

证券代码：600681

证券简称：万鸿集团

上市地点：上海证券交易所



万鸿集团股份有限公司

重大资产置换及发行股份购买资产并募集 配套资金暨关联交易报告书摘要

| 交易对方名称 | 住所 |
|------------------------------|--------------------------------------|
| 发行股份购买资产交易对方 | |
| 廊坊百川资产管理有限公司 | 廊坊市永清县益昌路111号商住楼南楼 |
| 中金佳泰（天津）股权投资基金合作 企业（有限合伙） | 天津空港经济区中心大道55号皇冠广场3号楼 科技大厦一层102-1 |
| 王东海等36名自然人 | - |
| 募集配套资金交易对方 | |
| 曹飞 | 上海市长宁区富贵东道 |
| 廊坊百川资产管理有限公司 | 廊坊市永清县益昌路111号商住楼南楼 |

独立财务顾问



二〇一六年二月



目 录

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| 目 录..... | 1 |
| 释 义..... | 3 |
| 声 明..... | 5 |
| 一、上市公司声明..... | 5 |
| 二、交易对方声明..... | 5 |
| 三、中介机构声明..... | 5 |
| 重大事项提示 | 7 |
| 一、本次重组方案简要介绍 | 7 |
| 二、本次重组构成重大资产重组 | 9 |
| 三、本次重组构成关联交易 | 9 |
| 四、本次重组构成借壳上市 | 9 |
| 五、本次重组符合《首发管理办法》发行条件 | 10 |
| 六、本次重组的交易对方触发要约收购义务 | 10 |
| 七、本次重组的定价依据、支付方式及发行股份购买资产情况 | 10 |
| 八、本次重组的募集配套资金安排 | 18 |
| 九、交易标的的评估情况简要介绍 | 20 |
| 十、本次重组对于上市公司的影响简要介绍 | 21 |
| 十一、本次重组已履行的决策程序及报批程序 | 22 |
| 十二、本次重组相关方作出的重要承诺 | 23 |
| 十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排 | 28 |
| 十四、其他需要提醒投资者重点关注的事项 | 29 |
| 重大风险提示 | 31 |
| 一、本次重组被暂停、中止、取消或变更条件的风险 | 31 |
| 二、盈利预测实现风险 | 31 |
| 三、置入资产估值较高风险 | 31 |
| 四、置入资产的经营风险 | 32 |



| | |
|-------------------------|-----------|
| 五、募集配套资金投资项目的实施风险 | 35 |
| 第一节 本次交易概况 | 36 |
| 一、本次交易的背景及目的 | 36 |
| 二、本次交易决策过程和批准情况 | 38 |
| 三、本次交易的具体方案 | 38 |
| 四、本次重组对上市公司的影响 | 44 |



释 义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

| | | |
|---------------------|---|---|
| 本报告书/本重组报告书 | 指 | 《万鸿集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》 |
| 公司/本公司/上市公司/万鸿集团 | 指 | 万鸿集团股份有限公司 |
| 本次重组/本次重大资产重组/本次交易 | 指 | 万鸿集团股份有限公司通过重大资产置换及非公开发行股份购买百川燃气股份有限公司全体股东持有的百川燃气100%股权 |
| 发行股份购买资产交易对方 | 指 | 百川燃气股份有限公司全体股东 |
| 百川燃气 | 指 | 百川燃气股份有限公司，原名为廊坊百川燃气股份有限公司，前身为廊坊百川天然气销售有限公司 |
| 百川资管 | 指 | 廊坊百川资产管理有限公司，百川燃气的控股股东，百川集团的全资子公司，原名为廊坊百川投资控股有限公司 |
| 中金佳泰 | 指 | 中金佳泰(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)，百川燃气的股东 |
| 置出资产 | 指 | 上市公司交易基准日的全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债 |
| 置入资产 | 指 | 百川燃气100%股权 |
| 重大资产置换 | 指 | 上市公司拟以置出资产与百川燃气全体股东持有的置入资产的等值部分进行置换 |
| 发行股份购买资产 | 指 | 上市公司向百川燃气全体股东发行股份购买其持有的置入资产与置出资产的差额部分 |
| 募集配套资金 | 指 | 上市公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金 |
| 交易标的/标的资产 | 指 | 上市公司本次交易拟置出和置入的资产，包括上市公司全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债、百川燃气100%股权 |
| 评估基准日 | 指 | 2015年4月30日 |
| 交易基准日 | 指 | 2015年4月30日 |
| 定价基准日 | 指 | 万鸿集团第八届董事会第二次会议决议公告之日 2015年7月16日 |
| 《重大资产置换及发行股份购买资产协议》 | 指 | 万鸿集团与百川燃气全体股东签署的《万鸿集团股份有限公司与百川燃气股份有限公司全体股东之重大资产置换及发行股份购买资产协议》 |
| 《附条件生效的股份认购协议》 | 指 | 万鸿集团与特定投资者签署的《万鸿集团股份有限公司募集配套资金之附生效条件的非公开发行股票认购协议》 |



| | | |
|-------------------|---|---|
| 《盈利预测补偿协议》 | 指 | 万鸿集团与补偿义务主体签署的《万鸿集团股份有限公司与廊坊百川资产管理有限公司、中金佳泰(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)、王东海、王东江、王东水、王文泉之盈利预测补偿协议》 |
| 《〈盈利预测补偿协议〉之补充协议》 | 指 | 万鸿集团与补偿义务主体签署的《〈盈利预测补偿协议〉之补充协议》 |
| 交割日 | 指 | 本次资产重组资产交割和风险转移日 |
| 过渡期间 | 指 | 对置入资产和置出资产而言,过渡期间均为自评估基准日(不含评估基准日当日)至资产交割日(含交割日当日)的期间 |
| 报告期/最近三年一期 | 指 | 2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月 |
| 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 |
| 海际证券/独立财务顾问 | 指 | 海际证券有限责任公司 |
| 通商/通商律师/法律顾问 | 指 | 北京市通商律师事务所 |
| 银信/银信评估师 | 指 | 银信资产评估有限公司 |
| 立信/立信会计师 | 指 | 立信会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 中审众环/中审众环会计师 | 指 | 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),原名众环海华会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 《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》 |
| 《首发管理办法》 | 指 | 《首次公开发行股票并上市管理办法》 |
| 《收购管理办法》 | 指 | 《上市公司收购管理办法》 |
| 《上市规则》 | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则》 |
| 《公司章程》 | 指 | 万鸿集团股份有限公司章程 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

注:本报告中,若总数与各分项数值之和存在尾数差异的情况,均为四舍五入造成。



声 明

一、上市公司声明

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，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会和其他政府机关对本次重大资产重组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。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方百川燃气全体股东和募集配套资金认购对象曹飞、百川资管已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、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和连带的法律责任。

三、中介机构声明

海际证券承诺：如万鸿集团股份有限公司本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

通商律师承诺：如万鸿集团股份有限公司本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。



立信会计师承诺：如万鸿集团股份有限公司本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易重组之申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

中审众环会计师承诺：如万鸿集团股份有限公司本次重大资产重组申请文件中存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

银信评估师承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。



重大事项提示

一、本次重组方案简要介绍

本次重大资产重组的方案由重大资产置换、发行股份购买资产及募集配套资金三项子方案组成。其中，重大资产置换与发行股份购买资产互为条件、同步实施，任何一项方案未获批准或未能实施，另一项方案将不予实施；募集配套资金以重大资产置换与发行股份购买资产的批准与实施为前提，但募集配套资金的批准与实施与否不影响重大资产置换与发行股份购买资产的批准与实施。

（一）方案简介

1、重大资产置换

根据本公司与百川燃气全体股东签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本公司将本公司交易基准日的全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债（即置出资产）与百川燃气全体股东持有的交易基准日的百川燃气100%股权（即置入资产）的等值部分进行置换。

根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 366 号《评估报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，置出资产的评估值为 15,396.09 万元，交易各方确定的交易价格为 15,396.09 万元；根据银信评报字（2015）沪第 610 号《评估报告》，置入资产的评估值为 408,565.00 万元，交易各方确定的交易价格为 408,565.00 万元，置入资产与置出资产的差额部分为 393,168.91 万元。

2、发行股份购买资产

根据本公司与百川燃气全体股东签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本公司将向百川燃气全体股东发行股份，购买其持有的置入资产与置出资产的差额部分。重大资产置换及发行股份购买资产后，本公司将持有百川燃气 100% 股权。

本次发行定价基准日为公司第八届董事会第二次会议决议公告日，即 2015 年 7 月 16 日。本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 6.47 元/股。



置入资产与置出资产的差额部分为 393,168.91 万元，本公司向百川燃气全体股东非公开发行股份的数量为 607,679,922 股。

在定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行价格和数量进行相应调整。

3、募集配套资金

万鸿集团以定价基准日即 2015 年 7 月 16 日前 20 个交易日股票交易均价 90% 的发行价格，即 8.32 元/股，向曹飞非公开发行股份 8,500 万股，向百川资管非公开发行股份 2,000 万股，合计募集配套资金 87,360 万元，募集配套资金规模不超过本次交易总金额的 100%，其中补充流动资金不超过募集配套资金规模的 30%。

本次募集的配套资金用途如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金投资额 |
|----|----------------------|------------------|------------------|
| 1 | 固安县天然气利用工程三期项目 | 32,513.00 | 32,241.53 |
| 2 | 香河县天然气利用工程二期项目 | 13,458.00 | 13,458.00 |
| 3 | 永清县百川燃气有限公司天然气利用工程二期 | 6,083.96 | 5,721.89 |
| 4 | 大厂回族自治县百川天然气利用工程二期 | 6,025.00 | 6,013.51 |
| 5 | 三河市东市区天然气利用工程 | 10,026.03 | 9,901.79 |
| 6 | 补充流动资金 | 20,023.28 | 20,023.28 |
| 合计 | | 88,129.27 | 87,360.00 |

