证券代码:600803 证券简称:新奥股份 上市地点:上海证券交易所

新奥生态控股股份有限公司重大资产购买预案摘要

独立财务顾问

东兴证券股份有限公司 DONGXING SECURITIES CO.,LTD.

2018年11月

交易对方	住所
Toshiba Corporation	东京都港区芝浦一丁目1番1号
Toshiba America Inc.	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle,Delaware
Toshiba Energy System &Solution Corporation	神奈川県川崎市幸区堀川町72番地34

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案摘要内容的真实、准确、完整,对预案摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

与本次重大资产购买相关的审计、评估或估值等工作尚未完成,本公司董事会及全体董事保证本预案摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

鉴于本次交易对手方Toshiba Corporation为东京证券交易所上市公司,Toshiba America Inc.为注册在美国的公司,Toshiba Energy System &Solution Corporation为注册在日本的公司(前述三家公司统称“卖方”),本次交易的标的公司Toshiba America LNG Corporation为注册在美国的公司,截至本预案摘要签署日,本公司和相关中介机构尚未完成全面的尽职调查工作,标的公司审计和评估或估值工作尚未完成,本次重大资产重组预案摘要及相关文件中关于标的资产的信息主要来自于交易对方提供的信息,以及本公司及相关中介机构在已有条件下可进行的其他尽职调查活动所获取的信息。本公司董事会及全体董事保证本预案摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

本次交易启期,本公司及相关中介机构将按照《格式准则26号》等法规的要求进行全面尽职调查;全面尽职调查工作完成后,公司将再次召开董事会审议本次交易相关事宜,并披露在《新奥生态控股股份有限公司重大资产购买报告书(草案)》及相关文件。

本预案摘要所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次重大资产购买相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案摘要所述重大资产购买相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对本次交易所做的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产购买完成后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次重大资产购买引致的投资风险,由投资者自行负责。投资者若对本报告存在任何疑问,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。

交易对方声明

鉴于新奥股份拟根据本承诺函出具日或其前后签署的Purchase and Sale Agreement(“PSA”),通过其全资子公司收购Toshiba America, Inc.(“TAI”)所持有的Toshiba America LNG Corporation(“TAL”)100%已发行的股份(“本次交易”)。Toshiba Corporation作为TAI的股东,特此:

“1.承诺为本次交易之目的,其将根据新奥股份及其中介服务机构的合理要求,促使TAI以及TAL在交割日前提供与本次交易相关的所有重大信息及资料(不包括含有商业保密信息的材料,此部分材料仅会分享给新奥股份的国际法律顾问);

2.陈述并保证截至PSA生效日,TAI及TAL向新奥股份提供的所有重大合同、财务报表、公司项目、公司章程、投资函中的信息以及所有的公司会议记录簿在所有重大方面均为真实、准确以及完整的,并且TAI及TAL向新奥股份提供的每一份复印件均与原件一致。

本承诺函由Toshiba Corporation善意签署,且对Toshiba Corporation具有拘束力。Toshiba Corporation将尽合理商业努力以保证遵守前述陈述、保证以及承诺,且受限于PSA第9.5条以及第12.11条的责任限额约定,Toshiba Corporation将就其违反本承诺函而对新奥股份造成损失的行为承担合理商业损失赔偿责任。”

重大事项提示

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。

一、本次交易背景

近年来,我国以天然气为代表的清洁能源需求旺盛、消费量连年攀升,国家亦相继出台若干政策大力发展天然气产业,以提高天然气在一次能源消费结构中的比重。在国家能源消费战略转型的背景下,公司坚持“定位于天然气上游资源获取,成为具有创新力和竞争力的天然气上游供应商”的战略发展方向,积极布局海外天然气上游资源,并积极寻求海外并购机会。

近期公司收到Toshiba Corporation(以下称“Toshiba Corp.”)发出的收购投标邀请,邀请包括公司在内的日本及海外的LNG业务参与者、大型公用事业客户以及金融机构参与投标收购其LNG业务,从而实现其在该领域的完全退出。

公司了解到Toshiba Corp.参与LNG业务主要包括以下几个方面:

(1)Toshiba Corp.主要通过其2017年成立的全资子公司Toshiba America LNG Corporation(以下称“TAL”)从事LNG业务;

