

(上接B211版)

补充披露报告期内购买原材料的具体数量、金额、投入项目等;(2)请结合具体项目或者收购行为,说明投资活动产生的现金流量净额近三年大幅波动的原因。

回复:

问题(1):经营活动产生的现金流量净额连续三个半年度数据均为负的原因,并补充披露报告期内购买原材料的具体数量、金额、投入项目等。

公司采取以销定产,以产定销的模式。公司从采购原材料(多采用现款结算),安排生产,组织运输到产品收入确认一般需要3-5个月,从产品收入确认到收回货款,风电产品90天左右,光伏产品需要2-6个月。随着公司销售规模的逐年扩大,上半年根据销售订单要求集中采购,会出现经营活动产生的现金流量净额为负的情况。

公司2017年-2019年上半年经营活动现金流量净额与净利润之间差异的具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	-2,006.44	3,826.69	6,913.56
加:信用减值损失	-552.44	-	-
资产减值准备	2752	170.80	726.65
固定资产折旧	3,861.81	2,126.37	1,185.24
无形资产摊销	150.29	54.97	59.41
长期待摊费用摊销	3.75	0.36	0.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	1.27	-	135.4
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	5.46	2.23	1.41
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-36.61	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	2,541.96	917.28	-206.32
投资损失(收益以“-”号填列)	-232.67	-1,914.54	-0.02
递延所得税资产减少,增加以“-”号填列)	-563.99	-73.26	446.7
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-29.95	-	-2.06
存货的减少(增加以“-”号填列)	-17,074.51	-7,151.53	-7,392.58
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	2,439.01	-8,163.29	-5,634.80
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-7,044.21	-2,990.49	2,414.64
其他	1,087.80	-7.78	-7.78
经营活动产生的现金流量净额	-17,432.05	-13,203.20	-1,883.10

由上表可知:2017年1-6月,公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:公司因生产经营快速增长,期末存货规模增加7,392.58万元;②应收账款余额增加:公司2017年1-6月因销售规模快速增长引致主要客户Unimacts、西门子集团及特变电工应收账款的增加。

2018年1-6月,公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:2018年下半需要履行的订单增幅较大,因此使得本期存货规模增加7,151.53万元;②应收账款余额增加:公司2018年1-6月因销售规模快速增长引致主要客户Unimacts、上海电气及特变电工应收账款的增加。

2019年1-6月,公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:2019年6月末存货规模增加17,074.51万元,除公司生产经营扩大所致还因为客户Ensercon因为其运输安排调整,使得该部分1亿元左右的对应存货尚未发货;②预收款项余额减少:公司于2018年末与西门子子公司签订销售合同,收到预收账款,并于2019年1-6月确认收入,导致预收款项的减少。

报告期内原材料购买的数量、金额下表:

类别	种类	单位	2019年1-6月	
			采购金额(万元)	采购数量
钢材类	板材	吨	21,822.67	54,949.53
	型材	吨	16,696.81	32,383.36
	板材	其他	1.03	-
油漆类	油墨	升	213.67	-
	其他	升	912.91	290.97
	其他	升	5,021.74	-
合计	-	-	44,683.63	-

由上表计算可知,本公司的原材料主要为板材、型材,这两类占原材料86.71%。

公司实施以产定销的采购策略,均按产品生产需要进行原材料采购。报告期内所采购的原材料按对应产品分类如下:

产品	板材(万元)	占总采购比例	型材(万元)	占总采购比例
机罩壳	817.60	3.75%	50.03	0.30%
转子房	3,480.03	29.09%	260.12	1.54%
定子房	947.66	4.34%	958.43	5.67%
光伏支架	1,073.61	4.92%	11,015.20	65.18%
塔筒	8,546.95	39.16%	397.72	2.35%
其他	4,089.76	18.74%	4,218.98	24.96%
合计	21,823.7	100.00%	16,900.46	100.00%

问题(2):请结合具体项目或者收购行为,说明投资活动产生的现金流量净额近三年大幅波动的原因

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	26,510.00	142,000.00	15,783.70
取得投资收益收到的现金	300.11	1,606.88	11.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的现金净额	2.96	3.81	8.29
收到其他与经营活动有关的现金	-	649.13	1,515.22
投资活动现金流入小计	26,812.97	144,259.62	17,319.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,466.63	37,023.53	21,360.42
投资支付的现金	19,498.12	102,430.08	74,783.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,329.80	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	277.00	398.03	160.00
投资活动现金流出小计	51,561.55	139,851.64	96,204.12
投资活动产生的现金流量净额	-24,748.68	-4,408.18	-78,885.00

