

思源电气股份有限公司 2020 年第三季度报告正文

第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人董增平、主管会计工作负责人董增平及会计机构负责人(会计主管人员)尹超声明：保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

第二节 公司基本情况

一、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

	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）	9,806,783,069.64	8,845,146,505.02	10.87%	
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,833,401,230.07	5,042,214,012.32	15.69%	
	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减
营业收入（元）	2,136,974,687.42	19.28%	5,067,733,592.98	20.57%
归属于上市公司股东的净利润（元）	371,640,038.51	70.43%	832,631,761.44	102.93%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	353,182,365.02	84.88%	778,622,444.81	109.04%
经营活动产生的现金流量净额（元）	188,292,607.53	-1.55%	-135,796,320.86	-1,233.26%
基本每股收益（元/股）	0.49	68.97%	1.09	101.85%
稀释每股收益（元/股）	0.49	68.97%	1.09	101.85%
加权平均净资产收益率	6.79%	2.23%	15.21%	6.62%

非经常性损益项目和金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	年初至报告期期末金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	3,601,885.17	处理固定资产净收益
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	42,416,726.51	财政扶持等各项补贴
债务重组损益	15,185.30	客户抵债产生的重组收益
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	20,762,059.54	主要是远期外汇公允价值变动、投资货币基金及银行理财收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	895,431.82	主要是罚款收益
减：所得税影响额	10,348,008.83	
少数股东权益影响额（税后）	3,333,962.88	
合计	54,009,316.63	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

二、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东总数及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	53,973	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	17.23%	131,444,820	98,583,615		
陈邦栋	境内自然人	12.63%	96,383,042	72,287,281		
香港中央结算有限公司	境外法人	3.55%	27,060,946	0		
李霞	境内自然人	3.54%	27,040,000	0		
杨小强	境内自然人	3.34%	25,463,791	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	3.03%	23,111,760	0		

全国社保基金一一一组合	境内非国有法人	1.92%	14,625,031	0	
汤兰芳	境内自然人	0.75%	5,732,387	0	
邓克维	境内自然人	0.61%	4,639,600	0	
全国社保基金四一二组合	境内非国有法人	0.54%	4,088,646	0	
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
		股份种类	数量		
董增平	32,861,205	人民币普通股	32,861,205		
香港中央结算有限公司	27,060,946	人民币普通股	27,060,946		
李霞	27,040,000	人民币普通股	27,040,000		
杨小强	25,463,791	人民币普通股	25,463,791		
陈邦栋	24,095,761	人民币普通股	24,095,761		
中央汇金资产管理有限责任公司	23,111,760	人民币普通股	23,111,760		
全国社保基金一一一组合	14,625,031	人民币普通股	14,625,031		
汤兰芳	5,732,387	人民币普通股	5,732,387		
邓克维	4,639,600	人民币普通股	4,639,600		
全国社保基金四一二组合	4,088,646	人民币普通股	4,088,646		
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。除此之外，公司未知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。				
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明（如有）	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。公司股东邓克维通过中国中金财富证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 4,639,600 股。				

