

保利协鑫（苏州）新能源有限公司
公司债券年度报告
（2018年）

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证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，并承担相应的法律责任。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

在评价和购买公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书“风险因素”等有关章节内容。

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值存在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上交所挂牌转让流通。由于具体挂牌转让审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体挂牌转让进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本次债券在交易所挂牌转让后本次债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时挂牌转让流通无法立即出售本次债券，或者由于债券挂牌转让流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本公司在报告期内经营和财务状况一般，在本次债券存续期内，宏观经济环境、基本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本次债券安排所特有的风险

本次债券为无担保债券。尽管在本次债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

（五）资信风险

本公司目前资产质量和流动性良好，盈利能力和现金获取能力一般，截至本报告签订之日，本公司能够按时偿付债务本息，且公司在近一年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营过程中，本公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或者其他承诺。但在本次债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信发生不利变化，亦将可能使本次债券投资者受到不利影响。

（六）对外担保的风险

截至 2018 年末，公司对外担保金额合计 669,089.49 万元，主要为对关联企业担保，被担保关联企业的经营情况将对公司业务正常运营造成较大影响。截至 2018 年末，公司资产总额 2,251,731.36 万元，净资产 961,970.60 万元，对外担保额占总资产的 29.71%，占净资产的 69.55%。尽管目前被担保方资信和经营情况较好，但是仍然有可能因被担保方出现违约事件，导致公司承担连带赔偿责任，从而影响到发行的正常运营。

（七）资产受限的风险

截至 2018 年末，公司受限资产账面价值为 57.09 亿元，分别占总资产、净资产的 25.35%、59.35%，主要是由货币资金、应收票据、固定资产及无形资产等构成。公司受限资产规模较大，一旦发生银行借款无法按时偿付，将导致公司资产被冻结或处置，直接影响到公司的正常经营和存续。

（八）光伏行业发展受政策影响较大的风险

现阶段我国光伏发电仍主要依赖光伏政策补贴运营，近年来国家加快对光伏补贴政策的调整使得光伏电价下调频率与幅度加大，行业供需格局变化较大，易导致光伏产品价格出现较大波动。

截止 2018 年末，公司面临的风险因素与募集说明书“风险章节”、上一年度年度报告提示风险基本保持一致，没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	10
第二节 公司债券事项	11
一、 债券基本信息	11
二、 募集资金使用情况	12
三、 报告期内资信评级情况	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	13
五、 偿债计划	14
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 报告期内持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	14
第三节 业务经营和公司治理情况	15
一、 公司业务和经营情况	15
二、 投资状况	18
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	18
四、 公司治理情况	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借	18
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	20
四、 主要会计数据和财务指标	20
五、 资产情况	22
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	26
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	27
九、 对外担保情况	27
第五节 重大事项	29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	29
二、 关于破产相关事项	29
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	29
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	29
五、 其他重大事项的信息披露情况	29
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
五、 其他特定品种债券事项	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	30
第八节 备查文件目录	31

财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表	33
担保人财务报表	45

释义

发行人、公司、本公司	指	保利协鑫（苏州）新能源有限公司
15 协鑫债	指	保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）
16 协鑫债	指	保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券
债券受托管理人	指	光大证券股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	本公司与光大证券签订的《保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）债券受托管理协议》和《保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	本公司与债券受托管理人为本次债券制定的《保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及《保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券债券持有人会议规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
工作日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）
元	指	人民币元

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	保利协鑫（苏州）新能源有限公司
中文简称	保利协鑫
外文名称（如有）	GCL-Poly（Suzhou）Energy Limited
外文缩写（如有）	GCL
法定代表人	朱战军
注册地址	江苏省苏州市 苏州工业园区新庆路 28 号
办公地址	江苏省苏州市 苏州工业园区新庆路 28 号
办公地址的邮政编码	215000
公司网址	http://www.gcl-power.com/
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	徐军武
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	融资总监
联系地址	苏州工业园区新庆路 28 号
电话	0512-68533868
传真	0512-69832345
电子信箱	Xujunwu@gclsolarenergy.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	苏州工业园区新庆路 28 号

