

(上接A11版)

3.最近三年合并范围变化情况

2021年度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年度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%	调账注销
2020年度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
本年度无新纳入合并的子公司				
2020年度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
本年度无不再纳入合并的子公司				
2019年度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(昌平)风力发电有限公司	电力、热力生产和供应业	+100%	新设成立
2	中节能(山东)风力发电有限公司	电力、热力生产和供应业	+100%	新设成立
3	烟台韩岛风能新能源发电有限公司	电力、热力生产和供应业	+100%	新设成立
2019年度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
本年度无不再纳入合并的子公司				

(二)最近三年主要财务指标

项目	2021年(末)	2020年(末)	2019年(末)
总资产(亿元)	394.16	330.04	226.10
总负债(亿元)	280.34	225.20	154.24
全部债务(亿元)	227.36	191.96	126.31
所有者权益(亿元)	112.82	108.04	80.86
营业收入(亿元)	85.28	77.72	24.97
利润总额(亿元)	9.04	2.62	7.47
净利润(亿元)	8.04	6.05	6.48
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	7.92	6.52	6.26
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	7.68	6.18	5.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(亿元)	7.56	6.06	5.61
经营活动产生现金流量净额(亿元)	21.02	13.59	16.74
投资活动产生现金流量净额(亿元)	-41.93	-79.61	-24.04
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	36.06	68.86	3.97
流动比率	1.19	1.41	1.42
速动比率	1.16	1.38	1.37
资产负债率(%)	71.12	68.07	68.61
债务资本比率(%)	67.69	64.60	62.60
营业毛利率(%)	56.21	52.09	52.40
平均总资产回报率(%)	4.50	4.59	5.48
加权平均净资产收益率(%)	7.40	7.52	8.19
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	7.28	7.28	7.87
EBITDA(亿元)	29.69	23.08	23.71
EBITDA全部债务比	0.10	0.10	0.14
EBITDA利息保障倍数	2.202	2.090	3.70
应收账款周转率	0.67	0.90	1.13
存货周转率	10.26	9.10	8.50

- (1)全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债;(2)流动比率=流动资产/流动负债;(3)速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;(4)资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%;(5)债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%;(6)平均总资产回报率(%)=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(年初资产总额+年末资产总额)×2×100%;

- (7)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;(8)EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销);(9)EBITDA全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%;(10)EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息);(11)应收账款周转率=营业收入/平均应收账款;(12)存货周转率=营业成本/平均存货。

(三)公司管理层需要财务讨论与分析

根据公司经审计的最近三年财务报告及最近一期未经审计的财务报告,管理层对公司资产负债结构、现金流量情况、偿债能力和盈利能力进行了如下分析:

1.资产结构分析

单位:万元、%						
项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末		
流动资产	金额 比例	金额 比例	金额 比例	金额 比例		
货币资金	813,836.23 10.95	730,784.65 10.54	618,019.55 16.69	435,736.75 18.53		
应收账款	19,000.69 0.25	22,827.03 0.33	15,369.36 0.40	6,482.21 0.28		
预付账款	530,469.31 6.92	472,744.19 6.87	343,102.03 8.79	260,976.94 11.53		
应收票据	2,474.48 0.03	2,728.70 0.00	2,744.57 0.00	2,387.10 0.10		
其他应收款	7,532.29 0.10	7,090.44 0.01	6,622.11 0.17	2,918.33 0.13		
存货	16,829.67 0.22	16,760.31 0.24	14,143.74 0.36	13,006.50 0.58		
其他流动资产	40,169.06 0.52	40,486.13 0.59	24,369.63 0.63	17,846.51 0.79		
流动资产合计	813,836.23 10.95	730,784.65 10.54	618,019.55 16.69	435,736.75 18.53		
非流动资产						
长期应收款	5,267.42 0.07	5,179.28 0.01	5,362.26 0.14	5,412.41 0.24		
长期股权投资	6,889.74 0.09	6,889.74 0.10	6,161.78 0.16	1,360.85 0.06		
投资性房地产	1,211.28 0.02	1,211.28 0.00	1,211.28 0.00	1,211.28 0.05		
固定资产	2,631,363.61 34.08	2,348,793.33 34.08	1,529,169.44 39.44	1,431,664.68 62.63		
在建工程	381,614.07 4.93	731,884.19 10.56	944,784.52 24.32	322,483.51 13.98		
使用权资产	18,449.00 0.24	17,900.08 0.02				
无形资产	29,713.66 0.39	28,396.27 0.04	21,323.24 0.55	16,514.24 0.72		
开发支出	46.38 0.00	46.38 0.00	23.68 0.00	23.68 0.01		
商誉	- - -	- - -	- - -	- - -		
长期待摊费用	4,134.37 0.05	4,215.83 0.01	2,841.06 0.07	3,185.11 0.14		
递延所得税资产	9,323.67 0.12	9,461.91 0.13	5,183.68 0.13	2,917.62 0.13		
其他非流动资产	177,386.48 2.31	186,446.26 2.69	263,869.67 67.07	130,470.75 57.72		
非流动资产合计	3,266,341.25 42.03	3,210,822.96 45.46	2,690,410.52 68.91	1,915,224.07 84.37		
资产总计	4,079,176.48 100.00	3,941,607.61 100.00	3,308,430.02 100.00	2,350,970.82 100.00		

