

公司代码：600406

公司简称：国电南瑞

国电南瑞科技股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	国电南瑞	600406	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	方飞龙	章薇
电话	025-81087102	025-81087102
传真	025-83422355	025-83422355
电子信箱	fangfeilong@sgepri.sgcc.com.cn	zhang-wei3@sgepri.sgcc.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	15,297,631,108.76	16,299,281,918.83	-6.15
归属于上市公司股东的净资产	7,682,610,088.70	8,057,908,576.31	-4.66
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-541,210,121.36	-507,688,706.32	不适用
营业收入	3,774,933,159.14	2,799,093,163.04	34.86
归属于上市公司股东的净利润	280,518,917.16	24,925,532.73	1,025.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	274,934,520.45	20,545,936.75	1,238.15

加权平均净资产收益率 (%)	3.47	0.35	增加3.12个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.12	0.01	1,025.43
稀释每股收益 (元 / 股)	0.12	0.01	1,025.43

注：归属于上市公司股东的净利润同比增长，主要系上年同期部分客户交货期延后等因素影响导致上年同期净利润较低，本报告期营业收入同比增长、毛利率较上年同期有所上升所致。

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				83,518		
截止报告期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	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
南京南瑞集团公司	国有法人	41.01	996,233,861	223,199,749	无	0
国电电力发展股份有限公司	国有法人	2.01	48,900,221		无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.86	45,173,100		无	0
永诚财产保险股份有限公司—自有资金	未知	1.81	43,999,869		无	0
中国证券金融股份有限公司	未知	1.57	38,057,199		无	0
全国社保基金一零三组合	未知	0.82	19,999,755		无	0
中国建设银行股份有限公司—汇添富环保行业股票型证券投资基金	未知	0.78	18,999,940		无	0
长城基金—招商银行—永诚财产保险股份有限公司	未知	0.76	18,524,611		无	0
香港中央结算有限公司	未知	0.72	17,396,180		无	0
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	未知	0.70	17,071,886		无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		(1) 公司前十名股东中第一大股东南京南瑞集团公司为本公司的控股股东，南京南瑞集团公司的出资人为国网电力科学研究院。(2) 除上述情况以外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《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。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

年初以来，国际环境复杂严峻，国内改革转型任务艰巨繁重。我国坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，不断深化对经济发展新常态的认识，在适度扩大总需求的同时，加快推进供给侧结构性改革，大力推动大众创业、万众创新，经济发展保持稳中有进的良好态势。电力行业环境持续变化，电力需求增长缓慢，我国加快构建全球能源互联网、推动电网智能化建设、有序推进电力体制改革，带动电力投资结构性调整，电源投资同比下滑，电网加大特高压电网、城乡配网及农网升级改造力度、投资增速加快。根据中电联统计资料，我国 1-6 月全社会用电量 2.78 万亿千瓦时，同比增长 2.7%；全国主要电力企业合计完成投资同比增长 14.5%，电网投资增长 33.2%，电源投资下降 8.7%，其中火电投资同比下降 6.4%，水电投资同比下降 17.9%，风电投资同比下降 38.4%，光伏受发电上网电价调整政策影响同比大幅增长。我国加大对污水、废水的处理和大气雾霾的治理，节能环保产业发展迅速。轨道交通作为基础设施建设的重要方向，保持较高的景气度。产能过剩行业的生产和投资增长明显放缓。

面对错综复杂多变的经营环境和艰巨的发展任务，国电南瑞认真贯彻落实股东大会各项决策部署和工作要求，深入开展“两学一做”学习教育活动，凝心聚力、攻坚克难，强化创新发展、技术引领发展战略，产业发展和经营管理水平再上新台阶，企业经营取得可喜成绩。本报告期内，公司新签合同、营业收入同比快速增长，实现营业收入 37.75 亿元，同比上升 34.86%，归属于母公司净利润 2.81 亿元，同比上升 1025.43%，每股收益 0.12 元。报告期内公司开展的重点工作如下：

