



## 国电南瑞科技股份有限公司

(住所：南京市江宁经济技术开发区诚信大道 19 号 2 幢)

### 公开发行 2020 年公司债券募集说明书摘要 (面向合格投资者)

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)



联席主承销商

中国国际金融股份有限公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

签署日期：2020 年 5 月

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

一、发行人本次债券信用等级为 AAA；本次债券上市前，发行人最近一期净资产为 326.44 亿元（截至 2020 年 3 月 31 日合并报表中所有者权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 39.15 亿元（2017 年度、2018 年度及 2019 年度公司合并报表归属于母公司所有者的净利润算数平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券面向合格投资者公开发行，拟在上海证券交易所上市，发行及上市交易安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。本次债券发行结束后，发行人将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在上海证券交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本次债券为无担保债券。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本次债券信用等级为 AAA 级，说明本次债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险很低。但在本次债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本次债券本息的按期偿付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本次债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券

持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本次债券评级信用等级有效期内或者本次债券存续期内，资信评级机构将持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，资信评级机构将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告；在此报告期内，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，应及时通知资信评级机构并提供相关资料，资信评级机构将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在资信评级机构网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

七、由于本次债券涉及发行跨年度，本次债券名称由原申请的“国电南瑞科技股份有限公司公开发行 2019 年公司债券”变更为“国电南瑞科技股份有限公司公开发行 2020 年公司债券”。本次债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原相关申报文件继续有效。

# 目录

<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>7</b>
一、核准情况及核准规模.....	7
二、本次债券的主要条款.....	7
三、本次债券发行及上市安排.....	8
四、本次债券发行的有关机构.....	9
五、认购人承诺.....	11
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	11
<b>第二节 发行人及本次债券的资信状况 .....</b>	<b>13</b>
一、本次债券的信用评级情况.....	13
二、信用评级报告的主要事项.....	13
三、发行人的资信情况.....	15
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>17</b>
一、发行人概况.....	17
二、发行人历史沿革.....	18
三、最近三年及一期重大资产重组情况.....	22
四、报告期末前十大股东情况.....	23
五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	24
六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	34
七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	37
八、发行人主营业务概况.....	49
九、公司所处行业状况及竞争状况.....	53
十、发行人经营方针及战略.....	58
十一、发行人法人治理结构及相关机构运行情况.....	60
十二、公司及董事、监事、高级管理人员近三年及一期违法违规情况.....	64
十三、关联交易情况.....	65

十四、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	72
十五、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	76
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>78</b>
一、会计政策及会计估计变更的说明.....	78
二、最近三年及一期的财务报表.....	83
三、最近三年及一期合并报表范围的变化.....	92
四、最近三年及一期的主要财务指标.....	96
五、管理层讨论与分析.....	98
六、发行人有息债务情况.....	113
七、本次债券发行完成后发行人资产负债结构的变化.....	114
八、发行人或有事项.....	114
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>117</b>
一、本次募集资金数额.....	117
二、本次募集资金的运用计划.....	117
三、募集资金的现金管理.....	117
四、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	117
五、募集资金专项账户管理安排.....	118
六、前次募集资金使用情况.....	118
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....	118
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>120</b>

## 第一节 本次发行概况

### 一、核准情况及核准规模

1、2019年4月25日，发行人第六届董事会第三十六次会议审议同意公司公开发行总额不超过人民币10亿元（含10亿元）公司债券的方案。

2、2019年5月28日，发行人召开2018年年度股东大会，审议同意公司公开发行总额不超过人民币10亿元（含10亿元）公司债券的方案。

3、2019年9月19日，经中国证监会“证监许可[2019]1733号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币10亿元（含10亿元）的公司债券。

### 二、本次债券的主要条款

1、债券名称：国电南瑞科技股份有限公司公开发行2020年公司债券。

2、发行规模：本次发行的公司债券面值总额不超过人民币10亿元（含10亿元）。

3、票面金额及发行价格：本次债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券期限：3年期。

5、还本付息方式：本次债券按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

6、起息日：2020年5月26日。

7、利息登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

8、付息日：每年5月26日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

9、兑付登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

10、兑付日：2023年5月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

11、债券利率确定方式：本次债券为固定利率，票面利率由发行人与主承销商根据市场情况确定，本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

12、担保情况及其他增信措施：本次债券为无担保债券。

13、募集资金专项账户：发行人将设立募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

14、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA。

15、主承销商：中信证券和中金公司。

16、债券受托管理人：中信证券。

17、发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排见发行公告。

18、向公司股东配售的安排：本次债券向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

19、债券形式：实名制记账式公司债券。

20、承销方式：本次债券由主承销商组建承销团。本次债券认购金额不足10亿元的部分，全部由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

21、募集资金用途：发行人计划将本次公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务和补充流动资金。

22、上市安排：拟申请在上海证券交易所上市。

23、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券应缴纳的税款由投资者承担。

### **三、本次债券发行及上市安排**

#### **（一）本次债券发行时间安排**

发行公告刊登日期：2020年5月21日。

发行首日：2020年5月25日。

预计发行期限：2020年5月25日至2020年5月26日。

网下认购期：2020年5月25日至2020年5月26日。



## **（二）本次债券上市安排**

本次债券发行结束后，将尽快安排上市交易的事宜，具体上市时间将另行公告。

## **四、本次债券发行的有关机构**

### **（一）发行人：国电南瑞科技股份有限公司**

法定代表人：冷俊

住所：南京市江宁经济技术开发区诚信大道 19 号 2 幢

联系人：张磊

联系电话：025-81092646

传真：025-81092659

### **（二）牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司**

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系人：薛瑛、何洋、赵维、景悍铭、黄钰文

联系电话：010-60833799

传真：010-60833504

### **（三）联席主承销商：中国国际金融股份有限公司**

法定代表人：沈如军

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 27 层

联系人：刘浏、覃凯文

联系电话：010-65051166

传真：010-65059092

### **（四）发行人律师：上海东方华银律师事务所**

负责人：王建文

住所：上海市福山路 450 号 26 楼

联系人：梁铭明

联系电话：021-68769686

传真：-

**（五）会计师事务所：**

**信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行合伙人：张克、叶韶勋、李晓英

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系人：周围

联系电话：13701088386

传真：-

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行合伙人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

联系人：段慧霞

联系电话：13501377693

传真：-

**（六）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

法定代表人：闫衍

住所：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦21楼

联系人：邬敏军

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦21楼

联系电话：021-60330988

传真：-

**（七）债券受托管理人：中信证券股份有限公司**

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系人：薛瑛、何洋、赵维、景悍铭、黄钰文

联系电话：010-60833799

传真：010-60833504

**（八）募集资金专项账户开户银行：中国建设银行股份有限公司南京鼓楼支**

行

负责人：王瑾

住所：南京市鼓楼区山西路 68 号

联系人：魏松

联系电话：025-83276397

传真：025-83276397

**（九）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：蒋锋

联系电话：021-68004232

传真：021-68802819

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

总经理：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

## **五、认购人承诺**

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

## **六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至报告期末，发行人以及相关人士（包括法定代表人、高级管理人员以及本项目经办人员）与本项目相关中介机构及其负责人、高级管理人员及本项目经

办人员之间不存在直接或间接的大于 5%的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

经本次债券信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA。发行人最近三年主体评级无变化。中诚信国际出具了《国电南瑞科技股份有限公司公开发行2020年公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信国际主页（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。上述信用等级表示债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主容摘要

##### 1、基本观点

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评定“国电南瑞科技股份有限公司公开发行2020年公司债券”信用等级为AAA，该级别反映了本次债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信国际评定国电南瑞科技股份有限公司（以下简称“国电南瑞”或“公司”）主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了国电南瑞偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信国际肯定了国电南瑞在电气设备产品细分领域行业地位领先、技术及研发实力突出、财务结构稳健、融资渠道畅通以及股东实力雄厚等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际也关注到应收账款集中度和关联交易占比较高因素可能对其整体经营和信用状况产生的影响。

##### 2、主要优势

（1）直接及间接控股股东实力雄厚。公司控股东南瑞集团有限公司（以下简称“南瑞集团”）系国家电网有限公司（以下简称“国家电网”）直属单位，

是我国最大的电力系统自动化、水利水电自动化、轨道交通监控技术、产品和服务供应商，也是电力二次设备领域的龙头企业。同时国家电网是国内最大的电网投资、建设和运营企业。

(2) 电气设备细分行业地位领先，技术水平及研发实力突出。公司拥有大批国内国际首创的具有自主知识产权的科技成果和首台首套产品，在电网自动化、高压电网继电保护技术等细分领域处于绝对龙头地位，在相关研究条件、研究成果、技术及产品等方面，具备明显的竞争优势。2019年，公司共获专利授权395项，其中28项成果达到国际领先水平；全年研发投入占比达到6.82%。

(3) 财务结构稳健，偿债指标良好。2019年末，公司资产负债率和总资本化比率分别保持在50%及10%以内，财务结构稳健。EBITDA和经调整后的经营活动净现金流对债务本息保障力度极高，同时货币资金充裕，对债务的偿付形成有效保障。

(4) 财务弹性很强，融资渠道畅通。截至2020年3月末，公司共获得授信额度194.19亿元，其中未使用额度150.50亿元；此外，作为A股上市公司，2017年12月和2018年4月公司完成非公开发行股票，自有资本实力大幅增强，直接融资渠道畅通。

### 3、主要风险

(1) 应收账款集中度较高。近年来公司应收账款逐年增长，2019年末为191.47亿元（含应收款项融资），其中127.04亿元为国家电网及所属公司的关联方款项，占应收账款的66.35%，集中度较高。

(2) 关联交易占比较高。由于行业特殊性，公司下游客户主要为国家电网及所属公司，存在较多的关联交易，2019年公司前五名客户销售额（将同一控制企业合并计算）中关联方销售额为226.59亿元，占年度销售总额70.08%，关联交易占比较高，对电力行业投资存在较大的依赖性。

#### (三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部

经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系，并持续得其授信支持，间接融资能力较强。截至2020年3月末，发行人共有银行授信194.19亿元，其中已使用银行授信为43.69亿元，未使用银行授信为150.50亿元。

#### 截至2020年3月末发行人银行授信情况

单位：万元

贷款银行	授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
交通银行	250,000.00	117,352.00	132,648.00
招商银行	721,000.00	236,664.29	484,335.71
工商银行	150,900.00	27,657.62	123,242.38
中信银行	180,000.00	22,322.47	157,677.53
农业银行	145,000.00	8,846.31	136,153.69
中电财	200,000.00	0.00	200,000.00
光大银行	90,000.00	3,784.43	86,215.57

贷款银行	授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
中国银行	205,000.00	20,277.00	184,723.00
合计	<b>1,941,900.00</b>	<b>436,904.12</b>	<b>1,504,995.88</b>

### (二) 最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过违约现象。

### (三) 发行人发行的债务融资工具及偿付情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及其子公司已发行尚未偿付的直接债务融资情况如下表所示：

#### 发行人已公开发行尚未偿付的直接债务融资情况

证券名称	起息日	到期日期	当前余额(亿)	证券类别	发行期限(年)	发行规模(亿)	当前状态
20 南瑞科技 SCP002	2020-04-29	2020-12-15	5	超短期融资债券	0.6301	5	正常
20 南瑞科技 SCP001	2020-04-28	2020-12-04	5	超短期融资债券	0.6027	5	正常

### (四) 发行人近三年及一期主要财务指标

#### 合并财务报表主要财务指标

项目	2020年3月31日/2020年1-3月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率	1.82	1.75	1.83	1.45
速动比率	1.54	1.51	1.57	1.22
资产负债率	41.22%	43.14%	43.86%	54.01%
利息倍数	9.32	71.62	113.78	49.65
贷款偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、利息倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。



## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

- 1、中文名称：国电南瑞科技股份有限公司
- 2、法定代表人：冷俊
- 3、成立日期：2001年2月28日
- 4、注册资本：人民币462,194.0818万元
- 5、实缴资本：人民币462,194.0818万元
- 6、住所：南京市江宁经济技术开发区诚信大道19号2幢
- 7、注册地址：南京市江宁经济技术开发区诚信大道19号2幢
- 8、邮编：211000
- 9、统一社会信用代码：91320191726079387X
- 10、所属行业：信息传输、软件和信息技术服务业
- 11、互联网网址：[www.naritech.cn](http://www.naritech.cn)
- 12、经营范围：电力设备及系统、输配电及控制设备、电动汽车充换电系统及设备、综合能源管控系统及设备、机器人及无人机系统及设备、智慧照明系统及设备、信息系统及设备、水利水务及节能环保设备、工业自动控制系统及装置、轨道交通控制系统、信号系统及设备、人工智能及智能制造设备、计算机软硬件及外围设备、通信设备、仪器仪表、电子及信息产品、电机、工业电源、卫星导航产品的研发、生产、销售、技术咨询、技术服务；电气工程、自动化、能源管控、信息通信、信息安全、水利水务、环保、轨道交通、工业控制技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机电工程、电力工程、安防工程、建筑智能化工程、节能环保工程、水利水电工程的设计、施工、技术咨询、技术服务；计算机系统集成、信息系统集成服务；铁路电气化设备安装与服务；电动汽车充换电设施建设与服务；新能源、分布式能源、储能项目的建设、运营；电、热、冷等综合能源的生产、销售与运营；电力、能源、环保设备设施与系统运行维护；合同能源管理；职业技能培训；计算机软件培训服务；自有设备租赁；自有房屋租

赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；承包境外工程项目。（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）

## 二、发行人历史沿革

### （一）发行人设立情况

国电南瑞系经国家经贸委国经贸企改[2001]158号文《关于同意设立国电南瑞科技股份有限公司的批复》批准，由南瑞集团作为主发起人，并联合国电电力发展股份有限公司（以下简称“国电电力”）、南京京瑞科电力设备有限公司、江苏省电力公司、云南电力集团有限公司、黑龙江省电力有限公司、广东华电实业有限公司和济南英大国际信托投资有限责任公司等共八家发起人发起设立的高科技企业。南瑞集团和国电电力分别以非货币资产投入，其他发起人以货币投入。天健会计师事务所于2001年2月26日出具了验资报告（天健[2001]验字002号）：验证发起人货币出资部分已到位。

2001年2月28日，国电南瑞在南京市工商行政管理局注册登记并获得《企业法人营业执照》，注册号3201081000607，注册资本6,900万元。

经中国证监会“证监发行字[2003]115号”文核准，国电南瑞于2003年9月24日以10.39元/股的价格首次向境内社会公众公开发行人民币普通股4,000万股。发行完成后，国电南瑞总股本为10,900万股，注册资本为10,900万元。上述新增股本已经天健会计师事务所有限公司于2003年10月8日出具的《验资报告》（天健[2003]验字003号）验证。

经上海证券交易所《关于国电南瑞科技股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证上字[2003]126号）核准，国电南瑞公开发行的4,000万股社会公众股于2003年10月16日起在上海证券交易所挂牌交易，股票简称“国电南瑞”，股票代码为“600406”。

### （二）发行人设立后股权变化情况

#### （1）2004年第一次资本公积金转增股本

2004年3月21日，根据国电南瑞股东大会决议，以2003年末公司总股本10,900万股为基数，以每10股转增5股。实施后，国电南瑞总股本数增至16,350万股，注

册资本增至16,350万元。天健会计师事务所有限公司对上述新增股本进行了验证，并于2004年4月15日出具了《验资报告》（天健[2004]验字004号）。

#### （2）2004年第二次资本公积金转增股本

2004年9月24日，根据国电南瑞股东大会决议，以2004年6月30日公司总股本16,350万股为基数，每10股转增3股。实施后，国电南瑞总股本增至21,255万股，注册资本增至21,255万元。天健会计师事务所有限公司对上述新增股本进行了验证，并于2004年10月20日出具了《验资报告》（天健[2004]验字018号）。

#### （3）2006年股权分置改革

经国务院国资委《关于国电南瑞科技股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（国资产权[2006]1424号）批准，同时经国电南瑞2006年11月20日召开的股权分置改革相关股东大会审议通过，并经上海证券交易所同意，国电南瑞于2006年实施了股权分置改革。

#### （4）2007年资本公积金转增股本

2007年3月3日，根据国电南瑞股东大会决议，以2006年末公司总股本21,255万股为基数，每10股转增2股。实施转增后，国电南瑞总股本增至25,506万股，注册资本增至25,506万元。江苏天衡会计师事务所有限公司对上述新增股本进行了验证，并于2007年10月8日出具了《验资报告》（天衡验字[2007]84号）。

#### （5）2010年派发红股

2010年3月2日，根据国电南瑞股东大会决议，以2009年末公司总股本25,506万股为基数，每10股送红股10股并派发现金红利1.5元。实施后，国电南瑞总股本增至51,012万股，注册资本增至51,012万元。江苏天衡会计师事务所有限公司就上述新增股本进行了验证，并于2010年9月20日出具了《验资报告》（天衡验字[2010]87号）。

#### （6）2010年非公开发行

经国务院国资委《关于国电南瑞科技股份有限公司非公开增发股票有关问题

的批复》(国资产权[2009]1175号)同意,并经中国证监会“证监许可字[2010]1343号”文核准,国电南瑞非公开增发1,505.9429万股新股。本次发行完成后,国电南瑞总股本增至52,517.9429万股,注册资本增至52,517.9429万元。江苏天衡会计师事务所有限公司对上述新增股本进行了验证,并于2010年10月19日出具了《验资报告》(天衡验字[2010]096号)。

#### (7) 2011年资本公积金转增股本

2011年8月3日,根据国电南瑞股东大会作出决议,以2010年末总股本52,517.9429万股为基数,每10股转增10股并派发现金红利1元。实施后国电南瑞总股本增至105,035.8858万股,注册资本增至105,035.8858万元。江苏天衡会计师事务所有限公司对上述新增股本进行了验资,并于2011年8月10日出具了《验资报告》(天衡验字[2011]071号)。

#### (8) 2012年转增股本和派发红股

2012年2月23日,根据国电南瑞股东大会决议,以2011年末公司总股本105,035.8858万股为基数,每10股转增1股送4股并派发现金红利1元。实施后国电南瑞总股本增至157,553.8287万股,注册资本增至157,553.8287万元。中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所对上述新增股本进行了验资,并于2012年5月28日出具了《验资报告》(中瑞岳华苏验字[2012]第0014号)。

#### (9) 2013年转增股本和派发红股

2013年4月23日,国电南瑞2012年度股东大会作出决议,以2012年末公司总股本1,575,538,287股为基数,向全体股东每10股送4股(每股面值1.00元)并派发现金红利2.1元(含税)。实施后总股本增至220,575.3602万股,注册资本增至220,575.3602万元。中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所对上述新增股本进行了验资,并于2013年7月23日出具了《验资报告》(中瑞岳华苏验字[2013]第0047号)。

#### (10) 2013年发行股份购买资产

经国务院国资委《关于国电南瑞科技股份有限公司资产重组有关问题的批复》

(国资产权[2013]362号)同意,并经中国证监会“证监许可[2013]1606号”文核准,国电南瑞非公开增发22,319.9749万股新股。本次发行完成后,国电南瑞总股本增至242,895.3351万股,注册资本增至242,895.3351万元。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对上述新增股本进行了验证,并于2013年12月27日出具了《验资报告》(瑞华验字[2013]第90940002号)。

#### (11) 2017年发行股份购买资产并募集配套资金

经国务院国资委《关于国电南瑞科技股份有限公司资产重组和配套融资有关问题的批复》(国资产权[2017]768号)同意,并经中国证监会“证监许可[2017]2224号”文核准,国电南瑞非公开增发177,301.7216万股新股购买资产,并非公开增发38,169.3558万股募集配套资金。本次发行完成后,国电南瑞总股本增至458,366.4125万股,注册资本增至458,366.4125万元。立信会计师事务所(特殊普通合伙)对上述新增股本进行了验证,并分别于2017年12月22日和2018年4月9日出具了《验资报告》(信会师报字[2017]第ZG12314号,信会师报字[2018]第ZB22786号)。

#### (12) 向2018年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票

2019年2月20日,公司第六届董事会第三十三次会议和第六届监事会第十九次会议审议通过了《关于向2018年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。确定了授予日为2019年2月20日,授予价格为9.08元/股,授予对象为公司高级管理人员及核心骨干员工共计999人,授予股份数量为3970万股,股票来源为向激励对象定向发行A股普通股股票。在确定授予日后的协议签署、资金缴纳过程中,有部分激励对象因个人原因等不再参与认购其对应的限制性股票合计124.90万股,因而公司本次限制性股票实际授予对象为990人,实际授予数量为3,845.1万股,占授予时公司总股本458,366.4125万股的0.8389%。根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《验资报告》(XYZH[2019]NJA20007),截至2019年2月22日止,公司实际收到资金总额为人民币349,135,080元,其中新增注册资本(股本)人民币38,451,000元,转入资本公积310,684,080元。公司变更后的累计注册资本为人民币4,622,115,125.00元,股本为人民币4,622,115,125.00元。

公司于2019年3月6日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了2018年限制性股票激励计划的股票授予登记工作，并取得了《证券变更登记证明》。2019年11月，公司回购已离职员工2018年限制性股票激励计划已获授但尚未解锁的限制性股票174,307股。2020年1月10日完成对上述回购限制性股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的登记变更及注销工作。

### 三、最近三年及一期重大资产重组情况

2017年5月16日，公司第六届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的预案》、《关于〈国电南瑞科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的预案》及相关议案。议案中，公司向国网电力科学研究院有限公司发行股份购买其持有的北京国网普瑞特高压输电技术有限公司100%股权、南瑞电力设计有限公司100%股权、江宁基地及浦口房产土地；向南瑞集团有限公司发行股份购买其持有的主要经营性资产及负债、南京南瑞信息通信科技有限公司100%股权、中电普瑞电力工程有限公司100%股权、中电普瑞科技有限公司100%股权、北京南瑞系统控制有限公司100%股权、上海南瑞实业有限公司（现国电南瑞能源有限公司）100%股权、PT.NariIndonesiaForever90%股权、NARIBRASILHOLDINGLTDA99%股权、江苏瑞中数据股份有限公司60%股权、云南南瑞电气技术有限公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）65%股权；以发行股份及支付现金方式购买其所持南京南瑞继保电气有限公司79.239%股权；向云南省能源投资集团有限公司发行股份购买所持有的云南南瑞电气技术有限公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）35%股权；向沈国荣发行股份方式购买其所持有的南京南瑞继保电气有限公司7.761%股权。2017年7月31日，公司第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的预案》、《关于〈国电南瑞科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的预案》及相关议案。2017年8月21日，公司召开2017年第三次临时股东大会，审议通过了本次交易的相关议案。

根据中联评估出具并经国务院国资委备案的标的资产评估报告，以2016年12

月31日为评估基准日，本次资产重组标的资产评估结果如下：

单位：万元

标的名称	账面值（100%权益）	评估值（100%权益）	收购比例
南瑞集团主要经营性资产及负债	59,205.13	87,596.45	47.95%
继保电气	495,278.16	2,172,908.71	87%
普瑞特高压	3,770.83	76,202.44	100%
设计公司	9,604.16	34,349.63	100%
瑞中数据	8,561.36	12,042.88	60%
信通公司	9,986.60	102,852.55	100%
普瑞工程	52,640.73	177,168.13	100%
普瑞科技	23,399.51	37,503.94	100%
云南南瑞	1,200.86	2,045.74	100%
北京南瑞	1,893.04	4,838.68	100%
上海南瑞	277.07	6,515.60	100%
印尼公司	1,002.20	2,233.72	90%
巴西公司	5,354.62	6,772.18	99%
江宁基地及浦口房产土地	187,443.94	232,559.70	-
<b>合计</b>	<b>859,618.21</b>	<b>2,955,590.35</b>	<b>-</b>

2017年12月4日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具《关于核准国电南瑞科技股份有限公司向南瑞集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]2224号），交易方案获得中国证监会核准。

