

公司代码：603628

公司简称：清源股份

清源科技（厦门）股份有限公司  
2018 年半年度报告摘要

## 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	清源股份	603628	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	叶顺敏	王慧兰
电话	0592-3110089	0592-3110089
办公地址	厦门火炬高新区（翔安）产业 区民安大道999-1009号	厦门火炬高新区（翔安）产业 区民安大道999-1009号
电子信箱	ir@clenergy.com.cn	ir@clenergy.com.cn

### 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
总资产	2,520,032,954.21	2,350,400,564.98	7.22
归属于上市公司股 东的净资产	930,065,605.43	931,802,782.95	-0.19
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现 金流量净额	-65,776,109.14	-210,863,767.13	不适用

营业收入	341,137,188.68	369,564,404.45	-7.69
归属于上市公司股东的净利润	8,641,773.62	24,081,793.81	-64.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,435,861.45	22,369,873.90	-75.70
加权平均净资产收益率(%)	0.92	2.84	减少1.92个百分点
基本每股收益(元/股)	0.03	0.09	-66.67
稀释每股收益(元/股)	-	-	-

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		24,834				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
HONG DANIEL	境外自然人	39.75	108,823,475	108,823,475	质押	40,435,800
王小明	境内自然人	15.90	43,529,390	43,529,390	质押	27,490,000
王志成	境内自然人	7.95	21,772,495	21,764,695	质押	14,590,000
芜湖卓瑞增长投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	3.38	9,250,000	0	无	
清源國際有限公司	境外法人	2.38	6,529,390	6,529,390	无	
上海信泽创业投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	1.96	5,364,900	0	无	
厦门合英投资管理有限公司	境内非国有法人	1.59	4,353,050	4,353,050	质押	1,760,000
北京富汇天使高技术创业投资有限公司	境内非国有法人	1.05	2,870,000	0	无	
北京富汇科源创业投资中	境内非	0.97	2,653,000	0	无	

心（有限合伙）	国有法人					
陈亚评	境内自然人	0.41	1,130,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1. 王小明、王志成为 Hong Daniel 之表兄弟，王小明与王志成为堂兄弟。2. 清源国际有限公司为 Hong Daniel 控股 53.33% 的公司 3. 厦门合英投资管理有限公司为王小明 100% 控股子公司。4. 公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

#### 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

##### （一）公司三大业务经营情况的分析

作为光伏市场一员，公司 2018 年上半年经营情况可谓喜忧参半。“喜”的主要有三方面：一是东南亚地区，随着国内一带一路的快速发展，公司在东南亚地区的光伏支架产品销售量也迎来了历史新高；二是公司主要海外市场澳洲、日本等成熟光伏市场保持稳定增长；三是欧洲光伏市场的复苏推动了公司在欧洲市场的布局及市场开拓，带来了新机遇。“忧”的主要是国内方面，随着 531 光伏新政的出台，国内光伏行业快速增长趋势有所回落，公司放缓光伏电站开发及建设步伐，国内光伏支架产品销售也面临一定的挑战。

##### 1. 光伏支架业务

报告期内，公司光伏支架销售收入为 24,801.09 万元，较去年同期增加 39.53%，占营业收入比重的 73.70%。光伏支架业务收入增长主要原因系（1）澳大利亚市场保持快速增长、欧洲市场复苏，公司澳大利亚、欧洲地区的光伏支架销售收入相应地大幅增长，较去年同期分别增长 63.03% 及 75.37%；（2）公司调整日本市场销售策略、加大销售力度，日本市场光伏支架销售收入较去年同期增长 71.58%；（3）公司进一步开拓东南亚新兴市场，销售收入大幅增加。（4）国内市场受光伏新政影响，需求有所下调，公司国内光伏支架销售收入较去年减少 58.48%。

##### 2. 光伏电站开发及建设业务

2018 年 5 月 31 日，国家发展改革委、财政部、国家能源局发布《关于 2018 年光伏发电有关

事项的通知》对光伏行业的可持续发展提出三点要求，一是合理把握发展节奏，优化光伏发电新增建设规模；二是加快光伏发电补贴退坡，降低补贴强度；三是发挥市场配置资源决定性作用，进一步加大市场化配置项目力度。具体要求包括：暂不安排今年普通光伏电站指标、分布式光伏指标为 10GW（1,000 万千瓦）、发文之日起新投运的光伏电站标杆电价和分布式度电补贴下调等。

此次光伏新政较大程度影响 2018 年下半年国内光伏终端电站装机量，从而影响光伏产业链的整体需求，公司的光伏电站开发与建设业务受新政影响较大。

报告期内，公司光伏电站开发及建设业务营业收入 8,887.50 万元，比去年同期减少 52.76%。主要原因系公司一方面主动收紧了对新增光伏电站的投资，另一方面受光伏新政影响，公司的光伏电站 EPC 工程服务业务量有所下降。

报告期内，公司累计发电收入 6,043.85 万元，较去年同期增加 398.83%。主要原因为 2017 年下半年及 2018 年上半年公司新增并网福建、安徽等地 30 多个屋顶分布式光伏电站，新增自持光伏电站超过 70MW，发电收入因此大幅增加。

### 3. 电力电子产品业务

报告期内，电力电子产品营业收入 324.60 万元，较去年同期有所增长，主要为汇流箱、综自系统等光伏电力电子产品的销售增长。

#### （二）业绩下滑原因的具体分析

报告期公司营业收入 3.41 亿元，同比下降 7.69%。其中，公司光伏支架销售收入为 24,801.09 万元，较去年同期增加 39.53%，占营业收入比重的 72.70%；公司光伏电站开发及建设业务销售收入 8,887.50 万元，较去年同期下降 52.76%，占营业收入比重的 26.05%。公司 2018 年半年度营业收入下降主要由于国内光伏支架销售收入及公司光伏电站开发及建设业务销售收入下降所致。

