
股票代码：600157

股票简称：永泰能源

债券代码：122111、122215、122222、122267

债券简称：11 永泰债、12 永泰 01、12 永泰 02、13 永泰债

永泰能源股份有限公司

Wintime Energy Corporation Limited

(注册地址：山西省晋中市灵石县翠峰镇新建街 110 号)

2014 年度非公开发行股票预案

二〇一四年六月九日

公司声明

1、本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

本部分所述的词语或简称与本预案“释义”中所定义的词语或简称具有相同的含义。

1、永泰能源本次非公开发行股票的相关事宜已经公司第九届董事会第七次会议审议通过。本次非公开发行尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

2、本次非公开发行股票的发行对象永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）、西藏泰能、山东诺德、襄银投资和南京汇恒均于 2014 年 6 月 9 日与公司签订了附条件生效的《关于永泰能源股份有限公司 2014 年度非公开发行股票认购合同》。上述特定对象均以现金方式认购本次非公开发行股票，其中永泰控股为公司控股股东，认购本次非公开发行股票构成关联交易。

3、本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）为 4.464 元/股，90%则为 4.018 元/股。鉴于公司股票停牌起始日至定价基准日期间，公司实施每 10 股转增 10 股及每 10 股派送现金红利 1 元的公积金转增和利润分配方案，本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日公司股票除权除息后的交易均价为 2.182 元/股，90%则为 1.964 元/股，公司董事会确定本次非公开发行股票的发行价格为 1.97 元/股。

若公司股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行价格作相应调整。

4、本次非公开发行的数量不超过 5,076,142,132 股，其中：永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）认购数量为 2,538,071,064 股、西藏泰能认购数量为 761,421,320 股、山东诺德认购数量为 761,421,320 股、襄银投资认购数量为 507,614,214 股、南京汇恒认购数量为 507,614,214 股。

若公司股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行数量及各发行对象认购的股份数量将进行相应调整。

5、本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 100 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

(1) 以不超过 40 亿元（含 40 亿元）收购华瀛石化 100% 股权，之后以不超过 22 亿元对华瀛石化进行增资。增资后的资金用于：

- 1) 惠州大亚湾燃料油调和配送中心项目；
- 2) 惠州大亚湾燃料油调和配送中心配套码头项目。

(2) 以不超过 38 亿元用于偿还公司及全资子公司债务。

本次募集资金按以上顺序投入，实际募集资金不能满足上述项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决，超出部分将用于补充公司流动资金。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金或其他方式自筹资金先行投入。上述预先投入款项在本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

6、发行对象认购的本次非公开发行的股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让。

7、除特别说明外，本预案中标的资产的历史财务数据未经审计。在标的资产审计、评估及盈利预测审核等工作完成后，本公司将另行召开董事会审议补充修订后的预案及其它相关事项，并提请股东大会审议表决。标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在发行预案补充公告中予以披露。

8、本次非公开发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件。本次非公开发行完成前本公司的滚存未分配利润将在本次非公开发行完成后由新老股东共享。

9、根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，在非公开发行股票预案中增加利润分配政策尤其是现金分红政策的制定及执行情况、最近

三年现金分红金额及比例、未分配利润使用安排等情况，详见本预案“第六节 公司利润分配政策”，并提请广大投资者关注。

目 录

释 义.....	7
第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要	9
一、发行人基本情况.....	9
二、本次非公开发行的背景和目的.....	9
三、发行对象和认购方式.....	13
四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期.....	13
五、募集资金投向.....	14
六、本次非公开发行前滚存未分配利润的归属.....	15
七、上市安排.....	16
八、本次非公开发行决议的有效期限.....	16
九、本次发行是否构成关联交易.....	16
十、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	16
十一、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序.....	16
第二节 发行对象基本情况	17
一、永泰控股基本情况.....	17
二、西藏泰能股权投资管理有限公司.....	19
三、山东诺德资产管理有限公司.....	20
四、襄垣县襄银投资合伙企业（有限合伙）	22
五、南京汇恒投资有限公司.....	24
第三节 附生效条件的股份认购协议内容摘要	27
一、永泰能源与永泰控股签订的附生效条件的《股份认购协议》	27
二、永泰能源与西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒签订的附生效条件的《股份认购协议》	29
第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	31
一、募集资金使用计划.....	31
二、本次募集资金投资项目的可行性分析.....	31
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	43
四、募集资金投资项目涉及报批事项情况.....	44
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	45
一、本次非公开发行股票对公司的影响.....	45
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况.....	46
三、非公开发行股票对公司与永泰控股及其关联人之间关系的影响.....	46
四、公司资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，以及公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	47

五、公司负债结构.....	47
六、本次非公开发行股票的风险说明.....	47
第六节 公司利润分配政策	50
一、《公司章程》关于利润分配政策的规定.....	50
二、公司 2014-2016 年股东回报规划	51
三、公司近三年股利分配情况.....	54

释 义

在本预案中，除非文义另有所指，下列简称特指如下含义：

永泰能源、本公司、公司、 发行人	指 永泰能源股份有限公司
永泰控股	指 永泰控股集团有限公司，本公司现控股股东
股东大会	指 永泰能源股东大会
董事会	指 永泰能源董事会
公司章程	指 永泰能源公司章程
本次非公开发行、本次发 行	指 永泰能源 2014 年度非公开发行股票事宜
本预案	指 永泰能源股份有限公司 2014 年非公开发行股票预案
认购人	指 本次公开发行的特定对象，永泰控股（含其主发起设立的 有限合伙企业）、西藏泰能、山东诺德、襄银投资和南京汇恒
华瀛山西	指 华瀛山西能源投资有限公司
西藏泰能	指 西藏泰能股权投资管理有限公司
山东诺德	指 山东诺德资产管理有限公司
襄银投资	指 襄垣县襄银投资合伙企业
南京汇恒	指 南京汇恒投资有限公司
华瀛石化	指 惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司
码头公司	指 华瀛（惠州大亚湾）石化仓储码头有限公司
供应链公司	指 华瀛石化（深圳）供应链管理有限公司
认购合同	指 永泰控股、西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒与永 泰能源签署的《附条件生效的股份认购合同》
股权转让协议	指 永泰能源与华瀛石化全体股东签订的《关于购买惠州大亚湾

华瀛石油化工有限公司 100% 股权之附条件生效股权转让协议》

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中石油	指	中国石油天然气集团公司
中石化	指	中国石油化工集团公司
中海油	指	中国海洋石油总公司
燃料油	指	广泛用于船舶锅炉燃料、电厂发电、加热炉燃料、冶金炉和其它工业炉燃料。燃料油主要由石油的裂化残渣油和直馏残渣油制成的，其特点是粘度大，含非烃化合物、胶质、沥青质多
重油	指	原油提取汽油、柴油后的剩余重质油，其特点是分子量大、粘度高。重油的比重一般在 0.82~0.95，比热在 10,000~11,000kcal/kg 左右。其成分主要是碳氢化合物，另外含有部分的（约 0.1~4%）的硫黄及微量的无机化合物
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称：永泰能源股份有限公司

英文名称：WINTIME ENERGY CO.,LTD.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：永泰能源

股票代码：600157

注册资本：3,535,119,060 元

法定代表人：徐培忠

注册地址：山西省灵石县翠峰镇新建街南 110 号

办公地址：山西省太原市小店区亲贤北街 9 号双喜广场 26—27F

经营范围：煤矿及其他矿山投资，电厂投资，洗选精煤，新能源开发与投资，自有资金投资管理，技术开发与转让，货物及技术进出口业务，房屋租赁，煤制品、煤研石的销售

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、公司拟主动转型成为全国布局的大型综合性能源集团

自 2009 年开始向煤炭业务转型以来，公司依托资本市场和控股股东支持，持续加大在优质煤炭资源储备、矿井建设和技改、煤炭贸易和销售渠道拓展等方面投入，煤炭主营业务规模和经营业绩得到有效提升。目前公司焦煤及配焦煤总产能规模为 1,095 万吨/年，资源保有储量 10.59 亿吨；计划建设优质动力煤总产能规模为 600 万吨/年，资源保有储量 11.44 亿吨，已发展成为国内领先的大型煤炭企业。

在提升煤炭业务规模和经营效益的同时，公司积极调整业务产业结构，致力于由单一煤炭企业发展成为综合性能源集团。为实现上述战略规划，公司加快电力产业板块布局，先后在江苏及陕西等地筹备建设大型超超临界发电机组项目，积极在贵州等地区开展页岩气勘探开发前期工作，力争围绕能源产业寻求多元化投资机会，统筹考虑产业链延伸，最大限度获得协同效应。

另一方面，2012 年以来，受宏观经济增速放缓及经济产业结构调整因素影响，煤炭下游行业景气程度下降，煤炭总体需求下滑，国内煤炭市场价格总体呈持续下滑态势，行业竞争进一步加剧。预计未来随着国民经济增速企稳，煤炭作为能源主体的地位不会改变，但可能面临增速放缓及占能源消费比重降低的趋势；在这样的市场环境下，煤企需要加快改革进程，积极推动联合重组，提升综合实力和风险抵御能力。

综上，为实现公司的战略规划、应对煤炭市场形势变化带来的冲击以及抵御产业波动风险，公司拟在努力巩固煤炭业务经营效益的同时，利用本次非公开发行主动实施二次战略转型：加快实现跨区域能源产业布局，由相对单一煤炭主业向“煤电一体化、能源物流仓储、新能源”并举之多元化产业转型，快速发展成为焦煤年产量超 1,000 万吨，码头吞吐能力超 2,000 万吨/年、动态仓储能力 1,000 万吨/年、油品调和加工能力 1,000 万吨/年的全国性大型综合能源集团，进一步提升公司经营业绩和可持续发展能力。

