

清源科技（厦门）股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券预案的公告

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：

- 本次公开发行债券方式：公开发行总额不超过 36,300 万元 A 股可转换公司债券。
- 关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《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，清源科技（厦门）股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“清源股份”）结合实际情况逐项自查，公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 36,300.00 万元（含 36,300.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权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。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本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本公司股份类别、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换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本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本次发行的可转换公司债券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。

（十）转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的

转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过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。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，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。

（十一）赎回条款

公司拟行使赎回权时，需将行使赎回权事项提交董事会审议并予以公告，但公司章程或募集说明书另有约定除外。公司决定行使赎回权的，将在满足赎回条件后的五个交易日内至少发布三次赎回公告。赎回公告将载明赎回的条件、程序、价格、付款方法、起止时间等内容。

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会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换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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）。

若在前述 30 个交易日内发生过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，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(十二) 回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，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换公司债券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换公司债券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，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能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换公司债券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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司

债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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，不能再行使附加回售权。

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

IA：指当期应计利息；**B**：指本次发行的可转债持有人持有的将回售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）。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转债转股形成的股东）均享有当期股利，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券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、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）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 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易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（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1、拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2、公司不能按期支付可转换公司债券本息；

- 3、公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 36,300.00 万元（含 36,300.00 万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	分布式光伏电站项目	27,523.00	26,300.00
2	补充流动资金项目	10,000.00	10,000.00
合计		37,523.00	36,300.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）担保事项

本次可转债采用股份质押和保证的担保方式，出质人 Hong Daniel 将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，控股股东、实际控制人 Hong Daniel 为本次发行可转债提供连带保证责任。担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人代理人代为行使担保权益。

（十九）募集资金存管

公司已经制定《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，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本次发行可转债发行方案尚须提交公司股东大会审议，并经中国证监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	238,133,272.39	122,495,838.35	148,567,600.56	123,253,010.88
应收票据	3,162,169.02	600,000.00	5,427,105.46	32,906,560.00
应收账款	367,797,656.69	374,794,050.30	113,683,669.95	202,633,120.52
预付款项	26,174,304.98	3,439,863.50	33,373,280.03	7,719,049.56
其他应收款	86,560,246.98	74,773,007.58	33,478,563.26	6,502,541.54
存货	460,041,669.24	398,536,001.87	309,746,073.84	280,178,020.53
其他流动资产	122,195,777.79	45,776,079.37	70,656,537.33	72,615,806.39
流动资产合计	1,304,065,097.09	1,020,414,840.97	714,932,830.43	725,808,109.42
非流动资产：				
长期股权投资	11,035,847.09	9,882,197.84	19,693,345.20	3,644,695.14
固定资产	348,640,574.71	138,304,372.08	144,435,643.34	114,266,738.00
在建工程	246,680,547.52	5,161,212.00	572,157.27	145,143.15
无形资产	8,146,192.49	8,358,725.03	8,722,719.23	8,774,713.14
长期待摊费用	4,719,616.22	3,721,221.92	4,558,861.86	1,358,480.96
递延所得税资产	42,336,652.04	27,550,575.55	24,350,696.60	23,802,916.72
其他非流动资产	20,547,051.14	4,615,172.08	-	-
非流动资产合计	682,106,481.21	197,593,476.50	202,333,423.50	151,992,687.11
资产总计	1,986,171,578.30	1,218,008,317.47	917,266,253.93	877,800,796.53

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	48,390,000.00	75,000,000.00	13,000,000.00	-
应付票据	368,707,107.49	199,267,953.18	169,039,479.22	200,709,966.91
应付账款	380,705,676.12	216,457,268.30	147,769,629.52	185,091,047.36
预收款项	32,747,750.41	26,303,451.73	2,644,043.30	20,687,003.35
应付职工薪酬	5,119,816.93	8,069,215.48	5,195,506.62	8,542,296.65
应交税费	24,034,707.01	17,950,720.23	10,009,498.69	21,700,290.37
应付利息	75,138.47	74,954.72	-	-
其他应付款	11,625,065.06	14,016,971.41	16,249,310.44	8,902,027.04
一年内到期的非流动负债	42,755,564.94	31,720,407.58	15,844,261.74	-
其他流动负债	3,808,371.65	3,149,456.19	-	-
流动负债合计	917,969,198.08	592,010,398.82	379,751,729.53	445,632,631.68
非流动负债：				
长期借款	68,000,000.00	-	-	-
长期应付款	52,305,661.25	44,798,269.13	18,555,433.58	-
预计负债	1,634,135.95	1,409,390.48	1,788,492.68	1,844,878.46
递延收益	4,476,447.26	4,654,536.91	4,147,619.39	1,971,855.24
非流动负债合计	126,416,244.46	50,862,196.52	24,491,545.65	3,816,733.70
负债合计	1,044,385,442.54	642,872,595.34	404,243,275.18	449,449,365.38
股东权益：				
股本	273,800,000.00	205,350,000.00	205,350,000.00	111,000,000.00
资本公积	396,292,848.81	113,013,141.24	113,013,141.24	207,363,141.24
盈余公积	23,982,584.51	21,461,275.47	18,414,650.39	11,991,793.39
未分配利润	220,948,619.81	210,340,135.04	155,638,427.13	102,508,516.83
其他综合收益	-6,820,252.65	-5,929,221.06	-7,799,997.91	-7,067,404.32
归属于母公司所有者权益合计	908,203,800.48	544,235,330.69	484,616,220.85	425,796,047.14
少数股东权益	33,582,335.28	30,900,391.44	28,406,757.90	2,555,384.01
股东权益合计	941,786,135.76	575,135,722.13	513,022,978.75	428,351,431.15
负债和股东权益总计	1,986,171,578.30	1,218,008,317.47	917,266,253.93	877,800,796.53

