

股票简称：福能股份

股票代码：600483



福建福能股份有限公司

(住所：南平市安丰桥)

公开发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



平安证券  
PINGAN SECURITIES

平安证券股份有限公司

(住所：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层)

二〇一八年十二月

## 声 明

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

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

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

## 重大事项提示

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

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信评估有限公司评级，根据中诚信出具的“信评委函字[2017]G538号”《福建福能股份有限公司2017年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，福能股份主体信用等级为AA+，本次可转换公司债券信用等级为AA+，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的股利分配政策和决策程序

#### （一）公司的利润分配政策

公司章程中对股利分配政策的相关规定如下：

“第一百九十四条 公司利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性、稳定性；

（二）公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中，应当充分考虑和听取股东特别是中小股东和独立董事的意见；

（三）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期现金分红。三种利润分配方式中以现金股利分配方式为优先，其优先顺序排列为：现金股利分配方式、现金与股票股利相结合的分配方式、股票股利分配方式；

（四）具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

（五）在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、重大投资计划、重大现金支出以及利润分配的可操作性等因素的基础上，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。同时区分下列情形，所提出的现金股利分红方案应符合以下政策：

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（包括现金分红和股票股利，下同）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。”

## （二）公司的利润分配决策程序和机制

《公司章程》中对利润分配决策程序和机制的相关规定如下：

“第一百九十五条 利润分配决策程序和机制

(一)公司董事会在听取公司总经理意见后,提出利润分配预案。董事会在审议利润分配预案时,应充分听取独立董事的意见。该预案除需经全体董事过半数表决同意外,还应经全体独立董事过半数表决同意,方可提交股东大会审议;利润分配议案提交股东大会审议时,公司可通过电话、传真、信函、电子邮件等多种方式充分听取中小股东的意见。审议分红预案的股东大会可以向股东提供网络投票平台,鼓励股东出席会议并行使表决权;股东大会在审议利润分配方案时,须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上通过。如股东大会审议发放股票股利和公积金转增股本方案的,须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

(二)公司因外部经营环境、自身经营状况发生重大变化,需要调整或变更股东大会确定的利润分配方案的,公司董事会应经过详细论证后,制定利润分配调整或变更方案。调整或变更方案除需经全体董事过半数表决同意外,还应经全体独立董事过半数表决同意,方可提交股东大会审议。独立董事对调整或变更理由的真实性、充分性、合理性、审议程序有效性以及是否符合公司章程规定的条件等事项应发表明确意见。股东大会对利润分配调整或者变更方案做出决议时,应经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

(三)公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

(四)若年度盈利但未提出现金分红,公司应在年度报告中详细说明未提出现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划。公司在召开股东大会涉及前述情况时,除现场会议外,应向股东提供网络形式的投票平台。

(五)公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见;公司股东大会对利润分配方案做出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。”

#### 四、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

年度	现金分红的数额(含税)	合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2017	31,036.51	84,353.43	36.79
2016	31,036.51	101,460.43	30.59
2015	31,036.51	106,333.78	29.19
合计	93,109.53	292,147.64	-
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			97,382.55
最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例(%)			95.61

## 五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 6 月 30 日，公司未经审计的归属于上市公司股东的净资产为 106.00 亿元，截至 2017 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 105.11 亿元，均超过 15 亿元，符合可不提供担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

## 六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）电价改革风险

目前，发电企业的上网电价主要由以国家发改委为主的价格主管部门根据发电项目经济寿命周期，按照合理补偿成本、合理确定收益和依法计入税金的原则核定，发电企业对上网电价无自主核定权。2015 年 3 月 15 日，党中央、国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9 号）。此后国家发展改革委和国家能源局出台了多份电力体制改革配套文件。新一轮电力体制改革明确“有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本开放配售电业务，有序放开公益性和调节性以外的发用电计划”的改革路径，给公司未来的电价水平和电量销售带来不确定性，可能影响公司的盈利能力。

## （二）募投项目投资建设风险

本次公开发行可转债募集资金不超过 283,000 万元，将全部用于永春外山、南安洋坪、莆田潘宅 3 个陆上风电场以及莆田平海湾海上风电场 F 区项目。由于上述项目建设规模、投资金额较大，可能存在设备供应、工程施工、并网送出等问题造成工期延误或导致项目效益未达预期的风险。

## （三）募投项目效益波动风险

本次公开发行募集资金全部用于永春外山、南安洋坪、莆田潘宅 3 个陆上风电场以及莆田平海湾海上风电场 F 区项目，风电业务受风况资源条件的影响较大，本次募集资金投向的风电场项目所处的区域风力资源丰富，适合风电场项目的建设和运营，但是风况在一年中的不同季节存在显著差异，通常冬季和春季风量较大，相应的发电量水平也较高，发电量的季节性变化会导致风电业务收入随季节的变化而产生波动；年际变化来看风况则较为稳定，但未来风况水平可能未达预测水平，并对募集资金投资项目的效益造成不利影响。

## （四）与本次可转债发行相关的主要风险

### 1、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按募集说明书约定条款对本次发行的可转债未转股部分进行利息偿付及到期本金兑付。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。若受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营业绩可能未达预期，可能影响公司对可转债本息以及投资者回售要求的按时足额兑付。

### 2、即期收益摊薄的风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### 3、可转债价格波动风险

可转债作为一种复合型金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，价格变动较为复杂。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低。另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的行情，导致可转债的交易价格降低。

因此，可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能低于面值，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

#### 4、利率风险

受国家经济发展和政策影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

#### 5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债存续期间，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 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该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，持有本可转债的股东应当回避；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交易日均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### 6、可转债未设担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 6 月 30 日，公司未经审计的归属于上市公司股东的净资产为 106.00 亿元，截至 2017 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 105.11 亿元，均超过 15 亿元，符合可不提供担保的条件，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

**除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。**

## 目录

<b>声 明</b> .....	<b>1</b>
<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序 .....	2
四、公司最近三年现金分红情况 .....	4
五、本次可转债发行不设担保 .....	5
六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险： .....	5
<b>第一节 本次发行概况</b> .....	<b>10</b>
一、发行人概况 .....	10
二、本次发行概况 .....	11
三、本次发行的有关机构 .....	23
<b>第二节 发行人主要股东情况</b> .....	<b>26</b>
一、发行人股本结构 .....	26
二、发行人前十名股东持股情况 .....	26
<b>第三节 财务会计信息和管理层分析与讨论</b> .....	<b>28</b>
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况 .....	28
二、最近三年及一期财务报表 .....	28
三、合并报表范围的变化情况 .....	47
四、财务状况分析 .....	48
<b>第四节 本次募集资金使用</b> .....	<b>98</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	98
二、本次发行的背景和目的 .....	98
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	100
四、本次募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响 .....	109
<b>第五节 备查文件</b> .....	<b>111</b>
一、备查文件 .....	111
二、募集说明书全文及备查文件查阅时间和地点 .....	111

## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人概况

公司名称：福建福能股份有限公司

英文名称：Fujian Funeng Co.,Ltd

注册资本：155182.557400 万元

法定代表人：林金本

成立日期：1994 年 1 月 11 日

上市时间：2004 年 5 月 31 日

股票简称：福能股份

股票代码：600483

股票上市地：上海证券交易所

住所：南平市安丰桥

办公地址：福建省福州市五四路 109 号东煌大厦 13 楼

注册地址邮政编码：350003

办公地址邮政编码：353000

联系电话：86-591-86211273；86-591-86211285

公司传真：86-591-86211275

公司网址：[www.fjec.com.cn](http://www.fjec.com.cn)

电子信箱：[fngf@fjec.com.cn](mailto:fngf@fjec.com.cn)

经营范围：发电、供热；电力行业、新能源行业相关技术研发、培训、技术咨询服 务；纺织品，PU 革基布的制造；服装、服饰的制造；自产产品出口及本企业所需材料设备的进口；针纺织品、纺织原料、服装、印染助剂、五金、交电、仪器仪表、普通机械、电器机械及器材、铸锻件及通用零部件的批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2017 年 11 月 29 日经公司第八届董事会第二十六次临时会议审议通过，于 2017 年 12 月 8 日获福建省国资委批准，于 2017 年 12 月 15 日经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

中国证监会于 2018 年 10 月 27 日出具了《关于核准福建福能股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1732 号），核准福能股份公开发行总规模 283,000 万元的可转换公司债券。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 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。

#### 2、发行规模

本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 283,000.00 万元，发行数量为 283 万手（2,830 万张）。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

#### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2018 年 12 月 7 日至 2024 年 12 月 6 日。

## 5、票面利率

第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

## 6、付息的期限和方式

### (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”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

### (2) 付息方式

1) 本次发行的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，即 2018 年 12 月 7 日（T 日）。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的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）申请转换成公司 A 股股票的可转债，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) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日（2018 年 12 月 13 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止（即

2019年6月14日至2024年12月6日止)。

## 8、转股股数确定方式

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 Q 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。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。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五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 8.69 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）等情况时，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）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， $n$ 为送股率或转增股本率， $A$ 为增发新股价或配股价， $k$ 为增发新股率或配股率， $D$ 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，并在上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和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、调整办法及暂停转股期间（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，转换股份登记日之前，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本次发行的可转债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 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公司股东大会表决。

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交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

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，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，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。

## 11、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，公司将以本次可转债票面面值的 109%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

转股期内，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) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少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： $I_A = B \times i \times t / 365$

**I<sub>A</sub>**: 指当期应计利息;

**B**: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;

**i**: 指可转换公司债券当年票面利率;

**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)。

若在前述三十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计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、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, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见第11条赎回条款的相关内容)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债转股而增加的股本)、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“连续三十个交易日”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, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债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，且该变化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（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）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。本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### 13、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 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普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 28.30 亿元的部分由保荐机构（主承销商）全额包销。

网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 1 手（10 张，1,000 元），上限为 1,000 手（1 万张，100 万元）。原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）网下发行和网上发行预设的发行数量比例为 90%:10%。

如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原 A 股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原 A 股股东优先认购获得足额配售外，发行人和保荐机构（主承销商）将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

本次可转债的发行对象为：（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2018 年 12 月 6 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记

在册的发行人所有股东。（2）网上发行：持有中国结算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）。（3）网下发行：持有中国结算上海分公司证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与申购。

### 15、向原股东配售的安排

本次可转债全额向公司在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东实行优先配售。原股东可优先配售的福能转债数量为其在股权登记日（2018年12月6日，T-1日）收市后持有的中国结算上海分公司登记在册的发行人股份数量按每股配售1.823元面值可转债的比例计算可配售的可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001823手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足28.30亿元的部分由保荐机构（主承销商）全额包销。

### 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为人民币283,000.00万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	永春外山风电场项目	18,903.36	10,400.00
2	南安洋坪风电场项目	18,122.57	12,400.00
3	莆田潘宅风电场项目	70,835.64	62,500.00
4	莆田平海湾海上风电场F区项目	368,363.40	197,700.00

合计	476,224.97	283,000.00
----	------------	------------

“永春外山风电场项目”、“南安洋坪风电场项目”、“莆田潘宅风电场项目”3个陆上风电场项目的实施主体分别为公司三家全资子公司福建省永春福能风电有限公司、福建省南安福能风电有限公司和福能埭头（莆田）风力发电有限公司。“莆田平海湾海上风电场 F 区项目”实施主体为公司控股子公司福建省三川海上风电有限公司，其股权结构为公司全资子公司福能新能源持股 51%、海峡发电有限责任公司持股 39%（其中福能股份持有海峡发电有限责任公司 35%股份）、厦门华夏国际电力发展有限公司持股 10%，因此，公司直接和间接合计持有三川风电 64.65%股份。

若本次发行募集资金数额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分将由公司以自有资金或通过其他融资方式自筹解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

公司董事会可以根据股东大会的授权，在不改变募集资金投资项目的前提下，根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金需求轻重缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### 17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

#### 18、募集资金存管

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行的可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### 19、本次决议的有效期限

本次发行可转债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。

### （三）债券持有人会议相关事项

#### 1、债券持有人的权利和义务

##### （1）债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有的本次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本次可转债转为公司 A 股股票；
- 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、公司章程的规定获得有关信息；
- 6) 按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) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

##### （2）债券持有人的义务

- 1) 遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的本次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本次可转债的本金和利息；
- 5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

#### 2、债券持有人会议的相关事项

##### （1）债券持有人会议的权限范围如下：

1) 当公司提出变更募集说明书约定的方案时,对是否同意公司的建议作出决议,但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等;

2) 当公司未能按期支付可转债本息时,对是否同意相关解决方案作出决议,对是否通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议,对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

3) 当公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产时,对是否接受公司提出的建议,以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议;

4) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

5) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(2) 在本次可转债存续期间内,当出现以下情形之一时,公司董事会应当召集债券持有人会议:

1) 公司拟变更募集说明书的约定;

2) 公司不能按期支付本次可转债本息;

3) 公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;

4) 修订债券持有人会议规则;

5) 其他影响债券持有人重大权益的事项;

单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和公司董事会可以书面提议召开债券持有人会议。

#### （四）债券评级情况

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转换公司债券进行信用评级，根据评级结果，评定发行主体信用等级为 AA+，本次可转债债券信用等级为 AA+，评级展望稳定。

中诚信证券评估有限公司在本次可转换公司债券的存续期内，每年将进行跟踪评级。

#### （五）承销方式及承销期

本次可转换公司债券发行由保荐机构（主承销商）平安证券股份有限公司以余额包销方式承销。承销期为 2018 年 12 月 5 日至 2018 年 12 月 13 日。

#### （六）发行费用

项目	金额（万元）
承销与保荐费用	2,144.00
律师费用	102.00
会计师费用	10.00
资信评级费用	25.00
信息披露、登记服务费、发行手续费及其他费用	125.30
<b>合计</b>	<b>2,406.30</b>

注：上述各项费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

#### （七）主要日程与停复牌安排

日期	交易日	发行安排
2018 年 12 月 5 日 星期三	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2018 年 12 月 6 日 星期四	T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下机构投资者开始缴纳申购保证金
2018 年 12 月 7 日 星期五	T 日	刊登《发行提示性公告》 原无限售条件股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料并缴纳认购资金） 网下申购日（11:30 前通过发行管理平台录入信息并提交相关材料，足额缴纳保证金） 网上申购日（无需缴付申购资金）

		确定网上申购摇号中签率
2018年12月10日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2018年12月11日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 网下申购投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）
2018年12月12日 星期三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2018年12月13日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

#### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易，具体上市时间另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

发行人	福建福能股份有限公司
法定代表人	林金本
注册地址	南平市安丰桥
办公地址	福建省福州市五四路109号东煌大厦13楼
公司电话	86-591-86211285；86-591-86211273
传真号码	86-591-86211275
董事会秘书	汪元军
证券事务代表	郑怡

#### （二）保荐机构（主承销商）

名称	平安证券股份有限公司
法定代表人	何之江
住所	深圳市福田区益田路5033号平安金融中心61层-64层
联系电话	0755-22622233
传真号码	0755-82434614

保荐代表人	朱翔坚、国萱
项目协办人	汪颖
项目经办人	李婧晖、倪裕辉

**(三) 承销团成员 (分销商)**

名称	中信建投证券股份有限公司
法定代表人	王常青
办公住所	北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座10层
联系电话	010-65608421

**(四) 发行人律师**

名称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
住所	北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层
联系电话	010-88004488
传真号码	010-66090016
经办律师	王冠、何敏

**(五) 发行人会计师**

名称	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	朱建弟
住所	上海市黄浦区南京东路61号4楼
联系电话	021-63391166
传真号码	021-63392558
经办注册会计师	应建德、薛淳琦

**(六) 资信评级机构**

名称	中诚信证券评估有限公司
法定代表人	闫衍
住所	上海市青浦区新业路599号1幢968室
联系电话	+86(21)51019090、60330988
传真号码	+86(21)51019030
经办评级人员	梁晓佩、夏敏、王璐

**(七) 主承销商收款银行**

开户银行	平安银行深圳分行营业部
账户名称	平安证券股份有限公司
账号	19014528342687

**(八) 申请上市的证券交易所**

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真号码	021-68804868

**(九) 股票登记结算机构**

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-58708888
传真号码	021-58899400

## 第二节 发行人主要股东情况

### 一、发行人股本结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	173,913,037.00	11.21
3、其他内资持股	119,565,214.00	7.70
其中：境内法人持股	119,565,214.00	7.70
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>有限售条件股份合计</b>	<b>293,478,251.00</b>	<b>18.91</b>
<b>二、无限售条件股份</b>		
1、人民币普通股	1,258,347,323.00	81.09
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>无限售条件流通股份合计</b>	<b>1,258,347,323.00</b>	<b>81.09</b>
<b>三、股份总数</b>	<b>1,551,825,574.00</b>	<b>100.00</b>

### 二、发行人前十名股东持股情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量(万股)	持股比例(%)	有限售条件股份数量(万股)
1	福建省能源集团有限责任公司	国有法人	96,986.36	62.50	0
2	三峡资本控股有限责任公司	国有法人	11,484.20	7.40	10,869.57

序号	股东名称	股东性质	持股数量(万股)	持股比例(%)	有限售条件股份数量(万股)
3	南平实业集团有限公司	国有法人	4,973.21	3.20	0
4	全国社保基金五零四组合	其他	3,260.87	2.10	3,260.87
5	福建省长乐市长源纺织有限公司	境内法人	3,260.87	2.10	3,260.87
6	方正富邦基金-包商银行-紫金亿丰(北京)投资管理有限公司	基金、理财产品等其他	3,260.87	2.10	3,260.87
7	上海汽车集团股权投资有限公司	国有法人	2,173.91	1.40	2,173.91
8	福州港务集团有限公司	国有法人	2,173.91	1.40	2,173.91
9	中国(福建)对外贸易中心集团有限责任公司	国有法人	1,498.25	0.97	0
10	平安资管-平安银行-平安资产创赢5号资产管理产品	基金、理财产品等其他	1,473.91	0.95	1,473.91

### 第三节 财务会计信息和管理层分析与讨论

#### 一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度的财务报告均已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为信会师报字[2016]第 111653 号、信会师报字[2017]第 ZA11204 号及信会师报字[2018]第 ZA10372 号的标准无保留意见审计报告。公司 2018 年半年度财务报告未经审计。公司 2018 年三季度报告已于 2018 年 10 月 26 日公告，详情请到巨潮资讯网查询。

#### 二、最近三年及一期财务报表

##### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,416,211,757.84	2,427,553,920.43	2,348,404,403.63	1,270,107,624.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	22,326.42	-	-
应收票据	187,663,819.68	188,553,352.22	217,109,554.50	314,070,585.93
应收账款	1,494,049,211.42	1,214,529,307.82	952,104,638.87	739,427,081.70
预付款项	280,882,377.77	209,655,314.45	115,978,657.42	77,132,075.26
应收利息	422,918.46	793,082.18	3,514,589.77	1,139,837.21
其他应收款	15,861,695.72	29,912,544.04	156,936,934.55	11,039,801.70
应收股利	124,009,206.53	-	-	-
存货	531,866,322.75	364,564,974.02	328,367,555.53	324,415,337.37
划分为持有待售的资产	32,799,111.45	32,799,111.45	-	-
其他流动资产	341,756,852.13	153,206,514.78	1,013,318,237.89	84,738,122.57
<b>流动资产合计</b>	<b>5,425,523,273.75</b>	<b>4,621,590,447.81</b>	<b>5,135,734,572.16</b>	<b>2,822,070,466.59</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	637,477,074.00	124,509,966.00	157,186,888.16	172,388,040.00

