

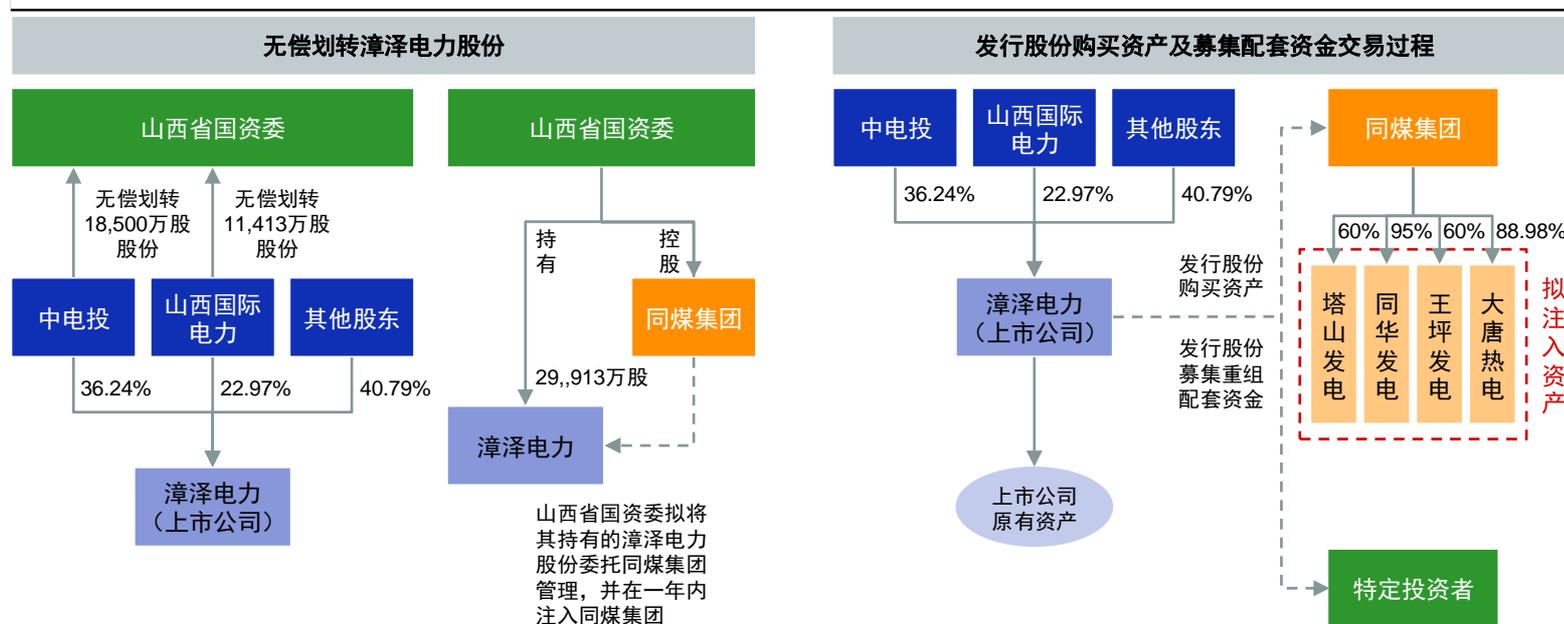
# 案例三：同煤集团反向收购漳泽电力 – 探索煤电联营发展新方向

漳泽电力重大资产重组涉及两大部分：无偿划转和定向增发（含配套融资）

本次交易是迄今为止中国探索煤电联营之路的标杆性并购项目，并开创了地方国企收购大型央企控股子公司的先河

在目前中国煤电矛盾尚未彻底解决之时，同煤集团的反向收购为中国企业缓解煤电矛盾探索出了具有中国特色的创新之路，也为山西省在大型国有企业并购重组方面提供了创造性宝贵经验

漳电项目具体交易情况



- 中电投和山西国际电力拟将其持有的漳泽电力18,500万股和11,413万股股份无偿划转给山西省国资委
- 山西省国资委拟将上述股份全权委托同煤集团进行管理，并在一年之内以增加资本金的方式注入同煤集团

- 漳泽电力向同煤集团发行股份，购买同煤集团持有的塔山发电60%股权、同华发电95%股权、王坪发电60%股权、大唐热电88.98%股权；漳泽电力向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金
- 本次发行股份的数量为9,3001.28万股，其中向同煤集团发行68,001.28万股；向特定投资者发行不超过25,000万股

漳泽电力重大资产重组项目已于2012年11月29日获中国证监会并购重组委全票无条件通过  
该项目是探索我国煤电联营发展模式具有最广泛影响力的并购重组项目

# 案例三（续）：中德证券提供的专业、全面的财务顾问服务



中德证券  
Zhong De Securities

Deutsche Bank  
德意志银行

中德证券不仅为漳泽电力重组项目提供了专业的独立财务顾问服务，还为其呈献了全程的综合化优质增值服务，获得了交易双方漳泽电力、同煤集团的高度评价

由中德证券牵头制定的漳泽电力煤电联营重组方案在山西省乃至全国都产生了广泛影响，引起了李小鹏省长等领导的高度关注，并将该项目定位为山西省转型跨越的重点示范工程，给予了该项目大力支持。在股票二级市场持续走弱及漳泽电力重组方案调整的不利环境下，中德证券全力调动自身及大股东山西证券的力量，全面开展与漳泽电力股东的深入交流，确保了漳泽电力两次股东大会均以超过90%的赞同票高票通过重组方案

