

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 新特能源

XINTE ENERGY CO., LTD.

新特能源股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1799)

## 截至2018年6月30日止六個月 之中期業績公告

### 財務摘要

- 截至2018年6月30日止六個月，收入人民幣5,384.12百萬元，較上年同期增長4.24%。
- 截至2018年6月30日止六個月，除稅前利潤人民幣1,008.44百萬元，較上年同期增長14.38%。
- 截至2018年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔利潤人民幣863.38百萬元，較上年同期增長14.97%。
- 截至2018年6月30日止六個月，每股基本盈利人民幣0.83元，較上年同期增加人民幣0.11元。

新特能源股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績，連同2017年同期的比較數字。該業績乃按照《國際會計準則》(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)的披露要求而編製。

# 財務資料

## 中期簡明合併資產負債表

|                      | 附註 | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>資產</b>            |    |                                    |                                    |
| <b>非流動資產</b>         |    |                                    |                                    |
| 物業、廠房及設備             |    | 13,571,572                         | 13,058,520                         |
| 土地使用權                |    | 551,144                            | 557,839                            |
| 無形資產                 |    | 49,998                             | 46,510                             |
| 以權益法入賬之投資            |    | 132,125                            | 113,593                            |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 |    | 1,000                              | —                                  |
| 可供出售金融資產             |    | —                                  | 1,000                              |
| 遞延所得稅資產              |    | 135,762                            | 179,663                            |
| 其他非流動資產              |    | 2,670,756                          | 1,755,748                          |
| <b>非流動資產總額</b>       |    | <b>17,112,357</b>                  | <b>15,712,873</b>                  |
| <b>流動資產</b>          |    |                                    |                                    |
| 存貨                   |    | 3,837,137                          | 3,874,701                          |
| 合同資產                 |    | 2,287,150                          | —                                  |
| 應收客戶合同工程款項           |    | —                                  | 2,378,952                          |
| 其他流動資產               |    | 1,072,011                          | 260,716                            |
| 貿易應收款項及應收票據          | 6  | 3,566,838                          | 4,244,084                          |
| 其他應收款項               |    | 414,342                            | —                                  |
| 預付款及其他應收款項           |    | —                                  | 1,376,627                          |
| 受限制現金                |    | 1,818,265                          | 1,500,300                          |
| 現金及現金等價物             |    | 3,278,729                          | 2,316,610                          |
| <b>流動資產總額</b>        |    | <b>16,274,472</b>                  | <b>15,951,990</b>                  |
| <b>資產總額</b>          |    | <b>33,386,829</b>                  | <b>31,664,863</b>                  |

## 中期簡明合併資產負債表(續)

|                      | 附註 | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>權益</b>            |    |                                    |                                    |
| 本公司擁有人應佔權益           |    |                                    |                                    |
| 股本                   |    | 1,045,005                          | 1,045,005                          |
| 股份溢價                 |    | 5,030,375                          | 5,030,375                          |
| 其他儲備                 |    | 460,198                            | 457,310                            |
| 留存收益                 |    | 3,329,088                          | 2,674,707                          |
|                      |    | <u>9,864,666</u>                   | <u>9,207,397</u>                   |
| 非控股權益                |    | 54,406                             | 53,015                             |
|                      |    | <u>9,919,072</u>                   | <u>9,260,412</u>                   |
| <b>負債</b>            |    |                                    |                                    |
| 非流動負債                |    |                                    |                                    |
| 借款                   |    | 7,396,420                          | 6,487,970                          |
| 遞延政府補助               |    | 351,235                            | 378,263                            |
| 遞延所得稅負債              |    | 110,086                            | 78,742                             |
|                      |    | <u>7,857,741</u>                   | <u>6,944,975</u>                   |
| 非流動負債總額              |    |                                    |                                    |
|                      |    | <u>7,857,741</u>                   | <u>6,944,975</u>                   |
| 流動負債                 |    |                                    |                                    |
| 貿易應付款項及應付票據          | 7  | 6,549,267                          | 7,276,778                          |
| 撥備及其他應付款項            |    | 1,658,949                          | 2,894,570                          |
| 合同負債                 |    | 1,638,985                          | —                                  |
| 應付客戶合同工程款項           |    | —                                  | 489,684                            |
| 即期所得稅負債              |    | 4,742                              | 3,972                              |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 |    | 5,541                              | —                                  |
| 借款                   |    | 5,752,532                          | 4,794,472                          |
|                      |    | <u>15,610,016</u>                  | <u>15,459,476</u>                  |
| 流動負債總額               |    | <u>15,610,016</u>                  | <u>15,459,476</u>                  |
| 負債總額                 |    | <u>23,467,757</u>                  | <u>22,404,451</u>                  |
| 權益及負債總額              |    | <u>33,386,829</u>                  | <u>31,664,863</u>                  |

## 中期簡明合併綜合收益表

|               | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------|----|--------------------------|--------------------------|
|               |    | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入            | 5  | 5,384,123                | 5,165,270                |
| 銷售成本          |    | <u>(3,827,578)</u>       | <u>(3,730,583)</u>       |
| 毛利            |    | 1,556,545                | 1,434,687                |
| 銷售及市場推廣開支     |    | (158,094)                | (148,336)                |
| 一般及行政開支       |    | (263,184)                | (287,603)                |
| 其他收入          |    | 37,679                   | 22,596                   |
| 其他虧損淨額        |    | <u>(9,954)</u>           | <u>(10,065)</u>          |
| 經營利潤          |    | <u>1,162,992</u>         | <u>1,011,279</u>         |
| 利息收入          |    | 13,522                   | 9,545                    |
| 財務開支          |    | <u>(173,717)</u>         | <u>(142,831)</u>         |
| 財務開支淨額        |    | <u>(160,195)</u>         | <u>(133,286)</u>         |
| 分佔以權益法入賬之投資利潤 |    | <u>5,638</u>             | <u>3,671</u>             |
| 除所得稅前利潤       |    | 1,008,435                | 881,664                  |
| 所得稅開支         | 8  | <u>(143,662)</u>         | <u>(126,787)</u>         |
| 期內利潤          |    | <u><u>864,773</u></u>    | <u><u>754,877</u></u>    |

## 中期簡明合併綜合收益表(續)

|                 | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                 |    | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 下列人士應佔期內利潤：     |    |                          |                          |
| 本公司擁有人          |    | 863,382                  | 750,983                  |
| 非控股權益           |    | 1,391                    | 3,894                    |
|                 |    | <u>864,773</u>           | <u>754,877</u>           |
| 其他綜合(虧損)/收益     |    |                          |                          |
| 可能重新分類至損益的項目    |    |                          |                          |
| 外幣折算差額          |    | (5)                      | 20                       |
|                 |    | <u>864,768</u>           | <u>754,897</u>           |
| 期內綜合收益總額        |    |                          |                          |
| 本公司擁有人          |    | 863,377                  | 751,003                  |
| 非控股權益           |    | 1,391                    | 3,894                    |
|                 |    | <u>864,768</u>           | <u>754,897</u>           |
| 本公司擁有人應佔利潤之每股盈利 |    |                          |                          |
| 每股基本盈利(人民幣元)    | 9  | <u>0.83</u>              | <u>0.72</u>              |
| 每股攤薄盈利(人民幣元)    | 9  | <u>0.83</u>              | <u>0.72</u>              |

