

债券代码: 115342.SH  
185743.SH  
175042.SH  
102001042.IB  
101901412.IB  
167277.SH

债券简称: 23 乌江 01  
22 乌江 01  
20 乌江 01  
20 乌江能源 MTN001  
19 乌江能源 MTN001  
20 乌投 01

## 贵州乌江能源投资有限公司 重大资产重组及出售转让资产公告

### 一、重大资产重组情况

2023 年 3 月 16 日, 贵州乌江能源投资有限公司(以下简称“乌江能投”)与北京东嘉投资有限公司(以下简称“东嘉投资”)签订了《股份转让协议》, 约定乌江能投以协议转让方式收购东嘉投资持有的贵州燃气集团股份有限公司(以下简称“贵州燃气”)的 165,077,850 股股份。同日, 东嘉投资与洪鸣签署了《〈一致行动协议〉之解除协议》。

2023 年 3 月 16 日, 乌江能投与贵阳工投签订了《股份转让协议》, 约定乌江能投以非公开协议转让方式收购贵阳工投持有的贵州燃气 134,770,106 股股份。

2023 年 3 月 16 日, 乌江能投与贵阳工投签订了《国有股份无偿划转协议》, 约定将贵阳工投持有的贵州燃气 41,546,527 股股份无偿划转予乌江能投。

截至本公告出具日, 上述股份的过户登记已全部完成, 本次股权变动后, 乌江能投直接持有贵州燃气 341,394,483 股普通股

股份，占贵州燃气总股本的 29.6970%（以贵州燃气 2023 年 6 月 30 日总股本计算），乌江能投成为贵州燃气的控股股东，贵州省国资委成为贵州燃气的实际控制人，贵州燃气成为乌江能投合并范围子公司。

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环审字（2023）1600029 号审计报告，截至 2022 年末，乌江能投总资产 401.00 亿元，净资产 199.12 亿元；2022 年度，实现营业收入 119.73 亿元，实现净利润 14.09 亿元。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2023]第 ZB10332 号审计报告，截至 2022 年末，贵州燃气总资产 103.10 亿元，净资产 36.95 亿元；2022 年度，实现营业收入 61.63 亿元，实现净利润 0.22 亿元。

综上，贵州燃气 2022 年度实现的营业收入超过乌江能投合并报表范围同期营业收入的 50%以上（51.47%），构成重大资产重组。

### （一）背景和目的

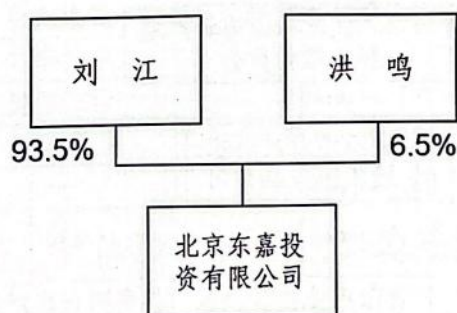
为贯彻落实贵州省人民政府做强做优做大贵州省能源领域龙头国有企业的战略部署，进一步优化国有资产配置，经贵州省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“贵州省国资委”）批准，贵州乌江能源投资有限公司（以下简称“乌江能投”、“公司”）通过协议转让和国有股权无偿划转的方式取得贵州燃气集团股份有限公司（以下简称“贵州燃气”）控股权。同时，乌江

能投基于对贵州燃气经营理念和发展战略的认同、有利于协同发挥贵州燃气与乌江能投在产业、资本等方面的优势，将按照有利于贵州燃气可持续发展、有利于全体股东权益的原则，优化贵州燃气业务结构，提升贵州燃气盈利能力，并积极向贵州燃气提供资源对接和保障。

## （二）交易对方情况

### 1、北京东嘉投资有限公司

北京东嘉投资有限公司（以下简称“东嘉投资”）注册地为北京市，成立于 2003 年，法定代表人为刘江，其直接持有东嘉投资 93.5%的股权，是东嘉投资的控股股东及实际控制人，另一股东洪鸣直接持有东嘉投资剩余 6.5%的股权，产权控制关系结构图如下：



截至本公告出具日，东嘉投资注册资本为 11,150 万元，经营范围为：投资管理；投资及经济信息咨询（中介除外）；技术开发、转让、咨询、服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承