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	369,564,404.45	702,895,538.15	596,729,948.17	523,638,491.79
减：营业成本	292,593,329.13	505,913,043.59	431,172,057.12	357,486,093.04
营业税金及附加	3,246,261.61	4,475,364.36	3,295,586.93	2,225,355.26

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售费用	17,669,329.49	36,591,773.48	42,657,060.43	49,942,528.77
管理费用	26,706,629.44	62,020,753.49	73,652,140.26	62,230,902.23
财务费用	-197,028.56	1,855,609.31	-3,610,070.59	319,721.74
资产减值损失	2,892,361.67	18,867,867.61	-7,845,679.41	1,448,433.49
加：投资收益	1,371,576.52	993,662.67	26,499,979.39	1,160,695.14
其中：对联营企业的投资收益	1,171,819.16	2,139,887.14	5,570,252.32	1,160,695.14
二、营业利润	28,025,098.19	74,164,788.98	83,908,832.82	51,146,152.40
加：营业外收入	2,302,648.28	3,270,125.95	918,101.01	3,322,174.08
减：营业外支出	216,370.99	3,513,819.99	11,431,590.48	529,645.21
其中：非流动资产处置损失	-	25,549.33	164,153.26	493.45
三、利润总额	30,111,375.48	73,921,094.94	73,395,343.35	53,938,681.27
减：所得税费用	4,597,637.83	13,679,128.41	6,793,503.28	9,428,480.31
四、净利润	25,513,737.65	60,241,966.53	66,601,840.07	44,510,200.96
归属于母公司所有者的净利润	24,081,793.81	57,748,332.99	66,328,466.18	44,454,816.95
少数股东损益	1,431,943.84	2,493,633.54	273,373.89	55,384.01
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.09	0.28	0.32	0.22
（二）稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
六、其他综合收益	-891,031.59	1,870,776.85	-732,593.59	-1,976,078.39
七、综合收益总额	24,622,706.06	62,112,743.38	65,869,246.48	42,534,122.57
归属于母公司股东的综合收益总额	23,190,762.22	59,619,109.84	65,595,872.59	42,478,738.56
归属于少数股东的综合收益总额	1,431,943.84	2,493,633.54	273,373.89	55,384.01

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014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	314,946,970.21	504,810,791.84	697,837,341.94	575,948,842.56
收到的税费返还	9,502,477.22	9,987,940.63	20,119,194.82	23,735,123.69
收到的其他与经营活动有关的现金	77,096,318.71	25,332,167.49	38,706,076.95	9,974,314.61
经营活动现金流入小计	401,545,766.14	540,130,899.96	756,662,613.71	609,658,280.86

