

信息披露Disclosure

明阳智慧能源集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A17 版)					
3. 关联租赁					
报告期内,公司的关联租赁情况如下:					
单位:万元					
承租方	出租方	租赁资产	租赁收益		
			2018年1-6月	2017年度	2016年度
龙源电力电子	明阳智能	房屋	66.68	115.09	117.93
龙源电力电子	明阳智能、常州阳光	房屋及设备	1,078.09	2,160.38	-
德华芯片	明阳智能、常州阳光	房屋	38.80	54.80	-
格米木明阳	明阳智能	设备	-	12.30	-
天津明阳叶片	内蒙古风电设备	场地	45.00	13.00	-

(1)向龙源电力电子出租厂房
龙源电力电子是控股股东能投集团控制的企业,主营业务为生产风电逆变器、光伏逆变器、SVG 无功补偿装置,组装电控系统集成装箱。根据公司与龙源电力电子签订的房屋租赁合同,公司将坐落在火炬开发区沙边村的房屋出租给龙源电力电子作为厂房,租赁期自 2012 年 7 月起,其中,2012 年 7 月至 2018 年 4 月租赁面积为 8,825.64 平方米,2018 年 4 月至 2020 年 12 月租赁面积为 8,393.64 平方米。2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月,公司确认的租赁收益分别为 121.79 万元、117.93 万元、115.99 万元、56.58 万元。

公司向龙源电力电子出租厂房的主要原因是:2012 年,公司的厂房中有部分处于闲置状态,且龙源电力电子有意扩大其经营场所面积,出租厂房给龙源电力电子能够为公司带来一定的收入,符合公司的商业利益。因此,公司向龙源电力电子租赁厂房具有必要性和合理性。

报告期内,公司向龙源电力电子出租厂房的定价依据为参考周围厂房市场租赁单价协商确定,具体情况如下:

年度	租赁收入(万元)	面积(平方米)	单价(元/平方米/月)	经评估公允租金(元/平方米/月)
2015年	121.79	8,826.64	1150	1150
2016年	117.93	8,826.64	1113	1150
2017年	115.99	8,826.64	1095	1150
2018年1-6月	29.00	8,826.64	1095	1150
2018年4-6月	27.58	8,393.64	1095	1150

报告期内,公司对龙源电力电子出租房屋的租金单价与周围房屋租赁的市场价格基本相符。公司向龙源电力电子出租房屋的定价公允。

(2)向德华芯片出租厂房
德华芯片原为瑞德兴阳的子公司,2016 年 12 月公司通过同一控制下企业合并收购了瑞德兴阳,同时剥离转让了德华芯片股权。自 2016 年 12 月起,德华芯片成为控股股东能投集团控制的企业,为公司合并范围外的关联方。根据公司与德华芯片签订房屋租赁合同,2017 年 1 月租赁面积为 3,936 平方,2017 年 2 月租赁面积为 4,428 平方,2017 年 3 月起租赁面积为 6,228.51 平方,2017 年、2018 年 1-6 月租金合计分别为 80.28、42.51 万元。

德华芯片成立于 2015 年 8 月,因开展业务有租赁厂房的需求,同时,公司的厂房中有部分处于闲置状态。出租厂房给德华芯片能够为公司带来一定的收入,符合公司的商业利益,具有必要性和合理性。

报告期内,公司向德华芯片出租厂房的定价依据为参考周围厂房市场租赁单价协商确定,具体情况如下:

时间	租赁收入(万元)	面积(平方米)	单价(元/平方米/月)	经评估公允租金(元/平方米/月)
2017年1月	4.31	3,936.00	1110	1100
2017年2月	5.11	4,428.00	1213	1150
2017年3-12月	70.86	6,228.51	1137	1100
2018年1-6月	42.51	6,228.51	1137	1100

