(上接 C105 版)

4、合并股东权益变动表

单位:万元

项目	2019 年 归属于母公司所有者权益 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	小计	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,501.19	–	49,660.87	264,749.96	–	264,749.96
加:会计政策变更							9.67		242.97	252.64		252.64
前期差错更正												–
同一控制下企业合并												–
其他												–
二、本年年初余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,510.86	–	49,903.85	265,002.61	–	265,002.61
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	14,110.00	–	32,448.52	–	–	–	734.97	–	20,080.79	67,374.28	–	67,374.27
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	29,320.96	29,320.96	–	29,320.96
(二)所有者投入和减少资本	14,110.00	–	32,448.52	–	–	–	–	–	–	46,558.52	–	46,558.52
1.股东投入的普通股	14,110.00		32,448.52							46,558.52		46,558.52
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	–	–	–	–	–	–	734.97	–	–9,240.17	–8,505.20	–	–
1.提取盈余公积							734.97		–734.97	–		–8,505.20
2.提取一般风险准备									–8,505.20	–8,505.20		–
3.对所有者的分配												–8,505.20
4.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.本年提取												–
2.本年使用												–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	207,410.00	–	51,736.42	–	–	–	3,245.83	–	69,984.64	332,376.88	–	332,376.88

单位:万元

项目	2018 年 归属于母公司所有者权益 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	小计	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	–	28,734.39	243,037.82	159.77	243,197.58
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、本年年初余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	–	28,734.39	243,037.82	159.77	243,197.58
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	–	–	–	–	–	–	785.66	–	20,926.49	21,712.15	–159.77	21,552.38
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	26,931.25	26,931.25	–0.04	–
(二)所有者投入和减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–159.72	–159.72
1.股东投入的普通股											–160.00	–160.00
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											0.28	0.28
(三)利润分配	–	–	–	–	–	–	785.66	–	–6,004.76	–5,219.10	–	–5,219.10
1.提取盈余公积							785.66		–785.66			–
2.提取一般风险准备												–
3.对所有者的分配									–5,219.10	–5,219.10		–5,219.10
4.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.本年提取												–
2.本年使用												–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,501.19	–	49,660.87	264,749.96	49,660.87	264,749.96

单位:万元

项目	2017 年 归属于母公司所有者权益 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	小计	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	173,928.77	–	18,779.43	–	–	–	981.43	–	12,972.21	206,661.83	99.81	206,761.64
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、本年年初余额	173,928.77	–	18,779.43	–	–	–	981.43	–	12,972.21	206,661.83	99.81	206,761.64
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	19,371.23	–	508.47	–	–	–	734.11	–	15,762.17	36,375.99	59.95	36,435.94
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	16,496.28	16,496.28	–0.05	16,496.23
(二)所有者投入和减少资本	19,371.23	–	508.47	–	–	–	–	–	–	19,879.71	60.00	19,939.71
1.股东投入的普通股	19,371.23		508.47							19,879.71	60.00	19,939.71
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	–	–	–	–	–	–	734.11	–	–734.11	–	–	–
1.提取盈余公积							734.11		–734.11			–
2.提取一般风险准备												–
3.对所有者的分配												–
4.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.本年提取												–
2.本年使用												–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	–	28,734.39	243,037.82	159.77	243,197.58

