

隆基绿能科技股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	隆基股份	601012	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘晓东	王皓
电话	029-81566863	029-81566863
办公地址	西安市经济技术开发区尚稷路8989号西安服务外包产业园创新孵化中心B座	西安市经济技术开发区尚稷路8989号西安服务外包产业园创新孵化中心B座
电子信箱	Longi-board@longi-silicon.com	Longi-board@longi-silicon.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	26,679,233,593.55	19,172,404,496.19	39.15
归属于上市公司股东的净资产	11,150,514,179.30	10,092,550,194.42	10.48
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	113,941,566.12	530,589,701.71	-78.53
营业收入	6,276,209,889.07	6,423,785,732.14	-2.30
归属于上市公司股东的净利润	1,236,160,738.81	860,827,975.86	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,232,754,891.97	855,472,088.11	44.10
加权平均净资产收益率(%)	11.57	14.18	减少2.61个百分点
基本每股收益(元/股)	0.62	0.49	26.53
稀释每股收益(元/股)	0.61	0.48	27.08

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		80,957				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
李振国	境内自然人	14.95	298,390,255	0	质押	270,400,000
李春安	境内自然人	10.96	218,699,560	0	质押	50,000,000
李喜燕	境内自然人	5.35	106,685,596	0	质押	32,060,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.05	40,949,900	0	无	0
长城基金-交通银行-中粮信托-中粮信托新能源1号集合资金信托计划	国有法人	1.94	38,732,394	38,732,394	无	0
青岛城投金融控股集团有限公司	国有法人	1.84	36,760,566	36,760,566	未知	36,760,000
钟宝申	境内自然人	1.77	35,265,302	247,500	无	0
全国社保基金五零二组合	境内非国有法人	1.41	28,169,014	28,169,014	无	0
上海朱雀庚申投资中心(有限合伙)	其他	1.40	27,965,974	0	无	0

交通银行股份有限公司一易方达科讯混合型证券投资基金	其他	1.30	25,962,208	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		李振国先生、李喜燕女士、李春安先生为一致行动人，公司未知上述其他股东之间存在关联关系或一致行动人的情况。				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
西安隆基硅材料股份有限公司公开发行 2016 年公司债券 (第一期)	16 隆基 01	136264	2016-3-7	2021-3-8	993,954,274.35	5.63

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	58.19%	47.35%
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	17.62	24.48

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

回顾 2017 年上半年,全球光伏市场依然持续增长,除中国、印度、美国、日本等国家的装机量保持在较高水平外,智利、墨西哥、沙特阿拉伯等南美、中东国家也开始积极推广光伏发电项目,我国国内市场在 630 抢装潮的推动下,光伏装机量稳中有升。根据国家能源局数据统计,2017 年上半年国内新增光伏发电装机容量 24.4GW,同比增长 9%,其中光伏电站 17.29GW,分布式光伏 7.11GW,同比增长 2.9 倍。报告期内,作为高效和高品质代表的单晶产品需求旺盛,产品始终处

于旺销的状态，单晶市场份额进一步提升。

2017年上半年，公司一方面积极把握行业发展契机，紧紧围绕年度经营目标，发挥技术成本管理优势，继续保持稳健快速发展的良好势头；另一方面，充分发挥现有产能，开足马力生产，同时加快推进了硅棒、硅片等项目建设进度，以缓解市场单晶硅片供应紧张的状况。

报告期内，公司实现营业收入 62.76 亿元；实现归属于母公司的净利润 12.36 亿元，同比增长 43.60%；基本每股收益达到 0.62 元/股，同比增长 26.53%；实现扣非后的加权平均净资产收益率为 11.53%，综合毛利率达到 35.11%，继续保持行业领先水平。公司做了如下重点工作：

