

证券代码：600956

证券简称：新天绿能

公告编号：临 2020-027

## 新天绿色能源股份有限公司

### 关于公开发行永续期绿色公司债券的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### 一、关于公司符合公开发行永续期绿色公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的有关规定，结合公司实际经营情况，董事会认为公司符合现行永续期绿色公司债券政策和永续期绿色公司债券发行条件的各项规定，具备向专业投资者公开发行永续期绿色公司债券的条件。

#### 二、本次发行概况

##### （一）发行人

新天绿色能源股份有限公司。

##### （二）发行规模

本次注册的可永续期绿色公司债券总额不超过人民币30亿元（含30亿元）（以下简称“本次债券”）。

##### （三）发行方式及发行对象

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，本次债券将在注册有效期内一次或分期发行。本次债券面向专业投资者公开发行。

##### （四）票面金额及发行价格

本次债券面值人民币100元，按面值平价发行。

##### （五）债券期限

本次债券基础期限不超过5年，根据市场形势和投资者意向最终确定期限。本次债券在每个约定的周期末附发行人续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长1个周期，并不行使续期选择权全额兑付时到期。

#### （六）募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后拟用于项目投资、补充流动资金、偿还有息债务及股权投资等适用的法律法规允许的其他用途。本次债券募集资金闲置期间可按照主管部门的规定用于补充流动资金。

#### （七）利率及确定方式

本次债券票面年利率及其支付方式由公司根据法律规定和市场情况，并依照公司债券的有关规定确定。

#### （八）交易流通场所

本次债券拟在上海证券交易所或主管部门认可的其他境内证券交易流通场所上市流通。

#### （九）承销方式

主承销商将组织承销团以余额包销的方式承销本次债券。

#### （十）本次债券递延支付利息条款

除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不构成公司未能按照约定足额支付利息。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计计息。

#### （十一）本次债券强制付息及利息递延下的限制事项

付息日前12个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息：

- 1.向普通股股东分红
- 2.减少注册资本

公司有递延支付利息的情形时，直至已递延利息及其孳息全部清偿完毕，不得从事下列行为：

- 1.向普通股股东分红
- 2.减少注册资本

因股权激励计划导致需要赎回并注销股份的，或通过发行优先股赎回并注销普通股股份的除外。

#### （十二）清偿次序

公司破产清算时，本次债券的清偿顺序劣后于公司发行的普通债券和其他债务。

#### （十三）决议有效期

本次债券发行事宜的决议经公司股东大会审议通过后生效，在本次债券注册有效期内持续有效。

#### （十四）授权事项

提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权总裁，在公司股东大会批准本次债券注册发行方案的框架和原则下，根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权处理与本次债券注册、发行、上市流通等有关的全部事宜，包括但不限于：

1.在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次债券注册发行具体方案以及修订、调整发行条款，包括但不限于是否分期发行、各期发行数量、金额及期限的安排、发行条款、发行价格、发行对象、票面利率或其确定方式、发行时机、还本付息的期限及方式、是否设置回售条款或赎回条款、募集资金使用的具体细节、偿债保障措施、降低偿付风险措施、担保事项、债券上市流通、发行与登记托管、具体申购办法、具体配售安排等与发行条款有关的一切事宜；

2.聘请中介机构，签署、执行、修改、完成本次债券注册、发行及上市流通的协议和文件，以及申报事宜、上市申请事宜和信息披露事宜；

3.制定公司债券信息披露管理规则；

4.代表公司进行所有与本次债券注册、发行、上市流通相关的谈判，签署所有相关协议及其他必要文件，并进行适当的信息披露；

5.如监管部门对注册发行本次债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会或总裁依据监管部门的意见对注册发行本次债券的具体方案等相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次债券发行的全部或部分工作；

6.决定/办理其他与本次债券注册发行相关的任何具体事宜；

7.本授权自股东大会审议通过之日起至本次债券的注册有效期届满或上述授权事项办理完毕之日（以较早者为准）止。

### 三、公司简要财务会计信息

#### (一) 历史财务报表

##### 1、合并财务报表

最近三年及一期,公司合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下:

##### 合并资产负债表

金额单位:万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产:				
货币资金	276,224.33	235,517.73	225,320.95	212,789.48
应收票据	-	-	-	45,290.37
应收账款	433,911.61	351,408.70	280,460.13	211,073.70
应收款项融资	39,401.98	45,156.12	49,146.56	-
预付款项	20,269.71	39,589.20	21,379.86	10,799.45
其他应收款	4,898.02	7,190.66	10,049.69	5,557.03
存货	4,402.92	5,119.00	4,580.89	4,022.95
一年内到期的非流动资产	1,120.94	1,120.94	-	-
其他流动资产	67,655.30	60,442.60	49,762.99	62,568.37
<b>流动资产合计</b>	<b>847,884.80</b>	<b>745,544.94</b>	<b>640,701.08</b>	<b>552,101.36</b>
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	10,340.00
长期应收款	-	-	-	18,294.26
长期股权投资	241,387.73	230,223.13	191,768.13	168,731.01
其他权益工具投资	11,860.57	11,520.57	11,520.57	-
投资性房地产	2,769.00	2,824.25	2,934.77	3,073.90
固定资产	2,032,172.01	2,057,662.39	1,962,994.90	1,756,681.86
在建工程	1,192,903.16	764,412.92	693,745.78	508,112.47
使用权资产	237,798.02	241,508.83	-	-
无形资产	220,919.53	224,879.83	222,481.46	232,426.50
商誉	3,941.16	3,941.16	3,941.16	4,766.62
长期待摊费用	2,988.37	3,113.82	1,661.82	1,584.57
递延所得税资产	18,471.33	19,432.38	19,571.98	12,630.43
其他非流动资产	321,475.03	290,413.71	164,761.09	166,151.52
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,286,685.91</b>	<b>3,849,932.89</b>	<b>3,275,381.67</b>	<b>2,882,793.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,134,570.71</b>	<b>4,595,477.83</b>	<b>3,916,082.74</b>	<b>3,434,894.49</b>
流动负债				
短期借款	180,568.92	168,493.71	127,225.40	181,400.00
应付票据	5,007.02	3,921.32	7,431.45	12,664.39
应付账款	10,108.92	9,734.97	7,413.05	3,488.66
预收款项	-	-	-	76,485.72

合同负债	46,227.19	97,173.51	69,157.84	-
应付职工薪酬	7,003.99	10,214.15	10,817.66	9,406.13
应交税费	9,757.05	15,304.60	11,003.76	8,693.41
其他应付款	519,213.39	376,721.57	279,003.03	260,641.49
一年内到期的非流动负债	195,309.87	221,664.03	198,192.31	299,245.75
其他流动负债	50,000.00	150,000.00	150,000.00	100,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,023,196.35</b>	<b>1,053,227.86</b>	<b>860,244.50</b>	<b>952,025.54</b>
非流动负债				
长期借款	1,982,469.18	1,680,816.82	1,498,318.34	1,271,718.87
应付债券	328,500.00	228,500.00	170,000.00	50,000.00
租赁负债	126,620.67	130,895.33	-	-
长期应付款	18,868.60	11,282.48	135,564.89	104,396.57
预计负债	4,732.54	4,732.54	4,505.53	4,505.53
递延收益	6,107.32	6,485.59	5,255.83	2,139.21
递延所得税负债	4,627.77	4,571.68	2,538.48	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,471,926.09</b>	<b>2,067,284.43</b>	<b>1,816,183.06</b>	<b>1,432,760.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,495,122.44</b>	<b>3,120,512.29</b>	<b>2,676,427.56</b>	<b>2,384,785.73</b>
所有者权益				
实收资本（或股本）	384,991.04	371,516.04	371,516.04	371,516.04
其他权益工具	149,400.00	149,400.00	58,764.00	-
其中：永续债	149,400.00	149,400.00	58,764.00	-
资本公积	239,280.06	213,584.81	213,463.33	213,506.41
其他综合收益	649.31	649.31	649.31	-
盈余公积	41,775.02	36,197.14	28,435.16	21,071.51
未分配利润	499,283.84	410,291.51	330,807.83	254,389.35
归属于母公司所有者权益合计	1,315,379.27	1,181,638.81	1,003,635.67	860,483.31
少数股东权益	324,069.00	293,326.73	236,019.51	189,625.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,639,448.27</b>	<b>1,474,965.54</b>	<b>1,239,655.18</b>	<b>1,050,108.76</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,134,570.71</b>	<b>4,595,477.83</b>	<b>3,916,082.74</b>	<b>3,434,894.49</b>