(2)在TAL成立之前,Toshiba Corp.基于向日本以及海外客户销售LNG之目的,与相关天然气液化服务提供商签署了一系列包含“照付不议”条款义务的天然气液化服务相关协议。其中,Toshiba Corp.与FLNG LIQUEFACTION 3, LLC(以下称“FLIG3”)签署了为期20年的天然气液化处理协议,与另一天然气管道运营商签署了一份管道输送协议,在TAL成立后,Toshiba Corp.将前述权利转让给TAL,使得TAL持有了每年约220万吨天然气的液化能力;

(3)Toshiba Energy Systems & Solutions Corporation(以下称“TESS”),为Toshiba Corp.的一家专门从事能源业务并负责LNG业务的核心子公司,TESS与TAL签署了协议以接收TAL的全部LNG产能,并就出售全部每年约220万吨的LNG年产能与多家作为LNG潜在客户的公用事业机构开展磋商。

Toshiba Corp.及其下属子公司签署上述LNG相关协议均基于以下前提,即TAL将在合同约定的范围内使用FLIG3的液化产能以及管道运输能力,使用期限为20年,且无论TESS是否将LNG销售给了客户,TAL均有义务就天然气液化服务向FLIG3以及天然气管道运营商支付固定费用。

完成上述LNG布局之后,Toshiba Corp.在制定“东芝下一步计划”的过程中深入审查了LNG业务组合。经过审查,LNG业务并非Toshiba Corp.的核心业务,Toshiba Corp.无法预测其能够与其他业务产生协同效果,并且基于Toshiba Corp. 所在市场条件的不确定性,其LNG业务还存在潜在损失的风险。基于此,Toshiba Corp.向包括本公司在内的全球有实力的LNG买方发出投标邀请,拟出售其LNG业务并实现从LNG业务的全部退出。

考虑到Toshiba Corp.拟出售的LNG业务与公司天然气产业链整合的方向一致,因此本公司参与投标并通过与Toshiba Corp.充分的商业谈判,公司拟购买Toshiba Corp.的LNG业务。

二、本次交易方案

公司拟指定境外子公司以现金购买Toshiba Corp.美国子公司Toshiba America,Inc.(以下称“TAI”)持有的TAL100%股权,并承继Toshiba Corp.日本子公司TESS签署的LNG业务相关合同的权利与义务(以下称“本次重大资产购买”或“本次交易”)。本次交易的具体方案如下:

1.标的资产

本次交易的标的资产为TAI持有的TAL100%股权以及TESS签署的LNG业务相关合同的权利与义务。

2.交易对方

本次交易的交易对方为Toshiba Corp.及其子公司TAI和TESS。其中,买方拟购买Toshiba Corp.美国子公司TAI持有的TAL100%股权,并承继Toshiba Corp.日本子公司TESS签署的LNG业务相关合同的权利与义务。

3.交易方式

公司拟指定境外子公司以1,500万美元的现金对价购买TAI持有的TAL100%股权,并由TESS向公司境外子公司支付8.21亿美元的合同承继对价。

4.交易对价及支付方式

(1)股权对价

根据《PURCHASE AND SALE AGREEMENT》(以下简称“PSA”),本次交易标的TAL100%股权的基础交易对价为1,500万美元。

(2)合同承继对价

TESS就买方承担以下合同义务或责任向买方支付8.21亿美元的现金对价:1)买方承担TAL的重要业务合同,TESS签署的LNG业务相关合同项下义务及责任;2)买方更换TESS原先为TAL申请发放的履行管道输送协议和丁烷注入协议的备用信用证;3)买方为TAL就Toshiba Corp.向FLIG3提供的担保进行担保及补偿,并向Toshiba Corp.提供持续有效的信用证。

根据PSA的约定,交易各方将以现金方式支付股权对价及合同承继对价。

5.标的资产的定价依据

Toshiba Corp.此次对外转让美国LNG业务基于其战略规划所做的决定,LNG业务不属Toshiba Corp.当前的核心业务,亦无法预测其能够与其他业务产生协同作用。Toshiba Corp.在综合比较了通过转让或解除液化协议及LNG相关协议而退出该业务领域或由其独立继续开展业务等不同选择的利润及潜在中长期风险,经审慎测算及考量,最终选择以一次性向买方付款的方式剥离LNG业务。经综合评估所收到的多家潜在买方发出的投标书,Toshiba Corp.最终选定了新奥股份作为本次LNG业务转让的交易对手方,并完成了协议签署阶段的交易谈判。

