

股票简称：动力源

股票代码：600405



北京动力源科技股份有限公司

Beijing Dynamic Power Co., Ltd.

(注册地址：北京市丰台区科技园区星火路8号)

配股说明书（摘要）

保荐机构（主承销商）



(四川省成都市高新区天府二街198号华西证券大厦)

配股说明书签署日期：2017年5月24日

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读配股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

重大事项提示

一、本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售2.9943592股的比例向全体股东配售。若以公司2017年3月31日的总股本438,767,802股为基数测算，本次可配售股份总数为131,382,840股。配售股份不足1股的，按上交所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次配股数量将按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东何振亚承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

二、本次配股募集资金总额预计不超过8亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	安徽生产基地技改及扩建项目	16,203.30	15,000.00
2	研发中心升级建设项目	29,409.60	20,000.00
3	偿还银行贷款	25,000.00	25,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		90,612.90	80,000.00

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量。本次发行实际募集资金与募投项目资金需要量的差额部分，公司将以自有资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

三、本次发行经公司2015年12月25日召开的第五届董事会第三十一次会议、2016年4月11日召开的第五届董事会第三十四次会议、2016年12月5日召开的第六届董事会第六次会议、2017年1月13日召开的第六届董事会第七次会议及2016年1月15日召开的2016年第一次临时股东大会、2016年4月27日召开的2016年第三次临时股东大会、2016年12月21日召开的2016年第六次临时股东大会审议通过。第

六届董事会第六次会议和2016年第六次临时股东大会审议通过了《关于延长公司配股相关决议有效期的议案》，将本次配股相关决议有效期自届满之日起延长十二个月，即2017年1月14日至2018年1月14日。本次配股实施前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

四、公司的股利分配政策主要内容

公司分别于2015年12月25日、2016年1月15日召开第五届董事会第三十一次会议和2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于<北京动力源科技股份有限公司章程修正案>的议案》。根据现行有效的公司章程，公司的股利分配政策主要内容如下：

（一）公司利润分配政策的基本原则

1、公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的合并报表归属于母公司股东的净利润的规定比例向股东分配股利；

2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（二）利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（三）公司现金分红的具体条件和比例

1、除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表归属于母公司股东的净利润10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

特殊情况是指：

（1）经审计当年实现的每股可供分配利润低于0.1元。

（2）公司年度经营性现金流为负值。

（3）当期经审计的公司资产负债率超过70%。

(4) 公司未来12个月内存在重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买土地、房产、设备等资本性支出累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的30%，且绝对金额超过5,000万元。

(5) 公司未来12个月内拟执行的已签订合同的经营项目之应付款项累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的30%，且绝对金额超过5,000万元。

2、在符合现金分红条件下，公司一般按年度进行现金分红。公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

(四) 公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

(五) 差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

五、公司提请投资者认真阅读本配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

(一) 业绩波动的风险

公司最近三年营业收入保持持续增长，业务发展势头良好，但净利润水平有所波动。2015年公司扣除非经常性损益前后的净利润较同比分别增长9.13%和69.84%；2016年受公司股权激励费用、财务费用、研发费用等阶段性因素的影响，利润水平有较大幅度下降。未来公司可能因宏观经济波动、下游行业固定资产投资的变化以及市场竞争加剧、人工成本上升等因素导致经营业绩出现波动。

（二）应收账款回收风险

2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司应收账款余额分别为68,915.32万元、92,621.83万元、108,789.40万元和97,914.32万元。受销售规模扩大、客户回款周期较长等因素影响，报告期内公司应收账款余额呈逐年增长态势。公司电源类产品的客户主要是国内三大通信运营商和铁塔公司等大型通信类企业、各地地铁公司以及国内大型建筑工程承包商等，合同能源管理类客户主要为广西柳州钢铁（集团）公司、武汉钢铁股份有限公司等大型国有企业，应收账款安全性较高，整体的回款风险较低。但是，随着公司经营规模的扩大，公司应收账款预计仍将保持在较高水平，如果公司不能有效管理应收账款回款进度，一方面，公司营运资金压力将进一步增加，可能对公司经营造成不利影响；另一方面，一旦出现大额坏账损失将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

（三）行业竞争风险

公司主营业务为电力电子技术及其相关产品的研发、制造、销售和相关服务，所属的行业为电力电子设备制造行业。目前，我国电力电子设备制造行业生产企业数量众多、市场集中度相对较低，行业竞争相对激烈。公司凭借在行业中的技术、产品、项目经验、市场服务及品牌等优势占有了一定的市场份额，并拓展了海外市场。但以艾默生、施耐德为代表的国际品牌及华为、中兴通讯等国内品牌在国内中高端市场及海外市场仍对公司施加了一定的竞争压力。若公司未来不能持续强化技术优势以及保持优秀的市场服务能力，公司的核心竞争力将会被弱化，影响公司的行业地位以及市场开拓能力，进而影响公司的经营业绩。

（四）技术风险

随着市场竞争加剧，技术更新换代周期越来越短，客户对产品性能的要求越来越高。新技术应用与新产品开发是确保公司核心竞争力的关键之一。如果公司

未来不能合理、持续地加大技术投入，不能及时准确地把握技术、产品和市场发展趋势，未能适时开发出高质量、高技术标准、符合节能环保要求的新产品，将难以维持公司的核心竞争力，对公司的盈利能力造成不利影响。

公司高度重视技术研发，现已在北京设立研发中心总部，并在深圳、哈尔滨、西安设立三个分中心，组建了400余人的专业研发队伍。此外，公司本次募投项目涉及研发中心升级建设，将在已有技术积累的基础上，对新技术趋势进行预研，按照产品方向进行技术研发和储备，为新业务的发展提供强有力的支持。

（五）主要产品毛利率下降风险

近年来，通信运营商、铁塔公司等主要客户不断压缩设备成本，公司的产品价格整体呈下降趋势，公司与同行业竞争对手之间的竞争也日趋激烈。报告期内，公司已将主体产能由北京转移至安徽生产基地，同时通过大力推行产品用料标准化、采购规模化等各类成本控制措施，主要产品的生产成本得到有效控制。2014年、2015年、2016年和2017年1-3月，公司主营业务毛利率分别为33.71%、32.37%、33.05%和27.95%，保持在较高水平。如果未来公司主要产品价格进一步下降，而原材料价格、人力成本等不能得到有效控制，则主要产品毛利率存在下降的风险。

（六）合同能源管理业务下游主要客户产能过剩的风险

合同能源管理是公司业务的重要组成部分，主要通过变频调速节能、余热余压利用、高炉鼓风脱湿等节能方式，达到合同约定的节能目标。合同能源管理业务的收益来自于下游客户的节能效益分享，与下游行业的景气密切相关。公司合同能源管理的下游主要客户为近年由于产能过剩、环境治理等因素影响一直不景气的钢铁、冶金行业企业。下游行业不景气增加了客户违约、延迟回款风险，未来可能给公司带来投资损失、坏账损失。

（七）本次配股摊薄即期回报的风险

本次募集资金到位后，公司的净资产和总股本将明显增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。公司预计2017年扣除非经常性损益后的净利润将不低于2016年水平，但由于净资产、总股本增幅较大，发行当年募投项目效益尚未充分显现，2017年实施配股后

加权平均净资产收益率、每股收益仍可能有所下降，公司存在本次配股可能摊薄即期股东回报的风险。

（八）本次配股发行失败风险

根据《上市公司证券发行管理办法》，若控股股东不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十的，则本次配股发行失败，上市公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。公司控股股东何振亚先生已承诺以现金形式按照持股比例全额认购其可获配售股份，但本次配股仍存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

目 录

重大事项提示	3
第一节 本次发行概况	11
一、公司基本情况	11
二、本次发行基本情况	11
(一) 本次发行批准情况	11
(二) 发行股票的种类和面值	12
(三) 发行方式	12
(四) 配股基数、比例和数量	12
(五) 配股价格及定价依据	12
(六) 发行对象	13
(七) 募集资金数量及用途	13
(八) 募集资金专项存储账户	13
(九) 承销方式及承销期	13
(十) 本次配股前滚存未分配利润的分配方案	13
(十一) 发行费用	14
(十二) 本次配股发行日程安排	14
(十三) 本次发行股票的上市流通	14
三、本次发行的相关机构	14
(一) 发行人：北京动力源科技股份有限公司	14
(二) 保荐机构（主承销商）：华西证券股份有限公司	15
(三) 发行人律师：北京市康达律师事务所	15
(四) 发行人会计师：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	15
(五) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所	15
(六) 股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	16
(七) 保荐机构（主承销商）收款银行	16
第二节 主要股东情况	17
一、公司股本结构	17
二、公司前十名股东持股情况	17
第三节 财务会计信息	18
一、最近三年及一期财务报告审计情况	18
二、最近三年及一期财务会计信息	18
(一) 最近三年及一期合并财务报表	18
(二) 最近三年及一期母公司财务报表	35
三、合并报表合并范围及变化情况	52
四、公司最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	53
(一) 公司报告期内主要财务指标	53
(二) 公司报告期内净资产收益率及每股收益	54
(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表	55
第四节 管理层讨论与分析	56
一、财务状况分析	56

(一) 资产状况分析.....	56
(二) 负债状况分析.....	56
(三) 偿债能力分析.....	57
(四) 营运能力分析.....	58
二、盈利能力分析.....	59
(一) 总体经营业绩.....	59
(二) 主要盈利能力指标.....	60
三、资本性支出分析.....	61
(一) 报告期内重大资本性支出.....	61
(二) 未来可预见的重大资本性支出.....	61
第五节 本次募集资金运用.....	62
一、本次募集资金运用概况.....	62
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	62
(一) 安徽生产基地技改及扩建项目.....	62
(二) 研发中心升级建设项目.....	70
(三) 偿还银行贷款.....	74
(四) 补充流动资金.....	75
第六节 备查文件.....	77
一、备查文件.....	77
二、备查文件查阅时间.....	77
三、备查文件查阅地点.....	77
(一) 北京动力源科技股份有限公司.....	77
(二) 华西证券股份有限公司.....	77

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称	北京动力源科技股份有限公司
英文名称	Beijing Dynamic Power Co.,Ltd.
英文缩写	DPC
股票上市地	上海证券交易所
股票简称	动力源
股票代码	600405
法定代表人	何振亚
成立时间	1995年1月21日
注册地址	北京市丰台区科技园区星火路8号
办公地址	北京市丰台区科技园区星火路8号
邮政编码	100070
电话号码	010-83681321
传真号码	010-63783054
互联网网址	http://www.dpc.com.cn
电子信箱	hyy@dpc.com.cn
经营范围	生产电力电子产品；电力电子产品、计算机软件及辅助设备、通信设备、节能工程、新能源汽车、新能源发电工程的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；生产计算机软硬件；销售电力电子产品、计算机软件及辅助设备、仪器仪表、环保设备、新能源汽车及配件产品；新能源发电工程设计；专业承包；租赁电力电子设备、机械设备；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	电力电子相关产品的研发、生产、销售及相关服务

