

关于辽宁能源煤电产业股份有限公司发行股份  
购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的  
审核问询函回复之专项核查意见

大信备字[2023]第 21-00003 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路 1 号  
学院国际大厦 22 层 2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

## 关于辽宁能源煤电产业股份有限公司发行股份购买资产 并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函回复 之专项核查意见

大信备字[2023]第 21-00003 号

### 上海证券交易所:

贵所下发的《关于辽宁能源煤电产业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函》（上证上审（并购重组）（2023）17 号）（以下简称“问询函”）收悉。非常感谢贵所对申请文件提出的宝贵意见。大信会计师事务所（特殊普通合伙）作为辽宁清洁能源集团股份有限公司（以下简称“标的公司”）本次并购重组的审计机构，专门组织人员会同标的公司、本次并购重组的保荐机构、律师及评估师对问询函的有关问题逐项进行讨论研究和落实并书面回复如下。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

(除特别注明外，本回复金额单位均为人民币万元)

## 一、关于交易目的及交易方案

### 问题 1. 关于标的资产盈利能力

重组报告书披露，(1) 报告期各期，标的公司投资收益分别为 3,249.49 万元、3,002.00 万元和 3,082.34 万元；(2) 净利润分别为 8,398.60 万元、7,942.44 万元和 7,296.48 万元，其中 50%以上为少数股东损益；(3) 标的资产子公司之一辽能风电报告期内的净利润 7,195.02 万元、9,235.57 万元和 8,320.31 万元。

请公司说明：(1) 结合标的资产投资收益较高、净利润主要为少数股东损益等，说明投资收益、少数股东损益来源，以及标的资产（辽能风电除外）的盈利能力是否不佳；(2) 各子公司主要财务数据，主要利润来源（涉及的具体项目、持股比例）以及在各子公司财务报表中的体现，补充提交各子公司财务报表；(3) 结合各子公司的盈利水平等，说明标的资产利润是否主要来自辽能风电，在上述背景下，将天然气相关子公司等盈利水平不高的资产并入上市公司的原因，是否有助于改善上市公司质量。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

**(一) 结合标的资产投资收益较高、净利润主要为少数股东损益等，说明投资收益、少数股东损益来源，以及标的资产（辽能风电除外）的盈利能力是否不佳**

#### 1. 标的公司投资收益来源

报告期内，标的公司投资收益金额分别为 3,249.49 万元、3,002.00 万元和 3,082.34 万元和 891.77 万元，占同期营业利润的比例分别为 28.57%、28.40%、32.40%和 27.17%，投资收益主要来源于标的公司对联营、合营企业的投资，具体包括按权益法核算的长期股权投资收益、出售联营企业辽宁日拓新能科技发展有限公司股权产生的投资收益及合营企业铁岭辽水光伏发电有限责任公司持有债权投资期间的利息收益，明细情况如下：

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
权益法核算的长期股权投资收益	891.77	3,036.80	2,953.46	3,202.64
出售辽宁日拓新能科技发展有限公司股权产生的投	-	5.64		



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
投资收益				
债权投资持有期间的利息收益	-	39.90	48.54	46.85
合计	<b>891.77</b>	<b>3,082.34</b>	<b>3,002.00</b>	<b>3,249.49</b>

其中，按权益法核算的长期股权投资收益明细情况如下：

被投资单位名称	报告期 期末持 股 比例	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		被投资单 位实现的 净利润	标的公 司享有 投资收 益	被投资 单位实 现的净 利润	标的公 司享有 投资收 益	被投资 单位实 现的净 利润	标的公 司享有 投资收 益	被投资 单位实 现的净 利润	标的公 司享有 投资收 益
阜新巨龙湖风力发电有限公司 (以下简称“阜新巨龙湖风电”)	40.00%	1,846.88	738.75	6,325.23	2,530.09	6,199.35	2,479.74	6,218.73	2,487.49
朝阳辽能兴顺风力发电有限公司	55.00%	5.99	2.93	20.84	11.46	20.93	11.51	21.42	11.78
辽宁荟源光伏有限公司	49.00%	115.78	22.00	625.79	306.64	450.90	220.94	765.16	374.93
辽宁日拓新能科技发展有限公司	-			67.91	12.90	569.14	108.14	543.37	103.24
铁岭辽水光伏发电有限责任公司	51.00%	72.29	36.87	236.06	120.39	208.73	106.45	378.67	193.12
大连东方风力发电有限公司	40.00%	150.23	60.09	-31.08	-12.43	-121.40	-48.56	-9.08	-3.63
法库东方风力发电有限公司	40.00%	77.82	31.13	169.37	67.75	188.11	75.24	89.27	35.71
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,268.99</b>	<b>891.77</b>	<b>7,414.12</b>	<b>3,036.80</b>	<b>7,515.76</b>	<b>2,953.46</b>	<b>8,007.54</b>	<b>3,202.64</b>

注1:报告期内,标的公司曾持有辽宁日拓新能科技发展有限公司19%股权,在被投资单位董事会中派有一名董事,通过在被投资单位财务和经营决策制定过程中的发言权实施重大影响,故按权益法核算;截至报告期末,标的公司已转让持有辽宁日拓新能科技发展有限公司股权。

注2:报告期,标的公司对朝阳辽能兴顺风力发电有限公司权益法核算的原因:根据朝阳辽能兴顺风力发电有限公司章程第二十五条,股东会会议须代表三分之二以上表决权的股东通过。辽能风电持股55%,不足以对朝阳辽能兴顺风力发电有限公司实施控制,故按权益法核算。

注3:报告期,标的公司对铁岭辽水光伏发电有限责任公司权益法核算的原因:根据铁岭辽水光伏发电有限责任公司章程第二十四、二十五条,股东会会议须代表三分之二以上表决权的股东通过。阳光电力持股51%,不足以对铁岭辽水光伏发电有限责任公司实施控制,故按权益法核算。

报告期内,标的公司投资收益主要来源于联营企业阜新巨龙湖风电及辽宁荟源光伏有限公司,其中,阜新巨龙湖风电系标的公司二级子公司辽能风电直接持股联营企业,辽宁荟



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

源光伏有限公司系标的公司二级子公司阳光电力直接持股联营企业，两家联营企业经营较为稳定，盈利状况良好。

## 2. 标的公司少数股东损益来源

报告期内，标的公司少数股东损益金额分别为 3,479.83 万元、4,311.58 万元、3,789.05 万元和 **1,129.74 万元**，占同期净利润比例分别为 41.43%、54.29%、51.93%和 **42.85%**，报告期内少数股东损益明细情况如下：

子公司名称	报告期期末少数股东持股比例	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
辽宁辽能风力发电有限公司	30.00%	639.73	56.63%	1,885.21	49.75%	2,113.00	49.01%	1,586.43	45.59%
阜新泰合	30.00%	193.52	17.13%	1,040.95	27.47%	947.40	21.97%	949.13	27.28%
朝阳协合万家	30.00%	246.24	21.80%	945.53	24.95%	1,187.97	27.55%	956.93	27.50%
辽宁辽能中油能源有限公司	49.00%	58.8	5.20%	127.32	3.36%	131.05	3.04%	-29.83	-0.86%
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	25.00%	27.59	2.44%	49.80	1.31%	59.53	1.38%	2.59	0.07%
辽能（辽宁）智慧能源有限公司	26.98%	0.54	0.05%	1.83	0.05%	-1.23	-0.03%	-1.54	-0.04%
辽宁环渤海天然气投资有限责任公司	20.00%	-0.01	-	-1.32	-0.03%	-0.31	-0.01%	-	-
辽宁省城乡燃气股份有限公司	30.00%	-36.67	-3.25%	-260.27	-6.87%	-124.70	-2.89%	15.90	0.46%
开原辽能风力发电有限公司（以下简称“开原辽能”）	-	-	-	-	-	-2.67	-0.06%	-1.72	-0.05%
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	-	-	-	-	-	1.54	0.04%	1.94	0.06%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,129.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,789.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,311.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,479.83</b>	<b>100.00%</b>

注：报告期内，开原辽能风力发电有限公司 1%股权、辽宁能源（北票）光伏发电有限公司 0.5%股权由少数股东持有，截至报告期末，两家公司已成为标的公司全资子公司。

报告期内，标的公司少数股东损益主要来源于一级子公司辽能风电和二级子公司阜新泰合、朝阳协合万家，系三家子公司少数股东按相应持股比例享有的损益。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

### 3. 标的资产（辽能风电除外）的盈利能力是否不佳

报告期内，标的公司下属一级子公司包括辽能风电、阳光电力、辽能天然气、天力风电、省城乡燃气、辽能（丹东）天然气管道有限责任公司和辽宁省辽能天然气管网有限责任公司。

报告期各期，辽能风电归属于母公司所有者的净利润分别为 5,288.09 万元、7,043.34 万元、6,284.02 万元和 2,132.44 万元，盈利能力较强；阳光电力处于稳定运营状态，具有一定盈利能力；辽能天然气报告期内收入及净利润主要来源于控股子公司辽能中油，营收规模逐步扩大；天力风电为风力发电持股平台，报告期内净利润主要来自投资收益及委托贷款利息收入；省城乡燃气因标的公司业务规划，燃气工程项目暂处于停工状态；辽能（丹东）天然气管道有限责任公司和辽宁省辽能天然气管网有限责任公司（以下简称“辽能天然气管网”）处于标的公司未注资、未实际建账状态。

标的公司主要子公司（辽能风电除外）运营情况介绍如下：

#### （1）阳光电力

报告期内，阳光电力营业收入分别为 2,394.37 万元、2,139.54 万元、2,209.54 万元和 571.84 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 1,114.49 万元、537.75 万元、471.21 万元和 129.06 万元，毛利率分别为 54.39%、45.27%、45.60%和 47.02%，净利率分别为 46.55%、25.13%、21.33%和 22.56%，报告期内标的公司太阳能发电业务处于稳定运营状态，具有一定盈利能力，归母净利润下降主要系自然因素导致光伏转换率下降以及补缴耕地占用税所致。

##### （1）报告期内阳光电力归母净利润下降具体分析

###### 1）2021 年度归母净利润下降主要原因

①2021 年度，阳光电力营业收入较 2020 年度下降 254.82 万元，主要系自然因素影响导致光伏转换率下降，上网电量下降所致。

②2021 年度，阳光电力管理费用较 2020 年度增加 141.17 万元，主要系职工薪酬增加所致。

2020 年度，阳光电力根据《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》（人社部发〔2020〕11 号）及《关于延长阶段性减免企业社会保险费政策实施期限等问题的通知》（人社部发〔2020〕49 号）文件，享受职工薪酬社会保险费减免 52.69 万元，2021 年度不再享受职工薪酬社会保险费减免；同时 2021 年度新增职工 2 人，新增管理费用中职工薪酬支出。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

③2021年度，阳光电力投资收益较2020年度减少235.76万元，主要系联营企业2021年度净利润下降，阳光电力按比例享有的投资收益减少所致。

2) 2022年度归母净利润下降主要原因

2022年度，阳光电力归母净利润下降主要原因系补缴耕地占用税213.07万元。

(2) 最近三年内阳光电力光伏发电业务毛利率与同行业可比上市公司对比情况及差异原因分析

最近三年，阳光电力光伏发电业务毛利率与可比上市公司金开新能对比情况如下：

证券代码	可比上市公司名称	光伏发电业务毛利率		
		2022年度	2021年度	2020年度
600821.SH	金开新能	58.09%	58.62%	60.92%
	<b>阳光电力</b>	<b>45.60%</b>	<b>45.27%</b>	<b>54.39%</b>

注：1、金开新能一季报未披露财报附注，故2023年一季度光伏发电业务毛利率数据未列示，下同。

2、可比上市公司节能风电、川能动力无光伏发电业务，故未列示。

如上表，阳光电力光伏发电业务毛利率低于可比上市公司金开新能，主要原因系阳光电力下属两控股光电场建设使用光伏组件设备成本较高，建设成本较高，导致单位发电成本较高所致。

最近三年，标的公司光伏发电业务规模、上网电量单位电价、单位成本与金开新能对比情况如下：

单位：万千瓦时，元/兆瓦时

名称	项目	2022年度	2021年度	2020年度
金开新能 ①	上网电量	331,136.00	232,769.00	153,437.00
	单位电价	528.02	551.67	655.11
	单位成本	221.31	228.30	256.03
标的公司 ②	上网电量	1,500.00	1,407.76	1,535.00
	单位电价	796.52	807.14	805.10
	单位成本	433.31	441.76	367.21
差异率③	上网电量	-	-	-
	单位电价	50.85%	46.31%	22.90%
	单位成本	95.79%	93.50%	43.43%

注：1、单位电价/成本=各年发电收入/成本÷各年上网电量，可比上市公司金开新能数据来自年报；



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

2、差异率③=（②对应项目-①对应项目）/①对应项目。

如上表，最近三年，阳光电力单位电价与单位成本均高于金开新能，单位成本差异率较单位电价差异率高，故阳光电力光伏发电业务毛利率低于金开新能，主要系阳光电力下属两控股光电场建设使用光伏组件设备成本较高，建设成本较高，导致单位发电成本较高所致。

### （2）辽能天然气

报告期内，辽能天然气营业收入分别为4,149.69万元、8,479.43万元、13,264.63万元和2,924.21万元，归属于母公司所有者的净利润分别为3.29万元、-261.47万元、-384.31万元和-14.95万元，辽能天然气收入及净利润主要来源于控股子公司辽能中油的成品油销售业务。报告期内，辽能中油营业收入分别为2,479.08万元、8,479.43万元、13,264.63万元和2,892.38万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-60.88万元、267.44万元、259.84万元和120.00万元，业务规模逐步扩大。

### （3）天力风电

报告期内，天力风电归属于母公司所有者的净利润分别为68.74万元、95.98万元、128.25万元和98.55万元，天力风电为风力发电持股平台，净利润主要来自联营企业投资收益及股权投资利息收益。

天力风电股权投资收益明细如下：

天力风电以自有资金5,800万元委托中国建设银行股份有限公司沈阳中山支行，向关联方铁岭辽水光伏发电有限责任公司、开原辽能风力发电有限公司、辽宁能源（北票）光伏发电有限公司提供贷款，并取得投资收益，具体情况如下：

单位：万元

是否合并范围内	单位名称	贷款本金	贷款利率	2023年1-3月投资收益	2022年度投资收益	2021年度投资收益	2020年度投资收益
合并范围内已抵消	开原辽能风力发电有限公司	4,000.00	4.835%	43.54	178.01	176.68	135.53
	辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	800.00	4.400%	8.70	35.60	35.34	26.82
	<b>小计</b>	<b>4,800.00</b>		<b>52.24</b>	<b>213.61</b>	<b>212.02</b>	<b>162.35</b>
合并范围外	铁岭辽水光伏发电有限责任公司	1,000.00	4.400%	-	39.90	48.54	46.85
<b>合计</b>		<b>5,800.00</b>	-	-	-	-	-





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

其中铁岭辽水光伏发电有限责任公司贷款于2022年10月15日到期并偿还，其余委托贷款到期后继续展期。

#### (4) 城乡燃气

报告期内，省城乡燃气因标的公司业务规划调整，燃气工程项目处于暂时停工状态。未来，清能集团发展重点为天然气中上游业务，天然气终端业务将与中交能源合作开发并由中交能源主导开展，由对方按照不低于本次评估值对省城乡燃气增资并取得控制权，项目处于合作洽谈阶段。

综上，报告期内，标的公司投资收益主要来源于联营企业阜新巨龙湖风电及辽宁荟源光伏有限公司，经营较为稳定，盈利状况良好；少数股东损益主要来源于一级子公司辽能风电和二级子公司阜新泰合、朝阳协合万家，系三家子公司少数股东按相应持股比例享有的损益；除辽能风电外，标的公司下属子公司整体盈利能力相对辽能风电较弱。

### (二) 各子公司主要财务数据，主要利润来源（涉及的具体项目、持股比例）以及在各子公司财务报表中的体现，补充提交各子公司财务报表

#### 1. 各子公司主要财务数据：

报告期内，标的公司各子公司主要财务数据如下：

报表项目	2023年3月31日/2023年1-3月				
	辽能风电	天力风电	阳光电力	省城乡燃气	辽能天然气
资产总计	351,036.88	7,653.28	26,318.66	7,029.51	17,716.86
归属于母公司所有者权益	137,500.95	7,621.13	18,726.99	6,779.11	13,931.76
少数股东权益	22,551.78	-	-	-	1,325.23
所有者权益合计	160,052.73	7,621.13	18,726.99	6,779.11	15,257.00
营业收入	6,092.82	-	571.84	-	2,924.21
营业成本	3,253.12	-	302.49	-	2,664.64
营业利润	563.33	41.15	103.47	119.63	187.93
净利润	3,187.73	102.28	176.38	-122.3	50.81
归属于母公司所有者的净利润	2,599.78	98.55	129.06	-122.24	44.38

注：报告期内，标的公司子公司辽能（丹东）天然气管道有限责任公司和辽能天然气管网未实际开展运营，下同。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

报表项目	2022年12月31日/2022年度				
	辽能风电	天力风电	阳光电力	城乡燃气	辽能天然气
资产总计	364,147.64	7,550.70	26,509.06	7,243.00	15,862.08
归属于母公司所有者权益	135,324.52	7,522.58	18,576.49	6,968.58	13,946.72
少数股东权益	22,065.74				1,265.90
所有者权益合计	157,390.26	7,522.58	18,576.49	6,968.58	15,212.62
营业收入	22,669.77		2,209.54	172.79	13,264.63
营业成本	12,205.78		1,201.99		12,569.73
营业利润	10,093.62	152.65	815.10	-741.66	-238.89
净利润	8,320.31	128.25	471.21	-815.21	-256.47
归属于母公司所有者的净利润	6,284.02	128.25	471.21	-815.21	-384.31

报表项目	2021年12月31日/2021年度				
	辽能风电	天力风电	阳光电力	城乡燃气	辽能天然气
资产总计	262,157.64	8,640.16	26,601.79	9,227.77	16,049.52
归属于母公司所有者权益	129,019.30	7,394.32	18,108.42	7,783.79	14,331.02
少数股东权益	22,036.54		36.23		1,225.20
所有者权益合计	151,055.84	7,394.32	18,144.65	7,783.79	15,556.22
营业收入	22,699.08		2,139.54		8,479.43
营业成本	12,406.26		1,171.00		8,021.65
营业利润	11,713.99	119.08	643.27	-398.12	-120.31
净利润	9,235.57	95.98	539.29	-411.61	-131.96
归属于母公司所有者的净利润	7,043.34	95.98	537.75	-411.61	-261.47

报表项目	2020年12月31日/2020年度				
	辽能风电	天力风电	阳光电力	城乡燃气	辽能天然气
资产总计	185,929.11	8,548.08	26,312.93	20,193.48	16,370.88
归属于母公司所有者权益	101,471.42	7,298.35	17,570.68	18,195.40	14,592.49
少数股东权益	21,556.44		34.69		1,095.69
所有者权益合计	123,027.86	7,298.35	17,605.37	18,195.40	15,688.18



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

报表项目	2020年12月31日/2020年度				
	辽能风电	天力风电	阳光电力	城乡燃气	辽能天然气
营业收入	22,133.56		2,394.37	2.88	4,149.69
营业成本	12,691.40		1,092.09		3,546.16
营业利润	10,504.53	80.96	1,322.59	-375.02	-28.06
净利润	7,195.02	68.74	1,116.43	146.98	-28.08
归属于母公司所有者的净利润	5,288.09	68.74	1,114.49	146.98	3.29

## 2. 主要利润来源（涉及的具体项目、持股比例）以及在各子公司财务报表中的体现

报告期内，标的公司各子公司主要利润来源及在各子公司财务报表中的体现如下：

子公司名称	持股比例（%）	主要利润来源	在各子公司财务报表中的体现
辽宁辽能风力发电有限公司	70.00	风力发电	营业收入、投资收益
辽宁辽能阳光电力有限公司	100.00	光伏发电	营业收入、投资收益
辽宁天力风电投资有限责任公司	100.00	委托贷款利息收入	投资收益
辽宁省城乡燃气股份有限公司	70.00	无	无
辽宁辽能天然气有限责任公司	100.00	成品油销售	营业收入

注：报告期内，标的公司子公司辽能（丹东）天然气管道有限责任公司和辽能天然气管网未实际建账。

报告期内，标的公司子公司辽能风电主要利润来源于标的公司在辽宁省内拥有及运营的控股装机容量为 297.5MW 的 6 个风电场的风力发电收入，在子公司财务报表中主要体现为主营业务收入及投资收益；阳光电力主要利润来源于控股装机容量为 19.4MW 的 2 个太阳能光电场的光伏发电收入，在子公司财务报表中主要体现为主营业务收入及投资收益；天力风电为风力发电持股平台，其利润来源在子公司财务报表中主要体现为投资收益；辽能天然气主要利润来源于成品油销售收入，在子公司财务报表中主要体现为主营业务收入。

综上，标的公司各子公司利润来源主要包括风力发电、光伏发电及成品油销售收入，在子公司财务报表中主要体现为主营业务收入，公司已补充提交各子公司财务报表。

**（三）结合各子公司的盈利水平等，说明标的资产利润是否主要自辽能风电，在上述背景下，将天然气相关子公司等盈利水平不高的资产并入上市公司的原因，是否有助于改善上市公司质量**

本次交易的标的公司清能集团是辽宁省属国有企业中领先的综合性清洁能源公司，主要从事清洁能源项目开发、建设、运营。清能集团的具体业务包括风电业务、太阳能发电业



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路 1 号  
学院国际大厦 22 层 2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

务、成品油业务以及正在筹划的天然气业务。清能集团拥有的风电场及太阳能发电场均位于拥有丰富风能或太阳能资源的地区，处于稳定运营状态。除风力及太阳能发电业务外，清能集团正在筹划天然气相关业务，主要包括辽宁省内天然气管网建设、气源和终端城乡燃气销售等。标的公司利润主要来自于辽能风电及阳光电力，将辽能天然气等相关子公司并入上市公司，主要系标的公司后续对辽能天然气、省城乡燃气及辽能天然气管网等子公司业务已有一体化布局规划，并入上市公司后，对于未来拓展上市公司业务板块具有重要意义，有助于改善上市公司质量。规划内容如下：

标的公司贯彻落实辽宁省政府“气化辽宁”战略任务，与中交城乡能源有限责任公司（以下简称“中交能源”）、中石油、中石化、中海油等行业领军央企开展合作，在气源建设、存储运输、市场消纳等方面开展全产业链建设，构建点、线、面结合，一体化布局的天然气业务，加快全省天然气行业的发展，助推辽宁经济振兴。

#### 1. 气源建设

标的公司拟以子公司辽能天然气为主体，与中交能源合作参与建设中交营口 LNG 接收站项目。中交营口 LNG 接收站项目由中交营口液化天然气有限公司负责投资建设。该项目位于营口港仙人岛港区，占地 55.2 万平方米，总投资约 68.59 亿元（含外输管道工程），建设起止年限为 2022 年至 2025 年，项目建成达产后，可为东北地区提供 87 亿立方米/年天然气供应量。项目建设内容包括接收站部分、码头部分和外输管道部分，其中码头部分主要建设 1 座 8-26.6 万立方米的 LNG 船舶专用泊位，接收站部分主要建设 4 座 20 万立方米 LNG 储罐及相应的配套设施；外输管道部分主要全长约 109km 输气管线，最大接收能力为 620 万吨/年。

该项目于 2022 年 5 月取得国家发改委核准批复，2022 年 10 月正式奠基，目前已完成接收站工程 EPC、监理等项目关键合同的签订工作，并已开工建设。辽能天然气和中交能源于 2020 年 12 月签订《战略合作框架协议》，辽能产控和中交能源于 2023 年 7 月 3 日签订《中国城乡控股集团有限公司与辽宁省能源产业控股集团有限责任公司关于辽宁省天然气发展事宜的合作协议》（以下简称“《合作协议》”）。

《合作协议》中关于气源建设合作的主要条款如下：

“甲方：中国城乡控股集团有限公司

乙方：辽宁省能源产业控股集团有限责任公司



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

1、甲乙双方同意省级储气设施纳入中交营口 LNG 接收站项目按照统一报批、统一设计、统一建设、统一运营的原则组织实施。

2、储罐购买具体事宜由甲乙双方或其控股子公司另行签订《中交营口 LNG 接收站储罐购买协议》等协议。

3、甲方或其控股子公司负责组织开展标的储罐的前期工作、建设管理工作及后期的运营管理工作。储罐竣工验收前，双方建立不定期会晤沟通及文件和信息交流制度。储罐竣工验收合格后，双方根据交易价格签订《储罐购买协议》。乙方向甲方出资购买标的储罐，甲方向乙方开具相关发票、税票等财务证明。同时国资委完成储罐确权，并根据需要签订《土地租赁协议》、《委托运营服务协议》等。

4、甲方享有标的储罐所占用土地的土地所有权，乙方向甲方支付租赁费用。租赁费以储罐设计年限（一般为50年），按储罐及配套管廊等设施实际用地占总征地面积比例计列（面积比例以甲方储罐占接收站储罐比例为准），按年结算收取。

5、甲乙双方同意按照达成一致意见的价格进行交易。

6、甲方关于标的储罐的权利和义务主要包括：①负责前期手续办理工作，完成相关审批文件；②选择勘察、设计、施工及设备、材料供应等合作机构，保证各环节合规合法操作；③享有所占用土地的土地所有权。

7、乙方关于标的储罐的权利和义务主要包括：①保证按合同约定及时出资；②享有资产所有权；拥有占有、使用、收益和按储罐购买合同约定处置的权利。

8、按储罐购买合同约定处置的权利主要包括（但不限于）：窗口期数量、码头使用权、气态外输和液态装车设施的使用权、相关税收优惠政策，以上权利应按甲方储罐占比全站储罐比例等比例获取，其中窗口期按年度均匀分布。其他相关权益由具体合同规定。

9、标的储罐建成投运前，双方应签订《委托运维管理合同》，进一步明确相关设施/设备的更换、更新、检修等费用的分担比例。

10、中交营口 LNG 项目投产后，甲方向乙方提供运营管理、LNG 接卸、气化外输、液态外输等配套服务，并收取服务费，其他未尽事宜由双方签订《中交营口 LNG 接收站使用合同》进一步明确。”

## 2. 管网建设



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路 1 号  
学院国际大厦 22 层 2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

标的公司以子公司辽宁省辽能天然气管网有限责任公司作为辽宁省管网建设的实施平台，拟引入中交能源入股合作。为贯彻落实《辽宁省油气发展“十四五”规划》，清洁能源集团计划在“十四五”期间新建 875 公里省级天然气管道，总投资 84 亿元，搭建完成“两横、三纵、两环”省级天然气骨干网络，远期建设 34 条，总长 2000 公里的省级天然气管道，共计投资 150 亿元，全面建成“一干三支”的省级天然气网络，实现“全省一张网”并与国家干线互联互通。

辽能产控和中交能源于 2023 年 7 月 3 日签订的《合作协议》。

《合作协议》中关于天然气管网建设的主要条款如下：

“甲方：中国城乡控股集团有限公司

乙方：辽宁省能源产业控股集团有限责任公司

1. 乙方已按照辽宁省国资委要求成立辽宁省辽能天然气管网有限责任公司，履行省级天然气管网公司职责，承担辽宁省内投资、修建、运营、维护天然气管道任务。乙方拟将其持有的省天然气管网公司 10%（具体股权比例以甲乙双方内部投资决策书面批复文件要求为准）股权转让给甲方。双方同意，甲方受让省天然气管网公司股权后，任何一方股东经其他股东同意可向股东以外第三方转让省天然气管网公司股权，但应保证由乙方实际控制省天然气管网公司；

2. 甲方或其控股子公司与省天然气管网公司另行成立合资公司负责甲方营口 LNG 接收站外输管道建设运营，并由其具体负责营口 LNG 接收站外输管网一期、二期前期报审、投资和建设工作，确保与营口 LNG 接收站工程同步建成投产，相关工程内容详见本款第三条。甲方或其控股子公司在合资公司的股权比例暂定为 49%，省天然气管网公司在合资公司的股权比例暂定为 51%。合资公司具体股权比例及公司名称以甲乙双方内部投资决策书面批复文件要求为准。甲乙双方同意，合资公司成立后，经其他股东同意可向股东以外第三方转让合资公司股权，但应保证乙方对合资公司的实际控制权。

3. 营口 LNG 接收站外输管网一期起点为中交仙人岛首站，终点为中交营口分输清管站。线路沿途经过盖州市（含营口仙人岛经济开发区）、鲅鱼圈区、老边区、大石桥市四个行政区划，全长约 109km。另外同步建设外输管线一期联络线，起点为中交营口分输清管站，终点为国家管网大沈线营口分输站，全长 1.2km。二期拟建设营口-盘锦段，管道起点是中交营口



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路 1 号  
学院国际大厦 22 层 2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

清管站，终至盘锦储气库，全长 60km。二期同步建设大沈线复线营口-海城段，优先满足海城日益增长的天然气需求，长度约 30km。”

### 3. 天然气终端

标的公司拟与中交能源合作开发天然气终端市场，由于清能集团未来的发展重点为天然气中上游业务，天然气终端业务交由中交能源主导开展。双方近期就该事项进行多次洽谈协商，拟由对方按照不低于本次评估值对省城乡燃气增资并取得控制权或者清能集团以省城乡燃气股权按照不低于评估价值出资成立由对方控股的项目公司。该项目仍处于合作洽谈阶段，具体的合作方案尚未确定。

