（上接A41版）

无。

（二）德清华智投资

1、德清华智投资基本信息

公司名称：德清华智投资合伙企业（有限合伙）

注册资本：3,000万元

执行事务合伙人（委派代表）：浙大九智（杭州）投资管理有限公司（委派代表：王霞）

注册地址：德清县武康镇志远南路425号

合伙企业类型：有限合伙

成立日期：2014年8月13日

经营范围：实业投资、投资管理、投资咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可经营项目外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、德清华智投资合伙人情况及实际控制人

（1）德清华智投资合伙人情况

合伙人	合伙类型	认缴出资（万元）	占出资总额比例
浙大九智(杭州)投资管理有限公司	普通合伙人	30	1%
浙江升华资产经营有限公司	有限合伙人	2,970	99%

普通合伙人浙大九智（杭州）投资管理有限公司基本情况：

住所：杭州市西湖区玉古路149号311室

法定代表人：胡征宇

营业执照注册号：330108000007967

注册资本：1,000万元

成立日期：2001年4月5日

经营范围：一般经营项目：服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

截至本预案签署日，浙大九智（杭州）投资管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	比例(%)
1	杭州九智投资管理有限公司	900	90%
2	浙江大学科技创业投资有限公司	100	10%

有限合伙人浙江升华资产经营有限公司基本情况：

住所：浙江省湖州市德清县钟管镇南湖路9号

法定代表人：钱海平

营业执照注册号：330521000016693

注册资本：20,000万元

成立日期：2008年7月18日

经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：自有资产管理、项目投资、实业投资，投资咨询及经济信息咨询（除证券、金融、期货、保险），货物进出口，金属材料及制品（除贵稀金属）、化工原料及制品（除危险化学及易制毒品）、塑料制品、皮革制品、建材、其他室内装修材料（除油漆）、纺织、服装及日用品、木制品、重油（工业用）（除危险化学品及易制毒品）、润滑油、汽车（除九座以下乘用车）、汽车及摩托车配件、五金交电、其他机械设备及电子产品、氧化铁颜料、水性涂料经销。

截至本预案签署日，浙江升华资产经营有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	比例(%)
1	升华集团控股有限公司	19,000	95%
2	湖州嘉惠股权投资管理有限公司	1,000	5%

（2）实际控制人

德清华智投资实际控制人为韩华龙。

（3）股权控制关系

3、德清华智投资主营业务情况

德清华智投资成立于2014年8月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

4、处罚、诉讼及仲裁情况

德清华智投资及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

5、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，德清华智投资及其合伙人、实际控制人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

6、本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

无。

（三）德清百盛投资

1、德清百盛投资基本信息

公司名称：德清百盛股权投资合伙企业（有限合伙）

注册资本：5,000万元

执行事务合伙人（委派代表）：陆锡明

注册地址：德清县武康镇中兴南路111号

合伙企业类型：有限合伙

成立日期：2014年12月9日

经营范围：股权投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、德清百盛投资合伙人情况

合伙人	合伙类型	认缴出资(万元)	占出资总额比例
陆锡明	普通合伙人	3,500	70%
俞建文	有限合伙人	1,500	30%

普通合伙人陆锡明为德清百盛投资实际控制人，其基本情况如下：

住所：杭州市拱墅区米市巷10幢

身份证号：330521196703 29****

有限合伙人俞建文基本情况：

住所：杭州市拱墅区密渡桥路70号

身份证号：330521196404 01****

3、德清百盛投资主营业务情况

德清百盛投资成立于2014年12月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

4、处罚、诉讼及仲裁情况

德清百盛投资及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

5、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，德清百盛投资及其合伙人、实际控制人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

6、本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

无。

（四）杭州志恒投资

1、杭州志恒投资基本信息

公司名称：杭州志恒投资合伙企业（有限合伙）

注册资本：10,000万元

执行事务合伙人（委派代表）：闻掌华

注册地址：拱墅区美都恒升名楼402室

合伙企业类型：有限合伙

成立日期：2014年12月12日

经营范围：投资管理、投资咨询（除证券、期货）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、杭州志恒投资合伙人情况