2017年度,公司开始募投项目的建设,并使用部分闲置募集资金购买安全性高、流动性强的保本型理财产品及结构性存款,导致2017年度投资活动产生的现金流量净额为-78,885.00万元。

2018年度,公司继续募投项目的建设,同时将闲置资金进行滚动理财,大额回上购买理财产品及结构性存款的本金,导致2018年度投资活动产生的现金流量净额为4,408.18万元。

2019年上半年公司继续募投项目的建设,同时支付收购上海底特公司股权款,导致2019年半年度投资活动产生的现金流量净额为-24,748.58万元。

二、关于财务状况及会计处理

5、负债情况。据披露,截至2019年6月30日,公司短期借款10.68亿元,同比增加43.55%;一年内到期的非流动负债5,166.96万元,同比增加138.67%;长期借款1,909万元,同比增加90.90%。2017年、2018年和2019年上半年,公司资产负债率分别为28.77%、50.14%和52.81%,涨幅较大。报告期内经营活动产生的现金流量净额-17,432.05万元,货币资金仅4.03亿元,同比下降40.62%,请补充披露:(1)上述短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成,2019年内债务到期情况,以及报告期内上述负债大幅增加的原因;(2)结合实际业务情况,说明资产负债率在2018年度大幅增加的原因;(3)结合公司流动资金、经营性现金流情况,说明相关债务偿付资金安排以及是否存在债务风险;(4)公司是否存在进一步改善财务状况的计划和安排。

回复:

问题(1):上述短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成,2019年内债务到期情况,以及报告期内上述负债大幅增加的原因

1、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成:

单位:万元

金融机构	短期借款	长期借款	一年内到期的非流动负债
农业银行	5,000.00	-	-
浦发银行	26,075.26	-	-
花旗银行	4,003.26	-	-
工商银行	3,000.00	1,159.00	-
中信银行	22,600.00	-	-
兴业银行	3,000.00	-	-
民生银行	5,000.00	-	-
光大银行	3,500.00	-	-
华侨银行	5,190.49	-	-
平安银行	3,000.00	-	-
进出口银行	15,000.00	-	-
华夏银行	10,000.00	-	-
建设银行	8000.00	750.00	500.00
交通银行	500.00	-	-
平安租赁	-	-	1,241.32
合计	106,669.01	1,909.00	1,741.32

注:此外,公司一年内到期的非流动负债还包括因收购上海底特一年内到期的应付股权转让方特许技术公司3,776.60万元股权转让款。

2、2019年内债务到期情况

截止本回复日,公司已展期的债务有14,003.26万元,公司2019年内到期的债务余额为10,822.02万元,具体如下:

单位:万元

金融机构	需归还短期借款金额	需归还长期借款金额	需归还长期应付借款金额	合计
光大银行	3,500.00	-	3,500.00	3,500.00
兴业银行	3,000.00	-	3,000.00	3,000.00
工商银行	3,000.00	-	3,000.00	3,000.00
建设银行	800.00	250.00	1,050.00	1,050.00
平安租赁	10,300.00	250.00	272.02	10,322.02
合计	106,669.01	1,909.00	1,741.32	106,669.01

根据上表可知,2019年内到期的债务合计10,822.02万元。截至本回复日

具之日,公司已与银行达成意向续贷且已重新申报授信的借款金额10,300万元,预计尚待还款金额为建设银行长期借款250万元和平安租赁长期应付借款272.02万元,金额相对较小,公司不存在偿债压力。

3、负债大幅增加的原因

2019年6月末,公司短期借款余额较年初增加3.24亿元。主要原因因为公司本期向支付股权转让款用于收购上海底特股权合计1.56亿元、连云港子公司支付土地购置款2,403万元,资金支出规模较大。同时,公司本期扩产项目逐步投产,产能和生产规模大幅增加,其中本期营业收入64,538.99万元,较去年同期增加7.344%。生产规模扩大引致营运资金需求提高,公司利用自身信用情况增加了银行融资规模,上述原因引致期末短期借款增加。

问题(2):结合实际业务情况,说明2018年资产负债率大幅增加的原因

2018年末,公司负债科目具体如下: