

证券代码：600396

上市地：上海证券交易所

证券简称：金山股份



沈阳金山能源股份有限公司
发行股份购买资产实施情况暨新增股份
上市公告书

独立财务顾问



二〇一五年十二月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行股份购买资产所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

本公司提醒投资者注意：本报告书的目的仅为向公众提供有关本次交易的实施情况及股份变动情况，投资者如欲了解更多信息，请仔细阅读《沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》全文及其他相关文件，该等文件已刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问，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。

特别提示

- 1、本次新增股份的发行价格为 4.73 元/股，该发行价格已经本公司董事会及股东大会批准。
- 2、本次新增股份数量为 604,042,431 股。
- 3、本公司已于 2015 年 12 月 24 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成新增股份登记手续。
- 4、本次定向发行新增股份的性质为限售流通股，限售期自该等股份于证券登记结算公司登记至交易对方名下之日起开始计算。
- 5、本次发行完成后，上市公司总股本将增加至 1,472,706,817 股，其中，社会公众股持有的股份占公司股份总数的比例为 10%以上，不会导致上市公司不符合《上市规则》有关股票上市交易条件的规定。

本报告书的目的仅为向公众提供有关本次交易的实施情况，投资者如欲了解更多信息，请仔细阅读《沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》全文及其他相关公告文件。

目 录

释 义.....	5
一、本次交易方案概述及标的资产估值	7
二、本次发行情况	7
三、本次交易的决策过程及批准过程，相关资产过户或交付、相关债权债务处理及证券登记等事宜的办理情况	9
四、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异	11
五、本次发行前后股本变化	11
六、股份变动对主要财务指标的影响	12
七、管理层讨论与分析	13
八、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况.....	16
九、重组实施过程是否存在资金占用和违规担保情形.....	16
十、本次发行导致的董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	16
十一、本次交易未导致公司控制权变化	16
十二、本次交易后，本公司股权分布仍符合上市条件.....	17
十三、发行人最近两年的主要财务数据和财务指标	17
十四、相关协议及其履行情况	17
十五、相关承诺及其履行情况	18
十六、相关后续事项的合规性及风险	21
十七、本次新增股份上市情况	22
十八、本次新增股份发行上市相关机构	22
十九、本次交易独立财务顾问和法律顾问的结论性意见.....	23
二十、备查文件及查阅方式	24

释 义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

本报告书	指	沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产实施情况暨新增股份上市公告书
金山股份、上市公司、本公司、公司	指	沈阳金山能源股份有限公司
华电集团、实际控制人	指	中国华电集团公司
东方新能源、控股股东	指	丹东东方新能源有限公司
华电金山	指	华电金山能源有限公司
铁岭公司、标的公司	指	辽宁华电铁岭发电有限公司
华电检修	指	辽宁华电检修工程有限公司
交易标的、拟购买资产、标的资产	指	辽宁华电铁岭发电有限公司100%股权
交易对方	指	华电能源股份有限公司和辽宁能源投资（集团）有限责任公司
华电能源	指	华电能源股份有限公司（A股股票简称：华电能源，A股股票代码：600726；B股股票简称：华电B股，B股股票代码：900937）
辽宁能源	指	辽宁能源投资（集团）有限责任公司
本次重组、本次重大资产重组、本次交易	指	金山股份以4.73元/股的价格向交易对方发行股份购买铁岭公司100%股权
定价基准日	指	金山股份第五届董事会第十九次会议决议公告日
发行价格	指	本次收购的发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即4.73元/股
评估基准日	指	2014年6月30日
资产交割日	指	金山股份向华电能源和辽宁能源购买标的资产完成交付之日（即持有铁岭公司100%

		股权的股东由华电能源、辽宁能源变更为金山股份的工商变更登记完成之日)
《发行股份购买资产协议》	指	沈阳金山能源股份有限公司与华电能源、辽宁能源签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议书》
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
辽宁省国资委	指	辽宁省国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限公司上海分公司
申万宏源承销保荐公司、独立财务顾问	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
瑞华会计、审计机构	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华、评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》

本报告书部分合计数与各加数之间相加之和存在的差异，系四舍五入所致。

一、本次交易方案概述及标的资产估值

（一）本次交易方案概述

公司拟分别向华电能源和辽宁能源发行股份购买其分别持有的铁岭公司 51% 和 49% 股权。本次交易完成后，本公司将直接持有铁岭公司 100% 股权。

（二）标的资产估值

本次拟购买的标的资产交易价格以评估基准日经具有证券从业资格的资产评估机构出具、并经华电集团备案确认的《资产评估报告》记载的评估结果为基础，并经双方协商一致后确定。

