

## 明阳智慧能源集团股份公司 公开发行可转换公司债券预案

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 重要内容提示：

- 本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币 170,000 万元(含 170,000 万元)可转换公司债券(以下简称“本次发行)
- 关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行可转换公司债券给予公司原股东优先配售权。具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

### 一、本次发行符合公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的规定，明阳智慧能源集团股份公司(以下简称“公司”)结合自身实际情况进行了认真核查，认为公司符合《中华人民共和国证券法》中关于公开发行可转换公司债券(以下简称“可转债”)的相关规定，符合《上市公司证券发行管理办法》“第二章 公开发行证券的条件”之“第一节 一般规定”和“第三节 发行可转换公司债券”的相关规定。因此，公司具备公开发行可转债的条件。

### 二、本次发行概况

## 1、发行证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转债,该可转债及未来转换的股票将在上海证券交易所(以下简称“上交所”)上市。

## 2、发行规模

根据相关法律法规和公司经营情况,本次拟发行可转债募集资金规模不超过人民币 170,000 万元(含 170,000 万元),具体发行规模提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

## 4、债券期限

本次发行的可转债存续期限为自发行之日起 6 年。

## 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平,提请股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策,市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

### (1)年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为:  $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)

付息登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

## (2)付息方式

1)本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

2)付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3)付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)已转换或已申请转换为公司 A 股股票的可转债不再享受本计息年度及以后计息年度的利息。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

## 8、转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告之日前 20 个交易日公司股票交易均价(若在该 20 个交易日内发生过因除权除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权除息调整后的价格计算)和前 1 个交易日公司股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格提请公司股东大会授权董事会在发行前根据市场状况与保荐机构(主承销商)协商确定。

前 N 个交易日公司股票交易均价=前 N 个交易日公司股票交易总额/该 N 个交易日公司股票交易总量。

## 9、转股价格的调整方式

当公司发生送股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按上述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行累积调整,具体调整办法如下:

设调整前转股价为  $P_0$ , 每股送股或转增股本率为  $N$ , 每股增发新股或配股率为  $K$ , 增发新股价或配股价为  $A$ , 每股派发现金股利为  $D$ , 调整后转股价为  $P$ (调整值保留小数点后两位, 最后一位实行四舍五入), 则:

派发现金股利:  $P=P_0-D$

送股或转增股本:  $P=P_0/(1+N)$

增发新股或配股:  $P=(P_0+A \times K)/(1+K)$

三项同时进行:  $P=(P_0-D+A \times K)/(1+N+K)$

公司出现上述股份和/或股东权益变化时, 将依次进行转股价格调整, 并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告, 并于公告中载明转股价格调整日, 调整办法和暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后, 转换股票登记日之前, 则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时, 公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1)修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转债存续期间, 当公司股票在任意连续 30 个交易日中有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时, 公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决。

若在上述交易日内发生过因除权除息等引起公司转股价格调整的情形, 则在

转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时,持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前 20 个交易日和前 1 个交易日公司股票交易均价,同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

## (2)修正程序

如公司股东大会批准向下修正转股价格,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告,并公告修正幅度,股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起,开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日在转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为: $Q=V/P$ ,并以去尾法取一股的整数倍。其中 V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额;P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额,公司将按照上交所等部门的有关规定,在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见第 13 条赎回条款的相关内容)。

## 12、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

## 13、赎回条款

### (1)到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率(含最后一期年度利息)的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。具体上浮比率提请股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

## (2)有条件赎回条款

当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1)转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%(含 130%)；

2)当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t/365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指可转债当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在上述交易日内发生过因除权除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 14、回售条款

### (1)有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过因除权除息等引起公司转股价格调整的情形，则在

调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述连续30个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不得再行使回售权。可转债持有人不得多次行使部分回售权。

## (2)附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不得再行使附加回售权。

## 15、发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人,法人,证券投资基金,以及符合法律规定的其他投资者等(国家法律法规禁止者除外)。

## 16、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售,具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定,并在本次发行的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上交所交易系统网上定价发行相结合的方式进行,余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

## 17、债券持有人会议相关事项

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债将设立债券持有人会议。债券持有人会议规则的主要内容如下：

(1)可转债持有人的权利：

- 1)依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- 2)根据《募集说明书》约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 3)根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- 4)依照法律、行政法规、本规则及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- 5)依照法律、行政法规、本规则及《公司章程》的规定获得有关信息；
- 6)按照《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 7)依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 8)法律、行政法规、本规则及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2)可转债持有人的义务：

- 1)遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2)依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- 3)遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4)除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- 5)法律、行政法规、本规则及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## **18、募集资金用途**

本次发行可转债的募集资金总额不超过 170,000 万元(含 170,000 万元)，扣



除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟使用募集资金金额
1	明阳锡林浩特市 100MW 风电项目	77,196.00	69,000.00
2	锡林浩特市明阳风力发电有限公司 50MW 风电供热项目	40,790.43	35,000.00
3	明阳清水河县韭菜庄 50MW 风电供热项目	38,374.37	27,000.00
4	MySE10MW 级海上风电整机及关键部件研制项目	22,534.00	10,000.00
5	补充流动资金	29,000.00	29,000.00
	合计		170,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以替换。若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟使用募集资金金额，公司将通过自筹资金予以解决。

### 19、募集资金存管

公司已制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### 20、担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

### 21、本次发行方案的有效期限

本次发行可转债方案的有效期为自公司股东大会批准之日起十二个月。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一)公司财务报表

致同会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告出具了标准无保留意见审计报告。公司 2019 年 1-3 月财务报告未经审计。

### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	3,981,450,062.94	3,312,625,713.90	2,826,493,953.34	3,145,518,714.10
应收票据及应收账款	6,559,707,014.84	5,912,305,735.27	4,395,774,363.21	4,917,250,008.97
预付款项	283,694,514.37	233,181,168.36	126,077,378.26	103,739,154.51
其他应收款	314,737,814.86	248,064,059.04	177,904,027.67	1,138,355,456.08
存货	1,632,609,398.25	1,444,688,392.26	1,717,082,591.41	2,244,321,222.67
持有待售资产	16,239,915.44	76,559,536.89		
一年内到期的非流动资产	120,765,195.60	101,642,443.62	165,929,031.00	80,006,586.65
其他流动资产	374,425,205.52	333,728,047.54	382,469,138.67	236,889,845.22
流动资产合计	13,283,629,121.82	11,662,795,096.88	9,791,730,483.56	11,866,080,988.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	70,000,000.00	70,000,000.00	30,000,000.00
长期应收款	2,302,950,121.59	2,203,661,081.87	1,949,543,172.78	1,745,451,581.32
长期股权投资	405,557,701.67	403,573,933.94	894,571,192.88	642,638,107.84
其他权益工具投资	70,000,000.00	-	-	-
固定资产	5,354,660,771.80	5,185,295,199.38	3,357,914,967.27	1,363,416,210.16
在建工程	1,074,438,296.53	1,037,221,912.24	1,766,857,357.38	768,503,798.54
无形资产	820,714,832.17	836,496,205.75	646,841,275.09	614,075,135.43
开发支出	104,674,574.83	85,750,643.17	40,513,850.91	12,392,852.89
商誉	118,424,671.17	118,424,671.17	114,701,104.88	37,378,006.16
长期待摊费用	87,443,286.25	85,976,382.82	54,316,212.51	6,376,309.16
递延所得税资产	373,997,968.15	361,140,185.11	308,308,587.76	278,544,500.54
其他非流动资产	259,758,233.08	281,499,787.00	128,260,524.75	759,155,063.23
非流动资产合计	10,972,620,457.24	10,669,040,002.45	9,331,828,246.21	6,257,931,565.27
资产总计	24,256,249,579.06	22,331,835,099.33	19,123,558,729.77	18,124,012,553.47
流动负债：				
短期借款	1,263,916,728.18	1,285,260,322.26	1,446,742,016.46	1,403,909,315.98
应付票据及应付账款	5,943,554,986.19	5,599,323,641.62	6,004,270,556.35	6,113,234,308.68
预收款项	1,742,934,869.66	1,863,640,620.26	644,450,391.92	826,746,725.52
应付职工薪酬	44,086,062.68	73,924,129.71	53,449,229.49	50,869,502.68
应交税费	344,372,956.47	288,878,870.62	171,864,770.52	58,115,078.61

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应付款	525,325,704.84	526,044,428.64	588,225,511.22	2,956,422,187.90
一年内到期的非流动负债	476,189,174.14	462,206,436.29	449,432,129.48	234,457,772.30
流动负债合计	10,340,380,482.16	10,099,278,449.40	9,358,434,605.44	11,643,754,891.67
非流动负债：				
长期借款	3,141,843,541.20	3,105,841,186.40	2,767,091,155.24	821,142,000.00
应付债券	485,939,724.25	484,418,780.81	-	-
长期应付款	2,656,465,563.31	2,327,500,537.19	1,487,368,299.45	784,396,719.64
预计负债	673,576,067.70	639,672,007.94	546,916,516.54	509,991,577.49
递延收益	793,209,734.13	779,930,463.46	704,015,425.64	662,384,862.07
递延所得税负债	6,982,557.36	6,997,635.71	2,705,205.25	467,436.76
非流动负债合计	7,758,017,187.95	7,344,360,611.51	5,508,096,602.12	2,778,382,595.96
负债合计	18,098,397,670.11	17,443,639,060.91	14,866,531,207.56	14,422,137,487.63
股本	1,379,722,378.00	1,103,822,378.00	1,103,822,378.00	431,863,231.00
资本公积	3,574,051,008.80	2,614,570,155.97	2,613,721,534.47	2,981,845,169.99
其他综合收益	40,620,448.93	42,125,079.59	43,230,952.21	40,936,581.66
盈余公积	38,002,143.06	38,002,143.06	23,189,077.79	25,367,635.16
未分配利润	692,442,010.04	653,414,492.13	242,261,042.28	-32,031,962.17
归属于母公司股东权益合计	5,724,837,988.83	4,451,934,248.75	4,026,224,984.75	3,447,980,655.64
少数股东权益	433,013,920.12	436,261,789.67	230,802,537.46	253,894,410.20
股东权益合计	6,157,851,908.95	4,888,196,038.42	4,257,027,522.21	3,701,875,065.84
负债和股东权益总计	24,256,249,579.06	22,331,835,099.33	19,123,558,729.77	18,124,012,553.47

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,745,910,591.84	6,902,147,193.31	5,298,198,942.80	6,520,364,486.34
减：营业成本	1,330,210,978.34	5,170,935,227.32	3,890,092,033.20	4,833,701,018.02
税金及附加	4,110,641.88	76,941,596.00	49,075,938.42	47,658,105.48
销售费用	148,174,852.08	715,433,912.88	552,447,335.20	582,463,312.89
管理费用	104,491,717.18	364,728,163.98	314,017,019.93	319,846,078.86
研发费用	62,774,391.12	196,557,095.31	262,323,995.02	234,551,721.71
财务费用	58,874,228.49	257,476,903.13	117,984,624.91	120,249,297.12

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：利息费用	68,649,744.88	260,844,024.34	133,702,993.92	130,288,870.51
利息收入	6,384,814.99	23,611,205.90	25,604,759.70	21,630,179.59
资产减值损失	541,279.08	-80,173,755.16	-94,836,413.36	137,395,113.01
信用减值损失	19,038,621.50	-	-	-
加：其他收益	21,420,572.63	87,588,227.01	86,442,371.02	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-5,352,330.98	63,312,529.52	66,808,991.05	27,919,199.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,983,767.73	31,710,132.60	58,150,518.45	23,852,200.72
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-134,693.84	29,269,389.77	-107,871.86	303,347.10
二、营业利润(损失以“-”号填列)	33,627,429.98	380,418,196.15	360,237,899.69	272,722,386.13
加：营业外收入	724,962.54	13,675,670.97	10,112,578.15	80,521,224.38
减：营业外支出	1,865,558.61	7,555,408.19	20,254,047.86	13,247,779.60
三、利润总额(损失以“-”号填列)	32,486,833.91	386,538,458.93	350,096,429.98	339,995,830.91
减：所得税费用	-3,240,933.83	-36,211,802.49	21,676,317.80	52,035,251.14
四、净利润(损失以“-”号填列)	35,727,767.74	422,750,261.42	328,420,112.18	287,960,579.77
(一)按经营持续性分类：				
其中：持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	35,727,767.74	422,750,261.42	328,420,112.18	287,960,579.77
(二)按所有权归属分类：				
其中：少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-3,299,750.17	-3,216,253.70	-27,619,559.04	-27,476,566.12
归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	39,027,517.91	425,966,515.12	356,039,671.22	315,437,145.89
五、其他综合收益的税后净额	-1,452,750.04	3,197,738.34	2,455,494.56	8,111,675.35
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,504,630.66	3,329,290.24	2,294,370.55	8,287,237.84
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-1,504,630.66	3,329,290.24	2,294,370.55	8,287,237.84
1、外币财务报表折算差额	-1,504,630.66	3,329,290.24	2,294,370.55	8,287,237.84
归属于少数股东的其他	51,880.62	-131,551.90	161,124.01	-175,562.49