（一）加快新技术新产品推广，产业发展成效显著

本报告期，公司加大新产品、新技术市场推广力度，推动产业升级，实现新签合同、营业收入同比大幅增长。公司电网自动化业务快速增长，本期实现营业收入 22.49 亿元，同比增长 25.68%，营业毛利率 23.48%。加大特高压领域产品拓展，细化传统电网产品应用提升，国网公司集招市场份额稳定，变电站整站设备集成、保护监控系统名列前茅，首次中标特高压 1000kV 自动化设备、

特高压调相机二次配套设备，完成江苏“源网荷”互动协调控制系统、西北分部智能调控系统提升及河北“四表合一”集抄系统、20 套地调主调及备调等重大项目。南网市场拓展取得突破，中标南网总调备调、220kV 及 500kV 变电站自动化系统年度框架、用电信息主站等项目。公司发电及新能源业务市场竞争加剧，产品市场占有率稳定，本期实现营业收入 6.87 亿元，同比增长 31.41%，营业毛利率 5.16%。拥有自主知识产权的抽水蓄能变频启动装置（SFC）获得应用业绩，签订阜宁、东沟农光互补、湖北光伏扶贫等多个光伏建设项目，积极跟踪海上风电发展，中标东台 200MW 海上风电工程电气二次设备项目，成功签约中国北车主控、变流、变桨设备订单，成为国内首家风电三大核心设备供应商。公司节能环保业务新产品新技术推广突破，本期实现营业收入 5.03 亿元，同比增长 43.06%，营业毛利率 27.12%。积极推广电网节能业务，上半年签订浙江、安徽等地区配电网节能改造设备、电能量提升等项目，培育电动汽车充换电、港口岸电、绿色照明产业，电动车充电桩产品合同同比大幅增长，落地苏州金鸡湖、无锡新安、宜兴、嘉兴芦花荡等水上服务区岸电项目及广州路灯景观照明项目。公司工业控制（含轨道交通）收入快速增长，本期实现营业收入 3.29 亿元，同比增长 157.03%，营业毛利率 17.33%。公司中标贵阳轨道交通 1 号线、长沙轨道交通 3 号线、宁高城际禄口新城南至高淳段等综合监控系统项目；宁和 PPP 项目建设进展加快；大铁路安全监控系统、直流系统等新产品应用实现突破，中标大冶至阳新高铁安全监控系统、哈尔滨至牡丹江段直流系统。有色炼化方面，中标荣盛炼钢稳控设备、塔里木油田等一批综自系统项目。国际市场业务稳步推进，加快国际市场技术支撑和新产品国际测试，开展国际电力市场研究，实施菲律宾光伏总包及变电站综自改造、土耳其除灰等项目。

（二）加快技术创新，新技术新产品研发取得新突破。

落实技术领先战略，优化研发资源配置，大力推进研发体制改革，调整研发组织架构，推进项目委托制与项目经理制，加强共性技术应用，聚焦项目攻关、短板产品研制和新领域产品等重点研发任务。实施研发项目投入产出管理考核，加大技术创新的激励力度，新技术新产品研发取得新突破，为产业升级打下了坚实基础。报告期内，公司完成虚拟同步机、新型同步调相机、需求侧资源优化协调、微电网互动服务支撑平台、电动汽车与电网双向互动等核心技术、产品并处于国内领先水平。基于服务管理中心的广域运维系统、特高压交直流电网系统保护、港口岸电综合管理系统等项目研发进展顺利。计算机联锁系统顺利通过劳氏亚洲铁路安全完整性等级 SIL4 认证证书。上半年获各类科技项目奖励 33 项，其中省部级以上奖励 20 项，获专利授权 81 项，发表核心期刊论文 52 篇。