(二)母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	14,482.51	16,004.81	16,239.53
应收票据	700.00	900.00	2,120.00
应收账款	49,123.42	44,167.73	31,232.09
预付款项	6.00	3.60	11.33
其他应收款	37,030.50	5,264.92	14,094.43
存货	22.62	21.33	13.90
其他流动资产	–	–	4,286.09
流动资产合计	101,365.05	66,362.39	67,997.37
非流动资产			
可供出售金融资产	–	1,434.00	–
其他非流动金融资产	–	–	–
长期股权投资	143,510.29	129,761.54	129,431.54
其他非流动金融资产	1,981.07	–	–
固定资产	213,461.30	228,055.49	240,530.74
在建工程	6,567.08	345.27	2,136.17
无形资产	1,241.50	823.00	869.10
递延所得税资产	87.07	97.85	19.16
非流动资产合计	366,848.30	360,517.16	372,986.71
资产总计	468,213.35	426,879.55	440,984.09
流动负债			
短期借款	–	–	–
交易性金融负债	–	–	–
应付票据	–	476.40	–
应付账款	5,502.86	1,911.61	2,685.43
预收款项	–	–	–
应付职工薪酬	656.28	497.44	312.90
应交税费	6,277.98	2,002.72	485.63
其他应付款	10,335.84	3,600.71	4,646.91
应付利息	250.87	269.19	304.21
应付股利	1,316.91	–	–
一年内到期的非流动负债	18,850.00	18,450.00	17,100.00
流动负债合计	41,622.96	26,938.88	25,230.87
非流动负债			
长期借款	148,710.00	167,560.00	186,010.00
非流动负债合计	148,710.00	167,560.00	186,010.00
负债合计	190,332.96	194,498.88	211,240.87
所有者权益			
实收资本(或股本)	207,410.00	193,300.00	193,300.00
资本公积金	51,736.42	19,287.90	19,287.90
盈余公积金	3,245.83	2,501.19	1,715.53
未分配利润	15,488.14	17,291.59	15,439.78
所有者权益合计	277,880.39	232,380.68	229,743.22
负债和所有者权益总计	468,213.35	426,879.55	440,984.09

2、母公司利润表

单位:万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	38,719.74	40,938.78	36,396.32
减:营业成本	18,592.19	18,613.16	17,423.46
税金及附加	159.81	85.50	124.25
销售费用	–	–	–
管理费用	2,771.51	3,236.25	2,173.99
研发费用	–	–	–
财务费用	9,123.30	9,883.05	10,474.15
其中:利息费用	9,150.92	9,925.20	10,623.93
减:利息收入	31.98	44.38	189.43
加:其他收益	428.42	77.52	–
投资净收益	–	–0.13	–
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	–	–	–
净敞口套期收益	–	–	–
公允价值变动净收益	28.28	–	–
资产减值损失	–	–524.61	–127.75
信用减值损失	–70.15	–	–
资产处置收益	–	–	4.94
汇兑净收益	–	–	–
营业利润	8,459.48	8,673.60	6,077.67
加:营业外收入	3.07	0.92	2,006.25
减:营业外支出	0.52	6.19	19.48
利润总额	8,462.03	8,668.32	8,064.44
减:所得税	1,112.33	811.75	723.38
净利润	7,349.70	7,856.56	7,341.06
持续经营净利润	7,349.70	7,856.56	7,341.06
终止经营净利润	–	–	–
加:其他综合收益	–	–	–
综合收益总额	7,349.70	7,856.56	7,341.06

3、母公司现金流量表

单位:万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	37,528.08	36,110.53	18,929.28
收到的税费返还	324.97	77.52	–
收到其他与经营活动有关的现金	34.99	74.16	2,211.43
经营活动现金流入小计	37,888.04	36,262.21	21,140.70
购买商品、接受劳务支付的现金	1,146.41	218.14	622.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,810.13	1,289.48	918.47
支付的各项税费	1,889.32	1,643.46	696.58
支付其他与经营活动有关的现金	1,164.14	786.58	809.70
经营活动现金流出小计	6,009.99	3,937.66	3,046.75
经营活动产生的现金流量净额	31,878.05	32,324.54	18,093.95
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	100.00	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	129.87	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流入小计	100.07	129.87	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,927.23	389.22	548.24
投资支付的现金	14,414.75	2,134.00	22,232.27
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流出小计	18,341.98	2,523.22	22,780.51
投资活动产生的现金流量净额	–18,241.91	–2,393.36	–22,780.51
筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	48,397.30	–	20,909.75
取得借款收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	46,362.78	19,750.16	39,625.15
发行债券收到的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	94,760.08	19,750.16	60,534.90
偿还债务支付的现金	18,450.00	17,100.00	16,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,209.01	14,960.69	10,648.83
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	75,259.51	17,949.76	22,515.50
筹资活动现金流出小计	109,918.52	50,010.46	49,864.33
筹资活动产生的现金流量净额	–15,158.44	–30,260.30	10,670.57
汇率变动对现金的影响	–	–	–
现金及现金等价物净增加额	–1,522.30	–329.11	5,984.01
期初现金及现金等价物余额	12,910.43	13,239.53	7,255.53
期末现金及现金等价物余额	11,388.13	12,910.43	13,239.53

