

国海证券股份有限公司
关于
广西广投能源集团有限公司
免于发出要约收购广西桂东电力股份有限公司
之
2022 年度持续督导意见

收购方财务顾问



国海证券股份有限公司
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

2023 年 4 月



国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”、“本财务顾问”）接受委托，担任广西广投能源集团有限公司（以下简称“广投能源”、“收购人”）免于发出要约收购广西桂东电力股份有限公司（以下简称“桂东电力”、“上市公司”）的财务顾问。持续督导期为收购人公告收购报告书至收购完成后的12个月止（即2022年1月18日至2023年4月17日）。

2023年3月24日，桂东电力披露了2022年度报告。通过日常沟通，结合桂东电力2022年度报告及临时公告，本财务顾问出具2022年度的持续督导意见，本次持续督导期间为2022年1月18日至2022年12月31日。

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）本次收购情况概述

根据广西投资集团有限公司（以下简称“广投集团”）战略部署，为调整和优化广投集团业务板块管理及资源配置，广投能源以非公开协议转让方式受让广投集团持有的广西广投正润发展集团有限公司（以下简称“正润集团”、“标的资产”、“一致行动人”）85%股权。本次交易完成后，广投能源直接持有桂东电力17.08%的股权，并通过正润集团间接持有桂东电力33.91%的股权，进而构成对桂东电力的间接收购。

本次收购是在同一实际控制人控制的不同主体之间进行，收购完成后桂东电力的实际控制人不发生变化，符合《上市公司收购管理办法》第六十二条规定之免于发出要约的情形。

（二）本次收购实施过程中履行报告、公告义务情况

1、2022年1月5日，桂东电力在上海证券交易所（以下简称“上交所”）网刊披露了《关于收购报告书摘要及股东权益变动的提示性公告》及《收购报告书摘要》；

2、2022年1月18日，桂东电力在上交所网站披露了《收购报告书》《国海证券股份有限公司关于广西桂东电力股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》《北京市浩天信和（南宁）律师事务所关于〈广西桂东电力股份有限公司收购报

告书》之法律意见书》《北京市浩天信和（南宁）律师事务所关于广西广投能源集团有限公司免于发出要约事宜之法律意见书》。

3、2022年4月21日，桂东电力在上交所网站披露了《广西桂东电力股份有限公司关于控股股东工商变更登记完成的公告》。

（三）本次收购的交付或过户情况

2022年4月18日，本次收购涉及的标的股权即正润集团85%股权已办理工商变更登记。变更完成后，广投能源持有正润集团100%股权，本次收购过户完毕。

（四）财务顾问核查意见

经核查，截至本持续督导意见出具日，收购人已经依法办理完成本次收购所涉及的股权过户手续；收购人、上市公司已根据相关规定履行了与本次收购有关的信息披露义务。

二、收购人及其一致行动人、被收购公司依法治理和规范运作情况

1、2022年5月，桂东电力控股子公司广西永盛石油化工有限公司（以下简称“广西永盛”或“当事人”）收到中华人民共和国沙田海关送达的《行政处罚决定书》（沙关缉违字〔2022〕1030002号）。广西永盛分别于2020年5月20日、5月21日以一般贸易方式向海关申报进口抽余油合计20,402,274 千克。经海关查验、广州海关技术中心鉴定及海关总署税收征管局（广州）认定，实际到货均为石脑油，数量为20,402,274千克。经海关计核，上述货物不同税率不同，当事人进口货物申报不实行为导致缴税不一致，影响国家税款征收。根据《中华人民共和国海关法》第八十六条（三）项的规定，当事人上述行为构成违反海关监管规定的行为。根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条（四）项之规定，决定对当事人科处罚款人民币17,760,000元。广西永盛已按期缴纳全部罚款，并向中华人民共和国黄埔海关提起行政复议。截至本持续督导意见出具日，黄埔海关已出具《行政复议决定书》，维持沙田海关的《行政处罚决定书》。

