

A18 信息披露 | Disclosure

新天绿色能源股份有限公司首次公开发行 A 股股票并上市招股意向书摘要

(上接 A17 版)

公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当前资金需求，制定年度或中期分红方案。

(四)发行上市后三年内(含发行当年)的股东分红回报计划

1. 利润分配政策的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保障利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

2. 利润分配的方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。

3. 分红的条件及比例

在满足下列条件时，可以进行分红：

(1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正；

(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够的现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的归属于公司股东可分配利润的**10%**；当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配，公司利润分配不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。

4. 现金分红的比例和期间间隔

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到**80%**；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到**40%**；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到**20%**；

(4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到**20%**。

上述“重大资金支出安排”指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的**20%**，且绝对金额达到**5000 万元**。

公司原则上在每年年度股东大会审议通过进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求提议公司进行中期现金分红。

5. 股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、股价合理性的摊薄等真实合理因素。

6. 决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出，拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后再提交股东大会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案时，公司应提供网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司在当年盈利且满足现金分红条件，但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当就不进行现金分红的具体原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划进行专项说明并在定期报告中予以披露，并由独立董事发表独立意见。

7. 公司利润分配政策的变更

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或调整现金分红回报规划及计划。但公司应保证现行及未来的分红回报规划及计划不得违反以下原则：即在公司在当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，现金方式分配的利润不少于当次分配利润的**20%**。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会决议中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供便利表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东大会的股东所持表决权的**2/3**以上通过。

如公司外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化是指以下情形之一：

(1) 因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(2) 因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(3) 因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化，公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于**20%**。

(4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

8. 填补被摊薄即期回报的措施及承诺

(一) 发行人应对本次公开发行股票即期回报被摊薄的措施

公司首次公开发行 A 股股票后，随着募集资金到位，公司的股本及净资产均将有一定增长，公司每股收益和净资产收益率等指标将可能下降，公司投资者即期回报将可能被摊薄。为此，公司在募集资金到位后拟采取以下措施提高投资者回报能力：

1. 保障募投项目投产进度，实现效益最大化

本次发行上市的募集资金将用于河北建投丰宁森吉图风电场（三期）**60MW**工程项下，着眼于公司的主营业务，符合国家相关的产业政策及公司未

来经营战略发展方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次发行募集资金到位后，公司将努力保障募投项目的实施进度，募投项目的顺利实施和效益释放，将有助于填补本次发行上市对即期回报的摊薄，符合公司股东的长期利益。

2. 加强募集资金管理

为规范公司本次发行上市后募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件，公司制定了《募集资金管理制度》。

本次发行的募集资金到位后，公司将按照《募集资金管理制度》的规定，及时与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议，将募集资金存放于董事会批准设立的专项账户中，在募集资金使用过程中，严格履行申请和审批手续，并设立募集资金使用台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金投资项目的投入情况，确保募集资金专款专用。

3. 严格执行公司利润分配政策，强化投资者回报机制

为本次发行上市之目的，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关规定的要求，对《新天绿色能源股份有限公司章程》中利润分配等条款进行了修订，进一步明确了利润分配的形式、决策程序、现金分红的条件及最低分红比例。

为明确公司本次发行上市后对新老股东分红的回报，进一步细化《公司章程》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，公司制定了《新天绿色能源股份有限公司首次公开发行 A 股股票并上市后三年的股东分红回报规划》。

公司将严格执行《公司章程》规定的利润分配政策，通过制定合理的分红回报规划保障公司股东的合法权益，坚持为股东创造长期价值。

(二) 控股股东、董事及高级管理人员的承诺

为保障公司中小投资者知情权，维护中小投资者利益，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》（国办发〔2019〕10 号）、《中国证券监督管理委员会关于首发及再融资、重大资产重组期间回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2013〕31号）等规定的要求，作为新天绿色能源股份有限公司的控股股东、董事及高级管理人员，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1. 控股股东承诺

为保证公司有关填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东河北建投承诺：“本企业承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《上市公司章程指引》等对控股股东、实际控制人应履行义务的规定，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2. 董事、高级管理人员承诺

