

证券简称：杭锅股份

证券代码：002534



杭州锅炉集团股份有限公司

Hangzhou Boiler Group Co., Ltd.

(杭州市江干区大农港路 1216 号)



## 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）



浙商证券股份有限公司

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

签署日期：2021 年 12 月 22 日

## 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深圳证券交易所网站。

## 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“第三节 风险因素”全文

### 一、公司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上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《杭州锅炉集团股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用评级为 AA，本次可转换公司债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

本次发行的可转换公司债券存续期间内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

在本次可转债存续期间，若出现任何影响本公司主体信用评级或本次可转债信用评级的事项，评级机构有可能调低本公司的主体信用等级或本次可转债的信用级别，从而将会对本次可转债投资者的利益产生不利影响。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 37.27 亿元，不低于 15 亿元，因此本次可转债未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

### 三、关于公司的股利分配政策

#### （一）公司利润分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司现行有关股利分配政策如下：

“第一百六十二条

（一）公司的利润分配应符合相关法律法规的规定，应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，同时保持利润分配政策的可持续性和稳定性。公司进行利润分配不得超过累计可分配的利润总额，不得损害公司持续经营能力；

（二）公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在有关法规允许情况下根据盈利状况公司可进行中期利润分配；

（三）在公司实现的当年可分配利润为正，且审计机构对当年财务报告出具标准无保留审计意见并保证公司正常经营和长期发展的前提下，原则上每年度进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%，且连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。公司当年盈利但董事会未提出现金分红预案的，或现金分红预案低于上述最低比例的，董事会应当对未分配利润的原因、未分配利润的用途和使用计划进行说明，在征询独立董事的意见后提交股东大会进行审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司就上述事项召开股东大会时，除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台；

（四）根据累积可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，公司可采用股票股利方式进行利润分配，具体比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定；

（五）公司董事会结合公司具体经营情况、盈利情况、资金需求，提出、拟定公司每年利润分配预案，并经公司股东大会表决通过后实施。公司董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见并公开披露。董事会在

决策和形成利润分配预案时，要记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票决议情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督；

（六）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要以及外部经营环境，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，调整利润分配政策的议案经董事会审议通过并征询独立董事的意见后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司就上述事项召开股东大会时，除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台；

（七）公司股东大会对利润分配预案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）最近三年公司现金分红情况

公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度向股东分配的现金股利分别为 14,785.32 万元、41,334.12 万元和 32,017.06 万元。最近三年公司以现金方式累计分配的利润为 88,136.50 万元，占最近三年实现的归属于母公司所有者年均可分配利润的 234.88%。公司利润分配情况符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

## （三）公司近三年未分配利润使用安排情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于公司主营业务发展。

## 四、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）原材料价格波动风险

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，直接材料与外扩件合计占公司生产成本的 61.22%、54.56%、58.21% 和 67.38%，其中，直接材料主要为各种钢板、钢管、型钢等，外扩件中相当部分的受压件或结构件主要原材料也为钢材，钢材成本占产品成本比重较大，钢材价格波动将会对公司经营业绩造成一定影响。虽然公司通过改进销售生产采购流程的交付体系、原材料备货以及套期保值等措施来缓解原材料波动对公司的影响，但由于产品交货周期可达 3-12 个月，生产所需原材料价格在交货期间可能发生较大变化，公司面临成本上升导致利润下降的风险。

2020 年三季度以来，钢材价格水平上移较快，波动加剧。截至 2021 年 6 月 30 日，Q235B/5.75 热卷（杭州）价格相比年初上涨 20.39%。随着国内外制造业的复苏，若钢材价格波动的风险进一步加大，可能会对公司毛利率及经营利润产生不利影响。

### （二）毛利率波动风险

余热锅炉、清洁环保能源装备等产品均为非标准化产品，公司需根据不同行业、不同客户、不同生产线、不同区域而定制化设计可行的节能环保设备和能源利用整体方案，不同的产品和服务之间的毛利率存在差异，若未来公司的产品或服务结构产生变动，会带来综合毛利率的波动；同时公司的产品或服务的毛利率还受市场竞争、原材料价格波动、客户议价能力等因素的影响，可能存在波动，甚至下滑的风险。

### （三）行业竞争加剧的风险

作为余热锅炉细分领域的龙头企业，公司在研发和技术、制造工艺、产品质量、项目经验、市场份额等方面与国内竞争对手相比具有比较强的竞争优势；在作为锅炉的大产业范围内，公司一直与传统第一梯队的东方锅炉、哈尔滨锅炉厂和上海锅炉三大锅炉厂保持差异化竞争策略。但随着碳中和政策对节能环保锅炉产品的引导，以及有关能源政策对三大锅炉厂传统煤电锅炉、电站锅炉的限制，产业竞争水平的日益提升，公司未来业务发展既面临余热锅炉设备企业的追赶，又面临三大锅炉厂向公司优势领域延伸的直接竞争。如公司不能持续增加对市场开拓和技术升级的投入，以应对新产业政策对技术水平提升的要求，将面临因市场竞争加剧导致市场份额下降的风险。

#### （四）募投项目用地无法取得的风险

本项目建设地点位于湖州德清县莫干山高新区秋北区块，项目计划用地 109,278.18 平方米，约 175 亩，计划由子公司西子新能源以出让方式取得，土地规划性质为工业用地。截至本募集说明书签署之日，该地块尚未进行挂牌出让，本次项目计划首批取得用地 103 亩。德清县人民政府就其中 95.73 亩已经启动征收程序，待征收完毕后与其他建设用地组成 103 亩用于招拍挂。根据德清县自然资源和规划局出具的说明：“该土地将按程序分批征收并启动招拍挂程序，首批 103 亩。其中，我县已于 2021 年 7 月 22 日针对首批土地发布了《土地征收启动公告》，计划征收其中康乾街道秋北村、西郊社区土地合计 6.382 公顷土地（约合 95.73 亩）用于工业用地，征收公示期预计 9 月 13 日结束。首批土地预计于 2021 年 10 月底左右进行招拍挂程序；剩余用地尚待有关程序满足后启动征收及招拍挂程序。”

根据湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会出具情况说明：“该项目所在地块规划用地性质为工业用地，符合德清县土地利用总体规划，且符合高新区产业政策、土地政策，本单位将积极协助其落实项目用地。在土地挂牌后，根据土地出让地块号为浙江西子新能源有限公司出具《德清县工业投资项目准入确认书》，明确土地竞买报名资格，保障该产业项目预审地块的用地需求。若当前地块审批时间长，影响项目开工建设的，本单位将积极协调高新区园区内其他地块

供西子新能源使用，以保证该项目的实施进度不受影响。”

尽管如此，本次募投项目用地仍存在土地无法取得或取得时间较长影响募投项目实施的风险。若本次募投项目用地无法按期取得，或者政府部门无法协调公司另行选择地块，将对项目整体实施进度产生不利影响。

## （五）募投项目无法达到预计效益的风险

本次募投项目新能源科技制造产业基地项目的实施有利于公司积极向光热、储能等一体化多能互补产品、新旧动能转换类产品以及核电等新能源相关装备发展，可使公司的生产能力得到提升，业务结构更加完善，盈利能力进一步增强。虽然公司已经对本次募投项目的可行性进行详细充分的论证，并为募投项目在人员、技术和市场等方面进行了准备，但由于募投项目的可行性分析是基于历史和目前市场环境以及技术水平等因素做出的，在项目实施过程中产业政策、市场环境变化等不可控因素可能会发生变化，募投项目能否如期实施或公司能否顺利开拓市场并消化公司新增产能存在一定的不确定性，这将会对募集资金投资项目的实施进度、预期效益等构成不利影响。

## （六）与本次发行可转债相关的风险

### 1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保，因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

### 2、可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、本公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，投资者需具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，其价格可能会出现异常波动甚至低于面

值，或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

### 3、可转债转换价值降低的风险

公司股票价格可能因多方面因素的变化而发生波动，包括公司的经营业绩、宏观经济周期、利率和资金供求关系等。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

### 4、可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 到期不能转股风险。本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

(2) 有条件赎回导致的风险。本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(3) 转股价格向下修正存在不确定性的风险。本次可转债中设有转股价格向下修正条款，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%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。转股价格向下修正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，股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。在本次可转债满足向下修正条件时，公司董事会仍可能基于当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等多重因素，不及时提出或不提出转股价格向下调整方案，或董事会提出可转债转股价格向下修正的方案无法获得股东大会审议通过。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或无法及时实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会有权提出转股价格向下修正的幅度，股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

### 5、利率风险

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，从而使投资者遭受损失。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。

## 五、关于公司 2021 年第三季度报告的提示

公司已于 2021 年 10 月 28 日披露了 2021 年第三季度报告，详情请见深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。公司已在本募集说明书摘要之“第六节 财务会计信息”之“五、2021 年第三季度简要财务信息”中披露了 2021 年前三季度主要财务信息及经营状况。公司 2021 年 1-9 月财务数据未经审计。

根据公司 2021 年第三季度报告，公司主要经营业绩如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	同比
营业收入	419,937.20	365,374.39	14.93%
毛利率	23.57%	24.69%	
归属于母公司所有者的净利润	35,733.72	41,974.41	-14.87%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	31,108.18	27,925.22	11.40%

经营活动产生的现金流量净额	29,271.69	42,908.07	-31.78%
基本每股收益	0.48	0.57	-15.79%
稀释每股收益	0.48	0.57	-15.79%
加权平均净资产收益率	10.50%	12.55%	-2.05%
<b>财务指标</b>	<b>2021/09/30</b>	<b>2020/09/30</b>	
总资产	1,152,485.71	1,040,926.97	10.72%
归属于母公司所有者的净资产	345,398.31	338,351.23	2.08%

公司 2021 年前三季度实现营业收入 419,937.20 万元，同比增长 14.93%，得益于下游市场业务需求增加，公司营业收入继续保持增长。前三季度公司实现归属于母公司所有者的净利润 35,733.72 万元，同比减少 14.87%，主要是 2020 年前三季度确认的青岛捷能股权转让投资收益及理财收益较大；公司前三季度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 31,108.18 万元，同比增长 11.40%。公司前三季度毛利率环比、同比均有所下降，系原材料价格涨价、项目结构等多种因素影响。

第三季度，公司主营业务、生产经营模式未发生变更，公司管理层及主要核心技术人员保持稳定。公司生产经营方面，2020 年四季度以来的钢材价格涨幅较大，至第三季度仍维持在高位，钢材价格在过快上涨时对公司毛利率、经营利润等业绩存在一定影响，但公司具有通过战略备库、战略供应商合作、销售价格与采购联动等的应对措施。此外，受益于能源、钢铁、有色金属、石化化工、建材、交通、建筑等行业和领域已经进行的节能控排和即将推进的碳达峰实施方案，公司订单金额持续增加，主营业务收入持续增长。公司内外部环境和盈利能力未发生重大不利变化，对公司不存在其他可能影响投资者判断的重大事项。

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通术语		
本公司、公司、发行人、杭锅股份	指	杭州锅炉集团股份有限公司
西子电梯	指	西子电梯集团有限公司，为公司控股股东，持有公司 39.01% 股份
金润香港	指	金润（香港）有限公司，公司股东，持有公司 21.89% 股份
杭实集团	指	杭州市实业投资集团有限公司，公司股东，持有公司 13.59% 股份
西子联合工程	指	浙江西子联合工程有限公司，公司持股 81% 的子公司
杭锅工锅	指	杭州杭锅工业锅炉有限公司，公司持股 67% 的子公司
杭锅通用	指	杭州杭锅通用设备有限公司，公司持股 51% 的子公司
新世纪能源	指	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司，公司持股 78% 的子公司
江西乐浩	指	江西乐浩综合利用电业有限公司，公司直接持股 75%，并通过三级子公司永联国际有限公司持股 25% 的子公司
江南能源	指	杭州杭锅江南能源有限公司，公司全资子公司
杭锅国际	指	杭锅国际实业有限公司，公司全资子公司
江南贸易	指	浙江杭锅江南国际贸易有限公司，公司全资子公司
西子星月	指	杭州西子星月产业园运营管理有限公司，公司全资子公司
绿能环保	指	杭州临安绿能环保发电有限公司，公司通过新世纪能源持股 51% 的控股子公司
杭锅能投	指	浙江杭锅能源投资管理有限公司，公司直接持股 51% 并通过西子联合工程持股 49% 的控股子公司
杭锅物资	指	杭州锅炉厂工程物资有限公司，公司全资子公司
杭锅电气	指	杭州杭锅电气科技有限公司，公司通过西子联合工程持有 94% 股权
杭锅检测	指	杭州杭锅检测技术有限公司，公司全资子公司
西子新能源	指	浙江西子新能源有限公司，公司全资子公司
国新投资	指	浙江国新股权投资有限公司，公司全资子公司
西子成套	指	浙江西子联合设备成套有限公司，公司通过西子联合工程持股 100% 的子公司
新能固废	指	杭州新能固废能源科技有限公司，公司通过新世纪能源持股 75% 的控股子公司

杭悦光伏	指	常州杭悦光伏电力有限公司，原为公司全资子公司，已于 2021 年 4 月 23 日转让
桐庐新固源	指	桐庐新固源环保科技有限公司，新能固废全资子公司
仙居新固源	指	仙居新固源环保科技有限公司，新能固废全资子公司
西子（诸暨）新能源	指	西子（诸暨）新能源装备有限公司，公司全资子公司
国科西子	指	国科西子（杭州）科技创新发展有限公司，公司通过国新投资持股 55% 的控股子公司
青岛捷能	指	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司，公司原持股 19.02% 的参股企业，于 2018 年转让
杭锅芜湖	指	杭锅集团（芜湖）新能源科技有限公司，公司全资子公司
西子技校	指	杭州西子机电技术学校，公司举办的民办非法人企业
安徽西子	指	安徽西子新能源科技有限公司，公司直接持股 67% 的子公司
杭锅装备	指	浙江杭锅能源装备有限公司，公司通过杭锅工锅持股 100% 的子公司
杭胜锅炉	指	浙江杭胜锅炉有限公司，公司通过杭锅工锅持股 100% 的子公司
莱德辅机	指	杭州莱德锅炉辅机有限公司，公司通过杭锅工锅持股 100% 的子公司
杭锅成套	指	杭州杭锅设备成套工程有限公司，公司通过杭锅工锅持股 100% 的子公司
迪博能源	指	深圳市迪博能源科技有限公司，公司通过杭锅能投持股 67.66% 的控股子公司
永联国际	指	永联国际有限公司，公司通过杭锅国际持股 100% 的子公司
西子原卉	指	厦门西子原卉能源投资有限公司，公司通过杭锅能投原持有 51% 的控股子公司，已于 2020 年 6 月 30 日注销
可胜技术	指	浙江可胜技术股份有限公司，前身为浙江中控太阳能技术有限公司（简称“中控太阳能”），公司持股 11.16% 的参股公司
哈尔滨成套	指	哈尔滨电站设备成套设计研究所有限公司，公司持股 10% 的参股公司
东方锅炉	指	东方电气集团东方锅炉股份有限公司
哈尔滨锅炉厂	指	哈尔滨锅炉厂有限责任公司
上海锅炉	指	上海电气集团上海锅炉厂有限公司
济南锅炉	指	济南锅炉集团有限公司
东方菱日	指	东方菱日锅炉有限公司
华西能源	指	华西能源工业股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：002630
华光环能	指	无锡华光锅炉股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码：600475
海陆重工	指	苏州海陆重工股份有限公司，深圳交易所上市公司，股票代码：002255
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《杭州锅炉集团股份有限公司章程》
本次可转债	指	公司本次向不特定对象发行可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
本次发行、本次可转债发行	指	公司本次向不特定对象发行可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券的行为
募集说明书	指	《杭州锅炉集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《杭州锅炉集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
《可转债持有人会议规则》	指	《杭州锅炉集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
《受托管理协议》	指	《杭州锅炉集团股份有限公司可转换公司债券之受托管理协议》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
最近三年及一期、报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月
最近三年	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、保荐人、主承销商、债券受托管理人、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
天健所、审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
评级机构、新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

## 二、专业术语

锅炉	指	一种能量转换机械设备。通过锅炉燃烧，将输入燃料中的化学能转换为高温烟气，再利用水等工质将其蕴含的热能转化为蒸汽、高温水或者有机热载体的动能和热能，推动下游机械做功，或者直接交换利用热能。
余热锅炉	指	利用各种工业过程中的废气、废料或废液中的显热或（和）其可燃物质燃烧后产生的热量的锅炉，一般由汽包、蒸发器、过热器、节能器、烟箱和烟道等部件组成，与常规锅炉相比，通常没有燃烧室。
生物质锅炉	指	专门燃烧生物质燃料为原料的蒸汽锅炉。
燃机余热锅炉	指	英文简称为 HRSG（Heat Recovery Steam Generator），是燃气-蒸

