

证券代码：600406
债券代码：163577

证券简称：国电南瑞
债券简称：20 南瑞 01

公告编号：临 2021-021

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。

为了进一步改善国电南瑞科技股份有限公司（以下简称“国电南瑞”、“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《管理办法》等有关法律、法规的规定，经核查公司相关情况，公司申请公开发行公司债券，符合《管理办法》规定的向专业投资者公开发行公司债券的各项规定，具备向专业投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

结合目前债券市场和公司的资金需求情况，公司拟公开发行公司债券，具体方案如下：

（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专业投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币15亿元（含15亿元），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专业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《管理办法》的专业投资者。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

在满足上市的前提下，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）决议的有效期限

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，有效期为中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定之日起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、发行人简要财务会计信息

(一) 最近三年财务会计信息

1、最近三年合并财务报表

(1) 最近三年合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：			
货币资金	1,212,850.19	762,736.58	756,087.60
交易性金融资产	151,312.32	452,193.42	-
衍生金融资产	1,423.21	230.11	-
应收票据	-	-	174,312.02
应收账款	1,900,736.79	1,914,681.81	1,743,300.67
应收款项融资	231,618.66	161,032.93	-
预付款项	133,754.68	188,322.52	193,807.22
其他应收款	16,959.32	25,219.59	38,095.41
其中：应收利息	-	-	2,349.66

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
存货	781,967.01	579,628.61	582,077.48
合同资产	114,384.77	-	-
一年内到期的非流动资产	74,546.25	22,266.46	20,056.55
其他流动资产	154,390.03	154,230.62	621,907.92
流动资产合计	4,773,943.24	4,260,542.66	4,129,644.87
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	832.09
其他权益工具投资	1,830.65	1,732.09	-
长期应收款	384,066.78	137,017.36	100,147.21
长期股权投资	8,609.80	6,119.81	1,759.09
投资性房地产	8,177.83	8,557.58	8,937.33
固定资产	893,498.39	825,456.68	593,293.29
在建工程	264,920.32	260,360.34	199,738.62
无形资产	108,356.03	111,631.32	84,123.73
开发支出	33,115.45	21,202.22	20,350.44
商誉	144.47	144.47	144.47
长期待摊费用	4,775.50	2,294.16	2,144.81
递延所得税资产	105,415.97	104,456.61	78,212.59
其他非流动资产	9,347.31	2,972.20	14,657.44
非流动资产合计	1,822,258.51	1,481,944.84	1,104,341.11
资产总计	6,596,201.75	5,742,487.50	5,233,985.98
流动负债：			
短期借款	116,314.59	141,355.33	140,761.14
应付票据	217,321.24	159,169.29	173,057.91
应付账款	1,910,222.40	1,541,719.81	1,328,262.61
预收款项	525.76	429,638.70	433,426.09
合同负债	368,136.60	-	-
应付职工薪酬	30,110.68	20,390.74	15,640.34
应交税费	51,961.26	88,919.27	83,657.66
其他应付款	53,224.16	50,411.05	78,971.32
其中：应付利息	-	-	155.48
应付股利	4,716.06	1,502.62	53,702.62
一年内到期的非流动负债	1,594.02	362.77	703.14
其他流动负债	42,897.08	-	-
流动负债合计	2,792,307.78	2,431,966.96	2,254,480.22

