

华能山东发电有限公司

2016 年度及 2017 年度合并盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn



合并盈利预测审核报告

毕马威华振专字第 1600801 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“该公司”）编制的 2016 年度及 2017 年度合并盈利预测报告（以下简称“合并盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。该公司管理层对该合并盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的合并盈利预测“附注三.合并盈利预测的基本假设”及“附注四.合并盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为合并盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该合并盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的合并盈利预测“附注二.合并盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

合并盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600801 号

本合并盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



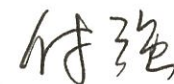
中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强

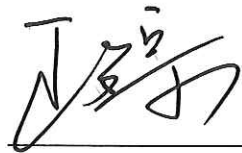


日期：2016 年 10 月 1 日

华能山东发电有限公司
合并盈利预测表
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	七.1	21,498,276	7,282,047	4,880,403	5,204,378	17,366,828	17,526,998
减：营业成本	七.2	15,759,971	5,101,916	3,710,083	4,429,623	13,241,622	13,402,865
营业税金及附加	七.3	202,498	66,405	36,585	39,731	142,721	137,641
销售费用	七.4	31,816	-	-	-	-	-
管理费用	七.5	850,265	276,571	201,121	240,127	717,819	726,559
财务费用	七.6	1,349,501	426,006	243,372	402,332	1,071,710	987,307
资产减值损失	七.7	197,634	241,935	-	-	241,935	-
加：投资收益	七.8	52,381	1,293,296	11,622	13,047	1,317,965	25,961
二、营业利润		3,158,972	2,462,510	700,864	105,612	3,268,986	2,298,587
加：营业外收入	七.9	363,454	21,383	41,288	18,558	81,229	54,588
减：营业外支出	七.10	98,972	1,102	374	-	1,476	50
三、利润总额		3,423,454	2,482,791	741,778	124,170	3,348,739	2,353,125
减：所得税费用	七.11	979,529	685,369	186,399	30,983	902,751	632,111
四、净利润		2,443,925	1,797,422	555,379	93,187	2,445,988	1,721,014
归属于母公司所有者 的净利润	七.12	1,790,146	1,228,968	414,055	64,963	1,707,986	1,279,485
少数股东损益		653,779	568,454	141,324	28,224	738,002	441,529

本合并盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获本公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



(公司盖章)

后附合并盈利预测附注为本合并盈利预测报告的组成部分。

华能山东发电有限公司
合并盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能山东发电有限公司(以下简称“本公司”)是由中国华能集团公司(以下简称“华能集团”)在山东省济南市成立的全资子公司,于2008年5月30日经山东省济南市工商行政管理局核准登记注册并领取了370000000000445号企业法人营业执照。经多次增资,于2016年5月31日,本公司注册资本为人民币424,146万元。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)主要从事电力(热力)项目的开发、投资、建设、管理(国家有规定的,凭许可证经营)、煤炭、交通运输、相关产业的投资。本公司的母公司及最终控制方均为华能集团。

二. 合并盈利预测的编制基础

1 用途

本合并盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购华能集团所持有的本公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本合并盈利预测是本公司管理层根据本公司及子公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内本公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本合并盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与本公司编制2015年度及截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本合并盈利预测附注五。

本合并盈利预测的涵盖期间为2016年9月1日至2017年12月31日(“预测期”)。本合并盈利预测的编制日为2016年10月1日,本公司管理层确认截至本合并盈利预测编制日止,编制本合并盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本合并盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该合并盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本合并盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为合并盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本合并盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对合并盈利预测产生重大影响的事实。由于合并盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与合并盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本合并盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对合并盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本合并盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 合并盈利预测的基本假设

- 1 本集团遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 本集团经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 本集团经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 本集团的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 本集团所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 本集团的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 本集团资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化，且利率水平在预测期内保持稳定；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 合并盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，本集团可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑本集团未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除以上因素外，基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）占比在预测期内逐年增长；且内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设本集团燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设本集团已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。汇兑差额直接计入当期损益。

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用与交易发生日的即期汇率近似的当期平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下的其他综合收益列示。

境外经营的现金流量项目，采用与现金流量发生日的即期汇率近似的当期平均汇率折算。汇率变动对现金及现金等价物的影响额，在现金流量表中单独列示。

2 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

3 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。本公司及其子公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款及长期应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于本公司及其子公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司及其子公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且本公司及其子公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然本公司及其子公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本公司及其子公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本公司及其子公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

4 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司及其子公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

5 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

本公司及其子公司存货的盘存制度为永续盘存制。

6 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司及其子公司对合营企业和联营企业的股权投资。

(1) 子公司

子公司是指本公司能够对其实施控制的单位。控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本公司是否拥有对被投资方的权力时，本公司仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本公司自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。对子公司投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

本公司向子公司的少数股东购买其持有的少数股权，支付给少数股东的收购对价与按照新取得的股权比例应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益。本公司向少数股东处置或视同处置子公司的部分股权时产生的收益与损失计入所有者权益。

(2) 合营企业和联营企业

合营企业是指由本公司与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排。共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。对合营企业投资采用权益法核算。

联营企业是指本公司及其子公司对其财务和经营决策实质上具有重大影响的被投资单位。重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。对联营企业投资采用权益法核算。

(3) 投资成本确定及后续计量方法

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算时，本公司及其子公司先对被投资单位的净损益和其他综合收益进行调整，包括以取得投资时被投资单位各项可辨认净资产公允价值为基础的调整和为统一会计政策、会计期间进行的调整，然后按本公司及其子公司应享有或应分担的被投资单位的净损益和其他综合收益份额确认当期投资收益和其他综合收益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司及其子公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司及其子公司按照持股比例计算应享有或应分担的部分，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司及其子公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司及其子公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照应享有或应分担的比例计算归属于本公司及其子公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司及其子公司与被投资单位发生的内部交易损失，属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

(4) 长期股权投资减值

当对子公司、合营企业和联营企业投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.11。

7 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对本公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司及其子公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

本公司及其子公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法参见附注五.19(3)。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.11。

8 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.11。

9 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权、采矿权等，以实际成本进行初始计量。对本公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

除采矿权外，使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。采矿权在煤矿正式投产后按产量法摊销。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.11。

10 商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过企业合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额。企业合并形成的商誉在合并财务报表上单独列示。

在合并财务报表中单独列示的商誉至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。资产组或资产组组合的减值会计政策，见附注五.11。商誉按成本减去累计减值损失后的净额列示。

11 长期资产减值

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、在建工程、无形资产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.26）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

12 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本公司及其子公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据、其他应付款及长期应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司及其子公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

13 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

14 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本公司及其子公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

本公司及其子公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本公司及其子公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，本公司及其子公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。本公司及其子公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本公司及其子公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本公司及其子公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本公司及其子公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本公司及其子公司将实施重组的合理预期时。

15 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

本公司及其子公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 本公司及其子公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司及其子公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

16 持有待售的非流动资产及处置组

本公司将同时满足以下条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：(a) 该资产在其当前状况下仅根据出售此类资产或处置组的惯常条款即可立即出售；(b) 本集团已经就处置该资产作出决议；(c) 企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成。本公司及其子公司按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的非流动资产，本集团不进行权益法核算，不计提折旧或进行摊销。于资产负债表日，持有待售的非流动资产或处置组中的资产单独列示于流动资产中，持有待售的处置组中的负债单独列示于流动负债中。

17 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本公司及其子公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

18 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照本公司及其子公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入本公司及其子公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力、热力、燃煤以及电缆而收取的扣除相关税费后的收入。本公司及其子公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 服务收入

服务收入主要指提供检修等服务而收取的收入。本公司及其子公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。在资产负债表日，劳务交易的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认提供劳务收入，提供劳务交易的完工进度根据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

劳务交易的结果不能可靠估计的，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，则按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如果已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，则将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

19 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(1) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

(3) 融资租赁 (承租人)

于租赁期开始日，本公司及其子公司融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本公司及其子公司将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注五.7 所述的折旧政策计提折旧，按附注五.11 所述的会计政策计提减值准备。

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本公司及其子公司未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理，见附注五.13。

资产负债表日，本公司及其子公司将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。

20 政府补助

政府补助是本公司及其子公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本公司及其子公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本公司及其子公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本公司及其子公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司及其子公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司及其子公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

21 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

22 专项储备

本公司及子公司按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。

本公司及子公司使用专项储备时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，待相关资产达到预定可使用状态时确认为固定资产，同时按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

23 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

24 企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并；参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积（资本溢价）；资本公积（资本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的交易费用计入权益性证券或债券的初始确认金额。

(2) 非同一控制下的企业合并

合并成本按照购买日支付的资产和发生或承担债务的公允价值确定。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的交易费用计入权益性证券或债券的初始确认金额。合并的可辨认的资产以及合并过程中承担的负债和或有负债在合并日以公允价值进行初始确认。合并成本超过所获得可辨认净资产公允价值份额的部分记录为商誉。合并成本小于被合并公司净资产的公允价值份额的差额，计入当期损益。

25 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及其子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始在本公司的合并报表中将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司及其子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现损益在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益、当期净损益和综合收益总额中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益、少数股东损益和归属少数股东的综合收益在合并财务报表中所有者权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

26 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司及其子公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

27 重要会计估计和判断

本公司及其子公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

本公司及其子公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。本公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五 4 所述，本公司及其子公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 商誉减值的会计估计

本公司及其子公司根据附注五 10 中的会计政策每年进行测试以判断商誉是否发生减值。资产组或资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值。此类计算要求使用估计。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的商誉账面价值的重大调整。

(3) 固定资产及在建工程减值的估计

本公司及其子公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五 11，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(4) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由本公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(5) 新建电厂的获批

本公司及其子公司的部分电厂建设项目能够取得国家发展和改革委员会（“发改委”）的最终批准是公司管理层的一项重要估计和判断。该项估计和判断是基于已取得的初步审批和对项目的理解。基于以往经验，公司管理层相信本公司及其子公司将会取得发改委对该等电厂建设项目的最终批准。与该等估计和判断的偏离将可能需要对固定资产、在建工程及工程物资的价值进行重大调整。

(6) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，本公司及其子公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本公司及其子公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(g) 预计负债

根据附注五 17，本公司及其子公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六、合并盈利预测子公司范围

于 2016 年 5 月 31 日，纳入本公司合并盈利预测范围的子公司如下：

子公司名称	子公司类型	注册地及 主要经营地	业务性质	注册资本 人民币元	持股比例 (或类似 权益比例)	表决权 比例
华能山东如意煤电有限公司 (“如意煤电”)注 ⁴	直接持股	山东省济南市	电力、煤炭的开发、投资、建设、经营和管理 (不得从事电力和煤炭生产)	1,100,000,000	50%	注 ⁴
华能嘉祥发电有限公司(“嘉祥发电”)注 ¹	间接持股	山东省嘉祥市	热力发电，供热；电器设备的维修	638,000,000	50%	100%
华能济宁高新区热电有限公司 (“济宁热电”)注 ¹	间接持股	山东省济宁市	供热、发电	78,699,760	50%	100%
华能曲阜热电有限公司(“曲阜热电”)注 ¹	间接持股	山东省曲阜市	电力、热力生产销售	300,932,990	50%	100%
华能泰山电力有限公司(“泰山电力”)	直接持股	山东省泰安市	电力、热力项目的开发、投资、管理； 电缆、电器生产与销售；电器工程安装与 施工；机械加工；技术咨询服务； 金属材料、化工产品 (不含危险品) 销售	456,567,830	56.53%	56.53%
山东聊城热电物业有限责任公司 (“聊城物业”)注 ²	间接持股	山东省聊城市	房屋及生活设施维护，绿化清洁、公路货运，日用百货、土杂品、办公用品销售， 内部劳保用品供应，餐饮、 住宿服务 (限招待所经营)	50,658,035	42.40%	75%
华能济宁新能源有限公司(“济宁新能源”)	直接持股	山东省济宁市	对光伏发电、风力发电项目的投资、建设、管理	38,000,000	100%	100%
华能淄博博山光伏有限公司(“淄博光伏”)	直接持股	山东省淄博市	太阳能发电、销售	19,990,000	100%	100%
华能莱芜新能源有限公司(“莱芜新能源”)	直接持股	山东省莱芜市	光伏发电，风力发电	33,000,000	100%	100%

子公司名称	子公司类型	注册地及 主要经营地	业务性质	注册资本 人民币元	持股比例 (或类似 权益比例)	表决权 比例
泗水新能源	直接持股	山东省济宁市	太阳能并网发电	36,000,000	100%	100%
华能山东电力热力营销有限公司 (“营销公司”)	直接持股	山东省济南市	电力热力产品销售及服务, 电力行业投资, 电力业务咨询, 配电业务	2,000,000	100%	100%
华能山东信息技术有限公司(“信息公司”)	直接持股	山东省青岛市	一般经营项目:信息技术及管理咨询服务; 计算机软硬件产品生产、开发、销售及相关技术 咨询、技术服务、技术转让;计算机设备租赁	80,000,000	100%	100%
华能山东(香港)投资有限公司 (“香港投资”)	直接持股	中国香港	电力(热力)项目的开发、投资、建设、管理、煤炭、 交通运输、相关产业的投资;从事投资公司的业务	947,376,000	100%	100%
华能淄博白杨河发电有限公司 (“白杨河发电”)	直接持股	山东省淄博市	电力生产、入网销售;热力生产、供应	1,098,567,344	100%	100%
华能蓬莱风力发电有限公司 (“蓬莱风电”)	直接持股	山东省蓬莱市	风电项目的开发、投资、建设及管理	177,210,000	100%	100%
华能乳山风力发电有限公司 (“乳山风电”)	直接持股	山东省乳山市	风力发电厂的开发、经营、管理; 提供电力项目咨询和其他相关服务	95,410,000	100%	100%
华能烟台发电有限公司(“烟台发电”)	直接持股	山东省烟台市	电力、热力的生产及销售(有效期限以许可证为准), 电力投资、电力技术咨询,电力设备及材料的销售	547,479,100	100%	100%
华能烟台八角热电有限公司(“八角热电”)	直接持股	山东省烟台市	发电项目筹建	241,170,000	100%	100%
华能沾化新能源有限公司(“沾化新能源”)	直接持股	山东省沾化县	风力发电、光伏发电、光热发电、潮汐发电、生物质 发电,太阳能、海洋能、地热能、生物质能项目的投 资、开发、建设、管理,电力项目咨询服务	5,000,000	100%	100%
华能泰安众泰发电有限公司(“泰安众泰”)	直接持股	山东省银泰市	火力发电供应;蒸汽、热水、建筑砌块生产、销售; 灰渣、活性炭的销售;工业用水管道输送;硫酸铵生 产、销售;自有场地租赁;火力发电技术咨询服务	479,251,500	100%	100%