		汽联合循环的重要组成部分。其主要工作原理是通过布置大量的换热管来吸收燃机排气的余热，产生蒸汽供汽轮机发电或作为供热及其他工艺用汽。
干熄焦余热锅炉	指	利用吸收了红焦显热的高温循环气体与除盐除氧纯水热交换，产生额定参数（温度和压力）和品质的蒸汽，并输送给热用户的一种受热、受压设备，是一种特殊的余热锅炉。
烧结机余热锅炉	指	通过钢厂烧结机所产生的冶炼烟气，利用强制循环余热锅炉回收利用，生产中压饱和蒸汽，配套饱和蒸汽轮机组供热发电。通过对烧结机烟气的回收利用，在减少对大气环境的污染（主要是二氧化碳、一氧化碳）的同时，节约了生产成本。
水泥窑余热锅炉	指	在新型干法水泥熟料生产线生产过程中，通过余热回收装置——余热锅炉将水泥窑窑头、窑尾排出大量的低品位废气余热进行热交换回收，产生蒸汽推动汽轮机实现热能向机械能的转换的余热锅炉。
30·60 目标、双碳目标	指	中国将力争于 2030 年前实现二氧化碳排放达到峰值、2060 年前实现碳中和。
碳中和	指	节能减排术语，是指企业、团体或个人测算在一定时间内，直接或间接产生的温室气体排放总量，通过植树造林、节能减排等形式，抵消自身产生的二氧化碳排放，实现二氧化碳的“零排放”。
碳达峰	指	节能减排术语，是指二氧化碳排放总量在某一个时间点达到历史峰值，进入平台期后，进入平稳下降阶段。
碳捕集	指	生产阶段对于无可避免的二氧化碳排放气体进行收集的手段，随之搭配使用予以储存这些二氧化碳气体的方式。是碳的捕集、利用和封存（CCUS, Carbon Capture, Utilization and Storage）的步骤。CCUS 目的在使二氧化碳从排放源中分离后或直接加以利用或封存，以实现二氧化碳减排的工业过程，是我国实现 2060 年碳中和目标技术组合的重要构成部分。
熔盐	指	通常把熔融无机盐称为熔盐，是由盐类熔化形成的一种化学反应导热介质。熔盐是金属阳离子和非金属阴离子所组成的熔融体，在标准温度和大气压下呈固态，而温度升高后存在于液相的盐类。具有传热性能好、工作压力低、液态温度范围宽、使用温度高、成本低、安全可靠等优点，是一种非常有前景的高温传热蓄热工质。
EP/EPC/PC	指	EPC 是英文 Engineer（设计），Procure（采购），Construct（施工）的头字母缩写，EP/EPC/PC 是对应不同的工程承包模式，分别指设计采购承包（施工由另一家单位承包）、设计采购施工整体承包、采购施工承包（设计由一家单位承包）。
导热油	指	用于间接传递热量的一类热稳定性较好的专用油品。其具有加热均匀，调温控制准确，能在低蒸汽压下产生高温，传热效果好，输送和操作方便等优点，近年来被广泛用于各种场合。
脱硝	指	燃烧烟气中去除氮氧化物的过程，以防止环境污染。

B 级及以下、E 级、F 级、H 级/9H 级、9F 级、9E 级、6F 级、6B 级	指	锅炉数字+字母是针对燃机型号而言的，越往后功率越大，相应的燃机出口烟气流量就越大，余热锅炉也就越大，技术要求更高。
t/h 或蒸吨	指	用于锅炉大小的计量单位，是指锅炉每小时能产生多少吨的蒸汽。
MPa	指	Pa 为表示压强的单位；在锅炉上习惯称为“压力”，1MPa（兆帕）=1000KPa（千帕）=1000000Pa（帕）。
MW	指	兆瓦，是一种表示功率的单位，常用来指发电机组在额定情况下单位时间内能发出来的电量。
超高压、亚临界、超临界、超超临界锅炉	指	根据 TSG 11-2020《锅炉安全技术规程》，锅炉按照蒸汽参数分为中压锅炉（3.80~5.30MPa）、高压锅炉（9.80~13.7MPa）、超高压锅炉（13.7~16.7MPa）、亚临界压力锅炉（16.7~22.1MPa）、超临界压力锅炉（≥22.1MPa），一般认为超超临界压力锅炉（≥31MPa）。
循环流化床锅炉	指	一种燃烧煤炭、废物和生物质燃料的燃烧技术，采用这种方式燃烧的锅炉叫循环流化床锅炉。循环流化床锅炉炉排下方送入空气的速度较高，使炉排上的可燃物被吹起呈沸腾状态悬浮燃烧。同时在炉膛出口，将高温烟气进行除尘，并将收集到的含碳量较多的飞灰送回炉膛再燃烧。
汽包	指	又称锅筒或锅壳。锅筒是水管锅炉进行蒸汽净化、组成水循环回路和蓄水的筒形压力容器，由筒体和封头（管板）组成。锅壳是作为锅壳式锅炉汽水空间外壳的筒形压力容器，由筒体、封头组成。
水冷壁	指	沿炉膛内壁布置的管子吸收辐射热的受热面。
集箱	指	又称联箱。用以汇集或分配多根管子中介质（水、汽水混合物、蒸汽）的筒形压力容器，由筒体、端盖组成。
鳍片	指	一种增加受热面（或散热）、提高传热效率的部件。
蛇形管	指	在一个平面内多次迂回的管子。锅炉的对流受热面，如省煤器、过热器和再热器等，通常多采用蛇形管的结构。
外扩件	指	公司为提高生产效率，将部分受压件（承压锅炉中按几何形状划分的基本承压单元）和结构件（支撑锅炉本体的支座、吊架等各种构建）交给外部供应商生产，统称为外扩件。
配套件	指	使锅炉正常运行的各种泵、阀门、仪器仪表等配件或零部件。
N/E 公司	指	NOOTER/ERIKSEN 是全球第一大余热锅炉供应商，主要从事工程设计、项目管理等业务。
GE 公司	指	美国通用电气公司，基础设施技术服务全球领先供应商之一，包括飞机发动机、能源、石油和天然气、轨道交通和水处理技术等业务集团。
JFE	指	日本钢铁工程控股公司，是世界大型钢铁企业集团之一，日本第二大钢铁集团，亦是全世界为数不多的生产小轿车外板的企业，多项技术代表世界钢铁行业的最高水平。

IEA	指	国际能源署组织（International Energy Agency）的简称,是石油消费国政府间的经济联合组织。其总部在巴黎。
ASME	指	美国机械工程师协会（ASME, American Society of Mechanical Engineers）成立于 1880 年。ASME 是世界上最大的技术出版机构之一，现在 ASME 拥有工业和制造行业的 600 项标准和编码，这些标准在全球 90 多个国家被采用。
EHS	指	Environment、Health、Safety 的缩写，指健康、安全与环境一体化的管理。EHS 管理体系建立起一种通过系统化的预防管理机制，彻底消除各种事故、环境和职业病隐患，以便最大限度地减少事故、环境污染和职业病的发生，从而达到改善企业安全、环境与健康业绩的管理方法。
特种设备	指	涉及生命安全、危险性较大的锅炉、压力容器（含气瓶）、压力管道、电梯、起重机械、客运索道、大型游乐设施和场（厂）内专用机动车辆。2013 年 6 月 29 日，十二届全国人大常委会通过《中华人民共和国特种设备安全法》。2014 年 11 月，国家质检总局公布了新修订的《特种设备目录》。
RT/UT/MT/DR 探伤	指	探测金属材料或部件内部的裂纹或缺陷的方法，根据使用的检测方法不同，分为射线无损检测、超声波无损检测、磁粉无损检测、数字化 X 射线摄影系统检测。

### 三、可转换公司债券涉及的专业词语

A 股	指	境内上市人民币普通股
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者。
转股、转换	指	债券持有人将其持有的本次可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的本次可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的 A 股普通股。
转股期	指	持有人可以将本次可转债转换为公司 A 股普通股的起始日至结束日期间，自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格。

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	杭州锅炉集团股份有限公司
英文名称:	Hangzhou Boiler Group Co., Ltd.
成立日期:	1955 年
上市日期:	2011 年 1 月 10 日
股票上市地:	深圳证券交易所
股票代码:	002534
股票简称:	杭锅股份
总股本:	739,201,050 元
法定代表人:	王水福
注册地址:	杭州市江干区大农港路 1216 号
办公地址:	杭州市江干区大农港路 1216 号
联系电话:	0571-8538 7519
联系传真:	0571-8538 7589
公司网站:	<a href="http://www.chinaboilers.com/">http://www.chinaboilers.com/</a>
统一社会信用代码:	913300001430417586
经营范围:	制造、销售: A 级锅炉, 锅炉部件, 金属结构件, 三类压力容器, ARI 级压力容器, 核电站辅机, 环保成套设备; 加工: 铸造, 锻造, 金属切削; 服务: 环保能源工程设计, 锅炉制造技术咨询、开发、成果转让; 锅炉安装、维修、改造(以上经营范围均凭有效许可证经营); 机电设备安装。经营进出口业务(不含进口商品分销业务); 承包境外与出口自产设备相关的安装工程和境内国际招标工程, 上述境外工程所需的设备、材料出口, 对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。(依法需经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 二、本次发行概况

#### (一) 本次发行的核准情况

本次发行已经公司 2021 年 5 月 7 日召开的第五届董事会第十六次临时会议

和 2021 年 5 月 27 日召开的公司 2021 年第一次临时股东大会批准。

本次发行已取得中国证监会 2021 年 11 月 26 日出具的《关于核准杭州锅炉集团股份有限公司公开发行可转债公司债券的批复》（证监许可[2021]3768 号）核准。

## （二）本次可转债基本发行条款

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转债，该可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 11.10 亿元，发行数量为 1,110,000 手（11,100,000 张）。

### 3、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

### 4、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

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

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）

付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 可转债当年的票面利率。

## (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。

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持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自本次可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格 28.08 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

### (2) 转股价格的调整方法及计算方式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、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)、配股使公司股份发生变化以及派发现金股利等情况,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本:  $P1=P0 \div (1+n)$ ;

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

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

派送现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转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。

## 9、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 85%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 A 股股票交易均价（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 A 股股票交易均价之间的最高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，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格计算。

## （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信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

## 10、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=可转债持有人申请转股的可转债票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易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（当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容）。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将按照债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足 3,000 万元时。

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

公司将严格按照法规要求，持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

赎回条件满足后，公司将及时披露，并明确说明是否行使赎回权。若公司决定行使赎回权，将在披露的赎回公告中明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。若公司决定不行使赎回权，在深圳证券交易所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权时，将充分披露公司实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事和高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

## **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 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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)、配股使公司股份发生变化以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度,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,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后,可以在公司届时公告的附加回售申报期内申报并实施回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,可转债持有人不能再行使附加回售权。

公司将在回售条件满足后披露回售公告,明确回售的期间、程序、价格等内容,并在回售期结束后披露回售结果公告。

## **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下午收市后登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均可参与当期股利分配,享有同等权益。

## **14、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排**

### **(1) 发行方式**

本次发行的可转债向公司在股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)登记在册的公司原 A 股股东优先配售,原 A 股股东优先配售后余额部分(含原 A 股股东放弃优先配

售部分)通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。

## (2) 发行对象

①公司原股东：发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 12 月 23 日，T-1 日）收市后登记在册的公司所有股东本。

②一般社会公众投资者：持有中国结算深圳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本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原 A 股股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021 年 12 月 23 日，T-1 日）收市后登记在册的持有公司股份数按每股配售 1.5445 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

公司现有 A 股总股本 739,201,050 股，扣除回购专用证券账户报告期末持有公司股份 20,568,146 股后为 718,632,904 股，按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先认购的可转债上限总额约 11,099,285 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9936%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位为 1 张，循环进行直至全部配完，最终优先配售总数可能略有差异。

## 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 111,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	新能源科技制造产业基地（浙江西子新能源有限公司年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目）	103,215.43	103,000.00
2	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
合计		<b>111,215.43</b>	<b>111,000.00</b>

募集资金到位后，扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额的不足部分由公司自筹资金解决。公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

#### **16、担保事项**

本次发行的可转换债券不提供担保。

#### **17、本次发行方案的有效期限**

本次发行可转债决议的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### **（三）债券评级情况**

新世纪评级对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级。

### **（四）募集资金存放专户**

公司已经制定《杭州锅炉集团股份有限公司募集资金使用及管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户内。

### **（五）债券持有人及债券持有人会议**

为充分保护债券持有人的合法权益，公司制定了《可转债持有人会议规则》，对本次可转换债券的债券持有人会议的权限范围、债券持有人会议的筹备、债券持有人会议的召开及决议、债券持有人会议的会后事项与决议落实以及特别约定做出安排。具体规则详见公司于 2021 年 5 月 11 日披露的《可转债持有人会议规则》。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次可转债的，视为同意并接受《可转债持有人会议规则》相关约定，并受《可转债持有人会议规则》之约束。

## 1、债券持有人会议的权限范围

本次可转债存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

(1) 拟变更可转债募集说明书的重要约定

- ①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- ④变更募集说明书约定的募集资金用途；
- ⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

但债券持有人会议不得作出决议同意发行人向上修正本次可转债的转股价格；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；

(4) 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- ①发行人已经或预计不能按期支付本次可转债的本金或者利息；
- ②发行人不能按期支付除本次可转债以外的其他有息负债，且未偿金额达到5,000万元，且可能导致本次可转债发生违约；
- ③发行人发生减资（因员工持股计划、股权激励所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

④发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑤发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑥增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

(5) 发行人提出重大债务重组方案的；

(6) 在法律规定许可的范围内对可转债持有人会议规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者募集说明书、《可转债持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

## 2、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议主要由债券受托管理人负责召集。

本次可转债存续期间，出现《可转债持有人会议规则》约定情形之一且具有符合《可转债持有人会议规则》约定要求的拟审议议案的，债券受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30% 以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

(2) 发行人、单独或者合计持有本次可转债未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提议人）有权提议债券受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集持有人会议的，应当以书面形式告知债券受托管理人，提出符合《可转债持有人会议规则》约定权限范围及其他要求的拟审议议案。债券受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本次可转债未偿还份额 10% 以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举 1 名代表作为联络人，协助债券受托管理人完成会议召集相关工作。

(3) 债券受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本次可转债未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称召集人）有权自行召集

债券持有人会议，债券受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

## （六）债券受托管理人及受托管理协议

公司已聘请浙商证券担任本次可转债的债券受托管理人，并与其签署了《受托管理协议》，部分内容如下：

### 1、受托管理事项

（1）为维护本次可转债全体债券持有人的权益，公司聘任债券受托管理人作为本次可转债的受托管理人，并同意接受债券受托管理人的监督。

（2）在本次可转债存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、《受托管理协议》及《可转债持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

（3）投资者认购和/或持有本次可转债视为同意浙商证券作为本次可转债的债券受托管理人，并视为同意《受托管理协议》项下的相关约定及《可转债持有人会议规则》。

### 2、受托管理事务报告

（1）受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

（2）债券受托管理人应当建立对公司的定期跟踪机制，监督公司对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告/出具上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- ① 债券受托管理人履行职责情况；
- ② 公司的经营与财务状况；
- ③ 公司募集资金使用及专项账户运作情况；
- ④ 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；

- ⑤ 公司偿债保障措施的执行情况以及可转换公司债券的本息偿付情况；
- ⑥ 公司在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- ⑦ 债券持有人会议召开的情况；
- ⑧ 发生《受托管理协议》约定的信息披露要求的情形的，说明基本情况及处理结果；
- ⑨ 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

(3) 本次可转债存续期内，出现债券受托管理人与公司发生利益冲突、公司募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现《受托管理协议》约定的信息披露要求的情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告/出具临时受托管理事务报告。

### 3、受托管理人的变更

(1) 在本次可转债存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- ① 债券受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- ② 债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- ③ 债券受托管理人提出书面辞职；
- ④ 债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

(2) 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议聘任新的受托管理人的决议生效之日，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及《受托管理协议》项下的权利和义务，《受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

(3) 债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

(4) 债券受托管理人在《受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管

理人在《受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## （七）违约责任

### 1、可转换公司债券违约情形

以下事件构成本次可转债的违约事件：

（1）在本次可转债到期、投资者行使回售选择权、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金；

（2）未能偿付本次可转债的到期利息；

（3）公司发生不能按期支付除本次可转债以外的其他有息负债（包括但不限于金融机构贷款、承兑汇票、融资租赁款或直接债务融资工具）本金和/或利息，且超过 5,000 万元；

