

国电南瑞科技股份有限公司

公司债券发行预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为了进一步改善公司债务结构、拓宽公司融资渠道、满足公司资金需求，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等有关法律、法规的规定，并结合目前债券市场和公司的资金需求情况，公司拟申请公开发行公司债券。发行预案如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经核查公司相关情况，公司申请公开发行公司债券，符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的向合格投资者公开发行公司债券的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次公司债券发行方案

（一）计划发行规模、发行方式及票面金额

本次公司债券采取面向合格投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），可采取一次发行或分期发行。具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。本次公司债券的票面金额为人民币 100 元。

（二）债券期限

本次公司债券期限不超过 3 年（含 3 年），可以设定单一期限品种，也可以设定为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在发行前根据公司资金需求情况和市

场情况，在上述范围内确定。

（三）还本付息

本次公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（四）债券利率及确定方式

本次公司债券为固定利率债券，票面利率由公司与主承销商根据网下向合格投资者簿记建档的结果在预设利率区间内协商后确定。本次公司债券的利率及确定方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况与主承销商协商确定。

（五）发行对象

本次公司债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者。本次公司债券不向公司股东优先配售。

（六）募集资金的用途

本次公司债券的募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还存量有息负债、补充营运资金和其他符合国家法律法规的用途。

（七）担保安排

本次公司债券不设置担保。

（八）赎回条款或回售条款

本次公司债券的赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况确定。

（九）公司的资信情况、偿债保障措施

公司资信情况良好。公司将设立专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，聘请债券受托管理人并制定债券持有人会议规则，设立偿债保障金账户以及严格履行信息披露义务等方式保障本次债券偿付。本次公司债券具体偿债保障措施提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况确定。

（十）上市安排

在满足上市的条件下，公司在本次公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券交易上市的申请。经监管部门批准/核准，在相关

法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次公司债券于其他证券交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在本次公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（十一）承销方式

本次公司债券由主承销商组织承销团以余额包销方式进行。

（十二）决议的有效期

本次发行公司债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期截至中国证券监督管理委员会核准本次债券发行之日起 24 个月。

（十三）授权事宜

为有效把握市场机遇，提高发行效率，根据市场惯例和监管机构的意见和建议，董事会提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士，在股东大会审议通过的决议范围内，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次公司债券的全部事项，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和市场的具体情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、发行品种、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市等与本次公司债券发行有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次公司债券的申报事宜，以及在本次公司债券完成发行后，办理本次公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户及资金三方监管协议；

5、除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况，对本次公司债券发行、存续中的有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否实施本次公司债券的发行工作；

6、办理与本次公司债券有关的其他事项。董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次公司债券有关的事务。以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动资产：				
货币资金	745,353.77	756,087.60	873,708.02	964,119.01
交易性金融资产	328,360.11	-	-	-
应收票据及应收账款	1,849,669.88	1,917,612.69	1,689,106.35	1,595,299.97
其中：应收票据	207,826.87	174,312.02	189,681.06	185,964.90
应收账款	1,641,843.00	1,743,300.67	1,499,425.28	1,409,335.07
预付款项	184,477.59	193,807.22	131,449.88	127,488.01
其他应收款	37,849.50	38,095.41	36,568.50	41,042.79
其中：应收利息	68.02	2,349.66	459.65	764.30
存货	732,659.69	582,077.48	555,963.56	551,154.87
一年内到期的非流动资产	17,710.46	20,056.55	13,926.40	308.30
其他流动资产	174,571.19	621,907.92	266,273.57	200,168.00
流动资产合计	4,070,652.19	4,129,644.87	3,566,996.27	3,480,345.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	832.09	822.64	513.10
长期应收款	102,160.97	100,147.21	73,603.65	99,440.55
长期股权投资	2,717.68	1,759.09	503.30	-
其他权益工具投资	832.09	-	-	-
投资性房地产	8,842.39	8,937.33	14,475.00	7,929.92
固定资产	597,777.12	593,293.29	522,329.41	408,085.21
在建工程	203,322.79	199,738.62	162,916.98	133,843.76
固定资产清理	-	-	-	0.60
无形资产	82,729.52	84,123.73	88,195.29	83,260.34

