

华锐风电科技（集团）股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

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

1.2 公司简介

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

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)
		调整后	调整前		
总资产	28,676,539,906.52	34,096,983,304.43	34,785,292,095.69	-15.90	28,625,247,675.62
归属于上市公司股东的净资产	12,314,413,120.77	13,684,513,722.56	13,861,437,175.82	-10.01	4,796,815,111.30
经营活动产生的现金流量净额	-415,674,001.34	-5,861,410,843.77	-5,861,410,843.77	不适用	-1,016,371,997.96
营业收入	4,018,145,229.39	9,506,490,078.47	10,435,516,390.57	-57.73	20,324,866,267.05
归属于上市公司股东的净利润	-582,670,882.61	598,797,718.27	775,721,171.53	-197.31	2,855,686,243.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	-656,953,272.20	406,630,819.22	583,554,272.48	-261.56	2,816,011,711.90

利润					
加权平均净资产收益率（%）	-4.48	4.56	5.87	减少 9.04 个百分点	82.20
基本每股收益（元/股）	-0.14	0.15	0.19	-193.33	0.71
稀释每股收益（元/股）	-0.14	0.15	0.19	-193.33	0.71

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	55,686	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	56,343		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
大连重工·起重集团有限公司	国有法人	16.86	677,960,000	677,960,000	无
FUTURE MATERIAL INVESTMENT LIMITED	境外法人	11.94	480,000,000	480,000,000	无
北京天华中泰投资有限公司	境内非国有法人	11.94	480,000,000	480,000,000	无
西藏新盟投资发展有限公司	境内非国有法人	10.45	420,000,000	420,000,000	无
北京新能华起投资顾问有限责任公司	境内非国有法人	7.24	291,000,000	291,000,000	无
深圳市富鼎顺投资有限公司	境内非国有法人	3.58	144,000,000	144,000,000	无
深圳市瑞华丰能投资有限公司	境内非国有法人	3.55	142,800,000	142,800,000	无
北京华丰能投资有限公司	境内非国有法人	2.98	120,000,000	120,000,000	无
SINARIN INVESTMENT LIMITED	境外法人	2.98	120,000,000	120,000,000	无

北京汇通丰达投资顾问有限公司	境内非 国有法 人	2.82	113,400,000	113,400,000	无
北京中恒富通投资顾问有限公司	境内非 国有法 人	2.82	113,400,000	113,400,000	无
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述前 10 名股东之间不存在关联关系，不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 未知上述前 10 名无限售流通股股东之间，以及上述前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。			

三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年，全球经济仍处于调整阶段，欧洲主权债务危机持续升级，国际金融市场反复大幅波动，新兴市场和发展中国家增速回落，全球性的经济增长放缓影响了风电行业的整体投入，而并网管理加强、项目审批政策的调整和实施以及电网消纳等问题，影响了风电场的收益水平，导致风电场建设的规模和速度出现下降，中国风电产业延续了此前的调整态势。根据中国风能协会及全球风能协会的统计，2012 年，中国（不包括台湾地区）风电新增装机容量 12,960MW，累计装机容量 75,324.2MW，全球新增装机容量 44,799MW，累计装机容量 282,587MW。中国 2012 年当年新增风电装机容量仍居于全球前列，但相比 2011 年度下降了 26.5%，已连续两年同比下降；2012 年度，公司新增风电机组装机容量为 1,203MW，占比 9.3%。在市场增速放缓的同时，风电机组价格因激烈的市场竞争一直维持在较低水平。上述因素的耦合，严重影响了行业的整体盈利能力，并对公司经营业绩产生重大不利影响。报告期内，公司实现营业收入 4,018,145,229.39 元，较去年同期下降 57.73%；实现营业利润 -761,005,054.93 元，较去年同期下降 337.25%；实现净利润 -582,670,882.61 元，较去年同期下降 197.31%。此外，公司在 2012 年采取了多种措施强化销售能力，巩固国内市场优势及拓展海外市场，导致销售费用大幅增加，报告期内公司发生销售费用 686,712,630.15 元，同比增长 139.35%，这也影响了公司 2012 年度的利润水平。

面对行业深幅调整的不利局面，公司采取了多种措施保障经营。公司从科研和供应管理角度着手，进一步降低生产成本，报告期内，公司 1.5MW、3MW 产品的单千瓦销售成本同比均呈现下降趋势，其中 3MW 产品下降了 6.09%。公司全力开拓海外风电市场，报告期实现海外销售 47,208.98 万元，占公司销售收入的比重从 2011 年度的不到 1%提升到超过 11.83%。公司全力推动在手订单的执行，进一步做好大功率风电机组的营销工作，积极协调、配合业主开展项目审批及风电场并网工作，采取多种措施进行货款回收，同时严格控制成本、加强采购及付款管理，取得了很好的效果，报告期内，公司实现 3MW 风电机组销售收入 210,479.87 万元，同比增长了 103.86%，公司经营性现金流为 -41,567.40 万元，相比去年同期有了明显改善。公司还进一步强化内部管理，严控费用支出，报告期内，公司管理费用相比 2011 年度下降了 8.63%。公司在报告期内取得的经营成果具体表现在：

公司根据行业变化，开展了内部组织体系整合及管理模式调整工作，除董事会下设机构外，按经营职能重新调整设立了 9 大部门，并试行子公司区域管理模式，以北京为总部，依托现有子公司，成立了东北、华北、华东和西北四家区域子公司，并将成立负责国际业务和投资业务的专业化子公司，统一调度各自区域人、财、物等各项资源，完善各自区域的生产、服务等管理职能，实现区域资源优化配置和合理统筹，降低生产和运营成本，提高现场反应速

度。除此之外，为降低运营成本，提高资金使用效率，公司对国内、外子公司进行了全面梳理，已开始对不符合公司的发展战略要求、缺少发展前景的子公司开展注销和关闭工作。公司持续开展 1.5MW、3MW、5MW 及 6MW 风电机组的技术优化、升级工作；完成 15MW、10MW 大功率机组多种方案设计和论证，并开展总体方案和部件的详细设计工作；完成了多种新机型的机械和电气技术图纸设计、载荷计算和零部件的设计校核以及技术设计开发等相关工作；完成 SL30000/90 机组 GL 认证 A 级设计评估，完成 SL3000/105 机组与 SL3000/113 机组的鉴衡认证并取得 A 设计认证证书，完成 SL1500/82 机组 TUV 认证。公司承担的“5MW 风电机组国产化项目”顺利通过验收。公司“10MW 级超大型海上风电机组研制及示范项目”获得国家能源局批复列入“2012 年能源自主创新（含核电设备）、重点产业振兴和技术改造（能源装备）专项”，将获得中央预算内投资 4,200 万元，公司还承担了科技部 863 计划-超大功率机组研制课题以及上海市高技术产业成果转化项目。公司“SL3000 海上风力发电机组”获得科技部颁发的国家重点新产品证书。截至报告期末，公司已累计获得专利授权 244 项，其中发明专利 10 项。

公司继续加强市场开拓，巩固国内市场，并全力拓展国际市场。在实现美国、巴西、土耳其、印度等国家市场突破的基础上，公司已经与南非、越南、巴基斯坦、意大利和西班牙等国家的业主签署了销售合同。此外，为进一步拓展经营能力，发掘利润增长点，公司依托国内投资布局，在报告期内开展了在手风资源的落实及风电场建设的核准工作，目前已取得核准容量约 300MW，根据部署，公司将在 2013 年设立专门的投资公司，负责风电项目的核准、建设及其他产业投资业务。

公司继续推动员工队伍建设，并在行业变化及内部组织机构调整的基础上，遵循相关法律、法规要求，开展了包括进一步明确岗位职责、定岗定编、充实区域子公司人员配置以及对部分人员进行放假等多种人员优化工作；同时进一步加强公司技术研发团队、海外销售团队以及客户服务团队的建设，完善员工绩效考核方案及薪资福利制度。公司继续完善信息化建设，加强财务管理，强化费用支出控制，加强与金融机构合作力度。截至报告期末，公司已累计实际取得的综合授信额度达 188.09 亿元人民币，其中未使用授信额度 137.84 亿元。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量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	4,018,145,229.39	9,506,490,078.47	-57.73
营业成本	3,835,302,365.51	8,078,449,022.61	-52.52
销售费用	686,712,630.15	286,904,496.64	139.35
管理费用	374,139,026.82	409,470,797.32	-8.63
财务费用	115,923,412.85	26,665,863.22	334.73
经营活动产生的现金流量净额	-415,674,001.34	-5,861,410,843.77	-92.91
投资活动产生的现金流量净额	-656,457,815.17	-769,232,849.81	-14.66
筹资活动产生的现金流量净额	-3,544,927,575.77	10,896,477,853.18	-132.53
研发支出	183,556,611.91	348,830,625.96	-47.38

2、收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

2012 年，全球性的经济增长放缓影响了风电行业的整体投入，而并网管理加强、项目审批政策的调整和实施以及电网消纳等问题，影响了风电场的收益水平，导致风电场建设的规模和速度出现下降，中国风电产业延续了此前的调整态势。在市场增速放缓的同时，风电机组

价格因激烈的市场竞争一直维持在较低水平，这些因素对公司造成了不利影响。2012 年，公司实现营业收入 401,814.52 万元，较去年同期下降 57.73%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主营业务为兆瓦级风力发电机组生产及销售，报告期内风力发电机组销售收入占公司主营业务收入的 100%，主要为 1.5MW 及 3MW 风电机组。受到行业持续调整、激烈的市场竞争以及经济增长放缓等多种因素影响，公司销售风电机组容量比 2011 年度下降了 57%，销售收入比 2011 年度下降了 58.03%。