辽能产控和中交能源于 2023 年 7 月 3 日签订的《合作协议》。

《合作协议》中关于天然气终端市场合作的主要条款如下：

“甲方：中国城乡控股集团有限公司

乙方：辽宁省能源产业控股集团有限责任公司

1、甲方将下属子公司中交能源所持有的营口燃气集团股权按照市场评估价值作价及部分现金为资本金出资注入城燃合资公司，乙方将辽宁城乡燃气公司股权按照市场评估价值作价及部分现金为资本金出资注入城燃合资公司，由甲方或其控股子公司获得城燃合资公司控制权；甲方或其控股子公司负责协调营口市国资委放弃对甲方所持有的 51%营口燃气集团股权的优先购买权，同时协调营口市国资委将其持有的 49%营口燃气集团股权作为资本金出资与甲乙双方共同成立城燃合资公司；乙方负责协调辽宁省国资委批准其对城燃合资公司的出资行为。

2、甲乙双方或其控股子公司同意按照约定股权比例实缴注册资本金，股权比例及实施条件以双方内部投资决策书面批复文件要求为准。

3、城燃合资公司致力于整合辽宁省燃气终端市场，甲乙双方同意股权方包括但不限于甲方、乙方、营口市国资委，在保证甲方控制权的前提下，同意辽宁省各地市国资委按照甲方出资模式将其持有的国有城市燃气公司股权作价增资至城燃合资公司。”

### 4. 成品油业务

目前辽能中油的客户主要为辽能产控内部的关联方客户，外部客户占比较少，辽能中油将继续挖掘成品油批发市场，同时加速推进终端零售业务，从零售逐步打开外部市场。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

辽能中油充分利用辽能产控内部拥有的煤炭企业资源优势，建立标准化自用型撬装式油气电氢综合补给示范站，降低运营成本，实现互利共赢。随着公司油气电氢综合补给站建设项目的实施，成品油销量将持续增长。

此外，辽能中油作为“气化辽宁”网络终端建设的实施平台，将以沈阳、大连、丹东、营口为主要目标城市在全省布局建设网络终端，推进清洁能源（LNG、氢）替代传统燃料，拓展清洁能源终端加注市场。

综上，标的公司利润主要来自于辽能风电及阳光电力，将辽能天然气等相关子公司并入上市公司，主要系标的公司后续对辽能天然气、城乡燃气及辽能天然气管网等子公司业务已有一体化布局规划，并入上市公司后，对于未来拓展上市公司业务板块具有重要意义，有助于改善上市公司质量。

#### **（四）中介机构核查意见**

经核查，会计师认为：

1. 报告期内，标的公司投资收益主要来源于联营企业阜新巨龙湖风电及辽宁荟源光伏有限公司，经营较为稳定，盈利状况良好；少数股东损益主要来源于二级子公司辽能风电和三级子公司泰合风电、协和万家，系三家子公司少数股东按相应持股比例享有的损益；除辽能风电外，标的公司下属子公司整体盈利能力相对辽能风电较弱。

2. 标的公司各子公司利润来源主要包括风力发电、光伏发电及成品油销售收入，在子公司财务报表中主要体现为营业务收入及投资收益，公司已补充提交各子公司财务报表。

③标的公司利润主要来自于辽能风电及阳光电力，将辽能天然气等相关子公司并入上市公司，主要系标的公司后续对辽能天然气、城乡燃气及辽能天然气管网等子公司业务已有一体化布局规划，并入上市公司后，对于未来拓展上市公司业务板块具有重要意义，有助于改善上市公司质量。

#### **问题 2. 关于标的资产偿债能力**

重组报告书披露，（1）报告期各期末，标的公司资产负债率分别为 25.80%、35.65%及 48.25%，应付账款余额分别为 2,645.34 万元、3,369.77 万元及 9,217.86 万元，一年以内到期的非流动负债金额分别为 4,946.00 万元、5,068.00 万元及 11,495.04 万元；（2）报告期内标的公司长期借款金额分别为 2.41 亿、2.91 亿和 15.39 亿元，金额较大且增长较快；





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

(3) 标的公司将部分项目收费权益等质押给贷款银行，具体为朝阳协合万家可再生能源应收电价补贴应收账款、朝阳义成功风电场项目建成后形成的电费收费权及其项下全部权益、阜新泰合可再生能源应收电价补贴应收账款、南票乌金塘一期风力发电项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益、辽能南票 150MW 风力发电项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益、北票光伏国家可再生能源补贴款。

请公司说明：（1）长期借款的具体来源、借款期限、利息、用途，评估过程中是否考虑资金成本；（2）上述质押涉及的贷款金额、贷款用途、贷款期限，标的公司偿债计划；（3）结合还款期限及现金流状况等，说明标的公司是否存在资产资金周转压力和偿债风险；（4）质押项目报告期内对标的公司收入贡献情况，对标的公司未来业绩、评估以及能否完成业绩承诺的影响。

请会计师和评估师核查并发表明确意见

回复：

**（一）长期借款的具体来源、借款期限、利息、用途，评估过程中是否考虑资金成本**

1. 截至报告期末，标的公司长期借款的具体来源、借款期限、利息、用途等具体情况如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

序号	借款人	贷款人	金额 (万元)	借款期限	利息	用途
1	朝阳协合 万家	中国农业发展银行朝阳市分行营业部	8,000	2022.06.28-20 25.06.27	实行固定利率 3.7%。	解决借款人日常经营周转、运营负债性资金需求。
2	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	8,500	2022.01.24-20 42.01.24	实行浮动利率，贷款利率=基准利率+利差，基准利率为合同生效日前一个营业日所适用的 LPR5Y，利差为-76BP，基准利率首次调整日为 2023 年 1 月 1 日，之后每满一年调整 1 次，调整日为 1 月 1 日。	建设朝阳义成功风电场（50MW）项目。
3	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	21,500	2022.05.30-20 42.01.24	实行浮动利率，贷款利率=基准利率+利差，基准利率为合同生效日前一个营业日所适用的 LPR5Y，利差为-76BP，基准利率首次调整日为 2023 年 1 月 1 日，之后每满一年调整 1 次，调整日为 1 月 1 日。	建设朝阳义成功风电场（50MW）项目。
4	阜新泰合	中国工商银行股份有限公司阜新分行	30,000	首次提款日起 180 个月	实行浮动利率，贷款利率以基准利率加浮动幅度确定，基准利率为 6.8%，浮动幅度为上浮 8%，借款利率每 12 个月调整一次。目前该借款合同的利率确定日为 2022 年 12 月 20 日，调整日期为 2023 年 1 月 3 日，实际执行利率为 3.8%。	用于古力本皋风电项目建设。
5	阜新泰合	中国工商银行股份有限公司阜新分行	30,000	首次提款日起 180 个月	实行浮动利率，贷款利率以基准利率加浮动幅度确定，基准利率为提款日对应的中国人民银行基准贷款利率，浮动幅度为上浮 8%，借款利率每 12 个月调整一次。目前该借款合同的利率确定日为 2022 年 12 月 21 日，调整日期为 2023 年 1 月 3 日，实际执行利率为 3.8%。	用于马牛虎风电项目建设。
6	阜新泰合	中国农业发展银行阜新蒙古族自治县支行	10,000	2022.07.25-20 25.07.24	实行固定利率 3.7%。	解决借款人日常经营周转、项目的运营维护及偿还运营负债性资金需求。
7	辽能康平	中国农业发展银行辽宁省康平县支行	132,000	2022.11.29-20 42.11.28	实行浮动利率，贷款利率为 5 年期以上 LPR 基础上减 77 个基点，此后根据 LPR 调整按季调整。	用于辽能康平 300MW 风电项目建设，包括收回借款人在贷款人的前期贷款。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

8	辽能南票	中国农业发展银行葫芦岛市分行营业部	16,200	2022.12.20-2042.12.19	实行浮动利率，贷款利率为5年期以上LPR基础上减77个基点，此后根据LPR调整按季调整。	用于辽能南票200MW风电项目建设，包括收回借款人在贷款人的前期贷款。
9	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	10,000	2021.12.10-2041.12.10	实行浮动利率，贷款利率=基准利率+利差，基准利率为合同生效日前一个营业日所适用的LPR5Y，利差为-76BP，基准利率首次调整日为2022年1月1日，之后每满一年调整1次，调整日为1月1日。	用于南票乌金塘一期（50MW）风力发电项目。
10	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	5,000	2022.05.30-2041.12.10	实行浮动利率，贷款利率=基准利率+利差，基准利率为合同生效日前一个营业日所适用的LPR5Y，利差为-76BP，基准利率首次调整日为2023年1月1日，之后每满一年调整1次，调整日为1月1日。	用于南票乌金塘一期（50MW）风力发电项目建设。
11	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	20,000	2022.06.24-2042.06.24	实行浮动利率，贷款利率=基准利率+利差，基准利率为合同生效日前一个营业日所适用的LPR5Y，利差为-77BP，基准利率首次调整日为2023年1月1日，之后每满一年调整1次，调整日为1月1日。	用于辽能南票150MW风力发电项目建设。
12	彰武辽能	中国建设银行股份有限公司沈阳中山支行	6,000	2017.08.11-2027.08.11	实行浮动利率，即5年期以上LPR利率减50个基点，每12个月根据利率调整日前一个工作日的LPR利率及上述减基点数调整一次。	用于建设彰武七方地渔光互补光伏发电项目。
13	北票光伏	中国农业发展银行辽宁省北票市支行	1,000	2022.10.11-2025.10.10	实行固定利率3.7%。	解决借款人日常经营周转、运营负债性资金等资金需求。

在本次的评估过程中已充分考虑上述贷款的资金成本。本次评估依据相关贷款合同的贷款余额、利率以及还款时间按年度计算贷款利息和财务费用，相关评估预测具备合理性。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

## (二) 上述质押涉及的贷款金额、贷款用途、贷款期限，标的公司偿债计划

### 1. 涉及质押的贷款金额、贷款用途、贷款期限

截至 2023 年 3 月末，标的公司涉及质押的贷款金额、贷款用途、贷款期限等具体情况如下：

序号	借款人	贷款人	贷款期限	贷款金额 (万元)	贷款用途	质押担保
1	朝阳协合万家	中国农业发展银行朝阳市分行营业部	2022.06.28-2025.06.27	8,000	解决借款人日常经营周转、运营负债性资金需求。	朝阳协合万家以可再生能源应收电价补贴应收账款提供质押。
2	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	2022.01.24-2042.01.24	8,500	建设朝阳义成功风电场(50MW)项目。	义成功风电以风电场(50MW)项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益提供质押。
3	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	2022.05.30-2042.01.24	21,500	建设朝阳义成功风电场(50MW)项目。	义成功风电以风电场(50MW)项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益提供质押。
4	阜新泰合	中国农业发展银行阜新蒙古族自治县支行	2022.07.25-2025.07.24	10,000	解决借款人日常经营周转、项目的运营维护及偿还运营负债性资金需求。	阜新泰合以可再生能源应收电价补贴应收账款提供权利质押。
5	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	2021.12.10-2041.12.10	10,000	用于南票乌金塘一期(50MW)风力发电项目。	辽能南票以南票乌金塘一期(50MW)风力发电项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益提供质押。
6	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	2022.05.30-2041.12.10	5,000	用于南票乌金塘一期(50MW)风力发电项目建设。	辽能南票以南票乌金塘一期(50MW)风力发电项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益提供质押。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

序号	借款人	贷款人	贷款期限	贷款金额 (万元)	贷款用途	质押担保
7	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	2022.06.24-2042.06.24	20,000	用于辽能南票 150MW 风力发电项目建设。	辽能南票以辽能南票 150MW 风力发电项目建成后形成的电费收费权及其项下全部收益提供质押。
8	北票光伏	中国农业发展银行辽宁省北票市支行	2022.10.11-2025.10.10	1,000	解决借款人日常经营周转、运营负债性资金等资金需求。	北票光伏以国家可再生能源补贴款提供权利质押。

## 2. 标的公司偿债计划

截至 2023 年 3 月末，标的公司涉及质押的贷款的偿债计划如下：

序号	借款人	贷款人	贷款期限	贷款金额 (万元)	偿债计划
1	朝阳协合万家	中国农业发展银行朝阳市分行营业部	2022.06.28-2025.06.27	8,000	2025 年 6 月 27 日之前偿还完毕。
2	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	2022.01.24-2042.01.24	8,500	借款人按照下列计划偿还贷款本金和利息： 2023 年 1 月 24 日 226 万元（已偿还）；2023 年 10 月 22 日 226 万元； 2024 年 4 月 22 日 226 万元；2024 年 10 月 22 日 226 万元； 2025 年 4 月 22 日 226 万元；2025 年 10 月 22 日 226 万元； 2026 年 4 月 22 日 226 万元；2026 年 10 月 22 日 226 万元； 2027 年 4 月 22 日 212 万元；2027 年 10 月 22 日 212 万元； 2028 年 4 月 22 日 212 万元；2028 年 10 月 22 日 212 万元； 2029 年 4 月 22 日 212 万元；2029 年 10 月 22 日 212 万元； 2030 年 4 月 22 日 212 万元；2030 年 10 月 22 日 212 万元；



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

					<p>2031年4月22日226万元; 2031年10月22日226万元; 2032年4月22日226万元; 2032年10月22日226万元; 2033年4月22日240万元; 2034年10月22日240万元; 2034年4月22日240万元; 2034年10月22日240万元; 2035年4月22日240万元; 2035年10月22日240万元; 2036年4月22日254万元; 2036年10月22日254万元; 2037年4月22日212万元; 2037年10月22日212万元; 2038年4月22日212万元; 2038年10月22日212万元; 2039年4月22日198万元; 2039年10月22日212万元; 2040年4月22日212万元; 2040年10月22日212万元; 2041年4月22日198万元; 2041年10月22日184万元; 2042年1月24日80万元。</p>
3	义成功风电	国家开发银行辽宁省分行	2022.05.30-2042.01.24	21,500	<p>借款人按照下列计划偿还贷款本金和利息: 2023年1月24日574万元(已偿还); 2023年10月22日574万元; 2024年4月22日574万元; 2024年10月22日574万元; 2025年4月22日574万元; 2025年10月22日574万元; 2026年4月22日574万元; 2026年10月22日574万元; 2027年4月22日538万元; 2027年10月22日538万元; 2028年4月22日538万元; 2028年10月22日538万元; 2029年4月22日538万元; 2029年10月22日538万元; 2030年4月22日538万元; 2030年10月22日538万元; 2031年4月22日574万元; 2031年10月22日574万元; 2032年4月22日574万元; 2032年10月22日574万元; 2033年4月22日610万元; 2034年10月22日610万元;</p>



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

					2034年4月22日610万元; 2034年10月22日610万元; 2035年4月22日610万元; 2035年10月22日610万元; 2036年4月22日646万元; 2036年10月22日646万元; 2037年4月22日538万元; 2037年10月22日538万元; 2038年4月22日538万元; 2038年10月22日538万元; 2039年4月22日502万元; 2039年10月22日538万元; 2040年4月22日538万元; 2040年10月22日538万元; 2041年4月22日502万元; 2041年10月22日466万元; 2042年1月24日120万元。
4	阜新泰合	中国农业发展银行阜 新蒙古族自治县支行	2022.07.25-2025.07.24	10,000	2025年7月24日之前偿还完毕。
5	辽能南票	国家开发银行辽宁省 分行	2021.12.10-2041.12.10	10,000	借款人按照下列计划偿还贷款本金和利息： 2022年12月10日122万元（已偿还）； 2023年4月22日228万元（已偿还）；2023年10月22日228万元； 2024年4月22日228万元；2024年10月22日228万元； 2025年4月22日228万元；2025年10月22日228万元； 2026年4月22日243万元；2026年10月22日243万元； 2027年4月22日228万元；2027年10月22日228万元； 2028年4月22日228万元；2028年10月22日228万元； 2029年4月22日243万元；2029年10月22日243万元； 2030年4月22日243万元；2030年10月22日243万元； 2031年4月22日228万元；2031年10月22日228万元； 2032年4月22日243万元；2032年10月22日243万元； 2033年4月22日243万元；2034年10月22日258万元；



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

					2034年4月22日258万元；2034年10月22日258万元； 2035年4月22日274万元；2035年10月22日274万元； 2036年4月22日274万元；2036年10月22日274万元； 2037年4月22日289万元；2037年10月22日289万元； 2038年4月22日304万元；2038年10月22日304万元； 2039年4月22日304万元；2039年10月22日319万元； 2040年4月22日319万元；2040年10月22日319万元； 2041年4月22日319万元；2041年10月22日319万元。
6	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	2022.05.30-2041.12.10	5,000 <sup>1</sup>	借款人按照下列计划偿还贷款本金和利息： 2022年12月10日278万元（已偿还）； 2023年4月22日522万元（已偿还）；2023年10月22日522万元； 2024年4月22日522万元；2024年10月22日522万元； 2025年4月22日522万元；2025年10月22日522万元； 2026年4月22日557万元；2026年10月22日557万元； 2026年4月22日476万元。
7	辽能南票	国家开发银行辽宁省分行	2022.06.24-2042.06.24	20,000 <sup>2</sup>	借款人按照下列计划偿还本金和利息： 2024年6月24日2,000万元；2024年10月22日2,000万元； 2025年4月22日2,100万元；2025年10月22日2,100万元； 2026年4月22日2,100万元；2026年10月22日2,200万元；

<sup>1</sup> 该合同约定贷款人同意借款人2022年度提取合同项下的借款资金为22,900万元，借款人此前实际提款金额为5,000万元，2023年3月9日，贷款人按照其贷款发放相关规定，将借款人依据本合同及本表格第5项合同中借款人尚未实现支付的合计4,847万元进行调剂回收操作，调剂回收后借款人在本合同项下的借款将按照借款合同约定的还款计划进行还款，直至偿还完毕。

<sup>2</sup> 该合同约定合同项下的贷款金额为91,000万元，截至报告期末，借款人已实际提款金额为20,000万元，借款合同约定的提款期为第一笔提款日（2022年6月24日）起24个月，借款人已经提取的该合同项下的20,000万元将按照借款合同约定的还款计划进行还款，直至偿还完毕。





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

					2027年4月22日2,200万元; 2027年10月22日2,300万元; 2028年4月22日2,300万元; 2028年10月22日2,400万元; 2029年4月22日2,100万元; 2029年10月22日2,200万元; 2030年4月22日2,200万元; 2030年10月22日2,300万元; 2031年4月22日2,300万元; 2031年10月22日2,300万元; 2032年4月22日2,200万元; 2032年10月22日2,200万元; 2033年4月22日2,200万元; 2034年10月22日2,300万元; 2034年4月22日2,200万元; 2034年10月22日2,300万元; 2035年4月22日2,400万元; 2035年10月22日2,400万元; 2036年4月22日2,400万元; 2036年10月22日2,400万元; 2037年4月22日2,500万元; 2037年10月22日2,500万元; 2038年4月22日2,600万元; 2038年10月22日2,700万元; 2039年4月22日2,700万元; 2039年10月22日2,800万元; 2040年4月22日2,700万元; 2040年10月22日2,800万元; 2041年4月22日2,800万元; 2041年10月22日2,900万元; 2042年4月22日2,900万元; 2042年10月22日3,000万元;
8	北票光伏	中国农业发展银行辽宁省北票市支行	2022.10.11-2025.10.10	1,000	2025年10月10日之前偿还完毕。

报告期内，标的公司按照上述偿债计划如期还款，不存在偿债违约的情形。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

### **(三) 结合还款期限及现金流状况等，说明标的公司是否存在资产资金周转压力和偿债风险**

截至 2023 年 3 月末，标的公司长期借款科目下用于在建项目的借款余额为 11.04 亿元，占长期借款比例为 77.63%，借款期限均为 20 年，剩余还款期限超过 19 年，资产资金周转压力较小。标的公司在建平价风电项目，投资收益已经过充分论证并编制了《可行性研究报告》，且新建发电项目主要为次月收款，现金流状况良好。

长期借款科目下存量项目借款余额合计为 3.18 亿元，占长期借款比例为 22.37%，剩余还款期限在 2.49 年-4.61 年之间。其中：项目建设借款余额为 1.42 亿，处于按期偿还阶段；经营性借款 1.90 亿，于 2022 年申请，还款期限均为 3 年。此外，标的公司为解决可再生能源电价补贴回款周期长问题，将部分项目可再生能源应收电价补贴应收账款权利质押，借款期限大于可再生能源电价补贴回款周期。

#### 1. 标的公司借款融资模式

##### (1) 项目建设贷款

公司在对新能源发电项目进行建设和运营时，除自有资金外，主要融资方式为银行贷款。银行贷款会针对具体项目的建设及运营收入结构制定还款计划：在项目建设期，公司与融资方根据项目建设进度同比例投入资本金及融资款，并仅需向融资方支付利息金额，无需支付本金；在项目运营期，公司根据事先与融资方约定的还款计划表稳步开展融资款本金及利息的兑付。

##### (2) 项目经营贷款

标的公司为解决可再生能源电价补贴回款周期长问题，将部分项目可再生能源应收电价补贴应收账款权利质押，融资金额以低于应收账款的一定比率确定，还款周期大于可再生能源电价补贴回款周期。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

## 2. 标的公司未来债务支出情况

根据标的公司未来融资计划、已贷款情况以及还款计划等进行测算，未来债务支出情况如下：

序号	借款人	贷款机构	性质	预计新增贷款	还款计划							
					2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年及以后
1	朝阳协合万家	农发行	经营贷款	-	296.00	296.00	8,155.40	-	-	-	-	-
2	阜新泰合	农发行	经营贷款	-	370.00	370.00	10,210.69	-	-	-	-	-
3	北票光伏	农发行	经营贷款	-	37.00	37.00	1,028.98	-	-	-	-	-
4	义成功风电	国开行	项目建设贷款	3,200.00	2,213.04	2,360.63	2,304.67	2,251.30	2,109.77	2,061.76	2,009.70	1,959.67
5	辽能康平	农发行	项目建设贷款	87,720.00	5,640.77	11,919.89	11,661.74	10,855.01	10,629.13	10,403.25	9,725.60	9,531.98
6	辽能南票	农发行 / 国开行	项目建设贷款	54,500.00	4,622.91	5,453.77	8,392.97	8,407.78	8,349.09	8,254.81	8,243.36	7,812.31
7	阜新泰合	工商银行	项目建设贷款	-	4,872.77	4,696.08	4,516.93	3,347.67	-	-	-	-
8	彰武辽能	建设银行	项目建设贷款	-	763.24	737.93	712.63	687.32	347.59	-	-	-
<b>合计</b>				<b>145,420.00</b>	<b>18,816.81</b>	<b>25,872.38</b>	<b>46,984.01</b>	<b>25,549.08</b>	<b>21,435.58</b>	<b>20,719.81</b>	<b>19,978.66</b>	<b>19,303.96</b>

注：2023年还款计划包含2023年1-3月已还款金额。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

### 3. 经营贷款偿债能力分析

经营性贷款主要涉及三家企业，具体情况如下：

序号	借款人	借款期限（年）	剩余期限（年）	年利率（%）	剩余借款本金（万元）	质押物
1	朝阳协合万家	3	2.49	3.70	8,000.00	可再生能源应收电价补贴应收账款，质押权利总价值11,237.63万元。
2	阜新泰合	3	2.56	3.70	10,000.00	可再生能源应收电价补贴应收账款，质押权利总价值13,256.19万元。
3	北票光伏	3	2.78	3.70	1,000.00	国家可再生能源补贴款
<b>合计</b>					<b>19,000.00</b>	-

#### （1）协合万家

经营贷款期限为3年，还款方式为一次还本分次付息，质押物为可再生能源应收电价补贴款，质押权利总价值11,237.63万元。截至2023年3月末，企业应收可再生能源电价补贴款为9,563.95万元，补贴款回款期限约为2-3年，借款期限大于补贴款回款期限。朝阳协合万家2023年3月末持有货币资金6,850.50万元，故企业不存在资产资金周转压力和偿债风险。

#### （2）阜新泰合

经营贷款期限为3年，还款方式为一次还本分次付息，质押物为可再生能源应收电价补贴款，质押权利总价值13,256.19万元。截至2023年3月末，企业应收可再生能源电价补贴款为11,983.20万元，补贴款回款期限约为2-3年，借款期限大于回款期限。阜新泰合2023年3月末持有货币资金12,179.89万元，故企业不存在资产资金周转压力和偿债风险。

#### （3）北票光伏

经营贷款期限为3年，还款方式为一次还本分次付息，质押物为国家可再生能源补贴款。截至2023年3月末，企业应收可再生能源电价补贴款为3,372.68万元，补贴款回款期限约为2-3年，贷款金额1,000万元占应收补贴款比重较小，且账龄两年内的应收款回款金额即超过贷款金额，故企业不存在资产资金周转压力和偿债风险。

### 4. 项目建设贷款偿债能力分析

截至2023年3月末，项目建设贷款共涉及五个子公司，其中三个在建及新建项目贷款期限为20年，存量项目阜新泰合贷款期限为15年，剩余贷款期限3.38年；彰武辽能贷款期限为10年，剩余贷款期限为4.36年。根据发电项目的现金流量状况分析偿债能力如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

### (1) 现金流入测算

公司电力销售的电费收入由两部分组成，一是由国家电网承担的标杆电费，通常在次月支付标杆电费；二是由可再生能源基金承担的补贴电费，财政部根据年度可再生能源电价附加收入预算和补助资金申请情况，将补助资金拨付到国家电网有限公司、中国南方电网有限责任公司和省级财政部门，电网公司根据补助资金收支情况，按照相关部门确定的优先顺序兑付补助资金。补贴电价的发放周期较长，一般约为2-3年。（三个在建项目无补贴）

### (2) 现金费用支出测算

#### ① 现金成本

主营业务成本主要构成为工资及附加、劳动保护、物料消耗、低值易耗品、水电费、保险费、安全费、劳务费、办公费、修理费、差旅费、折旧摊销费、汽车费用及运维费等，结合成本预测明细表，并综合企业现有人员数量、薪金水平、绩效工资政策以及历史年度的成本支出水平，并且未来年度按每年一定涨幅进行预测未来年度的主营业务成本支出情况。

#### ② 管理费用

管理费用包括业务招待费、差旅费、办公费、咨询费及汽车费用等。经分析企业历史年度的管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各项费用，综合测算未来经营期间的管理费用。同时考虑母公司为通过长期股权投资获取收益的控股型企业，综合考虑控股型企业总部的成本和效益对企业价值的影响。将母公司管理费用按一定比例进行分摊。

#### ③ 所得税费用

企业执行25%的企业所得税税率，本次评估假设其在未来经营期间所得税税率保持不变计算企业所得税。三个在建项目享受税收优惠：企业从事《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定的公共基础设施项目的投资经营所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

### (3) 偿债能力分析

依据上述原则，各子公司每年度现金流入与债务性支出情况如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

#### 辽能康平

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
现金收入		9,819.68	23,842.05	23,842.05	23,842.05	23,842.05	23,842.05	24,648.07	25,276.04	25,273.97
现金支出		766.81	2,621.67	2,659.97	3,829.67	3,895.27	5,040.46	6,349.87	6,595.13	6,715.49
净现金流		9,052.87	21,220.38	21,182.08	20,012.38	19,946.78	18,801.59	18,298.20	18,680.91	18,558.48
债务支出		7,792.04	11,919.89	11,661.74	11,403.58	11,145.43	10,887.28	10,629.13	10,370.98	10,112.82
现金差额		1,260.83	9,300.49	9,520.35	8,608.80	8,801.35	7,914.31	7,669.07	8,309.93	8,445.66
现金结余	69.63	1,330.46	10,630.95	20,151.29	28,760.09	37,561.44	45,475.75	53,144.82	61,454.75	69,900.41

#### 辽能南票

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
现金收入		3,883.73	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00
现金支出		393.97	2,011.75	2,030.79	2,355.68	2,399.67	3,340.43	3,651.03	3,742.44	3,872.41
净现金流		3,489.76	11,838.25	11,819.21	11,494.32	11,450.33	10,509.57	10,198.97	10,107.56	9,977.59
债务支出		4,622.91	5,453.77	8,392.97	8,407.78	8,349.09	8,254.81	8,243.36	7,812.31	7,753.80
现金差额		-1,133.15	6,384.47	3,426.23	3,086.54	3,101.24	2,254.76	1,955.62	2,295.25	2,223.79
现金结余	19,648.77	18,515.62	24,900.09	28,326.33	31,412.87	34,514.11	36,768.87	38,724.48	41,019.74	43,243.53

#### 辽能义成功

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
现金收入		4,065.39	4,092.49	4,092.49	4,092.49	4,092.49	4,092.49	4,268.07	4,335.47	4,335.06
现金支出		420.67	532.98	692.55	706.40	720.16	1,085.05	1,144.19	1,181.40	1,205.49
净现金流		3,644.72	3,559.51	3,399.94	3,386.09	3,372.33	3,007.44	3,123.89	3,154.07	3,129.57
债务支出		2,213.04	2,360.63	2,304.67	2,251.30	2,109.77	2,061.76	2,009.70	1,959.67	1,997.80
现金差额		1,431.68	1,198.87	1,095.27	1,134.78	1,262.56	945.68	1,114.18	1,194.40	1,131.77
现金结余	9,153.64	10,585.32	11,784.19	12,879.46	14,014.25	15,276.81	16,222.49	17,336.67	18,531.07	19,662.84



**彰武光伏**

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金收入		1,851.02	1,619.33	978.81	948.88	955.46
现金支出		236.56	273.97	280.00	286.70	287.85
净现金流		1,614.46	1,345.36	698.81	662.19	667.60
债务支出		763.24	737.93	712.63	687.32	347.59
现金差额		851.22	607.43	-13.81	-25.13	320.02
现金结余	66.39	917.61	1,525.03	1,511.22	1,486.09	1,806.10