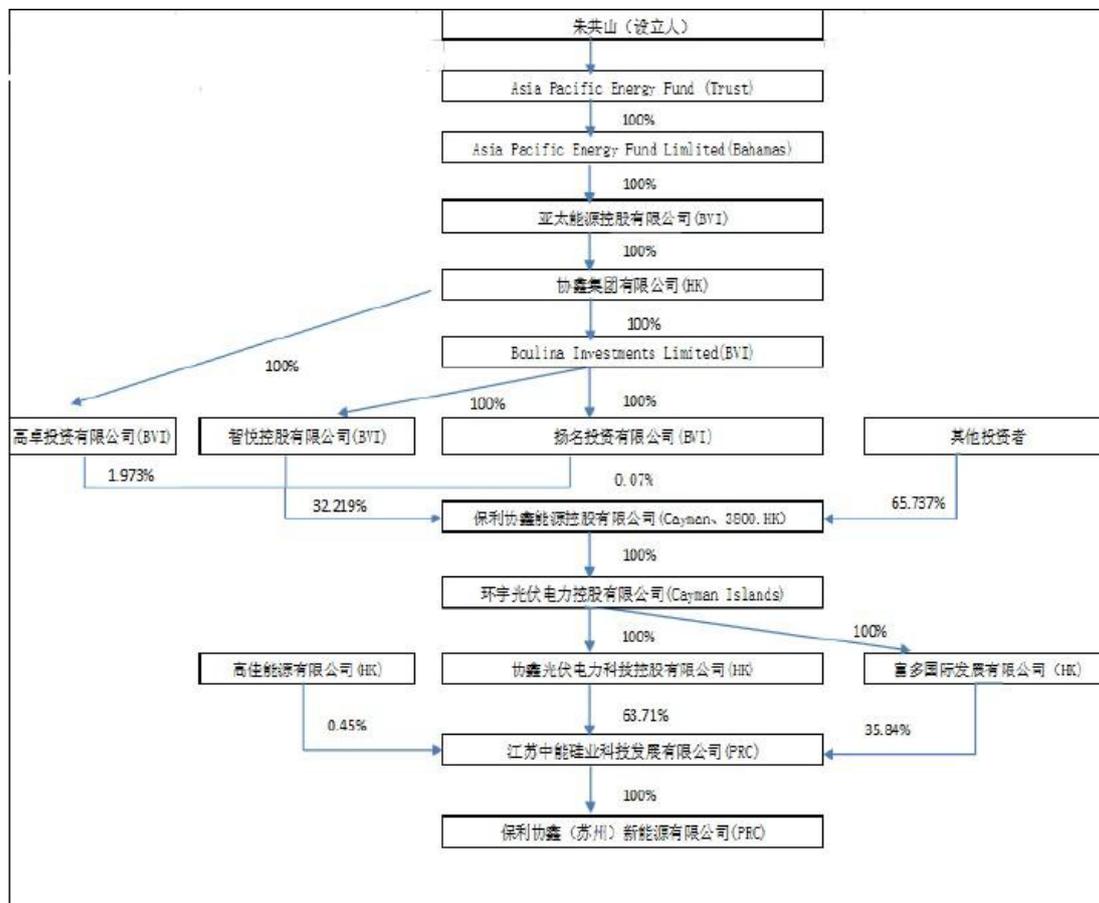
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：江苏中能硅业科技发展有限公司

报告期末实际控制人名称：朱共山

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

截止2018年末，公司董事、监事、高级管理人员名单：

机构名称	姓名	性别	境外居留权情况	现任职务	任职期限
董事会	朱战军	男	无	董事长	2018.10至2021.10

	常依斌	男	无	董事	2015.10至2018.10
	许继海	男	无	董事	2018.10至2021.10
监事会	刘福	男	无	监事	2018.10至2021.10
	胡泽义	男	无	监事	2018.10至2021.10
高级管理人员	朱战军	男	无	首席执行官	2016.3至2019.3
	常依滨	男	无	副总裁	2016.12至2019.12
	许继海	男	无	副总裁	2018.1至2021.1
	吕锦标	男	无	副总裁	2016.10至2019.10
	万跃鹏	男	美籍华人	首席技术官	2018.11至2021.11

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区延安东路222号30楼
签字会计师姓名	杨蓓、葛丞尧

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136008.SH、136737.SH
债券简称	15协鑫债、16协鑫债
名称	光大证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区恒隆广场1号楼51楼
联系人	林兮原原
联系电话	021-52523013

（三）资信评级机构

债券代码	136008.SH、136737.SH
债券简称	15协鑫债、16协鑫债
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市西藏南路760号安基大厦8楼、12楼、21楼、24楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136008.SH
2、债券简称	15 协鑫债
3、债券名称	保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）
4、发行日	2015 年 10 月 28 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 10 月 28 日
7、到期日	2020 年 10 月 28 日
8、债券余额	7.11
9、截至报告期末的利率(%)	7.30
10、还本付息方式	本期债券按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时完成第 1、2、3 年度的付息，并在 2018 年 10 月 28 日完成回售 2.89 亿元
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	公司上调 15 协鑫债票面利率至 7.30%，上调后的票面利率适用期限为 2018 年 10 月 28 日至 2020 年 10 月 27 日。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	2018 年 10 月 28 日，15 协鑫债回售金额 2.89 亿元，已按时完成回售兑付工作。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136737.SH
2、债券简称	16 协鑫债
3、债券名称	保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券
4、发行日	2016 年 9 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 9 月 26 日
7、到期日	2021 年 9 月 26 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.15
10、还本付息方式	本期债券按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时完成第 1、2 年度的付息
14、调整票面利率选择权的	无

触发及执行情况	
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136008.SH

债券简称	15 协鑫债
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国光大银行股份有限公司苏州分行签订《募集资金及偿债资金监管协议》，并设立募集资金使用专项账户，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，本次发行的公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。截止 2016 年末，募资资金额度已全部用完，分别用于偿还中国银行、工商银行等 7 家债权银行的 7 笔贷款，与募集说明书披露的用途一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136737.SH

债券简称	16 协鑫债
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国光大银行股份有限公司苏州分行签订《募集资金及偿债资金监管协议》，并设立募集资金使用专项账户，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，本次发行的公司债券的募集资金扣除发行费用后偿还债务部分已全部用于偿还农业银行、建设银行等 6 家债权银行的 11 笔贷款；补充流动资产部分已全部用于购买原材料、辅助材料等生产物资。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	136008.SH、136737.SH
债券简称	15 协鑫债、16 协鑫债
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月1日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量很好，信用风险很低，受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：136008.SH、136737.SH

债券简称	15 协鑫债、16 协鑫债
偿债计划概述	报告期内，公司制度的偿债计划和其他偿债保障措施执行情况良好，未发生变更
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：136008.SH、136737.SH

