

证券代码:002028

证券简称:思源电气

公告编号:2020-018

思源电气股份有限公司 2019 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。

董事、监事、高级管理人员无异议。

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
Peter Quan Xiong	董事	受疫情影响不能参会	张家荣
章孝棠	独立董事	受疫情影响不能参会	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 1.00 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		
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、500kV及以下直流断路器、220kV及以下变压器、66kV及以下中性点接地成套装置、66kV及以下电抗器、动态无功补偿、有源滤波装置、充电桩、油色谱及在线监测系统。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：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	6,380,095,191.01	4,806,616,779.94	32.74%	4,494,788,142.89
归属于上市公司股东的净利润	557,564,271.47	294,624,697.54	89.25%	249,191,172.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	489,869,085.28	197,500,259.32	148.03%	177,656,190.00
经营活动产生的现金流量净额	831,389,944.00	174,319,434.25	376.93%	485,504,395.29
基本每股收益（元/股）	0.73	0.39	87.18%	0.33
稀释每股收益（元/股）	0.73	0.39	87.18%	0.33
加权平均净资产收益率	11.62%	6.61%	5.01%	5.82%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	8,845,146,505.02	7,579,165,654.89	16.70%	6,789,827,230.60
归属于上市公司股东的净资产	5,042,214,012.32	4,569,855,450.35	10.34%	4,364,325,174.03

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	842,311,959.88	1,569,489,315.72	1,791,489,279.06	2,176,804,636.35
归属于上市公司股东的净利润	20,208,069.36	172,039,517.06	218,065,157.40	147,251,527.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,993,148.61	163,448,772.78	191,031,686.78	117,395,477.11
经营活动产生的现金流量净额	-226,748,201.93	25,297,798.17	191,265,120.10	841,575,227.66

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	25,751	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	40,902	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	17.29%	131,444,820	98,583,615			
陈邦栋	境内自然人	12.68%	96,383,042	72,287,281			
上海承芯企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	9.08%	69,042,628	0			
香港中央结算有限公司	境外法人	5.39%	40,975,733	0			
李霞	境内自然人	4.87%	37,049,997	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			
上海集盖企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.66%	20,250,000	0			
全国社保基金四一二组合	境内非国有法人	1.03%	7,867,781	0			
汤兰芳	境内自然人	0.76%	5,772,087	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	董增平和陈邦栋通过签署《一致行动人协议》为一致行动人。除此之外，公司未知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



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

报告期内公司全体员工在董事会领导下，坚持以客户为中心的服务理念，发扬群体奋斗精神，以“使电能传输与分配更安全、更可控、更高效”为企业使命，积极开拓市场，强化内部管理，不断优化流程，全面提升产品质量、服务品质和成本管理水平，公司在订单获取、新市场突破、新产品开发、营业收入、净利润和经营活动现金流等方面均取得了可喜的成绩。

报告期内公司新增订单81.21亿元（不含税），与去年同期相比增长21.53%；实现营业总收入63.80亿元，与去年同期相比增长32.74%；实现净利润为5.58亿元，与去年同期相比增长89.25%；经营活动产生的现金流量净额为8.31亿元，与去年同期相比增长376.93%。

报告期内公司实现营业总收入63.80亿元，与去年同期相比增长32.74%。其中，开关类及相关产品是公司收入占比最大的产品，该产品报告期内实现营业收入27.27亿元，同比增长30.87%；线圈类及相关产品实现收入13.71亿元，同比增长41.98%；无功补偿类及相关产品实现收入9.13亿元，同比增长10.25%；智能设备类及相关产品实现收入5.39亿元，同比增长17.59%；工程总包实现收入7.65亿元，同比增长164.72%。在销售区域上，来自国内营业收入为50.20亿元，同比增长26.54%，主要是华北地区同比增长69.58%、华南地区同比增长33.58%。来自海外市场的营业收入为13.60亿元，同比增长了61.99%。

报告期内公司产品整体毛利率为29.31%，较去年同期下降1.28个百分点。其中，开关类及相关产品毛利率为30.90%，较去年同期上升了0.86个百分点；线圈类及相关产品毛利率为34.81%，较去年同期下降了0.14个百分点；无功补偿类及相关产品毛利率为25.64%，较去年同期上升了0.81个百分点；智能设备类及相关产品毛利率为40.87%，较去年同期上升了3.72个百分点；工程总包毛利率为10.34%，较去年同期下降了13.37个百分点。