（二）交易对方

1、重大资产置换与发行股份购买资产交易对方

重大资产置换与发行股份购买资产的交易对方为百川燃气全体股东，即百川资管、中金佳泰与王东海等 36 名自然人。

2、募集配套资金交易对方

募集配套资金的交易对方为曹飞与百川资管。

（三）交易标的



本次重大资产重组的交易标的分为置出资产与置入资产两部分，置出资产为截至 2015 年 4 月 30 日的上市公司全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债，置入资产为百川燃气全体股东持有的百川燃气 100% 股权。

（四）交易基准日

本次重大资产重组的交易基准日，即评估基准日为 2015 年 4 月 30 日。

（五）交易完成后的主营业务与实际控制人变更情况

本次重大资产重组实施完成后，万鸿集团的全部资产和业务将从上市公司剥离，百川燃气的资产和业务将注入到上市公司，上市公司的主营业务变更为燃气销售、燃气接驳与燃气具销售，实际控制人变更为王东海。

二、本次重组构成重大资产重组

上市公司 2014 年度经审计的合并财务报告期末资产总额为 18,365.79 万元，百川燃气 2014 年度经审计的合并财务报告期末资产总额为 139,490.96 万元。本次交易拟购买的资产总额占上市公司 2014 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100% 以上。根据《重组管理办法》第十二条、第四十七条的相关规定，本次重组构成重大资产重组，并需要提交上市公司并购重组审核委员会审核。

三、本次重组构成关联交易

本次重组完成后，百川资管成为上市公司的控股股东，王东海成为上市公司的实际控制人；同时，上市公司现控股股东与实际控制人曹飞是本次重组的募集配套资金认购对象。根据相关法律法规和《上市规则》的规定，本次重组构成关联交易。

四、本次重组构成借壳上市

本次重组完成前，上市公司的实际控制人为曹飞，本次重组完成后，上市公司的实际控制人变更为王东海，本次重组将导致上市公司实际控制人的变更，根据《重组管理办法》第十三条相关规定，本次重大资产重组构成借壳上市。



五、本次重组符合《首发管理办法》发行条件

本次重组的置入资产符合《首发管理办法》的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件的相关规定，具体情况详见本报告书之“第十节 本次交易的合规性分析”之“四、本次交易符合《首发管理办法》发行条件相关规定”。

六、本次重组的交易对方触发要约收购义务

本次重组完成后，百川资管与王东海及其一致行动人王东江、王东水、王文泉取得上市公司股份的比例将超过 30%，触发了向上市公司所有股东发出要约收购的义务。上市公司 2015 年第二次临时股东大会已批准同意收购人免于以要约方式增持上市公司股份，本次交易将免于向中国证监会提交豁免申请。

七、本次重组的定价依据、支付方式及发行股份购买资产情况

（一）定价依据

本次重组的置出资产与置入资产均以银信评估师所出具评估报告的评估值为定价依据。

（二）支付方式

万鸿集团以上市公司全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债（即置出资产）购买百川燃气全体股东持有的百川燃气 100% 股权（即置入资产）的等值部分，并就置入资产与置出资产的差额部分向百川燃气全体股东非公开发行股份。

（三）本次重大资产置换与发行股份购买资产情况

1、发行股票种类和面值

本次发行股票的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。

2、发行方式及发行对象

本次发行的发行方式为向特定对象非公开发行。



本次发行的发行对象为百川燃气全体股东，即百川资管、中金佳泰与王东海等 36 名自然人。

在百川燃气的全体股东中，王东海为百川资管的实际控制人，王东江、王东水为王东海的兄弟，王文泉为王东海的叔叔，依据《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定以及百川资管、王东海与王东江、王东水、王文泉签署的《一致行动协议》，该等股东被认定为一致行动人。根据《一致行动协议》，王东江、王东水、王文泉承诺，本次交易完成后，作为百川燃气股东，王东江、王东水、王文泉在对上市公司未来股东大会会议任何议案进行表决时确保各方持有的全部有效表决票均与百川资管、王东海保持一致行动，协议至本次交易事项完成后 36 个月后自动终止。

上述股东合计持有的百川燃气股权比例为 85.95%；本次重组完成后（不含募集配套资金），合计持有的上市公司股权比例为 60.79%。

除上述一致行动关系外，其他 33 名百川燃气股东不存在一致行动关系。

经核查，独立财务顾问认为，百川资管、王东海、王东江、王东水、王文泉依据《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定以及百川资管、王东海与王东江、王东水、王文泉签署的《一致行动协议》，被认定为一致行动人；除上述一致行动关系外，其他 33 名百川燃气股东不存在一致行动关系。

3、定价基准日

本次发行的定价基准日为万鸿集团第八届董事会第二次会议决议公告之日 2015 年 7 月 16 日。

4、发行价格

经万鸿集团与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日 2015 年 7 月 16 日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 6.47 元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前 120 个交易日公司股票交易总额 / 定价基准日前 120 个交易日公司股票交易总量。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，万鸿集团如有派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行价格进行相应调整。



5、发行数量

上市公司拟以非公开发行股份方式向百川燃气全体股东发行股份购买置入资产与置出资产的差额部分。

根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 366 号《评估报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，置出资产的评估值为 15,396.09 万元，交易各方确定的交易价格为 15,396.09 万元；根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 610 号《评估报告》，置入资产的评估值为 408,565.00 万元，交易各方确定的交易价格为 408,565.00 万元。置入资产与置出资产的差额部分为 393,168.91 万元，以 6.47 元/股的发行价格计算，本公司拟向百川燃气全体股东发行合计 607,679,922 股，最终发行数量以经中国证监会核准的数额为准。本次发行股份购买资产的发行股份数量具体情况如下：

| 序号 | 发行对象 | 发行数量（股） |
|----|------|-------------|
| 1 | 百川资管 | 365,063,203 |
| 2 | 王东海 | 126,750,497 |
| 3 | 中金佳泰 | 75,959,990 |
| 4 | 王东江 | 16,009,476 |
| 5 | 王东水 | 14,241,629 |
| 6 | 秦 涛 | 618,132 |
| 7 | 韩 啸 | 618,132 |
| 8 | 马福有 | 618,132 |
| 9 | 张德文 | 494,496 |
| 10 | 李金波 | 494,496 |
| 11 | 介保海 | 370,875 |
| 12 | 付胜利 | 494,496 |
| 13 | 宋志强 | 61,818 |
| 14 | 沈亚彬 | 494,496 |
| 15 | 贾占顺 | 247,255 |
| 16 | 肖 旺 | 494,496 |
| 17 | 符智伟 | 123,621 |
| 18 | 张志飞 | 185,439 |
| 19 | 叶海涛 | 494,496 |
| 20 | 刘宗林 | 247,255 |
| 21 | 杨国忠 | 123,621 |
| 22 | 王利华 | 247,255 |
| 23 | 贾俊霞 | 123,621 |
| 24 | 李 祥 | 370,875 |
| 25 | 高广乔 | 123,621 |
| 26 | 郭淑城 | 123,621 |



| | | |
|-----------|-----|--------------------|
| 27 | 袁伯强 | 49,445 |
| 28 | 窦彦明 | 370,875 |
| 29 | 贾俊青 | 370,875 |
| 30 | 尹志强 | 24,729 |
| 31 | 侯丙亮 | 247,255 |
| 32 | 王文泉 | 247,255 |
| 33 | 杨久云 | 24,729 |
| 34 | 高立朝 | 370,875 |
| 35 | 李俊猛 | 370,875 |
| 36 | 马娜敬 | 185,439 |
| 37 | 金万辉 | 61,818 |
| 38 | 陈卫忠 | 160,708 |
| 合计 | | 607,679,922 |

在定价基准日至发行日期间，上市公司如发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行数量进行相应调整。

6、股份锁定安排

(1) 百川资管与王东海、王东江、王东水、王文泉的股份锁定承诺

1) 本人/本企业通过本次发行股份购买资产所直接或间接获得的上市公司股份，自该股份登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。若上述股份登记至本人/本企业证券账户之日之日起 36 个月届满时，本人/本企业业绩补偿义务尚未履行完毕，锁定期将顺延至补偿义务届满之日。

2) 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发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

3) 如本次交易因本人/本企业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以前，本人/本企业将暂停转让上述股份。

4) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。

(2) 介保海的股份锁定承诺



介保海受让百川燃气股份的时间为 2015 年 1 月 15 日。若本次重组于 2016 年 1 月 15 日前完成，其对于认购本次发行股份的资产（即百川燃气股份）持续拥有的时间不足 12 个月，根据《重组管理办法》第四十六条的规定，其通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份自本次重组结束之日起 36 个月内不能转让；若本次重组于 2016 年 1 月 15 日后完成，其对于认购本次发行股份的资产（即百川燃气股份）持续拥有的时间超过 12 个月，根据《重组管理办法》第四十六条的规定，其通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份自本次重组结束之日起 12 个月内不能转让，因此介保海承诺：

1) 本人通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，若于 2016 年 1 月 15 日前登记至本人证券账户，则自该股份登记至本人证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让，若于 2016 年 1 月 15 日后登记至本人证券账户，则自该股份登记至本人证券账户之日起 12 个月内不以任何方式进行转让。转让形式包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让以及委托他人管理上述股份。

2) 如本次交易因本人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以前，本人将暂停转让上述股份。

3) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。

经核查，独立财务顾问认为，介保海股份锁定安排符合《重组管理办法》相关规定。

(3) 中金佳泰的股份锁定承诺

1) 本企业通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，其中：7,510,924 股自登记至本企业证券账户之日起 36 个月不以任何形式进行转让，若上述股份登记至本企业证券账户之日起 36 个月届满时，本企业业绩补偿义务尚未履行完毕，锁定期将顺延至补偿义务届满之日；其余 68,449,066 股自登记至本企业证券账户之日起 12 个月内不以任何方式进行转让。转让形式包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让以及委托他人管理上述股份。