子公司名称	子公司类型	注册地及 主要经营地	业务性质	注册资本 人民币元	持股比例 (或类似 权益比例)	表决权 比例
华能临沂发电有限公司(“临沂发电”)	直接持股	山东省临沂市	电力、热力的生产及销售(有效期限以许可证为准), 电力投资、电力技术咨询,电力设备及材料的销售	938,961,353	75%	75%
华能济南黄台发电有限公司(“黄台发电”)	直接持股	山东省济南市	电力生产,供热经营(有效期限以许可证为准);电力 及热力工程设备(不含供电和售电设施) 安装、检修、技术咨询,电力设备材料销售	1,391,878,356	90%	90%
华能德州热力有限公司(“德州热力”)	直接持股	山东省德州市	城市供热建设、维护及运营;供热工程设计及施工; 供热设施设备安装及维护	20,000,000	85%	85%
临沂蓝天热力有限公司(“蓝天热力”)	直接持股	山东省临沂市	供热;热力管网维护;电力销售,配电设施安装维护	36,000,000	68%	68 %
华能山东电力燃料有限公司 (“燃料公司”)注 ³	直接及 间接持股	山东省济南市	煤炭批发经营;货物及技术的进出口服务;仓储服务 (不含危险品仓储);商品经纪;贸易咨询;煤炭开发 投资	100,000,000	95.68%	100%
华能山东发电检修科技有限公司 (“检修公司”)注 ³	直接及 间接持股	山东省济南市	电力工程设计、建设、施工,电站调试、运营、维 护;电力技术改造施工;电力科研开发;电力工程及 配套设施工程的咨询、监理、监造;热力管网工程、 环保工程的施工;机械设备租赁;合同能源管理	50,000,000	95.68%	100%
山东长岛风力发电有限公司(“长岛风电”)	直接持股	山东省长岛县	风力发电、上网销售	33,500,000	60%	60%
烟台黄海热电有限公司(“黄海热电”)	直接持股	山东省烟台市	生产销售电力、热力	68,274,000	65%	65%
华能东营新能源有限公司 (“东营新能源”)	直接持股	山东省东营市	风力发电项目的开发、风力发电及售电, 提供电力项目咨询和其他相关服务	69,079,285	70%	70%
华能荣成新能源有限公司 (“荣成新能源”)注 ⁴	直接持股	山东省荣成市	风力发电	36,540,000	60%	注 ⁴
华能济宁运河发电有限公司(“运河发电”)	直接持股	山东省济宁市	电力(热力)生产及上网销售	696,355,292	98.35%	98.35%

子公司名称	子公司类型	注册地及 主要经营地	业务性质	注册资本 人民币元	持股比例 (或类似 权益比例)	表决权 比例
山东日照发电有限公司(“日照发电”)	直接持股	山东省日照市	供热；按照电力业务许可证载明的范围从事电力业务	1,245,587,876	56%	56%
华能莱芜发电有限公司(“莱芜发电”)注 ⁴	直接持股	山东省莱芜市	电力生产	1,800,000,000	80%	注 ⁴
华能聊城热电有限公司(“聊城热电”)注 ⁴	直接持股	山东省聊城市	电力热力生产销售；电力及热力工程安装检修、 咨询服务；电力设备材料销售	610,670,000	75%	注 ⁴

注¹ 嘉祥发电、济宁热电和曲阜热电为本公司持股 50%的子公司如意煤电的全资子公司；

注² 聊城物业为本公司持股 56.53%的子公司泰山电力的子公司，泰山电力持有聊城物业 75%权益；

注³ 本公司直接持有燃料公司和检修公司 51%权益，同时通过子公司白杨河发电、黄台发电、烟台发电、临沂发电、聊城热电、运河发电及泰安众泰对燃料公司和检修公司合计持有 44.68%权益 (按对上述子公司的持股比例计算)；

注⁴ 本公司持有这些公司一半或一半以上的权益，占这些公司权益的最大份额 (或与其他股东同占 50%份额)。本公司通过委任高级管理人员、制订年度预决算及确定员工薪酬等实质控制这些公司的经营。此外，这些公司的权益持有人在历史期间一直与本公司在投票时保持一致。同时这些权益持有人于 2016 年陆续签署了书面的一致行动确认函，同意在保障其合法权益情况下，在这些公司的重大财务和经营决策上与本公司保持一致。因此，本公司认为对这些公司拥有控制权。

注⁵ 2015 年 12 月 6 日，本公司之子公司华能泰山电力有限公司(“泰山电力”)与华能集团之子公司华能能源交通产业控股有限公司(“能源交通公司”)签订股份转让协议，以对价约人民币 16.38 亿元转让泰山电力持有的全部山东新能泰山发电股份有限公司(“新能泰山”)18.54%股权。并于 2016 年 1 月完成交割。

七. 合并盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	15,858,142	5,401,512	3,905,206	4,026,096	13,332,814	14,009,340
其他收入	5,640,134	1,880,535	975,197	1,178,282	4,034,014	3,517,658
合计	21,498,276	7,282,047	4,880,403	5,204,378	17,366,828	17,526,998

本集团根据上网电价、基数上网电量、非基数电量等因素，并考虑在建新机组投产的影响，综合预测各年度售电收入。

本集团 2015 年实际上网电量 4,184.97 亿千瓦时。2016 年初本公司处置子公司新能泰山，且受到社会用电增速放缓的影响，本公司管理层预计 2016 年上网电量有所下降。本公司管理层预计 2016 年全年完成上网电量 4,101.91 亿千瓦时。本公司管理层预计莱芜发电 7 号机组将于 2016 年末投产，同时在考虑山东省经济发展形势及电力体制改革大用户发展趋势的基础上，2017 年预计上网电量 4,299.32 亿千瓦时，预计 2017 年售电收入小幅回升。

本集团 2015 年综合上网电价 378.93 元 / 千千瓦时，受到上网电价调整以及非基数电量的因素影响，本公司管理层预计 2016 年综合上网电价 325.06 元 / 千千瓦时；由于部分子公司预计取得的超低排放补贴电价以及非基数电量的综合影响，预计 2017 年综合上网电价 325.26 元 / 千千瓦时，与 2016 年预计电价保持基本稳定。

2 营业成本

业务类别		2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	6,842,367	2,343,922	1,745,580	1,781,440	5,870,942	6,389,981
人工成本	2.2	1,364,614	399,241	269,740	550,568	1,219,549	1,217,064
折旧费	2.3	2,118,373	880,429	552,350	751,562	2,184,341	2,335,063
其他		5,434,617	1,478,324	1,142,413	1,346,053	3,966,790	3,460,757
合计		15,759,971	5,101,916	3,710,083	4,429,623	13,241,622	13,402,865

2.1 燃料成本

本集团 2015 年实际综合供电煤耗约 299.02 克 / 千瓦时，在考虑 2016 年全年预计上网售电量、机组出力系数等因素的基础上，本公司管理层预计 2016 年全年综合供电煤耗为 292.46 克 / 千瓦时，2017 年全年综合供电煤耗为 290.04 克 / 千瓦时，2017 年供电煤耗与 2016 年基本持平。

本公司管理层按 2016 年 1 至 8 月平均标煤采购单价作为基础，预测 2016 年 9 至 12 月标煤单价，并按 1% 的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度及本集团关于职工薪酬的管理规定进行预测，由于 2016 年初本公司处置子公司新能泰山，导致预测 2016 及 2017 年度人工成本相比 2015 年有所下降。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。由于本公司及子公司新增技改、超低排放改造等资本性支出增加以及处置新能泰山的综合影响，本公司管理层预计 2016 年折旧费与 2015 年相比小幅增加。另外，受到莱芜 7 号机组投产影响，本公司管理层预计 2017 年折旧费有所增长。

3 营业税金及附加

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
城建税及教育费附加	180,065	61,314	36,217	39,705	137,236	136,137
其他	22,433	5,091	368	26	5,485	1,504
合计	202,498	66,405	36,585	39,731	142,721	137,641

营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据本集团预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。受到发电收入下降以及燃料采购成本增加的影响以及处置新能泰山的影响，本公司管理层预计本集团 2016 年及 2017 年营业税金及附加相比 2015 年有所下降。

4 销售费用

2015 年本集团销售费用为新能泰山下属子公司销售电缆等产品发生的相关支出，2016 年初本公司处置子公司新能泰山，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年无销售费用。

5 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	401,531	129,830	87,717	179,041	396,588	395,780
其他	5.1	448,734	146,741	113,404	61,086	321,231	330,779
合计		850,265	276,571	201,121	240,127	717,819	726,559

5.1 其他

由于 2016 年初本公司处置子公司新能泰山，本公司管理层预计本集团 2016 年及 2017 年管理费用其他项相比 2015 年大幅下降。

6 财务费用

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	1,348,181	428,620	242,969	399,952	1,071,541	993,616
利息收入	(14,243)	(5,654)	(3,740)	(2,348)	(11,742)	(6,105)
其他	15,563	3,040	4,143	4,728	11,911	(204)
合计	1,349,501	426,006	243,372	402,332	1,071,710	987,307

本公司管理层根据本集团预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。2016 年初本公司处置子公司新能泰山，同时受到借款偿还及利率水平下降的综合影响，本公司管理层预计本集团 2016 年利息支出大幅减少，本公司管理层预计本集团 2017 年利息支出与 2016 年相比继续下降。

7 资产减值损失

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
固定资产减值损失	99,474	162,242	-	-	162,242	-
在建工程减值损失	-	1,496	-	-	1,496	-
坏账损失	2,739	78,197	-	-	78,197	-
商誉减值损失	95,421	-	-	-	-	-
合计	197,634	241,935	-	-	241,935	-

2015 年及 2016 年 1 月至 5 月，本公司资产减值损失主要为部分子公司预计盈利能力不足计提商誉减值损失及固定资产减值损失，以及对于长期未收回、预计回收困难的应收热费款计提的坏账准备。

由于存在较大不可预见性，本公司管理层未预测 2016 年 9 月至 12 月及 2017 年的资产减值损失。

8 投资收益

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
按权益法享有或分担的联营及合营公司						
净损益的份额	(6,667)	(661)	5,038	(3,013)	1,364	(9,039)
委托贷款投资收益	3,880	12,844	6,584	16,060	35,488	35,000
处置子公司净收益	55,168	1,281,113	-	-	1,281,113	-
合计	52,381	1,293,296	11,622	13,047	1,317,965	25,961

2016 年 1 月 5 月处置子公司净收益为 2016 年本公司处置新能泰山取得的投资收益。由于存在较大不可预见性，本公司管理层 2016 年 9 月至 12 月及 2017 年末预测。

本公司 2016 年新增对新能泰山子公司委托贷款，2016 年委托贷款投资收益大幅增加，本公司管理层预计 2017 年委托贷款投资收益与 2016 年相比，保持稳定。

9 营业外收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产							
处置利得		13,484	128	848	-	976	-
政府补助	9.1	197,958	20,454	33,388	18,558	72,400	54,588
预计负债转回		143,000	-	-	-	-	-
其他		9,012	801	7,052	-	7,853	-
合计		363,454	21,383	41,288	18,558	81,229	54,588

9.1 政府补助

本集团政府补助主要为税费返还以及与资产相关政府补助摊销等。2016 年 9 至 12 月及 2017 年除与资产相关的政府补助摊销外，对于其他政府补助，由于存在较大不可预见性，本公司管理层未进行预测。

10 营业外支出

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置损失	87,647	48	-	-	48	-
其他	11,325	1,054	374	-	1,428	50
合计	98,972	1,102	374	-	1,476	50

11 所得税费用

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
按税法及相关规定计 算的当期所得税	846,536	647,735	176,600	40,941	865,276	648,188
递延所得税	132,993	37,634	9,799	(9,958)	37,475	(16,077)
合计	979,529	685,369	186,399	30,983	902,751	632,111
实际税率	29%	28%	25%	25%	27%	27%

本公司管理层根据本集团子公司应纳税所得额以及适用的所得税率预测 2016 年及 2017 年所得税费用。

12 归属于母公司股东的净利润

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
归属于母公司 股东的净利润	1,790,146	1,228,968	414,055	64,963	1,707,986	1,279,485

本集团下属电厂 2016 年将大部分检修安排在 9 月至 12 月期间，本公司管理层预计 2016 年 9 月至 12 月上网电量将有所下降，归属于母公司股东的净利润较低。不考虑处置新能泰山收益对于 2016 年的影响，预测 2016 年及 2017 年由于电量降低、燃料成本上升等因素综合影响，归属于母公司股东的净利润较 2015 年均大幅下降。

13 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约人民币 1.68 亿元；售电量于 2017 年增加/减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约人民币 5.71 亿元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约人民币 3.02 亿元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约人民币 10.51 亿元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2016 年的预测净利润约人民币 1.34 亿元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2017 年的预测净利润约人民币 4.79 亿元。

山东长岛风力发电有限责任公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600802 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司山东长岛风力发电有限责任公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600802 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊 



中国 北京

付强 

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

山东长岛风力发电有限责任公司

盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	19,650	8,635	2,180	6,859	17,674	16,025
减：营业成本	六.2	12,570	5,450	2,572	5,070	13,092	12,419
营业税金及附加	六.3	299	142	33	95	270	255
管理费用	六.4	1,984	791	439	865	2,095	2,120
财务费用	六.5	1,568	992	335	733	2,060	1,660
资产减值损失	六.6	-	34,407	-	-	34,407	-
二、营业利润 / (亏损)		3,229	(33,147)	(1,199)	96	(34,250)	(429)
加：营业外收入	六.7	1,493	708	163	416	1,287	1,157
减：营业外支出		-	-	-	-	-	50
三、利润 / (亏损)总额		4,722	(32,439)	(1,036)	512	(32,963)	678
减：所得税费用	六.8	1,180	492	(259)	128	361	170
四、净利润 / (亏损)		3,542	(32,931)	(777)	384	(33,324)	508

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。

王文宗

法定代表人

(签名和盖章)

李喜德

主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

孙金民

会计机构负责人

(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

山东长岛风力发电有限责任公司

盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

一 公司基本情况

山东长岛风力发电有限责任公司 (以下简称“该公司”) 成立于 1998 年 3 月 23 日, 注册地址为长岛县南长山镇前村, 公司注册资本为 3,350 万元。截至 2016 年 5 月 31 日, 华能山东发电有限公司有本公司 60% 股份, 长岛县电力工程有限责任公司持股 40% 股份。该公司的最终控制方为中国华能集团公司。

该公司主要从事风力发电、上网销售。

二 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用, 不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司 (“本公司”) 管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础, 在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下, 本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日 (“预测期”)。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日, 本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止, 编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化，汇率水平在预测期内保持稳定；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四 盈利预测的特定假设

- 1 假设本公司管理层提供的收益预测是建立在未来该公司可持续并稳定良好经营的基础上，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 本次收益预测采用的上网电价按山东省最新风电电价确定，并在预测期内考虑山东省可再生能源补贴的影响，除上述因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 根据财政部、国家税务总局《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》(财税 [2008] 156 号)相关规定，对销售利用风力生产的电力实现的增值税实行即征即退 50%的政策。本次假设被评估单位自评估基准日后仍可享受该项优惠政策；
- 4 2016 年 4 月，山东长岛国家级自然保护区管理局通知，对位于保护区内的 10#、11#、12#、13#、15#共 5 台机组采取了停止运行措施，未来确定将会对其拆除，且暂无补偿措施。此外，由于其余 28 台位于自然保护区实验区内，该公司正在根据当地政府要求重新办理整改补办手续。如未能完成整改，不排除机组被要求停运或拆除的风险。本次盈利预测是上述 28 台机能按时完成整改，且继续正常运行发电的假设前提下做出的；
- 5 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六 盈利预测项目说明

1 营业收入

		2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
业务类别	附注	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
风力发电收入	1.1	19,650	8,635	2,180	6,859	17,674	16,025
合计		19,650	8,635	2,180	6,859	17,674	16,025

1.1 风力发电收入

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1至5月	6至8月	9至12月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	账面数	预测数	预测数	预测数
电量(千千瓦时)	34,422	15,089	4,164	12,624	31,877	29,761
电价(元/千千瓦时)	571	572	524	543	554	538
合计	19,650	8,635	2,180	6,859	17,674	16,025

该公司自 1998 年以来，先后在长岛南长山风场和小黑山风场实施一期风力发电工程。该公司目前共有 33 台风机，总装机容量为 23.85 MW。该公司售电收入逐年下降，主要原因为 2016 年 4 月，接山东长岛国家级自然保护区管理局通知，公司对位于保护区内的 10#、11#、12#、13#、15#共 5 台机组采取了停止运行措施，导致机组容量减少，发电量随之下降；另外，2016 年上网电价下调，导致收入下降。