开发支出	21,472.17	20,350.44	13,912.29	12,377.15
商誉	144.47	144.47	144.47	144.47
长期待摊费用	2,161.83	2,144.81	1,934.40	2,866.85
递延所得税资产	79,457.10	78,212.59	62,388.41	60,864.60
其他非流动资产	10,915.10	14,657.44	89,561.61	60,867.90
非流动资产合计	1,112,533.25	1,104,341.11	1,030,787.46	870,194.45
资产总计	5,183,185.44	5,233,985.98	4,597,783.73	4,350,539.70
流动负债：				
短期借款	140,761.14	140,761.14	6,200.00	9,200.00
应付票据及应付账款	1,443,788.77	1,501,320.52	1,370,543.18	1,323,003.05
预收款项	450,652.50	433,426.09	352,267.62	315,038.68
应付职工薪酬	16,691.48	15,640.34	8,812.56	40,513.61
应交税费	20,267.23	83,657.66	63,255.18	66,264.84
其他应付款	116,441.03	78,971.32	665,339.34	197,289.11
其中：应付利息	155.48	155.48	0.75	4.86
应付股利	51,502.62	53,702.62	151,502.62	321,101.51
一年内到期的非流动负债	710.54	703.14	617.05	-
流动负债合计	2,189,312.70	2,254,480.22	2,467,034.93	2,272,415.66
非流动负债：				
长期应付款	16,836.82	16,045.25	1,342.37	317.82
长期应付职工薪酬	2,053.09	2,053.09	2,053.09	2,053.09
预计负债	1,306.46	1,306.46	-	-
递延收益	25,587.71	20,735.71	12,306.40	17,546.85
递延所得税负债	1,218.15	1,223.20	723.46	918.76
非流动负债合计	47,002.23	41,363.70	16,425.31	20,836.52
负债合计	2,236,314.93	2,295,843.92	2,483,460.24	2,293,252.17
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	462,211.51	458,366.41	420,197.06	242,895.34
资本公积	986,459.70	955,391.29	402,628.16	707,347.19
减：库存股	34,913.51	-	-	-
其他综合收益	-2,159.85	-2,261.78	-592.58	-447.71
盈余公积	95,530.33	95,530.33	78,811.61	66,497.90
未分配利润	1,279,058.39	1,271,402.03	1,036,925.21	836,573.74
归属于母公司所有者权益合计	2,786,186.58	2,778,428.30	1,937,969.46	1,852,866.46
少数股东权益	160,683.93	159,713.76	176,354.03	204,421.07
所有者权益（或股东权益）合计	2,946,870.51	2,938,142.05	2,114,323.49	2,057,287.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,183,185.44	5,233,985.98	4,597,783.73	4,350,539.70

（2）最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	375,129.81	2,854,037.08	2,419,449.72	2,824,837.79
其中：营业收入	375,129.81	2,854,037.08	2,419,449.72	2,824,837.79
二、营业总成本	374,044.28	2,425,117.98	2,061,644.34	2,482,702.11
其中：营业成本	284,700.88	2,033,715.57	1,693,562.22	2,131,267.38
税金及附加	2,944.27	26,003.14	29,455.31	22,962.05
销售费用	36,762.76	150,403.38	127,676.80	132,277.50
管理费用	16,372.24	63,857.15	68,131.15	180,789.30
研发费用	31,313.59	154,205.72	125,250.34	-
财务费用	2,139.51	-8,902.77	9,298.65	470.85
其中：利息费用	618.20	4,448.84	8,730.51	-
利息收入	2,029.71	8,542.14	7,850.42	-
资产减值损失	-	5,835.79	8,269.85	14,935.03
信用减值损失	-188.97	-	-	-
加：其他收益	9,216.87	59,864.95	58,732.77	
投资收益（损失以“-”号填列）	260.30	11,015.64	3,259.92	1,693.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.41	15.80	3.30	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,630.00	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3.71	12.96	353.81	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,196.40	499,812.65	420,151.88	343,935.98
加：营业外收入	684.24	3,724.88	4,999.61	60,770.98
减：营业外支出	45.09	1,787.94	412.14	1,454.43
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	12,835.56	501,749.59	424,739.35	403,252.54
减：所得税费用	3,823.19	56,761.19	54,458.60	49,555.09
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,012.37	444,988.41	370,280.75	353,697.45
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	7,656.36	416,207.46	324,052.27	316,115.02
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,356.01	28,780.95	46,228.48	37,582.43
六、其他综合收益的税后净额	117.00	-1,709.43	-199.10	2,256.27
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	101.92	-1,669.20	-144.87	2,181.49
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	15.07	-40.23	-54.23	74.78