本次交易的股权对价系参考TAL未经审计的账面净资产确定,合同承继对价系经上市公司与交易对方Toshiba Corp.在公平、自愿原则的基础上,经过股价、协商、谈判最终确定的,交易价格公平、合理,符合法律、法规及规范性文件的规定,不存在损害上市公司及其股东、特别是中小股东利益的情形。

六、本次交易作价及依据

Toshiba Corp. 此次对外转让美国LNG业务系基于其战略规划所做的决定,LNG业务不属Toshiba Corp.当前的核心业务,亦无法预测其能够与其他业务产生协同作用。Toshiba Corp.在综合比较了通过转让或解除液化协议及LNG相关协议而退出该业务领域或由其独立继续开展业务等不同选择的利润及潜在中长期风险,经审慎测算及考量,最终选择以一次性向买方付款的方式剥离LNG业务。经综合评估所收到的多家潜在买方发出的投标书,Toshiba Corp.最终选定了新奥股份作为本次LNG业务转让的交易对手方,并完成了协议签署阶段的交易谈判。

本次交易的股权对价系参考TAL未经审计的账面净资产确定,合同承继对价系经上市公司与交易对方Toshiba Corp.在公平、自愿原则的基础上,经过股价、协商、谈判最终确定的,交易价格公平、合理,符合法律、法规及规范性文件的规定,不存在损害上市公司及其股东、特别是中小股东利益的情形。

七、本次交易涉及的担保和开立信用证事项

(一)公司及关联方对Toshiba Corp.提供的担保和开立信用证事项

鉴于Toshiba Corp.已将其与FLIG3签署的天然气液化处理协议(以下称“LTA”)中相关的权利义务转让给了TAL,并为保证上述LTA的顺利履行,Toshiba Corp于2017年9月为TAL向FLIG3提供了担保(以下称“原担保”),为本次交易后的,公司经与Toshiba Corp.等相关各方协商谈判,本次交易完成后,原担保继续有效,由公司每年定期向Toshiba Corp. 支付担保费700万美元,并同时由公司及关联方为TAL向Toshiba Corp.提供以下担保措施:

(1)由公司为TAL向Toshiba Corp.提供信用证担保或满足Toshiba Corp.要求的其他替代形式的担保,其中信用证的票面金额应维持在6亿美元;

(2)由公司控股股东新奥控股向Toshiba Corp.提供相应的补充担保。

(二)公司为TAL开立信用证事项

公司拟指定境外子公司承继TESS与相关主体签署的液化天然气业务合同的权利和义务,并更换TESS原先为TAL申请发放的履行管道输送协议和丁烷注入协议的备用信用证(以下称“原信用证”)。本次交易完成后,拟由公司为TAL另行申请开立不超过1.61亿美元的备用信用证替换原信用证。

八、本次交易对上市公司的影响

(一)对上市公司主营业务的影响

目前,公司主要业务涵盖LNG的生产、销售与投资,能源技术工程服务,甲醇等能源化工产品生产、销售与贸易,煤炭的开采、洗选与贸易,以及生物制农兽药原料药及制剂的生产与销售。公司未来将主要致力于以天然气产业链上游的核心竞争力打造,使得产业领域由煤化工转为聚焦天然气产业链上游。目前公司在海外端已通过对外投资的方式成为澳大利亚第二大油气公司SANTOS的第一大股东,与其建立了长期战略合作关系,完成了海外天然气产业链布局的第一步;未来公司将持续布局液化天然气产业,目标是成为中国领先的天然气生产商。

从产品成本来看,LNG产品的离岸成本主要是天然气原料气成本和液化加工成本。本次交易涉及的标的公司位于美国,是未来5-10年全球LNG出口增量最多的地区。美国拥有充足的页岩气储量和成熟的开发技术,页岩气的开采成本较低,享利港天然气枢纽的天然气价格长期保持在低位;同时,由于美国墨西哥湾的LNG出口终端项目是以前LNG接收码头经改造成为出口码头的棕地项目,所以天然气液化设施的资本性开支在全球范围内相对较低。上市公司可通过本次交易获取较低成本的LNG气源,并增强自身国际业务运营能力。