根据山东省物价局文件的有关规定，该公司按照国家批复的山东省风力发电标杆电价执行，上网电价为每千瓦时 0.61 元；另根据山东省物价局文件的有关规定，山东省内风力发电项目补贴为每千瓦时 0.02 元，调整后电价为每千瓦时 0.63 元(含税)。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1至5月	6至8月	9至12月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	账面数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.1	1,639	808	444	696	1,948	2,044
折旧费	2.2	7,426	3,092	1,652	2,339	7,083	6,818
维修费	2.3	1,574	290	324	1,006	1,620	1,780
其他	2.4	1,931	1,260	152	1,029	2,441	1,777
合计		12,570	5,450	2,572	5,070	13,092	12,419

2.1 人工成本

本公司根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度以及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2017 年人工成本将比 2016 年小幅上升。

2.2 折旧费

折旧费根据预计的资本性支出及各类固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限计算得出。折旧依据相关资产的用途、预计购置成本及预计使用期限计算。近两年没有较大的资本性支出，且部分固定资产已逐渐足额提足折旧。因此，各年度折旧费有所下降。

2.3 维修费

该公司的计划检修费按华能山东发电有限公司定额预算标准执行，包括机组计划检修费和公用系统大修、建筑物与非生产设施大修。以同类型机组一个完整检修周期平均水平为基础，分别确定不同等级容量不同检修级次检修费用标准。因机组运行时间较长，各年度维修费会有不同程度的上升，幅度不大。

2.4 其他

其他包括水费及外购动力费、材料费、其他费用等，水费及外购动力费为正常运行所需的生产和生活用水用电，每年都比较稳定，变化不大；材料费为运维材料及备品备件等，属生产运行必备的消耗品，每年变化不大；其他费用包括保险费、劳动保护费等，费用基本按照该公司相关的费用预算，并考虑企业机组运行情况及企业管理水平进行预测。

3 营业税金及附加

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.1	1,190	469	258	404	1,131	1,187
其他		794	322	181	461	964	933
合计		1,984	791	439	865	2,095	2,120

5 财务费用

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度	
	合计	1至5月	6至8月	9至12月	合计	合计	
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数	
利息支出	1,997	782	471	918	2,171	2,000	
利息收入	(35)	(11)	(16)	(14)	(41)	(40)	
汇兑损失/(收益)	(401)	221	(120)	(171)	(70)	(300)	
其他	7	-	-	-	-	-	
合计	1,568	992	335	733	2,060	1,660	

利息支出主要根据预计的借款规模、还款计划及预计的贷款利率预测。

6 资产减值损失

2016 年 1-5 月的资产减值损失是计提的固定资产减值准备。由于存在较大不可预见性，未预测资产减值损失。

7 营业外收入

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度	
	合计	1至 5月	6至 8月	9至 12月	合计	合计	
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数	
政府补助	1,493	708	163	416	1,287	1,157	
合计	1,493	708	163	416	1,287	1,157	

政府补助为增值税返还。根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》(财税 [2008] 156 号文)规定，利用风力生产的电力，享受增值税即征即退 50%的政策。2017 年较 2016 年下降的原因是售电收入减少所致。

8 所得税费用

由于该公司 2016 年 1-5 月期间计提固定资产减值损失，该损失不可税前抵扣，导致 2016 年度亏损情况下仍产生应缴所得税。同时，该公司预计未来期间不会产生足够的应纳税所得额以利用该可抵扣暂时性差异，因此未确认递延所得税资产。

9 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加减少 2016 年的预测净利润约 51.68 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 120.19 万元。

如果所有其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 51.68 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 120.19 万元。

临沂蓝天热力有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600800 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司(以下简称“山东公司”)编制的山东公司之子公司临沂蓝天热力有限公司(以下简称“该公司”)2016 年度及 2017 年度盈利预测报告(以下简称“盈利预测”)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责,这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且,我们认为,该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600800 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊 



中国 北京

付强 
付强

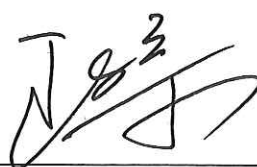


日期：2016 年 10 月 1 日

临沂蓝天热力有限公司
盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	283,785	179,709	1,468	112,026	293,203	299,467
减：营业成本	六.2	287,564	161,699	21,241	102,553	285,493	287,532
营业税金及附加	六.3	266	283	-	-	283	714
管理费用	六.4	5,370	2,305	702	1,487	4,494	4,486
财务费用	六.5	16,870	3,009	1,974	3,101	8,084	8,700
二、营业利润 / (亏损)		(26,285)	12,413	(22,449)	4,885	(5,151)	(1,965)
加：营业外收入	六.6	24,328	12,519	11,388	11,388	35,295	36,000
减：营业外支出		40	-	-	-	-	-
三、利润 / (亏损) 总额		(1,997)	24,932	(11,061)	16,273	30,144	34,035
减：所得税费用	六.7	(367)	6,301	(2,765)	4,068	7,604	8,509
四、净利润 / (亏损)		(1,630)	18,631	(8,296)	12,205	22,540	25,526

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

临沂蓝天热力有限公司

盈利预测附注

(金额单位：人民币千元)

一、 公司基本情况

临沂蓝天热有限公司(以下简称“该公司”)由山东鲁能发展集团有限公司、临沂投资发展有限责任公司和临沂昌能环保建材有限公司共同出资组建，注册资本3,600万元，其中山东鲁能发展集团有限公司出资额2,088万元，占比58%；临沂投资发展有限责任公司出资额1,152万元，占比32%；临沂昌能环保建材有限公司出资额360万元，占注册资本的10%。山东鲁能发展集团有限公司和临沂昌能环保建材有限公司先后将其持有的该公司股权转让给华能山东发电有限公司，截至2016年5月31日，华能山东发电有限公司为该公司母公司，持有该公司68%的股权。该公司的最终控股公司为中国华能集团公司。

该公司的主要经营范围为供热及热力管网维护。

二、 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用，不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础，在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制2015年度及截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日（“预测期”）。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；

- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四 盈利预测的特定假设

- 1 该公司管理层提供的收益预测是建立在未来该公司可持续并稳定良好经营的基础上，客观合理的考虑了该公司未来发展规划及地方政府整体发展规划可能产生的影响；
- 2 假设收益预测采用的供热收费标准、热力采购成本与基准日时采用的标准保持一致，并收益预测期内保持不变；供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 3 假设未来经营中政府财政部门可以及时足额拨付城市基础设施配套费；
- 4 假设城市非居民供热面积未来不变，临沂市供暖季天数保持 130 天不变；
- 5 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.(19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六 盈利预测编制说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售热收入	1.1	276,908	176,844	-	112,026	288,870	299,467
其他		6,877	2,865	1,468	-	4,333	-
合计		283,785	179,709	1,468	112,026	293,203	299,467

1.1 售热收入

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量(吉焦)	4,667,321	3,452,291	-	2,042,815	5,495,106	5,408,241
供热单价(元/吉焦)	59	51	-	56	53	55
合计	276,908	176,844	-	112,026	288,870	299,467

本公司预计 2016 年度的售热收入相比 2015 年度将呈上升趋势，上升原因为本公司新建管网将于 2016 至 2017 供暖季投入使用，供热面积增加。2017 年售热收入与 2016 年相比小幅增加。

由于临沂市物价局调整 2015 至 2016 年度供暖季供热收费标准，以及 2015 至 2016 供热季新增售热单价较低的直售热客户山东省临沂市新城热力有限公司，导致 2016 年年初供热单价相比 2015 年度降低。预计 2016 至 2017 年度对外售热单价将有小幅回升。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.1	10,110	3,971	2,232	3,367	9,570	9,665
折旧费	2.2	40,031	19,198	11,788	15,502	46,488	52,492
维修费	2.3	11,564	1,802	2,246	7,754	11,802	11,180
购热成本	2.4	207,910	128,315	4,101	71,826	204,242	201,014
其他业务成本		17,949	8,413	874	4,104	13,391	13,181
合计		287,564	161,699	21,241	102,553	285,493	287,532

2.1 人工成本

人工成本主要根据历史数据、预计的物价水平以及人员的增减变动预测得出。预计 2016 年及 2017 年人工成本保持基本稳定。

2.2 折旧费

本公司根据预计的资本性支出及各类固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预测折旧费。折旧费依据相关资产的用途、预计购置成本及预计使用期限计算。因 2016 年及 2017 年新建管网，折旧费呈逐年增长趋势。

2.3 维修费

本公司根据历史维修费的水平，考虑管网维修计划安排对维修费进行预测。预计 2016 年和 2017 年维修费与 2015 年保持基本稳定。

2.4 购热成本

2015 至 2016 供暖季，该公司购热单价由 47.76 元 / 吉焦降至 42 元/吉焦 (含税)，本公司预测 2016 及 2017 年度该购热价格在此基础上基本保持稳定，因此预计 2016 年和 2017 年购热成本相比 2015 年有所下降。

3 营业税金及附加

营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.1	2,605	1,009	567	855	2,431	2,455
其他		2,765	1,296	135	632	2,063	2,031
合计		5,370	2,305	702	1,487	4,494	4,486

5 财务费用

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	17,557	3,438	2,112	3,101	8,651	8,700
利息收入	(820)	(437)	(141)	-	(578)	-
其他	133	8	3	-	11	-
合计	16,870	3,009	1,974	3,101	8,084	8,700

利息支出主要根据预计的借款规模、还款计划及预计的贷款利率预测。

6 营业外收入

该公司的营业外收入全部来自于管网建设配套费按相关资产剩余使用年限的摊销。

7 所得税费用

本公司管理层根据预计的应纳税所得额按法定企业所得税税率计算当期所得税。

8 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，供热量于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 282 万元；供热量于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 738 万元。

如果其他因素维持不变，供热单价于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 851 万元；供热单价于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 2,246 万元。

如果其他因素维持不变，购热单价于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将减少/增加 2016 年的预测净利润约 569 万元；购热单价于 2017 年增加/减少 10%，将减少/增加 2017 年的预测净利润约 1,508 万元。

华能烟台发电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn



盈利预测审核报告

毕马威华振专字第 1600806 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能烟台发电有限公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600806 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



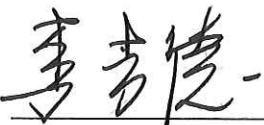
日期：2016 年 10 月 1 日

华能烟台发电有限公司
盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	1,292,276	532,244	236,283	255,959	1,024,486	1,057,214
减：营业成本	六.2	881,550	325,546	200,882	295,253	821,681	888,021
营业税金及附加	六.3	9,863	6,543	1,853	3,577	11,973	11,645
管理费用	六.4	75,024	27,819	17,166	25,230	70,215	75,884
财务费用	六.5	59,454	18,877	10,830	15,073	44,780	42,446
加：投资收益		1,033	-	-	-	-	-
二、营业利润 / (亏损)		267,418	153,459	5,552	(83,174)	75,837	39,218
加：营业外收入		4,272	387	151	-	538	-
减：营业外支出		1,303	-	112	-	112	-
三、利润 / (亏损)总额		270,387	153,846	5,591	(83,174)	76,263	39,218
减：所得税费用	六.6	45,856	36,627	2,481	(20,042)	19,066	9,804
四、净利润 / (亏损)		224,531	117,219	3,110	(63,132)	57,197	29,414

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。


王文宗
法定代表人
(签名和盖章)


李喜德
主管会计工作的
公司负责人
(签名和盖章)


孙金民
会计机构负责人
(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能烟台发电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能烟台发电有限公司(以下简称“该公司”)是由原烟台发电厂于 2010 年 2 月改制而来。于 2016 年 5 月 31 日,该公司为华能山东发电有限公司全资子公司,最终控制方为中国华能集团公司。

该公司目前运营三台 160 兆瓦和一台 110 兆瓦燃煤汽轮发电机组,主要从事电力生产及销售。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与本公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日（“预测期”）。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；

- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除以上因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）占比在预测期内逐年增长；且预测期内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	978,525	357,483	224,817	186,082	768,382	790,687
售热收入	1.2	261,993	174,646	11,466	69,877	255,989	266,527
其他业务收入	1.3	51,758	115	-	-	115	-
合计		1,292,276	532,244	236,283	255,959	1,024,486	1,057,214

1.1 售电收入

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量 (千千瓦时)	2,477,556	1,061,034	676,538	537,569	2,275,141	2,310,450
电价 (元 / 千千瓦时)	395	337	332	346	338	342
合计	978,525	357,483	224,817	186,082	768,382	790,687

本公司管理层预计受外电入鲁、电力行业供大于求的影响，2016 年发电小时下降，预计上网电量约为 22.75 亿千瓦时；2017 年预计非基数电量比例提高，发电小时略有回升，上网电量为 23.10 亿千瓦时左右。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，考虑该公司自身情况，本公司管理层预计 2016 年的非基数电量比例为 20%，2017 年该比例为 30%。

根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》（鲁价格一发【2015】131 号文件，自 2016 年 1 月 1 日起，省内燃煤发电机组上网电价每千千瓦时降低 46.5 元（含税，下同）。同时根据国家发改委、环保部、能源局《关于实行燃煤电厂超低排放电价支持政策有关问题的通知》（发改价格【2015】2835 号）规定，经环保部门验收合格并符合国家超低排放限值要求的燃煤发电企业，上网电价每千千瓦时加价 10 元。该公司四台机组于 2016 年陆续完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，基数上网电价为 405.4 元/千千瓦时。非基数电价按目前的市场价格进行预测，预测期内保持稳定。

1.2 售热收入

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量 (吉焦)	6,086,571	4,228,007	249,169	1,680,831	6,158,007	6,410,000
供热单价 (元 / 吉焦)	43	41	46	42	42	42
合计	261,993	174,646	11,466	69,877	255,989	266,527

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年供热收入与 2015 年基本持平。其中居民供热量会逐年小幅上升，供热单价因受政府指导价调控，基本稳定。非居民供热量及单价基本稳定在 2015 年的水平。

1.3 其他业务收入

其他业务收入主要为替代发电补偿费收入。由于存在较大不可预见性，预测期末予考虑。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	477,187	187,257	108,224	105,848	401,329	461,396
人工成本	2.2	181,571	49,919	43,410	99,838	193,167	193,827
折旧费	2.3	105,576	47,471	28,472	42,330	118,273	125,403
维修费	2.4	44,784	12,875	2,545	8,780	24,200	25,200
其他业务成本	2.5	72,432	28,024	18,231	38,457	84,712	82,195
合计		881,550	325,546	200,882	295,253	821,681	888,021

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、发电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 310 克 / 千瓦时，与 2015 年度相比略微下降，主要是机组进行节能改造提高运行效率。

本公司管理层按 2016 年 1-8 月平均标煤单价作为基础，预测 2016 年 9 - 12 月标煤单价，并按 1% 的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据企业以前年度工资水平、上涨幅度及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2017 年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出情况以及现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。2016 年及 2017 年因有部分机组陆续完成技改，预计折旧费有所增加。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。2015 年进行的检修项目较多，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年检修费用减少。管理层根据 2016 年维修计划预算预测 2016 年维修费用，2017 年维修费用预计与 2016 年基本持平。

2.5 其他业务成本

其他业务成本包括水动力费、材料费及其他费用。本公司管理层根据华能集团相关的费用定额及文件规定，并考虑企业机组运行情况及企业管理水平进行预测。

3 营业税金及附加

	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
业务类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
城建税及 教育费 附加	9,807	6,543	1,853	3,577	11,973	11,645
营业税	56	-	-	-	-	-
合计	9,863	6,543	1,853	3,577	11,973	11,645

