

本报告依据中国资产评估准则编制

华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产
涉及的华电江苏能源有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告

中同华评报字（2024）第 031704 号
共壹册 第壹册



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

日期：2024 年 10 月 20 日

地址：北京市丰台区丽泽路 16 号院北京汇亚大厦 28 层

邮编：100073 电话：010-68090001 传真：010-68090099

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

| | |
|---|--|
| 报告编码: | 1111020005202401900 |
| 合同编号: | 中同华合同字(2024)1899号 |
| 报告类型: | 法定评估业务资产评估报告 |
| 报告文号: | 中同华评报字(2024)第031704号 |
| 报告名称: | 华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的华电江苏能源有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告 |
| 评估结论: | 9,085,324,311.35元 |
| 评估报告日: | 2024年10月20日 |
| 评估机构名称: | 北京中同华资产评估有限公司 |
| 签名人员: | 王增帅 (资产评估师) 会员编号: 11130118 李远菲 (资产评估师) 会员编号: 11200293 |
|  (可扫描二维码查询备案业务信息) | |

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2024年10月21日

目 录

| | |
|------------------------------------|----|
| 声 明 | 1 |
| 资产评估报告摘要 | 2 |
| 资产评估报告正文 | 4 |
| 一、委托人、被评估单位和评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况 | 4 |
| 二、评估目的 | 11 |
| 三、评估对象和评估范围 | 11 |
| 四、价值类型及其定义 | 46 |
| 五、评估基准日 | 46 |
| 六、评估依据 | 46 |
| 七、评估方法 | 52 |
| （一）评估方法的选择 | 52 |
| （二）评估方法简介 | 53 |
| I. 资产基础法 | 53 |
| II. 收益法简介 | 60 |
| 八、评估程序实施过程 and 情况 | 65 |
| 九、评估假设 | 65 |
| 十、评估结论 | 67 |
| 十一、特别事项说明 | 68 |
| 十二、资产评估报告使用限制说明 | 82 |
| 十三、资产评估报告日 | 82 |
| 资产评估报告附件 | 84 |

声 明

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

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

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

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

五、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制及其对评估结论的影响。

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

七、评估对象涉及的资产、负债清单及相关资料由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

八、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

九、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行调查分析；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产
涉及的华电江苏能源有限公司股东全部权益价值项目
资产评估报告摘要

中同华评报字（2024）第 031704 号

中国华电集团有限公司：

华电国际电力股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用公认的评估方法，按照必要的评估程序，对华电江苏能源有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产，为此需对评估基准日该经济行为所涉及的华电江苏能源有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估对象：华电江苏能源有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：华电江苏能源有限公司的全部资产及负债，包括流动资产、长期股权投资、其他权益投资工具、固定资产、在建工程、无形资产、流动负债和非流动负债。

评估基准日：2024年6月30日。

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：本资产评估报告选用资产基础法评估结果作为评估结论。具体结论如下：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

| 项 目 | | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-----------|---|--------------|--------------|------------|-----------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 流动资产 | 1 | 518,756.90 | 518,756.90 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动资产 | 2 | 1,056,851.43 | 1,264,477.01 | 207,625.58 | 19.65 |
| 其中：长期股权投资 | 3 | 604,059.96 | 758,084.44 | 154,024.48 | 25.50 |
| 投资性房地产 | 4 | 0.00 | 0.00 | | |
| 固定资产 | 5 | 437,155.77 | 474,241.71 | 37,085.94 | 8.48 |
| 在建工程 | 6 | 385.44 | 385.44 | 0.00 | 0.00 |

华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产
涉及的华电江苏能源有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

| 项 目 | | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------------|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 无形资产 | 7 | 14,497.66 | 31,012.83 | 16,515.17 | 113.92 |
| 其中：土地使用权 | 8 | 13,098.13 | 29,032.29 | 15,934.16 | 121.65 |
| 其他非流动资产 | 9 | 752.60 | 752.60 | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | 10 | 1,575,608.33 | 1,783,233.91 | 207,625.58 | 13.18 |
| 流动负债 | 11 | 575,152.68 | 575,152.68 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动负债 | 12 | 300,320.35 | 299,548.80 | -771.55 | -0.26 |
| 负债总计 | 13 | 875,473.03 | 874,701.48 | -771.55 | -0.09 |
| 净资产（所有者权益） | 14 | 700,135.30 | 908,532.43 | 208,397.13 | 29.77 |