合伙人	合伙类型	认缴出资(万元)	占出资总额比例
闻掌华	普通合伙	9,000	90%
姚建忠	有限合伙	1,000	10%

普通合伙人闻掌华为杭州志恒投资实际控制人，其基本情况详见本节“一、闻掌华”之“（一）闻掌华简历”。

有限合伙人姚建忠基本情况：

地址：杭州市拱墅区米市巷10幢

身份证号：330521196108 27****

3、杭州志恒投资主营业务情况

杭州志恒投资成立于2014年12月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

4、处罚、诉讼及仲裁情况

杭州志恒投资及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

5、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，杭州志恒投资及其合伙人、实际控制人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

6、本次发行预案披露前24个月内发行对象及合伙人、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

无。

（五）德清涌金投资

1、德清涌金投资基本信息

公司名称：德清涌金股权投资合伙企业（有限合伙）

注册资本：5,000万元

执行事务合伙人（委派代表）：俞建武

注册地址：德清县武康镇武源街381号

合伙企业类型：有限合伙

成立日期：2014年12月10日

经营范围：股权投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、德清涌金投资合伙人情况

合伙人	合伙类型	认缴出资(万元)	占出资总额比例
俞建武	普通合伙人	3,500	70%
黄永伟	有限合伙人	1,500	30%

普通合伙人俞建武为德清涌金投资实际控制人，其基本情况如下：

住址：杭州市拱墅区密渡桥路70号

身份证号：330521196404 01****

有限合伙人黄永伟基本情况：

住址：杭州市拱墅区莫干山路732号

身份证号：330521196501 23****

3、德清涌金投资主营业务情况

德清涌金投资成立于2014年12月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

4、处罚、诉讼及仲裁情况

德清涌金投资及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

5、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，德清涌金投资及其合伙人、实际控制人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

6、本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

无。

三、财富金汇

1、基本情况

名称：财富金汇（北京）投资有限公司

住所：北京市朝阳区北三环东路8号静安中心

法定代表人：袁春艳

注册资本：1,000 万元

企业类型：有限责任公司

成立日期：2014年4月14日

营业执照注册号：110107017026868

经营范围：项目投资；投资管理；企业管理；资产管理；投资咨询。

2、控股股东和实际控制人

（1）控股股东

截至本预案签署日，北京正心源投资管理有限公司持有财富金汇100%股权。

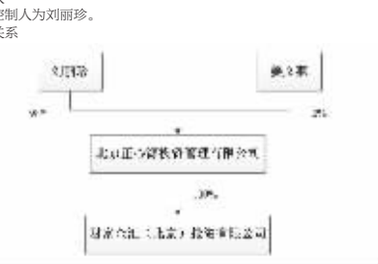
北京正心源投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例(%)
1	姜文燕	2	2
2	刘丽珍	98	98

（2）实际控制人

财富金汇实际控制人为刘丽珍。

（3）股权控制关系



3、最近三年的业务发展情况、经营成果

财富金汇主要从事于项目投资、投资管理及资产管理业务。

财富金汇（北京）投资有限公司作为在中国证券投资基金业登记备案的私募基金管理人（登记编码为P1002182），发起设立了财富金汇-共赢1号证券投资基金，该基金为契约式私募投资基金，以托管于证券公司的资金专户形式投资于上市公司定向增发股票，该基金在中国证券投资基金业协会的登记备案核准号为S22644，该基金拟募集额度为6-8亿元，资金专项用于参与上市公司针对特定对象的非公开发行股票。

4、财富金汇最近一年及一期的主要财务数据

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日
资产总额	855,242.70	0
所有者权益总额	732,941.44	0
项目	2014年1-9月	2013年度
营业收入	1,067,961.16	0
净利润	732,941.44	0