2) 如本次交易因本企业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以前，本企业将暂停转让上述股份。

3) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份数量，锁定期与上述股份相同。

(4) 其他 31 名自然人股东的股份锁定承诺

1) 本人通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，自该股份登记至本人证券账户之日起 12 个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。

2) 如本次交易因本人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以前，本人将暂停转让上述股份。

3) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。

7、业绩补偿安排

鉴于本次交易对置入资产采用收益现值法进行评估并作为定价依据，根据《重组管理办法》和中国证监会的相关要求，上市公司与交易对方中的百川资管与王东海及王东江、王东水、王文泉、中金佳泰（以下合并简称“补偿义务主体”），签署了《盈利预测补偿协议》与《<盈利预测补偿协议>之补充协议》，补偿义务主体对置入资产的净利润（指归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润）承担补偿义务，具体情况如下：

(1) 盈利预测补偿期间

本次置入资产的盈利预测补偿期间为本次交易实施完成当年度起的三个年度内，若本次交易于 2016 年 12 月 31 日前（含当日）实施完毕，则盈利预测补偿期间为 2016 年度、2017 年度、2018 年度。

(2) 盈利承诺

补偿义务主体承诺置入资产在本次交易实施完毕当年度起的三个年度内的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称“承诺扣非净利润数”）不低于信评报字[2015]沪第 610 号《资产评估报告》对应的同期合计预测扣除非经常性损



益净利润。根据信评报字[2015]沪第 610 号《资产评估报告》，若本次交易于 2016 年 12 月 31 日前（含当日）实施完毕，置入资产盈利预测补偿期扣除非经常性损益的净利润预测数如下：

| 项目 | 2016 年度 | 2017 年度 | 2018 年度 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 预测净利润（万元） | 49,358.49 | 58,175.67 | 53,371.19 |

根据《盈利预测补偿协议》与《<盈利预测补偿协议>之补充协议》约定，拟购买资产在本次重大资产重组实施完毕的当年度起的三个年度内，如置入资产在盈利预测补偿期内每一年度结束时的当期累计实现的扣非净利润数低于当期累计承诺的扣非净利润数，即本次交易于 2016 年 12 月 31 日前（含当日）实施完毕时的累计承诺扣非净利润数为：

| 项目 | 2016 年度 | 2016 与 2017 年度合计 | 2016、2017 与 2018 年度合计 |
|-------------|-----------|------------------|-----------------------|
| 累计预测净利润（万元） | 49,358.49 | 107,534.16 | 160,905.35 |

则依据《盈利预测补偿协议》约定的方式，百川资管以通过本次交易及认购募集配套资金取得的全部万鸿集团股份 385,063,203 股对万鸿集团进行补偿（其中认购募集配套资金的万鸿集团股份数为 20,000,000 股），王东海、王东江、王东水、王文泉分别以通过本次交易取得的全部万鸿集团股份 126,750,497 股、16,009,476 股、14,241,629 股、247,255 股对万鸿集团进行补偿。在百川资管、王东海、王东江、王东水、王文泉已将各自在本次交易中取得的全部万鸿集团股份用于补偿之后，尚无法全额履行相应的补偿责任，则中金佳泰以通过本次交易取得的万鸿集团股份 4,599,870 股为限对万鸿集团进行补偿。股份不足补偿的部分，百川资管应以现金补偿。

（3）补偿方式

如置入资产的实际盈利数低于净利润承诺数，万鸿集团将以总价人民币 1.00 元直接定向回购补偿义务主体持有的应补偿的股份并予以注销，股份补偿仍不足应补偿金额时，百川资管应以现金补足。

（4）盈利预测补偿期间的股份补偿数量

股份补偿数量的计算公式为：



当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的资产交易作价－累积已补偿金额

当期应当补偿股份数量=当期补偿金额/本次股份的发行价格

当期股份不足补偿的部分，百川资管应以现金补偿

如补偿义务主体不能按照协议约定完成业绩承诺，应先以股份补偿，股份补偿顺序依次为百川资管、王东海、王东江、王东水、王文泉、中金佳泰，前面不足，后面补足；如果股份不能补足，不足部分则全部由百川资管以现金补足。

上述运用中，应遵循：

前述净利润数均应当以置入资产扣除非经常性损益后的利润数确定；

在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回；

如上述回购股份并注销事宜因上市公司减少注册资本未获相关债权人认可或未获股东大会通过等原因而无法实施的，则补偿义务主体承诺于上述事由确定后2个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除发行股份购买资产认购对象之外的上市公司股东），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除补偿义务主体持有的股份数后上市公司的股份数量的比例获得赠予股份。

（5）减值测试后的股份补偿数量

在补偿期限届满后，上市公司将聘请具有证券从业资格的审计机构对置入资产进行减值测试，若期末减值额÷拟购买标的资产交易价格>利润补偿期间已补偿股份总数÷本次发行股份购买资产的发行股份总数，补偿义务主体将另行补偿股份，另行补偿的股份数量=期末减值额÷本次发行股份购买资产的每股发行价格－利润补偿期间已补偿股份总数。

（6）补偿股份的调整

上市公司在补偿期限内如有现金分红的，各补偿义务主体计算的应补偿股份数对应的在股份回购实施前上述年度累积获得的分红收益，应随之赠送给上市



公司；若上市公司在补偿期限内实施送股、公积金转增股本的，则补偿股份的数量应调整为：按上述股份补偿数量的计算公式计算的应补偿股份数×（1+送股或转增比例）。

根据《盈利预测补偿协议》，补偿义务主体本次拟进行股份补偿的万鸿集团股份数量上限为 546,911,930 股，占本次发行股份购买资产的股份发行数量 607,679,922 股的比例达到 90.00%。

8、拟上市地点

本次发行的股票将在上交所上市。

9、本次重大资产置换与发行股份购买资产决议有效期

本次重大资产置换与发行股份购买资产决议自 2015 年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

八、本次重组的募集配套资金安排

（一）募集配套资金的金额及比例

本次募集配套资金总额为 87,360.00 万元，占本次交易总金额的比例为 17.62%，未超过 100%。在募集配套资金中，补充流动资金金额为 20,023.28 万元，占募集配套资金的比例为 22.92%，未超过募集配套资金的 30%。

（二）发行方式

本次募集配套资金采用向特定对象非公开发行的方式，本次配套融资的所有发行对象均以现金认购相应股份。

（三）发行对象

本次募集配套资金的发行对象为曹飞与百川资管。

（四）定价基准日

本次非公开发行股票募集配套资金的定价基准日为上市公司第八届董事会第二次会议决议公告日 2015 年 7 月 16 日。

（五）定价方式

本次非公开发行股票募集配套资金的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%，即 8.32 元/股。



在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行价格与发行数量将进行相应调整。

（六）发行数量

本次非公开发行股票募集配套资金的发行数量为 10,500 万股，各发行对象认购的股份数量及金额如下：

| 序号 | 发行对象 | 认购股份数量（万股） | 认购金额（万元） |
|----|------|---------------|---------------|
| 1 | 曹飞 | 8,500 | 70,720 |
| 2 | 百川资管 | 2,000 | 16,640 |
| 合计 | | 10,500 | 87,360 |

（七）股份锁定安排

募集配套资金的股份认购对象曹飞、百川资管承诺如下：

1) 本人/本企业通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，自该股份登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。

2) 如本次交易因本人/本企业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以前，本人/本企业将暂停转让上述股份。

3) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。

（八）拟上市地点

本次募集配套资金发行的股票将在上交所上市。

（九）本次重组的募集配套资金决议有效期

本次募集配套资金决议自 2015 年第二次股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（十）募集资金用途

本次募集配套资金的用途如下：

单位：万元



| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金投资额 |
|-----------|----------------------|------------------|------------------|
| 1 | 固安县天然气利用工程三期项目 | 32,513.00 | 32,241.53 |
| 2 | 香河县天然气利用工程二期项目 | 13,458.00 | 13,458.00 |
| 3 | 永清县百川燃气有限公司天然气利用工程二期 | 6,083.96 | 5,721.89 |
| 4 | 大厂回族自治县百川天然气利用工程二期 | 6,025.00 | 6,013.51 |
| 5 | 三河市东市区天然气利用工程 | 10,026.03 | 9,901.79 |
| 6 | 补充流动资金 | 20,023.28 | 20,023.28 |
| 合计 | | 88,129.27 | 87,360.00 |

本次重大资产置换与发行股份购买资产不以募集配套资金为前提，但募集配套资金以本次重大资产置换与发行股份购买资产的批准与实施为前提。本次重组募集配套资金的批准与实施与否不影响本次重大资产置换与发行股份购买资产的实施。若募集配套资金不足，上市公司将以自筹资金解决。

九、交易标的的评估情况简要介绍

（一）置出资产的评估情况

根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 366 号《评估报告》，置出资产中的资产账面值为 16,062.332 万元，以资产基础法确定的评估值为 17,590.00 万元，评估增值为 1,527.66 万元，评估增值率为 9.51%；负债账面值为 2,193.90 万元，评估值为 2,193.90 万元，评估无增减值；置出资产账面净值为 13,868.42 万元，以资产基础法确定的评估值为 15,396.09 万元，评估增值为 1,527.66 万元，评估增值率为 11.01%。置出资产的交易价格为资产基础法下的评估值，即 15,396.09 万元。

（二）置入资产的评估情况

根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 610 号《评估报告》，置入资产的账面净资产值为 46,035.59 万元，以资产基础法确定的评估值为 70,748.56 万元，评估增值额为 24,712.97 万元，增值率为 53.68%；以收益法确定的评估值为 408,565.00 万元，评估增值额为 362,529.41 万元，增值率为 787.50%。置入资产的交易价格为收益法下的评估值，即 408,565.00 万元。



