

证券代码：600674

证券简称：川投能源

上市地：上海证券交易所

转债代码：110061

转债简称：川投转债



四川川投能源股份有限公司

(四川省成都市武侯区临江西路1号)

重大资产购买预案（摘要）（修订稿）

| 项目 | 名称 |
|----------|----------------|
| 购买资产交易对方 | 国家能源投资集团有限责任公司 |

签署日期：二〇二二年十二月

上市公司声明

本公司及全体董事（川投集团董事长刘体斌已被四川省监察委员会立案调查及实施留置措施。刘体斌兼任本公司董事长，兼职不兼薪，现无法正常履职。）、监事、高级管理人员保证本预案摘要内容的真实、准确、完整，确认其不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就预案摘要内容的真实、准确、完整承担个别和连带的法律责任。

本公司已聘请相关中介机构对标的公司开展审计、评估工作。截至本预案摘要出具之日，本次重大资产购买相关资产评估报告尚未正式出具。本公司全体董事（川投集团董事长刘体斌已被四川省监察委员会立案调查及实施留置措施。刘体斌兼任本公司董事长，兼职不兼薪，现无法正常履职。）、监事、高级管理人员保证本预案摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。标的公司的资产评估结果将在重大资产购买报告中予以披露。

本公司及相关中介机构已与交易对方沟通协商，后续将按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则——第 26 号》的要求进行全面尽职调查，完成对标的公司及交易对方的尽职调查和有关评估等工作，并披露重大资产购买报告书、标的公司评估报告等文件。

本次交易相关事项尚需取得有关审批机关的批准。审批机关对本次交易所做的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

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。投资者在评价公司本次交易时，除本预案摘要内容以及与本预案摘要同时披露的相关文件外，还应认真考虑本预案摘要披露的各种风险因素。

交易对方声明

本次重大资产购买的交易对方国能集团已出具关于提供资料真实性、准确性和完整性的承诺函，保证其已提供了与本次交易有关的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）；保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任；国能集团在参与本次交易期间，其将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和上交所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本次重大资产购买的交易对方国能集团承诺，如为本次交易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，如调查结论发现存在违法违规情节，国能集团承诺依照相关法律、法规、规章、中国证监会和上交所的有关规定向相关投资者做出赔偿安排。

目录

| | |
|---|----|
| 上市公司声明 | 1 |
| 交易对方声明 | 2 |
| 目录 | 3 |
| 释义 | 4 |
| 重大事项提示 | 5 |
| 一、本次交易方案概述..... | 5 |
| 二、本次交易的性质..... | 5 |
| 三、标的资产的评估作价情况..... | 6 |
| 四、本次交易的具体方案..... | 6 |
| 五、本次交易对于上市公司的影响..... | 9 |
| 六、本次交易的决策过程和审批情况..... | 10 |
| 八、本次交易对中小投资者权益保护的安排..... | 11 |
| 九、上市公司控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见，及上市公司控股股东及其一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划..... | 13 |
| 重大风险提示 | 15 |
| 一、与本次交易相关的风险..... | 15 |
| 二、与标的资产相关的风险..... | 16 |
| 三、其他风险..... | 21 |
| 本次交易概览 | 22 |
| 一、本次交易概览..... | 22 |
| 二、本次交易的决策过程和审批情况..... | 24 |
| 三、本次交易的具体方案..... | 25 |
| 四、本次交易的性质..... | 26 |
| 五、本次交易对于上市公司的影响..... | 27 |

释义

在本预案摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

| | | |
|-----------------------------|---|---|
| 本预案摘要 | 指 | 《四川川投能源股份有限公司重大资产购买预案摘要》(修订稿) |
| 重大资产购买报告书 | 指 | 《四川川投能源股份有限公司重大资产购买报告书(草案)》 |
| 本次交易/本次重大资产购买/本次重大资产重组/本次重组 | 指 | 四川川投能源股份有限公司拟以支付现金的方式通过北京产权交易所竞买国家能源投资集团有限责任公司持有的国能大渡河流域水电开发有限公司 10% 股权 |
| 川投能源/上市公司/公司 | 指 | 四川川投能源股份有限公司 |
| 大渡河公司/标的公司 | 指 | 国能大渡河流域水电开发有限公司，曾用名为国电大渡河流域水电开发有限公司 |
| 交易标的/标的资产 | 指 | 国能大渡河流域水电开发有限公司 10% 股权 |
| 国能集团/交易对方 | 指 | 国家能源投资集团有限责任公司 |
| 《公司章程》 | 指 | 《四川川投能源股份有限公司章程》 |
| 《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》 |
| 《股票上市规则》 | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则》 |
| 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 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 国家能源局 | 指 | 中华人民共和国国家能源局 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |
| 报告期/两年及一期 | 指 | 指 2020 年，2021 年及 2022 年 1-5 月 |

注：本预案摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

上市公司已聘请相关中介机构对标的公司开展审计、评估工作。截至本预案摘要出具之日，本次重大资产购买相关资产评估报告尚未正式出具，标的公司的估值情况将在重大资产购买报告中予以披露，提请投资者注意投资风险。

本部分所述词语或简称与本预案摘要“释义”所述词语或简称具有相同含义。本公司提醒投资者认真阅读本预案摘要全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