债券简称	15 协鑫债、16 协鑫债
账户资金的提取情况	本公司在光大银行股份有限公司苏州分行设立了偿债资金专项账户，专项用于公司债券偿债资金的接收、存储、划转，且由监管银行对账户进行监管，偿债账户资金的提取情况正常。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	136008.SH
债券简称	15 协鑫债
债券受托管理人名称	光大证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	<p>本期债券受托管理人为光大证券股份有限公司。在债券存续期内，光大证券股份有限公司持续关注宁波市镇海投资有限公司经营状况；对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，检查公司募集资金的使用情况；督促公司按照募集说明书的约定和相关法律法规规定履行信息披露义务等相关事宜。受托管理人在履行职责时不存在利益冲突的情形。</p> <p>受托管理人于 2017 年 6 月 28 日出具保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）2016 年度受托管理事务报告。</p> <p>受托管理人于 2018 年 6 月 21 日出具保利协鑫（苏州）新</p>

	能源有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）2017 年度受托管理事务报告。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，上交所

债券代码	136737.SH
债券简称	16 协鑫债
债券受托管理人名称	光大证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	<p>本期债券受托管理人为光大证券股份有限公司。在债券存续期内，光大证券股份有限公司持续关注宁波市镇海投资有限公司经营状况；对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，检查公司募集资金的使用情况；督促公司按照募集说明书的约定和相关法律法规规定履行信息披露义务等相关事宜。受托管理人在履行职责时不存在利益冲突的情形。</p> <p>受托管理人于 2017 年 6 月 28 日出具保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券 2016 年度受托管理事务报告。</p> <p>受托管理人于 2018 年 6 月 21 日出具保利协鑫（苏州）新能源有限公司公开发行 2016 年公司债券 2017 年度受托管理事务报告。</p>
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，上交所

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司主营业务为多晶硅片以及单晶硅片的研发、生产与销售，同时提供相应的技术服务。

公司主要产品为多晶硅片、单晶硅片。公司产品是信息产业和太阳能电池产业的重要原材料，属于光伏产业链的上游。其主要产品多晶硅是由石英砂加工的冶金级硅（MG-Si）精炼而来，用于制造基于晶体硅（C-Si）的电池组件。多晶硅材料可以先被铸成晶锭，然

后切割成片，加工成为多晶硅硅片，也可以熔炉后植入单晶硅籽晶，然后拉伸为圆柱晶棒，再被切割成片，加工成为单晶硅硅片。硅片通过刻蚀、掺杂、涂层以及敷设电触头等工艺制成太阳能电池。然后将太阳能电池进行互联形成太阳能电池组件。组件和其它系统部件分销给安装商或直接分销给终端用户，安装在电网入网或未入网系统上。

公司未来仍然专注于保持光伏材料制造端的核心竞争能力，在产品线端实行单多晶并举的战略，通过研发和技改的内延方式提升多晶产能，同时加大和中环再单晶产能上新合作，加上之前在宁夏、内蒙的单晶投资，提升单晶的产能比例，在技术上推广CCZ技术、黑硅技术和金刚线切割技术，有效提升产品质量、生产效率，持续降低生产成本，成为硅片行业单多晶并举的龙头企业。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务	1,304,154.11	1,241,133.40	4.83	97.06	1,858,413.54	1,501,645.52	19.20	97.94
其中：销售商品	1,269,874.51	1,207,590.14	4.90	94.51	1,799,955.56	1,443,752.24	19.79	94.87
其他业务	39,525.66	41,762.60	-5.66	2.94	39,039.87	35,096.92	10.10	2.06
其中：材料销售	28,872.88	36,655.13	-26.95	2.15	25,303.91	27,146.41	-7.28	1.33
合计	1,343,679.77	1,282,896.00	4.52	-	1,897,453.41	1,536,742.44	19.01	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
租赁收入	5,301.38	3,189.93	39.83	420.37	960.51	-43.49
硅片销售	1,269,874.51	1,207,590.14	4.90	-29.62	-12.82	-78.88
销售材料	28,872.88	36,655.13	-26.95	437.09	117.42	-87.38
其他销售	39,631.01	35,460.80	10.52	-7.24	11.42	-38.54
合计	1,343,679.77	1,282,896.00	4.52	-27.73	-10.55	-80.21

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

（1）各业务板块，2018年度主营业务毛利率较2017年度减幅较大，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，产品销售价格下降较多。

（2）各业务板块，2018年度其他业务毛利率较2017年度减幅较大，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，产品销售价格下降较多。

（3）各业务板块，2018年度营业毛利率较2017年度减幅较大，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，产品销售价格下降较多。

（4）各主要产品、服务收入，2018年度租赁收入、成本较2017年度增幅较大，主要是办公大楼投入使用产生租赁收入增加。

（5）各主要产品、服务收入，2018年度销售材料收入、成本较2017年度增幅较大，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，材料销售价格下降较多。

（6）各主要产品、服务收入2018年度毛利率较2017年度减幅较大，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，产品销售价格下降较多。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额478,052.82万元，占年度销售总额35.58%；其中前五名客户销售额中关联方销售额115,347.59万元，占年度销售总额8.58%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额30%的

适用 不适用

披露销售金额最大的前5大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
客户一	单多晶硅片	115,347.59
客户二	单多晶硅片	111,187.04
客户三	单多晶硅片	107,459.66
客户四	单多晶硅片	73,264.37
客户五	单多晶硅片	70,794.16

向前五名供应商采购额643,612.38万元，占年度采购总额65.72%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额555,321.37万元，占年度采购总额56.70%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额30%的

适用 不适用

披露采购金额最大的前5大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
供应商一	多晶硅	400,929.06
供应商二	单晶硅棒	154,392.31
供应商三	电力	52,340.05
供应商四	多晶硅	20,479.50
供应商五	金刚线	15,471.45

其他说明

无

（四）新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入30%的

是 否

（五） 公司未来展望

公司未来仍然专注于保持光伏材料制造端的核心竞争能力，在产品线端实行单多晶并举的战略，通过研发和技改的内延方式提升多晶产能，同时加大和中环再单晶产能上新合作，加上之前在宁夏、内蒙的单晶投资，提升单晶的产能比例，在技术上推广 CCZ 技术、黑硅技术和金刚线切割技术，有效提升产品质量、生产效率，持续降低生产成本，成为硅片行业单多晶并举的龙头企业。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

