证券代码:000862　证券简称:银星能源　公告编号:2014-063

宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书摘要

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

特别提示

一、发行股票数量及价格

(一)购买资产所涉及的发行股票数量及价格

发行股票数量:194,450,880股人民币普通股(A股)

发行股票价格:6.59元/股

(二)募集配套资金所涉及的发行股票数量及价格

发行股票数量:64,114,114股人民币普通股(A股)

发行股票价格:6.66元/股

募集资金总额:426,999,999.24元

募集资金净额:411,123,925.39元

二、新增股票上市安排

股票上市数量:258,564,994股

股票上市时间:2014年12月30日

根据深交所的相关规定,本次发行新增股份中,由中铝宁夏能源认购的股份限售期为三十六个月。从上市首日起算,预计可上市流通时间为2017年12月30日。由另外8名发行对象认购的股票限售期为的限售期为12个月。从上市首日起算,预计可上市流通时间为2015年12月30日。根据深圳证券交易所相关业务规则规定,公司股票在2014年12月30日(上市首日)不除权,股票交易涨跌幅限制为10%。

本次发行完成后,公司的股权分布符合深圳证券交易所的上市要求,不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

三、资产过户情况

1、股权类资产过户、交割情况

(1)银星风电

银星风电依法就本次发行股份购买资产过户事宜履行了工商变更登记手续,银星风电100%股权已变更登记至银星能源名下,双方已完成了银星风电100%股权的过户事宜,相关工商变更登记手续已于2014年10月14日办理完毕,银星风电成为银星能源的全资子公司。

(2)宁电风光

宁电风光依法就本次发行股份购买资产过户事宜履行了工商变更登记手续,宁电风光100%股权已变更登记至银星能源名下,双方已完成了宁电风光100%股权的过户事宜,相关工商变更登记手续已于2014年9月28日办理完毕,宁电风光成为银星能源的全资子公司。

(3)神州风电

神州风电依法就本次发行股份购买资产过户事宜履行了工商变更登记手续,神州风电50%股权已变更登记至银星能源名下,双方已完成了神州风电100%股权的过户事宜,相关工商变更登记手续已于2014年9月18日办理完毕,神州风电成为银星能源的全资子公司。

综上,本次交易所涉及的三项股权类资产已经过户完毕。

2、非股权类资产过户、交割情况

银星能源成立了宁夏银星能源股份有限公司阿左旗分公司,并于2014年9月15日取得营业执照(注册号:152921000016841),用于承接中铝宁夏能源阿左旗分公司经营性资产及相关负债;成立了宁夏银星能源股份有限公司贺兰山风力发电厂,并于2014年9月9日取得营业执照(注册号640381100003470),用于承接中铝宁夏能源贺兰山风电厂经营性资产及相关负债;成立了宁夏银星能源股份有限公司太阳山风力发电厂,并于2014年9月3日取得营业执照(注册号640300100004714),用于承接中铝宁夏能源太阳山风电厂经营性资产及相关负债。风电设备制造基地整体资产已过户至银星能源,过户手续已办理完毕。

截至报告书出具之日,中铝宁夏能源已将不涉及办理权属变更登记手续的全部资产交付银星能源,并向银星能源交付了与该等资产相关的所有文件、资料、权利凭证等。中铝宁夏能源已将需要办理权属变更登记手续方能转移所有权的资产交付银星能源,其中土地使用权、房产所有权、车辆等过户手续已经全部办理完毕。

3、相关债权债务处理

银星风电、宁电风光、神州风电为独立法人,在本次重组中不涉及债权债务转移,因股权转让需取得债权人同意的债务事项为7笔银行贷款,其中银星风电2笔,宁电风光2笔,神州风电3笔。截至2013年12月31日,已获得债权银行同意;国家开发银行股份有限公司宁夏回族自治区分行(以下简称"国开行宁夏分行")、中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行、中国工商银行宁夏回族自治区分行、宁夏银行股份有限公司光华支行等银行均已分别出具书面回复,同意贷款人(银星风电、宁电风光、神州风电)的股权在本次重组获得中国证监会核准后,按照本次重组的方案由中铝宁夏能源变更至银星能源名下。