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
购买商品、接受劳务支付的现金	394,025,506.90	495,876,486.44	574,911,513.79	386,153,009.83
支付给职工以及为职工支付的现金	31,239,048.01	63,628,333.97	76,101,842.65	67,635,213.16
支付的各项税费	25,137,150.40	35,599,955.79	46,519,715.12	41,899,097.55
支付的其他与经营活动有关的现金	162,007,827.96	94,329,179.30	58,057,994.91	113,809,227.23
经营活动现金流出小计	612,409,533.27	689,433,955.50	755,591,066.47	609,496,547.77
经营活动产生的现金流量净额	-210,863,767.13	-149,303,055.54	1,071,547.24	161,733.09
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78,000.00	2,200.00	-	77134.17
购买或处置子公司和其他经营单位收到的现金	3,630,100.00	47,325,612.56	16,907,699.99	-
收到其他与投资活动有关的现金	187,912,933.30	200,026,179.50	15,316,094.92	1,700,904.53
投资活动现金流入小计	191,621,033.30	247,353,992.06	32,223,794.91	1,778,038.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	93,897,051.51	5,056,799.39	10,746,041.19	19,688,202.69
投资所支付的现金	-	-	6,959,485.41	-
支付的其他与投资活动有关的现金	193,600,000.00	228,124,465.06	16,906,210.07	-
投资活动现金流出小计	287,497,051.51	233,181,264.45	34,611,736.67	19,688,202.69
投资活动产生的现金流量净额	-95,876,018.21	14,172,727.61	-2,387,941.76	-17,910,163.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	382,516,500.00	-	25,578,000.00	2,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,250,000.00	-	25,578,000.00	2,500,000.00
取得借款收到的现金	106,390,000.00	65,000,000.00	13,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	19,500,000.00	30,135,000.00	-
筹资活动现金流入小计	488,906,500.00	84,500,000.00	68,713,000.00	2,500,000.00
偿还债务所支付的现金	56,912,667.98	23,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,944,593.38	1,852,568.62	7,359,498.90	6,794,976.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	31,089,633.14	27,244,442.63	-	-
筹资活动现金流出小计	100,946,894.50	52,097,011.25	7,359,498.90	6,794,976.00
筹资活动产生的现金流量净额	387,959,605.50	32,402,988.75	61,353,501.10	-4,294,976.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,115.89	1,795,698.98	566,713.12	-2,072,565.49

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
五、现金及现金等价物净增加额	81,208,704.27	-100,931,640.20	60,603,819.70	-24,115,972.39
加：期初现金及现金等价物余额	54,313,190.26	155,244,830.46	94,641,010.76	118,756,983.15
六、期末现金及现金等价物余额	135,521,894.53	54,313,190.26	155,244,830.46	94,641,010.76

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	183,309,439.92	85,769,909.67	58,735,859.42	65,659,668.41
应收票据	-	-	4,027,105.46	19,816,560.00
应收账款	409,079,620.24	165,341,202.01	177,771,037.58	199,918,877.39
预付款项	2,289,122.84	1,894,149.19	29,155,947.77	4,282,197.85
其他应收款	163,652,872.99	121,761,100.51	77,926,237.10	55,031,643.48
存货	45,511,987.74	35,671,894.74	32,775,949.28	55,356,249.64
其他流动资产	2,132,646.14	6,840,250.82	24,000,000.00	46,000,000.00
流动资产合计	805,975,689.87	417,278,506.94	404,392,136.61	446,065,196.77
非流动资产：				
长期股权投资	407,124,942.31	309,464,174.46	200,551,147.92	155,871,919.08
固定资产	93,282,575.23	95,045,557.76	100,142,776.19	102,743,052.08
在建工程	161,650.00	509,174.01	344,647.93	47,500.00
无形资产	7,921,592.82	8,115,673.36	8,460,791.12	8,605,621.09
长期待摊费用	200,402.01	435,784.47	906,549.37	1,358,480.96
递延所得税资产	3,049,896.23	2,696,475.55	2,709,619.54	7,188,712.14
其他非流动资产	4,428,470.97	4,436,170.97	-	-
非流动资产合计	516,169,529.57	420,703,010.58	313,115,532.07	275,815,285.35
资产总计	1,322,145,219.44	837,981,517.52	717,507,668.68	721,880,482.12

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	48,390,000.00	38,000,000.00	10,000,000.00	-

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付票据	264,525,996.13	171,446,323.71	133,178,091.33	125,815,137.75
应付账款	106,989,773.17	86,315,625.78	69,237,756.34	118,275,133.10
预收款项	643,375.69	2,494,389.26	598,776.79	15,823,599.24
应付职工薪酬	1,682,165.67	3,355,448.36	1,940,549.21	3,626,006.53
应交税费	3,808,639.33	2,655,267.05	4,703,620.78	12,008,961.03
应付利息	75,138.47	48,212.50		
其他应付款	14,795,785.70	18,299,969.67	12,959,318.55	19,030,028.85
一年内到期的非流动负债	-	-	-	354,931.03
流动负债合计	440,910,874.16	322,615,236.33	232,618,113.00	294,933,797.53
非流动负债：				
递延收益	1,994,665.03	2,117,398.94	2,106,924.23	1,616,924.21
非流动负债合计	1,994,665.03	2,117,398.94	2,106,924.23	1,616,924.21
负债合计	442,905,539.19	324,732,635.27	234,725,037.23	296,550,721.74
股东权益：				
股本	273,800,000.00	205,350,000.00	205,350,000.00	111,000,000.00
资本公积	396,292,848.81	113,013,141.24	113,013,141.24	207,363,141.24
盈余公积	23,982,584.51	21,461,275.47	18,414,650.39	11,991,793.39
未分配利润	185,164,246.93	173,424,465.54	146,004,839.82	94,974,825.75
股东权益合计	879,239,680.25	513,248,882.25	482,782,631.45	425,329,760.38
负债和股东权益总计	1,322,145,219.44	837,981,517.52	717,507,668.68	721,880,482.12