营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	28,728	9,957	7,661	12,788	30,406	31,030
其他		46,296	17,862	9,505	12,442	39,809	44,854
合计		75,024	27,819	17,166	25,230	70,215	75,884

5 财务费用

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	59,393	18,922	10,922	14,981	44,825	42,446
利息收入	(293)	(60)	(104)	-	(164)	-
其他	354	15	12	92	119	-
合计	59,454	18,877	10,830	15,073	44,780	42,446

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及预计的贷款利率预测利息支出。2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。2017 年利息支出相比 2016 年小幅下降。

6 所得税费用

本公司管理层根据预计的应纳税所得额按法定企业所得税税率计算当期所得税。

7 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 602 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 2,469 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,396 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 5,930 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 794 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 3,461 万元。

华能泰安众泰发电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600799 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司 (以下简称“山东公司”)编制的山东公司之子公司华能泰安众泰发电有限公司 (以下简称“该公司”)2016 年度及 2017 年度盈利预测报告 (以下简称“盈利预测”)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责, 这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核, 我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且, 我们认为, 该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的, 并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生, 并且变动可能重大, 实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600799 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



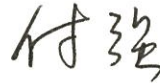
中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能泰安众泰发电有限公司

盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	519,404	194,309	116,370	122,111	432,790	442,828
减：营业成本	六.2	389,271	152,611	86,774	109,235	348,620	354,739
营业税金及附加	六.3	5,307	1,664	898	762	3,324	2,606
管理费用	六.4	38,751	14,518	8,255	18,509	41,282	41,617
财务费用	六.5	35,090	10,552	6,066	7,800	24,418	26,600
资产减值损失	六.6	2,266	51,575	-	-	51,575	-
加：投资收益	六.7	1,033	-	-	-	-	-
二、营业利润 / (亏损)		49,752	(36,611)	14,377	(14,195)	(36,429)	17,266
加：营业外收入		714	6	19	-	25	-
减：营业外支出		2,246	80	-	-	80	-
三、利润 / (亏损) 总额		48,220	(36,685)	14,396	(14,195)	(36,484)	17,266
减：所得税费用	六.8	12,518	2,312	1,434	-	3,746	879
四、净利润 / (亏损)		35,702	(38,997)	12,962	(14,195)	(40,230)	16,387

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



(公司盖章)

后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能泰安众泰发电有限公司

盈利预测附注

(金额单位：人民币千元)

一 公司基本情况

华能泰安众泰发电有限公司(以下简称“该公司”)于2003年7月由13家股东共同出资组建,注册资本30,854.40万元;2009年5月,华能山东发电有限公司向该公司增资17,070.75万元,变更后注册资本为47,925.15万元,华能山东发电有限公司持有华能泰安众泰发电有限公司51%股权;2011年9月,华能山东发电有限公司与其他股东签订《股权转让协议》,受让其他股东持有该公司49%股权并完成交割手续,上述股权交割完成后,该公司为华能山东发电有限公司全资子公司,最终控制方为中国华能集团公司。

该公司从事火力发电业务,现拥有2台150兆瓦国产燃煤汽轮发电机组。

二 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制2015年度与截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为2016年9月1日至2017年12月31日(“预测期”)。本盈利预测的编制日为2016年10月1日,本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止,编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除上因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）可按照该公司管理层的预计，在预测期内保持稳定增长；且预测期内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.(19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六 盈利预测项目说明

1 营业收入

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	443,032	158,004	96,414	101,812	356,230	366,540
售热收入	1.2	52,127	31,373	765	16,151	48,289	48,288
其他业务收入		24,245	4,932	19,191	4,148	28,271	28,000
合计		519,404	194,309	116,370	122,111	432,790	442,828

1.1 售电收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量 (千千瓦时)	1,253,696	533,733	332,418	342,958	1,209,109	1,206,674
电价 (元/千千瓦时)	353	296	290	297	295	304
合计	443,032	158,004	96,414	101,812	356,230	366,540

因用电增速放缓，2015 年受外电入鲁，电力行业供大于求的影响，近两年售电量有所下降；预计 2016 年根据山东电网最新业务指标，售电量较 2015 年略有下降，为 12.1 亿度左右。2017 售电量与 2016 年相较变化不大。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，考虑该公司自身情况，2016 年和 2017 年预计非基数电量占总电量的比例为 35%。

根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发[2015]131 号，山东省燃煤机组标杆上网电价每千瓦时 (含脱硫、脱硝、除尘电价) 调整为 0.3729 元 (含税，下同)；本公司 2016 年执行的是含脱硫上网电价 0.3609 元/千瓦时，预计 2016 年末完成脱硝除尘改造，2017 年可实现上网电价 0.3729 元/千瓦时 (含脱硫、脱硝、除尘电价)。非基数电量电价参考目前山东公司正的执行合同及市场价格，预测期内保持稳定。

1.2 售热收入

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量 (吉焦)	1,152,325	812,167	16,203	421,630	1,250,000	1,250,000
供热单价 (元/吉焦)	45	39	47	38	39	39
合计	52,127	31,373	765	16,151	48,289	48,288

本公司发电机组为热电联产项目，2016 年由于居民供热面积增加预计供热量相应增加；预计 2017 年度供热量与 2016 年持平。

2016 年售热收入较 2015 年低主要由于供热单价下降所致，预计 2017 年售热收入较 2016 年保持稳定。

2 营业成本

		2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	附注	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	216,791	83,394	46,596	51,492	181,482	184,639
人工成本	2.2	38,323	13,780	8,187	16,359	38,326	38,810
折旧费	2.3	65,028	27,515	16,516	21,839	65,870	71,124
维修费	2.4	17,961	9,206	5,162	6,902	21,270	18,000
其他		51,168	18,716	10,313	12,643	41,672	42,166
合计		389,271	152,611	86,774	109,235	348,620	354,739

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。2016 年较 2015 年燃料成本降低主要由于发电量减少以及 2016 年煤价的下降。

本公司管理层以 2016 年 1-8 月平均煤价作为基础，预测 2016 年 9-12 月标煤单价，并按 1%的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度以及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2017 年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。2017 年预测折旧费用相较 2016 年增加，主要是因为 2016 年开始的脱硝除尘改造项目将于 2017 年转固，计提的折旧费用相应增加。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

2016 年预计数按照公司下达预算数，维修费用升高主要原因为根据机组大修计划 2#机组 2016 年度大修，造成维修费增加。2017 年按机组容量发生的定额检修费用预计。

3 营业税金及附加

营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	19,600	7,879	4,681	9,354	21,914	22,190
其他		19,151	6,639	3,574	9,155	19,368	19,427
合计		38,751	14,518	8,255	18,509	41,282	41,617

5 财务费用

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
利息支出	32,253	10,177	5,870	7,800	23,847	26,600
利息收入	(89)	(17)	(58)	-	(75)	-
其他	2,926	392	254	-	646	-
合计	35,090	10,552	6,066	7,800	24,418	26,600

利息支出主要根据预计的借款规模、还款计划及预计的贷款利率预测。预计 2016 年同比降低主要原因是融资市场宽松，基准利率下降；2017 年预计财务费用升高主要原因是 1#、2#号机组超低排放改造，预计增加贷款 5,000 万元。

6 资产减值损失

2016 年 1-5 月期间资产减值损失为该公司计提的固定资产及其他应收款的减值准备。预测期内资产减值不可预见，因此未进行预测。

7 投资收益

该公司投资华能山东电力燃料有限公司、华能山东发电检修科技有限公司各 7%股份。2015 年华能山东电力燃料有限公司分红，该公司取得投资收益。预测期内分红不可预见，因此未进行预测。

8 所得税费用

该公司存在以前年度未弥补亏损，按照谨慎性原则确认了部分递延所得税资产。2015 年、2016 年和 2017 年实现的利润可用于弥补以前年度亏损，故 2015 年和 2016 年按照应纳税所得额为限转回了可抵扣亏损相关的递延所得税资产，2017 年转回了剩余的可抵扣亏损相关的递延所得税资产，同时使用了部分以前年度未确认递延所得税资产的税务亏损。

9 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 503 万元；售电量于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 1,819 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 1,018 万元；上网电价于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 3,665 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 515 万元；燃料采购价格于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 1,846 万元。

华能山东如意煤电有限公司

2016 年度及 2017 年度合并盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

合并盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600803 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能山东如意煤电有限公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度合并盈利预测报告（以下简称“合并盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该合并盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为合并盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该合并盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的合并盈利预测“附注二.合并盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

合并盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600803 号

本合并盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能山东如意煤电有限公司
合并盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	七.1	2,167,988	801,123	543,157	443,696	1,787,976	1,743,078
减：营业成本	七.2	1,561,597	573,701	398,347	445,476	1,417,524	1,390,126
营业税金及附加	七.3	21,795	7,451	4,766	4,410	16,627	19,185
管理费用	七.4	108,000	40,677	25,809	40,164	106,650	107,469
财务费用	七.5	227,849	72,279	40,580	60,424	173,283	172,744
资产减值损失	七.6	2,629	124,063	-	-	124,063	-
二、营业利润 / (亏损)		246,118	(17,048)	73,655	(106,778)	(50,171)	53,554
加：营业外收入	七.7	144,645	677	5,069	-	5,746	-
减：营业外支出	七.8	41,109	629	-	-	629	-
三、利润总额 / (亏损)		349,654	(17,000)	78,724	(106,778)	(45,054)	53,554
减：所得税费用	七.9	53,197	11,551	10,233	(14,077)	7,707	14,077
四、净利润 / (亏损)		296,457	(28,551)	68,491	(92,701)	(52,761)	39,477
归属于母公司所有者的净利润 / (亏损)		296,457	(28,551)	68,491	(92,701)	(52,761)	39,477
少数股东损益		-	-	-	-	-	-

本合并盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



(公司盖章)

后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能山东如意煤电有限公司
合并盈利预测附注
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能山东如意煤电有限公司(以下简称“该公司”或“公司”)原名华能山东里能煤电有限公司,系经山东省国资委《关于同意山东里能集团有限公司与中国华能集团公司组建合资公司的批复》(鲁国资企改函[2006] 42 号文)批准,由中国华能集团公司和山东里能集团有限公司于 2006 年 12 月共同出资组建,公司注册资本为人民币 11 亿元。经过历次股权变更,公司现股东为华能山东发电有限公司和山东如意科技集团有限公司,分别持有该公司 50%的股权。依据公司章程修正案规定,公司管理权归华能山东发电有限公司。2014 年 3 月 4 日公司名称变更为“华能山东如意煤电有限公司”;企业法人营业执照注册号为 913700007973103557。

该公司的母公司为华能山东发电有限公司,最终控制方为中国华能集团公司。该公司拥有三家全资子公司,即华能嘉祥发电有限公司、华能曲阜热电有限公司和华能济宁高新区热电有限公司。

该公司及子公司主要从事电力、煤炭的开发、投资、建设、经营和管理、电力、热力生产销售、电器设备的维修(凭许可证经营,有效期限以许可证为准)(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)。

二. 合并盈利预测的编制基础

1 用途

本合并盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本合并盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本合并盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本合并盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日（“预测期”）。本合并盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本合并盈利预测编制日止，编制本合并盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本合并盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该合并盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本合并盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为合并盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本合并盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对合并盈利预测产生重大影响的事实。由于合并盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本合并盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对合并盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本合并盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 合并盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；

- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 合并盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响 (如有)，除以上因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量 (电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量) 占比在预测期内逐年增长；且预测期内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随标杆上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 对子公司投资

子公司是指该公司能够对其实施控制的单位。控制，是指该公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断该公司是否拥有对被投资方的权力时，该公司仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括该公司自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。对子公司投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

该公司向子公司的少数股东购买其持有的少数股权，支付给少数股东的收购对价与按照新取得的股权比例应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益。该公司向少数股东处置或视同处置子公司的部分股权时产生的收益与损失计入所有者权益。

6 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

7 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

9 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.(19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

10 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

11 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

12 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

13 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

14 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最

佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

15 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

16 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

17 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

18 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

19 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

20 企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并；参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积（资本溢价）；资本公积（资本溢价）不足以冲减的，

调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的交易费用计入权益性证券或债券的初始确认金额。

(2) 非同一控制下的企业合并

合并成本按照购买日支付的资产和发生或承担债务的公允价值确定。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的交易费用计入权益性证券或债券的初始确认金额。合并的可辨认的资产以及合并过程中承担的负债和或有负债在合并日以公允价值进行初始确认。合并成本超过所获得可辨认净资产公允价值份额的部分记录为商誉。合并成本小于被合并公司净资产的公允价值份额的差额，计入当期损益。

21 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及其子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始在本公司的合并报表中将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司及其子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现损益在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益、当期净损益和综合收益总额中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益、少数股东损益和归属少数股东的综合收益在合并财务报表中所有者权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

22 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

23 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六、 合并盈利预测子公司范围

于 2016 年 5 月 31 日，纳入该公司合并盈利预测范围的子公司如下：

<u>子公司名称</u>	<u>子公司类型</u>	<u>注册地及 主要经营地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本 人民币元</u>	<u>持股比例 (或类似 权益比例)</u>	<u>表决权 比例</u>
华能嘉祥发电有限公司(“嘉祥发电”)	直接持股	山东省嘉祥市	热力发电，供热；电器设备的维修	638,000,000	100%	100%
华能济宁高新区热电有限公司 (“济宁热电”)	直接持股	山东省济宁市	供热、发电	78,699,760	100%	100%
华能曲阜热电有限公司 (“曲阜热电”)	直接持股	山东省曲阜市	电力、热力生产销售	300,932,990	100%	100%

七. 合并盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	2,023,678	730,492	500,215	393,408	1,624,115	1,592,874
售热收入	1.2	127,482	65,549	21,612	46,917	134,078	145,845
其他业务收入		16,828	5,082	21,330	3,371	29,783	4,359
合计		2,167,988	801,123	543,157	443,696	1,787,976	1,743,078

1.1 售电收入

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量 (千千瓦时)	5,721,967	2,327,330	1,633,567	1,275,594	5,236,491	5,042,003
电价 (元/千千瓦时)	354	314	306	308	310	316
合计	2,023,678	730,492	500,215	393,408	1,624,115	1,592,874

售电收入预测是以售电量和电价为基础进行测算。本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入相较 2015 年呈减少趋势，主要受售电量、电价的综合影响：

受电增速放缓，外电入鲁大幅扩容，新能源容量增长较快，自备机组扩容等因素影响，火电过剩情况明显，预计 2016 年的发电量较 2015 年有所下降，预计 2017 年发电量会继续下降。

2015 年核定电价 354 元/千千瓦时 (不含税)，2016 年预测电价按照山东省物价局核定的电价 310 元 / 千千瓦时测算 (不含税)；该公司预计于 2016 年底完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，预测 2017 年电价为 316 元 / 千千瓦时 (不含税)，较 2016 年有小幅增长。

1.2 售热收入

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量 (吉焦)	2,715,103	1,444,850	381,505	1,033,551	2,859,906	3,210,000
供热单价 (元 / 吉焦)	47	45	57	45	47	45
合计	127,482	65,549	21,612	46,917	134,078	145,845

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年供热收入持续上升，主要因为济宁市居民供暖面积增加，高温水用量上升，子公司供热收入增加。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	909,733	342,438	249,571	191,430	783,439	789,735
人工成本	2.2	139,976	49,863	32,412	60,249	142,524	145,311
折旧费	2.3	285,359	118,707	71,384	83,553	273,644	275,643
维修费	2.4	86,082	12,646	11,820	48,918	73,384	41,600
其他	2.5	140,447	50,047	33,160	61,326	144,533	137,837
合计		1,561,597	573,701	398,347	445,476	1,417,524	1,390,126

