

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GOLDWIND

XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.*

新疆金風科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：02208

海外監管公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列新疆金風科技股份有限公司在深圳證券交易所網站刊登的《新疆金風科技股份有限公司 A 股配股說明書摘要》，僅供參閱。

承董事會命
新疆金風科技股份有限公司
馬金儒
公司秘書

北京，2019年3月18日

於本公告日期，本公司執行董事為武鋼先生、王海波先生及曹志剛先生；非執行董事為趙國慶先生、高建軍先生及古紅梅女士；及獨立非執行董事為楊校生先生、羅振邦先生及黃天祐博士。

*僅供識別

股票简称：金风科技

股票代码：002202

新疆金风科技股份有限公司

XINJIANG GOLDWIND SCIENCE&TECHNOLOGY
CO., LTD.

（新疆乌鲁木齐市经济技术开发区上海路 107 号）



A 股配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



二〇一九年三月十八日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本 A 股配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本 A 股配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读本公司 A 股配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。本公司 A 股配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本公司 A 股配股说明书中有关风险因素的章节。

1、本次配股为 A 股和 H 股配股，发行对象涉及境内外股东，提请股东关注 A 股及 H 股发行公告。

2、配股比例和数量

本次 A 股配股拟以 A 股配股股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售 1.9000 股的比例向全体 A 股股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次 H 股配股拟以 H 股配股股权登记日确定的符合资格的全体 H 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 1.9000 股的比例向全体 H 股股东配售。A 股和 H 股配股比例相同。

若以公司截至本 A 股配股说明书摘要出具日的总股本 3,556,203,300 股为基数测算，本次配售股份数量 675,678,627 股，其中 A 股配股股数 552,167,067 股，H 股配股股数 123,511,560 股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

3、本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

4、公司主要股东新疆风能有限责任公司、中国三峡新能源有限公司、安邦保险集团股份有限公司、安邦人寿保险股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司、安邦养老保险股份有限公司，承诺将以现金方式全额认购其根据公司本次配股方案获得的可配售 A 股股份。

根据 2018 年 7 月 3 日公司公告，公司股东安邦保险、安邦人寿、安邦养老及和谐健康于 2018 年 6 月 29 日签署了《关于新疆金风科技股份有限公司的股份

转让协议》，安邦保险、安邦人寿及安邦养老拟将其所持有金风科技全部 A 股普通股股份转让予和谐健康，于本次股权转让完成后该等公司将不再持有金风科技 A 股股份。

5、根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，本次 A 股配股采用代销方式发行。若本次 A 股配股认购结束后，本公司 A 股股东认购股票的数量未达到 A 股拟配售股票数量百分之七十的，本公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的 A 股股东。

6、本公司 A 股配股说明书和本 A 股配股说明书摘要仅为在中国境内实施 A 股配股所使用，不构成且不得成为对境外投资者的宣传材料，本公司 A 股配股说明书和本 A 股配股说明书摘要中有关 H 股配股的情况介绍也不应视作进行 H 股配股的宣传。

7、股利分配政策相关事项提示

经公司现行有效《公司章程》第 15.19 条规定，在公司实现盈利且累计未分配利润为正的情况下，同时现金流满足持续经营和长远发展的前提下，公司应采取现金方式分配股利。

公司董事会制定公司的利润分配预案，公司独立董事发表独立意见，公司股东大会对利润分配方案做出决议。公司股东大会在对公司利润分配方案的决策过程中，应充分听取和考虑股东（特别是中小股东）和独立董事的意见。除安排在股东大会上听取股东意见外，还通过投资者互动平台、投资者热线电话、邮箱等方式主动与股东特别是中小股东沟通和交流，及时答复中小股东的问题。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红方案，并直接提交公司董事会审议。

公司采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的方式分配股利。公司原则上每年度进行一次分红，公司董事会也可以根据公司的盈利情况提议公司进行中期分红。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者特别是中小投资者的合理回报，实施积极的现金分红政策。本公司于 2015 年度、2016 年度、2017 年度派发现金红利分别为 13.13 亿元、5.47 亿元和 7.11 亿元，分别占当年归属于本公司股东净利润的 46.08%、18.22%和 23.28%。最近三年公司累计现金分红金额为

25.71 亿元，占最近三年合并报表中年均归属于上市公司股东净利润的 86.61%。公司将 2015-2017 年当年剩余可供分配利润转入未分配利润留存以后年度分配。

为完善公司利润分配机制，提高利润分配决策的透明度，积极回报投资者，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》有关规定，并按照深圳证券交易所的具体要求，制定了《新疆金风科技股份有限公司未来三年（2018 年—2020 年）股东回报规划》。

关于本公司股利分配政策的详细内容，请参见本公司 A 股配股说明书“第四节、十三、股利分配情况”。

8、公司预计募集资金总额（含发行费用，A 股和 H 股）不超过人民币 474,418.30 万元，本次募集资金在扣除发行费用后将分别用于 Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目、Moorabool North 风电场 150MW 项目、补充流动资金及偿还公司有息负债。

9、公司特别提醒投资者注意下列风险：

（1）政策风险

我国行业主管部门为扶持和鼓励可再生能源和风电行业发展，颁布了一系列的法律法规和政策，涉及行业规划、财政补贴、税收优惠，促进风电调度调配、电网消纳，此类政策有利于国内风力发电行业以及风电设备制造行业的发展。但如果将来行业政策发生不利变化，可能会对中国风电市场造成负面影响，从而对公司主要产品的生产和销售产生影响。

（2）弃风限电

报告期内，我国弃风限电逐年好转，但也出现了弃风南移现象。弃风限电主要受电网消纳的影响。我国的相关政策要求电网企业制定可再生能源发电配套电网设施建设规划，并纳入国家和省级电网发展规划，但是如果电网规划和建设的速度不及风电装机发展的速度，将影响到风力发电行业的发展，进而影响发行人的经营业绩。因此弃风限电在一定时期内仍将是制约风电发展的重要因素之一。

（3）客户需求下降的风险

发行人客户包括大中型电力公司和风电场投资者，公司前五大客户销售额占年度销售总额的比例近 40%，受行业发展及政策等因素影响，如果发行人客户的

业务出现不利变化、或调整其投资战略、或放慢对风力发电的投资增长速度，发行人的业务、经营业绩和财务状况可能会受影响。

10、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

本次配股完成后公司总股本增加，募集资金到位后公司净资产规模也将提高，但募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间。因此，短期内公司的每股收益和净资产收益率可能会出现一定幅度下降，从而存在即期回报被摊薄的风险。

公司已根据中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定和要求，就本次配股对即期回报的影响及填补的具体措施进行了分析并拟定了相关填补措施。具体内容详见本公司 A 股配股说明书“第七节 管理层讨论与分析 八、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施”。

11、本公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 3 月 30 日，公司已于 2019 年 2 月 22 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露 2018 年业绩快报，2018 年公司归属于上市公司股东的净利润为 321,660.39 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 287,135.22 万元。根据 2018 年业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合配股的发行条件。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本公司 A 股配股说明书“风险因素”等相关章节。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：新疆金风科技股份有限公司

英文名称：Xinjiang Goldwind Science&Technology Co., Ltd

中文简称：金风科技

股票代码：002202.SZ，2208.HK

法定代表人：武钢

成立日期：1998年2月17日

A股上市地：深圳证券交易所

H股上市地：香港联合交易所有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市经济技术开发区上海路107号

办公地址：北京市经济技术开发区博兴一路8号

电话号码：010-67511996

传真号码：010-67511985

网址：<http://www.goldwind.cn>

电子信箱：goldwind@goldwind.com.cn

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次配股的有关方案已经公司2018年3月23日召开的第六届董事会第十五次会议、2018年6月12日召开的2017年度股东大会、2018年第一次A股类别股东会议、2018年第一次H股类别股东会议及2019年1月18日召开的第六届董事会第二十二次会议审议通过。

本次发行经中国证监会“证监许可[2019]284号文”核准。

（二）发行股票的种类和面值

本次配股发行的股票种类为A股和H股，每股面值为人民币1.00元。

（三）配股比例及配股数量

本次A股配股拟以A股配股股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售1.9000股的比例向全体A股股东配售。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次H股配股拟以H股配股股权登记日确定的符合资格的全体H股股份总数为基数，按照每10股配售1.9000股的比例向全体H股股东配售。A股和H股配股比例相同，股票价格相同。

若以公司截至本A股配股说明书摘要出具日的总股本3,556,203,300股为基数测算，本次配售股份数量675,678,627股，其中A股配股股数552,167,067股，H股配股股数123,511,560股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

（四）定价原则和配股价格

1、定价原则

- （1）本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- （2）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；
- （3）考虑募集资金投资项目的资金需求量；
- （4）遵循公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

本次配股价格为7.02元人民币每股。

本次配股价格根据刊登发行公告前A股与H股市场交易的情况，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。A股和H股配股价格经汇率调整后相同。

（五）配售对象

本次配股A股配售对象为A股配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体A股股东，H股配售对象为H股配股股权登记日确定的符合资格的全体H股股东。

主要股东承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配售A股股份。

（六）预计募集资金量及用途

本次发行预计总融资额不超过人民币474,418.30万元，其中，A股配股预计融资额（含发行费用）不超过人民币387,696.39万元，H股配股预计融资额（含发行费用）不超过人民币86,721.91万元。最终融资总额按照实际发行时的配股价格确定。本次配股募集资金在扣除发行费用后，将用于Stockyard Hill风电场527.5MW项目、Moorabool North风电场150MW项目、补充流动资金、偿还有息负债，各项目具体拟投入募集资金情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金金额
1	Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目	518,261.06	139,418.30
2	Moorabool North 风电场 150MW 项目	180,339.81	35,000.00
3	补充流动资金	-	150,000.00
4	偿还有息负债	-	150,000.00
合计		-	474,418.30

注：澳元兑人民币汇率按照 2018 年 3 月 23 日董事会召开日中国外汇交易中心人民币汇率中间价折算换算。

如本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金金额，不足部分将由公司自行筹资解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募投项目，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（七）募集资金专项存储账户

本次配股募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户。

（八）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由 A 股和 H 股配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（九）发行方式

本次 A 股发行采用向原股东配售（配股）方式进行，本次 H 股发行方式请见 H 股配股公告。

(十) 承销方式及承销期

承销方式：本次 A 股配股采用代销方式，H 股配股采用包销方式。

本次配股承销期为本次 A 股配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

(十一) A 股配股发行时间

本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体 A 股股东配售股份。

(十二) A 股配股发行费用

本次 A 股配股发行费用包括承销及保荐费用、审计验资费用、律师费用、发行手续费用、信息披露费及其他费用。本次发行费用具体明细如下：

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
审计验资费用	【】
律师费用	【】
发行手续费用	【】
信息披露费及其他费用	【】
发行费用合计	【】

(十三) A 股配股发行日程安排

本次 A 股配股股权登记日为 2019 年 3 月 20 日（T 日），本次配股的发行计划安排如下：

序号	配股安排	交易日	日期	停牌安排
1	刊登A股配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	T-2日	2019年3月18日	正常交易
2	网上路演	T-1日	2019年3月19日	
3	A股股权登记日	T日	2019年3月20日	
4	A股配股缴款期、刊登配股提示性公告（5次）	T+1日—T+5日	2019年3月21日-3月27日	全天停牌
5	登记公司网上清算	T+6日	2019年3月28日	
6	刊登发行结果公告；发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	T+7日	2019年3月29日	正常交易

注：以上时间均为正常交易日，如遇重大突发事件影响本次发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

（十四）A 股配股申请上市证券交易所

深圳证券交易所。

（十五）A 股配股发行证券的上市流通

本次 A 股配股完成后，获配 A 股股票将按照有关规定在深圳证券交易所上市流通。

（十六）持有期限限制

除相关法律法规规定外，本次发行的 A 股和 H 股不设持有期限限制。

三、本次 A 股配股有关机构

（一）发行人：新疆金风科技股份有限公司

法定代表人：武钢

董事会秘书：马金儒

办公地址：北京市经济技术开发区博兴一路8号

电话：010-67511996

传真：010-67511985

（二）保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

保荐代表人：石迪、吴俊

项目协办人：邬岳阳

项目组其他成员：袁先湧、黄知行、陈相君、王斐

办公地址：上海市广东路689号

电话：021-23219655

传真：021-63411627

（三）发行人律师事务所：竞天公诚律师事务所

事务所负责人：赵洋

经办律师：吴琰、宋沁忆

办公地址：北京市朝阳区门外大街20号联合大厦15层1508

电话：010-65882200

传真：010-65882211

（四）审计机构：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人（授权代表）：张明益

签字注册会计师：王宁、邬玉红

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室

电话：010-58153000

传真：010-85188298

（五）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

（六）收款银行

开户银行：招商银行上海分行常德支行

户名：海通证券股份有限公司

账号：010900120510531

第二节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例	股东性质
1	香港中央结算(代理人)有限公司	64,859.82	18.24%	境外法人
2	新疆风能有限责任公司	48,869.65	13.74%	国有法人
3	中国三峡新能源有限公司	37,395.71	10.52%	国有法人
4	安邦人寿保险股份有限公司—保守型投资组合	27,890.43	7.84%	其他
5	和谐健康保险股份有限公司—万能产品	14,722.25	4.14%	其他
6	全国社保基金一一三组合	6,793.41	1.91%	其他
7	中央汇金资产管理有限责任公司	5,987.76	1.68%	国有法人
8	武钢	5,221.72	1.47%	境内自然人
9	全国社保基金一一五组合	4,146.06	1.17%	其他
10	安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品	3,110.92	0.87%	其他

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务报告均已经安永华明审计，并出具了安永华明(2016)审字第 60794011_A01 号、安永华明(2017)审字第 60794011_A01 号及安永华明(2018)审字第 60794011_A01 号标准无保留意见的审计报告。2018 年 1-6 月财务报告经安永华明审阅并出具了安永华明(2018)专字第 60794011_A08 号审阅报告。

公司已于 2018 年 10 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露 2018 年第三季度报告，公司 2018 年 1-9 月财务报告未经审计。2018 年前三季度，公司实现营业收入 1,781,563.00 万元，同比增长 4.76%；归属于母公司所有者的净利润 241,901.44 万元，同比增长 5.35%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 230,148.18 万元，同比增长 7.30%。报告详情请参阅公司披露的相关公告。