2、2022年12月30日，中国证券监督管理委员会广西监管局出具《行政处罚决定书》（〔2022〕4号），对桂东电力及秦敏、利聪、李均毅、夏斌、陆培军、廖优贤、魏然7名自然人分别作出行政处罚。其中，决定对桂东电力责令改正，

给予警告，并处以120万元罚款。《行政处罚决定书》查明的违法事实如下：

（1）2019年年度报告存在虚假记载

2019年，桂东电力以旗下由同一经营团队控制的永盛石化、桂盛能源、恒润筑邦3家子公司互相作为销售端和采购端，分别与中油海能(大连)石油化工有限公司等4家公司开展闭环贸易。上述贸易货物未发生真实流转，相关资金形成闭环，不具有商业实质，所形成的业务收入和成本不真实，导致桂东电力2019年年度报告虚增营业收入3,542,363,462.84元、虚增营业成本3,552,059,114.29元，分别占当期披露营业收入、营业成本的13.39%、14.07%。

（2）2020年半年度报告存在重大错报

桂东电力2020年半年度报告存在重大错报，对子公司永盛石化、恒润筑邦、广东桂胜新能源科技有限公司开展的贸易业务多记营业收入3,286,194,800.58元，多记营业成本3,286,194,800.58元，分别占当期披露营业收入、营业成本的28.95%、30.16%，构成虚假记载。2020年年度报告已对上述数据进行了调整。

桂东电力对上述行政处罚事项高度重视，制定相应整改方案并落实整改措施，在规定时间内缴纳相应罚款并于2023年1月30日召开第八届董事会第二十四次会议对2019年年度报告及2020年半年度报告相关合并财务报表数据进行追溯调整，并同步在上海证券交易所披露。

经查阅公开资料及上市公司相关文件，本持续督导期内，收购人及其一致行动人依法行使对桂东电力的股东权益，不存在要求桂东电力违规提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。除上述情况外，本持续督导期内，桂东电力按照中国证监会有关上市公司治理的规定和上交所上市规则的要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作，加强信息披露工作。

三、收购人履行公开承诺的情况

在《收购报告书》中，收购人在避免同业竞争、规范与减少关联交易、维护桂东电力独立性作出了相关承诺。经核查，本持续督导期内，收购人及其一致行动人严格履行相关承诺，不存在违反其承诺的情形。

四、后续计划落实情况

（一）对上市公司主营业务改变或调整的计划

经核查，本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在向上市公司提议对其主营业务进行改变或重大调整。

（二）对上市公司资产和业务处置计划及与他人合资合作计划

1、为减轻资金和成本压力，根据公司的经营及资金需求情况，桂东电力将在股东大会审议通过之日起一年内通过大宗交易或二级市场竞价交易等方式择机出售持有的全部环球新材国际（香港联交所主板上市，股票代码 06616.HK）。桂东电力持有环球新材国际股票持股成本为 14,424.00 万元，持股数量为 108,000,000 股，占环球新材国际总股本的 9.06%。

上述事项经桂东电力于 2022 年 3 月 29 日召开的第八届董事会第十四次会议审议通过，以及 2022 年 4 月 27 日召开的 2021 年度股东大会审议通过。截至 2022 年度报告披露日，桂东电力已减持环球新材国际股票 1,070,000 股，合计金额 5,648,306 港元，减持后桂东电力尚持有环球新材国际股票 106,930,000 股。

2、桂东电力于 2022 年 3 月 29 日召开第八届董事会第十四次会议，审议通过《关于清算注销全资子公司森聪水力发电公司的议案》，同意解散退出全资子公司广西昭平县森聪水力发电有限公司。目前该项解散退出相关工作已完成，森聪水力发电公司已注销。