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

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

第三节 重要事项

一、报告期主要财务数据、财务指标发生变动的情况及原因

适用 不适用

项目	期末数	期初数	变动比率	变动原因
货币资金	1,207,302,200.31	1,668,519,568.56	-27.64%	加大下游供应商货款支持导致资金支出较大所致
交易性金融资产	318,562,580.37	283,709,499.55	12.28%	申购银行理财产品增加和外汇远期合约公允价值变动增加所致
应收票据	641,361,419.54	537,274,596.74	19.37%	收到客户用于结算货款的银行承兑汇票和商业承兑汇票增加所致
应收账款	3,205,870,129.02	2,513,780,034.20	27.53%	收入增加所致
预付款项	145,422,703.88	117,352,935.72	23.92%	随销售增长, 采购预付材料款相应增加
其他应收款	161,901,226.80	129,972,174.23	24.57%	应收行权资金、投标保证金及备用金借款增加所致
存货	1,881,753,796.17	1,541,517,266.81	22.07%	公司为确保按期交付, 增加关键原材料的库存, 导致存货相应增加
其他流动资产	29,891,889.60	39,014,664.03	-23.38%	主要是固定收益的银行理财到期收回所致
长期股权投资	2,148,339.66	3,939,423.72	-45.47%	按权益法核算的方融电力的投资收益本期减少所致
其他非流动金融资产	102,000,000.00	0.00	100.00%	主要是报告期内投资陆芯公司、杭州天铂云科和芯云科技
固定资产	497,547,936.53	513,164,951.07	-3.04%	主要是计提折旧所致
在建工程	90,156,930.86	20,004,074.84	350.69%	主要是江苏两家子公司基建投资增加所致
其他非流动资产	48,811,360.86	11,366,354.59	329.44%	预付固定资产款增加所致
短期借款	45,082,000.00	24,955,885.50	80.65%	子公司短期借款增加所致
预收款项	0.00	590,607,225.40	-100.00%	执行新收入准则, 原“预收账款”项目列示到“合同负债”项目
合同负债	686,603,276.50	0.00	100.00%	执行新收入准则, 原“预收账款”项目列示到“合同负债”项目
应付职工薪酬	84,985,504.95	231,187,868.28	-63.24%	主要是支付员工年终奖
应交税费	135,242,588.09	64,485,020.99	109.73%	主要是应交所得税增加所致
其他应付款	416,850,671.51	298,909,470.30	39.46%	主要为已背书未到期的银票的增加所致
资本公积	118,262,383.51	70,464,714.48	67.83%	主要是股权激励行权所致
其他综合收益	-52,721,577.39	-35,898,450.19	-46.86%	主要是其他权益工具投资公允价值变动和外币报表折算所致
项目	本期数	去年同期	变动比率	变动原因
营业总收入	5,067,733,592.98	4,203,290,554.66	20.57%	主要是开关类、线圈类及无功补偿类产品收入增长所致
营业成本	3,322,583,154.06	2,951,830,767.61	12.56%	报告期内公司整体毛利率提升了4.66个百分点
销售费用	406,037,565.20	449,384,994.06	-9.65%	报告期内加强费用管控, 销售费用同比下降
管理费用	94,865,928.89	127,682,326.52	-25.70%	报告期内加强费用管控, 管理费用同比下降

研发费用	236,174,554.56	235,529,142.25	0.27%	基本持平
财务费用	16,999,841.22	-3,326,675.75	611.02%	主要是汇率变化影响,2020年1-9月份汇兑损失1,432万元,2019年同期汇兑收益649万元
其他收益	47,942,394.06	25,454,823.78	88.34%	政府补助去年列示在“营业外收入”,今年列示在“其他收益”
营业外收入	3,265,933.96	26,767,408.15	-87.80%	政府补助去年列示在“营业外收入”,今年列示在“其他收益”
投资收益	5,020,699.00	-846,764.97	692.93%	主要是货币基金及银行理财收益增加所致
公允价值变动收益	14,087,080.82	-25,650.00	55020.39%	外汇远期合约的公允价值变动收益
信用减值损失	-42,156,674.38	11,625,480.49	-462.62%	主要是应收账款计提坏账同比增加
资产减值损失	5,104,516.10	-100,629.01	5172.61%	主要是存货跌价准备同比增加
资产处置收益	3,601,885.17	108,168.83	3229.87%	主要是子公司处置土地收益所致
项目	本期数	去年同期	变动比率	变动原因
经营活动现金流入小计	4,636,802,059.50	4,341,865,107.99	6.79%	报告期内回款同比增加所致
经营活动现金流出小计	4,772,598,380.36	4,352,050,391.65	9.66%	报告期内加大下游供应商货款支持
经营活动产生的现金流量净额	-135,796,320.86	-10,185,283.66	-1233.26%	报告期内材料采购增加所致
投资活动现金流入小计	1,165,522,297.40	1,125,567,673.58	3.55%	主要是货币基金及银行理财产品赎回增加所致
投资活动现金流出小计	1,439,663,360.68	1,262,444,153.31	14.04%	主要是购买银行理财以及子公司基建投资增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-274,141,063.28	-136,876,479.73	-100.28%	主要是子公司基建投资增加所致
筹资活动现金流入小计	89,892,077.96	13,663,480.00	557.90%	主要是收到股权激励行权资金及子公司短期借款增加所致
筹资活动现金流出小计	106,605,264.72	188,845,764.08	-43.55%	2019年偿还短期借款,2020年无
筹资活动产生的现金流量净额	-16,713,186.76	-175,182,284.08	90.46%	2019年偿还短期借款,2020年无

