

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的
镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的
镇赉华兴风力发电有限公司
股东全部权益价值项目

资产评估报告

中同华评报字（2019）第 061122 号
共壹册 第壹册



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co., Ltd.

日期：2019 年 10 月 10 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077

电话：010-68090001

传真：010-68090099

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码: 1111020005201901169

资产评估报告名称: 蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴
风力发电有限公司股权涉及的镇赉华兴风力发电
有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告文号: 中同华评报字(2019)第061122号

资产评估机构名称: 北京中同华资产评估有限公司

签字资产评估专业人员: 庄超(资产评估师)、王学良(资产评估师)

说明: 本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码, 不作为资产评估机构及其
签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目录

目录.....	I
声明.....	1
资产评估报告摘要.....	2
一、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况.....	4
二、评估目的	6
三、评估对象和评估范围	6
四、价值类型及其定义	8
五、评估基准日	8
六、评估依据	8
七、评估方法	11
八、评估程序实施过程 and 情况	13
九、评估假设	14
十、评估结论	14
十一、特别事项说明	17
十二、资产评估报告使用限制说明	19
十三、资产评估报告日	19
资产评估报告附件.....	21

声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的
镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的
镇赉华兴风力发电有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告摘要
中同华评报字（2019）第 061122 号

蒙东协合新能源有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）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，采用公认的评估方法，按照必要的评估程序，对镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：为蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权行为提供价值参考依据。

评估对象：镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：镇赉华兴风力发电有限公司的全部资产及负债，包括流动资产、固定资产、在建工程、无形资产、流动负债和非流动负债。

评估基准日：2019年8月31日。

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、市场法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体结论如下：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	9,639.79			
非流动资产	2	45,602.71			
其中：长期股权投资	3	-			
投资性房地产	4	-			
固定资产	5	44,200.23			
在建工程	6	20.43			

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权
涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

无形资产	7	1,382.06			
其中：土地使用权	8	-			
其他非流动资产	9				
资产总计	10	55,242.50			
流动负债	11	8,094.03			
非流动负债	12	28,840.00			
负债总计	13	36,934.03			
净资产(所有者权益)	14	18,308.47	27,600.00	9,291.53	50.75

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托方应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的
镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的
镇赉华兴风力发电有限公司
股东全部权益价值项目
中同华评报字（2019）第 061122 号

蒙东协合新能源有限公司：

北京中同华资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，对蒙东协合新能源有限公司拟实施股权转让行为涉及的镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益在2019年8月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况

本次评估的委托人为蒙东协合新能源有限公司，被评估单位为镇赉华兴风力发电有限公司，本评估报告的其他使用者为法律、法规规定的报告使用者。

（一）委托人概况

1. 注册登记情况

企业名称：蒙东协合新能源有限公司（以下简称：“蒙东协合”或委托人）

统一社会信用代码：912101126919509445

企业类型：有限责任公司(国有控股)

法定住所：沈阳市浑南新区世纪路 49 号 1 层、3 层

法定代表人：刘凤友

注册资本：81094 万元人民币

经营范围：风电及其它新能源项目的开发、建设、运营、管理、技术服务与培训。

(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）被评估单位概况

1. 注册登记情况

企业名称：镇赉华兴风力发电有限公司（以下简称：“镇赉风电”或被评估单位）

统一社会信用代码：91220821578942678F

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定住所：吉林省镇赉县黑鱼泡镇报马吐村

法定代表人：杨富强

注册资本：14000 万元人民币

经营范围：开发、建设、运营风力发电场;风力发电技术咨询,培训及服务 and 研究开发;风电产品的销售;风电项目投资。(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)

2.企业历史沿革

镇赉华兴风力发电有限公司成立于 2011 年 10 月,由协合风电投资有限公司出资 1000 万元,占股权比例 100.00%,2011 年 12 月协合风电投资有限公司将其持有的全部股权以 1,014.35 万元的价格转让给蒙东协合新能源有限公司。2012 年 3 月,蒙东协合新能源有限公司增加注册资本 6000 万元,占股权比例 100.00%。同年 4 月,蒙东协合新能源有限公司增加注册资本 7000 万元,变更后的注册资本为 14,000 万元,占股权比例 100.00%。

截止评估基准日,被评估单位股东出资及持股比例如下表:

投资方名称	出资额(人民币万元)	持股比例
蒙东协合新能源有限公司	140,000,000.00 元	100%
合计	140,000,000.00 元	100%

3. 近年企业的资产、财务、负债状况和经营业绩

历史年度及评估基准日企业的资产、财务、负债状况和经营业绩如下表:

财务状况及经营成果

金额单位:人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 8 月 31 日
资产总额	59,907.23	56,845.19	56,743.56	55,242.50
负债总额	45,668.11	41,408.95	39,757.79	36,934.03
净资产	14,239.12	15,436.24	16,985.77	18,308.47
项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-8 月
营业收入	6,118.09	5,724.92	9,434.27	6,228.66
利润总额	423.17	1,197.12	2,577.95	1,758.87
净利润	423.17	1,197.12	2,093.68	1,322.71

以上 2016 年至 2017 年财务数据已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)长春分所审计,并分别出具了“瑞华长春审字[2017]24020104 号”、“瑞华长春审字

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告[2018]24020139号”无保留意见审计报告, 2018年度及2019年1-8月份财务数据已经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了“[2019]京会兴审字第09000298号”无保留意见审计报告。

4. 公司税赋情况

镇赉风电所得税税率为25%, 增值税一般纳税人, 应税收入按13%计算销项税; 城建税税率为5%, 教育费附加及地方教育费附加分别为3%和2%。

(三) 委托人与被评估单位之间的关系

本次评估的委托人为被评估单位的股东。

(四) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告仅供委托人、与经济行为相关的企业、上级国有资产监管部门、政府审批部门及行业协会和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用, 除国家法律法规另有规定外, 任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用人。

二、评估目的

根据《国家电投集团内蒙古能源有限公司纪要》【2019】104号(2019年9月4日), 本次评估目的是为蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象是镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益价值。

评估对象涉及的资产范围是镇赉华兴风力发电有限公司的全部资产及负债, 具体资产类型和审计后账面价值见下表:

科目名称		金额单位: 人民币元
账面价值		
一、流动资产合计		96,397,884.00
货币资金		5,939,821.25
应收票据		5,680,000.00
应收账款		81,411,012.00
预付款项		165,523.84
其他应收款		105,000.00
存货		906,073.78
其他流动资产		2,190,453.13
二、非流动资产合计		456,027,142.54
固定资产		442,002,259.62
其中: 建筑物类		66,212,969.75
设备类		375,789,289.87

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权
涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

在建工程	204,310.34
无形资产	13,820,572.58
其中：土地使用权	13,820,572.58
三、资产总计	552,425,026.54
四、流动负债合计	80,940,277.90
短期借款	35,000,000.00
应付账款	15,872,711.38
预收款项	3,000.00
应付职工薪酬	19,667.69
应交税费	7,504.00
应付利息	2,612,911.03
其他应付款	5,424,483.80
一年内到期的非流动负债	22,000,000.00
五、非流动负债合计	288,400,000.00
长期借款	288,400,000.00
六、负债合计	369,340,277.90
七、净资产(所有者权益)	183,084,748.64

(一) 委托人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，且经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“[2019]京会兴审字第 09000298 号”无保留意见审计报告。

(二) 评估范围内主要资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、构筑物、机器设备无和在建工程。主要资产的类型及特点如下：

1、存货

存货：全部为原材料，为生产用备品备件，包括防冻液和通讯模块等，存放于公司仓库，由专人保管，品质正常。

2、房屋建（构）筑物

构筑物共 141 项，主要包括塔筒（架）基础、变压器基础等，位于三期四期风电场内。全部为 2012 年 12 月建成。构筑物均有专人维护，能满足正常生产需要。

3、机器设备

机器设备：其中：机器设备有 68 项，主要包括风电机组、塔筒、变压器等。位于三期四期风电场内。

电子设备：共 1 项，为佳能单反相机。存放于生产场所内。

车辆：共 2 辆，为两辆长城越野客车，全部购买于 2012 年。

以上设备全部运行正产，维护保养正常。

4、在建工程

在建工程为风机发电机共模电流抑制改造项目领用的备品备件。

(三) 企业申报的表外资产的情况

被评估单位确认本次评估无需要申报的表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额
本次评估不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型及其定义

选择市场价值类型的理由：考虑本次所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，评估结果应反映评估对象的市场价值，根据评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估对象的价值类型为市场价值。

本次评估采用持续经营前提下的市场价值作为选定的价值类型，具体定义如下：

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。

持续经营在本报告中是指被评估单位的生产经营活动会按其现状持续下去，并在可预见的未来不会发生重大改变。

五、评估基准日

本项目评估基准日是2019年8月31日；

评估基准日是由委托人根据经济行为的实现的需要确定的。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

《国家电投集团内蒙古能源有限公司纪要》【2019】104号（2019年9月4日）。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；

2. 《中华人民共和国公司法》(根据2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》第四次修正)；

3. 《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过)；

4. 《中华人民共和国物权法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次

会议通过);

5. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过) 及其实施条例;

6. 《国有资产评估管理办法》(国务院令第91号,1991);

7. 《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院令第378号,国务院令第588号修改);

8. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(2017年版、国务院令第691号);

9. 《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》(国务院令第55号,1990);

10. 《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》(2013年12月7日国务院令第645号第三次修订);

11. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第65号);

12. 《国有资产评估管理若干问题的规定》(财政部令第14号,2001);

13. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第86号,2017);

14. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国资委、财政部第32号令,2016年6月24日);

15. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财政部、国家税务总局财税〔2016〕36号);

16. 《关于调整增值税税率的通知》(财政部、国家税务总局财税〔2018〕32号);

17. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号);

18. 《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);

19. 《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);

20. 《关于印发〈企业国有资产评估项目备案工作指引〉的通知》(国资发产权〔2013〕64号);

21. 《关于建立中央企业资产评估项目公示制度有关事项的通知》(国资发产权〔2016〕41号);