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	34,275,017.70	425,947,999.76	330,875,606.74	296,072,255.12
归属于母公司股东的综合收益总额	37,522,887.25	429,295,805.36	358,334,041.77	323,724,383.73
归属于少数股东的综合收益总额	-3,247,869.55	-3,347,805.60	-27,458,435.03	-27,652,128.61
七、每股收益(元/股)	0.04	0.39	0.32	0.25

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	1,014,959,505.07	7,140,961,025.35	5,927,999,353.39	6,066,137,615.18
收到的税费返还	1,374,738.47	46,944,662.74	10,670,946.76	9,957,167.51
收到其他与经营活动有关的现金	59,653,342.79	365,760,360.38	725,656,900.23	467,435,758.88
经营活动现金流入小计	1,075,987,586.33	7,553,666,048.47	6,664,327,200.38	6,543,530,541.57
购买商品、接受劳务支付的现金	1,185,457,967.64	5,264,660,213.86	3,723,330,595.53	4,203,110,127.47
支付给职工以及为职工支付的现金	197,325,229.42	715,971,858.64	552,657,807.66	499,228,371.17
支付的各项税费	67,563,536.07	383,731,488.35	322,661,036.85	388,052,511.23
支付其他与经营活动有关的现金	307,400,636.07	912,979,087.57	761,049,640.48	1,361,741,608.89
经营活动现金流出小计	1,757,747,369.20	7,277,342,648.42	5,359,699,080.52	6,452,132,618.76
经营活动产生的现金流量净额	-681,759,782.87	276,323,400.05	1,304,628,119.86	91,397,922.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	80,261,600.00	322,670,174.50	2,100,000.00	1,881,870,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	100,972.60	1,933,703.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,966.50	82,446,340.15	1,072,811.94	14,325,648.81
处置子公司及其他营	-	-	3,870,796.84	1,592,213.56

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	3,762,533.99	186,207,407.52	1,210,526,501.12	151,941,112.91
投资活动现金流入小计	84,064,100.49	591,323,922.17	1,217,671,082.50	2,051,662,678.28
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	241,442,109.28	1,725,838,629.27	1,761,487,771.18	801,557,982.27
投资支付的现金	165,000.00	-	442,100,000.00	2,567,689,629.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	17,354,625.00	5,994,513.64
支付其他与投资活动有关的现金	373,808.89	37,559,474.60	122,972,188.86	146,000,332.58
投资活动现金流出小计	241,980,918.17	1,763,398,103.87	2,343,914,585.04	3,521,242,457.49
投资活动产生的现金流量净额	-157,916,817.68	-1,172,074,181.70	-1,126,243,502.54	-1,469,579,779.21
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,267,271,816.03	37,500,000.00	268,500,000.00	1,540,717,023.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	37,500,000.00	-	200,000,000.00
取得借款收到的现金	177,425,005.43	1,532,000,000.00	2,501,803,632.22	2,020,752,851.58
发行债券收到的现金	-	495,500,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	266,412,639.11	1,346,190,147.52	1,638,046,282.61	2,195,122,816.50
筹资活动现金流入小计	1,711,109,460.57	3,411,190,147.52	4,408,349,914.83	5,756,592,691.08
偿还债务支付的现金	68,478,232.79	1,388,173,660.98	1,780,556,734.99	1,529,185,918.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,297,993.30	239,440,625.45	150,817,190.08	103,946,758.87
支付其他与筹资活动有关的现金	90,046,136.57	708,925,692.51	2,702,924,074.68	1,322,555,593.35
筹资活动现金流出小计	217,822,362.66	2,336,539,978.94	4,634,297,999.75	2,955,688,270.39
筹资活动产生的现金流量净额	1,493,287,097.91	1,074,650,168.58	-225,948,084.92	2,800,904,420.69
四、汇率变动对现金	-557,611.72	9,799,772.94	1,049,093.06	4,632,091.00

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	653,052,885.64	188,699,159.87	-46,514,374.54	1,427,354,655.29
加：期初现金及现金等价物余额	2,708,270,648.49	2,519,571,488.62	2,566,085,863.16	1,138,731,207.87
六、期末现金及现金等价物余额	3,361,323,534.13	2,708,270,648.49	2,519,571,488.62	2,566,085,863.16

#### 4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	2,831,145,472.36	2,389,999,628.66	2,020,580,866.91	2,290,335,349.24
应收票据及应收账款	5,259,988,529.42	5,110,086,648.44	3,847,274,758.70	4,677,189,319.96
预付款项	168,927,082.46	159,958,130.66	103,320,939.35	84,496,992.54
其他应收款	507,253,834.73	415,008,343.75	278,148,049.89	351,201,215.18
存货	1,004,751,511.30	1,048,702,529.67	1,225,622,410.22	2,102,403,161.03
持有待售资产	16,239,915.44	76,559,536.89	-	-
一年内到期的非流动资产	117,938,841.93	98,707,584.19	156,769,420.76	51,290,938.26
其他流动资产	120,461,852.95	107,573,187.97	136,409,886.00	123,765,163.30
流动资产合计	10,026,707,040.59	9,406,595,590.23	7,768,126,331.83	9,680,682,139.51
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	70,000,000.00	70,000,000.00	30,000,000.00
长期应收款	2,122,527,952.89	2,027,252,324.01	1,860,830,519.87	1,714,336,284.95
长期股权投资	5,840,538,903.06	5,652,489,165.47	5,434,684,346.58	2,881,843,076.81
其他权益工具投资	70,000,000.00	-	-	-
固定资产	233,493,587.17	220,553,281.16	225,486,077.29	231,498,891.52
在建工程	22,612,736.58	15,167,004.54	3,826,910.74	140,752.15
无形资产	370,179,149.75	380,608,575.91	414,719,783.33	438,174,316.25
开发支出	102,292,021.56	85,750,643.17	40,513,850.91	12,392,852.89
长期待摊费用	1,569,710.33	1,545,721.60	365,261.26	-
递延所得税资产	234,104,781.65	229,283,171.91	238,876,905.77	245,717,998.89
其他非流动资产	7,448,623.24	3,059,964.22	3,664,784.68	668,008,600.19
非流动资产合计	9,004,767,466.23	8,685,709,851.99	8,292,968,440.43	6,222,112,773.65

