

思源电气股份有限公司 2014 年半年度报告摘要

1、重要提示

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巨潮资讯网或深圳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。

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		
电话	021-61610958		
传真	021-61610959		
电子信箱	IR@SIEYUAN.COM		

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

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

	本报告期 (2014年1月1日至 2014年6月30日)	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	1,261,299,049.55	1,268,320,064.34	-0.55%
归属于上市公司股东的净利润(元)	137,204,450.84	106,694,064.63	28.60%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	98,978,977.66	88,936,881.47	11.29%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-508,499,878.33	-266,244,453.30	-90.99%
基本每股收益(元/股)	0.22	0.17	29.41%
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.17	29.41%
加权平均净资产收益率	4.19%	3.65%	0.54%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	4,750,324,075.74	4,992,871,287.79	-4.86%
归属于上市公司股东的净资产(元)	3,280,664,585.82	3,213,822,678.13	2.08%
截至报告期末的股份总数	616,519,420	439,680,000	-

备注：在报告期内公司因公积金转增股本而增加公司总股本，每10股转增4股，根据相关会计准则的规定，按最新股本调整并列报基本每股收益和稀释每股收益。基本每股收益上年同期为0.24元/股，按最新股本调整为0.17元/股。

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数	42,657					
前 10 名普通股股东持股情况						
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	18.49%	113,998,184	85,498,637		
陈邦栋	境内自然人	13.57%	83,665,033	62,748,774		
李霞	境内自然人	8.47%	52,191,030	0		
杨小强	境内自然人	3.44%	21,199,826	0		
中国光大银行股份有限公司—光大保德信量化核心证券投资基金	境内非国有法人	1.75%	10,792,820	0		
招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.22%	7,546,980	0		
全国社保基金一零二组合	境内非国有法人	0.85%	5,239,272	0		
中国工商银行—博时精选股票证券投资基金	境内非国有法人	0.78%	4,799,129	0		
中国工商银行—国联安德盛小盘精选证券投资基金	境内非国有法人	0.71%	4,400,000	0		
汤兰芳	境内自然人	0.70%	4,330,906	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、公司前十名普通股股东中的自然人股东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。</p> <p>2、中国光大银行股份有限公司—光大保德信量化核心证券投资基金和招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金同属于光大保德信基金管理有限公司管理。</p> <p>3、公司未知公司其他前十名普通股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。</p>					
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无					

(3) 截至本报告期末，公司未曾发行过优先股

(4) 截至本报告期末，公司控股股东或实际控制人未发生变更

3、管理层讨论与分析

当前我国经济处在结构调整期，国内经济发展速度减缓，2014年上半年公司所处的宏观环境并不乐观。根据中国电力企业联合会公布的“2014年1-6月份电力工业运行简况”，2014年1-6月，全国全社会用电量26276亿千瓦时，同比增长5.3%，增速比上年同期提高0.2个百分点，但华北、东北区域大部分省份用电量微弱增长；1-6月份，发电装机容量快速增长，用电需求增长缓慢，导致各类型发电设备利用小时同比均有所减少；电网投资与上年基本持平，电源投资大幅下降。这些综合因素导致了公司所处的输配电设备制造行业需求的不足。

在全体员工的共同努力下，报告期内公司新增合同订单21.13亿元（含税），与上年同期相比减少6%；实现营业收入12.61亿元，同比减少0.55%；实现净利润13,720万元，同比增加28.60%。由于上述客观因素影响，公司产品交付放缓，导致了公司部分业绩指标离年度目标还有一定差距。

今年上半年公司产品在国家电网公司和南方电网公司集中招标中,总体市场占有率稳居前列。其中, GIS产品系列继续保持了良好的增长态势,上半年新增合同订单5.67亿元,与去年同期相比增加56%;该产品系列中110kV GIS和220kV GIS凭借优异产品质量,不仅在国家电网和南方电网招标取得了满意的市场份额,而且通过海外营销中心的销售渠道进入了巴西等国际市场。

在研发管理上,公司重点投入的550kV GIS通过荷兰KEMA、西安高压电器研究所全套型式试验,完成了产品验证,标志着该产品进入了上市发布阶段。报告期内,如GW6B-126D(G·W)/J2000-50型高压交流隔离开关、LW36-126(W)/T3150-40户外高压交流六氟化硫断路器和28款特高压交直流电容器产品通过了技术鉴定或产品鉴定,产品技术性能达到国际同类产品先进水平。