七、综合收益总额	9,129.36	443,278.97	370,081.65	355,953.72
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,788.43	414,538.26	323,907.41	318,296.51
归属于少数股东的综合收益总额	1,340.94	28,740.71	46,174.25	37,657.21

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	530,459.90	2,860,532.41	2,426,676.31	2,763,489.33
收到的税费返还	8,888.88	60,831.44	50,745.49	49,217.49
收到其他与经营活动有关的现金	21,578.40	80,850.23	52,955.22	61,521.96
经营活动现金流入小计	560,927.17	3,002,214.09	2,530,377.02	2,874,228.78
购买商品、接受劳务支付的现金	443,029.78	1,863,318.95	1,429,040.24	1,754,470.38
支付给职工以及为职工支付的现金	78,754.87	291,823.62	275,603.36	251,808.41
支付的各项税费	80,144.47	242,641.92	245,051.02	206,789.29
支付其他与经营活动有关的现金	65,945.03	283,604.44	249,910.13	234,851.27
经营活动现金流出小计	667,874.15	2,681,388.93	2,199,604.75	2,447,919.35
经营活动产生的现金流量净额	-106,946.97	320,825.16	330,772.27	426,309.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	151,319.96	283,800.00	116,032.09	12,382.50
取得投资收益收到的现金	261.71	9,018.14	2,709.92	1,305.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17.99	105.37	777.70	237.61
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,875.75	79.01	540.00
投资活动现金流入小计	151,599.66	303,799.26	119,598.71	14,466.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,567.62	171,395.71	119,549.66	74,635.74
投资支付的现金	960.00	816,091.75	157,809.54	116,216.52
支付其他与投资活动有关的现金	-	667.77	30,870.00	23,040.00
投资活动现金流出小计	76,527.62	988,155.22	308,229.20	213,892.26

投资活动产生的现金流量净额	75,072.04	-684,355.96	-188,630.49	-199,426.17
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	34,913.51	602,004.06	2,004.16	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,911.00	-
取得借款收到的现金	77,500.00	216,761.14	180,412.41	211,250.00
筹资活动现金流入小计	112,413.51	818,765.20	182,416.57	211,250.00
偿还债务支付的现金	77,500.00	292,200.00	149,962.41	227,003.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,290.86	272,187.14	251,562.56	97,626.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	23,825.71	360.46	411.76
筹资活动现金流出小计	82,790.86	564,387.14	401,524.97	324,629.99
筹资活动产生的现金流量净额	29,622.64	254,378.06	-219,108.40	-113,379.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,235.77	3,635.58	-4,918.82	15,199.39
五、现金及现金等价物净增加额	-3,488.06	-105,517.17	-81,885.45	128,702.66
加：期初现金及现金等价物余额	734,631.78	840,148.95	922,034.39	793,331.74
六、期末现金及现金等价物余额	731,143.72	734,631.78	840,148.95	922,034.39

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动资产：				
货币资金	486,802.02	666,940.83	170,050.14	213,833.65
交易性金融资产	166,910.11	-	-	-
应收票据及应收账款	761,165.69	807,917.05	754,319.64	512,100.58
其中：应收票据	101,295.02	128,111.77	63,453.33	93,967.26
应收账款	659,870.67	679,805.28	690,866.31	418,133.31
预付款项	50,171.21	80,955.36	50,242.28	17,202.60
其他应收款	13,804.69	15,186.06	18,960.48	5,042.92
其中：应收利息	-	2,280.11	-	-
存货	253,215.34	221,229.66	251,818.50	121,061.97
一年内到期的非流动资产	-	-	13,829.77	123.23
其他流动资产	350,104.34	461,410.56	34,796.34	20,492.77