风电设备制造基地无债权、无负债,在本次重组中,阿左旗分公司、贺兰山风电厂、太阳山风电厂涉及债权债务转移。

根据《资产移交确认书》及《审计报告》,截至交割审计基准日,非股权类资产负债账面价值合计2,282,746,055.04元,其中应付账款65,333,925.27元,应付职工薪酬96,935.30元,应交税费-101,945,012.86元,应付利息21,870,255.37元,其他应付款54,059,951.96元,一年以内到期的非流动负债197,730,000.00元,长期负债2,045,600,000.00元。

中铝宁夏能源已就其中大额和主要的债权的转移通知了债权人,未接到债权人提出的提前清偿债务或为其另行提供担保的要求。截至2014年8月31日,非股权类资产债务金额合计23.63亿元,回函同意转移的债务金额合计23.07亿元,同意率为97.76%。对于尚未取得债权人同意的债务转移,中铝宁夏能源已经做出承诺,如因债权人不同意债务转移使银星能源遭受任何损失,中铝宁夏能源将全额赔偿;本次重组完成后,如相关债务人仍向中铝宁夏能源偿还债务,则中铝宁夏能源将通知该等债务人向银星能源清偿债务;或接受相关债务人清偿后,将相关款项再行交付银星能源。

释　义

本公告书摘要中,部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是四舍五入造成的。除非另有所指,下列简称具有如下含义:

本公司/公司/银星能源/上市公司	指	宁夏银星能源股份有限公司,深交所上市公司,证券代码000862"
控股股东/中铝宁夏能源	指	中铝宁夏能源集团有限公司
实际控制人、国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交易对方	指	中铝宁夏能源集团有限公司
银星风电	指	内蒙古阿拉善银星风力发电有限公司
宁电风光	指	宁夏青铜峡宁电风光能源有限公司
神州风电	指	宁夏天净神州风力发电有限公司
神州风电阿左旗分公司	指	宁夏天净神州风力发电有限公司阿拉善左旗分公司
银仪风电	指	宁夏银仪风力发电有限责任公司
阿左旗分公司	指	中铝宁夏能源集团有限公司阿左旗分公司
贺兰山风电厂	指	中铝宁夏能源集团有限公司贺兰山风力发电厂
太阳山风电厂	指	中铝宁夏能源集团有限公司太阳山风力发电厂
拟收购资产/交易标的/标的资产	指	本次交易中银星能源拟购买的中铝宁夏能源风电业务类相关资产及负债的总称,包括银星风电100%的股权、宁电风光100%的股权、神州风电50%的股权;阿左旗分公司、贺兰山风电厂、太阳山风电厂经营性资产及相关负债及风电设备制造基地的整体资产。
6项风电厂资产	指	银星风电100%的股权、宁电风光100%的股权、神州风电50%的股权;阿左旗分公司、贺兰山风电厂、太阳山风电厂经营性资产及相关负债
6家风电厂	指	银星风电、宁电风光、神州风电、阿左旗分公司、贺兰山风电厂、太阳山风电厂
本次重组/本次发行股份购买资产/本次交易/本次重大资产重组/本次非公开发行/本次发行	指	银星能源以非公开发行方式向中铝宁夏能源集团有限公司发行股份购买其持有的银星风电100%的股权、宁电风光100%的股权、神州风电50%的股权;阿左旗分公司、贺兰山风电厂、太阳山风电厂经营性资产及相关负债及风电设备制造基地的整体资产。并向包括中铝宁夏能源在内不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金,配套资金不超过交易总额的25%
重组报告书	指	《宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
本公告书摘要	指	《宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书摘要》
《利润补偿协议》	指	《宁夏银星能源股份有限公司与中铝宁夏能源集团有限公司签署的发行股份购买资产之利润补偿协议》
审计基准日/评估基准日	指	2013年5月31日
报告期	指	2011年、2012年、2013年
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
信永中和/审计机构	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
天健兴业/资产评估机构	指	北京天健兴业资产评估有限公司
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《暂行规定》	指	《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元

一、上市公司基本情况

公司法定中文名称:宁夏银星能源股份有限公司

公司上市证券交易所:深圳证券交易所

证券简称:银星能源

英文名称:Ning Xia Yin Xing Energy Co., Ltd.