按与经营性是否存在关联性划分。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

报告期内，存在非经营性往来占款或资金拆借的情形。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：189,155.61 万元，占合并口径净资产

的比例（%）：19.67%，是否超过合并口径净资产的10%：√是 □否

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
保利协鑫硅材料（太仓）有限公司	是	61,887.67	否	未收回股权转让款	预计2019年11月底之前收回
苏州保利协鑫光伏电力投资有限公司	是	31,510.00	否	未收回股权转让款	预计2019年11月底之前收回
江苏中能硅业科技发展有限公司	是	46,907.66	否	客户预付款抵硅片款	预计2019年11月底之前收回
苏州协鑫工业应用研究院有限公司	是	28,939.34	否	因股权转让未收原内部往来款	预计2019年11月底之前收回
协鑫光伏电力科技控股有限公司	是	65.52	否	股权转让代交税款	预计2019年11月底之前收回
富多国际发展有限公司	是	2,865.89	否	股权转让代交税款	预计2019年11月底之前收回
保利协鑫（苏州）新能源运营管理有限公司	是	11,000.00	否	因股权转让未收原内部往来款	预计2019年11月底之前收回
苏州协鑫鑫源财务咨询有限公司	是	305.40	否	因股权转让未收原内部往来款	预计2019年11月底之前收回
苏州协鑫商业管理有限公司	是	97.59	否	因股权转让未收原内部往来款	预计2019年11月底之前收回
江苏协鑫软控设备科技发展有限公司	是	620.00	否	因股权转让未收原内部往来款	预计2019年11月底之前收回
环保（香港）有限公司	是	4,878.89	否	股权转让代交税款	预计2019年11月底之前收回
珠海国泰鑫能股权投资基金管理有限公司	是	3.15	否	其他往来	预计2019年11月底之前收回
江苏协鑫建设管理有限公司	是	74.49	否	其他往来	预计2019年11月底之前收回
合计	—	189,155.61	—	—	—

4. 非经营性往来占款和资金拆借的决策程序、定价机制及持续信息披露安排：

公司与关联企业之间的大额资金拆借均签订了协议且有明确的回款安排，小额的资金

拆借未签订协议，但均履行了必要的决策审批程序和划款程序。公司与关联方之间的资金拆借按市场定价，利率在6%-8%之间。

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,251,731.36	2,626,578.83	-14.27	
2	总负债	1,289,760.76	1,576,317.93	-18.18	
3	净资产	961,970.60	1,050,260.90	-8.41	
4	归属母公司股东的净资产	576,149.58	634,671.12	-9.22	
5	资产负债率 (%)	57.28	60.01	-4.55	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	58.57	61.50	-4.76	
7	流动比率	1.02	1.06	-3.77	
8	速动比率	0.95	0.99	-4.04	
9	期末现金及现金等价物余额	146,334.44	266,854.29	-45.16	(1)
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	1,343,679.77	1,897,453.41	-29.19	
2	营业成本	1,282,896.00	1,536,742.44	-16.52	
3	利润总额	-79,047.88	128,064.58	-161.73	(2)
4	净利润	-84,997.59	108,236.44	-178.53	(3)
5	扣除非经常性损益后净利润	-51,273.61	106,853.93	-147.98	(4)
6	归属母公司股东的净利润	-58,674.49	57,729.31	-201.64	(5)
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	-68,668.28	187,587.29	-136.61	(6)
8	经营活动产生的现金流净额	339,929.92	372,773.15	-8.81	
9	投资活动产生的现金流净额	-83,700.40	-276,749.22	-69.76	(7)
10	筹资活动产生的现金流净额	-376,923.29	-40,052.74	841.07	(8)
11	应收账款周转率	11.27	17.78	-36.61	(9)
12	存货周转率	16.71	14.06	18.85	
13	EBITDA 全部债务比	-0.06	0.03	-300.00	(10)
14	利息保障倍数	-1.22	5.68	-121.48	(11)
15	现金利息保障倍数	7.34	8.82	-16.78	
16	EBITDA 利息倍数	-1.48	7.29	-120.30	(12)
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

(1) 截止 2018 年末, 公司期末现金及现金等价物余额较 2017 年度减幅 45.16%, 主要是由于非敞口类融资减少 9.33 亿和敞口类融资增加保证金 3.25 亿。

(2) 2018 年度, 公司利润总额-79,047.88 万元较 2017 年度利润总额 128,064.58 万元, 减幅 161.73%, 主要是行业受政策、市场环境的影响较大, 限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴, 导致组件、硅片价格进一步下跌, 从而影响了公司的盈利。

(3) 2018 年度, 公司净利润-84,997.59 万元较 2017 年度净利润 108,236.44 万元, 减幅 178.53%, 主要是行业受政策、市场环境的影响较大, 限制了普通和分布式电站装机规模、缩

减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的盈利。

（4）2018年度，公司扣除非经常性损益后净利润-51,273.61万元较2017年度106,853.93万元，减幅147.98%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的盈利。

（5）2018年度，公司归属母公司股东的净利润-58,674.49万元较2017年度57,729.31万元，减幅201.64%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的盈利。

（6）2018年度，公司EBITDA为-68,668.28万元较2017年度187,587.29万元，减幅136.61%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的盈利。

（7）2018年度，公司投资活动产生的现金流净额为-83,700.40万元较2017年度同期变动较大，主要是2018年比2017年少了对中环出资、切片机改造、办公楼建设等支出。