十、本次重组对于上市公司的影响简要介绍

（一）本次重组对上市公司股权结构的影响

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的总股本为 251,477,550 股。本次重组完成后（不含募集配套资金），公司总股本将增加至 859,157,472 股；本次重组及募集配套资金全部完成后，公司总股本将增加至 964,157,472 股。

本次重组及配套融资完成前后，公司股权结构变动情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 本次重组前 | | 本次重组后（不含募集配套资金） | | 本次重组及募集配套资金完成后 | |
|-----------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 持股数量（股） | 持股比例 | 持股数量（股） | 持股比例 | 持股数量（股） | 持股比例 |
| 1 | 曹飞 | 54,439,090 | 21.65% | 54,439,090 | 6.34% | 139,439,090 | 14.46% |
| 2 | 百川资管 | - | - | 365,063,203 | 42.49% | 385,063,203 | 39.94% |
| 3 | 王东海 | - | - | 126,750,497 | 14.75% | 126,750,497 | 13.15% |
| 4 | 王东江 | - | - | 16,009,476 | 1.86% | 16,009,476 | 1.66% |
| 5 | 王东水 | - | - | 14,241,629 | 1.66% | 14,241,629 | 1.48% |
| 6 | 王文泉 | - | - | 247,255 | 0.03% | 247,255 | 0.03% |
| 7 | 中金佳泰 | - | - | 75,959,990 | 8.84% | 75,959,990 | 7.88% |
| 8 | 秦涛等 32 名原百川燃气自然人股东 | - | - | 9,407,872 | 1.10% | 9,407,872 | 0.98% |
| 9 | 上市公司其他股东 | 197,038,460 | 78.35% | 197,038,460 | 22.93% | 197,038,460 | 20.44% |
| 合计 | | 251,477,550 | 100.00% | 859,157,472 | 100.00% | 964,157,472 | 100.00% |

本次重组及募集配套资金完成后，百川资管持股比例达到 39.94%，为上市公司控股股东，王东海直接和间接控制上市公司股权比例达到 53.09%，为上市公司实际控制人。

（二）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

本次交易前后，公司 2014 年度与 2015 年 1-9 月的合并主要财务数据及财务指标的变化情况如下：



| 项目 | 2015年9月30日 | | | 2014年12月31日 | | |
|--------------------------|------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|
| | 本次交易 前 | 本次交易 后 | 增幅 | 本次交易 前 | 本次交易 后 | 增幅 |
| 资产总额（万元） | 19,683.04 | 153,661.85 | 680.68% | 18,365.79 | 139,490.96 | 659.52% |
| 负债总额（万元） | 17,081.28 | 99,818.36 | 484.37% | 15,555.00 | 86,233.46 | 454.38% |
| 归属于母公司所有者 权益（万元） | 1,840.98 | 53,492.16 | 2805.64% | 2,051.66 | 53,030.64 | 2484.77% |
| 归属于上市公司股东的 每股净资产（元/股） | 0.07 | 0.62 | 785.71% | 0.08 | 0.62 | 675.00% |
| 资产负债率 | 86.78% | 64.96% | -25.14% | 84.70% | 61.82% | -27.01% |
| 项目 | 2015年1-9月 | | | 2014年度 | | |
| 营业收入（万元） | 1,250.95 | 85,239.41 | 6713.97% | 5,987.92 | 114,159.04 | 1806.49% |
| 营业利润（万元） | -199.80 | 28,545.68 | - | 464.10 | 35,726.57 | 7598.03% |
| 利润总额（万元） | -199.75 | 29,471.11 | - | 465.23 | 35,941.02 | 7625.43% |
| 净利润（万元） | -209.03 | 21,703.88 | - | 312.23 | 26,430.05 | 8364.93% |
| 归属于母公司所有者 的净利润（万元） | -210.68 | 21,579.39 | - | 209.69 | 26,347.72 | 12465.08% |
| 基本每股收益（元/股） | -0.01 | 0.25 | - | 0.01 | 0.31 | 3000.00% |

注：本次交易后主要财务指标根据立信会计师出具的信会师报字[2015]第 711553号《备考审计报告》，并按照发行后总股本（不含募集配套资金的发行股份）计算。

本次重组完成后，上市公司的资产质量、财务状况以及盈利能力均得到较大改善。

十一、本次重组已履行的决策程序及报批程序

1、2015年6月27日，百川资管股东百川集团作出股东决定，同意本次交易方案；

2、2015年6月27日，中金佳泰受托管理人中金佳合（天津）股权投资基金管理有限公司出具同意函，同意本次交易方案；

3、2015年6月28日，百川燃气股东大会同意本次交易方案；

4、2015年7月13日，上市公司与百川燃气全体股东签订了《重大资产置换及发行股份购买资产协议》；



5、2015年7月13日，上市公司与百川资管、曹飞签订了《附条件生效的股份认购协议》；

6、2015年7月13日，上市公司第八届董事会第二次会议审议通过了本次交易方案及相关议案；

7、2015年8月3日，上市公司2015年第二次临时股东大会审议批准了本次交易方案及相关议案，并豁免了百川资管、王东海及其一致行动人王东江、王东水、王文泉因参与本次重组所触发的要约收购本公司股份义务；

8、2015年9月29日，上市公司与百川资管、中金佳泰、王东海、王东江、王东水、王文泉签订了《盈利预测补偿协议》；

9、2015年11月11日，上市公司第八届董事会第七次会议同意继续推进本次重大资产重组工作；

10、2015年11月20日，上市公司第八届董事会第八次会议审议通过了继续推进本次重大资产重组工作所涉及的相关议案；

11、2016年1月11日，上市公司与百川资管、中金佳泰、王东海、王东江、王东水、王文泉签订《<盈利预测补偿协议>之补充协议》；

12、2016年2月23日，中国证监会核准本次交易方案。

十二、本次重组相关方作出的重要承诺

| 承诺方 | 承诺事项 | 承诺主要内容 |
|--|----------------|--|
| 万鸿集团及全体董事、监事、高级管理人员 | 报告书内容真实、准确、完整 | 本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。 |
| 万鸿集团全体董事、监事、高级管理人员、实际控制人曹飞、百川燃气全体股东、募集配套资金认购对象 | 重组信息披露真实、准确、完整 | 1、保证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，并承担个别和连带的法律责任。 2、如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，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，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上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相 |



| | | |
|----------------------|----------------|---|
| | | 关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 |
| 万鸿集团 | 重组信息披露真实、准确、完整 | <p>1、本公司已向为本次重大资产重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次重大资产重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证：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，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；所提供信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、在参与本次重大资产重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时向为本次重大资产重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构披露有关本次重大资产重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。</p> |
| 百川资管与王东海及王东江、王东水、王文泉 | 股份锁定安排 | <p>1、本人/本企业通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，自该股份登记至本人/本企业证券账户之日起36个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。若上述股份上市之日起36个月届满时，本人/本企业业绩补偿义务尚未履行完毕，锁定期将顺延至补偿义务届满之日。</p> <p>2、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发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，上述股份的锁定期自动延长至少6个月。</p> <p>3、如本次交易因本人/本企业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以前，本人/本企业将暂停转让上述股份。</p> <p>4、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。</p> |
| 介保海 | 股份锁定安排 | <p>1、本人通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，若于2016年1月15日前登记至本人证券账户，则自该股份登记至本人证券账户之日起36个月内不得以任何方式进行转让，若于2016年1月15日后登记至本人证券账户，则自该股份登记至本人证券账户之日起12个月内不得以任何方式进行转让。转让形式包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让以及委托他人管理上述股份。</p> <p>2、如本次交易因本人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以前，本人将暂停转让</p> |



| | | |
|-------------------|--------|--|
| | | <p>上述股份。</p> <p>3、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。</p> |
| 中金佳泰 | 股份锁定安排 | <p>1) 本企业通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，其中：7,510,924股自登记至本企业证券账户之日起36个月不以任何形式进行转让，若上述股份登记至本企业证券账户之日起36个月届满时，本企业业绩补偿义务尚未履行完毕，锁定期将顺延至补偿义务届满之日；其余68,449,066股自登记至本企业证券账户之日起12个月内不以任何方式进行转让。转让形式包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让以及委托他人管理上述股份。</p> <p>2) 如本次交易因本企业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以前，本企业将暂停转让上述股份。</p> <p>3) 在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份数量，锁定期与上述股份相同。</p> |
| 百川燃气其他31名自然人股东 | 股份锁定安排 | <p>1、本人通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，自该股份登记至本人证券账户之日起12个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。</p> <p>2、如本次交易因本人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以前，本人将暂停转让上述股份。</p> <p>3、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。</p> |
| 募集配套资金交易对方曹飞、百川资管 | 股份锁定安排 | <p>1、本人/本企业通过本次发行股份购买资产所获得的上市公司股份，自该股份登记至本人/本企业证券账户之日起36个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理上述股份。</p> <p>2、如本次交易因本人/本企业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以前，本人/本企业将暂停转让上述股份。</p> <p>3、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。</p> |
| 百川资管与王东海 | 或有事项 | <p>1、若百川燃气及下属公司存在部分土地使用权与房产未及时办理土地使用权、房屋所有权更名过户手续、未取得产权证书或存在其他瑕疵，所租赁的房屋未办理租赁备案登记或未取得房产证等情形导致百川燃气发生损失或受到有关政府部门的处罚，本人/本企业将全额承担该部分损失和被处罚的损失；</p> <p>2、若百川燃气及下属公司被要求为其员工补缴之前未缴纳或者未足额缴纳社保费用与公积金费用，或因社保费用与公积金</p> |