二、报告期内财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	425,454.45	773,953.33	827,436.69	630,637.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,264.00	2,593.73	-
交易性金融资产	3,864.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	105,000.00	75,000.00	-
应收票据及应收账款	1,995,742.22	1,704,821.99	1,674,645.55	1,452,638.17
预付款项	132,265.21	70,110.13	58,854.60	46,772.06
其他应收款	102,941.12	98,682.35	81,693.40	41,341.08
存货	366,394.09	408,301.16	319,227.99	303,720.02
划分为持有待售的资产	-	-	179,364.87	-

合同资产	17,657.34	-	-	-
一年内到期的非流动资产	21,304.46	49,748.06	33,638.25	14,512.58
其他流动资产	100,495.46	96,251.67	57,206.94	39,043.15
流动资产合计	3,166,118.36	3,308,132.70	3,309,662.01	2,528,664.19
非流动资产：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1.79	198.58	412.10
衍生金融资产	7,859.83	1,605.25	-	-
其他非流动金融资产	53,029.88	-	-	-
其他权益工具投资	55,841.89	-	-	-
可供出售金融资产	-	116,821.00	119,132.46	90,112.08
债权投资	27,529.88	-	-	-
持有至到期投资	-	4,999.61	4,999.52	-
长期应收款	810,465.32	711,600.36	443,996.17	376,077.93
长期股权投资	264,918.63	239,074.49	130,796.23	104,719.95
投资性房地产	12,215.14	6,790.42	7,080.03	7,369.64
固定资产	1,918,606.03	1,807,967.52	1,709,355.82	953,944.24
在建工程	481,675.95	475,880.35	238,513.29	747,566.99
无形资产	300,107.42	246,928.79	100,259.23	70,557.99
开发支出	30,491.51	8,736.26	6,554.34	3,097.39
商誉	49,064.35	49,760.06	47,442.86	31,625.88
长期待摊费用	7,291.92	5,883.98	5,738.06	5,959.95
递延所得税资产	161,637.54	160,138.50	151,739.05	133,843.61
其他非流动资产	135,239.20	134,462.87	168,248.84	203,288.13
非流动资产合计	4,315,974.51	3,970,651.24	3,134,054.49	2,728,575.90
资产总计	7,482,092.87	7,278,783.94	6,443,716.50	5,257,240.08
流动负债：				
短期借款	208,965.12	205,492.56	180,365.42	131,947.40
应付票据及应付账款	1,433,093.75	1,525,688.22	1,447,272.07	1,427,461.78
预收款项	1,653.38	465,815.74	322,505.29	188,939.39
合同负债	396,452.58	-	-	-
应付职工薪酬	28,560.59	62,899.98	66,733.50	60,653.58
应交税费	37,222.91	33,540.75	61,005.54	70,526.24
其他应付款	223,542.47	90,046.95	74,451.47	44,083.04
划分为持有待售的负债	-	-	65,009.99	-
一年内到期的非流动负债	338,691.22	399,218.66	89,043.43	43,256.53
其他流动负债	2,096.25	-	-	-
预计负债	149,683.40	177,328.85	159,911.10	129,021.16
流动负债合计	2,819,961.68	2,960,031.72	2,466,297.81	2,095,889.12
非流动负债：				

衍生金融负债	327.51	-	-	-
长期借款	1,827,883.38	1,507,604.11	1,186,654.57	838,857.07
应付债券	66,922.50	80,976.89	355,249.28	237,205.36
长期应付款	114,702.17	92,313.39	86,429.88	91,338.02
预计负债	167,471.45	209,689.07	236,676.89	220,269.94
递延收益	32,051.34	35,426.61	32,442.02	28,811.26
递延所得税负债	64,556.22	45,242.04	10,086.61	5,808.92
非流动负债合计	2,273,914.59	1,971,252.12	1,907,539.25	1,422,290.58
负债合计	5,093,876.27	4,931,283.83	4,373,837.07	3,518,179.70
所有者权益：				
股本	355,620.33	355,620.33	273,554.10	273,554.10
其他权益工具	149,511.85	149,511.85	149,511.85	-
其中：永续债	149,511.85	149,511.85	149,511.85	-
资本公积	817,156.29	817,518.24	818,529.51	819,480.30
其他综合（亏损）/收益	-32,766.07	17,087.36	-11,323.18	-20,240.49
盈余公积	119,731.93	119,731.93	109,442.59	81,617.71
未分配利润	890,291.70	809,199.64	657,900.34	521,732.99
归属于母公司股东权益合计	2,299,546.02	2,268,669.35	1,997,615.20	1,676,144.61
少数股东权益	88,670.58	78,830.76	72,264.23	62,915.78
所有者权益合计	2,388,216.60	2,347,500.11	2,069,879.43	1,739,060.39
负债和所有者权益总计	7,482,092.87	7,278,783.94	6,443,716.50	5,257,240.08

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	1,102,967.19	2,512,945.60	2,639,582.93	3,006,209.96
营业收入	1,102,967.19	2,512,945.60	2,639,582.93	3,006,209.96
二、营业总成本	969,963.98	2,311,526.42	2,375,023.08	2,735,107.91
营业成本	759,039.31	1,753,045.78	1,867,141.41	2,209,301.32
税金及附加	5,824.77	16,092.89	16,464.94	16,586.10
销售费用	50,549.32	190,578.45	203,278.61	275,706.61
管理费用	53,049.62	147,184.08	115,865.11	101,747.17
研发费用	37,536.99	100,125.75	75,096.25	61,828.48
财务费用	51,287.17	78,583.06	75,989.79	49,143.52
其中：利息费用	52,396.55	81,778.20	68,664.97	55,568.14
利息收入	-8,752.39	-7,504.20	-7,741.22	-12,825.65
资产减值（损失转回）/损失	-2,129.53	25,916.41	21,186.97	20,794.72
信用减值损失	14,806.33	-	-	-
加：其他收益	10,555.23	30,019.06	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	35,093.30	121,290.94	62,185.59	36,232.75
其中：对联营企业和合营企业的投资	27,483.88	21,031.04	19,175.13	16,153.74

收益				
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,503.77	-1,566.89	2,362.39	-2,246.47
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-465.09	-294.20	-238.62	-
三、营业利润	179,690.43	350,868.09	328,869.20	305,088.32
加：营业外收入	228.34	822.86	28,749.44	24,253.02
减：营业外支出	482.61	2,635.35	2,423.01	4,658.37
四、利润总额	179,436.17	349,055.60	355,195.63	324,682.97
减：所得税费用	18,945.05	34,174.93	44,622.44	37,143.85
五、净利润	160,491.12	314,880.66	310,573.19	287,539.12
减：少数股东损益	7,493.26	9,414.97	10,275.00	2,589.42
归属于母公司股东的净利润	152,997.86	305,465.69	300,298.20	284,949.70
加：其他综合收益	-24,046.67	28,410.54	8,917.31	-7,164.94
六、综合收益总额	136,444.45	343,291.20	319,490.50	280,374.18
归属于少数股东的综合收益总额	7,493.26	9,414.97	10,275.00	2,589.42
归属于母公司普通股股东综合收益总额	128,951.19	333,876.23	309,215.51	277,784.76
七、每股收益：				
基本每股收益	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013
稀释每股收益	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	809,934.34	2,304,183.94	2,172,303.15	2,258,626.89
收到的税费返还	10,208.62	30,814.41	25,521.38	23,929.05
收到其他与经营活动有关的现金	35,619.75	102,078.00	70,969.13	105,545.48
经营活动现金流入小计	855,762.72	2,437,076.36	2,268,793.66	2,388,101.43
购买商品、接受劳务支付的现金	811,546.61	1,509,829.16	1,390,931.05	1,409,281.73
支付给职工以及为职工支付的现金	138,541.69	211,013.27	162,706.31	120,661.51
支付的各项税费	55,257.57	188,887.49	203,983.83	220,796.07
支付其他与经营活动有关的现金	118,533.04	225,001.55	200,918.19	159,749.29
经营活动现金流出小计	1,123,878.91	2,134,731.48	1,958,539.38	1,910,488.61
经营活动产生的现金流量净额	-268,116.20	302,344.88	310,254.27	477,612.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	179,038.41	23,735.96	65,466.67	13,452.99
取得投资收益收到的现金	7,574.09	31,272.60	21,351.18	29,935.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	175.22	454.81	4,461.59	1,415.82
处置子公司及其他营业单位收到的	-	29,710.73	4,526.13	24,180.47

现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1,476.95	30,713.97	16,899.11	9,150.49
投资活动现金流入小计	188,264.68	115,888.07	112,704.67	78,135.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,434.95	490,536.46	565,260.76	746,411.23
投资支付的现金	26,025.18	117,655.62	195,325.00	23,566.65
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	47,770.40	180,401.68	26,380.33	15,374.29
支付其他与投资活动有关的现金	1,743.25	37,089.03	26,851.43	17,300.38
投资活动现金流出小计	326,973.78	825,682.80	813,817.52	802,652.55
投资活动产生的现金流量净额	-138,709.10	-709,794.73	-701,112.85	-724,517.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,957.50	6,489.50	154,699.46	46,630.89
取得借款所收到的现金	484,729.59	813,907.84	750,704.40	523,656.40
收到其他与筹资活动有关的现金	1,077.40	221.62	1,627.78	3,469.49
发行债券收到的现金	-	-	120,290.00	232,188.85
筹资活动现金流入小计	487,764.49	820,618.96	1,027,321.64	805,945.63
偿还债务支付的现金	262,963.11	332,734.32	294,681.50	716,856.05
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	54,608.95	145,716.02	205,359.88	180,968.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	85.99	3,653.77	7,313.63	2,503.87
支付其他与筹资活动有关的现金	10,667.08	3,979.58	2,626.23	5,102.09
筹资活动现金流出小计	328,239.13	482,429.93	502,667.61	902,926.84
筹资活动产生的现金流量净额	159,525.36	338,189.03	524,654.03	-96,981.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,338.18	-8,767.11	4,707.80	5,645.87
五、现金及现金等价物净增加额	-251,638.12	-78,027.93	138,503.26	-338,239.57
加：期初现金及现金等价物余额	674,618.35	752,646.28	614,143.02	952,382.60
六、期末现金及现金等价物余额	422,980.23	674,618.35	752,646.28	614,143.02

4、合并所有者权益变动表

(1) 2018 年 1-6 月

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	355,620.33		149,511.85		817,518.24		17,087.36		119,731.93		809,199.64	78,830.76	2,347,500.11
加：会计政策变更							-25,806.77				6,318.27		-19,488.50
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	355,620.33		149,511.85		817,518.24		-8,719.41		119,731.93		815,517.91	78,830.76	2,328,011.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-361.95		-24,046.67				74,773.79	9,839.82	60,205.00
（一）综合收益总额							-24,046.67				152,997.86	7,493.26	136,444.45
（二）所有者投入和减少资本					-361.95							2,432.55	2,070.60
1. 股东投入的普通股												1,957.50	1,957.50
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他				-361.95							475.05	113.10	
(三) 利润分配										-78,224.07	-85.99	-78,310.05	
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配										-71,124.07	-85.99	-71,210.05	
4. 其他										-7,100.00	-	-7,100.00	
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取									816.52			816.52	
2. 本期使用									-816.52			-816.52	
(六) 其他													
四、本期期末余额	355,620.33		149,511.85		817,156.29		-32,766.07		119,731.93		890,291.70	88,670.58	2,388,216.60

(2) 2017 年度

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	273,554.10		149,511.85		818,529.51		-11,323.18		109,442.59		657,900.34	72,264.23	2,069,879.43
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	273,554.10		149,511.85		818,529.51		-11,323.18		109,442.59		657,900.34	72,264.23	2,069,879.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	82,066.23				-1,011.27		28,410.54		10,289.34		151,299.30	6,566.53	277,620.67
（一）综合收益总额							28,410.54				305,465.69	9,414.97	343,291.20
（二）所有者投入和减少资本					-1,011.27							805.33	-205.94
1. 股东投入的普通股												6,489.50	6,489.50
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-1,011.27							-5,684.17	-6,695.44
（三）利润分配	82,066.23								10,289.34		-154,166.39	-3,653.77	-65,464.59
1. 提取盈余公积									10,289.34		-10,289.34		

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配	82,066.23										-136,777.05	-3,653.77	-58,364.59
4. 其他											-7,100.00		-7,100.00
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取								3,379.74					3,379.74
2. 本期使用								-3,379.74					-3,379.74
(六) 其他													
四、本期期末余额	355,620.33		149,511.85		817,518.24		17,087.36		119,731.93		809,199.64	78,830.76	2,347,500.11

(3) 2016 年度

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	273,554.10				819,480.30		-20,240.49		81,617.71		521,732.99	62,915.78	1,739,060.39

加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	273,554.10			819,480.30	-20,240.49		81,617.71		521,732.99	62,915.78	1,739,060.39	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			149,511.85	-950.79		8,917.31	27,824.88		136,167.35	9,348.45	330,819.05	
（一）综合收益总额						8,917.31			300,298.20	10,275.00	319,490.50	
（二）所有者投入和减少资本			149,511.85	-950.79						6,387.08	154,948.14	
1. 股东投入的普通股										5,187.61	5,187.61	
2. 其他权益工具持有者投入资本			149,511.85								149,511.85	
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				-950.79						1,199.47	248.68	
（三）利润分配							27,824.88		-164,130.84	-7,313.63	-143,619.60	
1. 提取盈余公积							27,824.88		-27,824.88			
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配									-131,305.97	-7,313.63	-138,619.60	
4. 其他									-5,000.00		-5,000.00	

(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取								2,849.12				2,849.12		
2. 本期使用								-2,849.12				-2,849.12		
(六) 其他														
四、本期期末余额	273,554.10		149,511.85		818,529.51			-11,323.18		109,442.59		657,900.34	72,264.23	2,069,879.43

(4) 2015 年度

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	269,458.80				794,211.15		-13,075.55		65,235.06		360,949.45	45,922.03	1,522,700.95
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													

其他												
二、本年期初余额	269,458.80			794,211.15		-13,075.55		65,235.06		360,949.45	45,922.03	1,522,700.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,095.30			25,269.15		-7,164.94		16,382.65		160,783.53	16,993.75	216,359.44
（一）综合收益总额						-7,164.94				284,949.70	2,589.42	280,374.18
（二）所有者投入和减少资本	4,095.30			25,269.15							16,908.20	46,272.65
1. 股东投入的普通股	4,095.30			29,535.79							12,999.80	46,630.89
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				-4,266.64							3,908.40	-358.24
（三）利润分配								16,382.65		-124,166.17	-2,503.87	-110,287.39
1. 提取盈余公积								16,382.65		-16,382.65		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-107,783.52	-2,503.87	-110,287.39
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												