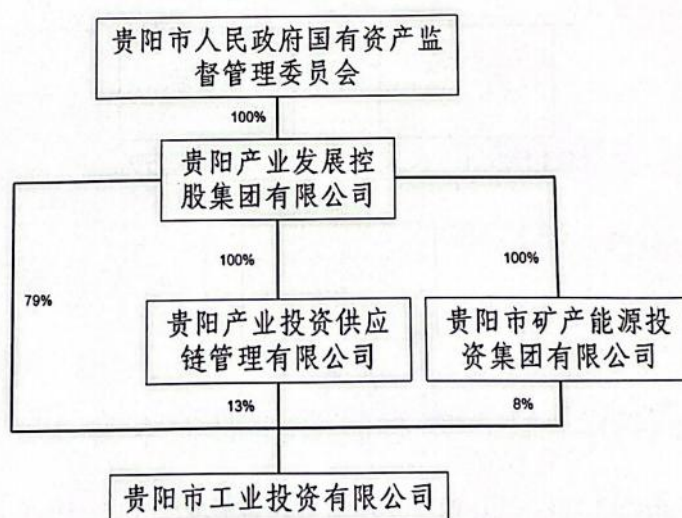
诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

除贵州燃气外，东嘉投资还投资了芜湖博浩企业管理咨询合伙企业（有限合伙）。

截至本公告出具日，东嘉投资与乌江能投不存在关联关系。

## 2、贵阳市工业投资有限公司

贵阳市工业投资有限公司（以下简称“贵阳工投”）注册地为贵阳市，成立于 2009 年，法定代表人为毛荣，控股股东为贵阳产业发展控股集团有限公司，持股比例 79%，实际控制人为贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“贵阳市国资委”，产权控制关系结构图如下：



截至本公告出具日，贵阳工投注册资本为 116,375.0288 万元，经营范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定

规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(一般项目:产业投融资、发起设立基金、资本运营、资产经营及股权管理,企业兼并重组,资产管理,房屋租赁,物业管理,国内国际商贸服务,咨询服务(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目))

除贵州燃气外,贵阳工投作为贵阳市国资委控制的综合性工业投资国有集团,还持有控股及参股的多家公司股权。

截至本公告出具日,贵阳工投与乌江能投不存在关联关系。

### (三) 交易标的情况

#### 1、基本情况

本次重大资产重组涉及的交易标的为贵州燃气的股权,交易前,贵州燃气的主要股权结构如下:

| 序号 | 股东名称 | 持股数(股)         | 持股比例(%) |
|----|------|----------------|---------|
| 1  | 东嘉投资 | 449,552,588    | 39.49   |
| 2  | 贵阳工投 | 409,094,591    | 35.94   |
| 3  | 洪鸣   | 56,909,252     | 5.00    |
| 合计 | -    | 915,556,431.00 | 80.43   |

除表内股东外,其他股东持股比例均不超过5%。

贵州燃气成立于2003年,系一家依据中国法律设立并于2017年在上海证券交易所挂牌上市的股份有限公司,股票代码为600903,股票简称为贵州燃气,法定代表人为洪鸣。贵州燃气主要从事的是城市燃气运营,主要业务为天然气销售与天然气工程安装。

交易前,东嘉投资为贵州燃气控股股东,直接持有贵州燃气

449,552,588 股股份，占贵州燃气总股本的 39.49%，其中已质押股份数量为 307,100,000 股，占其持股总数的 68.31%，占贵州燃气总股本的 26.98%。刘江持有东嘉投资 93.50%的股权，为东嘉投资控股股东及贵州燃气实际控制人。