## 1 一般資料

新特能源股份有限公司(「本公司」)於2008年2月20日於中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司。於2012年10月16日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。本公司的註冊辦事處地址為中國新疆維吾爾自治區烏魯木齊高新技術產業開發區(新市區)甘泉堡經濟技術開發區(工業園)面廣東街2499號。

本公司的母公司和最終控股公司為特變電工股份有限公司(「特變電工」)，特變電工是一家於中國註冊成立的股份有限公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事多晶硅生產及向太陽能 and 風能發電站及系統提供工程建設承包(「ECC」)服務。

於2015年12月30日，本公司H股在香港聯合交易所有限公司主板上市。

## 2 編製基準

截至2018年6月30日止六個月之中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期財務資料應與截至2017年12月31日止年度的財務報表一併閱覽，該財務報表是依據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的。

## 3 會計政策

除了採納於截至2018年12月31日止財政年度生效的新訂及經修訂準則外，本中期財務資料所應用的會計政策與截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所應用者一致。

### (a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就2018年1月1日或之後開始的財政年度首次採納下列準則和修改：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(1)
- 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」(1)
- 國際財務報告準則第2號(修改)「以股份為基礎付款交易的分類及計量」(2)
- 國際財務報告準則第4號(修改)「應用香港財務報告準則第9號財務工具及香港財務報告準則第4號保險合同」(2)
- 2014年至2016年週期的年度改進(2)
- 國際報告準則第40號(修改)「投資物業的轉撥」(2)
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號「外幣交易及預付代價」(2)

(1) 採用該等新訂準則的影響於附註4披露。

(2) 採納該等新訂和已修訂的準則對本集團的會計政策概無任何影響。

### 3 會計政策(續)

#### (b) 本集團尚未採納的新訂和已修改的準則

在2018年1月1日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，且本集團並無提前採用的修改和新訂準則如下：

- 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號會主要影響本集團經營租賃的會計處理。於2018年6月30日，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣9,431,000元。然而，本集團仍未釐定該等承擔將導致資產和負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響本集團的利潤和現金流量分類。

### 4 會計政策的變動

#### (a) 國際財務報告準則第9號「金融工具」— 採納的影響

國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號(「**國際會計準則第39號**」)關於金融資產和金融負債的確認、分類和計量，以及金融資產減值。

本集團自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」。根據國際財務報告準則第9號(第7.2.15段)和(第7.2.26段)的過渡要求，並無重列比較數字。

於2018年1月1日，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融資產分類至國際財務報告準則第9號下的恰當類別。本集團的主要金融資產包括：

- 以前按攤銷成本計量的貸款及應收款項符合按攤銷成本分類的條件；及
- 以前分類為可供出售金融資產的對非上市公司的投資須分類為按公允價值計入損益的金融資產。

本集團持有兩種在國際財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內的金融資產：

- 出售商品或提供服務而產生的貿易應收款項；及
- 其他應收款項。

本集團須按照國際財務報告準則第9號的規定修訂其對各類資產的減值方法。新的減值模型要求按預期信用損失模型確認減值撥備而非採用國際會計準則第39號其僅按已發生的信用損失模型確認減值。減值方法的變更對本集團2018年1月1日的留存收益影響並不重大。

#### (b) 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」— 採納的影響

本集團自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，彼將取代國際會計準則第18號「收入」(涵蓋貨品和服務的合同)及國際會計準則第11號「建造合同」(涵蓋建造合同)。本集團已採納修訂追溯方式來應用該準則而比較數字不會重述。採納國際財務報告準則第15號的影響並不重大，因此並未調整於2018年1月1日的留存收益。

## 4 會計政策的變動(續)

### (b) 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」— 採納的影響(續)

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，並確定將有如下影響：

本集團改變了資產負債表內某些項目的列報方式，以反映國際財務報告準則第15號和國際財務報告準則第9號的術語：

- 與建造合同有關的合同資產，之前列報為應收客戶合同工程款項；
- 與建造合同有關的合同負債，之前列報為應付客戶合同工程款項；
- 與客戶墊款有關的合同負債，之前列報為撥備及其他應付款項；及
- 預付款之前與其他應收款項一同列報為預付款及其他應收款項，但現在於資產負債表上列報為其他應收款項(應收款項)和其他流動資產(預付款)，以反映其不同性質。

## 5 分部資料

主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)為本公司總經理、副總經理及董事，其審閱本集團內部報告，以評估表現及分配資源。管理層已根據有關報告確定經營分部。由於本集團業務主要位於中國，故主要營運決策者以產品及服務角度考慮業務。管理層將多晶硅生產、ECC和自營電站(「**BOO**」)分別視為須予報告經營分部。其他分部主要由逆變器生產、設計服務、光伏硅片生產及物流服務等業務組成。

截至2018年6月30日止六個月，由於光伏硅片及組件生產未達到國際財務報告準則第8號規定為可報告分部的數量要求，主要營運決策者已將光伏硅片及組件生產與其他分部結合披露；比較信息已重述。

主要營運決策者基於收入及毛利率評估經營分部表現。分部間銷售及其他交易乃基於相關方之間協定的條款和條件進行。對呈報予主要營運決策者的分部收入及業績的計量方式與綜合收益表中所載者一致。提供予主要營運決策者的總資產相關金額乃按與資產負債表一致的方式進行計量。有關資產基於分部業務進行分配。



## 5 分部資料(續)

截至2018年6月30日止六個月的分部業績如下：

|                   | 多晶硅生產<br>人民幣千元 | ECC<br>人民幣千元 | BOO<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| (未經審核)            |                |              |              |             |             |             |
| 截至2018年6月30日止六個月： |                |              |              |             |             |             |
| 分部收入及業績           |                |              |              |             |             |             |
| 分部收入總額            | 2,128,009      | 2,841,201    | 253,622      | 487,540     | (326,249)   | 5,384,123   |
| 分部間收入             | (54)           | (58,141)     | —            | (268,054)   | 326,249     | —           |
| 來自外部客戶的收入         | 2,127,955      | 2,783,060    | 253,622      | 219,486     | —           | 5,384,123   |
| 分部業績              | 867,847        | 472,523      | 178,103      | 38,072      | —           | 1,556,545   |
| 攤銷                | 7,608          | 2,724        | 6,648        | 2,618       | —           | 19,598      |
| 折舊                | 240,596        | 3,310        | 63,866       | 24,701      | —           | 332,473     |
| 減值撥備：             |                |              |              |             |             |             |
| — 貿易及其他應收款項       | (550)          | 14,375       | —            | 1,749       | —           | 15,574      |
| — 存貨              | —              | 31,573       | —            | 2,149       | —           | 33,722      |
| — 建造合同            | —              | 29           | —            | —           | —           | 29          |
| 使用權益法入賬的應佔投資利潤    | —              | 5,638        | —            | —           | —           | 5,638       |

|                            | 多晶硅生產<br>人民幣千元 | ECC<br>人民幣千元 | BOO<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| (未經審核)                     |                |              |              |             |             |             |
| 截至2017年6月30日止六個月<br>(經重述)： |                |              |              |             |             |             |
| 分部收入及業績                    |                |              |              |             |             |             |
| 分部收入總額                     | 1,822,993      | 2,810,332    | 158,383      | 523,292     | (149,730)   | 5,165,270   |
| 分部間收入                      | (9,255)        | (81,029)     | —            | (59,446)    | 149,730     | —           |
| 來自外部客戶的收入                  | 1,813,738      | 2,729,303    | 158,383      | 463,846     | —           | 5,165,270   |
| 分部業績                       | 832,260        | 442,672      | 106,945      | 52,810      | —           | 1,434,687   |
| 其他分部項目                     |                |              |              |             |             |             |
| 攤銷                         | 7,771          | 1,423        | 4,875        | 1,927       | —           | 15,996      |
| 折舊                         | 238,152        | 1,516        | 42,127       | 21,138      | —           | 302,933     |
| 減值撥備：                      |                |              |              |             |             |             |
| — 貿易及其他應收款項                | 1,028          | 55,809       | —            | 4,404       | —           | 61,241      |
| — 物業、廠房及設備                 | —              | —            | —            | 49,106      | —           | 49,106      |
| — 存貨                       | —              | 6,775        | —            | —           | —           | 6,775       |
| — 建造合同                     | —              | 2,191        | —            | —           | —           | 2,191       |
| 使用權益法入賬的應佔投資利潤             | —              | 3,671        | —            | —           | —           | 3,671       |

