（上接B164版）

资产	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	514,627,369.37	626,374,477.12	655,638,497.37	570,573,987.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	56,782.00	521,332.50		
应收票据	86,084,091.65	148,536,495.14	67,141,073.88	97,752,189.22
应收账款	1,223,725,293.06	928,255,294.41	1,062,313,591.54	943,026,985.31
预付款项	77,733,122.54	89,885,827.98	162,872,106.66	72,775,097.00
应收股利	2,489,941.48	1,195,745.42		
其他应收款	51,812,039.36	56,565,517.98	53,318,437.40	238,139,433.87
存货	1,047,502,306.63	866,768,971.13	634,014,077.30	560,754,186.52
其他流动资产	81,196,240.59	177,299,978.37	301,794,022.94	36,989,318.86
流动资产合计	3,085,227,186.68	2,895,403,640.05	2,937,091,807.09	2,520,011,198.02
非流动资产：				
可供出售金融资产	30,899,953.30	–	–	–
长期股权投资	162,555,628.31	164,559,148.57	156,684,716.46	158,303,845.03
固定资产	939,411,582.40	957,151,258.25	700,906,657.47	725,261,088.79
在建工程	182,968,699.15	105,040,574.74	60,561,366.99	47,729,652.37
无形资产	420,804,510.22	371,203,566.68	188,205,442.06	75,019,730.43
长期待摊费用	24,026,887.16	20,966,929.15	13,640,046.14	2,743,389.16
递延所得税资产	44,381,005.18	36,907,050.19	38,385,573.57	43,980,256.49
其他非流动资产	64,377,625.41	33,660,478.19	5,731,860.70	13,115,367.58
非流动资产合计	1,869,425,889.13	1,689,489,005.77	1,164,115,663.39	1,066,153,329.85
资产总计	4,954,653,075.81	4,584,892,645.82	4,101,207,470.48	3,586,164,527.87

（续）

负债和所有者权益	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动负债：				
短期借款	655,000,000.00	95,000,000.00	90,000,000.00	139,980,000.00
应付票据	492,742,340.71	539,135,944.23	474,027,786.72	448,999,616.35
应付账款	710,060,979.45	501,222,411.14	487,171,582.43	452,364,985.95
预收款项	89,657,628.17	183,626,292.36	310,398,506.99	229,006,290.67
应付职工薪酬	24,368,971.48	47,961,816.83	47,093,640.09	65,268,660.35
应交税费	6,718,342.59	45,517,874.92	62,285,851.51	40,149,912.32
应付利息	915,948.94	110,592.71	148,652.45	435,860.60
应付股利	38,961,177.02			
其他应付款	35,461,852.39	27,806,756.92	27,005,058.75	38,616,399.84
一年内到期的非流动负债	164,431,953.15	128,571,170.74	20,000,000.00	153,167,894.00
流动负债合计	2,218,317,193.90	1,568,952,859.85	1,518,191,078.94	1,567,979,620.08
非流动负债：				
长期借款	62,067,200.00			20,000,000.00
长期应付款	161,332,616.96	197,208,165.98		
长期应付职工薪酬	11,221,399.07	11,221,399.07	10,854,907.82	9,983,146.06
递延收益	38,404,395.15	39,808,342.05	38,811,782.20	41,663,100.35
递延所得税负债	4,735,992.62	4,130,390.84	2,718,271.19	1,450,266.69
非流动负债合计	277,761,603.80	252,368,297.94	52,384,961.21	73,096,513.10
负债合计	2,496,078,797.70	1,821,321,157.79	1,570,576,040.15	1,641,076,133.18
所有者权益：				
股本	442,740,648.00	409,100,000.00	409,100,000.00	360,000,000.00
资本公积	240,339,410.50	431,510,520.51	430,714,127.28	293,698,394.75
盈余公积	223,118,172.44	223,118,172.44	202,602,369.19	139,893,254.94
未分配利润	1,340,143,427.83	1,301,139,569.33	1,174,978,927.57	860,004,95.153
归属于母公司所有者权益合计	2,246,341,658.77	2,364,868,252.28	2,217,395,424.04	1,653,584,601.22
少数股东权益	212,232,619.34	398,703,235.75	313,236,006.29	291,503,793.47
所有者权益合计	2,458,574,278.11	2,763,571,488.03	2,530,631,430.33	1,945,088,394.69
负债和所有者权益总计	4,954,653,075.81	4,584,892,645.82	4,101,207,470.48	3,586,164,527.87

