

上海泰胜风能装备股份有限公司

2018年度财务决算报告

各位董事：

公司 2018 年 12 月 31 日资产负债表、2018 年度利润表、2018 年度现金流量表、2018 年度所有者权益变动表及相关报表附注已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告。

公司 2018 年归属于母公司的净利润为约 1,053.09 万元，较 2017 年的 15,900 万元，下降约 93.15%，业绩下降幅度较大。其中虽有原材料价格上升，项目延期、业主要求交期延后等不可控因素给业绩带来的负面影响，但管理层上下对业绩下滑深感歉意，管理层所有同仁必将砥砺前行，在公司治理，业务管控、生产运筹等方面进行更科学有效的管理，管理层也有信心在未来会计期间的公司业绩会稳步提升。

下面就公司 2018 年度财务决算情况向董事会具体汇报如下：

一、 公司总体财务状况概览

1) 公司财务状况健康稳健，总资产稳步逐年增长至2018年12月31日的约34.61亿元，资产负债率36.15%，如果扣除递延收益及预收账款等实际需要偿付可能性很低的负债后，资产负债率仅为28.94%。公司银行借款仅有300万元，货币资金余额约为4.8亿元，流动性较强的各类理财产品约2.08亿元，公司流动性充足，债务压力较小，资本结构健康。

2) 公司2018年度业绩不甚理想，实现归属于母公司股东的净利润1,053.09万元，同比减少93.15%；基本每股收益0.0146元/股，较去年同期的0.2107元/股，下降93.03%；具体原因主要为毛利率下降、费用上升等原因，详见下文分析；

3) 公司在手订单较为充足，管理层对公司未来的营收展望较为积极。

报告期内的主要财务指标如下：

	2018 年	2017 年	本年比上年增减
营业收入（元）	1,472,526,169.31	1,590,000,234.30	-7.39%
归属于上市公司股东的净利润（元）	10,530,894.26	153,693,839.02	-93.15%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-6,638,154.14	131,673,209.47	-105.04%
经营活动产生的现金流量净额（元）	209,287,877.33	70,158,788.90	198.31%
基本每股收益（元/股）	0.0146	0.2107	-93.07%
稀释每股收益（元/股）	0.0146	0.2107	-93.07%
加权平均净资产收益率	0.47%	6.98%	-6.51%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
资产总额（元）	3,461,362,384.01	3,217,674,304.31	7.57%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,208,258,261.06	2,257,042,938.99	-2.16%

二、经营情况简要分析

总的来说，公司 2018 年业绩下滑的主要原因为：

- 1) 营业收入下降带来的业绩下降；
- 2) 毛利率下降带来的毛利绝对金额的下降，以及最终对归属于母公司股东的净利润的下降；收入及毛利率的下降，共同使得公司本期税前利润同比下降约1.5亿元；
- 3) 管理费用较去年同期上升873.66万元；
- 4) 资产减值损失较去年同期增加1621.61万元；
- 5) 营业外收入较去年下降1743.489万元，主要为去年同期有窦建荣关于蓝岛的业绩现金补偿款约1611.61万元，本期未有相关补偿。

除第五项营业外收入外，以下我们逐项分析该些因素。

1. 营业收入变动分析

单位：元

产品名称	本期金额			上期金额		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
陆上风电装备	1,110,548,232.64	881,388,031.16	20.63%	1,031,528,610.98	748,862,747.66	27.40%
海上风电装备	261,933,274.08	271,158,834.07	-3.52%	443,641,092.73	345,877,463.22	22.04%
海洋工程类装备	72,413,293.79	60,571,172.04	16.35%	88,101,405.91	81,908,522.29	7.03%
其他	27,631,368.80	9,998,059.56	63.82%	26,729,124.68	7,749,441.24	71.01%
合计	1,472,526,169.31	1,223,116,096.83	16.94%	1,590,000,234.30	1,184,398,174.41	25.51%