（4）公司不履行或违反《债券受托管理协议》《可转债持有人会议规则》以及募集说明书中的任何承诺或义务，且将对公司履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次可转债未偿还面值总额 10% 以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知送达之日起持续 30 个工作日仍未予纠正；

（5）公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

（6）在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

（7）任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本期可转债项下义务的履行变得不合法；

（8）在本次债券存续期内，公司发生其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### 2、加速清偿

当出现前述约定的违约情形之（3）~（8）时，债券持有人可通过债券持有

人会议决议（经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意），以书面方式通知发行人，宣布本次可转债的本金和相应利息，立即到期应付（即加速清偿）。

在宣布加速清偿后，如果相关违约事件已经得到消除，则债券持有人可通过债券持有人会议决议（经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意），以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

### 3、违约责任及其承担方式

公司承诺按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次可转债利息及兑付本次可转债本金，若公司不能按时（包括加速清偿决定要求的时间）支付本次可转债本金和/或利息，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。

当出现前述约定的违约情形并持续五个工作日未消除时，公司承诺采取以下措施：

- （1）及时报告全体债券持有人，按照相关法规的约定履行信息披露义务；
- （2）积极履行债券持有人会议作出的加速清偿决定（如有），或依照相关法律程序执行；
- （3）积极履行债券持有人会议同意的其他合理措施。

当公司发生前述违约情形时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》的规定召集债券持有人会议，在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

### 4、争议解决机制

本次可转债发行适用中国法律并依其解释。

本次可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》《可转债持有

人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次可转债发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

### 三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

承销期的起止时间：自 2021 年 12 月 22 日至 2021 年 12 月 30 日。

### 四、发行费用

本次发行费用预计总额为 1,375.06 万元，具体包括：

单位：万元

项目	金额（不含税价）
承销及保荐费	1,047.17
审计及验资费	132.08
律师费	56.60
资信评级费	18.87
信息披露费	104.72
登记存管及其他费用	15.63
合计	<b>1,375.06</b>

### 五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2 日 (12 月 22 日)	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (12 月 23 日)	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 (12 月 24 日)	刊登发行方案提示性公告 原股东优先配售日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金）	正常交易

日期	事项	停牌时间
	确定网上申购摇号中签率	
T+1 日 (12 月 27 日)	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日 (12 月 28 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 (须确保资金账户在 T+2 日日终有足够的认购资金)	正常交易
T+3 日 (12 月 29 日)	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销 金额	正常交易
T+4 日 (12 月 30 日)	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请本次可转债的挂牌上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行有关机构

### （一）发行人：杭州锅炉集团股份有限公司

法定代表人：王水福

联系人：濮卫锋

办公地址：浙江省杭州市江干区大农港路 1216 号

电话：0571-8538 7519

传真：0571-8538 7598

### （二）保荐机构（主承销商）：浙商证券股份有限公司

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

保荐代表人：杨航、华佳

项目协办人：王建强

经办人员：蒋盈、徐慧如、张雲华、孟煜翔、周亮、黄希、刘鑫

办公地址：浙江省杭州市五星路 201 号

电话：0571-8790 2082

传真：0571-8790 3239

### **(三) 发行人律师：国浩律师（杭州）事务所**

负责人：颜华荣

经办律师：颜华荣、项也

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼

电话：0571-8577 5888

传真：0571-8577 5643

### **(四) 审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：翁伟

经办注册会计师：朱国刚、徐文生

办公地址：杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 28 层

电话：0571-8821 6888

传真：0571-8821 6999

### **(五) 资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

法定代表人：朱荣恩

经办人员：武嘉妮、黄蔚飞

办公地址：上海汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

电话：021-6350 1349

传真：021-6361 0539

**(六) 收款银行:**

账号名称: 浙商证券股份有限公司

账号: 中国工商银行杭州湖墅支行

开户行: 1202020629900012522

**(七) 申请上市的交易所: 深圳证券交易所**

办公地址: 深圳市福田区深南大道 2012 号

电话: 0755-8208 3333

传真: 0755-8208 3275

**(八) 证券登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址: 深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话: 0755-2189 9999

传真: 0755-2189 9000

### 第三节 主要股东情况

#### 一、发行人股本结构

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人总股本为 739,201,050 股，股本结构如下：

单位：股

股份类型	数量	比例
一、有限售条件股份	13,555,345	1.83%
高管锁定股	13,555,345	1.83%
二、无限售条件股份	725,645,705	98.17%
三、股份总数	739,201,050	100.00%

#### 二、发行人前十名股东持股情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
西子电梯集团有限公司	境内一般法人	288,349,956	39.01%	-	-
金润（香港）有限公司	境外法人	161,784,000	21.89%	-	-
杭州市实业投资集团有限公司	国有法人	100,476,000	13.59%	-	-
杭锅股份回购专用证券账户	境内一般法人	20,568,146	2.78%	-	-
上海浦东发展银行股份有限公司—广发高端制造股票型发起式证券投资基金	基金、理财产品等	17,102,229	2.31%	-	-
王水福	境内自然人	14,884,073	2.01%	11,163,055	-
中国工商银行股份有限公司—富国天惠精	基金、理财产品等	10,722,100	1.45%	-	-

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
选成长混合型证券投资基金（LOF）					
中国工商银行股份有限公司—广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	4,335,660	0.59%	-	-
中国建设银行股份有限公司—广发诚享混合型证券投资基金	基金、理财产品等	3,654,568	0.49%	-	-
平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红—平安人寿—平安基金权益委托投资 2 号单一资产管理计划	基金、理财产品等	3,341,667	0.45%	-	-

### 三、控股股东和实际控制人的基本情况

#### （一）控股股东

截至本募集说明书摘要签署日，西子电梯直接持有发行人股票 288,349,956 股，占发行人总股本的 39.01%，为发行人控股股东。西子电梯的基本情况如下：

项目	基本信息
公司名称	西子电梯
法定代表人	王水福
注册资本	80,000 万元
成立日期	1999/08/31
住所	浙江省杭州市江干区庆春东路 1-1 号西子联合大厦 23 楼
统一社会信用代码	91330104715413378C
经营范围	生产：电梯、自动扶梯、电子元器件、起重机械、机械设备、仪器仪表（限下属子公司经营）；实业投资；批发、零售：电梯，自动扶梯，电子元器件，起重机械，机械设备，仪器仪表，本企业及下属分支机构自产产品及相关技术所需的原辅材料及零配件、机械设备、仪器仪表，计算机软硬件设备；服务：计算机网络工程、信息系统集成工程、设计、施工、维护，信息技术平台研发，计算机软硬件开发、转让、咨询、服务；含下属分支机构

	经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目。（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）	
股东情况	<b>股东名称</b>	<b>持股比例</b>
	王水福	55.625%
	陈桂花	44.375%

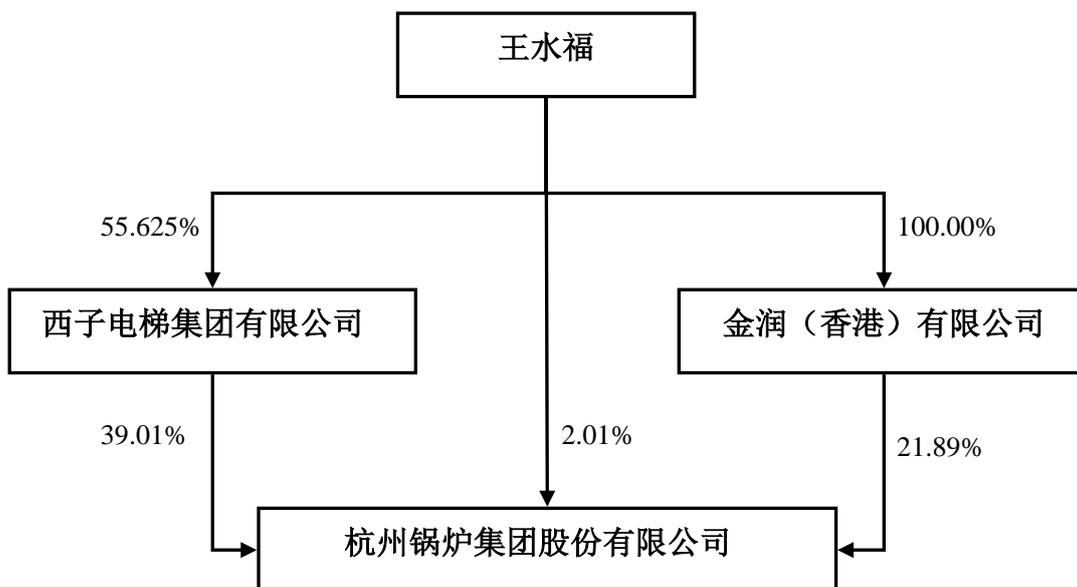
西子电梯 2020 年度经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	母公司口径	合并口径
	2020 年 12 月 31 日	
总资产	720,258.51	1,973,676.92
净资产	588,177.96	1,076,155.51
项目	2020 年度	
营业收入	3,560.06	700,969.05
净利润	39,121.69	125,933.84

## （二）实际控制人

截至本募集说明书摘要签署之日，王水福先生直接持有公司股份 14,884,073 股，占公司总股本的 2.01%，通过西子电梯集团有限公司控制公司股份 288,349,956 股，占公司总股本的 39.01%，通过金润香港控制公司股份 161,784,000 股，占公司总股本的 21.89%。王水福先生合计控制公司总股本的 62.91%，为公司实际控制人。王水福先生直接或间接控制的公司股份情况如下：



王水福先生为中国国籍，无境外居留权，1955年生，高级经济师，浙江大学EMBA。历任杭州西子电梯厂厂长、浙江西子电梯集团董事长兼总经理、西子电梯集团董事长兼总经理、西子奥的斯电梯有限公司董事长，中国企业联合会副会长、中国电梯协会副理事长、浙江省工商联咨询委员会委员、浙江省工商企业合作交流协会会长、杭州市企业联合会会长、杭州市特种设备协会理事长、杭商研究会会长。现任西子联合控股有限公司董事长、西子电梯集团有限公司董事长、奥的斯机电电梯有限公司董事长、金润（香港）有限公司执行董事等。

### **（三）主要股东持有公司股票的质押、冻结和其他限制权利的情况**

截至2021年6月30日，王水福先生、西子电梯以及金润香港所持有的公司股票不存在质押、冻结和其他限制权利的情况。

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报表审计情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近三年财务报告（2018 年度、2019 年度和 2020 年度）进行了审计，并分别出具了天健审[2019]798 号、天健审[2020]928 号和天健审[2021]1578 号标准无保留意见审计报告。会计师认为发行人的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了杭锅股份 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年经审计的财务报告及未经审计的 2021 年 1-6 月财务报告。

### 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	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：				
货币资金	1,892,486,380.88	2,437,321,162.69	1,823,514,990.50	971,548,565.18
交易性金融资产	118,126,364.42	325,956,665.49	452,043,681.80	-
衍生金融资产	2,842,913.33			
应收票据	335,781,878.87	193,023,032.15	194,015,994.68	527,064,208.96
应收账款	983,398,621.37	754,751,217.02	1,653,903,900.24	1,576,135,858.36
应收款项融资	356,197,886.02	663,803,542.87	449,239,306.13	-
预付款项	546,292,957.94	341,388,147.63	338,211,303.80	257,813,874.06

项目	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
其他应收款	135,675,741.80	115,099,708.12	94,530,971.08	101,848,134.08
存货	1,100,598,861.96	927,420,745.27	1,017,934,169.70	1,011,742,451.24
合同资产	1,279,064,684.64	1,216,418,715.18	-	-
一年内到期的非流动资产	10,180,000.00	10,180,000.00	-	27,900,000.00
其他流动资产	673,243,854.66	385,290,071.95	833,500,432.27	1,709,821,563.46
流动资产合计	7,433,890,145.89	7,370,653,008.37	6,856,894,750.20	6,183,874,655.34
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	171,217,665.98
持有至到期投资	-	-	-	10,180,000.00
债权投资	-	-	10,180,000.00	-
长期股权投资	452,427,658.40	441,002,181.59	125,996,560.96	106,571,390.56
其他权益工具投资	14,570,246.90	14,369,280.00	171,217,665.98	-
投资性房地产	1,021,293,167.23	3,559,840.00	3,706,457.80	21,306,068.29
固定资产	898,072,848.77	1,945,348,280.73	1,546,131,764.84	1,071,166,528.95
在建工程	277,414,807.69	93,313,290.15	110,780,583.60	295,928,742.26
使用权资产	232,085,252.04	-	-	-
无形资产	301,435,427.42	251,522,218.19	253,996,468.94	262,944,447.14
商誉	20,538,671.59	20,538,671.59	20,538,671.59	20,538,671.59
长期待摊费用	3,671,757.99	3,195,682.52	3,049,944.35	4,076,331.56
递延所得税资产	267,401,911.84	222,825,849.00	195,526,846.82	191,766,139.00
其他非流动资产	55,620,613.47	42,941,379.02	-	-
非流动资产合计	3,544,532,363.34	3,038,616,672.79	2,441,124,964.88	2,155,695,985.33
<b>资产总计</b>	<b>10,978,422,509.23</b>	<b>10,409,269,681.16</b>	<b>9,298,019,715.08</b>	<b>8,339,570,640.67</b>
流动负债：				
短期借款	300,082,500.00	400,394,166.67	500,731.04	5,500,000.00
应付票据	844,464,200.63	728,061,919.08	409,238,471.29	439,048,204.93
应付账款	2,300,288,531.84	2,344,285,887.89	2,072,904,167.09	1,711,847,562.14
预收款项	4,382,721.17	7,180,491.08	1,993,173,511.36	1,491,123,136.97
合同负债	2,163,421,066.96	1,680,822,694.14	-	-
应付职工薪酬	80,500,138.62	161,225,092.72	84,807,469.04	66,078,688.46
应交税费	117,506,646.57	140,522,941.64	40,145,830.41	55,262,513.71
其他应付款	142,964,639.31	128,650,744.58	380,847,219.49	360,395,649.69
一年内到期的非流动负债	30,055,000.00	30,055,000.00	45,599,910.68	41,627,360.00
其他流动负债	192,180,993.58	211,862,771.52	-	-
流动负债合计	6,175,846,438.68	5,833,061,709.32	5,027,217,310.40	4,170,883,115.90
非流动负债：				
长期借款	215,000,000.00	100,000,000.00	30,055,000.00	59,960,000.00

项目	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
租赁负债	142,606,947.57	-	-	-
长期应付款	7,360,788.52	7,379,388.52	7,400,240.64	7,437,940.64
预计负债	81,015,626.20	90,836,606.01	64,922,567.81	60,296,146.36
递延收益	622,291,324.51	637,207,588.57	673,823,373.37	713,899,595.61
递延所得税负债	13,230,607.17	13,787,306.94	9,265,599.32	7,307,266.00
其他非流动负债	-	-	-	16,589,860.00
非流动负债合计	1,081,505,293.97	849,210,890.04	785,466,781.14	865,490,808.61
<b>负债合计</b>	<b>7,257,351,732.65</b>	<b>6,682,272,599.36</b>	<b>5,812,684,091.54</b>	<b>5,036,373,924.51</b>
所有者权益：				
股本	739,201,050.00	739,201,050.00	739,265,850.00	739,391,850.00
资本公积	755,906,699.23	760,111,055.32	848,067,997.22	824,618,194.47
减：库存股	158,605,480.50	158,605,480.50	141,482,698.03	33,179,720.00
其他综合收益	3,146,519.13	575,612.69	2,659,672.12	2,261,205.24
专项储备	60,642,634.67	58,719,284.33	48,361,809.21	41,713,587.41
盈余公积	312,627,875.41	268,643,842.10	242,067,655.99	233,487,588.80
未分配利润	1,637,782,526.25	1,714,866,908.91	1,513,412,755.41	1,303,722,367.05
归属于母公司所有者权益合计	3,350,701,824.19	3,383,512,272.85	3,252,353,041.92	3,112,015,072.97
少数股东权益	370,368,952.39	343,484,808.95	232,982,581.62	191,181,643.19
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,721,070,776.58</b>	<b>3,726,997,081.80</b>	<b>3,485,335,623.54</b>	<b>3,303,196,716.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,978,422,509.23</b>	<b>10,409,269,681.16</b>	<b>9,298,019,715.08</b>	<b>8,339,570,640.67</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,789,761,012.49</b>	<b>5,355,666,321.19</b>	<b>3,927,432,985.42</b>	<b>3,571,856,750.49</b>
其中：营业收入	2,789,761,012.49	5,355,666,321.19	3,927,432,985.42	3,571,856,750.49
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,510,621,967.41</b>	<b>4,801,410,147.97</b>	<b>3,571,424,924.77</b>	<b>3,140,569,674.61</b>
其中：营业成本	2,098,656,306.43	4,105,618,293.68	3,113,541,364.25	2,686,980,470.36
税金及附加	21,860,638.99	25,903,428.32	27,651,976.45	28,691,036.07
销售费用	81,077,766.94	118,252,187.12	65,729,808.45	55,723,607.59
管理费用	180,100,787.29	266,634,817.41	185,665,725.08	194,262,336.46
研发费用	141,403,295.26	304,882,704.59	196,820,475.57	187,155,762.74
财务费用	-12,476,827.50	-19,881,283.15	-17,984,425.03	-12,243,538.61
其中：利息费用	14,608,870.58	13,299,506.12	4,354,201.44	14,570,468.29
利息收入	29,193,635.24	47,609,824.87	23,188,886.15	12,707,031.25
加：其他收益	22,274,325.70	61,547,059.48	68,488,716.66	62,535,619.29
投资收益（损失以	10,626,850.60	177,002,461.51	72,941,596.86	120,969,895.75