（2）母公司资产负债表

单位：元

资产	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	211,705,277.55	219,121,419.88	121,061,881.02	214,662,903.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	56,782.00	521,332.50		
应收票据	73,263,729.63	112,012,586.24	63,754,922.68	89,097,389.23
应收账款	837,796,568.00	694,800,132.00	821,969,630.47	679,873,573.96
预付款项	69,583,934.31	69,178,849.63	159,978,287.98	70,370,556.42
应收股利	2,489,941.48	1,196,745.42		
其他应收款	52,836,266.88	31,523,063.96	28,409,987.84	25,417,897.53
存货	816,185,480.63	533,003,757.76	310,398,901.95	294,873,895.41
其他流动资产	45,631,330.23	131,344,314.77	280,000,000.00	
流动资产合计	2,109,549,310.71	1,792,701,192.15	1,785,573,611.94	1,374,296,216.28
非流动资产：				
可供出售金融资产	30,899,953.30			
长期股权投资	908,607,242.04	290,859,148.57	156,684,716.46	158,303,845.03
固定资产	540,216,349.94	545,970,992.51	559,643,733.30	565,651,359.84
在建工程	156,706,584.57	94,782,374.56	60,445,037.44	47,729,652.37
无形资产	157,025,027.63	158,892,707.60	163,259,189.34	49,063,278.62
长期待摊费用	23,696,077.82	20,403,650.04	12,811,827.50	2,549,669.16
递延所得税资产	28,726,298.97	22,814,502.13	22,433,345.41	27,979,920.54
其他非流动资产	43,636,406.41	26,548,023.19	4,314,201.70	12,333,367.58
非流动资产合计	1,889,413,940.68	1,160,271,398.60	979,592,051.15	863,611,093.14
资产总计	3,998,963,251.39	2,952,972,590.75	2,765,165,663.09	2,237,907,309.42

（续）

负债和所有者权益	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动负债：				
短期借款	655,000,000.00	30,000,000.00		139,980,000.00
应付票据	490,831,140.71	490,047,307.18	387,613,786.72	383,040,816.35
应付账款	442,306,277.10	274,047,290.21	204,789,496.62	168,681,899.81
预收款项	56,193,294.72	56,597,146.41	200,571,090.46	57,198,971.19
应付职工薪酬	19,321,513.88	28,255,991.67	16,719,744.19	14,786,518.75
应交税费	5,980,556.85	20,480,969.39	25,338,461.25	20,174,480.59
应付利息	915,948.94	11,237.50		249,955.56
应付股利	38,961,177.02			
其他应付款	12,972,154.52	5,717,271.11	5,307,684.31	3,966,636.27
一年内到期的非流动负债	–	–	–	63,157,894.00
流动负债合计	1,721,482,062.74	905,157,213.47	840,340,262.55	851,237,172.52
非流动负债：				
长期借款	62,067,200.00			
递延收益	17,697,543.34	19,061,646.30	21,957,202.69	24,291,850.35
递延所得税负债	4,735,992.62	4,130,390.84	2,718,271.19	1,450,266.69
非流动负债合计	84,400,735.96	23,192,037.14	24,675,473.88	25,742,117.04
负债合计	1,805,882,798.70	928,349,250.61	865,015,736.43	876,979,289.56
所有者权益：				
股本	442,740,648.00	409,100,000.00	409,100,000.00	360,000,000.00
资本公积	502,659,209.08	342,671,914.35	342,671,914.35	14,059,813.39
盈余公积	171,279,576.87	171,279,576.87	154,741,238.52	138,590,254.94
未分配利润	1,076,401,018.74	1,101,571,848.92	993,636,776.79	848,277,951.53
所有者权益合计	2,193,080,452.69	2,024,623,340.14	1,900,149,926.66	1,360,928,019.86
负债和所有者权益总计	3,998,963,251.39	2,952,972,590.75	2,765,165,663.09	2,237,907,309.42

