

证券代码：000791

证券简称：甘肃电投

公告编号：2019-24

债券代码：112259

债券简称：15 甘电债

甘肃电投能源发展股份有限公司
关于引进建信金融资产投资有限公司
对子公司增资暨实施债转股的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、交易概述

1、按照《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》（国发〔2016〕54号），甘肃电投能源发展股份有限公司（以下简称“公司或甘肃电投”）拟引进建信金融资产投资有限公司（以下简称“建信投资”）对公司控股子公司甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司（以下简称“九甸峡公司”）进行增资，增资金额6亿元，用于偿还九甸峡公司银行贷款等金融债务，实施债转股。增资完成后，公司仍为九甸峡公司控股股东。增资前后出资比例如下：

股东姓名或名称	增资前出资比例	增资后出资比例
甘肃电投	90%	59.40%
建信投资	--	34.00%
甘肃水务	10%	6.60%
合计	100%	100%

2、本次交易不构成关联交易、不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组、不构成重组上市。

3、公司第六届董事会第二十三次会议、第六届监事会第十八次会议审议通过了《关于引进建信金融资产投资有限公司对子公司增资暨实施债转股的议案》，参与该议案表决的董事、监事一致同意本次交易。董事会同意公司引进建信投资对九甸峡公司增资6亿元，增资金额用于偿还银行贷款等金融债务，实施债转股。并同意公司、九甸峡公司与建信投资、甘肃省水务投资有限责任公司（以下简称“甘肃水务”）签署《增资协议》、《股东协议》，并同意公司与甘肃水务签署《一

致行动协议》。

4、本次交易事项已获得经授权的国有资产主管单位的批准，尚需提交公司股东大会审议通过。

二、交易对方的基本情况

（一）建信投资

1、建信投资简介

(1)名称：建信金融资产投资有限公司；(2)企业性质：有限责任公司(法人独资)；(3)注册地：北京市西城区金融大街甲9号楼16层1601-01单元；(4)主要办公地点：北京市西城区金融大街甲9号楼16层1601-01单元；(5)法定代表人：谷裕；(6)注册资本：1200000万元人民币；(7)统一社会信用代码：91110102MA00GH6K26；(8)主营业务：突出开展债转股及配套支持业务；依法依规面向合格社会投资者募集资金用于实施债转股；发行金融债券，专项用于债转股；经银监会批准的其他业务；(9)主要股东：中国建设银行股份有限公司持股比例为100%；(10)实际控制人：中央汇金投资有限责任公司。

2、建信投资与公司及公司最近一期前十名股东在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面不存在的可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的关系。

3、截至2018年12月31日，建信投资的总资产为327.60亿元，净资产为120.98亿元；2018年1-12月实现营业收入5.18亿元，净利润0.62亿元。

4、建信投资非失信被执行人。

（二）甘肃水务

1、甘肃水务简介

(1)名称：甘肃省水务投资有限责任公司；(2)企业性质：有限责任公司；(3)注册地：甘肃省兰州市城关区贡元巷街道张掖路29号；(4)主要办公地点：甘肃省兰州市城关区张掖路29号；(5)法定代表人：徐崇锋；(6)注册资本：568466.11万元人民币；(7)统一社会信用代码：91620000745866570W；(8)主营业务：全省水资源的开发、建设的投融资，水利水电、河道治理、城镇供水、水土保持、水权经营、水环境治理、水利旅游，土地开发；水利水电行业设计，

咨询, 监理, 施工, 代建; 涉水事务的科研开发、成果转让, 物业管理、房屋租赁; 水利专业干部培训、代办会议及接待, 百货的批发零售, 水利工程设备、五金交电 (不含进口摄、录像机)、汽车配件、室内装饰等业务。(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); (9) 主要股东: 甘肃省国资委持股比例为 89.45%; 国开发展基金有限公司持股比例为 10.55%; (10) 实际控制人: 甘肃省国资委。

2、甘肃水务与公司及其最近一期前十名股东在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面不存在的可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的关系。

3、截至 2018 年 12 月 31 日, 甘肃水务的总资产为 156.91 亿元, 净资产为 78.26 亿元; 2018 年 1-12 月实现营业收入 8.66 亿元, 净利润 139.93 万元。

4、甘肃水务非失信被执行人。

三、交易标的基本情况

1、九甸峡公司基本情况

(1) 名称: 甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司; (2) 住所: 甘肃省兰州市城关区北滨河东路 69 号 (甘肃投资集团大厦 20 层); (3) 企业性质: 有限责任公司; (4) 主要办公地点: 甘肃省临洮县公园路 72 号; (5) 注册资本: 60000 万元人民币; (6) 统一社会信用代码: 91620000750910409F; (7) 成立日期: 2003 年 06 月 20 日; (8) 经营范围及主营业务: 水利、电力资源开发、电力生产; 开发与水电相关的安装检修; (9) 主要股东: 公司持股比例为 90%, 甘肃水务持股比例为 10%。

