

公司代码：600089

公司简称：特变电工

## 特变电工股份有限公司

### 2015 年年度报告摘要

#### 一、重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

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

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	特变电工	600089	
联系人和联系方式		董事会秘书		证券事务代表
姓名		郭俊香		焦海华
电话		0994-6508000		0994-6508000
传真		0994-2723615		0994-2723615
电子信箱		guojunxiang@tbea.com		jiaohaihua@tbea.com

1.6 经信永中和会计师事务所审计，2015 年度本公司（母公司）实现净利润 1,047,360,447.89 元，根据《公司章程》规定，提取 10% 的法定公积金 104,736,044.79 元，加以前年度未分配利润，2015 年度可供股东分配的利润为 5,012,933,146.06 元。以公司总股本 3,245,380,886 股为基数，每 10 股派现金 1.80 元（含税），共计分配现金 584,168,559.48 元（含税），期末未分配利润 4,428,764,586.58 元，结转以后年度分配。2015 年度公司不进行资本公积金转增股本。

若在实施利润分配方案前公司股本变动，将按照分配总额 584,168,559.48 元（含税）不变的原则，以实施利润分配时公司总股本为基数确定每股派发金额。

该利润分配及资本公积金转增股本预案尚需提交公司 2015 年年度股东大会审议。

## 二、报告期主要业务或产品简介

### 2.1 公司的主营业务

公司主营业务包括输变电业务、新能源业务及能源业务，其中输变电业务主要包括变压器、电线电缆产品及其他输变电产品的研发、生产及销售，输变电国际成套工程业务等；新能源业务主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售，为光伏、风能电站提供设计、建设、调试及运维等全面的能源解决方案；能源业务主要包括煤炭的开采及销售等。

### 2.2 公司主要经营模式

公司各主营业务拥有完整的研发、采购、生产、销售、售后服务体系，输变电业务围绕产品特点，多采用“以销定产”的经营模式；新能源多晶硅业务通过与供应商、客户建立长期战略合作关系并签订长单，保证公司多晶硅产品生产、销售顺利进行；新能源业务通过 EPC、PC、BT 等工程建设承包服务，为新能源电站建设提供全面的能源解决方案，同时凭借工程建设承包服务中的竞争优势及丰富的管理、运营团队，开展光伏、风能电站运营；能源业务采用“以销定产”、与客户建立长期战略合作关系并签订长单的经营模式。同时公司还加强科技研发，以科技创新带动产品成本降低、提高产品质量并为客户提供个性化服务。

### 2.3 公司所处行业情况

公司所处行业主要为输变电行业、新能源行业及能源行业。

#### 2.3.1 输变电行业

2015 年是特高压核准开工规模最大的一年，酒泉-湖南、准东-皖南及国家大气污染防治行动计划“四交四直”工程全面核准开工。国家进一步加大电网基础设施投资力度，根据中电联发布的《2016 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2015 年度全年完成电网投资 4,603 亿元、同比增长 11.7%；完成电源投资 4,091 亿元、同比增长 11.0%。

2015 年，随着国家“一带一路”重大战略的落地，进一步加快“走出去”的步伐，区域经济合作不断深化，跨境电力与输电通道建设进一步推动，区域电

网合作升级，中国与俄罗斯、哈萨克斯坦、蒙古、巴基斯坦等周边国家的电力能源合作更加紧密。

### 2.3.2 新能源行业

根据中国有色金属工业协会硅业分会统计数据，2015 年全球多晶硅产量达到 35 万吨，同比增长 16.7%；国内产量为 16.9 万吨，同比增长 28.0%，占全球的 48.3%。同时受制于国外多晶硅量价双重压制，2015 年国内多晶硅价格持续下滑，多数企业处于亏损状态。

根据国家能源局统计数据，2015 年度中国新增光伏装机容量约 15.13GW，同比增长 42%，累计装机量达到约 43.18GW，年发电量 392 亿千瓦时，跃居光伏累计装机量世界首位，占全球新增装机的四分之一以上；全年风电新增装机容量 32.97GW，再创历史新高，累计并网装机容量达到 129GW，占全部发电装机容量的 8.6%。在光伏、风电装机容量增长的同时，西北地区出现了较为严重的弃光、弃风现象，其中甘肃地区弃光率达 31%，新疆地区弃光率达 26%；甘肃地区弃风率达 39%，新疆地区弃风率达 32%。

### 2.3.3 能源行业

2015 年以来，在煤炭需求放缓、过剩产能难以消化、国际能源价格下降等多重因素影响下，煤炭行业跌入低谷，经济效益较低。新疆受其地域性影响，随着“疆电外送”特高压工程及准东煤电基地的建设，受行业影响较小。

## 三、会计数据和财务指标摘要

单位：万元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	7,025,940.40	5,929,171.12	18.50	5,125,087.55
营业收入	3,745,196.22	3,607,475.63	3.82	2,917,468.80
归属于上市公司股东的净利润	188,754.67	164,860.06	14.49	132,837.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	150,154.00	137,088.98	9.53	109,926.72
归属于上市公司股东的净资产	2,089,772.56	1,954,742.46	6.91	1,460,143.35
经营活动产生的现金流量净额	205,755.87	-138,172.65	不适用	177,968.83
期末总股本	324,905.3686	324,013.3686	0.28	263,555.9840

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
基本每股收益 (元/股)	0.5816	0.5240	10.99	0.5040
稀释每股收益 (元/股)	0.5816	0.5240	10.99	0.5040
加权平均净资产收益率 (%)	9.33	8.91	增加0.42个百分点	9.40