长期股权投资	1,366,287,323.17	1,338,609,485.96	229,400,767.40	66,815,113.47
投资性房地产	4,722,046.49	4,923,838.29	15,192,877.03	16,112,972.26
固定资产	13,588,023,983.88	10,433,033,427.69	10,038,217,510.01	9,810,260,423.25
在建工程	1,179,359,445.13	1,024,153,223.52	1,022,367,471.16	517,601,309.10
工程物资	30,050,022.97			
固定资产清理	4,423,839.66	6,441,681.82	-	-
无形资产	361,390,404.77	360,245,878.67	295,499,505.89	259,616,110.95
商誉	500,297,171.43	462,953,553.69	462,953,553.69	462,953,553.69
长期待摊费用	337,425.22	384,525.22	-	-
递延所得税资产	79,884,264.14	20,716,820.05	20,416,968.89	13,454,806.08
其他非流动资产	405,891,470.08	1,367,418,997.67	571,907,116.62	680,411,554.96
<b>非流动资产合计</b>	<b>18,158,144,470.94</b>	<b>15,143,391,398.58</b>	<b>12,813,142,658.85</b>	<b>11,999,613,883.76</b>
<b>资产总计</b>	<b>23,583,667,744.69</b>	<b>19,764,981,846.39</b>	<b>17,948,877,231.01</b>	<b>14,821,684,350.35</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,030,000,000.00	800,000,000.00	-	190,000,000.00
应付票据	-	30,000,000.00	-	-
应付账款	987,380,120.97	879,893,650.14	745,793,382.76	748,572,938.83
预收款项	26,858,598.49	31,304,077.42	15,818,349.11	28,202,342.61
应付职工薪酬	53,686,396.99	53,508,523.70	50,712,731.26	45,834,645.36
应交税费	80,213,328.47	62,024,728.52	63,938,305.80	49,071,927.27
应付利息	10,396,722.60	7,831,956.66	6,556,348.45	7,140,221.67
应付股利	53,233,555.86	53,233,138.26	23,820.66	23,403.06
其他应付款	726,410,521.08	115,409,942.08	101,113,731.64	209,887,635.97
一年内到期的非流动负债	693,108,400.00	691,818,400.00	546,148,600.00	515,088,400.00
<b>流动负债合计</b>	<b>3,661,287,644.46</b>	<b>2,725,024,416.78</b>	<b>1,530,105,269.68</b>	<b>1,793,821,514.77</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	7,968,749,406.66	5,843,945,081.84	5,757,663,281.84	5,931,061,881.84
长期应付职工薪酬	2,121,104.18	2,796,744.52	3,678,230.97	4,734,146.08
专项应付款	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	11,540,000.00
递延所得税负债	60,158,940.26	44,131,861.58	54,776,514.24	62,034,513.72
递延收益	34,053,259.23	24,262,755.03	28,003,013.91	10,942,972.23
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,075,082,710.33</b>	<b>5,925,136,442.97</b>	<b>5,854,121,040.96</b>	<b>6,020,313,513.87</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,736,370,354.79</b>	<b>8,650,160,859.75</b>	<b>7,384,226,310.64</b>	<b>7,814,135,028.64</b>
<b>所有者权益(或股</b>				

<b>东权益):</b>				
实收资本(或股本)	3,792,694,730.00	3,792,694,730.00	3,792,694,730.00	3,499,216,479.00
资本公积金	3,204,977,643.04	3,204,978,896.08	3,204,898,274.50	817,038,785.80
其它综合收益	10,740,172.50	18,396,976.50	23,211,875.84	35,523,058.22
盈余公积金	452,350,957.62	452,350,957.62	390,602,580.82	302,040,948.77
未分配利润	3,139,281,000.85	3,042,986,681.44	2,571,565,831.95	1,955,888,304.05
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>10,600,044,504.01</b>	<b>10,511,408,241.64</b>	<b>9,982,973,293.11</b>	<b>6,609,707,575.84</b>
少数股东权益	1,247,252,885.89	603,412,745.00	581,677,627.26	397,841,745.87
<b>所有者权益合计</b>	<b>11,847,297,389.90</b>	<b>11,114,820,986.64</b>	<b>10,564,650,920.37</b>	<b>7,007,549,321.71</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>23,583,667,744.69</b>	<b>19,764,981,846.39</b>	<b>17,948,877,231.01</b>	<b>14,821,684,350.35</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>营业总收入</b>	<b>3,836,244,176.48</b>	<b>6,799,494,508.90</b>	<b>6,361,710,631.93</b>	<b>7,157,566,732.64</b>
<b>营业总成本</b>	<b>3,595,544,783.47</b>	<b>5,897,754,369.53</b>	<b>5,047,974,221.39</b>	<b>5,752,533,995.45</b>
营业成本	3,256,751,762.84	5,396,611,476.50	4,570,781,730.25	5,189,128,542.56
税金及附加	31,420,852.72	53,050,906.14	57,047,570.96	50,212,823.97
销售费用	18,386,244.63	37,054,074.51	32,880,148.45	36,560,146.18
管理费用	83,135,079.33	146,653,489.16	120,324,050.88	119,261,470.92
财务费用	202,281,003.71	254,212,584.73	246,344,160.71	337,123,266.03
资产减值损失	3,569,840.24	10,171,838.49	20,596,560.14	20,247,745.79
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,168.16	5,168.16	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	161,896,881.48	97,087,593.64	21,877,149.16	6,160,681.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,827,140.53	34,552,010.12	84,345.18	15,113.47
其他收益	20,015,971.15	46,222,236.15	-	-
<b>营业利润</b>	<b>422,607,077.48</b>	<b>1,045,055,137.32</b>	<b>1,335,613,559.70</b>	<b>1,411,193,418.26</b>
加：营业外收入	10,275,993.37	5,427,534.24	33,086,585.56	24,298,664.23
其中：非流动资产处置利得	465,196.58	17,086.79	51,446.58	32,323.30
减：营业外支出	6,174,691.94	6,833,250.80	17,150,619.30	1,407,841.60
其中：非流动资产	6,607.84	901,876.91	12,123,646.02	512,881.60

产处置损失				
<b>利润总额</b>	<b>426,708,378.91</b>	<b>1,043,649,420.76</b>	<b>1,351,549,525.96</b>	<b>1,434,084,240.89</b>
减：所得税费用	45,519,471.64	194,367,761.93	281,807,719.82	310,319,400.54
<b>净利润</b>	<b>381,188,907.27</b>	<b>849,281,658.83</b>	<b>1,069,741,806.14</b>	<b>1,123,764,840.35</b>
(一)按经营持续性分类				
1、持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	381,188,907.27	849,281,658.83	1,069,741,806.14	1,123,764,840.35
2、终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1、少数股东损益	-25,470,526.94	5,747,317.74	55,137,531.39	60,427,053.45
2、归属于母公司股东的净利润	406,659,434.21	843,534,341.09	1,014,604,274.75	1,063,337,786.90
加：其他综合收益	-7,656,804.00	-4,814,899.34	-12,311,182.38	6,310,411.50
<b>综合收益总额</b>	<b>373,532,103.27</b>	<b>844,466,759.49</b>	<b>1,057,430,623.76</b>	<b>1,130,075,251.85</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	-25,470,526.94	5,747,317.74	55,137,531.39	60,427,053.45
归属于母公司普通股股东综合收益总额	399,002,630.21	838,719,441.75	1,002,293,092.37	1,069,648,198.40
<b>每股收益：</b>				
基本每股收益	0.26	0.54	0.66	0.85
稀释每股收益	0.26	0.54	0.66	0.85

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,900,676,165.42	7,082,265,682.48	6,618,898,560.97	7,756,331,036.27
收到的税费返还	22,943,080.33	36,718,886.46	26,506,445.60	18,090,373.01
收到其他与经营活动有关的现金	120,836,415.85	88,571,209.01	141,346,655.39	63,896,382.07
<b>经营活动现金流入</b>	<b>4,044,455,661.60</b>	<b>7,207,555,777.95</b>	<b>6,786,751,661.96</b>	<b>7,838,317,791.35</b>

小计				
购买商品、接受劳务支付的现金	2,743,219,959.59	4,470,463,824.72	3,840,958,532.94	4,215,046,593.55
支付给职工以及为职工支付的现金	201,840,408.96	324,404,788.76	292,133,676.75	269,194,610.50
支付的各项税费	237,551,300.07	591,728,517.99	766,289,709.53	756,065,022.92
支付其他与经营活动有关的现金	115,978,282.61	121,236,296.32	125,799,714.57	96,481,494.61
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,298,589,951.23</b>	<b>5,507,833,427.79</b>	<b>5,025,181,633.79</b>	<b>5,336,787,721.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>745,865,710.37</b>	<b>1,699,722,350.16</b>	<b>1,761,570,028.17</b>	<b>2,501,530,069.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	24,673.18	964,539,080.25	1,400,006,410.00	-
取得投资收益收到的现金	30,542,224.31	22,223,367.09	21,793,254.00	6,145,567.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,997,500.00	3,136,180.00	615,365.55	193,687.70
收到其他与投资活动有关的现金	80,521,492.90	155,462,825.52	32,131,154.79	34,317,023.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>113,085,890.39</b>	<b>1,145,361,452.86</b>	<b>1,454,546,184.34</b>	<b>40,656,279.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	550,427,526.54	1,262,724,534.88	1,285,336,671.16	1,321,546,264.79
投资支付的现金	20,337,514.92	1,501,008,651.34	2,581,955,782.92	66,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	479,801,421.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,666,500.00	10,586,874.51	1,274,792.60	2,370,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>572,431,541.46</b>	<b>3,254,121,481.73</b>	<b>3,868,567,246.68</b>	<b>1,390,716,264.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-459,345,651.07</b>	<b>-2,108,760,028.87</b>	<b>-2,414,021,062.34</b>	<b>-1,350,059,985.52</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现	265,000,000.00	70,500,000.00	2,814,999,909.20	10,500,000.00

金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	265,000,000.00	70,500,000.00	129,700,000.00	10,500,000.00
取得借款收到的现金	570,000,000.00	1,735,000,000.00	516,000,000.00	228,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	130,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>835,000,000.00</b>	<b>1,805,500,000.00</b>	<b>3,330,999,909.20</b>	<b>368,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	606,254,650.00	703,048,400.00	848,338,400.00	810,148,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	526,236,546.05	610,669,609.88	617,776,699.77	658,744,883.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,503,300.00	1,003,300.00	1,001,650.00	2,303,300.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,631,127.26	131,980,172.68	2,300,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,132,491,196.05</b>	<b>1,315,349,137.14</b>	<b>1,598,095,272.45</b>	<b>1,471,193,283.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-297,491,196.05</b>	<b>490,150,862.86</b>	<b>1,732,904,636.75</b>	<b>-1,102,693,283.07</b>
汇率变动对现金的影响	-371,025.84	-393,667.35	483,176.20	716,921.10
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-11,342,162.59</b>	<b>80,719,516.80</b>	<b>1,080,936,778.78</b>	<b>49,493,722.28</b>
期初现金及现金等价物余额	2,426,583,920.43	2,345,864,403.63	1,264,927,624.85	1,215,433,902.57
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,415,241,757.84</b>	<b>2,426,583,920.43</b>	<b>2,345,864,403.63</b>	<b>1,264,927,624.85</b>

## 4、所有者权益变动表

## 2018年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,792,694,730.00	3,204,978,896.08	18,396,976.50	452,350,957.62	3,042,986,681.44	603,412,745.00	11,114,820,986.64
二、本年初余额	3,792,694,730.00	3,204,978,896.08	18,396,976.50	452,350,957.62	3,042,986,681.44	603,412,745.00	11,114,820,986.64
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-1,253.04	-7,656,804.00	-	96,294,319.41	643,840,140.89	732,476,403.26
(一) 综合收益总额	-	-	-7,656,804.00	-	406,659,434.21	-25,470,526.94	373,532,103.27
(二) 所有者投入和减少资本	-	-1,253.04	-	-	-	724,022,867.83	724,021,614.79
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	196,000,000.00	196,000,000.00
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	-	-1,253.04	-	-	-	528,022,867.83	528,021,614.79
(三) 利润分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-54,712,200.00	-365,077,314.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-54,712,200.00	-365,077,314.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>3,792,694,730.00</b>	<b>3,204,977,643.04</b>	<b>10,740,172.50</b>	<b>452,350,957.62</b>	<b>3,139,281,000.85</b>	<b>1,247,252,885.89</b>	<b>11,847,297,389.90</b>

## 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,792,694,730.00	3,204,898,274.50	23,211,875.84	390,602,580.82	2,571,565,831.95	581,677,627.26	10,564,650,920.37
二、本年初余额	3,792,694,730.00	3,204,898,274.50	23,211,875.84	390,602,580.82	2,571,565,831.95	581,677,627.26	10,564,650,920.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	80,621.58	-4,814,899.34	61,748,376.80	471,420,849.49	21,735,117.74	550,170,066.27
（一）综合收益总额	-	-	-4,814,899.34	-	843,534,341.09	5,747,317.74	844,466,759.49
（二）所有者投入和减少资本	-	80,621.58	-	-	-	70,500,000.00	70,580,621.58
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	70,500,000.00	70,500,000.00
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	-	80,621.58	-	-	-	-	80,621.58
（三）利润分配	-	-	-	61,748,376.80	-372,113,491.60	-54,512,200.00	-364,877,314.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	61,748,376.80	-61,748,376.80	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-54,512,200.00	-364,877,314.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-

(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>3,792,694,730.00</b>	<b>3,204,978,896.08</b>	<b>18,396,976.50</b>	<b>452,350,957.62</b>	<b>3,042,986,681.44</b>	<b>603,412,745.00</b>	<b>11,114,820,986.64</b>

## 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	3,499,216,479.00	817,038,785.80	35,523,058.22	302,040,948.77	1,955,888,304.05	397,841,745.87	7,007,549,321.71
二、本年期初余额	3,499,216,479.00	817,038,785.80	35,523,058.22	302,040,948.77	1,955,888,304.05	397,841,745.87	7,007,549,321.71
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	293,478,251.00	2,387,859,488.70	-12,311,182.38	88,561,632.05	615,677,527.90	183,835,881.39	3,557,101,598.66
(一) 综合收益总额	-	-	-12,311,182.38	-	1,014,604,274.75	55,137,531.39	1,057,430,623.76
(二) 所有者投入和减少资本	293,478,251.00	2,387,859,488.70	-	-	-	129,700,000.00	2,811,037,739.70
1. 股东投入的普通股	293,478,251.00	2,387,858,179.95	-	-	-	129,700,000.00	2,811,036,430.95
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,308.75	-	-	-	-	1,308.75
(三) 利润分配	-	-	-	88,561,632.05	-398,926,746.85	-1,001,650.00	-311,366,764.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	88,561,632.05	-88,561,632.05	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-1,001,650.00	-311,366,764.80

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>3,792,694,730.00</b>	<b>3,204,898,274.50</b>	<b>23,211,875.84</b>	<b>390,602,580.82</b>	<b>2,571,565,831.95</b>	<b>581,677,627.26</b>	<b>10,564,650,920.37</b>

2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	3,499,216,479.00	817,038,785.80	29,212,646.72	205,148,167.62	1,241,112,762.90	329,217,992.42	6,120,946,834.46
二、本年期初余额	3,499,216,479.00	817,038,785.80	29,212,646.72	205,148,167.62	1,241,112,762.90	329,217,992.42	6,120,946,834.46
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	6,310,411.50	96,892,781.15	714,775,541.15	68,623,753.45	886,602,487.25
（一）综合收益总额	-	-	6,310,411.50	-	1,063,337,786.90	60,427,053.45	1,130,075,251.85
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	10,500,000.00	10,500,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	10,500,000.00	10,500,000.00
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	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	96,892,781.15	-348,562,245.75	-2,303,300.00	-253,972,764.60
1. 提取盈余公积	-	-	-	96,892,781.15	-96,892,781.15	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-251,669,464.60	-2,303,300.00	-253,972,764.60
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-

(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>3,499,216,479.00</b>	<b>817,038,785.80</b>	<b>35,523,058.22</b>	<b>302,040,948.77</b>	<b>1,955,888,304.05</b>	<b>397,841,745.87</b>	<b>7,007,549,321.71</b>

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	240,157,009.62	383,099,966.21	595,331,219.00	195,255,396.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,000,000.00	2,022,326.42	-	-
预付款项	-	97,500.00	209,806.65	2,503,738.00
应收利息	-	433,463.69	3,087,373.27	328,174.25
其他应收款	8,325,612.00	19,624,312.90	148,840,462.78	250,767,860.00
应收股利	392,559,206.53	100,000,000.00	100,000,000.00	180,000,000.00
其他流动资产	726,013.54	300,480,685.48	500,024,971.16	250,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>643,767,841.69</b>	<b>805,758,254.70</b>	<b>1,347,493,832.86</b>	<b>878,855,168.51</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	635,477,074.00	122,509,966.00	155,186,888.16	170,388,040.00
长期股权投资	9,767,814,124.68	8,966,307,693.79	7,821,323,026.82	5,369,449,410.01
固定资产	985,621.36	1,112,104.48	245,143.57	152,084.03
在建工程	1,527,530.05	347,267.19	643,606.84	116,850.00
递延所得税资产	7,194,256.10	-	105,957.95	2,318,023.47
其他非流动资产	44,754,266.37	1,035,279,246.35	52,142,286.16	41,747,950.25
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,457,752,872.56</b>	<b>10,125,556,277.81</b>	<b>8,029,646,909.50</b>	<b>5,584,172,357.76</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,101,520,714.25</b>	<b>10,931,314,532.51</b>	<b>9,377,140,742.36</b>	<b>6,463,027,526.27</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	900,000,000.00	800,000,000.00	-	100,000,000.00
应付职工薪酬	152,908.77	2,547,678.75	2,502,159.61	3,387,881.35
应交税费	149,030.49	142,016.07	251,857.33	209,189.22
应付利息	1,463,611.11	1,172,083.33	-	119,625.00
应付股利	24,655.86	24,238.26	23,820.66	23,403.06
其他应付款	8,935,264.56	104,961,591.45	4,658,448.15	134,522,763.55
<b>流动负债合计</b>	<b>910,725,470.79</b>	<b>908,847,607.86</b>	<b>7,436,285.75</b>	<b>238,262,862.18</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	380,000,000.00	300,000,000.00	-	-
递延所得税负债	18,055,209.00	20,608,769.04	28,493,007.54	32,596,735.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>398,055,209.00</b>	<b>320,608,769.04</b>	<b>28,493,007.54</b>	<b>32,596,735.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,308,780,679.79</b>	<b>1,229,456,376.90</b>	<b>35,929,293.29</b>	<b>270,859,597.18</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,551,825,574.00	1,551,825,574.00	1,551,825,574.00	1,258,347,323.00

资本公积金	6,315,904,536.35	6,315,905,789.39	6,315,825,167.81	3,927,965,679.11
其它综合收益	54,165,627.00	61,822,431.00	85,479,022.62	97,790,205.00
盈余公积金	319,805,563.40	319,805,563.40	250,346,784.26	171,308,576.51
未分配利润	1,551,038,733.71	1,452,498,797.82	1,137,734,900.38	736,756,145.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>9,792,740,034.46</b>	<b>9,701,858,155.61</b>	<b>9,341,211,449.07</b>	<b>6,192,167,929.09</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>11,101,520,714.25</b>	<b>10,931,314,532.51</b>	<b>9,377,140,742.36</b>	<b>6,463,027,526.27</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	-	-	-	-
二、营业总成本	<b>31,539,407.87</b>	<b>26,392,145.90</b>	<b>8,825,632.64</b>	<b>11,700,245.56</b>
其中：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	17,096.00	1,310,494.72	275,716.80	741,713.02
销售费用	-	-	-	-
管理费用	6,937,982.47	18,544,658.06	16,090,614.61	11,208,498.29
财务费用	24,584,329.40	6,536,993.12	-7,540,698.77	-249,965.75
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动净收益	-5,168.16	5,168.16		
投资收益（损失以“-”号填列）	433,231,766.41	735,778,878.67	802,116,122.72	719,373,236.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,934,313.21	34,551,998.99	84,345.18	15,113.47
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>401,687,190.38</b>	<b>709,391,900.93</b>	<b>793,290,490.08</b>	<b>707,672,991.05</b>
加：营业外收入	-	-	-	-
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	-	8,114.09	618,452.74	100,000.00
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>401,687,190.38</b>	<b>709,383,786.84</b>	<b>792,672,037.34</b>	<b>707,572,991.05</b>
减：所得税费用	-7,217,860.31	14,795,995.46	2,289,959.88	-2,318,023.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>408,905,050.69</b>	<b>694,587,791.38</b>	<b>790,382,077.46</b>	<b>709,891,014.52</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	408,905,050.69	694,587,791.38	790,382,077.46	709,891,014.52
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益	<b>-7,656,804.00</b>	<b>-23,656,591.62</b>	<b>-12,311,182.38</b>	<b>6,310,411.50</b>
七、综合收益总额	<b>401,248,246.69</b>	<b>670,931,199.76</b>	<b>778,070,895.08</b>	<b>716,201,426.02</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	315,405,391.90	1,347,169,010.51	558,835,804.61	7,340,678.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>315,405,391.90</b>	<b>1,347,169,010.51</b>	<b>558,835,804.61</b>	<b>7,340,678.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,160,077.17	8,108,402.50	7,652,743.37	5,370,154.97
支付的各项税费	28,973.90	19,766,978.96	2,872,727.25	731,747.45
支付其他与经营活动有关的现金	394,762,598.00	1,270,149,192.39	310,205,421.52	258,681,834.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>399,951,649.07</b>	<b>1,298,024,573.85</b>	<b>320,730,892.14</b>	<b>264,783,736.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-84,546,257.17</b>	<b>49,144,436.66</b>	<b>238,104,912.47</b>	<b>-257,443,057.94</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	24,673.18	74,559,080.25	6,410.00	-
取得投资收益收到的现金	133,739,474.31	643,317,025.83	882,385,712.66	689,160,581.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	300,000,000.00	840,000,000.00	250,000,000.00	200,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>433,764,147.49</b>	<b>1,557,876,106.08</b>	<b>1,132,392,122.66</b>	<b>889,160,581.47</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,267,190.38	976,903.03	11,208,130.91	41,903,117.48
投资支付的现金	334,337,514.92	1,478,628,651.34	2,601,243,745.80	131,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	479,801,421.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	641,311,580.00	500,000,000.00	450,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>335,604,705.30</b>	<b>2,600,718,555.37</b>	<b>3,112,451,876.71</b>	<b>623,703,117.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>98,159,442.19</b>	<b>-1,042,842,449.29</b>	<b>-1,980,059,754.05</b>	<b>265,457,463.99</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	2,685,299,909.20	-
取得借款收到的现金	280,000,000.00	1,100,000,000.00	-	100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	130,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>280,000,000.00</b>	<b>1,100,000,000.00</b>	<b>2,685,299,909.20</b>	<b>230,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	-	100,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	336,556,141.61	318,533,240.16	311,289,072.20	253,168,922.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	131,980,172.68	2,300,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>436,556,141.61</b>	<b>318,533,240.16</b>	<b>543,269,244.88</b>	<b>255,468,922.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-156,556,141.61</b>	<b>781,466,759.84</b>	<b>2,142,030,664.32</b>	<b>-25,468,922.00</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-142,942,956.59</b>	<b>-212,231,252.79</b>	<b>400,075,822.74</b>	<b>-17,454,515.95</b>
期初现金及现金等价物余额	383,099,966.21	595,331,219.00	195,255,396.26	212,709,912.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>240,157,009.62</b>	<b>383,099,966.21</b>	<b>595,331,219.00</b>	<b>195,255,396.26</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

