

华锐风电科技（集团）股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	*ST 锐电	股票代码	601558
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	赵洋	魏晓静	
电话	010-62515566	010-62515566	
传真	010-62511713	010-62511713	
电子信箱	investor@sinovent.com	investor@sinovent.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 年度末增减(%)
总资产	21,731,277,972.75	24,019,451,912.97	-9.53
归属于上市公司股东的净资产	8,742,440,358.50	9,111,706,560.29	-4.05
	本报告期	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	41,934,293.05	-1,274,761,585.12	不适用
营业收入	2,050,908,716.67	1,388,387,128.31	47.72
归属于上市公司股东的净利润	-285,680,393.01	-457,860,385.24	不适用
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	-304,309,938.27	-524,324,180.74	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-3.20	-3.77	不适用
基本每股收益(元/股)	-0.07	-0.11	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.07	-0.11	不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	53,390
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
大连重工·起重集团有限公司	国有法人	16.86	677,960,000	677,960,000	无
北京天华中泰投资有限公司	境内非国有法人	11.94	480,000,000	480,000,000	无
FUTURE MATERIAL INVESTMENT LIMITED	境外法人	11.94	480,000,000	480,000,000	无
西藏新盟投资发展有限公司	境内非国有法人	10.45	420,000,000	420,000,000	无
北京新能华起投资顾问有限责任公司	境内非国有法人	7.24	291,000,000	291,000,000	无
拉萨开发区富鼎顺投资有限公司	境内非国有法人	3.58	144,000,000	144,000,000	无
萍乡市瑞华丰能投资管理有限公司	境内非国有法人	3.55	142,800,000	142,800,000	无
北京华丰能投资有限公司	境内非国有法人	2.98	120,000,000	120,000,000	无
SINARIN INVESTMENT LIMITED	境外法人	2.98	120,000,000	120,000,000	无
西藏丰达投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.82	113,400,000	113,400,000	无
西藏新宏投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.82	113,400,000	113,400,000	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 未知上述前 10 名无限售流通股股东之间，以及上述前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

2014 年是公司摆脱危机、走出困境的关键一年。前期受到业绩大幅下滑、被中国证监会连续立案调查尚未产生结果等客观情况和经营重大不确定性因素影响，公司市场开拓、销售回款十分困难，资金十分紧张，这种局面进一步影响了公司的生产组织、现场运维服务和货款支付，各种不利情况在一定时间和范围内互相牵扯，反复作用，严重影响了公司的正常经营。面对错综复杂的外部环境和极其严峻的经营形势，公司在今年年初制定了 2014 年度经营计划，决定围绕“抓管理、提质量、抢订货、保回款、推出保、压费用、消存货、清资产、拓业务、控风险”的总体工作思路，全力克服各种内、外部不利因素影响，努力推动生

产经营、产品质量、客户服务、企业管理和产品盈利水平等取得突破，同时加强预算管理，全力控制费用支出，竭力维持经营。2014 年上半年，依托公司原有竞争优势和行业回暖契机，公司实现营业收入 2,050,908,716.67 元，较去年同期增长 47.72%；实现营业利润-331,784,335.08 元，较去年同期减少亏损 189,940,465.17 元；实现净利润-285,680,393.01 元，较去年同期减少亏损 172,179,992.23 元。报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计支出 336,557,725.17 元，较去年同期减少了 138,141.117.46 元。报告期内，公司努力控制采购支出，大力消化库存物资，截止报告期末，公司存货余额 6,894,996,489.10 元，较年初减少了 387,914,674.71 元。