## 2、财务情况

最近三年又一期，贵州燃气主要财务数据情况如下：

单位：亿元

| 项目                | 2023 年 3 月末<br>2023 年 1-3 月 | 2022 年末/<br>2022 年度        | 2021 年末/<br>2021 年度        | 2020 年末/<br>2020 年度        |
|-------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 总资产               | 104.71                      | 103.10                     | 100.67                     | 91.82                      |
| 总负债               | 66.40                       | 66.15                      | 63.00                      | 58.01                      |
| 净资产               | 38.32                       | 36.95                      | 37.67                      | 33.81                      |
| 营业收入              | 19.13                       | 61.63                      | 50.88                      | 42.44                      |
| 净利润               | 1.15                        | 0.22                       | 1.93                       | 2.20                       |
| 经营活动产生的<br>现金流量净额 | 0.34                        | 4.80                       | 3.20                       | 3.15                       |
| 投资活动产生的<br>现金流量净额 | -2.42                       | -10.19                     | -4.99                      | -2.40                      |
| 筹资活动产生的<br>现金流量净额 | 0.91                        | 0.98                       | 10.75                      | -3.23                      |
| 审计机构              | -                           | 立信会计师事务所<br>(特殊普通合伙)       | 立信会计师事务所<br>(特殊普通合伙)       | 立信会计师事务所<br>(特殊普通合伙)       |
| 审计意见              | -                           | 标准无保留                      | 标准无保留                      | 标准无保留                      |
| 审计报告文号            | -                           | 信会师报字[2023]<br>第 ZB10332 号 | 信会师报字[2022]<br>第 ZB10326 号 | 信会师报字[2021]<br>第 ZB10032 号 |

## 3、利润分配情况

最近三年，贵州燃气的利润分配情况如下：

| 年度   | 利润分配方案                                                                                             |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022 | 不进行利润分配，不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本                                                                   |
| 2021 | 以 2021 年 12 月 31 日总股本 1,138,185,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.47 元（含税），共计派发现金股利 53,494,696.27 元（含税） |
| 2020 | 以 2020 年 12 月 31 日总股本 1,138,185,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.55 元（含税），共计派发现金股利 62,600,176.49 元（含税） |

2022 年度，贵州燃气综合考虑所处行业情况、发展阶段和资金需求等因素，未进行利润分配，不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

贵州燃气 2020 年度至 2022 年度以现金方式累计分配的利润为 11,609.49 万元，占 2020 年度至 2022 年度实现的年均可分配利润 19,133.70 万元的 60.68%，具体分红情况如下：

单位：万元，%

| 项目                      | 2020 年度   | 2021 年度   | 2022 年度   |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 归属于母公司股东的净利润            | 20,635.85 | 17,631.55 | 2,549.17  |
| 现金分红（含税）                | 6,260.02  | 5,349.47  | -         |
| 当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例 | 30.34     | 30.34     | -         |
| 最近三年累计现金分配合计            |           |           | 11,609.49 |
| 最近三年年均可分配利润             |           |           | 19,133.70 |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 |           |           | 60.68     |

#### 4、财务指标变动情况

最近三年，贵州燃气营业收入保持稳定的小幅增长趋势，但 2022 年度净利润较 2021 年度净利润减少 1.71 亿元，降幅达 88.60%，主要系贵州燃气所处行业为燃气生产和供应业，属于资金密集型行业，在能源消费结构转型升级和贵州省经济社会快速发展以及当年国内能源供应形势严峻的背景下，贵州燃气为了紧跟行业发展和保障贵州省社会经济发展用能需求，持续投入大量资金敷设输气管道、建设天然气储配设施以及采购气源，以确保天然气安全平稳供应所致。

#### 5、定价情况

乌江能投聘请专业评估机构对贵州燃气股权价值出具了评

估报告，在估值区间内，乌江能投与东嘉投资、贵阳工投进行了商谈，最终确定每股价格为 8.06 元。

## 6、资金来源

本次股权交易中，根据乌江能投分别和东嘉投资、贵阳工投签署的《股份转让协议》《国有股份无偿划转协议》：乌江能投收购东嘉投资持有的贵州燃气 165,077,850 股股份的交易对价为 1,330,527,471.00 元，每股交易价格为 8.06 元；收购贵阳工投持有的贵州燃气 134,770,106 股股份的交易对价为 1,086,247,054.36 元，每股交易价格为 8.06 元；受让贵阳工投持有的贵州燃气 41,546,527 股股份为无偿划转，无需支付对价。综上，本次交易乌江能投需支付的资金总额为人民币 2,416,774,525.36 元。

本次股权交易中，乌江能投支付的股份转让价款总额为人民币 2,416,774,525.36 元全部来源于合法自有资金及自筹资金。上述资金来源合法，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情形，不存在与上市公司进行资产置换或者其他交易取得资金的情形，不存在通过结构化融资受让上市公司股份的情形。