报告期末公司末货15.42亿元，较去年同期增长45.32%；其中在产品2.05亿元，较去年同期减少10.74%。发出商品4.52亿元，较去年同期增长106.25%。库存商品3.23亿元，较去年同期增长45.04%。公司充分考虑了市场环境因素的影响，采用了存货的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，累计计提了1,567.79万元存货跌价准备。

报告期内公司销售费用支出为6.71亿元，较上年同期增长17.21%。管理费用2.51亿元，较上年同期增长9.87%。公司报告期内加强费用管控，销售费用和管理费用支出均低于销售收入的增长。

报告期内公司继续坚持产品与技术创新，研发投入支出为3.87亿元，较上年同期增长12.09%，研发投入占营业收入比例为6.07%。公司研发环保气体GIS、百兆乏级STATCOM、悬吊式特高压直流电容器、移动式变电站、大功率互感器、可控避雷器、光纤传感等创新项目研发目标达成，不仅确定了公司在行业中的技术领先地位，也是公司后续利润增长点。

报告期内公司加强回款管理，年度经营活动产生的现金流量净额为8.31亿元，较上年同比增长376.93%。

报告期内公司持续巩固和开拓国内市场，巩固并提升主要客户国家电网、南方电网在主流产品上的市场份额。公司产品在国家电网±800kV陕北-武汉、±800kV雅中-江西、±800kV青海-河南、1000kV张北-雄安、南方电网±800kV乌东德多端直流、云贵互联等特高压工程均获得订单。报告期内，公司也成功中标了藏中联网工程，该工程是世界上海拔最高、海拔跨度最大、自然条件最复杂的输变电工程。公司积极开拓轨道交通、发电、冶金等行业市场，获得了国家重点项目如拉林铁路、京张高铁等采购订单。公司持续提升工程交付质量，公司参与重大工程如张北柔性直流电网试验示范工程500kV直流断路器、北京大兴国际机场配套工程、北京2022冬奥会配套工程均顺利成功投运，获得业主好评，也提升了公司品牌影响力。

报告期内公司继续大力拓展海外市场。公司产品在日本、韩国、菲律宾、希腊、罗马尼亚等多个国家市场实现首单突破。海外市场新增订单16亿元，增长了18%。公司多个产品通过了东南亚、日本、韩国、泰国、中东、欧洲、南美洲等多个国家的资质认证。报告期末公司仍有31个EPC总包项目处于项目执行阶段，报告期内有1个EPC总包项目获得完工证明，实现项目关闭。

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2019年底，客户满意度评分达到95.41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，在供应链建设方面，公司优化采购策略，完善风险应对策略，改进产品设计，保持了稳定供应，提升竞争程度同时又发展与供应商战略合作关系，坚持以客观标准评价并积极使用招标、电子系统报价，坚持推行生产件批准程序，坚持对供应商进行需求信息分享，坚持进行质量审核辅导，不仅降低了物料采购成本，同时继续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。上述改善活动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，激活组织与员工，持续提升组织能力和人力资源效率，进一步加强国际化业务能力，提升公司整体一致性。通过战略绩效管理，实现战略有效落地；进一步加强任职资格、岗位聘用及岗位动态管理工作，使优秀人才脱颖而出；加强跨职能部门团队绩效管理，提升产品开发经理及核心代表履职能力；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；通过员工核心价值观及干部“四敢一勇”的考核落地，提升员工敬业度，加强干部队伍建设，打造具有高度凝聚力和战斗力的员工队伍。

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，争取完成2020年各项战略目标，为股东创造良好回报，为全世界的更多地方送去光明、提升供电可靠性！

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
开关类及相关产品	2,726,867,110.62	1,884,190,428.73	30.90%	30.87%	29.25%	0.86%
线圈类及相关产品	1,370,959,436.38	893,743,668.69	34.81%	41.98%	42.30%	-0.14%
无功补偿类及相关产品	913,269,280.17	679,075,424.29	25.64%	10.25%	9.05%	0.81%
智能设备类及相关产品	539,342,294.24	318,926,672.55	40.87%	17.59%	10.65%	3.72%
工程总包	765,156,275.92	686,058,714.77	10.34%	164.72%	211.10%	-13.37%

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

报告期内公司实现营业收入 63.80 亿元，较上年同期增长 32.74%；营业成本 45.10 亿元，较上年同期增长 35.20%；主要是公司持续巩固和开拓市场，实现收入增长，其中海外地区增长明显，报告期内来自海外市场确认收入 13.60 亿元，同比增长 61.99%。

报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润 5.58 亿元，较上年同期增长 89.25%。主要原因为（1）收入增长带动利润增长；（2）公司加强成本管控，降低各项费用支出，各项费用占营业收入的比例同比下降。