2. 盈余公积转增资本 (或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取								2,525.18					2,525.18
2. 本期使用								-2,525.18					-2,525.18
(六) 其他													
四、本期期末余额	273,554.10				819,480.30		-20,240.49		81,617.71		521,732.99	62,915.78	1,739,060.39

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	179,989.90	318,176.79	432,614.77	413,901.46
交易性金融资产	2,600.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	105,000.00	75,000.00	-
应收票据及应收账款	1,204,235.58	1,115,704.60	1,224,623.14	973,443.35
预付款项	56,886.08	28,802.28	27,664.04	15,726.96
其他应收款	762,812.42	667,102.96	569,720.19	655,378.55
存货	150,570.82	180,084.15	148,830.29	163,638.95
其他流动资产	14,500.43	16,617.20	12,410.30	5,329.31
流动资产合计	2,371,595.23	2,431,487.98	2,490,862.72	2,227,418.58
非流动资产：				
其他权益工具投资	10,240.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	240.00	240.00	-
债权投资	9,988.02	-	-	-
持有至到期投资	-	4,999.61	4,999.52	-
长期应收款	480,570.63	453,621.18	254,059.39	279,107.66
长期股权投资	1,217,377.74	1,217,464.07	1,213,043.13	1,071,726.87
投资性房地产	5,959.63	6,066.52	6,280.31	6,494.10
固定资产	21,160.83	20,754.18	17,285.63	14,931.64
在建工程	1,391.16	989.56	296.95	10.36
无形资产	14,219.73	14,932.38	8,705.98	5,599.80
开发支出	17,769.72	15,679.21	18,319.15	2,423.07
长期待摊费用	-	-	44.48	167.26
递延所得税资产	56,623.00	64,187.40	64,793.24	55,543.32
其他非流动资产	-	-	17,506.16	17,409.20
非流动资产合计	1,835,300.46	1,798,934.11	1,605,573.94	1,453,413.29
资产总计	4,206,895.69	4,230,422.09	4,096,436.66	3,680,831.88
流动负债：				
短期借款	208,404.19	133,615.83	165,587.36	131,947.40
应付票据及应付账款	1,093,625.77	1,038,996.21	1,024,368.35	953,967.51
预收款项	-	330,198.62	253,019.02	164,023.90
合同负债	297,523.03	-	-	-
应付职工薪酬	17,691.77	21,287.00	22,814.57	22,869.90
应交税费	14,368.24	1,009.91	21,342.91	34,777.89
其他应付款	528,826.96	464,947.65	375,891.45	600,519.48

一年内到期的非流动负债	24,566.38	103,970.98	18,423.65	-
预计负债	111,075.79	136,792.93	124,378.94	98,001.87
流动负债合计	2,296,082.14	2,230,819.13	2,005,826.26	2,006,107.95
非流动负债：				
长期借款	1,600.00	1,700.00	36,585.00	32,468.00
应付债券	66,922.50	80,976.89	151,934.09	49,580.87
长期应付款	67,032.99	60,306.01	59,166.09	68,783.33
预计负债	119,328.34	164,837.36	188,548.02	160,310.11
递延收益-非流动负债	5,794.86	8,483.43	12,253.87	12,819.88
非流动负债合计	260,678.69	316,303.69	448,487.07	323,962.18
负债合计	2,556,760.83	2,547,122.82	2,454,313.33	2,330,070.13
所有者权益（或股东权益）：				
实收股本（或股本）	355,620.33	355,620.33	273,554.10	273,554.10
其它权益工具	149,511.85	149,511.85	149,511.85	-
其中：永续债	149,511.85	149,511.85	149,511.85	-
资本公积	826,471.05	826,471.05	826,471.05	826,471.05
其它综合收益	-81.67	-63.56	-156.91	-63.85
盈余公积	119,837.59	119,837.59	109,548.25	81,723.37
未分配利润	198,775.71	231,922.01	283,195.00	169,077.07
所有者权益合计	1,650,134.85	1,683,299.27	1,642,123.33	1,350,761.75
负债和所有者权益总计	4,206,895.69	4,230,422.09	4,096,436.66	3,680,831.88

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	655,857.29	1,595,562.57	1,827,044.74	1,863,639.41
营业收入	655,857.29	1,595,562.57	1,827,044.74	1,863,639.41
二、营业总成本	595,514.66	1,562,485.26	1,721,467.62	1,722,106.15
营业成本	544,594.21	1,334,676.13	1,516,727.95	1,526,715.19
税金及附加	2,259.68	6,270.46	8,601.34	7,445.94
销售费用	32,203.77	139,413.11	143,718.47	151,341.79
管理费用	6,867.22	18,104.97	15,261.37	26,567.49
研发费用	11,557.23	66,005.20	40,346.72	18,768.77
财务费用	-4,703.95	-1,404.12	-6,910.93	-10,766.88
其中：利息费用	5,138.58	9,053.09	17,824.40	9,793.54
利息收入	-13,316.90	-22,016.29	-26,923.01	-19,897.68
资产减值（损失转回）/损失	-3,524.28	-580.49	3,722.70	2,033.84
信用减值损失	6,260.78			
加：其他收益	3,403.98	12,664.73	-	-
投资收益	5,284.20	65,478.45	179,758.61	39,650.87
其中：对联营企业和合营企业	-	178.46	717.26	438.37

的投资收益				
资产处置损益	-98.18	3.77	-94.77	-
三、营业利润	68,932.64	111,224.26	285,240.96	181,184.13
加：营业外收入	24.65	212.48	9,518.04	6,687.13
减：营业外支出	229.98	419.63	629.36	2,678.56
四、利润总额	68,727.31	111,017.11	294,129.64	185,192.70
减：所得税费用	10,458.64	8,123.71	15,880.87	21,366.18
五、净利润	58,268.66	102,893.40	278,248.77	163,826.52
六、其他综合收益的税后净额	-18.11	93.35	-93.07	-78.87
七、综合收益总额	58,250.56	102,986.76	278,155.70	163,747.65

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	464,807.23	1,414,811.88	1,421,658.82	1,422,809.83
收到的税费返还	1,573.07	8,093.24	1,481.18	1,245.80
收到其他与经营活动有关的现金	269,690.42	101,796.25	41,791.99	78,827.66
经营活动现金流入小计	736,070.71	1,524,701.37	1,464,931.99	1,502,883.29
购买商品、接受劳务支付的现金	591,165.05	1,059,683.89	1,406,406.05	1,648,969.12
支付给职工以及为职工支付的现金	15,136.69	27,759.70	24,898.88	24,123.22
支付的各项税费	3,920.08	68,861.87	100,519.99	89,605.66
支付其他与经营活动有关的现金	246,558.47	355,401.93	112,689.16	83,757.66
经营活动现金流出小计	856,780.29	1,511,707.39	1,644,514.08	1,846,455.65
经营活动产生的现金流量净额	-120,709.57	12,993.98	-179,582.09	-343,572.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	152,400.00	-	-	71.75
取得投资收益收到的现金	4,630.52	142,963.10	1,800.35	57,570.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	62.05	33.59	5.00	17.97
收到其他与投资活动有关的现金	123,799.63	218,378.48	825,927.01	813,395.23
投资活动现金流入小计	280,892.21	361,375.17	827,732.36	871,055.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,917.21	6,992.35	7,176.83	3,027.41
投资支付的现金	15,928.50	87,740.55	220,959.00	104,164.00
支付其他与投资活动有关的现金	201,135.48	318,537.18	568,845.13	507,715.04
投资活动现金流出小计	219,981.19	413,270.08	796,980.96	614,906.45
投资活动产生的现金流量净额	60,911.02	-51,894.91	30,751.40	256,149.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	149,511.85	33,631.09

取得银行借款及发行债券收到的现金	74,752.54	147,615.82	309,689.53	242,044.22
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	183,039.53
筹资活动现金流入小计	74,752.54	147,615.82	459,201.38	458,714.84
偿还债务所支付的现金	93,171.70	198,817.73	152,765.10	534,692.21
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,214.25	73,089.80	138,582.78	130,520.76
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,211.58	381.76	2,563.79
筹资活动现金流出小计	105,385.95	273,119.10	291,729.64	667,776.77
筹资活动产生的现金流量净额	-30,633.40	-125,503.28	167,471.75	-209,061.93
四、汇率变动对现金的影响	2,245.06	-33.77	72.25	210.27
五、现金及现金等价物净增加额	-88,186.90	-164,437.97	18,713.31	-296,274.77
加：期初现金及现金等价物余额	268,176.79	432,614.77	413,901.46	710,176.23
六、期末现金及现金等价物余额	179,989.90	268,176.79	432,614.77	413,901.46

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2018 年 1-6 月

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	355,620.33		149,511.85		826,471.05		-63.56		119,837.59	231,922.01	1,683,299.27
加：会计政策变更										-13,190.90	-13,190.90
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	355,620.33		149,511.85		826,471.05		-63.56		119,837.59	218,731.11	1,670,108.36
三、本期增减变动金额											
（一）综合收益总额							-18.11			58,268.66	58,250.56
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-71,124.07	-71,124.07
3. 其他										-7,100.00	-7,100.00
（四）所有者权益内部结转											

1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取							465.22			465.22	
2. 本期使用							-465.22			-465.22	
(六) 其他											
四、本期期末余额	355,620.33		149,511.85		826,471.05		-81.67		119,837.59	198,775.71	1,650,134.85

(2) 2017 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	273,554.10		149,511.85		826,471.05		-156.91		109,548.25	283,195.00	1,642,123.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	273,554.10		149,511.85		826,471.05		-156.91		109,548.25	283,195.00	1,642,123.33
三、本期增减变动金额	82,066.23						93.35		10,289.34	-51,272.99	41,175.94
(一) 综合收益总额							93.35			102,893.40	102,986.76
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											

3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配	82,066.23							10,289.34	-154,166.39	-61,810.82	
1. 提取盈余公积								10,289.34	-10,289.34		
2. 对所有者（或股东）的分配	82,066.23								-136,777.05	-54,710.82	
3. 其他									-7,100.00	-7,100.00	
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取							1,304.70			1,304.70	
2. 本期使用							-1,304.70			-1,304.70	
(六) 其他											
四、本期期末余额	355,620.33		149,511.85		826,471.05		-63.56		119,837.59	231,922.01	1,683,299.27

(3) 2016 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	273,554.10				826,471.05		-63.85		81,723.37	169,077.07	1,350,761.75
加：会计政策变更											
前期差错更正											

其他										
二、本年期初余额	273,554.10			826,471.05		-63.85		81,723.37	169,077.07	1,350,761.75
三、本期增减变动金额			149,511.85			-93.07		27,824.88	114,117.92	291,361.58
（一）综合收益总额						-93.07			278,248.77	278,155.70
（二）所有者投入和减少资本			149,511.85							149,511.85
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本			149,511.85							149,511.85
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配								27,824.88	-164,130.84	-136,305.97
1. 提取盈余公积								27,824.88	-27,824.88	
2. 对所有者（或股东）的分配									-131,305.97	-131,305.97
3. 其他									-5,000.00	-5,000.00
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取								1,356.94		1,356.94
2. 本期使用								-1,356.94		-1,356.94
（六）其他										
四、本期期末余额	273,554.10		149,511.85		826,471.05		-156.91	109,548.25	283,195.00	1,642,123.33

（4）2015 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	269,458.80				796,935.26		15.02		65,340.72	129,416.73	1,261,166.53
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	269,458.80				796,935.26		15.02		65,340.72	129,416.73	1,261,166.53
三、本期增减变动金额	4,095.30				29,535.79		-78.87		16,382.65	39,660.35	89,595.22
（一）综合收益总额							-78.87			163,826.52	163,747.65
（二）所有者投入和减少资本	4,095.30				29,535.79						33,631.09
1. 股东投入的普通股	4,095.30				29,535.79						33,631.09
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									16,382.65	-124,166.17	-107,783.52
1. 提取盈余公积									16,382.65	-16,382.65	
2. 对所有者（或股东）的分配										-107,783.52	-107,783.52
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											

(五) 专项储备											
1. 本期提取								1,054.11			1,054.11
2. 本期使用								-1,054.11			-1,054.11
(六) 其他											
四、本期期末余额	273,554.10				826,471.05		-63.85		81,723.37	169,077.07	1,350,761.75

(三) 合并报表范围变动情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司具体情况参见本公司 A 股配股说明书“第四节、三、(二) 公司重要权益投资情况”。

公司最近三年合并报告范围变化如下：

1、非同一控制下企业合并

单位：万元

报告期	被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式
2018 年 1-6 月	荆州市丰禾源生物科技有限公司	2018 年 2 月 9 日	640.90	85.00%	现金购买
	浙江荣怀环境工程有限公司	2018 年 4 月 30 日	22,280.00	100.00%	现金购买
	诸暨市海东水处理有限公司	2018 年 5 月 31 日	14,699.10	100.00%	现金购买
	诸暨市乐家坦污水处理有限公司	2018 年 5 月 31 日	12,681.50	100.00%	现金购买
	金华金西海元水处理有限公司	2018 年 5 月 31 日	11,467.50	100.00%	现金购买
	诸暨海元水处理有限公司	2018 年 5 月 31 日	6,526.59	100.00%	现金购买
	龙泉海元水处理有限公司	2018 年 5 月 31 日	3,084.38	100.00%	现金购买
2017 年	Janshan Green Energy Co., Ltd.	2017 年 1 月 31 日	283.20	80.00%	现金购买
	Yass Valley Wind Farm Pty Ltd.	2017 年 2 月 28 日	4,062.42	100.00%	现金购买
	四川海鑫能电力设计有限公司	2017 年 3 月 31 日	907.55	100.00%	现金购买
	PARQUE EÓLICO LOMA BLANCA S.A	2017 年 5 月 31 日	22,355.52	100.00%	现金购买
	Stockyard Hill Wind Farm Pty Ltd.	2017 年 6 月 30 日	57,308.90	100.00%	现金购买
	Wild Cattle Hill Pty Ltd.	2017 年 9 月 13 日	6,288.48	100.00%	现金购买
	Western Water Corporation	2017 年 8 月 31 日	71,400.00	100.00%	现金购买
	PARQUE EÓLICO LOMA BLANCA VI S.A	2017 年 9 月 22 日	6,539.03	100.00%	现金购买
	PARQUE EÓLICO MIRAMAR S.A.	2017 年 9 月 22 日	7,846.83	100.00%	现金购买