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	19,031,474,506.82	18,092,305,442.22	16,061,094,772.26	15,902,794,913.16
流动负债：				
短期借款	876,440,000.00	882,440,000.00	959,000,000.00	766,478,108.00
应付票据及应付账款	6,790,596,484.64	6,954,976,769.49	5,685,758,462.39	6,540,762,240.22
预收款项	1,844,167,085.14	1,955,669,213.07	1,417,203,718.01	1,893,332,447.15
应付职工薪酬	14,926,226.46	24,697,868.53	18,915,518.25	14,014,190.50
应交税费	283,390,253.67	300,184,941.04	195,293,265.85	33,516,020.31
其他应付款	663,302,201.26	698,341,300.19	2,475,105,818.94	2,174,291,520.96
一年内到期的非流动负债	120,269,781.63	100,642,609.19	247,964,960.66	76,475,884.38
流动负债合计	10,593,092,032.80	10,916,952,701.51	10,999,241,744.10	11,498,870,411.52
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	120,000,000.00
应付债券	485,939,724.25	484,418,780.81	-	-
长期应付款	1,473,677,136.29	1,461,600,250.25	114,045,624.11	92,490,076.57
预计负债	640,464,114.83	613,030,752.46	536,143,174.51	502,408,625.17
递延收益	671,614,107.60	674,415,083.12	622,170,374.78	576,283,799.30
递延所得税负债	4,263,366.60	4,263,366.60	-	-
非流动负债合计	3,275,958,449.57	3,237,728,233.24	1,272,359,173.40	1,291,182,501.04
负债合计	13,869,050,482.37	14,154,680,934.75	12,271,600,917.50	12,790,052,912.56
股本	1,379,722,378.00	1,103,822,378.00	1,103,822,378.00	431,863,231.00
资本公积	3,419,897,017.13	2,460,416,164.30	2,460,416,164.30	2,779,950,087.16
盈余公积	38,002,143.06	38,002,143.06	23,189,077.79	25,367,635.16
未分配利润	324,802,486.26	335,383,822.11	202,066,234.67	-124,438,952.72
股东权益合计	5,162,424,024.45	3,937,624,507.47	3,789,493,854.76	3,112,742,000.60
负债和股东权益总计	19,031,474,506.82	18,092,305,442.22	16,061,094,772.26	15,902,794,913.16

## 5、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,521,069,446.66	5,996,489,631.63	5,122,578,812.95	6,572,467,193.08
减：营业成本	1,295,282,063.78	5,043,047,323.97	4,075,095,465.57	5,265,795,491.10
税金及附加	1,422,111.88	55,128,715.80	29,597,599.54	24,364,035.05



项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
销售费用	117,987,955.07	565,881,719.24	439,712,454.06	466,583,357.86
管理费用	56,011,414.65	184,096,089.83	152,723,062.16	197,836,173.00
研发费用	40,112,387.19	90,935,593.78	161,672,002.10	137,793,631.69
财务费用	15,035,517.48	85,331,274.98	42,621,588.16	70,578,767.80
其中：利息费用	31,417,143.41	87,636,369.82	51,494,041.87	77,007,176.58
利息收入	5,445,746.75	20,713,807.83	18,945,504.41	17,478,223.34
资产减值损失	541,279.08	-96,864,266.40	-99,158,471.44	97,252,316.18
信用减值损失	16,445,011.94	-	-	-
加：其他收益	17,979,440.89	51,190,833.02	52,843,329.42	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-6,419,684.67	31,736,528.80	86,374,380.11	-11,266,017.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	915,834.98	15,561,779.57	56,810,417.14	-12,921,939.39
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-71,444.76	1,181,670.81	-	-11,175.58
二、营业利润(损失以“-”号填列)	-10,279,982.95	153,042,213.06	459,532,822.33	300,986,227.62
加：营业外收入	576,116.47	10,844,782.16	5,578,912.99	42,426,603.20
减：营业外支出	1,270,000.00	1,899,242.05	15,955,986.03	3,616,996.71
三、利润总额(损失以“-”号填列)	-10,973,866.48	161,987,753.17	449,155,749.29	339,795,834.11
减：所得税费用	-392,530.63	13,857,100.46	40,903,895.13	38,730,069.13
四、净利润(损失以“-”号填列)	-10,581,335.85	148,130,652.71	408,251,854.16	301,065,764.98
(一)按经营持续性分类：	-	-	-	-
其中：持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-10,581,335.85	148,130,652.71	408,251,854.16	301,065,764.98
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-10,581,335.85	148,130,652.71	408,251,854.16	301,065,764.98

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	870,267,771.07	5,885,838,256.13	5,407,576,913.22	6,902,489,432.77