2018 年，公司实现营业收入 14.73 亿元，比上年同期减少 1.17 亿元，减幅为 7.39%，按板块来看主要是由于：

- 1) 海上风电板块 18 年确认收入约 2.62 亿元未达预期，较上年下降了约 1.82 亿元；

该板块占公司 2018 年销售收入的比例为约 17.79%（17 年占比 27.9%），为公司除陆上风电板块外的第二大业务板块。本年营业收入下降的主要原因为 2018 年上半年蓝岛基地的产能爬坡进程耗时较长，该因素在 2018 年下半年已经逐渐改善，考虑到该板块在手订单较为充足，管理层期望在未来会计期间，蓝岛基地可以发挥更大的收入贡献。

- 2) 本期陆上风电板块录得营业收入 11.11 亿元，比上年同期增加 0.79 亿元。

陆上风电板块 18 年占公司整体销售收入的比例为约 75.46%（17 年占比为约 65.01%），是公司的第一大权重板块，是公司业务的支柱板块；

该板块 18 年销售增长主要来自于出口业务超过 30%的年增长带来的板块整体营业收入的增长。内销业务虽然 18 年较 17 年下降了约 10.8%，主要是由于项目变更、交期延后等因素造成。

考虑到内销及出口业务均充足的在手订单，陆上风电板块会继续为公司的主要业务板块，并稳健发展。

- 3) 海工等其他业务板块占公司整体营收比例较低，未对公司营业收入变动构成重大影响。

- 4) 公司正在积极布局风电场开发业务，2018 年度尚未进入实际开发阶段，因此对 2018 年的营

业收入未购成影响。

2. 营业收入分地区情况

单位：元

地区名称	本期	金额	上期	金额
	营业收入	营业收入占比	营业收入	营业收入占比
内销	830,818,896.75	56.42%	1,078,459,825.70	67.83%
出口	641,707,272.56	43.58%	511,540,408.60	32.17%
合计	1,472,526,169.31	100.00%	1,590,000,234.30	100.00%

说明：2018 年度公司营业收入中仍以内销为主，但是随着出口金额的稳步增长，内外销之间的比例逐渐接近。

3. 毛利率变动分析

2018 年，公司综合毛利率为 16.94%，比上年同期下降 8.57 个百分点。其中无论海上风电还是陆上风电板块的毛利率均较上年同期有所下降，具体来说有以下原因造成了主要影响：

1) 公司在 2018 年度遭遇原材料价格上涨的巨大挑战。由于产业结构调整、环境保护等政策原因，钢材等原材料价格在 2018 年相当一部分时间内涨幅较大，公司成本上升的压力明显。同时，风电场建设成本控制压力持续向风电整机及零部件制造商传导，公司产品毛利空间受限。上述因素导致报告期内公司产品毛利率下降，并最终导致净利润下降。

2) 公司在海上风电板块开展了积极的布局。但在 2018 年，受特定时期竞争环境影响，为维护重点客户关系、稳定市场份额，公司在部分项目竞标中让利较大；南通蓝岛海洋工程有限公司“重型装备产业协同技改项目”完成后，产能处于爬坡过程中，未得到有效释放；受多种因素共同影响，海上风电业务毛利率较低，未达预期。截至报告期末，海上风电市场发展提速，订单充足，相关生产基地产能稳步提升。

4. 管理费用及其他主要费用情况

单位：元

项目	2018 年	2017 年	对税前利润变动影响	变动率
销售费用	56,826,472.39	55,975,168.78	-851,303.61	1.52%
管理费用	99,002,104.13	90,265,490.97	-8,736,613.16	9.68%
研发费用	57,865,097.14	55,014,097.03	-2,851,000.11	5.18%
财务费用	-7,032,981.63	8,136,445.96	15,169,427.59	-186.44%

1)销售费用：2018 年销售费用共发生 5,682.65 万元，比上年同期增加 85.13 万元，增幅为 1.52%。增加的主要原因为本报告期中标服务费比去年同期的增加。