	桂林碧源环保有限公司	2017年10月31日	4,725.00	90.00%	现金购买
	宿松县泓源污水处理有限公司	2017年12月31日	7,038.58	100.00%	现金购买
	聊城城南污水处理有限公司	2017年12月31日	4,860.00	90.00%	现金购买
	聊城高新国环污水处理有限公司	2017年12月31日	900.00	90.00%	现金购买
	阳谷县碧海国环污水处理有限公司	2017年12月31日	90.00	90.00%	现金购买
	Best Blades GmbH (注)	2017年5月31日	1,535.18	25.00%	现金购买
2016年	济南瑞风新能源有限公司	2016年1月31日	1,500.00	75.00%	现金购买
	咸阳金芙蓉水务有限公司	2016年2月29日	4,731.00	95.00%	现金购买
	抚州市绿色环保有限责任公司	2016年3月31日	4,437.47	90.00%	现金购买
	江苏盐城金达市政工程有限公司	2016年6月30日	300.00	100.00%	现金购买
	咸阳蓝清水务有限公司	2016年9月30日	4,655.00	95.00%	现金购买
	安陆市涇泉环保科技有限公司	2016年11月30日	1,800.00	90.00%	现金购买
	Rattlesnake Power, LLC	2016年8月31日	10,036.20	100.00%	现金购买
	Moorabool South Wind Farm Pty Ltd	2016年9月30日	5,379.56	100.00%	现金购买
	Moorabool Wind Farm Pty Ltd	2016年9月30日	5,112.21	100.00%	现金购买
Best Blades GmbH (注)	2016年8月31日	1,468.50	50.00%	现金购买	
2015年	抚松晓清水务有限公司	2015年3月31日	3,500.00	70.00%	现金购买
	阜宁县工业污水处理有限公司	2015年8月31日	2,700.56	90.00%	现金购买
	武汉景川天源污水处理有限公司	2015年9月30日	9,690.00	100.00%	现金购买
	朔州市平鲁区卧龙风电有限公司	2015年4月1日	625.00	51.00%	增资扩股
	内蒙古中核清静新能源投资有限公司	2015年8月31日	3,000.00	60.00%	增资扩股
	攀枝花市仁和区天佑江峡新能源有限公司	2015年8月31日	938.50	58.70%	现金购买
	淄博托普威能源技术有限公司	2015年8月31日	300.00	60.00%	现金购买
	White Rock Wind Farm	2015年3月3日	5,289.08	100.00%	现金购买

	Pty. Ltd				
	天津合凯科技有限公司	2015年9月30日	3,000.00	100.00%	现金购买

注：于2016年8月31日，公司以欧元200万元（约折合人民币1,468.50万元）的对价收购取得 Best Blades GmbH 50%的股权，并将其作为合营公司核算。于2017年5月31日，公司以欧元200万元（约折合人民币1,535.18万元）的对价收购取得 Best Blades GmbH 另外25%的股权。本次收购完成后公司合计持有 Best Blades GmbH 75%的股权，并依照章程约定享有控制权，公司将其纳入合并范围作为子公司核算。

2、处置子公司

单位：万元

报告期	子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点
2018年1-6月	Wild Cattle Hill Pty Ltd	4,668.77	80.00%	股权转让	2018年6月29日
2017年	内蒙古洁源	0.00	1.82%	少数股东增资导致失去控制权	2017年1月31日
	雷山县天雷风电有限公司(“雷山天雷”)	700.00	100.00%	股权转让	2017年4月30日
	抚松晓清水务有限公司(“抚松晓清”)	8,142.48	70.00%	股权转让	2017年7月31日
	巧家天巧	2,410.56	30.00%	股权转让	2017年8月4日
	平鲁斯能	7,232.94	30.00%	股权转让	2017年8月4日
	南阳润唐)	6,324.47	30.00%	股权转让	2017年9月27日
	淄博润川	2,520.43	30.00%	股权转让	2017年9月19日
2016年	White Rock Wind Farm Pty Ltd	16,180.20	75.00%	股权转让	2016年5月31日
	桐梓天桐风电有限公司	400.00	50.00%	股权转让	2016年2月29日
	天津合凯科技有限公司	3,000.00	100.00%	股权转让	2016年7月1日
	新疆金风创投股权投资有限公司	3,056.57	100.00%	股权转让	2016年8月31日
2015年	靖边县风润风电有限公司	2,030.00	100.00%	股权转让	2015年1月31日
	赤峰市天润鑫能新能源有限公司	18,380.00	90.00%	股权转让	2015年12月31日

3、其他原因的合并范围变动

报告期	其他原因的合并范围变动
2016年	农银穗盈·金风科技风电收费收益权绿色资产支持专项计划（简称“专项计划”）于2016年8月3日成立，农银汇理（上海）资产管理有限公司为专项计划管理人，本公司为该专项计划的原始权益人及差额支付承诺人。本公司

将该专项计划认定为本公司控制的特殊目的实体，纳入合并财务报表范围。

最近 3 年，公司未进行过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

三、主要财务指标及非经常性损益表

报告期内公司主要财务指标及非经常性损益表如下：

(一) 主要财务指标

财务指标	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.12	1.12	1.34	1.21
速动比率	0.99	0.98	1.21	1.06
资产负债率（母，%）	60.78	60.21	59.91	63.30
资产负债率（合并，%）	68.08	67.75	67.88	66.92
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次）	1.96	4.82	5.99	6.61
应收账款周转率（次）	0.65	1.70	1.88	2.47
每股经营活动产生的现金流量	-0.75	0.85	0.87	1.34
每股净现金流量	-0.71	-0.22	0.39	-0.95
研发费用占营业收入的比例（%）	3.40%	3.98%	2.85%	2.06%

注：以上各项指标计算公式参见脚注¹。

(二) 每股收益和净资产收益率

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求，公司最近三年的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013
	稀释每股收益（元/股）	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013
	加权平均净资产收益率（%）	6.90	15.04	16.87	18.13
扣除非经常	基本每股收益（元/股）	0.3910	0.7872	0.7905	0.7585

¹ 流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额*100%

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

研发支出占营业收入比例=研发费用/营业收入*100%

性损益后	稀释每股收益（元/股）	0.3910	0.7872	0.7905	0.7585
	加权平均净资产收益率（%）	6.42	14.12	15.99	17.16

（三）非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益》的要求，公司编制了非经常性损益明细表，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
固定资产、无形资产和其他长期资产处置损失	-465.09	-294.20	-228.19	-168.81
记入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策、能够定额或定量持续享受的政府补助除外）	6,191.84	18,669.57	15,478.47	11,068.06
交易性金融资产公允价值变动（损失）/收益	1,503.77	-1,566.89	2,362.39	-2,246.47
银行理财及其他收益	5,499.55	7,340.61	2,690.65	12,501.93
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-254.26	-1,812.49	-1,429.24	-2,239.47
小计	12,475.82	22,336.59	18,874.08	18,915.23
所得税影响数	-2,077.44	-3,921.90	-3,416.24	-3,530.17
少数股东损益影响数	18.73	4.56	-11.85	-158.93
非经常性损益净影响额	10,417.11	18,419.25	15,445.99	15,226.14

四、公司 2018 年前三季度主要财务数据

（一）合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31
总资产	8,297,490.92	7,278,783.94
流动资产合计	3,653,139.07	3,308,132.70
非流动资产合计	4,644,351.85	3,970,651.24
负债合计	5,748,523.92	4,931,283.83
流动负债合计	3,382,836.71	2,960,031.72
非流动负债合计	2,365,687.21	1,971,252.12
所有者权益合计	2,548,967.00	2,347,500.11
归属于母公司所有者权益合计	2,377,628.86	2,268,669.35
少数股东权益	171,338.14	78,830.76

（二）合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月
营业收入	1,781,563.00	1,700,675.14
营业利润	277,574.46	266,515.17
利润总额	277,353.23	265,687.69
净利润	249,792.17	235,558.36
归属于母公司所有者的净利润	241,901.44	229,616.54
基本每股收益	0.6653	0.6307
稀释每股收益	0.6653	0.6307

(三) 合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	-105,179.64	-102,444.96
投资活动产生的现金流量净额	-367,876.80	-454,937.47
筹资活动产生的现金流量净额	423,855.86	169,818.74
现金及现金等价物净增加额	-52,493.28	-385,003.93
期末现金及现金等价物余额	622,125.07	367,642.34

根据公司 2018 年第三季度报告,公司 2018 年前三季度经营业绩稳步上升。公司 2018 年第三季度报告未涉及影响本次发行的重大事项,且公司 2018 年前三季度财务数据未发生重大不利变化。截至目前,公司的业务经营、资产和财务状况正常,公司符合配股公开发行证券的各项条件。

第四节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司披露的财务报表及附注和本公司 A 股配股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

除特别说明以外,本节分析披露的内容以公司经审计的最近三年合并财务报表和经审阅的 2018 年 1-6 月财务报表为基础，涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。

一、财务状况分析

(一) 资产状况

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末公司的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	425,454.45	5.69%	773,953.33	10.63%	827,436.69	12.84%	630,637.13	12.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,264.00	0.02%	2,593.73	0.04%	-	-
交易性金融资产	3,864.00	0.05%	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	0.00%	105,000.00	1.44%	75,000.00	1.16%	-	-
应收票据及应收账款	1,995,742.22	26.67%	1,704,821.99	23.42%	1,674,645.55	25.99%	1,452,638.17	27.63%
预付款项	132,265.21	1.77%	70,110.13	0.96%	58,854.60	0.91%	46,772.06	0.89%
其他应收款	102,941.12	1.38%	98,682.35	1.36%	81,693.40	1.27%	41,341.08	0.79%
存货	366,394.09	4.90%	408,301.16	5.61%	319,227.99	4.95%	303,720.02	5.78%
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	179,364.87	2.78%	-	-
合同资产	17,657.34	0.24%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	21,304.46	0.28%	49,748.06	0.68%	33,638.25	0.52%	14,512.58	0.28%
其他流动资产	100,495.46	1.34%	96,251.67	1.32%	57,206.94	0.89%	39,043.15	0.74%
流动资产合计	3,166,118.36	42.32%	3,308,132.70	45.45%	3,309,662.01	51.36%	2,528,664.19	48.10%
非流动资产：								

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1.79	-	198.58	-	412.10	0.01%
其他非流动金融资产	53,029.88	0.71%	-	-	-	-	-	-
衍生金融资产	7,859.83	0.11%	1,605.25	0.02%	-	-	-	-
其他权益工具投资	55,841.89	0.75%	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	0.00%	116,821.00	1.60%	119,132.46	1.85%	90,112.08	1.71%
债权投资	27,529.88	0.37%	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	0.00%	4,999.61	0.07%	4,999.52	0.08%	-	-
长期应收款	810,465.32	10.83%	711,600.36	9.78%	443,996.17	6.89%	376,077.93	7.15%
长期股权投资	264,918.63	3.54%	239,074.49	3.28%	130,796.23	2.03%	104,719.95	1.99%
投资性房地产	12,215.14	0.16%	6,790.42	0.09%	7,080.03	0.11%	7,369.64	0.14%
固定资产	1,918,606.03	25.64%	1,807,967.52	24.84%	1,709,355.82	26.53%	953,944.24	18.15%
在建工程	481,675.95	6.44%	475,880.35	6.54%	238,513.29	3.70%	747,566.99	14.22%
无形资产	300,107.42	4.01%	246,928.79	3.39%	100,259.23	1.56%	70,557.99	1.34%
开发支出	30,491.51	0.41%	8,736.26	0.12%	6,554.34	0.10%	3,097.39	0.06%
商誉	49,064.35	0.66%	49,760.06	0.68%	47,442.86	0.74%	31,625.88	0.60%
长期待摊费用	7,291.92	0.10%	5,883.98	0.08%	5,738.06	0.09%	5,959.95	0.11%
递延所得税资产	161,637.54	2.16%	160,138.50	2.20%	151,739.05	2.35%	133,843.61	2.55%
其他非流动资产	135,239.20	1.81%	134,462.87	1.85%	168,248.84	2.61%	203,288.13	3.87%
非流动资产合计	4,315,974.51	57.68%	3,970,651.24	54.55%	3,134,054.49	48.64%	2,728,575.90	51.90%
资产总计	7,482,092.87	100.00%	7,278,783.94	100.00%	6,443,716.50	100.00%	5,257,240.08	100.00%

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产总额分别为 5,257,240.08 万元、6,443,716.50 万元、7,278,783.94 万元和 7,482,092.87 万元，资产规模稳步增长。报告期前三年末，公司总资产年复合增长率 17.67%，主要是因为：第一，公司风电场投资与开发业务快速发展，带动固定资产投资规模增加；第二，随着公司经营业绩的增长，货币资金、应收账款及应收票据等流动资产增长较多。

公司流动资产和非流动资产占比稳定，报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为 48.10%、51.36%、45.45%和 42.32%，非流动资产占资产总额的比例分别为 51.90%、48.64%、54.55%和 57.68%，其中流动资产以应收账款及应收票据、货币资金和存货为主，非流动资产以固定资产、长期应收款和在建工程为主，资产结构与公司的业务情况匹配。