标的资产评估基准日为 2014 年 6 月 30 日，根据中同华 2014 年 11 月 18 日出具的资产评估报告（中同华评报字[2014]第 555 号），采用资产基础法评估结果作为评估结论，标的资产净资产账面值为 103,011.51 万元，评估值为 285,712.07 万元，评估增值 182,700.56 万元，增值率为 177.36%。上述评估报告已获得华电集团备案确认。

本次交易的交易价格以上述评估结果为基础，经交易各方协商确定为 285,712.07 万元。

本次交易已由中国证监会核准，截至本报告书出具日，标的公司 100% 的股权已过户至金山股份名下，标的公司已成为金山股份子公司，并在中国证券登记结算有限公司上海分公司完成新增股份登记工作。

二、本次发行情况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

（二）本次发行方式及发行对象

本次发行采用向特定对象非公开发行方式，发行对象为华电能源和辽宁能源。

（三）本次发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次交易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日（2014 年 12 月 10 日），前 20

个交易日均价为 4.83 元/股，前 60 个交易日均价为 4.99 元/股，前 120 个交易日均价为 4.78 元/股。

根据上述规定，基于本公司近年来的盈利现状及同行业上市公司估值的比较，本公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价作为发行价格的基础。同时，为充分保护中小投资者利益，公司本次发行股份购买资产发行价格未在市场参考价基础上设置打折条款。

本次交易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日（2014 年 12 月 10 日），股份发行价格为 4.83 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日金山股份股票交易均价的 90%。

定价基准日至本次股票发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量将根据法律法规的规定进行相应调整。

公司于 2015 年 6 月 29 日召开 2014 年年度股东大会审议通过了《关于 2014 年年度利润分配预案的议案》，公司 2014 年度利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。则本次交易股份发行价由 4.83 元/股调整为 4.73 元/股。

（四）本次发行股份的数量

本次交易的发行股份数量总数为 604,042,431 股，占发行后总股本的 41.02%，其中向华电能源发行 308,061,649 股，向辽宁能源发行 295,980,782 股。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

（五）发行股份的限售期

华电能源通过本次重组取得的股份，自登记至华电能源名下并在上海证券交易所上市之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理。本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的股份发行价格，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易的股份发行价格，华电能源因本次交

易取得的上市公司股份的锁定期在原有锁定期的基础上自动延长 6 个月。上述股票锁定期限届满后，华电能源所持上述金山股份的股票交易按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

辽宁能源通过本次重组取得的股份，自登记至辽宁能源名下并在上海证券交易所上市之日起 12 个月内不转让或者委托他人管理。上述股票锁定期限届满后，辽宁能源所持上述金山股份的股票交易按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

若交易对方所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

(六) 上市地点

本次发行的股份在上交所上市交易。

(七) 期间损益

自评估基准日至资产交割日，铁岭公司如实现盈利，或因其他原因而增加的净资产归公司所有；如发生亏损，或因其他原因而减少的净资产，由公司承担。

(八) 关于本次发行前滚存利润的安排

本次发行前滚存的未分配利润，由公司新老股东按照本次交易后的持股比例共享。

三、本次交易的决策过程及批准过程，相关资产过户或交付、相关债权债务处理及证券登记等事宜的办理情况

(一) 本次交易的决策及批准过程

1、2014 年 12 月 9 日，华电能源第八届董事会第五次会议审议通过了参与认购金山股份非公开发行股票的相关议案；

2、2014 年 12 月 9 日，辽宁能源董事会审议通过了参与认购金山股份非公开发行股票的相关议案；

3、2014 年 12 月 9 日，金山股份第五届董事会第十九次会议审议通过了本次发行股份购买资产相关议案；

4、2014年12月15日，辽宁省国资委出具《关于同意能源集团参与金山股份资产重组有关问题的批复》（辽国资产权[2014]158号）；

5、2014年12月21日，国务院国资委出具《关于沈阳金山能源股份有限公司资产重组有关问题的批复》（国资产权[2014]1178号），同意金山股份本次重大资产重组；

6、2014年12月26日，华电能源股东大会审议通过参与认购金山股份非公开发行的相关议案；

7、2014年12月26日，金山股份股东大会审议通过本次重大资产重组方案，批准华电集团免于以要约方式增持股份。

8、2015年12月14日，中国证监会出具《关于核准沈阳金山能源股份有限公司向华电能源股份有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2015】2918号），批准本次交易。