2、九甸峡公司股权权属清晰, 不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况, 不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项, 不存在查封、冻结等司法措施等情况。

3、九甸峡公司账面价值和评估价值

单位: 万元

账面价值	评估方法	评估价值	增值率
82,565.58	收益法	116,193.20	40.73%

上述资产评估情况详见公司于同日在巨潮资讯网披露的评估报告。

4、九甸峡公司经营情况

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字【2019】62020010号《审计报告》及相关财务数据，九甸峡公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

	2016年	2017年	2018年	2019年1-3月（未经审计）
营业收入	17,553.19	26,017.07	44,069.12	5,594.94
营业利润	-776.83	7,212.61	23,069.59	1,133.67
净利润	-703.18	7,191.40	19,682.60	977.31
经营活动产生的现金流量净额	9,862.51	16,687.75	23,697.87	11,184.85
	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年3月31日（未经审计）
资产总额	205,889.91	213,430.78	223,805.93	210,947.53
负债总额	143,931.71	139,946.94	141,240.35	127,404.64
净资产	61,958.20	73,483.85	82,565.58	83,542.89

5、九甸峡公司非失信被执行人。

四、资产评估情况

（1）资产评估机构：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙），具有证券期货相关业务资格。

（2）评估基准日：2018年12月31日

（3）价值类型：本次评估的价值类型为市场价值。

（4）评估方法：收益法。

（5）评估结果：截止评估基准日，九甸峡公司采用收益法评估的全部权益的账面值为82,565.58万元，评估值为116,193.20万元，增值33,627.62万元，增值率为40.73%。该评估结果已获得国有资产评估项目备案。

五、交易的定价政策及定价依据

本次增资价格根据标的公司评估结果由各方协商确定。公司聘请的评估机构北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具了《甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司拟债转股项目涉及的甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告》（北方亚事评报字【2019】第01-280号）。以2018

年 12 月 31 日为评估基准日，采用收益法作为评估结论，九甸峡公司经评估的股东全部权益价值为 116,193.20 万元，增值 33,627.62 万元，增值率为 40.73%。建信投资向九甸峡公司增资 60,000.00 万元，其中 30,909.09 万元计入新增注册资本，占九甸峡公司股权比例的 34%，其余 29,090.91 万元投资价款计入资本公积。增资前后出资比例如下：

股东姓名或名称	增资前出资比例	增资后出资比例
甘肃电投	90%	59.40%
建信投资	--	34.00%
甘肃水务	10%	6.60%
合计	100%	100%

六、协议的主要内容

公司、九甸峡公司将与建信投资、甘肃水务签署《增资协议》、《股东协议》，同时公司将与甘肃水务签署《一致行动协议》。在上述协议中，公司亦简称为“控股股东”、九甸峡公司亦简称为“被投资公司”、建信投资亦简称为“投资人”；甘肃水务和甘肃电投统称为“原股东”；建信投资、甘肃水务和甘肃电投统称为“各方”，单独称为“一方”。

（一）增资协议的主要内容

2.1 增资

以本协议载明的条款和条件为前提，各方同意完成投资人认购被投资公司的新增注册资本：

2.1.1 根据北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日（以下简称“评估基准日”）对被投资公司进行评估所出具的《甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司拟债转股项目涉及的甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告》（文号：北方亚事评报字【2019】第 01-280 号），截至评估基准日，被投资公司的评估值为人民币 116,193.20 万元。（以下简称“本次投资前估值”）。各方确认并同意以本次投资前估值作为投资人向被投资公司进行本次投资的作价依据。

2.1.2 以本协议约定的条款及条件，投资人本次投资向被投资公司共计投资人民币 60,000.00 万元（以下简称“投资价款”），其中 30,909.09 万元投资价款

计入新增注册资本，占本次投资后，被投资公司股权比例的 34%，其余 29,090.91 万元投资价款计入资本公积。

2.2 本次投资后的股权结构

在本次投资完成后，被投资公司的股权结构如下：

股东姓名或名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴出资比例	实缴出资比例
甘肃电投	54,000.00	54,000.00	59.40%	59.40%
建信投资	30,909.09	30,909.09	34.00%	34.00%
甘肃水务	6,000.00	6,000.00	6.60%	6.60%
合计	90,909.09	90,909.09	100%	100%