## 7、其他情况

(1) 截至 2022 年末，贵州燃气不存在出资不实或影响其合法存续的情况，贵州燃气不存在重大未决诉讼情况，非经营性资金占用余额占比不超过年末经审计总资产 3%，为关联方提供担保余额为 14.35 亿元。

(2) 在本次交易完成后, 乌江能投直接持有贵州燃气 341, 394, 483 股普通股股份, 占贵州燃气总股本 29.6970% (以贵州燃气 2023 年 6 月 30 日总股本计算), 乌江能投成为贵州燃气的控股股东, 贵州省国资委成为贵州燃气的实际控制人。

#### (四) 交易协议的主要内容

##### 1、与东嘉投资签署的《股份转让协议》

2023 年 3 月 16 日, 东嘉投资与乌江能投签署了《股份转让协议》, 协议约定, 东嘉投资将标的股份分两批过户至乌江能投名下, 第一期过户 60, 000, 000 股股份, 第二期过户 105, 077, 850 股股份。

##### 2、与贵阳工投签署的《股份转让协议》

2023 年 3 月 16 日, 贵阳工投与乌江能投签署了《股份转让协议》, 协议约定, 贵阳工投将持有的贵州燃气 134, 770, 106 股股份转让给乌江能投。

##### 3、与贵阳工投签署的《国有股份无偿划转协议》

2023 年 3 月 16 日, 贵阳工投与乌江能投签署了《国有股份无偿划转协议》, 协议约定, 贵阳工投将持有的贵州燃气未质押股份 220, 334, 591 股中的 41, 546, 527 股股份以及由此所衍生的所有股东权益无偿划转给乌江能投。

##### 4、本次股权变动涉及的贵州燃气股份权利限制情况

###### (1) 东嘉投资

本次股权变动前, 东嘉投资持有贵州燃气 449, 552, 588 股股

份（占贵州燃气总股本的 39.49%），累积质押数量 307,100,000 股（占其持股数量的 68.31%，占贵州燃气总股本的 26.98%）。本次股权变动，东嘉投资向乌江能投转让 165,077,850 股股份（占其持股数量的 36.72%，占贵州燃气总股本的 14.50%）。

截至本公告出具日，东嘉投资持有贵州燃气 284,474,738 股股份（占贵州燃气总股本的 24.75%），累积质押数量 185,640,000 股（占其持股数量的 65.25%，占贵州燃气总股本的 16.15%），根据所签署的《股份转让协议》，东嘉投资已完成全部股权转让。

## （2）贵阳工投

本次股权变动前，贵阳工投持有贵州燃气 409,094,591 股股份（占贵州燃气总股本的 35.94%），累积质押贵州燃气股份数量 188,760,000 股（占其持股数量的 46.14%，占贵州燃气总股本的 16.58%）。根据贵阳工投与乌江能投签署的《股份转让协议》和《国有股份无偿划转协议》，本次权益变动，贵阳工投将其持有的未办理质押部分贵州燃气股份中的 41,546,527 股股份（占其持股数量的 10.16%，占贵州燃气总股本的 3.65%）无偿划转给乌江能投、134,770,106 股股份（占其持股数量的 32.94%，占贵州燃气总股本的 11.84%）非公开协议转给乌江能投。

截至本公告出具日，贵阳工投持有上市公司 232,777,958 股股份（占贵州燃气总股本的 20.25%），累积质押数量 95,840,000 股（占其持股数量的 41.17%，占贵州燃气总股本的 8.34%），根据所签署的《股份转让协议》和《国有股份无偿划转协议》，贵

阳工投已完成全部股权转让。

### （3）转让限制

乌江能投本次取得的上市公司股份，在过户完成后 18 个月内不得转让。

### （五）中介机构意见

乌江能投已就本次股权转让事宜聘请了安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）担任财务顾问，安信证券已出具《安信证券股份有限公司关于贵州燃气集团股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》。

### （六）决策程序及批准情况

1、2023 年 2 月 22 日，乌江能投董事会审议通过了本次交易；

2、2023 年 2 月 24 日，乌江能源集团董事会审议通过了本次交易；

3、2023 年 3 月 15 日，贵阳市国资委出具《市国资委关于贵阳市工业投资有限公司转让及无偿划转贵州燃气股权有关事宜的批复》（筑国资复[2023]14 号）批准了贵阳工投本次无偿划转以及非公开协议转让事项；

