证券代码:000966　证券简称:长源电力　公告编号:2011-043

国电长源电力股份有限公司第六届董事会第十一次会议决议公告

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

一、董事会会议召开情况

国电长源电力股份有限公司第六届董事会第十一次会议于2011年11月10日在武汉市洪山区徐东大街113号本公司办公楼国电大厦会议室召开。会议通知于11月1日前以专人送达或邮件方式发出。会议应到董事9人,实到8人。副董事长肖宏江先生因事未能出席会议,书面委托张国勇先生出席会议并行使表决权。会议由董事长张主新先生主持,公司监事及高级管理人员列席了会议。本次董事会会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

二、董事会会议审议情况

会议经举手投票表决,作出了以下决议:

1.审议通过了《关于转让公司所属水电企业资产(股权)的议案》

为扭转近年来因政策原因导致的公司经营上的不利局面,并为公司下一步的经营和发展创造良好的条件,通过资产(股权)转让获取一定的收益,利用转让资金用于归还公司部分银行借款及财务结构的调整,改善公司财务状况,推进公司的转型和发展,会议同意出售公司所属水电企业资产(股权)。

①关于转让资产(股权)的标的

公司本次拟转让的资产(股权)为公司所属的5家水电企业,其分别为公司所持有的国电长源陡岭子水电有限公司63.04%股权、国电长源塔河水电有限公司60%股权、国电长源老渡口水电有限公司100%股权、公司所属内部核算电厂国电长源电力股份有限公司富水水力发电厂(以下简称国电长源富水电厂)全部资产和外部负债、国电长源电力股份有限公司南河水力发电厂(以下简称国电长源南河水电厂)全部资产和外部负债(上述转让股权及资产以下统称为拟转让资产(股权))。

②关于转让资产(股权)的价格

公司聘请中瑞岳华会计师事务所、亚洲(北京)资产评估有限公司以2011年8月31日为基准日对公司拟转让资产(股权)审计、评估结果如下:

单位:万元

所属企业名称	出资比例	经审计的账面净资产	按出资比例对应净资产	净资产评估值	公司所属资产(股权)评估值	增值率(%)
国电长源陡岭子水电有限公司	63.04%	18.542	11.689	46.899	29.565	153%
国电长源塔河水电有限公司	60%	8.690	5.214	25.063	15.038	188%
国电长源老渡口水电有限公司	100%	19.470	19.470	48.608	48.608	150%
国电长源富水电厂	内部核算电厂	1.558	1.558	2.005	2.005	29%
国电长源南河水电厂	内部核算电厂	3.619	3.619	11.832	11.832	227%
合计		51.879	41.550	134.408	107.049	159%

注:为客观准确反映评估增值情况,内部核算电厂—国电长源富水电厂和国电长源南河水电厂的账面净资产值在上表中按总资产值列示。

会议同意拟转让资产(股权)出售价格按照评估值即107.049万元为基础,经双方协商确定为10.70亿元.

③关于受让方

会议同意将拟转让资产(股权)出售给本公司大股东中国国电集团公司间接控股国电大渡河新能源投资有限公司(以下简称新能源公司)。

由于新能源公司为本公司控股股东中国国电集团公司(持有本公司股份比例为37.39%)下属企业,因此,根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定,本次交易构成了本公司的关联交易。本次交易构成了本公司的关联交易,独立董事对此项议案进行了事前认可,并发表独立意见.公司4名关联董事张玉新、沈治、王眉林、赵虎回避了表决,出席董事会的4名非关联董事(副董事长肖宏江先生委托董事张国勇先生行使表决权)对该议案进行了表决。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。

此议案尚需提交股东大会审议。

2.审议通过了关于召开2011年第2次临时股东大会的议案

会议决定采取现场与网络投票相结合的方式召开公司2011年第2次临时股东大会。会议时间待定,有关会议具体事项详见公司后续公告。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

三、备查文件

1.第六届董事会第十一次会议决议;

2.第六届董事会第十一次会议独立董事意见。

特此公告

国电长源电力股份有限公司董事会
二〇一一年十一月十一日

证券代码:000966　证券简称:长源电力　公告编号:2011-044

国电长源电力股份有限公司第六届监事会第九次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、监事会会议召开情况