报告期内，公司完成首期限限制性股票激励计划预留限制性股票授予工作，公司总股本自3,240,133,686股增加到3,249,053,686股。2014年12月31日公司总股本为3,240,133,686股，2015年12月31日公司总股本为3,249,053,686股。上述表格中基本每股收益、稀释每股收益指标报告期与上年同期的计算基数不同。

#### 四、2015年分季度的主要财务指标

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	853,484.89	1,005,905.68	882,626.68	1,003,178.97
归属于上市公司股东的净利润	54,922.38	56,111.13	50,439.23	27,281.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	50,209.72	48,878.56	41,607.71	9,458.01
经营活动产生的现金流量净额	-185,621.85	261,667.72	-161,692.15	291,402.15

注：第四季度归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较前三季度差异较大，主要系公司在2015年第四季度计提各类专项减值准备所致。

#### 五、股本及股东情况

##### 5.1 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

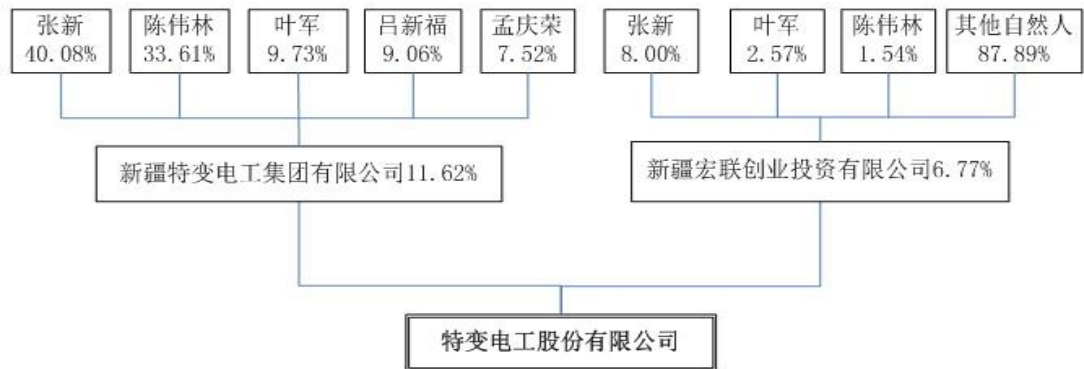
截止报告期末普通股股东总数 (户)					297,226		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)					290,430		
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东性 质
					股份 状态	数量	
新疆特变电工集团有限公司	0	377,429,387	11.62	0	无		境内非 国有法 人

新疆宏联创业投资有限公司	0	219,815,679	6.77	0	质押	65,000,000	境内非国有法人
中国证券金融股份有限公司	106,992,944	106,992,944	3.29	0	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	62,513,200	62,513,200	1.92	0	无		国有法人
中国银行股份有限公司－招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金	37,810,059	37,810,059	1.16	0	无		未知
新疆投资发展（集团）有限责任公司	-10,339,349	32,990,666	1.02	0	无		国有法人
博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
银华基金－农业银行－银华中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	30,591,600	30,591,600	0.94	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名无限售条件的股东中，新疆特变电工集团有限公司与新疆宏联创业投资有限公司的部分股东及董事有重合，存在关联关系。公司未知其他无限售条件的股东之间是否存在关联关系。						

## 5.2 公司与第一大股东之间的产权及控制关系的方框图



## 5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六、管理层讨论与分析

### 6.1 管理层讨论与分析

2015 年，全球经济艰难复苏，中国经济进入中高速增长新常态，公司面临行业产能过剩、需求不足、转型压力较大、风险凸显等多重困难。公司主动应对各类复杂形势和风险，不断加强自主创新能力建设、积极转变增长方式、不断调整、优化产业、产品、市场结构、全面提升市场核心竞争力和品牌影响力，在困境中实现了较好的发展。公司主要采取了以下措施：

#### 6.1.1 积极开拓市场

2015 年，公司围绕国家“一特四大”能源战略，中标了一大批国家重大项目、重点工程；围绕国家“一带一路”重大战略，进一步加快“走出去”步伐，出口结构调整成果显著，海外收入大幅增长。

新能源产业多晶硅方面，积极调整市场策略，深入与行业大客户合作，在多晶硅价格大幅下跌的情况下，通过提质增效、挖潜增效、超产增效等多种手段，实现了较好的效益；在新能源光伏电站开发方面，大力开拓市场，提升公司整体光伏电站设计、建设、安装、调试、运维、应对复杂环境的能力，继续巩固了新能源系统集成商的领先地位。



能源产业方面，公司积极推动战略营销，与准东地区周边重点客户建立长期战略合作关系。公司加快昌吉 2\*350MW 热电联产项目、新疆准东五彩湾北一电厂 2\*660MW 坑口电站项目的建设，努力抓住国家电力市场改革的良好机遇。

### 6.1.2 加快转型升级

2015 年公司加快各产业转型升级步伐，公司加大节能、环保、智能产品的研发，柔性输电、配电网自动化相关产品、智能变电站等研发工作；同时，加大国际成套工程团队的建设，进一步加强国际成套能力，推动公司从高端制造业向制造服务商、国际成套系统集成商转型。新能源产业由新能源电站建设向“电站集成商+运营商”转型升级。能源产业充分利用煤炭资源优势，由煤炭生产、销售向下游煤电一体化产业链延伸。