最近三年及一期,公司的总资产分别为2,350,970.83万元、3,308,430.02万元、3,941,607.41万元和4,079,176.48万元,报告期内,公司总资产呈现上升趋势,主要系公司业务规模逐年增长。

最近三年及一期,公司资产的构成情况如下:

单位:万元、%						
项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末		
流动资产	金额 比例	金额 比例	金额 比例	金额 比例		
货币资金	197,360.66 4.84	167,117.76 4.24	211,056.16 6.39	142,140.35 6.05		
应收账款	19,000.69 0.47	22,827.03 0.58	15,369.36 0.46	6,482.21 0.28		
预付账款	530,469.31 12.98	472,744.19 11.99	343,102.03 10.38	260,976.94 11.14		
应收票据	2,474.48 0.06	2,728.70 0.07	2,744.57 0.08	2,387.10 0.10		
其他应收款	7,532.29 0.19	7,090.44 0.18	6,622.11 0.20	2,918.33 0.12		
存货	16,829.67 0.41	16,760.31 0.42	14,143.74 0.43	13,006.50 0.56		
其他流动资产	40,169.06 0.98	40,486.13 0.10	24,369.63 0.73	17,846.51 0.76		
流动资产合计	813,836.23 20.08	730,784.65 18.54	618,019.55 18.71	435,736.75 18.53		
非流动资产						
长期应收款	5,267.42 0.13	5,179.28 0.14	5,362.26 0.16	5,412.41 0.23		
长期股权投资	6,889.74 0.17	6,889.74 0.18	6,161.78 0.18	1,360.85 0.06		
投资性房地产	1,211.28 0.03	1,211.28 0.03	1,211.28 0.04	1,211.28 0.05		
固定资产	2,631,363.61 64.53	2,348,793.33 59.56	1,529,169.44 46.23	1,431,664.68 60.87		
在建工程	381,614.07 9.38	731,884.19 19.27	944,784.52 28.28	322,483.51 13.72		
使用权资产	18,449.00 0.45	17,900.08 0.47				
无形资产	29,713.66 0.73	28,396.27 0.72	21,323.24 0.64	16,514.24 0.70		
开发支出	46.38 0.00	46.38 0.00	23.68 0.00	23.68 0.00		
商誉	- - -	- - -	- - -	- - -		
长期待摊费用	4,134.37 0.10	4,215.83 0.11	2,841.06 0.09	3,185.11 0.14		
递延所得税资产	9,323.67 0.23	9,461.91 0.24	5,183.68 0.16	2,917.62 0.12		
其他非流动资产	177,386.48 4.35	186,446.26 4.72	263,869.67 79.76	130,470.75 55.40		
非流动资产合计	3,266,341.25 79.92	3,210,822.96 81.46	2,690,410.52 81.29	1,915,224.07 81.47		
资产总计	4,079,176.48 100.00	3,941,607.61 100.00	3,308,430.02 100.00	2,350,970.82 100.00		

从结构上看,公司目前主要资产为非流动资产。最近三年及一期,公司流动资产分别为435,736.75万元、618,019.51万元、730,784.65和813,836.23万元,占总资产的比例分别为18.53%、18.68%、18.54%和19.95%;非流动资产分别为1,915,224.07万元、2,690,410.52万元、3,210,822.86万元和3,266,341.25万元,占总资产的比例分别为81.47%、81.32%、81.46%和80.05%,其中非流动资产中又以固定资产和在建工程为主。