**阜新泰合**

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金收入		10,258.20	10,257.50	10,258.10	10,256.07	
现金支出		1,926.73	2,144.45	2,176.54	2,265.30	
净现金流		8,331.47	8,113.05	8,081.56	7,990.78	
债务支出		4,872.77	4,696.08	4,516.93	3,347.67	
现金差额		3,458.70	3,416.97	3,564.63	4,643.11	
现金结余	365.11	3,823.81	7,240.78	10,805.41	15,448.52	

注1：2022年现金结余为截至2022年12月31日各公司报表经审计后的货币资金；现金收入按照前述分析中的公司电费现金流入测算，现金支出按照前述分析主要包括了现金支出成本、税金及附加以及所得税费用。

注2：截至2022年末，阜新泰合共计贷款余额为26,130.00万元，其中：向中国农业发展银行阜蒙县支行借款一笔，余额为10,000.00万元，为经营性贷款，上述测算仅对建设贷款部分的偿债能力进行分析，不考虑经营贷款10,000.00万元，2022年12月31日报表经审计后的货币资金10,365.11万元，将2022年末现有货币资金中扣减10,000.00万元，以365.11万元作为现金结余进行测算。

注3：现金差额=净现金流-债务支出；现金结余=上期现金结余+现金差额。

以上测算为基于一定假设条件的财务测算，不代表公司对未来真实收入情况的预测或承诺。

综上所述，经测算未来现金收入能够覆盖未来债务支出。清洁能源行业受到国家产业政策扶持，长期贷款利率较低，利率水平与一年期LPR相近或较低，相对较低的利率水平减轻了标的公司的财务费用负担。此外，公司作为辽宁省属国资企业并在新能源发电行业发展多年，未来可以通过资本市场进行股权融资和债务融资等方式为项目进行融资，具有广泛的融资渠道，保证公司的稳健经营。

**(四) 质押项目报告期内对标的公司收入贡献情况，对标的公司未来业绩、评估以及能否完成业绩承诺的影响**

标的公司质押项目借款均发生于2022年，该等项目对标的公司收入贡献情况具体如下：

序号	质押项目	2022年



		质押项目收入	占标的公司比重 (%)
1	辽能（南票）新能源有限公司		
2	朝阳辽能义成功风力发电有限公司	1,137.94	3.00
3	朝阳协合万家风力发电有限公司	6,964.80	18.37
4	阜新泰合风力发电有限公司	9,177.94	24.21
5	辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	1,303.83	3.44
	合计	18,584.51	49.01

质押权为可再生能源应收电价补贴应收账款、电费收费权及其项下全部收益，质押行为不影响标的公司的正常生产经营。

综上所述，标的公司质押项目不会对业绩承诺的实现造成较大不利影响。

#### （五）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

①本次评估依据相关贷款合同的贷款余额、利率以及还款时间按年度计算贷款利息和财务费用，评估过程中已充分考虑上述贷款的资金成本。

②对于涉及质押的贷款，标的公司正在按照约定的偿债计划如期还款，不存在偿债违约的情形。

③在运营风电（光伏）项目，当地风力（光伏）情况较好，年度发电量较稳定，在建项目将于建设期后进行并网。发电业务客户主要为国家电网，收入于次月结算付款，经营性现金流稳定。借款银行大多为政策性银行，享受国家扶持政策，利率较低。对于建设期项目贷款，还款方式为分期还本付息，经营性贷款为一次还本分期付息，企业的还款压力和偿债风险较小。

④质押的可再生能源应收电价补贴应收账款为已实现业绩，对标的公司未来收入无影响。质押电费收费权及其项下全部收益的行为不影响企业正常生产经营。

## 二、关于标的资产合规性问题

### 问题 8. 关于标的公司设立

重组报告书披露，为整合辽能投资新能源板块业务于 H 股上市，2019 年 12 月，辽能投资与海通新能源、华夏融盛、沈阳翰持、吉林中峰和大连中燃以所持辽能风电、天力风电、阳光电力、辽能天然气、省城乡燃气等公司的股权作价共同出资设立清能有限。标





大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号

学院国际大厦22层2206

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

的公司设立时股东还包括港华燃气。

请公司说明：（1）标的公司设立前相关股东持有的有关公司股权，股权作价情况以及履行的国资审批或备案程序；（2）港华燃气在标的公司设立时即入股标的公司的背景，入股价格及公允性；（3）标的公司设立时各股东持股比例确认依据。

请律师核查上述事项并就标的公司设立时履行的相关评估备案等程序的合规性发表明确意见，请会计师核查（2）（3）并发表明确意见。

回复：

### **（一）港华燃气在标的公司设立时即入股标的公司的背景，入股价格及公允性**

#### **1. 入股背景**

在标的公司设立时，港华燃气看好标的公司风电及光伏发电业务等清洁能源项目的发展前景，且辽能投资是“气化辽宁”战略实施单位，港华燃气有意与辽能投资合作参与“气化辽宁”相关项目。目前经营状况及未来发展前景的基础下与科强股份及其股东经友好协商后确定。

#### **2. 港华燃气入股标的公司时的入股价格及公允性**

根据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司发起人协议》以及港华燃气对标的公司的实缴出资凭证，标的公司设立时，港华燃气以现金出资总额为7,500万元，其中6,250万元计入注册资本，占注册资本4.688%，剩余1,250万元计入资本公积。根据标的公司设立时以货币形式出资的股东对标的公司的实缴出资凭证，标的公司设立时，辽能投资、华夏融盛、沈阳翰持、大连中燃分别以其各自持有的辽能风电、天力风电、阳光电力、辽能天然气、省城乡燃气等公司的全部或部分股权出资，其对标的公司的出资价格为1元/注册资本，港华燃气、海通新能源和吉林中峰均为外部投资人，以货币形式向标的公司出资，港华燃气对标的公司的出资价格与其他以货币形式出资的股东的出资价格相同，均为1.2元/注册资本，该交易价格系参考评估机构确定的市场化估值为基础，以溢价的方式进行，入股价格公允。

### **（二）标的公司设立时各股东持股比例及确认依据**



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

标的公司设立时各股东持股比例的确认依据及各股东对标的公司的认缴出资金额，具体如下：

股东名称	认缴出资额	出资方式	持股比例 (%)	设立时持股比例确定依据
辽能投资	111,540.10	股权	83.657	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》，辽能投资将其所持的下属新能源板块辽能风电、天力风电、阳光电力、辽能天然气、省城乡燃气的股权全部出资，上述股权经评估之后作价 111,540.10 万元
港华燃气	6,250.00	货币	4.688	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》现金出资，总额为 7,500 万元，其中 6,250 万元计入注册资本
海通新能源	5,833.33	货币	4.375	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》现金出资，出资总额为 7,000 万元，其中 5,833.33 万元计入注册资本
吉林中峰	4,166.67	货币	3.125	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》现金出资，出资总额为 7,000 万元，其中 4,166.67 万元计入注册资本
华夏融盛	2,725.21	股权	2.044	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》，华夏融盛以所持辽能天然气 25% 的股权经评估作价出资 2,725.21 万元
沈阳翰持	1,824.44	股权	1.368	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》，沈阳翰持以所持省城乡燃气 10% 的股权经评估作价出资 1,824.44 万元
大连中燃	991.25	股权	0.743	依据《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》，大连中燃以所持辽能天然气 20% 的股权经评估作价出资 991.25 万元
合计	133,331.00	--	100.00	

### (三) 中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

①港华燃气入股标的公司的背景是因为看好标的公司风电及光伏发电业务等清洁能源项目的发展前景，且辽能投资是“气化辽宁”战略实施单位，港华燃气有意与辽能投资合作参与“气化辽宁”相关项目。其入股价格按照《关于辽宁清洁能源集团有限责任公司之发起人协议》，入股价格公允。

②标的公司设立时各股东持股比例的确认依据为各股东对标的公司的认缴出资金额。

### 三、关于标的资产财务状况

#### 问题 10. 关于长期资产

根据申报材料，(1) 报告期各期末，标的公司其他非流动资产金额分别为 1,268.10 万元、43,429.80 万元和 98,007.99 万元，主要为预付长期资产购置款；(2) 报告期各期



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

末，标的公司在建工程金额分别为 6,360.17 万元、9,582.21 万元和 29,837.58 万元，增长较快；（3）标的公司在建工程中昌图风电场二期工程前期费、开原风电场二期项目前期费、阜新辽能风电项目前期费全额计提减值准备，合计计提金额为 291.6 万元；（4）海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目 2022 年几乎无进展，2022 年海城市镇村通燃气管道计提减值准备 366.35 万元；（5）海城市城乡燃气有限公司、北镇市城乡燃气有限公司为省城乡燃气全资子公司，标的公司拟将持有的省城乡燃气 70%股份转让给中交城乡能源有限责任公司；（6）报告期外标的公司机器设备计提 10,879.21 万元减值准备，2022 年子公司开原风电机器设备计提减值损失 1,675.27 万元。

请公司说明：（1）报告期内标的公司预付长期资产的具体内容，相关款项的支付对象及交付情况，大额预付的原因及合理性，是否符合行业惯例；（2）报告期各期末在建工程的对应的风电项目、主要内容、用途、各年投入及转固情况，是否存在延期转固的情况；

（3）在建工程支出是否均与项目有关，相关款项的支付对象是否均为工程商，支付时点，在建工程投入、进度与预算、监理报告的一致性，与周围相似项目造价的可比性；（4）转让省城乡燃气的进展、交易作价情况，结合上述情况说明评估作价的公允性；（5）在建工程和固定资产计提减值准备的具体原因，海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目减值的充分性，结合上述情况，说明其他机器设备是否存在减值风险，相关项目是否存在评估减值情况。

请独立财务顾问、会计师核查预付长期资产购置款、在建工程的资金金额和支付的对象是否具有业务实质，与公允造价的匹配性，款项支付对象与标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在资金往来或其他利益关系，说明核查过程和核查结论。

回复：

一、报告期内标的公司预付长期资产的具体内容，相关款项的支付对象及交付情况，大额预付的原因及合理性，是否符合行业惯例

（一）报告期内标的公司预付长期资产的具体内容，相关款项的支付对象及交付情况  
报告期各期末，标的公司其他非流动资产金额分别为 1,268.10 万元、43,429.80 万元、98,007.99 万元和 81,091.31 万元，其中预付长期资产购置款金额分别为 703.18 万元、42,929.66 万元、97,620.74 万元和 80,702.97 万元，占当期其他非流动资产比例分别为 55.45%、98.85%、99.60%和 99.52%。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

报告期内，标的公司预付长期资产购置款主要为辽能义成功 50MW 风力发电项目、辽能南票 200MW 风力发电项目与辽能康平 300MW 风力发电项目预付风机采购款、预付工程施工总承包合同款等，具体内容、相关款项的支付对象及交付情况如下：

单位：万元

项目	支付对象	支付内容	各期末余额				截至 2023 年 3 月末 交付情况
			2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	
辽能义成功 50MW 风力发 电项目	新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	-	-	5,960.00	-	已交付全部 12 台风机
	中国电建集团江西省水电工程局有限公司	风电场施工总承包	-	-	3,454.83	-	基本完工，尚余环评、水保修复工程未完工
	建平县黑水镇农村集体三资委托代理服务中心等	征地补偿款及其他	-	-	197.62	-	-
辽能南票 200MW 风力发 电项目	新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	6,875.00	6,875.00	6,875.00	-	尚未交付
	明阳智慧能源集团股份公司	风电机组设备采购	20,625.00	20,625.00	-	-	尚未交付
	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	-	2,652.19	4,233.41	-	前期施工
	中电建湖北电力建设有限公司	风电场施工总承包	5,774.57	5,774.57	-	-	前期施工
	中能建建筑集团有限公司	风电场施工总承包	3,541.26	-	-	-	尚未开工
	葫芦岛市南票区缸窑岭镇人民政府等	征地补偿款及其他	771.64	1,031.64	500.00	500.00	-



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

项目	支付对象	支付内容	各期末余额				截至 2023 年 3 月末 交付情况
			2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	
辽 能 康 平 300MW 风力发 电项目	浙江运达风电股份有限公司	风电机组设备采购	32,954.40	35,820.00	21,492.00	-	交付 3 台风机
	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	-	13,000.66	-	-	前期施工
	中国电建集团贵州工程有限公司	风电场施工总承包	5,563.06	6,054.05	-	-	前期施工
	中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	风电场施工总承包	3,797.41	5,002.77	-	-	前期施工
	辽宁省非税收入待解缴账户等	植被恢复费及其他	503.22	497.82	-	-	-
其他	-	丹东管网前期费用及生态修复费等	685.75	287.05	216.81	203.18	-
<b>合计</b>	-	-	<b>81,091.31</b>	<b>97,620.74</b>	<b>42,929.66</b>	<b>703.18</b>	-



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

由上表可知，报告期内标的公司预付长期资产购置款主要为在建项目预付风机采购款、预付工程施工总承包合同款等，相关款项支付对象主要为风机设备生产商及工程施工商。

截至2023年3月末，标的公司采购风机中，辽能义成功50MW风力发电项目向新疆金风科技股份有限公司采购全部12台风机均已交付，辽能康平300MW风力发电项目采购风机交付3台，辽能南票200MW风力发电项目采购风机尚未交付；标的公司风电场施工工程中，辽能义成功50MW风力发电项目工程基本完工，尚余环评、水保修复工程未完工，其他项目基本处于前期施工阶段。

## （二）大额预付的原因及合理性，是否符合行业惯例

报告期内，标的公司大额预付长期资产购置款主要为在建项目预付风机采购款、预付工程施工总承包合同款，系按照采购合同、工程施工合同中关于付款时点的约定并考虑市场情况预付款项，风机尚未交付、工程尚未达到对应结算节点，预付款暂未结转所致；截至报告期末，标的公司预付合同总额比例符合合同约定，大额预付款具有合理性，符合行业惯例。

### 1、预付风机款

风电机组单价较高，其定制和生产需大规模资金投入，标的公司风机采购合同中通常约定，在风电机组设备采购合同生效后预付合同总额的10%，在合同履行过程中，随着投料进度标的公司支付合同总额40%的投料款，交付验收后支付合同总额的40%，试运行验收后支付合同总额的7%，质量质保金3%。



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

报告期内，标的公司采购风机主要合同中关于付款时点约定及实际预付金额与合同付款时点约定匹配情况如下：

单位：万元

供应商名称	合同内容	合同金额	付款时点	截至2023年3月末交付情况	合同约定预付款及投料进度款合计	截至2023年3月末预付金额	实际预付金额是否与合同付款时点约定一致
浙江运达风电股份有限公司	风电机组设备采购	71,640.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%	交付三台风机	35,820.00	32,954.40	是
新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	13,750.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%	尚未交付	6,875.00	6,875.00	是
明阳智慧能源集团股份有限公司	风电机组设备采购	13,337.50	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%	尚未交付	6,668.75	6,668.75	是
明阳智慧能源集团股份有限公司	风电机组设备采购	27,912.50	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%	尚未交付	13,956.25	13,956.25	是
新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	14,900.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%	已交付全部 12 台风机	7,450.00	-	是



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

行业内风机采购均有预付（包括预付款和投料款）的惯例。对比标的公司以及同行业风机采购合同，付款节点无显著差异，投料款比例高于同业，主要系标的公司采购风机规模较小，而风机供应商均为行业内头部企业，标的公司议价能力相对较弱，为保证风机交付进度，与供应商协商确定所致。

标的公司及同行业风机采购合同付款节点及比例情况详见下表：

公司名称	预付款	投料款	到货款	预验收款	质保金
三一重能	10%	20%	40%	20%	10%
明阳智能	10%	20%	40%-50%	20%	10%
中国海装	10%	20%-30%	40%-50%	5%-25%	5%-10%
标的公司	10%	40%	40%	7%	3%

注：数据来自各公司招股说明书、反馈意见回复或问询函回复。

截至2023年3月末，标的公司预付风机款余额为60,454.40万元，金额较大，主要系标的公司按照风机设备采购合同付款时点约定并考虑市场情况，支付预付款及投料款而风机至报告期末尚未交付所致，预付风机款余额占尚未交付的合同总额的比例为47.74%，低于50%，符合合同约定的预付款和投料款比例，符合合同约定及行业惯例。

## 2、预付工程施工总承包合同款

根据标的公司与工程商签订的工程施工总承包合同，合同签订后，标的公司需预付建筑安装工程费及其他费用20%、设备款30%，后续建筑安装工程费按当月结算进度款的65%核定，设备费依据当月采购款的55%核定，支付至合同款的85%为止，工程施工且运行合格后支付至90%，竣工结算完成支付至97%，剩余3%作为质保金。

报告期内，标的公司主要工程施工总承包合同中关于付款时点约定情况如下：





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

单位：万元

供应商名称	合同内容	合同金额	付款时点
中国电建集团贵州工程有限公司	风电场施工总承包	25,180.04	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	29,640.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	风电场施工总承包	24,322.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中电建湖北电力建设有限公司	风电场施工总承包	24,819.97	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中能建建筑集团有限公司	风电场施工总承包	15,383.23	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	18,345.05	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国电建集团江西省水电工程局有限公司	风电场施工总承包	14,950.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号

学院国际大厦22层2206

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

经查询可比上市公司川能动力、金开新能及节能风电 2022 年度报告，截至 2022 年末，川能动力其他非流动资产科目中预付工程设备款余额为 18,842.79 万元，金开新能其他非流动资产科目中预付长期资产购置款余额为 34,782.82 万元，节能风电其他非流动资产科目中预付设备工程款为 10,248.35 万元，预付工程设备款情况符合合同行业惯例。

根据《建设工程价款结算暂行办法》，包工包料工程的预付款按合同约定拨付，原则上预付比例不低于合同金额的 10%，不高于合同金额的 30%，标的公司预付工程施工总承包合同款比例符合相关规定。

截至 2023 年 3 月末，标的公司预付工程施工总承包合同款余额为 18,676.30 万元，金额较大，主要系标的公司按照工程施工合同约定预付款项，工程尚未达到对应结算节点，预付款暂未结转所致，预付工程施工总承包合同款占尚未交付的合同总额的比例为 13.56%，未超过合同约定的预付款比例，符合合同约定及行业惯例。

综上，报告期内标的公司预付长期资产购置款主要为在建项目预付风机采购款、预付工程施工总承包合同款等，相关款项支付对象主要为风机设备生产商及工程施工商。

截至 2023 年 3 月末，标的公司采购风机中，辽能义成功 50MW 风力发电项目向新疆金风科技股份有限公司采购全部 12 台风机均已交付，辽能康平 300MW 风力发电项目采购风机交付 3 台，辽能南票 200MW 风力发电项目采购风机尚未交付；标的公司风电场施工过程中，辽能义成功 50MW 风力发电项目工程基本完工，尚余环评、水保修复工程未完工，其他项目基本处于前期施工阶段。

报告期内，标的公司大额预付长期资产购置款主要系按照采购合同、工程施工合同中关于付款时点的约定并考虑市场情况预付款项，风机尚未交付、工程尚未达到对应结算节点，预付款暂未结转所致；截至 2023 年 3 月末，标的公司预付合同总额比例符合合同约定，大额预付款具有合理性，符合行业惯例。



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

## 二、报告期各期末在建工程的对应的风电项目、主要内容、用途、各年投入及转固情况，是否存在延期转固的情况

报告期各期末，标的公司在建工程对应的风电项目、主要内容、用途、各年投入及转固情况如下：

### 1、2020 年度

单位：万元

项目	主要内容	用途	2020 年 1 月 1 日	本期投入	本期转固	2020 年 12 月 31 日
辽能义成功 50MW 风力发电项目	勘察设计费、技术服务费等	风电项目前期费用	-	395.06	-	395.06
辽能南票 200MW 风力发电项目	征地费、勘察费、技术服务费等	风电项目前期费用	-	558.44	-	558.44
辽能康平 300MW 风力发电项目	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	<b>953.50</b>	-	<b>953.50</b>

### 2、2021 年度

单位：万元

项目	主要内容	用途	2021 年 1 月 1 日	本期投入	本期转固	2021 年 12 月 31 日
辽能义成功 50MW 风力发电项目	植被恢复费、征地费、勘察设计费等	风电项目前期费用	395.06	691.74	-	1,086.80
辽能南票 200MW 风力发电项目	勘察设计费、技术服务费、人工成本等	风电项目前期费用	558.44	1,500.12	-	2,058.56
辽能康平 300MW 风力发电项目	勘察设计费、技术服务费、人工成本等	风电项目前期费用	-	898.58	-	898.58
<b>合计</b>	-	-	<b>953.50</b>	<b>3,090.44</b>	-	<b>4,043.94</b>



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

### 3、2022 年度

单位：万元

项目	主要内容	用途	2022 年 1 月 1 日	本期投入	本期转固	2022 年 12 月 31 日
辽能义成功 50MW 风力发电项目	风电机组设备、风电场工程施工、征地款及补偿费等	风力发电项目建设	1,086.80	25,545.32	17,754.75	8,877.37
辽能南票 200MW 风力发电项目	风电场工程施工、咨询服务费、技术服务费等	风力发电项目建设	2,058.56	6,272.54	-	8,331.09
辽能康平 300MW 风力发电项目	风电场工程施工、征地款及补偿费、咨询服务费等	风力发电项目建设	898.58	6,397.99	-	7,296.56
合计	-	-	<b>4,043.94</b>	<b>38,215.84</b>	<b>17,754.75</b>	<b>24,505.03</b>

### 4、2023 年 1-3 月

单位：万元

项目	主要内容	用途	2023 年 1 月 1 日	本期投入	本期转固	2023 年 3 月 31 日
辽能义成功 50MW 风力发电项目	风电机组设备、风电场工程施工、征地款及补偿费等	风力发电项目建设	8,877.37	10.17	6,658.44	2,229.11
辽能南票 200MW 风力发电项目	风电场工程施工、咨询服务费、技术服务费等	风力发电项目建设	8,331.09	4,335.97	-	12,667.07
辽能康平 300MW 风力发电项目	风电场工程施工、征地款及补偿费、咨询服务费等	风力发电项目建设	7,296.56	23,611.83	-	30,908.39
合计	-	-	<b>24,505.03</b>	<b>27,957.97</b>	<b>6,658.44</b>	<b>45,804.57</b>



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

### **(一) 辽能义成功 50MW 风力发电项目**

根据辽能义成功 50MW 风力发电项目可研报告，项目预计总投资约 3.40 亿元，拟安装单机容量 5MW 风力发电机组 2 台、单机容量 4MW 风力发电机组 10 台。截至 2023 年 3 月末，11 台风机通过 240 小时试运行验收后转固。

### **(二) 辽能南票 200MW 风力发电项目**

根据辽能南票 200MW 风力发电项目可研报告，项目预计总投资约 13.41 亿元，拟安装单机容量 4MW 风力发电机组 10 台、5MW 风力发电机组 17 台、6.25MW 风力发电机组 12 台及 220kV 升压站 1 座，装机容量合计 200MW。截至 2023 年 3 月末，该项目尚处于前期施工阶段，风机尚未交付，暂未达到固定资产转固条件。

### **(三) 辽能康平 300MW 风力发电项目**

根据辽能康平 300MW 风力发电项目可研报告，项目预计总投资约 18.05 亿元，拟安装 4MW 风力发电机组 75 台及 220kV 升压站 1 座，装机容量合计 300MW。截至 2023 年 3 月末，该项目尚处于前期施工阶段，风机交付 3 台，暂未达到固定资产转固条件。

根据风力发电机组验收标准，风力发电机组在通过试运行 240 小时验收前，未达到预定可使用状态；风力发电机组并网发电通过试运行 240 小时验收后，达到预定可使用状态，符合会计准则规定的转固要求。

截至 2023 年 3 月末，标的公司在建工程主要为在建风电项目，标的公司已按照会计准则的相关要求，结合在建工程项目的实际情况、工程施工进度，实际评估各风力发电机组、工程施工项目是否达到预定使用状态，并按会计准则的相关要求将达到预定可使用状态的在建工程转固，标的公司不存在延期转固的情况。

**三、在建工程支出是否均与项目有关，相关款项的支付对象是否均为工程商，支付时点，在建工程投入、进度与预算、监理报告的一致性，与周围相似项目造价的可比性**

**(一) 在建工程支出是否均与项目有关，相关款项的支付对象是否均为工程商，支付时点，在建工程投入、进度与预算、监理报告的一致性**

报告期各期末，在建工程具体情况如下：



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxinpa.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
辽能义成功 50MW 风力发电项目	2,229.11	8,877.37	1,086.81	395.06
辽能南票 200MW 风力发电项目	12,667.07	8,331.09	2,058.56	558.44
辽能康平 300MW 风力发电项目	30,908.39	7,296.56	898.58	-
海城市镇村通燃气管道	4,282.60	4,279.63	4,635.76	4,673.45
北镇市镇村通燃气管道	609.11	608.24	615.18	238.97
其他	615.29	444.68	287.34	494.25
<b>合计</b>	<b>51,311.56</b>	<b>29,837.58</b>	<b>9,582.21</b>	<b>6,360.17</b>

报告期内，标的公司风电项目在建工程支出主要包括在建项目相关的风机设备款、承包工程商进度款及征地费、勘察费等相关支出，与项目相关；海城市镇村通燃气管道在建工程支出发生于报告期外，主要为燃气管道工程费，北镇市镇村通燃气管道在建工程支出主要为项目前期费用，标的公司在建工程支出均与项目相关。

### 1、标的公司风电项目在建工程款项的支付情况

报告期内，标的公司在建工程支出主要为风电项目在建工程投入，风电项目在建工程相关款项支付情况具体如下：

单位：万元

项目名称	支付对象	支付内容	在建工程中累计付款金额	付款时点
辽能义成功 50MW 风力发电项目	新疆金风科技股份有限公司	风机设备采购	13,185.84	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
	中国电建集团江西省水电工程局有限公司	风电场施工总承包	10,963.94	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
	建平县黑水镇农村集体三资委托代理服务服务中心等	征地费、勘察费、利息资本化费用	2,492.51	-
辽能南票 200MW 风力发电项目	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	6,834.03	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

项目名称	支付对象	支付内容	在建工程中累计付款金额	付款时点
	葫芦岛市南票区财政局等	征地费、勘察费、利息资本化费用等	5,833.03	-
辽能康平300MW风力发电项目	中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	风电场施工总承包	1,200.30	预付款：建筑安装工程费及其他费用20%、设备款30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的65%核定，设备费按当月采购费的55%核定，支付至合同款85%为止，工程完工且试运行合格后支付至90%，竣工结算完成后支付至97%，质保金3%
	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	15,869.55	预付款：建筑安装工程费及其他费用20%、设备款30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的65%核定，设备费按当月采购费的55%核定，支付至合同款85%为止，工程完工且试运行合格后支付至90%，竣工结算完成后支付至97%，质保金3%
	中国电建集团贵州工程有限公司	风电场施工总承包	3,843.02	预付款：建筑安装工程费及其他费用20%、设备款30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的65%核定，设备费按当月采购费的55%核定，支付至合同款85%为止，工程完工且试运行合格后支付至90%，竣工结算完成后支付至97%，质保金3%
	浙江运达风电股份有限公司		2,535.92	-
	康平县自然资源局等	征地费、勘察费、利息资本化费用等	7,459.60	

如上表，标的公司在建工程相关款项的支付对象主要为风机设备生产商及工程施工商，相关款项支付按合同约定付款时点并考虑市场情况进行支付，在建工程科目中不包含预付款项。

## 2、标的公司风电项目在建工程的具体情况

截至2023年3月末，标的公司风电项目在建工程账面价值合计为45,804.56万元，占当期期末在建工程账面价值总额的比例为88.41%，列示标的公司风电项目在建工程具体情况如下：



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

单位：万元

项目	预算金额	2023年3月末 在建工程余额	累计投入	累计进度	2023年3月末 转固情况	项目整体进展	是否与监理 报告一致
辽能义成功 50MW 风力发 电项目	34,000.00	2,229.11	26,642.29	78.33%	11 台风机已转 固, 1 台风机未 转固	项目规划装机容量 50MW, 安装 10 台单机容量为 4MW 风力发电机组和 2 台单机容量为 5MW 风力发 电机组。该项目于 2021 年 8 月份开工建设, 目前升 压站工程、道路工程、集电线路均已完工, 12 台风 机设备全部完成安装, 并实现并网发电。	基本一致
辽能南票 200MW 风力 发电项目	134,800.0 0	12,667.07	12,667.07	37.28%	未转固	项目规划装机容量 200MW, 其中一期项目建设安 装 4.0MW 风力发电机组 9 台和 5.0MW 风力发电 机组 2 台, 装机容量 46MW; 二期项目建设安装 4.0MW 风力发电机组 1 台、5.0MW 风力发电机组 15 台和 6.25MW 风力发电机组 12 台, 装机容量 154MW。 该项目于 2021 年 9 月份开工建设, 目前升压站一期 及二期土建工程已完成, 正在进行二期电气设备安 装施工, 一期电气设备安装已完成、电气设备站内 调试已完成。风机工程已完成 7 台风机基础混凝土 浇筑; 完成 24 基集电线路基础浇筑。	基本一致
辽能康平 300MW 风力 发电项目	181,400.0 0	30,908.39	55,014.75	40.64%	未转固	项目规划装机容量 300MW, 拟安装 75 台单机容量 为 4.0MW 的风力发电机组, 同时新建 1 座 220kV 升压站及配套设施。该项目于 2022 年 6 月份开工建 设, 目前升压站工程整体土建工程完工进度约 95%, 电气安装完工进度约 97%; 风机工程已完成 46 台 风机基础混凝土浇筑, 完成 31 台风机吊装作业; 完 成 254 基集电线路基础施工。	基本一致
合计	-	45,804.56	67,681.82	-	-	-	-