## 5 分部資料(續)

分部毛利與除所得稅前利潤總額的對賬如下：

|                | 截至6月30日止六個月              |                                   |
|----------------|--------------------------|-----------------------------------|
|                | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核)<br>(經重述) |
| 多晶硅生產          | 867,847                  | 832,260                           |
| ECC            | 472,523                  | 442,672                           |
| BOO            | 178,103                  | 106,945                           |
| 其他             | 38,072                   | 52,810                            |
|                | <hr/>                    | <hr/>                             |
| 須予報告分部毛利總額     | 1,556,545                | 1,434,687                         |
| 銷售及市場推廣開支      | (158,094)                | (148,336)                         |
| 一般及行政開支        | (263,184)                | (287,603)                         |
| 其他收入           | 37,679                   | 22,596                            |
| 其他虧損淨額         | (9,954)                  | (10,065)                          |
| 財務開支淨額         | (160,195)                | (133,286)                         |
| 使用權益法入賬的應佔投資利潤 | 5,638                    | 3,671                             |
|                | <hr/>                    | <hr/>                             |
| 除所得稅前利潤        | 1,008,435                | 881,664                           |
| 所得稅開支          | (143,662)                | (126,787)                         |
|                | <hr/>                    | <hr/>                             |
| 期內利潤           | <u>864,773</u>           | <u>754,877</u>                    |

## 5 分部資料(續)

於2018年6月30日的分部資產如下：

|                     | 多晶硅生產<br>人民幣千元 | ECC<br>人民幣千元 | BOO<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>(未經審核)</b>       |                |              |              |             |             |             |
| <b>於2018年6月30日</b>  |                |              |              |             |             |             |
| 分部資產                | 14,863,786     | 15,108,162   | 6,632,803    | 3,958,861   | (7,444,670) | 33,118,942  |
| 使用權益法入賬的投資          | —              | 127,925      | —            | 4,200       | —           | 132,125     |
| 未分配資產               | 14,863,786     | 15,236,087   | 6,632,803    | 3,963,061   | (7,444,670) | 33,251,067  |
| 資產總額                |                |              |              |             |             | 33,386,829  |
| 添置非流動資產             | 281,849        | 745          | 535,554      | 140,183     | —           | 958,331     |
| <b>(經審核)</b>        |                |              |              |             |             |             |
| <b>於2017年12月31日</b> |                |              |              |             |             |             |
| 分部資產                | 13,029,475     | 18,311,239   | 3,443,601    | 3,191,467   | (6,604,175) | 31,371,607  |
| 使用權益法入賬的投資          | —              | 109,393      | —            | 4,200       | —           | 113,593     |
| 未分配資產               | 13,029,475     | 18,420,632   | 3,443,601    | 3,195,667   | (6,604,175) | 31,485,200  |
| 資產總額                |                |              |              |             |             | 31,664,863  |
| 添置非流動資產             | 688,389        | 95,081       | 1,069,046    | 184,974     | —           | 2,037,490   |

### 實體層面資料

所有商品及服務收入細目分類如下：

|            | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 提供ECC服務    | 2,783,060                | 2,729,303                |
| 銷售商品       | 2,523,265                | 2,333,637                |
| 提供ECC以外的服務 | 77,798                   | 102,330                  |
|            | 5,384,123                | 5,165,270                |

## 5 分部資料(續)

來自中國及其他國家的外部客戶的收入如下：

|      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------|--------------------------|--------------------------|
|      | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 中國   | 5,269,128                | 5,085,805                |
| 其他國家 | 114,995                  | 79,465                   |
|      | <u>5,384,123</u>         | <u>5,165,270</u>         |

截至2018年6月30日止六個月，一名(2017年：無)外部客戶貢獻超過10%總收入。

於2018年6月30日及2017年12月31日，除金融工具及遞延所得稅資產外，本集團主要非流動資產均位於中國。

## 6 貿易應收款項及應收票據

|        | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
|        | 貿易應收款項                             | 2,448,579                          |
| 應收票據   | <u>1,254,637</u>                   | <u>2,063,138</u>                   |
|        | 3,703,216                          | 4,371,748                          |
| 減：減值撥備 | <u>(136,378)</u>                   | <u>(127,664)</u>                   |
|        | <u>3,566,838</u>                   | <u>4,244,084</u>                   |

本集團的應收票據為六個月內到期的銀行承兌票據及商業承兌票據。

於2018年6月30日，本集團原賬面值人民幣96,903,000元(2017年12月31日：人民幣18,949,000元)的貿易應收款項已作為短期銀行借款的質押。

## 6 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團的貿易應收款項總額於各相關資產負債表日的賬齡分析如下：

|        | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 三個月以內  | 732,987                            | 1,050,363                          |
| 三至六個月  | 277,887                            | 302,559                            |
| 六個月至一年 | 803,942                            | 296,875                            |
| 一至兩年   | 325,211                            | 356,940                            |
| 兩至三年   | 146,009                            | 232,477                            |
| 三年以上   | 162,543                            | 69,396                             |
|        | <u>2,448,579</u>                   | <u>2,308,610</u>                   |

本集團大部分貿易應收款項於發出發票時到期，惟一般於銷售完成後1至2年內收回的保留金除外。

## 7 貿易應付款項及應付票據

|        | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項 | 3,639,665                          | 3,379,730                          |
| 應付票據   | 2,909,602                          | 3,897,048                          |
|        | <u>6,549,267</u>                   | <u>7,276,778</u>                   |

貿易應付款項的賬齡分析如下：

|      | 於2018年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2017年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 一年以內 | 2,776,005                          | 2,515,194                          |
| 一至兩年 | 543,012                            | 555,856                            |
| 兩至三年 | 269,537                            | 269,548                            |
| 三年以上 | 51,111                             | 39,132                             |
|      | <u>3,639,665</u>                   | <u>3,379,730</u>                   |

## 8 所得稅開支

|         | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 2018年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 當期所得稅開支 | 68,417                   | 121,195                  |
| 遞延所得稅開支 | 75,245                   | 5,592                    |
|         | <u>143,662</u>           | <u>126,787</u>           |

現時組成本集團的大部分附屬公司須繳納中國企業所得稅，已根據相關中國所得稅規則及法規按25%的法定所得稅率就各有關公司期內應課稅收入計提撥備，惟若干附屬公司獲豁免或按優惠稅率15%繳納者則除外。