4、母公司股东权益变动表

单位:万元

项目	2019 年 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
一、上年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,501.19	17,291.59	232,380.68
加:会计政策变更							9.67	87.02	96.69
前期差错更正									–
其他									–
二、本年年初余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,510.86	17,378.61	232,477.37
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	14,110.00	–	32,448.52	–	–	–	734.97	–1,890.47	45,403.01
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	7,349.70	7,349.70
(二)所有者投入和减少资本	14,110.00	–	32,448.52	–	–	–	–	–	46,558.52
1.股东投入的普通股	14,110.00		32,448.52						46,558.52
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	–	–	–	–	–	–	734.97	–9,240.17	–8,505.20
1.提取盈余公积							734.97	–734.97	–
2.对所有者的分配								–8,505.20	–8,505.20
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.设定收益计划变动额结转留存收益									–
5.其他									–
(五)专项储备	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1.本年提取									–
2.本年使用									–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	207,410.00	–	51,736.42	–	–	–	3,245.83	15,488.14	277,880.39

单位:万元

项目	2018 年 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
一、上年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	15,439.78	229,743.22
加:会计政策变更									–
前期差错更正									–
其他									–
二、本年年初余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	15,439.78	229,743.22
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	–	–	–	–	–	–	785.66	1,851.81	2,637.46
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	7,856.56	7,856.56
(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	–	–	–	–	–	–	785.66	–6,004.76	–5,219.10
1.提取盈余公积							785.66	–785.66	–
2.对所有者的分配								–5,219.10	–5,219.10
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.设定收益计划变动额结转留存收益									–
5.其他									–
(五)专项储备	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1.本年提取									–
2.本年使用									–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	2,501.19	17,291.59	232,380.68

单位:万元

项目	2018 年 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
一、上年年末余额	173,928.77	–	18,779.43	–	–	–	981.43	8,832.83	202,522.45
加:会计政策变更									–
前期差错更正									–
其他									–
二、本年年初余额	173,928.77	–	18,779.43	–	–	–	981.43	8,832.83	202,522.45
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	19,371.23	–	508.47	–	–	–	734.11	6,606.95	27,220.77
(一)综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	7,341.06	7,341.06
(二)所有者投入和减少资本	19,371.23	–	508.47	–	–	–	–	–	19,879.71
1.股东投入的普通股	19,371.23		508.47						19,879.71
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	–	–	–	–	–	–	734.11	–734.11	–
1.提取盈余公积							734.11	–734.11	–
2.对所有者的分配									–
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.设定收益计划变动额结转留存收益									–
5.其他									–
(五)专项储备	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1.本年提取									–
2.本年使用									–
(六)其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本年年末余额	193,300.00	–	19,287.90	–	–	–	1,715.53	15,439.78	229,743.22

三、合并财务报表范围及变化情况

(一)报告期末纳入合并范围的公司

公司将拥有实际控制权的子公司(包括母公司所控制的单独主体)纳入合并财务报表范围。根据该原则,截至 2019 年末,公司纳入合并范围的控股子公司共 15 家,详见下表:

公司名称	主要生产经营地	主营业务	注册资本(万元)	持股比例(%) 直接	间接
一级子公司					
宁夏国博	宁夏同心县	风电开发、投资、建设、经营和管理	116,990.00	100.00	–
新疆嘉泽	新疆吐鲁番市	风电开发、投资、建设、经营和管理	17,401.00	100.00	–
宁夏嘉原	宁夏吴忠市	风电开发、投资、建设、经营和管理	800.00	100.00	–
兰考熙和	河南兰考县	风电开发、投资、建设、经营和管理	4,000.00	70.00	30.00
河南熙和	河南郑州市	风电开发、投资、建设、经营和管理	500.00	100.00	–
宁夏泽华	宁夏吴忠市	风电开发、投资、建设、经营和管理	100.00	100.00	–
宁夏泽恺	宁夏盐池县	风电开发、投资、建设、经营和管理	5,000.00	100.00	–
津泰电力	天津市	风电开发、投资、建设、经营和管理	2,000.00	100.00	–
河南泽豫	河南商丘市	风电开发、投资、建设、经营和管理	200.00	99.00	–
河北泽恺	河北石家庄市	风电开发、投资、建设、经营和管理	300.00	80.00	–
河南泽华	河南周口市	风电开发、投资、建设、经营和管理	100.00	100.00	–
二级子公司					
巴里坤嘉泽	新疆哈密地区	风电开发、投资、建设、经营和管理	1,000.00	–	100.00
天津陆风	天津市	风电开发、投资、建设、经营和管理	200.00	–	100.00
民权县恒风	河南商丘市	风电开发、投资、建设、经营和管理	200.00	–	99.00
商水县泽恺	河南周口市	风电开发、投资、建设、经营和管理	100.00	–	100.00

(二)报告期合并财务报表范围变化情况

1、2019 年合并报表范围的变化情况

公司合并范围新增津泰电力、天津陆风、宁夏泽恺、河南泽豫、民权县恒风、河北泽恺、河南泽华及商水县泽恺 8 家子公司,并处置了熙和新能源、民权县润泽 2 家子公司。

2、2018 年度合并报表范围的变化情况

公司合并范围新增兰考熙和、河南熙和、宁夏泽华 3 家子公司,并处置了绥芬河嘉泽、陕西嘉泽 2 家子公司。

3、2017 年度合并报表范围的变化情况

2017 年度合并报表范围无变化。

四、最近三年的主要财务指标

(一)公司主要财务指标

序号	项目	2019 年/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年/ 2017 年 12 月 31 日
1	流动比率(倍)	1.98	1.50	1.44
2	速动比率(倍)	1.98	1.50	1.44
3	资产负债率(母公司)	40.65%	45.56%	47.90%
4	资产负债率(合并)	63.59%	69.88%	72.76%
5	存货周转率(次)	2,176.99	2,102.92	2,704.44
6	应收账款周转率(次)	0.85	1.05	1.27
7	利息保障倍数(倍)	2.01	1.95	1.50
8	每股经营活动现金流量净额(元)	0.32	0.43	0.16
9	每股净现金流量(元)	–0.0687	0.0186	0.0212
10	研发费用占营业收入的比重	–	–	–

注:上述主要财务指标的计算公式如下:

①流动比率=流动资产/流动负债;

②速动比率=(流动资产–存货)/流动负债;

③资产负债率=总负债/总资产;

④存货周转率=营业成本/存货平均余额;

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均余额;

⑥利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/(费用化财务支出+资本化财务支出);

⑦每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数;

⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数;

⑨研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

(二)净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定,公司最近三年净资产收益率和每股收益指标如下:

指标	2019 年	2018 年	2017 年
基本每股收益(元/股)	0.15	0.14	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.14	0.09
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.15	0.14	0.08
加权平均净资产收益率(%)	10.73	10.61	7.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.63	10.61	6.49

注 1:加权平均净资产收益率=P÷(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0 – Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中,P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP 为归属于公司普通股股东的净利润;E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0 为报告期月份数;Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2:基本每股收益=P÷(S0+S1+Si×Mi÷M0 – Sj×Mj÷M0–Sk)

其中,P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 报告期月份数;Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3:稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息–转换费用)×(1–所得税税率)]/(S0+S1+Si×Mi÷M0 – Sj×Mj÷M0 – Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

其中,P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时,已考虑所有稀释性潜在普通股的影响,直至稀释每股收益达到最小。

(三)非经常性损益明细

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益(2008 年)》,公司最近三年非经常性损益明细如下:

单位:万元

非经常性损益项目	2019 年	2018 年	2017 年
1、非流动资产处置损益	–0.03	–	12.66
2、计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	302.28	–	1,910.07
3、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–
4、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.47	–15.31	107.66
5、所得税影响额	–45.49	–0.09	–149.52
合计	257.23	–15.40	1,880.86