二、本次发行基本情况

（一）本次发行批准情况

本次发行经公司2015年12月25日召开的第五届董事会第三十一次会议、2016年4月11日召开的第五届董事会第三十四次会议、2016年12月5日召开的第六届董事会第六次会议、2017年1月13日召开的第六届董事会第七次会议、及2016年1月15日召开的2016年第一次临时股东大会、2016年4月27日召

开的 2016 年第三次临时股东大会、2016 年 12 月 21 日召开的 2016 年第六次临时股东大会审议通过。

2017 年 3 月 15 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准北京动力源科技股份有限公司配股的批复》（证监许可[2017]100 号），核准公司向原股东配售 131,382,840 股新股。

（二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售 2.9943592 股的比例向全体股东配售。若以公司 2017 年 3 月 31 日的总股本 438,767,802 股为基数测算，本次可配售股份总数为 131,382,840 股。配售股份不足 1 股的，按上交所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次配股数量将按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东何振亚承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

（五）配股价格及定价依据

本次配股价格以刊登发行公告前二十个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定，最终配股价格由公司董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次配股的定价原则为：

- 1、采用市价折扣法进行定价；
- 2、配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；
- 3、综合考虑公司的发展前景、本次募集资金计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；
- 4、遵循董事会和主承销商协商确定的原则。

本次配股价格为 4 元/股。

（六）发行对象

在中国证监会核准后，公司将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（七）募集资金数量及用途

本次配股募集资金总额预计不超过 8 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	安徽生产基地技改及扩建项目	16,203.30	15,000.00
2	研发中心升级建设项目	29,409.60	20,000.00
3	偿还银行贷款	25,000.00	25,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		90,612.90	80,000.00

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量。本次发行实际募集资金与募投项目资金需要量的差额部分，公司将以自有资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（八）募集资金专项存储账户

本次募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户，实行专户专储管理。

（九）承销方式及承销期

本次配股由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。

承销期的起止日期为本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例

享有。

（十一）发行费用

序号	发行费用	金额（万元）
1	保荐承销费用	【】
2	审计、验资费用	【】
3	律师费用	【】
4	发行手续费、信息披露费等其他费用	【】
合计		【】

以上发行费用系预计费用，实际发行费用可能会根据实际发行情况有所调整。

（十二）本次配股发行日程安排

序号	交易日	发行安排	停牌安排
1	2017年5月24日 (T-2日)	刊登《配股说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2	2017年5月25日 (T-1日)	网上路演	正常交易
3	2017年5月26日 (T日)	股权登记日	正常交易
4	2017年5月31日至 2017年6月6日 (T+1日)至(T+5日)	配股缴款起止日期、刊登《提示性公告》 (5次)	全天停牌
5	2017年6月7日 (T+6日)	登记公司网上清算、验资	全天停牌
6	2017年6月8日 (T+7日)	刊登配股发行结果公告；发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注：上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（十三）本次发行股票的上市流通

本次配股完成后，公司将尽快向上交所申请本次发行的A股股票上市流通。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：北京动力源科技股份有限公司

法定代表人：何振亚

董事会秘书：胡一元

办公地址：北京市丰台区科技园区星火路 8 号

电话：010-83681321

传真：010-63783054

（二）保荐机构（主承销商）：华西证券股份有限公司

法定代表人：杨炯洋

保荐代表人：周晗、杜国文

项目协办人：何猛

项目经办人：邹明春、陈军、杨鑫、唐澳

办公地址：北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 8 层

电话：010-51662929

传真：010-68566656

（三）发行人律师：北京市康达律师事务所

负责人：乔佳平

经办律师：王盛军、张晓光

办公地址：北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 C 座 40-3 四层-五层

电话：010-50867666

传真：010-50867998

（四）发行人会计师：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

经办会计师：罗军、翟海英

办公地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔
5-11 层

电话：010-88095588

传真：010-88091199

（五）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

（七）保荐机构（主承销商）收款银行

开户银行：中国建设银行股份有限公司成都新会展支行

户名：华西证券股份有限公司

银行账户：51001870042052506036

第二节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至2017年3月31日，公司股东总数为99,952户，具体股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件流通股	9,325,000	2.13
境内自然人持股	9,325,000	2.13
二、无限售条件流通股	429,442,802	97.87
流通A股	429,442,802	97.87
三、股份总数	438,767,802	100.00

二、公司前十名股东持股情况

截至2017年3月31日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	所占比例（%）
1	何振亚	47,819,718	10.90
2	周卫军	13,099,275	2.99
3	吴琼	10,400,000	2.37
4	台林	10,000,000	2.28
5	交通银行股份有限公司—长信量化先锋混合型证券投资基金	7,382,795	1.68
6	民生通惠资管—工商银行—民生通惠聚鑫6号资产管理产品	4,999,621	1.14
7	中国工商银行—中银持续增长混合型证券投资基金	2,784,891	0.63
8	中国建设银行股份有限公司—富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金	2,566,205	0.58
9	全国社保基金四零七组合	2,354,200	0.54
10	黄海	2,019,019	0.46

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告均经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了瑞华审字[2015]第 01280052 号、[2016]01280044 号和[2017]01280055 号标准无保留意见的审计报告。非经特别说明，以下财务数据和资料均引自经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司最近三年财务报告和编制 2017 年第一季度报告（未经审计）。

二、最近三年及一期财务会计信息

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	249,644,559.93	227,701,553.84	197,044,956.00	203,075,629.90
应收票据	33,366,357.92	40,749,277.92	33,914,527.98	22,746,372.06
应收账款	906,563,164.56	1,012,371,007.44	872,425,657.03	649,209,139.06
预付款项	38,075,878.88	26,290,540.48	40,997,345.09	62,910,659.56
其他应收款	52,311,493.82	44,804,803.68	31,566,307.03	30,275,681.77
存货	342,300,244.78	310,464,709.14	322,942,874.20	262,376,002.77
其他流动资产	13,460,815.11	4,786,137.21	3,207,525.23	2,669,707.03
流动资产合计	1,635,722,515.00	1,667,168,029.71	1,502,099,192.56	1,233,263,192.15
非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	—
长期应收款	23,825,747.40	23,503,069.04	12,687,557.43	—
长期股权投资	7,026,267.18	7,118,215.67	8,544,498.55	8,524,453.61
投资性房地产	—	—	—	—
固定资产	566,023,281.00	572,682,026.30	486,748,553.89	318,236,683.83
在建工程	365,652,252.23	138,238,719.39	186,430,186.58	156,670,516.26
无形资产	53,707,397.49	54,662,202.30	49,177,768.57	36,533,637.62

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
开发支出	37,043,836.41	33,140,272.24	21,184,393.81	19,858,634.97
长期待摊费用	1,295,559.78	1,367,565.14	407,075.69	417,317.03
递延所得税资产	19,206,685.46	19,079,368.06	13,746,174.36	9,342,236.30
其他非流动资产	—	167,350,000.00	—	—
非流动资产合计	1,073,781,026.95	1,017,141,438.14	778,926,208.88	549,583,479.62
资产总计	2,709,503,541.95	2,684,309,467.85	2,281,025,401.44	1,782,846,671.77
流动负债：				
短期借款	452,988,000.00	347,988,000.00	322,500,000.00	324,500,445.78
应付票据	255,220,361.10	256,834,747.44	162,372,327.25	147,492,630.20
应付账款	654,938,446.75	676,706,950.66	571,511,599.95	353,512,932.50
预收款项	28,488,392.55	29,969,027.63	23,154,631.77	26,707,805.62
应付职工薪酬	28,909,889.61	23,964,771.52	20,982,189.39	17,801,075.79
应交税费	16,708,588.67	36,068,519.72	9,942,460.50	13,156,441.06
应付利息	544,000.00	1,237,374.08	575,718.75	714,089.33
其他应付款	71,819,368.39	67,155,784.75	81,556,358.97	13,235,049.29
一年内到期的非流动 负债	163,310,885.31	188,005,755.62	72,356,898.02	77,000,000.00
流动负债合计	1,672,927,932.38	1,627,930,931.42	1,264,952,184.60	974,120,469.57
非流动负债：				
长期借款	93,328,319.76	100,000,000.00	120,000,000.00	57,500,000.00
长期应付款	95,315,531.46	82,307,196.27	87,409,427.47	—
递延收益	12,710,000.00	12,990,000.00	7,070,000.00	4,409,411.76
非流动负债合计	201,353,851.22	195,297,196.27	214,479,427.47	61,909,411.76
负债合计	1,874,281,783.60	1,823,228,127.69	1,479,431,612.07	1,036,029,881.33
所有者权益：				
股本	438,767,802.00	438,767,802.00	437,942,802.00	423,892,802.00
资本公积	194,807,100.34	191,977,562.82	164,213,873.86	108,942,373.86
减：库存股	43,811,500.00	43,811,500.00	64,770,500.00	—
其他综合收益	159,816.63	140,937.79	29,656.09	5,965.16
盈余公积	34,371,811.93	34,371,811.93	34,371,811.93	31,003,574.33
未分配利润	210,926,727.45	237,892,615.43	228,247,216.98	181,710,045.78

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
归属于母公司所有者 权益合计	835,221,758.35	859,339,229.97	800,034,860.86	745,554,761.13
少数股东权益	—	1,742,110.19	1,558,928.51	1,262,029.31
所有者权益合计	835,221,758.35	861,081,340.16	801,593,789.37	746,816,790.44
负债和所有者权益总计	2,709,503,541.95	2,684,309,467.85	2,281,025,401.44	1,782,846,671.77

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
一、营业总收入	167,498,285.59	1,277,857,631.81	1,117,391,901.18	939,326,662.98
其中：营业收入	167,498,285.59	1,277,857,631.81	1,117,391,901.18	939,326,662.98
二、营业总成本	213,174,797.80	1,284,686,964.52	1,083,519,849.97	914,869,696.78
其中：营业成本	120,775,567.86	857,806,533.30	756,350,575.59	621,954,351.64
税金及附加	1,283,554.09	9,078,513.10	5,237,964.60	3,922,576.63
销售费用	46,073,043.06	194,115,313.33	150,285,177.81	128,796,548.22
管理费用	38,824,787.13	145,233,135.51	121,448,123.99	115,641,469.10
财务费用	8,637,546.38	42,944,414.81	26,880,052.58	28,286,552.04
资产减值损失	-2,419,700.72	35,509,054.47	23,317,955.40	16,268,199.15
加：公允价值变动收益（损失以“—” 号填列）	—	—	—	—
投资收益（损失以“—”号填列）	-91,948.49	573,717.12	20,044.94	-674,533.73
其中：对联营企业和合营企业 的投资收益	-91,948.49	573,717.12	20,044.94	-674,533.73
汇兑收益（损失以“—”号填列）	—	—	—	—
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-45,768,460.70	-6,255,615.59	33,892,096.15	23,782,432.47
加：营业外收入	19,000,040.95	38,553,315.41	24,865,252.29	26,304,158.38
其中：非流动资产处置利得	—	10,440.85	111,878.07	29,724.55
减：营业外支出	25,890.02	5,661,406.96	8,763,937.36	4,317,171.13
其中：非流动资产处置损失	2,682.19	1,583,639.83	4,385,923.26	151,659.43
四、利润总额（亏损总额以“—”号填 列）	-26,794,309.77	26,636,292.86	49,993,411.08	45,769,419.72
减：所得税费用	171,578.21	-709,999.35	-208,896.92	-232,519.20
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	-26,965,887.98	27,346,292.21	50,202,308.00	46,001,938.92
归属于母公司所有者的净利润	-26,965,887.98	27,163,110.53	49,905,408.80	45,687,803.41

