

内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权 评估报告

中企华矿评报字[2025]第 1076 号

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇二五年十二月十六日



中国矿业权评估师协会
评估报告统一编码回执单



报告编码:1102420250202064421

评估委托方:	国家能源投资集团有限责任公司和中国神华能源股份有限公司
评估机构名称:	北京中企华资产评估有限责任公司
评估报告名称:	内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告
报告内部编号:	中企华矿评报字[2025]第1076号
评估值:	48088.06(万元)
报告签字人:	王军好 (矿业权评估师) 王桂玲 (矿业权评估师)

说明:

- 1、二维码及报告编码相关信息应与中国矿业权评估师协会评估报告统一编码管理系统内存档资料保持一致;
- 2、本评估报告统一编码回执单仅证明矿业权评估报告已在中国矿业权评估师协会评估报告统一编码管理系统进行了编码及存档,不能作为评估机构和签字评估师免除相关法律责任的依据;
- 3、在出具正式报告时,本评估报告统一编码回执单应列装在报告的封面或扉页位置。

内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权

评估报告

目 录

评估报告摘要	4
评估报告正文	7
一、评估机构	7
二、评估委托人和采矿权人	7
三、评估对象和范围	9
(一)评估对象和范围	9
(二)矿业权历史沿革	10
(三)矿业权价款或出让收益处置情况、评估史	10
四、评估目的	11
五、评估基准日	11
六、评估依据	12
(一)法规、规范依据	12
(二)行为、产权和取价依据	14
七、评估实施过程	14
八、矿产资源勘查和开发概况	15
(一)矿区位置和交通	15
(二)自然地理	16
(三)地质勘查工作概况及取得成果	16
(四)矿区地质概况	17
(五)煤层与煤质	19
(六)开采技术条件	22
(七)矿山开发利用现状	23
九、评估方法	24
十、评估指标和参数	25
(一)保有资源储量	25

(二)评估利用矿产资源储量.....	27
(三)采矿方案、产品方案.....	27
(四)评估利用可采储量.....	27
(五)生产能力和服务年限.....	28
(六)销售收入.....	29
(七)投资估算.....	32
(八)成本估算.....	34
(九)销售税金及附加.....	42
(十)所得税.....	45
(十一)折现率.....	45
十一、评估假设.....	46
十二、评估结论.....	47
十三、评估基准日期后重大事项.....	47
十四、特别事项说明.....	47
十五、评估报告的使用限制.....	49
十六、评估报告日.....	49
十七、评估机构和评估责任人.....	50
十八、内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告附表	

目录

附表一 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估价值估算表

附表二 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估可采储量及矿山服务年限估算表

附表三 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估销售收入估算表

附表四 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估资产投资估算表

附表五 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估资产折旧和摊销费用估算表

附表六 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估单位成本

估算表

附表七 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估总成本费用估算表

附表八 内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估税费估算表

十九、内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告附件
(另册装订)

内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告

摘 要

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司。

评估委托人：国家能源投资集团有限责任公司和中国神华能源股份有限公司。

评估对象：内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权(以下简称“白音华一号露天煤矿”)。

评估目的：中国神华能源股份有限公司拟发行股份及支付现金购买国家能源投资集团有限责任公司持有的煤炭、坑口煤电等相关资产。为此需对涉及的内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估基准日：2025年7月31日。

评估方法：折现现金流量法。

评估主要参数：评估基准日白音华一号露天煤矿采矿许可证内保有资源储量为 73826.86 万吨；采矿许可证开采标高外保有资源储量为 3528.20 万吨；评估利用资源储量为 71625.97 万吨；评估利用可采储量为 52625.27 万吨；评估确定生产能力为 1200.00 万吨/年；评估计算年限为 42.40 年；产品方案为原煤；评估基准日本次评估矿山固定资产已投资原值为 239291.37 万元，净值为 165507.37 万元，在建工程为 10348.11 万元，2025 年 8-12 月尚有后续投资 1862.76 万元(含税)，2026 年尚有后续投资 573.30 万元(含税)；无形资产—土地使用权为 271925.94 万元，2026 年后续土地支出 98191.89 万元，2028 年后续土地支出 25643.90 万元，2038 年后续土地支出 61310.94 万元；无形资产—其他无形资产投资为 1013.04 万元，长期待摊费用 0.00 万元，后续长期待摊费用—产能置换指标 70000.00 万元；以 2035 年为例，原煤销售价格(不含税)230.00 元/吨；正常年份销售收入为 276000.00 万元；单位总成本费用为 147.83 元/吨、单位经营成本 123.88 元/吨；年总成本费用 177397.72 万元、年经营成本 148658.40 万元；折现率为 7.80%。

评估结论：本评估机构在充分调查、了解和分析评估对象的基础

上，依据科学的评估程序，选取恰当的评估方法和评估参数，经估算得“内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权”于 2025 年 7 月 31 日评估计算期内持续经营条件下累计净现金流量现值为 48088.06 万元，采矿权评估价值为 48088.06 万元，大写人民币肆亿捌仟零捌拾捌万零陆佰元整。

特殊事项说明：

(一)内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权的采矿许可证有效期限至 2038 年 09 月 05 日，评估计算年限已经超过了目前采矿许可证的有效期限，本次评估假设采矿权人会根据国务院第 241 号令、国务院令第 653 号《矿产资源开采登记管理办法(2014 修订)》，在采矿许可证有效期届满 30 日前，到登记机关办理延续登记手续并能顺利取得延续的新采矿许可证。

(二)矿山采矿许可证标高以下存在资源储量 3528.20 万吨，经与企业人员沟通，该部分资源储量不在目前的露天开采境界内，矿山亦暂无开采计划，未知其未来采用何种方式开采，故本次评估未对其进行利用。

(三)本次评估确定可采储量时，对于(333)/TD 资源量的扣减，是根据资源量的可靠程度，按照评估准则要求的专业判断，并不是评估范围的调整或扣减，也并不是评估结论的遗漏。

提请本报告使用者注意上述事项。

评估有关事项声明：

评估结论使用的有效期为一年，即从评估基准日起一年内有效。超过一年此评估结论无效，需重新进行评估。

本评估报告仅供评估委托人以及评估委托合同中约定的其他评估报告使用人和法律、行政法规规定的评估报告使用人使用；除此之外，其它任何机构和个人不能成为评估报告使用人；委托人以及矿业权评估委托合同中约定的其他评估报告使用人，只能按照本报告披露的评估目的，在披露的时间范围内使用本评估报告，除此之外，不得用于任何其他目的。

评估报告的使用权归评估委托人所有，未经评估委托人同意，我公司不会向他人提供或公开。除依据法律须公开的情形外，报告的全

部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。

重要提示:

以上内容摘自内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告, 欲了解本评估项目的全面情况, 应认真阅读该采矿权评估报告全文。

法定代表人(权忠光):



项目负责人(王军好):



矿业权评估师(王桂玲、王军好):



北京中企华资产评估有限责任公司

二〇二五年十二月十六日



内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权评估报告

正文

北京中企华资产评估有限责任公司接受国家能源投资集团有限责任公司和中国神华能源股份有限公司的委托，根据国家有关矿业权评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，按照恰当的矿业权评估方法，对内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权进行了评估。本公司评估人员按照必要的评估程序对委托评估的内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权进行了尽职调查、市场调查与询证，对该采矿权在2025年7月31日所表现出的市场价值进行了估算，现将该采矿权评估的情况及评估结果报告如下：

一、评估机构

机构名称：北京中企华资产评估有限责任公司；

注册地址：北京市东城区青龙胡同35号；

法定代表人：权忠光；

营业执照统一社会信用代码：91110101633784423X；（见附件1，另册装订）

“探矿权采矿权评估资格证书”编号：矿权评资[2000]005号。（见附件2，另册装订）

二、评估委托人和采矿权人

（一）评估委托人

本次评估的委托人为国家能源投资集团有限责任公司和中国神华能源股份有限公司

委托人之一：

名称：国家能源投资集团有限责任公司

住所：北京市东城区安定门西滨河路22号

法定代表人：邹磊

注册资本：13,209,466.115万元

类型：有限责任公司(国有独资)

统一社会信用代码: 91110000100018267J

成立日期: 1995 年 10 月 23 日

营业期限: 1995 年 10 月 23 日至无固定期限

经营范围: 国务院授权范围内的国有资产经营; 开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理; 规划、组织、协调、管理集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动; 化工材料及化工产品(不含危险化学品)、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

委托人之二:

名称: 中国神华能源股份有限公司

住所: 北京市东城区安定门西滨河路 22 号

法定代表人: 吕志韧

注册资本: 1,986,851.9955 万元

类型: 其他股份有限公司(上市)

统一社会信用代码: 91110000710933024J

成立日期: 2004 年 11 月 8 日

营业期限: 2004 年 11 月 8 日至无固定期限

股票代码: 601088.SH、01088.HK

经营范围: 煤矿开采(有效期以各煤矿相关许可证的有效期限为准); 煤炭批发经营; 项目投资; 煤炭的洗选、加工; 矿产品的开发与经营; 专有铁路内部运输; 电力生产; 开展煤炭、铁路、电力经营的配套服务; 船舶的维修; 能源与环保技术开发与利用、技术转让、技术咨询、技术服务; 进出口业务; 化工产品、化工材料、建筑材料、机械设备的销售(不含危险化学品); 物业管理。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(二)采矿权人

名称：内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司；

统一社会信用代码：91150403114863701Q；

类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)；

住所：内蒙古自治区赤峰市元宝山区平庄镇哈河街中段；

法定代表人：杜善周；

注册资本：435,419.2648 万(元)；

成立日期：2000 年 07 月 10 日；

营业期限：2000 年 07 月 10 日至 2040 年 12 月 31 日；

经营范围：法律、法规禁止的不得经营，应经审批的未获审批前不得经营，法律、法规未规定审批的企业自主选择经营项目，开展经营活动。

截至评估基准日，内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司为国家能源投资集团有限责任公司的全资子公司。

三、评估对象和范围

(一)评估对象和范围

本项目评估对象是内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权。

根据采矿许可证(证号：C1000002008091110000935)：采矿权人：内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司(以下简称“平煤集团公司”)；矿山名称：内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿(以下简称“白音华一号露天矿”)；开采矿种：煤；开采方式：露天开采；生产规模：1200.00 万吨/年；矿区面积：19.9154 平方公里；有效期限：叁拾年，自 2008 年 09 月 05 日至 2038 年 09 月 05 日；发证机关：中华人民共和国国土资源部。矿区拐点坐标如下：

拐点 编号	北京 54 坐标系 3 度带	
	X 坐标	Y 坐标
1	4964155.00	39616255.00
2	4963396.00	39615232.00
3	4962793.00	39615140.00
4	4960851.50	39613224.00
5	4961803.00	39611412.00
6	4962702.50	39610024.00

7	4963532.50	39610052.00
8	4965239.50	39611256.00
9	4965685.50	39611752.00
10	4966553.50	39612372.00
11	4966658.00	39612556.00
开采深度：1050m-650m 标高 矿区面积：19.9154 km ² 。		

故本次评估范围为上述采矿权拐点坐标圈定的范围及范围内的保有资源储量。

(二)矿业权历史沿革

内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司于 2004 年 2 月首次取得白音华一号露天矿勘探探矿权；2006 年 1 月国土资源部以(国土资矿划字[2006]005 号)，批复白音华一号露天煤矿矿区范围划定申请；2008 年 9 月 5 日，取得了国土部颁发采矿许可证(证号：C1000002008091110000935)，详见下表：

