

公司代码：600517

公司简称：置信电气

上海置信电气股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	置信电气	600517	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	牛希红	仲华
电话	021-52311588	021-52311588
传真	021-52311580	021-52311580
电子信箱	600517@sgepri.sgcc.com.cn	600517@sgepri.sgcc.com.cn

1.6 2015 年度经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，母公司全年实现税后净利润为 157,914,312.95 元；根据 2015 年度母公司税后利润，按照《公司章程》的规定，提取 10% 的法定盈余公积，计为 15,791,431.30 元，加实施上年度利润分配后的剩余未分配利润后，截至 2015 年末，母公司可分配利润为 163,869,575.20 元。

2015 年度，公司拟进行如下利润分配方案：以 2015 年末总股本 135,616.7823 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计派发 135,616,782.30 元。实施上述利润分配方案后，公司剩余未分配利润结转下一年度。公司本年度不进行资本公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务及经营模式

公司主要从事 35kV 及以下非晶变及硅钢变、非晶铁心、集成变电站、消弧线圈等一次中低压设备的生产和销售、运维业务、节能环保服务和碳资产管理等业务，是目前沪深两市最大的专业化非晶配电变压器生产商，非晶变生产技术位于国际先进水平。公司在不断巩固非晶变行业领先地位的基础上，初步形成了装备制造、低碳节能、运维服务三大产业板块。

2015 年 12 月，公司完成重大资产重组，武汉南瑞成为公司全资子公司，从而在电网智能运维系

统及设备、新材料一次设备、节能工程及服务等领域为公司注入了新的产品以及技术力量。

装备制造板块 公司已挂网运行的变压器包括非晶变 33 万台、硅钢变 8 万台左右,生产规模较大,生产能力、试验设备及试验能力在国内同行业领域属领先水平;市场布局基本形成,主要以国家电网公司、南方电网公司集中招标为核心竞争市场,逐步开拓支柱产业市场。目前除西藏外已拓展至全国各地,聚焦上海、江苏、浙江、福建等华东地区,扩大向华中、华北、东北地区销售;经营业绩稳定,保持平稳增长态势,但受招标政策变化、竞争加剧以及原材料成本变化等影响,毛利率变动幅度较大。

低碳节能板块 低碳节能业务起步较晚,初步形成“低碳咨询和规划、节能工程和运营、低碳审计和认证、碳资产管理和交易”经营模式,业务包括建筑节能、绿色照明节能、工业节能、碳减排项目开发、碳排放方法学开发、碳交易等;目前低碳节能人才团队素质水平较高,人员具有电网节能、楼宇市政节能、能源站与工矿企业节能等专业背景,以及国家发改委气候战略中心、能源研究所、碳交易所、第三方碳排放审核机构的工作经历,行业资源和经验较为丰富。

工程运维板块 工程运维业务主要由置信电建作为发展载体,涵盖配网电力工程建设、配网运检抢修、配网设备检测维护等。包括 35kV 以下的各类电业和用户工程建设,配电台区(含线路、变压器、开关)运行、监测、维修、故障消除、检修、抢修、试验等;运维业务处于培育增长期,置信电建同时作为公司物资集中采购平台;已获得上海市建交委送变电三级资质、华东能源局承装(修、试)四级资质,送变电工程乙级设计资质,同时具备通信建设工程施工,房屋建设工程施工,管道建设工程专业施工,市政公用建设工程施工等非电力安装施工资质。

武汉南瑞 武汉南瑞的主营业务面向电力行业及相关工业行业,以电网智能运维系统及设备、新材料一次设备为传统优势业务,目前大部分服务于电力行业,少部分服务于大型工矿企业等客户。电网智能运维系统及设备主要用于电网的运行监测、日常维护与检修、集中检修等环节,属于电网辅助设备,但对于电网的安全运行至关重要。武汉南瑞在电网智能运维系统及设备中的雷电监测与防护、高压测试与计量、状态监测及其他三大领域具有较高的行业影响力及市场份额;新材料一次设备方面,线路复合绝缘子贡献产值较大,主要用于各级输电线路。节能工程及服务是近年来开展的新兴业务,主要针对各类工业客户,如煤层气能效管理。

