

红叶风电设备（营口）股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

二〇一六年十月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

释义

在本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语解释

| | | |
|--------------|---|----------------------------------|
| 公司、股份公司 | 指 | 红叶风电设备（营口）股份有限公司 |
| 红叶有限、有限公司 | 指 | 红叶风电设备（营口）有限公司 |
| 红叶控股 | 指 | 红叶风电控股有限公司 |
| 诚义咨询 | 指 | 诚义咨询（上海）有限公司 |
| 上海力仓 | 指 | 上海力仓实业有限公司 |
| 苏州力仓 | 指 | 苏州力仓贸易有限公司 |
| 台湾艺赞 | 指 | 台湾艺赞股份有限公司（台湾） |
| 博登鞋业 | 指 | 博登鞋业股份有限公司（台湾） |
| 冈荣鞋业 | 指 | 冈荣鞋业股份有限公司（台湾） |
| 增兆鞋厂 | 指 | 鹤山市雅瑶增兆鞋厂 |
| 冈荣鞋厂 | 指 | 鹤山冈荣鞋底厂 |
| 冈兴鞋厂 | 指 | 鹤山冈兴橡胶鞋底厂 |
| 增兆实业 | 指 | 香港增兆实业有限公司（香港） |
| 恒浩企业 | 指 | 恒浩企业有限公司（香港） |
| Darwish | 指 | Darwish Investments Limited |
| Best Yield | 指 | Best Yield Asset Management Ltd. |
| Master Green | 指 | Master Green Investment Limited |
| Wise Wealth | 指 | Wise Wealth Ltd. |
| Elite Summit | 指 | Elite Summit Limited |
| Grace Fine | 指 | Grace Fine Ltd. |
| Link Ever | 指 | Link Ever Ltd. |
| 股东大会 | 指 | 红叶风电设备（营口）股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 红叶风电设备（营口）股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 红叶风电设备（营口）股份有限公司监事会 |
| 《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》 |

| | | |
|------------|---|---------------------------|
| 《监管办法》 | 指 | 《非上市公众公司监督管理办法》（证监会令第96号） |
| 《业务规则》 | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《红叶风电设备（营口）股份有限公司章程》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 全国股份转让系统公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 主办券商、国金证券 | 指 | 国金证券股份有限公司 |
| 报告期 | 指 | 2014年度、2015年度及2016年1至3月 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |

本说明书部分合计数会出现四舍五入导致的尾差现象。

二、专业术语解释

| 专业名词 | | |
|--------------|---|--------------------------|
| 750KW-27.75m | 指 | 风力发电机组 750KW 的 27.75m 叶片 |
| 1.5MW-37.5m | 指 | 风力发电机组 1.5MW 的 37.5m 叶片 |
| 1.5MW-40.3m | 指 | 风力发电机组 1.5MW 的 40.3m 叶片 |
| 1.5MW-42.8m | 指 | 风力发电机组 1.5MW 的 42.8m 叶片 |
| 1.5MW-45.3m | 指 | 风力发电机组 1.5MW 的 45.3m 叶片 |
| 2.0MW-42.2m | 指 | 风力发电机组 2.0MW 的 42.2m 叶片 |
| 2.0MW-45.3m | 指 | 风力发电机组 2.0MW 的 45.3m 叶片 |
| 2.0MW-56.5m | 指 | 风力发电机组 2.0MW 的 56.5m 叶片 |
| 2.0MW-61.5m | 指 | 风力发电机组 2.0MW 的 61.5m 叶片 |
| IEC 3A | 指 | IEC 标准 3 类风区 |
| IEC 2A+ | 指 | IEC 标准 2 类风区 |
| Aerodyn | 指 | 德国风力发电机设计公司 |
| 改进 NACA63 | 指 | 航空翼型的一种 |

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项，并认真阅读本说明书全部内容：

一、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为张锦田。截至本公开转让说明书签署日，张锦田合计持有公司 40.08%的股权，其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，能够对股东大会、董事会决议以及公司的经营方针、决策和管理层的任免产生实质性的影响。若未来实际控制人利用其实际控制地位及管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

二、公司治理风险

有限公司阶段，公司管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理结构较为简单，公司治理机制不够健全。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间较短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

三、政策变动风险

公司产品应用于风力发电，终端用户多为大型国有企业，所在行业为绿色能源行业，因此终端用户和其所在行业均受国家政策影响较大。目前国家支持绿色能源发展，若国家现有宏观政策有所变动可能会给公司带来较大影响。因此公司面临一定的宏观政策变动风险。

四、客户集中风险

报告期内公司客户较为集中，各期前三大客户占公司当期主营业务收入的90%以上。尽管公司下游客户所处的能源行业为垄断行业，整机设备商较少，但客观上公司盈利性存在一定程度的对某些客户重大依赖性，若现有主要客户流失将给公司盈利造成较大影响，可能会给公司带来一定的可持续经营风险。

五、关键技术人员流失风险

对于风电叶片制造加工企业来说，产品质量是公司的生命线。产品质量需要经验丰富技术优良的技术工人来保证。因此若公司大量技术工人流失，将会给公司生产经营和产品质量带来一定的冲击，进而给公司带来一定的经营风险。

六、外汇波动风险

由于公司报告期内外销业务占主营业务比例较小，故由此产生的汇兑损益对公司业绩的影响也十分微小，因此报告期内的外汇波动不会对公司经营和业绩构成重大影响。若公司在日后海外销售业务发展壮大，外汇波动将对公司业绩产生一定影响。

七、季节性波动特点

由于公司所生产的产品体积较大，在产品运输和安装等方面收到一定的季节性影响，报告期内公司客户主要面向北方风场，出于安全和成本效益原则方面考虑，客户较少在冬季发货和吊装，进而造成公司目前的生产和销售存在一定的季节性波动特点，一般情况下每年11月至次年3月为生产和销售的淡季。

目录

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| 声明 | 2 |
| 释义 | 3 |
| 重大事项提示 | 5 |
| 目录 | 7 |
| 第一节基本情况 | 11 |
| 一、概览 | 11 |
| 二、股票挂牌情况 | 11 |
| （一）股票基本情况 | 11 |
| （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺 | 12 |
| 三、公司股权情况 | 13 |
| （一）公司股权结构图 | 13 |
| （二）公司股东基本情况 | 13 |
| 四、公司成立以来股本形成及其变化情况 | 16 |
| （一）有限公司设立 | 16 |
| （二）第一次减资 | 18 |
| （三）第一次增资 | 19 |
| （四）整体变更为股份有限公司 | 19 |
| 五、公司重大资产重组情况 | 21 |
| 六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 | 22 |
| （一）公司董事基本情况 | 22 |
| （二）公司监事基本情况 | 23 |
| （三）公司高级管理人员基本情况 | 24 |
| 七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表 | 24 |
| 八、相关机构 | 26 |
| 第二节公司业务 | 29 |
| 一、主要业务、主要产品及其用途 | 29 |
| （一）主要业务 | 29 |
| （二）主要产品及用途 | 29 |
| 二、公司内部组织结构与主要业务流程及方式 | 32 |
| （一）公司组织结构图 | 33 |
| （二）公司的主要业务流程 | 33 |
| 三、与业务相关的关键资源要素 | 34 |
| （一）公司业务所使用的主要技术 | 34 |

| | |
|--|-----------|
| (三) 取得的业务许可资格、资质、荣誉等情况 | 35 |
| (四) 取得特许经营权的情况 | 35 |
| (五) 主要固定资产的情况 | 35 |
| (六) 员工情况 | 35 |
| (七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素 | 37 |
| (八) 公司的合法合规情况 | 38 |
| 四、与业务相关的情况 | 40 |
| (一) 业务收入情况 | 40 |
| (二) 主要客户情况 | 42 |
| (三) 原材料、能源、主要供应商情况 | 43 |
| (四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况 | 44 |
| 五、商业模式 | 46 |
| (一) 采购模式 | 46 |
| (二) 销售模式 | 47 |
| 六、所处行业基本情况 | 47 |
| (一) 所处行业概况 | 47 |
| (二) 行业发展概况 | 50 |
| (三) 基本风险特征 | 55 |
| (四) 行业壁垒 | 56 |
| (五) 主要竞争情况 | 57 |
| 第三节公司治理 | 60 |
| 一、公司治理机制的建立健全及运行情况 | 60 |
| (一) 股东大会的建立健全及运行情况 | 60 |
| (二) 董事会的建立健全及运行情况 | 60 |
| (三) 监事会的建立健全及运行情况 | 61 |
| (四) 股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责的情况 | 61 |
| 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估 | 61 |
| (一) 董事会对现有公司治理机制的讨论 | 61 |
| (二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 | 63 |
| 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为情况的说明 | 63 |
| 四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、 财务、机构方面的分开情况 | 65 |
| (一) 业务独立情况 | 66 |
| (二) 资产独立情况 | 66 |
| (三) 人员独立情况 | 66 |
| (四) 财务独立情况 | 66 |
| (五) 机构独立情况 | 67 |
| 五、同业竞争情况 | 67 |
| (一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况 | 67 |
| (二) 关于避免同业竞争的承诺 | 73 |
| 六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和对外担 保情况 | 73 |
| (一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况 | 73 |

| | |
|---|-----------|
| (二) 公司对外提供担保情况 | 73 |
| (三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 | 73 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 | 74 |
| (一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况 | 74 |
| (二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系 | 74 |
| (三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出重要承诺的情形 | 74 |
| (四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况 | 75 |
| (五) 公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司是否存在利益冲突 | 76 |
| (六) 公司董事、监事、高级管理人员任职资格、合法合规及竞业禁止情况 | 76 |
| (七) 公司董事、监事、高级管理人员其他对公司持续经营有不利影响的情形 | 76 |
| 八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况 | 76 |
| (一) 董事变动情况 | 77 |
| (二) 监事变动情况 | 77 |
| (三) 高级管理人员变动情况 | 77 |
| 第四节公司财务 | 78 |
| 一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计 | 78 |
| (一) 审计意见 | 78 |
| (二) 报告期内经审计的财务报表 | 78 |
| (三) 公司主要会计政策、会计估计 | 90 |
| 二、报告期内主要财务指标及分析 | 100 |
| (一) 财务状况分析 | 100 |
| (二) 公司两年一期主要财务指标分析 | 100 |
| 三、报告期内利润形成的有关情况 | 106 |
| (一) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因 | 106 |
| (二) 主要费用及变动情况 | 111 |
| (三) 重大投资收益和非经常性损益情况 | 114 |
| (四) 适用税率及主要财政优惠政策 | 115 |
| 四、报告期内的主要资产情况 | 115 |
| (一) 货币资金 | 115 |
| (二) 应收票据 | 115 |
| (三) 应收账款 | 115 |
| (四) 预付款项 | 119 |
| (五) 其他应收款 | 121 |
| (六) 存货 | 124 |
| (七) 其他流动资产 | 125 |
| (八) 固定资产 | 125 |
| (九) 在建工程 | 128 |
| (十) 长期待摊费用 | 129 |
| (十一) 递延所得税资产和递延所得税负债 | 129 |
| 五、报告期内的主要债务情况 | 130 |
| (一) 短期借款 | 130 |

| | |
|------------------------------------|------------|
| (二) 应付账款 | 130 |
| (三) 预收款项 | 131 |
| (四) 应付职工薪酬 | 132 |
| (五) 应交税费 | 133 |
| (六) 其他应付款 | 134 |
| (七) 预计负债 | 136 |
| 六、报告期内各期末股东权益情况 | 136 |
| (一) 股东权益明细 | 136 |
| (二) 股东权益情况说明 | 137 |
| 七、关联方、关联交易及同业竞争 | 137 |
| (一) 关联方及关联关系 | 137 |
| (二) 关联交易情况 | 139 |
| (三) 同业竞争情况 | 141 |
| 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 | 141 |
| (一) 资产负债表日后重大事项 | 141 |
| (二) 或有事项 | 141 |
| (三) 承诺事项 | 141 |
| (四) 其他重要事项 | 141 |
| 九、报告期内公司资产评估情况 | 142 |
| 十、股利分配政策及报告期内的分配情况 | 142 |
| (一) 股利分配的一般政策 | 142 |
| (二) 报告期内的分配情况 | 143 |
| 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 | 143 |
| 十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素 | 143 |
| (一) 控股股东、实际控制人不当控制风险以及公司治理风险 | 143 |
| (二) 政策变动风险 | 143 |
| (三) 客户回款风险 | 144 |
| (四) 客户集中风险 | 144 |
| (五) 关键技术人员流失风险 | 144 |
| 第五节有关声明 | 146 |
| 一、公司董事、监事、高级管理人员声明 | 146 |
| 二、主办券商声明 | 147 |
| 三、公司律师声明 | 148 |
| 四、承担审计业务的会计师事务所声明 | 149 |
| 五、承担资产评估业务的评估机构声明 | 150 |

第一节基本情况

一、概览

中文名称：红叶风电设备（营口）股份有限公司

法定代表人：张国清

有限公司成立日期：2009年12月30日

股份公司成立日期：2016年7月18日

注册资本：人民币5,000万元

住所：辽宁（营口）沿海产业基地新联大街东1号

邮编：115000

信息披露义务负责人：韩孝明

电话：0417-3286600

传真：0417-3288080

电子邮箱：ping.sun@windpowerblade.com

所属行业：《上市公司行业分类指引》（2012年修订）“C制造业”中的子类“C34通用设备制造业”；《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011）和《挂牌公司管理型行业分类指引》“C制造业-C34通用设备制造业-C3415风能原动设备制造”。

统一社会信用代码：91210800699402491Q

经营范围：设计、生产、维修风力发电设备风叶，技术咨询服务、货物及技术进出口（进口商品不含分销）、自有设备租赁。（涉及行政许可的，凭许可证在有效期内生产和经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

主营业务：风电叶片的生产销售和受托加工。

二、股票挂牌情况

（一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：红叶风电

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第 27 条、第 28 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。上述人员离职后半年内，不得

转让其所持有的本公司股份。”

2016年7月18日，公司由红叶有限整体变更设立。截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立尚未满一年。根据上述规定，股份公司成立满一年之前，公司尚无可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票。

除上述规定股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

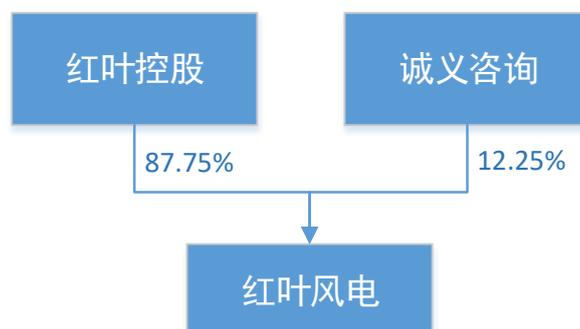
公司股票第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 第一批可转让股份数量（股） |
|----|--------------|-------------------|---------------|---------------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 43,875,000 | 87.75 | 0 |
| 2 | 诚义咨询（上海）有限公司 | 6,125,000 | 12.25 | 0 |
| 合计 | | 50,000,000 | 100.00 | 0 |

三、公司股权情况

（一）公司股权结构图

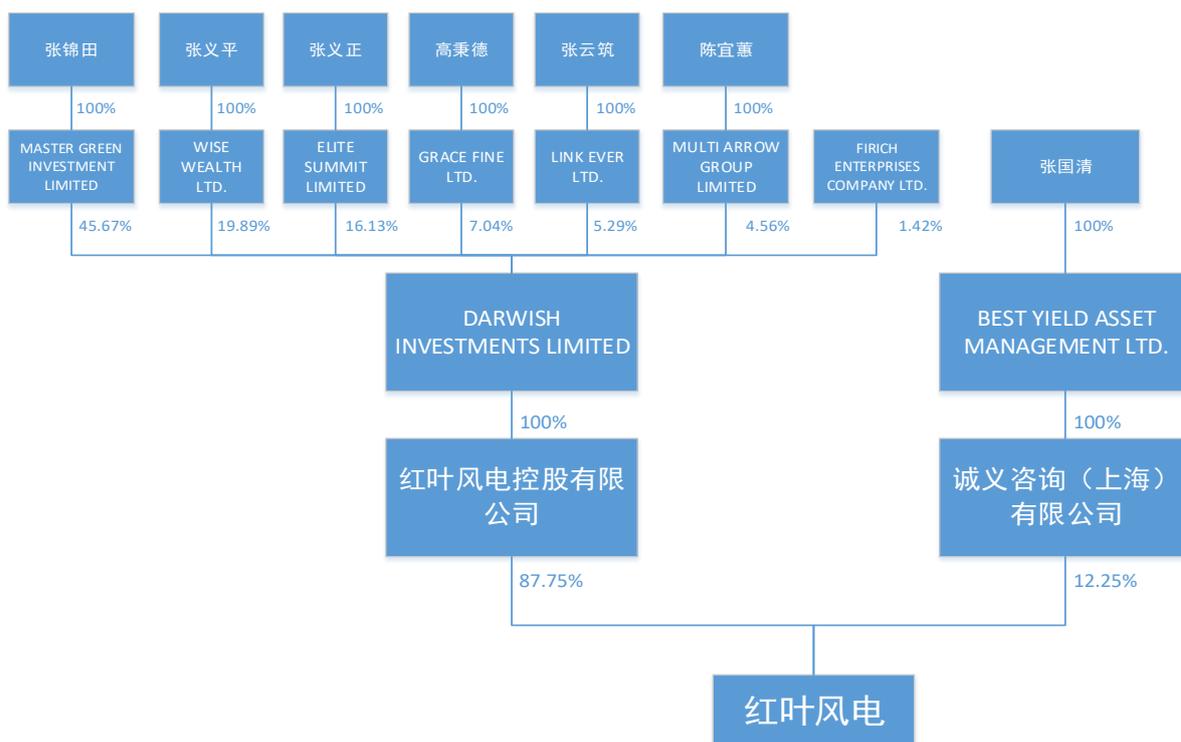
截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）公司股东基本情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，红叶控股持有公司87.75%的股权，是公司的控股股东。张锦田的持股情况如图：



根据何文琪律师事务所出具的法律意见书，红叶控股的股东自 2011 年 7 月 5 日起为 Darwish，持股比例为 100%。

根据奥杰律师事务所出具的法律意见书，Darwish 单一大股东自 2009 年 11 月 4 日起为 Master Green，截至本公开转让说明书签署日，Master Green 持有 Darwish 45.67% 的股份，所持股份表决权超过 30%，足以对 Darwish 股东大会的决议产生重大影响，且自 2009 年 4 月 16 日起，张锦田为 Darwish 唯一的董事，能够实际控制 Darwish。

根据 Leung Wai 律师事务所出具的法律意见书，Master Green 的股东自 2009 年 9 月 21 日起为张锦田，持股比例为 100%。

综上，张锦田能够通过其控制的 Master Green 间接控制公司，因此，张锦田是公司的实际控制人。

公司实际控制人最近两年内未发生变化。

张锦田，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1943 年出生，大专学历。1985 年 3 月至今任博登鞋业股份有限公司董事长；1988 年至今任冈荣鞋业股份有限公司董事长；1991 年 6 月至今任鹤山市雅瑶增兆鞋厂董事长；1992 年 7 月至今任鹤山冈荣鞋底厂董事长；1998 年 2 月至今任鹤山冈兴橡胶鞋底厂董事长。

2、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 股东性质 |
|----|--------------|-------------------|---------------|------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 43,875,000 | 87.75 | 企业法人 |
| 2 | 诚义咨询（上海）有限公司 | 6,125,000 | 12.25 | 企业法人 |
| 合计 | | 50,000,000 | 100.00 | - |

截至本说明书签署日，上述股东持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

（1）红叶风电控股有限公司

根据何文琪律师事务所出具的法律意见书，红叶控股为依据香港法律合法设立的有限责任公司截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|-----------------------------------|
| 注册名称 | 红叶风电控股有限公司 |
| 董事长 | 张锦田 |
| 公司编号 | 1231914 |
| 股份总数 | 69,320,000 股 |
| 经营场所 | 香港九龙尖沙咀广东道 7-11 号海港城世界商业中心 1401 室 |
| 成立日期 | 2008 年 4 月 28 日 |

截至本公开转让说明书签署日，红叶控股的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|---------|-------------------|---------------|
| 1 | Darwish | 69,320,000 | 100.00 |
| 合计 | | 69,320,000 | 100.00 |

（2）诚义咨询（上海）有限公司

截至本公开转让说明书签署日，其工商基本情况如下：

| | |
|----------|--|
| 注册名称 | 诚义咨询（上海）有限公司 |
| 法定代表人 | 张国清 |
| 统一社会信用代码 | 91310115738112826T |
| 注册资本 | 14 万美元 |
| 经营场所 | 上海市浦东新区历城路 70 号甲 1056 室 |
| 经营范围 | 企业管理咨询、投资咨询、市场调研、贸易信息咨询、房产信息咨询、环保信息咨询、科技咨询、国际经济信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
| 成立日期 | 2002 年 4 月 18 日 |

截至本公开转让说明书签署日，诚义咨询的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万美元） | 出资比例（%） |
|----|------------|-----------|---------|
| 1 | Best Yield | 14.00 | 100.00 |

| | | |
|----|-------|--------|
| 合计 | 14.00 | 100.00 |
|----|-------|--------|

3、公司股东之间的关联关系

张锦田、张国清、张云筑、张义平与张义正间接持有公司股份。张云筑、张义平与张义正系姐弟关系，张国清系张云筑、张义平与张义正的叔叔，张锦田系张国清的叔叔。除上述关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

4、股东主体资格的适格问题

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东主体适格；公司股东不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不存在需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》进行登记备案的情形。

四、公司成立以来股本形成及其变化情况

有限公司成立于 2009 年 12 月 30 日，成立时公司名称为红叶风电设备（营口）有限公司；公司于 2016 年 7 月 18 日完成股份改制，更名为红叶风电设备（营口）股份有限公司。股本形成及变化情况如下：

（一）有限公司设立

2009 年 12 月 23 日，红叶风电控股有限公司签署公司章程，决定出资设立红叶有限。根据章程规定，公司注册资本为 1200 万美元，由红叶风电控股有限公司以货币出资，占注册资本的 100%。注册资本自营业执照签发之日起，三个月内缴付认缴额的 20%，余额自营业执照签发之日起两年内缴清。

2009 年 12 月 25 日，营口市工商行政管理局签发《名称预先核准通知书》，核准企业名称为红叶风电设备（营口）有限公司。

2009 年 12 月 28 日，辽宁（营口）沿海产业基地商务局出具编号为辽营沿商发[2009]15 号的《关于红叶风电设备（营口）有限公司章程的批复》，同意红叶风电控股有限公司作为红叶风电设备（营口）有限公司的股东所制定的章程。随批文颁发外商投资企业批准证书（商外资辽府资字[2009]08044 号）。

2009 年 12 月 30 日，营口市工商局签发《企业法人营业执照》，核准设立红叶风电设备（营口）有限公司。红叶有限成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴金额 (万美元) | 认缴比例 (%) | 实缴金额 (万美元) | 实缴比例 (%) | 出资方式 |
|----|------|---------------|-------------|---------------|-------------|------|
|----|------|---------------|-------------|---------------|-------------|------|

| | | | | | | |
|----|------------|---------|--------|------|------|----|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 1200.00 | 100.00 | 0.00 | 0.00 | 货币 |
| 合计 | | 1200.00 | 100.00 | 0.00 | 0.00 | - |

2010年2月9日，公司股东红叶风电控股有限公司完成首次出资，出资额300.00万美元，公司实收资本由0增至300.00万美元。2010年2月10日，辽宁春歌会计师事务所有限公司出具编号为辽春验字(2010)第007号的《验资报告》，确认截至2010年2月10日，红叶有限已收到股东缴纳的注册资本合计300万美元。

2010年5月4日，公司股东红叶风电控股有限公司完成第二次出资，出资额100万美元，公司实收资本由300万美元增至400万美元。2010年5月5日，辽宁春歌会计师事务所有限公司出具编号为辽春验字(2010)第024号的《验资报告》，确认截至2010年5月5日，红叶有限已收到股东缴纳的注册资本合计400万美元。

2010年5月11日，公司股东红叶风电控股有限公司完成第三次出资，出资额200万美元，公司实收资本由400万美元增至600万美元。2010年5月12日，辽宁春歌会计师事务所有限公司出具编号为辽春验字(2010)第026号的《验资报告》，确认截至2010年5月12日，红叶有限已收到股东缴纳的注册资本合计600万美元。

2010年6月28日，公司股东红叶风电控股有限公司完成第四次出资，出资额135万美元，公司实收资本由600万美元变更为735万美元。2010年6月29日，辽宁春歌会计师事务所有限公司出具编号为辽春验字(2010)第033号的《验资报告》，确认截至2010年6月29日，红叶有限已收到股东缴纳的注册资本合计735万美元。

2010年7月14日，公司股东红叶风电控股有限公司完成第五次出资，出资额200万美元，公司实收资本由735万美元变更为935万美元。2010年7月14日，辽宁春歌会计师事务所有限公司出具编号为辽春验字(2010)第039号的《验资报告》，确认截至2010年7月14日，红叶有限已收到股东缴纳的注册资本合计935万美元。

历次出资完成后红叶有限注册资本的实收情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴金额 (万美元) | 认缴比例 (%) | 实缴金额 (万美元) | 实缴比例 (%) | 出资方式 |
|----|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 1200.00 | 100.00 | 935.00 | 77.92 | 货币 |

| | | | | | |
|----|---------|--------|--------|-------|---|
| 合计 | 1200.00 | 100.00 | 935.00 | 77.92 | - |
|----|---------|--------|--------|-------|---|

（二）第一次减资

2011年12月13日，红叶有限股东红叶控股作出决议，将红叶有限的注册资本由1200万美元减少至935万美元，由公司草拟《减资申请书》向营口市产业基地外经贸局进行减资预审，并完成公告。最终减资方案将于公告后由股东另行决定做出。

2011年12月15日，红叶有限于《辽宁日报》刊登减资公告，公告期满，未有债权人主张债权。

2012年1月8日，红叶有限股东红叶控股做出股东决定：红叶有限投资总额由1200万美元增加至1870万美元，注册资本由1200万美元减少至935万美元。同日香港红叶签署《章程修正案》将红叶有限章程原第四章第十一条：“公司投资总额为1200万美元。注册资本为1200万美元，出资方式为货币”变更为“公司投资总额为1870万美元。注册资本为935万美元，出资方式为货币”。

2012年5月4日，辽宁（营口）沿海产业基地商务局作出编号为辽营沿商发[2012]7号的《关于同意红叶风电设备（营口）有限公司增加投资总额、减少注册资本等事宜的批复》，同意红叶有限的投资总额由1200万美元增加至1870万美元，注册资本由1200万美元减少至935万美元。

2012年5月16日，红叶有限取得由辽宁省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》（商外资辽府资字字[2009]08044号）。

2012年5月17日，辽宁中衡会计师事务所营口分所出具编号为辽中衡营验[2012]2027号的验资报告，确认截至2012年5月17日，红叶有限的注册资本为935万美元，实收资本为935万美元。

2012年5月18日，红叶有限取得营口市工商局出具的核准变更登记通知书（辽营工商核变通外字【2012】第1200100628号）核准红叶的投资总额自1200万美元变更为1870万美元；注册资本1200万美元变更为935万美元。红叶控股的认缴出资额自1200万美元变更为935万美元。

本次减资后，红叶有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴金额 (万美元) | 认缴比例 (%) | 实缴金额 (万美元) | 实缴比例 (%) | 出资方式 |
|----|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 935.00 | 100.00 | 935.00 | 100.00 | 货币 |
| | 合计 | 935.00 | 100.00 | 935.00 | 100.00 | - |

（三）第一次增资

2015年12月14日，公司股东作出决定，同意红叶有限的注册资本币种由美元变更为人民币，汇率以出资当日外管局美元折合人民币汇率计算。原注册资本由935万美元（折合人民币63,677,650元）增加至人民币72,565,650元，投资总额由1870万美元（折合人民币127,355,300元）增加至人民币145,131,300元。新增注册资本人民币8,888,000元由诚义咨询（上海）有限公司出资。

2015年12月16日，辽宁（营口）沿海产业基地商务局作出编号为辽营沿商发[2015]07号的《关于同意红叶风电设备（营口）有限公司增资的批复》，同意红叶有限的注册资本由935万美元（折合人民币63,677,650元）增加至人民币72,565,650元，投资总额由1870万美元（折合人民币127,355,300元）增加至人民币145,131,300元。新增注册资本人民币8,888,000元由诚义咨询（上海）有限公司出资。增资后，红叶有限由外资企业变更为中外合资经营企业。

2015年12月28日，辽宁中衡会计师事务所营口分所出具编号为辽中衡营验[2015]2007号的验资报告，确认截至2015年12月25日，红叶有限已收到股东诚义咨询（上海）有限公司缴纳的新增实收资本合计人民币8,888,000元，出资方式为货币。红叶有限累计注册资本72,565,650元，实收资本72,565,650元。

本次增资后，红叶有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|--------------|----------------------|---------------|------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 63,677,650.00 | 87.75 | 货币 |
| 2 | 诚义咨询（上海）有限公司 | 8,888,000.00 | 12.25 | 货币 |
| | 合计 | 72,565,650.00 | 100.00 | - |

（四）整体变更为股份有限公司

1、红叶有限减资程序

2016年4月18日，红叶有限董事会作出决议，将红叶有限的注册资本由人民币72,565,650元降低至人民币50,000,000元，由公司草拟《减资申请书》向营口市产业基地外经贸局进行减资预审，并完成公告。最终减资方案将于公告后由董事会另行决议作出。

2016年4月22日，红叶有限于《营口日报》刊登了减资公告，公告期满，未有债权人主张债权。

2016年6月3日，红叶有限召开董事会会议，同意公司将本公司的注册资

本自人民币 72,565,650 元降低至人民币 50,000,000 元，投资总额自人民币 145,131,300 元降低至人民币 100,000,000 元；

2016 年 7 月 5 日，沿海产业基地商务局出具了《同意红叶风电设备（营口）有限公司减资的批复》（辽营沿商发[2016]6 号）：同意红叶有限注册资本由人民币 72,565,650 元降低至人民币 50,000,000 元，投资总额由人民币 145,131,300 元降低至人民币 100,000,000 元。

2016 年 7 月 15 日，营口市人民政府签发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资辽府资字[2009]08044 号）。

2016 年 7 月 17 日，上会会计师事务所出具编号为上会师报字（2016）第 3689 号的《验资报告》，经审验，红叶风电已收到各股东投入的股本人民币 50,000,000.00 元。

2016 年 7 月 18 日，营口市工商局核准公司类型及注册资本的变更登记，向公司核发了《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：91210800699402491Q）。

2、红叶有限整体变更程序

2016 年 4 月 16 日，上会会计师事务所出具了编号为上会师报字（2016）第 3276 号的《审计报告》，经审计，截至 2016 年 3 月 31 日，红叶有限的账面净资产值为 54,300,419.80 元。

2016 年 6 月 4 日，北京中同华资产评估有限公司出具编号为中同华评报字（2016）第 419 号的《资产评估报告书》，经评估，截至 2016 年 3 月 31 日，红叶有限的净资产评估值为 5,802.37 万元。