本次交易系上市公司以支付现金的方式通过北京产权交易所竞买国能集团持有的大渡河公司 10% 股权，交易金额为 401,292.71 万元。交易作价对应标的公司 100% 股权估值为 401.29 亿元。本次重大资产购买完成后，上市公司对大渡河公司的持股比例将由 10% 提升至 20%。

2022 年 10 月 24 日，国能集团在北京产权交易所发布产权转让披露信息，公开挂牌转让其持有的大渡河公司 10% 股权。2022 年 11 月 23 日，公司收到交易签约通知书，上市公司被确定为大渡河公司 10% 股权的受让方，成交价格为 401,292.71 万元。截至本预案摘要签署之日，上市公司与国能集团正在安排履行签署《产权交易合同》。

二、本次交易的性质

（一）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（二）本次交易构成重大资产重组

根据信永中和出具的标的公司审计报告，标的公司 2021 年财务数据及本次

交易作价情况与上市公司 2021 年度相关财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 标的资产 | | 上市公司 | 占比 |
|------|--------------|------------|--------------|--------|
| | 财务数据 | 交易金额 | | |
| 资产总额 | 1,045,130.75 | 401,292.71 | 4,846,728.93 | 21.56% |
| 资产净额 | 219,924.35 | | 3,124,741.44 | 12.84% |
| 营业收入 | 102,391.06 | - | 126,333.33 | 81.05% |

注：根据《重组管理办法》第十四条等相关规定，标的资产的资产总额、资产净额占比计算指标均为其截至 2021 年 12 月 31 日经审计的标的资产的资产总额、资产净额（归母净资产）与此次收购的标的资产成交金额的孰高值。

根据《重组管理办法》第十二条：“上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：……（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；……”，本次交易的营业收入指标达到上述规定的重大资产重组标准，因此本次交易构成上市公司重大资产重组。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易完成前后上市公司控股股东和实际控制人均未发生变化，不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

三、标的资产的评估作价情况

上市公司已聘请具有从事证券期货业务资格的评估机构对交易标的进行评估。截至本预案摘要出具之日，本次重大资产购买相关资产评估报告尚未正式出具，具体评估结果、相关依据及合理性分析将在重大资产购买报告中予以披露。

四、本次交易的具体方案

（一）交易对方

本次交易的交易对方为国能集团。

（二）交易标的

本次交易的交易标的为国能集团所持有的大渡河公司 10%股权。

（三）交易价格

本次交易标的资产大渡河公司 10%股权的转让底价为 401,292.71 万元。

本次交易将以挂牌底价进行转让，标的资产的交易价格为 401,292.71 万元。

（四）交易资金来源

本次交易上市公司的资金来源为自有及自筹资金。

根据《产权交易合同》，公司采用一次性付款方式，将扣除保证金后的剩余转让价款在合同生效后 5 个工作日内汇入北京产权交易所指定的结算账户。因公司已支付交易保证金 5 亿元，还需支付 35.13 亿元。公司拟从以下三个途径筹集资金：（1）自有资金：截至 2022 年 9 月 30 日，根据上市公司合并财务报表，货币资金账面余额为 10.58 亿元。另外，公司控股子公司四川川投电力开发有限责任公司已获得银行综合授信额度，预计于近日归还之前向上市公司母公司借入的 6 亿元借款，母公司收到控股子公司还款后可将其用于支付本次交易的部分对价；（2）融资租赁：上市公司已获得 40 亿元的融资租赁授信额度，目前金融机构正在就发放融资租赁款对资产进行价值评估，预计年利率不超过 3.23%；（3）公司债：上市公司已将公司债申请材料报送至上交所，如在本次交易支付对价前，公司债发行获批，则公司会综合考虑融资期限和融资利率在融资租赁和发行债券中选择一种方式筹措资金，支付剩余对价。

若公司最终使用融资租赁方式募集的 29.13 亿元支付对价，其余 6 亿元使用回收的对子公司借款，按照 2022 年 9 月 30 日的上市公司的财务数据进行模拟测算，预计对于上市公司的相关报表科目及偿债指标的影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2022/9/30 (交易前) | 支付影响 | 2022/9/30 (交易后) | 变动率 (%) |
|----|--------------------|------|--------------------|------------|
|----|--------------------|------|--------------------|------------|

| | | | | |
|--------|--------------|------------|--------------|-----------|
| 货币资金 | 105,837.09 | - | 105,837.09 | - |
| 应收股利 | 72,000.00 | -50,000.00 | 22,000.00 | -69.44 |
| 存货 | 12,953.17 | - | 12,953.17 | - |
| 流动资产 | 514,066.19 | -50,000.00 | 464,066.19 | -9.73 |
| 长期股权投资 | 3,508,564.29 | 401,292.71 | 3,909,857.00 | 11.44 |
| 非流动资产 | 4,820,834.84 | 401,292.71 | 5,222,127.55 | 8.32 |
| 总资产 | 5,334,901.03 | 351,292.71 | 5,686,193.74 | 6.58 |
| 流动负债 | 731,039.47 | - | 731,039.47 | - |
| 长期借款 | 471,372.44 | 60,000.00 | 531,372.44 | 12.73 |
| 长期应付款 | 1,300.48 | 291,292.71 | 292,593.19 | 22,398.94 |
| 非流动负债 | 1,225,436.35 | 351,292.71 | 1,576,729.06 | 28.67 |
| 总负债 | 1,956,475.81 | 351,292.71 | 2,307,768.52 | 17.96 |
| 流动比率 | 0.70 | - | 0.63 | -9.73 |
| 速动比率 | 0.69 | - | 0.62 | -9.98 |
| 资产负债率 | 36.67% | - | 40.59% | 3.91 |

