

证券代码:002028

证券简称:思源电气

公告编号:2018-010

## 思源电气股份有限公司 2017 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

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

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 760,209,282 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	思源电气	股票代码	002028
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	林凌		
办公地址	上海市闵行区华宁路 3399 号		
传真	021-61610959		
电话	021-61610958		
电子信箱	IR@SIEYUAN.COM		

## 2、报告期主要业务或产品简介

报告期内公司从事的主要业务及经营模式没有发生重大变化。

公司主营业务为输配电设备的研发、生产、销售及服务。公司是目前输配电设备行业中能够覆盖电力系统中一次设备、二次设备、电力电子装置的产品制造和解决方案的少数几个厂家之一。公司有着20多年的行业经验，积累了丰富的产品开发和制造经验，对行业的现状和发展有着深刻的理解和把握，参与了多项国家标准和行业标准的制定，拥有多项行业领先的核心技术，目前在同行业处于领先地位。

目前公司主要产品有550kV及以下GIS、220kV及以下变电站继电保护设备和监控系统、750kV及以下SF6断路器和隔离开关、1000kV及以下电力电容器成套装置、1000kV及以下电流和电压互感器、66kV及以下消弧接地成套装置、66kV及以下电抗器、动态无功补偿、有源滤波装置、油色谱及在线监测系统等。公司主要收入来源于上述设备的销售。由于行业特点，公司实际交付的产品个性化或客户订制程度较高，因此公司采用以销定产的生产模式，通常是按订单生产（MTO）或按订单设计（ETO），完整交付周期包括设计、制造、发货、验收等。公司还在开拓工程总承包（EPC）业务，EPC业务交付周期相对较长，涵盖工程设计、设备采购、土建施工、安装调试等。输配电设备市场中采购方较为集中，客户主要为国家电网公司、南方电网公司、五大发电集团及其下属企业、地方电力公司及大型铁路、石油、工矿企业。

## 3、主要会计数据和财务指标

### （1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	4,494,788,142.89	4,403,730,404.35	2.07%	3,997,420,744.00
归属于上市公司股东的净利润	249,191,172.36	351,425,056.71	-29.09%	382,115,791.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	177,656,190.00	284,300,315.00	-37.51%	275,162,919.01
经营活动产生的现金流量净额	485,504,395.29	169,945,725.61	185.68%	534,961,767.57
基本每股收益（元/股）	0.33	0.49	-32.65%	0.51
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.46	-28.26%	0.50
加权平均净资产收益率	5.82%	8.70%	-2.88%	10.20%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	6,789,827,230.60	6,460,221,490.92	5.10%	6,192,711,444.10
归属于上市公司股东的净资产	4,364,325,174.03	4,196,967,249.04	3.99%	3,922,813,508.75

## (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	600,484,732.25	1,271,453,936.48	963,070,147.58	1,659,779,326.58
归属于上市公司股东的净利润	17,109,731.40	127,822,893.69	39,395,699.39	64,862,847.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,557,388.21	95,357,711.63	29,519,225.85	43,221,864.31
经营活动产生的现金流量净额	-343,939,317.40	203,768,496.45	75,222,540.46	550,452,675.78

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

 是  否

## 4、股本及股东情况

## (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

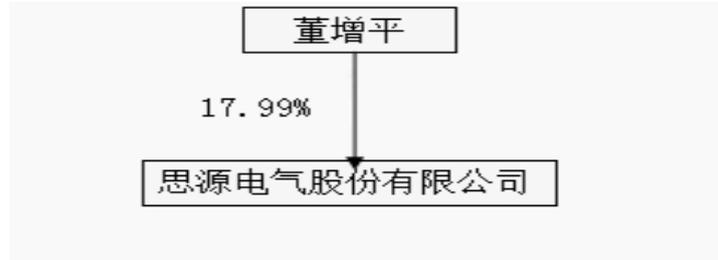
单位：股

报告期末普通股股东总数	20,664	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	21,103	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
董增平	境内自然人	17.99%	136,797,820	102,598,364			
陈邦栋	境内自然人	13.21%	100,398,040	75,298,529			
上海承芯企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	7.85%	59,674,630	0	质押	14,024,192	
李霞	境内自然人	5.00%	38,010,415	0			
陈颖翱	境内自然人	4.70%	35,736,394	0			
冯美娟	境内自然人	4.25%	32,326,919	0			
杨小强	境内自然人	3.35%	25,463,791	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	3.04%	23,111,760	0			
陕西省国际信托股份有限公司－陕国投·持盈 81 号证券投资集合资金信托计划	境内非国有法人	1.38%	10,500,000	0			
云南国际信托有限公司－苍穹 6 号单一资金信托	境内非国有法人	1.23%	9,319,445	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、报告期内自然人股东李霞、董增平、杨小强、陈邦栋之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。2018 年 3 月 9 日，董增平、陈邦栋共同签署了《一致行动人协议》，董增平和陈邦栋成为一致行动人，合计控制了占公司总股本的 29.99% 的股份。因此，公司实际控制人变更为董增平和陈邦栋。 2、公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东杨小强除通过普通证券账户持有 25,439,791 股外，还通过申万宏源西部证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 24,000 股，实际合计持有 25,463,791 股。						

**(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表**

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

**(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系**

注：2018年3月9日，董增平、陈邦栋共同签署了《一致行动人协议》，董增平和陈邦栋成为一致行动人，合计控制了占公司总股本的29.99%的股份。因此，公司实际控制人变更为董增平和陈邦栋。