国电长源电力股份有限公司第六届监事会第九次会议于2011年11月10日在武汉市洪山区徐东大街113号本公司办公楼国电大厦会议室召开。会议通知于11月3日前以专人送达或邮件方式发出。会议应到监事3人,实到3人。本次监事会会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。本次关联交易所涉及的议案已经公司第六届董事会第十一次会议以5票同意,0票反对,0票弃权审议通过,参与会议表决的4名关联董事张玉新、沈治、王眉林、赵虎均回避了对此项议案的表决,公司独立董事对本次关联交易事项进行了事前认可并发表了独立意见.此项交易尚须获得股东大会的批准,与该关联交易有利害关系的关联人将放弃在股东大会上对该议案的投票权,本次股东大会将采取现场与网络投票相结合的方式召开。

本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,也无需经过有关部门批准。

二、关联方介绍

1.新能源公司基本情况

名称:国电大渡河新能源投资公司

企业性质:有限责任公司(法人独资)

注册地:成都高新区天府路7号

主要办公地:成都高新区天府路7号

法定代表人:刘金焕

注册资本:5000万元

营业执照注册号:510109000150562

主营业务:从事新能源与可再生能源项目、高新技术、新材料、新产品、环保节能产业、电力、热力、中小型水电项目、旅游项目、金融产业方面的投资与管理;商务咨询服务;建筑工程施工。

主要股东及其持股比例:国电大渡河流域水电开发有限公司100%。

2.控股股东及实际控制人之间控制关系图

三、交易标的基本情况

本次公司拟出售资产(股权)的水电企业共有5家,转让价格以交易双方共同委托的具备执行证券、期货相关业务的评估机构确定的评估值107.049万元为基础,经双方协商确定为10.70亿元,具体拟转让的资产(股权)组成如下:国电长源老渡口水电有限公司(以下简称“老渡口公司”)100%股权;国电长源陡岭子水电有限公司(以下简称“陡岭子公司”)63.04%股权;国电长源塔河水电有限公司(以下简称“塔河公司”)60%股权;国电长源电力股份有限公司南河水力发电厂(以下简称“南河电厂”)资产及外部负债;国电长源电力股份有限公司富水水力发电厂(以下简称“富水电厂”)资产及外部负债。

(一)标的资产概况

1.老渡口公司100%股权

①基本情况

名称:国电长源老渡口水电有限公司

住所:湖北省恩施市沙地乡秋木村

法定代表人:朱泽

营业执照注册号:422801000003177

注册资本:16,685.89万元

公司类型:有限责任公司(法人独资)

股东及持股比例:国电长源电力股份有限公司100.00%。

经营范围:老渡口水电开发(国家有专项规定的从其规定)

成立日期:2003年7月9日

权属情况:该部分股权不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及该股权的重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在被查封、冻结等司法措施。

优先购买权:老渡口公司为公司的全资子公司,公司本次向新能源公司转让其全部股权,不存在其他股东是否同意转让及是否行使优先购买权的问题。

②运营情况

国电长源老渡口水电有限公司成立于2003年7月9日,原名湖北省恩施老渡口水电开发有限公司,由湖北安盛投资发展有限公司出资100万(10%)和湖北芭蕉河水电开发有限公司出资900万(90%)组建。2005年10月公司增资扩股后,注册资本增加到2,800万元,公司作为新股东出资1,428万元(占股份51%),湖北安盛投资发展有限公司增资到1,372万元(49%)。2007年2月,湖北安盛投资发展有限公司与公司签署《关于湖北省恩施老渡口水电开发有限公司的股权转让协议》,并根据老渡口公司2007年10月10日股东会决议和修改后的公司章程规定进行增资,增资后公司出资1,600万元,湖北安盛投资发展有限公司出资280万元,并将公司更名为国电长源老渡口水电有限公司。2008年3月30日,安盛公司同意将其持有的股权转让给公司,2009年8月,公司增资1120万,老渡口公司注册资本额14,000万元,实收资本额14,000万元。2010年3月31日,公司以持有的长源威丰小河公司(装机2×1.25万千瓦)51%的股权出资,变更后注册资本为人民币16,685.89万元。

③财务情况(合并报表数据)

单位:元

	2010年(已经审计)	2011.9.30(未经审计)
资产总额	877,758,546.20	874,088,342.99
负债总额	673,947,418.12	661,867,570.50
应收款项总额	10,535,031.20	15,628,396.44
或有事项涉及的总额(包括担保、诉讼与仲裁事项)	无	无
净资产	183,975,832.75	194,097,803.99
营业收入	93,938,713.59	68,980,791.90
营业利润	16,640,421.41	12,132,271.67
净利润	15315379.55	10,121,971.24
经营活动产生的现金流量净额等财务数据	65,243,859.50	63,322,877.61
净利润中包含的较大比例非经常性损益	无	无

