

保定天威保变电气股份有限公司
拟非公开发行股票购买资产涉及之
云南变压器电气股份有限公司

评估报告

天兴评报字(2016)第0705号
(共1册,第1册)



北京天健兴业资产评估有限公司
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

二〇一六年七月一日

目 录

注册资产评估师声明	2
评估报告摘要	3
评估报告	6
一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况	6
二、评估目的	18
三、评估对象和评估范围	18
四、价值类型及其定义	23
五、评估基准日	23
六、评估依据	23
七、评估方法	28
八、评估程序实施过程和情况	38
九、评估假设	40
十、评估结论	42
十一、特别事项说明	44
十二、评估报告的使用限制说明	47
十三、评估报告日	47
评估报告附件	49

注册资产评估师声明

一、注册资产评估师及项目组成员具备评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验，我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产评估申报表、历史年度经营成果、盈利预测数据及相关法律权属等资料由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和被评估单位及相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、注册资产评估师及项目组成员已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，但我们对评估对象的法律权属不做任何形式的保证；我们对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。本报告未考虑申报评估资产抵押、担保等限制因素对评估结论的影响。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

六、注册资产评估师对评估对象的价值进行估算并发表的专业意见，是经济行为实现的参考依据，不应视为评估目的实现的价格保证，评估机构和注册资产评估师并不承担相关当事人决策的责任。本报告及其所披露的评估结论仅限于评估报告载明的评估目的，仅在评估报告使用有效期限内使用，因使用不当造成的后果与评估机构和注册资产评估师无关。

评估报告摘要

天兴评报字（2016）第 0705 号

北京天健兴业资产评估有限公司接受南方工业资产管理有限责任公司及保定天威保变电气股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，对保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买资产而涉及云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益，按照必要的评估程序执行评估业务，对其在 2016 年 3 月 31 日的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况报告如下：

一、评估目的：根据保定天威保变电气股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告，保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买云南变压器电气股份有限公司股权资产，需要对云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

二、评估对象：云南变压器电气股份有限公司于评估基准日的股东全部权益。

三、评估范围：云南变压器电气股份有限公司的整体资产，包括全部资产及相关负债。

四、价值类型：市场价值。

五、评估基准日：2016 年 3 月 31 日。

六、评估方法：资产基础法、收益法。

七、评估结论

本次评估，评估人员采用资产基础法和收益法对评估对象分别进行了评估，经分析最终选取资产基础法评估结果作为评估结论。

经资产基础法评估，云南变压器电气股份有限公司总资产账面价值为 97,764.78 万元，评估价值为 120,306.13 万元，增值额为 22,541.35 万元，增值率为 23.06 %；负债账面价值为 60,987.82 万元，评估价值为 60,987.82 万元，无增减值；净资产账面价值为 36,776.96 万元，评估价值为 59,318.31 万元，增值额为

22,541.35 万元，增值率为 61.29 %。

评估汇总情况详见下表：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
1 流动资产	83,688.88	84,502.40	813.52	0.97
2 非流动资产	14,075.90	35,803.73	21,727.83	154.36
3 其中：长期股权投资	-	-	-	
4 投资性房地产	-	-	-	
5 固定资产	1,047.40	1,426.54	379.14	36.20
6 在建工程	1,688.05	1,188.70	-499.35	-29.58
7 无形资产	5,697.16	10,460.50	4,763.34	83.61
8 无形资产—土地使用权	5,697.16	9,512.90	3,815.74	66.98
9 其他	5,643.29	22,727.99	17,084.70	302.74
10 资产总计	97,764.78	120,306.13	22,541.35	23.06
11 流动负债	53,168.65	53,168.65	-	-
12 非流动负债	7,819.17	7,819.17	-	-
13 负债总计	60,987.82	60,987.82	-	-
14 净资产（所有者权益）	36,776.96	59,318.31	22,541.35	61.29

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十一项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

对于本报告正文中第十一项“特别事项说明”中有如下事项可能影响评估结论，但非注册资产评估师执业水平和能力所能评定估算的重大事项，提醒报告使用者特别关注：

2011 年天威云南变压器股份有限公司与昆明市国土资源局西山分局、西山区

“退二进三”工作指挥部签订的《昆明市企业“退二进三”国有土地使用权收购协议书》约定：位于昆明市西山区春雨路 265 号的土地及地上建（构）筑物、附属物和道路、水电等配套设施同时被收购、纳入政府储备，搬迁补偿总额 25,645.20 万元，包括企业经营性用地的土地补偿费、地上建（构）筑物、搬迁费、不可移动机器设备、其他固定资产补偿费；被收购方不能按时移交标的物，违约时间在 3 个月以内的每逾期一天，收购方将按搬迁补偿总额的 1‰扣处违约金，违约时间在 3 个月以上、半年以内的扣减搬迁补偿总额的 10%，违约时间在半年以上、一年以内的扣减 15%，违约时间在一年以上的，扣减搬迁补偿总额的 20%。截至目前尚未搬迁完成，违约时间已经超过一年。

目前了解到，“退二进三”政策已于 2013 年年底结束，2014 年至今，虽存在企业按照政策继续履行协议的情形，但均通过请示报批后报相关政府部门进行处理，同时，亦存在企业并未继续履行协议的情形。土地补偿款的实际支付单位现为昆明市产业投资公司，鉴于云变公司短期内返还土地的可能性较低，协议的后续履行尚存在部分不确定性。本次评估是在假设协议能够有效的执行并扣减 20% 违约金的基础上作出的。

我们特别强调：本评估意见仅作为交易各方进行拟非公开发行股票购买资产的价值参考依据，而不能取代交易各方进行拟非公开发行股票购买资产交易价格的决定。

本报告及其结论仅用于本报告设定的评估目的，而不能用于其他目的。

根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为 1 年，自评估基准日 2016 年 3 月 31 日起，至 2017 年 3 月 30 日止。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告所有者许可后，认真阅读评估报告全文，并请关注特别事项说明部分的内容。

保定天威保变电气股份有限公司
拟非公开发行股票购买资产涉及之
云南变压器电气股份有限公司
评估报告

天兴评报字（2016）第 0705 号

南方工业资产管理有限责任公司、保定天威保变电气股份有限公司：

北京天健兴业资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法，对保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买资产而涉及云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行了评估，按照必要的评估程序执行评估业务，对其在 2016 年 3 月 31 日的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况

（一）委托方概况

委托方一：

企业名称：南方工业资产管理有限责任公司（以下简称“南方资产”）

注册地址：北京市西城区月坛南街 7 号

法定代表人：李守武

注册资本：200000 万人民币

企业类型：一人有限责任公司

成立时间：2001 年 8 月 28 日

经营范围：实业投资、信息咨询。

委托方二：

企业名称：保定天威保变电气股份有限公司（以下简称“保变公司”）

注册地址：保定市天威西路 2222 号

法定代表人：薛桓

注册资本：153460.7067 万人民币

企业类型：股份有限公司(上市)

成立时间：1999 年 9 月 28 日

经营范围：变压器、互感器、电抗器等输变电设备及辅助设备、零售部件的制造与销售；输变电专用制造设备的生产与销售；承包境内、外电力、机械行业工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口业务；相关技术、产品及计算机应用技术的开发与销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务；自营本单位所有各种太阳能、风电产品及相关配套产品的进出口业务与本单位太阳能、风电相关技术的研发、太阳能、光伏发电系统、风力发电系统的咨询、系统集成、设计、工程安装、维护；自营和代理货物进出口业务，自营和代理除国家组织统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进口商品除外的其他货物的进出口业务（法律、行政法规或国务院决定规定须报经批准的项目，未获批准前不准经营）。

（二）被评估单位概况

1. 基本信息

企业名称：云南变压器电气股份有限公司（以下 称“云变公司”）

注册地址：云南省昆明市高新技术产业开发区昌源路 71 号

法定代表人：李淑芳

注册资本：10,041.3641 万元

实收资本：10,041.3641 万元

企业类型：股份有限公司（非上市）

成立时间：1999 年 01 月 23 日

经营范围：各种变压器的生产制造、销售；变压器产品生产所需的原辅助材

料、电磁线、硅钢片、机械设备、仪器仪表、备品、备件、零配件、高低压开关柜、箱式变电站、电线电缆及相关技术，变压器修理，电子电器产品；货物进出口、技术进出口业务。

2. 历史沿革

云变公司是经云南省经济体制改革委员会云体改生复[1998]73 号文批准，由云南变压器有限责任公司整体变更设立为云南大众电气（集团）股份有限公司，于 1999 年 1 月 23 日依法注册登记成立，注册资本 5,413.488 万元。

1999 年 10 月，经 1999 年第三次临时股东大会决议同意并经云南省经济体制改革委员会云体改生复[1999]27 号文批准，公司名称由云南大众电气（集团）股份有限公司变更为云南变压器电气（集团）股份有限公司。2000 年 3 月，经 1999 年年度股东大会决议同意并经云南省经济体制改革委员会云体改生复[2000]44 号文批准，公司名称由云南变压器电气（集团）股份有限公司变更为云南变压器电气股份有限公司。2011 年 1 月，公司名称由云南变压器电气股份有限公司变更为天威云南变压器股份有限公司。2015 年 7 月，公司名称由天威云南变压器股份有限公司变更为云南变压器电气股份有限公司。

3. 公司股权结构及变更情况

云变公司于 1999 年 1 月 23 日由云南变压器有限责任公司整体变更设立为云南大众电气（集团）股份有限公司时注册资本 5,413.488 万元。

2005 年云变公司进行了增资扩股，增资扩股后公司总股份为 6,012.7929 万股。具体股本结构如下：

股东名称	股权性质	股数(股)	比例 (%)
1、昆明市人民政府国有资产监督管理委员会	国家股	15,031,982	25.00
2、昆明市国有资产管理营运有限责任公司	国有法人股	12,100,796	20.12
3、浙江瑞银东方投资管理有限公司	社会法人股	3,000,000	4.99
4、昆明电缆股份有限公司	国有法人股	364,754	0.61
5、陈鹰等 84 名自然人	自然人股	29,630,397	49.28
合计	-	60,127,929	100.00
其中 5%以上自然人：陈鹰	自然人股	7,000,000	11.64

张国荣	自然人股	3,250,000	5.41
胡展宏	自然人股	3,250,000	5.41

2009年9月，云变公司股东昆明电缆股份有限公司经工商登记核准，名称正式变更为昆明电缆集团股份有限公司；2010年6月，原昆明市国有资产管理营运有限责任公司持有的云变公司12,100,796股的国有股权划转至昆明产业开发投资有限责任公司；2010年8月，昆明市国资委将所持云变公司15031982股（25%）国有股权无偿划转给天威集团。具体如下：

序号	股东名称	转让前		转让后	
		股份（股）	占总股份比例	股份（股）	占总股份比例
1	昆明市人民政府国有资产监督管理委员会	15031982	25.00%	0	0%
2	保定天威集团有限公司	0	0%	15031982	25.00%
3	昆明市国有资产管理营运有限责任公司	12100796	20.12%	0	0%
4	昆明产业开发投资有限责任公司	0	0%	12100796	20.12%

2010年11月，浙江瑞银东方投资管理有限公司将所持有云变公司的70万股转让给上海盛万投资有限公司，将持有云变公司的130万股转让给天津盛万投资合伙企业（有限合伙）。2010年12月，云变公司83名自然人股东将所持1536.7897万股转让给上海长威股权投资合伙企业（有限合伙）；昆明产业开发投资有限责任公司通过昆明泛亚联合产权交易所有限公司将所持1210.0796万股转让给上海长威股权投资合伙企业（有限合伙）。本次转股为协议作价，具体如下：

序号	股东名称	转让前		转让后	
		股份（股）	占总股份比例	股份（股）	占总股份比例
1	浙江瑞银东方投资管理有限公司	3000000	4.99%	1000000	1.66%
2	上海盛万投资有限公司	0	0%	700000	1.16%
3	天津盛万投资合伙企业（有限合伙）	0	0%	1300000	2.16%
4	上海长威股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0%	27468693	45.68%
5	昆明产业开发投资有限责任公司	12100796	20.12%	0	0%
6	陈鹰	7000000	11.64%	5250000	8.73%
7	张国荣	3250000	5.41%	2437500	4.05%

8	胡展宏	3250000	5.41%	2437500	4.05%
9	钟 剑	1150000	1.91%	862500	1.43%
10	杨宏伟	850000	1.41%	637500	1.06%
11	肖 斌	550000	0.91%	412500	0.69%
12	樊 瑜	550000	0.91%	412500	0.69%
13	麦广明	400000	0.67%	0	0%
14	杨 满	400000	0.67%	300000	0.50%
15	李叔军	400000	0.67%	0	0%
16	孙文麟	400000	0.67%	0	0%
17	杨茂芳	350000	0.58%	0	0%
18	孙瑞林	350000	0.58%	0	0%
19	赵 坤	350000	0.58%	0	0%
20	赵太明	300000	0.50%	0	0%
21	姚常福	300000	0.50%	0	0%
22	李文清	150000	0.25%	112500	0.19%
23	张再雄	150000	0.25%	0	0%
24	陈昌琨	150000	0.25%	0	0%
25	台德明	150000	0.25%	0	0%
26	游晓红	150000	0.25%	0	0%
27	赵庆文	150000	0.25%	0	0%
28	简卫东	150000	0.25%	0	0%
29	苗繁勇	150000	0.25%	0	0%
30	于 马	150000	0.25%	0	0%
31	毕 辉	150000	0.25%	0	0%
32	雍宏俊	150000	0.25%	0	0%
33	许庆生	150000	0.25%	0	0%
34	徐文善	150000	0.25%	0	0%
35	杨绍斌	150000	0.25%	0	0%
36	雷建平	150000	0.25%	0	0%
37	李绍泉	150000	0.25%	0	0%
38	朱绍周	150000	0.25%	0	0%
39	李继坤	150000	0.25%	0	0%
40	史建设	150000	0.25%	0	0%
41	马永华	150000	0.25%	0	0%
42	张荣斌	150000	0.25%	0	0%
43	倪文革	150000	0.25%	0	0%
44	卢约斌	150000	0.25%	0	0%
45	张存章	150000	0.25%	0	0%
46	柳 溪	150000	0.25%	0	0%
47	冯永政	150000	0.25%	0	0%
48	段泽明	150000	0.25%	0	0%

49	范 超	150000	0.25%	0	0%
50	廖建波	150000	0.25%	0	0%
51	蔡巍阳	150000	0.25%	0	0%
52	杨 剑	150000	0.25%	0	0%
53	景 坤	150000	0.25%	0	0%
54	周 屏	150000	0.25%	0	0%
55	聂苏昆	150000	0.25%	0	0%
56	刘 青	150000	0.25%	0	0%
57	黄世平	150000	0.25%	0	0%
58	吕维华	150000	0.25%	0	0%
59	李红维	150000	0.25%	0	0%
60	陆饶兴	150000	0.25%	0	0%
61	彭 惠	150000	0.25%	0	0%
62	景 虹	150000	0.25%	0	0%
63	李亚晶	150000	0.25%	0	0%
64	叶剑云	150000	0.25%	0	0%
65	鲍 林	150000	0.25%	0	0%
66	邵 斌	150000	0.25%	0	0%
67	王朝宝	100000	0.17%	0	0%
68	张 洪	100000	0.17%	0	0%
69	杨 钊	100000	0.17%	0	0%
70	徐绍荣	80000	0.13%	0	0%
71	马自波	80000	0.13%	0	0%
72	朱 强	80000	0.13%	0	0%
73	孙 刚	80000	0.13%	0	0%
74	夏跃权	80000	0.13%	0	0%
75	陈绍祥	80000	0.13%	0	0%
76	方常波	80000	0.13%	0	0%
77	陈晓东	80000	0.13%	0	0%
78	唐明华	80000	0.13%	0	0%
79	李仲春	80000	0.13%	0	0%
80	杨 林	80000	0.13%	0	0%
81	李开峰	80000	0.13%	0	0%
82	孙利昆	80000	0.13%	0	0%
83	王 进	70000	0.12%	0	0%
84	陈 明	50000	0.08%	0	0%
85	陈 通	50000	0.08%	0	0%
86	孙瑞松	50000	0.08%	0	0%
87	张玉莲	40397	0.07%	0	0%
88	杨 江	30000	0.05%	0	0%

2011年1月,自然人股东王炎君将所持全部股份140万股转让给上海长威股权投资合伙企业(有限合伙);陈鹰等9名自然人股东分别将所持部分股份共计321.5625万股转让给上海长威股权投资合伙企业(有限合伙),本次转股为协议作价,具体如下:

序号	股东名称	转让前		转让后	
		股份(股)	占总股份比例	股份(股)	占总股份比例
1	上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)	27468693	45.68%	32084318	53.36%
2	陈 鹰	5250000	8.73%	3937500	6.55%
3	张国荣	2437500	4.05%	1828125	3.04%
4	胡展宏	2437500	4.05%	1828125	3.04%
5	王炎君	1400000	2.33%	0	0%
6	钟 剑	862500	1.43%	646875	1.08%
7	杨宏伟	637500	1.06%	478125	0.80%
8	肖 斌	412500	0.69%	309375	0.51%
9	樊 瑜	412500	0.69%	309375	0.51%
10	杨 满	300000	0.50%	225000	0.37%
11	李文清	112500	0.19%	84375	0.14%

2012年4月,云变公司以盈余公积向股东每10股送3.1股(含税),以资本公积向股东每10股转增3.6股。通过本次分配后,云变公司总股本由60127929股增至100413641股。具体如下:

序号	股东名称	转股前		转股后	
		股份(股)	占总股份比例	股份(股)	占总股份比例
1	上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)	32084318	53.36%	53580811	53.36%
2	保定天威集团有限公司	15031982	25%	25103410	25%
3	天津盛万投资合伙企业(有限合伙)	1300000	2.16%	2171000	2.16%
4	浙江瑞银东方投资管理有限公司	1000000	1.66%	1670000	1.66%
5	上海盛万投资有限公司	700000	1.16%	1169000	1.16%
6	昆明电缆集团股份有限公司	364754	0.61%	609139	0.61%
7	陈 鹰	3937500	6.55%	6575625	6.55%
8	张国荣	1828125	3.04%	3052969	3.04%
9	胡展宏	1828125	3.04%	3052969	3.04%
10	钟 剑	646875	1.08%	1080281	1.08%
11	杨宏伟	478125	0.80%	798469	0.80%
12	肖 斌	309375	0.51%	516656	0.51%
13	樊 瑜	309375	0.51%	516656	0.51%

14	杨 满	225000	0.37%	375750	0.37%
15	李文清	84375	0.14%	140906	0.14%
合计	总股本	60127929	100%	100413641	100%

2013年8月,浙江瑞银东方投资管理有限公司将持有云变公司的全部167万股股份转让给浙江思翔贸易有限公司,本次转股为协议作价;天津盛万投资合伙企业(有限合伙)由天津市迁址至上海市,并更名为“上海盛万彦润投资合伙企业(有限合伙)”。2013年10月,保定天威集团有限公司将持有云变公司的全部2510.341万股股份(占云变公司总股本的25%)转让给南方工业资产管理有限责任公司,本次转股作价依据为上一年度审计所得净资产乘以持股份比例。具体如下:

序号	股东名称	转让前		转让后	
		股份(股)	占总股份比例	股份(股)	占总股份比例
1	保定天威集团有限公司	25103410	25%	0	0%
2	南方工业资产管理有限责任公司	0	0.00%	25103410	25%
3	浙江瑞银东方投资管理有限公司	1670000	1.66%	0	0%
4	浙江思翔贸易有限公司	0	0.00%	1670000	1.66%

2014年01月,自然人股东张国荣、钟剑、杨宏伟、肖斌、樊瑜、杨满、李文清将各自持有云变公司的部分股份合计162.0422万股转让给上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)。本次转股为协议作价,具体如下:

序号	股东名称	转让前持有股份		转让后持有股份	
		股份(股)	占总股份比例	股份(股)	占总股份比例
1	上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)	53580811	53.36%	55201233	54.97
2	张国荣	3052969	3.04%	2289727	2.280%
3	钟 剑	1080281	1.08%	810211	0.81%
4	杨宏伟	798469	0.80%	598852	0.60%
5	肖 斌	516656	0.51%	387492	0.39%
6	樊 瑜	516656	0.51%	387492	0.39%
7	杨 满	375750	0.37%	281812	0.28%
8	李文清	140906	0.14%	105679	0.11%

截止2016年3月31日,云变公司总股本100,413,641股,第一大股东上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)为控股股东,9名自然人股东为公司原高管团队。股东及其所持股份情况如下:

序号	股东名称	股份数量(股)	持股比例(%)
1	上海长威股权投资合伙企业(有限合伙)	55201233	54.97
2	南方工业资产管理有限责任公司	25103410	25.00

3	上海盛万彦润投资合伙企业（有限合伙）	2171000	2.16
4	浙江思翔贸易有限公司	1670000	1.66
5	上海盛万投资有限公司	1169000	1.16
6	昆明电缆集团股份有限公司	609139	0.61
7	陈 鹰	6575625	6.55
8	胡展宏	3052969	3.04
9	张国荣	2289727	2.28
10	钟 剑	810211	0.81
11	杨宏伟	598852	0.60
12	肖 斌	387492	0.39
13	樊 瑜	387492	0.39
14	杨 满	281812	0.28
15	李文清	105679	0.11
合计	总股本	100413641	100.00

4. 公司主要资产概况

云南变压器电气股份有限公司主要资产为流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、土地使用权、其他非流动资产等，主要资产概况如下：

流动资产包括：货币资金、、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等。

可供出售金融资产为持有的交通银行股票，持股数量：2085930。

长期股权投资为持有的昆明赛格迈电气有限公司 86.62%的股权。

固定资产——设备类资产主要是机械设备、运输设备、电子设备等。其中：机器设备为生产所需的液压剪板机、万能铣床、普通车床、摇臂钻床、起重机、真空罐、绕线机、冲击电压发生器、焊机、卷板机、等离子切割机、煤油气相干燥罐、横剪机、发电机组等设备，主要是在 1986 年至 2012 年间购置；车辆为广州本田、捷达小轿车、别克商务车、东风悦达起亚越野车、庆铃皮卡车等共 16 辆办公车辆；电子设备为企业各部门办公用计算机、打印机、彩电和实验仪器等。

在建工程为云南变压器电气股份有限公司设备安装工程，位于昆明市信息产业基地 11-1 号地块天威云南变压器股份有限公司厂区内，为搬迁工程项目。

土地使用权为一宗出让工业用地，位于昆明信息产业基地 11-1 号地块，面积

129,251.93 平方米，土地使用权证号为昆国用（2012）第 00568 号，使用权终止日期为 2058 年 1 月 24 日。

其他非流动资产为根据 2011 年天威云南变压器股份有限公司与昆明市国土资源局西山分局、西山区“退二进三”工作指挥部签订的《昆明市企业“退二进三”国有土地使用权收购协议书》，被收购、纳入政府储备的土地使用权及地上建（构）筑物，位于昆明市西山区春雨路 265 号。其中土地使用权为两宗工业用地共 122.12 亩（81,412.07 m²），土地使用权证号分别为昆国用（2007）第 00099 号、昆国用（2007）第 00100 号；地上建（构）筑物包括生产厂房、大型产品厂房、新焊接厂房、绝缘件厂房、老厂房办公楼、电磁线厂房、大型变压器厂房接长厂房、绝缘材料仓库、表面处理厂房、公司办公楼、附件库等，建筑面积共 46129.07 平方米，大部分资产建成于九十年代。

5. 公司主营业务概况

（1）主营产品或服务

公司目前主要产品为电气化铁道牵引变压器、10~220kV 级电力变压器、干式变压器及各种特型变压器，年产能 1350 万 kVA。

电气化铁道牵引变压器是公司的特色产品，现已形成十大系列数百个规格品种，产品涵盖 220kV 及以下单相、Vv 联结、平衡、YNd11、白耦、气体绝缘、高温油、AT 供电方式等全系列产品，装备国内多条电气化铁路干线及武广、郑西、沿海高速、哈大、宁杭、湘桂、大西、杭长、贵广等高速铁路。

油浸式电力变压器是公司的传统主导产品，主要用于区域输变电和水电站工程。产品涵盖 220kV 及以下高原型组合式变压器，高原型低损耗、低噪声、智能型系列变压器，风电场、城乡配电网等节能箱式变压器。产品销售至云南、贵州、四川、广东、广西、海南、西藏、越南、缅甸、柬埔寨等地。

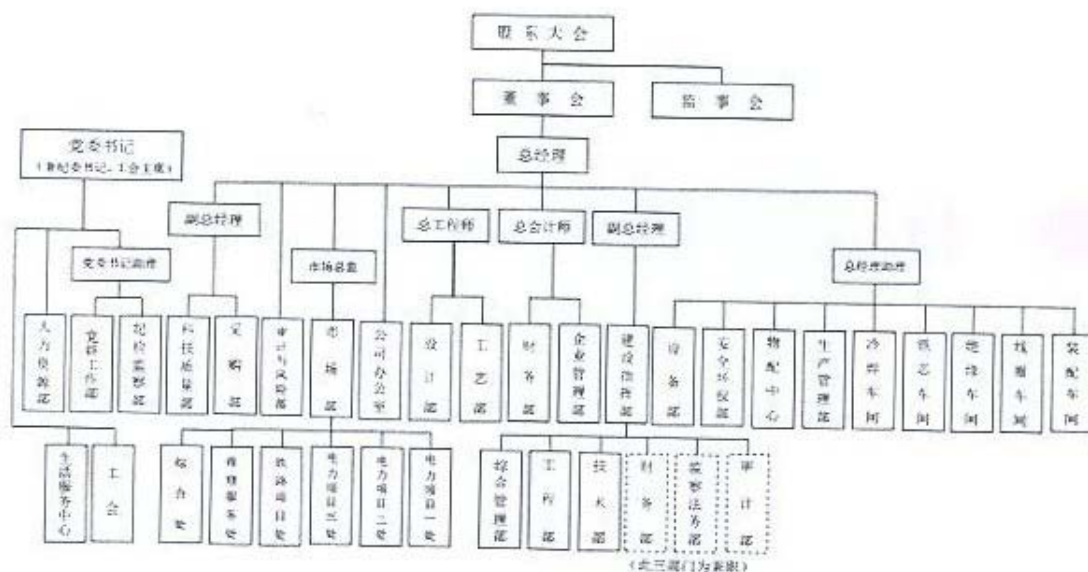
H（C）级绝缘干式变压器是公司控股子公司的主导产品，适用于变压器运行时稳定性、安全性及防火性能有特殊要求的重要场合，产品涵盖 NOMEX 绝缘和环氧树脂两大系列产品。在国家重点工程项目中运用广泛。

（2）经营模式

订单式生产。

6. 公司组织结构及人力资源

云变公司现有人员 648 人，其中技术岗位 53 人，占 8.2%；生产岗位 379 人，占 58.5%；管理岗位 124 人，占 19.1%；销售岗位 50 人，占 7.7%。



7. 财务状况表及经营成果

财务状况表

金额单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产	83,688.88	76,620.54	76,940.05	55,216.23
非流动资产	14,075.90	16,692.48	17,180.57	20,363.72
其中：长期股权投资		2,499.68	2,499.68	2,499.68
投资性房地产				
固定资产	1,047.40	1,068.61	1,216.35	1,388.42
在建工程	1,688.05	1,535.67	1,255.58	605.28
无形资产	5,697.16	5,731.21	5,867.39	9,475.35

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
其中：土地 使用权	5,697.16	5,731.21	5,867.39	9,475.35
其他非流 动资产	5,643.29	4,445.30	4,896.38	5,567.23
资产总计	97,764.78	93,313.02	94,120.62	75,579.95
流动负债	53,168.65	46,919.45	52,138.43	40,460.94
非流动负债	7,819.17	7,852.65	7,932.63	4,951.02
负债总计	60,987.82	54,772.10	60,071.06	45,411.96
所有者权益	36,776.96	38,540.92	34,049.56	30,168.00

经营成果表

金额单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	14,063.31	69,472.49	60,903.16	44,695.69
减：营业成本	10,890.08	55,736.18	48,991.18	37,048.03
营业税金及附 加	182.65	345.32	245.60	335.83
销售费用	850.01	3,485.84	3,189.31	2,147.25
管理费用	688.45	2,670.31	2,685.99	2,559.50
财务费用	226.23	1,423.66	1,934.27	1,500.84
资产减值损失	2,879.37	510.47	478.81	569.88
加：投资收益		54.23	-	49.78
二、营业利润	-1,653.48	5,354.96	3,378.01	584.14
加：营业外收入	202.20	255.61	628.60	4.00
减：营业外支出	1.05	5.71	21.88	6.54
三、利润总额	-1,452.33	5,604.85	3,984.74	581.60
减：所得税费用	161.18	858.63	481.15	-17.85
四、净利润	-1,613.50	4,746.23	3,503.59	599.45

上表中列示的财务数据业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具信会师报字[2016]第 728172 号无保留意见审计报告。

（三）业务约定书约定的其他评估报告使用者

根据资产评估业务约定书的约定，本报告无其他报告使用者。

（四）委托方和被评估单位的关系

南方工业资产管理有限责任公司为云南变压器电气股份有限公司股东，保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行收购云南变压器电气股份有限公司股权资产。

二、评估目的

根据保定天威保变电气股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告，因保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买云南变压器电气股份有限公司股权资产，需要对云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

评估对象为云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益。

（二）评估范围

评估范围为云南变压器电气股份有限公司于评估基准日的全部资产及负债，其中总资产账面价值 97,764.78 万元，负债账面价值 60,987.82 万元，净资产账面价值 36,776.96 万元。各类资产及负债的账面价值见下表：

资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值
流动资产	83,688.88
非流动资产	14,075.90

其中：长期股权投资	
投资性房地产	-
固定资产	1,047.40
在建工程	1,688.05
无形资产	5,697.16
土地使用权	5,697.16
其他	5,643.44
资产总计	97,764.78
流动负债	53,168.65
非流动负债	7,819.17
负债总计	60,987.82
净资产	36,776.96

(一) 委托方和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，且业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具信会师报字[2016]第 728172 号无保留意见审计报告。

(二) 对企业价值影响较大的单项资产或资产组合的情况

其他非流动资产为根据 2011 年天威云南变压器股份有限公司与昆明市国土资源局西山分局、西山区“退二进三”工作指挥部签订的《昆明市企业“退二进三”国有土地使用权收购协议书》，被收购、纳入政府储备的土地使用权及地上建（构）筑物，位于昆明市西山区春雨路 265 号。其中土地使用权为两宗工业用地共 122.12 亩（81,412.07 m²），土地使用权证号分别为昆国用（2007）第 00099 号、昆国用（2007）第 00100 号；地上建（构）筑物包括生产厂房、大型产品厂房、新焊接厂房、绝缘件厂房、老厂房办公楼、电磁线厂房、大型变压器厂房接长厂房、绝缘材料仓库、表面处理厂房、公司办公楼、附件库等，建筑面积共 46129.07 平方米，大部分资产建成于九十年代。

(三) 企业申报的无形资产情况

纳入评估范围的无形资产包括：土地使用权、专利，具体类型及特点如下：

1. 土地使用权

序号	权证编号	宗地名称	土地位置	终止日期	用地性质	用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)
1	昆国用(2007)第00099号	老厂区一	昆明市西山区春雨路265号	2051/8/8	出让	工业用地	50年	六通一平	77,887.06
2	昆国用(2007)第00100号	老厂区二	昆明市西山区春雨路265号	2051/8/7	出让	工业用地	50年	六通一平	3,525.01
3	昆国用(2012)第00568号	新厂用地	昆明信息产业基地11-1号地块	2058/1/24	出让	工业用地	50年	六通一平	129,251.93
合计									210,664.00

截止评估基准日,老厂区土地已转入其他非流动资产核算。

2. 专利

纳入评估范围的专利账面未记录,专利已费用化,包括:2项发明专利及31项实用新型专利。

序号	专利名称	设计人或发明人	专利权人	专利号	专利申请日	专利授权日	备注
1	一种三相变两相斯科特变压器	彭惠、李亚品	云南变压器电气股份有限公司	2006 2 0019407.X	2006.04.04	2007.02.28	
2	高压分接引线绝缘装置	陆饶兴、李毅	天威云南变压器股份有限公司	201020699738.9	2010.12.31	2011.06.14	
3	油浸式变压器	李亚品、吕维华、李寒	天威云南变压器股份有限公司	201020699595.1	2010.12.29	2011.06.20	
4	插拔式电缆变压器	向香平、吕维华	天威云南变压器股份有限公司	201020699594.7	2010.12.29	2011.06.20	
5	单相牵引变压器和电气化铁路牵引供电系统	吕维华、杨宏伟、李寒、李亚品、吴艳、谢庭燕	天威云南变压器股份有限公司	201020698768.8	2010.12.30	2011.09.13	
6	单相牵引变压器	吕维华、杨宏伟、李寒、吴艳、谢庭燕、向香平	天威云南变压器股份有限公司	201020698766.9	2010.12.30	2011.09.07	
7	变压器的冷却系统	陆饶兴、李毅、徐秋霞	天威云南变压器股	201020698765.4	2010.12.30	2011.09.07	

	油路结构		份有限公司				
8	变压器及其铁心	李红维、徐安军	天威云南变压器股份有限公司	201020698767.3	2010.12.30	2012.01.04	
9	变压器油箱内油压监测系统	陆饶兴、李毅	天威云南变压器股份有限公司	201120565895.5	2011.12.30	2012.09.05	
10	油浸式变压器接地引线装置	陆饶兴、徐秋霞	天威云南变压器股份有限公司	201120567322.6	2011.12.30	2012.09.05	
11	三相组合式变压器连接引线绝缘护管	杨宏伟、徐文善、陈斌	天威云南变压器股份有限公司	201120566872.6	2011.12.30	2012.09.05	
12	三相变两相平衡变压器	吕维华、杨宏伟	云南变压器电气股份有限公司	201110454260.2	2011.12.30	2014.09.17	
13	有载调压变压器	李红维、谢庭燕	天威云南变压器股份有限公司	201120566963.X	2011.12.30	2012.09.05	
14	电力变压器	彭惠	天威云南变压器股份有限公司	201120567323.0	2011.12.30	2012.09.05	
15	多功能凳子	杨江、成信春	天威云南变压器股份有限公司	201220000935.6	2012.01.04	2012.10.03	
16	线圈加压装置	王进、杨江	天威云南变压器股份有限公司	201220002576.8	2012.01.05	2012.09.05	
17	变压器线圈及变压器	李红维、徐安军	天威云南变压器股份有限公司	201220007169.6	2012.01.09	2012.09.05	
18	高压侧电缆进线变压器现场局部放电试验电路及系统	杨绍斌、叶剑云	天威云南变压器股份有限公司	201220045272.X	2012.02.13	2012.10.10	
19	三相变四相平衡变压器	吕维华	云南变压器电气股份有限公司	201210187692.6	2012.06.08	2015.05.27	
20	防止变压器跳片的铁芯	杨宏伟、杨江、杨彦明、王越创	天威云南变压器股份有限公司	201220710223.3	2012.12.21	2013.07.10	

21	变压器油箱用拉线环及变压器油箱	鲍林、陈通、陈明、孙瑞松	天威云南变压器股份有限公司	201320580532.8	2013.09.18	2014.03.12	正在办理专利权人变更
22	变压器共箱母线箱系统及变压器	李红维、法忠贵	天威云南变压器股份有限公司	201320684972.8	2013.10.31	2014.05.21	正在办理专利权人变更
23	硬纸圆筒绕制装置	秦朝荣、杨江	天威云南变压器股份有限公司	201320708530.2	2013.11.11	2014.05.21	正在办理专利权人变更
24	绝缘固定装置及变压器	李红维、徐安军	天威云南变压器股份有限公司	201320744461.0	2013.11.21	2014.05.21	正在办理专利权人变更
25	变压器油箱	李亚晶、李有贵、吕维华	天威云南变压器股份有限公司	201320763617.X	2013.11.26	2014.05.21	正在办理专利权人变更
26	箱式变压器	李亚晶、李有贵、彭惠	天威云南变压器股份有限公司	201320782040.7	2013.11.27	2014.05.21	正在办理专利权人变更
27	三相变二相平衡变压器	吕维华、杨宏伟	天威云南变压器股份有限公司	201320880984.8	2013.12.30	2014.06.25	正在办理专利权人变更
28	变压器引线紧固装置	李红维、徐秋霞	天威云南变压器股份有限公司	2014 20812493.4	2014.12.19	2015.05.27	正在办理专利权人变更
29	一种散热器风机支架和散热系统	秦朝荣	天威云南变压器股份有限公司	2014 20858679.3	2014.12.30	2015.05.27	正在办理专利权人变更
30	多关节可旋转吊腿及变压器线圈起吊装置	秦朝荣	天威云南变压器股份有限公司	2014 20814926.X	2014.12.19	2015.06.10	正在办理专利权人变更
31	变压器线圈压紧装置	李亚晶、王进、张建敏	天威云南变压器股份有限公司	2014 20825757.X	2014.12.23	2015.06.10	正在办理专利权人变更
32	变压器的器身下部引线夹持装置	李奉奎、普永春、王进	天威云南变压器股份有限公司	2014 20827638.8	2014.12.23	2015.06.10	正在办理专利权人变更
33	斯科特平衡变压器	吕维华、彭惠、杨宏伟、杨振龙、李寒	云南变压器电气股份有限公司	201520069604.1	2015.01.30	2015.06.10	

（四）企业申报的表外资产的情况

详见上文“（三）企业申报的无形资产情况”。

（五）引用其他机构出具的报告情况

无。

四、价值类型及其定义

本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

评估基准日是2016年3月31日。

评估基准日是由委托方确定的。

六、评估依据

本次评估工作中所遵循的经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据和评估取价依据为：

（一）经济行为依据

保定天威保变电气股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告；

中国兵器装备集团公司《兵阅联字（2016）8号》会议纪要。

（二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国企业国有资产法》；
2. 《中华人民共和国公司法》；
3. 《中华人民共和国证券法》
4. 《中华人民共和国物权法》；
5. 《中华人民共和国城市房地产管理法》；

6. 《中华人民共和国企业所得税法》；
7. 《国有资产评估管理办法》（国务院 1991 年 91 号令）；
8. 《国有资产评估管理办法实施细则》（原国家国有资产管理局发布的国资办发[1992]36 号）；
9. 《关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发[2001]102 号）；
10. 《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部第 14 号令）；
11. 《财政部关于印发<国有资产评估项目核准管理办法>的通知》（财企[2001]801 号）；
12. 《财政部关于印发<国有资产评估项目备案管理办法>的通知》（财企[2001]802 号）；
13. 《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院 2003 年 378 号令）；
14. 《企业国有产权转让管理暂行办法》（2003 年国资委、财政部第 3 号令）；
15. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（2005 年国务院国资委第 12 号令）；
16. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权[2006]274 号）；
17. 《关于企业国有产权转让有关事项的通知》（国资产权发(2006)306 号）；
18. 《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》（国资产权[2009]941 号）；
19. 《关于印发<中央企业资产评估项目核准工作指引>的通知》（国资发产权(2010) 71 号）；
20. 《企业国有资产评估项目备案工作指引》（国资发产权[2013]64 号）；
21. 《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会第 109 号令）；

22. 《中华人民共和国土地管理法实施条例》；
23. 《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》；
24. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》；
25. 《中华人民共和国增值税暂行条例》；
26. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》；
27. 其它相关的法律法规文件。

