告书全文及上述备查文件备置于云南能源投资股份有限公司

地址：云南省昆明市官渡区春城路 276 号证券部

联系人：李政良、邹吉虎、刘益汉

联系方式：0871-63127429

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

（本页无正文，为《云南能源投资股份有限公司董事会关于云南省能源投资集团有限公司要约收购事宜致全体股东的报告书》之盖章页）

云南能源投资股份有限公司

董事会

2018年1月12日

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