2.陡岭子公司63.04%股权

①基本情况

名称:国电长源陡岭子水电有限公司

住所:郧西县夹河镇陡岭子村

法定代表人:袁天平

营业执照注册号:420322000004962

注册资本:15,990万元

公司类型:有限责任公司

股东及持股比例:国电长源电力股份有限公司63.04%;中国建设银行股份公司武汉省直支行24.45%;荆门热电实业有限责任公司12.51%

经营范围:陡岭子水电站电力生产;水产养殖。

成立日期:1999年7月13日

权属情况:该部分股权不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及该股权的重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在被查封、冻结等司法措施。

优先购买权:陡岭子公司章程规定:股东向其关联公司转让或出售其在公司的全部或者部分出资额时,其他股东均应无条件同意,并放弃优先购买权”,根据上述规定,公司本次向关联方新能源公司转让陡岭子公司股权,陡岭子公司其他股东——中国建设银行股份公司武汉省直支行和荆门热电实业有限责任公司无条件同意公司向新能源公司转让陡岭子公司60%的股权,并放弃优先购买权。

②运营情况

陡岭子公司十堰陡岭子水利水电枢纽工程,始建于1993年7月,由十堰市水电开发公司独资兴建,1996年由于资金不足被迫停工.1999年7月,国电长源电力股份有限公司、武汉宏林集团有限公司、荆门热电实业有限责任公司联合出资组建了“十堰陡岭子水电有限责任公司”,注册资本金1.599亿元,其中各股东出资额及占股比例为:长源公司出资额10080万元,占股比例为63.04%,武汉宏林集团公司出资额3910万元,占股比例为24.45%,荆门热电实业公司出资2000万元,占股比例12.51%.陡岭子水电站大坝为砂砾石堆石面板坝,坝高88.5米,坝顶高程为275米,坝长333米,坝址处河床高程191米,控制流域面积为5611平方公里.水库总库容为4.84亿立方米,其中调洪库容为1.352亿立方米,兴利库容为2.09亿立方米,属年调节水库,水库正常蓄水位为264米,发电死水位为242米,年平均流量52.5立方米/秒。陡岭水电站装机容量为3×23.5MW,设计年平均利用小时为3012小时,年平均发电量为2.12亿千瓦时,电站经1回110KV陡夏线接入十堰市夏家店变电站并入湖北省电网,电站出力由湖北省电力调度中心直调,该水电工程项目于2002年6月27日投产发电。

③财务情况

单位:元

	2010年(已经审计)	2011.9.30(未经审计)
资产总额	413,639,657.98	426,399,504.39
负债总额	229,690,443.03	229,368,751.78
应收款项总额	9,179,772.90	18,279,418.61
或有事项涉及的总额(包括担保、诉讼与仲裁事项)	无	无
净资产	183,949,214.95	197,030,752.61
营业收入	70,583,291.27	41,154,653.52
营业利润	27,947,692.85	13,081,737.66
净利润	23,867,717.50	13,081,537.66
经营活动产生的现金流量净额等财务数据	47,182,259.12	32,270,348.86
净利润中包含的较大比例非经常性损益	支付180万洪灾补偿费用	

3.塔河公司60%股权

①基本情况

名称:国电长源塔河水电有限公司

住所:竹山县城关镇人民路39号

法定代表人:赵虎

营业执照注册号:420323123618

注册资本:7,100万元

公司类型:有限责任公司

股东及持股比例:国电长源电力股份有限公司60.00%;湖北京能龙背湾水电发展有限公司40.00%

经营范围:水力发电、中小型水电站的开发、电站机电设备的营销、水产品养殖、电气安装与修理、粮食加工、土特产品购销、百货、日杂、零售。

成立日期:2005年6月7日

权属情况:该部分股权不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及该股权的重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在被查封、冻结等司法措施。

优先购买权:根据《公司法》的有关规定,公司已就对外转让塔河公司股权事宜书面通知塔河公司另一股东方,目前,该股东正在就是否同意公司对外转让股权履行相应的审批程序,公司将在取得该股东书面回复意见后及时履行相应的信息披露义务。