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
收到的税费返还	423,509.20	406,227.64	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	176,560,308.68	1,417,431,438.35	2,628,259,766.32	1,055,478,064.51
经营活动现金流入小计	1,047,251,588.95	7,303,675,922.12	8,035,836,679.54	7,957,967,497.28
购买商品、接受劳务支付的现金	1,212,524,813.19	5,566,860,929.08	5,467,179,594.67	6,083,273,807.96
支付给职工以及为职工支付的现金	85,049,865.05	311,109,800.45	241,433,167.66	204,296,326.29
支付的各项税费	47,949,399.58	277,336,621.35	221,534,814.70	247,900,464.49
支付其他与经营活动有关的现金	353,753,459.38	1,039,851,753.07	1,131,911,555.19	650,579,066.41
经营活动现金流出小计	1,699,277,537.20	7,195,159,103.95	7,062,059,132.22	7,186,049,665.15
经营活动产生的现金流量净额	-652,025,948.25	108,516,818.17	973,777,547.32	771,917,832.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	80,261,600.00	322,670,174.50	2,100,000.00	1,397,500,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	287.67	1,655,922.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,449,900.00	10,759.99	649,128.36
收到其他与投资活动有关的现金	4,757,600.00	169,634,237.10	161,261,417.13	345,989,156.66
投资活动现金流入小计	85,019,200.00	493,754,311.60	163,372,464.79	1,745,794,207.21
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,526,955.72	91,171,758.13	86,992,147.89	55,366,055.52
投资支付的现金	187,133,902.61	568,263,175.77	1,957,083,823.63	2,539,650,715.07
支付其他与投资活动有关的现金	17,646,264.98	102,797,391.96	181,462,188.86	420,100,916.84
投资活动现金流出小计	236,307,123.31	762,232,325.86	2,225,538,160.38	3,015,117,687.43
投资活动产生的现金流量净额	-151,287,923.31	-268,478,014.26	-2,062,165,695.59	-1,269,323,480.22
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,267,271,816.03	-	268,500,000.00	935,717,023.00

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
取得借款收到的现金	44,000,000.00	951,000,000.00	1,591,146,850.00	1,156,478,108.00
发行债券收到的现金	-	495,500,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	145,661,297.78	1,950,826,719.75	1,333,720,191.17
筹资活动现金流入小计	1,311,271,816.03	1,592,161,297.78	3,810,473,569.75	3,425,915,322.17
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	1,219,000,000.00	1,398,624,958.00	1,330,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,864,918.04	70,786,733.20	57,472,681.34	77,380,448.78
支付其他与筹资活动有关的现金	29,657,189.20	62,662,269.83	1,451,540,807.23	536,830,891.74
筹资活动现金流出小计	89,522,107.24	1,352,449,003.03	2,907,638,446.57	1,944,211,340.52
筹资活动产生的现金流量净额	1,221,749,708.79	239,712,294.75	902,835,123.18	1,481,703,981.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33,264.60	9,720.26	-9,377.70	43,750.87
五、现金及现金等价物净增加额	418,402,572.63	79,760,818.92	-185,562,402.79	984,342,084.43
加：期初现金及现金等价物余额	1,852,019,278.56	1,772,258,459.64	1,957,820,862.43	973,478,778.00
六、期末现金及现金等价物余额	2,270,421,851.19	1,852,019,278.56	1,772,258,459.64	1,957,820,862.43

## (二)合并报表范围及变化情况

### 1、非同一控制下企业合并

被合并方	取得比例	股权取得方式	购买日	购买日确定依据
瑞孚乐光电科技(淮南)有限公司	100%	现金出资	2016.5.31	取得被收购方控制权
中山瑞生安泰实业投资有限公司	100%	现金出资	2017.1.25	取得被收购方控制权
润阳能源技术有限公司	80%	现金出资	2017.3.31	取得被收购方控制权
包头易博能源服务有限公司	100%	现金出资	2017.5.22	取得被收购方控制权
大庆市中丹瑞好风力发电有限公司	100%	现金及非现金资产出资	2017.7.15	取得被收购方控制权
大庆市杜蒙胡吉吐莫风电有限公司	100%	现金及非现金资产出资	2017.7.15	取得被收购方控制权
大庆市杜蒙奶牛场风力发电有限公司	100%	现金及非现金资产出资	2017.7.15	取得被收购方控制权

被合并方	取得比例	股权取得方式	购买日	购买日确定依据
大庆市杜蒙胡镇奶牛场风力发电有限公司	100%	现金及非现金资产出资	2017.7.15	取得被收购方控制权
郑州亚新电气设备有限公司	100%	现金出资	2017.12.15	取得被收购方控制权
陕西捷耀建设工程有限公司	84%	现金出资	2018.6.19	取得被收购方控制权
新疆万邦新能源发展有限公司	66.67%	现金出资	2018.8.15	取得被收购方控制权

## 2、同一控制下企业合并

被合并方	取得比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日确定依据
明阳风电(国际)有限公司	100%	合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性	2016.12.31	取得控制权
中国智能电气集团有限公司	100%	合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性	2016.12.31	取得控制权
瑞德兴阳新能源技术有限公司	63.668%	合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性	2016.12.31	取得控制权
广东明阳瑞华能源服务有限公司	100%	合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性	2017.3.31	取得控制权

## 3、处置子公司

公司名称	处置比例	处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据
格尔木明阳新能源发电有限公司	51%	股权稀释	2016.3.16	办妥股权变更手续
中山德华芯片技术有限公司	100%	转让	2016.12.31	办妥股权变更手续
珠海瑞兴空天新能源技术有限公司	100%	转让	2016.12.31	办妥股权变更手续
嘉峪关瑞德兴阳新能源科技有限公司	100%	转让	2017.4.25	办妥股权变更手续
海东瑞德兴阳新能源科技有限公司	100%	转让	2018.3.14	办妥股权变更手续
开封市汴明能源发展有限公司	92%	转让	2018.5.2	办妥股权变更手续
攀枝花市仁和洁源新能源有限公司	90%	转让	2018.6.15	办妥股权变更手续
长垣豫能风电有限公司	51%	转让	2018.11.21	办妥股权变更手续
海南明阳丰昇能源技术有限公司	51%	转让	2019.1.30	办妥股权变更手续