为保证公司有关填补回报措施能够得到切实履行，公司董事和高级管理人员承诺如下：

(1) 不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 对董事和高级管理人员职务消费行为进行约束；

(3) 不得向发行人从事与本人履行职务无关的投资、消费活动；

(4) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 未来将公布的发行人股权激励的行权条件与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 本人将根据中国证监会、证券交易所等监管机构未出台出的相关规定，积极采取一切必要、合理措施，使发行人填补回报措施能够得到有效的实施；

(7) 如本人未能履行上述承诺，本人将积极采取补救措施，上述承诺能够重新得到履行并使发行人填补回报措施能够得到有效的实施，并在中国证监会指定网站上公开就未能履行上述承诺作出解释和道歉，违反承诺给发行人或者股东造成损失的，依法承担赔偿责任。

九、未履行承诺的约束措施

(一) 发行人关于未履行承诺的约束措施

如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

在相关承诺履行完毕之前，对本公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；不得担任董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以履行职务罢免。

如果未来履行招股说明书披露的相关承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法向投资者承担赔偿责任。

(二) 控股股东关于未履行承诺的约束措施

如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，本企业将在发行人的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

如果未来履行招股说明书披露的相关承诺事项给发行人或者投资者造成损失的，本企业将向发行人或者投资者依法承担赔偿责任。如果未来前述违约责任，则发行人有权扣减本企业所获分配的现金红利用于承担前述违约责任。

(三) 发行人董事、监事及高级管理人员关于未履行承诺的约束措施

如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人和社会公众投资者道歉。

如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，如果未来履行招股说明书披露的承诺事项，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

如果未来履行招股说明书披露的相关承诺事项给发行人或者投资者造成损失的，本企业将向发行人或者投资者依法承担赔偿责任。如果未来前述违约责任，则发行人有权扣减本企业所获分配的现金红利用于承担前述违约责任。

如果未来履行相关承诺事项给发行人或者投资者造成损失的，将向发行人或者投资者依法承担赔偿责任。

十、保荐机构关于发行人及相关责任主体承诺事项及约束措施的核查意见

经核查，保荐机构认为，本次发行相关责任主体已经按照《关于进一步推

进新股发行体制改革的意见》以及监管部门的要求出具了相关承诺。相关承诺文件已经相关责任主体签署，并且已各自就作出相关承诺、出具相应承诺书履行了必要的内部决策程序。前述责任主体已就其未认真履行上述承诺提出了必要的补救措施，该等补救措施合法、合规，将对相关责任主体的失信行为构成有效约束，能够及时执行与实施，符合《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关文件的要求。保荐机构对上述承诺文件已经由相关责任主体签署，相关承诺及约束措施合法、合理、有效。

十一、关于境外外信披露和准则差异的说明

本公司于**2020 年 01 月 08 日**在香港联合交易所上市，本公司须按照境外上市地的会计准则和当地监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异，招股意向书及其摘要与本公司已在境外披露的 H 股招股说明书、年度报告等在内容和格式方面存在若干差异。

十二、特别提醒投资者注意的“风险因素”

(一) 国家产业政策变化带来的风险

国内风力发电行业近年来的高速发展很大程度上受益于国家对可再生能源产业尤其是风电行业在政策、法规及激励措施方面的支持。近年来，国家先后颁布了《可再生能源法》、《可再生能源中长期发展规划》、《关于完善风力发电上网电价政策的通知》等多项政策，法规和条例鼓励开发风能资源，对上网电价补贴、强制并网、强制购电以及各项税收优惠政策都做出了明确确定，显著地提升了风电项目投资的经济可行性。国家发改委于**2006 年**和**2007 年**分别制定《可再生能源电价和使用分摊管理暂行办法》和《可再生能源电价附加收入调配暂行办法》明确确定，可再生能源发电价格高于当地脱硫燃煤机组标杆上网电价的差额部分在全国省级及以上电网销售电量中分摊；**2016 年 1 月**，国家发改委发布《关于提高可再生能源发展基金征收标准等有关问题的通知》（财财〔2016〕4 号），为支持可再生能源发展，切实加强对可再生能源发展的基金征收管理，自**2016 年 1 月 1 日**起，将各省（自治区、直辖市，不含新疆维吾尔自治区、西藏自治区）居民生活和农业生产以外全部销售电量的基金征收标准，由每千瓦时**1.5 分**提高至每千瓦时**19 分**。