2、利润表

（1）合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	1,175,985,619.49	2,185,885,885.24	2,071,829,434.52	1,863,283,124.58
其中：营业收入	1,175,985,619.49	2,185,885,885.24	2,071,829,434.52	1,863,283,124.58
二、营业总成本	1,082,780,449.42	1,964,543,849.21	1,817,125,502.30	1,603,006,164.52
其中：营业成本	830,535,994.58	1,515,509,282.39	1,389,778,549.43	1,218,987,094.69
税金及附加	9,715,690.44	27,163,944.94	19,469,749.73	13,137,243.64
销售费用	86,981,148.62	217,013,294.80	213,415,442.22	189,631,201.24
管理费用	105,699,857.43	201,149,545.23	165,629,951.40	165,177,895.56
财务费用	8,580,875.34	158,577.73	5,655,114.40	10,841,972.06
资产减值损失	41,266,883.01	3,549,204.12	23,176,695.12	5,230,757.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-7,450.00	12,200.00		
投资收益（损失以“-”号填列）	2,493,271.14	16,244,139.86	7,782,553.08	8,809,482.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	995,093.08	10,280,988.94	3,091,037.62	8,809,482.10
资产处置收益（损失以“-”号填列）		17,161.48		
其他收益	8,129,948.85	20,147,987.71		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	103,820,940.06	257,763,525.08	262,486,485.30	269,086,442.16
加：营业外收入	108,193.10	10,485,720.63	23,817,757.67	32,339,760.99
减：营业外支出	940,307.99	5,243,156.58	625,233.96	3,001,100.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	102,988,825.17	263,006,089.13	285,679,009.01	298,425,102.20
减：所得税费用	20,901,185.07	33,129,244.31	51,886,220.59	48,705,016.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,087,640.10	229,876,844.82	233,792,788.42	249,720,086.19
少数股东损益	6,219,643.82	27,955,311.04	34,453,521.15	37,178,246.91
归属于母公司股东的净利润	75,867,996.28	201,921,533.78	199,339,267.27	212,541,839.28
六、综合收益总额	82,087,640.10	229,876,844.82	233,792,788.42	249,720,086.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	75,867,996.28	201,921,533.78	199,339,267.27	212,541,839.28
归属于少数股东的综合收益总额	6,219,643.82	27,955,311.04	34,453,521.15	37,178,246.91
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.1714	0.4561	0.4631	0.5399
（二）稀释每股收益（元/股）	0.1714	0.4561	0.4631	0.5399

（2）母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	693,785,259.89	1,502,943,606.62	1,364,065,491.37	1,263,877,528.49
减：营业成本	525,489,900.61	1,107,159,844.92	965,601,580.25	889,840,609.49
税金及附加	5,678,941.27	13,757,637.72	12,256,684.83	7,651,724.38
销售费用	49,835,708.05	99,466,613.56	97,329,927.65	80,107,560.08
管理费用	68,887,623.16	119,996,340.23	94,070,103.29	97,305,603.16
财务费用	8,891,601.04	1,332,281.24	4,266,320.63	13,231,545.77
资产减值损失	23,795,605.98	2,800,073.73	22,062,348.00	9,205,601.34
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-7,450.00	12,200.00		
投资收益（损失以“-”号填列）	2,321,708.43	16,244,139.86	7,782,553.08	8,809,482.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	995,093.08	10,280,988.94	3,091,037.62	8,809,482.10
其他收益	3,581,402.96	13,140,907.95		
二、营业利润（亏损以“-”填列）	17,101,541.17	187,828,063.03	176,261,109.80	175,344,366.37
加：营业外收入	37,788.43	2,342,920.26	11,074,198.36	26,141,582.18
减：营业外支出	207,373.65	1,618,476.72	576,146.35	1,628,442.23
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,931,955.95	188,552,506.57	186,759,161.81	199,857,506.32
减：所得税费用	3,141,609.11	23,169,093.09	25,249,355.97	27,695,364.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,790,346.84	165,383,413.48	161,509,805.84	172,162,141.45
五、综合收益总额	13,790,346.84	165,383,413.48	161,509,805.84	172,162,141.45