2017年12月26日，本次发行股份购买资产新增股份已于在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了登记托管手续。

本次发行股份及支付现金购买资产构成上市公司重大资产重组，本次重组前后公司的实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会。

#### 四、报告期末前十大股东情况

截至2020年3月31日，发行人前十大股东情况如下：

##### 截至2020年3月31日发行人前十大股东

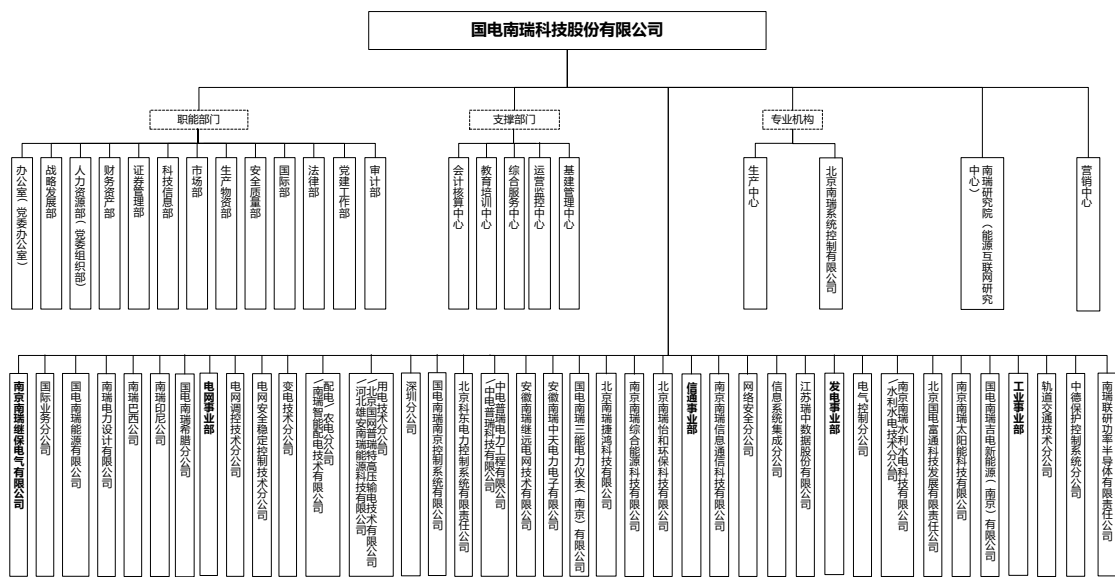
股东名称	期末持股数量（万股）	比例（%）
南瑞集团有限公司	239,326.63	51.78
香港中央结算有限公司	29,561.39	6.40

股东名称	期末持股数量（万股）	比例（%）
国网电力科学研究院有限公司	25,173.28	5.45
中国证券金融股份有限公司	13,735.18	2.97
沈国荣	11,436.42	2.47
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	7,294.45	1.58
上海重阳战略投资有限公司	5,550.60	1.20
中央汇金资产管理有限责任公司	4,517.31	0.98
泰达宏利基金－招商银行－泰达宏利国创投资1号定增资产管理计划	4,082.43	0.88
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001沪	3,895.83	0.84
合计	344,573.53	74.55

## 五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人组织机构

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人组织结构示意图如下所示：



### （二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

#### 1、主要控股子公司情况

截至2019年12月31日，发行人主要控股子公司情况如下表：

发行人主要控股子公司情况表

单位：%



序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
1	南京南瑞继保电气有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	87	-	同一控制下的企业合并
2	中电普瑞电力工程有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
3	北京科东电力控制系统有限责任公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
4	北京国电富通科技发展有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
5	安徽南瑞继远电网技术有限公司	安徽合肥	安徽合肥	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
6	南京南瑞信息通信科技有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
7	中电普瑞科技有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
8	南瑞智能配电技术有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
9	北京国网普瑞特高压输电技术有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
10	南瑞电力设计有限公司	江苏南京	福建闽侯	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
11	南京南瑞太阳能科技有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	75	-	同一控制下的企业合并
12	常州博瑞电力自动化设备有限公司	常州	常州	生产制造	-	87	同一控制下的企业合并
13	江苏瑞中数据股份有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	82	-	同一控制下的企业合并

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
14	NARI BRASIL HOLDING LTDA	巴西圣保罗	巴西圣保罗	电力设备生产及销售	99	-	同一控制下的企业合并
15	安徽南瑞中天电力电子有限公司	安徽合肥	安徽合肥	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
16	国电南瑞南京控制系统有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
17	南京南瑞继保工程技术有限公司	江苏南京	江苏南京	生产制造	-	87	同一控制下的企业合并
18	北京南瑞系统控制有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
19	南京南瑞水利水电科技有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
20	PT.NARI INDONESIA FOREVER	印尼雅加达	印尼雅加达	电力设备生产及销售	90	-	同一控制下的企业合并
21	南京南瑞综合能源科技有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	51	-	投资设立
22	国电南瑞吉电新能源(南京)有限公司	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	51	-	投资设立
23	北京南瑞捷鸿科技有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	51	-	投资设立
24	国电南瑞能源有限公司	上海	上海	电力设备生产及销售	100	-	同一控制下的企业合并
25	北京南瑞怡和环保科技有限公司	北京	北京	电力设备生产及销售	51	-	投资设立
26	国电南瑞三能电力仪表	江苏南京	江苏南京	电力设备生产及销售	40.48	-	非同一控制下的企业合并

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
	(南京)有限公司						
27	河北雄安南瑞能源科技有限公司	河北雄安	河北雄安	生产制造	100	-	投资设立
28	南瑞联研半导体有限责任公司	江苏南京	江苏南京	生产制造	69.83	-	投资设立

注：公司持有国电南瑞三能电力仪表（南京）有限公司40.48%的股权，为该公司第一大股东；公司在该公司董事会5个席位中拥有3个席位，根据该公司章程的规定，公司能控制该公司的生产经营及财务，故将其纳入合并财务报表范围。

其中发行人重要子公司基本情况如下：

(1) 南京南瑞继保电气有限公司

该公司成立于1995年11月，注册资本为120,000.00万元。其经营范围是：电网、电厂和各类工矿企业的电力保护控制及智能电力装备的技术研究、产品开发、生产销售、工程实施和咨询服务。

截至2019年末，该公司资产总额为922,649.88万元，负债总额为76,157.89万元，净资产为846,491.99万元；2019年实现收入266,883.63万元，净利润135,483.05万元。

(2) 中电普瑞电力工程有限公司

该公司成立于2010年5月，注册资本为10,000.00万元。其经营范围是：超/特高压直流输电、柔性直流输电核心装备制造、工程成套、电网安全稳定控制等业务。

截至2019年末，该公司资产总额为187,533.75万元，负债总额为99,727.45万元，净资产为87,806.30万元；2019年实现收入132,005.47万元，净利润10,637.06万元。

(3) 北京科东电力控制系统有限责任公司

该公司成立于1995年11月，注册资本为15,000.00万元。其经营范围是：电力自动化产品及集成业务。

截至2019年末，该公司资产总额为235,620.14万元，负债总额为80,517.50万元，净资产为155,102.65万元；2019年实现收入194,935.00万元，净利润34,328.47万元。

#### (4) 北京国电富通科技发展有限责任公司

该公司成立于2002年11月，注册资本为15,000.00万元。其经营范围是：发电及环保业务。

截至2019年末，该公司资产总额为139,823.79万元，负债总额为114,749.70万元，净资产为25,074.08万元；2019年实现收入52,629.00万元，净利润-7,275.06万元。

#### (5) 安徽南瑞继远电网技术有限公司

该公司成立于1996年9月，注册资本为10,088.62万元。其经营范围是：电网自动化产品及集成业务、区域工程服务。

截至2019年末，该公司资产总额为145,003.57万元，负债总额为84,523.46万元，净资产为60,480.12万元；2019年实现收入124,167.99万元，净利润7,611.72万元。

#### (6) 南京南瑞信息通信科技有限公司

该公司成立于2013年4月，注册资本为37,840.00万元。其经营范围是：电力生产管理、运行监控、安全防护及相关信息通信软硬件研发制造、系统集成和工程服务。

截至2019年末，该公司资产总额为486,780.86万元，负债总额为351,312.99万元，净资产为135,467.88万元；2019年实现收入404,213.02万元，净利润51,199.51万元。

#### (7) 中电普瑞科技有限公司

该公司成立于2006年4月，注册资本为30,260.62万元。其经营范围是：柔性交流输电技术应用、电能质量监测治理及咨询、智能配电及节电技术应用等相关业务。

截至2019年末，该公司资产总额为52,946.98万元，负债总额为29,003.23万元，净资产为23,943.75万元；2019年实现收入25,141.61万元，净利润45.63万元。

(8) 南瑞智能配电技术有限公司

该公司成立于2000年1月，曾用名为“北京南瑞电研华源电力技术有限公司”，注册资本为7,500.00万元。其经营范围是：电力自动化产品及集成业务。

截至2019年末，该公司资产总额为42,081.14万元，负债总额为23,038.13万元，净资产为19,043.00万元；2019年实现收入16,770.75万元，净利润297.35万元。

(9) 北京国网普瑞特高压输电技术有限公司

该公司成立于2006年3月，注册资本为11,780.00万元。其经营范围是：电动汽车充换电设备等产品研发、设计、制造、销售与工程服务。

截至2019年末，该公司资产总额为55,557.48万元，负债总额为28,878.80万元，净资产为26,678.68万元；2019年实现收入33,311.16万元，净利润8,479.76万元。

(10) 南瑞电力设计有限公司

该公司成立于2010年12月，注册资本为10,000.00万元。其经营范围是：送变电、新能源发电等项目的工程设计咨询及设备集成业务，为南瑞集团总包业务及国际业务拓展提供支撑。

截至2019年末，该公司资产总额为63,140.13万元，负债总额为47,810.28万元，净资产为15,329.85万元；2019年实现收入30,152.30万元，净利润3,254.51万元。

(11) 南京南瑞太阳能科技有限公司

该公司成立于1996年8月，注册资本为6,000.00万元。其经营范围是：新能源业务。

截至2019年末，该公司资产总额为29,806.53万元，负债总额为38,774.08万元，净资产为-8,967.55万元；2019年实现收入4,997.38万元，净利润-8,045.75万元。

(12) 常州博瑞电力自动化设备有限公司

该公司成立于2005年3月，注册资本为10,000.00万元。其经营范围是：电力系统自动化控制设备及配套计算机的研究、开发、生产、销售等。

截至2019年末，该公司资产总额为274,043.05万元，负债总额为77,789.66万元，净资产为196,253.39万元；2019年实现收入268,565.05万元，净利润36,942.88万元。

(13) 江苏瑞中数据股份有限公司

该公司成立于2009年9月，注册资本为10,000.00万元。其经营范围是：数据存储、一体化平台、开放型应用到数据运维、数据增值与运营业务。

截至2019年末，该公司资产总额为28,885.44万元，负债总额为15,108.78万元，净资产为13,776.66万元；2019年实现收入18,193.66万元，净利润2,198.06万元。

#### (14) NARI BRASIL HOLDING LTDA

该公司成立于2013年5月，注册资本为6,175.19万元。其经营范围是：电网自动化产品及集成业务、区域工程服务。

截至2019年末，该公司资产总额为11,862.38万元，负债总额为5,695.58万元，净资产为6,166.80万元；2019年实现收入10,020.52万元，净利润937.57万元。

#### (15) 安徽南瑞中天电力电子有限公司

该公司成立于1997年3月，注册资本为10,000.00万元。其经营范围是：用电自动化产品及集成业务。

截至2019年末，该公司资产总额为82,503.16万元，负债总额为52,937.15万元，净资产为29,566.01万元；2019年实现收入90,772.93万元，净利润9,197.76万元。

#### (16) 国电南瑞南京控制系统有限公司

该公司成立于1993年7月，注册资本为50,000.00万元。其经营范围是：轨道交通电气、电力自动化产品及集成业务。

截至2019年末，该公司资产总额为804,093.05万元，负债总额为538,683.21万元，净资产为265,409.84万元；2019年实现收入766,792.03万元，净利润47,140.15万元。

#### (17) 南京南瑞继保工程技术有限公司

该公司成立于2001年5月，注册资本为80,000.00万元。其经营范围是：电力系统自动化控制设备及配套计算机的研究、开发、生产、销售等。

截至2019年末，该公司资产总额为1,100,867.04万元，负债总额为713,017.36万元，净资产为387,849.68万元；2019年实现收入951,166.28万元，净利润61,205.19万元。

#### (18) 北京南瑞系统控制有限公司

该公司成立于1994年7月，注册资本为1000.00万元。其经营范围是：区域技术服务业务。

截至2019年末，该公司资产总额为2,671.21万元，负债总额为33.11万元，净资产为2,638.10万元；2019年实现收入217.70万元，净利润9.96万元。

(19) 南京南瑞水利水电科技有限公司

该公司成立于2012年10月，注册资本为19,557.00万元。其经营范围是：区域电工装备及与之相关的工程技术服务及总承包业务。

截至2019年末，该公司资产总额为133,224.24万元，负债总额为77,897.65万元，净资产为55,326.59万元；2019年实现收入69,676.54万元，净利润8,605.20万元。

(20) PT.NariIndonesiaForever

该公司成立于2013年11月，注册资本为1,512.23万元。其经营范围是：电网自动化产品及集成业务、区域工程服务。

截至2019年末，该公司资产总额为1,993.12万元，负债总额为498.93万元，净资产为1,494.19万元；2019年实现收入739.76万元，净利润32.72万元。

(21) 南京南瑞综合能源科技有限公司

该公司成立于2017年8月，注册资本为1,900.00万元。其经营范围是：充换电技术服务及工程设计管理服务。

截至2019年末，该公司资产总额为3,965.26万元，负债总额为1,814.00万元，净资产为2,151.25万元；2019年实现收入3,084.06万元，净利润160.27万元。

(22) 国电南瑞吉电新能源（南京）有限公司

该公司成立于2010年6月，注册资本为1,800.00万元。其经营范围是：风电、光伏发电、核电等相关新能源控制产品以及其他电力电子产品等业务。

截至2019年末，该公司资产总额为21,671.48万元，负债总额为17,492.41万元，净资产为4,179.08万元；2019年实现收入8,563.34万元，净利润64.16万元。

(23) 北京南瑞捷鸿科技有限公司

该公司成立于2012年10月，注册资本为1,500.00万元。其经营范围是：用电自动化产品及集成业务。

截至2019年末，该公司资产总额为10,101.36万元，负债总额为5,921.23万元，净资产为4,180.14万元；2019年实现收入6,485.89万元，净利润54.30万元。

(24) 国电南瑞能源有限公司

该公司成立于1994年11月，注册资本为15,000.00万元。其经营范围是：产品和设备的进出口服务。

截至2019年末，该公司资产总额为893,467.10万元，负债总额为671,015.55万元，净资产为222,451.55万元；2019年实现收入152,190.59万元，净利润24,078.88万元。

(25) 北京南瑞怡和环保科技有限公司

该公司成立于2017年9月，注册资本为1000.00万元。其经营范围是：环保业务。

截至2019年末，该公司资产总额为29,039.59万元，负债总额为24,814.06万元，净资产为4,225.52万元；2019年实现收入24,427.60万元，净利润3,114.11万元。

(26) 国电南瑞三能电力仪表（南京）有限公司

该公司成立于1995年10月，注册资本为6,529.73万元。其经营范围是：用电自动化业务。

截至2019年末，该公司资产总额为22,466.17万元，负债总额为12,721.36万元，净资产为9,744.81万元；2019年实现收入30,884.20万元，净利润1,713.99万元。

(27) 河北雄安南瑞能源科技有限公司

该公司成立于2018年10月，注册资本为2,800.00万元。其经营范围是：电力电子元器件制造。

截至2019年末，该公司资产总额为2,801.79万元，负债总额为0.06万元，净资产为2,801.74万元；2019年实现收入66.04万元，净利润1.08万元。

(28) 南瑞联研半导体有限责任公司

该公司成立于2019年11月，注册资本为80,000.00万元。其经营范围是：电力电子产品、半导体芯片及组件的研发、生产、销售及服务。

截至2019年末，该公司资产总额为79,865.41万元，负债总额为22.47万元，净资产为79,842.95万元；2019年实现收入0万元，净利润-157.05万元。



## 2、重要的合营企业或联营企业

截至2019年12月31日，发行人重要的合营企业或联营企业情况如下：

公司重要的合营或联营企业情况表

单位：万元

合营企业或联营企业名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
重庆长耀售电有限责任公司	重庆	3,000	20	-
铜川银河配售电有限责任公司	陕西铜川	5,000	20	-
苏州新丰综合能源服务有限公司	江苏苏州	1562.5	32	-
国网瑞嘉（天津）智能机器人有限公司	天津	25,000	40	-

### （1）重庆长耀售电有限责任公司

该公司成立于2018年7月，注册资本为3,000万元。其经营范围是：电力供应、销售及服务；配电网开发、设计、建设及运营管理；电力技术开发、咨询、转让、服务；合同能源管理；用户能效管理技术开发、服务；电动车充电服务；新能源技术开发；能源综合利用服务；太阳能、风能等发电项目的建设管理；节能技术咨询开发推广服务；电力设备销售。

截至2019年末，该公司资产总额为3,957.33万元，负债总额为1,395.04万元，净资产为2,562.29万元；2019年实现收入6.93万元，净利润-134.24万元。

### （2）铜川银河配售电有限责任公司

该公司成立于2018年9月，注册资本为5,000万元。其经营范围是：电力供应、电力工程设计、施工；电力生产、销售；配电工程施工；电力通信信息运维服务；电力技术开发；电力工程总包、建设、管理；电网规划、设计、监理；物资供应、招投标管理与服务；电力仪器仪表校验；电力充电站设计、建设、检修；电网备品备件、送变电器材的生产、销售；物业管理；综合能源利用开发；新能源开发与建设；物业服务。

截至2019年末，该公司资产总额为4,531.35万元，负债总额为31.73万元，净资产为4,499.62万元；2019年实现收入223.83万元，净利润-0.4万元。

### （3）苏州新丰综合能源服务有限公司

该公司成立于2017年8月，注册资本为1562.50万元。其经营范围是：能源电力发展与规划研究；电网发展与规划研究；能源价格研究与咨询；新能源、环境保护、气候变化研究与咨询；节能环保技术与政策研究；综合节能服务；合同能源管理；城市与企业战略规划研究咨询；城市能源工程项目总承包；城市能源工程项目管理；城市能源工程设计、咨询、监理、施工、评估、检验检测及有关的技术服务；能源电力相关软件开发；能源电力相关产品和技术开发、转让、销售、代理、评估和咨询；电动汽车充换电设施运营、维护、租赁业务,充换电技术、节能技术的开发和咨询业务；能源设备租赁业务。项目管理、投资、建设、运营、咨询；能源资产运维；售电服务；股权投资；投资咨询；开展与国内外投资、咨询机构的合作咨询；会议和展览服务；企业管理培训(不含国家统一认可的职业资格证书类培训)；自有房屋租赁与物业管理。

截至2019年末，该公司资产总额为2,333.44万元，负债总额为475.72万元，净资产为1,857.72万元；2019年实现收入4,034.18万元，净利润235.55万元。

#### (4) 国网瑞嘉（天津）智能机器人有限公司

该公司成立于2019年11月，注册资本为25,000.00万元。其经营范围是：电力作业机器人、特种车辆软、硬件的研发、设计、生产、销售及服务；带电作业工器具、智能运维工器具研发、设计、生产、销售及服务；计算机系统集成；货物和技术进出口。货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)；(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)

截至2019年末，该公司资产总额为14,058.82万元，负债总额为4,026.42万元，净资产为10,032.39万元；2019年实现收入1,132.16万元，净利润32.39万元。

## 六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东为南瑞集团有限公司，持股比例为51.78%，实际控制人为国务院国资委，其基本情况如下：

#### 1、控股股东情况：

名称	南瑞集团有限公司
单位负责人或法定代表人	冷俊
成立日期	1993年2月27日

统一社会信用代码	913201911348723659
注册资本	人民币 20 亿元
主要经营业务	电力及其它工业控制设备、电力信息技术应用系统、计算机网络及综合信息资源管理系统、电力系统仿真分析系统、计算机及配件、机械设备、仪器仪表、电子及信息产品、通信设备的开发、制造、销售、技术服务、出口；高电压计量、试验及系统安装调试工程；所属企业自研、自产所需的技术、原辅材料、机械设备、仪器仪表、零备件进口；承包境外电力系统自动化与水利电力测控工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；节能技术开发、技术推广、技术转让、技术服务；资产管理、合同能源管理；电力销售；配电网建设及运营管理；自有房屋租赁；住宿服务；餐饮服务；职业技能培训（不含与学历教育相关的培训或服务）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
<b>截至 2019 年 12 月 31 日经审计主要财务数据（亿元）</b>	
流动资产	448.09
资产合计	633.90
负债合计	259.80
所有者权益合计	374.10
营业收入	328.97
营业成本	236.80
净利润	44.24
经营活动现金流量净额	46.32
投资活动现金流量净额	-29.54
筹资活动现金流量净额	-18.79

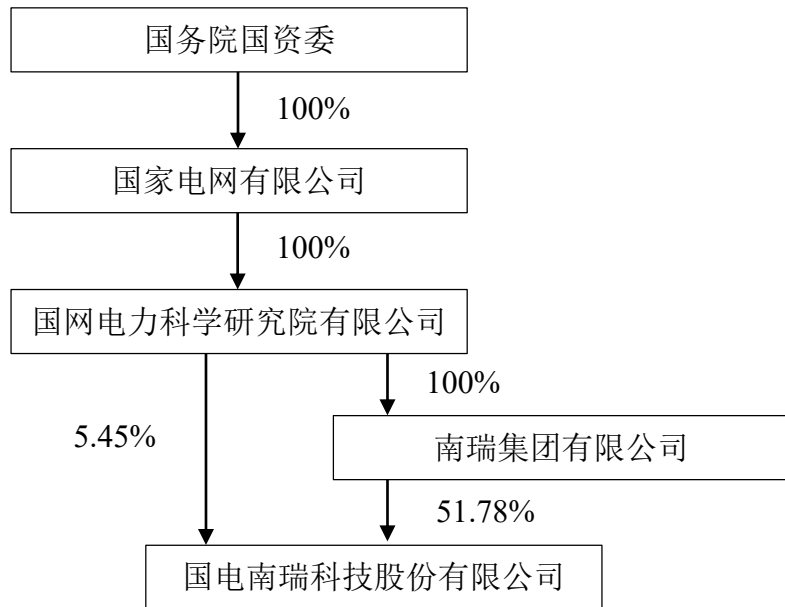
## 2、实际控制人情况：

发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

### （二）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人、发行人控股股东及实际控制人之间的股权关系如下：

#### 发行人及其控股股东或实际控制人之间的股权关系



截至 2020 年 3 月 31 日，国网电力科学研究院有限公司和南瑞集团有限公司持有的发行人股权无被质押或存在争议的情况。

### （三）发行人独立性情况

发行人在主要出资人授权的范围内，进行经营和管理，公司与股东之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，完全做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

#### 1、业务独立

发行人具有独立、完整的业务结构及自主经营能力。发行人与控股股东已履行解决同业竞争的承诺。

#### 2、人员独立

发行人在劳动、人事及工资管理等方面实行独立。总经理、副总经理、总会计师、董事会秘书等高级管理人员均在发行人领取报酬，未在控股股东单位领取报酬。

#### 3、资产独立

发行人拥有独立、完整的资产。

#### 4、机构独立

发行人建立了完整的组织体系，董事会、监事会和其他内部机构独立运作。控股股东及其职能部门与发行人及其职能部门之间没有上下级关系。

## 5、财务独立

发行人具有健全的财务会计核算体系，实行独立核算，制订了完整的财务管理制度，在银行开设独立的账户。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