如果未来国家支持风电行业的相关政策发生变化，将可能减少风电项目的收入，从而对公司的经营业绩带来不利影响。

国家发改委于**2020 年 01 月 04 日**发布的《天然气利用政策》，于**2016 年 8 月 6 日**颁布的《天然气管道输气价格管理办法（试行）》和《天然气管道输运定价成本监审办法（试行）》，确定了“保民生、保重点、保发展”在内的基本原则以及“提高天然气在一次能源消费结构中的比重”的政策目标。本公司绝大部分最终用户均属于《天然气利用政策》中所列的“城镇居民炊事及生活热水用户、公共基础设施用户、天然气汽车用户、集中式采暖用户等城市燃气用户、相关工业领域中中断用户或工业燃料用户”等优先类天然气用户（以下统称“优先类用户”）。因此，本公司在气源保障上相对较容易获得上游供气单位的支持，在管网及加气站建设以及后续运营过程中也取得了各地主管部门相应政策支持。

鉴于天然气含有含硫低、污染小、热值高优点，以及我国目前面临环境污染及二氧化碳减排的压力，本公司预计我国天然气产业政策将在短期内不会发生较大变化。但如果国家未来调整天然气产业政策，且本公司所从事的部分业务不属于优先类或鼓励类范畴，则可能对本公司的气源保障、采购气价及业务扩张等产生不利影响，从而影响到公司的经营业绩。

(二) 上网电价、天然气价格变动风险

1. 上网电价

上网电价及财务状况受上网电价显著影响。国家发改委于**2009 年 7 月、2010 年 2 月、2016 年 2 月、2019 年 5 月**先后 5 次下调了陆上风电的标杆上网电价；**2016 年 5 月 8 日**，国家能源局印发了《关于下调陆上风电建设管理有关要求的通知》（国能发新能〔2016〕9 号），规定自通知发布之日起尚未印发 2016 年度风电建设方案的省（自治区、直辖市）新增集中式陆上风电项目和海上风电建设主体的海上风电项目全部通过竞争性方式配置；确定上网电价；**2019 年起**各省（自治区、直辖市）新增核准的集中式陆上风电项目和海上风电项目全部通过竞争性方式配置；确定上网电价；**2016 年 7 月**，国家发改委、国家能源局联合发布了《关于积极推进电力市场化交易进一步改善交易机制的通知》（发改运行〔2016〕1027 号），要求各地进一步加快推进电力体制改革，大幅提高市场化交易电量规模，推进规划内的风电、太阳能发电等可再生能源在保障利用小时数之外参与直接交易、替代火电发电权交易及跨省跨区现货交易试点等，通过积极参与市场化交易，增加上网电量，促进消纳。

2019 年 5 月，国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882 号），对**2019 年**新核准陆上风电上网标杆电价作出下调，**2020 年**陆上风电上网标杆电价将在**2019 年**基础上进一步下调，到**2021 年**，新核准陆上风电项目全面实现平价上网。

报告期内及**2020 年 16 月**（预测期间），因上网电价的下调导致对发行人风力/光伏发电收入的影响情况如下：

单位：万元	项目	2020年1-6月(预测期间)	2019年度	2018年度	2017年度
收入减少金额	11508	564.40	218.22	27.70	
占当期营业收入比例		0.0472%	0.0216%	0.0039%	

报告期内，发行人营业收入分别为**707,094.89 万元、992,021.26 万元及 116,941.66 万元**，报告期内上网电价下调导致发行人收入减少金额占公司营业收入比例较小。

综上所述，国家发改委发布的历次上网电价调整文件，仅是对发行人未来新增核准项目产生影响，经测算，上网电价的下调导致对发行人风力/光伏发电收入影响分别为**27.70 万元、218.22 万元及 564.40 万元**，分别占报告期当期营业收入比例分别为**0.0039%、0.0216%及 0.0472%**。因此，风力、光伏发电补贴退坡、平价上网政策对发行人项目盈利能力影响较小。尽管风电平价上网政策对发行人已投产项目和报告期内的经营业绩影响较小，但随着风电、光伏发电行业技术水平不断提高，“弃风限电”、“弃光限电”情况的不断改善以及发电设备价格的走低，将有利于发行人风力/光伏发电业务的盈利能力。但未来若上网电价进一步下降，将导致发行人盈利能力受到一定不利影响。