3、现金流量表

（1）合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	938,507,926.63	2,489,480,405.96	2,314,620,276.09	2,117,541,659.20
收到的税费返还	186,561.95	1,271,679.47	1,005,414.40	292,065.29
收到其他与经营活动有关的现金	118,239,330.52	297,589,332.30	472,230,151.50	215,214,182.35
经营活动现金流入小计	1,056,933,819.10	2,788,341,417.73	2,787,855,841.99	2,333,047,906.84
购买商品、接受劳务支付的现金	952,393,486.68	1,693,872,791.69	1,591,083,220.24	1,293,100,586.23
支付给职工以及为职工支付的现金	116,374,378.76	216,108,455.47	233,316,933.78	226,560,622.26
支付的各项税费	85,818,537.93	203,276,116.85	141,613,815.43	179,283,900.28
支付其他与经营活动有关的现金	184,014,806.77	431,170,426.01	465,062,144.63	386,476,318.28
经营活动现金流出小计	1,338,601,210.14	2,544,427,790.02	2,431,076,114.08	2,075,421,427.05
经营活动产生的现金流量净额	-281,667,391.04	243,913,627.71	356,779,727.91	257,626,479.79
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	506,500,000.00	1,335,000,000.00	1,057,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	3,533,389.13	7,631,384.41	9,659,580.56	6,119,317.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	34,200.00	–	25,640.00
投资活动现金流入小计	510,033,389.13	1,342,665,584.41	1,066,659,580.56	6,144,957.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,693,125.88	192,726,253.08	164,442,220.22	88,951,978.06
投资支付的现金	799,023,626.30	1,186,000,000.00	1,337,000,000.00	2,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	57,885,737.83		
支付其他与投资活动有关的现金	250,000.00	2,516,037.73		
投资活动现金流出小计	920,966,752.18	1,439,128,028.64	1,501,442,220.22	91,751,978.06
投资活动产生的现金流量净额	-410,933,363.05	-96,462,444.23	-434,782,639.66	-85,607,020.49
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	7,500,000.00	–	387,350,000.00	–
取得借款收到的现金	697,067,200.00	30,000,000.00	267,600,000.00	403,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	472,626.17	39,774,607.91	40,502,398.73
筹资活动现金流入小计	704,567,200.00	30,472,626.17	694,724,607.91	444,482,398.73
偿还债务支付的现金	75,000,000.00	110,000,000.00	470,737,894.00	535,368,422.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,059,149.94	70,538,695.74	35,826,594.54	96,986,949.80
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	55,148,303.58	40,915,664.71
筹资活动现金流出小计	85,059,149.94	180,538,695.74	561,712,792.12	673,271,036.51
筹资活动产生的现金流量净额	619,508,050.06	-150,066,069.57	133,011,815.79	-228,788,637.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	90,207.96	-338,755.11	423,686.89	307,095.37
五、现金及现金等价物净增加额	-73,002,496.07	-2,953,641.20	55,432,590.93	-56,462,083.11
加：期初现金及现金等价物余额	485,577,413.64	488,531,054.84	433,098,463.91	489,560,547.02
六、期末现金及现金等价物余额	412,574,917.57	485,577,413.64	488,531,054.84	433,098,463.91

（2）母公司现金流量表

单位：元

公司可以采取现金方式、股票方式分配股利。在符合相关法律法规及保证公司现金流能够满足正常经营和长期发展的前提下，公司积极推行现金分配方式。

2、最低分红比例

在满足相关分红条件的前提下，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的情况下，每年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的25%，且任意三个连续会计年度内，公司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%。如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对股东的回报力度。