| | | |
|----------------------|------|---|
| | | <p>费用缴纳问题受到有关政府部门的处罚，本人/本企业将全额承担该部分补缴和被处罚的损失；</p> <p>3、若税务主管部门要求百川燃气各发起人补缴或向其追缴有限公司整体变更改制为股份公司过程中相关的个人所得税，百川燃气的发起人不能及时缴纳上述个人所得税时，本人/本企业将以连带责任的方式无条件先行承担发起人应补缴（或被追缴）的个人所得税款，保证缴纳所有发起人应缴纳的税款。如因百川燃气未及时履行代扣代缴义务而遭主管税务部门处罚，本人/本企业将以连带责任的方式承担因此产生的滞纳金、罚款等费用，保证不造成百川燃气任何损失。</p> <p>4、若永清县百川燃气有限公司因中国银行廊坊分行永清支行借款合同形成的债权所发生的诉讼等情形导致永清县百川燃气有限公司或百川燃气的后续支出超出472.87万元的额外损失部分，本人/本企业将予以全额承担。</p> <p>5、若百川燃气及下属公司因本次交易相关财务报告未列明的或有事项（包括但不限于潜在诉讼、纠纷、资产瑕疵等）发生了重大损失或受到有关政府部门的处罚，本人/本企业将全额承担上述损失与处罚的费用。</p> |
| 百川燃气全体股东 | 资产权属 | <p>1、本人/本企业已经依法对交易资产履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>2、本人/本企业拥有合法、完整的所有权，本企业真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为交易资产的所有者，本人/本企业有权将交易资产转让给万鸿集团股份有限公司。</p> <p>3、本人/本企业所持有的交易资产上不存在任何质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。</p> |
| 百川资管、王东海及王东江、王东水、王文泉 | 关联交易 | <p>不利用自身对上市公司的控制，谋求上市公司在业务合作等方面给予承诺人（包括承诺人关系密切的家庭成员，即父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶、兄弟姐妹、子女配偶的父母，下同）及承诺人控制的其他企业（包括直接或者间接控制的法人，下同）优于市场第三方的权利。</p> <p>杜绝承诺人及承诺人控制的其他企业非法占用上市公司资金、资产的行为；在任何情况下，不要求上市公司违规向承诺人及承诺人控制的其他企业提供任何形式的担保。</p> <p>承诺人及承诺人控制的其他企业不与上市公司发生不必要的关联交易，如确需与上市公司发生不可避免的关联交易，则承诺人保证：督促上市公司按照有关法律、法规、部门规章、规范性文件及上市公司章程、制度的规定履行关联交易的决策程序和信息披露义务；遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，以公允价格与上市公司进行交易，不利用该等交易从事任何损害上市公司及其全体股东利益的行为。</p> |



| | | |
|-----------------------------|-------------|--|
| <p>百川资管、王东海及王东江、王东水、王文泉</p> | <p>同业竞争</p> | <p>在本承诺函签署之日，本人及本人拥有权益的其他公司/本公司及本公司拥有权益的其他公司均未生产、开发任何与上市公司及拟置入上市公司的资产百川燃气股份有限公司（以下简称“百川燃气”）生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与上市公司及百川燃气经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未投资于任何与上市公司及百川燃气生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；</p> <p>自本承诺函签署之日起，本人及本人拥有权益的其他公司/本公司及本公司拥有权益的其他公司将不生产、开发任何与上市公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与上市公司及百川燃气经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不投资于任何与上市公司及百川燃气生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；</p> <p>自该承诺函签署之日起，如上市公司进一步拓展产品和业务范围，本人及本人拥有权益的其他公司/本公司及本公司拥有权益的其他公司将不与上市公司及百川燃气拓展后的产品或业务相竞争；若与上市公司及百川燃气拓展后的产品或业务产生竞争，本人及本人拥有权益的其他公司/本公司及本公司拥有权益的其他公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到上市公司经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。</p> <p>如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人/本公司将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。</p> |
| <p>百川资管、王东海及王东江、王东水、王文泉</p> | <p>独立性</p> | <p>1、人员独立 保证上市公司的人员独立性，其人事关系、劳动关系独立于本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业。 保证上市公司及百川燃气高级管理人员不在本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业领薪；上市公司及百川燃气财务人员不在本人控制的其他企业/本公司及本公司控制其他企业中兼职。</p> <p>2、资产完整 保证上市公司及百川燃气拥有与经营有关的业务体系和相关的资产独立完整，且在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。 保证本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业不占用上市公司及百川燃气资金、资产及其他资源，并且不要求上市公司及其子公司提供任何形式的担保；保证不以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司关于资产完整的重大决策事项。</p> <p>3、财务独立 保证上市公司及其子公司能继续保持其独立的财务会计部门、</p> |



| | | |
|--------------------------|-------------------------|---|
| | | <p>财务核算体系和财务管理制度；保证上市公司能继续保持其独立的银行账户，本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业不与上市公司共用银行账户；保证上市公司能依法独立纳税；保证上市公司能够独立作出财务决策；不干预上市公司的资金使用。</p> <p>4、业务独立</p> <p>保证上市公司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>保证本人/本公司除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p> <p>保证本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他公司、企业或者其他经济组织避免从事与上市公司及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织具有实质性竞争的业务。</p> <p>保证本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他公司、企业或者其他经济组织减少与上市公司及其控制的其他公司、企业或者其他经济组织的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p> <p>5、机构独立</p> <p>保证上市公司法人治理机构、内部经营管理组织机构健全，独立行使经营管理职权，本人控制的其他企业/本公司及本公司控制的其他企业与上市公司及其子公司不存在机构混同的情形，并且在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> |
| <p>募集配套资金认购对象曹飞、百川资管</p> | <p>资金来源合法性</p> | <p>本人/本企业参与本次交易的配套融资的认购资金来源于本人及家族/本企业的积累与自筹，为合法来源。</p> <p>本人/本企业对本承诺函所有承诺内容承担法律责任，若因资金来源问题给上市公司和其他交易对方造成损失，本人/本企业将以现金方式承担该损失。</p> |
| <p>百川燃气全体股东</p> | <p>变更公司组织形式及放弃优先购买权</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1、配合百川燃气在本次重大资产重组获得中国证券监督管理委员会核准之日起3个工作日内开始办理公司组织形式变更手续； 2、保证在审议变更百川燃气公司组织形式的股东大会上无条件投赞成票，以确保上述事项能获股东大会审议通过； 3、在百川燃气变更为有限责任公司后，在其他交易方根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》向万鸿集团转让百川燃气股权时，本人/本企业无条件放弃优先购买权； 4、在百川燃气变更为有限责任公司后，本人/本企业将继续按照《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》、《附条件生效的股份认购协议》中约定的各项内容履行协议。 |

十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排



根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》与《重组管理办法》的相关精神与规定，上市公司在本次重组过程中对中小投资者权益保护进行如下安排：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次重组过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《规范信息披露通知》、《重组异常交易监管规定》、《重组若干规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整的披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，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以及本次交易的进展情况。

（二）股东大会表决机制

本次重组已提交上市公司 2015 年第二次临时股东大会进行表决，并已经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上审议通过。

（三）网络投票安排

审议本次重组的股东大会已同时为中小投资者提供网络投票方式。

（四）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据中审众环出具的众环审字[2015]第 011843 号《审计报告》和立信会计师出具的信会师报字[2015]第 711553 号《备考审计报告》，本次重组不会摊薄上市公司当期的每股收益。

同时，为维护中小投资者利益，上市公司与本次交易对方百川资管、中金佳泰与王东海及王东江、王东水、王文泉，即补偿义务主体签订了《盈利预测补偿协议》，若置入资产实现的利润未达到承诺利润数，补偿义务主体将以股份方式对上市公司进行补偿，股份补偿仍不足，百川资管还将以现金予以补足，利润补偿安排的具体情况详见本报告书之“第九节 本次交易的主要合同”之“三、《盈利预测补偿协议》”及“四、《<盈利预测补偿协议>之补充协议》”。此外，补偿义务主体承诺，若本次交易完成后 6 个月内上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，其所持上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

十四、其他需要提醒投资者重点关注的事项



（一）过渡期间损益归属

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，置入资产在过渡期间产生的收益由上市公司享有，产生的亏损由百川燃气全体股东按各自在百川燃气的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对上市公司予以补偿，补偿金额为置入资产专项审计报告中列示的实际亏损金额。上市公司将在资产交割日后 30 日内聘请具有证券期货相关业务资格的审计机构对置入资产过渡期间的损益进行专项审计，并根据专项审计报告结果进行损益分担。

置出资产在过渡期间产生的损益及其任何金额、数量、科目、形态或其他形式的变化均由百川燃气全体股东承担或享有。由于置出资产盈利能力较差，目前持续亏损，实现盈利的可能性较小。

根据中审众环出具的众环审字[2015]第 011843 号《审计报告》，2015 年 1-9 月，上市公司实现营业收入 1,250.95 万元，实现净利润为-209.03 万元。本次重大资产置换的交易对方承担置出资产的亏损，有利于保护上市公司和中小股东的权益。

（二）过渡期间安排

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，在过渡期间内，上市公司应在正常业务过程中按照与以往惯例及谨慎商业惯例一致的方式开展经营、保存财务账册和记录，并遵守应当适用于其财产、资产或业务的法律、法规；上市公司对置出资产的重大处置均应事先征得交易对方的同意。但在任何情况下，过渡期内置出资产发生的变动不影响置出资产的作价；在过渡期间内，交易对方应当在法律法规允许的范围内保证百川燃气在正常业务过程中按照与以往惯例及谨慎商业惯例一致的方式经营其主营业务。