5、发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年受罚情况

财富金汇及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

6、本次发行完成后的同业竞争和关联交易情况

财富金汇未从事与上市公司相关的业务，也未与上市公司发生任何关联交易。本次发行完成后，公司与财富金汇之间不存在因本次发行新增的同业竞争及关联交易的情形。

7、本次发行预案披露前 24 个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

无。

第三节 附条件生效的股份认购合同的内容摘要

2014年12月16日，公司分别与闻掌华、杭州五湖投资合伙企业（有限合伙）、杭州志恒投资合伙企业（有限合伙）、德清涌金股权投资合伙企业（有限合伙）、德清百盛股权投资合伙企业（有限合伙）、德清华智投资合伙企业（有限合伙）、财富金汇（北京）投资有限公司签订了《关于美都能源股份有限公司2014年度非公开发行股票附生效条件之股份认购合同》，合同主要内容如下：

一、认购价格

本次非公开发行股票的定价基准日为八届八次董事会决议公告日。本次非公开发行股票价格为5.55元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次发行价格将进行相应调整。

定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量。

二、认购数量

序号	认购人	认购股数(股)
1	闻掌华	423,423,423
2	杭州五湖投资合伙企业(有限合伙)	260,000,000
3	德清华智投资合伙企业(有限合伙)	190,000,000
4	德清百盛股权投资合伙企业(有限合伙)	180,000,000
5	杭州志恒投资合伙企业(有限合伙)	170,000,000
6	财富金汇(北京)投资有限公司	110,000,000
7	德清涌金股权投资合伙企业(有限合伙)	90,000,000
合计		1,423,423,423

三、认购方式及支付方式

认购方式：现金认购。

在合同依约定的生效条件生效后，认购人应根据本公司的书面缴款通知，在公司本次非公开发行股票取得中国证监会核准批文后，由认购人按照本公司与保荐机构确定的具体缴款日期将认购非公开发行股票的认股款足额汇入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用后应划入本公司募集资金专项存储账户。

四、限售期

认购人此次认购的股票应在本次非公开发行结束之日起三十六个月内予以锁定，不得转让或上市流通。

五、合同的生效条件和生效时间

1、发行人董事会、股东大会均通过决议批准本次非公开发行股票；

2、《认购合同》经乙方/乙方法定代表人或授权代表签字及甲方法定代表人或授权代表签字并加盖公章；

3、发行人本次非公开发行股票及认购人认购本次非公开发行股票的股份事宜均获得中国证监会核准。

六、违约责任

双方同意并确认，在《认购合同》签署后，双方均应依照诚实信用原则严格遵守和履行本协议的规定。任何一方违反本协议中的相关保证及义务，均应承担相应的违约责任。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过790,000万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
1	2015年美国油田产能扩建项目	260,000	260,000
2	偿还境外金融机构借款	321,048	320,000
3	偿还国内借款	210,000	210,000
合计		791,048	790,000

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决；募集资金如有剩余，将用于补充流动资金。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，公司董事会可根据实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、2015年美国油田产能扩建项目可行性分析

（一）项目基本情况

本项目的实施主体为美都美国能源有限公司。美都美国能源有限公司目前拥有Woodbine和Devon油田区块，以及目前正在收购的Manti油田区块（将于2015年1月2日在卖方办公室完成交割），以下统称为MDAE油田。

MDAE油田位于美国著名的油气产区——Eagle Ford 地区，平面上工作权益面积约147.71平方公里。Eagle Ford地区作为美国的主要产油区，含油面积大（油田长近400公里，宽60公里），油层连片分布、油气储量大，产能扩建基础较好。截至2012年底，在该地区累计已采出油气当量达到40亿桶。

1、Woodbine油田区块

（1）所在区域情况

Woodbine油田位于德克萨斯州东部，休斯顿市和达拉斯市之间，横跨Madison，Brazos 和Grimes 三个郡。距离休斯顿市区约160公里，距离达拉斯市区约230公里。拥有矿权的总占地面积为约69.86平方公里，平面上工作权益面积约61.08平方公里，占总面积的87.43%；其中Woodbine层矿权100%，Eagle Ford 层矿权约91%。油田储量较大、储量品位较好、落实程度高。油田开采的主要目的层为Woodbine层，该套储集层岩性为海相细砂岩，平均油层中部深度2,599米，平均油层有效厚度13.07米，平均有效孔隙度13%，平均有效渗透率0.3~0.46毫达西，原油密度0.8348克/立方厘米，压力系数1.04，地层温度107摄氏度，折算地温梯度4.02摄氏度/100米；该油藏属于原油性质好、高温、常压、低孔、特低渗、致密砂岩油藏。