流动资产合计	2,082,173.41	2,253,639.52	1,294,017.16	889,857.72
非流动资产：				
可供出售金融资产	300.00	300.00	300.00	-
长期应收款	-	-	73,603.65	-
长期股权投资	1,478,068.19	1,477,355.73	1,269,842.71	153,209.57
投资性房地产	-	-	11,394.66	11,747.82
固定资产	206,324.31	204,864.05	319,329.24	24,491.81
在建工程	29,652.04	30,485.71	175,404.21	1,721.40
无形资产	41,110.53	41,903.87	44,895.91	21,675.40
开发支出	1,552.67	1,441.92	3,034.91	1,547.30
长期待摊费用	299.93	244.04	124.77	236.90
递延所得税资产	30,313.29	29,039.64	31,358.59	13,499.62
其他非流动资产	7,238.39	10,937.85	87,160.87	46,080.00
非流动资产合计	1,794,859.34	1,796,572.81	2,016,449.51	274,209.82
资产总计	3,877,032.75	4,050,212.34	3,310,466.67	1,164,067.54
流动负债：				
短期借款	146,200.00	146,200.00	3,200.00	7,200.00
应付票据及应付账款	611,355.73	673,422.57	801,786.27	363,513.67
预收款项	170,443.72	186,564.63	122,030.10	101,098.69
应付职工薪酬	8,029.07	8,113.97	4,405.33	4,324.76
应交税费	3,298.18	26,936.50	25,694.73	14,994.16
其他应付款	483,529.75	554,080.19	508,008.78	2,045.10
其中：应付利息	183.13	183.12	0.75	4.86
一年内到期的非流动负债	-	-	617.05	-
流动负债合计	1,422,856.45	1,595,317.86	1,465,742.25	493,181.24
非流动负债：				
长期应付款	283.00	182.00	1,210.07	182.00
长期应付职工薪酬	570.00	570.00	570.00	570.00
递延收益	15,662.47	10,864.79	4,752.02	3,103.43
递延所得税负债	434.76	434.76	-	-
非流动负债合计	16,950.23	12,051.55	6,532.08	3,855.43
负债合计	1,439,806.68	1,607,369.41	1,472,274.33	497,036.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	462,211.51	458,366.41	420,197.06	242,895.34
资本公积	1,650,050.10	1,618,981.69	1,054,675.82	116,416.96
减：库存股	34,913.51	-	-	-
盈余公积	95,523.55	95,523.55	78,804.82	66,491.12
未分配利润	264,354.42	269,971.27	284,514.64	241,227.47
所有者权益（或股东权益）合计	2,437,226.07	2,442,842.92	1,838,192.33	667,030.88
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,877,032.75	4,050,212.34	3,310,466.67	1,164,067.54

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	128,165.00	1,239,542.54	741,127.62	665,518.69
减：营业成本	115,382.18	1,068,163.59	629,441.68	575,154.39
税金及附加	940.20	7,788.27	6,305.80	2,288.22
销售费用	9,818.98	52,799.99	29,611.81	29,971.53
管理费用	5,710.44	23,514.92	11,664.67	30,218.03
研发费用	6,963.80	26,367.69	21,764.58	-
财务费用	1,719.02	-2,397.87	-1,623.26	-800.14
其中：利息费用	2,829.09	3,227.92	200.58	-
利息收入	1,678.97	4,900.07	2,075.37	-
资产减值损失	-	-11,929.22	-3,002.16	1,049.85
信用减值损失	318.92	-	-	-
加：其他收益	1,274.78	10,968.96	6,926.71	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,878.40	93,626.11	83,543.08	83,499.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.41	15.80	3.30	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,630.00	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3.59	0.44	24.83	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-6,901.78	179,830.69	137,459.13	111,136.68
加：营业外收入	373.76	1,035.44	72.99	6,284.86
减：营业外支出	-	8.39	12.62	11.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,528.02	180,857.74	137,519.50	117,410.00
减：所得税费用	-911.16	13,670.47	9,050.02	6,180.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-5,616.86	167,187.27	128,469.47	111,229.77
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-5,616.86	167,187.27	128,469.47	111,229.77