发行人董事、监事、高级管理人员基本情况表

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	持有发行人股份情况	持有发行人债券
冷俊	董事长	男	57	2019-04-09	2022-05-27	-	-
张建伟	副董事长	男	59	2018-09-26	2022-05-27	12,000	-
吴维宁	董事	男	56	2013-04-23	2022-05-27	12,000	-
郑玉平	董事	男	56	2014-04-23	2022-05-27	435,759	-
闵涛	董事	男	57	2016-04-26	2022-05-27	12,000	-
郑宗强	董事	男	51	2016-04-26	2022-05-27	12,000	-
	总经理			2016-03-31	2022-05-27		
张贱明	董事	男	48	2018-09-26	2022-05-27	-	-
陈松林	董事	男	51	2018-09-26	2022-05-27	1,210	-
郑垂勇	独立董事	男	62	2015-04-23	2022-05-27	-	-
黄学良	独立董事	男	51	2019-05-28	2022-05-27	-	-
刘向明	独立董事	男	52	2016-04-26	2022-05-27	-	-
熊焰初	独立董事	女	48	2018-06-14	2022-05-27	-	-
胡江溢	监事会主席	男	52	2018-09-26	2022-05-27	-	-
丁海东	监事	男	54	2015-04-23	2022-05-27	12,000	-
夏俊	监事	男	56	2018-09-26	2022-05-27	-	-
张国辉	监事	男	57	2016-04-26	2022-05-27	-	-
刘爱华	职工监事	男	42	2015-12-30	2022-05-27	-	-
胡世军	职工监事	男	45	2019-05-28	2022-05-27	-	-
刘观标	副总经理	男	57	2019-02-01	2022-05-27	-	-
汤煜明	副总经理	男	57	2015-05-28	2022-05-27	-	-
杨志宏	总工程师	男	52	2018-08-15	2022-05-27	70,000	-

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	持有发行人股份情况	持有发行人债券
华定忠	副总经理	男	52	2019-07-30	2022-05-27	-	-
方飞龙	董事会秘书	男	52	2013-04-23	2022-05-27	70,000	-
	总会计师			2015-12-30	2022-05-27		-
李东辉	副总经理	男	50	2019-07-30	2022-05-27	76,900	-
合计						713,869	-

## (二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

1、冷俊：大学学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任电力自动化研究院电网控制研究所副所长、南京南瑞集团公司电网控制分公司副总经理，国电自动化研究院电网控制研究所所长、南京南瑞集团公司电网控制分公司总经理，国电南瑞科技股份有限公司副总经理，国网南京自动化研究院副总工程师、南京南瑞集团公司副总工程师，国电南瑞科技股份有限公司常务副总经理、总经理，国网电力科学研究院副院长、党组成员兼南京南瑞集团公司副总经理，许继集团有限公司党委书记、副总经理，许继集团有限公司执行董事、总经理、党委副书记兼许继电气股份有限公司董事长，许继集团有限公司董事长、党委书记兼许继电气股份有限公司董事长，山东电工电气集团有限公司董事长、党委书记等职。现任南瑞集团有限公司董事长、国网电力科学研究院有限公司董事长、南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委书记，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事长。

2、张建伟：大学学历，学士学位，教授级高级工程师。历任黑龙江省电力试验所副所长兼黑龙江省电力科研调试中心副主任，黑龙江省电力科研调试中心主任，黑龙江省电力科学研究院院长，黑龙江省电力科学研究院党委书记，黑龙江省电力公司科技部主任，黑龙江省电力公司总经理工作部主任，黑龙江省电力公司副总工程师兼总经理工作部主任，东北电网有限公司总经理工作部主任，东北电网有限公司副总工程师兼科技信息部主任，东北电网有限公司副总工程师兼总经理工作部主任、新闻中心主任，国网甘肃省电力公司副总经理、党组成员，国网甘肃省电力公司党组书记、副总经理，南京南瑞集团公司党组书记、副总经理兼国网电力科学研究院党组书记、副院长、国电南瑞科技股份有限公司第六届监事会召集人等职。现任南瑞集团有限公司董事、总经理，国网电力科学研究院

有限公司董事、院长，南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委副书记，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会副董事长。

3、吴维宁：大学学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任武汉高压研究所供用电研究室副主任，武汉高压研究所电力监控室主任、党支部书记，武汉高压研究所副总工程师兼电力监控室主任、党支部书记，武汉高压研究所副所长、党委委员，武汉高压研究所所长、党委书记、国家高电压计量站站长，国电自动化研究院副院长、党组成员兼南京南瑞集团公司副总经理，国网南京自动化研究院副院长、党组成员兼南京南瑞集团公司副总经理，南京南瑞集团公司副总经理、党组成员兼国网电力科学研究院副院长、党组成员等职。现任南瑞集团有限公司副总经理、国网电力科学研究院有限公司副院长、南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事。

4、郑玉平：研究生学历，博士学位，教授级高级工程师。历任电力自动化研究院继电保护研究所总工程师，国电自动化研究院继电保护研究所副所长兼总工程师，国网南京自动化研究院继电保护研究所所长兼总工程师，国网电力科学研究院继电保护研究所所长兼总工程师，国网电力科学研究院副总工程师兼继电保护研究所所长、党支部副书记、深圳南京自动化研究所所长，国电南瑞科技股份有限公司党委书记、副总经理，南京南瑞集团公司总工程师兼国网电力科学研究院总工程师，南京南瑞集团公司副总经理、总工程师、党组成员兼国网电力科学研究院副院长、总工程师、党组成员等职。现任南瑞集团有限公司副总经理、总工程师，国网电力科学研究院有限公司副院长、总工程师，南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事。

5、闵涛：大学学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任电力自动化研究院电网控制研究所副所长、南京南瑞集团公司电网控制分公司副总经理，电力自动化研究院电网控制研究所所长、南京南瑞集团公司电网控制分公司总经理，电力自动化研究院营销处处长，国电南瑞科技股份有限公司总经理，国电南瑞科技股份有限公司董事长、党总支书记，国网南京自动化研究院副总经济师、南京南瑞集团公司副总经济师、国网电力科学研究院副总经济师、南京南瑞集团公司副

总经济师，国网电力科学研究院院长助理兼基建部主任、江宁科研产业基地项目部主任，南京南瑞集团公司副总经理兼国网电力科学研究院副院长等职。现任南瑞集团有限公司副总经理、国网电力科学研究院有限公司副院长，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事。

6、郑宗强：研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任电力自动化研究院成套设备厂副厂长，国电自动化研究院成套设备厂副厂长、南京南瑞集团公司成套设备分公司副总经理，国网南京自动化研究院人事处副处长，国网南京自动化研究院政治部副主任，国网电力科学研究院系统研究所副所长、南京南瑞集团公司系统控制分公司副总经理，国网电力科学研究院办公室副主任，国网电力科学研究院科技部主任，南京南瑞集团公司人力资源部主任兼国网电力科学研究院人力资源部主任，南京南瑞集团公司党组成员兼国网电力科学研究院党组成员、国电南瑞科技股份有限公司总经理、党委副书记等职。现任南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事、总经理、党委副书记。

7、张贱明：研究生学历，硕士学位，正高级工程师。历任国网南京自动化研究院综合业务处副处长，国网南京自动化研究院人事处副处长，国网电力科学研究院人力资源部副主任，国网电力科学研究院党群工作部主任，江苏宏源电气有限责任公司董事长、总经理、党支部书记，上海置信电气股份有限公司副总经理、纪委书记兼江苏宏源电气有限责任公司董事长、党总支书记，上海置信电气股份有限公司党委书记、副总经理兼江苏宏源电气有限责任公司董事长、党总支书记，南京南瑞集团公司办公室（新闻中心）主任兼国网电力科学研究院办公室（新闻中心）主任，南京南瑞集团公司人力资源部主任兼国网电力科学研究院人力资源部主任等职。现任南瑞集团有限公司副总经理、国网电力科学研究院有限公司副院长，国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事。

8、陈松林：研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任南京南瑞继保电气有限公司研发一部经理，南京南瑞继保电气有限公司研发中心总工程师，南京南瑞继保电气有限公司副总工程师兼研发中心副主任，南京南瑞继保电气有限公司总工程师等职。现任国电南瑞科技股份有限公司第七届董事会董事、南京



南瑞继保电气有限公司副总经理、总工程师。

9、郑垂勇：研究生学历，硕士学位。现任河海大学教授、博士生导师。获国家科技进步二等奖 1 项，三等奖 1 项，部省科技进步一等奖 1 项，二等奖 3 项，三等奖 6 项。获国家突出贡献中青年科学家、国务院政府特殊津贴、江苏省劳动模范、江苏省首届青年科学家、霍英东优秀青年教师，全国中青年科技奖等称号。入选国家百千万、水利部 515、江苏省 333 拔尖人才。国电南瑞股份有限公司第七届董事会独立董事。

10、黄学良：博士研究生毕业，博士学位。现任东南大学教授、博士生导师，并任中国电机工程学会理事、江苏省电工技术学会副理事长兼秘书长。获省部级科技进步一等奖 1 项，省部级科技进步二等奖 1 项，省部级科技进步三等奖 1 项，省部级优秀教学成果特等奖 1 项。入选江苏省 333、江苏省青蓝工程、江苏省六大人才高峰等高层次人才培养工程。国电南瑞股份有限公司第七届董事会独立董事。

11、刘向明：本科毕业，学士学位，高级律师。历任江苏泰和律师事务所合伙人、江苏金鼎英杰律师事务所高级合伙人，现任国浩律师（南京）事务所高级合伙人、管理合伙人。国电南瑞股份有限公司第七届董事会独立董事。

12、熊焰韧：博士研究生毕业，副教授。现任南京大学商学院会计学系副教授，研究生导师。中国总会计师协会管理会计实践创新平台咨询专家，国电南瑞股份有限公司第七届董事会独立董事。

13、胡江溢：研究生学历，博士学位，研究员级高级工程师。历任国电华东公司调度通信局局长助理，华东电力调度通信中心主任、党总支书记，浙江省电力公司副总工程师，浙江省电力公司副总工程师兼金华电业局党委书记、副局长，国家电网公司营销部副主任，南京南瑞集团公司副总经理、党组成员兼国网电力科学研究院副院长、党组成员，南瑞集团有限公司副总经理兼国网电力科学研究院有限公司副院长、南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员，南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委副书记、南瑞集团有限公司副总经理、国网电力科学研究院有限公司副院长等职。现任南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委副书记，南瑞集团有限公司董事、

副总经理，国网电力科学研究院有限公司董事、副院长，国电南瑞科技股份有限公司第七届监事会主席。

14、丁海东：大学学历，硕士学位，高级编辑。历任人民日报海外版信息中心主任，人民日报社海外版《中国经济快讯》杂志主编，民革中央团结报社副社长、社务委员会副主任，民革中央团结报社副社长，经济日报农村版总经理，经济日报农村版副总编辑，国家电网报社副总编辑、党组成员，国网传媒集团公司副总经理、党组成员，英大传媒投资集团理事、英大传媒投资集团有限公司副总经理、党组成员，南京南瑞集团公司党组成员、工会主席兼国网电力科学研究院党组成员、工会主席，南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员、南瑞集团有限公司工会主席、国网电力科学研究院有限公司工会主席等职。现任南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员、南瑞集团有限公司职工董事、工会主席，国网电力科学研究院有限公司职工董事、工会主席，国电南瑞科技股份有限公司第七届监事会监事。

15、夏俊：研究生学历，硕士学位，高级会计师。历任江苏省电力公司财务与产权管理部副主任，江苏省电力公司财务部主任兼中电财华东分公司江苏业务部主任，江苏省电力公司财务部主任，江苏省电力公司审计部主任，江苏省电力公司首席审计师兼审计部主任，江苏省电力公司财务资产部主任，江苏省电力公司副总会计师兼财务资产部主任，国网河北省电力公司总会计师，国网河北省电力有限公司总会计师、党委委员等职。现任南瑞集团有限公司总会计师、国网电力科学研究院有限公司总会计师、南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员，国电南瑞科技股份有限公司第七届监事会监事。

16、张国辉：大学学历，高级经济师。历任山东鲁能控股集团人力资源部经理（副处级待遇），山东鲁能集团有限公司人力资源部副经理，山东鲁能集团有限公司人力资源部副总经理（主持工作），山东鲁能集团有限公司人力资源部总经理，鲁能集团有限公司人力资源部主任，鲁能集团有限公司副总政工师，鲁能集团(都城伟业集团)有限公司副总政工师，南京南瑞集团公司党组成员、纪检组长兼国网电力科学研究院党组成员、纪检组长等职。现任南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）党委委员、纪委书记，国电南瑞科技股份有限

公司第七届监事会监事。

17、刘爱华：研究生学历，硕士学位，高级工程师。历任国电南瑞科技股份有限公司营销中心副总经理、国电南瑞三能电力仪表(南京)有限公司副总经理，国电南瑞科技股份有限公司营销中心总经理、党总支书记，国电南瑞科技股份有限公司信通事业部副总经理、南京南瑞信息通信科技有限公司执行董事、总经理、党委副书记、网络安全分公司总经理等职。现任国电南瑞科技股份有限公司营销服务中心总经理、党委书记，国电南瑞科技股份有限公司第七届监事会职工监事。

18、胡世军：大学学历，学士学位，中国注册会计师。历任武汉华瑞测控科技有限公司总会计师，国网电力科学研究院测控科技公司总会计师，武汉南瑞有限责任公司财务资产部审计室主任、党群工作部副主任兼审计室主任，国网电力科学研究院监察审计部副主任，南瑞集团有限公司（国网电力科学研究院有限公司）审计部副主任等职。现任国电南瑞科技股份有限公司审计部主任，国电南瑞科技股份有限公司第七届监事会职工监事。

19、刘观标：研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任南京南瑞集团公司大坝观测与分析技术分公司副总经理，国电自动化研究院大坝及工程监测研究所副所长、南京南瑞集团公司大坝工程监测分公司副总经理，国网南京自动化研究院大坝及工程监测研究所所长、南京南瑞集团公司大坝工程监测分公司总经理，南京南瑞集团公司水利水电技术分公司总经理、党委副书记、云南南瑞电气技术有限公司董事长，国网电力科学研究院有限公司企业管理协会副会长、秘书处秘书长等职。现任国电南瑞科技股份有限公司副总经理、党委委员兼发电事业部总经理、党支部书记，南京南瑞太阳能科技有限公司董事长。

20、汤煜明：大学学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任国网南京自动化研究院水情水调及环境监测研究所副所长、南京南瑞集团公司水情水调及环境监测分公司副总经理，国网电力科学研究院水情水调及环境监测研究所所长、南京南瑞集团公司水情水调及环境监测分公司总经理，南京南瑞集团公司营销分公司总经理、党支部书记，南京南瑞集团公司电力成套工程分公司总经理、党总支副书记、南京南瑞集团公司国际业务分公司总经理、南瑞天利（福建）电气技术有限公司董事长，南京南瑞集团公司电力成套工程分公司总经理、党总支副书记。

记、南京南瑞集团公司国际业务分公司总经理、南瑞巴西公司董事长、南瑞印尼公司董事长，国电南瑞科技股份有限公司副总经理兼南京中德保护控制系统分公司总经理、党委书记、国电南瑞南京控制系统有限公司副总经理、南京宁和轨道交通建设发展有限公司董事长等职。现任国电南瑞科技股份有限公司副总经理、党委委员兼工业事业部总经理、党支部书记。

21、杨志宏：研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任国网电力科学研究院电网控制研究所副所长、南京南瑞集团公司电网控制分公司副总经理，国电南瑞科技股份有限公司电网控制分公司总经理，国电南瑞科技股份有限公司研发中心主任、党总支副书记，国电南瑞科技股份有限公司总工程师兼研发中心主任、党总支副书记、国电南瑞南京控制系统有限公司副总经理，南京南瑞集团公司技术中心党支部书记、副主任等职。现任国电南瑞科技股份有限公司总工程师、党委委员、纪委书记、工会主席兼南瑞研究院副院长、技术研究中心主任。

22、华定忠：研究生学历，硕士学位，高级工程师。历任国网南京自动化研究院大坝及工程监测研究所副所长、南京南瑞集团公司大坝工程监测分公司副总经理，国网电力科学研究院招标中心副主任、物资部副主任（主持工作）兼招标中心主任，国网电力科学研究院物资部主任兼招标中心主任、南京南瑞集团公司信息系统集成分公司总经理，北京中电普华信息技术有限公司总经理、党委副书记，安徽南瑞中天电力电子有限公司总经理、党支部副书记兼国电南瑞三能电力仪表（南京）有限公司董事长，安徽南瑞中天电力电子有限公司执行董事、总经理、党总支副书记等职。现任国电南瑞科技股份有限公司副总经理、党委委员兼电网事业部副总经理，用电技术分公司/北京国网普瑞特高压输电技术有限公司/河北雄安南瑞能源科技有限公司总经理/执行董事、总经理/执行董事、总经理，党委副书记，国电南瑞南京控制系统有限公司副总经理。

23、方飞龙：大学学历，高级会计师，中国注册会计师。历任国电南瑞科技股份有限公司董事会秘书、办公室主任、生产部经理、证券投资部主任，国电南瑞科技股份有限公司董事会秘书兼证券投资部主任、财务资产部主任，国电南瑞科技股份有限公司财务总监、董事会秘书兼证券管理部主任等职。现任国电南瑞科技股份有限公司总会计师、党委委员、董事会秘书兼证券管理部主任。

24、李东辉：研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师。历任国网电力科学研究院物资部副主任，国网电力科学研究院物资部副主任、南京南瑞集团公司信息系统集成分公司副总经理，南京南瑞集团公司信息系统集成分公司副总经理、党支部副书记，安徽南瑞继远软件有限公司执行董事、总经理、党总支副书记，南京南瑞集团公司信息系统集成分公司总经理、安徽南瑞继远软件有限公司执行董事、总经理、南京南瑞集团公司信息系统集成分公司/安徽南瑞继远软件有限公司党委副书记，南京南瑞集团公司信息系统集成分公司总经理、党支部书记，国电南瑞科技股份有限公司信通事业部副总经理兼信息系统集成分公司总经理、党支部书记等职。现任国电南瑞科技股份有限公司副总经理、党委委员兼信通事业部总经理、党支部书记。

### (三) 发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

#### 1、在股东单位任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位任职的情况如下：

**发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况表**

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
冷俊	国网电力科学研究院有限公司	董事长、党委书记	2019-02	-
	南瑞集团有限公司	董事长、党委书记	2019-02	-
张建伟	国网电力科学研究院有限公司	董事、院长、党委副书记	2017-09	-
	南瑞集团有限公司	董事、总经理、党委副书记	2017-09	-
吴维宁	国网电力科学研究院有限公司	副院长、党委委员	2008-05	-
	南瑞集团有限公司	副总经理、党委委员	2008-05	-
郑玉平	国网电力科学研究院有限公司	副院长、党委委员	2014-12	-
	国网电力科学研究院有限公司	总工程师	2013-07	

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	南瑞集团有限公司	副总经理、党委委员	2014-12	-
	南瑞集团有限公司	总工程师	2013-07	-
闵涛	国网电力科学研究院有限公司	副院长	2014-12	-
	南瑞集团有限公司	副总经理	2014-12	-
郑宗强	国网电力科学研究院有限公司	党委委员	2016-03	-
	南瑞集团有限公司	党委委员	2016-03	-
张贱明	国网电力科学研究院有限公司	副院长	2017-09	-
	南瑞集团有限公司	副总经理	2017-09	-
胡江溢	国网电力科学研究院有限公司	董事、党委副书记、副院长	2017-12	-
	南瑞集团有限公司	董事、党委副书记、副总经理	2017-12	-
丁海东	国网电力科学研究院有限公司	职工董事、党委委员、工会主席	2014-11	-
	南瑞集团有限公司	职工董事、党委委员、工会主席	2014-11	-
夏俊	国网电力科学研究院有限公司	总会计师、党委委员	2018-06	-
	南瑞集团有限公司	总会计师、党委委员	2018-06	-
张国辉	国网电力科学研究院有限公司	党委委员、纪委书记	2015-11	-
	南瑞集团有限公司	党委委员、纪委书记	2015-11	-

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
刘观标	国网电力科学研究院有限公司	企业管理协会副会长，秘书处秘书长	2018-01	2018-12

## 2、在其他单位任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职的情况如下：

### 发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况表

任职人员姓名	其他单位名称	是否是关联单位	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
张建伟	南京南瑞继保电气有限公司	是	监事	2015-03	-
胡江溢	南京南瑞继保电气有限公司	是	董事	2012-03	-
吴维宁	南京南瑞继保电气有限公司	是	董事	2011-01	-
郑玉平	北京智芯微电子科技有限公司	是	副董事长	2018-11	-
闵涛	南京南瑞继保电气有限公司	是	董事	2016-04	-
郑宗强	国电南瑞吉电新能源（南京）有限公司	是	副董事长	2016-11	-
郑垂勇	南京河海大学	否	教授、博士生导师	1994-08	-
	南水北调东线江苏水源有限责任公司	否	独立董事	2017-09	2020-09
	江苏井神盐化股份有限公司	否	独立董事	2018-11	2021-11
黄学良	东南大学	否	教授	1997-04	-
	江苏大烨智能电气股份有限公司	否	独立董事	2014-11	-
	威腾电气集团股份有限公司	否	独立董事	2019-01	-
刘向明	国浩律师（南京）事务所	否	高级合伙人、管理合伙人	2015-08	-
	光一科技股份有限公司	否	独立董事	2015-11	-

任职人员姓名	其他单位名称	是否是关联单位	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司	否	独立董事	2016-05	-
	锦泓时装集团股份有限公司	否	独立董事	2019-06	-
	江苏亿通高科技股份有限公司	否	独立董事	2019-05	-
熊焰初	南京大学商学院会计学系	否	副教授，研究生导师	2000-08	-
	江苏大丰农村商业银行	否	独立董事	2017-04	-
	辽宁奥克化学股份有限公司	否	独立董事	2019-09	-
胡世军	南瑞印尼公司	否	监事	2017-12	-
	北京国网普瑞特高压输电技术有限公司	否	监事	2018-09	-
	安徽南瑞继远电网技术有限公司	否	监事	2018-08	-
	安徽南瑞中天电力电子有限公司	否	监事	2018-09	-
	江苏瑞中数据股份有限公司	否	监事会主席	2019-11	-
	国网智慧能源交通技术创新中心（苏州）有限公司	否	监事	2019-01	-
	国网瑞嘉（天津）智能机器人有限公司	否	监事	2019-11	-
杨志宏	南瑞联研半导体有限责任公司	是	董事	2019-11	-
华定忠	北京国网普瑞特高压输电技术有限公司	是	执行董事、总经理、党委副书记	2019-10	-
	河北雄安南瑞能源科技有限公司	是	执行董事、总经理、党委副书记	2019-09	-
	国电南瑞南京控制系统有限公司	是	副总经理	2019-07	-



任职人员姓名	其他单位名称	是否是关联单位	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
方飞龙	国电南瑞吉电新能源（南京）有限公司	是	董事	2010-11	-
	国电南瑞南京控制系统有限公司	是	监事	2016-02	-
	南瑞智能配电技术有限公司	是	监事	2012-11	-
	北京科东电力控制系统有限责任公司	是	监事	2012-11	-
	北京国电富通科技发展有限公司	是	监事	2015-08	-
	南京南瑞太阳能科技有限公司	是	监事	2017-08	-
陈松林	南京南瑞继保电气有限公司	是	副总经理	2016-05	-
	南京南瑞继保电气有限公司	是	总工程师	2010-02	-
刘观标	南京南瑞太阳能科技有限公司	是	董事长	2018-12	-
	国电南瑞吉电新能源（南京）有限公司	是	董事	2020-01	-