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
“-”号填列)				
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-20,161,986.67	-91,619,235.85	42,528,300.15	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	17,873,934.93	7,316,503.44	-21,506,672.08	-272,434,213.09
资产处置收益(损失以“-”号填列)	54,982.47	-207,898.86	-7,251.63	9,665,698.35
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	1,089,971.05	4,002,981.62	3,043,681.80	-
<b>三、营业利润(亏损以“-”填列)</b>	<b>310,897,123.16</b>	<b>712,298,044.56</b>	<b>521,496,432.41</b>	<b>352,024,076.18</b>
加: 营业外收入	2,392,066.35	8,415,757.31	7,182,588.14	4,148,166.95
减: 营业外支出	1,897,277.59	27,945,608.04	30,804,185.90	6,239,480.36
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>311,391,911.92</b>	<b>692,768,193.83</b>	<b>497,874,834.65</b>	<b>349,932,762.77</b>
减: 所得税费用	25,429,135.71	78,707,132.93	59,941,080.89	124,298,030.89
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>285,962,776.21</b>	<b>614,061,060.90</b>	<b>437,933,753.76</b>	<b>225,634,731.88</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)	285,962,776.21	614,061,060.90	437,933,753.76	225,634,731.88
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. 归属于母公司所有者的净利润	254,352,812.25	515,483,501.21	366,123,625.55	244,092,955.74
2. 少数股东损益	31,609,963.96	98,577,559.69	71,810,128.21	-18,458,223.86
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,570,906.44</b>	<b>-2,084,059.43</b>	<b>398,466.88</b>	<b>2,193,556.88</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>288,533,682.65</b>	<b>611,977,001.47</b>	<b>438,332,220.64</b>	<b>227,828,288.76</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	256,923,718.69	513,399,441.78	366,522,092.43	246,286,512.62
归属于少数股东的综合收益总额	31,609,963.96	98,577,559.69	71,810,128.21	-18,458,223.86

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.34	0.70	0.50	0.33
（二）稀释每股收益（元/股）	0.34	0.70	0.50	0.33

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	2,731,355,870.41	3,761,893,932.03	3,797,118,436.31	3,372,360,010.92
收到的税费返还	18,016,328.24	50,109,882.21	43,995,526.14	8,460,605.00
收到其他与经营活动有关的现金	89,503,300.23	179,025,450.67	193,857,475.51	137,434,983.67
经营活动现金流入小计	2,838,875,498.88	3,991,029,264.91	4,034,971,437.96	3,518,255,599.59
购买商品、接受劳务支付的现金	1,840,931,771.82	2,275,150,039.66	2,373,500,739.11	2,285,426,207.25
支付给职工以及为职工支付的现金	375,114,899.26	427,898,274.07	333,491,460.43	309,239,324.42
支付的各项税费	238,655,289.47	187,365,510.19	204,609,920.49	249,336,770.33
支付其他与经营活动有关的现金	200,306,914.66	248,140,205.08	218,187,278.31	160,179,943.33
经营活动现金流出小计	2,655,008,875.21	3,138,554,029.00	3,129,789,398.34	3,004,182,245.33
经营活动产生的现金流量净额	183,866,623.67	852,475,235.91	905,182,039.62	514,073,354.26
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	885,549,143.60	3,000,415,097.43	4,131,889,036.01	4,209,189,822.23
取得投资收益收到的现金	20,337,269.20	60,027,130.69	77,182,600.64	107,541,676.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	358,552.26	1,244,810.50	21,235,419.52	9,831,564.89

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,889,810.00	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3,061,450.79	271,047,447.41
投资活动现金流入小计	909,134,775.06	3,061,687,038.62	4,233,368,506.96	4,597,610,511.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	404,982,100.52	544,565,936.42	258,677,496.83	218,717,957.22
投资支付的现金	961,545,331.00	2,794,238,701.63	3,696,337,629.67	4,102,721,172.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00	-	-	6,001,000.00
投资活动现金流出小计	1,386,527,431.52	3,338,804,638.05	3,955,015,126.50	4,327,440,129.25
投资活动产生的现金流量净额	-477,392,656.46	-277,117,599.43	278,353,380.46	270,170,381.82
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	14,700,000.00	14,470,000.00	350,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,700,000.00	14,470,000.00	350,000.00	-
取得借款收到的现金	426,220,000.00	500,000,000.00	500,000.00	27,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	106,024,028.85	-	-	-
筹资活动现金流入小计	546,944,028.85	514,470,000.00	850,000.00	27,000,000.00
偿还债务支付的现金	400,000,000.00	30,500,000.00	30,537,500.00	335,918,350.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	325,008,774.67	342,052,233.44	181,942,617.49	187,978,668.93
其中：子公司支付给少数股东的股	18,612,000.00	41,683,116.85	29,700,508.42	25,177,404.42

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	188,711,066.92	126,472,141.67	198,038.75
筹资活动现金流出小计	725,008,774.67	561,263,300.36	338,952,259.16	524,095,058.36
筹资活动产生的现金流量净额	-178,064,745.82	-46,793,300.36	-338,102,259.16	-497,095,058.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-329,690.19</b>	<b>-9,025,963.14</b>	<b>1,332,913.01</b>	<b>16,334,186.51</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-471,920,468.80</b>	<b>519,538,372.98</b>	<b>846,766,073.93</b>	<b>303,482,864.23</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>2,313,644,720.67</b>	<b>1,794,106,347.69</b>	<b>947,340,273.76</b>	<b>643,857,409.53</b>
六、期末现金及现金等价物余额	<b>1,841,724,251.87</b>	<b>2,313,644,720.67</b>	<b>1,794,106,347.69</b>	<b>947,340,273.76</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	739,432,800.00		820,669,899.29	56,441,043.75	67,648.36	36,659,468.83	194,159,203.17		1,246,836,166.94	248,773,857.09	3,230,157,999.93
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年初余额	739,432,800.00		820,669,899.29	56,441,043.75	67,648.36	36,659,468.83	194,159,203.17		1,246,836,166.94	248,773,857.09	3,230,157,999.93
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-40,950.00		3,948,295.18	-23,261,323.75	2,193,556.88	5,054,118.58	39,328,385.63		56,886,200.11	-57,592,213.90	73,038,716.23
（一）综合收益总额					2,193,556.88				244,092,955.74	-18,458,223.86	227,828,288.76
（二）所有者投入和减少资本	-40,950.00		3,948,295.18	-23,261,323.75						-14,615,062.84	12,553,606.09
1. 股东投入的普通股	-40,950.00		-157,088.75								-198,038.75

项目	2018年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
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			3,161,400.00	-23,261,323.75							26,422,723.75
4.其他			943,983.93							-14,615,062.84	-13,671,078.91
(三)利润分配							39,328,385.63		-187,206,755.63	-25,177,404.42	-173,055,774.42
1.提取盈余公积							39,328,385.63		-39,328,385.63		
2.提取一般风险准备											
3.对所有者的分配									-147,878,370.00	-25,177,404.42	-173,055,774.42
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											

项目	2018年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
4.其他											
(五) 专项储备						5,054,118.58				658,477.22	5,712,595.80
1.本年提取						15,114,751.62				1,950,710.16	17,065,461.78
2.本年使用						-10,060,633.04				-1,292,232.94	-11,352,865.98
(六) 其他											
<b>四、本期末余额</b>	<b>739,391,850.00</b>		<b>824,618,194.47</b>	<b>33,179,720.00</b>	<b>2,261,205.24</b>	<b>41,713,587.41</b>	<b>233,487,588.80</b>		<b>1,303,722,367.05</b>	<b>191,181,643.19</b>	<b>3,303,196,716.16</b>

单位：元

项目	2019年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	739,391,850.00		824,618,194.47	33,179,720.00	2,261,205.24	41,713,587.41	233,487,588.80		1,303,722,367.05	191,181,643.19	3,303,196,716.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
<b>二、本年初余额</b>	<b>739,391,850.00</b>		<b>824,618,194.47</b>	<b>33,179,720.00</b>	<b>2,261,205.24</b>	<b>41,713,587.41</b>	<b>233,487,588.80</b>		<b>1,303,722,367.05</b>	<b>191,181,643.19</b>	<b>3,303,196,716.16</b>

项目	2019年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-126,000.00		23,449,802.75	108,302,978.03	398,466.88	6,648,221.80	8,580,067.19		209,690,388.36	41,800,938.43	182,138,907.38
（一）综合收益总额					398,466.88				366,123,625.55	71,810,128.21	438,332,220.64
（二）所有者投入和减少资本	-126,000.00		23,449,802.75	108,302,978.03						350,000.00	-84,629,175.28
1. 股东投入的普通股	-126,000.00		-458,149.32	-584,149.32						350,000.00	350,000.00
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			1,382,000.00	-17,000,865.00							18,382,865.00
4. 其他			22,525,952.07	125,887,992.35							-103,362,040.28
（三）利润分配							8,580,067.19		-156,433,237.19	-31,765,235.62	-179,618,405.62
1. 提取盈余公积							8,580,067.19		-8,580,067.19		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配									-147,853,170.00	-31,765,235.62	-179,618,405.62
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											

项目	2019年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五) 专项储备						6,648,221.80				1,406,045.84	8,054,267.64
1.本年提取						8,856,779.56				2,025,533.64	10,882,313.20
2.本年使用						-2,208,557.76				-619,487.80	-2,828,045.56
(六) 其他											
<b>四、本期末余额</b>	<b>739,265,850.00</b>		<b>848,067,997.22</b>	<b>141,482,698.03</b>	<b>2,659,672.12</b>	<b>48,361,809.21</b>	<b>242,067,655.99</b>		<b>1,513,412,755.41</b>	<b>232,982,581.62</b>	<b>3,485,335,623.54</b>

单位：元

项目	2020年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	739,265,850.00		848,067,997.22	141,482,698.03	2,659,672.12	48,361,809.21	242,067,655.99		1,513,412,755.41	232,982,581.62	3,485,335,623.54
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制											

项目	2020年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
下企业合并 其他											
二、本年年 初余额	739,265,850.00		848,067,997.22	141,482,698.03	2,659,672.12	48,361,809.21	242,067,655.99		1,513,412,755.41	232,982,581.62	3,485,335,623.54
三、本年增 减变动金 额(减少以 “-”号填 列)	-64,800.00		-87,956,941.90	17,122,782.47	-2,084,059.43	10,357,475.12	26,576,186.11		201,454,153.50	110,502,227.33	241,661,458.26
(一)综合 收益总额					-2,084,059.43				515,483,501.21	98,577,559.69	611,977,001.47
(二)所有 者投入和 减少资本	-64,800.00		-87,956,941.90	17,122,782.47						52,601,862.13	-52,542,662.24
1.股东投入 的普通股	-64,800.00		-222,660.00	-287,460.00						14,470,000.00	14,470,000.00
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			103,700.00	-15,307,245.68							15,410,945.68
4.其他			-87,837,981.90	32,717,488.15						38,131,862.13	-82,423,607.92
(三)利润 分配							26,576,186.11		-314,029,347.71	-41,683,116.85	-329,136,278.45
1.提取盈余 公积							26,576,186.11		-26,576,186.11		
2.提取一般											

项目	2020年										
	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	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
风险准备											
3.对所有者的分配									-287,453,161.60	-41,683,116.85	-329,136,278.45
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他											
(五)专项储备						10,357,475.12				1,005,922.36	11,363,397.48
1.本年提取						13,012,728.70				2,007,487.33	15,020,216.03
2.本年使用						-2,655,253.58				-1,001,564.97	-3,656,818.55
(六)其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>739,201,050.00</b>		<b>760,111,055.32</b>	<b>158,605,480.50</b>	<b>575,612.69</b>	<b>58,719,284.33</b>	<b>268,643,842.10</b>		<b>1,714,866,908.91</b>	<b>343,484,808.95</b>	<b>3,726,997,081.80</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	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：				
货币资金	632,065,802.78	1,083,578,960.77	755,515,086.69	410,556,056.67
交易性金融资产	50,494,070.43	224,002,981.62	452,043,681.80	-
应收票据	175,989,928.79	169,477,501.55	149,987,165.72	428,032,469.42
应收账款	550,003,363.01	312,604,215.96	1,050,509,737.53	1,028,090,646.85
应收款项融资	334,288,339.08	444,637,436.04	322,321,505.00	-
预付款项	536,779,956.68	261,484,420.86	455,045,306.28	165,592,100.94
其他应收款	151,217,229.53	96,498,358.91	101,936,730.25	90,998,040.48
存货	595,872,012.89	462,166,548.77	486,835,688.39	510,738,254.23
合同资产	967,570,381.24	878,199,266.78	-	-
一年内到期的非流动资产	10,180,000.00	10,180,000.00	-	27,900,000.00
其他流动资产	625,233,281.49	350,916,794.57	718,317,352.26	1,341,440,446.89
流动资产合计	4,629,694,365.92	4,293,746,485.83	4,492,512,253.92	4,003,348,015.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	171,217,665.98
持有至到期投资	-	-	-	10,180,000.00
债权投资	-	-	10,180,000.00	-
长期应收款	63,663,452.28	57,889,314.52	100,248,314.81	137,063,607.62
长期股权投资	1,574,127,264.65	1,517,335,909.23	1,142,526,880.34	1,091,242,001.42
其他权益工具投资	14,570,246.90	14,369,280.00	171,217,665.98	-
投资性房地产	1,017,806,636.13	-	-	-
固定资产	464,243,341.25	1,501,375,988.34	1,071,610,092.93	569,738,371.34
在建工程	121,027,277.50	38,601,107.64	90,423,374.03	291,932,325.61
使用权资产	36,566,619.13	-	-	-
无形资产	159,486,518.67	160,802,900.25	162,721,924.25	167,555,015.48
长期待摊费用	881,043.92	1,491,656.80	1,225,717.34	2,131,903.26
递延所得税资产	166,086,323.75	130,095,598.91	138,083,258.88	136,176,270.34
其他非流动资产	47,840,055.67	36,848,458.67	-	-
非流动资产合计	3,666,298,779.85	3,458,810,214.36	2,888,237,228.56	2,577,237,161.05
<b>资产总计</b>	<b>8,295,993,145.77</b>	<b>7,752,556,700.19</b>	<b>7,380,749,482.48</b>	<b>6,580,585,176.53</b>
短期借款	300,000,000.00	300,302,500.00	-	-
应付票据	721,107,200.00	659,082,349.16	327,684,410.00	368,504,765.62
应付账款	1,700,556,782.95	1,582,605,951.97	1,544,724,660.55	1,135,074,614.49

