

证券代码：601016
转债代码：113051
债券代码：137801
债券代码：115102

证券简称：节能风电
转债简称：节能转债
债券简称：GC 风电01
债券简称：GC 风电 K1

公告编号：2024-046

中节能风力发电股份有限公司 发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中节能风力发电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 7 月 19 日召开第五届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于公司本次发行公司债券具体方案的议案》。本次公开发行公司债券事项尚需提交公司股东大会审议。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会经认真对照公开发行公司债券的资格和条件，认为公司符合相应法律、法规及规范性文件关于公开发行公司债券的规定，具备面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者（以下简称“专业投资者”）公开发行公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模及票面金额

本次公司债券发行规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）（以

下简称“本次公司债券”），具体发行规模提请公司股东大会授权董事会及其授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况在前述范围内确定。本次公司债券面值 100 元，平价发行。

（二）债券利率及确定方式

本次公司债券为固定利率债券，票面利率将根据网下询价结果，提请公司股东大会授权董事会及其授权人士与主承销商按照国家有关规定根据簿记建档结果最终确定。

（三）债券期限

本次公司债券期限为不超过 20 年（含 20 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据相关规定及市场情况确定。

（四）债券还本付息方式

本次公司债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次还本。

（五）发行方式

本次公司债券发行方式为通过簿记建档的方式公开发售。本次公司债券在获得中国证监会注册通过后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式拟提请股东大会授权董事会及其授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（六）发行对象

本次公司债券向具备相应风险识别及承担能力的、符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》的专业投资者发行。

（七）向公司股东配售的安排

本次公司债券不向公司股东优先配售。

（八）担保情况

本次公司债券为无担保发行。

（九）赎回、回售、调整票面利率等条款

本次公司债券是否涉及赎回条款、回售条款、调整票面利率条款以及相关条款的具体内容拟提请股东大会授权董事会及其授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（十）募集资金使用范围

本次公司债券募集资金拟用于偿还到期债务、用于项目建设、运营或置换前期项目投入及补充公司流动资金等其他符合监管要求的用途。董事会提请公司股东大会授权董事会及其授权人士根据公司财务状况、资金情况、市场行情情况等实际情况具体实施。

（十一）承销方式及上市安排

本次发行的公司债券由主承销商或由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。

（十二）公司资信情况及本次公司债券偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，公司提请股东大会授权董事会及其授权人士在公司债券存续期间，当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时做出如下决议并采取相应措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

（十三）决议的有效期

本次公司债券决议的有效期为自股东大会作出决议之日起至获中国证券监督管理委员会批复后的24个月止。

三、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

最近三年及一期合并范围变化情况				
2024年1-3月新纳入合并的子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	纳入原因
无				
2024年1-3月不再纳入合并的子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	纳入原因
无				
2023年新纳入合并的子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	纳入原因
1	张北二台风力发电有限公司	风力发电	+60%	非同一控制下企业合并
2	中节能（张掖）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
3	中节能嵩县风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
4	中节能襄阳风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
5	中节能（威县）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
6	中节能风力发电（浙江）有限公司	风力发电	100%	投资设立
7	中节能（武威）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
8	中节能（咸丰）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
9	中节能（来凤）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
10	中节能（天门）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
11	临澧哈电节能风力发电有限公司	风力发电	66%	投资设立
12	中节能（巨鹿县）风力发电有限公司	风力发电	100%	投资设立
2023年不再纳入合并的子公司				
1	中节能锡林郭勒盟风力发电有限公司	风力发电	-100%	注销

2022年新纳入合并的子公司				
1	中节能黑龙江风力发电有限公司	风力发电	+100%	新设成立
2	中节能（河北）风力发电有限公司	风力发电	+100%	新设成立
本年度无不再纳入合并的子公司				
2021年新纳入合并的子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	纳入原因
1	中节能（天水）风力发电有限公司	电力、热力生产和供应业	+100%	新设成立
2021年不再纳入合并的子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	不再纳入原因
1	中节能风力发电（浙江）有限公司	电力、热力生产和供应业	-100%	清算注销