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
少数股东损益	—	183,181.68	296,899.20	314,135.51
六、其他综合收益的税后净额	18,878.84	111,281.70	23,690.93	7,544.63
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	18,878.84	111,281.70	23,690.93	7,544.63
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	18,878.84	111,281.70	23,690.93	7,544.63
七、综合收益总额	-26,947,009.14	27,457,573.91	50,225,998.93	46,009,483.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	-26,947,009.14	27,274,392.23	49,929,099.73	45,695,348.04
归属于少数股东的综合收益总额	—	183,181.68	296,899.20	314,135.51
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	-0.061	0.062	0.117	0.108
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.061	0.062	0.117	0.108

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
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	253,602,465.87	1,246,163,973.67	854,214,179.36	851,260,284.14
收到的税费返还	5,409,924.53	28,936,477.86	9,165,732.37	4,299,905.02
收到其他与经营活动有关的现金	4,740,897.72	37,920,061.36	44,557,171.35	32,673,060.77
经营活动现金流入小计	263,753,288.12	1,313,020,512.89	907,937,083.08	888,233,249.93
购买商品、接受劳务支付的现金	179,583,805.58	695,258,792.92	540,700,320.53	515,441,944.69
支付给职工以及为职工支付的现金	69,853,466.12	228,353,611.26	207,550,732.89	183,366,002.88
支付的各项税费	21,553,037.13	54,405,808.25	35,918,749.79	38,329,242.52
支付其他与经营活动有关的现金	22,124,995.60	112,844,282.07	110,376,965.46	108,294,507.23
经营活动现金流出小计	293,115,304.43	1,090,862,494.50	894,546,768.67	845,431,697.32
经营活动产生的现金流量净额	-29,362,016.31	222,158,018.39	13,390,314.41	42,801,552.61
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,660.57	64,361.00	45,654.00	118,501.50

投资活动现金流入小计	5,660.57	64,361.00	45,654.00	118,501.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,103,020.89	77,706,682.93	133,666,626.26	114,827,914.41
投资支付的现金	—	167,000,000.00	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	299,921.16	—	—	—
投资活动现金流出小计	27,402,942.05	244,706,682.93	133,666,626.26	114,827,914.41
投资活动产生的现金流量净额	-27,397,281.48	-244,642,321.93	-133,620,972.26	-114,709,412.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	4,966,500.00	64,770,500.00	—
取得借款收到的现金	155,000,000.00	736,718,000.00	682,742,496.30	605,774,124.03
收到其他与筹资活动有关的现金	6,314,392.89	32,727,649.07	26,582,586.21	7,259,751.12
筹资活动现金流入小计	161,314,392.89	774,412,149.07	774,095,582.51	613,033,875.15
偿还债务支付的现金	69,359,858.24	622,536,412.34	579,244,626.08	533,265,171.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,100,045.44	55,047,792.55	32,161,512.81	43,904,488.78
支付其他与筹资活动有关的现金	5,850,862.58	95,861,807.92	40,673,147.74	63,244,210.26
筹资活动现金流出小计	84,310,766.26	773,446,012.81	652,079,286.63	640,413,870.45
筹资活动产生的现金流量净额	77,003,626.63	966,136.26	122,016,295.88	-27,379,995.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-107,780.17	538,462.63	638,376.58	84,513.64
五、现金及现金等价物净增加额	20,136,548.67	-20,979,704.65	2,424,014.61	-99,203,341.96
加：期初现金及现金等价物余额	109,409,997.42	130,389,702.07	127,965,687.46	227,169,029.42
六、期末现金及现金等价物余额	129,546,546.09	109,409,997.42	130,389,702.07	127,965,687.46

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-3月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	438,767,802.00	191,977,562.82	43,811,500.00	140,937.79		34,371,811.93		237,892,615.43	1,742,110.19	861,081,340.16
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	438,767,802.00	191,977,562.82	43,811,500.00	140,937.79		34,371,811.93		237,892,615.43	1,742,110.19	861,081,340.16
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）		2,829,537.52		18,878.84				-26,965,887.98	-1,742,110.19	-25,859,581.81
（一）综合收益总额				18,878.84				-26,965,887.98		-26,947,009.14

项目	2017年1-3月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
(二) 所有者投入和减少资本		2,829,537.52							-1,742,110.19	1,087,427.33
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额		2,587,427.34								2,587,427.34
4. 其他		242,110.18							-1,742,110.19	-1,500,000.01
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										

项目	2017年1-3月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										

项目	2017年1-3月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
四、本期期末余额	438,767,802.00	194,807,100.34	43,811,500.00	159,816.63		34,371,811.93		210,926,727.45		835,221,758.35

单位：元

项目	2016年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	437,942,802.00	164,213,873.86	64,770,500.00	29,656.09		34,371,811.93		228,247,216.98	1,558,928.51	801,593,789.37
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	437,942,802.00	164,213,873.86	64,770,500.00	29,656.09		34,371,811.93		228,247,216.98	1,558,928.51	801,593,789.37
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	825,000.00	27,763,688.96	-20,959,000.00	111,281.70				9,645,398.45	183,181.68	59,487,550.79
(一)综合收益总额				111,281.70				27,163,110.53	183,181.68	27,457,573.91
(二)所有者投入和减少资本	825,000.00	27,763,688.96	-20,397,000.00							48,985,688.96

项目	2016年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
1. 股东投入的普通股	825,000.00	15,310,655.58								16,135,655.58
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额		12,453,033.38	4,966,500.00							7,486,533.38
4. 其他			-25,363,500.00							25,363,500.00
(三) 利润分配			-562,000.00					-17,517,712.08		-16,955,712.08
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配								-17,517,712.08		-17,517,712.08
4. 其他			-562,000.00							562,000.00
(四) 所有者权益内										

项目	2016年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	438,767,802.00	191,977,562.82	43,811,500.00	140,937.79		34,371,811.93		237,892,615.43	1,742,110.19	861,081,340.16

单位：元

项目	2015年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	423,892,802.00	108,942,373.86		5,965.16		31,003,574.33		181,710,045.78	1,262,029.31	746,816,790.44
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	423,892,802.00	108,942,373.86		5,965.16		31,003,574.33		181,710,045.78	1,262,029.31	746,816,790.44
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00	23,690.93		3,368,237.60		46,537,171.20	296,899.20	54,776,998.93
（一）综合收益总额				23,690.93				49,905,408.80	296,899.20	50,225,998.93
（二）所有者投入和减少资本	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00							4,551,000.00
1. 股东投入的普通股	14,050,000.00	50,720,500.00								64,770,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额		4,551,000.00	64,770,500.00							-60,219,500.00

项目	2015年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
4. 其他									
(三) 利润分配						3,368,237.60		-3,368,237.60	
1. 提取盈余公积						3,368,237.60		-3,368,237.60	
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									

项目	2015年									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
(六) 其他										
四、本期期末余额	437,942,802.00	164,213,873.86	64,770,500.00	29,656.09		34,371,811.93		228,247,216.98	1,558,928.51	801,593,789.37

单位：元

项目	2014年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	282,595,201.00	250,239,974.86		-1,579.47		26,997,842.68		154,157,734.07	947,893.80	714,937,066.94
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	282,595,201.00	250,239,974.86		-1,579.47		26,997,842.68		154,157,734.07	947,893.80	714,937,066.94
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	141,297,601.00	-141,297,601.00		7,544.63		4,005,731.65		27,552,311.71	314,135.51	31,879,723.50
（一）综合收益总额				7,544.63				45,687,803.41	314,135.51	46,009,483.55
（二）所有者投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										

项目	2014年									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减 库 存 股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备			未分配利润
(三) 利润分配						4,005,731.65		-18,135,491.70		-14,129,760.05
1. 提取盈余公积						4,005,731.65		-4,005,731.65		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配								-14,129,760.05		-14,129,760.05
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转	141,297,601.00	-141,297,601.00								
1. 资本公积转增资本(或股本)	141,297,601.00	-141,297,601.00								
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	423,892,802.00	108,942,373.86		5,965.16		31,003,574.33		181,710,045.78	1,262,029.31	746,816,790.44

(二) 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：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	174,822,805.50	178,985,997.82	154,553,019.97	184,102,671.14
应收票据	29,295,336.00	36,772,688.00	28,950,642.98	19,446,687.08
应收账款	759,710,289.65	865,604,837.33	757,393,082.51	551,313,118.83
预付款项	29,972,554.60	20,451,753.78	35,949,447.60	57,265,688.44
其他应收款	172,764,032.80	107,049,308.21	86,709,179.05	72,615,136.17
存货	142,194,797.26	130,783,747.62	138,457,048.77	119,990,959.94
其他流动资产	9,587,883.24	275,544.06	—	—
流动资产合计	1,318,347,699.05	1,339,923,876.82	1,202,012,420.88	1,004,734,261.60
非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	—
长期应收款	19,455,764.66	19,226,612.62	8,765,387.33	—
长期股权投资	336,766,167.18	168,358,115.67	169,784,398.55	169,764,353.61
固定资产	454,202,674.85	458,969,444.31	390,535,238.39	229,942,352.56
在建工程	184,358,672.29	137,849,757.29	186,344,876.67	151,002,257.03
无形资产	30,032,843.97	30,435,937.40	32,939,495.50	18,752,657.13
开发支出	36,906,993.16	32,988,129.84	17,765,031.77	19,845,130.70
长期待摊费用	—	—	—	—
递延所得税资产	13,284,034.48	13,650,674.89	9,769,668.40	7,263,091.48
其他非流动资产	—	167,350,000.00	—	—
非流动资产合计	1,075,007,150.59	1,028,828,672.02	815,904,096.61	596,569,842.51
资产总计	2,393,354,849.64	2,368,752,548.84	2,017,916,517.49	1,601,304,104.11
流动负债：				
短期借款	308,000,000.00	188,000,000.00	198,500,000.00	227,407,208.91
应付票据	225,936,121.60	222,750,845.20	116,796,549.25	150,264,018.20
应付账款	671,857,098.93	713,197,491.58	612,188,509.47	329,419,169.29
预收款项	23,889,246.82	24,242,542.70	20,609,945.77	25,232,139.53
应付职工薪酬	23,507,591.17	18,776,371.62	16,125,870.00	13,422,411.18