5、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	334,771,039.41	436,397,288.52	441,834,096.88	479,618,007.17
减：营业成本	288,739,865.86	352,898,462.60	347,777,263.34	375,379,305.57
营业税金及附加	1,808,137.16	3,241,676.31	2,874,931.26	2,110,822.72
销售费用	5,988,820.44	13,779,995.77	18,882,151.16	19,123,706.81
管理费用	14,668,939.27	33,458,262.53	38,949,730.57	38,798,876.83
财务费用	-5,354,101.66	-1,278,355.26	-6,053,275.34	183,628.16
资产减值损失	2,478,871.89	1,982,301.97	-8,266,329.89	4,497,447.76
加：投资收益	1,051,092.21	653,676.98	27,251,228.84	1,160,695.14

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
其中：对联营企业的投资收益	910,767.85	1,904,930.51	5,651,228.84	1,160,695.14
二、营业利润	27,491,598.66	32,968,621.58	74,920,854.62	40,684,914.46
加：营业外收入	1,671,859.12	2,917,427.40	760,563.32	2,397,314.35
减：营业外支出	5,768.00	185,772.02	1,400,125.27	9,148.92
其中：非流动资产处置损失	-	8,617.53	148,021.37	-
三、利润总额	29,157,689.78	35,700,276.96	74,281,292.67	43,073,079.89
减：所得税费用	3,944,599.35	5,234,026.16	10,052,722.72	5,430,308.36
四、净利润	25,213,090.43	30,466,250.80	64,228,569.95	37,642,771.53
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	25,213,090.43	30,466,250.80	64,228,569.95	37,642,771.53

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014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	114,703,088.51	403,069,755.37	447,160,387.55	469,384,433.71
收到的税费返还	8,859,670.66	9,047,969.53	19,841,526.10	22,267,306.45
收到的其他与经营活动有关的现金	160,797,376.93	60,675,999.56	14,522,821.63	2,735,756.51
经营活动现金流入小计	284,360,136.10	472,793,724.46	481,524,735.28	494,387,496.67
购买商品、接受劳务支付的现金	218,758,785.08	214,537,013.49	366,503,785.07	275,472,784.17
支付给职工以及为职工支付的现金	15,258,388.55	27,486,317.30	33,999,387.33	29,283,261.83
支付的各项税费	5,772,137.27	16,018,736.53	19,568,514.10	6,724,206.35
支付的其他与经营活动有关的现金	229,367,613.17	129,554,301.32	27,004,415.93	91,224,733.37
经营活动现金流出小计	469,156,924.07	387,596,368.64	447,076,102.43	402,704,985.72
经营活动产生的现金流量净额	-184,796,787.97	85,197,355.82	34,448,632.85	91,682,510.95
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78,000.00	-	-	-
购买或处置子公司和其他经营单位收到的现金	3,630,100.00	47,325,612.56	20,600,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	80,148,743.83	170,421,150.44	3,450,290.06	16,259,207.55
投资活动现金流入小计	83,856,843.83	217,746,763.00	24,050,290.06	16,259,207.55

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	864,586.97	4,555,174.81	4,960,911.14	11,968,229.74
投资所支付的现金	96,750,000.00	169,000,000.00	59,428,000.00	83,500,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	80,000,000.00	170,000,000.00	11,322,185.90	-
投资活动现金流出小计	177,614,586.97	343,555,174.81	75,711,097.04	95,468,229.74
投资活动产生的现金流量净额	-93,757,743.14	-125,808,411.81	-51,660,806.98	-79,209,022.19
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	38,390,000.00	38,000,000.00	10,000,000.00	-
吸收投资所收到的现金	381,266,500.00	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	28404095.47
筹资活动现金流入小计	419,656,500.00	38,000,000.00	10,000,000.00	28,404,095.47
偿还债务所支付的现金	28,000,000.00	10,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,778,719.76	1,130,797.50	7,290,198.86	6,794,976.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	31,089,633.14	313,250.00	1,950,000.00	42,503,363.47
筹资活动现金流出小计	70,868,352.90	11,444,047.50	9,240,198.86	49,298,339.47
筹资活动产生的现金流量净额	348,788,147.10	26,555,952.50	759,801.14	-20,894,244.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	139,657.58	1,292,083.19	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	70,373,273.57	-12,763,020.30	-16,452,372.99	-8,420,755.24
加：期初现金及现金等价物余额	38,980,683.56	51,743,703.86	68,196,076.85	76,616,832.09
六、期末现金及现金等价物余额	109,353,957.13	38,980,683.56	51,743,703.86	68,196,076.85