（三）加强经营管理，保障产业可持续快速发展。

持续完善生产管理体系，提升生产制造能力。加强计划管理提高生产效率，增强物资集约化管控和重大工程项目监管，推进工程服务标准化建设，生产交付和工程履约水平进一步提升。优化组织架构，全面推进产业分公司运行管控模式变革，明确其生产经营和履约服务的主体地位，突出效益导向，提升经营管理水平。深化计划（预算）管理，开展经营诊断分析，加强过程跟踪，确保年度目标完成。持续加强内控体系建设，推进应收账款核对和清收，提高资金周转效率，防范经营财务风险。持续加强人才队伍和企业文化建设，强化人才培养，实施年度重点课程开发和兼职培训师培养计划，人才当量密度持续提高。发布社会责任报告，展现诚实守信负责的企业形象和干事创业的员工风采，增强企业凝聚力。

（一）主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	3,774,933,159.14	2,799,093,163.04	34.86
营业成本	3,013,374,037.34	2,343,803,760.37	28.57
销售费用	188,357,218.90	169,934,779.97	10.84
管理费用	268,111,257.01	259,866,530.03	3.17
财务费用	-14,138,495.71	-3,231,304.11	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-541,210,121.36	-507,688,706.32	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-25,345,729.44	-44,944,036.52	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-673,659,439.52	-793,019,319.71	不适用
研发支出	245,841,777.40	271,524,356.49	-9.46

营业收入变动原因说明:营业收入本期金额较上年同期金额增长 34.86%，主要系公司本期新签合同同比增长、上年同期部分项目客户交货期延后所致；

营业成本变动原因说明:营业成本本期金额较上年同期金额增长 28.57%，主要系公司本期营业收入增长所致；

销售费用变动原因说明:销售费用本期金额较上年同期金额增长 10.84%，主要系公司本期加大市场开拓力度、新签合同同比增长所致；

管理费用变动原因说明:管理费用本期金额与上年同期金额基本持平；

财务费用变动原因说明:财务费用本期金额较上年同期金额下降，主要系公司本期降低外部融资、提升资金使用效率所致；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额本期金额较上年同期金额下降，主要系公司本期支付的各项税费同比增长所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额本期金额较上年同期金额增长，主要系公司本期为购建长期资产所支付的现金同比减少所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额本期金额较上年同期增长,主要系公司于上年同期集中归还外部借款所致;

研发支出变动原因说明:研发支出本期金额较上年同期下降 9.46%,主要系公司本期加强研发项目费用管理所致。

2 其他

(1) 经营计划进展说明

本报告期,公司实现营业收入37.75亿元,完成年度预算的35.28%,公司发生营业成本30.13亿元,完成年度预算的37.20%,期间费用4.42亿元,完成年度预算的40.18%。

2016 年是“十三五”规划的起步之年,当前,宏观经济形势依然严峻,经济增速下行压力较大。国家大力推进供给侧结构性改革,提出网络强国战略,努力推进“数字中国”及生态文明建设,带动新一代信息技术、新能源汽车、绿色低碳、高端装备与材料、智能系统、高效能与分布式能源系统、高效节能环保等新兴前沿技术创新和产业发展。国家电网公司以建设坚强智能电网、构建全球能源互联网为发展战略,立足“两个替代”,大力推动电网安全发展、清洁发展、协调发展、智能发展。下半年随着国家战略性新兴产业“十三五”发展规划及电力体制改革深化配套政策的落地,为公司云计算、大数据应用、电动车充换电、节能环保、新能源清洁利用等产业带来重大发展机遇和广阔发展空间。