大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

如上表，标的公司报告期内在建工程投入、进度与预算、监理报告基本一致。

## (二) 与周围相似项目造价的可比性

选取与标的公司在建风电项目装机容量相同、情况类似的项目造价比较情况如下：

### 1、辽能义成功 50MW 风力发电项目

项目	装机容量 (MW)	单位千瓦动态投资 (元/KW)
辽能义成功 50MW 风力发电项目	50	6,770.59
辽宁省葫芦岛市某 48MW 风力发电项目	48	8,096.25

注：单位千瓦动态投资（元/KW）经项目可研报告或概算书中数据计算得出，因相似项目信息尚未公开披露，故仅列示项目名称中部分信息，下同。

### 2、辽能南票 200MW 风力发电项目

项目	装机容量 (MW)	单位千瓦动态投资 (元/KW)
辽能南票 200MW 风力发电项目	200	6,707.09
辽宁省铁岭开原市某 200MW 风电项目	200	7,156.31

### 3、辽能康平 300MW 风力发电项目

项目	装机容量 (MW)	单位千瓦动态投资 (元/KW)
辽能康平 300MW 风力发电项目	300	6,016.42
辽宁省沈阳市康平县某 300MW 风力发电项目	300	5,951.19

如上表列示，标的公司在建风电项目与相似项目单位造价成本存在一定差异，主要系标的公司在建项目与相似项目在风场选址、风机选型、筹资成本等因素不完全相同造成的单位造价成本差异，标的公司在建风电项目与相似项目单位造价成本相比不存在显著差异，差异具有合理性。

## 四、转让省城乡燃气的进展、交易作价情况，结合上述情况说明评估作价的公允性

标的公司转让省城乡燃气的进展、交易作价情况，对评估作价的公允性的说明详见本回复“问题 9、关于子公司”之“三、拟转让省城乡燃气控制权的原因、交易价格及目前转让进展情况，控制权转让对本次交易评估的影响；注销辽宁辽能中燃分布式能源有限公司的原因，注销后人员、资产的处置情况”。



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

五、在建工程和固定资产计提减值准备的具体原因，海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目减值的充分性，结合上述情况，说明其他机器设备是否存在减值风险，相关项目是否存在评估减值情况

(一) 标的公司固定资产计提减值准备的具体原因

报告期各期末，标的公司固定资产减值准备明细如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日			2022年12月31日			2021年12月31日			2020年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值
开原风电场机器设备	39,253.85	12,554.48	26,699.37	39,253.85	12,554.48	26,699.37	39,253.85	10,879.21	28,374.64	39,253.85	10,879.21	28,374.64
<b>合计</b>	<b>39,253.85</b>	<b>12,554.48</b>	<b>26,699.37</b>	<b>39,253.85</b>	<b>12,554.48</b>	<b>26,699.37</b>	<b>39,253.85</b>	<b>10,879.21</b>	<b>28,374.64</b>	<b>39,253.85</b>	<b>10,879.21</b>	<b>28,374.64</b>

报告期初标的公司开原风电场机器设备 10,879.21 万元减值准备系报告期外标的公司以前年度依据评估结果计提。

报告期各期末，清能集团对固定资产减值迹象进行判断。2022 年度，经判断子公司开原风电机设备出现减值迹象，清能集团对其进行减值测试，并根据金开评估出具《开原辽能风力发电有限公司减值测试涉及的资产组可回收价值评估项目资产报告》，估计其可收回金额，依据评估结果对开原风电场机器设备计提减值准备 1,675.27 万元，减值原因主要系开原风电场机器设备采购价格较高，而近年来风电机组建造成本及采购报价持续走低，风电场机器设备重置价较购置时账面值有较大减值，其跌幅高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌所致。

(二) 标的公司在建工程计提减值准备的具体原因，海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目减值的充分性

报告期各期末，标的公司在建工程减值准备明细如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

单位：万元

项目	2023年3月31日			2022年12月31日			2021年12月31日			2020年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
海城市镇村通燃气管道	4,648.95	366.35	4,282.60	4,645.99	366.35	4,279.63	4,635.76	-	4,635.76	4,673.45	-	4,673.45
其他	747.04	131.76	615.28	576.44	131.76	444.68	419.10	131.76	287.34	785.85	291.60	494.25
合计	<b>5,395.99</b>	<b>498.11</b>	<b>4,897.88</b>	<b>5,222.43</b>	<b>498.11</b>	<b>4,724.31</b>	<b>5,054.86</b>	<b>131.76</b>	<b>4,923.10</b>	<b>5,459.30</b>	<b>291.60</b>	<b>5,167.70</b>



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

报告期初标的公司在建工程 291.60 万元减值准备系报告期外标的公司以前年度依据评估结果计提。

2021 年末标的公司在建工程减值准备减少系子公司阜新辽能风力发电有限责任公司注销所致。

报告期各期末，清能集团对在建工程减值迹象进行判断。2022 年度，子公司海城市城乡燃气有限公司在建工程出现减值迹象，清能集团对其进行减值测试，根据金开评估出具《海城市城乡燃气有限公司在建工程资产减值测试评估项目资产评估报告书》，估计其可收回金额，依据评估结果对海城市镇村通燃气管道项目计提减值准备 366.35 万元，减值原因主要系项目已建成管道长期闲置，发生实体性贬值所致。

北镇市镇村通燃气管道项目系前期投入的特许经营权许可、技术咨询服务费、工程建设管理费、勘察费等费用，明细情况如下：

单位：万元

项目	账面余额			
	2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
特许经营权	350.00	350.00	350.00	-
技术服务费	180.21	180.21	184.99	184.99
中介咨询费	39.35	39.35	40.50	9.93
建设单位管理费	39.55	38.68	39.69	44.06
合计	609.11	608.24	615.18	238.98

标的公司拟与中交能源合作开发天然气终端市场，由中交能源按照不低于本次评估值对省城乡燃气增资并取得控制权或者清能集团以省城乡燃气股权按照不低于评估价值出资成立由中交能源控股的项目公司，主导开发天然气终端业务；北镇市镇村通燃气管道项目在建工程特许经营权许可、技术咨询服务费、工程建设管理费、勘察费等费用均系前期须发生费用，无实体性资产投入，考虑省城乡燃气未来规划，预计该项目所发生的前期费用能够收回，标的公司判断该在建工程未出现减值迹象，故未计提减值。

综上，截至报告期期末，海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目在建工程减值计提充分。

**(三) 结合上述情况，说明其他机器设备是否存在减值风险，相关项目是否存在评估减值情况**



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

报告期期末，标的公司对固定资产、在建工程减值迹象进行判断，对存在减值迹象的固定资产及在建工程已按金开评估出具相关报告进行减值测试并计提减值，对未出现减值迹象的固定资产及在建工程，未计提减值准备，标的公司其他机器设备不存在减值风险，相关项目根据金开评估出具《评估报告》，不存在评估减值情况。

综上，标的公司在建工程计提减值准备主要系海城市镇村通燃气管道项目已建成管道发生实体性贬值，固定资产计提减值准备主要系风电场机器设备重置价较购置时账面值发生较大减值，根据金开评估出具相关报告，海城市镇村通燃气管道、北镇市镇村通燃气管道项目在建工程减值计提充分，截至报告期期末，标的公司其他机器设备不存在减值风险，相关项目根据金开评估出具《评估报告》，不存在评估减值情况。

**六、请独立财务顾问、会计师核查预付长期资产购置款、在建工程的资金金额和支付的对象是否具有业务实质，与公允造价的匹配性，款项支付对象与标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在资金往来或其他利益关系，说明核查过程和核查结论**

**(一) 核查预付长期资产购置款、在建工程的资金金额和支付的对象是否具有业务实质，与公允造价的匹配性**

针对上述事项，独立财务顾问和会计师的核查情况如下：

- 1、了解标的公司货币资金内部控制管理制度。
- 2、对货币资金实施穿行测试和控制测试，检查资金支付的合规及合理性。
- 3、检查在建项目合同款项支付节点等合同主要条款，检查付款凭证，分析判断预付款项的业务实质。
- 4、检查在建项目设备货物等签收单，了解工程进度，检查工程结算单及项目监理报告等。
- 5、实施实地查看在建工程项目等核查程序，分析比较标的公司项目预算与周围相似项目造价的匹配性。
- 6、查阅风力发电机组验收标准，检查在建资产转固依据和会计凭证。
- 7、检查评估师出具的评估报告，分析复核评估参数的依据及合理性，检查固定资产和在建工程减值准备计提充分性。

通过上述核查措施，独立财务顾问和会计师认为报告期内，标的公司预付长期资产购置款、在建工程的资金金额和支付的对象具有业务实质，与周围相似项目造价具有匹配性。

**(二) 款项支付对象与标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在资金往来或其他利益关系**



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

针对上述事项，独立财务顾问和会计师的核查情况如下：

1、获取了标的公司及其控股股东、董监高的银行资金流水及标的公司主要供应商名单，并核查了标的公司及其控股股东、董监高与标的公司主要供应商发生的交易；

2、获取了报告期各期前十大供应商的工商报告，核查其与标的公司及其控股股东、董监高是否存在其他利益关系；

通过上述核查措施，独立财务顾问及会计师认为款项支付对象与标的公司及其控股股东、董监高与供应商不存在异常资金往来。

报告期各期前十大供应商与标的公司及其控股股东、董监高存在利益关系的供应商包括辽能产控下属公司、中国石油天然气股份有限公司，具体关系如下：

序号	供应商	其他利益关系
1	辽能产控下属公司	标的公司关联方
2	中国石油天然气股份有限公司	标的公司关联方

注：辽能产控下属公司包括铁法煤业（集团）有限责任公司、辽宁太阳能研究应用有限公司。

## 七、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问和会计师认为：

标的公司预付长期资产购置款、在建工程的资金金额和支付的对象具有业务实质，与周围相似项目造价具有匹配性，款项支付对象与标的公司及其控股股东、董监高与供应商不存在异常资金往来或其他利益关系。

### 问题 11. 关于货币资金与借款

重组报告书显示，（1）报告期各期末，标的公司货币资金分别为 5.6 亿、6.8 亿和 7.9 亿，金额较高，2021 年末债券投资 1,000 万；（2）2021 年末，短期借款 4.8 亿，2022 年末，长期借款 15.4 亿元；（3）财务费用与公司借款金额不匹配。

请公司说明：（1）标的公司账面资金保持较高的原因及合理性，2021 年大规模短期借款、账面资金进一步上升的原因、借款用途及投入情况，标的资产账面资金是否存在使用受限的情况；（2）2022 年大规模长期借款且主要用于预付款的原因及合理性，长期借款规模与投入进度不匹配的原因；（3）财务费用与借款金额的匹配性，进一步说明借款费用资本化的情况、涉及的主要项目以及是否符合会计准则对于资本化的要求。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：



## 一、标的公司账面资金保持较高的原因及合理性，2021年大规模短期借款、账面资金进一步上升的原因、借款用途及投入情况，标的资产账面资金是否存在使用受限的情况

### （一）标的公司账面资金保持较高的原因及合理性

报告期内，标的公司货币资金账面金额分别为 56,082.33 万元、68,395.20 万元、79,192.15 万元和 54,691.90 万元，占各期末资产总额的比例分别为 20.67%、20.91%、19.00% 和 13.47%。2021 年末标的公司货币资金较上一年末增加 12,312.87 万元，增幅 21.95%，主要系当年度子公司增加新建项目，增加注册资本所致；2022 年末标的公司货币资金较上一年末增加 10,796.95 万元，增幅 15.79%，主要系当年末收到以前年度可再生能源补贴款 12,095.56 元所致。

报告期各期末，公司货币资金余额较大的主要原因及合理性如下：

#### 1、公司业务规模较大，不断补充公司的货币资金储备

标的公司属于资本密集型行业且营业规模较大，需要保持一定规模的资金流维持经营。报告期内，公司营业收入分别为 28,680.49 万元、33,314.42 万元、37,917.26 万元和 9,587.36 万元。报告期内，公司经营活动现金流量净额累计为 44,722.81 万元，经营活动现金流量持续流入，不断补充公司的货币资金储备。

#### 2、公司日常经营及项目投资需要

报告期内，标的公司母公司及其二级子公司账面货币资金明细情况如下：

单位：万元

年度	公司	日常经营	偿债准备	项目建设	资金余额合计
2023 年 1-3 月	清能集团本部	1,839.05	-	-	1,839.05
	辽宁辽能风力发电有限公司	13,971.45	4,160.00	23,089.71	41,221.16
	辽宁辽能阳光电力有限公司	480.78	333.00	-	813.78
	辽宁天力风电投资有限责任公司	843.24	-	-	843.24
	辽宁省城乡燃气股份有限公司	1,356.28	-	-	1,356.28
	辽宁辽能天然气有限责任公司	8,618.39	-	-	8,618.39
	合计	<b>27,109.19</b>	<b>4,493.00</b>	<b>23,089.71</b>	<b>54,691.90</b>
2022 年	清能集团本部	1,937.99	-	-	1,937.99
	辽宁辽能风力发电有限公司	10,300.49	5,090.00	51,773.00	67,163.49
	辽宁辽能阳光电力有限公司	282.00	333.00	-	615.22



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

年度	公司	日常经营	偿债准备	项目建设	资金余额合计
	辽宁天力风电投资有限责任公司	827.14	-	-	827.14
	辽宁省城乡燃气股份有限公司	1,514.46	-	-	1,514.46
	辽宁辽能天然气有限责任公司	7,133.86	-	-	7,133.86
	合计	<b>21,995.93</b>	<b>5,423.00</b>	<b>51,773.00</b>	<b>79,192.15</b>
2021年	清能集团本部	9,623.31	-	-	9,623.31
	辽宁辽能风力发电有限公司	10,474.20	2,800.00	32,103.00	45,377.20
	辽宁辽能阳光电力有限公司	213.81	420.00	-	633.81
	辽宁天力风电投资有限责任公司	345.18	-	-	345.18
	辽宁省城乡燃气股份有限公司	2,957.83	-	-	2,957.83
	辽宁辽能天然气有限责任公司	9,457.87	-	-	9,457.87
	合计	<b>33,072.20</b>	<b>3,220.00</b>	<b>32,103.00</b>	<b>68,395.20</b>
2020年	清能集团本部	17,331.85	-	-	17,331.85
	辽宁辽能风力发电有限公司	9,304.42	2,800.00	2,000.00	14,104.42
	辽宁辽能阳光电力有限公司	481.92	433.00	-	914.92
	辽宁天力风电投资有限责任公司	787.59	-	-	787.59
	辽宁省城乡燃气股份有限公司	13,802.09	-	-	13,802.09
	辽宁辽能天然气有限责任公司	9,141.45	-	-	9,141.45
	合计	<b>50,849.32</b>	<b>3,233.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>56,082.32</b>

(1) 标的公司日常经营资金安排

标的公司采用稳健谨慎的资金管理策略，一般需预留充足的安全周转资金以保证公司业务的正常运行开展。报告期各期末，标的公司账面货币资金余额和经营活动、投资活动及筹资活动现金月均支出情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
经营活动现金月均支出	2,668.97	2,495.55	1,956.68	5,242.11
投资活动现金月均支出	4,636.40	7,449.18	3,838.09	518.22
筹资活动现金月均支出	7,507.44	5,899.76	1,367.98	1,462.43
小计	<b>14,812.82</b>	<b>15,844.49</b>	<b>7,162.75</b>	<b>7,222.76</b>





由上表可以看出，报告期内标的公司月均现金支出分别为7,222.76万元、7,162.75万元、15,844.49万元和14,812.82万元，从日常经营和资金周转风险角度考虑，标的公司需保持稍高的货币资金以保持公司的流动性，降低经营中的财务风险。

### (2) 持续加大的项目投资

报告期内，标的公司的3个在建风电项目预计总投资35.02亿元，同时，除在建风电项目外，另有各风机升级改造建设等，公司历年在建工程和固定资产投入较多，需保持充足的货币资金余额以保证公司各项资本投入按计划进行。

报告期内，标的公司主要在建风电项目拟投资金额及资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	资金来源及安排	2023年1-3月投入金额	2022年度投入金额	2021年度投入金额	2020年度投入金额	合计
1	辽能义成功50MW风电项目	34,002.96	20%资本金, 80%银行贷款	3,353.41	13,097.22	10,175.01	196.06	26,821.70
2	辽能南票200MW风电项目	134,741.76	20%资本金, 80%银行贷款	4,450.63	32,138.51	12,006.83	672.01	49,228.10
3	辽能康平300MW风电项目	181,392.60	20%资本金, 80%银行贷款	6,722.07	45,080.89	22,210.64	-	74,119.53
	合计	<b>350,137.32</b>		<b>14,526.11</b>	<b>90,316.62</b>	<b>44,392.48</b>	<b>868.07</b>	<b>150,169.33</b>

报告期内，标的公司主要在建项目投入资金分别为868.07万元、44,392.48万元、90,316.62万元和14,526.11万元，随着标的公司在建项目的建设进度进展，标的公司需要预留充足的货币资金余额以保证公司在建项目的正常推进。

### 3、预防性资金需求

公司在日常生产经营中可能面临其他市场环境变化、市场竞争加剧等各项风险因素，未来若公司所处行业出现重大市场不利变化或其他不可抗力因素，将对公司的生产经营造成不利影响，保持一定水平的流动资金有助于提高公司的抗风险能力。同时当市场环境对公司生产经营具有促进作用时，公司保持一定水平的流动资金能够抢占市场先机，避免因资金短缺而错失发展良机。

综上，公司报告期内货币资金余额较高具有合理性。

### (二) 2021年大规模短期借款、账面资金进一步上升的原因、借款用途及投入情况

标的公司2021年大规模短期借款主要系辽能南票200MW风力发电项目及辽能康平300MW风力发电项目前期贷款。

报告期内，标的公司账面资金进一步上升的主要原因为主营业务销售资金的回款及贷款增加所致。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

截至 2021 年末，标的公司短期借款用途及投入情况如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款单位	借款金额	借款期限	用途	投入情况
1	辽能（南票）新能源有限公司	中国农业发展银行葫芦岛市分行	16,200.00	2021 年 12 月 23 日-2022 年 12 月 22 日	解决项目的建设前期费用需求	已于当年投入位于南票的风电项目建设
2	辽能（康平）新能源有限公司	中国农业发展银行康平县分行	31,426.00	2021 年 12 月 13 日-2022 年 12 月 12 日	解决项目的建设前期费用需求	已于当年投入位于康平的风电项目建设

截至报告期期末，标的公司短期借款均已偿还。

### （三）标的资产账面资金是否存在使用受限的情况

报告期内，标的公司账面货币资金不存在使用受限的情况。

#### 二、2022 年，大规模长期借款且主要用于预付款的原因及合理性，长期借款规模与投入进度不匹配的原因

截至 2020-2022 年末，标的公司长期借款余额分别为 24,119.10 万元、29,057.11 万元和 153,904.14 万元。2022 年度，标的公司长期借款余额大幅增加主要系新建项目工程款项增加所致。标的公司长期借款主要用于预付款，主要系按照采购合同、工程施工合同中关于付款时点的约定并考虑市场情况预付款项，具体情况如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

单位：万元

供应商名称	合同内容	合同金额	付款时点
浙江运达风电股份有限公司	风电机组设备采购	71,640.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	13,750.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
明阳智慧能源集团股份有限公司	风电机组设备采购	13,337.50	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
明阳智慧能源集团股份有限公司	风电机组设备采购	27,912.50	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备采购	14,900.00	预付款 10%，投料进度款 40%，交货付款 40%，试运行验收付款 7%，质保金 3%
中国电建集团贵州工程有限公司	风电场施工总承包	25,180.04	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	29,640.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	风电场施工总承包	24,322.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

供应商名称	合同内容	合同金额	付款时点
中电建湖北电力建设有限公司	风电场施工总承包	24,819.97	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中能建建筑集团有限公司	风电场施工总承包	15,383.23	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	风电场施工总承包	18,345.05	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%
中国电建集团江西省水电工程局有限公司	风电场施工总承包	14,950.00	预付款：建筑安装工程费及其他费用 20%、设备款 30%；工程进度付款：建安施工费以当月进度的 65%核定，设备费按当月采购费的 55%核定，支付至合同款 85%为止，工程完工且试运行合格后支付至 90%，竣工结算完成后支付至 97%，质保金 3%

标的公司长期借款余额增加主要系新建项目工程款项增加导致公司借款增加所致，公司按照采购合同、工程施工合同中关于付款时点的约定并考虑市场情况预付款项，截至 2022 年末，标的公司预付合同总额比例符合合同约定，符合行业惯例。因此，标的公司长期借款规模上升且主要用于预付款具有合理性。

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司长期借款金额及投入明细情况如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款单位	借款金额	借款期限	用途	投入情况
----	-----	------	------	------	----	------



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

序号	借款人	贷款单位	借款金额	借款期限	用途	投入情况
1	辽宁能源(北票)光伏发电有限公司	中国农业发展银行辽宁省北票市支行	1,000.00	2022年10月28日-2025年6月26日	企业日常经营周转、运营负债性资金等资金需求	已投入位于朝阳市已建成的光伏项目日常运营中
2	彰武辽能光伏发电有限公司	中国建设银行沈阳中山支行	3,003.00	2017年8月11日-2027年8月11日	建设彰武七方地渔光互补光伏发电项目	已于借款当年投入建设位于阜新市光伏项目,该项目已建成并投入运营
3	阜新泰合风力发电有限公司	中国工商银行阜新阜蒙支行	7,530.00	2011年6月29日-2026年6月26日	古力本阜风电项目建设	已于借款当年投入建设位于阜新市风电项目,该项目已建成并投入运营
4	阜新泰合风力发电有限公司	中国工商银行阜新阜蒙支行	8,600.00	2011年8月19日-2026年8月19日	马牛虎风电项目建设	已于借款当年投入建设位于阜新市风电项目,该项目已建成并投入运营
5	阜新泰合风力发电有限公司	中国农业发展银行阜新蒙古族自治县支行	10,000.00	2022年7月29日-2025年7月24日	企业日常经营周转、项目的运行维护及偿还运营负债性资金等资金需求	已投入阜新泰合风力发电有限公司日常经营周转中
6	朝阳协合万家风力发电有限公司	中国农业发展银行朝阳市分行	8,000.00	2022年6月30日-2025年6月27日	企业日常经营周转、运营负债性资金等资金需求	已投入朝阳协合万家风力发电有限公司日常经营周转中
7	朝阳辽能义成功风力发电有限公司	国家开发银行辽宁省分行	8,500.00	2022年1月24日-2042年1月24日	建设位于辽宁省朝阳市规模为50MW的风力发电机组	已投入位于朝阳市义成功乡的风电项目建设中
8	朝阳辽能义成功风力发电有限公司	国家开发银行辽宁省分行	15,000.00	2022年5月30日-2042年1月24日	建设位于辽宁省朝阳市规模为50MW的风力发电机组	已投入位于朝阳市义成功乡的风电项目建设中
9	辽能(南票)新能源有限公司	国家开发银行辽宁省分行	9,878.00	2021年12月10日-2041年12月10日	建设位于辽宁省葫芦岛市规模为50MW的风力发电机组	已投入位于葫芦岛市南票区的风电项目建设中



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

序号	借款人	贷款单位	借款金额	借款期限	用途	投入情况
10	辽能(南票)新能源有限公司	国家开发银行辽宁省分行	4,722.00	2022年5月30日-2041年12月10日	建设位于辽宁省葫芦岛市规模为50MW的风力发电机组	已投入位于葫芦岛市南票区的风电项目建设中
11	辽能(南票)新能源有限公司	国家开发银行辽宁省分行	20,000.00	2022年6月24日-2042年6月24日	建设位于辽宁省葫芦岛市规模为150MW的风力发电机组	已投入位于葫芦岛市南票区的风电项目建设中
12	辽能(南票)新能源有限公司	中国农业发展银行葫芦岛市分行	16,200.00	2022年12月20日-2042年12月19日	解决项目建设的前期费用需求	已投入位于葫芦岛市南票区的风电项目建设中
13	辽能(康平)新能源有限公司	中国农业发展银行康平县分行	52,580.67	2022年12月9日-2042年11月28日	辽能康平300MW风电项目	已投入位于沈阳市康平县的风电项目建设中

注：表中列示的借款金额为借款本金（包含一年内到期的长期借款）



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

上述标的公司的长期借款中，第1-6项子公司辽宁能源（北票）光伏发电有限公司、彰武辽能光伏发电有限公司、阜新泰合风力发电有限公司和朝阳协合万家风力发电有限公司产生的长期借款主要用于公司或项目的周转运营。

第7-13项子公司辽能（康平）新能源有限公司、辽能（南票）新能源有限公司和朝阳辽能义成功风力发电有限公司产生的长期借款主要用于支付报告期内建设的风电项目款项。

因此，分主体来看，辽能（康平）新能源有限公司、辽能（南票）新能源有限公司和朝阳辽能义成功风力发电有限公司的长期借款均已投入在建项目建设，公司在建项目长期借款受贷款银行监管，贷款的发放依据合同约定要求及工程项目的进度，该部分长期借款与项目投入进度存在匹配性。

### 三、财务费用与借款金额的匹配性，进一步说明借款费用资本化的情况、涉及的主要项目以及是否符合会计准则对于资本化的要求

#### （一）财务费用与借款金额的匹配性

截至报告期各期末，标的公司银行借款情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
短期借款	-	-	47,666.31	-
一年内到期的长期借款	10,496.00	11,296.00	5,068.00	4,946.00
长期借款	142,243.69	153,904.14	29,057.11	24,119.10
<b>合计</b>	<b>152,739.69</b>	<b>165,200.14</b>	<b>81,791.42</b>	<b>29,065.10</b>

报告期内，标的公司借款费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
借款费用	1,406.33	4,750.92	1,434.10	1,689.37
其中：资本化借款费用	<b>903.03</b>	3,464.09	91.47	-
财务费用	503.30	1,286.84	1,342.63	1,689.37

注：表中财务费用仅为借款产生的利息支出，未包括租赁负债-未确认融资费用折现产生的利息支出，故与重组报告中披露的利息支出存在差异。

报告期内，标的公司财务费用与借款金额存在不匹配性，主要原因为部分借款费用资本化所致。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

## (二) 借款费用资本化的情况、涉及的主要项目

报告期内，标的公司借款费用资本化的明细情况如下：

单位：万元

在建工程项目	会计核算科目	2023年 1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
辽能义成功 50MW 风力发电 项目	银行借款	18,792.00	23,500.00	-	-
	本期借款费用	187.93	651.40	-	-
	本期资本化金额	-	651.40	-	-
	本期计入财务费用金 额	187.93	-	-	-
辽能南票 200MW 风力发 电项目	银行借款	39,857.00	41,200.00	26,200.00	-
	本期借款费用	428.26	1,502.69	30.93	-
	本期资本化金额	428.26	1,502.69	30.93	-
	本期计入财务费用金 额	-	-	-	-
辽能康平 300MW 风力发 电项目	银行借款	57,200.00	58,850.67	31,426.00	-
	本期借款费用	474.76	1,310.08	60.54	-
	本期资本化金额	474.76	1,310.08	60.54	-
	本期计入财务费用金 额	-	-	-	-

报告期内，标的公司借款费用资本化计算过程如下：

1、标的公司 2021 年度借款费用利息资本化计算过程如下：

单位：万元

项目	贷款本金	放款时间	计息起始日	利率 (%)	当期计 息天数	利息资本化金 额
辽能南票 200MW 项目	12,150.00	2021/12/2 8	2021/12/28	3.60	3	3.65
	4,050.00	2021/12/2 7	2021/12/27	3.60	4	1.62
	10,000.00	2021/12/9	2021/12/9	4.20	22	25.66
辽能康平 300MW 项目	31,426.00	2021/12/1 2	2021/12/12	3.65	19	60.54

2、标的公司 2022 年度借款费用利息资本化计算过程如下：

单位：万元

项目	贷款本金	放款时间	计息起始日	利率 (%)	当期计 息天数	利息资本化金 额
辽能南票 200MW	12,150.00	2021/12/28	2022/1/1	3.60	90	109.35





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

项目	贷款本金	放款时间	计息起始日	利率 (%)	当期计息天数	利息资本化金额
项目	12,150.00	2022/3/28	2022/3/28	3.50	184	217.35
	12,150.00	2022/9/28	2022/9/28	3.45	82	95.48
	4,050.00	2021/12/27	2022/1/1	3.60	90	36.45
	4,050.00	2022/3/27	2022/3/27	3.50	184	72.45
	4,050.00	2022/9/27	2022/9/27	3.45	83	32.21
	10,000.00	2021/12/9	2021/12/9	4.20	160	186.67
	10,000.00	2022/5/29	2022/5/29	3.89	194	209.63
	20,000.00	2022/6/23	2022/6/23	3.68	191	390.49
	5,000.00	2022/5/29	2022/5/29	3.69	194	99.43
	4,722.00	2022/12/9	2022/12/9	3.69	22	10.65
	9,878.00	2022/12/9	2022/12/9	3.89	22	23.48
	16,200.00	2022/12/19	2022/12/19	3.53	12	19.06
辽能康平 300MW 项目	31,426.00	2021/12/12	2022/1/1	3.65	82	261.27
	31,426.00	2022/3/13	2022/3/13	3.50	184	562.18
	31,426.00	2022/9/12	2022/9/12	3.45	87	262.01
	52,580.67	2022/11/29	2022/11/29	3.53	23	118.58
	6,270.00	2022/6/16	2022/6/16	3.50	170	103.63
	6,270.00	2022/6/16	2022/6/16	3.45	4	2.40
辽能义成功 50MW 项目	8,500.00	2022/1/23	2022/1/23	4.15	126	123.46
	8,500.00	2022/5/29	2022/5/29	3.84	216	195.84
	15,000.00	2022/5/29	2022/5/29	3.69	216	332.10