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
应交税费	15,387,185.55	27,095,995.06	6,337,184.20	12,194,316.11
应付利息	—	693,374.08	—	—
其他应付款	50,251,611.59	51,135,938.16	68,762,130.33	4,458,059.53
一年内到期的非流动负债	147,466,211.75	172,321,164.12	57,279,096.23	77,000,000.00
流动负债合计	1,466,295,067.41	1,418,213,722.52	1,096,599,285.25	839,397,322.75
非流动负债：				
长期借款	93,328,319.76	100,000,000.00	120,000,000.00	57,500,000.00
长期应付款	84,379,463.59	67,348,847.00	56,766,486.69	—
递延收益	12,710,000.00	12,990,000.00	6,320,000.00	4,409,411.76
非流动负债合计	190,417,783.35	180,338,847.00	183,086,486.69	61,909,411.76
负债合计	1,656,712,850.76	1,598,552,569.52	1,279,685,771.94	901,306,734.51
所有者权益：				
股本	438,767,802.00	438,767,802.00	437,942,802.00	423,892,802.00
资本公积	194,563,350.16	191,975,922.82	164,212,233.86	108,940,733.86
减：库存股	43,811,500.00	43,811,500.00	64,770,500.00	—
盈余公积	34,371,811.93	34,371,811.93	34,371,811.93	31,003,574.33
未分配利润	112,750,534.79	148,895,942.57	166,474,397.76	136,160,259.41
所有者权益合计	736,641,998.88	770,199,979.32	738,230,745.55	699,997,369.60
负债和所有者权益总计	2,393,354,849.64	2,368,752,548.84	2,017,916,517.49	1,601,304,104.11

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	111,291,365.72	1,006,528,598.37	922,650,072.68	730,021,109.45
减：营业成本	85,763,602.40	736,253,947.88	658,761,156.71	503,634,726.60
税金及附加	699,496.69	4,733,906.85	3,542,968.46	2,321,742.88
销售费用	38,947,588.75	159,776,213.41	122,763,756.06	110,326,992.12
管理费用	21,199,949.04	82,058,761.76	80,957,158.87	61,024,830.41
财务费用	7,403,639.69	29,782,800.51	20,545,842.18	19,519,929.00
资产减值损失	-2,444,311.38	26,548,163.19	19,118,168.38	14,098,559.51
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	—	—	—	—

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
投资收益(损失以“-”号填列)	-91,948.49	573,717.12	20,044.94	-674,533.73
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-91,948.49	573,717.12	20,044.94	-674,533.73
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-40,370,547.96	-32,051,478.11	16,981,066.96	18,419,795.20
加:营业外收入	4,591,786.90	29,761,456.47	20,322,420.55	22,131,009.65
其中:非流动资产处置利得	—	9,942.14	111,424.47	29,724.55
减:营业外支出	0.01	1,651,727.96	6,127,688.48	2,391,254.29
其中:非流动资产处置损失	—	1,485,433.40	4,363,913.54	108,351.02
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-35,778,761.07	-3,941,749.60	31,175,799.03	38,159,550.56
减:所得税费用	366,646.71	-3,881,006.49	-2,506,576.92	-1,897,765.95
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-36,145,407.78	-60,743.11	33,682,375.95	40,057,316.51
五、其他综合收益的税后净额	—	—	—	—
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
六、综合收益总额	-36,145,407.78	-60,743.11	33,682,375.95	40,057,316.51

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
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	209,016,860.60	940,141,459.85	681,841,274.41	697,447,058.21
收到的税费返还	1,457,908.37	24,121,194.76	7,333,774.11	3,322,960.09
收到其他与经营活动有关的现金	417,442.53	42,265,525.26	18,147,400.47	20,952,366.88
经营活动现金流入小计	210,892,211.50	1,006,528,179.87	707,322,448.99	721,722,385.18
购买商品、接受劳务支付的现金	165,703,566.30	551,740,782.82	457,416,041.43	499,184,277.27
支付给职工以及为职工支付的现金	43,132,036.27	125,743,189.76	115,938,943.29	97,773,029.38
支付的各项税费	12,836,754.53	31,091,245.00	19,655,027.26	18,956,701.71
支付其他与经营活动有关的现金	69,333,818.99	83,836,424.91	113,988,772.65	107,884,108.08
经营活动现金流出小计	291,006,176.09	792,411,642.49	706,998,784.63	723,798,116.44

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	-80,113,964.59	214,116,537.38	323,664.36	-2,075,731.26
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,660.57	64,361.00	21,144.00	69,501.50
投资活动现金流入小计	5,660.57	64,361.00	21,144.00	69,501.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,754,174.65	67,610,807.36	128,001,174.75	100,339,519.10
投资支付的现金	—	167,000,000.00	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金	300,000.00	—	—	—
投资活动现金流出小计	24,054,174.65	234,610,807.36	128,001,174.75	100,339,519.10
投资活动产生的现金流量净额	-24,048,514.08	-234,546,446.36	-127,980,030.75	-100,270,017.60
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	4,966,500.00	64,770,500.00	—
取得借款收到的现金	145,000,000.00	470,770,000.00	495,742,496.30	437,857,477.92
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	26,582,586.21	2,870,000.00
筹资活动现金流入小计	145,000,000.00	475,736,500.00	587,095,582.51	440,727,477.92
偿还债务支付的现金	40,193,191.24	375,909,744.34	417,762,504.21	338,034,623.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,402,790.85	44,512,262.04	24,708,599.83	37,280,313.79
支付其他与筹资活动有关的现金	5,450,546.72	63,035,472.07	18,871,740.09	58,077,258.91
筹资活动现金流出小计	53,046,528.81	483,457,478.45	461,342,844.13	433,392,195.76
筹资活动产生的现金流量净额	91,953,471.19	-7,720,978.45	125,752,738.38	7,335,282.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-75,035.15	219,913.72	360,073.00	-4,531.71
五、现金及现金等价物净增加额	-12,284,042.63	-27,930,973.71	-1,543,555.01	-95,014,998.41
加：期初现金及现金等价物余额	83,975,771.31	111,906,745.02	113,450,300.03	208,465,298.44
六、期末现金及现金等价物余额	71,691,728.68	83,975,771.31	111,906,745.02	113,450,300.03

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-3月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	438,767,802.00	191,975,922.82	43,811,500.00			34,371,811.93	148,895,942.57	770,199,979.32
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	438,767,802.00	191,975,922.82	43,811,500.00			34,371,811.93	148,895,942.57	770,199,979.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,587,427.34					-36,145,407.78	-33,557,980.44
（一）综合收益总额							-36,145,407.78	-36,145,407.78
（二）所有者投入和减少资本		2,587,427.34						2,587,427.34
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有		2,587,427.34						2,587,427.34

项目	2017年1-3月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者(或股东)的分配								
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								

项目	2017年1-3月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(六) 其他								
四、本期期末余额	438,767,802.00	194,563,350.16	43,811,500.00			34,371,811.93	112,750,534.79	736,641,998.88

单位：元

项目	2016年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	437,942,802.00	164,212,233.86	64,770,500.00			34,371,811.93	166,474,397.76	738,230,745.55
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	437,942,802.00	164,212,233.86	64,770,500.00			34,371,811.93	166,474,397.76	738,230,745.55
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	825,000.00	27,763,688.96	-20,959,000.00				-17,578,455.19	31,969,233.77
(一) 综合收益总额							-60,743.11	-60,743.11
(二) 所有者投入和减少资本	825,000.00	27,763,688.96	-20,397,000.00					48,985,688.96
1. 股东投入的普通股	825,000.00	15,310,655.58						16,135,655.58
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		12,453,033.38	4,966,500.00					7,486,533.38
4. 其他			-25,363,500.00					25,363,500.00

项目	2016年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配			-562,000.00				-17,517,712.08	-16,955,712.08
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配							-17,517,712.08	-17,517,712.08
3. 其他			-562,000.00					562,000.00
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	438,767,802	191,975,922.82	43,811,500.00			34,371,811.93	148,895,942.57	770,199,979.32

单位：元

项目	2015年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	423,892,802.00	108,940,733.86				31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	423,892,802.00	108,940,733.86				31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00			3,368,237.60	30,314,138.35	38,233,375.95
(一) 综合收益总额							33,682,375.95	33,682,375.95
(二) 所有者投入和减少资本	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00					4,551,000.00
1. 股东投入的普通股	14,050,000.00	50,720,500.00						64,770,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		4,551,000.00	64,770,500.00					-60,219,500.00
4. 其他								

项目	2015年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配						3,368,237.60	-3,368,237.60	
1. 提取盈余公积						3,368,237.60	-3,368,237.60	
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	437,942,802.00	164,212,233.86	64,770,500.00			34,371,811.93	166,474,397.76	738,230,745.55

单位：元

项目	2014年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	282,595,201.00	250,238,334.86			26,997,842.68	114,238,434.60	674,069,813.14
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	282,595,201.00	250,238,334.86			26,997,842.68	114,238,434.60	674,069,813.14
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	141,297,601.00	-141,297,601.00			4,005,731.65	21,921,824.81	25,927,556.46
（一）综合收益总额						40,057,316.51	40,057,316.51
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					4,005,731.65	-18,135,491.70	-14,129,760.05
1. 提取盈余公积					4,005,731.65	-4,005,731.65	

项目	2014年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-14,129,760.05	-14,129,760.05
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转	141,297,601.00	-141,297,601.00					
1. 资本公积转增资本（或股本）	141,297,601.00	-141,297,601.00					
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	423,892,802.00	108,940,733.86			31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60

单位：元

项目	2015年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	423,892,802.00	108,940,733.86				31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	423,892,802.00	108,940,733.86				31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00			3,368,237.60	30,314,138.35	38,233,375.95
(一) 综合收益总额							33,682,375.95	33,682,375.95
(二) 所有者投入和减少资本	14,050,000.00	55,271,500.00	64,770,500.00					4,551,000.00
1. 股东投入的普通股	14,050,000.00	50,720,500.00						64,770,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		4,551,000.00	64,770,500.00					-60,219,500.00
4. 其他								

项目	2015年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配						3,368,237.60	-3,368,237.60	
1. 提取盈余公积						3,368,237.60	-3,368,237.60	
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	437,942,802.00	164,212,233.86	64,770,500.00			34,371,811.93	166,474,397.76	738,230,745.55

单位：元

项目	2014年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	282,595,201.00	250,238,334.86			26,997,842.68	114,238,434.60	674,069,813.14
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	282,595,201.00	250,238,334.86			26,997,842.68	114,238,434.60	674,069,813.14
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	141,297,601.00	-141,297,601.00			4,005,731.65	21,921,824.81	25,927,556.46
（一）综合收益总额						40,057,316.51	40,057,316.51
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					4,005,731.65	-18,135,491.70	-14,129,760.05
1. 提取盈余公积					4,005,731.65	-4,005,731.65	

项目	2014年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-14,129,760.05	-14,129,760.05
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转	141,297,601.00	-141,297,601.00					
1. 资本公积转增资本（或股本）	141,297,601.00	-141,297,601.00					
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	423,892,802.00	108,940,733.86			31,003,574.33	136,160,259.41	699,997,369.60

三、合并报表合并范围及变化情况

2014年、2015年、2016年和2017年1-3月纳入合并范围的子公司家数分别为5家、6家、8家和9家，具体情况如下：

序号	子公司名称	2017年1-3月纳入合并	2016年纳入合并	2015年纳入合并	2014年纳入合并	备注
1	迪赛奇正	是	是	是	是	
2	科耐特	是	是	是	是	
3	安徽动力源	是	是	是	是	
4	动力聚能	是	是	是	是	
5	香港动力源	是	是	是	是	
6	民和动力源	是	是	是	—	2015年新设
7	石嘴山动力源	是	是	—	—	2016年新设
8	银川动力源	是	是	—	—	2016年新设
9	科丰鼎诚	是	—	—	—	2017年收购

