

信用评级公告

联合〔2021〕787号

联合资信评估股份有限公司关于龙源电力集团股份有限公司 换股吸收合并平庄能源及重大资产出售及支付现金购买资产及有关发行 A 股的特别授权的关注公告

龙源电力集团股份有限公司（以下简称“公司”或“龙源电力”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。公司存续期公开发行债券明细如下表所示。

表 1 公司存续期公开发行债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	担保方	上次主体 评级	上次债项 评级	上次 评级时间	当前余额 (亿元)
175553.SH	G 龙源 Y5	2020-12-15	--	AAA	AAA	2020-11-25	10.00
175312.SH	G 龙源 Y4	2020-10-27	--	AAA	AAA	2020-10-21	10.00
175311.SH	G 龙源 Y3	2020-10-27	--	AAA	AAA	2020-10-21	10.00
102000845.IB	20 龙源电力 MTN001	2020-04-26	--	AAA	AAA	2020-11-25	20.00
合计	--	--	--	--	--	--	50.00

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据公司于 2021 年 1 月 8 日和 2021 年 1 月 25 日发布的相关公告显示：

2020 年 12 月 31 日，龙源电力与国家能源投资集团有限责任公司（以下简称“国家能源集团”）、内蒙古平庄能源股份有限公司（以下简称“平庄能源”）签署了《换股吸收合并及重大资产置换意向协议》。据此，龙源电力和平庄能源正在筹划由龙源电力发行 A 股股票换股吸收合并平庄能源（以下简称“本次合并”），与本次合并同时，平庄能源将以全部或部分资产负债与国家能源集团部分新能源资产进行重大资产置换（与本次合并合称“本次交易”）。

2021 年 1 月 15 日，龙源电力发布公告，本次合并于全面实行后将涉及（其中包括）龙源电力向于合并实施股权登记日的平庄能源全体换股股东，发行合计 341922662 股 A 股，交换该等股东所持有的平庄能源 A 股股票。龙源电力本次 A 股发行价格为人民币 11.42 元/股。平庄能源的换股价格以定价基准日前 20 个交易日的均价人民币 3.50 元/股为基准，给予 10%的溢价率，即人民币 3.85 元/股。本次合并的换股比例为 1: 0.3371，即平庄能源换股股东所持有的每 1 股平庄能源 A 股

股票可以换得 0.3371 股龙源电力本次新发行的 A 股股票。本次合并完成后，平庄能源将终止上市，并最终注销法人资格。龙源电力作为存续公司，由其或其指定的全资附属公司承继及承接平庄能源的全部资产、负债、业务、合同、资质、人员及其他一切权利与义务（拟出售资产除外）。龙源电力的原内资股及为本次合并发行的 A 股股份将申请在深交所主板上市流通。

龙源电力将赋予其异议股东收购请求权，平庄能源将赋予其异议股东现金选择权。平庄能源将拟出售资产以各方约定的价格转让给内蒙古电力（国家能源集团的全资附属公司）或其附属公司，拟出售资产的对价由内蒙古电力或其附属公司向存续公司以现金支付。于交割日，拟出售资产将直接交割至内蒙古电力或其附属公司。

龙源电力将向国家能源集团其他附属公司购买拟购买资产，拟购买资产的对价由存续公司以现金支付。于交割日，拟购买资产将直接交割至存续公司或其附属公司。

截至目前，龙源电力和平庄能源的最终实际控制人均为国务院国资委。本次合并实施完毕后，存续公司的最终实际控制人仍为国务院国资委。因此，本次合并不会导致实际控制人发生变化。本次交易中，拟出售资产、拟购买资产的最终交易价格将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经国资有权机构核准或备案的评估报告的评估结果为基础，由各方协商确定。截至目前，拟出售资产和拟购买资产的审计、评估工作尚未完成。龙源电力聘请中信证券担任本次交易的财务顾问。

有关发行 A 股的特别授权方面，本次交易涉及公司向平庄能源全体换股股东新增发行 A 股，按换股比例交换其所持有的平庄能源 A 股。董事会提请股东大会、类别股东会授予董事会一项无条件特别授权，倘本次交易落实，就本次交易需要，由其决定并实施公司发行不超过 341922662 股 A 股，并由其全权处理就新增发行 A 股所必要、有益或适当的任何及所有事宜，包括但不限于按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求调整拟发行 A 股的价格及发行股份数量并具体办理相关股份的发行（包括但不限于发行股票证书及在股票证书上加盖公司的证券印章）、登记、过户以及 A 股于深交所主板上市事宜等。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，并将持续与公司保持沟通，以便全面分析并及时揭示上述事项对公司主体及其相关债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