## 八、发行人主营业务概况

### （一）发行人主营业务范围

发行人已获得所从事业务的经营许可和执照。

发行人的主要经营业务范围：电力设备及系统、输配电及控制设备、电动汽车充换电系统及设备、综合能源管控系统及设备、机器人及无人机系统及设备、智慧照明系统及设备、信息系统及设备、水利水务及节能环保设备、工业自动控制系统及装置、轨道交通控制系统、信号系统及设备、人工智能及智能制造设备、计算机软硬件及外围设备、通信设备、仪器仪表、电子及信息产品、电机、工业电源、卫星导航产品的研发、生产、销售、技术咨询、技术服务；电气工程、自动化、能源管控、信息通信、信息安全、水利水务、环保、轨道交通、工业控制

技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机电工程、电力工程、安防工程、建筑智能化工程、节能环保工程、水利水电工程的设计、施工、技术咨询、技术服务；计算机系统集成、信息系统集成服务；铁路电气化设备安装与服务；电动汽车充换电设施建设与服务；新能源、分布式能源、储能项目的建设、运营；电、热、冷等综合能源的生产、销售与运营；电力、能源、环保设备设施与系统运行维护；合同能源管理；职业技能培训；计算机软件的培训服务；自有设备租赁；自有房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；承包境外工程项目。（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）

## （二）主营业务情况

2017-2019年度，公司分别实现主营业务收入241.00亿元、284.52亿元及323.32亿元。从2019年收入构成看，电网自动化及工业控制板块的收入占公司主营业务收入的比重为61.13%，为公司主营业务收入最主要的组成部分。

2017-2019年度，公司主营业务分行业构成如下：

发行人主营业务收入构成情况表

单位：亿元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电网自动化及工业控制	184.97	57.21	167.56	58.89	135.46	56.21
继电保护及柔性输电	57.29	17.72	53.77	18.90	51.55	21.39
发电及水利环保	17.36	5.37	19.90	6.99	21.92	9.09
电力自动化信息通信	49.84	15.41	38.23	13.44	28.49	11.82
集成及其他	13.85	4.29	5.06	1.78	3.59	1.49
<b>总计</b>	<b>323.32</b>	<b>100.00</b>	<b>284.52</b>	<b>100.00</b>	<b>241.00</b>	<b>100.00</b>

发行人主营业务成本构成情况表

单位：亿元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电网自动化及工业控制	131.92	57.24	120.13	59.20	96.07	57.06
继电保护及柔性输电	37.52	16.28	33.10	16.31	27.51	16.34
发电及水利环保	15.37	6.67	18.76	9.24	19.93	11.84
电力自动化信息通信	37.22	16.15	27.60	13.60	22.76	13.52
集成及其他	8.46	3.67	3.34	1.65	2.09	1.24
<b>总计</b>	<b>230.47</b>	<b>100.00</b>	<b>202.94</b>	<b>100.00</b>	<b>168.36</b>	<b>100.00</b>

## 发行人主营业务毛利率情况表

单位：%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电网自动化及工业控制	28.68	28.30	29.07
继电保护及柔性输电	34.52	38.44	46.64
发电及水利环保	11.47	5.71	9.08
电力自动化信息通信	25.33	27.79	20.11
集成及其他	38.97	34.08	41.67

### （三）公司经营情况分析

公司是以能源电力智能化为核心的能源互联网整体解决方案提供商，是我国能源电力及工业控制领域卓越的IT企业和电力智能化领军企业。

公司以先进的控制技术和信息技术为基础，以“大数据、云计算、物联网、移动互联、人工智能”等技术为核心，为电网、发电、轨道交通、水利水务、市政公用、工矿等行业和客户提供软硬件产品、整体解决方案及应用服务，公司的业务发展与相关行业的发展方向、投资规模、投资结构和技术升级等相关。

历经数十年自主创新和产业发展，公司已形成电网自动化及工业控制、继电保护及柔性输电、电力自动化信息通信、发电及水利环保四大业务板块。

#### 1、电网自动化及工业控制

面向电网及能源行业，深化电力自动化、信息化和物联网技术的融合，业务范围覆盖电力系统输电、调度、变电、配电、用电及综合能源等领域，实现对电能生产、传输和管理的自动控制、自动调度和自动化管理，保证电力系统运行安全可靠及提高经济效益和管理效能。公司是国内电网安全稳定控制和调度领域唯一能够提供一体化整体解决方案的供应商。同时，公司将电网自动化同源技术拓展应用至轨道交通、工业控制、智能制造等领域，提供轨道交通自动化、轨道交通信息化、电气化铁路自动化、工矿企业电力自动化等产品研发、设备制造、系统集成、工程安装和服务咨询等。

主要产品包括电网安全稳定分析与控制、电网调度自动化、电力市场、新能源并网控制、智能变电站、配电自动化、用电自动化及需求侧管理、电动汽车充换电设施及充换电站运营管理、视频监控及图像处理、能源管控、轨道交通综合监控系统、电气化铁路供电调度自动化、牵引变电站综合自动化、铁路供电辅助

综合监控、接触网开关监控、一体化监控及运维平台等产品及服务，形成多项具有核心技术和自主知识产权、富有竞争力的产品，取得了诸多开创性科研成果。以新一代智能电网调度技术支持系统为代表的调度自动化产品广泛应用于国家电网、南方电网及多个行业的各级电网调度控制中心，有效支撑我国特高压大电网安全稳定运行与企业生产可靠供电。在轨道交通领域综合监控方面，核心产品市场占有率处于国内领先地位。

## **2、继电保护及柔性输电**

面向电厂、电网和工商业电力用户，采用最新的数字、信息、通信技术和电力电子技术，提供电力控制保护、直流输电、柔性交流输电核心技术、产品、系统集成和专业服务，实现电力系统故障快速隔离和恢复供电、高效率大容量远距离灵活输电。

主要产品包括控制保护、换流阀、串补、统一潮流控制器、直流断路器、可控高压电抗器、调相机二次成套系统、无功补偿装置（SVC）、静止同步补偿器（STATCOM）等。在柔性输电领域，公司的高压大容量柔性直流换流阀、直流断路器、柔直控制保护和电流电压高速测量装置等关键设备整体达到国际领先水平。在继电保护领域，形成从线路保护到主设备保护，从中低压到特高压的全系列继电保护产品，是国内高压电网继电保护技术的开拓者和行业排头兵。

## **3、电力自动化信息通信**

面向电网，运用“大、云、物、移、智、链”等IT技术，主要从事电力系统信息与通信的产品研发、设备制造、系统集成、工程安装和服务咨询等，业务涵盖电网生产管理、调度管理、信息安全、信息通信综合监管、通信设备及系统、信息通信系统集成及运维、实时数据库、大数据应用分析、量子保密通信等业务，在电网运检、调度、安监、营销等业务环节提供运行管理、状态监测、辅助决策等系统支撑及相关信息安全防护技术产品。公司建有国内电力行业首家无线通信研究与应用实验室，是支撑电网建设的核心力量。

## **4、发电及水利环保**

面向能源、发电、节能环保、水利水务、市政交通等行业，专业从事上述行业相关领域的自动化和信息化产品制造、工程服务与设计咨询、系统集成及工程

管理。在新能源电站综合监控、新能源远程集中监控、智能升压站、新能源发电功率控制、并网控制和保护方面具有核心技术，海上风电场一体化监控、海上智能升压站、水电厂监控和调速器等方面处于国内领先国际先进水平。

#### （四）发行人前五大供应商、前五大客户

2019年，发行人前五名供应商采购额 372,336.93 万元，占年度采购总额 18.06%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 243,807.03 万元，占年度采购总额 11.83%。

#### 2019年发行人前五大供应商

单位：万元，%

公司名称	金额	占年度采购总额比例
供应商一	243,807.03	11.83
供应商二	49,089.96	2.38
供应商三	39,526.90	1.92
供应商四	20,184.27	0.98
供应商五	19,728.76	0.96
合计	<b>372,336.93</b>	<b>18.06</b>

2019年，发行人前五名客户销售额 2,328,096.12 万元，占年度销售总额 72.01%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 2,265,908.89 万元，占年度销售总额 70.08%。

#### 2019年发行人前五大客户

单位：万元，%

公司名称	金额	占年度营业收入比例
客户一	2,265,908.89	70.08
客户二	19,789.13	0.61
客户三	18,230.78	0.56
客户四	14,376.78	0.44
客户五	9,790.54	0.30
合计	<b>2,328,096.12</b>	<b>72.01</b>

## 九、公司所处行业状况及竞争状况

### （一）发行人各业务板块所处行业状况

#### 1、发行人所处行业整体情况

2019年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，国民经济运行总体平稳，发展质量稳步提升，主要预期目标较好实现。全国电力形势总体保持稳定，

国家加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，大力发展可再生能源，提高电气化水平。据国家能源局、中国电力企业联合会等有关资料，2019年全国全社会用电量7.23万亿千瓦时，同比增长4.5%，第三产业和城乡居民生活用电量对全社会用电量增长贡献率为51%，第二产业及其制造业用电量保持中低速增长；电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机和发电量均保持较快增长，截止2019年底，全国全口径发电装机容量20.1亿千瓦，比上年底增长5.8%，其中全国全口径非化石能源发电装机容量8.4亿千瓦，比上年增长8.7%，核电、风电、和太阳能发电量快速增长，分别比去年增长18.2%、10.9%和26.5%。

我国电网提前一年完成新一轮农网改造升级任务，电网新能源消纳比例不断提高，跨区跨省送电量较快增长。2019年，全国电网工程建设完成投资4856亿元，其中110千伏及以下电网投资占电网投资的比重为63.3%，比上年提高5.9个百分点。全国基建新增220千伏及以上变电设备容量23042万千伏安，比上年多投产828万千伏安；新增220千伏及以上输电线路长度34022千米，比上年少投产7070千米；新增直流换流容量2200万千瓦，比上年减少1000万千瓦。2019年，全国跨区、跨省送电量分别完成5405亿千瓦时和14440亿千瓦时，分别比上年增长12.2%和11.4%。

随着物联网、人工智能、区块链、5G等新一代信息技术与电网技术深度融合，信通领域业务面临良好发展机遇。国家电网公司提出推进现代信通技术与企业生产经营深度融合，南方电网、发电集团及其他大型企业持续加快信息化建设，电力核心业务信息化及运营服务云化、信息安全方面的投资持续快速增长。

深入贯彻绿色发展理念，生态文明加快建设。节能降耗减排成效显著，全国万元国内生产总值能耗比去年下降2.6%。生态保护和环境治理固定资产投资达到7500亿元，比上年增加37.2%。持续推进长三角生态绿色一体化建设、发展示范区建设和黄河流域生态保护，污染防治攻坚战取得关键进展，主要污染物排放量持续减少，未达标城市细颗粒物（PM<sub>2.5</sub>）浓度持续下降，生态环境质量总体改善。

轨道交通行业投资景气度进一步提高，在珠三角、长三角、京津冀经济区等发达地区，城市轨道交通开始向城际轨道交通领域拓展，根据中国轨道交通协会

的数据，截至 2019 年 12 月 31 日，我国内地累计 40 个城市开通城轨交通运营路线 6730.27 公里，铁路营业里程突破 13.9 万公里，其中高速铁路达到 3.5 万公里。水利基础设施加快建设，聚焦节约用水、河湖管理、水生态环境保护、农村饮水、水利脱贫等五大领域，开工建设 23 项重大工程，重大项目新开工和储备数量远超预期；落实水利建设投资 7260 亿元，投资总规模创历史新高，持续推进水利信息化、基础支撑能力等方面进行提档升级，全面提高水利建设、管理和监督水平，加强水利大数据、水质监测、河湖长制管理等系统建设，构建覆盖江河水系、水利工程、水利管理活动的一体化监测体系，随着一批标志性重大水利工程陆续开工建设，水利水务自动化信息化系统日益受到重视，将对拉动相关产业起到重要作用。

## 2、行业格局和趋势

经过数十年的发展，我国电工装备制造业从产品产量、性能、技术水平方面都有很大的提升，市场竞争趋于激烈，市场集中度持续提升。市场竞争格局呈现多元化态势，高端市场竞争总体稳定，低端市场产能过剩凸现，同质化竞争加剧。技术、人才、成本、品牌、信誉、业绩等因素已成为客户选择的重要参考，客户更加注重技术创新、节能环保、安全稳定，注重供应商的设备集成及标准化设计、系统整合及信息综合应用、整体解决方案和长期服务的能力。

根据《能源发展“十三五”规划》、《2020 年全国能源工作会议》有关文件，2020 年我国能源工作将坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力，遵循“四个革命、一个合作”能源安全新战略，大力推进能源治理体系和治理能力现代化，加快发展现代能源经济，奋力推动能源高质量发展再上新台阶，为决战决胜全面建成小康社会贡献积极力量。能源结构持续优化，新能源发电比重持续上升，能源革命与数字革命深度融合，人工智能、量子通信、5G 等新技术加速推进制造业向智能化、服务化、绿色化转型。

中央政治局常委会明确提出加快“5G 网络、特高压、城际高铁和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网”等七个领域的新型基础设施进度，“新基建”将充分发挥拉动经济增长、扩大就业规模、推动产业转型升级、稳定社会发展预期的重要作用。在 5G 方面，工信部已正式下发

5G 牌照，5G 产业明显提速，根据中国信通院《5G 经济社会影响白皮书》预测，2020 年 5G 带动产业增长将超过 4000 亿元；在特高压方面，国家电网公司明确提出 2020 年特高压项目投资规模 1128 亿元，预计可带动社会投资 2235 亿元，整体规模近 5000 亿元，加速南阳-荆门-长沙工程等 5 交 5 直特高压工程年内核准以及前期预可研，开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程，优质高效建成青海~河南特高压直流工程，张北柔性直流电网工程，蒙百-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；在城际高铁和城际轨道交通方面，预计到 2020 年我国将基本建成安全、便捷、高效、绿色的现代综合交通运输体系，高速铁路覆盖 80%以上的城区常住人口 100 万以上的城市，铁路营业里程达 15 万公里（其中高速铁路 3 万公里），形成覆盖 80%以上大城市的高速铁路网络，铁路电气化率达到 70%，城市轨道交通运营里程达到 6000 公里，综合交通网总里程达到 540 万公里。在新能源汽车充电桩方面，预计至 2020 年，我国新增集中式充电站超过 1.2 万座，分散式充电桩 480 万个，基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系。在大数据、人工智能方面，《新一代人工智能发展规划》提出培育全球领先的人工智能骨干企业，构建世界主要人工智能创新中心，到 2020 年，培育若干全球领先的人工智能骨干企业，人工智能核心产业规模超过 1500 亿元，带动相关产业规模超过 1 万亿元，市场前景广阔。

## （二）发行人主要竞争优势

### 1、先发优势

公司源自国家电力主管部门的直属科研机构，是国内最早提供电力自动化产品与服务的厂商之一，长期从事测控、保护、电力电子技术研究、开发及产业化，产品广泛应用于能源电力、信息通信、节能环保、市政公用、工矿企业等行业客户，拥有一大批国内国际首创的具有自主知识产权的科技成果和首台首套产品，在相关行业理解、研究条件、研究成果、技术及产品等方面，与竞争对手相比有先发优势。

### 2、电工装备产业体系完备

公司产品线涵盖发、输、变、配、用、调度、信息通信等各领域，从电力生



产、传输到分配全过程，从传统水电、火电到风电、光伏等新能源发电，从大型发电站并网到分布式电源接入，从特高压、超高压、高压到中低压，从特大型交直流一体化输电网到微型配电网的采集监测、调度控制、继电保护等全系列电力二次技术、产品和服务，具备了全面支撑电网建设、参与国际市场竞争和引领电力自动化技术发展方向的能力。此外不断完善信息通信、发电及节能环保、工业、轨道交通、市政公用等领域产业，打造更为完善的产业链。

### **3、技术创新优势**

公司坚持科技创新战略，通过持续技术创新和同源技术拓展，智能电网整体技术达到国际先进水平，部分核心技术达到国际领先水平，形成一大批具有自主知识产权的核心技术和产品，多项成果获国家科技进步奖、中国专利金奖等高等级奖励。在智能电网领域，公司承担了诸多国家级科技项目攻关以及关键技术和核心装备研发任务，主导和参与多项国家、行业标准的制修订，引领行业技术发展，提升产品技术水平。

### **4、人才优势**

公司坚持科技兴企和人才强企，着力优化人才成长环境，以高端和紧缺人才队伍建设为重点，以强化员工能力素质建设为抓手，构建定位清晰、并行有序的干部、专家、职员三通道人才发展路径，全力做好各类人才的引进、培养、选拔与使用工作，专业人才总量稳步增长、素质持续提升、结构不断优化，逐步形成了一支术业专攻、锐意创新、梯次配备的高素质专业队伍，为公司发展提供持续有力的人才保障和智力支持。截至本报告期末，公司员工总数为8211人，其中本科及以上学历员工占总数的85.43%，具备硕士研究生及以上学历员工占总数的41.90%。

### **5、品牌优势**

公司产品的应用领域对资质、产品运行经验和安全性要求高，因此客户非常看重产品的品牌。公司是我国电力系统自动化、超/特高压交/直流输电、柔性交/直流输电、水利水电自动化、轨道交通监控领域最有实力的供应商之一，“国电南瑞”品牌在电力行业和轨道交通行业中树立了很高的知名度，得到主管部门和行业客户的广泛认可。

## 6、服务优势

电网、发电、轨道交通、水利水务、市政公用、工矿等行业和客户需求多样，产品按需定制，需要现场安装调试并长期提供技术支持、系统升级等后续服务。与国外系统和设备提供商相比，公司有行业内多年研发、设计、运行、服务积累的经验，并主导多项国内标准的制定，对国内客户运行习惯有深入的了解，在产品的售前售后服务方面具有明显的优势，能及时提供迅速、灵活并且全面的服务。

## 十、发行人经营方针及战略

### （一）公司发展战略

公司主动适应国家经济发展新常态，准确把握新一轮工业革命、能源革命和电力体制改革契机，以传统优势产业提升、新型支柱产业培育、现代服务业发展、国际化发展为重点，顺应“互联网+”、人工智能、5G、区块链等发展趋势，坚持创新驱动，突出能源电力技术引领、高端装备研发和整体解决方案打造，大力实施创新发展、协调发展、融合发展、集聚发展和统筹发展，以全面建设成为具有全球竞争力的国际一流高科技企业为战略目标，致力于发展成为服务能源互联网建设的技术引领者和服务经济社会发展的价值创造者。

一是持续提升传统优势产业。围绕能源互联网建设，加快传统优势产业向高端化、智能化发展，打造具备技术引领能力的能源互联网和能源信息技术产业集群。

二是大力培育新兴支柱产业。聚焦新技术、新业态和新模式，围绕电网建设，培育发展新竞争优势，打造新效益增长点。

三是加快发展现代服务业。强化“互联网+”思维模式，加大制造业与服务业的融合，加快发展生产性服务业，推进产品服务化和服务产品化，实现产业结构优化升级。

四是加快实施国际化战略。创新自有优势产品的国际市场拓展模式，加大技术、人才、资本、市场等基础要素的国际国内双向配置，全面提升国际化发展水平。

### （二）经营计划

2020年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，牢固树立

“党建引领、质量为本、客户至上、创新驱动、合作共赢”的发展理念，进一步解放思想，求真务实，担当作为，统筹推进稳经营、促改革、提质量、防风险、强党建等各方面工作，全面完成全年工作目标任务，奋力开创公司高质量发展新局面。经初步测算，公司计划实现营业收入 357 亿元，同比增长 10%，发生营业成本 254 亿元，期间费用 45 亿元。

为确保完成今年的经营计划，公司重点做好以下方面工作：

一、着力提高产业发展质量。围绕国家政策和行业发展方向，编制公司“十四五”发展规划，加强规划引领和内部资源整合。加快新兴产业培育，推动新设企业发展，推进南瑞联研科技成果转化，加快 IGBT 封装测试生产线建设和自主 3300V IGBT 芯片模块工程化应用。

二、着力提升科技创新水平。持续优化研发机制和研发体系，提升研发质量和效率。发挥公司电力系统分析优势，深化智能电网关键技术创新，加快电力物联网核心技术攻关，以更先进的技术、更经济的方式，为电网安全稳定运行和运营效率提升赋能。加快电网新技术新产品研发和公司核心产品迭代升级，提高核心部件自主可控水平，全面参与相关试点项目建设，引领技术发展方向。加大非电网业务的研发投入力度，做好国际业务的产品适应性开发。

三、着力提高市场开拓能力。加强市场营销统筹策划，持续深化营销服务体系建设。巩固提升国网系统内市场份额，跟踪落地特高压、新一代调度、电力现货市场、变电站智慧消防、网络安全等领域重大项目，提升运维服务业务量。提升国网系统外市场贡献度，推进清洁能源消纳、海上风电柔直、轨道交通智能运维、智能制造、人工智能等新兴业务市场突破。加快国际业务拓展，支撑沙特 AMI、巴基斯坦直流送出等重大项目执行。持续推进应收账款治理，有效压降应收账款。

四、加快改革攻坚步伐。推进内部产业单位市场化改革，试点实施市场化运行机制。探索战略新兴业务混合所有制改革，激发经营活力和市场竞争能力。深化“三项制度”改革。

五、持续提升管理水平。加强人力资源、财务管理和物资集约管控，提升信息披露质量。坚持依法治企，健全内控体系，推进审计监督全覆盖。切实加强安全生产和质量管理，持续开展全员教育培训，提升信息化建设和保密管理水平。

深化和谐企业建设，维护职工合法权益，确保企业和谐稳定发展。

六、全面加强党的建设。抓好习近平新时代中国特色社会主义思想大学习，持续巩固扩大主题教育成果。深入实施“党建+”工程，发挥党支部战斗堡垒作用和党员先锋模范作用。

## 十一、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

### （一）治理结构

公司依据《公司法》等法律法规的要求，依法建立了股东大会、董事会、监事会及总经理在内的完善的治理结构。公司制定了《公司章程》并建立健全股东大会、董事会、监事会等各项规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权。发行人的治理结构如下：

#### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）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；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加和减少注册资本做出决议；
- （8）对发行公司债券做出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；
- （12）审议批准公司章程规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审查与关联人就同一标的金额或者与同一关联人在连续 12 个月内累

计金额总额超过公司最近审计净资产的 5%，且超过 3000 万的关联交易；

(15) 审议批准变更募集资金用途事项；

(16) 审议股权激励计划；

(17) 上市公司所属企业到境外上市；

(18) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十二名董事组成，其中，独立董事四名（至少一名会计专业独立董事），设董事长一人，副董事长一人。

(1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；

(2) 执行股东大会的决议；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

(7) 拟订公司重大收购、收购发行人股票或者合并、分立、解散及变更公司形式方案；

(8) 在总金额不超过最近一期经审计的公司财务报表标明的净资产3% 的范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项，公司的对外担保事项，需符合《公司法》、《证券法》、中国证监会等监管部门发布的文件以及公司章程所规定的条件和程序；

(9) 公司在一年内购买、出售资产不超过公司最近一期经市计总资产 30% 时的事项，由董事会审批。公司对其固定资产做资产出售之外的其他方式的处置时（包括固定资产报废处理），拟处置的固定资产价值不超过公司最近一期经审计的固定资产总价值的 30%时，股东大会交由董事会审批；

(10) 决定公司内部管理机构的设置；

(11) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(12) 制订公司的基本管理制度；

(13) 制订公司章程的修改方案；

(14) 管理公司信息披露事项；

(15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(16) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

(17) 审查与关联人就同一标的金额或者与同一关联人在连续 12 个月内累计金额总额在公司最近审计净资产的 0.5% 以上且 300 万以上的关联交易；

(18) 决定公司职工的工资总额；

(19) 法律、法规或公司章程规定及股东大会授予的其他职权；

(20) 根据需要，设立专门委员会（如战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等）作为董事会办事与咨询机构。