证券代码:000862

成立日期:1998年6月28日

注册资本:28,306.80万元

法定代表人:王顺祥

公司住所:宁夏回族自治区银川市西夏区六盘山西路166号

办公地址:宁夏回族自治区银川市西夏区六盘山西路166号

董事会秘书:刘伟盛

联系电话:0951-2051906

传真:0951-2051900,0951-2051906

邮政编码:750021

公司网址:www.nxyxny.com.cn

登载公司年度报告的国际互联网址:www.szse.cn

经营范围:风力发电及其相关产业的运营管理;风力发电、太阳能发电设备及其新能源产品附件的设计、制造、销售、安装、检修服务;机械加工;其它机电产品的设计、制造、销售、服务,成套;进出口业务;管理咨询、保洁服务。

二、本次新增股份发行情况

(一)本次新增股份发行类型

本次新增股份发行类型为非公开发行股票。

(二)本次发行履行的相关程序

1.本次交易决策过程如下:

(1)2013年5月30日,本次重大资产重组事项经中铝宁夏能源一届二次董事会会议审议通过。

(2)2013年5月30日,本次重大资产重组事项经中铝宁夏能源2013年第二次股东会会议审议通过。

(3)2013年8月8日,本次重大资产重组方案获国务院国资委原则性批复。

(4)2013年8月8日,本次重大资产重组方案已经中铝宁夏能源2013年临时股东会审议通过。

(5)2013年8月8日,公司与中铝宁夏能源签署了《发行股份购买资产框架协议》和《发行股份购买资产之利润补偿框架协议》。

(6)2013年8月8日,公司第五届董事会第十六次临时会议审议通过《宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并配套融资暨关联交易预案》等议案。

(7)2013年12月26日,中铝宁夏能源第一届董事会2013年第一次临时会议审议通过了《关于宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并配套融资暨关联交易相关补充事项的议案》,并同意与本公司签署正式的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产之利润补偿协议》和《股份认购协议》。

(8)2014年1月16日,本次重大资产重组方案获得国务院国资委批准。

(9)2014年2月10日,公司与中铝宁夏能源签署了《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产之利润补偿协议》和《股份认购协议》。

(10)2014年2月10日,本次交易的具体方案经公司第六届董事会第一次临时会议审议通过。

(11)2014年2月27日,本次交易的具体方案经公司2014年第一次临时股东大会审议通过。

2.2014年7月17日,本次重大资产重组方案经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2014年第36次会议审核通过。

3.2014年8月19日,中国证监会下发《关于核准宁夏银星能源股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2014]853号),核准公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金方案。

4.2014年11月5日,天健会计师事务所出具了天健验[2014]8-43号验资报告。根据该验资报告,截止2014年11月4日止,西南证券为本次募集配套资金之非公开发行股票开设的专项账户收到保证金总额为3,124.00万元。

2014年11月11日,天健会计师事务所出具了天健验[2014]8-47号验资报告。根据该验资报告,截止2014年11月10日止,西南证券股份有限公司为本次募集配套资金之非公开发行股票开设的专项账户收到认购资金总额为426,999,999.24元。

2014年11月13日,公司将实际募集资金净额存入募集资金专项账户的账户内。信永中和出具了XYZH/2014YCA2005号验资报告。根据该验资报告,截止2014年11月13日止,银星能源募集资金总额为426,999,999.24元,扣除发行费用15,826,073.85元后,募集资金净额为411,123,925.39元,其中新增注册资本为64,114,114.00元,增加资本公积为347,009,811.39元。