报告期内,公司对德华芯片出租房屋的租金单价与经评估市场公允价值基本相符。因此,公司对德华芯片出租房屋的定价公允。

(3)向德华芯片出租芯片及外延片生产线
报告期内,公司子公司瑞德兴阳向德华芯片出租芯片及外延片生产线的

基本情况如下:

时间	租赁收入	固定资产折旧	融资租赁利息成本	租赁利润
2017年	2,080.10	1,774.19	295.55	7.36
2018年1-6月	1,036.37	887.10	90.03	59.24

德华芯片原为瑞德兴阳的子公司,2016 年 12 月公司通过同一控制下企业合并收购了瑞德兴阳,同时剥离转让了德华芯片股权。自 2016 年 12 月起,德华芯片成为控股股东能投集团控制的企业。德华芯片成为公司合并范围外的关联方后,根据瑞德兴阳与德华芯片签订的资产出租协议,自 2017 年 1 月 1 日瑞德兴阳将芯片及外延片生产线出租给德华芯片使用,租赁期至 2020 年 12 月 31 日,2017 年、2018 年 1-6 月,租金分别为 2,080.10 万元、1,036.37 万元。

公司向德华芯片出租生产线的原因为:德华芯片的自身为瑞德兴阳的芯片事业部,瑞德兴阳原由芯片事业部使用的芯片及外延片生产线在 2012 年 9 月、2015 年 1 月向工银金融租赁有限公司、国银金融租赁有限公司办理了融资租赁租赁。2015 年 8 月,德华芯片正式成立后,上述生产线无法直接租赁给德华芯片,因此,瑞德兴阳在转让德华芯片股权后,向其出租芯片及外延片生产线用于生产经营。

报告期内,瑞德兴阳向德华芯片出租芯片及外延片生产线的价格按每期设备折旧与融资租赁成本之和确定,租赁价格能够覆盖折旧成本和融资租赁成本,并有合理的利润,定价公允。

(4)向中科华强出租办公楼
中科华强为实际控制人控制的企业,因在北京开展业务需要向润阳能源

租赁办公楼。根据润阳能源与中科华强签订房屋租赁合同约定,润阳能源将坐落在北京市西城区宣武门内大街 28 号富卓大厦 A 座 801-805 室的房屋租赁给中科华强作为办公楼。2017 年 4 月 1 日至 2017 年 5 月 4 日,租赁面积为 135.6 平方,2017 年 5 月 5 日起租赁面积为 282 平方。2017 年、2018 年公司确认租赁收入分别为 54.80 万元、38.80 万元。

2017 年 4 月,中科华强因在北京开展业务有租赁办公楼的需求,同时,润阳能源所租赁的办公楼有部分处于闲置状态。出租办公楼给中科华强能够

为润阳能源带来一定的收入,符合公司的商业利益,具有必要性和合理性。

报告期内,公司向中科华强出租房屋的价格参考市场价格确定,具体情况如下:

租赁期间	租赁收入(万元)	面积(平方米)	单价(元/平方米/月)	市场租赁单价(元/平方米/天)
2017年4月-2017年5月	3.07	135.60	800	800
2017年5月-2017年12月	51.73	282.00	800	800
2018年1月-2018年6月	38.80	282.00	800	800

润阳能源对中科华强出租房屋的价格与润阳能源向北京富卓创业房地产

开发有限公司租入办公楼的价格一致,定价公允。

(5)向内蒙古风电设备租赁场地
内蒙古风电设备为公司参股 33%的企业,控股股东能投集团控制的久华

科技持有 67%股权。2017 年 10 月至 2018 年 1 月,因生产少量模具需要,公司子公司天津明阳叶片向内蒙古风电设备租赁场地,租金参考市场价格确定。2017 年 10-12 月、2018 年 1 月公司子公司天津明阳叶片向内蒙古风电设备分别支付租金 135.00 万元、45.00 万元。

