

公司代码：600481

公司简称：双良节能

双良节能系统股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

- 2 公司全体董事出席董事会会议。

- 3 本半年度报告未经审计。

- 4 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
不适用

二 公司基本情况

2.1 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	双良节能	600481	双良股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王晓松	王磊
电话	0510-86632358	0510-86632358
办公地址	江苏省江阴市利港镇	江苏省江阴市利港镇
电子信箱	600481@shuangliang.com	600481@shuangliang.com

2.2 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	4,314,992,828.36	4,444,531,891.20	-2.91
归属于上市公司股东的净资产	2,115,274,671.63	2,115,667,429.28	-0.02
	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	-1,731,467.10	-95,840,288.97	98.19
营业收入	802,435,522.03	857,001,581.68	-6.37
归属于上市公司股东的净利润	13,594,663.32	61,210,450.54	-77.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-409,854.21	41,685,374.33	-100.98
加权平均净资产收益率(%)	0.64	2.85	减少2.21个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0084	0.0378	-77.78
稀释每股收益(元/股)	0.0084	0.0378	-77.78

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				60,667		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				不适用		
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	
双良集团有限公司	境内非国有法人	34.33	556,239,930	0	无	0
江苏双良科技有限公司	境内非国有法人	15.39	249,392,000	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	未知	2.99	48,456,246	0	未知	
全国社保基金一零四组合	未知	1.29	20,979,491	0	未知	
江苏利创新能源有限公司	境内非国有法人	1.20	19,392,000	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	0.86	14,007,000	0	未知	

中国银行股份有限公司－华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金	未知	0.82	13,313,000	0	未知	
朱斌琳	未知	0.75	12,170,777	0	未知	
江苏澄利投资咨询有限公司	境内非国有法人	0.60	9,696,000	0	无	0
林金琰	未知	0.41	6,664,542	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		前十名股东中双良集团有限公司、江苏利创新能源有限公司、江苏澄利投资咨询有限公司和江苏双良科技有限公司互为关联方，他们拥有共同的终极自然人股东。 公司未知除上述关联股东外的其他无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《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		不适用				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

☒适用 ☐不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
双良节能系统股份有限公司 2012 年公司债券	12 双良节	122204	2012-12-03	2017-11-12	800,000,000	5.88

反映发行人偿债能力的指标:

☒适用 ☐不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.4964	0.5085
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.07	4.65

关于逾期债项的说明

☐适用 ☒不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年国家供给侧改革深入推进，公司产品主要服务的电力及重化工行业仍然处于过剩产能调整中，公司产品市场需求不振，市场竞争加剧。另外，铝材、铜材价格大幅上涨，侵蚀公司产品毛利率。面对严峻市场环境，公司坚持系统化、服务化和国际化转型战略，通过系统化和服务化稳定老市场、开发新市场，通过国际化弥补国内市场需求萎缩。报告期内，公司共实现营业收入 80,243.55 万元，较上年同期下降 6.37%，实现净利润 1,359.47 万元，较上年同期降低 77.79%。随着国家产业结构调整目标的逐步实现，公司下游客户整合完成，盈利能力有望提升，对公司节能环保产品的需求将逐步恢复。

（一）节能业务

报告期内，公司溴化锂制冷机产品实现营业收入 32,709.86 万元，同比增加 5.47%，毛利率 40.95%。

报告期内，溴冷机传统市场竞争激烈。电厂首站热泵领域，竞争性技术出现，电厂首站热泵市场需求下滑。为应对这些不利局面，公司溴冷机（热泵）业务继续巩固传统工业余热利用市场地位，同时积极推广供热中继能源站、二级站的市场应用，并丰富供热市场的技术方案；另一方面，大力开拓国际市场，在代理商销售网络覆盖到全球近 50 个国家和地区的基础上，逐步建立自己的市场开发和售后服务网络。今年上半年以来，公司溴冷机（热泵）产品在东南亚、南亚地区传统市场的市场占有率显著上升。2017 年度上半年公司溴冷机(热泵)产品的国际订单增长了 63%，体现了公司国际化转型的成就。