3、标的公司 2023 年 1-3 月借款费用利息资本化计算过程如下：

单位：万元

项目	贷款本金	放款时间	计息起始日	利率 (%)	当期计息天数	利息资本化金额
辽能南票 200MW 项目	9,753.00	2021/12/9	2023/1/1	3.54	19	18.22
	4,722.00	2022/5/29	2023/1/1	3.54	71	32.97
	9,878.00	2021/12/9	2023/1/1	3.54	71	68.96
	20,000.00	2022/6/23	2023/1/1	3.53	71	139.24
	13,904.00	2022/5/29	2023/1/1	3.53	19	25.90
	16,200.00	2021/12/28	2023/1/1	3.53	90	142.97
辽能康平 300MW 项目	52,580.67	2022/11/29	2023/1/1	3.53	90	464.02
	216.89	2023/2/15	2023/2/15	3.53	45	0.96
	1,731.14	2023/2/7	2023/2/7	3.53	53	9.00
	2,671.30	2023/3/28	2023/3/28	3.53	3	0.79

(三) 是否符合会计准则对于资本化的要求



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

根据《企业会计准则第17号——借款费用》第五条规定：“借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：（一）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（二）借款费用已经发生；（三）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。”报告期内，标的公司资本化的借款费用符合会计准则对于资本化的要求，具体判断依据如下：

1、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出

辽能义成功50MW风力发电项目的资产支出已于2021年9月开始，包括预付购买风力发电机组的款项；辽能南票200MW风力发电项目和辽能康平300MW风力发电项目的资产支出已于2021年12月开始，包括预付购买风力发电机组的款项等。

2、借款费用已经发生

2022年1月14日和2022年5月30日，标的公司已与国家开发银行辽宁省分行签订《借款合同》，借款金额合计23,500.00万元，借款期限20年，借款用途为辽能义成功50MW风力发电项目。

2021年12月10日、2022年5月30日、2022年6月24日和2022年12月20日，标的公司已与国家开发银行辽宁省分行和中国农业发展银行葫芦岛市分行签订《借款合同》，借款金额合计51,200.00万元，借款期限19-20年，借款用途为辽能南票200MW风力发电项目。

2021年12月13日，标的公司已与中国农业发展银行康平县分行签订《借款合同》，借款金额31,426.00万元，借款期限1年，借款用途为辽能康平300MW风力发电项目；2022年12月9日，该《借款合同》借款金额变更为52,580.67万元，借款期限变更为20年。2022年6月7日，标的公司已与中国农业发展银行康平县分行签订《借款合同》，借款金额6,270.00万元，借款期限1年，借款用途为辽能康平300MW风力发电项目，该笔借款已于2022年12月提前偿还。

3、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始

2021年8月23日，辽能义成功50MW风力发电项目开工建设；2021年6月23日，辽能南票200MW风力发电项目开工建设；2022年6月5日，辽能康平300MW风力发电项目开工建设。

因此，标的公司的借款费用同时满足《企业会计准则第17号——借款费用》关于借款费用资本化的条件，符合会计准则对于资本化的要求。



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

#### 四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、标的公司账面资金保持较高主要系公司日常经营、项目投资和预防性资金需求需要，报告期内，经营活动现金流量持续流入和公司借款持续增加，导致公司货币资金余额不断增加，标的公司账面资金保持较高具有合理性。标的公司2021年末短期借款大幅增加，短期借款的用途及资金投入符合实际情况。报告期内，标的公司账面货币资金不存在使用受限的情况。

2、标的公司2022年度长期借款余额增加主要系新建项目工程款项增加所致，标的公司按照采购合同、工程施工合同中关于付款时点的约定并考虑市场情况预付款项，截至报告期末，标的公司预付合同总额比例符合合同约定，符合行业惯例。因此，标的公司长期借款规模上升且主要用于预付款具有合理性。标的公司在建项目长期借款受贷款银行监管，贷款的发放依据合同约定要求及工程项目的进度，该部分长期借款与项目投入进度存在匹配性。

3、标的公司财务费用与借款金额存在不匹配性，主要原因为部分借款费用资本化所致；标的公司借款费用满足《企业会计准则第17号——借款费用》关于借款费用资本化的条件，符合会计准则对于资本化的要求。

#### 问题 12. 关于发电类业务供应商

重组报告书显示，（1）报告期内，标的资产前五大供应商变动较大；（2）公司未披露报告期内前五大供应商采购内容。请公司披露：前五大供应商采购的具体内容。

请公司说明：（1）发电类业务的采购模式、内部履行的程序；（2）前五大供应商的具体情况及其变动原因，标的公司与新增主要供应商的合作过程；（3）结合招投标情况、采购价格的确定依据、工程造价的公允性等，分析采购价格的公允性；（4）按项目列示供应商获取方式及合规性、招投标（如有）关键时间节点、与主要供应商签订合同时间、执行时间、交付时间、付款时间、试运行和并网时间等。

请独立财务顾问、会计师核查标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在异常资金往来或其他利益关系，采购价格的公允性，物流与资金流的匹配性，是否存在大额预付的情况以及各主要时间节点是否异常等，说明核查过程和核查结论

回复：

#### 一、补充披露前五大供应商采购的具体内容

单位：万元



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

年度	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额	占当期采购额比例
2023年1-3月	1	中国能建集团	工程施工	19,352.13	64.78%
	2	中国电建集团	工程施工	3,843.02	12.86%
	3	中石油集团	成品油	2,280.37	7.63%
	4	北方华锦化学工业股份有限公司	成品油	382.69	1.28%
	5	新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备	165.65	0.55%
	合计			<b>26,023.86</b>	<b>87.11%</b>
2022年度	1	明阳智慧能源集团股份公司	风电机组设备	18,252.21	19.02%
	2	中国电建集团	工程施工	17,565.23	18.30%
	3	中国能建集团	工程施工	16,838.07	17.54%
	4	浙江运达风电股份有限公司	风电机组设备	12,679.65	13.21%
	5	中石油集团	成品油	8,279.35	8.63%
	合计			<b>73,614.51</b>	<b>76.70%</b>
2021年度	1	浙江运达风电股份有限公司	风电机组设备	19,019.47	33.87%
	2	新疆金风科技股份有限公司	风电机组设备	12,049.17	21.46%
	3	中国能建集团	工程施工	5,048.87	8.99%
	4	中石油集团	成品油	4,862.97	8.66%
	5	中国电建集团	工程施工	3,169.57	5.64%
	合计			<b>44,150.05</b>	<b>78.63%</b>
2020年度	1	辽能产控下属公司	运维服务	1,137.85	15.00%
	2	沈阳恩德新能源技术有限公司	运维服务	954.26	12.58%
	3	中石油集团	成品油	860.25	11.34%
	4	北方华锦化学工业股份有限公司	成品油	737.19	9.72%
	5	中国能建集团	工程施工	478.30	6.30%
	合计			<b>4,167.85</b>	<b>54.93%</b>

注 1: 供应商中国电建集团包括中国电建集团江西省水电工程局有限公司、中电建湖北电力建设有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司共 3 家主体;

注 2: 供应商中国能建集团包括中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司、中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院有限公司、中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司、广东天安项目管理有限公司、广东天联电力设计有限公司、中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司共 6 家主体;

注 3: 供应商中石油集团包括中国石油天然气股份有限公司、盘锦辽河油田无损检测有限公司共 2 家主体;

注 4: 供应商新疆金风科技股份有限公司包括新疆金风科技股份有限公司、北京天源科创风电技术有限责任公司共



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

2家主体。

注5：辽能产控下属公司包括铁法煤业（集团）有限责任公司、辽宁太阳能研究应用有限公司。

## 二、发电类业务的采购模式、内部履行的程序

### （一）发电类业务采购模式

标的公司发电类业务最近三年及一期招标采购比例分别为74.18%、97.52%、98.45%和99.20%，采购模式主要为招标采购，具体而言，对于主要大型设备、项目土建、安装工程承包采取公开招标方式采购，对于风电场运营期的备品备件采取集中采购招标或供应商入围招标方式采购，对于金额较低或产品来源单一的设备采取询价方式采购。

### （二）发电类业务采购内部履行的程序

标的公司发电类业务采购内部履行的程序主要包括项目初筛、项目立项、可行性研究、项目审批、招投标五大程序。

标的公司进行发电类业务的采购过程中，首先需要经过初步筛选后进行项目立项。接着，对立项的项目进行可行性研究，并进入项目审批阶段。在项目执行初始阶段，标的公司根据批准的项目建设计划，由项目实施主体按照内部管理规定进行招标采购。

具体来说，标的公司会发布招标公告，符合资质条件的供应商均可参与投标。投标供应商需要提交相关的资质证明和技术方案等文件，标的公司和参与该项目的评审专家将根据评标办法进行评审，确定合格的供应商。

一旦确定了合格的供应商，标的公司将与其签订采购合同，明确双方的权利和义务。采购的商品或服务包括发电设备、安装服务或者EPC工程施工总承包服务，以及工程相关的咨询、监理、配套设施、保险服务等。

## 三、前五大供应商的具体情况及其变动原因，标的公司与新增主要供应商的合作过程

### （一）前五大供应商的具体情况及其变动原因

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购额比例	是否属于新增供应商	主要变动原因
2023年1-3月	1	中国能建集团	19,352.13	工程施工	否	报告期内均存在相关工程施工采购，采购内容不存在重大变化
	2	中国电建集团	3,843.02	工程施工	否	2021年度已存在相关工程施工采购，采购内容不存在重大变化



年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购额比例	是否属于新增供应商	主要变动原因
	3	中石油集团	2,280.37	成品油	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	4	北方华锦化学工业股份有限公司	382.69	成品油	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	5	新疆金风科技股份有限公司	165.65	风电机组设备	否	报告期内均存在相关风机设备采购, 采购内容不存在重大变化
	合计		<b>26,023.86</b>	<b>87.11%</b>		
2022年度	1	明阳智慧能源集团股份公司	18,252.21	19.02%	是	因为辽能南票 200MW 风力发电项目建设需要, 通过招投标程序引入该供应商
	2	中国电建集团	17,565.23	18.30%	否	2021 年度已存在相关工程施工采购, 采购内容不存在重大变化
	3	中国能建集团	16,838.07	17.54%	否	报告期内均存在相关工程施工采购, 采购内容不存在重大变化
	4	浙江运达风电股份有限公司	12,679.65	13.21%	否	2021 年度已存在相关风机设备采购, 采购内容不存在重大变化
	5	中石油集团	8,279.35	8.63%	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	合计		<b>73,614.51</b>	<b>76.70%</b>		
2021年度	1	浙江运达风电股份有限公司	19,019.47	33.87%	是	因为辽能康平 300MW 风力发电项目建设需要, 通过招投标程序引入该供应商
	2	新疆金风科技股份有限公司	12,049.17	21.46%	否	报告期内均存在相关风机设备采购, 采购内容不存在重大变化
	3	中国能建集团	5,048.87	8.99%	否	报告期内均存在相关工程施工采购, 采购内容不存在重大变化



年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购额比例	是否属于新增供应商	主要变动原因
	4	中石油集团	4,862.97	8.66%	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	5	中国电建集团	3,169.57	5.64%	是	因为辽能义成功 50MW 风力发电项目、辽能南票 200MW 风力发电项目、辽能康平 300MW 风力发电项目建设需要, 通过招投标程序引入该供应商
	合计		<b>44,150.05</b>	<b>78.63%</b>		
2020年度	1	辽能产控下属公司	1,137.85	15.00%	否	报告期内均存在相关光伏发电运维采购, 采购内容不存在重大变化
	2	沈阳恩德新能源技术有限公司	954.26	12.58%	否	报告期内均存在相关风力发电运维采购, 采购内容不存在重大变化
	3	中石油集团	860.25	11.34%	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	4	北方华锦化学工业股份有限公司	737.19	9.72%	否	报告期内均存在相关油品采购, 采购内容不存在重大变化
	5	中国能建集团	478.30	6.30%	是	因为辽能义成功 50MW 风力发电项目、辽能南票 200MW 风力发电项目建设需要, 通过招投标程序引入该供应商
	合计		<b>4,167.85</b>	<b>54.93%</b>		

注 1: 供应商中国电建集团包括中国电建集团江西省水电工程局有限公司、中电建湖北电力建设有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司共 3 家主体;

注 2: 供应商中国能建集团包括中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司、中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院有限公司、中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司、广东天安项目管理有限公司、广东天联电力设计有限公司、中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司共 6 家主体;

注 3: 供应商中石油集团包括中国石油天然气股份有限公司、盘锦辽河油田无损检测有限公司共 2 家主体;

注 4: 供应商新疆金风科技股份有限公司包括新疆金风科技股份有限公司、北京天源科创风电技术有限责任公司共 2 家主体。

注 5: 辽能产控下属公司包括铁法煤业(集团)有限责任公司、辽宁太阳能研究应用有限公司。

## (二) 标的公司与新增主要供应商的合作过程



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

标的公司报告期内主要新增建设项目包括辽能康平 300MW 风电项目、辽能南票 200MW 风电项目、辽能义成功 50MW 风电项目，主要供应商包括浙江运达风电股份有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司、中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司、中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司、中国电建集团湖北电力建设有限公司、新疆金风科技股份有限公司、明阳智慧能源集团股份有限公司、中国电建集团江西省水电工程局有限公司。

标的公司与上述供应商均通过公开招标方式建立业务合作关系，具体情况详见本题后文回复之“五、按项目列示供应商获取方式及合规性、招投标（如有）关键时间节点、与主要供应商签订合同时间、执行时间、交付时间、付款时间、试运行和并网时间等”。

#### 四、结合招投标情况、采购价格的确定依据、工程造价的公允性等，分析采购价格的公允性

##### （一）公司采购招标具体情况

报告期内，标的公司发电类业务采购招标流程具体包括六个阶段：立项阶段、招标准备、发布招标公告、投标递交、开标评标，以及签订合同。

首先，标的公司在立项阶段确定项目需求并制定招标计划，然后通过招标代理公司制作招标文件并发布招标公告，符合资质的供应商可参与投标。接着，供应商根据招标文件要求提交投标文件和相关证明文件。之后，标的公司和行业专家对提交的投标文件进行评审，确定最终中标人。最后，标的公司与中标人签订合同，明确双方权利义务。整个流程严谨、有序，旨在确保项目的顺利实施和合同的履行。

##### （二）采购价格的确定依据

标的公司发电类业务采购模式主要为招标采购，招标采购一般以中标价格作为采购价格的确定依据。

在标的公司发电类业务采购中标的决策过程中，供应商投标价格是其中一个重要的考虑因素之一，但不是唯一的决定因素。除了价格之外，标的公司发电类业务采购还会综合考虑以下因素：

- 1、产品质量：标的公司在选择供应商时会关注产品的质量和性能，以确保其设备的可靠性和长期运行效果。
- 2、供应商的信誉和经验：标的公司会考虑供应商的历史记录、业务规模、客户口碑等因素，以评估其能力和信誉度。





大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

3、交付时间和交货能力：标的公司需要供应商能够在规定的时间内完成订单并按时交货，以确保项目的进度和顺利进行。

4、服务支持：标的公司需要供应商提供良好的售后服务和技术支持，以保证设备的正常运行和维护。

综上所述，标的公司在确定采购价格时会综合考虑多个因素，而不仅仅是价格本身。中标因素是综合的。

### （三）工程造价的公允性

标的公司采购的工程施工服务造价具备公允性，具体情况详见 10 题“三、在建工程支出是否均与项目有关，相关款项的支付对象是否均为工程商，支付时点，在建工程投入、进度与预算、监理报告的一致性，与周围相似项目造价的可比性”之“（二）与周围相似项目造价的可比性”。

### （四）采购价格公允性

在标的公司报告期内，其发电类业务重大采购活动主要集中在工程施工、风机设备、运维服务的采购方面。这些采购活动的相关合同均已按照公开招标程序进行履行，且采购价格具备公允性。

为了确保采购价格的公允性，标的公司在选定供应商时，严格按照市场规律和竞争原则进行评估和比较。同时，标的公司与供应商建立了严格的合作协议和合同体系，明确了双方的权利和义务，保证采购过程的透明度和公正性。

在标的公司上述采购招标过程中，公司通常会对具体采购项目的金额进行提前测算。这种测算通常是基于对当下市场行情的了解或三方机构的概算参考而确定的。标的公司会综合考虑各种因素，例如材料成本、人工成本等，以确定最终的采购项目预算金额。

供应商在投标文件中会详细说明其价格和计算依据，以确保其报价的准确性和合理性。在开标评标阶段，标的公司和行业专家会根据评标办法进行评估，以保证采购价格的公允性。

标的公司发电类业务主要供应商均为独立第三方，与公司无任何关联关系。在行业中，这些供应商享有良好的声誉和口碑，主要是上市公司，具备稳定的财务实力和优质的产品和服务，内部控制良好。

具体情况如下：

#### 1、工程施工采购价格的公允性



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

标的公司报告期内签署的重大工程类合同均履行招投标程序, 相关合同金额具备公允性, 具体情况如下:

单位: 万元

序号	项目	主要供应商	合同内容	供应商获取方式	预算价格	合同价格
1	辽能康平300MW风电项目	中国电建集团贵州工程有限公司	工程施工	公开招标	85,000.00	25,180.04
2		中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	工程施工	公开招标		29,640.00
3		中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	工程施工	公开招标		24,322.00
4	辽能南票200MW风电项目	中电建湖北电力建设有限公司	工程施工	公开招标	57,000.00	24,819.97
5		中能建建筑集团有限公司	工程施工	公开招标		15,383.23
6		中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	工程施工	公开招标	18,700.00	18,345.05
7	辽能义成功50MW风电项目	中国电建集团江西省水电工程局有限公司	工程施工	公开招标	15,000.00	14,950.00

注: 合同选取标准为标的公司2020年以来签订的合同金额大于1,000万元的合同。

## 2、风机设备采购价格的公允性

标的公司报告期内签署的重大风机设备采购合同均履行招投标程序, 相关合同金额具备公允性, 具体情况如下:

单位: 万元

序号	项目	主要供应商	合同内容	供应商获取方式	预算价格	合同价格
1	辽能康平300MW风电项目	浙江运达风电股份有限公司	风机采购	公开招标	90,000.00	71,640.00
2	辽能南票200MW风电项目	新疆金风科技股份有限公司	风机采购	公开招标	20,000.00	13,750.00
3		明阳智慧能源集团股份有限公司	风机采购	公开招标	55,000.00	13,337.50
4		明阳智慧能源集团股份有限公司	风机采购	公开招标		27,912.50



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

序号	项目	主要供应商	合同内容	供应商获取方式	预算价格	合同价格
5	辽能义成功 50MW 风电项目	新疆金风科技股份有限公司	风机采购	公开招标	20,000.00	14,900.00

注：合同选取标准为标的公司 2020 年以来签订的合同金额大于 1,000 万元的合同。

### 3、电场运维服务采购价格的公允性

标的公司报告期内签署的重大电厂运维服务采购合同均履行招投标程序，相关合同金额具备公允性，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	供应商名称	合同内容	获取方式	预算价格	合同金额
1	阜新泰合 99MW 风电项目	北京天源科创风电技术有限责任公司	风电场机组维护	公开招标	4,000.00	2,495.82
2	朝阳万家 49.5MW 风电项目	北京天源科创风电技术有限责任公司	风电场机组维护	公开招标		1,247.97

注：合同选取标准为标的公司 2020 年以来签订的合同金额大于 1,000 万元的合同。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

五、按项目列示供应商获取方式及合规性、招投标（如有）关键时间节点、与主要供应商签订合同时间、执行时间、交付时间、付款时间、试运行和并网时间等

单位：万元

序号	供应商名称	项目	合同内容	获取方式	招标时点	投标时点	合同金额	合同签订	执行时间	首次付款时间	交付时间	试运行时间	首次并网时间
1	北京天源科创风电技术有限责任公司	阜新泰合99MW风电项目	风电场机组维护	公开招标	2020年11月	2020年12月	2,495.82	2021年3月	2021年3月	2021年6月	持续进行	2012年3月	2012年3月
2	北京天源科创风电技术有限责任公司	朝阳万家49.5MW风电项目	风电场机组维护	公开招标	2020年11月	2020年12月	1,247.97	2021年3月	2021年3月	2021年6月	持续进行	2013年5月	2013年5月
3	浙江运达风电股份有限公司	辽能康平300MW风电项目	风力发电机组采购	公开招标	2021年6月	2021年7月	71,640.00	2021年11月	2021年12月	2021年12月	首台2022年10月	-	-
4	中国电建集团贵州工程有限公司		工程施工	公开招标	2021年9月	2021年10月	25,180.04	2022年1月	2022年5月	2022年6月	-	-	-
5	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司		工程施工	公开招标	2021年9月	2021年10月	29,640.00	2021年12月	2022年5月	2022年6月	-	-	-



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

序号	供应商名称	项目	合同内容	获取方式	招标时点	投标时点	合同金额	合同签订	执行时间	首次付款时间	交付时间	试运行时间	首次并网时间
6	中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司		工程施工	公开招标	2021年9月	2021年10月	24,322.00	2021年12月	2022年5月	2022年8月	-	-	-
7	中电建湖北电力建设有限公司	辽能南票200MW风电场	工程施工	公开招标	2022年3月	2022年3月	24,819.97	2022年8月	2023年4月	2022年9月	-	-	-
8	中能建建筑集团有限公司		工程施工	公开招标	2022年3月	2022年3月	15,383.23	2022年8月	-	2023年2月	-	-	-
9	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司		工程施工	公开招标	2020年8月	2020年8月	18,345.05	2020年10月	2021年6月	2021年2月	-	-	-
10	新疆金风科技股份有限公司		风力发电机组机采购	公开招标	2020年5月	2020年6月	13,750.00	2021年12月	2021年12月	2021年12月	预计首台2023年6月	-	-
11	明阳智慧能源集团股份有限公司		风力发电机组机采购	公开招标	2020年10月	2020年11月	13,337.50	2020年12月	2022年1月	2022年1月	预计首台2023年9月	-	-
12	明阳智慧能源集团股份有限公司		风力发电机组机采购	公开招标	2021年10月	2021年11月	27,912.50	2021年12月	2022年1月	2022年1月	预计首台2023年9月	-	-



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

序号	供应商名称	项目	合同内容	获取方式	招标时点	投标时点	合同金额	合同签订	执行时间	首次付款时间	交付时间	试运行时间	首次并网时间
13	新疆金风科技股份有限公司	辽能义成功 50MW 风电项目	风力发电机组采购	公开招标	2020年4月	2020年5月	14,900.00	2021年9月	2021年9月	2021年9月	2022年3月至2022年6月陆续交付完毕	2022年8月	2022年8月
14	中国电建集团江西省水电工程局有限公司		工程施工	公开招标	2020年10月	2020年12月	14,950.00	2021年6月	2021年8月	2021年9月	-	-	-

注：合同选取标准为标的公司2020年以来签订的合同金额大于1,000万元的合同。



**六、核查标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在异常资金往来或其他利益关系，采购价格的公允性，物流与资金流的匹配性，是否存在大额预付的情况以及各主要时间节点是否异常等，说明核查过程和核查结论**

**(一) 标的公司及其控股股东、董监高与供应商是否存在异常资金往来或其他利益关系**

针对上述事项，独立财务顾问和会计师的核查情况如下：

1、获取了标的公司及其控股股东、董监高的银行资金流水及标的公司主要供应商名单，并核查了标的公司及其控股股东、董监高与标的公司主要供应商发生的交易；

2、获取了报告期各期前十大供应商的工商报告，核查其与标的公司及其控股股东、董监高是否存在其他利益关系；

通过上述核查措施，独立财务顾问及会计师认为标的公司及其控股股东、董监高与供应商不存在异常资金往来。

报告期各期前十大供应商与标的公司及其控股股东、董监高存在利益关系的供应商包括辽能产控下属公司、中国石油天然气股份有限公司，具体关系如下：

序号	供应商	其他利益关系
1	辽能产控下属公司	标的公司关联方
2	中国石油天然气股份有限公司	标的公司关联方

注：辽能产控下属公司包括铁法煤业（集团）有限责任公司、辽宁太阳能研究应用有限公司。

**(二) 采购价格的公允性，物流与资金流的匹配性**

针对上述事项，独立财务顾问和会计师的核查情况如下：

1、了解标的公司采购业务模式及采购业务内部控制管理制度及采购定价流程。

2、检查采购业务项目立项批复、招投标文件及中标通知书等，分析判断采购价格确定依据的合理性。

3、对采购业务执行穿行测试和控制测试，并对采购的物流和资金流匹配情况进行检查分析。

通过上述核查措施，独立财务顾问及会计师认为标的公司的采购按照其内部控制管理流程执行，采购价格公允。

在标的公司报告期内，其发电类业务重大采购活动主要集中在工程施工、风机设备、运维服务的采购方面。在工程施工和运维服务采购活动中，一般不存在具体的实物合同标的，本身不存在可匹配的物流。



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

在风机设备的采购过程中，其通常存在较长的周期。合同支付按照首付款、投料款、验收款和质量保障金等进度进行支付，这与单个风机标的物流情况并无直接关联。因此，单台风机设备的货物物流与整体合同支付资金流无法单独匹配。

标的公司报告期内根据合同约定的款项支付节点或与供应商协商的条款进行支付，资金流与合同条款约定一致。

### **(三) 是否存在大额预付的情况以及各主要时间节点是否异常**

针对上述事项，独立财务顾问和会计师的核查情况如下：

1、检查在建项目合同款项支付节点等合同主要条款，检查付款凭证，分析判断预付款项的依据及合理性；

2、检查工程结算单及项目监理报告，了解项目工程进度；

通过上述核查措施，独立财务顾问和会计师认为报告期内，标的公司存在大额预付的情况，大额预付款项的主要支付时间节点均按照合同约定的款项支付节点或和供应商协商的条款支付，不存在明显异常的支付情况。

## **七、补充披露情况**

上市公司已在重组报告书“第四节 拟购买资产基本情况”之“五、主营业务发展情况”之“（八）主要原材料和能源供应情况”之“2、前五大供应商情况”补充披露了前五大供应商采购的具体内容。

## **八、中介机构核查结论**

经核查，独立财务顾问和会计师认为：

1、标的公司及其控股股东、董监高与主要供应商不存在异常资金往来，除中国石油天然气股份有限公司、铁法煤业、辽宁太阳能研究应用有限公司，标的公司及其控股股东、董监高与其他主要供应商不存在其他利益关系；

2、标的公司的采购按照其内部控制管理流程执行，采购价格公允；

3、标的公司存在大额预付的情况，大额预付款项的主要支付时间节点均按照合同约定的款项支付节点及或和供应商协商的条款支付，不存在明显异常的支付情况。

在标的公司报告期内，其发电类业务重大采购活动主要集中在工程施工、风机设备、运维服务的采购方面。在工程施工和运维服务采购活动中，一般不存在具体的实物合同标的，本身不存在稳定的物流供应关系。

在风机设备的采购过程中，其通常存在较长的周期。合同支付按照首付款、投料款、验收款和质量保障金等进度进行现金支付，这与单个风机标的物流情况并无直接关联。因此





单台风机设备的货物物流与整体合同支付资金流无法单独匹配。标的公司报告期内根据合同约定的款项支付节点或与供应商协商的条款进行支付，资金流与合同条款约定一致。

### 问题 13. 关于应付股利

根据报告期各期末，应付股利金额分别为 33,252.12 万元、27,903.21 万元和 23,165.72 万元，其中应付辽宁能源投资（集团）有限责任公司金额分别为 20,752.61 万元、20,752.61 万元和 19,526.78 万元。另有应付北京鑫赢新能源投资有限公司、辽宁太阳能等股利。

请公司说明：（1）标的公司应付股利的形成主体、形成时间，单体报表下股利支付及应付股利情况，与收入的匹配性，应付股利长期挂账的原因；（2）应付辽宁能源、北京鑫赢新能源投资有限公司、辽宁太阳能股利等形成原因。

请会计师核查并发表明确意见

回复：

一、标的公司应付股利的形成主体、形成时间，单体报表下股利支付及应付股利情况，与收入的匹配性，应付股利长期挂账的原因

#### （一）标的公司应付股利的形成主体、形成时间

报告期内，标的公司应付股利的形成主体及形成时间如下：

序号	形成主体	形成时间
1	辽宁辽能风力发电有限公司	2019年10月21日股东会决议分配股利
2	辽宁辽能阳光电力有限公司	2019年10月31日股东会决议分配股利
3	辽宁天力风电投资有限责任公司	2019年10月29日董事会决议分配股利
4	辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	2019年10月31日股东会决议分配股利
5	朝阳协合万家风力发电有限公司	2017年度和2018年度股东会决议分配股利；2020年12月29日、2021年9月14日和2022年10月10日根据公司股东会决议分配股利
6	昌图辽能协鑫风力发电有限公司	2017年度和2018年度股东会决议分配股利；2022年10月10日根据公司股东会决议分配股利
7	阜新泰合风力发电有限公司	2017年度和2018年度股东会决议分配股利；2020年12月29日、2021年9月14日和2022年10月10日根据公司股东会决议分配股利



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

## (二) 单体报表下股利支付及应付股利情况，与收入的匹配性

### 1、辽宁辽能风力发电有限公司

2020 年度-2022 年度，辽宁辽能风力发电有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	-	-	-
当期应付股利	-	-	-
当期股利支付	-	5,806.28	-