22. 《关于加强中央企业评估机构备选库管理有关事项的通知》（国资发产权〔2016〕42号）；

23. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

（三）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43号）；
2. 《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30号）；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36号）；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35号）；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
6. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》（中评协〔2017〕35号）；
7. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37号）；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2018〕38号）；
9. 《资产评估执业准则——不动产》（中评协〔2017〕38号）；
10. 《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39号）；
11. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协〔2017〕42号）；
12. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
13. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
14. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；

（四）权属依据

1. 国有土地使用证；
2. 机动车行驶证；
3. 被评估单位提供的其他权属证明文件。

（五）取价依据

1. 被评估单位提供的以前年度的财务报表、审计报告；
2. 被评估单位提供的项目可行性研究报告、项目投资概算、设计概算、工程预决算等资料；
3. 被评估单位提供的有关协议、合同、发票等财务、经营资料；
4. 评估基准日银行存贷款基准利率；
5. 市场询价资料；
6. 国家宏观、行业统计分析资料；

7. 被评估单位提供的盈利预测及相关资料；
8. 可比上市公司的相关资料；
9. WIND 数据库；
10. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

(六) 其他依据

1. 被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》；
2. 委托人与中同华签订的《资产评估委托合同》；
3. 被评估单位相关人员访谈记录；
4. 被评估单位提供的其他有关资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

依据资产评估基本准则，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。

资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析上述三种基本方法的适用性，依法选择评估方法。

本次评估选用的评估方法为：收益法和市场法。评估方法选择理由如下：

选择市场法评估的理由：被评估单位属于风电行业，近年产权交易比较活跃，在证券资本市场的公开交易信息中，可以找到足够多的与其相同或相似的交易案例，故适用市场法评估。

选择收益法评估的理由：被评估单位未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次评估选用了收益法。

未采用资产基础法的理由：资产基础法以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值，难以包含电价权益等无形资产的价值，故未采用资产基础法。

(二) 评估方法简介

1. 收益法

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、股权自由现金流折现法和企业自由现金

流折现法。

股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

本次评估选用企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估单位的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

2. 市场法

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，在切实可行的情况下，评估结论应当考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。在切实可行的情况下，应当考虑评估对象与交易案例在控制权和流动性方面的差异及其对评估对象价值的影响。

本次评估选用交易案例比较法，价值比率为 PB、EV/TBVIC。

八、评估程序实施过程 and 情况

（一）评估准备阶段

与委托人洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，订立资产评估委托合同；确定项目负责人，组成评估项目组，编制资产评估计划；辅导被评估单位填报资产评估申报表，准备评估所需资料。

（二）现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况，按照评估程序准则和其他相关规定的要求，评估人员通过询问、访谈、核对、监盘、勘查、函证等方式对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

（三）评定估算和编制初步评估报告阶段

项目组评估专业人员对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据和底稿；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明。

审核确认项目组成员提交的各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，进行资产评估汇总分析，编制初步评估报告。

（四）评估报告内审和提交资产评估报告阶段

本公司按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核，形成评估结论；与委托人或者委托人许可的相关

当事方就资产评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估委托合同的要求向委托人提交正式资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1.交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产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：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3.企业持续经营假设：假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规，在可预见的将来持续不断地经营下去。

（二）特殊假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 本次评估假设被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；
4. 本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；
5. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，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；
6. 被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
7. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
8. 评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；
9. 本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

本次评估分别采用收益法和市场法两种方法对镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值进行评估。镇赉风电截止评估基准日 2019 年 8 月 31 日经审计后资产账面

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

价值为 55,242.50 万元，负债为 36,934.03 万元，净资产为 18,308.47 万元。

（一）收益法评估结果

在持续经营的假设条件下，镇赉风电股东全部权益评估价值为27,600.00万元，比审计后账面净资产增值9,291.53万元，增值率为50.75%。

具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	9,639.79			
非流动资产	2	45,602.71			
其中：长期股权投资	3	-			
投资性房地产	4	-			
固定资产	5	44,200.23			
在建工程	6	20.43			
无形资产	7	1,382.06			
其中：土地使用权	8	-			
其他非流动资产	9				
资产总计	10	55,242.50			
流动负债	11	8,094.03			
非流动负债	12	28,840.00			
负债总计	13	36,934.03			
净资产(所有者权益)	14	18,308.47	27,600.00	9,291.53	50.75

（二）市场法评估结果

采用市场法确定的镇赉风电股东全部权益评估价值为27,000.00万元，比审计后账面净资产增值8,691.53万元，增值率为47.47%。

市场法评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（市场法）

金额单位：人民币万元

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

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权
涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

流动资产	1	9,639.79			
非流动资产	2	45,602.71			
其中：长期股权投资	3	-			
投资性房地产	4	-			
固定资产	5	44,200.23			
在建工程	6	20.43			
无形资产	7	1,382.06			
其中：土地使用权	8	-			
其他非流动资产	9				
资产总计	10	55,242.50			
流动负债	11	8,094.03			
非流动负债	12	28,840.00			
负债总计	13	36,934.03			
净资产(所有者权益)	14	18,308.47	27,000.00	8,691.53	47.47

市场法评估结果详细情况见市场法评估明细表。

(三) 增减值原因分析

收益法评估结果为27,600.00万元，与账面价值相对评估增值9,291.53万元，增值率为50.75%，评估增值的主要原因如下：

首先，企业账面价值反映的是企业资产的购建成本，而收益法是估计未来收益和风险衡量未来现金流流入，体现了企业的盈利能力；

其次，企业属于新能源发电行业，进入了国家新能源补贴目录，伴随财政补贴和清洁能源补贴电费的逐步到位，现金流情况相比历年较好。根据政府批文，风电站执行的含税上网电价为0.58元，企业电价具有一定的竞争优势；

再次，随着送出线路改造及扩容，弃风率不断缓解，上网电量增幅较大。2017-2018年，企业平均弃风率由19.63%下降为6.57%；企业良好的管理能力、人力资源、市场开拓能力和商誉，使得企业资产发挥了较佳效益，以上综合导致收益法结果较企业账面价值增值。

市场法评估结果为27,000.00万元，比审计后账面净资产增值8,691.53万元，增值率为47.47%。增值的主要原因是：市场法是通过与可比交易案例比较并对影响估值因素进行调整后的被评估单位的企业价值，市场法获得的市场交易案例大多为溢价收购，如可比公司的市净率平均值为1.28，调整后目标公司的市净率为1.37，与账面净资产比较存在增值情况；同时结合委估企业与交易案例的差异情况进行调整，如是否进入补

贴目录、以及交易时间的修正等，以上综合导致市场法结果增值。

（四）评估结论的选取

收益法的评估值为27,600.00万元；市场法的评估值27,000.00万元，两种方法的评估结果差异600.00万元，差异率2.17%。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：镇赉风电的股东全部权益价值评估结果为27,600.00万元，大写人民币贰亿柒仟陆佰万元整。

在进行市场法评估时，虽然评估人员对被评估单位与可比交易案例进行充分必要的调整，但是仍然存在评估人员未能掌握的可比交易案例独有的无形资产、或有负债等不确定因素或难以调整的因素，而导致评估结果与实际企业价值离散程度较大的风险。

收益法是通过估计未来收益和风险衡量未来现金流流入，反映未来经营效益对企业的贡献，确定企业的价值，其采用的参数已反映标的公司情况和市场环境，结算电价较为稳定，运营成本具有可预测性。评估人员经过对企业财务状况的调查及历史经营业绩分析，依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的、适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映企业股东权益价值，故本次采用收益法评估结果作为评估结论。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项，提请报告使用人予以关注：

（一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

未发现权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形。

（二）委托人未提供的其他关键资料情况

未发现委托人未提供的其他关键资料。

（三）未决事项、法律纠纷等不确定因素

未发现镇赉风电存有未决事项、法律纠纷等不确定因素。

（四）重要的利用专家工作及相关报告情况

根据委托人委托，本次评估账面价值经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了[2019]京会兴审字第09000298号无保留意见审计报告。

（五）重大期后事项

本次评估无重大期后事项。

(六) 评估程序受限的有关情况、机构采取弥补措施及对评估结论影响的情况

无评估程序受限的情况。

(七) 其他需要说明的事项

1. 本评估报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 本评估报告的评估结论未考虑委估资产可能存在的产权登记或权属变更过程中的相关费用和税项；未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

3. 本评估报告是在委托人及被评估单位相关当事方提供与资产评估相关资料基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；资产评估专业人员的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。资产评估专业人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。

4. 评估过程中，资产评估专业人员对所评估构筑物的外貌进行了观察，在尽可能的情况下察看了构筑物使用情况，但并未进行任何结构和材质测试；在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问等进行判断。

5. 本次评估中，我们参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的财务报表，以及我们在Wind资讯中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

6. 本次评估中所涉及的被评估单位的未来盈利预测是建立在被评估单位管理层制定的盈利预测基础上的。我们对上述盈利预测进行了必要的审核。

7. 本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们愿意在此提醒委托方和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。

8. 本评估结论未考虑控股权产生的溢价的影响，未考虑流动性的影响。

9. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告有如下使用限制：

(一) 使用范围：本资产评估报告仅用于本资产评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任；

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证；

(五) 本资产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；

(六) 本资产评估报告经资产评估师签名、评估机构盖章，并经国有资产监督管理机构备案后方可正式使用；

(七) 本资产评估报告评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日为2019年10月10日。

(以下无正文)

(本页无正文)

资产评估师：庄 超

资产评估师

庄 超

070062

资产评估师：王学良

资产评估师

王学良

11110074

北京中同华资产评估有限公司



2019年10月10日

资产评估报告附件

附件一：有关经济行为文件

《国家电投集团内蒙古能源有限公司纪要》【2019】104号（2019年9月4日）

附件二：被评估单位专项审计报告（1年1期审计报告正文及所附财务报表）

附件三：委托人、被评估单位法人营业执照复印件

附件四：评估对象涉及的主要权属证明资料

1. 不动产权证

2. 机动车辆行驶证

附件五：委托人、被评估单位承诺函原件

附件六：签名资产评估师的承诺函

附件七：资产评估机构备案文件或者资格证明文件

附件八：资产评估机构法人营业执照副本

附件九：签名资产评估师资格证明文件

附件十：资产评估委托合同

附件十一：资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

国家电投集团内蒙古能源有限公司纪要

(2019) 104 号

2019 年 9 月 4 日

镇赉风电项目股权转让协调会议纪要

经内蒙古公司 2017 年第 3 次党委会研究决定，同意将蒙东协合镇赉华兴公司 100%的股权转让给吉电股份。为落实此项工作，2019 年 8 月 15 日，公司执行董事（董事长）、党委书记刘明胜在本部 1703 会议室主持召开镇赉风电项目协调会议，研究部署镇赉华兴风力发电有限公司股权转让给吉电股份相关事宜。总工程师刘凤友、总会计师王振林，人资部、计财部、资本部、蒙东协合新能源公司有关人员参加会议。现纪要如下：