## 4、新设子公司

公司名称	新设期间
大柴旦明阳新能源有限公司	2016年
竹溪洁源新能源有限公司	2016年

公司名称	新设期间
单县洁源新能源有限公司	2016年
昔阳县明阳新能源有限公司	2016年
双牌洁源新能源有限公司	2016年
郟西洁源新能源有限公司	2016年
班戈瑞德兴阳新能源科技有限公司	2016年
青海瑞源新能源技术有限公司	2016年
青海瑞孚乐光电科技有限公司	2016年
承德明阳新能源有限公司	2016年
海东瑞德兴阳新能源科技有限公司	2016年
桑珠孜区瑞德兴阳新能源科技有限公司	2016年
达茂旗明阳新能源有限公司	2016年
清水河县明阳新能源有限公司	2016年
翁牛特旗明阳新能源有限公司	2016年
包头市国蒙电力销售有限公司	2016年
乌海市明阳新能源有限公司	2016年
广东德风科技有限公司	2016年
河南明阳智慧能源有限公司	2017年
灵川县瑞风风电设备有限责任公司	2017年
明阳国际能源有限公司	2017年
明阳智慧能源集团上海有限公司	2017年
中山市明阳风电技术研究院有限公司	2017年
格尔木瑞阳新能源科技有限公司	2017年
灵璧县明阳新能源有限公司	2017年
广东明阳能源系统有限公司	2017年
通辽市明阳智慧能源有限公司	2017年
太仓张江明阳能源系统有限公司	2017年
洁源海兴新能源有限公司	2017年
寿光明阳新能源有限公司	2017年
吴起明阳新能源有限公司	2017年
锡林浩特市明阳智慧能源有限公司	2017年
开封市汴明能源发展有限公司	2017年
海南明阳丰昇能源技术有限公司	2017年
开封明顺能源技术有限公司	2017年

公司名称	新设期间
惠民县中电建新能源有限公司	2017年
平乐洁源新能源有限公司	2017年
府谷中荣通新能源有限公司	2018年
吴起瑞源新能源有限公司	2018年
广灵县华阳新能源有限公司	2018年
青铜峡市洁源新能源有限公司	2018年
乌兰明阳新能源科技有限公司	2018年
洛阳明智新能源有限公司	2018年
洛宁能慧新能源有限公司	2018年
长垣豫能风电有限公司	2018年
海兴明阳风电设备销售有限公司	2018年
河南明阳新能源有限公司	2018年
信阳智润新能源有限公司	2018年
信阳红柳新能源有限公司	2018年
河南卓泰新能源有限公司	2018年
固始县明武新能源有限公司	2018年
阳江明阳海上风电开发有限公司	2018年
滨州市沾化区明阳智能风力发电有限公司	2018年
吐鲁番新阳能源发电有限公司	2018年
揭阳明阳海上风电开发有限公司	2018年
明阳智慧(横琴)股权投资有限公司	2018年
揭阳明阳新能源科技有限公司	2018年
胶州市明阳智慧新能源有限公司	2018年
张北明阳新能源开发有限公司	2018年
中山明阳新能源技术有限公司	2018年
洁源(天津)新能源有限公司	2019年1-3月

## 5、清算子公司

新化兴阳风力发电有限公司于2016年3月11日完成工商及税务注销手续，自2016年3月11日起不再纳入合并范围。

巴里坤明阳新能源有限公司于2016年5月26日完成工商及税务注销手续，自2016年5月26日起不再纳入合并范围。

双辽市明阳新能源设备有限公司于 2016 年 11 月 15 日完成工商及税务注销手续，自 2016 年 11 月 15 日起不再纳入合并范围。

天津明阳风电设备有限公司与天津明阳风电技术有限公司签订合并协议，由天津明阳设备吸收合并天津明阳技术，吸收合并后予以注销天津明阳技术。天津明阳设备于 2017 年 6 月 1 日起承继天津明阳技术所有财产及权利义务，天津明阳技术自 2017 年 6 月 1 日起不再纳入合并范围。

瑞孚乐光电科技(淮南)有限公司于 2017 年 6 月 30 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 6 月 30 日起不再纳入合并范围。

丰宁满族自治县明阳风电设备销售有限公司于 2017 年 8 月 10 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 8 月 10 日起不再纳入合并范围。

康保明阳风电设备销售有限公司于 2017 年 9 月 13 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 9 月 13 日起不再纳入合并范围。

化隆瑞德兴阳新能源科技有限公司于 2017 年 9 月 21 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 9 月 21 日起不再纳入合并范围。

格尔木瑞阳新能源科技有限公司于 2017 年 10 月 16 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 10 月 16 日起不再纳入合并范围。

哈密明阳新能源有限公司于 2017 年 10 月 25 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 10 月 25 日起不再纳入合并范围。

射阳明阳新能源科技有限公司于 2017 年 11 月 3 日完成工商及税务注销手续，自 2017 年 11 月 3 日起不再纳入合并范围。

高州市明阳新能源投资开发有限公司于 2018 年 1 月 2 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 1 月 2 日起不再纳入合并范围。

辽宁润阳能源技术有限公司于 2018 年 3 月 19 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 3 月 19 日起不再纳入合并范围。

承德明阳新能源有限公司于 2018 年 4 月 25 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 4 月 25 日起不再纳入合并范围。

吴起明阳新能源有限公司于 2018 年 5 月 31 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 5 月 31 日起不再纳入合并范围。

明阳国际能源有限公司于 2018 年 6 月 15 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 6 月 15 日起不再纳入合并范围。

瑞高有限公司于 2018 年 9 月 10 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 9 月 10 日起不再纳入合并范围。

瑞宇有限公司于 2018 年 9 月 10 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 9 月 10 日起不再纳入合并范围。

桑珠孜区瑞德兴阳新能源科技有限公司于 2018 年 9 月 14 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 9 月 14 日起不再纳入合并范围。

察布查尔锡伯自治县洁源新能发电有限公司于 2018 年 10 月 8 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 10 月 8 日起不再纳入合并范围。

北京瑞德兴阳光伏科技有限公司于 2018 年 11 月 15 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 11 月 15 日起不再纳入合并范围。

洁源海兴新能源有限公司于 2018 年 12 月 10 日完成工商及税务注销手续，自 2018 年 12 月 10 日起不再纳入合并范围。

班戈瑞德兴阳新能源科技有限公司于 2019 年 1 月 7 日完成工商及税务注销手续，自 2019 年 1 月 7 日起不再纳入合并范围。

包头市国蒙电力销售有限公司于 2019 年 1 月 7 日完成工商及税务注销手续，自 2019 年 1 月 7 日起不再纳入合并范围。

明阳智慧(横琴)股权投资有限公司于 2019 年 1 月 7 日完成工商及税务注销手续，自 2019 年 1 月 7 日起不再纳入合并范围。

翁牛特旗明阳新能源有限公司于 2019 年 1 月 14 日完成工商及税务注销手续，自 2019 年 1 月 14 日起不再纳入合并范围。

### **(三)公司主要财务指标**



公司最近三年每股收益和净资产收益率情况如下：

单位：元/股

项目		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
扣除非经常性损益前	基本每股收益	0.39	0.32	-
	稀释每股收益	0.39	0.32	-
	加权平均净资产收益率	10.05%	9.34%	8.93%
扣除非经常性损益后	基本每股收益	0.29	0.26	-
	稀释每股收益	0.29	0.26	-
	加权平均净资产收益率	7.40%	7.49%	6.79%

