

(上接C45版)

报告期各期末,公司与同行业公司短期偿债能力指标对比情况如下:

Table with 14 columns: 证券名称, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 资产负债率, 流动比率, 速动比率.

短期偿债能力方面,公司流动资产/速动比率均高于可比A股同行业数据,主要由与同行业可比公司较多使用资金成本较低的长期融资方式,包括超短期融资券、短期借款、短期融资券等,公司资产负债率、长期借款占长期融资渠道为主;

与同行业A股公司相比,公司短期偿债能力指标偏低,主要由报告期内公司处于快速发展阶段,新增装机较多,应付账款余额上升较快所致。

长期偿债能力方面,公司的资产负债率低于同行业上市公司平均水平,主要由公司在2018年通过引入战略投资者融资117亿元之后,大幅提高公司资本金,降低资产负债率。

整体来看,公司的管理风格稳健,偿债能力良好,不存在债务风险。(4)资产周转能力

报告期内,公司与同行业公司资产周转能力指标对比情况如下:

Table with 14 columns: 证券名称, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 总资产周转率, 应收账款周转率, 存货周转率.

报告期内,公司的营运能力与同行业公司上市公司基本一致,不存在明显差异,其中总资产周转率略低于同行业公司上市公司,主要由公司近年投入的大型海上风电项目资本性支出较多,公司应收账款周转率与同行业公司上市公司相比基本一致。

2. 盈利能力分析 报告期内,公司主要经营成果如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 营业收入, 营业成本, 营业利润, 净利润.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

公司主营业务收入突出,报告期各期末主营业务收入占当期营业收入的比例均超过99%。公司的其他业务收入占营业收入的比例较低。

报告期内,公司主营业务收入持续增长,主要由报告期内,公司并网风电的风电、光伏机组数量逐年增加,上网电量不断上升,收入及利润规模持续提升。

(1)营业收入分析 报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

风力发电业务是公司核心的板块,也是公司主要收入来源,2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月,风力发电业务收入分别为401,644.27万元、464,663.56万元、548,277.71万元和491,648.82万元,占主营业务收入比重分别为59.57%、63.14%、61.48%和61.24%。

风电设备销售为下属子公司西安风电、金海股份在2017年后不再纳入合并范围。

(2)营业成本分析 报告期内,公司主营业务成本主要为固定资产折旧及项目运营成本,随着公司运营项目数量的增加呈逐年上升趋势,具体构成情况如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 折旧费用, 运营费用, 其他费用.

报告期内,公司主营业务成本与主营业务收入构成相匹配,随着风电光伏发电项目的建设,固定资产成本逐年增加,相应地使得折旧也逐年增长。

(3)毛利及毛利率 报告期内,公司毛利构成如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 毛利.

报告期内,公司毛利主要来自风电业务,毛利率持续提高,风电设备销售毛利率也有所提升。

(4)期间费用分析 报告期内,公司管理费用的构成情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 职工薪酬, 折旧费用, 差旅费.

报告期内,公司管理费用占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,折旧费用增加,差旅费增加所致。

(5)投资收益分析 报告期内,公司投资收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,投资收益增加所致。

(6)公允价值变动损益分析 报告期内,公司公允价值变动损益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,公允价值变动损益增加所致。

(7)其他综合收益分析 报告期内,公司其他综合收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,其他综合收益增加所致。

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 营业收入, 营业成本, 营业利润, 净利润.

报告期内,公司毛利主要来自风电业务,毛利率持续提高,风电设备销售毛利率也有所提升。

与同行业A股公司相比,公司短期偿债能力指标偏低,主要由报告期内公司处于快速发展阶段,新增装机较多,应付账款余额上升较快所致。

长期偿债能力方面,公司的资产负债率低于同行业上市公司平均水平,主要由公司在2018年通过引入战略投资者融资117亿元之后,大幅提高公司资本金,降低资产负债率。

整体来看,公司的管理风格稳健,偿债能力良好,不存在债务风险。(4)资产周转能力

报告期内,公司与同行业公司资产周转能力指标对比情况如下:

Table with 14 columns: 证券名称, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 总资产周转率, 应收账款周转率, 存货周转率.

报告期内,公司的营运能力与同行业公司上市公司基本一致,不存在明显差异,其中总资产周转率略低于同行业公司上市公司,主要由公司近年投入的大型海上风电项目资本性支出较多,公司应收账款周转率与同行业公司上市公司相比基本一致。

(1)营业收入分析 报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

公司主营业务收入突出,报告期各期末主营业务收入占当期营业收入的比例均超过99%。公司的其他业务收入占营业收入的比例较低。

报告期内,公司主营业务收入持续增长,主要由报告期内,公司并网风电的风电、光伏机组数量逐年增加,上网电量不断上升,收入及利润规模持续提升。

(1)营业收入分析 报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

风力发电业务是公司核心的板块,也是公司主要收入来源,2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月,风力发电业务收入分别为401,644.27万元、464,663.56万元、548,277.71万元和491,648.82万元,占主营业务收入比重分别为59.57%、63.14%、61.48%和61.24%。

风电设备销售为下属子公司西安风电、金海股份在2017年后不再纳入合并范围。

(2)营业成本分析 报告期内,公司主营业务成本主要为固定资产折旧及项目运营成本,随着公司运营项目数量的增加呈逐年上升趋势,具体构成情况如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 折旧费用, 运营费用, 其他费用.

