

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

2018 年第二季度持续督导意见



红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：二〇一八年九月

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
2018 年第二季度持续督导意见

为提高云南省能源投资集团有限公司（以下简称“能投集团”或“收购人”）对云南能源投资股份有限公司（以下简称“云南能投”或“上市公司”或“公司”）的持股比例，能投集团对云南能投进行要约收购。本次要约收购前，能投集团为云南能投控股股东，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。

根据《证券法》和《收购管理办法》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，要约收购期限为：2018 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 5 日。

云南能投于 2018 年 1 月 4 日公告了《云南能源投资股份有限公司要约收购报告》（以下简称“《要约收购报告书》”），并于 2018 年 2 月 10 日披露了《云南能源投资股份有限公司关于云南省能源投资集团有限公司部分要约收购股份结果暨股票复牌等相关事项的公告》，截止 2018 年 2 月 5 日，本次要约收购期限届满。根据中国证券登记结算有限公司深圳分公司确认的数据，截至 2018 年 2 月 5 日，预受要约户数 1357 个，共计 43,804,327 股股份接受收购人发出的要约。

收购人按照《要约收购报告书》的要约收购条件购买 43,804,327 股云南能投股份。本次要约收购股份的过户手续已于 2018 年 2 月 8 日办理完毕。本次要约收购完成后，能投集团持有公司 240,735,345 股股份，占上市公司总股本的 43.12%。

2018 年 8 月 25 日，云南能投披露了 2018 年半年度报告，红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）作为本次要约收购云南能投的收购人财务顾问，

持续督导期从要约收购报告书公告之日起至要约收购完成后的 12 个月止（即 2018 年 1 月 4 日起至 2019 年 2 月 10 日）。根据《证券法》和《上市公司收购管理办法》等法律法规和规则，通过日常沟通，结合云南能投 2018 年半年度报告，出具持续督导期（2018 年 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日，以下简称“本持续督导期”）的持续督导意见如下：

一、要约收购履行情况

2018 年 2 月 10 日，云南能投发布《关于云南省能源投资集团有限公司部分要约收购股份结果暨股票复牌等相关事项的公告》：根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认的数据，截至 2018 年 2 月 5 日，预受要约户数 1357 个，共计 43,804,327 股股份接受收购人发出的要约。收购人按照《要约收购报告书》的要约收购条件购买 43,804,327 股云南能投股份。本次要约收购股份的过户手续已于 2018 年 2 月 8 日办理完毕。

二、收购人及被收购公司依法规范运作

本持续督导期内，能投集团遵守法律、行政法规、中国证监会的规定、深圳证券交易所规则、上市公司章程，依法行使对云南能投的股东权益。

本持续督导期内，能投集团、云南能投按照中国证监会有关上市公司治理和深圳证券交易所规则的要求规范运作。

三、收购人履行公开承诺情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

1、根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，云南能投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。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。

2016 年上市公司通过重大资产置换收购能投集团天然气资产，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。

能投集团原持股 51%的云南能投佳亨燃气产业有限公司（以下简称“佳亨燃气”）经营燃气业务。

截至本报告书签署日，能投集团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，佳亨燃气已非能投集团实际控制的公司。目前该等转让尚待办理工商变更手续。”

基于上述情况，能投集团于 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、根据《要约收购报告书》：“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，能投集团及能投集团下属新能源公司、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，同时能投集团出具了相关承诺。

综上所述，重大资产重组事项实施后，通过上述安排，能投集团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。”

基于上述情况，能投集团于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）关于规范关联交易的承诺

为规范关联交易，能投集团于 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。”

（三）保持上市公司经营独立性的承诺

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。

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。”

经核查，根据云南能投 2018 年 4 月 25 日公告的《关于收到<中国证监会行政许可申请终止审查通知书>的公告》，《要约收购报告书》中所提及的“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%股权的重大资产重组事项”终止审查，公司及有关各方将继续推进重组工作，上市公司尚不存在可能与能投集团发电业务同业竞争的情况。