2、本次非公开发行募集资金投向符合战略转型方向，为公司二次战略转型奠定坚实基础

(1) 能源物流仓储面临巨大的发展机遇

2009 年国务院颁布《物流业调整和振兴规划》，把“制造业与物流业联动发展工程”列入九大工程之一。在国家的大力支持下，随着产业经济的持续增长，国内物流行业近年来一直保持快速增长，2006-2013 年社会物流总费用年复合增速为 17%。在物流细分行业中，仓储物流业保持快速发展的势头，近几年仓储物流业的固定资产的投资增速保持在 30% 以上。

另一方面，我国目前已成为仅次于美国的世界第二大石油消费国，根据中国石油集团经济技术研究院发布《2013 年国内外油气行业发展报告》，2013 年中

国石油的对外依存度达到 58.1%。中国石油进口量和对外依存度的持续高企将可能使我国面临潜在的能源安全风险，因此石油战略储备体系建设已成为保障国家能源安全的重要基础。能源物流仓储作为中国石油战略储备体系中不可或缺的环节，面临巨大的发展机遇。公司通过本次非公开发行收购华瀛石化 100% 股权从而得以进军能源物流仓储行业，分享该市场未来巨大的发展空间。

（2）大型公众油品码头和仓储资源稀缺

根据交通部编制的《全国沿海港口布局规划》，根据不同地区的经济发展状况及特点，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个港口群体，其中东南沿海和珠江三角洲以泉州、惠州、茂名、湛江、洋浦等港组成外贸原油接卸合理的港口布局。虽然中石化、中石油、中海油等在东南沿海和珠三角已建成大型油品接卸码头，但目前已建成的码头多为业主内部使用码头，难以满足其他石化企业油品的接卸要求。

公司拟通过本次非公开发行募集资金收购华瀛石化公司 100% 股权，其规划建设惠州港燃料油调和配送中心码头工程项目已获得国家发改委《关于惠州港燃料油调和配送中心码头工程项目核准的批复》，项目拟建设 1 个 30 万吨级油品码头、3 个 2 万吨级燃料油出运码头以及配套的工作船码头、环保船码头，115 万立方米油品储罐（其中 59 万立方米拟建设保税油库）。预计项目建成后，公司拥有华南最大的 30 万吨级民营公众油品码头，且具备完整的大型接卸装船设施、进出港口码头和大型仓储油库，可承担珠三角海上过驳油品的中转任务。

（3）船用燃料油调和加工及物流贸易市场前景广阔

燃料油是石油加工过程中继汽、煤、柴油之后从原油中分离出来的组分较重的剩余产品，广泛用于船舶发动机燃料、锅炉燃料、冶金炉和其它工业炉燃料，其中船用燃料油占比约为国内消费量 1/3 并呈上升趋势。长期以来，因原油价格高企，国内炼厂均尽可能提高轻质油收率，导致产出的燃料油质量较差且产量较小，以其为原料调和生产的船用燃料油，仅能满足少量内航船舶的用油需求。因此，我国船用燃料油主要依赖进口，船用燃料油调和加工业务有较大的发展空间。

在地域上，广东省是国内船用油的主力消费地之一，其特殊的地理位置还可

辐射东南亚地区。因此该地区的船用燃料油调和加工企业将可以为中国及东南亚地区船舶提供海上供油服务。

华瀛石化规划建设 115 万立方米油品存储及配套设施，具备 1,000 万吨/年燃料油调和生产及配送能力，是国内最大的船用燃料油调和中心，填补了我国大型燃料油调和生产的空白。此外，燃料油调和配送中心的 115 万立方米库容中，有 59 万立方米拟建为保税仓库，华瀛石化拟在满足珠三角及华南地区经济发展对燃料油需求的基础上，着力发展向国际航行船舶提供保税油的业务，未来有望逐步改变我国船用燃料油主要依赖进口的现状。

（二）本次非公开发行的目的

1、实现在能源领域多元化产业转型，提升公司可持续发展能力

本次非公开发行是公司实现发展成为布局全国的大型综合性能源集团战略目标的重要举措。

本次非公开发行完成后，公司将实现跨区域能源产业布局，实现从相对单一煤炭主业向“煤电一体化、能源物流仓储、新能源”并举之多元化产业转型，有助于降低煤炭市场形势变化对公司经营业务产生的不利影响，抵御产业周期性波动风险。本次非公开发行完成后，公司能够充分利用上市公司资本平台、公司治理和管理优势，进一步发挥公司的资源和业务整合能力，积极拓展油品调和加工和仓储物流业务，公司将在现有 1,000 余万吨/年焦煤产能的基础上，迅速形成码头吞吐能力超 2,000 万吨/年、动态仓储能力 1,000 万吨/年、油品加工能力 1,000 万吨/年，营业收入超过 500 亿元的业务规模，为公司不断提升综合竞争力、成为全国性大型综合能源集团奠定坚实的基础。

2、改善公司财务状况并培育新的盈利增长点

自 2012 年以来，伴随着对外收购带来的业务规模扩张，公司资产负债率及财务费用呈逐步升高的态势，在一定程度上增加了公司财务风险。本次非公开发行部分募集资金将用于偿还公司及全资子公司债务，本次非公开发行完成后，公司总资产及净资产规模将相应增加，资产负债结构得到优化，有利于提高公司抵御风险的能力；同时也有助于减少公司利息费用支出，提升公司盈利及股东回报

能力，有助于公司持续健康发展，符合公司及全体股东利益。

本次非公开发行完成后，公司取得华瀛石化 100% 股权，未来伴随着华瀛石化项目建设投产，公司经营业绩和经营现金流将得到大幅提升，对公司业务发展和业绩提升提供有力的保障。

三、发行对象和认购方式

本次非公开发行的发行对象为永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）、西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒等不超过 10 家特定投资者。永泰控股系公司的控股股东，为公司的关联方；其它发行对象在本次非公开发行前与公司不存在关联关系。

所有发行对象均以现金认购本次非公开发行的股票。

发行对象的基本情况参阅本预案“第二节 发行对象基本情况”。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行股票采用向特定对象非公开发行方式，发行对象全部以现金认购。公司在中国证监会核准后 6 个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

（三）发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第九届董事会第七次会议决议公告日。

本次非公开发行股票定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）为 4.464 元/股，90% 则为 4.018 元/股。鉴于公司股票停牌起始日至定价基准日期间，公司实施每 10 股转增 10 股及每 10 股派送现金红利 1 元的公积金转增和利润分配方案，本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日公司股票除权除息后的交易均价为 2.182 元/股，90%

则为 1.964 元/股,公司董事会确定本次非公开发行股票的发行价格为 1.97 元/股。

若公司股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,本次发行价格作相应调整。

(四) 发行数量

本次非公开发行的数量不超过 5,076,142,132 股,其中:永泰控股(含其主发起设立的有限合伙企业)认购数量为 2,538,071,064 股、西藏泰能认购数量为 761,421,320 股、山东诺德认购数量为 761,421,320 股、襄银投资认购数量为 507,614,214 股、南京汇恒认购数量为 507,614,214 股。

若公司股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,本次发行数量及各发行对象认购的股份数量将进行相应调整。

(五) 限售期

本次非公开发行完成后,发行对象认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

五、募集资金投向

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 100 亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于:

(一) 以不超过 40 亿元(含 40 亿元)收购华瀛石化 100% 股权,之后以不超过 22 亿元对华瀛石化进行增资。增资后的资金用于:

- 1、惠州大亚湾燃料油调和配送中心项目;
- 2、惠州大亚湾燃料油调和配送中心配套码头项目。

(二) 以不超过 38 亿元用于偿还公司及其全资子公司债务。

可用不超过 38 亿元募集资金偿还债务的负债明细如下:

单位：万元

借 款 主 体	借 款 机 构	借 款 金 额 (万 元)	借 款 日	到 期 日	合 同 利 率 (%)
永泰能源	兴业国际信托有限公司	30,000.00	2012.11.27	2014.10.25	10.500
	兴业国际信托有限公司	30,000.00	2012.11.27	2014.11.26	10.300
	招商银行解放路支行	5,000.00	2012.06.13	2014.11.28	7.995
	民生银行太原分行	10,000.00	2012.09.07	2014.12.30	7.995
	平安银行武汉分行	19,700.00	2013.01.04	2015.01.03	7.380
	民生银行太原分行	20,000.00	2014.04.21	2015.01.31	7.800
	民生银行太原分行	10,000.00	2012.09.07	2015.03.31	7.995
华瀛山西	中铁信托有限责任公司	3,308.00	2013.04.16	2014.10.15	11.200
	华鑫国际信托	29,200.00	2012.11.08	2014.11.07	12.000
	华鑫国际信托	19,700.00	2012.11.09	2014.11.08	12.000
	招商银行解放路支行	5,000.00	2012.05.28	2014.11.28	7.995
	北方国际信托股份有限公司	50,000.00	2013.12.10	2014.12.09	8.000
	北方国际信托股份有限公司	40,000.00	2014.01.03	2015.01.02	8.000
	中信银行太原分行	20,000.00	2014.01.17	2015.01.16	7.200
	兴业银行晋中支行	50,000.00	2014.01.29	2015.01.28	8.300
	华鑫国际信托有限公司	99,600.00	2013.03.05	2015.03.04	12.500
	晋商银行平阳路支行	30,000.00	2014.03.28	2015.03.20	7.800
总计		471,508.00			

本次募集资金按以上顺序投入，实际募集资金不能满足上述项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决，超出部分将用于补充公司流动资金。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金或其他方式自筹资金先行投入。上述预先投入款项在本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