项目	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
预收款项		-	1,353,093,405.01	929,345,719.14
合同负债	1,335,988,420.65	968,520,996.84	-	-
应付职工薪酬	53,450,645.44	109,042,036.80	52,712,990.84	38,713,302.94
应交税费	91,071,239.24	60,436,128.06	9,600,711.01	33,220,221.73
其他应付款	113,842,026.12	118,962,821.08	379,500,223.20	360,768,397.01
一年内到期的非流动负债	-	-	15,594,705.68	16,589,860.00
其他流动负债	171,860,027.30	124,174,113.87	-	-
流动负债合计	4,487,876,341.70	3,923,126,897.78	3,682,911,106.29	2,882,216,880.93
租赁负债	36,566,619.13	-	-	-
长期应付款	3,806,673.99	3,806,673.99	3,806,673.99	3,825,273.99
预计负债	40,652,370.16	52,970,092.35	36,217,735.87	28,845,070.14
递延收益	454,460,830.42	463,404,174.19	489,497,056.57	518,898,168.21
递延所得税负债	9,433,739.77	10,078,004.69	8,480,360.39	7,307,266.00
其他非流动负债		-	-	16,589,860.00
非流动负债合计	544,920,233.47	530,258,945.22	538,001,826.82	575,465,638.34
<b>负债合计</b>	<b>5,032,796,575.17</b>	<b>4,453,385,843.00</b>	<b>4,220,912,933.11</b>	<b>3,457,682,519.27</b>
所有者权益：				
股本	739,201,050.00	739,201,050.00	739,265,850.00	739,391,850.00
资本公积	858,968,163.36	858,968,163.36	859,087,123.36	835,637,320.61
减：库存股	158,605,480.50	158,605,480.50	141,482,698.03	33,179,720.00
专项储备	38,474,043.82	35,768,290.88	31,514,612.08	27,510,235.74
盈余公积	312,627,875.41	268,643,842.10	242,067,655.99	233,487,588.80
未分配利润	1,472,530,918.51	1,555,194,991.35	1,429,384,005.97	1,320,055,382.11
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,263,196,570.60</b>	<b>3,299,170,857.19</b>	<b>3,159,836,549.37</b>	<b>3,122,902,657.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,295,993,145.77</b>	<b>7,752,556,700.19</b>	<b>7,380,749,482.48</b>	<b>6,580,585,176.53</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,883,443,327.47</b>	<b>3,634,934,577.45</b>	<b>2,445,410,734.07</b>	<b>2,225,432,088.81</b>
减：营业成本	1,466,346,017.34	2,865,357,997.24	1,981,379,785.11	1,729,945,556.42
税金及附加	12,497,480.17	10,741,422.99	14,164,337.15	13,769,610.62
销售费用	62,110,511.31	95,131,599.21	51,708,461.99	42,767,550.72
管理费用	91,995,653.85	146,403,807.96	87,774,972.36	74,952,993.80
研发费用	71,819,519.23	199,534,285.77	121,944,661.47	112,986,487.98
财务费用	-2,882,157.79	-4,351,603.94	353,476.35	-7,189,016.95
加：其他收益	9,968,843.77	33,558,840.38	43,134,242.49	39,651,111.70

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资收益（损失以“-”号填列）	84,937,571.57	256,264,848.33	99,554,062.22	-52,391,349.87
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-26,452,604.84	-131,814,804.51	-8,041,691.75	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	17,803,043.76	41,829,330.66	-4,701,289.98	-133,305,624.33
资产处置收益（损失以“-”号填列）	45,653.54	13,450.41	-201,840.36	168,702.56
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	494,070.43	4,002,981.62	3,043,681.80	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>268,352,881.59</b>	<b>525,971,715.11</b>	<b>320,872,204.06</b>	<b>112,321,746.28</b>
加：营业外收入	1,210,533.37	4,741,393.34	1,177,846.81	1,217,448.39
减：营业外支出	1,692,546.25	27,733,808.97	34,815,481.12	587,255.81
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>267,870,868.71</b>	<b>502,979,299.48</b>	<b>287,234,569.75</b>	<b>112,951,938.86</b>
减：所得税费用	19,097,746.64	63,138,966.39	21,472,708.70	27,151,266.95
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>248,773,122.07</b>	<b>439,840,333.09</b>	<b>265,761,861.05</b>	<b>85,800,671.91</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	248,773,122.07	439,840,333.09	265,761,861.05	85,800,671.91
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>248,773,122.07</b>	<b>439,840,333.09</b>	<b>265,761,861.05</b>	<b>85,800,671.91</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	2,015,383,659.46	3,009,762,383.48	2,708,795,176.84	2,168,624,354.83
收到的税费返还	9,860,715.50	39,569,029.46	22,340,087.76	7,106,468.33
收到其他与经营	45,251,289.39	103,482,996.60	54,414,927.98	45,396,152.49

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
活动有关的现金				
经营活动现金流入小计	2,070,495,664.35	3,152,814,409.54	2,785,550,192.58	2,221,126,975.65
购买商品、接收劳务支付的现金	1,510,022,670.76	2,134,728,903.49	1,805,961,687.50	1,794,844,234.23
支付给职工以及为职工支付的现金	227,998,831.36	261,730,979.00	189,541,918.79	158,388,916.28
支付的各项税费	102,046,388.87	92,546,573.08	105,881,981.43	147,818,222.53
支付其他与经营活动有关的现金	106,464,775.85	160,783,778.82	100,229,923.60	56,075,193.71
经营活动现金流出小计	1,946,532,666.84	2,649,790,234.39	2,201,615,511.32	2,157,126,566.75
经营活动产生的现金流量净额	123,962,997.51	503,024,175.15	583,934,681.26	64,000,408.90
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	770,000,000.00	2,672,000,000.00	3,126,487,643.19	2,936,796,965.45
取得投资收益收到的现金	72,973,779.54	139,472,229.02	117,506,895.31	133,299,582.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	278,252.26	1,136,016.50	1,194,145.52	296,861.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,889,810.00	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,787,254.38	12,000,000.00	266,120,185.85
投资活动现金流入小计	846,141,841.80	2,816,395,499.90	3,257,188,684.02	3,336,513,595.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	209,305,262.25	467,549,834.16	241,736,267.58	58,033,994.37
投资支付的现金	918,350,000.00	2,482,826,026.58	2,963,237,643.19	2,834,454,364.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30,175,000.00	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与投资活动有关的现金	947,753.21	5,365,000.00	17,099,319.44	10,210,000.00
投资活动现金流出小计	1,128,603,015.46	2,955,740,860.74	3,222,073,230.21	2,902,698,359.28
投资活动产生的现金流量净额	-282,461,173.66	-139,345,360.84	35,115,453.81	433,815,236.20
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	300,000,000.00	300,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	100,000.00
筹资活动现金流入小计	300,000,000.00	300,000,000.00	-	100,000.00
偿还债务支付的现金	300,000,000.00	-	-	299,415,850.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	292,603,757.74	295,803,438.74	147,853,170.00	156,783,786.65
支付其他与筹资活动有关的现金	-	33,004,948.15	126,472,141.67	100,225,436.01
筹资活动现金流出小计	592,603,757.74	328,808,386.89	274,325,311.67	556,425,073.34
筹资活动产生的现金流量净额	-292,603,757.74	-28,808,386.89	-274,325,311.67	-556,325,073.34
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-411,224.10</b>	<b>-2,694,545.69</b>	<b>-3,877,801.03</b>	<b>10,392,511.47</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-451,513,157.99</b>	<b>332,175,881.73</b>	<b>340,847,022.37</b>	<b>-48,116,916.77</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,079,345,864.50	747,169,982.77	406,322,960.40	454,439,877.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>627,832,706.51</b>	<b>1,079,345,864.50</b>	<b>747,169,982.77</b>	<b>406,322,960.40</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	739,432,800.00		832,633,009.36	56,441,043.75		19,083,127.99	194,159,203.17	1,421,461,465.83	2,975,252,487.42
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	739,432,800.00		832,633,009.36	56,441,043.75		19,083,127.99	194,159,203.17	1,421,461,465.83	2,975,252,487.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-40,950.00		3,004,311.25	-23,261,323.75		8,427,107.75	39,328,385.63	-101,406,083.72	-27,425,905.34
（一）综合收益总额								85,800,671.91	85,800,671.91
（二）所有者投入和减少资本	-40,950.00		3,004,311.25	-23,261,323.75					26,224,685.00
1. 股东投入的普通股	-40,950.00		-157,088.75	-198,038.75					
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			3,161,400.00	-23,063,285.00					26,224,685.00
4. 其他									
（三）利润分配							39,328,385.63	-187,206,755.63	-147,878,370.00
1. 提取盈余公积							39,328,385.63	-39,328,385.63	
2. 对所有者（或股东）的分配								-147,878,370.00	-147,878,370.00
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									

项目	2018 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
（五）专项储备						8,427,107.75			8,427,107.75
1.本年提取						8,443,997.75			8,443,997.75
2.本年使用						-16,890.00			-16,890.00
（六）其他									
<b>四、本期期末余额</b>	<b>739,391,850.00</b>		<b>835,637,320.61</b>	<b>33,179,720.00</b>		<b>27,510,235.74</b>	<b>233,487,588.80</b>	<b>1,320,055,382.11</b>	<b>3,122,902,657.26</b>

单位：元

项目	2019 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>739,391,850.00</b>		<b>835,637,320.61</b>	<b>33,179,720.00</b>		<b>27,510,235.74</b>	<b>233,487,588.80</b>	<b>1,320,055,382.11</b>	<b>3,122,902,657.26</b>
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
<b>二、本年年初余额</b>	<b>739,391,850.00</b>		<b>835,637,320.61</b>	<b>33,179,720.00</b>		<b>27,510,235.74</b>	<b>233,487,588.80</b>	<b>1,320,055,382.11</b>	<b>3,122,902,657.26</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-126,000.00</b>		<b>23,449,802.75</b>	<b>108,302,978.03</b>		<b>4,004,376.34</b>	<b>8,580,067.19</b>	<b>109,328,623.86</b>	<b>36,933,892.11</b>
（一）综合收益总额								265,761,861.05	265,761,861.05

项目	2019 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(二) 所有者投入和减少资本	-126,000.00		23,449,802.75	108,302,978.03					-84,979,175.28
1. 股东投入的普通股	-126,000.00		-458,149.32	-584,149.32					
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			1,382,000.00	-17,000,865.00					18,382,865.00
4. 其他			22,525,952.07	125,887,992.35					-103,362,040.28
(三) 利润分配							8,580,067.19	-156,433,237.19	-147,853,170.00
1. 提取盈余公积							8,580,067.19	-8,580,067.19	
2. 对所有者（或股东）的分配								-147,853,170.00	-147,853,170.00
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备						4,004,376.34			4,004,376.34
1. 本年提取						4,026,356.34			4,026,356.34
2. 本年使用						-21,980.00			-21,980.00
(六) 其他									
<b>四、本期期末余额</b>	<b>739,265,850.00</b>		<b>859,087,123.36</b>	<b>141,482,698.03</b>		<b>31,514,612.08</b>	<b>242,067,655.99</b>	<b>1,429,384,005.97</b>	<b>3,159,836,549.37</b>

单位：元

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	739,265,850.00		859,087,123.36	141,482,698.03		31,514,612.08	242,067,655.99	1,429,384,005.97	3,159,836,549.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	739,265,850.00		859,087,123.36	141,482,698.03		31,514,612.08	242,067,655.99	1,429,384,005.97	3,159,836,549.37
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-64,800.00		-118,960.00	17,122,782.47		4,253,678.80	26,576,186.11	125,810,985.38	139,334,307.82
（一）综合收益总额								439,840,333.09	439,840,333.09
（二）所有者投入和减少资本	-64,800.00		-118,960.00	17,122,782.47					-17,306,542.47
1. 股东投入的普通股	-64,800.00		-222,660.00	-287,460.00					
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			103,700.00	-15,307,245.68					15,410,945.68
4. 其他				32,717,488.15					-32,717,488.15
（三）利润分配							26,576,186.11	-314,029,347.71	-287,453,161.60
1. 提取盈余公积							26,576,186.11	-26,576,186.11	
2. 对所有者（或股东）的分配								-287,453,161.60	-287,453,161.60
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
（五）专项储备						4,253,678.80			4,253,678.80
1.本年提取						4,278,271.80			4,278,271.80
2.本年使用						-24,593.00			-24,593.00
（六）其他									
<b>四、本期期末余额</b>	<b>739,201,050.00</b>		<b>858,968,163.36</b>	<b>158,605,480.50</b>		<b>35,768,290.88</b>	<b>268,643,842.10</b>	<b>1,555,194,991.35</b>	<b>3,299,170,857.19</b>

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### (一) 截至2021年6月30日，纳入公司合并报表的企业范围及情况

截至2021年6月30日，纳入公司合并报表的企业范围及情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、（二）发行人直接或间接控股公司情况”。

#### (二) 公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

##### 1、2021年1-6月合并报表范围变化

与2021年年初相比，本期新合并公司5家，具体如下：

增加公司	变动原因
芜湖新能源	新设成立
安徽西子	新设成立
西子（诸暨）新能源	新设成立
国科西子	新设成立
仙居新固源	新设成立

##### 2、2020年合并报表范围变化

与2020年年初相比，本期新合并公司4家，减少合并公司1家，具体如下：

增加公司	变动原因
西子新能源	新设成立
杭锅装备	新设成立
新能固废	新设成立
桐庐新固源	新设成立
减少公司	变动原因
西子原卉	注销

##### 3、2019年合并报表范围变化

与2019年年初相比，本期新合并公司2家，具体如下：

增加公司	变动原因
国新投资	新设成立
西子星月	新设成立

##### 4、2018年合并报表范围变化

与 2018 年年初相比，本期减少合并公司 1 家，具体如下：

减少公司	变动原因
杭州杭锅余热锅炉有限公司	注销

## 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

### （一）主要财务指标

财务指标	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	1.20	1.26	1.36	1.48
速动比率（倍）	1.03	1.10	1.16	1.24
资产负债率（合并）	66.11%	64.20%	62.52%	60.39%
资产负债率（母公司）	60.67%	57.44%	57.19%	52.54%
每股净资产（元）	4.53	4.58	4.40	4.21
财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	4.72	3.34	1.86	1.78
存货周转率（次/年）	4.14	4.22	3.07	2.97
利息保障倍数（倍）	22.32	53.09	115.34	25.02
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.25	1.15	1.22	0.70
每股净现金流量（元/股）	-0.64	0.70	1.15	0.41
研发费用占营业收入的比重	5.07%	5.69%	5.01%	5.24%

注：2021 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率均为年化后数值。

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产×100%
- 4、每股净资产=归属于母公司普通股股东权益/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均净额
- 7、利息保障倍数=(利润总额+费用化利息支出)/利息支出
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 10、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

### （二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	7.45%	0.34	0.34
	2020年度	15.75%	0.70	0.70
	2019年度	11.43%	0.50	0.50
	2018年度	8.07%	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	6.61%	0.31	0.31
	2020年度	11.35%	0.50	0.50
	2019年度	7.33%	0.32	0.32
	2018年度	1.30%	0.05	0.05

### （三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	49,104.41	-12,439,517.03	2,348,592.16	12,719,027.49
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	22,274,325.70	61,547,059.48	68,488,716.66	62,535,619.29
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	3,061,450.79	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
生的收益				
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	8,270,322.10	55,140,123.17	53,788,807.80	72,952,774.90
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-1,559,000.00	-810,000.00	-	-5,582,783.70
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2,036,171.90	101,369,892.93	3,043,681.80	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	800,000.00	19,244,000.00	50,139,225.45	95,681,077.72
对外委托贷款取得的损益	5,528,850.84	8,713,713.21	21,385,570.73	33,234,019.21
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,059,666.82	-6,471,677.34	-23,619,538.57	3,684,973.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
小计	39,459,441.77	226,293,594.42	178,636,506.82	275,224,708.13
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	6,354,751.30	34,169,191.58	30,575,008.65	50,758,962.73
少数股东权益影响额（税后）	4,484,205.69	48,258,024.94	16,657,145.71	19,802,608.18
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	28,620,484.78	143,866,377.90	131,404,352.46	204,663,137.22

## 五、2021年三季度简要财务信息

公司已于2021年10月28日披露了2021年第三季度报告，详情请见深圳证券交易所网站（www.szse.cn）及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）相关公告。公司2021年1-9月财务数据未经审计。

根据公司2021年第三季度报告，公司主要经营业绩如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月	同比
营业收入	419,937.20	365,374.39	14.93%
毛利率	23.57%	24.69%	
归属于母公司所有者的净利润	35,733.72	41,974.41	-14.87%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	31,108.18	27,925.22	11.40%
经营活动产生的现金流量净额	29,271.69	42,908.07	-31.78%
基本每股收益	0.48	0.57	-15.79%
稀释每股收益	0.48	0.57	-15.79%
加权平均净资产收益率	10.50%	12.55%	-2.05%
<b>财务指标</b>	<b>2021/09/30</b>	<b>2020/09/30</b>	
总资产	1,152,485.71	1,040,926.97	10.72%
归属于母公司所有者的净资产	345,398.31	338,351.23	2.08%

公司2021年前三季度实现营业收入419,937.20万元，同比增长14.93%，得益于下游市场业务需求增加，公司营业收入继续保持增长。前三季度公司实现归属于母公司所有者的净利润35,733.72万元，同比减少14.87%，主要是2020年前三季度确认的青岛捷能股权转让投资收益及理财收益较大；公司前三季度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为31,108.18万元，同比增长11.40%。公司前三季度毛利率环比、同比均有所下降，系原材料价格涨价、项目结构等多种因素影响。

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

本节部分合计数与各明细直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构与资产质量分析

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021/06/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	743,389.01	67.71	737,065.30	70.81	685,689.48	73.75	618,387.47	74.15
非流动资产	354,453.24	32.29	303,861.67	29.19	244,112.50	26.25	215,569.60	25.85
合计	<b>1,097,842.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,040,926.97</b>	<b>100.00</b>	<b>929,801.97</b>	<b>100.00</b>	<b>833,957.06</b>	<b>100.00</b>