## 9 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以截至2018年及2017年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

|                   | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2018年<br>(未經審核)  | 2017年<br>(未經審核)  |
| 本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元) | 863,382          | 750,983          |
| 已發行普通股加權平均數(千股)   | <u>1,045,005</u> | <u>1,045,005</u> |
| 每股基本盈利(人民幣元)      | <u>0.83</u>      | <u>0.72</u>      |

### (b) 攤薄

由於本集團並無具潛在攤薄影響普通股，故截至2018年及2017年6月30日止六個月每股盈利並無攤薄影響。

## 10 股息

於2018年6月15日，經股東週年大會批准後，本公司宣派2017年末期股息每股人民幣0.2元(2016年：人民幣0.12元)，總計約人民幣209,001,000元(2016年：人民幣125,401,000元)且截至2018年6月30日尚未支付。

董事會建議不宣派截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息。

# 管理層討論及分析

## 一、行業發展趨勢回顧

2018年是全面實施中國能源「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年，是從規模擴張向提質增效、技術進步的轉型之年，新能源行業步入新的發展階段，新能源平價上網初見曙光。2018年上半年，為大力促進新能源行業健康發展，引導市場和行業根據新形勢調整發展思路，中國政府出台了一系列政策推動技術進步，降低發電成本，減少補貼依賴，推動平價上網，促進新能源產業健康有序、高質量發展。

### 1、中國新能源產業主要政策回顧

- 2018年5月18日，中國國家能源局（「**國家能源局**」）發佈《關於2018年度風電建設管理有關要求的通知》，要求未來新增風電項目採用競爭性資源配置方式確定上網價格，積極推進就近全額消納風電項目。推行風電項目競爭性配置進一步促進風電降成本，提高風電設計、製造、安裝等綜合能力，降低度電補貼，促進風電產業高質量發展。
- 2018年5月31日，中國國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）、中國財政部（「**財政部**」）、國家能源局發佈《關於2018年光伏發電有關事項的通知》，該文件要求：一是合理把握發展節奏，優化光伏發電新增建設規模，2018年暫不安排普通光伏電站建設規模，安排10GW分佈式光伏項目；二是加快光伏發電補貼退坡，降低補貼強度，新投運的光伏電站及分佈式項目標杆上網電價每千瓦時統一降低人民幣0.05元；三是發揮市場配置資源決定性作用，進一步加大市場化配置項目力度，所有普通光伏電站均須通過競爭性招標方式確定項目業主，鼓勵加大分佈式發電市場化交易力度。該文件的出台將加速補貼退坡，優化光伏電站新增建設規模，發揮市場配置資

源作用，光伏行業提前步入平價上網時代。短期來看，新能源產業鏈各環節的利潤空間將受到較大擠壓，加速行業洗牌，淘汰落後產能，加快產業集中度；但從長遠來看，有利於技術發展和成本下降，促進光伏行業提質增效，實現高質量、可持續發展。

## 2、多晶硅行業發展趨勢回顧

根據中國有色金屬工業協會硅業分會統計資料，2018年上半年全球多晶硅產量為23萬噸，同比增加8.5%，消費量為21.5萬噸，同比增加2%，全球多晶硅供應過剩1.5萬噸。2018年上半年中國多晶硅產量為14萬噸，淨進口量約為6.2萬噸，總供應量約為20.2萬噸，消費量為18.2萬噸，中國多晶硅供應略大於需求。

2018年上半年中國多晶硅均價為人民幣12.72萬元／噸，同比上漲4.7%。2018年上半年，中國多晶硅受終端電站市場需求和單多晶硅片市場份額之爭的影響，價格呈現穩步下降的走勢，價格最高點和最低點分別出現在2018年年初的人民幣15.3萬元／噸和2018年6月底的人民幣9.38萬元／噸，最大降幅達到38.7%。

## 3、光伏發電行業發展趨勢回顧

根據國家能源局統計資料，2018年上半年中國光伏發電新增裝機24.30GW，其中，光伏普通電站12.06GW，同比減少30%；分佈式電站新增裝機12.24GW，同比增長72%。截至2018年6月底，中國光伏發電裝機累計達到154.51GW，其中光伏普通電站112.61GW，分佈式光伏41.90GW。

隨著清潔能源消納形勢的持續好轉，2018年上半年，中國光伏發電棄電量和棄電率實現「雙降」。棄光電量30.4億千瓦時，同比減少約19%；棄光率3.6%，同比下降3.2個百分點。全國有22個省（區、市）無棄光限電，6個省（區）棄光率在5%以下，棄光率超過5%的只有甘肅、新疆、陝西3省（區）。



#### 4、風力發電行業發展趨勢回顧

根據國家能源局統計資料，2018年上半年，中國風電保持較快增長勢頭，新增並網容量7.94GW，同比增長32.1%，風電累計並網裝機容量約172GW。中國風電發電量1,917億千瓦時，同比增長28.7%；平均利用小時數1,143小時，同比增加159小時；棄風電量182億千瓦時，同比減少21.63%；棄風率8.7%，同比下降5個百分點，棄風限電狀況繼續緩解。

## 二、本集團主要業務經營狀況

報告期內，中國風電新增裝機保持一定增長，分佈式光伏保持較快發展，光伏領跑者計劃持續推進平價上網。本集團緊跟國家政策導向，把握行業動態，調整產業佈局，深化改革創新，取得了較好的業績。報告期內，本集團實現收入人民幣5,384.12百萬元，實現本公司擁有人應佔利潤人民幣863.38百萬元，較上年同期分別增長4.24%、14.97%。

### 1、多晶硅生產

2018年上半年，本集團多晶硅產能進一步釋放，實現多晶硅產量1.89萬噸，較上年同期增長約20%，規模效應進一步體現。同時，本集團加強質量管控和工藝改進，進一步降低生產成本，提高產品質量，生產成本和質量均處於行業領先水準。報告期內，本集團多晶硅生產板塊實現毛利人民幣867.85百萬元，較上年同期增長4.28%。

為了搶佔市場，抓住光伏產業快速發展的機遇，充分利用規模效應降低成本，提升盈利能力，2018年上半年，本集團開始實施3.6萬噸／年高純多晶硅產業升級項目（「**3.6萬噸多晶硅項目**」）的建設。該項目生產的多晶硅產品品質將全部達到電子級二級及以上，服務於高品質的單、多晶硅片用料市場，同時部分產品將滿足半導體級電子晶片領域用料的品質要求。報告期內，本集團制定了嚴密的工作計劃，有序地開展3.6萬噸多晶硅項目建設，預計2019年上半年項目建成投產。

## 2、中國光伏、風電資源開發及儲備

2018年上半年，本集團緊跟國家及地方政策規劃進行風、光資源開發，重點佈局內蒙古自治區（「內蒙古」）錫林郭勒盟（「錫盟」）國家級特高壓輸配電基地市場，常規佈局風、光資源項目傳統市場，獲取了內蒙古錫盟、山西運城、河南商丘等一系列風、光資源項目。同時，本集團將分佈式、光伏扶貧專項市場作為差異化的業務補充板塊，積極探索和佈局光伏扶貧、分散式風電等新型業務，由傳統的大型地面風、光資源開發向以風電資源為主驅動力的多業態、多元化業務的發展方向轉變。

2018年上半年，本集團以EPC、BT等模式完成並確認收入的光伏及風能電站等項目裝機共計462.75MW。截至2018年6月30日止，本集團在建及已建成待轉讓BT項目共計670MW。