注：资产负债率变动率为绝对值变动。公司于2022年四季度用收到的参股公司现金分红支付了交易保证金5亿元。

根据同行业上市公司披露的第三季度报告，截至2022年9月30日，本次交易对于上市公司资产负债率、流动比率、速动比率的影响及与可比公司的对比如下：

| 证券代码 | 证券简称 | 资产负债率 | 流动比率 | 速动比率 |
|-----------|------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022年 9月30日 | 2022年 9月30日 | 2022年 9月30日 |
| 000791.SZ | 甘肃电投 | 57.54% | 0.90 | 0.90 |
| 002039.SZ | 黔源电力 | 62.22% | 0.91 | 0.91 |
| 600236.SH | 桂冠电力 | 49.79% | 0.33 | 0.31 |
| 600900.SH | 长江电力 | 40.95% | 0.32 | 0.30 |
| 600025.SH | 华能水电 | 57.07% | 0.27 | 0.26 |
| 川投能源交易前 | | 36.67% | 0.70 | 0.69 |
| 川投能源交易后 | | 40.59% | 0.63 | 0.62 |
| 平均值 | | 53.51% | 0.55 | 0.54 |
| 中位数 | | 57.07% | 0.33 | 0.31 |

本次交易完成后，上市公司短期内资产负债率虽有上升，但仍低于行业平均水平，上市公司的流动比率及速动比率在交易前后均高于行业平均水平，标的公司较佳的盈利能力能够有效优化上市公司财务状况以及现金流，上市公司财务安全性较强。

公司修订了相关的信息披露管理办法，将继续强化全体管理人员的风险和内控意识，虽然公司的资产负债率相对较低，仍将继续强化债务管理，降低偿债风险。

（五）交易对价支付安排

上市公司采用一次性付款方式，将扣除保证金后的剩余转让价款在《产权交易合同》生效后5个工作日内汇入北京产权交易所指定的结算账户。

五、本次交易对于上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

川投能源以投资开发、经营管理清洁能源为主业；以研发、生产、销售轨道交通电气自动化系统，生产经营光纤光缆等高新技术产品为辅。川投能源主要依托具有独特资源优势的雅砻江、大渡河、金沙江、田湾河、青衣江、天全河、尼日河、嘉陵江等流域进行水电站的开发、投资、建设和运营。截至2022年5月31日，川投能源权益装机容量1,333万千瓦，其中水电1,172万千瓦。

通过本次交易，川投能源增持标的公司10%股权，将合计持有标的公司20%股权，同时水电权益装机容量也将相应提升。本次交易完成后，川投能源的核心业务仍为投资开发、经营管理清洁能源，主营业务未发生重大变化。本次交易符合川投能源战略发展规划和主业发展方向，能够提升公司权益装机容量，有助于增强公司盈利能力，提升上市公司综合实力。通过收购标的公司股权，川投能源将进一步发挥大渡河公司水电稀缺资产的天然优势，继续做优做强清洁能源核心主业，强化水电主力军作用，积极打造国内一流清洁能源上市公司。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2021 年度经审计的财务报表、2022 年 1-5 月未经审计的财务报表，以及上市公司 2021 年度和 2022 年 1-5 月未经审阅的备考合并财务报表，上市公司本次交易前后的财务数据及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 5 月 31 日/2022 年 1-5 月 | | | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 | | |
|---------------|------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------|--------|
| | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 |
| 资产总计 | 5,188,549.90 | 5,614,687.58 | 8.21% | 4,846,728.93 | 5,268,359.55 | 8.70% |
| 负债合计 | 1,896,027.63 | 2,297,320.34 | 21.16% | 1,617,789.07 | 2,019,081.78 | 24.81% |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,184,721.28 | 3,209,566.25 | 0.78% | 3,124,741.44 | 3,145,079.35 | 0.65% |
| 营业收入 | 34,634.60 | 34,634.60 | 0.00% | 126,333.33 | 126,333.33 | 0.00% |
| 利润总额 | 93,424.55 | 95,880.11 | 2.63% | 318,010.40 | 338,348.31 | 6.40% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 92,511.52 | 94,967.08 | 2.65% | 308,739.06 | 329,076.97 | 6.59% |

因此，本次交易完成后，上市公司的总资产及利润规模将得到提升，符合上市公司全体股东的利益。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，对上市公司股权结构无影响。

