

证券代码：600157

证券简称：永泰能源

公告编号：临 2016—038

债券代码：122111、122215、122222、122267

债券简称：11 永泰债、12 永泰 01、12 永泰 02、13 永泰债

永泰能源股份有限公司 关于所属子公司成立医疗基金管理公司 及发起设立医疗产业投资基金的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

● 公司拟通过成立医疗基金管理公司并发起设立医疗产业投资基金投资人工辅助生殖医院等高成长医疗产业。现阶段拟通过增资及/或股权转让方式投资成都锦欣医疗投资管理集团有限公司（以下简称“锦欣集团”）人类辅助生殖业务持股平台公司，公司与锦欣集团有限公司签署《合资交易意向协议书》，该交易尚需签订正式投资协议，具有一定的不确定性。

● 本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金将使公司介入之前未曾涉及的人类辅助生殖等医疗产业，在投资决策和投资管理方面具有一定的风险。

● 本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金现阶段投资标的锦欣集团人类辅助生殖业务持股平台公司尚未正式组建，组建工作预计 2016 年 9 月底前完成，且组建后控制的成都西囡妇科医院、成都高新西囡妇科医院拟由非营利性医院转变或重组为营利性医院，需经原审批部门批准并依法办理相关手续，该等工作预计 2016 年 9 月底前完成。该等工作能否最终完成及完成时间存在不确定性。

● 本次发起设立的医疗投资基金现阶段投资标的锦欣集团人类辅助生殖业务持股平台公司组建后控制的成都高新西囡妇科医院尚未获得 IVF（体外受精-胚胎移植）牌照，现按照四川省卫生厅关于 IVF 牌照相关程序正在申请办理中，未来能否获得 IVF 牌照存在不确定性。

● 本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金存在因宏观经济、行业周期、投资标的公司经营管理的变化多种因素影响，面临不能实现预期效益的风险。

一、成立医疗基金管理公司及发起设立医疗投资基金概述

永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”或“公司”）拟通过下属华昇资产管理有限公司（以下简称“华昇资管”）使用自有资金 800 万元与管理团队合伙

企业出资 200 万元共同成立华昇医疗投资基金管理有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门核准为准，以下简称“管理公司”）。

在管理公司成立后，由公司下属公司华昇资管出资 9.95 亿元与管理公司出资 0.05 亿元共同发起设立华昇辅助生殖医疗 1 号基金（有限合伙，最终以工商核名为准）；由公司下属公司华兴电力有限公司出资 9.95 亿元与管理公司出资 0.05 亿元共同发起设立华昇辅助生殖医疗 2 号基金（有限合伙，最终以工商核名为准）。

公司于 2016 年 4 月 13 日召开第九届董事会第四十一次会审议通过了《关于公司子公司华昇资产管理有限公司成立医疗基金管理公司的议案》、《关于公司所属子公司发起成立医疗产业投资基金的议案》。

根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，公司本次对外投资不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、医疗基金管理公司基本情况

公司名称：华昇医疗投资基金管理有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门核准为准）

企业性质：有限责任公司

注册地址：西藏自治区拉萨市

注册资本：1,000 万

经营范围：受托管理股权投资基金；受托管理的私募股权基金的跟投。（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）（以营业执照核准登记为准）。

管理公司各股东对应份额如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
华昇资产管理有限公司	800.00	货币	80%
管理团队合伙企业	200.00	货币	20%
合计	1,000.00		100%

出资进度：在管理公司注册登记之日起十个工作日内，各股东按股权比例以现金方式向验资账户实缴 200 万元。在签署《投资基金合伙协议》之日起十个工作日内，股东根据股权比例共同以现金方式将剩余认缴出资一次性汇入验资账户。

管理模式：管理公司将按照《公司法》有关规定建立、健全法人治理结构，在《公司章程》中约定相应职权与责任、义务，并本着“高效、节俭”的原则设置相应管理机构，董事会由三名董事组成，华昇资管推荐 2 名候选人，管理团队

推荐 1 名候选人，经股东会选举产生。管理公司设立经营班子，由总经理 1 名、副总经理及其他高级管理人员 3-5 人组成，其中：华昇资管提名 1 名财务总监，由董事会聘任及解聘。管理公司将会在成立后完成基金业协会完成备案登记。

