

证券代码：600157

证券简称：永泰能源

公告编号：临 2016—177

债券代码：122111、122215、122222、122267、136351、136439、136520

债券简称：11 永泰债、12 永泰01、12 永泰02、13 永泰债、16 永泰01、16 永泰02、16 永泰03

永泰能源股份有限公司 关于所属子公司发起设立 辅助生殖境外并购基金的公告

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：

● 永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”或“公司”）拟通过全资子公司华昇资产管理有限公司（以下简称“华昇资管”）与开曼辅助生殖基金管理公司（以下简称“辅助生殖基金管理公司”）等发起设立规模为 10 亿美元的辅助生殖境外并购基金（以下简称“境外并购基金”），拟在北美、欧洲和东南亚等地区投资并购技术、规模和业绩在当地排名前五位的高成长性境外人工辅助生殖医疗机构和医疗项目。

● 本次发起设立境外并购基金，是公司进行海外新兴产业投资管理和投资布局的重要举措，将进一步强化公司在人类辅助生殖等医疗产业的投资，充分发挥境内外医疗资源的协调效应和规模效应，实现境内外技术优势和规模优势的融合，打造全球规模和技术领先、管理和盈利能力强的辅助生殖医疗产业。

● 本次发起设立境外并购基金尚未与合作方签署正式协议，具有一定的不确定性。同时，境外并购基金在运行过程中存在因宏观经济、行业周期、投资项目经营管理、市场变化等多种因素影响，将可能面临投资收益不达预期的风险。

● 本次发起设立境外并购基金事项需提请公司股东大会进行审议。

一、发起设立境外并购基金概述

公司拟通过全资子公司华昇资管与开曼辅助生殖基金管理公司等 在英属开曼群岛共同出资 10 亿美元，发起设立辅助生殖境外并购基金（英文名称：Overseas Fertility M&A Fund，暂定名，具体以核准登记为准），其中：华昇资管出资 51,000 万美元，占出资比例的 51%，为有限合伙人（LP）；基金管理公司出资 1 万美元，占出资比例的 0.001%，为普通合伙人（GP）；其余出资 48,999 万美元由基金管理人进行市场化募集，占出资比例的 48.999%，为有限合伙人（LP）。该境外并购基金将由辅助生殖基金管理公司在香港设立的全资子公司负责具体运作，

定位于投资境外具有技术领先性和市场规模的辅助生殖医疗机构，依托华昇资管在境内辅助生殖行业的全国性布局，充分发挥境外机构的技术优势和境内机构的规模优势，实现境内外资源整合，打造全球规模和技术领先、管理和盈利能力强的辅助生殖医疗产业。

开曼辅助生殖基金管理公司（英文名称：**Cayman Overseas Fertility M&A Fund Management Company**，暂定名，具体以核准登记为准）由华昇资管与亚美咨询有限责任公司（以下简称“亚美咨询”）及基金管理公司核心管理团队共同出资 10 万美元设立，其中：华昇资管出资 5.1 万美元，占出资比例的 51%；亚美咨询出资 2.9 万美元，占出资比例的 29%；基金管理公司核心管理团队出资 2 万美元，占出资比例的 20%。

公司于 2016 年 11 月 21 日召开第十届董事会第二次会审议通过了《关于全资子公司华昇资产管理有限公司发起设立辅助生殖境外并购基金的议案》，同时提请股东大会授权公司管理层全权负责后续辅助生殖基金管理公司和境外并购基金有关对外投资项目的决策与实施等各类事项。

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，需提交公司股东大会审议通过后实施。

二、主要合作方基本情况

- 1、名称：亚美咨询有限责任公司
- 2、成立时间：2016 年 9 月 19 日
- 3、住所：北京市丰台区东管头 1 号 1 号楼 1-72-1 室
- 4、社会信用代码：91110106MA008DTD70
- 5、注册资本：500 万人民币
- 6、法定代表人：尼尔·布什
- 7、公司性质：有限责任公司（中外合资）
- 8、经营范围：经济信息咨询；财务咨询；文化咨询；会议服务。

