

(上接A76版)

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 一、营业收入, 二、营业成本, 三、营业税金及附加, etc.

报告期内期末、公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款等。

Table with 4 columns: Item, 2019/12/31, 2018/12/31, 2017/12/31. Rows include 长期借款, 应付债券, 短期借款, etc.

报告期内,公司非流动负债主要包括长期借款、应付债券、长期应付款、预计负债、递延收益等。

Table with 4 columns: Item, 2019/12/31, 2018/12/31, 2017/12/31. Rows include 货币资金, 应收账款, 存货, etc.

报告期内,公司偿债能力指标情况如下所示:

Table with 4 columns: Item, 2019/12/31, 2018/12/31, 2017/12/31. Rows include 资产负债率, 流动比率, 速动比率, etc.

报告期内,公司偿债能力指标情况如下所示:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业利润, etc.

报告期内,公司存货周转率分别为1.7, 1.5, 1.4, 2017年总体处于较高水平, 2018年以来有所下降, 主要是2018年“531新政”影响导致存货增加所致。

报告期内,公司应收账款周转率分别为2.28, 2.51, 2.01, 总体高于行业平均水平, 销售回款较好, 变现能力较强。

报告期内,公司经营活动现金流量净额分别为1.42, 1.63, 1.41, 2017年总体处于较高水平, 2018年以来有所下降, 主要是2018年“531新政”影响导致存货增加所致。

2. 公司主要产品毛利率情况如下所示:

Table with 4 columns: Product Name, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 单晶硅片, 多晶硅片, 太阳能电池片, etc.

报告期内,公司综合毛利率分别为22.27%, 22.25%和20.93%, 总体呈现2018年度毛利率大幅下降, 2019年度毛利率回升的波动趋势。

公司始终秉承稳健经营的原则,在经营规模快速扩张的同时,财务状况持续保持健康,资产流动性较好,对流动负债的覆盖程度较高,资产负债率水平总体呈增长趋势,但仍处于相对合理水平,表现出良好的偿债能力和风险水平。

本次公开发行股票募集资金到位后,一方面公司偿债结构将进一步优化,长期债务比例将进一步下降,并合理提高资产负债率水平,另一方面通过募集资金投资项目逐步达产,公司固定资产规模将显著增长,抗风险能力将进一步提升。

(二) 盈利能力的未来发展

目前光伏产业已处于“平价上网”的过渡期,正加速“由点及面”地实现大规模“平价上网”,发展前景良好,市场规模持续保持增长,并积极推动单晶硅产品市场的快速增长,从而为公司的后续发展提供了较好的外部环境。

通过本次募投项目“银川年产15GW单晶硅棒、硅片项目”和“西安泾渭新城年产2GW高效单晶硅电池项目”的实施,在依托12英寸单晶硅电池技术的基础上,实现技术迭代,提升“平价上网”竞争力,还将进一步巩固公司在光伏行业内的领先地位,提升盈利能力,提升股东回报。

本次发行的募集资金到位后,公司将根据自身发展需要并结合市场环境择优利用募集资金投资项目进行先期投入,并在募集资金到位后予以置换,若首次发行募集资金到位后实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求,公司将根据项目的实际需要,按照相关法律法规程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整,不足部分由公司自筹解决。

(二) 本次募投项目与现有业务的关联

本次募投项目与现有业务的关联