2016 年 7 月 10 日，红叶有限召开董事会，同意公司整体变更为股份公司，以截至 2016 年 3 月 31 日经审计的净资产 54,300,419.80 元为基础，按 1:0.9208 的比例折成股份公司总股本 50,000,000 股，其中 50,000,000 元折合为股份公司股本，4,300,419.80 元计入资本公积。整体变更后，原红叶有限的资产及相关债权债务由变更后的股份公司承继。

同日，红叶控股与诚义咨询签署《关于设立红叶风电设备（营口）股份有限公司的发起人协议书》。各发起人同意，以红叶有限经审计的净资产中的 5,000 万元人民币折为股份公司的股本，其余 4,300,419.80 元人民币计入股份公司的资本公积。各发起人签署《红叶风电设备（营口）股份有限公司章程》。

2016年7月12日，沿海产业基地商务局出具了《同意红叶风电设备（营口）有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（辽营沿商发[2016]7号）：同意红叶有限变更为红叶风电设备（营口）股份有限公司，股份公司总股本为5000万股，其中红叶控股持有4387.5万股，占总股本的87.75%；诚义咨询持有612.5万股，占总股本的12.25%。

2016年7月15日，营口市人民政府签发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资辽府资字[2009]08044号）。

2016年7月15日，发起人召开创立大会，通过了《关于红叶风电设备（营口）有限公司整体变更为股份公司的议案》、《关于股份公司筹办情况的报告》、《红叶风电设备（营口）股份有限公司章程》等议案，并选举产生了红叶风电第一届董事会董事及第一届监事会股东代表监事。

2016年7月17日，上会会计师事务所出具编号为上会师报字（2016）第3689号的《验资报告》，经审验，红叶风电已收到各股东投入的股本人民币50,000,000.00元。

2016年7月18日，营口市工商局核准公司类型及注册资本的变更登记，向公司核发了《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：91210800699402491Q）。

红叶风电整体变更完成后的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数（股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|----|--------------|------------|---------|-------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 43,875,000 | 87.75 | 净资产折股 |
| 2 | 诚义咨询（上海）有限公司 | 6,125,000 | 12.25 | 净资产折股 |
| 合计 | | 50,000,000 | 100.00 | - |

红叶有限系按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，公司没有改变历史成本计价原则，没有根据资产评估结果进行账务调整，公司系以改制基准日经审计的净资产额54,300,419.80元为依据，折合为股份有限公司股本50,000,000股。

公司股改同时减资属于整体变更，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算，公司符合“依法设立且存续满两年”的挂牌条件。

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事基本情况

公司董事会由五名董事组成，包括张国清、韩孝明、高秉德、张义平、张义正，各董事的基本情况如下：

张国清，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1963 年出生，大专学历。1981 年毕业于台中市新民高级商工职业学校。1986 年 6 月至 1990 年 8 月任台中精渤机械有限公司技术员；1990 年 9 月至 1992 年 6 月任冈荣鞋业股份有限公司生产部课长；1992 年 7 月至 2009 年 3 月任冈荣鞋业股份有限公司开发部副理；2009 年 4 月至 2011 年 2 月任苏州力仓风电设备有限公司采购部经理；2011 年 3 月至 2014 年 9 月任红叶风电设备（营口）有限公司采购部部长；2014 年 10 月至 2016 年 6 月任红叶风电设备（营口）有限公司厂长；2016 年 7 月起任公司董事长。

韩孝明，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1977 年出生，研究生学历。2005 年 9 月毕业于美国雪乐大学。2005 年 11 月至 2006 年 10 月任台湾英群科技品管工程师；2006 年 11 月至 2008 年 9 月任台湾译钛科技有限公司新产品开发经理；2008 年 10 月至 2010 年 10 月任苏州力仓风电设备有限公司销售部部长；2010 年 11 月至 2014 年 11 月任红叶风电设备(营口)有限公司商务部副总经理；2014 年 12 月至 2016 年 6 月任红叶风电设备（营口）有限公司商务部总经理；2016 年 7 月起任公司董事、总经理。

高秉德，中国台湾籍，无境外永久居留权，男 1971 年出生，大专学历。1992 年毕业于中国科技大学。1995 年 7 月至 1998 年 6 月任中国国际商业银行办事员；1998 年 7 月至 2001 年 3 月任群益证券股份有限公司法人部科长；2001 年 4 月至 2004 年 5 月任群益证券投资信托股份有限公司投资理财部经理；2005 年 7 月至 2009 年 3 月任台湾工银证券股份有限公司协理；2009 年 4 月至 2016 年 6 月任台湾红叶风电科技股份有限公司执行副总经理；2016 年 7 月起任公司董事、副总经理。

张义平，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1984 年出生，本科学历。2005 年 6 月毕业于台湾岭东科技大学。2009 年 1 月至 2010 年 3 月任家昀国际股份有限公司管理人员；2010 年 3 月至今任友达光电股份有限公司高级工程师；

2016年7月起任公司董事。

张义正，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1987年出生，本科学历。2009年6月毕业于台湾逢甲大学。2010年5月至2011年5月任富邦集团金融机构授信业务专员；2011年5月至今任玉山金控高级业务专员；2016年7月起任公司董事。

上述董事的任期为三年，任期自2016年7月15日起至2019年7月14日。

（二）公司监事基本情况

公司监事会由三名监事组成，包括薛国祥、张云筑和职工代表监事朱锐翔，各监事基本情况如下：

薛国祥，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1964年出生，研究生学历。2003年毕业于中原大学。1992年5月至1994年5月任 Philips 电子公司制程与品管工程师；1994年5月至1998年7月任 Motorola 公司制程与品管工程师；1998年8月至2000年1月任 AMKOR 集团制造与品管部经理；2000年2月至2002年1月任众晶科技公司制造部、品管部与资材部资深经理；2002年2月至2005年11月任日月光集团制造与制程部资深经理；2005年12月至2007年9月任 AMKOR 集团测试营运处长；2007年10月至2008年12月任日月光集团测试厂厂长；2009年6月至2012年7月任台湾红叶风电科技股份有限公司上海主管；2013年10月至2015年5月任新日光能源公司生产部资深经理；2015年6月至2015年12月任全智科技设备工程处处长；2016年7月起任公司监事会主席。

张云筑，中国台湾籍，无境外永久居留权，女，1983年出生，本科学历。2005年6月毕业于台湾大仁科技大学。2011年6月至2012年3月任和鑫光电技术工程师；2012年3月至今任友达光电股份有限公司高级技术工程师；2016年7月起任公司监事。

朱锐翔，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1965年出生，大专学历。1990年9月毕业于亚东专科学校。1987年7月至1996年3月任玮恺电影有限公司董事长特别助理；1996年8月至1999年10月任馨园贸易有限公司负责人；1999年12月至2003年5月任广州庄业贸易有限公司负责人；2003年7月至2007年4月任聚力电子有限公司驻大陆江门经理；2007年6月至2010年9月任七群电子有限公司驻黄江经理；2010年10月至2016年5月任红叶风电设备（营口）

有限公司总经理助理；2016年7月起任公司监事。

上述监事的任期为三年，任期自2016年7月15日起至2019年7月14日。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、总经理

韩孝明简历详见本节“六、（一）公司董事基本情况”。

2、副总经理

高秉德简历详见本节“六、（一）公司董事基本情况”。

3、财务总监

梁世煜，中国台湾籍，无境外永久居留权，男，1958年出生，研究生学历。1991年5月毕业于美国纽约市立大学。1991年6月至1994年8月担任嘉惠证券资深研究员；1994年9月至1999年4月担任野村证券研究部主管；1999年5月至2003年6月历任中华开发调研处、海外部副总；2003年6月至2006年6月任ASEM Capital董事总经理；2006年6月至2008年11月任中华开发资本资深副总；2008年12月至2014年10月任利华资本董事；2014年11月至2016年5月任清大世纪教育集团董事；2016年7月起任公司财务总监。

七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------------------|------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 7,584.18 | 8,325.79 | 5,536.61 |
| 股东权益合计（万元） | 5,430.04 | 5,637.39 | 2,360.83 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 5,430.04 | 5,637.39 | 2,360.83 |
| 每股净资产（元） | 0.75 | 0.78 | 0.37 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 0.75 | 0.78 | 0.37 |
| 资产负债率（母公司） | 28.40% | 32.29% | 57.36% |
| 流动比率（倍） | 1.59 | 1.57 | 0.51 |
| 速动比率（倍） | 1.14 | 1.18 | 0.17 |
| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
| 营业收入（万元） | 716.90 | 6,739.71 | 1,736.39 |
| 净利润（万元） | -207.35 | 1,276.56 | -591.38 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | -207.35 | 1,276.56 | -591.38 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | -207.35 | 1,277.91 | -201.10 |

| | | | |
|-------------------------------|---------|-----------|---------|
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | -207.35 | 1,277.91 | -201.10 |
| 毛利率（%） | 7.91% | 29.47% | 12.17% |
| 净资产收益率（%） | -3.75% | 42.56% | -22.26% |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | -3.75% | 42.61% | -7.57% |
| 基本每股收益（元/股） | -0.03 | 0.20 | -0.09 |
| 稀释每股收益（元/股） | -0.03 | 0.20 | -0.09 |
| 应收帐款周转率（次） | 0.82 | 12.07 | 2.40 |
| 存货周转率（次） | 0.84 | 8.71 | 1.30 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | -222.61 | -2,522.97 | 92.44 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.03 | -0.35 | 0.01 |

注：上述财务指标计算公式如下：

每股净资产=期末净资产/股本（实收资本）

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

毛利率=（业务收入-业务成本）/业务收入×100%

净资产收益率=净利润/加权平均净资产×100%

应收账款周转率（次）=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

存货周转率（次）=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

每股经营活动产生现金流量净额=经营活动现金流量净额/期末股份总数

基本每股收益=P0/S，S=S0+S1+Si×Mi/M0-Sj×Mj/M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

加权平均净资产收益率=P0/（E0+NP/2+Ei×Mi/M0-Ej×Mj/M0±Ek×Mk/M0）

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

每股收益指标和每股净资产指标均有较大波动，原因如下：

2014年度公司仍受市场大环境影响处于亏损状态，公司2015年度扭亏为盈，当年净利润较上年有大幅提升，此外2015年12月公司增资8,888,000元，由新股东诚义咨询（上海）有限公司出资。2016年1-3月系公司经营淡季，发货和收入确认均较少，因此形成季节性亏损。公司报告期内净利润（最终将反映在当期末净资产）和实收资本的变化共同导致了每股指标的波动。根据公司报告期最近一期实收资本数72,565,650.00元，补充计算报告期内可比每股指标如下表所示：

| 项目 | 2016年1-3月/ 2016年3月31日 | 2015年度/ 2015年12月31日 | 2014年度/ 2014年12月31日 |
|-------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 基本每股收益（元/股） | -0.03 | 0.18 | -0.08 |
| 稀释每股收益（元/股） | -0.03 | 0.18 | -0.08 |
| 每股净资产（元/股） | 0.75 | 0.78 | 0.33 |

报告期各期末公司每股净资产小于1元/股，原因如下：

报告期各期末，公司每股净资产均小于1，原因系公司在报告期前受市场环境形成累计亏损，2014年12月31日公司因亏损而产生的未分配利润为-40,069,374.94元，导致期末净资产低于公司实收资本。2015年度，随市场回暖及公司业务的拓展，实现扭亏为盈，截至2015年末公司未分配利润负数减少至-27,303,759.91元，但净资产仍小于实收资本。由于公司产品大多面向北方风场，因此2016年1至3月系公司经营淡季，风电叶片发货较少，相应收入较少，因此形成暂时性的亏损。因此报告期各期末公司每股净资产均为未负数。

2016年7月沿海产业基地商务局先后对公司减资、股改进行了批复：同意红叶有限注册资本由人民币72,565,650元降低至人民币50,000,000元；同意红叶有限变更为红叶风电设备（营口）股份有限公司，股份公司总股本为5000万股。2016年7月18日，公司办理完毕股份公司的工商变更登记手续，取得营口市工商局签发的《营业执照》。

八、相关机构

| | | | |
|---|------|-------|------------|
| 1 | 主办券商 | 名称 | 国金证券股份有限公司 |
| | | 法定代表人 | 冉云 |

| | | | |
|---|----------|--------|---------------------------------|
| | | 住所 | 成都市青羊区东城根上街 95 号 |
| | | 联系电话 | 021-68826801 |
| | | 传真 | 021-68826800 |
| | | 项目负责人 | 李想 |
| | | 项目小组成员 | 李想、张兴翰、姚雨成、王磊、李小俊 |
| 2 | 律师事务所 | 名称 | 北京市竞天公诚律师事务所上海分所 |
| | | 首席合伙人 | 陆琛 |
| | | 住所 | 上海市淮海中路 1010 号嘉华中心 1202-1204 单元 |
| | | 联系电话 | (86-21)54049930 |
| | | 传真 | (86-21)54049931 |
| | | 经办律师 | 李卓儒、顾琰 |
| 3 | 会计师事务所 | 名称 | 上会会计师事务所（特殊普通合伙） |
| | | 负责人 | 张晓荣 |
| | | 住所 | 上海市威海路 755 号文新报业大厦 20 楼 |
| | | 联系电话 | 021-52920000 |
| | | 经办会计师 | 张霞、杨小磊 |
| 4 | 资产评估机构 | 名称 | 北京中同华资产评估有限公司 |
| | | 负责人 | 李伯阳 |
| | | 住所 | 北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 |
| | | 联系电话 | 010-68090001 |
| | | 传真 | 010-68090099 |
| | | 经办评估师 | 徐建福、陈宏康 |
| 5 | 证券登记结算机构 | 名称 | 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 |
| | | 负责人 | 王彦龙 |
| | | 住所 | 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层 |
| | | 联系电话 | 010-58598980 |

| | | | |
|---|-------|-------|------------------|
| | | 传真 | 010-58598977 |
| 6 | 证券交易所 | 名称 | 全国中小企业股份转让系统 |
| | | 法定代表人 | 杨晓嘉 |
| | | 住所 | 北京市西城区金融大街丁 26 号 |
| | | 联系电话 | 010-63889512 |
| | | 传真 | 010-63889514 |

第二节公司业务

一、主要业务、主要产品及其用途

（一）主要业务

公司的主营业务是风电叶片的生产销售和受托加工。

公司自成立伊始便专注于风电领域叶片设计、研发、制造、营销、技术创新服务及模具开发。作为中外合资企业，公司高级管理人员均来自中国台湾地区，为公司营造了优异的生产管理氛围及坚实技术创新背景。严格把控产品质量关是公司坚持的运营方针、公司生产的叶片长期供给中国中车、三一重工等大型上市公司，并获得了客户的一致好评，在北方市场有一定的市场占有率。

公司发展紧跟时代的脚步，已经将生产、加工重心从 750KW-27.75m、1.5MW-37.5m 等小型叶片转移至 1.5MW-42.8m、1.5MW-45.3m 等中型叶片。2016 年开始为了迎合更多客户、开拓更大市场，公司已经加入了 56.5m 和 61.5m 大型叶片的生产行列。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品类型有 9 种，分别为 750KW-27.75m、1.5MW-37.5m、1.5MW-40.3m、1.5MW-42.8m、1.5MW-45.3m、2.0MW-42.2m、2.0MW-45.3m、2.0MW-56.5m 以及 2.0MW-61.5m 规格类型的叶片。

分别如下：

1、750KW-27.75m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 3A，额定功率为 750KW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 9-28rpm。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 27.75m，重 2774kg(不含螺栓)。拍向频率为 1.14/1.26HZ，弦向频率为 2.00/2.21HZ。最大弦长 2.376m，翼型为改进 AE02 和 NACA63，叶

尖预弯 0m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 1250mm，连接螺栓为 44 x M27。

2、1.5MW-37.5m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 2A+，额定功率为 1.5MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 10.3 - 22.0 rpm。名义额定转速范围为 19.8rpm，最佳尖速度比为 9，最大功率系数 0.485。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 37.50m，重 5,805kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.96/2.75 Hz，弦向频率为 1.73/5.31Hz。最大弦长 3.183m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63，叶尖预弯 1.351m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 1,800mm，连接螺栓为 54 x M30，法兰直径为 1900mm。

3、1.5MW-40.3m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 3A+，额定功率为 1.5MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 10.3-20.7rpm。名义额定转速范围为 18.5 rpm，最佳尖速度比为 9.5，最大功率系数 0.489。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 40.25m，重 5,943kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.78/2.16 Hz，弦向频率为 1.49/4.34 Hz。最大弦长 3.183m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63，叶尖预弯 1.67m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 1,800mm，连接螺栓为 54 x M30，法兰直径为 1900mm。

4、1.5MW-42.8m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 3A，额定功率为 1.5MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 20.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 8 - 20rpm。名义额定转速范围为 17.3 rpm，最佳尖速度比为 9.85，最大功率系数 0.488。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 42.80m，重 6,550kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.70Hz，弦向频率为 1.28Hz。最大弦长 3.180m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 1,800mm，连接螺栓为 54 x M30，法兰直径为 1900mm

5、1.5MW-45.3m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 3A，额定功率为 1.5MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 8.3 - 16.8rpm。名义额定转速范围为 15.0 rpm，名义叶尖线速度为 73m/s，最佳尖速度比为 9.5，最大功率系数 0.488。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 45.30m，重 7,575kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.68 Hz，弦向频率为 1.15Hz。最大弦长 3.183m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63，叶尖预弯 1.878m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 1,800mm，连接螺栓为 72 x M30，法兰直径为 1890mm。

6、2.0MW-42.2m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 2A+，额定功率为 2.0MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 9.35 - 19.1rpm。名义额定转速范围为 17.0 rpm，名义叶尖线速度为 77 m/s，最佳尖速度比为 9，最大功率系数 0.481。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 42.188m，重 8,670kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.91/2.60Hz，弦向频率为 1.58/4.93Hz。最大弦长 3.583m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63，叶尖预弯 1.519m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 2,110mm，连接螺栓为 60 x M36 / 80 x M30 / 64x M30，法兰直径为 2205mm。

7、2.0MW-45.3m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC 3A，额定功率为 2.0MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 25.0m/s（10 分钟平均），30.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 8.3-16.8rpm。名义额定转速范围为 15.0rpm，名义叶尖线速度为 73 m/s，最佳尖速度比为 9.5，最大功率系数 0.484。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 45.28m，重 8,734kg (不含螺栓)。拍向频率为 0.72/1.92 Hz，弦向频率为 1.30/3.78 Hz。最大弦长 3.583m，翼型为 Aerodyn 和改进 NACA63，叶尖预弯 1.878m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 2,110mm，连接螺栓为 60 x M36 / 80 x M30 / 64x M30，法兰直径为 2205mm。

8、2.0MW-56.5m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC S，额定功率为 2.0MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 20.0m/s（10 分钟平均），28.0m/s（3 秒钟平均），转速范围在 7.459-13.548 rpm。名义额定转速范围为 13.5rpm，名义叶尖线速度为 82.1m/s，最佳尖速度比为 11.39，最大功率系数 0.4866。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

几何参数：长度为 56.5m，重 11,574kg（不含螺栓）。拍向频率为 0.5000 Hz，弦向频率为 0.8438Hz。最大弦长 3.65m，翼型为改进 DU 和改进 NACA63，叶尖预弯 3.270m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 2,097mm，连接螺栓为 56 x M39，法兰直径为 2200mm。

9、2.0MW-61.5m 型号

运行参数：该类型设计适用风场为 IEC S，额定功率为 2.0MW，控制方式为变速变桨矩。切出风速为 20.0 m/s（10 分钟平均），26.5 m/s（3 秒钟平均），转速范围在 7.0~12.5 rpm。名义额定转速范围为 12.5 rpm，名义叶尖线速度为 88.5 m/s，最佳尖速度比为 11.58，最大功率系数 0.488。顺时针旋转，并由三片叶片组成。

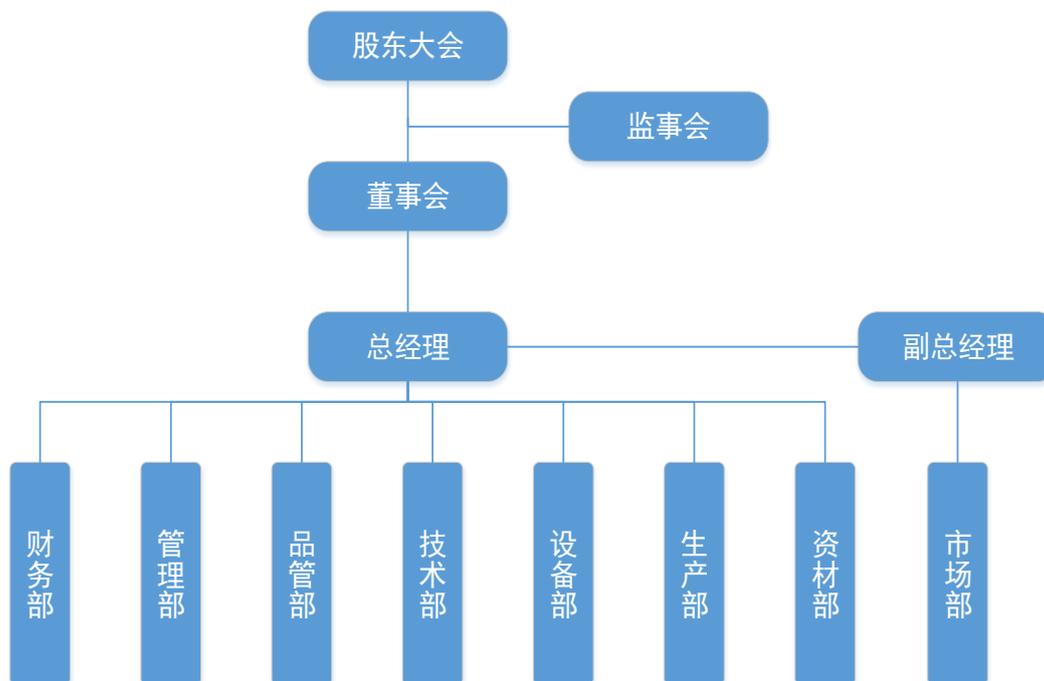
几何参数：长度为 61.5m，重 13,644kg (不含螺栓)。拍向频率为 0.486 Hz，弦向频率为 0.8188 Hz。最大弦长 3.650m，翼型为改进 DU 和改进 NACA63，叶尖预弯 3.540m。

叶片根部连接方式：螺栓孔心距为 2,300mm，连接螺栓为 72 x M39，法兰直径为 2410mm。

二、公司内部组织结构与主要业务流程及方式

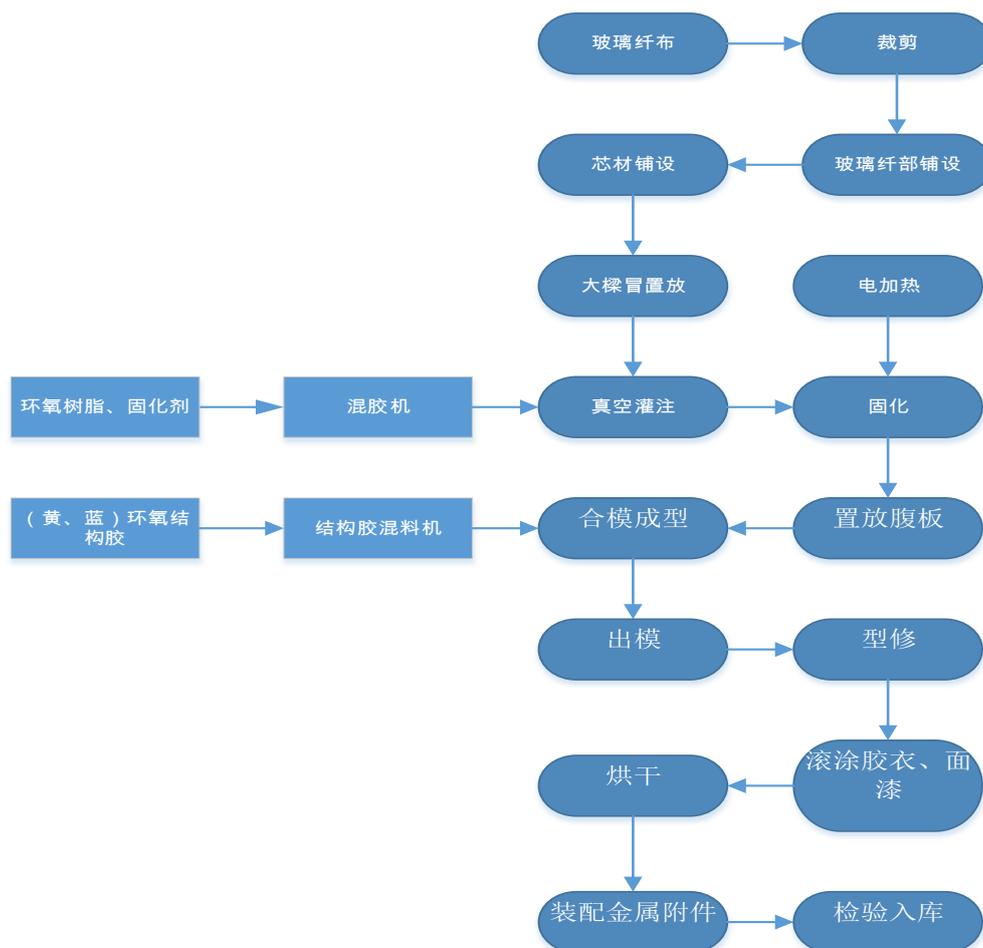
（一）公司组织结构图

截至本说明书签署日，公司内部组织结构情况如下：



（二）公司的主要业务流程

产品生产工艺流程图



三、与业务相关的关键资源要素

（一）公司业务所使用的主要技术

公司的核心技术主要依靠技术人员的长期生产经验和严谨的质量控制程序。

（二）主要无形资产情况

1、软件著作权

截至本说明书签署日，公司未拥有任何软件著作权。

2、商标、专利等的情况

截至本说明书签署日，公司未拥有任何商标、专利。

3、域名情况

截至本说明书签署日，公司未拥有任何域名。

（三）取得的业务许可资格、资质、荣誉等情况

公司已取得由中华人民共和国相关海关核发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，有效期至 2016 年。

公司持有营口出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》(备案登记号：2109600492)。

公司已取得 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量体系认证，有效期至 2018 年 9 月 14 日

公司 1.5MW-40.3m 型号和 2.0MW-45.3m 型号通过了 Germanischer Lloyd Industrial Services GmbH Renewables Certifications 认证。

（四）取得特许经营权的情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司未拥有任何特许经营权。

（五）主要固定资产的情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司的固定资产分为生产设备、电子设备、运输设备及其他设备。公司固定资产目前均处于正常使用状态。

单位：元

| 序号 | 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净值 | 成新率 |
|----|------|---------------|---------------|---------------|--------|
| 1 | 生产设备 | 55,911,299.79 | 17,489,415.29 | 38,421,884.50 | 68.72% |
| 2 | 电子设备 | 876,205.05 | 737,055.54 | 139,149.51 | 15.88% |
| 3 | 运输设备 | 485,128.22 | 411,903.63 | 73,224.59 | 15.09% |
| 4 | 其他设备 | 1,086,646.70 | 636,016.30 | 450,630.40 | 41.47% |
| 合计 | | 58,359,279.76 | 19,274,390.76 | 39,084,889.00 | 66.97% |

公司的主要资产均为其生产经营所必需的经营性资产，与其业务、人员具有一定的匹配性和关联性。

（六）员工情况

1、员工基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司在册员工人数为 61 人，按照年龄结构、工龄

结构、任职分布、学历学位结构和地域分布分类情况如下所示：

(1) 员工年龄结构

| 年龄分布 | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|-----------|-----------|---------------|
| 30岁以下 | 29 | 47.54 |
| 30-39岁 | 26 | 42.62 |
| 40-49岁 | 4 | 6.56 |
| 50岁以上 | 2 | 3.28 |
| 合计 | 61 | 100.00 |

(2) 员工工龄结构

| 工龄分布 | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|-----------|-----------|---------------|
| 1年以下 | 26 | 42.62 |
| 1年-3年 | 26 | 42.62 |
| 4年-5年 | 6 | 9.84 |
| 6年-10年 | 3 | 4.92 |
| 10年以上 | 0 | 0.00 |
| 合计 | 61 | 100.00 |

(3) 员工任职分布

| 人员类别 | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|-----------|-----------|---------------|
| 管理人员 | 11 | 18.03 |
| 技术人员 | 11 | 18.03 |
| 销售人员 | 0 | 0.00 |
| 采购人员 | 1 | 1.64 |
| 财务人员 | 1 | 1.64 |
| 行政后勤人员 | 4 | 6.56 |
| 普通员工 | 33 | 54.10 |
| 合计 | 61 | 100.00 |

(4) 员工学历学位结构

| 文化程度 | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|------|-------|------------|
|------|-------|------------|

| | | |
|-----------|-----------|---------------|
| 硕士及以上 | 1 | 1.64 |
| 本科 | 9 | 14.75 |
| 大专 | 27 | 44.26 |
| 大专以下 | 24 | 39.35 |
| 合计 | 61 | 100.00 |

(5) 员工地域分布

| 地域范围 | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|-----------|-----------|---------------|
| 辽宁省 | 61 | 100.00 |
| 合计 | 61 | 100.00 |

公司的人员与业务、资产相匹配。

2、核心业务人员情况

公司核心技术人员共 5 人，包括张国清、韩孝明、高秉德、吴迪和武丽莉，其基本情况如下：

张国清简历详见“第一节基本情况/六、（一）公司董事基本情况”。

韩孝明简历详见“第一节基本情况/六、（一）公司董事基本情况”。

高秉德简历详见“第一节基本情况/六、（一）公司董事基本情况”。

吴迪，中国国籍，无境外永久居留权，男，1984 年出生，本科学历。2007 年毕业于武汉理工大学。2007 年 7 月至 2009 年 8 月任上海玻璃钢研究院有限公司技术工程师；2009 年 9 月至 2009 年 12 月任苏州力仓风电设备有限公司技术部副理；2010 年 1 月至 2016 年 6 月历任红叶风电设备（营口）有限公司技术部副理、经理；2016 年 7 月起任公司技术部经理。

武丽莉，中国国籍，无境外永久居留权，女，1981 年出生，本科学历。2016 年 7 月毕业于沈阳化工大学。2002 年 8 月至 2010 年 3 月任辽宁金锚实业有限公司技术质量部副部长；2010 年 5 月至 2016 年 6 月历任红叶风电设备（营口）有限公司品管部体系工程师、品管部副理和品管部经理；2016 年 7 月起任公司品管部经理。

(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

（八）公司的合法合规情况

1、业务资质

公司已获得了生产经营所需的证书、资质，如营业执照、税务登记证、组织机构代码证等，具体情况请参考本说明书“第二节公司业务/三、与业务相关的关键资源要素/（三）取得的业务许可资格、资质、荣誉等情况”。