公司的另一板块为天然气业务，主要从事长输输业及城市天然气输配与销售业务。长输业务的上游企业主要为中石油及中石化等天然气开采企业。根据我国目前的天然气价格机制，国内管道天然气（常规天然气）的价格为政府定价，由国家发展改革委，部分价格由供需双方在国家规定的最高、下限价格范围内协商确定，另一部分为非常规天然气（包括进口 LNG 煤制天然气等），由上游气销售企业根据市场供需变化自行定价。

公司长输业务，绝大部分的气量由中石油及中石化下属单位供应，通常

根据其自然气生产成本或采购成本，公司客户构成情况以及内部定价标准确定，实际浮动空间较小。本公司长输天然气销售成本可以实现上下游联动、价格同向顺价。

公司城市天然气输配与销售业务，天然气销售最高限价由地方政府价格主管部门制定，工业用户、**QAG**商业用户均可在当地价格主管部门所制定价格上限内协商定价，对居民用户的价格由当地政府定价。

虽然城市燃气价格形成机制改革明确了地方可建立上下游价格联动机制的原则，但在未来，当上游价格上调时，如果公司城市燃气经营所在地的价格主管部门不能同步、顺价调整终端销售价格，将会对公司当期的经营业绩产生不利影响。

(三) “弃风、弃光限电”风险

报告期内，发行人弃风限电损失电量分别为**54066.88 万千瓦时、42826.03 万千瓦时及 49,155.6 万千瓦时**；弃光限电损失电量分别为**608.69 万千瓦时、356.97 万千瓦时及 186.67 万千瓦时**，根据报告期内各期平均电价测算，对发行人收入造成的影响金额分别为**26,874.0 万元、9,823.35 万元及 22,665.52 万元**，占发行人营业收入的比例分别为**3.79%、1.98%及 1.69%**。

“十三五”以来，国家陆续发布相关政策，通过项目的合理配置，电网配套设施的加紧建设，全国平均弃风、弃光限电率分别由**2017 年的 2.00%、6.00%**下降至**2019 年的 4.00%、2.00%**，弃风弃光问题得到显著改善。长期看来，随着各项政策的逐步实施，电网配套设施的完善，“弃风限电”、“弃光限电”的比例会逐步降低。如果短期内改善弃风弃限电、弃光限电各项政策的实施效果不够显著，则仍将对发行人的风电/光伏业务产生一定不利影响。

(四) 经营区域集中风险

公司天然气业务及风力发电业务主要集中于河北省内，公司的经营情况及发展空间与河北省城市化进程、区域经济发展速度、城镇居民收入水平息息相关。

报告期内，公司在河北省内天然气业务收入占公司天然气业务总收入的比例分别为**100%、99.99%、99.99%**，毛利占比分别为**100%、99.99%、99.99%**；公司在河北省内风电业务收入占公司风电业务总收入的比例分别为**86.67%、85.67%及 81.23%**，毛利占比分别为**86.91%、85.69%及 81.07%**，区域收入及毛利占比较高。如果未来区域自然条件出现较大波动，经济发展出现波动、城市化进程延缓或者经过高速增长长期后增速减缓甚至下降，将制约本公司业务经营及盈利能力的持续增长。

(五) 税收优惠政策变化的风险

根据目前相关政策和法律法规，本公司及下属部分子公司享有不同程度的税收优惠。主要包括：

1. 企业所得税

本公司控股的风力发电和光伏发电子公司符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定的公共基础设施项目投资经营期间，享受自生产经营产生收入年度起“三年免征、三年减半征收企业所得税”的税收优惠政策。

2. 增值税

本公司控股的天然气子公司根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）文件“增值税即征即退”——一般纳税人提供管道运输服务，对其增值税实际税负超过**3%的部分**实行增值税即征即退政策。按照规定，享受增值税实际税负超过**3%的部分**即征即退的优惠政策。自**2016 年 5 月 1 日**起执行。

本公司控股的风力发电子公司根据《关于资源综合利用及其他产品增值税优惠政策的通告》（财税〔2016〕66 号）的规定，“销售下列自产货物实现的增值税税额，即征即退 50%的税额”（1）利用风力生产的电力；”及《关于风力发电增值税政策的通告》（财税〔2017〕4 号）规定：“自**2016 年 7 月 1 日**起，对纳税人销售自产的利用风力生产的电力产品，实行增值税即征即退**50%**的政策。”