#### (四)财务状况分析

##### 1、资产分析

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	398,145.01	16.41%	331,262.57	14.83%	282,649.40	14.78%	314,551.87	17.36%
应收票据及应收账款	655,970.70	27.04%	591,230.57	26.47%	439,577.44	22.99%	491,725.00	27.13%
预付款项	28,369.45	1.17%	23,318.12	1.04%	12,607.74	0.66%	10,373.92	0.57%
其他应收款	31,473.78	1.30%	24,806.41	1.11%	17,790.40	0.93%	113,835.55	6.28%
存货	163,260.94	6.73%	144,468.84	6.47%	171,708.26	8.98%	224,432.12	12.38%
持有待售资产	1,623.99	0.07%	7,655.95	0.34%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	12,076.52	0.50%	10,164.24	0.46%	16,592.90	0.87%	8,000.66	0.44%
其他流动资产	37,442.52	1.54%	33,372.80	1.49%	38,246.91	2.00%	23,688.98	1.31%
流动资产合计	1,328,362.91	54.76%	1,166,279.51	52.22%	979,173.05	51.20%	1,186,608.10	65.47%
可供出售金融资产	-	-	7,000.00	0.31%	7,000.00	0.37%	3,000.00	0.17%
长期应收款	230,295.01	9.49%	220,366.11	9.87%	194,954.32	10.19%	174,545.16	9.63%
长期股权投资	40,555.77	1.67%	40,357.39	1.81%	89,457.12	4.68%	64,263.81	3.55%

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他权益工具投资	7,000.00	0.29%	-	-	-	-	-	-
固定资产	535,466.08	22.08%	518,529.52	23.22%	335,791.50	17.56%	136,341.62	7.52%
在建工程	107,443.83	4.43%	103,722.19	4.64%	176,685.74	9.24%	76,850.38	4.24%
无形资产	82,071.48	3.38%	83,649.62	3.75%	64,684.13	3.38%	61,407.51	3.39%
开发支出	10,467.46	0.43%	8,575.06	0.38%	4,051.39	0.21%	1,239.29	0.07%
商誉	11,842.47	0.49%	11,842.47	0.53%	11,470.11	0.60%	3,737.80	0.21%
长期待摊费用	8,744.33	0.36%	8,597.64	0.38%	5,431.62	0.28%	637.63	0.04%
递延所得税资产	37,399.80	1.54%	36,114.02	1.62%	30,830.86	1.61%	27,854.45	1.54%
其他非流动资产	25,975.82	1.07%	28,149.98	1.26%	12,826.05	0.67%	75,915.51	4.19%
非流动资产合计	1,097,262.05	45.24%	1,066,904.00	47.78%	933,182.82	48.80%	625,793.16	34.53%
资产总计	2,425,624.96	100%	2,233,183.51	100%	1,912,355.87	100%	1,812,401.26	100%

2016 年末、2017 年末、2018 年末、2019 年 3 月末，公司资产总额分别为 1,812,401.26 万元、1,912,355.87 万元、2,233,183.51 万元、2,425,624.96 万元，公司资产规模整体呈增长趋势。其中流动资产占比分别为 65.47%、51.20%、52.22%、54.76%，非流动资产占比分别为 34.53%、48.80%、47.78%、45.24%。

## 2、负债分析

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	126,391.67	6.98%	128,526.03	7.37%	144,674.20	9.73%	140,390.93	9.73%
应付票据及应付账款	594,355.50	32.84%	559,932.36	32.10%	600,427.06	40.39%	611,323.43	42.39%
预收款项	174,293.49	9.63%	186,364.06	10.68%	64,445.04	4.33%	82,674.67	5.73%
应付职工薪酬	4,408.61	0.24%	7,392.41	0.42%	5,344.92	0.36%	5,086.95	0.35%
应交税费	34,437.30	1.90%	28,887.89	1.66%	17,186.48	1.16%	5,811.51	0.40%
其他应付款	52,532.57	2.90%	52,604.44	3.02%	58,822.55	3.96%	295,642.22	20.50%

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的非流动负债	47,618.92	2.63%	46,220.64	2.65%	44,943.21	3.02%	23,445.78	1.63%
流动负债合计	1,034,038.05	57.13%	1,009,927.84	57.90%	935,843.46	62.95%	1,164,375.49	80.74%
长期借款	314,184.35	17.36%	310,584.12	17.81%	276,709.12	18.61%	82,114.20	5.69%
应付债券	48,593.97	2.68%	48,441.88	2.78%	-	-	-	-
长期应付款	265,646.56	14.68%	232,750.05	13.34%	148,736.83	10.00%	78,439.67	5.44%
预计负债	67,357.61	3.72%	63,967.20	3.67%	54,691.65	3.68%	50,999.16	3.54%
递延收益	79,320.97	4.38%	77,993.05	4.47%	70,401.54	4.74%	66,238.49	4.59%
递延所得税负债	698.26	0.04%	699.76	0.04%	270.52	0.02%	46.74	0.00%
非流动负债合计	775,801.72	42.87%	734,436.06	42.10%	550,809.66	37.05%	277,838.26	19.26%
负债合计	1,809,839.77	100%	1,744,363.91	100%	1,486,653.12	100%	1,442,213.75	100%

2016 年末、2017 年末、2018 年末、2019 年 3 月末，公司负债总额分别为 1,442,213.75 万元、1,486,653.12 万元、1,744,363.91 万元、1,809,839.77 万元。其中，流动负债占比分别为 80.74%、62.95%、57.90%、57.13%。非流动负债占比分别为 19.26%、37.05%、42.10%、42.87%。

### 3、偿债能力分析

项目	2018 年	2017 年	2016 年
期末流动比率	1.15	1.05	1.02
期末速动比率	0.95	0.81	0.80
期末资产负债率(合并)	78.11%	77.74%	79.57%
期末资产负债率(母公司)	78.24%	76.41%	80.43%
息税折旧摊销前利润(万元)	92,358.32	71,307.75	62,811.59
利息保障倍数(倍)	3.16	3.97	4.67