2015年、2016年和2017年1-3月公司新纳入合并范围的子公司情况如下：

公司于2015年4月24日召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过投资设立全资子公司民和动力源节能服务有限公司的议案。民和动力源注册资本4,000万元，《营业执照》统一社会信用代码为9163212231098288X09(1-1)。

公司于2016年2月3日召开第五届董事会第三十二次会议，审议通过投资设立全资子公司石嘴山市动力源节能服务有限公司的议案。石嘴山动力源注册资本4,500万元，《营业执照》统一社会信用代码为91640221MA75WKB46N。

公司于2016年2月3日召开第五届董事会第三十二次会议，审议通过投资设立全资子公司银川动力源节能服务有限公司的议案。银川动力源注册资本2,600万元，《营业执照》统一社会信用代码为91640181MA75WMQ127。

公司于2016年3月28日召开第五届董事会第三十三次会议，审议通过购置研发办公用房的议案。2016年3月29日，公司与谊安医疗签署协议，约定公司通过受让科丰鼎诚100%股权的方式购买相关房产及配套土地。科丰鼎诚注册资本4,000万元，《营业执照》统一社会信用代码为91110106357959169Q。

公司合并范围及其变化符合《企业会计准则》的相关规定，合并范围的变化对公司报告期内经营和财务状况未产生重大影响。

四、公司最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 公司报告期内主要财务指标

项目	2017/3/31 2017年1-3月	2016/12/31/ 2016年	2015/12/31/ 2015年	2014/12/31/ 2014年
流动比率（合并）	0.98	1.02	1.19	1.27
速动比率（合并）	0.77	0.83	0.93	1.00
资产负债率（母公司）（%）	69.22	67.48	63.42	56.29
资产负债率（合并）（%）	69.17	67.92	64.86	58.11
总资产周转率（次）（合并）	0.06	0.51	0.55	0.55
应收账款周转率（次）（合并）	0.16	1.27	1.38	1.41
存货周转率（次）（合并）	0.34	2.52	2.45	2.19
利息保障倍数（合并）	—	1.62	2.31	2.36
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	1.90	1.96	1.83	1.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元）（合并）	-0.07	0.51	0.03	0.10
研发费用占营业收入比重（%）	16.07	6.79	6.61	7.05

上述指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、总资产周转率（次）=营业收入/总资产平均余额
- 5、应收帐款周转率（次）=营业收入/应收帐款平均余额
- 6、存货周转率（次）=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=息税前利润/利息费用
- 8、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/期末股本
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- 10、研发费用占营业收入的比重=研发支出/营业收入

（二）公司报告期内净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率及每股收益如下：

项目		2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率(%)	-3.19	3.30	6.47	6.25
	基本每股收益(元)	-0.061	0.062	0.117	0.108
	稀释每股收益(元)	-0.061	0.062	0.117	0.108
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率(%)	-4.86	1.56	5.34	3.31
	基本每股收益(元)	-0.094	0.029	0.097	0.057
	稀释每股收益(元)	-0.094	0.029	0.097	0.057

上述指标的计算方法为：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期

缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益= (P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息×(1-所得税率)-转换费用) / (S0+S1+Si×Mi ÷M0-Sj×Mj ÷M0+认股权证、期权行权增加股份数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
非流动性资产处置损益	-0.27	-77.92	-427.40	-12.19
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	47.33	1,752.24	1,545.07	2,200.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,368.30	-170.29	-209.28	10.64
小计	1,415.36	1,504.03	908.38	2,198.70
所得税影响额	-0.58	-69.4	31.79	52.22
少数股东权益影响额（税后）	—	0.09	0.19	0.10
合计	1,414.77	1,434.72	876.41	2,146.38

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

公司最近三年及一期各期末资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2017/3/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	163,572.25	60.37	166,716.80	62.11	150,209.92	65.85	123,326.32	69.17
非流动资产	107,378.10	39.63	101,714.14	37.89	77,892.62	34.15	54,958.35	30.83
合计	270,950.35	100.00	268,430.94	100.00	228,102.54	100.00	178,284.67	100.00

报告期内公司主营业务发展良好，经营规模不断扩大，带动资产总额持续增长。2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末资产总额分别为178,284.67万元、228,102.54万元、268,430.94万元和270,950.35万元；2015年末、2016年末和2017年3月末资产总额分别较年初增长27.94%、17.68%和0.94%。

公司2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末流动资产占总资产的比例分别为69.17%、65.85%、62.11%和60.37%；非流动资产占总资产的比例分别为30.83%、34.15%、37.89%和39.63%。非流动资产占总资产的比例提高，主要是报告期内公司合同能源管理业务规模不断扩大，相关固定资产和在建工程投入显著增长，2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末合同能源管理项目相关资产分别为33,086.28万元、52,598.27万元、56,111.16万元和55,911.47万元，占总资产比例分别为18.56%、23.06%、20.90%和20.64%。

(二) 负债状况分析

公司最近三年及一期各期末负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2017/3/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	167,292.79	89.26	162,793.09	89.29	126,495.22	85.50	97,412.05	94.02
非流动负债	20,135.39	10.74	19,529.72	10.71	21,447.94	14.50	6,190.94	5.98
合计	187,428.18	100.00	182,322.81	100.00	147,943.16	100.00	103,602.99	100.00

2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末负债总额分别为103,602.99万元、147,943.16万元、182,322.81万元和187,428.18万元；2015年末、2016年末和2017年3月末负债总额分别较年初增长42.80%、23.24%和2.80%。主要原因是公司正处于稳健增长阶段，应付供应商货款、银行借款、应付融资租入固定资产租赁款形成的长期应付款以及因发行限制性股票形成的回购义务等负债项目增加所致。

从公司负债结构来看，公司负债主要为流动负债。公司2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末流动负债占总负债的比例分别为94.02%、85.50%、89.29%和89.26%；非流动负债占总负债的比例分别为5.98%、14.50%、10.71%和10.74%。2015年末非流动负债占比有所增加主要是2015年长期借款较2014年增加6,250万元，新增加应付融资租入固定资产租赁款形成的长期应付款8,740.94万元。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率	0.98	1.02	1.19	1.27
速动比率	0.77	0.83	0.93	1.00
资产负债率（合并）（%）	69.17	67.92	64.86	58.11
利息保障倍数（合并）	—	1.62	2.31	2.36

报告期内，公司流动比率和速动比率下降，资产负债率上升，主要原因有：

（1）公司大力发展合同能源管理业务，在报告期内共投入55,781.33万元用于合同能源管理项目的建设，截至报告期末46,052.98万元的项目已经建成投产，可在未来10年间持续为公司带来收益。根据已经签订的合同能源管理合同，已建成的合同能管理项目未来可取得收入97,947.89万元。

（2）报告期内公司销售规模保持持续增长，此外，公司在电动汽车动力总成、高压直流电源等新产品研发方面持续保持较高投入，公司运营资金规模持续增加，导致公司借款规模有所增加。

（3）本次配股实施周期较长，公司先行使用自有资金垫付了募投项目的投入，导致借款规模进一步增加。截至报告期末对研发中心升级建设项目和安徽生产基地技改及扩建项目的投入分别为16,700万元和124.20万元。

公司拟通过发行公司债和配股分别募集3亿元和8亿元用于解决未来发展的资金缺口。公司债已于2017年4月20日完成第一期1.7亿元的发行，其中6,000万元用于偿还债务，其余资金用于补充流动资金。本次配股募集的资金中15,000万元和20,000万元用于安徽生产基地技改及扩建项目和研发中心升级建设项目的建设，25,000.00万元和20,000.00万元用于偿还银行贷款和补充流动资金。预计配股发行完成后，公司的资产负债率将明显下降。若以2017年3月31日财务数据为基础，考虑第一期公司债发行的影响，假设配股发行成功，并按募集资金用途偿还了银行贷款，公司的资产负债率将下降至51.47%。

公司2016年业绩下降，金融负债增加，导致利息保障倍数下降。2016年公司在收入同比增加14.36%的情况下，利润总额下降46.32%，主要是受到股权激励确认2,362.22万元费用、借款增加导致财务费用增加1,606.44万元以及加大新产品研发投入引起研发费用增加1,331.94万元的影响。如剔除该等因素，公司2016年利息保障倍数为2.86。报告期内，公司偿付能力未发生重大不利变化。

综上，虽然报告期内偿债能力指标下降，但公司长期资本投入形成的长期资产在未来将带来持续的现金流，随着公司债的发行及配股的实施，募集资金到位后，公司财务结构将更为稳健。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下表所示：

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	0.16	1.27	1.38	1.41
存货周转率（次）	0.34	2.52	2.45	2.19
总资产周转率（次）	0.06	0.51	0.55	0.55

报告期内公司资产营运能力指标总体不高，主要有以下三方面原因：

首先，公司的主导产品通信电源从发货至取得客户签发的收货证明需要一定周期，导致期末存货账面余额较大。公司通信电源产品的销售一般首先与省级通信运营商或铁塔公司总部签订框架协议，然后与其各地市分支机构签订具体订单并分散发货。收货证明是公司确认与已销售商品相关的风险与报酬已经转移的重要依据，该等证明由各分支机构分别出具。由于客户网点分散，通信电源产品从发货至取得收货证明需要一定周期。

其次，公司的主导产品电源类产品面向的市场为充分竞争市场，且下游客户主要为通信企业、地铁公司、大型建筑工程承包商等强势企业，项目款项结算周期较长。

再次，公司近年来合同能源管理业务规模持续增长，与电源类业务相比，合同能源管理业务投资回收期相对较长。

二、盈利能力分析

（一）总体经营业绩

最近三年及一期营业利润的形成过程如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-3月		2016年		2015年		2014年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业总收入	16,749.83	100.00	127,785.76	100.00	111,739.19	100.00	93,932.67	100.00
其中：营业收入	16,749.83	100.00	127,785.76	100.00	111,739.19	100.00	93,932.67	100.00
减：营业成本	12,077.56	72.11	85,780.65	67.13	75,635.06	67.69	62,195.44	66.21
税金及附加	128.36	0.77	907.85	0.71	523.80	0.47	392.26	0.42
销售费用	4,607.30	27.51	19,411.53	15.19	15,028.52	13.45	12,879.65	13.71
管理费用	3,882.48	23.18	14,523.31	11.37	12,144.81	10.87	11,564.15	12.31
财务费用	863.75	5.16	4,294.44	3.36	2,688.01	2.41	2,828.66	3.01
资产减值损失	-241.97	-1.44	3,550.91	2.78	2,331.80	2.09	1,626.82	1.73
加：投资收益	-9.19	-0.05	57.37	0.04	2.00	0.00	-67.45	-0.07
营业利润	-4,576.85	-27.32	-625.56	-0.49	3,389.21	3.03	2,378.24	2.53
加：营业外收入	1,900.00	11.34	3,855.33	3.02	2,486.53	2.23	2,630.42	2.80
减：营业外支出	2.59	0.02	566.14	0.44	876.39	0.78	431.72	0.46
利润总额	-2,679.43	-16.00	2,663.63	2.08	4,999.34	4.47	4,576.94	4.87
减：所得税费用	17.16	0.10	-71.00	-0.06	-20.89	-0.02	-23.25	-0.02
净利润	-2,696.59	-16.10	2,734.63	2.14	5,020.23	4.49	4,600.19	4.90
归属于母公司股东的净利润	-2,696.59	-16.10	2,716.31	2.13	4,990.54	4.47	4,568.78	4.86