六、本次交易的决策过程和审批情况

（一）本次交易已经履行的决策和审批程序

1、上市公司已履行的决策程序

（1）2022 年 8 月 19 日，川投能源十一届八次董事会会议审议通过《关于同意参与竞标国能大渡河流域水电开发有限公司 10%股权项目的提案报告》。

（2）2022 年 9 月 7 日，川投能源 2022 年第三次临时股东大会审议通过《关

于同意参与竞标国能大渡河流域水电开发有限公司 10%股权项目的提案报告》。

(3) 2022 年 11 月 30 日，公司召开十一届十一次董事会会议，审议通过了本次重大资产购买预案等议案。

2、交易对方已履行的决策程序

经核查北京产权交易所的公开信息，就公开挂牌转让标的股权事项，国能集团经董事会 2022 年第四次会议审议通过。

自 2022 年 10 月 24 日至 2022 年 11 月 18 日，国能集团在北京产权交易所发布产权转让披露信息，公开挂牌转让其持有的大渡河公司 10%股权。

(二) 本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

1、待上市公司聘请的相关中介机构完成标的公司的尽职调查、出具资产评估报告后，上市公司将再次召开董事会审议本次交易的相关议案；

2、本次交易方案获得上市公司股东大会审议通过；

3、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准。

本次交易能否获得上述相关审批、同意，以及获得审批、同意的时间，均存在不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。本次交易不属于《重组管理办法》第十三条的情形，不涉及发行股份，无需按照《重组管理办法》第二十九条或第四十七条的规定提交中国证监会核准。

八、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次交易过程中上市公司将采取以下安排和措施保护投资者尤其是中小投资者的合法权益：

(一) 严格履行上市公司信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的相关要求，切实履行信息披露

义务，及时、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案摘要出具后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露本次交易的进展情况。

（二）严格履行上市公司审议及表决程序

在本次交易过程中，公司将严格按照相关法律法规的规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易相关事项在提交董事会审议时，独立董事已就该事项发表了事前认可意见及独立意见。

（三）股东大会提供网络投票平台

未来召开股东大会审议本次重组相关议案时，上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决，充分保障中小股东行使其投票权。

（四）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司聘请具有证券、期货相关业务资格的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，并聘请独立财务顾问对本次交易所涉及的资产定价，标的资产的权属状况等情况进行核查，并将由独立财务顾问和法律顾问对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，以确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

（五）其他保护投资者权益的措施

上市公司保证为本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本、复印件或扫描件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈

述或者重大遗漏；保证为本次重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如违反上述保证，上市公司将承担相应的法律责任。

九、上市公司控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见，及上市公司控股股东及其一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见

上市公司控股股东及其一致行动人已原则性同意上市公司实施本次重组，对本次重组无异议。

（二）上市公司控股股东及其一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员自上市公司本次重组公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东及其一致行动人承诺：“自上市公司首次召开董事会审议通过本次交易方案的董事会决议之日起至本次交易实施完毕期间，公司无任何减持上市公司股份的计划。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给上市公司造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部责任。”

上市公司董事、监事、高级管理人员承诺：“自上市公司首次召开董事会审议通过本次交易方案的董事会决议之日起至本次交易实施完毕期间，本人无任何减持上市公司股份的计划。本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，本人愿意对违反上述承诺给上市公司造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部责任。”

重大风险提示

投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本预案摘要的其他内容和与本预案摘要同时披露的相关文件外，还应特别关注下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。

2、在本次交易进程中，交易各方也可能根据市场环境、宏观经济变动以及监管机构的审核要求对交易方案进行修改和完善，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，亦使本次交易存在可能终止的风险。

3、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本预案摘要中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

（二）本次交易无法获得批准的风险

本次交易尚待上市公司聘请的相关中介机构完成标的公司的尽职调查、出具资产评估报告，并获得上市公司董事会和股东大会审议通过，能否获得上市公司董事会和股东大会审议通过及审议通过的时间存在不确定性，因而存在审批风险，提请投资者注意。

（三）资金筹措风险及财务风险

对于本次重大资产购买涉及的对价，上市公司的资金来源为自有资金及自筹资金。本次交易上市公司需要支付对价 401,292.71 万元，涉及金额较大，若上市公司无法及时、足额筹集到相关款项，则本次交易存在因交易支付款项不能及时、足额到位，进而导致本次交易失败的风险。若交易对价需要通过贷款等债务性融资的方式筹措，则公司存在财务费用大幅增加的风险。

（四）财务稳定性风险

根据上市公司编制的备考合并财务报表，本次交易完成后，上市公司的流动比率、速动比率将会有所降低，资产负债率将会有所上升，上市公司偿债风险将会增加。特此提醒广大投资者注意投资风险。

（五）未取得标的公司控制权风险

通过本次交易，上市公司增持标的公司 10% 股权，将合计持有标的公司 20% 股权。本次交易完成后，上市公司仍然为标的公司的参股股东，存在被标的公司控股股东利用其地位损害上市公司利益的风险。

二、与标的资产相关的风险

（一）自有不动产权属瑕疵风险

截至本预案摘要出具之日，标的公司及其子公司存在部分不动产尚未取得权属证书的情形，具体情况参见《四川川投能源股份有限公司重大资产购买预案（修订稿）》“第四节 标的资产情况”之“五、标的公司不动产权属瑕疵情况”。标的公司及其子公司长期以来使用该等不动产，报告期内未发生过权属纠纷，标的公司及其子公司未曾因权属瑕疵受到相关部门的处罚。同时，根据《产权交易合同》，上市公司与国能集团将根据转让标的的现状进行交割，在签署《产权交易合同》前，上市公司对转让标的是否存在瑕疵及实际情况应进行充分地审慎调查。《产权交易合同》签署后，上市公司即表明已完全了解，并接受转让标的的现状，自行承担交易风险。此外，与土地相关的建设征地移民安