矿业权人	勘查项目名称/矿山名称	证号	生产规模(万吨/年)	勘查/矿区面积(km ²)	有效期限	颁发机关	备注
内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司	内蒙古锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天矿煤炭资源勘探	1500000410195		16.37	2004 年 2 月 23 日至 2005 年 2 月 23 日	内蒙古自治区国土资源厅	首次取得
内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司	内蒙古锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天矿煤炭资源勘探	1525000540029		16.37	2005 年 2 月 23 日至 2006 年 2 月 23 日	内蒙古自治区国土资源厅	延续
内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司	白音华煤田一号露天煤矿	国土资矿划字[2006]005 号	1500	19.9154	2006 年 1 月 10 日/预留期三年	中华人民共和国国土资源部	
内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司	内蒙古西乌旗白音华煤田一号露天矿	C1000002008091110000935	700	19.9154	2008 年 9 月 5 日至 2038 年 9 月 5 日	内蒙古自治区国土资源厅	探转采
内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司	内蒙古西乌旗白音华煤田一号露天矿	C1000002008091110000935	1200	19.9154	2008 年 9 月 5 日至 2038 年 9 月 5 日	内蒙古自治区国土资源厅	变更

(三)矿业权价款或出让收益处置情况、评估史

1.矿业权价款或出让收益处置情况

2004 年内蒙古国土资源厅委托北京海地人矿业权评估事务所对“内蒙古锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天矿煤田资源勘探探矿权”进行评估，根据“探矿权评估报告备案表”，探矿权评估结果 96.49 万元，矿山已于 2004 年 3 月 31 日缴纳该探矿权价款。

根据“国土资源部采矿权评估结果确认书”(国土资采矿评认[2005]245 号)，“西乌旗白音华露天煤矿采矿权”价值为 415.95 万元，矿山已于 2007 年 6 月 12 日缴纳该采矿权价款。

2019 年 12 月 10 日，内蒙古自然资源厅出具《矿业权出让收益评估报告公开使用证明》，确定“白音华一号露天矿”采矿权本次应缴纳采矿权出让收益 230256.74 万元(已扣除已缴纳的探矿权、采矿权价款)，对应全区保有资源储量 87623.00 万吨，可采储量 71629.85 万吨。2019 年 12 月 27 日，“平煤集团公司”缴纳了首期款 46051.348 万元；2020 年 3 月 19 日，“平煤集团公司”与内蒙古自治区自然资源厅签订采矿权出让合同，合同约定余款在采矿权有效期内分 19 年缴纳；2020 年至 2025 年，“平煤集团公司”缴纳了第一期至第六期矿业权出让收益共 58200.00 万元，剩余 126100.00 万元尚未缴纳。

2. 评估史

除上述矿业权价款及出让收益评估报告外，本次未收集到其他评估报告。

四、评估目的

中国神华能源股份有限公司拟发行股份及支付现金购买国家能源投资集团有限责任公司持有的煤炭、坑口煤电等相关资产。为此需对涉及的内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

五、评估基准日

本次矿业权评估基准日为 2025 年 7 月 31 日。评估报告中计量和计价标准，均为该基准日客观有效标准。

六、评估依据

(一)法规、规范依据

1. 《中华人民共和国矿产资源法》(根据 2024 年 11 月 8 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议修订);
2. 《中华人民共和国矿产资源法实施细则》(国务院令 第 152 号);
3. 《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于 2016 年 7 月 2 日通过);
4. 《矿产资源矿区块登记管理办法》(国务院 1998 年第 240 号令发布, 2014 年 07 月 29 日国务院令 第 653 号修正);
5. 《矿产资源开采登记管理办法》(国务院 1998 年第 241 号令发布, 2014 年 07 月 29 日国务院令 第 653 号修正);
6. 《探矿权采矿权转让管理办法》(国务院 1998 年第 242 号令发布, 2014 年 07 月 29 日国务院令 第 653 号修正);
7. 《关于印发<矿业权评估管理办法(试行)>的通知》(国土资发[2008]174 号);
8. 《国务院关于印发矿产资源权益金制度改革方案的通知》(国发[2017]29 号);
9. 《财政部 自然资源部 税务总局关于印发<矿业权出让收益征收办法>的通知》(财综[2023]10 号);
10. 《财政部 国家发展和改革委员会 国家煤矿安全监察局关于印发〈煤炭生产安全费用提取和使用管理办法〉和〈关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定〉的通知》(财建[2004]119 号);
11. 《财政部 应急管理部 关于印发<企业安全生产费用提取和使用管理办法>的通知》(财资[2022]136 号);
12. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(根据 2017 年 11 月 19 日《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》第二次修订);
13. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部 国家税务总局 第 50 号令);
14. 《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税

[2008]170 号);

15. 财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》;

16. 《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》《国家税务总局公告 2019 年第 14 号》;

17. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号);

18. 《中华人民共和国城市维护建设税法》(2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过);

19. 《关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》(国务院令 2005 年第 448 号);

20. 《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》(财综[2010]98 号);

21. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过, 根据 2018 年 12 月 29 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等四部法律的决定》第二次修正);

22. 《中华人民共和国资源税法》(2019 年 8 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过);

23. 《内蒙古自治区人民代表大会常务委员会<关于内蒙古自治区矿产资源税适用税率等税法授权事项的决定>》(2020 年 7 月 23 日内蒙古自治区第十三届人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过);

24. 《中国矿业权评估准则》(中国矿业权评估师协会, 2008 年 8 月);

25. 《中国矿业权评估准则》(二)(中国矿业权评估师协会, 2010 年 9 月);

26. 《矿业权评估参数确定指导意见》(中国矿业权评估师协会, 2008 年 10 月);

27. 《固体矿产地质勘查规范总则》(GB/T13908 - 2020);

28. 《固体矿产资源储量分类》(GB/T17766 - 2020);

29. 《矿产地质勘查规范 煤》(DZ/T0215-2020);

30. 《自然资源部办公厅关于做好矿产资源储量新老分类标准数据转换工作的通知》(自然资办函[2020]1370号);

(二)行为、产权和取价依据

1. 承诺函;

2. 评估委托人和采矿权人营业执照;

3. 采矿许可证(证号: C1000002008091110000935);

4. 《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天煤矿补充勘探报告》(内蒙古自治区煤田地质局 104 勘探队, 2008 年 8 月)及其评审意见书(国土资矿评储字[2008]149 号)、备案证明国土资储备字[2008]245 号);

5. 《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿补充勘探报告》(内蒙古赤峰地质矿产勘查开发有限责任公司, 2024 年 8 月);

6. 《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿 2024 年储量年度报告》(中国煤炭地质总局一二九勘探队, 2025 年 1 月)及其专家评审意见;

7. 《内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿矿产资源开发利用方案》(大地工程开发(集团)有限公司, 2023 年 8 月)及审查意见书(内矿审字[2023]094 号);

8. 采矿权出让收益资料;

9. 评估人员收集的其他资料。

七、评估实施过程

根据国家现行有关矿业权评估的政策和法规规定, 按照评估委托人的要求, 北京中企华资产评估有限责任公司组织评估人员, 于 2025 年 8 月 25 日至 2025 年 12 月 16 日, 在评估委托人的配合下, 对内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权实施了如下评估程序:

(一)接受委托阶段

2025 年 8 月评估委托人经过必要的程序, 确定了北京中企华资产评估有限责任公司为本项目的评估机构, 并初步介绍拟评估的矿业权有关情况。

(二)评估准备阶段

根据本次评估矿业权的特点，我公司向评估委托人提交了评估所需的资料清单，组建了本项目的评估团队，并拟定了相应的评估计划。

(三)现场尽职调查阶段

评估人员于 2025 年 8 月 25 日至 8 月 31 日赴内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗对评估对象的现状、地质、储量情况等有关情况进行了解，并查阅及收集了评估所需的有关资料，包括储量补勘报告、采矿许可证、开发利用方案等，同时对资料存在的问题与矿山相关人员交换了意见。

(四)评定估算阶段

2025 年 9 月 1 日至 10 月 27 日依据收到的收集，经归纳、整理、分析，确定评估方案，选取评估方法和相关评估参数，对内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权价值进行评定估算，并完成评估报告初稿。

(五)提交报告阶段

2025 年 10 月 28 日至 12 月 5 日经公司内部审核，对提出的有关审核意见进行了修改。将修改后的评估结果与评估委托人交换意见，认真听取评估委托人意见，经分析判断后作出必要的修改，形成正式的评估报告。经评估委托人确认后，2025 年 12 月 16 日将正式的采矿权评估报告提交给评估委托人。

八、矿产资源勘查和开发概况

(一)矿区位置和交通

西乌旗白音华一号露天煤矿位于内蒙古自治区西乌珠穆沁旗境内，行政区划隶属巴彦花镇管辖。矿区西距西乌旗政府所在地巴拉嘎尔高勒镇 78km，有柏油公路相连，每天有班车往来。矿区与赤一大一白运煤专线以及锡一乌铁路连接，由 S307 省道可达锡林郭勒盟所在地锡林浩特市 223km、由 204 省道可达赤峰市 361km、林西县城 155km，矿区至巴拉嘎尔高勒镇以后皆为柏油路；由 307 省道可达大板镇(巴林

右旗)180km。由此连接集通线和 303 国道可达通辽。距林东镇(巴林左旗)150km; 距天山镇(阿鲁科尔沁旗)200km; 距霍林郭勒市 130km, 砂石及土路。交通便利。

(二)自然地理

白音华煤田位于内蒙古中东部大兴安岭南段西坡。区内地形呈南高北低、东高西低, 海拔标高+1000~1050m, 相对高差 50m。主要地貌特征为高原低山缓坡丘陵地形。在地貌单元的严格控制下, 矿区内地形较为平缓, 形成狭带状草原沼泽地貌。

在煤田东北和西南两侧发育有彦吉嘎、高力罕两条老年期季节性内陆河流。

该区属中温带干旱半干旱气候, 多年极端最高气温 37.4℃, 最低气温-38.6℃。年平均降水量 345.9mm, 年平均蒸发量 1769.00mm。每年的 6、7、8 三个月为雨季, 占全年降水量的 68%。年最大降水量 564.5mm, 最小 189.0mm。多年最长结冰日数 273d, 多年最大冻土深度 2.90m。

西乌珠穆沁旗矿产资源富集。已发现的矿产资源有煤、铁、镍、铅、锌、钛、钨、银、锰、大理石、萤石等。近年来, 西乌珠穆沁旗工业发展取得了历史性突破, 产业结构不断优化, 效益水平显著提高。现已形成以煤炭为主导, 火电和金属冶炼为延伸的煤-电冶产业链条, 实现了新常态下的新发展。

根据《中国地震动参数区划图》(GB-18306-2015), 该区地震动峰值加速度为 0.05g, 对照地震基本烈度为 VI 级。

(三)地质勘查工作概况及取得成果

1968 年 6 月至 1970 年 1 月, 河北省唐山 116 队在该区进行了预查、普查工作, 圈定煤田面积 510km²。并于 1970 年选择了建井条件较好的 2 煤组浅部进行了加密勘查, 并提交了《内蒙古自治区锡林郭勒盟白音华煤田普查勘探报告》, 共获得煤炭储量 1406996.58 × 10⁴ 吨, 由河北省煤田地质局审批通过。