②运营情况

2003年9月16日经第三届董事会第十七次会议批准,公司出资4260万元组建了竹山长源塔河水电发展有限公司,并以此公司为项目法人建设松树岭水电站.松树岭水电站位于湖北塔河流域,是塔河流域梯级开发的第二级水电站.该公司注册地址为湖北省十堰市竹山县,注册资本金为7100万元,由三家法人共同出资组建,本公司出资总额占该公司资本金比例为60%.松树岭水电站建设规模为4台1.25万千瓦机组,计划建设工期为3.5年。工程总投资为人民币3.55亿元.2005年9月15日松树岭水电站导流洞下闸,2005年9月29日首台机组4#机投产发电、同年12月13日3#机投入商业运行,2006年1月2日2#机投入商业运行,同年2月16日最后一台机组投入商业运行,至此四台机组全部投入商业运行,松树岭电站工程共分5个单位工程,29个分部工程,2005年7月通过中国水利水电科学研究院的大坝安全鉴定,2005年8月通过十堰市移民局组织的库区移民验收,2005年8月顺利通过中国水利水电质量督总站的土建工程质量验收,2005年8月通过十堰电力质量监督站组织的110KV输电工程竣工质量验收,2005年9月通过省发改委组织的蓄水验收工作,2007年1月通过中国水利水电科学研究院的竣工安全鉴定,于2007年12月全部通过验收。

③财务情况

单位:元

	2010年(已经审计)	2011.9.30(未经审计)
资产总额	315,495,918.05	314,028,938.29
负债总额	228,871,420.38	227,585,254.85
应收款项总额	12,536,153.76	10,193,976.82
或有事项涉及的总额(包括担保、诉讼与仲裁事项)	无	1,887,886.53
净资产	86,624,497.67	86,443,683.44
营业收入	31,693,070.15	27,011,134.38
营业利润	8,380,806.44	6,528,926.92
净利润	8,267,162.33	4,819,185.77
经营活动产生的现金流量净额等财务数据	17,636,793.03	23,994,064.53
净利润中包含的较大比例非经常性损益	汇兑收益389.55万元	

4.南河电厂资产

①基本情况

名称:国电长源电力股份有限公司南河水力发电厂

营业场所:谷城县南河镇

营业执照注册号:420625000009790

负责人:魏贵海

经营范围:电力生产、营销、机电设备安装、检修。电力有关技术开发、技术服务个培训。

成立日期:2005年3月10日

权属情况:该部分资产不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在被查封、冻结等司法措施。

②运营情况

南河电厂位于汉江支流南河中游,坝址地处谷城县南河镇兴隆村,大坝为重力坝与宽缝重力坝,厂房为岸边引水式地面厂房.南河电厂坝址以上控制流域面积6096km2,正常蓄水位146.00m,水库总库容0.8330亿m3,调节库容0.3610亿m3,属季调节水库.电站总装机22.5MW(9×2.5MW),设计多年平均发电量1.04亿kW·h,年利用小时4600h。南河水电工程于1958年7月开工,1961年5月停工,1970年8月复工,于1980年基本建成蓄水发电,#1机1980年9月,#2机1980年10月,#3机1980年12月)。谷城要泰水电开发有限公司于1993年出资对南河电厂的三台机组进行了增容改造,装机容量增至3×0.9万千瓦.2004年9月16日,经公司第四届董事会第二次会议及公司2004年第一次临时股东大会批准,同意公司收购中国国电集团公司全资拥有的南河水力发电厂(9×7.5MW发电机组)及其相应的配套设施,公用系统。公司于2006年对其#1机转轮进行改造,目前该厂具备持续经营能力。

③财务情况

单位:元

	2010年(已经审计)	2011.9.30(未经审计)
资产总额	31,483,955.47	36,049,878.18
负债总额	31,483,955.47	36,049,878.18
应收款项总额	4,494,927.43	8,098,763.17
或有事项涉及的总额(包括担保、诉讼与仲裁事项)	无	无
净资产	0	0
营业收入	22,794,365.08	7,111,876.38
营业利润	6,536,647.41	-4,138,463.10
净利润	6,555,567.41	-4,160,336.30
经营活动产生的现金流量净额等财务数据	1,730,235.07	3,096,392.90