2.3 股权取得

自股权价款支付日（定义见下）起，投资人即成为被投资公司股东并以其所持有的被投资公司股权，依据《公司法》及交易文件的规定享有股东权利并承担股东义务，而无论被投资公司关于本次投资的工商变更登记程序是否已经办理完毕、投资人是否已经在工商部门登记为被投资公司的股东。自投资价款支付日起，被投资公司的全部股东按照其实缴出资额行使投票权。

为免疑义，以投资价款支付为前提，被投资公司于股权价款支付日之前及之后的资本公积金、盈余公积金、滚存未分配利润等净资产由投资人与原股东以所持被投资公司股权比例共享。

3.1 投资价款支付

在本协议第 5 条所述先决条件全部被满足之日后，投资人应一次性缴付其全部投资价款至被投资公司在投资人指定的银行开立的资本金监管账户（以下简称“被投资公司资金监管账户”）。

为免疑义，须由投资人、被投资公司、投资人开户银行三方签署资金监管协议，以下简称“被投资公司监管协议”。投资人划付款项时注明资金用途为“增资款”。被投资公司在收到投资价款后 10 个工作日内，应向投资人出具并送达加盖被投资公司公章的增资款收据，并向投资人出具与第 2.2 条约定相符的记载投资人认缴出资和实缴出资的《出资证明书》。

为免疑义，各方进一步约定：

(1) 针对投资人的投资价款，被投资公司的资本金账户应为被投资公司在投资人指定的建设银行下属分支机构（以下简称“建银开户行”）开立的银行资金账户（以下简称“建银资金账户”）；

(2) 前述资金账户应由投资人、被投资公司、开户行三方签署资金监管协议，并进行监管；

(3) 针对投资人支付的投资价款，被投资公司的收款账户应为被投资公司资金监管账户；

(4) 被投资公司应于本次投资的投资价款支付日起 60 个工作日内将全部投资价款用于偿还本协议附件二所列的金融负债，并在前述期限内向投资人提供该等还款的全部还款凭证；

(5) 投资人支付全部投资价款之日为“投资价款支付日”。

3.2 先决条件的达成

各方应尽最大努力完成本协议第 5 条所述先决条件。若该等属于其中一方应尽最大努力达成的先决条件于本协议签署之日起 45 个工作日内仍未全部达成，则另一方有权以书面通知的方式（1）延长前述期限；或者（2）解除本协议。为免疑义，本协议因前款规定解除的，违约的一方应承担的有关违约责任不因此而免除或减轻。

4.1 过渡期

自本协议签署之日起至本次投资的工商变更登记完成期间（以下简称“过渡期”）原股东及被投资公司须确保被投资公司及其下属各级企业在所有重大方面正常延续此前的经营，并须确保被投资公司及其附属公司资产及运营不出现重大不利变化；并且，原股东及被投资公司承诺，在过渡期内，被投资公司不进行任何分红且不就分红事项作出任何股东会决议及董事会决议。

为免疑义，过渡期内，如发生任何可能对本次投资造成重大不利影响的事件，原股东及被投资公司须在相关事件发生之日起 2 个工作日内，准确、完整地向投资人进行披露并依据投资人要求提供相关文件；并且，原股东及被投资公司对该持续披露义务的履行不免除其因作出不实陈述或保证、相关陈述或保证存在遗漏

或违反其所作的陈述或保证而须承担的责任。

投资人履行投资价款支付义务的先决条件，是指在投资价款支付日之前，以下事项全部被满足或被投资人豁免：

5.1 交易文件

原股东和被投资公司均已适当签署所有交易文件(包括本协议、股东协议)，并将其送达至投资人。

5.2 陈述保证真实准确

除已向投资人书面披露事项外，本协议附件三列出的陈述和保证在本协议签署时各重大方面是真实、准确、完整的，并且投资价款支付日在各重大方面也是真实、准确、完整的。

5.3 履行义务

原股东和被投资公司均未在投资价款支付日之前存在任何重大方面违反其在本协议项下的义务。

5.4 无重大不利影响

截至投资价款支付日，原股东与被投资公司及其附属公司未出现造成重大不利影响的事件或情况。

5.5 公司同意

原股东及被投资公司已经按照国有资产管理的相关规定完成并取得本次投资的内部及外部的全部批准，且已将该等批准文件的复印件加盖被投资公司公章递交给投资人。

被投资公司已经完成本次投资的国有资产评估备案工作，取得并向投资人提供了有权国资主管部门/单位就该等国有资产评估备案事项出具的备案文件，且已将该等备案文件的复印件加盖被投资公司公章递交给投资人。

5.6 资金账户

被投资公司已经按照本协议第 3.1 条约定开立资金监管账户，并将资金监管账户信息告知投资人，且资金监管协议均已经适当签署及生效。

5.7 投资人批准

本次投资已经获得投资人所需取得的全部内部及外部批准和授权。

陈述人共同连带地向投资人承诺，陈述人将于投资价款支付日后完成或持续遵守下述：

7.1 变更登记

被投资公司及原股东应自投资价款支付日起 45 个工作日内完成本次投资的工商变更登记，并向投资人交付：（1）由被投资公司出具的足以证明投资人已被登记为持有被投资公司股权的股东的登记文件副本，且记载的出资额和持股比例应与本协议第 2.2 条一致，同时投资人提名的董事、监事人选已在工商部门登记备案为被投资公司的董事、监事；（2）被投资公司加盖其公章的新营业执照复印件；（3）被投资公司根据本协议及股东协议修改后的被投资公司章程。各方同意，若因投资人原因导致未能按照前述约定时间办理有关事项，则该等事项的办理时限相应顺延。

为免疑义，虽有本协议其他约定，若在前述期限内，被投资公司及原股东未能办理完毕本次投资的工商变更登记，并向投资人交付前述文件，则投资人有权书面通知被投资公司及原股东解除本协议。本协议因此解除的，被投资公司应自投资人发出解除书面通知之日起 3 日内退还投资人全部投资价款并按每日 0.05 % 单利计算的资金占用成本（自投资价款支付日起至全部投资价款及资金占用成本返还投资人指定账户之日期间计算，不足一年按照每年 360 日按日计算），但因投资人的原因除外。

7.2 披露、公告

被投资公司属于上市公司并表范围内的子公司，被投资公司的上市公司股东应及时就投资人对被投资公司进行增资的事宜按照监管规定和交易所要求履行相应的信息披露和公告义务。

7.3 资金使用

除非经投资人事先书面同意，被投资公司应且仅应将本次投资的投资价款全部用于偿还以银行发放贷款为主而形成的金融债务（具体如本协议附件二所列）。

各方进一步约定，控股股东及被投资公司应且仅应于本次投资的工商变更登

记办理完毕并经投资人确认后，方可按照本协议约定之用途使用投资价款。

7.4 经营资质及优惠

陈述人应确保被投资公司及其附属公司根据可适用的法律法规持续保有其业务相关的经营资质。陈述人应尽其合理努力促使被投资公司及其附属公司申请获得根据法律可以得到或可能得到的任何优惠政策项下的任何在税收、外汇或其他方面的优惠待遇。

7.5 瑕疵担保

陈述人承诺，对于在投资价款支付日前若因原股东或被投资公司违背法律法规或与第三方的约定、或者本协议项下的任何陈述、保证、承诺或其他约定所导致的惩罚、罚款或赔偿，陈述人将确保投资人免于因此遭受损失。

7.6 资产负债率安排

原股东及被投资公司应共同保障被投资公司任一会计年度未经审计的非合并口径财务报告的资产负债率不超过 41%，如超过约定的资产负债率，需在投资人给予的期限内将资产负债率降低至 41%。

(二) 股东协议的主要内容

第 1 条 章程修改和公司治理

1.1 股东会

1.1.1 各方同意，自根据增资协议约定的投资价款支付日（以下简称“投资价款支付日”）起，被投资公司设股东会，由甘肃电投、甘肃水务及建信投资组成，为被投资公司最高权力机构；被投资公司股东会有权对如下事项作出决议：

- (1) 决定被投资公司经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换由股东代表出任的董事，决定该等董事的报酬事项；
- (3) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定该等监事的报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会报告；
- (6) 审议批准被投资公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准被投资公司的利润分配方案和亏损弥补方案；

- (8) 对被投资公司增加或减少注册资本作出决议；
- (9) 对被投资公司发行债券及/或合格上市作出决议；
- (10) 对股东向股东以外的人转让出资做出决议；
- (11) 对被投资公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等重要事项作出决议；增加或减少注册资本作出决议；
- (12) 修改被投资公司章程；
- (13) 对员工股权激励计划及对其作出的实质性修改作出决议；
- (14) 在年度预算以外，对被投资公司投资项目以外的重大资产（人民币 5,000 万元或以上）的购置及被投资公司重大资产（人民币 5,000 万元或以上）赠与、出售、转让等相关事项作出决议；
- (15) 在年度预算以外，对金额超过 100 万元以上的，被投资公司向其股东或其他关联方提供任何款项或进行任何其他关联交易作出决议；
- (16) 对被投资公司对外提供担保（包括被投资公司以其资产对外设置抵押、质押、被投资公司对外提供保证担保等）作出决议。
- (17) 其他《公司法》、被投资公司章程及增资协议和本协议规定的权力。