六、本次非公开发行前滚存未分配利润的归属

本次非公开发行完成后，发行前滚存的未分配利润（如有）将由公司新老股

东按照本次非公开发行完成后的持股比例共享。

七、上市安排

本次非公开发行股份限售期满后，在上海证券交易所上市交易。

八、本次非公开发行决议的有效期限

本次非公开发行决议的有效期限为本预案经股东大会审议通过之日起 12 个月。

九、本次发行是否构成关联交易

永泰能源控股股东永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）拟出资不超过 50 亿元人民币参与认购本次非公开发行股票，因此，本次非公开发行构成关联交易。按照相关规定，关联董事在公司董事会、控股股东永泰控股在公司股东大会审议本次非公开发行议案时将回避表决。

十、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案出具日，公司总股本为 3,535,119,060 股，其中永泰控股持有 1,445,309,348 股，约占公司总股本的 40.88%。永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）拟出资不超过 50 亿元参与认购本次非公开发行股票，预计发行后将持有公司 3,983,380,412 股股票，占公司本次发行后总股本的比例为 46.26%，仍为公司第一大股东，因此本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

十一、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案已经公司于 2014 年 6 月 9 日召开的第九届董事会第七次会议审议通过。

本预案公告后，暂不立即召开股东大会，待标的资产的审计、评估及盈利预测工作完成后，公司将再次召开董事会，对相关事项作出补充决议，并公告股东大会召开时间。

根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需呈报的批准程序包括：

- （一）公司股东大会审议批准；
- （二）中国证监会核准。

第二节 发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象为永泰控股(含其主发起设立的有限合伙企业)、西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒等不超过 10 家特定投资者。永泰控股系公司的控股股东,为公司的关联方;其它发行对象在本次非公开发行前与公司不存在关联关系。

序号	名称	认购金额(万元)	认购股数(股)
1	永泰控股(含其主发起设立的有限合伙企业)	500,000	2,538,071,064
2	西藏泰能	150,000	761,421,320
3	山东诺德	150,000	761,421,320
4	襄银投资	100,000	507,614,214
5	南京汇恒	100,000	507,614,214
合计		1,000,000	5,076,142,132

一、永泰控股基本情况

(一) 基本情况

公司名称: 永泰控股集团有限公司

注册资本: 154,000 万元

法定代表人: 王金余

注册地址: 北京市西城区宣武门西大街 127 号、太平湖东里 14 号

经营范围: 项目投资

永泰控股集团有限公司前身为苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司,成立于 2002 年 4 月 15 日,成立时注册资本人民币 100 万元。2003 年 2 月,苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司变更为苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司,注册资本增至 5,000 万元。2006 年 3 月 17 日,苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司更名为江苏永泰地产集团有限公司。2007 年 1 月,江苏永泰地产集团有限公司注册资本增加为 10,002 万元。2008 年 8 月,江苏永泰地产集团有限公司变更为永泰投资控股有限公司,2008 年 9 月,其注册资本变更为 50,000 万元。2010 年 5 月,其注册资本变更为 100,000 万元。2011 年 3 月,其注册资本变更为 154,000 万元。2013 年 3 月更名为“永泰控股集团有限公司”

司”。

截至本预案出具之日，永泰控股持有公司 1,445,309,348 股，约占公司总股本的 40.88%，为公司控股股东。

（二）永泰控股的实际控制人

永泰控股集团有限公司的实际控制人为自然人王广西先生和郭天舒女士（夫妇）。

（三）永泰控股的主营业务情况及最近一年主要财务数据

永泰控股为投资控股型企业，自身不直接从事生产经营业务。截至 2013 年 12 月 31 日，永泰控股合并报表口径资产总计约 563.47 亿元，负债总计约 446.82 亿元，所有者权益总计约 116.64 亿元，2013 年永泰控股实现营业收入约 113.74 亿元，实现净利润 2.70 亿元（相关财务数据已经审计）。

单位：亿元

项 目	2013 年 12 月 31 日
总资产	563.47
总负债	446.82
所有者权益	116.64
项 目	2013 年度
营业收入	113.74
营业利润	5.21
净利润	2.70

（四）永泰控股及其董事、监事、高级管理人员处罚及诉讼、仲裁情况

永泰控股及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）本次发行完成后同业竞争、关联交易情况

截止本预案出具之日，公司主要从事煤炭采选与经营业务。公司的实际控制人王广西/郭天舒夫妇、公司的控股股东永泰控股及其他控股子公司的主营业务为房地产开发与医药生产经营等业务。因此，公司的实际控制人和控股股东及其他控股子公司与本公司之间不存在同业竞争。

本次非公开发行完成后，公司的实际控制人和控股股东及其他控股子公司不会因本次非公开发行与公司产生新的同业竞争。

公司对现有的关联方、关联关系、关联交易已作了充分披露，关联交易均出于经营需要，系根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为，价格公允，没有背离可比较的市场价格，并且履行了必要的程序。关联交易不影响永泰能源生产经营的独立性，不存在损害永泰能源及中小股东利益的情况，不会对公司的正常经营及持续经营产生重大影响。

本次非公开发行完成后，公司的实际控制人和控股股东及其控制的下属企业不会因本次非公开发行与公司产生新的关联交易。

（六）本预案披露前24个月发行对象及其关联方与公司的重大交易情况

本预案披露前 24 个月内永泰控股及其关联方与本公司之间的重大交易情况已公开披露，并按照有关规定履行了必要的决策和披露程序，详细情况请参阅登载于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

二、西藏泰能股权投资管理有限公司

（一）基本情况

公司名称：西藏泰能股权投资管理有限公司

注册资本：1,000 万元

法定代表人：阿旺索朗

成立日期：2013 年 11 月 19 日

注册地址：拉萨市柳梧新区柳梧大厦 15 楼

经营范围：一般经营项目：股权投资及管理；资产管理；投融资管理及相关咨询服务。

（二）西藏泰能股权结构及控制关系

截至本预案出具之日，西藏泰能的控股股东及实际控制人为自然人阿旺索郎，西藏泰能股权比例如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
阿旺索郎	850	85
单克华	150	15
合计	1,000	100

（三）西藏泰能主营业务及最近一年主要财务数据

西藏泰能主营投资及咨询管理，公司于 2013 年 11 月 19 日成立，至 2013 年底尚未开展业务。

（四）西藏泰能及其董事、监事、高级管理人员处罚及诉讼、仲裁情况

西藏泰能及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）本次发行完成后同业竞争、关联交易情况

截止本预案出具之日，公司主要从事煤炭采选与经营业务，西藏泰能主营业务为投资、咨询等，目前西藏泰能与本公司之间不存在同业竞争。本次非公开发行完成后，西藏泰能不会因本次发行与公司产生新的同业竞争。

本次非公开发行完成后，西藏泰能不会因本次非公开发行与公司产生新的关联交易。

（六）本预案披露前 24 个月发行对象及其关联方与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，西藏泰能及其关联方与上市公司之间未发生重大交易情况。

三、山东诺德资产管理有限公司

（一）基本情况

公司名称：山东诺德资产管理有限公司

注册资本：2,000 万元

法定代表人：杨鹏

成立日期：2013 年 01 月 08 日

注册地址：青岛市崂山区东海东路 58 号 6 号楼 F1 层

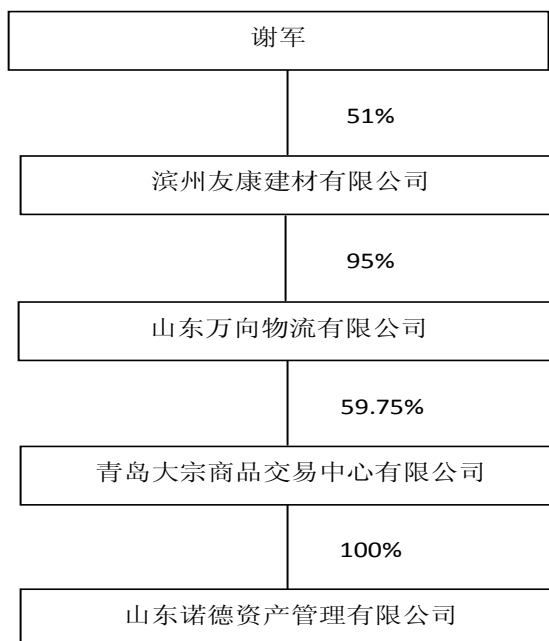
经营范围：一般经营项目:以自有资金对外投资，投资管理服务，资产管理，投资咨询服务，财务顾问服务。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

（二）山东诺德股权结构及控制关系

截至本预案出具之日，山东诺德的股东及持股比例如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
青岛大宗商品交易中心有限公司	2,000	100
合计	2,000	100

山东诺德的实际控制人为自然人谢军，其与山东诺德的股权结构及控制关系如下：



（三）山东诺德的主营业务情况及最近一年主要财务数据

山东诺德主营投资管理、咨询服务等。根据山东诺德 2013 年审计报告（青振会内审字[2014]第 08-046 号），截至 2013 年 12 月 31 日，山东诺德主要财务数据如下。

单位：万元

项 目	2013-12-31
总资产	5,313.56
总负债	3,411.72
所有者权益	1,901.84
项 目	2013 年度
营业收入	49.32
营业利润	-91.55
净利润	-98.16

（四）山东诺德及其董事、监事、高级管理人员处罚及诉讼、仲裁情况

山东诺德及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）本次发行完成后同业竞争、关联交易情况

截止本预案出具之日，公司主要从事煤炭采选与经营业务，山东诺德主营业务为投资、咨询等，目前山东诺德与本公司之间不存在同业竞争。本次非公开发行完成后，山东诺德不会因本次非公开发行与公司产生新的同业竞争。

本次非公开发行完成后，山东诺德不会因本次非公开发行与公司产生新的关联交易。

（六）本预案披露前24个月发行对象及其关联方与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，山东诺德及其关联方与上市公司之间未发生重大交易情况。