面对新形势下的机遇与挑战,公司将以转变企业发展方式为主线,全力推进转型与升级,重点做好以下工作:一是加快优势领域拓展,积极培育新型支柱产业。做实、做深、做细电网自动化优势产业,加大电网系统运维服务、特高压调相机、虚拟同步机等增量市场拓展,同时紧跟国家产业政策发展,持续提升轨道交通信号系统、风电变桨等业务的市场开拓力度,加大港口岸电、智能路灯管理、废水零排放、烟气治理等项目推广力度。以全球能源互联网建设和电力体制改革为契机,积极培育、拓展“互联网+”电网技术应用、大铁路、海上风电、储能、营销信息化、机器人、无人机等新业务新产业,增强企业竞争实力。二是加强企业战略规划及引导,增强人、财、物管控。编制国电南瑞“十三五”产品发展规划实施纲要,以产品规划支撑发展目标。通过调整生产管理方式、推进智能制造建设、优化生产流程等方面,补齐短板,提升生产制造能力。持续深化应收账款管理,明确责任主体,利用压力传递、奖惩绩效等手段,提高回款效率和质量。以财务管控为中心,加强预算执行和经营风险防范,确保企业指标高效、优质完成。加强人才队伍建设,完善任职资格管理体系和重点岗位考核机制,充分发挥骨干团队的带头引领作用,打造和谐、竞争、积极的人才队伍。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电工电气装备制造业	3,768,305,740.64	3,011,357,173.99	20.09	34.96	28.59	增加 3.96 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电网自动化	2,249,459,051.69	1,721,350,328.78	23.48	25.68	12.92	增加 8.64 个百分点
发电及新能源	687,126,604.15	651,650,243.06	5.16	31.41	47.90	减少 10.58 个百分点
节能环保	502,833,578.85	366,476,348.43	27.12	43.06	24.47	增加 10.89 个百分点
工业控制(含轨道交通)	328,886,505.95	271,880,253.72	17.33	157.03	229.47	减少 18.18 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期内,公司电网自动化业务新产品、新技术市场开拓取得较好成效,高端产品投运增长,带动收入、毛利率提高。发电及新能源业务市场竞争加剧、市场占有率稳定,同时本期投运项目硬件含量较高,导致毛利率下降。节能环保业务新产品新技术推广突破,市场竞争优势进一步增强,带动收入、毛利率提高。工业控制(含轨道交通)业务部分项目于本期集中投运,带动收入快速增长,营业毛利率变化主要系本期投运的相关项目毛利率较低所致。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东	2,411,831,979.02	66.42
华北	473,528,043.73	-1.71
西北	361,590,152.08	53.69
中南	213,827,391.55	-20.96

西南	163,432,226.44	-7.59
东北	121,844,158.16	-4.05
海外	22,251,789.66	-56.87

主营业务分地区情况的说明

华东、西北地区收入同比上升主要系公司本期在该区域电网自动化、发电及新能源业务项目完工较多所致。海外地区收入较去年同期下降，主要系公司本期直接出口项目较少所致。

(三) 核心竞争力分析

1、先发优势：公司源自国家电力主管部门的直属科研机构（国网电科院前身），是国内最早提供电力自动化产品与服务的厂商之一，长期从事控制技术研究、开发及产业化，产品广泛应用于包括智能电网、发电及新能源、节能环保、工业控制（含轨道交通）等战略性新兴产业领域，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、技术创新优势：公司坚持技术领先战略，通过持续技术创新和同源技术拓展，整体技术已达到国内国际先进水平，部分核心技术已达到国际领先水平，拥有一大批包括国家科技进步一、二等奖在内的自主知识产权产品和技术。公司承担诸多国家级科技项目和智能电网核心技术研发及重大关键技术研制，主要参与相关标准的制定，进而更好地把握行业技术发展方向和提升产品开发制造水平。

3、人才优势：公司汇聚了一批电网自动化、发电及新能源、节能环保、工业控制（含轨道交通）等各类专业的科技人才和高端经营管理人才。高学历、高素质、知识化、专业化的人才队伍可以使科技成果迅速转化成生产力。

4、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可靠要求高，因此客户非常看重产品的品牌。公司目前已成为国内电力和城市轨道交通自动化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，“国电南瑞”商标被认定为“中国驰名商标”，得到主管部门和行业客户的广泛认可。

5、服务优势：电网自动化、发电及新能源、节能环保、工业控制（含轨道交通）业务需求多样，

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，并参与国内标准的制定，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。

报告期内，公司核心竞争力未发生重大变化。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2014 年，公司与南瑞集团、中铁二局股份有限公司、中铁二局集团电务工程有限公司组成联合体中标宁和 PPP 项目（具体详见 2014 年 6 月 27 日上海证券交易所网站上披露的公告），并与南京地铁集团有限公司共同组建项目公司（南京宁和轨道交通建设发展有限公司），设立法人治理结构，该项目公司注册资本 16.00 亿元（本公司认缴注册资本 7.68 亿元，占项目公司注册资本的 48%）。截至本报告期末，公司累计投入金额 2.304 亿元。目前，项目建设、投融资等工作正在实施中。