(3) 订单分析

截至报告期末，公司尚未执行完毕的在手订单合计 4,083MW，其中国内订单 3,895.5MW，包括 3MW 风电机组 1,056MW；国际订单 187.5MW，包括 3MW 风电机组订单 96MW。报告期内，公司国内市场新增订单 1,338MW，国际市场新增订单 261MW。受宏观经济调整、行业增幅放缓、加强并网管理及项目审批、电网消纳及业主资金紧张等原因影响，公司大部分在手订单项目建设推迟，报告期内，截至 2011 年末的在手订单执行率为 26.54%，因报告期新增订单执行期限主要在报告期后，故报告期内新增订单执行率为 18.95%。

除上述外，公司在手已中标尚未签约项目容量合计 9,089MW，其中国内 9,006.5MW，国际 82.5MW，其中 3MW 及以上风电机组容量占比超过 44.86%。受前述原因等各种不利因素影响，中标未签约项目的合同转化存在一定的不确定性，目前国内中标项目中仅有 1,089MW 容量项目已进入销售合同商谈阶段，占比仅为 12.09%。

(4) 主要销售客户的情况

报告期内，前五名销售客户情况如下：

单位：元 币种：人民币

客户名称	报告期销售额	占公司 2012 年度 销售总额的比例 (%)
客户一	519,952,478.91	12.94
客户二	377,852,440.82	9.40
客户三	373,579,487.18	9.30
客户四	326,894,914.53	8.14
客户五	326,882,051.28	8.14

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
风力发电	原材料	3,788,610,385.48	99.08	7,966,983,843.71	98.62	-52.45
	直接人工	12,619,761.34	0.33	34,581,878.14	0.43	-63.51
	制造费用	22,417,098.61	0.59	76,883,300.76	0.95	-70.84

电机组						
总计		3,823,647,245.43	100.00	8,078,449,022.61	100.00	

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
1.5MW	原材料	1,853,570,923.08	98.93	7,037,654,517.27	98.56	-73.66
	直接人工	7,234,358.13	0.39	31,483,656.94	0.44	-77.02
	制造费用	12,796,546.39	0.68	71,175,048.40	1.00	-82.02
	小计	1,873,601,827.60		7,140,313,222.61		-73.76
3.0MW	原材料	1,935,039,462.40	99.23	929,329,326.44	99.06	108.22
	直接人工	5,385,403.21	0.28	3,098,221.20	0.33	73.82
	制造费用	9,620,552.22	0.49	5,708,252.36	0.61	68.54
	小计	1,950,045,417.83		938,135,800.00		107.86
总计		3,823,647,245.43		8,078,449,022.61		-52.67

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商采购金额合计 220,171.37 万元，占公司营业成本的 57.41%。

4、费用

单位：元 币种：人民币

项目	报告期数额	上年同期	变动幅度(%)
销售费用	686,712,630.15	286,904,496.64	139.35%
管理费用	374,139,026.82	409,470,797.32	-8.63%
财务费用	115,923,412.85	26,665,863.22	334.73%
所得税费用	-95,916,427.10	-67,818,713.74	41.43%

变动原因：

(1) 报告期销售费用较上年同期增加 139.35%，主要原因：公司在 2012 年采取了多种措施强化销售能力，巩固国内市场优势及拓展海外市场，导致销售费用大幅增加。

(2) 报告期财务费用较上年同期增加 334.73%，主要原因：公司 2012 年持有的资金大幅减少，使得资金收益大幅下降，导致财务费用大幅增加。

(3) 报告期所得税费用较上年同期增加 41.43%，主要原因：报告期公司亏损，产生未来可转回的递延所得税费用。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发支出	161,948,718.92
本期资本化研发支出	21,607,892.99
研发支出合计	183,556,611.91
研发支出总额占净资产比例（%）	1.49
研发支出总额占营业收入比例（%）	4.57

上述研发支出包含样机费用。

6、现金流

单位：元 币种：人民币

项目	报告期数额	上年同期	变动幅度（%）
经营活动产生的现金流量净额	-415,674,001.34	-5,861,410,843.77	-92.91
投资活动产生的现金流量净额	-656,457,815.17	-769,232,849.81	-14.66
筹资活动产生的现金流量净额	-3,544,927,575.77	10,896,477,853.18	-132.53

变动原因：

(1) 经营活动产生的现金流量净额本期金额为-41,567.40 万元，比上期金额增加 544,573.68 万元，其主要原因是本期销售回款好于上期、采购付款少于上期。

(2) 投资活动产生的现金流量净额本期金额为-65,653.65 万元，比上期金额增加 11,277.50 万元，其主要原因是本期支付购建长期资产款项比同期大幅下降。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额本期金额为-354,484.89 万元，比上期金额减少 1,444,140.54 万元，其主要原因是本期偿还借款及上期公司发行股票和债券获得融资。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
风力发电机组	399,012.75	382,364.72	4.17	-58.03	-52.67	-10.85

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
1.5MW	188,532.89	187,360.18	0.62	-77.75	-73.76	-15.12
3.0MW	210,479.87	195,004.54	7.35	103.86	107.86	-1.79

2、主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
----	------	--------------

华北	133,248.08	-68.00
东北	100,609.44	-70.29
西北	117,946.26	-28.94
海外	47,208.98	484.17
合计	399,012.75	-58.03

（三）资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元 币种:人民币

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 (%)
货币资金	5,133,662,233.39	17.90	9,667,775,368.79	28.35	-46.90
预付款项	472,437,283.70	1.65	725,632,346.39	2.13	-34.89
应收利息	14,583,055.96	0.05	67,533,543.27	0.20	-78.41
其他应收款	65,595,564.93	0.23	103,580,252.69	0.30	-36.67
可供出售金融资产	432,754,951.33	1.51	141,891,553.07	0.42	204.99
工程物资	48,631,432.95	0.17	2,735,008.16	0.01	1,678.11
长期待摊费用	131,764.85	0.00	1,997,841.51	0.01	-93.40
递延所得税资产	392,904,084.02	1.37	265,448,748.81	0.78	48.02
短期借款	218,856,500.00	0.76	1,881,179,528.88	5.52	-88.37
预收款项	704,908,660.90	2.46	339,474,079.85	1.00	107.65
应付职工薪酬	835,926.31	0.00	69,694,223.91	0.20	-98.80
应交税费	-629,043,822.31	-2.19	-339,101,511.54	-0.99	85.50
应付利息	4,962,025.61	0.02	10,287,638.05	0.03	-51.77
长期借款	370,221,070.00	1.29	1,649,000,000.00	4.84	-77.55
实收资本（或股本）	4,020,400,000.00	14.02	2,010,200,000.00	5.90	100.00
外币报表折算差额	15,178,742.13	0.05	-2,691,265.73	-0.01	-664.00
未分配利润	636,811,016.23	2.22	1,923,051,898.84	5.64	-66.89

变动原因:

货币资金期末余额为 513,366.22 万元，比年初减少 46.90%，其主要原因是本期归还部分银行贷款。预付账款期末余额为 47,243.73 万元，比年初减少 34.89%，主要原因为本期新增采购减少，相应预付款减少。应收利息期末余额 1,458.31 万元，比年初减少 78.41%，主要原因为本期货币资金减少，利息收入计提减少。其他应收款期末余额为 6,559.56 万元，比年初减少 36.67%，主要原因为本期收回以前年度投保保证金。可供出售金融资产期末余额为 43,275.49 万元，比年初增加 204.99%，主要原因为本期购买华电福新 H 股股票。工程物资期末余额 4,863.14 万元，比年初增加 1,678.11%，主要原因为在建工程物资。长期待摊费用期末余额 13.18 万元，比年初减少 93.40%，主要原因为本期装修费用摊销，且无新增费用。递延所得税资产期末余额 39,290.41 万元，比年初增加 48.02%，主要原因为本期亏损导致未来可抵扣的递延所得税费用增加。短期借款期末余额 21,885.65 万元，比年初减少 88.37%，主要原因为本期偿还银行贷款。预收账款期末余额 70,490.87 万元，比年初增加 107.65%，

主要原因为本期收到的将执行的项目预收款。应付职工薪酬期末余额 83.59 万元，比年初减少 98.80 万元，主要原因为本期发放 2011 年度奖金和冲销以前年度计提但不再发放的奖金。应交税费期末余额-62,904.38 万元,比年初增加 85.50%，主要原因为本期可抵扣的增值税进项税增加。应付利息期末余额 496.20 万元，比年初减少 51.77%，主要原因为本期贷款减少，计提的利息支出减少。长期借款期末余额 37,022.11 万元，比年初减少 77.55%，主要原因为本期偿还银行贷款。股本期末余额 402,040.00 万元，比年初增加 100%，主要原因为本期利润分配，以资本公积转增股本。外币报表折算差额期末余额 1,517.87 万元，比年初增加，主要原因为本期欧元汇率变动。未分配利润期末余额 63,681.10 万元，比年初减少 66.89%，主要原因为本期利润分配和亏损。

（四）公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

1、以公允价值计量的资产和负债

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)							
2. 衍生金融资产							
3. 可供出售金融资产	141,891,553.07		-125,065,568.32		372,252,963.77		432,754,951.33
金融资产小计	141,891,553.07		-125,065,568.32		372,252,963.77		432,754,951.33
上述合计	141,891,553.07		-125,065,568.32		372,252,963.77		432,754,951.33
金融负债							