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
非流动负债：			
长期借款	20,000.00	-	-
应付债券	99,904.02	-	-
长期应付款	13,365.39	12,812.44	16,045.25
长期应付职工薪酬	-	2,053.09	2,053.09
预计负债	1,019.03	924.88	1,306.46
递延所得税负债	6,167.64	5,224.68	1,223.20
递延收益	24,249.46	24,251.92	20,735.71
非流动负债合计	164,705.53	45,267.00	41,363.70
负债合计	2,957,013.31	2,477,233.96	2,295,843.92
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	462,173.55	462,211.51	458,366.41
资本公积	1,006,272.17	994,880.90	955,391.29
减：库存股	32,054.84	33,491.92	-
其它综合收益	-3,193.07	-1,516.30	-2,261.78
盈余公积	133,325.85	105,525.46	95,530.33
未分配利润	1,848,031.53	1,524,696.48	1,271,402.03
归属于母公司所有者权益 （或股东权益）合计	3,414,555.19	3,052,306.13	2,778,428.30
少数股东权益	224,633.24	212,947.42	159,713.76
所有者权益（或股东权益） 合计	3,639,188.43	3,265,253.54	2,938,142.05
负债和所有者权益（或股东 权益）总计	6,596,201.75	5,742,487.50	5,233,985.98

(2) 最近三年合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	3,850,241.11	3,242,359.45	2,854,037.08
其中：营业收入	3,850,241.11	3,242,359.45	2,854,037.08
二、营业总成本	3,262,827.50	2,743,131.12	2,419,282.19
其中：营业成本	2,818,194.47	2,308,944.63	2,033,715.57
税金及附加	20,488.92	19,786.14	26,003.14
销售费用	145,400.07	158,797.91	150,403.38
管理费用	88,618.81	81,455.99	63,743.19
研发费用	185,609.03	176,837.00	154,319.68

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
财务费用	4,516.20	-2,690.55	-8,902.77
其中：利息费用	6,931.41	7,476.23	4,448.84
利息收入	14,679.75	10,818.16	8,542.14
加：其他收益	49,460.15	46,608.77	59,864.95
投资收益（损失以“-”号填列）	4,995.21	4,743.94	11,015.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	539.89	0.71	15.80
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,002.19	4,679.66	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-24,525.60	-15,887.64	-5,835.79
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-34,948.10	-14,087.71	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8.73	-30.64	12.96
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	587,406.20	525,254.71	499,812.65
加：营业外收入	6,401.26	4,972.43	3,724.88
减：营业外支出	360.82	2,222.23	1,787.94
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	593,446.64	528,004.91	501,749.59
减：所得税费用	72,281.30	61,975.59	56,761.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	521,165.34	466,029.33	444,988.41
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润（损失以“-”号填列）	521,165.34	466,029.33	444,988.41
（二）按所有权归属分类			
1、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	36,011.27	31,722.60	28,780.95
2、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	485,154.07	434,306.73	416,207.46
六、其他综合收益的税后净额	-1,763.43	853.77	-1,709.43
1、归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,676.77	745.48	-1,669.20
2、归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-86.66	108.30	-40.23
七、综合收益总额	519,401.91	466,883.10	443,278.97
归属于少数股东的综合收益总额	35,924.61	31,830.90	28,740.71
归属于母公司普通股股东综合收益	483,477.30	435,052.20	414,538.26

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
总额			
八、每股收益：			
1、基本每股收益(元/股)	1.06	0.94	0.93
2、稀释每股收益(元/股)	1.06	0.94	0.93

(3) 最近三年合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	3,493,541.87	3,149,783.05	2,860,532.41
收到的税费返还	46,408.80	40,260.70	60,831.44
收到其他与经营活动有关的现金	67,838.94	92,528.30	80,850.23
经营活动现金流入小计	3,607,789.62	3,282,572.06	3,002,214.09
购买商品、接受劳务支付的现金	2,177,283.47	1,992,585.29	1,863,318.95
支付给职工及为职工支付的现金	344,186.78	318,128.77	291,823.62
支付的各项税费	247,990.51	205,202.70	242,641.92
支付其他与经营活动有关的现金	274,827.23	298,225.03	283,604.44
经营活动现金流出小计	3,044,287.99	2,814,141.80	2,681,388.93
经营活动产生的现金流量净额	563,501.62	468,430.26	320,825.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	607,638.27	521,969.96	283,800.00
取得投资收益收到的现金	8,739.93	10,417.74	9,018.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	178.17	437.24	105.37
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,875.75
投资活动现金流入小计	616,556.37	532,824.94	303,799.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	346,401.52	292,909.20	171,395.71
投资支付的现金	310,542.05	507,849.98	816,091.75
支付其他与投资活动有关的现金	7,175.77	494.70	667.77
投资活动现金流出小计	664,119.34	801,253.88	988,155.22
投资活动产生的现金流量净额	-47,562.97	-268,428.94	-684,355.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,319.78	34,913.51	602,004.06