5.2014年12月8日,本公司就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认,本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账,并正式列入上市公司的股东名册。本次新增股份为限售流通股,上市首日为2014年12月30日。

(三)本次发行股票的基本情况

1.发行股票的类型:境内上市的人民币普通股(A股)

2.本次新增股份的上市时间:2014年12月30日

3.发行股票的方式:非公开发行

4.每股面值:人民币1.00元

5.发行数量:258,564,994股

6.发行价格:

本次非公开发行股份购买资产的定价基准日为公司第五届董事会第十六次临时会议决议公告日。发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价,即6.59元/股。(定价基准日前20个交易日公司股票均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量)。

本次募集配套资金的股票发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价,即发行价格不低于6.59元/股。本次发行日(2014年11月4日)前20个交易日的公司股票均价为8.43元/股(发行日前20个交易日公司股票均价=发行日前20个交易日公司股票交易总额/发行日前20个交易日公司股票交易总量)。本次非公开发行价格为6.66元/股,为发行底价的101%和发行日前20个交易日均价的79%。

7.发行股票对象:经询价,本次募集配套资金的发行对象为如下:

序号	名称	获配价格(元)	获配股数(万股)
1	中铝宁夏能源集团有限公司	6.66	1282.2822
2	渤海证券股份有限公司	6.66	580
3	浙江浙商证券资产管理有限公司	6.66	580
4	中国银河证券股份有限公司	6.66	600
5	财通基金管理有限公司	6.66	1070
6	深圳云帆信息技术有限公司	6.66	590
7	中信证券股份有限公司	6.66	169.1292
8	宝盈基金管理有限公司	6.66	580
9	东海基金管理有限公司	6.66	960

8.股份锁定期:中铝宁夏能源承诺自其认购的股票上市之日起三十六个月内不转让。本次募集配套资金的其他发行对象承诺:自其认购的股票上市之日起十二个月内不转让,在此之后按中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

9.募集资金量及发行费用:本次非公开发行股票募集资金总额为426,999,999.24元。发行费用共计15,826,073.85元,扣除发行费用的募集资金净额为411,123,925.39元。

10.本次发行前后控制权变化情况

本次交易前,中铝宁夏能源持有银星能源28.02%的股权,为公司控股股东;本次重组中,公司发行股份购买资产的股份数量为19,445.0880万股,本次募集配套资金发行股份6,411.41万股,共计发行股份的数量为258,564,994股,占发行完成后上市公司的总股本为比例不超过47.74%。重组完成后,中铝宁夏能源持有公司52.91%的股权,中铝宁夏能源仍然是上市公司的控股股东,实际控制人仍然为国务院国资委。

(四)新增股份登记情况

2014年12月8日,本公司就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认,本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账,并正式列入上市公司的股东名册。本次新增股份为限售流通股,上市首日为2014年12月30日。

(五)本次新增股份的上市情况

1.新增股份上市批准情况

公司本次非公开发行股票上市已经获得深圳证券交易所批准。

2.新增股份的证券简称、证券代码和上市地点

证券简称:银星能源

证券代码:000862

上市地点:深圳证券交易所

3.新增股份的上市时间

本次新增股份的上市时间为2014年12月30日。

4.新增股份的限售安排

本次发行股份购买资产及募集配套资金的发行对象中铝宁夏能源承诺:本公司认购的银星能源股份的股票,自本次交易银星能源发行股票上市之日起三十六个月内不转让,在此之后按中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

本次募集配套资金外的发行对象(除中铝宁夏能源外)承诺:本公司认购的银星能源股份的股票,自本次交易银星能源发行股票上市之日起十二个月内不转让,在此之后按中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

三、本次新增股份登记变动情况及其影响

(一)本次新增股份登记前后公司股本结构变化

本次新增股份登记前公司的总股本为28,306.80万股。银星能源本次发行股份购买资产并募集配套资金的股份发行数量为25,856.50万股,本次新增股份登记完成后公司总股本变更为54,163.30万股。本次新增股份登记前后公司的股本结构变化如下表所示:

单位:万股

项目	本次交易前		本次交易后	
	持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例
1、限售流通股	-	-	25,856.50	47.74%
2、无限售流通股	28,306.80	100%	28,306.80	52.26%
总股本	28,306.80	100%	54,163.30	100%

(二)本次新增股份登记前后公司前十名股东持股情况

1、本次新增股份登记前,截至2014年10月15日,公司前十大股东及持股情况如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例	股份性质
1	中铝宁夏能源集团有限公司	79,323,793	28.02%	流通A股
2	张毅	5,264,939	1.86%	流通A股
3	常州投资集团有限公司	3,196,000	1.13%	流通A股
4	中国工商银行股份有限公司-银华中小盘精选股票型证券投资基金	2,113,161	0.75%	流通A股
5	林文威	1,865,000	0.66%	流通A股
6	国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	1,814,432	0.64%	流通A股
7	中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	1,807,941	0.64%	流通A股
8	武韵盼	1,563,959	0.55%	流通A股
9	赵明	1,463,647	0.52%	流通A股
10	中国银行股份有限公司-泰达宏利集利债券型证券投资基金	1,393,569	0.49%	流通A股

2、新增股份登记到账后本公司前十大股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	中铝宁夏能源集团有限公司	286,597,495	52.91%
2	东海基金-工商银行-鑫龙81号资产管理计划	8,200,000	1.51%
3	中国银河证券股份有限公司	6,000,000	1.11%
4	深圳云帆信息技术有限公司	5,900,000	1.09%
5	渤海证券股份有限公司	5,800,000	1.07%
6	宝盈基金-招商银行-宝盈定增12号特定多客户资产管理计划	5,800,000	1.07%
7	浙商证券-工行-浙商汇金精选定增集合资产管理计划	4,350,000	0.80%
8	中信证券股份有限公司	3,671,826	0.68%
9	中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	2,293,693	0.42%
10	林文威	2,095,700	0.39%

(三)董事、监事和高级管理人员新增股份登记前后持股变动情况

截至本公告书出具之日,标的公司的董事、监事、高级管理人员因本次重组发生变更的情况如下:

公司名称	董事会		监事会		高管人员	
	原董事会成员	现董事会成员	原监事会成员	现监事会成员	原高管	现任高管
银星风电	翟建军(执行董事)	翟建军(执行董事)	刘和	刘和	翟建军、施敏	翟建军、施敏、肖国平
宁电风光	吴子英(执行董事)	王志强(执行董事)	周志萍	周志萍	吴子英、徐冬青、肖国平、曹莉	王志强、徐冬青、肖国平、曹莉
神州风电	吴子英、徐冬青、王吉生、李新忠、李广民、张立	王志强、徐冬青、王吉生、李新忠、李广民、张立	马建勋、黄松春	宋亮、黄松春	吴子英、李新忠、张立、许刚	王志强、李新忠、张立、许刚

(四)股份变动对公司主要财务指标的影响

以经审计的上市公司、标的资产2014年1-5月、2013年度财务数据为基础,本次发行前后股本全面摊薄计算的最近一年和最近一期归属于上市公司股东的每股收益、归属于上市公司股东的每股净资产情况如下表:

单位:元

项目	2014年1-5月			2013年度		
	发行前	发行后(配套融资前)	发行后(配套融资后)	发行前	发行后(配套融资前)	发行后(配套融资后)
每股收益	-0.0553	0.0085	0.0075	-0.5231	-0.2871	-0.2531
每股净资产	0.59	2.65	3.10	0.64	2.64	3.09

注1:发行后(配套融资前)每股收益计算公式:以本次发行后股本全面摊薄计算,分子为包含本次置入资产2014年1-5月或2013年度归属于母公司所有者的净利润,分母对应为截至2014年5月31日股本或截至2013年12月31日股本与本次发行股份购买资产并募集配套资金所发行19,445.09万股之和,即47,751.89万股。