### 合并利润表

金额单位：万元

项目	2020年1-6月 度	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>658,668.43</b>	<b>1,196,941.86</b>	<b>999,201.26</b>	<b>707,094.89</b>
减：营业成本	468,732.66	863,782.12	711,556.42	474,967.70
营业税金及附加	1,848.31	3,880.55	2,747.56	2,194.28
销售费用	36.19	56.26	47.28	47.79
管理费用	17,867.63	55,394.19	46,871.39	41,955.94
研发费用	734.84	1,029.26	801.29	614.67

财务费用	44,840.61	86,888.51	78,101.15	78,332.34
其中：利息费用	45,010.13	87,533.39	80,254.42	76,418.32
利息收入	912.83	1,693.43	1,452.77	1,181.60
资产减值损失	-	-707.48	-2863.77	-15,571.78
信用减值损失	2,822.38	-3,492.30	-17,408.99	-
投资收益（损失以“-”号填列）	11,649.25	22,234.29	29,506.86	21,459.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,410.45	21,498.27	28,986.54	21,372.58
资产处置收益	26.25	38.37	-623.85	295.89
其他收益	3,620.12	9,597.99	4,327.25	5,640.26
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>142,726.19</b>	<b>213,581.85</b>	<b>172,013.68</b>	<b>120,806.31</b>
加：营业外收入	151.82	5,023.25	3,758.44	1,054.37
减：营业外支出	73.42	180.23	1,456.32	1,473.32
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>142,804.59</b>	<b>218,424.87</b>	<b>174,315.80</b>	<b>120,387.36</b>
减：所得税费用	23,138.29	35,630.68	16,799.40	9,914.84
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>119,666.30</b>	<b>182,794.19</b>	<b>157,516.40</b>	<b>110,472.51</b>
其中：归属于母公司股东的净利润	94,743.23	141,478.56	126,850.60	93,961.50
少数股东损益	24,923.07	41,315.63	30,665.80	16,511.01
<b>五、综合收益总额</b>	<b>119,666.30</b>	<b>182,794.19</b>	<b>157,516.40</b>	<b>110,472.51</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	94,743.23	141,478.56	126,850.60	93,961.50
归属于少数股东的综合收益总额	24,923.07	41,315.63	30,665.80	16,511.01
<b>六、每股收益</b>				
（一）基本每股收益（元）	0.24	0.36	0.33	0.25
（二）稀释每股收益（元）	0.24	0.36	0.33	0.25

合并现金流量表

金额单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	589,736.23	1,315,092.78	1,075,806.69	762,957.33
收到的税费返还	3,312.91	9,114.84	3,882.09	5,366.42
收到其他与经营活动有关的现金	1,652.50	3,970.80	5,835.74	2,392.23