(二) 负债状况

报告期各期末，公司负债结构状况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	208,965.12	4.10%	205,492.56	4.17%	180,365.42	4.12%	131,947.40	3.75%
应付票据及应付账款	1,433,093.75	28.13%	1,525,688.22	30.94%	1,447,272.07	33.09%	1,427,461.78	40.57%
预收款项	1,653.38	0.03%	465,815.74	9.45%	322,505.29	7.37%	188,939.39	5.37%
合同负债	396,452.58	7.78%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	28,560.59	0.56%	62,899.98	1.28%	66,733.50	1.53%	60,653.58	1.72%
应交税费	37,222.91	0.73%	33,540.75	0.68%	61,005.54	1.39%	70,526.24	2.00%
其他应付款	223,542.47	4.39%	90,046.95	1.83%	74,451.47	1.70%	44,083.04	1.25%
划分为持有待售的负债	-	0.00%	0.00	0.00%	65,009.99	1.49%	0.00	0.00%
一年内到期的非流动负债	338,691.22	6.65%	399,218.66	8.10%	89,043.43	2.04%	43,256.53	1.23%
其他流动负债	2,096.25	0.04%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预计负债	149,683.40	2.94%	177,328.85	3.60%	159,911.10	3.66%	129,021.16	3.67%
流动负债合计	2,819,961.68	55.36%	2,960,031.72	60.03%	2,466,297.81	56.39%	2,095,889.12	59.57%
非流动负债：								
衍生金融负债	327.51	0.01%						
长期借款	1,827,883.38	35.88%	1,507,604.11	30.57%	1,186,654.57	27.13%	838,857.07	23.84%
应付债券	66,922.50	1.31%	80,976.89	1.64%	355,249.28	8.12%	237,205.36	6.74%
长期应付款	114,702.17	2.25%	92,313.39	1.87%	86,429.88	1.98%	91,338.02	2.60%
预计负债	167,471.45	3.29%	209,689.07	4.25%	236,676.89	5.41%	220,269.94	6.26%
递延收益	32,051.34	0.63%	35,426.61	0.72%	32,442.02	0.74%	28,811.26	0.82%
递延所得税负债	64,556.22	1.27%	45,242.04	0.92%	10,086.61	0.23%	5,808.92	0.17%
非流动负债合计	2,273,914.59	44.64%	1,971,252.12	39.97%	1,907,539.25	43.61%	1,422,290.58	40.43%
负债合计	5,093,876.27	100.00%	4,931,283.83	100.00%	4,373,837.07	100.00%	3,518,179.70	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 3,518,179.70 万元、4,373,837.07 万元、4,931,283.83 万元和 5,093,876.27 万元，负债规模逐年增长，随着公司业务的发展，主要是风电场投资与开发业务的发展，公司对资金需求较大的风电场项目借款逐年增加。

公司流动负债和非流动负债占比较稳定，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 59.57%、56.39%、60.03%和 55.36%，非流动负债占负债总

额的比例分别为 40.43%、43.61%、39.97%和 44.64%，其中流动负债以应付账款及应付票据和短期借款为主，非流动负债以长期借款和预计负债为主。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（母）	60.78%	60.21%	59.91%	63.30%
资产负债率（合并）	68.08%	67.75%	67.88%	66.92%
流动比率	1.12	1.12	1.34	1.21
速动比率	0.99	0.98	1.21	1.06
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流净额（万元）	-268,116.20	302,344.88	310,254.27	477,612.82
利息保障倍数	4.31	4.98	5.91	5.89

公司偿债能力指标比较稳定，其中资产负债率在 60%-70%之间，流动比率和速动比率接近或者大于 1，利息保障倍数大于 4，偿债能力良好。

2、与同行业公司比较

公司与同行业公司对比情况如下表所示：

项目		2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（合并）	上海电气	64.52%	67.18%	69.39%
	湘电股份	67.83%	66.97%	78.51%
	明阳风电	76.99%	78.81%	78.03%
	行业平均	69.78%	70.99%	75.31%
	金风科技	67.75%	67.88%	66.92%
流动比率	上海电气	1.30	1.30	1.29
	湘电股份	1.15	1.18	1.06
	明阳风电	1.05	1.03	1.04
	行业平均	1.17	1.17	1.13
	金风科技	1.12	1.34	1.21
速动比率	上海电气	0.99	1.06	1.05
	湘电股份	0.95	0.96	0.80
	明阳风电	0.87	0.84	0.74
	行业平均	0.94	0.95	0.86
	金风科技	0.98	1.21	1.06

除 2017 年末速动比率略低于行业平均外，公司偿债能力指标均高于行业平均水平，偿债能力良好。

（四）营运能力分析

1、存货周转率分析

公司与同行业公司存货周转率（次/年）比较如下表所示：

项目	2017年度	2016年度	2015年度
上海电气	2.07	2.54	2.45
湘电股份	2.95	2.99	2.36
明阳风电	1.97	1.82	2.05
行业平均	2.33	2.45	2.29
金风科技	4.82	5.99	6.61

公司存货周转率高于行业平均水平，存货流动性比较好。公司为满足订单交付需求而增加了存货储备，存货周转率有所下降。

2、应收账款周转率分析

公司与同行业公司应收账款周转率比较如下表所示：

项目	2017年度	2016年度	2015年度
上海电气	2.89	3.00	3.02
湘电股份	1.36	1.63	1.50
明阳风电	1.20	1.37	1.87
行业平均	1.82	2.00	2.13
金风科技	1.70	1.88	2.47

公司应收账款周转率与行业平均水平持平，应收账款流动性比较好。随着公司风电场投资与开发业务的发展，自营风电场装机容量的增加，以及风电行业补贴电费收入回款周期普遍延长，公司期末应收账款余额逐年增加，应收账款周转率有所下降。

二、盈利状况分析

（一）公司利润的主要来源分析及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期各期，公司利润表构成如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
一、营业总收入	1,102,967.19	2,512,945.60	2,639,582.93	3,006,209.96
二、营业总成本	969,963.98	2,311,526.42	2,375,023.08	2,735,107.91
减：营业成本	759,039.31	1,753,045.78	1,867,141.41	2,209,301.32
税金及附加	5,824.77	16,092.89	16,464.94	16,586.10

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
销售费用	50,549.32	190,578.45	203,278.61	275,706.61
管理费用	53,049.62	147,184.08	115,865.11	101,747.17
研发费用	37,536.99	100,125.75	75,096.25	61,828.48
财务费用	51,287.17	78,583.06	75,989.79	49,143.52
其中：利息费用	52,396.55	81,778.20	68,664.97	55,568.14
利息收入	-8,752.39	-7,504.20	-7,741.22	-12,825.65
资产减值（损失转回）/损失	-2,129.53	25,916.41	21,186.97	20,794.72
信用减值损失	14,806.33	-	-	-
加：其他收益	10,555.23	30,019.06	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	35,093.30	121,290.94	62,185.59	36,232.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	27,483.88	21,031.04	19,175.13	16,153.74
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	1,503.77	-1,566.89	2,362.39	-2,246.47
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-465.09	-294.2	-238.62	-
三、营业利润	179,690.43	350,868.09	328,869.20	305,088.32
加：营业外收入	228.34	822.86	28,749.44	24,253.02
减：营业外支出	482.61	2,635.35	2,423.01	4,658.37
四、利润总额	179,436.17	349,055.60	355,195.63	324,682.97
减：所得税费用	18,945.05	34,174.93	44,622.44	37,143.85
五、净利润	160,491.12	314,880.66	310,573.19	287,539.12
减：少数股东损益	7,493.26	9,414.97	10,275.00	2,589.42
归属于母公司股东的净利润	152,997.86	305,465.69	300,298.20	284,949.70
加：其他综合收益	-24,046.67	28,410.54	8,917.31	-7,164.94
六、综合收益总额	136,444.45	343,291.20	319,490.50	280,374.18
归属于少数股东的综合收益总额	7,493.26	9,414.97	10,275.00	2,589.42
归属于母公司普通股股东综合收益总额	128,951.19	333,876.23	309,215.51	277,784.76
七、每股收益：				
基本每股收益	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013
稀释每股收益	0.4203	0.8390	0.8339	0.8013

公司利润的主要来源是营业毛利，毛利是影响公司盈利能力连续性和稳定

性的主要因素。报告期内，公司毛利分别为 796,908.64 万元、772,441.52 万元、759,899.82 万元和 343,927.88 万元，毛利率分别为 26.51%、29.26%、30.24% 和 31.18%。

（二）营业收入

1、分板块营业收入构成

报告期内，公司分板块营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
风机及零部件销售	801,253.01	72.65%	1,944,538.82	77.38%	2,238,705.55	84.81%	2,701,549.72	89.87%
风电服务	62,102.43	5.63%	206,089.08	8.20%	124,908.08	4.73%	128,688.06	4.28%
风电场开发	201,891.26	18.30%	325,477.31	12.95%	241,697.93	9.16%	155,460.11	5.17%
其他	37,720.48	3.42%	36,840.40	1.47%	34,271.37	1.30%	20,512.07	0.68%
合计	1,102,967.19	100.00%	2,512,945.60	100%	2,639,582.93	100%	3,006,209.96	100%

报告期内，公司实现营业收入 3,006,209.96 万元、2,639,582.93 万元、2,512,945.60 万元和 1,102,967.19 万元，受新能源行业年际间开工建设装机容量波动影响。2016 年营业收入较 2015 年减少 366,627.03 万元，降幅 12.20%，2017 年营业收入较 2016 年减少 126,637.33 万元，降幅 4.80%，主要是因为 2015 年受未来风电补贴退坡的影响，我国风电行业新增装机容量创历史新高，超过 30GW，公司新增装机容量 7GW，全球第一，因此公司 2015 年收入较高；而 2016 年和 2017 年我国风电市场处于周期波动的向下调整期，公司虽然在我国风电市场的份额仍保持第一，但随着行业总体新增装机容量有所下降，公司营业收入也相应下降。2018 年 1-6 月营业收入较 2017 年同期增加 119,014.78 万元，增幅 12.10%，主要是因为 2018 年上半年风机销售增长较快，2018 年 1-6 月公司销售风电机组合计达到 1033 台，较去年同期 896 台，对外销售容量同比增长 11.71%。

公司是风电领域整体解决方案供应商，并在清洁能源和节能环保领域多元化发展，营业收入主要来自于风机及零部件销售、风电服务、风电开发和水务、融资租赁等四大业务板块。

风机及零部件销售是公司的核心业务，2015 年、2016 年、2017 年和 2018

年 1-6 月，该板块收入占营业收入的比例为 89.87%、84.81%、77.38%、72.65%，逐年下降，一方面受风电行业新增装机容量有所下降的影响，另一方面，受公司不断深化产业链、大力拓展风电服务和风电场开发业务的影响，公司风机及零部件领域销量下降和其他业务的快速发展导致该领域收入占比有所降低。

为谋求公司业务和收入的稳定增长，合理降低风机制造业务周期波动对公司整体经营的影响，其中提高风电服务业务和风电场投资开发等业务比重是公司的重要举措之一。

风电场投资与开发业务是公司重点发展的业务领域之一，报告期内，该业务板块实现营业收入 155,460.11 万元、241,697.93 万元、325,477.31 万元和 201,891.26 万元，占营业收入的比例为 5.17%、9.16%、12.95%和 18.30%。截至 2018 年 6 月末，公司风电场累计并网装机容量 4,879MW，累计权益并网容量 4,033.44MW；在建风电场项目容量 3,326.9MW，权益容量 3,053.40MW。

风电服务即风电场全生命周期管理服务，涵盖风电场前期开发、风电场建设、风电场运营管理、绿色电力销售等。报告期内，该业务板块实现营业收入 128,688.06 万元、124,908.08 万元、206,089.08 万元和 62,102.43 万元，占营业收入的比例为 4.28%、4.73%、8.20%和 5.63%，报告期前三年年复合增长率为 26.55%。随着风电后服务市场迅速发展，公司风电服市场空间广阔。

公司其他业务主要包括水务业务、融资租赁业务等业务，报告期内，该业务板块实现营业收入 20,512.07 万元、34,271.37 万元、36,840.40 万元和 37,720.48 万元，报告期前三年年复合增长率 34.02%。

报告期内，公司风电场发电收入和水务、融资租赁等其他业务持续快速增长。

2、分地区营业收入构成

报告期内，公司分地区营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	1,032,799.49	93.64%	2,304,171.32	91.69%	2,418,659.14	91.63%	2,760,408.63	91.82%
国外销售	70,167.70	6.36%	208,774.29	8.31%	220,923.79	8.37%	245,801.32	8.18%
合计	1,102,967.19	100.00%	2,512,945.60	100.00%	2,639,582.93	100.00%	3,006,209.96	100.00%

公司业务主要集中在国内，是我国风电行业龙头企业，风电新增装机容量连续七年国内排名第一，各期国内销售收入占营业收入的比例均超过 90%；同时，公司长期以来积极布局海外市场，截至 2017 年末，公司海外累计装机容量超过 1.45GW，占中国企业海外风电装机比例超过 50%。

3、分季度营业收入构成

报告期内，公司各年度分季度营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	385,968.57	34.99%	358,389.34	14.26%	398,356.06	15.09%	255,159.93	8.49%
第二季度	716,998.62	65.01%	625,563.07	24.89%	693,709.65	26.28%	687,752.43	22.88%
第三季度	-	-	716,722.73	28.52%	604,409.53	22.90%	911,521.80	30.32%
第四季度	-	-	812,270.46	32.32%	943,107.69	35.73%	1,151,775.79	38.31%
合计	1,102,967.19	100.00%	2,512,945.60	100.00%	2,639,582.93	100.00%	3,006,209.96	100.00%

公司传统的收入旺季是第四季度，淡季是第一季度，主要是因为风电厂建设和交付周期比较长，一般是年初开工，年内建设，年底竣工；并且，风资源丰富的“三北”地区冬季受冻土天气影响比较大。随着我国新增装机容量逐步向中东部和南方地转移，公司收入的季节波动有所降低。

（三）营业成本

报告期内，公司的营业成本基本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	757,512.11	99.80%	1,751,507.32	99.91%	1,862,238.98	99.74%	2,207,478.92	99.92%
其他业务成本	1,527.20	0.20%	1,538.46	0.09%	4,902.43	0.26%	1,822.40	0.08%
合计	759,039.31	100.00%	1,753,045.78	100.00%	1,867,141.41	100.00%	2,209,301.32	100.00%

公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比很小。公司营业成本及主营业务成本的变动趋势和幅度与收入变动情况基本匹配。

报告期内，公司营业成本按行业板块构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

风机及零部件	632,254.82	83.30%	1,453,908.36	82.94%	1,659,507.84	88.88%	2,033,775.42	92.06%
风电服务	49,794.87	6.56%	174,447.13	9.95%	104,451.13	5.59%	113,655.21	5.14%
风电场开发	56,882.51	7.49%	110,949.62	6.33%	91,138.77	4.88%	58,308.90	2.64%
其他	20,107.11	2.65%	13,740.66	0.78%	12,043.66	0.65%	3,561.78	0.16%
合计	759,039.31	100.00%	1,753,045.78	100.00%	1,867,141.41	100.00%	2,209,301.32	100.00%

