

证券代码: 002028

证券简称: 思源电气

公告编号: 2018-035

## 思源电气股份有限公司 2018 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）	1,751,344,563.75	1,871,938,668.73	-6.44%
归属于上市公司股东的净利润（元）	134,646,901.36	144,932,625.09	-7.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	103,776,352.68	104,915,099.84	-1.09%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-356,778,682.81	-140,170,820.95	-154.53%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.19	-5.26%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.19	-5.26%
加权平均净资产收益率	3.04%	3.40%	-0.36%
	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）	6,848,500,742.38	6,789,827,230.60	0.86%
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,411,056,824.29	4,364,325,174.03	1.07%

### 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	18,144	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	17.29%	131,444,820	102,598,365		
陈邦栋	境内自然人	12.68%	96,383,042	75,298,530		
上海承芯企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	9.08%	69,042,628	0	质押	14,024,192
李霞	境内自然人	5.00%	38,010,415	0		
陈颖翱	境内自然人	4.70%	35,736,394	0		
冯美娟	境内自然人	4.25%	32,326,919	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		
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投 持盈 81 号证券投资集合资金信托计划	境内非国有法人	1.38%	10,455,000	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.00%	7,622,468			
上述股东关联关系或一致行动的说明	董增平和陈邦栋通过签署《一致行动人协议》为一致行动人。					
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

新控股股东名称	董增平、陈邦栋
变更日期	2018 年 03 月 09 日
指定网站查询索引	公告编号 2018-007，详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

指定网站披露日期	2018 年 03 月 09 日
实际控制人报告期内变更 √ 适用 □ 不适用	
新实际控制人名称	董增平、陈邦栋
变更日期	2018 年 03 月 09 日
指定网站查询索引	公告编号 2018-007，详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
指定网站披露日期	2018 年 03 月 09 日

### 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

2018年上半年，公司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。2018年上半年实现营业收入17.51亿元，同比减少6.44%；实现净利润13,465万元，同比减少7.10%。

公司积极开拓国内新市场、新业务，在国家电网一、二次设备集中招标的中标额稳步提升，在南方电网中性点接地业务快速增长，配网业务拓展到地方电网。报告期内公司订单稳步增长，新增合同订单28.90亿元（含税），与上年同期相比增加5.99%。

上半年，公司继续加强国际市场开拓，产品在东南亚市场取得突破；上半年海外单机合同额2.58亿人民币，与去年同期相比增长33%；海外EPC上半年签订合同1.91亿人民币；EPC执行项目共18个，目前进展顺利。

公司积极开拓柔性输电、智能变电站、配网一二次融合、新能源汽车等业务。报告期内，超高压直流断路器、新能源汽车电子、充电桩运维等新产品、新业务取得了突破。

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，积极开展全过程质量、交付和运营效率的改善提升工作，各分子公司积极改进生产、采购相关工作机制、工作流程，运用IT技术固化优化计划平台，优化5S规划并有效落实，运用第三方调查结果监控客户满意度。

公司积极推进业务与人力资源一体化建设，结合公司战略和业务重点优化职能型和项目型组织架构，加强组织能力建设；通过平衡计分卡管理工具，聚焦SP/BP有效进行组织绩效分解，加强干部对战略的承

接和执行，推进公司战略落地；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、系统工程师等专业技术人员的任职资格建设及培养，在实践中优化复合型关键岗位“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，不断提升员工专业能力和职业化水平，有效牵引员工成长；结合时代特点和员工兴趣点，聚焦公司战略和重点业务开展企业文化与核心价值观宣传、以“四敢一勇”干部行为标准引导干部关注业务增长、改善员工敬业度和组织氛围，打造“成就客户、群体奋斗、正直诚信、自我批判、开放进取、发展未来”的高绩效团队。

受市场竞争影响，2018年上半年公司实现营业总收入17.51亿元，与上年同期相比减少6.44%。其中，开关类产品实现营业收入8.46亿元，同比减少15.28%。线圈类产品实现营业收入3.14亿元，与去年同期基本持平。无功补偿类产品实现营业收入2.92亿元，同比减少2.05%。智能设备类产品实现营业收入1.46亿元，同比减少5.99%。在销售区域上，来自国内营业收入为14.63亿元，同比减少10.11%，主要是华北地区、华南地区、东北地区的营业收入分别减少了34.06%、24.95%和40.90%。2018年上半年来自海外市场的营业收入为2.88亿元，同比增长了17.97%。