### 6.1.3 深化推进质量管理与安全生产工作

公司建立健全质量管理体系，强化过程管控和质量追溯机制，以质量绩效为牵引，持续提升产品质量；公司以安环体系建设为中心，完善安全管理组织，健全安全管理体系，提高全员安全素质。

### 6.1.4 加强自主创新能力建设

2015 年公司坚持技术领先战略，加大科技投入，坚持科技研发与市场深度融合，加快新技术、新结构、新工艺的重大突破。2015 年公司新增授权专利 139 项。

### 6.1.5 推动组织机构改革

2015 年公司坚持结合内外部经营环境变化适时推动组织变革，完善精简、协同、高效的组织机构，不断提高劳动生产率；强化了对项目管理、精益生产等核心内容的培训，实现了培训服务于生产经营的目标，为巩固公司“学习型”组织起到了积极作用。

### 6.1.6 强化内部控制

随着国内外经济形势的变化，企业潜在风险日益增加，为应对潜在风险，公司加强了专业的风险防控团队的建设，并聘请专业风险咨询管理机构，全面梳理公司的各类潜在风险，建立健全了风险防控手册。

## 6.2 报告期内主要经营情况

2015 年度，公司实现营业收入 3,745,196.22 万元，营业利润 190,676.57 万元，利润总额 236,875.75 万元，净利润 202,512.73 万元，归属于上市公司股

东的净利润 188,754.67 万元;与 2014 年度相比分别增长 3.82%、12.62%、15.50%、11.80%、14.49%。

### 6.2.1 主营业务分析

#### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	本年数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,745,196.22	3,607,475.63	3.82
营业成本	3,070,554.91	2,993,441.27	2.58
销售费用	178,443.02	168,805.31	5.71
管理费用	180,954.87	147,289.33	22.86
财务费用	63,680.48	64,209.91	-0.82
经营活动产生的现金流量净额	205,755.87	-138,172.65	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-371,066.80	-216,297.57	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	418,340.19	422,713.33	-1.03
研发支出	129,443.28	151,656.72	-14.65

#### 6.2.1.1 主营业务分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
变压器产品	9,623,891,718.97	7,365,568,223.58	23.47	-5.11	-3.83	减少 1.02 个百分点
电线电缆产品	5,173,898,974.29	4,579,314,629.42	11.49	-11.29	-13.45	增加 2.21 个百分点
新能源产业及配套工程	8,845,622,333.17	7,168,769,020.55	18.96	23.48	22.92	增加 0.37 个百分点
输变电成套工程	5,956,737,015.33	4,731,415,138.87	20.57	70.78	88.64	减少 7.52 个百分点
贸易	4,995,173,223.73	4,883,971,851.36	2.23	-27.48	-28.35	增加 1.19 个百分点
电费	375,975,896.39	218,275,678.02	41.94	-7.74	-16.06	增加 5.75 个百分点
煤炭产品	1,140,751,416.87	742,986,377.73	34.87	26.49	9.16	增加 10.34 个百分点
其他	319,627,532.57	180,740,445.65	43.45	32.11	38.31	减少 2.54 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	主营业务收入	主营业务成本	毛利	主营业	主营业	毛利率比上年增减



			率 (%)	务收入 比上年 增减 (%)	务成本 比上年 增减 (%)	(%)
境内	28,355,324,376.28	23,349,766,067.33	17.65	-1.18	-2.18	增加 0.84 个百分点
境外	8,076,353,735.04	6,521,275,297.85	19.25	26.78	22.85	增加 2.59 个百分点

1) 报告期, 公司变压器产品营业收入较上年减少 5.11%、营业成本较上年减少 3.83%, 毛利率较上年减少 1.02 个百分点, 主要系部分变压器产品细分市场竟争加剧所致。

2) 报告期, 公司电线电缆产品营业收入较上年减少 11.29%、营业成本较上年减少 13.45%, 主要系市场竞争加剧所致; 毛利率较上年增加 2.21 个百分点, 主要系公司开展精益生产, 严控成本所致。

3) 报告期, 公司新能源产业及配套工程营业收入较上年增加 23.48%、营业成本较上年增加 22.92%, 主要系公司加大新能源产业市场开拓力度, 系统集成业务增长所致; 毛利率较上年增加 0.37 个百分点, 主要系公司加强工程管理所致。

4) 报告期, 公司输变电成套工程营业收入较上年增加 70.78%、营业成本较上年增加 88.64%, 主要系公司开拓输变电国际成套市场, 新开工项目按照进度确认收入增长所致; 毛利率较上年减少 7.52 个百分点, 主要系市场竞争加剧, 部分成套项目毛利率有所下降所致。

5) 报告期, 公司贸易营业收入较上年减少 27.48%、营业成本较上年减少 28.35%、毛利率较上年增加 1.19 个百分点, 主要系公司做精、做优贸易业务, 控制业务规模所致。

6) 报告期, 公司电费营业收入较上年减少 7.74%、营业成本较上年减少 16.06%, 主要系公司多晶硅生产用电量增加, 外售电量减少所致; 毛利率较上年增加 5.75 个百分点, 主要系公司积极实施电厂精益化管理, 加强成本管控所致。

7) 报告期, 公司煤炭产品营业收入较上年增加 26.49%、营业成本较上年增加 9.16%、毛利率较上年增加 10.34 个百分点, 主要系公司积极开拓煤炭产品市场, 同时产能释放实现规模效益所致。