注：当期应付股利指公司根据下一年度召开的当年度股东会股利分配决议对当期可供分配利润的分配金额，下同。

#### (1) 股利分配情况

截至本回复出具之日，辽宁辽能风力发电有限公司未宣告 2020 年度、2021 年度、2022 年度利润分配方案。根据辽宁辽能风力发电有限公司公司章程，公司未明确具体分红机制。

#### (2) 股利支付情况

2021 年度，辽宁辽能风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付往年应付股利 5,806.28 万元。

辽宁辽能风力发电有限公司章程未明确公司具体分红机制，报告期内，公司应付股利与营业收入不存在匹配关系。

### 2、辽宁辽能阳光电力有限公司

2020 年度-2022 年度，辽宁辽能阳光电力有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	4.69	-	-
当期应付股利	-	-	-
当期股利支付	-	-	-

#### (1) 股利分配情况

截至本回复出具之日，辽宁辽能阳光电力有限公司未宣告 2020 年度、2021 年度、2022 年度的利润分配方案。根据辽宁辽能阳光电力有限公司公司章程，公司未明确具体分红机制。



(2) 股利支付情况

报告期内，辽宁辽能阳光电力有限公司未支付股利。

辽宁辽能阳光电力有限公司章程未明确公司具体分红机制，报告期内，公司应付股利与营业收入不存在匹配关系。

**3、辽宁天力风电投资有限责任公司**

2020 年度-2022 年度，辽宁天力风电投资有限责任公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	-	-	-
当期应付股利	-	-	-
当期股利支付	1,225.83	-	-

(1) 股利分配情况

截至本回复出具之日，辽宁天力风电投资有限责任公司未宣告 2020 年度、2021 年度和 2022 年度的利润分配方案，根据辽宁天力风电投资有限责任公司公司章程，公司未明确具体分红机制。

(2) 股利支付情况

2022 年度，辽宁天力风电投资有限责任公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付往年应付股利 1,225.83 万元。

辽宁天力风电投资有限责任公司章程未明确公司具体分红机制，报告期内，公司应付股利与营业收入不存在匹配关系。

**4、辽宁能源（北票）光伏发电有限公司**

2020 年度-2022 年度，辽宁能源（北票）光伏发电有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,303.83	1,243.87	1,358.50
当期应付股利	-	-	-
当期股利支付	6.52	-	-



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

(1) 股利分配情况

截至本回复出具之日，辽宁能源（北票）光伏发电有限公司未宣告 2020 年度、2021 年度和 2022 年度的利润分配方案。根据辽宁能源（北票）光伏发电有限公司公司章程，公司分红机制为：公司税后利润的分配由股东会决定，股东按照实缴的出资比例分取红利。

(2) 股利支付情况

2022 年度，辽宁能源（北票）光伏发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付往年应付股利 6.52 万元。

报告期内，辽宁能源（北票）光伏发电有限公司应付股利与营业收入不存在匹配关系。

**5、朝阳协合万家风力发电有限公司**

2020 年度-2022 年度，朝阳协合万家风力发电有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	6,964.80	7,773.88	7,076.93
当期应付股利	-	3,417.89	2,867.42
当期股利支付	8,000.00	2,000.00	-

(1) 股利分配情况

根据朝阳协合万家风力发电有限公司公司章程，公司未明确具体分红机制。报告期内，朝阳协合万家风力发电有限公司根据股东会决议以上一年度的可供分配利润，按股东持股比例全额分配。

2020 年度和 2021 年度，朝阳协合万家风力发电有限公司营业收入分别为 7,076.93 万元和 7,773.88 万元，可供分配利润分别为 2,867.42 万元和 3,417.89 万元，公司按股东持股比例全额分配。

2021 年 9 月 14 日，朝阳协合万家风力发电有限公司根据 2020 年度股东会决议分配股利 2,867.42 万元。2022 年 10 月 10 日，朝阳协合万家风力发电有限公司根据 2021 年度股东会决议分配股利 3,417.89 万元。截至本回复出具之日，朝阳协合万家风力发电有限公司尚未召开股东会分配 2022 年度股利。

(2) 股利支付情况



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

朝阳协合万家风力发电有限公司结合每年度与股东的沟通情况及公司当年的经营资金安排情况进行股利支付。

2021 年度，朝阳协合万家风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付应付股利 2,000 万元；2022 年度，朝阳协合万家风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付应付股利 8,000 万元。

朝阳协合万家风力发电有限公司的股利分配根据股东会决议，以上年度可供分配利润为基础全额分配，可供分配利润的来源主要是营业收入，公司的股利分配与收入存在一定的匹配性。

## 6、昌图辽能协鑫风力发电有限公司

2020 年度-2022 年度，昌图辽能协鑫风力发电有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	2,592.04	2,569.19	2,466.15
当期应付股利	-	124.56	-
当期股利支付	-	354.76	78.33

### (1) 股利分配情况

根据昌图辽能协鑫风力发电有限公司公司章程，公司未明确具体分红机制。报告期内，昌图辽能协鑫风力发电有限公司根据股东会决议以上一年度的可供分配利润，按股东持股比例全额分配。

2020 年度和 2021 年度，昌图辽能协鑫风力发电有限公司营业收入分别为 2,592.04 万元和 2,569.19 万元，2021 年度可供分配利润为 124.56 万元，公司按股东持股比例全额分配。

2022 年 10 月 10 日，昌图辽能协鑫风力发电有限公司根据 2021 年度股东会决议分配股利 124.56 万元。截至本回复出具之日，昌图辽能协鑫风力发电有限公司尚未召开股东会分配 2022 年度股利。

### (2) 股利支付情况

昌图辽能协鑫风力发电有限公司结合每年度与股东的沟通情况及公司当年的经营资金



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

安排情况进行股利支付。

2020 年度，昌图辽能协鑫风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付股利 78.33 万元；2021 年度，昌图辽能协鑫风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付股利 354.76 万元。

昌图辽能协鑫风力发电有限公司的股利分配根据股东会决议以上年度可供分配利润为基础全额分配，可供分配利润的来源主要是营业收入，公司的股利分配与收入存在一定的匹配性。

#### 7、阜新泰合风力发电有限公司

2020 年度-2022 年度，阜新泰合风力发电有限公司股利支付及应付股利情况及与收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	9,177.94	9,689.71	9,933.25
当期应付股利	-	2,794.49	2,839.71
当期股利支付	10,000.00	1,000.00	500.00

#### (1) 股利分配情况

根据阜新泰合风力发电有限公司公司章程，公司未明确具体分红机制。报告期内，阜新泰合风力发电有限公司根据股东会决议以上年度的可供分配利润，按股东持股比例全额分配。

2020 年度和 2021 年度，阜新泰合风力发电有限公司营业收入分别为 9,933.25 万元和 9,689.71 万元，可供分配利润分别为 2,839.71 万元和 2,794.49 万元，公司按股东持股比例全额分配。

2021 年 9 月 14 日，阜新泰合风力发电有限公司根据 2020 年度股东会决议分配股利 2,839.71 万元。2022 年 10 月 10 日，阜新泰合风力发电有限公司根据 2021 年度股东会决议分配股利 2,794.49 万元。截至本回复出具之日，阜新泰合风力发电有限公司尚未召开股东会分配 2022 年度股利。

#### (2) 股利支付情况

阜新泰合风力发电有限公司结合每年度与股东的沟通情况及公司当年的经营资金安排情况进行股利支付。

2020 年度，阜新泰合风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxinpa.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

应付股利 500.00 万元；2021 年度，阜新泰合风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付应付股利 1,000.00 万元；2022 年度，阜新泰合风力发电有限公司依据与股东沟通安排及公司资金预算计划支付应付股利 10,000.00 万元。

阜新泰合风力发电有限公司的股利分配根据股东会决议以上年度可供分配利润为基础全额分配，可供分配利润的来源主要是营业收入，公司的股利分配与收入存在一定的匹配性。

### （三）应付股利长期挂账的原因

标的公司应付股利的形成原因主要系根据各子公司董事会决议或股东会决议进行利润分配；标的公司应付股利长期挂账的原因系由于标的公司生产经营资金安排及新建项目的资金需求，标的公司对应付股东股利进行分期支付，因此，形成标的公司应付股利挂账。

## 二、应付辽宁能源、北京鑫赢新能源投资有限公司、辽宁太阳能股利等形成原因

报告期内，标的公司应付股利明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	19,526.78	19,526.78	20,752.61	20,752.61
辽宁能源煤电产业股份有限公司	-	-	-	5,806.28
天津协合风电投资有限公司	1,700.70	1,700.70	3,075.33	2,815.11
协合风电投资有限公司	216.84	216.84	3,216.84	3,516.84
北京鑫赢新能源投资有限公司	1,690.26	1,690.26	851.91	-
中国风电昌图风力有限公司	31.14	31.14	-	354.76
辽宁太阳能研究应用有限公司	-	-	6.52	6.52
<b>合计</b>	<b>23,165.72</b>	<b>23,165.72</b>	<b>27,903.21</b>	<b>33,252.12</b>

其中：

### （一）辽宁能源煤电产业股份有限公司

报告期内，标的公司应付辽宁能源煤电产业股份有限公司股利明细情况如下：

单位：万元

内容	金额	说明
2020年12月31日应付股利余额	5,806.28	根据辽宁辽能风力发电有限公司2019年10月21日董事会决议分配股利5,806.28万元
2021年12月31日应付股利余额	-	-
2022年12月31日应付股利余额	-	-
2023年3月31日应付股利余额	-	-

应付辽宁能源煤电产业股份有限公司股利系标的公司二级子公司辽宁辽能风力发电有



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

限公司根据该公司股东会决议分配股利形成，该项应付股利形成于标的公司成立之前，系辽宁辽能风力发电有限公司股权投资划转所致。

根据辽宁辽能风力发电有限公司 2019 年 10 月 21 日股东会决议，辽宁辽能风力发电有限公司应付辽宁能源股利 5,806.28 万元，因辽宁辽能风力发电有限公司生产经营资金安排及新建项目的资金需求，对应付辽宁能源的股利进行分期支付，因此，形成标的公司应付股利挂账。

截至 2020 年末，标的公司应付辽宁能源股利金额 5,806.28 万元，该股利已于 2021 年度完成支付，截至 2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，标的公司应付辽宁能源股利余额均为零。

## (二) 北京鑫赢新能源投资有限公司

报告期内，标的公司应付北京鑫赢新能源投资有限公司股利明细情况如下：

单位：万元

内容	金额	说明
2020 年 12 月 31 日应付股利余额	-	-
2021 年 12 月 31 日应付股利余额	851.91	根据阜新泰合风力发电有限公司 2021 年 9 月 14 日股东会决议分配股利 851.91 万元
2022 年 12 月 31 日应付股利余额	1,690.26	根据阜新泰合风力发电有限公司 2022 年 10 月 10 日股东会决议分配股利 838.35 万元
2023 年 3 月 31 日应付股利余额	<b>1,690.26</b>	-

应付北京鑫赢新能源投资有限公司股利系标的公司三级子公司阜新泰合风力发电有限公司根据该公司股东会决议分配股利形成。

截至 2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，标的公司应付北京鑫赢新能源投资有限公司股利金额分别为 851.91 万元、1,690.26 万元和 1,690.26 万元，分别为阜新泰合风力发电有限公司 2021 年 9 月 14 日股东会决议分配股利 851.91 万元和 2022 年 10 月 10 日股东会决议分配股利 838.35 万元。因阜新泰合风力发电有限公司项目建设及运维需要，对应付北京鑫赢新能源投资有限公司的股利进行分期支付，因此，形成标的公司应付股利挂账。

## (三) 辽宁太阳能研究应用有限公司

报告期内，标的公司应付辽宁太阳能研究应用有限公司股利明细情况如下：





单位：万元

内容	金额	说明
2020 年 12 月 31 日应付股利余额	6.52	根据辽宁能源（北票）光伏发电有限公司 2019 年 10 月 31 日股东会决议分配股利 6.52 万元
2021 年 12 月 31 日应付股利余额	6.52	-
2022 年 12 月 31 日应付股利余额	-	-
2023 年 3 月 31 日应付股利余额	-	-

应付辽宁太阳能研究应用有限公司股利系标的公司下属三级子公司辽宁能源（北票）光伏发电有限公司根据该公司股东会决议分配股利形成，具体为辽宁能源（北票）光伏发电有限公司 2019 年 10 月 31 日股东会决议分配股利所致，该项应付股利形成于标的公司成立之前，系辽宁能源（北票）光伏发电有限公司股权投资划转所致。

截至 2020 年末，标的公司应付辽宁太阳能研究应用有限公司股利金额 6.52 万元，该股利已于 2022 年度支付；截至 2022 年末和 2023 年 3 月末，标的公司应付辽宁太阳能研究应用有限公司股利余额均为零。

### 三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、标的公司的应付股利分别形成于标的公司成立之前由标的公司控股股东股权投资划转和标的公司成立之后根据标的公司子公司股东会决议进行利润分配；报告期内，标的公司子公司均按照公司章程约定及股东会决议安排分配股利，部分子公司股利分配与收入不存在匹配性；标的公司子公司每年度实际支付股利时，均结合各年度与股东的沟通情况及公司当年的经营资金安排情况进行股利支付。标的公司应付股利长期挂账的原因系由于标的公司子公司存在项目建设及运维需要，对应付股东的股利进行分期支付，因此，形成标的公司应付股利挂账。

2、应付辽宁能源、北京鑫赢新能源投资有限公司、辽宁太阳能股利等的形成原因均系标的公司子公司依据公司章程和股东会决议安排进行利润分配所致。因标的公司子公司存在项目建设及运维需要，对应付股东的股利进行分期支付，因此，形成标的公司应付股利挂账。

#### 问题 14. 关于发电类业务收入与毛利率

14.1. 重组报告书显示，（1）报告期内标的公司风电收入分别为 22,133.56 万元、22,699.08 万元和 22,153.98 万元，太阳能发电收入分别为 2,394.37 万元、2,139.54 万元和 2,204.85 万元，收入较为稳定；（2）截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司在辽宁拥有及运营 5 个风电场及 2 个太阳能发电场，控股装机容量分别为 247.5 兆瓦及 19.4



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

兆瓦。标的公司风电业务主要来源子公司辽能风电共有 8 个控股风电项目和 4 个参股风电项目；（3）集中式电站项目及全额上网分布式电站的收入、分布式“自发自用、余电上网”类电站收入确认方式存在差异；（4）根据《东北电力辅助服务市场运营规则》，清能集团风电、光电厂需承担实时深度调峰有偿辅助服务补偿费，主营业务收入受该该辅助服务费扣减影响，季节波动性较弱，规律性较低，减弱了风力自然规律的影响。

请公司说明：（1）各类电站的具体情况，业务模式差异，收入确认方式，存在差异的原因、与业务模式的匹配性以及同行业公司的一致性，列示各类电站的收入情况；（2）清能集团风电、光电厂实时深度调峰有偿辅助服务补偿费对收入的具体影响。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

#### 问题 14.1

**（一）各类电站的具体情况，业务模式差异，收入确认方式，存在差异的原因、与业务模式的匹配性以及同行业公司的一致性，列示各类电站的收入情况**

##### 1. 标的公司各类电站的具体情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司在辽宁省拥有及运营 5 个风电场及 2 个太阳能发电场，控股装机容量分别为 247.5 兆瓦及 19.4 兆瓦，此外，标的公司正在建设的 3 个风电场控股装机容量合计 550 兆瓦。

截至报告期末，标的公司控股电站及其所属标的公司控股子公司对应关系如下：

序号	电站/项目名称	公司名称
风电业务		
1	昌图辽能协鑫风电项目	昌图辽能协鑫风力发电有限公司
2	开原业民风电项目	开原辽能风力发电有限公司
3	阜蒙古力本皋风电项目	阜新泰合风力发电有限公司
4	阜蒙马牛虎风电项目	
5	建平万家营子风电项目	朝阳协合万家风力发电有限公司
6	辽能义成功 50MW 风力发电项目（在建，部分转固）	朝阳辽能义成功风力发电有限公司
7	辽能南票 200MW 风力发电项目（在建）	辽能（南票）新能源有限公司
8	辽能康平 300MW 风力发电项目（在建）	辽能（康平）新能源有限公司
太阳能发电业务		



序号	电站/项目名称	公司名称
1	彰武辽能七方地渔光互补光伏发电项目	彰武辽能光伏发电有限公司
2	朝阳辽能北票10MW光伏发电项目	辽宁能源(北票)光伏发电有限公司

报告期内，标的公司各类电站基本情况参见本回复“问题6”之“6.1”之“一、辽能风力、天力风电、阳光电力下属各子公司和参股公司持股比例、设立时间；对应的风电项目/太阳能发电项目、装机容量、并网发电时点、是否纳入国补、国补小时数、(国补)电价”。

## 2. 各类电站收入情况

报告期内，标的公司所属子公司发电收入情况如下：

名称	报告期发电收入		
	2022年度	2021年度	2020年度
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	2,591.85	2,569.19	2,466.15
开原辽能风力发电有限公司	3,053.13	2,962.93	3,026.31
阜新泰合风力发电有限公司	8,661.90	9,393.07	9,564.17
朝阳协合万家风力发电有限公司	6,709.16	7,773.88	7,076.93
朝阳辽能义成功风力发电有限公司	1,137.94		
<b>风力发电小计</b>	<b>22,153.98</b>	<b>22,699.07</b>	<b>22,133.56</b>
彰武辽能光伏发电有限公司	901.01	895.67	1,035.87
辽宁能源(北票)光伏发电有限公司	1,303.83	1,243.87	1,358.50
<b>太阳能发电小计</b>	<b>2,204.84</b>	<b>2,139.54</b>	<b>2,394.37</b>
<b>合计</b>	<b>24,358.83</b>	<b>24,838.62</b>	<b>24,527.93</b>

## 3. 业务模式

报告期内，标的公司发电业务主体为控股5个风电场及2个太阳能发电场，及2022年8月开始并网发电的辽能义成功50MW风力发电项目，控股各电站业务模式如下：将风能、太阳能等新能源进行开发并转换为电力后销售，所发电量并入指定并网点，电量通过电网公司指定的计量装置计量及提供的结算单确认，结算电价一是根据国家关于上网电价标杆电价（指导价）的政策要求、辽宁省发改委或省物价局等价格主管部门批复及与电网公司签署合同确定；二是通过电力市场化交易，电价参考国家及辽宁省关于标杆电价（指导价）政策要求，双方协商一致确认。

已运营电站电价收入包含可再生能源电价补贴，新建的辽能义成功50MW风力发电项目实行平价上网。

综上，标的公司各电站的业务模式不存在显著差异。

## 4. 收入确认方式



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

报告期内，标的公司各控股电站收入确认方式如下：每月按照电网公司提供的电费结算单中确认的抄表电量，以及上述两种电价确认收入，除平价上网电站外，其余电站电价包含可再生能源电价补贴。

报告期内，标的公司不存在分布式“自发自用、余电上网”类电站的收入确认方式。

综上，报告期内标的公司各电站收入确认方式不存在显著差异，业务模式与收入确认方式相匹配。

#### 4. 收入确认方式及业务模式与同行业公司的一致性

报告期内，标的公司收入确认方式及业务模式与同行业可比上市公司 2022 年度收入确认政策及业务模式对比情况如下：

证券代码	公司名称	收入确认方式	业务模式
600821.SH	金开新能	集中式电站项目及全额上网分布式电站的收入确认系根据购售电合同约定将电力输送至国家电网指定线路，每月按照电力公司提供的电费结算单中确认的抄表电量，以及经发改委等价格主管部门确定并经合同明确的电价确认收入，包含电价补贴收入。分布式“自发自用、余电上网”类电站的收入确认系根据签订的购售电合同或电价文件中确定的价格，以及结算单中的电量确认收入（包含国家补贴部分）	公司主要经营模式为光伏电站和风电场的开发、投资、建设及运营
601016.SH	节能风电	电力收入于电力供应至各电厂所在地的省电网公司时确认。本公司按已收或应收的合同或协议价款的合同约定确定电力销售收入金额。澳大利亚电厂电力收入于电力供应至澳大利亚电力运营商时确认，按当地市场电力交易价格确定电力销售收入金额	公司依照国家政策和项目核准时的并网承诺，将风电场所发电量并入电网公司指定的并网点，由电网公司指定的计量装置按月确认上网电量，实现电量交割。2022 年度内上网电能的销售电价由两种方式确定，第一种是依据国家定价，国家定价结算方式是发行人电量销售结算的主要方式。第二种是近两年逐渐形成的多边协商定价，简称电力多边交易，多边交易结算方式是公司电量销售结算的补充方式
000155.SZ	川能动力	公司在发电产生上网电量时点，按发电上网电量及购售合同约定的单价确认供电收入。	公司风力发电和光伏发电业务通过发电、售电盈利。发电设备及相关输变电设施设备建成之后，生产管理的主要任务为控制、维护、检修。销售方面：各省调电厂（包括所有风电场及金安光伏电站）按照 2022 年四川省电力交易总体方案，保障利用小时数以内的上网电量按照项目核准时政府主管部门核定的价格进行结算（不含补贴）。保障利用小时数以外的上网电量全部纳入四川省省内电力市场参与市场化交易。分布式光伏自发自用部分与客户签订购售电合同，根据计量装置计量结果实现销售，分布式光伏余电上网部分及地调光伏电站的上网电量，按照项目核准时政府主管部门核定的价格进行结算（不含补贴）。各电厂的国家可再生能源发电补贴由国家财政部统一计算并安排发放

通过上表，标的公司业务模式及收入确认方式与同行业可比上市公司基本一致，不存在重大差异。

#### （二）清能集团风电、光电厂实时深度调峰有偿辅助服务补偿费对收入的具体影响

报告期内，标的公司主营业务收入按季节划分情况如下：



项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一季度	9,067.04	24.25	7,649.51	22.96	7,619.91	26.57
二季度	9,137.27	24.43	9,990.07	29.99	5,839.39	20.36
三季度	7,735.96	20.69	5,862.86	17.60	5,261.08	18.35
四季度	11,456.51	30.64	9,811.98	29.45	9,957.23	34.72
合计	37,396.78	100.00	33,314.42	100.00	28,677.61	100.00

报告期内，标的公司有偿服务补偿费按季度划分情况如下：

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一季度	-599.00	22.63	-710.82	45.38	19.18	-0.94
二季度	-947.46	35.79	-95.30	6.08	-1,937.34	94.50
三季度	-100.44	3.79	-0.10	0.01	13.11	-0.64
四季度	-1,000.39	37.79	-760.12	48.53	-145.04	7.07
合计	-2,647.29	100.00	-1,566.34	100.00	-2,050.09	100.00

报告期内，剔除有偿服务补偿费后标的公司主营业务收入按季度划分情况如下：

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一季度	9,666.04	24.14	8,360.33	23.97	7,600.73	24.74
二季度	10,084.73	25.18	10,085.37	28.91	7,776.73	25.31
三季度	7,836.40	19.57	5,862.96	16.81	5,247.97	17.08
四季度	12,456.90	31.11	10,572.10	30.31	10,102.27	32.88
合计	40,044.07	100.00	34,880.76	100.00	30,727.70	100.00

风力发电受季节性影响因素较大，根据辽宁省风力季节规律，规律性大风通常出现在秋冬春三季，小风出现于夏季；由上表可知，剔除有偿服务补偿费影响后，报告期内标的公司一、二、四季度收入占比高于三季度收入，不同年度间相同季度收入占比基本保持稳定，标的公司按季度划分收入情况与风力自然规律基本相符。

### (三) 中介机构核查意见

经核查，会计师认为

①报告期内，标的公司各电站业务模式、收入确认方式不存在显著差异，业务模式与收入确认方式相匹配，标的公司业务模式及收入确认方式与同行业可比上市公司基本一致，不存在重大差异。



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

②剔除有偿服务补偿费影响后，报告期内标的公司一、二、四季度收入占比高于三季度收入，不同年度间相同季度收入占比基本保持稳定，标的公司按季度划分收入情况与风力自然规律基本相符。

14.2. 重组报告书显示，报告期内标的公司风力和光伏发电毛利率分别为 43.80%、45.34%和 44.96%，可比上市公司同类产品毛利率均值分别为 48.75%、50.34%和 58.34%，主要原因发电项目可利用小时数较可比同类上市公司。

请公司说明：（1）可比上市公司的选择依据及合理性，标的公司可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因，是否存在竞争劣势，量化分析毛利率低于可比上市公司的原因；（2）结合单位电价、可利用小时数、转换率、弃风率等，说明标的公司毛利率的变动情况；并结合新建项目的情况，分析未来毛利率的变动趋势；（3）标的公司每 GWH 建设成本与可比公司的差异及原因。

请会计师核查并发表明确意见

回复：

#### 问题 14.2

一、可比上市公司的选择依据及合理性，标的公司可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因，是否存在竞争劣势，量化分析毛利率低于可比上市公司的原因

##### （一）可比上市公司的选择依据及合理性

按以下标准筛选标的公司同行业可比上市公司：

1、选取 Wind 行业分类为公用事业-公用事业 II-独立电力生产商与能源贸易商 III-新能源发电业者内上市公司；

2、剔除其中 2020 年、2021 年归属于母公司股东的净利润为负的上市公司及 2021 年后上市的公司；

3、考虑标的公司主营业务收入结构，剔除其中主营业务不包括风力发电以及电力销售收入中占比最高类别并非风力发电或光伏发电的上市公司；

4、经筛选，节能风电、金开新能、川能动力、江苏新能、嘉泽新能、中闽能源和银星能源共 7 家上市公司符合以上标准，考虑可比公司数量及权重因素，选择上述 7 家上市公司中 2021 年末资产总额排名前三的上市公司作为标的公司同行业可比公司。

标的公司选用的可比公司如下表：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

证券代码	证券名称	主营业务
600821.SH	金开新能	主营业务为光伏电站和风电场的开发、建设及运营
601016.SH	节能风电	主营业务为风力发电的项目开发、建设及运营
000155.SZ	川能动力	主营业务之一风力和光伏发电项目开发、建设及运营
标的公司		主要从事清洁能源项目开发、建设、运营，包括风电业务、太阳能发电业务等

综上，经选取的标的公司可比上市公司主营业务与标的公司基本一致，可比公司选择具有合理性。

(二) 标的公司可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因，是否存在竞争劣势，量化分析毛利率低于可比上市公司的原因

1、标的公司可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因，是否存在竞争劣势

(1) 标的公司风力发电可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因

最近三年，标的公司风力发电可利用小时数平均值与可比上市公司对比情况如下：

证券代码	名称	可利用小时数（小时）		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	2,576.67	2,546.33	2,305.00
601016.SH	节能风电	2,276.00	2,369.00	2,250.00
000155.SZ	川能动力	3,017.50	2,984.33	3,216.48
可比上市公司平均值		2,623.39	2,633.22	2,590.49
标的公司平均值		1,879.77	1,952.43	1,938.56

注：1、辽能义成功 50MW 风力发电项目报告期内未全容量、整年度并网发电，其可利用小时数参考性较低，标的公司可利用小时数平均值计算时未将其考虑在内；

2、标的公司风力发电可利用小时数平均值计算仅包括控股风电场，未包括联营风电场。

3、可比上市公司一季报未披露财报附注，故 2023 年一季度风力发电可利用小时数据未列示，下同。

最近三年，标的公司风力发电可利用小时数平均值低于可比上市公司，主要原因如下：标的公司地处辽宁，可比上市公司金开新能、节能风电及川能动力风电场位于我国其他省份，自然环境不同导致风力资源本身存在差异；标的公司部分风电场投运时间较长，风机老化、故障停运次数上升导致设备可利用率较低，发电效率较低。

考虑地区因素影响，故列示公开渠道可查询的辽宁地区风电平均可利用小时数及同行业上市公司中披露的辽宁地区风电平均可利用小时数，与标的公司控股和联营风电场报告期内风电平均可利用小时数对比情况如下：



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

名称	可利用小时数 (小时)		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
龙源电力 (001289.SZ) -辽宁	2,160.00	2,240.00	2,153.00
华电新能-辽宁	2,118.00	2,156.00	1,895.00
辽宁省重点地区	-	2,293.00	2,243.00
标的公司			
开原辽能	1,303.43	1,232.32	1,281.21
昌图协鑫	1,157.94	1,073.33	1,054.75
朝阳协合万家	2,947.61	3,354.24	3,105.66
阜新泰合	1,994.93	2,051.12	2,125.59
阜新巨龙湖风电	2,115.51	2,180.61	2,283.03
大连东方风力发电有限公司	798.32	665.71	618.10
法库东方风力发电有限公司	942.19	1,078.13	1,080.21

注：1、龙源电力辽宁地区数据取自其年报披露所属辽宁地区风电场最近三年风电平均可利用小时数；  
2、华电新能辽宁地区数据取自其招股书披露的辽宁地区在运营风电项目近三年风电平均可利用小时数；  
3、辽宁省重点地区数据取自国家能源局发布《2021 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》中辽宁风电重点地区 2020 年及 2021 年实际利用小时数，2022 年度数据尚未发布。

最近三年，标的公司控股和联营风电场所属子公司并网发电时间及风机设备可利用率情况如下：

名称	并网发电时间	风机设备可利用率		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
标的公司				
开原辽能	2009 年 10 月	59.93%	56.66%	58.91%
昌图协鑫	2006 年 10 月	63.07%	58.46%	57.45%
朝阳协合万家	2013 年 5 月	141.62%	161.16%	149.22%
阜新泰合	2012 年 3 月	96.07%	98.77%	102.36%
阜新巨龙湖风电	2010 年 8 月	100.79%	103.89%	108.77%
大连东方风力发电有限公司	2007 年 6 月	39.72%	45.98%	42.24%
法库东方风力发电有限公司	2007 年 6 月	40.70%	38.37%	35.63%