在人力资源管理上,为牵引员工持续提升能力和促进员工职业发展,公司对职位管理、任职资格管理和岗位内部聘用管理等进行了系统地梳理和规范,并完成了公司及下属各单位技术族任职资格的评定工作。通过该职位与任职资格体系的建设,公司建立管理和技术的职业发展双通道,最终能够使优秀人才源源不断脱颖而出。

在信息化管理上,公司启动了旨在搭建企业内外部协同的一体化运营管理平台的信息化项目,该项目涵盖集团财务管理、协同供应链管理和人力资源管理,目的是保障产品以高质量、低成本进行及时交付。目前该项目还在实施之中,项目进展符合预期。

公司使用自有资金投资的高压电器零部件生产基地,即聚源电气公司,目前属收尾阶段,处于设备安装调试或试生产过程。由于零部件生产对公司铸铝等新生产工艺的挑战,项目组在试生产过程中不断加大攻关力度,目前部分产品质量现已逐步稳定,可以批量供货。

公司报告期内的财务状况分析如下:

2014年上半年,公司继续聚焦于输配电行业,推进全面质量管理,推进精益生产,提高客户满意度。公司主营业务构成未发生重大变化。2014年上半年公司实现营业收入12.61亿元,同比减少0.55%;公司实现毛利4.86亿元,同比减少4.64%;毛利率为38.50%,同比下降了1.65个百分点;实现营业利润1.51亿元,同比增加21.68%;营业利润率为12.00%,同比上升了2.19个百分点;实现净利润1.37亿元,同比增加了28.60%;净利率为10.88%,同比增加2.47个百分点。主要财务数据同比变动情况见下表:

单位:元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	1,261,299,049.55	1,268,320,064.34	-0.55%	受经济环境影响,订单交付放缓
营业成本	775,701,970.54	759,106,807.63	2.19%	毛利率同比下降
销售费用	187,059,349.62	190,113,388.22	-1.61%	公司加强费用管控
管理费用	182,293,061.93	186,225,546.61	-2.11%	公司加强费用管控
财务费用	-5,941,468.81	-3,450,136.84	-70.88%	报告期内银行存款利息增加
所得税费用	13,296,331.12	16,003,096.16	-16.91%	主营收入及毛利率同比下降
研发投入	94,961,702.92	90,680,781.33	4.72%	加大研发投入

经营活动产生的现金流量净额	-508,499,878.33	-266,244,453.30	-90.99%	加强供应商扶持及支付年度薪酬、税费等
投资活动产生的现金流量净额	206,742,620.60	47,162,549.99	338.36%	公司银行理财资金到期收回
筹资活动产生的现金流量净额	-121,088,273.34	-62,332,500.00	-94.34%	对外分配股利
现金及现金等价物净增加额	-423,502,375.38	-281,028,110.52	-50.70%	加强供应商扶持及支付年度薪酬、税费等

4、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，公司报告期内无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况

(2) 公司报告期内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、报告期内合并报表范围增加江苏如高送变电工程有限公司和思源电气香港国际有限公司，原因如下：

(1) 2014年5月下属子公司江苏省如高高压电器有限公司出资人民币800万元成立全资子公司江苏如高送变电工程有限公司，注册资本为800万元，公司持股比例为100%。

(2) 2014年5月下属子公司上海思源输配电工程有限公司出资港币700万成立全资子公司思源电气香港国际有限公司，注册资本为港币700万，公司持股比例为100%。

2、报告期内合并报表范围减少上海思源如高科技发展有限公司，原因如下：

报告期内，上海思源高压开关有限公司整体吸收合并上海思源如高科技发展有限公司。

(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 2014 年 1-9 月经营业绩的预计

2014 年 1-9 月预计的经营业绩情况：归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

2014 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	50.00%	至	80.00%
2014 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动区间 (万元)	29,800	至	35,800
2013 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润 (万元)	19,871.61		
业绩变动的原因说明	公司上半年新增合同订单 21.13 亿元 (含税)，随着合同订单逐步交付，预计第三季度销售收入稳定增加，投资收益增加，导致公司净利润同比增加。		

思源电气股份有限公司

2014 年 8 月 22 日