国际评估公司Cawley，Gillespie & Associates，Inc.依据SEC 标准，按照利用油藏天然能量，采取枯竭式开采方式（一次采油）估算，截止2013 年1 月1 日，油田权益剩余可采油气当量5,040 万桶（原油4050 万桶，占80.4%，凝析油529 万桶，占10.5%）。其中证明已开发剩余可采油气当量（PDP）810 万桶，占16%；证明未开发剩余可采油气当量（PUP）2,020 万桶，占40%；基本证实储量未开发油气当量（PUP）2,210 万桶，占44%。因此，Woodbine油田拥有的油气资源具有油藏连片分布、油层有效厚度大、储层物性较好、油品好、单井初产高的优点，同时具有油气储量落实程度高、可供后续开发的剩余井位较多、原油销售价格高，开采成本低等特点，对该区块油气田资源加大开发力度，收益回报前景较好。

（2）外部条件

① 交通和输气管道情况

该油气区块位于成熟开发区，铁路、高速公路横穿油田。原油销售在井口完成（由专业的原油销售公司进行操作），更减少了交通条件可能对Woodbine项目所产原油销售的风险；同时公司拥有共计32英里输气管道及2个加压站，从而保障了未来Woodbine项目天然气的销售。

② 油田开发政策条件

德克萨斯州政府对油田开发企业政策宽松，当地政府有针对石油开采企业的相关扶持政策，体现在税收优惠、并位审批快（无特殊的审批措施，15天左右就可以将开发方案及并位条件审批完成），当地地方政府也对企业开发工作持积极支持态度，如油田主公路均由地方政府投资修建；同时由于油田所属地主有产量分成，对油田开发占地、用水、用电都给予大力支持。

③ 自然条件

该油气区块处于美国的南方，气候比较干燥，常年气温高，降水比较少；地势平坦，地面海拔高度约100米，地表条件极为有利，可满足油田现场常年施工作业。油井钻井时间短，其中直井段长2,700米、水平段长1,800米的一口水平井只需要25天就可完井投产；生产时率高，不存在因自然因素关井的情况；开发管理难度小，地面设施易于维护，地面设备基本上都是露天放置。

④ 市场需求

由于石油和天然气为大宗能源商品，因此产品销售几乎不存在困难。

2、Manti油田区块

（1）所在区域情况

Manti油田区块位于美国德克萨斯州Brazos郡和Madison郡的鹰滩(Eagle Ford)地区，距离休斯顿市区约120英里（193公里），距离达拉斯市区160英里（257公里），与公司下属全资子公司MDAE现有的地块毗邻。Manti油田区块的总占地面积为12,202英亩（49.38平方公里），平面上在12,095英亩（48.95平方公里）面积上持有工作权益，纵向上在Woodbine、Eagle Ford、Buda、Georgetown等油层持有工作权益。 该油田区块目前有36口油井，其中有35口水平井，1口直井。权益油气当量为2650桶/天，其中原油占90%。目前该区块已经进入规模开发阶段。 依据SEC标准，按照利用油藏天然能量，采取枯竭式开采方式估算，截止2014 年9月1日，该油田证明、概算及可能的权益剩余可采油气当量3,590万桶（其中原油占83.3%，凝析油占8.4%，天然气占8.3%），其中证明剩余可采油气当量1,280万桶。

该油田区块位于成熟开发地区，铁路、高速公路、输气管道横穿油田。原油销售在井口完成（由专业的原油销售公司进行操作），更减少了交通条件可能对该油田区块所产原油销售的风险；天然气由输气管道输出。