报告期内，公司业务规模不断扩大，2014年、2015年、2016年和2017年1-3月营业收入分别为93,932.67万元、111,739.19万元、127,785.76万元和16,749.83万元，2015年和2016年营业收入同比分别增长18.96%和14.36%。

2014 年和 2015 年公司业绩整体保持稳定，2015 年归属于母公司所有者的净利润同比增长 9.23%。2016 年利润总额和净利润均有所下滑的主要原因为：

(1) 2016 年计入管理费用的股权激励费用同比增加 1,907.12 万元。2015 年 11 月，发行人实施了第三期股权激励计划。因实施该次股权激励计划，2015-2018 年发行人每年分别需确认股权激励费用 455.10 万元、2,362.22 万元、945.22 万元、350.08 万元。

(2) 2016 年负债规模整体增幅较大，财务费用较 2015 年增加 1,606.44 万元。由于本次配股周期较长，为保证公司整体战略的顺利推进，发行人提前以自有资金投入募投项目，2016 年资本性投入规模较大；此外发行人经营规模持续扩大，流动资金需求不断增加。

(3) 2016 年发行人在新产品研发方面的投入较大，研发费用同比增加 1,331.94 万元。

以上原因合计影响公司 2016 年税后利润 4,118.68 万元，导致公司 2016 年业绩同比出现下滑。

(二) 主要盈利能力指标

报告期内，公司盈利能力指标如下表所示：

项目	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
基本每股收益（元 / 股）	-0.061	0.062	0.117	0.108
稀释每股收益（元 / 股）	-0.061	0.062	0.117	0.108
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	-0.094	0.029	0.097	0.057
加权平均净资产收益率（%）	-3.19	3.30	6.47	6.25
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-4.86	1.56	5.34	3.31

报告期内，公司业务规模不断扩大，盈利能力未发生明显不利变化，2016 年每股收益、净资产收益率等指标下降的原因参见配股说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（七）主要盈利能力指标”之“1、总体经营业绩”。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司的资本性支出主要围绕做大做强主营业务，用于购建固定资产、无形资产以及购买企业股权等。

2014年、2015年、2016年和2017年1-3月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为11,482.79万元、13,366.66万元、24,470.67万元和2,740.30万元。其中，固定资产投资主要系公司开展合同能源管理业务的相关建设投入，无形资产主要系报告期内公司持续进行研发投入，围绕新产品新技术开发等进行了大量的研究和技术攻关工作，形成了一系列非专利技术。

2016年公司投资支付的现金16,700.00万元，均用于购买科丰鼎诚股权。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本配股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要包括：

1、合同能源管理业务是公司近年来大力拓展的业务之一，该模式由公司出资提供项目的设计、施工、设备采购、安装、调试及运行管理等服务，在项目达到预定可使用状态时转为固定资产，未来该业务仍将导致公司出现较大金额的固定资产投入。

2、为保证市场竞争优势，公司仍将投入资金进行新产品、新技术的研究，未来仍将保证一定的研发支出规模。

3、2016年2月，为满足公司宁夏昌茂祥冶炼有限公司铁合金矿热炉配套余热电站系统综合节能项目和宁夏东义开特利镁业有限公司铁合金矿热炉配套余热电站系统综合节能项目的经营与管理需要，公司分别设立了全资子公司石嘴山动力源和银川动力源，注册资本分别为4,500万元和2,600万元，目前尚未缴纳出资。

4、本次配股募集资金投资计划投资项目，该等项目的具体情况参见本配股说明书之“第八节 本次募集资金运用”相关内容。

5、公司拟于未来12个月内投资建设智能工厂、实验室、中试中心等。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

公司本次配股募集资金总额预计不超过人民币 8 亿元，扣除发行费用后，将用于安徽生产基地技改及扩建项目、研发中心升级建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金，具体运用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	安徽生产基地技改及扩建项目	16,203.30	15,000.00
2	研发中心升级建设项目	29,409.60	20,000.00
3	偿还银行贷款	25,000.00	25,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
	合计	90,612.90	80,000.00

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量。本次发行实际募集资金与募投项目资金需要量的差额部分，公司将以自有资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 安徽生产基地技改及扩建项目

1、项目概况

本项目预计总投资 16,203.30 万元，其中拟投入募集资金 15,000 万元。项目建设内容主要包括厂房建设、先进生产线建设、精密机加工平台建设、智能化仓储和物流体系建设。项目建设地点位于安徽省宣城市郎溪县经济技术开发区内。本项目由公司全资子公司安徽动力源负责实施。

本项目将实现公司核心业务产能转移至安徽生产基地的战略，有利于公司扩充产能，提升核心产品的产量及品质；逐步提高主要结构件的自主生产能力，确保其供应的稳定性并提升产品的工艺水平，同时保证质量、降低成本、提高效益；并顺应企业仓储物流智能化的发展需求，建设智能仓储及配送系统和全面过程质

量追溯管控系统，提升公司的生产管理能力。

2、项目建设的必要性分析

(1) 国家政策鼓励、支持公司下游行业发展，市场前景良好

公司现有主要的产品和服务有直流电源、交流电源、高压变频器及综合节能三大类。未来，公司将基于现有产品及服务，继续拓宽产品结构，加大对新能源汽车充电系统、光伏逆变器、功率优化器等新能源产品的研发和生产。公司上述主要产品及服务的应用领域包括通信、节能环保、数据中心、城市轨道交通、新能源汽车、光伏发电等。近年来国家密集出台有利于上述领域发展的政策方针，为相关行业的发展提供了良好政策环境，未来市场前景良好。

①通信领域

为加快我国宽带基础设施的建设，国家相继出台一系列鼓励政策：A、2013年8月1日，国务院印发《“宽带中国”战略及实施方案》，指出“到2020年，基本建成覆盖城乡、服务便捷、高速畅通、技术先进的宽带网络基础设施。固定宽带用户达到4亿户，家庭普及率达到70%，光纤网络覆盖城市家庭。全面突破制约宽带产业发展的高端基础产业瓶颈，宽带技术研发达到国际先进水平，建成结构完善、具有国际竞争力的宽带产业链”；B、2015年5月20日，国务院发布《关于加快高速宽带网络建设 推进网络提速降费的指导意见》，提出“加快高速宽带网络建设。加快推进全光纤网络城市和第四代移动通信（4G）网络建设，2015年网络建设投资超过4,300亿元，2016-2017年累计投资不低于7,000亿元。到2017年底，4G网络全面覆盖城市和农村，移动宽带人口普及率接近中等发达国家水平。”

②节能环保领域

2011年9月7日，国务院印发《“十二五”节能减排综合性工作方案》，将合同能源管理推广工程作为节能重点工程加以实施。2012年8月12日，国务院发布《节能减排“十二五”规划》，支持重点用能单位采用合同能源管理方式实施节能改造；公共机构实施节能改造要优先采用合同能源管理方式；加强对合同能源管理项目的融资扶持，鼓励银行等金融机构为合同能源管理项目提供灵活多样的金融服务；到2015年，节能服务产业总产值达到3,000亿元。随着国家节能减排政策的拉动，工业节能领域的发展提速，为公司高压变频器及综合节能

的发展带来良好发展机遇。

③数据中心领域

2013年1月11日，工业和信息化部、国家发改委、国土资源部、电监会和能源局联合下发《关于数据中心建设布局的指导意见》，指出“数据中心的建设和布局应以科学发展为主题，以节约资源和保障安全为着力点，采用绿色节能等先进技术合理规划建设数据中心。”2013年2月，工业和信息化部发布《关于进一步加强通信业节能减排工作的指导意见》，提出了数据中心的相关节能环保要求。同时，绿色数据中心相关标准陆续出台。2015年3月23日，工业和信息化部、国家机关事务管理局和国家能源局联合下发《国家绿色数据中心试点工作方案》，指出近年来我国数据中心发展迅猛，总量已超过40万个，年耗电量超过全社会用电量的1.5%，节能潜力巨大；将能效提升与低碳环保并重作为国家绿色数据中心试点工作的基本原则之一，大力提升数据中心能源使用效率。

④城市轨道交通领域

2015年7月，国家发改委发布重大工程投资计划，将城市轨道交通作为基础建设领域的又一重点投资纳入新工程建设之中。预计到2020年，北京、上海、广州、深圳等城市将建成较为完善的轨道交通网络，南京、重庆、武汉、成都等城市建成轨道交通基本网络，南通、石家庄、兰州等城市建成轨道交通骨干线，其他城市轨道交通建设也将加快，从而使我国轨道交通总体水平提升到一个新层次。EPS（应急电源）运用在城市轨道交通中，主要为车站、控制中心、停车场和车辆段设备提供高质量、高可靠的后备电力供应，保证在市电故障或发生超限时，设备仍能够在规定的时间内正常工作。EPS的市场需求将随着我国城市轨道交通投资建设步伐加快，呈现增长态势。

⑤新能源汽车领域

随着环境保护、低碳经济、节能降耗的理念为人们所重视，传统汽车工业因其尾气排放污染环境、高能耗等负效应，面临日益严峻的挑战。新能源汽车的开发和使用，能够有效缓解交通能源消耗较大的问题，促进低碳经济可持续发展。自2012年开始，促进新能源汽车发展的政策密集出台，《汽车与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》、《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作通知》、《关于新能源汽车充电设施建设奖励的通知》、《关于2016-2020年新能

源汽车推广应用财政支持政策的通知》、《关于节约能源 使用新能源车船车船税优惠政策的通知》、《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》、《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》等政策在新能源汽车推广、新能源汽车充电设施完善等方面加大支持力度，新能源汽车和新能源汽车充电设施迎来加速发展期。

⑥光伏发电领域

随着经济社会发展，全球能源需求持续增长，能源资源紧缺和环境污染问题日益突出，开发利用可再生能源已成为世界各国保障能源安全、加强环境保护、应对气候变化的重要措施。国务院在《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中将新能源产业列为重点发展的七大战略性新兴产业之一。2014年9月，国家能源局下发《关于进一步落实分布式光伏发电有关政策的通知》，指出光伏发电是我国重要的战略性新兴产业，大力推进光伏发电应用对优化能源结构、保障能源安全、改善生态环境、转变城乡用能方式具有重大战略意义。2015年3月，国家能源局下发《国家能源局关于下达2015年光伏发电建设实施方案的通知》，明确2015年光伏建设指标为17.8GW（分布式光伏发电不受规模限制），较2014年实际新增的光伏并网规模增幅超过70%。国家持续发布对太阳能光伏发电行业的扶持政策，优化了光伏发电行业及相关产业的投资经营环境，将促进行业快速有序发展。

（2）满足扩充产能、优化公司产能布局的需要

公司目前主要生产基地位于安徽。近年来，随着公司业务规模的持续增长和产能逐步由北京向安徽转移，安徽生产基地的产能利用率目前已基本达到饱和状态。2015年，安徽生产基地的产能利用率达到100%（按板卡计算）。由于公司主要电源类客户需求存在季节性特征，安徽生产基地在生产旺季的产能不足问题较为明显，导致公司不得不以外包生产方式解决现有产能缺口。