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	154,741.57	1,113,775.88	690,518.21	648,436.01
收到的税费返还	916.59	8,838.87	4,845.41	4,457.69
收到其他与经营活动有关	12,424.42	766,917.19	4,199.87	4,625.38

的现金				
经营活动现金流入小计	168,082.58	1,889,531.94	699,563.49	657,519.08
购买商品、接受劳务支付的现金	162,408.14	924,317.93	536,015.23	445,161.28
支付给职工以及为职工支付的现金	22,003.84	84,586.36	54,711.28	54,585.05
支付的各项税费	24,530.21	58,389.76	32,974.13	29,433.74
支付其他与经营活动有关的现金	122,799.69	94,827.28	53,657.65	50,102.44
经营活动现金流出小计	331,741.89	1,162,121.32	677,358.29	579,282.51
经营活动产生的现金流量净额	-163,659.30	727,410.63	22,205.20	78,236.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	85,300.00	-	-
取得投资收益收到的现金	2,888.54	90,658.78	84,711.17	71,185.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.40	8.64	47.49	870.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	370.42	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,746.64	71,796.71	9,000.00
投资活动现金流入小计	3,265.35	186,714.06	156,555.37	81,056.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,139.77	80,219.98	8,515.75	2,890.93
投资支付的现金	41,960.00	418,421.50	2,279.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,000.00	295,271.27	34,720.00	27,040.00
投资活动现金流出小计	53,099.77	793,912.75	45,514.75	29,930.93
投资活动产生的现金流量净额	-49,834.42	-607,198.69	111,040.62	51,125.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	34,913.51	602,004.06	-	-
取得借款收到的现金	75,500.00	221,200.00	3,200.00	7,200.00
筹资活动现金流入小计	110,413.51	823,204.06	3,200.00	7,200.00
偿还债务支付的现金	75,500.00	278,200.00	107,462.41	12,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,498.33	168,936.92	73,073.29	65,813.75
筹资活动现金流出小计	76,998.33	447,136.92	180,535.70	78,013.75
筹资活动产生的现金流量	33,415.18	376,067.15	-177,335.70	-70,813.75

净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.75	15.45	1.96	6.06
五、现金及现金等价物净增加额	-180,083.28	496,294.53	-44,087.91	58,554.13
加：期初现金及现金等价物余额	665,797.06	169,502.53	213,590.45	155,036.31
六、期末现金及现金等价物余额	485,713.78	665,797.06	169,502.53	213,590.45

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

(1) 2016 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	国电南瑞（北京）控制系统有限公司	减少	吸收合并

(2) 2017 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	北京国网普瑞特高压输电技术有限公司	增加	同一控制下企业合并
2	南瑞电力设计有限公司	增加	同一控制下企业合并
3	南京南瑞信息通信科技有限公司	增加	同一控制下企业合并
4	中电普瑞电力工程有限公司	增加	同一控制下企业合并
5	中电普瑞科技有限公司	增加	同一控制下企业合并
6	北京南瑞系统控制有限公司	增加	同一控制下企业合并
7	上海南瑞实业有限公司	增加	同一控制下企业合并
8	PT.NariIndonesiaForever	增加	同一控制下企业合并
9	NARIBRASILHOLDINGLTDA	增加	同一控制下企业合并
10	江苏瑞中数据股份有限公司	增加	同一控制下企业合并
11	云南南瑞电气技术有限公司	增加	同一控制下企业合并
12	南京南瑞继保电气有限公司	增加	同一控制下企业合并
13	南京南瑞综合能源科技有限公司	增加	新设
14	北京南瑞怡和环保科技有限公司	增加	新设

(3) 2018 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	河北雄安南瑞能源科技有限公司	增加	新设