1.1.2 被投资公司股东会第 1.1.1 条 (8)、(10)、(11)、(12)、(14)、(15)、(16) 各事项作出决议时，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过方能作出有效决议，除此之外，由代表二分之一以上表决权的股东通过即可作出有效决议。

1.2 董事会

1.2.1 各方同意，自投资价款支付日起，被投资公司设董事会，由 7 名董事组成，其中甘肃电投提名 3 名董事，建信投资提名 2 名董事，甘肃水务提名 1 名董事，另设 1 名职工董事。非职工董事由股东会选举产生，非职工董事改选时，该董事仍由原提名人继续提名；职工董事由被投资公司职工大会或职工代表大会选举产生。为免疑义，各方应确保有权提名方所提名的董事当选。

1.2.2 被投资公司的董事长由控股股东提名，董事会过半数选举产生。

1.2.3 被投资公司董事会有权就如下事项作出决议：

如下事项构成被投资公司董事会审议的事项：

- (1) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司年度财务预算、决算方案；
- (5) 制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或减少注册资本方案；
- (7) 拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 批准公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定公司用人计划和工资分配计划；
- (10) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 其他《公司法》、被投资公司章程、增资协议及本协议约定的事项或股东会授权事项。

1.2.4 被投资公司董事会就 1.2.3 条事项作出决议时，应由全体董事过半数投赞成票方能作出有效决议。

1.3 监事会

1.3.1 各方同意，自投资价款支付日起，被投资公司设监事会，由 5 名监事组成，其中甘肃电投提名 1 名监事，建信投资提名 1 名监事，甘肃水务提名 1 名监事，另设职工监事 2 名，非职工监事由经股东会选举产生，非职工监事改选时，该等监事仍由原提名人继续提名；职工监事由被投资公司职工大会或职工代表大会选举产生。为免疑义，各方应确保有权提名方所提名的监事当选。

1.3.2 监事会设主席 1 名，由控股股东提名，全体监事过半数选举产生。

1.4 被投资公司章程

各方同意，各方将就本次投资修改被投资公司章程，并将本协议第 1 条及本协议及增资协议涉及相关事项修订入被投资公司章程。

第 2 条 投资保障

2.1 各方同意，投资期间被投资公司违反第 2.1.1 至 2.1.6 约定事项，投资人有权采取：（1）被投资公司进行年度现金分红的比例在上一会计年度现金分红比例的基础上每年跳升 10%，直到年度现金分红比例达到 100%；（2）投资人有权将其所持有的被投资公司全部股权出售，被投资公司的其他股东享有优先购买权。但在投资人决定将其所持有的被投资公司全部股权出售前，应事先书面通知控股股东，控股股东如有意向购买应及时书面复函投资人，投资人应按照投资人支付的投资价款金额×1.1 计算所得的价款出售给控股股东，被投资公司的其他股东放弃优先购买权。如控股股东未在书面通知发出之日起 60 日内复函投资人表达购买意向并支付转让价款，则控股股东自此丧失前述权利。

2.1.1 在投资人持有被投资公司股权期间，被投资公司不提取任意公积金；

2.1.2 自投资价款支付日起，被投资公司任意年度经具有证券从业资格的会计师事务所审计合并财务报表中归属于母公司净利润为正，且任意连续三个会计年度平均净利润不低于 1.2 亿元；

2.1.3 自投资价款支付日当年度起 5 年内，被投资公司实现的累计可供分配利润不低于 5.4 亿元，若低于 5.4 亿元，则自投资价款支付日起满 5 年后的 60 日内，被投资公司的全体股东应通过有效的股东决议，以被投资公司在投资价款支付日前的留存的未分配利润调整为可供分配利润，调整金额为被投资公司已实现的累积可供分配利润与 5.4 亿元之间的差额。并于调整后 30 日内，被投资公司的全体股东应通过有效的股东会决议，对于调整后新增的可供分配利润，按照本协议约定的分红比例向全体股东进行现金分红。为免疑义，根据本协议约定，分红比例发生跳升情形的，应执行跳升后的分红比例；

2.1.4 自投资价款支付日起 5 年内（含第 5 年），控股股东应以发行股份购买资产的方式将投资人所持股权方式装入上市公司。届时，双方应按平等自愿原则，在法律、行政法规及相关监管规定允许的范围内协商确定通过资本市场退出的相关事宜；