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,319.78	-	-
取得借款收到的现金	496,038.02	451,183.56	216,761.14
筹资活动现金流入小计	501,357.81	486,097.07	818,765.20
偿还债务支付的现金	401,200.00	451,139.56	292,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	160,899.30	231,798.16	272,187.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	21,015.42	14,059.44	23,825.71
支付其他与筹资活动有关的现金	184.10	194.17	-
筹资活动现金流出小计	562,283.40	683,131.89	564,387.14
筹资活动产生的现金流量净额	-60,925.60	-197,034.82	254,378.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,250.97	1,290.63	3,635.58
五、现金及现金等价物净增加额	445,762.09	4,257.13	-105,517.17
加：期初现金及现金等价物余额	738,888.90	734,631.78	840,148.95
六、期末现金及现金等价物余额	1,184,650.99	738,888.90	734,631.78

2、最近三年母公司财务报表

(1) 最近三年母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	555,443.47	392,575.22	666,940.83
交易性金融资产	99,719.20	120,985.82	-
衍生金融资产	1,032.75	89.30	-
应收票据	-	-	128,111.77
应收账款	512,382.89	595,492.92	679,805.28
应收款项融资	70,246.22	55,126.67	-
预付款项	71,819.01	93,007.35	80,955.36
其他应收款	2,730.97	4,583.37	15,186.06
其中：应收利息	-	-	2,280.11
存货	204,836.42	230,329.33	221,229.66
合同资产	25,961.30	-	-

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年内到期的非流动资产	10,675.75	-	-
其他流动资产	583,283.03	479,225.54	461,410.56
流动资产合计	2,138,131.02	1,971,415.52	2,253,639.52
非流动资产:			
可供出售金融资产	-	-	300.00
其他权益工具投资	1,216.17	1,200.00	-
长期应收款	64,827.49	39,082.56	-
长期股权投资	1,716,317.53	1,601,791.38	1,477,355.73
投资性房地产	-	-	-
固定资产	238,490.05	202,719.95	204,864.05
在建工程	17,309.32	28,793.15	30,485.71
无形资产	37,951.20	41,663.17	41,903.87
开发支出	7,352.92	1,986.03	1,441.92
长期待摊费用	1,755.74	205.57	244.04
递延所得税资产	28,654.88	28,622.00	29,039.64
其他非流动资产	-	-	10,937.85
非流动资产合计	2,113,875.30	1,946,063.80	1,796,572.81
资产总计	4,252,006.32	3,917,479.32	4,050,212.34
流动负债:			
短期借款	101,270.72	176,409.71	146,200.00
应付票据	72,751.46	50,863.93	89,808.48
应付账款	502,803.02	515,116.72	583,614.09
预收款项	-	141,108.19	186,564.63
合同负债	106,914.14	-	-
应付职工薪酬	6,716.68	9,674.04	8,113.97
应交税费	4,997.09	5,691.31	26,936.50
其他应付款	762,249.07	616,202.03	554,080.19
其中: 应付利息	-	-	183.12
一年内到期的非流动负债	1,594.02	-	-
其他流动负债	12,984.54	-	-
流动负债合计	1,572,280.74	1,515,065.92	1,595,317.86
非流动负债:			