(二)行业情况说明

公司所处行业为电力行业的电气设备制造板块,电力行业是支撑国民经济和社会发展的基础性产业和公用事业,公司经营业绩与电力消费水平及电网投资规模密切相关。

随着我国经济发展进入新常态,电力供应结构持续优化,电力消费增长主要动力由高耗能向新兴产业、服务业和居民生活用电转换,电力供需形势由偏紧转为宽松。

根据中国电力企业联合会《2016 年度全国电力供需形势分析预测报告》统计,2015 年全国全社会用电量 5.55 万亿千瓦时,同比增长 0.5%,全国主要电力企业合计完成投资 8694 亿元、同比增长 11.4%。其中,全年完成电网投资 4603 亿元、同比增长 11.7%;完成电源投资 4091 亿元、同比增长 11.0%。2015 年底全国全口径发电装机容量 15.1 亿千瓦、同比增长 10.5%,年底全口径发电量 5.60 万亿千瓦时、同比增长 0.6%。预计 2016 年全国电力消费仍将保持低速增长,电力供应能力充足,非化石能源发电装机比重进一步提高,全国电力供应能力总体富余、部分地区过剩。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年		本年比上年 增减(%)	2013年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	8,888,122,068.81	7,427,127,791.93	5,244,803,442.60	19.67	6,175,146,636.07	4,434,943,972.97
营业收入	6,376,958,921.07	5,342,164,728.41	4,201,373,844.02	19.37	4,375,044,578.49	3,268,906,436.57
归属于上市公司股东的净利润	443,576,061.52	428,928,819.98	285,570,637.26	3.41	389,827,858.08	283,420,493.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	217,557,209.13	278,760,003.66	269,938,261.79	-21.96	252,357,157.75	270,639,461.94
归属于上市公司股东的净资产	3,184,160,991.89	2,879,048,804.90	2,300,572,735.05	10.60	2,593,395,880.00	2,118,712,288.59
经营活动产生的现金流量净额	170,954,455.53	9,895,237.15	41,436,735.45	1,627.64	113,022,154.74	79,078,785.76
期末总股本	1,356,167,823.00	1,244,522,290.00	1,244,522,290.00	8.97	691,401,272.00	691,401,272.00
基本每股收益 (元/股)	0.33	0.32	0.23	3.13	0.29	0.23
稀释每股收益 (元/股)	0.33	0.32	0.23	3.13	0.29	0.23
加权平均净资产收益率(%)	14.55	15.66	12.92	减少1.11个百分点	16.39	14.48

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	966,106,940.61	1,408,450,234.41	1,494,778,974.24	2,507,622,771.81
归属于上市公司股东的净利润	18,071,275.30	46,488,413.32	72,399,847.35	306,616,525.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	15,113,640.82	9,244,136.45	25,566,875.41	144,429,927.30
经营活动产生的现金流量净额	-411,527,716.23	-247,673,045.16	-97,126,966.58	927,282,183.50

五 股本及股东情况

5.1 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

截止报告期末普通股股东总数(户)							62,301
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							59,831
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例(%)	持有有限售条件 的股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
国网电力科学研究院	111,645,533	428,138,981	31.57	242,498,823	无		国有法人
上海置信(集团)有限公司	0	207,857,842	15.33	0	无		境内非国有法人

上海置信电气工程安装有限公司	0	97,069,509	7.16	0	无	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	25,902,300	1.91	0	未知	未知
中国工商银行股份有限公司—嘉实周期优选股票型证券投资基金	0	9,998,075	0.74	0	未知	未知
中国工商银行股份有限公司—嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金	0	7,528,050	0.56	0	未知	未知
中国银行股份有限公司—嘉实逆向策略股票型证券投资基金	0	7,496,660	0.55	0	未知	未知
安泰创业投资（深圳）有限公司	0	7,020,000	0.52	0	未知	未知
全国社保基金一一零组合	0	5,195,000	0.38	0	未知	未知
华融国际信托有限责任公司—华融·合正普惠 1 号证券投资单一资金信托	0	4,250,000	0.31	0	未知	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、上海置信（集团）有限公司是上海置信电气工程安装有限公司控股股东，持股比例为 100%。2、除上述关联关系外，公司未知上述股东之间存在其他关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

（一）管理层讨论与分析

2015 年以来，我国经济运行经历了内外不利因素的冲击与挑战，在党中央、国务院一系列稳增长、调结构、促改革、惠民生、防风险的政策推动下，总体运行稳中趋缓、稳中有进、稳中有忧。各领域分化加剧，动力转换过程中有利因素和不利因素并存。产业结构持续优化，结构性衰退和结构性繁荣并存，内部分化逐步凸显，区域经济增长差距显著。

面对错综复杂的经济形势，传统制造行业竞争愈加激烈，公司的经营与转型压力剧增，装备制造

板块的发展、节能与运维等新兴产业板块的培育经受新的考验。公司管理层带领全体员工积极进取、攻坚克难，平稳有序地开展各项工作。

1、战略转型取得新突破

自 2013 年重组整合以来，公司确立了中长期发展规划，以“一体两翼”战略为指引，加快转型升级，培育新兴产业，注入优质资产，在巩固非晶变行业龙头地位的同时，初步形成低碳节能、装备制造、运维服务三大产业格局。三个板块对公司产值、利润的贡献度发生了较大的变化，转型发展取得显著成效。