超过董事会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

### 3、党委

公司设立党委。党委设书记一名，可设党委副书记一至二名，其他党委委员若干名。符合条件的党委委员可以通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可以依照有关规定和程序进入党委。同时，公司按规定设立纪委。

公司党委根据《党章》等党内法规履行以下主要职责：

(1) 保证监督党和国家方针政策在公司的贯彻执行，落实党中央、国务院重大战略决策以及上级党组织有关重要工作部署；

(2) 坚持党管干部原则与依法选择经营管理者相结合。党委对拟提名的人选进行酝酿并提出意见建议，或者推荐提名人选；对拟任人选进行考察，集体研究提出意见建议；

(3) 研究讨论公司改革发展稳定、重大经营管理事项和涉及职工切身利益的重大问题，并提出意见建议；

(4) 承担全面从严治党主体责任。领导公司思想政治工作、统战工作、精

神文明建设、企业文化建设和工会、共青团等群团工作。领导党风廉政建设，支持纪委切实履行监督责任。

#### 4、监事会

公司设监事会，监事会由六名监事组成，设监事会主席一人。监事会主席不能履行职权时，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

监事会应制订工作细则。

#### 5、总经理

公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘；副总经理若干名，协助总经理工作。公司设财务负责人一名。董事可受聘兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员，但兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员的董事不得超过董事总数的二分之一。总经理每届任期三年，连聘可以连任。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，并向董事会报告工作；

- (2) 组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制订公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- (7) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 提议召开董事会临时会议；
- (10) 公司章程或董事会授予的其他职权。

## **(二) 相关机构运行情况**

报告期内发行人能依据有关法律法规和《公司章程》发布通知并按期召开董事会、监事会、股东大会。历次会议文件完整，有关会议文件已归档保存，三会决议的实际执行情况良好。发行人的监事会正常发挥作用，并履行了相关职责。

## **十二、公司及董事、监事、高级管理人员近三年及一期违法违规情况**

### **(一) 公司最近三年及一期违法违规及受处罚的情况**

近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

截至募集说明书签署日，发行人不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的尚未了结的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### **(二) 董事、监事、高级管理人员近三年及一期违法违规及受处罚的情况**

发行人董事、监事、高级管理人员在近三年及一期不存在重大违法违规及受处罚的情况。

### **(三) 董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定**

发行人董事、监事、高级管理人员的任职，符合法律、法规、规范性文件及公司章程的规定。



## 十三、关联交易情况

### (一) 关联方

#### 1、股东及实际控制人

南瑞集团有限公司为公司控股股东；国网电力科学研究院有限公司为南瑞集团有限公司唯一股东；国家电网有限公司为国网电力科学研究院有限公司唯一股东；国务院国有资产监督管理委员会是国家电网有限公司的出资人代表。

#### 2、本公司的控股子公司

本公司的控股子公司情况详见本募集说明书摘要第三节“五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 3、本公司的合营联营企业

本公司的合营联营企业情况详见本募集说明书摘要第三节“五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 4、其他关联方

#### 发行人截至 2019 年 12 月 31 日不存在控制关系的关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
国网电力科学研究院有限公司	母公司之母公司
江苏南瑞淮胜电缆有限公司	同一母公司
江苏南瑞银龙电缆有限公司	同一母公司
浙江电腾云光伏科技有限公司	同一母公司
江苏南瑞斯特斯复合材料有限公司	同一母公司
NARI(Thailand)Co., Ltd	同一母公司
南京南瑞电力信息有限公司	同一母公司
江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
江苏南瑞泰事达电气有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
国网电力科学研究院武汉能效测评有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
重庆南瑞博瑞变压器有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
国网电科院检测认证技术有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
上海置信电气股份有限公司	同受国网电力科学研究院有限公司控制
无锡恒驰中兴开关有限公司	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司之子公司
无锡市益能电力电器有限公司	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司之子公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
江苏宏源电气有限责任公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
江苏南瑞帕威尔电气有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
上海置信电力建设有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
上海置信电气非晶有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
上海置信节能环保有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
上海置信碳资产管理有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
武汉南瑞电力工程技术装备有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
襄阳国网合成绝缘子有限责任公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
福建和盛置信智能电气有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
山西晋能置信电气有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
福建置信电力技术服务有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
山东置信智能设备有限公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
天津置信电气有限责任公司	上海置信电气股份有限公司之子公司
南京基石数据技术有限责任公司	母公司联营企业
南京菲尼克斯电气有限公司	母公司联营企业
国家电网公司所属公司	同受国家电网有限公司控制，在本财务报表附注中特指除国网电力科学研究院有限公司及其下属公司之外的国家电网公司所属公司

## (二) 关联交易决策权限、决策程序

根据《国电南瑞科技股份有限公司关联交易决策管理办法》，发行人与关联自然人发生的交易事项，按以下交易金额标准履行审批程序：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易（公司提供担保除外），由公司总经理批准并报公司董事会备案；

2、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上且 300 万元以下的关联交易（公司提供担保除外），由公司董事会审议批准并应当及时披露；

3、公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），除公司董事会审议并应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

公司与关联法人发生的交易事项，按以下交易金额标准履行审批程序：

1、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易（公司提供担保除外），以两者数值大者为标准，由公司总经理办公会议审议批准，并报公司董事会备案；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），由公司董事会审议批准应当及时披露。

3、公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

### （三）关联交易情况

经 2017 年度股东大会审议批准，公司与国网电科院及南瑞集团签订了《关联交易框架协议》，有效期自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年度股东大会召开之日止，主要包括：①公司和国网电科院、南瑞集团同意依据本协议条款及条件向对方或其子公司销售或采购自动化产品及服务，并促使下属企业依据本协议条款及条件向对方或其控股子公司采购或销售自动化产品及服务；②公司或国网电科院、南瑞集团有权（但没有义务）依据本协议条款及条件要求对方及其控股子公司供应自动化产品或服务，同样，产品或服务提供方也没有义务全部满足对方提出的要求；③在遵守本协议的条款及条件下，国网电科院、南瑞集团（或促使其下属企业）与本公司（或促使其下属企业）应分别就采购或销售自动化产品或服务进一步签订具体合同以约定具体交易条款（包括但不限于订购及付款形式等）。定价原则和依据：市场价；如无市场价，则为推定价格。结算方式：市场惯例；如无市场惯例，则按照向独立第三方供应同类产品及提供同类生产服务的费用收取时间和费用收取方式确定。

发行人 2019 年发生的重大关联交易情况如下：

#### 2019 年关联采购销售商品、服务情况

单位：元、%

关联方	关联交易内容	2019年交易额	占同类业务交易金额的比例
国家电网公司所属公司	采购材料及服务	1,329,200,040.02	5.28
国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	采购材料及服务	466,990,778.75	1.85
上海置信电气股份有限公司	采购材料及服务	160,640,470.82	0.64
江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	采购材料及服务	130,555,462.04	0.52
重庆南瑞博瑞变压器有限公司	采购材料及服务	114,987,829.75	0.46
江苏南瑞泰事达电气有限公司	采购材料及服务	47,023,511.54	0.19
南京基石数据技术有限责任公司	采购材料及服务	45,056,638.72	0.18
江苏南瑞帕威尔电气有限公司	采购材料及服务	43,249,425.23	0.17
南京南瑞微电子技术有限公司	采购材料及服务	39,249,008.00	0.16
江苏南瑞银龙电缆有限公司	采购材料及服务	21,688,852.77	0.09
国网电力科学研究院武汉能效测评有限公司	采购材料及服务	19,262,822.29	0.08
国网电力科学研究院有限公司	采购材料及服务	17,403,616.81	0.07
襄阳国网合成绝缘子有限责任公司	采购材料及服务	16,663,536.83	0.07
天津置信电气有限责任公司	采购材料及服务	16,537,380.26	0.07
南京南瑞电力信息有限公司	采购材料及服务	12,125,635.09	0.05
南瑞集团有限公司	采购材料及服务	12,015,852.67	0.05
国网电科院检测认证技术有限公司	采购材料及服务	8,339,351.88	0.03
浙江电腾云光伏科技有限公司	采购材料及服务	5,393,218.69	0.02
苏州新丰综合能源服务有限公司	采购材料及服务	4,682,292.46	0.02
江苏宏源电气有限责任公司	采购材料及服务	3,245,146.32	0.01
武汉南瑞电力工程技术装备有限公司	采购材料及服务	2,855,883.53	0.01
上海置信电力建设有限公司	采购材料及服务	2,824,663.76	0.01
上海置信节能环保有限公司	采购材料及服务	2,122,641.51	0.01
无锡恒驰中兴开关有限公司	采购材料及服务	2,110,344.83	0.01
福建和盛置信智能电气有限公司	采购材料及服务	1,556,577.88	0.01
上海置信碳资产管理有限公司	采购材料及服务	744,339.62	0.00
重庆市亚东亚集团变压器有限公司	采购材料及服务	267,021.26	0.00
山西晋能置信电气有限公司	采购材料及服务	265,943.14	0.00
国家电网公司所属公司	销售产品及服务	17,797,361,521.61	70.66

关联方	关联交易内容	2019年交易额	占同类业务交易金额的比例
南瑞集团有限公司	销售产品及服务	4,189,139,133.16	16.63
国网电力科学研究院有限公司	销售产品及服务	442,347,588.65	1.76
国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	销售产品及服务	136,451,630.79	0.54
江苏南瑞帕威尔电气有限公司	销售产品及服务	30,820,352.75	0.12
重庆南瑞博瑞变压器有限公司	销售产品及服务	27,769,679.16	0.11
山东置信智能设备有限公司	销售产品及服务	9,552,212.40	0.04
上海置信电气非晶有限公司	销售产品及服务	5,806,032.07	0.02
江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	销售产品及服务	4,982,169.48	0.02
无锡恒驰中兴开关有限公司	销售产品及服务	4,117,957.61	0.02
江苏南瑞泰事达电气有限公司	销售产品及服务	3,859,093.23	0.02
上海置信节能环保有限公司	销售产品及服务	2,317,241.76	0.01
苏州新丰综合能源服务有限公司	销售产品及服务	1,574,500.32	0.01
重庆市亚东亚集团变压器有限公司	销售产品及服务	1,262,836.00	0.01
浙江电腾云光伏科技有限公司	销售产品及服务	1,200,000.00	0.00
上海置信电力建设有限公司	销售产品及服务	935,435.92	0.00
福建置信电力技术服务有限公司	销售产品及服务	868,457.90	0.00
南京南瑞电力信息有限公司	销售产品及服务	242,067.07	0.00
南京基石数据技术有限责任公司	销售产品及服务	195,004.72	0.00
江苏宏源电气有限责任公司	销售产品及服务	55,500.00	0.00
<b>合计</b>		<b>25,187,916,701.07</b>	<b>100.00</b>

#### (四) 关联租赁

#### 2019年关联租赁情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2019年交易额
南瑞集团有限公司	房屋	10,876,451.25
国家电网公司所属公司	房屋及设备	5,976,928.09
国网电力科学研究院有限公司	房屋	5,151,480.11
南京南瑞电力信息有限公司	房屋及车辆	4,070,448.21
上海置信电气股份有限公司	房屋	615,274.32
国网电力科学研究院有限公司	房屋	27,675,510.71
南瑞集团有限公司	房屋	10,127,122.66

国家电网公司所属公司	房屋及车辆	7,548,096.87
国家电网公司所属公司	与租赁相关的综合服务费	2,287,130.96

### (五) 关联资金拆借

2019 年度，发行人未发生关联资金拆借。

### (六) 委托贷款

#### 2019 年委托贷款情况

单位：元

关联方名称	借入金额	起始日	到期日	备注
南瑞集团有限公司	5,000,000.00	2018 年 2 月 24 日	2019 年 2 月 23 日	已全部归还
南瑞集团有限公司	750,000,000.00	2018 年 6 月 20 日	2019 年 3 月 19 日	已全部归还
南瑞集团有限公司	500,000,000.00	2018 年 6 月 20 日	2019 年 6 月 19 日	已全部归还
南瑞集团有限公司	7,000,000.00	2018 年 12 月 24 日	2019 年 12 月 23 日	已全部归还
南瑞集团有限公司	5,000,000.00	2019 年 2 月 25 日	2020 年 2 月 24 日	专项委托贷款
南瑞集团有限公司	750,000,000.00	2019 年 3 月 14 日	2020 年 3 月 13 日	已归还 700,000,000.00 元
南瑞集团有限公司	700,000,000.00	2019 年 7 月 23 日	2020 年 7 月 22 日	-
南瑞集团有限公司	7,000,000.00	2019 年 12 月 23 日	2020 年 12 月 22 日	专项委托贷款

### (七) 关联方利息

#### 2019 年关联方利息情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2019 年交易额
南瑞集团有限公司	委托贷款利息支出	46,880,074.31
中国电力财务有限公司	存款利息收入	12,050,336.92

### (八) 其他关联交易

#### 2019 年其他关联交易情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2019 年交易额
南瑞集团有限公司及所属公司	综合服务费	157,397,676.48

### (九) 关联应收应付情况

## 2019 年关联应收应付情况

单位：元

项目名称	关联方	2019 年末余额
应收款项融资	国家电网公司所属公司	412,998,366.12
应收款项融资	国网瑞嘉（天津）智能机器人有限公司	6,862,500.00
应收款项融资	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	3,137,400.00
应收款项融资	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	1,742,460.00
应收款项融资	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,200,000.00
应收款项融资	无锡恒驰中兴开关有限公司	300,000.00
应收款项融资	江苏宏源电气有限责任公司	227,660.87
应收账款	国家电网公司所属公司	10,081,413,849.11
应收账款	南瑞集团有限公司	2,303,145,074.01
应收账款	国网电力科学研究院有限公司	189,006,045.33
应收账款	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	52,725,531.75
应收账款	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	38,398,366.59
应收账款	重庆南瑞博瑞变压器有限公司	9,492,887.72
应收账款	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	7,607,765.34
应收账款	上海置信电气非晶有限公司	6,541,500.00
应收账款	上海置信电气股份有限公司	5,732,022.79
应收账款	江苏南瑞泰事达电气有限公司	3,059,133.26
应收账款	NARI(THAILAND)CO., LTD.	2,332,102.41
应收账款	国网电力科学研究院武汉能效测评有限公司	1,756,000.00
应收账款	无锡恒驰中兴开关有限公司	1,699,380.95
应收账款	苏州新丰综合能源服务有限公司	1,286,255.42
应收账款	浙江电腾云光伏科技有限公司	740,400.00
应收账款	上海置信节能环保有限公司	409,804.16
应收账款	南京南瑞电力信息有限公司	192,400.00
应收账款	福建置信电力技术服务有限公司	50,000.01
应收账款	江苏宏源电气有限责任公司	26,500.00
应收账款	上海置信电力建设有限公司	19,836.60
预付账款	国家电网公司所属公司	214,681,145.68
预付账款	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	13,938,202.50
预付账款	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	13,892,550.64
预付账款	上海置信电力建设有限公司	2,335,085.62

项目名称	关联方	2019 年末余额
预付账款	重庆南瑞博瑞变压器有限公司	2,286,127.60
预付账款	国网电科院检测认证技术有限公司	2,264,000.00
预付账款	国网电力科学研究院有限公司	1,853,344.00
预付账款	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,037,710.30
预付账款	南瑞集团有限公司	918,031.92
预付账款	福建和盛置信智能电气有限公司	605,950.50
预付账款	南京南瑞电力信息有限公司	523,827.00
预付账款	上海置信电气股份有限公司	484,500.00
预付账款	江苏南瑞淮胜电缆有限公司	399,373.80
预付账款	无锡恒驰中兴开关有限公司	313,930.00
预付账款	江苏南瑞泰事达电气有限公司	282,857.75
预付账款	南京基石数据技术有限责任公司	267,000.00
预付账款	江苏南瑞银龙电缆有限公司	201,091.15
预付账款	襄阳国网合成绝缘子有限责任公司	159,720.00
预付账款	山西晋能置信电气有限公司	14,418.00
其他应收款	国家电网公司所属公司	97,006,732.37
其他应收款	南瑞集团有限公司	2,581,123.33
其他应收款	国网电力科学研究院有限公司	3,300.00
长期应收款	国家电网公司所属公司	1,127,246,512.11
长期应收款	南瑞集团有限公司	242,927,100.00
一年内到期的非流动资产	国家电网公司所属公司	222,664,622.77

#### (十) 关联担保情况

经公司第六届董事会第十八次会议审批，公司控股东南瑞集团为南瑞电力设计有限公司、国电南瑞能源有限公司、Nari Brasil Holding Ltda 提供的 10,000 万元人民币、5,000 万元人民币、1,970.33 万巴西雷亚尔的担保，截止 2019 年末，担保均已到期解除，不再存在关联担保。

#### (十一) 资金违规占用情况

发行人最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### 十四、发行人内部管理制度的建立及运行情况



为进一步推进公司内控规范实施工作，提高公司经营管理水平和风险防范能力，促进公司健康持续发展，发行人建立了一套完整的财务会计、利润分配和审计、采购管理、存货盘点管理、人力资源管理、融资管理、资金管理、销售管理和关联交易管理制度，这些制度构成了公司内部控制制度体系。

#### **（一）财务管理**

公司认真执行国家财经政策及相关法规制度，严格按照《会计法》、《企业会计准则》的规定处理会计事项，对资金管理、资产管理、财务管理体制、财务核算、对外投资管理、成本费用管理、收入和利润分配的管理、财务报告进行了明确的规定。公司严格财经纪律，加强会计监督，认真编制财务计划指标，规范各种费用开支标准，严格成本管理和考核，有效规范了预算管理和开支审批权限，保证了各项资金的安全运作。

#### **（二）预算管理制度**

公司预算涵盖生产、经营、销售和建设的各个环节，公司的经济活动全部纳入预算管理。公司预算一经确定，必须严格执行。各部门应将预算指标进一步分解，落实到各个环节和各个岗位，形成全方位的预算执行责任体系，任何部门和个人不得超越权限调整、变动预算方案。公司相关部门每月将预算的执行情况对公司决策机构和各预算执行单位报告，反馈预算执行进度、执行差异及其对公司预算目标的影响。

#### **（三）对外担保管理**

公司严格控制对外担保事项，母子公司的对外担保统一集中管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司及其子公司名义签署对外担保合同、协议及其他类似的法律文件。公司及其子公司作出任何对外担保，须经出席公司董事会会议的三分之二以上董事同意或经股东大会批准后方可办理。公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见。

#### **（四）股权投资管理**

为规范公司股权投资行为，保证国有资本的安全性和收益性，公司制定了股权投资项目的决策与审批制度，在股权投资原则、计划与预算管理及投资后评价等方面进行了严格规定。股权投资事项需由公司同意审批决策，职能部门按照各

自职责分工,对投资项目进行可行性研究评审通过后,再报送公司总经理办公会、党委会进行审议,审议通过后再履行董事会、股东大会等决策程序。

### **(五) 关联交易管理**

公司为规范关联交易,保证关联交易的公允性,根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等法律法规和《公司章程》的规定,制定了《国电南瑞关联交易决策管理办法》,明确规定了关联方认定、关联交易内容、审议程序、信息披露等。公司与关联方发生的关联交易内容合法有效,定价公允合理,符合公开、公平、公正原则,不存在损害公司及非关联股东的利益。

### **(六) 子公司管理**

公司对子公司、分公司实行集权和分权相结合的管理原则。对高级管理人员的任免、重大投资决策、年度经营预算及考核等将充分行使管理和表决权利,同时对各子公司、分公司经营者日常经营管理工作进行授权,确保各子公司、分公司有序、规范、健康发展。

公司根据发展需要,对各子公司、分公司的经营、筹资、投资、费用开支等实行年度预算管理,由公司根据市场及企业自身情况核定并下发各子公司、分公司的年度经营、投资、筹资及财务预算,各子公司、分公司将年度预算按月分解实施。

公司对子公司、分公司人力资源采取集约化管理模式,制定《机构编制管理办法》对各单位的内设部门调整(新增、合并、撤销)及分、子公司设立进行审批,同时对二级单位部门负责人职数和职能管理人员编制数进行管控。子公司财务负责人由公司委派或推荐,子公司董事会聘任;分公司的财务负责人实行公司委派制。

### **(七) 人力资源管理**

公司人力资源管理主要包括员工招聘、员工培训、员工考核、员工奖惩、员工离职、员工职业规划、员工关系管理及薪酬管理。员工招聘以职业道德和专业技能作为选拔人才首要标准,通过素质测评、面试、笔试等手段以选拔价值取向与公司价值相一致的员工。公司全面推行绩效考核系统和薪酬管理体系,以全面

提高员工工作的积极性、主动性。

#### **（八）安全生产**

公司持续加强安全生产保证体系和监督体系建设，制订了覆盖全员的安全责任清单，明确了各级领导及全体员工的安全职责；公司及所属各单位均设立安全生产监督管理部门，对安全生产工作进行归口管理；分级建立了完善的安全生产管理制度体系，各级业务部门对生产经营活动中的安全生产风险进行了充分识别和有效控制，安全生产秩序保持平稳。

#### **（九）环保管理**

为了加强公司固体废弃物和噪音、污水排放的管理，并最大限度的使废弃物得到回收利用，减少环境污染，公司制定了完善的环境保护相关规定，明确了各部门、各单位的环保责任；同时对生产中产生的废弃物进行分类，对各类废弃物进行集中收集、存贮、清运、处置；对污水、噪音的排放作出具体规定，并要求做好相关记录。

#### **（十）信息披露制度**

为建立健全公司的信息披露事务管理制度，提高公司信息披露管理水平和信息披露质量，促进公司依法规范运行，保护投资者的合法权益，充分履行对投资者诚信与勤勉的责任，公司本着公平、公正、公开的原则，根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《国电南瑞科技股份有限公司信息披露事务管理制度》。公司对信息披露的总则、信息披露标准、审批程序及披露流程、信息披露事务管理部门及其负责人职责、未公开信息的保密措施等做出了具体的限定。

#### **（十一）突发事件的应急管理制度**

为应对可能对公司经营管理造成不利影响的突发事件，发行人设立了重大突发事件应急处置领导小组（以下简称领导小组），由总经理任组长，成员由其他高级管理人员、相关职能部门及子公司负责人组成。领导小组在董事会的领导下，负责研究决定和部署重大突发事件的应急处置工作，必要时派出工作组负责现场应急处置工作。如遇突发事件造成公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查或者采取强制措施无法履行职责的，公司将及时安排其他有权人员代为履行职责，并按法定要求进行选举或聘任，确保正常经营的开展和公司治

理机制的运行。

#### **（十二）资金运营内控制度**

为加强公司资金安全管理，提高资金使用效率，防范资金风险，公司制定了资金运营内控制度，公司实行资金集中管理。公司建立货币资金业务的岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责权限，确保办理货币资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督；按照货币资金控制制度中关于现金和银行存款、票据及有关印章的管理具体规定和内容建立合理、规范、完善、有效的控制体系；公司相关部门定期和不定期地对货币资金业务的执行情况进行检查，确保相关的内部控制制度得到有效贯彻，对于监督检查过程中发现的薄弱环节，及时采取措施加以纠正和完善。

#### **（十三）资金管理模式**

公司对全资控股子公司实行资金集中管理模式，通过全面预算管理，实行资金的统一筹划，集中管理，并通过以下三个方面进行管理：（1）统一银行账户管理，确保货币资金安全；（2）统一资金调度，强化资金运作监管；（3）统一资金信贷管理，筹资效益和安全。

#### **（十四）短期资金调度应急预案**

为有效处置在短期资金管理方面的重大风险事件，规范应对短期资金调度方面的行为，最大程度地预防和减少风险事件对企业造成的危害和损失，公司制定了短期资金调度应急预案，应对短期资金调度风险。首先，加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理，通过合理的职责分工和资金作业程序，使得每笔资金使用都有相关经手人、责任人，及时查证核对；其次，加强资金预算管理，各下属公司定期上报用款计划和资金余缺情况，公司通过财务分析找出不同时期的现金流均衡点，设置资金预警控制、预算分析系统，细化资金的收支预算，量入为出、统筹安排，确保资金利用的合理性和计划性，避免出现资金短缺的情况。最后，如公司各下属单位出现短期资金缺口，及时上报公司，由公司统一考虑资金安排，优先调用公司内部存量资金进行调度安排，如果还存在资金缺口，则考虑外部融资。