3、为聚焦公司电力主业发展，满足公司发展及日常经营资金需求，上市公司于 2022 年 8 月 24 日召开第八届董事会第十七次会议、2022 年 9 月 16 日召开 2022 年第一次临时股东大会审议通过《关于拟公开挂牌转让所持有的桂林银行 5,005 万股股份的议案》，拟将持有的参股公司桂林银行股份有限公司（以下简称“桂林银行”）全部 5,005 万股股份（占桂林银行总股本的 1%）通过北部湾产权交易所公开挂牌方式分多个标的进行转让。

2022 年 9 月 22 日，上述公开挂牌转让期满后，上市公司按照产权交易规则确定广西现代物流集团有限公司、广西桂林市桂柳家禽有限责任公司为产权交易标的受让方，其中广西现代物流集团有限公司受让 3,000 万股桂林银行股份，成

交价格合计 12,150 万元,广西桂林市桂柳家禽有限责任公司受让 2,005 万股桂林银行股份,成交价格合计 8,120.25 万元,交易各方就上述桂林银行合计 5,005 万股股份转让事宜分别签署《股份转让协议》。截至本持续督导意见出具日,本次股权转让已完成过户登记手续,上市公司不再持有桂林银行股份。

4、为充分整合资源,节省成本,优化管理,根据公司小型水电站统一管理优化整合方案,上市公司于 2022 年 8 月 24 日召开第八届董事会第十七次会议审议通过《关于设立分公司的议案》,公司拟设立森聪水电站、石人洞一级水电站、下咸水电站等三个分公司。截至本持续督导意见出具日,三家分公司均完成工商登记。

5、为优化公司业务和资产整合,加强电力业务集中管理,桂东电力拟解散退出控股子公司广东桂胜新能源科技有限公司,为兼顾效率和成本,本次退出计划采用清算注销方式实现。上述事项经桂东电力 2022 年 10 月 26 日召开第八届董事会第十九次会议审议通过。截至本说明出具日,相关工作正在进行中。

6、为尽快收回资金,集中精力抓好安全生产工作,桂东电力控股子公司广西广投桥巩能源发展有限公司(以下简称“桥巩能源”)拟将应收广西电网 1.5183 亿元电费债权转让给公司控股股东正润集团。经双方协商一致,本次交易以经中京民信(北京)资产评估有限公司评估后的桥巩能源截止 2021 年 12 月 31 日应收广西电网 2.14494 亿元电费债权评估值 2.14494 亿元为基础,拟转让其中 2018 年 10 月-12 月期间的应收电费款 1.5183 亿元,其余 6,266.40 万元继续留存桥巩能源催收。该事项经桂东电力于 2022 年 12 月 29 日召开第八届董事会第二十三次会议审议通过。目前,桂东电力已经收到该款项。

7、为优化业务结构,聚焦电力主责主业,桂东电力将持有的控股子公司四川省西点电力设计有限公司(以下简称“西点电力”)26%股权转让给广西金控资产管理有限公司,交易价格以上海立信资产评估有限公司评估后的西点电力 26%股权评估值 6,067.68 万元为基础,确定交易价格为 6,067.68 万元。该事项经 2022 年 12 月 16 日召开的第八届董事会第二十一次会议审议通过。截至本说明出具日,该交易事项已完成转让。

8、为盘活存量资产,聚焦电力主业发展,桂东电力拟公开挂牌转让所持有

的贺州市上海街 8 间商铺共 2,721.14 平方米，挂牌价格原则上不低于广西祥浩资产评估有限公司评估后的评估值 30,330,913.00 元，转让价格以最终交易价格为准。该事项经桂东电力于 2022 年 12 月 16 日召开第八届董事会第二十一次会议审议通过。截至本说明出具日，挂牌工作正在推进。

9、为盘活闲置资产，聚焦电力主业，桂东电力控股子公司昭平桂海电力有限责任公司、平乐桂江电力有限责任公司拟将位于昭平县昭平镇大壮村（县体育场南面）合计 50,547.3 平方米（约 75.82 亩）土地交由贺州市下辖的昭平县人民政府收储，本次收储土地补偿款总额为 2,703.8974 万元。该事项经桂东电力于 2022 年 12 月 16 日召开第八届董事会第二十一次会议审议通过。目前，该土地收储事项正在持续推进中。

10、为优化公司业务结构，聚焦电力主业，桂东电力拟将持有的参股公司广西建筑产业化股份有限公司 20%股权以公开挂牌方式进行转让，挂牌价格不低于转让标的资产评估值 1,195.402 万元人民币，转让价格以选择的产权交易方式产生的最终交易价格为准。该事项经桂东电力于 2023 年 3 月 22 日召开第八届董事会第二十五次会议审议通过。目前，相关工作正在推进中。

11、2022 年 10 月 18 日，桂东电力第二十五次党委会前置研究、第二十一
次总裁办公会审议通过《关于对广西永盛仓储有限公司实施层级压缩的方案》，
同意广西永盛石油化工有限公司采取非公开协议转让方式将持有的广西永盛仓
储有限公司的 100%股权转让给正润集团，股权转让价格以经备案的评估结果
为基础确定为 721.36 万元。目前，该股权转让事项已完成。

经核查，上述出售股权及资产事宜系上市公司为聚焦电力主业发展目标、减轻公司资金和成本压力等实际情况需要而做的计划。除上述情况外，本持续督导期内，上市公司不存在其他重大投资、购买和出售资产的情形。本持续督导期内，收购人及其一致行动人没有对上市公司及其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划和安排，也未实施其他使上市公司购买或置换资产的重组计划。

（三）对上市公司现任董事、高级管理人员的调整计划

1、2022年6月23日，桂东电力董事利聪先生向董事会递交辞职申请，利聪先生因工作变动原因，请求辞去桂东电力第八届董事会董事职务。辞职后，利聪先生不再担任桂东电力任何职务，并将陆续辞去桂东电力兼任下属子公司相关职务。

2、2022年6月30日，桂东电力副总裁黄庆东先生递交请求辞去职务的申请，黄庆东先生因工作变动到正润集团任职原因，请求辞去桂东电力副总裁职务，并将陆续辞去兼任桂东电力下属子公司的相关职务。

3、2022年6月30日，桂东电力召开的第八届董事会第十六次会议审议通过了《关于聘任公司副总裁的议案》，同意聘任谢建恒先生、王美敬先生为公司副总裁，任期自董事会通过之日起至桂东电力第八届董事会任期届满。

4、2022年12月12日，桂东电力召开第八届董事会第二十次会议，审议通过《关于补选公司董事的议案》，公司董事会根据股东单位和第八届董事会提名委员会的提名、审核，拟补选庞厚生先生为公司第八届董事会董事候选人。2022年12月28日，桂东电力召开2022年第二次临时股东大会，审议通过补选庞厚生为公司董事。

除上述事项外，本持续督导期内，上市公司董事会、监事会或高级管理人员未发生其他变动；广投能源及其一致行动人不存在对桂东电力现任董事或高级管理人员的变更计划和安排。

（四）对上市公司章程条款进行修改的计划

1、桂东电力于2022年3月29日召开的第八届董事会第十四次会议、于2022年4月27日召开的2021年度股东大会审议通过《关于修改公司<章程>部分条款的议案》，对《公司章程》中关于党建工作、公司特定股东短线交易、股东大会审议重大交易、财务资助及对外担保等事项的标准、公开征集股东投票权、董事、监事的提名程序、对外捐赠事项的审批权限等条款进行修订。

2、桂东电力于2022年3月29日召开的第八届董事会第十四次会议、于2022年4月27日召开的2021年度股东大会审议通过《关于修改公司<章程>部分条款的议案》，对《公司章程》中关于党建工作、公司特定股东短线交易、股东大会审议重大交易、财务资助及对外担保等事项的标准、公开征集股东投票权、董事、