（三）评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》（财企[2004]20号）；
2. 《资产评估职业道德准则——基本准则》（财企[2004]20号）；
3. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协[2012]248号）；
4. 《资产评估准则—评估报告》（中评协[2007]189号）；
5. 《资产评估准则—评估程序》（中评协[2007]189号）；
6. 《资产评估准则—业务约定书》（中评协[2007]189号）；
7. 《资产评估准则—工作底稿》（中评协[2007]189号）；
8. 《资产评估准则—不动产》（中评协[2007]189号）；
9. 《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189号）；
10. 《资产评估准则—无形资产》（中评协[2008]217号）；
11. 《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227号）；
12. 《资产评估准则—利用专家工作》（中评协[2012]244号）；
13. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2008]218号）；
14. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；
15. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
16. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18号）；

17. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2008]217号）；
18. 《评估机构内部治理指引》（中评协[2010]121号）；
19. 《资产评估操作专家提示——上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协[2012]246号）。

（四）资产权属依据

1. 国有产权登记证、企业法人营业执照、公司章程；
2. 土地使用证；
3. 土地使用权出让合同和转让合同；
4. 房屋所有权证；
5. 机动车行驶证及登记证；
6. 主要设备购置合同、发票，以及有关协议、合同等资料；
7. 专利证书；
8. 其他权属文件。

（五）评估取价依据

1. 被评估单位提供的《资产评估申报表》、《收益预测表》；
2. 《工程勘察设计收费管理规定》（国家计委、建设部计价格（2002）10号文）；
3. 《财政部关于印发<基本建设财务管理规定>的通知》（财建〔2002〕394号）；
4. 《国家发展改革委、建设部关于<建设工程监理与相关服务收费管理规定>的通知》（发改价格[2007]670号）；
5. 《国家计委关于印发<招标代理服务收费管理暂行办法>的通知》（计价格[2002]1980号）；
6. 《国家计委关于印发<建设项目前期工作咨询收费暂行规定>的通知》（计价格[1999]1283）；

7. 《国家计委、国家环境保护总局<关于规范环境影响咨询收费有关问题>的通知》（计价格[2002]125号）；
8. 《机动车强制报废标准规定》（商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号）；
9. 《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税[2013]106号）
10. 《中华人民共和国海关进出口税则》（2013年）；
11. 评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率；
12. 《房屋完损等级及评定标准》（城住字[1984]第678号）；
13. 《云南省建设工程造价计价规则及机械仪器仪表台班费用定额》（DBJ53/T-58-2013）；
14. 《云南省房屋建筑与装饰工程消耗量定额》（DBJ53/T-61-2013）；
15. 《云南省通用安装工程消耗量定额》（DBJ53/T-63-2013）；
16. 云南省工程造价信息（2016年3月）；
17. 《机电产品报价手册》；
18. 企业提供的相关工程预决算资料；
19. 企业提供的在建工程付款进度统计资料及相关付款凭证；
20. 企业提供的财务报表、审计报告等相关财务资料；
21. 企业提供的未来年度经营计划、盈利预测等资料；
22. 企业提供的项目可行性研究报告、项目投资概算、设计概算等资料；
23. 企业与相关单位签订的原材料购买合同；
24. 企业与相关单位签订的工程承发包合同；
25. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
26. 与此次资产评估有关的其他资料。

27. 被评估单位提供的原始会计报表、财务会计经营方面的资料、以及有关协议、合同书、发票等财务资料；

28. 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料，以及我公司收集的有关询价资料和取价参数资料等。

七、评估方法

（一）评估方法简介

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。收益法是从企业获利能力的角度衡量企业的价值，建立在经济学的预期效用理论基础上。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

（二）评估方法的选择

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法；

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其

评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于企业具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据企业历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计企业未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。由于本次评估与被评估单位可比上市公司少，交易案例难搜集，因此本次评估未采用市场法。

因此，本次评估选用资产基础法和收益法进行评估。

（三）具体评估方法介绍

一）资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。各类资产及负债的评估过程说明如下：

1. 流动资产及负债的评估

被评估单位流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产；负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、专项应付款、递延所得税负债。

（1）货币资金：包括库存现金、银行存款和其他货币资金，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证、其他货币资金凭证等，以核实后的价值确定评估值。

（2）应收票据：应收票据指企业因销售产品或提供劳务等而收到的商业汇票，纳入评估范围的应收票据全部为银行承兑汇票（或包括银行承兑汇票和商业承兑汇票）。对于应收票据，评估人员核对了账面记录，查阅了应收票据登记簿，并对票据进行了盘点核对，对于部分金额较大的应收票据，还检查了相应销售合同和出库单（发货单）等原始记录。经核实确认无误的情况下，以核实后的账面值确认评估值。

(3) 应收账款和其他应收款：各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，参照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿根据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(4) 预付款项：根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物的或权利的，按核实后的账面值作为评估值。对于那些有确凿证据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

(5) 存货

外购存货：主要包括原材料、在库周转材料等，对于库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的外购存货，以核实后的账面价值确定评估值；对于库存时间长、流动性差、市场价格变化大的外购存货按基准日有效的公开市场价格加上正常的进货费用确定评估值；对长期积压的原材料按可回收净收益估算。

产成品：产成品评估方法有成本法和市场法两种，本次评估以市场法进行评估，市场法是以其完全成本为基础，根据其产品销售市场情况的好坏决定是否加上适当的利润，或是要低于成本，确定评估值。对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；对于正常销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对于勉强能销售出去的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值；对于滞销、积压、降价销售产品，根据其可变现净值确定评估值。

在产品：评估人员在核查其成本构成与核算情况后认为其账面值基本可以体现在产品的现时价值，故以核实后的账面值确认为评估值。

(6) 其他流动资产：是企业留抵的增值税进项税和子公司昆明赛格迈电气有限公司交来的保函保证金。评估人员在核实无误的基础上，通过了解企业适用

的税种、税率、税额以及缴费的费率等核实企业的纳税申报表，通过查阅查阅的缴税凭单确认申报数的正确性和真实性。经核实，企业税款且金额与申报数相符。故以核实后账面值确认为评估值。

(7) 负债：各类负债在查阅核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

2. 非流动资产的评估

(1) 可供出售金融资产：对于可供出售金融资产的评估，评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，收集投资凭证、基准日对账单等资料，核实可供出售金融资产的真实性和完整性。然后在核实的基础上，以持有数量乘以其市场公允价格计算确定其评估值。

(2) 长期股权投资

长期股权投资主要为对控股子公司昆明赛格迈电气有限公司的长期股权投资。被投资单位名称和评估方法如下表所示：

序号	股东名称	持股比例	评估方法
1	昆明赛格迈电气有限公司	86.62%	资产基础法

对控股子公司的长期投资，采用企业价值评估的方法对被投资单位进行整体评估，再按被评估单位持股比例计算长期投资评估值。

(3) 设备类资产

纳入评估范围的设备类资产包括机器设备、运输设备、电子设备三大类。

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合设备特点和收集资料的情况，对设备类资产主要采用成本法进行评估。

评估值=重置全价×综合成新率

1) 机器设备

本次评估，纳入评估范围的机器设备或全部为国产设备。

①重置全价的确定

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费用+其他费用+资金成本-可抵扣的增值税进项税

本次评估范围内的设备均已纳入搬迁范围。对于搬迁范围内的设备因为设备基础费、安装调试费、前期及其他费用等项目已包含在搬迁费之中，且搬迁补偿费已在其他非流动资产中体现，为避免重复估算，重置全价=设备购置价格-可抵扣的增值税进项税。

对于零星购置的小型设备，不需要安装的设备，重置全价=设备购置价格+运杂费-可抵扣的增值税进项税。对于一些运杂费和安装费包含在设备费中的，则直接用不含税购置价作为重置价值。

（A）设备购置价

主要通过向生产厂家或贸易公司询价、参照《机电产品报价手册》，以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用价格指数法进行评估。

（B）可抵扣的增值税进项税

可抵扣增值税=国产设备购置价×国产设备增值税税率。

②综合成新率的确定

综合成新率=勘察成新率×0.6+理论成新率×0.4

（A）勘察成新率

勘察成新率的确定主要以企业设备实际状况为主，根据设备的技术状态、工作环境、维护保养情况，依据现场实际勘查情况对设备分部位进行逐项打分，确定勘察成新率。

（B）理论成新率

理论成新率根据设备的经济寿命年限（或尚可使用年限）和已使用的年限确定。

理论成新率=（经济寿命年限-已使用的年限）/经济寿命年限×100%

对于已使用年限超过经济寿命年限的设备，使用如下计算公式：

理论成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

对于价值量低、结构轻巧、简单、使用情况正常的设备，主要根据使用时间，结合维修保养情况，以使用年限法确定成新率。

③评估值的确定

机器设备评估值=重置全价×综合成新率

2) 车辆的评估

①车辆重置全价

车辆重置全价由不含增值税购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价主要参照同类车型最新交易的市场价格确定。

②综合成新率的确定

依据现行的车辆报废标准，以车辆行驶里程确定里程成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，如果现场勘察情况与里程成新率差异不大的，则不调整。

综合成新率=（经济寿命里程—已行驶里程）/经济寿命里程×100%+α

③车辆评估值的确定

评估值=车辆重置全价×综合成新率

3) 电子设备的评估

①电子设备重置全价的确定

电子设备多为各类计算机、打印机、复印机以及绕组变形仪、多通道数字式局放仪、色谱分析仪、精密功率分析仪等实验检验仪器等设备，由经销商负责运送安装调试，重置成本直接以市场采购价确定。

②成新率的确定

对于电子设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。

③评估价值的确定

评估值=电子设备重置全价×成新率

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的车辆及电子设备，主要查询二手交易价采用市场法进行评估。

（4）在建工程

在建工程采用成本法评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合在建工程特点，针对各项在建工程类型和具体情况，采用以下评估方法：

1) 未完工项目

开工时间距基准日半年内的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，剔除其中不合理支出的余值作为评估值。

2) 纯费用类在建项目

纯费用类在建项目无物质实体，经核实所发生的支付对未来将开工的建设项目是必需的或对未来的所有者有实际价值的，在确认其与关联的资产项目不存在重复计价的情况下，以核实后账面价值作为评估值，否则按零值处理。

（5）土地使用权

土地估价选用的估价方法应符合《城镇土地估价规程》的规定和运用的条件，并与估价目的相匹配。本评估中运用的估价方法是按照《城镇土地估价规程》的规定，根据当地地产市场的发育状况，并结合估价对象的具体特点及特定的估价目的等条件来选择的。通常的估价方法有市场比较法、收益还原法、成本逼近法、剩余法、基准地价系数修正法。经过评估人员的实地勘察及分析论证，本次评估采用市场比较法和基准地价系数修正法进行评估。

（6）其他无形资产

采用收益法进行评估，是通过估算委估技术在未来企业未来收入的分成额并折成现值，从而确定其价值的一种评估方法。采用收益法确定专利技术评估值的计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^N \frac{A_t}{(1+I)^t}$$

上式中：

P 为本项无形资产评估值；

A_t 为公式实施本专项无形资产的第 t 年的净利润；

N 为未来收益期；

t 为预测年度；

I 为折现率。

（7）固定资产清理

在核查账簿，抽查原始凭证以核实其账面值，按照其可回收的价值确定为评估值。

（8）递延所得税资产

在核查账簿，原始凭证的基础上，以评估基准日后的被评估单位还享有的资产和权利价值作为评估值。

（9）其他非流动资产

2011 年天威云南变压器股份有限公司与昆明市国土资源局西山分局、西山区“退二进三”工作指挥部签订的《昆明市企业“退二进三”国有土地使用权收购协议书》约定：位于昆明市西山区春雨路 265 号的土地及地上建（构）筑物、附属物和道路、水电等配套设施同时被收购、纳入政府储备，搬迁补偿总额 25,645.20 万元，包括企业经营性用地的土地补偿费、地上建（构）筑物、搬迁费、不可移动机器设备、其他固定资产补偿费；被收购方不能按时移交标的物，违约时间在 3 个月以内的每逾期一天，收购方将按搬迁补偿总额的 1‰扣处违约金，违约时间在 3 个月以上、半年以内的扣减搬迁补偿总额的 10%，违约时间在半年以上、一年以内的扣减 15%，违约时间在一年以上的，扣减搬迁补偿总额的 20%。截至目前尚未搬迁完成，违约时间已经超过一年。

其他非流动资产为被收购、纳入政府储备的土地及地上建（构）筑物、附属

物和道路、水电等配套设施，位于昆明市西山区春雨路 265 号。依据合同约定，评估范围内的其他非流动资产所对应的搬迁补偿费为在评估目的实现后的产权持有者可实际拥有的资产权益，故本次评估按扣除 20%违约金后的搬迁补偿费确认评估值。

二）收益法

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

1. 计算模型

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E' \quad \text{公式二}$$

上式中：

E ：股东全部权益价值；

V ：企业整体价值；

D ：付息债务评估价值；

P ：经营性资产评估价值；

C_1 ：溢余资产评估价值；

C_2 ：非经营性资产评估价值；

E' ：（未在现金流中考虑的）长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1+r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t ：明确预测期期数 $1, 2, 3, \dots, n$ ；

r ：折现率；

R_{n+1} ：永续期企业自由现金流；

g ：永续期的增长率，本次评估 $g = 0$ ；

n ：明确预测期第末年。

2. 模型中关键参数的确定

1) 预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 $\times$ (1 - 税率 T) - 资本性支出 - 营运资金变动。

2) 收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

本次评估采用永续年期作为收益期。评估人员经过综合分析，云变公司新建项目借款，预计借款 1.31 亿元，借款期限为 6 年，到期一次还本，2023 年能够达到稳定状态，故此确定评估基准日至 2023 年为明确预测期，2024 年以后为永续期。

3) 折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本 (WACC)

确定。

4) 付息债务评估价值的确定

债务是包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

5) 溢余资产及非经营性资产(负债)评估价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

6) 长期股权投资评估价值的确定

对于长期股权投资进行单独评估，选取资产基础法进行评估。

八、评估程序实施过程 and 情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门相关法律法规和规范化要求，按照与委托方的资产评估约定函所约定的事项，北京天健兴业资产评估有限公司业已实施了对委托方提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，按被评估单位提交的资产清单，对相关资产进行了必要的产权查验、实地察看与核对，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1. 接受委托及准备阶段

(1) 北京天健兴业资产评估有限公司于 2016 年 4 月接受委托方的委托，从事本资产评估项目。在接受委托后，北京天健兴业资产评估有限公司即与委托方就本次评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

(2) 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

(3) 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。

（4）评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、主要原料市场价格信息、评估对象产权证明文件等。

该阶段工作时间为2016年4月18日—4月20日。

2. 现场清查阶段

（1）评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及被评估单位提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证等方式确定资产和负债的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查重要设备等资产。评估人员，查阅了相关工程的设计、施工文件，工程承包合同，工程款项结算资料、设备购置合同发票等，从而确定资产的真实性和合法性。

（2）资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录，在被评估单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据被评估单位的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

（4）企业收入、成本等生产经营情况的调查

收集相关单位以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对云南变压器电气股份有限公司各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

该阶段的工作时间为2016年4月21日—4月30日。

3. 选择评估方法、收集市场信息和估算过程

评估人员在现场依据针对本项目特点制定的工作计划，结合实际情况确定的作价原则及估值模型，明确评估参数和价格标准后，参考企业提供的历史资料和未来经营预测资料开始评定估算工作。

4. 评估汇总阶段

（1）评估结果的确定

依据北京天健兴业资产评估有限公司评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的市场法和收益现值法结果。

（2）评估结果的分析和评估报告的撰写

按照北京天健兴业资产评估有限公司规范化要求编制相关资产的评估报告书。评估结果及相关资产评估报告按北京天健兴业资产评估有限公司规定程序进行三级复核，经签字注册资产评估师最后复核无误后，由项目组完成并提交报告。

（3）工作底稿的整理归档

上述三四两阶段工作时间为2016年5月1日—7月1日。

九、评估假设

（一）一般假设：

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评

估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

（二）收益法评估假设：

1. 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

4. 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

5. 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

7. 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

8. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。
9. 假设企业预测年度现金流为期末产生；
10. 假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势；
11. 假设评估基准日后企业的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平；
12. 假设企业能够在 2017 年完成搬迁，2018 年能够达产。
13. 假设云变公司新建项目借款 1.31 亿元，2016 年借款 8000 万，2017 年借款 5100 万，借款期限为 6 年，到期一次还本。

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估结果会发生较大的变化。

本评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结论

经资产基础法评估，云南变压器电气股份有限公司总资产账面价值为 97,764.78 万元，评估价值为 120,306.13 万元，增值额为 22,541.35 万元，增值率为 23.06 %；负债账面价值为 60,987.82 万元，评估价值为 60,987.82 万元，无增减值；净资产账面价值为 36,776.96 万元，评估价值为 59,318.31 万元，增值额为 22,541.35 万元，增值率为 61.29 %。

评估汇总情况详见下表：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100

1	流动资产	83,688.88	84,502.40	813.52	0.97
2	非流动资产	14,075.90	35,803.73	21,727.83	154.36
3	其中：长期股权投资	-	-	-	
4	投资性房地产	-	-	-	
5	固定资产	1,047.40	1,426.54	379.14	36.20
6	在建工程	1,688.05	1,188.70	-499.35	-29.58
7	无形资产	5,697.16	10,460.50	4,763.34	83.61
8	无形资产—土地使用权	5,697.16	9,512.90	3,815.74	66.98
9	其他	5,643.29	22,727.99	17,084.70	302.74
10	资产总计	97,764.78	120,306.13	22,541.35	23.06
11	流动负债	53,168.65	53,168.65	-	-
12	非流动负债	7,819.17	7,819.17	-	-
13	负债总计	60,987.82	60,987.82	-	-
14	净资产（所有者权益）	36,776.96	59,318.31	22,541.35	61.29

注：评估结论的详细情况见《资产评估明细表》。

（二）收益法评估结果

采用收益法评估后的云南变压器电气股份有限公司股东全部权益价值为 50,100.68 万元，评估增值 13,323.72 万元，增值率为 36.23%。

（三）评估结果的最终确定

采用资产基础法评估结果为 59,318.31 万元，采用收益法评估结果为 50,100.68 万元，存在一定的差异，主要原因为资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，收益法受企业未来盈利能力、资产质量、企业经营能力、经营风险的影响较大，企业预计 2017 年完成搬迁，搬迁到新厂后产能扩大，产品升级，主要生产特高压产品，与目前的生产经营情况有很大差异，对于未来产能是否能够实现，产品是否能够受到市场的认可，故此未来年度收益存在不确定性。资产基础法从资产重置的角度反映了资产的公平市场价

值，结合本次评估情况，被评估单位详细提供了其资产负债相关资料，评估师也从外部收集到满足资产基础法所需的资料，我们对被评估单位资产及负债进行全面的清查和评估，因此相对而言，资产基础法评估结果较为可靠，因此本次评估以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益价值为 59,318.31 万元。

十一、特别事项说明

以下事项并非本公司评估人员执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，提请本评估报告使用者对此应特别关注：

（一）本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

（二）报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

（三）本次评估结果未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑委估股权流动性对评估结果的影响。

（四）在评估基准日后，至 2017 年 3 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

（五）评估程序受到限制的情形：

一）本次评估中，注册资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，注册资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

二）本次评估中，注册资产评估师未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，房屋、构筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件

下，通过实地勘察做出判断。

（六）担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系；

云南变压器电气股份有限公司的控股子公司昆明赛格迈电气有限公司将其名下的昆明市房权证西房管字第200403557号、昆明市房权证西房管字第200403939号房屋所有权证所证载的所有房产及其占用的昆国用（2003）字第00123号国有土地使用权证所证载的土地抵押给了中国银行股份有限公司昆明市西山支行，最高额抵押合同编号为：2014年西业司抵字004号，抵押金额为2200万元，抵押借款期限从2014年6月5日起至2017年6月5日止。