（二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、公司最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动资产：				
货币资金	248,077.66	216,419.99	342,772.59	167,117.76
交易性金融资产	-	-	230,026.19	-
衍生金融资产	-	-	537.68	-
应收票据	137.24	188.76	8,223.19	22,827.03
应收账款	694,079.31	647,847.88	509,606.00	473,734.18
预付款项	2,755.24	3,007.16	2,433.96	2,778.70
其他应收款	5,361.27	4,924.46	8,292.33	7,090.44
其中：应收利息	-	-	-	202.82
存货	13,222.37	12,410.16	16,620.67	16,750.31
其他流动资产	39,504.16	40,547.63	40,822.56	40,486.13
流动资产合计	1,003,137.25	925,346.03	1,159,335.18	730,784.55
非流动资产：				
长期应收款	3,332.16	4,116.20	4,656.80	5,179.28
长期股权投资	448.73	448.73	6,971.23	6,889.74

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
其他权益工具投资	1,311.28	1,311.28	1,211.28	1,211.28
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,876,150.18	2,831,008.91	2,887,808.89	2,331,981.13
在建工程	188,279.22	229,890.75	102,191.04	688,938.15
使用权资产	15,377.52	16,336.32	16,305.82	17,900.08
无形资产	35,363.41	35,837.07	32,132.47	28,936.27
开发支出	21.85	17.81	45.38	45.38
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,472.79	3,558.99	3,830.67	4,215.83
递延所得税资产	8,638.65	8,910.23	6,961.92	9,451.91
其他非流动资产	161,787.19	151,868.72	155,595.44	156,445.56
非流动资产合计	3,294,182.98	3,283,305.02	3,217,710.95	3,251,194.63
资产总计	4,297,320.23	4,208,651.05	4,377,046.12	3,981,979.18
流动负债：				
短期借款	-	-	63,465.78	26,107.89
衍生金融负债	455.10	589.50	-	2,289.93
应付票据	5,950.00	12,430.00	-	-
应付账款	206,884.09	201,511.91	217,450.32	325,900.96
预收款项	-	-	-	381.15
合同负债	78.10	262.90	183.62	241.40
应付职工薪酬	4,157.03	1,839.34	1,864.58	1,642.83
应交税费	11,244.51	10,265.51	9,320.60	4,306.76
其他应付款	6,891.06	8,856.05	22,584.83	20,647.89
其中：应付利息			0.00	-
应付股利	3,398.20	3,533.20	14,687.29	13,757.76
一年内到期的非流动负债	226,884.29	224,619.43	363,287.18	230,403.65
其他流动负债	5,444.73	2,895.00	9,185.84	4,495.75
流动负债合计	467,988.92	463,269.65	687,342.76	616,418.22
非流动负债：				
长期借款	1,487,996.72	1,449,136.23	1,650,729.07	1,774,129.21
应付债券	498,536.78	495,906.00	335,515.53	342,888.72
租赁负债	16,315.58	16,877.24	16,112.66	16,016.36
长期应付款	727.66	795.44	3,213.06	27,637.39
预计负债	-	-	-	-

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
递延收益	13,101.76	13,637.69	15,587.65	17,727.79
递延所得税负债	10,072.20	10,369.58	9,788.33	8,605.67
其他非流动负债	500.77	506.06	537.83	-
非流动负债合计	2,027,251.48	1,987,228.24	2,031,484.13	2,187,005.14
负债合计	2,495,240.40	2,450,497.89	2,718,826.89	2,803,423.36
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	647,471.79	647,471.56	647,507.83	501,316.00
其他权益工具	30,193.50	30,193.58	30,194.81	30,201.89
资本公积	431,700.18	431,699.53	430,541.15	242,966.03
减：库存股	1,300.46	2,559.31	4,226.56	4,502.28
其它综合收益	-4,798.66	-1,647.56	-3,073.61	-5,727.60
专项储备	3,743.88	2,624.12	1,508.98	-
盈余公积	38,354.71	38,354.71	29,846.60	29,602.05
未分配利润	574,658.48	531,414.45	447,736.78	312,533.64
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,720,023.43	1,677,551.09	1,580,035.96	1,106,389.73
少数股东权益	82,056.40	80,602.07	78,183.27	72,166.09
所有者权益（或股东权益）合计	1,802,079.82	1,758,153.16	1,658,219.23	1,178,555.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,297,320.23	4,208,651.05	4,377,046.12	3,981,979.18