（三）本次交易完成后，本公司仍符合上市条件

本次交易完成后，上市公司社会公众股持股比例超过 10%，上市公司股权分布仍符合《上市规则》所规定的上市条件。



重大风险提示

一、本次重组被暂停、中止、取消或变更条件的风险

本次重组可能存在如下事项导致被暂停、中止或取消的风险，敬请投资者关注：

- 1、因上市公司股价异常波动或股票异常交易可能涉嫌内幕交易；
- 2、本次重组无法进行；
- 3、本次重组方案发生重大调整导致交易标的重新定价；
- 4、其他原因。

二、盈利预测实现风险

根据立信会计师出具的《盈利预测审核报告》与《备考盈利预测审核报告》，置入资产百川燃气 2015 年度与 2016 年度的预测归属于母公司股东的净利润分别为 40,129.67 万元与 49,358.49 万元；上市公司备考基础的预测归属于母公司股东的净利润分别为 39,610.37 万元与 48,730.44 万元。本次重组增强了上市公司的盈利能力。由于盈利预测是在估计假设的基础上编制的，而盈利预测所依据的各种假设具有一定的不确定性，因此置入资产与上市公司的实际经营会受到诸多不确定性因素的影响。尽管盈利预测在编制过程遵循了谨慎性原则，但若各项假设条件与实际情况存在较大差异，置入资产和上市公司存在盈利预测不能实现的风险。

三、置入资产估值较高风险

上市公司聘请具有证券期货相关业务评估资格的资产评估机构对本次交易的置入资产百川燃气截至 2015 年 4 月 30 日的全部股东价值分别采用资产基础法与收益法进行评估，最终以收益法的评估结果作为交易作价依据。

根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 610 号《评估报告》与立信会计师出具的信会师报字[2015]第 711366 号《审计报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，百川燃气的全部股东价值按收益法的评估值为 408,565 万元，账面净资产额为



46,035.59 万元，评估增值 362,529.41 万元，增值率达到 787.50%。虽然银信在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于收益法以一系列假设以及对未来的预测为基础，如未来出现预期之外的重大变化，可能导致置入资产实际价值低于本次估值的情况，形成置入资产价值高估风险。

四、置入资产的经营风险

（一）政策风险

百川燃气所属的城市燃气行业属于清洁高效的替代能源产业，受到国家产业政策的扶持与鼓励。但不排除未来国家产业政策发生变化或者相关主管部门政策法规作出改变，不再对燃气行业进行扶持与鼓励，从而影响百川燃气的生产经营，进而对上市公司业绩造成不利影响。

（二）燃气销售、燃气接驳价格波动风险

百川燃气的主要业务为燃气销售、燃气接驳及燃气具销售，其中：燃气销售实行政府定价机制，若出现下游销售价格调整滞后于上游采购价格上涨情形时，百川燃气的燃气销售业务的收入与利润贡献将受到不利影响；根据河北省物价局的有关规定，河北省内的燃气接驳费实行政府定价或政府指导价，并授权设区市、扩权县（市）人民政府制定，若有关政府部门下调燃气接驳费，将对百川燃气的燃气接驳业务的盈利情况造成不利影响。

燃气销售价格的波动对百川燃气利润总额影响的敏感性分析如下：

单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额 | 36,531.65 | 18,385.66 | 12,206.57 |
| 燃气销售价格波动5%对利润总额的影响额 | 2,517.02 | 2,070.73 | 1,559.87 |
| 影响额占利润总额的比重 | 6.89% | 11.26% | 12.78% |
| 燃气销售价格波动10%对利润总额的影响额 | 5,034.04 | 4,141.46 | 3,119.73 |
| 影响额占利润总额的比重 | 13.78% | 22.53% | 25.56% |
| 燃气销售价格波动15%对利润总额的影响额 | 7,551.06 | 6,212.19 | 4,679.60 |
| 影响额占利润总额的比重 | 20.67% | 33.79% | 38.34% |
| 燃气销售价格波动20%对利润总额的影响额 | 10,068.08 | 8,282.93 | 6,239.46 |
| 影响额占利润总额的比重 | 27.56% | 45.05% | 51.12% |

（三）燃气采购价格波动风险



燃气销售业务作为公用事业，燃气采购价格实行政府定价或政府指导价。百川燃气的燃气采购价格由百川燃气和上游供应商根据国家发改委制定的基准价协商确定。2013 年与 2014 年，国家发改委数次上调天然气采购价格，造成百川燃气的采购价格上升。2015 年，国家发改委下调增量气门站价格，与存量气接轨，并于 2015 年 11 月 20 日起下调非居民用气最高门站价格，百川燃气的采购价格会有所下降。

若未来发改委继续调整天然气采购价格，而百川燃气所在经营区域的物价部门未能同步调整天然气销售价格，百川燃气的燃气销售业务将因此产生波动。

燃气采购价格的波动对百川燃气利润总额影响的敏感性分析如下：

单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额 | 36,531.65 | 18,385.66 | 12,206.57 |
| 燃气采购价格波动5%对利润总额的影响额 | 2,191.89 | 1,623.90 | 1,126.86 |
| 影响额占利润总额的比重 | 6.00% | 8.83% | 9.23% |
| 燃气采购价格波动10%对利润总额的影响额 | 4,383.79 | 3,247.79 | 2,253.71 |
| 影响额占利润总额的比重 | 12.00% | 17.66% | 18.46% |
| 燃气采购价格波动15%对利润总额的影响额 | 6,575.68 | 4,871.69 | 3,380.57 |
| 影响额占利润总额的比重 | 18.00% | 26.50% | 27.69% |
| 燃气采购价格波动20%对利润总额的影响额 | 8,767.58 | 6,495.59 | 4,507.43 |
| 影响额占利润总额的比重 | 24.00% | 35.33% | 36.93% |

（四）气源依赖风险

目前，我国天然气的来源主要由中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司和中国石油海洋石油总公司控制，百川燃气所采购的天然气主要来自中国石油天然气股份有限公司下属的华北天然气销售分公司和廊坊市华油天成天然气销售有限公司。虽然百川燃气与中石油华北天然气销售分公司已签订了长达 20 年的长期供气合同，在较长时间内能够获得中石油华北天然气销售分公司的稳定供气，同时由于百川燃气的城镇燃气业务涉及民生问题，百川燃气在供气合同到期后续签或新签订供气合同可能性较大。不过，由于百川燃气的天然气采购主要集中在中石油华北天然气销售分公司和廊坊市华油天成天然气销售有限公司，随着京津冀地区用气需求的持续快速增长及京津冀地区其他天然气销售企业天然气采购量的不断扩大，如果出现天然气供应紧张导致百川燃气



向主要供应商的采购需要得不到满足，抑或是供气合同到期后，百川燃气未能与主要供应商及时续签或新签订供气合同，将直接制约百川燃气的业务发展。

（五）业务区域集中风险

目前，百川燃气的业务区域主要集中在河北省廊坊市下属的市县如永清县、固安县、香河县、大厂县、霸州市、三河市以及张家口市涿鹿县和天津市武清区，存在一定程度上依赖上述区域的风险。百川燃气业务规模的扩大以及盈利能力的提升需要依靠现有区域的新增用户以及新区域市场的扩展来推动，若现有区域的用户增量以及新区域的扩展达不到预期效果，将会制约百川燃气经营业绩的快速增长。

（六）特许经营权被取消的风险

百川燃气所处的城市燃气行业属于社会公用事业，企业需取得所在业务区域的特许经营权后方可开展与燃气相关的经营活动。由于所在业务区域的地方政府在签署特许经营权协议时对企业的经营管理、供气安全、供气品质和服务质量等各方面有明确的要求，若百川燃气及其下属公司在未来的经营过程中不能满足该等要求，特许经营权协议可能会被提前终止，百川燃气及其下属公司所取得的特许经营权可能会被取消，从而对百川燃气的生产经营造成重大不利影响。

（七）收费模式变动风险

根据河北省物价局于 2010 年 8 月 20 日发布的《河北省天然气价格管理办法（试行）》，河北省内的燃气初装费实行政府定价或政府指导价，授权设区市、扩权县（市）人民政府制定。百川燃气及其在河北省内的各控股子公司的燃气初装费由所在地政府确定，初装费以外的燃气接驳施工费用由百川燃气与用户协商确定。目前，部分地区如广东省已经取消了燃气初装费并同时上调了燃气销售价格，若未来燃气接驳费取消，而燃气销售价格未能相应上调，可能会削弱百川燃气的盈利能力。

（八）燃气接驳业务风险

报告期内，燃气接驳业务是百川燃气的主要利润来源，而燃气接驳业务的客户主要为房地产开发商和工商业客户，如果京津冀一体化发展速度减慢，百



川燃气业务所在区域的房地产与工商业建设投入放缓，将会对百川燃气的接驳业务造成不利影响。

五、募集配套资金投资项目的实施风险

上市公司本次募集配套资金拟投资城镇燃气设施建设项目，并通过百川燃气的全资子公司实施，虽然投资项目已经上市公司充分论证，但在项目建设过程中，可能遇到政策、市场环境、技术、管理等方面的重大变化导致项目不能如期建成投产，出现项目投资成本增加、预期收益无法按期实现的风险。此外，若投资项目所在地区的天然气需求增长缓慢，可能导致该地区的天然气供应能力出现过剩，出现项目的实际收益低于预期收益的风险。

本公司提醒投资者认真阅读本报告书“第十四节 风险因素”所披露的重大风险提示内容，关注投资风险。同时，本公司提醒投资者到指定网站（www.sse.com.cn）浏览本报告书的全文及中介机构出具的意见。