2018年6月，國家發改委、財政部、國家能源局聯合下發《關於公佈可再生能源電價附加資金補助目錄（第七批）的通知》，本集團已建成未轉讓BT項目及已建成BOO項目共計610MW項目被納入第七批可再生能源項目補貼名錄，成功鎖定較高電價，未來將獲得穩定的財政補貼。

## 3、電站運營—BOO項目

2018年上半年，本集團加快推進內蒙古石拐100MW光伏領跑者項目、江西崇仁50MW風電項目的建設，順利完成新疆哈密景峽200MW風電項目的全容量並網，內蒙古錫盟特高壓外送通道大基地975MW風電項目已開展設計、招標等工作，穩步擴大本集團BOO規模，實現由電站建造商向運營商戰略轉型，使本集團收入渠道多元化，進一步提高盈利水平。

截至2018年6月30日止，本集團已建成的BOO項目共計749.5MW。2018年上半年，本集團BOO項目共發電4.21億千瓦時，上網電量4.16億千瓦時，實現發電收入人民幣253.62百萬元，實現毛利人民幣178.10百萬元，分別較上年同期增長60.13%、66.54%。

#### 4、國際市場

本集團依託已初步形成的全球市場佈局，聚焦「一帶一路」沿線國家，關注政治經濟穩定、法律健全、資源及投資效益較好的重點區域，積極推進阿根廷、馬來西亞、約旦等國家新項目的開發工作。2018年上半年，2017年中標的埃及186MW光伏項目和巴基斯坦50MW光伏項目已經順利開工建設，本集團積極推動越南49MW光伏項目、尼日利亞50MW光伏項目、巴基斯坦50MW風電項目和新50MW光伏項目的落地。

#### 5、技術創新推動產業發展

隨著新能源平價上網步伐加快，市場對科技創新又提出了更高要求。本集團審時度勢，通過加強技術創新，促進產品轉型升級。

多晶硅生產方面，本集團根據「做優主業，高端延伸」的戰略方針，對電子1級多晶硅質量提升和廢棄物回收再利用等50餘個課題進行研究，涉足以硅基材料、先進陶瓷為主的新材料產業。本集團借助研發中心優勢，針對硅延伸產業和晶硅製備瓶頸技術問題，深入開展「產學研」戰略合作和高端人才引進工作，提高項目研發效率和產業化應用。

風、光資源開發及運維方面，本集團圍繞光伏平價上網、風電工程設計優化、智能微電網、E雲平台智能優化等方向，以度電成本最低、收益最高及智能運維為核心開展技術創新，不斷提高本集團競爭力。

逆變器製造方面，本集團根據光伏扶貧、中小商業屋頂和雙面組件電站市場的需求，有針對性的完成新產品的研發製造，推出SolarPoint系列組串式逆變器產品和SolarHome系列智能戶用逆變器，產品MPPT(最大功率點跟蹤)滲透率均達到100%，徹底解決組串間並聯失配損失問題，產品更加安全可靠。

## 6、安全為天，環保力行

2018年上半年，本集團緊緊圍繞生產經營指標，明確目標，強化措施，認真開展健康、安全、安保、環保(「HSSE」)管理體系的自查自改，不斷完善HSSE體系達標建設。本集團採取事前預防、程序控制、事後總結經驗共享相結合的方式，深入推行以行為安全為基礎、以生產工藝設備安全為重點、以生產受控管理為核心的安全管理體系建設工作，充分發揮集團管控職能。針對新型網絡信息安全，本集團強化內部監控程序管理，辦公軟體及資料採取加密處理，以防止資料詐騙及盜竊以致機密資料被盜用。

本集團已經實現了多晶硅生產的循環經濟，生產過程中的廢氣通過處理循環使用，將固廢加工成加氣塊供建築使用，大力降低生產過程中的廢物排放。自備電廠堅持產污源頭管控，加強過程管控，引入節能環保技術實現資源高效利用及污染物超低排放，已被納入新疆維吾爾自治區2018年首批超低排放水平燃煤機組名單。本集團的風、光資源開發主要利用太陽能及風力等資源進行發電，綠色環保無污染，積極推動全球綠色能源的普及和利用，有利於減少溫室氣體排放量，為全球氣候變化及人類可持續發展貢獻力量。

## 7、以人為本，加強團隊建設

2018年上半年，本集團加強高素質人才的引進工作，通過專業類高等院校和外部成熟經驗人員招聘等多種途徑引進人才，加強化工、電氣、工程管理等專業化培訓，內部培訓及外部機構、院校委培相結合，努力提高員工綜合專業能力。同時，本集團強化薪酬績效改革力度，考察、發掘優秀後備人才，兼顧人均效益的提升和員工福利待遇的增加，實現了企業和員工利益的共享，有利於員工的穩定和本集團的長遠可持續發展。

### 三、經營業績及分析

#### 財務回顧：

#### 經營業績簡表

|               | 截至6月30日止六個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 2018年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 5,384,123      | 5,165,270      |
| 銷售成本          | (3,827,578)    | (3,730,583)    |
| 毛利            | 1,556,545      | 1,434,687      |
| 其他收入          | 37,679         | 22,596         |
| 其他虧損淨額        | (9,954)        | (10,065)       |
| 銷售及市場推廣開支     | (158,094)      | (148,336)      |
| 一般及行政開支       | (263,184)      | (287,603)      |
| 財務開支淨額        | (160,195)      | (133,286)      |
| 分佔以權益法入賬之投資利潤 | 5,638          | 3,671          |
| 除所得稅前利潤       | 1,008,435      | 881,664        |
| 所得稅開支         | (143,662)      | (126,787)      |
| 本公司擁有人應佔利潤    | 863,382        | 750,983        |
| 非控股權益應佔利潤     | 1,391          | 3,894          |

#### 收入

本集團的收入來自多晶硅生產、ECC、BOO三個業務板塊。截至2018年6月30日止六個月，本集團實現收入人民幣5,384.12百萬元，較上年同期人民幣5,165.27百萬元增加人民幣218.85百萬元，增幅4.24%，主要是由於本集團多晶硅銷售量增加且BOO項目發電量增加所致。

| 業務板塊  | 截至6月30日止六個月    |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2018年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| 多晶硅生產 | 2,127,955      | 1,813,738      |
| ECC   | 2,783,060      | 2,729,303      |
| BOO   | 253,622        | 158,383        |
| 其他    | 219,486        | 463,846        |
| 收入合計  | 5,384,123      | 5,165,270      |

截至2018年6月30日止六個月，多晶硅生產板塊實現收入人民幣2,127.96百萬元，較上年同期人民幣1,813.74百萬元增加人民幣314.22百萬元，增幅17.32%，主要是由於報告期內本集團多晶硅銷售量增加所致。

截至2018年6月30日止六個月，ECC板塊實現收入人民幣2,783.06百萬元，較上年同期人民幣2,729.30百萬元增加人民幣53.76百萬元，增幅1.97%。

截至2018年6月30日止六個月，BOO板塊實現收入人民幣253.62百萬元，較上年同期人民幣158.38百萬元增加人民幣95.24百萬元，增幅60.13%，主要是由於報告期內本集團BOO項目發電量增加所致。

### 銷售成本

截至2018年6月30日止六個月，本集團發生銷售成本人民幣3,827.58百萬元，較上年同期人民幣3,730.58百萬元增加人民幣97.00百萬元，增幅2.60%，主要是由於報告期內收入增加及本集團加強成本管控所致。

| 業務板塊  | 截至6月30日止六個月             |                  |
|-------|-------------------------|------------------|
|       | 2018年<br>人民幣千元          | 2017年<br>人民幣千元   |
| 多晶硅生產 | <b>1,260,108</b>        | 981,478          |
| ECC   | <b>2,310,537</b>        | 2,286,631        |
| BOO   | <b>75,519</b>           | 51,438           |
| 其他    | <b>181,414</b>          | 411,036          |
| 成本合計  | <b><u>3,827,578</u></b> | <u>3,730,583</u> |