3、分配期间

公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况建议公司进行年度分配或中期分配。

（三）公司最近三年的利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

报告期内，2015年公司处于首次公开发行审核期间，未对当年利润实施分配；公司于2016、2017年度进行了利润分配。具体利润分配方案如下：

公司2016年度利润分配方案已于2017年4月20日经公司第五届董事会第三次会议审议通过，于2017年5月12日经公司2016年年度股东大会审议通过，公司对全体股东按每 10 股派发1.00 元利润（含税），共计分配利润40,910,000.00 元。

公司2017年度利润分配方案已于2018年4月26日经公司第五届董事会第十五次会议审议通过，于2018年5月18日经公司2017年年度股东大会审议通过，公司对全体股东按每10股派发0.88元利润（含税），共计分配利润38,961,177.02元。

2、最近三年现金股利分配情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
现金分红金额（含税）	38,961,177.02	40,910,000.00	–
归属于上市公司股东的净利润	154,953,117.19	161,509,805.84	172,162,141.45
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	25.14%	25.33%	0.00%
最近三年累计现金分红（含税）合计	79,871,177.02		
最近三年年均可分配利润	162,875,021.49		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	49.04%		

注：公司2017年度利润分配方案尚未实施。

六、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施

（一）本次公开发行可转债对公司主要财务指标的影响

1、主要假设和前提条件

（1）假设公司于2018年12月31日之前完成本次发行，并于2019年6月份全部完成转股。该时间仅用于测算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

（2）不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（包括财务费用、投资收益、利息摊销等）的影响。

（3）本次发行募集资金总额为88,000万元，不考虑发行费用的影响。

（4）假设本次可转债的转股价格不低于2018年6月19日前二十个交易日公司A股股票交易均价、前一个交易日公司A股股票交易均价的孰高值，即14.18元/股。该转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正。

（5）公司2017年度实现归属于母公司股东的净利润为20,192.15万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润13,064.38万元；分别假设2018年和非前后归属于母公司股东的净利润相比2017年度持平、上升10%进行测算；并在2018年和非前后归属于母公司股东的净利润相比2017年度上升10%的基础上，再分别按照2019年和非前后归属于母公司股东的净利润相比2018年持平、上升10%进行测算。

上述假设仅为测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2018年或2019年的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（6）公司2017年、2018年现金分红金额为4,091.00万元、3,896.12万元，假设公司2019年现金分红发放时间为2019年7月，现金分红金额与2018年保持一致，即为3,896.12万元。

上述假设仅为测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2019年的分红预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（7）在预测公司发行后净资产时，未考虑净利润、可转债转股之外的其他因素对净资产的影响。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行可转债对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2017年度/2017年12月31日	2018年度/2018年12月31日		2019年度/2019年12月31日		
		2018年净利润与2017年持平	2018年净利润相比2017年增长10%	2019年净利润与上年持平	2019年净利润较上年增长10%	
				2019年中全部转股	2019年中全部未转股	2019年中全部未转股
总股本（股）	442,740,648	442,740,648	442,740,648	504,799,896	442,740,648	504,799,896	442,740,648
归属于母公司股东净资产（万元）	236,486.83	252,782.86	254,802.07	273,117.32	273,117.32	275,338.46	275,338.46
现金分红	4,091.00	3,896.12		3896.12			
归属于母公司股东净利润（万元）	20,192.15	20,192.15	22,211.37	22,211.37	22,211.37	24,432.51	24,432.51
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润（万元）	17,699.50（注3）	17,699.50	19,469.45	19,469.45	19,469.45	21,416.40	21,416.40
基本每股收益（元/股）	0.46	0.46	0.50	0.47	0.50	0.52	0.55
稀释每股收益（元/股）	0.46	0.46	0.50	0.47	0.47	0.52	0.52
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.32	0.40	0.44	0.36	0.44	0.45	0.48
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.32	0.40	0.44	0.41	0.41	0.45	0.45
加权平均净资产收益率	8.84%	8.24%	9.03%	7.20%	8.40%	7.90%	9.21%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	6.68%	7.23%	7.92%	6.32%	7.37%	6.92%	8.07%