第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景及目的

(一) 本次交易的背景

1、上市公司造血能力不足，需要进行业务转型

上市公司目前的主营业务以园林绿化、装饰装修为主，总体经营规模较小，盈利能力不强。报告期内，上市公司经中审众环审计的主要损益指标如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | 1,250.95 | 5,987.92 | 7,824.71 | 8,611.35 |
| 其中：关联方收入金额 | 892.39 | 5,464.19 | 7,340.68 | 8,131.35 |
| 关联方收入占比 | 71.34% | 91.25% | 93.81% | 94.43% |
| 营业成本 | 624.74 | 4,385.20 | 6,384.05 | 7,100.10 |
| 利润总额 | -199.75 | 465.23 | -348.87 | 485.98 |
| 净利润 | -209.03 | 312.23 | -540.11 | 314.56 |
| 其中：归属于上市公司股东的净利润 | -210.68 | 209.69 | -567.08 | 284.93 |

从上表可见，上市公司的营业收入逐年下降，且主要来自关联交易，上市公司自身的造血能力严重不足，亟需进行业务转型。

2、置入资产盈利能力较强

上市公司本次拟置入的资产百川燃气主要从事燃气销售、燃气接驳与燃气具销售业务，在区域市场具有较强的影响力，盈利能力较强。报告期内，百川燃气经立信审计的主要损益指标如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 85,239.41 | 114,159.04 | 77,239.59 | 57,713.75 |
| 营业成本 | 50,123.16 | 70,589.60 | 52,006.35 | 41,061.58 |
| 利润总额 | 29,986.40 | 36,531.65 | 18,385.66 | 12,206.57 |
| 净利润 | 22,219.16 | 27,020.67 | 13,341.08 | 9,001.41 |



| | | | | |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 其中：归属于母公司股东的净利润 | 22,094.68 | 26,938.35 | 13,309.18 | 9,002.12 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|----------|

本次重组完成后，百川燃气将成为上市公司的全资子公司，上市公司的盈利能力和持续经营能力将得到显著提升。

3、置入资产发展前景广阔

百川燃气已在河北省廊坊市永清县、固安县、香河县、大厂县、三河市以及河北省张家口市涿鹿县和天津市武清区等县市取得城市燃气特许经营权或签订特许经营协议，在相当长的时期内，该区域范围内的城市管道燃气业务都将为百川燃气带来较大的利润回报。

百川燃气业务覆盖的河北省与天津市人口众多，对天然气的需求较为旺盛。随着京津冀一体化建设的速度加快，河北的城镇化率在较低的基础上快速提升，同时困扰京津冀地区多年的雾霾等大气污染治理力度不断加大，京津冀地区使用天然气等清洁能源替代传统的燃煤等重污染能源的意愿更加强烈，上述地区的天然气需求将出现较大幅度的快速增长，已在该地区扎根多年的百川燃气发展前景广阔。

4、置入资产期望借助资本市场实现快速发展

城市燃气行业是资本密集行业，对资金需求较大。要进行区域市场扩张，需要具有较强的资本实力，百川燃气目前融资渠道较为单一，若要进行区域市场扩张，加快省内管网布局，加强对外收购，扩大经营规模，拓展经营领域，仅仅通过自有资金积累和银行借款，难以满足发展需求。通过本次交易，百川燃气获得了用于项目建设的募集资金，同时可以利用上市公司资本运作平台，进一步拓宽融资渠道，实现业务快速增长的发展目标。

（二）本次交易的目的

通过本次交易，上市公司将盈利能力不强并过度依赖关联方的园林绿化、装饰装修业务置出，同时获得优质的燃气经营资产，成功转型为燃气经营企业，盈利能力得到显著增强。上市公司利用百川燃气的业务基础和经营经验，合理运用资本运作平台，有利于将燃气业务做大做强，力争从区域性燃气企业发展为全国性的燃气企业，不断提高上市公司的盈利能力和持续经营能力，为全体股东带来丰厚的回报。



二、本次交易决策过程和批准情况

1、2015年6月27日，百川资管股东百川集团作出股东决定，同意本次交易方案；

2、2015年6月27日，中金佳泰受托管理人中金佳合（天津）股权投资基金管理有限公司出具同意函，同意本次交易方案；

3、2015年6月28日，百川燃气股东大会同意本次交易方案；

4、2015年7月13日，上市公司与百川燃气全体股东签订了《重大资产置换及发行股份购买资产协议》；

5、2015年7月13日，上市公司与百川资管、曹飞签订了《附条件生效的股份认购协议》；

6、2015年7月13日，上市公司第八届董事会第二次会议审议通过了本次交易方案及相关议案；

7、2015年8月3日，上市公司2015年第二次临时股东大会审议批准了本次交易方案及相关议案，并豁免了百川资管、王东海及其一致行动人王东江、王东水、王文泉因参与本次重组所触发的要约收购本公司股份义务；

8、2015年9月29日，上市公司与百川资管、中金佳泰、王东海、王东江、王东水、王文泉签订了《盈利预测补偿协议》；

9、2015年11月11日，上市公司第八届董事会第七次会议同意继续推进本次重大资产重组工作；

10、2015年11月20日，上市公司第八届董事会第八次会议审议通过了继续推进本次重大资产重组工作所涉及的相关议案；

11、2016年1月11日，上市公司与百川资管、中金佳泰、王东海、王东江、王东水、王文泉签订《<盈利预测补偿协议>之补充协议》；

12、2016年2月23日，中国证监会核准本次交易方案。

三、本次交易的具体方案

本次交易的整体方案由上市公司重大资产置换、发行股份购买资产及募集配套资金三部分方案组成，其中，重大资产置换与发行股份购买资产互为条件、同步实施，任何一项方案未获通过或未能实施，另一项方案将不予实施；募集



配套资金以重大资产置换与发行股份购买资产的通过与实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响重大资产置换与发行股份购买资产的实施。本次交易的具体方案内容如下：

（一）重大资产置换

1、置换方案

根据本公司与百川燃气全体股东签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本公司将本公司交易基准日经审计、评估的全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债（即置出资产）与百川燃气全体股东持有的交易基准日经审计、评估的百川燃气 100% 股权（即置入资产）的等值部分进行置换。根据银信出具的银信评报字（2015）沪第 366 号《评估报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，置出资产的评估值为 15,396.09 万元，交易各方确定的交易价格为 15,396.09 万元；根据银信评报字（2015）沪第 610 号《评估报告》，置入资产的评估值为 408,565.00 万元，交易各方确定的交易价格为 408,565.00 万元，置入资产与置出资产的差额部分为 393,168.91 万元。

2、交易对方

百川燃气全体股东。

3、交易标的

上市公司全部资产及除应付股利与其他应付款外的全部负债，即置出资产。

4、交易方式

以百川燃气100%股权等值于置出资产交易价格的部分进行置换。

5、交易金额

置出资产在资产基础法下的评估价值为本次置换的交易金额，为 15,396.09 万元。

（二）发行股份购买资产

1、发行股份购买资产方案

根据本公司与百川燃气全体股东签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本公司将向百川燃气全体股东发行股份，购买其持有的置入资产与置出资产的差额部分。

2、发行股票种类和面值



本次发行股票的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。

3、发行方式及发行对象

本次发行的发行方式为向特定对象非公开发行。

本次发行的发行对象为百川燃气全体股东，即百川资管、中金佳泰、王东海等36名自然人。

4、定价基准日

本次发行的定价基准日为万鸿集团第八届董事会第二次会议决议公告之日2015年7月16日。

5、发行价格

经万鸿集团与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的90%，即6.47元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前120个交易日公司股票交易均价=定价基准日前120个交易日公司股票交易总额/定价基准日前120个交易日公司股票交易总量。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，万鸿集团如有派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行价格进行相应调整。

6、交易金额

本次发行股份的交易金额为置入资产与置出资产的交易价格差额部分，根据银信出具的银信评报字（2015）沪第366号《评估报告》和银信评报字（2015）沪第610号《评估报告》，截至2015年4月30日，置出资产的评估值为15,396.09万元，置入资产的评估值为408,565.00万元，万鸿集团与交易对方确定的置出资产的交易价格为15,396.09万元；置入资产的交易价格为408,565.00万元，置入资产与置出资产的差额部分为393,168.91万元，发行股份购买资产涉及的交易金额为393,168.91万元。

7、发行数量

上市公司拟以非公开发行股份方式向百川燃气全体股东发行股份购买置入资产与置出资产的差额部分。



以 6.47 元/股的发行价格计算，本公司拟向百川燃气全体股东发行合计 607,679,922 股，最终发行数量以经中国证监会核准的数额为准。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行数量进行相应调整。

8、股份锁定安排

本次发行股份购买资产的股份锁定安排详见本报告书之“重大事项提示”之“七、本次重组的定价依据、支付方式及发行股份购买资产情况”之“（三）发行股份购买资产情况”之“6、股份锁定安排”。

9、业绩补偿安排

本次发行股份购买资产的业绩补偿安排详见本报告书之“重大事项提示”之“七、本次重组的定价依据、支付方式及发行股份购买资产情况”之“（三）发行股份购买资产情况”之“7、业绩补偿安排”。

10、拟上市地点

本次发行的股票将在上交所上市。

11、本次发行股份决议有效期

本次发行股份决议自 2015 年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（三）募集配套资金

1、募集配套资金方案

万鸿集团拟以本次重大资产重组的定价基准日2015年7月16日前20个交易日股票交易均价90%的发行价格，即8.32元/股，向曹飞非公开发行股票8,500万股，向百川资管非公开发行股票2,000万股，合计募集配套资金87,360.00万元。

2、募集配套资金的金额及比例

本次募集配套资金总额为 87,360.00 万元，占本次交易总金额的比例为 17.62%，未超过 100%。在募集配套资金中，补充流动资金金额为 20,023.28 万元，占募集配套资金的比例为 22.92%，未超过募集配套资金的 30%。

3、发行方式



本次募集配套资金采用向特定对象非公开发行的方式，本次配套融资的所有发行对象均以现金认购相应股份。

4、发行对象

本次募集配套资金的发行对象为曹飞与百川资管。

5、定价基准日

本次非公开发行股票募集配套资金的定价基准日为上市公司第八届董事会第二次会议决议公告日 2015 年 7 月 16 日。

6、定价方式

本次非公开发行股票募集配套资金的发行价格为定价基准日 2015 年 7 月 16 日前 20 个交易日公司股票均价的 90%，即 8.32 元/股。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对发行价格与发行数量将进行相应调整。