2、报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化
否。

（五）核心竞争力分析

1、领先的技术实力

公司始终秉承科技创新的技术领先战略，不断推动中国风电产业向机组大型化发展。公司在国内率先引进了国际主流的 1.5MW 风电机组技术，并在国内率先开发了 3MW 海上、陆地、潮间带风电机组技术，实现了 3MW 海上、陆地风电机组的批量装机和运行；在国内率先推出了 5MW 和 6MW 海上风电机组并实现装机运行。公司承建的国家能源海上风电技术装备研发中心是中国唯一获国家发改委、国家能源局授牌的、以海上风电技术装备为研究对象的国家级研发中心。经过几年的发展，公司在技术、高端人才等方面已有较为雄厚的积淀，具备较好的技术优势。随着公司 2013 年对科技研发体制进行改革与创新，提出打造主流、精品机型以及开门搞科研的理念，进一步提升了科研工作的开放性和创新性，在技术方面的优势将进一步显现。

2、良好的市场开拓能力

公司自 2008 年以来的国内行业排名始终处于前三位，已占据了较高的累计市场份额，形成了稳定的客户群体和客户关系。公司先后承担了国家二期、三期、四期、五期风电特许权项目，甘肃、江苏、内蒙古、河北千万千瓦级风电基地建设项目，阜新国家重大国产化风电专项项目以及中国上海东海大桥首个海上风电场示范项目。通过相关项目建设及业务合作，公司与国内五大发电集团以及其他中央和省级风电开发企业建立了良好的客户关系，与其中的多家风电开发企业签署了战略合作协议或建立了紧密的战略合作伙伴关系。

3、领先的海上风电技术及服务能力

公司是国内唯一一家具备大功率海上风电机组批量生产、装机及运行的风电机组制造企业，在海上风电方面具有明确的先发优势。公司为国家首个海上风电示范项目-上海东海大桥 10 万 KW 风电场提供了全部 34 台 3MW 海上风电机组，并于 2010 年 8 月全部并网发电，迄今已运行近三年；在 2010 年 9 月举行的国家首轮 100 万 KW 海上风电特许权招标中，公司中标 60 万 KW，且全部为近海项目。根据中国风能协会的统计，截至 2012 年底，我国海上风电累计装机容量 289.6MW，公司累计安装海上风电机组项目 170MW，占比 43.6%，远远领先于国内其他同行业企业。国内海上风电装机容量中，潮间带风电装机容量 261.5MW，近海风电装机容量 28.1MW，其中规模最大的近海风电项目即为上海东海大桥 10 万 KW 项目，其余主要为各风电机组制造商安装的样机。国家发改委于 2012 年 7 月发布的《可再生能源“十二五”规划》已明确提出“2015 年海上风电装机达到 500 万千瓦”，公司在海上风电发展方面具有同行业企业无可比拟的领先优势，依托国家大力开展海上风电开发的相关政策，公司将全力提升在海上风电方面的市场占有率。

4、良好的国际化经营能力

公司自成立初期即将目光投向海外市场，推行国际化战略，逐步在欧洲、亚洲、非洲等风电发展成熟地区和风电新兴市场建立海外分支机构，凭借公司的技术、人才优势和多年的海外市场开拓，海外业务已初见成效，公司的 1.5MW、3MW 机组已在印度、美国、巴西、瑞典、土耳其等国家实现批量装机运行，2012 年实现海外销售 47,208.98 万元，占公司当年销售收入的比重超过 11.83%。根据中国风能协会统计，2012 年国内共有 7 家风电机组制造商实现出口，其中公司出口发运机组占比 41.12%，累计占比 29.14%，出口情况处于国内同行企业前列。随着公司 2013 年“聚焦重点区域，形成规模开发”的海外业务战略部署，依托国家鼓励企业走出去的相关政策，公司将全力提高海外业务量和规模效应。

5、全面的产业布局优势

根据国家的风电发展规划，公司国内已建立了系统化的生产与服务布局，截止报告期末，公司已分别在内蒙、甘肃、新疆、吉林、江苏、山东等地区建立了生产与服务基地，并对公司江苏盐城、山东东营和上海等基地的海上、海外业务功能进行了重点规划和建设。目前，公司已基本具备了国内项目的属地化生产和服务能力，缩短了运输、服务距离，降低成本、提升效率。公司在完善产业布局的基础上，与部分叶片、塔筒等大型部件配套商形成了园区化发展和集约化服务效应，探索出灵活的生产与服务协作模式，进一步提升了公司服务的综合能力。

（六）投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位:元 币种:人民币

报告期内投资额	372,252,963.77
投资额增减变动数	182,941,663.77
上年同期投资额	189,311,300.00
投资额增减幅度(%)	96.63%

持有其他上市公司股权情况

单位:元 币种:人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
00958	华能新能源	189,311,300.00	1.08	102,143,967.15		-39,747,585.92	可供出售金融资产	购买
00816	华电福新	372,252,963.77	3.63	330,610,984.18		-41,641,979.59	可供出售金融资产	购买
合计		561,564,263.77		432,754,951.33		-81,389,565.51		

公司于 2011 年 5 月 26 日召开的第一届董事会第二十一次会议审议并决议通过，同意由公司全资子公司华锐风电科技（西班牙）有限公司（SINOVEL WIND GROUP SPAIN, S.L.）为

投资主体，认购华能新能源股份有限公司总值不超过 3,000 万美元的 H 股股份。华锐风电科技（西班牙）有限公司共认购华能新能源股份有限公司 9,100 万股 H 股，投资成本折合美元约 2,923.77 万元。

经公司于 2012 年 6 月 7 日召开的第一届董事会临时会议审议并决议通过，同意通过公司在境外设立的控股子公司为投资主体，参与华电福新能源股份有限公司的 H 股发行，认购总值不超过 6,000 万美元的 H 股股份。报告期内，公司通过控股子公司华锐风电科技（比利时）有限公司（Sinovel Wind Group (Belgium) Co.），共认购华电福新能源股份有限公司 27,650.80 万股 H 股股份，投资成本折合美元约 5,940 万元。

除上述投资外，报告期内，公司无持有其他上市公司股权的情况。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

（1）委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

（2）委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

（3）其他投资理财及衍生品投资情况

为提高资金收益，报告期内，公司利用自有资金购买符合保本要求的银行短期理财产品，期限为 3 天-172 天不等，累计购买 31 笔，累计购买金额 24.35 亿元，累计获得短期理财收益 1,077.55 元。

3、募集资金使用情况

（1）募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	945,900.00	85,212.66	718,341.90	224,106.41	存储于公司在银行开立的募集资金专户中
2011	公司债	280,000.00	233,700.00	278,200.00	0	
合计	/	1,225,900.00	307,422.58	996,541.90	224,106.41	/

①募集资金到位情况

公司于 2011 年 1 月公开发行 10,510 万股人民币普通股（A 股），每股发行价格为 90 元人民币，募集资金总额为 945,900.00 万元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为 932,002.80 万元。

②募集资金置换先期投入募投项目自有资金的情况

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计并出具的《关于华锐风电科技（集团）股份有限公司以自筹资金投入募投项目情况的专项审核报告》（利安达专字【2011】第 1074 号），截止至 2011 年 1 月 14 日，公司以自有资金和银行贷款预先投入到募投项目的金额共计人民币

52,344.98 万元。经公司于 2011 年 1 月 27 日召开第一届董事会第十六次会议同意，公司于 2011 年以募集资金置换已预先投入募投项目的自筹资金合计 52,344.98 万元。

根据公司 2011 年第一次临时股东大会和 2012 年第一次临时股东大会批准，公司于 2011 年将原募集资金投资项目大连长兴岛临港装运基地项目、大连长兴岛临港塔筒制造项目变更为江苏盐城港射阳港区风电装运项目、江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目，于 2012 年原募集资金投资项目大连风电产业基地项目（二期）、天津临港风电装运基地项目变更为河北乐亭风电产业基地项目、云南楚雄风电产业基地项目和山西大同风电产业基地项目。上述募投项目变更后，公司将大连长兴岛临港装运基地项目、大连长兴岛临港塔筒制造项目、天津临港风电装运基地项目用募集资金置换已预先投入的金额 10,391.81 万元、3,393.85 万元、11,454.99 进行了返还。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司实际将募集资金置换已预先投入募投项目的自筹资金合计 27,104.33 万元。

③募集资金超额部分永久补充流动资金情况

2011 年 5 月，公司召开 2010 年度股东大会审议通过了《关于以募集资金超额部分永久补充流动资金的议案》，决议使用超募资金人民币 587,352.8 万元永久补充流动资金。公司已于 2011 年将募集资金超额部分 587,352.8 万元及利息全部补充流动资金。

④募集资金暂时补充流动资金情况

公司于 2012 年 5 月 21 日召开第一届董事会临时会议，审议通过了公司《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决议使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，总额为人民币 5.5 亿元，占公司募集资金净额的 5.90%，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 6 个月。公司本次实际使用闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为 5.5 亿元。至 2012 年 11 月 20 日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金 5.5 亿元全部归还至公司募集资金专户中。

公司于 2012 年 11 月 21 日召开第二届董事会临时会议，审议通过了公司《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决议使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，总额为人民币 9.3 亿元，占公司募集资金净额的 9.98%，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2012 年 12 月 21 日，公司本次实际使用闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为 7.77 亿元。截至 2013 年 3 月 15 日，公司已将本次用于暂时补充流动资金的募集资金全部归还至公司募集资金专户中。