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(货币资金+应收票据及应收账款+其他应收款+一年内到期的非流动资产)/流动负债

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧额+无形资产摊销额+长期待摊费用摊销额

利息保障倍数=(利润总额+费用化利息支出)/费用化利息支出

2016年末、2017年末、2018年末，公司流动比率分别为1.02、1.05、1.15，速动比率分别为0.80、0.81、0.95，合并口径资产负债率分别为79.57%、77.74%、78.11%，公司的负债结构较为稳定，资产流动性逐年上升，偿债能力较为稳定。

2016年、2017年、2018年，公司息税折旧摊销前利润分别为62,811.59万元、71,307.75万元、92,358.32万元，公司的盈利能力逐年增强。2016年、2017年、2018年，公司利息保障倍数分别为4.67、3.97、3.16，倍数逐年下降，主要是因为用于建设新能源电场的资本性支出增加较快，公司在上市前主要通过举借债务和办理融资租赁筹集资金，导致利息支出逐年增加。

#### 4、营运能力分析

项目	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率	1.46	1.22	1.40
存货周转率	3.27	1.96	1.82

2016年、2017年、2018年，公司应收账款周转率分别为1.40、1.22、1.46，存货周转率分别为1.82、1.96、3.27，公司的营运能力逐年上升。

#### 5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	690,214.72	529,819.89	652,036.45
营业利润	38,041.82	36,023.79	27,272.24
利润总额	38,653.85	35,009.64	33,999.58
净利润	42,275.03	32,842.01	28,796.06
归属于母公司股东的净利润	42,596.65	35,603.97	31,543.71

2016年、2017年、2018年，公司归属于母公司股东的净利润分别为31,543.71万元、35,603.97万元、42,596.65万元，公司的盈利能力逐年上升。

#### 四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行可转债的募集资金总额不超过170,000万元(含170,000万元)，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟使用募集资金金额
1	明阳锡林浩特市 100MW 风电项目	77,196.00	69,000.00
2	锡林浩特市明阳风力发电有限公司 50MW 风电供热项目	40,790.43	35,000.00
3	明阳清水河县韭菜庄 50MW 风电供热项目	38,374.37	27,000.00
4	MySE10MW 级海上风电整机及关键部件研制项目	22,534.00	10,000.00
5	补充流动资金	29,000.00	29,000.00
	合计		170,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以替换。若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟使用募集资金金额，公司将通过自筹资金予以解决。

## 五、公司利润分配情况

### (一)公司现行利润分配政策

根据公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》，公司现行利润分配政策如下：

#### “(一)公司利润分配政策的基本原则

- 1、公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利。
- 2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。
- 3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### (二)公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配

的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。

特殊情况是指：公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金投资项目除外)。即，公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出将达到或超过公司最近一期未经审计总资产的 10%或者净资产的 30%，且绝对金额超过 5,000 万元。

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平，以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1)公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3)公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司现金分红的期间间隔一般不超过一年。公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

3、公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

### (三)公司利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由公司管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会、监事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票的便利。

2、公司因本条第二款规定的特殊情况不进行现金分红，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说

明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司在制订现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

4、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

#### (四)公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，董事会须在股东大会召开后 60 日内完成股利(或股份)的派发事项。

#### (五)公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策时，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报，由董事会充分论证，并听取独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司调整利润分配政策的议案经董事会审议通过并经独立董事发表意见后，应提请股东大会审议批准。调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

审议调整利润分配政策的议案时，公司应当为股东提供网络投票方式的便利。”

#### (二)最近三年利润分配情况及上市前未分配利润使用情况

为保持公司可持续发展，公司上市前历年滚存的未分配利润主要用于继续投入公司生产经营，因此公司 2016 年度和 2017 年度未实施利润分配。2019 年 1

月，公司完成首次公开发行及上市。2019年4月25日，公司第一届董事会第二十二次会议审议通过了《关于2018年度利润分配预案的议案》。2018年度公司合并报表归属于上市公司股东的净利润为42,596.65万元，公司拟分配现金红利8,002.39万元(含税)，占前述净利润的比例为18.79%。2019年5月20日，公司2018年年度股东大会批准了2018年度利润分配预案。

### (三)公司未来三年股东回报规划

为进一步健全公司股东回报及分红制度，建立科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号)《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43号)《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等文件要求及《公司章程》的规定，公司制定了发行上市后未来三年(即2019年至2021年)利润分配具体规划，并经公司2018年第一次临时股东大会审议通过。

#### 1、分红回报规划的考虑因素

公司将着眼于长远可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标，股东要求和意愿，社会资金成本，外部融资环境等因素，在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

#### 2、股利分配计划制定原则

公司股东回报规划应充分考虑和听取股东特别是中小投资者的诉求和利益，在保证公司正常经营且快速发展的前提下，坚持为投资者提供稳定现金分红的基本原则，现金分红不少于当年实现的可供分配利润的10%。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模，现金流量状况，发展阶段及当期资金需求，并结合公众投资者，独立董事及监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，采取股票股利的方式予以分配。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对



外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

### 3、股利分配计划制定周期

公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策至少每三年制定一次利润分配规划和计划，根据公众投资者、独立董事及监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改。同时，董事会应该结合公司当时的具体经营环境，在充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段和当时外部资金环境等因素的情况下，确定年度或中期分红计划。

### 4、未来三年内股利分配计划

公司的未来发展与股东的鼎力相助密不可分，公司相应也为股东提供足额投资回报。

在综合考虑了《公司章程》的规定和公司的经营计划和资金计划后，上市后三年，若公司当年度盈利，在足额提取法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司董事会可以根据公司资金状况提议进行中期现金分配。若公司快速发展且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，考虑采取股票股利的方式予以分配。

## 六、备查文件

- 1、第一届董事会第二十三次会议决议；
- 2、第一届监事会第十七次会议决议；
- 3、独立董事关于第一届董事会第二十三次会议相关事项的独立意见；
- 4、独立董事关于公开发行可转换公司债券的事前认可意见。

特此公告。

明阳智慧能源集团股份公司

董事会

2019年5月29日