（上接B098版）

被投资方实施控制的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。

根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》相关规定，为提高公允价值计量和相关披露的一致性和可比性，企业应当将估值技术所使用的输入值划分为三个层次，并最优先使用活跃市场上相同资产或负债未经调整的报价（第一层次输入值），其次使用除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值（第二层次输入值），最后使用不可观察输入值（第三层次输入值）。

如“问题2回复之二、（一）风电资产交易价格变化趋势”所述，风电资产交易价格受风资源禀赋、标的项目所处地区的电价、资产收益率高低、项目剩余生命周期的长短、目标公司的资产负债率等多种不同关键因素的影响，任何一个关键条件的变化都会对项目出售价格产生较大影响。

因此，基于风电资产交易价格的差异性，以及同行业可比公司公开披露信息中对风电资产交易具体信息的难以获得性，对于购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值无法采用第一层次输入值和第二层次输入值。出于谨慎性的角度考虑，公司聘请具有证券从业资质的独立第三方评估机构正德信对购买日宁柏基金的合伙人权益价值进行评估，并出具陕正德信评报字（2023）065号评估报告，作为购买日前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值。

经评估，购买日宁柏基金归属于母公司的净资产价值为282，667.56万元。合并成本的计算过程如下表所示：

单位：万元

项目		金额
购买日柏基金归属于母公司的净资产公允价值	A	282，667.56
购买日之前享有股权比例	B	77.2528%
购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	C=A*B	218，368.60
向上汽投资支付22.7009%合伙份额	D	59，862.00
向宁夏开弦支付0.0463%合伙份额	E	125.00
合并成本	F=C+D+E	278，355.60
可辨认净资产公允价值	G	282，667.56
合计持有股权比例	H	99.9537%
取得的可辨认净资产公允价值份额	I=G*H	282，536.68
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	J=F-I	-4，181.08

2、合并成本低于可辨认净资产公允价值具备合理性

根据上述计算结果，合并成本低于可辨认净资产公允价值具备合理性。

3、不存在未识别确认的或有负债

本次交易方案及交易安排无对赌事项，且交易内容未设置业绩承诺和业绩补偿机制（具体内容详见公司于2022年3月15日披露的《宁夏嘉泽新能源股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》（修订稿）），不存在潜在义务和资产，故不存在或有事项。

此外，陕正德信评报字（2022）220号和陕正德信评报字（2023）065号评估报告中的评估对象为嘉泽新能为合并宁柏基金取得的可辨认净资产公允价值。评估范围为宁柏基金及其控股公司合并报表口径的可辨认资产、负债及或有负债。因此，不存在未识别确认的或有负债。

问题4、关于融资租赁。年报及一季报显示，公司年末受限资产132.46亿元，占净资产的69.84%，其中固定资产63.68亿元、使用权资产42.02亿元、应收账款24.86亿元均因借款及融资租赁抵押受限。公司通过直租、售后回租方式进行融资租赁，2022年末租赁负债余额22.12亿元，同比增长145.03%，主要系合并范围增加；长期应付款余额为37.85亿元，同比增长103.45%，主要系项目公司置换贷款，增加售后回租交易。至2023年3月末，公司租赁负债余额21.59亿元，较上年末减少2.40%，长期应付款余额45.84亿元，较上年末增加21.11%，但与融资租赁业务相关的科目使用权资产余额25.19亿元，较上年末减少41.57%。

请公司：（1）补充披露按电站项目披露各类受限资产对应抵押融资或融资租赁情况、资金资产具体用途，说明是否存在为关联方或利益相关方融资的情形；（2）涉及融资租赁的，按电站项目区分直租模式与售后回租模式，列示涉及具体金额、交易时间、提供融资方、融资利率、期限、付款安排、还款来源等，说明合并范围变化、置换贷款安排对融资租赁交易的具体影响，并结合对应电站项目运营状况评估是否存在还款压力，并充分提示风险；（3）说明公司使用权资产于2023年一季度大幅下降的原因及与融资租赁规模的匹配性。请年审会计师发表意见。