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
营业总收入	132,509.24	511,590.60	524,019.29	405,329.82
其中：营业收入	132,509.24	511,590.60	524,019.29	405,329.82
营业总成本	83,036.02	337,695.30	334,852.06	262,428.47
其中：营业成本	59,745.76	237,159.18	220,083.90	165,844.26
税金及附加	649.79	3,137.32	2,946.35	1,861.56
销售费用	-	-	-	-
管理费用	4,707.54	18,361.00	20,292.70	19,680.38
研发费用	627.51	3,356.65	2,413.51	1,350.12
财务费用	17,305.42	75,681.14	89,115.59	73,692.14
其中：利息费用	18,307.32	81,328.82	92,446.03	75,283.88
减：利息收入	1,017.34	5,989.89	3,643.47	1,897.15

加：其他收益	3,002.02	11,714.91	10,092.06	8,991.30
投资收益（损失以“-”号填列）	-	4,217.15	81.48	442.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	501.64	81.48	327.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-26.19	26.19	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-458.65	-1,357.10	-1,109.95	-1,400.80
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-6,330.99	-712.93	-19,097.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	33.82	-0.22	4.04	-0.31
营业利润	52,050.40	182,112.85	197,548.14	131,837.05
加：营业外收入	333.13	1,498.97	3,664.83	1,143.43
减：营业外支出	8.02	2,347.67	3,845.47	2,183.47
利润总额	52,375.51	181,264.15	197,367.51	130,797.01
减：所得税费用	7,338.64	22,613.88	22,837.41	10,054.68
净利润（损失以“-”号填列）	45,036.87	158,650.27	174,530.10	120,742.33
持续经营净利润	45,036.87	158,650.27	174,530.10	120,742.33
终止经营净利润	-	-	-	-
减：少数股东损益	1,792.84	7,548.81	11,507.14	3,616.78
归属于母公司所有者的净利润	43,244.03	151,101.47	163,023.07	117,125.55
其他综合收益的税后净额	-3,546.90	1,482.99	3,256.06	-3,022.38
综合收益总额	41,489.97	160,133.26	177,786.16	117,719.95
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,397.04	7,605.75	12,109.10	3,854.81
归属于母公司普通股股东综合收益总额	40,092.93	152,527.51	165,677.06	113,865.14

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	102,497.97	445,522.51	555,222.17	311,375.74
收到的税费返还	2,471.54	9,354.90	107,186.06	6,614.33
收到其他与经营活动有关的现金	1,415.39	8,243.28	6,826.17	4,719.23
经营活动现金流入小计	106,384.90	463,120.69	669,234.40	322,709.29
购买商品、接受劳务支付的现金	8,789.43	42,544.55	35,299.69	25,912.42
支付给职工以及为职工支付的现金	6,937.52	28,784.97	25,703.03	20,261.49
支付的各项税费	11,550.91	49,850.67	142,274.06	32,606.99
支付其他与经营活动有关的现金	1,968.23	10,696.18	11,529.47	5,641.54
经营活动现金流出小计	29,246.09	131,876.37	214,806.25	84,422.44