投资决策体系：投资决策委员会共 5 人，由董事长兼任投资决策委员会主席，此外，华昇资管推荐 2 席，管理团队推荐 2 席，外部专家或其他投资者推荐 1 席。投委会成员需具备投资、金融、法律、医疗或其它相关领域专业经验。实行票决制，各委员一人一票，分“同意”或“反对”两种意见，提案均须经过投资决策委员会 4/5 以上的票数同意方为有效通过，特别决议事项须经投资决策委员会全票通过，并形成相应投资决议，所有委员签字后生效。

管理公司的股东华昇资管为永泰能源下属子公司。华昇资管与管理公司均不直接或间接持永泰能源股份，未来也不会增持永泰能源股份，与永泰能源不存在相关利益安排，与第三方不存在其他影响上市公司利益的安排的情况。

三、辅助生殖医疗基金的基本情况

(一) 华昇辅助生殖医疗 1 号基金

- 1、基金名称：华昇辅助生殖医疗 1 号基金
- 2、注册地点：西藏自治区拉萨市
- 3、基金类型：有限合伙
- 4、出资人、认缴出资人、出资方式

出资人姓名（名称）	认缴出资额 （亿元）	出资方式	出资比例	备注
华昇资产管理有限公司	9.95	货币	99.50%	有限合伙人
华昇医疗投资基金 管理有限公司（暂定名）	0.05	货币	0.50%	普通合伙人
合计	10.00		100.00%	

- 5、存续期限：首期基金存续期为 3 年（2 年投资期，1 年回收期）
- 6、基金管理人：华昇医疗投资基金管理有限公司（暂定名）
- 7、管理费：管理公司向所管理基金按照基金实缴规模 2%/年收取管理费

(二) 华昇辅助生殖医疗 2 号基金

- 1、基金名称：华昇辅助生殖医疗 2 号基金
- 2、注册地点：西藏自治区拉萨市
- 3、基金类型：有限合伙
- 4、出资人、认缴出资人、出资方式

出资人姓名（名称）	认缴出资额 （亿元）	出资方式	出资比例	备注
华兴电力有限公司	9.95	货币	99.50%	有限合伙人
华昇医疗投资基金 管理有限公司（暂定名）	0.05	货币	0.50%	普通合伙人
合 计	10.00		100.00%	

5、存续期限：首期基金存续期为3年（2年投资期，1年回收期）

6、基金管理人：华昇医疗投资基金管理有限公司（暂定名）

7、管理费：管理公司向所管理基金按照基金实缴规模2%/年收取管理费

（三）基金管理及运作模式

由基金公司按其内部决策流程进行项目审查，作出投资决策建议，并提交基金管理人投资决策委员会作出投资决定。

基金运行管理采取委托管理方式，全权委托管理人管理运行，并向管理人支付管理费及业绩报酬。

基金管理公司作为普通合伙人，是基金的执行事务合伙人，全权负责基金的投资管理和日常运行；基金管理公司需按季定期向基金及合伙人提供管理报告，说明项目投资情况、已投项目现状、银行资金情况、医院运营及上市进展情况、基金损益情况等，不定期向基金及投资人汇报可能对基金资产产生重大影响的有关事项。

基金的其他出资人作为有限合伙人，不执行合伙事务，不对外代表基金；任何有限合伙人均不参与管理或控制基金的投资业务及其它以基金名义进行的活动、交易和业务，或代表基金签署文件，或从事其它对基金形成约束的行为。

（四）利润分配原则

取得的收益以年化8%的固定收益率，每年分配有限合伙人，若当期收益不足以支付全部收益，则不足部分在下一年进行补足，以此类推。收益部分应当按照下列方式分配：（1）如果基金的年均收益率低于8%，则全部收益首先满足有限合伙人8%的固定收益。（2）如果基金的年均收益率达到或超过8%，则全部超额收益20%分配给普通合伙人，超额收益的80%由全体有限合伙人进行分配，其中，年均收益率=（基金累计实现的净收益/基金设立时全体合伙人实缴出资总额）/实现收益时间。

（五）投资模式

投资领域：主要投资具有发展潜力和高成长性的辅助生殖等医疗产业领域。

投资项目和计划：筛选相关企业股权进行投资。

盈利模式：通过被投资项目的分红及股份出售增值获得收益。

退出机制：通过合法合规的投资退出方式退出所投资项目，根据不同的投资方式，在合适的时机实施项目股权处置以实现投资回报。

四、投资内容

成立管理公司并发起设立辅助生殖医疗 1 号基金和 2 号基金主要投资人工辅助生殖医院等高成长医疗产业。现阶段通过增资及/或股权转让方式投资成都锦欣投资管理集团有限公司人类辅助生殖业务持股平台公司，具体内容请参阅《永泰能源股份有限公司关于签订人类辅助生殖医疗合资交易意向协议书的公告》（临 2016-037）。