<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>594,701.64</b>	<b>1,328,178.43</b>	<b>1,085,524.52</b>	<b>770,715.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	397,631.83	817,173.70	666,650.62	427,622.42
支付给职工以及为职工支付的现金	27,866.99	55,703.63	41,875.39	35,445.77
支付的各项税费	41,506.14	59,122.03	37,735.39	24,926.75
支付其他与经营活动有关的现金	5,032.98	21,309.30	22,202.66	17,359.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>472,037.95</b>	<b>953,308.66</b>	<b>768,464.05</b>	<b>505,354.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>122,663.69</b>	<b>374,869.76</b>	<b>317,060.47</b>	<b>265,361.47</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	0.10	-	750.00
取得投资收益收到的现金	3,085.08	17,778.32	9,375.55	3,231.84
取得子公司收到的现金	-	175.10	-	702.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31.03	192.18	10.25	331.57
出售子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-1,351.30
减少已质押的银行存款和其他使用受限的货币资金		-	497.51	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,116.10</b>	<b>18,145.70</b>	<b>9,883.32</b>	<b>3,664.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	387,618.28	595,090.18	400,872.75	350,830.61
投资支付的现金	880.08	33,997.36	7152.00	9,278.44
增加已质押的银行存款和其他使用受限的货币资金	-	1,044.04	-	1,799.52
支付其他与投资活动有关的现金	1,473.77	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>389,972.12</b>	<b>630,131.58</b>	<b>408,024.75</b>	<b>361,888.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-386,856.02</b>	<b>-611,985.89</b>	<b>-398,141.44</b>	<b>-358,223.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	73,049.47	138,450.41	79,284.00	28,241.00
取得借款收到的现金	765,723.65	982,553.96	1,090,739.22	955,811.31
发行债券收到的现金	99,900.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	16,871.79	6,355.03	8,500.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>955,544.91</b>	<b>1,127,359.40</b>	<b>1,178,523.22</b>	<b>984,052.31</b>
偿还债务支付的现金	574,849.74	674,299.29	850516.92	691,828.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,548.96	188,416.14	150,489.44	126,492.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	28,997.64	9,799.78	8,301.22
支付其他与筹资活动有关的现	13,948.48	18,188.56	82,970.37	9,467.84

金				
筹资活动现金流出小计	652,347.18	880,904.00	1,083,976.73	827,788.75
筹资活动产生的现金流量净额	303,197.73	246,455.41	94,546.49	156,263.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8.18	-186.55	-436.54	-1,515.25
五、现金及现金等价物净增加额	38,997.22	9,152.73	13,028.99	61,886.20
加：期初现金及现金等价物余额	233,420.82	224,032.48	211,003.49	149,117.29
六、期末现金及现金等价物余额	272,418.05	233,185.21	224,032.48	211,003.49

## 2、公司母公司财务报表

最近三年及一期，母公司资产负债表、利润表、现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

金额单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
<b>流动资产</b>				
货币资金	91,518.04	32,601.43	38,411.14	22,841.97
预付款项	1,114.50	61.60	85.52	194.54
其他应收款	141,030.73	96,534.65	110,301.61	219,381.43
<b>流动资产合计</b>	<b>233,663.26</b>	<b>129,197.68</b>	<b>148,798.27</b>	<b>242,417.94</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	10,000.00
长期股权投资	961,260.63	936,194.41	809,465.70	687,844.76
其他权益工具投资	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
固定资产	262.14	206.55	132.61	176.75
在建工程	2,605.72	2,549.66	2,881.65	1,856.01
使用权资产	288.25	384.33	-	-
无形资产	482.53	541.87	107.50	95.39
长期待摊费用	11.55	25.39	53.76	6.87
其他非流动资产	261,976.06	249,766.68	232,296.04	181,043.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,236,886.88</b>	<b>1,199,668.90</b>	<b>1,054,937.26</b>	<b>881,022.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,470,550.14</b>	<b>1,328,866.58</b>	<b>1,203,735.53</b>	<b>1,123,440.73</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	40,000.00	-	-	26,000.00
应付职工薪酬	220.17	205.90	196.45	249.70
应交税费	82.18	131.19	111.45	196.41
其他应付款	5,964.04	13,928.52	10,430.09	5,433.51
其他流动负债	50,000.00	150,000.00	150,000.00	100,000.00
一年内到期的非流动负债	27,125.22	22,163.19	16,742.00	114,932.00
<b>流动负债合计</b>	<b>123,391.62</b>	<b>186,428.79</b>	<b>177,479.99</b>	<b>246,811.62</b>