截至2018年6月30日止六個月，多晶硅生產板塊發生銷售成本人民幣1,260.11百萬元，較上年同期人民幣981.48百萬元增加人民幣278.63百萬元，增幅28.39%，主要是由於報告期內多晶硅銷售量增加，同時原材料及燃料價格上漲，成本相應增加所致。

截至2018年6月30日止六個月，ECC板塊發生銷售成本人民幣2,310.54百萬元，較上年同期人民幣2,286.63百萬元增加人民幣23.91百萬元，增幅1.05%。

截至2018年6月30日止六個月，BOO板塊發生銷售成本人民幣75.52百萬元，較上年



同期人民幣51.44百萬元增加人民幣24.08百萬元，增幅46.82%，主要是由於報告期內本集團BOO項目發電量增加，成本相應增加所致。

### 毛利和毛利率

截至2018年6月30日止六個月，本集團實現毛利人民幣1,556.55百萬元，較上年同期人民幣1,434.69百萬元增加人民幣121.86百萬元，增幅8.49%，主要是由於報告期內多晶硅銷售量提升，且BOO項目發電量增加所致。綜合毛利率為28.91%，較上年同期增加1.13個百分點。其中，多晶硅分部毛利率較上年同期下降5.10個百分點，主要是由於報告期內原材料、燃料價格上漲，成本增加所致。

### 其他收入

截至2018年6月30日止六個月，本集團的其他收入為人民幣37.68百萬元，較上年同期人民幣22.60百萬元增加人民幣15.08百萬元，增幅66.75%，主要是由於報告期內本集團獲得政府補助較上年同期增加所致。

### 其他虧損淨額

截至2018年6月30日止六個月，本集團的其他虧損淨額為人民幣9.95百萬元，較上年同期人民幣10.07百萬元減少人民幣0.11百萬元，降幅1.10%。

### 銷售及市場推廣開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團的銷售及市場推廣開支為人民幣158.09百萬元，較上年同期人民幣148.34百萬元增加人民幣9.76百萬元，增幅6.58%，主要是由於報告期內本集團加大市場開發力度，營銷費用增加所致。

### 一般及行政開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團的一般及行政開支為人民幣263.18百萬元，較上年同期人民幣287.60百萬元減少人民幣24.42百萬元，降幅8.49%，主要是由於報告期內本集團加強應收賬款清收，應收賬款減值損失大幅減少所致。

## 財務開支淨額

截至2018年6月30日止六個月，本集團的財務開支淨額為人民幣160.20百萬元，較上年同期人民幣133.29百萬元增加人民幣26.91百萬元，增幅20.19%，主要是由於報告期內本集團整體借款規模增大，利息費用增加所致。

## 分佔以權益法入賬之投資利潤

截至2018年6月30日止六個月，本集團的以權益法入賬之投資利潤為人民幣5.64百萬元，較上年同期人民幣3.67百萬元增加人民幣1.97百萬元，增幅53.58%，主要是由於報告期內聯營企業利潤增加所致。

## 所得稅開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣143.66百萬元，較上年同期人民幣126.79百萬元增加人民幣16.88百萬元，增幅13.31%，主要是由於報告期內本集團所得稅前利潤較上年同期增加所致。

## 本公司擁有人應佔利潤

截至2018年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔利潤為人民幣863.38百萬元，較上年同期人民幣750.98百萬元增加人民幣112.40百萬元，增幅14.97%。

## 非控股權益應佔利潤

截至2018年6月30日止六個月，本集團的非控股權益應佔利潤為人民幣1.39百萬元，較上年同期人民幣3.89百萬元減少人民幣2.50百萬元，降幅64.28%，主要是由於報告期內本集團附屬公司西安特變電工電力設計有限公司實現利潤下降所致。

## 現金流量

|                  | 截至6月30日止六個月        |                  |
|------------------|--------------------|------------------|
|                  | 2018年<br>人民幣千元     | 2017年<br>人民幣千元   |
| 經營活動產生／(所用)的現金淨額 | <b>559,558</b>     | (177,606)        |
| 投資活動所用的現金淨額      | <b>(1,385,937)</b> | (916,454)        |
| 融資活動產生的現金淨額      | <b>1,793,790</b>   | 2,168,544        |
| 現金及現金等價物增加淨額     | <b>967,411</b>     | <b>1,074,484</b> |



### 經營活動產生／(所用)的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣559.56百萬元，較上年同期經營活動所用的現金淨額人民幣177.61百萬元增加人民幣737.16百萬元，主要由於報告期內本集團加強應收賬款管理，回款增加所致。

### 投資活動所用的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣1,385.94百萬元，較上年同期人民幣916.45百萬元增加人民幣469.48百萬元，增幅51.23%，主要由於報告期內本集團3.6萬噸多晶硅項目及BOO項目建設支出大量資金所致。

### 融資活動產生的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，本集團融資活動產生的現金淨額為人民幣1,793.79百萬元，較上年同期人民幣2,168.54百萬元減少人民幣374.75百萬元，降幅17.28%，主要由於報告期內本集團歸還借款較上年同期增加所致。

### 運營資金

|                   | 於2018年<br>6月30日  | 於2017年<br>12月31日 |
|-------------------|------------------|------------------|
| 期末現金及現金等值物(人民幣千元) | <b>3,278,729</b> | 2,316,610        |
| 資本負債比率            | <b>81.18%</b>    | 80.62%           |
| 存貨周轉率(次數)         | <b>0.99</b>      | 2.16             |
| 存貨周轉天數(天)         | <b>181.82</b>    | 166.86           |

於2018年6月30日，本集團現金及現金等值物為人民幣3,278.73百萬元(2017年12月31日：人民幣2,316.61百萬元)。

本集團從事的BT及BOO業務所需資本金一般佔項目總投資的20%–30%，其餘部分多為銀行貸款或融資租賃，對本集團資本負債比影響較大。於2018年6月30日本集團之資本負債比率為81.18%，於2017年12月31日本集團資本負債比率為80.62%。資本負債比率乃以其債務淨額除以總權益計算，其中債務淨額為有息負債總額減去受限制銀行結餘和銀行結餘現金。

本集團在建及已建成尚未轉讓BT項目被計入存貨科目，BT項目能否及時轉讓對本集團存貨周轉率及周轉天數影響較大。於2018年6月30日本集團之存貨周轉率及周轉天數分別為0.99次、181.82天，於2017年12月31日本集團存貨周轉率及周轉天數分別為2.16次及166.86天。

憑藉從日常業務營運所得之穩定現金流入及融資業務，本集團具備充足資源支持未來擴展。

### 資本性開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團重大資本性開支包括：購買物業、廠房及設備支出人民幣1,090.35百萬元、購買無形資產支出人民幣7.38百萬元、購買土地使用權支出人民幣1.43百萬元。