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年预测的综合供电煤耗与 2015 年度相比保持稳定。

本公司管理层按 2016 年 1-8 月平均标煤单价作为基础，预测 2016 年 9-12 月标煤单价，并按 1%的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度以及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2016 及 2017 年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。

2016 年，受到处置部分固定资产的影响，折旧费用有所减少。2016 年末子公司完成的超净排放改造将导致 2017 年的折旧小幅增加。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

本公司管理层根据 2016 年维修计划预测 2016 年维修费用，公司每隔 3~5 年需要对发电机组进行一次大检修维护。由于各子公司 2017 年末安排大修，因此预计 2017 年维修费用有所下降。

2.5 其他

其他营业成本主要包括材料费、财产保险费、办公费、差旅费及外购水费、电费、排污费等。

3 营业税金及附加

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	66,724	26,327	15,462	27,053	68,842	68,369
其他		41,276	14,350	10,347	13,111	37,808	39,100
合计		108,000	40,677	25,809	40,164	106,650	107,469

5 财务费用

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	225,259	72,200	40,572	60,539	173,311	172,944
利息收入	(875)	(87)	(100)	(73)	(260)	(200)
其他	3,465	166	108	(42)	232	-
合计	227,849	72,279	40,580	60,424	173,283	172,744

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。预计 2017 年利息支出相比 2016 年保持稳定。

6 资产减值损失

2016 年 1-5 月资产减值损失主要为曲阜热电计提的热费应收账款坏账损失。由于资产减值损失金额存在较大不可预见性，2016 年及 2017 年预测期未予预测。

7 营业外收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置利得	7.1	-	47	-	-	47	-
政府补助	7.2	792	563	(170)	-	393	-
其他	7.3	143,853	67	5,239	-	5,306	-
合计		144,645	677	5,069	-	5,746	-

7.1 非流动资产处置利得

非流动资产处置利得为 2016 年 1 至 5 月实际发生数，为处置的车辆清理净收入。2016 年预测期及 2017 年末考虑。

7.2 政府补助

政府补助存在较大不可预见性，2016 年 9 月至 12 月及 2017 年预测期末考虑。

7.3 其他

2015 年营业外收入 1.43 亿元是子公司嘉祥发电在 2013 年计提的贷款担保赔偿预计负债的部分冲回。由于该项收入具有偶然性，预测期末进行预测。

8 营业外支出

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置损失	40,216	-	-	-	-	-
其他	893	629	-	-	629	-
合计	41,109	629	-	-	629	-

2015 年非流动资产处置损失为子公司处置固定资产损失。由于该项目具有较大不可预见性，2016 年 9-12 月及 2017 年预测期不进行预测。

9 所得税费用

所得税费用根据各子公司的应纳税所得额、适用税率 25%以及各子公司的可弥补税务亏损进行预测。

10 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,533 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 6,033 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 2,951 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 11,947 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 - 12 月增加/减少 10%，将减少 / 增加 2016 年的预测净利润约 1,417 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2017 年的预测净利润约 5,914 万元。

华能曲阜热电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600809 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能曲阜热电有限公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

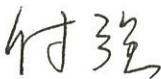
毕马威华振专字第 1600809 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。



中国注册会计师

邹俊  

付强  

付强

中国 北京

日期：2016 年 10 月 1 日

华能曲阜热电有限公司
盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
一、营业收入	六.1	769,754	302,900	202,087	188,537	693,524	656,416
减：营业成本	六.2	563,006	228,124	138,243	186,692	553,059	541,762
营业税金及附加	六.3	8,219	2,765	1,984	1,783	6,532	9,049
管理费用	六.4	44,068	16,760	10,821	14,441	42,022	42,408
财务费用	六.5	98,213	34,308	18,674	27,234	80,216	78,700
资产减值损失	六.6	(667)	78,384	-	-	78,384	-
二、营业利润 / (亏损)		56,915	(57,441)	32,365	(41,613)	(66,689)	(15,503)
加：营业外收入		862	262	-	-	262	-
减：营业外支出		2,862	-	-	-	-	-
三、利润 / (亏损)							
总额		54,915	(57,179)	32,365	(41,613)	(66,427)	(15,503)
减：所得税费用	六.7	15,590	1,840	1,840	-	3,680	-
四、净利润 / (亏损)		39,325	(59,019)	30,525	(41,613)	(70,107)	(15,503)

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



(公司盖章)

后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能曲阜热电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能曲阜热电有限公司 (以下简称“该公司”) 成立于 2003 年，经曲阜市工商行政管理局批准，领取了 370881018009141 号企业法人营业执照。经过历次股权变更，于 2016 年 5 月 31 日，该公司为华能山东如意煤电有限公司全资子公司，该公司最终控制方为中国华能集团公司。

该公司主要从事：电力、热力生产销售 (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)。目前该公司运营两台 220 兆瓦发电机组。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用，不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司（“本公司”）管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础，在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日（“预测期”）。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除以上因素外，基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）占比在预测期内保持稳定；且非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五 8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五 8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五 19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1. 营业收入

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	722,068	273,661	180,644	169,957	624,262	597,215
售热收入	1.2	43,535	27,359	136	17,130	44,625	56,637
其他业务收入		4,151	1,880	21,307	1,450	24,637	2,564
合计		769,754	302,900	202,087	188,537	693,524	656,416

1.1 售电收入

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量						
(千千瓦时)	2,131,791	884,774	602,732	556,363	2,043,869	1,899,270
电价						
(元/千千瓦时)	338.71	309.30	299.71	305.48	305.43	314.44
合计	722,068	273,661	180,644	169,957	624,262	597,215

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入持续减少。主要因为受上网电量、上网电价以及非基数电量的综合影响：

因社会用电增速放缓，电力行业供大于求的影响，2015 年开始发电量有所下降。根据 2016 年山东省电网最新业务指标，发电小时及发电量基本与 2015 年持平，本公司管理层预计 2016 年上网电量约 20.44 亿千瓦时，2017 年发电小时和发电量相比 2016 年小幅下降，2017 年上网电量约 18.99 亿千瓦时。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年非基数电量比例均在 30%及以上。

根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发 [2015] 131 号，山东省燃煤机组标杆上网电价每千瓦时 (含脱硫、脱硝、除尘电价) 调整为 0.3729 元 (含税)。本公司管理层预计 2016 年底机组全部完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，自 2017 年起，本公司管理层预计基数电量电价为 0.3829 元/千瓦 (含税)。预计 2016 年及 2017 年非基数电量电价在基数电价基础上下浮并保持稳定。

1.2 售热收入

类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量(吉焦)	1,210,121	762,249	2,460	485,291	1,250,000	1,600,000
供热单价 (元/吉焦)	35.98	35.89	55.16	35.30	35.70	35.40
合计	43,535	27,359	136	17,130	44,625	56,637

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年供热收入持续上升，受到当地另一热源锅炉停产的影响，该公司对曲阜市城区居民供暖面积增加，高温水用量上升，供热收入增加。

2. 营业成本

类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	333,910	136,011	93,286	83,850	313,147	308,887
人工成本	2.2	46,610	15,643	11,156	19,723	46,522	48,493
折旧费	2.3	99,834	43,880	26,326	51,586	121,792	120,280
维修费	2.4	29,117	9,421	3,694	4,045	17,160	18,000
其他业务成本	2.5	53,535	23,169	3,781	27,488	54,438	46,102
合计		563,006	228,124	138,243	186,692	553,059	541,762

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 330 克/千瓦时，与 2015 年度相比保持稳定。

本公司管理层按 2016 年 1 - 8 月平均标煤单价 444 元/吨作为基础，预测 2016 年 9 至 12 月标煤单价，并按 1%的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

该公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2017 年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。

2016 年，受到技改项目及超低排放改造新增固定资产增加的影响，折旧费用相应增加。2017 年折旧费用与 2016 年保持稳定。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

2015 年由于该公司进行 A 级大修，因此维修费用较高。本公司管理层根据 2016 年维修计划预测 2016 年维修费用，2017 年维修费用预计与 2016 年持平。

2.5 其他业务成本

本公司管理层预测，受发电量下降的影响，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年水费、排污费等其他业务成本相应下降。

3. 营业税金及附加

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4. 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	23,246	9,331	5,564	9,837	24,732	24,185
其他		20,822	7,429	5,257	4,604	17,290	18,223
合计		44,068	16,760	10,821	14,441	42,022	42,408

5 财务费用

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	97,613	34,195	18,600	27,308	80,103	78,700
利息收入	(68)	(8)	(9)	(74)	(91)	-
其他	668	121	83	-	204	-
合计	98,213	34,308	18,674	27,234	80,216	78,700

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。预计 2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。预计 2017 年利息支出相比 2016 年小幅下降。

6 资产减值损失

该公司于截至 2016 年 5 月 31 日止 5 个月期间对应收账款计提坏账准备约 7,838 万元。由于存在较大不可预见性，本公司管理层未预计 2016 年 9 至 12 月及 2017 年的资产减值损失。

7 所得税费用

根据对于未来年度的应纳税所得额的预计，该公司未对资产减值损失等暂时性差异及部分可抵扣亏损确认递延所得税资产，因此本公司管理层预计 2016 年 9 至 12 月及 2017 年经营亏损不会产生所得税费用。

8 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 862 万元；售电量于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测净利润约 2,884 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9 至 12 月增加/减少 10%，将增加/减少 2016 年的预测净利润约 1,700 万元；上网电价于 2017 年增加/减少 10%，将增加/减少 2017 年的预测利润约 5,907 万元/5,972 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 至 12 月增加/减少 10%，将减少/增加 2016 年的预测净利润约 838 万元；燃料采购价格于 2017 年增加/减少 10%，将减少/增加 2017 年的预测净利润约 3,088 万元。

华能聊城热电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600805 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司(以下简称“山东公司”)编制的山东公司之子公司华能聊城热电有限公司(以下简称“该公司”)2016年度及2017年度盈利预测报告(以下简称“盈利预测”)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责,这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且,我们认为,该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600805 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



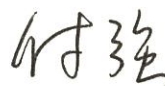
中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能聊城热电有限公司
盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度	
		合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数	合计 预测数
一、营业收入	六.1	1,429,370	474,772	337,602	248,089	1,060,463	937,569	
减：营业成本	六.2	1,006,138	339,824	235,876	219,902	795,602	716,440	
营业税金及附加	六.3	15,106	4,644	3,358	3,099	11,101	10,634	
管理费用	六.4	59,484	22,655	20,454	19,069	62,178	62,127	
财务费用	六.5	84,116	27,802	14,406	19,296	61,504	39,652	
加：投资收益	六.6	61,435	1,214	382	-	1,596	-	
二、营业利润 / (亏损)		325,961	81,061	63,890	(13,277)	131,674	108,716	
加：营业外收入	六.7	636	477	287	-	764	-	
减：营业外支出		2,808	80	50	-	130	-	
三、利润 / (亏损)总额		323,789	81,458	64,127	(13,277)	132,308	108,716	
减：所得税费用	六.8	44,823	18,870	17,691	(3,485)	33,076	27,179	
四、净利润 / (亏损)		278,966	62,588	46,436	(9,792)	99,232	81,537	

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。


王文宗

法定代表人
(签名和盖章)


李喜德

主管会计工作的
公司负责人
(签名和盖章)


孙金民

会计机构负责人
(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能聊城热电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一、 公司基本情况

华能聊城热电有限公司(以下简称“该公司”)经聊城市工商行政管理局批准于2002年9月成立。并换发了统一社会信用代码91371500743384762U号营业执照。经过历次股权变更,于2016年5月31日,该公司股东为华能山东发电有限公司和聊城市城信社资产管理中心,分别持有该公司75%及25%股权,该公司最终控制方为中国华能集团公司。

该公司主要从事:电力热力生产销售;电力及热力工程安装检修、咨询服务;电力设备材料销售。目前该公司运营两台330兆瓦发电机组。

二、 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制2015年度及截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为2016年9月1日至2017年12月31日(“预测期”)。本盈利预测的编制日为2016年10月1日,本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止,编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除以上因素外，基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）占比在预测期内逐年增长；且非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项 (包括以个别方式评估未发生减值的应收款项) 的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值 (参见附注五.19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额 (暂时性差异) 计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减, 视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损) 的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限, 确认递延所得税资产。

于资产负债表日, 递延所得税资产和递延所得税负债, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务, 当履行该义务很可能导致经济利益的流出, 且其金额能够可靠计量时, 确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的, 预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时, 该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围, 且该范围内各种结果发生的可能性相同的, 最佳估计数按照该范围内的中间值确定; 在其他情况下, 最佳估计数分别下列情况处理:

- 或有事项涉及单个项目的, 按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的, 按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	1,225,996	410,506	304,863	240,389	955,758	918,122
售热收入	1.2	10,222	9,981	-	7,700	17,681	19,447
其他业务收入	1.3	193,152	54,285	32,739	-	87,024	-
合计		1,429,370	474,772	337,602	248,089	1,060,463	937,569

1.1 售电收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量 (千千瓦时)	3,296,029	1,258,032	965,247	734,942	2,958,221	2,806,904
电价 (元 / 千千瓦时)	372	326	316	327	323	327
合计	1,225,996	410,506	304,863	240,389	955,758	918,122

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入逐年下降，主要是由于电价、总发电量、非基数电量占比的综合影响。

因用电增速放缓，电力行业供大于求等因素的影响，该公司发电量持续下降；预计 2016 年发电小时及发电量低于 2015 年，2016 年发电量约 29.58 亿千瓦时，2017 年发电量约 28.07 亿千瓦时。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，本公司预计 2016 年的非基数电量占总上网电量 20%，2017 年的非基数电量占总上网电量 25%。

根据山东省物价局文件《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发【2015】131 号)，山东省燃煤机组标杆上网电价每千瓦时 (含脱硫、脱硝和除尘电价) 调整为 0.3729 元 / 千千瓦时 (含税)。本公司管理层预计 2016 年底机组全部完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，自 2017 年起，本公司管理层预计基数电量电价为 0.3829 元/千瓦时 (含税)，2016 年及 2017 年非基数电量电价保持稳定。

1.2 售热收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量 (吉焦)	312,195	304,818	-	235,182	540,000	594,000
供热单价 (元 / 吉焦)	33	33	-	33	33	33
合计	10,222	9,981	-	7,700	17,681	19,447

供热收入预计逐年增加主要是因为聊城市新建住宅供热需求增加，预计 2016 年及 2017 年供热面积扩大所致。

供热价格根据该公司与山东华能聊城热电有限公司签订的购热合同，按照目前用热出厂价格为每吉焦 32.74 元 (不含税) 确定。

1.3 其他业务收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
销售材料收入	192,621	53,644	32,739	-	86,383	-
其他	531	641	-	-	641	-
合计	193,152	54,285	32,739	-	87,024	-

其他业务收入主要为该公司向山东华能聊城热电有限公司销售燃料收入。该收入存在较大不可预见性，因此 2016 年 9 至 12 月及 2017 年未进行预测。

2 营业成本

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	490,667	158,774	128,828	99,554	387,156	393,252
人工成本	2.2	78,651	29,051	18,619	35,786	83,456	85,126
折旧费	2.3	141,177	60,909	37,222	44,933	143,064	142,262
维修费	2.4	37,383	17,529	11,379	18,762	47,670	49,000
其他业务成本	2.5	258,260	73,561	39,828	20,867	134,256	46,800
合计		1,006,138	339,824	235,876	219,902	795,602	716,440

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 320 克 / 千瓦时，与 2015 年相比略有下降，因为该公司进行了机组低温节能改造。