虽然公司 2014 年上半年的营业收入、净利润、费用支出控制等较去年同期有所改观，但受到前述不确定性因素和各种不利情况反复作用的影响，公司经营困难依然很大，经营情况和经营形势很不乐观。报告期内，公司货款回收、机组出质保、市场拓展以及融资等重点工作的完成情况均低于预期。报告期内，公司回收货款 1,814,565,064.41 元，较去年同期下降 429,536,441.08 元。资金紧张还导致公司的生产组织与供货明显低于预期。报告期内，公司未能中标新项目或新签订单。截至报告期末，公司尚未执行完毕的在手订单合计 3,078MW，其中国内订单 2,764.5MW、国际 313.5MW，3MW 及以上风电机组订单 825MW；在手已中标尚未签约项目容量 8,858MW，其中 3MW 及以上风电机组 5,072MW。报告期内，公司未新增银行贷款，在手授信额度的使用也受到限制。截至报告期末，公司银行贷款余额为零，已累计实际取得的银行综合授信额度为 41 亿元人民币，其中未使用授信额度 30.5 亿元，相比年初大幅下降。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,050,908,716.67	1,388,387,128.31	47.72
营业成本	1,798,223,958.49	1,287,355,249.26	39.68
销售费用	150,856,719.90	210,290,696.10	-28.26
管理费用	145,298,524.89	185,350,608.08	-21.61
财务费用	40,402,480.38	79,057,538.45	-48.89
经营活动产生的现金流量金额	41,934,293.05	-1,274,761,585.12	-103.29
投资活动产生的现金流量金额	55,359,154.03	-233,157,679.58	-123.74
筹资活动产生的现金流量金额	-1,047,245,142.10	-91,863,637.34	1040.00

营业收入变动原因说明：产品销量增加；营业成本变动原因说明：产品销量增加；销售费用变动原因说明：海外项目运输费用减少；管理费用变动原因说明：加强预算管理，严控费用支出；财务费用变动原因说明：银行借款减少，利息支出减少；经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：货款回收下降，新增采购减少，控制支出；投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期处置了部分子公司资产，收回投资；筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期归还到期银行贷款，而无新增银行贷款。

3.1.2 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

公司主营业务为兆瓦级风力发电机组生产及销售，报告期内风力发电机组销售收入占公司主营业务收入的 100%，主要为 1.5MW 及 3MW 风电机组。报告期内，公司营业收入 2,050,908,716.67 元，净利润-285,680,393.01 元。

(2) 经营计划进展说明

公司 2014 年度经营计划已经公司 2013 年度股东大会审议通过。公司将继续按照 2014 年度经营计划确定的总体工作思路，全力推动生产经营、产品质量、客户服务、企业管理和产品盈利水平等工作取得突破，同时加强预算管理，严格控制费用支出，竭力维持经营。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
兆瓦级风力发电机组	2,047,156,862.14	1,797,634,800.01	12.19	47.45	39.64	增加 4.91 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
兆瓦级风力发电机组	2,047,156,862.14	1,797,634,800.01	12.19	47.45	39.64	增加 4.91 个百分点

3.2.2 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	438,760,444.52	27.29
东北地区	478,150,427.38	59.84
西北地区	839,503,418.89	424.78
华东地区	111,952,582.75	
海外地区	178,789,988.60	-69.42

3.3 核心竞争力分析

1、技术实力。公司始终秉承技术领先战略，不断推动中国风电产业向机组大型化发展。公司在国内率先引进了国际主流的 1.5MW 风电机组技术，并在国内率先开发了 3MW 海上、陆地、潮间带风电机组技术，实现了 3MW 海上、陆地风电机组的批量装机和运行；在国内率先推出了 5MW 和 6MW 海上风电机组并实现装机运行。公司承建的国家能源海上风电技术装备研发中心是中国唯一获国家发改委、国家能源局授牌的、以海上风电技术装备

为研究对象的国家级研发中心。经过几年的发展，公司在技术、高端人才等方面已有较为雄厚的积淀，具备较好的技术优势。

2、海上风电技术及服务能力。公司是国内唯一一家具备大功率海上风电机组批量生产、装机及运行的风电机组制造企业，在海上风电方面具有明确的先发优势，海上风电项目安装容量远远领先于国内其他同行业企业。公司为国家首个海上风电示范项目-上海东海大桥 102MW 风电场提供了全部 34 台 3MW 海上风电机组，并于 2010 年 8 月全部并网发电，迄今已运行近三年；在 2010 年 9 月举行的国家首轮 1000MW 海上风电特许权招标中，公司中标 600MW，且全部为近海项目。