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

资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

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

华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产
涉及的华电江苏能源有限公司股东全部权益价值项目
资产评估报告正文

中同华评报字（2024）第 031704 号

中国华电集团有限公司：

华电国际电力股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对华电江苏能源有限公司股东全部权益在2024年6月30日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

本次评估的委托人为中国华电集团有限公司、华电国际电力股份有限公司，被评估单位为华电江苏能源有限公司，资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人包括国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

（一）委托人一概况

企业名称：中国华电集团有限公司（以下简称“华电集团”）

统一社会信用代码：9111000071093107XN

企业类型：有限责任公司(国有独资)

住 所：北京市西城区宣武门内大街 2 号

法定代表人：江毅

注册资本：3,700,000.00 万元

成立日期：2003-04-01

营业期限：2017-12-22 至无固定期限

经营范围：实业投资及经营管理；电源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）的生产、销售；电力工程、电力环保工程的建设与监理；电力及相关技术的科技开发；技术咨询；电力设备制造与检修；经济信息咨询；物业管理；进出口业务；煤炭、页岩气开发、投资、经营和管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）委托人二概况

企业名称：华电国际电力股份有限公司（以下简称“华电国际”）

统一社会信用代码：913700002671702282

企业类型：股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)

住 所：山东省济南市历下区经十路 14800

法定代表人：戴军

注册资本：1,022,756.1133 万元人民币

成立日期：1994 年 6 月 28 日

营业期限：1994 年 6 月 28 日至无固定期限

经营范围：建设、经营管理发电厂和其他与发电相关的产业,电力业务相关的技术服务、信息咨询,电力、热力产品购销及服务,电力工程设计、施工,配电网经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（三）被评估单位概况

1.注册登记情况

企业名称：华电江苏能源有限公司（以下简称：“江苏能源”或被评估单位）

统一社会信用代码：913211836770052760

企业类型：有限责任公司

法定代表人：杨惠新

注册资本：255,316.25 万元人民币

成立日期：2008 年 06 月 16 日

营业期限：2008 年 06 月 16 日至长期

经营范围：电力项目的开发、投资、建设和经营管理；电能、热能的生产、销售；煤炭销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；码头及其他港口设施服务；实业投资及经营管理；煤炭项目的投资和管理；电厂废弃物的综合利用和经营；货物装卸、仓储服务（危险品除外）；电力信息咨询与服务；天然气发电机组及零部件研发、生产、销售；污泥处理及节能技术推广服务；新能源技术研发、推广；职业技能培训（不含国家统一认可的证书类培训）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2.企业历史沿革

（1）2008 年出资设立

根据《关于成立江苏华电句容发电有限公司的通知》（中国华电人（2008）824号），中国华电集团公司（以下简称“华电集团”）、江苏电力发展股份有限公司、江苏华电戚墅堰发电有限公司、江苏华电扬州发电有限公司和上海华电电力发展有限公司于2008年6月共同出资建立华电江苏能源有限公司。江苏能源的前身“江苏华电句容发电有限公司”（以下简称“华电句容”或“公司”），系华电集团“十一五”期间规划的重点电源点项目——华电句容一期2×100万千瓦超临界火电机组项目专设项目公司。华电句容于2008年6月16日经江苏省工商行政管理局登记注册成立并领取营业执照，初始注册资本为3,000.00万元，经江苏苏亚金诚会计师事务所验资并出具苏亚恒验字（2008）041号《验资报告》。成立时公司的股权如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---------------|----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 1,530.00 | 51.00% |
| 江苏电力发展股份有限公司 | 870.00 | 29.00% |
| 江苏华电戚墅堰发电有限公司 | 300.00 | 10.00% |
| 江苏华电扬州发电有限公司 | 150.00 | 5.00% |
| 上海华电电力发展有限公司 | 150.00 | 5.00% |
| 合计 | 3,000.00 | 100.00% |