（8）2018年度，公司筹资活动产生的现金流净额为-376,923.29万元较2017年度同期变动较大，主要是由于非敞口类融资减少9.33亿和敞口类融资在贴现时计入经营性收入而还款时计入筹资性支出导致。

（9）2018年，公司应收账款周转率为11.27，较2017年同期减少36.61%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的营业收入。

（10）2018年度，公司EBITDA全部债务比为-0.06，较2017年同期减少300.00%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的营业收入。

（11）2018年度，公司利息保障倍数为-1.22，较2017年同期减少121.48%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的营业收入。

（12）2018年度，公司EBITDA利息倍数为-1.48，较2017年同期减少120.30%，主要是行业受政策、市场环境的影响较大，限制了普通和分布式电站装机规模、缩减了补贴，导致组件、硅片价格进一步下跌，从而影响了公司的营业收入。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
流动资产：				
货币资金	366,508.79	439,369.03	-16.58	
应收票据及应收账款	325,485.34	479,835.81	-32.17	(1)
预付款项	51,568.29	28,539.98	80.69	(2)
其他应收款	238,241.69	251,762.79	-5.37	
一年内到期的非流动资产	15,454.55	-	100.00	(3)
存货	66,351.03	87,200.04	-23.91	
其他流动资产	6,481.45	12,526.67	-48.26	(4)

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动资产合计	1,070,091.14	1,299,234.32	-17.64	
流动资产：				
可供出售金融资产	180,200.00	180,200.00	0.00	
长期应收款	30,794.28	-	100.00	(5)
长期股权投资	109,427.54	90,000.00	21.59	
投资性房地产	7,046.08	54,649.09	-87.11	(6)
固定资产	719,251.14	877,905.50	-18.07	
在建工程	73,042.43	50,652.52	44.20	(7)
无形资产	49,689.73	63,627.54	-21.91	
长期待摊费用	1,783.62	1,163.61	53.28	(8)
递延所得税资产	2,087.79	3,499.25	-40.34	(9)
其他非流动资产	8,317.59	5,646.99	47.29	(10)
非流动资产合计	1,181,640.22	1,327,344.51	-10.98	
资产总计	2,251,731.36	2,626,578.83	-14.27	

2. 主要资产变动的的原因

(1) 截止 2018 年末，公司应收票据及应收账款 325,485.34 万元较 2017 年末 479,835.81 万元减少 32.17%，主要是“531”新政出台后，下游市场进入急冻期，回款速度降低。

(2) 截止 2018 年末，公司预付款项 51,568.29 万元较 2017 年末 28,539.98 万元增加 80.69%，主要是增加了对江苏中能的硅料预付款。

(3) 截止 2018 年末，公司一年内到期的非流动资产较 2017 年末增加 15,454.55 万元，主要是出售资产给华君资产管理公司产生的不到一年的分期收款。

(4) 截止 2018 年末，公司其他流动资产 6,481.45 万元较 2017 年末 12,526.67 万元减少 48.26%，主要代抵扣及预缴税金减少所致。

(5) 截止 2018 年末，公司长期应收款较 2017 年末增加 30,794.28 万元，主要是出售资产给华君资产管理公司产生的超过一年的分期收款。

(6) 截止 2018 年末，公司投资性房地产 7,046.08 万元较 2017 年末 54,649.09 万元减少 87.11%，主要是转让了持有商业地产的工应院而减少了办公大楼的资产

(7) 截止 2018 年末，公司在建工程 73,042.43 万元较 2017 年末 50,652.52 万元增加 44.20%，主要是在建工程及工程物资的增加。

(8) 截止 2018 年末，公司长期待摊费用 1,783.62 万元较 2017 年末 1,163.61 万元增加 53.28%，主要是装修长期待摊费用的增加。

(9) 截止 2018 年末，公司递延所得税资产 2,087.79 万元较 2017 年末 3,499.25 万元减少 40.34%，主要是部分因时间性差异而多交的所得税被后来的应交税抵减。

(10) 截止 2018 年末，公司其他非流动资产 8,317.59 万元较 2017 年末 5,646.99 万元增加 47.29%，主要是预付工程设备款的增加。

（二） 资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	220,174.34			信用证、银票、借款保证金
应收票据	142,378.47			银行贷款质押
固定资产	194,407.47			银行贷款、银行承兑授信质押
无形资产—土地使用权	13,911.17			银行贷款、银行承兑授信质押
合计	570,871.46		-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 **50%**

□适用 √不适用

六、 负债情况**（一） 主要负债情况及其变动原因****1. 主要负债情况**

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动负债：				
短期借款	197,497.46	341,570.43	-42.18	(1)
应付票据及应付账款	588,848.62	374,698.36	57.15	(2)
预收账款	27,865.02	37,251.37	-25.20	
应付职工薪酬	22,167.37	50,524.50	-56.13	(3)
应交税费	4,654.05	9,256.48	-49.72	(4)
其他应付款	64,877.57	226,155.32	-71.31	(5)
一年内到期的非流动负债	141,019.87	173,010.62	-18.49	
其他流动负债	4,307.88	10,491.75	-58.94	(6)
流动负债合计	1,051,237.84	1,222,958.84	-14.04	
非流动负债：				

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
长期借款	111,340.00	205,200.00	-45.74	(7)
应付债券	71,082.40	100,000.00	-28.92	
长期应付款	42,206.92	28,690.50	47.11	(8)
递延收益	4,793.59	9,968.59	-51.91	(9)
其他非流动负债	9,100.00	9,500.00	-4.21	
非流动负债合计	238,522.92	353,359.09	-32.50	(10)
负债合计	1,289,760.76	1,576,317.93	-18.18	