四、襄垣县襄银投资合伙企业（有限合伙）

（一）基本情况

名称：襄垣县襄银投资合伙企业（有限合伙）

注册号：140423200042887

住所：长治市襄垣县开元东街财政局办公楼七层 707 室

成立日期：2013 年 4 月 11 日

合伙期限：至 2019 年 4 月 10 日

执行事务合伙人：罗曼丽

企业类型：有限合伙企业

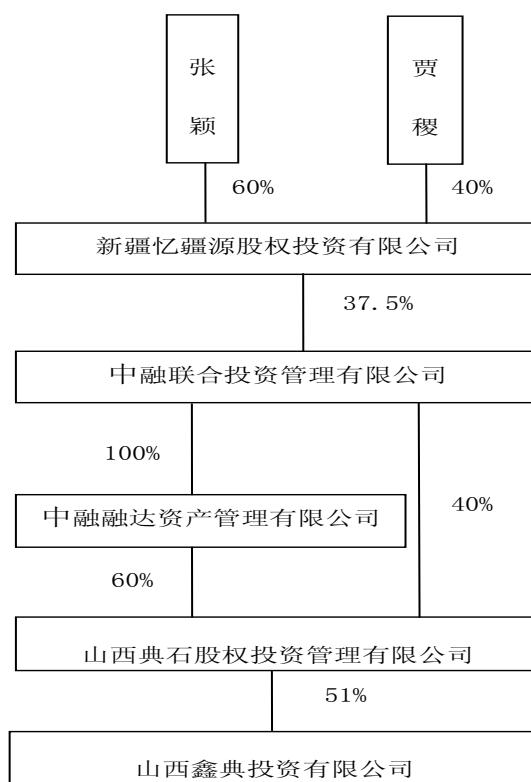
经营范围：投资项目管理、投资咨询、资产管理。

（二）襄银投资股权结构及控制关系

截至本预案出具之日，襄银投资出资情况如下：

类型	合伙人	认缴出资（万元）	出资比例（%）
普通合伙人	山西鑫典投资有限公司	100	20
有限合伙人	襄垣县漳江投资经营有限公司	400	80

襄银投资的普通合伙人为山西鑫典投资有限公司，山西鑫典投资有限公司的实际控制人为自然人张颖，其股权控制关系如下：



（三）襄银投资主营业务发展状况

襄银投资成立于 2013 年 4 月 11 日，主营业务为项目投资、投资咨询及资产管理。公司成立起至 2013 年底，尚未正式开展经营业务。

（四）襄银投资及其合伙人、高级管理人员最近五年处罚及诉讼等相关情况

襄银投资及其合伙人、高级管理人员最近五年未收到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（五）本次发行完成后同业竞争、关联交易情况

本次非公开发行完成后，襄银投资不会因本次发行与公司产生新的同业竞争及关联交易。

（六）本预案披露前 24 个月发行对象及其关联方与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，公司与襄银投资及其执行事务合伙人、实际控制人未发生重大交易。

五、南京汇恒投资有限公司

（一）基本情况

公司名称：南京汇恒投资有限公司

注册资本：4,000 万元

法定代表人：朱明亮

成立日期：2010 年 11 月 19 日

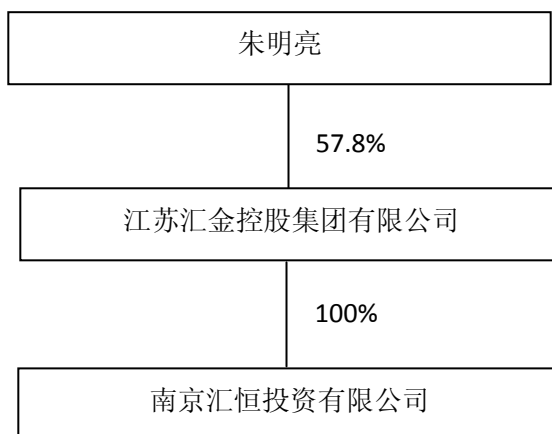
注册地址：南京市玄武区童卫路 7 号

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资；投资管理；自有资产租赁；物业管理；电子产品开发及技术服务；办公用品销售。

（二）南京汇恒股权结构及控制关系

截至本预案出具之日，南京汇恒的控股股东为江苏汇金控股集团有限公司，实际控制人为自然人朱明亮，南京汇恒股权结构及控制关系如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏汇金控股集团有限公司	4,000	100
合计	4,000	100



（三）南京汇恒主营业务及最近一年主要财务数据

南京汇恒主营实业投资、投资管理，截至 2013 年 12 月 31 日，南京汇恒主要财务数据如下（未审计）：

单位：万元

项 目	2013-12-31
总资产	25,770.36
总负债	21,785.00
所有者权益	3,985.36
项 目	2013 年度
营业收入	0.00
营业利润	-3.73
净利润	-3.73

（四）南京汇恒及其董事、监事、高级管理人员处罚及诉讼、仲裁情况

南京汇恒及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）本次发行完成后同业竞争、关联交易情况

截止本预案出具之日，公司主要从事煤炭采选与经营业务，南京汇恒主营业务为实业投资、投资管理等，目前南京汇恒与本公司之间不存在同业竞争。本次非公开发行完成后，南京汇恒不会因本次非公开发行与公司产生新的同业竞争。

本次非公开发行完成后，南京汇恒不会因本次非公开发行与公司产生新的关联交易。

（六）本预案披露前24个月发行对象及其关联方与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，南京汇恒及其关联方与上市公司之间未发生重大交易情况。

第三节 附生效条件的股份认购协议内容摘要

2014 年 6 月 9 日，公司与永泰控股、西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒等特定投资者分别签订了附生效条件的《股份认购协议》。

一、永泰能源与永泰控股签订的附生效条件的《股份认购协议》

（一）合同主体、签订时间

协议主体为永泰能源和永泰控股，签订时间为 2014 年 6 月 9 日。

（二）认购方式、认购价格及锁定期

1、认购股份数量

认购人同意认购（包括授权其主发起设立的合伙企业认购）本次非公开发行实际募集金额不超过 50 亿元，认购发行人本次非公开发行股份数量不超过 2,538,071,064 股，若发行人股票在该次董事会决议公告之日起至发行日期间发生除权、除息的，则认购数量作相应调整。

2、认购股份价格

本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日发行人股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）为 4.464 元/股，90%则为 4.018 元/股。鉴于发行人股票停牌起始日至定价基准日期间，发行人实施每 10 股转增 10 股及每 10 股派送现金红利 1 元的公积金转增和利润分配方案，本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日发行人股票除权除息后的交易均价为 2.182 元/股，90%则为 1.964 元/股，发行人董事会确定本次非公开发行股票的发行价格为 1.97 元/股。认购人（含其主发起设立的合伙企业）同意按 1.97 元/股的价格认购发行人本次非公开发行股票。

若发行人股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行价格及本协议确定的认购价格作相应调整。

3、认购方式及支付方式

认购方式：现金认购。

支付方式：认购人（含其主发起设立的合伙企业）在发行人发出缴款通知函后 5 个工作日内一次性将认购资金划入主承销商安信证券股份有限公司为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用再划入发行人募集资金专项存储账户。

4、锁定期

认购人所认购的股份自股权登记完成之日起三十六个月内不得转让。

（三）协议生效条件和生效时间

除非双方另行同意明示放弃并为所适用的法律法规所允许，本协议的生效以下列全部条件的满足为前提：

- 1、认购人股东会批准认购人以现金认购本次非公开发行的股份；
- 2、发行人董事会及股东大会均批准本次非公开发行股票及认购人以现金认购本次非公开发行股份事宜；
- 3、发行人本次非公开发行股份及认购人以现金认购本次非公开发行股份事宜获中国证监会核准。

上述最后一个条件的满足日为合同生效日。

（四）违约责任条款

- 1、任何一方对因其违反本合同或其项下任何陈述与保证而使对方承担或遭受的任何损失、索赔及费用，应向对方进行足额赔偿。
- 2、认购人延迟支付认购资金的，每延迟一日，向发行人支付认购资金总额万分之五的违约金，并赔偿给发行人造成的实际、直接损失。
- 3、除本合同约定外，认购人无法定事由终止或解除本合同，或拒绝在合同生效后按本合同约定支付认购资金的，应赔偿给发行人造成的实际、直接损失。

二、永泰能源与西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒签订的附生效条件的《股份认购协议》

（一）合同主体、签订时间

协议主体为永泰能源与西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒，签订时间为 2014 年 6 月 9 日。

（二）认购方式、认购价格及锁定期

1、认购金额

西藏泰能、山东诺德、襄银投资、南京汇恒认购本次永泰能源非公开发行股票的认购金额和认购股数为：

序号	名称	认购金额（万元）	认购股数（股）
1	西藏泰能	150,000	761,421,320
2	山东诺德	150,000	761,421,320
3	襄银投资	100,000	507,614,214
4	南京汇恒	100,000	507,614,214

2、认购价格

本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日发行人股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）为 4.464 元/股，90%则为 4.018 元/股。鉴于发行人股票停牌起始日至定价基准日期间，发行人实施每 10 股转增 10 股及每 10 股派送现金红利 1 元的公积金转增和利润分配方案，本次非公开发行股票的定价基准日前二十个交易日发行人股票除权除息后的交易均价为 2.182 元/股，90%则为 1.964 元/股，发行人董事会确定本次非公开发行股票的发行价格为 1.97 元/股。认购人同意按 1.97 元/股的价格认购发行人本次非公开发行股票。

若发行人股票在本次非公开发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行价格及本协议确定的认购价格作相应调整。

3、认购方式及支付方式

认购方式：现金认购。

支付方式：认购人在发行人发出缴款通知函后 5 个工作日内一次性将认购资金划入主承销商安信证券股份有限公司为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用再划入发行人募集资金专项存储账户。