置补偿费用在本次评估时已分别在固定资产和在建工程中予以了考虑，但未考虑办理相关土地房产产权手续可能发生的办证费用。针对上述瑕疵资产，标的公司及其子公司均出具了说明，说明上述瑕疵资产可以用于开展正常生产经营活动。但是，标的公司及其子公司部分不动产因历史原因尚未取得权属证书的事项，仍存在未来影响标的公司及其子公司生产经营，以及解决该等瑕疵会导致较大支出的可能，提醒投资者关注有关风险。

(二) 宏观经济波动和经济周期风险

电力是国民经济的基础性行业，受经济周期性波动影响较大，并与经济发展呈正相关关系。如国内经济增速放缓，工业生产及居民生活电力需求将有所减少，用电负荷的减少使得电厂发电机组利用小时数下降，直接影响到电厂的生产经营以及盈利能力。

根据国家能源局数据，2019年至2021年，全社会用电量分别为72,255亿千瓦时、75,110亿千瓦时、83,128亿千瓦时，同比增长分别为5.56%、3.95%、10.68%，增速有所波动。受全球经济波动、新冠疫情各地散发反复等因素影响，未来仍存在经济增速放缓的可能性。尽管水电作为清洁能源，受到国家政策支持可以优先上网，但若电力需求总量大幅下降，可能会对标的公司的生产经营产生不利影响。

(三) 国家经济政策和产业政策调整风险

国家宏观经济政策和电力产业政策的调整，可能影响标的公司的经营环境。2015年3月，《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号），在进一步完善“政企分开”、“厂网分开”、“主辅分开”的基础上，按照管住中间、放开两头的体制构架，有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本放开配售电业务，有序放开公益性和调节性以外的发用电计划；推进交易机构相对独立，规范运行；继续深化对区域电网建设和适合我国国情的输配体制研究。随着电力体制改革的逐步实施和深入，电力行业的发展和改革进一步深化，政府不断修改、补充及完善现有产业政策和行业监管政策。鉴于电力行业在国民经济发展中具有举足轻重的地位，在历次宏观经济调

控过程中，电力行业都属于调控重点，对政策调整高度敏感，未来可能发生的体制改革将会对标的公司经营环境产生重大影响。

（四）上网电价调整风险

根据 2015 年 10 月 12 日发布的《中共中央国务院关于推进价格机制改革的若干意见》，将加快推进能源价格市场化，按照管住中间、放开两头的总体思路，推进电力等能源价格改革，有序放开上网电价和公益性以外的销售电价，建立主要由市场决定能源价格的机制。根据 2015 年 11 月 26 日《国家发展改革委、国家能源局关于印发电力体制改革配套文件的通知》（发改经体〔2015〕2752 号）及配套文件《关于有序放开发用电计划的实施意见》的规定，国家将积极推进直接交易，对于发电企业与用户、售电企业直接交易的电量，上网电价和销售电价初步实现由市场形成，逐步取消部分上网电量的政府定价；但该通知同时明确，在放开直接交易的同时，对于除优先发电、优先购电对应的电量外，发电企业其他上网电量价格主要由用户、售电主体与发电企业通过自主协商、市场竞争等方式确定。根据四川省人民政府 2018 年 8 月 6 日发布的《关于深化四川电力体制改革的实施意见》（川府发〔2018〕26 号），将坚持市场化改革方向和“管住中间、放开两头”改革思路，进一步加大改革力度，着力扩大和创新电力市场化交易，着力提高电价支持政策精准性。

未来电价政策调整的持续性和调整幅度均存在不确定性。随着国家逐步加大计划电量的放开比例，市场竞争不断加剧，带来电价下降的压力，从而给标的公司的经营业绩带来不利影响。

（五）电力消纳风险

目前我国电力建设发展并不协调，主要体现为电网建设与电源建设的不配套。由于长期以来电网建设的整体投入不足，导致输配电建设滞后于电源建设，城乡配电网建设滞后于主网建设，负荷中心受端电网建设滞后于送端电网建设，跨区域输电能力不足，部分区域的电力消纳受电网输送通道制约。四川省水电资源丰富，但电力外送通道紧张，近年曾存在水电弃水问题。因此，随着电源建设规模的不断加大，可能会因为电网建设滞后而影响电能的输出和消纳，对

标的公司的经营业绩和盈利能力造成一定影响。

（六）水电行业季节性来水风险

水力发电企业受自然因素影响较大，发电量和经营业绩对来水量依赖度较高。一般而言，河水流量充沛年份发电量多，河水流量小的年份则发电量少；且在同一年份的不同月份，水电发电量也受河流丰水期和枯水期的影响而呈现明显的周期性，导致其盈利能力也呈现季节性和周期性波动。虽然标的公司在运的瀑布沟、猴子岩水电站具有季及以上调节能力，在建的双江口水电站具有年调节能力，通过补偿调节作用，能够增加大渡河流域电站枯期流量，降低流域来水量变动对标的公司盈利能力的影响。但未来若受季节、气候变化等影响，天然来水出现波动甚至减少的情形，可能对标的公司的整体经营情况产生不利影响。