⑤公司债券使用情况

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

公司 2011 年公司债券（第一期）的受托管理人瑞银证券有限责任公司于 2012 年 5 月 11 日公布《华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2011 年度）》。联合信用评级有限公司于 2012 年 5 月 11 日出具《华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）跟踪评级分析报告》，确定公司长期信用等级为 AAA，公司 2011 年

发行的 28 亿元公司债券信用等级为 AAA，评级展望为负面。公司已于 2012 年 5 月 16 日将上述报告在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行了公告。

联合信用评级有限公司于 2012 年 9 月 12 日出具《华锐风电科技（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）跟踪评级分析报告》，将公司主体长期信用等级从 AAA 调整为 AA+，评级展望为“负面”；将公司 2011 年发行的“11 华锐 01”、“11 华锐 02”公司债券信用等级从 AAA 调整为 AA+。公司已于 2012 年 9 月 15 日将该报告在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行了公告。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
北京研发中心大型风电机组系列化研制项目	否	55,570	719.29	13,622.50	是	3MW、5MW 风电机组设计、装配、调试均按照预定计划顺利完成,样机及试验台已完成。已完成 3MW 海上机型设计认证和 5MW 样机认证,其它机型认证工作正在进行。10MW 级风电机组方案设计已完成,正在开发过程中;检测实验室建		尚未产生收益	是		

						设工作已经完成。					
河北乐亭风电产业基地项目	是	39,200	66.89	66.89	是	已完成主机装配厂房主体结构及道路等附属结构		尚未产生收益	是		为适应海上风电项目开发需要,公司将大连风电产业基地项目(二期)变更为河北乐亭风电产业基地项目。该变更事项已于 2012 年 8 月 26 日经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。
盐城风电产业基地项目(二期)	否	45,100	1,792.42	11,286.90	是	正在办理验收及试生产		尚未产生收益	是		
酒泉风电产业基地项目(二期)	否	34,800	3,172.24	13,848.90	是	正在办理验收及试生产		尚未产生收益	是		
江苏盐城港射阳港区风电装运项目	是	69,180	1,720.62	6,709.98	否	新建厂房及综合楼等配套设施完成,码头桩基及大部分预制构件制作完成		尚未产生收益	是	由于相关海上风电项目未能如期实施,为控制投资风险,公	为进一步降低运输成本,提高综合服务能力,更好的为业主服务,公司将原募集资金投资项目大连长兴岛临港装运基地项目、大连长兴岛临港塔筒

										司 暂 停 实 施 码 头 主 体 结 构 及 设 备 采 购 等。	制造项目变更为江苏盐城港射阳港区风电装运项目、江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目。该变更事项已于2011年8月8日经公司2011年第一次临时股东大会审议通过。
江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目	是	38,200	13	126.16	否	完成土地、勘察等前期工作后暂停		尚未产生收益	是	基于风电行业整体低迷、行业竞争加剧的情况,公司结合经营战略的调整,为降低投资风险,拟取消该募集资金投资项目的实施。	为进一步降低运输成本,提高综合服务能力,更好的为业主服务,公司将原募集资金投资项目大连长兴岛临港装运基地项目、大连长兴岛临港塔筒制造项目变更为江苏盐城港射阳港区风电装运项目、江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目。该变更事项已于2011年8月8日经公司2011年第一次临时股东大会审议通过。
云南楚雄	是	31,600	27.20	27.20	是	施工图纸设计完成,		尚未产生	是		为适应风电分散式开发

风电产业基地项目						正在准备招标、图纸审查等前期工作		收益			需要,公司将天津临港风电装运基地项目变更为云南楚雄风电产业基地项目及山西大同风电产业基地项目。该变更事项已于 2012 年 8 月 26 日经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。
山西大同风电产业基地项目	是	31,000	1	1	是	正在进行征地等前期工作		尚未产生收益	是		为适应风电分散式开发需要,公司将天津临港风电装运基地项目变更为云南楚雄风电产业基地项目及山西大同风电产业基地项目。该变更事项已于 2012 年 8 月 26 日经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。
合计	/	344,650	7,512.66	45,689.53	/	/		/	/	/	/

1.江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目：基于风电行业整体低迷、行业竞争加剧的情况，公司结合经营战略的调整，为降低投资风险，拟取消该募集资金投资项目的实施。

2.河北乐亭风电产业基地项目、云南楚雄风电产业基地项目、山西大同风电产业基地项目：鉴于风电行业整体低迷的状况，公司结合经营战略的调整，正在对上述项目的实施前景进行重新评估。未来将根据评估情况，决定是否实施或根据周边市场订单情况通过分期投资、缩减投资规模等方式实施，严控投资风险。

(3) 募集资金变更项目情况

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额		209,180.00								
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
河北乐亭风电产业基地项目	大连风电产业基地项目（二期）	39,200.00	66.89	66.89	是		尚未产生收益	已完成主机装配厂房主体结构及道路等附属结构	是	
云南楚雄风电产业基地项目	天津临港风电装运基地项目	31,600.00	27.20	27.20	是		尚未产生收益	施工图纸设计完成，正在准备招标、图纸审查等前期工作	是	
山西大同风电产业基地项目	天津临港风电装运基地项目	31,000.00	1	1	是		尚未产生收益	正在进行征地等前期工作	是	
合计	/	101,800.00	95.09	95.09	/		/	/	/	/

①2011年8月8日，公司召开2011年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，同意公司将原募集资金投资项目大连长兴岛临港装运基地项目、大连长兴岛临港塔筒制造项目变更为江苏盐城港射阳港区风电装运项目、江苏盐城港射阳港区塔筒制造项目。

原募集资金投资项目大连长兴岛临港装运基地项目和大连长兴岛临港塔筒制造项目总投资 103,200 万元。江苏射阳海上风电装运基地项目和江苏射阳塔筒制造项目计划总投资共计 121,710 万元。本公司将上述募集资金（含利息）全部投入江苏射阳海上风电装运基地项目和江苏射阳塔筒制造项目。

②2012 年 8 月 26 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，同意公司将原计划用于大连风电产业基地项目（二期）、天津临港风电装运基地项目的募集资金变更用于河北乐亭风电产业基地项目、云南楚雄风电产业基地项目和山西大同风电产业基地项目。

河北乐亭风电产业基地项目计划投资 39,500 万元，公司将原用于大连风电产业基地项目（二期）的募集资金共计 39,200 万元及利息全部投入河北乐亭风电产业基地项目。

云南楚雄风电产业基地项目计划投资 31,600 万元，山西大同风电产业基地项目计划投资 31,000 万元，公司将原用于天津临港风电装运基地项目的募集资金共计 66,780 万元及利息投入云南楚雄风电产业基地项目及山西大同风电产业基地项目；资金投入后剩余的部分资金合计 4,180 万元，公司将该部分资金转入江苏临港装运基地项目的募集资金专户中。

4、主要子公司、参股公司分析

单位:元 币种:人民币

序号	公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	报告期末总资产	报告期末净资产	报告期净利润
1	华锐风电科技（江苏）有限公司	江苏盐城	200,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、制造、销售及客户服务，风力发电工程的设计及工程承包，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（国家限定企业或者禁止企业自营和代理的商品及技术的除外），技术咨询、信息咨询。	100%	226,120.74	66,005.81	703.68
2	华锐风电科技（大连）有限公司	辽宁瓦房	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售	100%	183,651.89	35,903.38	-1,208.17

		店		及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）；风电技术咨询、信息咨询。				
3	华锐风电科技(内蒙古)有限公司	内蒙古包头	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口（以上各项凭资质证经营）；技术咨询、信息服务。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）	100%	80,697.27	9,990.15	-1,920.38
4	华锐风电科技（甘	甘		大型风力发	100%	149,751.59	22,093.56	1,067.96

	肃)有限公司	肃 酒泉	50,000,000.00	电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包（凭资质证经营）；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。				
5	华锐风电科技（大连）临港有限公司	辽 宁 大 连	50,000,000.00	大型风力发电机组及零部件的开发、设计、生产、销售及客户服务；大型风力发电机组的整机总装；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包（以上项目筹建，不得经营）。货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；风电技术咨	100%	28,520.19	5,175.09	-231.40

				询、信息咨询。				
6	华锐风电科技（大连）装备有限公司	辽宁大连	30,000,000.00	风力发电配套设备的设计、制造、销售及客户服务；风力发电配套设备的检测和鉴定；机电零部件的制造、销售（以上项目筹建，不得经营）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；技术咨询、信息咨询。	100%	8,292.68	3,296.10	-152.55
7	华锐风电（吉林）装备有限公司	吉林白城	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包（按其资质证书内容经营）；技术咨询、信息咨询。	100%	60,703.02	5,138.28	-429.52
8	华锐风电科技（天津）有限公司	天津市	50,000,000.00	大型风力发电机组及零部件的研	100%	11,008.28	6,157.71	475.43

				发、设计、生产、销售及客户服务；大型风力发电机组的整机总装；风电场建设与运营；风力发电工程的设计及工程承包；对外贸易经营；风电技术咨询、信息咨询。国家有专营专项规定的按专营专项规定办理。				
9	华锐风电科技（江苏）临港有限公司	江苏射阳	30,000,000.00	大型风力发电机组及零部件的开发、设计、制造、销售及客户服务；大型风力发电机组的整机总装；风力发电工程的设计及工程承包；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品及技术除外）；风电技术咨询；信息咨询（国家有	100%	127,664.11	4,689.51	1,475.72