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

1、重大会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），本公司对财务报表格式进行了相应调整。	董事会批准	“应收票据及应收账款”分拆为“应收票据”和“应收账款”，应收票据本期余额为537,274,596.74元，上期余额为320,300,956.58元；应收账款本期余额为2,513,780,034.20元，上期余额为2,618,513,678.88元； “应付票据及应付账款”分拆为“应付票据”和“应付账款”，应付票据本期余额为496,660,499.09元，上期余额371,040,268.21元；应付账款本期余额为1,889,339,509.92元，上期余额1,431,149,935.92元； “长期应付职工薪酬”并入“长期应付款”，长期应付款本期余额为6,255,076.00元，上期余额为6,255,076.00元。
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。	董事会批准	详见首次执行新金融工具准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

新金融工具准则将金融资产分为三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具首次施行日，本公司以管理金融资产的业务模式以及该资产的合同现金流量特征对金融资产进行重新分类。新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则中的“已发生损失法”。

本公司按照新金融工具准则相关规定，于准则施行日，对金融工具进行以下调整：

1) 本公司将以前年度分类为可供出售金融资产的权益投资重新分类为不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（其他权益工具投资），将以前年度分类为其他流动资产（货币式基金）、一年内到期的非流动资产（浮动收益的银行理财产品）重新分类为交易性金融资产。

2) 本公司根据“预期信用损失法”对金融工具的减值情况进行了评估，经本公司评估，新金融工具准则要求下的预期信用损失法对本年合并及公司财务报表所列示的金额或披露并无重大影响。

本公司因执行新金融工具准则对2019年1月1日合并及公司资产负债表各项目的影 响请见首次执行新金融工具准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况。

2、会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
变更前, 公司按照实际发生的售后维保费用进行账务核算, 未对后续质保期内可能发生的质保金确认为预计负债。	董事会批准	2019年起	本次会计估计变更, 2019年预计负债增加26,678,552.80元, 利润总额减少26,678,552.80元。
变更后, 公司根据会计准则要求, 自2019年会计年度起, 按照以往实际发生的维修费用估算后续质保期内可能发生的质保金, 该费用确认为预计负债。根据公司以往经验, 公司质保期内产品维保费用发生金额与该订单所属产品类别、质保期长短等相关。因此公司确定按照产品类别、交付产品有效质保期、台套数量来测算质保金。			

2019年12月25日召开的第六届董事会第二十一次会议、第六届监事会第十六次会议审议通过了《关于质保金确认预计负债的会计估计变更的决议》。

(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

根据公司第六届董事会第三次会议决议和第六届董事会第十一次会议决议, 公司审议通过了计划使用25,000万元在江苏如皋设立全资子公司江苏思源高压开关有限公司。公司子公司江苏思源高压开关有限公司于2017年8月成立, 思源电气持股100%, 2019年实缴出资10,100万元。

根据公司第六届董事会第十四次会议决议, 公司审议通过了计划使用25,000万元在江苏常州设立全资子公司江苏思源变压器有限公司。公司子公司江苏思源变压器有限公司于2018年12月成立, 思源电气持股100%, 2019年实缴出资10,000万元。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在赞比亚设立了Sieyuan Electric (zambia) Company Limited, 持股100%, 实缴出资5万美元(折合人民币334,505元)。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在科特迪瓦设立了Sieyuan T&D COTE D'IVOIRE, 持股100%, 实缴出资500万西非法郎(折合人民币60,000元)。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在菲律宾设立了SHSY Electric Power Corporation, 持股100%, 实缴出资1,250万比索(折合人民币1,706,250元)。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在塞拉利昂设立了Joint Venture Sieyuan & Neie Limited, 持股100%, 实缴出资4,000万利昂(折合人民币3,200元)。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在博兹瓦纳设立了Sieyuan Electric (botswana) (proprietary) Limited, 持股100%, 截止报告期末公司未注资。

根据公司董事长决定, 公司子公司上海思源输配电工程有限公司于2019年在尼日利亚设立了Sieyuan Electric (nigeria) Company Limited, 持股100%, 计划出资3万美元(折合人民币204,000元)。截止报告期末公司未注资。

(4) 对 2020 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2020 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为正，同比上升 50%以上

2020 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	200.00%	至	345.37%
2020 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间(万元)	6,062	至	9,000
2019 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润(万元)	2,020.81		
业绩变动的原因说明	本期预计业绩比上年同期增长，主要是因为公司经营状况及业务发展势头良好，主营业务收入、销售规模以及持续盈利能力继续平稳增长，公司经营业绩进一步稳健提升。		

思源电气股份有限公司

二〇二〇年四月十七日