综上，本持续督导期内，能投集团不存在违反其承诺的情形。

四、落实后续计划的情况

(一)未来 12 个月股份增持或者处置计划

根据《要约收购报告书》：“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。”

经核查，本次要约收购完成后至本持续督导期末，能投集团对云南能投未发生股份增持或处置的情形，能投集团持有云南能投 240,735,345 股，占云南能投总股本的 43.12%。

根据云南能投 2018 年 4 月 25 日公告的《关于收到<中国证监会行政许可申请终止审查通知书>的公告》，2018 年 4 月 9 日，云南能源投资股份有限公司（以下简称“公司”）召开董事会 2018 年第二次临时会议，审议通过了《关于撤回发行股份购买资产暨关联交易申请文件并继续推进重组工作的议案》，同意公司撤回发行股份购买资产暨关联交易申请文件并继续推进重组工作。公司于 2018 年 4 月 24 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》

（（2018）229 号），根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》（证监会令（2009）第 66 号）第二十条的有关规定，中国证监会决定终止对公司发行股份购买资产暨关联交易行政许可申请的审查。目前，公司及有关各方正在按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定继续推进重组工作，各项工作正在有序进行中，在履行相关决策程序并完成相关工作后，重新向中国证监

会报送本次重大资产重组申请文件。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

期后事项：

2018 年 7 月 16 日，公司董事会 2018 年第六次临时会议、公司监事会 2018 年第五次临时会议分别审议通过了《关于更换本次重大资产重组资产评估机构的议案》，同意变更本次重大资产重组的资产评估机构，同意聘任北京中同华资产评估有限公司为公司本次重大资产重组的资产评估机构。

目前，相关评估工作正在有序进行当中。云南能投及有关各方正在按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定继续推进重组工作，各项工作正在有序进行中，在履行相关决策程序并完成相关工作后，重新向中国证监会报送本次重大资产重组申请文件。

(二)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

根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，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。”

经核查，本持续督导期内，除继续推进重大资产重组外，能投集团未发生改变上市公司现有资产及主营业务或者对上市公司现有资产及主营业务作出重大调整的计划。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

期后事项：

根据云南能投发布的《关于全资子公司云南省盐业有限公司改组所属分支机构设立 36 家全资子公司的公告》，2018 年 8 月 13 日，公司董事会 2018 年第七次临时会议审议通过了《关于全资子公司云南省盐业有限公司改组所属分支机构

设立 36 家全资子公司的议案》。为落实《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》（国发[2016]25 号）精神，实现公司盐业资源的有效配置，促进公司盐业持续、健康发展，同意全资子公司云南省盐业有限公司（下简称“云南盐业”）改组所属分公司及碘盐配送中心，在云南省内 16 个州（市）设立 36 家全资子公司。

(三)未来 12 个月内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

根据《要约收购报告书》：“截至本说明出具日，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。”

除继续推进重大资产重组外，本持续督导期内，云南能投及其子公司的资产和业务未进行出售、合并、与他人合资或合作的情况，云南能投亦未发布新的拟购买或置换资产的重组计划。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

期后事项：

（1）根据云南能投发布的《董事会 2018 年第六次临时会议决议公告》及《监事会 2018 年第五次临时会议决议公告》，2018 年 7 月 16 日，公司董事会 2018 年第六次临时会议、公司监事会 2018 年第五次临时会议分别审议通过了《关于更换本次重大资产重组资产评估机构的议案》，同意变更本次重大资产重组的资产评估机构，同意聘任北京中同华资产评估有限公司为公司本次重大资产重组的资产评估机构。

目前，相关评估工作正在有序进行当中。云南能投及有关各方正在按照《上

市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定继续推进重组工作，各项工作正在有序进行中，在履行相关决策程序并完成相关工作后，重新向中国证监会报送本次重大资产重组申请文件。