#### 1. 宏观政策调整

2017 年补贴政策的出台导致 2018 年开始分布式光伏电站项目不再出现上半年抢装热潮，光伏发电系统成本尚未随着补贴下调而同比下降，业主、大型电力公司对新增的电站投资更为谨慎，市场观望情绪浓厚。因此 2018 年上半年相比去年同期，光伏电站开发及建设业务整体需求下降迅速。对公司来说，补贴下调后，光伏电站工程服务预期收益更低且需要承担更高的风险，公司一方面收紧承接的光伏电站工程服务的业务量，另一方面也减少自主投资的光伏电站项目。2018 年 5 月，国家三部委在发布截止目前最严格的光伏新政，补贴再次下调，分布式光伏电站项目规模受限，光伏企业面临优胜劣汰、降本增效的巨大挑战。公司目前的对光伏电站开发及建设业务的收缩政策是暂时的，公司每年年底制定第二年的经营计划及预算规划并于每年年中根据实际情况进行调整。531 光伏新政出台后，促使光伏电站运营者通过降低初始成本以期投资收益率恢复到此前水平，因此光伏发电系统成本将会进一步下降，公司将会根据原材料成本及发电系统成本下降的水平及时评估光伏电站开发及建设业务的投资回报率，并及时调整公司的经营计划及资源配置。

#### 2. 战略布局的调整及销售业务开拓方式及成本对业绩的影响

报告期内，公司管理层面对国际外汇汇率大幅波动、国内光伏政策调整及融资环境恶化等不利影响，审时度势，积极调整了公司的发展战略，加大现金回款较好的海外光伏支架销售业务，主动收缩对现金流占用较为严重的光伏电站开发及建设业务，加强公司的资产流动性。具体来说：

##### （1）公司加大现金回款较好的海外光伏支架销售业务

报告期内，公司光伏支架销售收入为 24,801.09 万元，较去年同期增加 39.53%，占营业收入比重的 73.70%。光伏支架业务收入增长主要原因系（1）澳大利亚市场保持快速增长，公司通过人员调整，加强与 MMEM Metal Manufactures Limited、Supply Partners Pty Ltd 和 Sol Distribution Pty Ltd 等老客户的业务关系，并积极开拓新的销售渠道，澳大利亚的光伏支架销售收入相应地大幅增长，较去年同期增长 63.03%；（2）公司调整日本市场销售策略、加大销售力

度，日本市场光伏支架销售收入较去年同期增长 71.58%；（3）公司抓住东南亚地区光伏市场快速发展的大好机会，加强了东南地区的产品销售渠道的开拓，东南亚地区 2018 年上半年销售收入比去年同期增长了 1,246.43%。

#### （2）公司主动收缩对现金流占用较为严重的光伏电站工程服务业务

2013 以来，国内光伏发电业务发展迅速，装机规模持续扩大，我国光伏发电新增装机连续 5 年全球第一，累计装机规模连续 3 年位居全球第一，已成为全球最大的应用市场。公司于 2014 年开始将业务延伸到光伏电站开发及建设业务，光伏电站开发及建设销售收入随着市场发展逐步增加，截至 2017 年光伏电站开发及建设业务收入为 41,682.43 万元，其中光伏电站工程服务收入为 22,511.69 万元，占销售收入的 28.89%。2018 年上半年，在整体经济环境下挫及政策环境调整的大背景下，市场竞争更为激烈，公司考虑到光伏电站工程服务业务对资金需求的规模大，并且收款期较长，为减少公司流动资金占用，公司采取收缩战略，主动减少了这一板块的业务。光伏电站工程服务收入较去年同期下降了 14,748.72 万元，降幅 83.84%。

#### 3. 公司业务发展对筹融资需求增加及汇率及利息费用对业绩的影响

2017 年以来，公司抓住国家政策大力支持分布式光伏电站发展的有利时机，以上市为契机，加大了自持电站的投资。同时，为了开拓公司新的利润增长点，公司 2017 年下半年进入国际电站的开发及建设领域，先后共获得共计 284MW 的光伏地面电站项目开发权。公司为支持上述业务的发展，增加了债务融资，同时由于境外业务规模增加，汇兑损失有所增加，导致本期财务费用比上年同期增加了 3,135.35 万元，而财务费用大幅增加原因系（1）公司原计划通过绿色债券项目和可转债项目募集资金用于自持电站的投资，其中绿色债券项目拟募集 6 亿元，可转债项目拟募集 3.63 亿元。由于融资环境的变化，这两个融资项目均未能如期发行。为保证投资项目的正常进行，公司通过融资租赁等成本较高的其他融资方式补充了上述项目的投资资金，造成本期融资成本比上年同期增加了 1,564.81 万元；（2）公司海外子公司主要以澳币、欧元、美元及日元为记账本位币，报告期内，公司境外收入规模大幅增加，上述币种外汇汇率波动加大，造成汇兑损失比去年同期增加了 1,328.02 万元。

#### 4. 结论

报告期内，公司主营业务正常、稳健发展，虽然营业收入较上年同期有小幅下降，但公司毛利润较上年同期增加了 1,960.79 万元，增幅为 25.47%。由于公司业务发展规模扩大，对债务融资的需求增加，导致利息支出增加 1,564.81 万元；同时由于本期境外收入规模较大，相应汇兑损益金额增加 1,328.02 万元。综上，利息支出及汇兑损益的增加为导致本期业绩下滑的主要原因。

### 3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

### 3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用