1. 由总会计师王振林牵头，蒙东协合新能源公司和相关部门配合，以 2019 年 12 月 31 日为交割基准日，完成镇赉风电项目

股权转让给吉电股份工作。其中，2019 年度利润归属内蒙古公司，自 2020 年 1 月 1 日起利润归属吉电股份。

2. 由蒙东协合新能源公司负责，按有关规定对项目资产进行整体评估，确保评估的公允性，要及时与吉电股份、项目股东沟通评估结果并取得认可。

3. 蒙东协合新能源公司要与股东方协商，确定双方认可的分红比例。

4. 蒙东协合新能源公司要提高发展的主动性，加大新项目开发力度。

5. 人资部根据实际情况对蒙东协合新能源公司 2019 年指标进行考核，对 2020 年指标进行调整。

参加：刘明胜 刘凤友 王振林

马 智 韩永明 温 泉 刘学民

记录：魏东东

分送：公司领导，首席专家，总法律顾问、副总师，办公室、人资部、计财部、资本部、蒙东协合新能源公司。



审 计 报 告

[2019]京会兴审字第 09000298 号

镇赉华兴风力发电有限公司:

一、审计意见

我们审计了镇赉华兴风力发电有限公司(以下简称华兴公司)财务报表,包括 2018 年 12 月 31 日及 2019 年 8 月 31 日的资产负债表,2018 年度及 2019 年 8 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了华兴公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 8 月 31 日的财务状况以及 2018 年度、2019 年 8 月的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于华兴公司,并履行了职业道德方面的其他责任。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、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、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。

在编制财务报表时,管理层负责评估华兴公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算华兴公司、终止运营或别无其他现实的选择。



治理层负责监督华兴公司的财务报告过程。

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1、识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险；并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2、了解与审计相关的内部控制，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。

3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4、对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对华兴公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致华兴公司不能持续经营。

5、评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是



北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

BEIJING XINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



中国注册会计师:

李宝常

中国注册会计师:

余运宁

二〇一九年十月十八日

资产负债表

编制单位:镇贵华兴风力发电有限公司

2019年8月31日

单位:人民币元

项 目	注释	2019年8月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产:				
货币资金	七(一)	5,939,821.25	21,529,511.34	8,182,639.20
△结算备付金				
△拆出资金				
☆交易性金融资产				
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				
应收票据及应收账款	七(二)	87,091,012.00	6,171,566.72	28,801,654.40
预付款项	七(三)	165,523.84	2,220,549.60	236,150.88
△应收保费				
△应收分保账款				
△应收分保准备金				
其他应收款	七(四)	105,000.00	1,011,624.74	
△买入返售金融资产				
存货	七(五)	906,073.78	2,129,574.93	2,339,806.87
其中:原材料		906,073.78	2,129,574.93	2,339,806.87
库存商品(产成品)				
☆合同资产				
持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	七(六)	2,190,453.13	56,201,318.16	23,291,966.76
流动资产合计		96,397,884.00	89,264,145.49	62,852,218.11
非流动资产:				
△发放贷款及垫款				
☆债权投资				
可供出售金融资产				
☆其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
☆其他权益工具投资				
☆其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	七(七)	442,002,259.62	464,151,670.96	491,565,184.58
在建工程		204,310.34		
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	七(八)	13,820,572.58	14,019,788.10	14,034,544.21
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	七(九)			
其他非流动资产				
其中:特准储备物资				
非流动资产合计		456,027,142.54	478,171,459.06	505,599,728.79
资产总计		552,425,026.54	567,435,604.55	568,451,946.90

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

资产负债表（续）

编制单位：镇赉华兴风力发电有限公司

2019年8月31日

单位：人民币元

项 目	注释	2019年8月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动负债：				
短期借款		35,000,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00
△向中央银行借款				
△吸收存款及同业存放				
△拆入资金				
☆交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	七（十）	15,872,711.38	14,222,947.29	14,850,104.30
预收款项	七（十一）	3,000.00		
☆合同负债				
△卖出回购金融资产款				
△应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	七（十二）	19,667.69	17,920.36	-
其中：应付工资	七（十二）			
应付福利费				
其中：职工奖励及福利基金				
应交税费	七（十三）	7,504.00	20,474.21	28,815.55
其中：应交税金	七（十三）	4,041.29	15,966.10	26,505.61
其他应付款	七（十四）	8,037,394.83	5,916,564.98	6,252,121.37
△应付分保账款				
△保险合同准备金				
△代理买卖证券款				
△代理承销证券款				
持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债		22,000,000.00	44,000,000.00	44,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计		80,940,277.90	109,177,906.84	95,131,041.22
非流动负债：				
长期借款		288,400,000.00	288,400,000.00	324,400,000.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
其中：特准储备基金				
非流动负债合计		288,400,000.00	288,400,000.00	324,400,000.00
负债合计		369,340,277.90	397,577,906.84	419,531,041.22
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	七（十五）	140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
国有资本		140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
其中：国有法人资本		140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
集体资本				
民营资本				
其中：个人资本				
外商资本				
减：已归还投资				
实收资本（或股本）净额		140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积				
减：库存股				
其他综合收益				
其中：外币报表折算差额				
专项储备				
盈余公积		4,389,176.95	4,389,176.95	2,295,497.75
其中：法定公积金		4,389,176.95	4,389,176.95	2,295,497.75
任意公积金				
储备基金				
企业发展基金				
利润归还投资				
△一般风险准备				
未分配利润	七（十六）	38,695,571.69	25,468,520.76	6,625,407.93
归属于母公司所有者权益合计		183,084,748.64	169,857,697.71	148,920,905.68
所有者权益（或股东权益）合计		183,084,748.64	169,857,697.71	148,920,905.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计		552,425,026.54	567,435,604.55	568,451,946.90

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

利润表

编制单位:镇江市华兴风力发电有限公司

2019年6月

单位:人民币元

项 目	注释	2019年1-8月份	2018年度
一、营业总收入		62,286,639.17	94,342,665.79
其中:营业收入	七(十七)	62,286,639.17	94,342,665.79
△利息收入			
△已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本		46,312,475.42	68,805,852.91
其中:营业成本	七(十七)	31,675,642.23	48,183,604.28
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△退保金			
△赔付支出净额			
△提取保险合同准备金净额			
△保单红利支出			
△分保费用			
税金及附加		68,140.77	106,026.69
销售费用	七(十八)		
管理费用	七(十九)		
其中:党建工作经费			
研发费用			
财务费用	七(二十)	14,568,692.42	20,516,221.94
其中:利息费用		12,191,184.34	20,141,663.11
利息收入		82,165.03	163,930.67
汇兑净收益			
汇兑净损失			
资产减值损失	七(二十一)		
☆信用减值损失			
其他			
加:其他收益			
投资收益(损失以“-”号填列)		1,613,786.15	231,513.63
其中:对联营企业和合营企业的投资收益			
△汇兑收益(损失以“-”号填列)			
☆净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		17,587,949.90	25,768,326.51
加:营业外收入	七(二十二)	730.05	11,220.29
其中:政府补助			
债务重组利得			
减:营业外支出			34.06
其中:债务重组损失			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		17,588,679.95	25,779,512.74
减:所得税费用	七(二十三)	4,361,629.02	4,842,720.71
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		13,227,050.93	20,936,792.03
(一)按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		13,227,050.93	20,936,792.03
(二)按经营持续性分类			
持续经营净利润		13,227,050.93	20,936,792.03
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额			
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
其中:1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
☆3.其他权益工具投资公允价值变动			
☆4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
其中:1.权益法下可转损益的其他综合收益			
☆2.其他债权投资公允价值变动			
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			
☆4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
☆6.其他债权投资信用减值准备			
7.现金流量套期损益的有效部分			
8.外币财务报表折算差额			
9.其他			
七、综合收益总额		13,227,050.93	20,936,792.03
归属于母公司所有者的综合收益总额		13,227,050.93	20,936,792.03
八、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

现金流量表

编制单位: 镇赉华兴风力发电有限公司

2019年8月

单位: 人民币元

项 目	注释	2019年1-8月	2018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		36,878,408.50	132,437,574.02
△客户存款和同业存放款项净增加额			
△向中央银行借款净增加额			
△向其他金融机构拆入资金净增加额			
△收到原保险合同保费取得的现金			
△收到再保险业务现金净额			
△保户储金及投资款净增加额			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
△收取利息、手续费及佣金的现金			
△拆入资金净增加额			
△回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		11,614,416.15	9,081,225.34
经营活动现金流入小计		48,492,824.65	141,518,799.36
购买商品、接受劳务支付的现金		2,472,725.89	14,610,852.76
△客户贷款及垫款净增加额			
△存放中央银行和同业款项净增加额			
△支付原保险合同赔付款项的现金			
△支付利息、手续费及佣金的现金			
△支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		357,688.85	696,421.09
支付的各项税费		4,933,703.16	4,281,172.35
支付其他与经营活动有关的现金		60,660,998.55	18,693,903.48
经营活动现金流出小计		68,425,116.45	38,282,349.68
经营活动产生的现金流量净额		-19,932,291.80	103,236,449.68
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		46,400,000.00	
取得投资收益收到的现金		1,790,008.89	166,008.89
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		48,190,008.89	166,008.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,331,566.20	2,436,365.88
投资支付的现金			46,400,000.00
△质押贷款净增加额			
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			46,400.00
投资活动现金流出小计		1,331,566.20	48,882,765.88
投资活动产生的现金流量净额		46,858,442.69	-48,716,756.99
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		5,000,000.00	55,000,000.00
△发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		5,000,000.00	55,000,000.00
偿还债务支付的现金		37,000,000.00	76,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		10,515,840.98	20,172,820.55
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		47,515,840.98	96,172,820.55
筹资活动产生的现金流量净额		-42,515,840.98	-41,172,820.55
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		-15,589,690.09	13,346,872.14
加: 期初现金及现金等价物余额		21,529,511.34	8,182,639.20
六、期末现金及现金等价物余额		5,939,821.25	21,529,511.34