从业务布局来看,目前上市公司在天然气领域的业务规模在总收入中占比不大,通过本次交易,上市公司可迅速实现业务在天然气领域的跨越式发展。

战略路方向来看,本次交易完成后,上市公司将通过本次交易获取长期天然气液化服务,从而助力公司继续推动海外天然气上游的资源掌控,以满足国内日益增长的天然气需求。

(二)本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后,扣除对外支付的TAL股权转让对价,公司境外子公司将获得8.06亿美元的现金交易差价,大幅增加公司的现金储备。同时,标的公司液化天然气服务商业化运营开始后20年,公司需每年支付天然气管道使用和液化服务相关费用,构成上市公司未来支出的承诺事项。经公司估算,在不考虑电力等变动成本的情况下,天然气液化相关的液化服务费、管道使用费等费用合计每年约3.5亿美元至4.0亿美元。

结合对上游天然气资源的价格分析以及公司对国际市场和国内市场LNG价格的分析判断,公司通过锁定海外液化服务合同进而布局海外LNG业务将有助于增强上市公司的盈利能力,同时有利于提高公司的天然气上游业务规模、优化整体业务布局。

(三)本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

1.本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易完成后,上市公司将通过海外全资子公司持有TAL100%的股权,上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间产生同业竞争。

为维护上市公司及全体股东的合法权益、避免与上市公司之间的同业竞争,公司控股股东、实际控制人分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

2.本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易中交易对方与公司、公司的董事、监事与高级管理人员、公司控股股东、实际控制人及公司目前持股5%以上的股东之间不存在任何关联关系,本次交易不构成关联交易。

本次交易完成后,上市公司控制权不发生变更,为减少及规范未来可能发生的关联交易,公司控股股东、实际控制人出具了《关于规范与减少关联交易的承诺函》。

3.本次交易对上市公司股权结构和控股权的影响

本次交易不涉及发行股份,交易前后公司实际控制人均为王玉锁先生,因此,本次交易不会导致公司股权结构和控制权发生变化。

九、本次交易需履行的决策程序及报批程序

截至本预案摘要签署日,上市公司第八届董事会第三十二会议审议通过了《新奥生态控股股份有限公司重大资产购买预案》及相关议案。

本次交易需履行的决策程序及报批程序包括:

1.本次交易的审计、评估或估值工作完成后,公司需再次召开董事会审议本次交易的相关事项;

2.本次交易需履取得公司股东大会的批准;

3.本次交易需履取得国家发展与改革部门的境外投资备案;

4.本次交易需履取得商务主管部门的境外投资备案;

5.本次交易需履取得境外投资外汇登记手续及跨境担保登记手续;

6.HSR法案规定的所有适用的等待期(及其任何延期)应已届满或以其他方式终止,并且已获得其他反托拉斯法规定的所有其他批准;

7.美国外国投资委员会的审批:美国总统已决定不根据埃克森-弗罗里奥修正案阻止本次交易或美国外国投资委员会应已对埃克森-弗罗里奥通知发出“无进一步行动通知”回复;

8.上述呈报事项能否获得相关批准、核准或备案,以及获得相关批准或核准的时间,均存在不确定性,提请广大投资者注意审批风险。

十、本次交易相关方作出的重要承诺

重要承诺	承诺内容
上市公司关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺	1、本公司保证就本次重大资产购买作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。
全体董事、监事、高级管理人员关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺	1、本人保证本人及公司就本次交易作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。 3、如本次交易因涉嫌所提供或者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,将暂停转让本人在公司拥有权益的股份(如有)。
控股股东、实际控制人关于同业竞争事宜的承诺	1、本公司/本人及本公司/本人全资或控股的其他企业不实际从事与新奥股份或其控股子公司相同或相似的经营业务及活动。 2、本公司/本人将严格按照有关法律、法规及规范性文件的规定采取有效措施,避免与新奥股份及其控股子公司产生实质性同业竞争,承诺将促使本公司/本人全资或控股的其他企业采取有效措施避免与新奥股份及其控股子公司产生实质性同业竞争。 3、如本公司/本人及本公司/本人全资或控股的其他企业获得与新奥股份及其控股子公司相同或可能构成实质性同业竞争的业务机会,本公司/本人将尽最大努力,使该等业务机会提供给新奥股份或其控股子公司。若新奥股份及其控股子公司未获得该等业务机会,则本公司/本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决。
控股股东、实际控制人关于减少及规范关联交易事宜的承诺	1.本次重组完成后,本人/本公司及本人/本公司实际控制或重大影响的公司将尽力避免因本次交易与新奥股份之间发生的关联交易。对于因本次交易而发生的确有必要且无法避免的关联交易时,均按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格按市场公认的合理价格确定,并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务,切实保护新奥股份及其中小股东利益。 2.本人/本公司保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、上海证券交易所颁布的业务规则及新奥股份公司章程等制度的规定,依法行使股东权利,履行股东义务,不利用股东的地位谋取不当的利益,不损害新奥股份及其中小股东的合法权益。
交易对方关于信息披露文件真实、准确、完整的承诺	本次交易对方Toshiba Corp.就本次交易做出如下承诺: “1.承诺为本次交易之目的,其将根据新奥股份及其中介服务机构的合理要求,促使TAI以及TAL在交割日前提供与本次交易相关的所有重大信息及资料(不包括含有商业保密信息的材料,此部分材料仅会分享给新奥股份的国际法律顾问); 2.陈述并保证截至PSA生效日,TAI及TAL向新奥股份提供的所有重大合同、财务报表、公司项目、公司章程、投资函中的信息以及所有的公司会议记录簿在所有重大方面均为真实、准确以及完整的,并且TAI及TAL向新奥股份提供的每一份复印件均与原件一致。 本承诺函由Toshiba Corporation善意签署,且对Toshiba Corporation具有拘束力。Toshiba Corporation将尽合理商业努力以保证遵守前述陈述、保证以及承诺,且受限于PSA第9.5条以及第12.11条的责任限额约定,Toshiba Corporation将就其违反本承诺函而对新奥股份造成损失的行为承担合理商业损失赔偿责任。”

十一、公司股票及其衍生品种的停复牌安排

本公司股票未因本次交易而进行停牌。

十二、待补充披露的信息提示

截至本预案摘要签署之日,与本次重大资产重组相关的审计、评估或估值等工作尚未完成,由此,本预案摘要中涉及标的资产的财务数据、预估结果仅供投资者参考之用,最终数据以审计机构出具的审计报告、评估(估值)机构出具的评估(估值)报告为准。待全面尽职调查、审计、评估或估值等工作完成后,公司将再次召开董事会审议本次交易相关事宜,并披露《新奥生态控股股份有限公司重大资产购买报告书(草案)》及相关文件。

重大风险提示

一、本次交易相关的风险

(一)本次交易存在无法获得批准及超期限终止的风险

本次重大资产收购尚需取得必要备案或审批方可实施,包括但不限于:

1、本次交易的审计、评估工作完成后,公司需再次召开董事会审议本次交易的相关事项;

2、本次交易尚需取得公司股东大会的批准;

3、本次交易尚需取得国家发展与改革部门的境外投资备案;

4、本次交易尚需取得商务主管部门的境外投资备案;

5、本次交易尚需办理境外投资外汇登记手续及跨境担保登记手续;

6、HSR法案规定的所有适用的等待期(及其任何延期)应已届满或以其他方式终止,并且已获得其他反托拉斯法规定的所有其他批准;

7、美国外国投资委员会的审批:美国总统已决定不根据埃克森-弗罗里奥修正案阻止本次交易或美国外国投资委员会应已对埃克森-弗罗里奥通知发出“无进一步行动通知”回复。

上述呈报事项能否获得相关批准、核准或备案,以及获得相关批准或核准的时间,均存在不确定性,提请广大投资者注意审批风险。

(二)公司国际化经营人才储备不足的风险

本次交易完成后,公司为满足国际化经营的需要,应当建立一支具有丰富国际企业管理经验的人才队伍。倘若在未来期间国际化经营人才储备不能满足战略发展需求,公司存在相关整合计划因缺乏有效执行无法顺利推进的风险。此外,本次交易完成后本公司规模迅速扩大,如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进,将会对本公司经营造成不利影响。

(三)汇率波动风险

标的公司液化服务商业化运营开始后20年,标的公司每年需要支付一笔金额较大的液化服务相关的费用,费用以美元计价,如果未来人民币对美元汇率持续贬值,将增加公司支付人民币金额。