				专项规定的除外)。				
10	华锐风电科技(兴安盟)有限公司	内蒙古科右前旗	10,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。 (法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营)	100%	50,462.26	2,344.76	-484.78
11	华锐风电科技(山东)有限公司	山东东营	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及技术咨询；风力发电工程的设计及工程承包；进出口业务(不含国家专控)。 (以上经营事项涉及法律法规规定需报批的，凭批准证书经营)	100%	51,355.00	6,351.13	1,138.55
12	华锐风电科技(巴彦淖尔)有限公司	内蒙	10,000,000.00	大型风力发电机组的开	100%	4,982.86	889.25	-68.83

		古 乌 拉 特 中 旗		发、设计、 生产、销售 及客户服 务；风电场 的建设及运 营；风力发 电工程的设 计及工程承 包；货物进 出口、技术 进出口、代 理进出口； 技术咨询、 信息咨询。 （法律、行 政法规、国 务院决定规 定应经许可 的，未获许 可不得生产 经营）				
13	华锐风电科技（赤 峰）有限公司	内 蒙 古 阿 鲁 科 尔 沁 旗	10,000,000.00	大型风力发 电机组的开 发、设计、 生产、销售 及客户服 务；风电场 的建设及运 营；风力发 电工程的设 计及工程承 包；货物进 出口、技术 进出口、代 理进出口 （国家限定 公司经营或 禁止进出口 的商品和技 术除外）；技 术咨询；信 息咨询（国 家法律法规 规定，国务	100%	6,795.06	1,476.13	376.58

				院文件决定应经审批的未获得审批前不得生产经营活动)。				
14	华锐风电科技（哈密）有限公司	新疆哈密	50,000,000.00	（国家法律、行政法规规定需专项审批的项目除外）大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口 （国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；技术咨询、信息咨询。	100%	9,811.66	4,959.80	-148.64
15	华锐风电科技集团（上海）有限公司	上海市	100,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务，风电场的建设及运营，风力发电工程的设计及工程承包，货物进出口，技术进出口，代	100%	18,444.52	9,571.36	-268.19

				理进出口，技术咨询、信息咨询。 【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】				
16	华锐风电科技（四平）有限公司	吉林四平	10,000,000.00	大型风力发电机组的研发、设计、销售及客户服务，风力发电工程的设计及工程施工（凭资质证开展经营活动），货物进出口、技术进出口及代理（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目，取得许可后方可开展经营），技术咨询，信息咨询。	100%	998.35	998.21	-0.71
17	华锐风电科技（南通）有限公司	江苏南通	10,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；自营和代理货物及技术的进出口业务	100%	8,967.10	457.48	-540.53

				(国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外); 技术咨询; 信息咨询。				
18	华锐风电科技（江西）有限公司	江西九江	75,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务，风电场的建设及运营，风力发电工程设计及工程承包，货物进出口、技术进出口、代理进出口，技术咨询、信息咨询（以上涉及行政许可的凭许可证经营）	100%	7,487.05	7,483.05	-9.61
19	华锐风电科技（贵州）有限公司	贵州毕节	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包。货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。（凡涉及前	100%	5,205.22	4,982.55	-13.44

				置审批或专项许可证的凭相关有效证件经营)				
20	华锐风电科技（福建）有限公司	福建泉州	100,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务，风力发电工程的设计及工程承包；风电场的建设及运营；货物进出口、技术进出口、代理进出口（国家限制和禁止的商品和技术除外）；技术咨询、信息咨询（不含黄金、期货、金融投资咨询）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）	100%	11,327.65	9,932.32	-61.50
21	华锐风电科技（通辽）有限公司	内蒙古通辽	30,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承	100%	4,474.36	3,511.75	60.43

				包；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。 （国家法律法规规定应经审批的，未获审批前不得生产经营）				
22	华锐风电科技（云南）有限公司	云南楚雄	50,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。 （以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）	100%	4,997.29	4,978.63	-17.02
23	华锐风电科技（山西）有限公司	山西侯马	20,000,000.00	筹建华锐风电科技（山西）有限公司（项目建设完成后更换营业执照及经营范围）	100%	1,998.24	1,998.24	-0.49

24	华锐风电科技（铁岭）有限公司	辽宁铁岭	30,000,000.00	风力发电机组的研发、设计、生产销售；客户服务、风电场的建设、运营（法律法规规定涉及专项审批的、需审批后经营）风力发电工程设计及工程承包；技术咨询、信息咨询等	100%	3,234.62	2,996.01	-2.13
25	华锐风电装备黑龙江有限公司	黑龙江桦南	30,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营（不含风力发电及涉及审批的项目在取得审批后方可经营）；风力发电工程的设计及工程总承包，货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。	100%	4,523.96	2,903.00	-84.33
26	华锐风电科技（青岛）有限公司	山东青岛	10,000,000.00	一般经营项目：大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户	100%	998.80	998.80	-1.19

				服务，风电场的建设及管理，风力发电工程的设计及工程总承包，货物进出口、技术进出口、代理进出口，风力发电技术及信息咨询。 (以上范围需经许可经营的，需凭许可证经营)				
27	华锐风电科技（宁夏）有限公司	宁夏 宁夏东	30,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。	100%	2,997.13	2,997.13	-2.86
28	华锐风电科技（青海）有限公司	青海 海南州共和县	30,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、制造、销售及客户服务，风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；技术咨	100%	2,996.54	2,996.54	-2.36

				询、信息咨询。				
29	华锐风电科技（镇赉）有限公司	吉林省镇赉	10,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、销售及客户服务，风电场的建设及运营，风力发电工程的设计及工程承包，技术咨询、信息咨询。	100%	998.45	998.45	-1.37
30	Sinovel Wind Group (USA) Co.,Ltd.	美国休斯顿市	-	从事大型风力发电机组的销售，售后服务及咨询服务及其他依据特拉华州普通公司法所允许从事的合法经营活动	100%	187.97	-131.11	-78.04
31	Sinovel Wind Group (UK) Co. Ltd.	英国伦敦	80,058,690.00	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	7,988.32	7,988.32	-169.42
32	Sinovel Wind Group (Spain) SL.	西班牙马德里	121,079,864.60	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	11,997.85	963.78	-1,483.35
33	华锐风电科技（齐齐哈尔）有限公司	黑龙江齐齐哈尔	30,000,000.00	一般经营项目：大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风力发电工程施工；货	100%	2,999.71	2,998.71	-1.29

				物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询。				
34	华锐风电科技（威宁）有限公司	贵州威宁	20,000,000.00	大型风电发电机组、叶片及塔筒的开发、设计、生产、销售及客户服务、风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询（凡涉及前置审批或专项许可证的凭相关有效证件经营）	100%	5,398.85	1,975.07	-24.93
35	华锐风电科技（唐山）有限公司	河北唐山	30,000,000.00	大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务，风电场的建设及运营，风力发电工程设计及工程承包，货物进出口、技术进出口、代理进出口（国家法律、法规禁	100%	3,072.21	2,958.45	-41.55

				止的不得经营，国家法规限制的待取得许可后方可经营），技术咨询、信息咨询				
36	华锐风电科技（大同）有限公司	山西大同	30,000,000.00	一般经营项目：大型风力发电机组的开发、设计、生产、销售及客户服务；风电场的建设及运营；风力发电工程的设计及工程承包（以上凭此证办理资质证后方可经营）；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术咨询、信息咨询（不含中介）（国家禁止经营专项审批的除外）	100%	2,999.39	2,995.71	-4.29
37	Sinovel Wind Group (Australia) Pty Ltd	澳大利亚悉尼	1,913,619.60	风机进口及销售；风机安装；风资源评估及微观选址；风机数据分析、诊断和故障排除；风机支持服务包括维修、维护、测试、运营、	100%	172.61	170.45	-152.43

				培训和技术指导				
38	Sinovel Wind Group (Poland) Co. Sp. z.o.o	波兰 华沙	2,521,906.35	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	546.65	440.72	-68.16
39	Sinovel Wind Group (Belgium) Co.	比利时 布鲁塞尔	375,496,175.00	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	33,061.26	33,054.81	-5.99
40	Sinovel Rüzgar Grubu İstanbul Rüzgar Enerji Sistemleri Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	土耳其 伊斯坦布尔	785,762.50	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	72.27	69.72	-8.47
41	SOC.CAP.SINOVEL WIND GROUP(ROM). CO	罗马尼亚 布加勒斯特	1,902,780.00	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	188.56	188.55	-0.01
42	SINOVEL WIND GROUP ITALY S.R.L	意大利 罗马	78,710.00	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	1,913.12	4.60	-3.68
43	Sinovel Wind Group (Canada) Co., Ltd	加拿大 多伦多	967,103.55	主要从事大型风电机组的销售、售后服务及咨询等	100%	94.61	94.61	-0.17
44	大连国通电气有限公司	大连	50,000,000.00	电力电子产品的设计、	22.50%	38,328.49	9,381.11	2,715.76

				开发、生产、销售（自产产品）；技术支持服务及咨询服务；货物、技术进出口业务				
--	--	--	--	---------------------------------------	--	--	--	--

