(上接D69版)

本次非公开发行股票以金马集团2009年11月25日前20个交易日公司股票交易均价，即14.22元/股的价格向鲁能集团非公开发行股份35,481万股，购买鲁能集团持有的河曲电煤70%股权、河曲发电60%股权以及王曲发电75%股权，价值共计504,546.33万元，交易差额由上市公司向鲁能集团以现金补齐。

三、本次发行的基本情况

（一）本次发行新股的数量和比例

金马集团向鲁能集团发行股份的数量为35,481万股，占发行后上市公司总股本的70.18%。

（二）发行价格及定价依据

本次发行股份价格为14.22元/股。

本次发行股份定价原则：根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条规定，"上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价"，本次发行定价基准日为金马集团2009年12月24日召开的第六届董事会第九次会议公告日前20个交易日公司A股股票交易均价。由于公司股票已于2009年11月25日停牌，因此，本次非公开发行价格为2009年11月25日前20个交易日公司股票交易均价，即14.22元/股。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，本次发行价格将作相应调整，发行股数也相应进行调整。

（三）支付条件和支付方式

鲁能集团以持有的河曲电煤70%股权、河曲发电60%股权以及王曲发电75%股权认购金马集团本次非公开发行的股份。

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的以2009年12月31日为基准日的《资产评估报告》（中企华评报字〔2010〕第059-1号、第059-2号、第059-3号），相关资产评估汇总结果如下：

名 称	账面值（万元）	评估值（万元）	增值率（%）
河曲电煤	42,804.52	146,716.99	242.76
河曲发电	197,713.64	460,974.18	133.15
王曲发电	120,213.01	167,013.24	38.93
合计	360,731.17	774,704.41	-

本次注入资产的交易价格均以评估价值为基础确定。上述评估值尚未履行国务院国资备案程序，评估结果最终以国务院国资委备案的数据为准。如果国务院国资委对评估数据提出修改意见，则本次交易完成后鲁能集团的持股比例也将进行更改。

（四）注入资产最近两年经审计的财务会计报告

1、山西鲁晋王曲发电有限责任公司

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中瑞岳华专审字〔2010〕第0412号），王曲发电2009年12月31日、2008年12月31日的资产负债表、2009年度和2008年度的利润表及现金流量表如下。

①资产负债表

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：		
货币资金	397,131,003.91	136,236,155.74
交易性金融资产	397,851,522.00	772,604,563.00
应收票据	-	-
应收账款	232,033,908.74	273,168,202.37
预付款项	55,770,640.31	387,458,675.27
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	-	990,000,000.00
存货	131,620,825.14	142,579,041.27
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	1,214,407,900.10	2,702,046,637.65
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	180,000,000.00
长期股权投资	-	-
投资性房地产	9,350,147.77	9,887,484.04
固定资产	4,500,808,830.27	4,605,395,116.60
在建工程	255,877,034.70	128,984,535.40
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	133,799,415.98	127,886,746.89
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	111,669,346.70	132,375,555.08
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	5,011,504,775.42	5,184,529,438.01
资产总计	6,225,912,675.52	7,886,576,075.66
项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：		
短期借款??	-	450,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	291,529,089.16	491,653,201.56
预收款项	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	11,151,965.00	68,181,433.34
应付利息	26,083,036.37	28,795,810.16
应付股利	-	180,000,000.00
其他应付款	12,970,546.61	10,752,948.50
一年内到期的非流动负债	351,537,456.36	370,646,365.90
其他流动负债	-	-
流动负债合计	693,272,093.50	1,600,029,759.46
非流动负债：		
长期借款	3,619,372,171.41	4,280,033,611.98
应付债券	-	-
长期应付款	600,000,000.00	600,000,000.00
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	111,138,289.57	205,871,714.32
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,330,510,460.98	5,085,905,326.30
负债合计	5,023,782,554.48	6,685,935,085.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,164,000,000.00	927,184,000.00
资本公积	2,633,482.14	2,633,482.14
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	63,771,597.53	63,771,597.53
一般风险准备	-	-
未分配利润	-28,274,958.63	207,051,910.23
所有者权益（或股东权益）合计	1,202,130,121.04	1,200,640,989.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,225,912,675.52	7,886,576,075.66