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

所有者权益变动表

编制单位: 镇江市华兴风电有限公司

2019年8月

2019年8月																		单位:人民币元																	
项 目	注 释	安收资本 (或股本)										本年金额																							
		其他权益工具				资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△-股入 除准备	未分配利润	其他	所有者权益合计																					
		优先股	永续债	其他																															
一、上年年末余额	栏次	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13																					
加: 会计政策变更		140,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	4,389,176.95	-	25,468,520.76	-	169,857,697.71																					
前期差错更正																																			
其他																																			
二、本年初余额		140,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	4,389,176.95	-	25,468,520.76	-	169,857,697.71																					
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,227,050.93	-	13,227,050.93																					
(一) 综合收益总额												13,227,050.93		13,227,050.93																					
(二) 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																																			
(三) 专项储备提取和使用																																			
1. 提取专项储备																																			
2. 使用专项储备																																			
(四) 利润分配																																			
1. 提取盈余公积																																			
其中: 法定公积金																																			
任意公积金																																			
2. 盈余公积																																			
3. 企业发展基金																																			
4. 利润分配																																			
5. 提取一般风险准备																																			
6. 对所有者 (或股东) 的分配																																			
7. 其他																																			
(五) 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. 设定受益计划变动额结转留存收益																																			
5. 其他综合收益结转留存收益																																			
6. 其他																																			
四、本年年末余额		140,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	4,389,176.95	-	38,695,571.69	-	183,084,748.64																					

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

所有者权益变动表

编制单位：恒泰安兴风力发电有限公司

2019年8月

项	注释	上年金额						未分配利润	其他	所有者权益合计
		实收资本(或股本)	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		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
一、上年年末余额		140,000,000.00								
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额		140,000,000.00								
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.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										
(三)专项储备提取和使用										
1.提取专项储备										
2.使用专项储备										
(四)利润分配										
1.提取盈余公积										
其中：法定公积金										
任意公积金										
盈余公积										
企业年金基金										
净利润归投资										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股本)的分配										
4.其他										
(五)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.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他综合收益结转留存收益										
6.其他										
四、本年年末余额		140,000,000.00								

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 912101126919509445

(副本号: 1-1)

名称 蒙东协合新能源有限公司
类型 有限责任公司(国有控股)
住所 沈阳市浑南新区世纪路19号1层、3层
法定代表人 刘凤友
注册资本 人民币捌亿壹仟零玖拾肆万元整
成立日期 2009年07月14日
营业期限 自2009年07月14日至2039年07月13日
经营范围 风电及其它新能源项目的开发、建设、运营、管理、技术服务与培训。(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



2017年 05月 08日

提示:应当于每年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。

企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.lnsg.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91220821578942678F

名称 镇赉华兴风力发电有限公司
类型 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
住所 吉林省镇赉县黑鱼泡镇报马吐村
法定代表人 杨富强
注册资本 壹亿肆仟万元整
成立日期 2011年10月11日
营业期限 2011年10月11日至2041年10月11日
经营范围 开发、建设、运营风力发电场；风力发电技术咨询，培训及服务 and 研究开发；风电产品的销售；风电项目投资。
(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



每年1月1日至6月30日，应通过企业信用信息公示系统报送年度报告。
逾期未年报的，工商行政管理机关将按照《企业信息公示暂行条例》依法
进行处理。



根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的这本证所列不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



同和岩路
和要岩路
集由线杆



中华人民共和国国土资源部监制

编号NO D 22810016359

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005995 号

权利人 镇赉华兴风力发电有限公司

共有情况 单独所有

坐落 黑鱼泡镇赖龙村

不动产单元号 220821106208GB000001000000000

权利类型 国有建设用地使用权

权利性质 出让

用途 工业用地

面积 36.00m²

使用期限 国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止

权利其他状况



208210016365

根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的~~本证~~所列不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号 NO D 22810016365

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005986 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇报马吐村
不动产单元号	220821106207GB00002100000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	6031.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	





根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号NO D 22810016371

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 00059817 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇报马吐村
不动产单元号	220821106207GB00001W000000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	1176.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14 止
权利其他状况	





根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规，为保护不动产权利人合法权益，对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号NO D 22810016368

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005988 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	镇赉种猪场
不动产单元号	22082110621608000017000500000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	530.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	



根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利,经审查核发,准予登记,颁发此证。



(章)

2018年10月02日

中华人民共和国国土资源部监制

编号N0 D 22810016366

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005969 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇岔台村
不动产单元号	220821106210GB00001W000000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	1071.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	



根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号 NO D 22810016362

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005990 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇索龙村
不动产单元号	220821106208GB000002W008000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	36.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	



根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的不动产权利,
经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号NO D 22810016363

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005991 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇棉西村
不动产单元号	220821106213GB00001W00000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	1340.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	





根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号 NO D 22810016364

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005992 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	莫莫格乡少力村
不动产单元号	220821201212GB0000FW000000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	1607.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	





根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规,为保护不动产权利人合法权益,对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利,经审查核实,准予登记,颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号NO D 22810016367

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005993 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇他四海村
不动产单元号	2208211062126B00001W000000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	1343.00m ²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	



根据《中华人民共和国物权法》等法律
法规，为保护不动产权利人合法权益，对
不动产权利人申请登记的本证所列不动产
权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



中华人民共和国国土资源部监制

编号NQD 22810016370

吉 (2018) 镇赉县 不动产权第 0005994 号

权利人	镇赉华兴风力发电有限公司
共有情况	单独所有
坐落	黑鱼泡镇岔台村
不动产单元号	220821106210GB00002500000000
权利类型	国有建设用地使用权
权利性质	出让
用途	工业用地
面积	4858.00m²
使用期限	国有建设用地使用权 2016-05-15 起 2066-05-14止
权利其他状况	



中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 吉C8U001 车辆类型 小型越野客车

所有人 镇赉华兴风力发电有限公司

住址 吉林省镇赉县黑色泡镇浪马吐村

使用性质 非营运

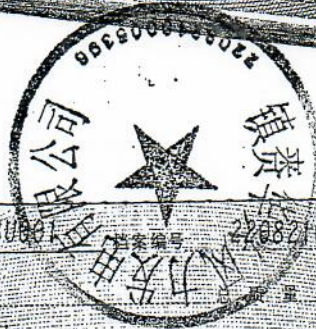
品牌型号 长城牌CC6461AM29

发动机号 LGWFT3A50CB001816

车架号 SLA0831

注册日期 2012-04-13 有效期至 2012-04-13

吉林省白城市公安局交通警察支队



号牌号码 吉C8U001 档案编号 220821003789

核定人数 5人 整备质量 2280kg

整备质量 1805kg 核定载质量

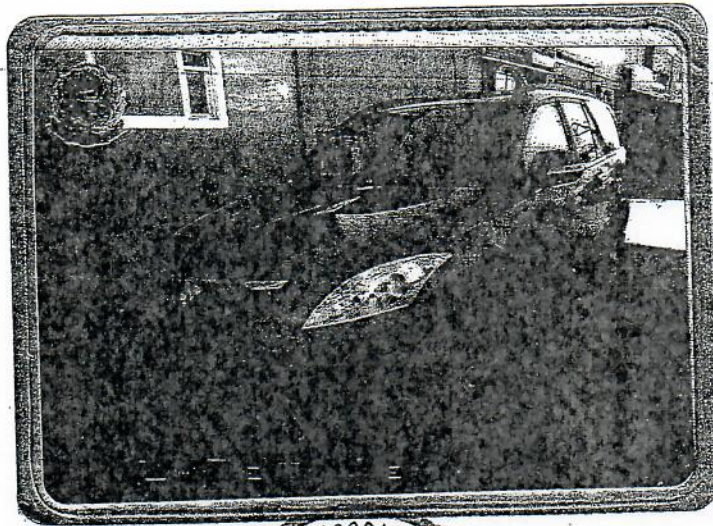
外廓尺寸 4649×1810×1735mm 准牵引质量

备注

检验有效期至2014年04月吉C(02)

检验记录

2260002729351



2208210006398

吉 G8U001 檢驗有效期至2018年04月吉 G(99)

吉 G8U001 檢驗有效期至2019年04月吉 G(99)

吉 G8U001 檢驗有效期至2019年04月吉 G(99)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 吉G8U002 车辆类型 小型越野客车

所有人 镇赉华兴风力发电有限公司

住址 吉林省镇赉县黑鱼泡镇腰马吐村

使用性质 非营运 品牌型号 长城牌CC6461KM29

吉林省白城市公安局交通警察支队 车辆识别代号 LGWFF3A53CE001997

发动机号 SLA5218

注册日期 2012-04-13 发证日期 2012-04-13

号牌号码 吉G8U002 档案编号 229821003790

核定人数 5人 总质量 2280kg

整备质量 1805kg 核定载质量

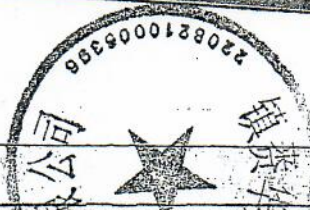
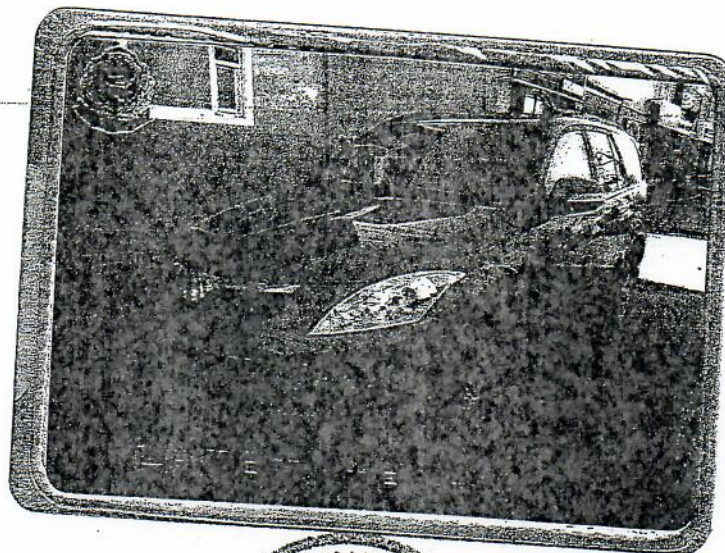
外廓尺寸 4649×1810×1735mm 准牵引总质量