2.1.5 任意会计年度被投资公司向股东实际分配的现金红利比例不低于被投资公司当年可供分配净利润的 80%。为避免疑义，本协议上下文中当年可供分

配净利润为当年净利润扣除法定盈余公积金后的利润；

2.1.6 被投资公司任一会计年度末经审计的非合并口径财务报告的资产负债率不超过 41%，如超过约定的资产负债率，需在投资人给予的期限内将资产负债率降低至 41%。

为免疑义，投资人选择上述一项或多项补偿措施时，无任何数量和顺序限制，其他各方应确保投资人能够顺利行使上述一项或多项补偿措施。

2.2 此外，投资期间如发生以下情形，投资人有权将其所持有的被投资公司全部股权出售，被投资公司的其他股东享有优先购买权：

2.2.1 发生增资协议及/或本协议终止的情形；

2.2.2 未按照本协议的约定进行现金分红；

2.2.3 有迹象表明，被投资公司（含被投资公司的控股子公司）生产经营较投资人增资时出现重大不利变化的（因非特别针对被投资公司的国家及地方法律、行政法规、地方规章、规范性文件等明确限制造成的除外）；

2.2.4 即使有上述约定，但在投资人决定将其所持有的被投资公司全部股权出售前，应事先书面通知控股股东，控股股东如有意向购买应及时书面复函投资人，投资人应按照投资人支付的投资价款×1.1 计算所得的价款出售给控股股东，被投资公司的其他股东放弃优先购买权。如控股股东未在 60 日内复函投资人表达购买意向并支付转让价款，则控股股东自此丧失前述权利。

第 3 条 分红安排

3.1 分红事项

3.1.1 各方同意，自投资价款支付日第二年起每年度 6 月 30 日前，被投资公司应召开股东会，讨论上一年度现金分红事宜，并且，若被投资公司当年度存在当年可供分配净利润的，则被投资公司应进行现金分红，且现金分红比例不低于被投资公司当年可供分配净利润的 80%，各方按照实缴出资比例分取现金红利。

即， $\text{股东应分得的现金红利} = \text{股东持股比例} \times \text{当年可供分配净利润} \times 80\%$ （或股东会确定的现金分红比例，但不得低于 80%）。

为免疑义，被投资公司应于当年度现金分红决议通过后 10 个工作日内完成

现金分红。

3.1.2 各方进一步同意，若投资人所持被投资公司全部股权未能全部退出，则自投资价款支付日起第6年开始，年度现金分红比例在上一会计年度现金分红比例的基础上每年跳升10%，直到年度现金分红比例达到100%。

3.2 股东会决议

各方同意，在投资价款支付日起60个工作日内，被投资公司应召开股东会，并就本条项下约定的现金分红事宜审议通过，并形成股东会决议。

第4条 退出安排

4.1 资本市场退出

投资人可就本次投资选择实现资本市场退出。为免疑义，资本市场退出系指控股股东通过发行股份购买资产等方式对被投资公司少数股权实施重组收购，投资人通过取得控股股东股票并出售该等股票的方式进行投资退出。

为免疑义，若投资人和原股东及被投资公司就资本市场退出方案达成一致，则在控股股东正式向中国证监会或相关证券监督管理机构报送收购被投资公司少数股权之收购或重大资产重组交易的申请文件前，被投资公司应按照本协议约定完成上一会计年度现金红利分配，但投资人同意暂不分配的情形除外。

4.2 控股股东优先购买

各方同意，在投资价款支付日起满5年后任何时点，控股股东可购买投资人所持有的被投资公司的全部股权，如控股股东向投资人发出书面通知，要求购买投资人持有的被投资公司的全部股权，投资人应将其所持有的被投资公司的全部股权出售给控股股东并积极配合控股股东办理股权转让相关手续。购买价款=投资人支付的投资价款 \times 1.1。在该等退出情形发生时，股东甘肃水务应放弃优先受让权。为免疑义，该退出方式优先于除4.1条之外的其他退出方式。

4.3 投资人市场化退出

各方同意，在投资价款支付日起满5年后任何时点，投资人可就本次投资选择市场化退出。为免疑义，市场化退出是指在控股股东放弃第4.2条约定的控股股东回购的前提下，投资人将其所持被投资公司全部股权出售给第三方的方式进

行投资退出。

即使有上述约定，在发生该等退出情形时，应事先书面通知原股东，书面通知中应至少包括转让意愿、拟转让的出资额及对应的股权比例、转让价格以及受让方的身份。原股东如有意向购买投资人持有的被投资公司股权的，应及时书面复函投资人，如存在多名原股东均有意愿购买的，则应自行协商受让比例，并在复函中予以明确。如原股东未在书面通知发出后 60 日内复函投资人表达购买意向并支付转让价款，则原股东自此丧失前述权利。