云南变压器电气股份有限公司的前身天威云南变压器股份有限公司与兵器装备集团财务有限责任公司于2014年6月20日签订质押合同，将其持有的全部交通银行股票质押担保借款4000万元，该借款期限为12个月，自2014年6月20日起至2015年6月20日止。截止评估基准日，该笔借款已归还，但未办理解除代理质押登记。评估时未考虑此因素的评估值的影响。

云变公司子公司昆明赛格迈电气有限公司被供应商“佛山市华鹰变压器组件制造有限公司”于2016年3月28日向佛山市南海区人民法院提起诉讼，诉讼请求包括昆明赛格迈电气有限公司支付欠款3,002,271.72元及相应利息，并承担诉讼费用。2016年4月20日，佛山市南海区人民法院将本公司子公司昆明赛格迈电气有限公司中国银行昆明西山支行账号为135601927637、平安银行昆明分行账号为11006663587301银行账户冻结。目前该案件正在审理中。评估时未考虑此因素的评估值的影响。

云变公司子公司昆明赛格迈电气有限公司被供应商“广东增特电气有限公司”于2016年4月13日向广州市增城区人民法院提起诉讼，要求昆明赛格迈电气有限公司立即支付所欠材料款2,346,913.05元及相应利息。2016年5月25日，子公司昆明赛格迈电气有限公司富滇银行西山支行910031010000887879银行账户被冻结，目前该案件正在审理中。评估时未考虑此因素的评估值的影响。

（七）评估基准日至评估报告日之间可能对评估结论产生影响的期后事项；

2016年4月21日，云变公司第二届董事会第十五次会议决议，审议通过公司

《2015 年度利润分配预案》。根据《公司章程》和当前的实际情况，同意云变公司 2015 年度按净利润的 10%提取法定盈余公积，按 0.85 元/10 股向股东派发现金股利（含税），剩余未分配利润结转以后年度。

2016 年 5 月 11 日，云变公司 2015 年度股东大会决议，审议未通过公司《2015 年度利润分配预案》。评估时未考虑该股利分配。

（八）2011 年天威云南变压器股份有限公司与昆明市国土资源局西山分局、西山区“退二进三”工作指挥部签订的《昆明市企业“退二进三”国有土地使用权收购协议书》约定：位于昆明市西山区春雨路 265 号的土地及地上建（构）筑物、附属物和道路、水电等配套设施同时被收购、纳入政府储备，搬迁补偿总额 25,645.20 万元包括企业经营性用地的土地补偿费、地上建（构）筑物、搬迁费、不可移动机器设备、其他固定资产补偿费；被收购方不能按时移交标的物，违约时间在 3 个月以内的每逾期一天，收购方将按搬迁补偿总额的 1%扣处违约金，违约时间在 3 个月以上、半年以内的扣减搬迁补偿总额的 10%，违约时间在半年以上、一年以内的扣减 15%，违约时间在一年以上的，扣减搬迁补偿总额的 20%。截至目前尚未搬迁完成，违约时间已经超过一年。目前了解到，“退二进三”政策已于 2013 年年底结束，2014 年至今，虽存在企业按照政策继续履行协议的情形，但均通过请示报批后报相关政府部门进行处理，同时，亦存在企业并未继续履行协议的情形。土地补偿款的实际支付单位现为昆明市产业投资公司，鉴于云变公司短期内返还土地的可能性较低，协议的后续履行尚存在部分不确定性。本次评估是在假设协议能够有效的执行并扣减 20%违约金的基础上作出的。即其他非流动资产按照总补偿款 25,645.20 万元扣除 20%的违约金后的金额确定为评估值，即 20,516.16 万元。

（九）本次评估范围内的设备均已纳入搬迁范围，设备基础费、安装调试费、前期及其他费用等项目已包含在搬迁费之中，且搬迁补偿费已在其他非流动资产中体现，为避免重复估算，重置价值中仅考虑了设备购置价和可抵扣的增值税进项税。

（十）截止评估基准日，土地使用权证载土地使用者为天威云南变压器电气股份有限公司（云南变压器电器股份有限公司前身），土地使用权人尚未变更为云南变压器电器股份有限公司；变压器的专利权中 29 项专利产权所有人为天威云

南变压器电气股份有限公司，尚未变更为云南变压器电器股份有限公司。评估时未考虑此情况带来的影响。

十二、评估报告的使用限制说明

- (一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；
- (二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；
- (三) 本评估报告需提交国有资产监督管理部门或者企业有关主管部门审查，备案后方可正式使用；
- (四) 本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外；
- (五) 本评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效，评估结论使用有效期为自评估基准日起一年，即评估基准日 2016 年 3 月 31 日至 2017 年 3 月 30 日止。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结论作为价值的参考依据（还需结合评估基准日的期后事项的调整）。超过一年，需重新进行资产评估。

十三、评估报告日

评估报告日为 2016 年 7 月 1 日。

(本页无正文)

资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司



法定代表人：

孙建民

注册资产评估师：侯晓利



注册资产评估师：

芦建军



二〇一六年七月一日

评估报告附件

- 一、与评估目的相对应的经济行为文件
- 二、被评估单位（专项）审计报告
- 三、委托方和被评估单位法人营业执照副本
- 四、评估对象涉及的主要权属证明资料
- 五、委托方和被评估单位承诺函
- 六、签字注册资产评估师承诺函
- 七、评估机构资格证书
- 八、评估机构法人营业执照副本
- 九、签字评估师资格证书

一、与评估目的相对应的经济行为文件

证券代码:600550 证券简称:保变电气 公告编号:临 2016-034
债券代码:122083 债券简称:11 天威债

保定天威保变电气股份有限公司 第六届董事会第二十一次会议决议公告

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

一、董事会会议召开情况

保定天威保变电气股份有限公司(以下简称“保变电气”、“公司”或“本公司”)于2016年5月6日以邮件或送达方式发出召开公司第六届董事会第二十一次会议的通知,于2016年5月12日以通讯表决方式召开了第六届董事会第二十一次会议。公司现有9名董事,其中8名董事出席了本次会议(董事厉大成先生因公务原因未能出席本次会议,委托董事长薛桓先生代为出席并全权行使表决权),本次会议召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

二、董事会会议审议情况

与会董事经过认真审议和表决,通过了以下议案:

(一)审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》(该项议案同意票 9 票,反对票 0 票,弃权票 0 票)

根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《上市公司证券发行管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《上市公司非公开发行股票实施细则》(以下简称“《实施细则》”)等法律法规、规范性文件的有关规定,对照上市公司非公开发行股票的相关资格、条件的要求,经认真自查,认为公司符合以下非公开发行 A 股股票(以下简称“本次

非公开发行”)的条件:

1、公司本次非公开发行的股份,与公司已经发行的股份同股同权,符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、公司本次发行为向特定对象非公开发行 A 股股票,特定对象数量不超过十名,符合《管理办法》第三十七条及《实施细则》第八条的规定。

3、公司本次非公开发行的发行价格不低于公司第六届董事会第二十一次会议决议公告日(“定价基准日”)前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%,符合《管理办法》第三十八条第(一)项及《实施细则》第七条的规定。

4、发行对象认购的股份自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让,符合《管理办法》第三十八条第(二)项、《实施细则》第九条和第十条的规定。

5、本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化,不存在《管理办法》第三十八条第(四)项所述情形。

6、公司不存在《管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形:

(1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏;

(2) 公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除;

(3) 公司及附属公司违规对外提供担保且尚未解除;

(4) 董事、高级管理人员三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚,或者十二个月内受到过证券交易所公开谴责;

(5) 公司或现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查;

(6) 最近一年财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告;

(7) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

7、本次非公开发行的募集资金数量不超过拟募集资金投向资金需求量,符合《管理办法》第三十八条第(三)项及第十条第(一)

项之规定。

8、本次非公开发行的募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规，募集资金不用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资之目的，没有直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，符合《管理办法》第三十八条第（三）项及第十条第（二）项、第（三）项之规定。

9、本次非公开发行募投实施后，不会与大股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性，符合《管理办法》第三十八条第（三）项和第十条第（四）项之规定。

10、公司本次募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户，并由公司、银行和保荐机构签订三方监管协议，符合《管理办法》第三十八条第（三）项和第十条第（五）项之规定。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（二）审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》

根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《实施细则》等法律法规的相关规定，为了进一步提升公司的综合实力，增强公司的持续发展能力、为股东创造更大价值，公司拟申请非公开发行 A 股股票，本次非公开发行方案的具体内容如下：

1、本次非公开发行股票的种类和面值（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行方式和发行时间（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次发行将采用向特定对象非公开发行股票的方式，在中国证监会核准后六个月内择机向特定对象发行股票。

3、发行对象及认购方式（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行的发行对象为公司控股股东、实际控制人中国兵器装备集团公司（以下简称“兵装集团”）、上海长威股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海长威”）及南方工业资产管理有限责任公司（以下简称“南方资产”）。其中，兵装集团拟以现金 112,500 万元认购本次非公开发行的股票；上海长威、南方资产分别以其所持云南变压器电气股份有限公司（以下简称“云变电气”）54.97%、25% 的股份认购本次非公开发行的股票。云变电气 79.97% 股份截至评估基准日（2016 年 3 月 31 日）的预估值约 47,582.15 万元，最终交易价格将以具有从事证券业务资格的资产评估机构出具，并经国有资产监督管理部门备案的资产评估报告确定的评估值为依据确定。

4、定价基准日、发行价格及定价原则（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行股票定价基准日为第六届董事会第二十一次会议决议公告日（2016 年 5 月 13 日）。

本次非公开发行股票发行价格为 6.00 元/股，为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在本次非公开发行定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则本次发行的发行价格将相应调整。

5、本次非公开发行的股票数量（该项议案涉及关联交易，关联

董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行的股票数量为不超过 266,803,582 股（含本数），具体情况如下表：

序号	交易对方	支付对价方式	对应金额（万元）	认购数量（股）
1	兵装集团	现金	112,500.00	187,500,000
2	上海长威	云变电气 54.97%股份	32,707.15	54,511,916
3	南方资产	云变电气 25%股份	14,875.00	24,791,666
合计			160,082.15	266,803,582

注：上海长威认购的股份数量=云变电气 54.97%股份的交易价格÷本次发行的发行价格；南方资产认购的股份数量=云变电气 25%股份的交易价格÷本次发行的发行价格。

最终发行数量以中国证监会核准的股票数量为准。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的股票数量相应调整。

如本次非公开发行拟募集资金数量因监管政策变化或发行核准文件的要求等情况予以调整的，则公司本次非公开发行的股份数量将相应调整。

在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

6、限售期（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

发行对象认购的本次非公开发行的股份，自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。

所有发行对象基于本次非公开发行所取得的股份，因公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

7、上市地点（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市。

8、募集资金数额及用途（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行股票拟募集资金总额预计不超过 160,082.15 万元，除上海长威、南方资产拟以其所持有的云变电气 79.97%股份认购部分外，实际募集资金金额不超过 112,500 万元。本次募集资金拟用于如下用途：

序号	项目名称	交易价格/募集资金拟投入额（万元）
1	收购云变电气 79.97%股份	47,582.15
2	偿还金融机构贷款	60,000.00
3	补充流动资金	52,500.00
合计		160,082.15

其中，云变电气 79.97%股份的交易价格将以具有从事证券业务资格的资产评估机构出具，并经国有资产监督管理部门备案的资产评估报告确定的评估值为依据确定。

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司董事会在不改变本次募投项目的前提下，可根据项目的实际需要对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整；募集资金不足部分由公司自筹或其他方式解决。本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据实际情况以自筹资金先行偿还金融机构贷款，并在募集资金到位之后予以置换。

9、本次非公开发行股票前滚存未分配利润的安排（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次发行前公司的滚存未分配利润将由发行后的新老股东共同享有。

10、本次非公开发行股票决议的有效期限（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行股票决议的有效期限为本议案经股东大会审议通过之日起 12 个月。

本次非公开发行尚需经国有资产监督管理部门批准、中国证监会核准后方可实施。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（三）审议通过了《关于公司非公开发行股票预案的议案》（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电气股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（四）审议通过了《关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性研究报告的议案》（该项议案同意票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 的《保定天威保变电气股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性报告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（五）审议通过了《关于公司非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电

气股份有限公司关于非公开发行股票涉及关联交易的公告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（六）审议通过了《关于批准公司与认购对象签署<附条件生效的股份认购协议>的议案》（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电气股份有限公司关于公司与认购对象签署<附条件生效的股份认购协议>的公告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（七）审议通过了《关于批准公司与上海长威股权投资合伙企业（有限合伙）、南方工业资产管理有限责任公司签订<附条件生效的资产购买协议>的议案》（该项议案涉及关联交易，关联董事吕来升、厉大成回避表决后，该议案同意票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电气股份有限公司关于公司签订<附条件生效的资产购买协议>的公告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（八）审议通过了《关于公司前次募集资金使用情况专项报告的议案》（该项议案同意票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电气股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地

点、内容、方式等另行通知。

(九) 审议通过了《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的影响分析及填补措施的议案》(该项议案同意票 9 票, 反对票 0 票, 弃权票 0 票)

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《保定天威保变电气股份有限公司关于非公开发行股票摊薄即期回报的影响分析及填补措施的公告》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过, 股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

(十) 审议通过了《公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员关于公司非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施承诺的议案》(该项议案同意票 9 票, 反对票 0 票, 弃权票 0 票)

(十一) 审议通过了《关于<公司未来三年股东回报规划(2016 年—2018 年)>的议案》(该项议案同意票 9 票, 反对票 0 票, 弃权票 0 票)

详见同日披露于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 的《保定天威保变电气股份有限公司未来三年股东回报规划(2016 年—2018 年)》。

本议案尚需经公司股东大会审议通过, 股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

(十二) 审议通过了《关于提请股东大会批准中国兵器装备集团公司免于发出收购要约的议案》(该项议案涉及关联交易, 关联董事吕来升、厉大成回避表决后, 该议案同意票 7 票, 反对票 0 票, 弃权票 0 票)

鉴于公司控股股东、实际控制人兵装集团拟以现金方式认购公司本次非公开发行的不超过 18,750 万股股份, 兵装集团在取得本公司

向其发行的新股后，导致兵装集团在本公司拥有权益的股份超过本公司已发行股份的 30%，但兵装集团在取得本公司发行的新股前已拥有本公司的实际控制权，且已承诺自发行结束之日起 36 个月内不转让本次向其发行的新股，根据《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定，公司董事会提请股东大会批准兵装集团免于发出收购要约。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（十三）审议通过了《关于提请股东大会授权董事会根据本次非公开发行结果修订<公司章程>的议案》（该项议案同意票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

本次非公开发行股票完成后，公司总股本（注册资本）将发生变化，根据《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，董事会提请公司股东大会授权董事会根据本次非公开发行股票的完成情况，修订《公司章程》中的相关条款，并办理相关工商变更登记及有关备案手续。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（十四）审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司非公开发行股票相关事宜的议案》（该项议案同意票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

为保证公司本次非公开发行股票事项顺利进行，根据《公司法》、《证券法》等法律法规以及《公司章程》的有关规定，董事会提请股东大会授权董事会在有关法律法规范围内全权办理本次非公开发行股票相关事宜，包括但不限于：

1、根据具体情况制定和实施本次非公开发行股票的具体方案，其中包括发行时机、发行数量、发行起止日期、发行价格、发行对象

以及其他与本次非公开发行有关的事宜；

2、修改、补充、签署、递交、呈报、执行本次非公开发行股票过程中签署的所有相关协议、合同和文件（包括但不限于承销及保荐协议、与募集资金投资项目相关的协议等）；

3、聘请保荐机构等中介机构、办理本次非公开发行股票申报事宜；

4、在股东大会决议范围内对募集资金投资项目具体安排进行调整；

5、在本次非公开发行股票完成后，办理本次非公开发行股票在上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记、锁定和上市等相关事宜；

6、在遵守届时适用的中国法律的前提下，如法律、法规及其他规范性文件及有关监管部门对上市公司发行新股政策有新的规定以及市场情况发生变化，除涉及有关法律法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项的，根据有关规定以及监管部门的要求（包括对本次非公开发行申请的审核反馈意见）和市场情况对本次非公开发行方案以及募集资金投向进行调整；

7、确定募集资金专用账户；

8、在出现不可抗力或其他足以使本次非公开发行股票难以实施、或虽然可以实施但会给公司带来不利后果的情形，或者非公开发行股票政策发生变化时，可酌情决定本次非公开发行方案延期实施，或者按照新的非公开发行政策继续办理本次非公开发行股票事宜；

9、在法律、法规允许的前提下，办理其他与本次非公开发行股票相关的具体事宜；

10、本授权的有效期为公司股东大会审议通过之日起十二个月。

本议案尚需经公司股东大会审议通过，股东大会召开的时间、地点、内容、方式等另行通知。

（十五）审议通过了《关于公司 2016 年度小型技措项目投资计划的议案》（该项议案同意票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票）

公司 2016 年度小型技措项目 1476.46 万元/41 项，结转实施项目 445 万元/5 项。

特此公告。

保定天威保变电气股份有限公司董事会

2016 年 5 月 12 日

中国兵器装备集团公司

会议纪要

兵阅联字（2016）8号

第115次党政联席会会议纪要

2016年4月14日，唐登杰同志主持召开集团公司党政联席会议。会议讨论事项决定如下：

一、会议听取了财务部关于集团公司2015年度财务决算的汇报，原则同意财务部汇报意见，并提请董事会审议。会议要求，（一）高度重视四级及以下企业改革调整和扭亏增盈工作，加快推进僵尸企业治理和低效无效资产清理。（二）与监事会沟通协调好。

二、会议听取了资本运营部关于资本运作事项的汇报，原则同意资本运营部汇报意见。会议要求，（一）保变电气要紧紧围绕发展愿景，深入推进改革调整，加强企业管理、市场开拓和技术创新等工作，切实提高输变电产业的盈利能力和竞争实力。（二）加强与国资委、证监会沟通协调，全力争取项目尽快获得批准并加以实施。（三）资本运营部指导企业依法合规做好后续工作。



主 持 人：唐登杰

出席人员：聂晓夫、李守武、严 力、周 舰

参会人员：王进文、吕梦江、王晓翔、吕来升、肖 勇、厉大成

分送：集团公司领导，董事会秘书，总工程师、总经理助理、
总法律顾问；总部各部门（其中，董事会办公室 6 份、
审计与风险部 2 份）。

中国兵器装备集团公司办公厅

2016 年 4 月 20 日印发



二、被评估单位（专项）审计报告



云南变压器电气股份有限公司

审计报告及财务报表

信会师报字[2016]第 728172 号

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

WWW.BDO.COM.CN

云南变压器电气股份有限公司

审计报告及财务报表

信会师报字[2016]第 728172 号

云南变压器电气股份有限公司

审计报告及财务报表

(2013 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日止)

目录

页次

一、	审计报告	1-2
二、	财务报表	
	合并资产负债表和公司资产负债表	1-4
	合并利润表和公司利润表	5-6
	合并现金流量表和公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和公司所有者权益变动表	9-16
	财务报表附注	1-82

审计报告

信会师报字[2016]第 728172 号

云南变压器电气股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的云南变压器电气股份有限公司(以下简称“贵公司”)财务报表,包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日的合并及公司资产负债表,2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。



立信会计师事务所(特殊普通合伙)
BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月的合并及公司经营成果和现金流量。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇一六年六月十七日