②利润表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度
一、营业收入	1,857,141,796.69	1,737,747,582.31
减：营业成本	1,709,157,703.68	1,727,240,794.04
营业税金及附加	12,186,522.95	15,847,104.16
销售费用	-	-
管理费用	-	-
财务费用	146,513,615.87	661,301,427.96
资产减值损失	-	-
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-374,753,041.00	772,604,563.00
投资收益（损失以"-"号填列）	75,573,102.41	183,138,034.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（损失以"-"号填列）	-309,895,984.40	289,100,853.79
? 加：营业外收入	641,899.17	345,236.00
减：营业外支出	100,000.00	120,000.00
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	-309,354,085.23	289,326,089.79
减：所得税费用	-74,027,216.37	59,950,416.47
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	-235,326,868.86	229,375,673.32
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	-235,326,868.86	229,375,673.32

③现金流量表单位：元

项 目	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,213,556,690.87	2,082,713,696.00
收到的税费返还		8,968,467.80
收到的其他与经营活动有关的现金	744,788,062.43	105,944,188.82
经营活动现金流入小计	2,958,344,753.30	2,197,626,352.62
购买商品、接受劳务支付的现金	1,503,692,842.72	1,722,062,720.67
支付给职工以及为职工支付的现金	39,532,980.24	38,369,082.54
支付的各项税费	204,021,880.11	189,379,750.66
支付其他与经营活动有关的现金	544,958,141.99	18,454,268.12
经营活动现金流出小计	2,292,205,845.06	1,968,265,821.99
经营活动产生的现金流量净额	666,138,908.24	229,360,530.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,170,000,000.00	320,000,000.00
取得投资收益收到的现金	30,515,039.55	72,517,844.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	58,283.55	29,313,505.10
投资活动现金流入小计	1,200,573,323.10	421,831,349.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	396,763,328.50	215,168,094.71
投资支付的现金	-	320,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	927.75	832,605.67
投资活动现金流出小计	396,764,256.25	536,000,700.38
投资活动产生的现金流量净额	803,809,066.85	-114,169,350.58
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	248,816,000.00	66,950,000.00
取得借款收到的现金	500,000,000.00	890,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	195,058,062.86	9,866,272.62
筹资活动现金流入小计	943,874,062.86	966,816,272.62
偿还债务支付的现金	1,605,580,549.80	807,635,077.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	392,064,176.09	287,395,729.67
支付的其他与筹资活动有关的现金	155,282,463.89	2,459,262.05
筹资活动现金流出小计	2,152,927,189.78	1,097,490,069.38
筹资活动产生的现金流量净额	-1,209,053,126.92	-130,673,796.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	260,894,848.17	-15,482,616.71
加：期初现金及现金等价物余额	71,066,613.71	86,549,230.42
六、期末现金及现金等价物余额	331,961,461.88	71,066,613.71

2、山西鲁能河曲电煤开发有限责任公司

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中瑞岳华专审字〔2010〕第0399号），河曲电煤2009年12月31日、2008年12月31日的资产负债表、2009年度和2008年度的利润表及现金流量表如下。

①资产负债表

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：		
货币资金	83,419,125.46	6,248,365.20
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	30,194,381.36	99,562,904.32
预付款项	78,295,070.00	100,270,336.67
应收利息		
应收股利		
其他应收款	13,715,346.58	8,280,733.98
存货	65,969,182.55	39,239,894.93
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	271,593,105.95	253,602,235.10
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	1,059,073,200.10	1,105,048,549.77
在建工程	25,575,111.02	34,326,859.13
工程物资		1,355,475.80
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	130,888,951.90	69,771,392.78
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,215,537,263.02	1,210,502,277.48
资产总计	1,487,130,368.97	1,464,104,512.58
项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：		
短期借款??	150,000,000.00	100,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	96,412,243.47	157,697,150.39
预收款项	10,980,000.00	
应付职工薪酬	17,671,164.66	12,803,548.90
应交税费	37,015,158.79	61,929,014.01
应付利息	1,318,119.00	1,953,202.75
应付股利		
其他应付款	87,688,473.12	30,163,817.37
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	401,085,159.04	364,546,733.42
非流动负债：		
长期借款	658,000,000.00	824,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	658,000,000.00	824,000,000.00
负债合计	1,059,085,159.04	1,188,546,733.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	233,461,000.00	233,461,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备	39,576,712.62	18,559.57
盈余公积	24,496,272.31	13,203,344.54
一般风险准备		
未分配利润	130,511,225.00	28,874,875.05
所有者权益（或股东权益）合计	428,045,209.93	275,557,779.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,487,130,368.97	1,464,104,512.58