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
长期借款	20,000.00	-	-
应付债券	99,904.02	-	-
长期应付款	453.00	283.00	182.00
长期应付职工薪酬	-	570.00	570.00
递延收益	15,676.62	16,700.38	10,864.79
递延所得税负债	2,354.27	1,049.74	434.76
非流动负债合计	138,387.92	18,603.12	12,051.55
负债合计	1,710,668.66	1,533,669.04	1,607,369.41
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	462,173.55	462,211.51	458,366.41
资本公积	1,672,472.29	1,660,428.03	1,618,981.69
减: 库存股	32,054.84	33,491.92	-
其他综合收益	303.93	233.75	-
盈余公积	133,321.92	105,518.67	95,523.55
未分配利润	305,120.82	188,910.24	269,971.27
所有者权益(或股东权益)合计	2,541,337.67	2,383,810.28	2,442,842.92
负债和所有者权益(或股东权益)总计	4,252,006.32	3,917,479.32	4,050,212.34

(2) 最近三年母公司利润表

单位: 万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	956,106.65	884,723.86	1,239,542.54
减: 营业成本	815,347.61	731,905.45	1,068,163.59
税金及附加	4,540.17	4,642.64	7,788.27
销售费用	33,504.19	45,265.15	52,799.99
管理费用	25,749.30	27,240.84	23,440.80
研发费用	31,826.68	38,750.09	26,441.80
财务费用	9,575.91	7,285.10	-2,397.87
其中: 利息费用	14,380.66	8,997.49	3,227.92
利息收入	6,071.76	2,062.22	4,900.07
加: 其他收益	10,187.51	9,109.03	10,968.96
投资收益(损失以“-”号填列)	245,656.43	68,982.45	93,626.11

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	607.58	0.71	15.80
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,331.33	4,469.52	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,937.80	-8,706.36	11,929.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,859.51	-253.90	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	18.05	-39.19	0.44
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	281,958.79	103,196.13	179,830.69
加：营业外收入	930.39	1,393.65	1,035.44
减：营业外支出	8.11	13.39	8.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	282,881.07	104,576.39	180,857.74
减：所得税费用	4,877.12	4,625.15	13,670.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	278,003.95	99,951.24	167,187.27
五、其他综合收益的税后净额	70.18	233.75	-
六、综合收益总额	278,074.13	100,185.00	167,187.27

(3) 最近三年母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	963,115.75	943,312.93	1,113,775.88
收到的税费返还	8,565.64	7,219.70	8,838.87
收到其他与经营活动有关的现金	169,116.98	86,777.99	766,917.19
经营活动现金流入小计	1,140,798.38	1,037,310.63	1,889,531.94
购买商品、接受劳务支付的现金	765,736.87	842,075.48	924,317.93
支付给职工及为职工支付的现金	79,586.38	79,384.28	84,586.36
支付的各项税费	22,564.71	43,395.96	58,389.76
支付其他与经营活动有关的现金	54,495.67	74,040.17	94,827.28
经营活动现金流出小计	922,383.65	1,038,895.89	1,162,121.32
经营活动产生的现金流量净额	218,414.73	-1,585.27	727,410.63

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	761,832.00	501,950.00	85,300.00
取得投资收益收到的现金	248,613.00	75,359.70	90,658.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,612.49	3,026.16	8.64
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
投资活动现金流入小计	1,015,057.50	580,706.28	186,714.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,425.90	17,721.63	80,219.98
投资支付的现金	951,099.00	721,845.42	418,421.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	295,271.27
投资活动现金流出小计	974,524.90	739,567.05	793,912.75
投资活动产生的现金流量净额	40,532.60	-158,860.78	-607,198.69
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	461,038.02	486,183.56	221,200.00
筹资活动现金流入小计	461,038.02	521,097.07	823,204.06
偿还债务支付的现金	416,200.00	456,578.42	278,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	140,998.24	178,374.27	168,936.92
支付其他与筹资活动有关的现金	172.89	154.82	-
筹资活动现金流出小计	557,371.13	635,107.51	447,136.92
筹资活动产生的现金流量净额	-96,333.11	-114,010.44	376,067.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-116.95	18.89	15.45
五、现金及现金等价物净增加额	162,497.27	-274,437.59	496,294.53
加：期初现金及现金等价物余额	391,359.47	665,797.06	169,502.53
六、期末现金及现金等价物余额	553,856.74	391,359.47	665,797.06