（2）外部条件分析

Manti油田区块与Woodbine油田毗邻，外部条件同Woodbine油田。

3、Devon油田区块

Devon油田区块位于美国德克萨斯州的Grimes 郡、Madison 郡的鹰滩(Eagle Ford)地区，距离休斯顿市区约110 英里（177 公里），距离达拉斯市区150 英里（241 公里）。Devon油田区块所拥有的该区块矿权的总占地面积为11,081 英亩（44.84 平方公里），平面上净工作权益面积9,312.694 英亩（37.68平方公里），区块有Woodbine、Eagle Ford、Buda、Georgetown、Dexter 等可能油层，拥有全面积的所有纵向深度的矿权。

Devon油田区块与Woodbine油田毗邻，外部条件同Woodbine油田。

（二）项目投资情况

2015年美国油田产能扩建项目的实施主体为美都美国能源有限公司，本次拟 投入26亿元募集资金用于MDAE油田的产能扩建，该产能扩建涵盖：新井建设(预计新建油井约80口)、井场地面设施及油田配套设施。

（三）项目发展前景

公司已经掌握石油天然气开采的丰富资源、技术和人才，对公司实施新的募投项目提供了坚实的支撑。公司拥有的位于Eagle Ford地区的油气田开发区块，该区块位于美国著名的油气产区，该区块勘探程度高、构造、储层、储量等确实，已经进入全面开发阶段。自公司收购油田以来，在美国聘请了大量石油行业的高级技术人员，形成了一支具有高水准的石油开发建设及管理队伍，对油田的储量、产能、开发管理等方面进行了有效的运营。公司已投产井具有单井产量高、回报率高等特点，目前经营状况良好。公司目前开采的油气田采用了长水平井分段压裂开采致密油气及页岩油气藏的技术，对油田进行全面开发，符合公司的整体业务发展规划。

除计划开发的Woodbine层油藏外，公司所拥有的油气资源同时具有三个已经被周边石油开采企业证明的潜力层：Eagle Ford层，Buda层和Georgetown层。其中Eagle Ford层已在Manti区块实现开采，单井日产量高；Buda层和Georgetown层在周边井区也已经取得较好的开发效果。

因此，本次募集资金项目投入后可提升公司产能，提高公司的核心竞争力，从而提高公司盈利水平和抗风险能力。

（四）募投项目实施的意义及必要性

1、进行海外油气资源开发符合我国的能源战略

随着中国经济的持续快速发展，中国对石油、天然气等能源的需求日益扩大。而我国常规油气资源又相对比较匮乏，2013年我国石油和天然气的对外依存度分别达到58.1%和31.6%。积极寻找海外油气资源，实现世界范围内资源的优化配置一直是我国的能源战略。因此，开拓美国油气开发市场不仅是公司业务转型，提升盈利能力的举措，也符合我国的全球能源战略。

2、有利于公司掌握致密油气田、页岩油气田核心开发技术

采用水平井分段压裂开采技术开采致密油气及页岩油气藏是当今的热点，而这项技术的核心内容基本掌握在美国及加拿大地区的石油公司手中。采取新建开发、合作开发等手段学习如何低成本开采致密油气，对我国的油气开发技术发展具有重要意义。

MDAE油田位于美国德克萨斯州，该地区作为美国油田开发极其成熟的地区，油田开采技术先进，开采技术人才密集且职业化、专业化程度高。通过对该地区的油田开发，本公司可以获得先进的油气田开采技术，从而为公司进一步拓展能源板块业务储备技术和人才。