回复：

一、按电站项目披露各类受限资产对应抵押融资或融资租赁情况、资金资产具体用途

（一）按电站项目披露各类受限资产对应抵押融资或融资租赁情况、资金资产具体用途

截至2022年12月31日，公司受限资产为132.46亿元。其中，土地复垦保证金0.11亿元，主要为公司履行土地复垦义务提供资金保证；履约保函金0.04亿元，主要为公司下属全资子公司宁夏嘉骏售电有限公司在各省开展售电业务时，根据规定需向各地方电力交易中心提交履约保函以保证售电业务的正常开展；受限资产为132.30亿元，主要为各电站为获得项目融资提供的电费收费权质押、土地抵押、电站资产抵押等担保措施，具体各电站受限资产对应抵质押融资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	金融机构注	抵质押情况	受限资产项目	受限金额
1	景县南运河200MW风电场项目（一期50MW项目）	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	4.16
2	汤阴县32MW分散式风电项目	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	2.36
3	国瑞能源济南商河风电场	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	8.14
4	瑞鸿宁津风电场工程项目	昆仑银行	电费收费权作为质押，固定资产发电设备和土地使用权作为抵押	应收账款、无形资产、固定资产	3.56
5	国瑞新能源德州平原风电场工程项目	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、使用权资产	3.44
6	瑞风能源平原风电场工程	中广核	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、使用权资产	4.09
7	天瑞平原风电场	中广核	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、使用权资产	4.09
8	国瑞新能源德州宁津风电场	中广核	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	4.04
9	国瑞能源济南商河风电场二期工程	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资、使用权资产	7.00
10	森源张鼓匠风电场150MW风电项目	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权、股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	11.27
11	竹润沽源光伏30MW光伏+10MW储能项目	华能天成	电站部分资产、电费收费权、股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	1.30
12	嘉泽第一风电场	国开行宁夏分行	电站投产后的机器设备进行抵押、电费收费权及股权质押	货币资金、应收账款、固定资产	9.41
13	嘉泽第二风电场	国开行宁夏分行	电站投产后的机器设备进行抵押、电费收费权及股权质押	货币资金、应收账款、固定资产	9.02
14	鲁家窑第五风电场焦家畔项目	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产	6.75
15	鲁家窑第五风电场新农村项目	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产	1.15
16	嘉泽第三风电场	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权	应收账款、固定资产	10.45
17	嘉泽第四风电场	华能天成	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权	应收账款、固定资产	10.73
18	同心北关330升压站	国开行宁夏分行	电站部分资产、电费收费权及股权质押	货币资金、应收账款、固定资产	0.43
19	兰考兰熙50MW风电场项目	国银金租	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权	应收账款、无形资产、固定资产	3.88
20	民权城北50MW风电项目	国银金租	电站部分资产、项目所在地土地使用权抵押、电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	3.02
21	苏尼特左旗11MW分散式风电项目	华能天成	电站部分资产、土地使用权抵押，股权质押	在建工程	0.25
22	晨光股带3400kW分布式光伏项目	浦银金租	应收账款质押、股权质押、保证	应收账款、固定资产	0.11
23	三道山150MW风电项目	中国银行	电费收费权质押，项目土地及全部机器设备进行抵押	应收账款、无形资产、固定资产	11.33
24	苏家梁100MW风电项目	华能天成	电站资产、项目项下的全部土地使用权进行抵押，电费收费权质押	应收账款、无形资产、固定资产	6.81
25	商水张明乡25MW分散式风电项目	国银金租	电站部分资产抵押，电费收费权及股权质押	应收账款、无形资产、固定资产、使用权资产	1.79
26	星页光伏玉如意1MW项目/世纪之鹰0.7085MWp项目/来福如意0.39894MWp项目	浦银金租	应收账款质押、股权质押	应收账款、固定资产	0.07
27	达权建材999.53kW分布式光伏	浦银金租	应收账款质押、股权质押	应收账款、固定资产	0.03
28	宏峰轻工1.2MW分布式光伏项目	浦银金租	应收账款质押、股权质押	应收账款、固定资产	0.03
29	来宾福斯派6MW分布式光伏	浦银金租	应收账款质押、股权质押	应收账款、固定资产	0.20
30	谭庄子50MW风电项目	华能天成	应收账款质押、股权质押	应收账款、无形资产、固定资产	3.19
31	宁河镇18MW项目分散式风电	华润租赁	电费收费权及股权质押	应收账款	0.20
合计					132.30