4、锁定期

认购人所认购的股份自股权登记完成之日起三十六个月内不得转让。

（三）合同的生效条件和生效时间

除非双方另行同意明示放弃并为所适用的法律法规所允许，本协议的生效以下列全部条件的满足为前提：

- 1、认购人股东会批准认购人以现金认购本次非公开发行的股份；
- 2、发行人董事会及股东大会均批准本次非公开发行股票及认购人以现金认购本次非公开发行股份事宜；
- 3、发行人本次非公开发行股份及认购人以现金认购本次非公开发行股份事宜获中国证监会核准。

上述最后一个条件的满足日为合同生效日。

（四）违约责任条款

- 1、任何一方对因其违反本合同或其项下任何陈述与保证而使对方承担或遭受的任何损失、索赔及费用，应向对方进行足额赔偿。
- 2、认购人延迟支付认购资金的，每延迟一日，向发行人支付认购资金总额万分之五的违约金，并赔偿给发行人造成的实际、直接损失。
- 3、除本合同约定外，认购人无法定事由终止或解除本合同，或拒绝在合同生效后按本合同约定支付认购资金的，应赔偿给发行人造成的实际、直接损失。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 100 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

（一）以不超过 40 亿元（含 40 亿元）收购华瀛石化 100% 股权，之后以不超过 22 亿元对华瀛石化进行增资。增资后的资金用于：

- 1、惠州大亚湾燃料油调和配送中心项目；
- 2、惠州大亚湾燃料油调和配送中心配套码头项目。

（二）以不超过 38 亿元用于偿还公司及全资子公司债务。

本次募集资金按以上顺序投入，实际募集资金不能满足上述项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决，超出部分将用于补充公司流动资金。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金或其他方式自筹资金先行投入。上述预先投入款项在本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）收购华瀛石化 100% 股权并增资

永泰能源拟使用 40 亿元收购华瀛石化 100% 股权，并在收购完成后使用 22 亿元向华瀛石化进行增资，用于燃料油调和配送中心和码头工程项目的后续建设。

根据《广东省企业基本建设投资项目备案证》（备案证号：131300599029001），燃料油调和配送中心项目的总投资约 14.68 亿元；根据国家发改委《关于惠州港燃料油调和配送中心码头工程项目核准的批复》（发改基础[2011]2480 号），燃料油调和配送中心码头工程项目的总投资约 15.65 亿元。

1、华瀛石化基本信息

公司名称	惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司
营业执照注册号	441300400022409
公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 80,000 万元
法定代表人	舒昌雄
成立日期	2005 年 9 月 28 日
营业期限	长期
住所	惠州市大亚湾经济技术开发区澳头前进路 132 号
经营范围	调和、仓储（普通仓储和保税仓储）；进出口及销售；燃料油、重油、其他石油化工产品（不含危化品；涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）；石油产品研发；煤炭进出口、仓储及销售；能源信息及技术咨询；码头开发经营、管理；港口货物的装卸、灌装、出运；国际国内货运代理、国内船舶代理；投资房地产开发（凭资质证书经营）；物业管理；酒店管理；项目投资（具体项目另行审批）。（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、股权及控股情况

华瀛石化的控股股东为舒昌雄，直接持股比例为 55.50%，通过西藏工布江达中海宏达国际储运有限公司间接持股比例为 33.09%，。华瀛石化的股东及持股比例如下：

股东	出资比例（%）
舒昌雄	55.50
西藏工布江达中海宏达国际储运有限公司	33.09
肖强武	3.00
恒源泰投资有限公司	2.00
齐建华	1.25
洪玮玲	1.25
康立生	1.00
葛明兵	0.50

黄 允	0.50
张作玉	0.30
江 楠	0.20
赵 宁	0.10
潘红莲	0.10
皮鑫玉	0.10
郭建忠	0.10
菅 锐	0.10
陈吉文	0.10
郭梦婕	0.10
庞明虎	0.10
吕 辉	0.10
刘清河	0.10
孙承发	0.10
徐志军	0.10
刘欣怡	0.05
程 娇	0.05
邸艳辉	0.05
冯跃辉	0.02
曾德亮	0.02
舒 晴	0.02
合计	100.00

上述股东拟于本次转让其所持有的华瀛石化100%股权。

3、子公司基本情况

(1) 华瀛（惠州大亚湾）石化仓储码头有限公司

华瀛（惠州大亚湾）石化仓储码头有限公司为华瀛石化的控股子公司（持股比例 80%），码头公司作为燃料油调和配送中心码头工程项目的项目单位，其成立是码头项目作为公众码头的资质需要。

码头公司基本情况如下：

公司名称	华瀛（惠州大亚湾）石化码头仓储有限公司
营业执照注册号	441300000113260
公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 45,000 万元
法定代表人	舒昌雄
成立日期	2010 年 5 月 20 日
营业期限	2010 年 5 月 20 日至 2015 年 5 月 12 日
住所	惠州市大亚湾经济技术开发区澳头前进路 132 号
经营范围	此执照仅作法人资格凭证；不得从事经营活动。

(2) 华瀛石化（深圳）供应链管理有限公司

华瀛石化（深圳）供应链管理有限公司为华瀛石化的控股子公司，供应链公司为华瀛石化于 2014 年 1 月 15 日在深圳前海成立的子公司，目前尚未开展业务。

供应链公司基本情况如下：

公司名称	华瀛石化（深圳）供应链管理有限公司
营业执照注册号	440301108693141
公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 10,000 万元
法定代表人	舒昌雄
成立日期	2014 年 1 月 15 日
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
现经营场所	深圳福田国际商会大厦 B 座 1101 单元 60 号

经营范围	原油、成品油、燃料油、沥青、润滑油、溶剂油、石脑油、甲醇、石油芳烃、化工轻油、液化石油气、天然气、易燃液体、压缩气体及液化气体、煤油、航空煤油、化工产品（不含化工危险品）等石油化工产品的贸易结算业务和交易业务、贸易经纪、供应链管理服务等；投资兴办实业（具体项目另行申报）；能源、新能源、石油化工产品的技术开发与销售（不含限制项目）；石油运输行业的信息咨询、经济信息咨询（以上两项不含限制项目）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制项目须取得许可后方可经营）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；煤炭、煤化工、矿产品和矿业的技术开发与销售
------	--

4、主营业务情况

华瀛石化致力于从事燃料油调和配送中心及码头工程项目的开发，相关项目已获得有权机关的立项批复/备案，并被列入“2010-2011 年广东省重点项目”、“广东省第二批扩大内需项目”和“广东省现代产业 500 强项目”。

（1）燃料油调和配送中心项目：该项目建设地点为惠州大亚湾芒洲岛，项目一期建设 115 万立方米油品存储及配套设施，建设完成后拟从境外产油国炼厂采购重油、渣油、油浆和重柴油等组分油，按国际标准调和加工成 180#、380# 等型号船用燃料油，年调和配送能力 1,000 万吨，动态仓储能力 1,000 万吨。项目已在广东省发改委进行基本建设投资项目备案，目前处于设计建设阶段，项目总投资金额预计约 14.68 亿元，拟于 2015 年底投产。

（2）燃料油调和配送中心码头工程项目：该项目在芒州岛建设 1 个 30 万吨级油品泊位，近期设计年接卸能力 1,100 万吨，装船能力 250 万吨；3 个 2 万吨级油品泊位，设计年装船能力 800 万吨；以及环保船、工作船泊位等配套设施。该码头油品总吞吐量超过 2,150 万吨/年。项目已获得国家发改委立项核准，目前处于设计建设阶段，项目总投资金额预计约 15.65 亿元，拟于 2015 年底投产。

上述项目用地已获国土资源部国土资预审字[2010]108 号《关于惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司燃料油调和配送中心及配套码头建设用地预审意见的复函》批准，并取得国家海洋局颁发的国海证 2012A44130300653 号、国海证 2012A44130300667 号、国海证 2012A44130300670 号《海域使用权证书》以及惠州市海洋与渔业局颁发的国海证 074413009 号《海域使用权证书》。

上述项目获得了国家环境保护部环审字[2011]12 号《关于惠州大亚湾华瀛石

油化工有限公司燃料油调和配送中心及配套码头环境影响报告书的批复》。

深圳海关出具了《准予行政许可决定书（保税仓库、出口监管仓库项目）》（深圳海关许可[2013]0001 号），准予惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司在惠州大亚湾惠州马鞭洲作业区芒洲岛设立公用型油品保税仓库，保税储罐共 10 个储罐 59 万立方米。

（3）燃料油贸易业务：华瀛石化拟自 2014 年下半年起利用自身优势开展燃料油贸易业务，从俄罗斯、中东等产油国进口 M100 等型号燃料油，开展相关贸易业务，提升收入及盈利水平。

5、项目发展前景

（1）油品物流仓储市场前景广阔

惠州市位于广东省东南部珠三角东北段南临南海大亚湾，与深圳和香港毗邻。石化工业已成为惠州第一大支柱产业。惠州大亚湾石化工业区设于惠州大亚湾经济开发区（国家级），作为中国石油和化学工业示范基地，已成为广东省沿海石化产业带的重要组成部分。区内以中海油的 1,200 万吨炼油、中海壳牌石油化工有限公司 80 万吨乙烯项目为龙头，形成炼油-化工一体化的上下游产业链。惠州港仅有深圳市大亚湾华德石化有限公司和中海油两家公司拥有自用的 30 万吨级油品码头，无法满足惠州大亚湾石化工业区石化企业的油品接卸和仓储需求。