2. 主要负债变动的原因

(1) 截止 2018 年末, 公司短期借款 197,497.46 万元较 2017 年末 341,570.43 万元减少 42.18%, 主要是质押借款较 2017 年减少较多。

(2) 截止 2018 年末, 公司应付票据及应付账款 588,848.62 万元较 2017 年末 374,698.36 万元增加 57.15%, 主要是增加了银票敞口融资和质押开票业务所致。

(3) 截止 2018 年末, 公司应付职工薪酬 22,167.37 万元较 2017 年末 50,524.50 万元减少 56.13%, 主要是工资、奖金、津贴、补贴减少。

(4) 截止 2018 年末, 公司应交税费 4,654.05 万元较 2017 年末 9,256.48 万元减少 49.72%, 主要是企业所得税、增值税等的减少。

(5) 截止 2018 年末, 公司其他应付款 64,877.57 万元较 2017 年末 226,155.32 万元减少 71.31%, 主要是应付股利减少 12.7 亿和应付工程设备款减少 3.16 亿所致。

(6) 截止 2018 年末, 公司其他流动负债 4,307.88 万元较 2017 年末 10,491.75 万元减少 58.94%, 主要是归还了部分其他全款。

(7) 截止 2018 年末, 公司长期借款 111,340.00 万元较 2017 年末 205,200.00 万元减少 45.74%, 主要是转让工应院导致合并范围减少以及分期归还到期长期借款所致。

(8) 截止 2018 年末, 公司长期应付款 42,206.92 万元较 2017 年末 28,690.50 万元增加 47.11%, 主要是增加了融资租赁和扬州临港政付借款。

(9) 截止 2018 年末, 公司递延收益 4,793.59 万元较 2017 年末 9,968.59 万元减少 51.91%, 主要是摊销政府补贴所致。

(10) 截止 2018 年末, 公司非流动负债合计 238,522.92 万元较 2017 年末 353,359.09 万元减少 32.50%, 主要是转让工应院减少长期借款和归还部分到期公司债和项目贷款。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

(二) 有息借款情况

报告期末借款总额 49.26 亿元, 上年末借款总额 64.06 亿元, 借款总额总比变动-23.10%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%, 或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

截止本报告期末，无对抗第三人的优先偿付负债情况。

（六） 后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

未来一年,公司预计营运资金 10 亿元、到期融资 48 亿元，资金需求除了现有存量资金外，分别来自于贷款到期续做，新增银行授信、债券及短期融资券发行、融资租赁等渠道，以及收回应收账款及其他往来款等方法。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
恒生银行	15,000.00	0.00	15,000.00
江苏银行	40,000.00	37,200.00	2,800.00
莱商银行	4,000.00	3,960.00	40.00
宁夏银行	10,000.00	8,452.00	1,548.00
上海浦东发展银行	35,000.00	31,000.00	4,000.00
兴业银行	20,000.00	5,000.00	15,000.00
浙商银行	20,000.00	13,999.70	6,000.30
中国工商银行	65,000.00	60,000.00	5,000.00
中国光大银行	75,000.00	72,000.00	3,000.00
中国建设银行	26,200.00	17,671.08	8,528.92
中国进出口银行	55,000.00	23,334.88	31,665.12
中国民生银行	156,000.00	78,010.00	77,990.00
中国农业银行	22,500.00	13,000.00	9,500.00
中国银行	131,868.00	117,868.00	14,000.00
合计	675,568.00	481,495.66	194,072.34

上年末银行授信总额度：69.64 亿元，本报告期末银行授信总额度 67.56 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：2.08 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

2018 年 7 月 19 日，公司获得证监会（证监【2018】1154 号）《关于核准保利协鑫（苏州）新能源有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》，额度 15 亿元。截止报告期末，尚未发行。

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：-79,047.88 万元

报告期非经常性损益总额：33,723.97 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	79,257.93	永续债利息等	-	可持续
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	33,373.65	坏账转回、存货跌价损失、其他流动资产减值转回及固定资产减值损失等	-	不可持续
营业外收入	1,939.30	诉讼所获赔款等收入	-	不可持续
营业外支出	1,028.33	押金不能退回等支出	-	不可持续
其他收益	12,597.88	政府补贴	-	可持续
资产处置收益（损失）	-560.65	资产报废	-	不可持续

八、报告期内经营活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：86.63 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-19.72 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：66.91 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：√是 □否

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏中能硅业科技发展有限公司	同一控制下关联方	58.13	硅料生产	良好	保证	441,899.49	2023年6月15日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏鑫华半导体材料科技有限公司	同一控制下关联方	10.2	硅料生产	良好	保证	82,000.00	2024年2月26日	无
余干县协鑫新能源有限责任公司	同一控制下关联方	1.39	光伏发电	良好	保证	39,520.00	2031年6月27日	无
宁夏金信光伏电力有限公司	同一控制下关联方	1.26	光伏发电	良好	保证	28,800.00	2030年9月27日	无
宝应兴能可再生能源有限公司	同一控制下关联方	0.53	光伏发电	良好	保证	16,500.00	2029年8月31日	无
阜宁新能光伏电力有限公司	同一控制下关联方	0.53	光伏发电	良好	保证	16,050.00	2029年6月17日	无
宁夏盛景太阳能科技有限公司	同一控制下关联方	0.75	光伏发电	良好	保证	16,100.00	2030年4月27日	无
霍城县图开新能源科技开发有限公司	同一控制下关联方	0.49	光伏发电	良好	保证	15,800.00	2032年4月3日	无
大同县协鑫光伏电力有限公司	同一控制下关联方	1.45	光伏发电	良好	保证	12,420.00	2031年5月6日	无
合计	—	—	—	—	—	669,089.49	—	—