二、重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

公司董事会和股东大会审议通过了公司2019年股票期权激励计划等相关文件。截至报告期末,公司2019年股票期权激励计划第一个行权期激励对象累计行权2,783,640份,累计行权资金33,515,025.60元,行权所募集资金已存储于公司行权专户,用于补充公司流动资金。本次股权激励计划的实施,将激励对象的利益、公司的持续经营能力和全体股东利益三者紧密结合起来,对公司持续经营能力的提升有着积极且深远的影响。

股份回购的实施进展情况

□ 适用 √ 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

三、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	董增平	首次公开发行承诺	根据公司于 2004 年 7 月 16 日公告的《上海思源电气股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，公司主要股东董增平、陈邦栋和李霞承诺：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。	2003 年 05 月 20 日	长期	承诺人严格履行上述承诺
	陈邦栋	首次公开发行承诺	根据公司于 2004 年 7 月 16 日公告的《上海思源电气股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，公司主要股东董增平、陈邦栋和李霞承诺：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。	2003 年 05 月 20 日	长期	承诺人严格履行上述承诺
	李霞	首次公开发行承诺	根据公司于 2004 年 7 月 16 日公告的《上海思源电气股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，公司主要股东董增平、陈邦栋和李霞承诺：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。	2003 年 05 月 20 日	长期	承诺人严格履行上述承诺
承诺是否按时履行				是		
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划				无		

四、金融资产投资

1、证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

2、衍生品投资情况

适用 不适用

单位：万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	计提减值准备金额（如有）	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
商业银行	无	否	外汇合约	67,603.07	2020年10月29日	2021年09月24日	67,603.07	34,875.29	50,760.13	0	51,718.23	8.87%	179.80
期货交易所	无	否	铜商品期货	0	2020年05月08日	2020年10月30日	0	73.59	0	0	73.59	0.01%	76.50
合计				67,603.07	—	—	67,603.07	34,948.88	50,760.13	0	51,791.82	8.88%	256.3
衍生品投资资金来源					外汇合约为远期售汇合约，实际无需资金投入。铜期货投资金额，来源为公司自有资金。								
涉诉情况（如适用）					无								
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）					2018年03月24日 2016年03月26日								
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）					无								
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）			<p>公司基于公司未来外汇收支预测，和商业银行签订远期售汇合约。该合约无需保证金，不占用公司资金。外汇远期售汇交易可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但也可能存在一定的风险：</p> <p>1、汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，银行远期结售汇汇率报价可能偏离公司实际收付时的汇率，造成汇兑损失。</p> <p>2、客户及供应商违约风险：由于客户的付款或支付给供应商的款项逾期，与锁汇期限不符，导致公司锁汇损失。</p> <p>3、收付款预测风险：公司根据销售订单和采购订单进行收付款预测，实际执行过程中，客户或供应商可能会调整订单，造成公司收付款预测不准，导致交割风险。</p> <p>公司拟采取的风险控制措施有：</p> <p>1、公司已制定《外汇套期保值管理制度》并经公司董事会审议通过，对外汇套期保值交易的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。</p> <p>2、公司进行远期外汇交易须严格基于公司的外币收付款预测。为防止远期结售汇交割与实际收付时间差距较远，公司高度重视对合同执行的跟踪，避免出现收付时间与交割时间相差较远的现象。</p>										
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定										无			
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明										无			
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见										无			