经营活动产生的现金流量净额	77,138.80	331,244.32	454,428.15	238,286.85
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	550,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	0.22	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.45	17.71	113.71	53.33
收到其他与投资活动有关的现金	1,657.55	11,422.45	1,786.99	703.82
投资活动现金流入小计	1,663.00	561,440.39	1,900.70	757.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,218.43	223,911.99	264,234.83	645,714.07
投资支付的现金	-	320,100.00	230,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	15,579.30	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	337.76	3,366.41	2,456.67	2,460.50
投资活动现金流出小计	72,556.20	562,957.70	496,691.50	648,174.57
投资活动产生的现金流量净额	-70,893.20	-1,517.31	-494,790.81	-647,417.42
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	333,055.24	4,616.50
取得借款收到的现金	65,313.31	248,258.33	432,106.79	707,935.66
收到其他与筹资活动有关的现金	-	150,000.00	50,000.00	299,949.00
筹资活动现金流入小计	65,313.31	398,258.33	815,162.03	1,012,501.16
偿还债务支付的现金	19,523.91	709,377.18	447,152.44	513,857.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,155.41	143,996.84	118,440.41	120,973.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	135.00	16,277.76	5,347.34	8,685.50
支付其他与筹资活动有关的现金	151.90	3,161.65	34,115.12	11,047.26
筹资活动现金流出小计	36,831.22	856,535.67	599,707.97	645,878.54
筹资活动产生的现金流量净额	28,482.08	-458,277.34	215,454.05	366,622.62
汇率变动对现金的影响	-2,148.63	1,465.31	856.52	-2,539.69
现金及现金等价物净增加额	32,579.05	-127,085.01	175,947.91	-45,047.64
期初现金及现金等价物余额	212,990.16	340,075.18	164,127.27	209,174.91
期末现金及现金等价物余额	245,569.21	212,990.16	340,075.18	164,127.27

2、公司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：万元

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
----	----------	--------	--------	--------

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动资产：				
货币资金	149,328.93	146,277.83	139,142.36	87,290.48
交易性金融资产		-	230,026.19	-
应收账款	0.98	-	-	40.00
预付款项	512.47	20.65	112.03	74.79
其他应收款	625,293.62	635,978.44	490,003.21	373,222.25
存货	18.87	15.53	57.50	26.31
流动资产合计	775,154.86	782,292.45	859,341.30	460,653.82
非流动资产：				
长期应收款	1,009,767.52	1,017,394.41	1,178,001.95	1,146,010.69
长期股权投资	872,304.62	850,760.62	807,112.56	765,822.10
其他权益工具投资	1,311.28	1,311.28	1,211.28	1,211.28
固定资产	312.06	317.50	361.75	312.80
使用权资产		-	-	40.42
无形资产	189.12	197.15	229.30	124.94
开发支出		-	45.38	45.38
长期待摊费用		-	5.98	58.68
其他非流动资产	200,574.74	200,523.16	105,289.73	83,160.07
非流动资产合计	2,084,459.33	2,070,504.11	2,092,257.93	1,996,786.36
资产总计	2,859,614.20	2,852,796.56	2,951,599.23	2,457,440.18
流动负债：				
短期借款		-	63,465.78	26,107.89
应付票据	5,950.00	12,430.00	-	-
应付账款	924.32	3,548.04	5,235.47	3,209.32
预收款项		-	-	-
合同负债	43.16	43.16	-	-
应付职工薪酬	1,040.01	663.45	545.09	513.60
应交税费	228.08	493.84	508.07	40.49
其他应付款	126,311.83	167,633.28	7,577.01	7,290.52
一年内到期的非流动负债	148,863.27	149,141.30	203,779.00	133,375.49
流动负债合计	283,360.67	333,953.08	281,110.41	170,537.31
非流动负债：				
长期借款	723,542.98	743,197.89	1,084,321.38	1,002,290.87
应付债券	498,536.78	495,906.00	335,515.53	342,888.72

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
递延收益	152.64	155.39	45.90	56.70
非流动负债合计	1,222,232.39	1,239,259.28	1,419,882.80	1,345,236.29
负债合计	1,505,593.07	1,573,212.36	1,700,993.22	1,515,773.60
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	647,469.78	647,471.56	647,507.83	501,316.00
其它权益工具	30,193.50	30,193.58	30,194.81	30,201.89
资本公积金	431,723.08	431,723.94	430,540.99	242,940.37
减：库存股	1,297.32	2,559.31	4,226.56	4,502.28
盈余公积金	38,354.71	38,354.71	29,846.60	29,602.05
未分配利润	207,577.38	134,399.71	116,742.36	142,108.55
所有者权益合计	1,354,021.13	1,279,584.20	1,250,606.02	941,666.58
负债和所有者权益总计	2,859,614.20	2,852,796.56	2,951,599.23	2,457,440.18