近年我国油品消耗逐年增长，由于国产原油难以满足国内日益增长的需求，中国目前已成为仅次于美国的世界第二大石油消费国，进入到石油进口大国行列。另一方面，中东地区政局动荡，国际油价出现激烈波动，世界石油安全受到严重冲击。为此，国际能源机构（IEA）指出，亚洲各国必须尽快建立石油战略储备，以应对突发事件的出现，应对由于中东原油依赖日益加深而可能发生的供应危机。本项目所在芒洲岛隶属于惠州港东马港区马鞭洲作业区，现已建成 25 万吨级油轮满载以及 30 万吨级油轮减载的航道，具有建立大型燃料油调和配送中心及物流仓储基地得天独厚的优势，将成为国家石油战略储备的重要组成部分，有利于国家能源安全及区域经济安全。

(2) 难以复制的地理位置、超大规模的码头仓储资源、稀缺的项目资质以及独特的产品业务定位为项目实施提供保障

燃料油调和配送中心项目具有 1,000 万吨/年船用燃料油调和生产能力, 填补了我国大型燃料油调和生产的空白, 将成为国内最大的船用燃料油调和中心。其先进的设施及大规模的燃料油调和能力, 可满足不同客户的需求。本项目从产油国直接进口组分油进行调和加工, 进口组分油可在 30 万吨级码头直接接卸, 具备可观的调和加工利润和较低的运输装卸成本优势。华瀛石化具备根据市场需求调和高质量油品的能力, 可为客户提供更优的产品和服务。华瀛石化目前已与多家客户签订了燃料油销售意向性协议, 达成销售意向超过 800 万吨/年, 销售需求有望提前锁定。

燃料油调和配送中心拥有 115 万立方米库容, 其中 59 万立方米拟建为保税仓库, 合计具有 1,000 万吨/年燃料油动态仓储能力。华瀛石化在满足珠三角及华南地区经济发展对燃料油需求的基础上, 还将与在香港等地具备成熟燃料油销售渠道和丰富保税加油服务经验的行业领军企业合作, 着力发展向国际航行船舶提供保税油的业务, 未来有望逐步改变我国船用燃料油依赖从新加坡等国进口的现状, 有利于形成华南沿海燃料油市场的定价机制, 部分取代新加坡作为燃料油市场集散地的重要地位, 改变燃料油价格长期被其他国家操纵的局面。

华瀛石化码头位处大亚湾芒州岛, 毗邻中海壳牌南海石化 80 万吨/年乙烯项目、中海油惠州 1,200 万吨/年炼油项目、中石化华德油库项目、国家石油储备惠州油库等国家重点石油工程, 地理位置得天独厚。华瀛石化拥有 30 万吨级大型码头以及相应航道的使用权, 是华南地区唯一的 30 万吨级民营公众油码头, 还拥有 3 个 2 万吨级燃料油出运码头以及配套的工作船码头、环保船码头, 码头油品总吞吐量超过 2,150 万吨/年, 具备完整的接卸装船设施、进出港口码头和大型油库。

目前广东省内所需燃料油主要由水路从其他国家进口, 由于缺乏 10 万吨级以上的码头, 因此珠三角地区进口燃料油的船型或吨级较小, 或需要减载过驳, 省内油库库容亦无法满足需求。华瀛石化码头项目的投入运营将减少燃料油水上过驳作业, 降低燃料油的接卸输送成本, 满足地区经济需要。除华瀛石化自用外,

该码头也对外提供油品接卸和仓储租赁服务，目前已与相关客户达成合作框架协议，为其提供油品接卸及输送服务，获得稳定收益。码头仓储设施租赁业务具备收入稳定、变动成本低、利润率高的特点，可以对公司业绩形成稳定支撑。

难以复制的地理位置、超大规模的码头仓储资源、稀缺的项目生产及保税资质以及独特的产品业务定位，使华瀛石化具备了强大的竞争优势及盈利保证。除此之外，华瀛石化还将利用自身的体制和资源优势，开展燃料油贸易业务，尽快实现盈利，为未来开展调和业务打下基础。

永泰能源通过本次非公开发行收购华瀛石化 100% 股权并对其增资，将有效推进华瀛石化在建项目的工程进度，并促进燃料油贸易业务的开展。

6、华瀛石化最近一年主要财务信息摘要

截至本预案出具日，华瀛石化的燃料油调和配送中心项目及其配套码头项目尚处于建设期。华瀛石化 2013 年营业收入为 0，净利润为-150.15 万元（未经审计）。

截至本预案出具日，华瀛石化的审计相关工作正在开展中，在上述工作完成后，公司将另行召开董事会审议相关事项，经审计的历史财务数据将在修订后的发行预案补充披露，并提交永泰能源股东大会审议。

7、华瀛石化主要资产、负债及对外担保情况

华瀛石化目前主要从事燃料油调和配送中心及码头工程项目的开发，相关项目已获得有权机关的立项批复/备案，目前处于建设阶段，尚未投产运营。

华瀛石化的主要资产为在建工程、其他应收款和无形资产，主要负债为应付账款和其他应付款。

华瀛石化主要资产权属清晰，不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况，亦不存在对外担保的情形。

8、华瀛石化资产评估与盈利预测

截至本预案出具日，华瀛石化资产评估与盈利预测相关工作正在开展中，在上述工作完成后，公司将另行召开董事会审议相关事项，资产评估及盈利预测结

果将在修订后的发行预案补充披露，并提交永泰能源股东大会审议。

9、附条件生效股权转让协议的主要内容摘要

2014 年 6 月 9 日，公司与华瀛石化全体股东签订了《关于购买惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司 100% 股权之附条件生效股权转让协议》，协议的主要内容如下：

1、协议主体与签订时间

转让方：西藏工布江达中海宏达国际储运有限公司等 2 家企业及舒昌雄等 27 名自然人

受让方：永泰能源股份有限公司

协议签署时间：2014 年 6 月 9 日

2、目标股权：惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司 100% 股权

3、股权转让价款及支付

(1) 双方商定，本次股权转让的交易价格初步确定为 40 亿元，最终交易价格将根据具有证券业务资格的资产评估机构出具的《资产评估报告书》所反映的目标公司全部股权价值作为定价依据。如果经评估后的目标公司全部股权价值高于初步确定的交易对价，则不再调整交易对价；如果经评估后的目标公司全部股权价值低于初步确定的交易对价，则由双方对交易对价进行协商，并达成一致意见。具体由双方另行签署补充协议约定。

(2) 双方同意，转让方向受让方购买标的股权的对价以现金支付（受让方依转让方中的每方其目前持有的目标公司股权比例支付股权转让价款），具体支付方式为：

1) 在本协议正式签署成立后 60 个工作日内，受让方将交易对价的 20% 作为保证金支付至转让方指定账户。如本协议生效并实际履行，则该笔保证金自动转为股权转让款。如本协议未生效，则 (a) 转让方应在受让方确定本协议未生效之日起 5 个工作日内将前述款项归还受让方；或 (b) 在受让方按照本协议约定选择以自筹资金支付本次股权收购价款情况下，自动转为交易对价的一部分。

2) 在受让方募集资金专用账户收到受让方 2014 年度非公开发行全部募集资金后 5 个工作日内, 受让方将交易对价的 75% 支付到转让方指定账户。

3) 在股权转让完成日后 30 个工作日内, 受让方将交易对价的 5% 支付到转让方指定账户。

4、过渡期安排

(1) 转让方在过渡期内应努力保证目标公司在正常业务过程中按照与以往一致的方式经营业务, 并尽最大努力维持目标公司所有资产保持良好状态以及维护目标公司的良好声誉。

(2) 本协议各方一致同意, 过渡期间内, 不对目标公司的滚存未分配利润进行分配或作类似安排。

(3) 双方同意, 自评估基准日至股权转让手续工商变更完成日之间, 若目标公司产生亏损, 该亏损全部由转让方中的西藏工布江达中海宏达国际储运有限公司承担, 并由其以现金方式向目标公司补足; 若目标公司实现盈利, 盈利归受让方享有。

5、协议的生效条件

(1) 本协议在转让方或其授权代表签字以及受让方法定代表人或授权代表签字并加盖公司公章时成立, 在以下条件全部成就时生效: 受让方董事会根据其《公司章程》及现行法律、法规和规范性文件的规定, 审议通过受让方 2014 年度非公开发行事项及本次股权转让事项; 受让方股东大会根据其《公司章程》及现行法律、法规和规范性文件的规定, 审议通过受让方 2014 年度非公开发行事项及本次股权转让事项; 中国证监会审核批准受让方 2014 年度非公开发行事项, 且受让方 2014 年度非公开发行事项已顺利完成。

(2) 双方同意, 尽管有上述条款规定, 但若本协议所述受让方 2014 年度非公开发行事项仅因未能获得中国证监会核准或虽获核准但未能全部发行成功的, 受让方仍有权以其他方式筹措资金支付本次股权收购价款; 若受让方选择不再以其他方式筹措资金支付本次股权收购价款的, 受让方有权以书面形式通知转让方解除本协议, 转让方应按受让方的要求将已取得的款项及其他对价退还受让方

(如有)，双方互不承担违约责任。

6、违约责任

如果目标公司未按协议约定按时办理相关工商变更手续，且逾期超过 5 个工作日仍未能办理相应的工商变更登记手续，经受让方同意，工商变更登记的完成时间可顺延 10 个工作日；顺延期限届满，目标公司仍未能完成相应的工商变更登记手续的，每逾期一日，转让方应按照受让方已支付的股权转让价款向受让方支付万分之三/日的违约金，该等违约金由转让方依各自持有目标公司股权的比例分担。

(二) 偿还公司及全资子公司债务

本次非公开发行募集资金不超过 38 亿元拟用于偿还公司及全资子公司债务，拟用于偿还借款主体为永泰能源及其全资子公司，所涉及子公司均为公司 100%控股子公司，不存在子公司其他股东同比例偿还相关银行贷款的情况。