3、产业布局。根据国家风电发展规划，公司在国内建立了系统化的产业布局，分别在内蒙、甘肃、新疆、吉林、江苏、山东等地建立了生产与服务基地，并针对海上风电能力进行了重点规划和建设。目前，公司基本实现了国内项目的属地化生产和服务，缩短了运输、服务距离，降低成本、提升效率。

3.4 投资状况分析

3.4.1 对外股权投资总体分析

单位:元 币种:人民币

报告期内投资额	0
投资额增减变动数	0
上年同期投资额	0
投资额增减幅度(%)	0

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
00958	华能新能源	189,311,300.00	1.08	1.08	184,535,776.99		82,107,346.69	可供出售金融资产	购买

经公司于 2011 年 5 月 26 日召开的第一届董事会第二十一次会议审议并决议通过，同意由公司全资子公司华锐风电科技（西班牙）有限公司（SINOVEL WIND GROUP SPAIN, S.L.）为投资主体，认购华能新能源股份有限公司总值不超过 3,000 万美元的 H 股股份。华锐风电科技（西班牙）有限公司共认购华能新能源股份有限公司 9,100 万股 H 股，投资成本折合美元约 2,923.77 万元。

除上述投资外，报告期内，公司无持有其他上市公司股权的情况。

3.4.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

①为提高资金收益，报告期内，公司利用自有资金购买符合保本要求的银行短期理财产品，期限为 35 天-133 天，累计购买 3 笔，累计购买金额 24,780.00 万元，累计获得理财收益 123.07 万元。

②2013 年 3 月 16 日，公司第二届董事会临时会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买保本型理财产品的议案》，同意公司使用最高不超过人民币 15 亿元的闲置募集资金适时购买保本型理财产品。报告期内，公司使用募集资金购买保本型理财产品共 1 笔，期限为 55 天，累计购买金额 10,000.00 万元，累计获得理财收益 78.36 万元。

3.4.3 募集资金使用情况

(1) 公司首次公开发行有关募集资金使用情况，详见《华锐风电科技（集团）股份有限公司募集资金存放与实际使用情况专项报告（2014 年半年度）》（公告编号：临 2014-048）。该报告将与本半年度报告同时刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），敬请投资者查询。

(2) 公司债券募集资金使用情况

中国证券监督管理委员会于 2011 年 10 月 10 日以“证监许可[2011]1610 号”文核准公司向社会公开发行面值不超 55 亿元的公司债券，首期发行面值不超过 30 亿元。2011 年 12 月 27 日，公司采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价簿记相结合的方式，发行首期公司债券 280,000 万元，包括 5NP3 品种 260,000 万元和 5 年期品种 20,000 万元。首期债券扣除发行费用之后的募集资金净额为 278,200 万元。根据公司发行首期公司债券募集说明书中的承诺，公司取得的募集资金净额中，250,000 万元用于偿还银行贷款，其余部分补充流动资金。2012 年，公司已使用公司债券募集资金偿还了全部 250,000 万元银行贷款，其余资金已经补充流动资金。公司于 2012 年 12 月 27 日支付了上述债券 2011 年 12 月 27 日至 2012 年 12 月 26 日期间的利息、于 2013 年 12 月 27 日支付了上述债券 2012 年 12 月 27 日至 2013 年 12 月 26 日期间的利息。报告期内，公司不存在已发行公司债券兑付兑息违约的情形。

