

证券代码: 002028

证券简称: 思源电气

公告编号: 2017-047

## 思源电气股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

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, 投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明: 无

除下列董事外, 其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

| 未亲自出席董事姓名 | 未亲自出席董事职务 | 未亲自出席会议原因 | 被委托人姓名 |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 章孝棠       | 独立董事      | 因工作原因     | 秦正余    |

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利, 不送红股, 不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

|          |                  |      |        |
|----------|------------------|------|--------|
| 股票简称     | 思源电气             | 股票代码 | 002028 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所          |      |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书            |      |        |
| 姓名       | 林凌               |      |        |
| 办公地址     | 上海市闵行区华宁路 3399 号 |      |        |
| 电话       | 021-61610958     |      |        |
| 电子信箱     | IR@SIEYUAN.COM   |      |        |

#### 2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

|                           | 本报告期             | 上年同期             | 本报告期比上年同期增减  |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------|
| 营业收入（元）                   | 1,871,938,668.73 | 1,694,121,382.94 | 10.50%       |
| 归属于上市公司股东的净利润（元）          | 144,932,625.09   | 144,484,925.43   | 0.31%        |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元） | 104,915,099.84   | 113,805,270.99   | -7.81%       |
| 经营活动产生的现金流量净额（元）          | -140,170,820.95  | -356,590,022.24  | 60.69%       |
| 基本每股收益（元/股）               | 0.19             | 0.19             | 0.00%        |
| 稀释每股收益（元/股）               | 0.19             | 0.19             | 0.00%        |
| 加权平均净资产收益率                | 3.40%            | 3.66%            | -0.26%       |
|                           | 本报告期末            | 上年度末             | 本报告期末比上年度末增减 |
| 总资产（元）                    | 6,433,151,086.67 | 6,460,221,490.92 | -0.42%       |
| 归属于上市公司股东的净资产（元）          | 4,275,060,541.98 | 4,196,967,249.04 | 1.86%        |

### 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

| 报告期末普通股股东总数              | 24,150   | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） | 0           |              |         |           |
|--------------------------|--|-----------------------|-------------|--------------|---------|-----------|
| 前 10 名股东持股情况             |  |                       |             |              |         |           |
| 股东名称                     | 股东性质   | 持股比例                  | 持股数量        | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 |           |
|                          |  |                       |             |              | 股份状态    | 数量        |
| 董增平                      | 境内自然人  | 17.99%                | 136,797,820 | 102,598,364  |         |           |
| 陈邦栋                      | 境内自然人  | 13.21%                | 100,398,040 | 75,298,529   |         |           |
| 李霞                       | 境内自然人  | 5.00%                 | 38,010,415  | 0            |         |           |
| 陈颖翱                      | 境内自然人  | 4.86%                 | 36,984,094  | 0            |         |           |
| 上海承芯企业管理合伙企业（有限合伙）       | 境内非国有法人  | 4.65%                 | 35,346,263  | 0            | 质押      | 9,024,192 |
| 冯美娟                      | 境内自然人  | 4.20%                 | 31,911,119  | 0            |         |           |
| 杨小强                      | 境内自然人  | 3.35%                 | 25,463,791  | 0            |         |           |
| 中央汇金资产管理有限责任公司           | 国有法人   | 3.04%                 | 23,111,760  | 0            |         |           |
| 云南国际信托有限公司－苍穹 6 号单一资金信托  | 境内非国有法人  | 1.26%                 | 9,609,945   | 0            |         |           |
| 中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划   | 境内非国有法人  | 1.00%                 | 7,577,280   | 0            |         |           |
| 嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划   | 境内非国有法人  | 1.00%                 | 7,577,280   | 0            |         |           |
| 银华基金－农业银行－银华中证金融资产管理计划   | 境内非国有法人  | 1.00%                 | 7,577,280   | 0            |         |           |
| 易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人  | 1.00%                 | 7,577,280   | 0            |         |           |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明         | 1、上述自然人股东李霞、董增平、杨小强、陈邦栋之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。<br>2、公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。 |                       |             |              |         |           |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有）       | 公司股东杨小强除通过普通证券账户持有 25,439,791 股外，还通过申万宏源西部证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 24,000 股，实际合计持有 25,463,791 股。                                   |                       |             |              |         |           |

#### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

#### 5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

#### 6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券：否

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求：否

2017年上半年，思源电气全面贯彻落实年度股东大会的决策部署，围绕年度目标及任务，持续坚持以客户为中心的服务理念，积极开拓市场，深化内部管理，提升产品质量，公司各项工作基本达成了半年度的预期的目标。2017年上半年，公司新增合同订单27.27亿元（含税），与上年同期相比增加19.19%；实现营业收入18.72亿元，同比增加10.50%；实现净利润14,493万元，同比增加0.31%。

公司积极开拓国内新市场、新业务，在国家电网的一、二次设备集成招标中实现常态化中标，在配网市场业务大幅提升；在南方电网服务大修业务增长迅猛。大力拓展海外市场，乘国家“一带一路”东风，借道各大总包海外发电、输配电总包业务公司，实现出口业务的快速提升。报告期内公司订单稳步增长，新增合同订单27.27亿元（含税），与上年同期相比增加19.19%。

上半年，公司继续加强国际市场开拓，电容器产品在土耳其取得突破、SVG产品在印度市场取得突破；上半年海外单机合同额1.93亿人民币，与去年同期相比增长16%；海外EPC上半年签订合同4.1亿人民币，与去年同期实现较大幅度增长；EPC执行项目共15个，目前进展顺利。

公司积极开拓柔性输电、智能变电站、配网、新能源汽车等业务。报告期内，公司的柔性高压直流断路器、高压串补、紫外成像仪、配电自动化、充电桩等新业务或新产品均取得了突破。