本公司管理层 2016 年 1-8 月平均标煤单价 395 元 / 吨作为基础，预测 2016 年 9 - 12 月标煤单价，并按 1% 的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测以后年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。本公司管理层预计 2016 年及 2017 年折旧费与 2015 年相比保持稳定。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。本公司管理层根据检修计划预测维修费，由于 2016 年检修级别较高，本公司管理层预计 2016 年维修费小幅增加，2017 年维修费相比 2016 年小幅回落。

2.5 其他业务成本

其他业务成本主要包括燃料销售成本、水费、动力费、材料费及其他费用。燃料销售成本主要为该公司向山东华能聊城热电有限公司销售燃料对应成本。该金额存在较大不确定性，因此 2017 年末进行预测，因此 2017 年其他业务成本大幅下降。

3 营业税金及附加

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
城建税及教育费附加	14,843	4,548	3,358	3,099	11,005	10,634
营业税	263	96	-	-	96	-
合计	15,106	4,644	3,358	3,099	11,101	10,634

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	27,349	10,874	6,969	13,395	31,238	31,863
其他		32,135	11,781	13,485	5,674	30,940	30,264
合计		59,484	22,655	20,454	19,069	62,178	62,127

5 财务费用

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	84,262	27,838	14,462	19,296	61,596	39,652
利息收入	(146)	(36)	(56)	-	(92)	-
合计	84,116	27,802	14,406	19,296	61,504	39,652

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。预计 2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。随着借款偿还，预计 2017 年度利息支出相比 2016 年相应减少。

6 投资收益

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
按权益法享有或分担的联营及合营公司净损益的份额	(2,809)	(660)	-	-	(660)	-
处置子公司投资收益	58,067	-	-	-	-	-
委托贷款投资收益	5,144	1,874	382	-	2,256	-
其他	1,033	-	-	-	-	-
合计	61,435	1,214	382	-	1,596	-

2015 年及 2016 年 1 – 5 月委托贷款投资收益主要为该公司处置子公司及向聊城鲁西燃料有限公司及山东聊城热电物业有限责任公司发放的委托贷款利息收入。由于委托贷款利率下降，以及委托贷款本金减少，本公司管理层预计 2016 年委托贷款投资收益有所下降。2017 年根据向聊城鲁西燃料有限公司及山东聊城热电物业有限责任公司发放的委托贷款合同预测 2017 年委托贷款收益。其他投资收益由于存在较大不可预见性，未进行预测。

7 营业外收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置利得	-	14	-	-	14	-
政府补助	617	453	287	-	740	-
其他	19	10	-	-	10	-
合计	636	477	287	-	764	-

政府补助主要是环保补贴形成的递延收益摊销，按月摊销确认收入，本公司管理层预计 2017 年政府补助与 2016 年基本持平。

8 所得税费用

本公司管理层根据应纳税所得额以及 25%所得税率预测 2016 年及 2017 年所得税费用。

9 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,056 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 3,937 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,803 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 6,886 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将减少/增加 2016 年的预测净利润约 747 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2017 年的预测净利润约 2,949 万元。

华能莱芜发电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600811 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能莱芜发电有限公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600811 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强

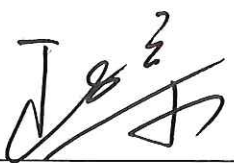


日期：2016 年 10 月 1 日

华能莱芜发电有限公司
盈利预测表
2016 年度及 2017 年度
(金额单位：人民币千元)

		2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	附注	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	22,885	682,012	651,860	727,730	2,061,602	2,913,357
减：营业成本	六.2	34,922	435,866	440,419	482,944	1,359,229	1,808,090
管理费用	六.3	530	8,906	8,999	9,868	27,773	36,945
财务费用	六.4	3,304	61,562	35,983	50,257	147,802	147,840
二、营业(亏损) / 利润		(15,871)	175,678	166,459	184,661	526,798	920,482
加：营业外收入		2	-	211	-	211	-
减：营业外支出		-	22	-	-	22	-
三、(亏损) / 利润总额		(15,869)	175,656	166,670	184,661	526,987	920,482
减：所得税费用	六.5	-	41,594	41,668	48,485	131,747	230,121
四、净(亏损) / 利润		(15,869)	134,062	125,002	136,176	395,240	690,361

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗

法定代表人

(签名和盖章)



李喜德

主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民

会计机构负责人

(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能莱芜发电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能莱芜发电有限公司(以下简称“该公司”)成立于2009年11月10日,由华能山东发电有限公司、山东新能泰山发电股份有限公司、莱芜市经济开发投资公司共同出资,分别持有该公司80%、15%以及5%股权。于2016年5月31日,该公司注册资本为人民币18亿元。该公司母公司为华能山东发电有限公司,最终控制方为中国华能集团公司。

该公司目前运营两台1,000兆瓦超超临界发电机组,主要从事电力生产及销售。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制2015年度及截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日（“预测期”）。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；

- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响 (如有)，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 假设该公司未来非基数电量 (电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量) 占比在预测期内逐年增长；且预测期内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 4 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 5 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短 (通常 3 个月内)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	22,870	617,537	545,690	727,730	1,890,957	2,913,357
其他业务收入	1.2	15	64,475	106,170	-	170,645	-
合计		22,885	682,012	651,860	727,730	2,061,602	2,913,357

1.1 售电收入

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
火力发电						
电量 (千千瓦时)	68,190	2,033,879	1,729,785	2,265,660	6,029,324	9,202,560
电价 (元 / 千千瓦时)	335	304	315	321	314	317
合计	22,870	617,537	545,690	727,730	1,890,957	2,913,357

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入持续增加主要是由于新机组投产、上网电量、上网电价以及非基数电量的综合影响：

该公司 6 号机组于 2015 年 12 月 24 日投产发电，2016 年预计售电量 60.3 亿千瓦时。7 号机组预计于 2016 年底投入运营，本公司管理层预测 2017 年售电量及售电收入大幅提高。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，本公司管理层预计 2016 年非基数电量占总上网电量 20%，2017 年非基数电量占总上网电量 25%。

根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发[2015]131 号，山东省燃煤机组标杆上网电价每千瓦时 (含脱硫、脱硝、除尘电价) 调整为 0.3729 元/千瓦时 (含税)。本公司管理层预计 2016 年底机组全部完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，自 2017 年起，本公司管理层预计基数电量电价为 0.3829 元/千瓦时 (含税)。2016 年及 2017 年非基数电量电价保持稳定。

1.2 其他业务收入

该公司其他业务收入主要为煤炭销售，主要销售给关联方山东华能莱芜热电有限公司。该交易存在较大不可预见性，因此本公司管理层于 2016 年 9 至 12 月期间及 2017 年度未进行预测该交易。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	8,676	230,420	209,760	260,954	701,134	1,088,498
人工成本	2.2	20,017	19,138	21,908	44,055	85,101	93,258
折旧费	2.3	-	97,246	58,348	73,171	228,765	413,357
维修费	2.4	3,310	5,000	6,500	1,500	13,000	30,800
其他业务成本	2.5	2,919	84,062	143,903	103,264	331,229	182,177
合计		34,922	435,866	440,419	482,944	1,359,229	1,808,090

2.1 燃料成本

该公司 6 号机组于 2015 年 12 月正式投入商业运营。7 号机组预计于 2016 年底投入运行，未来两台机组逐渐进入运行稳定期，管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 278 克 / 千瓦时，与 2015 年度相比保持稳定。

本公司管理层按 2016 年 1 - 8 月平均标煤单价作为基础，预测 2016 年 9 - 12 月标煤单价，并按 1% 的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。2016 年工资总额按公司预控数预计，社会保险费及住房费用考虑基数调整后预计，预测 2017 年度人工成本较 2016 年小幅增加，主要是由于薪金水平上调及为新投入运营的发电机组配备的机组运营人员人数的增加所致。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。2016 年按 6 号机组及相关固定资产折旧费用预测。考虑 2016 年底 7 号机组投产影响，2017 年预计需新增折旧费用 18,459 万元。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。本公司管理层根据 2016 年维修计划预测 2016 年维修费用，2017 年按机组容量将发生的定额检修费用预计。

2.5 其他业务成本

该公司 2016 年其他业务成本主要为煤炭销售成本，主要销售给关联方山东华能莱芜热电有限公司。该交易存在较大不可预见性，因此本公司管理层于 2016 年 9 至 12 月期间及 2017 年度未进行预测有关的收入和成本。

3 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	-	784	897	1,805	3,486	3,820
其他		530	8,122	8,102	8,063	24,287	33,125
合计		530	8,906	8,999	9,868	27,773	36,945

4 财务费用

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1至5月 账面数	6至8月 账面数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
利息支出	3,839	61,671	35,983	50,257	147,911	147,840
利息收入	(543)	(110)	-	-	(110)	-
其他	8	1	-	-	1	-
合计	3,304	61,562	35,983	50,257	147,802	147,840

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。2016 年利息支出增加主要是因为 6 号机组投产后，部分借款利息不再资本化。同时受到借款还款的影响，2017 年利息支出与 2016 年持平。

5 所得税费用

本公司管理层根据应纳税所得额以及 25% 所得税率预测 2016 年以及 2017 年所得税费用。

6 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 3,501 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 13,687 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 5,458 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 21,850 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,957 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 8,164 万元。

华能嘉祥发电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600810 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司(以下简称“山东公司”)编制的山东公司之子公司华能嘉祥发电有限公司(以下简称“该公司”)2016年度及2017年度盈利预测报告(以下简称“盈利预测”)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责,这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且,我们认为,该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600810 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



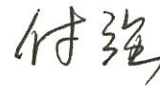
中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能嘉祥发电有限公司
盈利预测表
(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
一、营业收入	六.1	1,193,904	410,747	292,131	196,824	899,702	895,487
减：营业成本	六.2	841,096	282,184	219,530	209,465	711,179	694,323
营业税金及附加	六.3	11,034	3,637	2,368	1,878	7,883	8,071
管理费用	六.4	37,194	12,478	9,708	15,528	37,714	38,014
财务费用	六.5	108,412	31,426	16,740	26,260	74,426	73,714
资产减值损失	六.6	3,296	(1,854)	-	-	(1,854)	-
二、营业利润/(亏损)		192,872	82,876	43,785	(56,307)	70,354	81,365
加：营业外收入	六.7	143,613	106	5,015	-	5,121	-
减：营业外支出	六.8	38,240	629	-	-	629	-
三、利润/(亏损)总额		298,245	82,353	48,800	(56,307)	74,846	81,365
减：所得税费用	六.9	36,538	8,393	8,393	(14,077)	2,709	14,077
四、净利润/(亏损)		261,707	73,960	40,407	(42,230)	72,137	67,288

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗
法定代表人

(签名和盖章)



李喜德
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民
会计机构负责人

(签名和盖章)



(公司盖章)

后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能嘉祥发电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能嘉祥发电有限公司（以下简称“该公司”）原由华能山东里能煤电有限公司出资设立；2007年3月20日济宁市工商行政管理局核准名称变更为华能嘉祥发电有限公司。于2016年5月31日，该公司为华能山东如意煤电有限公司全资子公司，该公司最终控股方为中国华能集团公司。

该公司主要从事火力发电业务。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用，不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司（“本公司”）管理层根据该公司2015年度与截至2016年5月31日止期间经审计的财务报表及自2016年6月1日至2016年8月31日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础，在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制2015年度及截至2016年5月31日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为2016年9月1日至2017年12月31日（“预测期”）。本盈利预测的编制日为2016年10月1日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率、汇率水平在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响(如有)，除以上因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 假设该公司未来非基数电量 (电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量) 占比在预测期内逐年增长；且预测期内非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随标杆上网电价同步变化；
- 4 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定。2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 5 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短 (通常 3 个月内)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下(含一年)的,列示为流动负债;期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的,列示为一年内到期的非流动负债;其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用,在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时,开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化,其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断,并且中断时间连续超过 3 个月,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的,借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用,减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间,将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求,该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外,该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划,按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间,将应缴存的金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	1,181,528	407,545	289,397	192,910	889,852	888,966
其他业务收入	1.2	12,376	3,202	2,734	3,914	9,850	6,521
合计		1,193,904	410,747	292,131	196,824	899,702	895,487

1.1 售电收入

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
电量 (千千瓦时)	3,260,906	1,297,434	939,256	626,471	2,863,161	2,827,103
电价 (元/千千瓦时)	362	314	308	308	311	314
合计	1,181,528	407,545	289,397	192,910	889,852	888,966

售电收入预测是以售电量和电价为基础进行测算。本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入相较 2015 年呈减少趋势，主要受售电量、电价的综合影响：

受电增速放缓，外电入鲁大幅扩容，新能源容量增长较快，自备机组扩容等因素影响，火电过剩情况明显，预计 2016 年及 2017 年的发电量较 2015 年有所下降。

2015 年核定电价 362 元/千千瓦时 (不含税)，2016 年预测电价按照山东省物价局核定的电价 311 元 / 千千瓦时测算 (不含税)；本公司管理层预计于 2016 年底完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，预测 2017 年电价为 314 元/千千瓦时 (不含税)，较 2016 年有小幅增长。

1.2 其他业务收入

该公司的其他业务收入主要为废气收入和粉煤灰销售收入，其中 2015 年其他收入中包含替代发电补偿费 2,646 千元。2017 年比 2016 年预计降低主要原因是预计 2017 年粉煤灰市场销售行情变化不确定，本着谨慎原则预计。

2 营业成本

业务	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	489,652	170,550	132,823	84,131	387,504	398,329
人工成本	2.2	65,113	24,016	13,944	29,106	67,066	67,066
折旧费	2.3	166,502	66,438	40,028	25,658	132,124	135,123
维修费	2.4	47,713	624	6,578	40,422	47,624	15,000
其他	2.5	72,116	20,556	26,157	30,148	76,861	78,805
合计		841,096	282,184	219,530	209,465	711,179	694,323

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年预测的综合供电煤耗稳定在 320 克/千瓦时，与 2015 年度相比保持稳定。

本公司管理层按 2016 年 1-8 月平均标煤单价作为基础，预测 2016 年 9-12 月标煤单价，并按 1%的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测以后年度人工成本小幅增长。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。

2016 年，受到处置部分固定资产的影响，折旧费用有所减少。2016 年末完成的超净排放改造，将导致 2017 年折旧小幅增加。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

本公司管理层根据 2016 年维修计划预测 2016 年维修费用，公司每隔 3~5 年需要对发电机组进行一次大检修维护，2017 年维修费预计比 2016 年降低较大，原因是 2017 年无机组大型检修计划，基本为按机组容量预计发生的定额检修费用。

2.5 其他

其他营业成本主要包括材料费、财产保险费、办公费、差旅费及外购水费、电费、排污费等。

3. 营业税金及附加

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
业务	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
城建税及教育费附加	11,029	3,635	2,368	1,878	7,881	8,071
营业税	5	2	-	-	2	-
合计	11,034	3,637	2,368	1,878	7,883	8,071

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4. 管理费用

		2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
业务类别	附注	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	14,726	5,431	3,154	6,583	15,168	15,168
其他		22,468	7,047	6,554	8,945	22,546	22,846
合计		37,194	12,478	9,708	15,528	37,714	38,014

5. 财务费用

	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
业务	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	107,634	31,414	16,748	26,260	74,422	73,714
利息收入	(339)	(7)	(8)	-	(15)	-
其他	1,117	19	-	-	19	-
合计	108,412	31,426	16,740	26,260	74,426	73,714

利息支出主要根据预计的借款规模、还款计划及预计的贷款利率预测。2016 年利息支出下降主要原因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。预计 2017 年相比 2016 年小幅下降。