1、降低公司资产负债率，改善资本结构，提高抗风险能力

随着近年来经营规模的逐步扩大，公司的负债规模也随之提高。截至 2014 年 3 月 31 日，公司总资产规模为 495.37 亿元，负债总额为 360.50 亿元，资产负债率达到 72.77%。截至 2014 年 3 月 31 日，公司主要有息负债金额约为 305.50 亿元。

公司报告期内的主要有息负债规模如下：

单位：万元

	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
短期借款	1,237,429.00	1,189,550.00	636,940.00	402,190.00
一年内到期的非流动负债	784,730.68	509,940.45	327,619.58	40,000.00
长期借款	334,700.00	434,500.00	670,625.00	384,250.00
应付债券	698,116.57	691,995.59	208,956.61	49,684.70
合计	3,054,976.25	2,825,986.04	1,844,141.19	876,124.70

利用本次非公开发行部分募集资金偿还公司及全资子公司债务有利于控制有息负债规模，降低公司资产负债率，改善资本结构，可改善公司流动性指标，提高公司偿债能力，降低公司财务风险，使公司财务结构更为稳健，从而为公司未来持续稳定快速发展奠定坚实的基础。

以 2014 年 3 月 31 日公司财务数据为基础,按照本次非公开发行募集资金共计 100 亿元及其中 38 亿元偿还公司及全资子公司债务简单测算,本次发行完成后,公司资产负债率预计将由 72.77% 下降至 57.86%。

2、降低公司财务费用,提高公司盈利水平

虽然银行直接融资、债券市场直接融资、融资租赁等债务融资方式对公司扩大经营规模、提升经营品质提供了资金支持和保障,但同时也为公司带来了高额的利息支出。公司报告期内财务费用情况如下:

单位:万元

	2014 年一季度	2013 年	2012 年	2011 年
财务费用	51,723.07	141,280.53	118,003.87	48,588.11

公司近年来每年均需支付大量利息支出,给公司造成了较为沉重的负担,直接影响到公司经营业绩。因此,降低有息负债规模将降低公司的财务负担,减少公司的利息费用支出,对提高公司盈利水平起到积极的促进作用。

以本次拟利用不超过 38 亿元募集资金偿还债务的负债明细表的加权平均利率 9.64% 测算,本次非公开发行募集资金中 38 亿元用于偿还有息负债后,公司每年可节省财务费用约 36,632 万元,扣除所得税(按所得税率 25% 计算)影响后,每年可为公司新增净利润约 27,474 万元。

同时,永泰能源 2013 年加权平均净资产收益率仅为 5.42%,低于一年期人民币贷款基准利率 6.00%,也低于本次拟利用不超过 38 亿元募集资金偿还债务的负债明细表的加权平均利率 9.64%。拟偿还的 38 亿元债务带来的收益水平超过了发行前公司的加权平均净资产收益率,从另一方面提升了公司的盈利能力,增厚了每股收益。

本次非公开发行完成后,公司拟用部分募集资金偿还公司及全资子公司债务符合公司的实际情况和需求,符合全体股东的利益,有利于公司的长远健康发展。

(三) 董事会对资产定价合理性的讨论与分析

截至本预案出具之日,本次非公开发行收购华瀛石化 100% 股权所涉及的华瀛石化相关审计、评估工作尚未完成。公司将尽快完成审计、评估工作,并在非公

开发行股票预案补充公告中对资产定价的合理性进行讨论与分析。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，大部分将用于能源物流仓储及燃料油调和加工业务的拓展。

本次非公开发行完成后，公司将由相对单一煤炭主业向“煤电一体化、能源物流仓储、新能源”并举之多元化产业转型，公司主营业务范围及结构得到进一步丰富，抵御行业周期性风险能力大为增强，业务规模及行业地位也将大为提高，后续公司拟在努力巩固煤炭主业经营效益、在继续保持国内民营最大主焦煤生产企业市场地位的基础上，积极投资建设惠州大亚湾燃料油调和配送中心项目及配套码头，争取凭借国内最大船用燃料油调和中心、全国最大规模的民营油品仓储及保税油库之一、华南地区最大民营公众油码头等优势，打造新的盈利增长点，切实提升公司核心竞争力与可持续发展能力，力争发展成为全国领先的大型综合能源集团。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

自2012年以来，伴随着对外收购带来的规模扩张，公司资产负债率呈现出逐步升高的态势：截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年3月31日，以合并口径计算，公司的资产负债率分别为59.80%、71.81%和72.77%，2012年、2013年和2014年一季度财务费用支出分别为118,003.87万元、141,280.53万元和51,723.07万元，资产负债率及财务费用增加逐步加大公司的财务风险。本次非公开发行募集资金不超过38亿元拟用于偿还公司及全资子公司债务，发行完成后公司总资产及净资产规模将相应增加，有息债务规模得到减少，公司偿债能力得到提高，财务风险有效降低，使公司财务结构更为稳健；本次非公开发行有助于减少公司财务费用支出，提升公司盈利及股东回报能力，符合公司及全体股东利益。

在本次非公开发行完成后，募投项目实施预计将逐步发挥良好效益，推动公司营业收入大幅攀升，盈利水平快速提升。华瀛石化在建项目建成投产后，有望为公司带来较大规模的营业收入，有利于改善公司现金流，对公司业绩提供了保

证,未来公司业绩增长预期明确,盈利能力及回报股东能力有望得到进一步加强。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金拟投资的项目涉及的主要报批情况如下:

燃料油调和配送中心项目已获得广东省发改委批复的《广东省企业基本建设投资项目备案证》(备案证号: 131300599029001); 燃料油调和配送中心码头工程项目已获得国家发改委《关于惠州港燃料油调和配送中心码头工程项目核准的批复》(发改基础[2011]2480号)核准; 上述两项目都已获得国土、环保、海洋等有关部门审批。

本次募集资金投资项目尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

综上所述,公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要,投资的华瀛石化项目未来具有较强的盈利能力和较好的发展前景; 以不超过 38 亿元用于偿还公司及全资子公司债务有利于改善公司财务状况, 提高公司的抗风险能力, 募集资金的使用预计会为公司带来良好的投资收益, 为股东带来丰厚的回报。

本次募集资金投向符合市场预期, 增强了投资者对公司的信心, 为公司充分利用资本市场融资平台, 实现优化产业结构、提升核心竞争力打下坚实基础。

通过本次募集资金投资项目的实施, 将进一步壮大公司的规模和实力, 增强公司的竞争力, 促进公司的持续发展, 符合公司及公司全体股东的利益。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次非公开发行股票对公司的影响

(一) 永泰能源自 2009 年参与山西省煤炭资源整合以来，短时间内，对山西省内 14 家煤矿企业实施了兼并重组，同时在陕西和新疆分别实施收购了两个大型煤矿基地。目前公司主要从事煤炭采选和经营业务，本次非公开发行完成后，本公司将在原有业务的基础上新增燃料油调和生产、贸易以及码头仓储设施租赁业务。

同时，公司也在稳步推进电力业务，公司在江苏沛县拟投资建设的 2×100 万千瓦发电机组项目，已通过江苏省发改委批准，正待国家能源局核准；在陕北靖边地区，公司与国电陕西电力有限公司合作的一期 2×100 万千瓦发电机组项目正在积极进行前期筹备和报批准备工作。公司现有及计划投资业务全部投产后，将拥有 1,000 多万吨/年的煤炭产能，2,000 多万吨/年的物流吞吐量，1,000 万吨/年的油品加工能力，115 万立方米的油品储罐，59 万立方米的保税油库，初步形成西北煤炭、华东电力、华南油品的全国布局，向“煤电一体化、能源物流仓储、新能源”并举的综合性能源集团的发展战略迈出坚实的步伐，核心竞争力与可持续发展能力得到进一步提升。

(二) 本次发行完成后，本公司将对公司章程中关于公司注册资本、股本结构及与本次发行相关的事项进行调整。

(三) 本次发行前，永泰控股持有公司 40.884% 的股份，为公司控股股东，王广西和郭天舒夫妇为公司实际控制人。本次非公开发行股票数量为不超过 5,076,142,132 股，其中：永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）认购数量为不超过 2,538,071,064 股。本次发行后，永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）持股比例预计变化为 46.26%，仍为公司控股股东，王广西和郭天舒夫妇仍为公司实际控制人。本次发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，不会导致本公司不符合上市条件的情形。

(四) 本次非公开发行不会对公司董事、监事以及高级管理人员结构造成重大影响；若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和

信息披露义务。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行完成后，本公司的总资产及净资产规模将相应增加，资产负债结构更趋合理，盈利及资本回报能力得到进一步提高，随着后续项目投资建成达产，公司持续盈利能力及整体实力将得到进一步增强。本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产及净资产规模将大幅增加，有息负债规模得到减少，公司资产负债率和财务风险将降低，公司资本实力和资本结构得到优化，财务费用大幅减少，对公司财务状况和经营业绩带来积极影响。

（二）对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金不超过 38 亿元拟用于偿还公司及全资子公司有息债务，发行完成后公司财务费用支出得到减少；本次非公开发行募集资金投资项目盈利能力较强，项目投产后有望为公司带来巨额营业收入，对公司业绩增长提供持续保证，未来公司业绩增长预期明确，盈利能力及回报股东能力有望得到进一步加强。

（三）对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，使用本次募集资金收购标的公司的股权时，公司投资活动现金流出将相应增加。伴随着华瀛石化项目建成投产，公司盈利能力后续将显著提高，经营活动现金流也将持续稳步增长。

三、非公开发行股票对公司与永泰控股及其关联人之间关系的影响

截至本预案出具日，公司总股本为 3,535,119,060 股，其中永泰控股持有公司 1,445,309,348 股，约占公司总股本的 40.88%。永泰控股（含其主发起设立的有限合伙企业）拟出资不超过 50 亿元参与认购本次非公开发行股票，发行后预计将持有公司 3,983,380,412 股股票，占公司本次非公开发行后总股本的比例为