1987 年 6~9 月, 东煤公司地质局 104 勘探队在煤矿西部的 0.91km²

进行了 2 煤组详查，提交《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗哈日根台苏木赛汗漳尔煤矿详查报告》。内蒙古自治区煤炭工业厅以内煤地测(1987)21 号文审批通过该报告。

2004 年 5~8 月，内蒙古自治区煤田地质局 104 勘探队对白音华一号露天矿进行勘探，于 2004 年 10 月提交了《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天勘探报告》。共获得煤炭资源储量 79734.25 万吨，其中证内储量 78084.49 万吨，证外储量 1649.76 万吨，国土资源部以“国土资储备字[2005]3 号”号文对此报告予以备案。

2008 年 1 月内蒙古自治区煤田地质局 104 勘探队在勘探报告的基础上对露天勘探地质工作程度不足及露天先期开采地段进行补充勘探，于 2008 年 8 月提交了《内蒙古自治区白音华煤田一号露天补充勘探报告》，通过评审备案，备案文号：国土资储备字[2008]245 号。共获得总的资源量 87623.0 万吨。

2024 年 5 月内蒙古赤峰地质矿产勘查开发有限责任公司受内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司对内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿开展补充勘查工作，并提交《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿补充勘探报告》，截止 2024 年 7 月 31 日，白音华一号露天煤矿共获得保有资源量 74916.4 万吨，其中：探明资源量 42028.1 万吨，控制资源量 7054.2 万吨，推断资源量 24805.7 万吨。此次估算了标高外(650~600m)资源量，共获得标高外煤炭资源量 3528.2 万吨。其中：探明资源量 2323.1 万吨，控制资源量 207.3 万吨，推断资源量 997.8 万吨，全部为保有资源量。

(四)矿区地质概况

1. 地层

矿区内地层自下而上发育有下白垩统大磨拐河组(K_1d)、新近系上新统(N_2)、第四系(Qh)。

(1)下白垩统大磨拐河组(K_1d)

该组广泛分布于白音华煤盆地内，也是主要含煤地层。大磨拐河组(K_1d)地层大部分被新近系、第四系覆盖，仅在哈日根台以西的洼地边缘及白音华煤矿有揭露。该组岩性以深灰色、黑灰色泥岩为主，褐

黑色褐煤次之，间夹浅灰色、绿灰色粉、细砂岩、含砾粗砂岩，共含三个煤组，自上而下分别为 1 煤组、2 煤组、3 煤组(其中 3 煤组在该区分叉为 3-1、3-2 两个相对独立的亚组)。该组地层厚度 5.32 ~ 474.66m(包括控制露头孔)，平均厚度 261.33m。

(2)新近系上新统(N₂)

区内大部发育新近系上新统地层，该统岩性由灰色泥岩、浅黄色、杏黄色粗、细砂岩、砂砾岩及棕红色泥岩组成，均呈半胶结状态。砂砾岩的砾石成分由泥岩、凝灰岩、变质岩、火山岩砾组成，砾径一般 2 ~ 15mm，大者达 35mm，次棱角状，砂泥质胶结，较疏松。泥岩断口参差状，具滑面。该统地层厚度 1.70 ~ 30.75m，平均厚度 10.41m。

(3)第四系(Qh)

区内广泛分布，表层为腐植土，其下为粉砂(上部土黄色，下部灰白色)，厚度变化比较大，西南厚，而东北薄。第四系厚度在 0.95 ~ 36.70m 之间，平均 10.98m。

2. 构造

白音华煤田总体为隐伏向斜构造，其轴向长 80km，宽 10 ~ 15km，在巴彦花以北轴向为 NE25°，巴彦花以南轴向 NE40°，呈向东南突出的弧形展布，两翼倾角 10 ~ 15°，不对称，向斜在西南部翘起并有起伏现象。该向斜形成于燕山晚期，是受近东西向压应力作用下形成的新华夏构造体系的产物。

该区位于白音华煤田的西南端，处于下白垩统大磨拐河组组成的褶皱带内，虽然未见有断层存在，但受煤田整体构造的影响，褶皱依然存在。矿区内以 6-1、0409 和 3-5 号孔连线轴向近南北，向西以 3-5 和 0' -2 号孔连线轴向 NE53° 的向南、向西倾斜的、不对称向斜。向斜的东翼和南翼地层向西或西北倾斜，平缓开阔，倾角一般小于 5°，沉积了大面积的巨厚煤层。而向斜轴的西翼及北翼，地层翘起，倾角变陡，有的部位大于 8°，地层向东、向南倾斜，沉积的煤层明显不如东翼及南翼，而煤层向翼部逐渐变薄，说明向斜的西翼及北翼沉积环境有明显的变化。

3. 岩浆岩

矿区内未发现岩浆岩。

(五)煤层与煤质

1. 含煤、可采地层

矿区含煤地层为下白垩统大磨拐河组(K₁d)，共含煤 3 组。自上而下分别为 1、2、3 煤组，含可采煤层 7 层。可采煤层总厚 4.30-67.05m，平均 38.75m。含煤系数 2.41-26.17%，平均 14.25%。主要可采煤层为 1、2、3-1、3-2 煤层。

1-1 煤：由 1 煤分出，煤层赋存深度 43.45 ~ 175.35m，平均 102.64m。含煤面积 7.63km²，资源储量利用段厚度 1.15 ~ 3.75m，平均 2.18m，由 1~2 个煤分层组成，一般为 1 层。煤层自分叉线向西北方向变薄至尖灭。该煤层结构简单，可采煤层中的夹矸层数 0~1 层，厚度 0~0.5m，一般不含夹矸。煤层顶底板岩性为泥岩、炭质泥岩、砂质泥岩、粉砂岩、细砂岩。属局部可采的不稳定煤层。

1 煤：为该区主要可采煤层之一，区内有 82 个钻孔见该层，煤层赋存深度 7.65 ~ 187.80m，平均 85.67m。含煤面积 12.17km²。资源储量利用段厚度 0.50 ~ 10.95m，平均 5.73m，由 1~4 个煤分层组成。以 0415、0420、5-5、7-6 号孔连线向东至煤层露头为该层的厚煤带，向西变薄至尖灭。与 1-1 煤层间距 1.60 ~ 26.55m，平均 9.12m。该煤层结构简单，可采煤层中的夹矸层数 0~3 层，厚度 0~1.80m，平均 0.39m，岩性多以泥岩为主。煤层顶底板岩性为泥岩，炭质泥岩，粉、细砂岩。属大部可采的较稳定煤层。

2 煤：为该区主要可采煤层之一，区内有 101 个钻孔见该层，煤层赋存深度 124.05 ~ 269.20m，平均 134.69m。含煤面积 17.51km²。资源储量利用段厚度 3.60 ~ 21.65m，平均 15.22m，由 1~9 个煤分层组成。区内走向 C 线至 D 线间为该层的厚煤带，向西北和东南方向缓慢变薄。与 1 煤层间距 34.45 ~ 104.40m，平均 49.47m。该煤层结构简单—复杂，可采煤层中的夹矸层数 0~8 层，厚度 0~6.00m，平均 1.34m，岩性多以泥岩为主。煤层顶底板岩性为泥岩、炭质泥岩、砂质泥岩、粉砂岩。属全区可采的稳定煤层。

3-1-1 煤：由 3-1 亚煤组分出，区内有 34 个钻孔见该层，煤层赋存

深度 36.10 ~ 326.60m, 平均 146.08m。含煤面积 6.88km², 资源储量利用段厚度 1.00 ~ 11.70m, 平均 6.53m, 由 1 ~ 5 个煤分层组成。煤层自分叉线向东南方向缓慢变薄。与 2 煤层间距 48.05 ~ 93.25m, 平均 66.49m。该煤层结构简单, 可采煤层中的夹矸层数 0 ~ 4 层, 厚度 0 ~ 2.15m, 平均 0.31m, 岩性多以泥岩为主。煤层顶底板岩性为泥岩、炭质泥岩、砂质泥岩、粉砂岩、细砂岩。属局部可采的不稳定煤层。

3-1-2 煤: 由 3-1 亚煤组分出, 区内有 21 个钻孔见该层, 煤层赋存深度 61.05 ~ 333.90m, 平均 156.58m。含煤面积 4.14km², 资源储量利用段厚度 0.20 ~ 4.25m, 平均 1.85m, 由 1 ~ 3 个煤分层组成。煤层自分叉线向东南方向变薄至尖灭。与 3-1-1 煤层间距 6.50 ~ 31.60m, 平均 20.77m。该煤层结构简单, 可采煤层中的夹矸层数 0 ~ 2 层, 厚度 0 ~ 0.95m, 平均 0.35m, 岩性多以泥岩为主。煤层顶底板岩性为泥岩、炭质泥岩、砂质泥岩、粉砂岩、细砂岩。属局部可采的不稳定煤层。

3-1 煤: 为该区主要可采煤层之一, 区内有 113 个钻孔见该层, 煤层赋存深度 67.75 ~ 385.95m, 平均 235.16m。含煤面积 19.15km²。资源储量利用段厚度 0.45 ~ 27.60m, 平均 14.52m, 由 1 ~ 10 个煤分层组成。1 线以北, B2 线至现 3-1-1 分叉线为该层的厚煤带, 向东南分叉变薄, 向西北方向变薄。与 3-1-2 煤层间距 2.00 ~ 14.95m, 平均 6.82m。该煤层结构简单—复杂, 可采煤层中的夹矸层数 0 ~ 9 层, 厚度 0 ~ 6.75m, 平均 1.85m, 岩性多以泥岩为主。煤层顶底板岩性为泥岩、炭质泥岩、砂质泥岩、粉砂岩。属大部可采的较稳定煤层。

3-2 煤: 为该区主要可采煤层之一, 区内有 98 个钻孔见该层, 煤层赋存深度 106.75 ~ 404.50m, 平均 260.90m。含煤面积 15.19km²。资源储量利用段厚度 0.70 ~ 12.90m, 平均 6.78m, 由 1 ~ 8 个煤分层组成。该煤层大部分厚度变化较小, 过 B2 线向西北、过 1 线向西南方向急剧变薄至尖灭。与 3-1 煤层间距 2.00 ~ 70.80m, 平均 24.19m。该煤层结构简单—复杂, 可采煤层中的夹矸层数 0 ~ 7 层, 厚度 0 ~ 3.95m, 平均 0.96m, 岩性多以泥岩为主。顶板多为各种粒级砂岩, 且普遍发育厚度为 1-2m 厚的菱铁质含砾粗砂岩, 底板有 1-2 层薄层细、粗砂岩, 和深灰色泥岩。属大部可采的较稳定煤层。

2. 煤层对比

采用标志层、层间距、测井曲线进行综合对比，煤层对比可靠。

3. 物理性质及煤岩特征

煤层颜色为褐黑色、黑色，条痕为棕色、褐色，暗沥青光泽或暗淡光泽，平坦或参差状断口，条带状结构，水平层理。宏观煤岩组分 3 煤组以亮煤为主，属半亮型煤。显微煤岩组分以镜质组为主。煤中矿物杂质含量以粘土矿物为主。镜质组的最大反射率在 0.386~0.9798 之间，为 0-II 变质阶段。