亚美咨询的股东为：外籍自然人尼尔·布什先生，持股 50%；中籍自然人苏梅女士，持股 50%。尼尔·布什先生是美国前总统乔治·布什先生的第三子，美国前总统乔治·W·布什先生的弟弟，担任中美关系研讨会美方主席，其长期致力于能源、地产、金融、医疗等领域的投资。苏梅女士是尼尔·布什先生在中国的合作伙伴，在投资并购、文化宣传等领域拥有丰富的工作经历。

亚美咨询及其股东尼尔·布什先生、苏梅女士与本公司无关联关系，其未持有本公司股份，与本公司亦无相关利益安排。

三、拟设立的辅助生殖境外并购基金基本情况

(一) 简要情况

- 1、名称：辅助生殖境外并购基金（英文名称：Overseas Fertility M&A Fund，暂定名，以核准登记为准）
- 2、组织形式：有限合伙
- 3、注册地：英属开曼群岛
- 4、基金规模：10 亿美元，基金认缴出资超过 5 亿美元方可成立，根据项目情况分期到位
- 5、存续期限：5 年，3 年投资期，2 年退出期
- 6、管理人：开曼辅助生殖基金管理有限公司

(二) 出资方式及比例

出资人名称	认缴出资额	出资比例	出资方式	备注
开曼辅助生殖基金管理有限公司	1 万美元	0.001%	货币	普通合伙人
华昇资产管理有限公司	51,000 万美元	51%	货币	有限合伙人
市场化募集资金	48,999 万美元	48.999%	货币	有限合伙人
合计	100,000 万美元	100%		

(三) 投资模式

投资方向和领域：专注于对境外辅助生殖医疗机构的投资和并购。

投资项目标准：重点投资于技术领先、规模地区排名前五的北美洲、欧洲和东南亚地区辅助生殖医疗机构。

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) 管理模式

采取委托管理方式，由基金管理公司对基金的募集、投资、管理及退出进行专业化运作并向基金管理公司支付管理费和超额收益分成。

(五) 收益分配

基金收益先满足有限合伙人的本金及年化8%的固定收益；若年化收益率达到或超过8%，则超额收益的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。

四、拟设立的辅助生殖基金管理公司基本情况

公司名称：开曼辅助生殖基金管理公司（英文名称：Cayman Overseas Fertility M&A Fund Management Company，暂定名，具体以核准登记为准）

组织性质：有限责任公司

注册地：英属开曼群岛

注册资本：10 万美元

经营范围：投资管理、投资咨询、基金管理等（具体以核准登记为准）。

基金管理公司各股东对应份额如下：

出资人名称	认缴出资额	出资比例	出资方式
华昇资产管理有限公司	5.1 万美元	51%	货币
亚美咨询有限责任公司	2.9 万美元	29%	货币
核心管理团队	2.0 万美元	20%	货币
合计	10 万美元	100%	

管理模式：基金管理公司董事会负责基金及管理公司的重大经营管理工作，董事会下设投资决策委员会、风险管理委员会、薪酬管理委员会和专家顾问委员会，分别负责基金的投资决策、风险管理、薪酬考核和专家评审。董事会由七名董事组成，其中：华昇资管有权提名三名董事，亚美咨询有权提名两名董事，核心管理团队有权提名两名董事。公司设董事长一名，由华昇资管提名的董事担任，设副董事长两名，由亚美咨询和管理团队各提名一名。董事会的决议经半数以上董事同意方可通过。

投资决策体系：基金管理公司设立投资决策委员会，负责所管理基金的投资、管理、退出等。投资决策委员会由五至七名委员组成，由具有行业、投资、法律及财务背景的专业人士担任。其中：华昇资管有权提名一名委员，亚美咨询有权提名一名委员，核心管理团队有权提名三名委员，为除华昇资管外其他基金 LP 投资人预留两名委员提名权。投资决策委员会主席由华昇资管提名委员担任。投资决策委员会的决议经半数以上委员同意方可通过。