注1：

基本每股收益、加权净资产收益率按照《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）计算方式计算。

注2：

（1）转股前基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷转股前总股本；

（2）转股后基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（转股前总股本+转股股份数×转股月份次月至年末的月份数÷12）；

（3）转股前加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12）；

（4）转股后加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+募集资金总额×转股月份次月至年末的月份数÷12）。

注3：

白云电器于2018年1月31日将桂林电容纳入合并范围，桂林电容2017年度实现的净损益在白云电器2017年度合并报表中属于非经常性损益；自合并日2018年1月31日后，桂林电容实现的净损益计入白云电器合并报表的经常性损益。为保证2018年度、2019年度预测数据计算的连续性，假设2017年度桂林电容实现的净损益计入白云电器合并报表的经常性损益，即上表中2017年度，

白云电器扣非后归属于母公司股东净利润=白云电器扣非后归属于母公司股东净利润+白云电器非经常性损益中属于同一控制下企业合并产生的损益

（三）本次发行摊薄即期回报的风险提示

本次发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

二、董事会选择本次融资的必要性和可行性

（一）必要性

1、为配合公司业务升级，丰富基础硬件产品种类

目前，公司正由硬件设备供应商向针对大型工业企业的能源综合服务提供商升级，为客户提供能源综合服务解决方案，包括电气化系统建设、节能服务和日常运维等。公司有必要在现有产品基础上，丰富产品种类。为此，公司2017年完成了对浙江白云浙变电气设备有限公司的收购，2018年完成了对桂林电容的收购，本次募投项目建设建成后，将新增智能配电三箱、节能型干式变压器、母线槽以及智能配电台区等电力设备产品。公司现有产品的技术、人员、市场是该项目建设的基础，通过该项目建设可以充分利用公司在配电设备领域积累的丰富经验。随着项目的逐年达产，公司智能配电成套设备的产品种类将进一步多元化，同时公司智能化产品比例进一步提升。

2、增强公司市场竞争力，抓住下游市场发展机遇

我国电力行业发展较快，但由于历史上长期存在缺电问题，电力行业的投资偏重电源建设。随着多年的持续投入，我国发电能力已达较高水平，但电网建设尤其是配电网的建设仍然薄弱。配电网建设的滞后导致电能无法有效利用，配电设备陈旧落后导致的事故频频发生。近年，我国电力投资逐步从电源建设向电网建设倾斜，尤其是重点加大配电网改造投资力度。国家能源局于2015年颁布的《配电网建设改造行动计划（2015—2020年）》提出：通过实施配电网建设改造行动计划，在“十三五”期间，配电网络建设累计投资不低于1.7万亿元。随着电力投资对配电端的倾斜，我国中低压成套设备市场迎来前所未有的发展机遇。

此外，随着我国石油化工、轨道交通、冶金、煤炭、建材、等国民经济基础产业对于高端智能化配电设备的需求日趋旺盛，预计未来我国高端智能化配电设备仍将保持增长态势。当前市场需求快速增长，该项目将有助于公司在配电设备领域将抢占更多市场份额。

（二）可行性

1、项目建设符合国家产业政策导向

据国家发改委《产业结构调整指导目录（2011年本）》，高压真空元件及智能成套设备，智能化中压成套设备，使用环保型中压气体的绝缘成套设备，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯变压器为未来鼓励发展产品。发改委等五部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将“复杂环境地区电网电气安全运行新技术，大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化、智能配电、用电技术”列入当前优先发展的重点领域，2015年5月8日国务院发布《中国制造2025》（国发〔2015〕28号），提出在电力装备领域，推进新能源和可再生能源装备、先进储能装置、智能电网用输变电及用户端设备发展。

因此，本项目符合国家产业政策发展导向，项目的建设与运营受到国家产业政策的支持。

2、公司现有销售网络有效保障项目产能的消化

公司根据各地的气候地理条件、经济发展特点和用户使用习惯等因素，建立了广东、华北、华中、西南、西北、华东6大区销售中心，公司总部负责统筹各区域市场的营销工作，并在其中重点城市设立办事处，负责所在地区主要客户的前期跟踪与售后服务，通过“营销总部—大区销售中心—地方办事处”的三级组织形式，公司基本建立了辐射全国的网络布局，以集中化管理协调公司的营销资源与销售活动，以本土化服务开展市场的客户拓展与售后服务。