本公司控股的光伏发电子公司根据《国家税务总局关于继续执行光伏发电增值税优惠政策的通告》（财税〔2016〕81 号）规定：“自**2016 年 1 月 1 日**至**2018 年 12 月 31 日**，对纳税人销售自产的利用太阳能生产的电力产品，实行增值税即征即退**50%**的政策。”

本公司的一子公司河北新天科创新能源技术有限公司根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局 海关总署公告**2019 年第 39 号**)的规定：“自**2019 年 4 月 1 日至 2021 年 2 月 31 日**，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计**10%**，抵减应纳税额”，自**2019 年 5 月**起享受进项税额加计抵减应纳税额的优惠政策。

如果未来相关税收优惠政策或法律法规出现变动，公司所享受的全部或部分税收优惠政策出现不利调整或取消，将会增加公司的税负成本。

(六) 应收账款延迟或无法收回的风险

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应收账款账面价值分别为**21,103.70 万元、20,460.3 万元及 35,140.70 万元**，占公司当期总资产的比例分别为**6.14%、7.67%及 7.65%**。

公司风电业务的主要客户为电网公司，资信优良，发生大额坏账损失的可能性较小。公司天然气业务的主要客户中包括部分工业企业，该等客户受宏观经济形势、行业及经营管理情况影响较大，报告期内，因部分工业客户回款后或无法回款，公司计提了大额坏账准备。

自公司设立至今，公司制定了完善的坏账准备计提政策并遵照执行。但是，若因下游客户资信状况发生变化或公司采取收款措施不力，导致付款延迟，将存在部分应收账款无法及时回收的风险，会对公司资产质量和经营产生不利影响；此外，如果客户因经营困难无法偿还欠款，可能会对对公司盈利产生不利影响，导致公司盈利下降的风险。

(七) 采购合同中“照付不议”条款带来的风险

公司与上游天然气供应商中石油、中海油签署有包含“照付不议”条款的协议，报告期内，公司不存在触发照付不议条款的情形。若公司未来任一年度按照合同约定不议支付，中石油、中海油有权要求公司就当年实际采购量与最少采购量的差额付款。若中石油、中海油根据协议执行付款不议条款，则公司在该等条款履行后，有权要求中石油、中海油强制协议条款及条件供应天然气补充；但若公司未能出售中石油、中海油所提供的燃气补充气量，则可能对公司业务、财务状况及经营业绩造成不利影响。

(八) 新冠肺炎疫情影响及**2020 年**上半年经营业绩下滑的风险

受**2020 年 1 月份及 4 月份**水资源水平下降、新型冠状病毒肺炎疫情影响导致**2 月份**天然气气价呈量下降以及国家发改委暂时下调天然气气价等不可抗力因素的影响，导致公司**2020 年第一季度**净利润较**2019 年同期**有所下降；预计**2020 年**上半年净利润较**2019 年同期**有所下降。

(下转 A19 版)

新天绿色能源股份有限公司首次公开发行股票发行安排及初步询价公告

(上接 A17 版)

7. 若配售对象类型为基金公司或其资产管理子公司一对一、一对多专户理财产品（以下简称“专户产品”）、保险机构资产管理产品、证券公司资产管理计划、证券公司集合资产管理计划（以下简称“资管产品”），须在**2020 年 6 月 5 日（T5）200 前**完成备案。

8. 若配售对象属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的私募基金或除公募基金、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金之外的配售对象的下一级出资方存在私募基金投资，则该等私募基金须在**2020 年 6 月 5 日（T5）200 前**按以上法规规定完成私募基金管理人的登记和私募基金的备案，并按照《初步询价公告》的要求提供相关证明文件。

9. 不得参与本次网下询价的投资者

根据《管理办法》第十六条，发行人和联席主承销商不得向下列对象配售股票：

(1) 发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他员工；发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司；

(2) 联席主承销商及其持股**5%**以上的股东，联席主承销商的董事、监事、高级管理人员和其他员工；联席主承销商及其持股**5%**以上的股东、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司；

(3) 承销商及其控股股东、董事、监事、高级管理人员和其他员工；

(4) 本条第(1)、(2)、(3)所述人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；

(5) 过去 6 个月内与联席主承销商存在保荐、承销业务关系的公司及其持股**5%**以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，或已与联席主承销商签署保荐、承销业务合同或达成相关意向的公司及其持股**5%**以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员；