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司总资产分别为 833,957.06 万元、929,801.97 万元、1,040,926.97 万元及 1,097,842.25 万元。最近三年，随着公司经营规模的扩大，整体资产规模稳步增长；最近一期，公司资产规模略有下降，主要系流动资产规模略有减少。

从上述公司总资产构成表可以看出，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，流动资产占总资产的比重分别为 74.15%、73.75%、70.81% 和 67.71%。整体来看，公司流动资产占比相对较高，但呈下降趋势。

#### 1、流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	189,248.64	25.46	243,732.12	33.07	182,351.50	26.59	97,154.86	15.71
交易性金融资产	11,812.64	1.59	32,595.67	4.42	45,204.37	6.59	-	-
衍生金融资产	284.29	0.04	-	-	-	-	-	-
应收票据	33,578.19	4.52	19,302.30	2.62	19,401.60	2.83	52,706.42	8.52
应收账款	98,339.86	13.23	75,475.12	10.24	165,390.39	24.12	157,613.59	25.49
应收款项融资	35,619.79	4.79	66,380.35	9.01	44,923.93	6.55	-	-
预付款项	54,629.30	7.35	34,138.81	4.63	33,821.13	4.93	25,781.39	4.17
其他应收款	13,567.57	1.83	11,509.97	1.56	9,453.10	1.38	10,184.81	1.65
存货	110,059.89	14.81	92,742.07	12.58	101,793.42	14.85	101,174.25	16.36
合同资产	127,906.47	17.21	121,641.87	16.50	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,018.00	0.14	1,018.00	0.14	-	-	2,790.00	0.45
其他流动资产	67,324.39	9.06	38,529.01	5.23	83,350.04	12.16	170,982.16	27.65
<b>流动资产合计</b>	<b>743,389.01</b>	<b>100.00</b>	<b>737,065.30</b>	<b>100.00</b>	<b>685,689.48</b>	<b>100.00</b>	<b>618,387.47</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货、合同资产和其他流动资产。

## 2、非流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	2021/06/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	17,121.77	7.94
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	1,018.00	0.47
债权投资	-	-	-	-	1,018.00	0.42	-	-
长期股权投资	45,242.77	12.76	44,100.22	14.51	12,599.66	5.16	10,657.14	4.94
其他权益工具投资	1,457.02	0.41	1,436.93	0.47	17,121.77	7.01	-	-
投资性房地产	102,129.32	28.81	355.98	0.12	370.65	0.15	2,130.61	0.99
固定资产	89,807.28	25.34	194,534.83	64.02	154,613.18	63.34	107,116.65	49.69
在建工程	27,741.48	7.83	9,331.33	3.07	11,078.06	4.54	29,592.87	13.73
使用权资产	23,208.53	6.55						
无形资产	30,143.54	8.50	25,152.22	8.28	25,399.65	10.40	26,294.44	12.20
商誉	2,053.87	0.58	2,053.87	0.68	2,053.87	0.84	2,053.87	0.95
长期待摊费用	367.18	0.10	319.57	0.11	304.99	0.12	407.63	0.19
递延所得税资产	26,740.19	7.54	22,282.58	7.33	19,552.68	8.01	19,176.61	8.90
其他非流动资产	5,562.06	1.57	4,294.14	1.41	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>354,453.24</b>	<b>100.00</b>	<b>303,861.67</b>	<b>100.00</b>	<b>244,112.50</b>	<b>100.00</b>	<b>215,569.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和递延所得税资产。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年

6 月末，上述五项合计占非流动资产的比例分别为 89.45%、91.45%、97.21%和 61.98%。其中，2021 年 6 月末占比下降较多，主要是将西子智慧产业园、丁桥联合厂房商业楼等固定资产转至投资性房地产所致。

2019 年末，公司非流动资产较 2018 年末增长 28,542.90 万元，增幅为 13.24%，主要系西子智慧产业园项目投入所致；2020 年末，公司非流动资产较 2019 年末增长 59,749.17 万元，增幅为 24.48%，主要系：（1）丁桥联合厂房改造工程和西子智慧产业园装修工程投入增加；（2）公司对浙江中光新能源科技有限公司进行股权投资。2021 年 6 月末，公司非流动资产较 2020 年末增长 50,591.57 万元，增幅为 16.65%，主要系：（1）公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，公司作为承租人将在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产；（2）公司为扩大规模持续投入机器设备及土地，期末转入在建工程及预付设备和土地款较多。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021/06/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	617,584.64	85.10	583,306.17	87.29	502,721.73	86.49	417,088.31	82.82
非流动负债	108,150.53	14.90	84,921.09	12.71	78,546.68	13.51	86,549.08	17.18
<b>负债合计</b>	<b>725,735.17</b>	<b>100.00</b>	<b>668,227.26</b>	<b>100.00</b>	<b>581,268.41</b>	<b>100.00</b>	<b>503,637.39</b>	<b>100.00</b>

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司的负债总额分别为 503,637.39 万元、581,268.41 万元、668,227.26 万元和 725,735.17 万元。2018 至 2020 年，随着公司业务发展和资产规模不断扩大，公司负债总额也相应增加。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司的流动负债占负债总额的比重分别为 82.82%、86.49%、87.29%和 85.10%，公司的负债结构呈现流动负债比例较高、非流动负债比例较低的特点。

### 1、流动负债结构分析

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司流动负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2021/06/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	30,008.25	4.86	40,039.42	6.86	50.07	0.01	550.00	0.13
应付票据	84,446.42	13.67	72,806.19	12.48	40,923.85	8.14	43,904.82	10.53
应付账款	230,028.85	37.25	234,428.59	40.19	207,290.42	41.23	171,184.76	41.04
预收款项	438.27	0.07	718.05	0.12	199,317.35	39.65	149,112.31	35.75
合同负债	216,342.11	35.03	168,082.27	28.82	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,050.01	1.30	16,122.51	2.76	8,480.75	1.69	6,607.87	1.58
应交税费	11,750.66	1.90	14,052.29	2.41	4,014.58	0.80	5,526.25	1.32
其他应付款	14,296.46	2.31	12,865.07	2.21	38,084.72	7.58	36,039.56	8.64
一年内到期的非流动负债	3,005.50	0.49	3,005.50	0.52	4,559.99	0.91	4,162.74	1.00
其他流动负债	19,218.10	3.11	21,186.28	3.63	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>617,584.64</b>	<b>100.00</b>	<b>583,306.17</b>	<b>100.00</b>	<b>502,721.73</b>	<b>100.00</b>	<b>417,088.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和预收款项（合同负债）。

## 2、非流动负债结构分析

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2021/06/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	21,500.00	19.88	10,000.00	11.78	3,005.50	3.83	5,996.00	6.93
租赁负债	14,260.69	13.19	-	-	-	-	-	-
长期应付款	736.08	0.68	737.94	0.87	740.02	0.94	743.79	0.86
预计负债	8,101.56	7.49	9,083.66	10.70	6,492.26	8.27	6,029.61	6.97
递延收益	62,229.13	57.54	63,720.76	75.04	67,382.34	85.79	71,389.96	82.48
递延所得税负债	1,323.06	1.22	1,378.73	1.62	926.56	1.18	730.73	0.84
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	1,658.99	1.92
<b>非流动负债合计</b>	<b>108,150.53</b>	<b>100.00</b>	<b>84,921.09</b>	<b>100.00</b>	<b>78,546.68</b>	<b>100.00</b>	<b>86,549.08</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司非流动负债主要由长期借款、预计负债和递延收益构成。

## （三）偿债能力分析

项目	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	1.20	1.26	1.36	1.48
速动比率（倍）	1.03	1.10	1.16	1.24

资产负债率（母公司）	60.67%	57.44%	57.19%	52.54%
资产负债率（合并）	66.11%	64.20%	62.52%	60.39%
<b>项目</b>	<b>2021年1-6月</b>	<b>2020年度</b>	<b>2019年度</b>	<b>2018年度</b>
利息保障倍数（倍）	22.32	53.09	115.34	25.02
息税折旧摊销前利润（万元）	39,203.43	79,994.62	58,254.00	47,519.65
经营活动产生的现金流量净额（万元）	18,386.66	85,247.52	90,518.20	51,407.34

注：上述指标的计算方法如下：

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=总负债/总资产\*100%

利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/利息支出

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

公司短期偿债能力较强，资产负债结构合理稳定；息税折扣摊销前利润充足，且有息债务规模很低，良好的经营状况为公司偿还到期债务提供了资金保障，公司具备较强的偿债能力。

#### （四）资产周转能力指标分析

公司资产周转能力指标如下：

财务指标	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	4.72	3.34	1.86	1.78
存货周转率（次/年）	4.14	4.22	3.07	2.97

注：2021年1-6月应收账款周转率和存货周转率为年化后数值。

综合上述指标来看，公司资产营运情况较为良好

## 二、盈利能力分析

公司最近三年及一期的营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	278,976.10	535,566.63	392,743.30	357,185.68
营业利润	31,089.71	71,229.80	52,149.64	35,202.41
利润总额	31,139.19	69,276.82	49,787.48	34,993.28
减：所得税费用	2,542.91	7,870.71	5,994.11	12,429.80
净利润	28,596.28	61,406.11	43,793.38	22,563.47

## （一）营业总收入分析

### 1、营业收入的总体变化情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务收入	275,064.32	530,767.70	387,969.17	354,863.85
其他业务收入	3,911.78	4,798.93	4,774.13	2,321.83
营业收入合计	278,976.10	535,566.63	392,743.30	357,185.68
主营业务收入/营业收入	98.60%	99.10%	98.78%	99.35%

公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 98%，主营业务突出。

### 2、营业收入的产品构成与占比情况

报告期内，公司营业收入按产品划分的情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
余热锅炉	95,556.52	34.25	221,041.77	41.27	159,326.23	40.57	203,195.51	56.89
清洁环保能源装备	73,971.88	26.52	177,409.72	33.13	130,167.97	33.14	73,506.12	20.58
解决方案	81,605.74	29.25	95,658.06	17.86	69,569.46	17.71	45,992.82	12.88
备件及服务	23,930.17	8.58	36,658.15	6.84	28,905.50	7.36	32,169.39	9.01
其他业务收入	3,911.78	1.40	4,798.93	0.90	4,774.13	1.22	2,321.83	0.65
<b>合计</b>	<b>278,976.10</b>	<b>100.00</b>	<b>535,566.63</b>	<b>100.00</b>	<b>392,743.30</b>	<b>100.00</b>	<b>357,185.68</b>	<b>100.00</b>

公司主要从事余热锅炉、清洁环保能源装备等产品的咨询、研发、生产、销售、安装及工程总承包业务，为客户提供节能环保设备和能源利用整体解决方案，是我国规模最大、品种最全的余热锅炉研究、开发和制造基地之一。近年来公司发展了包括生物质发电锅炉、光热储能装备、核电设备等多类清洁能源装备、储能发电装备，已由单一的产品制造商转变为节能环保设备和能源利用整体解决方案供应商，收入结构不断完善。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本的总体变化情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务成本	208,466.83	408,864.13	308,823.36	266,737.37
其他业务成本	1,398.80	1,697.70	2,530.78	1,960.67
营业成本合计	209,865.63	410,561.83	311,354.14	268,698.05
主营业务成本/营业成本	99.33%	99.59%	99.19%	99.27%

报告期内，公司营业成本分别为 268,698.05 万元、311,354.14 万元、410,561.83 万元和 72,048.97 万元，营业成本随业务规模的逐年增长而呈现持续上升趋势，与主营业务收入保持同方向变动。

## 2、营业成本的产品构成与占比情况

报告期内，公司营业成本按产品划分的情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
余热锅炉	68,726.72	32.75	173,473.80	42.25	128,330.98	41.22	147,718.96	54.98
清洁环保能源装备	58,431.90	27.84	144,704.17	35.25	109,519.27	35.18	59,816.15	22.26
解决方案	66,370.01	31.63	72,425.30	17.64	54,496.77	17.50	37,971.58	14.13
备件及服务	14,938.20	7.12	18,260.86	4.45	16,476.34	5.29	21,230.68	7.90
其他业务成本	1,398.80	0.67	1,697.70	0.41	2,530.78	0.81	1,960.67	0.73
<b>合计</b>	<b>209,865.63</b>	<b>100.00</b>	<b>410,561.83</b>	<b>100.00</b>	<b>311,354.14</b>	<b>100.00</b>	<b>268,698.05</b>	<b>100.00</b>

## （三）毛利及毛利率分析

### 1、综合毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务毛利额	66,597.48	96.36	121,903.57	97.52	79,145.81	97.24	88,126.47	99.59
其他业务毛利额	2,512.99	3.64	3,101.23	2.48	2,243.35	2.76	361.15	0.41
<b>综合毛利额</b>	<b>69,110.47</b>	<b>100.00</b>	<b>125,004.80</b>	<b>100.00</b>	<b>81,389.16</b>	<b>100.00</b>	<b>88,487.63</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利额占综合毛利额的比例在 95% 以上，其他业务的毛利贡献较小。

### 2、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
余热锅炉	26,829.80	40.29	47,567.97	39.02	30,995.25	39.16	55,476.55	62.95
清洁环保能源装备	15,539.98	23.33	32,705.55	26.83	20,648.70	26.09	13,689.97	15.53
解决方案	15,235.73	22.88	23,232.75	19.06	15,072.70	19.04	8,021.24	9.10
备件及服务	8,991.97	13.50	18,397.29	15.09	12,429.16	15.70	10,938.71	12.41
<b>合计</b>	<b>66,597.48</b>	<b>100.00</b>	<b>121,903.57</b>	<b>100.00</b>	<b>79,145.81</b>	<b>100.00</b>	<b>88,126.47</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主要产品余热锅炉毛利占比较高。公司在坚持做大做强以余热锅炉为核心的节能环保装备与工程主业的方针，发展了包括生物质发电锅炉、垃圾焚烧锅炉、导热油换热器、光热储能装备、核电设备等多类清洁能源装备、储能发电装备，由单一的产品制造商转变为节能环保设备和能源利用整体解决方案供应商，报告期内清洁环保能源装备和解决方案毛利金额及占比同比增长；由于锅炉设备及其产品应用环境复杂，且随着运行时间有关技术性能受到影响，面临部件更换、技术升级的需要，形成了备件及服务的需求，公司在完成产品销售或服务后，通过跟踪维护项目，确保产品运行符合要求，备件及服务的毛利及占比稳步增长。

### 3、毛利率分析

(1) 报告期内，公司综合毛利率的情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务毛利率	24.21%	22.97%	20.40%	24.83%
其他业务毛利率	64.24%	64.62%	46.99%	15.55%
综合毛利率	24.77%	23.34%	20.72%	24.77%

报告期内，公司综合毛利率分别为 24.77%、20.72%、23.34% 和 24.77%，2018 年至 2021 年 1-6 月整体波动呈现先下降后上升的趋势。

(2) 报告期内，公司主要产品类别销售收入占主营业务收入比重、毛利率具体情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	占主营业务收入的 比例	毛利率	占主营业务收入的 比例	毛利率	占主营业务收入的 比例	毛利率	占主营业务收入的 比例	毛利率
余热锅炉	34.74%	28.08%	41.65%	21.52%	41.07%	19.45%	57.26%	27.30%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	占主营业务收入的比例	毛利率	占主营业务收入的比例	毛利率	占主营业务收入的比例	毛利率	占主营业务收入的比例	毛利率
清洁能源装备	26.89%	21.01%	33.43%	18.44%	33.55%	15.86%	20.71%	18.62%
解决方案	29.67%	18.67%	18.02%	24.29%	17.93%	21.67%	12.96%	17.44%
备件及服务	8.70%	37.58%	6.91%	50.19%	7.45%	43.00%	9.07%	34.00%
合计	<b>100.00%</b>	<b>24.21%</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.97%</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.40%</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.83%</b>

报告期内公司主营业务的综合毛利率分别为 24.83%、20.40%、22.97% 和 24.21%，整体呈先下降后上升趋势。余热锅炉和清洁能源装备的销售为公司主营业务收入的最主要组成部分，其毛利率波动对主营业务综合毛利率变化产生了主导作用，主营业务综合毛利率变化趋势与余热锅炉和清洁能源装备的毛利率变化趋势基本一致。