（二）本次交易的资产交割情况

1、标的资产的过户情况

铁岭公司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，铁岭市工商行政管理局于2015年12月21日核准了铁岭公司的股东变更，并签发了新的营业执照。铁岭公司原股东华电能源、辽宁能源变更为金山股份。金山股份与交易对方完成了股权过户事宜，相关工商变更登记手续已办理完毕。

2、验资情况

瑞华会计于2015年12月21日出具了瑞华验资[2015]01390020号验资报告，经其审验认为：截至2015年12月21日止，铁岭公司已完成工商变更登记，华电能源及辽宁能源已将其所持的铁岭公司100%股权过户至金山股份，公司本次增资后注册资本变更为1,472,706,817.00元。

（三）本次交易的新增股份登记情况

根据中国证券登记结算有限公司上海分公司于2015年12月24日出具的《证券变更登记证明》，本公司已于2015年12月24日完成了非公开发行新股的证券变更登记事宜。

（四）相关债权债务的处理

本次交易未涉及债权、债务的转移事项。

（五）过渡期间损益的归属

自评估基准日至资产交割日，铁岭公司如实现盈利，或因其他原因而增加的净资产归公司所有；如发生亏损，或因其他原因而减少的净资产，由公司承担。

铁岭公司 2014 年 7 月 1 日至 12 月 31 日，实现归属于母公司所有者净利润 21,704.77 万元（已经审计）；2015 年 1 月 1 日至 11 月 30 日，实现归属于母公司所有者净利润 27,160.68 万元（已经审计）。

铁岭公司在损益归属期间实现盈利，该等利润归金山股份所有。

四、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

本次交易资产交割过程中未发现相关实际情况与此前披露的信息（包括有关资产的权属情况及历史财务数据）存在差异的情况。

五、本次发行前后股本变化

（一）股本结构的变动

本次交易前公司的总股本为 868,664,386 股。本次交易，公司拟发行股份 604,042,431 股，据此计算本次交易前后公司的股本结构变化如下：

类别	变更前	变更数	变更后
无限售流通股	812,800,000	-	812,800,000
限售流通股	55,864,386	604,042,431	659,906,817
合计	868,664,386	604,042,431	1,472,706,817

（二）本次发行前（截至 2015 年 9 月 30 日），上市公司前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）
1	丹东东方新能源有限公司	171,081,452	19.69
2	丹东东辰经贸有限公司	87,774,596	10.10
3	深圳市联信投资有限公司	61,834,138	7.12
4	德融投资有限公司	5,259,301	0.61
5	罗春娟	5,020,540	0.58
6	中国证券金融股份有限公司	4,076,300	0.47
7	张应霞	2,682,900	0.31
8	张彬贤	2,600,000	0.30
9	中国建设银行股份有限公司—易方达并购重组指数分级证券投资基金	2,215,203	0.26
10	周红	1,560,000	0.18

(三) 新增股份登记到账后 (截至 2015 年 12 月 24 日) 公司前十大股东情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	比例 (%)
1	华电能源股份有限公司	308,061,649	20.92
2	辽宁能源投资 (集团) 有限责任公司	295,980,782	20.10
3	丹东东方新能源有限公司	171,081,452	11.62
4	丹东东辰经贸有限公司	87,774,596	5.96
5	深圳市联信投资有限公司	61,834,138	4.20
6	罗春娟	4,334,740	0.29
7	中国证券金融股份有限公司	4,076,300	0.28
8	德融投资有限公司	2,789,821	0.19
9	张应霞	2,682,900	0.18
10	中国建设银行股份有限公司-易方达并购重组指数分级证券投资基金	2,175,162	0.15

(四) 本次发行对公司控制权的影响

本次发行后, 公司第一大股东变更为华电能源, 华电集团将间接持有公司 38.50% 股权, 实际控制人未发生变更。

六、股份变动对主要财务指标的影响

本次发行前后主要财务数据如下:

单位: 万元

资产负债项目	2015.8.31		2014.12.31	
	实际数	备考数	实际数	备考数
资产总计	1,545,810.29	2,088,711.74	1,501,080.88	2,050,773.19
负债合计	1,235,073.26	1,629,097.13	1,204,270.23	1,628,508.80
归属于母公司所有者权益合计	215,927.37	364,804.95	210,632.19	336,085.93
收入利润项目	2015.1-8 月		2014	
	实际数	备考数	实际数	备考数
营业收入	279,368.90	497,943.49	461,234.33	773,854.30
营业利润	28,602.78	62,395.67	49,308.19	94,598.60
利润总额	29,319.13	63,756.05	48,681.81	94,631.95
归属于母公司所有者的净利润	11,725.82	35,946.45	27,696.03	63,457.64
主要财务指标	2015.8.31/2015.1-8 月		2014.12.31/2014	