公司主要行业板块的营业成本变动趋势与其营业收入的变动趋势基本保持一致。

(四) 毛利构成及毛利率分析

报告期内公司毛利、毛利率情况如下：

1、毛利构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
风机及零部件销售	168,998.19	49.14%	490,630.46	64.57%	579,197.70	74.98%	667,774.30	83.80%
风电服务	12,307.57	3.58%	31,641.95	4.16%	20,456.95	2.65%	15,032.85	1.89%
风电场开发	145,008.75	42.16%	214,527.69	28.23%	150,559.15	19.49%	97,151.20	12.19%
其他	17,613.37	5.12%	23,099.73	3.04%	22,227.71	2.88%	16,950.29	2.13%
合计	343,927.88	100.00%	759,899.83	100.00%	772,441.51	100.00%	796,908.64	100.00%

公司毛利主要来自风机及零部件销售和风电场开发两个板块，其中风机及零部件销售对毛利额的贡献比重超过 60%，但逐年下降；风电场投资与开发对毛利额的贡献稳步上升，远超过其收入占比。

在风机及零部件销售方面，2015 年，随着我国风电产业整体回暖势头强劲，发行人风机装机量达到历史新高，因此，风机及零部件毛利额较高，为 667,774.30 万元。2016 年至 2017 年随着风电行业整体有所回调且行业竞争加剧，发行人风机及零部件毛利额较上年同期分别减少 13.26%、15.29%，2018 年上半年毛利额较上年同期减少 5.69%。

在风电服务方面，2016、2017 年度，发行人的毛利额和占比逐年增长，较上年同期增长率分别为 36.08%、54.68%，主要系发行人在挖掘风资源潜力、智能风电场设计、风机提效增功等方面推出多项数字化产品服务，使得毛利额不断增长。

在风电场开发方面，报告期内，发行人的毛利额和占比均呈逐年快速上升

趋势，2016 年及 2017 年毛利额增长率分别为 54.97%和 42.49%，2018 年 1-6 月毛利额较上年同期增长 32.50%，主要原因为公司将风电场项目开发作为核心业务之一，在风电场投资与开发业务板块积极布局并加快优势资源储备，积极布局售电市场以推动风电消纳，促进公司发电资产的收益提升。因此，发行人风电场开发毛利额保持了持续快速的生长。

2、分板块和综合毛利率情况

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
风机及零部件销售	21.09%	25.23%	25.87%	24.72%
风电服务	19.82%	15.35%	16.38%	11.68%
风电场开发	71.83%	65.91%	62.29%	62.49%
其他	46.69%	62.70%	64.86%	82.64%
合计	31.18%	30.24%	29.26%	26.51%

公司综合毛利率稳步提升，从 2015 年的 26.51%增加到 2018 年 1-6 月的 31.18%，主要是因为，一方面公司业务结构不断优化，毛利高的风电场开发业务、水处理业务、融资租赁业务收入占比提高，带动总体毛利率上升；另一方面，随着公司综合服务提供商定位的不断深化，响应行业“风火同价”目标，继续通过技术创新和提供具有价格竞争力的风机产品扩大市场份额，因此风机及零部件销售业务虽然毛利有所下降，但随着公司生产运营效率的提高和风电服务等板块毛利率的上升，带动整体业务毛利率的上升。

3、与同行业毛利率对比分析

公司与同行业公司毛利率对比情况如下表所示：

项目	2017年度	2016年度	2015年度
上海电气	22.81%	21.68%	21.39%
湘电股份	14.68%	13.13%	14.78%
明阳风电	26.51%	25.86%	25.56%
行业平均	21.33%	20.22%	20.58%
金风科技	30.24%	29.26%	26.51%

公司作为我国风电设备行业龙头企业，在产品技术、供应链管理、成本控制等方面都具有一定的优势，公司整体毛利率略高于其他企业水平。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	809,934.34	2,304,183.94	2,172,303.15	2,258,626.89
收到的税费返还	10,208.62	30,814.41	25,521.38	23,929.05
收到其他与经营活动有关的现金	35,619.75	102,078.00	70,969.13	105,545.48
经营活动现金流入小计	855,762.72	2,437,076.36	2,268,793.66	2,388,101.43
购买商品、接受劳务支付的现金	811,546.61	1,509,829.16	1,390,931.05	1,409,281.73
支付给职工以及为职工支付的现金	138,541.69	211,013.27	162,706.31	120,661.51
支付的各项税费	55,257.57	188,887.49	203,983.83	220,796.07
支付其他与经营活动有关的现金	118,533.04	225,001.55	200,918.19	159,749.29
经营活动现金流出小计	1,123,878.91	2,134,731.48	1,958,539.38	1,910,488.61
经营活动产生的现金流量净额	-268,116.20	302,344.88	310,254.27	477,612.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	179,038.41	23,735.96	65,466.67	13,452.99
取得投资收益收到的现金	7,574.09	31,272.60	21,351.18	29,935.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	175.22	454.81	4,461.59	1,415.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	29,710.73	4,526.13	24,180.47
收到其他与投资活动有关的现金	1,476.95	30,713.97	16,899.11	9,150.49
投资活动现金流入小计	188,264.68	115,888.07	112,704.67	78,135.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,434.95	490,536.46	565,260.76	746,411.23
投资支付的现金	26,025.18	117,655.62	195,325.00	23,566.65
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	47,770.40	180,401.68	26,380.33	15,374.29
支付其他与投资活动有关的现金	1,743.25	37,089.03	26,851.43	17,300.38
投资活动现金流出小计	326,973.78	825,682.80	813,817.52	802,652.55
投资活动产生的现金流量	-138,709.10	-709,794.73	-701,112.85	-724,517.06

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,957.50	6,489.50	154,699.46	46,630.89
取得借款收到的现金	484,729.59	813,907.84	750,704.40	523,656.40
发行债券收到的现金	-	-	120,290.00	232,188.85
收到其他与筹资活动有关的现金	1,077.40	221.62	1,627.78	3,469.49
筹资活动现金流入小计	487,764.49	820,618.96	1,027,321.64	805,945.63
偿还债务支付的现金	262,963.11	332,734.32	294,681.50	716,856.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,608.95	145,716.02	205,359.88	180,968.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	85.99	3,653.77	7,313.63	2,503.87
支付其他与筹资活动有关的现金	10,667.08	3,979.58	2,626.23	5,102.09
筹资活动现金流出小计	328,239.13	482,429.93	502,667.61	902,926.84
筹资活动产生的现金流量净额	159,525.36	338,189.03	524,654.03	-96,981.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,338.18	-8,767.11	4,707.80	5,645.87
五、现金及现金等价物净增加额	-251,638.12	-78,027.93	138,503.26	-338,239.57
加：期初现金及现金等价物余额	674,618.35	752,646.28	614,143.02	952,382.60
六、期末现金及现金等价物余额	422,980.23	674,618.35	752,646.28	614,143.02

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
净利润	160,491.12	314,880.66	310,573.19	287,539.12
加：信用减值损失	14,806.33	-	-	-
资产减值（损失转回）/损失	-2,129.53	25,916.41	21,186.97	20,794.72
固定资产折旧	56,877.85	106,380.37	85,847.04	48,068.66
投资性房地产折旧	216.92	289.61	289.61	289.61
无形资产摊销	4,457.83	5,743.79	6,312.91	6,108.43
长期待摊费用摊销	1,110.30	1,536.87	1,499.93	929.93

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
处置固定资产和无形资产净损失	465.09	294.20	238.62	168.81
财务费用	52,396.55	81,778.20	67,865.91	54,863.32
投资收益	-35,093.30	-121,290.94	-62,185.59	-36,232.75
公允价值变动(收益)/损失	-1,503.77	1,566.89	-2,362.39	2,246.47
递延所得税资产的增加	-1,499.04	-8,399.45	-17,895.45	-48,760.35
递延所得税负债的增加	19,018.39	35,155.43	4,277.69	3,119.22
存货的减少/(增加)	46,053.13	-84,791.06	-12,260.83	62,634.72
合同资产的增加	-17,657.34	-	-	-
经营性应收项目的增加	-310,346.38	-293,386.01	-224,563.95	-365,620.98
经营性应付项目及受限货币资金的变动	-255,780.34	236,669.90	131,430.61	441,463.87
经营活动产生的现金流量净额	-268,116.20	302,344.88	310,254.27	477,612.82

2015年、2016年、2017年公司经营活动现金流量净额分别为477,612.82万元、310,254.27万元、302,344.88万元，与净利润情况匹配。

2016年发行人产生的经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少167,358.55万元，降幅35.04%，主要是因为：1、2016年风电行业整体有所回调，公司2016年销售收入及装机容量较上年同期有所下降，营业收入较上年减少，使得销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少86,323.74万元；2、发行人职工规模不断增长，支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增长42,044.81万元；3、支付其他与经营活动有关的现金增加41,168.90万元。

2017年，发行人经营活动产生的现金流量净额与上年同期基本持平。

2018年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少112,963.08万元，降幅72.81%，主要是因为受宏观经济影响，购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量净流出分别为724,517.06万元、701,112.85万元、709,794.73万元和138,709.10万元，主要为风电场投资与开发业务相关的购建固定资产、无形资产和其他长期资产现金支出，以及股权投资相关业务的支出，各年度总支出比较平稳。

2018年1-6月，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少净流

出 193,860.54 万元，降幅 58.29%，主要是因为本期处置交易性金融资产收到的款项增加导致投资活动产生的净现金流出减少。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-96,981.21 万元、524,654.03 万元、338,189.03 万元和 159,525.36 万元。

2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是因为公司当年公司取得借款收到的现金 523,656.40 万元，而偿还债务支付的现金 716,856.05 万元，净偿还债务 193,199.65 万元。

2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，为 524,654.03 万元，规模较大，主要是因为：1、公司当年取得借款收到的现金 750,704.40 万元，而偿还债务支付的现金 294,681.50 万元，净取得借款 456,022.90 万元；2、公司当年发行了两期永续债，募集资金 149,511.85 万元。

2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，较上年同期减少 186,465.00 万元，主要是因为 2016 年发行了两期永续债。2017 年取得借款收到的现金 813,907.84 万元，而偿还债务支付的现金 332,734.32 万元，净取得借款 481,173.51 万元，与 2016 年基本持平。

2018 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，较上年同期增加 36,511.76 万元，增幅 29.68%，主要是因为新增银行借款较去年同期增加。

四、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

报告期内，公司业务发展良好，公司业务收入和净利稳定，净资产规模持续增长。虽然公司已经连续 7 年位居国内市场第一，但公司仍需继续做大做强并国际化。公司将从研发、设计、品牌、产品、风电场开发、海外和海上市场等方面夯实基础、抓住新的增长点。

未来几年，公司将一如既往本着为人类奉献白云蓝天，给未来留下更多资源为企业使命，致力于成为国际化的提供清洁能源和节能环保整体解决方案的领跑者。公司秉承以客户为中心的经营理念，为客户提供全生命周期整体解决方案。公司持续大力发展风电装备、风电服务业务，提供陆上风电、海上风电整体解决方案；同时积极布局智慧能源互联网“源-网-荷”产业链，大力开发

投资风电场，加快培育分布式能源及能源服务业务；在环保领域，快速积累水务环保资产，培育智慧水务整体解决方案。

公司继续落实“两海战略”，积极发展海上风电，拓展海外风电市场，同时推动金风核心主业的海外发展。公司继续落实数字化战略，通过为客户提供全面的数字化产品和解决方案，助力客户实现数字化生产。通过业务的数字化、服务化、平台化和国际化，打造核心竞争力，推动公司业务持续增长。

未来公司将继续以客户需求为导向，秉承技术领先、质量领先的管理理念，加快信息化建设及数字化转型，为客户提供全生命周期资产管理服务，不断提升企业综合竞争力，实现在海上及海外市场份额的拓展；积极在分布式、智能微网及能源互联网项目进行布局，推动售电业务快速拓展，构建售电增值服务体系；打造智慧水务，培育节能环保项目，为公司盈利能力提升提供新的动力，通过多元化盈利模式实现企业的可持续发展，保证公司及股东收益。

公司业务有望保持稳定发展，总资产规模预计将保持平稳增长。在本次募集资金到位后，公司的资产负债率将下降，净资产规模增大，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力的资金保障。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 预计募集资金数额

公司预计募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 474,418.30 万元。

(二) 募集资金投向概况

本次募集资金在扣除发行费用后将分别用于 Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目、Moorabool North 风电场 150MW 项目、补充流动资金及偿还上市公司有息负债，各项目具体拟投入募集资金情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金金额
1	Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目	518,261.06	139,418.30
2	Moorabool North 风电场 150MW 项目	180,339.81	35,000.00
3	补充流动资金	-	150,000.00
4	偿还有息负债	-	150,000.00
合计		-	474,418.30

注：澳元兑人民币汇率按照 2018 年 3 月 23 日董事会召开日中国外汇交易中心人民币汇率中间价折算换算。

如本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金金额，不足部分将由公司自行筹资解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募投项目，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目分析

(一) Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目

1、项目介绍

总投资额：106,406.00 万澳元（按照金风科技董事会批准本项目日期即 2018 年 3 月 23 日的中国外汇交易中心人民币汇率中间价折算，折合人民币约

518,261.06 万元)，该投资金额不包括铺底流动资金。

建设主体：Goldwind Australia Pty Ltd（以下简称“金风国际澳洲公司”）。

其基本情况如下：

公司名称	Goldwind Australia Pty Ltd
公司类型	金风科技全资子公司金风国际的全资控股子公司
总经理	陈宁
经营范围	风电场开发、风电场投资
注册日期	2009 年 12 月 21 日

2、项目基本情况

本项目建设内容为 Stockyard Hill 风电场的开发，将使用 149 台金风 3S 平台风力发电机，预计额定容量为 527.5MW。项目建成后，将成为南半球容量最大的风电场，并且每年预计发电量（基于 P50）约 1,935GWh。

Stockyard Hill 风电场项目选址位于澳大利亚墨尔本西北 140 公里，巴拉腊特以西约 35km，维多利亚州中部高地 Beaufort 和 Skipton 镇之间：



现场既有平原也有丘陵地带，海拔在 320 至 440 米之间。年平均风速评估为地面以上 110m 处 7.8m/s，项目容量系数约为 42.1%，风力资源佳，项目拟定的风力发电机布局由 149 个风力发电机地点组成。