公司解决方案业务主要系 EPC 总承包项目，2018 年至 2020 年毛利率呈上升趋势，2021 年 1-6 月有所下降。

公司备件包括过热器、省煤器等，服务包括技术服务、项目改造工程、维修维保等业务，提供的服务的附加值高，因此整体毛利率较高，但对综合毛利率影响较小。

#### 4、同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，杭锅股份同行业其他上市公司毛利率情况如下：

证券代码	证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
600475.SH	华光环能	17.52%	16.75%	17.77%	15.34%
002630.SZ	华西能源	7.88%	8.85%	20.09%	20.42%
002255.SZ	海陆重工	24.61%	29.34%	13.67%	14.26%
平均		<b>16.67%</b>	<b>18.31%</b>	<b>17.18%</b>	<b>16.67%</b>
<b>002534.SZ</b>	<b>杭锅股份</b>	<b>24.77%</b>	<b>23.34%</b>	<b>20.72%</b>	<b>24.77%</b>

由于公司与同行业上市公司之间在业务结构、主要客户和市场区域等方面存在差异，公司的综合毛利率高于同行业公司

同行业公司的产品或服务均是非标准化的产品，不同项目的毛利率亦存在较大波动，因此，同行业公司的综合毛利率也存在较大波动的情形，与公司毛利率变动情况一致。

## （四）利润主要来源及经营成果变化分析

### 1、期间费用分析

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度			2019年度			2018年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	增幅	金额	占收入比重	增幅	金额	占收入比重
销售费用	8,107.78	2.91	11,825.22	2.21	79.91	6,572.98	1.67	17.96	5,572.36	1.56
管理费用	18,010.08	6.46	26,663.48	4.98	43.61	18,566.57	4.73	-4.43	19,426.23	5.44
研发费用	14,140.33	5.07	30,488.27	5.69	54.90	19,682.05	5.01	5.16	18,715.58	5.24
财务费用	-1,247.68	-0.45	-1,988.13	-0.37	10.55	-1,798.44	-0.46	46.89	-1,224.35	-0.34
<b>合计</b>	<b>39,010.50</b>	<b>13.98</b>	<b>66,988.84</b>	<b>12.51</b>	<b>55.70</b>	<b>43,023.16</b>	<b>10.95</b>	<b>1.26</b>	<b>42,489.82</b>	<b>11.90</b>

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-6月，公司期间费用占营业收入的比重分别为11.90%、10.95%、12.51%和13.98%。报告期内公司期间费用规模控制较好，占营业收入的比重相对较低。

### 2、资产减值损失和信用减值损失

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-6月，资产减值损失金额分别为-27,243.42万元、-2,150.67万元、731.65万元及1,787.39万元，其中信用减值损失分别为0万元、4,252.83万元、-9,161.92万元和-2,016.20万元。公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》。2018年资产减值损失包含坏账损失；2019年起，公司坏账损失计入信用减值损失；根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。具体情况如下表所列：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-2,016.20	-5,161.92	4,252.83	-
信托产品减值损失	-	-4,000.00	-	-
<b>信用减值损失小计</b>	<b>-2,016.20</b>	<b>-9,161.92</b>	<b>4,252.83</b>	<b>-</b>
坏账损失	-	-	-	3,284.66
存货跌价损失	1,716.31	-1,439.85	-657.67	107.61
合同资产减值损失	71.09	4,958.88	-	-
其他流动资产减值损失	-	-	-265.10	-2,395.37
固定资产减值损失	-	-2,583.29	-1,113.46	-27,156.54
无形资产减值损失	-	-	-114.44	-1,019.10

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
在建工程	-	-	-	-64.68
预付账款减值损失	-	-204.09	-	-
<b>资产减值损失小计</b>	<b>1,787.39</b>	<b>731.65</b>	<b>-2,150.67</b>	<b>-27,243.42</b>

2018年度资产减值损失金额较大，主要系公司子公司江西乐浩于2018年度出现经营困难，相关生产经营用资产组（包括其他流动资产、固定资产及无形资产）自2018年4月起处于全面停产状态。管理层在综合考虑江西乐浩经济现状及未来发展的基础上，结合外部评估专家的相关工作，对江西乐浩上述资产组进行减值测试，计提其他流动资产减值准备2,395.37万元、计提固定资产减值准备27,156.54万元以及计提无形资产减值准备1,019.10万元。

### 3、投资收益

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-6月，公司投资收益金额分别为12,096.99万元、7,294.16万元、17,700.25万元和1,062.69万元。公司投资收益具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	-423.85	1,516.57	-223.28	1,154.09
处置长期股权投资损益	-	-	-	45.88
处置可供出售金融资产取得的投资收益	94.62	-	-	278.35
处置其他权益工具投资的投资收益	-	9,736.69	-	-
理财产品收益	-	5,514.01	5,378.88	7,295.28
委托及信托贷款收益	827.03	871.37	2,138.56	3,323.40
其他权益工具投资分红	552.89	61.60	-	-
<b>合计</b>	<b>12.00</b>	<b>17,700.25</b>	<b>7,294.16</b>	<b>12,096.99</b>

报告期内，公司投资收益主要由理财产品收益、委托及信托贷款收益及权益法核算的长期股权投资收益构成。2020年度公司投资收益金额较大，主要系当年确认青岛捷能股权投资收益所致。

### 4、其他收益

报告期内，公司其他收益均为政府补助，具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
与资产相关的政府补助	1,491.63	3,661.58	4,007.62	4,211.23
与收益相关的政府补助	735.81	2,493.13	2,841.25	2,042.33
<b>合计</b>	<b>2,227.43</b>	<b>6,154.71</b>	<b>6,848.87</b>	<b>6,253.56</b>

## 5、营业外收入和营业外支出

### (1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产毁损报废利得	2.21	0.13	-	0.38
无需支付款项	0.02	268.90	355.18	0.36
赔偿收入	194.75	356.71	126.12	400.65
罚没收入	-	95.61	-	-
债务豁免利得	-	-	87.04	0.85
质量扣款	1.22	-	145.32	-
其他	41.00	120.22	4.60	12.59
<b>合计</b>	<b>239.21</b>	<b>841.58</b>	<b>718.26</b>	<b>414.82</b>

报告期内，公司营业外收入金额总体较小，赔偿收入和罚没收入主要系交易对方合同违约形成，质量扣款主要系供应商产品质量问题产生的扣款。

### (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产毁损报废损失	2.80	1,223.29	2,762.87	19.27
债务豁免损失	155.90	81.00	53.64	559.13
捐赠支出	10.30	5.00	-	-
赔款支出	18.29	232.78	65.97	11.68
存货报废及预计损失	0.14	1,110.64	135.00	8.34
地方水利建设基金	-	1.66	0.21	0.46
其他	2.30	140.19	62.73	25.07
<b>合计</b>	<b>189.73</b>	<b>2,794.56</b>	<b>3,080.42</b>	<b>623.95</b>

报告期内，公司营业外支出主要由非流动资产毁损报废损失和存货报废及预计损失构成。2019和2020年度非流动资产毁损报废损失主要系公司丁桥联合厂房改造对不可用部分进行报废处理；2020年度存货报废及预计损失金额较大，

主要系公司对因国家政策、客户资金等原因而暂停或面临取消的项目进行风险预估，相应预提应支付外部单位的辅机、外协件采购款。

### （五）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及占各期净利润的比例情况如下表：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额(万元)	2,862.05	14,386.64	13,140.44	20,466.31	
归属于母公司所有者净利润(万元)	25,435.28	51,548.35	36,612.36	24,409.30	
非经常性损益占净利润的比例	11.25%	27.91%	35.89%	83.85%	
扣除非经常性损益前	基本每股收益(元/股)	0.34	0.70	0.50	0.33
	稀释每股收益(元/股)	0.34	0.70	0.50	0.33
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率	7.45%	15.75%	11.43%	8.07%	
扣除非经常性损益后	基本每股收益(元/股)	0.31	0.50	0.32	0.05
	稀释每股收益(元/股)	0.31	0.50	0.32	0.05
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	6.61%	11.35%	7.33%	1.30%	

报告期内，公司非经常性损益主要由计入当期损益的政府补助、委托他人投资或管理资产的损益及单独进行减值测试的应收款项减值准备转回等构成，随着公司主营业务的良好发展，公司归属于公司母公司所有者的非经常性损益净额占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 83.85%、35.89%、27.91% 和 11.25%，占比逐年下降。

## 三、现金流量分析

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	273,135.59	376,189.39	379,711.84	337,236.00
收到的税费返还	1,801.63	5,010.99	4,399.55	846.06
收到的其他与经营活动有关的现金	8,950.33	17,902.55	19,385.75	13,743.50
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>283,887.55</b>	<b>399,102.93</b>	<b>403,497.14</b>	<b>351,825.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	184,093.18	227,515.00	237,350.07	228,542.62
支付给职工以及为职工支付的现金	37,511.49	42,789.83	33,349.15	30,923.93

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付的各项税费	23,865.53	18,736.55	20,460.99	24,933.68
支付的其他与经营活动有关的现金	20,030.69	24,814.02	21,818.73	16,017.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>265,500.89</b>	<b>313,855.40</b>	<b>312,978.94</b>	<b>300,418.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,386.66</b>	<b>85,247.52</b>	<b>90,518.20</b>	<b>51,407.34</b>

2018年度、2019年度以及2020年度，公司经营活动产生的现金流量呈现持续流入状态。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	88,554.91	300,041.51	413,188.90	420,918.98
取得投资收益收到的现金	2,033.73	6,002.71	7,718.26	10,754.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35.86	124.48	2,123.54	983.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	288.98	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	306.15	27,104.74
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>90,913.48</b>	<b>306,168.70</b>	<b>423,336.85</b>	<b>459,761.05</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,498.21	54,456.59	25,867.75	21,871.80
投资支付的现金	96,154.53	279,423.87	369,633.76	410,272.12
支付的其他与投资活动有关的现金	2,000.00	-	-	600.10
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>138,652.74</b>	<b>333,880.46</b>	<b>395,501.51</b>	<b>432,744.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,739.27</b>	<b>-27,711.76</b>	<b>27,835.34</b>	<b>27,017.04</b>

2020年度公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系新建和扩建项目的建设投资规模扩大所致。2021年1-6月公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系新建和扩建项目的建设投资规模扩大以及进行现金管理购买理财产品所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	1,470.00	1,447.00	35.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,470.00	1,447.00	35.00	-
取得借款收到的现金	42,622.00	50,000.00	50.00	2,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,602.40	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>54,694.40</b>	<b>51,447.00</b>	<b>85.00</b>	<b>2,700.00</b>
偿还债务支付的现金	40,000.00	3,050.00	3,053.75	33,591.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,500.88	34,205.22	18,194.26	18,797.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,861.20	4,168.31	2,970.05	2,517.74
支付其他与筹资活动有关的现金	-	18,871.11	12,647.21	19.80
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>72,500.88</b>	<b>56,126.33</b>	<b>33,895.23</b>	<b>52,409.51</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,806.47</b>	<b>-4,679.33</b>	<b>-33,810.23</b>	<b>-49,709.51</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额变动主要受公司取得借款和偿还债务金额变动的影响。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

#### (一) 本次募集资金运用

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 111,000 万元，扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	新能源科技制造产业基地（浙江西子新能源有限公司年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目）	103,215.43	103,000.00
2	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
	合计	<b>111,215.43</b>	<b>111,000.00</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

#### (二) 项目审批、核准或备案情况

本次发行募集资金投资建设项目为新能源科技制造产业基地（浙江西子新能源有限公司年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目），该项目已取得德清县湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2012-330521-07-01-258550）。

该项目已经取得湖州市生态环境局德清分局出具的《湖州市生态环境局德清分局关于浙江西子新能源有限公司年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目环境影响报告表的审查意见》（湖德环建[2021]55 号）。

本项目已经取得德清县发展和改革局对项目节能评估报告出具的《关于对浙江西子新能源有限公司年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热

器、锅炉项目>的审查意见》（德发改办能审[2021]3号）。

## 二、新能源科技制造产业基地项目

### （一）项目实施背景

#### 1、双碳目标促进了能源管理设备需求

2020年，我国明确提出力争2030年前二氧化碳排放达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和，碳达峰与碳中和（双碳目标）是全球大势所趋。为达到此目标，现阶段减少碳排放将以工业领域升级改造为重点，这对能够提高能源循环利用率和环保友好型的设备形成刚需。

在提高能源循环利用率方面，钢铁、化工、化纤、印染、食品、造纸等行业兼具高能耗需求和高污染废能，迫切需要环保、安全的设备对高温余热、高温废热、高温烟气等工艺流程进行优化，在环保友好型能源设备方面，我国传统煤电站将积极推进燃煤锅炉改造、燃气锅炉低氮化改造，这对各类新型高效环保的能源管理设备或解决方案形成刚性需求。上述需求涉及公司在余热锅炉、清洁能源环保设备等传统优势领域，并在双碳目标的背景下，衍生出了新的市场需求。

#### 2、能源供给侧结构调整催生光热、储能及核电新机遇

在双碳目标下，国家能源主管部门提出能源生产环节从“一煤独大”向清洁能源为主导转变，能源消费环节从化石能源向电能为中心转变，能源配置环节从就地平衡向大范围互联互通转变的三转变，上述转变需要配置储能灵活性调节电源。

传统火电机组由于调峰能力受限，面对逐渐加大的峰谷负荷差，对调峰负荷的需求越来越强烈，需要建设一定的储能设施进行削峰填谷。

对我国西部地区而言，尤其是光伏、风电占比高的西部省区，可再生能源的占比逐年提高。光伏、风电受资源影响发电功率具有间歇性、不稳定性的特征，同样需要储能电站来调节电网的频率及电压，以提高电能质量及电网稳定性，平衡电能的供需矛盾。以青海省为例，截至2020年底，青海电网总装机规模4,030万千瓦，其中清洁能源装机3,638万千瓦，占比超九成；新能源装机2,445万千瓦，占比超过60%，新能源装机中光伏装机规模1,580万千瓦，是青海省装机占

比最高的电能。青海省白天光照资源好，以光伏为代表的新能源电力消纳困难，导致严重的弃光、弃风；夜晚由于缺少带基本负荷的电源，需要通过特高压输电线路向省外输电。因此，我国西部可再生能源丰富的省区，同样需要建大容量储能电站。

《关于加快推动新型储能发展的指导意见》指出：到 2025 年，新型储能装机规模达 3,000 万千瓦以上，在碳达峰和碳中和过程中发挥显著作用。建设电网侧储能或风光储电能，探索利用退役火电机组的既有厂址和输变电设施建设储能或风光储设施。

公司在光热太阳能领域具有丰富的储换热系统设计和设备制造能力，以此为基础拓展除熔盐储能之外的多种储能储电技术，未来将通过零碳智慧能源综合利用示范项目，积极拓展储能市场。

此外，核电作为新能源的一种形式，能源转型机遇将带来新的产业活力，刺激核电设备及配套的稳步发展。

### **3、公司立足于节能环保主业，布局清洁能源业务，向能源利用整体解决方案供应商转型**

公司是我国规模最大、品种最全的余热锅炉研究、开发和制造基地之一，近年来公司通过抓住绿色发展机遇、优化产品创新、推进解决方案，发挥了公司在余热利用方面的技术优势，已由单一的产品制造商向节能环保设备和能源利用整体解决方案供应商方向转变；未来，公司将继续着力发展带核心技术的产品和解决方案能力，推进创新能源解决方案，发力大环保领域和新能源、清洁能源领域，致力于成为全球领先的节能环保设备和能源利用整体解决方案供应商，以实现高质量基础上的高增长。

在上述战略规划下，公司发展的新能源+储能业务布局已经初步研发完成，将在储能、调峰等多个场景开展应用。公司将抓住国家能源结构转型的机遇，针对新时期的市场需求围绕余热锅炉进行性能提升和行业针对性改良，积极推进企业向能源利用整体解决方案供应商转型。

本次募投项目投向新能源科技制造产业基地，建成后除了将承接符合现有能源政策导向的优势产品外，还将作为公司对新能源、储能方向的研发制造基地，结合现有太阳能光热与储能发电、燃烧后碳捕集技术，推动示范项目落地，力争

通过前沿研发进一步夯实基地的科技制造属性。

## （二）项目实施的必要性

### 1、有利于加快发展减碳产业，助力国家产业结构转型

在我国，双碳目标问题是系统性问题，涉及到经济结构、产业结构、能源结构，以及节能、碳技术与碳市场等，需要在碳中和需求及供给两侧进行调整。碳中和需求侧，短期内重点在于节能降耗。由于工业领域减排的难度大、电气化存在上限，在整体节能减排改造更倾向于在原有装备基础上的优化，即使用余热管理等技术和产品改造，加快升级和生产一批运行效率高、经济效益好、污染排放低、燃料供应风险小的锅炉。碳中和供给侧，能源结构的改革将是新一轮科技革命。建设以光伏+风电为主，必须辅以光热、核电、水电、生物质发电，并配套储能体系，面临着社会投入更多的资金投入进入光热、核电、生物质能源产业方面。