（注：上表中，“华能天成”全称为“华能天成融资租赁有限公司”、“国银金租”全称为“国银金融租赁股份有限公司”、“浦银金租”全称为“浦银金融租赁股份有限公司”、“中广核”全称为“中广核国际融资租赁有限公司”、“华润租赁”全称为“华润融资租赁有限公司”。）（二）不存在为关联方或利益相关方融资的情形

公司以项目为主体作为承租人，出租人根据项目可研、核准、前期手续文件、EPC合同、项目收益率等因素进行综合评估，最终确定融资金额。双方同时签订《账户监管协议》，对资金用途要求明确，主要用于支付项目前期费用、EPC设备工程款、土地出让金及补充流动资金。

融资租赁款根据项目进度一笔或分笔支付至监管账户、项目公司账户或直接支付于项目建设总包方，项目建设完成后，指定电费结算户为还款专用户。

综上，公司不存在为关联方或利益相关方融资的情形。

二、涉及融资租赁的，按电站项目区分直租模式与售后回租模式，列示涉及具体金额、交易时间、提供融资方、融资利率、期限、付款安排、还款来源等，说明合并范围变化、置换贷款安排对融资租赁交易的具体影响，并结合对应电站项目运营状况评估是否存在还款压力，并充分提示风险

（一）涉及融资租赁的，按电站项目区分直租模式与售后回租模式，列示涉及具体金额、交易时间、提供融资方、融资利率、期限、付款安排、还款来源等

1、截至2022年12月31日，各项目融资租赁情况如下：

单位：亿元

类型	项目名称	租赁方式	金融机构注	合同签订日期	融资总额	直租（租赁负债）				回租（长期应付款）			
						金额	期限	票面利率	一年内到期非流动负债	金额	期限	票面利率	一年内到期非流动负债
嘉泽新能本部	鲁家窑第五风电场焦家畔项目	回租	华能天成	2022.1.15	6.74					6.74	3年	4.80%	–
	鲁家窑第五风电场新农村项目	回租	华能天成	2021.7.23	1.01					1.01	3年	4.80%	–
	嘉泽第三风电场	回租	华能天成	2022.5.12	6.72					6.72	3年	4.5%/4.65%	
	嘉泽第四风电场	回租	华能天成	2022.5.12	9.03					9.03	3年	4.65%	
	兰考兰熙50MW风电场项目	回租	华润租赁	2023.2.6	3.88					–	15年	5.33%	3.38
	晨光股带3400kW分布式光伏项目	回租	浦银金租	2022.12.26	0.10					0.09	8年	5.20%	0.01
	苏家梁100MW风电项目	回租	华能天成	2021.6.11	6.68					6.60	3年	0.048	0.05
	谭庄子50MW风电项目	回租	华能天成	2021.8.30	2.69					2.69	3年	4.80%	
	武汉传盛3个项目分布式光伏	回租	浦银金租	2022.12.26	0.06					0.05	8年	5.20%	0.01
	达权建材999.53kW分布式光伏	回租	浦银金租	2022.12.26	0.03					0.03	8年	5.20%	0.001
	宏峰轻工1.2MW自发自用项目	回租	浦银金租	2022.12.26	0.03					0.02	8年	5.20%	0.001
	来宾福斯派6MW分布式光伏	回租	浦银金租	2022.12.26	0.17					0.15	8年	5.20%	0.02
	乌拉特中旗嘉能新能源有限公司50MW分散式风电项目	直租	华润租赁	2022.6.16	2.50	2.50	3年	5.54%					
	民权城北50MW风电项目	直租	国银金租	2021.9.30	1.68		15年	5.62%	1.68				
	苏尼特左旗11MW风散式风电项目	直租	华能天成	2022.11.21	0.38	0.38	17年	5.08%					
	商水张明乡25MW分散式风电项目	直租	国银金租	2021.11.1	0.95		15年	5.62%	0.95				
	宁河镇18MW项目分散式风电	直租	华润租赁	2020.7.13	0.65		12年	6.82%	0.65				
小计					42.80	2.90			3.28	33.15			3.47
宁柏基金	景县南运河200MW风电场项目（一期50MW项目）	直租+回租	华能天成	2018.5.15	2.80	2.38	17年	4.70%	0.15	–	5年	4.60%	0.27
	汤阴县32MW分散式风电项目	直租+回租	华能天成	2019.9.16	1.74	1.46	15年	4.90%	0.09	0.10	5年	4.60%	0.08
	国瑞能源济南商河风电场	直租+回租	华能天成	2021.1.2.16	6.22	4.08	14年	4.90%/4.75%	0.18	1.87	14年	4.60%	0.08
	国瑞新能源德州平原风电场工程项目	直租+回租	中广核	2019.1.0.17	3.54	2.81	14年	4.80%	0.14	0.57	14年	4.60%/4.8%	0.03
	瑞风能源平原风电场工程	直租+回租	中广核	2020.1.20	3.52	2.78	14年	4.80%	0.15	0.57	14年	4.60%/4.8%	0.03
	天瑞平原风电场	直租+回租	中广核	2020.1.20	3.60	2.86	14年	4.80%	0.14	0.57	14年	4.60%/4.8%	0.03
	国瑞新能源德州宁津风电场	直租+回租	华能天成	2019.1.2.25	3.50	2.22	14年	6.86%	0.18	1.04	14年	4.60%	0.06
	国瑞能源济南商河风电场二期工程	直租+回租	华能天成	2019.1.2.25	6.26	–	12年	6.86%	4.82	–	14年	4.60%	1.44
	森源张鼓匠风电场150MW风电项目	直租+回租	华能天成	2019.1.2.14	8.75	–	15年	6.86%	6.86	–	5年	6.41%	1.89
	竹润沽源光伏30MW光伏+10MW储能项目	直租	华能天成	2020.9.9	0.68	0.63	15年	4.90%	0.05	–			
小计					40.61	19.21			12.77	4.70	–		3.92
合计					83.41	22.12			16.04	37.85			7.39