备注

检验有效期至2014年04月吉G(02)

检验记录

22X0002729363



吉 G8U002 檢驗有效期至 2018 年 04 月 吉 G(99)

吉 G8U002 檢驗有效期至 2019 年 04 月 吉 G(99)

吉 G8U002 檢驗有效期至 2019 年 04 月 吉 G(99)

委托人承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因我公司为转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权的需要，特委托贵公司对蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权所涉及的镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益价值进行评估，评估基准日为2019年8月31日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已获上级主管部门的批准；
2. 所提供的与资产评估相关资料真实、准确、完整；
3. 负责委托具备合法资质的会计师事务所对被评估单位评估基准日的资产、负债进行了审计；
4. 负责协调被评估单位为贵公司及时提供符合评估规范要求的基础资料；
5. 被评估单位提供的评估明细表所载内容为经过我公司确认的评估范围；
6. 按照资产评估业务委托合同之约定向贵公司及时足额支付评估费用；
7. 我公司及我公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

法定代表人签字：

蒙东协合新能源有限公司（盖章）

2019 年 月 日

被评估单位承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权的需要，同意接受委托人委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司股东全部权益进行评估，评估基准日为 2019 年 8 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已经得到批准；
2. 本公司所提供的财务会计及其他与评估相关的资料真实、准确、完整、合规；
3. 本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已揭示充分，无任何隐瞒事项；
4. 所提供的企业经营管理资料客观、真实、完整、合理；
5. 纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
6. 纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
7. 纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
9. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

法定代表人签字：

杨品强

镇赉华兴风力发电有限公司（盖章）

2019 年 8 月 日



资产评估师承诺函

蒙东协合新能源有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟实施股权转让行为所涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益，以2019年8月31日为基准日进行了评估，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资产评估委托合同的约定一致。
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。

资产评估师：庄 超



资产评估师：王学良



2019年10月10日



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：庄超

性别：男

登记编号：11170062



单位名称：北京中同华资产评估有
限公司



初次执业登记日期：2017-06-29

年检信息：通过（2019-07-26）

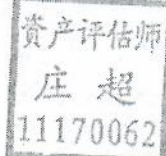
（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

庄超

本人印鉴：



打印日期：2019-08-13

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡 (评估机构人员)

姓名：王学良

性别：男

登记编号：11140074



单位名称：北京中同华资产评估有
限公司



初次执业登记日期：2014-09-18

年检信息：通过（2019-07-26）

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印日期：2019-08-13

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

北京市财政局

2019-0047 号

变更备案公告

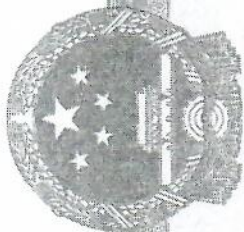
北京中同华资产评估有限公司变更事项备案及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》的有关规定，予以备案。变更备案的相关信息如下：

北京中同华资产评估有限公司股东由季珉（资产评估师证书编号：11001513）、赵强（资产评估师证书编号：11001723）、贾瑞东（资产评估师证书编号：11020089）、吕艳冬（资产评估师证书编号：11001517）、杨洋（资产评估师证书编号：11030075）、李丹琳（资产评估师证书编号：53000178）、管伯渊（资产评估师证书编号：11030033）、李伯阳（资产评估师证书编号：11020097）、方军哲（资产评估师证书编号：23000056）、刘欣（资产评估师证书编号：12000290）、徐建福（资产评估师证书编号：31000013）、董玉香（资产评估师证书编号：51040097）、范海兵（资产评估师证书编号：11080080），变更为季珉（资产评估师证书

编号：11001513）、赵强（资产评估师证书编号：11001723）、贾瑞东（资产评估师证书编号：11020089）、吕艳冬（资产评估师证书编号：11001517）、杨洋（资产评估师证书编号：11030075）、宋兆东（资产评估师证书编号：53000043）、管伯渊（资产评估师证书编号：11030033）、李伯阳（资产评估师证书编号：11020097）、方军哲（资产评估师证书编号：23000056）、刘欣（资产评估师证书编号：12000290）、徐建福（资产评估师证书编号：31000013）、董玉香（资产评估师证书编号：51040097）、范海兵（资产评估师证书编号：11080080）。

其他相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。





营业执照

统一社会信用代码

91110102101880414Q



(副本) (6-1)

名称 北京中同华资产评估有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 李伯阳
经营范围 单项资产评估、资产重组评估、企业价值评估、其他资产评估, 以及相关的咨询业务; 探矿权和采矿权评估。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 500万元
成立日期 1993年06月29日
营业期限 1999年12月22日至 2049年12月21日
住所 北京市西城区金融大街35号819室



登记机关

2019年04月25日



资产评估委托合同

Assets assessment agency contract

北京中同华资产评估有限公司
CHINA ALLIANCE APPRAISAL CO., LTD

资产评估委托合同

中同华合同字[2019]1118号

评 2019-061122号

甲方(委托人): 蒙东协合新能源有限公司

乙方(被评估单位): 镇赉华兴风力发电有限公司

丙方(受托人): 北京中同华资产评估有限公司

一、委托项目名称: 蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值评估项目

二、评估目的: 为蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的镇赉华兴风力发电有限公司股权提供价值参考依据

三、评估对象和评估范围: 评估对象为镇赉华兴风力发电有限公司股东全部权益价值,评估范围为镇赉华兴风力发电有限公司申报的于评估基准日经审计后的全部资产及负债

四、评估基准日: 2019年8月31日

五、资产评估报告的使用者及使用范围

(一) 本资产评估报告仅供委托人、法律、行政法规规定的评估报告使用者使用,其他任何机构和人员不能成为资产评估报告的使用人。

(二) 《资产评估报告》仅供上述使用者按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用目的及用途使用,丙方对上述报告使用者不当使用所造成的后果不承担责任。

(三) 委托人或者其他资产评估报告应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

(四) 未经委托人书面许可,资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开,法律、行政法规另有规定的除外。

(五) 未征得资产评估机构同意,资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体,法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

六、评估报告提交期限和方式:

在正常情况下,丙方收到甲方作为委托人及乙方应提供的全部资料后,组织评估人员在10个工作日内完成甲方委托的评估工作,并向甲方提交资产评估报告交换意见稿,经充分交换意见后,以快递方式提交正式资产评估报告。

七、评估服务费及支付方式

1. 甲方、乙方、丙方协商本次资产评估服务费为:评估专业服务费用为人民币伍万元整。税金、差旅费用等均包含在内。

2. 支付方式:丙方提供经甲方确认的资产评估报告、增值税专用发票及财务收据后,乙方一次性支付款项,即人民币伍万元整(¥50,000.00)。



3. 如本合同因甲方原因而中止, 甲、乙方应按照丙方完成的工作量支付丙方相应的评估服务费。

4. 丙方账号如下:

户 名: 北京中同华资产评估有限公司

开户银行: 交通银行北京百万庄支行

开户账号: 1100 6113 7018 01001 9658

八、其他约定

(一) 委托人应当为资产评估机构及其资产评估专业人员开展资产评估业务提供必要的工作条件和协助; 委托人应当根据资产评估业务需要, 负责资产评估机构及其资产评估专业人员与其他相关当事人之间的协调。

(二) 依法提供资产评估业务需要的资料并保证资料的真实性、完整性、合法性, 恰当使用资产评估报告是委托人、被评估单位和其他相关当事人的责任; 委托人或者其他相关当事人应当对其提供的资产评估明细表及其他重要资料的真实性、完整性、合法性进行确认, 确认方式包括签字、盖章或者法律允许的其他方式; 委托人和其他相关当事人如果拒绝提供或者不如实提供开展资产评估业务所需的权属证明、财务会计信息或者其他相关资料的, 资产评估机构有权拒绝履行资产评估委托合同。

(三) 委托人或者其他相关当事人需要出具《承诺函》和《企业关于进行资产评估有关事项的说明》, 以确认资产评估所对应的经济行为符合国家法律规定并已获得恰当的批准, 所提供资料的真实、准确、完整, 以及对资产评估委托业务的基本事项的确认。

(四) 遵守相关法律、行政法规和资产评估准则, 对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析和估算并出具资产评估报告, 是资产评估机构及其资产评估专业人员的责任。

九、资产评估委托合同的变更、中止、解除

(一) 资产评估委托合同订立后发现相关事项存在遗漏、约定不明确, 或者在合同履行中约定内容发生变化的, 资产评估机构可以要求与委托人订立补充合同或者重新订立资产评估委托合同, 或者以法律允许的其他方式对资产评估委托合同的相关条款进行变更。补充合同或者新的委托合同未达成前, 本委托合同仍然有效。

(二) 委托人提前终止资产评估业务、解除资产评估委托合同的, 委托人应当按照已经开展资产评估业务的时间、进度, 或者已经完成的工作量支付相应的评估服务费。

委托人要求出具虚假资产评估报告或者有其他非法干预评估结论情形的, 资产评估机构有权单方解除资产评估委托合同。资产评估委托合同当事人可以约定由委托人按照已经开展资产评估业务的时间、进度, 或者已经完成的工作量支付相应的评估服务费。

因委托人或者其他相关当事人原因导致资产评估程序受限, 资产评估机构无法履行资产评估委托合同, 资产评估机构可以单方解除资产评估委托合同; 当事人可以在资产评估委托合同中约定由委托人按照已经开展资产评估业务的时间、进度, 或者已经完成的工作量支付相应的评估服务费。



十、资产评估委托合同争议的解决

凡因本合同或与本合同有关的一切争议,甲、乙、丙方应友好协商解决,协商不成的,提交中国国际经济贸易仲裁委员会进行仲裁,仲裁庭审地为北京,仲裁裁决是终局,对签约各方均有约束力。