### **十五、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排**

发行人安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、证券业协会及上交所等机构的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2017 年度财务报告经由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了“信会师报字[2018]第 ZG10567 号”标准无保留意见的审计报告，发行人 2018、2019 年度财务报告经由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，分别出具了“XYZH/2019BJA171003”、“XYZH/2020QDA10243”标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间的合并及母公司财务报表未经审计。

投资者应通过查阅公司 2017、2018、2019 年度经审计的财务报告及 2020 年一季度未经审计的财务报告的相关内容，详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

### 一、会计政策及会计估计变更的说明

#### （一）会计政策变更

##### （1）2017 年会计政策变更

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止运营，要求采用未来适用法处理。

发行人执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
与本公司日常活动相关的政府补助计入其他收益，不再计入营业外收入，比较数据不调整	其他收益 583,796,941.67 元
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目，比较数据相应调整	2016 年营业外收入减少 1,112,976.28 元，营业外支出减少 46,127.91 元，调整至资产处置收益；2017 年资产处置收益列示 3,538,134.83 元
在资产负债表中新增“持有待售资产”、“持有待售负债”	无
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”，比较数据相应调整	2017 年列示持续经营净利润本年金额 3,702,807,498.68 元；2016 年列示持续经营净利润本年金额 3,536,974,476.00 元

(2) 2018 年会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
根据 2018 年 9 月 7 日财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，代扣个人所得税手续费返还应计入“其他收益”，且需要对可比期间的比较数据进行调整	2016 年、2017 年计入其他业务收入等代扣个人所得税手续费返还金额 1,455,352.87 元、3,530,754.47 元调整至其他收益
根据 2018 年 9 月 7 日财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，“企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报”	将 2016 年、2017 年收到的与资产相关的政府补助 0.00 元、6,900,000.00 元由投资活动产生的现金流量调整至经营活动产生的现金流量
根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的规定，按照最新一般企业财务报表格式列示列报	具体影响科目及金额见下表

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据	1,896,810,633.87	应收票据及应收账款	16,891,063,466.02
应收账款	14,994,252,832.15		
应收利息	4,596,541.50	其他应收款	365,684,985.02
应收股利	-		
其他应收款	361,088,443.52		
固定资产	5,223,294,082.97	固定资产	5,223,294,082.97
固定资产清理	-		
应付票据	1,469,440,685.68	应付票据及应付账款	13,705,431,821.48
应付账款	12,235,991,135.80		

管理费用	1,933,814,970.74	管理费用	681,311,521.71
		研发费用	1,252,503,449.03

(3) 2019 年会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
<p>财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》，以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于 2019 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。</p>	<p>2019 年起公司执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则，调整执行当年年初财务报表，具体情况如下：</p> <p>合并资产负债表中，将原计入“其他流动资产”的结构性存款 4,784,699,612.00 元和计入“应收利息”的结构性存款利息 22,801,111.11 元调整至“交易性金融资产”；将原计入“应收利息”的定期存款利息 695,501.11 元调整至“其他流动资产”；将“应收票据”1,743,120,172.90 元调整至“应收款项融资”；将“可供出售金融资产”8,320,945.85 元调整至“其他权益工具投资”；将原计入“应付利息”的短期借款利息 1,554,768.76 元调整至“短期借款”。</p> <p>母公司资产负债表中，将原计入“其他流动资产”的结构性存款 1,630,000,000.00 元和计入“应收利息”的结构性存款利息 22,801,111.11 元调整至“交易性金融资产”；将“应收票据”1,281,117,707.48 元调整至“应收款项融资”；将“可供出售金融资产”3,000,000.00 元调整至“其他权益工具投资”；将原计入“应付利息”的短期借款利息 1,831,235.43 元调整至“短期借款”。</p>
<p>根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)，本公司对财务报表格式进行了相应调整</p>	<p>1、将 2018 年 12 月 31 日“应收票据及应收账款”19,176,126,874.30 元分拆为“应收票据”1,743,120,172.90 元和“应收账款”17,433,006,701.40 元。</p> <p>2、资产负债表增加“应收款项融资”项目用于反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。原 2018 年 12 月 31 日“应收票据”1,743,120,172.90 元于 2019 年调整至“应收款项融资”项目。</p> <p>3、将 2018 年 12 月 31 日“应付票据及应付账款”15,013,205,217.46 元分拆为“应付票据”1,730,579,140.44 元和“应付账款”13,282,626,077.02 元。</p> <p>4、将 2018 年度计入管理费用的自行开发的无形资产的摊销的金额 1,139,587.65 元调整至“研发费用”列示。</p>



会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	5、利润表将原“信用减值损失”、“资产减值损失”调整为计算营业利润的加项，损失以“-”列示。
财政部于2019年修订了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（财会[2019]8号）。本公司自2019年6月10日起执行前述准则。	对公司期初财务数据无影响。
财政部于2019年修订了《企业会计准则第12号——债务重组》（财会[2019]9号）。本公司自2019年6月17日起执行前述准则。	对公司期初财务数据无影响。

## （二）会计估计变更

### （1）2017年会计估计变更

2017年度未发生会计估计变更事项。

### （2）2018年会计估计变更

根据《企业会计准则》和发行人应收款项回收风险的实际情况，并经发行人第六届董事会第二十三次会议批准发行人对应收账款的坏账准备计提比例进行变更，并自2018年4月1日起开始执行。具体情况如下：

#### （i）变更前采用的会计估计

##### A、单项金额重大并单独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	发行人将单项金额为人民币1,000万元以上（含1,000万元）的应收账款确认为单项金额重大的应收账款；单项金额为人民币100万元（含100万元）的其他应收款确认为单项金额重大的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

##### B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

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，下同）	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00
3-4年	30.00	30.00
4-5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

C、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	客户公司、对方单位破产、清算、解散、法律诉讼等确定无法收回的应收款项
坏账准备的计提方法	全额计提坏账

(ii) 变更后采用的会计估计

A、单项金额重大并单独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	发行人将单项金额为人民币 1,000 万元以上（含 1,000 万元）的应收账款确认为单项金额重大的应收账款；单项金额为人民币 100 万元（含 100 万元）的其他应收款确认为单项金额重大的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

项目	计提方法
组合 1: 国家电网有限公司合并范围内的关联客户应收款项及公司员工备用金	0.00%
组合 2: 其他客户	账龄分析法

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

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，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	50.00	50.00
3-4 年	80.00	80.00
4-5 年	90.00	90.00
5 年以上	100.00	100.00

C、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	客户公司、对方单位破产、清算、解散、法律诉讼等确定无法收回的应收款项
坏账准备的计提方法	全额计提坏账

该会计估计变更采用未来适用法，变更后增加 2018 年度利润总额 386,589,354.74 元。

(3) 2019 年会计估计变更

2019 年度未发生会计估计变更事项。

## 二、最近三年及一期的财务报表

### (一) 合并财务报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	746,445.13	762,736.58	756,087.60	873,708.02
交易性金融资产	330,967.86	452,193.42	-	-
衍生金融资产	127.27	230.11	-	-
应收票据	-	-	174,312.02	189,681.06
应收账款	1,702,123.72	1,914,681.81	1,743,300.67	1,499,425.28
应收款项融资	119,084.44	161,032.93	-	-
预付款项	207,455.37	188,322.52	193,807.22	131,449.88
其他应收款	27,591.45	25,219.59	38,095.41	36,568.50
其中：应收利息	-	-	2,349.66	459.65
存货	626,446.78	579,628.61	582,077.48	555,963.56
合同资产	132,251.98	-	-	-
一年内到期的非流动资产	22,070.16	22,266.46	20,056.55	13,926.40
其他流动资产	156,238.58	154,230.62	621,907.92	266,273.57
<b>流动资产合计</b>	<b>4,070,802.74</b>	<b>4,260,542.66</b>	<b>4,129,644.87</b>	<b>3,566,996.27</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	832.09	822.64
其他权益工具投资	1,732.09	1,732.09	-	-
长期应收款	137,031.29	137,017.36	100,147.21	73,603.65
长期股权投资	6,065.51	6,119.81	1,759.09	503.30
投资性房地产	8,462.65	8,557.58	8,937.33	14,475.00
固定资产	805,523.93	825,456.68	593,293.29	522,329.41
在建工程	277,840.07	260,360.34	199,738.62	162,916.98
无形资产	109,427.48	111,631.32	84,123.73	88,195.29
开发支出	22,243.95	21,202.22	20,350.44	13,912.29
商誉	144.47	144.47	144.47	144.47

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期待摊费用	2,735.82	2,294.16	2,144.81	1,934.40
递延所得税资产	107,886.38	104,456.61	78,212.59	62,388.41
其他非流动资产	3,655.34	2,972.20	14,657.44	89,561.61
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,482,748.99</b>	<b>1,481,944.84</b>	<b>1,104,341.11</b>	<b>1,030,787.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,553,551.73</b>	<b>5,742,487.50</b>	<b>5,233,985.98</b>	<b>4,597,783.73</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	101,307.70	141,355.33	140,761.14	6,200.00
衍生金融负债	8.99	-	-	-
应付票据及应付账款	1,564,835.28	1,700,889.10	1,501,320.52	1,370,543.18
预收款项	-	429,638.70	433,426.09	352,267.62
合同负债	468,429.58	-	-	-
应付职工薪酬	23,090.52	20,390.74	15,640.34	8,812.56
应交税费	31,798.27	88,919.27	83,657.66	63,255.18
其他应付款	52,298.71	50,411.05	78,971.32	665,339.34
其中：应付利息	-	-	155.48	0.75
应付股利	1,502.62	1,502.62	53,702.62	151,502.62
一年内到期的非流动负债	182.33	362.77	703.14	617.05
<b>流动负债合计</b>	<b>2,241,951.39</b>	<b>2,431,966.96</b>	<b>2,254,480.22</b>	<b>2,467,034.93</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期应付款	14,208.24	12,812.44	16,045.25	1,342.37
长期应付职工薪酬	2,053.09	2,053.09	2,053.09	2,053.09
预计负债	924.88	924.88	1,306.46	-
递延收益	24,620.83	24,251.92	20,735.71	12,306.40
递延所得税负债	5,351.76	5,224.68	1,223.20	723.46
<b>非流动负债合计</b>	<b>47,158.79</b>	<b>45,267.00</b>	<b>41,363.70</b>	<b>16,425.31</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,289,110.18</b>	<b>2,477,233.96</b>	<b>2,295,843.92</b>	<b>2,483,460.24</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	462,194.08	462,211.51	458,366.41	420,197.06
资本公积	997,680.78	994,880.90	955,391.29	402,628.16
减：库存股	33,333.65	33,491.92	-	-
其他综合收益	-3,007.75	-1,516.30	-2,261.78	-592.58
盈余公积	105,525.46	105,525.46	95,530.33	78,811.61
未分配利润	1,532,274.11	1,524,696.48	1,271,402.03	1,036,925.21

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
归属于母公司所有者权益权益合计	3,061,333.02	3,052,306.13	2,778,428.30	1,937,969.46
少数股东权益	203,108.53	212,947.42	159,713.76	176,354.03
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>3,264,441.55</b>	<b>3,265,253.54</b>	<b>2,938,142.05</b>	<b>2,114,323.49</b>
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,553,551.73	5,742,487.50	5,233,985.98	4,597,783.73

### 合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>387,397.71</b>	<b>3,242,359.45</b>	<b>2,854,037.08</b>	<b>2,419,449.72</b>
其中：营业收入	387,397.71	3,242,359.45	2,854,037.08	2,419,449.72
<b>二、营业总成本</b>	<b>389,933.46</b>	<b>2,743,131.12</b>	<b>2,425,117.98</b>	<b>2,061,644.34</b>
其中：营业成本	298,898.49	2,308,944.63	2,033,715.57	1,693,562.22
税金及附加	2,156.23	19,786.14	26,003.14	29,455.31
销售费用	33,284.41	158,797.91	150,403.38	127,676.80
管理费用	20,030.80	81,455.99	63,857.15	68,131.15
研发费用	37,614.90	176,837.00	154,205.72	125,250.34
财务费用	-2,051.37	-2,690.55	-8,902.77	9,298.65
加：其他收益	8,556.76	46,608.77	59,864.95	58,732.77
投资收益	254.65	4,743.94	11,015.64	3,259.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-54.29	0.71	15.80	3.30
公允价值变动收益	1,024.65	4,679.66	-	-
资产减值损失	-	-15,887.64	5,835.79	8,269.85
信用减值损失	3,403.78	-14,087.71	-	-
资产处置收益	-7.73	-30.64	12.96	353.81
<b>三、营业利润</b>	<b>10,696.35</b>	<b>525,254.71</b>	<b>499,812.65</b>	<b>420,151.88</b>
加：营业外收入	272.29	4,972.43	3,724.88	4,999.61
减：营业外支出	49.75	2,222.23	1,787.94	412.14
<b>四、利润总额</b>	<b>10,918.89</b>	<b>528,004.91</b>	<b>501,749.59</b>	<b>424,739.35</b>
减：所得税费用	2,439.43	61,975.59	56,761.19	54,458.60
<b>五、净利润</b>	<b>8,479.46</b>	<b>466,029.33</b>	<b>444,988.41</b>	<b>370,280.75</b>
归属于母公司所有者的净利润	7,577.62	434,306.73	416,207.46	324,052.27

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
少数股东损益	901.83	31,722.60	28,780.95	46,228.48

### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	561,157.47	3,149,783.05	2,860,532.41	2,426,676.31
收到的税费返还	8,977.63	40,260.70	60,831.44	50,745.49
收到其他与经营活动有关的现金	14,672.79	92,528.30	80,850.23	52,955.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>584,807.89</b>	<b>3,282,572.06</b>	<b>3,002,214.09</b>	<b>2,530,377.02</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	375,117.44	1,992,585.29	1,863,318.95	1,429,040.24
支付给职工以及为职工支付的现金	83,056.22	318,128.77	291,823.62	275,603.36
支付的各项税费	67,420.92	205,202.70	242,641.92	245,051.02
支付其他与经营活动有关的现金	52,542.27	298,225.03	283,604.44	249,910.13
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>578,136.85</b>	<b>2,814,141.80</b>	<b>2,681,388.93</b>	<b>2,199,604.75</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,671.04</b>	<b>468,430.26</b>	<b>320,825.16</b>	<b>330,772.27</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	170,538.27	521,969.96	283,800.00	116,032.09
取得投资收益收到的现金	633.02	10,417.74	9,018.14	2,709.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.41	437.24	105.37	777.70
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,875.75	79.01
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>171,177.70</b>	<b>532,824.94</b>	<b>303,799.26</b>	<b>119,598.71</b>

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	91,291.03	292,909.20	171,395.71	119,549.66
投资支付的现金	48,500.00	507,849.98	816,091.75	157,809.54
支付其他与投资活动有关的现金	60.65	494.70	667.77	30,870.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>139,851.68</b>	<b>801,253.88</b>	<b>988,155.22</b>	<b>308,229.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>31,326.02</b>	<b>-268,428.94</b>	<b>-684,355.96</b>	<b>-188,630.49</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	34,913.51	602,004.06	2,004.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	1,911.00
取得借款收到的现金	20,500.00	451,183.56	216,761.14	180,412.41
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,500.00</b>	<b>486,097.07</b>	<b>818,765.20</b>	<b>182,416.57</b>
偿还债务支付的现金	60,501.68	451,139.56	292,200.00	149,962.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,895.83	231,798.16	272,187.14	251,562.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	10,535.10	14,059.44	23,825.71	360.46
支付其他与筹资活动有关的现金	-	194.17	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>72,397.51</b>	<b>683,131.89</b>	<b>564,387.14</b>	<b>401,524.97</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-51,897.51</b>	<b>-197,034.82</b>	<b>254,378.06</b>	<b>-219,108.40</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,063.68</b>	<b>1,290.63</b>	<b>3,635.58</b>	<b>-4,918.82</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-12,836.77</b>	<b>4,257.13</b>	<b>-105,517.17</b>	<b>-81,885.45</b>

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
加：期初现金及现金等价物余额	738,888.90	734,631.78	840,148.95	922,034.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>726,052.13</b>	<b>738,888.90</b>	<b>734,631.78</b>	<b>840,148.95</b>

## (二) 母公司财务报表

发行人近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	322,614.41	392,575.22	666,940.83	170,050.14
交易性金融资产	43,394.71	120,985.82	-	-
衍生金融资产	-	89.30	-	-
应收票据	-	-	128,111.77	63,453.33
应收账款	537,262.05	595,492.92	679,805.28	690,866.31
应收款项融资	28,512.86	55,126.67	-	-
预付款项	94,868.42	93,007.35	80,955.36	50,242.28
其他应收款	7,148.97	4,583.37	15,186.06	18,960.48
存货	231,175.22	230,329.33	221,229.66	251,818.50
合同资产	43,706.29	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	13,829.77
其他流动资产	588,132.16	479,225.54	461,410.56	34,796.34
<b>流动资产合计</b>	<b>1,896,815.11</b>	<b>1,971,415.52</b>	<b>2,253,639.52</b>	<b>1,294,017.16</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	300.00	300.00
长期应收款	39,374.76	39,082.56	-	73,603.65
长期股权投资	1,603,955.95	1,601,791.38	1,477,355.73	1,269,842.71
其他权益工具投资	1,200.00	1,200.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	11,394.66
固定资产	199,706.33	202,719.95	204,864.05	319,329.24
在建工程	35,127.62	28,793.15	30,485.71	175,404.21
无形资产	40,494.67	41,663.17	41,903.87	44,895.91



项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
开发支出	2,551.72	1,986.03	1,441.92	3,034.91
长期待摊费用	180.01	205.57	244.04	124.77
递延所得税资产	30,595.34	28,622.00	29,039.64	31,358.59
其他非流动资产	-	-	10,937.85	87,160.87
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,953,186.41</b>	<b>1,946,063.80</b>	<b>1,796,572.81</b>	<b>2,016,449.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,850,001.52</b>	<b>3,917,479.32</b>	<b>4,050,212.34</b>	<b>3,310,466.67</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	141,367.51	176,409.71	146,200.00	3,200.00
衍生金融负债	8.99	-	-	-
应付票据及应付账款	531,516.80	565,980.65	673,422.57	801,786.27
预收款项	-	141,108.19	186,564.63	122,030.10
合同负债	126,629.88	-	-	-
应付职工薪酬	10,151.12	9,674.04	8,113.97	4,405.33
应交税费	1,409.46	5,691.31	26,936.50	25,694.73
其他应付款	571,306.16	616,202.03	554,080.19	508,008.78
其中：应付利息	-	-	183.12	0.75
一年内到期的非流动负债	-	-	-	617.05
<b>流动负债合计</b>	<b>1,382,389.94</b>	<b>1,515,065.92</b>	<b>1,595,317.86</b>	<b>1,465,742.25</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期应付款	453.00	283.00	182.00	1,210.07
长期应付职工薪酬	570.00	570.00	570.00	570.00
递延所得税负债	1,075.08	1,049.74	434.76	-
递延收益	16,650.12	16,700.38	10,864.79	4,752.02
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,748.19</b>	<b>18,603.12</b>	<b>12,051.55</b>	<b>6,532.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,401,138.13</b>	<b>1,533,669.04</b>	<b>1,607,369.41</b>	<b>1,472,274.33</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	462,194.08	462,211.51	458,366.41	420,197.06
资本公积	1,663,393.20	1,660,428.03	1,618,981.69	1,054,675.82
减：库存股	33,333.65	33,491.92	-	-
其他综合收益	202.68	233.75	-	-
盈余公积	105,518.67	105,518.67	95,523.55	78,804.82
未分配利润	250,888.41	188,910.24	269,971.27	284,514.64
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,448,863.39</b>	<b>2,383,810.28</b>	<b>2,442,842.92</b>	<b>1,838,192.33</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,850,001.52</b>	<b>3,917,479.32</b>	<b>4,050,212.34</b>	<b>3,310,466.67</b>

## 母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>115,513.90</b>	<b>884,723.86</b>	<b>1,239,542.54</b>	<b>741,127.62</b>
减：营业成本	107,151.09	731,905.45	1,068,163.59	629,441.68
税金及附加	526.48	4,642.64	7,788.27	6,305.80
销售费用	8,565.38	45,265.15	52,799.99	29,611.81
管理费用	5,497.40	27,240.84	23,514.92	11,664.67
研发费用	8,631.54	38,750.09	26,367.69	21,764.58
财务费用	1,933.53	7,285.10	-2,397.87	-1,623.26
加：其他收益	1,392.02	9,109.03	10,968.96	6,926.71
投资收益	76,224.78	68,982.45	93,626.11	83,543.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-54.29	0.71	15.80	3.30
公允价值变动收益	561.36	4,469.52	-	-
资产减值损失	-	-8,706.36	-11,929.22	-3,002.16
信用减值损失	-1,376.07	-253.90	-	-
资产处置收益	-	-39.19	0.44	24.83
<b>二、营业利润</b>	<b>60,010.56</b>	<b>103,196.13</b>	<b>179,830.69</b>	<b>137,459.13</b>
加：营业外收入	21.79	1,393.65	1,035.44	72.99
减：营业外支出	-	13.39	8.39	12.62
<b>三、利润总额</b>	<b>60,032.35</b>	<b>104,576.39</b>	<b>180,857.74</b>	<b>137,519.50</b>
减：所得税费用	-1,945.83	4,625.15	13,670.47	9,050.02
<b>四、净利润</b>	<b>61,978.18</b>	<b>99,951.24</b>	<b>167,187.27</b>	<b>128,469.47</b>

## 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	139,027.32	943,312.93	1,113,775.88	690,518.21
收到的税费返还	1,313.09	7,219.70	8,838.87	4,845.41
收到其他与经营活动有关的现金	3,192.86	86,777.99	766,917.19	4,199.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>143,533.27</b>	<b>1,037,310.63</b>	<b>1,889,531.94</b>	<b>699,563.49</b>

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
购买商品、接受劳务支付的现金	139,602.11	842,075.48	924,317.93	536,015.23
支付给职工以及为职工支付的现金	19,488.41	79,384.28	84,586.36	54,711.28
支付的各项税费	3,893.13	43,395.96	58,389.76	32,974.13
支付其他与经营活动有关的现金	54,677.29	74,040.17	94,827.28	53,657.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>217,660.94</b>	<b>1,038,895.89</b>	<b>1,162,121.32</b>	<b>677,358.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-74,127.68</b>	<b>-1,585.27</b>	<b>727,410.63</b>	<b>22,205.20</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	110,000.00	501,950.00	85,300.00	-
取得投资收益收到的现金	76,784.28	75,359.70	90,658.78	84,711.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,026.16	8.64	47.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	370.42	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,746.64	71,796.71
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>186,784.28</b>	<b>580,706.28</b>	<b>186,714.06</b>	<b>156,555.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,313.23	17,721.63	80,219.98	8,515.75
投资支付的现金	42,000.00	721,845.42	418,421.50	2,279.00
支付其他与投资活动有关的现金	99,600.00	-	295,271.27	34,720.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>145,913.23</b>	<b>739,567.05</b>	<b>793,912.75</b>	<b>45,514.75</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>40,871.05</b>	<b>-158,860.78</b>	<b>-607,198.69</b>	<b>111,040.62</b>