由于公司 2012 年度、2013 年度连续两年经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值，根据《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定，公司 2011 年公司债券（第一期）自 2014 年 4 月 30 日起停牌。公司于 2014 年 5 月 9 日收到上海证券交易所发来的《关于对华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）实施暂停上市的决定》（《上海证券交易所自律监管决定书》[2014]199 号），上海证券交易所决定自 2014 年 5 月 12 日起暂停本期债券在上海证券交易所上市。债券简称“11 华锐 01”更名为“锐 01 暂停”、债券简称“11 华锐 02”更名为“锐 02 暂停”，债券代码均不变。

公司 2011 年公司债券（第一期）的受托管理人瑞银证券有限责任公司于 2014 年 5 月 30 日公布《华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2013 年度）》。联合信用评级有限公司于 2014 年 5 月 29 日出具《华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）跟踪评级分析报告》，确定公司长期信用等级为 AA-，公司 2011 年发行的 28 亿元公司债券信用等级为 AA-。公司已经于 2014 年 5 月 29 日、5 月 30 日将上述报告在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行了

公告。

资金问题已经成为公司当前经营中面临的最为严峻的困难，正在导致公司的经营风险不断加大。公司正在竭力采取措施，尽可能保障资金安全，但相关措施受到时间和外部条件制约，可能难以取得预期效果。并且，如果今年下半年销售回款情况仍不能出现明显改观，则公司将面临资金枯竭的风险。鉴于以上风险因素的客观存在，公司目前难以对 5NP3 债券品种相关持有人如果在 2014 年 12 月行使回售选择权时本息能否按期足额兑付作出准确判断。公司经营中可能面临的风险详见 3.7 “公司可能面对的风险”。

3.4.4 主要子公司、参股公司分析

报告期内，公司全资子公司华锐风电（吉林）装备有限公司亏损 3,145 万元，该子公司经营范围为大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包（按其资质证书内容经营）；技术咨询、信息咨询。

除该公司外，公司无其他单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10% 以上的子公司或参股公司。

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损，主要原因为：逾期贷款账龄增加，坏账准备计提继续提高；资金紧张导致正在执行的项目配套件供应不及时、项目执行延迟，销售收入低于预期。

3.6 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

1、瑞华会计师事务所为公司 2013 年度财务报告出具了保留意见的审计报告，同时出具了《关于华锐风电科技（集团）股份有限公司 2013 年度财务报告非标审计意见的专项说明》。公司董事会出具了《关于非标准无保留审计意见涉及事项的专项说明》，公司独立董事出具了《关于非标准无保留审计意见涉及事项的意见》，公司监事会出具了对《董事会关于非标准无保留审计意见涉及事项的专项说明》的意见。上述内容公司已经于 2014 年 4 月 30 日在指定媒体及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行了披露。

2、导致上述保留意见的事项主要涉及三方面，具体为：“

（1）华锐风电公司对 2013 年末存货进行全面清查后，发现存在账实不符的情形，实物少于账面的差异金额为 126,853.54 万元。华锐风电公司在存货盘点结果初步清理、核对及收集相关业务证据的基础上，对账实不符的存货按照初步判断形成的原因进行了相应会计处理，并对毁损、报废及待修复物资计提了 245,698.10 万元的存货跌价准备。因存货盘点结果的清理核对尚未完成、相关证据材料正在收集之中、损坏待修复物资的可使用价值或预计修复成本正在核定之中，因此我们未能获取充分、适当的审计证据以实施必要审计程序，对于盘点结果以及基于盘点结果基础上的会计处理所影响的资产减值损失、销售费用、管理费用、营业外支出等科目我们无法确认。我们在对应付账款进行函证时发现存在较多往来不符的情形，鉴于华锐风电公司薄弱的内部控制，我们也无法实施替代程序获取充分、适当的审计证据。

（2）华锐风电公司 2013 年末基于对未来经营状况判断的基础上，在母公司财务报表确认了递延所得税资产 32,924.13 万元。由于华锐风电公司已连续两年出现较大金额的亏损，其中母公司 2012 年实现利润总额-71,011.26 万元、2013 年实现利润总额-331,244.50 万元。因无法对华锐风电公司未来的盈利情况获取充分、适当的审计证据，我们无法确定该事项对华锐风电公司财务报表的影响是否恰当。