注2:发行后(配套融资后)每股收益计算公式:以本次发行后股本全面摊薄计算,分子为包含本次置入资产2014年1-5月或2013年度归属于母公司所有者的净利润,分母对应为截至2014年5月31日股本或截至2013年12月31日股本与本次发行股份购买资产并募集配套资金所发行25,856.50万股之和,即54,163.30万股。

注3:发行后每股净资产计算公式:以本次发行后股本全面摊薄计算,分子为截至2014年5月31日或2013年12月31日包含本次置入资产的归属于上市公司股东权益,分母与发行后每股收益的分母计算公式相同。

四、财务会计信息及管理层的讨论与分析

(一)交易前后公司主要财务状况和偿债指标分析

根据银星能源经审阅的2014年1-5月财务报告及按本次交易完成后架构编制的上市公司备考财务报告,交易前后上市公司主要财务状况和指标比较如下:

单位:万元

2014年5月31日	交易前	交易后(配套融资前)			交易后(配套融资后)		
		金额	增长额	增长幅度	金额	增长额	增长幅度
流动资产	115,589.30	143,960.37	28,371.07	24.54%	185,072.76	69,483.46	60.11%
非流动资产	355,572.36	784,797.37	429,225.01	120.71%	784,797.37	429,225.01	120.71%
总资产	471,161.66	928,757.74	457,596.08	97.12%	969,870.13	498,708.47	105.85%
流动负债	84,118.28	106,731.99	22,613.71	26.88%	106,731.99	22,613.71	26.88%
非流动负债	353,551.18	678,671.18	325,120.00	91.96%	678,671.18	325,120.00	91.96%
总负债	437,669.45	785,403.17	347,733.72	79.45%	785,403.17	347,733.72	79.45%
所有者权益合计	33,492.21	143,354.57	109,862.36	328.02%	184,466.96	150,974.75	450.78%
归属于母公司的所有者权益	16,661.57	126,523.93	109,862.36	659.38%	167,636.32	150,974.75	906.13%
2014年5月31日	交易前	配套融资前			配套融资后		
		交易后	增长幅度		交易后	增长幅度	
资产负债率	92.89%	84.56%	-8.97%		80.98%	-12.82%	
流动比率(倍)	1.37	1.35	-1.46%		1.73	26.57%	
速动比率(倍)	0.81	0.89	9.88%		1.28	57.75%	

1、本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后(配套融资后),截至2014年5月31日,银星能源资产总额为969,870.13万元,较本次交易前增长105.85%;负债总额为785,403.17万元,较本次交易前增长79.45%;归属于母公司的所有者权益为150,974.75万元,较本次交易前增长906.13%。本次交易完成后,银星能源总资产和净资产的规模进一步增加,增强了公司的综合实力与抵御风险的能力。交易完成后,公司的资产结构变化如下:

(1)截至2014年5月31日,公司流动资产由本次交易前的115,589.30万元增加至185,072.76万元,增加金额为69,483.46万元,增长幅度为60.11%。

(2)截至2014年5月31日,公司非流动资产由本次交易前355,572.36万元增加至784,797.37万元,增加金额为429,225.01万元,增长幅度为120.71%,主要是固定资产增加了382,708.56万元,在建工程增加了38,806.72万元。

综上所述,备考上市公司财务报表的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构。交易完成后,公司非流动资产比重提高,资产规模显著增大,抵御风险的能力增强。

2、本次交易前后的负债规模、结构分析

本次交易完成后(配套融资后),截至2014年5月31日,公司的负债总额由本次交易前的437,669.45万元增加至785,403.17万元,负债总额增加了347,733.72万元,增长幅度为79.45%。交易完成后,公司的负债结构如下:

(1)截至2014年5月31日,公司流动负债由本次交易前的84,118.28万元增加至106,731.99万元,增长金额为22,613.71万元,增长幅度为26.88%。公司流动负债增加的主要项目为应付账款15,363.12万元,应付利息3,705.37万元,其他应付款2,159.52万元,一年以内到期的非流动负债23,973.00万元。公司应交税费减少23,997.83万元。