(四)外汇审批的风险

本次交易完成后,TAL需就上游气源采购以及天然气液化服务相关费用支付等产生大额支出。鉴于TAL在境外从事经营活动,倘若未来公司与TAL因经营、投资或分红等需要产生大额资金往来,则对于外汇资金的汇出或汇回存在相应的审批/备案程序,可能存在外汇资金不能及时汇出或汇回的风险。

(五)股价波动的风险

除经营业绩和财务状况之外,公司的股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资者预期和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资本公司的股票时,应预计到前述各类因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

(六)其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

释义

公司、本公司、新奥股份、威远生化	指	新奥生态控股股份有限公司,原名河北威远生物化工股份有限公司,原证券简称为威远生化
标的公司、TAL、标的资产、交易标的	指	Toshiba America LNGCorporation
买方	指	公司或公司指定的境外全资子公司
Toshiba Corp.	指	Toshiba Corporation 日本上市公司东芝公司
TAI	指	Toshiba America Inc. TAL控股股东
TESS	指	Toshiba Energy System &Solution Corporation
FLIG3	指	FLNG LIQUEFACTION 3, LLC天然气液化服务提供方
Freeport	指	Freeport LNG Expansion, LP该公司为FLIG3的母公司
LTA	指	Liquefaction Tolling Agreement天然气液化处理协议
PSA	指	PURCHASE AND SALE AGREEMENT
TESS签署的LNG业务相关合同	指	TESS与TAL签署的关于Freeport产出LNG的包销协议、TESS与TAL签署的LNG相关服务协议及TESS与SPA判明的下游客户签署的LNG销售协议
交割日	指	PSA项下交易实际发生交割的日期,交割日应为PSA所列的履行义务先决条件满足或豁免后的6个工作日内或买卖双方一致同意的其他日期
LNG	指	液化天然气
mmbtu	指	百万英热单位
新奥控股	指	新奥控股投资有限公司
新奥集团	指	新奥集团股份有限公司
威远集团	指	河北威远集团有限公司
新能(张家港)	指	新能(张家港)能源有限公司
农药公司	指	河北威远生物化工有限公司
动物药业	指	河北威远动物药业有限公司
新能香港	指	新能(香港)能源投资有限公司
新能矿业	指	新能矿业有限公司
新能能源	指	新能能源有限公司,新能矿业有限公司之控股子公司
新威远	指	内蒙古新威远生物化工有限公司
内蒙鑫能	指	内蒙古鑫能矿业有限公司
沁水新奥	指	山西沁水新奥清洁能源有限公司
新地能源	指	新地能源工程技术有限公司
新能丽坊	指	新能(丽坊)能源化工技术服务有限公司
汪安新奥	指	汪安新奥清洁能源有限公司
新能(天津)	指	新能(天津)能源有限公司
新奥(天津)	指	天津自贸区新奥新能贸易有限公司
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组(2017年修订)》
国家发改委	指	国家发展改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
会计师、中喜事务所	指	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
独立财务顾问、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
律师、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元,中国法定流通货币单位

第一章本次交易概况

一、本次交易的背景及目的

(一)本次交易的背景

1.以天然气为代表的清洁能源需求旺盛、消费量连年攀升,具备良好的发展前景

我国能源消费以煤炭为主,石油、天然气及水电、核电、风电占据一定比例,近年来,随着环境污染、资源利用率低下等问题的日益加剧,大力发展天然气等清洁能源成为国家战略和行业的发展方向。随着国内将天然气作为重要的清洁能源和交通能源产品、天然气的使用范围和规模不断扩大,需求持续增加。

“十二五”期间,我国天然气的表观消费量从1,075亿立方米/年增加至1,931亿立方米/年,平均增速为12.4%,消费需求旺盛。“十三五”以来,“清洁低碳、安全高效”更是已成为能源发展的总方向,2016年和2017年,我国天然气消费量分别较上年增长8.0%、14.8%,消费量整体上呈持续上升的趋势。

同时,我国天然气消费规模在一次能源消费结构中所占比例与我国现阶段的能源消费水平不匹配。根据国家统计局数据,2017年,煤炭消费量占能源消费总量的60.4%,天然气消费量仅占能源消费总量的6.6%。目前全球天然气消费比例平均水平约为24.1%,我国能源消费结构中天然气比重远低于世界平均水平。从能源消费结构数据来看,随着我国煤炭消费所占比例的逐渐降低、一次能源消费结构的进一步改善,我国天然气消费规模和占一次能源消费比重仍然具有较大提升空间,发展前景良好。