公司已具备了经营业务所需的全部资质、许可、认证等文件，不存在超越资质、经营范围的情况，公司正常经营，相关资质短期内不存在无法续期的情况。

2、环保情况

（1）排污许可证取得情况

公司的主营业务是风电叶片的生产销售和受托加工，且公司自成立以来主营业务没有发生重大变化。公司所从事的行业不属于《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105号）、关于印发《上市公司环保核查行业分类管理名录》的通知（环办函[2008]373号）等相关文件规定的重污染行业。

2016年10月18日，营口市环境保护局出具《关于红叶风电设备（营口）股份有限公司2016年排污许可的复函》。复函内容为：“你公司关于办理排污许可证的申请我局已收悉。现回复如下：1、省环保厅已发布《辽宁省排污许可证管理暂行办法》（辽环发[2006]28号），目前尚未制定核发排污许可证分阶段实施方案，暂不发放排污许可证。待省环保厅统一部署后，我局将按照要求对企业重新启动排污许可证工作。2、针对你公司2016年排污许可工作，我局许可认定你公司排污量如下：化学需氧量1.5吨，氨氮0.15吨。”

根据上述复函内容，公司无需办理排污许可证。

（2）环评验收情况

2016年5月19日，辽宁（营口）沿海产业基地环境保护局出具编号为辽营沿环批字[2016]7号的《关于红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能400套/年项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。

2016年9月21日，辽宁（营口）沿海产业基地环境监测站出具编号为营沿

环监验字（2016）第 004 号的《建设项目环境保护设施竣工验收监测报告表》，并在营口市环保局网站进行公示。

2016 年 10 月 12 日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局对红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目拟作出竣工环境保护验收的决定进行公示。

公示期满，2016 年 10 月 19 日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局出具编号为辽营沿环验[2016]13 号的《关于红叶风电设备（营口）股份有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目竣工环境保护验收意见》，结论如下：项目环境保护审批手续齐全，基本落实了环境影响报告表及其批复文件中提出的环境保护及污染防治措施，各项污染因子的监测值符合排放标准，突发环境事件应急预案已备案，项目竣工环境保护验收合格。

（3）报告期内，公司受到两次环保处罚，情况如下：

A)2015 年 6 月 3 日，营口市环境保护局对公司作出编号为营环罚字[2015]22 号的《行政处罚决定书》，因红叶有限需要配套建设的环境保护设施未经验收，擅自投入生产，根据《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》第八十二项第一阶次规定，决定对红叶有限作出如下行政处罚：责令立即停止生产、罚款人民币 30,000 元。

就上述处罚意见，红叶有限及时进行了停业整改，委任营口环境工程有限公司结合公司实际情况开展项目环境影响评估工作，起草相应的项目环境影响报告表，并于 2015 年 6 月 10 日缴清上述人民币 30,000 元的罚款，同时，红叶有限在沿海产业基地环保局知晓的情况下进行生产，配合沿海产业基地环保局进行数据监测，办理相关环保设施的验收工作。2016 年 5 月 4 日，红叶有限向沿海产业基地环保局报送了《红叶有限风力发电叶片产能 400 套/年项目环境影响报告表》和营口市环境评估中心关于该项目的评估报告（营环评估函[2015]21 号）。

2016 年 5 月 19 日，辽宁（营口）沿海产业基地环境保护局出具编号为辽营沿环批字[2016]7 号的《关于红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。

2016 年 9 月 21 日，辽宁（营口）沿海产业基地环境监测站出具编号为营沿

环监验字（2016）第 004 号的《建设项目环境保护设施竣工验收监测报告表》，并在营口市环保局网站进行公示。

2016 年 10 月 12 日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局对红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目拟作出竣工环境保护验收的决定进行公示。

公示期满，2016 年 10 月 19 日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局出具编号为辽营沿环验[2016]13 号的《关于红叶风电设备（营口）股份有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目竣工环境保护验收意见》，结论如下：项目环境保护审批手续齐全，基本落实了环境影响报告表及其批复文件中提出的环境保护及污染防治措施，各项污染因子的监测值符合排放标准，突发环境事件应急预案已备案，项目竣工环境保护验收合格。

B) 2015 年 10 月 21 日，营口市环境保护局对公司作出编号为营环罚字[2015]46 号的《行政处罚决定书》，因红叶有限将部分废树脂露天存放，未经环保部门批准，擅自将危险废物提供给无危险废物经营许可的人员处置，根据《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》第十五项第一阶次规定和第三十项第一阶次规定，针对红叶有限的不同违法违规行为，分别对红叶有限作出如下行政处罚：罚款人民币 20,000 元、30,000 元、30,000 元。

就上述处罚意见，红叶有限已及时进行整改，缴清了上述人民币 80,000 元的罚款，与大连东泰产业废弃物处理有限公司签署《危险废物处置协议》，委托其转移处理红叶有限生产过程中产生的危险废物，并发布了《危险废物处理管理规定》，对公司的危险废物的生产、收集、储存和转移做了详细的规定。

根据 2016 年 7 月 6 日与营口市环保局法规科的访谈，《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》中规定的三类处罚阶次是按违规行为的情节严重划分的，第一阶次的处罚适用首次违规、情节轻微和可立即整改等情形，不属于重大违法违规行为。

3、安全生产情况

2016 年 6 月 8 日，辽宁（营口）沿海产业基地安全生产监督管理局开具《关于红叶风电设备（营口）有限公司安全生产相关事项证明》，证明红叶有限“从 2014 年 1 月 1 日起到 2016 年 6 月 8 日，未发生安全生产事故，未受到安全行政

处罚。”

公司生产经营活动未发生安全生产方面的事故、纠纷与处罚，生产经营符合安全生产相关法律法规的规定，公司生产经营合法合规。

四、与业务相关的情况

（一）业务收入情况

报告期内，公司主要产品的销售收入按照类别分类及占当期主营业务收入的比如下表所示：

单位：元

| 2016年1-3月 | | | |
|-----------|------------|---------------|---------|
| 序号 | 产品名称 | 营业收入 | 比例 |
| 1 | 风力发电叶片销售 | 6,298,508.28 | 97.10% |
| 2 | 风力发电叶片委托加工 | 188,034.19 | 2.90% |
| 合计 | | 6,486,542.47 | 100.00% |
| 2015年度 | | | |
| 序号 | 产品名称 | 营业收入 | 比例 |
| 1 | 风力发电叶片销售 | 4,777,203.47 | 7.59% |
| 2 | 风力发电叶片委托加工 | 58,182,336.20 | 92.41% |
| 合计 | | 62,959,539.67 | 100.00% |
| 2014年度 | | | |
| 序号 | 产品名称 | 营业收入 | 比例 |
| 1 | 风力发电叶片销售 | 16,684,627.92 | 100.00% |
| 合计 | | 16,684,627.92 | 100.00% |

公司产品按照销售地区分类的销售收入及占当期主营业务收入的比如下表所示：

单位：元

| 2016年1至3月 | | | |
|-----------|----|------|-------|
| 序号 | 区域 | 营业收入 | 比例(%) |

| | | | |
|----------------|----|---------------|--------|
| 1 | 华北 | 6,298,508.28 | 97.10 |
| 2 | 华东 | - | - |
| 3 | 华中 | 188,034.19 | 2.90 |
| 4 | 西北 | - | - |
| 5 | 国外 | - | - |
| 合计 | | 6,486,542.47 | 100.00 |
| 2015 年度 | | | |
| 序号 | 区域 | 营业收入 | 比例 |
| 1 | 华北 | 7,538,461.56 | 11.97 |
| 2 | 华东 | 273,504.27 | 0.43 |
| 3 | 华中 | 50,643,874.64 | 80.44 |
| 4 | 西北 | - | - |
| 5 | 国外 | 4,503,699.20 | 7.16 |
| 合计 | | 62,959,539.67 | 100.00 |
| 2014 年度 | | | |
| 序号 | 区域 | 营业收入 | 比例 |
| 1 | 华北 | - | - |
| 2 | 华东 | - | - |
| 3 | 华中 | - | - |
| 4 | 西北 | 15,302,564.16 | 91.72 |
| 5 | 国外 | 1,382,063.76 | 8.28 |
| 合计 | | 16,684,627.92 | 100.00 |

(二) 主要客户情况

报告期内，公司前五大客户的销售收入及占当年营业收入的比例如下：

单位：元

| | | | |
|-----------------------|------|------|----|
| 2016 年 1 至 3 月 | | | |
| 序号 | 客户名称 | 销售金额 | 比例 |

| | | | |
|----------------|------------------------|---------------|---------|
| 1 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 4,914,529.89 | 68.55% |
| 2 | NORDEX（北京）风力发电工程技术有限公司 | 1,383,978.39 | 19.31% |
| 3 | 北京高瑞曼国际贸易有限公司 | 665,329.90 | 9.28% |
| 4 | 株洲时代新材料股份有限公司 | 188,034.19 | 2.62% |
| 5 | 营口交通运输集团沿海新区公共汽车有限公司 | 17,122.64 | 0.24% |
| 合计 | | 7,168,995.01 | 100.00% |
| 2015 年度 | | | |
| 序号 | 客户名称 | 销售金额 | 比例 |
| 1 | 株洲时代新材料股份有限公司 | 50,643,874.64 | 75.14% |
| 2 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 7,538,461.56 | 11.19% |
| 3 | UNISON CO LTD KOREA | 4,503,699.20 | 6.68% |
| 4 | 三一重型能源装备有限公司 | 2,222,222.24 | 3.30% |
| 5 | 北京高瑞曼国际贸易有限公司 | 1,092,000.00 | 1.62% |
| 合计 | | 66,000,257.64 | 97.93% |
| 2014 年度 | | | |
| 序号 | 客户名称 | 销售金额 | 比例 |
| 1 | 恩德（银川）风电设备制造有限公司 | 15,302,564.16 | 88.13% |
| 2 | UNISON CO LTD KOREA | 1,382,063.76 | 7.96% |
| 3 | 三一张家口风电技术有限公司 | 505,890.03 | 2.91% |
| 4 | 辽宁超烁图码科技板业有限公司 | 173,369.95 | 1.00% |
| 合计 | | 17,363,887.90 | 100.00% |

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

（三）原材料、能源、主要供应商情况

1、公司报告期内前五名供应商

报告期内，公司对前五名供应商年采购额占当期全部采购总额的比重情况如下表所示：

单位：元

| 2016 年度 | | | | |
|---------|-------------------|----------------------|---------------|-------|
| 序号 | 供应商名称 | 年采购额 | 比例 | 采购类别 |
| 1 | 惠柏新材料科技（上海）股份有限公司 | 2,619,794.870 | 66.68% | 原材料采购 |
| 2 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 309,977.57 | 7.89% | 原材料采购 |
| 3 | 上海沥高科技有限公司 | 277,424.95 | 7.06% | 原材料采购 |
| 4 | 营口泽威实业有限公司 | 245,299.14 | 6.24% | 劳务采购 |
| 5 | 重庆国际复合材料有限公司 | 124,731.79 | 3.17% | 原材料采购 |
| 合计 | | 3,577,228.32 | 91.04% | |
| 2015 年度 | | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 年采购额 | 比例 | 采购类别 |
| 1 | 营口泽威实业有限公司 | 7,824,102.56 | 19.90% | 劳务采购 |
| 2 | 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 7,746,862.51 | 19.71% | 劳务采购 |
| 3 | 苏州力仓风电设备有限公司 | 7,538,830.13 | 19.18% | 设备采购 |
| 3 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 6,148,602.31 | 15.64% | 原材料采购 |
| 4 | 上海沥高科技有限公司 | 1,912,086.64 | 4.86% | 原材料采购 |
| 合计 | | 31,170,484.15 | 79.29% | |
| 2014 年度 | | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 年采购额 | 比例 | 采购类别 |
| 1 | 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 582,256.07 | 45.80% | 劳务采购 |
| 2 | 上海沥高科技有限公司 | 348,791.85 | 27.43% | 原材料采购 |
| 3 | 上海科建化工有限公司 | 98,461.54 | 7.74% | 原材料采购 |
| 4 | 上海红音五金厂 | 94,935.90 | 7.47% | 原材料采购 |
| 5 | 杭州班蔡特复合材料有限公司 | 78,433.35 | 6.17% | 原材料采购 |
| 合计 | | 1,202,878.71 | 94.61% | |

2、公司报告期内部分主要客户同时为主要供应商的情况说明

公司报告期内存在部分销售客户同时是公司供应商的情形，存在该情形的客户有张家口拓远新能源科技有限公司和株洲时代新材料股份有限公司，分别发生在 2016 年 1-3 分和 2015 年度。原因如下：

报告期内公司生产经营过程中偶尔会出现原料供应商供货不及时或委托方未按既定生产计划给公司发送原材料的情况。为了不耽误生产，在征得其他委托方同意的情况下公司购买其存放在公司的委托加工所用原材料用以为其他客户生产，因此便形成了部分委托加工客户成为公司原材料供应商的情形。

该情况符合公司实际运营需求，原材料购买价格参照委托方的购买成本和市场价格，具有合理性。

3、劳务外包的相关情况

报告期内公司存在将生产流程进行外包的情形，主要外包给营口泽威实业有限公司和德州飞航风电设备安装工程有限公司，外包具体内容为：从原材料准备直至对风电叶片装配金属附件之间除检验外的所有工艺流程（公司生产工艺流程图详见“第二节 公司业务/（二）公司的主要业务流程/产品生产工艺流程图”）。

根据公司与客户签订的委托加工合同以及公司与劳务供应商签订的业务合同金额来看，每套（三支）风电叶片劳务外包支出约占公司合同收入的 25%至 30%，占比较小。

公司外包工艺流程的设计、改良以及质量控制均由公司生产管理人员、技术人员和质量控制人员制定和执行；劳务供应商仅仅是在公司既定的生产工艺流程中，接受相应指导和培训的情况下的具体实施者。产品工艺参数、设计思路以及质量控制体系和方法等重要技术资源仍然由公司把控。此外，目前市场上仍有其他同类供应商可供公司选择，公司的生产管理人员、质量检验人员以及技术人员也均具备优秀的一线操作能力，因此劳务供应商的可替代性较高。

劳务供应商在公司厂房内进行加工作业，产品质量受公司质量控制体系直接控制，在双方的业务合同中约定了双方关于产品质量的义务和责任，对劳务供应商未按照公司生产工艺要求生产而产生的质量问题劳务供应商应承担相应责任。

综上所述，公司认为劳务供应商在公司的生产环节中发挥了一定的作用，但不处于重要地位；公司亦不存在对外部劳务供应商的依赖。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，将金额 500 万元以上的销售合同认定为重大销售合同，其履行情况如下：

| 序号 | 合同对方 | 合同内容 | 签订时间 | 合同金额 (万元) | 履行情况 |
|----|------------------|------|------------|--------------|------|
| 1 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 委托加工 | 2014.11.17 | 726.00 | 履行完毕 |
| 2 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 委托加工 | 2015.01.20 | 1012.00 | 履行完毕 |
| 3 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 委托加工 | 2015.04.10 | 1474.00 | 履行完毕 |
| 4 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 委托加工 | 2015.04.15 | 4100.00 | 正在履行 |
| 5 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 委托加工 | 2015.06.01 | 1320.00 | 履行完毕 |
| 6 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 委托加工 | 2015 年 | 1,386.00 | 履行完毕 |
| 7 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 叶片销售 | 2015.01.10 | 650.00 | 履行完毕 |
| 8 | 恩德（银川）风电设备制造有限公司 | 叶片销售 | 2012.07.02 | 3692.70 | 正在履行 |

2、采购合同

报告期内，公司对外采购主要是委托加工的劳务采购和原材料采购，将金额在 100 万以上的采购合同认定为重大采购合同，其履行情况如下：

| 序号 | 合同对方 | 合同内容 | 签订时间 | 合同金额 (万元) | 履行情况 |
|----|-------------------|-------|------------|--------------|------|
| 1 | 惠柏新材料科技（上海）股份有限公司 | 原材料采购 | 2016.03.08 | 519.76 | 正在履行 |
| 2 | 上海沥高科技有限公司 | 原材料采购 | 2015.01.12 | 379.29 | 正在履行 |
| 3 | 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 劳务采购 | 2015 年 | 框架性协议 | 履行完毕 |
| 4 | 营口泽威实业有限公司 | 劳务采购 | 2015 年 | 框架性协议 | 正在履行 |
| 5 | 苏州力仓风电设备有限公司 | 设备采购 | 2015.04.18 | 882.04 | 履行完毕 |
| 6 | 力仓风力设备上海有限公司 | 设备采购 | 2015.04.24 | 171.27 | 履行完毕 |

注：公司于 2015 年先后与德州飞航风电设备安装工程有限公司、营口泽威实业有限公司签订多份劳务采购合同，其中合同是以加工叶片数量为单个计价依据，并未写明具体数量，而

且不同叶片计价不同，故按照框架性协议处理。

五、商业模式

（一）采购模式

自成立至今，公司始终严格把控产品质量关，公司管理层意识到产品质量是决定公司未来发展的重要因素，因此公司在原材料和劳务采购上始终坚持精益求精。

原材料采购方面，首先由生产部提出需求，经总经理审批后由资材部出具采购合同。材料供应商交付原材料时需经过品管部门的质量检测，确认原材料不存在质量问题后入库。若产品存在质量瑕疵则需供应商退换货并承担合同约定的赔偿责任。

劳务采购方面，公司选择与经验丰富且信誉良好的劳务供应商进行合作，双方签订的劳务合同条款对用料定额及产成品质量进行了明确规定，劳务供应商对超额用料和产成品的质量问题负有一定的赔偿责任。向公司委托订单数量较多的客户通常会指派技术人员驻场，对公司生产过程和产成品质量进行把控，同时方便沟通。既可以提高工作效率和风电叶片产品的质量，也可以不断在实际工作中对现有工艺进行探讨并不断改进。

（二）销售模式

公司的销售渠道基本来自技术对接、商务谈判和共同合作，主要客户群体为风电设备整机供应商，企业性质多为大型国有上市公司，因此客户尤为注重产品质量。在公司客户选择风电叶片供应商时，有一定数量叶片安全稳定运行记录是一项重要的选择标准，因此客户通常会对叶片供应商的该项记录进行相关调查，符合标准后才会进一步洽谈具体合作事宜。

公司主营业务按业务类别可分为“风力发电叶片销售”和“受托加工风力发电叶片”。其中“风力发电叶片销售”是指公司自行选择原料供应商并购买原材料，生产加工成风电叶片成品后向客户销售；“受托加工风力发电叶片”是指由客户提供主要原材料由公司进行加工后交付客户，公司仅收取加工费。相比后者而言，前者的特点是产品毛利较高，毛利率较低，自行购买原材料会给公司带来较大的流动性压力且不利于快速应对市场变化。

受行业内弃风限电以及宏观政策等大环境影响，2014年前一段时间内风电

设备市场一度较为低迷，公司也受到一定影响，当时公司主要业务模式为主要为“风力发电叶片销售”的存货式生产。但公司积极应对市场变化，保证产品质量的前提下控制成本，提升自身抗风险能力，在 2014 年末风电市场回暖后公司改变原有业务模式，从原有模式变更为以“受托加工风力发电叶片”的订单式生产为主的业务模式，只有部分出口业务或特殊情况下（如委托方原材料暂时紧缺等）才自行生产加工风电叶片进行销售。尽管受托加工模式舍弃了一定的产品毛利，但也使得公司更为灵活，流动性更为充裕，进而在目前市场对风电设备需求旺盛的环境下为公司扩大产能提供更为便利的条件。公司新的业务模式也为客户所接受，目前订单数量逐年增加，公司正在扩大产能以满足供货需求。

六、所处行业基本情况

（一）所处行业概况

1、行业分类

公司的主营业务是风力发电叶片的销售和风力发电叶片的受托加工。根据中国证监会发布的 2016 年一季度《上市公司行业分类指引》，公司业务应分类于“C 制造业”中的子分类“C34 通用设备制造业”。根据国家统计局发布实施的《国民经济行业分类标准(GB/T 4754-2011)》，公司业务应分类于“C 制造业-C34 通用设备制造业-C3415 风能原动设备制造”。

2、行业监管体制和主管部门、行业协会

公司所处行业分为政府监管和行业自律相结合的监管体制。

（1）行业主管部门

国家发展与改革委员会，作为国务院的职能机构，为风能制造业提供拟定发展政策，对产业结构和行业发展进行总量平衡，统筹能源规划和国民经济和社会发展规划、计划的衔接平衡。

国家能源局，为国家发展与改革委员会的国家局。其主要工作是负责起草能源发展和有关监督管理的法律法规送审稿和章程，指导能源科技进步并组织推进能源设备的引进消化创新，组织指导能源行业节能和资源综合利用，组织推进能源国际合作等。

风电设备制造业的自律组织主要有世界风能协会和中国风能协会。

世界风能协会(World Wind Energy Association)，成员数已经超过 170 个，来自 70 多个国家。其主要工作是：为成员提供交流的平台，促进技术交流；影响国家和国际风能政策的制定；出版风能国际标准年鉴，其中包括来自各成员国的最新信息，关于可再生能源整合、风电机组、并网系统在技术、政策、经济、市场、培训等方面的专门报告，其每年发布的《世界风能报告》已经成为国际上权威报告和风能产业发展的风向标。

中国风能协会（中国可再生能源学会风能专业委员会），该协会的主要工作是：组织本行业学术交流及科技成果展览展示活动；针对风能界共同关心的问题，以邀请国内外专家授课形式，为相关人员组织各类培训活动，提高企业的管理水平和技术水平；跟踪并研究分析国内外风能技术和产业发展态势，开展技术经济政策研究及重大项目可行性研究，为相关单位提供技术咨询和服务，为政府部门制定风能发展规划及政策提供支持；出版《风能》杂志，对行业中的热点、最新政策法规、产业规划、相关资讯进行剖析和解读，传递国内外风能技术和产业的最新动态，介绍成果与经验。

3、行业所涉及的法律法规及产业政策

行业所涉及的法律法规和产业政策如下：

| 政策法规名称 | 发布单位 | 发布日期 | 政策内容 |
|-----------------------|------|------------|---|
| 《中华人民共和国可再生能源法》 | 国务院 | 2005.03.05 | 国家将可再生能源的开发利用列为能源发展的优先领域，通过制定可再生能源开发利用总量目标和采取相应措施，推动可再生能源市场的建立和发展。国家安排资金支持可再生能源开发利用的科学技术研究、应用示范和产业化发展，促进可再生能源开发利用的技术进步，降低可再生能源产品的生产成本，提高产品质量。 |
| 《风力发电设备产业化专项资金管理暂行办法》 | 财政部 | 2008.08.19 | 为加快我国风电装备制造业技术进步，促进风电发展，根据《中华人民共和国可再生能源法》、《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发[2006]8 号）等，中央财政将安排专项资金支持风力发电设备产业化。 |
| 《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设 | 发改委 | 2010.05.23 | 风电产业快速发展，出现了风电设备投资一哄而上、重复引进和重复建设现象。目前，我国风电机组整机制造企业超过 80 |

| 政策法规名称 | 发布单位 | 发布日期 | 政策内容 |
|----------------------------------|-------|------------|--|
| 引导产业健康发展的若干意见》 | | | 家，还有许多企业准备进入风电装备制造行业，2010年我国风电装备产能将超过2000万千瓦，而每年风电装机规模为1000万千瓦左右，若不及时调控和引导，产能过剩将不可避免。 |
| 《海上风电开发建设管理暂行办法实施细则》 | 国家能源局 | 2011.08.29 | 为促进风电技术进步和有效市场竞争，对完成预可行性研究阶段工作的项目，国家能源主管部门可根据需要选择项目进行特许权招标，确定项目开发投资企业及关键设备。 |
| 《关于规范风电设备市场秩序有关要求的通知》 | 国家能源局 | 2014.09.25 | 我国风电设备制造产业快速发展，技术水平不断提高，但也出现了市场无序竞争、部分设备技术水平和质量有待提高、地方保护现象严重、市场监管仍需加强以及信息披露不及时等问题。为促进风电设备制造产业持续健康发展，需加强规范风电设备市场秩序。 |
| 《国家应对气候变化规划（2014-2020年）》 | 国家发改委 | 2014.11.03 | 大力开发风电。加快建设“三北地区”和沿海地区的八大千万千瓦级风电基地，因地制宜建设内陆中小型风电和海上风电项目，加强各类并网配套工程建设。2020年并网风电装机容量达到2亿千瓦。 |
| 《关于进一步做好可再生能源发展“十三五”规划编制工作的指导意见》 | 国家能源局 | 2015.04.13 | 为促进可再生能源产业持续健康发展，做好“十三五”可再生能源发展工作，根据《可再生能源法》及国家能源局“十三五”能源规划工作方案，统筹考虑能源、电力规划及水电、风电、太阳能、生物质能等专项规划。 |
| 《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》 | 国家发改委 | 2015.12.25 | 为落实国务院办公厅《能源发展战略行动计划(2014-2020)》目标要求，合理引导新能源投资，促进陆上风电、光伏发电等新能源产业健康有序发展，推动各地新能源平衡发展，提高可再生能源电价附加资金补贴效率，依据《可再生能源法》，决定调整新建陆上风电和光伏发电上网标杆电价政策。 |
| 《关于下达2016年全国风电开发建设方案的通知》 | 国家能源局 | 2016.03.22 | 为认真做好风电发展工作，促进能源结构调整，推动能源生产和消费革命，根据《国务院关于发布政府核准的投资项目目录（2014年本）的通知》（国发〔2014〕53号）和《国家能源局关于进一步完善风电年度开发方案管理工作的通知》（国能新能〔2015〕163号）的要求，统筹考虑各地 |

| 政策法规名称 | 发布单位 | 发布日期 | 政策内容 |
|--------|------|------|--|
| | | | 区风电开发建设现状和市场消纳情况，编制了 2016 年全国风电开发建设方案。 |

（二）行业发展概况

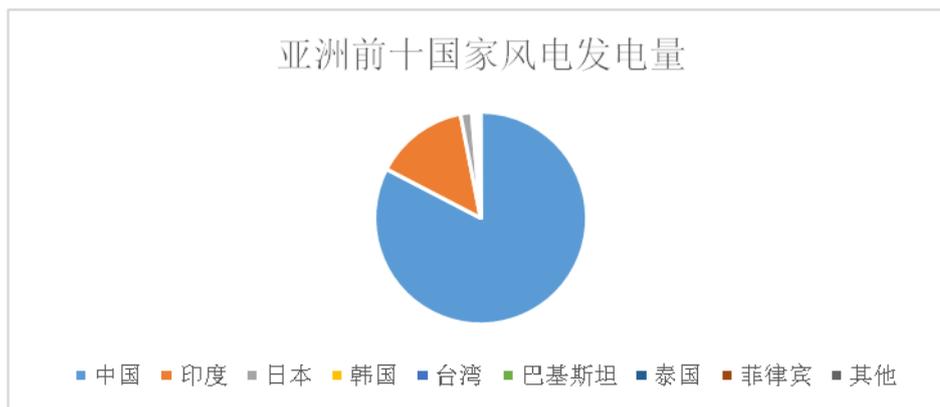
1、风电行业发展概况

风电行业目前呈现潜力巨大的发展态势。首先，风电在成本上和安全性方面优于其他新能源。其次，风能总量巨大。根据估测数据，全球风能总量约为 2.74 亿兆瓦，其中可利用的风能为 200 万兆瓦，超过地球上可开发利用的水能总量的 10 倍。在新能源领域和当前的科技发展阶段，风能是最具商业潜力、最具活力的可再生能源之一，使用清洁、成本较低、取用不尽。

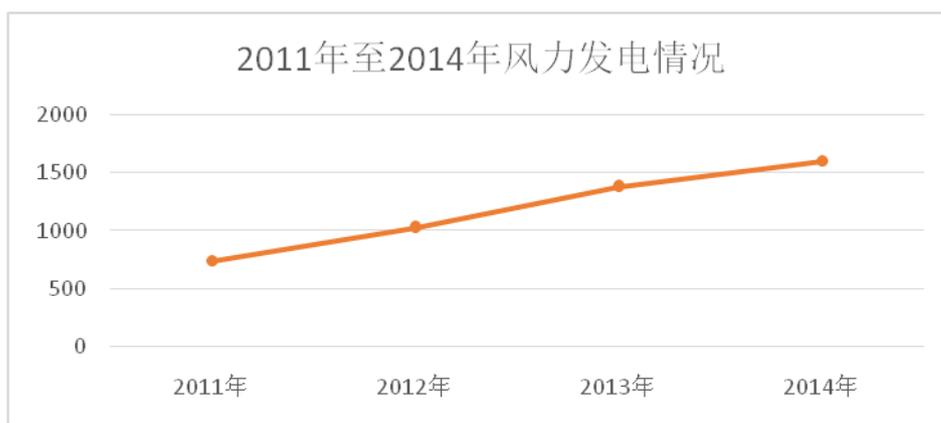
历年的风电政策经历了由政府完全主导转变为政府和企业共同推动风电产业发展，鼓励企业自主创新；风电发展重点逐渐由陆上风电向陆上风电和海上风电共同发展转移；越来越重视企业技术进步和创新，对产品的要求由数量到质量大的转变。这些变化说明我国风电行业日臻完善，政府注重保证产业政策的稳定性和连续性，越来越注重企业参与，提高企业的积极性。

风电与核电和太阳能发电相比，风力发电具有装机容量增长空间大、成本下降快、安全和永不耗竭等优势。在各类新能源开发中，风力发电是技术相对成熟、并具有大规模开发和商业开发条件的发电方式。风电场发电量是其耗电量的 17-39 倍，核电厂为 16 倍，火电厂为 11 倍左右。与其他能源相比，风电发电每单位兆瓦时节省 2000 升水。风力发电规模化发展给风力发电装备制造业提供了广阔的市场空间和前景。风能对于整个世界的能源结构、就业和民生状况都产生了重大影响。

根据全球风能理事会 2015 年年度统计的数据，亚洲的风电发电量占全球的比例最高，为 40.6%；而中国作为前十中风电量最大的国家，中国风电发电量占亚洲的比例为 82.67%，占全球的比例为 33.6%。



风电发电在全国发电并网所占的比重越来越大。根据中国电力企业联合会 2011 年至 2014 年年度电力统计的数据，近四年来风力发电总量逐年大幅提升，四年分别为 741、1030、1383、1598 亿千瓦时，占总发电量的比例也从 1.5% 上升至 2.8%。