(3) 华锐风电公司 2013 年 5 月 29 日、2014 年 1 月 12 日分别收到中国证监会“稽查总队调查通字 131074 号”、“稽查总队调查通字 140084 号”《立案调查通知书》，中国证监会决定对华锐风电公司进行立案调查。截至审计报告签发日，证监会立案调查工作尚未结束，我们无法判断证监会立案调查结论对华锐风电公司财务报表可能产生的影响。根据《中国注册会计师审计准则 1502 号——非标准意见审计报告》的相关规定，我们对华锐风电公司上述事项发表了保留意见。”

3、导致上述保留意见的事项在报告期内的进展

(1) 存货相关事项。公司对存货有关工作高度重视，公司董事会已责成公司管理层投入人力、物力持续核对盘点结果、收集审计证据，并与年审会计师保持充分沟通。公司管理层已对各项审计证据的收集工作落实到各个相关部门，以确保盘点结果能够在财务账面得到可靠反映。根据董事会要求，有关工作原计划在 6 月 30 前完成，但受到存货分布广、种类多、数量大以及前期人员调整后交接不及时、不完整等客观情况影响，有关资料的收集、审核工作量大，该工作尚未最终完成。目前，公司已经完成资料收集，正在进行仔细审核、确认。该工作预计将于三季度末全部结束，公司将及时与会计师沟通，尽快提供其所需的审计证据、配合完成审计程序。

(2) 递延所得税资产相关事项。公司 2012 年度和 2013 年度连续两年出现较大金额的亏损，其中母公司 2012 年实现利润总额-71,011.26 万元、2013 年实现利润总额-331,244.50 万元。公司于 2013 年末并未确认母公司可抵扣亏损相对应的递延税资产，而仅就应收账款减值准备等可抵扣暂时性差异计提相关递延税资产，公司认为该会计处理符合企业会计准则关于确认递延税资产的相关规定。

(3) 被立案调查相关事项。2013 年，公司对经自查发现的 2011 年度财务报告会计差错进行了披露和更正，2013 年 5 月 29 日，中国证监会向公司下达《立案调查通知书》（稽查总队调查通字 131074 号），决定对公司进行立案调查；2014 年 1 月 12 日，公司收到中国证券监督管理委员会《立案调查通知书》（稽查总队调查通字 140084 号）。截至目前，相关调查仍未产生结果。公司相关财务数据存在调整的可能。

3.7 公司可能面对的风险

1、资金风险。受到净利润连续两年亏损、被中国证监会连续立案调查尚未产生结果以及 2013 年度财务报告被出具非标准无保留审计意见等经营重大不确定性因素影响，公司融资工作举步维艰，报告期内，公司未能新增银行贷款，在手授信额度的使用也受到各种限制，将于今年下半年到期的银行票据敞口余额约 9,990.44 万元。融资困难使得公司资金来源单一，基本只能依赖销售回款，但受到前述种种经营重大不确定性因素影响，公司销售回款十分困难。截至报告期末，公司应收账款余额 1,051,025.31 万元，已累计计提坏账准备 158,332.27 万元，应收账款账面净值 892,693.04 万元。截至报告期末，公司应收账款前 10 名见下表：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
华电国际物资有限公司	非关联方	644,669,800.00	1 年至 4 年	6.13
MARGHERITA S.R.L, ITALIA	非关联方	395,149,743.66	1 年至 2 年	3.76
华能国际电力股份有限公司	非关联方	390,714,420.00	1 年以内	3.72
内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司	非关联方	382,543,369.30	1 年至 5 年以上	3.64
内蒙古北方龙源风力发电有限责任	非关联方	368,911,460.74	1 年以内至 5 年以上	3.51