<b>非流动负债</b>				
长期借款	237,046.06	226,987.06	225,119.00	166,111.00
应付债券	100,000.00			
递延收益	150.00	60.00	-	-
租赁负债	-	190.03	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>337,196.06</b>	<b>227,237.09</b>	<b>225,119.00</b>	<b>166,111.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>460,587.68</b>	<b>413,665.89</b>	<b>402,598.99</b>	<b>412,922.62</b>
<b>所有者权益（或股东权益）</b>				
实收资本（或股本）	384,991.04	371,516.04	371,516.04	371,516.04
其他权益工具	149,400.00	149,400.00	58,764.00	-
其中：永续债	149,400.00	149,400.00	58,764.00	-
资本公积	246,770.30	221,262.32	221,221.01	221,220.57
盈余公积	41,775.02	36,197.14	28,435.16	21,071.51
未分配利润	187,026.11	136,825.20	121,200.32	96,709.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,009,962.46</b>	<b>915,200.70</b>	<b>80,136.53</b>	<b>710,518.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,470,550.14</b>	<b>1,328,866.58</b>	<b>1,203,735.53</b>	<b>1,123,440.73</b>

母公司利润表

金额单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	1.38	0.19	1.28	0.73
管理费用	2,545.98	7,657.47	6,305.62	5,622.91
研发费用	532.09	-	-	-
财务费用	1,348.85	1,182.50	1,674.56	2,111.57
其中：利息费用	1,347.78	1,360.69	1,344.96	729.59
利息收入	160.24	458.54	177.01	42.80
资产减值损失	-45.95	-86.63	-2,201.11	-
投资收益（损失以“-”号填列）	60,256.70	86,416.77	83,918.89	43,896.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	51.95	-651.98	-577.39	-144.94
信用减值损失	-8.59	-39.42	46.85	-
资产处置收益	-	-	-	271.31
其他收益	4.93	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>55,778.79</b>	<b>77,450.55</b>	<b>73,689.47</b>	<b>36,432.60</b>
加：营业外收入	-	169.20	-	-
减：营业外支出	-	-	52.93	45.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>55,778.79</b>	<b>77,619.75</b>	<b>73,636.54</b>	<b>36,387.50</b>

减：所得税费用	-	-	-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>55,778.79</b>	<b>77,619.75</b>	<b>73,636.54</b>	<b>36,387.50</b>
其中：持续经营净利润	55,778.79	77,619.75	73,636.54	36,387.50

母公司现金流量表

金额单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
收到其他与经营活动有关的现金	55,084.18	107,716.32	135,054.36	120,424.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>55,084.18</b>	<b>107,716.32</b>	<b>135,054.36</b>	<b>120,424.47</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	1,771.79	3,815.50	2,685.19	2,767.70
支付的各项税费	2.84	15.05	12.66	105.60
支付其他与经营活动有关的现金	82,950.14	91,740.09	60,028.91	126,585.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>84,724.77</b>	<b>95,570.63</b>	<b>62,726.75</b>	<b>129,458.72</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,640.58</b>	<b>12,145.68</b>	<b>72,327.61</b>	<b>-9,034.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	83.03
取得投资收益收到的现金	35,887.28	85,436.66	83,857.29	44,468.41
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>35,887.28</b>	<b>85,436.66</b>	<b>83,857.29</b>	<b>44,551.44</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	240.97	4,895.34	2,201.08	566.63
投资支付的现金	22,742.11	127,426.00	124,399.00	51,627.50
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>22,983.08</b>	<b>132,321.34</b>	<b>126,600.08</b>	<b>52,194.13</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,904.20</b>	<b>-46,884.68</b>	<b>-42,742.80</b>	<b>7,642.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	40,020.20	90,636.00	58,764.00	-
取得借款收到的现金	153,612.78	238,360.00	236,075.00	207,000.00
发行债券收到的现金	99,900.00			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>293,532.98</b>	<b>328,996.00</b>	<b>294,839.00</b>	<b>207,000.00</b>
偿还债务支付的现金	198,819.00	231,275.94	250,932.00	156,442.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,555.94	68,825.24	57,537.43	44,085.71
支付其他与筹资活动有关的现金	1,496.39	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>217,871.33</b>	<b>300,101.18</b>	<b>308,469.43</b>	<b>6,472.29</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>75,661.65</b>	<b>28,894.82</b>	<b>-13,630.43</b>	<b>200,527.71</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-8.65</b>	<b>34.47</b>	<b>-385.21</b>	<b>-1,515.25</b>