监事的提名程序、对外捐赠事项的审批权限等条款进行修订。

3、上市公司2021年年度股东大会审议通过《公司2021年度利润分配及资本公积转增股本的议案》，以2021年期末总股本1,221,425,602股为基数，向全体股东每10股派现金0.2元（含税），合计派现24,428,512.04元；同时以资本公积向全体股东每10股转增2股，共计转增244,285,120股，转增后总股本为1,465,710,722股。本次权益分派实施完成后，公司注册资本由人民币1,221,425,602元变更为1,465,710,722元，股份总数由1,221,425,602股变更为1,465,710,722股。

上市公司于2022年8月24日召开第八届董事会第十七次会议、2022年9月16日召开2022年第一次临时股东大会审议通过《关于修改公司<章程>部分条款的议案》，根据上述资本公积转增股本的情况对公司注册资本和股份总数进行了修改。

经核查，《章程》上述条款不属于可能阻碍收购上市公司控制权的条款。本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款的修改计划事项。

（五）对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

经核查，本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在对上市公司现有员工聘用作出重大变动的情况。

（六）对上市公司分红政策修改的计划

经核查，本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在对上市公司分红政策进行重大调整的情况。

（七）其他对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划

经核查，本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。

五、提供担保或借款

本持续督导期内，未发现收购人及其关联方要求上市公司违规为其提供担保或借款等损害上市公司利益的情形。

六、其他事项

(一) 桂东电力控股子公司广西永盛收到供应商东营希隆石油化工有限公司于2021年3月开具的增值税专用发票一批, 合计可抵扣进项税金额10,814.16万元, 该批发票广西永盛已于2021年度正常进行了进项认证抵扣程序。因东营希隆石油化工有限公司的上游公司被核查, 导致该批发票抵扣出现异常, 国家税务总局中国(广西)自由贸易试验区钦州港片区税务局第二税务分局(以下简称“广西钦州港税务局”)要求广西永盛在2022年度税款所属期内进一步核查该批次发票详细情况, 并要求暂不作抵扣处理。2022年6月东营公安局经济犯罪侦查大队出具相关说明, 已核实相关发票所属交易并无资金回流至供应商且有实货交易, 广西永盛已提交业务合同、出库计量单、船运舱单、入库计量单、结算单、银行转账回单等有关业务证明材料向税各机关申请继续抵扣处理。目前广西钦州港税务局对该事项仍在办理过程中。

据此, 大信会计师事务所(特殊普通合伙)为桂东电力出具了带有强调事项段的无保留意见的审计报告。

(二) 重庆世纪之光、重庆长寿经济技术开发区开发投资集团有限公司就追收认缴出资纠纷一案向法院起诉, 要求重庆亚派实业集团有限公司缴付认缴出资本金8,000万元及利息, 桂东电力对前述8,000万元及利息承担连带责任。本案已于2022年12月22日开庭审理, 法院于2023年2月作出一审判决, 桂东电力需缴纳出资款8,000万元并支付利息。目前, 桂东电力已提起上诉。

(三) 桂东电力控股子公司广西永盛于2022年9月收到国家税务总局广西壮族自治区税务局第四稽查局(以下简称“广西税务稽查局”)税务检查通知书(桂税四稽通【2022】124号), 通知广西永盛收到供应商秦皇岛中石油燃料沥青有限责任公司于2020年6月开具给广西永盛的38份有机热载体L-QC310增值税专用发票涉及税额4,779.20万元为虚开增值税专用发票, 并要求供应商补开、换开上述交易发票。目前广西税务稽查局对广西永盛2018年-2020年进行涉税延伸检查, 检查尚未结束。

(以下无正文)

(本页无正文，为《国海证券股份有限公司关于广西广投能源集团有限公司免于发出要约收购广西桂东电力股份有限公司之 2022 年度持续督导意见》之盖章页)

财务顾问主办人：

雍艳萍

雍艳萍

黄永丽

黄永丽



国海证券股份有限公司



2023年4月7日