### 或然負債

於2013年6月，江蘇中能硅業科技發展有限公司（「江蘇中能」）於江蘇省人民法院就侵犯若干專利及商業機密對本公司提起訴訟，要求總賠償金額達人民幣62,000,000元。於2014年12月，本公司提出上訴後，中國最高人民法院判決本案件屬新疆人民法院之管轄範圍內。於本公告日期，上述訴訟正在轉移過程中，因此新疆人民法院仍未開庭審理案件。於參考獨立法律顧問之意見後，本公司董事（「董事」）認為此訴訟仍處於初級階段，無充分理由可依據以對結果及或然責任作出估計。因此，於2018年6月30日並無就上述訴訟計提撥備。

除上述情況外，本集團及本公司於一般業務過程中不時會發生與申索或其他法律程序相關的或然負債。截至2018年6月30日止六個月，除於合併財務報表中所撥備者外，董事預期或然負債不會產生任何重大負債。

### 資產抵押

於2018年6月30日，金額為人民幣340,650,000元的已抵押短期銀行借款以本集團若干物業、廠房、設備、土地使用權作為抵押。於2018年6月30日，金額為人民幣1,177,000,000元的已質押短期銀行借款是以貿易應收款項作為抵押。於2018年6月30日，金額為人民幣6,867,070,000元的已抵押長期銀行借款分別以本集團的若干物業、廠房、設備、土地使用權、存貨及應收款項收取權作為抵押。於2018年6月30日，金額為人民幣80,605,000元的已抵押短期其他借款以本集團的人民幣15,000,000元的擔保押金作為抵押。於2018年6月30日及2017年12月31日，金額為人民幣143,000,000元及人民幣36,000,000元的已抵押長期其他借款分別由本公司及本公司的附屬公司特變電工新疆新能源股份有限公司作擔保。於2018年6月30日，金額為人民幣198,500,000元的已擔保長期其他借款為銀行信用擔保。

## 重大收購及出售資產

報告期內，本集團並無重大收購及出售資產事項。

## 重大投資

報告期內，本集團除投資建設3.6萬噸／年高純多晶硅產業的升級項目及BOO項目外，無重大投資事宜。

## 外匯風險

本集團業務大部分位於中國，以人民幣交易。本集團涉及匯兌風險的資產和負債及營運中產生的交易主要與美元和港幣有關。董事認為本集團的匯兌風險不大，亦不會對本集團的財務產生重大不利影響。本集團現時採取遠期結售匯等產品降低外匯波動帶來的風險。

## 現金流利率風險

本集團利率風險來自長期借款，取得的全部借款按浮動利率計息，令本集團面臨現金流利率風險，部分被按浮動利率持有的現金抵銷，不會對本集團的財務產生重大不利影響。

## 資金流動性

截至2018年6月30日，本集團流動資產為人民幣16,274.47百萬元，其中，現金及現金等值物為人民幣3,278.73百萬元；貿易應收賬款和應收票據為人民幣3,566.84百萬元，主要為ECC及銷售逆變器的應收款項；其他應收款和其他流動資產為人民幣1,486.35百萬元，主要為待抵扣增值稅項及代墊款項。

截至2018年6月30日，本集團流動負債為人民幣15,610.02百萬元，其中，貿易應付賬款和應付票據為人民幣6,549.27百萬元，主要為採購光伏及風電項目設備、勞務、原材料、煤炭燃料的應付款項；撥備及其他應付款為人民幣1,658.95百萬元，主要為光伏及風電項目工程建設款和工程質保金；以及短期借款為人民幣5,752.53百萬元。

截至2018年6月30日，淨流動資產為人民幣664.46百萬元，比截至2017年12月31日的淨流動資產人民幣492.51百萬元增加人民幣171.94百萬元；截至2018年6月30日的流動比率為104.26%，比截至2017年12月31日的流動比率103.19%增加1.07個百分點。受限制現金為人民幣1,818.27百萬元，主要為票據及信用證保證金。

本集團的流動資金風險主要通過充裕的已承諾信貸融資維持充足現金及可用資金而予以控制。本集團通過營運所得資金及銀行借款等撥付其營運資金需求。

### 借款和應付票據

截至2018年6月30日，本集團借款及應付票據餘額為人民幣16,058.55百萬元，較2017年12月31日的借款及應付票據餘額人民幣15,179.49百萬元增加人民幣879.06百萬元。截至2018年6月30日，本集團尚未歸還的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣8,662.13百萬元(含一年內到期的長期借款人民幣1,161.15百萬元和應付票據人民幣2,909.60百萬元)，和長期借款人民幣7,396.42百萬元。

### 信貸風險

信貸風險按組合基準管理，惟有關應收賬款結餘的信貸風險除外。各當地實體負責於提供標準付款以及交付條款及條件前管理及分析其各自新客戶的信貸風險。信貸風險由現金及現金等價物以及銀行及金融機構存款(包括受限制現金)和客戶面臨的信貸風險(包括尚未償還應收款項及承諾交易)產生。本集團通過多項因素(包括其財務狀況、過往經驗及其他因素)評估其客戶信貸質量。管理層預期並無有關交易對手方不履行所產生的任何虧損，惟已確認者除外。

### 資產負債表日後事項

截至本公告日期，本集團無資產負債表日後事項。

## 四、前景展望

### • 市場展望

2018年5月，中國政府推出「531光伏新政」及風電競價上網政策，使光伏、風電產業平價上網進入快車道，這是新能源行業市場化的重要階段，正逐步實現從追求規模和速度向質量和效益的轉變，將進一步加速產業整合，淘汰落後產能，使真正先進的技術和優質產品成為市場主流。

2018年6月，中國國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計劃的通知》，要求加快發展新能源產業，明確到2020年，非化石能源佔能源消費總量比重達到15%，優化風能、太陽能開發佈局，加大可再生能源消納力度，基本解決棄水、棄風、棄光問題。

未來，隨著國家能源戰略轉型，能源結構調整提速，中國新能源行業將保持穩中求進的增長勢頭。面對新能源行業新形勢、新變化，本集團將繼續以國家能源政策為導向，立足國內業務穩定發展，同時放眼國際市場，堅持不斷創新，提質增效，降本增效，推進技術進步，開發具有核心競爭力的產品，持續打造全球卓越的綠色智慧能源服務商。

- **2018年下半年經營計劃**

- 1、 持續做好多晶硅提質增效、降本增效，科學籌劃檢修工作*

「531光伏新政」出台後，光伏平價上網對於產業鏈各個環節都提出了更嚴格的要求，高品質和低成本的多晶硅將成為市場主流，落後產能將逐漸被淘汰。本集團將不斷加強技術改進及技術創新工作，強化降本增效工作力度，進一步降低多晶硅產品綜合成本，保障多晶硅品質的提升，以適應市場需求的變化，提升產品競爭力。

根據2018年年度工作計劃及市場情況，本集團將於2018年下半年進行多晶硅生產設備及自備電廠的年度檢修。本集團將全面統籌做好檢修工作，按照「嚴謹細緻、安全規範、全程受控」為核心的檢修原則，實施標準化、精益化的檢修管理，明確各項工作的時間節點，專人專責，力爭短時間、高效率達標驗收，確保檢修工作保質保量完成。



## 2、高質量推進3.6萬噸多晶硅項目建設

為了高質量推進3.6萬噸多晶硅項目建設，本集團將嚴格按照設計方案、技術標準和施工標準來指導項目建設，加強主要設備的監造和抽檢，結合以往項目建設和生產的經驗，提前優化瓶頸環節，確保投運後快速實現滿產並長期平穩運行。本集團3.6萬噸多晶硅項目建成達產後，產品品質將進一步提高，成本進一步下降，有利於提升本集團多晶硅產品競爭力。