五、现金及现金等价物净增加额	58,916.61	-5,809.71	15,569.17	-11,719.89
加：期初现金及现金等价物余额	32,601.43	38,411.14	22,841.97	34,561.86
六、期末现金及现金等价物余额	91,518.04	32,601.43	38,411.14	22,841.97

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

项目	2020年1-6月/6月末	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
流动比率(%)	82.87	70.79	74.48	57.99
速动比率(%)	82.44	70.30	73.95	57.57
资产负债率(%)	68.07	67.90	68.34	69.43
营业毛利率(%)	28.84	27.83	28.79	32.83
加权平均净资产收益率(%)	7.67	13.47	13.76	10.52
EBITDA利息倍数(倍)	-	4.06	3.82	3.37
EBITDA全部债务比(倍)	-	0.17	0.16	0.15

(三) 最近三年及一期公司未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为。

(四) 公司管理层作出的关于公司最近三年及一期的财务分析的简明结论性意见

1、资产构成分析

2017-2019年末及2020年6月末主要资产构成

单位：万元 币种：人民币

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
<b>流动资产</b>				
货币资金	276,224.33	235,517.73	225,320.95	212,789.48
应收票据	-	-	-	45,290.37
应收账款	433,911.61	351,408.70	280,460.13	211,073.70
应收款项融资	39,401.98	45,156.12	49,196.56	-
预付款项	20,269.71	39,589.20	21,379.86	10,799.45
其他应收款	4,898.02	7,190.66	10,049.69	5,557.03
存货	4,402.92	5,119.00	4,580.89	4,022.95
一年内到期的非流动资产	1,120.94	1,120.94	-	-
其他流动资产	67,655.30	60,442.60	49,762.99	62,568.37
<b>流动资产合计</b>	<b>847,884.80</b>	<b>745,544.94</b>	<b>640,701.08</b>	<b>552,101.36</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	10,340.00
长期应收款	-	-	-	18,294.26
长期股权投资	241,387.73	230,223.13	191,768.13	168,731.01

其他权益工具投资	11,860.57	11,520.57	11,520.57	-
投资性房地产	2,769.00	2,824.25	2,934.77	3,073.90
固定资产	2,032,172.01	2,057,662.39	1,962,994.90	1,756,681.86
在建工程	1,192,903.16	764,412.92	693,745.78	508,112.47
使用权资产	237,798.02	241,508.83	-	-
无形资产	220,919.53	224,879.83	222,481.46	232,426.50
商誉	3,941.16	3,941.16	3,941.16	4,766.62
长期待摊费用	2,988.37	3,113.82	1,661.82	1,584.57
递延所得税资产	18,471.33	19,432.38	19,571.98	12,630.43
其他非流动资产	321,475.03	290,413.71	164,761.09	166,151.52
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,286,685.91</b>	<b>3,849,932.89</b>	<b>3,275,381.67</b>	<b>2,882,793.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,134,570.71</b>	<b>4,595,477.83</b>	<b>3,916,082.74</b>	<b>3,434,894.49</b>

2017-2019年末及2020年6月末，公司业务规模不断扩大，总资产规模也逐年扩大，分别为3,434,894.49万元、3,916,082.74万元、4,595,477.83万元及5,134,570.71万元。

从资产构成上分析，本公司的资产主要由应收账款、固定资产、在建工程和其他非流动资产组成，其余资产占总资产比重较低，其中部分资产占比超过5%。截至2020年6月末，上述四项主要资产分别占总资产的8.45%、39.58%、23.23%和6.26%。