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	79.85	265.84	218.50	840.35
减：营业成本	80.77	165.03	119.48	618.13
税金及附加	-56.43	196.81	150.88	19.76
管理费用	1,881.95	6,726.53	6,429.91	6,020.58
研发费用	534.02	2,649.52	1,942.53	1,122.58
财务费用	-869.60	-3,297.92	-1,108.91	163.95
加：其他收益	29.07	35.21	34.82	26.66
投资收益（损失以“-”号填列）	74,579.58	91,320.78	9,690.21	60,044.99
公允价值变动净收益		-26.19	26.19	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-66.11	-	-5,081.79
营业利润	73,117.78	85,089.55	2,435.83	47,885.21
加：营业外收入	59.50	-	11.07	0.66
减：营业外支出		8.40	1.41	1,173.00
利润总额	73,177.28	85,081.16	2,445.50	46,712.87
净利润	73,177.28	85,081.16	2,445.50	46,712.87
持续经营净利润	73,177.28	85,081.16	2,445.50	46,712.87
综合收益总额	73,177.28	85,081.16	2,445.50	46,712.87

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	90.02	345.80	282.98	753.70
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	758.90	3,383.21	2,451.86	1,866.92
经营活动现金流入小计	848.92	3,729.01	2,734.84	2,620.61
购买商品、接受劳务支付的现金		191.84	306.88	284.88
支付给职工以及为职工支付的现金	1,484.76	5,841.59	5,201.52	4,067.59
支付的各项税费	267.09	1,025.81	364.43	71.47
支付其他与经营活动有关的现金	7,582.40	3,222.72	1,146.76	2,228.90
经营活动现金流出小计	9,334.25	10,281.97	7,019.59	6,652.85
经营活动产生的现金流量净额	-8,485.33	-6,552.96	-4,284.76	-4,032.24
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		550,078.96	-	-
取得投资收益收到的现金	8,097.98	19,863.86	13,800.06	67,733.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		0.18	-	118.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	49.67
收到其他与投资活动有关的现金	109,630.52	228,648.39	134,165.62	114.86
投资活动现金流入小计	117,728.50	798,591.40	147,965.68	68,016.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68.16	503.37	411.59	147.82
投资支付的现金	21,544.00	363,518.12	270,505.68	145,092.82
支付其他与投资活动有关的现金	42,972.00	745.00	1,815.70	307,977.26
投资活动现金流出小计	64,584.16	364,766.49	272,732.97	453,217.90
投资活动产生的现金流量净额	53,144.35	433,824.91	-124,767.29	-385,201.16
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	333,055.24	4,616.50
取得借款收到的现金	-	37,726.24	160,768.54	492,473.81
收到其他与筹资活动有关的现金	112,069.40	150,000.00	50,000.00	299,949.00
筹资活动现金流入小计	112,069.40	187,726.24	543,823.78	797,039.31
偿还债务支付的现金	18,654.91	503,499.28	282,711.12	372,749.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,556.82	103,103.86	79,686.15	73,869.87
支付其他与筹资活动有关的现金	124,465.58	499.58	382.58	685.56
筹资活动现金流出小计	153,677.32	607,102.72	362,779.85	447,305.03

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
筹资活动产生的现金流量净额	-41,607.91	-419,376.48	181,043.93	349,734.28
汇率变动对现金的影响		-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,051.10	7,895.47	51,991.88	-39,499.12
期初现金及现金等价物余额	146,277.83	138,382.36	86,390.48	125,889.60
期末现金及现金等价物余额	149,328.93	146,277.83	138,382.36	86,390.48

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2024年3月末/1-3月	2023年(末)	2022年(末)	2011年(末)
流动比率	2.14	2.00	1.69	1.19
速动比率	2.12	1.97	1.66	1.16
资产负债率(%)	58.07	58.23	62.12	70.40
销售毛利率(%)	54.91	53.64	58.00	59.08
销售净利率(%)	33.99	31.01	33.31	29.79
加权平均净资产收益率(%)	2.54	9.26	13.55	11.22
应收账款周转率	0.20	0.88	1.07	0.99
存货周转率	4.66	16.34	13.19	10.74