5.富水电厂资产

①基本情况

名称:国电长源电力股份有限公司富水水力发电厂

营业场所:阳新县富水

营业执照注册号:420222100004497

负责人:朱耀国

经营范围:水力发电

成立日期:2004年7月22日

权属情况:该部分资产不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在被查封、冻结等司法措施。

②运营情况

富水电厂位于鄂东南阳新、通山两县交界处,富水电厂原隶属于湖北省电力公司,于1958年兴建大坝,1960年大坝合拢并开始蓄水,1963年大坝基本建成,电厂于1965年7月奠基,电厂装机容量37MW(6#装机容量2×17MW,后公司投资对一台机组增容3MW),两台机组分别于1966年9月、1972年4月竣工投产。富水电厂大坝为粘土心墙复式土坝,坝后式地面厂房。富水电厂坝址以上控制流域面积2450km2,正常蓄水位57m,水库总库容16.62亿m3,调节库容6.93亿m3,库容系数0.247%,属不完全年调节水库.电站总装机37MW(3.7×20MW),设计多年平均发电量1.412亿kW·h,年利用小时4160h.富水水库隶属湖北省水利系统管辖,富水电厂实水发电,所发电量通过三条输电线路并入华中电网,在电力系统中主要担负调峰、调相和事故备用任务。1997年实行资产重组,湖北省电力公司将直属富水水力发电厂经营性资产经评估后有偿转让给公司,由公司全资收购;2002年随公司整体划归中国国电集团公司,更名为国电长源电力股份有限公司富水水力发电厂。

③财务情况

单位:元

	2010年(已经审计)	2011.9.30(未经审计)
资产总额	15,936,654.48	16,607,601.39
负债总额	15,936,654.48	16,607,601.39
应收款项总额	168,193.32	1,887,886.53
或有事项涉及的总额(包括担保、诉讼)	无	无
净资产	0	0
营业收入	45,021,715.62	26,267,734.46
营业利润	8,504,649.82	4,498,622.77
净利润	8,112,404.56	4,381,572.77
经营活动产生的现金流量净额等财务数据	1,430,343.43	337,131.79

(二)关联方基本情况

1.评估机构名称:亚洲(北京)资产评估有限公司(以下简称“亚洲公司”)

注册资本:200万元

法定代表人:张志华。

注册地址:北京市海淀区知春路108号豪景大厦A座13层

2.相关资格:资产评估资格(证书编号:11040018)

执行证券期货业务资格(证书编号:0100052023)

3.评估基准日:2011年8月31日

4.评估摘要:

①老渡口公司100%股权

①评估报告名称:《国电长源电力股份有限公司拟转让所持有的国电长源老渡口水电有限公司股权涉及的股东全部权益价值评估项目评估报告》(京亚评报字[2011]第145号)

②评估目的:确定国电长源老渡口水电有限公司股东全部权益价值于评估基准日所表现的市场价值,为国电长源电力股份有限公司进行股权转让提供价值参考依据。

③评估对象和评估范围:评估对象为国电长源老渡口水电有限公司股东全部权益价值。评估范围为评估对象涉及的资产及负债,包括流动资产、固定资产、递延所得税资产、流动负债、长期负债。

④价值类型:本报告采用的评估价值类型为市场价值。

⑤评估方法:本次评估分别采用市场法及成本法进行评估,采用市场法估算结果作为本次企业股东全部权益价值的评估结论,选用的理由是:

A.近年来水电站并购案例较多,存在相对比较活跃的产权交易市场,用市场法对水电站评估的条件基本成熟,可以建立相对合理完善的市场法修正体系,市场法评估能够得到并购双方的接受。

B.并购案例的发生期间,一般距离评估基准日不超过三年,资本市场中有同行业公司已完成的五例以上并购案例;

C.并购案例可比较的指标、参数等资料可以搜集并量化;

由于存在公开交易市场,如北京产权交易所、上海产权交易所等,产权交易公开透明,评估人员通过广泛查阅市场交易资料,在公开市场上能够找到足够的与被评估资产相同的水电企业的股权交易案例,由于资本市场上企业财务数据公开,数据来源较为可靠,评估人员收集了最近三年来类似的水电企业的股权交易案例超过30例,选择可以比较案例的余地较大,使得并购案例比较法具有较好的操作性,故本次评估采用采用市场法进行评估。

⑥可比量化的指标和技术经济参数的选用情况:评估人员分析了五大电力集团的收购水电站的交易案例,现在五大电力集团公司都在扩大自己的水电装机容量,其首先看重的是装机容量,其次考虑发电小时数、电损耗、电价、建设时间等因素,往往都是先根据装机容量初步确定收购价,然后根据其他指标(发电小时数、电损耗、电价、建设时间等)来确定收购是否可行。根据交易价指标相关性大小分析,与交易价相关性程度大小依次为:装机容量、年售电收入、售电收入现值、造价。本次评估采用收购价单位装机(每千瓦装机收购价)交易指标作为主要的可比量化指标。