#### 6.2.1.2 产销量情况说明

报告期, 公司输变电产业中变压器实现产量 2.26 亿 kVA, 公司的输变电产品采取“以销定产”的方式生产, 不存在积压情况; 公司新能源产业多晶硅产品

通过产能挖潜，实现超产，订单饱满，不存在积压情况；新能源公司完成光伏及风能电站 EPC、PC、BT 等项目装机 1.2GW，报告期已完工未转让及已开工 BT 项目 687.5MW；公司能源产业煤炭产品采取“以销定产”的生产方式，不存在积压情况。

2015 年度，公司国内输变电市场签约订单约 220 亿元。截止 2015 年 12 月 31 日，正在执行及尚待执行的国际成套合同金额近 33 亿美元。公司订单任务饱满，可支撑公司正常的经营发展。

报告期，公司前五名客户销售额为 41.25 亿元，占公司年度营业收入的 11.01%。

#### 6.2.1.3 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：元 币种：人民币

序号	项目名称	2015 年度	2014 年度	本年比上年增减额	本年比上年增减比例%
1	资产减值损失	466,801,769.85	343,531,531.84	123,270,238.01	35.88
2	投资收益	56,544,072.02	-127,159,573.32	183,703,645.34	不适用
3	营业外收入	522,392,549.57	400,336,902.40	122,055,647.17	30.49
4	营业外支出	60,400,740.63	42,580,234.65	17,820,505.98	41.85
5	所得税费用	343,630,176.85	239,504,185.33	104,125,991.52	43.48
6	其他综合收益的税后净额	-299,830,230.06	-38,019,335.25	-261,810,894.81	不适用
7	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-210,303,926.36	-33,706,522.62	-176,597,403.74	不适用
8	归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-89,526,303.70	-4,312,812.63	-85,213,491.07	不适用
9	归属于少数股东的综合收益总额	48,054,338.64	158,505,071.81	-110,450,733.17	-69.68

1) 报告期，资产减值损失较上年同期增长 35.88%，主要系公司根据减值测试专项计提商誉减值准备、固定资产减值准备、存货跌价准备、应收账款坏账准备等各类专项减值准备所致。

2) 报告期，投资收益较上年同期大幅增长，主要系公司对参股公司新疆众和公司按权益法确认投资收益增加所致。

3) 报告期，营业外收入较上年同期增长 30.49%，主要系公司收到的政府补贴资金增加所致。

4) 报告期，营业外支出较上年同期增长 41.85%，主要系公司公益性捐赠支

出增加所致。

5) 报告期, 所得税费用较上年同期增长 43.48%, 主要系公司利润增长所致。

6) 报告期, 其他综合收益的税后净额、归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额、归属于少数股东的其他综合收益的税后净额、归属于少数股东的综合收益总额较上年同期大幅下降, 主要系外币报表折算差额影响所致。

#### 6.2.1.4 成本分析表

单位: 万元 币种: 人民币

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本年金额	本年占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本年金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
变压器产品	材料	624,952.14	84.85	652,751.92	85.23	-4.26	-
变压器产品	人工	29,739.47	4.04	28,709.34	3.75	3.59	-
变压器产品	燃动	12,333.51	1.67	12,597.60	1.64	-2.10	-
变压器产品	制造费用	57,415.98	7.80	58,564.24	7.65	-1.96	-
变压器产品	其他	12,115.72	1.64	13,247.49	1.73	-8.54	-
电线电缆产品	材料	423,876.76	92.56	495,078.82	93.57	-14.38	-
电线电缆产品	人工	7,327.19	1.60	7,074.03	1.34	3.58	-
电线电缆产品	燃动	5,116.52	1.12	5,062.25	0.96	1.07	-
电线电缆产品	制造费用	11,852.49	2.59	13,184.70	2.49	-10.10	-
电线电缆产品	其他	9,758.50	2.13	8,724.73	1.65	11.85	-
新能源产业及配套工程	材料	587,225.25	81.91	482,284.41	82.69	21.76	-
新能源产业及配套工程	人工	28,054.26	3.91	23,852.43	4.09	17.62	-
新能源产业及配套工程	燃动	54,826.26	7.65	41,644.23	7.14	31.65	多晶硅产量增加, 需要使用的电力、燃油及蒸汽量增长所致
新能源产业及配套工程	制造费用	37,658.22	5.25	27,487.36	4.71	37.00	主要系固定资产计提折旧增长所致
新能源产业及配套工程	其他	9,112.91	1.27	7,950.55	1.36	14.62	-
输变电成套工程	物资及材料	339,331.19	71.72	190,133.44	75.80	78.47	主要系公司输变电国际成套业务增长, 按进度确认的工程成本增长

							所致
输变电成套工程	施工费用	133,810.33	28.28	60,686.89	24.20	120.49	主要系公司输变电国际成套业务增长,按进度确认的工程成本增长所致
贸易	-	488,397.18	100.00	676,450.10	100.00	-27.80%	-
电费	材料	8,699.07	39.85	10,495.39	40.36	-17.12	-
电费	人工	613.42	2.81	543.87	2.09	12.79	-
电费	燃动	102.17	0.47	90.73	0.35	12.60	-
电费	制造费用	12,146.69	55.65	14,783.21	56.85	-17.83	-
电费	其他	266.21	1.22	90.31	0.35	194.78	主要系辅助材料增长所致
煤炭	材料	32,603.93	43.88	23,539.94	44.27	38.50	主要系煤炭业务增长,剥离爆破业务量增长所致
煤炭	燃动	2,567.29	3.46	2,221.30	3.26	15.58	-
煤炭	制造费用	39,127.42	52.66	28,630.83	52.47	36.66	主要系煤炭业务增长,当期计提的安全费、维简费及折旧费用增长所致
其他	-	18,074.04	100.00	13,067.50	100.00	38.31%	主要系公司转变业务结构,发展制造服务业所致