本项目建设建成投产后，主要产品包括智能配电三箱、节能型干式变压器、母线槽以及智能配电台区。以上所有产品与公司现有产品同属配电设备范畴，目标客户与公司现有产品客户群基本一致。因此，公司现有销售渠道将有效保障本项目产能的充分消化。

三、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金项目与现有业务的关系

公司成立二十九年来，始终专注于或智开关控制设备的研发、制造、销售与服务。目前，公司正由硬件设备供应商向针对大型工业企业的能源综合服务提供商升级，为客户提供能源综合服务解决方案，包括电气化系统建设、节能服务和日常运维等。公司于2017年完成了对浙江白云浙变电气设备有限公司的收购，2018年完成了对桂林电容的收购，将产品种类向变压器、电容器、电力电子产品扩展。

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过88,000万元（含88,000万元），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	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	高端智能化配电设备产业基地建设项目	74,306.40	67,000.00
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
	合计	95,306.40	88,000.00

上述募投项目与公司现有业务紧密相关。上市公司通过本次融资，进一步丰富产品结构，延伸到中低压变压器领域；并在母线产品基础上新增母线槽产能，而“智能表箱”产品则是在已由硬件产品基础上，加入软件、芯片开发，提升产品附加值。通过上述募投项目，将进一步提升公司影响力和市场价值，全方面实现公司健康、均衡、持续的发展。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司历来注重人才的培育，公司经过多年运营，通过培养和引进一批经验丰富的经营管理、产品研发和市场开拓人才，高素质的人才队伍逐步形成，为公司未来发展储备了强有力的人才资源。公司已具备了一套较为完善的人员配置体系且拥有专业水平和实践能力较强的高素质员工团队，能够为募投项目的顺利实施提供良好的保障。

2、技术储备

公司拥有独具特色的创新环境体系——CMOR模型。E=C（culture）*M（mechanism）*O（organization）*R（resource），图：创新环境=创新文化*创新机制*创新组织*创新资源。公司非常注重企业的创新、改进和可持续发展，通过战略管理、运营管理、以顾客为中心的企业文化建设、创新机制、创建学习型组织，确保企业可持续发展。并通过制度建设、企业文化建设等方面营造有利于改进、创新和快速反应的环境。从事或套开关设备业务二十余年，公司通过长期且持续的技术投入与自主研发，形成了深厚的技术沉淀，拥有多项专利技术，并参与起草审订多项国家和行业标准。

公司具有高新技术企业资格，以省级技术中心为平台，公司的研发活动涵盖了新技术基础研究、新产品应用开发和现有产品持续改进三大方向，并在中、低压元件与成套、电源系统、自动化系统等多个子领域成立了专业化的研究室。同时，公司利用信息化设计平台，建立和持续完善了公司产品的三维结构标准化数据库，为公司实践模块化设计、模块化生产及大规模定制奠定了坚实的技术基础。

3、市场储备

公司营销总部设立轨道交通、电网、数据中心、综合项目部4大行业项目部，以针对行业专有配电需求的专业化技术解决方案与营销服务措施，开拓与维护行业客户资源。同时，公司根据重点行业的周期性，对行业项目部的数量与规模进行动态调整。各行业项目部在与行业大客户建立长期业务联系的同时，对各行业的发展规划、采购规则以及开关设备使用要求与改进建议进行专业化的分析，并将行业专有需求汇总至技术研发中心，将传统的行业非标设计转化为公司专业化的技术服务。同时，公司重视树立各重点行业的样板配电工程，通过建立行业样板工程，公司在行业用户中以运行业绩、品质口碑实现产品推广和市场拓展，增加客户对公司的认可度和信赖度，提升公司的市场影响力。组建了国际贸易部开拓国外市场。

四、关于募补摊薄即期回报所采取的措施

为降低本次发行