②利润表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度
一、营业收入	779,182,030.25	595,479,064.63
减：营业成本	437,427,294.19	390,004,507.11
营业税金及附加	17,619,427.73	14,850,606.90
销售费用	-	-
管理费用	26,137,415.49	19,967,993.43
财务费用	50,484,014.74	72,791,346.51
资产减值损失	-	-
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-	-
投资收益（损失以"-"号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（损失以"-"号填列）	247,513,878.10	97,864,610.68
? 加：营业外收入	1,266,689.94	1,267,582.93
减：营业外支出	71,868,578.05	1,343,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	176,911,989.99	97,789,193.61
减：所得税费用	63,982,712.27	36,723,299.41
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	112,929,277.72	61,065,894.20
五、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	112,929,277.72	61,065,894.20

③现金流量表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	989,393,646.22	689,674,794.92
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	5,501,500.64	7,720,793.64
经营活动现金流入小计	994,895,146.86	697,395,588.56
购买商品、接受劳务支付的现金	175,906,594.31	203,244,949.80
支付给职工以及为职工支付的现金	74,466,964.99	60,157,149.16
支付的各项税费	268,175,623.60	125,476,469.91
支付其他与经营活动有关的现金	126,351,739.36	36,520,236.83
经营活动现金流出小计	644,900,922.26	425,398,805.70
经营活动产生的现金流量净额	349,994,224.60	271,996,782.86
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,625,712.84	86,229,798.02
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	105,625,712.84	86,229,798.02
投资活动产生的现金流量净额	-105,625,712.84	-86,229,798.02
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	150,000,000.00	100,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	266,000,000.00	226,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,197,751.50	73,288,121.50
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	317,197,751.50	299,288,121.50
筹资活动产生的现金流量净额	-167,197,751.50	-199,288,121.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	77,170,760.26	-13,521,136.66
加：期初现金及现金等价物余额	6,248,365.20	19,769,501.86
六、期末现金及现金等价物余额	83,419,125.46	6,248,365.20

3、山西鲁能河曲发电有限公司

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中瑞岳华专审字〔2010〕第0411号），河曲发电2009年12月31日、2008年12月31日的合并资产负债表、2009年度和2008年度的合并利润表及合并现金流量表如下。

①合并资产负债表

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：		
货币资金	1,153,013,659.39	430,963,487.74
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
应收票据	44,500,000.00	13,416,350.00
应收账款	230,304,596.55	239,181,956.22
预付款项	336,205,140.43	1,723,932.11
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	6,957,221.75	1,062,658,120.49
买入返售金融资产	-	-
存货	146,740,331.46	123,706,285.65
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	1,917,720,949.58	1,871,650,132.21
非流动资产：		
发放贷款及垫款	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	3,682,044,082.11	3,571,198,164.73
在建工程	177,500,294.66	894,844,038.19
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	151,101,346.20	121,902,104.92
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	752,250.00	501,500.00
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	4,011,397,972.97	4,588,445,807.84
资产总计	5,929,118,922.55	6,460,095,940.05
项 目	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：		
短期借款??	190,000,000.00	500,000,000.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	192,996,289.66	185,534,264.14
预收款项	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	1,662,672.85	2,475,889.84
应交税费	3,651,609.52	92,863,984.17
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	46,745,068.77	68,672,467.30
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	435,055,640.80	849,546,605.45
非流动负债：		
长期借款	3,465,500,000.00	3,835,000,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	3,465,500,000.00	3,835,000,000.00
负债合计	3,900,555,640.80	4,684,546,605.45
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	880,000,000.00	880,000,000.00
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	613,173,636.01	589,614,250.94
一般风险准备	-	-
未分配利润	535,389,645.74	305,935,083.66
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,028,563,281.75	1,775,549,334.60
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	2,028,563,281.75	1,775,549,334.60
负债和所有者权益总计	5,929,118,922.55	6,460,095,940.05