4、2023 年 3 月 15 日，贵州省国资委已出具《省国资委关于乌江能投无偿划入贵阳工投所持贵州燃气 3.65%股权有关事项的批复》（黔国资复产权[2023]14 号）批准了本次无偿划转以及非公开协议转让事项；

5、2023 年 3 月 16 日，乌江能投与东嘉投资签署了《股份转让协议》，东嘉投资与洪鸣签署了《〈一致行动协议〉之解除协议》；

6、2023 年 3 月 16 日，乌江能投与贵阳工投签署了《股份转让协议》和《国有股份无偿划转协议》；

7、2023 年 6 月 15 日，乌江能投收到了国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反执二审查决定〔2023〕375 号），国家市场监督管理总局决定对乌江能投收购公司股权案不予禁止；

8、2023 年 6 月 30 日，乌江能源集团股东会审议通过了本次交易；

9、2023 年 6 月 30 日，乌江能投已收到贵州省国资委出具的《省国资委关于贵州乌江能源投资有限公司并购贵州燃气集团股份有限公司股权事宜的批复》（黔国资复产权〔2023〕46 号）批准，同意乌江能投按照《股份转让协议》以 8.06 元/股价格，收购贵阳工投所持贵州燃气 134,770,106 股股份（约占贵州燃气总股本的 11.84%）及东嘉投资所持贵州燃气 165,077,850 股股份（约占贵州燃气总股本的 14.50%）；

10、2023 年 7 月 11 日，东嘉投资与乌江能投按照《股份转让协议》约定的第一期 60,000,000 股股份已通过上海证券交易所合规性确认，并取得了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，过户日期为 2023 年 7 月 11 日，股份性质

为无限售流通股。

11、2023年7月28日，东嘉投资与乌江能投按照《股份转让协议》约定的第二期105,077,850股股份已通过上海证券交易所合规性确认，并取得了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，过户日期为2023年7月28日，股份性质为无限售流通股。本次过户登记完成后，《股份转让协议》约定的全部股份已完成交割，东嘉投资与洪鸣先生于2023年3月16日签署的《〈一致行动协议〉之解除协议》生效，东嘉投资与洪鸣先生一致行动关系解除，不再构成一致行动人关系。

12、2023年7月28日，贵阳工投与乌江能投按照《股份转让协议》和《国有股份无偿划转协议》约定的176,316,633股已通过上海证券交易所合规性确认，并取得了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，过户日期为2023年7月28日，股份性质为无限售流通股。

13、2023年7月31日，乌江能投已按照相关协议约定，完成了款项支付。

相关决策程序符合法律法规和乌江能投公司章程的规定。

### **（七）重大资产重组对公司影响**

本次重大资产重组完成后，乌江能投直接持有贵州燃气341,394,483股普通股股份，占贵州燃气总股本29.6970%（以贵州燃气2023年6月30日总股本计算），乌江能投成为贵州燃气的控股股东，贵州省国资委成为贵州燃气的实际控制人。股权转

让后的贵州燃气主要股东情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数(股)         | 持股比例(%) |
|----|------|----------------|---------|
| 1  | 乌江能投 | 341,394,483    | 29.6970 |
| 2  | 东嘉投资 | 284,474,738    | 24.7457 |
| 3  | 贵阳工投 | 232,777,958    | 20.2487 |
| 4  | 洪鸣   | 56,909,252     | 4.9504  |
| 合计 | -    | 915,556,431.00 | 79.6418 |

注：本次股权变动全部完成前，东嘉投资与洪鸣已解除一致行动关系。

本次重大资产重组有助于乌江能投落实贵州省人民政府做强做优做大贵州省能源领域龙头国有企业的战略部署，进一步优化国有资产配置。基于对贵州燃气经营理念和发展战略的认同、有利于协同发挥贵州燃气与乌江能投在产业、资本等方面的优势，将按照有利于贵州燃气可持续发展、有利于全体股东权益的原则，优化贵州燃气业务结构，提升贵州燃气盈利能力，并积极向贵州燃气提供资源对接和保障。

## 二、出售转让资产情况

### （一）交易背景

2023年7月20日，乌江能投与贵阳工投签署了《股权转让协议》，协议约定，基于双方自愿平等友好协商，由乌江能投向贵阳工投转让其持有的贵州詹阳动力重工有限公司（简称“詹阳重工”）的60%的股权，转让总价款为人民币108,584.40万元。