6. 资产减值损失

业务类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计	
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数	
固定资产减值损失	5,489	-	-	-	-	-	
坏账损失转回	(2,193)	(1,854)	-	-	(1,854)	-	
合计	3,296	(1,854)	-	-	(1,854)	-	

2015 年该公司湿法脱硫改造完成后，密封风机、一次风机高压变频调速干式变压器、缓冲锁气器等十项设备，经过更新改造原设备已拆除，已无利用价值。根据华能鲁财[2016] 153 号文批复，计提固定资产减值准备 549 万元。由于资产减值损失金额存在较大不可预见性，2016 年及 2017 年预测期末未予预测。

7. 营业外收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置利得	7.1	-	37	-	-	37	-
政府补助	7.2	5	55	24	-	79	-
其他	7.3	143,608	14	4,991	-	5,005	-
合计		143,613	106	5,015	-	5,121	-

7.1 非流动资产处置利得

2016 年 1 至 5 月非流动资产处置利得为处置的车辆清理净收入。2016 年 9 月至 12 月及 2017 年预测期末考虑。

7.2 政府补助

政府补助存在较大不可预见性，2016 年 9 月至 12 月及 2017 年预测期末考虑。

7.3 其他

2015 年营业外收入 1.43 亿元是对该公司在 2013 年计提的贷款担保赔偿预计负债的部分冲回。由于该项收入具有偶然性，预测期末进行预测。

8. 营业外支出

业务	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
非流动资产处置损失	37,562	-	-	-	-	-
其他	678	629	-	-	629	-
合计	38,240	629	-	-	629	-

2015 年该公司原半干法脱硫设施所属固定资产经集团批复后，已按规定完成报废处置，资产处置实际净损失 3,756 万元。另 2015 年和 2016 年 1 月至 5 月分别发生罚款支出 68

万元和 63 万元。由于以上项目具有偶然性，2016 年 9 月至 12 月及 2017 年预测期不进行预测。

9. 所得税费用

该公司存在以前年度未弥补亏损，按谨慎性原则在以前年度确认了部分递延所得税资产，故 2015 年和 2016 年按照应纳税所得额为限转回了可抵扣亏损相关的递延所得税资产。此外，该公司对 2016 年 9-12 月的预测亏损确认了递延所得税资产，该部分递延所得税资产预计将于 2017 年全额转回。

10. 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 816 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 3,680 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,447 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 6,667 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2016 年的预测净利润约 631 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2017 年的预测净利润约 2,987 万元。

华能济宁运河发电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600808 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能济宁运河发电有限公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600808 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



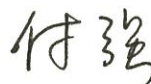
中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能济宁运河发电有限公司

盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
一、营业收入	六.1	1,974,310	638,245	525,597	465,498	1,629,340	1,730,832
减：营业成本	六.2	1,346,765	457,960	372,208	436,160	1,266,328	1,397,022
营业税金及附加	六.3	18,423	7,354	6,405	4,690	18,449	19,735
管理费用	六.4	58,447	22,180	16,153	20,797	59,130	60,628
财务费用	六.5	87,800	25,756	14,772	21,389	61,917	53,000
资产减值损失	六.6	51,770	-	-	-	-	-
加：投资收益		1,033	-	-	-	-	-
二、营业利润 / (亏损)		412,138	124,995	116,059	(17,538)	223,516	200,447
加：营业外收入		1,376	1,013	68	-	1,081	-
减：营业外支出		1,286	2	1	-	3	-
三、利润 / (亏损) 总额		412,228	126,006	116,126	(17,538)	224,594	200,447
减：所得税费用	六.7	110,933	32,065	29,031	(4,384)	56,712	50,111
四、净利润 / (亏损)		301,295	93,941	87,095	(13,154)	167,882	150,336

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。

王文宗

法定代表人
(签名和盖章)

李喜德

主管会计工作的
公司负责人
(签名和盖章)

孙金民

会计机构负责人
(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的组成部分。

华能济宁运河发电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能济宁运河发电有限公司 (以下简称“该公司”), 经济宁市工商行政管理局批准于 1998 年 10 月成立, 并于 2015 年 10 月 10 日换发了统一社会信用代码 91370800MA3BX3TT2T 号营业执照。经过历次股权变更, 于 2016 年 5 月 31 日, 该公司为华能山东发电有限公司全资子公司, 该公司最终控制方为中国华能集团公司。

该公司主要从事电力 (热力) 生产及上网销售 (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)。目前该公司运营六台共计 1,240 兆瓦火力发电机组。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用, 不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司 (“本公司”) 管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础, 在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下, 本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日 (“预测期”)。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日, 本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止, 编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响（如有），除以上因素外，基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司未来非基数电量（电力市场交易电量、直供电等非电网统购电量）占比在预测期内逐年增长；且非基数电量上网电价参照山东省现行市场价格并在预测期内保持稳定，并随基数上网电价同步变化；
- 5 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定。2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 6 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
售电收入	1.1	1,970,329	636,730	524,596	413,683	1,575,009	1,653,936
售热收入	1.2	1,493	451	227	51,809	52,487	75,496
其他业务收入		2,488	1,064	774	6	1,844	1,400
合计		1,974,310	638,245	525,597	465,498	1,629,340	1,730,832

1.1 售电收入

	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
火力发电						
电量						
(千千瓦时)	5,293,379	1,949,804	1,655,435	1,275,909	4,881,148	5,166,916
电价						
(元 / 千千瓦时)	372.23	326.56	316.89	324.23	322.67	320.10
合计	1,970,329	636,730	524,596	413,683	1,575,009	1,653,936

本公司管理层对于 2016 年 9 月至 12 月及 2017 年度发电收入预测是以电价和发电量为基础进行预测。

根据山东省逐步放开电量市场交易进度，本公司管理层预计 2016 年非基数电量占总上网电量 20%，2017 年非基数电量占总上网电量 30%。本公司管理层预计 2016 年上网电量约 48.81 亿千瓦时。本公司管理层预计 2017 年发电小时和发电量相比 2016 年小幅上涨，2017 年上网电量约 51.67 亿千瓦时。

根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发[2015]131 号，山东省燃煤机组标杆上网电价每千瓦时(含脱硫、脱硝、除尘电价)调整为 0.3729 元 / 千瓦时(含税)，2016 年及 2017 年预计非基数电量电价保持稳定。受到基数电量占比下降的影响，本公司管理层预计 2017 年平均上网电价较 2016 年小幅下降。

1.2 售热收入

	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
供热量						
(吉焦)	29,476	9,300	5,116	1,503,884	1,518,300	2,150,000
供热单价						
(元 / 吉焦)	50.65	48.49	44.37	34.45	34.57	35.11
合计	1,493	451	227	51,809	52,487	75,496

该公司发电机组为热电联产项目，由于近几年居民供热量下降较大，该公司于 2015 年起开始进行供热首站建设，计划 2016 年建成使用，为市场提供以居民供热为主、非居民供热为辅的热力供应网络。预测 2016 年下半年及 2017 年，居民供热量大幅提高，非居民供热量也有所提高。居民供热单价按目前市场及相关的合同确定为 34.42 元 / 吉焦，非居民供热单价按当地物价部门指导价确定为 44.3 元 / 吉焦。

2 营业成本

类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	829,198	269,676	245,853	207,186	722,715	798,124
人工成本	2.2	116,589	33,146	25,769	63,127	122,042	126,991
折旧费	2.3	249,539	106,176	62,537	109,612	278,325	306,389
维修费	2.4	79,003	22,350	14,846	16,388	53,584	50,000
其他业务成本	2.5	72,436	26,612	23,203	39,847	89,662	115,518
合计		1,346,765	457,960	372,208	436,160	1,266,328	1,397,022

2.1 燃料成本

该公司 2016 年 9 月至 12 月及 2017 年燃料成本预测是以售电量、综合供电煤耗和标煤单价等因素为基础进行测算。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 335 克 / 千瓦时，与 2015 年度相比小幅下降，主要因为受到供热量增加，分摊导致供电煤耗下降。

本公司管理层按 2016 年 1 - 8 月平均标煤单价作为基础，预测 2016 年 9 - 12 月标煤单价，并按 1% 的增长幅度预测 2017 年标煤采购单价。

2.2 人工成本

本公司根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度以及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测 2016 及 2017 年度人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司根据预计的资本性支出及各类固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。

该公司供热首站预计于 2016 年完工，部分机组超低排放改造预计于 2017 年完成，因此本公司管理层预计 2016 年及 2017 年折旧费小幅递增。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

本公司根据 2016 年维修计划预计 2016 年维修费，由于 2015 年该公司进行了级别较高的 A 级检修，2016 年及 2017 年未安排 A 级检修。本公司管理层预计 2017 年维修费用与 2016 年保持稳定。

2.5 其他业务成本

其他主营业务成本包括水费及外购动力费、材料费、其他费用等。由于济宁市上调水费费率，同时受到发电量变化及售热量增加的影响，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年其他业务成本相应增加。

3 营业税金及附加

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
城建税及教育费附加	18,337	7,354	6,405	4,690	18,449	19,735
营业税	86	-	-	-	-	-
合计	18,423	7,354	6,405	4,690	18,449	19,735

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

类别	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
人工成本	2.2	22,968	7,345	4,992	12,230	24,567	24,603
其他		35,479	14,835	11,161	8,567	34,563	36,025
合计		58,447	22,180	16,153	20,797	59,130	60,628

5 财务费用

类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度
	合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
利息支出	86,385	25,239	14,491	20,998	60,728	53,000
利息收入	(167)	(31)	(45)	(48)	(124)	-
金融机构						
手续费及其他	1,582	548	326	439	1,313	-
合计	87,800	25,756	14,772	21,389	61,917	53,000

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。预计 2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。随着贷款还本，本公司管理层预计 2017 年利息支出相比 2016 年小幅下降。

6 资产减值损失

2015 年度资产减值损失为该公司对于固定资产计提的减值损失。由于存在较大不可预见性，本公司管理层未预计 2016 年 9 月-12 月及 2017 年的资产减值损失。

7 所得税费用

本公司管理层根据应纳税所得额以及 25%所得税率预测 2016 年以及 2017 年所得税费用。

8 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9 至 12 月增加/减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 1,549 万元；售电量于 2017 年增加/减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 6,419 万元。

如果其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 3,103 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 12,404 万元。

如果其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9 至 12 月增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2016 年的预测净利润约 1,554 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少/增加 2017 年的预测净利润约 5,986 万元。

华能济宁高新区热电有限公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600807 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司华能济宁高新区热电有限公司（以下简称“该公司”）编制的 2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”及“附注四.盈利预测的特定假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600807 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

华能济宁高新区热电有限公司

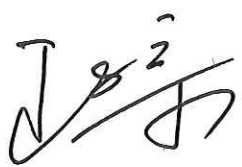
盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

(金额单位：人民币千元)

	附注	2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	六.1	204,299	87,476	48,939	58,335	194,750	191,175
减：营业成本	六.2	157,495	63,393	40,574	49,319	153,286	154,041
营业税金及附加	六.3	1,868	825	395	728	1,948	2,016
管理费用	六.4	24,153	9,896	6,334	7,699	23,929	24,047
财务费用	六.5	17,455	5,628	3,328	4,570	13,526	14,530
资产减值损失	六.6	-	47,533	-	-	47,533	-
二、营业利润 / (亏损)		3,328	(39,799)	(1,692)	(3,981)	(45,472)	(3,459)
加：营业外收入		170	309	54	-	363	-
减：营业外支出		7	-	-	-	-	-
三、利润总额 / (亏损)		3,491	(39,490)	(1,638)	(3,981)	(45,109)	(3,459)
减：所得税费用	六.7	1,069	1,318	-	-	1,318	-
四、净利润 / (亏损)		2,422	(40,808)	(1,638)	(3,981)	(46,427)	(3,459)

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。



王文宗

法定代表人

(签名和盖章)



李喜德

主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)



孙金民

会计机构负责人

(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的重要组成部分。

华能济宁高新区热电有限公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

华能济宁高新区热电有限公司(以下简称“该公司”)原由山东凯赛里能生物高科技有限责任公司和上海凯赛生物技术研发中心有限公司共同出资设立,经过历次股权变更,该公司直接控股公司为华能山东如意煤电有限公司,最终控股公司为中国华能集团公司。

该公司从事火力发电及相关业务。现有总装机容量 6 万千瓦,为 2 台 3 万千瓦国产燃煤汽轮发电机。其中 1#汽轮发电机组于 2004 年 4 月投产;2#汽轮发电机组于 2004 年 7 月开始投产。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用,不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础,在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度及截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注五。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日(“预测期”)。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日,本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止,编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 盈利预测的特定假设

- 1 于预测期内，该公司可持续并稳定良好经营，并能客观合理的考虑该公司未来发展规划及行业整体发展规划可能产生的影响；
- 2 上网电价以山东省物价局公布的最新标杆上网电价为基础，并在预测期内考虑经改造并验收而取得的脱硫、脱硝、除尘电价、超净排放电价的影响(如有)，除以上因素外，该公司基数上网电价在预测期内保持稳定；
- 3 供热价格以实际销售价格为基础，并在预测期内保持稳定，未考虑向居民供热免征增值税对供热销售价格的影响；
- 4 假设该公司燃煤采购价格在预测期内保持基本稳定，2017 年度燃煤采购单价相比 2016 年上涨 1%；
- 5 假设该公司已获得批准的各投资项目可按计划完成并投入使用。

五. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 存货

存货包括燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货于取得时按实际成本入账，发出时的成本按加权平均法核算，分别根据实际情况在耗用时计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本主要包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以相关存货用以发电所可能获得的收入减去估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。

该公司存货的盘存制度为永续盘存制。

5 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、营运中的发电设施、运输设施及其他。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
营运中的发电设施	10 - 30 年	3% - 5%	3.17% - 9.70%
运输设施	8 - 27 年	3% - 5%	3.52% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五. 8。

6 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

7 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注五.8。

8 长期资产减值

固定资产、在建工程及无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值（参见附注五.19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

10 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

11 职工薪酬

(1) 短期薪酬

该公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等境内社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

该公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，该公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。除此之外，该公司依据国家企业年金制度的相关政策及相关部门的批复建立企业年金计划，按照相关职工工资总额一定的比例计提企业年金。该公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

该公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 该公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 该公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对该公司将实施重组的合理预期时。

12 递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视为暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 该公司中各纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对该公司中同一纳税主体征收的所得税相关。

13 预计负债

因未决诉讼或仲裁等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，该公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

14 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售电力及热力而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

15 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁 (承租人)

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 经营租赁 (出租人)

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

16 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

该公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。该公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿该公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿该公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

17 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

18 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

19 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(1) 应收款项减值

如附注五.2 所述，该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 固定资产及在建工程减值的估计

该公司在任何减值迹象产生时对固定资产及在建工程进行测试以判断其是否发生减值。根据附注五.8，固定资产及在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

(3) 固定资产的可使用年限

固定资产的预计使用年限和折旧由该公司管理层决定。这项会计估计是基于在发电机组运行过程中产生的预计损耗。损耗情况会随机组的技术更改产生重大变化。当使用年限与原先估计的可使用年限不同时，管理层会对预计使用年限进行相应的调整，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对固定资产的净值和折旧费用的重大调整。

(4) 递延所得税资产的估计

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，该公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。该公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

(5) 预计负债

根据附注五.13，该公司根据未决诉讼或仲裁等形成的现时义务的可能性考虑是否确认预计负债及其金额。如果未来期间实际诉讼或仲裁结果与管理层根据履行现时义务所需支出的最佳估计存在差异，该差异将对预计负债及当期损益的金额产生影响。