公司				
国华（东营河口）新能源有限公司	非关联方	338,439,523.33	1 年以内至 2 年以内	3.22
华能阜新风力发电有限责任公司	非关联方	301,408,094.37	1 年以内至 5 年	2.87
大唐哈密风电开发有限公司	非关联方	224,916,993.00	1 年以内	2.14
大庆绿源风力发电有限公司	非关联方	191,265,102.60	2 年至 3 年	1.82
天津协合华兴风电装备有限公司	非关联方	190,740,000.00	1 年至 3 年	1.81
合计	/	3,428,758,507.00	/	32.62

应收账款中，逾期应收账款 474,456.55 万元。报告期内，公司回款 181,456.51 万元，比去年同期下降 42,953.64 万元，其中，逾期应收账款回款 99,128 万元，占回款比例为 54.63%，占 2013 年末逾期应收账款 427,406 万元的比例仅为 23.19%。逾期应收账款有关情况见下表：

种类	金额（万元）	占逾期应收款总额的比例(%)
逾期 1 年以内	97,570.11	20.56
逾期 1—2 年	96,909.91	20.43
逾期 2—3 年	98,204.75	20.70
逾期 3—4 年	121,288.11	25.56
逾期 4—5 年	36,162.90	7.62
逾期 5 年以上	243,20.78	5.13
合计	474,456.55	100.00

逾期应收账款前 10 名见下表：

序号	客户名称	金额（元）	占逾期应收款总额比例（%）
1	内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司	343,934,130.74	7.25
2	华电国际物资有限公司	272,260,720.00	5.74
3	内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司	204,249,017.30	4.30
4	富锦五顶山风力发电有限公司	177,457,500.00	3.74
5	华能阜新风力发电有限责任公司	162,063,750.00	3.42
6	尚义县察哈尔风电有限公司	146,220,700.00	3.08
7	大唐哈密风电开发有限公司	133,524,593.00	2.81
8	山东鲁能物资集团有限公司	122,635,000.00	2.58
9	康平华源风电有限公司	105,236,000.00	2.22
10	烟台华阳电气有限公司	103,810,000.00	2.19
合计		1,771,391,411.04	37.34

回款困难使得公司资金紧张，对外支付困难，进而导致现场服务、设备运行甚至生产组织所需的物资采购均受到影响，出现问题后，客户付款意愿进一步降低，种种不利因素反复作用，形成恶性循环。公司资金数额和支付能力不断降低，资金压力巨大，截至报告期末，公司货币资金余额为 148,561.62 万元，比年初下降了 162,980.73 万元。此外，公司在 2011 年发行了总规模 28 亿元的公司债券，其中 26 亿元为 5NP3 品种，该品种债券的投资者如在 2014 年 12 月行使回售选择权，则公司届时将面临巨大的资金偿付压力。因此，资金问题已经成为公司当前经营中面临的最为严峻的困难，正在导致公司的经营风险不断加大。为应对资金问题，公司下半年将继续加大货款回收力度，将采取一切可能的合法手段催收货款，同时将加大资产的处置力度，争取尽快回笼资金。此外，公司正在积极探索多渠道、多品种的融资方式，尽可能的保障资金安全。相关措施受到时间和外部条件制约，可能难以取得预期

效果，同时如果今年下半年销售回款情况仍不能出现明显改观，则公司将面临资金枯竭的风险。鉴于以上风险因素的客观存在，公司目前难以对本期债券相关持有人如果在 2014 年 12 月行使回售选择权时本息能否按期足额兑付作出准确判断。

2、市场份额下滑的风险。近年来，风电行业的市场竞争逐步加剧，同质化的竞争及行业调整导致风电机组价格大幅下降后长期维持在低位，此外，公司受到前述各种经营不确定性因素影响，市场拓展和在手项目执行困难，在手订单的执行以及中标未签约项目的订单转化存在不确定性。这些因素对公司的市场份额、销售收入产生了不利影响。