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息,对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明,本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年财务报告为基础进行。

一、财务情况分析

(一)资产分析

最近三年各期末,公司资产结构如下:

资产	2019 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	2018 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	2017 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)
流动资产合计	183,712.84	20.13	161,954.33	18.43	142,633.18	15.98
非流动资产合计	729,122.31	79.87	716,919.58	81.57	750,174.47	84.02
资产总计	912,835.15	100.00	878,873.91	100.00	892,807.65	100.00

最近三年各期末,公司总资产规模未发生重大变化,维持在一个相对稳定的水平。2018 年末,公司总资产较 2017 年末减少 1.39 亿元,减幅为 1.56%;2019 年末,公司总资产较 2018 年末增加 3.40 亿元,增幅为 3.86%。

最近三年各期末,公司资产结构未发生重大变化。最近三年各期末,公司流动资产总额分别为 14.26 亿元、16.20 亿元和 18.37 亿元,占同期资产总额的比例分别为 15.98%、18.43%和 20.13%;公司非流动资产总额分别为 75.02 亿元、71.69 亿元和 72.91 亿元,占同期资产总额的比例分别为 84.02%、81.57%和 79.87%。公司非流动资产占比较大与公司所处行业有关,公司为发电企业,固定资产投资规模大,占总资产比重高。

1、流动资产分析

最近三年各期末,公司流动资产构成如下:

项目	2019 年 12 月 31 日 金额(万元)	占比(%)	2018 年 12 月 31 日 金额(万元)	占比(%)	2017 年 12 月 31 日 金额(万元)	占比(%)
货币资金	22,155.71	12.06	36,402.44	22.48	34,716.44	24.34
应收票据	1,900.00	1.03	3,255.98	2.01	4,940.00	3.46
应收账款	147,665.86	80.38	111,426.09	68.80	90,152.60	63.21
预付款项	29.98	0.02	22.03	0.01	128.50	0.09
其他应收款	2,007.50	1.09	440.56	0.27	98.26	0.07
存货	22.62	0.01	21.33	0.01	13.90	0.01
其他流动资产	9,931.16	5.41	10,385.91	6.41	12,583.47	8.82
合计	183,712.84	100.00	161,954.33	100.00	142,633.18	100.00

最近三年各期末,公司流动资产总额分别为 14.26 亿元、16.20 亿元和 18.37 亿元,占同期资产总额的比例分别为 15.98%、18.43%和 20.13%。2018 年末,公司流动资产较 2017 年末增加 1.93 亿元,增幅为 13.55%,主要是由于公司未收到国家补贴电费导致应收账款增加所致。2019 年末,公司流动资产较 2018 年末增加 2.18 亿元,增幅为 13.43%,主要是由于公司未收到国家补贴电费导致应收账款增加所致。

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和其他流动资产等。应收票据、预付款项、其他应收款、存货等占流动资产的比例较小。

(1)货币资金

最近三年各期末,公司货币资金明细如下:

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存现金	–	–	0.10
银行存款	12,285.27	26,531.96	22,940.28
其他货币资金	9,870.44	9,870.48	11,776.06
合计	22,155.71	36,402.44	34,716.44

最近三年各期末,公司货币资金账面价值分别为 3.47 亿元、3.64 亿元和 2.22 亿元,占流动资产的比例分别为 24.34%、22.48%和 12.06%。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金,其他货币资金主要为偿债准备金、土地复垦保证金以及银行承兑汇票保证金。

截至 2018 年末,公司货币资金较 2017 年末增加 1,686.00 万元,增幅 4.86%,整体波动较低;截至 2019 年末,公司货币资金较 2018 年末减少 14,246.73 万元,减幅为 39.14%,主要是由于公司 2019 年项目建设增加导致资金需求增加,从而降低 2019 年末货币资金余额。

(2)应收票据

最近三年各期末,公司应收票据明细如下:

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行承兑票据	1,900.00	3,255.98	4,940.00
合计	1,900.00	3,255.98	4,940.00

最近三年各期末,公司应收票据账面价值分别为 4,940.00 万元、3,255.98 万元和 1,900.00 万元,占流动资产的比例分别为 3.46%、2.01%和 1.03%,全部为银行承兑票据,主要系国家电网以票据形式支付的电价款。