针对风电装机容量情况，世界风电装机容量历经跌宕，2013 年经历了过去 20 年第一次市场萎缩，2014 年止跌回升，预计 2020 年风电供应占 12%。

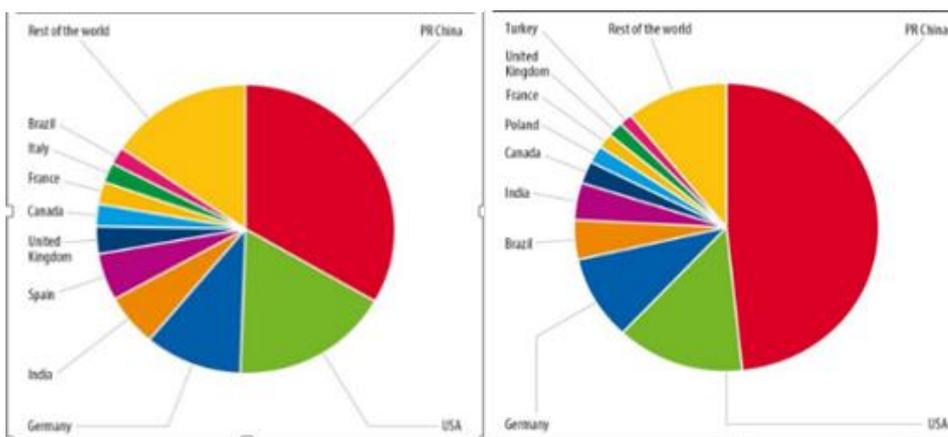
全球目前已有 100 多个国家开展风力发电，但主要分布集中于亚洲，欧洲和北美洲（图 1）。根据 Wind 提供的数据来看，亚洲，欧洲和北美洲三个地区的风电装机容量占全球发电量的比例从 2007 年的 97.64% 降至 2015 年的 95.26%。虽然略有下降，但总体比例浮动不大，这表明全球发电市场仍然以该三个洲为主导。



数据来源：Wind 数据

从各国的贡献来看，前十大最具规模的国家所占比重极大；截至 2015 年 12 月 31 日，前十大最具规模的国家累计风电装机容量占全球的 84.5%；2015 年前十大国家新增风电装机容量占全球的 89%，其中中国占全球的 48.5%。

前十累计风电装机容量前十新增风电装机容量



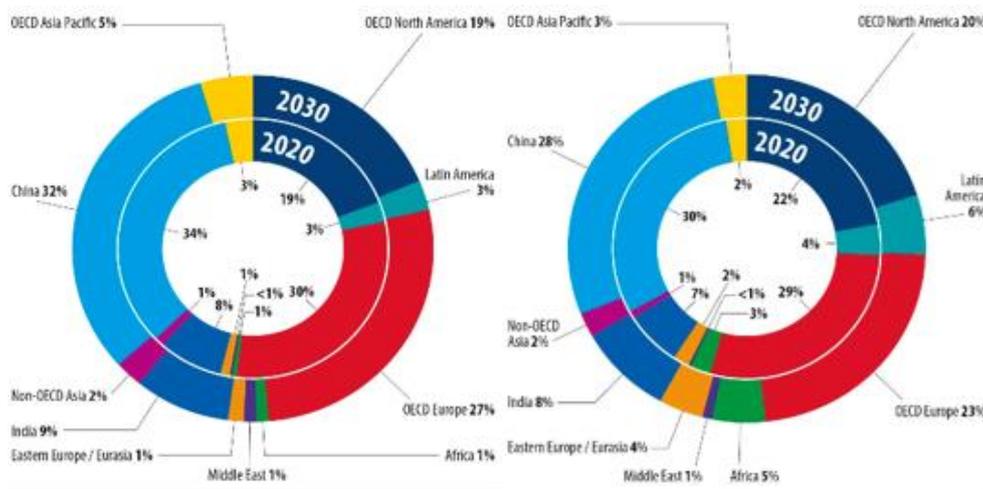
数据来源：全球风能委员会

根据全球风能理事会（GWEC）推出的风电产业年度报告《2015 全球风电发展报告》，显示了未来五年全球风电将依然保持增长势头，中国将继续领跑全球市场。《报告》显示 2015 年受到我国风电新增装机 3080 万千瓦的驱动，全国风电新增装机首次突破 6000 万千瓦大关。截至 2015 年底，全球风电装机容量达到 4.33 亿千瓦，较之前增长了 17%，未来 5 年内将进一步提升，至 2020 年预期达到 7.92 亿千瓦增长近一倍。

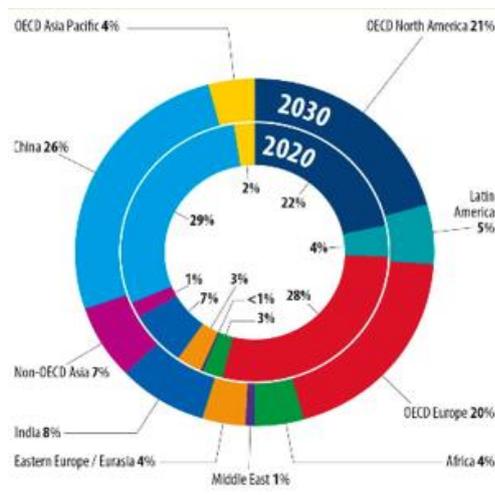
参考全球风能理事会发布的《全球风电发展展望 2014》。全球风能理事会分别依据能源行业发展的不同情况给出了三种情况下的预测。（三种情况依次为新

政策、适中以及高速模式) 在三种情况下, 从 2014 年至 2020 年中国风电总装机数量分别增至 208387MW (新政策情形)、216646MW(适中情形)、230048MW(高速情形)。同时根据相关的表格数据, 中国风电新增装机可以分别增至 19kMW(适中情形)和 33kMW(高速情形), 说明了中国风电装机容量有着极大的提升空间。

新政策情形适中情形

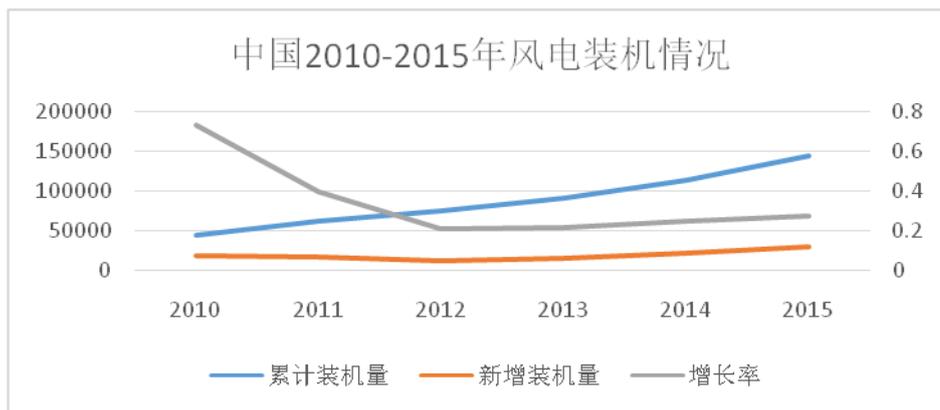


高速情形



数据来源：全球风能委员会

2010 年至 2015 年中国新增及累计装机容量呈现出不同的特点, 其变化主要同不同年份的政策和补贴相关。2010 年国家发改委出台“十八条”使得全国风电市场趋于低迷, 2013 年开始回暖, 2015 年由于力推新能源开发, 致使 2015 年风电装机容量获得极大提升。



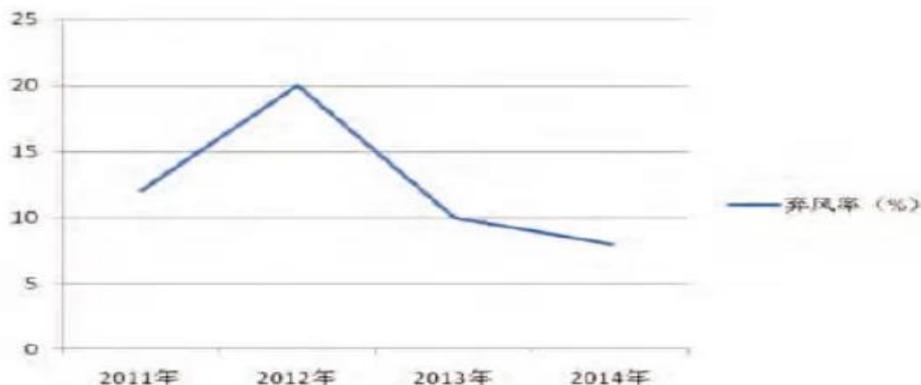
2、风电零部件设备制造业行业发展概况

风电设备制造业作为风电行业的子行业，具有周期性、区域性和季节性等三大特点。就行业周期性而言，影响行业周期的因素有风资源、国家政策和电网条件。就区域性而言，中国风电场项目具有区域性的特点，主要集中于风资源比较丰富的甘肃、新疆、内蒙古、宁夏、陕西、河北、山东、云南、贵州、江苏等省份。就季节性而言，一般春、秋和冬季风资源比较丰富，夏季匮乏，具有明显的季节性特征。

风电零部件设备制造业作为产业链的上游，生产制造风电叶片、塔筒、轴承、齿轮箱和控制系统等重要部件。由于风电叶片技术是前期资本投入大且需工艺积累的行业，国内厂商除了满足内需外，已经具备了出口海外的能力。随着国内风机单机容量的提高，对于风电叶片生产的技术要求也逐步提高，但对于技术的突破相对于核心零部件较容易。

根据政策规定，2015年1月1日前经过核准且在2016年1月1日前投入运营的项目将执行调整前的电价。因此，随着弃风率的不断改善，发电行业盈利将增强，预计并网电价下调不会产生较大影响。抢装会提前释放市场对于风电设备制造商的需求，同时也会对运营商的运营能力提出挑战。

2011-2014年间弃风率变化如下图所示：



在风电叶片的制造中，“风电叶片螺套”是兆瓦级大型风电叶片制造技术进步的关键核心精密部件，它预埋在叶片根部，是实现风电主机与叶片可靠连接的关键部件，其良好的设计、可靠的质量和优越的机械性能是保证风电机组正常稳定运行的决定因素。风电叶片“预埋螺母”最早大规模使用的是由 2000 年“LM Windpower”开发设计的。随着风电行业近几年再全球的急速扩张，需要建造大功率的风电组机，主要应用于海上发电等大功率区域，因此需要制造 56.3m, 70m 以及 100m 的巨型叶片，叶片预埋技术被视为最先进和可靠的叶片制造技术。

2008 年开始，中航惠腾是首先运用叶片根部预埋螺母技术生产叶片的厂商，加工供应商设备陈旧，加工技术落后，因此显现出产能严重不足且质量不高。自 2012 年开始，公司开始使用螺栓预埋工艺，而国内厂商如“中材科技”、“中复连众”、“南车风电”等国内叶片巨头也开始开发预埋的叶片制造技术，他们将订单交给一些能力的较弱的小型机加工厂，但产能依旧略显不足。

（三）基本风险特征

1. 产业政策风险

风电行业的竞争受产业政策的影响明显。自 2005 年《可再生能源法》发布以来，之后又紧跟推出了风电设备专项资金、电价补助等一系列政策，我国风电行业由此便开始了爆发式的增长，紧接着推动了风电设备制造行业的蓬勃发展。随后导致的行业竞争加剧，其中不良竞争居多，行业整体盈利能力明显下降。2009 年随后发布的《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》，主要解决风电设备行业产能过剩问题，进一步解决自身的产量问题，优化产业结构。2014 年 5 月，国务院下午《国务院关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》。这一政策的出台，有利于规范风电行业的发展，引导风电设备制造行业的产业升级。2013 年相比 2012 年我国风电产业仍保持较大提高，

技术也得到较大发展，总体需求平稳。但随着行业的不断规范和行业的技术不断提升，行业发展速度趋于理性；所以政策的调整会不断给予行业的压力，使得盈利水平也会受到一定程度的波动。

所以，风电设备制造行业整体增长的速度，增长的幅度还主要受到整体政策趋势的影响。风电设备行业能否适应风电行业本身的发展也同样受到政策的影响。

2.生产成本增高风险

风电行业中风电叶片的价格可能会随着需求的增加略有升高；若未来物价不断上涨，相应的风电叶片原材料的制造成本和工人工资费用上升到产品价格不能覆盖的程度，那么风电叶片制造商的利润将会有较大幅度的波动，经营业绩的稳定性将受到极大程度的影响。

3.市场竞争风险

目前风电设备中的风电叶片行业的竞争较为分散，行业中还未形成寡头企业，明显行业集中度不够。随着风电行业相关产业政策的出台，风电叶片行业会被同步带动，结果是会吸引大量的市场竞争者进入市场，同时会让风电叶片行业面临市场竞争风险。

（四）行业壁垒

1、先入优势壁垒

风电叶片制造行业参与者首先要做到保证产品质量，这样才可以在市场中占有一席之地。发电厂在寻求供应商时首先关注的是叶片生产商产品的实际使用情况，只有在实际发电工作中运行安全稳定才可以赢得客户的青睐。因此，只有在这个行业中经营过一段时间、有一定的产品输出才可以承揽到更多的客户资源。对于新进企业而言，很难在市场迅速赢得客户信任，需要经历一段时间的业务积累才能具备一定竞争力。

2、人才壁垒

风电叶片生产所要求的技术含量较高，需要生产团队经验丰富、配合默契。在良好的操作工艺下，才能保证生产出优质的叶片。除此之外，叶片生产企业还要求企业具备一支有较强专业业务拓展能力的营销团队，深刻了解风力发电行业

的市场需求，把握市场未来发展趋势，才能不断拓展新的市场。风力发电的专业人才形成是一个长期经验积累的过程，对于新进入的企业而言，难以在短期聚集具有专业生产能力及市场开拓能力的人才而对其形成了重要的进入障碍。

3、客户壁垒

由于客户群所需产品存在一定一致性，导致风电叶片的需求群体具有相对稳定的特征，通常一个客户会提供自身的叶片设计以便叶片加工企业生产出满足要求的产品。因此，客户往往对所选择的叶片生产加工企业具有一定的“粘性”，一旦选定并逐渐与某家叶片生产厂商稳定合作，除非特殊原因一般不会更换。行业的新进入者通常难以在短期内获得客户认同，客户资源的积累已经成为新进入者较难逾越的障碍。

4、资金壁垒

叶片生产加工企业具有前期采购成本高、投入大，回款周期长的等特点，在前期需要投入大量资金的情况下，还需要后期维护正常运营，因此对企业的资金要求较高，资金实力较弱的企业在竞争中处于劣势地位。

（五）主要竞争情况

1、公司在行业中的竞争地位

公司经国家相关部门批准设立，尽管在业内成立较晚，但公司凭借着良好的信用、优质的产品与多家风电设备制造商建立了良好的合作关系，公司经过多年发展业已成为业内为数不多的享有较高知名度的中外合资企业。目前国内主要的风电叶片生产厂商有中材科技股份有限公司、天津南车风电叶片工程有限公司以及连云港中复连众复合材料集团有限公司等，多为国有控股背景公司。

公司依靠对产品质量体系的严格把控和工艺优化上的不断追求，在激烈的行业竞争中赢得了客户的信任，在风电行业市场低迷时期公司也得以平稳过渡。报告期内公司主要产品面向我国北方风场，2016 年公司将抓住市场机遇积极开拓市场，以灵活的业务模式，优质的产品品质赢得更多客户，巩固并扩大自身竞争力。

2、主要竞争对手

中国风电叶片市场已经形成外资企业、民营企业、科研院所、上市公司等多

元化的主体投资形式。风电叶片行业是市场容量较大、盈利模式清晰的行业。近几年来，风电设备行业市场处于调整和成长期，风电设备供应商也从无序的恶性竞争逐渐步入更为规范的市场环境，经过几番行业内的洗牌，目前市场已呈现出新的格局，公司主要竞争对手如下：

中材科技股份有限公司创立于 2007 年 6 月，隶属于国资委下属中央企业中国中材集团有限公司。总部位于北京八达岭经济开发区，拥有北京康庄等七个风电叶片产业基地，具备年产 3600 套兆瓦级风电叶片的生产能力、规模化、专业化水平在国内位居行业前列，在行业内树立了“Sinoma”品牌。

中复联众始建于 1989 年。是集复合材料产品开发、设计、生产、服务于一体，以风力发电机叶片、玻璃钢管道、贮罐和高压气瓶、高压管道为主打产品的高新技术企业。总部位于江苏省连云港市，在德国图林根州、在国内辽宁、内蒙古、甘肃、新疆等地设有分子公司。

洛阳双瑞风电叶片有限公司，成立于 2008 年，隶属于中国船舶重工集团公司，是双瑞科技集团下属的控股公司。公司产品以 2MW 风电叶片为主，其他兆瓦级叶片为辅，现已拥有近 20 种规格型号风电叶片产品。

中航惠腾风电设备股份有限公司于 2001 年 1 月在保定国家高新技术产业开发区成立，是国内最早从事风力发电机组风轮叶片设计制造的专业化公司，也是目前国内最大的风轮叶片供应商之一。

3.公司竞争优势

(1)过硬的产品质量以及安全稳定的运行记录

由于行业终端用户为用电单位和个人，因此无论对于风电整机供应商还是风场运营方，叶片质量不仅关系到公司客户的经济利益，也将影响到更为广泛的无数用电单位和居民用户，因此风电叶片的产品质量本身即为风电叶片制造商的生命线，是公司安身立命之本。公司自成立以来，尤为注重对产品质量的把控，建立了严格的事前预防，事中控制，事后修正的全方位质量监督体系，并获得了 GL 认证。公司所生产并已运行的叶片至今未发生重大质量问题。不断向市场输送质量高，安全度过硬的风电叶片。

(2)经验丰富的技术团队和高效的生产管理

公司现有生产、技术、品管等相关人员均有丰富的风电叶片相关从业经验，

多出身于我国较早的风电设备制造商。通过公司多年对工艺的研究改进以及与客户合作过程中的相互学习，公司建立了稳定的技术工艺管理和品质管理团队，能够对劳务供应方进行有效的培训和质量把控，以丰富的经验和默契的团队配合生产出高质量叶片。

(3)广泛的技术交流和销售渠道

通过公司在产品质量方面不断的钻研和努力，在业界树立了良好的品牌形象，和多家大型整机设备制造商建立了良好的合作关系和技术交流通道，为公司开拓市场创造了更多的契机，尤其在目前风电市场向好的环境下，更有利于公司扩大市场份额，巩固市场地位。

第三节公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，董事会成员三人，未设立监事会，仅设监事1人。公司能够按照《公司法》有效运行且董事会能够对增加、减少注册资本等事项形成相关决议。公司内部治理制度方面不尽完善，并未制定专门的关联交易等管理制度。

自整体变更以来，按照《公司法》、《业务规则》等规定，公司建立起以股东大会、董事会、监事会、经理层分工与协作、分权与制衡为特征的公司治理结构。同时，公司注重有关公司治理的各项规章制度的建立、完善和实施工作。依据《公司法》、《证券法》等法律法规规定并结合实际情况，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》等管理制度。

（一）股东大会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权利和决策程序，公司制定了《股东大会议事规则》。

截至本公开转让说明书签署日，公司召开了2次股东大会会议，就公司设立、公司章程及各项内部制度的制定、董事会及监事会人员选举、申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行审议并作出相应决议。

股东大会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了董事的权利和义务、董事会的权利和决策程序，公司制定了《董事会议事规则》。《公司章程》规定公司董事会由五名董事组成，董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满，均可连选连任。

截至本公开转让说明书签署日，公司召开了 2 次董事会，就选举董事长，任命总经理、副总经理及财务总监，进行审议并作出相应决议。

公司董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了监事的权利和义务、监事会的权利和决策程序，公司制定了《监事会议事规则》。截至本公开转让说明书签署日，监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表和 1 名职工代表。监事会设主席 1 人，其中股东代表监事由公司于 2016 年 7 月 15 日召开的股东大会会议选举产生，职工代表监事由 2016 年 7 月 15 日召开的公司职工代表大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署日，公司召开了 2 次监事会，监事会的召开符合《公司法》、《公司章程》的规定。公司监事会将按照《公司法》及《公司章程》履行检查公司的财务及监督董事、高级管理人员执行职务行为等职责。

（四）股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责的情况

股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则行使各自权利及履行相应职责。公司股东、董事、监事均能依照会议通知出席相关会议，并对各项议案进行讨论和表决，认真履行各自职责。公司职工代表监事能够按照要求出席监事会会议并行使表决权利，切实维护公司职工的利益。

由于公司自整体变更以来才建立健全了“三会一层”治理机制和各项内部管理制度，“三会一层”完全规范运作及相关人员的规范意识等有待进一步提高。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规、规章制定了《公司章程》、三会议事规则等制度，确立了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、累积

投票制、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、股东的权利

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会的报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改公司章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准第四十一条规定的担保事项；（十三）审议公司单独或一个会计年度内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（十四）审议股权激励计划；（十五）审议超过公司董事会决议权限的关联交易事项；（十六）审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的主要内容、沟通方式等。

3、纠纷解决机制

《公司章程》为规范公司组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼等方式解决。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。应回避的关联股东对涉及自己的关联交易可参加讨论，并可就交易产生原因、交易基本情况、是否公允等事宜解释和说

明。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》也明确了关联股东或董事在表决时的回避制度。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等制度性文件和内部控制制度，体现了公司决策制度和风险控制的完整性、合理性和有效性。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为，自股份公司设立以来，公司依公司章程规定召开“三会”会议，每次会议程序合法，内容有效。公司重大经营活动的决策和执行均按照公司相关治理制度的要求，履行了相关程序，保护了公司及公司股东的正当权益。公司现有治理机制通过制度设计、有效执行，充分保证了合法、有效持有公司股份的股东均有权出席或委托代理人出席股东大会，并依法享有知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。现有公司治理机制符合相关法律法规要求，运行有效且可以满足公司经营发展需求。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为情况的说明

1、2014 年 12 月 9 日，辽宁省营口市滨海公安消防大队作出编号为营滨公（消）行罚决字[2014]0012 号的《行政处罚决定书》，“红叶风电设备（营口）有限公司办公楼消防设施、器材、消防安全标志配置、设置不符合标准，违反了《中华人民共和国消防法》第六十条之规定”。辽宁省营口市滨海公安消防大队依据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第一项的规定，给予红叶有限罚款人民币 7,000 元整的处罚。2014 年 12 月 18 日，红叶有限缴纳了人民币 7,000 元罚款。

2、2014 年 12 月 9 日，辽宁省营口市滨海公安消防大队作出编号为营滨公（消）行罚决字[2014]0013 号的《行政处罚决定书》，“红叶风电设备（营口）

有限公司擅自停用、拆除消防设施、器材，违反了《中华人民共和国消防法》第六十条之规定”。辽宁省营口市滨海公安消防大队依据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第二项的规定，给予红叶有限罚款人民币 16,800 元整的处罚。2014 年 12 月 18 日，红叶有限缴纳了人民币 16,800 元罚款。

公司收到处罚决定书后，在依法缴纳罚金的同时，积极组织开展消防设施设备专项整改，对消防设施、器材、消防安全标志重新进行合理配置，并对公司所有消防设施、设备和器材进行检查和维护，确保消防设施处于良好运行状态。上述被处罚事项与公司生产经营活动不具有直接关系，未对公司正常生产经营造成重大不利影响，不构成重大违法违规行为；且公司已于 2016 年 7 月 1 日取得消防设施验收，不会对公司本次挂牌造成实质性障碍。

3、2015 年 6 月 3 日，营口市环境保护局对公司作出编号为营环罚字[2015]22 号的《行政处罚决定书》，因红叶有限需要配套建设的环境保护设施未经验收，擅自投入生产，根据《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》第八十二项第一阶次规定，决定对红叶有限作出如下行政处罚：责令立即停止生产、罚款人民币 30,000 元。

就上述处罚意见，红叶有限及时进行了停业整改，委任营口环境工程有限公司结合公司实际情况开展项目环境影响评估工作，起草相应的项目环境影响报告表，并于 2015 年 6 月 10 日缴清上述人民币 30,000 元的罚款，同时，红叶有限在沿海产业基地环保局知晓的情况下进行生产，配合沿海产业基地环保局进行数据监测，办理相关环保设施的验收工作。2016 年 5 月 4 日，红叶有限向沿海产业基地环保局报送了《红叶有限风力发电叶片产能 400 套/年项目环境影响报告表》和营口市环境评估中心关于该项目的评估报告（营环评估函[2015]21 号）。

2016 年 5 月 19 日，辽宁（营口）沿海产业基地环境保护局出具编号为辽营沿环批字[2016]7 号的《关于红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能 400 套/年项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。

2016 年 9 月 21 日，辽宁（营口）沿海产业基地环境监测站出具编号为营沿环监验字（2016）第 004 号的《建设项目环境保护设施竣工验收监测报告表》，并在营口市环保局网站进行公示。

2016年10月12日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局对红叶风电设备（营口）有限公司风力发电叶片产能400套/年项目拟作出竣工环境保护验收的决定进行公示。

公示期满，2016年10月19日，辽宁（营口）沿海产业基地环保局出具编号为辽营沿环验[2016]13号的《关于红叶风电设备（营口）股份有限公司风力发电叶片产能400套/年项目竣工环境保护验收意见》，结论如下：项目环境保护审批手续齐全，基本落实了环境影响报告表及其批复文件中提出的环境保护及污染防治措施，各项污染因子的监测值符合排放标准，突发环境事件应急预案已备案，项目竣工环境保护验收合格。

4、2015年10月21日，营口市环境保护局对公司作出编号为营环罚字[2015]46号的《行政处罚决定书》，因红叶有限将部分废树脂露天存放，未经环保部门批准，擅自将危险废物提供给无危险废物经营许可证的人员处置，根据《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》第十五项第一阶次规定和第三十项第一阶次规定，针对红叶有限的不同违法违规行为，分别对红叶有限作出如下行政处罚：罚款人民币20,000元、30,000元、30,000元。

就上述处罚意见，红叶有限已及时进行整改，缴清了上述人民币80,000元的罚款，与大连东泰产业废弃物处理有限公司签署《危险废物处置协议》，委托其转移处理红叶有限生产过程中产生的危险废物，并发布了《危险废物处理管理规定》，对公司的危险废物的生产、收集、储存和转移做了详细的规定。

根据2016年7月6日与营口市环保局法规科的访谈，《营口市环境保护局行政处罚自由裁量权实施标准》中规定的三类处罚阶次是按违规行为的情节严重划分的，第一阶次的处罚适用首次违规、情节轻微和可立即整改等情形，不属于重大违法违规行为。

除上述情形外，公司最近两年内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司控股股东及实际控制人遵守国家法律、行政法规、规章，最近24个月内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，而受到刑事处罚或与公司规范经营相关的属于没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的情形；也不存在

涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

（一）业务独立情况

公司的主营业务是风电叶片的生产销售和受托加工。公司的主要产品类型有 9 种，分别为 750KW-27.75m、1.5MW-37.5m、1.5MW-40.3m、1.5MW-42.8m、1.5MW-45.3m、2.0MW-42.2m、2.0MW-45.3m、2.0MW-56.5m 以及 2.0MW-61.5m 规格类型的风电叶片。公司已建立专门的生产和销售系统，上述系统均由公司自行管理和控制。公司股东及董事、监事和高级管理人员没有从事同公司业务相竞争的工作。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整独立的业务体系。公司业务独立。

（二）资产独立情况

公司通过整体变更设立，所有与日常经营业务相关的固定资产、计算机软件著作权及其他资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产与控股股东及实际控制人的资产严格分开，并完全独立运营。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其企业占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分离；公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司人员独立。

（四）财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号；办理了独立的税务登记证，独立纳税。公司财务独立。

（五）机构独立情况

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与控股股东、实际控制人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

（1）红叶风电控股有限公司

截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|-----------------------------------|
| 注册名称 | 红叶风电控股有限公司 |
| 董事长 | 张锦田 |
| 公司编号 | 1231914 |
| 股份总数 | 69,320,000 股 |
| 经营场所 | 香港九龙尖沙咀广东道 7-11 号海港城世界商业中心 1401 室 |
| 成立日期 | 2008 年 4 月 28 日 |

截至本公开转让说明书签署日，红叶控股的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|---------|-------------------|---------------|
| 1 | Darwish | 69,320,000 | 100.00 |
| | 合计 | 69,320,000 | 100.00 |

（2）上海力仓实业有限公司

上海力仓为红叶控股、苏州力仓投资设立的企业，其工商登记信息如下：

| | |
|----------|-----------------------------|
| 注册名称 | 上海力仓实业有限公司 |
| 住所 | 上海市浦东新区惠南镇园中路 588 号 6、7 号厂房 |
| 统一社会信用代码 | 9131011569723958XN |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 800 万美元 |

| | |
|-------------|--|
| 类型 | 有限责任公司（台港澳与境内合资） |
| 经营范围 | 仓储（除危险化学品），展览展示服务，会务服务，礼仪服务，企业形象策划咨询、文化艺术交流策划咨询、电脑图文设计制作（广告除外）、企业管理咨询，商务信息咨询；计算机软件的开发、设计、制作，销售自产产品；机械设备、工艺礼品（文物除外）、文化办公用品、电子产品、日用百货、建材（钢材、水泥除外）的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口及相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
| 成立日期 | 2009年12月01日 |
| 营业期限 | 2009年12月01日至2039年11月30日 |

截至本公开转让说明书签署日，上海力仓的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（美元） | 出资比例（%） |
|-----------|------------|---------------------|---------------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 6,400,000.00 | 80.00 |
| 2 | 苏州力仓贸易有限公司 | 1,600,000.00 | 20.00 |
| 合计 | | 8,000,000.00 | 100.00 |

（3）苏州力仓贸易有限公司

苏州力仓为红叶控股投资设立的企业，其工商登记信息如下：

| | |
|--------------|--|
| 注册名称 | 苏州力仓贸易有限公司 |
| 住所 | 太仓经济开发区宁波路东仓路口 |
| 注册号 | 320585400013156 |
| 法定代表人 | 杨三农 |
| 注册资本 | 1000 万美元 |
| 类型 | 有限责任公司（台港澳法人独资） |
| 经营范围 | 计算机领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、电脑图文设计制作，从事电子产品、机械设备、工艺礼品、文化办公用品、日用百货、建材的批发和进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；建筑装潢工程，展览服务，会议礼仪服务，企业形象策划，代驾服务。 |
| 成立日期 | 2008年06月19日 |
| 营业期限 | 2008年06月19日至2058年06月18日 |

截至本公开转让说明书签署日，苏州力仓的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（美元） | 出资比例（%） |
|-----------|------------|----------------------|---------------|
| 1 | 红叶风电控股有限公司 | 10,000,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | 10,000,000.00 | 100.00 |

（4）台湾艺赞股份有限公司

台湾艺赞的基本情况如下：

| | |
|-------------|------------|
| 注册名称 | 台湾艺赞股份有限公司 |
|-------------|------------|

| | |
|---------|--|
| 住所 | 新北市汐止区新台五路1段75号11楼之6 |
| 公司统一编号 | 24490436 |
| 代表公司负责人 | 顾为智 |
| 资本总额 | 70,819,800 元新台币 |
| 经营范围 | 机械批发业、精密仪器批发业、电脑及事务性机器设备批发业、消防安全设备批发业、信息软件批发业、电子材料批发业、国际贸易业、五金批发业、模具批发业、五金零售业、模具零售业、电器零售业、机械器具零售业、污染防治设备零售业、投资顾问业、管理顾问业、信息软件服务业、资料处理服务业、电子信息供应服务业、用电设备检验维护业、管理系统验证业、租赁业、中介服务业、电器批发业、精密仪器零售业、其他顾问服务业、产品设计业、除许可业务外，得经营法律非禁止或限制之业务、文教、乐器、娱乐用品批发业、一般广告服务业、知识产权业、会议及展览服务业、图书出版业、艺术品咨询顾问业、文教、乐器、娱乐用品零售业、室内装潢业、产业育成业。 |