3、符合企业产业链升级及盈利提升的战略需要

参与到战略新兴产业，寻找新的利润增长点是公司重要的发展战略。作为一个景气度极高的行业，石油天然气开采行业是本公司未来重点着力发展的领域之一。

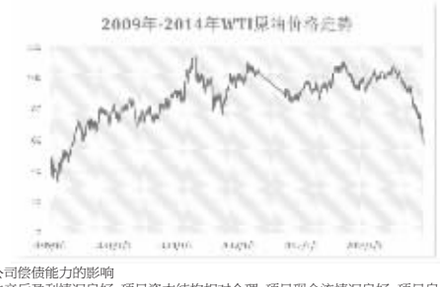
美国德克萨斯州的经济支柱产业是石油天然气开采及加工业，特别是石油天然气的勘探开发工作的力度，对政府的解决就业、增加税收及提升后续石油天然气加工业具有重大影响。因此，政府部门非常支持石油天然气开采企业加大工作力度。而油田开发建设一般都有一个建设周期，因此从企业转型和提升盈利的角度，需要尽早实现油田的产能发挥，这样不仅能更好利用当前美国德克萨斯州良好的油田开发政策，也有利于Eagle Ford层，Buda层和Georgetown层储量勘探及开发工作的安排。

（五）本次募投项目对公司财务状况及经营管理的影响

1、对公司财务状况的影响

（1）对公司盈利能力的影响

如募集资金按期投入、自筹资金如期安排到位、产能扩建计划如期实施、MDAE公司的实际经营环境未发生重大变化，且假设WTI原油价格的波动类似前六年（2009年1月1日-2014年12月15日，WTI日均价格为87.30元/桶），公司预计2015年MDAE当年生产油气当量600万桶，如果按照85美元/桶的WTI均价，可以实现销售收入人民币270,000万元，公司的总资产及净资产规模将相应增加，可大幅提升公司的盈利能力和经营活动现金流入规模。



（2）对公司偿债能力的影响

本项目达产后盈利情况良好，项目资本结构相对合理，项目现金流情况良好，项目自身清偿能力和抗风险能力较好，不会对公司偿债能力产生不利影响。

2、对公司经营管理的影响

本项目达产后具有良好的市场发展前景和经济效益，可以凸显公司业务的核心竞争力，从而提高公司盈利能力和抗风险能力。本项目的实施合理，可行，符合公司和全体股东的利益。

（六）相关的审批程序

本次非公开发行募集资金涉及用汇事项还需取得相关部门的审批、备案。

三、募集资金32亿元用于偿还境外金融机构借款

2014年8月4日，公司在美国的全资子公司MDAE与BANK OF AMERICA，N.A签署了贷款协议，借入5.25亿美元，期限5年，主要用于置换原有的贷款。公司拟用本次非公开发行股票募集资金净额中的32亿元，通过增资方式用于偿还该笔贷款。

（一）降低财务费用，提升公司盈利能力

油气田行业属于资本密集型产业，资金需求量大，MDAE公司目前有息负债规模较大，由此产生的财务费用对公司的盈利水平影响较大。

通过本次发行募集资金用于偿还该笔银行借款后，MDAE公司财务费用将明显下降。假设其他条件不变，按照该笔借款目前利率测算，偿还32亿元后公司每年将节约财务费用约3亿元，显著提升公司盈利水平。

（二）增强资本实力、为公司能源板块发展提供重要保障

美国得克萨斯州Eagle Ford地区油气资源丰富，属于美国著名的油气产区。Manti油田在2015年1月交割完成后，公司将拥有 Eagle Ford地区的Woodbine油田区块、Devon油田区块和Manti油田区块等三项油气资产。目前，公司管理层除努力推进扩大产能工作外，也在积极寻找合适的油气田资产并购的机会。本次非公开发行将增强公司资本实力，改善公司财务状况，提高公司抗风险能力，为后续实现公司以上经营目标提供重要保障。

四、募集资金21亿元用于偿还美都能源国内借款可行性分析

本次发行拟用募集资金净额中的21亿元偿还美都能源国内借款。

（一）降低资产负债率，优化资本结构，增强财务抗风险能力

公司最近几年的对外扩张和经营性支出使得资产负债率持续处于相对较高水平，2011年、2012年、2013年、2014年9月各期期末资产负债率分别为50.34%、59.49%、78.01%和68.39%。资产负债结构不尽合理，削弱了公司的抗风险能力，是目前公司亟需解决的问题。

本次募集资金运用后，以2014年9月30日公司财务数据模拟测算，合并资产负债率将下降至30%左右，有利于减轻公司债务负担，偿债能力特别是短期偿债能力将得到大幅提高。同时财务状况得到进一步改善，公司的抗风险能力也得到了进一步提高，为公司未来的持续发展提供了保障。