报告期,公司前五名供应商采购额为 32.44 亿元,占公司年度采购总额的 8.23%。

#### 6.2.1.5 研发投入

#### 研发投入情况表

单位:万元 币种:人民币

本年费用化研发投入	117,804.49
本年资本化研发投入	11,638.79
研发投入合计	129,443.28
研发投入总额占营业收入比例 (%)	3.46
公司研发人员的数量	327
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.95
研发投入资本化的比重 (%)	8.99

#### 6.2.1.6 现金流

单位：万元 币种：人民币

项目	2015 年度	2014 年度	本年比上年增减额	本年比上年增减比例
经营活动产生的现金流量净额	205,755.87	-138,172.65	343,928.52	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-371,066.80	-216,297.57	-154,769.24	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	418,340.19	422,713.33	-4,373.13	-1.03%

报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅上涨，主要系公司加强应收账款管理所致。

报告期，投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅下降，主要系新能源公司投资建设自营电站、天池能源公司投资建设昌吉 2\*350MW 电厂、新疆准东五彩湾北一电厂 2\*660MW 坑口电站等项目所致。

### 6.2.2 资产、负债情况分析

单位：元 币种：人民币

序号	项目名称	本年期末数	本年期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本年期末金额较上年期末变动比例 (%)
1	货币资金	15,016,999,361.08	21.37	11,184,182,686.57	18.86	34.27
2	其他应收款	701,720,399.01	1.00	474,475,436.62	0.80	47.89
3	其他流动资产	2,663,844,830.53	3.79	1,324,576,996.44	2.23	101.11
4	可供出售金融资产	37,526,700.00	0.05	27,526,700.00	0.05	36.33
5	在建工程	2,937,351,862.02	4.18	928,264,400.35	1.57	216.43
6	商誉		0.00	73,713,753.53	0.12	-100.00
7	长期待摊费用	236,853,122.76	0.34	170,208,247.93	0.29	39.15
8	递延所得税资产	214,651,644.31	0.31	111,204,501.30	0.19	93.02
9	其他非流动资产	937,844,362.62	1.33	210,398,237.08	0.35	345.75
10	应付票据	9,744,416,120.89	13.87	6,449,548,848.70	10.88	51.09
11	应付职工薪酬	190,817,034.22	0.27	97,666,084.98	0.16	95.38
12	应交税费	184,141,594.19	0.26	56,265,400.92	0.09	227.27
13	其他应付款	903,192,497.39	1.29	623,547,772.10	1.05	44.85
14	一年内到期的非流动负债	3,744,044,999.21	5.33	1,763,074,000.00	2.97	112.36
15	其他流动负债	1,071,322,907.10	1.52	565,941,085.70	0.95	89.30

序号	项目名称	本年期末数	本年期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本年期末金额较上年期末变动比例 (%)
16	应付债券	700,000,000.00	1.00	1,700,000,000.00	2.87	-58.82
17	长期应付款	489,647,247.86	0.70	50,655,071.58	0.09	866.63
18	其他综合收益	-247,481,468.14	-0.35	-37,177,541.78	-0.06	不适用
19	专项储备	170,861,009.67	0.24	119,307,531.98	0.20	43.21
20	少数股东权益	3,771,244,862.53	5.37	1,472,945,663.46	2.48	156.03

1) 报告期，货币资金较上年同期增长 34.27%，主要系公司加强应收账款管理，加大票据支付比例所致。

2) 报告期，其他应收款较上年同期增长 47.89%，主要系公司对外投标保证金增加及垫付款项增加所致。

3) 报告期，其他流动资产较上年同期大幅增长，主要系公司购买银行保本固定收益理财产品所致。

4) 报告期，可供出售金融资产较上年同期增长 36.33%，主要系公司投资新疆中科援疆创新创业私募基金合伙企业所致。

5) 报告期，在建工程较上年同期大幅增长，主要系新能源公司自营光伏、风能电站、天池能源公司昌吉 2\*350MW 电厂、新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 坑口电站等项目建设所致。