②合并利润表单位：元

项 目	2009年	2008年
一、营业总收入	1,843,537,248.33	1,925,158,897.05
其中：营业收入	1,843,537,248.33	1,925,158,897.05
二、营业总成本	1,543,340,869.00	1,435,565,319.91
其中：营业成本	1,256,553,793.00	1,113,088,691.62
营业税金及附加	17,996,386.02	23,748,045.61
销售费用	-	-
管理费用	-	-
财务费用	268,656,005.17	298,636,127.49
资产减值损失	134,684.81	92,455.19
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-	-
投资收益（损失以"-"号填列）	34,363,232.81	51,793,567.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
三、营业利润（损失以"-"号填列）	334,559,612.14	541,387,144.21
? 加：营业外收入	31,960,741.70	6,297,324.99
减：营业外支出	1,408,904.26	2,956,989.93
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	365,111,449.58	544,727,479.27
减：所得税费用	82,097,502.43	141,919,381.04
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	283,013,947.15	402,808,098.23
归属于母公司所有者的净利润	-	-
少数股东损益	-	-
六、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	283,013,947.15	402,808,098.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

③合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,130,300,935.42	2,217,163,346.41
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	43,942,375.88	45,961,296.16
经营活动现金流入小计	2,174,243,311.30	2,263,124,642.57
购买商品、接受劳务支付的现金	1,354,204,600.66	1,076,941,219.75
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	48,197,203.17	34,111,552.75
支付的各项税费	329,240,337.77	357,146,200.79
支付其他与经营活动有关的现金	27,293,282.16	54,693,939.16
经营活动现金流出小计	1,758,935,423.76	1,522,892,912.45
经营活动产生的现金流量净额	415,307,887.54	740,231,730.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		120,000,000.00
取得投资收益收到的现金	35,896,117.87	53,091,525.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,374,400,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,681,124,238.43	46,774,121.57
投资活动现金流入小计	3,091,420,356.30	219,865,647.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,233,117,087.75	475,996,800.87
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付的其他与投资活动有关的现金	550,635,732.30	43,531,276.12
投资活动现金流出小计	1,783,752,820.05	519,528,076.99
投资活动产生的现金流量净额	1,307,667,536.25	-299,662,429.45
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,150,000,000.00	1,255,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,132,248.19	44,150,369.95
筹资活动现金流入小计	1,153,132,248.19	1,299,150,369.95
偿还债务支付的现金	1,829,537,500.00	853,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	319,278,977.21	583,063,088.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付的其他与筹资活动有关的现金	5,241,023.12	55,293,916.67
筹资活动现金流出小计	2,154,057,500.33	1,491,957,005.57
筹资活动产生的现金流量净额	-1,000,925,252.14	-192,806,635.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	722,050,171.65	247,762,665.05
加：期初现金及现金等价物余额	430,963,487.74	183,200,822.69
六、期末现金及现金等价物余额	1,153,013,659.39	430,963,487.74

（五）注入资产的资产评估结果

1、山西鲁晋王曲发电有限责任公司

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的以2009年12月31日为基准日的中企华评报字〔2010〕第059-3号《资产评估报告》，王曲发电相关净资产估值167,013.24万元，评估值与经中瑞岳华会计师事务所审计的资产账面值相比增值46,800.23万元，增值率为38.93%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=（B-A）/A×100%
一、流动资产	120,632.95	120,226.36	-406.59	-0.34
二、非流动资产合计	496,949.41	544,145.87	47,196.46	9.50
其中：长期股权投资	19,488.00	19,487.82	-0.18	-0.0009
投资性房地产	935.01	1,231.56	296.55	31.72
固定资产	450,080.88	472,056.83	20,077.31	4.44
在建工程	1,898.64	1,898.64	0.00	0.00
无形资产	13,379.94	38,304.08	24,924.14	186.28
其中：土地使用权	13,379.94	38,304.08	24,924.14	186.28
其他非流动资产	11,166.93	11,166.94	0.00	0.00
三、资产总计	617,582.37	664,372.22	46,789.85	7.58
四、流动负债	69,318.31	69,307.93	-10.38	-0.01
五、非流动负债	428,051.05	428,051.05	0.00	0.00
六、负债总计	497,369.36	497,358.98	-10.38	-0.0021
七、净资产	120,213.01	167,013.24	46,800.23	38.93