注：公司一季度财务指标未经年化处理。各指标的具体计算公式如下：

- (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(%)=负债总额/资产总额×100%；
- (4) 销售毛利率(%)=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%；
- (5) 销售净利率(%)=净利润/营业收入×100%；
- (6) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《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)计算；
- (7) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；
- (8) 存货周转率=营业成本/平均存货。

（四）管理层简明财务分析

1、资产结构分析

2021-2023年末及2024年3月末，公司资产情况如下：

单位：万元、%

科目	2024年3月末		2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	248,077.66	5.77	216,419.99	5.14	342,772.59	7.83	167,117.76	4.20

科目	2024年3月末		2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	-	-	-	-	230,026.19	5.26	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	537.68	0.01	-	-
应收票据	137.24	0.00	188.76	0.00	8,223.19	0.19	22,827.03	0.57
应收账款	694,079.31	16.15	647,847.88	15.39	509,606.00	11.64	473,734.18	11.90
预付款项	2,755.24	0.06	3,007.16	0.07	2,433.96	0.06	2,778.70	0.07
其他应收款	5,361.27	0.12	4,924.46	0.12	8,292.33	0.19	7,090.44	0.18
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	202.82	0.01
存货	13,222.37	0.31	12,410.16	0.29	16,620.67	0.38	16,750.31	0.42
其他流动资产	39,504.16	0.92	40,547.63	0.96	40,822.56	0.93	40,486.13	1.02
流动资产合计	1,003,137.25	23.34	925,346.03	21.99	1,159,335.18	26.49	730,784.55	18.35
非流动资产：								
长期应收款	3,332.16	0.08	4,116.20	0.10	4,656.80	0.11	5,179.28	0.13
长期股权投资	448.73	0.01	448.73	0.01	6,971.23	0.16	6,889.74	0.17
其他权益工具投资	1,311.28	0.03	1,311.28	0.03	1,211.28	0.03	1,211.28	0.03
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	2,876,150.18	66.93	2,831,008.91	67.27	2,887,808.89	65.98	2,331,981.13	58.56
在建工程	188,279.22	4.38	229,890.75	5.46	102,191.04	2.33	688,938.15	17.30
使用权资产	15,377.52	0.36	16,336.32	0.39	16,305.82	0.37	17,900.08	0.45
无形资产	35,363.41	0.82	35,837.07	0.85	32,132.47	0.73	28,936.27	0.73
开发支出	21.85	0.00	17.81	0.00	45.38	0.00	45.38	0.00
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	3,472.79	0.08	3,558.99	0.08	3,830.67	0.09	4,215.83	0.11
递延所得税资产	8,638.65	0.20	8,910.23	0.21	6,961.92	0.16	9,451.91	0.24
其他非流动资产	161,787.19	3.76	151,868.72	3.61	155,595.44	3.55	156,445.56	3.93
非流动资产合计	3,294,182.98	76.66	3,283,305.02	78.01	3,217,710.95	73.51	3,251,194.63	81.65
资产总计	4,297,320.23	100.00	4,208,651.05	100.00	4,377,046.12	100.00	3,981,979.18	100.00

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司总资产分别为 3,981,979.18 万元、4,377,046.12 万元、4,208,651.05 万元和

4,297,320.23 万元。报告期内，公司总资产呈现上升趋势。

报告期内，公司资产以非流动资产为主，占比约 80%。公司流动资产以货币资金、其他流动资产及应收账款为主，非流动资产以固定资产、在建工程为主。

公司目前的资产结构符合电力行业的基本特征。电力行业是典型的资本密集型行业，无论是传统的火电、水电企业，还是近年兴起的风电和太阳能发电等新能源企业，均在业务的高速成长期内投入大量资本，以完成电力生产的基础设施建设。