云南变压器电气股份有限公司
合并资产负债表
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	附注	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产:					
货币资金	五、(一)	177,610,699.58	195,072,955.28	211,202,566.57	100,907,608.90
结算备付金					
拆出资金					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
衍生金融资产					
应收票据	五、(二)	9,900,000.00	1,450,000.00	12,492,950.00	6,444,550.00
应收账款	五、(三)	526,133,308.59	438,254,219.15	350,598,901.68	366,390,384.22
预付款项	五、(四)	9,266,207.46	11,231,996.78	15,280,586.73	19,006,425.06
应收保费					
应收分保账款					
应收分保合同准备金					
应收利息					
应收股利					
其他应收款	五、(五)	14,146,758.57	14,125,749.96	20,587,240.91	15,757,655.52
买入返售金融资产					
存货	五、(六)	105,046,140.02	130,576,379.84	211,579,265.98	139,851,993.40
划分为持有待售的资产					
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	五、(七)	3,328,483.53		6,390,653.44	5,304,230.18
流动资产合计		845,431,597.75	790,711,301.01	828,132,165.31	653,662,847.28
非流动资产:					
发放贷款和垫款					
可供出售金融资产	五、(八)	11,620,526.40	13,852,471.50	14,184,324.00	8,009,971.20
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资					
投资性房地产					
固定资产	五、(九)	29,442,340.39	30,078,155.13	33,648,298.21	37,844,458.94
在建工程	五、(十)	16,880,526.96	15,356,702.85	12,555,763.26	6,052,808.85
工程物资					
固定资产清理	五、(十一)	267,629.76	267,629.76	267,629.76	267,629.76
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	五、(十二)	63,670,435.21	64,061,779.90	65,627,158.68	101,910,261.30
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	五、(十三)	10,999,047.98	10,429,522.95	13,048,718.04	17,860,216.06
其他非流动资产	五、(十四)	33,545,671.01	34,023,457.04	35,915,046.39	37,512,080.80
非流动资产合计		166,426,177.71	168,069,719.13	175,246,938.34	202,757,426.91
资产总计		1,011,857,775.46	958,781,020.14	1,003,379,103.65	856,420,274.19

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:  主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 

云南变压器电气股份有限公司
合并资产负债表（续）
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

附注	2016.1.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	15,000,000.00	180,000,000.00	261,936,000.00	230,959,738.88
应收账款				
预付款项				
其他应收款				
存货				
流动资产合计	15,000,000.00	180,000,000.00	261,936,000.00	230,959,738.88
非流动资产：				
长期股权投资				
固定资产	24,572,904.70	66,863,436.34	16,000,000.00	59,125,352.12
无形资产	238,879,950.63	220,313,547.11	226,119,183.64	186,480,983.21
其他非流动资产	50,849,189.00	39,072,820.45	77,706,913.09	31,933,810.81
非流动资产合计	274,291,044.33	296,249,803.90	319,826,096.73	277,540,146.14
资产总计	289,291,044.33	476,249,803.90	581,762,096.73	508,500,885.02
流动负债：				
短期借款				
应付账款				
预收款项				
应付职工薪酬				
应交税费				
其他应付款				
流动负债合计				
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计				
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	592,443,879.88	544,734,434.36	615,294,168.27	535,148,301.97
资本公积				
盈余公积				
未分配利润				
所有者权益合计	592,443,879.88	544,734,434.36	615,294,168.27	535,148,301.97
负债和所有者权益总计	289,291,044.33	476,249,803.90	581,762,096.73	508,500,885.02

本财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

云南变压器电气股份有限公司
资产负债表
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产				
货币资金	175,016,886.03	184,324,848.72	202,588,895.83	69,878,619.20
应收账款	9,800,000.00	1,000,000.00	12,492,950.00	6,444,550.00
预付款项	833,449,153.74	441,315,614.88	323,839,300.16	318,710,444.88
其他应收款	8,431,597.50	11,056,141.32	14,874,970.73	18,559,063.29
存货	11,025,194.38	11,426,942.65	16,292,627.93	11,477,431.62
流动资产合计	91,263,587.33	117,081,885.69	192,921,110.41	121,787,965.24
非流动资产				
长期股权投资	2,902,334.44		6,390,653.44	5,304,230.18
固定资产	836,888,151.42	766,205,433.26	769,400,508.50	552,162,304.41
无形资产	11,620,526.40	13,852,471.50	14,184,324.00	8,009,971.20
在建工程		24,996,839.43	24,996,839.43	24,996,839.43
其他非流动资产	10,473,979.75	10,686,074.49	12,163,476.07	13,884,163.18
非流动资产合计	16,880,526.96	15,356,702.85	12,555,763.26	6,052,808.85
资产总计	267,629.76	267,629.76	267,629.76	267,629.76
流动负债				
应付账款	56,971,594.14	57,312,061.83	58,673,932.61	94,753,527.23
预收款项				
应付职工薪酬	10,999,047.98	10,429,522.95	13,048,718.04	17,860,216.06
应交税费	33,545,671.01	34,023,457.04	35,915,046.39	37,812,080.80
流动负债合计	140,788,976.00	166,924,759.85	171,805,729.56	203,637,236.51
负债总计	977,647,729.42	933,130,193.11	941,206,238.06	755,799,540.92

无附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

云南变压器电气股份有限公司
资产负债表(续)
(除特别说明外,金额单位均为人民币元)

项目	2016-1-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产:				
货币资金	105,100,000.00	135,166,122.02	116,513,126.75	98,455,126.75
应收账款				
预付款项				
其他应收款				
存货	31,960,908.08	24,489,419.12		28,255,126.75
流动资产合计	137,060,908.08	159,655,541.14	116,513,126.75	126,710,253.50
非流动资产:				
长期股权投资	42,110,129.36	32,912,881.25	24,164,911.25	26,184,000.00
固定资产	12,483,809.11	15,088,944.78	8,286,612.72	8,151,168.42
无形资产	2,161,178.20	6,596,180.00	5,851,055.86	344,871.28
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
其他非流动资产				
非流动资产合计	46,755,116.67	54,597,996.03	38,302,579.83	35,680,040.70
资产总计	183,816,024.75	214,253,537.17	154,815,706.58	162,390,294.20
流动负债:				
短期借款				
应付账款				
预收款项				
应付职工薪酬				
应交税费				
其他应付款				
流动负债合计	76,790,000.00	76,790,000.00	77,540,000.00	48,251,260.00
非流动负债:				
长期借款				
应付债券				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	76,790,000.00	76,790,000.00	77,540,000.00	48,251,260.00
所有者权益:				
股本	100,413,641.00	100,413,641.00	100,413,641.00	100,413,641.00
其他权益工具				
资本公积				
盈余公积	105,702.85	105,702.85	105,702.85	105,702.85
未分配利润	7,643,221.44	9,846,374.77	10,122,449.40	8,274,249.22
所有者权益合计	107,162,565.29	110,365,718.62	110,641,793.25	108,803,592.07
负债和所有者权益总计	183,816,024.75	214,253,537.17	188,156,499.83	171,193,886.27

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

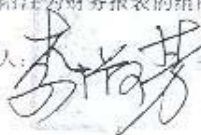
会计机构负责人:

云南变压器电气股份有限公司
合并利润表
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	2016年1-3月	2015年12月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	五、(一)(一)	142,948,605.36	747,440,352.81	663,394,208.27	512,742,287.51
其中: 营业收入		142,948,605.36	747,440,352.81	663,394,208.27	512,742,287.51
利息收入					
其他收入					
二、营业总成本		146,901,802.03	702,771,089.12	639,343,237.30	520,344,221.77
其中: 营业成本	五、(二)(一)	111,028,270.15	599,146,568.66	528,922,109.21	417,417,885.63
利息支出					
手续费及佣金支出					
营业税金					
管理费用					
财务费用					
资产减值损失					
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,829,281.62	3,937,548.04	2,871,638.72	3,929,181.39
加: 营业外收入	五、(三十七)	2,022,000.00	2,957,019.61	6,359,950.16	211,977.41
其中: 非流动资产处置利得	五、(三十七)		3,214.32	5,889,546.30	104.89
减: 营业外支出	五、(三十八)	10,458.66	129,358.89	235,560.53	2,122,127.22
其中: 非流动资产处置损失	五、(三十八)	5,458.66	12,601.22	18,891.19	24,377.98
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,733,431.48	37,364,279.40	30,175,360.60	8,915,201.42
减: 所得税费用	五、(三十九)	1,611,756.44	8,586,263.37	4,818,051.98	335,319.36
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		7,121,675.04	28,778,016.03	25,357,308.62	8,579,882.06
其中: 同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润		7,354,501.33	31,277,970.14	26,652,309.27	7,210,737.81
少数股东损益		-232,828.29	-2,499,954.11	-1,294,991.60	-2,039,742.77
六、其他综合收益的税后净额		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益					
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动					
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的					
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益					
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益					
4. 现金流量套期损益的有效部分					
5. 外币财务报表折算差额					
6. 其他					
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额					
七、综合收益总额		5,224,521.71	28,495,941.40	30,605,308.55	6,629,537.51
归属于母公司所有者的综合收益总额		5,457,350.00	30,995,895.51	31,900,500.15	6,161,042.36
归属于少数股东的综合收益总额		-232,828.29	-2,499,954.11	-1,294,991.60	-2,039,742.77
八、每股收益:					
(一) 基本每股收益(元/股)		0.07	0.31	0.27	-0.07
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.07	0.31	0.27	-0.07

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人:

蒋蓉

云南变压器电气股份有限公司
利润表
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

项目	附注	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	(五)(四)	140,633,060.81	604,724,924.88	609,031,626.09	446,956,906.38
减:营业成本	(五)(四)	108,900,838.84	557,361,791.91	489,911,794.88	370,480,291.24
营业税金及附加		1,826,471.65	3,453,168.58	2,455,970.73	3,358,265.83
销售费用		8,500,091.81	34,858,353.29	31,893,073.75	21,472,530.85
管理费用		6,884,538.42	26,703,071.31	26,859,852.93	25,594,963.95
财务费用		2,262,286.98	14,236,617.17	19,342,730.52	15,008,436.17
资产减值损失		28,793,672.950	5,104,670.75	4,788,094.79	5,698,842.73
二、公允价值变动收益(损失以“-”号填列)					
投资收益(损失以“-”号填列)	(五)(五)		542,341.80		497,782.65
其中:对联营企业和合营企业的投资收益					
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-16,534,827.54	53,549,591.67	33,780,108.49	5,841,358.26
加:营业外收入		2,022,000.00	2,556,075.29	6,286,041.01	40,000.00
其中:非流动资产处置利得				5,887,871.01	
减:营业外支出		10,458.66	57,126.64	218,780.78	65,405.37
其中:非流动资产处置损失		8,458.66	12,601.22	18,706.48	30,869.89
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-14,523,286.20	56,048,540.32	39,847,368.72	5,815,952.89
减:所得税费用		1,611,756.44	8,556,263.37	4,811,498.02	-178,539.74
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		-16,135,042.64	47,462,276.95	35,035,870.70	5,994,492.63
六、其他综合收益的税后净额		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
以后不能重分类进损益的其他综合收益					
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动					
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额					
以后将重分类进损益的其他综合收益		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额					
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-1,897,153.33	-282,074.63	5,248,199.88	-1,950,344.55
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益					
4.现金流量套期损益的有效部分					
5.外币财务报表折算差额					
6.其他					
六、综合收益总额		-18,032,195.97	47,180,202.32	40,284,070.58	4,044,148.08
七、每股收益:					
(一)基本每股收益(元/股)					
(二)稀释每股收益(元/股)					

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人: 蒋蓉

云南变比器电气股份有限公司
合并现金流量表
(除特别说明外,金额单位均为人民币元)

项目	2021	2020年1-12月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量		67,504,832.80	654,116,044.42	672,776,433.33	666,111,312.95
销售商品、提供劳务收到的现金					
收到的税费返还					
收到其他与经营活动有关的现金					
经营活动现金流入小计					
购买商品、接受劳务支付的现金					
支付给职工以及为职工支付的现金					
支付的各项税费					
支付其他与经营活动有关的现金					
经营活动现金流出小计					
经营活动产生的现金流量净额					
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金					
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额					
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额					
收到其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流入小计					
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金					
投资支付的现金					
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额					
支付其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流出小计					
投资活动产生的现金流量净额					
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金					
发行债券收到的现金					
取得借款收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流入小计					
偿还债务支付的现金					
分配股利、利润或偿付利息支付的现金					
支付其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流出小计					
筹资活动产生的现金流量净额					
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
五、现金及现金等价物净增加额					
期初现金及现金等价物余额					
期末现金及现金等价物余额					

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人: 蒋蓉

云南变压器电气股份有限公司
现金流量表
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

项目	附注	2016年1-12月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金		36,717,380.04	384,818,196.16	602,535,924.32	434,711,735.27
收到的税费返还					
收到其他与经营活动有关的现金		33,966,961.92	13,692,875.22	56,125,867.13	97,129,704.42
经营活动现金流入合计		70,684,341.96	615,511,071.38	658,661,791.45	531,841,439.74
购买商品、接受劳务支付的现金		67,447,237.04	362,000,107.50	465,477,963.89	331,767,723.18
支付给职工以及为职工支付的现金		15,675,619.25	30,986,611.40	47,527,733.18	44,771,418.36
支付的各项税费		20,339,912.46	80,447,572.66	22,611,050.56	26,537,607.96
支付其他与经营活动有关的现金		19,421,444.45	112,829,352.86	59,641,091.78	142,012,181.75
经营活动现金流出合计		122,884,213.20	576,263,644.42	595,257,839.41	545,089,131.25
经营活动产生的现金流量净额		32,184,871.24	39,247,426.96	64,003,952.04	26,452,308.49
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金					1,118,218.14
取得投资收益收到的现金			542,341.80		500,621.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金				45,551,043.43	5,916.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金					
收到其他与投资活动有关的现金				28,990,000.00	2,800,000.00
投资活动现金流入合计			542,341.80	74,541,043.43	4,424,755.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,026,712.67	2,825,451.62	9,425,644.75	706,586.76
投资支付的现金		5,000,000.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金					
支付其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流出合计		6,026,712.67	2,825,451.62	9,425,644.75	706,586.76
投资活动产生的现金流量净额		-6,026,712.67	-2,283,109.82	-9,425,644.75	-3,718,170.58
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金					
取得借款收到的现金		50,000,000.00	341,000,000.00	286,936,000.00	349,400,000.00
发行债券收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流入合计		50,000,000.00	341,000,000.00	286,936,000.00	349,400,000.00
偿还债务支付的现金			422,936,000.00	248,959,738.88	401,473,213.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,870,601.38	20,332,137.09	19,590,995.52	15,336,114.69
支付其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流出合计		2,870,601.38	443,268,137.09	268,550,734.40	416,809,348.08
筹资活动产生的现金流量净额		-47,129,398.62	-102,268,137.09	18,385,265.60	-67,409,348.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
五、现金及现金等价物净增加额		8,917,814.71	-65,303,819.95	147,504,616.32	-37,238,869.01
六、期初现金及现金等价物余额		120,709,513.37	186,013,333.32	38,508,717.09	75,747,586.01
七、期末现金及现金等价物余额		129,627,328.08	120,709,513.37	186,013,333.32	38,508,717.09

本财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人: 蒋蓉

云南变压器电气股份有限公司

合并所有者权益变动表

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	股本		其他权益工具		资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他	其他								
一、上年年末余额	100,413,641.00				105,702.85	9,340,174.77	3,551,844.58	42,041,503.96		182,558,918.66	3,315,956.77	335,480,049.65
加：会计政策变更												
前期差错更正												
四、本期所有者权益合计												
其他												
二、本年初余额	100,413,641.00				105,702.85	9,340,174.77	3,551,844.58	42,041,503.96		182,558,918.66	3,315,956.77	335,480,049.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）												
（一）综合收益总额												
1. 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（二）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
四、所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
五、期末余额												
六、本期使用												
七、其他												
四、本期所有者权益合计	100,413,641.00				105,702.85	9,340,174.77	3,551,844.58	42,041,503.96		182,558,918.66	3,315,956.77	335,480,049.65

表 1 附錄 1 中表 10 中, 加拿大等國大的組織與協會

李淑芳

一、二、三、四、五、六、七、八、九、十、十一、十二、十三、十四、十五、十六、十七、十八、十九、二十、二十一、二十二、二十三、二十四、二十五、二十六、二十七、二十八、二十九、三十、三十一、三十二、三十三、三十四、三十五、三十六、三十七、三十八、三十九、四十、四十一、四十二、四十三、四十四、四十五、四十六、四十七、四十八、四十九、五十、五十一、五十二、五十三、五十四、五十五、五十六、五十七、五十八、五十九、六十、六十一、六十二、六十三、六十四、六十五、六十六、六十七、六十八、六十九、七十、七十一、七十二、七十三、七十四、七十五、七十六、七十七、七十八、七十九、八十、八十一、八十二、八十三、八十四、八十五、八十六、八十七、八十八、八十九、九十、九十一、九十二、九十三、九十四、九十五、九十六、九十七、九十八、九十九、一百。

~~11~~

设计肌肉负责人：黄慕蓉

王 6 岁 7 月 21 日

云南参差电器股份有限公司

所有者权益变动表（续）

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	2014 年度									
	股本	资本公积	其他综合收益	其他权益变动	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	负债	所有者权益合计	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00									
加：会计政策变更										
前期差错更正										
四、利润分配										
其他										
五、所有者权益合计	100,000,000.00									
六、本年年初余额	100,000,000.00									
七、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										
（一）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（二）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（三）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积转增资本（或股本）										
4. 其他										
（四）所有者权益合计										
八、本年年末余额	100,000,000.00									

会计机构负责人：黄蓉

主管会计工作负责人：黄蓉

报表附注

云南多美达电气有限公司

合并所得者可益受资产

(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

	附注	资产负债表					
		资产	负债及所有者权益	流动资产	非流动资产	流动负债	非流动负债
一、货币资金		109,702.83	109,702.83	109,702.83	-	-	-
二、应收账款		-	-	-	-	-	-
三、预付款项		-	-	-	-	-	-
四、其他应收款		-	-	-	-	-	-
五、存货		-	-	-	-	-	-
六、长期股权投资		-	-	-	-	-	-
七、固定资产		-	-	-	-	-	-
八、无形资产		-	-	-	-	-	-
九、递延所得税资产		-	-	-	-	-	-
十、其他资产		-	-	-	-	-	-
合计		109,702.83	109,702.83	109,702.83	-	-	-
一、短期借款		-	-	-	-	-	-
二、应付账款		-	-	-	-	-	-
三、预收款项		-	-	-	-	-	-
四、应付职工薪酬		-	-	-	-	-	-
五、应交税费		-	-	-	-	-	-
六、应付利息		-	-	-	-	-	-
七、应付股利		-	-	-	-	-	-
八、其他应付款		-	-	-	-	-	-
九、长期借款		-	-	-	-	-	-
十、应付债券		-	-	-	-	-	-
十一、其他负债		-	-	-	-	-	-
十二、所有者权益（或股东权益）		-	-	-	-	-	-
（一）实收资本（或股本）		-	-	-	-	-	-
（二）资本公积		-	-	-	-	-	-
（三）盈余公积		-	-	-	-	-	-
（四）未分配利润		-	-	-	-	-	-
合计		-	-	-	-	-	-
总计		109,702.83	109,702.83	109,702.83	-	-	-

五、附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企業法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人: 蒋蓉

云南变压器电气股份有限公司

所有者权益变动表

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2016年1-3月					专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
	股本	其他权益工具		资本公积	减: 库存股				
		优先股	永续债	其他					
一、上年年末余额	100,413,641.00				105,702.85		42,043,503.96	231,110,271.66	385,409,151.39
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	100,413,641.00				105,702.85				
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)									
(一) 综合收益总额									
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者(或股东)的分配									
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	100,413,641.00				105,702.85		42,043,503.96	214,975,229.62	367,769,512.96

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人: 蒋葵

云南变压器电气股份有限公司
所有者权益变动表（续）

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	2015 年度					
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,413,641.00		105,702.85		30,122,449.40	340,495,639.88
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	100,413,641.00		105,702.85		30,122,449.40	340,495,639.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						
（一）综合收益总额					191,008,696.85	191,008,696.85
（二）所有者投入和减少资本					39,301,571.81	44,013,511.51
1. 股东投入的普通股					47,465,227.70	47,465,227.70
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积					4,746,227.70	4,746,227.70
2. 对所有者（或股东）的分配					4,746,227.70	4,746,227.70
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取					1,247,786.63	1,247,786.63
2. 本期使用					2,110,157.16	2,110,157.16
（六）其他					871,370.83	871,370.83
四、本年年末余额	100,413,641.00		105,702.85		188,697.15	355,480,351.16