(6) 通过配售可能导致不当行为或不正当利益的其他自然人、法人和组织。

本条第(2)、(3)项规定的禁止配售对象管理的公募基金不受前款规定的限制，但应符合中国证监会的有关规定。

0. 根据《中国证监会管理办法》第四条，网下投资者不得为债券型证券投资基金或信托计划，也不得为在招募说明书、投资协议等文件中以直接或间接方式载明以博取一、二级市场价差为目的的申购新股的理财产品或资管产品。

1. 被中国证监会列入首次公开发行股票网下投资者黑名单的网下投资者，不得参与报价。

2. 配售对象应遵守行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。

联席主承销商将在初步询价及配售前对投资者是否存在上述禁止性情形进行核查，投资者应就联席主承销商的要求进行如实的配合（包括但不限于提供公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如提供相关自然人主要社会关系名单、配合其它关联关系调查等），如拒绝配合或其所提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情形的，联席主承销商将拒绝其参与初步询价及配售。

三、网下询价投资者向中德证券提交的材料要求和提交方式

1. 提交时间要求

所有参与本次初步询价的网下投资者须符合以下投资者条件，并于**2020 年 6 月 4 日（T6）200 前**完成配售对象选择及核查材料上传。

网下投资者未能在规定时间内提交上述材料的，联席主承销商有权将其报价作为无效报价处理。

2. 核查材料提交步骤

(1) 投资者请登录中德证券投资者平台网站（<https://investor.comcn>）并根据网页右上角《操作指引》的操作说明（如无法下载，请更新或更换浏览器），完成网上注册。

(2) 注册审核通过后使用注册账号和密码登录中德证券投资者平台，完成配售对象选择。

(3) 核查材料上传。

3. 网下投资者向中德证券提交的材料要求

所有投资者及配售对象应通过中德证券投资者平台提交核查材料的电子版。纸质版原件无需邮寄。核查材料的模板可以在中德证券投资者平台网站（<https://investor.comcn>）下载。

机构投资者：

(1) 《网下机构投资者承诺函》（扫描件电子版）；

(2) 《网下投资者关联方信息表（机构）》（扫描件电子版及 EXCEL 文件电子版）；

(3) 《配售对象出资方信息表（机构）》（扫描件电子版及 EXCEL 文件电子版）（以非公募基金基金参与本次询价的配售对象需要提供，配售对象类型包括专户产品、资管产品、私募基金等）；

(4) 专户产品、资管产品、私募基金等备案证明文件（如需）。

个人投资者：

(1) 《网下个人投资者承诺函》（扫描件电子版）；

(2) 《网下投资者关联方信息表（个人）》（扫描件电子版及 EXCEL 文件电子版）。

4. 特别提醒

本次发行中所有参加初步询价的投资者报价情况将在《发行公告》中披露，发行人和联席主承销商将本着审慎原则，要求投资者进一步提供核查资料，对进一步发现的可能存在关联关系或者不符合联席主承销商要求的投资者取消其配售资格，并在公告中披露。

网下投资者需自行申报对关联方，确保不参加与联席主承销商和发行人存在任何直接或间接关联关系的新股网下询价。投资者参与申购即视为与联席主承销商和发行人不存在任何直接或间接关联关系。如因投资者的原因，导致关联方参与询价或发生关联方配售等情况，投资者应承担由此所产生的全部责任。

联席主承销商将会同律师对网下投资者是否符合上述“网下询价投资者条件”的相关要求进行核查，网下投资者应保证提供的所有材料真实、准确、完整。对不符合条件、不予配合或提供虚假信息投资者，联席主承销商将其报价作为无效报价处理，提请投资者注意：联席主承销商未在规定时间内收到投资者提交的报名信息、核查材料、或提交的材料不符合资格核查材料要求的，则该投资者的报价将被作为无效报价予以剔除。因投资者提供信息与实际情况不一致所导致的结果由投资者自行承担。

四、初步询价安排

1. 本次初步询价通过申购平台进行。符合《管理办法》及《投资者管理细则》要求的投资者于**2020 年 6 月 5 日（T5）200 前**在中国证券业协会完成网下投资者注册并办理上交所网上申购电子化平台数字证书，成为申购平台的用户后方可参与初步询价。