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

(本页无正文，为《保利协鑫（苏州）新能源有限公司公司债券年度报告（2018 年）之盖章页》)

保利协鑫（苏州）新能源有限公司



2019年4月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：保利协鑫（苏州）新能源有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	3,665,087,864.37	4,393,690,342.78
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	3,254,853,445.21	4,798,358,124.03
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	515,682,926.60	285,399,795.65
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,382,416,894.33	2,517,627,870.77
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	663,510,256.72	872,000,381.17
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	154,545,454.55	0.00
其他流动资产	64,814,542.55	125,266,678.59
流动资产合计	10,700,911,384.33	12,992,343,192.99
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	1,802,000,000.00	1,802,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	307,942,810.09	0.00
长期股权投资	1,094,275,415.46	900,000,000.00

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	70,460,780.53	546,490,923.54
固定资产	7,192,511,438.19	8,779,055,000.61
在建工程	730,424,289.37	506,525,238.90
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	496,897,333.59	636,275,440.86
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	17,836,237.62	11,636,054.29
递延所得税资产	20,877,948.26	34,992,523.82
其他非流动资产	83,175,938.48	56,469,938.82
非流动资产合计	11,816,402,191.59	13,273,445,120.84
资产总计	22,517,313,575.92	26,265,788,313.83
流动负债：		
短期借款	1,974,974,616.00	3,415,704,280.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	5,888,486,178.63	3,746,983,635.15
预收款项	278,650,236.72	372,513,743.23
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	221,673,655.03	505,245,022.16
应交税费	46,540,538.51	92,564,826.66
其他应付款	648,775,703.57	2,261,553,233.64
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,410,198,694.51	1,730,106,191.91
其他流动负债	43,078,801.01	104,917,453.17
流动负债合计	10,512,378,423.98	12,229,588,385.92

非流动负债：		
长期借款	1,113,400,000.00	2,052,000,000.00
应付债券	710,824,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	422,069,238.02	286,905,042.18
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	47,935,912.13	99,685,902.19
递延所得税负债		
其他非流动负债	91,000,000.00	95,000,000.00
非流动负债合计	2,385,229,150.15	3,533,590,944.37
负债合计	12,897,607,574.13	15,763,179,330.29
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,940,000,000.00	4,940,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	241,471,407.83	241,471,407.83
减：库存股		
其他综合收益	-927,127.95	-2,456,703.40
专项储备		
盈余公积	362,751,007.47	352,339,940.92
一般风险准备		
未分配利润	218,200,580.94	815,356,551.10
归属于母公司所有者权益合计	5,761,495,868.29	6,346,711,196.45
少数股东权益	3,858,210,133.50	4,155,897,787.09
所有者权益（或股东权益）合计	9,619,706,001.79	10,502,608,983.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,517,313,575.92	26,265,788,313.83

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：保利协鑫（苏州）新能源有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	962,484,373.78	999,038,902.24
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,004,159,189.74	1,601,508,814.43
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	1,277,029,268.15	109,916,491.18
其他应收款	2,290,651,758.47	2,535,617,416.18
其中：应收利息		
应收股利		
存货	0.00	47,465,203.43
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	14,329,099.56	15,493,116.99
流动资产合计	5,548,653,689.70	5,309,039,944.45
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	702,000,000.00	702,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,113,981,562.60	5,052,351,671.78
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	5,590,009.18	5,900,037.54
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	426,505.37	267,497.28
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	11,966,981.14	15,547,169.82
非流动资产合计	5,833,965,058.29	5,776,066,376.42
资产总计	11,382,618,747.99	11,085,106,320.87
流动负债：		
短期借款	197,150,000.00	100,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款	3,305,680,689.73	943,017,264.50
预收款项	360,163,227.49	317,449,193.25
合同负债		
应付职工薪酬	7,716,887.81	116,221,576.88
应交税费	2,359,034.94	1,718,794.41
其他应付款	142,820,568.84	1,516,638,069.92
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,000,000,000.00	1,500,000,000.00
其他流动负债	760,000.00	8,109,993.01
流动负债合计	5,016,650,408.81	4,503,154,891.97
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	710,824,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	14,082,244.79	45,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	724,906,244.79	1,045,000,000.00
负债合计	5,741,556,653.60	5,548,154,891.97
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,940,000,000.00	4,940,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	308,709,004.34	308,709,004.34
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	370,835,309.00	360,424,242.45
未分配利润	21,517,781.05	-72,181,817.89
所有者权益（或股东权益）合计	5,641,062,094.39	5,536,951,428.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	11,382,618,747.99	11,085,106,320.87

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

合并利润表
2018年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	13,436,797,689.05	18,974,534,073.91
其中：营业收入	13,436,797,689.05	18,974,534,073.91
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	15,149,337,922.31	17,868,102,016.99
其中：营业成本	12,828,959,979.99	15,367,424,373.94
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	81,706,789.66	129,701,617.76
销售费用	111,975,121.95	112,717,635.22
管理费用	869,909,552.92	939,243,903.47
研发费用	566,438,592.21	852,420,894.43
财务费用	356,611,399.39	306,204,900.56
其中：利息费用	463,214,525.64	422,575,268.52
利息收入	124,137,585.82	156,121,185.76
资产减值损失	333,736,486.19	160,388,691.61
信用减值损失		
加：其他收益	125,978,837.07	58,455,984.10
投资收益（损失以“-”号填列）	792,579,347.20	174,267,827.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	119,735,415.46	4,886,410.41
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5,606,485.14	-58,665,483.98
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-799,588,534.13	1,280,490,384.99