## 2、负债结构分析

### 2017-2019年末及2020年6月末公司主要负债结构情况

单位：万元 币种：人民币

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动负债：				
短期借款	180,568.92	168,493.71	127,225.40	181,400.00
应付票据	5,007.02	3,921.32	7,431.45	12,664.39
应付账款	10,108.92	9,734.97	7,413.05	3,488.66
预收款项	-	-	-	76,485.72
合同负债	46,227.19	97,173.51	69,157.84	-
应付职工薪酬	7,003.99	10,214.15	10,817.66	9,406.13
应交税费	9,757.05	15,304.60	11,003.76	8,693.41
其他应付款	519,213.39	376,721.57	279,003.03	260,641.49
一年内到期的非流动负债	195,309.87	221,664.03	198,192.31	299,245.75
其他流动负债	50,000.00	150,000.00	150,000.00	100,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,023,196.35</b>	<b>1,053,227.86</b>	<b>860,244.50</b>	<b>952,025.54</b>
非流动负债				
长期借款	1,982,469.18	1,680,816.82	1,498,318.34	1,271,718.87
应付债券	328,500.00	228,500.00	170,000.00	50,000.00

租赁负债	126,620.67	130,895.33	-	-
长期应付款	18,868.60	11,282.48	135,564.89	104,396.57
预计负债	4,732.54	4,732.54	4,505.53	4,505.53
递延收益	6,107.33	6,485.59	5,255.83	2,139.21
递延所得税负债	4,627.77	4,571.68	2,538.48	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,471,926.09</b>	<b>2,067,284.43</b>	<b>1,816,183.06</b>	<b>1,432,760.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,495,122.44</b>	<b>3,120,512.29</b>	<b>2,676,427.56</b>	<b>2,384,785.73</b>

报告期内，随着公司业务的不不断扩大，资金需求逐年增加，负债规模持续增长。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司负债总额分别为2,384,785.73万元、2,676,427.56万元、3,120,512.29万元及3,495,122.44万元。报告期内，公司流动负债占负债总额的比重分别为39.92%、32.14%、33.75%及29.27%。

公司的流动负债主要包括短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债等，截至2020年6月末，上述科目占负债总额比率分别为5.17%、14.86%及5.59%。公司的非流动负债主要为长期借款及应付债券等，截至2020年6月末，上述科目占负债总额比率分别为56.72%和9.40%。

### 3、现金流量分析

#### 2017-2019年度及2020年1-6月公司现金流量结构情况

单位：万元 币种：人民币

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	122,663.69	374,869.76	317,060.47	265,361.47
投资活动产生的现金流量净额	-386,856.02	-611,985.89	-398,141.44	-358,223.59
筹资活动产生的现金流量净额	313,197.73	246,455.41	94,546.49	156,263.56
现金及现金等价物净增加额	38,997.22	9,152.73	13,028.99	61,886.20
期末现金及现金等价物余额	272,418.05	233,185.21	224,032.48	211,003.49

#### (1) 经营活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为265,361.47万元、317,060.47万元、374,869.76万元及122,663.69万元。公司的经营活动现金流量净额呈现逐年增加的趋势。

#### (2) 投资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-358,223.59万元、-398,141.44万元、-611,985.89万元及-386,856.02万元，均为负数，主要原因为报告期内公司加大了对风电场建设、光伏电场建设及天然气长输管道建设，使得公司投资活动现金流出金额较大。

### （3）筹资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为156,263.56万元、94,546.49万元、246,455.41万元及313,197.73万元，公司主要的对外筹资方式是银行借款、发行债券及股东投入等，服务于公司项目建设的资金需求。

## 4、偿债能力分析

发行人最近三年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动比率（倍）	0.83	0.71	0.74	0.58
速动比率（倍）	0.82	0.70	0.74	0.58
资产负债率（%）	68.07	67.90	68.34	69.43
EBITDA 利息倍数（倍）	-	4.06	3.82	3.37
EBITDA 全部债务比（倍）	-	0.17	0.16	0.15

### （1）短期偿债能力

最近三年及一期，发行人的流动比率分别为0.58、0.74、0.71、0.83，速动比率分别为0.58、0.74、0.70及0.82。最近三年，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为3.37、3.82及4.06，利息倍数大于1，发行人各期经营现金流能充分覆盖各期债务利息支付。