2、市场开拓取得新进展

装备制造板块稳中有进。积极主动开展市场引导，实现单台变压器向配电变台成套化招标模式转变，推动提高各网省配（农）网协议库存招标非晶配变使用比例。全年中标各类配变 7.24 万台，中标比例达 13.85%，保持国网集招配变市场领先地位。继续在石油化工、移动通信、交通市政等主要行业市场取得佳绩。置信电气商标连续 8 年获评上海市著名商标，非晶变连续 8 年获上海市名牌产品。

节能与运维板块成效显著。低碳节能板块，置信节能签约宁波亚洲浆纸业焚烧炉发电等示范性项目，获评上海市优秀节能服务公司、上海市节能服务公司业绩排行榜第二名、“首批上海市节能工程技术等级甲级资质企业”及 2015 上海节能金钥匙奖“最佳客户服务企业”。“EM2000 能源管理系统软件”获得上海市高新技术成果转化项目。置信碳资产签订《上海市排污权有偿使用和交易机制研究》、《北京电力碳市场应对及碳资产管理策略研究》等项目，作为创始会员加入中国光伏投融资联盟，成功举办“中国碳市场高峰论坛”，在第 21 届联合国气候大会（巴黎）上再次荣获“今日变革进步奖”。**工程运维板块，**置信电建签订福建三明地区部分县城的节能项目安装工程、泰宁县变电站技改大修等示范性项目。获得送变电三级资质、承装（修、试）四级资质、送变电工程乙级设计资质。研判原材料走势，利用集中的平台资金优势，全力支持服务装备制造板块的大宗物资采购。

3、科技研发取得新成效

加快推进产品研发。在获得国家企业技术中心和国家技术创新示范企业的同时，公司内部组织成立技术委员会，完成企业科技项目储备库建设。“特高压输电工程温室气体减排方法学”和“配电网无功补偿温室气体减排方法学”已提交国家发改委审核，进一步确立了置信电气在电网领域碳减排方法学的领先优势。推进非晶合金立体卷铁心变压器系列产品、非晶高过载变压器、一体化公用配变成套装置等产品研发。

4、经营管理取得新提升

加强发展规划管理。落实战略执行年要求，进一步强化顶层设计，完成公司未来 3 年产品与技术规划、三大业务规划及部分职能子规划，初步构建战略规划管理体系。**推进融合创新工作。**落实融合创新年要求，推进研产供销业务体系进一步融合、推进产品线内部的融合。并积极开展与武汉南瑞研发、营销、人员交流等前期融合工作。**强化成本管理。**发挥上市公司融资优势，建立资金池，实现内部资金统筹管理。持续推动降本增效。

5、生产管控开创新模式

大力加强产销协同。创新产品线管理机制，对产能、库存、预投进行管控，有效降低呆滞库存；建立本部 S&OP 会议机制，深化结果应用，加强内部统筹协调，履约能力有效提高。**启动能效提升和智能制造。**成立能效提升与智能制造办公室。初步完成智能制造规划，梳理智能制造项目，按节点有序推进。**加强供应商管控。**完善采购管理制度，整合内外部资源，落实供应商考核评价机制，加强现场监造，培育战略合作供应商。**全面提升安全质量。**落实质量提升年要求，狠抓产品质量提升，坚持质量事件“四不放过”原则，利用微信与短信平台加强信息沟通，落实闭环管理

要求，全年客户满意度有所提升。

6、本次重大资产重组实施完毕

2014年9月公司启动本次重大资产重组，通过定向非公开发行股份的方式，购买控股股东国网电科院持有的武汉南瑞的100%股权。2015年12月公司获得中国证监会《关于核准上海置信电气股份有限公司向国网电力科学研究院发行股份购买资产的批复》（证监许可[2015]2917号），并在中登公司上海分公司完成股票发行登记手续，武汉南瑞成为公司的全资子公司，本次重大资产重组实施完毕。

报告期内，公司新签合同81.75亿元，实现营业收入63.77亿元，归属于上市公司股东的净利润4.44亿元。前期订单本年度基本完成，本年度新签订单完成率超过90%。

(二)公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

装备制造板块

竞争格局：据统计，我国变压器制造企业约有2000多家，部分中小企业具有属地化资源优势，并采用低价策略。近年来很多大型电力变厂商也进入配电生产领域，一次中低压设备市场呈现竞争白热化状态。配变变压器投标价格逐年下滑，利润空间逐渐压缩。