4. 化学性质

(1)水分

煤层原煤水分最低是 3-1-1 煤，为 11.72%，最高是 1-1 煤，为 16.47%。全区平均为 14.56%。

(2)灰分

原煤灰分产率最低值是 1-1 煤，为 16.36%，最高值是 3-1-2 煤，为 29.01%。全区平均为 22.61%。按国标《GB/T15224.1-2004》动力煤的灰分分级：1-1、1、2、3-1-1、3-1、3-2 煤为中灰煤，3-1-2 为高灰煤，全区平均为中灰煤。原煤经过洗选，灰分均大幅度降低，各煤层灰分下降 10%左右。

(3)挥发分

该区煤层洗煤挥发分产率最低者是 3-1-2 煤，为 42.06%，最高者是 1 煤 44.82%，全区平均值为 43.61%，全区为高挥发分煤。

(4)全硫(St,d)

该区煤层对原煤全硫测定较多，其数据各异，原煤全硫含量最低是 3-1-2 煤为 0.53%，含量最高者是 3-2 煤为 1.15%。全区平均含量为 0.73%，为低硫煤。各煤层均以有机硫为主，次为硫化铁硫，硫酸盐硫含量最少。

(5)发热量

干基低位发热量最低者是 3-1-2 煤为 20.17MJ/kg，最高者是 1-1 煤为 24.14MJ/kg，全区平均为 22.14MJ/kg。均高于“规范”规定最低发热量 15.7MJ/kg 的要求。

原煤干燥基高位发热量最低者是 3-1-2 煤，为 19.91 MJ/kg，最高者是 1-1 煤，为 24.55 MJ/kg，全区平均为 22.59MJ/kg。按《GB/T15224.3-

2004》标准分级：各煤层均为高热褐煤。

5. 煤的可选性

经对白音华一号露天 2 号煤组生产大样的筛分、浮沉试验结果，采用分选密度 ± 0.1 含量法评定，在 200~13mm 级，当拟定灰分在 13-13.5% 时，属较难选；在 14-14.5% 时，属中等可选；在 15% 时，属易选；在 200~0.5mm 级，当拟定灰分在 13% 时，属难选；在 13.5 - 14% 时，属较难选；在 14.5-15% 时，属中等可选；在 15.5% 时，属易选。

6. 煤类及煤的工业用途

该区煤层的洗煤的干燥无灰基挥发分产率大于 37%，各煤层透光率在 38-43% 之间。各煤层恒湿无灰基高位发热量均在 21.90MJ/kg-22.86 MJ/kg 之间。按《BG5751-86》中国煤炭分类：该区煤类定为褐煤 2 号。可作为民用煤(但不可直接烘烤食品)和火力发电用煤，也可做炼油用煤。

7. 煤层气和其它有益矿产

可采煤层瓦斯含量中，CH₄ 在 0.00 - 0.48 mL/g,daf 之间，平均为 0.00-0.13mL/g,daf，CO₂ 在 0.00 - 0.29mL/g,daf 之间，煤层气含量未达到《煤层气资源/储量规范》(02/ T0216 - 2002)对估算资源量的下限要求，没有估算煤层气资源量。

此外该区未发现具有工业价值的其它有益矿产。

(六)开采技术条件

1. 水文地质条件

露天区内的地下水按含水岩性及赋存条件划分为第四系松散岩类孔隙潜水含水层和基岩煤系承压含水层。第四系松散岩类孔隙潜水含水层属强富水性含水层。露天剥离显示，在第四系松散层内的局部地段赋存上层滞水。基岩煤系裂隙、孔隙承压含水层由煤层、砂岩层、砂砾岩层组成，属中等富水性含水层。露天区含水层间发育有稳定的隔水层：第三系上新统隔水层和基岩煤系地层间隔水层。隔水岩性为粘土(岩)、泥岩、碳质泥岩、砂质泥岩及粉砂岩。露天矿坑开采时的直接充水含水层有第四系孔隙潜水含水层和基岩裂隙承压含水层。矿区含水层间无水力联系。含水层的裂隙、孔隙发育较差，径流条件不

畅，透水性能不佳，补给水量有限，该区水文地质勘查类型为Ⅰ类Ⅱ型和Ⅱ类Ⅰ型，即水文地质条件中等一简单的孔隙、裂隙充水矿床。

2. 工程地质条件

露天区岩层抗压强度一般小于 6MPa，硬岩含量少，剥离物强度为Ⅰ类偏复杂，即含少量硬岩的软岩类岩层。露天先期开采地段边坡岩石以碎屑沉积岩为主，岩体层状结构，力学强度低；岩石组合比较复杂，岩性变化较大，成岩作用较差；部分泥质岩石在地下水的作用下易软化、泥化、崩解且不易疏干，整体为软岩边坡，局部地段易发生滑坡等不良工程地质问题。边坡顶部第四系、第三系地层内易发生“圆弧式”滑坡，煤系地层内易发生“坐落一移动式”滑坡。边坡工程地质类型为Ⅱ-1类二型，即属半坚硬—松散岩石类偏复杂边坡类型。

3. 环境地质条件

该矿露天采场地处侵蚀地形和剥蚀堆积地形之上，开阔的河谷平原和冲积平原地形平缓，坡度较小，未发现崩塌、滑坡、泥石流等自然地质灾害；自然伽玛测井中仅见零星的放射性异常显示，井温测井中也仅见有局部的地温异常值出现，因此区内自然环境地质背景较好。根据《矿区水文地质工程地质勘探规范》(GB12719-91)，该区环境地质类型为Ⅱ类，即矿区环境地质质量中等。

4. 其他开采技术条件

可采煤层瓦斯含量中，CH₄在 0.00 – 0.48 mL/g,daf 之间，平均为 0.00-0.13mL/g,daf。自然瓦斯成份中 CH₄ 含量为 0.00-41.03%，平均为 8.02 - 12.54%，瓦斯分带属二氧化碳—氮气带和氮气—沼气带。

各煤层均有煤尘爆炸危险性。

煤的自燃发火倾向为易自燃。

该区地温梯度为 3.4℃/100m，局部有地温梯度异常显示。

L2、0421 号钻孔中存在放射性异常。在开采该 2 个孔异常层附近时应引起注意，采取防护措施，确保人身安全。

(七)矿山开发利用现状

“白音华露天一号矿”采矿权由“平煤集团公司”于 2008 年取得，2009 年完成矿山开发利用方案，矿山设计露天开采，正常年份年

生产能力 700 万吨。2010 年开工建设，期间对矿山开发利用方案进行了修改完善，2015 年底建成投产，2016 年 1 月正式投入生产。露天矿商品煤经地面生产系统破碎至 300mm 以下，作为商品煤直接销售西乌旗及外地各企业。

白音华一号露天煤矿共划分为两个采区，目前正在开采首采区，矿山现已形成有一个露天采坑，北西向长约 4.59km，北东向最大宽度约 2.79km，采坑地表境界面积约为 11.59km²。坑底已降深至 3-2 煤底板，最低标高为 765m。目前露天采坑已形成 21 个剥离台阶，台阶水平划分，台阶平均高度 13.5m，采掘带宽度 20m，最小工作平盘宽度 40m，土台阶坡度角 50°、65°（岩）；共形成 5 个采煤台阶，台阶水平划分，台阶高度 13.5m，台阶采掘带宽度 20m，最小工作平盘宽度 50m，坡面角 65°。

九、评估方法

评估对象为生产矿山，矿区范围内的矿产资源储量 2008 年已经国土资源部矿产资源储量评审中心评审通过，并在自然资源部备案，之后每年编制有资源储量年度报告，2024 年编制了新的补勘报告，储量管理规范；有历史财务资料和矿山开发利用方案等资料。根据本次评估目的和采矿权的具体特点，委托评估的采矿权具有一定规模、具有独立获利能力并能被测算，其未来的收益及承担的风险能用货币计量，评估认为该采矿权的地质研究程度较高，资料基本齐全、可靠，这些报告和有关数据基本达到采用折现现金流量法评估的要求。根据《矿业权评估技术基本准则(CMVS00001-2008)》和《收益途径评估方法规范(CMVS12100-2008)》确定本次评估采用折现现金流量法。其计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

式中：P—矿业权评估价值；

CI—年现金流入量；

CO—年现金流出量；

i—折现率；

t—年序号(t=1, 2, 3, ..., n)；

n—计算年限。

十、评估指标和参数

本次评估利用的资源储量依据 2008 年 8 月内蒙古自治区煤田地质局 104 勘探队编制的《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华煤田一号露天煤矿补充勘探报告》(以下简称“2008 年补勘报告”)及其矿产资源储量评审意见书(以下简称“评审意见书”)和备案证明、2024 年 8 月内蒙古赤峰地质矿产勘查开发有限责任公司编制的《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿补充勘探报告》(以下简称“2024 年补勘报告”)、2025 年 1 月中国煤炭地质总局一二九勘探队编制的《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿 2024 年储量年度报告》(以下简称“2024 年储量年报”)及其专家评审意见、其他技术参数主要依据 2023 年 8 月大地工程开发(集团)有限公司编制的《内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿矿产资源开发利用方案》(以下简称“开发利用方案”)及审查意见书(内矿审字[2023]094 号)及企业实际资料确定,主要经济参数依据企业实际财务资料确定。其他主要技术经济指标参数的选取参考《中国矿业权评估准则》、其他有关政策法规、技术经济规范和评估人员掌握的资料确定。

本项目中采矿权人为“平煤集团公司”,矿山实际经营者为内蒙古平西白音华煤业有限公司(以下简称“平西白音华公司”),除采矿权外的其他生产经营性资产均由“平西白音华公司”持有,有关“白音华一号露天矿”的实际生产技术数据、财务数据均在“平西白音华公司”)的报表中体现,故评估中有关矿山实际的生产技术数据、财务报表数据依据了“平西白音华公司”的相关报表。

各参数的取值说明如下:

(一)保有资源储量

根据“2008 年补勘报告”及其评审意见书,截止 2008 年 12 月 31 日,白音华一号露天煤矿保有资源储量共 87623.00 万吨,其中保有探

明资源量 39505.00 万吨，控制资源量 22457.00 万吨，推断资源量 25661.00 万吨。

在“2008 年补勘报告”基础上，矿山历年编制有矿山储量年报，根据“2024 年储量年报”，截至 2024 年 12 月 31 日，矿区共保有煤炭(TM+KZ+TD)资源量 73606.60 万吨，其中：探明资源量 28758.50 万吨，控制资源量 21977.40 万吨，推断资源量 22870.70 万吨。

根据“2024 年补勘报告”，截止 2024 年 7 月 31 日，白音华一号露天煤矿累计查明煤炭资源量 88538.4 万吨。其中：探明资源量 56678.5 万吨，控制资源量 7054.2 万吨，推断资源量 24805.7 万吨。与“2008 年补勘报告”相比，查明资源量增加了 915.4 万吨，其中：探明资源量(TM)增加了 17173.5 万吨，控制资源量(KZ)减少了 15402.8 万吨，推断资源量(TD)减少了 855.3 万吨。

另外估算了标高外(650 ~ 600m)资源量，共获得标高外煤炭资源量 3528.2 万吨。其中：探明资源量 2323.1 万吨，控制资源量 207.3 万吨，推断资源量 997.8 万吨，全部为保有资源量。

