本报告依据中国资产评估准则编制

龙源电力集团股份有限公司股权收购业绩承诺期届满减值测试涉及的国电华北内蒙古新能源有限公司等八家公司股东全部权益价值项目

资产评估报告

信资评报字（2025）第 A10060 号

上海立信资产评估有限公司

二〇二五年四月十日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	31310200062025005551
合同编号：	[illegible]

评估结论：	西洁能有限公司：72,039.00万元；3、国能定逻新能源有限公司：113,437.00万元；4、天津国电洁能电力有限公司：8[illegible]（详细内容见评估报告）
评估报告日：	2025年04月10日
评估机构名称：	上海立信资产评估有限公司
签名人员：	马文杰 （资产评估师） 正式会员 编号：11230[illegible] 闫鹏武 （资产评估师） 正式会员 编号：14222[illegible]

..... *

..... ,

..... /

..... /

*

1

) - * , *

1		109,909.00	31,660.33	78,248.67
2		121,003.88	47,938.14	73,065.74

,

序号	公司名称	资产总额	负债总额	净资产
3	国能定边新能源有限公司	183,637.46	104,970.19	78,667.28
4	天津国电洁能电力有限公司	99,319.22	19,802.13	79,517.09
5	国能东北新能源发展有限公司	117,110.45	48,570.89	68,539.56
7	国电甘肃新能源有限公司	109,868.62	60,458.78	49,409.84
8	广西国能能源发展有限公司	213,253.60	60,915.31	152,338.29

评估基准日： 2024 年 12 月 31 日。

评估目的： 龙源电力集团股份有限公司股权收购业绩承诺期届满需对收购的标的公司进行减值测试。本次评估目的是对国电华北内蒙古新能源有限公司、国电山西洁能有限公司、国能定边新能源有限公司、天津国电洁能电力有限公司、国能东北新能

序号	公司名称	账面价值	评估价值	增减值
8	广西国能能源发展有限公司	152,338.29	36.	45,097.71

评估结论使用有效期：本评估结论的使用有效期为一年，即自 2024 12 月 31 日至 2025 年 12 月 30 日有效。

为了正确使用评估结论，请报告使用者密切关注本报告中的“资产评估报告声明”、“评估假设”、“特别事项说明”和“资产评估报告使用限制说明”对评估结论的影响

1) - * , *

2***)))) *))) * 0/ -

/)))/

1, 1%2/ , */-

*22,) * 0

*22,) * 0

*

*

2**.) * . / 2 102) 0

*1%))

)) 2) 2) 2

)) 2) 2) 2), 2) 2) 1

))2 2 2

	*1%))))	*))))	2%))))	*))))
	*1%))))	*))))	2%))))	*))))

,

*

*		) *(**(*1	%))))	0/.))	*))))	*))))	

*

2**-)))) / 1212. 00*

*) * *2 * /

1%))

))2)0)/

))2)0)/)--)0).

))2 0 /

	1%))))	*))))	1%))))	*))))
	1%))))	*))))	1%))))	*))))

,

*

*

) *- *) */

	, 1%2 2- - -	*))))	, 1%2 2- - -	*))))
	, 1%2 2- - -	*))))	, 1%2 2- - -	*))))

-

*

2**) **/ . .), 1- *, 2

, %) 1

) *)), **

) *)), **)- .), *)

) *) , **

	, %) 1)	*))))	, %) 1)	*))))
	, %) 1)	*))))	, %) 1)	*))))

.

*

*)

2* *)))). . . 1 /2- F

. 1/

- / %- / 1 /

) *)), ,)

) *)), ,)

) *) , ,)

	- / %- / 1,	*))))	- / %- / 1,	*))))
	- / %- / 1,	*))))	- / %- / 1,	*))))

3

,

*		)) 2(. (*	0%),))	0%),))	. *	. *	
		)) 2((2	- %))))	- %))))	/)	/)	

**

,		) **(*)(0	- %l-))	- %l-))	. *	. *	

/

*

2*. ,) ***. / , *.)) - . 2

*

.) .

, , %/ . 0-

) *) *)) 1

) *) *)) 1) -) *)) 0

) *) *) 1

	, , %/ . 0-	*))))	, , %/ . 0-	*))))
	, , %/ . 0-	*))))	, , %/ . 0-	*))))

0

*

*

2*/)2)2**02* *

/%, -. .

)*-) *2

)*-) *2)-2) *1

)*- *2

	/%, -.	*))))	/%, -.	*))))
	/%, -.	*))))	/%, -.	*))))

1

*

2*-.)))))). 0)120.

*

*)

*,

)* 1 *-

	), %, 1/-	*))))	22%)1 0-/-	*))))
	), %, 1/-	*))))	22%)1 0-/-	*))))

,

.

*		) (-(1	, %2, 0 . -	, %2.))	*))	*))	
		)*-(.(0	*)%/ *)	*)%/ *)	. *	. *	
,		)**(1(.	%-))	%-))	/)	/)	
-		)* (**(*-	-*%, 1),	-*%, 1),	*))	*))	
.		)* (**(*,	*2%2. /)	*2%2. /)	*))	*))	

1

*

1		109,909.00	31,660.33	78,248.67
2		121,003.88	47,938.14	73,065.74
3		183,637.46	104,970.19	78,667.28

*.