五、募集资金投资项目进展情况

适用 不适用

六、对 2020 年度经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

业绩预告情况：同向上升

业绩预告填写数据类型：区间数

	年初至下一报告期期末		上年同期	增减变动				
累计净利润的预计数（万元）	90,000	--	120,000	55,756.43	增长	61.42%	--	115.22%
基本每股收益（元/股）	1.18	--	1.57	0.73	增长	61.64%	--	115.07%
业绩预告的说明	<p>本期预计业绩比上年同期增长，主要是因为公司经营状况及业务发展势头良好，主营业务收入、销售规模以及持续盈利能力继续平稳增长，公司经营业绩进一步稳健提升。</p> <p>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。</p>							

七、日常经营重大合同

适用 不适用

合同订立公司名称	合同订立对方名称	合同标的	合同总金额	合同履行的进度	本期及累计确认的销售收入金额	应收账款回款情况
思源电气股份有限公司和北方国际电力工业有限公司组成联合体	Kenya Electricity Transmission Co., Ltd. (肯尼亚输配电公司)	Olkaria-Lessos-Kisumu Transmission Lines Construction Project (Olkaria II 期 220kV 与 132kV 电站改造与新建项目)	9,950 万元	98%	本期确认收入人民币 1,097 万元，累计确认收入人民币 9,751 万元	截止 9 月底，应收账款累计回款比例 98%

重大合同进展与合同约定出现重大差异且影响合同金额 30%以上

适用 不适用

八、委托理财

适用 不适用

单位：万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	自有资金	62,000.00	30,221.53	0.00
其他类	自有资金	56,000.00	0.00	0.00

合计	118,000.00	30,221.53	0.00
----	------------	-----------	------

单项金额重大或安全性较低、流动性较差、不保本的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

适用 不适用

九、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

十、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2020年07月27日	公司办公室	电话沟通	机构	国泰基金、上投摩根、博时基金、大成基金、交银施罗德基金、中欧基金、泰康资产、前海开源基金、长安基金、浙商基金、湘财基金、陆宝投资、聚鸣投资、大笨资产、名禹资产、招商证券等	公司的生产、销售及发展战略等	详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《2020年7月27日投资者关系活动记录表》
2020年07月29日	公司办公室	电话沟通	机构	中泰证券、大成基金、润德投资、华泰资管、中银投资、博量资产、四川发展基金等	公司的生产、销售及发展战略等	详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《2020年7月29日投资者关系活动记录表》
2020年07月29日	公司办公室	电话沟通	机构	东吴证券、磐厚资本、凯石基金、华安基金、上海仙人掌资产管理、中基资产管理、中庸投资、国开泰富基金、深圳前海禾丰正则资产管理、尚诚资产管理、博毅投资、景顺长城基金、杭州柏乔投资管理、南方基金、宁明咨询、安信基金、天安人寿保险、平安大华基金、磐厚动量(上海)资本管理、四川发展、工银瑞信、世坤投资、太平基金、三新投资、厦门恒瑞投资、深圳市悟空投资、泽泰投资、平安银行、宏鼎财富管理、于翼资产、中金资本、申万宏源、西部利得基金、	公司的生产、销售及发展战略等	详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《2020年7月29日投资者关系活动记录表》

				长江养老、中泰证券、海通证券资产管理、华金证券、中信建投基金、诺德基金等		
2020 年 08 月 20 日	公司会议 室	实地调研	机构	万联证券股份有限公司	公司的生产、销 售情况及发展 战略等	详见巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)《2020 年 8 月 20 日投 资者关系活动记录表》
2020 年 09 月 02 日	公司会议 室	实地调研	机构	华金证券股份有限公司	公司的生产、销 售情况及发展 战略等	详见巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)《2020 年 9 月 2 日投 资者关系活动记录表》

思源电气股份有限公司

二〇二〇年十月十六日