（二）偿还国内借款有助于改善财务状况，提升公司盈利水平

2011年、2012年、2013年、2014年9月，公司利息支出（不包括海外借款利息支出）分别为3,876.98万元、3,822.01万元、7,731.00万元和9,561.00万元，占同期营业利润的比例分别为27.34%、35.65%、31.99%和52.27%，公司财务负担较重，对公司盈利能力的影响较大。若本次发行后偿还国内借款21亿元，预计每年可节约财务费用约1.6亿元。

五、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为：公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司的规模、壮大公司的实力，提升公司的盈利能力，增强公司的综合竞争力和抗风险能力，促进公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要且可行的。

第五节 关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化

（一）本次发行后本公司业务及资产整合计划

截至本发行预案出具之日，除本发行预案披露的内容外，公司无其他对目前的主营业务及资产结构进行重大调整或整合的计划。若公司在未来拟进行重大资产重组，将根据我国规范上市公司的相关法律、法规，另行履行审批程序和信息披露义务。

（二）发行后对公司章程的修订

本次非公开发行完成后，公司将对公司章程中的股本等与本次非公开发行有关联的条款进行调整。

（三）发行后对股东结构的影响

本次发行前，公司总股本为2,457,180,009.00股，闻掌华持有656,103,748股，占发行前总股本的26.70%，为公司的控股股东。

根据各发行对象拟认购情况，本次发行完成后，公司总股本为3,880,603,432股，闻掌华直接持有公司27.82%的股权，间接控制公司11.08%的股权，合计控制公司38.90%的股权，仍为公司的实际控制人。本次非公开发行不会导致公司股东结构发生重大变化，本次非公开发行股票预案的实施不会导致公司的股权分布不具备上市条件。

本次发行后，由于投资者此次认购的股份在本次发行结束之日起三十六个月内不准转让，因此公司将增加限售流通股股东。

（四）发行后对高管人员结构的影响

截至本发行预案出具之日，公司尚无对高管人员进行调整的计划。本次非公开发行后，不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）发行后对公司业务收入结构的影响

本次非公开发行后，募集资金将用于2015年美国油田产能建设项目、偿还境外金融机构借款和偿还国内借款，公司将增加石油、天然气等主要产品，主营业务收入结构将会出现变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将大幅提高，资产负债率将下降，公司偿债能力有效提高，财务风险明显降低，公司财务结构将得到改善，抗风险能力得到增强。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金投资的项目预期将产生良好的效益，项目投产后，公司的油气产量将明显提高，有利于提升公司的盈利能力和持续发展能力。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加；在募投项目建设期，公司投资活动产生的现金流出将增加；在募投项目建设完成开始经营后，公司经营活动产生的现金流入将增加。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不会因本次发行产生同业竞争或潜在的同业竞争，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系和关联交易不会因本次发行而发生变化。

四、本次发行后，公司是否存在资金、资产被控股股东及关联人占用的情形，是否存在为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本预案公告日，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用、或为控股股东及其关联人提供担保的情形，本公司与关联方的资金往来均为正常的业务往来。本次非公开发行不会导致本公司产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次股票发行相关的风险说明

（一）募集资金拟投资项目的相关风险

1、海外经营相关的政治、经济、法律风险

公司在美国的油田位于美国德克萨斯州，其经营和资产受到美国联邦和当地法律法规的管辖。由于国外与国内经营环境存在差异，而且境外相关政策、法规存在调整的可能，故可能对境外公司的人事、经营、投资、开发、管理等方面带来不确定性。

尽管在目前中美两国友好和中国对油气资产的需求日益增加的大环境下，公司加强对美国油田业务的投入并妥善运作进而取得良好的经济效益是完全可行的，但仍存在未来美国及公司油田所在地德克萨斯州政治、经济、法律变化的风险。尤其对于能源类企业，在理论上，美国政府还是有权利使用行政权去影响油气产品的出口至某些国家或是限制某些海外投资人收购美国的油气田。如果出现上述情形，则可能会对未来公司海外油田的经营和业绩产生不利影响。