5、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
瓦房店风电基地	122,690,000.00	已投产	5,277,260.00	199,867,292.49	-12,081,691.37
盐城风电基地一期	123,540,000.00	已投产	4,565,370.00	199,189,788.30	7,036,807.00
酒泉风电基地	82,610,000.00	已投产	3,668,700.00	78,484,429.43	10,679,603.01
包头风电基地	82,610,000.00	已投产	2,136,273.00	126,398,979.64	-19,203,757.24
天津风电基地	534,570,000.00	未投产	-	114,900,585.00	尚未产生收益
东营风电基地	148,000,000.00	已投产	10,107,830.75	94,414,941.21	11,385,476.15
科右前旗风电基地	180,000,000.00	已投产	5,125,759.04	86,402,654.14	-4,847,799.36
长兴岛临港风电基地	371,190,000.00	未投产	6,828,915.00	112,561,000.13	尚未产生收益
长兴岛装备风电基地	142,520,000.00	未投产	-	34,230,333.43	尚未产生收益
白城总装基地	136,010,000.00	已投产	7,965,834.05	187,214,908.25	-4,295,230.06
巴彦淖尔总装基地	178,000,000.00	未投产	14,749,500.00	38,376,319.70	尚未产生收益
哈密风电基地	113,300,000.00	未投产	8,178,550.00	41,400,672.00	尚未产生收益
上海风电基地	215,640,000.00	未投产	18,126,984.50	140,797,464.23	尚未产生收益
阿鲁科尔沁旗风电基地	67,430,000.00	未投产	10,353,610.00	62,695,177.00	尚未产生收益
江西九江产业基地	350,000,000.00	未投产	80,000.00	297,000.00	尚未产生收益
贵州威宁产业基地	371,000,000.00	未投产	53,363,778.00	53,363,778.00	尚未产生收益
泉州产业基地	371,000,000.00	未投产	17,079,272.00	42,525,007.05	尚未产生收益
通辽产业基地	530,000,000.00	未投产	6,896,415.48	26,240,372.14	尚未产生收益
黑龙江佳木斯产业基地	158,750,000.00	未投产	27,957,446.00	29,147,446.00	尚未产生收益
铁岭产业基地	25,000,000.00	未投产	3,227,138.00	14,133,138.00	尚未产生收益
贵州产业基地		未投产	287,000.00	3,237,655.00	尚未产生收益

海上研发中心	168,330,000.00	37,421,429.33	200,035,780.29	尚未产生收益
--------	----------------	---------------	----------------	--------

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业竞争格局和发展趋势

1、公司所处行业及行业竞争格局

公司主要从事大型风力发电机组的设计、制造和销售，产品主要包括 1.5MW、3MW、5MW 及 6MW 陆地、海上及潮间带风电机组。风电行业属于装备制造业，同时也是新能源行业的重要组成部分，在产业振兴和节能减排的大背景下，受到国家的高度重视，也是国家政策大力扶持的行业之一。2011 年以来，宏观经济调整、行业增幅放缓、加强并网管理及项目审批、电网消纳及业主资金紧张等多种因素耦合，影响了行业的整体盈利能力。在这样的背景下，国内风电企业开展了强化内部管理、压缩投资、缩减费用支出以及加大海外市场拓展力度等多种措施，以保障企业的持续经营能力。

随着国家“十二五”期间产业发展规划的陆续出台、行业及国家标准的逐步完善以及电网消纳问题的逐步解决，中国风电产业将奠定在“十二五”后期以及未来更长一段时期内持续健康发展的基础。但行业发展在短期面临的各种困难，将推动风电市场整机制造企业的竞争氛围全面白热化，行业参与者将走向上下游联动、资源整合或者产业转型，促使行业技术进步以及新技术的出现，并引导资源进一步向优势企业集中。

2、公司所处行业未来发展趋势

（1）全球风电产业发展仍具潜力。国际方面，2012 年 11 月的多哈全球气候变化大会虽然没有实质性进展，但全球对于减排应对气候变化的认识更加统一。全球风电装机总量持续攀升，根据全球风能协会的统计，全球新增装机容量 44,799MW，累计装机容量 282,587MW，美国成为 2012 年全球新增装机容量第一的国家。英国 2012 开始了全球最大海上风电场的建设工程，欧洲风电开发联盟继续致力于 10 兆瓦超大型风机技术开发，丹麦风电的发电量已经占到总发电量的 22%，西班牙占到 16%。而亚洲、拉丁美洲、非洲的风电开发则成为拉动全球市场的新动力。巴西风能协会表示，到 2020 年，巴西将要投资 420 亿美元的风能项目来满足日益增长的能源需求，总装机容量计划增加 16 吉瓦，2016 年其国家电力系统中风电份额将从原来的 1.5% 提高到 5.4%。越南政府计划到 2020 年将风电功率提高至 100 万千瓦，2030 年提高至 620 万千瓦。日本政府计划全力推进风力发电事业，总投入规模达 3,000 亿日元；韩国政府 2012 年 11 月表示，计划在 2019 年前拨款 82 亿美元发展海上风电项目，将在韩国西南海岸建设海上风能基地。

在中国，党的“十八大”提出建设“美丽生态中国”的目标，使我国可再生能源战略地位进一步明确。国家的风电政策体系正在不断完善，2013 年 1 月发布的《国务院关于印发能源发展“十二五”规划》提出，到 2020 年累计并网风电装机 2 亿千瓦以上，年发电量超过 3,800 亿千瓦时的中长期发展蓝图。2012 年 4 月 6 日，财政部、国家发改委、国家能源局联合发布《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》，为电网企业发放可再生能源电价附加补助资金，以改善可再生能源发电项目的联网情况。科技部等部委于 2012 年 7 月联合发布了《“十二五”国家应对气候变化科技发展专项规划》，明确提出包括大规模可再生能源发电在内的重点发展的十项应对气候变化的关键适应技术。国家能源局公布的中国可再生能源发展“十二五”规划目标为到 2015 年，风电并网装机将达到 1 亿千瓦，年发电量 1,900 亿千瓦时，（其中海上风电 500 万千瓦），风电发电量在全部发电量中的比重超过 3%。此外，截至 2013 年 1 月，国家能源局“十二五”期间核准的风电项目已经超过了 5,500 万千瓦。

（2）集中式开发和分布式并举开发。2012 年，国家继续推动风电分散式开发国家能源局批准的风电场开发项目总计达 2,497 万 KW，其中南方地区占全国项目的比例由 2011 年的 8% 提高到 18%，华东和华中地区也同样有较大幅度的倾斜，而东北的大规模风电开发项目比

例由 33% 调整到 5%。

(3) 电网消纳能力将进一步提高。2012 年 4 月 24 日，国家能源局下发《国家能源局关于加强风电并网和消纳工作有关要求的通知》（国能新能[2012]135 号），要求“把保障风电运行作为当前风电管理的重要工作，各省（区、市）发展改革委（能源局）要高度重视风电项目的并网运行和市场消纳工作”。国家电网集团也于 2012 年底提出了加快建设“三华”（华北、华东、华中）特高压同步电网和链接能源基地到中东部负荷中心的跨区直流输电工程的规划，计划到 2017 年将建成“三纵三横”特高压网架和 13 回特高压直流工程，2020 年建成“五纵五横”目标网架，以适应清洁能源快速发展的要求。电网消纳问题是制约风电发展的重要因素之一，随着政府主管部门日益重视及采取积极措施着力解决，风电产业未来持续发展的瓶颈有望实现突破。

(4) 风电机组大型化趋势进一步明确。受到国家能源局《国家能源科技“十二五”规划》提出的“研制出具有自主知识产权的 6~10MW 陆地（近海）风电机组及关键部件”政策指引，以及大型风电机组自身的优势，包括公司在内的多家企业已经推出了 6MW 风电机组，并开始进行 10MW 级风电机组的研究和开发工作。

(5) 海上风电加速。2012 年 7 月 6 日，国家发展改革委员会发布《可再生能源“十二五”规划》，提出“2015 年海上风电装机达到 500 万千瓦”。2012 年 7 月 9 日，国务院下发《国务院关于印发“十二五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》，要求“积极推动海洋风能利用工程建设装备、海水淡化和综合利用等装备产业化”，并制定风能产业发展路线图，提出“到 2015 年，累计并网风电装机超过 1 亿千瓦，年发电量达到 1900 亿千瓦时，基本建立完善的风电产业链，掌握先进风电机组整体设计能力，形成海上风电设备制造、工程施工能力；到 2020 年，累计并网风电装机 2 亿千瓦以上，年发电量超过 3800 亿千瓦时。海上风电装备实现大规模商业化应用，风电装备具备国际竞争力，技术创新能力达到国际先进水平”。相关国家政策的颁布实施，将进一步推动海上风电开发速度。根据中国风能协会统计，2012 年中国海上风电新增装机容量 127MW，同比增长 16.51%，其中潮间带装机量为 113MW，截至 2012 年年底，中国已建成的海上风电项目共计 389.6MW，是除英国、丹麦以外海上风电装机最多的国家。欧洲风能协会发布的数据显示，2012 年欧洲新增海上风电装机容量约为 1,181MW，同比增长超过 36%。

（二）公司发展战略

虽然风电行业目前面临的困难局面还将在一定时期内延续，并将继续对公司 2013 年度的利润水平产生不利影响，但风电行业的未来发展仍具空间。公司将依托国家产业政策，坚持科技创新的发展战略，树立产业经营理念，坚持效益、效率为先导，增强服务意识，不断开拓、创新，规范、持续经营，将公司打造成为具备核心竞争力和持续发展能力的装备制造及服务企业。

（三）经营计划

2013 年，公司必须抓住机遇，通过深化经营管理体制和机制的改革，做好各项经营管理工作。

1、大力拓展市场营销工作

2013 年，公司将大力推动在手订单的执行工作，同时做好销售回款及新增订单的市场开拓。为此，拟采取如下措施：一是形成母公司和子公司两级销售体系，建立和发挥子公司销售功能和作用，重点挖掘本区域内各类客户资源。二是大力强化海外市场销售工作，将中东欧及南美市场作为发展重点，取得突破。三是深化客户关系，利用在手风资源拓展订单，积极探索融资租赁、设备入股、买（卖）方信贷等拉动销售的新方式和方法。四是做好销售费用包

