



证券简称: 九龙电力 证券代码: 600292 上市地: 上海证券交易所

重庆九龙电力股份有限公司重大资产出售暨关联交易预案

独立财务顾问

二〇一二年六月

声明

一、董事声明
(一) 本公司及董事会全体成员保证预案内容的真实性、准确性和完整性,并对预案中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别或连带的法律责任。
(二) 与本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚未完成,本公司董事会及全体董事保证预案中所引用的相关数据的真实性和合理性。
(三) 本预案所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次重大资产重组事项的生效和完成尚需取得中国证监会的核准。
(四) 本次重大资产重组交易完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责,因本次交易引起的投资风险,由投资者自行承担。

重大风险提示

一、本公司拟向中国电力投资集团公司出售全部发电资产在内的非环保资产,包括重庆九龙电力股份有限公司九龙发电分公司全部资产及负债、重庆白鹤滩电力有限责任公司60.00%股权、重庆九龙电力燃料有限公司80.00%股权、重庆中电自能科技有限公司72.78%股权、重庆江口水电有限责任公司20.00%股权、重庆天弘矿业有限责任公司40.00%股权,中国电力投资集团公司以现金购买上述资产。
本次交易涉及上市公司股权变动,不会导致上市公司实际控制人变更。
标的资产2011年度的营业收入超过本公司同期营业收入的50%,根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定,本次交易构成上市公司重大资产重组,关于中国电力投资集团公司为本次交易的控股股东,因此本次交易构成关联交易。

二、本次交易涉及中国电力投资集团公司就本次交易的相关事宜签订了《资产出售协议》,相关资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的并经过有权的国有资产管理部门核准或备案的资产评估报告为基础,由交易双方协商确定。
三、本次交易的评估基准日为2012年3月31日。经初步评估,标的资产的预估总价值为8.2亿元,资产账面净值为7.502亿元,增值率为10.27%。
四、本预案中有关数据均来自本次交易的审计、评估机构和评估、评估、与最终审计、评估的结果可能存在一定差异,特提请投资者注意。在审计、评估等工作完成后,相关经审计的历史财务数据、资产评估结果,将在《重大资产出售暨关联交易报告书》予以披露。

五、本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。
六、2012年5月10日,国务院召开国务院第九次电力体制改革工作会议。本公司股票将于披露本预案及董事会相关决议当日复牌。

七、本公司提醒投资者应到指定网站(www.sse.com.cn)浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。
投资者在评价本公司此次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

重大风险提示

一、本次重大资产重组可能存在的风险
本次交易在可预期范围内,包括但不限于:因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险;6个月内无法发出股东大会通知而导致取消本次重组的风险;审计或评估进展等问题可能导致重组无法按期进行的风险。如果本次交易无法按期进行,则需面临交易标的重新定价的风险。

二、审计风险

本公司还需另行召开董事会对本次交易相关的议案进行审议,并尚需得到股东大会对本次交易的批准。
除董事会、股东大会外,本次交易还需经有权的国有资产监督管理部门和证监会的批准或核准方可实施。
本次交易能否取得上述批准,核准以及取得上述批准,核准的时间存在不确定性,该不确定性将导致本次交易面临不能最终实施完成或者影响本次交易进度的风险。

三、标的资产评估、评估尚未完成的的风险

本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

四、关联交易风险

本次交易涉及中国电力投资集团公司出售全部发电资产在内的非环保资产,包括重庆九龙电力股份有限公司九龙发电分公司全部资产及负债、重庆白鹤滩电力有限责任公司60.00%股权、重庆九龙电力燃料有限公司80.00%股权、重庆中电自能科技有限公司72.78%股权、重庆江口水电有限责任公司20.00%股权、重庆天弘矿业有限责任公司40.00%股权,中国电力投资集团公司以现金购买上述资产。本次交易涉及上市公司股权变动,不会导致上市公司实际控制人变更。

五、本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

六、2012年5月10日,国务院召开国务院第九次电力体制改革工作会议。本公司股票将于披露本预案及董事会相关决议当日复牌。

七、本公司提醒投资者应到指定网站(www.sse.com.cn)浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。

投资者在评价本公司此次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次重大资产重组可能存在的风险

本次交易在可预期范围内,包括但不限于:因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险;6个月内无法发出股东大会通知而导致取消本次重组的风险;审计或评估进展等问题可能导致重组无法按期进行的风险。如果本次交易无法按期进行,则需面临交易标的重新定价的风险。

二、审计风险

本公司还需另行召开董事会对本次交易相关的议案进行审议,并尚需得到股东大会对本次交易的批准。
除董事会、股东大会外,本次交易还需经有权的国有资产监督管理部门和证监会的批准或核准方可实施。
本次交易能否取得上述批准,核准以及取得上述批准,核准的时间存在不确定性,该不确定性将导致本次交易面临不能最终实施完成或者影响本次交易进度的风险。

三、标的资产评估、评估尚未完成的的风险

本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

四、关联交易风险

本次交易涉及中国电力投资集团公司出售全部发电资产在内的非环保资产,包括重庆九龙电力股份有限公司九龙发电分公司全部资产及负债、重庆白鹤滩电力有限责任公司60.00%股权、重庆九龙电力燃料有限公司80.00%股权、重庆中电自能科技有限公司72.78%股权、重庆江口水电有限责任公司20.00%股权、重庆天弘矿业有限责任公司40.00%股权,中国电力投资集团公司以现金购买上述资产。本次交易涉及上市公司股权变动,不会导致上市公司实际控制人变更。