最近三年各期末,公司已质押的应收票据情况如下表所列:

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行承兑票据	–	900.00	–

(3)应收账款

1)应收账款变动分析

最近三年各期末,公司应收账款账面价值分别为 9.01 亿元、11.14 亿元和 14.77 亿元,占流动资产的比例分别为 63.21%、68.80%和 80.38%。公司应收账款主要为应收电费。

截至 2018 年末,公司应收账款较 2017 年末增加 2.13 亿元,增幅为 23.60%,主要是由于以下两方面原因:①公司 2018 年营业收入较 2017 年有所增长,国家新能源补贴电费也相应增长;②国家新能源补贴中,已列入补贴名录的项目,国家新能源补贴下发周期延长,尚未列入补贴名录的项目,自项目投运之日起至报告期末未结算。

截至 2019 年末,公司应收账款较 2018 年末增加 3.62 亿元,增幅为 32.52%,主要是由于应收账款发放周期延长所致。

2)应收账款坏账准备计提政策

2019 年,公司依据新金融工具准则对应收账款计提政策进行了变更,具体详见募集说明书之"第七节 管理层讨论与分析"之"五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正"之"(一)会计政策变更"。

公司应收账款主要是应收当地国网公司电费款及国家补贴电费,针对该类款项公司采用风险参数模型进行预期信用损失减值测试。

公司结合前瞻性信息进行预期信用损失评估,预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和市场环境等状况。公司根据会计准则的要求在预期信用风险的计量中使用了判断、假设和估计。

项目	确定组合的依据	计提方法
组合一	应收各地国网公司款项	公司通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失,并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时,公司使用内部历史信用损失经验等数据,并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时,公司使用的指标包括经济下滑的风险、预期失业率的增长、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。
组合二	除组合一之外的应收款项	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失。

3)应收账款分类列示情况

截至 2019 年末,公司应收账款分类列示情况如下:

类别	2019 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按组合计提坏账准备	149,373.97	100.00	1,708.11	1.14	147,665.86
合计	149,373.97	100.00	1,708.11	1.14	147,665.86

按照新金融工具准则,自 2019 年 1 月 1 日起,公司对应收账款进行了重分类,截至 2019 年末,公司所有应收账款全部按照组合计提坏账准备。公司按项目列示的应收账款情况如下:

类别	2019 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
电费收入	149,371.68	100.00	1,708.11	1.14	147,663.57
房屋租赁	2.29	0.00	–	–	2.29
合计	149,373.97	100.00	1,708.11	1.14	147,665.86

截至 2019 年末,公司应收账款按账龄分类情况如下:

账龄	年末账面余额(万元)
0 至 6 个月(含 6 个月)	41,615.03
7 至 12 个月(含 12 个月)	37,453.36
1 至 2 年(含 2 年)	63,453.65
2 至 3 年(含 3 年)	5,475.68
3 至 4 年(含 4 年)	1,343.27
4 至 5 年(含 5 年)	32.99
合计	149,373.97

截至 2018 年末,公司应收账款分类列示情况如下:

类别	2018 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	111,868.66	98.99	1,559.54	1.39	110,309.12
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	46.25	0.04	0.60	1.31	45.64
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,091.35	0.97	20.03	1.84	1,071.32
合计	113,006.26	100.00	1,580.17	1.40	111,426.09

截至 2017 年末,公司应收账款分类列示情况如下:

类别	2017 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	90,370.57	98.94	1,181.38	1.31	89,189.19
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	12.11	0.01	–	–	12.11
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	958.33	1.05	7.03	0.73	951.30
合计	91,341.01	100.00	1,188.41	1.30	90,152.60

截至 2017 年末及 2018 年末,公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下表所列:

账龄	2018 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	2017 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)
1 年以内(含 1 年)	76,937.94	68.08	–	64,021.16	70.09	–
1–2 年(含 2 年)	34,207.33	30.27	1,426.45	25,195.09	27.58	1,095.99
2–3 年(含 3 年)	1,828.01	1.62	149.17	2,124.77	2.33	92.43
3–4 年(含 4 年)	32.99	0.03	3.96	–	–	–
合计	113,006.27	100.00	1,579.58	91,341.02	100.00	1,188.42