台湾艺赞的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（新台币） | 出资比例（%） |
|----|---------|----------------------|---------------|
| 1 | Darwish | 32,000,000.00 | 45.19 |
| 2 | 陈启荣 | 23,989,800.00 | 33.87 |
| 3 | 杨三农 | 14,830,000.00 | 20.94 |
| 合计 | | 70,819,800.00 | 100.00 |

（5）博登鞋业股份有限公司

博登鞋业的基本情况如下：

| | |
|-------|---|
| 注册名称 | 博登鞋业股份有限公司 |
| 住所 | 台中市西区美村路1段197号 |
| 统一编号 | 02921283 |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 20,000,000 元新台币 |
| 经营范围 | 1、各种橡、塑胶鞋、纺织品鞋、皮革鞋类、成型塑胶鞋底之制造加工及买卖；2、前项原物料、制造机械及零件之买卖进出口贸易业务；3、有关上各项之代理国内外厂商报价招标采购经销及进出口贸易业务。 |
| 成立日期 | 1985年03月08日 |

（6）冈荣鞋业股份有限公司

冈荣鞋业的基本情况如下：

| | |
|-------|---|
| 注册名称 | 冈荣鞋业股份有限公司 |
| 住所 | 台中市神冈区中山路1596号 |
| 统一编号 | 55957581 |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 23,000,000 元新台币 |
| 经营范围 | 1、橡胶鞋底、塑胶鞋底之制造买卖及外销；2、橡胶鞋底、塑胶鞋类、皮鞋类、纺织品制鞋类之各式凉鞋、满帮鞋、包子鞋、运动鞋等制造买 |

| | |
|-------------|-------------|
| | 卖及外销。 |
| 成立日期 | 1982年09月20日 |

(7) 鹤山市雅瑶增兆鞋厂

增兆鞋厂的工商登记信息如下：

| | |
|--------------|--|
| 注册名称 | 鹤山市雅瑶增兆鞋厂 |
| 住所 | 鹤山市雅瑶镇雅瑶圩 |
| 注册号 | 440700400004307 |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 303 万美元 |
| 类型 | 有限责任公司 |
| 经营范围 | 生产经营各种冷粘鞋。产品百分之八十外销。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 成立日期 | 1991年06月03日 |
| 营业期限 | 1991年06月03日至2016年06月02日 |

截至本公开转让说明书签署日，增兆鞋厂的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（美元） | 出资比例（%） |
|-----------|---------------|---------------------|---------------|
| 1 | 香港增兆实业有限公司 | 2,360,000.00 | 77.89 |
| 2 | 鹤山县雅瑶镇农工商联合公司 | 670,000.00 | 22.11 |
| 合计 | | 3,030,000.00 | 100.00 |

(8) 鹤山冈荣鞋底厂

冈荣鞋厂的工商登记信息如下：

| | |
|--------------|--|
| 注册名称 | 鹤山冈荣鞋底厂 |
| 住所 | 鹤山市雅瑶镇工业开发区 |
| 注册号 | 440700400000137 |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 369.414 万美元 |
| 类型 | 有限责任公司 |
| 经营范围 | 生产各式鞋底，产品百分之百外销；TPR 混合料，产品百分之七十外销。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 成立日期 | 1992年07月20日 |
| 营业期限 | 1992年07月20日至2042年07月19日 |

截至本公开转让说明书签署日，冈荣鞋厂的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（美元） | 出资比例（%） |
|-----------|------------|---------------------|---------------|
| 1 | 香港增兆实业有限公司 | 3,694,140.00 | 100.00 |
| 合计 | | 3,694,140.00 | 100.00 |

(9) 鹤山冈兴橡胶鞋底厂

冈兴鞋厂的工商登记信息如下：

| | |
|-------|--|
| 注册名称 | 鹤山冈兴橡胶鞋底厂 |
| 住所 | 鹤山市雅瑶镇工业开发区 |
| 注册号 | 440700400006040 |
| 法定代表人 | 张锦田 |
| 注册资本 | 85 万美元 |
| 类型 | 有限责任公司（台港澳法人独资） |
| 经营范围 | 生产各类鞋底，产品百分之百外销。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 成立日期 | 1998 年 02 月 25 日 |
| 营业期限 | 1998 年 02 月 25 日至 2041 年 02 月 24 日 |

截至本公开转让说明书签署日，冈兴鞋厂的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（美元） | 出资比例（%） |
|----|----------|-------------------|---------------|
| 1 | 恒浩企业有限公司 | 850,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | 850,000.00 | 100.00 |

（10）香港增兆实业有限公司

截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|---|
| 注册名称 | 香港增兆实业有限公司 |
| 董事长 | 张锦田 |
| 公司编号 | 296379 |
| 股份总数 | 1,000,000 股 |
| 经营场所 | FLAT G&F WINDSOR MANSION 17 AUSTIN AVENUE TST KLN HONG KONG |
| 经营范围 | 普通货物贸易进出口 |
| 成立日期 | 1991 年 1 月 10 日 |

截至本公开转让说明书签署日，增兆实业的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|------|------------------|---------------|
| 1 | 张锦田 | 100,000 | 10.00 |
| 2 | 张凯明 | 900,000 | 90.00 |
| 合计 | | 1,000,000 | 100.00 |

（11）恒浩企业有限公司

截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|---|
| 注册名称 | 恒浩企业有限公司 |
| 董事长 | 张锦田 |
| 公司编号 | 380337 |
| 股份总数 | 10,000 股 |
| 经营场所 | FLAT G&F WINDSOR MANSION 17 AUSTIN AVENUE TST KLN |

| | |
|------|------------|
| | HONG KONG |
| 经营范围 | 企业服务代理 |
| 成立日期 | 1992年9月22日 |

截至本公开转让说明书签署日，恒浩企业的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|------|---------------|---------------|
| 1 | 张锦田 | 5,500 | 55.00 |
| 2 | 张凯明 | 4,500 | 45.00 |
| 合计 | | 10,000 | 100.00 |

(12) Master Green Investment Limited

截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|--|
| 注册名称 | Master Green Investment Limited |
| 董事长 | 张锦田 |
| 股份总数 | 6,670,000 股 |
| 经营场所 | Portcullis TrustNet Chambers, PO Box 1225, Apia, Samoa |
| 成立日期 | 2009年9月21日 |

截至本公开转让说明书签署日，Master Green 的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|------|------------------|---------------|
| 1 | 张锦田 | 6,670,000 | 100.00 |
| 合计 | | 6,670,000 | 100.00 |

(13) Darwish Investments Limited

截至本公开转让说明书签署日，其基本情况如下：

| | |
|------|---|
| 注册名称 | Darwish Investments Limited |
| 董事长 | 张锦田 |
| 股份数 | 20,145,943 股 |
| 经营场所 | Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands. |
| 成立日期 | 2007年11月28日 |

截至本公开转让说明书签署日，Master Green 的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份总数（股） | 持股比例（%） |
|----|---------------------------------|-----------|---------|
| 1 | Master Green | 9,200,000 | 45.67 |
| 2 | Wise Wealth | 4,006,600 | 19.89 |
| 3 | Elite Summit | 3,248,875 | 16.13 |
| 4 | Grace Fine | 1,417,575 | 7.04 |
| 5 | Link Ever | 1,066,282 | 5.29 |
| 6 | Multi Arrow | 918,325 | 4.56 |
| 7 | Firich Enterprises Company Ltd. | 288,286 | 1.42 |

| | | |
|----|------------|--------|
| 合计 | 20,145,943 | 100.00 |
|----|------------|--------|

上海力仓、苏州力仓成立后曾从事风电叶片的生产和销售，由于市场环境恶化、竞争加剧的影响，上海力仓、苏州力仓于 2011 年相继停止生产，未再进行风电叶片的生产。报告期内，上海力仓、苏州力仓与公司不存在同业竞争情形。为避免潜在的同业竞争情形，公司采取了相应的规范措施，具体如下：

2016 年 3 月，上海力仓已将公司名称及经营范围进行了变更；2016 年 8 月，苏州力仓已将公司名称及经营范围进行了变更。

上海力仓、苏州力仓分别签署了《避免同业竞争承诺函》：“本公司及本公司所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同、相似业务的情形，与公司之间不存在同业竞争。本公司及本公司所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如本公司或本公司所控制的其他企业获得的商业机会与公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本公司将立即通知公司，尽力将该商业机会给予公司，以确保公司及其全体股东利益不受损害。如本公司违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归公司所有；如因此给公司及其他股东造成损失的，本公司将及时、足额赔偿公司及其他股东因此遭受的全部损失。”

除此之外，上述控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均与公司的经营范围不同，该等关联方和公司不存在同业竞争情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免与红叶风电产生同业竞争，公司控股股东、实际控制人张锦田签署了《关于避免与红叶风电设备（营口）股份有限公司同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

（1）本人/本公司未直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（2）自本承诺函签署之日起，本人/本公司将不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

(3) 上述承诺长期有效，如果因本人/本公司未能履行上述承诺而给公司造成损失的，本人/本公司愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和对外担保情况

(一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

报告期内，公司存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情况，具体情况详见公开转让说明书“第四节/七、关联方、关联交易及同业竞争”。

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人已归还所占用资金，并出具《关于规范关联交易和避免资金占用的承诺函》，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

(二) 公司对外提供担保情况

报告期内，公司不存在对外提供担保的情况。

(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为有效防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，公司通过制定《公司章程》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》等制度对防范资金占用的措施进行了具体规定。

未来运营过程中，公司将严格执行上述相关规定，防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金、资产及其他损害公司股东利益的行为。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况如下：

| 序号 | 姓名 | 任公司职务 | 直接持股 | | 间接持股 | | 是否质押或冻结 |
|----|-----|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| | | | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | |
| 1 | 张国清 | 董事长 | - | - | 6,125,000 | 12.25 | 否 |
| 2 | 韩孝明 | 董事、总经理 | - | - | 2,000,700 | 4.00 | 否 |
| 3 | 高秉德 | 董事、副总经理 | - | - | 3,088,800 | 6.18 | 否 |

| 序号 | 姓名 | 任公司职务 | 直接持股 | | 间接持股 | | 是否质押或冻结 |
|----|-----|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| | | | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | |
| 4 | 张义平 | 董事 | - | - | 8,726,738 | 17.45 | 否 |
| 5 | 张义正 | 董事 | - | - | 7,077,038 | 14.15 | 否 |
| 6 | 梁世煜 | 财务总监 | - | - | - | - | 否 |
| 7 | 薛国祥 | 监事会主席 | - | - | - | - | 否 |
| 8 | 张云筑 | 监事 | - | - | 2,320,988 | 4.64 | 否 |
| 9 | 朱锐翔 | 监事 | - | - | - | - | 否 |
| 合计 | | | - | - | 23,214,263 | 46.43% | - |

注：韩孝明系通过其配偶陈宜蕙间接持有公司股份。

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属未直接持有或间接持有公司股份。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

张云筑、张义平与张义正系姐弟关系，张国清系张云筑、张义平与张义正的叔叔。除上述关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出重要承诺的情形

1、公司董事、监事、高级管理人员和公司签订的重要协议

在公司领取工资薪酬的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形。

2、公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

（1）避免同业竞争承诺函

董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于避免与红叶风电设备（营口）股份有限公司同业竞争的承诺函》。

（2）关于规范关联交易和避免资金占用的承诺函

董事、监事、高级管理人员签署了《关于规范关联交易和避免资金占用的承诺函》。

（3）关于诚信状况的声明

董事、监事、高级管理人员签署了《公司管理层关于个人诚信情况的声明》。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职如下：

| 序号 | 姓名 | 公司职务 | 对外投资/兼职情况 | |
|----|-----|---------|--------------|--------|
| | | | 单位名称 | 任职情况 |
| 1 | 张国清 | 董事长 | 诚义咨询（上海）有限公司 | 董事长 |
| | | | Best Yield | 董事 |
| 2 | 韩孝明 | 董事、总经理 | 无 | 无 |
| 3 | 高秉德 | 董事、副总经理 | Grace Fine | 董事 |
| 4 | 张义平 | 董事 | 友达光电股份有限公司 | 高级工程师 |
| | | | Wise Wealth | 董事 |
| 5 | 张义正 | 董事 | 玉山金融控股股份有限公司 | 高级业务专员 |
| | | | Elite Summit | 董事 |
| 6 | 梁世煜 | 财务总监 | 无 | 无 |
| 7 | 薛国祥 | 监事会主席 | 无 | 无 |
| 8 | 张云筑 | 监事 | 友达光电股份有限公司 | 高级工程师 |
| | | | Link Ever | 董事 |
| 9 | 朱锐翔 | 监事 | 无 | 无 |

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司是否存在利益冲突

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资不存在与公司有利益冲突的情形。

（六）公司董事、监事、高级管理人员任职资格、合法合规及竞业禁止情况

1、任职资格及合法合规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；没有个人到期未清偿的大

额债务、欺诈或其他不诚信行为；最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

2、竞业禁止情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。公司董事、监事、高级管理人员不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

（七）公司董事、监事、高级管理人员其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况如下：

| 类别 | 有限公司阶段 | 股份公司阶段 |
|--------|-------------|--------------------------|
| 董事 | 张国清、高秉德、韩孝明 | 张国清（董事长）、韩孝明、高秉德、张义平、张义正 |
| 监事 | 朱锐翔 | 薛国祥（监事会主席）、张云筑、朱锐翔 |
| 高级管理人员 | 张国清 | 韩孝明（总经理）、高秉德、梁世煜 |

（一）董事变动情况

有限公司阶段，公司董事会成员三人，张国清担任董事长。股份公司成立时，公司设立董事会，由五名董事组成，分别为张国清、韩孝明、高秉德、张义平、张义正，其中，张国清担任董事长。

（二）监事变动情况

有限公司阶段，公司未设监事会，仅设一名监事，由朱锐翔担任。股份公司成立时，公司设立监事会，由三名监事组成，分别为朱锐翔、张云筑、薛国祥，其中，薛国祥为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，张国清担任公司厂长。股份公司成立时，公司聘任韩孝明担任公司总经理、高秉德担任副总经理、梁世煜担任财务总监。

公司董事、监事、高级管理人员的变动履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。公司董事会、监事会的成立改善了公司法人治理结构，提高了公司法人治理水平；公司高级管理人员的变更进一步加强了公司内部管理。

第四节公司财务

本节财务数据均引自经具有证券期货从业资格的上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司财务报表。

一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计

（一）审计意见

公司已聘请具有证券期货从业资格的上会会计师事务所（特殊普通合伙）对报告期公司资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“上会师报字（2016）第 3276 号”的标准无保留意见《审计报告》。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）认为：“红叶风电设备（营口）有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了红叶风电公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年 1 月至 3 月的经营成果和现金流量”。

（二）报告期内经审计的财务报表

1、资产负债表

单位：元

| 项目 | 2016.3.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,497,841.28 | 339,041.14 | 323,534.64 |
| 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 | 13,380,000.00 | 22,000,000.00 | - |
| 应收账款 | 7,898,490.63 | 7,644,386.19 | 2,252,829.12 |
| 预付款项 | 1,073,422.85 | 908,719.99 | 1,437,513.26 |

| 项目 | 2016.3.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 其他应收款 | 652,178.62 | 613,908.09 | 2,767,541.88 |
| 存货 | 8,089,528.00 | 8,984,955.73 | 6,491,682.03 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - |
| 其他流动资产 | - | 233,568.22 | 2,809,560.77 |
| 流动资产合计 | 32,591,461.38 | 40,724,579.36 | 16,082,661.70 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - |
| 固定资产 | 39,084,889.00 | 39,458,552.60 | 36,705,806.95 |
| 在建工程 | 1,226,961.38 | - | 25,472.69 |
| 工程物资 | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - |
| 无形资产 | - | - | - |
| 开发支出 | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 2,308,861.05 | 2,437,463.73 | 2,319,456.49 |
| 递延所得税资产 | 594,585.12 | 602,301.47 | 232,706.98 |
| 其他非流动资产 | 35,000.00 | 35,000.00 | - |
| 非流动资产合计 | 43,250,296.55 | 42,533,317.80 | 39,283,443.11 |
| 资产总计 | 75,841,757.93 | 83,257,897.16 | 55,366,104.81 |

资产负债表（续）

单位：元

| 项目 | 2016.3.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 13,000,000.00 | 17,000,000.00 | - |
| 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 | - | - | - |
| 应付账款 | 2,921,631.45 | 4,409,427.90 | 9,211,801.36 |
| 预收款项 | 2,276,690.40 | 1,645,300.00 | 2,271,300.00 |
| 应付职工薪酬 | 247,252.49 | 282,986.54 | 173,120.19 |

| 项目 | 2016.3.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应交税费 | 19,283.71 | 5,395.87 | 2,884.20 |
| 应付利息 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 其他应付款 | 2,048,702.95 | 2,564,117.07 | 19,710,733.97 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - |
| 流动负债合计 | 20,513,561.00 | 25,907,227.38 | 31,369,839.72 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | - | - | - |
| 应付债券 | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - |
| 预计负债 | 1,027,777.13 | 976,779.69 | 387,990.03 |
| 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 | 1,027,777.13 | 976,779.69 | 387,990.03 |
| 负债合计 | 21,541,338.13 | 26,884,007.07 | 31,757,829.75 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本 | 72,565,650.00 | 72,565,650.00 | 63,677,650.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - |
| 其中：优先股 | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - |
| 资本公积 | 11,112,000.00 | 11,112,000.00 | - |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 其他综合收益 | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - |
| 盈余公积 | - | - | - |
| 未分配利润 | -29,377,230.20 | -27,303,759.91 | -40,069,374.94 |
| 所有者权益合计 | 54,300,419.80 | 56,373,890.09 | 23,608,275.06 |
| 负债和所有者权益总计 | 75,841,757.93 | 83,257,897.16 | 55,366,104.81 |

2、利润表

单位：元

| 项目 | 2016年1月至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|---------|--------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 7,168,995.01 | 67,397,076.00 | 17,363,887.90 |
| 减：营业成本 | 6,602,206.99 | 47,534,280.04 | 15,251,324.81 |
| 营业税金及附加 | - | - | - |
| 销售费用 | 237,465.73 | 971,298.56 | 436,162.42 |

| 项目 | 2016年1月至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 管理费用 | 2,100,648.53 | 5,019,019.15 | 3,512,061.74 |
| 财务费用 | 94,140.72 | 478,317.72 | -8,130.29 |
| 资产减值损失 | 200,286.98 | 984,688.68 | 300,210.84 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | - | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | -2,065,753.94 | 12,409,471.85 | -2,127,741.62 |
| 加：营业外收入 | - | 30,049.15 | 173,284.26 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | - | 3,784.26 |
| 减：营业外支出 | - | 43,500.46 | 4,076,130.44 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 7,352.30 | 8,196.61 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -2,065,753.94 | 12,396,020.54 | -6,030,587.80 |
| 减：所得税费用 | 7,716.35 | -369,594.49 | -116,764.28 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -2,073,470.29 | 12,765,615.03 | -5,913,823.52 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - |
| （一）以后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净负债或净资产的变动 | - | - | - |
| 2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | - | - | - |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - |
| 1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | - | - | - |
| 2、可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - | - |
| 3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - | - |

| 项目 | 2016年1月至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 4、现金流量套期损益的有效部分 | - | - | - |
| 5、外币财务报表折算差额 | - | - | - |
| 6、其他 | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | -2,073,470.29 | 12,765,615.03 | -5,913,823.52 |
| 七、每股收益： | - | - | - |
| （一）基本每股收益 | - | - | - |
| （二）稀释每股收益 | - | - | - |

3、现金流量表

单位：元

| 项目 | 2016年1月至3月 | 2015年度 | 2014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 | 3,893,678.12 | 41,635,341.63 | 19,811,022.79 |
| 收到的税费返还 | 387,761.58 | 234,950.84 | 1,270,178.86 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,732.10 | 1,393,202.60 | 2,031,881.93 |
| 经营活动现金流入小计 | 4,285,171.80 | 43,263,495.07 | 23,113,083.58 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,441,838.94 | 45,636,019.18 | 5,049,862.80 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 921,305.29 | 3,285,782.57 | 2,739,624.64 |
| 支付的各项税费 | 20,119.95 | 80,753.50 | 5,595.97 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,128,012.86 | 19,490,639.92 | 14,393,605.02 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,511,277.04 | 68,493,195.17 | 22,188,688.43 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,226,105.24 | -25,229,700.10 | 924,395.15 |
| 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 | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | 16,974.36 |
| 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 | - | - | 16,974.36 |
| 购建固定资产、无形资产 | 1,519,962.63 | 14,279,756.44 | 925,399.65 |

| 项目 | 2016年1月至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| 和其他长期资产支付的现金 | | | |
| 投资支付的现金 | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 1,519,962.63 | 14,279,756.44 | 925,399.65 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,519,962.63 | -14,279,756.44 | -908,425.29 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 20,000,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 5,000,000.00 | 20,000,000.00 | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,000,000.00 | 40,000,000.00 | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 96,266.67 | 427,550.00 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 96,266.67 | 427,550.00 | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,903,733.33 | 39,572,450.00 | - |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,134.68 | -47,486.96 | 1,837.37 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 1,158,800.14 | 15,506.50 | 17,807.23 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 339,041.14 | 323,534.64 | 305,727.41 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,497,841.28 | 339,041.14 | 323,534.64 |

4、所有者权益表

单位：元

| 项目 | 2016年1月至3月 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|-----|----|---------------|-------|--------|------|------|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 72,565,650.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | -27,303,759.91 | 56,373,890.09 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年期初余额 | 72,565,650.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | -27,303,759.91 | 56,373,890.09 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -2,073,470.29 | -2,073,470.29 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -2,073,470.29 | -2,073,470.29 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2016年1月至3月 | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|--------|---|---|---------------|---|----|---|---|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减 | 其他 | 专 | 盈 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 72,565,650.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | -29,377,230.20 | 54,300,419.80 |

所有者权益表（续）

单位：元

| 项目 | 2015年度 | | | | | | | | | | |
|----|--------|--------|---|---|------|---|------|----|----|-------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减 | 其他综合 | 专项 | 盈余 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优 | 永 | 其 | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

| | | 先 股 | 续 债 | 他 | | 库 存 股 | 收 益 | 储 备 | 公 积 | | |
|-----------------------|---------------|--------|--------|---|---------------|-------------|--------|--------|--------|----------------|---------------|
| 一、上年期末余额 | 63,677,650.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -40,069,374.94 | 23,608,275.06 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年期初余额 | 63,677,650.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -40,069,374.94 | 23,608,275.06 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 8,888,000.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | 12,765,615.03 | 32,765,615.03 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,765,615.03 | 12,765,615.03 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 8,888,000.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | - | 20,000,000.00 |
| 1、股东投入资本 | 8,888,000.00 | | | | 11,112,000.00 | | | | | - | 20,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|--------|---|---|---------------|---|----|---|---|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减 | 其他 | 专 | 盈 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 72,565,650.00 | - | - | - | 11,112,000.00 | - | - | - | - | -27,303,759.91 | 56,373,890.09 |

所有者权益表（续）

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|---------|---------|----|------|-----------|----------------|----------|----------|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | 优先 股 | 永续 债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 63,677,650.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -34,155,551.42 | 29,522,098.58 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2014年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---|---|---|------|---|----|---|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | | 资本公积 | 减 | 其他 | 专 | 盈 | 未分配利润 |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年期初余额 | 63,677,650.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -34,155,551.42 | 29,522,098.58 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -5,913,823.52 | -5,913,823.52 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -5,913,823.52 | -5,913,823.52 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|--------|---|---|------|---|----|---|---|----------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减 | 其他 | 专 | 盈 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 63,677,650.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -40,069,374.94 | 23,608,275.06 |

（三）公司主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表及附注系按财政部颁布的《企业会计准则》、应用指南、企业会计准则解释、中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定[2014年修订]》以及相关补充规定的要求编制，真实、完整地反映了本公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日的财务状况以及2014年度、2015年度、2016年1月至3月期间的经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司以12个月为1个营业周期。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

包括库存现金、可以随时用于支付的银行存款、以及公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、金融工具

（1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

①金融资产在初始确认时划分为应收款项。

②金融负债在初始确认时划分为其他金融负债。

③应收款项

应收款项主要是指公司销售商品或提供劳务形成的应收款项等债权，通常应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，应将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。通常情况下，公司发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等，应当划分为其他金融负债。

其他金融负债应当按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其

他金融负债通常采用摊余成本进行后续计量。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。终止确认，是指将金融资产或金融负债从公司的账户和资产负债表内予以转销。金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分(在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分)之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

终止确认部分的账面价值；

终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

公司仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

（3）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供

定价信息的市场。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

7、应收款项的坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 200 万元(含 200 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，不再按照组合计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：涉诉款项、客户信用状况恶化、预计无法收回的应收款项。

坏账准备的计提方法：根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(3) 按组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额不重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按以下信用风险组合计提坏账准备

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|----------|---------|----------------|
| 账龄组合 | 账龄状态 | 账龄分析法 |
| 出口退税组合 | 款项性质 | 不计提 |
| 备用金组合 | 款项性质 | 不计提 |
| 押金、保证金组合 | 款项性质 | 不计提 |

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例% | 其他应收款计提比例% |
|-----------------|-----------|------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 5 | 5 |
| 1 年至 2 年（含 2 年） | 20 | 20 |
| 2 年至 3 年（含 3 年） | 50 | 50 |
| 3 年以上 | 100 | 100 |

8、存货

(1)存货的分类

存货包括原材料、在产品、产成品。

(2)发出存货的计价方法

本公司各类存货取得时按实际成本计价，发出时采用加权平均法计价。

(3)存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下：

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，应当分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

存货跌价准备按单个存货项目计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

(4)存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

9、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）各类固定资产折旧方法

各类固定资产采用平均年限法及工作量法并按下列使用寿命、预计净残值率及折旧率计提折旧：

| 类别 | 使用年限 | 预计净残值率 | 年折旧率 |
|------|----------------------|--------|---------------|
| 电子设备 | 3 至 5 年 | 5.00% | 19.00%-31.67% |
| 运输设备 | 4 年 | 5.00% | 23.75% |
| 生产设备 | 5 至 15 年或使用频次（800 片） | 5.00% | 6.33%-19.00% |
| 其他设备 | 5 至 10 年 | 5.00% | 9.50%-19.00% |

本公司生产设备中的主模具采用工作量法按照使用频次（800 片）计提折旧，其他模具采用平均年限法按照使用寿命（10 年）计提折旧。

（3）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

10、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

11、长期资产减值

固定资产、在建工程等长期资产如存在可收回金额低于其账面价值的情况，将按照其差额计提减值准备，可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

12、长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

13、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利和其他长期职工福利。公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（2）短期薪酬是指公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬。

短期薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金、工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤、短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

短期薪酬在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）离职后福利是指公司为获得员工提供的服务而在职工退休或与公司解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

离职后福利计划包括设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（4）辞退福利是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

本公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

14、预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

15、收入

营业收入包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入。

(1) 一般原则

①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

②提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

- 1) 收入的金额能够可靠地计量；
- 2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- 3) 交易的完工程度能够可靠地确定；
- 4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

③让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

(2) 收入确认的具体方法

①内销收入：根据销售合同的约定，在所有权转移或实际交付并经客户验收时确认销售收入；

②外销收入：根据销售合同的约定，按发货并完成报关出口手续时确认销售收入；

③提供劳务收入：服务完成，取得客户确认且价格确定之时，确认收入。

④让渡资产使用权收入：按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定收入。

16、政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）公司能够收到政府补助。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补贴，应当分别下列情况处理：

①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

17、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税采用资产负债表债务法进行核算。于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，两者之间存在差异的，确认递延所得税资产、递延所得税负债及相应的递延所得税费用(或收益)。在计算确定当期所得税(即当期应交所得税)以及递延所得税费用(或收益)的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用(或收益)，但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。

18、租赁

本公司的租赁为经营租赁。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

19、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本公司的关联方。

20、主要会计估计及判断

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

主要估计金额的不确定因素如下：

(1) 应收款项减值

本公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 存货跌价准备

本公司定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本公司在估计存货的可变现净值时，考虑持有存货的目的，并以可得到的资料作为估计的基础，其中包括存货的市场价格及本公司过往的营运成本。存货的实际售价及销售费用和税金可能随市场销售状况或存货的实际用途等的改变而发生变化，因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

(3) 除存货及金融资产外的其他资产减值

本公司在资产负债表日对除存货及金融资产外的其他资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示长期资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产（或资产组）的公允价值减去处置费用后的净额与资产

(或资产组) 预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。当本公司不能可靠获得资产 (或资产组) 的公开市价, 且不能可靠估计资产的公允价值时, 本公司将预计未来现金流量的现值作为可收回金额。在预计未来现金流量现值时, 需要对该资产 (或资产组) 生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料, 包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

(4)产品质量保证

本公司会根据近期的产品维修经验, 就出售产品时向消费者提供售后质量维修承诺估计预计负债。由于近期的维修经验可能无法反映将来有关已售产品的维修情况, 本公司管理层需要运用较多判断来估计这项准备。这项准备的任何增加或减少, 均可能影响未来年度的损益。

(5)固定资产折旧

本公司对固定资产在考虑其残值后, 在使用寿命内计提折旧。本公司定期审阅相关资产的使用寿命, 以决定将计入每个报告期的折旧数额。资产使用寿命是本公司根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化, 则会在未来期间对折旧进行调整。

(6)递延所得税资产

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时, 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限, 并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额, 并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断, 以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异, 该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

21、重要会计政策和会计估计的变更

(1) 会计政策变更

2014 年, 财政部发布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益

的披露》，修订了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日（首次执行日）起施行。

上述变更对本公司的财务报表未产生任何重大影响。

（2）会计估计变更

本报告期主要会计估计是否变更：否。

二、报告期内主要财务指标及分析

（一）财务状况分析

单位：元

| 项目 | 2016 年 3 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产 | 32,591,461.38 | 40,724,579.36 | 16,082,661.70 |
| 非流动资产 | 43,250,296.55 | 42,533,317.80 | 39,283,443.11 |
| 总资产 | 75,841,757.93 | 83,257,897.16 | 55,366,104.81 |
| 流动负债 | 20,513,561.00 | 25,907,227.38 | 31,369,839.72 |
| 非流动负债 | 1,027,777.13 | 976,779.69 | 387,990.03 |
| 总负债 | 21,541,338.13 | 26,884,007.07 | 31,757,829.75 |