4.4 合意回购

各方同意，除前述第 4.1 条、第 4.2 条及第 4.3 条约定外，在任何时点，若经控股股东与投资人协商一致，控股股东可随时回购投资人所持有的被投资公司的全部股权。为免疑义，该等回购的回购价格由控股股东与投资人协商一致确定。

第 5 条 特殊权利约定

5.1 股权锁定及优先购买权

5.1.1 除受限于法律法规的要求及本协议的约定外，未经投资人事先书面同意，原股东不得向任何第三方（以下简称“受让方”）转让其直接或间接持有的被投资公司股权（包括股权收益权），不得在其持有的股权上设置任何权利负担（包括但不限于设置质押担保），但因被投资公司所属的集团业务整合，股权结构在所属的集团内部进行调整等原因控股股东将其持有的被投资公司股权转让给其关联方的股权转让行为不受此限，亦不得将其所直接或间接持有的任何被投资公司股权进行质押或设定任何权利负担；

5.1.2 若原股东希望向受让方转让其直接或间接所持被投资公司全部或部分股权，原股东应向投资人发出书面通知，书面通知中应至少包括转让意愿、拟转让的出资额及对应的股权比例、转让价格以及受让方的身份。投资人应有在不低于向受让方提出的或由受让方提出的同等条件下购买该股权的优先购买权；

5.1.3 在从原股东处收到转让通知起 60 日内，投资人应答复是否选择行使其优先购买权，若投资人未能在 60 日期间内答复，则应视为放弃行使优先购买权。为免疑义，若投资人与被投资公司届时其他股东均行使优先购买权，则投

资人的优先购买权应优先于被投资公司届时其他股东；

5.1.4 尽管有本协议中的其他规定，在原股东直接或间接转让被投资公司股权的情形下，除非（1）受让方书面同意接受增资协议、本协议和被投资公司章程的条款的约束，承继原股东在增资协议、本协议和被投资公司章程项下的所有义务；和（2）该转让在所有方面均符合增资协议、本协议、被投资公司章程的适用条款，否则原股东不得进行任何转让（除非各方另行书面同意）。

5.2 共同出售权

5.2.1 在遵守及受限于本协议第 5.1 条规定的前提下，如果原股东拟直接或间接出售其全部或部分股权，在根据第 5.1.2 条收到转让通知后，如果投资人不行使其在第 5.1.3 条项下的优先购买权，则投资人有权将其所持全部或部分被投资公司的股权优先向受让方进行出售（即投资人享有共同出售权）；

5.2.2 在其收到转让通知后 60 日的期间内，投资人可通过向原股东交付书面通知（以下简称“共同出售通知”），说明（1）投资人行使其在该共同出售通知项下权利的决定，及（2）拟议受让方应从投资人购买的股权，而行使其在本条项下的共同出售权；

为免疑义，若被投资公司通过换股等方式被上市公司收购或合并，应事先与投资人协商一致，并确保投资人有权以与原股东同等的条款和条件，与原股东一同参与该等收购或合并。

5.3 优先认购权

如果被投资公司经股东会批准再次新增注册资本（包括公司股权、可转换债券等代表公司权益的有价证券，下同），则投资人有权以其届时持有的被投资公司股权比例优先认购该等所增发的新股。

5.4 反稀释条款及最优惠条款

本协议签署后，受限于第 5.3 条，被投资公司进行任何一轮新的融资时，如果新一轮股权融资的融资价格或融资条件或条款优于本次投资（包括但不限于融资价格低于本次投资的价格、给予的权利多于本次投资给予投资人的权利等），则投资人应自动享有该等更为优惠的融资价格及条件或条款。投资人有权要求原

股东和被投资公司采取必要措施和步骤，在经济效果上使投资人获得按新一轮融资价格计算的股权数额的反摊薄效果，原股东应当促使其委派的董事及股东会表决赞成批准上述步骤的决议。为免疑义，前述融资不包括债权性质的融资，但最终体现为权益融资的债权融资（但永续债除外）应包括在前述融资范围之内。

各方进一步明确，如果由于任何原因而使本条款无法执行，则各方应迅速相互协商并采取必要措施，以维持投资人基于本条款所应获得的经济利益。

特别地，下述发行将不引起反稀释调整：（1）被投资公司依据经投资人书面同意的股权激励计划或员工持股计划而发行的新增注册资本；或（2）公司在合格上市时发行的股份，但发行价格应经投资人同意。