## 2018年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,551,825,574.00	6,315,905,789.39	61,822,431.00	319,805,563.40	1,452,498,797.82	9,701,858,155.61
二、本年初余额	1,551,825,574.00	6,315,905,789.39	61,822,431.00	319,805,563.40	1,452,498,797.82	9,701,858,155.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-1,253.04	-7,656,804.00	-	98,539,935.89	90,881,878.85
（一）综合收益总额	-	-	-7,656,804.00	-	408,905,050.69	401,248,246.69
（二）所有者投入和减少资本	-	-1,253.04	-	-	-	-1,253.04
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	-	-1,253.04	-	-	-	-1,253.04
（三）利润分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-310,365,114.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-310,365,114.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,551,825,574.00	6,315,904,536.35	54,165,627.00	319,805,563.40	1,551,038,733.71	9,792,740,034.46

## 2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,551,825,574.00	6,315,825,167.81	85,479,022.62	250,346,784.26	1,137,734,900.38	9,341,211,449.07
二、本年初余额	1,551,825,574.00	6,315,825,167.81	85,479,022.62	250,346,784.26	1,137,734,900.38	9,341,211,449.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	80,621.58	-23,656,591.62	69,458,779.14	314,763,897.44	360,646,706.54
（一）综合收益总额	-	-	-23,656,591.62	-	694,587,791.38	670,931,199.76
（二）所有者投入和减少资本	-	80,621.58	-	-	-	80,621.58
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	-	80,621.58	-	-	-	80,621.58
（三）利润分配	-	-	-	69,458,779.14	-379,823,893.94	-310,365,114.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	69,458,779.14	-69,458,779.14	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-310,365,114.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,551,825,574.00	6,315,905,789.39	61,822,431.00	319,805,563.40	1,452,498,797.82	9,701,858,155.61

## 2016年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,258,347,323.00	3,927,965,679.11	97,790,205.00	171,308,576.51	736,756,145.47	6,192,167,929.09
二、本年期初余额	1,258,347,323.00	3,927,965,679.11	97,790,205.00	171,308,576.51	736,756,145.47	6,192,167,929.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	293,478,251.00	2,387,859,488.70	-12,311,182.38	79,038,207.75	400,978,754.91	3,149,043,519.98
（一）综合收益总额	-	-	-12,311,182.38	-	790,382,077.46	778,070,895.08
（二）所有者投入和减少资本	293,478,251.00	2,387,859,488.70	-	-	-	2,681,337,739.70
1. 股东投入的普通股	293,478,251.00	2,387,858,179.95	-	-	-	2,681,336,430.95
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,308.75	-	-	-	1,308.75
（三）利润分配	-	-	-	79,038,207.75	-389,403,322.55	-310,365,114.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	79,038,207.75	-79,038,207.75	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-310,365,114.80	-310,365,114.80
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,551,825,574.00	6,315,825,167.81	85,479,022.62	250,346,784.26	1,137,734,900.38	9,341,211,449.07

## 2015年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,258,347,323.00	3,927,965,679.11	91,479,793.50	100,319,475.06	349,523,697.00	5,727,635,967.67
二、本年期初余额	1,258,347,323.00	3,927,965,679.11	91,479,793.50	100,319,475.06	349,523,697.00	5,727,635,967.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	6,310,411.50	70,989,101.45	387,232,448.47	464,531,961.42
（一）综合收益总额	-	-	6,310,411.50	-	709,891,014.52	716,201,426.02
（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	-	-	-	70,989,101.45	-322,658,566.05	-251,669,464.60
1. 提取盈余公积	-	-	-	70,989,101.45	-70,989,101.45	
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-		-251,669,464.60	-251,669,464.60
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,258,347,323.00	3,927,965,679.11	97,790,205.00	171,308,576.51	736,756,145.47	6,192,167,929.09

### 三、合并报表范围的变化情况

#### （一）公司财务报表合并范围

截至 2018 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司共 9 家，子公司具体情况参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

#### （二）2015年度合并报表范围的变化情况

公司于 2015 年 2 月 10 日与陕西煤业化工新型能源有限公司在福建省福鼎市合资设立龙安热电，负责建设、运营福建省福鼎市龙安工业区热电联产项目。公司以 1,950.00 万元缴纳龙安热电出资，占注册资本比例 65%，龙安热电自设立之日起纳入合并报表范围。具体情况如下：

公司名称	变化方向	成立时间	注册资本 (万元)	取得方式	持股比例
龙安热电	增加	2015-02-10	15,000.00	投资设立	65%

#### （三）2016年度合并报表范围的变化情况

2016 年，公司以 1,530.00 万元缴纳福能股权投资出资，认缴出资 2,550.00 万元，占注册资本比例 51%，公司 2016 年将福能股权投资纳入合并报表范围；公司以 5,000.00 万元实缴出资，认缴 20,000.00 万元，设立全资子公司福能配售电，福能配售电自设立之日起纳入合并报表范围。具体情况如下：

公司名称	变化方向	成立时间	注册资本 (万元)	取得方式	持股比例
福能股权投资	增加	2015-09-29	5,000.00	投资设立	51%
福能配售电	增加	2016-09-29	20,000.00	投资设立	100%

#### （四）2017年度合并报表范围的变化情况

2016 年 12 月，公司与福建省东南电化股份有限公司共同投资设立福建福能东南热电有限责任公司，公司实缴 1,300.00 万元，认缴 13,000.00 万元，持有其 65% 股权，公司于 2017 年 1 月 1 日将其纳入合并报表范围；2017 年 4 月 1 日，公司通过北京产权交易所，以人民币 2,008.00 万元受让中国长江电力股份有限公司持有的福建省配售电有限责任公司 50% 股权，并于 2017 年 4 月 25 日签订《关于福建省配售电有限责任公司股权交易合同》，自此公司持有福建省配售电

有限责任公司 100% 股权，福建省配电售电有限责任公司于当期纳入合并报表范围。具体情况如下：

公司名称	变化方向	成立时间	注册资本 (万元)	取得方式	持股比例
东南热电	增加	2016-12-07	20,000.00	投资设立	65%
福建配售电	增加	2015-09-29	20,000.00	非同一控制 下企业合并	100%

#### (五) 2018年1-6月合并报表范围的变化情况<sup>1</sup>

2017年10月，公司通过上海联合产权交易所，以45,972.14万元受让华润电力控股有限公司持有的华润电力（六枝）有限公司51%股权，并于2017年10月9日与华润电力控股有限公司签署了产权交易合同，于2018年1月25日办理完毕工商变更登记手续，华润电力（六枝）有限公司自此纳入合并报表范围。

公司名称	变化方向	成立时间	注册资本 (万元)	取得方式	持股比例
华润六枝	增加	2008-05-05	130,000.00	非同一控制 下企业合并	51%

## 四、财务状况分析

### (一) 资产分析

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	542,552.33	23.01	462,159.04	23.38	513,573.46	28.61	282,207.05	19.04
非流动资产	1,815,814.45	76.99	1,514,339.14	76.62	1,281,314.27	71.39	1,199,961.39	80.96
<b>资产总计</b>	<b>2,358,366.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1,976,498.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,794,887.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,482,168.44</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产规模随经营累积及前次非公开发行股份募集资金的到位而增长，2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末资产总额分别为1,482,168.44万元、1,794,887.72万元、1,976,498.18万元和2,358,366.77万元。公司资产总额中非流动资产占比较高，分别为80.96%、71.39%、76.62%和76.99%。

<sup>1</sup> 公司全资子公司福建配售电与全资子公司福能配售电签署《吸收合并协议》，由福建配售电吸收合并福能配售电，合并基准日为2018年4月30日。因合并前，上述两家公司均为公司全资子公司，财务报表均已纳入合并报表范围，故本次吸收合并对合并报表范围未产生实质性影响，仅使得纳入合并报表范围的一级子公司减少一家。2018年8月，福能配售电完成注销工商登记手续。

公司所处电力行业为典型的资本密集型行业，需投入大量的资本用以建设经营所需的基础设施，因此公司资产以非流动资产为主。同时，电力行业的直接下游为电网公司，通过电网公司供应到民用及工业用户，相较于一般制造业而言，下游回款稳定、可靠。即电力行业的经营模式为前期进行大量固定资产投资，未来获取持续、稳定的现金流，目前公司的资产结构符合该行业惯例。

### 1、流动资产构成分析

报告期内，公司主要流动资产占流动资产的比例保持相对稳定，各期末公司流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	241,621.18	44.53	242,755.39	52.53	234,840.44	45.73	127,010.76	45.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2.23	-	-	-	-	-
应收票据	18,766.38	3.46	18,855.34	4.08	21,710.96	4.23	31,407.06	11.13
应收账款	149,404.92	27.54	121,452.93	26.28	95,210.46	18.54	73,942.71	26.20
预付款项	28,088.24	5.18	20,965.53	4.54	11,597.87	2.26	7,713.21	2.73
应收利息	42.29	0.01	79.31	0.02	351.46	0.07	113.98	0.04
应收股利	12,400.92	2.29	-	-	-	-	-	-
其他应收款	1,586.17	0.29	2,991.25	0.65	15,693.69	3.06	1,103.98	0.39
存货	53,186.63	9.80	36,456.50	7.89	32,836.76	6.39	32,441.53	11.50
持有待售资产	3,279.91	0.60	3,279.91	0.71	-	-	-	-
其他流动资产	34,175.69	6.30	15,320.65	3.32	101,331.82	19.73	8,473.81	3.00
<b>流动资产合计</b>	<b>542,552.33</b>	<b>100.00</b>	<b>462,159.04</b>	<b>100.00</b>	<b>513,573.46</b>	<b>100.00</b>	<b>282,207.05</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要系货币资金、应收账款、存货及其他流动资产。2016年末流动资产较2015年末增加231,366.41万元，主要系随着非公开发行股份实施完毕，募集资金到位而增加的货币资金，以及公司将暂时闲置的募集资金用于购买银行理财产品而增加的其他流动资产。2017年末流动资产较2016年末

减少 51,414.42 万元，主要系前期闲置募集资金购买的理财产品到期收回，并用于募投项目建设，从而使得其他流动资产减少。2018 年 6 月末流动资产较 2017 年末增加 80,393.28 万元，主要系新纳入合并范围的子公司华润六枝增加的流动资产，应收清洁能源补贴款增加以及应收新增参股公司华润电力派发的现金红利。

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
现金	0.83	4.89	3.43	7.51
银行存款	239,514.24	242,563.34	234,577.22	126,485.26
其他货币资金	2,106.11	187.17	259.80	518.00
<b>合计</b>	<b>241,621.18</b>	<b>242,755.39</b>	<b>234,840.44</b>	<b>127,010.76</b>

注：上表中各期其他货币资金系开具担保函所存入的保证金存款。

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款及其他货币资金。电力行业为典型的资本密集型行业，对投资资金和运营流动资金的需求均较大，因此，各期末均需保留有一定规模的货币资金。公司资金主要来源于股东投入、经营积累及银行借款。

2016 年 1 月，公司前次非公开发行股份的募集资金到位，扣除发行费用后募集资金净额为 268,133.64 万元，由于募投项目的实施存在一定周期，尚未投入募投项目的暂时闲置募集资金增加，除将部分根据募投计划暂时闲置的募集资金投资于银行理财产品外，剩余募集资金作为银行存款以备募投项目使用，故而公司 2016 年末的货币资金较 2015 年末增加。2016 年、2017 年及 2018 年 6 月各期末，公司货币资金基本保持稳定。

### （2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
交易性金融资产	-	2.23	-	-

其中：权益工具投资	-	2.23	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2.23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2017 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要系公司新股申购而产生的金融资产。

### (3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收票据	18,766.38	18,855.34	21,710.96	31,407.06
其中：银行承兑汇票	18,736.38	18,825.34	21,710.96	31,407.06
商业承兑汇票	30.00	30.00	-	-

报告期内，公司应收票据以银行承兑汇票为主。2016 年末应收票据余额较 2015 年末减少 9,696.10 万元，主要原因为公司部分供热用户改用现金结算以及纺织板块加快资金回笼。

### (4) 应收账款

报告期内，公司应收账款与当期营业收入对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款余额	152,659.60	124,379.33	97,870.11	76,217.38
期间营业收入	383,624.42	679,949.45	636,171.06	715,756.67
应收账款/营业收入(%)	39.79	18.29	15.38	10.65

报告期内，公司应收账款有所增长，应收账款占营业收入比例分别为 10.65%、15.38%、18.29%、39.79%。公司应收账款主要为应收国网福建省电力有限公司售电款及清洁能源电价补贴款，截至 2018 年 6 月末该类应收款项占公司应收账款余额 75.39%。

报告期各期末，按业务性质划分的公司应收账款余额构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例

<b>供电</b>	<b>131,955.75</b>	<b>86.44</b>	<b>112,309.05</b>	<b>90.30</b>	<b>88,562.75</b>	<b>90.49</b>	<b>66,869.49</b>	<b>87.74</b>
其中：应收电价款	59,023.12	38.66	59,420.04	47.78	62,131.28	63.48	61,580.50	80.80
清洁能源款	72,932.63	47.77	52,889.02	42.52	26,431.47	27.01	5,288.99	6.94
<b>纺织制品</b>	<b>15,848.38</b>	<b>10.38</b>	<b>8,698.55</b>	<b>6.99</b>	<b>8,953.87</b>	<b>9.15</b>	<b>9,044.03</b>	<b>11.87</b>
<b>供热</b>	<b>4,468.17</b>	<b>2.93</b>	<b>3,169.11</b>	<b>2.55</b>	<b>211.33</b>	<b>0.22</b>	<b>303.88</b>	<b>0.40</b>
<b>其他</b>	<b>387.31</b>	<b>0.25</b>	<b>202.62</b>	<b>0.16</b>	<b>142.15</b>	<b>0.15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>	<b>152,659.60</b>	<b>100.00</b>	<b>124,379.33</b>	<b>100.00</b>	<b>97,870.10</b>	<b>100.00</b>	<b>76,217.40</b>	<b>100.00</b>

2016 年末应收账款余额较 2015 年增加 21,652.70 万元，2017 年末应收账款账余额较 2016 年末增加 26,509.23 万元，2018 年 6 月末应收账款账余额较 2017 年末增加 28,280.27 万元，主要系部分新增风电并网项目在办理纳入可再生能源电价附加资金补助目录（以下简称“补助目录”）的相关手续，以及部分已纳入补助目录的风电并网项目对应的国家财政资金安排尚未到位。此外，因未到结算期，2018 年 6 月末纺织制品应收账款较 2017 年末增加 7,149.83 万元。

#### 1) 坏账准备计提政策

公司参考同行业上市公司并结合自身情况，制定了较为谨慎的坏账计提政策，应收账款坏账准备计提充分。公司的坏账计提政策如下：

##### ① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额超过期末应收款项余额的 10%或单项金额超过人民币 300 万元以上。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

##### ② 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
关联方组合	实际控制人并表范围内关联方之间发生的应收款项	个别认定法
押金、备用金组合	应收押金、备用金等	个别认定法
应收退税组合	应收出口退税款或政府补贴款	个别认定法
清洁能源电价补贴款组合	应收清洁能源电价补贴款	个别认定法
应收电价组合	应收供电收入款项	个别认定法
应收供热组合	应收供热收入款项	个别认定法

组合中，采用账龄分析法的坏账准备计提比例如下表所示：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	5	5
1—2年	10	10
2—3年	20	20
3—4年	40	40
4—5年	80	80
5年以上	100	100

③单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单独计提坏账准备的理由	单项应收款项的可收回性与其他各项应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项如果按照组合计提坏账准备，将无法真实地反映其可收回金额。
坏账准备的计提方法	个别认定法

2) 坏账准备计提情况

报告期内，应收账款的坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

类别	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	1,096.13	986.29	1,096.13	986.29	1,096.13	836.30	772.61	590.45
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	150,187.67	1,106.12	121,907.40	777.84	95,331.11	611.57	74,179.96	580.95
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,375.80	1,162.27	1,375.80	1,162.27	1,442.88	1,211.77	1,264.82	1,103.27
<b>合计</b>	<b>152,659.60</b>	<b>3,254.68</b>	<b>124,379.33</b>	<b>2,926.40</b>	<b>97,870.11</b>	<b>2,659.64</b>	<b>76,217.38</b>	<b>2,274.68</b>

①按照信用风险特征组合计提的坏账准备

公司应收账款坏账准备主要是按照信用风险特征组合计提。报告期各期末，该组合应收账款余额占应收账款余额总额的比例分别为 97.33%、97.41%、98.01%、98.38%。

A、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的情况如下表所示：

单位：万元；%

账龄	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	12,209.58	91.28	4,605.24	73.96	4,477.91	69.81	5,356.97	76.46
1至2年(含2年)	77.24	0.58	146.01	2.34	1,191.99	18.58	750.28	10.71
2至3年(含3年)	553.79	4.14	983.14	15.79	372.81	5.81	762.60	10.88
3至4年(含4年)	219.32	1.64	168.47	2.71	285.26	4.45	85.31	1.22
4至5年(含5年)	135.42	1.01	273.99	4.40	35.47	0.55	-	-
5年以上	181.09	1.35	49.76	0.80	51.43	0.80	51.43	0.73
合计	<b>13,376.45</b>	<b>100.00</b>	<b>6,226.62</b>	<b>100.00</b>	<b>6,414.87</b>	<b>100.00</b>	<b>7,006.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款主要系纺织业务的应收款项，2015-2017年各年末，该类应收账款余额逐年下降，2018年6月末，该类应收账款余额较2017年末增加7,149.83万元，主要为纺织业务未到结算期而增加的应收账款。该类应收账款账龄主要在1年以内，应收账款账龄结构性风险较低，回款良好。

B、组合中，采用个别认定法计提坏账准备的应收账款情况如下表所示：

单位：万元；%

组合名称	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例	金额	占应收账款比例
关联方组合	939.73	0.62	202.62	0.16	142.15	0.15	-	-
清洁能源电价补贴款	72,932.63	47.77	52,889.02	42.52	26,431.47	27.01	5,288.99	6.94
应收电价组合	59,023.12	38.66	59,420.04	47.77	62,131.28	63.48	61,580.50	80.80
应收供热组合	3,915.75	2.57	3,169.11	2.55	211.33	0.22	303.88	0.40
合计	<b>136,811.23</b>	<b>89.62</b>	<b>115,680.78</b>	<b>93.01</b>	<b>88,916.23</b>	<b>90.85</b>	<b>67,173.36</b>	<b>88.13</b>

组合中，按个别认定法计提坏账准备的应收账款主要由清洁能源电价补贴款和应收标准电费构成。报告期内，电力公司按照与公司签订的《电网购售电合同》隔月按期支付标准电费，结算周期一般为1个月；对于已纳入补助目录的清洁能源电价补贴款，电力公司收到款项后按照合同约定支付给公司，结算周期较长，但该补贴款项以国家信用为基础，不存在重大坏账风险。

按照国家政策、以往项目纳入电价补助目录的申请结果和回款情况来看，公司评估此项不存在不能全额回收的风险，根据个别认定法均未计提坏账准备。

## ②单项金额重大并单独计提的坏账准备

公司对于单项金额重大(单项金额超过期末应收款项余额的 10%或单项金额超过人民币 300 万元以上)的应收款项,当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时,根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额,单独进行减值测试,计提坏账准备。截至 2018 年 6 月 30 日,单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款情况如下表所示:

单位:万元;%

应收账款内容(按单位)	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
浙江润景实业有限公司	422.95	422.95	100.00	进入破产清算程序
安徽威格森新材料有限公司	307.07	307.07	100.00	无财产可供执行,终结执行
石狮松盛皮业贸易有限公司	366.11	256.28	70.00	进入执行程序,查封房产一套,拍卖程序中
<b>合计</b>	<b>1,096.13</b>	<b>986.29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ③单项金额不重大但单独计提的坏账准备

公司对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款,如涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。截至 2018 年 6 月 30 日,单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款情况如下表所示:

单位:万元;%

应收账款内容(按单位)	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
东莞华美人造皮厂有限公司	243.27	133.80	55.00	胜诉,资产拍卖完毕,进入破产清算
江苏方泰超纤革业有限公司	219.99	219.99	100.00	进入执行程序,但无可供执行财产
鹏程实业有限公司	195.25	195.25	100.00	进入破产清算
温州新恒利来合成革有限公司	167.67	167.67	100.00	进入破产清算
江苏政全塑胶工业有限公司	117.91	117.91	100.00	破产清算中,终结执行
天津东方环境工程有限责任公司	71.36	71.36	100.00	胜诉,但无财产可供执行
上海科森贸易有限公司	208.13	104.06	50.00	一审胜诉
福建可利达合成纤维有限公司	57.14	57.14	100.00	进入执行程序,但无可供执行财产
福建可利得皮革纤维有限公司	45.53	45.53	100.00	进入执行程序,但无可供执行财产

应收账款内容（按单位）	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
福建龙湖环保科技有限公司	32.99	32.99	100.00	诉讼已中止执行
南平市延平区鑫恒丰制衣厂	16.57	16.57	100.00	进入执行程序，但无可供执行财产
合计	<b>1,375.80</b>	<b>1,162.27</b>	-	-

### 3) 应收账款前五名客户情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下表所示：

单位：万元；%

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备期末余额
国网福建省电力有限公司	84,896.51	1 年以内	55.61	-
	29,035.50	1-2 年	19.02	-
	1,163.67	2-3 年	0.76	-
贵州电网有限责任公司	14,355.40	1 年以内	9.40	-
云南保山电力股份有限公司	2,088.21	1 年以内	1.37	-
福建邦德合成革集团有限公司	1,632.55	1 年以内	1.07	81.63
晋江恒安家庭生活用纸有限公司	1,240.69	1 年以内	0.81	62.03
合计	<b>134,412.52</b>	-	<b>88.05</b>	<b>143.66</b>

截至 2018 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名单位欠款金额合计 134,412.52 万元，占应收账款总额的比例为 88.05 %。其中，应收国网福建省电力有限公司的标准电价款和清洁能源电价补贴款占应收账款总额的比例为 75.39 %，可回收性高、风险程度低。

### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账龄构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	27,924.33	99.42	20,809.50	99.26	11,597.85	100.00	7,701.59	99.85
1-2 年（含 2 年）	9.59	0.03	156.02	0.74	-	-	11.58	0.15
2-3 年（含 3 年）	154.30	0.55	-	-	-	-	-	-
3 年以上	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.03	-
合计	<b>28,088.24</b>	<b>100.00</b>	<b>20,965.53</b>	<b>100.00</b>	<b>11,597.87</b>	<b>100.00</b>	<b>7,713.21</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付款项的账龄基本上均在 1 年以内，主要为预付采煤款、材料款和保险费。2018 年 6 月末，公司预付账款较 2017 年末增加 7,122.71 万元，

主要系新纳入合并范围子公司华润六枝预付的燃煤采购款，其他各期期末预付款项余额的波动，主要系公司根据生产需要及煤炭价格波动预付采煤款增减所致。

截至2018年6月30日，公司预付款项前五名单位列示如下表所示：

单位：万元；%

单位名称	账面余额	占预付账款总额的比例	账龄
厦门国贸集团股份有限公司	20,400.00	72.63	1年以内
贵州水城矿业股份有限公司	1,837.43	6.54	1年以内
贵州众一金彩黔煤炭销售有限公司	756.82	2.69	1年以内
山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	578.10	2.06	1年以内
陕西省煤炭运销(集团)有限责任公司彬长分公司	553.58	1.97	1年以内
<b>合计</b>	<b>24,125.93</b>	<b>85.89</b>	-

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款余额及坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他应收款余额	1,621.33	3,021.78	15,730.85	1,139.19
坏账准备	35.16	30.52	37.16	35.21
<b>其他应收款净额</b>	<b>1,586.17</b>	<b>2,991.25</b>	<b>15,693.69</b>	<b>1,103.98</b>

报告期各期末，公司其他应收款余额主要为收购保证金、押金、备用金及应收退税款。2016年末其他应收款余额较2015年末增加14,591.67万元，主要系公司通过厦门产权交易中心受让厦门国际信托有限公司持有的福建省能源集团财务有限公司10%的股权，支付股权收购保证金14,815.95万元。2017年末其他应收款余额较2016年末减少12,709.08万元，主要系公司受让福建省能源集团财务有限公司10%股权的工商变更登记手续办理完毕，相应的股权收购保证金由其他应收款转入长期股权投资。

公司对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款，如涉诉款项、客户信用状况恶化的其他应收款，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。截至2018年6月30日，公司此类其他应收款余额为9.06万元，均全额计提坏账准备。具体情况如下表所示：

项目	2018年6月30日
----	------------

	期末余额(元)	坏账准备(元)	计提比例	计提理由
江苏方泰超纤革业有限公司	27,192.00	27,192.00	100.00%	经营不善,已进行破产清算
温州新恒利来合成革有限公司	34,596.00	34,596.00	100.00%	进入破产清算
浙江方源人造革有限公司	15,367.00	15,367.00	100.00%	经营不善,已进行破产清算
东莞华美人造皮厂有限公司	10,000.00	10,000.00	100.00%	经营不善,已进行破产清算
曾华延	1,470.00	1,470.00	100.00%	无法联系到本人
南平市延平区鑫恒丰制衣厂	1,940.00	1,940.00	100.00%	进入执行程序,但无可执行财产
<b>合计</b>	<b>90,565.00</b>	<b>90,565.00</b>	<b>100.00%</b>	-

## (7) 存货

报告期各期末,公司存货账面价值明细如下表所示:

单位:万元;%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	40,530.18	76.20	24,313.92	66.69	21,914.31	66.74	16,699.63	51.48
库存商品	9,046.97	17.01	9,018.78	24.74	8,408.10	25.61	13,418.44	41.36
在产品	3,331.16	6.26	2,990.87	8.20	2,433.71	7.41	2,252.73	6.94
在途物资	149.27	0.28	26.38	0.07	6.69	0.02	16.52	0.05
周转材料	119.57	0.22	81.09	0.22	48.76	0.15	53.50	0.16
委托加工物资	9.48	0.02	25.45	0.07	25.18	0.08	0.72	-
<b>合计</b>	<b>53,186.63</b>	<b>100.00</b>	<b>36,456.50</b>	<b>100.00</b>	<b>32,836.76</b>	<b>100.00</b>	<b>32,441.53</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要由原材料和库存商品构成。其中,原材料主要为电力板块采购的燃料及备品备件等,纺织板块采购的纺织纤维、棉花、纱、布、辅料等;库存商品主要为纺织板块的产成品,包括机织基布、非织造布、针织布、合成革、环保过滤材料等。2015-2017年各期末,公司存货账面价值相对稳定,各期末存货账面价值波动主要系电力板块备品备件、燃煤等原材料存货及纺织板块库存商品存货变动所致。2018年6月末,公司存货账面价值较2017年末增加16,730.13万元,主要系新纳入合并范围子公司华润六枝的各项存货,以及因生产经营需要而增加的燃料采购。

## (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
理财产品	-	-	87,000.00	-
待抵扣进项税（预计一年以内抵扣）	33,395.35	13,350.83	13,234.06	8,062.46
预交企业所得税	777.95	74.06	1,081.24	397.16
其他	2.38	1,895.76	16.53	14.19
<b>合计</b>	<b>34,175.69</b>	<b>15,320.65</b>	<b>101,331.82</b>	<b>8,473.81</b>

公司其他流动资产主要为利用暂时闲置的募集资金购买的理财产品、待抵扣进项税和预交企业所得税。2016年末公司其他流动资产余额较2015年末增加92,858.02万元，主要系前次非公开发行股份的募集资金到位后，公司流动资金大幅增加，为提高资金的使用效率，在确保不影响募集资金安全和投资项目资金使用进度安排的前提下，公司将暂时闲置的募集资金投资于低风险、高流动性的理财产品，截至2016年末公司持有的理财产品余额为87,000.00万元。2017年末公司其他流动资产余额较2016年末减少86,011.17万元，主要系收回到期的银行理财产品。2018年6月末公司其他流动资产余额较2017年末增加18,855.03万元，主要系新纳入合并范围子公司华润六枝的待抵扣增值税及预缴企业所得税。

截至募集说明书签署日，公司利用闲置募集资金购买的理财产品已全部到期收回。

## 2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	63,747.71	3.51	12,451.00	0.82	15,718.69	1.23	17,238.80	1.44
长期股权投资	136,628.73	7.52	133,860.95	8.84	22,940.08	1.79	6,681.51	0.56
投资性房产	472.20	0.03	492.38	0.03	1,519.29	0.12	1,611.30	0.13

地产								
固定资产	1,358,802.40	74.83	1,043,303.34	68.89	1,003,821.75	78.34	981,026.04	81.75
在建工程	117,935.94	6.49	102,415.32	6.76	102,236.75	7.98	51,760.13	4.31
工程物资	3,005.00	0.17	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	442.38	0.02	644.17	0.04	-	-	-	-
无形资产	36,139.04	1.99	36,024.59	2.38	29,549.95	2.31	25,961.61	2.16
商誉	50,029.72	2.76	46,295.36	3.06	46,295.36	3.61	46,295.36	3.86
长期待摊费用	33.74	0.00	38.45	-	-	-	-	-
递延所得税资产	7,988.43	0.44	2,071.68	0.14	2,041.70	0.16	1,345.48	0.11
其他非流动资产	40,589.15	2.24	136,741.90	9.03	57,190.71	4.46	68,041.16	5.67
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,815,814.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,514,339.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,281,314.27</b>	<b>100.00</b>	<b>1,199,961.39</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产余额逐年增加，分别为 1,199,961.39 万元、1,281,314.27 万元、1,514,339.14 万元、1,815,814.45 万元。公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、其他非流动资产构成，报告期各期末，上述资产合计占非流动资产总额的比例分别为 92.29%、92.57%、93.53%、91.09%。公司非流动资产规模呈上升趋势，主要系公司利用募集资金及自有资金加大项目建设而增加的固定资产、在建工程，新增收购控股子公司华润六枝而增加的固定资产，以及收购参股股权而增加的对外股权投资。

#### (1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司的可供出售金融资产账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
可供出售权益工具	63,747.71	12,451.00	15,718.69	17,238.80
其中：按公允价值计量	11,230.09	12,251.00	15,518.69	17,038.80
按成本计量	52,517.62	200.00	200.00	200.00
<b>合计</b>	<b>63,747.71</b>	<b>12,451.00</b>	<b>15,718.69</b>	<b>17,238.80</b>

公司可供出售金融资产均为可供出售权益工具，其中按公允价值计量的权益工具为持有的上市公司股票，按成本计量的权益工具为对被投资单位的经营管理不具有重大影响且该资产不存在活跃市场价格的股权投资。2017 年末可供出售金融资产账面价值较 2016 年末减少 3,267.69 万元，主要原因为公司出售所持太阳电缆（002300）股票所致。2018 年 6 月末可供出售金融资产账面价值较 2017 年末增加 51,296.71 万元，主要系新增华润温州 20% 的股权投资，因对被投资公司不具有重大影响而确认为可供出售金融资产。

报告期各期末，公司持有的按公允价值计量的可供出售权益工具情况如下表所示：

单位：万元

证券简称（证券代码）	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
交通银行（601328）	10,891.65	11,783.48	10,948.58	12,219.90
太阳电缆（002300）	-	-	4,078.83	4,275.50
兴业证券（601377）	338.44	467.52	491.28	543.40
<b>合计</b>	<b>11,230.09</b>	<b>12,251.00</b>	<b>15,518.69</b>	<b>17,038.80</b>

截至 2018 年 6 月末，公司按成本计量的可供出售金融资产主要为持有华润温州 20% 和南平市投资担保中心 3.92% 的股权投资，账面价值合计为 52,517.62 万元。

## （2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
福建省配售电有限责任公司	-	-	2,009.63	1,999.85
海峡发电有限责任公司	36,473.95	35,016.02	13,987.92	3,500.00
华能霞浦核电有限公司	4,000.00	4,000.00	4,000.00	1,000.00
中核霞浦核电有限公司	226.08	217.60	192.53	181.67

被投资单位	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
福建宁德第二核电有限公司	3,113.00	2,480.00	1,000.00	-
国核（福建）核电有限公司	1,750.00	1,750.00	1,750.00	-
福建省石狮热电有限责任公司	18,379.27	17,465.44	-	-
国电泉州热电有限公司	52,875.95	54,461.92	-	-
福建省能源集团财务有限公司	18,081.21	16,729.96	-	-
宁德市环三售电有限公司	1,729.28	1,740.00	-	-
合计	<b>136,628.73</b>	<b>133,860.95</b>	<b>22,940.08</b>	<b>6,681.51</b>

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值变化主要是由于增加对外投资、权益法下确认投资收益及宣派股利引起的。

2016年末公司长期股权投资账面价值较2015年末增加16,258.57万元，主要系公司向海峡发电有限责任公司和华能霞浦核电有限公司分别追加投资10,500.00万元和3,000.00万元，同时新增投资福建宁德第二核电有限公司、国核（福建）核电有限公司。

2017年末公司长期股权投资账面价值较2016年末增加110,920.87万元，主要原因为：1）为解决同业竞争，履行与重大资产重组相关的承诺，公司受让控股股东福建省能源集团有限责任公司持有的国电泉州热电有限公司23%股权和福建省石狮热电有限责任公司46.67%股权；2）公司向海峡发电有限责任公司追加投资21,000.00万元；3）公司受让厦门国际信托有限公司持有的福建省能源集团财务有限公司10%股权。

### （3）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产原值及累计折旧、摊销情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,251.51	779.31	472.20
合计	<b>1,251.51</b>	<b>779.31</b>	<b>472.20</b>
项目	2017.12.31		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,251.51	759.13	492.38
合计	<b>1,251.51</b>	<b>759.13</b>	<b>492.38</b>
项目	2016.12.31		

	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,557.67	868.38	689.29
土地使用权	1,257.98	427.97	830.00
<b>合计</b>	<b>2,815.64</b>	<b>1,296.35</b>	<b>1,519.29</b>
项目	<b>2015.12.31</b>		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,557.67	813.12	744.54
土地使用权	1,257.98	391.22	866.76
<b>合计</b>	<b>2,815.64</b>	<b>1,204.34</b>	<b>1,611.30</b>

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。2017 年末，公司投资性房地产账面原值较 2016 年末减少 1,564.13 万元，主要系公司子公司福州三友制衣有限公司处置土地使用权，相应的投资性房地产转入持有待售资产。

#### (4) 固定资产

##### 1) 固定资产折旧政策

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

公司各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-40	3-5	2.38-9.70
运输设备	年限平均法	5-12	3-5	7.92-19.40
纺织机器设备	年限平均法	7-15	3	6.47-13.86
电力机器设备	年限平均法	5-20	5	4.75-19.00
其他设备	年限平均法	4-20	3-5	4.75-24.25

##### 2) 报告期内固定资产的明细情况

报告期各期末，公司固定资产、累计折旧及减值准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	270,705.62	72,288.05	198,417.57	-	198,417.57

电力机器设备	1,545,473.58	425,722.00	1,119,751.58	-	1,119,751.58
纺织机器设备	65,411.63	41,929.04	23,482.59	4,457.92	19,024.67
运输设备	4,582.06	3,009.21	1,572.85	-	1,572.85
其他设备	28,322.22	8,283.22	20,039.01	3.28	20,035.73
<b>合计</b>	<b>1,914,495.12</b>	<b>551,231.52</b>	<b>1,363,263.60</b>	<b>4,461.20</b>	<b>1,358,802.40</b>
<b>项目</b>	<b>2017.12.31</b>				
	<b>账面原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>账面价值</b>
房屋及建筑物	265,465.85	66,889.85	198,576.00	-	198,576.00
电力机器设备	1,172,878.42	364,815.41	808,063.01	-	808,063.01
纺织机器设备	59,077.62	40,710.07	18,367.55	4,457.92	13,909.63
运输设备	3,821.85	2,438.42	1,383.43	-	1,383.43
其他设备	27,486.74	6,112.18	21,374.56	3.28	21,371.28
<b>合计</b>	<b>1,528,730.47</b>	<b>480,965.93</b>	<b>1,047,764.54</b>	<b>4,461.20</b>	<b>1,043,303.34</b>
<b>项目</b>	<b>2016.12.31</b>				
	<b>账面原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>账面价值</b>
房屋及建筑物	243,380.99	58,723.97	184,657.02	-	184,657.02
电力机器设备	1,104,920.18	306,303.71	798,616.47	1,209.92	797,406.55
纺织机器设备	65,739.82	42,733.92	23,005.90	5,296.84	17,709.06
运输设备	3,775.55	2,292.31	1,483.24	-	1,483.24
其他设备	7,726.48	5,157.33	2,569.15	3.28	2,565.87
<b>合计</b>	<b>1,425,543.02</b>	<b>415,211.24</b>	<b>1,010,331.78</b>	<b>6,510.03</b>	<b>1,003,821.75</b>
<b>项目</b>	<b>2015.12.31</b>				
	<b>账面原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>账面价值</b>
房屋及建筑物	242,871.42	49,534.69	193,336.73	-	193,336.73
电力机器设备	1,015,941.51	252,701.30	763,240.21	-	763,240.21
纺织机器设备	65,668.16	39,524.89	26,143.27	5,496.00	20,647.27
运输设备	3,821.08	2,242.09	1,578.99	-	1,578.99
其他设备	6,741.98	4,515.86	2,226.12	3.28	2,222.84
<b>合计</b>	<b>1,335,044.15</b>	<b>348,518.83</b>	<b>986,525.32</b>	<b>5,499.28</b>	<b>981,026.04</b>

报告期各期末,公司固定资产占总资产比例分别为 66.19%、55.93%、52.79%、57.62%。固定资产主要由房屋及建筑物、电力机器设备构成,上述资产账面价值合计占固定资产账面价值的 96.00%以上。

2016 年末固定资产原值较 2015 年末增加 90,498.87 万元,增长 6.78%,主要系新建电场项目竣工投产,从在建工程结转为固定资产 87,612.83 万元。2016 年公司固定资产减值准备增加 1,010.75 万元,主要系公司全资子公司鸿山热电按照

《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014-2020年）》（发改能源[2014]2093号）要求，实施超低排放技术改造而增加的固定资产减值损失。

2017年末固定资产原值较2016年末增加103,187.45万元，增长7.24%，主要系新建电场项目竣工投产，超低排放改造工程建设完成，从在建工程结转为固定资产113,116.25万元。

2018年6月末固定资产原值较2017年末增加385,764.65万元，增长25.23%，主要系新建电场项目竣工投产，南纺高新材料产业园项目（一期）部分完工，从在建工程结转为固定资产21,070.05万元；因新增合并范围子公司华润六枝而增加相应的固定资产，其中电力机器设备原值因此增加348,183.24万元。

#### （5）在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下表所示：

单位：万元

类别	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
期末余额	117,935.94	102,415.32	102,236.75	51,760.13
减值准备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>117,935.94</b>	<b>102,415.32</b>	<b>102,236.75</b>	<b>51,760.13</b>

报告期各期末，公司在建工程期末余额分别为51,760.13万元、102,236.75万元、102,415.32万元、117,935.94万元。2016年末在建工程余额大幅增加，主要系公司围绕“大力发展新型清洁能源发电，做强做大热电联产业务，促进纺织业务转型升级”的发展战略，利用前次非公开发行股份募集资金及自有资金，积极推进风电场及热电联产在建项目的建设。2018年6月末在建工程余额较2017年末增加15,520.62万元，主要系公司积极推进本次募投项目及晋南热电等热电厂项目的建设。

#### （6）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
土地使用权	37,827.47	33,318.74	37,382.64	33,321.16	29,983.28	26,571.92	26,013.87	23,233.80