(1)完善营销渠道建设，加强单晶市场推广，提升客户服务质量

报告期内，公司不断深化客户服务管理，重点加强产品在领跑者项目和分布式领域的应用，取得了显著效果。同时加快了海外营销建设，建立起针对不同国家和地区的销售渠道并积极进行海外认证，为海外市场开拓奠定良好基础。2017年上半年，公司单晶硅片出货 8.68 亿片，其中对外销售 4.49 亿片，自用 4.19 亿片，单晶硅片产销率达到 99.06%；单晶电池组件出货 2,188MW，其中单晶组件对外销售 1,259MW，自用 796MW，单晶组件产销率达到 100.19%。

(2)贯彻落实产品领先战略，确保新产品的研发投入，推动产品成本稳步下降和转换效率的持续提升

报告期内，公司继续加强研发投入，2017年上半年累计投入 44,408.94 万元，占当期营业收入的 7.08%，新技术和新工艺快速应用于规模化生产，在成本控制和高效产品创新方面成果显著。截至 2017年6月底，公司累计获得各类已授权专利 207 项，在单晶生长、硅片切割和新型电池组件工艺等方面不断突破。2017年6月底，公司单晶硅片非硅成本同比降低 18%，组件环节非硅成本同比降低 23%。报告期内，公司在 SNEC 展会上推出了一款高功率的单晶 PERC 双面组件 Hi-MO2，并联合澳大利亚新南威尔士大学在业界首次公开了“单晶低衰减方案”。此外，公司生产的 60 型 Hi-MO1 组件获得了 TÜV 莱茵测试报告，功率达到 325.6W (STC)，组件光电转换效率 19.91%，刷新了该系列产品的功率记录。上述成果的产业化应用将有利于推动光伏发电度电成本的持续降低。

(3)加快新建扩产项目进度，确保稳定提供高效单晶产品

报告期内，为了缓解单晶产品供应紧张的局面，公司一方面确保现有产能开足马力生产，另一方面加快推动新建扩建的项目进度。2017年上半年，公司单晶硅片产量为 8.77 亿片，单晶组件产量为 2,051MW。新建项目进度方面，银川隆基年产 5GW 单晶硅棒项目和宁夏隆基年产 1GW 单晶硅棒项目已进入设备调试阶段，古晋隆基年产 300MW 单晶硅棒、1GW 单晶硅片、500MW 单晶电池及 500MW 单晶组件项目已进入收尾阶段，预计均会在 2017 年第四季度全面达产；保山隆基年产

5GW 单晶硅棒项目和西安年产 500MW 组件项目的厂房建设正在加速推进。

(4) 充分利用资源优势，电站开发并网量快速增长

报告期内，公司充分发挥项目资源优势，加大了国内光伏电站的开发力度，实现地面电站并网 405MW。与此同时，公司积极把握分布式发展的机遇，在全国范围内广泛开展了分布式项目建设，2017 年上半年分布式电站并网 564MW，分布式并网量位居行业前列。

(5) 改进优化内部管理，提升战略支撑能力

报告期内，公司不断改进和优化内部管理，持续提升各项战略支撑能力。2017 年上半年，公司全面开展干部管理体系建设，建立具有竞争力的薪酬福利激励机制和组织员工绩效体系，有效提升了公司的凝聚力和人才吸引力；在信息化建设方面，公司制定了 2017 至 2019 年信息化建设总体规划，CRM、物流管理系统、费控系统信息化项目的上线有效提升了信息化系统建设水平和综合服务水平；在融资保障方面，公司充分利用自身优秀的财务指标优势拓宽各类融资渠道，保障资金需求，合作银行和授信额度不断增加，年初启动的可转换公司债券项目目前已获得中国证监会发审会审核通过，资金保障能力进一步增强。

随着《关于提高主要光伏产品技术指标并加强监管工作的通知》和《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》的发布，提高光伏产品转换效率将是实现发电成本持续降低的重要因素，也是实现平价上网的关键，转换效率越高意味着产品经济性越好。展望 2017 年下半年，公司将加快新建单晶硅棒、硅片的项目进度，满足市场对单晶硅片的需求；加快高效 PERC 电池产能改造，增加高效单晶产量并推动高效产品广泛应用；重点开拓海外市场，深入研究海外各国各地区行业政策和市场特点，加快组件产品走向国际化市场的步伐。