2)管理费用：2018 年管理费用共发生 9,900.21 万元，比上年同期增加 873.66 万元，增幅为 9.68%。增加的主要原因为：新增北京泰胜等子公司的员工薪酬及部分原子公司的薪酬调整。

4) 研发费用：2018 年研发费用共发生 5,786.51 万元，本期研发费用比上年同期增加 285.10 万元。增加的主要原因为本报告期公司增加了研发投入。

3) 财务费用：2018 年财务费用共发生-703.30 万元，本期财务费用比上年同期减少 1,516.94 万元。增加主要原因为人民币汇率的变动使得汇兑收益的增加及利息收入的增加。

5. 资产减值损失变动原因

如下表，资产减值损失变动的原因主要为应收账款账龄变长导致的应收款坏账损失的增加。

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	24,234,191.11	9,981,340.56
二、存货跌价损失	4,987,285.58	4,952,158.13
三、商誉减值损失	7,958,566.40	6,030,471.72
合计	37,180,043.09	20,963,970.41

三、 报告期内公司资产构成情况

项目	期末余额（元）	期初余额（元）	项目	期末余额（元）	期初余额（元）
流动资产	2,318,248,157.97	2,126,856,331.86	流动负债	1,214,346,793.77	933,038,165.59
非流动资产	1,143,114,226.04	1,090,817,972.45	非流动负债	36,919,102.57	27,193,907.91
			股东权益	2,210,096,487.67	2,257,442,230.81
资产合计	3,461,362,384.01	3,217,674,304.31	负债和股东权益合计	3,461,362,384.01	3,217,674,304.31

1. 流动资产本期期末金额为 23.18 亿元，比期初增加 1.91 亿元。增加的主要原因是：在手执行中的订单较多，使得原材料、在产品等存货余额较多，同比增加约 26,648.28 万元。

2. 非流动资产本期期末金额为 11.43 亿元，比期初增加 5,229.63 万元，增加的主要原因是正在建设工程青岛海工重型装备制造基地项目资产增加。

3. 流动负债本期期末金额为 12.14 亿元，比期初增加 2.81 亿元，增加的主要原因是公司在执行订单增加，使得未到期结算的原材料采购开具给供应商的应付票据余额的增加。

4. 非流动负债本期期末金额为 3,691.91 万元，比期初增加了 972.52 万元，增加的主要原因是递延收益增加。

5. 股东权益本期期末金额为 22.10 亿元，比期初减少 4,734.57 万元，减少的主要原因是报告期内分红导致的未分配利润的减少。

四、 报告期公司现金流量构成情况

项目	本期金额（元）	上期金额（元）	差异（元）
经营活动产生的现金流量净额	209,287,877.33	70,158,788.90	139,129,088.43
投资活动产生的现金流量净额	99,638,988.39	-146,872,361.55	246,511,349.94
筹资活动产生的现金流量净额	-117,501,470.94	11,873,126.39	-129,374,597.33
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,857,215.83	-3,959,196.47	8,816,412.30
合计	196,282,610.61	-68,799,642.73	265,082,253.34

本期期末现金及现金等价物余额为 32,495.42 万元，净增加 19,628.26 万元。

1. 经营活动产生的现金流量净额说明

本期经营活动产生的现金流量净额为 2.09 亿元，比上期净增加流出 1.39 亿元，主要为经营活动现金流入的增加，其中：销售商品、提供劳务收到的现金增加 1.91 亿元。

2. 投资活动产生的现金流量净额说明

本期投资活动产生的现金流量净额为 9,963.90 万元，比上期净增加 2.47 亿元，主要为银行理财产品的净赎回及 3 个月以上定期存款的净赎回金额的增加。

3. 筹资活动产生的现金流量净额说明

本期筹资活动产生的现金流量净额为-1.18 亿元，比上期净减少 1.29 亿元，主要为偿还债务支付的现金增加 8,064.40 万元。

上海泰胜风能装备股份有限公司

二〇一九年四月九日