在新能源汽车和光伏发电行业发展提速的背景下，公司计划将新能源汽车和光伏电站业务作为下一步发展重点，安徽生产基地未来将承担非车载充电产品、车载动力系统总成核心零部件、光伏逆变器、功率优化器等新产品的生产职能，有必要进一步扩充产能，为新业务拓展夯实基础。

此外，公司目前在北京仍保留了小部分产能，主要生产用于售后维护的通信

电源模块及新研发产品的小批量试制。鉴于北京地区生产制造成本较高、北京加快非首都职能疏解和产业转移，本项目建成后公司计划将现有的北京生产车间产能全部转移至安徽生产基地，也将加大安徽生产基地的生产压力。

（3）提高公司核心竞争力，实现可持续发展

①有助于丰富公司产品线，培育新的利润增长点

公司所属行业为电力电子设备制造业，主要产品和服务有直流电源、交流电源、高压变频器及综合节能等。受国家节能减排政策的拉动，工业节能、新能源汽车、光伏发电等领域发展加快，公司将继续围绕电力电子技术做大做强现有业务，并积极拓展新能源汽车充电设备和光伏逆变器、功率优化器等新能源业务，做强主业，丰富产品线，培育新的利润增长点。

②精密机加工平台的建设有利于保障主要结构件的供应，降低成本，提高效率

公司产品生产使用的主要结构件为机柜和铜排，目前公司通过委托加工的方式获得该类结构件，但随着公司发展和业务扩大，机柜和铜排等结构件的用量越来越大，结构件供应及时性、质量检测及品质保证的压力逐渐增大。本项目拟通过购置数控冲压机床、折弯机、气动压力机等设备建设精密机加工平台，自主生产机柜和铜排，在保障主要结构件供应稳定的同时，提升产品的工艺水平，并保证质量、降低成本、提高效率，具体如下：A、公司自主生产主要结构件可以减少外部采购，降低生产成本，并缓解其价格波动对公司经营业绩造成的影响；B、机柜和铜排作为公司所使用的主要结构件，其质量直接影响公司的产品质量。如果公司自主生产主要结构件，能够从源头确保质量，提高生产控制能力和产品的生产工艺水平；C、公司能够结合生产计划和研发计划，灵活安排主要结构件的生产，确保其供应及时、稳定，提高生产和研发的响应速度。同时，能够为公司现有业务未来产能扩大和新业务的拓展打下基础，减少结构件环节对公司产能的制约。

③生产基地智能化改造有助于提升公司的生产管理能力和

为了顺应企业仓储物流和产品生产的智能化发展需求，本项目计划引入智能仓储及配送系统和全面过程质量追溯管控系统，提升公司的生产管理能力和

仓储管理系统能够自动完成货物的存取、库存管理；生产线智能物流配送系

统应用物联网技术，可以实现车间物料、半成品工位周转的识别和跟踪，有助于提升企业的生产效率。另外，电力电子产品生产物料和物料编码较多，通过全面过程质量追溯管控系统，能够对产品生产、下线、装箱打包、入库、分类上架、盘点及销售出库等生产和仓库管理环节进行数据采集，确保企业及时准确掌握生产计划的执行进度、仓库库存及销售情况，从而有效提升公司的生产管理能力和。

3、项目建设的市场前景及可行性分析

（1）本项目符合国家政策和产业发展方向

公司产品主要应用在通信、节能环保、数据中心、城市轨道交通等领域，近年来国家密集出台有利于上述领域发展的政策方针，为相关行业快速发展提供有力支撑。本项目的实施具有良好政策环境，符合国家政策和产业发展方向。

（2）本项目符合市场日益增长的需要，具有广阔的市场前景

受益于 4G 通信建设的快速推进、城市轨道交通和数据中心投资建设力度加大、工业节能、新能源汽车、光伏发电领域发展提速等有利因素，市场对通信电源、工业节能用高压变频器、UPS、EPS、新能源汽车充电系统、光伏逆变器、功率优化器等产品的需求旺盛，并且伴随着技术的发展进步，市场对于新一代产品的需求也将逐步增长，公司产品具有广阔的市场前景。

（3）公司具备成功实施项目的能力

公司在电力电子设备领域深耕多年，在技术、产品、项目经验、人才与管理、生产规模、市场服务、品牌等方面积累了较强的竞争优势，具备成功实施项目的能力，公司的竞争优势参见本配股说明书之“第四节 公司基本情况”之“六、公司的行业地位及竞争优势”之“（二）公司的竞争优势”。

4、项目建设内容

本项目建设内容主要是厂房建设、先进生产线建设、精密机加工平台建设、智能化仓储和物流体系建设，基本内容如下：（1）新建厂房建筑面积约 38,621 平方米；（2）架设四条 SMT 生产线，三条插件线，两条三防喷涂线，并建设相应模块、系统产品的装配生产线；（3）建设精密机加工平台，逐步提高公司机柜钣金件和铜排的自主生产能力；（4）建设智能化仓储和物流体系，启用全面过程质量追溯管控系统，对生产和仓库管理数据进行自动化采集，确保企业及时、准确掌握生产计划的执行进度、产品库存及销售情况，为企业对生产、销售的有

效管理提供科学依据。

5、项目实施方式及建设期

本项目由公司全资子公司安徽动力源负责实施，项目预计建设期为2年。

6、项目建设地点及土地取得过程、报建手续

本项目建设地点位于安徽省宣城市郎溪县经济技术开发区内。本项目建设用地已取得《国有土地使用权证》[郎国用（2015）第2225号]，证载土地使用权人为安徽动力源科技有限公司，土地座落为郎溪县经济开发区钟海路东侧，地类（用途）为工业，使用权类型为出让，使用权终止日期为2061年9月30日，使用权面积为80,000平方米。截至目前，项目已取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》和《建筑工程施工许可证》。

7、投资总额和融资安排

本项目预计投资情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占比（%）
1	建筑工程费	4,323.42	26.68
2	设备购置费	7,611.40	46.97
3	配套工程	200.00	1.23
4	项目建设其他费用	680.00	4.20
5	预备费	256.29	1.58
6	铺底流动资金	3,132.19	19.33
总投资		16,203.30	100.00

8、主要设备

本项目将新建先进生产线、精密机加工平台和智能化仓储、物流体系，公司在充分调研的基础上，本着技术先进、性能可靠等原则选用设备，拟购置的主要设备如下：

序号	设备名称	单价：万元	数量：台/套	合计（万元）
1	先进生产线建设			
1.1	自动插件机（AI）	80	12	960.00
1.2	高速贴片机	200.00	4	800.00
1.3	高速泛用机	200.00	4	800.00
1.4	AOI 自动光学检测	70.00	8	560.00
1.5	SPI 在线锡膏检测机	70.00	4	280.00

1.6	热风回流焊	60.00	4	240.00
1.7	自动印刷机	50.00	4	200.00
2	精密机加工平台			
2.1	数控冲压机床	350.00	2	700.00
2.2	折弯机	20.00	10	200.00
2.3	工装模具	—	—	200.00
2.4	气动压力机	50.00	3	150.00
2.5	起吊机	120.00	1	120.00
2.6	数控剪角机	40.00	3	120.00
2.7	普通压力机	20.00	5	100.00
3	智能仓储、物流建设			
3.1	自动存储及物流输送系统	550.80	1	550.80
3.2	全面过程质量追溯管控系统	157.60	1	157.60
3.3	生产线智能物流配送系统	113.80	1	113.80

9、主要原材料及能源供应

(1) 主要原材料供应

本项目所需的原材料包括普通元器件、半导体元器件、电池及电池组件、结构件、线缆等，均为市场化产品，市场供应充足。公司与此类产品供应商保持着长期稳定的商业关系，原辅材料供应充足、渠道畅通。

(2) 能源供应

本项目生产所需的主要能源为电、水等，市场供应充足、稳定。

10、工艺流程

本项目的产品工艺流程参见配股说明书之“第四节 公司基本情况”之“七、公司主要业务具体情况”之“（二）主要产品工艺流程及服务流程图”。

11、项目经济评价

本项目建成达产后，预计年实现营业收入 7.61 亿元，项目内部收益率为 18.26%，静态投资回收期为 6.35 年（含建设期）。

12、项目立项及环评情况

本项目已取得郎溪县经济和信息化委员会出具的《关于同意安徽动力源科技有限公司安徽生产基地技改及扩建项目备案的通知》（郎经信技备[2016]1号），并取得郎溪县环境保护局出具的环境影响评价批复（环项审字[2016]2号）。

（二）研发中心升级建设项目

1、项目概况

本项目预计总投资 29,409.60 万元，其中拟投入募集资金 20,000 万元，通过购置研发场所和专业的研发测试设备，引入研发人才，升级并建设研发中心。本项目建成后，研发中心将包括直流实验室、交流实验室、变频实验室、IT 信息技术实验室、半导体实验室、磁设计实验室、热设计实验室、控制实验室、环境可靠性与电磁兼容实验室等九个专业实验室和一个中试验证中心，进一步增强公司的科研开发能力，为公司业务持续快速增长和新业务的拓展提供有力的技术支持。

2、项目建设的必要性分析

（1）本项目的建设是对国家政策的积极响应

加快创新能力建设是实现我国重大科技突破的重要举措，也是加快转变经济发展方式的重要支撑。2015 年 3 月，国务院发布《关于发展众创空间推进大众创新创业的指导意见》，提出了“以营造良好创新创业生态环境为目标，以激发全社会创新创业活力为主线”的指导思想。2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》的通知，提出“围绕产业链部署创新链，围绕创新链配置资源链，加强关键核心技术攻关，加速科技成果产业化，提高关键环节和重点领域的创新能力”，其中 2015 年规模以上制造业研发经费内部支出占主营业务收入比重达到 0.95%，2020 年达到 1.26%，2025 年达到 1.68%。本项目的建设能够提高公司自身技术实力和创新能力，显著提升公司的研发实力，是对国家创新政策的积极响应，对国家实施创新驱动发展战略的有效落实。

（2）本项目的建设是公司构建技术创新体系的基本保证

研发中心能够将公司的研发投入、研发活动和研发成果有机融合，是构建稳定、规范的企业技术创新体系的重要前提。据中兴通讯年报数据，2014 年中兴通讯研发投入为 12.9 亿元；根据华为发布的数据，2014 年华为在研发上的投入约为 395-405 亿元，相比 2013 年增长约 28%，在过去 10 年，华为研发投入累计达 1,880 亿元。巨额研发投入促使中兴通讯和华为在通信设备领域具备了全球领先优势。公司作为电力电子行业内初具规模的企业，要保持行业内的技术地位，必须加大研发投入，从硬环境和软实力两方面加强研发中心建设。

(3) 增强公司科研开发能力，满足长远发展需要

公司现有研发中心的设置在一定程度上促进了公司业务发展，但是随着行业技术水平的不断更新、市场需求的日益多样化以及公司业务规模的不断扩大，公司现有研发中心已经不能满足下一步研发规划的要求，具体体现在：现有研发场地无法满足新建实验室对场地和环境的需求；需购置更为先进的研发测试设备，提高试验检测的专业化水平和精度；需引进高层次技术人才，扩大研发团队，以适应企业经营规模扩张和业务发展的需要。本项目拟重点对研发中心场地、仪器设备及人员等软硬件进行改善，进一步增强公司的科研开发能力。