3.1.1 主营业务分析

3.1.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	6,276,209,889.07	6,423,785,732.14	-2.30
营业成本	4,072,446,037.51	4,760,885,010.25	-14.46
销售费用	262,160,386.19	195,535,969.46	34.07
管理费用	267,541,717.47	293,590,653.36	-8.87
财务费用	97,051,900.35	38,111,829.04	154.65
经营活动产生的现金流量净额	113,941,566.12	530,589,701.71	-78.53
投资活动产生的现金流量净额	-2,483,889,531.22	-1,130,636,711.88	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	2,132,051,549.83	627,319,159.17	239.87
研发支出	444,089,362.31	340,462,624.13	30.44

销售费用变动原因说明:运杂费、广告费等增加。

财务费用变动原因说明:债券、贷款利息付现增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营规模扩大,引起薪酬及其他经营性支付增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:固定资产投资增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:银行贷款增加。

研发支出变动原因说明:电池及组件研发投入增加。

3.1.1.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

(2) 其他

适用 不适用

3.1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3.1.3 资产、负债情况分析

3.1.3.1 资产及负债状况

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
应收账款	3,262,233,937.04	12.23	2,299,698,674.51	11.99	41.85	组件业务应收账款账期较硅片业务长,报告期内组件业务占比增加
预付账款	359,664,529.22	1.35	727,786,016.74	3.80	-50.58	预付材料采购款减少
其他流动资产	948,325,915.38	3.55	392,300,789.61	2.05	141.73	增值税进项留抵增加
固定资产	7,513,359,573.20	28.16	4,590,664,554.37	23.94	63.67	生产规模扩

						大, 固定资产投资增加
在建工程	3,325,152,709.70	12.46	1,320,648,679.77	6.89	151.78	在建产能扩大
工程物资	5,191,050.42	0.02	67,502,335.51	0.35	-92.31	工程领用
短期借款	2,150,236,475.08	8.06	822,164,495.39	4.29	161.53	新增借款增加
应付票据	3,250,661,627.75	12.18	1,067,449,235.54	5.57	204.53	采购量增加
应付账款	3,270,652,003.68	12.26	2,009,338,331.85	10.48	62.77	采购量增加
应交税费	299,407,109.74	1.12	136,605,377.06	0.71	119.18	应交所得税及增值税增加
应付利息	26,111,949.68	0.10	48,987,959.45	0.26	-46.70	偿付公司债利息
其他应付款	1,408,882,028.61	5.28	819,596,580.39	4.27	71.90	应付设备款增加
一年内到期的非流动负债	388,822,181.29	1.46	199,164,659.96	1.04	95.23	一年内到期的长期借款增加
长期借款	1,812,281,628.41	6.79	1,023,931,628.41	5.34	76.99	长期借款增加
预计负债	117,295,389.66	0.44	82,742,576.62	0.43	41.76	随组件销量增加计提的质保金增加

3.1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

截至本报告期末，公司受限资产余额为 501,287.32 万元，主要是公司为取得银行承兑汇票、银行保函及信用证等缴存的保证金以及为取得融资进行的资产抵押等，公司不存在主要资产被查封扣押的情况。受限资产情况详见本报告财务附注七、76 “所有权或使用权受到限制的资产”。