加：营业外收入	19,392,981.13	6,303,566.10
减：营业外支出	10,283,277.18	6,148,106.37
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-790,478,830.18	1,280,645,844.72
减：所得税费用	59,497,051.68	198,281,488.84
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-849,975,881.86	1,082,364,355.87
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-849,975,881.86	1,082,364,355.87
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	-263,230,978.25	505,071,247.33
2.归属于母公司股东的净利润	-586,744,903.61	577,293,108.54
六、其他综合收益的税后净额	1,529,575.45	-2,014,303.64
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,529,575.45	-2,014,303.64
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1,529,575.45	-2,014,303.64
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额	1,529,575.45	-2,014,303.64
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的		

税后净额		
七、综合收益总额	-848,446,306.41	1,080,350,052.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	-585,215,328.16	575,278,804.90
归属于少数股东的综合收益总额	-263,230,978.25	505,071,247.33
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：104,110,665.49元，上期被合并方实现的净利润为：1,396,244,712.49元。

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

母公司利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	6,182,587,672.15	9,638,453,393.59
减：营业成本	5,930,185,440.11	9,291,810,117.43
税金及附加	6,406,184.15	8,757,422.29
销售费用	28,356,135.67	36,600,795.57
管理费用	178,157,189.71	422,901,821.70
研发费用		
财务费用	89,778,837.80	42,759,185.81
其中：利息费用	143,890,736.77	158,856,538.88
利息收入	65,131,386.46	132,742,088.11
资产减值损失	-97,145,360.41	-126,213.62
信用减值损失		
加：其他收益	8,077,128.76	1,715,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	51,151,908.64	1,558,773,778.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,535,109.18	
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	21,338.39	-572.55
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	106,099,620.91	1,396,238,470.09
加：营业外收入	1,314,810.31	6,286.07
减：营业外支出	3,303,765.73	43.67
三、利润总额（亏损总额以“-”号填	104,110,665.49	1,396,244,712.49

列)		
减：所得税费用		4.80
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	104,110,665.49	1,396,244,707.69
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	104,110,665.49	1,396,244,707.69
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	104,110,665.49	1,396,244,707.69
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
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	11,576,889,624.82	13,587,472,993.81
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	299,002,733.94	189,896,912.57
收到其他与经营活动有关的现金	497,447,532.38	83,599,981.59
经营活动现金流入小计	12,373,339,891.14	13,860,969,887.97
购买商品、接受劳务支付的现金	6,262,741,383.73	7,371,020,678.76
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,615,654,123.72	1,577,951,010.05
支付的各项税费	327,589,654.27	752,001,479.91
支付其他与经营活动有关的现金	768,055,515.12	432,265,210.80
经营活动现金流出小计	8,974,040,676.84	10,133,238,379.52
经营活动产生的现金流量净额	3,399,299,214.30	3,727,731,508.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	76,484,048.18	193,528,427.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,604,735.78	17,516,417.34
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	137,088,783.96	211,044,844.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	856,577,224.82	1,557,381,479.73
投资支付的现金		1,418,618,086.15

质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	117,515,544.79	2,537,527.26
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	974,092,769.61	2,978,537,093.14
投资活动产生的现金流量净额	-837,003,985.65	-2,767,492,248.32
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		98,739,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		98,739,000.00
取得借款收到的现金	2,233,995,016.00	4,623,704,280.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,233,995,016.00	4,722,443,280.00
偿还债务支付的现金	4,266,569,190.92	2,544,038,177.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,736,658,767.93	2,557,932,513.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		21,000,000.00
筹资活动现金流出小计	6,003,227,958.85	5,122,970,691.59
筹资活动产生的现金流量净额	-3,769,232,942.85	-400,527,411.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,739,228.82	-25,117,473.02
五、现金及现金等价物净增加额	-1,205,198,485.38	534,594,375.52
加：期初现金及现金等价物余额	2,668,542,933.96	2,133,948,558.44
六、期末现金及现金等价物余额	1,463,344,448.58	2,668,542,933.96

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
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	6,356,239,360.66	7,706,205,407.76
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	15,247,447.03	59,507,558.44
经营活动现金流入小计	6,371,486,807.69	7,765,712,966.20
购买商品、接受劳务支付的现金	4,779,912,634.08	6,415,029,953.15
支付给职工以及为职工支付的现	202,914,777.27	220,674,070.24

金		
支付的各项税费	57,417,550.23	66,426,922.77
支付其他与经营活动有关的现金	597,435,375.21	562,772,878.56
经营活动现金流出小计	5,637,680,336.79	7,264,903,824.72
经营活动产生的现金流量净额	733,806,470.90	500,809,141.48
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,767,712.13	
取得投资收益收到的现金	46,976,771.80	2,487,671,619.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	102,588.27	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	840,452,395.36	384,608,175.63
投资活动现金流入小计	894,299,467.56	2,872,279,795.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,271,360.19	4,204,139.65
投资支付的现金		457,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		486,175,000.00
投资活动现金流出小计	1,271,360.19	947,379,139.65
投资活动产生的现金流量净额	893,028,107.37	1,924,900,655.48
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	207,150,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	12,283,287.82	
筹资活动现金流入小计	219,433,287.82	
偿还债务支付的现金	830,093,755.21	735,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,432,757,924.17	1,428,154,701.21
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,262,851,679.38	2,163,154,701.21
筹资活动产生的现金流量净额	-2,043,418,391.56	-2,163,154,701.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,972,763.72	-27,196.62
五、现金及现金等价物净增加额	-412,611,049.57	262,527,899.13
加：期初现金及现金等价物余额	630,304,473.28	367,776,574.15
六、期末现金及现金等价物余额	217,693,423.71	630,304,473.28

法定代表人：朱战军 主管会计工作负责人：胡泽义 会计机构负责人：张回予

担保人财务报表

适用 不适用