海域使用权	2,398.78	2,003.44	2,398.78	2,029.76	2,398.78	2,082.38	2,398.78	2,135.01
软件	2,166.08	816.85	1,770.87	673.67	1,717.58	895.64	1,215.66	592.80
<b>合计</b>	<b>42,392.34</b>	<b>36,139.04</b>	<b>41,552.29</b>	<b>36,024.59</b>	<b>34,099.64</b>	<b>29,549.95</b>	<b>29,628.31</b>	<b>25,961.61</b>

公司无形资产以土地使用权为主，各期末净值占比均达 89.00% 以上。报告期内，公司陆续通过土地出让等方式取得土地使用权，用于电场项目建设，因此无形资产规模逐年上升。2016 年末公司无形资产原值较 2015 年末增加 4,471.33 万元，主要系龙安热电联产项目、坪洋及惠安小岞风电场项目的土地使用权由在建工程结转为无形资产所致。2017 年末公司无形资产原值较 2016 年末增加 7,452.65 万元，主要系顶岩山和惠安小岞风电场、福能晋南热电联产项目的土地使用权由在建工程结转为无形资产及其他非流动资产中的土地使用权因取得土地权属证明而转入无形资产所致。

#### (7) 商誉

报告期各期末，公司商誉余额情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
2014 年重大资产重组	46,175.36	46,175.36	46,175.36	46,175.36
华润电力（六枝）有限公司	3,734.36	-	-	-
福建省南平新南针有限公司	120.00	120.00	120.00	120.00
<b>合计</b>	<b>50,029.72</b>	<b>46,295.36</b>	<b>46,295.36</b>	<b>46,295.36</b>

#### 1) 2014 年重大资产重组形成的商誉

2014 年 7 月，公司向福建省能源集团有限责任公司发行股份购买资产，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额形成的合并差额，按照非同一控制下企业合并进行处理，形成商誉 46,175.36 万元。

#### 2) 与华润电力（六枝）有限公司相关的商誉

2017 年 10 月，公司与华润电力控股有限公司签署了产权交易合同，以 45,972.14 万元受让华润电力控股有限公司持有的华润电力（六枝）有限公司 51% 股权，于 2018 年 1 月 25 日办理完毕工商变更登记手续，华润电力（六枝）有限公司自此纳入合并报表范围。根据企业会计准则，上述合并属于非同一控制下的控股合并，形成商誉 3,734.36 万元，并在合并财务报表中予以列示。

### 3) 与福建省南平新南针有限公司相关的商誉

公司于 2003 年 5 月与南平康丽达制衣有限公司等共同出资通过拍卖方式收购原南平针织总厂资产，于同年 6 月 12 日取得营业执照，成立福建南平新南针有限公司，注册资本 2,000 万元，公司实际出资 1,520 万元，占股权比例 70%。根据企业会计准则，属于非同一控制下的控股合并，形成商誉 120 万元，并在合并财务报表中予以列示。

报告期各期末，公司商誉不存在减值迹象，未计提减值准备。除上述情况外，报告期内，公司商誉未发生其他变动。

### (8) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要源自资产减值准备、可抵扣亏损及递延收益。递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产减值准备	1,012.30	1,047.07	1,202.76	902.04
可抵扣亏损	6,288.00	313.54	23.98	231.8
折旧或摊销差	59.14	57.09	52.99	48.89
工资及福利	45.11	105.92	121.4	162.75
递延收益	583.89	548.07	640.58	-
<b>合计</b>	<b>7,988.43</b>	<b>2,071.68</b>	<b>2,041.70</b>	<b>1,345.48</b>

截至 2018 年 6 月末，公司递延所得税资产余额为 7,988.43 万元，较 2017 年末增加 5,916.75 万元，主要原因为 2018 年 1-6 月晋江气电燃气发电业务亏损，相应地确认递延所得税资产。

### (9) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预付设备款、工程款	24,123.28	15,654.79	27,842.72	49,911.50
待抵扣进项税（预计一年以上抵扣）	10,487.12	10,738.90	11,442.28	7,442.94
项目前期费用	5,978.75	12,058.45	17,905.71	10,686.72
预付股权转让款	-	98,289.76	-	-

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
合计	40,589.15	136,741.90	57,190.71	68,041.16

公司预付设备款、工程款系预付的在建工程项目款项，包括预付的土地款、设备款、工程建设款等；待抵扣增值税系预计抵扣期超过一年的增值税进项税；项目前期费用系正在办理立项批文的在建工程项目前期费用。

2016 年末公司其他非流动资产余额较 2015 年末减少 10,850.44 万元，主要系子公司福能新能源在建的风电场项目预付设备款、工程款减少所致。2017 年末公司其他非流动资产余额较 2016 年末增加 79,551.19 万元，主要系公司预付购买华润电力（温州）有限公司 20% 股权和华润电力（六枝）有限公司 51% 股权款项 98,289.76 万元。2018 年 6 月末公司其他非流动资产余额较 2017 年末减少 96,152.75 万元，主要因完成工商变更登记手续，公司预付华润电力（温州）有限公司 20% 股权转让款 52,317.62 万元以及华润电力（六枝）有限公司 51% 股权转让款 45,972.14 万元由其他非流动资产分别转入可供出售金融资产和长期股权投资。

## （二）负债分析

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	366,128.76	31.20	272,502.44	31.50	153,010.53	20.72	179,382.15	22.96
非流动负债	807,508.27	68.80	592,513.64	68.50	585,412.10	79.28	602,031.35	77.04
负债总计	1,173,637.04	100.00	865,016.09	100.00	738,422.63	100.00	781,413.50	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 781,413.50 万元、738,422.63 万元、865,016.09 万元、1,173,637.04 万元。公司负债总额中非流动负债占比较高，分别为 77.04%、79.28%、68.50%、68.80%，主要系电力行业项目建设前期需投入大量资金建设长期资产，除股东投入及经营积累以外，公司需要通过举借长期借款来满足项目建设的资金需求。公司负债结构与资产结构相匹配，与电力行业特征相符。

### 1、流动负债构成分析

报告期内，公司流动负债规模相对较为稳定，各期末公司流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	103,000.00	28.13	80,000.00	29.36	-	-	19,000.00	10.59
应付票据	-	-	3,000.00	1.10	-	-	-	-
应付账款	98,738.01	26.97	87,989.37	32.29	74,579.34	48.74	74,857.29	41.73
预收款项	2,685.86	0.73	3,130.41	1.15	1,581.83	1.03	2,820.23	1.57
应付职工薪酬	5,368.64	1.47	5,350.85	1.96	5,071.27	3.31	4,583.46	2.56
应交税费	8,021.33	2.19	6,202.47	2.28	6,393.83	4.18	4,907.19	2.74
应付利息	1,039.67	0.28	783.20	0.29	655.63	0.43	714.02	0.40
应付股利	5,323.36	1.45	5,323.31	1.95	2.38	-	2.34	-
其他应付款	72,641.05	19.84	11,540.99	4.24	10,111.37	6.61	20,988.76	11.70
一年内到期的非流动负债	69,310.84	18.93	69,181.84	25.39	54,614.86	35.69	51,508.84	28.71
<b>流动负债合计</b>	<b>366,128.76</b>	<b>100.00</b>	<b>272,502.44</b>	<b>100.00</b>	<b>153,010.53</b>	<b>100.00</b>	<b>179,382.15</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要流动负债为短期借款、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债。2016年末公司流动负债较2015年减少26,371.62万元，主要原因为公司归还短期借款及退还非公开发行股份的履约保证金而导致流动负债减少。2017年末公司流动负债较2016年末增加119,491.91万元，主要系为满足经营需求而增加的流动资金借款，以及应付账款和一年内到期的非流动负债增加。2018年6月末公司流动负债较2017年末增加93,626.32万元，主要系日常经营所需增加的短期借款，以及新增合并范围子公司华润六枝的应付账款和其他应付款。

#### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
信用借款	103,000.00	80,000.00	-	19,000.00
<b>合计</b>	<b>103,000.00</b>	<b>80,000.00</b>	<b>-</b>	<b>19,000.00</b>

报告期各期末，公司短期借款均为信用借款。截至2018年6月末，公司短期借款余额为103,000.00万元，系公司为满足日常经营需求而举借的流动资金借款。

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
1年以内（含1年）	68,072.54	70,831.79	64,909.16	67,556.45
1-2年（含2年）	23,789.81	11,316.06	6,518.91	2,893.99
2-3年（含3年）	2,835.87	4,173.63	953.81	2,102.88
3年以上	4,039.79	1,667.88	2,197.45	2,303.98
<b>合计</b>	<b>98,738.01</b>	<b>87,989.37</b>	<b>74,579.34</b>	<b>74,857.29</b>

公司应付账款主要包括应付材料款、工程款、设备款等。2017年末公司应付账款较2016年末增加13,410.03万元，主要系为满足生产需求而增加的原材料采购款，以及项目建设的设备采购款、工程款。2018年6月末公司应付账款较2017年末增加10,748.64万元，主要系新增合并范围子公司华润六枝的应付账款。报告期各期末，公司应付账款账龄在1年以内（含1年）的应付账款占比达68.00%以上，账龄超过一年的重要应付账款主要因未到结算期而未支付，截至2018年6月末，公司账龄超过一年的重要应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	未偿还或结转的原因
东方电气股份有限公司	5,578.32	未到结算期
湘电风能（福建）有限公司	5,423.41	未到结算期
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	1,121.50	未到结算期
福建漳龙建投集团有限公司	1,010.91	未到结算期
福州市第三建筑工程公司	807.28	未到结算期
中交第一航务工程局有限公司	758.76	未到结算期
福建省东风建筑工程有限公司	689.31	未到结算期
厦门船舶重工股份有限公司	683.04	未到结算期
中国能源建设集团江苏省电力建设第三工程公司	343.09	未到结算期
<b>合计</b>	<b>16,415.62</b>	-

## (3) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
供应商往来	28,666.98	1,073.75	689.32	525.45

工程保留金、质保金；保证金及押金	37,668.03	6,494.91	6,305.96	19,061.63
其他	6,306.05	3,972.34	3,116.10	1,401.69
<b>合计</b>	<b>72,641.05</b>	<b>11,540.99</b>	<b>10,111.37</b>	<b>20,988.76</b>

公司其他应付款主要为工程保留金、质保金、保证金及押金等。2016 年末公司其他应付款较 2015 年末减少 10,877.39 万元，主要为退还前次非公开发行股份的履约保证金而导致其他应付款减少。2018 年末公司其他应付款较 2017 年末增加 61,100.06 万元，主要系新增合并范围子公司华润六枝的供应商往来款及工程保留金、质保金等款项。

#### (4) 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
一年内到期的长期借款	69,310.84	69,181.84	54,614.86	51,508.84
<b>合计</b>	<b>69,310.84</b>	<b>69,181.84</b>	<b>54,614.86</b>	<b>51,508.84</b>

## 2.非流动负债构成分析

报告期内，公司非流动负债主要为长期借款，长期借款占非流动负债比率达 98% 以上。公司非流动负债规模相对较为稳定，各期末公司非流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	796,874.94	98.68	584,394.51	98.63	575,766.33	98.35	593,106.19	98.52
长期应付职工薪酬	212.11	0.03	279.67	0.05	367.82	0.06	473.41	0.08
专项应付款	1,000.00	0.12	1,000.00	0.17	1,000.00	0.17	1,154.00	0.19
递延所得税负债	6,015.89	0.74	4,413.19	0.74	5,477.65	0.94	6,203.45	1.03
递延收益	3,405.33	0.42	2,426.28	0.41	2,800.30	0.48	1,094.30	0.18
<b>非流动负债合计</b>	<b>807,508.27</b>	<b>100.00</b>	<b>592,513.64</b>	<b>100.00</b>	<b>585,412.10</b>	<b>100.00</b>	<b>602,031.35</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
质押借款	124,460.00	142,380.00	177,950.00	197,340.00
保证借款	121,753.66	117,271.30	93,223.64	64,974.98
信用借款	550,661.28	324,743.21	304,592.69	330,791.21
<b>合计</b>	<b>796,874.94</b>	<b>584,394.51</b>	<b>575,766.33</b>	<b>593,106.19</b>

报告期内，公司的长期借款主要为国家开发银行等金融机构为公司项目建设提供的专项借款。2018年6月末长期借款余额为796,874.94万元，较2017年末增加212,480.43万元，主要系新增合并范围子公司华润六枝的信用借款。

### (2) 专项应付款

报告期各期末，公司专项应付款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
节能技术改造奖励	-	-	-	154.00
搬迁补助资金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,154.00</b>

报告期内，公司专项应付款均为财政拨款入专项资金，具体形成原因为：①根据发改环资[2012]1844号文，公司全资子公司鸿山热电厂于2012年度收到节能技术改造奖励154.00万元；②根据闽财指[2010]621号文，公司于2010年度收到搬迁补助资金1,000.00万元。

### (3) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
政府补助	2,584.69	1,451.78	1,518.06	1,094.30
排污权交易收入	820.63	974.50	1,282.24	-
<b>合计</b>	<b>3,405.33</b>	<b>2,426.28</b>	<b>2,800.30</b>	<b>1,094.30</b>

报告期内，公司递延收益为与资产相关的政府补助及排污权交易收入。2016年末公司递延收益较2015年末增加1,706.00万元，主要原因为公司全资子公司鸿山热电厂通过海峡股权交易中心（福建）有限公司向福建惠安泉惠发电有限责任公司协议出让氮氧化物排污权指标，新增排污权交易收入。

截至2018年6月末，公司递延收益中涉及政府补助的项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	与资产相关/与收益相关
中压蒸汽技术改造项目	871.71	与资产相关
两化融合奖励专项资金	32.00	与资产相关
低碳发展项目补助资金	1,055.99	与资产相关
码头岸电系统补助	9.61	与资产相关
建设用地耕地开垦奖励	615.38	与资产相关
<b>合计</b>	<b>2,584.69</b>	-

#### (4) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	4,210.37	2,352.31	2,628.35	2,943.78
可供出售金融资产公允价值变动	1,805.52	2,060.75	2,849.30	3,259.67
交易性金融资产公允价值变动	-	0.13	-	-
<b>合计</b>	<b>6,015.89</b>	<b>4,413.19</b>	<b>5,477.65</b>	<b>6,203.45</b>

报告期内，公司递延所得税负债主要源自：①公司于2014年7月完成反向购买及2018年1月完成购买华润六枝51%股权，购买日被购买方可辨认净资产的公允价值大于账面价值而产生的非同一控制企业合并资产评估增值；②公司持有的可供出售金融资产公允价值变动。

#### (三) 偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2018-6-30 或 2018年1-6月	2017-12-31 或 2017年度	2016-12-31 或 2016年度	2015-12-31 或 2015年度
流动比率（倍）	1.48	1.70	3.36	1.57
速动比率（倍）	1.34	1.56	3.14	1.39
资产负债率（母公司）	11.79%	11.25%	0.38%	4.19%
资产负债率（合并）	49.76%	43.77%	41.14%	52.72%
利息保障倍数（倍）	2.88	4.36	5.33	4.53

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

利息保障倍数=(报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出)/(报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息支出)

### 1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率和速动比率均大于 1，整体流动性较好，短期偿债能力较强。公司 2016 年末流动比率和速动比率较 2015 年末大幅提高，主要系 2016 年 1 月前次非公开发行股份的募集资金到位，公司流动资产大幅增加，流动比率和速动比率也随之提高。公司 2017 年末流动比率和速动比率较 2016 年末大幅下降，主要系前期闲置募集资金逐步用于募投项目建设从而导致流动资产减少，以及公司为满足经营需求增加短期借款从而导致流动负债增加。

### 2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率维持在较为合理水平，长期偿债能力较强。2016 年末公司合并资产负债率较 2015 年末大幅下降，主要系公司在 2016 年完成非公开发行股份，扣除发行费用后募集资金净额为 268,133.64 万元，并将其中 48,984.84 万元用于偿还银行借款，改善了公司的资本结构。2017 年末较 2016 年末，公司资产负债率有所上升，主要系通过短期借款融入日常经营所需流动资金，以及增加长期借款满足项目建设所需的资本性投入。2018 年 6 月末公司合并资产负债率进一步提高，主要因日常经营所需增加流动借款，以及新增合并范围子公司华润六枝的资产负债率较高。

### 3、利息保障倍数

报告期内，公司利息保障倍数均大于 1，说明公司盈利能力能够满足付息的需要，短期偿债风险较小。2017 年公司利息保障倍数有所下降，主要系公司加大外部借款融资用于支持业务发展和项目建设，且受燃料成本大幅上升的影响，公司经营业绩较 2016 年有所下滑。

总体来看，公司的流动比率和速动比率较高且保持在一个较安全的水平，资产负债率水平较低且处于较为合理的水平，利息保障倍数较为稳定，公司具有较强的长期和短期偿债能力。

### 4、同行业上市公司情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	漳泽电力	0.68	0.58	0.66	0.45

	吉电股份	0.32	0.27	0.42	0.29
	内蒙华电	0.28	0.24	0.17	0.13
	皖能电力	0.49	0.40	0.46	0.41
	可比公司均值	<b>0.44</b>	<b>0.37</b>	<b>0.43</b>	<b>0.32</b>
	福能股份	<b>1.48</b>	<b>1.70</b>	<b>3.36</b>	<b>1.57</b>
速动比率（倍）	漳泽电力	0.64	0.54	0.62	0.40
	吉电股份	0.31	0.26	0.41	0.28
	内蒙华电	0.25	0.21	0.13	0.10
	皖能电力	0.45	0.38	0.43	0.37
	可比公司均值	<b>0.41</b>	<b>0.35</b>	<b>0.40</b>	<b>0.29</b>
	福能股份	<b>1.34</b>	<b>1.56</b>	<b>3.14</b>	<b>1.39</b>
资产负债率（%）	漳泽电力	83.02	83.44	76.79	77.57
	吉电股份	75.32	75.92	71.40	79.23
	内蒙华电	67.27	68.07	65.97	64.13
	皖能电力	49.02	48.08	45.07	42.49
	可比公司均值	<b>68.66</b>	<b>68.88</b>	<b>64.81</b>	<b>65.86</b>
	福能股份	<b>49.76</b>	<b>43.77</b>	<b>41.14</b>	<b>52.72</b>

注：上述指标为合并报表口径。

资料来源：WIND 资讯

报告期内，公司流动比率和速动比率均高于可比上市公司平均水平，资产负债率低于可比上市公司平均水平，主要原因在于：（1）公司基于电力行业固定资产投资比例高、资本回收期长的特征，采用稳健型的营运资本政策，流动性负债占比较小，流动比率和速动比率偏高。（2）电力行业公司的资产负债率普遍处于较高的水平，而公司纺织板块的资产负债率低于电力板块；此外，公司于 2016 年 1 月完成定向增发，募集资金净额为 268,133.64 万元，其中 48,984.84 万元用于偿还借款，公司资本结构进一步改善，资产负债率有所下降，因此公司整体资产负债率低于可比上市公司平均水平。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次/年）	2.77	6.12	7.31	9.31
存货周转率（次/年）	7.13	15.10	13.53	14.91

注：应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2]，存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]。

##### 1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.31、7.31、6.12、2.77。报告期内，公司应收账款周转率呈下降趋势，主要系应收清洁能源电价补贴款增加所致。

## 2、存货周转情况

报告期内，公司存货周转率分别为 14.91、13.53、15.10、7.13，存货周转情况相对稳定、良好。

## 3、同行业上市公司情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要营运能力指标比较情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率 (次)	漳泽电力	1.91	4.21	4.97	6.39
	吉电股份	1.52	3.16	4.16	5.11
	内蒙华电	3.47	8.43	10.25	10.77
	皖能电力	5.19	9.28	8.41	9.64
	可比公司均值	<b>3.02</b>	<b>6.27</b>	<b>6.95</b>	<b>7.98</b>
	福能股份	<b>2.77</b>	<b>6.12</b>	<b>7.31</b>	<b>9.31</b>
存货周转率(次)	漳泽电力	5.88	12.20	10.47	10.26
	吉电股份	30.58	49.08	40.68	37.61
	内蒙华电	12.68	24.05	19.94	17.34
	皖能电力	25.45	60.74	44.76	35.46
	可比公司均值	<b>18.65</b>	<b>36.52</b>	<b>28.96</b>	<b>25.17</b>
	福能股份	<b>7.13</b>	<b>15.10</b>	<b>13.53</b>	<b>14.91</b>

注：1.上述指标均为合并报表口径；

2.应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2]，存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]。