注：风机设备可利用率=实际发电量/理论发电量

由上表可知，标的公司控股子公司朝阳协和万家、阜新泰合及联营企业阜新巨龙湖风电最近三年风电平均可利用小时数与公开渠道可查询辽宁地区风电平均可利用小时数相比无显著差异；控股子公司开原辽能、昌图协鑫及联营企业大连东方风力发电有限公司、法库东





大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

方风力发电有限公司最近三年风电平均可利用小时数低于公开渠道可查询辽宁地区风电平均可利用小时数，主要系标的公司上述在运营风电场投运时间较长，风机设备老化，故障停运次数上升，使得风机设备可利用率较低、风力发电效率较低所致。

综上，标的公司风电可利用小时数平均值低于可比上市公司，主要原因如下：标的公司地处辽宁，可比上市公司金开新能、节能风电及川能动力风电场位于我国其他省份，自然环境不同导致风力资源本身存在差异；标的公司控股子公司开原辽能、昌图协鑫及联营企业大连东方风力发电有限公司、法库东方风力发电有限公司运营风电场投运时间较长，风机老化、故障停运次数上升导致设备可利用率较低，发电效率较低。除上述风电场外，标的公司其余控股及联营风电场最近三年风电平均可利用小时数与辽宁地区相比无显著差异。标的公司部分风电场在设备可利用率、可利用小时数方面存在一定的竞争劣势，未来标的公司将努力提升管理水平，保障新建项目风机设备可利用率及可利用小时数。

(2) 标的公司光伏发电可利用小时数与可比上市公司的对比情况及差异原因

最近三年，标的公司光伏发电可利用小时数平均值与公开渠道查询的辽宁地区光电平均可利用小时数及可比公司披露的辽宁地区光电平均可利用小时数对比情况如下：

证券代码	名称	可利用小时数（小时）		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能-辽宁	1,068.00	1,015.00	1,109.00
	辽宁省重点地区	-	1,327.00	1,388.00
	<b>标的公司平均值</b>	<b>1,474.20</b>	<b>1,405.81</b>	<b>1,580.76</b>

注：1、金开新能辽宁地区数据取自其年报披露辽宁地区最近三年光伏发电平均可利用小时数；  
 2、辽宁省重点地区数据取自国家能源局发布《2021 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》中辽宁光伏重点地区 2020 年及 2021 年实际利用小时数，2022 年度数据尚未发布；  
 3、标的公司光伏发电可利用小时数平均值计算仅包括控股光电场，未包括联营光电场；  
 4、可比上市公司一季报未披露财报附注，故 2023 年一季度光伏发电可利用小时数据未列示，下同。

最近三年，标的公司光伏发电可利用小时数平均值高于金开新能-辽宁地区可利用小时数，与辽宁省重点地区 2020 年及 2021 年实际利用小时数基本一致，不存在重大差异，不存在明显的竞争劣势。

2、量化分析毛利率低于可比上市公司的原因

发电业务毛利率比较表：

证券代码	可比上市公司名称	报告期发电业务毛利率		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	62.11%	61.98%	62.86%



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

证券代码	可比上市公司 名称	报告期发电业务毛利率		
		2022年度	2021年度	2020年度
601016.SH	节能风电	58.09%	55.25%	52.16%
000155.SZ	川能动力	71.94%	66.38%	73.97%
可比上市公司平均毛利率		<b>64.05%</b>	<b>61.20%</b>	<b>63.00%</b>
标的公司		<b>44.96%</b>	<b>45.34%</b>	<b>43.80%</b>

注：1、清能集团毛利率以风力发电、太阳能发电毛利及收入计算，未包括成品油销售；可比上市公司毛利率数据来源 Wind，川能动力 2020 年度及 2021 年度发电业务毛利率为电力销售毛利率，2022 年度发电业务毛利率为风力及光伏发电收入毛利率。

2、可比上市公司一季报未披露财报附注，故 2023 年一季度发电业务毛利率数据未列示，下同。

如上表，标的公司发电业务毛利率低于可比上市公司平均毛利率，从电量结算单价和单位成本及成本结构分析差异原因如下：

#### (1) 上网电量结算单价分析

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司 名称	上网电量平均结算单价		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	486.35	505.64	598.20
601016.SH	节能风电	454.21	365.50	406.58
000155.SZ	川能动力	492.87	660.40	499.00
可比上市公司平均值		477.81	510.51	501.26
标的公司		481.92	508.60	500.47

注：上网电量平均结算单价=各年度发电收入÷各年度上网电量。

如上表，标的公司 2022 年度的上网电量平均结算单价高于可比上市公司的平均值，2021 和 2020 年度接近可比上市公司的平均值，最近三年，标的公司的上网电量平均结算单价接近或略高于可比上市公司的平均值，不存在显著差异。

#### (2) 单位成本分析

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司 名称	上网电量平均单位成本		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	184.30	192.25	222.17
601016.SH	节能风电	190.35	163.57	194.51
000155.SZ	川能动力	138.28	222.03	129.90
可比上市公司平均值		170.98	192.62	182.19
标的公司		265.26	278.01	281.24



注：上网电量平均单位成本=各年度发电成本÷各年度上网电量，下同。

如上表，标的公司的上网电量平均单位成本高于可比上市公司平均值，主要系标的公司已建项目建造及采购成本较高导致单位折旧和摊销成本较高所致。

### (3) 成本结构分析

#### ①单位折旧和摊销成本

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司名称	上网电量单位折旧和摊销成本		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	154.63	163.51	188.44
601016.SH	节能风电	144.26	125.15	151.48
可比上市公司平均值		149.45	144.33	169.96
标的公司		205.89	212.96	210.31

注：由于可比上市公司川能动力发电业务成本结构信息未在年报中披露，故仅列示金开新能和节能发电业务成本数据进行比较分析，下同。

最近三年，标的公司的平均单位折旧和摊销成本高于可比上市公司平均值，主要系标的公司已建项目建造及采购成本较高所致，具体分析详见本回复“问题 14、关于发电类业务收入与毛利率”之“14.2”之“三、标的公司每 GW 建设成本与可比公司的差异及原因”。

#### ②单位人工成本

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司名称	上网电量单位人工成本		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	4.57	4.48	6.18
601016.SH	节能风电	13.40	10.76	10.84
可比上市公司平均值		8.99	7.62	8.51
标的公司		14.19	11.87	16.51

最近三年，标的公司的平均单位人工成本高于可比上市公司平均值，主要系标的公司发电规模较小所致。

#### ③单位其他成本（修理费及机物料消耗等）

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司名称	上网电量单位其他成本		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxinpa.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

证券代码	可比上市公司名称	上网电量单位其他成本		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	25.10	24.26	27.55
601016.SH	节能风电	32.69	27.66	32.19
可比上市公司平均值		28.90	25.96	29.87
标的公司		45.18	53.18	54.42

最近三年，标的公司平均单位其他成本高于可比上市公司平均值，主要系标的公司发电规模较小所致。

#### (4) 报告期上网电量规模比较

单位：万千瓦时

证券代码	可比上市公司名称	报告期上网电量		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	621,885.00	371,385.00	225,430.00
601016.SH	节能风电	1,146,800.00	963,700.00	654,100.00
000155.SZ	川能动力	276,800.00	233,000.00	165,600.00
标的公司		50,545.00	48,837.00	49,010.00

最近三年，标的公司发电上网电量规模均低于可比上市公司。

综上，最近三年，标的公司发电业务毛利率低于可比上市公司主要原因如下：

①发电业务营业成本主要为机器设备的折旧及摊销，标的公司已建项目建造及采购成本较高，单位装机容量造价较高，单位折旧和摊销成本较高，使得最近三年标的公司上网电量平均单位成本高于可比上市公司平均值；

②受自然因素及风电设备投运时间影响，最近三年标的公司风电项目可利用小时数平均值较可比上市公司低，发电效率相对偏低。

#### (5) 量化分析新建项目毛利率变动情况，说明毛利率仍大幅低于可比公司均值的原因

##### ①新建项目整体毛利率情况

根据金开评估出具《评估报告》中新建项目相关预测数据，测算标的公司新建项目整体毛利率情况如下：

单位：万千瓦时，万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
上网电量	86,065.98	160,875.45	160,875.45	160,875.45	160,875.45



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
发电收入	24,912.38	41,784.54	41,784.54	41,784.54	41,784.54
发电成本	10,827.72	20,014.42	20,079.66	20,146.19	20,214.05
发电业务毛利率	56.54%	52.10%	51.94%	51.79%	51.62%
可比上市公司最近三年平均毛利率	62.75%				

### ②各新建项目毛利率情况

根据金开评估出具《评估报告》中新建项目相关预测数据，测算标的公司各新建项目毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
辽能康平 300MW 风力发电项目					
风力发电收入	14,093.07	23,842.05	23,842.05	23,842.05	23,842.05
风力发电成本	5,557.47	10,281.65	10,319.95	10,359.01	10,398.86
风力发电毛利率	60.57%	56.88%	56.72%	56.55%	56.38%
辽能南票 200MW 风力发电项目					
风力发电收入	6,753.92	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00
风力发电成本	3,409.54	7,750.09	7,769.13	7,788.55	7,808.34
风力发电毛利率	49.52%	44.04%	43.91%	43.77%	43.62%
辽能义成功 50MW 风力发电项目					
风力发电收入	4,065.39	4,092.49	4,092.49	4,092.49	4,092.49
风力发电成本	1,860.71	1,982.68	1,990.58	1,998.63	2,006.85
风力发电毛利率	54.23%	51.55%	51.36%	51.16%	50.96%
可比上市公司报告期三年平均毛利率	62.75%				

标的公司新建项目预测期内首个完整运营周期的上网电量平均结算单价与可比上市公司最近三年上网电量结算单价比较情况如下：

单位：元/兆瓦时

证券代码	可比上市公司名称	上网电量平均结算单价		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
600821.SH	金开新能	486.35	505.64	598.20
601016.SH	节能风电	454.21	365.50	406.58
000155.SZ	川能动力	492.87	660.40	499.00



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

证券代码	可比上市公司 名称	上网电量平均结算单价		
		可比上市公司平均值	477.81	510.51
标的公司新建项目		预测期首个完整运营周期上网电量平均结算单价		
辽能康平 300MW 风力发电项目		259.05		
辽能南票 200MW 风力发电项目		261.32		
辽能义成功 50MW 风力发电项目		258.37		
标的公司新建项目平均值		259.73		

标的公司新建项目预测毛利率低于可比上市公司最近三年平均毛利率主要原因系标的公司新建项目不再享受国家可再生能源补贴，上网电量平均结算单价较可比上市公司低。

根据《关于促进非水可再生能源发电健康发展若干意见》，新增海上风电和光热项目不再纳入中央财政补贴范围，按规定完成核准（备案）并于2021年12月31日前全部机组完成并网的存量海上风力发电和太阳能光热发电项目，按相应价格政策纳入中央财政补贴范围。标的公司新建风电项目不再享受国家可再生能源补贴，而可比上市公司大部分风电及光电项目享受国家可再生能源补贴，故标的公司新建项目上网电量平均结算单价较可比上市公司低，毛利率可比性较低。

### ③各新建项目可利用小时数情况

根据金开评估出具《评估报告》中新建项目相关预测数据，标的公司各新建项目可利用小时数情况如下：

单位：小时

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
辽能康平 300MW 风力发电项目	1,585.07	3,067.87	3,067.87	3,067.87	3,067.87
辽能南票 200MW 风力发电项目	1,139.43	2,650.00	2,650.00	2,650.00	2,650.00
辽能义成功 50MW 风力发电项目	3,145.06	3,167.87	3,167.87	3,167.87	3,167.87
标的公司 新建项目平均值	1,956.52	2,961.91	2,961.91	2,961.91	2,961.91
可比上市公司 最近三年平均值	2,615.70				

标的公司辽能康平 300MW 及辽能南票 200MW 风力发电项目于 2023 年投入运营，故当年可利用小时数参考性较低；标的公司新建项目自 2024 年度起可利用小时数与可比上市公司最近三年可利用小时数均值相比无明显差异，新建项目毛利率低于可比上市公司报告期三年平均毛利率主要系新建项目不再享受国补，上网电量平均结算单价较低所致。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

综上，标的公司新建项目预测毛利率低于可比上市公司最近三年平均毛利率主要原因系标的公司新建项目不再享受国家可再生能源补贴，上网电量平均结算单价较可比上市公司低，毛利率可比性较低。

二、结合单位电价、可利用小时数、转换率、弃风率等，说明标的公司毛利率的变动情况；并结合新建项目的情况，分析未来毛利率的变动趋势

(一) 结合单位电价、可利用小时数、转换率、弃风率等，说明标的公司毛利率的变动情况

报告期内，标的公司发电业务毛利率波动情况表如下：

名称	报告期发电业务毛利率			
	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
标的公司	45.59%	44.96%	45.34%	43.80%

参考本回复“问题6”之“辽能风力、天力风电、阳光电力下属各子公司和参股公司报告期内等效利用小时数、发电量”及“辽能风力、天力风电、阳光电力下属各子公司和参股公司报告期内弃风（光）率、上网电量”，报告期内，标的公司各类电站单位电价、可利用小时数、转换率、弃风率等因素变化较小。标的公司毛利率基本稳定，波动幅度较小。

(二) 结合新建项目的情况，分析未来毛利率的变动趋势

未来五年，标的公司原发电项目及新建项目发电业务毛利率预测情况如下：

### 1、新增上网电量

单位：万千瓦时

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度
原发电项目	50,545.00	50,545.00	50,545.00	50,545.00	50,545.00
义成功50MW风力发电项目	15,725.31	15,839.35	15,839.35	15,839.35	15,839.35
南票200MW风力发电项目	22,788.68	53,000.00	53,000.00	53,000.00	53,000.00
康平300MW风力发电项目	47,551.99	92,036.10	92,036.10	92,036.10	92,036.10
合计	<b>136,610.98</b>	<b>211,420.45</b>	<b>211,420.45</b>	<b>211,420.45</b>	<b>211,420.45</b>

注：新增上网电量数据来源于金开评估出具的《评估报告》，下同。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

## 2、新增发电业务收入

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
原发电项目	24,358.83	24,358.83	24,358.83	24,358.83	24,358.83
义成功 50MW 风力发电项目	4,065.39	4,092.49	4,092.49	4,092.49	4,092.49
南票 200MW 风力发电项目	6,753.92	13,850.00	13,850.00	13,850.00	13,850.00
康平 300MW 风力发电项目	14,093.07	23,842.05	23,842.05	23,842.05	23,842.05
<b>合计</b>	<b>49,271.21</b>	<b>66,143.37</b>	<b>66,143.37</b>	<b>66,143.37</b>	<b>66,143.37</b>

## 3、新增发电业务成本

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
原发电项目	13,407.78	13,407.78	13,407.78	13,407.78	13,407.78
义成功 50MW 风力发电项目	1,860.71	1,982.68	1,990.58	1,998.63	2,006.85
南票 200MW 风力发电项目	3,409.54	7,750.09	7,769.13	7,788.55	7,808.34
康平 300MW 风力发电项目	5,557.47	10,281.65	10,319.95	10,359.01	10,398.86
<b>合计</b>	<b>24,235.50</b>	<b>33,422.20</b>	<b>33,487.44</b>	<b>33,553.97</b>	<b>33,621.83</b>

## 4、未来毛利率

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
发电业务收入	49,271.21	66,143.37	66,143.37	66,143.37	66,143.37
发电业务成本	24,235.50	33,422.20	33,487.44	33,553.97	33,621.83
毛利率 (%)	50.81	49.47	49.37	49.27	49.17
2022 年度发电业务毛利率 (%)	44.96				

随着未来标的公司在建发电项目的投产并网运行,预计 2023 年度上网电量较 2022 年度增长 170.28%, 2024 及以后年度较 2022 年度增长 318.28%。随着上网电量规模的加大,将摊薄单位固定及变动成本,预计毛利率增加约 5%。

## 三、标的公司每 GW 建设成本与可比公司的差异及原因

### (一) 标的公司在建项目每 GW 建设成本





项目	预算总额 (万元)	装机容量	每 GW 建设成本 (亿元/GW)
辽能康平 300MW 风力发电项目	180,492.60	300MW	60.16
辽能南票 200MW 风力发电项目	134,141.75	200MW	67.07
辽能义成功 50MW 风力发电项目	33,852.96	50MW	67.71

注：每 GW 建设成本=预算（决算）总额÷装机容量，下同。

### （二）标的公司已建项目每 GW 建设成本

项目	决算总额 (万元)	装机容量	每 GW 建设成本 (亿元/GW)
昌图辽能协鑫风力发电项目	35,748.23	49.5MW	72.22
开原辽能风力发电项目	50,287.66	49.5MW	101.59
阜新泰合风力发电项目	87,161.74	99MW	88.04
朝阳协合万家风力发电项目	45,225.12	49.5MW	91.36
彰武辽能光伏发电项目	8,539.34	9.38MW	91.04
辽宁能源(北票)光伏发电项目	11,114.03	10MW	111.14

### （三）可比公司每 GW 建设成本

项目	预算总额 (万元)	装机容量	每 GW 建设成本 (亿元/GW)
甘肃省北马鬃山第二风电场 B 区 200MW 工程	166,524.90	200MW	83.26
中节能永兴 50MW 风力发电项目	43,283.19	50MW	86.57
中节能平原二期 50MW 风电场项目	38,553.28	50MW	77.11
宁夏永宁县 100MW 光伏项目	36,696.00	100MW	36.70
青海乌图美仁 50MW 光伏项目	17,644.00	50MW	35.29
天津西青大寺镇诚开 120MW 光伏项目	51,620.83	120MW	43.02

注 1：数据来源于节能风电及金开新能 2022 年度报告。

注 2：可比公司川能动力在建项目与标的公司在建及已建项目可比性较弱，故未列示。

如上表，标的公司已建项目建设成本较标的公司在建项目及可比公司在建公司高，主要系部分风机场建设时间较早，机器设备采购价格较高，而近年来风电机组建造成本及采购报价持续走低所致；标的公司光电场建设时使用光伏组件设备成本较高，随着近年来光伏产业技术进步，新建光伏电站发电成本大幅下降所致。

## 四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

1、经选取的标的公司可比上市公司主营业务与标的公司基本一致，可比公司选择具有合理性。

2、最近三年，标的公司风电可利用小时数平均值低于可比上市公司，主要原因如下：标的公司地处辽宁，可比上市公司金开新能、节能风电及川能动力风电场位于我国其他省份，自然环境不同导致风力资源本身存在差异；标的公司控股子公司开原辽能、昌图协鑫及联营企业大连东方风力发电有限公司、法库东方风力发电有限公司运营风电场投运时间较长，风机老化、故障停运次数上升导致设备可利用率较低，发电效率较低。除上述风电场外，标的公司其余控股及联营风电场最近三年风电平均可利用小时数与辽宁地区相比无显著差异。标的公司部分风电场在设备可利用率、可利用小时数方面存在一定的竞争劣势，未来标的公司将努力提升管理水平，保障新建项目风机设备可利用率及可利用小时数。

最近三年，标的公司光伏发电可利用小时数平均值高于金开新能-辽宁地区可利用小时数，与辽宁省重点地区 2020 年及 2021 年实际利用小时数基本一致，不存在重大差异，不存在明显的竞争劣势。

3、最近三年，标的公司发电业务毛利率低于可比上市公司主要原因系标的公司已建项目建造及采购成本较高使得最近三年标的公司上网电量平均单位成本高于可比上市公司平均值，及受自然因素及风电设备投运时间影响，最近三年标的公司风电项目可利用小时数平均值较可比上市公司低，发电效率相对偏低所致。

标的公司新建项目预测毛利率低于可比上市公司报告期三年平均毛利率主要原因系标的公司新建项目不再享受国家可再生能源补贴，上网电量平均结算单价较可比上市公司低，毛利率可比性较低。

4、报告期内，标的公司各类电站单位电价、可利用小时数、转换率、弃风率等因素变化较小。标的公司毛利率基本稳定，波动幅度较小。

5、随着未来标的公司在建发电项目的投产并网运行，预计 2023 年度上网电量较 2022 年度增长 170.28%，2024 及以后年度较 2022 年度增长 318.28%。随着上网电量规模的加大，将摊薄单位固定及变动成本，预计毛利率增加约 5%。

6、标的公司已建项目建设成本较标的公司在建项目及可比公司在建公司高，主要系部分风机场建设时间较早，机器设备采购价格较高，而近年来风电机组建造成本及采购报价持续走低所致；标的公司光电场建设时使用光伏组件设备成本较高，随着近年来光伏产业技术进步，新建光伏电站发电成本大幅下降所致。

## 问题 15. 关于成品油业务

重组报告书显示，(1) 报告期内标的公司成品油收入分别为 4,149.69 万元、8,475.80



大信会计师事务所

北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP

Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower

No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.

Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558

传真 Fax: +86 (10) 82327668

网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

万元和 13,037.95 万元，增长较快；毛利率分别为 7.17%、5.40%和 5.33%；（2）标的公司通过子公司辽能中油开展汽柴油及润滑油的采购和销售；（3）标的公司持有辽能中油 51%的股权，中石油持有辽能中油 49%的股权；（4）标的公司汽柴油、润滑油等产品主要从中国石油天然气股份有限公司采购，成品油不涉及生产环节，主要供应给辽能产控下属成员单位辽宁能源、铁法煤业、阜新矿业、辽能投资等。

请公司说明：（1）成品油业务采购和销售的定价方式；结合采购销售模式和市场价格等，说明关联采购和关联销售价格的公允性；（2）辽宁中油是否和中石油存在关于采购数量、采购价格、销售区域、销售客户等相关的协议约定，如是，请具体说明；（3）开展成品油业务及由标的公司子公司开展的原因，关于成品油业务未来的安排（包括规模、是否只为关联方服务等），对预测期业绩承诺的影响。

请会计师核查并发表明确意见

回复：

一、成品油业务采购和销售的定价方式；结合采购销售模式和市场价格等，说明关联采购和关联销售价格的公允性

#### （一）成品油业务采购模式及定价方式

辽能中油的成品油采购主要为柴油和润滑油，采购模式和定价方式具体如下：

##### 1、柴油

辽能中油采用预付供应商货款的形式采购柴油，根据供应商当日油品即时价格情况下达采购订单，完成订单采购指令后即锁定油品数量。根据辽能中油与中国石油天然气股份有限公司各销售分公司签订的采购合同，成品油采购价格以中石油各销售分公司的即时价格为基础确定。

##### 2、润滑油

润滑油采购采用单一来源谈判的方式进行，每年根据油价变动情况，不定期和中石油下属各销售分公司就每年各类型润滑油的采购单价进行谈判，双方根据市场情况并结合成本等因素，最终通过谈判确定统一的采购单价。

#### （二）成品油业务销售模式及定价方式

##### 1、柴油

辽能中油与主要客户按年度签订成品油框架购销协议，在客户具有需求时，双方签订具



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

体订单，辽能中油按照客户需要的时间向客户发出提货指令，客户根据提货指令到指定油库提取货物。销售价格以中石油油库柴油挂牌批发价为基础，根据当期柴油市场情况，给予一定优惠确定最终销售价格。

## 2、润滑油

辽能中油润滑油的销售对象为辽能集团各下属企业，双方协商谈判的主要内容为结算价格、结算方式、服务内容等，其中结算价格以中石油下属各销售分公司润滑油挂牌零售价为基础，结算方式主要为银行承兑汇票，服务内容包括货物的配送、装卸等。

辽能中油在综合考虑物流、仓储、资金成本等费用基础上，以中石油下属各销售分公司润滑油挂牌零售价为基础，确定基本固定的成本加成利润率，与客户协商确定润滑油的销售价格。

### (三) 关联采购和关联销售价格的公允性

#### 1、柴油

##### (1) 关联采购价格公允性

辽能中油关联采购系以中石油各销售分公司的即时价格为基础，结合当地油品供需情况及季节性调整情况确定采购价格，采购价格公允。

辽能中油的柴油关联采购和非关联采购的平均价格情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
	平均单价	平均单价	平均单价	平均单价
关联方柴油采购	7,396.73	7,619.39	5,869.37	4,830.21
非关联方柴油采购	7,100.11	7,468.16	5,567.44	4,286.66
差异率	4.18%	2.03%	5.42%	12.68%

注：平均单价为加权平均计算。

关联方采购系从中石油各地销售分公司采购，非关联方采购主要系从北方华锦化学工业股份有限公司（以下简称“北方华锦”）。

中石油是国有大型央企，在成品油业务方面是产供销一体化的专业公司，辽宁地区销售价格的制定是根据中石油总部的要求结合辽宁地区市场实际情况而制定，其原油进口比例高，运营成本高，总体对外销售的价格也相对更高。

北方华锦成品油业务管理模式不同于中石油，成品油业务在当地具有自主定价权，其价格制定是结合当期国际油价及属地市场实际情况而制定，价格敏感度较高，由于其业务规模相对中石油较小，业务经营主要集中在东北地区，其运输、储存成本相对较低，对外销售价



格相对略低。

综上，关联方柴油采购平均价格略高于非关联方采购平均价格具有合理性，关联采购整体价格公允。

## (2) 关联销售价格公允性

标的公司成品油销售主要为柴油销售，其销售对象为控股股东各下属单位。关联销售价格与中石油当地销售分公司同期的挂牌批发价格比对情况如下：

单位：元/吨

项目		2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
		平均单价	平均单价	平均单价	平均单价
0#柴油	关联销售	8,120.40	8,798.48	6,483.42	5,007.96
	中石油挂牌批发价格	7,849.13	8,624.88	6,501.83	5,015.11
	差异率	3.46%	2.01%	-0.28%	-0.14%
-35#柴油	关联销售	8,975.92	8,873.46	6,677.20	5,347.29
	中石油挂牌批发价格	8,502.87	8,571.64	6,899.81	5,845.50
	差异率	5.56%	3.52%	-3.23%	-8.52%

注：平均单价为加权平均计算。

根据柴油市场行情，其每周价格有不同程度波动，致使报告期内计算加权平均单价与中石油柴油挂牌批发平均单价产生波动差异。2020年-2021年，辽能中油处于成立初期，为顺利开拓市场，给予一定的价格优惠。随着业务的不断扩大，市场日渐成熟，关联销售的价格有所回升。2022年至2023年一季度，受国际国内油品资源紧张影响，油品供应呈现有价无市的形态，辽能中油借助合资方中石油的优势，全力做到保供用油，及时保证矿企生产，价格相对中石油挂牌批发价格略有升高。另外，关联销售价格中包含运输及相应配套服务，中石油挂牌批发价格不含相关服务。综上，柴油销售价格基本公允。

## 2、润滑油

报告期内，辽能中油润滑油销售的品种非常繁多，不同规格和型号的润滑油单价差异较大，且市场上也没有公开透明的润滑油价格信息可供查询，不同的经销商所出售的同规格和型号的润滑油价格差异较大，采购和销售价格无法与公开市场价格进行比对。因此选取辽能中油主要销售的三种润滑油产品采购、销售价格与中石油当地销售分公司的批发、零售价格进行比对。

### (1) 关联采购价格公允性

报告期内，辽能中油主要润滑油采购单价情况如下：



单位：万元/吨

品种	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	辽能中油平均采购单价	中石油批发价	辽能中油平均采购单价	中石油批发价	辽能中油平均采购单价	中石油批发价	辽能中油平均采购单价	中石油批发价
昆仑 L-HM46 抗磨液压油(高压)	1.21	1.36	1.12	1.24	1.02	1.18	1.14	1.18
昆仑 L-HM68 抗磨液压油(高压)	1.27	1.44	1.13	1.29	1.08	1.24	1.20	1.24
昆仑 L-HM100 抗磨液压油(高压)	1.32	1.49	1.16	1.35	1.17	1.29	1.30	1.31

辽能中油在与中石油下属各销售分公司在确定具体合同采购条款时，双方根据中国石油当地销售分公司的批发价为基础并考虑当时的市场情况及数量需求确定具体的采购价格，采购价格相对中石油下属销售分公司的批发价格有一定程度的下浮，定价公允。

## (2) 关联销售价格公允性

报告期内，辽能中油主要润滑油销售单价情况如下：

单位：万元/吨

品种	2023年1-3月			2022年度			2021年度			2020年度		
	平均销售单价	中石油挂牌零售价	差异率	平均销售单价	中石油挂牌零售价	差异率	平均销售单价	中石油挂牌零售价	差异率	平均销售单价	中石油挂牌零售价	差异率
昆仑 L-HM46 抗磨液压油(高压)	1.76	1.61	9.00%	1.54	1.43	8.00%	1.38	1.28	7.99%	1.36	1.24	8.94%
昆仑 L-HM68 抗磨液压油(高压)	1.84	1.69	9.00%	1.57	1.45	8.25%	1.46	1.35	8.21%	1.43	1.32	9.00%
昆仑 L-HM100 抗磨液压油(高压)	1.92	1.76	9.01%	1.69	1.55	9.01%	1.53	1.40	9.14%	1.49	1.37	9.01%



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

辽能中油结合市场情况及成本因素,以中石油下属各销售分公司润滑油挂牌零售价为基准,确定基本固定的成本加成利润率,通过与关联客户的谈判确定销售价格,报告期内润滑油加成的利润率稳定在8%-9%左右,润滑油销售价格基本公允。

## 二、辽宁中油是否和中石油存在关于采购数量、采购价格、销售区域、销售客户等相关的协议约定,如是,请具体说明

标的公司和中国石油天然气股份有限公司各地销售分公司按照年度签署成品油采购框架协议,其中约定了合同期限内预估的采购数量,采购价格约定为按照中石油各销售分公司的即时格确定,不存在其他关于销售区域、销售客户等相关的协议和约定。