(2)截至2014年5月31日,公司非流动负债由本次交易前的353,551.18万元增加至678,671.18万元,增长金额为325,120.00万元,增长幅度为91.96%,主要是长期借款增加了325,120.00万元。

综上所述,本次交易完成后,公司的负债规模上升,非流动负债所占比重较交易前有所上升。考虑到交易标的资产的业务模式,交易完成后保留与资本性投入相适应的部分非流动负债更有利于公司降低短期财务风险。

3、交易前后的偿债能力分析

交易完成后(配套融资后),截至2014年5月31日,公司资产负债率由交易前的92.89%下降至80.98%。交易完成后,公司负债仍以非流动负债为主,其中长期借款所占比重较大,占负债总额的比重为84.92%。长期借款规模的上升与本次交易注入的风力发电业务经营模式相关。

交易完成后(配套融资后),公司的流动比率为1.73,高于交易前流动比率1.37、速动比率为1.28高于交易前流动比率0.81。

总体来看,本次交易完成后,上市公司长期偿债能力有所提高。

4、交易前后的营运能力分析

公司名称	交易完成前		交易后(配套融资前)		交易后(配套融资后)	
	2014年1-5月	2013年度	2014年1-5月	2013年度	2014年1-5月	2013年度
应收账款周转率(次/年)	0.90	1.94	1.38	2.78	1.38	2.78
存货周转率(次/年)	0.78	2.39	1.14	3.22	1.14	3.22
总资产周转率(次/年)	0.07	0.19	0.06	0.14	0.06	0.13

本次交易前,公司2013年、2014年1-5月的应收账款周转率分别为1.94、0.90。本次交易完成后(配套融资后),公司2013年、2014年1-5月的应收账款周转率分别为2.78、1.38。

本次交易前,公司2013年、2014年1-5月的存货周转率分别为2.39、0.78。本次交易完成后(配套融资后),公司2013年、2014年1-5月的存货周转率分别为3.22、1.14。存货周转率上升,主要原因为交易完成后新增加的各项业务存货余额较低。

本次交易前,公司2013年、2014年1-5月的总资产周转率分别为0.19、0.07;本次交易完成后(配套融资后),公司2013年、2014年1-5月的总资产周转率分别为0.13、0.06,交易前后,公司资产的整体周转能力略有下降。

(二)交易后公司主要经营状况和盈利指标分析

根据经信永中和审计的公司2013年度财务报告、经信永中和审阅的2014年1-5月财务报告及按本次交易完成后架构编制的上市公司一年一期(2013年度、2014年1-5月)备考财务报告,交易前后上市公司主要经营状况和盈利指标比较如下:

1、本次交易前后营业收入、净利润分析

单位:万元

2013年1-5月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	55,095.01	35,027.71	20,067.30	57.29%
营业成本	54,367.46	36,155.19	18,212.27	50.37%
营业利润	691.07	-1,164.65	1,855.72	159.34%
净利润	920.18	-1,052.96	1,973.14	187.39%
归属母公司的净利润	408.24	-1,564.89	1,973.13	126.09%
2013年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	132,408.83	92,571.56	39,837.27	43.03%
营业成本	145,099.66	104,625.19	40,474.47	38.69%
营业利润	-15,489.98	-15,023.70	-466.28	-3.10%
净利润	-13,359.51	-14,456.30	1,096.79	7.59%
归属母公司的净利润	-13,709.77	-14,806.56	1,096.79	7.41%

本次交易完成后,公司总体盈利能力提升。

(1)本次交易完成后营业收入大幅增长,且高于营业成本增幅

本次交易后,2013年度及2014年1-5月,营业总收入分别为132,408.83万元、55,095.01万元,较本次交易前分别增长43.03%、57.29%;营业成本分别为145,099.66万元、54,367.46万元,较本次交易前分别增长38.69%、50.37%。

(2)交易完成后,2014年1-5月的营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润由负数变为正数。