4)应收账款前五名客户情况

截至 2019 年末,公司应收账款前五名余额合计 149,373.97 万元,占应收账款总额的 100.00%,且主要为应收国家补贴电费,应收账款质量较高,具体明细情况如下:

单位:万元

单位名称	与公司关系	账面余额	坏账准备	占比(%)
国网宁夏电力有限公司	非关联方	134,451.63	1,529.49	90.01
国网新疆电力有限公司吐鲁番供电公司	非关联方	13,690.32	163.18	9.17
国网宁夏电力有限公司吴忠市红寺堡区供电公司	非关联方	806.12	8.90	0.54
国电电力宁夏新能源开发有限公司青铜峡分公司	非关联方	423.61	6.54	0.28
中铁十九局集团第五工程有限公司	非关联方	2.29	–	0.00
合计		149,373.97	1,708.11	100.00

注:国家新能源补贴在发放时由财政部统一向国家电网支付,再由国家电网向新能源发电企业支付,因此公司报告期末所列应收补贴电费债务人均为国家电网或其子公司。

总体来看,公司资金回收情况一般,主要是受国家补贴电费发放周期延长的影响,但公司应收账款质量较高,无法回收的风险较小。

5)应收补贴电费分析

最近三年各期末,公司应收账款余额的具体情况如下:

单位:万元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
标准电费	3,786.90	3,386.29	3,124.69
补贴电费	145,584.78	109,573.73	88,204.22
租赁收入	2.29	46.25	12.11
合计	149,373.97	113,006.27	91,341.02

由上表可知,公司应收账款主要为应收补贴电费。最近三年各期末,公司应收补贴款占应收账款余额的比例分别为 92.07%、96.57%和 96.96%。

因此,公司应收账款余额逐年增加且账龄较长主要由应收补贴款增加引起,具体原因是由于新能源发电行业的特性,其补贴发放的时间不固定,国家会结合每年的行业政策、资金状况、项目的审批进度等因素综合考虑进行核算发放。

截至 2019 年末,国家能源局已审核通过了第一至七批可再生能源补贴名录中的项目,其中,公司在上述名录中项目截至 2018 年 4 月的补贴电费已发放,2018 年 4 月以后的补贴电费,国家将根据进度有序发放。

前述名录以外的项目,根据财政部、国家发改委、国家能源局 2020 年 2 月联合发布的《可再生能源电价附加资金管理办法》,未纳入第一至七批的可再生能源项目的补贴电费,符合可再生能源发电补助条件的,由发电企业统一向国家电网申报,再由国家电网向财政部申报并下发。公司已并网发电但未列入第一至七批补贴名录的嘉泽第三风电场、嘉泽第四风电场、鄯善风电一期 49MW 项目符合可再生能源发电补助条件,相关补贴电费由公司向国家电网申报后,由国家电网统一向财政部申报并下发。截至 2019 年末,上述三个风电项目的补贴电费尚未发放。

综上所述,公司应收账款逐年提高且账龄较长具备合理性。同时,根据行业惯例和历史项目补贴的申请、审批及发放情况,公司应收账款不存在较大回款风险。

(4)预付款项

最近三年各期末,公司预付款项账面价值分别为 128.50 万元、22.03 万元及 29.98 万元,占流动资产的比例分别为 0.09%、0.01%和 0.02%。公司报告期内的预付款项余额较小,主要系预付技术服务费等。

最近三年,公司预付款项按账龄构成情况如下表所列:

账龄	2019 年 12 月 31 日 账面余额(万元)	比例(%)	2018 年 12 月 31 日 账面余额(万元)	比例(%)	2017 年 12 月 31 日 账面余额(万元)	比例(%)
1 年以内	29.98	100.00	22.03	100.00	128.50	100.00
合计	29.98	100.00	22.03	100.00	128.50	100.00