6) 报告期，商誉为 0，主要系公司计提商誉减值准备所致。

7) 报告期，长期待摊费用较上年同期增长 39.15%，主要系公司进行固定资产更新改造，相关支出符合资本化计入长期待摊费用所致。

8) 报告期，公司递延所得税资产较上年同期大幅增长，主要系公司计提的坏账准备及股权激励费用增加导致账面价值与计税基础之间的差异增大所致。

9) 报告期，其他非流动资产较上年同期大幅增长，主要系天池能源有限责任公司在建电厂项目预付设备款计入其他非流动资产所致。

10) 报告期，应付票据较上年同期增长 51.09%，主要系公司物资采购采用票据结算方式增加所致。

11) 报告期，应付职工薪酬较上年同期大幅增长，主要系公司计提尚未发放的绩效薪资所致。

12) 报告期, 应交税费较上年同期大幅增长, 主要系主要系公司利润增长计提企业所得税增加所致。

13) 报告期, 其他应付款较上年同期增长 44.85%, 主要系公司应付保证金及押金款增加所致。

14) 报告期, 一年内到期的非流动负债较上年同期大幅增长, 主要系公司长期借款及应付债券转入一年内到期的非流动负债所致。

15) 报告期, 其他流动负债较上年同期大幅增长, 主要系公司发行短期融资券所致。

16) 报告期, 应付债券较上年同期大幅下降, 主要系公司应付债券转入一年内到期的非流动负债所致。

17) 报告期, 长期应付款较上年同期大幅增长, 主要系公司与国家开发基金有限公司合作, 其对公司子公司进行增资, 投资款按合同约定计入长期应付款所致。

18) 报告期, 其他综合收益较上年同期大幅下降, 主要系外币报表折算差额所致。

19) 报告期, 专项储备较上年同期增长 43.21%, 主要系天池能源公司煤矿开采计提的安全生产费及维简费增加所致。

20) 报告期, 少数股东权益较上年同期大幅增长, 主要系公司子公司新特能源公司收到少数股东投资款所致。

### 6.2.3 光伏行业经营性信息分析

2015 年公司继续从事光伏产业相关业务, 公司新能源产业及配套工程营业收入 884,562.23 万元, 较上年同期增加 23.48%, 占公司 2015 年度营业收入的 23.62%。

公司所处光伏行业情况详见“2.3 公司所处行业情况、6.3.1 行业竞争格局和发展趋势”。

#### 6.2.3.1 光伏产品关键技术指标

产品类别	技术指标
太阳能级多晶硅:	各级产品产出比例
电二品	31.36%
电三品	40.08%



太一品	15.80%
太二品	3.96%
太三品	0.74%
碎料等	8.05%
逆变器:	转换效率
TC500KH 逆变器	98.70%
TC500KH-M 逆变器	99.00%
TS40KTL 逆变器	99.00%
TS30KTL 逆变器	98.60%

## 6.2.3.2 电站信息

单位：亿元 币种：人民币

光伏电站开发:					
期初持有电站数及总装机容量	报告期内出售电站数及总装机容量	期末持有电站数及总装机容量	在手已核准的总装机容量	已出售电站项目的总成交金额	当期出售电站对公司当期经营业绩产生的影响(毛利)
169MW	310MW	539MW	879.5MW	27.42	3.34

注：公司光伏电站开发业务根据工程进度确认收入、利润，上表中“已出售电站项目的总成交金额”为转让的光伏电站的合同总金额，“当期出售电站对公司当期经营业绩产生的影响(毛利)”为报告期根据工程进度确认的毛利。

风能电站开发:					
期初持有电站数及总装机容量	报告期内出售电站数及总装机容量	期末持有电站数及总装机容量	在手已核准的总装机容量	已出售电站项目的总成交金额	当期出售电站对公司当期经营业绩产生的影响(毛利)
0	0	148.5MW	345.5MW	0	0

单位：元 币种：人民币

光伏电站运营:									
光伏电站	所在地	装机容量	电价补贴及年限	发电量	上网电量	结算电量	上网电价(元/千瓦时)	电费收入	营业利润
集中式:									
固阳兴顺西光伏电站20MW风光同场太阳能光伏发电工程	内蒙古包头市	20MW	20年	/	/	/	0.9	/	/

哈密东南部山口光伏园区 150MW 光伏发电项目	新疆哈密市	150MW	20 年	尚未并网	尚未并网	尚未并网	0.9	尚未并网	尚未并网
与电站电费收入等相关的金融衍生产品情况（若有）：									

注：固阳兴顺西光伏电场 20MW 风光同场太阳能光伏发电工程于 2015 年 12 月 28 日并网。

风能电站运营：									
风能电站	所在地	装机容量	电价补贴及年限	发电量	上网电量	结算电量	上网电价（元/千瓦时）	电费收入	营业利润
哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MW 工程项目	新疆哈密市	200MW	20 年	尚未并网	尚未并网	尚未并网	0.58	尚未并网	尚未并网
固阳兴顺西风场一期 100MW 风电工程项目	内蒙古包头市	100MW	20 年	尚未并网	尚未并网	尚未并网	0.51	尚未并网	尚未并网
木垒老君庙风电场一期 49.5MW 风电项目	新疆木垒县	49.5MW	20 年	/	/	/	0.51	/	/

注：木垒老君庙风电场一期 49.5MW 风电项目于 2015 年 12 月 29 日并网。

## 6.2.4 投资状况分析

报告期，公司对外股权投资余额 115,462.02 万元，较期初余额增长 4.85%。

### 6.2.4.1 报告期主要新增股权投资情况

单位：万元

序号	被投资公司名称	主要业务	投资金额	增资后占被投资公司权益比例
1	新疆准东五彩湾北一电厂有限公司	电力、热力供应、销售	1,000.00	50.00%
2	乌鲁木齐华瑞光晟电力科技有限公司	太阳能、风能行业的投资与资产管理	5,562.00	30.00%

持有其他上市公司股权情况：

单位：万元

证券代码	证券简称	股本（股）	公司持股比例	资产总额	净资产	营业收入	净利润
600888	新疆众和	641,225,872	28.14	895,638.12	325,443.44	762,743.91	2,500.02
1799.HK	新特能源	1,024,228,362	61.40	2,525,624.52	745,016.94	950,016.71	61,914.31
合计		/	/	3,421,262.64	1,070,460.38	1,712,760.62	64,414.33