### （2）长期偿债能力

最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为69.43%、68.34%、67.90%及68.07%，呈现出逐年小幅下降的趋势。

## 5、盈利能力分析

发行人经过数年的发展积淀，在风电板块和天然气板块上已建立起专业化队伍，并在管理、经营、技术、人才等领域积累了丰富的经验，为未来提供了发展动力，同时公司已搭建起一套适合其未来发展的高效管理机制，并不断努力完善，力争在未来激烈的市场竞争中占据优势地位。

发行人所处的风力发电作为国家重点支持的新能源行业，随着《可再生能源法》的颁布，以及各项配套设施的实施，新能源行业高速增长。同时，风力发电厂建成之后，发电量稳定，项目收益相对稳定，保证了公司未来收入的稳定性。而天然气作为高效清洁能源，在目前提倡节能减排的政策导向下，天然气的消费需求也将在未来一段时间内持续快速增长。未来发行人将利用内外资本市场的力量，紧抓行业发展机遇，稳步推进风力发电、天然气等项目的建设，市场前景良

好，具有较强的盈利能力。

最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润（亿元）	11.97	18.28	15.75	11.05
归属于母公司股东的净利润（亿元）	9.47	14.15	12.69	9.40
营业毛利率（%）	28.84	27.83	28.79	32.83
加权平均净资产收益率（%）	7.67	13.47	13.76	10.52

## 6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

未来发行人将继续坚持以清洁能源、新能源领域为业务发展主要方向，贯彻落实绿色发展理念，促进新能源行业朝着效率更高、成本更低、范围更广和市场化程度更高的方向发展，公司将进一步解放思想，深度探索合作机制，拓宽企业的发展平台，实现各板块业务的均衡、快速发展，不断完善公司业务结构，实现业务目标，力争将公司建设成国内领先的绿色电力供应商和综合天然气供应商。主要措施如下：

### （1）加强生产经营管理，提高企业经济效益

紧抓工程综合管控，上下联动，调整基建工作的流程，并有计划、按步骤推进工程建设，保证建设项目的安全、质量、进度与投资可控，在工程涉及、材料采购及验收、施工过程控制、各个工作阶段的验收、工作移交、资料存档等环节，形成质量责任倒追机制，确保项目建设整体质量符合要求。着力促进未来风电板块中重点项目按期投产。对于天然气板块，进一步加快重点管网的推进进度，按计划实施京邯复线、涿州永清管线等项目的建设进度，合理安排重点项目的投资节奏。

### （2）树立安全发展理念，确保公司安全生产持续稳定

建立起以风险辨识管控为重点、隐患排查为基础、层层落实安全岗位安全责任为核心的长效机制，强化安全管理基础保障；在天然气业务上，积极拓展多方气源，加快供气基础设施建设，强化安全生产，提升供气安全保障水平。同时针对公司内缺陷多发或原技术落后的设备，不断进行优化，确保设备稳定运行，为安全生产提供保障。

### （3）加大科技创新力度，进一步加强信息化建设

探索自主研发为主，产学研相结合的研发模式，在风电业务板块，加强风机

技改研发，打造风电后服务市场的“生态链”，力争让科技创新为公司创造价值的新的增长点。同时持续关注行业板块的前沿技术及成果，积极推进成果转化。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于项目投资、补充流动资金、偿还本息债务及股权投资等适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据公司资金需求情况和公司债务结构，在上述范围内确定。

本次债券募集资金的运用计划实施后，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况、优化公司财务结构，提高公司盈利能力和核心竞争能力。同时，通过发行本次债券，公司可以拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

#### **五、其他重要事项**

##### **（一）对外担保情况**

截至2020年6月30日，本公司对外担保总额（包括对子公司的担保）为58,847.32万元。其中，对子公司担保余额为48,897.32万元，其他对外担保余额为9,950万元。

##### **（二）对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大未决诉讼及仲裁情况**

截至2020年6月30日，不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大未决诉讼及仲裁情况。

特此公告。

新天绿色能源股份有限公司董事会

2020年10月9日