（二）合并范围的变化情况

最近三年及一期，公司的合并报表范围变化的具体情况如下：

子公司/孙公司名称	成立时间	注册地	注册资本/发行股份	控股比例	纳入申报合并报表的起始时间
清源天津	2012.3	中国天津	2,000 万元	100%	2012 年度
清源香港	2012.11	香港	100 万港币	100%	2013 年度
清源澳洲	2004.4	澳大利亚	100 澳元	100%	2010 年度
清源欧洲	2011.4	英国	628,675 英镑	100%	2011 年度
清源美国	2011.7	美国	10,000 美元	100%	2011 年度
清源德国	2010.6	德国	25,000 欧元	100%	2010 年度
清源日本	2013.5	日本	1,000 万日元	100%	2013 年度
清源泰国	2015.9	泰国	100 万泰铢	49%	2015 年度
清源易捷	2013.7	中国厦门	10,000 万元	100%	2013 年度

清源海西	2014.4	中国厦门	2,000 万元	75%	2014 年度
滁州天荣	2014.5	安徽滁州	1,200 万元	100%	2014 年度
清源单县	2014.7	山东菏泽	2,000 万元	95%	2014 年度
清源海阳	2014.8	中国厦门	800 万元	75%	2014 年度
清源皮山	2014.8	新疆和田	6,600 万元	100%	2014 年度
乌鲁木齐清源易捷	2014.10	新疆乌鲁木齐	1,000 万元	100%	2014 年度
淄博中阳	2014.11	山东淄博	5,000 万元	100%	2014 年度
清银源星	2014.9	宁夏中卫市	4,800 万元	20%	2014 年度
阜阳中阳	2014.11	安徽阜阳	2,000 万元	100%	2014 年度
包头固能	2014.12	内蒙古包头	5,220 万元	51%	2014 年度
哈密中阳	2014.12	新疆哈密市	2,000 万元	100%	2014 年度
乌拉特前旗 乌阳	2014.12	内蒙古巴彦淖 尔市	1,000 万元	100%	2014 年度
单县英达	2014.12	山东菏泽	2,000 万元	100%	2014 年度
定远定阳	2015.1	安徽滁州市	2,000 万元	100%	2015 年度
阳曲中阳	2015.2	山西太原市	800 万元	100%	2015 年度
木垒清源	2015.5	新疆昌吉市	2,000 万元	100%	2015 年度
淄博清阳	2015.6	山东淄博市	2,000 万元	100%	2015 年度
微山中微	2014.7	山东济宁市	2,000 万元	100%	2015 年度
渭南大荔	2015.5	陕西渭南市	2,000 万元	100%	2015 年度
皮山中阳	2015.5	新疆和田地区	1,000 万元	100%	2015 年度
包头易捷	2015.9	内蒙古包头市	1,000 万元	100%	2015 年度
京山京阳	2015.10	湖北荆门市	2,000 万元	100%	2015 年度
墨玉中阳	2015.11	新疆墨玉县	1,000 万元	100%	2015 年度
中宁中能	2015.9	宁夏中卫市	100 万元	100%	2015 年度
砚山砚能	2015.12	云南砚山县	200 万元	100%	2015 年度
莱芜中阳	2016.3	山东莱芜市	100 万元	100%	2016 年度
沙洋新明	2016.12	湖北沙洋	2,000 万元	100%	2016 年度
丰县清阳	2016.12	江苏徐州	100 万元	100%	2016 年度
泉州中清阳	2016.12	福建南安	2,000 万元	100%	2016 年度
南安市中威阳	2016.12	福建南安	2,000 万元	100%	2016 年度
南安市中品阳	2016.12	福建南安	2,000 万元	100%	2016 年度
南安市新科阳	2016.12	福建南安	4,500 万元	100%	2016 年度
淄博盛科	2016.12	山东淄博	2,000 万元	100%	2016 年度
亳州市清阳	2016.12	安徽亳州	1,000 万元	100%	2016 年度
开封阳源清	2016.12	河南开封	2,000 万元	100%	2016 年度