⑦并购比较法的思路为:由于可以比较的交易案例均为水电行业,交易时间不长,本次评估不对宏观因素和行业因素进行调整,主要对收购交易案例的收购价/装机容量(每千瓦装机收购价)进行比较,对设备利用、交易时间、水电站剩余寿命、装机容量大小、发电量、单位装机年电价收入等技术经济参数进行修正,然后根据目标水电站装机容量计算出目标水电站价值,最后对被评估单位个别因素进行分析调整估算出股东全部权益价值,形成合理的评估结论。

分析、选取可比的并购交易案例:评估人员收集了水电行业近三年来30多宗并购交易案例,对可比并购交易案例进行了筛选,具体的筛选标准如下:

老渡口公司水电站单机装机容量4.5万千瓦,选择水电站单机装机容量相近的并购交易案例,剔除水电站单机装机容量10万千瓦以上大型水电站(如二滩水电站)的并购交易案例;

老渡口公司水电站已经投产二年,选择投产水电站的并购交易案例,剔除在建水电站的并购交易案例;

老渡口公司水电站位于长江以南,因水电站受降雨量影响较大,选择南方水电站的并购交易案例,剔除新疆等地北方水电站的并购交易案例;

老渡口公司水电站的资产结构单一,只有一家长期股权投资单位,选择资产结构单一的并购交易案例,剔除资产结构复杂、存在二家以上长期股权投资单位的并购交易案例;

老渡口公司水电站的权益单一,没有流域开发权项目,故剔除具有流域开发权项目的并购交易案例。

在经过上述样本筛选之后,选取五个可比的并购交易案例。

K1.国电云南电力有限公司收购麻栗坡县三转湾发电有限责任公司股权项目

麻栗坡县三转湾发电有限责任公司于2006年7月31日经文山州麻栗坡县工商局登记成立,注册号:532624000000384,注册地址:麻栗坡县天保农场三转湾队,法定代表人:吴建坤,注册资本:柒佰伍拾万元,实收资本:柒佰伍拾万元,公司类型:非自然人出资有限责任公司,成立日期:2006年7月31日,经营期限:2006年7月31日至2056年7月30日,经营范围:水力发电及售电。

三转湾电站工程是盘龙河流域下游河段中的第九个梯级猫猫跳水电站的增容电站。三转湾电站位于云南省文山州麻栗坡县盘龙河下游左岸,厂址地理坐标为东经104°45′,北纬23°5′,三转湾水电站距麻栗县31km,距州府所在地文山110km,距昆明约550km,具有公路通至三转湾水电站及厂区,交通十分方便。电站为单一径流引水式,采用一管一机,装机容量为20MW(1×20MW)。电站建筑物由拦河闸坝枢纽、引水系统、厂区三部分组成。拦河闸坝枢纽由非溢流坝段、冲砂闸、泄水闸、溢流坝组成;引水系统由取水口、压力隧洞、调压井、压力钢管道组成;厂区部分由主厂房、副厂房、安装间和GIS开关站组成。工程主要建筑物均布置在盘龙河的左岸。三转湾电站的首部枢纽,引水隧洞、调压井与猫猫跳电站共用,该电站主要建筑物仅有一发电管及厂房组成。2008年8月23日机组发电。

K2.国电甘肃电力有限公司收购甘肃荆珠洮部尼傲峡水电开发有限公司100%股权项目

甘肃荆珠洮部尼傲峡水电开发有限公司于2003年5月18日在洮部县工商行政管理局登记注册成立,注册号:623024000000084,注册住所:洮部县达拉乡,法定代表人:李三存,注册资本:柒仟叁佰柒拾贰万捌仟肆佰元整,实收资本:柒仟叁佰柒拾贰万捌仟肆佰元整,公司类型:有限责任公司,经营范围:水力发电投资、开发、生产、销售、机电(气车除外)、办公用品、销售,甘肃荆珠洮部尼傲峡水电开发有限公司拥有的洮部尼傲峡水电站位于洮部县以东约40km处,嘉陵江一级支流-白龙江干流上,设计总装机容量12MW(9*4000kW),年发电量8371万kWh,装机年利用小时数6970h,保证出力6560kW,2003年年底三台机组全部投入运行发电。

K3.国电云南电力有限公司收购兰州宏源电力技术有限公司洮部达拉河发电公司股权项目

兰州宏源电力技术有限公司出资设立“兰州宏源电力技术有限公司洮部达拉河发电公司”,并于2003年5月18日经洮部县工商行政管理局批准成立,工商注册号:623024000000084(1-1),由兰州宏源电力技术有限公司洮部达拉河发电公司负责对白龙江上游最大支流达拉河进行梯级电站的开发、建设。洮部达拉河口水电站建设项目于2003年12月主体工程正式开工建设,2005年9月实现河床截流,2006年6月引水工程全线贯通,2007年8月完成了总装机容量为52.5MW的发电机组(3台)并投入运营。