六. 盈利预测项目说明

1 营业收入

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
售电收入	1.1	120,082	49,285	30,174	30,540	109,999	106,694
售热收入	1.2	83,947	38,191	18,742	27,795	84,728	84,481
其他业务收入		270	-	23	-	23	-
合计		204,299	87,476	48,939	58,335	194,750	191,175

1.1 售电收入

业务类别	2015 年度	2016 年度			2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
电量 (千千瓦时)	329,270	145,123	91,579	92,759	329,461	315,630
电价 (元 / 千千瓦时)	364.69	339.61	329.49	329.24	333.88	338.04
合计	120,082	49,285	30,174	30,540	109,999	106,694

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年售电收入减少。主要因为受上网电量以及上网电价的综合影响：

因社会用电增速放缓，电力行业供大于求的影响，2015 年开始发电量有所下降。根据 2016 年山东省电网最新业务指标，发电小时及发电量基本与 2015 年小幅下降，本公司管理层预计 2016 年上网电量约 3.29 亿千瓦时，2017 年发电小时和发电量相比 2016 年小幅下降，2017 年上网电量约 3.16 亿千瓦时。

该公司上网电价执行地方公用机组上网电价，根据山东省物价局关于规范地方公用机组电价管理促进节能环保改造的意见(鲁价格一发〔2014〕102 号)，该公司电价自 2014 年 8 月 1 日起为 0.4483 元/千瓦时(含税)；此后电价经过数次调整，根据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》(鲁价格一发 [2015] 131 号)，该公司上网电价自 2016 年 1 月 1 日起调整为 0.3855 元/千瓦时 (含税)。本公司管理层预计 2016 年底机组全部完成超低排放改造，执行超低排放加价政策，自 2017 年起，本公司管理层预计基数电量电价为 0.3955 元/千瓦时 (含税)。。

1.2 售热收入

业务类别	2015 年度	2016 年度			2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
供热量 (吉焦)	1,504,982	682,601	326,978	510,327	1,519,906	1,520,000
供热单价 (元 / 吉焦)	55.78	55.95	57.32	54.47	55.75	55.58
合计	83,947	38,191	18,742	27,795	84,728	84,481

本公司管理层预计 2016 年及 2017 年供热收入小幅上升，主要因为济宁市城区居民供暖面积增加，高温水用量上升，供热收入小幅增加。

2 营业成本

业务类别	附注	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
燃料成本	2.1	86,171	35,877	23,462	23,449	82,788	82,519
人工成本	2.2	28,253	10,204	7,312	11,420	28,936	29,752
折旧费	2.3	19,023	8,389	5,030	6,309	19,728	20,240
维修费	2.4	9,252	2,601	1,548	4,451	8,600	8,600
其他业务成本	2.5	14,796	6,322	3,222	3,690	13,234	12,930
合计		157,495	63,393	40,574	49,319	153,286	154,041

2.1 燃料成本

本公司管理层按燃煤发电机组的预计单位供电煤耗、售电量预测燃料消耗量。预计 2016 年及 2017 年该公司综合供电煤耗约 435 克 / 千瓦时，与 2015 年度相比保持稳定。

本公司管理层按 2016 年 1-8 月平均标煤单价作为基础，综合考虑按 1% 的增长幅度和煤入厂至入炉前发生的部分损耗及费用，对预测期标煤采购单价进行估算。

2.2 人工成本

本公司管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、变动幅度及华能山东发电有限公司关于职工薪酬的管理规定，预测期人工成本小幅增加。

2.3 折旧费

本公司管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。

2016 年，受到技改新增固定资产增加的影响，折旧费用小幅增加。2017 年折旧费用与 2016 年基本保持稳定。

2.4 维修费

维修费包括机组日常运行中发生的维修保养费，以及停机检修时发生的大修理费用。

本公司管理层根据 2016 年维修计划预测 2016 年维修费用，2017 年维修费用预计与 2016 年持平。

2.5 其他业务成本

其他业务成本包括水动力费、材料费及其他费用。

3 营业税金及附加

该公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加。本公司管理层根据预计实际缴纳增值税预测营业税金及附加。

4 管理费用

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
人工成本	15,575	6,521	4,174	5,073	15,768	15,846
其他成本	8,578	3,375	2,160	2,626	8,161	8,201
合计	24,153	9,896	6,334	7,699	23,929	24,047

5 财务费用

业务类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1至5月 已审实现数	6至8月 未审实现数	9至12月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
利息支出	17,598	5,656	3,365	4,570	13,591	14,530
利息收入	(193)	(31)	(40)	-	(71)	-
其他	50	3	3	-	6	-
合计	17,455	5,628	3,328	4,570	13,526	14,530

本公司管理层根据预计的借款规模、还款计划及贷款利率预测利息支出。2016 年利息支出下降主要因为 2016 年偿还借款以及利率水平下降。2017 年利息支出相比 2016 年基本持平。

6 资产减值损失

2016 年 1-5 月的资产减值损失主要是固定资产计提的减值准备。由于资产减值损失金额存在较大不可预见性，2016 年及 2017 年预测期末不予预测。

7 所得税费用

由于预计未来没有足够的应纳税所得额，并未对固定资产减值及亏损确认递延所得税资产。

8 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如果所有其他因素维持不变，售电量于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 71 万元；售电量于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 242 万元。

如果所有其他因素维持不变，上网电价于 2016 年 9-12 月增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2016 年的预测净利润约 305 万元；上网电价于 2017 年增加 / 减少 10%，将增加 / 减少 2017 年的预测净利润约 887 万元 / 1,067 万元。

如果所有其他因素维持不变，燃料采购价格于 2016 年 9-12 月增加/减少 10%，将减少 / 增加 2016 年的预测净利润约 234 万元；燃料采购价格于 2017 年增加 / 减少 10%，将减少 / 增加 2017 年的预测净利润约 705 万元 / 825 万元。

山东聊城热电物业有限责任公司

2016 年度及 2017 年度盈利预测



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

盈利预测审核报告



毕马威华振专字第 1600804 号

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的华能山东发电有限公司（以下简称“山东公司”）编制的山东公司之子公司山东聊城热电物业有限责任公司（以下简称“该公司”）2016 年度及 2017 年度盈利预测报告（以下简称“盈利预测”）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。山东公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的盈利预测“附注三.盈利预测的基本假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的盈利预测“附注二.盈利预测的编制基础”的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

盈利预测审核报告 (续)

毕马威华振专字第 1600804 号

本盈利预测审核报告仅为华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的山东公司股权之目的而使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

邹俊



中国 北京

付强



日期：2016 年 10 月 1 日

山东聊城热电物业有限责任公司

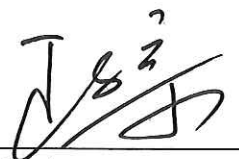
盈利预测表

2016 年度及 2017 年度

(金额单位：人民币千元)

		2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
	附注	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	五.1	9,937	3,758	2,264	3,030	9,052	8,890
减：营业成本	五.2	4,990	1,343	889	1,260	3,492	3,470
营业税金及附加	五.3	553	176	14	20	210	55
管理费用	五.4	3,686	1,497	840	1,150	3,487	3,470
财务费用	五.5	1,881	663	399	538	1,600	1,574
二、营业(亏损)/利润		(1,173)	79	122	62	263	321
加：营业外收入		24	-	-	-	-	-
减：营业外支出		52	-	-	-	-	-
三、(亏损)/利润总额		(1,201)	79	122	62	263	321
减：所得税费用	五.6	-	-	-	-	-	-
四、净(亏损)/利润		(1,201)	79	122	62	263	321

本盈利预测已于 2016 年 10 月 1 日获华能山东发电有限公司批准。


王文宗
法定代表人
(签名和盖章)


李喜德
主管会计工作的
公司负责人
(签名和盖章)


孙金民
会计机构负责人
(签名和盖章)



后附盈利预测附注为本盈利预测报告的组成部分。

山东聊城热电物业有限责任公司
盈利预测附注
(金额单位：人民币千元)

一. 公司基本情况

山东聊城热电物业有限责任公司(以下简称“该公司”)成立于 1999 年。经聊城市工商行政管理局批准，取得 371500018000879 号企业法人营业执照。经过历次股权变更，于 2016 年 5 月 31 日，该公司股东分别为华能泰山电力有限公司及聊城市城信社资产管理中心，分别持有该公司 75%以及 25%权益。该公司最终控制方为中国华能集团公司。

该公司主要从事：房屋及生活设施维护，绿化清洁、公路货运、日用百货、土杂品、办公用品销售，内部劳保用品供应，餐饮、住宿服务。

二. 盈利预测的编制基础

1 用途

本盈利预测仅供华能国际电力股份有限公司拟收购中国华能集团公司所持有的华能山东发电有限公司股权之目的而使用，不得用作任何其他目的。

2 编制基础

本盈利预测是华能山东发电有限公司(“本公司”)管理层根据该公司 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间经审计的财务报表及自 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日止期间未经审计财务报表所反映的经营业绩为基础，在充分考虑预测期内该公司的经营计划、投资计划、财务预算以及各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测所依据的编制基础、会计政策和会计估计在所有重要方面均与该公司编制 2015 年度与截至 2016 年 5 月 31 日止期间财务报表所采用的编制基础、主要会计政策和会计估计一致。主要会计政策和会计估计请参见本盈利预测附注四。

本盈利预测的涵盖期间为 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日(“预测期”)。本盈利预测的编制日为 2016 年 10 月 1 日，本公司管理层确认截止本盈利预测编制日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

本盈利预测是在本公司管理层确定的假设的基础上编制的。这些假设反映了管理层根据目前所能获取的信息，对于该盈利预测涵盖期间内的预期未来状况和预期将采取的行动所作出的判断和最佳估计。本公司管理层确信本盈利预测所依据的假设具有充分、适当的支持性证据，为盈利预测提供了合理的基础。本公司管理层未预期任何不可预期或控制的非常事项。

本盈利预测已充分披露了依据的所有重要假设、编制时选用的重要会计政策和其他可能对盈利预测产生重大影响的事实。由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测存在差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层负责编制本盈利预测，识别和披露合并盈利预测依据的假设，对盈利预测进行恰当列报。

除特别注明外，本盈利预测的金额单位为人民币千元。

三. 盈利预测的基本假设

- 1 该公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- 2 该公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- 3 该公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- 4 该公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- 5 该公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- 6 该公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- 7 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- 8 该公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- 9 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- 10 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

四. 主要会计政策和会计估计

1 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于该公司对金融资产的持有意图和持有能力。该公司于报告期内的金融资产主要为贷款及应收款项。

(1) 贷款及应收款项

贷款及应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类资产除到期日超过资产负债表日后 12 个月的部分划分为非流动资产外，其余包括在流动资产中。贷款及应收款项包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款及长期应收款等。

(2) 确认和计量

金融资产于该公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。贷款及应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

贷款及应收款项采用实际利率法，以摊余成本后续计量。

(3) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，该公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且该公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者 (c) 该金融资产已转移，虽然该公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 该公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 该公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，单项金额超过相应应收款项余额 10%以上的视为重大，对于单项金额重大的单独计提坏账准备，对于单项金额不重大，但回收风险明显区别于组合的款项，也单独进行减值测试。当存在客观证据表明该公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。应收款项的账面价值使用备抵账户进行抵减，确认的坏账准备金额作为资产减值损失计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

当应收款项无法收回时进行核销，若以前核销的应收款项日后收回，则作为资产减值损失的抵减项计入当期损益。

4 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑及其他固定资产。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入该公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用寿命确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	8 - 30 年	3% - 5%	3.16% - 12.13%
其他	5 - 8 年	0% - 5%	11.88% - 20.00%

该公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并在必要时作适当调整。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

5 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

6 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权等，以实际成本进行初始计量。对该公司在重组改制时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产在其使用年限内以直线法摊销，于每年年度终了对其预计使用寿命及其摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

7 长期资产减值

固定资产、在建工程、无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述长期资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

8 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。该公司的金融负债主要为应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法进行后续计量。

借款以公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该公司终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

9 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

其他借款费用则计入当期费用。

10 收入确认

收入基于以下方法确认：

收入的金额按照该公司在日常活动中销售商品和提供服务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。当交易产生的经济利益很可能流入该公司、收入的金额能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认条件时确认收入。

(1) 产品销售收入

产品销售收入主要指销售商品而收取的扣除相关税费后的收入。该公司在销售上述产品予客户时确认收入。

(2) 服务收入

服务收入主要指提供物业管理等服务而收取的收入。该公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。

(3) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

11 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

12 政府补助

政府补助是该公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向该公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

13 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

14 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

15 公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。该公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

16 重要会计估计和判断

该公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

该公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。该公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设主要是关于应收款项减值。该公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

五. 盈利预测项目说明

1. 营业收入

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
物业管理费收入	9,863	3,567	2,193	2,900	8,660	8,500
其他	74	191	71	130	392	390
合计	9,937	3,758	2,264	3,030	9,052	8,890

预计物业管理费收入逐年下降的主要原因是受该公司地理位置局限及整体经济形势下行的影响。

2. 营业成本

类别		2015 年度		2016 年度			2017 年度
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
折旧费	2.1	936	390	234	310	934	930
维修费	2.2	1,063	19	54	40	113	110
其他		2,991	934	601	910	2,445	2,430
合计		4,990	1,343	889	1,260	3,492	3,470

2.1 折旧费

折旧费主要为固定资产折旧，预计每年基本持平。

2.2 维修费

维修费用主要为房屋和道路的维修，预计 2016 年较 2015 年下降的主要原因是 2015 年已对大部分房屋和道路进行维护；预计 2017 年与 2016 年基本持平。

3 营业税金及附加

类别	2015 年度		2016 年度			2017 年度	
	合计	1至5月	6至8月	9至12月	合计	合计	
	已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数	
城建税及教育费附加	59	23	14	20	57	55	
营业税	494	153	-	-	153	-	
合计	553	176	14	20	210	55	

营业税金及附加 2016 年较 2015 年下降的主要原因是受营改增影响，增值税较营业税的税负率有所下降；本公司管理层预计 2017 年营业税金及附加与 2016 年基本持平。

4 管理费用

		2015 年度		2016 年度		2017 年度	
		合计	1 至 5 月	6 至 8 月	9 至 12 月	合计	合计
类别		已审实现数	已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	预测数
折旧及摊销	4.1	1,176	462	243	350	1,055	1,050
税费	4.2	2,490	1,015	597	800	2,412	2,400
其他		20	20	-	-	20	20
合计		3,686	1,497	840	1,150	3,487	3,470

4.1 折旧及摊销

折旧费主要为固定资产折旧，2016 年较 2015 年下降的主要原因是部分资产达到使用年限影响；预计 2017 年应与 2016 年基本持平。摊销是按土地使用年限进行摊销，每年基本持平。

4.2 税费

税费主要包括房产税、土地使用税、印花税、水利建设基金，预计 2016 年及 2017 年与 2015 年基本持平。

5 财务费用

类别	2015 年度		2016 年度		2017 年度	
	合计 已审实现数	1 至 5 月 已审实现数	6 至 8 月 未审实现数	9 至 12 月 预测数	合计 预测数	合计 预测数
利息支出	1,893	664	404	540	1,608	1,580
利息收入	(33)	(10)	(10)	(9)	(29)	(26)
其他	21	9	5	7	21	20
合计	1,881	663	399	538	1,600	1,574

利息支出主要为该公司的借款利息。受到利率水平及借款金额下降的影响，预计 2016 年及 2017 年利息费用有小幅下降。

6 所得税费用

由于该公司存在以前年度未弥补亏损且未确认递延所得税资产，本公司管理层预计 2016 年及 2017 年不会产生所得税费用。