十一、违约责任

甲、乙、丙方按照《中华人民共和国合同法》的规定承担相应的违约责任。签约各方因不可抗力无法履行委托合同的,根据不可抗力的影响,可以部分或者全部免除责任,法律另有规定的除外。

十二、委托合同的有效期限

本委托合同经甲、乙、丙三方签章后生效,约定事项全部完成后失效。

十三、对其他有关事项的约定

本委托合同一式陆份,甲方持贰份,乙方持贰份,丙方持贰份。



资产评估委托合同

Assets assessment agency contract

北京中同华资产评估有限公司

CHINA ALLIANCE APPRAISAL CO., LTD

(本页无正文, 为签字盖章专页)

甲方(委托人)名称: 蒙东协合新能源有限公司

住所:

法定代表人授权人: 杨昌华



联系人: 孙慧颖

联系电话: 13804756407

合同签署时间: 年 月 日

合同签署地点: 通辽市

乙方(被评估单位)名称: 镇赉华兴风力发电有限公司

住所: 吉林省镇赉县黑鱼泡镇报马吐村

法定代表人授权人: 杨昌华



联系人: 孙慧颖

联系电话: 13804756407

合同签署时间: 年 月 日

合同签署地点: 通辽市



资产评估委托合同

Assets assessment agency contract

北京中同华资产评估有限公司

CHINA ALLIANCE APPRAISAL CO., LTD

(本页无正文，为签字盖章专页)

丙方（受托人）名称：北京中同华资产评估有限公司

住所：北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层

法定代表人授权人：

联系人：庄超

联系电话：010-68090223

合同签署时间：2019年9月 日

合同签署地点：通辽市



资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

蒙东协合新能源有限公司：

本次采用收益法和市场法对评估对象进行了评估，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：镇赉华兴风力发电有限公司的股东全部权益价值评估结果为27,600.00万元，与评估对象账面价值相对评估增值9,291.53万元，增值率为50.75%，造成评估增值的主要原因如下：

首先，企业账面价值反映的是企业资产的购建成本，而收益法是估计未来收益和风险衡量未来现金流流入，体现了企业的盈利能力；

其次，企业属于新能源发电行业，进入了国家新能源补贴目录，伴随财政补贴和清洁能源补贴电费的逐步到位，现金流情况相比历年较好。根据政府批文，风电站执行的含税上网电价为0.58元，企业电价具有一定的竞争优势；

再次，随着送出线路改造及扩容，弃风率不断缓解，上网电量增幅较大。2017-2018年，企业平均弃风率由19.63%下降为6.57%；企业良好的管理能力、人力资源、市场开拓能力和商誉，使得企业资产发挥了较佳效益，以上综合导致收益法结果较企业账面价值增值。

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

蒙东协合新能源有限公司拟转让持有的
镇赉华兴风力发电有限公司股权涉及的
镇赉华兴风力发电有限公司
股东全部权益价值项目

资产评估报告

中同华评报字（2019）第 061122 号

共壹册 第壹册

（明细表）



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co., Ltd.

日期：2019 年 10 月 10 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077

电话：010-68090001

传真：010-68090099

资产评估结果汇总表

评估基准日：2019年8月31日

表1

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	9,639.79			
非流动资产	2	45,602.71			
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	44,200.23			
在建工程	6				
无形资产	7	1,382.06			
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9	20.43			
资产总计	10	55,242.50			
流动负债	11	8,094.03			
非流动负债	12	28,840.00			
负债总计	13	36,934.03			
净资产(所有者权益)	14	18,308.47	27,600.00	9,291.53	50.75

评估机构：北京中同华资产评估有限公司



净现金流量表

评估基准日：2019年8月31日

表2
被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司
金额单位：人民币万元

项目名称	2019 (9-12)	预测年度											2032 (1-11)	终值
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
毛现金流	2,035	7,141	7,190	7,237	7,282	7,256	7,229	7,200	7,170	7,138	7,105	7,070	7,033	6,242
减：资本性支出	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4
营运资金增加（减少）	-636	449	76	76	76	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-655
可抵扣增值税	129	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
净现金流	2,798	6,688	7,109	7,156	7,202	7,252	7,225	7,196	7,166	7,135	7,101	7,066	7,029	6,892
折现年限	0.17	0.83	1.83	2.83	3.83	4.83	5.83	6.83	7.83	8.83	9.83	10.83	11.83	12.79
折现率	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%	7.89%
折现系数	0.9874	0.9387	0.8700	0.8064	0.7474	0.6928	0.6421	0.5952	0.5516	0.5113	0.4739	0.4392	0.4071	0.3785
净现金流量现值	2,763	6,278	6,185	5,770	5,383	5,024	4,639	4,283	3,953	3,648	3,365	3,104	2,862	2,609
现金流现值和							59,865							4,165

股东权益之市场价值	
预测期净现金流现值总额	59,865
终值的现值	4,165
全投资资本的市场价值	64,030
减：负息负债	34,540
股东权益的价值	29,490
加：非经营性资产	-1,910
股东权益公允市价（取整）	27,600

营运资金预测表

评估基准日：2019年8月31日

表6

金额单位：万元

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

项目	历史数据										2019 (1-8)	2019 (9-12)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)	终值
	2016	2017	2018	2019 (1-8)	2019 (9-12)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)								
营业收入	6,118.09	5,724.92	9,434.27	6,229	2,955	9,184	9,695	9,785	9,874	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,133	
流动资产：																											
货币资金	1,561.55	818.26	2,152.95	594	344	344	372	376	380	384	387	389	391	394	396	399	402	405	405	405	405	405	405	405	405	424	
应收票据	-	-	-	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	
应收账款	1,375.58	2,880.17	617.16	8,141	7,774	7,774	8,208	8,284	8,359	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	8,435	7,732	
预付款项	24.49	23.62	222.05	17																							
其他应收款	3.97	-	101.16	11																							
存货	64.49	233.98	212.96	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	
其他流动资产	3,115.53	2,329.20	5,620.13																								
流动资产合计	6,145.61	6,285.22	8,926.41	9,420.74	8,777	8,777	9,239	9,319	9,398	9,478	9,480	9,483	9,485	9,488	9,490	9,493	9,495	9,499	9,499	9,499	9,499	9,499	9,499	9,499	9,499	8,814	
无息流动负债：																											
应付票据	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
应付账款	501.17	940.86	1,422.29	386.25	164	164	137	139	141	143	146	149	151	154	157	160	164	167	167	167	167	167	167	167	167	160	
预收款项	-	-	-	0.30																							
应付职工薪酬	-	-	1.79	1.97	9	9	7	7	7	8	8	8	9	9	10	10	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	
应交税费	9.59	2.88	2.05	0.75	65	65	108	109	110	111	111	111	111	111	111	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	101	
应付利息					148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	148	136	
其他应付款	4,653.78	562.78	591.66	4.62																							
其他流动负债	-	-	-	-																							
无息流动负债合计	5,165	1,507	2,018	394	386	386	399	403	406	410	413	416	419	422	425	429	433	437	437	437	437	437	437	437	437	407	
营运资金营业收入	16.04%	83.47%	73.23%	144.92%	91.4%	91.4%	91.2%	91.1%	91.1%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	91.0%	92.1%	0.0%
营运资金	981	4,779	6,909	9,027	8,391	8,391	8,840	8,916	8,992	9,068	9,068	9,067	9,066	9,066	9,065	9,064	9,063	9,062	9,062	9,062	9,062	9,062	9,062	9,062	9,062	8,407	-
营运资金增加						-636	449	76	76	76	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-655	-8,407

利润预测表

评估基准日：2019年8月31日

表8

金额单位：万元/人民币

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

项目	历史数据					预测年度														
	2016	2017	2018	2019 (1-8)	2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)	终值	
一、营业收入	6,118.09	5,724.92	9,434.27	6,228.66	2555	9855	9785	9874	9964	9964	9964	9964	9964	9964	9964	9964	9964	9133	-	
减：营业成本	3,813.62	3,988.54	4,818.36	3,167.17	1783	4964	5014	5045	5078	5112	5148	5186	5226	5268	5310	5356	5405	4600	-	
营业税金及附加	5.33	7.39	10.60	6.81	26	126	127	128	130	129	129	129	129	129	129	129	129	118	-	
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
管理费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
财务费用	2,333.75	2,068.76	2,051.62	1,456.87	592	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1777	1629	-	
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
投资收益	-	4.13	23.15	161.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、营业利润	-34.61	-335.64	2,576.83	1,759.19	669.78	3,391.77	3,455.89	3,518.50	3,579.55	3,544.80	3,508.32	3,470.01	3,423.79	3,387.55	3,345.15	3,298.75	3,249.86	3,473.18	-	
加：营业外收入	457.78	1,533.31	1.12	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
减：营业外支出	-	0.55	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
三、利润总额	423.17	1,197.12	2,577.95	1,758.87	670	3392	3456	3519	3580	3545	3508	3470	3430	3388	3345	3299	3250	3473	-	
企业所得税率	12.5%	12.5%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	-	
减：所得税费用	-	-	484.27	435.16	167	848	864	880	895	886	877	868	857	847	836	825	812	868	-	
四、净利润	423.17	1,197.12	2,093.68	1,322.71	502	2544	2592	2639	2685	2659	2631	2603	2572	2541	2509	2474	2437	2805	-	
加税后利息支出	2,090.25	1,832.90	1,510.62	936.84	444	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1222	-	
加：折旧/摊销	3,256.36	3,252.38	3,249.55	2,187.22	1,088	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,263	3,263	3,263	2,415	-	
五、经营现金流	5,769.78	6,282.40	6,853.85	4,446.76	2035	7141	7190	7237	7282	7256	7229	7200	7170	7138	7105	7070	7033	6242	2,985	