2、交易前后盈利能力指标比较分析

2014年1-5月	交易完成前	配套融资前		配套融资后	
		交易完成后	增长幅度	交易完成后	增长幅度
销售毛利率	-3.22%	1.32%	140.99%	1.32%	140.99%
销售净利率	-3.01%	1.67%	155.48%	1.67%	155.48%
基本每股收益(扣非前)	-0.0553	0.0085	115.37%	0.0075	113.63%
基本每股收益(扣非后)	-0.0613	0.0035	105.71%	0.0031	105.05%
加权平均净资产收益率	-8.97%	0.32%	103.57%	0.24%	100.24%
期间费用率	37.06%	37.88%	2.24%	37.88%	2.24%
2013年度	交易完成前	交易完成后	增长幅度	交易完成后	增长幅度
销售毛利率	-13.02%	-9.58%	26.42%	-9.58%	26.42%
销售净利率	-15.62%	-10.09%	35.40%	-10.09%	35.40%
基本每股收益(扣非前)	-0.5231	-0.2871	45.12%	-0.2531	51.61%
基本每股收益(扣非后)	-0.5172	-0.3147	39.15%	-0.2774	46.36%
加权平均净资产收益率	-57.77%	-11.36%	80.34%	-8.18%	85.84%
期间费用率	32.74%	39.65%	21.13%	39.65%	21.13%

本次交易完成后(配套融资后),销售毛利率、销售净利率、基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率较交易前提升。

(三)本次交易对公司未来盈利趋势的影响

1、标的资产未来盈利情况

根据经信永中和审计的标的资产2013年度模拟汇总财务报告(XYZH/2012YCA1191-6)及经信永中和审核的标的资产2013年度、2014年度模拟汇总盈利预测报告(XYZH/2012YCA1206-1号),标的资产2013年的盈利情况与2014年盈利预测情况如下:

单位:万元

项目	2013年审计数	2014年预测数
营业收入	47,737.04	55,445.38
营业利润	-95.95	3,894.52
利润总额	1,648.25	5,056.48
净利润	1,467.12	4,558.25

2、上市公司未来盈利情况

根据经信永中和审计的公司2012年度财务报告及经信永中和审核的公司一年一期(2012年度、2013年1-10月)备考财务报告、2013年度及2014年度备考合并盈利预测报告,随着交易完成,上市公司的盈利水平将得到提升,具体情况如下:

单位:万元

项目	2013年		2014年预测数
	交易前	备考数	
营业收入	92,571.56	132,408.83	178,554.21
营业利润	-15,023.70	-15,489.98	3,115.97
利润总额	-14,492.96	-13,215.04	4,413.42
净利润	-14,456.30	-13,359.51	3,915.18
归属于母公司股东的净利润	-14,806.56	-13,709.77	1,873.69

根据银星能源经审计的2013年财务报告,2013年,银星能源亏损1.44亿元,其中归属于母公司股东的净利润亏损1.48亿元。根据经审核的上市公司备考合并盈利预测报告,2014年预计净利润为3,915.18万元,其中归属于母公司股东的净利润为1,873.18万元。标的资产注入银星能源后,将有利于提升公司的销售规模和盈利能力。

(四)本次交易有利于公司形成健全有效的法人治理结构

本次交易前,本公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作,建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。

本次交易完成后,公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步完善公司治理结构。

1、控股股东与上市公司

银星能源的《公司章程》中明确规定,公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利,控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益,不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本次交易完成后,为保证公司独立经营,公司控股股东中铝宁夏能源承诺保证做到银星能源人员独立、财务独立、资产独立、业务独立、机构独立。

2、股东与股东大会

本次交易完成后,公司将严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会,平等对待所有股东,保证每位股东能充分行使表决权,保证股东大会各项议案审议程序合法及经表决通过的议案得到有效执行。银星能源《公司章程》和《股东大会议事规则》已明确规定股东大会的召开和表决程序,包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。《公司章程》规定了股东大会对董事会的授权原则。

公司将在保证股东大会合法、有效的前提下,通过各种方式和途径,包括充分运用现代信息技术手段,扩大股东参与股东大会的比例,保证股东大会时间