(5)其他应收款

最近三年各期末,公司其它应收款账面价值分别为 98.26 万元、440.56 万元和 2,007.50 万元,占流动资产的比例分别为 0.07%、0.27%和 1.09%。公司其他应收款主要为往来款、保证金和押金。

公司其他应收款坏账准备的计提政策与应收账款坏账准备的计提政策一致。

截至 2019 年末,公司其他应收款分类列示情况如下:

类别	2019 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,007.50	100.00	–	–	2,007.50
合计	2,007.50	100.00	–	–	2,007.50

按照新金融工具准则,自 2019 年 1 月 1 日起,公司其他应收款进行了重分类,截至 2019 年末,公司所有其他应收款全部按照组合计提坏账准备。公司按项目列示的其他应收款情况如下:

类别	2019 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
代垫款项	13.04	0.65	–	–	13.04
保证金、押金等	1,639.44	81.67	–	–	1,639.44
股权转让款	240.00	11.96	–	–	240.00
即征即退增值税	103.46	5.15	–		103.46
应收暂付款等	11.57	0.58	–	–	11.57
合计	2,007.50	100.00	–	–	2,007.50

截至 2019 年末,公司其他应收款按账龄分类情况如下:

账龄	年末账面余额(万元)
0 至 6 个月(含 6 个月)	1,619.23
7 至 12 个月(含 12 个月)	6.25
1 至 2 年(含 2 年)	340.52
2 至 3 年(含 3 年)	7.50
3 至 4 年(含 4 年)	4.00
4 至 5 年(含 5 年)	30.00
合计	2,007.50

截至 2018 年末,公司其他应收款分类列示情况如下:

类别	2018 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	296.84	67.38	–	–	296.84
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	143.73	32.62	–	–	143.73
合计	440.56	100.00	–	–	440.56

截至 2017 年末,公司其他应收款分类列示情况如下:

类别	2017 年 12 月 31 日 账面余额 金额(万元)	比例(%)	坏账准备 金额(万元)	计提比例(%)	账面净额(万元)
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5.93	6.03	–	–	5.93
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	92.34	93.97	–	–	92.34
合计	98.26	100.00	–	–	98.26

截至 2017 年末及 2018 年末,公司按组合计提的其他应收款的账龄及坏账准备计提情况如下表所列:

账龄	2018 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	2017 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)
0–6 月	296.84	–	–	5.93	–	–
合计	296.84	–	–	5.93	–	–

最近三年,公司其他应收款中无持有公司 5%以上股东欠款。截至 2019 年末,公司其他应收款前五名金额合计 1,884.48 万元,占其他应收款总额的 93.87%,明细情况如下:

单位:万元

单位名称	与公司关系	账面余额	坏账准备	占比(%)
国网河南省电力公司	非关联方	1,393.00	–	73.92
榆林市榆阳市羊老大新能源有限公司	非关联方	240.00	–	12.74
国家税务总局同心县国税局	非关联方	103.46	–	5.49
同心县国土资源局	非关联方	98.02	–	5.20
商水县华祥风电开发有限公司	非关联方	50.00	–	2.65
合计		1,884.48	–	100.00

(6)存货

最近三年各期末,公司存货账面价值分别为 13.90 万元、21.33 万元和 22.62 万元,占流动资产比例分别为 0.01%、0.01%和 0.01%。公司存货全部为材料物资。公司存货账面金额构成情况如下:

项目	2019 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	2018 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)	2017 年 12 月 31 日 金额(万元)	比例(%)
材料物资	22.62	100.00	21.33	100.00	13.90	100.00
合计	22.62	100.00	21.33	100.00	13.90	100.00

公司与供应商签订了长期运行维护合同,委托其负责变电站、配电线路、风机及光伏组件的日常运营维护工作。因此,公司自行储备的发电相关备品备件较少,期末存货余额较小,且不存在计提减值准备的情况。

(7)其他流动资产

最近三年各期末,公司其他流动资产账面价值分别为 1.26 亿元、1.04 亿元和 0.99 亿元,占流动资产比例分别为 8.82%、6.41%和 5.41%。公司其他流动资产主要为留抵增值税。

2、非流动资产分析

最近三年各期末,公司非流动资产构成如下:

(下转 C107 版)