3、经济增长放缓的风险。公司所处装备制造业发展与经济增长周期息息相关。目前，全球经济增长复苏仍面临着波折和困难，宏观经济增长放缓将影响对可再生能源发展的投入，从而对行业发展造成不利影响。

4、国际化经营的风险。在全球经济增长放缓背景下，国内企业的海外市场拓展容易引发更多的贸易保护争端。此外，公司的国际化开拓还面临汇率变化导致的汇率损失风险，以及更为复杂的市场、法律和政策环境，存在一定的经营风险。

5、重大仲裁、诉讼事项可能对公司经营业绩产生不利影响。公司已经在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了公司与苏州美恩超导有限公司及其关联企业有关法律纠纷情况，并在本报告“第五节、重要事项”中进行了详细说明。2011 年 9 月以来，苏州美恩超导有限公司及其关联企业先后向北京仲裁委员会、海南省第一中级人民法院、北京市第一中级人民法院和北京市高级人民法院提起针对公司、公司的供应商、客户以及公司的员工的仲裁或诉讼，企图迫使公司继续接收其有缺陷的产品，公司已积极应诉，利用法律武器捍卫自身合法权益。公司目前尚无法判断相关案件对公司本期以及期后利润的影响。一旦仲裁机构或人民法院出具的生效判决或裁定未支持公司，则将有可能对公司经营业绩产生不利影响。此外，公司受到各种不利因素影响，融资和销售回款十分困难，资金紧张，严重影响了正常经营支付，可能导致与合作方潜在的法律纠纷风险不断增加。

6、企业所得税优惠到期的风险。公司属于在北京市海淀区高新技术开发区注册的高新技术企业，根据相关规定，公司自设立之日起减按 15% 税率缴纳企业所得税，且执行三免三减半的税收优惠政策，2006 年至 2008 年属于免税期，2009 年至 2011 年可按前项规定的税率，减半征收所得税，因此，公司减半征收所得税的税收优惠已经于 2011 年年底到期。2011 年 10 月，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局共同签发《高新技术企业证书》（GF201111002179 号），再次确认公司为高新技术企业，有效期三年。2012 年至 2013 年，公司将减按 15% 税率缴纳企业所得税。目前，公司已经提起高新技术企业认定申请，如经有关认定部门复核，仍认定公司为高新技术企业，则公司 2014 年至 2016 年的所得税税率将仍为 15%，否则，公司在 2014 年及以后年度的税后利润将受到税率提高的不利影响。

7、管理风险。自 2013 年 3 月以来，公司已经出现三次董事长职务人员变动，目前公司尚未选举产生新的董事长。此外，中国证监会前期连续两次对公司立案调查，有关处理结果可能导致公司管理层再次出现变动。从公司前期组织机构和人员调整的实际情况看，管理层变动后，可能带来管理思路和模式调整，短期内有可能出现思路转变、理解与执行不到位，应对准备不到位的问题，从而对经营产生不利影响，形成管理风险。

8、行政处罚及索赔的风险。2013 年公司自查披露 2011 年度会计差错，2013 年 5 月，公司被中国证监会立案调查。2014 年 1 月，公司再次被中国证监会立案调查。目前，调查尚未产生结果。因面临着潜在的行政处罚和索赔的风险，公司已经对有关预计负债进行了测算并在 2013 年度进行了预提。因相关测算是公司在现有条件下依据有限的信息和数据得出，预估数额与最终实际数额可能存在差异，该差异可能对公司 2014 年及以后年度的经营业绩产生影响。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

2013 年 12 月 23 日公司与天津临港港务集团有限公司就华锐风电科技（天津）有限公司 100%股权转让事宜签订完成了《华锐风电科技（天津）有限公司股权收购协议书》。报告期内，公司已按《华锐风电科技（天津）有限公司股权收购协议书》完成股权交割，华锐风电科技（天津）有限公司不再纳入合并范围。

华锐风电科技（集团）股份有限公司

董事长：陶刚（代）

2014 年 8 月 28 日