基金管理公司的股东华昇资管、亚美咨询、管理团队均不直接或间接持永泰能源股份，未来也不会持有永泰能源股份，其与第三方不存在其他影响永泰能源利益的安排情况。

五、本次投资对公司的影响

（一）本次投资的背景

1、国内辅助生殖行业处于快速发展期。

国内辅助生殖行业处于需求快速增长且市场空间巨大、牌照稀缺且市场缺口较大、毛利率高且盈利空间较大的行业快速发展期，近年来中国市场需求溢出使境外辅助生殖机构的业务量高速增长。

(1) 需求快速增长，市场空间巨大：受不孕症发病率逐年提高、育龄人口基数增加、二胎政策放开、辅助生殖技术发展等因素的影响，辅助生殖行业需求快速增长，当前辅助生殖潜在市场规模约为 4,800 亿元，预计到 2020 年中国辅助生殖潜在市场规模可达 7,200 亿元。

(2) 国内牌照稀缺，市场缺口较大：出于伦理安全等因素考虑，国内辅助生殖牌照受到国家严格管制，目前仅有 432 家医疗机构获准开展辅助生殖业务，完成体外受精的周期数为 20-30 万例次，需求覆盖率低，市场缺口较大。

(3) 高毛利率，盈利空间较大：辅助生殖医疗服务成本较低，毛利率约为 20%—50%，盈利空间较大。

(4) 需求溢出，高端人群境外就医：由于供需、技术等因素促使有经济承受力的高端人群赴境外接受辅助生殖服务，近年来中国市场需求溢出使境外辅助生殖机构的业务量高速增长，境外有关医疗项目近 3 年年均增长率超过 30%。

2、国内布局奠定市场地位。

华昇资管已通过控股子公司西藏泰昇创业投资管理有限公司发起设立了华昇 1 号、2 号、3 号三支辅助生殖基金，合计基金规模 22 亿元人民币，专注于对国内辅助生殖医疗机构的投资，通过整合投资项目并迅速实现资本化。现华昇 1 号、2 号、3 号基金已完成锦欣集团下属辅助生殖项目投资，立足于西南地区，通过持续投资实现对华北地区、华南地区、西北地区的覆盖，推动在辅助生殖行业的全国化布局。

3、境内外资源整合实现协同发展。

华昇资管拟成立辅助生殖基金管理公司并发起设立境外并购基金，是在国内布局的基础上，通过并购境外辅助生殖医疗机构，实现境内外技术优势和规模优势的整合，推动公司在海外医疗产业的投资布局。

(二) 本次投资对公司的影响

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。本次发起设立境外并购基金，将加快公司在人类辅助生殖等高成长医疗产业的投资，是公司进行海外新兴产业投资管理和投资布局的重要举措。同时，辅助生殖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，有利于公司获得良好的投资回报，加快公司转型，进一步提升公司的盈利水

平。

公司将通过成立辅助生殖基金管理公司，充分利用合作方尼尔·布什先生拥有的深厚家族背景、广阔的全球视野和资源整合能力，长期致力于能源、地产、金融、医疗等领域的投资经验，在境外投资项目遴选和优质项目获取上具有突出优势。同时，境外并购基金设立后，将定位于投资境外具有技术领先性和一定市场规模的辅助生殖医疗机构和项目，并依托公司境内辅助生殖行业的全国性布局，充分发挥境外机构的技术优势和境内机构的规模优势，实现境内外医疗项目的协同发展，打造全球规模和技术领先、管理和盈利能力强的辅助生殖医疗产业，获取良好的投资回报。

本次发起设立境外并购基金对公司目前的财务状况和经营成果无重大影响。

六、风险揭示

本次发起设立境外并购基金尚未与合作方签署正式协议，具有一定的不确定性。同时，境外并购基金在运行过程中存在因宏观经济、行业周期、投资项目管理、市场变化等多种因素影响，将可能面临投资收益不达预期的风险。

本次拟设立的境外并购基金后续需向市场募集资金，存在募集资金不确定的风险。若募集资金不足，将会对投资项目及投资收益造成一定影响。

特此公告。

永泰能源股份有限公司董事会

二〇一六年十一月二十二日