2、负债结构分析

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司负债情况如下：

单位：万元，%

科目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	-	-	-	-	63,465.78	2.33	26,107.89	0.93
衍生金融负债	455.10	0.02	589.50	0.02	-	-	2,289.93	0.08
应付票据	5,950.00	0.24	12,430.00	0.51	-	-	-	-
应付账款	206,884.09	8.29	201,511.91	8.22	217,450.32	8.00	325,900.96	11.63
应收款项	-	-	-	-	-	-	381.15	0.01
合同负债	78.10	0.00	262.90	0.01	183.62	0.01	241.40	0.01
应付职工薪酬	4,157.03	0.17	1,839.34	0.08	1,864.58	0.07	1,642.83	0.06
应交税费	11,244.51	0.45	10,265.51	0.42	9,320.60	0.34	4,306.76	0.15
其他应付款	6,891.06	0.28	8,856.05	0.36	22,584.83	0.83	20,647.89	0.74
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应付股利	3,398.20	0.14	3,533.20	0.14	14,687.29	0.54	13,757.76	0.49
一年内到期的非流动负债	226,884.29	9.09	224,619.43	9.17	363,287.18	13.36	230,403.65	8.22
其他流动负债	5,444.73	0.22	2,895.00	0.12	9,185.84	0.34	4,495.75	0.16
流动负债合计	467,988.92	18.76	463,269.65	18.91	687,342.76	25.28	616,418.22	21.99
非流动负债：								
长期借款	1,487,996.72	59.63	1,449,136.23	59.14	1,650,729.07	60.71	1,774,129.21	63.28
应付债券	498,536.78	19.98	495,906.00	20.24	335,515.53	12.34	342,888.72	12.23

科目	2024年3月末		2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	16,315.58	0.65	16,877.24	0.69	16,112.66	0.59	16,016.36	0.57
长期应付款	727.66	0.03	795.44	0.03	3,213.06	0.12	27,637.39	0.99
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	13,101.76	0.53	13,637.69	0.56	15,587.65	0.57	17,727.79	0.63
递延所得税负债	10,072.20	0.40	10,369.58	0.42	9,788.33	0.36	8,605.67	0.31
其他非流动负债	500.77	0.02	506.06	0.02	537.83	0.02	-	-
非流动负债合计	2,027,251.48	81.24	1,987,228.24	81.09	2,031,484.13	74.72	2,187,005.14	78.01
负债合计	2,495,240.40	100.00	2,450,497.89	100.00	2,718,826.89	100.00	2,803,423.36	100.00

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司的总负债分别为 2,803,423.36 万元、2,718,826.89 万元、2,450,497.89 万元和 2,495,240.40 万元。结构上以非流动负债为主，主要是由风电行业及公司融资结构的特性决定的，也和公司以固定资产为主的资产结构相适应。除自有资金以外，主要通过长期借款来满足项目建设的资金需要。

3、现金流量分析

近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动现金流入小计	106,384.90	463,120.69	669,234.40	322,709.29
经营活动现金流出小计	29,246.09	131,876.37	214,806.25	84,422.44
经营活动产生的现金流量净额	77,138.80	331,244.32	454,428.15	238,286.85
投资活动现金流入小计	1,663.00	561,440.39	1,900.70	757.16
投资活动现金流出小计	72,556.20	562,957.70	496,691.50	648,174.57
投资活动产生的现金流量净额	-70,893.20	-1,517.31	-494,790.81	-647,417.42
筹资活动现金流入小计	65,313.31	398,258.33	815,162.03	1,012,501.16
筹资活动现金流出小计	36,831.22	856,535.67	599,707.97	645,878.54
筹资活动产生的现金流量净额	28,482.08	-458,277.34	215,454.05	366,622.62
汇率变动对现金的影响	-2,148.63	1,465.31	856.52	-2,539.69
现金及现金等价物净增加额	32,579.05	-127,085.01	175,947.91	-45,047.64
期初现金及现金等价物余额	212,990.16	340,075.18	164,127.27	209,174.91

期末现金及现金等价物余额	245,569.21	212,990.16	340,075.18	164,127.27
--------------	------------	------------	------------	------------