干及销售队伍激励工作，提高销售人员的积极性和创造性。五是进一步加大货款回收工作力度，执行回款奖励政策，并尝试通过银行保理业务和资产证券化业务等渠道促进货款回笼。此外，2013 年公司将进一步拓展市场空间，寻找新业务增长点，优化商务盈利模式，向整个风电产业经营的方向进行转化，推动开展风场投资经营方面的业务发展。

2、坚持利润导向，严格控制生产经营管理成本，提高盈利能力

2013 年，公司将采取一切必要的增收节支措施，包括：一是重整原有供应链体系，按照质量、价格、服务“三优”原则甄选材料供应商。通过向产业链上游并购、OEM 代加工、组织自制生产以及优化机组的设计和材料选型等方式，大幅降低采购成本。同时加强材料消耗定额管理，降低料耗成本。二是引导和促进各部门通过内部改革，简化流程、提高工作效率、压缩冗余人员，大力降低各项费用的支出。三是由各区域子公司承担区域内短途物流任务的精干运输车队，降低运输成本。并以租赁厂房或代工生产的方式，在海外地区建立经济适用的生产基地，实现部分机组的海外本地化生产。四是盘活资金，降低财务费用。优化融资渠道和模式，通过发行短期融资券、建立境外融资平台等方式筹措资金，积极运用银行承兑汇票、商业承兑汇票、备付信用证等金融工具，减少资金占用。并积极做好资金管理，提高理财收益水平，同时科学组织资金收付，加强现金流管理，进一步加强增值税票据开列管理。五是开展区域子公司高新技术企业资格认定工作，有效降低税负。

3、强化科技研发工作，提高科研创造价值的能力

2013 年，公司将进一步创新科技研发工作的体制和机制，抽调技术力量深入供应商和现场，完成现有 1.5MW、3MW、6MW 机组的设计优化工作，力争较大幅度地提高产品性能。在加强现有市场竞争优势的基础上，开展 10MW 级等超大型机组的科研开发工作。完成新机型的装机测试任务，确保年内投放市场。此外，将公司的科技研发工作和供应商的科技研发工作有机结为一体，实现集成式创新，同时面向市场，注重客户体验和市场需求。整合科技资源，实行精品战略，提高投入产出效益。对科技研发人员实行激励政策，充分调动科技研发人员的积极性和创造性。搭建科研平台，广泛吸纳国内外各类高端人才和专业科研机构，以各种形式参与公司的科研创新工作，同时积极申报科研扶植资金。

4、加强公司各类资产的管理工作，盘活和提高资产利用效率

2013 年，公司将大力加强资产管理，并将采取以下举措：一是有效降低库存。由公司总裁牵头，建立跨部门设置的存货管理办公室，专注、持续开展工作。建立和完善较为集中的四个区域子公司中心仓库，实行严格的存货管理制度。制定各区域子公司使用消化存货的考核指标，提高存货物资的使用率。完善材料物资供应和储备方式，对短缺材料品种在各供应商处建立一定数量的动态、蓄水池式的储备，充分保证生产和服务需求。二是处置闲置或利用效率低下的房屋建筑、土地、车辆等各类资产，降低折旧、摊销等衍生成本。2013 年，公司将按照有保有压的原则，在白城、包头、盐城、酒泉四个区域子公司之外，对确属必需的生产基地进行建设和功能的健全与完善，同时严格控制科研项目的基础设施投资，对使用效率较低的土地和房产予以转让。

5、加强生产、质量和客服管理工作

进一步优化生产计划编制方法，促进各区域子公司均衡生产，充分利用生产任务的季节或时间差的峰谷，统一调度生产资源，提高效率。按照生产效率倍增的要求，完成生产工艺及工时定额的优化工作。按照生产工艺标准、生产工时和材料消耗定额，对生产过程实施监督和考核。推行多劳多得、优质多得的综合考评工资制，激励员工积极性。

全面强化质量管理工作，完善涵盖供应商、生产、客服全流程的两级质量管理体系，确保产品出厂合格率达 100%。成立质量管理领导小组和办公室，组成专题工作组，持续提高产品运行质量，推动质保金回收工作。

以区域子公司为单位，整合和加强客服工作。建立现场人员负责机组常规维护，机动队伍负

责应急支持以及与科研优化相结合的客服工作模式，提高客服人力资源配置使用的效率。推行多劳多得、优质多得的客服综合管理考核收入包干制度，激励员工提高售后服务质量和水平。调整客服队伍结构，增强队伍稳定性。建立健全现场物资供应保障体系。

高度重视生产安全管理工作，坚持“安全第一、预防为主”的安全管理方针。明确各级安全管理职责，加强宣传力度，提高员工安全生产意识。建立健全安全管理体系与应急预案，侧重事前安全风险的控制。

6、提高资源配置效率，做好管理体制和人力资源管理工作

2013 年，公司将继续推动管理体制优化。通过区域子公司开展区域市场运作和科学精细化管理。加强子公司各项管理资源的配置，提高其独立自主经营管理能力，搞活经营。2013 年将成立国际公司，并试行独立核算、自负盈亏，推动有条件的子公司和部门完成由“成本中心”向“利润中心”的转化。对公司现有部门进行持续优化，重点发挥战略与规划的管理、计划与组织的协调、制度与标准的制定、服务与支持的保障。对不必要的子公司进行清理和撤销。简化审批流程，提高工作活力和效率。推行信息管理系统，实现无纸化办公。注重队伍质量建设，发挥各项激励机制作用，提高员工积极性和工作效率，实现精兵化，降低人力资源的成本。人力资源配置逐步实现员工属地化，针对不同岗位的需求，合理配置高、中、低端人才，进一步优化管理骨干队伍。。改革薪酬体系，建立和完善科学的 KPI 考评制度，根据不同工作岗位的特点，分别实行固定薪酬+浮动薪酬、固定薪酬+业绩奖金、固定薪酬+包干提成等薪酬激励机制，将员工收入与公司经营业绩和个人工作业绩相挂钩。

7、其它

完善内控流程建设，重点审查主要业务流程的建立和内控制度有效执行的情况。进一步发挥审计监督和内部风险控制的作用，对各区域子公司的财务和存货管理体系、预算执行等情况进行重点审计。妥善处理公共关系，科学组织参与行业会展等活动，控制宣传成本。提升法务管理水平，加强法律风险防范。强化业务系统的法律知识培训，提高全员法务意识，在商务活动中讲求方式方法，妥善处置纠纷。重视公司内部宣传交流沟通工作，建立互动式的内部通讯网站，增强全公司范围内的信息交流，推动企业文化建设。

（四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2011 年以来，风电行业进入调整期，电网消纳和融资困难等因素在 2012 年仍没有得到缓解，风电设备企业加剧竞争，风电机组价格仍然维持在低位水平，风电场的收益出现了大幅度下滑，资金压力成为全产业链面临的重要困难因素之一。截止报告期末，公司在手货币资金为 513,366.22 万元，基本能够维持当前业务发展所需营运资金的基本需求。2013 年度，公司日常运营支出及项目建设资金将通过自有资金及银行融资等方式解决，此外，公司将通过进一步加大货款回收力度、多方拓展融资渠道以及择机发行短期融资券及第二期公司债券等方式进一步筹集资金，保障公司运营的资金需求。

（五）可能面对的风险

1、市场竞争加剧、市场份额下滑的风险。随着国内主要风电机组制造企业实现量产以及风电行业陷入调整期，市场竞争进一步加剧，同质化的竞争将导致风电机组价格持续大幅下降，从而对公司的市场份额、销售收入、毛利率产生不利影响。为此，公司将依托风电机组大型化的发展趋势，继续推广 3MW 及以上风电机组，做好低风速区域的市场开拓工作，同时全力开拓国际市场，减弱单一国内市场的经营风险，同时加强科技创新水平，提升自身技术实力，以应对日趋激烈的市场竞争。

2、国际化经营风险。欧盟国家受主权债务危机影响，德国、西班牙、希腊、爱尔兰等国家减少了对新能源领域的补贴，造成部分风电项目因资金短缺而搁置；美国可再生能源税收抵

免政策（PTC）的不确定对其风电市场开发产生了较大影响，其他新兴市场受外需急剧下降以及国内经济调整的影响放缓了经济增长的步伐，在这样的背景下，国内企业的海外市场拓展于有可能引发更多的贸易保护争端。公司在进行国际化开拓过程中，除因汇率变化导致的汇率损失风险外，预计还将面临更为复杂的市场、法律和政策环境，存在一定的经营风险。为此，公司将严格履行海外投资审批程序，认真研究汇率变化情况，通过法律手段应对可能的贸易壁垒，积极应对各种复杂局面，努力化解国际化开拓过程中的经营风险。

3、经济增长放缓的风险。宏观经济的周期性波动对装备制造业有较大影响，特别是在国家宏观经济调控下的社会固定资产投资的周期性波动与装备制造业周期性呈正相关关系。受国际金融危机影响，全球经济增长复苏仍面临波折和困难，2012 年，欧洲主权债务危机尚未根本解决，欧、美、日三大发达经济体需求收缩，中国经济增长也有所放缓。宏观经济增长放缓将可能影响部分国家对可再生能源发展的投入，从而对公司业务造成不利影响。为此，公司将加大成本控制力度，严格控制费用支出，提高内部管理水平，增强在风电行业的竞争力。

