

中信建投证券股份有限公司
关于福建闽东电力股份有限公司
非公开发行股票之补充尽职调查报告

一、发审会后经营业绩变化情况

2017年6月6日，福建闽东电力股份有限公司（以下简称“闽东电力”、“公司”）非公开发行股票通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

2017年8月31日，闽东电力公告了《2017年半年度报告》，闽东电力2017年1-6月主要财务指标情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	同比增减
营业收入（元）	523,082,594.77	325,012,083.01	60.94%
归属于上市公司股东的净利润（元）	58,105,517.32	80,346,086.51	-27.68%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	55,269,064.94	80,609,145.91	-31.44%
经营活动产生的现金流量净额（元）	98,984,522.41	115,099,768.72	-14.00%
基本每股收益（元/股）	0.1558	0.2154	-27.67%
稀释每股收益（元/股）	0.1558	0.2154	-27.67%
加权平均净资产收益率	3.73%	5.21%	-1.48%

闽东电力2017年1-6月营业收入较上年同期增长198,070,511.76元，增长比例为60.94%，主要是因为闽东电力子公司东晟地产的“泰和园”项目已经陆续交房，达到收入确认条件确认收入所致，上述房地产业务收入均为存量项目的销售收入，公司未新增新的土地储备及房产销售。根据公司《未来三年房地产业务的发展计划》：未来三年内，公司房地产业务的重心将主要围绕完成现有项目的建设及销售为目标，不再新增新的土地储备，继续夯实并做大做强公司的电力主业，提高核心竞争力。

闽东电力2017年1-6月归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为55,269,064.94元，较上年同期的80,609,145.91元下降31.44%。闽东电力2017年1-6月经营业绩较上年同期有所下滑，主要是受降雨量影响，当期的水电业务销售收入较上年同期下滑，而水力发电业务成本主要为设备折旧，成本相对固定，因此水电业务销售收入的减少对利润影响较大。2017年1-6月，公司完成水力发

电量 60,594 万千瓦时，较上年同期减少了 29.73%，完成水力售电量 59,342 万千瓦时，较上年同期减少了 29.79%。降雨量是影响闽东电力水力发电量的最直接影响因素。

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

公司电力主业主要受制于降雨量以及降雨时空分布等气候影响，公司所在地属亚热带海洋性季风气候，各年份水量丰枯不均衡，对公司水力发电收入造成不稳定，气候风况对公司风电业务的业绩存在一定影响。

2016 年度受厄尔尼诺气候影响，降雨量充沛，水电发电量大幅增加。2017 年 1-6 月经营业绩较上年同期有所下滑，是受气候和降雨情况影响，不会对当年及以后年度经营产生重大不利影响。

三、业绩变动对本次募投项目的影响

2017 年 1-6 月，公司完成水力发电量 60,594 万千瓦时，较上年同期减少了 29.73%，完成水力售电量 59,342 万千瓦时，较上年同期减少了 29.79%，减少的主要原因为本报告期降雨量比上年同期减少，导致水力发、售电量比上年同期减少；公司完成风力发电量 8,073 万千瓦时，较上年同期增加了 79.36%，完成风力售电量 7,846 万千瓦时，较上年同期增加了 80.33%，增加的主要原因为本报告期子公司闽箭霞浦全面投产导致发、售电量增加。

闽东电力 2017 年 1-6 月经营业绩虽较去年同期有所下滑，但仍能保持较好盈利。从结构上看，2017 年 1-6 月主要是受降雨情况影响水力发电业务收入有所下滑，而风力发电业务收入同比有所增长。闽东电力本次非公开发行的募投项目为霞浦浮鹰岛风电场项目和宁德虎贝风电场项目，均为风力发电项目，2017 年 1-6 月经营业绩有所下滑的情形不会对本次募投项目产生重大不利影响。

经核查，保荐机构认为，发电业务是公司业务的核心业务，主要包括水力发电和风力发电，公司目前下属十一家水力发电分公司、三家水力发电控股子公司，三家风力发电控股子公司。公司下属二十二座水力发电站分布在福建省宁德市除古田县外的县（市、区），并主要向宁德市局或下属各供电公司趸售上网电量；公司下属三座风力发电场，其中两座分别在吉林、辽宁两省，主要向两省电力公司趸售上网电量。公司水电上网电量目前执行综合上网电价 0.3476 元/千瓦时（不含税）；风电上网电量目前执行综合上网电价 0.5390 元/千瓦时（不含税）。

截止到 2017 年 6 月末，公司权益装机容量为 47.05 万千瓦，其中，水电权益装机容量 36.09 万千瓦，占公司权益装机容量的 76.71%；风电权益装机容量 10.96 万千瓦，占公司权益装机容量的 23.29%。公司目前是宁德市唯一以经营清洁能源发电为主营业务的国有控股上市公司。闽东电力整体经营状况良好，2017 年 1-6 月经营业绩较上年同期有所下滑主要是受降雨量影响水力发电业务量有所下滑，不会对本次发行构成实质性障碍。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于福建闽东电力股份有限公司非公开发行股票之补充尽职调查报告》之盖章页)