（2）2011年第一次增资

2010年10月，根据《一届二次股东会（临时）决议》，各股东方按股权比例对华电句容以货币方式进行增资，华电句容注册资本由3,000.00万元增加至13,000.00万元。上述事项经句容永恒嘉诚会计师事务所验资并出具句永恒会验（2011）4033号《验资报告》。增资完成后，华电句容的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---------------|-----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 6,630.00 | 51.00% |
| 江苏电力发展股份有限公司 | 3,770.00 | 29.00% |
| 江苏华电戚墅堰发电有限公司 | 1,300.00 | 10.00% |
| 江苏华电扬州发电有限公司 | 650.00 | 5.00% |
| 上海华电电力发展有限公司 | 650.00 | 5.00% |
| 合计 | 13,000.00 | 100.00% |

（3）2012年股权转让

2011年12月28日，根据第三次股东会议决议，江苏电力发展股份有限公司、江

苏华电戚墅堰发电有限公司、江苏华电扬州发电有限公司和上海华电电力发展有限公司将其在华电句容的全部股权合计 6,370.00 万元全部转让给华电集团。转让完成后，华电句容的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|-----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 13,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 13,000.00 | 100.00% |

(4) 2012 年第二次增资

2012 年，根据《江苏华电句容发电有限公司第三次股东会（临时）决议》，华电句容申请增加注册资本人民币 30,000.00 万元，由华电集团以货币方式进行增资。上述事项经常州中正会计师事务所有限公司验资并出具常中正会内资[2012]第 040 号《验资报告》。增资完成后，华电句容的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|-----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 43,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 43,000.00 | 100.00% |

(5) 2012 年第三次增资

2012 年 4 月，根据《关于下达中国华电集团公司 2012 年电力、工程技术等基本建设项目投资计划的通知》，华电集团对华电句容以货币方式进行增资，华电句容注册资本由 43,000.00 万元增加至 61,000.00 万元。上述事项经常州中正会计师事务所有限公司验资并出具常中正会内资[2012]第 075 号《验资报告》。增资完成后，华电句容的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|-----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 61,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 61,000.00 | 100.00% |

(6) 2013 年第四次增资

根据《关于调整下达中国华电集团公司 2012 年部分基本建设项目投资计划的通知》，2012 年 12 月，华电集团公司对华电句容以货币方式进行增资，华电句容的注册资本由 61,000.00 万元增加至 95,000.00 万元。上述事项经常州中正会计师事务所有限公司验资并出具常中正会内资[2012]第 129 号《验资报告》，增资事项于 2013 年 3 月 28

日完成工商变更登记。增资完成后，华电句容的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|-----------|---------|
| 中国华电集团公司 | 95,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 95,000.00 | 100.00% |

(7) 2013 年更名及第五次增资

2013 年 8 月，根据《关于成立华电江苏能源有限公司的通知》（中国华电人[2013]436 号），“江苏华电句容发电有限公司”更名为“华电江苏能源有限公司”。

根据《关于华电江苏能源有限公司章程的批复》（中国华电函[2013]388 号），华电集团对江苏能源以货币方式进行增资，江苏能源的注册资本由 95,000.00 万元增加至 123,000.00 万元。上述事项经常州中正会计师事务所有限公司验资并出具常中正会内资[2013]第 094 号《验资报告》。增资并更名完成后，江苏能源的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|------------|---------|
| 中国华电集团公司 | 123,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 123,000.00 | 100.00% |

(8) 2014 年第六次增资

2014 年 9 月，根据《关于华电江苏能源有限公司章程的批复》（中国华电函[2014]467 号），华电集团对江苏能源以货币方式进行增资，江苏能源的注册资本由 123,000.00 万元增加为 200,000.00 万元。增资事项于 2014 年 12 月 22 日完成工商变更登记。增资完成后，江苏能源的股权结构如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|----------|------------|---------|
| 中国华电集团公司 | 200,000.00 | 100.00% |
| 合计 | 200,000.00 | 100.00% |

(9) 2015 年第七次增资

2015 年 8 月，根据《关于华电江苏能源有限公司章程的批复》（中国华电函[2015]443 号），华电集团对江苏能源以货币方式进行增资，江苏能源的注册资本由 200,000.00 万元增加为 204,253.00 万元，该增资事项于 2016 年 1 月 6 日完成工商变更登记。增资完成后，江苏能源的股东出资额及出资比例情况如下：