（注：上表中，“华能天成”全称为“华能天成融资租赁有限公司”、“国银金租”全称为“国银金融租赁股份有限公司”、“浦银金租”全称为“浦银金融租赁股份有限公司”、“中广核”全称为“中广核国际融资租赁有限公司”、“华润租赁”全称为“华润融资租赁有限公司”。）

2、截至2023年3月31日，各项目融资租赁情况如下：

单位：亿元

类型	项目名称	租赁方式	金融机构注	合同签订日期	融资总额	直租（租赁负债）				回租（长期应付款）			
						金额	期限	票面利率	一年内到期非流动负债	金额	期限	票面利率	一年内到期非流动负债
嘉泽新能本部	鲁家窑第五风电场焦家畔项目	回租	华能天成	2022.1.15	6.74					6.74	3年	4.80%	
	鲁家窑第五风电场新农村项目	回租	华能天成	2021.7.23	1.01					1.01	3年	4.80%	
	嘉泽第三风电场	回租	华能天成	2022.5.12	6.62					6.62	3年	4.5%/4.65%	
	嘉泽第四风电场	回租	华能天成	2022.5.12	9.14					9.14	3年	4.65%	
	兰考兰熙50MW风电场项目	回租	华润租赁	2023.2.6	2.83					2.82	3年	4.90%	0.01
	晨光股带3400kW分布式	回租	浦银金租	2022.12.26	0.10					0.09	8年	5.20%	0.01
	苏家梁100MW风电项目	回租	华能天成	2021.6.11	6.66					6.61	3年	0.048	0.05
	武汉传盛3个项目	回租	浦银金租	2022.12.26	0.06					0.05	8年	5.20%	0.01
	达权建材999.53kW	回租	浦银金租	2022.12.26	0.03					0.02	8年	5.20%	0.00
	宏峰轻工1.2MW自发自用项目	回租	浦银金租	2022.12.26	0.03					0.02	8年	5.20%	0.00
	来宾福斯派6MW	回租	浦银金租	2022.12.26	0.17					0.14	8年	5.20%	0.03
	开林0.5MWp项目	回租	兴业租赁	2023.02.10	0.01					0.01	8年	5.30%	
	天铝1MWp项目	回租	兴业租赁	2023.02.10	0.03					0.03	8年	5.30%	
	安迈达0.8MWP项目	回租	兴业租赁	2023.02.10	0.02					0.02	8年	5.30%	
	协众2MWP项目	回租	兴业租赁	2023.02.10	0.06					0.06	8年	5.30%	
	正博实业2.5MW项目	回租	兴业租赁	2023.03.03	0.07					0.07	8年	5.30%	
	乌拉特中旗嘉能新能源有限公司50MW分散式风电项目	直租	华润租赁	2022.6.16	2.50	2.50	3年	5.54%	–				
	民权城北50MW风电项目	回租	华能天成	2023.2.9	2.82					2.82	3年	4.90%	0.00
	苏尼特左旗11MW	回租	华能天成	2022.11.21	0.45					0.45	17年	5.08%	–
	商水张明乡25MW分散式风电项目	回租	华润租赁	2023.2.7	1.51					1.51	3年	4.90%	
	宁河镇18MW项目	直租	华润租赁	2020.7.13	0.65		12年	6.82%	0.65	–			
宁柏基金	景县南运河200MW风电场项目（一期50MW项目）	直租+回租	华能天成	2018.5.15	3.26	2.37	17年	4.70%	0.13	0.76	5年	4.60%	
	汤阴县32MW分散式风电项目	直租+回租	华能天成	2019.9.16	1.80	1.45	15年	4.90%	0.08	0.25	5年	4.60%	0.02
	国瑞能源济南商河风电场	直租+回租	华能天成	2021.1.2.16	6.21	4.09	14年	4.90%/4.75%	0.20	1.85	14年	4.60%	0.07
	国瑞新能源德州平原风电场工程项目	直租+回租	中广核	2019.1.0.17	3.50	2.77	14年	4.80%	0.14	0.56	14年	4.60%/4.8%	0.03
	瑞风能源平原风电场工程	直租+回租	中广核	2020.1.20	3.48	2.76	14年	4.80%	0.10	0.59	14年	4.60%/4.8%	0.03
	天瑞平原风电场	直租+回租	中广核	2020.1.20	3.56	2.81	14年	4.90%	0.15	0.56	14年	4.60%/4.8%	0.03
	国瑞新能源德州宁津风电场	直租+回租	华能天成	2019.1.2.25	3.44	2.21	14年	6.86%	0.14	1.02	14年	4.60%	0.07
	国瑞能源济南商河风电场二期工程	回租	华润租赁	2023.2.7	2.01					2.01	3年	4.90%	
	竹润沽源光伏30MW光伏+10MW储能项目	直租	华能天成	2020.9.9	0.66	0.62	15年	4.90%	0.04				
合计					69.41	21.58			1.63	45.84			0.37