基于中国雾霾空气环境的迫切需求,政策扶持力度和倾向有所提升,贸易壁垒有所增长。美国对包括中国在内的贸易方增加了部分商品的关税。如果该情形一直持续,可能导致中国在内的国家对产自美国的LNG增加关税,进而降低TAL销售的产自北美LNG的成本优势,降低未来TAL的盈利能力。公司要充分考虑这些因素,积极通过在全球范围内开展LNG贸易来降低此类风险。

(五)标的公司其他的运营风险

未来TAL关于LNG业务的经营业绩,除前文提及的采购、销售、LNG价格等因素影响外,还受到电力供应、国际航运控制能力、巴拿马运河通航能力限制等多种因素的影响,某一因素的不利变化,均会导致LNG产量下降、成本增加或销售不及预期等情况的出现,进而影响TAL的未来经营业绩。

三、公司财务风险

(一)照付不议的合同义务引起的流动性风险

本次交易完成后,TAL将成为公司全资子公司,TAL液化服务商业化运营开始后的20年间,TAL需每年对外支付天然气管道使用和液化服务相关费用,TAL在与该等服务提供商所签署的合同中承担照付不议的合同义务,固该等服务合同包含固定服务费用,该等费用与客户实际使用的服务量无关。经公司估算,在不考虑电力等变动成本的情况下,天然气液化相关的液化服务费、管道使用费等费用合计每年约3.5亿美元至4.0亿美元。

未来天然气液化项目商业运营后,公司预期每年新销售LNG能获得大额稳定的现金流,但是如果未来公司LNG销售回款延迟或者其他原因导致公司短期资金出现缺口,支付天然气液化相关的费用可能导致公司出现流动性风险。

(二)导致上市公司盈利能力下降的风险

本次交易完成后,上市公司将间接拥有TAL 100%的股权,TAL将纳入上市公司的合并范围。根据近年的国际LNG价格和美国页岩气的成本及预测必要的经营成本,TAL未来将具有较好的盈利能力。倘若气源的采购成本大幅上升、LNG销售价格大幅下降等情况发生,可能导致TAL发生亏损,致使上市公司净利润下降,直接影响上市公司的盈利能力。

四、对外担保风险

为保证TAL能够顺利履行其与Freeport子公司FLIG3签订的液化处理协议中相关的责任义务,Toshiba Corp.已向FLIG3作出了相应的担保(以下称“原担保”)。鉴于本次交易完成后Toshiba Corp.将不再间接持有TAL的股权,经交易各方协商谈判,原担保继续有效,由公司向Toshiba Corp.提供反向担保。同时,本次交易完成后,双方将所持TAL100%的股权质押给Toshiba Corp.。

如果未来TAL因宏观经济、行业环境或经营情况等原因无法继续履行天然气液化处理协议,导致Toshiba Corp.对Freeport进行赔偿,新奥股份将赔偿Toshiba Corp.的损失。

五、其他风险

(一)基于实方责任限制无法获得足额赔偿的风险

基于本次交易的PSA和交易对方关于信息披露文件真实、准确、完整的承诺,交易对方如果需要对买方损失作出赔偿,赔偿上限为1,500万美元,且对于100万美元以下的损失额免于赔偿。如果交易对方给公司造成的损失超过1,500万美元,将存在对方赔偿无法弥补公司损失的风险。

(二)公司国际化经营人才储备不足的风险

本次交易完成后,公司为满足国际化经营的需要,应当建立一支具有丰富国际企业管理经验的人才队伍。倘若在未来期间国际化经营人才储备不能满足战略发展需求,公司存在相关整合计划因缺乏有效执行无法顺利推进的风险。此外,本次交易完成后本公司规模迅速扩大,如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进,将会对本公司经营造成不利影响。

(三)汇率波动风险

标的公司液化服务商业化运营开始后20年,标的公司每年需要支付一笔金额较大的液化服务相关的费用,费用以美元计价,如果未来人民币对美元汇率持续贬值,将增加公司支付人民币金额。

(四)外汇审批的风险

本次交易完成后,TAL需就上游气源采购以及天然气液化服务相关费用支付等产生大额支出。鉴于TAL在境外从事经营活动,倘若未来公司与TAL因经营、投资或分红等需要产生大额资金往来,则对于外汇资金的汇出或汇回存在相应的审批/备案程序,可能存在外汇资金不能及时汇出或汇回的风险。