金额单位：万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|------------|------------|---------|
| 中国华电集团有限公司 | 204,253.00 | 100.00% |
| 合计 | 204,253.00 | 100.00% |

(10) 2019年第八次增资

2019年12月,根据《华电江苏能源有限公司执行董事办公会会议纪要》(华电江苏公司办公室第7期),江苏能源引入中国石油天然气股份有限公司作为公司战略投资者,江苏能源的注册资本由204,253.00万元增加为255,316.25万元,该增资事项于2020年6月完成工商变更登记。增资完成后,截至评估基准日,江苏能源的股东出资额及出资比例情况如下:

金额单位: 万元

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---------------|------------|---------|
| 中国华电集团有限公司 | 204,253.00 | 80.00% |
| 中国石油天然气股份有限公司 | 51,063.25 | 20.00% |
| 合计 | 255,316.25 | 100.00% |

截至评估基准日,江苏能源股权结构未发生变化。

3. 子公司情况

截至评估基准日,纳入江苏能源合并范围共17家二级单位,被投资公司具体情况如下:

金额单位: 元

| 序号 | 被投资单位名称 | 投资日期 | 协议投资期限 | 持股比例% | 账面价值 |
|----|-----------------|------------|--------|---------|------------------|
| 1 | 江苏华电句容发电有限公司 | 2015-7-31 | 无限期 | 51.72% | 869,550,000.00 |
| 2 | 上海华电电力发展有限公司 | 2013-12-31 | 无限期 | 100.00% | 1,710,377,500.63 |
| 3 | 江苏华电戚墅堰发电有限公司 | 2013-12-31 | 20年 | 41.50% | 662,035,209.27 |
| 4 | 江苏华电扬州发电有限公司 | 2013-12-31 | 20年 | 55.29% | 593,692,157.88 |
| 5 | 江苏华电昆山热电有限公司 | 2014-2-1 | 30年 | 60.00% | 273,600,000.00 |
| 6 | 江苏华电通州热电有限公司 | 2013-12-8 | 30年 | 65.00% | 181,870,600.00 |
| 7 | 江苏电力发展股份有限公司 | 2013-12-31 | 无限期 | 48.46% | 550,444,751.38 |
| 8 | 江苏华电仪化热电有限公司 | 2021-11-4 | 50年 | 51.00% | 323,850,000.00 |
| 9 | 江苏华电扬州中燃能源有限公司 | 2018-9-12 | 20年 | 56.23% | 103,633,232.00 |
| 10 | 华瑞(江苏)燃机服务有限公司 | 2014-10-31 | 20年 | 51.00% | 81,600,000.00 |
| 11 | 江苏华电通州湾能源有限公司 | 2015-10-28 | 30年 | 100.00% | 81,395,000.00 |
| 12 | 上海通华燃气轮机服务有限公司 | 2014-12-7 | 20年 | 51.00% | 22,975,568.99 |
| 13 | 江苏华电能源销售有限公司 | 2018-1-3 | 无限期 | 100.00% | 201,000,000.00 |
| 14 | 江苏华电天然气贸易有限公司 | 2022-9-8 | 无限期 | 100.00% | 10,000,000.00 |
| 15 | 江苏华电华汇能源有限公司 | 2018-7-6 | 无期限 | 36.00% | 66,225,600.00 |
| 16 | 江苏华电煤炭有限公司 | 2024-2-6 | 无限期 | 100.00% | 10,000,000.00 |
| 17 | 江苏华电赣榆液化天然气有限公司 | 2021-9-15 | 无限期 | 51.00% | 298,350,000.00 |

4. 主营业务简介

江苏能源一期工程建设 2×1000MW 超超临界燃煤机组，2011 年 7 月获国家发展改革委“核准”，2013 年底实现 2 台机组投入商业运行。主要资质情况：

| 序号 | 名称 | 证书号 | 发证机构 | 证书有效期或签发时间 | 许可内容 |
|----|---------|---------------|-------|---------------------------------------|--------|
| 1 | 电力业务许可证 | 1441613-00446 | 国家能源局 | 自 2013 年 7 月 29 日至 2033 年 7 月 28 日 | 从事电力业务 |