发展趋势：2015年3月16日，国网电网印发《国网运检部关于进一步加强非晶合金配电变压器推广应用工作的通知》（运检三〔2015〕28号），强调非晶变采购比重。8月13日，工业和信息化部、质检总局、发展改革委联合发布《配电变压器能效提升》计划（2015-2017年）的通知，到2017年底，高效配电变压器在网运行比例提高14%；当年新增量中高效配电变压器占比达到70%。8月31日，国家能源局发布《配电网建设改造行动计划（2015-2020年）》，明确2015-2020年，配电网建设改造投资不低于2万亿元，其中2015年投资不低于3000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿元。9月2日，发改委正式公布《关于加快配电网建设改造的指导意见》，提出智能电网及电价改造等改造意见，提出“提升设备本体智能化水平，推行功能一体化、设备模块化、接口标准化。推广应用固体绝缘环网柜、选用节能型变压器、配电自动化以及智能配电台区等新设备新技术”。未来配电变压器加速向智能化（运行状态监测、自评价体系、智能判断识别故障）、小型化、节能环保、运行可靠等方向发展。节能高效型非晶变将受益于上述政策。

低碳节能板块

竞争格局：由于包含领域众多、技术手段复杂多样，节能产业构成十分分散。目前市场上参与者广泛，通过不同的产品、技术、商业模式、工程项目介入节能产业。对于大部分领域，由于技术手段较为传统，相关壁垒较低，市场竞争相对激烈。

发展趋势：建筑节能改造市场及新建建筑节能项目市场空间广阔，基础设施建设、城市亮化工程、工业、商业照明市场的持续发展，使绿色照明市场规模持续增长。高能耗行业仍有较大节能空间，市场呈现出细分化、多元化等特点。碳交易方面，全国碳市场建设加速，试点市场活跃度进一步提升，部分试点地区如北京、上海等地已开展碳交易市场扩容工作，碳金融创新力度不断加大，预计2016年将涌现出更多与碳排放权相关的金融创新产品，产品也将更为成熟。

工程运维板块

竞争格局：电力工程业务市场化程度高，竞争企业众多。电力企业运维成本控制、外部安全等监管加强以及用工成本高企等因素增加了电网检修企业经营难度，挤压利润空间。

发展趋势：随着配电网投资的加大，国家电网把解决“两头薄弱”问题作为重中之重，聚焦提升电网智能调控水平，综合治理“低电压”问题，加强配网建设升级。智能电网建设和配网升级改造为行业带来广阔的发展空间。同时国家电网非核心业务采取“外包”的经营导向，综合能源服

务等也为工程运维业务打开市场空间。此外，随着电力电子及电网建设的快速发展，高技术、高响应运维需求市场呈现需求上升趋势。

2、公司发展战略

秉承“让电网更坚强、让环境更美好”的企业使命，弘扬“置业有信、置信为民”的企业精神，倡导“诚信、共赢”的核心价值观，形成以低碳节能产业为主体，装备制造产业和运维服务产业为两翼的“一体两翼”产业布局。

低碳节能板块的发展思路

以碳资产管理为驱动，依托置信节能及武汉南瑞节能事业部，通过“内涵提升和外延发展”的方式做优做强。扩大置信碳资产影响力，激发自身的机制活力，明确以电能替代、建筑节能、绿色供能等业务为置信节能发展方向，在优势区域精耕细作，深挖市场潜力，构建并充实低碳节能板块的核心竞争力。

装备制造板块的发展思路

强化子公司自身定位，有所为有所不为。稳定及提升配变市场占有率，通过对标“人耗”、“财耗”、“物耗”，提高产销效率。加强供应商管理，以多种形式培育战略供应商。推进智能制造工作，实施生产设备智能升级和绿色改造，增强系统集成和高端服务能力。紧密跟踪配电变台成套化（一体化、智能化）的集招履约服务及新一代产品升级。拓展优势区域的大型项目，加强与重点客户合作力度，开拓通讯、铁路、石油等核心行业市场。关注新能源市场的设备需求，以置信非晶、宏源电气为载体，研制满足新能源性能需求的产品。

工程运维板块的发展思路

以武汉南瑞的检测优势及运维能力为支撑，实施智能运维业务的转型升级，拓展变电站整站运维、区域配电网运维和工业园区厂区整体运维等业务。分析客户需求，顶层设计日常运行、常规检修、故障抢修的高端智能化运维体系。提升施工总包能力，提高大宗物资的管控水平和资金统筹运作能力。

3、经营计划

2016 年公司计划新签合同额 95 亿元，与上一年同期相比增长 16.21%；计划实现营业收入 70 亿元，与上一年同期相比增长 9.77%；计划完成归属于母公司的净利润 4.6 亿元，与上一年同期相比增加 3.60%。

经营计划中营业收入同比增长 9.77%，净利润同比增长同比增加 3.60%，主要是综合考虑未来非晶变市场、低碳节能业务、工程运维业务等预期因素对公司 2016 年经营业绩的影响。

上述经营计划并不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 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，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司 2015 年度纳入合并范围的子公司共 17 户，详见本附注八“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加 3 户，详见 2015 年年报附注七“合并范围的变更”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长：张建伟

上海置信电气股份有限公司

2016 年 4 月 6 日