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

李长芳

主管会计工作负责人：

李长芳

会计机构负责人：蒋蓉

云南华能水电股份有限公司

所有者权益变动表（续）

（除特别说明外，金额单位均为人民币元）

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他综合收益	其他权益工具	所有者权益合计	外币报表折算差额	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,413,641.00		10,702,850.00	10,122,440.40			121,238,931.40		121,238,931.40
二、会计政策变更									
三、前期差错更正									
四、其他									
五、本年期初余额	100,413,641.00		10,702,850.00	10,122,440.40			121,238,931.40		121,238,931.40
六、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									
（一）综合收益总额									
1. 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
（二）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（三）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（四）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（五）其他									
七、本期期末余额	100,413,641.00		10,702,850.00	10,122,440.40			121,238,931.40		121,238,931.40

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

李仕奇

主管会计工作负责人：

李仕奇

财务总监：

李仕奇

云南变压器电气股份有限公司
所有者权益变动表（续）

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	2013 年度				其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	所有者权益合计	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他权益工具	其他							
一、上年年末余额	100,413,641.00				6,834,591.07	211,916.97	11,104,379.93	136,089,615.67	287,342,730.44	287,342,730.44	287,342,730.44
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	100,413,641.00				6,834,591.07	211,916.97	11,104,379.93	136,089,615.67	287,342,730.44	287,342,730.44	287,342,730.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,950,341.55	106,937.20	599,449.26	5,105,613.17	3,957,710.85	3,957,710.85	3,957,710.85
（一）综合收益总额					1,950,341.55			5,994,449.26	4,014,145.08	4,014,145.08	4,014,145.08
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积							599,449.26	599,449.26			
2. 对所有者（或股东）的分配							599,449.26	599,449.26			
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取						106,937.20					
2. 本期使用						1,356,391.38					
（六）其他						1,463,128.38					
四、本年年末余额	100,413,641.00	105,702.85			4,874,249.52	108,009.72	33,203,689.19	162,184,689.04	301,679,091.32	301,679,091.32	301,679,091.32

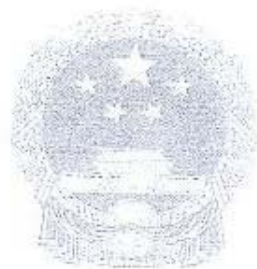
后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人： 蒋蓉

三、委托方和被评估单位法人营业执照



营业执照

(副本)

注册号 1000000000035700(2-1)

名称 南方工业资产管理有限责任公司
类型 一人有限责任公司(法人独资)
住所 北京市西城区月坛南街7号
法定代表人 李守武
注册资本 200000 万人民币
成立日期 2001年08月28日
营业期限 长期
经营范围 实业投资；信息咨询。（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）



登记机关



2014年09月24日



营业执照

(副本)

副本编号: 2-2

统一社会信用代码 91530000713402501X

名称 云南变压器电气股份有限公司
类型 股份有限公司(非上市)
住所 云南省昆明市高新技术产业开发区昌源路71号
法定代表人 李淑芳
注册资本 壹亿零肆拾壹万叁仟陆佰肆拾壹元整
成立日期 1999年01月23日
营业期限 2000年03月16日 至 长期
经营范围 各种变压器的生产制造、销售;变压器产品生产所需的原辅助材料、电磁线、硅钢片、机械设备、仪器仪表、备品、备件、零配件、高低压开关柜、箱式变电站、电线电缆及相关技术、变压器修理,电子电器产品;货物进出口、技术进出口业务。

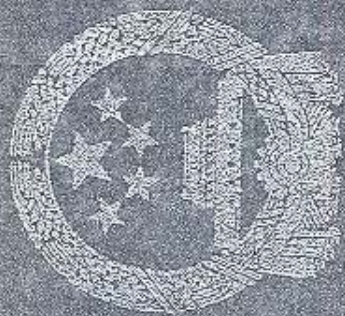


登记机关



2016 4 8

四、评估对象涉及的主要权属证明资料



中华人民共和国
国有土地使用证

国用(2012)第 00568 号

土地使用权人	威海三南电器股份有限公司			
座 落	威海信发产业基地11号地块			
地 号	216-0603 0114	图 号	62.00-67.75 67.00-68.00	
地类(用途)	工业用地	取得价格	空白	
使用权类型	出让	终止日期	2058年11月24	
使用权面积	120261.30 M ²	其中	独用面积	120261.30 M ²
			分摊面积	空白 M ²

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规,为保护土地使用权人的合法权益,对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



人民政府(章)

土地登记专用章 年 月 日

记 事

75
00

M²

M²

日照市国土资源局

日照市国土资源局



土地证附图盖章

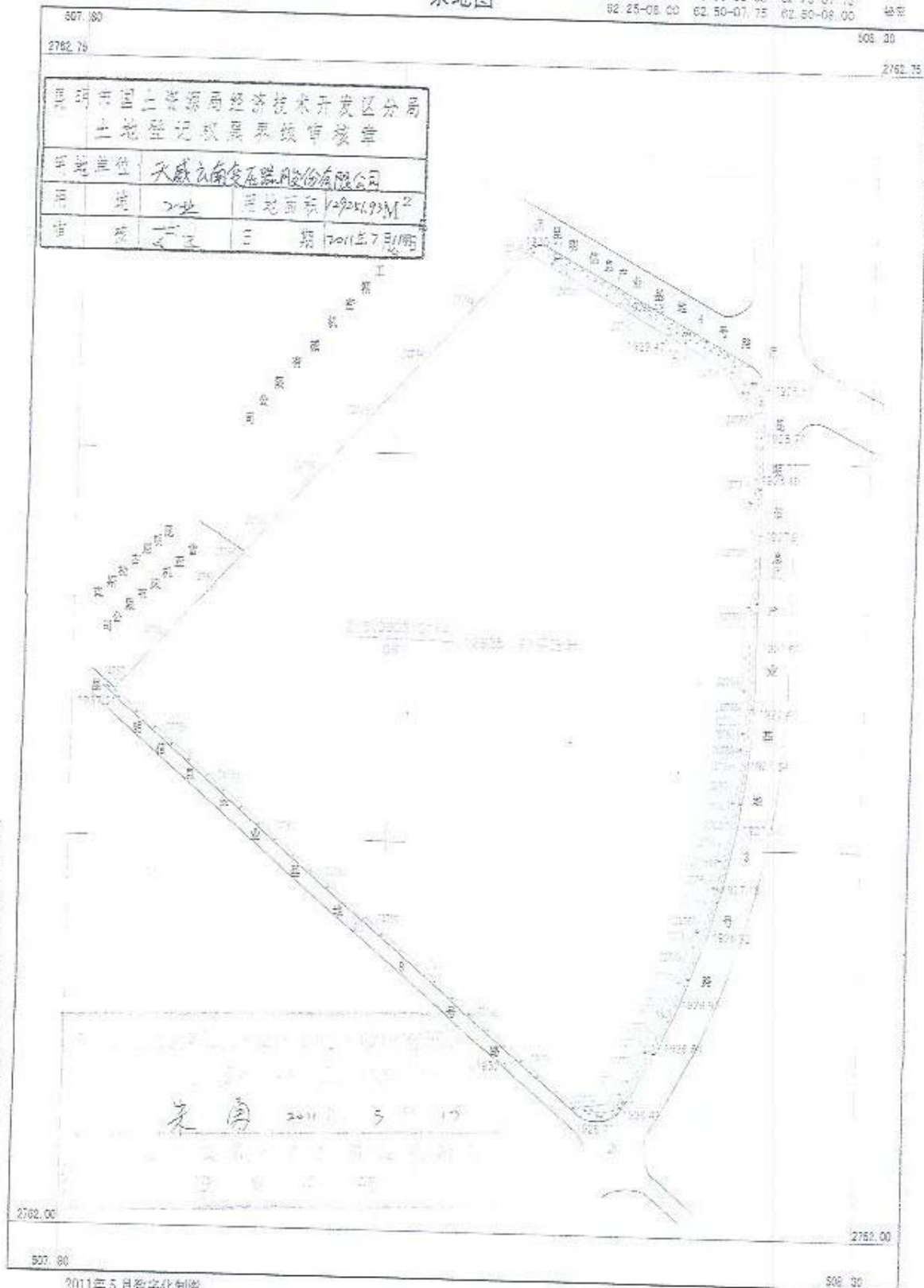
土地证附图盖章

天威云南变压器股份有限公司

宗地图

宗地号: 0114 宗地面积: 12925.93M²

所在图幅: 89 00-01.75 82 00-08.00 82 25-01.75
82 25-08.00 82 50-01.75 82 50-08.00



西南有色昆明勘测设计(院)股份有限公司

2011年5月数字化制图。
2004年昆明坐标系(投影1800)。
1985年国家高程基准,等高距0.5米。
2007年版式图。

1:2500

制图员: 孙嘉学
绘图员: 俞文孝
检查员: 赵元完



中华人民共和国 国有土地使用证

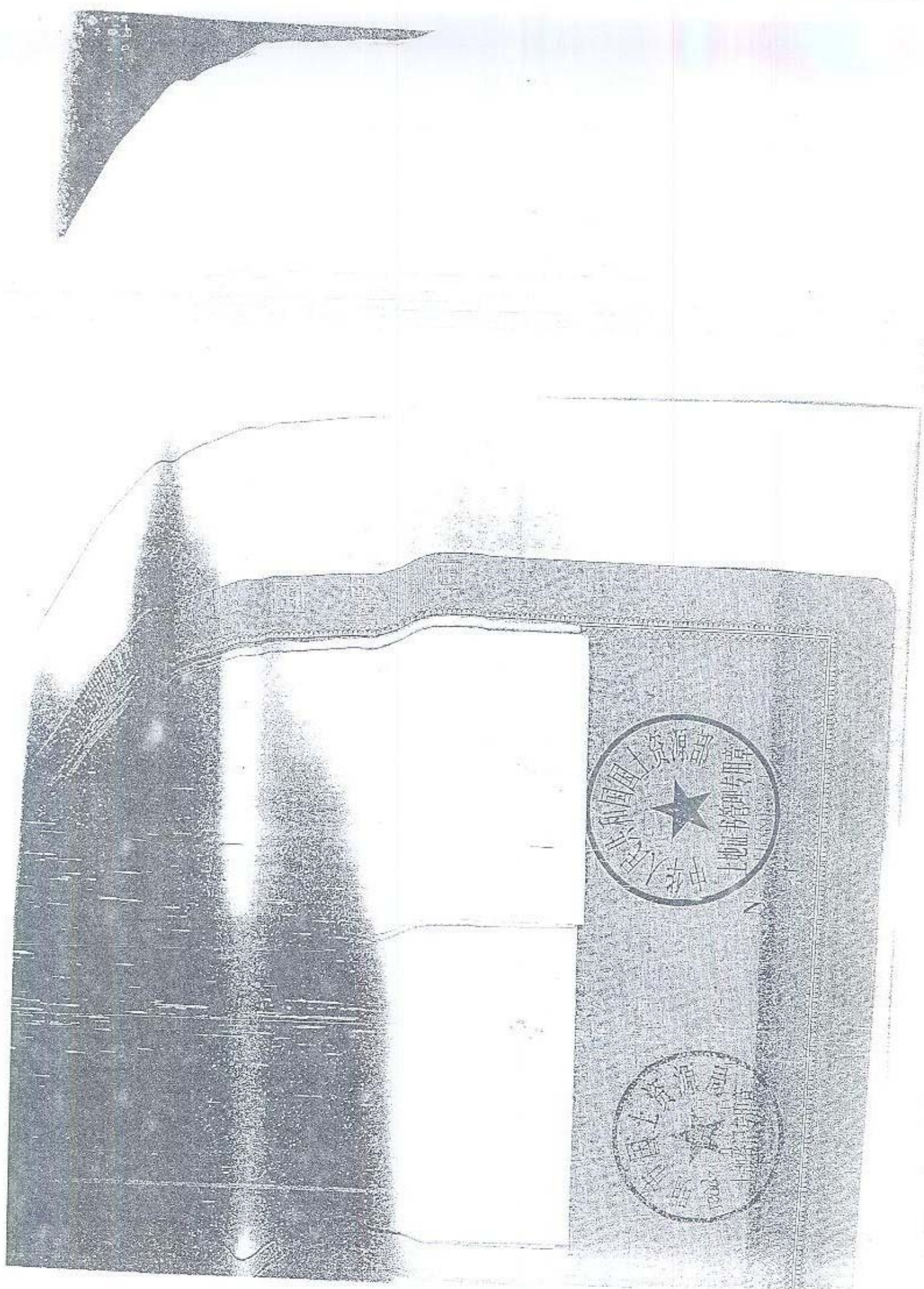
17-1-11-18
原大谷湖磁矿

凌电股份
公司 3.5

昆国用(2007)第00406号			
土地使用者	云南变压器电气股份有限公司		
地 址	昆明市五华区春城路200号		
地 号	(2)丁20004	图 号	07-15
地类用途	工业用地	取得日期	2004-08-07
使用年限	出让	终止日期	2064-08-07
使用权来源	出让	使用期限	35.25(年)M
土地用途	工业用地		

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规,为保护土地使用权人的合法权益,对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。





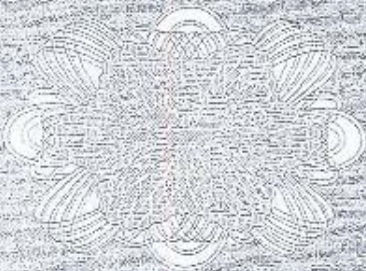


中华人民共和国
国有土地使用证

昆国用(2007)第00099号

土地使用者	云南变压器电气股份有限公司		
座落	昆明市西山区春融路265号		
地号	729-1-20003	图号	全图
地类(用途)	工业用地	取得价格	空白
使用权类型	出让	终止日期	2051-03-06
使用权面积	7887.05 M ²	分摊面积	7887.05 M ²
共有面积	0.00 M ²	分摊面积	0.00 M ²

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



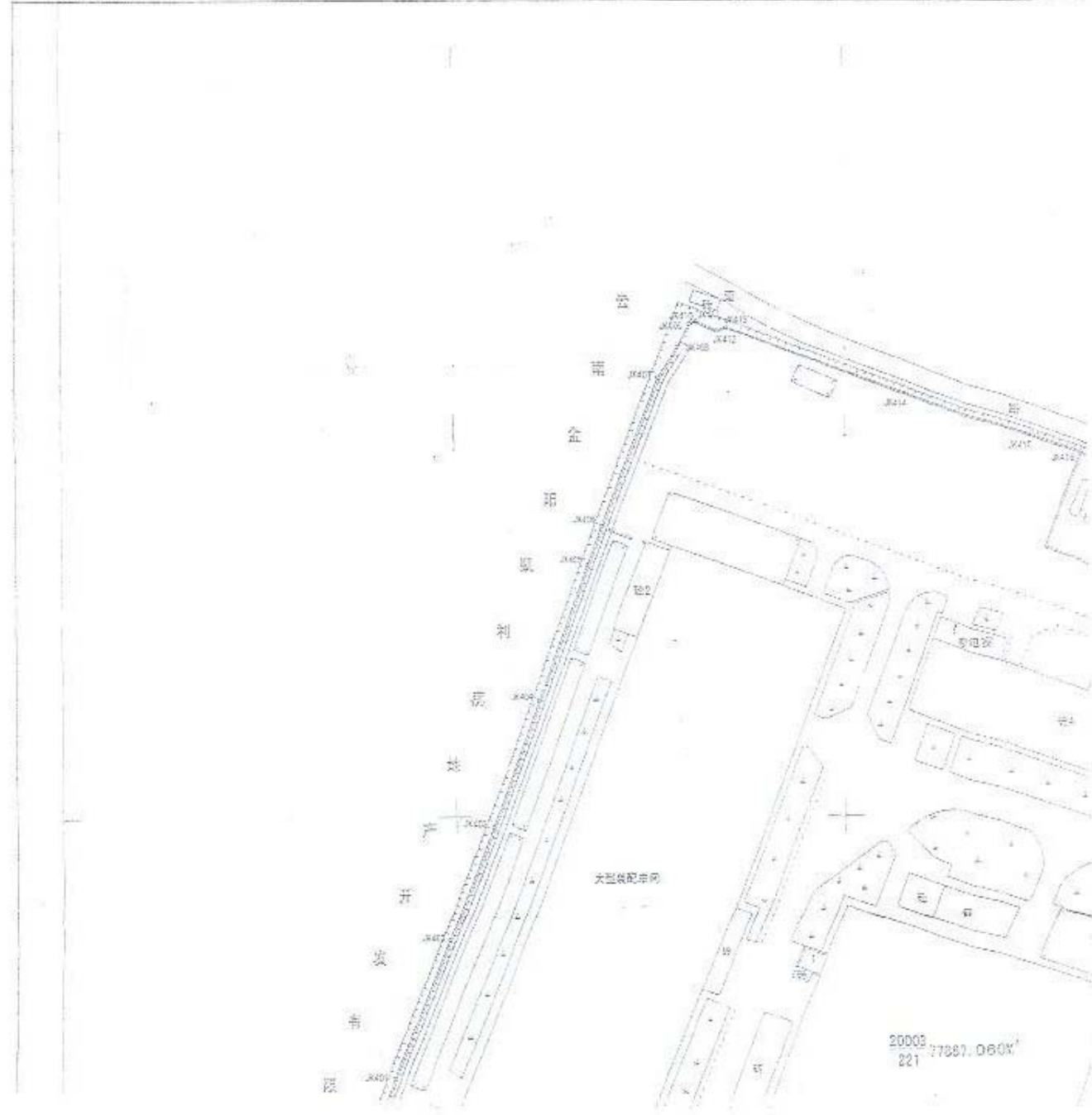
昆明市 人民政府(盖章)
2007年 01月 09日



书附 2-13 号

云南变压器电气股
宗地图

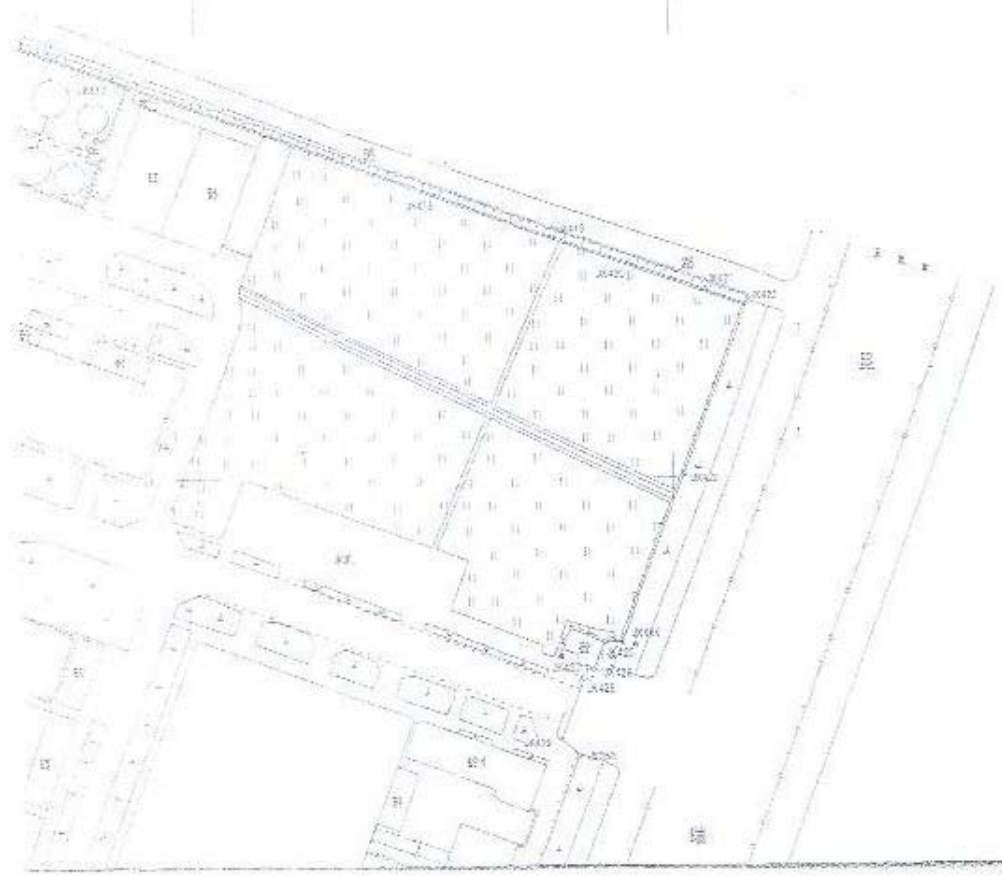
原在图幅号: 207+157 街区号: 729 街坊号: 1 宗地号: 20003