2. 本次发行的初步询价期间为**2020 年 6 月 8 日（T4 日）9:30-6:00**。在上述期间内，网下投资者及其管理的配售对象可以通过上交所申购平台报价，报价内容应当包含每股价格和该价格对应的拟申购数量，且只能有一个报价，其中非个人投资者应当以机构为单位进行报价，同一机构管理不同配售对象的报价应相同。网下投资者可以为其管理的每一配售对象申报一个拟申购价格，该拟申购价格对应一个拟申购数量。网下投资者为拟参与多次的全部配售对象申报报价记录后，应当一次性提交。网下投资者可以多次提交报价记录，但以最后一次提交的全部报价记录为准。

3. 配售对象最低申购数量为**1000 股**，申购数量超过最低申购量的，超出部分必须是**10 万股**的整数倍，单个配售对象的申购数量不得超过**2500 万股**。配售对象报价的最小单位为**0.001 元**。

4. 下列投资者或配售对象提交的报价将被认定为无效报价：

(1) 经审核不符合本公告二、网下询价投资者条件”要求的；

(2) 不符合本公告三、“网下询价投资者向中德证券提交的材料要求和提交方式”要求的；

(3) 配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/ 账号等申报信息与备案信息不一致的；

(4) 配售对象的拟申购数量超过**2500 万股**以上的部分；

(5) 配售对象拟申购数量低于**1000 万股**，或申购数量超过**1000 万股**的超出部分不是**10 万股**整数倍的；

(6) 联席主承销商发现投资者不遵守行业监管要求、超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效；

(7) 被证券业协会列入黑名单的网下投资者

(8) 经发行人和联席主承销商协商认定的其他情形。

5. 每一配售对象只能选择网下发行或者网下发行中的一种方式进行申购。凡参与初步询价的，无论是否“有效报价”，均不能参与网上发行。

6. 北京市环球律师事务所将对本次发行的网下发行过程、配售行为、参与配售的投资者资质条件及其与发行人和联席主承销商的关联关系、资金划拨等事项进行见证，并出具专项法律意见书。

五、发行价格的确定

1. 申购量剔除原则

发行人和联席主承销商将根据初步询价的结果，对所有参与初步询价的配售对象的报价按照申购价格由高到低、同一申购价格上按配售对象的申购数量由大到小、同一申购价格上同一申购数量上按申购时间由先到后的顺序排序，剔除报价最高部分配售对象的报价，剔除的申购量不超过申购总量的**10%**，然后根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。当最高申报价格与确定的发行价格相同时，对该价格上的申报不再剔除，剔除比例将不足**10%**，剔除部分不得参与网下申购。

2. 剔除最高部分报价后，发行人和联席主承销商考虑剔除报价和拟申购数量、公司基本面、所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销商等因素，协商确定发行价格、最终发行数量、有效报价投资者及有效拟申购数量。

3. 有效报价的确定

发行价格确定之后，网下投资者申报价格不低于确定的发行价格，未被剔除、且符合联席主承销商和发行人事先确定且公告的其他条件的报价为有效报价。有效报价的网下投资者家数不少于**10 家**。

六、网下申购及网上申购

1. 网下申购

本次网下申购的时间为**2020 年 6 月 2 日（T1 日）的 9:30-6:00、2020 年 6 月**

11 日（T1 日）发行人和联席主承销商将在《发行公告》中公布发行数量、发行价格。网下投资者的报价情况以及有效报价投资者的名单等信息，全部有效报价配售对象必须于**2020 年 6 月 2 日（T1 日）**的网下申购，在参与网下申购时，其申购价格为确定的发行价格，申购数量为其有效报价对应的拟申购数量。

网下投资者若为其管理的参与申购的全部有效报价配售对象在上交所申购平台录入申购记录后，应当一次性提交。网下申购期间，网下投资者可以以多次提交申购记录，但以最后一次提交的全部申购记录为准。

网下投资者在**2020 年 6 月 2 日（T1 日）**参与网下申购时无需缴付申购资金，获配后应在**2020 年 6 月 6 日（T2 日）6:00 前**及时足额缴纳新股认购资金。