五、本次投资对公司的影响

本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金对公司目前的财务状况和经营成果无重大影响。

公司一直致力于发展国家政策支持、具有良好发展前景、能够提升股东回报的产业投资，在基金管理公司及医疗产业投资基金成立后，现阶段拟通过增资及/或股权转让方式投资成都锦欣投资管理集团有限公司人类辅助生殖业务持股平台公司，该合资交易满足公司新兴产业投资的要求：

2012 年以来中央和国家陆续颁布了《卫生事业发展“十二五”规划》、《关于政府向社会力量购买服务的指导意见》、《关于促进健康服务业发展的若干意见》、《关于加快发展社会办医的若干意见》、《全国卫生服务体系规划纲要（2015-2020 年）》、《关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》等系列政策文件，明确优惠政策及鼓励措施，积极推动社会资本参与医疗服务业。

据统计，中国妇产科医疗服务市场的收益在 2009 年至 2013 年间复合增长率为 19.6%。根据初步估算，辅助生殖医疗市场潜在市场规模 4,800 亿元，2015 年 10 月，中央决定全面放开“二胎”政策，预示着未来几年辅助生殖行业需求将会有大幅提升，初步预计二胎放开后市场规模扩容 18%至 5,664 亿元。

目前，现有的辅助生殖技术和机构不能满足市场，需求属于稀缺资源。根据统计，截止到 2015 年 5 月，共有约 350 家获得 IVF-ET 牌照的医疗机构，每年完成手术约 20-30 万例次，然而其中技术成熟，拥有专家团队成规模运作的不到 20 家。

医疗保健行业的毛利率一直处于行业高位，以 2014 年和 2015 年中期财务数据为基础，在 Wind 行业分类的 10 个一级行业毛利率排名中，“医疗保健”均位于第 1 名，“医疗保健提供商与服务”细分行业毛利率高达 38.6%和 40.2%，辅助生殖医疗细分领域的盈利能力处于医疗服务行业的中上游水平。按照 2009 年

初至 2016 年 4 月 11 日上证综指和医疗保健指数 (Wind 行业分类) 的走势计算, 上证综指累计上涨约 61%, 而同期医疗保健指数上涨近 357%, 医疗保健行业长期跑赢大盘且相对超额收益约 296%, 估值受市场认可度高。

公司通过设立医疗基金管理公司及医疗产业投资基金, 积极投资人类辅助生殖等成长医疗产业, 是公司进行新兴产业投资管理及投资的重要措施, 医疗领域的高盈利能力和资本市场认可程度有利于保障公司投资收益, 项目投资后将有利于公司获得良好的投资回报, 将提升公司的盈利水平和抗行业周期能力。

六、风险揭示

1、本次成立的医疗基金管理公司及发起设立的医疗产业投资基金现阶段主要依托于公司与锦欣集团的合资交易, 该交易尚需签订正式投资协议, 具有一定的不确定性。

2、本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金将使公司介入之前未曾涉及的人类辅助生殖等医疗产业, 在投资决策和投资管理方面具有一定的风险。

3、本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金现阶段投资标的锦欣集团人类辅助生殖业务持股平台公司尚未正式组建, 组建工作预计 2016 年 9 月底前完成, 且组建后控制的成都西囡妇科医院、成都高新西囡妇科医院拟由非营利性医院转变或重组为营利性医院, 需经原审批部门批准并依法办理相关手续, 该等工作预计 2016 年 9 月底前完成。该等工作能否最终完成及完成时间存在不确定性。

4、本次发起设立的医疗投资基金现阶段投资标的锦欣集团人类辅助生殖业务持股平台公司组建后控制的成都高新西囡妇科医院尚未获得 IVF 牌照, 现按照四川省卫生厅关于 IVF 牌照相关程序正在申请办理中, 未来能否获得 IVF 牌照存在不确定性。

5、本次成立医疗基金管理公司及发起设立医疗产业投资基金存在因宏观经济、行业周期、投资标的公司经营管理的变化多种因素影响, 面临不能实现预期效益的风险。

特此公告。

永泰能源股份有限公司董事会

二〇一六年四月十五日