（注：上表中，“华能天成”全称为“华能天成融资租赁有限公司”、“兴业租赁”全称为“兴业融资租赁有限公司”、“浦银金租”全称为“浦银金融租赁股份有限公司”、“中广核”全称为“中广核国际融资租赁有限公司”、“华润租赁”全称为“华润融资租赁有限公司”。）

由上表可以看出，不同项目的租赁方式、融资机构、贷款期限、融资利率均有所不同。金融机构会结合项目所处阶段、所在区域的风资源状况、核准电价、现金流、盈利能力等具体情况，采用定制化方案来设计融资租赁交易架构，以保证各项目能够用电费收入按期偿还融资租赁款本金和利息。同时双方基于提款金额，按照融资租赁合同约定的还款期限、还款金额和对应的利率计算各期利息和手续费，并出具双方盖章确认的租金支付表。公司依据上述租金支付表按期偿还本息。公司不同类型项目融资具体情况如下：

（1）新建集中式项目：采用融资租赁-直租的形式融资，租赁年限为12年-18年，本金宽限期为2年-3年，宽限期结束后还款方式为等额本金或等额本息。

（2）已建成集中式项目：项目并网发电后，公司会根据当时的融资环境，比较融资成本，选择继续延续建设期原有的融资，或以相对低成本的新增融资对原有融资进行置换。融资置换后，新增贷款的还款方式也为等额本金或等额本息。

（3）分布式屋顶光伏项目：由于单体容量较小，建成后采用融资租赁-回租的形式进行融资，租赁年限为8年-10年，本金宽限期为3月-6月，宽限期结束后还款方式为等额本金或等额本息。