(4) 提高产品的开发能力和可制造能力

本次研发中心的升级建设将投入大量先进的研发测试设备，使研发团队能够迅速获取详实的测试数据，用于新产品的开发，从而实现新产品的快速迭代。此外，目前公司研发中心总部在北京，而主要生产基地在安徽，由于研发与生产环节在地理上的分隔，对新产品的可制造能力要求较高。本次募投项目拟加大中试验证中心的建设力度，加强对新产品的性能、可制造性、可装配性等方面的验证，实现研发和生产的有效衔接。

3、项目建设内容

本项目通过购置研发场所和专业的研发测试设备，引入研发人才，升级并建设研发中心。本项目将在公司研发中心现有直流实验室、交流实验室、变频实验室、环境可靠性实验室的基础上，细化实验室的研发测试职能，针对电力电子产品研发中广泛采用的信息、半导体、磁、热、嵌入等技术，新设 IT 信息技术实验室、半导体实验室、磁设计实验室、热设计实验室和控制实验室等专业实验室开展专项研究，并设立中试验证中心，增强公司的研发能力和对产品性能及可制造性、可装配性验证的能力。

本项目九个专业实验室和一个中试验证中心的基本职能分别为：①直流实验室、交流实验室、变频实验室，分别负责直流电源、交流电源、变频器等核心产品的持续开发；②IT 信息技术实验室、半导体实验室、磁设计实验室、热设计实验室和控制实验室，主要研究电力电子行业关键基础性技术，为产品开发提供基础软硬件和人员保障；④环境可靠性与电磁兼容实验室主要针对公司产品可靠性进行检测；⑤中试验证中心主要对新产品的性能、可制造性、可装配性等方面

进行验证。

4、项目实施方式及建设期

本项目由动力源负责实施，预计建设期为2年。

5、项目建设地点

公司拟在北京市中关村科技园区丰台园内购置房屋用于本项目建设。公司已同北京谊安医疗系统股份有限公司（以下简称“谊安医疗”）签订购房意向书，购买谊安医疗位于北京市中关村科技园区丰台园内的房屋，房屋坐落于北京市丰台区科学城11B2号楼，房屋面积为7,143.68平方米，购买价款为1.67亿元。截至目前，公司已通过收购科丰鼎诚100%股权的方式完成了房屋的购置工作。

6、投资总额和融资安排

本项目计划总投资29,409.60万元，具体投资计划如下：

序号	项目	金额（万元）	占比（%）
1	物业购置费用	19,500.00	66.30
2	设备购置费用	6,093.44	20.72
3	软件费用	959.80	3.26
4	项目建设其他费用 （新增技术人员工资、产品试制费等）	2,279.70	7.75
5	预备费	576.66	1.96
总投资		29,409.60	100.00

7、主要设备

公司在充分调研的基础上，本着技术先进、性能可靠等原则选用设备，拟为研发中心购置的主要设备如下：

序号	设备名称	单价：万元	数量：台/套	合计（万元）
硬件				
1	交流源	28.80	12	345.60
2	有功负载-2000kW 10kV 同步机试验机组	220.00	1	220.00
3	有功负载-1000kW 10kV 异步机试验机组	200.00	1	200.00
4	电力系统实时数字仿真器	200.00	1	200.00
5	高加速应力试验系统	200.00	1	200.00
6	功率分析仪	21.50	9	193.50
7	示波器	6.88	26	178.88

8	有功负载-500kW 10kV 永磁同步机试验机组	150.00	1	150.00
9	有功负载-3X560kW 10kV 异步电机实验机组	140.00	1	140.00
10	有功负载-110kW1140V 异步电机实验机组	120.00	1	120.00
11	可编大功率直流电子负载	40.00	3	120.00
12	电力电子用数字控制系统	100.00	1	100.00
13	电动式振动台	90.00	1	90.00
14	温度-湿度-振动三综合试验系统	85.00	1	85.00
15	高低温交变湿热试验系统	85.00	1	85.00
16	大型温湿度试验箱	85.00	1	85.00
17	电网模拟源	80.00	1	80.00
18	温度冲击试验系统	80.00	1	80.00
19	电池充放电测试系统	17.50	4	70.00
20	红外热成像仪	7.70	9	69.30
21	多路线性直流电源	5.33	11	58.63
22	电能质量分析仪	12.85	4	51.40
23	光伏阵列模拟器	50.00	1	50.00
24	ICP 等离子体耦合光谱仪	50.00	1	50.00
25	X 光检查机	50.00	1	50.00
26	高低温箱	25.00	2	50.00
27	CAN 总线分析仪	18.00	1	18.00
28	煤气分析仪	18.00	1	18.00
29	逻辑分析仪	13.20	1	13.20
软件				
1	电路仿真软件	60.00	5	300.00
2	热、磁、力仿真系列软件	150.00	1	150.00
3	ARM 开发软件	50.00	1	50.00
4	数据库	12.50	1	12.50

8、人员配备

为使本项目顺利完成，公司将根据实际需求，增加相关人员投入。各实验室计划投入研发人员318人，其中利用公司已有研发人员235人，外部招聘83人；中试验证中心计划投入各类人员共100人，其中利用公司已有人员70人，外部招聘30人。

9、项目经济评价

本项目为非生产性项目，不直接创造利润，但项目建成后，能够大幅提升公司技术实力和创新能力。公司将在已有技术积累的基础上，对新技术趋势进行预研，按照产品方向进行技术研发和储备，为公司的业务发展提供强有力的支持。

10、项目立项及环评情况

本项目已取得北京市丰台区发展和改革委员会出具的京丰台发改（备）[2016]8号《项目备案通知书》。

由于研发中心升级建设项目的建设内容不在《建设项目环境影响评价分类管理名录》中，无需办理环境影响评价审批手续。

（三）偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 25,000 万元用于偿还银行贷款。本次募集资金到位之前，为尽可能降低债务成本，公司将根据自筹资金的情况对部分银行贷款先行偿还，并在募集资金到位后予以置换。

2、偿还银行贷款的必要性分析

（1）降低资产负债率，优化财务结构，增强抗风险能力

近年来公司充分利用财务杠杆，为扩大生产规模、开拓新业务、增加研发投入提供了有力的资金支持，但也导致公司负债规模持续扩大。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 1-3 月，公司资产负债率（合并口径）分别为 58.11%、64.86%、67.92%和 69.17%。此外，公司现有的负债结构以流动负债为主，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 1-3 月流动负债占比分别为 94.02%、85.50%、89.29%和 89.26%，本次配股募集资金偿还银行贷款，公司将优先安排偿还短期借款，有利于进一步优化公司负债结构，降低短期偿债风险，促进公司健康发展。

（2）降低债务规模，减少财务费用，改善经营业绩

截至 2017 年 3 月末，公司有息负债余额合计 80,494.27 万元，其中短期借款 45,298.80 万元，一年内到期的非流动负债为 16,331.09 万元，长期借款 9,332.83 万元，长期应付款 9,531.55 万元。虽然债务融资在公司规模扩张、补充日常流动资金以及各项研发项目的实施方面提供了良好的支持和保障，但也大大增加了公司的财务成本。2014 年、2015 年和 2016 年公司的利息支出分别为 2,465.63 万元、

2,798.09 万元和 4,280.11 万元，占同期息税前利润的比例分别为 35.01%、35.88% 和 61.64%，对公司的经营业绩增长造成了较大压力。

本次募集资金到位后，公司将偿还银行贷款 2.5 亿元，按中国人民银行最新一年期贷款基准利率估算，公司可每年节约财务费用约 1,087.50 万元，可有效地降低公司的利息费用支出，改善公司经营业绩。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 20,000 万元用于补充流动资金，主要用于满足未来经营规模持续增长和新业务拓展带来的营运资金需求，进一步提升整体盈利能力。

2、补充流动资金的必要性分析

（1）现有业务持续稳定增长需要配套流动资金的支持

受益于4G通信建设的快速推进、城市轨道交通和数据中心投资建设力度加大、工业节能发展提速等有利因素，报告期内公司现有核心产品在国内面临良好发展机遇，增长较快；此外，报告期内公司积极拓展国际市场，国外销售规模也实现了较大幅度增长。公司直流电源类产品、交流电源类产品、高压变频器及综合节能业务销售收入三年复合增长率分别为20.16%、5.18%和19.52%。随着市场需求的不断增长和公司营销网络的持续完善，公司现有核心产品销售收入预计仍将保持持续增长态势，未来需要配套流动资金予以支持。

（2）现有业务特点决定公司业务规模扩张需要大量流动资金的支持

公司的主导产品电源类产品面向的市场为充分竞争市场，且下游客户主要为通信企业、地铁公司、大型建筑工程承包商等强势企业，产品从发货至取得客户验收证明需要一定周期，同时与该类客户项目款项结算周期一般也较长；此外，公司近年来合同能源管理业务规模持续增长，与一般的电源类业务相比，该业务投资回收期相对较长。现有业务特点决定了公司整体营运能力指标不高，业务规模的进一步扩张对营运资金需求较大。

（3）新业务的拓展和未来经营战略的实施需要流动资金的支持

公司 2015 年成立了电动汽车业务线，负责非车载充电产品及车载动力系统总成核心零部件的研发、生产及销售。目前电动汽车业务线成功开发完成的 18kW

超高效交流异步电机及其驱动系统和 60kW 永磁同步电机及其驱动系统。同时，公司正在重点打造七大试验室，分别是：NVH 振动噪音实验室、电磁兼容带载测试屏蔽室、半实物仿真平台、电机性能实验室（X3）、机械性能实验室、车载电源测试实验室和测绘实验室，建成后将成为该领域国内一流水平实验室。筹建两条电机驱动系统产品自动化大批量生产线，预计 2017 年底达到 4 万台/年的量产能力。筹建一条车载充电机产品自动化大批量生产线，预计 2017 年底达到 1.5 万台/年的量产能力。公司与国内一流整车企业签署战略合作协议，为其纯电动车提供高品质动力总成产品。未来新能源汽车产品的规模化生产和市场推广需要配套流动资金的支持。

此外，公司依托现有技术及产品优势，2015 年新拓展了光伏电站开发和建设业务，主要业务模式为工程总承包、BT（即“建设-移交”）等。该业务具有单个项目投入金额较大、项目建设前期资金占用较高的特点。未来，随着该业务规模的扩大，配套流动资金需求将相应增加。

第六节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体包括：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 3、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

工作日上午9:00~11:30，下午13:30~16:00。

三、备查文件查阅地点

（一）北京动力源科技股份有限公司

办公地址：北京市丰台区科技园区星火路8号

联系人：胡一元

电话：010-83681321

传真：010-63783054

（二）华西证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区复兴门外大街A2号中化大厦8层

联系人：周晗、杜国文、邹明春、陈军

电话：010-51662929

传真：010-68566656

(本页无正文，为《北京动力源科技股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

发行人：北京动力源科技股份有限公司



2017年5月24日