折旧摊销预测表

评估基准日：2019年8月31日

被评估单位名称: 镇晋华兴风力发电有限公司															金额单位: 万元人民币										表
序号	资产类型	资产金额		折旧/摊销年限	残值率	预测年度										残值金额									
		原值	净值			2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)	残值金额					
1	房屋建筑物	10,063	6,621	20.00	3%	163	488	488	488	488	488	488	488	488	488	488	488	488	300.17	302					
2	机器设备	56,505	37,578	20.00	3%	913.50	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,740.49	2,083.59	1,695					
3	车辆	27.74	0.83	6.00	0%	1.5	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.24						
4	电子设备	0.39		5.00	0%																				
5	无形资产	1,489	1,382.06	50.00	0%	9.93	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	27.29	988					
6	在建工程	20	20	10.00	3%	0.70	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0.2			0.6					
7	小计	68,105	45,603			1,088	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,265	3,263	3,263	2,415	2,985					

营业收入预测表

评估基准日：2019年8月31日

表10

金额单位：万元/人民币

被评估单位名称：镇原华兴风力发电有限公司

序号	项目	单位	历史数据					预测年度												2032 (1-11)	终值
			2016	2017	2018	2019 (1-8)	2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031		
一	发电量																				
1	设计装机容量	MW	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00
2	年理论发电利用小时数	小时	1,911	1,561	2,307	1,637	738	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2354	2158
3	年理论发电量	J/KWH	18921.35	15450.23	22835.04	16210.75	7307.78	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	23306.17	21363.99
4	弃风电量	J/KWH	6,323.35	3032.2288	1501.04	1505.75	678.78	1864.49	1631.43	1398.37	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1165.31	1088.20
5	弃风率	J/KWH	33.42%	19.63%	6.57%	9.29%	9.29%	8.00%	7.00%	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
6	年发电量	J/KWH	12,598.00	12,418.00	21,334.00	14,705.00	6,629.00	21,441.67	21,674.73	21,907.80	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	22,140.86	20295.79
7	发电厂用电量	J/KWH	209.00	206.00	354.00	230.00	110.00	355.73	359.80	363.46	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	367.33	336.72
8	发电厂用电率	J/KWH	1.66%	1.66%	1.66%	1.56%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%
9	年上网电量	J/KWH	12389.00	12212.00	20980.00	14475.00	6519.00	21065.94	21315.14	21544.33	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	21773.53	19959.07
10	基本上网电量	J/KWH	12389.00	10016.00	18000.00	8554.00	3326.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	11880.00	10880.00
11	其他市场化上网电量	J/KWH	-	2106.00	9180.00	5921.00	3193.00	9205.94	9435.14	9664.33	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9893.53	9099.07
12	等效利用小时	小时	1251.41	1233.54	2119.19	1462.12	658.49	2129.89	2153.04	2176.20	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2199.35	2016.07
二	上网电价 (含税)	元/KWH	0.5774	0.5485	0.5229	0.5160	0.5122	0.5196	0.5187	0.5179	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171	0.5171
1	火电标杆上网电价 (含税)	元/KWH	0.3717	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731	0.3731
2	可再生能源补贴电价 (含税)	元/KWH	0.2063	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069	0.2069
3	市场化上网电价 (含税)	元/KWH	0.1979	0.1979	0.2427	0.2167	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347	0.2347
4	火电标杆上网电价 (含税)	万元	4,604.99	3,735.97	4,402.58	3,191.50	1,240.53	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,432.43	4,063.06
5	可再生能源补贴电价 (含税)	万元	2,580.63	2,526.66	4,340.76	2,994.88	1,348.78	4,362.68	4,410.10	4,457.52	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,504.94	4,129.53
6	市场化上网电价 (含税)	万元	7,153.66	6,698.16	10,971.08	7,469.36	3,338.98	749.27	2,160.26	2,267.83	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,321.61	2,128.14
7	上网电量结算金额 (含税)	万元	6,114.24	5,724.92	9,425.94	6,227.92	2,954.85	9,885.02	9,784.58	9,874.14	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	10200.73
三	主营业务成本	万元	3.85		8.33	0.74															9133.39
1	其他业务收入	万元																			
四	收入合计	万元	6,118.09	5,724.92	9,434.27	6,228.66	2,954.85	9,885.02	9,784.58	9,874.14	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	9,963.70	0.00

营业成本预测表

评估基准日：2019年8月31日

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

序号	成本明细项	单 位	历史数据				预测年度													
			2016	2017	2018	2019 (1-8)	2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)
1	材料费	万元	17.84	201.15	478.43	425.72	76.63	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	527.47	483.52
2	外购电力费	万元	29.14	29.11	22.78	14.36	12.65	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	24.76
3	职工薪酬	万元	67.47	83.18	71.69	37.39	37.89	79.04	82.99	87.14	91.50	96.07	100.88	105.92	111.22	116.78	122.62	128.75	135.18	130.11
4	折旧费	万元	3,256.36	3,252.38	3,249.55	2,187.22	1,078.42	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,235.27	3,233.32	3,233.16	3,233.16	2,388.00
5	修理费	万元	3.41	12.53	364.67	101.72	281.18	402.04	422.15	443.25	465.42	488.69	513.12	538.78	565.72	594.00	623.70	654.89	687.63	661.85
6	委托运营费	万元	320.55	288.33	313.80	264.95	138.13	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38	414.38
7	保险费	万元	46.08	43.88	41.70	26.81	13.29	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	39.88	36.55
8	租赁费	万元	7.90	8.98	148.67	75.97														
	设备租赁费						14.75	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	40.56
	房屋租赁费						23.47	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	64.54
9	无形资产摊销	万元	26.27	28.76	29.80	19.92	9.93	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	29.78	27.29
10	其他	万元	38.08	40.24	88.94	12.28	96.66	114.39	120.11	126.12	132.42	139.04	146.00	153.29	160.96	169.01	177.46	186.33	195.65	188.31
	其他业务成本		0.52		8.33	0.8														
	合计	万元	3,813.62	3,988.54	4,818.36	3,167.17	1,783.00	4,983.91	5,013.68	5,044.94	5,078	5,112	5,148	5,186	5,226	5,268	5,310	5,356	5,405	4,460

税金及附加

评估基准日: 2019年8月31日

表12

金额单位: 万元人民币

被评估单位名称: 镇赉华兴风力发电有限公司

序号	明细项	单位	预测年度														金额单位：万元人民币	
			2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)	终值	
一	增值税-销项税额	万元	384	1,260	1,272	1,284	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,187		
1	营业收入	万元	2,955	9,695	9,785	9,874	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,964	9,133		
	销项税额	13%	384	1,260	1,272	1,284	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,295	1,187		
二	增值税-进项税额	万元	23	93	94	95	95	96	97	98	99	100	101	102	94			
1	材料费	万元	77	527	527	527	527	527	527	527	527	527	527	527	527	484		
	进项税	13%	9.95	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	68.57	62.86		
2	外购电费	万元	13	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	25		
	进项税	13%	1.6	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.2		
3	修理费	万元	281	402	422	443	465	489	513	539	566	594	624	655	688	662		
	进项税	6%	8.4	12.1	12.7	13.3	14.0	14.7	15.4	16.2	17.0	17.8	18.7	19.6	20.6	19.9		
4	设备租赁费	万元	14.75	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	44.25	40.56		
	进项税	13%	1.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	5.3		
5	房产租赁费	万元	23.47	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	70.41	64.54		
	进项税	5%	1.17	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.23		
三	增值税-留抵金额	万元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
四	增值税-当期应交金额		232.45	1,166.94	1,177.98	1,188.99	1,199.96	1,199.27	1,198.53	1,197.76	1,196.95	1,196.11	1,195.21	1,194.28	1,193.30	1,092.91	-	
五	应缴金额及附加税金																	
1	应缴金额	万元	232	1,167	1,178	1,189	1,200	1,199	1,199	1,198	1,197	1,196	1,195	1,194	1,193	1,093	-	
2	城建税	5%	11.6	58.3	58.9	59.4	60.0	60.0	59.9	59.9	59.8	59.8	59.8	59.7	59.7	54.6		
3	教育费附加	3%	7.0	35.0	35.3	35.7	36.0	36.0	36.0	35.9	35.9	35.9	35.9	35.8	35.8	32.8		
4	地方教育费附加	2%	4.6	23.3	23.6	23.8	24.0	24.0	24.0	24.0	23.9	23.9	23.9	23.9	23.9	21.9		
5	水利建设基金	0.06%	1.8	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	5.5		
6	车船使用税			0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2		
7	印花税	0.03%	1.00	3.29	3.32	3.35	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.10		
六	附加税合计	万元	26.02	125.98	127.17	128.35	129.53	129.46	129.39	129.31	129.23	129.15	129.06	128.96	128.87	118.03		
七	税金及附加合计	万元	26.02	125.98	127.17	128.35	129.53	129.46	129.39	129.31	129.23	129.15	129.06	128.96	128.87	118.03		

财务费用预测表

评估基准日：2019年6月31日

表14

被评估单位名称：锦兴华兴风力发电有限公司

金额单位：万元人民币																				
序号		费用明细项	历史数据					预测年度												
			2016	2017	2018	2019 (1-8)	2019 (9-12)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (1-11)
1		年度平均融资租赁借款本金金额																		
2		当期归还融资租赁本金																		
3		融资租赁年利息																		
4		融资租赁借款利息支出																		
5		年度平均银行借款本金金额	43,840	40,140	38,790	36,140	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040	31,040
6		当期归还其他借款本金																		
7		银行借款年利息					5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%	5.15%
8		银行借款利息支出					532	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,597	1,464
9		年度平均服务公司借款本金金额					3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
10		当期归还融资租赁本金																		
11		借款年利率					5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%	5.14%
12		借款利息支出					60	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	165
13		利息负债小计					34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540	34,540
14		当期归还本金小计																		
15		利息支出小计	2,388.86	2,094.75	2,014.17	1,249.12	592	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,777	1,629
16		利息收入	55.45	31.76	16.39	8.22														
17		手续费				0.20														
18		汇兑损益																		
19		其他	0.34	5.77	53.85	215.77														
20		合 计	2,333.75	2,068.76	2,051.62	1,456.87	592.28	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,776.84	1,628.77