（二）说明合并范围变化对融资租赁交易的具体影响

公司通过直租、售后回租方式进行融资租赁，2022年末租赁负债余额22.12亿元，较上年末增长13.09亿元。主要原因为：

1、宁柏基金纳入合并报表范围，租金负债增加19.21亿元；

2、嘉泽新能本部项目融资减少6.64亿元。

（三）置换贷款安排对融资租赁交易的具体影响

公司2022年度融资置换明细如下：

单位：亿元

序号	项目名称	置换前			置换后			
		融资金额	融资方式	报表列示科目	融资金额	融资方式	报表列示科目	长期应付款增加金额
1	三道山150MW	8.55	直租	租赁负债	8.55	银行贷款	长期借款	
		0.44	回租	长期应付款				-0.44
2	嘉泽第三风电场	4.91	直租	租赁负债/长期借款	6.70	回租	长期应付款	6.70
3	嘉泽第四风电场	1.91	银行借款	长期借款	9.00	回租	长期应付款	9.00
		2.82	直租	租赁负债		回租	长期应付款	
4	鲁家窑第五风电场焦家畔项目	5.70	回租	长期应付款	6.70	回租	长期应付款	1.00
合计		18.62			25.25注			16.26

（注：上表中，置换后融资金额较置换前增加了6.63亿元，主要为置换后融资合同贷款额度增加所致。）2022年末，公司长期应付款余额为37.85亿元，较上年末增加19.25亿元。主要原因为：

1、嘉泽新能本部项目融资方式变化，增加长期应付款16.26亿元；

2、宁柏基金纳入合并报表范围，增加长期应付款4.70亿元。

（四）结合对应电站项目运营状况评估是否存在还款压力

1、经营性现金流入

项目目建设开网以后，电价以项目核准电价为准；发电小时数受项目所在地风资源禀赋因素影响，但每年相差基小，故每年收入稳定。

公司存量项目基本为含补贴项目，项目核准电价中包含标杆电价及补贴电价。标杆电价部分产生的电费收入由各地方国家电网实时结算，结算周期短，回款快；补贴电价部分产生的电费收入由国家财政部统筹下发至各电网公司，再由各电网公司向发电企业支付，存在一定的账期。

2、经营性现金流出

现金流出方面，新能源行业为重资产行业，主营业务成本剔除折旧费外，现金流出为运维费等现金成本及管理费用，但占比均很小。

3、2022年度偿债情况

公司2022年度置换贷款18.62亿元，根据自身现金流情况，采用两种方式偿还原贷款：一是以新增融资放款偿还，一是以自有资金偿还。两种方式基本无空档期。

扣除融资置换后，公司2022年度需偿还本金、利息、手续费为8.21亿元；各项目经营活动现金净额11.56亿元，远大于还款额。

如“问题1回复之一、主要电站情况表”所示，公司电站具有电价及风资源优势，属于稳定的优质资产，盈利能力强、现金流稳定，不存在还款压力。

三、说明公司使用权资产于2023年一季度大幅下降的原因及与融资租赁规模的匹配性

（一）使用权资产大幅下降的原因

公司2023年一季度融资租赁置换明细表如下：

单位：亿元

序号	项目名称	置换时间	置换前			置换后		
			融资金额	融资方式	报表列示科目	融资金额	融资方式	报表列示科目
1	森源张鼓匠风电场150MW风电项目	2023.1.9	7.23	直租	租赁负债	8.97	银行贷款	长期借款
2	民权城北50MW风电项目	2023.2.9	1.88	直租	租赁负债	2.80	回租	长期应付款
3	商水张明乡25MW分散式风电项目	2023.2.7	1.17	直租	租赁负债	1.50	回租	长期应付款
4	国瑞能源济南商河风电场二期工程	2023.2.15	5.32	直租	租赁负债	7.50	回租	长期应付款
合计			15.60			20.77		

根据租赁的性质区分，如为融资租赁直租，资产的所属权属于租赁公司，按照《企业会计准则第21号-租赁》，将其列示为使用权资产和租赁负债；如为融资租赁回租，资产所有权属于公司，将其视为融资行为，报表列示为固定资产和长期应付款。

公司2023年一季度发生融资租赁置换，租赁负债（含一年内到期非流动负债）减少14.95亿元，使用权资产减少17.93亿元，两者减少额差异近3亿元，主要是由于两者会计核算方法不一致所致。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，融资金额以EPC合同中设备金额为标准来确定。

使用权资产是项目达到预定可使用状态后，根据融资租赁合同中租赁物清单对应的资产列入使用权资产，每项使用权资产的价值包含：设备款、工程款和待摊费用的摊入，且参照《企业会计准则第4号—固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。所以，使用权资产的入账价值会大于租赁负债的金额。