报告期内，公司继续围绕“提升质量、降低成本、敏捷交付、优质服务”四个重要基本着力点，以计划、采购、生产、物流为主要业务改进点；同时继续提升公司质量管理平台对业务的支撑能力，推进ISO9000的升版工作；为了更好服务客户，引入国际知名第三方企业进行全流程的客户满意度调查，并依据调查结果改进不足以期提升客户满意度。

公司积极推进业务与人力资源一体化建设，优化组织架构，加强组织能力建设；通过平衡计分卡管理工具有效进行组织绩效分解，实现公司战略落地；进一步加强任职资格、岗位聘用及岗位动态管理工作，使优秀人才脱颖而出；大力推进项目经理、系统工程师任职资格建设及培养，逐步建立复合型关键岗位“之”字型横向发展机制；基于公司战略和任职资格要求逐步建立培训课程体系，有效牵引员工成长；通过核心价值观梳理及企业文化宣贯传承、“四敢一勇”干部行为标准制定，改善组织氛围、提升员工敬业度、加强干部队伍建设，打造高绩效团队。

2017年上半年公司实现营业总收入18.72亿元，与上年同期相比增长10.50%。其中，开关类产品是公司收入占比最大的产品，实现营业收入9.98亿元，同比增长8.53%。无功补偿类产品增长态势良好，同比增长16.45%。但是，受市场竞争影响，线圈类产品及智能设备类产品较上年同期略有下降。在销售区域上，来自国内营业收入为16.27亿元，同比增长了6.86%，其中来自华南地区、东北地区和西南地区的营业收入也有较好的增长，分别增长了92.19%、50.58%和28.36%。特别值得注意的是，2017年上半年来自海外市场的营业收入取得了较大幅度增长，同比增长了42.79%，在海外市场实现营业收入2.45亿元。

虽然受市场竞争影响，产品单价持续走低。公司一方面通过加强供应链管理，降低原材料采购成本；另一方面通过优化设计，不断推出新产品，提升产品附加值。2017年上半年公司产品整体毛利率为33.80%，较去年同期上升0.23个百分点。其中，开关类产品毛利率30.37%，较去年同期下降2.56个百分点。线圈类产品实现营业收入3.14亿元，毛利率36.77%，较去年同期上升3.31个百分点。无功补偿类产品实现营业收入2.98亿元，毛利率27.24%，较去年同期下降0.14个百分点。智能设备类产品实现营业收入1.56亿元，毛利率46.18%，较去年同期上升5.58个百分点。

报告期末公司存货账面价值10.12亿元，较年初增加22.49%；其中原材料2.35亿元，较年初增加15.37%。库存商品1.85亿元，较年初增加37.38%。工程施工1.13亿元，较年初增加263.29%。公司充分考虑了市场环境因素的影响，采用了存货的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，累计计提了536.53万元存货跌价准备。

期末公司商誉原值为6,218万元，累计计提的商誉减值准备为2,440万元，商誉净值为3,778万元，占公司净资产比重为0.88%。报告期内没有计提商誉减值。

公司主要财务数据与上年同期同比变动情况（单位：元）：

|      | 本报告期             | 上年同期             | 同比增减    | 变动原因              |
|------|------------------|------------------|---------|-------------------|
| 营业收入 | 1,871,938,668.73 | 1,694,121,382.94 | 10.50%  | 收入增长              |
| 营业成本 | 1,239,250,235.84 | 1,125,440,218.26 | 10.11%  | 收入增长、产品毛利率与去年基本持平 |
| 销售费用 | 254,719,551.06   | 222,941,340.24   | 14.25%  | 加大市场开拓力度          |
| 管理费用 | 223,882,965.19   | 177,891,411.14   | 25.85%  | 主要是研发投入增加         |
| 财务费用 | 11,790,228.18    | -2,557,451.93    | 561.01% | 报告期内汇兑损失          |

|               |                 |                 |          |                    |
|---------------|-----------------|-----------------|----------|--------------------|
| 所得税费用         | 18,938,150.23   | 24,792,621.19   | -23.61%  | 利润总额较去年同期减少所致      |
| 研发投入          | 146,757,889.30  | 118,410,371.77  | 23.94%   | 公司增加研发投入           |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -140,170,820.95 | -356,590,022.24 | 60.69%   | 主要是公司加强货款管理,回款同比增加 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -28,779,798.00  | 95,961,259.59   | -129.99% | 主要是报告期内投资银行理财产品    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -74,346,597.50  | -175,159,212.40 | 57.55%   | 主要是报告期内对外权益分派      |
| 现金及现金等价物净增加额  | -256,547,699.22 | -432,520,502.50 | 40.69%   | 主要是公司加强货款管理,回款同比增加 |

## 2、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上一会计期间财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上一会计期间财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

## 四、经营情况讨论与分析

### 对 2017 年 1-9 月经营业绩的预计

2017 年 1-9 月预计的经营业绩情况:归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

|                                   |  |   |        |
|-----------------------------------|--|---|--------|
| 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度     | 0.00%  | 至 | 30.00% |
| 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动区间(万元) | 23,811   | 至 | 30,954 |
| 2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润(万元)     | 23,811   |   |        |
| 业绩变动的的原因说明                        | <p>初步预计销售收入稳定增长,导致公司净利润相应增加。</p> <p>公司声明:由于公司收入确认受客户工程进度影响较多,收入确认存在有不确定因素,这个因素可能会导致公司实际销售收入与目前预测有差异,另外业绩能否实现还取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素的影响,存在不确定因素,请投资者注意。</p> |   |        |

思源电气股份有限公司

二〇一七年八月二十一日