根据预定的计划，从项目完成立项到项目完成全部商业运营，本项目工期共计为 27 个月。在制定工期计划时综合考虑了项目立项审批、设计开发、安装调试、联机并网周期，目标是在 2019 年底通电运营。

3、项目涉及报批的事项

(1) 项目建设用地

金风澳大利亚与相关土地所有者已经签署了《地租协议》(DEVELOPMENT LEASE)，拟定的租赁期为 25 年，外加满 25 年后的两次租赁期权，每次可展

期 25 年。

(2) 项目审批

公司已取得规划许可，并通过澳大利亚政府环境与能源部门出具的关于 Stockyard Hill 项目环境保护与生物多样性保护相关审批（EPBC）。项目已获得工程许可号 EPBC 2016/7746。

4、项目具体投资构成

澳洲风电场投资建设项目的投资构成为该工程建设费用、配套工程建设费用、项目其他建设费用、项目建设期利息等。

Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目投资明细如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
一	工程建设费用	362,452.54
1	风电场土木和结构工程	47,036.54
2	设备购置费及安装工程	315,416.01
二	配套工程建设费用	87,061.99
1	电场配套电网建设和场外道路建设	87,061.99
三	项目其他建设费用	30,771.96
1	规划和环境审批	4,899.14
2	风电场前期设计、开发等其他费用	10,494.18
3	建设单位管理费	15,378.65
四	项目建设期利息	20,188.64
五	其他费用	17,785.93
1	项目融资前端费、政府和中介费	15,432.01
2	项目应急准备金	2,353.92
总计		518,261.06

5、本次募投项目资本性支出及董事会前投入情况

Stockyard Hill 风电场项目投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	是否属于资本性支出
一	工程建设费用	362,452.54	是
二	配套工程建设费用	87,061.99	是
三	项目其他建设费用	30,771.96	是
四	项目建设期利息	20,188.64	是
五	其他费用	17,785.93	否
	项目总投资	518,261.06	

Stockyard Hill 风电场项目总投资为 518,261.06 万元，包含董事会前投入。其中，董事会前已累计投入资金 73,603.23 万元（按董事会决议日即期汇率折算），董事会后拟投入 444,657.83 万元。募集资金用于董事会决议日后投入部分。

6、项目经济效益评价

根据可研报告预测，在项目建设完成并全部达产后，预计年新增收入澳元 17,449.66 万元，折算人民币 84,990.31 万元；年新增净利润澳元 5,055.44 万元，折算人民币 24,623.03 万元，税后项目内部收益率 7.33%，税后股东内部收益率 9.92%，税后投资回收期（含建设期）为 14 年。

7、募集资金的预计使用进度

结合项目资金投入和项目工程进度安排，以及合理预计本次发行募集资金到账时间，募集资金将根据项目建设进度表安排和实际情况用于项目建设。本次募投项目建设期为 27 个月，募集资金计划于建设期内完成投入。

8、募投项目建设的预计进度安排

Stockyard Hill 风电场 527.5MW 项目建设的预计进度安排如下：

序号	阶段	2017	2018				2019			
		Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	整体及各项施工规划、设计	■	■	■	■	■				
2	通道、清理和土方工程建设			■	■	■	■	■	■	
3	风力发电机的硬地面和风力发电机基础施工			■	■	■	■	■	■	
4	变电站施工					■	■	■	■	■
5	运维建筑物建设			■	■	■	■	■		
6	风电机组安装工程					■	■	■	■	■
7	调试、验收与移交						■	■	■	■

（二）Moorabool Norh 风电场 150MW 项目

1、项目介绍

总投资额：37,026.20 万澳元（按照金风科技董事会批准本项目日期即 2018 年 3 月 23 日的中国外汇交易中心人民币汇率中间价折算，折合人民币约 180,339.81 万元），该投资金额不包括铺底流动资金。

建设主体：Goldwind Australia Pty Ltd（以下简称“金风国际澳洲公司”）。其基本情况如下：

公司名称	Goldwind Australia Pty Ltd
------	----------------------------

公司类型	金风科技全资子公司金风国际的全资控股子公司
总经理	陈宁
经营范围	风电场开发、风电场投资
注册日期	2009 年 12 月 21 日

2、项目基本情况

本项目建设内容为 Moorabool North 风电场的开发，将使用 50 台金风 3.0 机组，预计额定容量为 150MW。每年预计发电量（基于 P50）约 487GWh。

Moorabool North 风电场位于澳大利亚南部维多利亚州（Victoria），巴朗（Ballan）以南 5 公里，距离墨尔本（Melbourne）约 67 公里，距巴拉腊特（Ballarat）27 公里，距吉隆（Geelong）47 公里。海拔高度在 375 米~427 米之间。现场条件以平原草地为主，地势平坦。年平均风速评估为地面以上 100m 处 7.5m/s 以上，项目风力资源佳，项目拟定的风力发电机布局由 50 台风力发电机地点组成。

根据预定的计划，从项目完成立项到项目完成全部商业运营，本项目工期共计为 20 个月。在制定工期计划时综合考虑了项目立项审批、设计开发、安装调试、联机并网周期，目标是在 2019 年第四季度实现通电运营。

3、项目涉及报批的事项

（1）项目建设用地

金风澳大利亚与相关土地所有者已经签署了《地租协议》（DEVELOPMENT LEASE），拟定的租赁期为 25 年，外加满 25 年后的两次租赁期权，每次可展期 25 年。

（2）项目审批

公司已取得了项目规划许可，并已通过澳大利亚政府环境与能源部门出具的关于 Moorabool North 项目环境保护与生物多样性保护相关审批（EPBC）。工程许可证号 EPBC 2009/4907。

4、项目具体投资构成

Moorabool North 风电场 150MW 项目投资明细如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
一	工程建设费用	132,007.04

1	风电场土木和结构工程	34,761.91
2	设备购置及安装工程	97,245.14
二	配套工程建设费用	22,058.46
1	电场配套电网建设和场外道路建设	22,058.46
三	项目其他建设费用	12,400.99
1	规划和环境审批	2,474.90
2	风电场前期设计、开发等其他费用	5,478.26
3	建设单位管理费	4,447.83
四	项目建设期利息	3,212.16
五	其他费用	10,661.16
1	项目融资前端费、政府和中介费	8,301.85
2	项目应急准备金	2,359.31
总计		180,339.81

5、本次募投项目具体投资构成合理性

公司具备丰富的海外风电场投资、开发、建设经验。公司对澳洲风电场建设进行了详细的科学论证，编制了可行性研究报告，详细描述了项目建设主要环节和项目的具体投资构成。

项目建设投资构成根据 Stockyard Hill 风电场和 Moorabool North 风电场的具体设计方案，参照我国《陆上风电场工程设计概算编制规定及费用标准》、《陆上风电场工程概算定额》等文件，并综合考虑了澳洲当地的风力资源布局、现场施工条件和当地经济发展水平进行估算。

本次募投项目具体投资主要由工程建设费用、配套工程建设费用、项目其他建设费用、项目建设期利息、和其他费用构成。符合风电场建设实际情况，投资构成合理。具体投资金额根据项目设计和建设方案经过测算得出。具体如下：

①工程建设费用

本项目工程建设费用主要包括风电场土木和结构工程费、设备购置费和设备安装工程费。

设备购置费为购置风电机组、塔筒等风电场发电设备。设备安装工程为安装、并网调试风电机组达到预期状态。风电场土木和结构工程为相应的风电场控制中心、风机基础工程等建筑工程和结构工程建设。

工程建设费用为项目主要投资构成，其规模由风电场的装机容量大小决定。

风电机组拟采用金风 3S 平台风力发电机，按照市场价格综合考虑运输等成本确定。风机安装工程及风电场土木和结构工程费按照风电场风机数量和施工难度确定，其单位造价综合考虑澳洲当地工程单位造价水平。

②配套工程建设费用

本项目配套工程建设费用主要为服务于风电场的配套电网建设工程、升压站及风电场道路建设等。配套工程主要与风电场规模相关并考虑澳洲当地工程单位造价指标进行参照。

③项目其他建设费用

工程建设其他费用主要包括建设单位管理费、风电场前期开发、设计费、规划和环境审批费，在参照国内陆上风电相关费用的基础上，综合参照了澳洲工程项目的其他相关费用。

④项目建设期利息

根据项目实际融资金额及利率水平，计算借款金额。

⑤其他费用

其他费用主要包括项目融资前端费、政府和中介费以及项目应急准备金。项目融资前端费、政府和中介费按照澳洲开展风电场项目所需的聘请律师等相关机构费用支出、项目开工建设前的不可资本化利息支出、澳洲政府相关费用支出等预估。项目应急准备金参照项目规模和澳洲风电场类似项目应急准备金比例预估。

6、本次募投项目资本性支出及董事会前投入情况

Moorabool North 风电场项目投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	是否属于资本性支出
一	工程建设费用	132,007.04	是
二	配套工程建设费用	22,058.46	是
三	项目其他建设费用	12,400.99	是
四	项目建设期利息	3,212.16	是
五	其他费用	10,661.16	否
	项目总投资	180,339.81	

Moorabool North 风电场项目总投资为 180,339.81 万元，包含董事会前投入。其中，董事会前已累计投入资金 1,562.49 万元(按董事会决议日即期汇率折算)，

董事会后拟投入 178,777.32 万元。募集资金用于董事会决议日后投入部分。

7、项目经济效益评价

根据公司编制的可研报告预测，在项目建设完成并全部达产后，预计年新增收入澳元 4,689 万元，折算人民币 22,838.24 万元；年新增净利润澳元 1,240.80 万元，折算人民币 6,043.44 万元，税后项目内部收益率 6.61%，税后股东内部收益率 9.52%，税后投资回收期（含建设期）为 7.3 年。

8、募投项目募集资金的预计使用进度

结合项目资金投入和项目工程进度安排，以及合理预计本次发行募集资金到账时间，募集资金将根据项目建设进度表安排和实际情况用于项目建设。本次募投项目建设期为 20 个月，募集资金计划于建设期内完成投入。

9、募投项目建设的预计进度安排

Moorabool North 风电场 150MW 项目建设的预计进度安排如下：

序号	阶段	2018				2019			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	整体及各项施工规划、设计	■	■	■	■	■			
2	通道、清理和土方工程建设			■	■	■	■	■	■
3	风力发电机的硬地面和风力发电机基础施工				■	■	■	■	■
4	变电站施工				■	■	■		
5	运维建筑物建设					■	■	■	
6	风电机组安装工程					■	■	■	■
7	调试、验收与移交					■	■	■	■

（三）风电场项目投资开发的可行性和必要性

1、项目的必要性

（1）公司积极拓展国际市场的战略需求

海外风电场投资是金风海外风电战略的重要内容。经过十年的发展，金风科技已经成为国内最大的非国有风电场开发商，在风电资源开发利用、风电场资产运营、风电与社区发展方面积累了深厚的基础。随着中国电力企业走出去的步伐加快，投资海外风电场，实现金风产业资本走出去，既符合国家一带一路战略，同时也是金风科技落实企业海外战略发展的必然选择。

（2）增强各业务板块联动性的战略需求

公司拥有风机制造、风电服务以及风电场投资与开发三大业务板块。通过

公司积累的品牌、产品及技术、资金方面的优势，搭建资源整合平台，提供一体化的解决方案。风电场投资与开发板块的稳步增长能够有效拉动风机制造板块的持续发展，通过业务板块间的良性互动，提升协同效应。

2、项目的可行性

(1) 项目符合国家产业政策和行业发展方向

经过近几年的高速发展，我国国内风电安装量放缓，重点在优化分布结构，促进南方和海洋风电发展。与此同时，全球风电市场仍然保持较快增长，其中美国和亚太新兴市场为成长重点。投资海外风电场，实现金风产业资本走出去，符合国家一带一路战略及风电行业的发展方向。为稳固金风科技在全球风电行业的领先地位，公司在 2017 年提出实施“两海”战略，积极开展海上和海外风电业务，提升公司在全球范围的竞争力，保障公司业务健康稳定发展。

2017 年公司海外市场拓展实现了 6 个新兴市场的突破，在乌兹别克斯坦实现了装机并网、土耳其市场完成机组吊装、签订了哈萨克斯坦援建项目订单、在菲律宾获得首份订单、首次进入阿根廷风电市场开展项目投资，实现了巴西发电机服务业务的新突破。公司海外市场新增开发及储备项目容量创历年新高，达到 1.2GW。

(2) 公司具备项目的成功实施的技术保障

公司拥有风机制造、风电服务以及风电场投资与开发三大业务板块，凭借研发、制造风机所取得的丰富经验，在风电场开发的整体解决方案上形成了深厚的技术储备。公司对 Stockyard Hill 风电场和 Moorabool North 风电场建设地址进行了详细勘测论证，拥有充足的可利用风能资源；项目建设所需设备的选择在技术成熟度高、运行可靠的前提下，结合电站周围的自然环境、施工条件、交通运输的状况，选用本公司制造的设备；建成后的电网接入方案均经过有资质的电力勘测设计机构设计，并获得电网公司评审通过。因此，上述风电场项目与公司现有技术水平相匹配。

(3) 公司具备项目实施的专业化团队

公司拥有经验丰富、积极进取、稳定团结的管理团队，对风力发电行业，包括行业发展历史、技术特征以及未来走势具有深刻的理解，能够充分满足

Stockyard Hill 风电场和 Moorabool North 风电场项目的管理人员需求。公司还拥有一支具备丰富理论知识和行业实践经验的专业化的员工团队，具有多个风场的成功运营经验，能够充分满足 Stockyard Hill 风电场和 Moorabool North 风电场项目的员工需求。

(4) 公司具备国内外大型风电场开发运营的丰富经验

公司抓住风电发展有利机遇，积极开拓市场，为公司持续发展储备优势资源。公司风电场投资与开发业务积极探索更优合作模式，充分发挥公司在品牌、产品及技术、资金方面的优势，搭建资源整合平台，结合地方政府及民营企业优势，提供一体化的解决方案；同时，公司也积极推动售电业务的发展，完成了山西、蒙西售电公司的注册，并积极探索与多家企业进行直购电省内和跨区合作，为公司售电业务的可持续发展提供支持。

截至 2017 年末，公司风电场累计并网装机容量 4,713.50MW，累计权益并网容量 3,868MW；在建风电场项目容量 1,523.15MW，权益容量 1,496.15MW。风电场投资与开发业务得到进一步巩固与发展。