	实际数	备考数	实际数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.13	0.24	0.32	0.43
每股净资产（元/股）	2.49	2.48	2.42	2.28
资产负债率	79.90%	78.00%	80.23%	79.41%
全面摊薄净资产收益率	5.43%	9.85%	13.15%	18.88%

注：实际数的总股本以交易前公司总股本为计算依据，即 86,866.44 万股计算；备考数的总股本以发行后总股本 147,270.68 万股计算。

七、管理层讨论与分析

（一）对公司主营业务的影响

公司是集火力发电、风力发电、供热和供汽为一体的综合性的能源企业，核心业务为发电。公司产品以电力为主，热力为辅。本次交易对公司主营业务范围没有影响。

本次交易完成后，金山股份装机规模将实现大幅增长。截至本报告书出具日，金山股份控制的装机容量为 290.03 万千瓦，标的公司装机容量为 240 万千瓦。本次交易完成后，金山股份控制的装机容量由 290.03 万千瓦提升至 530.03 万千瓦，增加比例约为 82.75%。

（二）财务状况及盈利能力的影响

1、资产规模、构成变化分析

单位：万元

资产项目	2015.8.31		2014.12.31	
	实际数	备考数	实际数	备考数
流动资产合计	159,685.35	244,270.76	125,337.13	183,286.01
非流动资产合计	1,386,124.94	1,844,440.98	1,375,743.75	1,867,487.18
资产总计	1,545,810.29	2,088,711.74	1,501,080.88	2,050,773.19

本次交易完成后，随着资产注入上市公司，将使公司总资产自 2014 年末的 1,501,080.88 万元上升至 2,050,773.19 万元，增幅为 36.62%。其中，流动资产由 125,337.13 万元上升至 183,286.01 万元，增幅为 46.23%；非流动资产由 1,374,635.78 万元上升至 1,867,487.18 万元，增幅为 35.85%。2015 年 8 月末公司的总资产将至 1,545,810.29 上升至 2,088,711.74 万元，增幅为 35.12%。

其中，流动资产由 159,685.35 万元上升至 244,270.76 万元，增幅为 52.97%；非流动资产由 1,386,124.94 万元上升至 1,844,440.98 万元，增幅为 33.06%。公司总资产大幅增长的原因是因为此次交易完成后，铁岭公司将作为子公司纳入上市公司合并报表范围，导致总资产规模扩张。

本次交易完成后，2014 年末，公司流动资产占总资产比例将由 8.35% 升至 8.94%，非流动资产占总资产比例将由 91.65% 下降至 91.06%；2015 年 8 月末，公司流动资产占总资产比例将由 10.33% 升至 11.69%，非流动资产占总资产比例将由 89.67% 下降至 88.31%。流动资产比例有所上升，非流动资产比例相应降低。

2、对公司负债总额和结构的影响

单位：万元

负债项目	2015.8.31		2014.12.31	
	实际数	备考数	实际数	备考数
流动负债合计	532,664.93	649,840.47	498,532.54	618,341.09
非流动负债合计	702,408.33	979,256.66	705,737.69	1,010,167.72
负债合计	1,235,073.26	1,629,097.13	1,204,270.23	1,628,508.80

本次交易完成后，2014 年末，公司总负债将由 1,204,270.23 万元上升至 1,628,508.80 万元，增幅为 35.23%。其中，流动负债由 498,532.54 万元上升至 618,341.09 万元，增幅为 24.03%；非流动负债由 705,737.69 万元上升至 1,010,167.72 万元，增幅为 43.14%。2015 年 8 月末，公司总负债将由 1,235,073.26 万元上升至 1,629,097.13 万元，增幅为 31.90%。其中，流动负债由 532,664.93 万元上升至 649,840.47 万元，增幅为 22.00%；非流动负债由 702,408.33 万元上升至 979,256.66 万元，增幅为 39.41%。

本次交易完成后，2014 年末，公司流动负债占总负债比例将由 41.40% 降至 37.97%，非流动负债占总负债比例将由 58.60% 上升至 62.03%；2015 年 8 月末，公司流动负债占总负债比例将由 43.13% 降至 39.89%，非流动负债占总负债比例将由 56.87% 上升至 60.11%。流动负债比例有所降低，非流动负债比例相应上升。

3、对公司偿债能力的影响

项目	2015.8.31		2014.12.31	
	实际数	备考数	实际数	备考数
资产负债率	79.90%	78.00%	80.23%	79.41%
流动比率	0.30	0.38	0.25	0.30
速动比率	0.27	0.34	0.20	0.25