报告期内，公司继续推进服务型制造转型，大力开展医院、酒店、商业综合体等行业的中央空调及供热系统合同能源管理，提供智慧运维服务。报告期内，公司新签 EMC、EPC 商业项目 8 个、智慧运维项目 5 个。

报告期内，公司通过系统集成、新应用领域技术研发，签订了多个 EPC 工业余热利用项目，并继续以满足业主的真实需求为基础，进行成本控制、核心工艺包开发。

公司在全球空分换热器行业内处于领先地位，近期空分市场正在缓慢复苏，原有客户的业务结构也在发生变化，这给公司换热器产品带来了新的市场机会。另外，公司报告期内积极推广石化炼油行业换热器，目前已获取大连恒力双管板换热器项目；推广光热发电行业 SGS（蒸汽发生系统）换热器、油盐换热器，力争在新能源市场寻求突破；依托与德西尼布等众多国际工程公司合作的经验，扩大对 GE、TOPSOE、三菱等公司的合作范围；改进氢能源、地热发电方面的设备及工艺，推动公司换热器从单一的产品制造转型到工艺流程总包。报告期内高效换热器产品共实现销售收入 7,758.97 万元，同比增加 48.99%；毛利率 23.51%。

报告期内，控股子公司江苏双良新能源装备有限公司的燃气热水锅炉烟气余热回收系统业务受到部分地区天然气价格下调，节能经济性降低不利因素影响，销售收入有一定的波动，但烟气余热回收技术已被列入国家发改委节能处推广的重点节能技术目录(文号)，公司正在密切关注各省市场的启动和政策的落地，并积极推广环保、低阻型余热回收装置。热管的应用领域目前限于氨纶、淀粉等行业，销售规模尚小，未来公司将会向其他化工、食品等领域推广产品，丰富产品应用。“十三五”期间，太阳能光伏发电装机容量规划 105GW，预计 2017 年 1-6 月，我国光伏发电新增装机容量达到 24GW，多晶硅企业仍有较大的扩产扩建动能，相应地，公司多晶硅核心生产设备还原炉继续受到了国内主流多晶硅生产厂商的青睐，第三代 40 对、第四代 36 对多晶硅还原炉技术水平居领先地位，国内市场占有率近 50%，同时 72 对多晶硅还原炉技术已经形成订单，创世界最大单炉产量的纪录。公司通过对炉型、控制系统的持续研发和升级，目前基本完成了多晶硅还原炉设备供应商向系统集成服务商的转型。报告期内，新能源装备公司实现收入 9,827.27

万元，净利润 153.30 万元。

（二）节水业务

报告期内，公司电站空冷器产品实现销售收入 22,759.13 万元，同比下降 32.54%，毛利率为 17.56%。

“十三五”期间，国家计划全国停建和缓建煤电产能 1.5 亿千瓦，淘汰落后产能 0.2 亿千瓦以上，2017 年将继续化解煤电产能过剩，受此政策影响，报告期内公司电站空冷器业务虽然新增订单金额居行业前列，但具体合同执行放缓、销售收入下降。面对国内严峻市场形势，公司空冷事业部尽全力进行市场开拓与模式创新：为客户定制个性化技术和服务方案、开发现有空冷岛的节水改造、增容改造、消雾改造市场。公司国内首创的钢结构间冷塔技术已获得 4 个项目订单，被国内业界广泛认可，市场前景广阔。公司电站空冷器业务与国内权威研究机构合作，创新采用光纤光栅传感技术和卫星定位技术对空冷器温度场、振动及位移进行高精度监测，实现电站空冷器的智能高效安全运行。

（三）环保业务

智慧治水方面，公司控股子公司浙江商达环保有限公司在分散式农村污水处理领域具有一定的优势，但是随着国家对农村污水处理的升级，行业政策、市场竞争格局也表现出了新的态势，特别是 PPP 业务模式的主流化对商达环保原有的业务模式产生较大冲击，商达环保业务深受影响。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

☒ 适用 ☐ 不适用

本期根据企业会计准则第 16 号—政府补助，将涉及政府补助收入转入其他收益科目单独核算。该会计政策变更和会计科目核算的调整，仅对财务报表列报产生影响，不会对公司损益、总资产、净资产产生影响，不涉及以前年度的追溯调整。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐ 适用 ☒ 不适用