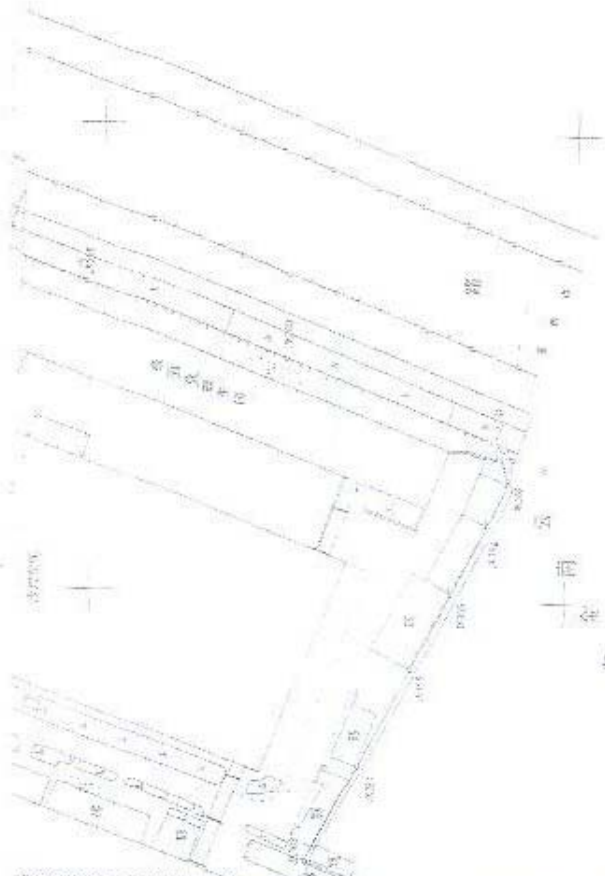


20003 77387.060X
221

有限公司

图例



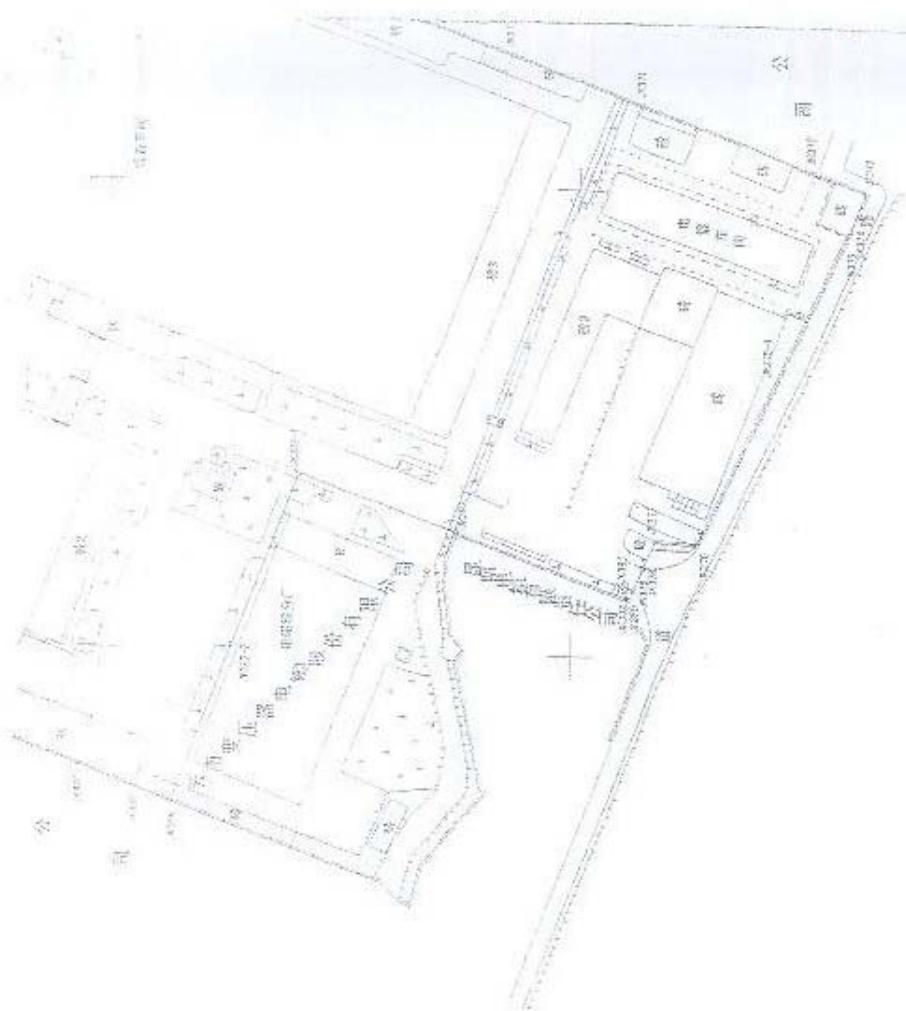


昆明理工大学图书馆
 审核专用章

昆明理工大学图书馆
 审核专用章
 审核日期 2006.11.1
 审核人 红 日期 2006.11.1
 审核人 红 日期 2006.11.1

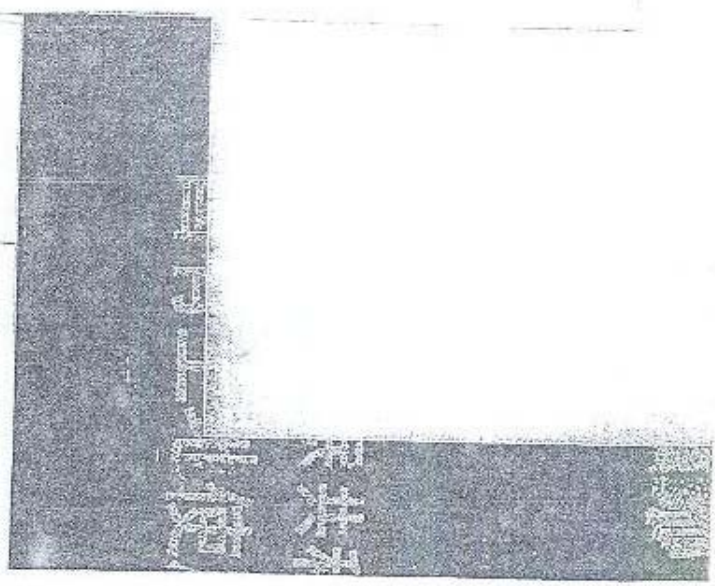
1:1000

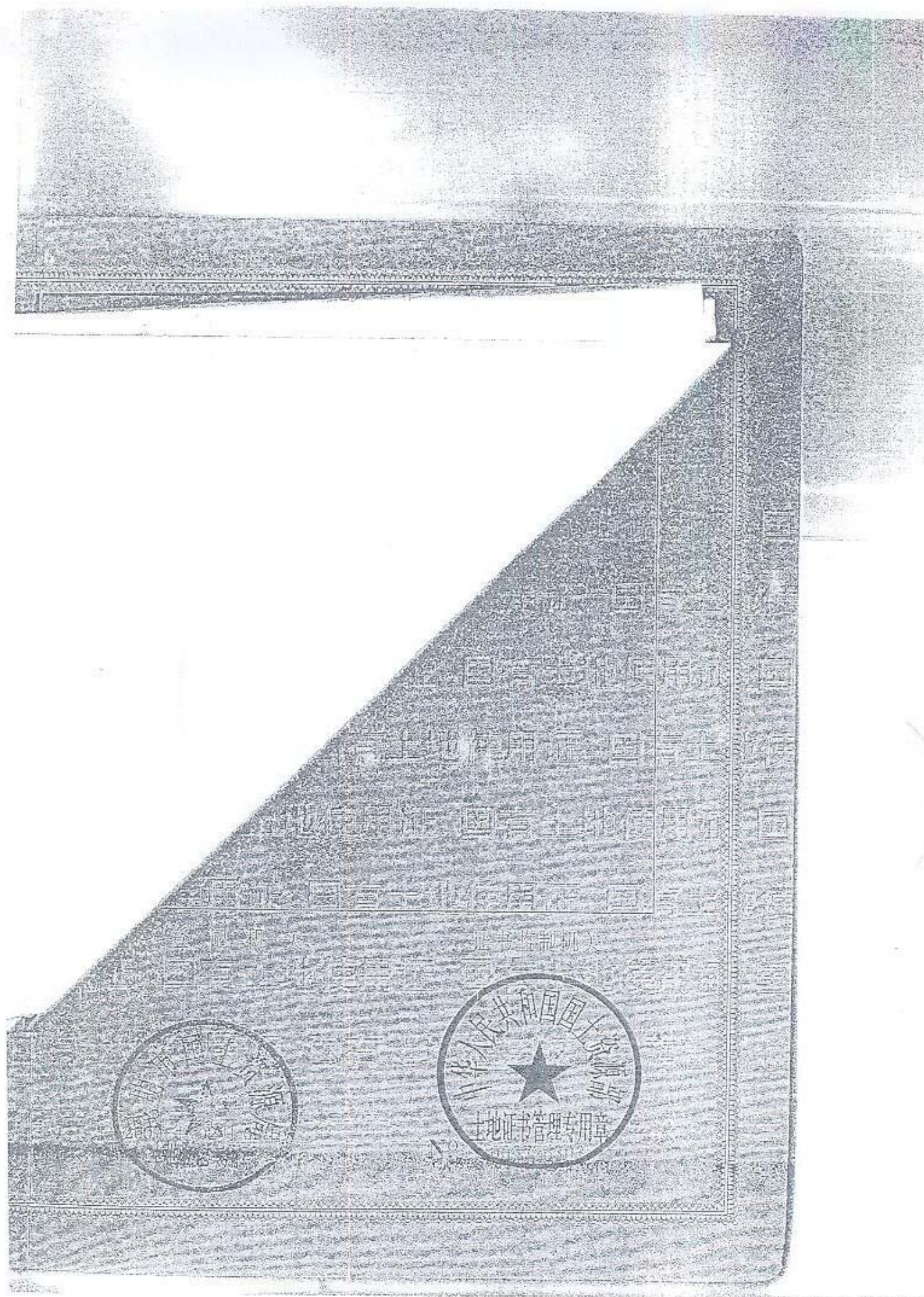
昆明理工大学图书馆
 审核专用章
 审核日期 2006.11.1
 审核人 红 日期 2006.11.1

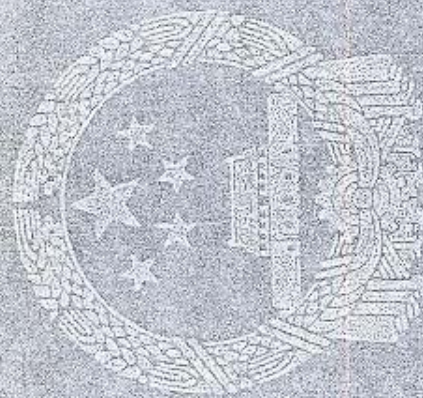


2000年1月1日3600丁丁的工厂。
 1987年建的工厂。
 1988年建成的工厂。
 1989年建成的工厂。

工厂名称及地址







上海市 房地产权证

Shanghai Certificate of Real Estate Ownership

上海市 房地产权证

Shanghai Certificate of Real Estate Ownership

沪房地杨字(2007)第007761号



登记日: 2007年3月29日



根据《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》、《上海市房地产权登记条例》等有关法律、法规的规定，为保护土地使用权人、房屋所有权人的合法权益，对权利人申请登记的土地、房屋及其它附着物，经审核，准予登记，颁发此证。

本证是国家所有土地上的房地产权利凭证

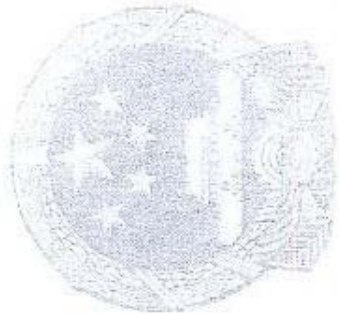
In accordance with the Law of Land Administration of the People's Republic of China, the Law of Real Estate Administration of the People's Republic of China and Shanghai Regulations for Real Estate Registration and other relevant laws and regulations, to protect the legitimate rights and interests of the owner of land use rights and the house owner, registration is hereby granted and the certificate is given to such owner for the land, house and other appurtenances listed in this list after registration application after due examination and verification.

This certificate is the proof of the ownership rights to the real estate on State-owned land lot.



上海市房屋土地资源管理局

Shanghai Housing and Urban Real Estate Administration Bureau



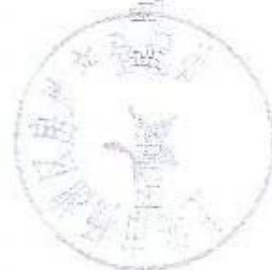
上海市 房地产权证

Shanghai Certificate of Real Estate Ownership

上海市房地产权证书
持证人 姓名 身份证号
310105198010101010
310105198010101010

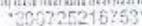
权利人	上海南汇区南汇镇南汇公司		
房地坐落	南汇镇南汇路1230弄3号		
土地状况	使用权来源	转让	
	用途	住宅	
	地号	杨浦区江浦街道53街坊7/1号	
	宗地(丘)面积	3019	
	使用期限		
总面	积	1992	
	其中	使用面积	
		分摊面积	1992

房屋状况	房屋座落	房屋用途	房屋性质	房屋层数	竣工日期
	南汇镇南汇路1230弄3号	住宅	公寓	20	1995年



填证单位：南汇区房产局

填证日期：1995.11.1

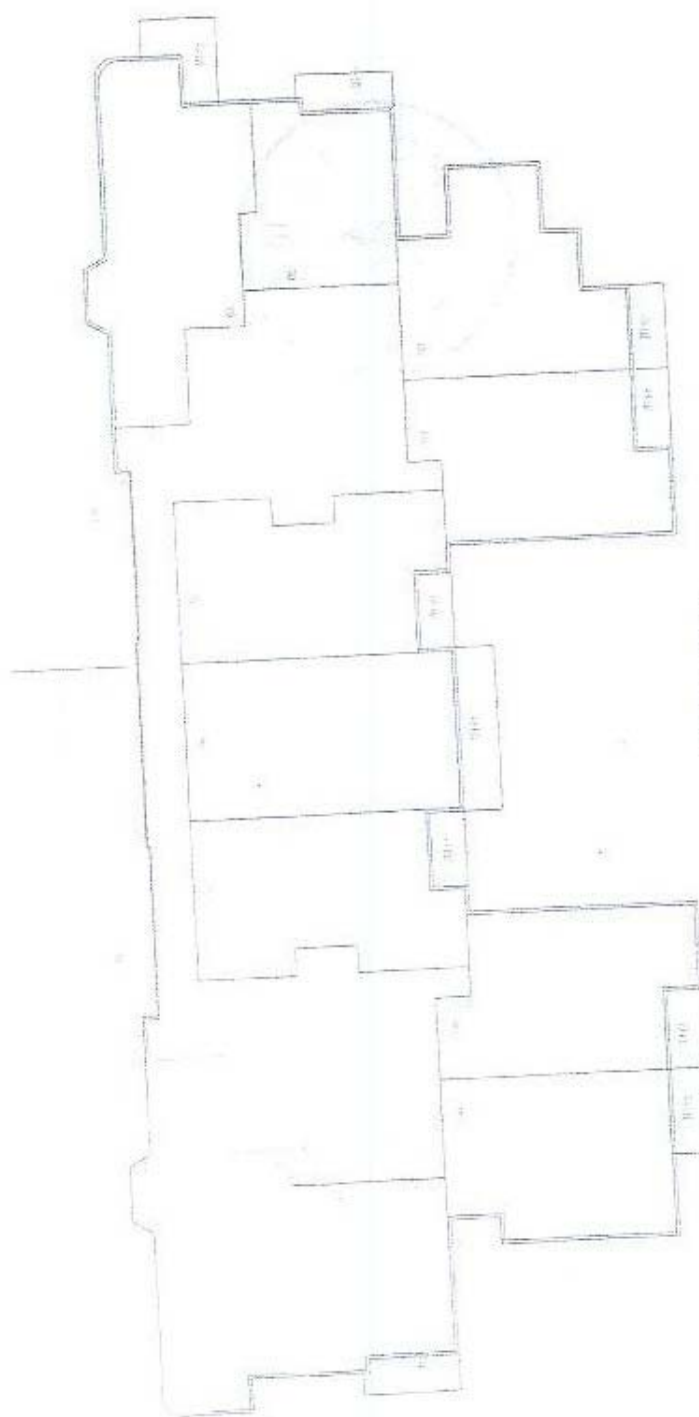


宗 地 图

宗地号: 6/1

2024-12-22

5, 2006/83/



图例(比例尺:1:200)

1. 大门

2. 围墙

3. 道路

4. 房屋

5. 水池

6. 厕所

7. 厨房

8. 卧室

9. 客厅

10. 办公室

11. 仓库

12. 车库

13. 花园

14. 游泳池

15. 健身房

16. 图书馆

17. 餐厅

18. 酒吧

19. 咖啡厅

20. 会议室

21. 接待室

22. 储藏室

23. 洗衣房

24. 浴室

25. 更衣室

26. 化妆间

27. 休息室

28. 吸烟室

29. 茶水间

30. 卫生间

31. 淋浴间

32. 桑拿房

33. 健身房

34. 游泳池

35. 花园

36. 车库

37. 仓库

38. 办公室

39. 客厅

40. 卧室

41. 厨房

42. 浴室

43. 更衣室

44. 化妆间

45. 休息室

46. 吸烟室

47. 茶水间

48. 卫生间

49. 淋浴间

50. 桑拿房

51. 健身房

52. 游泳池

53. 花园

54. 车库

55. 仓库

56. 办公室

57. 客厅

58. 卧室

59. 厨房

60. 浴室

61. 更衣室

62. 化妆间

63. 休息室

64. 吸烟室

65. 茶水间

66. 卫生间

67. 淋浴间

68. 桑拿房

69. 健身房

70. 游泳池

71. 花园

72. 车库

73. 仓库

74. 办公室

75. 客厅

76. 卧室

77. 厨房

78. 浴室

79. 更衣室

80. 化妆间

81. 休息室

82. 吸烟室

83. 茶水间

84. 卫生间

85. 淋浴间

86. 桑拿房

87. 健身房

88. 游泳池

89. 花园

90. 车库

91. 仓库

92. 办公室

93. 客厅

94. 卧室

95. 厨房

96. 浴室

97. 更衣室

98. 化妆间

99. 休息室

100. 吸烟室



中华人民共和国
国有土地使用证

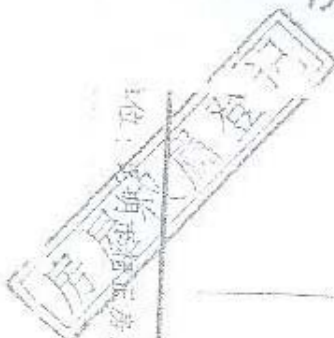
土地使用者	昆明赛格迈电气有限公司		
座 落	昆明高新技术开发区新昆M ₁ -1-3		
地 号		图 号	
用 途	工 业	土地等级	
使用权类型	转 让	终止日期	2049年2月8日止
使用权面积	16291.420平方米		
其中共用分摊面积			
填 证 机 关			