金风国际（GWI）是承载金风科技海外业务的主要载体，通过实施海外风电解决方案销售，积累了丰富的跨国经营经验。经过多年的实践及市场开拓，公司产品及企业形象在国际市场逐步得到认可，公司国际化战略得以稳步推进，公司在国际项目推进、市场拓展等方面均取得较好成绩。

国际风电项目已完工风电场装机容量 421MW，权益容量 124.1MW，在建风电项目容量 690MW，权益容量 690MW。

2016 年度，公司成功收购位于美国德克萨斯州的 Rattlesnake 风电项目，该项目规划容量为 160MW，将采用 64 台金风 2.5MW 永磁直驱机组，建成后将成为金风科技在美国建设的最大风电场；公司在泰国的首个批量性柔塔项目完成吊装，容量为 99MW；继巴基斯坦一期项目后，公司获得巴基斯坦二期的机组销售订单，容量为 99MW。

2017 年公司收购位于阿根廷的 150MW Loma Blanca 1、2、3 期风电项目，该项目为金风科技在阿根廷市场的第一个风电项目，奠定了在阿根廷乃至南美市场开展后续业务的基础。

金风国际在澳大利亚全过程实施的 Gullen Range、White Rock 白石风电场项目，通过与国内京能集团、中节能等企业的合作，实现了中资企业的海外风电资产开发、建设、交易，使双方在国际市场实现共赢。

Stockyard Hill 风电场建成后将成为澳大利亚最大的风电场，是公司巩固和进一步拓展国际市场的重要抓手点。

Stockyard Hill 风电场和 Moorabool North 风电场项目能够有效增加公司风力发电项目装机容量，提升公司经营业绩，是公司综合考虑了风力发电行业的发展趋势、澳大利亚风电发展情况以及公司实际资金需求量而进行的。本次募集资金投资项目实施完成后，公司将新增风力发电并网装机容量 677.5MW，预计新增上网电量 2422GWh/年，将有力提高公司的市场竞争地位。

(5) 借助澳洲风力资源优势，项目具备较高的盈利水平

根据金风科技对亚太地区国家风电市场分析，未来 3 年澳大利亚将成为亚太地区最大的风电安装国，年均安装约 1-2GW，以满足澳大利亚议会提出的到 2020 年大型可再生能源目标（RET）达到 33,000GWh 的目标。此后在澳大利亚的可再生能源项目将逐步去除补贴。为实现这一政策目标，未来二年将是澳大利亚风电开发高峰。

澳大利亚风资源丰富、政治稳定，澳元汇率维持强势，长期看是全球能源投资优势区域。金风科技拟募资金将用于澳大利亚超大型风电场开发项目，充分践行公司提出的“两海”战略。根据对项目当地风资源和澳大利亚清洁电力市场的分析，认定项目投资回报率完全符合股东要求。通过投资大型海外风电场项目，增厚公司海外资产储备，提升公司跨国经营和抗风险能力。同时项目拟使用金风最先进的 3MW 直驱风机平台产品，向全球开发商展示“中国智造”优势。对提升金风科技的全球竞争力具有重要的战略意义。

(6) 本次募投项目的经营模式及盈利模式

①经营模式

本次募投项目的经营模式为投资、开发、建设风力发电场，并在风力发电场建设完成后通过风电场的发电并向电力公司售电获得持续的售电收益。

②盈利模式

本次募投项目的盈利模式为通过购建风电场资产，获得风电场资产产生的持续售电收益获得项目运营利润。

（四）补充流动资金

1、补充流动资金的具体数额

公司拟将本次配股募集资金中的 15 亿元用于补充流动资金，以降低公司流动负债水平，优化财务结构，增强公司抗风险能力；同时增强公司资金实力以满足业务发展需求，从而进一步加强公司的行业竞争力。

2、补充流动资金的必要性

（1）整体产业链对公司资金的占用情况以及公司占用上下游资金的情况
报告期内，发行人主营业务围绕风电领域，风力发电机组研发、生产与销售业务、风电服务、风电场投资开发业务是公司核心业务，收入占比 95% 以上。其他业务为环保、融资租赁等业务，占比较小。

①公司所处行业的上下游情况

发行人风机制造业务的上游为风电零部件制造企业，下游为投资、运营风力发电场的国有或民营大中型电力集团。

发行人基于风机制造业务的基础，逐步延伸业务至投资、开发和运营风力发电场。发行人可进行自持获取售电收益，也可通过转让风电场权益获取投资收益。因此发行人风电场投资开发业务的上游为风电零部件制造企业，下游为电网公司。

②整体产业链对公司资金的占用

整体产业链对公司资金的占用情况具体表现为：对下游电力投资企业客户风机销售形成的应收票据、应收账款、生产过程中形成的存货，对上游企业采购形成预付款项等。

报告期内，整体产业链通过应收账款对公司营运资金的占用金额较大。主要原因有：（1）公司客户主要为国有或地方大中型电力投资企业，在风机销售中会给予客户一定的信用期，因此公司应收款项规模较大；（2）风电场作为电力基础设施投资，一般项目的投资金额较大且依赖一定的外部融资且融资安排周期长，导致下游企业向公司销售回款的周期也会相对较长；（3）风电项目中

风电机组价值高，项目建设周期较长，存在金额较大的质保金等，导致下游企业向公司的回款周期相对较长；（4）公司运营的风电场，因下游电网公司相关款项支付周期形成的应收账款。

③公司占用上下游资金的情况

在业务经营中，公司依据商业合同约定的信用期限，对上游企业采购形成预付款项等。具体表现为：公司依据商业合同约定，对上游企业形成应付账款、应付票据，减少预付账款，从而通过销售回款和采购付款的期限匹配，缓解营运资金压力。

（2）补充流动资金 15 亿元的必要性

报告期最近一期末公司经营性营运资金情况如下：

单位：万元

2018 年 6 月 30 日	
应收票据及应收账款	2,316,582.63
预付款项	141,755.47
存货	372,311.05
经营性应收合计	2,830,649.15
应付票据及应付账款	1,095,554.61
预收款项	1,653.38
经营性应付合计	1,097,207.99
所需营运资金（经营性应收减经营性应付）	1,733,441.16
2018 年 1-6 月	
经营活动现金流入小计	855,762.72
经营活动现金流出小计	1,123,878.91
经营活动产生的现金流量净额	-268,116.20

报告期内，受宏观经济形势等因素的影响，整体产业链对公司资金占用金额较大且持续上升。公司也充分利用上游行业的信用期，提高对上游行业资金占用比例，因此在一定程度上缓解营运资金缺口。截至 2018 年 6 月末，公司经营性应收大于经营性应付的金额达到 1,733,441.16 万元，营运资金压力较大。发行人 2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为-268,116.20 万元，经营性资金缺口较大。

综上所述，基于公司当前经营的实际情况，公司通过配股募集资金补充流动资金具有必要性。

3、本次募投项目募集资金的预计使用进度

公司计划募集资金到位后一年内完成补充流动资金。

(五) 偿还有息负债

1、偿还有息负债的具体数额

公司拟将本次配股募集资金中的 15 亿元用于偿还有息负债，以降低公司资产负债水平，优化财务结构，降低财务成本，增强公司抗风险能力。

2、偿还有息负债的必要性

(1) 公司负债水平较高，资本结构亟待改善

报告期各期末，公司的资产负债率与同行业上市公司对比情况如下表所示：

单位：%

	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
同行业上市公司平均值	46.75	45.26	46.22	49.42
金风科技	68.08	67.75	67.88	66.92

注：数据来源为 wind 资讯；同行业上市公司范围为 wind 行业分类-重型电气设备；计算行业平均值时未考虑金风科技。

报告期各期末，公司的有息负债率与同行业上市公司对比情况如下表所示：

	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
同行业上市公司平均值	14.87%	12.71%	12.04%	13.94%
金风科技	32.78%	30.26%	28.25%	23.91%

注：数据来源为 wind 资讯；有息负债率=有息债务/资产总额=(短期借款+长期借款+应付债券+应付利息+一年内到期的非流动负债)/资产总额；计算行业平均值时未考虑金风科技。

由上表可见，公司资产负债率和有息负债率较高，且均高于同行业上市公司的平均水平。公司较高的资产负债率和有息负债率对公司总资产规模的进一步扩大形成了制约，从而对公司盈利能力的持续较快增长产生不利影响。本次募集资金 15 亿元用于偿还有息负债，将合理降低公司资产负债率和有息负债率，满足未来产业拓展及经营规模增长的需要。

(2) 公司负债形成的利息支出金额较高，偿债压力较大

报告期内，公司的利息支出占营业利润比重如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	53,766.63	86,536.30	71,772.24	64,558.15
营业利润	179,690.43	350,868.09	328,869.20	305,088.32

占营业利润的比重	29.92%	24.66%	21.82%	21.16%
----------	--------	--------	--------	--------

从上表可见，报告期各期内，公司利息支出占营业利润的比重分别达到 21.16%、21.82%、24.66% 和 29.92%。如果继续保持较高的银行贷款规模，公司将承担较重的利息支出，对公司盈利水平的提升产生一定的负面影响。

综上所述，公司的资产负债率和有息负债率均处于较高水平，形成了较大的利息费用支出压力，制约了公司总资产规模的扩大，从而对公司持续盈利能力的增长产生不利影响。因此，公司将 15 亿元募集资金用于偿还有息负债，有助于优化资本结构，并降低公司财务成本，具有必要性。

3、本次偿还有息债务的明细

公司本次募集资金拟偿还的有息债务明细如下表所示：

单位：万元

序号	借款主体	借款日期	到期还款日期	借款用途	借款金额
1	濮阳润丰新能源有限公司	2016/07/14	2018/5/22	濮阳清丰润清 100MW 风电场项目建设	1,800.00
2	濮阳润丰新能源有限公司	2016/07/14	2018/10/22	濮阳清丰润清 100MW 风电场项目建设	1,800.00
3	新疆金风科技股份有限公司	2015/6/12	2018/5/18	补充流动资金	32,671.00
4	哈密烟墩天润风电有限公司	2014/5/29	2018/4/20	哈密烟墩天润第二风电场项目建设	2,546.92
5	哈密烟墩天润风电有限公司	2015/3/12	2018/4/20	哈密烟墩天润第二风电场项目建设	1,553.08
6	哈密烟墩天润风电有限公司	2014/5/29	2018/10/20	哈密烟墩天润第二风电场项目建设	2,546.92
7	哈密烟墩天润风电有限公司	2015/3/12	2018/10/20	哈密烟墩天润第二风电场项目建设	1,553.08
8	瓜州县风润风电有限公司	2012/12/25	2018/5/18	瓜州柳园二期 49.5 兆瓦风电场项目建设	1,300.00
9	瓜州县风润风电有限公司	2012/12/25	2018/11/20	瓜州柳园二期 49.5 兆瓦风电场项目建设	1,275.00
10	哈密鑫天能源有限公司	2015/6/4	2018/4/20	建设新疆哈密风电基地二期项目烟墩第七风电场 C 区 200MW 工程	3,767.00
11	哈密鑫天能源有限公司	2015/6/4	2018/10/20	建设新疆哈密风电基地二期项目烟墩第七风电场 C 区 200MW 工程	3,767.00
12	固阳县天汇风电	2017/8/28	2018/8/21	借款资金用于包头固阳	1,400.00

	有限公司			县兴顺西天润 100MW 风电项目。	
13	固阳县天汇风电有限公司	2017/8/28	2018/10/20	借款资金用于包头固阳县兴顺西天润 100MW 风电项目。	1,500.00
14	德州润津新能源有限公司	2016/7/19	2018/7/10	德州润津夏津 100MW 风电场项目建设	1,658.20
15	新疆金风科技股份有限公司	2015/6/18	2018/6/18	补充流动资金	50,000.00
16	新疆金风科技股份有限公司	2017/12/27	2018/12/15	补充流动资金	19,323.80
17	新疆金风科技股份有限公司	2017/12/15	2018/12/6	补充流动资金	8,000.00
18	新疆金风科技股份有限公司	2017/12/15	2018/12/15	补充流动资金	1,200.00
19	新疆金风科技股份有限公司	2017/8/28	2018/8/23	补充流动资金	5,576.00
20	新疆金风科技股份有限公司	2017/9/6	2018/8/31	补充流动资金	4,424.00
21	新疆金风科技股份有限公司	2017/12/1	2018/11/26	补充流动资金	10,747.02
22	新疆金风科技股份有限公司	2017/12/1	2018/11/26	补充流动资金	3,745.02
23	新疆金风科技股份有限公司	2018/1/2	2018/12/7	补充流动资金	3,958.02
24	新疆金风科技股份有限公司	2018/1/2	2018/12/7	补充流动资金	6,232.18
25	新疆金风科技股份有限公司	2018/2/2	2018/12/15	补充流动资金	898.16
26	新疆金风科技股份有限公司	2017/9/18	2018/9/15	补充流动资金	70,000.00
27	新疆金风科技股份有限公司	2017/10/26	2018/10/25	补充流动资金	10,600.00
合计					253,842.40

本次募集资金偿还的有息负债为自本次发行相关的董事会决议之日起一年之内即将到期的长期借款、短期借款、中期票据等，在募集资金使用进度安排的时间内，不存在提前偿还的情形。

在本次募集资金到位前，公司将根据合同约定的有息债务偿还方式以自有资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本

次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分由公司自筹解决。

4、本次募投项目募集资金的预计使用进度

公司计划募集资金到位后一年内完成偿还有息负债。在本次发行的募集资金到位前，公司将根据经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

三、本次募集资金投向对公司的影响

（一）对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。得益于公司前瞻性的战略布局以及对目标市场的多年深耕，金风科技国际化战略稳步推进。募投项目的实施，将进一步巩固公司在国际市场的地位，提升公司的国际知名度，均衡国内、国际市场的稳步发展，促进核心竞争力的提升，增强公司盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司总资产和净资产均将相应增加，公司的资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将大幅下降，使得公司的财务结构更加稳健；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而风电场项目需要经过建设期才能投入运营，其经济效益需要一定的时间才能体现，因此不排除存在发行后公司每股收益将被摊薄的可能。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近3年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- (二) 发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件。
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅方式

自配股说明书及其摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐人（主承销商）住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅本次发行的配股说明书全文。

发行人：新疆金风科技股份有限公司

2019年3月18日