本次网上申购的时间为**2020 年 6 月 2 日（T1 日）的 9:30-11:30、18:00-6:00**，本次网上申购时间与上交所交易系统时间一致；**2020 年 6 月 2 日（T1 日）前**在中国证券业协会完成网下发行证券账户，且在**2020 年 6 月 01 日（T2 日）前 20 个交易日（含 T2 日）**日均持有上海市场非限售 A 股股票和非限售存托凭证**1 万元**以上（含 1 元）市值的投资者方可通过交易系统申购本次发行的股票，每万元市值可申购一个申购单位，不足 1 万元的部分不计入申购额度，每一个申购单位为**1000 股**，申购数量应当为**1000 股**或其整数倍，但申购上限不得超过本次网上初始发行股数的千分之一，且不超过**4000 股**，同时不得超过其按市值计算的申购额度上限。投资者持有市值的计算标准请参见《网下发行实施细则》的相关条款。投资者可以通过其指定交易的证券公司查询其持有市值或可申购额度。

网下投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司进行新股申购。网上投资者申购日（T1 日）申购无需缴纳申购款，T2 日根据中签结果缴纳认购款。

每一配售对象只能选择网下发行或者网上发行中的一种方式进行申购。凡参与初步询价的，无论是否“有效报价”，均不能参与网上发行。

七、网上网下网上机制

本次发行网下、网下申购结束后，发行人和联席主承销商将根据总体申购情况决定是否启动初步询价，对网上、网下发行规模进行控制。回收机制的启动将根据网下投资者初步有效申购数量确定。

网上投资者初步有效申购倍数=网上有效申购数量/ 网下发行发行数量。

有关回收机制的具体安排如下：

1. 在网上、网下发行均获得足额申购的情况下，网上投资者有效申购倍数超过**50 倍**、低于**10 倍**（含 10 倍）的，应当从网上向网上回收，回收比例为本次公开发行股份数量的**20%**，网上投资者有效申购倍数超过**10 倍**的，回收比例为本次公开发行股份数量的**40%**，网上投资者有效申购倍数超过**60 倍**的，回收后网下发行比例不超过本次公开发行股份数量的**10%**。

2. 网上发行未获得足额申购的情况下，网上申购不足部分向网下回收，由参与网下申购的投资者认购，发行人和联席主承销商将按原则进行配售。网上申购不足部分向网下回收后，导致网下申购不足的，发行人和联席主承销商将协商中止发行。

3. 若网下发行未获得足额认购，不足部分不得向网上回收，发行人和联席主承销商将协商中止发行。

在发生回收的情形下，发行人和联席主承销商将及时启动回收机制，将按回收后的网下实际发行数量进行配售，将按回收后的网上实际发行数量确定最终的网下中签率，具体情况请见**2020 年 6 月 6 日（T4 日）**刊登的《新天绿色能源股份有限公司首次公开发行股票网上发行申购情况及中签率公告》。

八、网下配售

发行人和联席主承销商在完成双向回拨后，将根据以下原则对网下投资者进行初步配售：

1. 联席主承销商将提供有效报价并参加网下申购的符合配售投资者条件的网下投资者分为以下三类：

(1) 通过公开募集方式设立的证券投资基金（简称“公募基金”）、基本养老保险基金（简称“养老金”）和社保基金投资管理人所管理的社会保障基金（简称“社保基金”）为 A 类投资者；

(2) 根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金和符合《保险资金运用管理暂行办法》等相关规定的保险资金（简称“年金保险资金”）为 B 类投资者；

(3) 其他法人及个人投资者为 C 类投资者；

2. 若网下有效申购总量大于回拨后网下最终发行数量，发行人和联席主承销商将按照以下原则进行配售：

(1) 同类投资者的配售比例应当相同。

(2) 首先将本次网下最终发行数量的**50%**向 A 类投资者同比例配售，其次将（初始比例+配售比例）的网下最终发行数量向 B 类投资者同比例配售，最后将剩余可配售股份向 C 类投资者同比例配售。向 B 类投资者配售的最终比例根据申购情况进行适时调整，以确保 A 类投资者的配售比例不低于 B 类投资者的配售比例，B 类投资者的配售比例不低于 C 类投资者的配售比例。

(3) 若 A 类或 B 类的有效申购不足优先配售数量的，发行人和联席主承销商将向申购数量不足优先配售数量的 A 类或 B 类全额配售，然后向 C 类配售剩余部分。

发行人：新天绿色能源股份有限公司
保荐人（联席主承销商）：中德证券有限责任公司
联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司
2020 年 6 月 3 日