受市场竞争影响，2018年上半年公司实现营业总收入17.51亿元，与上年同期相比减少6.44%。其中，开关类产品实现营业收入8.46亿元，同比减少15.28%。线圈类产品实现营业收入3.14亿元，与去年同期基本持平。无功补偿类产品实现营业收入2.92亿元，同比减少2.05%。智能设备类产品实现营业收入1.46亿元，同比减少5.99%。在销售区域上，来自国内营业收入为14.63亿元，同比减少10.11%，主要是华北地区、华南地区、东北地区的营业收入分别减少了34.06%、24.95%和40.90%。2018年上半年来自海外市场的营业收入为2.88亿元，同比增长了17.97%。

受市场竞争影响，产品单价持续走低。2018年上半年公司产品整体毛利率为31.67%，较去年同期下降2.13个百分点。其中，开关类产品毛利率27.56%，较去年同期下降2.81个百分点。线圈类产品毛利率34.12%，较去年同期下降2.65个百分点。无功补偿类产品毛利率23.74%，较去年同期下降3.50个百分点。智能设备类产品毛利率38.06%，较去年同期下降8.12个百分点。

报告期末公司存货账面价值11.75亿元，较年初增加46.85%；其中原材料2.75亿元，较年初增加22.71%；在产品1.88亿元，较年初增加46.30%；库存商品2.94亿元，较年初增加58.17%；发出商品3.19亿元，较年初增加90.73%；半成品等存货0.98亿元，较年初增加4.61%。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1,298.49万元存货跌价准备，其中报告期内计提了77.71万元存货跌价准备。公司采用以销定产的生产模式，根据订单需求安排生产，存货均有订单保证。

期末公司商誉原值为7,939.71万元，累计计提的商誉减值准备为2,540.37万元，商誉净值为5,399.34万元，占公司净资产比重为1.22%。报告期内没有计提商誉减值。

#### 公司主要财务数据同比变动情况（单位：元）

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	1,751,344,563.75	1,871,938,668.73	-6.44%	主要是发货延期导致确认收入减少
营业成本	1,196,709,488.10	1,239,250,235.84	-3.43%	收入减少

销售费用	211,582,890.33	254,719,551.06	-16.93%	公司加强费用管控
管理费用	214,554,167.26	223,882,965.19	-4.17%	公司加强费用管控
财务费用	-8,166,445.26	11,790,228.18	-169.26%	主要是汇率变化产生的汇兑收益
所得税费用	9,944,479.85	18,938,150.23	-47.49%	主要是利润减少所致
研发投入	140,569,593.95	146,757,889.30	-4.22%	公司继续坚持研发投入
经营活动产生的现金流量净额	-356,778,682.81	-140,170,820.95	-154.53%	主要是报告期内回款减少、供应商采购付款增加
投资活动产生的现金流量净额	133,687,315.47	-28,779,798.00	564.52%	主要是银行理财产品到期收回资金
筹资活动产生的现金流量净额	-76,775,728.20	-74,346,597.50	-3.27%	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	-291,265,111.97	-256,547,699.22	-13.53%	多因素影响

## 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

本期纳入合并财务报表范围的子公司有27户，同上期相比，新增4家子公司，分别为常州思源东芝变压器有限公司、上海整流器厂有限公司、上海稊米汽车科技有限公司及Sieyuan Electric (Egypt) CO. Limited。

1、2018年3月22日，公司第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于收购常州东芝舒电变压器有限公司90%股权的决议》，公司使用自有资金400元向株式会社东芝、北芝电机株式会社、东芝产业机器系统株式会社、东芝（中国）有限公司购买合计持有常州东芝舒电变压器有限公司90%的股权。报告期内公司已完成营业执照变更。

2、2018年4月19日，公司第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于收购上海整流器厂有限公司100%股权的决议》，公司投资6,612万元收购上海整流器厂有限公司100%股权。报告期内公司已完成营业执照变更。

3、2018年1月23日，公司第六届董事会第七次会议，审议通过了《关于合资设立从事汽车电子专业公司的决议》，公司投资1,650万元，与华峰等11位自然人合资设立汽车电子专业公司，本次投资后，思源电气将持有该汽车电子专业公司55%的股份。报告期内已完成上海稊米汽车科技有限公司工商注册。

4、2018年3月22日，公司全资子公司上海思源输配电工程有限公司计划在埃及投资设立全资孙公司 Sieyuan Electric ( Egypt ) CO. Limited，注册资本为113.4万美元（折合人民币755.244万元）。报告期内完成了新设公司注册工作。

#### 四、对 2018 年 1-9 月经营业绩的预计

2018 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

2018 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%
2018 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动区间（万元）	18,433	至	23,963
2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	18,433		
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  
二〇一八年八月二十一日