内蒙古风电设备原主营业务为风机叶片的生产、加工。2017 年 3 月,公司向收购内蒙古风电设备风机设备制造相关资产后,内蒙古风电设备的场地处于空置状态,同时,公司子公司天津明阳叶片因临时排产紧张需要场用于少量叶片模具生产。因此,公司子公司天津明阳叶片向内蒙古风电设备短期租赁场地是必要的、合理的。

报告期内,公司向内蒙古风电设备租赁场地的计算依据如下:

租赁期间	租金支出(万元)	面积(平方米)	单价(元/平方米/月)	经评估公允租金(元/平方米/月)
2017年10月-12月	135.00	116,041.00	3.88	4.11
2018年1月	45.00	116,041.00	3.88	4.11

公司向内蒙古风电设备支付的租金与经评估市场公允价值基本一致,定价公允。截至本招股意向书签署日,公司已不再向内蒙古风电设备租赁场地。

(6)向格米木明阳出租风机调试车
格米木明阳为公司的合营企业。2017 年 10 月,因风机调试需要短期向

公司租赁风机调试专用车,租金定价按燃油、车辆损耗及司机工资等成本确定。2017 年度,公司一次性确认租赁收益 12.39 万元。

(三)报告期偶发性关联交易事项

1、资产、股权相关的偶发性关联交易
报告期内,公司发生的与资产、股权相关的偶发性关联交易如下:

(1)收购龙源电力电子固定资产和无形资产
为减少公司向龙源电力电子采购逆变器的关联交易,2017 年 3 月,公司

与龙源电力电子签订资产收购协议,收购龙源电力电子的风电逆变器相关业务资产,包括固定资产、无形资产等资产,定价依据收购资产账面价值确定,对价合计 594.79 万元。

(2)与内蒙古风电设备发生的偶发性关联交易
2016 年 3 月,公司向云南明阳、吉林明阳与内蒙古风电设备签订协议,

将主模具、结构胶机、真空泵、翻转头、打料机、螺杆机等生产及工装设备转让给内蒙古风电设备,用于该子公司生产叶片,定价依据资产账面价值确定为 313.73 万元。2017 年 3 月,为减少关联交易,公司收购内蒙古风机设备业务相关资产,

公司及下属子公司山东明阳、天津明阳设备、天津明阳叶片、中山明阳叶片、青海明阳分别与内蒙古风电设备签订协议,收购液压履带式起重机、热像仪、整机运输架、轮载运输架、起重机、试验台、主模具、超声波探伤仪、激光对中仪等

设备资产,定价按账面价值确定为 1,587.64 万元。收购资产中包含了 2016 年 3 月公司子公司内蒙古风电设备出售的固定资产。

公司与内蒙古风电设备之间的固定资产的销售及收购均按照对应资产

的公司收购内蒙古风电设备资产而非股权的主要原因是:内蒙古风电设备的厂房尚未办理房屋所有权证书,存在一定的资产瑕疵,尚不具备整体纳入公司资产范围的能力。因此,公司收购内蒙古风电设备资产而非股权具有商业合理性。

(3)与明阳电器设备的偶发性关联交易
1)转让明阳电器股权
2016 年 12 月,瑞能控股通过同一控制下的企业合并成为公司控股子公司。

2015 年 4 月,瑞能控股曾与能投集团签署股权转让协议,将持有的明阳电器 1%股权转让给能投集团,转让价格以明阳电器净资产为基础确定为 437 万元。

2)支付明阳电器商标使用费,受让明阳电器商标使用权
明阳电器为控股股东能投集团控制的企业。报告期内,公司被许可使用

明阳电器的 3 个商标:“MINGYANG ELECTRIC 明阳电气”(第 9 类第 5669271 号)、“MINGYANG ELECTRIC 明阳电气”(第 7 类第 5669272 号)、“MINGYANG WIND POWER 明阳风电”(第 7 类第 8116255 号),商标许可使用费每年共 15,000.00 元。

2017 年 4 月,公司与明阳电器签署商标转让协议,明阳电器将 5669272 号、第 8116255 号商标分别以 1 元转让价格转让予公司,该等商标转让已完成更名。第 5669271 号已到期,公司业务经营无需再使用该商标。