根据《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》规定，由土地使用者申请，经调查审定，准予登记，发给此证。



房地产平面图

图幅号: _____

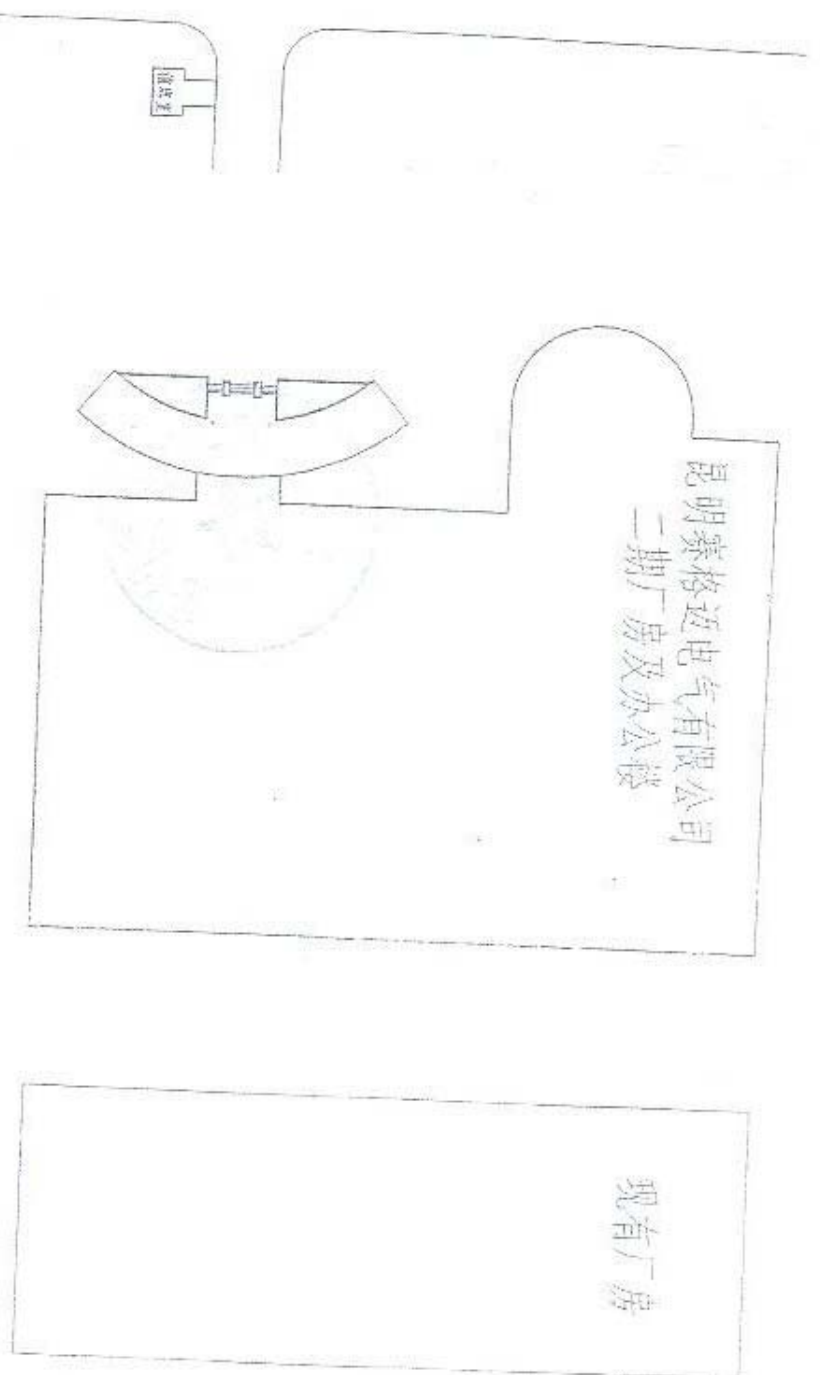


1位：昆明赛格迈电气房屋测绘咨询有限公司

东

南

西



七〇五研究所

总平面图



注 意 事 项

一、本证是房屋所有权的合法证件。房屋所有权受中华人民共和国法律保护。

二、房屋所有权人必须严格遵守国家有关房地产的法律、法规和规章。

三、房地产发生转移（买卖、交换、赠与、继承、析产、划拨、转让、判决等）、变更（房地产权利人法定名称改变或者房屋坐落的街道、门牌号发生变化、房屋部分改建、拆除、倒塌、焚毁使房屋现状变更）、设定他项权利（房地产抵押权、典权等）以及房地产权利因房屋或者土地灭失、土地使用年限届满、他项权利终止等，权利人应当在规定的期限内持有关证件到房屋所在地人民政府房地产产权登记机关申请登记。

四、除发证机关及填发单位外，其它单位或个人不得在此证上注记事项或加盖印章。

五、房地产管理部门因工作需要核查产权时，房屋所有权证持证人应出示此证。

六、本证应妥善保管，如有遗失、损毁的，须及时申请补发。

编号: 00119272

附

记

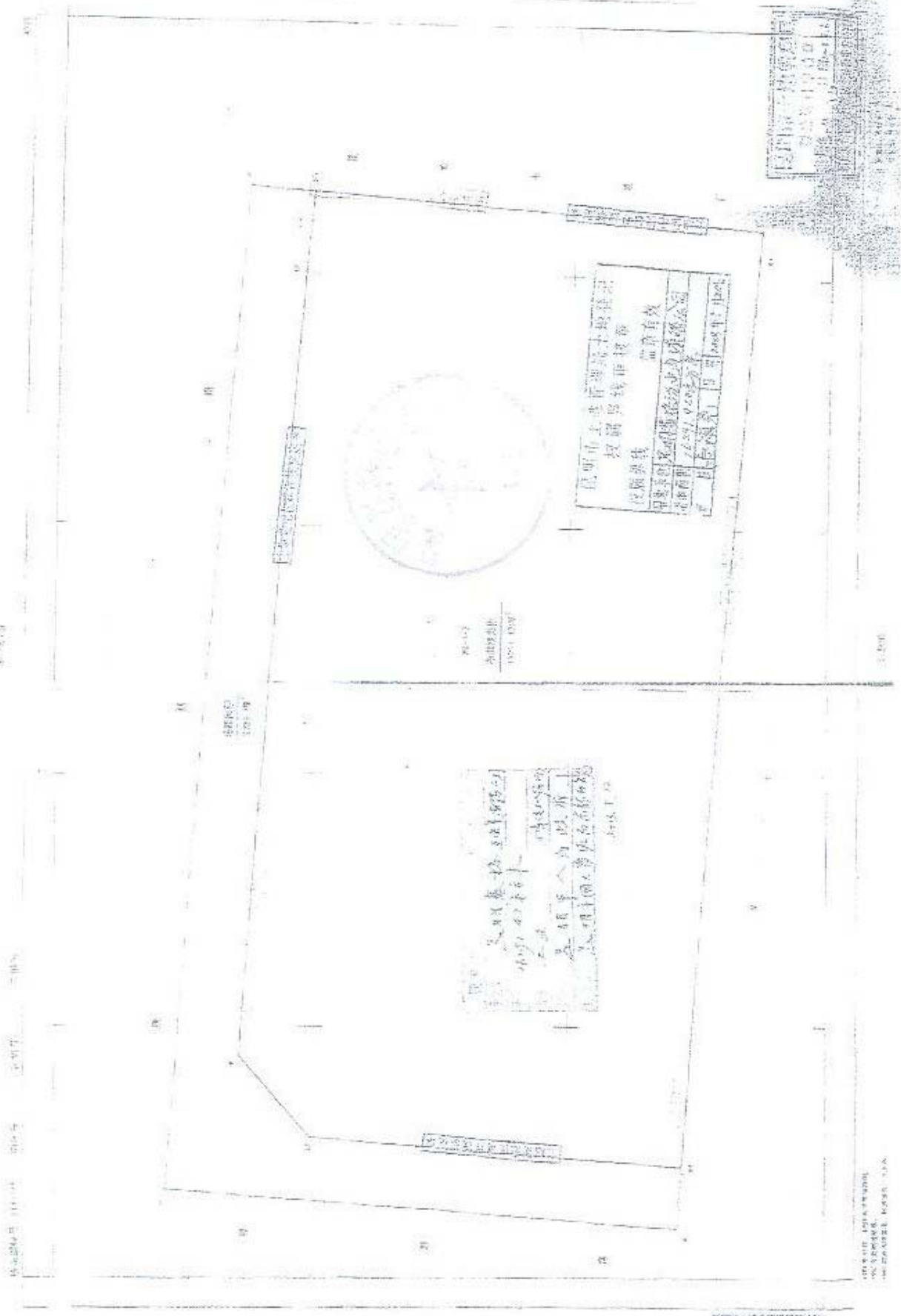
初始登记



填发单位 (盖章):

填发日期: 2004年7月28日

杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司



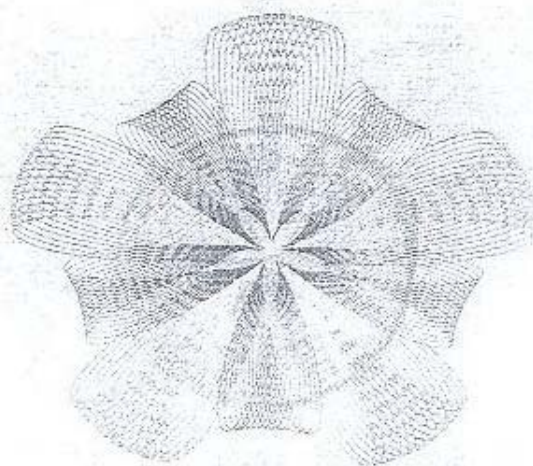
杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司

杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司

杭州萧山国际机场有限公司
 杭州萧山国际机场有限公司



中华人民共和国
房屋所有权证



中华人民共和国建设部监制

建房注册号: 53004

昆明市房权证西房管字第 200403557 号

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》，为保护房屋所有权人的合法权益，对所有权人申请登记的本证所列房产，经审查属实，特发此证。

发证机关



[illegible]

附 记

初始登记



填发单位 (盖章):

填发日期: 2004年7月7日

房地产平面图

图幅号: _____

房屋权属登记

房产分户平面图



2400

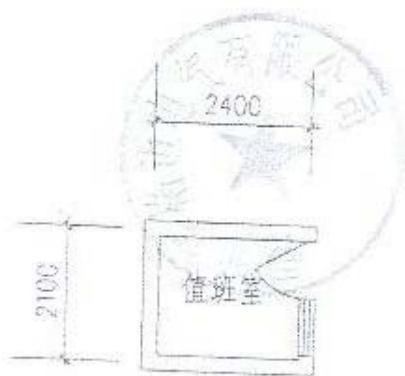
2100





圖 10-1-1

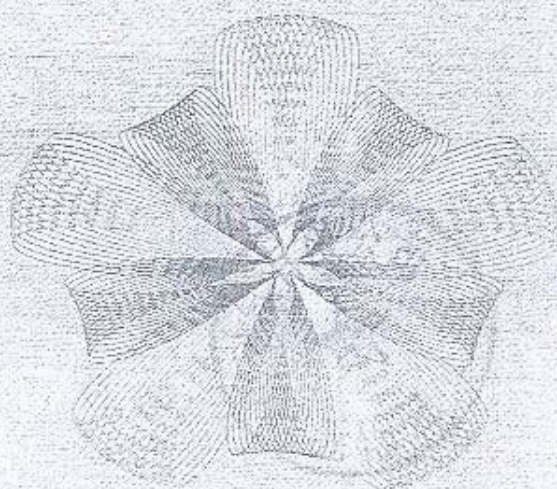
房 产 分 户 平 面 图



结构	座落						
层数	管内建筑面积	m ²	分排共有共用面积	m ²			
层数	分摊系数	%	建筑面积	m ²			
测绘单位		昆明市精正房屋测绘咨询有限公司		6.18	m ²	比例	1:100



中华人民共和国
房屋所有权证



中华人民共和国建设部监制

建房注册号: 53001

昆明市 房权证西房管 字第 200403939 号

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》，为保护房屋所有权人的合法权益，对所有权人申请登记的本证所列房产，经审查属实，特发此证。

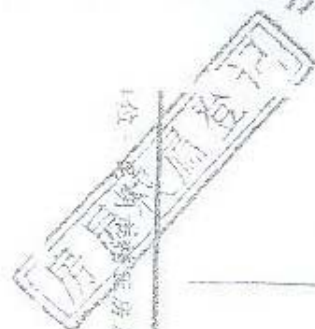
发证机关盖章



[illegible]

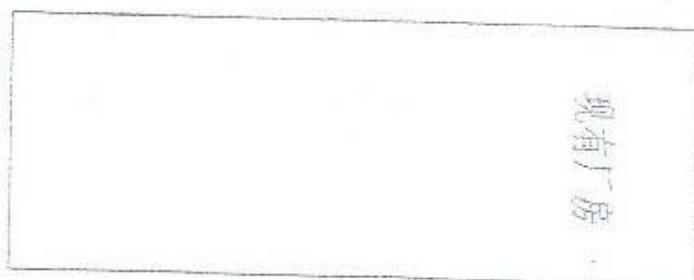
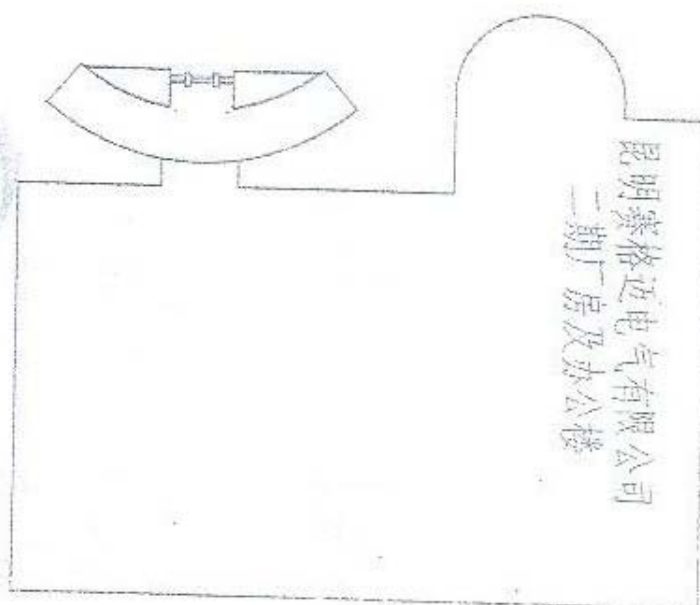
房地产平面图

图幅号: _____



昆明市房屋测绘有限公司

路



七〇五研究所

总平面图



附

记

初始登记



填发单位 (盖章):

填发日期: 2004年7月28日

注 意 事 项

一、本证是房屋所有权的合法证件。房屋所有权受中华人民共和国法律保护。

二、房屋所有权人必须严格遵守国家有关房地产的法律、法规和规章。

三、房地产发生转移（买卖、交换、赠与、继承、析产、划拨、转让、判决等）、变更（房地产权利人法定名称改变或者房屋坐落的街道、门牌号发生变化、房屋部分改建、拆除、倒塌、焚毁使房屋现状变更）、设定他项权利（房地产抵押权、典权等）以及房地产权利因房屋或者土地灭失、土地使用年限届满、他项权利终止等，权利人应当在规定的期限内持有关证件到房屋所在地人民政府房地产产权登记机关申请登记。

四、除发证机关及填发单位外，其它单位或个人不得在此证上注记事项或加盖印章。

五、房地产管理部门因工作需要核查产权时，房屋所有权证持证人应出示此证。

六、本证应妥善保管，如有遗失、损毁的，须及时申请补发。

编号： 00719673

五、委托方和被评估单位承诺函

委托方承诺函

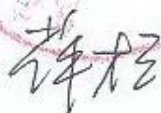
北京天健兴业资产评估有限公司：

因保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买资产，需要对云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行评估，我公司委托你公司对该经济行为所涉及的云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 监督被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 监督被评估单位所提供的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。监督被评估单位所提供的纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 监督被评估单位所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。
6. 严格按评估报告中所述的评估目的使用评估报告。

委托方：保定天威保变电气股份有限公司

法定代表人：

日期：2016 年 月 日

委托方承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买资产，需要对云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行评估，我公司委托你公司对该经济行为所涉及的云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 监督保证被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 监督保证被评估单位所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。
6. 严格按评估报告中所述的评估目的使用评估报告。

委托方：南方工业资产管理有限责任公司

法定代表人或授权代表：



李红源

日期：2016 年 月 日

被评估单位承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买资产，需要对云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益进行评估，保定天威保变电气股份有限公司及南方工业资产管理有限责任公司委托你公司对该经济行为所涉及的云南变压器电气股份有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 所提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
2. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
3. 除已提供的有关声明函中所述情况外，本公司不存在其他的资产抵押情况、担保情况及财务承诺情况等或有事项，评估基准日后不存在重大的期后事项
4. 所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。

被评估单位：云南变压器电气股份有限公司

法定代表人：



日期：2016 年 月 日

六、签字注册资产评估师承诺函

注册资产评估师承诺函

南方工业资产管理有限责任公司、保定天威保变电气股份有限公司：

根据保定天威保变电气股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告，因保定天威保变电气股份有限公司拟非公开发行股票购买云南变压器电气股份有限公司股权资产，南方工业资产管理有限责任公司、保定天威保变电气股份有限公司委托我公司对该经济行为所涉及的云南变压器电气股份有限公司股东全部权益价值进行评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

1. 具备相应的执业资格。
2. 评估对象和评估范围与评估业务约定书约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估结论合理。
7. 评估工作未受到干预并独立进行。

注册资产评估师：



侯晓利

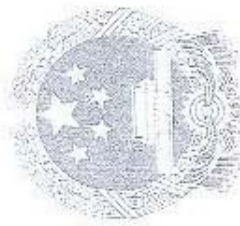
注册资产评估师：



卢建军

2016年7月1日

七、评估机构资格证书



资产评估 资格证书

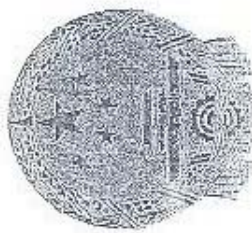
(副本)

证书编号: NO.11020144
批准机关: 北京市财政局
发证日期: 2008年6月25日

序列号: 000021110

机构名称	北京天健兴业资产评估有限公司
办公地址	北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层
首席合伙人 (法定代表人)	孙建民
批准文号	京财企许可[2008]0021号
资产评估范围: 各类单项资产评估, 企业整体资产评估、 市场所需的其他资产评估或专项评估	

中华人民共和国财政部统一印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准北京
天健兴业资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]2号 证监编号：0100014005

发证时间：



证号：000030

八、评估机构法人营业执照副本



营业执照

(副本) (3-1)

统一社会信用代码 91110102722614233X

名 称	北京天健兴业资产评估有限公司
类 型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住 所	北京市西城区月坛北街2号月坛大厦A座23层2306A室
法定代表人	孙建民
注册 资 本	1000万元
成 立 日 期	2000年07月19日
营 业 期 限	2000年07月19日 至 2049年07月18日
经 营 范 围	各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估；信息咨询；人员培训；探矿权和采矿权评估；财务顾问；投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）



在线扫码获取详细信息

登记机关



2015 年 11 月 24 日

提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

九、签字评估师资格证



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 11090017

姓名: 侯晓利

性别: 男

身份证号: 132529198104062415

机构名称: 北京天健兴业资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年4月23日

初次注册时间: 2009年8月31日

本人签名: 侯晓利 本人印鉴:



年 月 日

(盖章)

年 月 日

检验登记

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

(盖章)

年 月 日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 13040066



年 月 日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日



姓名: 芦建军

性别: 男

身份证号: 130602197207300016

机构名称: 北京天健兴业资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年4月23日

初次注册时间: 2004年7月29日

本人签名:

本人印鉴:



检验登记

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日