我国从碳达峰到实现碳中和目标仅 30 年，与发达国家相比，实现碳达峰、碳中和远景目标时间更紧、幅度更大、困难更多、任务异常艰巨，需要全社会加大投入，加快节能提效、能源再利用装备的研发与应用。本次募集资金投资项目建成投产后，有助于公司在光热发电、储能、化纤行业相关的能源效率产品推出，符合国家加快形成节约资源和保护环境的产业结构的战略。

### 2、有利于提升公司竞争力

公司长期坚持差异化竞争战略，以余热利用设备为主导产品，在余热锅炉的生产中形成了技术和规模优势。在双碳目标相关的国家政策引导下，我国节能环保产业迎来了新的机遇和变革。在机遇面前，公司作为节能环保设备和能源利用整体解决方案供应商具备先行优势，需要加大生产规模迎头赶上；在变革之下，其他竞争对手，尤其传统以燃煤发电锅炉为主的大中型对手将转型向余热利用、清洁能源锅炉领域，与公司正面竞争。

为抓住新一轮科技革命和产业变革的历史性机遇，促进绿色技术创新和低碳绿色产品装备研发与应用，同时化解潜在竞争压力，公司拟实施本次投资项目和募集资金，利用在技术、研发、规模优势，贴合市场需求，扩大市场份额，提升公司竞争力。

### 3、有利于寻找适合的产业集聚区

公司主要办公地点位于杭州江干区，现有生产基地主要分布在杭州市区周边的崇贤、良渚等地，已不适合规划建设制造基地或进行较大程度的改造提升。随着未来城市建设的发展，原有的生产场地和交通等将进一步受到制约。募投项目建设新能源科技制造产业基地，一方面可以提前谋划生产基地，在产业机遇到来时扩大公司生产制造能力，具有一定的现实意义；另一方面该基地及时布局新能源领域的潜力产品，实现公司产品结构的升级换代，对公司转型新能源领域具有战略目标意义，从长期来看可提高公司的核心竞争力。

## （三）项目实施的可行性

### 1、本次募集资金投资项目符合国家产业政策

本次募集资金所投项目生产的产品属于《产业结构调整指导目录》（2019年本）中的“太阳能热发电集热系统/农林生物质成型燃料加工设备、锅炉和炉具制造/余热回收利用先进工艺技术与设备”，属于鼓励类产品。

根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》、生态环境部印发的《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》《关于加强高耗能、高排放项目生态环境源头防控的指导意见（征求意见稿）》等指导性文件，国家要求推进清洁生产，发展环保产业，推进重点行业和重要领域绿色化改造，推动能源清洁低碳安全高效利用。公司的环保治理类设备应用于工业领域废烟废气余热利用和烟气处理，垃圾锅炉、生物质锅炉、天然气锅炉设备是推动清洁生产的重要动力来源；导热油创新产品及其技术可以广泛应用于石化等高耗能领域的工艺改进，为响应遏制高耗能高排放、产业绿色化改造作出贡献；光热及其储能、核电设备是完善新能源发电系统、壮大清洁能源产业的重要方向。

因此，本项目符合国家能源、环保等产业发展政策。

### 2、公司光热利用、储能、节能环保产品市场空间广阔

双碳目标下，我国经济结构、产业结构、能源结构必须进行系统性转型和升级，进而直接催生新能源开发利用、节能环保等产业的发展。在短期内，由于工

业 CO<sub>2</sub> 排放较高和电气化率存在上限的现实，应用于工业领域的节能环保产品、燃煤替代产品将成为“刚需”。化工、化纤、印染、食品、造纸等产业能源缺口大、环保问题重，对于节能环保、循环用热的需求将会大幅增长，对本公司的新型导热油类产品和环保治理类产品（生物质锅炉、联合循环、垃圾焚烧、钢铁等领域的烟气治理类产品）的需求将大大增加。从长期来看，非化石能源的开发，光热发电和储能、核电等新能源将会稳步发展。上述行业的市场空间需求详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、（三）行业市场供求变动情况”。而世界范围内气候议题已成为共识，作为国内锅炉的多品类精益制造基地，海外市场已经成为公司增量的重要部分。

因此，本项目产品具有较大的市场需求。

### **3、公司具备开展募集资金投资项目的工艺和技术储备**

#### **（1）公司具备完备的工艺制造储备**

公司在余热锅炉研究开发方面积累了丰富的科研和实践经验，为新能源科技制造产业基地产品打下了技术工艺基础。公司拥有具有国际先进水平的制造设备和检测设备，长期从事余热锅炉、核电设备、电站辅机以及海外项目的制造，在高难度焊接和工装工艺方面积累了丰富的经验，建立了一套完善的工艺体系，并不断完善自动化生产流程，追求精益制造战略，具备先进的硬件设备和完善的交付体系，能够确保有关项目能顺利运营投产并交付。

在制造的前端，公司现有设计研发专业人员一百余人，在性能、强度、钢结构、管道、配套件、热控、电气等方面形成了科学专业的技术分工，针对每个项目，利用先进的计算机软件，在热平衡设计、多工况计算、锅炉静态和动态分析等方面快速精确完成设计工作，成功解决高温腐蚀、容易积灰等世界性难题，在大型化、高参数化方向处于领先地位。

在工艺制造过程中，公司针对非标化产品，持续摸索标准化模块改造并进行设备升级改造，以自动化程度的上升提高人均生产效率，缓解公司面临的人工成本上升压力，并保证了产品质量的一致性和稳定性。本次募投项目建设完成后，公司将进一步提高生产的自动化和标准化水平。

#### **（2）公司具备技术储备保证产品的竞争力**

在研发和技术层面，公司设有全国余热锅炉行业归口研究所、国家认定企业

技术中心。公司余热锅炉产品总体技术水平在国内处于领先水平，引进、消化、再创新的产品技术水平达到国际同行先进水平，报告期内，公司与募投项目相关的产品荣获浙江省装备制造业重点领域首台（套），同时公司多年被评为“浙江省高新企业创新能力百强”、“浙江省高新企业技术领域十强（新能源与节能）”，参与或主持的标准累计 33 项，其中多个标准涉及垃圾锅炉、生物质锅炉等产品，并正在参与太阳能发电方面的标准制定。公司具备募投项目所生产产品的技术基础。

同时，公司长期保持对研发的高投入，2020 年研发投入达到 3.05 亿元，研发投入近三年年均增幅超过 30%，营业收入年均占比达 5.69%。公司与行业内研究机构紧密合作，联合攻关，促进研发创新。2020 年公司分别与西安交通大学、浙江大学联合成立能源科技研究院、先进能源联合研发中心，同浙江大学在太阳能光热与储能发电、二氧化碳捕集与综合利用、固废处理等领域开展全面合作，与西南交通大学在新型液流电池储能系统的研发及应用方面签署了产学研协议。持续研发投入和引进合作创新，有助于公司保持技术优势，在节能环保、新能源领域实现突破和产业化，保障募投项目生产产品的技术优势。

#### **4、公司具备生产本次募集资金投资项目产品的经验**

本次建设项目新能源科技制造产业基地将主要集合公司众多产品中“优化”类产品，并持续攻关新能源、储能等方向的设备。公司现有厂区已经具有相关产品的生产和实际项目经验，可以通过已有经验在募集资金投资项目建设完成后试运营至达产。

在光热发电和储能一体化产品方面，公司前期自主研发、设计、制造的 50MW 熔盐储能系统应用于青海德令哈 50MW 塔式熔盐储能光热发电项目，该项目公司早在 2009 年开始，即开始太阳能光热发电技术的研究开发，重点以熔盐工质的塔式热发电技术为目标，完成了从理论模拟，到小型试验与中试验证，再到 10MW、50MW 示范项目的实施，目前该光热储能发电站已正式并网发电，平均发电量达成率为全球同类型电站投运后同期的最高纪录。“适用于光热发电领域、以熔盐为传热介质的关键热力装备及系统”荣获 2020 年度浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品。

针对生物质锅炉、垃圾焚烧锅炉等新型高效余热锅炉产品，公司自主研发了

高温高压、高温超高压带再热生物质发电锅炉，提高了国内电厂循环效率及经济效益，公司产品“热媒介质能源高效利用与超低排放系统装置”荣获“2020年度浙江省装备制造业重点领域首台（套）（国家级）”荣誉，“9HA 燃机余热锅炉”荣获2019年度浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品。

针对新旧动能转换产品，公司创新了蒸汽-导热油换热器的结构设计，提高了整体热效益，已经在化纤行业得到应用，解决了其工艺痛点。在2020年推出后，已经与新凤鸣、桐昆集团、恒逸集团、荣盛石化、大连恒力等国内化纤行业前十主要企业进行了合作，并取得了出口到越南的纸厂自备热电站的EPC总承包合同。

本次新能源科技制造产业基地中的拟生产产品是公司已经开发并在客户处应用的产品，具备适用性。

#### **5、公司具备开展募集资金投资项目的市场拓展能力**

新能源科技制造产业基地所生产产品是现有产品和方案的精炼和升级，客户具有相似性，主要是煤电站、冶金、钢铁、化纤、生物质电站、垃圾焚烧厂；太阳能光热及储能新业务也有合作客户和营销渠道。公司当前营销体系结合产品、区域设立了多个事业部，覆盖全国重点区域和海外，并与多个下游行业龙头合作，与多个央企总承包公司保持合作，具有一定的客户渠道优势。

同时，在市场开拓方面，经过多年的技术研究和产品开发，公司树立了较高的技术美誉和制造品牌知名度，部分产品在国内市场上份额居于前列，未来在市场拓展方面，公司将逐步在营销中加大对新能源科技制造产业基地的品牌宣传，将已有的品牌效应延伸至新能源科技制造产业基地。

因此，公司具备市场拓展能力。

### **（四）项目的具体情况**

#### **1、项目概况**

##### **（1）项目概况**

新能源科技制造产业基地（浙江西子新能源有限公司年产580台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目）由公司全资子公司西子新能源负责实施，项目总投资103,215.43万元，截至本次公开发行可转换公司债券董事会

召开之日（2021年5月7日）前已投入自筹资金184.49万元，拟以募集资金投入103,000万元。

该项目建设地点为德清湖州莫干山高新区，项目建设面积109,278.18m<sup>2</sup>。项目建设期2.5年，投产期为2.5年。新能源科技制造产业基地建成后，将主要生产太阳能吸热器、光热及储能系统储换热设备、核电辅机、导热油换热器、节能环保有关的余热锅炉等能源管理设备，形成580台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉的生产能力。

## （2）本次募投项目与公司现有业务的联系与区别

公司多年来一直从事余热锅炉及相关能源解决方案的研发、制造和集成，建成并实施了多个首台套产品和创新产品。公司在现有的技术储备、产品项目经验基础上，结合碳中和新时期的下游市场需求，投资建设新能源科技制造产业基地，将公司具有新能源或节能环保属性的产品在新的生产基地进行规模化生产，以缓解公司传统产品制造基地的场地和产能限制，同时有助于公司明确不同厂区的生产定位，进行规模化生产，提高生产效率，降低生产成本。

### 2、项目的组织方式和实施计划

本项目计划建设期为2.5年，预计项目建设期结束后设备开始投入生产，即第3年下半年投产，当年达到产能的35%，第4年达到产能的85%，第5年及以后各年达到产能100%。

序号	季度											
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11
1	项目准备阶段、土地取得	■	■	■								
2	项目方案设计、施工图			■	■							
3	项目建设前期					■						
4	土建施工建设						■	■	■			
5	设备调研、采购								■	■	■	
6	土建工程竣工验收、设备安装										■	■
7	试生产											■

截至2021年5月7日，该项目已投入184.49万元，用于该基地项目前期咨询、设计，已投入金额占项目建设投资的比例为0.18%。

本项目计划建设期为2.5年，预计在取得土地后即进行建设。

### 3、项目的投资估算

该项目总投资为 103,215.43 万元，其中建设和设备投资为 100,592.22 万元，占投资总额的比例为 97.46%；铺底流动资金 2,623.21 万元。该项目拟使用募集资金 10,300.00 万元。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	比例	拟以募集资金投入金额		是否属于资本性支出
				金额	占比	
1	建设投资	100,592.22	97.46%	100,376.79	97.45%	-
1-1	建筑工程费	44,554.89	43.17%	44,554.89	43.26%	是
1-2	设备购置费	35,689.60	34.58%	35,689.60	34.65%	是
1-3	设备安装及工器具费	3,204.85	3.11%	3,204.85	3.11%	是
1-4	设备运杂费	852.24	0.83%	852.24	0.83%	是
1-5	征地费	4,535.44	4.39%	4,535.44	4.40%	是
1-6	其他费用	4,639.88	4.50%	4,424.45	4.30%	是
1-7	预备费	7,115.32	6.89%	7,115.32	6.91%	否
2	铺底流动资金	2,623.21	2.54%	2,623.21	2.55%	否
合计		<b>103,215.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,000.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### 4、项目经济效益测算

经测算，本项目建成达产后每年实现销售收入 126,700 万元，达产后年均实现税后利润 9,745.15 万元。经测算，本项目总投资收益率为 12.08%，财务内部收益率（税后）为 10.09%，投资回收期为 9.33 年，具有较好的经济效益和社会效益。

## 三、补充流动资金项目

公司拟以本次发行募集资金不超过 8,000.00 万元用于补充流动资金，以满足经营规模日益扩大带来的资金需求。

2018 至 2020 年度，公司实现营业收入分别为 357,185.68 万元、392,743.30 万元、535,566.63 万元，持续稳定增长，年复合增长率达 22.45%。公司经营稳健，盈利水平和现金流状况良好。

在新时期，双碳目标为能源装备行业带来了机遇和挑战。机遇方面，以节能环保、提供能源效率的产品将得到大发展，在机遇面前，公司现有厂区生产能力

已经饱和，且不断面临城市化搬迁；挑战方面，火力发电尤其煤电行业的限制与淘汰，倒逼传统三大锅炉制造厂转型，从传统的电站锅炉领域延伸到公司所在的余热锅炉领域，公司将直接面对三大锅炉厂的竞争。

在此背景下，公司启动向能源解决方案提供商转型的战略，并计划打造芜湖、德清两个制造基地（其中德清制造基地为本次募投项目之一），未来存在较大规模的资本性开支；且随着制造基地的投产运营，订单的增加，公司对流动资金需求也将不断增加。公司采用本次募集资金补充流动资金，可以缩小公司业务快速发展带来的营运资金缺口，促进公司主营业务的发展，降低公司资金的流动性风险，增强整体抗风险能力与行业竞争能力。

公司拟将本次发行募集资金中 8,000 万元用于补充流动资金，同时本次募投项目“新能源科技制造产业基地”中非资本性支出（预备费和铺底流动资金）金额为 9,738.53 万元，本次募集资金用于非资本性支出的金额共计 17,738.53 万元，占募集资金总额的比例为 15.98%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于补充流动资金比例的有关规定。

## 四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

### （一）本次发行可转换债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家有关能源、环保方面产业政策，符合双碳目标下我国产业和能源转型的需要，有利于公司在节能环保领域的增强优势，在光热及储能等新能源领域进一步拓展，提高公司的生产能力，丰富公司的产品结构，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，提升公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。

### （二）本次发行可转换债券对公司财务状况的影响

本次发行可转换债券募集资金到位后，公司的资产规模将进一步扩大，流动资金将更加充裕，公司的资金实力将得到进一步提升。如本次可转换公司债券发行完成并逐渐转股后，公司资产负债率将会逐步降低。

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产和无形资产规模将大幅提高，

固定资产折旧和无形资产摊销费用的增加将对公司未来经营业绩产生一定影响。

### **（三）本次发行可转换债券对公司盈利能力的影响**

本次募集资金投资项目预计达产期年均销售收入 126,700.00 万元，年均税后利润 9,745.15 万元，项目有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降，但随着募投项目投产后效益的逐步显现，公司的规模和利润将获得增长，促进公司在营业收入增长的同时进一步实现盈利能力的增强，经营活动的现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将得到提高。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书摘要外，公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）杭州锅炉集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
- （二）公司最近三年的审计报告及最近一期的财务报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至下列地点查阅相关备查文件：

#### （一）发行人：杭州锅炉集团股份有限公司

联系人：鲍瑾

办公地址：浙江省杭州市江干区大农港路 1216 号

电话：0571-8538 7519

传真：0571-8538 7598

#### （二）保荐机构：浙商证券股份有限公司

联系人：杨航、华佳

办公地址：浙江省杭州市五星路 201 号

联系电话：0571-8790 2082

传真：0571-8790 3239

（本页无正文，为《杭州锅炉集团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）



杭州锅炉集团股份有限公司

2021年12月22日