(2) 根据云南能投发布的《关于全资子公司云南省盐业有限公司改组所属分支机构设立 36 家全资子公司的公告》，2018 年 8 月 13 日，公司董事会 2018 年第七次临时会议审议通过了《关于全资子公司云南省盐业有限公司改组所属分支机构设立 36 家全资子公司的议案》。为落实《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》（国发[2016]25 号）精神，实现公司盐业资源的有效配置，促进公司盐业持续、健康发展，同意全资子公司云南省盐业有限公司（下简称“云南盐业”）改组所属分公司及碘盐配送中心，在云南省内 16 个州（市）设立 36 家全资子公司。

(3) 根据云南能投 2018 年 8 月 15 日发布的《关于全资子公司云南省天然气有限公司投资设立云南省天然气文山有限公司（暂定名）的公告》，2018 年 8 月 13 日，公司董事会 2018 年第七次临时会议审议通过了《关于云南省天然气有限公司投资设立云南省天然气文山有限公司（暂定名）的议案》。本次对外投资事项在公司董事会权限内，不需提交公司股东大会审议批准。

(4) 根据云南能投 2018 年 8 月 15 日发布的《关于全资子公司云南省天然气有限公司投资设立云南省天然气泸西有限公司（暂定名）的公告》，2018 年 8 月 13 日，云南能源投资股份有限公司（以下简称“公司”）董事会 2018 年第七次临时会议审议通过了《关于全资子公司云南省天然气有限公司对外投资设立云南省天然气泸西有限公司（暂定名）的议案》。本次对外投资事项在公司董事会权限内，不需提交公司股东大会审议批准。

(四)改变上市公司现任董事会或高级管理人员的组成计划

根据《要约收购报告书》：“截至本说明书签署日，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。”

1、根据云南能投 2018 年 4 月 21 日发布的《云南能源投资股份有限公司关于拟变更公司董事的公告》，公司董事会于近日收到公司董事马军荣先生、杨键先生递交的书面辞职报告，马军荣先生因工作变动原因申请辞去所担任的公司董事职务，同时辞去薪酬与考核委员会委员职务。辞职生效后，马军荣先生将不在公司任职。杨键先生因工作变动原因申请辞去所担任的公司董事职务，同时辞去战略与发展委员会委员职务。辞职后，杨键先生继续担任公司常务副总经理职务。

根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，马军荣先生、杨键先生辞去公司董事职务自辞职报告经股东大会通过之日起生效，如辞职报告在送达董事会后两个月内未召开股东大会，辞职报告自两个月期满之日起生效。在辞职报告尚未生效之前，马军荣先生将按照有关法律、行政法规和公司章程的规定继续履行公司董事、薪酬与考核委员会委员职责，杨键先生将按照有关法律、行政法规和公司章程的规定继续履行公司董事、战略与发展委员会委员职责。

为保证董事会正常运作，根据《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定，经云南能投董事会提名委员会提名，云南能投董事会于 2018 年 4 月 20 日召开 2018 年第三次临时会议审议通过了《关于提名公司第五届董事会非独立董事候选人的议案》，同意向公司股东大会提名舒艺欣女士、李中照先生为云南能投第五届董事会非独立董事候选人。公司独立董事已就上述提名公司第五届董事会非独立董事候选人事项发表了同意的独立意见。

根据云南能投发布的《2018 年第二次临时股东大会决议公告》，公司于 2018 年 5 月 8 日召开 2018 年第二次临时股东大会审议通过了审议通过了《关于公司董事辞职的议案》，同意马军荣先生辞去公司董事职务、杨键先生辞去公司董事职务；审议通过了《采取累积投票制选举公司第五届董事会非独立董事的议案》，选举舒艺欣女士、李中照先生为公司第五届董事会非独立董事。

2、根据云南能投 2018 年 4 月 21 日发布的《云南能源投资股份有限公司关于聘任公司副总经理暨变更财务总监的公告》，因公司实际生产经营需要，根据

《公司章程》的规定，经公司总经理提名、公司董事会提名委员会审核，并经公司董事会 2018 年第三次临时会议审议通过，同意聘任李政良先生为公司副总经理，任期自本次董事会通过之日起至公司第五届董事会届满时止。

