

证券代码：002028

证券简称：思源电气

公告编号：2019-004

思源电气股份有限公司 2018 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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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），送红股 0 股（含税），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增加了500kV及以下直流断路器和220kV及以下变压器，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，积累了丰富的成熟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、500kV及以下直流断路器、220kV及以下变压器、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，工程总包交付周期相对较长，涵盖工程设计、设备采购、土建施工、安装调试等。输配电设备国内市场的采购方较为集中，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

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	4,806,616,779.94	4,494,788,142.89	6.94%	4,403,730,404.35
归属于上市公司股东的净利润	294,624,697.54	249,191,172.36	18.23%	351,425,056.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	197,500,259.32	177,656,190.00	11.17%	284,300,315.00
经营活动产生的现金流量净额	174,319,434.25	485,504,395.29	-64.10%	169,945,725.61
基本每股收益（元/股）	0.39	0.33	18.18%	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.33	18.18%	0.46
加权平均净资产收益率	6.61%	5.82%	0.79%	8.70%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	7,579,165,654.89	6,789,827,230.60	11.63%	6,460,221,490.92
归属于上市公司股东的净资产	4,569,855,450.35	4,364,325,174.03	4.71%	4,196,967,249.04

(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	581,665,230.65	1,169,679,333.10	1,309,970,215.90	1,745,302,000.29
归属于上市公司股东的净利润	-7,539,169.19	142,186,070.55	105,053,651.80	54,924,144.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-17,831,904.95	121,608,257.63	79,478,171.86	14,245,734.78
经营活动产生的现金流量净额	-349,782,185.24	-6,996,497.57	7,288,128.75	523,809,988.31

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	26,876	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	26,273	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	102,598,365			
陈邦栋	境内自然人	12.68%	96,383,042	75,298,530			
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	质押	10,026,879	
李霞	境内自然人	4.75%	36,102,600	0			
陈颖翱	境内自然人	4.66%	35,436,394	0			
冯美娟	境内自然人	4.25%	32,326,919	0	质押	5,726,900	
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			
王锴	境内自然人	0.77%	5,857,600	0			
汤兰芳	境内自然人	0.70%	5,337,087	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。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	公司股东王锴通过国元证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,857,600 股。 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

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求：否

2018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。2018年公司新增合同订单74.8亿元，与上年同期相比增加20.5%，超额完成了年初董事会确定的70亿元的订单目标；实现营业总收入48亿元，与上年同期相比增长6.94%，没有达成年初董事会确定的50亿元的营业收入目标。2018年归属于母公司所有者的净利润为2.94亿元，与上年同期相比增长18%。

报告期内，公司持续巩固和开拓国内市场。在国家电网、南方电网组织的集中采购招标中，主流产品市场份额持续提升，市场地位持续巩固。公司中标张北柔性直流电网试验示范工程500kV直流断路器，该工程是世界上电压等级最高、输送容量最大的柔性直流工程，对创新引领和科技示范意义重大。公司在广东珠海园区双级“互联网+”智慧能源示范项目10kV直流断路器成功投运，实现在低压柔直业务的突破，该工程是世界规模最大的多端交直流混合柔性配网互联工程，是推进国家能源局首批“互联网+”智慧能源示范项目建设的重要里程碑。公司持续开拓新能源发电、轨交、冶金、石化等行业，市场份额及品牌影响力显著提升。北京2022年冬奥会、北京新机场等国家重大工程使用了公司重要设备。同时，公司引进了先进的项目管理工具，重大项目质量得到了进一步提升。

报告期内，公司继续大力拓展海外市场，突破巴西、塔吉克斯坦、埃及、澳大利亚、约旦等多个新国家市场。报告期内公司通过了墨西哥、智利、意大利、沙特电力公司等重要市场资质认证。报告期内有20个EPC总包在执行项目进展顺利，6个变电站项目获得完工证明。

2018年度新增合同订单及结转2019年订单合计详见下表：

单位：万元人民币	2018 年新增订单	同比增减	结转 2019 年订单合计	同比增减
新增订单合计	747,890	20.5%	670,947	36.1%
其中：分产品				
开关类产品	340,803	35.7%	274,859	54.1%
线圈类产品	157,009	34.3%	102,362	40.8%
无功补偿类	105,735	30.6%	64,527	3.8%
智能设备类	66,831	28.6%	40,989	51.8%
工程总包	77,512	-35.2%	188,209	23.3%
其中：分地区				
国内市场	605,706	30.8%	401,554	40.2%
海外市场	142,184	-9.8%	269,393	30.6%