3.1.3.3 其他说明

□适用 √不适用

3.1.4 投资状况分析

3.1.4.1 重大的股权投资

□适用 √不适用

3.1.4.2 重大的非股权投资

序号	项目名称	实施主体	预计总投资额（亿元）	项目进度	资金来源
1	丽江隆基年产 5GW 单晶硅棒建设项目	丽江隆基	20.99	工程建设中	自筹资金
2	保山隆基年产 5GW 单晶硅棒建设项目	保山隆基	22.94	工程建设中	注
3	楚雄年产 10GW 硅片项目	楚雄隆基	17.78	工程建设中	自筹资金
4	印度年产 500MW 单晶电池、500MW 单晶组件建设项目	乐叶光伏	14.19	已完成土地租赁，项目暂停中	自筹资金
5	古晋年产 300MW 单晶硅棒、1GW 单晶硅片、500MW 单晶电池及 500MW 单晶组件项目	古晋隆基	16.37	已进入收尾阶段，预计 2017 年第 4 季度达产	自筹资金
6	银川隆基年产 5GW 单晶硅棒、5GW 单晶硅片建设项目	银川隆基	34.82	硅棒项目已进入设备调试阶段，预计 2017 年第 4 季度达产	注
7	西安年产 500MW 高效单晶光伏组件项目	乐叶光伏	5	工程建设中	自筹资金
8	泰州乐叶年产 2GW 高效单晶 PERC 电池项目	泰州乐叶	19.82	常规产线已达产，并已形成部分 PERC 产能	募集资金
9	泰州乐叶年产 2GW 高效光伏组件项目	泰州乐叶	5.93	已进入收尾阶段，设备调试基本完成	募集资金
10	宁夏隆基年产 1GW 单晶硅棒项目	宁夏隆基	4.36	已进入设备调试阶段，预计 2017 年第 4 季度达产	募集资金
11	中宁县喊叫水镇 200MW 光伏发电项目	中宁隆基新能源	13.52	已建成并网	自筹资金

注：以上第 2、6 项投资项目为公司拟公开发行 A 股可转换公司债券募集资金的投资项目（详见公司 2017 年 1 月 24 日披露的临 2017-021 号公告），募集资金到位前，公司将根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换，不足部分由公司自筹解决。公司本次发行可转债事项已于 2017 年 7 月 11 日获中国证监会发行审核委员会审核通过（详见公司 2017 年 7 月 12 日披露的临 2017-075 号公告），尚需取得中国证监会正式核准文件后方可实施。

3.1.4.3 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

3.1.5 重大资产和股权出售

适用 不适用

3.1.6 主要控股参股公司分析

适用 不适用

3.1.6.1 公司主要控股子公司情况：

单位：万元

公司名称	主要业务	注册资本	净资产	总资产	营业收入	营业利润	净利润
银川隆基	从事硅棒、硅片制造和销售	35,000.00	328,308.65	532,631.25	226,685.26	54,178.40	47,900.86
宁夏隆基	从事硅棒制造和销售	25,000.00	127,806.37	166,603.61	78,068.83	21,543.06	18,780.72
无锡隆基	从事硅片制造和销售	20,000.00	79,373.43	139,257.02	31,691.14	2,462.23	2,245.52
隆基乐叶	从事电池、组件制造和销售	100,000.00	355,693.61	732,195.56	583,861.95	30,370.26	25,810.57
泰州乐叶	从事电池、组件制造和销售	60,000.00	282,482.33	504,276.88	316,764.00	13,152.10	9,890.40
浙江乐叶	从事组件制造和销售	35,000.00	43,970.92	181,238.33	225,131.25	6,141.88	5,261.40
合肥乐叶	从事电池制造和销售	15,000.00	14,862.43	38,591.76	12,000.86	347.63	-144.84
古晋隆基	从事硅棒、硅片、电池和组件的制造和销售	40,440.39	37,865.86	187,659.25	6,313.88	-660.78	-755.28
清洁能源	从事光伏地面电站开发、运营	50,000.00	49,474.41	327,477.26	4,852.48	-548.31	-354.02
隆基新能源	从事光伏分布式电站开发、运营	140,000.00	83,259.06	370,862.78	10,434.46	-1,571.20	-1,555.20

注：上表中，清洁能源和隆基新能源下属子公司较多，财务数据为合并报表口径，其他公司财务数据为单户报表口径

3.1.6.2 公司主要参股公司情况：

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资本	净资产	总资产	净利润	本企业持股比例
------	------	------	-----	-----	-----	---------