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	34,913.51	602,004.06	-
取得借款收到的现金	20,500.00	486,183.56	221,200.00	3,200.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,500.00</b>	<b>521,097.07</b>	<b>823,204.06</b>	<b>3,200.00</b>
偿还债务支付的现金	55,501.68	456,578.42	278,200.00	107,462.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,720.51	178,374.27	168,936.92	73,073.29
支付其他与筹资活动有关的现金	-	154.82	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>57,222.19</b>	<b>635,107.51</b>	<b>447,136.92</b>	<b>180,535.70</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,722.19</b>	<b>-114,010.44</b>	<b>376,067.15</b>	<b>-177,335.70</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>12.98</b>	<b>18.89</b>	<b>15.45</b>	<b>1.96</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-69,965.84</b>	<b>-274,437.59</b>	<b>496,294.53</b>	<b>-44,087.91</b>
加：期初现金及现金等价物余额	391,359.47	665,797.06	169,502.53	213,590.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>321,393.63</b>	<b>391,359.47</b>	<b>665,797.06</b>	<b>169,502.53</b>

### 三、最近三年及一期合并报表范围的变化

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。编制合并财务报表时，对子公司可能存在的与发行人不一致的会计年度和会计政策，原则上按照公司统一规定的会计政策和会计期间确定。如新并购的子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

#### （一）2020年一季度较2019年合并范围变化情况

2020年一季度较2019年合并范围无变化。

## （二）2019年较2018年合并范围变化情况

2019年3月南瑞航天（北京）电气控制技术有限公司完成清算注销；本公司新设成立二级子公司南瑞联研半导体有限责任公司；二级子公司南京南瑞继保电气有限公司新设成立三级子公司NRECECUADORS.A.。

## （三）2018年较2017年合并范围变化情况

公司新投资设立子公司河北雄安南瑞能源科技有限公司，公司出资2,800.00万元，持股比例100%。

## （四）2017年较2016年合并范围变化情况

### 1、同一控制下企业合并

2017年5月16日，公司第六届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的预案》、《关于〈国电南瑞科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的预案》及相关议案。议案中，公司向国网电力科学研究院有限公司发行股份购买其持有的北京国网普瑞特高压输电技术有限公司100%股权、南瑞电力设计有限公司100%股权、江宁基地及浦口房产土地；向南瑞集团有限公司发行股份购买其持有的主要经营性资产及负债、南京南瑞信息通信科技有限公司100%股权、中电普瑞电力工程有限公司100%股权、中电普瑞科技有限公司100%股权、北京南瑞系统控制有限公司100%股权、上海南瑞实业有限公司（现国电南瑞能源有限公司）100%股权、PT.NariIndonesiaForever90%股权、NARIBRASILHOLDINGLTDA99%股权、江苏瑞中数据股份有限公司60%股权、云南南瑞电气技术有限公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）65%股权；以发行股份及支付现金方式购买其所持南京南瑞继保电气有限公司79.239%股权；向云南省能源投资集团有限公司发行股份购买所持有的云南南瑞电气技术有限公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）35%股权；向沈国荣发行股份方式购买其所持有的南京南瑞继保电气有限公司7.761%股权。2017年7月31日，公司第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的预案》、《关于〈国电南瑞科技股份有限公司发

行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）及其摘要的预案》及相关议案。2017年8月21日，公司召开2017年第三次临时股东大会，审议通过了本次交易的相关议案。

2017年12月4日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具《关于核准国电南瑞科技股份有限公司向南瑞集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]2224号），交易方案获得中国证监会核准。

2017年12月26日，本次发行股份购买资产新增股份已于在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了登记托管手续。

因该事项，公司本年合并范围发生变更，新增纳入合并范围的公司有12家：北京国网普瑞特高压输电技术有限公司、南瑞电力设计有限公司、南京南瑞信息通信科技有限公司、中电普瑞电力工程有限公司、中电普瑞科技有限公司、北京南瑞系统控制有限公司、上海南瑞实业有限公司（现国电南瑞能源有限公司）、PT.NariIndonesiaForever、NARIBRASILHOLDINGLTDA、江苏瑞中数据股份有限公司、云南南瑞电气技术有限公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）和南京南瑞继保电气有限公司。

### 2017年同一控制下的企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
中电普瑞科技有限公司	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	432,578,547.01	6,129,782.21	334,084,455.18	23,646,639.46
中电普瑞电力工程有限公司	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	1,413,978,967.47	299,257,349.94	1,208,431,677.46	365,687,942.67
云南南瑞电气技术有限	65.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20	15,088,940.92	252,447.67	29,470,623.35	881,777.55

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
公司（现南京南瑞水利水电科技有限公司）				号——企业合并》确定				
上海南瑞实业有限公司（现国电南瑞能源有限公司）	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	52,925,772.70	2,962,324.86	80,133,774.32	824,896.01
南瑞集团主要经营性资产及负债	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	4,648,128,823.74	38,159,666.90	9,537,062,329.19	62,855,018.45
江宁基地及浦口房产土地	100.00%	同受国网电科院控制	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	98,265,243.54	-79,512,842.60	95,133,166.65	-101,563,134.30
南瑞电力设计有限公司	100.00%	同受国网电科院控制	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	255,407,558.50	19,095,795.07	650,722,791.32	18,101,749.78
南京南瑞信息通信科技有限公司	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	920,455,908.82	198,373,239.15	656,280,645.43	98,667,521.48
南京南瑞继保电气有限公司	79.24%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	7,486,696,900.15	1,932,385,398.69	6,382,701,459.21	1,628,561,087.42
江苏瑞中数据股份有限公司	60.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	122,354,490.23	11,916,004.19	131,837,322.53	-16,136,361.87
北京南瑞系统控制有限公司	100.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	5,961,337.20	4,332,290.00	4,276,542.44	1,385,105.54

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
北京国网普瑞特高压输电技术有限公司	100.00%	同受国网电科院控制	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	615,238,867.14	78,231,997.46	632,532,187.84	51,046,087.80
PT.NariIndonesiaForever	99.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	8,179,100.07	2,806,065.09	7,195,866.82	297,894.98
NARIBRASILHOLDINGLTDA	90.00%	同一母公司	2017/12/31	依据《企业会计准则第20号——企业合并》确定	92,964,794.08	4,338,457.09	67,276,065.07	213,223.90

## 2、其他原因

根据公司第六届董事会第十二次会议决议，公司新投资设立子公司南京南瑞综合能源科技有限公司，公司出资969万元持股比例51%；根据公司第六届董事会第十四次会议决议，公司新投资设立北京南瑞怡和环保科技有限公司，公司出资510万元持股比例51%。

## 四、最近三年及一期的主要财务指标

### 合并财务报表主要财务指标

单位：亿元

	2020年3月31日/2020年1-3月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
总资产	555.36	574.25	523.4	459.78
总负债	228.91	247.72	229.58	248.35
全部债务	21.70	30.09	31.45	15.38
所有者权益	326.44	326.53	293.81	211.43
营业总收入	38.74	324.24	285.4	241.94
利润总额	1.09	52.80	50.17	42.47
净利润	0.85	46.60	44.5	37.03
扣除非经常性损益后净利润	0.50	41.49	36.18	11.48



	2020年3月31日/2020年1-3月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
归属于母公司所有者的净利润	0.76	43.43	41.62	32.41
经营活动产生现金流量净额	0.67	46.84	32.08	33.08
投资活动产生现金流量净额	3.13	-26.84	-68.44	-18.86
筹资活动产生现金流量净额	-5.19	-19.70	25.44	-21.91
流动比率	1.82	1.75	1.83	1.45
速动比率	1.54	1.51	1.57	1.22
资产负债率	41.22%	43.14%	43.86%	54.01%
债务资本比率	6.23%	8.44%	9.67%	6.78%
营业毛利率	22.84%	28.72%	28.67%	30.14%
平均总资产回报率	0.22%	9.76%	10.30%	9.69%
加权平均净资产收益率	0.25%	14.82%	16.90%	16.38%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-	14.16%	14.69%	12.80%
EBITDA	-	61.43	56.20	48.81
EBITDA 全部债务比	-	2.04	1.79	3.17
EBITDA 利息倍数	-	82.17	126.33	55.85
应收账款周转率（次/年）	0.86	1.77	1.76	2.23
存货周转率（次/年）	1.98	3.98	3.57	4.45

注 1：最近一期财务指标数据经年化处理。

注 2：上表中各财务指标计算方法如下：

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；

营业毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入；

平均总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》

(2010年修订) 计算:

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销;

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出);

应收账款周转率=主营业务收入/[ (期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2];

存货周转率=主营业务成本/[ (期初存货余额+期末存货余额) /2]。

如无特别说明, 本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 五、管理层讨论与分析

发行人董事会和管理层结合公司最近三年及一期合并报表口径及母公司报表口径的财务报表, 对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

除特别说明以外, 本节分析披露的内容是公司根据企业会计准则编制的合并报表, 对同一控制下的企业合并视同重组后的架构一直存在, 对期初数及前期比较报表进行追溯调整。但在编制母公司报表时, 并不进行相应的追溯调整, 因此发行人以合并财务报表的数据为主进行财务分析, 并同时根据母公司财务报表进行简明的结论性分析。

### (一) 资产结构分析

报告期各期末, 公司资产情况如下:

报告期各期末公司资产情况表

单位: 万元、%

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	746,445.13	13.44	762,736.58	13.28	756,087.60	14.45	873,708.02	19.00
交易性金融资产	330,967.86	5.96	452,193.42	7.87	-	-	-	-
衍生金融资产	127.27	0.00	230.11	0.00	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	174,312.02	3.33	189,681.06	4.13
应收账款	1,702,123.72	30.65	1,914,681.81	33.34	1,743,300.67	33.31	1,499,425.28	32.61
应收款项融资	119,084.44	2.14	161,032.93	2.80	-	-	-	-
预付款项	207,455.37	3.74	188,322.52	3.28	193,807.22	3.70	131,449.88	2.86
其他应收款	27,591.45	0.50	25,219.59	0.44	38,095.41	0.73	36,568.50	0.80
其中: 应收利息	-	-	-	-	2,349.66	0.04	459.65	0.01
存货	626,446.78	11.28	579,628.61	10.09	582,077.48	11.12	555,963.56	12.09
合同资产	132,251.98	2.38	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	22,070.16	0.40	22,266.46	0.39	20,056.55	0.38	13,926.40	0.30

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	156,238.58	2.81	154,230.62	2.69	621,907.92	11.88	266,273.57	5.79
<b>流动资产合计</b>	<b>4,070,802.74</b>	<b>73.30</b>	<b>4,260,542.66</b>	<b>74.19</b>	<b>4,129,644.87</b>	<b>78.90</b>	<b>3,566,996.27</b>	<b>77.58</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	832.09	0.02	822.64	0.02
其他权益工具投资	1,732.09	0.03	1,732.09	0.03	-	-	-	-
长期应收款	137,031.29	2.47	137,017.36	2.39	100,147.21	1.91	73,603.65	1.60
长期股权投资	6,065.51	0.11	6,119.81	0.11	1,759.09	0.03	503.3	0.01
投资性房地产	8,462.65	0.15	8,557.58	0.15	8,937.33	0.17	14,475.00	0.31
固定资产	805,523.93	14.50	825,456.68	14.37	593,293.29	11.34	522,329.41	11.36
在建工程	277,840.07	5.00	260,360.34	4.53	199,738.62	3.82	162,916.98	3.54
无形资产	109,427.48	1.97	111,631.32	1.94	84,123.73	1.61	88,195.29	1.92
开发支出	22,243.95	0.40	21,202.22	0.37	20,350.44	0.39	13,912.29	0.30
商誉	144.47	0.00	144.47	0.00	144.47	0.00	144.47	0.00
长期待摊费用	2,735.82	0.05	2,294.16	0.04	2,144.81	0.04	1,934.40	0.04
递延所得税资产	107,886.38	1.94	104,456.61	1.82	78,212.59	1.49	62,388.41	1.36
其他非流动资产	3,655.34	0.07	2,972.20	0.05	14,657.44	0.28	89,561.61	1.95
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,482,748.99</b>	<b>26.70</b>	<b>1,481,944.84</b>	<b>25.81</b>	<b>1,104,341.11</b>	<b>21.10</b>	<b>1,030,787.46</b>	<b>22.42</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,553,551.73</b>	<b>100.00</b>	<b>5,742,487.50</b>	<b>100.00</b>	<b>5,233,985.98</b>	<b>100.00</b>	<b>4,597,783.73</b>	<b>100.00</b>

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人资产总额分别为4,597,783.73万元、5,233,985.98万元、5,742,487.50万元和5,553,551.73万元，随着公司各项业务的不断发展，2017-2019年公司资产规模保持持续增长。2019年末公司资产总额比2018年末增加508,501.52万元，增幅为9.72%；2018年末公司资产总额比2017年末增加636,202.24万元，增幅为13.84%。近三年及一期末，流动资产占资产总额的比例分别为77.58%、78.90%、74.19%和73.30%，非流动资产占资产总额的比例分别为22.42%、21.10%、25.81%和26.70%。

### 1、流动资产结构分析

发行人的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货和其他流动资产构成，在总资产中的比例较为稳定。

#### (1) 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为873,708.02万元、756,087.60万元、762,736.58万元及746,445.13万元，占总资产比例分别为19.00%、14.45%、13.28%及13.44%，占比有所下降。

### 近三年末公司货币资金构成表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	7.45	3.33	11.03
银行存款	738,881.37	735,728.06	841,689.40
其他货币资金	23,847.77	20,356.21	32,007.59
<b>合计</b>	<b>762,736.58</b>	<b>756,087.60</b>	<b>873,708.02</b>

#### (2) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款余额分别为1,499,425.28万元、1,743,300.67万元、1,914,681.81万元及1,702,123.72万元，占总资产比例分别为32.61%、33.31%、33.34%及30.65%，整体较为稳定。

#### 2019年末公司应收账款分类明细表

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	23,709.03	1.12	23,709.03	100.00	-
按组合计提坏账准备	2,091,478.46	98.88	176,796.65	8.45	1,914,681.81
<b>合计</b>	<b>2,115,187.49</b>	<b>100.00</b>	<b>200,505.68</b>	<b>9.48</b>	<b>1,914,681.81</b>

#### 2018年末公司应收账款分类明细表

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	20,455.94	1.06	20,200.30	98.75	255.64
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,910,476.43	98.93	167,431.40	8.76	1,743,045.03
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	268.74	0.01	268.74	100.00	-
<b>合计</b>	<b>1,931,201.11</b>	<b>100.00</b>	<b>187,900.44</b>	<b>9.73</b>	<b>1,743,300.67</b>

#### 2017年末公司应收账款分类明细表

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,850.02	0.17	2,667.47	93.59	182.55
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,681,589.16	99.83	182,346.43	10.84	1,499,242.73
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	6.00	-	6.00	100.00	-
<b>合计</b>	<b>1,684,445.18</b>	<b>100.00</b>	<b>185,019.90</b>	<b>10.98</b>	<b>1,499,425.28</b>

### (3) 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项余额分别为131,449.88万元、193,807.22万元、188,322.52万元及207,455.37万元，占总资产比例分别为2.86%、3.70%、3.28%及3.74%。2019年预付款项较2018年小幅下降。2018年预付款项较2017年大幅增加47.44%，主要系公司业务增长，材料采购增加所致。

发行人近三年末预付款项账龄明细表如下：

近三年末公司预付账款账龄明细表

单位：万元、%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	152,234.10	80.83	159,520.56	82.31	105,559.70	80.31
1-2 年	19,388.07	10.3	20,366.34	10.51	14,150.02	10.76
2-3 年	10,838.87	5.76	4,827.85	2.49	6,205.27	4.72
3 年以上	5,861.48	3.11	9,092.48	4.69	5,534.90	4.21
<b>合计</b>	<b>188,322.52</b>	<b>100.00</b>	<b>193,807.22</b>	<b>100.00</b>	<b>131,449.88</b>	<b>100.00</b>

### (4) 存货

发行人的存货包括原材料、开发产品、在制品、自制半成品、产成品等。近三年及一期末，发行人存货余额分别555,963.56万元、582,077.48万元、579,628.61万元及626,446.78万元，占资产总额的比例分别为12.09%、11.12%、10.09%及11.28%。

2019年末公司存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	101,465.04	7,275.64	94,189.40
开发产品	2,848.09	-	2,848.09
在制品	422,203.60	9,129.61	413,073.99
自制半成品	29,516.56	113.93	29,402.63
产成品	40,613.41	498.90	40,114.51
<b>合计</b>	<b>596,646.69</b>	<b>17,018.08</b>	<b>579,628.61</b>

2018年末公司存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	101,818.08	2,389.58	99,428.50
开发产品	2,848.09	-	2,848.09
在制品	413,700.12	3,371.99	410,328.13
自制半成品	28,040.29	114.15	27,926.14
产成品	42,031.78	485.16	41,546.62
<b>合计</b>	<b>588,438.35</b>	<b>6,360.87</b>	<b>582,077.48</b>

2017年末公司存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	83,758.89	1,677.47	82,081.42
开发产品	2,848.09	-	2,848.09
在制品	373,158.15	1,841.74	371,316.41
自制半成品	46,622.92	32.37	46,590.55
产成品	53,150.02	22.93	53,127.10
<b>合计</b>	<b>559,538.07</b>	<b>3,574.50</b>	<b>555,963.56</b>

#### (5) 其他流动资产

发行人其他流动资产主要由银行理财产品、待抵扣、待认证进项税款、预缴的企业所得税及其他税费等构成。近三年及一期末，发行人的其他流动资产余额分别为266,273.57万元、621,907.92万元、154,230.62万元及156,238.58万元，占总资产的比例分别为5.79%、11.88%、2.69%及2.81%。

#### 2、非流动资产结构分析

发行人的非流动资产主要由长期应收款、固定资产、在建工程及无形资产构成，截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，上述五项合计占非流

动资产总额的比例分别为82.17%、88.50%、90.05%及89.69%。

(1) 长期应收款

近三年及一期末发行人长期应收款净额分别为 73,603.65 万元、100,147.21 万元、137,017.36 万元及 137,031.29 万元，占总资产比重分别为 1.60%、1.91%、2.39%及 2.47%。2019 年末长期应收款较 2018 年末增长 36.82%，主要系公司分期收款销售业务增加所致。2018 年末长期应收款较 2017 年末增长 36.06%，主要系节能业务增加。

(2) 固定资产

近三年及一期末发行人固定资产净额分别为 522,329.41 万元、593,293.29 万元、825,456.68 万元及 805,523.93 万元，占总资产比重分别为 11.36%、11.34%、14.37%及 14.50%。2019 年末固定资产较 2018 年末增加 232,163.39 万元，增幅为 39.13%，主要系公司节能租赁项目转固所致。

公司固定资产具体明细情况如下：

**2019年12月31日公司固定资产明细表**

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他设备	节能设备	合计
一、账面原值							
1.年初余额	424,173.35	83,500.03	91,283.35	11,850.77	12,458.95	189,409.30	812,675.74
2.本年增加金额	28,907.75	10,329.18	23,719.04	638.22	1,066.01	259,764.54	324,424.74
（1）购置	50.77	5,434.69	10,979.22	551.89	485.63		17,502.20
（2）在建工程转入	28,856.98	4,890.75	12,737.93	86.32	580.38	259,764.54	306,916.91
（3）企业合并增加	-	-	-	-	-	-	-
（4）其他	-	3.74	1.90	-	-	-	5.63
3.本年减少金额	1,987.44	461.93	4,648.84	559.02	208.80	22,148.05	30,014.08
（1）处置或报废	-	461.93	4,648.84	559.02	208.80	22,148.05	28,026.64
（2）其他	1,987.44	-	-	-	-	-	1,987.44
4.年末余额	451,093.66	93,367.28	110,353.56	11,929.96	13,316.16	427,025.79	1,107,086.40
二、累计折旧							
1.年初余额	81,283.48	48,263.21	57,902.94	9,032.96	9,472.04	13,449.17	219,403.80
2.本年增加金额	11,200.54	8,649.82	12,432.31	560.37	1,362.37	33,667.75	67,873.16
（1）计提	11,200.54	8,649.69	12,431.30	560.37	1,362.37	33,667.75	67,872.02
（2）其他	-	0.13	1.01	-	-	-	1.14

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他设备	节能设备	合计
3.本年减少金额	-	347.82	2,628.76	511.04	196.29	1,940.63	5,624.54
(1) 处置或报废	-	347.82	2,628.76	511.04	196.29	1,940.63	5,624.54
(2) 其他	-	-	-	-	-	-	-
4.年末余额	92,484.02	56,565.21	67,706.49	9,082.30	10,638.12	45,176.28	281,652.42
三、减值准备							
1.年初余额	-	0.00	3.02	-	0.59	-	3.62
2.本年增加金额	-	-	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-	-	-
3.本年减少金额	-	-	0.26	-	0.06	-	0.32
(1) 处置或报废	-	-	0.26	-	0.06	-	0.32
(2) 其他	-	-	-	-	-	-	-
4.年末余额	-	0.00	2.76	-	0.54	-	3.30
四、账面价值							
1.年末账面价值	358,609.64	36,802.06	42,644.30	2,847.66	2,677.50	381,849.51	825,430.68
2.年初账面价值	342,889.87	35,236.81	33,377.39	2,817.81	2,986.32	175,960.13	593,268.32

### (3) 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程余额分别为 162,916.98 万元、199,738.62 万元、260,360.34 万元及 277,840.07 万元，占总资产的比例分别为 3.54%、3.82%、4.53%及 5.00%。报告期内发行人在建工程逐步增加，整体较为稳定。2019 年末在建工程较 2018 年末增长 30.35%，主要系公司本期节能租赁项目投入增加所致。

### (4) 无形资产

发行人无形资产包括土地使用权、软件、专利权、非专利技术、著作权等。近三年及一期末发行人无形资产净额分别为 88,195.29 万元、84,123.73 万元、111,631.32 万元及 109,427.48 万元，占总资产比例分别为 1.92%、1.61%、1.94%及 1.97%。2019 年末无形资产较 2018 年末增长 32.70%，主要系全球能源互联网研究院对公司本期新设的南瑞联研半导体有限责任公司以无形资产进行出资所致。

截至 2019 年末，公司无形资产明细情况如下：

**截至 2019 年 12 月 31 日公司无形资产明细表**

单位：万元

项目	土地使 用权	软件	专利权	非专利技 术	著作 权	合计
一、账面原值						



项目	土地使用权	软件	专利权	非专利技术	著作权	合计
1.年初余额	48,833.29	16,341.77	34,377.92	12,721.47	17,116.17	129,390.62
2.本年增加金额	1,354.47	5,872.69	5,175.31	24,135.55	1,053.42	37,591.44
(1) 购置	-	1,304.22	-	-	-	1,304.22
(2) 内部研发	-	-	5,175.31	-	1,053.42	6,228.74
(3) 企业合并增加	-	-	-	-	-	-
(4) 其他	1,354.47	4,568.47	-	24,135.55	-	30,058.49
3.本年减少金额	-	73.89	131.43	-	-	205.32
(1) 处置	-	73.89	131.43	-	-	205.32
4.年末余额	50,187.76	22,140.57	39,421.81	36,857.02	18,169.59	166,776.74
二、累计摊销						
1.年初余额	7,358.26	7,280.79	14,155.07	7,518.97	8,792.70	45,105.80
2.本年增加金额	1,022.18	2,054.22	4,029.00	924.26	1,596.99	9,626.66
(1) 计提	1,022.18	2,054.22	4,029.00	924.26	1,596.99	9,626.66
3.本年减少金额	-	46.14	100.76	-	-	146.91
(1) 处置	-	46.14	100.76	-	-	146.91
4.年末余额	8,380.44	9,288.87	18,083.30	8,443.23	10,389.69	54,585.55
三、减值准备						
1.年初余额	-	-	69.90	-	91.18	161.08
2.本年增加金额	-	-	398.79	-	-	398.79
(1) 计提	-	-	398.79	-	-	398.79
3.本年减少金额	-	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-	-
4.年末余额	-	-	468.69	-	91.18	559.87
四、账面价值						
1.年末账面价值	41,807.31	12,851.69	20,869.81	28,413.78	7,688.71	111,631.32
2.年初账面价值	41,475.03	9,060.98	20,152.96	5,202.49	8,232.28	84,123.73