5. 近年企业的资产、负债和财务、经营状况

历史年度及评估基准日企业的资产、负债和财务、经营状况如下表：

财务状况及经营成果（合并口径）

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2021 年 12 月 31 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 6 月 30 日 |
|---------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 资产总额 | 3,537,335.95 | 3,308,757.98 | 3,237,701.14 | 3,245,966.84 |
| 负债总额 | 2,958,921.02 | 2,806,575.64 | 2,296,158.20 | 2,238,047.32 |
| 净资产 | 578,414.93 | 502,182.34 | 941,542.94 | 1,007,919.52 |
| 归母净资产 | 158,794.82 | 125,858.01 | 519,446.44 | 574,179.76 |
| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 1-6 月 |
| 营业收入 | 2,133,125.89 | 2,420,477.98 | 2,610,093.93 | 1,105,832.46 |
| 利润总额 | -279,458.57 | -257,908.67 | 96,046.05 | 40,100.85 |
| 净利润 | -279,362.14 | -252,680.47 | 73,846.84 | 32,396.80 |
| 归母公司净利润 | -244,384.45 | -204,942.40 | 42,579.46 | 27,961.35 |

财务状况及经营成果（母公司口径）

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2021 年 12 月 31 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 6 月 30 日 |
|------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 资产总额 | 1,795,723.79 | 1,907,420.00 | 1,639,749.88 | 1,575,608.33 |
| 负债总额 | 1,477,975.94 | 1,561,938.65 | 986,033.39 | 875,473.03 |
| 净资产 | 317,747.85 | 345,481.36 | 653,716.49 | 700,135.30 |
| 项目 | 2021 年度 | 2022 年度 | 2023 年度 | 2024 年 1-6 月 |
| 营业收入 | 323,718.55 | 404,622.63 | 446,913.86 | 216,583.37 |
| 利润总额 | -52,002.45 | -69,858.65 | 17,699.16 | 23,290.05 |
| 净利润 | -52,081.96 | -69,858.65 | 17,699.16 | 23,290.05 |

以上各年财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2024BJAA3B0549 号无保留意见审计报告。

6. 适用税种及税率情况

| 税种 | 税率 |
|-----|--------|
| 增值税 | 13%、9% |

| 税种 | 税率 |
|---------|-----|
| 城市维护建设税 | 5% |
| 教育费附加 | 3% |
| 地方教育费附加 | 2% |
| 企业所得税 | 25% |

（四）委托人与被评估单位之间的关系

本次评估的委托人一华电集团拟转让持有的被评估单位80%股权，华电国际拟发行股份购买被评估单位80%股权，委托人二和被评估单位的实际控制人均为中国华电集团有限公司。

（五）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告使用人包括委托人、资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人，除此之外，其他任何机构和个人不能成为本资产评估报告的使用人。

二、评估目的

华电国际电力股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产，为此需对评估基准日该经济行为所涉及的华电江苏能源有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

本经济行为经《中国华电集团有限公司董事长专题会议纪要》（第3期）审议通过。

三、评估对象和评估范围

评估对象是江苏能源的股东全部权益价值。

评估对象涉及的资产范围是江苏能源的全部资产及负债，具体资产类型和审计后账面价值见下表：

金额单位：人民币元

| 序号 | 科目名称 | 账面价值 |
|----------|------------------|--------------------------|
| 1 | 一、流动资产合计 | 5,187,568,992.47 |
| 2 | 货币资金 | 29,630,974.32 |
| 3 | 应收账款 | 417,024,927.40 |
| 4 | 预付款项 | 248,386,492.07 |
| 5 | 其他应收款 | 55,267,222.13 |
| 6 | 存货 | 50,608,212.59 |
| 7 | 其他流动资产 | 4,386,651,163.96 |
| 8 | 二、非流动资产合计 | 10,568,514,304.40 |
| 9 | 长期股权投资 | 6,040,599,620.15 |
| 10 | 其他权益工具投资 | 7,526,008.38 |