**5、公司债券情况**

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

**三、经营情况讨论与分析****1、报告期经营情况简介**

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求：否

2017年是电力设备行业充满机遇与挑战的一年，公司继续聚焦客户的痛点和需求，坚持为客户创造价值，在订单获取、新市场突破、新产品开发等方面均取得了可喜的成绩，内部管理优化取得了持续的进步。

2017年公司新增合同订单61.15亿元，与上年同期相比增加19.11%；实现营业总收入44.95亿元，与上年同期相比增长2.07%。2017年归属于母公司所有者的净利润为2.49亿元，与上年同期相比下降29.09%。2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1.78亿元，与上年同期相比下降37.51%。

报告期内，公司持续巩固和开拓国内市场。在2017年国家电网公司组织的集中招标采购中，公司继续巩固市场地位，主流产品市场份额继续保持前列，实现了750kV电容式电压互感器、紫外检测等新产品突破，在变电站设备整站招标中实现220kV一次集成和220kV一二次集成中标突破，并持续提升配网产品市场份额。在南方电网、主要地方电网的综合市场占有率得到进一步提升，同时持续开拓发电、轨交等国内其他市场。公司积极推进二次产品业务，在2017年国家电网公司统一组织的专项检测中，公司通过了220kV就地化即插即用线路保护装置检测，并在多地成功挂网运行，同时在110kV保护专业检测中综合排名第二，其中线路保护检测综合排名第一。

报告期内，公司继续大力拓展海外市场，实现海外订单16.28亿，订单同比增长91%。海外市场获得550kV GIS、串补电容器产品等新产品订单，突破英国国家电网、西班牙电网公司等12个新国家市场。报告

期内公司通过了西班牙能源公司、哥伦比亚电网、智利电网等重要市场资质认证。公司积极开拓海外输配电工程总承包业务，报告期内EPC项目合同总额同比增长384%；16个EPC在执行项目进展顺利，4个变电站及一个线路项目获得完工证明。

报告期内，公司继续坚持产品与技术创新。2017年公司立项产品路标76项，完成64项，完成率84.2%；其中直流开断、直流绝缘等技术创新，确保了公司在行业中的技术领先地位。

报告期内，公司坚持以客户为中心，委托第三方咨询公司进行客户满意度调查，分别针对各个与客户交互环节按月度进行匿名调研，包括整体评价、售前环节、工程设计环节、监造环节、交付环节、安装投运环节。针对调查结果以及客户反馈的问题，积极地进行改善以期提升公司各个运营环节的效率和质量从而提升客户满意度。截止2017年底，客户满意度评分达到95.73分，充分表明公司的产品质量与服务得到了客户的高度认可和评价。

报告期内，在采购环节，公司积极应对基本原材料价格上涨（金属、化工类）的困难，优化采购策略，完善风险应对策略，改进产品设计，保持了稳定供应，同时降低了物料采购成本，提升了零部件质量和交付及时率。在生产制造环节，公司继续优化计划策略和库存策略，持续推进自动化，持续推进精益改善，持续坚持质量领先的质量方针。在产供领域的持续改进，有效提升了公司产品质量和成本竞争力。

报告期内，公司积极推进业务与人力资源一体化建设，优化组织架构，加强组织能力建设；进一步加强任职资格、岗位聘用及岗位动态管理工作，使优秀人才脱颖而出；引进固薪包管理，将固薪包额度与经营业绩及公司战略挂钩；大力推进工程项目经理、系统工程师任职资格建设及培养，逐步建立复合型关键岗位“之”字型横向发展机制；基于公司战略和任职资格要求逐步建立培训课程体系，牵引员工成长；通过核心价值观梳理及企业文化宣贯传承、“四敢一勇”干部行为标准制定，改善组织氛围、提升员工敬业度、加强干部队伍建设，打造高绩效团队。

公司继续围绕“向全球客户提供一流的电气设备与服务”的目标，坚持产品与技术创新，加大拓展市场，争取超额完成2018年各项战略目标，为股东创造良好回报。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
开关类产品	2,145,364,938.24	131,702,043.01	32.05%	-2.07%	-38.27%	-1.81%
线圈类产品	820,793,146.11	50,387,760.28	34.51%	10.94%	-30.07%	-0.49%
无功补偿类	732,336,199.77	44,957,467.12	33.60%	-13.83%	-45.69%	-4.11%
智能设备类	396,757,185.83	24,356,570.31	44.26%	-2.07%	-38.27%	0.40%
其他	399,536,672.94	24,527,200.54	15.92%	83.14%	15.44%	-9.01%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

## (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

变化的情况说明详见“第十一节财务报表、五-重要会计政策及会计估计、33-重要会计政策及会计估计变更”

## (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

## (3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

变化的情况说明详见“第十一节财务报表、八-合并范围的变更”

## (4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用  不适用

2018 年 1-3 月净利润（万元）	-1,000	至	500
2017 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,711		
业绩变动的的原因说明	受美元汇率变化，初步预计一季度会出现 2,000 多万元汇兑损失。同时受市场因素影响交付暂时放缓，收入增长放缓。 公司声明：公司业绩能否实现还取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素的影响，存在不确定因素，请投资者注意。		

思源电气股份有限公司

二〇一八年三月二十三日