## 三、开展成品油业务及由标的公司子公司开展的原因,关于成品油业务未来的安排(包括规模、是否只为关联方服务等),对预测期业绩承诺的影响

### (一) 开展成品油业务及由标的公司子公司开展的原因

标的公司开展成品油的业务是控股股东辽能产控和辽能投资的整体规划安排。

标的公司所属辽能天然气有限责任公司和中国石油天然气股份有限公司合资成立辽宁辽能中油能源有限公司,开展成品油的销售业务,其战略目标为:

1、致力于拓展成品油和润滑油贸易。在辽能投资政策支持下,通过与能源集团所属各大矿区积极对接,目前已实现了成品油及润滑油贸易能源系统内基本全覆盖。

2、实现风电设备领域国产润滑油巨大突破。与风力发电公司下属昌图、开原等地风电场以及浙江运达积极对接,为企业量身定制国产化用油服务,打破了风电设备领域长期使用进口润滑油的情况,成功将昆仑系列润滑油打入风力发电设备领域。通过在中国石油下属分公司采购后销售给关联方,节约关联方的采购成本,同时扩大中国石油下属分公司的销售量,达到双方均获益的目的。

### (二) 关于成品油业务未来的安排(包括规模、是否只为关联方服务等),对预测期业绩承诺的影响。

#### 1、关于成品油业务未来的安排

目前辽能中油的客户主要为辽能产控内部的关联方客户,外部客户占比较少,辽能中油将继续挖掘成品油批发市场,同时加速推进终端零售业务,从零售逐步打开外部市场。

辽能中油充分利用辽能产控内部拥有的煤炭企业资源优势,建立标准化自用型撬装式油气电氢综合补给示范站,降低运营成本,实现互利共赢。随着公司油气电氢综合补给站建设项目的实施,成品油销量将持续增长。



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
北京市海淀区知春路 1 号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
学院国际大厦 22 层 2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 100083 Beijing, China, 100083

此外，辽能中油作为“气化辽宁”网络终端建设的实施平台，将以沈阳、大连、丹东、营口为主要目标城市在全省布局建设网络终端，推进清洁能源（LNG、氢）替代传统燃料，拓展清洁能源终端加注市场。

## 2、对预测期业绩承诺的影响

未来计划投资的油气电氢综合补给站处于选址论证阶段，尚未进行重大投资建设，评估时未考虑未来新项目对预测期业绩承诺的影响。

2020 年-2023 年 1-3 月，辽能中油的归母净利润分别为-60.88 万元、267.44 万元、259.84 万元和 120.00 万元，占标的公司净利润的比例分别为-1.24%、7.37%、7.41%和 5.80%，占比较小；2020 年-2023 年 1-3 月的综合毛利率分别为 5.91%、5.4%、5.24%和 7.87%，综合毛利率相对稳定，预计未来毛利率也相对稳定。在 2023 年-2025 年的业绩预测期内，辽能中油业绩水平稳定，预测净利润为 171.42 万元、165.89 万元和 149.53 万元，占标的公司承诺净利润数 10,203.36 万元、13,428.84 万元和 13,881.76 万元的 1.68%、1.23%和 1.08%，占比较低。

综上，报告期内辽能中油成品油业务整体规模小，现有成品油业务对标的公司业绩预测承诺的影响很小。本次交易已针对收益法评估的资产单独承诺净利润数，辽能中油不在收益法评估的资产范围中，即使辽能中油未来业绩大幅上涨，也不会影响收益法评估资产的盈利预测补偿。

## 四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、标的公司成品油的关联采购和关联销售价格按照签订的合同执行，价格公允；
- 2、标的公司和中石油签订采购框架协议，约定采购数量和采购价格，不存在其他关于销售区域、销售客户等相关的协议和约定；
- 3、标的公司成品油业务按照辽能产控和辽能投资的整体安排开展，成品油业务未来将继续挖掘集团内外的批发与零售市场，评估时未考虑除现有成品油业务之外的未来新项目对预测期业绩承诺的影响。报告期内辽能中油成品油业务整体规模小，现有成品油业务对标的公司业绩预测承诺的影响很小。

## 问题 16. 关于应收账款





重组报告书显示，（1）报告期各期末，应收账款账面价值分别为 31,390.41 万元、37,493.02 万元和 36,097.67 万元，占同期营业收入比例分别为 109.45%、112.54%和 95.20%，主要为应收电网公司可再生能源电价附加资金补助；（2）报告期各期末，应收电网公司账款 0-3 年金额占比超过 80%，标的公司按组合对应收电网公司计提坏账准备，计提比例为 0；（3）报告期外存在单项计提坏账准备 838.21 万元；（4）报告期内标的资产应收账款周转率分别为 1.01 次、0.97 次、1.03 次，周转率较低主要系应收发电补贴较多所致。

请公司说明：（1）2020 年和 2021 年应收账款账面价值高于营业收入的原因；（2）预计国家能源补贴发放时间、目前进度以及报告期内的收款情况，是否会对标的资产经营及资金周转的影响，不计提坏账准备是否与行业保持一致；（3）单项计提坏账准备的具体情况；（4）评估过程中对营运资金变动的预测是否考虑应收账款的收回情况。

请会计师核查并发表明确意见

回复：

一、2020 年和 2021 年应收账款账面价值高于营业收入的原因

（一）2020 年度和 2021 年度标的公司应收账款与营业收入比较表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/ 2021 年度	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度
应收账款	37,493.02	31,390.41
营业收入	33,314.42	28,680.49

（二）2020 和 2021 年度标的公司应收账款中应收电价款账龄分析表

单位：万元

账龄	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	13,582.51	15,359.55
1 至 2 年	12,413.63	13,225.76
2 至 3 年	10,759.23	2,805.10
3 至 4 年	737.64	-
合计	37,493.02	31,390.41

报告期内，标的公司发电收入包含电价补贴收入，对应应收电价款由应收标杆电价款和应收可再生能源电价补贴款组成，其中，应收标杆电价款基本于次月回款，账龄均为一年以



内，金额相对较小；由于可再生能源电价补贴款存在一定的收款滞后情况，发放周期普遍为 2-4 年左右，故部分应收可再生能源电价补贴款账龄在 1 年以上，2020 年末和 2021 年末账龄在 1 年以上的应收可再生能源电价补贴款余额分别为 16,030.86 万元和 23,910.50 万元，金额较大，使得 2020 年和 2021 年应收账款账面价值高于对应年度营业收入。

**二、预计国家能源补贴发放时间、目前进度以及报告期内的收款情况，是否会对标的资产经营及资金周转的影响，不计提坏账准备是否与行业保持一致**

**(一) 预计国家能源补贴发放时间、目前进度以及报告期内的收款情况，对标的资产经营及资金周转的影响**

**1、预计可再生能源电价补贴发放时间**

可再生能源电价补贴款回款存在一定滞后系业内普遍现象，补贴发放周期通常在 2-4 年左右。

近一年来，国家在政策层面加大了对于可再生能源补贴问题的关注力度，可再生能源补贴回款得到一系列相应政策支持。2022 年 3 月，财政部发布关于 2021 年中央和地方预算执行情况与 2022 年中央和地方预算草案的报告明确指出，推动解决可再生能源发电补贴资金缺口，大力发展可再生能源。可再生能源存量补贴发放有望加速。

**2、可再生能源电价补贴款目前发放进度**

截至本回复出具之日，标的公司发电项目的大部分可再生能源电价补贴已支付至 2019 年或 2020 年，发放进度情况列示如下：

公司名称	发放进度
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	已收回截至 2019 年 4 月的款项
开原辽能风力发电有限公司	已收回截至 2021 年 2 月的款项
阜新泰合风力发电有限公司	已收回截至 2020 年 6 月的款项
朝阳协合万家风力发电有限公司	已收回截至 2020 年 7 月的款项
彰武辽能光伏发电有限公司	尚未收到补贴回款
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	已收回截至 2019 年 5 月的款项



大信会计师事务所 WUYIGE Certified Public Accountants.LLP 电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
 北京市海淀区知春路1号 Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower 传真 Fax: +86 (10) 82327668  
 学院国际大厦22层2206 No.1 Zhichun Road, Haidian Dist. 网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn  
 邮编 100083 Beijing, China, 100083

### 3、报告期内可再生能源电价补贴款收款情况

报告期内，标的公司各期可再生能源电价补贴回款金额分别为 7,422.39 万元、4,533.98 万元、15,017.19 万元和 0.00 万元，2022 年度回款金额增长明显。标的公司可再生能源电价补贴的新增及收回情况如下：

单位：万元

公司名称	2020 年度 新增	2020 年度 收回	2020 年 12 月 31 日	2021 年度 新增	2021 年度 收回	2021 年 12 月 31 日	2022 年度 新增	2022 年度 收回	2022 年 12 月 31 日	2023 年 1-3 月 新增	2023 年 1-3 月 收回	2023 年 3 月 31 日
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	1,169.39	1,040.06	2,914.30	1,186.08	508.50	3,591.88	1,260.14	313.88	4,538.13	408.54	-	4,946.67
开原辽能风力发电有限公司	1,428.23	1,171.21	3,288.11	1,374.16	573.86	4,088.41	1,454.33	2,893.96	2,648.78	468.27	-	3,117.04
阜新泰合风力发电有限公司	4,720.81	2,729.05	10,598.54	4,506.40	1,848.76	13,256.18	4,382.50	6,828.81	10,809.87	1,173.33	-	11,983.20
朝阳协合万家风力发电有限公司	3,504.40	1,950.89	7,536.13	3,791.69	1,315.15	10,012.68	3,327.61	4,762.14	8,578.14	985.81	-	9,563.95
彰武辽能光伏发电有限公司	631.27	-	2,069.58	544.77	23.17	2,591.17	558.22	-	3,149.39	145.93	-	3,295.32
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	959.53	531.18	2,037.83	880.14	264.54	2,653.42	937.65	218.40	3,372.68	234.01	-	3,606.68
<b>总计</b>	<b>12,413.63</b>	<b>7,422.39</b>	<b>28,444.49</b>	<b>12,283.24</b>	<b>4,533.98</b>	<b>36,193.74</b>	<b>11,920.44</b>	<b>15,017.19</b>	<b>33,096.99</b>	<b>3,415.89</b>		<b>36,512.87</b>



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

#### 4、对标的资产经营及资金周转的影响

报告期内，标的公司发电业务稳定运营，发电成本主要系电站机器设备折旧，经营现金流出主要系人工成本及运维费等，金额支出相对较小，标的公司电费收入中标杆电价正常回款可基本覆盖该部分现金支出。

报告期内，标的公司现金支出主要系在建风电项目付款，筹资方式主要为银行借款，预计资金周转不存在风险，具体分析详见本回复“问题2、关于标的资产偿债能力”之“三、结合还款期限及现金流状况等，说明标的公司是否存在资产资金周转压力和偿债风险”。

标的公司为解决可再生能源电价补贴回款周期长问题，将部分项目可再生能源应收电价补贴应收账款权利质押，借款期限大于可再生能源电价补贴回款周期。

综上，标的公司预计可再生能源电价补贴发放周期在2-4年左右，考虑近期政策支持，补贴发放有望加速；截至本回复出具之日，标的公司发电项目的大部分可再生能源电价补贴已支付至2019年或2020年；报告期内可再生能源电价补贴部分回款，回款周期较长系业内普遍现象，不会对标的资产经营及资金周转造成重大不利影响。

#### （二）不计提坏账准备是否与行业保持一致

报告期内，标的公司信用政策与同行业可比上市公司比较情况如下：

可比公司	信用政策	是否一致
节能风电	<p>应收账款</p> <p>对于不含重大融资成分的应收账款，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。</p> <p>本公司应收账款主要分为电力销售应收账款（国内）、电力销售应收账款（国外）、应收关联方款项、除电力应收账款外其他应收款项，根据应收账款不同组合分别计提损失准备。</p> <p>电力销售应收账款（国内）主要包括应收标杆电费和应收可再生能源补贴电费，客户集中为各地电网公司及其他电力销售客户，客户数量较为有限且单项金额较大。应收标杆电费形成的应收账款，欠款方为电网公司，电网公司信用及支付记录较好，通常自出具账单日起30-60天内收款，账龄较短。应收可再生能源补贴电费形成的应收账款，根据国家现行政策及财政部主要付款惯例结算，经批准后由财政部门拨付至地方电网公司等单位，再由地方电网公司等单位根据电量结算情况拨付至发电企业。</p> <p>电力销售应收账款（国内）坏账计提比例：1%。</p>	信用政策与标的公司存在差异



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

川能动力	<p>应收账款</p> <p>1、按单项计提坏账准备的应收账款</p> <p>2、应收账款——账龄组合</p> <p>确定组合的依据：账龄</p> <p>参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <p>3、应收账款——无回收风险组合</p> <p>确定组合的依据：合并报表范围内公司、应收国网公司电费和应收政府机构的垃圾处置补贴款和垃圾清扫费</p> <p>参考历史款项损失情况及债务人经济状况预计可能存在的损失情况，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。</p> <p>国网电力公司、支付垃圾处置补贴费和环卫清扫费用的政府单位的应收款项以及应收保证金款项，因款项性质的特殊性一般无回收风险。根据国家发展改革委《关于完善风力发电上网电价政策的通知》（发改价格〔2015〕1906号）和国家发展改革委、财政部、国家能源局近日联合印发的《完善生物质发电项目建设运行的实施方案》规定的上网电价（上网电价与火电标杆电价的差额为电费补贴）。标杆电价和由政府补助的电费补贴，由国家电网公司发放，回收风险小，不计提坏账准备。</p>	信用政策与标的基本一致
金开新能	<p>应收账款</p> <p>本集团按照欠款人类型和初始确认日期为共同风险特征，对应收账款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加，确定预期信用损失。</p> <p>①应收电网公司组合：本集团应收电网公司电费，本集团判断不存在预期信用损失，不计提信用损失准备。</p> <p>②账龄组合：</p> <p>除应收电网公司组合外客户的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。太阳能发电及风力发电直供电客户：应收账款在整个存续期内各账龄预期损失率为：账龄0-6个月，预期信用损失率为0；账龄7-12个月，预期信用损失率为5%；账龄1-2年，预期信用损失率为10%；账龄2-3年，预期信用损失率为30%；账龄3-4年，预期信用损失率为50%；账龄4-5年，预期信用损失率为80%；账龄5年以上，预期信用损失率为100%。其他：应收账款在整个存续期内各账龄预期损失率为：账龄1年以内，预期信用损失率为0；账龄1-2年，预期信用损失率为5%；账</p>	信用政策与标的本一致



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

	<p>龄 2-3 年，预期信用损失率为 10%；账龄 3-4 年，预期信用损失率为 30%；账龄 4-5 年，预期信用损失率为 70%；账龄 5 年以上，预期信用损失率为 100%；</p> <p>③本集团在单项应收账款上若获得关于信用风险显著增加的充分证据，则按照该应收账款的账面金额与预期能收到的现金流量现值的差额，确定该应收账款的预期信用损失，计提损失准备。</p> <p>对于应收账款，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。</p>	
<p>标的公司</p>	<p>本公司对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项（无论是否含重大融资成分），以及由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，均采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。</p> <p>根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。本公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下</p> <p>应收票据组合 1：银行承兑汇票          应收票据组合 2：商业承兑汇票          应收账款组合 1：应收电网公司组合          应收账款组合 2：账龄组合          应收账款组合 3：合并范围内款项</p> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测：</p> <p><b>A：</b> 应收电网公司组合：本公司应收电网公司标杆电费及可再生能源电价附加资金补助，本公司判断电网公司、发改委及财政部在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必定降低电网公司履行其现金流量义务的能力，因此应收电网公司应收账款被视为具有较低的信用风险。</p> <p><b>B：</b> 账龄组合：除应收电网公司组合外客户的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <p><b>C：</b> 合并范围内款项，不计算预期信用损失。</p> <p>对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，</p>	



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

结合当前状况及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
---

注：上表中应收售电款坏账计提政策摘自公司年报等公开资料或根据公司公开资料整理。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

如上表，可比公司金开新能、川能动力未对可再生能源补贴应收账款计提坏账准备，标的公司坏账计提比例与其一致；节能风电电力销售应收账款（国内）坏账计提比例为1%，计提比例较低，标的公司坏账计提比例与其相比不存在重大差异，金额影响较小。

综上，标的公司对可再生能源补贴应收账款未计提坏账准备与可比同业上市公司间不存在重大差异。

### 三、单项计提坏账准备的具体情况

单项计提坏账准备的应收账款为标的公司应收英国碳资源有限公司款项，该款项形成于报告期外，已全额计提坏账准备，具体情况如下：

该笔应收款项系标的公司子公司于2010-2012年开展CDM（清洁发展机制）碳交易所形成的应收账款。由于彼时碳排放交易市场发生变化，英国碳资源管理公司不再履行合同，标的公司子公司未能按期收回已挂账应收款项，依据《企业会计准则》及谨慎性原则，标的公司子公司于2015年和2016年两个会计年度按单项全额计提坏账准备。

### 四、评估过程中对营运资金变动的预测是否考虑应收账款的收回情况

本次营运资金变动的预测中，均按账龄区分被评估对象应收账款。截至报告期末，标的公司应收可再生能源补贴款最长账龄为4-5年，考虑可再生能源补贴的回收情况在2022年底有所改善，且国家目前陆续出台加快可再生能源支付进程等相关文件，因此在本次评估中按照2-3年考虑回收期，模拟未来应收账款金额的预测，对于2023年及以后年份分别进行假设预测。具体如下：

假设于2023年末，标的公司的应收款最长账龄为3-4年；2024年及以后，应收款回收周期在2023年基础上加快一年回收，作为未来每年期末运营资产中应收款项回收期的测算依据。

综上，评估过程中对营运资金变动的预测已考虑应收账款的收回情况。

### 五、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、2020年和2021年应收账款账面价值高于营业收入主要系可再生能源电价补贴款存在一定的收款滞后，应收可再生能源电价补贴款余额较大所致。

2、标的公司预计可再生能源电价补贴发放周期在2-4年左右，考虑近期政策支持，补贴发放有望加速；截至本回复出具之日，标的公司发电项目的大部分可再生能源电价补贴已支





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

付至 2019 年或 2020 年；报告期内可再生能源电价补贴部分回款，回款周期较长系业内普遍现象，不会对标的资产经营及资金周转造成重大不利影响；标的公司对可再生能源补贴应收账款未计提坏账准备与可比同业上市公司间不存在重大差异。

3、标的公司单项计提坏账准备的应收账款为标的公司应收英国碳资源有限公司款项，该款项形成于报告期外，已全额计提坏账准备。

4、评估过程中对营运资金变动的预测已考虑应收账款的收回情况。

### 问题 17. 关于往来款项

重组报告书显示，报告期各期末，标的公司其他应收款中往来款分别为 714.9 万、725.2 万和 1,319.74 万，其他应付款中往来款分别为 2,253.06 万元、1,468.87 万元和 440.46 万元。

请公司说明：（1）上述往来款的具体内容、产生原因、交易对方及其与标的公司的关系，账龄、截至目前的收款和支付情况，尚未收回或支付的原因及合理性；（2）是否存在资金占用、资金拆借及相关的内控情况。

请会计师核查并发表明确意见

回复：

一、上述往来款的具体内容、产生原因、交易对方及其与标的公司的关系，账龄、截至目前的收款和支付情况，尚未收回或支付的原因及合理性

#### （一）其他应收款

报告期各期末，标的公司其他应收款中往来款项账面余额分别为 714.90 万元、725.20 万元、1,319.74 万元和 714.90 万元，账面价值分别为 0 万元、10.30 万元、604.84 万元和 0 万元，具体情况如下：

单位：万元

交易对方	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	账龄	与标的公司的关系
辽宁省农业开发投资公司	535.00	535.00	535.00	535.00	五年以上	已托管
辽宁创业进出口有限责任公司	179.57	179.57	179.57	179.57	五年以上	已吊销
辽宁高科风力发电有限公司	0.33	0.33	0.33	0.33	五年以上	已吊销
铁岭辽水光伏发电有限	-	604.84	-	-	一年内	关联方



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

交易对方	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	账龄	与标的公司的关系
责任公司						
其他	-	-	10.30	-	一年内	非关联方
合计	714.90	1,319.74	725.20	714.90	-	-

标的公司与辽宁省农业开发投资公司、辽宁创业进出口有限责任公司和辽宁高科风力发电有限公司三家公司往来款系报告期外形成，其中辽宁省农业开发投资公司已于报告期外托管至辽宁省国资委全资企业辽宁资产托管经营有限责任公司，其余两家公司均已于报告期外吊销，收回可能性较小，报告期外，标的公司已对三笔款项全额计提坏账。

标的公司应收铁岭辽水光伏发电有限责任公司往来款系子公司阳光电力与铁岭辽水光伏发电有限责任公司借款，主要系铁岭辽水光伏发电有限责任公司因可再生能源补贴款较长周期未回款而影响到期还款，故向阳光电力借款。

根据借款协议约定，借款本金600万元，年利率4.35%，2022年度确认利息收入4.84万元，铁岭辽水光伏发电有限责任公司于2022年12月收回部分可再生能源补贴款后偿还该借款，该款项已于2023年1月全部收回。

截至本回复出具之日，往来款项均已收回或全额计提坏账。

## （二）其他应付款

报告期各期末，标的公司其他应付款中往来款账面余额分别为2,253.06万元、1,468.87万元、440.46万元和466.52万元，明细情况如下：

### 1、2023年1-3月其他应付款余额明细

单位：万元

交易对方	金额	账龄				与标的公司的关系
		1年内	1-2年	2-3年	3年以上	
辽宁太阳能研究应用有限公司	151.08	-	-	-	151.08	关联方
盘锦祥泰燃气有限公司	43.69	-	-	-	43.69	非关联方
中石油辽宁销售分公司	68.74	39.90	28.84	-	-	非关联方
其他	203.01	0.86	19.5	0.09	182.56	-
合计	466.52	40.76	48.34	0.09	377.33	-

注：单项余额小于30万元以下款项列示于其他分类下，下同。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

## 2、2022 年末其他应付款余额明细

单位：万元

交易对方	金额	账龄				与标的公司的关系
		1 年内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
辽宁太阳能研究应用有限公司	151.08	-	-	-	151.08	关联方
盘锦祥泰燃气有限公司	43.69	-	-	-	43.69	非关联方
中石油辽宁销售分公司	43.24	43.24	-	-	-	非关联方
其他	202.45	0.30	19.50	0.09	182.56	-
<b>合计</b>	<b>440.46</b>	<b>43.54</b>	<b>19.50</b>	<b>0.09</b>	<b>377.33</b>	<b>-</b>

## 3、2021 年末其他应付款余额明细

单位：万元

交易对方	金额	账龄				与标的公司的关系
		1 年内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
山东军辉建设集团有限公司	901.60	143.87	-	-	757.73	非关联方
辽宁太阳能研究应用有限公司	151.08	-	-	-	151.08	关联方
长春燃气热力设计研究院有限责任公司	84.30	-	-	84.30	-	非关联方
盘锦祥泰燃气有限公司	43.69	-	-	-	43.69	非关联方
辽宁北方钢管有限公司	32.06	-	-	-	32.06	非关联方
盘锦亿源塑胶管业有限公司	31.25	-	-	-	31.25	非关联方
其他	224.89	26.61	0.09	108.39	89.80	-
<b>合计</b>	<b>1,468.87</b>	<b>170.48</b>	<b>0.09</b>	<b>192.69</b>	<b>1,105.61</b>	<b>-</b>

## 4、2020 年末其他应付款余额明细

单位：万元

交易对方	金额	账龄				与标的公司的关系
		1 年内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
山东军辉建设集团有限公司	757.73	-	-	757.73	-	非关联方
市政工程华北设计研究总院有限公司	455.44	455.44	-	-	-	非关联方
辽宁太阳能研究应用有限公司	151.08	-	-	-	151.08	关联方



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

交易对方	金额	账龄				与标的公司的关系
		1年内	1-2年	2-3年	3年以上	
辽宁能源投资(集团)有限责任公司	112.02	-	112.02	-	-	关联方
阜新矿业集团物资有限公司	100.00	100.00	-	-	-	关联方
铁法煤业(集团)有限责任公司物资供应分公司	100.00	100.00	-	-	-	关联方
长春燃气热力设计研究院有限责任公司	84.30	-	84.30	-	-	非关联方
鹤城建设集团股份有限公司	74.22	-	-	74.22	-	非关联方
辽宁均旺工程技术有限公司	54.46	54.46	-	-	-	非关联方
盘锦祥泰燃气有限公司	43.69	-	-	43.69	-	非关联方
辽宁北方钢管有限公司	32.06	-	-	32.06	-	非关联方
盘锦亿源塑胶管业有限公司	31.25	-	-	31.25	-	非关联方
其他	256.81	16.10	113.98	54.59	72.14	-
<b>合计</b>	<b>2,253.06</b>	<b>726.00</b>	<b>310.30</b>	<b>993.54</b>	<b>223.22</b>	<b>-</b>

截至报告期末，标的公司其他应付款往来款项中，应付辽宁太阳能研究应用有限公司款项系报告期外未结清工程尾款，应付盘锦祥泰燃气有限公司款项系报告期外盘锦祥泰燃气有限公司作为省城乡燃气历史股东形成的往来尾款，应付中石油辽宁销售分公司款项系尚未支付的劳务费。

截至本回复出具之日，上述款项中，应付中石油辽宁销售分公司款项已部分支付，其他两笔款项主要系工程及往来尾款，故尚未支付。

## 二、是否存在资金占用、资金拆借及相关的内控情况

报告期内，标的公司应收铁岭辽水光伏发电有限责任公司款项系子公司阳光电力与铁岭辽水光伏发电有限责任公司借款，该笔资金往来存在一定资金使用不规范情形，2023年1月，标的公司已全部收回该笔款项。

截至本回复出具之日，标的公司已就上述资金使用的资金使用不规范情形进行整改，相关款项已全部收回，标的公司不断加强资金管理、财务管理，严格执行相关资金使用管理制度，上述不规范行为经整改后未再发生。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn

### 三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、截至报告期末，标的公司其他应收款主要系子公司阳光电力与铁岭辽水光伏发电有限责任公司借款，已于2023年1月全部收回；其他应付款主要系未结清工程、往来尾款以及劳务费等，其中应付劳务费已部分支付，其他款项系尾款，故尚未支付。

2、报告期内，标的公司存在资金往来不规范情形，截至本回复出具之日，标的公司已就上述资金使用的资金使用不规范情形进行整改，相关款项已全部收回，标的公司不断加强资金管理、财务管理，严格执行相关资金使用管理制度，不规范行为经整改后未再发生。

### 四、关于其他

#### 问题 19. 关于其他问题

19.1 请公司说明：（1）海通新能源行使上市公司股东权利的决策机制，与辽能投资、辽能产控是否存在一致行动关系；（2）辽能中油《危险化学品经营许可证》的续期申请最新进展，续期是否存在障碍；（3）结合人员数量等，分析职工薪酬变动的原因及合理性。

请律师核查（1）（2）并发表明确意见，请会计师核查（3）并发表明确意见

回复：

#### （一）结合人员数量等，分析职工薪酬变动的原因及合理性

##### （一）标的公司员工人数情况

报告期内，标的公司员工人数情况如下表所示：

员工类别	报告期员工人数		
	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
管理人员	89	90	71
生产人员	71	68	83
合计	<b>160</b>	<b>158</b>	<b>154</b>
增长率	1.27%	2.60%	-

##### （二）标的公司计提的职工薪酬情况

报告期内，标的公司计提的职工薪酬情况如下表所示：

员工类别	计提的职工薪酬（万元）		
	2022年度	2021年度	2020年度
管理人员总薪酬	2,346.28	2,004.63	1,660.90



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

管理人员平均薪酬	26.36	22.27	23.39
生产人员总薪酬	1,396.73	1,196.83	1,381.07
生产人员平均薪酬	19.67	17.60	16.64
<b>员工薪酬合计</b>	<b>3,743.01</b>	<b>3,201.46</b>	<b>3,041.96</b>
增长率	16.92%	5.24%	-
<b>平均员工薪酬</b>	<b>23.39</b>	<b>20.26</b>	<b>19.75</b>
增长率	15.45%	2.58%	-

### (三) 标的公司主营业务收入及增长情况

报告期内，标的公司主营业务收入及增长情况如下表所示：

项目	经营情况（万元）		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	37,917.26	33,314.42	28,680.49
增长率	13.82%	16.16%	-

### (四) 标的公司职工薪酬变动的原因及合理性

2021 年度，标的公司平均员工薪酬为 20.26 万元，较 2020 年度增长 2.58%，几乎持平。员工总人数增加 4 人，职工薪酬计提总额较 2020 年度增加 159.50 万元，增长幅度 5.24%，当年职工薪酬变动主要原因为员工人数增加。

2022 年度，标的公司平均员工薪酬为 23.39 万元，较 2021 年度增长 15.45%。标的公司员工总人数增加 2 人，职工薪酬计提总额较 2021 年度增加 541.55 万元，增长幅度 16.92%。同期，标的公司主营业务收入增长 13.82%。公司职工薪酬的变动与业务增长呈现正相关关系，标的公司根据其业务增长情况相应地调增员工绩效，以确保公司的盈利能力和员工激励机制相匹配。

### (二) 中介机构核查意见

经核查，会计师认为

报告期内，标的公司职工薪酬变动原因主要在于人员增加和员工绩效增加，薪酬变动存在合理性。



大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F, Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road, Haidian Dist.  
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(本页无正文，为《大信会计师事务所(特殊普通合伙)关于辽宁能源煤电产业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函回复之专项核查意见》签章页)

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2023 年 7 月 28 日