3)收购明阳电器固定资产
2017 年 10 月,因风电场运营需要,公司子公司大庆胡镇奶牛场风电向明

阳电器采购真空断路器等产品,转让价格参考市场价格确定为 28.28 万元。

(4)收购山东明能固定资产
山东明能原为控股股东能投集团控制的企业。2017 年 3 月,公司下属子

公司山东明阳与山东明能签署协议,购买山东明能电机、空调等固定资产,定价按账面价值确定为 3.42 万元。收购完成后,山东明能不再进行生产经营,目前已办理完成注销手续,该等关联交易不会持续进行。

(5)收购威海精密固定资产
威海精密是实际控制人吴玲的关联企业,根据公司下属子公司中山明阳

叶片与威海精密签署的资产收购协议,2017 年 2 月,中山明阳叶片向威海精密购买 2MW-54m 叶片梁帽阴模及主阴模脚手架资产,定价参考市场价格协商确定为 9.15 万元。

(6)收购瑞德兴阳股权
瑞德兴阳原为控股股东能投集团控制的企业,主营光伏业务。为完善产

业链条,2016 年 12 月,公司与能投集团签署股权转让合同,收购瑞德兴阳 63.668%股权。定价按瑞德兴阳最近一次增资后(外部股东广东粤财股权投资有限公司增资 20,000 万元,能投集团同步增资 38,000 万元)的公允价值 67,719.89 万元,确定为 43,115.96 万元。

(7)转让德华芯片股权及研发资产
德华芯片原为瑞德兴阳的全资子公司,主要从事航天航空应用领域新型

芯片的研发,与公司业务相关度较低,尚未实现产业化。因此,公司在收购瑞德兴阳之后,剥离转让了德华芯片股权及相关研发资产。

2016 年 12 月,瑞德兴阳与能投集团签署股权转让协议,将其子公司德华芯片 100%股权转让给能投集团。定价按德华芯片净资产确定作为作价基础,转让价格为 1,726.52 万元。同时,瑞德兴阳将原为德华芯片研发项目(空间高效电池项目、MOCVD 装备项目、4G 手机芯片及 GaN 功放项目等)承担的前期投入的部分开发支出 1,034.46 万元(按账面价值转让给德华芯片)。

根据瑞德兴阳与德华芯片签署《委托代理合同(专利)》,2017 年 3 月,瑞德兴阳将持有的专利号为 ZL201420801881.2、ZL201410705349.5、ZL201410705369.2、ZL201420734989.4、ZL201420746162.5、ZL201410479799.7、ZL2014203508769.3、ZL201410025602.2、ZL201410025917.7、ZL20131059323.8、ZL201320660103.1 共 11 项专利

转让无偿给德华芯片。

根据瑞德兴阳与德华芯片签署《技术转让(专利权)合同》,2017 年 6 月,

瑞德兴阳将三项专利权(专利号 ZL201010260157.X、ZL201010259997.4、ZL201010260142.3)转让给德华芯片,转让价格按账面价值确定为 66.56 万元。

(8)收购东方盛世股权
东方盛世原为控股股东能投集团的全资子公司,是投资新能源产业的基

金管理公司。2015 年 8 月,公司与能投集团签署股权转让协议,受让能投集团持有的东方盛世 100%股权,转让价格按账面净资产确定为 1,000 万元。

(9)转让浙江华蕴股权
浙江华蕴原为公司的子公司,主要从事码头、导管架等海洋工程的设计

与技术咨询业务,与公司业务关联度较低。2015 年 9 月,公司与能投集团签订股权转让协议,将浙江华蕴 55%股权转让给能投集团,定价按浙江华蕴实缴资本确定为 550 万元。

(10)收购中山瑞生安泰股权
中山瑞生安泰为公司实际控制人张卫卫担任董事的企业,是公司实际控

制人与投资者设立用于中国明阳国有化特殊目的的主体。2016 年 12 月,公司受让安徽中安、惠富凯乐、上海大科、张卫卫及张瑞持有的中山瑞生安泰 100.00%股权,转让价格为 66,834.30 万元。安徽中安所持 50.64%股权、惠富凯乐所持 36.38%股权、上海大科所持 12.84%股权、张卫卫所持 0.14%股权、张瑞所持 0.00001%股权转让价格分别为 33,846.19 万元、24,312.05 万元、8,580.72 万元、95.33 万元、95 元。

(11)收购智能电气、收购国际电气
公司下属子公司收购智能电气 100%股权、收购国际电气 100%股权事

项详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况 六、发行人重大资产重组情况”。

(12)收购润阳能源股权
润阳能源原为控股股东能投集团的联营企业,主要从事风电项目的运

维、检修、施工吊装等业务。为完善公司的产业链结构,2017 年 3 月,公司与能投集团、刘岩签订股权转让协议书,收购润阳能源 80%股权,定价按出让方对能投集团的实缴出资额确定为 470 万元,其中,能投集团所持 47%股权,刘岩所持 33%股权的转让价格分别为 470 万元、0 元。

本次股权转让之前,润阳能源的股权结构及各股东认缴、实缴资本情况如下:

股东名称	认缴出资	持股比例	实缴出资额	实缴出资额/注册资本比例	应缴未缴出资	应缴未缴占注册资本比例
能投集团	2,350	47%	470	94%	1,880	36.6%
刘岩	2,150	43%	500	10%	1,650	33%
北京东方宏阳技术有限公司	500	10%	0	0%	500	10%
合计	5,000	100%	970	19.4%	4,030	81.6%

本次股权转让的具体安排如下:1)公司以 470 万元收购能投集团持有润阳能源 47%股权,对应的认缴出资额为 2,350 万元,其中已实缴 470 万元,公司承诺履行剩余 1,880 万元的实缴义务。2)公司以 0 元收购刘岩持有的润阳能源 33%股权,对应的认缴出资额为 1,650 万元,公司承诺履行剩余的 1,650 万元实缴义务。3)转让完成后,刘岩对润阳能源的持股比例降低至 10%,对应的实缴出资额为 500 万元。4)北京东方宏阳技术有限公司对润阳能源的持股比例保持 10%不变,对应的认缴出资额为 500 万元,其中已实缴 0 元,北京东方宏阳技术有限公司承诺履行其剩余的实缴义务。

转让完成后,润阳能源的股权架构及各股东认缴、实缴出资情况如下:

股东名称	持股比例	认缴出资	实缴出资额	应缴未缴出资
明阳智能	80%	4,000	470	3,530
刘岩	10%	500	500	0
北京东方宏阳技术有限公司	10%	500	0	500
合计	100%	5,000	970	4,030

综上,发行人以实缴资本为定价依据,以 0 元收购刘岩持有的润阳能源

33%股权(未实缴出资部分)具有合理性。

刘岩最近五年(自 2013 年 1 月 1 日起)的个人履历情况如下:2013 年 1 月至 2015 年 12 月,任内蒙古明阳风电设备有限公司董事长;2013 年 1 月至 2017 年 9 月,任伊春市浦公英酒店有限公司董事长;2013 年 1 月至今,任伊春润科风力发电企业有限公司董事;2013 年 1 月至今,任内蒙古明阳风力发电有限公司董事;2014 年 4 月至今,任内蒙古中核清静新能源投资有限公司董事长;2015 年 7 月至 2017 年 10 月,任润阳能源技术有限公司董事长;

2017 年 10 月至今任润阳能源技术有限公司董事;2017 年 11 月至今,任中电国际能源有限公司董事长。

(13)收购瑞华能源股权
瑞华能源原为明阳电器的全资子公司,主要从事风电业务。为进一步完

善公司产业链,2017 年 3 月,公司下属子公司明阳系统与明阳电器签订股权转让协议,收购明阳电器持有的瑞华能源 100%股权。转让价格按瑞华能源实缴资本确定为 2,500 万元。