4、资金风险。在我国宏观经济增长放缓、通胀抬头的大背景下，公司部分客户获得银行贷款的额度减小，成本上升，现金流紧张，从而延迟付款；此外，因部分地区电网消纳问题，风电场的收入和利润下降，也影响了部分客户的支付能力，从而影响公司回款，增加公司应收账款和坏账风险；在行业调整的情况下，公司获取银行贷款的难度在不断加大。而公司需要合理的现金流以支付供应商货款以及保障日常运营，资金压力将不断增加。为此，公司将采取多种措施进行货款回收，同时加强与国内、外金融企业合作，保障融资渠道畅通，维护公司资金安全。

5、企业所得税优惠到期的风险

公司属于在北京市海淀区高新技术开发区注册的高新技术企业，根据相关规定，公司自设立之日起减按 15% 税率缴纳企业所得税，且执行三免三减半的税收优惠政策，2006 年至 2008 年属于免税期，2009 年至 2011 年可按前项规定的税率，减半征收所得税，因此，公司减半征收所得税的税收优惠已于 2011 年年底到期。2011 年 10 月，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局共同签发《高新技术企业证书》（GF201111002179 号），再次确认公司为高新技术企业，有效期三年。因此，2012 年至 2013 年，公司将减按 15% 税率缴纳企业所得税，2013 年 12 月 31 日以后，如经有关认定部门复核，仍认定公司为高新技术企业，则公司 2014 年至 2016 年的所得税税率将仍为 15%，否则，公司在 2014 年及以后年度的税后利润将受到税率提高的不利影响。

6、重大仲裁、诉讼事项可能对公司经营业绩产生不利影响。公司已经在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com）披露了公司与苏州美恩超导有限公司及其关联企业有关法律纠纷情况，并在本报告“第五节、重要事项”中进行了详细说明。2011 年 9 月以来，苏州美恩超导有限公司及其关联企业先后向北京仲裁委员会、海南省第一中级人民法院、北京市第一中级人民法院和北京市高级人民法院提起针对公司、公司的供应商、客户以及公司的员工的仲裁或诉讼，企图迫使公司继续接收其有缺陷的产品，公司已积极应诉，利用法律武器捍卫自身合法权益。公司目前尚无法判断相关案件对公司本期以及期后利润的影响。一旦仲裁机构或人民法院出具的生效判决或裁定未支持公司，则将有可能对公司经营业绩产生不利影响。为此，公司将积极应诉，运用法律武器捍卫自身权益，同时将针对相关诉讼、仲裁事项的重大进展及时履行信息披露义务。

7、管理模式调整的风险。为进一步适应市场变化，提升公司竞争力和竞争水平，公司自 2012 年四季度开始对组织机构和管理模式进行了调整，按经营职能重新调整设立了 9 大部门，并试行子公司区域管理模式，以北京为总部，依托现有子公司，成立了东北、华北、华东和西北四家区域子公司，并将成立负责国际业务和投资业务的专业化子公司，统一调度各自区域

人、财、物等各项资源。相关管理模式的变化，总体上是为了完善各自区域的生产、服务等管理职能，赋予各区域公司更多的经营管理职能，打造子公司独立经营、自负盈亏的独立经营能力，实现区域资源优化配置和合理统筹，降低生产和运营成本，提高现场反应速度。在这一调整过程中，短期内有可能出现思路转变不到位、理解不到位和执行不到位的问题，从而对公司经营造成不利影响。为此，公司一方面要做好管理职能转变的制度设计和完善工作，另一方面要加强人员培训教育，提高执行力，保障经营平稳发展。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

（一）董事会对会计估计变更的原因和影响的分析说明

公司于 2012 年 4 月 23 日召开的第一届董事会第二十五次会议审议通过关于修订《财务管理制度》的议案。修订后的《财务管理制度》对公司应收款项坏账准备计提方法进行了调整，该调整属于会计估计变更。

公司根据成立以来的实际经营情况，本着谨慎经营、有效防范资产风险的原则，结合行业的发展状况以及宏观环境的变化，同时参考同行业企业的处理方式，并在咨询了外部审计机构的专业意见后，对应收款项坏账准备计提方法进行了调整，使其更加符合公司的经营实际，能够更客观的反映公司的经营成果，有效抵御和防范因市场变化给公司生产经营带来的风险，增强公司的抗风险能力。

公司对上述会计估计变更采用了未来适用法进行会计处理，符合《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定。本次会计估计变更对公司的影响为：

受影响的报表项目	2012 年度或 2012 年 12 月 31 日		
	变更前	变更影响额	变更后
坏账准备（元）	1,349,870,553.81	-553,921,170.73	795,949,383.08
资产减值损失（元）	379,096,286.48	-553,921,170.73	-174,824,884.25

（二）除上述会计估计变更外，公司在报告期内未对会计政策、会计估计或核算方法进行变更。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

公司经自查发现，公司 2011 年度财务报表的有关账务处理存在会计差错。根据公司有关规定，公司关于收入确认的具体依据为同时满足以下三项条件：（1）公司已与客户签订销售合同；（2）货到现场后双方已签署设备验收手续；（3）完成吊装并取得双方认可。经核实，公司 2011 年度确认收入的项目中部分项目前期已签署销售合同，但未满足其他条件要求，导致公司 2011 年度相关财务数据存在差错。应调减公司 2011 年度合并口径营业收入 929,026,312.10 元、营业成本 657,113,039.56 元及净利润 176,923,453.26 元，同时对公司 2011 年度其他相关财务数据进行调整。经公司于 2013 年 4 月 18 日召开的第二届董事会临时会议审议通过，决定对 2011 年度会计差错进行更正，并相应对公司 2012 年一季度报告、半年度报告以及第三季度报告相关财务数据进行调整。公司已经分别于 2013 年 3 月 7 日和 4 月 20 日在中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登了《关于前期会计差错更正的提示性公告》（公告编号：临 2013-008）、《关于前期会计差错更正的公告》（公告编号：临 2013-019），并于 4 月 20 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露

了经审计的更正后的 2011 年度财务报告。

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

- a、本公司于 2012 年 1 月 12 日在黑龙江省齐齐哈尔市出资 3,000 万元人民币设立华锐风电科技（齐齐哈尔）有限公司，本公司拥有华锐风电科技（齐齐哈尔）有限公司 100% 股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了华锐风电科技（齐齐哈尔）有限公司。
- b、本公司于 2012 年 2 月 29 日在贵州威宁出资 2,000 万元人民币设立华锐风电科技（威宁）有限公司，本公司拥有华锐风电科技（威宁）有限公司 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了华锐风电科技（威宁）有限公司。
- c、本公司于 2012 年 5 月 4 日在河北省唐山市出资 3,000 万元人民币设立华锐风电科技（唐山）有限公司，本公司拥有华锐风电科技（唐山）有限公司 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了华锐风电科技（唐山）有限公司。
- d、本公司于 2012 年 5 月 24 日在山西省大同市出资 3,000 万元人民币设立华锐风电科技（大同）有限公司，本公司拥有华锐风电科技（大同）有限公司 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了华锐风电科技（大同）有限公司。
- e、本公司于 2012 年 6 月 15 日在澳大利亚悉尼出资 3,259,470.20 元人民币设立 Sinovel Wind Group (Australia) Pty Ltd，本公司拥有 Sinovel Wind Group (Australia) Pty Ltd 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 Sinovel Wind Group (Australia) Pty Ltd。
- f、本公司于 2012 年 2 月 6 日在波兰华沙出资 4,848,829.10 元人民币设立 Sinovel Wind Group (Poland) Co. Sp. z.o.o，本公司拥有 Sinovel Wind Group (Poland) Co. Sp. z.o.o 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 Sinovel Wind Group (Poland) Co. Sp. z.o.o。
- g、本公司于 2012 年 6 月 27 日在比利时布鲁塞尔出资 375,496,175 元人民币设立 Sinovel Wind Group (Belgium) Co.，本公司拥有 Sinovel Wind Group (Belgium) Co. 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 Sinovel Wind Group (Belgium) Co.。
- h、本公司于 2012 年 7 月 31 日在意大利罗马出资 78,710 元人民币设立 SINOVEL WIND GROUP ITALY S.R.L，本公司拥有 SINOVEL WIND GROUP ITALY S.R.L 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 SINOVEL WIND GROUP ITALY S.R.L。
- i、本公司于 2012 年 8 月 1 日在加拿大多伦多出资 967,103.55 元人民币设立 Sinovel Wind Group (Canada) Co., Ltd，本公司拥有 Sinovel Wind Group (Canada) Co., Ltd 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 Sinovel Wind Group (Canada) Co., Ltd。
- j、本公司于 2012 年 10 月 1 日在罗马尼亚布加勒斯特出资 1,902,780 元人民币设立 SOC.CAP.SINOVEL WND GROUP(ROM). CO，本公司拥有 SOC.CAP.SINOVEL WIND GROUP(ROM). CO 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 SOC.CAP.SINOVEL WIND GROUP(ROM). CO。
- k、本公司于 2012 年 10 月 1 日在土耳其伊斯坦布尔出资 785,762.5 元人民币设立 Sinovel Rüzgar Grubu İstanbul Rüzgar Enerji Sistemleri Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti.，本公司拥有 Sinovel Rüzgar Grubu İstanbul Rüzgar Enerji Sistemleri Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti. 100% 的股权，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了 Sinovel Rüzgar Grubu İstanbul Rüzgar Enerji Sistemleri Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti.。

董事长：尉文渊
 华锐风电科技（集团）股份有限公司
 2013 年 4 月 25 日