## 3、強化安全環保責任管理

本集團將繼續嚴格落實安全環保責任，營造齊抓共管新局面，加強安全環保生產建設，強化工程安全管理，構建安全、環保雙控機制，打造事故防控新模式，創新安全、環保文化建設，引領安全、環保理念新方向。本集團將不斷加強內部專業化團隊建設，形成本集團內部資源以及外部專業諮詢機構聯動的評價機制，為生產與經營保駕護航。

## 4、調整資源結構，重點佈局特高壓和平價上網基地

本集團將以風資源為主驅動業務板塊，緊跟國家在內蒙古錫盟及新疆准東特高壓項目和可再生能源微電網項目重點工程建設步伐，搶抓優質風電資源，密切關注國家光伏平價上網示範基地試點的政策，快速圈佔高電價地區資源。同時，本集團將加大集中式風電、分散式風電開發力度，繼續關注光伏領跑者、光伏扶貧電站，嘗試開拓微電網及多能互補業務，多元化經營，逐步提高本集團盈利能力。

## 5、 加大國際市場開拓力度，重點佈局風、光資源優質地區

本集團將利用國家「一帶一路」戰略帶來的市場機遇及融資條件，加快國際化戰略發展，穩步推進在建的巴基斯坦50MW光伏項目和埃及186MW光伏項目。同時，本集團將提前在西亞、南亞等市場進行產業佈局，全面覆蓋風電和光伏熱點區域，加快正在跟蹤項目的落地，積極推動國際市場風、光資源開發，不斷實現國際市場的新突破。

## 6、 加強科技創新，提升新能源產業競爭力

本集團將圍繞「提產增效、提質增效、提速增效、降本增效」的經營方針，推進科技創新項目快速實施，結合國家政策導向和企業發展需求，持續開展氮化硅，先進陶瓷等硅基新材料產業鏈延伸產品的研發及推廣應用工作。同時，本集團將把握新能源相關政策脈絡，加大自發自用的小型工商業及戶用光伏產品研發力度，為客戶創造更多的收益和服務；推動標準化、數位化風電場平台立項工作，從源頭把控風電項目風資源評估精度、發電量計算準確度，將項目風險前置，提高項目盈利能力。此外，本集團將持續推進智能化運維及網絡安全建設工作，提高智能運維水準，強化網路安全，優化運營管理模式，集中管控電站，達到降本增效的目的。

# 五、風險因素及風險管理

## 1、 多晶硅價格下降的風險

本集團主要向中國光伏產品製造商出售多晶硅，多晶硅價格漲跌的根本原因取決於供需。假如多晶硅生產技術進步，多晶硅生產企業大幅擴產，政府對光伏發電相關政策調整，市場競爭加劇，或下游光伏產品的需求減少，可能出現供過於求的情況，導致多晶硅價格下降，從而影響本集團的收入及經營業績。

2018年下半年及2019年，多家多晶硅生產企業新增產能逐步釋放，市場供應進一步增多。另外，「531光伏新政」的發佈使中國光伏產業提前步入平價上網，光伏新增裝機被嚴格限制，終端需求減少帶動多晶硅價格下降，利潤空間被壓縮。

本集團將加大技術研發，通過提產增效、提質增效來降低成本、提高質量，同時加快推動3.6萬噸多晶硅項目的建設，充分利用現有低價電力資源優勢，進一步實現規模效應，增加本集團產品質量和成本的競爭力，減少多晶硅降價帶來的風險。

## **2、市場競爭加劇的風險**

2018年上半年，中國光伏、風電產業受政府政策影響，新能源產業步入提質增效、降本增效發展模式，技術落後、成本較高產能將逐步被市場淘汰，多晶硅製造商、光伏及風電項目承包商數量也在逐步精益求精，市場競爭日趨激烈。上述因素可能對本集團的市場份額造成一定影響。

本集團將積極應對市場挑戰，發揮自身優勢以優質、低成本的產品面對市場，以專業的服務面對客戶，調整業務結構，重點開發集中風電競價項目和平價光伏基地，進一步鞏固、提升行業地位。

## **3、電價下調的風險**

2018年5月，中國政府針對風電和光伏產業先後頒佈了有關風電項目競價上網和光伏項目降價、平價上網的相關政策，明確指出要合理把握發展節奏，優化風電、光伏發電新增建設規模，加快新能源行業發電補貼退坡，降低補貼強度。上述因素可能對本集團未來的市場份額、盈利空間及新建BOO電站的電費收入造成一定影響。

本集團將加大研發投入，加強滿足平價上網條件的風、光資源獲取力度，優化設計及施工方案，通過技術提升進一步降低發電成本，提高發電小時數，抵銷部分電價下調的風險。



#### 4、 光伏、風電並網消納的風險

2018年上半年，光伏、風電並網消納問題一定程度上有所好轉，但是部分地區棄風棄光問題仍然存在，局部消納能力不足、電網穩定性及控制管理等問題依然未得到根本解決。

本集團將在風力、光伏資源開發時合理規劃，在並網及消納情況較好的地區加大開發力度，保證電站發電效率及效益。

### 五、其他資料

#### 員工

截至2018年6月30日，本集團員工總數3,303人。員工工資由崗位薪酬和績效薪酬兩部分組成，績效薪酬依據本集團業績及員工的績效考核情況確定。

#### 中期股息

董事會建議不宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

#### 遵守企業管治守則

本公司作為香港聯合交易所有限公司的上市公司，始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為本公司股東（「股東」）創造價值不可或缺的一部分。本公司參照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載的守則條文，建立了由本公司股東大會、董事會、監事會及高級管理層獨立運作、有效制衡的現代公司治理架構。

截至2018年6月30日止六個月，本公司已全面遵守《企業管治守則》內的所有守則條文。

## 遵守董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為所有董事及本公司監事(「監事」)進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認，於報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障本公司股東的利益。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2018年6月30日止六個月並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審計委員會

本公司已根據《上市規則》的規定成立審計委員會，其主要職責為：審議本公司年度內部審計工作計劃；監督外聘審計師的委任、續聘及撤換，並向董事會提供建議，批准外聘審計師的薪酬及聘用條款；檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；就外聘審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行；監察本公司內部審計質量與財務信息披露，在向董事會提交中期及年度財務報表前先行審閱；監管本公司財務申報制度及內部監控程序；評價內部控制和風險管理框架的有效性；檢討及監察內部審核監控系統及風險管理職能，確保內部審核職能的獨立性，確保內部和外聘審計師的工作得到協調，確保會計、內部審核及財務匯報職能方面在本公司內有足夠資源運作，相關人員具備足夠的能力及工作經驗，並有定期的培訓計劃或類似安排；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的該等系統；督促相關職能部門在《企業管治報告》中披露本公司如何在報告期內遵守風險管理及由內部監控的守則條文。

本公司審計委員會已審閱並確認本集團截至2018年6月30日止六個月的中期業績公告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2018年6月30日止六個月未經審核的簡明綜合中期財務資料。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告登載於香港聯合交易所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.xtnysolar.com>，載有《上市規則》規定的所有資料的2018年中期報告將於適當時寄發予股東並於本公司及香港聯合交易所有限公司的網站登載。

承董事會命  
新特能源股份有限公司  
董事長  
張建新

中國，新疆  
2018年8月24日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張建新先生、銀波先生及夏進京先生；非執行董事張新先生及郭俊香女士；獨立非執行董事秦海岩先生、楊德仁先生及王銳強先生。