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 238,286.85 万元、454,428.15 万元、331,244.32 万元和 77,138.80 万元，2022 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2021 年同期增长 90.71%，主要系当期销售商品、提供劳务收到的现金较上年增加所致；2023 年经营活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 27.11%，主要系当年销售商品、提供劳务收到的现金、收到的税费返还较上年减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-647,417.42 万元、-494,790.81 万元、-1,517.31 万元和-70,893.2 万元，2022 年公司投资活动产生的现金流量净额较上年增长 23.57%，主要系当期购建固定资产所支付的现金较上年减少所致；2023 年投资活动产生的现金流量净额较上年增长 99.69%，主要系当年收回结构性存款较上年增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 366,622.62 万元、215,454.05 万元、-458,277.34 万元和 28,482.08 万元。2022 年公司筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 41.23%，主要系当期取得借款收到的现金较上年减少所致；2023 年筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 312.70%，主要系当期取得银行借款较上年减少以及偿还借款金额较上年增加所致。

4、偿债能力分析

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司偿债能力主要财务指标

如下：

项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动比率	2.14	2.00	1.69	1.19
速动比率	2.12	1.97	1.66	1.16
资产负债率（合并口径）（%）	58.07	58.23	62.12	71.12

报告期内，公司流动比率分别为 1.19、1.69、2.00 和 2.14，速动比率分别为 1.16、1.66、1.97 和 2.12，均呈上升趋势且维持较高水平，表现出公司具有较好的短期偿债能力；合并口径资产负债率分别为 71.12%、62.12%、58.23%和 58.07%，呈逐年下降趋势，资产负债结构持续优化。

5、近三年盈利能力分析

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
营业总收入	511,590.60	524,019.29	405,329.82
利润总额	181,264.15	197,367.51	130,797.01
净利润	158,650.27	174,530.10	120,742.33
归属于母公司所有者的净利润	151,101.47	163,023.07	117,125.55
销售毛利率（%）	53.64	58.00	59.08
销售净利率（%）	31.01	33.31	29.79
加权平均净资产收益率（%）	9.26	13.55	11.22

2021-2023 年度，公司营业收入分别为 405,329.82 万元、524,019.29 万元和 511,590.60 万元，净利润分别为 120,742.33 万元、174,530.10 万元和 158,650.27 万元，均稳中有升。

2021-2023 年度，公司销售毛利率分别为 59.08%、58.00%和 53.64%，加权平均净资产收益率分别为 11.22%、13.55%和 9.26%。2023 年，受上网电价下降等影响，公司盈利能力指标有所下降。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

公司自成立以来一直专注于风力发电的项目开发、建设及运营，公司所有的经营性资产和收入都与风力发电相关。同时，公司坚持“有

效益的规模和有规模的效益”的市场开发原则，以专业化的经营和管理确保每个项目的盈利能力。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司在建项目装机容量合计为 121.05 万千瓦，可预见的筹建项目装机容量合计达 147 万千瓦。并且在加快风电场开发和建设的同时，加大中东部及南方区域市场开发力度，在河北、湖北、广西、河南、四川等已有项目的区域开发后续项目，在湖南、吉林等区域开展风电项目前期踏勘和测风工作，扩大资源储备。

未来，公司将继续以风电场开发、投资、建设和运营为业务立足点，持续通过创新开发模式、加大并购、向海外要市场、聚焦“一带一路”等多种手段，不断扩大装机规模，有效控制成本，追求高质量发展。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的公司债券规模为不超过人民币 20 亿元（含人民币 20 亿元），募集资金拟用于偿还到期债务、用于项目建设、运营或置换前期项目投入及补充公司流动资金等其他符合监管要求的用途。具体用途及金额提请公司股东大会授权董事会及其授权人士与主承销商按照国家有关规定根据簿记建档结果最终确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2024 年 3 月 31 日，公司对外担保余额合计 17,980.78 万元。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2024 年 3 月 31 日，公司及其全资、控股子公司不存在尚未了结的或可预见的对公司生产经营产生重大影响的诉讼、仲裁事项。

特此公告。

中节能风力发电股份有限公司

董 事 会

2024年7月20日