资料来源：可比上市公司定期报告

报告期内，公司应收账款周转率与可比上市公司平均水平基本相当，总体处于良好状态。

报告期内，公司存货周转率明显低于可比上市公司平均水平，主要系公司纺织板块的存货周转率低于电力板块所致。

整体而言，报告期内，公司主要资产周转率指标良好，公司具备较强的营运能力。

## (五) 公司盈利能力分析

### 1、营业收入分析

## (1) 营业收入构成及变化情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	378,556.16	98.68	672,935.26	98.97	630,754.38	99.15	711,456.66	99.40
其他业务收入	5,068.26	1.32	7,014.19	1.03	5,416.69	0.85	4,300.02	0.60
合计	<b>383,624.42</b>	<b>100.00</b>	<b>679,949.45</b>	<b>100.00</b>	<b>636,171.06</b>	<b>100.00</b>	<b>715,756.67</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务为供电、供热及纺织制品的生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.40%、99.15%、98.97%、98.68%，主营业务突出。其他业务收入主要系煤炭码头装卸收入以及废旧物资、废水处理收入。

## (2) 主营业务收入构成分析

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
供电	<b>303,259.60</b>	<b>80.11</b>	<b>516,392.38</b>	<b>76.74</b>	<b>483,995.46</b>	<b>76.73</b>	<b>559,815.47</b>	<b>78.69</b>
其中：								
燃煤发电	187,378.17	49.50	200,057.96	29.73	185,451.39	29.40	211,218.85	29.69
燃气发电	68,663.49	18.14	219,107.95	32.56	221,306.13	35.09	280,723.22	39.46
风力发电	45,796.16	12.10	95,411.09	14.18	77,237.94	12.25	67,873.40	9.54
光伏发电	1,415.26	0.37	1,156.18	0.17	-	-	-	-
电力技术服务	6.53	-	659.21	0.10	-	-	-	-
纺织制品	<b>38,558.23</b>	<b>10.19</b>	<b>95,718.28</b>	<b>14.22</b>	<b>101,887.31</b>	<b>16.15</b>	<b>107,143.35</b>	<b>15.06</b>
供热	<b>35,179.18</b>	<b>9.29</b>	<b>58,511.75</b>	<b>8.70</b>	<b>42,605.12</b>	<b>6.75</b>	<b>42,198.48</b>	<b>5.93</b>
其他	<b>1,559.14</b>	<b>0.41</b>	<b>2,312.85</b>	<b>0.34</b>	<b>2,266.48</b>	<b>0.36</b>	<b>2,299.36</b>	<b>0.32</b>
合计	<b>378,556.16</b>	<b>100.00</b>	<b>672,935.26</b>	<b>100.00</b>	<b>630,754.38</b>	<b>100.00</b>	<b>711,456.66</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务主要为供电、供热及纺织制品的生产和销售。其中，供电收入占主营业务收入的 76%以上，是公司最主要的收入来源。主营业务中“其他”收入主要系固体排放物及纺织板块附产品的销售收入，报告期内占主营业务收入比例较小。

## 1) 供电收入变动分析

报告期内，公司电力产品主要包括燃煤发电、燃气发电、风力发电和光伏发电。报告期内，公司供电收入分别为 559,815.47 万元、483,995.46 万元、516,392.38

万元、303,259.60 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 78.69%、76.73%、76.74%、80.11%。其中，各发电品种经营情况如下表所示：

项目	类型	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
上网电量（万千瓦时）	燃煤发电	606,711.40	609,813.31	579,095.04	595,235.38
	燃气发电	133,649.89	223,237.14	268,206.30	262,909.17
	风力发电	89,476.15	184,473.13	150,998.08	133,012.04
	光伏发电	2,204.66	1,766.60	-	-
	合计	<b>832,042.10</b>	<b>1,019,290.18</b>	<b>998,299.42</b>	<b>991,156.59</b>
平均上网电价（元/千瓦时）	燃煤发电	0.3586	0.3838	0.3747	0.4152
	燃气发电	0.5986	0.5430	0.5506	0.5447
	风力发电	0.5976	0.6051	0.5983	0.5970
	光伏发电	0.7489	0.7610	-	-
销售收入（万元）	燃煤发电	187,378.17	200,057.96	185,451.39	211,218.85
	燃气发电	68,663.49	219,107.95	221,306.13	280,723.22
	风力发电	45,796.16	95,411.09	77,237.94	67,873.40
	光伏发电	1,415.26	1,156.18	-	-
	合计	<b>303,253.08</b>	<b>515,733.17</b>	<b>483,995.46</b>	<b>559,815.47</b>

注：1.平均上网电价为含税价格；

2.上表中的上网电量不含子公司晋江气电因执行气量置换及电量替代政策而外购并对外销售的替代电量。2015 年，晋江气电电量替代外购电量 34.08 亿千瓦时，外购电量含税单价为 0.27 元/千瓦时，上网含税单价为 0.5434 元/千瓦时；2016 年，晋江气电电量替代外购电量 20.47 亿千瓦时，外购电含税单价为 0.29 元/千瓦时，上网含税单价为 0.5434 元/千瓦时；2017 年，晋江气电电量替代外购电量 24.86 亿千瓦时，外购电含税单价为 0.29 元/千瓦时，上网含税单价为 0.5434 元/千瓦时；根据《关于 2018 年度发电计划电量指标转让替代有关事项的通知》，若全部执行，2018 年晋江气电预计实现替代电量 24.73 亿千瓦时，外购电含税单价为 0.33 元/千瓦时，上网含税单价为 0.5957 元/千瓦时，电量替代执行期间为 2018 年 7-12 月。

2016 年公司供电收入较 2015 年减少 75,820.01 万元，下降 13.54%。一方面，受水力发电、核能发电的挤压，公司 2016 年燃煤发电销售量为 579,095.04 万千瓦时，较上年下降 2.71%，同时根据煤电价格联动机制有关规定，燃煤发电平均上网电价（含税）下调至 0.3747 元/千瓦时，导致公司燃煤发电收入减少 25,767.46 万元；另一方面，公司包含自产和替代电量的燃气发电销售总量较上年减少 13.08 亿千瓦时，导致公司燃气发电收入减少 59,417.09 万元。

2017 年公司供电收入较 2016 年增加 32,396.92 万元，增长 6.69%。一方面，2016 年福建省水电超发，火力发电受到挤压，2017 年火电恢复正常发电水平，燃煤发电利用小时数增加，公司 2017 年燃煤发电上网电量较 2016 年增加 30,718.27 万千瓦时，且根据《福建省物价局关于合理调整电价结构有关事项的

通知》(闽价商〔2017〕177号)的规定,自2017年7月1日起,福建省燃煤机组(含热电联产机组)上网电价每千瓦时提高1.95分,最终燃煤发电收入增加14,606.57万元;另一方面,受益于风力资源良好,风电利用小时数增加以及新建风电场项目陆续投产,风机计算装机规模增加,公司2017年风力发电上网电量较2016年增加33,475.05万千瓦时,风力发电收入增加18,186.12万元。

## 2) 供热收入变动分析

报告期内,公司供热收入分别为42,198.48万元、42,605.12万元、58,511.75万元、35,179.18万元,占同期主营业务收入的比例分别为5.93%、6.75%、8.70%、9.29%。2017年供热收入较2016年增加15,906.63万元,增长37.34%,主要系受煤炭价格持续高位运行的影响,热力产品价格也随之上调。2017年公司全资子公司鸿山热电供热均价由2016年110.49元/吨(含税)上涨至154.59元/吨(含税),上调幅度达39.91%;2017年新增投产龙安热电项目供热均价达192.44元/吨(含税)。

## 3) 纺织制品收入变动分析

公司纺织制品主要包括机织布、针刺非织造布、水刺非织造布、针织布等。报告期内,公司纺织制品收入分别为107,143.35万元、101,887.31万元、95,718.28万元、38,558.23万元,占公司主营业务收入的比例分别为15.06%、16.15%、14.22%、10.19%,具体类型构成如下表所示:

单位:万元

产品类别	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>1.机织布</b>	<b>14,332.21</b>	<b>54,996.87</b>	<b>62,176.33</b>	<b>62,505.79</b>
<b>2.非织造布</b>	<b>19,247.66</b>	<b>29,050.31</b>	<b>26,147.71</b>	<b>26,478.19</b>
(1) 针刺非织造布	2,643.37	6,730.75	7,024.36	7,547.22
(2) 水刺非织造布	16,604.29	22,319.56	19,123.35	18,930.97
<b>3.针织布</b>	<b>3,731.13</b>	<b>6,875.48</b>	<b>7,198.76</b>	<b>7,549.12</b>
<b>4.其他</b>	<b>1,247.23</b>	<b>4,795.61</b>	<b>6,364.52</b>	<b>10,610.24</b>
(1) 合成革	32.19	1,635.46	3,990.34	4,364.52
(2) 纺织纤维制品	19.38	481.88	408.12	3,584.02
(3) 环保过滤材料	1195.66	2,678.27	1,966.06	2,661.70
<b>合计</b>	<b>38,558.23</b>	<b>95,718.28</b>	<b>101,887.31</b>	<b>107,143.35</b>

注:上表中单项数据加总数与合计数可能存在微小差异,均因计算过程中四舍五入形成。

2016 年公司纺织制品收入较 2015 年减少 5,256.04 万元，下降 4.91%，主要系纺织纤维制品销售价格和销售数量下降所致。2017 年公司纺织制品收入较 2016 年减少 6,169.03 万元，下降 6.05%，主要系纺织行业市场竞争加剧，机织布销售价格和销售数量下降所致。

### (3) 主营业务收入的地区分布

报告期内，公司主营业务收入地区分布情况如下表所示：

单位：万元；%

地区	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	376,365.68	99.42	669,294.50	99.46	626,146.16	99.27	706,596.27	99.32
其中： 福建省内	265,053.28	70.02	605,957.34	90.05	554,368.89	87.89	628,834.85	88.39
福建省外	111,312.39	29.40	63,337.16	9.41	71,777.27	11.38	77,761.43	10.93
国外	2,190.48	0.58	3,640.76	0.54	4,608.22	0.73	4,860.38	0.68
合计	378,556.16	100.00	672,935.26	100.00	630,754.38	100.00	711,456.66	100.00

报告期内，福建省一直是公司主营业务收入的主要来源地，来自福建省的收入占主营收入的比例分别为 88.39%、87.89%、90.05%、70.02%。2018 年 1-6 月，公司在福建省外的收入占主营业务收入比例大幅提高，主要因新增合并范围子公司华润六枝位于贵州省，福建省外供电收入因此大幅增加。

## 2、营业成本分析

### (1) 营业成本构成及变化情况

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	324,251.52	99.56	536,690.29	99.45	455,240.03	99.60	516,651.79	99.56
其他业务成本	1,423.65	0.44	2,970.86	0.55	1,838.14	0.40	2,261.06	0.44
合计	325,675.18	100.00	539,661.15	100.00	457,078.17	100.00	518,912.85	100.00

报告期内，公司营业成本主要来自于主营业务，主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.56%、99.60%、99.45%、99.56%，其他业务成本占比很小。

### (2) 主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况具体如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
供电	259,204.11	79.94	401,341.86	74.78	325,551.45	71.51	382,878.03	74.11
纺织制品	36,062.28	11.12	89,105.31	16.60	94,568.91	20.77	97,967.49	18.96
供热	28,985.12	8.94	46,154.33	8.60	34,910.47	7.67	35,595.26	6.89
其他	-	-	88.78	0.02	209.20	0.05	211.01	0.04
<b>合计</b>	<b>324,251.52</b>	<b>100.00</b>	<b>536,690.29</b>	<b>100.00</b>	<b>455,240.03</b>	<b>100.00</b>	<b>516,651.79</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务成本主要为供电和纺织制品成本，报告期内，上述两项成本合计金额分别为 480,845.52 万元、420,120.36 万元、490,447.17 万元、295,266.39 万元，占同期主营业务成本的比例分别为 93.07%、92.28%、91.38%、91.06%。

### 3、毛利构成及毛利率分析

#### (1) 主营业务毛利构成分析

报告期内，公司各类主营业务毛利情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
供电	44,055.49	81.13	115,050.52	84.44	158,444.02	90.27	176,937.44	90.83
纺织制品	2,495.95	4.60	6,612.96	4.85	7,318.40	4.17	9,175.86	4.71
供热	6,194.06	11.41	12,357.41	9.07	7,694.64	4.38	6,603.22	3.39
其他	1,559.14	2.87	2,224.07	1.63	2,057.28	1.17	2,088.34	1.07
<b>合计</b>	<b>54,304.64</b>	<b>100.00</b>	<b>136,244.97</b>	<b>100.00</b>	<b>175,514.34</b>	<b>100.00</b>	<b>194,804.86</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利主要为电力板块产生的毛利。2016年公司毛利较2015年有所减少，主要系燃煤发电销售量和上网电价下降，以及燃气销售电量减少所致。2017年公司毛利较2016年下降22.37%，主要原因为：（1）燃煤发电业务的单位供电成本随燃煤价格的上升而同比上升，盈利空间被大幅压缩；（2）燃气发电业务的单位供电成本因燃气价格的上升而同比上升，导致盈利规模同比缩减。

#### (2) 主营业务毛利率分析

报告期内，公司各类主营业务的毛利率情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

供电	14.53%	22.28%	32.74%	31.61%
纺织制品	6.47%	6.91%	7.18%	8.56%
供热	17.61%	21.12%	18.06%	15.65%
其他	100.00%	96.16%	90.77%	90.82%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>14.35%</b>	<b>20.25%</b>	<b>27.83%</b>	<b>27.38%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.38%、27.83%、20.25%、14、35%。由于供电业务产生的毛利占比在 80.00%以上，因此公司主营业务毛利率受供电业务毛利率的影响较大。2015-2016 年，公司主营业务毛利率基本稳定，2017 年因供电业务毛利率下降，主营业务毛利率也随之下降。2018 年 1-6 月，受供电和供热业务毛利率下降的影响，公司主营业务毛利率较 2017 年全年下滑。

#### 1) 供电毛利率变动分析

报告期内，公司各发电品种毛利率情况如下表所示：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
燃煤发电	13.81%	19.34%	37.98%	41.63%
燃气发电	-19.20%	4.86%	17.76%	15.90%
风力发电	66.90%	67.63%	63.07%	65.39%
光伏发电	50.59%	46.01%	-	-
<b>供电毛利率</b>	<b>14.53%</b>	<b>22.28%</b>	<b>32.74%</b>	<b>31.61%</b>

2015-2016 年，公司供电毛利率稳中有升，分别为 31.61%、32.74%，2017 年下降至 22.28%，2018 年 1-6 月下降至 14.53%，主要系燃煤发电业务和燃气发电业务毛利率下降所致。

##### ①燃煤发电

2017 年公司燃煤发电业务毛利率较 2016 年减少 18.64 个百分点，主要系原材料成本上升所致。燃煤发电业务的主要原材料为煤炭，占燃煤发电业务成本的 70%以上。由于煤炭供给侧改革的持续推进，2017 年煤炭价格保持高位运转，公司原煤消耗平均不含税单价由 2016 年的 380.77 元/吨上涨至 513.60 元/吨，上涨幅度达 34.88%。

2018年1-6月公司燃煤发电业务毛利率较2017年全年减少5.53个百分点，主要系新增子公司华润六枝的燃煤发电业务毛利率较低。剔除这一影响因素后，2018年1-6月公司燃煤发电业务毛利率为18.72%，与2017年全年基本持平。

## ②燃气发电

2017年公司燃气发电业务毛利率较2016年减少12.90个百分点，主要系原材料成本上升所致。燃气发电业务的生产成本主要系燃料成本，占燃气发电业务生产成本的50%以上。2017年公司液化天然气含税采购均价由2016年的2.12元/立方米上涨至2.86元/立方米，上涨幅度达34.91%。

2018年1-6月燃气发电业务毛利率为-19.20%，主要因2018年电量替代政策的执行期间为7-12月。电量替代毛利率远高于自产发电，因此2018年上半年燃气发电业务毛利率与2017年上半年的-16.86%基本一致，低于2017年全年水平。根据《关于2018年度发电计划电量指标转让替代有关事项的通知》，若该通知得以全部执行，2018年预计实现替代电量将与2017年基本持平。

## 2) 供热毛利率变动分析

报告期内，公司供热毛利率分别为15.65%、18.06%、21.12%、17.61%。公司供热业务所需主要原材料为煤炭，根据《石狮市人民政府办公室关于印发〈石狮市祥鸿锦三镇集控区集中供热煤热价格联动的指导意见〉的通知》（狮政办〔2011〕175号）和《石狮市人民政府办公室关于印发〈石狮市新型染整产业循环发展园中压蒸汽煤热价格联动实施方案〉的通知》（狮政办〔2013〕213号），实行煤热价格联动机制，石狮市政府或有关部门对基准价进行调整时，公司供热价格做相应调整。

2015至2016年上半年，煤炭价格呈下降趋势，同时受益于设备维修费用下降带动供热成本下降，因此供热业务毛利率呈整体上升趋势。自2016年下半年起，煤炭价格显著上升，且在2017年继续保持高位波动，低压蒸汽和中压蒸汽供热基准价格也随之上调，公司供热毛利率有所提高。2018年1-6月公司供热毛利率较2017年全年有所下降，主要受煤炭采购价格上涨，以及机组停机检修使得设备维修费用、单位折旧费用增加等因素的影响。

### 3) 纺织制品毛利率变动分析

公司纺织制品主要包括机织布、针刺非织造布、水刺非织造布、针织布等。报告期内，公司纺织制品毛利率分别为 8.56%、7.18%、6.91%、6.47%，整体略有下降，主要系 PU 基布行业面临着市场萎缩和产能过剩带来的同质化竞争局面，导致产品销售价格有所下降。

### 4、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,838.62	0.48	3,705.41	0.54	3,288.01	0.52	3,656.01	0.51
管理费用	8,313.51	2.17	14,665.35	2.16	12,032.41	1.89	11,926.15	1.67
财务费用	20,228.10	5.27	25,421.26	3.74	24,634.42	3.87	33,712.33	4.71
<b>合计</b>	<b>30,380.23</b>	<b>7.92</b>	<b>43,792.02</b>	<b>6.44</b>	<b>39,954.84</b>	<b>6.28</b>	<b>49,294.49</b>	<b>6.89</b>

#### (1) 销售费用

报告期内，公司的销售费用构成如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	754.04	41.01	1,511.00	40.78	1,264.13	38.45	1,304.93	35.69
运杂费	851.15	46.29	1,882.07	50.79	1,716.60	52.21	1,841.26	50.36
营销费用	149.10	8.11	88.49	2.39	111.36	3.39	106.16	2.90
其他	84.33	4.59	223.85	6.04	195.93	5.96	403.66	11.04
<b>合计</b>	<b>1,838.62</b>	<b>100.00</b>	<b>3,705.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3,288.01</b>	<b>100.00</b>	<b>3,656.01</b>	<b>100.00</b>

公司销售费用主要包括运杂费、销售人员的工资及福利以及营销费用等。报告期内，公司销售费用分别为 3,656.01 万元、3,288.01 万元、3,705.41 万元、1,838.62 万元，占营业收入比重相对稳定且较小。

#### (2) 管理费用

报告期内，公司的管理费用构成如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	4,292.05	51.63	7,548.82	51.47	5,276.75	43.85	4,738.78	39.73
折旧摊销费	1,070.16	12.87	2,207.29	15.05	1,900.25	15.79	1,858.99	15.59
税费	260.26	3.13	404.16	2.76	1,524.28	12.67	1,880.73	15.77
保险费	39.42	0.47	97.31	0.66	114.78	0.95	159.55	1.34
聘请中介及咨询费	424.38	5.10	733.12	5.00	652.84	5.43	389.15	3.26
业务招待费	80.69	0.97	185.30	1.26	195.73	1.63	285.50	2.39
会务费	14.64	0.18	68.22	0.47	57.83	0.48	61.02	0.51
办公费	63.16	0.76	778.93	5.31	553.47	4.60	775.52	6.50
研发费用	154.33	1.86	221.97	1.51	200.16	1.66	188.88	1.58
广告宣传费	27.07	0.33	165.48	1.13	138.68	1.15	174.52	1.46
租赁费	203.11	2.44	383.54	2.62	346.79	2.88	271.84	2.28
交通差旅费	174.46	2.10	440.65	3.00	457.14	3.80	359.18	3.01
邮电通讯费	56.12	0.67	130.02	0.89	113.82	0.95	118.26	0.99
物料消耗及修理费	68.36	0.82	123.52	0.84	88.30	0.73	141.26	1.18
诉讼费	0.50	0.01	8.67	0.06	1.97	0.02	2.97	0.02
其他	1,384.80	16.66	1,168.34	7.97	409.62	3.40	519.99	4.36
<b>合计</b>	<b>8,313.51</b>	<b>100.00</b>	<b>14,665.35</b>	<b>100.00</b>	<b>12,032.41</b>	<b>100.00</b>	<b>11,926.15</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要为管理人员的工资及福利、折旧与摊销、税费等。报告期内，管理费用分别为 11,926.15 万元、12,032.41 万元、14,665.35 万元、8,313.51 万元。管理费用占营业收入的比重较小且相对稳定。