公司为生产制造型企业，资产结构以固定资产等非流动资产为主，流动资产主要为货币资金、应收款项、应收票据和存货。负债主要为流动负债，其主要包括公司为缓解流动性以收到的银行承兑汇票向银行附追索权的票据质押贴现而形成的短期借款，经营性应付款项以及由股东借款而形成的其他应付款。2015 年末公司总资产为 83,257,897.16 元，较上年末增长约 50%。主要原因为 2014 年末风电行业回暖，市场对风电叶片需求回升，公司业务显著增长，相应经营性应收款项、存货等流动资产有大幅增加。2016 年 3 月 31 日公司资产较 2015 年末有所下降，主要为公司用于质押借款的部分应收票据到期与银行进行结算，应收票据与短期借款同时减少所致。报告期内公司负债总额呈逐年下降趋势，资产负债率不断降低，截至 2016 年 3 月 31 日公司资产负债率为 28.40%，公司资产流动性及状况良好。

（二）公司两年一期主要财务指标分析

1、盈利能力分析

单位：元

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|------------|--------------|---------------|---------------|
| 营业收入 | 7,168,995.01 | 67,397,076.00 | 17,363,887.90 |
| 销售毛利率 | 7.91% | 29.47% | 12.17% |
| 加权平均净资产收益率 | -3.75% | 42.56% | -22.26% |
| 每股收益 | -0.03 | 0.20 | -0.09 |

2014 年度受风电行业大环境影响，公司业务较少，为了适应环境公司当年主要经营策略为控制成本费用，消化库存商品，至 2014 年末风电设备市场情况有所好转，但 2014 年度公司仍出现亏损，因此净资产收益率和每股收益为负数。2015 年度公司与株洲时代新材料股份有限公司（以下简称“时代新材”）等客户签订加工合同，业绩实现较大幅度增长，营业收入达到 67,397,076.00 较上年增长约 288.15%。2015 年度公司毛利率较上年增长主要源于业务模式的不同，2014 年公司为生产销售风电叶片，2015 年主要为提供委托加工服务，因此毛利率有所提高。

公司按照客户要求安排发货，报告期内公司产品主要面向北方风场，受季节环境影响公司客户在年初发货量一般较少，结合公司会计政策年初收入亦相应较少。因此 2016 年 1-3 月数据与 2014 年度和 2015 年度全年数据不具可比性。从已订单签订和正在洽谈的合作情况来看公司 2016 年业务情况良好。

2、偿债能力分析

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------|------------|-------------|-------------|
| 资产负债率 | 28.40% | 32.29% | 57.36% |
| 流动比率 | 1.59 | 1.57 | 0.51 |
| 速动比率 | 1.14 | 1.18 | 0.17 |

报告期内公司的负债结构主要为流动负债，主要包括公司为缓解流动性以收到的银行承兑汇票向银行进行附追索权的票据质押贴现而形成的短期借款，经营性应付款项以及其他应付款。2014 年末公司资产负债率较高，流动比率速动比率较低，主要因为公司存在因股东借款而形成的其他应付款，2015 年公司对关联方往来进行了全面清理，截至 2015 年末公司已归还绝大部分股东借款。

报告期内公司为了缓解资金流动性，存在因将银行承兑汇票向银行质押贴现（附追索权）而形成的短期借款，因质押票据为银行承兑汇票，因此偿付风险较小。除此性质银行借款外公司报告期内无其他外部借款。

总体上公司资产负债率呈下降趋势，截至 2016 年 3 月 31 日资产负债率为 28.40%；2015 年市场回暖以后，公司流动比率速动比率均大于 1 且较为平稳，偿债能力良好。

3、营运能力分析

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|
| 应收帐款周转率（次） | 0.82 | 12.07 | 2.40 |
| 存货周转率（次） | 0.84 | 8.71 | 1.30 |

2015 年公司应收账款周转率和存货周转率较上年有较大增长，主要原因系 2014 年受大环境影响公司营业收入较少，2015 年度市场情况好转公司生产和销售显著增加，营业收入大幅上涨从而导致营运能力指标上升。2016 年 1-3 月经营周期较短，加之年初是公司发货淡季收入较少因此营运能力指标较低，与全年数据不具可比性。

4、获取现金能力

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------------------|---------------|----------------|-------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | -2,226,105.24 | -25,229,700.10 | 924,395.15 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | -0.03 | -0.35 | 0.01 |

①报告期各期经营活动产生的现金流量净额波动原因

2015 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-25,229,700.10 元，主要有以下两方面原因：一方面，由于公司客户在与公司结算过程中一部分采用银行承兑汇票结算，从公司现金流量表中“三、筹资活动产生的现金流量/取得借款收到的现金”一项可以看出，公司为缓解流动性将收到的一部分银行承兑汇票进行了票据质押贴现，金额为 20,000,000.00 元，截至 2015 年末公司尚有 5,000,000.00 元银行承兑票据可随时用于贴现补充流动资金。另一方面，公司报告期内现金流量表中“一、经营活动产生的现金流量/支付其他与经营活动有关的现金”金额较大，为 19,479,319.17 元，其主要内容为公司 2015 年归还关联方欠款所致。以上两方面原因造成公司 2015 年度经营活动产生的现金流量净额为负数，剔除公司 2015 年度归还股东借款这一因素影响，公司业务获取现金能力（包括变现较为容易，兑付风险较小的银行承兑汇票）良好。

2016 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-2,226,105.24 元，原因与上年

类似，部分结算方式为银行承兑汇票结算，2016年1-3月公司新增贴现5,000,000.00元，截至2016年3月31日公司尚有380,000.00可随时用于贴现补充流动资金。

尽管公司2015年、2016年度经营活动产生的现金流量净额为负，但由于公司所收到的银行承兑汇票兑付风险较小，总体获取现金能力良好。

②“收到和支付其他与经营活动有关的现金”的具体内容

如公司财务报表附注五、31现金流量表项目注释中披露，报告期收到和支付的其他与经营活动有关的现金内容如下：

1. 收到的其他与经营活动有关的现金

| 项目 | 2016年1至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-------|-----------|--------------|--------------|
| 往来款 | - | 51,600.00 | 1,977,612.77 |
| 员工备用金 | - | 1,309,017.54 | 46,310.59 |
| 押金保证金 | 1,417.97 | - | - |
| 利息收入 | 2,314.13 | 3,303.91 | 7,958.57 |
| 其他 | - | 29,281.15 | - |
| 合计 | 3,732.10 | 1,393,202.60 | 2,031,881.93 |

2. 支付的其他与经营活动有关的现金

| 项目 | 2016年1至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|----------|--------------|---------------|---------------|
| 付现的费用及支出 | 1,087,001.50 | 3,344,395.45 | 2,882,018.31 |
| 备用金 | 39,688.50 | - | - |
| 手续费 | 1,322.86 | 6,584.67 | 1,665.65 |
| 支付的往来款 | - | 15,650,000.00 | 10,048,317.32 |
| 押金保证金 | - | 461,934.59 | 1,402,713.12 |
| 其他 | - | 27,725.21 | 58,890.62 |
| 合计 | 1,128,012.86 | 19,490,639.92 | 14,393,605.02 |

2014年度收到往来款1,977,612.77元，主要系收到的关联方苏州力仓风电设备有限公司、力仓风力设备上海有限公司款项；报告期内公司与以上关联方存在往来款项，但从报告期各期末余额来看，均为公司占用关联方款项，未形成公司关联方占用公司资金。

2014年度支付的往来款10,048,317.32元，2015年度支付的往来款15,650,000.00元，均系归还公司对关联方陈宜蕙的欠款。

③经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

报告期内公司自净利润调整至经营活动现金流量净额资料如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------------------|---------------|----------------|----------------|
| 净利润 | -2,073,470.29 | 12,765,615.03 | -5,913,823.52 |
| 加：资产减值准备 | 200,286.98 | 984,688.68 | 300,210.84 |
| 固定资产折旧 | 691,280.69 | 6,700,653.69 | 2,588,767.09 |
| 长期待摊费用摊销 | 128,602.68 | 498,171.86 | 473,730.34 |
| 固定资产报废损失(收益以“-”号填列) | - | 7,352.30 | 4,412.35 |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | 95,131.99 | 475,036.96 | -1,837.37 |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列) | 7,716.35 | -369,594.49 | -116,764.28 |
| 存货的减少(增加以“-”号填列) | 1,177,577.56 | -3,005,109.47 | 13,652,795.61 |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列) | -868,484.59 | -25,446,733.98 | 16,487,283.68 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列) | -1,584,746.61 | -17,839,780.68 | -26,550,379.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,226,105.24 | -25,229,700.10 | 924,395.15 |

由上表可见，存货余额的变动、经营性应收项目的变动、经营性应付项目的变动直接影响了经营活动现金流量净额的变动。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额变动较大，且与净利润的变动不匹配的原因，系由公司实际生产销售活动、贷款收支情况、票据背书融通资金及支付关联方欠款多方面导致的。因此公司净利润与经营活动现金流量净额具有匹配性。

如本节“①报告期各期经营活动产生的现金流量净额波动原因”中所述，综合公司现金流量及结算所获得的银行承兑汇票来看，公司获取现金能力良好，经营活动现金流量净额的变动符合公司实际经营情况，不存在影响持续经营能力的现金流量风险。

5、结合同行业公司情况分析公司财务指标

| 项目 | 中材科技股份有限公司 (中材科技：002080) | |
|----------------|-----------------------------|------------------------|
| | 2015年度/ 2015年12月31日 | 2014年度/ 2014年12月31日 |
| 盈利能力 | | |
| 营业收入（分产品-风电叶片） | 3,993,045,102.99 | 2,479,626,459.04 |
| 毛利率（分产品-风电叶片） | 24.18% | 23.08% |
| 加权平均净资产收益率 | 11.34% | 6.22% |
| 偿债能力 | | |
| 资产负债率 | 61.40% | 65.91% |
| 流动比率（倍） | 1.09 | 1.05 |

| | | |
|--|------|------|
| 营运情况 | | |
| 应收账款周转率（倍） | 3.79 | 3.22 |
| 存货周转率（倍） | 5.76 | 4.71 |
| 获取现金能力 | | |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 2.06 | 0.95 |
| 数据说明： | | |
| 1. 以上数据均来自可比公司年度报告或由报告中合并报表数据计算而来，计算方法与本说明书“第一节基本情况/七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表”一致。 | | |
| 2. 表中“营业收入”和“毛利率”为可比公司分产品数据（风电叶片生产销售）。 | | |

从盈利能力来看，公司 2014 年度毛利率为 12.17% 较可比公司同期数据较低，2015 年度公司毛利率为 29.47% 较可比公司略高。主要原因为 2014 年受行业环境影响公司营业收入较少，业务模式主要为生产制造销售风电叶片，固定成本较高。公司针对行业情况及自身特点积极调整适应环境变化，将生产制造销售风电叶片的业务模式逐步转变为以受托加工风电叶片为主的业务模式，降低了原材料的资金占用情况，使公司更能灵活应对市场变化。2015 年随着风电市场回暖公司业务显著增加，营业收入大幅上涨，且受托加工的业务模式毛利率较生产制造销售叶片业务模式高，加之公司成本控制力度等方面原因，2015 年公司综合毛利略高于可比公司同期数据，体现了公司良好的盈利能力。

从偿债能力来看，公司 2015 年末及 2014 年末资产负债率分别为 32.29% 和 57.36%，均低于可比公司同期数据且呈下降趋势；流动比率分别为 1.57 和 0.51，其中 2014 年公司流动比率小于 1 主要原因为存在关联方欠款，2015 年公司清理了关联方往来后流动比例恢复为 1.57 倍，略高于可比公司同期数据，体现了公司良好的偿债能力。

从营运能力来看公司 2015 年度和 2014 年度应收账款周转率分比为 12.07 和 2.40 次，存货周转率分别为 8.71 和 1.30 次，与可比公司同期数据相比均有差异，主要因可比公司业务除风电叶片制造销售业务还有其他业务，加之与公司营业规模的差异，数据可比性较低。

从获取现金能力来看，公司 2015 年度和 2015 年度每股经营活动产生的现金流量净额分别为 -0.35 和 0.01 元。由于 2015 年公司部分业务以银行承兑汇票与客户进行结算以及归还关联方欠款等原因导致每股经营活动产生的现金流量净额为负数，但如本说明书“第四节公司财务/二、报告期内主要财务指标及分析/（二）

公司两年一期主要财务指标分析/4、获取现金能力”所述，公司收到的银行承兑汇票承兑风险较小，必要时可随时向银行进行票据贴现以缓解流动性，综合考虑以上因素公司获取现金能力良好。

三、报告期内利润形成的有关情况

（一）主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

1、报告期内主营业务收入占营业收入比重情况

单位：元

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|--------|--------------|---------------|---------------|
| 主营业务收入 | 6,486,542.47 | 62,959,539.67 | 16,684,627.92 |
| 营业收入 | 7,168,995.01 | 67,397,076.00 | 17,363,887.90 |
| 比例 | 90.48% | 93.42% | 96.09% |

公司为风电叶片产品及相关服务供应商，报告期内主营业务收入占收入总额90%以上，主营业务突出且报告期内未发生重大变化。公司经过多年发展在行业内积累了丰富的风电叶片制造经验和良好口碑，和多家风电整机供应商或零件设备供应商建立了良好的沟通合作。截至报告期末公司已有约近千套叶片在各地风场稳定运行。

2、报告期内主营业务收入主要构成情况

（1）报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况

单位：元

| 业务类别 | 2016年1-3月 | | | |
|------------|--------------|--------------|------------|-------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率 |
| 风力发电叶片销售 | 6,298,508.28 | 5,911,197.33 | 387,310.95 | 6.15% |
| 受托加工风力发电叶片 | 188,034.19 | 188,034.19 | - | 0.00% |
| 合计 | 6,486,542.47 | 6,099,231.52 | 387,310.95 | 5.97% |

续

单位：元

| 业务类别 | 2015年度 | | | |
|------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率 |
| 风力发电叶片销售 | 4,777,203.47 | 3,566,961.82 | 1,210,241.65 | 25.33% |
| 受托加工风力发电叶片 | 58,182,336.20 | 41,896,447.27 | 16,285,888.93 | 27.99% |
| 合计 | 62,959,539.67 | 45,463,409.09 | 17,496,130.58 | 27.79% |

续

单位：元

| 业务类别 | 2014 年度 | | | |
|------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率 |
| 风力发电叶片销售 | 16,684,627.92 | 14,722,302.21 | 1,962,325.71 | 11.76% |
| 受托加工风力发电叶片 | - | - | - | - |
| 合计 | 16,684,627.92 | 14,722,302.21 | 1,962,325.71 | 11.76% |

① 主营业务类别介绍

公司主营业务按业务类别可分为“风力发电叶片销售”和“受托加工风力发电叶片”。其中“风力发电叶片销售”是指公司自行选择原料供应商并购买原材料，生产加工成风电叶片成品后向客户销售；“受托加工风力发电叶片”是指由客户提供主要原材料由公司进行加工后交付客户，公司仅收取加工费。相比后者而言，前者的特点是产品毛利较高，毛利率较低，但自行购买原材料会给公司带来较大的流动性压力且不利于快速应对市场变化。

受行业内恶性竞争以及宏观政策等大环境影响，2014 年前一段时间内风电设备市场一度较为低迷，公司也随之受到一定影响。当时公司主要业务模式为主要为“风力发电叶片销售”的存货式生产。但公司积极应对市场变化，保证产品质量的前提下控制成本，提升自身抗风险能力，在 2014 年末风电市场回暖后公司改变原有业务模式，转型为以“受托加工风力发电叶片”的订单式生产为主的业务模式，只有部分出口业务或特殊情况下（如委托方原材料暂时紧缺等）才自行生产加工风电叶片进行销售。尽管受托加工模式舍弃了一定的产品毛利，但也使得公司更为灵活，流动性更为充裕，进而在目前市场对风电设备需求旺盛的环境下为公司扩大产能提供更为便利的条件。公司新的业务模式也为客户所接受，目前订单数量逐年增加，公司正在扩大产能以满足供货需求。

② 收入波动原因分析：

2014 年度公司主营业务收入较低为 16,684,627.92 元，主要系公司受到行业环境影响订单较少，2014 年末随市场回暖公司订单逐渐增加，但在 2015 年才形成收入。2015 年度公司把握市场机遇积极开拓市场，业绩显著上升，全年主营业务收入为 62,959,539.67 元，主要来源于受托加工风力发电叶片。2016 年 1-3 月公司主营业务收入为 6,486,542.47 元，较上年平均水平略低。主要原因为报告期内公司客户供货的主要风场在北方，而冬季风电整机设备吊装业务较少，加之春节假期影响，客户较少在年初安排提货，因此结合公司收入确认原则，年初主

营业务收入较年均水平略低。

③ 毛利率波动分析：

公司属于生产制造业，在生产风电叶片的成本归集过程中单位固定成本对产品存货价值有较大影响，因此在开工不足的情况下产品单位成本会偏高，产品或服务单价相近的情况下，单位产品毛利率和综合毛利都会偏低。个别情况下单位产品成本可能会高于其销售合同不含税价格，对此类产品公司将以不含税销售价格为限计提存货跌价准备，此时产品毛利为 0。报告期内 2016 年受托加工风力发电叶片业务存在此类情况，但金额较小。

2014 年度及 2016 年度 1-3 月公司风力发电叶片销售业务毛利率分别为 11.76% 和 6.15%，较 2015 年风力发电叶片销售业务毛利率 25.33% 偏低。2014 年度公司因行业环境影响，2016 年 1-3 月因生产季节性影响，开工率均较低，因此当期风力发电叶片销售产生的毛利相比 2015 年开工充足的情况下的毛利较低，**根据公司已签订的销售合同，2016 年全年综合毛利将回归到正常水平。**2015 年度公司风力发电叶片销售的毛利相比同行业处于相当水平（中材科技 2015 年度风电叶片生产销售业务毛利率为 24.18%，详见本节“二、报告期内主要财务指标及分析/（二）公司两年一期主要财务指标分析/5、结合同行业公司情况分析公司财务指标”）。

2015 年公司受托加工风力发电叶片业务毛利率为 **27.99%**，略高于公司同期风力发电叶片销售业务毛利率 25.33%，符合受托加工业务模式特点。

综合来看，在风电市场低迷阶段公司积极应对市场变化，较好地控制了经营成本保存实力；风电市场复苏后公司紧抓良好机遇积极开拓市场，收入规模显著增长，毛利率处于同行业较高水平。

（2）报告期内，公司主营业务收入按产区域分类情况

报告期内公司收入按区域分类情况如下表所示：

单位：元

| 2016 年 1 至 3 月 | | | |
|----------------|----|--------------|--------|
| 序号 | 区域 | 主营业务收入 | 比例 (%) |
| 1 | 华北 | 6,298,508.28 | 97.10 |
| 2 | 华东 | - | - |
| 3 | 华中 | 188,034.19 | 2.90 |
| 4 | 西北 | - | - |

| | | | |
|---------|----|---------------|--------|
| 5 | 国外 | - | - |
| 合计 | | 6,486,542.47 | 100.00 |
| 2015 年度 | | | |
| 序号 | 区域 | 主营业务收入 | 比例 (%) |
| 1 | 华北 | 7,538,461.56 | 11.97 |
| 2 | 华东 | 273,504.27 | 0.43 |
| 3 | 华中 | 50,643,874.64 | 80.44 |
| 4 | 西北 | - | - |
| 5 | 国外 | 4,503,699.20 | 7.16 |
| 合计 | | 62,959,539.67 | 100.00 |
| 2014 年度 | | | |
| 序号 | 区域 | 主营业务收入 | 比例 (%) |
| 1 | 华北 | - | - |
| 2 | 华东 | - | - |
| 3 | 华中 | - | - |
| 4 | 西北 | 15,302,564.16 | 91.72 |
| 5 | 国外 | 1,382,063.76 | 8.28 |
| 合计 | | 16,684,627.92 | 100.00 |

报告期内公司仅有一个国外客户即 UNISON CO. LTD. KOREA, 销售模式为直销, 结算币种为美元。

报告期内公司主要产品及服务的销售区域为国内销售, 国外销售额及毛利贡献率占比均较小。具体收入、毛利润及占总营业收入和毛利润的比重、内销和外销业务毛利率对综合毛利率贡献情况如下表所示:

单位: 元

| 项目 | 2016 年 1 至 3 月 | | | | | |
|--------|----------------|---------------|---------|---------------|---------|--------|
| | 收入 | 成本 | 收入占比 | 毛利 | 毛利贡献率 | 毛利率 |
| 内销 | 6,486,542.47 | 6,099,231.52 | 100.00% | 387,310.95 | 100.00% | 5.97% |
| 外销 | - | - | - | - | - | - |
| 主营业务收入 | 6,486,542.47 | 6,099,231.52 | 100.00% | 387,310.95 | 100.00% | 5.97% |
| 项目 | 2015 年度 | | | | | |
| | 收入 | 成本 | 收入占比 | 毛利 | 毛利贡献率 | 毛利率 |
| 内销 | 58,455,840.47 | 42,170,873.45 | 92.85% | 16,284,967.02 | 93.08% | 27.86% |
| 外销 | 4,503,699.20 | 3,292,535.64 | 7.15% | 1,211,163.56 | 6.92% | 26.89% |
| 主营业务收入 | 62,959,539.67 | 45,463,409.09 | 100.00% | 17,496,130.58 | 100.00% | 27.79% |

| 项目 | 2014 年度 | | | | | |
|-------|---------------|---------------|---------|--------------|---------|--------|
| | 收入 | 成本 | 收入占比 | 毛利 | 毛利贡献率 | 毛利率 |
| 内销 | 15,302,564.16 | 13,359,999.84 | 91.72% | 1,942,564.32 | 98.99% | 12.69% |
| 外销 | 1,382,063.76 | 1,362,302.37 | 8.28% | 19,761.39 | 1.01% | 1.43% |
| 主营业收入 | 16,684,627.92 | 14,722,302.21 | 100.00% | 1,962,325.71 | 100.00% | 11.76% |

如上表所示，2016年1-3月公司尚无外销收入，2015年度外销收入占当年主营业务收入比例为7.15%，毛利贡献率为6.92%，毛利率为26.89%；2014年度公司外销收入占当年主营业务收入比例为8.28%，毛利贡献率为1.01%，毛利率为1.43%。2014年公司海外销售毛利较低，导致外销毛利率及毛利贡献率均较低，其原因为2014年公司外销产品多为2013年生产制造，2013至2014年间公司仍处于市场恶性竞争等大环境不利因素的影响下开工不足，导致单位产成品分摊的固定成本过高（如设备折旧等制造费用），因此毛利较低。2014年末公司积极开拓市场与时代新材展开合作，2015年度订单及产量充足，从全年情况来看单位产成品分摊的固定成本也逐渐趋于合理，毛利率回归到正常水平。综上所述，海外市场是公司可以寻求进一步合作的战略性市场，但在申报报告期内外销形成的收入和毛利并非公司的主要盈利因素，目前公司的主要订单来源仍为国内客户。

报告期内公司仅有一个国外客户即 UNISON CO. LTD. KOREA, 对其销售的产品为 U57 型叶片（即国内型号 750KW-27.75m 叶片）和 U93 型叶片（即国内型号 2.0MW-45.3m 叶片）；报告期内对国内客户销售或加工的叶片主要为 1.5MW-40.3m 型叶片、1.5MW-42.8m 型叶片以及 1.5MW-37.5m 型叶片等。关于以上不同型号产品技术参数及性能用途详见公开转让说明书中“第二节 公司业务/一、主要业务、主要产品及其用途/（二）主要产品及用途”所述内容。

报告期内公司存在出口退税，退税金额以及出口退税对公司业绩（利润总额）构成的影响如下表所示：

| 项目 | 2016年1至3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 出口退税额 | - | 765,628.86 | 234,950.84 |
| 利润总额 | -2,065,753.94 | 12,396,020.54 | -6,030,587.80 |
| 占比 | - | 6.18% | -3.90% |

如上表所示，公司报告期内出口退税额的波动与出口额变动趋势基本一致，但由于出口金额占收入比重较小，出口退税额对报告期内各期利润总额影响也

较小。

（3）报告期内，公司成本的归集、分配及结转

报告期内公司成本归集、分配、结转方法如下：

生产中耗用的主材、辅材，可根据生产订单进行直接归集到某批次产品生产成本中；支付的劳务外包费用，按照计件方式每月月底与劳务供应商按件结算，该项成本可根据订单直接归集到某批次产品生产成本中；制造费用（如折旧费、低值易耗品以及租赁费等），月末归集并按照当月风电叶片总产量（包括风力发电叶片销售和受托加工风力发电叶片两部分业务的全部生产量）进行分配；生产成本归集与分配后，在最终检验合格后结转至存货，在产成品发货确认收入时结转成本。

（二）主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表所示：

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 | 合计 |
|-----------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售费用 | 237,465.73 | 971,298.56 | 436,162.42 | 1,644,926.71 |
| 管理费用 | 2,100,648.53 | 5,019,019.15 | 3,512,061.74 | 10,631,729.42 |
| 财务费用 | 94,140.72 | 478,317.72 | -8,130.29 | 564,328.15 |
| 期间费用小计 | 2,432,254.98 | 6,468,635.43 | 3,940,093.87 | 12,840,984.28 |
| 营业收入 | 7,168,995.01 | 67,397,076.00 | 17,363,887.90 | 91,929,958.91 |
| 销售费用/营业收入 | 3.31% | 1.44% | 2.51% | 1.79% |
| 管理费用/营业收入 | 29.30% | 7.45% | 20.23% | 11.57% |
| 财务费用/营业收入 | 1.31% | 0.71% | -0.05% | 0.61% |
| 期间费用/营业收入 | 33.93% | 9.60% | 22.69% | 13.97% |

报告期内，2014年度公司受行业环境影响业务较少，相应期间费用发生额较小。自2015年开始，公司业绩显著提升因此期间费用也随收入增长有所上升。

2014年度公司受行业环境影响营业收入较少，因此期间费用占收入比例较低；2015年市场回暖后公司产品销量随之上升，期间费用占收入比例回归到正常水平；2016年1-3月由于经营期较短并且处于公司发货淡季因此期间费用占收入比例较高，随着2016年的持续经营，全年期间费用占收入比例将回归到正常水平。为各项期间费用具体波动情况如下：

销售费用：由于公司所处行业特点，终端客户多为大型国有企业，因此主要由公司总经理或专人负责市场推广，客户关系比较稳定，报告期内公司各期销售

费用占当期收入比例较小。

管理费用：2015 年度公司管理费用较上年有较大增长，一方面随着公司业务量的增加和收入的增长，差旅费和业务招待费等管理费用也随之增长；另一方面公司筹备新三板挂牌工作，相应中介费用明显增加。

财务费用：2014 年度公司财务费用主要为银行存款利息收入。2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司处于实际经营需要将收到的客户结算货款的银行承兑汇票进行贴现，票据贴现利息导致财务费用上升。

1、销售费用

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-------|------------|------------|------------|
| 运费 | 82,760.43 | 228,206.39 | 31,283.51 |
| 差旅费 | 25,839.45 | - | 107,891.00 |
| 售后服务费 | 51,025.64 | 643,435.18 | 166,846.28 |
| 业务招待费 | 30,474.50 | - | 62,859.00 |
| 运输工装 | 24,169.23 | 47,381.54 | - |
| 职工薪酬 | 16,000.00 | - | 54,000.00 |
| 车辆费用 | 4,945.00 | - | 650.00 |
| 通讯费 | 2,251.48 | - | - |
| 报关费 | - | 10,041.51 | 721.00 |
| 其他 | - | 42,233.94 | 11,911.63 |
| 合计 | 237,465.73 | 971,298.56 | 436,162.42 |

报告期内公司销售费用较少，主要内容为计提的风电叶片售后服务费、产品运费以及人员工资和差旅费等。2015 年公司销售费用较上年有较大增长主要原因随着 2015 年公司营业收入的增长，计提的售后服务费随之增加。

2、管理费用

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|---------|------------|--------------|--------------|
| 职工薪酬 | 413,934.99 | 1,446,467.10 | 2,562,752.77 |
| 折旧费及摊销费 | 13,714.98 | 76,772.60 | 25,224.43 |
| 租赁费 | 57,652.73 | 259,765.60 | 129,883.69 |
| 修理费 | 105,844.07 | 14,381.62 | 38,332.12 |
| 水电费 | 13,722.48 | 63,339.03 | 111,019.40 |
| 保全费 | 64,800.00 | 259,200.00 | 105,600.00 |
| 业务招待费 | 27,625.00 | 985,443.35 | 85,591.00 |
| 差旅费 | 61,565.00 | 408,881.06 | 155,363.50 |
| 车辆费 | 18,510.70 | 153,569.34 | 66,727.23 |

| | | | |
|----------|--------------|--------------|--------------|
| 办公费 | 11,964.60 | 78,666.28 | 28,861.28 |
| 聘请中介机构费用 | 400.00 | 759,376.50 | 112,897.00 |
| 停工损失 | 1,214,971.69 | - | - |
| 其他 | 95,942.29 | 513,156.67 | 89,809.32 |
| 合计 | 2,100,648.53 | 5,019,019.15 | 3,512,061.74 |

报告期内公司管理费用主要内容为管理人员职工薪酬、差旅费、停工损失、业务招待费等。2015 年度管理费用中职工薪酬较 2014 年有所下降，原因系公司为了提高自身灵活性以及抗市场变动风险能力精简部门人员，因此职工薪酬有所下降。2015 年随着公司业务量增多和收入的增长，业务招待费和差旅费有所上升。2015 年度公司聘请中介公司筹备新三板挂牌事宜，因此发生一定的中介费用。2014 年以后公司主要业务为客户提供主要材料的受托加工服务，根据客户的提货时间和原材料提供情况安排生产。2016 年 1-2 月的一段时间内受客户冬季风场整机吊装安排以及春节假期的影响，公司客户未安排发货并提供主材，因此公司发生停工损失，停工损失内容主要包括与生产相关的折旧费摊销费用。2016 年 3 月公司开始回复生产销售。

3、财务费用

单位：元

| 项目 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|--------|-----------|------------|-----------|
| 利息支出 | - | - | - |
| 减：利息收入 | 2,314.13 | 3,303.91 | 7,958.57 |
| 汇兑损益 | -1,134.68 | 47,486.96 | -1,837.37 |
| 手续费 | 1,322.86 | 6,584.67 | 1,665.65 |
| 贴现手续费 | 96,266.67 | 427,550.00 | - |
| 合计 | 94,140.72 | 478,317.72 | -8,130.29 |

报告期内公司财务费用较少，其中 2014 年财务费用为负主要原因为公司当年未发生任何债务融资主要利息费用内容为银行存款利息因此财务费用为负。2015 年度及 2016 年 1-3 月财务费用显著上升，主要原因为客户与公司的结算方式中包含了银行承兑汇票结算，公司会根据实际经营需要将收到的银行承兑汇票进行贴现缓解公司流动性，贴现手续费造成了当期财务费用上升。