报告期内,公司主营业务成本与主营业务收入构成相匹配,随着风电光伏发电项目的建设,固定资产成本逐年增加,相应地使得折旧也逐年增长。

(3)毛利及毛利率 报告期内,公司毛利构成如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 毛利.

报告期内,公司毛利主要来自风电业务,毛利率持续提高,风电设备销售毛利率也有所提升。

(4)期间费用分析 报告期内,公司管理费用的构成情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 职工薪酬, 折旧费用, 差旅费.

报告期内,公司管理费用占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,折旧费用增加,差旅费增加所致。

(5)投资收益分析 报告期内,公司投资收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,投资收益增加所致。

(6)公允价值变动损益分析 报告期内,公司公允价值变动损益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,公允价值变动损益增加所致。

(7)其他综合收益分析 报告期内,公司其他综合收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,其他综合收益增加所致。

能新能源不存在销售费用,龙源电力销售费用金额较小,晶科科技和太阳能存在销售费用的原因是上述两家可比公司除从事电力生产销售外,还从事光伏组件、EPF、太阳能组件的生产销售,因此公司不存在销售费用符合行业惯例。

④研发投入 2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月,公司研发费用分别为1,222.80万元、3,655万元、153.02万元和17.44万元,公司2017年研发费用较高,主要由两家风电设备制造商子西安风电和金海股份涉及研发较多,2017年股权激励后,上述两家公司不再纳入合并范围。

3. 现金流量分析 报告期内,公司现金流量的构成情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 经营活动产生的现金流量净额, 投资活动产生的现金流量净额, 筹资活动产生的现金流量净额.

(1)经营活动产生的现金流量 报告期内,公司经营活动现金流量净额分别为468,930.34万元、507,151.96万元、612,187.04万元和409,096.04万元。

(2)投资活动产生的现金流量 报告期内,公司投资活动现金流量净额分别为-627,629.09万元、-1,348,746.79万元、-1,228,923.23万元和-1,693,543.65万元。

(3)筹资活动产生的现金流量 报告期内,公司筹资活动现金流量净额分别为130,922.45万元、1,015,841.11万元、558,360.53万元和1,127,479.74万元。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净流出状态,主要在建风电、光伏项目投入不断加大,收购子公司资金支出较大所致。

(1)营业收入分析 报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

公司主营业务收入突出,报告期各期末主营业务收入占当期营业收入的比例均超过99%。公司的其他业务收入占营业收入的比例较低。

报告期内,公司主营业务收入持续增长,主要由报告期内,公司并网风电的风电、光伏机组数量逐年增加,上网电量不断上升,收入及利润规模持续提升。

(1)营业收入分析 报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 其他业务收入占比.

风力发电业务是公司核心的板块,也是公司主要收入来源,2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月,风力发电业务收入分别为401,644.27万元、464,663.56万元、548,277.71万元和491,648.82万元,占主营业务收入比重分别为59.57%、63.14%、61.48%和61.24%。

风电设备销售为下属子公司西安风电、金海股份在2017年后不再纳入合并范围。

(2)营业成本分析 报告期内,公司主营业务成本主要为固定资产折旧及项目运营成本,随着公司运营项目数量的增加呈逐年上升趋势,具体构成情况如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 折旧费用, 运营费用, 其他费用.

报告期内,公司主营业务成本与主营业务收入构成相匹配,随着风电光伏发电项目的建设,固定资产成本逐年增加,相应地使得折旧也逐年增长。

(3)毛利及毛利率 报告期内,公司毛利构成如下:

Table with 14 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 主营业务收入, 其他业务收入, 毛利.

报告期内,公司毛利主要来自风电业务,毛利率持续提高,风电设备销售毛利率也有所提升。

(4)期间费用分析 报告期内,公司管理费用的构成情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes metrics like 职工薪酬, 折旧费用, 差旅费.

报告期内,公司管理费用占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,折旧费用增加,差旅费增加所致。

(5)投资收益分析 报告期内,公司投资收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,投资收益增加所致。

(6)公允价值变动损益分析 报告期内,公司公允价值变动损益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,公允价值变动损益增加所致。

(7)其他综合收益分析 报告期内,公司其他综合收益占营业收入比例较上年同期有所上升,主要由报告期内新增装机较多,其他综合收益增加所致。

(六)股利分配政策 1.公司现行的股利分配政策 公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,为可供股东分配的利润,由公司章程规定的方式进行分配。违反前款规定进行分配的,股东必须将规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后15日内完成股利(或股份)的派发事项。

2. 2017年度利润分配情况 报告期内,公司未进行利润分配。

3. 2018年度利润分配情况 2018年5月17日,公司2018年度利润分配方案为:以2018年度末总股本为基数,提取法定公积金1,310,270.71元,占2018年度合并归母净利润的13.5%。

3. 本次发行上市后的股利分配政策 参见本招股意向书摘要“第一节重大事项提示”之“二、本次发行后股利分配政策”。

4. 本次发行完成前滚存利润的分配情况 根据公司章程2020年第一次临时股东大会决议,公司首次公开发行股票发行的滚存未分配利润,在公司首次公开发行股票上市后由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

(七)发行后公司纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况 截至报告期末,发行人共227家全资及控股子公司,具体情况如下:

Large table listing subsidiaries: 序号, 公司名称, 成立日期, 注册资本, 实缴资本, 法定代表人, 主要办公地址, 主营业务, 持股比例. Includes subsidiaries like 三峡新能源风电、国电龙源风电、华能风电等.

(下转C47版)