中卫市闽阳	2016.12	宁夏中卫	100 万元	100%	2016 年度
兰州中阳	2017.04	甘肃兰州	2,000 万元	100%	2017 年度

注：木垒清源、定远定阳、皮山中阳已于2016年完成注销工作。乌拉特前旗乌阳已于2017年6月完成注销工作。

2015年5月26日公司将持有的清银源星80%股权转让至浙江正泰，公司自该日起不再将清银源星纳入合并财务报表合并范围。

2016年6月29日公司将持有的淄博中阳100%股权中转让至中节能太阳能科技有限公司，公司自该日起不再将淄博中阳纳入合并财务报表合并范围。

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

1、公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.42	1.72	1.88	1.62
速动比率（倍）	0.92	1.05	1.07	1.00
资产负债率（合并报表）	52.58%	52.78%	44.07%	51.20%
资产负债率（母公司）	33.50%	38.75%	32.71%	41.08%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.32	2.65	2.36	2.07
财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	0.94	2.73	3.55	2.57
存货周转率（次）	0.68	1.42	1.43	2.02
总资产周转率（次）	0.23	0.66	0.65	0.74
每股经营活动现金流量（元）	-0.7701	-0.7271	0.0052	0.0008
每股净现金流量（元）	0.30	-0.49	0.30	-0.12

上述主要财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=期末流动资产 / 期末流动负债
- （2）速动比率=（期末流动资产-期末存货） / 期末流动负债
- （3）资产负债率=期末总负债 / 期末总资产
- （4）归属于发行人股东的每股净资产=期末净资产 / 期末总股本
- （5）应收账款周转率=营业收入 / 应收账款期初期末平均余额
- （6）存货周转率=营业成本 / 存货期初期末平均余额
- （7）每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本

(8) 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加（或减少）额 / 期末总股本

2、公司最近三年及一期的净资产收益率与每股收益

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），本公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2014年	10.90%	0.22	不适用
	2015年	14.57%	0.32	不适用
	2016年	11.25%	0.28	不适用
	2017年1-6月	2.84%	0.09	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2014年	9.73%	0.19	不适用
	2015年	15.31%	0.34	不适用
	2016年	10.96%	0.27	不适用
	2017年1-6月	2.64%	0.08	不适用

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

公司最近三年及一期的资产结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
货币资金	23,813.33	11.99%	12,249.58	10.06%	14,856.76	16.20%	12,325.30	14.04%
应收票据	316.22	0.16%	60.00	0.05%	542.71	0.59%	3,290.656	3.75%
应收账款	36,779.77	18.52%	37,479.41	30.77%	11,368.37	12.39%	20,263.31	23.08%
预付款项	2,617.43	1.32%	343.99	0.28%	3,337.33	3.64%	771.90	0.88%
其他应收款	8,656.02	4.36%	7,477.30	6.14%	3,347.86	3.65%	650.25	0.74%
存货	46,004.17	23.16%	39,853.60	32.72%	30,974.61	33.77%	28,017.80	31.92%
其他流动资产	12,219.58	6.15%	4,577.61	3.76%	7,065.65	7.70%	7,261.58	8.27%
流动资产合计	130,406.51	65.66%	102,041.48	83.78%	71,493.28	77.94%	72,580.81	82.68%
非流动资产								
长期股权投资	1,103.58	0.56%	988.22	0.81%	1,969.33	2.15%	364.47	0.42%

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	34,864.06	17.55%	13,830.44	11.35%	14,443.56	15.75%	11,426.67	13.02%
在建工程	24,668.05	12.42%	516.12	0.42%	57.22	0.06%	14,514,315	0.02%
无形资产	814.62	0.41%	835.87	0.69%	872.27	0.95%	877,471,314	1.00%
长期待摊费用	471.96	0.24%	372.12	0.31%	455.89	0.50%	135,848,096	0.15%
递延所得税资产	4,233.67	2.13%	2,755.06	2.26%	2,435.07	2.65%	2,380.29	2.71%
其他非流动资产	2,054.71	1.03%	461.52	0.38%	-	-	-	-
非流动资产合计	68,210.65	34.34%	19,759.35	16.22%	20,233.34	22.06%	15,199.27	17.32%
资产总计	198,617.16	100.00%	121,800.83	100.00%	91,726.63	100%	87,780.08	100%

报告期内，随着业务规模的增长，公司资产总额持续增加。公司资产结构以流动资产为主，2014年-2016年，公司流动资产占总资产的比重维持在75%以上，2017年6月末，公司流动资产占比有所下降，但仍保持在65%以上。2016年末、2017年6月末，流动资产金额较上年末分别增加30,548.20万元、28,365.03万元，主要系：第一，2016年以来，公司加大了光伏电站开发及建设业务，尤其是光伏电站工程服务业务收入增加较多，而相关款项大部分尚在账期内，2016年末及2017年6月末，应收账款金额分别为37,479.41万元、36,779.77万元；第二，公司继续拓展光伏电站转让业务，不断储备相应电站项目，在建电站开发支出增加，2016年末、2017年6月末存货金额分别为39,853.60万元、46,004.17万元；第三，公司于2017年1月完成首次公开发行股票并上市，募集资金净额34,968.37万元，2017年6月末公司货币资金增加较多。