(4) 2019 年 1-3 月合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	南瑞航天（北京）电气控制技术有限公司	减少	清算注销

(二) 最近三年及一期的主要财务指标（合并报表口径）

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	--------------------	---------------------	---------------------	---------------------

总资产	5,183,185.44	5,233,985.98	4,597,783.73	4,350,539.70
总负债	2,236,314.93	2,295,843.92	2,483,460.24	2,293,252.17
所有者权益	2,946,870.51	2,938,142.05	2,114,323.49	2,057,287.53
流动比率	1.86	1.83	1.45	1.53
速动比率	1.52	1.57	1.22	1.29
资产负债率（%）	43.15	43.86	54.01	52.71
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	375,129.81	2,854,037.08	2,419,449.72	2,824,837.79
营业成本	284,700.88	2,033,715.57	1,693,562.22	2,131,267.38
毛利率（%）	24.11	28.74	30.00	24.55
营业利润	12,196.40	499,812.65	420,151.88	343,935.98
利润总额	12,835.56	501,749.59	424,739.35	403,252.54
净利润（含少数股东损益）	9,012.37	444,988.41	370,280.75	353,697.45
归属于母公司所有者净利润	7,656.36	416,207.46	324,052.27	316,115.02
经营活动产生的现金流量净额	-106,946.97	320,825.16	330,772.27	426,309.43
投资活动产生的现金流量净额	75,072.04	-684,355.96	-188,630.49	-199,426.17
筹资活动产生的现金流量净额	29,622.64	254,378.06	-219,108.40	-113,379.99

（三）公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。本公司下属公司较多，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	4,070,652.19	78.54	4,129,644.87	78.90	3,566,996.27	77.58	3,480,345.25	80.00
非流动资产合计	1,112,533.25	21.46	1,104,341.11	21.10	1,030,787.46	22.42	870,194.45	20.00
资产总计	5,183,185.44	100.00	5,233,985.98	100.00	4,597,783.73	100.00	4,350,539.70	100.00

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年3月31日，公司总资产分别为4,350,539.70万元、4,597,783.73万元、5,233,985.98万元和5,183,185.44万元，近三年公司资产规模稳步增长。

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，公司流动资产占总资产的比重分别为 80.00%、77.58%、78.90%以及 78.54%，流动资产占比高，主要因为公司所处的电气设备行业投资回收期较短，资产流动性较高。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	2,189,312.70	97.90	2,254,480.22	98.20	2,467,034.93	99.34	2,272,415.66	99.09
非流动负债合计	47,002.23	2.10	41,363.70	1.80	16,425.31	0.66	20,836.52	0.91
负债总计	2,236,314.93	100.00	2,295,843.92	100.00	2,483,460.24	100.00	2,293,252.17	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，公司总负债分别为 2,293,252.17 万元、2,483,460.24 万元、2,295,843.92 万元和 2,236,314.93 万元，近三年公司负债规模整体较为稳定。

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，公司流动负债占负债总额的比例分别为 99.09%、99.34%、98.20%和 97.90%，流动负债占比较高，主要因为公司负债期限结构与公司所处电气设备行业新建项目周期短的运营特点相匹配。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-106,946.97	320,825.16	330,772.27	426,309.43
投资活动产生的现金流量净额	75,072.04	-684,355.96	-188,630.49	-199,426.17
筹资活动产生的现金流量净额	29,622.64	254,378.06	-219,108.40	-113,379.99
现金及现金等价物净增加额	-3,488.06	-105,517.17	-81,885.45	128,702.66

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 426,309.43 万元、330,772.27 万元、320,825.16 万元和 -106,946.97 万元，公司经营活动现金净流量呈现下降趋势，主要因生产备货增加，购买商品接受劳务支付的现金增加所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金净流量分别为 -199,426.17 万元、-188,630.49 万元、-684,355.96 万元和

75,072.04 万元。近三年公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，且数额较大，主要原因是公司近年来逐步扩大经营规模对外投资金额较大。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司筹资活动产生的净流量分别为-113,379.99 万元、-219,108.40 万元、254,378.06 万元和 29,622.64 万元。2018 年公司筹资活动现金净流量较往年大幅度增加，主要原因为 2018 年公司定向增发募集资金所致。