故，在“2024 年储量年报”的保有资源储量基础上增加新增的资源储量，2024 年底采矿许可证标高范围内保有资源储量为 74522.10 万吨，采矿许可证标高范围外保有资源储量为 3528.20 万吨，详见下表：

开采范围	煤层	2024 年底保有资源储量(万吨)			
		TM	KZ	TD	合计
采矿许可证标高范围内	1-1	376.00		1366.20	1742.20
	1	2702.70	528.70	1686.50	4917.90
	2	19341.10	2020.00	4302.10	25663.20
	3-1-1	82.60		6324.50	6407.10
	3-1-2	21.00		704.10	725.10
	3-1	16618.50	3146.50	5444.50	25209.50
	3-2	6790.20	879.40	2187.50	9857.10
	合计	45932.10	6574.60	22015.40	74522.10
采矿许可证标高范围外	3-1	1361.20			1361.20
	3-2	961.90	207.30	997.80	2167.00
	合计	2323.10	207.30	997.80	3528.20

根据企业提供的“生产矿井实际采区回采率报表”，矿山 2025 年

1-7 月共动用资源储量 695.24 万吨，则截止评估基准日，评估范围内保有资源储量为 73826.86 万吨。

详见附表二。

(二)评估利用矿产资源储量

评估利用矿产资源储量 = $\sum(\text{参与评估的基础储量} + \text{资源量} \times \text{相应类型可信度系数})$

根据《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见》，参与评估的保有资源储量中的基础储量可直接作为评估利用资源储量；内蕴经济资源量，通过矿山设计文件等认为该项目属技术经济可行的，分别按以下原则处理：探明的或控制的内蕴经济资源量(331)和(332)，可信度系数取 1.0；推断的内蕴经济资源量(333)可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数。

经与企业人员沟通，矿山采矿许可证标高以下的资源储量 3528.20 万吨不在目前的露天开采境界内，矿山亦暂无开采计划，故本次评估未对其进行利用。

根据“开发利用方案”，“地质构造简单、煤层赋存比较稳定，可信度系数取 0.9”。则本次评估依据“开发利用方案”可信度系数选取 0.9。

则，评估基准日评估利用资源储量为 71625.97 万吨。

(三)采矿方案、产品方案

本矿埋藏较浅，适宜露天开采。

露天矿剥离工程采用单斗-卡车开采工艺。采煤工程采用单斗-卡车一半移动式破碎站一带式输送机半连续开采工艺。

本矿煤炭采出后简单破碎后即满足客户需求，故本次评估确定产品方案为原煤。

(四)评估利用可采储量

根据《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见》(CMVS 30300 ~ 2010)，评估利用可采储量计算公式如下：

评估利用可采储量 = 评估利用矿产资源储量 - 设计损失量 - 采矿损失

量

$$=(\text{评估利用资源储量}-\text{设计损失量})\times\text{采矿回采率}$$

根据“开发利用方案”，各可采煤层压帮资源量为 16695 万吨(经可信度系数调整)。“开发利用方案”的储量依据为“2008 年补勘报告”、《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗白音华一号露天煤矿 2022 年储量年度报告》，本次评估依据的“2024 年补勘报告”与其相比查明资源量增加了 915.4 万吨，由于增加的资源储量占比较小，且各个煤层均有变化，假设其全部位于露天境界内，则本次评估确定各可采煤层压帮资源量为 16695.00 万吨。

根据“开发利用方案”，各可采煤层回采率分别为 89.09%，93.80%，97.19%，95.27%，89.98%，96.16%，94.23%，则评估基准日可采储量为 52625.27 万吨。

根据“开发利用方案”，含矸率为 1.19%，7.20%，11.09%，4.00%，12.18%，11.13%，9.97%，则经计算，全区可采商品煤量合计为 58509.95 万吨。

(五)生产能力和服务年限

1. 生产能力

“白音华一号露天矿”采矿许可证证载生产能力为 1200.00 万吨/年，“开发利用方案”生产能力亦为 1200.00 万吨/年，2022 年“国家矿山安全监察局综合司关于核定内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司白音华一号露天煤矿等 8 处煤矿生产能力的复函”白音华一号露天煤矿生产能力核增至 1200 万吨/年。故本次评估确定矿山未来生产年限内的生产规模为 1200.00 万吨/年。

2. 矿井服务年限

依据以上分析确定矿井服务年限，具体计算如下：

$$T = \frac{Q}{A \times k}$$

式中：T—矿井服务年限；

Q—可采储量；

A—矿井生产能力；

K—储量备用系数。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，露天开采的煤矿储量备用系数的取值范围为 1.1~1.2。矿山构造条件简单、水文地质中等偏简单，工程地质条件中等，“开发利用方案”中储量备用系数为 1.15，综合矿山地质构造和开采技术条件，本次评估储量备用系数确定为 1.15。

将有关参数代入上述公式得本次矿井服务年限为：

$$T = 58509.95 \div 1.15 \div 1200.00 \approx 42.40(\text{年})$$

则本次评估计算年限为 42.40 年。自 2025 年 8 月至 2067 年 12 月。

(六)销售收入

1. 计算公式

年销售收入 = 商品煤销售量 × 商品煤销售价格

2. 各种产品年销售量

假设本矿未来生产的原煤全部销售，即正常生产年份商品煤销售量为 1200.00 万吨。

3. 商品煤销售价格

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，不论采用何种方式确定的矿产品市场价格，其结果均视为对未来矿产品市场价格的判断结果；矿产品市场价格的确定，应有充分的历史价格信息资料，并分析未来变动趋势，确定与产品方案口径相一致的、评估计算的服务年限内的矿产品市场价格。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，建议使用定性分析法和定量分析法确定矿产品市场价格。可在对获取充分市场价格信息的基础上利用时间序列平滑法，对矿产品市场价格作出数量的判断，一般采用历史监测数据的简单平均或加权移动平均的方法进行预测。

煤炭是中国重要的基础能源，在国民经济中具有重要的战略地位。2024 年，全国煤炭产量保持稳定，煤炭进口量快速增加带动市场整体供应增长；下游火电行业对煤炭消费需求稳健，但钢铁及建材行业需求支撑不足，煤炭价格震荡回落，行业整体盈利水平有所下降。

“富煤、贫油、少气”是中国能源资源的基本特点，既有的能源

禀赋结构造成煤炭在中国一次能源消费结构中所占的比重约为 55.3%，大幅高于 26.5%的世界平均水平。“以煤为主”的能源消费结构与欧美国家“石油为主，煤炭、天然气为辅，水电、核电为补充”的情况差别显著。中国煤炭资源分布的基本特点“北富南贫，西多东少”。近年来，随着“供给侧”改革的推行和中东部省份煤炭资源的逐渐枯竭，煤炭产能进一步向晋陕蒙和新疆地区集中。2024 年，晋陕蒙和新疆地区的原煤产量占全国总产量的 81.67%，同比提升 0.40 个百分点。中国原煤供给以国内为主、进口为辅。据国家统计局数据，2024 年全国规模以上煤炭企业原煤产量 47.59 亿吨，同比增长 1.30%。随着 2021 年以来的煤炭增产保供政策带来的新增产能逐步充分释放，全国原煤产量增速较上年明显放缓。进口煤方面，2024 年，受价差及汇率影响，澳大利亚及蒙古煤炭进口量增幅较大。根据海关总署公布的数据，2024 年，全国累计进口煤炭（煤及褐煤）5.43 亿吨，同比增长 14.40%。

需求方面，2024 年，全国动力煤及炼焦煤消费量合计约 47.75 亿吨，同比增长 3.07%。煤炭行业的下游需求主要集中在火电行业、钢铁行业和建材行业，其余主要为民用煤和煤化工等行业。煤炭在中国能源消费中的主要形式是火力发电。2024 年，全国规模以上电厂火力发电量 6.34 万亿千瓦时，同比增长 1.50%，火力发电量同比保持稳定。同期，钢铁和水泥产量仍不高，对煤炭需求支撑不足。煤炭价格表现方面，2024 年，由于海外煤炭供应较为充足，国内经济增速不及预期导致钢铁及建材行业需求不足等因素，国内煤炭市场震荡运行。2024 年 1 月，春节前受下游市场需求疲软影响，各煤种价格全面下跌；2 月以来，受复工复产不及预期影响，市场供应相对偏少，煤价出现小幅上涨，但随着进入动力煤需求淡季，煤炭价格持续走弱，4 月中旬跌至近年低点；随后，在国内大部分地区气温逐渐走高的推动下，国内动力煤消费显著增加，市场预期有所扭转，动力煤价格小幅反弹。2024 年第四季度，随着电厂阶段性补库、非电行业备料结束，以及煤炭产量回升，动力煤价格有所下降。

2024 年 3 月，国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》，要求有序释放煤炭新进产能，推动已核准项目尽快开工建设，在建煤矿项目尽早投产达产，保障煤炭产能接续平稳；建立煤炭产能储备制度，

加强煤炭运输通道和产品储备能力建设，提升煤炭供给体系弹性。2024 年 4 月，国家发展改革委、国家能源局印发了《关于建立煤炭产能储备制度的实施意见》，提出到 2027 年初步建立煤炭产能储备制度，形成一定规模的可调度产能储备，到 2030 年力争形成 3 亿吨/年左右可调度产能储备。产能储备仅为应对极端情形的一种储备措施，日常情况下并不启用。《2024 年能源工作指导意见》确定了“供应保障能力持续增强”为能源工作的首要目标，煤炭稳产增产。同时，建立煤炭产能储备制度有助于提升煤炭供给弹性，稳定煤炭价格。新能源技术的持续进步以及碳减排趋势带动新能源快速发展，挤压传统能源发展空间。但考虑到中国的资源禀赋、新能源的间歇性特征及煤炭在钢铁生产中的不可替代性等因素，中长期来看，煤炭行业在中国仍有较大发展空间。未来，具有资金、技术、规模、产业链优势的煤炭行业龙头企业将获得更多的政策支持，市场份额有望继续提高，煤炭行业竞争格局将更趋稳定，有利于行业长期稳定发展，降低宏观经济周期波动对行业的影响。

综上所述，根据当前国家经济形势及近几年煤炭价格趋势，本项目评估采用评估基准日前五年一期加权平均价作为评估用煤炭售价。同时，结合目前煤炭市场价格水平与长期价格的差异，本次评估采用目前价格与不变价差价等量变化方式逐步过渡平滑至长期不变价格。

根据矿山历年的“商品煤价格明细表”，近年商品煤的销售价格如下：

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-7 月
商品煤销售价格 (元/吨，不含税)	181.68	263.38	284.61	261.81	262.13	246.78

根据上表计算，五年一期平均不含税销售价格为 250.31 元/吨。

2025 年 11 月 18 日，国家发改委下发了《国家发展改革委办公厅关于做好 2026 年电煤保供中长期合同签订和履约监管工作的通知》(发改办运行[2025]985 号)的价格指导文件，根据该文件价格机制要求，2026 年电煤中长期出矿价采取“基准价+浮动价”机制，其中基准价由原来采用当地价格合理区间高位值调整为按中值确定，本次评估的白音华煤矿受该价格政策变化影响。企业根据该文件价格机制对价格进行了