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

单位:万元、%						
项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末		
流动负债	金额 比例	金额 比例	金额 比例	金额 比例		
短期借款	594,940.62 20.85	616,418.22 16.69	437,095.23 13.45	306,777.47 10.89		
衍生金融负债	987.45 -	2,289.03 0.00	5,669.34 0.00	4,939.17 0.00		
应付票据	- - -	- - -	- 0.0704	10,370.49 0.44		
应付账款	300,313.28 7.36	325,900.06 8.52	234,122.74 7.08	118,229.68 5.03		
预收款项	376.84 0.00	381.15 0.00	317.31 0.00	387.61 0.02		
合同负债	46.18 0.00	241.40 0.00	62.92 0.00	- 0.00		
应付职工薪酬	4,067.41 0.01	1,642.83 0.00	1,092.26 0.00	884.22 0.04		
应交税费	5,034.46 0.12	4,306.76 0.00	6,252.69 0.19	4,486.42 0.19		
其他应付款	19,359.21 0.47	20,647.89 0.56	17,139.62 0.52	24,046.48 1.03		
其中:应付利息	- - -	- - -	- - -	- - -		
一年内到期的非流动负债	12,167.49 0.30	13,767.76 0.37	17,161.43 0.51	16,380.77 0.70		
其他流动负债	5,212.26 0.13	4,496.75 0.00	2,279.51 0.00	1,031.26 0.00		
流动负债合计	594,940.62 14.59	616,418.22 15.62	437,095.23 13.13	306,777.47 12.89		
非流动负债						
长期借款	1,844,881.49 45.25	1,774,129.31 45.23	1,648,522.49 49.84	1,101,353.53 47.27		
应付债券	346,517.39 8.49	342,888.72 8.70	102,039.95 3.07	100,000.00 4.25		
租赁负债	16,624.62 0.41	- - -	- - -	- - -		
预计负债	- - -	- - -	35,262.24 1.07	- - -		
递延收益	17,192.75 0.42	17,727.79 0.47	19,967.93 0.59	22,017.69 0.94		
递延所得税负债	8,856.48 0.22	8,605.67 0.22	8,015.96 0.24	6,006.76 0.26		
非流动负债合计	2,258,034.14 55.41	2,177,005.14 55.41	1,813,986.94 54.86	1,236,602.15 52.11		
负债合计	2,853,774.76 70.03	2,803,423.36 70.03	2,251,082.19 67.99	1,542,379.62 65.00		

最近三年及一期,公司的总负债分别为1,542,379.62万元、2,251,082.19万元、2,803,423.36万元和2,853,774.76万元。结构上以非流动负债为主,主要是由风力发电业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。

最近三年及一期,公司负债的构成情况如下:

单位:万元				
项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动负债:				
短期借款	26,107.89	26,107.89	16,915.51	6,228.00
衍生金融负债	987.45	2,289.03	5,669.34	4,939.17
应付票据	-	-	0.79104	10,370.49
应付账款	300,313.28	325,900.06	234,122.74	118,229.68
预收款项	376.84	381.15	317.31	387.61
合同负债	46.18	241.40	62.92	-
应付职工薪酬	4,067.41	1,642.83	1,092.26	884.22
应交税费	5,034.46	4,306.76	6,252.69	5,485.43
其他应付款	19,359.21	20,647.89	17,139.62	24,046.48
其中:应付利息	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	12,667.49	13,767.76	17,161.43	16,380.77
其他流动负债	233,434.56	230,403.65	143,746.00	133,178.29
流动负债合计	6,212.26	4,496.75	2,279.51	1,031.26
非流动负债:				
长期借款	594,940.62	616,418.22	437,095.23	306,777.47
应付债券	-	-	-	-
租赁负债	1,844,881.49	1,774,129.31	1,648,522.49	1,101,353.53
预计负债	346,517.39	342,888.72	102,039.95	100,000.00
递延收益	16,624.62	16,016.36	-	-
递延所得税负债	26,761.49	27,637.39	35,262.24	6,130.10
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
所有者权益:				
实收资本	17,192.75	17,727.79	19,967.93	22,017.69
资本公积	8,856.48	8,605.67	8,015.96	6,006.76
盈余公积	2,258,034.14	2,177,005.14	1,813,986.94	1,236,602.15
未分配利润	2,853,774.76	2,803,423.36	2,251,082.19	1,642,579.62
所有者权益合计	5,557,774.76	5,455,456.96	4,513,053.02	3,887,206.22