(14)转让嘉峪关瑞德兴阳股权
嘉峪关瑞德兴阳原为瑞德兴阳的全资子公司。2017 年 4 月,瑞德兴阳与

实际控制人控制的久华科技签订股权转让协议,将瑞德兴阳持有的嘉峪关瑞德兴阳 100%股权转让给久华科技,转让价格按嘉峪关瑞德兴阳 2017 年 3 月 31 日账面净资产确定为 3,212.96 万元。

(15)收购内蒙古风力发电控制项目公司
内蒙古风力发电原为合作风电项目公司。2012 年,公司与内蒙古风电设

备合作,当时内蒙古风电设备的控股股东为刘岩,持股 67%,公司持股 33%。根据合作协议,公司向内蒙古风力发电提供风电场建设资金 8,000 万元,工商登记股权 96.40%,作为让与担保。公司放弃分红的权利,收取固定回报。2015 年 5 月,公司与内蒙古风电设备签订补充协议,公司向内蒙古风电设备额外

支付 2,500 万元,取得内蒙古风力发电控制权,持股 96.40%,纳入合并报表范围。2015 年 8 月,刘岩将内蒙古风电设备 67%股权转让给能投集团控制的

久华科技。内蒙古风电设备成为控股股东控制的企业。

(16)融资资产广东粤财固定资产
广东粤财为公司的合营企业。2017 年 8 月、2017 年 12 月,公司于子

公司中固科两次向广东粤财融资租赁生产及设备,含税租赁成本分别为 4,980.00 万元、4,280.00 万元,租赁年利率均为 5.56%,租赁期限和租前期合计均为 5 年。2017 年 12 月、2018 年 5 月,公司子公司马海明阳两次向广东粤财融资

租生产及设备,含税租赁成本分别为 5,460.00 万元、5,324.37 万元,租赁年利率分别为 6.615%、7.105%,租赁期限和租前期合计均为 10 年。

(17)向中投盈科支付过网费
中投盈科是公司联营企业的项目,因公司子公司将军山新能源源所运营

的河南省岳县将军山风电项目工程无平坦土地用于建设升压站,2018 年 5 月,将军山新能源与中投盈科签署《将军山项目使用马头山 110 千伏升压站过网费合同》,约定将军山新能源使用中投盈科马头山风电项目工程的 110 千伏升压站和专用外送线路输送发电量,采用过网费进行补偿,过网费总额

为 3,785.00 万元。

2、关联方资金拆借情况

关联方	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
华阳长青	-	-	-	900.00
久华科技	-	1,000.00	-	-
明阳电器	-	-	2,402.47	900.00
能投集团	-	-	1,050.00	5,500.00
天控控股	-	46,712.52	66,738.96	-
中国明阳	-	-	39,878.16	40,330.02
瑞瑞瑞兴	-	-	410.00	-

中国明阳作为融资平台在境外上市期间,公司为中国明阳的境内经营实

体子公司,天津控股为境内中间层公司。公司与中国明阳、天津控股的资金往来是境外上市融资及私有化过程中正常的资金调拨。截至招股意向书签署之日,该等款项已全部清偿完毕。

2016 年、2017 年,公司通过同一控制下的企业合并,陆续收购了天津瑞

能、瑞德兴阳、瑞华能源股权。报告期内,该等企业曾向控股股东能投集团及

控制的其他企业短期拆入资金。上述资金拆借属于当时母子公司之间的正

常资金往来。截至招股意向书签署之日,该等款项已全部清偿完毕。

报告期内公司向关联方拆出资金的具体情况如下:

关联方	关联关系	币种	期初应收拆借款余额	当期拆出	当期归还	期末应收拆借款余额	偿还方式
2015年度							
张卫卫	实际控制人、董事长、首席执行官	人民币	422.45	-	150.13	272.32	债权债务