同心隆基	能源项目投资、开发、电力项目运营管理	15,952	28,251.46	80,225.13	1,314.34	49.00%
隆基天华	能源项目投资、开发、电力项目运营管理	4,652	6,876.40	22,738.69	398.85	49.01%
上海宝网	能源科技、智能电网等	5,000	1,787.26	24,468.55	7.33	30.00%

3.1.7 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3.2 其他披露事项

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

适用 不适用

3.2.2 可能面对的风险

适用 不适用

(1) 行业发展过程中带来的产能过剩风险

全球光伏行业在十余年发展过程中，经历了行业整合和调整，部分无效、落后产能逐步得到淘汰，但产能过剩的局面并未得到彻底改变。一方面，在市场需求不断增长的背景下，部分原本面临市场淘汰的中小企业又开始恢复生产，从而导致过剩产能淘汰不到位；另一方面，行业内骨干企业凭借技术、成本、规模、品牌等优势，纷纷扩大产能。因此，恢复产能和新增产能将加剧行业内的无序竞争，光伏行业可能再次面临产能过剩所带来的市场环境变化风险。

(2) 国际贸易争端及贸易政策调整的风险

光伏行业在过去几年的贸易保护主义始终存在，出于保护本国光伏产业的目的，欧美印等国相继对我国光伏企业发起“双反”调查。美国已连续于2012年和2014年两次对我国出口光伏产品发起“双反”调查，并将调查范围扩大至台湾地区。2017年5月，美国国际贸易委员会发布公告，应美国国内光伏企业Suniva申请，拟对全球光伏电池及组件发起保障措施调查（“201”调查），由于案情复杂，将延期至30天至9月22日作出损害认定，并在11月13日前向总统特朗普提交调查报告。根据Suniva公司向美国国际贸易委员会提起诉讼，要求对美国进口的全球晶体硅光伏产品（包括电池、组件及生产组件用中间产品）发起保障措施调查，设立最低进口价格，因此，由于美国新一届政府主张的贸易保护主义政策倾向愈发严重，未来美国对华光伏“双反”可能仍将持续。同样，欧盟于2012年9月和11月分别发布公告对我国光伏产品发起反倾销和反补贴调查，

最终我国与欧盟以“价格承诺”的方式达成和解。2015年12月，在上述“价格承诺”措施即将到期之时，欧盟委员会发布立案公告决定对我国光伏产品的“双反”措施启动“日落复审”调查。2017年3月3日，欧委会发布对中国光伏产品反倾销反补贴日落复审终裁公告，延长双反措施18个月。2017年7月，印度商工部反倾销局发布公告，决定对中国大陆、中国台湾和马来西亚进口的光伏电池及组件发起反倾销调查。此外，土耳其、加拿大等国也对我国光伏产品发起过“双反”调查。因此，中国光伏产业仍将面临严峻的国际贸易壁垒及贸易政策变化带来的不确定性风险。

(3) 全球去补贴化加速，可能导致市场需求波动风险

目前太阳能光伏发电成本相对于传统发电方式成本较高，尚不具备独立市场竞争的能力，而且这种趋势在未来一段时间内仍会持续，现阶段需要依靠政府扶持政策和电价补贴的方式驱动行业商业化条件的不断成熟。随着技术进步、生产规模扩大等因素，光伏产品制造成本逐步下降，世界各国也相应对上网和补贴电价政策进行动态调整，全球去补贴化加速。

2016年12月，国家发改委发布了《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》，根据我国当前新能源产业技术进步和成本降低情况，降低2017年1月1日之后新建光伏发电标杆上网电价，通知中涉及三类资源区2017年新建标杆上网电价平均降幅为15.6%，并明确今后光伏发电标杆上网电价暂定每年调整一次。因此，光伏补贴下调可能导致电站收益率降低和市场需求出现波动，未来几年的光伏市场将会由政策引导转向技术驱动，技术、成本优势将成为未来取胜市场的关键。

3.2.3 其他披露事项

适用 不适用

3.3 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.4 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用