## 6.2.4.2 重大的非股权投资

单位：万元

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额
新疆±1100kV 变压器研发制造基地项目	67,795.00	30.00	19,959.51	19,959.51
昌吉 2*350MW 电厂项目	294,713.00	9.00	8,852.82	12,466.36
新疆准东五彩湾北一电厂 2*660MW 坑口电站项目	475,443.81	2.00	7,714.73	10,174.50
杜尚别金矿项目	120,545.00	20.00	3,997.88	24,555.02
新型节能变压器研发制造项目	12,000.00	90.00	4,931.62	5,220.00
木垒老君庙风电场一期项目	33,500.95	95.00	27,278.98	27,380.33
哈密东南部山口光伏园区 150MWp 光伏发电项目	101,837.00	45.00	38,719.24	38,748.98
固阳县兴顺西一期 100MWp 风电项目	59,331.44	68.65	18,352.28	18,469.88
固阳县兴顺西一期 20MWp 光伏发电项目	11,524.06	98.50	9,333.37	9,427.83
哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MWp 风电项目	164,999.18	48.00	27,160.13	27,160.13
合计	1,341,689.44	/	166,300.56	193,562.54

## 6.2.5 主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	注册资本	主要产品或服务	公司持股比例%	资产总额	净资产	营业收入	营业利润	净利润
特变电工沈阳变压器集团有限公司	109,160.00	变压器、电抗器的设计、制造、销售、安装和维修服务	100.00	1,022,936.97	391,574.84	569,307.17	-11,639.24	2,129.68
特变电工衡阳变压器有限公司	143,860.00	变压器、电抗器、互感器的设计、制造、销售及安装维修服务	100.00	564,929.26	310,316.77	570,219.38	32,995.79	32,542.78
天津市特变电工变压器有限公司	24,350.00	干式变压器的设计、制造、销售等	55.00	85,261.40	41,867.58	54,557.40	-519.33	-388.41
特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司	81,780.00	电线电缆、电工合金材料、橡胶及塑料制品的生产、销售等	88.99	347,117.06	127,502.73	244,211.91	-3,416.30	-1,963.74

公司名称	注册资本	主要产品或服务	公司持股比例%	资产总额	净资产	营业收入	营业利润	净利润
特变电工(德阳)电缆股份有限公司	30,000.00	电线电缆的制造、销售等	84.61	144,754.86	57,359.08	236,587.85	1,003.34	1,541.69
新特能源股份有限公司(注)	102,422.84	硅及相关高纯材料的生产、销售及相关技术的研发等	61.40	2,525,624.52	745,016.94	950,016.71	56,436.72	61,914.31
特变电工新疆新能源股份有限公司	185,996.06	新能源工程的建设安装;产品的研制、开发、生产、销售等	60.53	1,509,149.37	272,612.83	686,464.12	25,610.40	26,469.03
新疆天池能源有限责任公司	129,800.00	工程煤销售等	85.78	420,639.49	172,388.45	149,777.74	9,233.56	6,728.62
特变电工国际工程有限公司	5,000.00	房屋建筑业;土木工程建筑业等	100.00	18,022.20	10,180.13	13,620.36	1,122.13	1,126.29

注:特变电工新疆新能源股份有限公司系新特能源股份有限公司控股子公司,新特能源股份有限公司财务数据已含特变电工新疆新能源股份有限公司及其分子公司数据。

### 6.3 公司关于未来发展的讨论与分析

#### 6.3.1 行业竞争格局和发展趋势

2016 年,全球经济仍将呈现偏弱的增长态势,新兴市场国家的经济增长仍存在较多不确定因素,同时中国经济正在发生着一场全面而深刻的结构性变革,“十三五”时期,中国经济将由工业主导型向服务业主导型转变,由传统产业主导向创新主导转变,由投资主导向消费主导转变。

输变电行业面临着以“智能制造”为代表的新一轮工业革命的冲击,常规产品产能过剩,市场竞争更为激烈。2015 年“两交三直”及准东-淮南等特高压工程获得核准,特高压建设全面加速。根据国家能源局规划,2015-2020 年配电网建设改造投资不低于 2 万亿元,“十三五”期间累计投资不低于 1.7 万亿;国际市场方面,发达国家电力基础设施面临更新换代,新兴市场经济体经济发展面临巨大电力基础设施建设需求,输变电行业在面临挑战的同时也将迎来新的发展机遇。

根据国家能源局规划,到 2020 年中国风电和光伏累计装机量将分别达到 250GW 和 150GW,“十三五”期间风电每年新增装机量将超过 30GW,光伏每年新增装机量将超过 20GW,巨大的市场需求将推动新能源产业的进一步快速发展;技术的进步将继续带来多晶硅成本、新能源系统集成成本的下降及转换效率的

提升，新能源与传统能源相比竞争力将继续增强；国家在“一带一路”、“丝路基金”、“中巴经济走廊”、“中印孟缅经济走廊”等一系列走出去发展战略中，也将新能源项目列入支持范围，这都为公司新能源产业带来前所未有的发展机遇。

虽然目前国内经济增速放缓，煤炭需求减弱，但随着特高压通道建设完成、准东外送基地电源项目和煤化工项目的实施，新疆煤炭需求将不断增加，这将给具有开采成本及运距优势的企业带来新的发展机遇，公司能源产业竞争力将不断增强。另外，随着国家电力体制改革，开放售电侧，形成电力交易市场，建立售电侧有效竞争机制，提高市场效率、优化资源配置，对公司能源产业也将带来新的发展机遇。

