

证券代码：002028

证券简称：思源电气

公告编号：2016-008

思源电气股份有限公司 2015 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。

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 626,957,135 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。

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

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 | 证券事务代表 | |
| 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 | | |

二、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务为输变电设备的研发、生产、销售及服务，是公司主要的收入和效益来源。公司是目前输变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，目前居行业领先地位。

目前公司主要产品有550kV及以下GIS、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、1000kV及以下电力电容器成套装置、550kV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、变压器油色谱在线监测系统等。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），完整交付周期是包括从订单签定开始、设计、生产制造、发货、调试验收、确认收入、回款等。

我国输变电设备市场中采购方较为集中，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。批量采购通常会采取公开招标模式，价格是客户选择供应商的关键因素之一。

报告期，受宏观经济影响，社会用电量增速放缓，电力设备投资需求下降，公司主导产品处于完全竞争的态势，订单价格有下行的趋势。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

| | 2015 年 | 2014 年 | 本年比上年增减 | 2013 年 |
|------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|
| 营业收入 | 3,997,420,744.00 | 3,671,304,783.02 | 8.88% | 3,385,571,190.60 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 382,115,791.90 | 456,288,459.28 | -16.26% | 346,745,689.21 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 275,162,919.01 | 297,196,767.40 | -7.41% | 280,297,974.94 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 534,961,767.57 | -16,153,208.80 | 3,412.46% | 326,026,940.63 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.61 | 0.74 | -17.57% | 0.56 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.60 | 0.72 | -16.67% | 0.55 |
| 加权平均净资产收益率 | 10.20% | 13.15% | -2.95% | 11.43% |
| | 2015 年末 | 2014 年末 | 本年末比上年末增减 | 2013 年末 |
| 资产总额 | 6,192,711,444.10 | 5,434,555,460.40 | 13.95% | 5,007,880,505.43 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 3,922,813,508.75 | 3,566,455,632.90 | 9.99% | 3,213,822,678.13 |

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 | 602,904,640.72 | 911,658,181.63 | 936,062,595.38 | 1,546,795,326.27 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 53,093,169.02 | 87,875,235.01 | 95,666,645.59 | 145,480,742.28 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 30,808,509.70 | 77,364,441.99 | 67,423,199.97 | 99,566,767.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -266,316,575.67 | 138,119,406.10 | 125,072,823.05 | 538,086,114.09 |

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

四、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 | 47,637 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 626,957,135 | 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 | 18.20% | 113,998,184 | 85,498,637 | | | |
| 陈邦栋 | 境内自然人 | 13.36% | 83,665,033 | 62,748,774 | | | |
| 李霞 | 境内自然人 | 6.85% | 42,922,846 | 0 | | | |
| 杨小强 | 境内自然人 | 3.38% | 21,199,826 | 0 | | | |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 3.07% | 19,259,800 | 0 | | | |
| 工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.01% | 6,314,400 | 0 | | | |
| 南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.01% | 6,314,400 | 0 | | | |
| 中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.01% | 6,314,400 | 0 | | | |
| 博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.01% | 6,314,400 | 0 | | | |
| 大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.01% | 6,314,400 | 0 | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 1、上述自然人股东李霞、董增平、杨小强、陈邦栋之间不存在关联关系，也不属于《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。 2、公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。 | | | | | | |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有） | 无 | | | | | | |

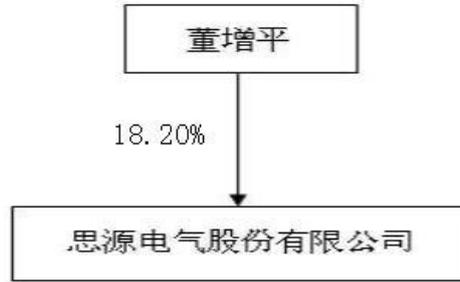
说明：和第 10 名股东持股数量相同的股东还有：嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划、广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划、华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划、银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划、易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划等 5 家股东。

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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2015年国内经济增速放缓，工业投资需求减少，公司所处输配电设备行业受此影响竞争加剧。在此宏观背景下，公司全体员工在董事会领导下，坚持以客户为中心的服务理念，上下同欲，沉着应对，积极开拓市场，深化内部管理，公司各项工作都取得了较好的成绩。2015年公司当年新增销售订单50.51亿元，同比略有下降；实现营业收入39.97亿元，同比上升8.88%；实现净利润3.82亿元，同比下降16.26%。2015年公司实现基本每股收益为0.61元；截至2015年末公司净资产为39.23亿元，与上年同期相比上升9.99%。报告期内，公司加大了货款回收，实现经营活动产生的现金流量净额53,496万元，好于预期。