2016 年，公司以控股子公司南京三能为主体吸收合并控股东南瑞集团控股子公司江苏南通驰自动化系统有限公司（简称“江苏通驰”）。截止本报告披露日，南京三能吸收合并江苏通驰事项经公司董事会审议批准，相关资产评估结果已经获得国有资产管理单位评估备案。具体内容详见 2016 年 4 月 27 日、2016 年 7 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站所述。

2、 主要子公司、参股公司分析

单位：元币种：人民币

公司名称	控制关系	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
国电南瑞南京控制系统有限公司	全资子公司	轨道交通电气、电力自动化产品及集成业务	100,000,000.00	1,605,098,496.00	655,376,476.63	172,732,777.66
安徽南瑞继远电网技术有限公司	全资子公司	电网自动化产品及集成业务、区域工程服务	100,886,200.00	830,734,275.76	470,959,836.06	14,840,828.18

安徽南瑞中天电力电子有限公司	全资子公司	用电自动化产品及集成业务	60,000,000.00	562,543,020.23	149,613,134.89	13,356,741.08
南瑞航天（北京）电气控制技术有限公司	控股子公司	电网自动化产品及集成业务	6,000,000.00	18,152,513.33	7,615,245.24	63,123.59
国电南瑞吉电新能源（南京）有限公司	控股子公司	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	18,000,000.00	257,272,766.30	31,805,528.60	2,452,089.59
北京南瑞捷鸿科技有限公司	控股子公司	用电自动化产品及集成业务	15,000,000.00	194,565,895.83	43,371,796.61	2,919,546.33
北京科东电力控制系统有限责任公司	全资子公司	电力自动化产品及集成业务	150,000,000.00	1,660,429,838.61	944,318,123.34	96,217,611.33
北京南瑞电研华源电力技术有限公司	全资子公司	电力自动化产品及集成业务	60,000,000.00	728,890,837.13	182,216,262.93	4,593,986.82
北京国电富通科技发展有限公司	全资子公司	发电及环保业务	150,000,000.00	1,239,812,342.36	437,541,448.33	6,295,182.81
南京南瑞太阳能科技有限公司	控股子公司	新能源业务	60,000,000.00	994,314,931.17	144,680,051.63	-21,427,741.69
国电南瑞三能电力仪表（南京）有限公司	控股子公司	用电自动化业务	35,197,319.58	112,361,627.89	28,991,269.40	1,085,412.47

3、非募集资金项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(五)利润分配或资本公积金转增预案

1、报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

1、国电南瑞第五届董事会第二十四次会议及 2015 年度股东大会审议通过《关于 2015 年度利润分配的议案》，以 2,428,953,351 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.70 元（含税），本次实际分配的利润共计 655,817,404.77 元。

2、2016 年 5 月 25 日，公司发布《2015 年度利润分配实施公告》，股权登记日为 2016 年 5 月 30 日，除息日为 2016 年 5 月 31 日，现金红利发放日为 2016 年 5 月 31 日，截至报告期末，此次利润分配方案已全部实施完毕。

2、利润分配或资本公积金转增预案半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
---------	---

每 10 股送红股数（股）	
每 10 股派息数(元)（含税）	
每 10 股转增数（股）	
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
无	

（六）其他披露事项

1、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐ 适用 ☒ 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述。

4.3 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 2016 年度纳入合并范围的子公司共 11 户。根据第五届董事会第二十一次会议决议，公司之全资子公司北京南瑞电研华源电力技术有限公司以 2015 年 12 月 31 日为合并基准日整体吸收合并公司之全资子公司国电南瑞（北京）控制系统有限公司。截止本报告披露日，相关手续已办理完毕。

4.4 公司 2016 年半年度财务报告未经审计。

董事长：奚国富

国电南瑞科技股份有限公司

2016 年 8 月 23 日