本次交易完成后,2014年末,公司资产负债率将由80.23%下降至79.41%,流动比率将由0.25上升至0.30,速动比率将由0.20上升至0.25;2015年8月末,公司资产负债率将由79.90%下降至78.00%,流动比率将由0.30上升至0.38,速动比率将由0.27上升至0.34。

本次交易完成后,公司资产负债率将有所下降,流动比率、速动比率有所提升,公司偿债能力有所增强。

4、对盈利能力的影响

本次交易完成后,2014年度,公司营业收入将由461,234.33万元上升至773,854.30万元,增幅为67.78%;毛利将由137,019.59万元上升至210,605.74万元,增幅为53.70%。2015年1-8月,公司营业收入将由279,368.90万元上升至497,943.49万元,增幅为78.24%;毛利将由84,663.30万元上升至139,523.26万元,增幅为64.80%。由上可知,本次交易完成后,公司营业收入与毛利总额将大幅增长。

本次交易完成后,2014年度,公司归属于母公司所有者的净利润将由27,696.03万元上升至63,457.64万元,增幅为129.12%;2015年1-8月,公司归属于母公司所有者的净利润将由11,725.82万元上升至35,946.45万元,增幅为206.56%。由上可知,本次交易完成后,公司净利润水平将显著提升。

本次交易完成后,2014年度,公司全面摊薄净资产收益率将由15.48%上升至19.35%;2015年1-8月,公司全面摊薄净资产收益率将由7.61%上升至10.41%。由上可知,本次交易完成后,公司盈利能力将有所增强。

(三) 调整前后公司最近一年及一期的每股收益变化情况

本次交易完成后,2014年度,公司基本每股收益将由0.32元/股上升至0.43元/股;2015年1-8月,公司基本每股收益将由0.13元/股上升至0.25元/股。

(四) 公司治理的变动

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和中国证监会有关公司治理规范性文件，建立了较为完善的公司法人治理结构，并坚持规范运作，不断提高公司治理水平。本次交易完成后，公司仍将继续坚持规范运作，不断完善法人治理结构和内部控制体系，保持独立运营的经营机制，切实维护公司及全体股东的合法权益。金山股份拟对董事会进行换届改选，金山股份董事会拟设定为 9 名董事，华电集团拟推荐 3 名董事，华电能源拟推荐 1 名董事，辽宁能源拟推荐 1 名董事，深圳市联信投资有限公司拟推荐 1 名董事，独立董事 3 名。

八、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

（一）上市公司董事、监事、高级管理人员的更换情况

2015 年 7 月 30 日，经金山股份第五届董事会第二十三次会议审议通过，聘任魏英杰女士为公司副总经理。

截至本报告书出具日，除上述事项外，金山股份董事、监事、高级管理人员不存在因本次交易而发生更换的情况。

（二）铁岭公司董事、监事、高级管理人员的更换情况

2015 年 12 月 21 日，经铁岭公司股东金山股份决定，委派金玉军、刘双宝、陈爱民、刘刚、魏永志为铁岭公司董事，组成第三届董事会；委派周可为、杜建兴为铁岭公司监事，与铁岭公司职工监事尹福令组成第三届监事会。

九、重组实施过程是否存在资金占用和违规担保情形

本次交易实施过程中，没有发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人违规提供担保的情形。

十、本次发行导致的董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行对象为华电能源和辽宁能源，不会导致董事、监事和高级管理人员持股数量发生变化。

十一、本次交易未导致公司控制权变化

本次发行后，公司第一大股东变更为华电能源，华电集团将间接持有公司 38.50% 股权，实际控制人未发生变更。

十二、本次交易后，本公司股权分布仍符合上市条件

本次交易实施完毕后，总股本将增加至 1,472,706,817 股，其中，社会公众持有的股份占公司股份总数的比例为 10%以上，本公司股权分布仍旧符合《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，公司股权分布仍旧具备上市条件。

十三、发行人最近两年的主要财务数据和财务指标

公司 2013 年和 2014 年财务报告已经瑞华会计审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	1,501,080.88	1,510,056.23
负债合计	1,204,270.23	1,286,291.33
归属于母公司所有者权益合计	210,632.19	131,994.15
收入利润项目	2014	2013
营业收入	461,234.33	441,267.10
营业利润	49,308.19	42,621.30
利润总额	48,681.81	42,434.29
归属于母公司所有者的净利润	27,696.03	21,589.38
现金流量表项目	2014	2013
经营活动产生的现金流量净额	166,021.62	176,082.94
投资活动产生的现金流量净额	-73,263.71	-78,299.14
筹资活动产生的现金流量净额	-91,461.45	-94,569.30
现金及现金等价物净增加额	1,296.46	3,214.50
主要财务指标	2014.12.31/ 2014	2013.12.31/ 2013
基本每股收益	0.3247	0.6339
资产负债率	80.23%	85.18%
全面摊薄净资产收益率	13.15%	16.36%