测算，根据企业测算结果，2026 年较 2025 年销售价格整体下降约 13.51%，预计综合单价含税 238.2 元/吨。白音华公司 2026 年因从首采区转向至二采区，期间开采 2 煤煤层较多，3 煤煤层较少，2 煤煤质低于 3 煤煤质，导致 2026 年热值下降，2027 年转向之后，开采 3 煤煤层恢复正常，煤炭综合热值也随之恢复，经计算若发热量与目前保持不变的情况下，销售价格整体下降 7.93%，预计综合单价含税 253.6 元/吨。考虑到此文件的切实影响，本次评估根据企业测算的影响幅度对前述确定的价格进行调整，2029 年价格调整为不含税 230.46 元/吨。

综上，本次评估长期稳定按五年一期价格选取，2025 年 8-12 月参考 2025 年 1-7 月价格选取，2026 年参考矿山企业预测选取，2027 年、2028 年、2029 年平滑过渡至长期稳定价格。则本次评估确定 2025 年 8-12 月不含税销售价格为 247.00 元/吨(取整)，2026 年不含税销售价格为 211.00 元/吨(取整)，2027 年不含税销售价格为 226.00 元/吨(取整)，2028 年不含税销售价格为 228.00 元/吨(取整)，2029 年起维持长期不含税销售价格为 230.00 元/吨(取整)。

4. 年销售收入计算

正常年份以 2035 年为例：

$$\begin{aligned}\text{年销售收入} &= 1200.00 \times 230.00 \\ &= 276000.00 \text{ (万元)}.\end{aligned}$$

(七)投资估算

1. 固定资产投资

根据《中国矿业权评估准则》，涉及企业股权转让，同时进行资产评估、土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产、土地使用权及无形资产和其他长期资产投资额。

经矿山人员介绍，白音华一号露天矿建有一套智能干选系统，但并未使用，仍然直接销售仅简单破碎后的原煤，故本次评估确定不利用选煤系统相关资产。根据本公司出具的同一评估基准日及相同评估目的资产评估明细表中的“固定资产评估汇总表”、“在建工程评估汇总表”及相应的评估明细表，扣除报废及闲置、选煤厂资产后评估基准日固定

资产及在建工程资产评估结果如下表:

序号	固定资产类别	资产评估结果(万元)		本次评估确定值(万元)	
		原值	净值	原值	净值
一	固定资产	239291.36	165507.37	239291.37	165507.37
1	剥离工程	58032.90	51586.60	58032.90	51586.60
2	建筑工程	84750.01	63010.34	84750.01	63010.34
3	机器设备	90747.68	46128.98	90747.68	46128.98
4	排土场	5760.78	4781.45	5760.78	4781.45
二	在建工程	10348.11	10348.11	10348.11	10348.11
1	土建工程	10348.11	10348.11	10348.11	10348.11

则本次评估确定现有固定资产投资原值为 239291.37 万元, 净值为 165507.37 万元, 在建工程为 10348.11 万元, 见上表。

根据“在建工程后续投资明细表”, 矿山 2025 年 8-12 月尚有后续投资 1862.76 万元(含税), 其中: 土建工程 1234.66 万元, 机器设备 628.10 万元; 2026 年尚有后续投资 573.30 万元(含税), 全部为土建工程。

本次评估将固定资产净值与在建工程在评估基准日一次性全部投入, 后续投资按计划投入。

(详见附表四和附表一)

2. 无形资产投资

根据《矿业权评估参数确定指导意见》, 任何企业收益均为各资本要素投入的报酬, 矿山企业, 投入资本要素主要包括固定资产及其他长期资产、土地、矿业权。当估算某种资本要素的收益、并将其收益折现作为资产价值时, 需将其他要素的投入成本及其报酬扣除或者通过收益分成、折现率等方式考虑。因此, 收益途径评估矿业权时, 需扣除土地的投入成本及其报酬。土地作为企业资本要素之一, 视利用方式不同分为土地使用权(资产)、土地租赁(费用)、土地补偿(费用、资产)三种方式考虑。

根据资产评估明细表, 评估基准日白音华一号露天煤矿土地使用权评估价值总额为 271925.94 万元。另外根据采矿权人提供的“白音华一号露天矿征地工作相关情况说明”, 2026 年支出 98191.89 万元, 2028 年支出土地费用 25643.90 万元, 2038 年支出土地费用 61310.94 万元, 则本次评估确定评估基准日土地使用权投资 272938.98 万元, 评估基准日后续支出 185146.73 万元。

根据资产评估明细表，无形资产—其他资产评估价值为 1013.04 万元，则本次评估确定评估基准日无形资产—其他无形资产投资为 1013.04 万元。

3. 长期待摊费用

根据“煤炭产能置换指标调剂协议”，则本次评估确定长期待摊费用为 70000.00 万元，在 2025 年底支出。

4. 流动资金投资

流动资金是指企业生产运营需要的周转资金。是企业进行生产和经营活动的必要条件。一般用于购买辅助材料、燃料、动力、备品备件、低值易耗品、产品(半成品)等，形成生产储备，然后投入生产，通过销售产品回收货币。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，流动资金可采用扩大指标法估算，煤矿的销售收入资金率为 20%~25%。本项目流动资金按销售收入的 22.00%计。

则本项目所需流动资金为：

$$276000.00 \times 22.00\% = 60720.00(\text{万元})$$

流动资金依生产负荷均匀流出，评估计算期末全部回收。

(八)成本估算

1. 关于成本估算的原则与方法的说明

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，对生产矿山采矿权的评估，可参考矿山企业实际成本、费用核算资料，在了解企业会计政策(资产、成本费用确认标准和计量方法等)的基础上，详细分析后确定。

白音华一号露天煤矿 2024 年产量 11999985.27 吨，达到核定产能 1200 万吨。对比 2024 年及近几年的成本费用水平，并结合矿山实际生产模式，本次评估未来年度生产成本主要依据 2024 年的费用水平进行选取。

个别参数依据《矿业权评估参数确定指导意见》及国家财税的有关规定确定。本次评估成本归集与矿山实际保持一致采用“制造成本法”，各参数的取值说明如下：

2. 外购材料费

根据白音华一号露天煤矿“原煤成本明细表”，2024 年生产原煤 11999985.27 吨，发生材料费为 117110526.31 元，折合单位材料费 9.76 元/吨，故本次评估确定未来年度外购材料费为 9.76 元/吨。以 2035 年为例：

$$\begin{aligned}\text{年外购材料费} &= \text{原煤产量} \times \text{单位外购材料费} \\ &= 11712.00 (\text{万元})\end{aligned}$$

3. 外购燃料及动力费

同“2. 外购材料费”，确定本次评估未来正常生产年份单位外购燃料及动力费为 1.77 元/吨，则：

$$\begin{aligned}\text{年外购燃料及动力费} &= \text{原煤产量} \times \text{单位外购燃料及动力费} \\ &= 2124.00 (\text{万元})\end{aligned}$$

4. 职工薪酬

根据白音华一号露天煤矿“原煤成本明细表”，2024 年职工薪酬 150665434.77 元，折合单位职工薪酬 12.56 元/吨；因 2025 年开始矿山所产商品煤由平能统一销售，原销售人员并入仓储部门，职工薪酬计入生产成本—职工薪酬，根据白音华一号露天煤矿“成本费用情况表”，2024 年销售费用—职工薪酬 14244527.42 元，折合单位职工薪酬 1.19 元/吨，则职工薪酬合计 13.74 元/吨。企业预测 2025 年全年工资总额相比 2024 年的增长幅度约 1%，并逐年增长至 2028 年，故以 2036 年为例，故本次评估未来正常生产年份单位职工薪酬为 14.30 元/吨，则：

$$\begin{aligned}\text{年职工薪酬} &= \text{原煤产量} \times \text{单位职工薪酬} \\ &= 17160.00 (\text{万元})\end{aligned}$$

5. 折旧费、固定资产更新和回收固定资产残(余)值

(1) 折旧费、固定资产更新

根据 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第 60 条的规定，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，固定资产计算折旧的最低年限如下：

房屋、建筑物：20 年；

飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备：10 年；

与生产经营活动有关的器具、工具、家具等：5 年；

飞机、火车、轮船以外的运输工具：4 年；

电子设备：3年。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，矿业权评估固定资产折旧建议采用年限平均法，确定折旧年限应遵循上述规定，采用的折旧年限不应低于上述最低折旧年限，可按房屋建筑物、机器设备分类确定折旧年限。

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，结合本项目的服务年限，本次评估房屋建筑物按30年折旧，机器设备按12年折旧，排土场按矿山服务年限42.40年折旧，房屋建筑物及机器设备固定资产残值率取5%。

根据财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号)，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的，税率调整为13%；原适用10%税率的，税率调整为9%。自2019年4月1日开始执行。

以2035年为例：

排土场年折旧额 = $4781.45 \div 42.40 = 112.77$ (万元)

房屋建筑物年折旧额 = $84750.01 \times (1 - 5\%) \div 30 = 2683.75$ (万元)

新增房屋建筑物年折旧额 = $(10348.11 + 1234.66 \div 1.09 + 573.30 \div 1.09) \times (1 - 5\%) \div 30 = 380.21$ (万元)

机器设备年折旧额 = $90747.68 \times (1 - 5\%) \div 12 = 7184.19$ (万元)

新增机器设备年折旧额 = $(628.10 \div 1.13) \times (1 - 5\%) \div 12 = 44.00$ (万元)

年折旧额 = $112.77 + 2683.75 + 380.21 + 7184.19 + 44.00 = 10404.93$ (万元)

单位原煤折旧费 = $10404.93 \div 1200.00 = 8.67$ (元/吨)

6. 安全费用

根据2022年12月13日财政部办公厅应急部办公厅关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知(财资[2022]136号)，煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取，各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：(一)煤(岩)与瓦斯(二氧化碳)突出矿井、冲击地压矿井吨煤50元；(二)高瓦斯矿井，水文地质类型复杂、极复杂矿井、容易自燃煤层矿井，安全费用标准为吨煤30元；(三)其他井工矿吨煤15

元。(四)露天矿吨煤 5 元。企业实际计提的安全费用为 5 元/吨，故本次评估确定安全费用为 5.00 元/吨。则：

$$\begin{aligned}\text{年安全费用} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位安全费用} \\ &= 6000.00(\text{万元})\end{aligned}$$

7. 维简费

根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)，维简费一般包含两个部分：一是已形成的采矿系统固定资产基本折旧(折旧性质的维简费)，二是维持简单再生产所需资金支出(更新性质的维简费)。

根据财政部国家发展改革委国家煤矿安全监察局“关于印发《煤炭生产安全费用提取和使用管理办法》和《关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定》的通知”(财建[2004]119 号)，内蒙古自治区维简费吨煤 9.5 元/吨(含井巷费用 2.50 元)；根据内蒙古自治区人民政府“关于印发自治区煤矿维持简单再生产费用管理规定的通知”(内政发[2014]56 号)，内蒙古维简费按照 10.5 元/吨(含井巷费用 2.50 元)提取。矿山实际每年按 7 元/吨提取维简费。综上，本次评估按吨煤 7.00 元的标准提取维简费。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)，煤矿维简费(不含井巷工程基金)的 50%作为更新性质的维简费，计入经营成本。则更新性质的维简费为 3.50 [= 7.00 × 50%]元/吨，折旧性质的维简费为 3.50 元/吨。则：

$$\begin{aligned}\text{年维简费} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位维简费} \\ &= 8400.00(\text{万元})\end{aligned}$$