7、发行数量

本次非公开发行股票募集配套资金的发行数量 10,500 万股，各发行对象认购的股份数量及金额如下：

| 序号 | 发行对象 | 认购股份数量（万股） | 认购金额（万元） |
|----|------|------------|----------|
| 1 | 曹飞 | 8,500 | 70,720 |
| 2 | 百川资管 | 2,000 | 16,640 |
| 合计 | | 10,500 | 87,360 |

8、股份锁定安排

本次募集配套资金所发行股份自股份登记至认购对象证券账户之日起 36 个月内不得转让。

9、拟上市地点

本次募集配套资金发行的股票将在上交所上市。

10、本次发行股票决议有效期

本次募集配套资金决议自 2015 年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

11、募集资金用途

本次募集配套资金的用途如下：

单位：万元



| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金投资额 |
|----|----------------------|-----------|-----------|
| 1 | 固安县天然气利用工程三期项目 | 32,513.00 | 32,241.53 |
| 2 | 香河县天然气利用工程二期项目 | 13,458.00 | 13,458.00 |
| 3 | 永清县百川燃气有限公司天然气利用工程二期 | 6,083.96 | 5,721.89 |
| 4 | 大厂回族自治县百川天然气利用工程二期 | 6,025.00 | 6,013.51 |
| 5 | 三河市东市区天然气利用工程 | 10,026.03 | 9,901.79 |
| 6 | 补充流动资金 | 20,023.28 | 20,023.28 |
| 合计 | | 88,129.27 | 87,360.00 |

本次重组不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次交易的实施。若募集配套资金不足，上市公司将以自筹资金解决。

（四）交易总金额

本次交易总金额为置入资产百川燃气 100% 股权的交易价格 408,565 万元与募集配套资金 87,360 万元之和，即 495,925 万元。

（五）过渡期损益归属

根据本次《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，置入资产在过渡期间产生的收益由上市公司享有，置入资产在过渡期间产生的亏损由百川燃气全体股东按各自在百川燃气的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对上市公司予以补偿，补偿金额为置入资产专项审计报告中列示的实际亏损金额。上市公司将在资产交割日后 30 日内聘请具有证券期货相关业务资格的审计机构对置入资产过渡期间的损益进行专项审计，并根据专项审计报告结果进行损益分担。

置出资产在过渡期间产生的损益及其任何金额、数量、科目、形态或其他形式的变化均由百川燃气全体股东承担或享有。

（六）过渡期间安排

根据本次《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，在过渡期间内，上市公司应在正常业务过程中按照与以往惯例及谨慎商业惯例一致的方式开展经营、保存财务账册和记录，并遵守应当适用于其财产、资产或业务的法律、法规；上市公司对置出资产的重大处置均应事先征得交易对方的同意。但在任何



情况下，过渡期内置出资产发生的变动不影响置出资产的作价；在过渡期间内，交易对方应当在法律法规允许的范围内保证百川燃气在正常业务过程中按照与以往惯例及谨慎商业惯例一致的方式经营其主营业务。

四、本次重组对上市公司的影响

（一）本次重组对上市公司主营业务的影响

本次重组完成前，上市公司的主营业务以园林绿化、装饰装修为主。本次重组完成后，上市公司原有的园林绿化、装饰装修等资产与业务将置出，置入的资产主要以燃气销售、燃气接驳及燃气具销售为主营业务，上市公司将转型为燃气经营企业，资产质量、盈利能力及持续发展能力均得到大幅提升。

（二）本次重组对上市公司盈利能力的影响

本次重组完成前，上市公司的业务规模较小，盈利能力较差，2015年1-9月，上市公司实现营业收入1,250.95万元，实现营业利润-199.80万元，利润总额-199.75万元，净利润-209.03万元，不能给上市公司股东带来较好的回报。

本次重组完成后，上市公司将拥有百川燃气100%股权。2015年1-9月，百川燃气实现营业收入85,239.41万元，实现营业利润29,060.96万元，利润总额29,986.40万元，净利润22,219.16万元，本次重组能够有效提高上市公司的盈利能力。

（三）本次重组对上市公司同业竞争的影响

本次重组完成后，上市公司的主营业务变更为燃气销售、燃气接驳及燃气具销售业务，实际控制人变更为王东海。王东海除控制百川燃气外，没有控制其他与燃气经营业务相关的企业，未来上市公司与王东海控制的其他企业之间不存在同业竞争关系。因此，本次重组不会使上市公司产生同业竞争情形。百川资管与王东海及王东江、王东水、王文泉已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》来避免未来的同业竞争行为。

（四）本次重组对上市公司关联交易的影响

本次重组完成前，上市公司存在较为频繁的关联交易，营业收入主要来自关联交易。



本次重组完成后，百川资管成为上市公司的控股股东，王东海成为上市公司的实际控制人。同时，上市公司现控股股东与实际控制人曹飞是本次重组的募集配套资金认购对象。根据相关法律法规和《上市规则》的规定，本次重组构成关联交易。

本次重组完成后，上市公司将继续严格按照《上市规则》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等相关规定进行关联交易的决策和审批，保证关联交易价格的合理、公允，并及时履行相关信息披露义务。

为减少和规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，百川资管与王东海及王东江、王东水、王文泉已出具了《关于规范关联交易的承诺函》来约束未来的关联交易行为。

（五）本次重组对上市公司股权结构的影响

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的总股本为 251,477,550 股。本次重组完成后（不含募集配套资金），公司总股本将增加至 859,157,472 股；本次重组及募集配套资金全部完成后，公司总股本将增加至 964,157,472 股。

本次重组及配套融资完成前后，公司股权结构变动情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 本次重组前 | | 本次重组后（不含募集配套资金） | | 本次重组及募集配套资金完成后 | |
|----|--------------------|-------------|--------|-----------------|--------|----------------|--------|
| | | 持股数量（股） | 持股比例 | 持股数量（股） | 持股比例 | 持股数量（股） | 持股比例 |
| 1 | 曹飞 | 54,439,090 | 21.65% | 54,439,090 | 6.34% | 139,439,090 | 14.46% |
| 2 | 百川资管 | - | - | 365,063,203 | 42.49% | 385,063,203 | 39.94% |
| 3 | 王东海 | - | - | 126,750,497 | 14.75% | 126,750,497 | 13.15% |
| 4 | 王东江 | - | - | 16,009,476 | 1.86% | 16,009,476 | 1.66% |
| 5 | 王东水 | - | - | 14,241,629 | 1.66% | 14,241,629 | 1.48% |
| 6 | 王文泉 | - | - | 247,255 | 0.03% | 247,255 | 0.03% |
| 7 | 中金佳泰 | - | - | 75,959,990 | 8.84% | 75,959,990 | 7.88% |
| 8 | 秦涛等 32 名原百川燃气自然人股东 | - | - | 9,407,872 | 1.10% | 9,407,872 | 0.98% |
| 9 | 上市公司其他 | 197,038,460 | 78.35% | 197,038,460 | 22.93% | 197,038,460 | 20.44% |



| | | | | | | |
|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| 股东 | | | | | | |
| 合计 | 251,477,550 | 100.00% | 859,157,472 | 100.00% | 964,157,472 | 100.00% |

本次重组及募集配套资金完成后，百川资管持股比例达到 39.94%，为上市公司控股股东，王东海直接和间接控制上市公司股权比例达到 53.09%，为上市公司实际控制人。

（六）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

本次交易前后，公司 2014 年度与 2015 年 1-9 月的合并主要财务数据及财务指标的变化情况如下：

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | | 2014 年 12 月 31 日 | | |
|----------------------|-----------------|------------|----------|------------------|------------|-----------|
| | 本次交易前 | 本次交易后 | 增幅 | 本次交易前 | 本次交易后 | 增幅 |
| 资产总额（万元） | 19,683.04 | 153,661.85 | 680.68% | 18,365.79 | 139,490.96 | 659.52% |
| 负债总额（万元） | 17,081.28 | 99,818.36 | 484.37% | 15,555.00 | 86,233.46 | 454.38% |
| 归属于母公司所有者权益（万元） | 1,840.98 | 53,492.16 | 2805.64% | 2,051.66 | 53,030.64 | 2484.77% |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股） | 0.07 | 0.62 | 785.71% | 0.08 | 0.62 | 675.00% |
| 资产负债率 | 86.78% | 64.96% | -25.14% | 84.70% | 61.82% | -27.01% |
| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | | 2014 年度 | | |
| 营业收入（万元） | 1,250.95 | 85,239.41 | 6713.97% | 5,987.92 | 114,159.04 | 1806.49% |
| 营业利润（万元） | -199.80 | 28,545.68 | - | 464.10 | 35,726.57 | 7598.03% |
| 利润总额（万元） | -199.75 | 29,471.11 | - | 465.23 | 35,941.02 | 7625.43% |
| 净利润（万元） | -209.03 | 21,703.88 | - | 312.23 | 26,430.05 | 8364.93% |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | -210.68 | 21,579.39 | - | 209.69 | 26,347.72 | 12465.08% |
| 基本每股收益（元/股） | -0.01 | 0.25 | - | 0.01 | 0.31 | 3000.00% |

注：本次交易后主要财务指标根据立信会计师出具的信会师报字[2015]第 711553 号《备考审计报告》，并按照发行后总股本（不含募集配套资金的发行股份）计算。

本次重组完成后，上市公司的资产质量、财务状况以及盈利能力均得到较大改善。

此页无正文，为《万鸿集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》之签署页)

法定代表人（授权人）：



戚围岳

万鸿集团股份有限公司