（三）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

报告期内公司无合并报表范围以外的投资收益。

2、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下：

单位：元

| 营业外收入 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 | 损益性质 |
|----------------------|-----------|------------------|---------------------|--------|
| 固定资产处置利得 | - | - | 3,784.26 | 非经常性损益 |
| 债务重组利得 | - | 500.00 | 169,500.00 | 非经常性损益 |
| 其他 | - | 29,549.15 | - | 非经常性损益 |
| 合计 | - | 30,049.15 | 173,284.26 | |
| 营业外支出 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 | 损益性质 |
| 停工损失 | - | - | 4,009,028.21 | 非经常性损益 |
| 非流动资产处置损失 | - | 7,352.30 | 8,196.61 | 非经常性损益 |
| 其中：固定资产 处置损失 | - | 7,352.30 | 8,196.61 | 非经常性损益 |
| 其他 | - | 36,148.16 | 58,905.62 | 非经常性损益 |
| 合计 | - | 43,500.46 | 4,076,130.44 | |
| 非经常损益净额 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 | |
| 非经常损益净额（收益 以负数列示） | - | 13,451.31 | 3,902,846.18 | 非经常性损益 |

报告期内公司营业外收入包括处置固定资产利得、债务重组利得等。其中2014年债务重组利得系公司向山东早春创尔沃热泵技术有限公司（以下简称“山东早春”）采购泵房修建服务及相关设备，过程中双方发生质量纠纷，后经双方协调山东早春放弃公司应付其169,500.00元款项的债权，因此在2014年形成公司债务重组利得。报告期内公司营业外收入均为非经常性损益。

报告期内营业外支出主要为2014年的停工损失，以及处置非流动资产损失等。2014年公司受行业环境影响订单较少，公司积极应对市场变化，经营策略为消化现有库存，在2014年1-11月停止生产活动由此造成停工损失。2014年末随着市场回暖以及国家政策扶持，风电设备需求量日益增长，公司把握住市场机遇开拓市场，与时代新材等客户签订风电叶片委托加工合同开始生产，2015年公司业绩显著上升。

（四）适用税率及主要财政优惠政策

1、主要税种及税率

公司的流转税与所得税税率列示如下：

| 税种 | 计税依据 | 法定税率 |
|-------|--------|--------|
| 增值税 | 应税收入 | 17%、6% |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 25% |

2、税收优惠、财政补贴及批文

报告期内公司未收到财政补贴，亦未享有税收优惠。

四、报告期内的主要资产情况

（一）货币资金

单位:元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|--------------|-------------|-------------|
| 现金 | 16,708.37 | 47,243.07 | 47,611.81 |
| 银行存款 | 1,481,132.91 | 291,798.07 | 275,922.83 |
| 合计 | 1,497,841.28 | 339,041.14 | 323,534.64 |

公司货币资金在报告期各期末不存在质押、冻结，或其他使用受限的情况。

报告期内公司仅存在向一个境外客户，公司在收取外币贷款后即办理结汇手续，因此报告期各期末不存在外币银行存款。

（二）应收票据

单位:元

| 种类 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|-------------|
| 银行承兑票据 | 13,380,000.00 | 22,000,000.00 | - |
| 合计 | 13,380,000.00 | 22,000,000.00 | - |

截至2016年3月31日公司已背书但尚未到期的应收票据金额5,577,702.45元。期末公司用银行承兑汇票向银行有追索权地贴现的应收票据为13,000,000.00元。

（三）应收账款

1、应收账款按种类披露

单位:元

| 类别 | 2016年3月31日 |
|----|------------|
|----|------------|

| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
|-----------------------|---------------------|----------------|---------------------|--------|---------------------|
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | | | | | |
| 其中：账龄组合 | 8,924,267.63 | 100.00% | 1,025,777.00 | 11.49% | 7,898,490.63 |
| 组合小计 | 8,924,267.63 | 100.00% | 1,025,777.00 | 11.49% | 7,898,490.63 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 8,924,267.63 | 100.00% | 1,025,777.00 | | 7,898,490.63 |

续

单位:元

| 类别 | 2015年12月31日 | | | | |
|-----------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------|---------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | | | | | |
| 其中：账龄组合 | 8,469,876.21 | 100.00% | 825,490.02 | 9.75% | 7,644,386.19 |
| 组合小计 | 8,469,876.21 | 100.00% | 825,490.02 | 9.75% | 7,644,386.19 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 8,469,876.21 | 100.00% | 825,490.02 | | 7,644,386.19 |

续

单位:元

| 种类 | 2014年12月31日 | | | | |
|----------------------|-------------|----|------|------|------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征 | - | - | - | - | - |

| 种类 | 2014年12月31日 | | | | |
|-----------------------|---------------------|----------------|-------------------|--------|---------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
| 组合计提坏账准备的应收账款 | | | | | |
| 其中：账龄组合 | 2,700,566.62 | 100.00% | 447,737.50 | 16.58% | 2,252,829.12 |
| 组合小计 | 2,700,566.62 | 100.00% | 447,737.50 | 16.58% | 2,252,829.12 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 2,700,566.62 | 100.00% | 447,737.50 | | 2,252,829.12 |

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

| 账龄 | 2016年3月31日 | | | |
|-----------|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 7,636,348.50 | 85.57% | 381,817.43 | 7,254,531.08 |
| 1至2年 | - | - | - | - |
| 2至3年 | 1,287,919.13 | 14.43% | 643,959.57 | 643,959.57 |
| 合计 | 8,924,267.63 | 100.00% | 1,025,776.98 | 7,898,490.65 |

续

单位：元

| 账龄 | 2015年12月31日 | | | |
|-----------|---------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 7,181,957.08 | 84.79% | 359,097.85 | 6,822,859.23 |
| 1至2年 | 591,891.34 | 6.99% | 118,378.27 | 473,513.07 |
| 2至3年 | 696,027.79 | 8.22% | 348,013.90 | 348,013.90 |
| 合计 | 8,469,876.21 | 100.00% | 825,490.02 | 7,644,386.19 |

续

单位：元

| 账龄 | 2014年12月31日 | | | |
|-----------|---------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 615,838.83 | 22.80% | 30,791.94 | 585,046.89 |
| 1至2年 | 2,084,727.79 | 77.20% | 416,945.56 | 1,667,782.23 |
| 合计 | 2,700,566.62 | 100.00% | 447,737.50 | 2,252,829.12 |

公司应收账款系公司销售风电叶片或提供相关服务产生，报告期内应收账款期末余额账期主要集中在1年以内，账龄大于1年的应收账款主要为客户留存质保金，在质保期满后支付。报告期内公司与客户关系良好，产品质量符合客户标

准，回款比较及时，不存在无法收回的坏账。对各期末应收账款公司已按照会计政策充分计提了坏账准备。

报告期各期末，公司不存在外币应收账款。公司目前境外销售收入规模较小，尚未使用金融工具规避汇兑风险。2014年度、2015年度由于外销产生的汇率损益为-1,837.37元、47,486.96元，对公司业绩的影响微小。

报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

2、报告期各期末应收账款余额前五名情况

2016年3月31日应收账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 占应收账款余额比例 |
|----|-----------------|---------------------|------|----------------|
| 1 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 5,373,824.68 | 1年以内 | 60.22% |
| 2 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 2,262,523.82 | 1年以内 | 25.35% |
| 3 | 三一张家口风电技术有限公司 | 1,043,182.94 | 2至3年 | 11.69% |
| 4 | 锡林浩特晨飞风电设备有限公司 | 244,736.19 | 2至3年 | 2.74% |
| 合计 | | 8,924,267.63 | | 100.00% |

2015年12月31日应收账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 占应收账款余额比例 |
|----|-----------------|---------------------|------|----------------|
| 1 | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 5,430,452.38 | 1年以内 | 64.11% |
| 2 | 张家口拓远新能源科技有限公司 | 1,751,504.70 | 1年以内 | 20.68% |
| 3 | 三一张家口风电技术有限公司 | 591,891.34 | 1至2年 | 12.32% |
| | | 451,291.60 | 2至3年 | |
| 4 | 锡林浩特晨飞风电设备有限公司 | 244,736.19 | 2至3年 | 2.89% |
| 合计 | | 8,469,876.21 | | 100.00% |

2014年12月31日应收账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 占应收账款余额比例 |
|----|---------------|--------------|------|-----------|
| 1 | 三一张家口风电技术有限公司 | 1,043,182.94 | 1至2年 | 38.63% |

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 占应收账款余额比例 |
|----|-------------------|--------------|------|-----------|
| 2 | 锡林浩特晨飞风电设备有限公司 | 948,736.19 | 1至2年 | 35.13% |
| 3 | 东方电气新能源设备（杭州）有限公司 | 684,700.00 | 1至2年 | 25.35% |
| 4 | 辽宁超烁图码科技板业有限公司 | 23,947.49 | 1年以内 | 0.89% |
| 合计 | | 2,700,566.62 | | 100.00% |

3、报告期内，公司不存在实际核销的应收账款情况

4、报告期内，公司不存在应收账款质押的情况

5、报告期内，公司坏账准备无转回或收回的情况

6、应收账款与收入比情况

单位：元

| 项目 | 2016年1-3月 /2016年3月31日 | 2015年度 /2015年12月31日 | 2014年度 /2014年12月31日 |
|-----------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款余额 | 7,898,490.63 | 7,644,386.19 | 2,252,829.12 |
| 营业收入 | 7,168,995.01 | 67,397,076.00 | 17,363,887.90 |
| 应收账款/营业收入 | 110.18% | 11.34% | 12.97% |

2014年度及2015年度公司应收账款期末余额占当期营业收入比例较稳定，约为12%左右。2016年1-3月由于经营期较短应收账款余额较年初变化较小，且年初一般为发货淡季因此营业收入较少，所以2016年1-3月应收账款余额比营业收入比例较大。

（四）预付款项

1、报告期各期末预付款项按账龄列示的期末余额

单位：元

| 账龄 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|------|--------------|---------|-------------|---------|--------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 1,073,422.85 | 100.00% | 908,719.99 | 100.00% | 801,409.27 | 55.75% |
| 1至2年 | - | - | - | - | 5,360.54 | 0.37% |
| 2至3年 | - | - | - | - | 49,997.62 | 3.48% |
| 3年以上 | - | - | - | - | 580,745.83 | 40.40% |
| 合计 | 1,073,422.85 | 100.00% | 908,719.99 | 100.00% | 1,437,513.26 | 100.00% |

2、报告期各期末预付账款余额前五名情况

2016年3月31日预付账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 性质 |
|----|--------------------|-------------------|------|--------|
| 1 | 德州顺风风电设备安装工程有限公司 | 460,436.00 | 1年以内 | 预付的加工费 |
| 2 | 万源国际有限公司 | 131,276.00 | 1年以内 | 预付的咨询费 |
| 3 | 上海伟诺自动化设备有限公司 | 93,630.00 | 1年以内 | 货未到 |
| 4 | 辽宁省电力有限公司营口西市供电分公司 | 91,356.77 | 1年以内 | 预付的电费 |
| 5 | 苏州艾诺齐工贸有限公司 | 81,900.00 | 1年以内 | 货未到 |
| 合计 | | 858,598.77 | | |

2015年12月31日预付账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 性质 |
|----|------------------|-------------------|------|--------|
| 1 | 德州顺风风电设备安装工程有限公司 | 713,271.06 | 1年以内 | 预付的加工费 |
| 2 | 沈阳市海风电器设备制造有限公司 | 72,500.00 | 1年以内 | 货未到 |
| 3 | 营口沿海供热有限公司 | 35,797.04 | 1年以内 | 预付的供暖款 |
| 4 | 太仓市城厢镇新毛安丰货运服务部 | 24,000.00 | 1年以内 | 服务未发生 |
| 5 | 王东东 | 18,000.00 | 1年以内 | 预付房租 |
| 合计 | | 863,568.10 | | |

2014年12月31日预付账款前五名情况

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 性质 |
|----|--------------------|---------------------|------|-------|
| 1 | 协鑫风电（锡林浩特）有限公司 | 543,581.83 | 3年以上 | 货未到 |
| 2 | 营口沿海供热有限公司 | 418,892.81 | 1年以内 | 预付供暖费 |
| 3 | 辽宁省电力有限公司营口西市供电分公司 | 129,069.40 | 1年以内 | 预付电费 |
| 4 | 太仓市上民机电设备有限公司 | 58,800.00 | 1年以内 | 货未到 |
| 5 | 博格林涂料贸易（上海）有限公司 | 40,651.62 | 2至3年 | 货未到 |
| 合计 | | 1,190,995.66 | | - |

公司预付款项主要为生产经营过程中对劳务、设备及原材料采购而预付供应商资金。2015年末及2016年3月31日公司预付款项余额较2014年末有所降低，一方面2014年末尚未到货的预付款项在2015年设备到货后结转，另一方面尽管公司2015年业绩显著增长但因受托加工业务模式特点，公司较少外购原材料，故预付款项期末余额较少。

报告期各期末，预付款项中无预付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(五) 其他应收款

1、报告期各期末其他应收款按种类分类的情况

单位:元

| 类别 | 2016年3月31日 | | | | |
|-----------------------|-------------------|----------------|----------|------|-------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 其中：账龄组合 | - | - | - | - | - |
| 备用金组合 | 41,912.00 | 6.43% | - | - | 41,912.00 |
| 押金、保证金组合 | 610,266.62 | 93.57% | - | - | 610,266.62 |
| 组合小计 | 652,178.62 | 100.00% | - | - | 652,178.62 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 652,178.62 | 100.00% | - | | 652,178.62 |

续

单位:元

| 类别 | 2015年12月31日 | | | | |
|-----------------------|-------------------|----------------|----------|------|-------------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 其中：账龄组合 | - | - | - | - | - |
| 备用金组合 | 2,223.50 | 0.36% | - | - | 2,223.50 |
| 押金、保证金组合 | 611,684.59 | 99.64% | - | - | 611,684.59 |
| 组合小计 | 613,908.09 | 100.00% | - | - | 613,908.09 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 613,908.09 | 100.00% | - | | 613,908.09 |

续

单位:元

| 类别 | 2014年12月31日 | | | | |
|----|-------------|--|--|--|--|
|----|-------------|--|--|--|--|

| | 账面余额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面价值 |
|-----------------------|---------------------|----------------|----------|------|---------------------|
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | | | | | |
| 其中：账龄组合 | - | - | - | - | - |
| 出口退税组合 | 234,950.84 | 8.49% | - | - | 234,950.84 |
| 备用金组合 | 1,311,241.04 | 47.38% | - | - | 1,311,241.04 |
| 押金、保证金组合 | 1,221,350.00 | 44.13% | - | - | 1,221,350.00 |
| 组合小计 | 2,767,541.88 | 100.00% | - | - | 2,767,541.88 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 2,767,541.88 | 100.00% | - | | 2,767,541.88 |

2、报告期内，公司坏账准备无转回或收回的情况

3、报告期内，公司无实际核销的其他应收款

4、按款项性质列示其他应收款情况

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 出口退税 | - | - | 234,950.84 |
| 备用金 | 41,912.00 | 2,223.50 | 1,311,241.04 |
| 押金、保证金 | 610,266.62 | 611,684.59 | 1,221,350.00 |
| 合计 | 652,178.62 | 613,908.09 | 2,767,541.88 |

公司报告期内其他应收款主要内容为出口退税、备用金以及押金和保证金。2014年末公司其他应收款较高，主要因押金质保金和备用金较高，2015年随着备用金和押金保证金的归还期末余额降低。其中：出口退税系由于公司出口业务而产生的退税，备用金为公司日常运营给予员工或高管的差旅费、购置备件预借款项，押金及保证金主要为公司租房过程中支付的押金或在投标过程中缴纳的保证金，往来款项为公司应收的关联方所欠资金，2014年末关联方张国清、韩孝明占用公司资金合计1,012,984.02元已在2015年末已归还。

报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

5、报告期各期末其他应收款余额前五名情况

2016年3月31日其他应收款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账龄 | 金额 | 占比 | 坏账准备 | 款项性质 |
|----------------|--------|--------------|----------------------|--------|------|-------|
| 营口沿海产业物流基地有限公司 | 非关联方 | 1至2年 | 522,692.80 | 80.15% | - | 厂房押金 |
| 三一张家口风电技术有限公司 | 非关联方 | 3年以上 | 50,000.00 | 7.67% | - | 投标保证金 |
| 王琳 | 非关联方 | 1年以内 | 10,000.00 | 1.53% | - | 备用金 |
| 韩孝明 | 关联方 | 1年以内 | 8,924.00 | 1.37% | - | 备用金 |
| 营口云海工业气体有限公司 | 非关联方 | 1年以内 1至2年 | 1,800.00 5,300.00 | 1.09% | - | 押金 |
| 合计 | | | 598,716.80 | 91.81% | - | |

2015年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账龄 | 金额 | 占比 | 坏账准备 | 款项性质 |
|----------------|--------|--------------|----------------------|--------|------|-------|
| 营口沿海产业物流基地有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 522,692.80 | 85.14% | - | 厂房押金 |
| 三一张家口风电技术有限公司 | 非关联方 | 3年以上 | 50,000.00 | 8.14% | - | 投标保证金 |
| 柴油卡 | 非关联方 | 1年以内 | 13,321.90 | 2.17% | - | 柴油加油费 |
| 营口云海工业气体有限公司 | 非关联方 | 1年以内 1至2年 | 2,300.00 4,800.00 | 1.16% | - | 押金 |
| 谢兰英 | 非关联方 | 1年以内 | 5,000.00 | 30.81% | - | 房租押金 |
| 合计 | | | 598,114.70 | 97.42% | - | |

2014年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账龄 | 金额 | 占比 | 坏账准备 | 款项性质 |
|----------------|--------|------|--------------|--------|------|------|
| 锡林浩特晨飞风电设备有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 1,000,000.00 | 36.13% | - | 保证金 |
| 张国清 | 关联方 | 1年以内 | 749,117.02 | 27.07% | - | 往来款 |
| 韩孝明 | 关联方 | 1年以内 | 263,867.00 | 9.53% | - | 往来款 |
| 税务局 | 非关联方 | 1年以内 | 234,950.84 | 8.49% | - | 出口退税 |
| 营口财富大酒店有限公司 | 非关联方 | 2至3年 | 110,000.00 | 3.97% | - | 押金 |

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账龄 | 金额 | 占比 | 坏账准备 | 款项性质 |
|------|--------|----|--------------|--------|------|------|
| 合计 | | | 2,357,934.86 | 85.19% | - | |

报告期内，公司尚处于有限责任公司阶段，相关制度尚不规范，存在关联方占用公司资金行为。如上表所示，2014 年末公司董事长张国清占用公司资金金额为 749,117.02 元，董事韩孝明占用公司资金为 263,867.00 元。双方未就资金占用形成书面协议，公司亦未收取资金占用费用。

股份公司设立后，为规范公司与关联方之间存在的资金占用情况，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，根据有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司已在《红叶风电设备（营口）股份有限公司规范与关联方资金往来的管理制度》等内部治理文件中对关联方的资金占用各项规范进行了规定。

公司实际控制人、香港红叶、诚义咨询、红叶风电的董事、监事和高级管理人员于 2016 年 7 月 25 日签署了《关于规范与红叶风电关联交易的承诺函》；公司实际控制人于 2016 年 7 月 25 日签署了《关于不占用公司资金的承诺函》。

截至 2016 年 3 月 31 日公司已不存在除备用金性之外的关联方占用公司资金的情况。报告期内，除以上资金占用情形外，公司不存在其他资源或资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。

（六）存货

报告期内各期末，公司存货账面余额情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016 年 3 月 31 日 | | |
|------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 5,167,943.40 | - | 5,167,943.40 |
| 在产品 | 1,017,391.30 | - | 1,017,391.30 |
| 库存商品 | 2,228,979.63 | 324,786.33 | 1,904,193.30 |
| 合计 | 8,414,314.33 | 324,786.33 | 8,089,528.00 |

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | | |
|------|------------------|------------|--------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 1,566,473.43 | - | 1,566,473.43 |
| 在产品 | 2,200,037.91 | - | 2,200,037.91 |
| 库存商品 | 4,796,849.45 | 606,936.16 | 4,189,913.29 |
| 发出商品 | 1,028,531.10 | - | 1,028,531.10 |

| | | | |
|----|--------------|------------|--------------|
| 合计 | 9,591,891.89 | 606,936.16 | 8,984,955.73 |
|----|--------------|------------|--------------|

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | | |
|------|--------------|-----------|--------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 3,825,423.73 | - | 3,825,423.73 |
| 在产品 | 960,888.50 | - | 960,888.50 |
| 库存商品 | 1,800,470.19 | 95,100.39 | 1,705,369.80 |
| 合计 | 6,586,782.42 | 95,100.39 | 6,491,682.03 |

报告期各期末公司存货包括原材料、在产品、库存商品及发出商品。公司取得存货时以实际成本入账，发出存货以月末一次加权平均法计价。在存货管理方面，受托加工来料仓库内单独码放，公司自购原材料分类别码放，由专人管理原材料的入库和领用。报告期末公司会编制存货盘点计划并对存货进行盘点。

原材料包括公司自行购买的主材如树脂、玻璃纤维等，受托加工材料单独存放不计入公司存货中。在产品为不同工序的中间产品如主梁、腹板等。公司目前主要为订单式生产因此存货周转较快，但生产完成到客户提货仍有一定间隔时间因此期末会形成一定量的库存商品。

报告期内公司存货跌价准备产生主要源于以下两方面原因，一是对个别存在质量瑕疵的叶片计提的跌价准备（报告期内仅1支），二是对生产过程中出现的个别由于固定成本分摊较大引起的成本大于销售合同不含税价格计提的跌价准备。其中质量瑕疵并非严重质量问题，经修复后仍可达到客户质量标准。报告期内公司从会计谨慎性角度出发，已发充分合理地计提了存货跌价准备。

截至2016年3月31日上述存货均不存在用于抵押、担保等权利受限情形。

（七）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面余额情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------|------------|-------------|--------------|
| 待抵扣增值税进项税额 | - | 233,568.22 | 2,809,560.77 |
| 合计 | - | 233,568.22 | 2,809,560.77 |

报告期各期末公司形成的其他流动资产余额系待抵扣增值税进项税额。

（八）固定资产

报告期各期末公司固定资产原值、累计折旧、固定资产减值准备和账面价值

的情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 生产设备 | 电子设备 | 运输设备 | 其他设备 | 合计 |
|------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| ①账面原值 | | | | | |
| 2016.1.1 | 55,612,282.70 | 857,605.05 | 485,128.22 | 1,086,646.70 | 58,041,662.67 |
| 本期增加金额 | 299,017.09 | 18,600.00 | - | - | 317,617.09 |
| 其中：购置 | 299,017.09 | 18,600.00 | - | - | 317,617.09 |
| 本期减少金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：处置或报废 | - | - | - | - | - |
| 2016.3.31 | 55,911,299.79 | 876,205.05 | 485,128.22 | 1,086,646.70 | 58,359,279.76 |
| ②累计折旧 | | | | | |
| 2016.1.1 | 16,833,499.77 | 728,344.68 | 407,630.61 | 613,635.01 | 18,583,110.07 |
| 本期增加金额 | 655,915.52 | 8,710.86 | 4,273.02 | 22,381.29 | 691,280.69 |
| 其中：计提 | 655,915.52 | 8,710.86 | 4,273.02 | 22,381.29 | 691,280.69 |
| 本期减少金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：处置或报废 | - | - | - | - | - |
| 2016.3.31 | 17,489,415.29 | 737,055.54 | 411,903.63 | 636,016.30 | 19,274,390.76 |
| ③减值准备 | | | | | |
| 2016.1.1 | - | - | - | - | - |
| 本期增加金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：计提 | - | - | - | - | - |
| 本期减少金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：处置或报废 | - | - | - | - | - |
| 2016.3.31 | - | - | - | - | - |
| ④账面价值 | | | | | |
| 2016.3.31 | 38,421,884.50 | 139,149.51 | 73,224.59 | 450,630.40 | 39,084,889.00 |
| 2016.1.1 | 38,778,782.93 | 129,260.37 | 77,497.61 | 473,011.69 | 39,458,552.60 |

续

单位：元

| 项目 | 生产设备 | 电子设备 | 运输设备 | 其他设备 | 合计 |
|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| ①账面原值 | | | | | |
| 2015.1.1 | 46,463,087.40 | 775,763.27 | 420,940.18 | 983,197.09 | 48,642,987.94 |
| 本期增加金额 | 9,200,332.04 | 92,781.95 | 64,188.04 | 103,449.61 | 9,460,751.64 |
| 其中：购置 | 9,200,332.04 | 92,781.95 | 64,188.04 | 103,449.61 | 9,460,751.64 |
| 本期减少金额 | 51,136.74 | 10,940.17 | - | - | 62,076.91 |
| 其中：处置或报废 | 51,136.74 | 10,940.17 | - | - | 62,076.91 |
| 2015.12.31 | 55,612,282.70 | 857,605.05 | 485,128.22 | 1,086,646.70 | 58,041,662.67 |

| 项目 | 生产设备 | 电子设备 | 运输设备 | 其他设备 | 合计 |
|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| ②累计折旧 | | | | | |
| 2015.1.1 | 10,305,461.29 | 732,123.95 | 385,937.59 | 513,658.16 | 11,937,180.99 |
| 本期增加金额 | 6,564,848.60 | 14,135.22 | 21,693.02 | 99,976.85 | 6,700,653.69 |
| 其中：计提 | 6,564,848.60 | 14,135.22 | 21,693.02 | 99,976.85 | 6,700,653.69 |
| 本期减少金额 | 44,331.46 | 10,393.15 | - | - | 54,724.61 |
| 其中：处置或报废 | 44,331.46 | 10,393.15 | - | - | 54,724.61 |
| 2015.12.31 | 16,833,499.77 | 728,344.68 | 407,630.61 | 613,635.01 | 18,583,110.07 |
| ③减值准备 | | | | | |
| 2015.1.1 | - | - | - | - | - |
| 本期增加金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：计提 | - | - | - | - | - |
| 本期减少金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：处置或报废 | - | - | - | - | - |
| 2015.12.31 | - | - | - | - | - |
| ④账面价值 | | | | | |
| 2015.12.31 | 38,778,782.93 | 129,260.37 | 77,497.61 | 473,011.69 | 39,458,552.60 |
| 2015.1.1 | 36,157,626.11 | 43,639.32 | 35,002.59 | 469,538.93 | 36,705,806.95 |

续

单位：元

| 项目 | 生产设备 | 电子设备 | 运输设备 | 其他设备 | 合计 |
|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| ①账面原值 | | | | | |
| 2014.1.1 | 46,488,087.40 | 770,913.27 | 499,101.18 | 983,197.09 | 48,741,298.94 |
| 本期增加金额 | - | 4,850.00 | - | - | 4,850.00 |
| 其中：购置 | - | 4,850.00 | - | - | 4,850.00 |
| 本期减少金额 | 25,000.00 | - | 78,161.00 | - | 103,161.00 |
| 其中：处置或报废 | 25,000.00 | - | 78,161.00 | - | 103,161.00 |
| 2014.12.31 | 46,463,087.40 | 775,763.27 | 420,940.18 | 983,197.09 | 48,642,987.94 |
| ②累计折旧 | | | | | |
| 2014.1.1 | 7,916,666.27 | 727,243.68 | 398,954.77 | 387,323.47 | 9,430,188.19 |
| 本期增加金额 | 2,396,316.36 | 4,880.27 | 61,235.77 | 126,334.69 | 2,588,767.09 |
| 其中：计提 | 2,396,316.36 | 4,880.27 | 61,235.77 | 126,334.69 | 2,588,767.09 |
| 本期减少金额 | 7,521.34 | - | 74,252.95 | - | 81,774.29 |
| 其中：处置或报废 | 7,521.34 | - | 74,252.95 | - | 81,774.29 |
| 2014.12.31 | 10,305,461.29 | 732,123.95 | 385,937.59 | 513,658.16 | 11,937,180.99 |
| ③减值准备 | | | | | |
| 2014.1.1 | - | - | - | - | - |

| 项目 | 生产设备 | 电子设备 | 运输设备 | 其他设备 | 合计 |
|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 本期增加金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：计提 | - | - | - | - | - |
| 本期减少金额 | - | - | - | - | - |
| 其中：处置或报废 | - | - | - | - | - |
| 2014.12.31 | - | - | - | - | - |
| ④账面价值 | | | | | |
| 2014.12.31 | 36,157,626.11 | 43,639.32 | 35,002.59 | 469,538.93 | 36,705,806.95 |
| 2014.1.1 | 38,571,421.13 | 43,669.59 | 100,146.41 | 595,873.62 | 39,311,110.75 |

公司固定资产主要包括生产设备、电子设备、运输设备以及其他设备。其中生产设备占比最大，主要内容为风电叶片生产所用模具等。除主模具外，公司采取直线法对固定资产计提折旧，对主模具采用工作量法按照使用频次（800片）计提折旧。

2015年公司以购置方式增加固定资产9,460,751.64元，其中8,921,579.05元购自于与公司受同一控制的苏州力仓风电设备有限公司和力仓风力设备（上海）有限公司。该项交易的交易过程及原因详见本节“七、关联方、关联交易及同业竞争/（二）关联交易情况/4、关联交易发生的必要性、定价公允性、决策程序执行情况说明”。

截至本说明书出具日，未发生固定资产可收回金额低于账面价值的事项，公司认为固定资产不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备；也不存在用于抵押、担保等权利受限情形。

（九）在建工程

报告期各期末公司在建工程按项目分类情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | | | 2015年12月31日 | | |
|---------|--------------|------|--------------|-------------|------|------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 叶尖阳模具工程 | 1,226,961.38 | - | 1,226,961.38 | - | - | - |

单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | | | 2014年12月31日 | | |
|-----|-------------|------|------|-------------|------|-----------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 垃圾房 | - | - | - | 25,472.69 | - | 25,472.69 |

报告期各期末公司在建工程项目为叶尖阳模具工程及垃圾房的修建。其中叶尖阳模具工程系公司为了开拓市场与新客户展开合作购买叶尖模具阳模进而翻制阴模的工程，工程完工后将转入固定资产生产设备。截止 2016 年 3 月 31 日，公司未发现在建工程存在减值迹象，因此未计提减值准备。

（十）长期待摊费用

报告期各期末公司长期待摊费用按项目分类情况如下表所示：

| 项目 | 经营租入固定资产改良 | 其他 | 合计 |
|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 2014.1.1 | 2,616,490.65 | 176,696.18 | 2,793,186.83 |
| 本期增加金额 | - | - | - |
| 本期摊销金额 | 367,471.94 | 106,258.40 | 473,730.34 |
| 其他减少金额 | - | - | - |
| 2014.12.31 | 2,249,018.71 | 70,437.78 | 2,319,456.49 |
| 本期增加金额 | 438,408.44 | 177,770.66 | 616,179.10 |
| 本期摊销金额 | 404,137.22 | 94,034.64 | 498,171.86 |
| 其他减少金额 | - | - | - |
| 2015.12.31 | 2,283,289.93 | 154,173.80 | 2,437,463.73 |
| 本期增加金额 | - | - | - |
| 本期摊销金额 | 113,788.36 | 14,814.32 | 128,602.68 |
| 其他减少金额 | - | - | - |
| 2016.3.31 | 2,169,501.57 | 139,359.48 | 2,308,861.05 |

报告期各期末公司长期待摊费用主要为公司对租赁厂房改造支出，在收益期间内平均摊销。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