因上述工作变动原因，李政良先生申请辞去公司财务总监职务。李政良先生继续担任公司董事会秘书、副总经理。

鉴于李政良先生因工作变动原因申请辞去公司财务总监职务，经公司总经理提名、董事会提名委员会审核，并经公司董事会 2018 年第三次临时会议审议通过，同意聘任张承明先生为公司财务总监，任期自本次董事会通过之日起至公司第五届董事会届满时止。

独立董事对上述聘任公司高级管理人员事项发表了同意的独立意见。

持续督导期内，除以上董事和高级管理人员变更外，不存在其它变更事项。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

(五)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

根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，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。”

经核查，本持续督导期内，公司的公司章程未发生修订情形。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

(六)对被收购公司现有员工聘用计划作重大变动的计划

根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，收购人没有对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。”

经核查，自《要约收购报告书》签署以来，云南能投业务正常开展，员工聘用情况未发生重大变动。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

(七)对上市公司分红政策重大调整的计划

根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，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。”

经核查，本持续督导期内，能投集团不存在对云南能投分红政策进行重大调整或者对《公司章程》股利分配条款进行修订的情形。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

(八)其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

根据《要约收购报告书》：“截至本报告书签署日，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。”

经核查，本持续督导期内，除上述已披露事项外，收购人未提出其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。

综上，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

五、提供担保或者借款

根据云南能投 2018 年半年度报告：“截至报告期末，泸西-弥勒-开远支线项目建设融资合计为 9065.37 万元，其中中国邮政储蓄银行提供贷款 8700.58 万元；招商银行提供贷款 364.79 万元，公司为泸西-弥勒-开远支线项目建设融资的实际担保金额为 9065.37 万元。”

综上，本持续督导期限内，未发现云南能投为收购人及其关联方提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

期后事项：

1、根据云南能投 2018 年 8 月 15 日发布的《关于为玉溪能投天然气产业发展有限公司禄脿-易门天然气支线（安宁段）项目贷款提供担保的公告》，2018 年 8 月 13 日，公司董事会 2018 年第七次临时会议审议通过了《关于为玉溪能投天然气产业发展有限公司禄脿-易门天然气支线（安宁段）项目贷款提供担保的议案》。为解决玉溪能投天然气产业发展有限公司禄脿-易门天然气支线（安宁段）

项目建设资金需求，同意玉溪能投天然气产业发展有限公司（以下简称“玉溪公司”）向交通银行云南省分行申请禄脿-易门天然气支线（安宁段）项目贷款 4200 万元，利率为基准利率上浮 8%，期限 8 年，风险敞口由相关管输费收费权应收账款质押担保，并同意公司为该项目贷款提供连带责任保证担保。本次担保尚需提请公司股东大会审议通过。

2、根据云南能投 2018 年 8 月 23 日发布的《关于为曲靖能投天然气产业发展有限公司陆良支线项目建设贷款提供担保的公告》，公司董事会 2018 年第二次定期会议审议通过了《关于为曲靖能投天然气产业发展有限公司陆良支线项目建设贷款提供担保的议案》。为解决曲靖能投天然气产业发展有限公司陆良支线项目建设资金需求，同意曲靖能投天然气产业发展有限公司向招商银行曲靖分行申请陆良支线 1.7 亿元项目贷款，期限 10 年（宽限期 1 年），并同意项目建设期由公司提供连带责任担保，项目投产后追加陆良支线管输费收费权质押。因曲靖能投天然气产业发展有限公司的资产负债率超过 70%，根据深圳证券交易所《股票上市规则》和《公司章程》、《公司对外担保管理制度》的有关规定，本次担保尚需提请公司股东大会审议通过。

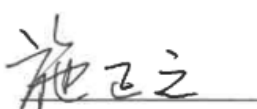
六、持续督导总结

综上所述，本持续督导期内，能投集团依法履行了要约收购报告和公告义务；能投集团和云南能投按照中国证监会和深圳证券交易所的相关要求规范运作，未发现收购人存在违反公开承诺的情况；收购人后续计划落实情况良好；未发现云南能投为收购人及其关联方提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，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 2018 年第二季度持续督导意见》之签章页）

财务顾问主办人：



施正之



曹晋闻