| 序号 | 科目名称 | 账面价值 |
|-----------|---------------------|--------------------------|
| 11 | 固定资产 | 4,371,557,721.36 |
| 12 | 其中：建筑物类 | 1,521,007,273.00 |
| 13 | 设备类 | 2,850,550,448.36 |
| 14 | 在建工程 | 3,854,350.27 |
| 15 | 无形资产 | 144,976,604.24 |
| 16 | 其中：土地使用权 | 130,981,265.45 |
| 17 | 其他无形资产 | 13,995,338.79 |
| 18 | 三、资产总计 | 15,756,083,296.87 |
| 19 | 四、流动负债合计 | 5,751,526,843.62 |
| 20 | 短期借款 | 1,510,964,722.22 |
| 21 | 应付账款 | 183,146,554.68 |
| 22 | 合同负债 | 11,988,132.54 |
| 23 | 应付职工薪酬 | 665,297.95 |
| 24 | 应交税费 | 9,427,043.34 |
| 25 | 其他应付款 | 530,244,925.52 |
| 26 | 一年内到期的非流动负债 | 2,300,837,182.24 |
| 27 | 其他流动负债 | 1,204,252,985.13 |
| 28 | 五、非流动负债合计 | 3,003,203,494.75 |
| 29 | 长期借款 | 1,991,620,000.00 |
| 30 | 应付债券 | 998,893,150.69 |
| 31 | 长期应付职工薪酬 | 2,402,985.31 |
| 32 | 递延收益 | 10,287,358.75 |
| 33 | 六、负债总计 | 8,754,730,338.37 |
| 34 | 七、净资产（所有者权益） | 7,001,352,958.50 |

上述资产与负债账面价值已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见的《审计报告》。

（一）本次纳入评估范围的资产、负债与委托评估时申报的资产负债、范围一致，委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）评估范围内主要资产情况

企业申报的纳入评估范围的主要资产包括：存货、房屋建（构）筑物、机器设备、在建工程、土地使用权、其他无形资产、长期股权投资等，实物资产主要分布在江苏能源公司内。主要资产的类型及特点如下：

1. 存货

存货：为原材料，包括燃煤、燃油和其他备品备件，燃煤分布于厂区煤场内，燃

油储存于油库，其他原材料分布在厂区库房。江苏能源仓库格局布置合理，每月月末对燃油燃煤进行盘点，每年年末进行一次大盘点，平时进行一些小规模的抽查。

2.房屋建（构）筑物

房屋建筑物主要有主厂房本体、循环水泵房、生产行政综合办公楼、招待所、运行公寓等，建成于2013-2020年间，由专人负责检修维护，现场勘测发现房屋基础基本稳定，无严重基础不均匀沉陷，主要结构件梁、柱、板、墙体节点基本牢固，内外墙装饰未见风化、脱落等现象，屋面防水良好，总体使用情况较好。

构筑物主要有烟囱、圆形煤场、灰库、厂区道路、码头等，建成于2013-2017年间，由专人负责检修维护，现场勘查施工质量较好，未发现基础不均匀沉陷，总体看使用情况较好。

3.机器设备

机器设备共1208项，主要为发电设备，有2台1000MW机组，主要包括锅炉（含脱销装置）、静电电除尘器、汽轮发电机、卸船机、主变压器等，分别购置于2013-2024年间，存放于发电厂区内，截至评估基准日，设备维护状况良好，均可使用状况良好。

车辆共15项，主要包括别克GL8商务车、红旗H7轿车、腾势D9商务车等，分别购置于2010-2023年间，分布在生产以及办公现场，截至评估基准日，车辆状况良好，可正常使用。

电子设备共928项，主要包括联想服务器、高清视屏会议系统、分体式空调、计算机、数码相机等，购置于2005-2024年间，分布在各发电及办公场所内，使用状况良好。

4.在建工程

在建工程为7个前期，项目分别为南通滨海园区煤机项目、江苏公司燃机分布式研究项目、海上风电竞配项目、煤场扩建工程、江苏华电丹阳(一期)60.705MW户用光伏项目、江苏华电句容整市（三期）45.105MW户用光伏项目和江苏华电灌南现代农业示范区集中式光伏项目，其中南通滨海园区煤机项目已终止，已全额计提减值准备，其他6个前期项目账面仅发生可研等前期费用，尚未建造实体工程。

5. 土地使用权

土地使用权共2项，均为出让性质，均已取得《不动产权证书》，具体情况如下：

| 序号 | 权证 | 证载土地使用者 | 土地座落 | 用途 | 使用权类型 | 证载终止日期 | 面积(m ²) |
|----|----|---------|------|----|-------|--------|---------------------|
|----|----|---------|------|----|-------|--------|---------------------|