3、最近三年合并报表范围的变化

(1) 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

(2) 2019 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	南瑞航天（北京）电气控制技术有限公司	减少	清算注销
2	南瑞联研半导体有限责任公司	增加	新设
3	NRECECUADORS. A.	增加	新设

(3) 2020 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	南京南瑞综合能源科技有限公司	减少	其他股东增资
2	汕头南瑞鲁能控制系统有限公司	增加	新设

(二) 最近三年的主要财务指标（合并报表口径）

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	6,596,201.75	5,742,487.50	5,233,985.98
负债合计	2,957,013.31	2,477,233.96	2,295,843.92
所有者权益	3,639,188.43	3,265,253.54	2,938,142.05
流动比率	1.71	1.75	1.83
速动比率	1.43	1.51	1.57
资产负债率（%）	44.83	43.14	43.86
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	3,850,241.11	3,242,359.45	2,854,037.08
营业成本	2,818,194.47	2,308,944.63	2,033,715.57
毛利率（%）	26.80	28.79	28.74
营业利润	587,406.20	525,254.71	499,812.65
利润总额	593,446.64	528,004.91	501,749.59
净利润	521,165.34	466,029.33	444,988.41
归属于母公司股东的净利润	485,154.07	434,306.73	416,207.46
经营活动中产生的现金流量净额	563,501.62	468,430.26	320,825.16

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
投资活动中产生的现金流量净额	-47,562.97	-268,428.94	-684,355.96
筹资活动中产生的现金流量净额	-60,925.60	-197,034.82	254,378.06

(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	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	4,773,943.24	72.37	4,260,542.66	74.19	4,129,644.87	78.90
非流动资产合计	1,822,258.51	27.63	1,481,944.84	25.81	1,104,341.11	21.10
资产总计	6,596,201.75	100.00	5,742,487.50	100.00	5,233,985.98	100.00

截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日,公司总资产分别为5,233,985.98万元、5,742,487.50万元和6,596,201.75万元,近三年公司资产规模稳步增长。

截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日,公司流动资产占总资产的比重分别为78.90%、74.19%以及72.37%,流动资产占比高,主要因为公司所处的电工电气设备制造业资产流动性较高。

2、负债结构分析

单位:万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	2,792,307.78	94.43	2,431,966.96	79.68	2,254,480.22	98.20

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债合计	164,705.53	5.57	45,267.00	1.48	41,363.70	1.80
负债总计	2,957,013.31	100.00	2,477,233.96	100.00	2,295,843.92	100.00

截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日，公司总负债分别为2,295,843.92万元、2,477,233.96万元和2,957,013.31万元，近三年公司负债规模整体较为稳定。

截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日，公司流动负债占负债总额的比重分别为98.20%、79.68%以及94.43%，流动负债占比较高，与行业特点相匹配。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动中产生的现金流量净额	563,501.62	468,430.26	320,825.16
投资活动中产生的现金流量净额	-47,562.97	-268,428.94	-684,355.96
筹资活动中产生的现金流量净额	-60,925.60	-197,034.82	254,378.06
现金及现金等价物净增加额	445,762.09	4,257.13	-105,517.17

2018年度、2019年度及2020年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为320,825.16万元、468,430.26万元和563,501.62万元，2020年经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长20.29%，主要系当期销售回款增加所致。

2018年度、2019年度及2020年度，公司投资活动产生的现金净流量分别为-684,355.96万元、-268,428.94万元-47,562.97万元。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。其中，2020年投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长，主要系本期结构性存款净收回增加所致。