4		99,319.22	19,802.13	79,517.09
5		117,110.45	48,570.89	68,539.56
6		124,830.11	32,384.49	92,445.63
7		109,868.62	60,458.78	49,409.84
8		213,253.60	60,915.31	152,338.29

) - * , *

, *

, /

1.) */ 0

2.)) . 1

3.) , * 2

4.) *2 1 /

,

5.)) 1 *) 1

6.

*

7. 0,

8.) *2 * 1

9. *-

10.

)) / 0-

11.

*22 , /

12.

) *1 * 2

*0

13.

1/ 20

14.

. * 0*- *

15.

)) 1 **

16.

/ 2*

17.

/ .

18.

) */ , /

19.) *1

,

20.

) *2 , 2

21.

22.

1.) *0 *) 0

2.) *0 ,)

3.) *1 , .

4.) *1 , /

5.) *1 , 0

6.) *1 , 1

7.) *0 , ,

8.) *2 , .

9.

) *0 , .

10.) *0 , 1

11.) *0 , 2

12. [2017]42

13.) *0 - .

14.) *0 - /

15.) *0 - 0

16. 1

) *2 , 2

17.) *0 - 1

18. *

)) , 1

19. *

20.

*

,

-

.

*

,

-

.

*1

◆

*

*

,

*

,

,

*

<

< P <<

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

,

,

)

.

◆

-

1

2

1

2

3

4

5

3

PB

PB

PB+

PB= PB

= PB PB

PB= /

= -

PB = Ai

Ai = /

*

,

1

2

3

1

2

3

4

1

2

3

4

5

6

7

8、委估企业所租赁的生产经营场地在租赁期满后可正常续租、持续经营;

9、委估企业能够根据经营需要筹措到所需资金，不会因融资事宜影响企业经营;

10、委估企业相关经营许可证到期后能够正常延续;

11、委估企业目前享受的所得税税收优惠政策假设在优惠期内享受，优惠到期后按正常的税率进行预测;

12、受目前新能源行业补贴拖欠影响，参考本次纳入评估范围内各公司实际的新能源补贴结算情况，假设本次纳入评估范围的新能源补贴项目补贴基于历史年度回收情况逐步缩短，2027 年及以后按延期 2 年进行结算;

13、来源于万得资讯的可比案例相关数据真实可靠;

14、未考虑将来可能承担的抵押、担保事宜。

根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

[redacted]

经收益法评估，委托人股权收购业绩承诺期届满减值测试涉及的 8 家公司在评估基准日的股东全部权益价值的评估情况如下:

收益法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

序号	公司名称	账面	估 值	增减值
1	国电华北内蒙古新能源有限公司	78,248.	69,51	-8,733.67
2	国电山西洁能有限公司	73,065.74	72,039.00	-1,026.74

序号	公司名称	账面价值	评估价值	增减值
其中	国电洁能金科(山西)有限公司	5,768.34	-1,167.00	-6,935.34
3	国能定边新能源有限公司	78,667.28	113,437.00	34,769.72
4	天津国电洁能电力有限公司	79,517.09	83,844.00	4,326.91
5	国能东北新能源发展有限公司	68,539.56	66,378.00	-2,161.56
6	国能云南新能源有限公司	92,445.63	80,424.00	-12,021.63
7	国电甘肃新能源有限公司	49,409.84	[illegible]	8,210.16
8	广西国能能源发展有限公司	152,338.29	97,436	45,097.71

（二）市场法评估结论

[redacted]

公司在评估基准日的股东全部权益价值的评估情况如下：

[redacted]

在进行市场法评估时，虽然评估人员对被评估单位与可比交易案例进行必要的调整，但是仍然存在评估人员未能掌握的可比交易案例独有的不确定因素或难以调整的因素，而导致评估结果与实际企业价值离散程度较大的风险。结合本次评估目的，因龙源电力集团股份有限公司股权收购业绩承诺期届满需对涉及的 8 家公司进行减值测试，考虑到股权收购时该部分公司均采用收益法定价，为保持口径一致性同时考虑到不同评估方法的数据质量，评估专业人员以收益法评估结论为最终评估结论。

（四）评估结论有效期

[redacted]

*

) .)0))))) .))*- *,

) .))*- */) .))*- *-) .))* 1

) .))). -) .))* 1*

) .))*- -)

		%		%
	18,500.00	100.00	29,000.00	100.00
	2,000.00	100.00	765.00	100.00
	103,632.8164	100.00	99,808.7464	100.00
	3,937.50	100.00	3,795.00	100.00

.

*

,

-

.

○

（本页系信资评报字（2025）第 A10060 号的报告签署页）

上海立信资产评估有限公司

法定代表人：杨伟暾

资产评估师：马文杰

资产评估师：闫鹏武

二〇二五年四月十日

联系地址：上海市浦东新区沈家弄路 738 号 8 楼

邮政编码：200135

电话：总机 86-21-68877288

传真：86-21-68877020

公司电子邮箱：lixin@lixin.cn

公司网址：www.lixin.cn