（七）建设成本风险

与其他工程建设项目相比，水电工程项目建设周期长、工程投资大，而长周期的建设项目的可行性论证并不能完全准确地预测建设成本。在项目建设期间，经济环境的变化、通货膨胀，利率变化、征地移民成本上升和环保政策要求的提升等因素都会增加建设成本，对标的公司的成本控制、融资能力带来挑战。

（八）安全生产风险

虽然标的公司已建立健全的安全生产管理体系，但由于水电站的运营是一个系统性的复杂过程，且建设周期长，投入资本大，在生产、建设过程中还存在较多的不可预期因素，不能排除生产、建设过程中发生安全事故，造成人员伤亡等，影响标的公司正常生产经营的情况。

（九）水电站生态破坏风险

水电站建设过程中对土地的占用，可能会使得所在区域生物资源遭到破坏，同时大坝修建过程中对水生生态环境也可能产生一定影响，从而造成生态系统

不平衡的问题。虽然标的公司制定了一系列生态环境保护制度，进行生活污水垃圾处理、定期打捞库区漂浮物、建设鱼类增殖站和鱼道等设施以协助洄游鱼类进行繁殖。但若相关措施落实不当，可能受到处罚并对标的公司的生产经营造成一定的影响。

（十）自然灾害风险

受水电资源分布影响，标的公司电站多分布在四川省内地质条件复杂、容易发生自然灾害的地区，自然灾害可能影响业务运营。由于标的公司采取了较为有效的防范措施，近年标的公司的生产经营活动和机组运行受自然灾害影响的损害较小，2022年9月四川泸定6.8级地震后，距离震中21公里的大岗山水电站坝体安全、机组运行正常。但是受所处区域地质结构特点以及不可抗的气候因素的影响，在生产经营与基建过程中，标的公司下属电站可能会受到地震、山洪、塌方、泥石流等自然灾害的影响，造成正常生产经营与正常基建工作中断，可能会对标的公司的安全生产建设管理提出挑战，对正常水力发电业务造成一定影响，进而影响标的公司经营业绩。

（十一）税收优惠政策变化风险

根据《财政部 海关总署 国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）有关规定，标的公司以及子公司瀑布沟公司、大岗山公司、猴子岩公司、枕头坝公司、深溪沟公司、沙坪公司、革什扎公司、老渡口公司、小河公司，2015年-2020年享受西部大开发企业所得税优惠政策减按15%的税率征收企业所得税。根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委公告2020年第23号）有关规定，标的公司以及子公司瀑布沟公司、大岗山公司、猴子岩公司、枕头坝公司、深溪沟公司、沙坪公司、革什扎公司、老渡口公司、小河公司自2021年1月1日至2030年12月31日继续执行西部大开发15%的企业所得税税率。根据《中华人民共和国企业所得税法》中华人民共和国主席令第63号第二十七条第二款，符合从事国家重点扶持的公共基础设施项目投资经营的所得定期减免征收所得税。猴子岩公司、沙坪公司2017年、2018年、2019年免征企业所得税，2020年、2021年、2022年减半征收企业所得税，即按7.5%实际税率缴纳所得

税。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。大数据公司符合此政策要求，按 15%的税率缴纳所得税。

在现行税收优惠期限之后相关税收优惠政策是否能续期尚不明确。因此标的公司存在未来因税收优惠政策变化而导致业绩受到影响的风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

股票市场的收益与风险正向相关，股票价格一方面受公司盈利情况的影响，在长期中趋向于公司未来价值的现值；另一方面，股票价格受到经济形势、宏观政策、供求波动、投资者预期等因素的影响。因此，本公司股票价格可能受到宏观经济波动、国家政策变化、股票供求关系变化等因素的影响而背离其价值。此外，由于公司本次交易需要有关部门审批，且审批时间存在不确定性，此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

（二）未完全回复上海证券交易所问询问题的风险

公司于 2022 年 12 月 14 日收到了上海证券交易所下发的《关于对四川川投能源股份有限公司重大资产购买预案的问询函》（上证公函【2022】2726 号）（简称“问询函”）。问询函中，“关于标的公司不动产权属瑕疵”问题，由于新冠疫情等原因，公司于本次问询函回复及《四川川投能源股份有限公司重大资产购买预案（修订稿）》披露时，未能完成全部未取得权属证书的不动产权截至报告期末的账面价值的统计工作；目前公司正在积极协调各方积极推进前述工作，拟在 2022 年 12 月 28 日前完成前述工作，并将进行补充披露，提醒投资者关注有关风险。

本次交易概览

一、本次交易概览

（一）本次交易的背景

1、我国积极推动能源绿色低碳转型高质量发展

2020年9月，习近平主席正式提出中国力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和的“双碳”目标；2021年10月，国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，确立了非化石能源占比在2025年、2030年、2060年分别达到20%、25%、80%的目标；2022年6月，《“十四五”可再生能源发展规划》指出，“十四五”期间，我国可再生能源将进一步引领能源生产和消费革命的主流方向，发挥能源绿色低碳转型的主导作用，为实现碳达峰、碳中和目标提供主力支撑。明确的“双碳”战略目标、密集出台的相关政策和各类支持措施持续积极推动我国能源绿色低碳转型高质量发展。