## (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

### 报告期各期末公司负债情况表

单位：万元、%

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	101,307.70	4.43	141,355.33	5.71	140,761.14	6.13	6,200.00	0.25
衍生金融负债	8.99	0.00	-	-	-	-	-	-
应付票据及应付账款	1,564,835.28	68.36	1,700,889.10	68.66	1,501,320.52	65.39	1,370,543.18	55.19
预收款项	-	-	429,638.70	17.34	433,426.09	18.88	352,267.62	14.18

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	468,429.58	20.46	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	23,090.52	1.01	20,390.74	0.82	15,640.34	0.68	8,812.56	0.35
应交税费	31,798.27	1.39	88,919.27	3.59	83,657.66	3.64	63,255.18	2.55
其他应付款	52,298.71	2.28	50,411.05	2.03	78,971.32	3.44	665,339.34	26.79
其中：应付利息	-	-	-	-	155.48	0.01	0.75	0.00
应付股利	1,502.62	0.07	1,502.62	0.06	53,702.62	2.34	151,502.62	6.10
一年内到期的非流动负债	182.33	0.01	362.77	0.01	703.14	0.03	617.05	0.02
<b>流动负债合计</b>	<b>2,241,951.39</b>	<b>97.94</b>	<b>2,431,966.96</b>	<b>98.17</b>	<b>2,254,480.22</b>	<b>98.20</b>	<b>2,467,034.93</b>	<b>99.34</b>
长期应付款	14,208.24	0.62	12,812.44	0.52	16,045.25	0.70	1,342.37	0.05
长期应付职工薪酬	2,053.09	0.09	2,053.09	0.08	2,053.09	0.09	2,053.09	0.08
预计负债	924.88	0.04	924.88	0.04	1,306.46	0.06	-	-
递延收益	24,620.83	1.08	24,251.92	0.98	20,735.71	0.90	12,306.40	0.50
递延所得税负债	5,351.76	0.23	5,224.68	0.21	1,223.20	0.05	723.46	0.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>47,158.79</b>	<b>2.06</b>	<b>45,267.00</b>	<b>1.83</b>	<b>41,363.70</b>	<b>1.80</b>	<b>16,425.31</b>	<b>0.66</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,289,110.18</b>	<b>100.00</b>	<b>2,477,233.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2,295,843.92</b>	<b>100.00</b>	<b>2,483,460.24</b>	<b>100.00</b>

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司负债总额分别为2,483,460.24万元、2,295,843.92万元、2,477,233.96万元及2,289,110.18万元。从负债结构看，近三年及一期末，流动负债占总负债的比例分别为99.34%、98.20%、98.17%及97.94%，是公司负债的主要部分。

#### 1、流动负债结构分析

发行人的流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项及其他应付款构成。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，上述四项合计占流动负债总额的比例分别为97.05%、95.56%、95.49%及76.65%。

##### (1) 短期借款

近三年及一期末发行人的短期借款余额分别为6,200.00万元、140,761.14万元、141,355.33万元及101,307.70万元，分别占公司负债总额的0.25%、6.13%、5.71%及4.43%。2018年末短期借款余额较2017年增加134,561.1352万元，主要系2017年重大资产重组标的分公司借款转为委托借款所致。

从借款条件方面看，报告期内发行人短期借款均为信用借款，反映了公司较高的信用水平。

##### (2) 应付票据

近三年末，发行人的应付票据余额分别为 146,944.07 万元、173,057.91 万元及 159,169.29 万元，分别占负债总额的 5.92%、7.54%及 6.43%，整体较为稳定。

发行人应付票据以银行承兑汇票为主，近三年末发行人应付票据余额明细情况如下：

近三年末公司应付票据余额明细表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	157,707.76	129,670.83	120,290.55
商业承兑汇票	1,461.53	43,387.09	26,653.52
<b>合计</b>	<b>159,169.29</b>	<b>173,057.91</b>	<b>146,944.07</b>

(3) 应付账款

发行人应付账款主要为物资采购款、服务及其他等。近三年末发行人应付账款分别为1,223,599.11万元、1,328,262.61万元及1,541,719.81万元，分别占负债总额的49.27%、57.86%及62.24%，整体较为稳定。

近三年发行人应付账款余额明细情况如下：

近三年末公司应付账款余额明细表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
物资采购款	1,439,497.66	1,278,887.37	1,189,910.93
服务及其他	102,222.15	49,375.24	33,688.18
<b>合计</b>	<b>1,541,719.81</b>	<b>1,328,262.61</b>	<b>1,223,599.11</b>

近三年末公司应付账款账龄明细表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以内	1,201,216.22	995,136.24	972,947.04
1-2年	171,083.60	170,770.08	141,997.71
2-3年	82,655.92	78,892.24	52,482.19
3年以上	86,764.07	83,464.04	56,172.17
<b>合计</b>	<b>1,541,719.81</b>	<b>1,328,262.61</b>	<b>1,223,599.11</b>

(4) 预收款项

发行人预收账款均为预收产品、设备销售款及相关服务费。近三年及一期末发行人预收账款余额分别为 352,267.62 万元、433,426.09 万元、429,638.70 万元及 0 万元，占总负债比例分别为 14.18%、18.88%、17.34%及 0%，2020 年 3 月

末预收款项较期初减少 100%，主要系公司执行新收入准则，将预收账款调整至合同负债所致。

#### （5）其他应付款

近三年及一期末发行人的其他应付款余额分别为665,339.34万元、78,971.32万元、50,411.05万元及52,298.71万元，分别占负债总额的26.79%、3.44%、2.03%及2.28%。2019年末发行人其他应付款余额较2018年末下降36.17%，主要系公司该年度支付以前年度分红款所致。2018年末其他应付款余额较2017年末大幅下降88.13%，主要系支付收购股权款项及2017年并入的重组标的本期归还对南瑞集团有限公司的借款所致。

### 2、非流动负债结构分析

发行人的非流动负债主要由递延收益和长期应付款构成。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，上述两项合计占非流动负债总额的比例分别为83.10%、88.92%、81.88%和82.34%。

#### （1）递延收益

近三年及一期末发行人的递延收益余额分别为 12,306.40 万元、20,735.71 万元、24,251.92 万元及 24,620.83 万元，分别占负债总额的 0.50%、0.90%、0.98% 及 1.08%。2019 年末递延收益余额较 2018 年末有所增加，增幅为 16.96%。2018 年末较 2017 年末增加 8,429.31 万元，增幅为 68.50%，主要系本期收到政府补助增加所致。

#### （2）长期应付款

近三年及一期末发行人的长期应付款余额分别为 1,342.37 万元、16,045.25 万元、12,812.44 万元及 14,208.24 万元，分别占负债总额的 0.05%、0.70%、0.52% 及 0.62%。2018 年末发行人长期应付款余额较 2017 年末增加 14,702.89 万元，变动幅度较大，主要系本年继保电气公司收购常州博瑞少数股权尾款分期支付所致。

### （三）现金流量分析

#### 公司现金流量情况表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	6,671.04	468,430.26	320,825.16	330,772.27
投资活动产生的现金流量净额	31,326.02	-268,428.94	-684,355.96	-188,630.49
筹资活动产生的现金流量净额	-51,897.51	-197,034.82	254,378.06	-219,108.40
<b>现金及现金等价物净增加（减少）额</b>	<b>-12,836.77</b>	<b>4,257.13</b>	<b>-105,517.17</b>	<b>-81,885.45</b>

近三年及一期，公司现金及现金等价物净增加额分别为-81,885.45万元、-105,517.17万元、4,257.13万元及-12,836.77万元。

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

在经营活动方面，近三年及一期公司经营活动现金净流量分别为330,772.27万元、320,825.16万元、468,430.26万元及6,671.04万元。2019年度经营活动产生的现金流量净额较2018年度增长46.01%，主要系销售回款增加所致。

#### 2、投资活动现金流分析

在投资活动方面，近三年及一期公司投资活动现金净流量分别为-188,630.49万元、-684,355.96万元、-268,428.94万元及31,326.02万元。2019年度投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长，主要系公司2018年支付购买继保电气股权投资款，同时本期结构性存款到期收回所致。2018年度投资活动现金净流量大幅下降，主要系该年支付2017年度重大资产重组购买继保电气股权尚未支付的现金对价以及购买结构性存款所致。

#### 3、筹资活动现金流分析

在筹资活动方面，近三年及一期公司筹资活动现金净流量分别为-219,108.40万元、254,378.06万元、-197,034.82万元及-51,897.51万元，报告期内公司筹资活动现金净流量波动较大。2019年度筹资活动产生的现金流量净额较2018年度减少451,412.88万元，降幅为177.46%，主要系公司2018年非公开发行募集资金，同时2019年归还短期借款增加所致。2018年度筹资活动产生的现金流量净额较2017年度增加473,486.46万元，主要系2018年度收到募集资金所致。

### （四）偿债能力分析

#### 公司偿债能力比率表

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	1.82	1.75	1.83	1.45
速动比率	1.54	1.51	1.57	1.22
资产负债率	41.22%	43.14%	43.86%	54.01%
项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
EBITDA (万元)	-	614,303.41	562,013.64	488,133.82
EBITDA 利息倍数 (倍)	-	82.17	126.33	55.85

从长期偿债能力指标看，近三年及一期末发行人资产负债率分别为54.01%、43.86%、43.14%及41.22%，资产负债率不断下降，长期偿债能力有所提升。

从短期偿债能力指标看，近三年及一期末发行人流动比率分别为1.45、1.83、1.75及1.82；速动比率分别为1.22、1.57、1.51及1.54，保持正常水平，短期偿债能力维持在较稳定的水平。

#### (五) 盈利能力分析

##### 公司盈利能力分析表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	387,397.71	3,242,359.45	2,854,037.08	2,419,449.72
营业成本	298,898.49	2,308,944.63	2,033,715.57	1,693,562.22
销售费用	33,284.41	158,797.91	150,403.38	127,676.80
管理费用	20,030.80	81,455.99	63,857.15	68,131.15
研发费用	37,614.90	176,837.00	154,205.72	125,250.34
财务费用	-2,051.37	-2,690.55	-8,902.77	9,298.65
投资收益	254.65	4,743.94	11,015.64	3,259.92
公允价值变动收益	1,024.65	4,679.66	-	-
资产减值损失	-	-15,887.64	5,835.79	8,269.85
营业外收入	272.29	4,972.43	3,724.88	4,999.61
营业外支出	49.75	2,222.23	1,787.94	412.14
利润总额	10,918.89	528,004.91	501,749.59	424,739.35
净利润	8,479.46	466,029.33	444,988.41	370,280.75
营业毛利率	22.84%	28.72%	28.67%	30.14%
营业净利率	2.19%	14.37%	15.59%	15.30%
加权平均净资产收益率	0.25%	14.82%	16.90%	16.38%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产	-	14.16%	14.69%	12.80%

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
产收益率				

### 1、营业收入分析

近三年及一期，发行人营业收入分别为 2,419,449.72 万元、2,854,037.08 万元、3,242,359.45 万元及 387,397.71 万元。发行人 2019 年度营业收入较 2018 年度增加了 388,322.37 万元，增幅为 13.61%，主要系发行人电网自动化及工业控制板块业务、电力自动化信息通信业务、集成及其他板块业务的营业收入和毛利率同时提升所致。发行人 2018 年度营业收入较 2017 年度增加了 434,587.36 万元，增幅为 17.96%，主要系发行人以 2017 年末重大资产重组为契机，在国家电网内市场稳中有升的同时，中标额同比大幅增长，2018 年发行人中标 8 省新一代配网主站、25 套地调系统等重大项目。

分板块来看，2019 年度发行人电网自动化及工业控制板块业务因行业投资持续增长，收入快速增长，毛利率有所提升，主要系公司抢抓能源互联网等市场机遇，在通信设备及集成、网络安全、云数据中心等领域抓住发展契机，保持了较快增长。集成及其他板块业务中配网节能、综合能源管理及节能租赁业务收入增长，毛利率提高。

### 2、费用分析

#### 近三年公司费用构成明细

单位：万元、%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	387,397.71	100.00	3,242,359.45	100.00	2,854,037.08	100.00	2,419,449.72	100.00
销售费用	33,284.41	8.59	158,797.91	4.90	150,403.38	5.27	127,676.80	5.28
管理费用	20,030.80	5.17	81,455.99	2.51	63,857.15	2.24	68,131.15	2.82
研发费用	37,614.90	9.71	176,837.00	5.45	154,205.72	5.40	125,250.34	5.18
财务费用	-2,051.37	-0.53	-2,690.55	-0.08	-8,902.77	-0.31	9,298.65	0.38
<b>期间费用率 (%)</b>	<b>22.94</b>		<b>12.78</b>		<b>12.60</b>		<b>13.65</b>	

#### (1) 销售费用

近三年及一期发行人销售费用分别为 127,676.80 万元、150,403.38 万元、158,797.91 万元及 33,284.41 万元，占营业收入比例分别为 5.28%、5.27%、4.90% 及 8.59%。发行人近年来产销规模不断扩大，销售费用同步增长，销售费用占比

较为稳定。

## （2）管理费用

近三年及一期发行人管理费用分别为 68,131.15 万元、63,857.15 万元、81,455.99 万元及 20,030.80 万元，占营业收入比例分别为 2.82%、2.24%、2.51% 及 5.17%。

## （3）财务费用

近三年及一期行人财务费用分别为9,298.65万元、-8,902.77万元、-2,690.55万元及-2,051.37万元，占营业收入比例分别为0.38%、-0.31%、-0.08%及-0.53%。2019年度发行人财务费用较2018年度有所增长，主要系公司该年度平均借款增加及汇率变动导致利息支出及汇兑损益增加。2018年度财务费用较2017年度下降195.74%，主要系汇兑收益同比增长所致。

## 3、利润分析

近三年及一期发行人净利润分别为370,280.75万元、444,988.41万元、466,029.33万元及8,479.46万元，整体呈现稳步上升的趋势。

从毛利率水平看，2019年度公司营业毛利率为28.72%，具体到各业务板块而言：电网自动化及工业控制板块业务因行业投资持续增长，收入快速增长，毛利率有所提升；继电保护及柔性输电业务中柔性输电业务市场需求增长，竞争加剧毛利率下降；电力自动化信息通信业务增长主要系抢抓能源互联网等市场机遇，在通信设备及集成、网络安全、云数据中心等领域抓住发展契机，保持较快增长；发电及水利环保板块业务中传统火电等低毛利率业务收入占比下降，毛利率提高；集成及其他板块业务中配网节能、综合能源管理及节能租赁业务收入增长，毛利率提高；受国际形势影响，本期国际业务收入有所下降，自有产品销售占比提高，毛利率有所提高。

此外，2017-2019年公司加权平均净资产收益率分别为16.38%、16.90%及14.82%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别15.80%、12.80%、14.69%及14.16%，维持在较高水平。

## 4、投资收益分析

近三年及一期，公司投资收益分别为 3,259.92 万元、11,015.64 万元、4,743.94



万元及 254.65 万元。该科目 2018 年较上年增加了 7,755.72 万元，2019 年大幅回落，主要系 2018 年转让其他非流动资产中的宁和轨道 PPP 项目产生的投资收益。

#### 5、营业外收入分析

近三年及一期，公司营业外收入分别为 4,999.61 万元、3,724.88 万元、4,972.43 万元及 272.29 万元。2019 年度营业外收入较 2018 年度增长 33.49%，主要系对长期无法清偿的应付账款核销所致。

#### 近三年营业外收入明细表

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
非流动资产处置利得合计	23.11	21.76	498.96
政府补助	1,716.03	1,308.52	730.05
其他	3,233.29	2,394.61	3,770.60
<b>合计</b>	<b>4,972.43</b>	<b>3,724.88</b>	<b>4,999.61</b>

### 六、发行人有息债务情况

#### (一) 发行人有息债务及债务期限结构情况

截至2020年3月末，发行人有息债务余额101,490.03万元，具体情况如下：

#### 2020年3月31日发行人有息债务明细表

单位：万元，%

序号	项目	金额	占比
1	短期借款	101,307.70	99.82
2	一年内到期的非流动负债	182.33	0.18
3	长期借款	-	-
4	应付债券	-	-
5	长期应付款	-	-
	<b>合计</b>	<b>101,490.03</b>	<b>100.00</b>

截至2020年3月末，发行人有息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债，债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。

#### (二) 有息债务余额的期限结构

截至2020年3月末，发行人有息债务期限结构如下：

#### 2020年3月31日有息债务余额期限结构表

单位：万元，%

序号	项目	2020年3月31日	
		金额	占比
1	一年内到期的有息债务	101,490.03	100.00
2	一年以上到期的有息债务	-	-
合计		101,490.03	100.00

### (三) 信用融资与担保融资的结构

公司有息债务均为信用借款。

## 七、本次债券发行完成后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2020年3月31日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为10亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金净额10亿元计入2020年3月31日的资产负债表；
- 4、本次债券募集资金10亿元，其中4亿元用于偿还公司债务、6亿元用于补充流动资金。
- 5、假设本次债券于2020年3月31日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	4,070,802.74	4,130,802.74	60,000.00
非流动资产合计	1,482,748.99	1,482,748.99	-
资产总计	5,553,551.73	5,613,551.73	60,000.00
流动负债合计	2,241,951.39	2,201,951.39	-40,000.00
非流动负债合计	47,158.79	147,158.79	100,000.00
负债合计	2,289,110.18	2,349,110.18	60,000.00
所有者权益合计	3,264,441.55	3,264,441.55	-
资产负债率	41.22%	41.85%	0.63%
流动比率	1.82	1.88	0.06
速动比率	1.54	1.59	0.05

## 八、发行人或有事项

### (一) 担保情况

发行人制定了严格的担保管理制度。根据该制度，国电南瑞科技股份有限公司

司对外担保实行统一集中管理，非经公司董事会或股东大会批准，公司所属各级单位不得对外提供担保；同时，公司在担保对象、担保金额以及担保期限方面严格限定，所有担保活动必须遵循平等、合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。

截至 2020 年 3 月末发行人无对外担保。

## （二）重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在需予披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼。

## （三）重大承诺事项

截至2019年12月31日，发行人对外签订的不可撤销的经营租赁合同情况如下：

### 截至 2019 年 12 月 31 日公司不可撤销经营租赁的最低租赁付款额明细表

单位：万元

项目	金额
1 年以内	1,074.94
1-2 年	743.82
2-3 年	379.74
3 年以上	237.35
合计	<b>2,435.85</b>

## （四）其他或有事项

1、2014 年 10 月，发行人所属子公司南瑞电力设计有限公司（简称：设计公司）与河南湛蓝普惠新能源工程有限公司（简称：湛蓝公司），签订《唐县迷城乡太阳能光电并网发电项目设备及施工承包合同》，合同总价款为 2,340.00 万元。2014 年 10 月 14 日，湛蓝公司进场施工时，因业主方保能唐县光伏电力开发有限公司对工作现场占用土地赔付问题未作处理，受到周边村民进入施工现场阻挠开工和破坏机械设备，给湛蓝公司造成了损失。2016 年 9 月 2 日，湛蓝公司以合同无法履行为由，将设计公司诉至南京市江宁区人民法院，要求解除合同并赔偿损失。截至审计现场结束，案件仍在审理当中，设计公司可能需要承担部分损失及费用。同时，2017 年 2 月 20 日，设计公司将业主方保能唐县光伏电力开发

有限公司及其股东英利光伏电力投资集团有限公司、保证人英利能源（中国）有限公司诉至河北省保定市中级人民法院，要求赔偿损失，并依法申请了财产保全。截至 2019 年 12 月 31 日，该案件仍在审理当中。设计公司根据案情进展计提预计负债 11,000,000.00 元。

2、2016 年 4 月 26 日，发行人子公司国电南瑞南京控制系统有限公司中德分公司（简称：中德分公司）与江苏省江建集团有限公司（简称：江建集团）签订采购合同，合同总价 2,964 万元，付款方式为背靠背付款，中德公司业主方为青岛昌盛日电太阳能科技股份有限公司（简称：青岛昌盛）。中德分公司收到青岛昌盛承兑汇票后，承兑江建集团，江建集团声称未收到上述银行承兑汇票和商业承兑汇票。2018 年 5 月 17 日，江建集团向浦口区法院起诉中德分公司。开庭前，经过双方律师的沟通以及法官的积极调解，江建集团同意撤诉，中德分公司于 2018 年 7 月 2 日收到正式的准予撤诉通知。2018 年 8 月 8 日，江建集团重新起诉中德公司，较上次起诉，江建集团诉讼请求增加逾期利息。截止 2019 年 12 月 31 日，上述诉讼仍在审理中。根据诉讼律师意见，预计此项诉讼公司承担其他额外损失的可能较小。

3、截至 2019 年 12 月 31 日，公司及所属子公司在各银行开具的保函尚有人民币 320,698.46 万元、美元 4,218.96 万元、加拿大币 38.20 万元、欧元 834.42 万元、港币 206.27 万元、印尼盾 180,619.89 万元、澳元 44.91 万元、泰铢 15.00 万元。

## 九、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

截至 2019 年 12 月 31 日所有权或使用权受限制的资产明细表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限制原因
货币资金	23,847.68	银行承兑汇票保证金、保函保证金等
合计	<b>23,847.68</b>	

## 第五节 募集资金运用

### 一、本次募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司关于发行公司债券的董事会会议审议通过，并经公司关于发行公司债券的股东大会会议批准，公司申请发行不超过人民币 10 亿（含 10 亿元）的公司债券。

### 二、本次募集资金的运用计划

发行人计划将本次公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务和补充流动资金。其中 4 亿元用于偿还母公司南瑞集团有限公司的委托贷款，6 亿元用于补充流动资金。在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。通过上述安排，有助于公司进一步优化资本结构，提高公司的抗风险能力。

计划还款情况明细表如下：

发行人本次公司债券募集资金计划还款情况明细表

序号	借款单位	贷款单位	债务类型	贷款金额 (万元)	借款期限	本次募集资金偿 还金额(万元)
1	国电南瑞科技股份有限公司	南瑞集团有限公司	委托贷款	20,000	2020.3.13- 2021.3.12	20,000
2	国电南瑞科技股份有限公司	南瑞集团有限公司	委托贷款	20,000	2019.7.23- 2020.7.22	20,000
	合计			<b>40,000</b>		<b>40,000</b>

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

### **（一）有利于优化公司债务结构**

本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，以2020年3月31日合并报表口径为基准，发行人短期借款占总负债的比例将从4.43%降至2.61%，流动负债占负债总额的比例则由本次债券发行前的97.94%降至93.74%，而公司的应付债券将增加10亿元，公司的债务结构将得到优化调整，这将有利于发行人中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

### **（二）提升公司短期偿债能力**

以2020年3月末公司合并口径财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的1.82增加至发行后的1.88。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到一定提升，短期偿债能力增强。

### **（三）有利于提高公司经营的稳定性**

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

## **五、募集资金专项账户管理安排**

发行人将开设募集资金专项账户，聘请账户监管人，并与其签署《账户监管协议》，账户监管人依据有关规定或约定指定专门工作人员对发行人募集资金使用情况进行监督，并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。同时，发行人指派专门部门负责专项管理，根据募集说明书承诺的投向使用发债资金，保证专款专用。此外，发行人将加强风险控制管理，提高资金使用效率，努力获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

## **六、前次募集资金使用情况**

截至本募集说明书摘要签署日，发行人未发行过公司债券。

## **七、发行人关于本次债券募集资金的承诺**

发行人承诺，本次公开发行债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转

借他人使用，不用于非生产性支出，不用于购买理财产品。

## 第六节 备查文件

本次债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告，及最近一期财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）发行人 2017 年重大资产重组前一年备考审计报告、重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可至发行人及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次债券募集说明书及摘要。