十四、相关协议及其履行情况

2014 年 12 月 9 日，公司与交易对方华电能源和辽宁能源签署了《发行股份购买资产协议》。

截至本报告书出具日，上述协议均已生效，目前交易各方已经或正在按照协议约定履行协议内容，未出现违反协议实质性约定的行为。

十五、相关承诺及其履行情况

在本次交易过程中，交易双方对新增股份锁定、避免同业竞争、规范关联交易等方面均做出了相关承诺。具体内容如下：

序号	承诺事项	承诺方	承诺主要内容
1	关于提供材料真实、准确、完整的承诺函	华电能源、辽宁能源	一、保证及时向金山股份提供本次交易、相关信息，并保证所提供的有关资料、信息真实、准确和完整。 二、如因本公司提供的信息、资料存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给金山股份或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 三、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，暂停转让本公司在金山股份拥有权益的股份。
2	关于真实、合法持有交易资产的承诺函	华电能源、辽宁能源	一、本公司拟转让给金山股份的标的股权是本公司合法拥有，该股权权属清晰。本公司对该股权的占有、使用、收益或处分没有侵犯任何其他第三方的权利，并保证免遭第三方追索。 二、本公司拟转让给金山股份的标的股权不存在被质押、冻结或司法查封等权利受到限制的情形；不会因本公司的原因导致该股权不能合法过户到金山股份名下。 三、本公司不存在或潜在存在与标的股权相关的任何诉讼、仲裁、行政处罚或索赔事项。
3	关于持有上市公司股份锁定期承诺	华电能源	一、本公司通过本次交易取得的股份，自登记至本公司名下并在上海证券交易所上市之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理。 二、本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的股份发行价格，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易的股份发行价格，华电能源因本次交易取得的上市公司股份的锁定期在原有锁定期的基础上自动延长 6 个月。 三、上述股票锁定期限届满后，本公司所持上述金山股份的股票交易按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。
4	关于持有上市公司股份锁定期承诺	辽宁能源	一、本公司通过本次交易取得的股份，自登记至本公司名下并在上海证券交易所上市之日起 12 个月内不转让或者委托他人管理。 二、上述股票锁定期限届满后，本公司所持上述金山股份的股票交易按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。
5	被司法机关立案侦查或	华电集团、东方新能源、华电能源、辽宁能源、金山股	一、如承诺人在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺人承诺不转让在金山股份拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交金山股份董事会，由董事会代承诺人向

	者 被 中 国 证 监 会 立 案 调 查 后 股 份 锁 定 承 诺 函	份董事、监 事和高级管 理人员	上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司申请锁定； 二、如承诺人未在两个交易日内提交锁定申请，承诺人同意授权金山股份董事会在核实后直接向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定； 三、如金山股份董事会未向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司报送承诺人身份信息和账户信息的，承诺人同意授权上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司直接锁定承诺人在金山股份拥有权益的相关股份。 四、如司法机关或中国证监会的调查结论发现承诺人存在违法违规情节，承诺人同意将锁定股份用于相关投资者赔偿安排。
6	房 产 权 属 瑕 疵	华电能源、 辽宁能源	纳入本次交易资产评估范围的铁岭公司 18 处房屋和华电检修 3 处房屋，若因尚未完成所有权转移登记或未取得所有权证书的原因而给铁岭公司造成资产价值减少或其他损失，本公司将以适当方式按持有铁岭公司的股权比例给予金山股份相应的现金补偿。
		华电金山	截至 2016 年 6 月 30 日，若铁岭公司不能完成前述 16 处房屋所有权转移登记手续，则本公司承诺以现金方式、按金山股份收购铁岭公司时上述房产的评估值购买上述全部房屋。根据当地相关部门要求，若购买上述房屋需将房屋所在土地性质由划拨变更为出让，或发生其他费用，则本公司同意承担全部相关费用（包括但不限于土地出让金、相关税费等）。
7	确 保 金 山 股 份 独 立 性	华电集团	一、资产独立、完整 1、确保金山股份依法拥有独立的法人财产权，不以实际控制人地位干涉金山股份对其资产的控制和运营，保证其资产的独立和完整。 2、确保不存在金山股份的资金、资产被华电集团及华电集团的关联方占用的情形。 二、人员独立 1、支持金山股份依法建立完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，不以实际控制人身份干涉金山股份的人事任免和安排。 2、确保金山股份的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在华电集团及华电集团控制的其他公司担任除董事、监事外的其他职务。 三、财务独立 1、确保金山股份建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、确保金山股份建立规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。 3、确保金山股份独立在银行开户，不与华电集团及其关联方共用一个银行帐户。 4、确保金山股份能够作出独立的财务决策。 5、确保金山股份的财务人员独立，不在华电集团及其关联方处兼职或领取报酬。 6、确保金山股份依法独立纳税。 四、业务独立