资产、负债调整情况表

评估基准日：2019年8月31日

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

表5

金额单位：万元

行次	项目	账面值	非经营性资产、非经营性负债	负息负债	调整后账面值	非经营性资产、非经营性负债评估值	调整原因	备注
1	一、流动资产合计	9,639.8	90.5		9,549.3			
2	货币资金	594.0			594.0			
3	交易性金融资产	-			-			
4	应收票据	568.0			568.0			
5	应收账款	8,141.1			8,141.1			
6	预付款项	16.6			16.6			
7	应收利息		-		-	-		
8	应收股利				-			
9	其他应收款	10.5			10.5	-		
10	存货	90.6			90.6			
11	一年内到期的非流动资产	-			-			
12	其他流动资产	219.0	90.50		128.5	90.50	多缴所得税	
13	二、非流动资产合计	45,602.7	-		45,602.7			
14	可供出售金融资产	-			-			
15	持有至到期投资	-			-			
16	长期应收款	-			-			
17	长期股权投资	-			-			
18	投资性房地产	-			-			
19	固定资产	44,200.2			44,200.2			
20	其中：建筑物类				-			
21	设备类				-			
22	在建工程	20.4			20.4			
23	工程物资	-			-			
24	固定资产清理	-			-			
25	生产性生物资产	-			-			
26	油气资产	-			-			
27	无形资产	1,382.1			1,382.1			
28	其中：土地使用权				-			
29	其他无形资产				-			
30	开发支出	-			-			
31	商誉	-			-			
32	长期待摊费用	-			-			
33	递延所得税资产	-			-			
34	其他非流动资产	-			-			
35	三、资产总计	55,242.5	90.5		55,152.0	90.5		
36	四、流动负债合计	8,094.0	2,000.13	5,700.0	393.9	5,700.0		
37	短期借款	3,500.0		3,500.00	-	3,500.00	付息负债	
38	交易性金融负债	-			-			
39	应付票据	-			-			
40	应付账款	1,567.3	1,201.02		366.3	1,201.02		
41	预收款项	0.3			0.3			
42	应付职工薪酬	2.0			2.0			
43	应交税费	0.8			0.8			
44	应付利息	-	-		-	-		
45	应付股利	-			-			
46	其他应付款	803.7	799.12		4.6	799.12	非经营负债	
47	一年内到期的非流动负债	2,200.0		2,200.00	-	2,200.00	付息负债	
48	其他流动负债	-			-			
49	五、非流动负债合计	28,840.0		28,840.0	-	28,840.0		
50	长期借款	28,840.0		28,840.0	-	28,840.0	付息负债	
51	应付债券	-			-			
52	长期应付款	-			-			
53	专项应付款	-			-			
54	预计负债	-			-			
55	递延所得税负债	-			-			
56	其他非流动负债	-			-			
57	六、负债合计	36,934.0		34,540.0	2,394.0			
58	七、净资产(所有者权益)	18,308.5	-1,909.64	-34,540.0	54,758.1			

折现率计算表

评估基准日：2019年8月31日

表7

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

单位：万元

序号	对比公司名称	股票代码	负息负债(D)	债权比例	股权公平市场价值€	股权价值比例	Beta(Levered)	剔除资本结构因素的Beta(Unlevered)	无风险收益率(Rf)(3)	超额风险收益率ERP	特殊风险收益率	股权收益率(Re)(4)	债权收益率(Rd)(5)	所得税率(T)(6)	加权资本成本(WACC)(7)
1	太阳能	000591	2,062,020	66%	1,060,988	34%	1.1093	0.45						25%	
2	吉电股份	000875	2,548,116	73%	923,584	27%	1.1903	0.39						25%	
3	银星能源	000862	653,457	65%	351,799	35%	1.0435	0.40						15%	
4	中闽能源	600163	218,511	37%	366,401	63%	1.1495	0.79						25%	
5	对比公司Unlevered Beta 加权平均值							0.51							
6	对比公司平均资本结构			60%		40%									
7	被评估企业账面资本结构														
8	确定被评估企业的目标资本结构			60%		40%									
9	2019年被评估企业WACC							1.0537	3.98%	6.62%	3.00%	13.95%	5.14%	25.0%	7.89%

资产评估结果汇总表

评估基准日：2019年8月31日

表1

被评估单位名称：镇赉华兴风力发电有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面净值 A	评估价值 B	增减值 C=B-A	增值率% D=C/A×100
流动资产	1	9,639.79		
非流动资产	2	45,602.71		
其中：长期股权投资	3			
投资性房地产	4			
固定资产	5	44,200.23		
在建工程	6			
无形资产	7	1,382.06		
其中：土地使用权	8			
其他非流动资产	9	20.43		
资产总计	10	55,242.50		
流动负债	11	8,094.03		
非流动负债	12	28,840.00		
负债总计	13	36,934.03		
净资产(所有者权益)	14	27,000.00	8,691.53	47.47

评估机构：北京中同华资产评估有限公司

序号	计算结果	市净率P/B	EV/TBVC
1	比率乘数	1.37	1.18
2	被评估企业主营业务收入	9,373.42	9,373.42
3	被评估企业总资产	55,152.00	55,152.00
4	被评估企业总负债	34,933.89	34,933.89
5	被评估企业净资产	20,218.11	20,218.11
6	被评估企业净利润	2,020.60	2,020.60
7	被评估企业净资产评估值	27,698.81	30,076.53
8	非经营性资产	-1,909.64	-1,909.64
9	被评估企业股东全部权益价值	25,789.18	28,166.90
10	取值		27,000.00

序号	交易案例	交易金额		财务数据						比率乘数		调整系数					调整后比率乘数				
		交易金 额(万 元)	交易股 权比例	股东全 部权益 价值 (万 元)	总资产 (万 元)	总负债 (万 元)	归属母 公司股 东权益 (万 元)	股东权 益(万 元)	营业收 入(万 元)	净利润 (万 元)	市净率P/B	EV/EBVI C	缺少控 制权	交易指 数	使用年 限	资金补 助目录	权益乘 数	资产周 转率	销售净 利率	市净率 P/B	EV/EBVI C
1	内蒙古大漠风电有限公司	15,045	29.0%	51,879	65,478	31,354	34,124	34,124	7,649	1,393	1.52	1.27	1.15	1.043	1.073	1,000	1,018	1.027	1.013	1.92	1.61
2	华电虎林风力发电有限公司	4,808	18.0%	26,709	65,545	47,928	17,617	17,617	9,025	2,303	1.52	1.14	1.15	1.030	1.095	1,000	0,985	1.206	0.987	2.10	1.58
3	辽宁辽能风力发电有限公司	46,801	30.0%	155,004	193,456	68,003	125,453	125,453	27,066	13,590	1.24	1.16	1.15	0.968	1,624	1,000	1,029	1.111	0.937	1.48	1.38
4	宁夏银仪风力发电有限责任公司	15,475	50.0%	30,951	123,573	92,764	30,808	30,808	14,814	205	1.00	1.00	1.00	0.872	1,234	1,000	0,981	1.102	1,235	1.17	1.17
5	前郭鑫汇风能有限公司	13,160	100.0%	13,160	29,947	19,097	10,851	10,851	4,953	865	1.21	1.08	1.00	0.851	1,270	1,000	0,999	1.191	1,016	1.25	1.11
6	前郭尔罗斯蒙古族自治县岱旭风能有限公司	6,550	100.0%	6,550	21,768	15,757	6,012	6,012	2,619	346	1.09	1.02	1.00	0.851	1,080	1,000	0,986	1.014	1,038	0.96	0.91
7	扶余市成瑞风能有限公司	12,560	100.0%	12,560	39,023	30,361	8,662	8,662	5,173	1,094	1.45	1.10	1.00	0.851	1,066	1,000	0,975	1.189	1,001	1.43	1.09
8	扶余市富汇风能有限公司	14,870	100.0%	14,870	41,068	32,215	8,853	8,853	4,943	1,194	1.68	1.15	1.00	0.851	1,004	1,000	0,974	1.132	0.991	1.56	1.07
9	扶余市吉成风能有限公司	11,540	100.0%	11,540	40,272	30,638	9,633	9,633	4,562	955	1.20	1.05	1.00	0.851	1,001	1,000	0,979	1.188	1,002	1.19	1.04
10	扶余市吉瑞风能有限公司	14,800	100.0%	14,900	42,620	25,739	16,881	16,881	4,426	1,030	0.88	0.95	1.00	0.851	1,004	1,000	1,004	1.225	0.994	0.91	0.99

序号	交易案例	调整因素					调整系数							
		控制权是否变更	交易时间	电价取得时间	资金补助目录	权益乘数	资产周转率	销售净利率	缺少控制权	交易指数	资金补助目录	权益乘数	资产周转率	销售净利率
	镇赉华兴风力发电有限公司	是	2019-8-31	2015-12-24	是	2.7	0.17	0.22						
1	内蒙古大漠风电有限公司	否	2019-3-26	2013-10-31	是	1.9	0.16	0.18	1.15	1.04	1.00	1.02	1.03	1.01
2	华电虎林风力发电有限公司	否	2018-12-29	2013-4-19	是	3.7	0.12	0.26	1.15	1.03	1.00	0.99	1.21	0.99
3	辽宁辽能风力发电有限公司	否	2018-11-20	2006-12-31	是	1.5	0.14	0.50	1.15	0.97	1.00	1.03	1.11	0.94
4	宁夏银仪风力发电有限责任公司	是	2018-9-13	2010-9-30	是	4.0	0.14	0.01	1.00	0.87	1.00	0.98	1.10	1.24
5	前郭富汇风能有限公司	是	2018-8-30	2010-4-2	是	2.8	0.12	0.17	1.00	0.85	1.00	1.00	1.19	1.02
6	前郭尔罗斯蒙古族自治县岱旭	是	2018-8-30	2013-8-29	是	3.6	0.17	0.13	1.00	0.85	1.00	0.99	1.01	1.04
7	扶余市成瑞风能有限公司	是	2018-8-30	2014-1-1	是	4.5	0.12	0.21	1.00	0.85	1.00	0.98	1.19	1.00
8	扶余市富汇风能有限公司	是	2018-8-30	2015-11-1	是	4.6	0.13	0.24	1.00	0.85	1.00	0.97	1.13	0.99
9	扶余市吉成风能有限公司	是	2018-8-30	2015-12-1	是	4.2	0.12	0.21	1.00	0.85	1.00	0.98	1.19	1.00
10	扶余市吉瑞风能有限公司	是	2018-8-30	2015-11-1	是	2.5	0.11	0.23	1.00	0.85	1.00	1.00	1.23	0.99