根据贵州天眼会计师事务所（普通合伙）出具的黔天眼会审字〔2023〕第022号审计报告，截至2022年末，詹阳重工总资产规模为24.79亿元，净资产为6.86亿元；2022年度，经营活动产生的现金流量净额为-1.24亿元，投资活动产生的现金流量

净额为-0.07 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为 0.36 亿元；2022 年度，实现营业收入 12.37 亿元，占乌江能投合并范围营业收入 119.73 亿元的 10.33%，占比超过 10%，且超过 1,000 万元。

本次股权转让完成后，詹阳重工不再纳入乌江能投的合并范围，乌江能投将丧失对其控制权。

## **（二）交易对方情况**

贵阳工投情况请见本公告之“一、重大资产重组情况”之“（二）交易对方情况”之“2、贵阳市工业投资有限公司”。

## **（三）交易标的情况**

詹阳重工成立于 2005 年 11 月，法定代表人为吕黔，注册资本为 36,218.25 万元，注册地址为贵州省贵阳市经济技术开发区中曹路 97 号，乌江能投原持有其 60.00%股权。根据湖北众联资产评估有限公司出具的众联评报字[2023]第 1070 号《资产评估报告》，詹阳重工 60%股权的评估价值为人民币 108,584.40 万元。詹阳重工主营业务为研发、生产和销售“詹阳”系列轮胎式、履带式液压挖掘机、以挖掘机为基础变形的特种工程机械以及高速多功能应急抢险救援及工程装备，是乌江能投机械设备板块的运营主体。

目前，乌江能投未对詹阳重工提供担保，詹阳重工未占用乌江能投资金。

## **（四）交易安排、协议签署情况及履约进展**

截至本公告出具日，乌江能投已与贵阳工投签署了《股权转让协议》，根据协议约定，交易方式为一次性划转。

截至目前，詹阳重工股权转让正在进行反垄断审查，交易尚未完成。

### （五）相关决策情况

1、乌江能源集团董事会已审议通过了本次交易；

2、乌江能源集团股东会已审议通过了本次交易；

3、贵州省国资委已出具《省国资委关于乌江能投以非公开协议方式转让所持詹阳重工 60%股权有关事项的批复》（黔国资复产权〔2023〕13号）批准了本次非公开协议转让事项。

### （六）影响分析

本次股权转让完成后，詹阳重工不再纳入乌江能投的合并范围，乌江能投将丧失对其控制权，将导致乌江能投主营业务板块发生变动，即不再涵盖机械设备业务。

## 三、上述事项合并影响

上述重大资产重组已完成，出售转让资产标的资产詹阳重工虽尚未完成工商变更，但此项目目前已通过相关决议，预计后续将如期完成转让。

贵州燃气与詹阳重工的 2022 年经审计财务数据如下：

单位：亿元，%

| 项目   | 贵州燃气   | 詹阳重工  | 差额    | 变幅     |
|------|--------|-------|-------|--------|
| 总资产  | 103.10 | 24.79 | 78.31 | 315.89 |
| 净资产  | 36.95  | 6.86  | 30.09 | 438.63 |
| 营业收入 | 61.63  | 12.37 | 49.26 | 398.22 |
| 净利润  | 0.22   | 1.26  | -1.04 | -82.54 |

|          |      |      |      |       |
|----------|------|------|------|-------|
| 近三年平均净利润 | 1.45 | 0.91 | 0.54 | 59.34 |
|----------|------|------|------|-------|

经表内数据分析，上述重大资产重组与出售转让资产事项完成后，乌江能投的主营业务虽不再涵盖机械设备，但燃气业务将得到大幅增强，整体生产经营情况预计不会有所下滑；财务状况方面，乌江能投的总资产、净资产、营业收入等均将有所增加，除 2022 年度受大环境影响净利润规模较小外，贵州燃气均能够实现较为可观的净利润，乌江能投的营收能力预计不会有所下滑，融资能力预计进一步增强；总体而言，上述事项对乌江能投的偿债能力预计不存在重大不利影响，未触发存续债券的投资者保护条款，未触发需通过债券持有人会议决议的情形。

特此公告。

(本页无正文，为《贵州乌江能源投资有限公司重大资产重组及  
出售转让资产公告》之盖章页)