### (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	21,345.44	27,850.75	27,479.14	35,252.41
减：利息收入	-1,399.10	3,069.38	2,880.72	1,540.87
汇兑损益	22.08	64.03	-84.20	-93.07
其他	259.68	575.86	120.19	93.86
<b>合计</b>	<b>20,228.10</b>	<b>25,421.26</b>	<b>24,634.42</b>	<b>33,712.33</b>

公司财务费用主要为银行借款的利息支出。报告期内，财务费用分别为 33,712.33 万元、24,634.42 万元、25,421.26 万元、20,228.10 万元。2016 年财务费用较 2015 年减少，主要原因为公司在 2016 年利用非公开发行股份募集的资金

偿还银行借款 48,984.84 万元，借款本金的减少及借款利率下降引起利息支出同步减少。

## 5、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失主要是坏账损失和存货跌价损失，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
坏账损失	332.92	356.34	386.92	906.91
存货跌价损失	24.06	660.85	462.82	1,117.86
固定资产减值损失	-	-	1,209.92	-
<b>合计</b>	<b>356.98</b>	<b>1,017.18</b>	<b>2,059.66</b>	<b>2,024.77</b>

2016 年公司新增固定资产减值损失 1,209.92 万元，主要系鸿山热电按照《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014-2020 年）》（发改能源[2014]2093 号）要求，实施超低排放技术改造而增加的固定资产减值损失。

## 6、投资收益

报告期内，公司投资收益的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	3,782.71	3,455.20	8.43	1.51
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	6.05	98.70	32.93	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	12,400.92	524.80	604.01	614.56
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	5,004.26	-	-
理财产品收益	-	624.20	1,542.35	-
其他	-	1.60	-	-
<b>合计</b>	<b>16,189.69</b>	<b>9,708.76</b>	<b>2,187.71</b>	<b>616.07</b>

2016 年公司投资收益较 2015 年增加 1,571.65 万元，主要系公司使用暂时闲置的募集资金累计购买了保本型理财产品 227,000 万元，其中 140,000 万元理财产品已经到期收回，87,000 万元理财产品未到期，2016 年取得理财产品收益 1,542.35 万元。

2017 年公司投资收益较 2016 年增加 7,521.05 万元，主要系公司受让控股股东福建省能源集团有限责任公司持有的福建省石狮热电有限责任公司 46.67% 股权而按权益法核算确认的投资收益 1,380.88 万元，以及受让厦门国际信托有限公司持有的福建省能源集团财务有限公司 10% 股权而按权益法核算确认的投资收益 1,914.01 万元。此外，公司当期出售持有的上市公司股票获得投资收益 5,004.26 万元。

2018 年 1-6 月公司的投资收益主要为新增参股公司华润温州宣告派发的现金股利。

### 7、其他收益

财政部于 2017 年 5 月 10 日发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号），适用于 2017 年 1 月 1 日起发生的相关交易。

2017 年 8 月 28 日，公司召开第八届董事会第七次会议，审议通过了《关于执行财政部 2017 年新修订<企业会计准则第 16 号-政府补助>的议案》。公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目；自 2017 年 1 月 1 日起，将与公司日常活动相关应计入其他收益的新增政府补助从“营业外收入”项目调整至“其他收益”项目；对 2017 年 1 月 1 日已存在的政府补助采用未来适用法处理，比较数据不予调整。

报告期内，公司的其他收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
增值税即征即退	1,937.13	3,807.48	-	-
中压蒸汽技术改造项目专项资金	36.12	72.23	-	-
码头岸电系统补助	0.33	0.06	-	-
纳税大户奖励金	-	16.00	-	-
南平市工业企业节能绩效奖励资金	-	480.00	-	-
工业稳定增长正向激励奖励资金	-	5.00	-	-
工业博览会补助资金	-	0.50	-	-
城市建成区燃煤锅炉拆除项目奖励	-	60.83	-	-
运行监测奖励	-	0.12	-	-
污染源深度减排奖励金	-	180.00	-	-
低碳发展项目补助资金	11.01			
规模以上工业企业稳定就业补助资	17.01			

金				
合计	2,001.60	4,622.22	-	-

## 8、营业外收支

### (1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置利得合计	46.52	1.71	5.14	3.23
其中：固定资产处置利得	46.52	1.71	5.14	3.23
政府补助	646.87	88.85	3,018.11	2,346.79
盘盈利得	-	32.62	-	-
违约金、罚款收入	86.38	52.31	0.25	0.27
其他	247.83	367.26	285.15	79.57
合计	1,027.60	542.75	3,308.66	2,429.87

注：因会计政策变更，自2017年起，公司因享受风力发电增值税即征即退50%的政策而产生的政府补助以及其他与日常经营相关的政府补助已由“营业外收入”调至“其他收益”。

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，其中主要系享受风力发电增值税即征即退50%的政策而产生的营业外收入以及专项政府补助。报告期内，计入当期损益的政府补助明细如下：

#### 1) 2015年政府补助

项目	金额（元）
增值税即征即退	16,009,191.48
中压蒸汽技术改造项目专项资金	312,027.77
房产税、土地使用税即征即奖奖励款	4,056,700.00
环保滤材技术开发-科技成果转化与扩散补助款	1,000,000.00
增产增效用电奖励款	65,470.00
省工业用电奖励资金款	743,601.00
针水刺超纤合成革系列基布研发资金	400,000.00
针水刺复合高性能海岛超纤合成革基布资金	250,000.00
维纳高档装饰合成革产品创新基金	210,000.00
省级科技进步奖、省标准贡献奖	80,000.00
出口增量补助款	29,100.00
淘汰后产能中央奖励金	25,500.00
两化融合奖励专项资金	40,000.00
全民动员绿化晋江活动绿色厂区奖励	30,000.00
毕业生就业见习经费补助	3,000.00

纳税大户奖励金	160,000.00
工业科技发展专项资金补助	30,000.00
勘探信息补贴款	5,000.00
中小企业发展专项补助金	8,300.00
示范点示范县补助金	10,000.00
<b>合计</b>	<b>23,467,890.25</b>

## 2) 2016 年政府补助

项目	金额（元）
增值税即征即退	25,106,545.35
中压蒸汽技术改造项目专项资金	722,333.32
南平市工业企业节能绩效奖励资金	1,250,000.00
省区域发展、对外合作、星火、创新资金科技项目计划和经费	800,000.00
企业技术改造省级专项切块资金	400,000.00
直供区省级制造业企业调峰生产奖励	394,358.00
省级专项切块资金（两化融合专项）项目	290,000.00
企业技术创新项目和工业设计奖励项目	210,000.00
市级科技计划项目	80,000.00
福建省创新方法专项配套经费后补助	60,000.00
职工小发明小创造扶持项目	50,000.00
中央进口贴息项目	47,208.00
省级外贸展会及中小开扶持资金	19,000.00
延平区黄标车淘汰奖励	28,800.00
就业专项资金补助	15,400.00
外贸出口扶持资金	6,900.00
莆田市荔城区财政局招商引资款	254,100.00
惠安经济和信息化局鼓励企业款	50,000.00
两化融合奖励金	210,000.00
专利资助资金	35,000.00
两化融合奖励专项资金	40,000.00
毕业生就业见习经费补助	1,500.00
纳税大户奖励金	110,000.00
<b>合计</b>	<b>30,181,144.67</b>

## 3) 2017 年政府补助

项目	金额（元）
两化融合奖励专项资金	40,000.00
石狮鸿山镇财政所受灾补贴	17,000.00
石狮市财政局付安监局企业补助	10,000.00

项目	金额（元）
市环保局车辆报废补贴	20,800.00
荔城区财政局科学技术奖励金	700,700.00
发展经济先进单位奖励金	100,000.00
<b>合计</b>	<b>888,500.00</b>

## 4) 2018年1-6月政府补助

项目	金额（元）
两化融合奖励	20,000.00
二三期土地证契税专项补贴	6,191,500.00
石狮环保局环保教育基地补助	50,000.00
稳增长奖励金	7,200.00
福鼎市财政局新入规模以上企业奖励	50,000.00
福鼎经信局新投产纳统企业奖励资金	30,000.00
2017年度经开区房租补贴	120,000.00
<b>合计</b>	<b>6,468,700.00</b>

## (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损失合计	0.66	90.19	1,212.36	51.29
其中：固定资产处置损失	0.66	90.19	1,212.36	51.29
对外捐赠	13.00	146.45	175.36	49.20
罚款滞纳金支出	6.34	377.49	235.11	21.44
赔偿支出	5.00	65.00	1.47	-
其他	592.47	4.20	90.76	18.86
<b>合计</b>	<b>617.47</b>	<b>683.33</b>	<b>1,715.06</b>	<b>140.78</b>

2016年公司营业外支出较2015年增加1,574.28万元，主要系鸿山热电进行超低排放技术改造产生营业外支出941.56万元。

## 9、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益具体情况参见募集说明书“第六节 财务会计信息”之“四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表”之“(三) 非经常性损益明细表”。

报告期内，公司非经常性损益和净利润对比情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司所有者的非经常性损益①	323.59	4,296.32	485.33	558.37
归属于母公司股东的净利润②	40,665.94	84,353.43	101,460.43	106,333.78
占比=①/②	<b>0.80</b>	<b>5.09</b>	<b>0.48</b>	<b>0.53</b>

公司非经常性损益主要为非流动资产处置损益、政府补助、委托他人投资或管理资产的损益及出售可供出售金融资产取得的投资收益。其中，报告期内公司计入非经常性损益的政府补助分别为 745.87 万元、507.46 万元、903.59 万元、92.19 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 0.70%、0.50%、1.07%、0.23%；委托他人投资或管理资产的损益主要为公司使用暂时闲置的募集资金购买理财产品获得的投资收益。

2017 年公司归属于母公司所有者的非经常性损益为 4,296.32 万元，较 2016 年大幅增加，占当期归属于母公司股东净利润的比例为 5.09%，主要系公司出售上市公司股票获得投资收益 5,004.26 万元。

报告期内，公司非经常性损益净额占同期净利润的比重较低，说明公司净利润主要来源于营业收入，非经常性损益对公司的总体经营成果无重大影响。报告期内，公司不存在利润严重依赖政府补助的情形。

## （六）税项分析

### 1、主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、16%、13%、11%、10%、6%、5%、3%；享受出口退税产品执行“免、抵、退”政策；享受风力发电增值税即征即退 50% 的政策
营业税	按应税营业收入计缴	5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%、12.5%、15%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税计缴	5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计缴	5%

### 2、税收优惠

#### （1）增值税优惠

根据《财政部、国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通

知》（财税[2008]156号），福建省福能新能源有限责任公司及其下属风力发电子公司、福建省晋江风电开发有限公司享受风力发电增值税即征即退50%的政策。根据《财政部、国家税务总局关于继续执行光伏发电增值税政策的通知》（财税[2016]81号），福建省福能新能源有限责任公司下属子公司云南福能新能源有限责任公司享受光伏发电增值税即征即退50%的政策。

## （2）所得税优惠

### ①电力业务

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《财政部、国家税务总局关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]46号）、《财政部、国家税务总局、国家发展改革委关于公布公共基础设施项目企业所得税优惠目录（2008年版）的通知》（财税[2008]116号）、《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发[2009]80号）的规定，公司以下子公司自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税：

纳税主体	项目名称	免征期限	减征期限
福建省福能新能源有限责任公司	石井二期风电场、东岓风电场	2011-2013年	2014-2016年
福建省晋江风电开发有限公司	-	2012-2014年	2015-2017年
福煤大蚶山（莆田）风电有限公司	后海二期、石城二期	2012-2014年	2015-2017年
福煤后海（莆田）风力发电有限公司	后海一期风电场	2012-2014年	2015-2017年
福能（漳州）风力发电有限责任公司	黄坑风电场、隆教风电场	2013-2015年	2016-2018年
	新村风电场	2015-2017年	2018-2020年
福建惠安风力发电有限责任公司	小岓风电场	2013-2015年	2016-2018年
福能（仙游）风力发电有限责任公司	草山风电场	2015-2017年	2018-2020年
福能埭头（莆田）风力发电有限公司	大蚶山风电场	2015-2017年	2018-2020年
福能平海（莆田）风电发电有限公司	石塘风电场	2016-2018年	2019-2021年
福能（龙海）风力发电有限责任公司	新厝风电场、港尾风电场	2016-2018年	2019-2021年

云南福能新能源有 限责任公司	管粮山农业光伏电站 项目	2016-2018 年	2019-2021 年
南平市配电售电有 限责任公司	南平新城低碳科技园 光伏项目	2017-2019 年	2020-2022 年

## ②纺织业务

根据福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局和福建省地方税务局联合发布的闽科高[2015]37 号文，福建南纺有限责任公司被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为 GR201535000281，有效期 3 年。根据南地税征稅通[2015]36 号税务事项通知书（备案通知），福建南纺有限责任公司 2015 年至 2017 年享受高新技术企业所得税优惠政策，所得税减按 15% 计征。

## （七）重大期后事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项。

## （八）现金流量分析

报告期内，现金流量基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	74,586.57	169,972.24	176,157.00	250,153.01
投资活动产生的现金流量净额	-45,934.57	-210,876.00	-241,402.11	-135,006.00
筹资活动产生的现金流量净额	-29,749.12	49,015.09	173,290.46	-110,269.33
汇率变动对现金的影响	-37.10	-39.37	48.32	71.69
现金及现金等价物净增加额	<b>-1,134.22</b>	<b>8,071.95</b>	<b>108,093.68</b>	<b>4,949.37</b>

### 1、经营活动现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动现金流入小计	404,445.57	720,755.58	678,675.17	783,831.78
经营活动现金流出小计	329,859.00	550,783.34	502,518.16	533,678.77
经营活动产生的现金流量净额	<b>74,586.57</b>	<b>169,972.24</b>	<b>176,157.00</b>	<b>250,153.01</b>
净利润	<b>38,118.89</b>	<b>84,928.17</b>	<b>106,974.18</b>	<b>112,376.48</b>
经营活动产生的现金流量净额/ 净利润	<b>1.96</b>	<b>2.00</b>	<b>1.65</b>	<b>2.23</b>

公司经营活动现金流主要来自发电、供热及纺织品生产、销售产生的收入。报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 250,153.01 万元、176,157.00 万元、169,972.24 万元、74,586.57 万元，各期经营活动产生的现金流量净额均高于当期

净利润，公司获取现金的能力较强。2016 年经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例略有下降，主要系受 12 月电力调峰影响，公司期末发电量增加，应收账款也同比增加。

## 2、投资活动现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资活动现金流入小计	11,308.59	114,536.15	145,454.62	4,065.63
投资活动现金流出小计	57,243.15	325,412.15	386,856.72	139,071.63
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,934.57</b>	<b>-210,876.00</b>	<b>-241,402.11</b>	<b>-135,006.00</b>

公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因为公司购买理财产品、持续进行项目建设及长期股权投资。2016 年公司投资活动现金流出较 2015 年增加 247,785.10 万元，主要系前次非公开发行股份募集资金到位后，公司增加对募投项目的建设投资，以及使用暂时闲置的募集资金累计购买理财产品 227,000.00 万元而导致的现金流出；投资活动现金流入较 2015 年增加 141,388.99 万元，主要系当期购买的 140,000.00 万元理财产品到期收回而产生的现金流入。

## 3、筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
筹资活动现金流入小计	83,500.00	180,550.00	333,099.99	36,850.00
筹资活动现金流出小计	113,249.12	131,534.91	159,809.53	147,119.33
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,749.12</b>	<b>49,015.09</b>	<b>173,290.46</b>	<b>-110,269.33</b>

公司主要的筹资手段为银行借款及股权融资，筹资活动主要服务于公司项目建设的投资需求。2016 年筹资活动现金流入较 2015 年增加 296,249.99 万元，主要系公司当年完成非公开发行股份，扣除发行费用后募集资金净额为 268,133.64 万元。2017 年筹资活动现金流入较 2016 年减少 152,549.99 万元，一方面公司取得借款收到的现金较 2016 年增加 121,900.00 万元，另一方面吸收投资收到的现金较 2016 年减少 274,449.99 万元。

### （九）资本性支出分析

#### 1、公司报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的金额分别为 132,154.63 万元、128,533.67 万元、126,272.45 万元、55,042.75 万元。公司非股权投资资本性支出主要系风电场、热电厂、光伏电站等项目的建设投资。

报告期内，公司投资设立了若干子公司，详见“第三节 财务会计信息及管理分析”之“三、合并报表范围的变化情况”。此外，为解决同业竞争，履行与重大资产重组相关的承诺，以及做优做强主业，提升经营规模和盈利能力，公司对外参股投资也逐年增加。报告期内，公司对外参股投资情况如下表所示：

被投资公司名称	当期投资额（万元）			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
福建省配电销电有限责任公司	-	-	-	2,000.00
海峡发电有限责任公司	1,400.00	21,000.00	10,500.00	3,500.00
华能霞浦核电有限公司	-	-	3,000.00	1,000.00
中核霞浦核电有限公司	-	-	-	180.00
福建宁德第二核电有限公司	633.00	1,480.00	1,000.00	-
国核（福建）核电有限公司	-	-	1,750.00	-
福建省石狮热电有限责任公司	-	17,157.90	-	-
国电泉州热电有限公司	-	54,346.68	-	-
福建省能源集团财务有限公司	-	14,815.96	-	-
宁德市环三售电有限公司	-	1,740.00	-	-
华润电力（温州）有限公司	52,317.62	-	-	-
<b>合计</b>	<b>54,350.62</b>	<b>110,540.54</b>	<b>16,250.00</b>	<b>6,680.00</b>

## 2、未来可预见的重大资本性支出计划

公司将围绕“大力发展新型清洁能源发电，做强做大热电联产业务，促进纺织业务转型升级”的发展战略，根据经营计划，深入挖潜增效，加快项目建设进度。截至募集说明书签署日，莆田大蚶山、莆田石塘、龙海新厝、龙海新村、莆田坪洋和龙海港尾 6 个风电项目已建成投产。未来公司一方面将大力发展清洁能源发电，积极推进永春外山、南安洋坪、莆田潘宅、平海湾 F 区海上风电等本次募投项目的建设，具体详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”部分；另一方面公司坚持做大做强热电联产业务，稳步推进晋南热电联产在建项目的建设。同时，公司将加快企业转型升级步伐，大力发展非织造布产业，加快医疗、卫生、车用、环保过滤等产业用纺织品的研发和技术工艺创新，有序推进南纺公司“退城入园”和高新产业园建设项目，进一步提高细分市场占有率，为公司带来新的利润增长点。

## （十）财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### 1、财务状况发展趋势

#### 1) 资产状况发展趋势

本次可转债募集资金主要用于投资建设陆上风电和海上风电项目。在本次募集资金到位后，公司流动资产和非流动资产规模均将显著扩大。随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。

#### 2) 负债状况发展趋势

公司资产负债率近年来低于同行业平均水平，偿债能力较强。本次可转债发行募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，财务风险依旧较低，债务结构合理。未来公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

### 2、盈利能力发展趋势

#### 1) 电力市场

公司现役和在建、筹建或参股项目主要为可再生能源（风能和太阳能）发电、清洁能源（核能）发电、高效节能低排发电（热电联产、天然气发电），此类项目符合国家优先保障发电或鼓励发电项目，符合发电行业未来发展趋势。公司也将适时介入大用户直供、分布式能源等业务领域，抓住售电侧市场化改革机遇，整合发电、配电、售电业务，优化公司产业链。

本次募集资金投资项目涉及三项陆上风电项目和一项海上风电项目，公司产品结构进一步优化，竞争能力和可持续发展能力进一步提高。

#### 2) 纺织市场

“十三五”期间，随着生态环保意识的提升、健康养老产业的发展、新兴产业的壮大和“一带一路”的建设等，都为产业用纺织品行业创造了新的发展空间，新材料、新装备、信息技术等科技进步为行业发展提供了有力的支持。公司将抓住这一机遇，加快企业转型升级步伐，进一步提高细分市场占有率，提升产品在高新技术领域的应用能力，为公司带来新的利润增长点。

公司未来将继续做大做强主业，依托持续创新优势，强化内部管理，积极开

拓市场，进一步提升企业间的协同效应，提升公司产品的市场竞争力；发挥上市公司综合能力，加强资本运作。因此，公司未来盈利能力整体趋势向好。

## 第四节 本次募集资金使用

### 一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 283,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	永春外山风电场项目	18,903.36	10,400.00
2	南安洋坪风电场项目	18,122.57	12,400.00
3	莆田潘宅风电场项目	70,835.64	62,500.00
4	莆田平海湾海上风电场F区项目	368,363.40	197,700.00
合计		<b>476,224.97</b>	<b>283,000.00</b>

若本次发行募集资金数额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分将由公司以自有资金或通过其他融资方式自筹解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、国家出台多项政策鼓励风电发展