报告期内，公司主要开展了以下工作：

(1) 公司进一步完善销售和服务平台的建设，积极开拓海内外市场，提高公司产品市场竞争力，提高客户满意度。2015年公司电容器产品、互感器产品和电力电子产品均实现了国家电网特高压项目的中标。EPC海外总包项目实现重大突破，2015年实现EPC订单3.4亿元。在2015年在国家电网公司组织的集中招标采购中，公司大多数产品继续保持了市场占有率的前列。

(2) 公司继续坚持产品与技术创新，丰富现有产品线，继续提升现有产品质量水平，满足客户需求。针对配网市场，公司研发了柱上开关产品，并在国家电网公司的集中招标采购中标。

(3) 公司继续推进全面质量管理，强化全员质量意识和行为；加强集成供应链建设，提升供应链灵活性和效率，落实供应链质量策划、控制和改进，提升产品质量和履约质量。

(4) 基于长期共赢的合作策略，公司继续加强与外部供应商的战略合作，公司细化采购策略和供应商组合发展策略，加强优质供应商管理和能力提升，提升供应商全程质量及交付水平，提升成本竞争力。

2016年，公司面临的外部经济形势不容乐观，社会用电量增速放缓，可能会导致电力设备投资需求下降。但公司管理层相信，只要公司本着成就客户的价值观，以开放进取的心态去拥抱新常态，在新常态下

提升能力，公司就能够获得更大的发展。

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 |
|----------|------------------|----------------|--------|-------------|-------------|------------|
| GIS | 1,023,234,639.53 | 262,021,190.95 | 25.61% | 37.61% | 26.91% | -2.16% |
| 隔离开关 | 500,191,483.45 | 216,665,858.91 | 43.32% | -3.62% | -6.32% | -1.25% |
| 电力电子成套设备 | 474,771,108.27 | 118,600,519.97 | 24.98% | -3.92% | -24.88% | -6.97% |
| 高压互感器 | 396,336,843.00 | 160,258,180.55 | 40.43% | 12.22% | 13.88% | 0.59% |
| 断路器 | 387,023,668.90 | 121,290,252.93 | 31.34% | 35.03% | 40.30% | 1.18% |
| 电力电容器 | 369,988,824.63 | 165,954,926.11 | 44.85% | 3.77% | 2.51% | -0.55% |
| 中性点接地产品 | 232,623,096.52 | 65,576,697.56 | 28.19% | -22.68% | -44.55% | -11.12% |

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

2015 年公司实现营业收入 39.97 亿元，较去年同期增长 8.88%。其中，GIS 产品仍是公司收入占比最大的产品，是 2015 年公司收入增长的主要来源之一。2015 年 GIS 产品实现营业收入 10.23 亿元，较去年同期增长 37.61%，占公司营业收入的比重由 2014 年的 20.25% 增长至 2015 年的 25.60%。断路器、变电站自动化及继电保护系统和高压互感器三个产品分别实现营业收入 3.87 亿元、2.72 亿元和 3.96 亿元，增长态势良好，较去年分别增长了 35.03%、21.76% 和 12.22%。但是，我们也看到，公司传统老产品受市场竞争影响较大，公司传统老产品中性点接地产品、铁心电抗器、油色谱实现营业收入和上年同期相比有较大下降，分别下降了 22.68%、28.69%、18.73%。

公司多年来积极开拓海外市场，2015 年来自海外地区的营业收入取得较大的进步，和上一年度相比增长了 92.73%。来自华南地区、西北地区和西南地区的营业收入也有较好的增长，分别增长了 67%、27% 和 23%。

在目前的经济形势下，公司主要客户把价格作为产品采购的主要考虑因素，最低价中标或倾向于最低

价中标是目前多数客户选择合作供应商的方式。受此影响，公司 2015 年公司产品毛利率为 33.67%，较去年同期下降 3.72 个百分点。其中，除高压互感器、断路器、电力电容器三个产品毛利率变化不大外，其他产品毛利率均有不同程度的下降。GIS 产品的毛利率为 25.61%，较去年同期下降 2.16 个百分点；电力电子成套设备的毛利率为 24.98%，较去年同期下降 6.97 个百分点；中性点接地产品的毛利率 28.19%，较去年同期下降 11.12 个百分点。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

5、对 2016 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

思源电气股份有限公司
二〇一六年三月二十五日