报告期各期末公司递延所得税资产及负债余额如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|-----------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 坏账准备 | 1,025,777.00 | 256,444.25 | 825,490.02 | 206,372.51 | 447,737.50 | 111,934.38 |
| 存货跌价准备 | 324,786.33 | 81,196.59 | 606,936.16 | 151,734.04 | 95,100.39 | 23,775.09 |
| 预提售后服务费 | 1,027,777.13 | 256,944.28 | 976,779.69 | 244,194.92 | 387,990.03 | 96,997.51 |
| 合计 | 2,378,340.46 | 594,585.12 | 2,409,205.87 | 602,301.47 | 930,827.92 | 232,706.98 |

各报告期末公司递延所得税资产余额来源于应收账款坏账准备、存货跌价准备以及预提售后服务费。

五、报告期内的主要债务情况

（一）短期借款

报告期各期末公司短期借款性质及余额情况如下表：

单位：元

| 性质 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|---------------|---------------|-------------|
| 质押借款 | 13,000,000.00 | 17,000,000.00 | - |

报告期各期末公司短期借款余额均为公司将收到的银行承兑汇票向银行附追索权贴现产生。短期借款用于日常生产经营，不存在借款利息资本化情况。

（二）应付账款

1、报告期内各期末应付账款按账龄列示：

单位：元

| 账龄 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 2,774,745.88 | 94.97% | 4,262,542.33 | 96.67% | 5,473,680.26 | 59.42% |
| 1至2年 | 804.27 | 0.03% | 804.27 | 0.02% | 26,633.00 | 0.29% |
| 2至3年 | | | - | - | 3,710,426.81 | 40.28% |
| 3年以上 | 146,081.30 | 5.00% | 146,081.30 | 3.31% | 1,061.29 | 0.01% |
| 合计 | 2,921,631.45 | 100.00% | 4,409,427.90 | 100.00% | 9,211,801.36 | 100.00% |

报告期各期末公司应付账款主要内容为公司应付原材料或劳务供应商款项，其中2014年末公司应付账款余额为9,211,801.36元，主要为应付关联方苏州力仓风电设备有限公司和力仓风力设备（上海）有限公司采购设备及材料款项。2015年公司进行了关联方往来清理和关联交易规范，至2015年末已不存在关联方往来款，因此应付账款期末余额有所降低。2015年末及2016年3月31日公司应付账款主要为应付材料供应商和劳务供应商款项。

2、报告期内各期末应付账款余额前五名单位情况

2016年3月31日应付账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------|-------|--------------|------|--------|
| 营口泽威实业有限公司 | 非关联方 | 1,052,604.03 | 1年以内 | 36.03% |

| | | | | |
|------------------|------|---------------------|------|---------------|
| 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 非关联方 | 973,110.07 | 1年以内 | 33.31% |
| 上海沥高科技技术有限公司 | 非关联方 | 324,587.20 | 1年以内 | 11.11% |
| 山东双一科技股份有限公司 | 非关联方 | 218,320.00 | 1年以内 | 7.47% |
| 上海浦东新星机械厂 | 非关联方 | 79,716.00 | 3年以上 | 2.73% |
| 合计 | | 2,648,337.30 | | 90.65% |

2015年12月31日应付账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------------|-------|---------------------|------|---------------|
| 营口泽威实业有限公司 | 非关联方 | 1,594,390.32 | 1年以内 | 36.16% |
| 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 非关联方 | 1,061,212.63 | 1年以内 | 24.07% |
| 营口市坤诚机电产品有限公司 | 非关联方 | 296,894.15 | 1年以内 | 6.73% |
| 杭州班蔡特复合材料有限公司 | 非关联方 | 288,336.37 | 1年以内 | 6.54% |
| 嘉兴佑威复合材料有限公司 | 非关联方 | 251,030.10 | 1年以内 | 5.69% |
| 合计 | | 3,491,863.57 | | 79.19% |

2014年12月31日应付账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------------|-------|---------------------|------|---------------|
| 苏州力仓风电设备有限公司 | 关联方 | 4,591,262.67 | 1年以内 | 49.84% |
| 力仓风力设备（上海）有限公司 | 关联方 | 3,451,825.88 | 2至3年 | 37.47% |
| 德州飞航风电设备安装工程有限公司 | 非关联方 | 452,256.07 | 1年以内 | 4.91% |
| 上海沥高科技技术有限公司 | 非关联方 | 304,996.17 | 1年以内 | 3.63% |
| | | 29,700.00 | 2至3年 | |
| 上海浦东新星机械厂 | 非关联方 | 79,716.00 | 1年以内 | 0.87% |
| 合计 | | 8,909,756.79 | | 96.72% |

报告期内各期末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

（三）预收款项

公司预收款项科目核算公司按照合同规定或交易双方之约定，在公司未发出商品或提供劳务时向客户预收的款项。

1、预收款项账龄列示

单位：元

| 账龄 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|----|------------|----|-------------|----|-------------|----|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |

| 账龄 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|-----------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 2,031,390.40 | 89.23% | 1,600,000.00 | 97.25% | 2,271,300.00 | 100.00% |
| 1至2年 | 245,300.00 | 10.77% | 45,300.00 | 2.75% | - | - |
| 2至3年 | - | - | - | - | - | - |
| 3年以上 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 2,276,690.40 | 100.00% | 1,645,300.00 | 100.00% | 2,271,300.00 | 100.00% |

2、报告期各期末预收款项余额前五名情况

2016年3月31日预收账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------------------|-------|---------------------|------|----------------|
| 恩德（银川）风电设备制造有限公司 | 非关联方 | 1,254,700.00 | 1年以内 | 65.89% |
| | | 245,300.00 | 1至2年 | |
| UNISON CO LTD KOREA | 非关联方 | 576,690.40 | 1年以内 | 25.33% |
| NORDEX(北京)风力发电工程技术有限公司 | 非关联方 | 200,000.00 | 1年以内 | 8.78% |
| 合计 | | 2,276,690.40 | | 100.00% |

2015年12月31日预收账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------------------|-------|---------------------|------|----------------|
| 恩德（银川）风电设备制造有限公司 | 非关联方 | 1,200,000.00 | 1年以内 | 75.69% |
| | | 45,300.00 | 1至2年 | |
| NORDEX(北京)风力发电工程技术有限公司 | 非关联方 | 400,000.00 | 1年以内 | 24.31% |
| 合计 | | 1,245,300.00 | | 100.00% |

2014年12月31日预收账款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 年限 | 占总金额比例 |
|------------------|-------|---------------------|------|----------------|
| 三一重型能源设备有限公司 | 非关联方 | 1,500,000.00 | 1年以内 | 66.04% |
| 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 非关联方 | 726,000.00 | 1年以内 | 31.97% |
| 恩德（银川）风电设备制造有限公司 | 非关联方 | 45,300.00 | 1年以内 | 1.99% |
| 合计 | | 2,271,300.00 | | 100.00% |

各报告期末，公司无预收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

（四）应付职工薪酬

应付职工薪酬核算公司根据有关规定应付给职工的各种薪酬，报告期内公司

应付职工薪酬情况如下：

单位：元

| 项目 | 2016.1.1 | 本期增加 | 本期减少 | 2016.3.31 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 短期薪酬 | 282,986.54 | 822,207.94 | 857,941.99 | 247,252.49 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 63,363.30 | 63,363.30 | - |
| 合计 | 282,986.54 | 885,571.24 | 921,305.29 | 247,252.49 |

单位：元

| 项目 | 2015.1.1 | 本期增加 | 本期减少 | 2015.12.31 |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 短期薪酬 | 173,120.19 | 3,248,036.98 | 3,138,170.63 | 282,986.54 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 147,611.94 | 147,611.94 | - |
| 合计 | 173,120.19 | 3,395,648.92 | 3,285,782.57 | 282,986.54 |

单位：元

| 项目 | 2014.1.1 | 本期增加 | 本期减少 | 2014.12.31 |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 短期薪酬 | 205,086.75 | 2,561,255.12 | 2,593,221.68 | 173,120.19 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 146,402.96 | 146,402.96 | - |
| 合计 | 205,086.75 | 2,707,658.08 | 2,739,624.64 | 173,120.19 |

报告期内 2015 年度公司计提的职工薪酬较 2014 年度有所增加，主要系公司 2015 年度业务量增加公司职工加班情况较多，加班费有所增加；加之公司 2015 年度业绩大幅增长年终奖金也有所提高，综合以上因素 2015 年度计提的职工薪酬有所增加。

（五）应交税费

报告期各期末，公司应缴税费情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016 年 3 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 增值税 | 15,084.18 | - | - |
| 企业所得税 | - | - | - |
| 个人所得税 | 4,199.53 | 5,395.87 | 2,884.20 |
| 合计 | 19,283.71 | 5,395.87 | 2,884.20 |

由于公司进项留底税额较多，因此报告期末公司应交税费-应交增值税余额较小，2014 年度及 2015 年度公司未实际缴纳增值税；2016 年 1-3 月前期留底进项税额逐渐被 2015 年大幅增长的销项税抵消完毕，开始实际缴纳增值税。

由于公司各报告期末存在未弥补的前期亏损，根据企业所得税法相关规定公司 2015 年利润均用于弥补以前年度亏损。因此报告期内公司缴纳企业所得税较少。

报告期内公司正常申报缴纳各项税款，未出现因纳税行为导致的重大处罚情况。

（六）其他应付款

1、按款项性质列示其他应付款

单位：元

| 项目 | 2016 年 3 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 押金 | 1,300,000.00 | 1,300,000.00 | 1,320,000.00 |
| 未付费用 | 677,825.39 | 1,193,682.61 | 2,678,722.46 |
| 往来款 | 60,000.00 | 60,000.00 | 15,710,000.00 |
| 其他 | 10,877.56 | 10,434.46 | 2,011.51 |
| 合计 | 2,048,702.95 | 2,564,117.07 | 19,710,733.97 |

报告期内各期末公司其他应付款内容一般为应付押金，未付费用以及往来款项等。2014 年末公司其他应付款余额较大，金额为 19,710,733.97 元主要内容为应付关联方款项 15,710,000.00 元。2014 年前受风电行业大环境影响，市场中恶性竞争导致的价格战情况严重，原材料造成的资金积压以及公司客户回款较慢使行业内风电叶片制造商普遍出现资金链危机。为缓解营运资金不足的情况公司向股东进行借款以渡过难关。2015 年随着风电市场回暖公司业绩有较大提升，公司偿还了大部分股东借款，截至 2016 年 3 月 31 日公司尚欠股东红叶风电控股有限公司款项 60,000.00 元，金额较小。押金内容为因三一重型能源设备有限公司租赁公司模具公司收取的押金；未付费用为公司员工报销款，公司已计提但尚未支付的差旅费，办公费等。

2、按账龄列示其他应付款

单位：元

| 账龄 | 2016 年 3 月 31 日 | | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|---------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 593,589.33 | 28.97% | 1,204,095.46 | 46.96% | 6,305,334.41 | 31.99% |
| 1 至 2 年 | 1,395,113.62 | 68.10% | 1,300,021.61 | 50.70% | 1,055,210.17 | 5.35% |
| 2 至 3 年 | - | - | - | - | 12,253,156.30 | 62.16% |

| 账龄 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 3年以上 | 60,000.00 | 2.93% | 60,000.00 | 2.34% | 97,033.09 | 0.50% |
| 合计 | 2,048,702.95 | 100.00% | 2,564,117.07 | 100.00% | 19,710,733.97 | 100.00% |

报告期内各期末公司其他应付款内容一般为应付押金，未付费用以及往来款项等。2014年末公司其他应付款余额较大，金额为19,710,733.97元主要内容为应付关联方款项15,710,000.00元。2014年前受风电行业大环境影响，市场中恶性竞争导致的价格战情况严重，原材料造成的资金积压以及公司客户回款较慢使行业内风电叶片制造商普遍出现资金链危机。为缓解营运资金不足的情况公司向股东进行借款以渡过难关。2015年随着风电市场回暖公司业绩有较大提升，公司偿还了大部分股东借款，截至2016年3月31日公司尚欠股东红叶风电控股有限公司款项60,000.00元，金额较小。

3、其他应付账款前五名单位情况

2016年3月31日其他应付款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 年限 | 金额 | 占比 | 款项性质 |
|-----------------|--------|------|--------------|--------|-------|
| 三一重型能源设备有限公司 | 非关联方 | 1至2年 | 1,300,000.00 | 63.45% | 押金 |
| 营口沿海产业物流基地有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 548,827.44 | 26.79% | 租赁费 |
| 大连东泰产业废弃物处理有限公司 | 非关联方 | 1至2年 | 89,755.28 | 4.38% | 垃圾处理费 |
| 红叶风电控股有限公司 | 关联方 | 3年以上 | 60,000.00 | 2.93% | 往来款 |
| 徐春云 | 非关联方 | 1年以内 | 33,905.94 | 1.65% | 员工报销款 |
| 合计 | | | 2,032,488.66 | 99.20% | |

2015年12月31日其他应付款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 年限 | 金额 | 占比 | 款项性质 |
|-----------------|--------|------|--------------|--------|-------|
| 三一重型能源设备有限公司 | 非关联方 | 1至2年 | 1,300,000.00 | 50.70% | 押金 |
| 营口沿海产业物流基地有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 784,039.20 | 30.58% | 租赁费 |
| 大连东泰产业废弃物处理有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 189,755.28 | 7.40% | 垃圾处理费 |
| 高秉德 | 关联方 | 1年以内 | 97,714.34 | 3.81% | 员工报销款 |

| 单位名称 | 与本公司关系 | 年限 | 金额 | 占比 | 款项性质 |
|------------|--------|------|--------------|--------|------|
| 红叶风电控股有限公司 | 关联方 | 3年以上 | 60,000.00 | 2.34% | 往来款 |
| 合计 | | | 2,431,508.82 | 94.83% | |

2014年12月31日其他应付款前五名情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 年限 | 金额 | 占比 | 款项性质 |
|----------------|--------|------|---------------|--------|------|
| 陈宜蕙 | 关联方 | 1年以内 | 3,410,000.00 | 79.40% | 往来款 |
| | | 2至3年 | 12,240,000.00 | | |
| 营口沿海产业物流基地有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 1,568,078.40 | 7.96% | 租赁费 |
| 营口沿海开发建设有限公司 | 非关联方 | 1至2年 | 1,003,591.40 | 5.09% | 租赁费 |
| 三一重型能源设备有限公司 | 非关联方 | 1年以内 | 1,300,000.00 | 6.60% | 押金 |
| 红叶风电控股有限公司 | 关联方 | 3年以上 | 60,000.00 | 0.30% | 往来款 |
| 合计 | | | 19,581,669.80 | 99.35% | |

（七）预计负债

报告期内各期末公司预计负债情况如下表：

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------|--------------|-------------|-------------|
| 预提的售后服务费 | 1,027,777.13 | 976,779.69 | 387,990.03 |

报告期内各期末公司预计负债余额均来自公司预提的风电叶片售后费，由于公司生产销售或受托加工的风电叶片在交付后公司仍在一定期间内（根据合同而定）仍承担一定的质量保证责任，因此公司根据经验每期按照当期销售收入的1%计提售后服务费用作为预计负债。

六、报告期内各期末股东权益情况

（一）股东权益明细

报告期各期末股东权益明细情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 实收资本 | 72,565,650.00 | 72,565,650.00 | 63,677,650.00 |
| 资本公积 | 11,112,000.00 | 11,112,000.00 | - |
| 未分配利润 | -29,377,230.20 | -27,303,759.91 | -40,069,374.94 |

| 项目 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 股东权益合计 | 54,300,419.80 | 56,373,890.09 | 23,608,275.06 |

（二）股东权益情况说明

公司成立之日起股本及资本公积的变动情况及执行验资的情况详见本说明书“第一节基本情况/四、公司成立以来股本形成及其变化情况”中的相关描述。

七、关联方、关联交易及同业竞争

（一）关联方及关联关系

《公司法》第二百一十六条规定：关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。

根据《企业会计准则》（2014）的规定：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

下列各方构成企业的关联方：

- （1）该企业的母公司。
- （2）该企业的子公司。
- （3）与该企业受同一母公司控制的其他企业。
- （4）对该企业实施共同控制的投资方。
- （5）对该企业施加重大影响的投资方。
- （6）该企业的合营企业。
- （7）该企业的联营企业。
- （8）该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者。

（9）该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

（10）该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

1、持有公司 5%以上股份的股东

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 股东性质 |
|----|------|-------------------|---------------|------|
| 1 | 红叶控股 | 43,875,000 | 87.75 | 企业法人 |
| 2 | 诚义咨询 | 6,125,000 | 12.25 | 企业法人 |
| 合计 | | 50,000,000 | 100.00 | - |

上述持有公司 5% 以上股份股东的基本情况参见本说明书“第一节基本情况/三、公司股权情况/（二）公司股东基本情况”中的相关内容。

2、公司的董事、监事、高级管理人员

公司现任董事会、监事会成员以及高级管理人员如下：

| 类别 | 现任董事会、监事会成员以及高级管理人员 |
|--------|--------------------------|
| 董事会成员 | 张国清（董事长）、韩孝明、高秉德、张义平、张义正 |
| 监事会成员 | 薛国祥（监事会主席）、张云筑、朱锐翔 |
| 高级管理人员 | 韩孝明（总经理）、高秉德、梁世煜 |

上述董事、监事、高级管理人员基本情况参见本说明书“第三节基本情况/八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况”中的相关内容。

3、公司子公司

报告期内公司无子公司。

4、公司的合营和联营企业情况

报告期内公司无合营和联营企业。

5、公司的其他关联方情况

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司关系 |
|-----------------------------|-------------|
| MasterGreen | 实际控制人控制的企业 |
| Darwish Investments Limited | 实际控制人控制的企业 |
| 上海力仓实业有限公司 | 实际控制人控制的企业 |
| 苏州力仓贸易有限公司 | 实际控制人控制的企业 |
| 台湾艺赞股份有限公司 | 实际控制人控制的企业 |

| | |
|------------|------------|
| 博登鞋业股份有限公司 | 实际控制人控制的企业 |
| 冈荣鞋业股份有限公司 | 实际控制人控制的企业 |
| 鹤山市雅瑶增兆鞋厂 | 实际控制人控制的企业 |
| 鹤山冈荣鞋底厂 | 实际控制人控制的企业 |
| 鹤山冈兴橡胶鞋底厂 | 实际控制人控制的企业 |
| 香港增兆实业有限公司 | 实际控制人控制的企业 |
| 恒浩企业有限公司 | 实际控制人控制的企业 |

公司股东、高级管理人员兼职情况详见本说明书“第三节公司治理/七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况/（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况”。

（二）关联交易情况

公司结合关联方交易的合同内容和相关交易事项，按照交易内容的性质进行分类，将公司关联方交易划分为经常性关联交易和偶发性关联交易，并按照对应类别进行披露。

1、偶发性关联交易

报告期内公司未与关联方发生偶发性关联交易。

2、经常性关联交易

报告期内公司与关联方发生如下经常性关联交易：

单位：元

| 关联方名称 | 交易内容 | 2016年1-3月 | 2015年度 | 2014年度 |
|----------------|------|-----------|--------------|--------|
| 苏州力仓风电设备有限公司 | 固定资产 | - | 7,483,358.31 | - |
| 苏州力仓风电设备有限公司 | 原材料 | - | 55,471.82 | - |
| 力仓风力设备（上海）有限公司 | 固定资产 | - | 1,438,220.74 | - |
| 力仓风力设备（上海）有限公司 | 原材料 | - | 25,635.87 | - |

3、关联方往来余额

报告期内各期末，公司关联方往来余额如下：

（1）应收关联方款项

单位：元

| 项目名称 | 关联方 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|-------|-----|------------|------|-------------|------|-------------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 其他应收款 | 韩孝明 | 8,924.00 | - | | - | 263,867.00 | - |

| 项目名称 | 关联方 | 2016年3月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|-------|-----|------------|------|-------------|------|-------------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 其他应收款 | 张国清 | 4,686.00 | - | 2,223.50 | - | 749,117.02 | - |

(2) 应付关联方款项

单位：元

| 项目名称 | 关联方 | 2016年3月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------|----------------|------------|-------------|---------------|
| 应付账款 | 苏州力仓风电设备有限公司 | - | - | 4,591,262.67 |
| 应付账款 | 力仓风力设备（上海）有限公司 | - | - | 3,451,825.88 |
| 其他应付款 | 红叶风电控股有限公司 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| 其他应付款 | 韩孝明 | - | 21,271.50 | - |
| 其他应付款 | 陈宜蕙 | - | - | 15,650,000.00 |
| 其他应付款 | 朱锐翔 | - | 17,954.40 | 28,317.32 |
| 其他应付款 | 高秉德 | - | 97,714.34 | 13,156.30 |

4、关联交易发生的必要性、定价公允性、决策程序执行情况说明

(1) 关联交易发生的必要性、定价公允性情况说明：

苏州力仓风电设备有限公司、力仓风力设备（上海）有限公司与公司受同一实际控制人控制，在 2015 年以前与公司的主营业务类似，均为风电叶片加工制造。经历风电行业低迷时期后实际控制人决定将风电叶片加工制造业务集中于本公司，而苏州力仓风电设备有限公司和力仓风力设备（上海）有限公司变更主营业务不再从事风电设备生产制造相关行业，与风电叶片生产制造相关的优质资产以账面价值出售给本公司，既避免了与公司的同业竞争，同时也扩大了公司规模，在 2015 年风电行业机遇期为公司拓宽市场，扩大产能增添了一定优势。

报告期内公司与关联方之间发生的经常性关联交易是根据公司实际经营情况做出的，符合公司的经营需要。交易定价遵循了公平、公正、自愿的原则，交易行为是在公平原则下合理进行，不存在损害公司和股东利益的情形，不会对公司本期及未来的财务状况产生不利影响，也不会影响公司的独立性。

(2) 关联交易决策制度的制定和执行情况：

股份公司成立以前，公司治理尚不完善，《公司章程》未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的关联交易未全部经过股东大会的许可，决策

流程尚未制度化，存在一定不规范之处。

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

其中《关联交易制度》对关联交易决策权限规定如下：

“第十七条董事会对不超过公司最近一期经审计后净资产绝对值的 5%，且低于人民币 200 万元的关联交易进行审议并作出决议。

第十八条股东大会对高于公司最近一期经审计后净资产绝对值的 5%，或高于人民币 200 万元的关联交易进行审议并作出决议。

第十九条公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 500 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。”

（三）同业竞争情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况详见本说明书“第三节公司治理/五、同业竞争情况”。

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后重大事项

截至本说明书出具日，公司无资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

截至本说明书出具日，公司不存在其他应披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至本说明书出具日，公司无重大经营租赁承诺事项。

（四）其他重要事项

截至本说明书出具日，公司无其他需要披露的重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

2016年7月10日，红叶有限通过董事会决议，同意红叶有限以2016年3月31日为基准日，整体变更为股份有限公司，截至基准日的公司全体股东为股份有限公司的发起人；2016年7月15日，公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会。

根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华报字（2016）第419号《红叶风电设备（营口）有限公司拟改制为股份有限公司所涉及的净资产评估项目资产评估报告书》，截至评估基准日2016年3月31日的评估结果为：

单位：万元

| 项目 | 账面值 | 评估值 | 增减额 | 增减率% |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 流动资产 | 3,259.15 | 3,298.34 | 39.19 | 1.20 |
| 非流动资产 | 4,325.03 | 4,658.17 | 333.14 | 7.70 |
| 其中：长期股权投资净额 | | | | |
| 投资性房地产 | | | | |
| 固定资产 | 3,908.49 | 4,241.63 | 333.14 | 8.52 |
| 在建工程 | 122.70 | 122.70 | - | - |
| 无形资产 | | | | |
| 其中：土地使用权 | | | | |
| 其他非流动资产 | 293.84 | 293.84 | - | - |
| 资产总计 | 7,584.18 | 7,956.51 | 372.33 | 4.91 |
| 流动负债 | 2,051.36 | 2,051.36 | - | - |
| 非流动负债 | 102.78 | 102.78 | - | - |
| 负债总计 | 2,154.14 | 2,154.14 | - | - |
| 净资产（所有者权益） | 5,430.04 | 5,802.37 | 372.33 | 6.86 |

十、股利分配政策及报告期内的分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据《公司法》及《公司章程》公司利润分配政策为：

“（1）公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）公司分配股利应坚持以下原则：1.遵守有关的法律、法规、规章和公司章程，按照规定的条件和程序进行；2.兼顾公司长期发展和对投资者的合理回报；3.实行同股同权，同股同利。

（3）公司可以采取现金、股票以及现金和股票相结合的方式分配股利。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

（二）报告期内的分配情况

报告期内公司未进行过股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素

（一）实际控制人不当控制风险以及公司治理风险

公司实际控制人为张锦田。截至本公开转让说明书签署日，张锦田合计持有公司40.08%的股权，其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，能够对股东大会、董事会决议以及公司的经营方针、决策和管理层的任免产生实质性的影响。若未来实际控制人利用其实际控制地位及管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

公司对策：公司为解决实际控制人控制不当的风险，已经在公司章程中明确规定了股东的利益、累积投票制、异议股东股份回购等保护公司利益和中小股东利益的条款。同时，公司将进一步加强内部控制制度的建设，建立公司内部的信息沟通机制，保持与律师事务所、会计师事务所、证券中介机构等专业机构的密切合作，确保控股股东的决策符合公司实际情况，全面保护公司中小股东的利益。

（二）政策变动风险

公司产品应用于风力发电，终端用户多为大型国有企业，下游客户所在行业为绿色能源行业，因此终端用户和其所在行业均受国家政策影响较大。目前国家支持绿色能源发展，若国家现有宏观政策有所变动可能会给公司带来较大影响。因此公司面临一定的宏观政策变动风险。

公司对策：公司一方面积极了解国家政策及行业市场信息，及时把握政策或市场变动情况，以便在宏观环境变化时及时应对；另一方面公司将专注于产品质量提升自身竞争力，力争即便在宏观环境不利的情况下也能脱颖而出成为客户的第一选择。此外公司也在布局多元相关性发展，将目前单一的风电叶片生产加工

业务向风场经营、风电叶片维护等多个相关业务方向发展，以创造新的利润点更好的应对政策变动等宏观性风险。

（三）客户回款风险

尽管公司面对的下游客户主要为大型国有企业，但由于行业特点公司回款周期相对较长且有部分质保金需质保期满后才会收回，若客户拖延回款或出现坏账公司将面临较大的资金压力，给公司带来一定的经营风险和财务风险。

公司对策：一方面公司严把产品质量关以风电叶片的稳定运行赢得客户信任和满意度，为回款创造有利条件；另一方面公司转变商业模式，从生产制造为主转为受托加工为主，缓解了原材料采购垫付资金带来的现金流压力。在遇到恶意拖欠货款时公司也将积极运用法律武器保护公司及股东利益。

（四）客户集中风险

报告期内公司客户较为集中，各期前三大客户占公司当期主营业务收入的90%以上。尽管公司下游客户所处的能源行业为垄断行业，整机设备商较少，但客观上公司存在一定程度的对某些客户的依赖性，若公司现有主要客户流失将给公司盈利造成较大影响，可能会给公司带来一定的可持续经营风险。

公司对策：公司为了减轻客户集中所带来的风险，一方面除现有的叶片受托加工方面以外，公司还积极与现有客户展开风场叶片维护等相关方面多元合作，以建立更为牢固的业务关系；另一方面公司努力开发新客户，目前公司已于某国企就受托加工新型叶片达成合作意向。

（五）关键技术人员流失风险

对于风电叶片制造加工企业来说，产品质量是公司的生命线。产品质量需要经验丰富技术优良的技术工人来保证。因此若公司大量技术工人流失，将会给公司生产经营和产品质量带来一定的冲击，进而给公司带来一定的经营风险。

公司对策：公司注重对生产、设备、质量管理等技术人员的培养和关怀，建立技术人员梯队，定期安排员工培训学习等。

（六）外汇波动风险

由于公司报告期内外销业务占主营业务比例较小，故由此产生的汇兑损益对公司业绩的影响也十分微小，因此报告期内汇兑损益不会构成重大风险。若公司在日后海外销售业务发展壮大，外汇波动将对公司业绩产生一定影响。

公司对策：公司时刻关注外汇波动情况，由于目前公司海外销售尚未形成规模，外汇波动对公司业绩影响微小，因此未采取相应措施。若日后外汇波动风险凸显公司将采用金融工具或相关措施来减小外汇波动风险。

（七）季节性波动特点

由于公司所生产的产品体积较大，在产品运输和安装等方面收到一定的季节性影响，报告期内公司客户主要面向北方风场，出于安全和成本效益原则方面考虑，客户较少在冬季发货和吊装，进而造成公司目前的生产和销售存在一定的季节性波动特点，一般情况下每年 11 月至次年 3 月为生产和销售的淡季。

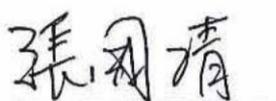
公司对策：公司在积极拓展市场，与老客户扩大合作的同时也在开发新客户，使公司产品结构更加丰富，积极在我国南方风场进行布局，减弱公司生产销售的季节性特点。

第五节 有关声明

一、公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



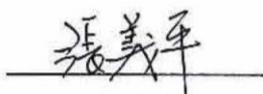
张国强



韩孝明



高秉德

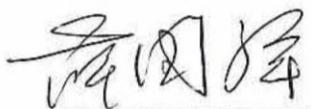


张义平

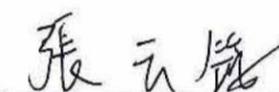


张义正

全体监事签名：



薛国祥



张云筑



朱锐翔

全体高级管理人员签名：



韩孝明



高秉德



梁世煜

红叶风电设备（营口）股份有限公司



2016年10月19日

二、主办券商声明

本公司已对红叶风电设备（营口）股份有限公司公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：



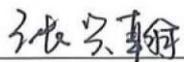
冉云

项目负责人：



李想

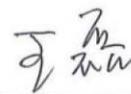
其他项目组成员：



张兴翰



姚雨成



王磊



李小俊



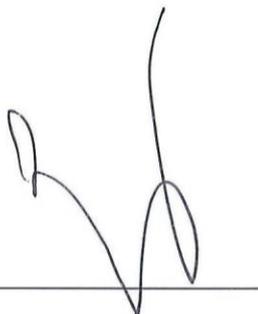
国金证券股份有限公司

2016年10月19日

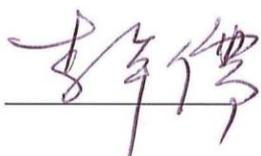
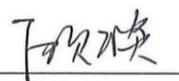
三、公司律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：_____



经办律师：_____

北京市竞天公诚律师事务所上海分所

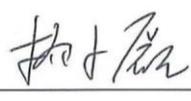


2016年10月19日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：  
 张晓荣

签字注册会计师：  
 杨小磊

签字注册会计师：  
 张霞



上会会计师事务所（特殊普通合伙）
 2016 年 10 月 19 日

五、承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



经办注册资产评估师：



北京中同华资产评估有限公司

2016年10月19日