### 6.3.2 公司发展战略

公司坚持创新驱动、人才兴企发展战略，将积极开拓市场、深化提质增效、加快创新求变、加大转型升级，全力将公司打造成全球信赖的能源服务商。

### 6.3.3 经营计划

2016 年，面对机遇与挑战并存的发展环境，公司将坚持以客户为中心，加快产业结构、产品结构、市场结构调整，以加强人才团队建设确保公司长期可持续发展，以科技创新推动公司转型升级。2016 年，公司力争实现营业收入 400 亿元（合并报表），营业成本（合并报表）控制在 330 亿元以内。公司将重点从以下几个方面开展工作：

#### 6.3.3.1 创新营销机制，加大市场开拓力度

2016 年公司创新营销机制，搭建资源共享、协调管控平台，发挥整体市场合力，转变营销模式，加大技术对营销工作的服务力度，提升营销团队市场开拓能力。

#### 6.3.3.2 深化质量管理基础工作，提升全过程质量保障能力

2016 年，公司将以“优质可靠、精益求精、树百年品牌”的质量方针为指引，将加强原材料、半成品、成品配套检测能力，持续提升公司产品及服务的质量。

#### 6.3.3.3 强抓降本增效工作

2016 年，公司将科学建立全过程成本管控体系，形成系统性降本工作思维。公司将发挥集约化管理的优势，定期共享降本措施方法，配套制定激励考核措施，推动降本措施的落实与创新。

#### 6.3.3.4 加强风险防控体系的建设

2016 年，公司进一步完善风险防控体系。健全业务风险控制手册，建立客户信用评价体系，持续推进内部控制工作的不断深化，降低公司经营风险。

#### 6.3.3.5 深化科技创新，夯实企业发展后劲

2016 年，公司将继续健全科技创新体系，建立跨产业、跨企业的联合创新工作机制，为用户定制开发新产品和提供解决方案，坚持科技研发与市场深度融合。

#### 6.3.3.6 完善绩效体系，加强人力资源建设

2016 年公司将建立以绩效为牵引的人力资源综合评价、保障体系，引导人才团队建设，大力引进成熟人才，以人才团队保障经济目标的实现；进一步加强培训工作，建设服务于公司生产经营的课程体系、师资体系、评估体系的建设，确保培训质量提升、培训效果转化。

#### 6.3.3.7 坚持文化创新，建立以绩效为牵引的文化落地体系

2016 年，公司继续坚持文化创新，建立以绩效为牵引的文化落地体系，把公司核心价值观的内涵体现到日常生产经营活动中。

### 6.3.4 可能面对的风险

#### 6.3.4.1 宏观经济风险和行业风险

公司的所处行业属国家战略性新兴产业，对经济社会长远发展有着重要的影响。国家宏观政策变化、宏观经济风险加剧、能源发展战略、产业结构、市场结构调整、行业资源整合、市场供需变动等因素都有可能对公司的盈利能力造成冲击。

对策：公司将加强对宏观经济的研判，及时掌握国家、行业、区域相关政策，结合公司发展实际情况，保障公司生产经营、战略发展决策的科学、有效。

#### 6.3.4.2 市场竞争风险

当前国内、国际市场竞争加剧，外资企业在技术、设备和资金等方面占据较强优势，国内企业通过资源优化配置，重组整合，部分企业呈现较强的规模、技术优势，上述国内外市场影响因素使公司面临较大的市场竞争风险。

对策：公司将大力加强国内外市场开拓力度，整合有利资源，积极培育新的增长点，进一步巩固和加强行业品牌影响力和市场占有率。

#### 6.3.4.3 汇率波动风险



当前，公司国际化战略深化推进，国际成套项目收入逐步增大，随着印度特高压变压器研发生产基地的建设完成，公司国际业务收入所占比重将不断提升，由于结算货币以美元和欧元为主，同时工程的建设周期和产品生产周期相对较长，存在汇率波动风险。

对策：公司将充分利用国家支持优势企业加快走出去的政策环境，积极采用合理的避险工具和产品，及时开展保理、福费廷、远期结售汇、汇利达、进出口押汇、海外代付等业务，通过选择合理币种结算、对人民币跨境结算试点地区业务尽量以人民币作为结算币种、利用国际信贷等多种方式降低汇率波动带来的风险。

#### 6.3.4.4 原材料价格波动风险

公司输变电产品的主要原材料包括取向硅钢片、铜、铝、钢材、变压器油等，原材料成本占产品生产成本的比重约90%，上述原材料的价格波动将直接影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利水平。

对策：公司将借助技术资源共享软硬件平台，加强科技研发、自主创新能力建设，加大原始创新、集成创新和前沿技术等科研力量的投入，加大产学研用相结合，实现差异化发展，提升公司发展的质量和价值；优化与原材料供应商的战略合作关系，通过生产自动化、产品智能化、管理信息化、集团科学采购、套期保值等多种管控方式有效降低原材料价格波动影响。

## 七、涉及财务报告的相关事项

### 7.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明

本公司合并财务报表范围包括特变电工沈阳变压器集团有限公司、特变电工衡阳变压器有限公司、天津市特变电工变压器有限公司、特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司、特变电工（德阳）电缆股份有限公司、新特能源股份有限公司、新疆天池能源有限责任公司、特变电工新疆能源有限公司、特变电工国际工程有限公司、特变电工杜尚别矿业有限公司等 21 家子公司。与上年相比，本年因新设增加特变电工超高压电气有限公司、因清算注销减少特变电工阿拉山口新特边贸有限公司。



(此页无正文，为特变电工股份有限公司 2015 年年度报告摘要签字盖章页)

董事长:   
特变电工股份有限公司

2016 年 4 月 16 日