达拉河口水电站位于甘肃省洮部县境内的达拉河上,是达拉河高则回水湾以下河段规划中的第三个阶梯电站。坝址位于次陆沿河下游830米,电站厂房位于达拉河右岸。工程依据开发的主要任务是发电,电站正常蓄水位为2265m,死位为2245m,最大坝高65m,总库容1740m3,调节库容1031m3,为季调节水库;发电引水隧洞长8355.75m,设计引水用流量31.86m3/s,最大水头211.1m;安装3台17.5MW的水轮发电机组,总装机52.5MW,保证出力12.31MW。

K4.四川广安爱众股份有限公司收购云南红石岩水电开发有限公司51%的股权

云南红石岩水电开发有限公司成立于2003年6月4日,注册资本1.2亿元,工商执照注册号:530621100001466,税务登记证号码:云国税字530621750654580号,住所:鲁甸县龙头山镇光明村薇郁址礼大档,法定代表人:毛大勋,主营业务:水力开发、水力发电.红石岩公司的主要资产为装机容量8万千瓦的洪石岩水力发电厂,洪石岩水电站是牛栏江中下游水电开发规划的第六级电站,坝址位于云南省昭通地区鲁甸县境内,东北距昭通市直线距离约75km,距鲁甸县城约40km,西距巧家县城约50km,南距者海约65km。红石岩电站第1、2台机组于2007年12月投产发电,第3、4台机组分别于2008年4月、8月投入运行。

K5.国电云南电力有限公司收购德宏福榕大盈江水电开发有限公司的100%股权

德宏福榕大盈江水电开发有限公司于2003年10月10日在德宏州盈江县工商行政管理局注册成立,地址为盈江县太平镇雪梨村,注册资本8,000.00万元,总装机容量为10.8万千瓦,公司营业执照注册号:533123100000466,公司法定代表人为林新有,属于自然人投资的有限责任公司,共有自然人股东18人,公司经营范围:水电资源开发、水力发电、供电、养殖(以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批,按审批的项目和时限开展经营活动)。

福榕大盈江水电公司拥有的大盈江一级电站位于云南省德宏州盈江县境内大盈江河流域,2007年4月28日,云南省发展和改革委员会以云发能源[2007]520号《关于核准德宏州大盈江一级水电站调整装机容量的批复》,同意装机容量由9.9万千瓦调整为10.8万千瓦。2007年1月16日,大盈江一级水电站1#、2#机组启动验收委员会同意大盈江一级水电站建设工程1#、2#机组启动验收,2007年6月5日,大盈江一级水电站3#机组启动验收委员会同意大盈江一级水电站建设工程3#机组启动验收,2007年7月3台机组正式投产发电。

⑧评估过程:水电站的单位/水电站装机的评估值=对比公司每千瓦装机平均发购价×交易时间修正系数×水电站剩余寿命修正系数×装机容量大小修正系数×电价收入现值修正系数×设备利用修正系数

水电站的单位/水电站装机的评估值计算过程如下表所示:

并购案例	换算为单位装机交易价(万千瓦)	交易时间修正系数	剩余使用寿命修正系数	单位装机年电价收入现值修正系数	装机容量修正系数	设备利用修正系数	单位水电站装机价值(元/万千瓦)
K1	8.632	1.06617	1.00174	0.92582	1.00323	1.03	8,819.80
K2	11.457	1.05998	1.03552	0.83136	1.00323	1.03	10,803.27
K3	8.523	1.05998	1.00524	1.25544	1.00000	1.03	11,743.46
K4	8.325	1.07240	1.00241	0.91279	1.00000	1.03	8,413.88
K5	9.014	1.17715	1.00380	0.99037	0.91231	1.03	9,912.37
算术平均数							9,938.56

水电站的评估值=水电站的单位水电站装机的评估值×装机容量

=9,938.56×9

=89,447.04(万元)

股东全部权益价值=水电站的评估值+流动资产评估值+长期投资评估值+工程物资评估值+递延所得税资产评估值-负债评估值

=48,608万元(取整)

⑨评估结论:经综合分析,本次评估采用市场法的评估结果作为最终评估结论,于评估基准日2011年8月31日,采用市场法确定的国电长源老渡口水电有限公司股东全部权益的市场价值为48,608万元,比审计后账面净资产19,470万元,增值率149.65%。评估结果见下表:

单位:人民币万元

被评估单位	股权比例	账面值	成本法评估结果	市场法评估结果	市场法评估结果与账面值的差异	增值率
国电长源老渡口水电有限公司	100%	19,470	21,112.84	48,608	29,138	149.65%

②陡岭子公司63.04%股权

①评估报告名称:《国电长源电力股份有限公司拟转让国电长源电力股份有限公司南河水力发电厂整体资产评估项目评估报告》(京亚评报字[2011]第140号)

②上述评估报告中对于南河电厂资产的评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估方法、可比量化的指标和技术经济参数的选用、分析、选取可比的并购交易案例情况与上述老渡口公司基本相同,无明显差异。

③评估过程:水电站的单位水电站装机的评估值=对比公司每千瓦装机平均发购价×交易时间修正系数×水电站剩余寿命修正系数×装机容量大小修正系数×电价收入现值修正系数×设备利用修正系数

水电站的单位水电站装机的评估值计算过程如下表所示:

并购案例	换算为单位装机交易价(万千瓦)	交易时间修正系数	剩余使用寿命修正系数	单位装机年电价收入现值修正系数	装机容量修正系数	设备利用修正系数	单位水电站装机价值(元/万千瓦)
K1	8.632	1.0662	0.9787	0.9202	1.0032		8315.79
K2	11.457	1.0600	1.0117	0.8263	1.0032		10185.58
K3	8.523	1.0600	0.9822	1.2478	1.0000		11072.21
K4	8.325	1.0724	0.9794	0.9072	1.0000		7932.61
K5	9.014	1.1772	0.9808	0.9843	0.9123		9345.51
算术平均数						1.0100	9464.04

水电站的评估值=水电站的单位水电站装机的评估值×装机容量

=9,464.04×7.05

=66,721.50(万元)

股东全部权益价值=水电站的评估值+流动资产评估值-递延所得税资产评估值-负债评估值

=46,899.36万元

④评估结论:经综合分析,本次评估采用市场法的评估结果作为最终评估结论,于评估基准日2011年8月31日,采用市场法确定的国电长源陡岭子水电有限公司股东全部权益的市场价值为46,899.36万元,比审计后账面净资产18,542.17万元,增值28,357.19万元,增值率为153%。评估结果见下表:

单位:人民币万元

被评估单位	股权比例	账面值	成本法评估初步结果	市场法评估初步结果	市场法评估结果与账面值的差异	差异比例
国电长源陡岭子水电有限公司	63.04%	18,542.17	35,484.37	46,899.36	28,357.19	153%

③塔河公司60%股权

①评估报告名称:《国电长源电力股份有限公司拟转让所持有的国电长源塔河水电有限公司股权涉及的股东全部权益价值评估项目评估报告》(京亚评报字[2011]第144号)

②上述评估报告中对于塔河公司60%的股权的评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估方法、可比量化的指标和技术经济参数的选用、分析、选取可比的并购交易案例情况与上述老渡口公司基本相同,无明显差异。

③评估过程:水电站的单位水电站装机的评估值=对比公司每千瓦装机平均发购价×交易时间修正系数×水电站剩余寿命修正系数×装机容量大小修正系数×电价收入现值修正系数×设备利用修正系数

水电站的单位水电站装机的评估值计算过程如下表所示:

并购案例	换算为单位装机交易价(万千瓦)	交易时间修正系数	剩余使用寿命修正系数	单位装机年电价收入现值修正系数	装机容量修正系数	设备利用修正系数	单位水电站装机价值(元/万千瓦)
K1	8.632	1.0662	0.9919	0.8866	1.0032		8119.75
K2	11.457	1.0600	1.0254	0.7961	1.0032		9945.46
K3	8.523	1.0600	0.9954	1.2022	1.0000		10811.19
K4	8.325	1.0724	0.9926	0.8741	1.0000		7745.60
K5	9.014	1.1772	0.9939	0.9484	0.9123		9125.19
算术平均数						0.99	9057.94

水电站的评估值=水电站的单位水电站装机的评估值×装机容量

=9,057.94×5

=45,289.71(万元)

股东全部权益价值=水电站的评估值+流动资产评估值-负债评估值

=25,063.32(万元)

④评估结论:经综合分析,本次评估采用市场法的评估结果作为最终评估结论,于评估基准日2011年8月31日,采用市场法确定的国电长源塔河水电有限公司股东全