5.5 知情权

5.5.1 原股东及被投资公司应确保在投资人作为被投资公司股东期间，投资人享有作为股东所享有的被投资公司经营管理的知情权及监督权，投资人有权取得被投资公司财务、管理、经营、市场或其他方面的信息和资料，有权向被投资公司的管理层提出建议并听取管理层关于有关事项的汇报；有权查阅会计报表、会计资料、会计账簿、业务合同和资金流水；有权随时聘请外部审计人员对被投资公司财务资料进行审计，控股股东应予以无条件配合；

5.5.2 原股东及被投资公司应按照《公司法》、交易文件以及本条如下约定，向投资人提供被投资公司及其合并报表范围内子公司、分支机构的有关信息：

（1）在每季度结束后的 60 日内，向投资人提供被投资公司及其合并报表范围内子公司、分支机构该季度的经营数据和未经审计的财务报表及合并财务报表；

（2）在每个财务年度结束后 120 日内，向投资人提供具有上市公司审计资格的会计师事务所审计的被投资公司及其合并报表范围内子公司、分支机构的审计报告及经审计的财务报表及合并财务报表；

（3）根据投资人的要求的格式提供被投资公司及其合并报表范围内子公司、分支机构的其他统计数据、财务和交易信息等；

5.5.3 原股东及被投资公司应及时按照投资人要求的格式向其提供其所

要求的其它统计数据 and 交易及财务信息，以使投资人被适当告知被投资公司及其合并报表范围内子公司、分支机构的信息及并方便投资人保护其自身权益。

5.6 投资人的权利持续

各方同意，在完成本次投资后，若投资人因行使本第 5 条项下的任何权利或因被投资公司的任何一轮新的融资导致投资人在被投资公司的股权比例发生变更，则投资人应就其届时所持有的被投资公司股权继续享有本协议项下的全部权利。若投资人的股权变更导致增资协议、本协议、被投资公司章程等文件需重新签署或进行修订，各方应将在重新签署或修订本协议、被投资公司章程等文件时，确保投资人继续享有上述权利。此外，原股东还应签署一切必要文件并采取一切必要行动以确保投资人能够持续享有该等权利。

(三) 一致行动协议主要内容

甘肃电投与甘肃水务一致同意，各自委派的董事在九甸峡公司董事会行使董事权利时保持一致行动关系。

第一条 协议双方的权利义务

1、协议双方委派的董事在履行以下董事会职责时，采取一致行动。包括但不限于：

- (1) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司年度财务预算、决算方案；
- (5) 制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或减少注册资本方案；
- (7) 拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 批准公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定公司用人计划和工资分配计划；

(10) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 其他《公司法》、九甸峡公司章程、增资协议及本协议约定的事项或股东会授权事项。

2、协议双方应当在行使公司董事权利，特别是召集权、提案权、表决权之前进行充分的协商、沟通，以保证顺利做出一致行动的决定。若一致行动人内部无法达成一致意见，应当按照甘肃电投意见作出一致行动的决定，协议双方应当严格按照该决定执行。

3、如甘肃水务担任董事的人员不能参加董事会，需要委托其他董事参加会议时，应委托甘肃电投担任董事的人员代为投票表决。

第二条 其他事项

1、本协议自双方签字、盖章之日起生效，自建信金融资产投资有限公司退出九甸峡公司股东会之日终止。

七、交易的目的和影响

本次引入投资者对公司子公司进行增资，有利于降低公司资产负债率、优化资本结构。本次交易完成后，根据公司 2018 年度财务数据测算，在不考虑其他因素的情形下，公司资产负债率将由 67.62%降为 66.57%，九甸峡公司资产负债率从 63.11%降至 36.30%。

八、董事会关于本次交易评估事项的意见

本次交易聘请的评估机构具有证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法合规，评估机构与公司、交易对方均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，评估机构具有独立性。本次对目标资产的评估中，评估公司所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，评估方法的选取综合考虑了标的资产行业特点和实际情况，选用的参照数据、资料可靠，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估价值公允、准确。评估结果公允的反映了标的资产的市场价值，评估结论具有合理性。

九、中介机构意见结论

甘肃正天合律师事务所认为：九甸峡公司本次债转股投资项目涉及的主体、交易模式、定价方式、协议文本等均符合《公司法》、《管理办法》及《指导意见》等相关法律、法规和规范性文件的规定，本次债转股项目在履行相关的决策、审批程序后，其实施不存在法律障碍。

十、备查文件

- 1、公司第六届董事会第二十三次会议决议。
- 2、拟签订的《增资协议》、《股东协议》、《一致行动协议》。
- 3、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标的公司审计报告。
- 4、北京北方亚事资产评估事务所出具的标的股权资产评估报告。
- 5、甘肃正天合律师事务所出具的法律意见。

甘肃电投能源发展股份有限公司 董事会

2019年5月28日