报告期内，公司继续坚持产品与技术创新。2018年公司立项产品路标73项，完成62项，完成率84.9%；其中超高压直流开断、保护装置就地化、超高压直流供能变气体绝缘等技术创新，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2018年底，客户满意度评分达到96.0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。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，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；继续推进固薪包管理，将固薪包额度与各单位经营业绩及战略挂钩；推进关键岗位继任者中长期培养方案并实施，为公司中长期发展提供重要的人力资源保障；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2019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	2,083,640,225.96	119,351,066.80	30.04%	-2.88%	-9.78%	-2.01%
线圈类产品	965,605,682.56	55,309,965.17	34.95%	17.64%	9.28%	0.45%
无功补偿类	828,370,788.32	47,449,140.24	24.83%	13.11%	5.07%	-8.77%
智能设备类	458,656,872.38	26,271,899.69	37.15%	15.60%	7.39%	-7.10%
工程总包	289,044,730.12	16,556,503.60	23.71%	32.45%	23.04%	16.04%
其他	181,298,480.60	10,384,790.43	34.48%	-0.01%	-7.11%	8.64%

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

公司2018年度实现营业总收入48.07亿元，比上年同期的44.95亿增加了3.12亿元，增幅为6.94%。营业成本33.36亿元，比上年同期的30.39亿增加2.97亿元，增幅为9.78%；期间费用11.13亿元，比上年同期的11.66亿元减少0.53亿元，降幅为4.52%。

2018年度，受宏观环境的影响，公司营业成本增幅高于营业收入增幅2.84个百分点，毛利率从2017年度的32.39%下降为2018年度的30.59%，降低了1.80个百分点。

销售费用5.73亿元，与上年同期5.80亿元相比基本持平。

管理费用2.28亿元，比上年同期1.98亿元增加0.30亿元，增幅14.88%。

研发费用3.45亿元，比上年同期3.54亿元减少0.09亿元，降幅2.56%，主要是试验鉴定费 and 研发领料减少所致。

财务费用为-3,317万元，比上年同期3,295万元减少6,612万元，主要是因美元外汇政策变动，使得外币货币性项目汇兑收益同比增加6,555万元。

公司2018年度实现了利润总额3.17亿元，较同期增加0.19亿元，增幅6.23%。归属于母公司净利润2.94亿元，比上年同期上升0.45亿元，增幅18.23%。

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

一、重大会计政策变更

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018] 15号），公司对财务报表格式进行了以下修订：

1、资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；

将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

2、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；

将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；

将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”。

根据《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列；并对可比期间的比较数据进行调整。将原计入“营业外收入”中扣缴个人所得税手续费返还调整计入“其他收益”，2018年利润表列支营业外收入减少413,318.25元，其他收益增加413,318.25元；2017年利润表中列支营业外收入减少1,229,552.34元，其他收益增加1,229,552.34元。

3、股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

公司对可比期间的比较数据按照财会[2018] 15号文进行调整。

财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

二、会计估计变更

本期无重大会计估计变更。

(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

1、投资设立的子公司

根据公司第六届董事会第七次会议决议，公司审议通过了《关于合资设立从事汽车电子专业公司的决议》。公司子公司上海梯米汽车科技有限公司于 2018 年 1 月成立，思源电气持股 55%，实缴出资 1,650 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 2018 年在俄罗斯设立了 Limited Liability Company Sieyuan Electric，持股 100%，实缴出资 570 万卢布。

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 2018 年在巴西设立了 SIEYUAN EQUIPAMENTOS ELETRICOS LTD，持股 100%，实缴出资 120 万雷亚尔。

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 2018 年在埃及设立了 Sieyuan Electric Egypt Co.,Ltd，持股 100%，计划出资 113.4 万美元。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 2018 年在利比里亚设立了 JOINT-VENTURE SIEYUAN & NORTHEAST CHINA INTERNATIONAL ELECTRIC POWER CORPORATION，持股 100%，计划出资 1 万美元。截止报告期末公司未注资。

2、本期注销子公司

子公司 Sieyuan Electric M&E Co.,Ltd 于 2018 年 2 月完成清算注销，其相关业务和下属员工已转至上海思源输配电工程有限公司，对本公司生产经营没有影响。

子公司上海思源倍驹新能源科技有限公司于 2018 年 11 月 8 日完成工商注销，其相关业务和下属员工已转至本公司，对本公司生产经营没有影响。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2019 年 1-3 月预计的经营业绩情况：同比扭亏为盈

2019 年 1-3 月净利润与上年同期相比扭亏为盈（万元）	500	至	2,000
2018 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	-754		
业绩变动的原因说明	初步预计销售收入稳定增长，导致公司净利润相应增加。 公司声明：由于公司收入确认受客户工程进度影响较多，收入确认存在有不确定因素，这个因素可能会导致公司实际销售收入与目前预测有差异，另外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

二〇一九年三月二十二日