同时，随着经营规模的扩大、公司持续盈利，留存收益不断增加，以及公司2017年1月完成首次公开发行股票并上市，公司资产规模增长较快，从2014年末的87,780.08万元增长至2017年6月末的198,617.16万元，增幅为126.27%。

2、负债分析

公司最近三年及一期的负债结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,839.00	4.63%	7,500.00	11.67%	1,300.00	3.22%	-	-
应付票据	36,870.71	35.30%	19,926.80	31.00%	16,903.95	41.82%	20,071.00	44.66%
应付账款	38,070.57	36.45%	21,645.73	33.67%	14,776.96	36.55%	18,509.10	41.18%
预收款项	3,274.78	3.14%	2,630.35	4.09%	264.4	0.65%	2,068.70	4.60%
应付职工薪酬	511.98	0.49%	806.92	1.26%	519.55	1.29%	854.23	1.90%
应交税费	2,403.47	2.30%	1,795.07	2.79%	1,000.95	2.48%	2,170.03	4.83%
应付利息	7.51	0.01%	7.5	0.01%	-	-	-	-
其他应付款	1,162.51	1.11%	1,401.70	2.18%	1,624.93	4.02%	890.20	1.98%
一年内到期的非流动负债	4,275.56	4.09%	3,172.04	4.93%	1,584.43	3.92%	-	-
其他流动负债	380.84	0.36%	314.95	0.49%	-	-	-	-
流动负债合计	91,796.92	87.90%	59,201.04	92.09%	37,975.17	93.94%	44,563.26	99.15%
非流动负债：								
长期借款	6,800.00	6.51%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	5,230.57	5.01%	4,479.83	6.97%	1,855.54	4.59%	-	-
预计负债	163.41	0.16%	140.94	0.22%	178.85	0.44%	184.49	0.41%
递延收益	447.64	0.43%	465.45	0.72%	414.76	1.03%	197.19	0.44%
非流动负债合计	12,641.62	12.10%	5,086.22	7.91%	2,449.15	6.06%	381.67	0.85%
负债合计	104,438.54	100.00%	64,287.26	100.00%	40,424.33	100.00%	44,944.94	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，公司负债分别为44,944.94万元、40,424.33万元、64,287.26万元和104,438.54万元。报告期内，公司负债主要是流动性负债，占比均超过85%。公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、应付票据、预收账款、应交税费、其他应付款。其中，应付账款、应付票据、预收账款、应交税费等属于持续经营过程中自发产生的负债，随着经营规模的扩大而增加。公司流动负债的结构符合自身业务的特点，并与公司资产结构相适应。

（五）偿债及运营能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率的具体情况如下：

财务指标	2017年中 /2017半年度	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度	2014年末 /2014年度

流动比率（倍）	1.42	1.72	1.88	1.62
速动比率（倍）	0.92	1.05	1.07	1.00
资产负债率（合并报表）	52.58%	52.78%	44.07%	51.20%
资产负债率（母公司）	33.50%	38.75%	32.71%	41.08%

（1）流动比率、速动比率分析

报告期内，公司的流动比率分别为 1.62 倍、1.88 倍、1.72 倍、1.42 倍，速动比率分别为 1.00 倍、1.07 倍、1.05 倍、0.92 倍。2016 年末、2017 年 6 月末公司流动比率及速动比率有所降低，主要系公司 2016 年以来新增 4,200 万元的银行借款，同时光伏电站开发及建设业务规模增加，应付账款以及应付票据相应增加，综合导致公司 2016 年末、2017 年 6 月末流动负债增加较多。

（2）资产负债率分析

报告期内，公司资产负债率（母公司）为 41.08%、32.71%、38.75%、33.50%。母公司负债主要为流动负债，且大部分为经营过程中产生的应付账款、应付票据、应交税费等自发性经营负债，2016 年末公司资产负债率较 2015 年末增长，主要系 2016 年公司继续大力开展光伏电站开发及建设业务，对资金需求较大，公司相应增加了银行借款、应付账款等流动负债。2017 年 6 月末，母公司资产负债率下降，主要系公司于 2017 年 1 月完成首次公开发行股票并上市，募集资金净额 34,968.37 万元，公司所有者权益增加。

2、运营能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	0.94	2.73	3.55	2.57
存货周转率（次）	0.68	1.42	1.43	2.02
总资产周转率（次）	0.23	0.66	0.65	0.74

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.57 次/年、3.55 次/年、2.73 次/年、0.94 次/年，应收账款周转率呈下降趋势，主要系公司光伏电站开发及建设业务规模增加，而该业务回款相对较慢。