注：由于士曲发电与鲁煤风电分公司盈利模式不同，评估时分别进行，造成上表中的账面价值与中瑞岳华审计结果不同。

2、山西鲁能河曲电煤开发有限责任公司

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的以2009年12月31日为基准日的中企华评报字〔2010〕第059-2号《资产评估报告》，河曲电煤相关净资产估值为146,716.99万元，评估值与经中瑞岳华会计师事务所审计的资产账面值相比增值103,912.47万元，增值率为242.76%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
一、流动资产	27,159.31	27,162.78	3.47	0.01
二、非流动资产	121,553.73	225,462.73	103,909.00	85.48
其中：长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	105,907.32	97,787.91	-8,119.41	-7.67
在建工程	2,557.51	2,557.51	0.00	0.00
无形资产	13,088.90	125,117.30	112,028.40	855.90
其中：土地使用权	1,748.14	4,620.09	2,871.95	164.29
其他非流动资产	-	-	-	-
三、资产总计	148,713.04	252,625.51	103,912.47	69.87
四、流动负债	40,108.52	40,108.52	0.00	0.00
五、非流动负债	65,800.00	65,800.00	0.00	0.00
六、负债总计	105,908.52	105,908.52	0.00	0.00
七、净资产	42,804.52	146,716.99	103,912.47	242.76

3、山西鲁能河曲发电有限公司

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的以2009年12月31日为基准日的中企华评报字〔2010〕第059-1号《资产评估报告》，河曲发电采用收益法评估，账面总资产为490,539.27万元，总负债为292,825.63万元，净资产为197,713.64万元（河曲发电盈利模式与下属子公司内蒙古鲁能风电有限公司、乌拉特中旗鲁能风电有限公司及鲁能白云鄂博风电有限公司不同，评估时分开进行，相应科目的账面价值根据中瑞岳华审计报告进行了重新调整。）。采用收益法评估后的净资产460,974.18万元，净资产增值263,260.54万元，增值率133.15%。

根据《资产评估报告》，河曲发电有限公司与河曲电煤公司同属鲁能集团控制，原煤供应依托于河曲电煤公司，属于煤电一体化项目。考虑到河曲发电燃料煤供应有保证，发电利用小时稳定等因素，且该公司经营业绩一直稳定增长，未来收益能够合理预期。从公司历年经营状况来看，公司存在着较大的经营优势，采用成本法不能体现公司的价值，故最终选用收益法评估结果。

（六）收购人取得本次发行股份的转让限制或承诺

鲁能集团承诺：通过本次非公开发行所认购的金马集团的股份，自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

（七）收购人与上市公司之间的其他安排

1、金马集团和鲁能集团同意本次发行股份拟购买的资产及其相关业务自基准日（2009年12月31日）至交易交割日前一月月末期间产生盈利导致的净资产增加由金马集团享有，在相关期间发生亏损导致的净资产减少由鲁能集团承担。

2、鲁能集团同意，以交易交割日前一月月末为交割审计日，由审计师对拟购买资产于相关期间的净损益进行审计。如经审计，拟购买资产于相关期间的净损益为负，鲁能集团将以现金方式补足拟购买资产于相关期间的净损失。

3、自本次收购实施完毕日后三个会计年度内，如相关资产每年扣除非经常性损益后的实际盈利数低于利润预测数，则由鲁能集团以其于本次收购获得的对价股份为限对金马集团进行补偿，即金马集团以1元总价回购并予以注销。如该等补偿股份在鲁能集团补偿义务发生时仍在锁定期限内，鲁能集团应配合金马集团对该等股份以合法方式单独锁定，其不再享有该等补偿股份的表决权，且收益权归上市公司享有，补偿股份将于锁定期满后注销。

收购人声明

本人及本人所代表的机构承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

收购人：山东鲁能集团有限公司（盖章）
法定代表人或授权代表：
2010年4月7日

证券代码：000602 证券简称：金马集团 公告编号：2010-016

广东金马旅游集团股份有限公司 第六届董事会第十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容真实，准确和完整，没有虚假记载，误导性陈述或者重大遗漏。

广东金马旅游集团股份有限公司（以下简称"公司"）于2010年3月26日向全体董事书面发出召开公司第六届董事会第十二次会议的通知，会议于2010年4月7日（星期三）在北京西单国际大厦九楼会议室举行。本次会议应到董事9人，实到董事9人，其中董事张辰、董事委托刁云涛董事、刘红旗董事委托王宏生董事、李惠波董事委托吕强董事参加，公司监事会成员和高级管理人员列席会议。本次董事会会议由董事长王宏生主持。会议符合《公司法》和《公司章程》的规定。

经审议，本次会议通过如下决议：

一、通过《关于公司向山东鲁能集团有限公司非公开发行股份购买资产的议案》

本次会议审议通过了公司向山东鲁能集团有限公司（以下简称"鲁能集团"