2018年度、2019年度及2020年度，公司筹资活动产生的净流量分别为254,378.06万元、-197,034.82万元和-60,925.60万元。2019年筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降177.46%，主要系公司2018年非公开发行募集资金，同时本期归还短期借款增加所致。2020年筹资活动产生的现金流量净额

较上年同期增长，主要系本期外部融资增加所致。

4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	3,850,241.11	3,242,359.45	2,854,037.08
营业利润	587,406.20	525,254.71	499,812.65
利润总额	593,446.64	528,004.91	501,749.59
净利润	521,165.34	466,029.33	444,988.41
归属于母公司所有者的净利润	485,154.07	434,306.73	416,207.46

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司的营业收入分别为 2,854,037.08 万元、3,242,359.45 万元和 3,850,241.11 万元，净利润分别为 444,988.41 万元、466,029.33 万元和 521,165.34 万元。公司收入及利润情况良好，盈利能力强。

5、偿债能力分析

单位：倍、%

财务指标	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率	1.71	1.75	1.83
速动比率	1.43	1.51	1.57
资产负债率	44.83	43.14	43.86

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日，公司的流动比率分别为 1.83、1.75 和 1.71，速动比率分别为 1.57、1.51 和 1.43，资产负债率分别为 43.86%、43.14%和 44.83%。公司的各项指标处于合理水平，符合电工电气设备制造业的特点，公司整体偿债能力较强。

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

公司主动适应国家经济发展新常态，顺应能源革命和数字革命相融并进大趋势，以高质量发展为主题，以全方位支撑服务能源互联网发展和清洁低碳转型为使命，以聚力实施夯基工程等“五大工程”建设为抓手，以坚定国际领先目标追求，打造技术、产业、人才等“六个高地”为方向，全面深化改革、强化创新驱动、实施提质增效，进一步优化资源配置、调整产业结构、转变发展方式，做优

做大“两大产业”，做强做深“三大市场”，建设国际领先的能源互联网产业集团。

（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、电力电子技术研究、开发及产业化，产品广泛应用于能源电力、信息通信、节能环保、市政公用、工矿企业等行业客户，拥有一大批国内国际首创的具有自主知识产权的科技成果和首台首套产品，在相关行业理解、研究条件、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、信息通信等各领域，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。此外不断完善信息通信、发电及节能环保、工业、轨道交通、市政公用等领域产业，打造更加完整的产业链。

公司坚持科技创新战略，通过持续技术创新和同源技术拓展，智能电网整体技术达到国际先进水平，部分核心技术达到国际领先水平，形成一大批具有自主知识产权的核心技术和产品，多项成果获国家科技进步奖、中国专利金奖等高等级奖励。在智能电网领域，公司承担了诸多国家级科技项目攻关以及关键技术和核心装备研发任务，主导和参与多项国家、行业标准的制修订，引领行业技术发展，提升产品技术水平。

公司坚持科技兴企和人才强企，着力优化人才成长环境，以高端和紧缺人才队伍建设为重点，以强化员工能力素质建设为抓手，构建定位清晰、并行有序的干部、专家、职员三通道人才发展路径，全力做好各类人才的引进、培养、选拔与使用工作，专业人才总量稳步增长、素质持续提升、结构不断优化，逐步形成了一支术业专攻、锐意创新、梯次配备的高素质专业队伍，为公司发展提供

持续有力的人才保障和智力支持。截至 2020 年底，公司员工总数为 8,806 人，其中本科及以上学历员工占总数的 85.06%，具备硕士研究生及以上学历员工占总数的 41.09%。

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，得到主管部门和行业客户的广泛认可。

电网、发电、轨道交通、水利水务、市政公用、工矿等行业和客户需求多样，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、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券拟募集资金总额为 15 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

二〇二一年四月二十三日