2、水电在“双碳”目标下迎来重要发展机遇

水电是我国发电量最大的清洁能源来源，可开发资源充足，为我国构建清洁低碳、安全高效的能源体系提供了可靠保障。水力发电所使用水流的原材料成本近乎零，平准化度电成本和利用小时数具有优势，且技术成熟、运行灵活，能够发挥防洪、供水、航运、灌溉等社会综合效益，是最为经济、高效的清洁能源之一。此外，水电作为可靠稳定的能源，承担着电力系统的调峰、调频、负荷备用等任务，在构建以新能源为主体的新型电力系统时，也需要水电发挥重要的储能调峰功能，提升整个系统的稳定性和经济效益。2021年10月《2030年前碳达峰行动方案》明确，“十四五”、“十五五”期间，我国分别新增水电装机容量4,000万千瓦左右。因此，水电是我国实现“双碳”目标的关键能源，将在推进能源结构绿色低碳转型过程中将继续担当重任。

3、四川省作为国家清洁能源示范省，全面推进清洁能源发展

四川省是全国优质能源基地和国家清洁能源示范省。2021年12月，四川省委十一届十次全体会议做出《关于以实现碳达峰碳中和目标为引领推动绿色低

碳优势产业高质量发展的决定》，明确提出立足清洁能源资源优势，强化水电主力军作用，稳步推进大渡河等三江水电基地开发，加快推进一批大中型水电项目建设，建设世界级优质清洁能源基地。2022年3月，四川省人民政府发布《四川省“十四五”电力发展规划》，提出在统筹推进电源建设方面，科学有序开发水电，重点推进大渡河等建设，“十四五”期间核准建设规模1,200万千瓦以上，新增投产水电装机规模2,400万千瓦左右。相关政策支持为四川省内水电基地项目开发提供了良好的发展机遇。四川省内清洁能源发展的全面推进，需要强化流域合作与优势资源整合，优化省内水电资源配置，使水电进一步服务于四川发展大局，加快经济社会高质量发展。

4、大渡河水电基地是四川能源保供的压舱石和稳定器

大渡河是长江流域岷江水系最大支流，干流全长1,062公里，天然落差4,175米，其中四川境内河段长852公里，天然落差2,788米。大渡河水电基地是我国十三大水电基地之一，也是四川省“三江”水电基地之一，技术可开发量达到3,791万千瓦。大渡河水电基地所发电量主要在四川省内消纳，由四川省网统调，还承担着省网调峰调屏和旋转备用等辅助功能，是四川能源保供的压舱石与稳定器，肩负着为区域发展提供优质高效绿色清洁能源的重任。

（二）本次交易的目的

1、提升上市公司核心竞争力，做优做强水电主业

标的公司是集水电开发建设和运营管理于一体的大型流域水电开发企业，所在的大渡河流域是全国十三大水电基地之一。标的公司已取得大渡河干流上、中、下段17个梯级电站的水电资源开发权，在大渡河干流开发规划中占有主要地位。截至2022年5月31日，标的公司拥有已投运电站22个、在建电站4个；已投运电站控股装机容量1,173.54万千瓦，权益装机容量1,111.81万千瓦；核准在建电站控股装机容量352.00万千瓦，权益装机容量277.66万千瓦。本次交易围绕上市公司核心主业，符合公司战略发展规划和主业发展方向，有利于提升公司综合实力。通过本次交易，上市公司将进一步发挥大渡河水电稀缺资产的天然优势，继续做优做强清洁能源核心主业，强化水电主力军作用，积极打造国内一流清洁能源上市公司。

2、增加对参股公司持股比例，增强上市公司持续盈利能力

本次交易前，上市公司持有标的公司 10%股权，使用权益法对标的公司进行会计核算。本次交易后，上市公司持有的标的公司股权比例将增至 20%，在权益法下享有的标的公司利润贡献将进一步增加。标的公司主营水电业务符合清洁能源国家战略方向，盈利前景较好。本次交易有利于增强上市公司的盈利能力，增厚上市公司投资收益。

二、本次交易的决策过程和审批情况

（一）本次交易已经履行的决策和审批程序

1、上市公司已履行的决策程序

（1）2022 年 8 月 19 日，川投能源十一届八次董事会会议审议通过《关于同意参与竞标国能大渡河流域水电开发有限公司 10%股权项目的提案报告》。

（2）2022 年 9 月 7 日，川投能源 2022 年第三次临时股东大会审议通过《关于同意参与竞标国能大渡河流域水电开发有限公司 10%股权项目的提案报告》。

（3）2022 年 11 月 30 日，公司召开十一届十一次董事会会议，审议通过了本次重大资产购买预案等议案。

2、交易对方已履行的决策程序

经核查北京产权交易所的公开信息，就公开挂牌转让标的股权事项，国能集团经董事会 2022 年第四次会议审议通过。

自 2022 年 10 月 24 日至 2022 年 11 月 18 日，国能集团在北京产权交易所发布产权转让披露信息，公开挂牌转让其持有的大渡河公司 10%股权。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