8. 井巷工程基金

由上所述，本项目评估确定吨原煤井巷工程基金为 2.50 元。则：

$$\begin{aligned}\text{年井巷工程基金} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位井巷工程基金} \\ &= 3000.00(\text{万元})\end{aligned}$$

9. 修理费

根据矿山财务资料，生产成本及管理费用中均包含修理费，本次评估统一在生产成本中归集。经计算单位已有固定资产修理费为 2.45 元/吨。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，通常按固定资产原值的一定比例确定固定资产修理费用。修理费一般取机器设备的 2.5% ~ 5%。本次评估新增固定资产的修理费按评估选取的机器设备原值的 3.00%重新估算，经计算单位新增固定资产修理费为 0.014 元/吨。

综上，本项目评估确定吨原煤修理费为 2.47 元。则：

$$\begin{aligned}\text{年修理费} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位修理费} \\ &= 2964.00(\text{万元})\end{aligned}$$

10. 外委费

根据矿山 2024 年财务资料，白音华一号露天煤矿 2024 年发生外委费 896460216.65 元，其中剥离费 745268304.10 元，穿爆费 29967649.55 元、运营维护费 102310811.00 元、防冻处理费 18913452.00 元(考虑到抵扣税率不同，单独列示)，折合单位剥离费 62.11 元/吨，单位穿爆费 2.50 元/吨，单位运营维护费 8.53 元/吨，单位防冻处理费 1.58 元/吨。依据矿业权人平庄煤业提供的资料，列示了白音华一号露天煤矿 2025 年至 2030 年的剥采量及外委剥离单价，评估中据此对剥离费进行调整，2031 年至 2042 年参照“开发利用方案”设计的剥离量选取，2042 年之后则参考“开发利用方案”中的全区剥采量扣除 2042 年及之前的剥采量进行调整，外委剥离单价参考 2028 年至 2030 年的平均单价确定为 9.44 元/ m³。以 2035 年为例，评估确定剥采量为 6960.00 万 m³，则剥离费重新估算 65702.40 万元；其他外委费为 15132.00 万元，则外委费合计为 80834.40 万元，折合单位外委费为 67.36 元/吨。

11. 矿山地质环境治理与土地复垦费用

根据 2023 年 11 月中煤科工集团沈阳设计研究院有限公司编制的《内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿矿山地质环境保护与土地复垦方案》及其评审意见书，方案估算矿山地质环境治理与土地复垦费用总投资 17598.28 万元(扣除基本预备费)，对应可采原煤量 17018 万吨，储量备用系数 1.1，折合单位矿山地质环境治理与土地复垦费用 1.14 元/吨，则：

$$\begin{aligned}\text{年矿山地质环境治理与土地复垦费用} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位矿山地质环境治理与土地复垦费用} \\ &= 10236.00(\text{万元})\end{aligned}$$

12. 其他制造费用

其他制造费用为除上述费用外的其他费用，其中包含摊销费和节能环保支出。无形资产摊销按照评估选取无形资产投资额重新计算，与长期待摊费用摊销一并计入管理费用，此处将其扣除；节能环保支出为矿山环境恢复治理基金支付的费用，已重新单独计算，此处将其扣除，则剩余单位其他制造费用为 5.25 元/吨，故本次评估确定未来年度其他制造费用为 5.25 元/吨，则：

$$\begin{aligned}\text{年其他制造费用} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位其他制造费用} \\ &= 6300.00(\text{万元})\end{aligned}$$

13. 管理费用

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，确定管理费用时，剔除上交上级单位的管理费和非经常性发生的费用。

(1) 职工薪酬

同“4. 职工薪酬”，本次评估确定未来年度单位管理费用—职工薪酬为 8.63 元，则：

$$\begin{aligned}\text{年职工薪酬} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位职工薪酬} \\ &= 10356.00(\text{万元})\end{aligned}$$

(2) 无形资产摊销

根据《收益途径评估方法规范》及《矿业权评估参数确定指导意见》，土地使用权摊销年限，应以土地使用权剩余使用年限确定。当土地使用权剩余使用年限大于评估计算年限时，以评估计算年限作为土地使用权摊销年限。其他无形资产可在矿山生产期内按 10 年或矿山受益期(矿山服务年限)或评估计算的服务年限计提摊销费。

工业用地年限为 50 年，矿山已有土地剩余年限平均约为 47 年，本项目矿山服务年限为 42.40 年，本次评估土地费用按土地剩余服务年限进行摊销；其他无形资产及长期待摊费用亦按矿山实际剩余服务年限进行摊销。以 2035 年为例：

$$\begin{aligned}\text{年土地使用权摊销费} &= 271925.94 \div 47 + (98191.89 + 25643.90) \div 50 = \\ &= 8262.37(\text{万元})\end{aligned}$$

$$\text{年其他无形资产摊销费} = 1013.04 \div 42.40 = 23.89(\text{万元})$$

$$\text{年长期待摊费用摊销费} = 70000.00 \div 1.06 \div (42.40 - 5/12) = 1573.01(\text{万})$$

元)

年摊销费合计为 9859.27 万元。

折合单位摊销费用为 8.22 元/吨。

(4)水土保持补偿费

根据内蒙古自治区财政厅 发展和改革委员会 水利厅 中国人民银行呼和浩特中心支行关于印发《内蒙古水土保持补偿费征收使用实施办法》的通知(内财非税规[2015]18 号), 开采期间, 石油、天然气以外的矿产资源按照开采量计征收费标准为每吨 2 元, 其中: 褐煤按照每吨 1 元(不足 1 吨的按 1 吨计); 石油、天然气按照生产量计征, 原油每吨 20 元, 天然气每立方米 0.006 元。

企业实际缴纳水土保持补偿费按 1 元/吨标准缴纳。故本次评估水土保持补偿费按 1.00 元/吨的标准计算。则

$$\begin{aligned}\text{年水土保持费} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位水土保持费} \\ &= 1200.00(\text{万元})\end{aligned}$$

(4)管理费用中折旧费、修理费在生产成本中一并核算, 此处不再考虑, 无形资产摊销、水土保持费重新计算, 职工薪酬单独列支, 则扣除上述费用后的 2024 年其他管理费用为 21784788.27 元, 折合吨矿其他管理费用为 1.82 元/吨, 故本次评估确定单位其他管理费用为 1.82 元, 则:

$$\begin{aligned}\text{年其他管理费用} &= \text{原煤年产量} \times \text{单位其他管理费用} \\ &= 2184.00(\text{万元})\end{aligned}$$

综上, 本次评估确定年管理费用为 23599.27 万元, 折合单位管理费用 19.67 元/吨。

14. 研发费用

由于 2024 年矿山未结转研发费用, 故本次评估参照 2022 年及 2023 年研发费用平均值确定, 经计算本次评估未来正常生产年份单位研发费用为 0.38 元/吨, 则:

$$\begin{aligned}\text{年研发费用} &= \text{原煤产量} \times \text{单位研发费用} \\ &= 456.00(\text{万元})\end{aligned}$$

15. 销售费用

白音华一号露天煤矿的商品煤以往年度自行销售, 2025 年开始由

平能(锡林郭勒)煤炭销售有限责任公司统一销售。根据矿山与平能(锡林郭勒)煤炭销售有限责任公司签订的“代理销售服务补充协议”(DLXS03-2025-补 1),代理销售服务费为不含税价格 1.42 元/吨,税率 6%,按实际结算煤炭及煤炭副产品数量计算,故本次评估确定销售服务费为 1.42 元/吨。

根据白音华一号露天煤矿“成本费用情况表”,扣除销售服务费、重新计算的折旧费用、统一归集到生产成本的职工薪酬后的其他销售费用为 7192.04 元,折合单位其他销售费用为 0.08 元/吨。

以往年度销售服务费中包含铁路销售服务费,根据“关于白音华公司铁路联合运输采购方式的汇报”,“白音华公司铁路运输专用线由国铁沈阳局下属通辽铁盛商贸集团有限公司(简称通辽铁盛)出资建设,专门用于白音华公司煤炭外运。专用线建成后,通辽铁盛原有部分设备、人员闲置,作为补偿,煤矿、铁路协商自铁路正式投运起,经专用线运输煤炭按照 5 元/吨标准向通辽铁盛结算联合运输服务费,年限为 7 年,缴费期自 2020 年 1 月 1 日起开始”。则 2027 年之后不再收取铁路服务费,由于每年铁路运输的煤量不同,铁路销售服务费亦不同,故 2025 年 8-12 月、2026 年的铁路销售服务费参照 2022 年至 2024 年平均数据选取。

综上,以 2035 年为例本次评估未来年度单位销售费用为 1.50 元/吨。则:

$$\begin{aligned}\text{年销售费用} &= \text{原煤产量} \times \text{单位销售费} \\ &= 1800.00(\text{万元})\end{aligned}$$

16. 财务费用

根据《中国矿业权评估准则》,财务费用按有关规定重新计算。根据《矿业权评估参数确定指导意见》,矿业权评估时财务费用根据流动资金的贷款利息计算。假定未来生产年份评估对象流动资金的 70%为银行贷款,贷款利率参考评估基准日当月中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)3.00%,单利计息,则:

$$\begin{aligned}\text{年流动资金贷款利息} &= 60720.00 \times 70\% \times 3.00\% \\ &= 1275.12(\text{万元})\end{aligned}$$

折合吨原煤财务费用为 1.06 元。

17. 总成本费用及经营成本

总成本费用是指各项成本费用之和。经营成本是指总成本费用扣除折旧费、折旧性质的维简费、井巷工程基金、摊销费和财务费用后的全部费用。

以 2035 年为例，评估对象的单位总成本费用为 147.83 元/吨、单位经营成本 123.88 元/吨；年总成本费用 177397.72 万元、年经营成本 148658.40 万元。

(九)销售税金及附加

产品销售税金及附加指矿山企业销售产品应负担的城市维护建设税、资源税及教育费附加。城市维护建设税和教育费附加以纳税人实际缴纳的增值税为计税依据。

1. 应纳增值税

年应纳增值税额 = 当期销项税额 - 当期进项税额 - 不动产进项税额抵扣 - 当期机器设备进项税额抵扣

销项税额 = 销售收入 × 销项税税率

进项税额 = (外购材料费 + 外购燃料及动力费 + 修理费 + 外委费 + 销售服务费) × 进项税税率

根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32 号)，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。自 2018 年 5 月 1 日开始执行。根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号)，自 2019 年 4 月 1 日，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%，纳税人取得不动产或者不动产在建工程的进项税额不再分 2 年抵扣。

故 2019 年 4 月 1 日后，销项税税率取 13%。为简化计算，进项税额以外购材料费、外购燃料及动力费、修理费之和为税基，税率为 13%。机器设备进项税税率为 13%，房屋建筑物进项税税率为 9%。矿

山实际发生的外委费—剥离费、穿爆费进项税税率为 9%，外委费—防冻处理费进项税税率为 13%，其他外委费及销售服务费进项税税率为 6%

进项税额抵扣的顺序为先抵扣材料费、燃料动力费、修理费及外委费、销售服务费的进项税，后抵扣房屋建筑物等不动产的进项税，再抵扣机器设备的进项税，当年未抵扣完的，可延至下一年抵扣，直至将进项税额抵扣完毕。