五、本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

六、2012年5月10日,国务院召开国务院第九次电力体制改革工作会议。本公司股票将于披露本预案及董事会相关决议当日复牌。

七、本公司提醒投资者应到指定网站(www.sse.com.cn)浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。

投资者在评价本公司此次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次重大资产重组可能存在的风险

本次交易在可预期范围内,包括但不限于:因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险;6个月内无法发出股东大会通知而导致取消本次重组的风险;审计或评估进展等问题可能导致重组无法按期进行的风险。如果本次交易无法按期进行,则需面临交易标的重新定价的风险。

二、审计风险

本公司还需另行召开董事会对本次交易相关的议案进行审议,并尚需得到股东大会对本次交易的批准。
除董事会、股东大会外,本次交易还需经有权的国有资产监督管理部门和证监会的批准或核准方可实施。
本次交易能否取得上述批准,核准以及取得上述批准,核准的时间存在不确定性,该不确定性将导致本次交易面临不能最终实施完成或者影响本次交易进度的风险。

三、标的资产评估、评估尚未完成的的风险

本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

四、关联交易风险

本次交易涉及中国电力投资集团公司出售全部发电资产在内的非环保资产,包括重庆九龙电力股份有限公司九龙发电分公司全部资产及负债、重庆白鹤滩电力有限责任公司60.00%股权、重庆九龙电力燃料有限公司80.00%股权、重庆中电自能科技有限公司72.78%股权、重庆江口水电有限责任公司20.00%股权、重庆天弘矿业有限责任公司40.00%股权,中国电力投资集团公司以现金购买上述资产。本次交易涉及上市公司股权变动,不会导致上市公司实际控制人变更。

五、本次重大资产出售暨关联交易预案已经公司第六届董事会第二十四次(临时)会议审议通过。本次交易尚需满足多项交易条件方可完成,包括但不限于本次交易标的资产的审计、评估工作完成后本公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案;有权的国有资产监督管理部门对资产评估结果的核准或备案以及对本次交易的批准;本公司股东大会对本次交易的批准;中国证监会对本次交易的核准。

六、2012年5月10日,国务院召开国务院第九次电力体制改革工作会议。本公司股票将于披露本预案及董事会相关决议当日复牌。

七、本公司提醒投资者应到指定网站(www.sse.com.cn)浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。

15,840.00万股,占总股本的47.35%。

截至2009年1月21日,根据公司股权分置改革方案,公司有限售条件流通股已全部上市流通。
4. 2011年非公开发行
经证监会《关于核准重庆九龙电力股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2011]3971号)核准,公司于2011年7月以非公开发行的方式向控股股东发行177,372,636股,发行完成后,公司总股本增加至511,872,636股,中电投资集团持有279,784,833股,持股比例从30.62%增加至54.66%。
截至2012年3月31日,公司总股本为511,872,636股,构成情况如下:

股票类别	数量(股)	比例
一、有限售条件股份	279,784,833	54.66%
1. 国家股	279,784,833	54.66%
其中:中电投资集团	279,784,833	54.66%
2. 国有法人股	-	-
3. 其他内资股	-	-
二、无限售条件股份	232,087,803	45.34%
三、限售股份总数	511,872,636	100%

截至2012年3月31日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	中国电力投资集团公司	279,784,833	54.66%
2	重庆市能源投资集团有限公司	48,426,742	9.47%
3	重庆三峡能源电力有限责任公司	4,665,875	0.91%
4	中国银行-国泰君安基金-汇盈混合型证券投资基金	3,937,329	0.77%
5	广发证券-工行-广发基金聚新成长集合资产管理计划	3,850,287	0.75%
6	中海信托股份有限公司-海洋之信10号	3,750,000	0.73%
7	中国工商银行-中海能源策略混合型证券投资基金	3,313,100	0.65%
8	重庆市能源投资集团有限公司	3,103,917	0.61%
9	重庆天府实业有限责任公司	3,103,917	0.61%
10	中国光大银行股份有限公司-国投瑞银景气行业证券投资基金	2,981,165	0.58%
	合计	356,949,473	69.73%

(四) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(五) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(六) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(七) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(八) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(九) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(十) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(十一) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资集团,未发生控股或参股情况。
三、公司最近三年主营业务发展情况
公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表所示:

业务类别	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力销售	42,709.73	42.29%	159,409.12	38.64%	130,180.71	38.80%	121,339.56	38.09%
环保业务	29,539.18	29.25%	123,620.14	29.95%	110,713.05	33.04%	109,926.29	34.51%
燃煤销售	28,703.47	28.42%	128,794.88	31.20%	93,732.92	27.98%	86,204.61	27.06%
其他	50.07	0.05%	863.66	0.21%	411.45	0.12%	1,088.11	0.34%
小计	101,002.45	100%	412,747.80	100%	335,038.14	100%	318,558.57	100%
业务分部抵消	-2,492.59	-	-15,228.12	-	-11,497.62	-	-40,952.75	-
合计	98,509.86	-	397,519.68	-	323,540.51	-	277,605.82	-

(十二) 公司最近三年控股或参股情况
九龙电力最近三年的控股股东一直为中电投资