46.26%，仍为公司第一大股东，因此本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

此外，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争、关联交易情况均不会因本次发行而发生重大变化。

四、公司资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，以及公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本预案出具之日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。本次发行不会导致公司资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，亦不会导致为控股股东、实际控制人及其关联人进行违规担保的情形。

五、公司负债结构

截至 2014 年 3 月 31 日，公司合并报表的资产负债率为 72.77%，负债总额 360.50 亿元，其中，短期借款 123.74 亿元，长期借款 33.47 亿元，应付债券 69.81 亿元，长期应付款 29.70 亿元（合并报表数据，未经审计）。本次发行完成后，本公司合并报表口径资产负债率将下降约 15 个百分点，有息负债规模将明显下降，财务状况和资本结构将得到有效改善，偿债能力得以提高，财务风险有所降低。

本次发行完成后，本公司不存在大量增加负债或资产负债率过低的情况，也不存在财务成本不合理的情况。

六、本次非公开发行股票的风险说明

（一）宏观经济风险

公司经营的煤炭业务以及募集资金投资项目能源物流仓储及燃料油调和配送与经济周期的相关性较高，经济下行周期将直接引起工业生产及居民生活对于需求的减少以及加剧同行业企业竞争。若我国未来经济增速放慢或出现衰退，将可能对公司的生产经营产生影响。

（二）募集资金投资项目风险

公司对本次募集资金投资项目进行了充分的市场调研和严格的可行性论证，

但是由于项目实施可能受到国内外宏观经济状况、国家产业政策、监管部门的核准和许可、外部政策环境变化、行业景气度、资金和技术、人力资源、自然灾害等因素的影响；此外，公司在项目投资的实施过程中，可能出现项目延期、投资超支、经济发展的周期性变化、市场环境发生变化等问题，都可能影响到募集资金运用和实际的经济效益，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

（三）市场价格波动风险

华瀛石化燃料油价格受到国际燃料油价格波动影响随行就市，若国际燃料油市场需求不断萎缩，造成销售价格低于成本的情况，将会对公司整体盈利能力造成一定影响。

（四）国际局势对华瀛石化项目经营的影响

华瀛石化燃料油原料主要从中东、西非和俄罗斯等地炼油厂采购重油、渣油、油浆和重柴油等组分油，上述地区政治一直存在不稳定性，各种国际因素有可能导致公司未来原材料供应不足或价格高企的风险。

（五）净资产收益率和每股收益即期下降风险

截至 2013 年 12 月 31 日，公司合并报表的归属于母公司股东的所有者权益为 98.31 亿元，加权平均净资产收益率为 5.42%，基本每股收益为 0.2696 元。本次发行完成后，公司的股本和净资产规模将有所提高，标的公司在完全实现新增资金效益前，公司存在面临净资产收益率和每股收益下降的风险。

（六）本次交易完成后的整合风险

本次非公开发行完成后，华瀛石化将成为本公司的全资子公司。从公司整体的角度来看，永泰能源和华瀛石化需在管理制度、企业文化、业务拓展等方面进行融合。尽管华瀛石化项目尚处于在建阶段，且公司后续将采取多重措施防范本次交易完成后的整合风险，但能否顺利实现融合仍具有一定不确定性。

（七）商誉减值风险

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，非同一控制下的企业合并中购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，

应当确认为商誉。本次交易完成后公司合并财务报表预计会确认较大金额的商誉。虽然公司已经对未来标的资产的盈利做了谨慎的估计，但若华瀛石化未来经营中不能较好地实现收益，则可能出现商誉减值的风险，从而影响上市公司未来会计年度收益。

（八）审批风险

本次非公开发行方案尚需经公司股东大会审议批准，本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可能；本次非公开发行尚需取得中国证监会的核准，能否取得相关主管部门的批准或核准，以及取得批准或核准的时间存在不确定性。

（九）股市风险

公司股票价格可能受到国家政治、经济政策及投资者心理因素及其他不可预见因素的系统风险的影响，股价的变动不完全取决于公司的经营业绩，投资者在选择投资本公司股票时，应充分考虑到市场的各种风险。

（十）不可抗力风险

地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性公共事件会对本公司的财产、人员造成损害，影响本公司的正常生产经营，造成直接经济损失或导致公司盈利能力的下降。

第六节 公司利润分配政策

一、《公司章程》关于利润分配政策的规定

2014 年，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）及上海证券交易所相关文件要求和公司经营发展需要，本公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》，针对《公司章程》关于利润分配政策的规定进行了修订。修订后的现行利润分配政策如下：

“第一百五十五条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式、分配期间和分配条件：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。在具有现金分红条件时，应当采用现金分红进行利润分配。

原则上公司按年度进行股利分配，在公司现金流状况良好的情况下，结合公司盈利情况及资金需求，经股东大会批准，公司可以进行中期现金分红。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（三）现金分红政策：

1、在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利。公司年度内分配的现金红利总额（包括中期分配的现金红利）不少于当年归属于上市公司股东的净利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 20%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外

投资超过公司最近一期经审计的净资产 20%及以上的事项。上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

2、公司进行现金分红时，现金分红的比例应同时遵照以下要求：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

3、在公司当年未实现盈利情况下，公司不进行现金利润分配，同时需要经公司董事会、股东大会审议通过，并由公司独立董事发表相关意见。

（四）利润分配决策程序和机制：公司董事会应结合公司利润情况、资金状况、生产经营和持续发展需要，制订公司利润分配预案；公司独立董事应当对公司利润分配预案发表明确意见。公司利润分配预案经董事会审议通过后，应提交股东大会审议批准。股东大会对公司利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见。

公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应说明未进行现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此发表明确意见。

（五）公司利润分配政策的修改：因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，由公司董事会制订拟修改的利润分配政策预案，并说明详细原因，在经独立董事发表明确意见后，提交公司股东大会审议，并应由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

二、公司 2014-2016 年股东回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证

监发[2012]37 号)和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43 号)相关要求及《公司章程》的规定,公司制定了《未来三年(2014-2016 年)股东回报规划》(以下简称“本规划”),并经公司 2013 年度股东大会审议通过。规划的具体内容如下:

(一) 公司制定本规划考虑的因素

1、从公司长远和可持续发展的角度出发,在综合考虑公司所处行业特征、战略发展规划、经营计划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素。

2、充分考虑公司目前及未来的盈利能力和规模、所处发展阶段、项目投资资金需求、现金流状况、银行信贷及融资环境等情况。

3、平衡股东的合理投资回报和公司的长远发展。

(二) 本规划的制定原则

本规划的制定应符合相关法律法规及《公司章程》中有关规定,充分考虑和听取独立董事、监事和公司股东的意见,重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展,保持公司利润分配政策的连续性和稳定性,并优先采用现金分红的利润分配方式。

(三) 公司未来三年(2014-2016 年)的具体股东回报规划

1、利润分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式、分配期间和分配条件

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利,并优先采用现金分红的利润分配方式。在具有现金分红条件时,应当采用现金分红进行利润分配。

原则上公司按年度进行股利分配,在公司现金流状况良好的情况下,结合公司盈利情况及资金需求,经股东大会批准,公司可以进行中期现金分红。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能

力。

3、现金分红政策

(1) 在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利。公司年度内分配的现金红利总额（包括中期分配的现金红利）不少于当年归属于上市公司股东的净利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 20% 的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外投资超过公司最近一期经审计的净资产 20% 及以上的事项。上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

(2) 公司进行现金分红时，现金分红的比例应同时遵照以下要求：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

(3) 在公司当年未实现盈利情况下，公司不进行现金利润分配，同时需要经公司董事会、股东大会审议通过，并由公司独立董事发表相关意见。

4、利润分配决策程序和机制 公司董事会应结合公司利润情况、资金状况、生产经营和持续发展需要，制订公司利润分配预案；公司独立董事应当对公司利润分配预案发表明确意见。公司利润分配预案经董事会审议通过后，应提交股东大会审议批准。股东大会对公司利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见。

公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应说明未进行现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此发表明确意见。

5、公司利润分配政策的修改 因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，由公司董事会制订拟修改的利润分配政策预案，并说明详细原因，在经独立董事发表明确意见后，提交公司股东大会审议，并应由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（四）股东回报规划的执行及决策机制

1、公司董事会需每三年重新审阅一次本规划，并根据形势或政策变化进行及时、合理地修订，确保其内容不违反相关法律法规和公司章程确定的利润分配政策。

2、未来三年，如因外部经营环境或自身经营状态发生重大变化而需要对本规划进行调整的，新的股东回报规划应符合相关法律法规和公司章程的规定。

3、调整或变更本规划的相关议案由董事会起草制定，并由独立董事及监事会发表认可意见后，提交公司股东大会审议，并应由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

三、公司近三年股利分配情况

1、2011、2012、2013 年度现金分红情况如下：

单位：万元

年度	现金分红的 数额（含税）	分红年度合并报表中归属 于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司 股东的净利润的比率（%）
2011	8,837.80	32,230.64	27.42
2012	53,026.79	98,788.30	53.68
2013	17,675.60	47,648.58	37.10
合计	79,540.19	178,667.52	44.52
最近三年以现金方式累计分配的利润占年均可分配利润的比率			133.56

公司近三年利润分配符合《公司章程》的规定，最近三年累计现金分红比例超过 30%。

2、公司最近三年未分配利润使用安排情况

公司 2011 年、2012 年及 2013 年各期末，未分配利润分别为 46,189.70 万元、129,766.62 万元和 119,657.40 万元，上述未分配利润均主要用于补充公司的营运资金，支持公司正常生产经营。

（以下无正文）

(本页为正文，为永泰能源2014年度非公开发行股票预案之签署页)

永泰能源股份有限公司董事会
2014年6月9日