2、市场风险

本次非公开发行完成后，将进一步巩固油气资源的开采和销售业务在公司主营业务板块的地位。相关市场风险主要表现为石油和天然气价格的未来走势，如果石油、天然气价格在未来持续低迷，将给项目的盈利能力带来较大的不确定性，并进而影响到公司销售情况和盈利能力。

3、项目实施风险

石油的勘探开发面临诸多风险，可能出现火灾、爆炸、井喷及其他致人员伤亡、财产损失、环境损害及作业中断等不可预测的危险。公司本次非公开发行部分募集资金将投入油田产能建设项目，若该项目在开发过程中由于承包商延期交付基础设施、自然灾害、成本上涨等各种原因未能实现如期达产，或出现其他影响项目正常运营的情况，则项目的整体业绩将受到不利影响。

4、外汇风险

本次增发完成后，公司的日常运营中主要涉及美元等外币，而本公司的合并报表记账本位币为人民币。受国内及国际政治、经济、货币供求关系等多种因素的影响，人民币对外币汇率处于不断变动之中，将给公司未来运营带来汇兑风险。

5、油田储量风险

本次储量计算采用SEC标准，油气井储量风险可控程度高，储量级别高，因此储量不确实风险较小，但仍有油田储量与已有报告及预期不一致的风险。

（二）审批风险

本次非公开发行股票尚需公司股东大会审议批准，本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可能。本次非公开发行股票尚需中国证监会核准，能否取得中国证监会的核准，以及最终取得核准的时间存在不确定性，将对本次非公开发行产生较大影响。

（三）经营管理风险

本次发行后，公司净资产规模将获得大幅提升，同时募集资金投资项目的顺利实施，将进一步改善公司经营状况与未来盈利情况。但公司整体规模和业务范围的进一步拓宽亦增加了公司管理及运作的难度，对公司的经营管理层提出更高的能力要求，可能会给公司的经营管理带来一定程度的影响。

（四）政策风险

若国家相关产业政策在未来进行调整或更改，或对油气资源开发行业的行业标准和相关政策作出更加严格的规定，将会给公司的业务发展带来一定的影响。同时，国家在诸如宏观调控政策、财政货币政策、税收政策、贸易政策等方面的变化，都将可能对公司的经营生产和经济效益产生一定影响。

（五）股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生一定的影响，公司基本面的变化将影响公司股票的价格；宏观经济形势变化、国家重大经济政策的调控、本公司经营状况、股票市场供求变化以及投资者心理变化等种种因素，都会对公司股票价格带来波动，给投资者带来风险，请投资者注意相关风险。

此外，公司本次非公开发行事项需要一定的时间周期方能完成，在此期间公司股票的市场价格可能会出现波动，从而直接或间接地影响投资者的收益，投资者对此应有充分的认识和心理准备。

第六节 利润分配政策的制定和执行情况

一、公司现行有效的利润分配政策及执行情况

根据中国证监会证监发【2012】37号《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》(中国证监会公告[2013]43号)的相关要求，公司于2014年5月19日在公司2013年度股东大会上审议通过了关于修改《公司章程》的议案，进一步完善了现金分红政策及决策机制，以充分维护中小股东和投资者的合法权益。修改后的《公司章程》对公司的股利分配政策规定如下：

“第一百五十四条 公司利润分配的决策程序和机制：

（一）董事会根据公司的盈利情况、资金需求制定利润分配预案；制订现金分红具体方案时应认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；公司当年盈利但董事会未制定现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中详细披露并说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。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。

（二）董事会审议通过的利润分配方案应提交公司股东大会审议，股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过公司网站、公众信箱或者来访接待等渠道，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。

（三）公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要，或者因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策，并在股东大会提案中详细论证和说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。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规定；利润分配政策调整的议案经监事会、董事会审议后提交股东大会审议批准；对现金分红政策进行调整或者变更的，须以股东大会特别决议审议批