			<p>确保金山股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立、自主、持续经营的能力。</p> <p>五、机构独立</p> <p>1、确保金山股份建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织架构。</p> <p>2、确保金山股份的股东大会、董事会、独立董事、监事会、经营班子等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p>
8	避免同业竞争	华电集团	<p>一、基于避免同业竞争的目的，我公司确定金山股份是我公司在辽宁省内发展火电项目的投资主体，我公司支持金山股份未来的发展。</p> <p>二、为履行对华电能源的股改承诺，我公司已将持有的铁岭公司 51% 股权转让给华电能源，该股权转让行为已完成。</p> <p>华电能源拟以持有的铁岭公司上述 51% 股权参与金山股份非公开发行股份的认购，以最终解决因铁岭公司带来的华电能源股改承诺和华电集团下属两家公司同业竞争的问题。</p> <p>三、我公司承诺在辽宁省境内不再直接投资开发或收购新的火电项目。</p>
		华电能源	<p>(1) 本公司不会以任何方式（包括但不限于其独资经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接在辽宁省内从事与金山股份主营业务构成竞争的业务。</p> <p>(2) 本公司将采取合法及有效的措施，促使本公司现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其它受本公司控制的企业不在辽宁省内从事与金山股份主营业务构成竞争的业务；</p> <p>(3) 对于金山股份的正常生产、经营活动，本公司保证不利用其第一大股东地位损害金山股份及金山股份中小股东的利益。</p> <p>本公司保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经本公司签署即对本公司构成有效的、合法的、具有约束力的责任，不可撤销。</p>
		辽宁能源	<p>(1) 如本公司（包括本公司现有或将来成立的子公司和其它受本公司控制的企业）在辽宁省内获得的任何商业机会与金山股份主营业务有竞争或可能构成竞争，则本公司将立即通知金山股份，并优先将该商业机会给予金山股份；</p> <p>(2) 对于金山股份的正常生产、经营活动，本公司保证不利用其第二大股东地位损害金山股份及金山股份中小股东的利益。</p>
9	减少和规范关联交易	华电集团	<p>一、不利用金山股份的实际控制人地位及对金山股份的重大影响，谋求金山股份在业务合作等方面给予本公司及本公司所控制的企业优于市场第三方的权利。</p> <p>二、不利用金山股份的实际控制人地位及对金山股份的重大影响，谋求与金山股份达成交易的优先权利。</p> <p>三、杜绝本公司及本公司所控制的企业非法占用金山股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求金山股份违规向本公司及本公司所控制的企业提供任何形式的担保。</p> <p>四、本公司及本公司所控制的企业不与金山股份及其控制企业发生不必要的关联交易，如确需与金山股份及其控制的企业发生不可避免的关联交易，保证：</p> <p>1、督促金山股份按照《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所</p>

			<p>所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和金山股份章程的规定，签署书面协议，并履行关联交易的决策程序，本公司并将严格按照该等规定履行关联董事及关联股东的回避表决义务；</p> <p>2、遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，按市场价格、政府定价、政府指导价或协议价格等公允定价方式与金山股份进行交易，不利用该类交易从事任何损害金山股份利益的行为；</p> <p>3、根据《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和金山股份章程的规定，督促金山股份依法履行信息披露义务和办理有关报批程序。</p>
	华电能源、 辽宁能源		<p>一、不利用对金山股份的重大影响，谋求金山股份在业务合作等方面给予本公司及本公司所控制的企业优于市场第三方的权利。</p> <p>二、不利用对金山股份的重大影响，谋求与金山股份达成交易的优先权利。</p> <p>三、杜绝本公司及本公司所控制的企业非法占用金山股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求金山股份违规向本公司及本公司所控制的企业提供任何形式的担保。</p> <p>四、本公司及本公司所控制的企业不与金山股份及其控制企业发生不必要的关联交易，如确需与金山股份及其控制的企业发生不可避免的关联交易，保证：</p> <p>1、督促金山股份按照《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和金山股份章程的规定，签署书面协议，并履行关联交易的决策程序，本公司并将严格按照该等规定履行关联董事及关联股东的回避表决义务；</p> <p>2、遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，按市场价格、政府定价、政府指导价或协议价格等公允定价方式与金山股份进行交易，不利用该类交易从事任何损害金山股份利益的行为；</p> <p>3、根据《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和金山股份章程的规定，督促金山股份依法履行信息披露义务和办理有关报批程序。</p>