正常年份以 2035 年为例，计算过程如下：

$$\begin{aligned}\text{年销项税额} &= \text{年销售收入} \times 13\% \\ &= 35880.00(\text{万元})\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{年进项税额} &= (\text{年外购材料费} + \text{年外购燃料及动力费} + \text{年修理费} + \\ &\text{防冻处理费}) \times 13\% + (\text{剥离费} + \text{穿爆费}) \times 9\% + (\text{运营维护费} + \text{销售服务费}) \\ &\times 6\% \\ &= 9330.10(\text{万元})\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{年应纳增值税} &= \text{销项税额} - \text{进项税额} - \text{不动产进项税额抵扣} - \text{机} \\ &\text{器设备进项税额抵扣} \\ &= 26549.90(\text{万元})\end{aligned}$$

2. 城市维护建设税

城市维护建设税以应纳增值税额为税基计算。《中华人民共和国城市维护建设税法》。城市维护建设税以应纳增值税额为税基计算。

《中华人民共和国城市维护建设税法》规定的税率以纳税人所在地不同而实行三种不同税率。纳税义务人所在地为城市，税率 7%；县城、镇的，税率 5%；不在市区、县城或镇的，税率 1%。矿山所在地为内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗，矿山实际城市维护建设税税率为 5%，因此，本次评估城市维护建设税税率确定为 5%。则：

$$\begin{aligned}\text{年城市维护建设税} &= \text{年应纳增值税} \times 5\% \\ &= 1327.50(\text{万元})\end{aligned}$$

3. 教育费附加及地方教育费附加

依据《中华人民共和国城市征收教育费附加的暂行规定》(国务院令[1990]第 60 号)和《国务院关于修改<征收教育费附加的暂行规定>的决定》(国务院令[2005]第 448 号)，教育费附加以应纳增值税额为税基，

国家教育费附加率为 3%。根据《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》(财政部财综[2010]98 号), 2011 年及以后地方教育附加征收标准统一为单位和个人(包括外商投资企业、外国企业及外籍个人)实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的 2%。则:

$$\begin{aligned}\text{年教育费附加及地方教育费附加} &= \text{年应纳增值税} \times (3\% + 2\%) \\ &= 1327.50(\text{万元})\end{aligned}$$

4. 资源税

根据内蒙古自治区人民代表大会常务委员会《关于内蒙古自治区矿产资源税适用税率等税法授权事项的决定》(2020 年 7 月 23 日内蒙古自治区第十三届人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过), 内蒙古自治区煤炭原煤的资源税适用税率为 10%、选矿的资源税适用税率为 9%, 则本次评估资源税按销售价格的 10%估算。

以 2035 年为例

$$\begin{aligned}\text{年资源税} &= \text{年商品煤销售收入} \times \text{资源税税率} \\ &= 27600.00(\text{万元})\end{aligned}$$

5. 水资源税及环境保护税

根据白音华一号露天煤矿 2024 年实际财务资料, 发生水资源税及环境保护税 7439202.94 元, 折合单位水资源税及环境保护税 0.62 元/吨, 本次评估假定水资源税及环境保护税水平保持不变, 则本次评估确定未来年度单位水资源税及环境保护税为 0.62 元/吨, 年水资源税及环境保护税为 743.92 万元。

6. 其他税金

此处的其他税金包括房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等。根据白音华一号露天煤矿 2024 年实际财务资料, 发生其他税金 50070136.44 元, 本次评估确定未来年度其他税金为 5007.01 万元。

7. 矿业权出让收益

根据财政部自然资源部 税务总局“关于印发《矿业权出让收益征收办法》的通知”(财综[2023]10 号, 自 2023 年 5 月 1 日起实施), 矿业权出让收益征收方式包括按矿业权出让收益率形式征收或按出让金额形式征收。其中按矿业权出让收益率形式征收矿业权出让收益的矿种, 具体范围为本办法所附《按矿业权出让收益率形式征收矿业权出

让收益的矿种目录(试行)》；根据其第八条：按协议方式出让探矿权、采矿权的，成交价按起始价确定，在出让时征收；在矿山开采时，按矿产品销售时的矿业权出让收益率逐年征收采矿权出让收益。其第十五条：“已设且进行过有偿处置的采矿权，涉及动用采矿权范围内未有偿处置的资源储量时，比照协议出让方式，按矿产品销售时的矿业权出让收益率逐年征收采矿权出让收益”。

根据 2019 年 12 月 10 日内蒙古自然资源厅出具的《矿业权出让收益评估报告公开使用证明》，确定“白音华一号露天矿”采矿权本次应缴纳采矿权出让收益 230256.74 万元，对应全区保有资源储量 87623.00 万吨。本次评估依据的“2024 年补勘报告”，查明资源量增加了 915.4 万吨，属于按矿业权出让收益率形式征收矿业权出让收益的矿种目录范围内，根据该目录规定：煤的征收率为原矿产品收入的 2.40%，本次评估依此对未来生产期矿业权出让收益进行估算，矿山于 2067 年开始征收出让收益，矿业权出让收益合计为 3482.31 万元。

以 2035 年为例，正常年份年销售税金及附加合计为 36005.93 万元。

(十) 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》，企业所得税税率为 25%，自 2008 年 1 月 1 日起施行。

根据财政部 税务总局 国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策》(公告 2020 年第 23 号)，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。白音华一号煤矿按西部大开发政策享受 15% 税收优惠。

故，本次评估确定 2030 年以前所得税税率为 15%，2031 年以后所得税税率为 25%。以 2035 年为例，企业所得税为 62596.35 万元。

(十一) 折现率

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率，折现率的基本构成为：

折现率 = 无风险报酬率 + 风险报酬率

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 1.70%，则本次评估无风险报酬率确定为 1.70%。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，风险报酬率采用“风险累加法”估算。“风险累加法”是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加。矿产勘查开发行业，面临的主要风险有很多种，其主要风险有：勘查开发阶段风险、行业风险、财务经营风险、社会风险、其他个别风险。白音华一号露天煤矿为生产矿山，勘查开发阶段风险确定为 0.60%；煤炭开采行业总体属高危行业，行业风险确定为 2.00%；白音华一号露天煤矿矿区面积大，后期需支付大笔的土地费用，具有一定财务经营风险，财务经营风险确定为 1.50%。个别风险取值 2.00%。则本次评估各风险报酬率确定为 6.10%。

综合折现率取值区间和矿山开发程度，本次评估折现率确定为 7.80%。

十一、评估假设

本报告所称矿业权评估值是基于所列评估目的、评估基准日及下列基本假设而提出的市场价值意见：

(1)以采矿许可证内及深部的资源储量为基础，且营业执照、采矿许可证到期可以顺利延续；

(2)以设定的生产方式、建设期、生产规模、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营；

(3)假设未来年度生产、销售能达到产销平衡；

(4)所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化；

(5)不考虑将来可能承担的抵押、担保等他项权利或其他对产权的任何限制因素以及特殊交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的

影响；

(6)无其它不可抗力及不可预见因素造成的重大影响。

十二、评估结论

本评估机构在充分调查、了解和分析评估对象的基础上，依据科学的评估程序，选取恰当的评估方法和评估参数，经估算得“内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权”于 2025 年 7 月 31 日评估计算期内持续经营条件下累计净现金流量现值为 48088.06 万元，采矿权评估价值为 48088.06 万元，大写人民币肆亿捌仟零捌拾捌万零陆佰元整。

评估结论使用的有效期为一年，即从评估基准日起一年内有效。超过一年使用此评估结论无效，需重新进行评估。

十三、评估基准日期后重大事项

评估报告评估基准日后发生的影响委托评估对象价值的期后事项，包括国家和地方的法规和经济政策的出台，利率的变动、矿产品市场价值的巨大波动等。本次评估在评估基准日后出具评估报告日期之前，未发生重大事项。若评估基准日后评估结论使用有效期以内储量等数量发生变化，在实际作价时应根据原评估方法对评估对象价值进行相应调整；当生产规模和价格标准发生重大变化而对评估结果产生明显影响时，评估委托人应及时聘请评估机构重新确定评估对象评估价值。

十四、特别事项说明

(一)内蒙古西乌旗白音华一号露天煤矿采矿权的采矿许可证有效期限至 2038 年 09 月 05 日，评估计算年限已经超过了目前采矿许可证的有效期，本次评估假设采矿权人会根据国务院第 241 号令、国务院令第 653 号《矿产资源开采登记管理办法(2014 修订)》，在采矿许可证有效期届满 30 日前，到登记机关办理延续登记手续并能顺利取得延续的新采矿许可证。

(二)矿山采矿许可证标高以下存在资源储量 3528.20 万吨，经与企业人员沟通，该部分资源储量不在目前的露天开采境界内，矿山亦暂

无开采计划，未知其未来采用何种方式开采，故本次评估未对其进行利用。

(三)本次评估确定可采储量时，对于(333)/TD 资源量的扣减，是根据资源量的可靠程度，按照评估准则要求的专业判断，并不是评估范围的调整或扣减，也并不是评估结论的遗漏。

(四)本次评估结果是在独立、客观、公正的原则下做出的，本公司及参加本次评估的工作人员与评估委托人及采矿权人之间无任何利害关系。

(五)评估工作中评估委托人及采矿权人所提供的有关文件材料(包括产权证明、补勘报告、开发利用方案等)，相关文件材料提供方对其真实性、完整性和合法性负责并承担相关的法律责任。

本次评估结果依据了矿业权人提供的储量核实报告、开发利用方案及现有财务资料等作出。除此外，委托人及相关当事人未提供其他类似专业报告，本评估机构和执行本项目的评估人员，也未获得、并依据其他类似专业报告，也不知悉存在其他专业报告。如果存在其他类似专业报告，并依据其得出其他不同于本评估报告的评估结论，本机构不承担相应责任。

在本评估报告提交后的评估报告有效期内，如矿山提交新的储量报告、提交新的设计资料，委托方应及时委托我公司对评估结论进行修正。

(六)本评估报告含有附表、附件，附表及附件构成本报告书的重要组成部分，与本报告正文具有同等法律效力。

(七)对存在的可能影响评估结论的瑕疵事项，在评估委托人及矿业权人未做特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构和矿业权评估师不承担相关责任。

(八)评估报告使用者应根据国家法律法规的有关规定，正确理解并合理使用矿业权评估报告，否则，评估机构和矿业权评估师不承担相应的法律责任。

提请本报告使用者注意上述事项。

十五、评估报告的使用限制

(一)本评估报告只能由在委托合同中载明的矿业权评估报告使用者使用或由评估管理机关或其授权的单位审查评估报告和检查评估时使用；

(二)本评估报告仅供评估委托人在评估报告所述评估目的下使用，以及矿业权评估委托合同中约定的其他评估报告使用人和法律、行政法规规定的评估报告使用人使用；除此之外，其它任何机构和个人不能成为评估报告使用人；

(三)委托人以及矿业权评估委托合同中约定的其他评估报告使用人，只能按照本报告披露的评估目的，在披露的时间范围内使用本评估报告，除此之外，不得用于任何其他目的；

(四)除法律法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本评估机构同意，评估报告的全部或部分内容不得提供给其他任何单位和个人，也不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

十六、评估报告日

本矿业权评估报告日为 2025 年 12 月 16 日。

(此下无正文，仅为评估签字页)

十七、评估机构和评估责任人

法定代表人(权忠光):



项目负责人(王军好):



矿业权评估师(王桂玲、王军好):



北京中企华资产评估有限责任公司
二〇二五年十二月十六日