报告期内，公司存货周转率分别为 2.02 次/年、1.43 次/年、1.42 次/年、0.68 次/年，2015 年以来，存货周转率有所下降，主要系公司光伏电站开发及建设业务规模增加，而该业务存货周转相对较慢。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.74 次/年、0.65 次/年、0.66 次/年、0.23 次/年，公司总资产周转率保持稳定。

综上所述，公司业务收入规模不断扩大，各项运营能力指标与公司实际情况一致。

（六）盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润总额保持持续增长，具体的盈利指标情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年		2015年		2014年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	36,956.44	70,289.55	17.79%	59,672.99	13.96%	52,363.85
营业利润	2,802.51	7,416.48	-11.61%	8,390.88	64.06%	5,114.62
利润总额	3,011.14	7,392.11	0.72%	7,339.53	36.07%	5,393.87
净利润	2,551.37	6,024.20	-9.55%	6,660.18	49.63%	4,451.02
归属于母公司股东的净利润	2,408.18	5,774.83	-12.94%	6,632.85	49.20%	4,445.48
扣非后归属于母公司股东的净利润	2,236.99	5,629.47	-19.22%	6,968.80	75.57%	3,969.31

报告期内，受益于行业下游需求旺盛，加之公司产品质量优良，公司收入渠道不断拓展，公司营业收入持续增长，公司盈利能力不断增强。随着公司营业收入实现稳步增长，利润总额亦持续保持增长。其中，2014年、2015年、2016年以及2017年1-6月公司的营业收入金额分别为52,363.85万元、59,672.99万元、70,289.55万元、36,956.44万元，2015年和2016年公司营业收入分别实现了13.96%和17.79%的增长；2014年、2015年、2016年以及2017年1-6月公司的利润总额分别为5,393.87万元、7,339.53万元、7,392.11万元、3,011.14万元。

四、本次公开发行的募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过36,300.00万元（含36,300.00万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金额
----	------	--------	--------	----------

序号	项目名称	项目实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	分布式光伏电站项目	公司及其子公司	27,523.00	26,300.00
2	补充流动资金项目	公司及其子公司	10,000.00	10,000.00
合计			37,523.00	36,300.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

1、利润分配原则

公司实行同股同利的股利分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

2、利润分配形式

采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采用现金分红进行利润分配。

3、公司现金方式分红的具体条件和比例

公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；总体而言，倘若公司无重大投资计划或重大现金支出发生，则单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 20%。

此外，针对现金分红占当次利润分配总额之比例，公司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，并按照公司章程规定的程序，确定差异化的现金分红比例：

（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%。

4、发放股票股利的具体条件

若公司快速成长或者公司具备每股净资产摊薄的真实合理因素，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，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

5、利润分配的期间间隔

一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。

6、利润分配应履行的审议程序

公司利润分配方案应由董事会审议通过后提交股东大会审议批准。公司董事会须在股东大会批准后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事（如有）的意见，在上述利润分配政策规定的范围内制定或调整股东回报计划。

7、利润分配政策的调整

公司遵循相对稳定的股利分配政策，在此原则下，公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策以及公司未来盈利和现金流预测情况每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，并对公司即时生效的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。同时，公司董事会在经营环境或公司

经营状况发生重大变化等情况下，可根据实际经营情况对具体股利分配计划提出必要的调整方案，但公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。未来具体股利分配计划的制订或调整仍需注重股东特别是中小股东的意见，由董事会提出，独立董事对此发表独立意见，公司监事会对此进行审核并提出书面审核意见，并交股东大会进行表决。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、利润分配情况

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司利润分配方案如下：

年度	分红方案	股权登记日	除权除息日
2016 年度	以截止 2016 年 12 月 31 日公司总股本 27,380 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），共计为 10,952,000 元。	2017 年 6 月 5 日	2017 年 6 月 6 日
2015 年度	-	-	-
2014 年度	以截止 2014 年 12 月 31 日公司总股本 11,100 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.61 元（含税），共计为 6,775,698.88 元。	注 1	注 1

注 1：公司于 2017 年 1 月上市，2014 年度公司分配利润时尚未上市，故股权登记日、除权除息日不适用。

2、现金分红情况

报告期内，公司以现金方式分红情况如下：

单位：元

年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	60,241,966.53	66,601,840.07	44,510,200.96
现金分红金额（含税）	10,952,000.00	-	6,775,698.88
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%）	18.18%	-	15.22%
最近三年累计现金分红合计	17,727,698.88		
最近三年实现的年均可分配利润	57,118,002.52		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	31.04%		

综上，公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 17,727,698.88 元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 31.04%，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润转入下一年度，主要用于公司日常生产经营活动。

清源科技（厦门）股份有限公司董事会

2017年9月30日