4、偿债能力分析

单位：倍、%

财务指标	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率	1.86	1.83	1.45	1.53
速动比率	1.52	1.57	1.22	1.29
资产负债率	43.15	43.86	54.01	52.71

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，公司流动比率分别为 1.53、1.45、1.83 和 1.86，速动比率分别为 1.29、1.22、1.57 和 1.52，资产负债率分别为 52.71%、54.01%、43.86%和 43.15%。公司的各项指标处于合理水平，符合电气设备行业的特点，公司整体偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	375,129.81	2,854,037.08	2,419,449.72	2,824,837.79
营业利润	12,196.40	499,812.65	420,151.88	343,935.98
利润总额	12,835.56	501,749.59	424,739.35	403,252.54
净利润	9,012.37	444,988.41	370,280.75	353,697.45
归属于母公司所有者的净利润	7,656.36	416,207.46	324,052.27	353,697.45

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司的营业收入分别为 2,824,837.79 万元、2,419,449.72 万元、2,854,037.08 万元和 375,129.81 万元，净利润分别为 353,697.45 万元、370,280.75 万元、444,988.41 万元和 9,012.37 万元。公司收入及利润情况良好，盈利能力强。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

(1) 未来业务发展目标

公司致力于发展成为中国智能电网技术的引领者、全球能源互联网前沿技术研究和重大装备研制的支撑者、国内最大的电力二次设备及相关行业自动化产品与技术供应商、国际一流高科技企业。

公司以创新为动力，大力推进科技创新、管理创新和机制创新，加快建设一流人才队伍，大力实施国际化战略，推动制造与服务深度融合，持续提升核心竞争力，构建现代管理体系和现代产业体系。

（2）盈利能力的可持续性分析

结合本公司资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来本公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。

公司源自国家电力主管部门的直属科研机构，是国内最早提供电力自动化产品与服务的厂商之一，长期从事测控、保护技术研究、开发及产业化，产品广泛应用于包括电网自动化、电力自动化信息通信、发电及节能环保、工业控制等领域，拥有一大批国内国际首创的自主知识产权和首台首套产品，在相关行业理解、研究环境、研究成果、技术及产品等方面，与竞争对手相比有先发优势。

公司产品线涵盖发、输、变、配、用、调度等各领域，从电力生产、传输到分配全过程，从传统水电、火电到风电、光伏等新能源发电，从大型发电站并网到分布式电源接入，从特高压、超高压、高压到中低压，从特大型交直流一体化输电网到微型配电网的采集监测、调度控制、继电保护等全系列电力二次技术、产品和服务，具备了全面支撑智能电网建设、参与国际市场竞争和引领电力自动化技术发展方向的能力。此外公司不断完善信息通信、发电及节能环保、工业等领域产业，打造更为完善的产业链。

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、二等奖以及中国专利金奖、优秀奖在内的自主知识产权产品和技术。公司承担多项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，参与相关主要标准的制定，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。

公司汇聚了一批电网自动化、电力自动化信息通信、发电及节能环保、工业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。公司员工总数为 7074 人，其中本科及以上学历员工占总数的 86.51%，具备研究生及以上学历员工占总数的 43.58%。

公司产品应用领域对资质、产品运行经验和安全可靠性的要求高，因此客户非常看重产品的品牌。公司是我国电力系统自动化、超/特高压交/直流输电、柔性交/直流输电、水利水电自动化、轨道交通监控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。

电网自动化、电力自动化信息通信、发电及节能环保、工业等领域业务需求多样，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，并主导多项国内标准的制定，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。

四、本次公司债券的募集资金用途

本次公司债券拟募集资金总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还存量有息负债、补充营运资金和其他符合国家法律法规的用途。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至本公告披露日，公司及控股子公司无对外及逾期担保。

（二）公司涉及的未决诉讼事项截至本公告披露日，公司无对财务报表有重大影响的未决诉讼。

特此公告。

国电南瑞科技股份有限公司董事会

二〇一九年四月二十九日