截至本报告书出具之日，交易双方已经或正在按照上述相关的承诺履行，无违反承诺的行为。

十六、相关后续事项的合规性及风险

（一）后续工商变更登记事项

公司已就本次资产重组事宜办理完成新增股份预登记手续，尚需向工商登记管理机关办理注册资本、公司章程等事宜的变更登记手续。上述后续工商变更登记事项不存在无法办理完成的实质性障碍。

（二）相关方继续履行承诺

本次交易过程中，相关各方出具了多项承诺。由于部分承诺在某一时间段内持续有效，因此相关方尚未履行完毕所有承诺。在上述承诺的履行条件出现的情况下，相关方需要继续履行相应承诺。

十七、本次新增股份上市情况

（一）新增股份上市情况

本次发行的新增股份已于 2015 年 12 月 24 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。

（二）新增股份的证券简称、证券代码和上市地点

- 1、新增股份的证券简称：金山股份
- 2、新增股份的证券代码：600396
- 3、新增股份的上市地点：上海证券交易所

（三）新增股份的限售安排

详见本报告书“二、本次发行情况”之“（五）发行股份的限售期”。

十八、本次新增股份发行上市相关机构

（一）独立财务顾问

名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司
法定代表人：赵玉华
住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室
联系电话：021-33389888
传真：021-54047982
项目主办人：黄晓彦、张明正
项目协办人：胡磊
项目经办人员：杭航、王哲、徐欢云、刘之航

（二）法律顾问

名称：北京金诚同达律师事务所
负责人：贺宝银
住所：中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦10层
联系电话：010-57068585

传真：010-65263519

经办律师：朱娜、赵曦

（三）审计机构

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛，顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091190

经办注册会计师：张琴、郭涛

（四）资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：季珉

住所：北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场
西塔3层

联系电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办注册评估师：贾瑞东、王增帅

十九、本次交易独立财务顾问和法律顾问的结论性意见

1、独立财务顾问结论性意见

独立财务顾问申万宏源承销保荐公司认为：金山股份本次交易已获得的批准和核准程序符合法律、法规和规范性文件的规定，并按照有关法律、法规的规定履行了相关信息披露义务。截至本核查意见出具日，本次交易所涉及的资产过户手续已经办理完毕，金山股份已合法取得标的资产的所有权，上市公司按照法律法规的要求就本次发行股份购买资产暨关联交易办理了相关手续。本次重组中相关各方签署的协议和承诺，对于协议或承诺尚未到期的，需继续履行。上述后续事项办理不存在实质性障碍，对上市公司不构成重大风险。

2、法律顾问结论性意见

法律顾问金诚同达认为：金山股份本次交易符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，本次交易所涉及的标的资产已经合法过户至金山股份名下，金山股份本次交易发行的股份已经完成股份登记手续。同时，金山股份尚需就本次股份发行办理注册资本变更登记等手续，本次交易中相关各方签署的协议和承诺，对于协议或承诺尚未到期的，需继续履行，上述后续事项办理不存在实质性的法律障碍。

二十、备查文件及查阅方式

（一）备查文件

- 1、《验资报告》；
- 2、金诚同达出具关于沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产实施情况的法律意见书；
- 3、申万宏源承销保荐公司关于沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易实施情况之核查意见；
- 4、中国证券登记结算有限公司上海分公司出具的股份登记证明文件；
- 5、经中国证监会审核的全部申报材料；
- 6、其他与本次交易有关的重要文件。

（二）备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次发行股份购买资产完成前的每周一至每周五上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 13:00 至 15:00，于下列地点查阅上述文件：

1、沈阳金山能源股份有限公司

地 址： 沈阳市和平区南五马路 183 号泰宸商务大厦 B 座 23 层

电 话： 024-83996005

传 真： 024-83996039

联系人： 黄宾、马佳

2、申万宏源证券承销保荐有限责任公司

地 址： 上海市常熟路 239 号

电 话： 021-33389888

传 真： 021-54047982

联系人： 黄晓彦、张明正

（本页无正文，为《沈阳金山能源股份有限公司发行股份购买资产实施情况暨新增股份上市公告书》之盖章页）