(五)股价波动的风险

除经营业绩和财务状况之外,公司的股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资者预期和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资本公司的股票时,应预计到前述各类因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

(六)其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

释义

公司、本公司、新奥股份、威远生化	指	新奥生态控股股份有限公司,原名河北威远生物化工股份有限公司,原证券简称为威远生化
标的公司、TAL、标的资产、交易标的	指	Toshiba America LNGCorporation
买方	指	公司或公司指定的境外全资子公司
Toshiba Corp.	指	Toshiba Corporation 日本上市公司东芝公司
TAI	指	Toshiba America Inc. TAL控股股东
TESS	指	Toshiba Energy System &Solution Corporation
FLIG3	指	FLNG LIQUEFACTION 3, LLC天然气液化服务提供方
Freeport	指	Freeport LNG Expansion, LP该公司为FLIG3的母公司
LTA	指	Liquefaction Tolling Agreement天然气液化处理协议
PSA	指	PURCHASE AND SALE AGREEMENT
TESS签署的LNG业务相关合同	指	TESS与TAL签署的关于Freeport产出LNG的包销协议、TESS与TAL签署的LNG相关服务协议及TESS与SPA判明的下游客户签署的LNG销售协议
交割日	指	PSA项下交易实际发生交割的日期,交割日应为PSA所列的履行义务先决条件满足或豁免后的6个工作日内或买卖双方一致同意的其他日期
LNG	指	液化天然气
mmbtu	指	百万英热单位
新奥控股	指	新奥控股投资有限公司
新奥集团	指	新奥集团股份有限公司
威远集团	指	河北威远集团有限公司
新能(张家港)	指	新能(张家港)能源有限公司
农药公司	指	河北威远生物化工有限公司
动物药业	指	河北威远动物药业有限公司
新能香港	指	新能(香港)能源投资有限公司
新能矿业	指	新能矿业有限公司
新能能源	指	新能能源有限公司,新能矿业有限公司之控股子公司
新威远	指	内蒙古新威远生物化工有限公司
内蒙鑫能	指	内蒙古鑫能矿业有限公司
沁水新奥	指	山西沁水新奥清洁能源有限公司
新地能源	指	新地能源工程技术有限公司
新能丽坊	指	新能(丽坊)能源化工技术服务有限公司
汪安新奥	指	汪安新奥清洁能源有限公司
新能(天津)	指	新能(天津)能源有限公司
新奥(天津)	指	天津自贸区新奥新能贸易有限公司
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组(2017年修订)》
国家发改委	指	国家发展改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
会计师、中喜事务所	指	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
独立财务顾问、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
律师、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元,中国法定流通货币单位

第一章本次交易概况

一、本次交易的背景及目的

(一)本次交易的背景

1.以天然气为代表的清洁能源需求旺盛、消费量连年攀升,具备良好的发展前景

我国能源消费以煤炭为主,石油、天然气及水电、核电、风电占据一定比例,近年来,随着环境污染、资源利用率低下等问题的日益加剧,大力发展天然气等清洁能源成为国家战略和行业的发展方向。随着国内将天然气作为重要的清洁能源和交通能源产品、天然气的使用范围和规模不断扩大,需求持续增加。

“十三五”期间,我国天然气的表观消费量从1,075亿立方米/年增加至1,931亿立方米/年,平均增速为12.4%,消费需求旺盛。“十三五”以来,“清洁低碳、安全高效”更是已成为能源发展的总方向,2016年和2017年,我国天然气消费量分别较上年增长8.0%、14.8%,消费量整体上呈持续上升的趋势。

同时,我国天然气消费规模在一次能源消费结构中所占比例与我国现阶段的能源消费水平不匹配。根据国家统计局数据,2017年,煤炭消费量占能源消费总量的60.4%,天然气消费量仅占能源消费总量的6.6%。目前全球天然气消费比例平均水平约为24.1%,我国能源消费结构中天然气比重远低于世界平均水平。从能源消费结构数据来看,随着我国煤炭消费所占比例的逐渐降低、一次能源消费结构的进一步改善,我国天然气消费规模和占一次能源消费比重仍然具有较大提升空间,发展前景良好。

基于中国雾霾空气环境的迫切