2014年6月，国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》，提出加快构建清洁、高效、安全、可持续的现代能源体系，大幅增加风电、太阳能、地热能等可再生能源和核电消费比重，形成与我国国情相适应、科学合理的能源消费结构，大幅减少能源消费排放，促进生态文明建设；大力发展分散式风电，稳步发展海上风电，到2020年，风电装机达到2亿千瓦。

2016年3月18日，新华社授权发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，提出继续推进风电、光伏发电发展，积极支持光热发电，并完善风能、太阳能、生物质能发电扶持政策。

2017年2月10日，国家能源局印发《2017年能源工作指导意见》，提出要推进非化石能源规模化发展；积极发展水电、稳步发展风电、安全发展核电、大力发展太阳能、积极开发利用生物质能和地热能。

## 2、福建省风电等非水电可再生能源发展潜力较大

福建省地处我国东南沿海，台湾海峡独特的“狭管效应”赋予了福建地区优越的风力资源，因此福建省属于全国风能最丰富的地区之一。2016年福建省风电平均利用小时数居全国第一，可供风力发电的场址较多，发展风电拥有得天独厚的自然优势。目前为止，福建省风电未出现弃风限电情况，因此福建省内风电企业的产能利用率较高。

2016年2月29日，国家能源局印发《关于建立可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见》（国能新能〔2016〕54号），建立可再生能源开发利用目标引导制度，其中，2020年福建省全社会用电量中非水电可再生能源电力消纳量比重指标为7%，而2017年底福建省风电、光伏发电量占全省总发电量的比例为3.21%，远低于这一目标。

根据《福建省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，福建省将“大力发展新能源和可再生能源，有序发展风电等非化石能源和可再生能源，打造清洁能源发展示范省份。稳步推动陆上风电规模化开发和管理，积极推进一批海上风电项目建设，力争到2020年全省风电装机规模比2015年翻一番。加快推进国家级新能源示范城市建设，建设国家级海上风电研发中心。风电方面重点推进莆田南日岛、莆田平海湾、福清海坛海峡、平潭大练岛、平潭长江澳等海上风电项目。”

## 3、公司积极布局和筹建新型能源发电产业，优化电力结构

公司于2014年实施重大资产重组，福能集团将旗下的优质电力业务资产注入公司，重组完成后，公司的主营业务由纺织变更为电力和纺织，福能股份成为福能集团控股的电力投资运作平台，主要收入和利润来源来自于电力业务。

成功转型后，公司抓住中国（福建）自由贸易试验区、21世纪海上丝绸之路核心区、新一轮电力体制改革有利机遇，优化电力业务结构，按照“大力发展新型能源发电，做强做大热电联产业务”的思路，以风能、太阳能等清洁可再生

能源发电和清洁高效的核能、热电联产项目为发展导向，适时介入水能、地热能等清洁能源发电项目，积极拓展上下游产业链，积极开展配售电等业务。公司业务范围涵盖风电、核电、配售电，项目地址遍及福州、莆田、漳州这几个风力资源较丰富的地区，目前公司在建、前期、收购及储备的项目较多，项目资金需求量大。

## （二）本次发行的目的

### 1、提升公司经营业绩，促进公司战略的进一步落实

公司风力发电属于清洁可再生能源发电，符合国家和福建省鼓励清洁能源发展的产业政策，风力发电量由国网福建省电力有限公司全额消纳，未发生“弃风限电”情况。

本次募投项目的实施将为公司带来良好的利润贡献。丰厚的投资回报以及稳定的现金流入可以显著增强公司的盈利能力，改善公司的经营业绩，促进公司“大力发展新型能源发电，做强做大热电联产业务”战略的进一步落实。

### 2、充实公司资金实力，为公司持续发展提供支持

电力行业属于资金密集型行业，随着经营规模的增长和投资需求的加大，公司面临较大的资金压力。目前，公司正处于业务发展的关键时期，公司在建、前期、收购及储备的项目较多，公司自有资金不足以覆盖全部的投资项目，通过本次公开发行，公司总资产规模将大幅增长，可以进一步充实公司的资金实力，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

### 3、促进当地经济发展，产生良好的社会效益和生态效益

风电场项目是利用可再生能源给区域电网供电，为当地经济发展和人民生活提供一定的电力补充，对地区经济发展将起到积极的作用；福建省海上风电具有资源丰富、场址远离居住区、不占地、不破坏防护林、适合兴建大型风电场且装机利用小时高等优势。

## 三、本次募集资金投资项目的具体情况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 283,000.00 万元，扣

除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	永春外山风电场项目	18,903.36	10,400.00
2	南安洋坪风电场项目	18,122.57	12,400.00
3	莆田潘宅风电场项目	70,835.64	62,500.00
4	莆田平海湾海上风电场F区项目	368,363.40	197,700.00
合计		<b>476,224.97</b>	<b>283,000.00</b>

### （一）项目概况

#### 1、永春外山风电场项目

项目名称：永春外山风电场项目

经营主体：福建省永春福能风电有限公司

建设地点：泉州市永春县外山乡云峰村

建设内容：总装机规模 20MW，建设内容包括 10 台 2MW 风力发电机组，一座 110kV 升压变电站

建设时间：9 个月

#### 2、南安洋坪风电场项目

项目名称：南安洋坪风电场项目

经营主体：福建省南安福能风电有限公司

建设地点：南安市向阳乡洋坪村

建设内容：总装机规模 20MW，建设内容包括 10 台 2MW 级风力发电机组

建设时间：7 个月

#### 3、莆田潘宅风电场项目

项目名称：莆田潘宅风电场项目

经营主体：福能埭头（莆田）风力发电有限公司

建设地点：莆田市秀屿区埭头镇潘宅东南侧

建设内容：总装机规模 85MW，建设内容包括 34 台 2.5MW 级风力发电机组

建设工期：12 个月

#### 4、莆田平海湾海上风电场 F 区项目

项目名称：莆田平海湾海上风电场 F 区项目

经营主体：福建省三川海上风电有限公司

建设地点：莆田市秀屿区南日岛南部海域，220kV 陆上升压变电站位于秀屿区南日镇

建设内容：总装机规模 200MW，同时建设 1 座 220kV 陆上升压变电站。

建设时间：36 个月

### （二）项目基本情况

#### 1、永春外山风电场项目

风电是清洁能源，是国家大力提倡和扶持的电力产业，具有广阔的发展前景。该风电场有效风时数较高，风向稳定，风能分布集中，场址区域地质构造稳定，风电场外部交通运输条件较好，接入系统较好，建设条件较好，当地政府的积极性和支持度高，社会效益明显，具有开发价值。风电场规划建设 10 台 2MW 机组，装机容量 20MW，年平均上网电量 4,657 万千瓦时，等效满负荷年利用小时数 2,329 小时，项目可行。

#### 2、南安洋坪风电场项目

南安洋坪风电场项目符合国家提倡的发展可再生能源政策，场址区域地质构造稳定，风电场外部交通运输条件较好，接入系统较好，建设条件较好。本工程主要任务是给区域电网供电，为南安市经济发展和人民生活提供一定的电力补充，对地区经济发展将起到积极的作用。地方政府对开发风电的积极性和支持度高，社会效益明显，具有开发价值。风电场规划建设 10 台 2MW 机组，装机容量 20MW，年平均上网电量 4,314 万千瓦时，等效满负荷年利用小时数 2,157 小时，项目可行。

### 3、莆田潘宅风电场项目

莆田潘宅风电场项目符合国家提倡的发展可再生能源政策,可节约不可再生的一次能源,具有显著的环境效益和一定的社会效益,当地政府部门也有较高的积极性。该风电场厂址风能资源丰富,区域地质相对稳定,接入系统方便,交通运输便利,开发建设条件良好,具有开发价值。根据现场条件规划布置,风电场规划建设 34 台单机容量 2.5MW 机组,装机容量 85MW,年平均上网电量 28,771.3 万千瓦时,等效满负荷年利用小时数 3,385 小时,项目可行。

### 4、莆田平海湾海上风电场 F 区项目

海上风电场 F 区项目受台湾海峡“狭管效应”的影响,风能资源丰富,建设条件良好,当地政府的积极性和支持度高,社会效益明显,具有一定经济开发价值,项目建成后还可以提供大量的清洁电力替代常规火电,每年可节约标煤约 20 万吨,具有较大的节能减排效益和生态环境效益。根据现场条件规划布置,风电场规划建设 40 台单机容量 5MW 机组,装机容量 200MW,年平均上网电量 65,017.00 万千瓦时,等效满负荷年利用小时数 3,251 小时,项目可行

## (三) 项目建设的必要性

### 1、风能资源丰富,有利于能源与环境协调发展

福建省地处我国东南沿海,省内水力资源较为丰富,但经长期开发,现可规模开发的项目已很少,且常规能源资源中,煤炭资源贫乏,石油、天然气尚未发现,属南方缺能省份之一。但福建省沿海属于全国风能最丰富的地区之一,可供风力发电的场址较多,发展风电拥有得天独厚的自然优势。大规模开发本省丰富的风能资源,有利于减少对省外一次能源输入的依赖,满足能源与环境协调发展的要求,实现能源资源的合理开发利用和优化配置。

### 2、区域用电需求旺盛,有利于提高经济效益

2017 年福建省风电平均利用小时数 2,756 小时,居全国第一。2017 年底福建省风电、光伏装机容量 332.02 万千瓦,约占全省总装机容量的 5.78%,2017 年风电、光伏发电量 70.20 亿千瓦时,约占全省总发电量 3.21%,远低于国家能源局《关于建立可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见》(国能新能

[2016]54号)规定的福建全社会用电量中非水电可再生能源电力消纳量比重7%指标,公司风力发电量由国网福建省电力有限公司全额消纳,未发生“弃风限电”情况。

### 3、扩大风电项目数量,有利于加强公司风电业务的市场地位

公司在风电领域经过多年的积累,建立了资源勘测、风电场建设、风机运行和生产运维等方面的经验优势、技术优势及从事风电行业的优秀管理团队。截至2017年底,公司(包括下属子公司)已投产运营风电装机规模66.40万千瓦,约占福建省2017年末风电装机规模的26.35%。公司2017年风电发电量约18.84亿千瓦时,约占福建省2017年风电发电量的29.21%。由于未来福建区域风电企业的竞争主要是风电资源和项目开发权的竞争,募投项目的实施将会极大加强公司风电业务的市场竞争力和市场地位。

### 4、国家政策驱动海上风电建设,有利于公司未来业务发展

根据《风电发展“十二五”规划》,到2015年海上风电装机容量达到5GW,然而最终实际完成率较低。2016年11月,国家能源局公布的《风电发展“十三五”规划》仍然维持5GW规划目标不变,并且将总量目标拆解至各省份并网目标,其中重点推动江苏、浙江、福建、广东等四省的海上风电建设,累计并网规模占全国规划规模的90%,开工规模占比85%。公司地处国家风电政策重点推动地区,海上风电场F区项目的实施,作为公司新的利润增长点,有利于提升公司未来盈利能力。

## (四)项目资格文件取得情况

### 1、永春外山风电场项目

截至募集说明书出具日,永春外山风电场项目已经取得的项目主要文件如下:

序号	事项	内容	文号/编号/批准日期
1	前期批复	泉州市发展和改革委员会关于支持永春外山风电场项目建设的报告	泉发改[2015]326号
2	土地审批	建设项目用地预审意见书	泉国土资预[2015]30号
3	社稳意见	福建省重大固定资产投资项目社会稳定风险评估意见表	2015年10月22日

4	环评批复	泉州市环保局关于批复永春外山风电场工程环境影响报告表的函	泉环评审[2015]表26号
5	项目核准	福建省发展和改革委员会关于永春外山风电场项目核准的复函	闽发改网能源函[2015]264号
6	权属证明	中华人民共和国不动产权证书	闽（2017）永春县不动产权第0005469号-第0005479号

## 2、南安洋坪风电场项目

截至募集说明书出具日，南安洋坪风电场项目已经取得的项目主要文件如下：

序号	事项	内容	文号/编号/批准日期
1	前期批复	泉州市发展和改革委员会关于支持南安洋坪风电场项目建设的报告	泉发改[2015]327号
2	土地审批	建设项目用地预审意见书	泉国土资预[2015]34号
3	社稳意见	福建省重大固定资产投资项目社会稳定风险评估意见表	2015年11月4日
4	环评批复	泉州市环保局关于批复南安洋坪风电场工程环境影响报告表的函	泉环评审[2015]表27号
5	项目核准	福建省发展和改革委员会关于南安洋坪风电场项目核准的复函	闽发改网能源函[2015]263号
6	权属证明	中华人民共和国不动产权证书	闽（2017）南安市不动产权第1100007号

## 3、莆田潘宅风电场项目

截至募集说明书出具日，莆田潘宅风电场项目已经取得的项目主要文件如下：

序号	事项	内容	文号/编号/批准日期
1	前期批复	莆田市发展和改革委员会关于支持开展莆田潘宅风电场项目开展前期工作的函	莆发改函[2015]12号
2	用地审批	建设项目用地预审意见书	莆国土资预[2015]3号
3	环评批复	莆田市环保局关于莆田潘宅风电场工程环境影响报告书的批复	莆环保评[2015]64号
4	社稳意见	福建省重大固定资产投资项目社会稳定风险评估意见表	2015年11月9日
5	项目核准	福建省发展和改革委员会关于莆田潘宅风电场项目核准的复函	闽发改网能源函[2015]258号
6	变更备案	福能埭头（莆田）风力发电有限公司关于莆田潘宅风电场建设机型变更的报告	埭头风电综字[2017]5号
7	权属证明	中华人民共和国不动产权证书	闽（2018）莆田市不动

序号	事项	内容	文号/编号/批准日期
			产权第XY00872号-第000905号

#### 4、莆田平海湾海上风电场 F 区项目

截至募集说明书出具日，海上风电场 F 区项目已经取得的项目主要文件如下：

序号	事项	内容	文号/编号/批准日期
1	前期批复	莆田市发展和改革委员会关于莆田平海湾海上风电场F区项目建设意见的报告	莆发改[2017]65号
2	海域审批	莆田市海洋与渔业局关于莆田平海湾海上风电场F区项目的预审意见	莆海渔审[2017]2号
3	土地审批	福建省国土资源厅建设用地预审意见书	闽国土资[2017]预003号
4	社稳意见	福建省重大固定资产投资项目社会稳定风险评估意见表	2016年12月26日
5	环评批复	莆田市环保局关于莆田平海湾F区海上风电场项目陆上升压站环境影响报告表的批复	莆环保[2016]28号
6	环评批复	关于莆田平海湾F区海上风电场工程海洋影响书的审查批准意见	闽海渔函[2017]17号
7	项目核准	福建省发展和改革委员会关于莆田平海湾海上风电场F区项目核准的复函	闽发改网能源函[2017]58号
8	土地农转用及征收批复	福建省人民政府关于莆田平海湾海上风电场F区工程建设农用地转用和土地征收的批复	闽征地[2018]89号
9	用海批复	福建省人民政府关于莆田平海湾海上风电场F区用海的批复	闽政海域[2018]7号
10	权属证明	中华人民共和国不动产权证书	闽（2018）海不动产权0000028号
11	合同文件	国有建设用地使用权出让合同	3503052018B00154

#### （五）项目土地或海域使用权取得最新进展情况

##### 1、永春外山风电场项目

本项目位于永春县外山乡云峰村附近的山坡地，用地符合当地的发展规划。截至募集说明书出具日，项目已取得该项目用地土地不动产权证书，权证号为闽（2017）永春县不动产权第 0005469 号-第 0005479 号。

##### 2、南安洋坪风电场项目

本项目位于本项目位于南安市向阳乡洋坪村附近的山坡地，用地符合当地的发展规划。截至募集说明书出具日，项目已取得该项目用地不动产权证书，权证号为闽（2017）南安市不动产权第 1100007 号。

### 3、莆田潘宅风电场项目

本项目在莆田市秀屿区埭头镇潘宅东南侧建设，用地符合当地的发展规划。截至募集说明书出具日，项目已取得该项目用地土地不动产权证书，权证号为闽（2018）莆田市不动产权第 XY00872 号-第 000905 号。

### 4、莆田平海湾海上风电场项目

#### （1）土地

本项目陆上升压站部分在莆田市秀屿区南日镇岩下村建设，用地符合当地的发展规划。截至募集说明书出具日，莆田市国土资源局秀屿分局与福建省三川海上风电有限公司已就“莆田平海湾海上风电场 F 区项目”项目用地签署《国有建设用地使用权出让合同》并已支付该土地出让款项。

#### （2）海域

本项目风机机组在莆田市秀屿区平海湾、南日岛南侧海域建设。截至募集说明书出具日，项目已取得该项目用海不动产权证书，权证号为闽（2018）海不动产权第 0000028 号。

## （六）项目投资估算

### 1、永春外山风电场项目

本项目主要由风力发电机组、升压站、集电线路、风电场内交通工程及施工辅助工程等组成，项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金投入
1	工程静态总投资	18,843.36	10,400.00
2	铺底流动资金	60.00	
	<b>总投资合计</b>	<b>18,903.36</b>	

### 2、南安洋坪风电场项目

本项目主要由风力发电机组、集电线路、风电场内交通工程及施工辅助工程等组成，项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金投入
1	工程静态总投资	18,062.57	12,400.00
2	铺底流动资金	60.00	
	<b>总投资合计</b>	<b>18,122.57</b>	

### 3、莆田潘宅风电场项目

本项目主要由风力发电机组、集电线路、风电场内交通工程及施工辅助工程等组成，项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金投入
1	工程静态总投资	70,580.65	62,500.00
2	铺底流动资金	255.00	
	<b>投资合计</b>	<b>70,835.65</b>	

### 4、莆田平海湾海上风电场 F 区项目

本项目主要由风力发电机组、集电线路、风电场内交通工程及施工辅助工程等组成，项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金投入
1	工程静态总投资	354,440.40	197,700.00
2	建设期利息	12,923.00	
3	铺底流动资金	1,000.00	
	<b>投资合计</b>	<b>368,363.40</b>	

## （七）项目经济效益评价

### 1、永春外山风电场项目

按照不含增值税上网电价 0.5214 元/kWh（含税 0.61 元/kWh），测算达产后平均年发电销售收入（不含税）为 2,428.01 万元，平均税后利润为 949.73 万元，按 20 年生产期计算，全部投资税后财务内部收益率 8.54%，作为可再生能源发电项目，各项财务指标合理，具备较好的盈利能力。

### 2、南安洋坪风电场项目

按照不含增值税上网电价 0.5214 元/kWh（含税 0.61 元/kWh），测算达产后平均年发电销售收入（不含税）为 2,249.18 万元，平均税后利润为 878.06 万元，按 20 年生产期计算，全部投资税后财务内部收益率 8.28%，作为可再生能源发电项目，各项财务指标合理，具备较好的盈利能力。

### 3、莆田潘宅风电场项目

按照不含增值税上网电价 0.5214 元/kWh（含税 0.61 元/kWh），测算达产后平均年发电销售收入（不含税）为 15,000.43 万元，平均税后利润为 8,973.62 万元，按 20 年生产期计算，全部投资税后财务内部收益率 19.24%，作为可再生能源发电项目，各项财务指标合理，具备较好的盈利能力。

### 4、莆田平海湾海上风电场 F 区项目

按照不含增值税上网电价 0.7265 元/kWh（含税 0.85 元/kWh），测算达产后平均年发电销售收入（不含税）为 46,308.39 万元，平均税后利润为 16,115.22 万元，按 25 年生产期计算，全部投资税后内部收益率 8.99%，作为可再生能源发电项目，各项财务指标合理，具备较好的盈利能力。

## 四、本次募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响

### （一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

本次可转债发行前后，公司的主营业务未发生改变。

本次发行可转债是公司保持可持续发展、进一步做大做强主营业务的重要战略措施。同时随着募投项目的实施，有利于公司积极推进“大力发展新型清洁能源发电，做强做大热电联产业务”的发展战略，完善公司的业务结构和市场布局，进一步增强公司的综合竞争优势，全面提高盈利能力。

### （二）本次募集资金运用对财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均会有所增长；如未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次公开发行募集资金到位后，公司的筹资活动现金流入将相应增加。随着公司募集资金投资项目的建成后，随着项目示范效益的显现，将会推动公司主营业务的增长，公司主营业务的盈利能力将得以加强，公司经营活动产生的现金流量情况将得到提升。

## 第五节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）公司最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、募集说明书全文及备查文件查阅时间和地点

#### （一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

#### （二）查阅地点

##### 1、福建福能股份有限公司

地址：福州市五四路 109 号东煌大厦 13 楼

电话：86-591-86211273；86-591-86211285

传真：86-591-86211275

联系人：汪元军、郑怡

## 2、平安证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层

电话：0755-22622233

传真：0755-82434614

联系人：朱翔坚、国萱

投资者亦可在本公司指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅募集说明书全文。

（此页无正文，为《福建福能股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