1、待上市公司聘请的相关中介机构完成标的公司的尽职调查、出具资产评估报告后，上市公司将再次召开董事会审议本次交易的相关议案；

2、本次交易方案获得上市公司股东大会审议通过；

3、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准。

本次交易能否获得上述相关审批、同意，以及获得审批、同意的时间，均存在不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。本次交易不属于《重组管理办法》第十三条的情形，不涉及发行股份，无需按照《重组管理办法》第二十九条或第四十七条的规定提交中国证监会核准。

三、本次交易的具体方案

（一）交易对方

本次交易的交易对方为国能集团。

（二）交易标的

本次交易的交易标的为国能集团所持有的大渡河公司 10%股权。

（三）交易价格

本次交易标的资产大渡河公司 10%股权的转让底价为 401,292.71 万元。

本次交易以挂牌底价进行转让，标的资产的交易价格为 401,292.71 万元。

（四）交易资金来源

本次交易上市公司的资金来源为自有及自筹资金。

本次交易资金来源详细情况请参见“重大事项提示”之“四、本次交易的具体方案”之“（四）交易资金来源”。

（五）交易对价支付安排

上市公司采用一次性付款方式，将扣除保证金后的剩余转让价款在《产权交易合同》生效后 5 个工作日内汇入北京产权交易所指定的结算账户。

四、本次交易的性质

（一）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（二）本次交易构成重大资产重组

根据信永中和出具的标的公司审计报告，标的公司 2021 年财务数据及本次交易作价情况与上市公司 2021 年度相关财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 标的资产 | | 上市公司 | 占比 |
|------|--------------|------------|--------------|--------|
| | 财务数据 | 交易金额 | | |
| 资产总额 | 1,045,130.75 | 401,292.71 | 4,846,728.93 | 21.56% |
| 资产净额 | 219,924.35 | | 3,124,741.44 | 12.84% |
| 营业收入 | 102,391.06 | - | 126,333.33 | 81.05% |

注：根据《重组管理办法》第十四条等相关规定，标的资产的资产总额、资产净额占比计算指标均为其截至 2021 年 12 月 31 日经审计的标的资产的资产总额、资产净额（归母净资产）与此次收购的标的资产成交金额的孰高值。

根据《重组管理办法》第十二条：“上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：……（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；……”，本次交易的营业收入指标达到上述规定的重大资产重组标准，因此本次交易构成上市公司重大资产重组。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易完成前后上市公司控股股东和实际控制人均未发生变化，不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

五、本次交易对于上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

川投能源以投资开发、经营管理清洁能源为主业；以研发、生产、销售轨道交通电气自动化系统，生产经营光纤光缆等高新技术产品为辅。川投能源主要依托具有独特资源优势的雅砻江、大渡河、金沙江、田湾河、青衣江、天全河、尼日河、嘉陵江等流域进行水电站的开发、投资、建设和运营。截至 2022 年 5 月 31 日，川投能源权益装机容量 1,333 万千瓦，其中水电 1,172 万千瓦。

通过本次交易，川投能源增持标的公司 10% 股权，将合计持有标的公司 20% 股权，同时水电权益装机容量也将相应提升。本次交易完成后，川投能源的核心业务仍为投资开发、经营管理清洁能源，主营业务未发生重大变化。本次交易符合川投能源战略发展规划和主业发展方向，能够提升公司权益装机容量，有助于增强公司盈利能力，提升上市公司综合实力。通过收购标的公司股权，川投能源将进一步巩固大渡河公司水电稀缺资产的天然优势，继续做优做强清洁能源核心主业，强化水电主力军作用，积极打造国内一流清洁能源上市公司。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2021 年度经审计的财务报表、2022 年 1-5 月未经审计的财务报表，以及上市公司 2021 年度和 2022 年 1-5 月未经审阅的备考合并财务报表，上市公司本次交易前后的财务数据及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 5 月 31 日/2022 年 1-5 月 | | | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 | | |
|---------------|------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------|--------|
| | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 |
| 资产总计 | 5,188,549.90 | 5,614,687.58 | 8.21% | 4,846,728.93 | 5,268,359.55 | 8.70% |
| 负债合计 | 1,896,027.63 | 2,297,320.34 | 21.16% | 1,617,789.07 | 2,019,081.78 | 24.81% |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,184,721.28 | 3,209,566.25 | 0.78% | 3,124,741.44 | 3,145,079.35 | 0.65% |
| 营业收入 | 34,634.60 | 34,634.60 | 0.00% | 126,333.33 | 126,333.33 | 0.00% |
| 利润总额 | 93,424.55 | 95,880.11 | 2.63% | 318,010.40 | 338,348.31 | 6.40% |

| 项目 | 2022年5月31日/2022年1-5月 | | | 2021年12月31日/2021年度 | | |
|---------------|----------------------|-------------|-------|--------------------|-------------|-------|
| | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 | 交易前 | 交易后 (备考) | 变动率 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 92,511.52 | 94,967.08 | 2.65% | 308,739.06 | 329,076.97 | 6.59% |

因此，本次交易完成后，上市公司的总资产及利润规模将得到提升，符合上市公司全体股东的利益。

(三) 本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易对价将全部以现金支付，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化。

（本页无正文，为《四川川投能源股份有限公司重大资产购买预案（摘要）（修订稿）》之盖章页）

四川川投能源股份有限公司

2022年12月20日