2、公司2023年一季度置换项目对应2022年末使用权资产构成明细如下表：

单位：万元

项目名称	资产明细	设备金额	工程金额	待摊金额	合计	累计折旧	资产净值
森源张鼓匠风电场150MW风电项目	风力发电机组	48，116.58	7，750.74	9，589.41	65，456.73	5，737.84	59，718.89
	塔筒	14，204.30	4，202.88	3，178.06	21，585.24	1，892.62	19，692.62
	箱式变压器	1，561.15	202.35	232.47	1，995.97	176.15	1，819.82
	主变压器	705.71	37.13	126.76	869.61	78.82	790.78
	集电架空线路	555.66	7.78	95.92	659.37	59.76	599.61
	升压站设备	2，283.18	118.62	409.85	2，811.64	254.86	2，556.79
	土地租赁	–	47.80	–	47.80	8.37	39.44
	房屋建筑物	–	86.21	–	86.21	7.17	79.05
小计		67，426.58	12，453.53	13，632.47	93，512.58	8，215.58	85，297.00
民权城北50MW风电项目	风力发电机组	11，449.41	620.87	1，567.40	13，637.68		13，637.68
	塔筒	6，715.79	364.18	919.38	7，999.35		7，999.35
	箱式变压器	1，260.51	68.35	172.56	1，501.42		1，501.42
	升压站设备	932.00	50.54	127.59	1，110.13		1，110.13
	风机基础	2，194.21	118.99	300.38	2，613.58		2，613.58
小计		22，551.92	1，222.93	3，087.31	26，862.16		26，862.16
商水张明乡25MW分散式风电项目	风力发电机组	5，843.39	98.25	765.69	6，707.33	238.95	6，468.38
	塔筒	2，884.73	48.50	378.00	3，311.24	117.96	3，193.28
	箱式变压器	342.68	80.31	54.51	477.50	17.01	460.49
	集电架空线路	–	825.35	106.36	931.71	33.19	898.52
	升压站设备	1，172.12	153.36	170.81	1，496.30	53.18	1，443.13
小计		10，242.93	1，205.77	1，475.39	12，924.09	460.29	12，463.80
国瑞能源济南商河风电场二期工程	风力发电机组	30，088.50	4，851.79	2，044.43	36，984.71	3，513.55	33，471.16
	塔筒	13，946.90	2，113.26	939.71	16，999.87	1，614.99	15，384.89
	箱式变压器	893.81	251.29	67.00	1，212.09	115.15	1，096.94
	主变压器	380.53	46.88	25.01	452.42	42.98	409.44
	集电架空线路	736.71	4，381.87	299.50	5，418.08	514.72	4，903.36
	升压站设备	1，741.17	339.90	121.77	2，202.83	209.27	1，993.56
	土地租赁	–	643.87	–	643.87	99.26	544.61
小计		47，787.61	12，628.85	3，497.42	63，913.88	6，109.91	57，803.97
合计		148，009.04	27，511.08	21，692.58	197，212.71	14，785.78	182，426.92

由上表可以看出，设备总额与租赁负债减少额相匹配，资产净值与使用权资产减少额相匹配。

问题5、关于基金投资。年报显示，公司报告期内与多家投资机构开展合作，发起设立开发型基金如风能开发产业基金（宁夏）合伙企业（有限合伙）、保新嘉泽（宁夏）新能源开发基金（有限合伙），收益性基金如电投嘉泽清能股权投资基金，以及多只股权投资基金。

请公司：（1）补充披露公司投资基金具体情况，包括基金名称、发起设立时间、拟募资规模、招募进展、拟投资项目、目前进展情况，以及基金管理人及合伙人基本情况、与公司关联关系、投资份额、实际出资情况等；（2）结合有关基金组织架构、决策机制、管理费用及利益分配机制，以及公司在基金中的权利与责任、实际投资及费用支出情况，具体说明公司基金投资项目的盈利模式、可能存在的风险，以及现有基金是否纳入合并报表范围，是否符合会计准则相关规定。请年审会计师对问题（2）中的并表问题发表意见。

回复：

一、公司投资基金具体情况，包括基金名称、发起设立时间、拟募资规模、招募进展、拟投资项目、目前进展情况，以及基金管理人及合伙人基本情况、与公司关联关系、投资份额、实际出资情况等

公司近三年发起设立的基金情况如下：

| 序号 | 基金名称 | 设立时间 | 拟募资规模（万元） | 拟投资项目 | 进展情况 | 基金