

公司代码：600089

公司简称：特变电工

特变电工股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

1、本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、本半年度报告未经审计。

二、公司基本情况

（一）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
办公地址	新疆维吾尔自治区昌吉市北京南路189号	新疆维吾尔自治区昌吉市北京南路189号
电子信箱	guojunxiang@tbea.com	jiaohaihua@tbea.com

（二）公司主要财务数据

单位：万元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	8,397,371.19	7,499,331.03	11.97
归属于上市公司股东的净资产	2,831,008.07	2,319,282.55	22.06

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	104,197.13	21,172.46	392.14
营业收入	1,802,663.11	1,792,936.06	0.54
归属于上市公司股东的净利润	136,236.41	121,315.80	12.30
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	128,943.27	107,598.97	19.84
加权平均净资产收益率(%)	5.71	5.65	增加0.06个百分点
基本每股收益(元/股)	0.4206	0.3736	12.58
稀释每股收益(元/股)	0.4206	0.3736	12.58

报告期，公司回购注销首期限限制性股票激励计划的部分限制性股票以及公司完成配股发行工作，公司股本变更为 3,718,647,789 股。2016 年 6 月 30 日公司总股本为 3,243,480,886 股，2017 年 6 月 30 日公司总股本为 3,718,647,789 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。

(三) 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				272,774		
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	质押或冻结的股份数量	
新疆特变电工集团有限公司	境内非国有法人	12.02	446,982,637	0	无	
新疆宏联创业投资有限公司	境内非国有法人	6.83	254,166,055	0	质押	107,000,000
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.09	151,971,510	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.94	72,282,075	0	无	
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	未知	1.18	43,774,061	0	无	

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	未知	1.18	43,718,599	0	无	
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	未知	1.08	40,197,461	0	无	
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。公司未知其他股东之间是否存在关联关系。					

三、经营情况讨论与分析

(一) 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年，我国经济运行保持在合理区间，电力投资增速放缓，公司

所处行业市场竞争加剧。同时，随着供给侧结构性改革的不断深入，能源投资结构、电网投资结构不断调整，新能源风电、光伏市场向中东部沿海转移，光伏电站由集中式向分布式转变，煤炭去产能、产业结构调整速度加快，“一带一路”国家战略的深入实施，给公司的经营发展带来了新的机遇。

2017年上半年，公司实现营业收入1,802,663.11万元，利润总额199,956.56万元，净利润171,071.28万元，归属于上市公司股东的净利润136,236.41万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润128,943.27万元；与2016年上半年相比分别增长0.54%、21.40%、22.05%、12.30%、19.84%。

1、主营业务分析

(1) 财务报表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,802,663.11	1,792,936.06	0.54
营业成本	1,382,177.05	1,448,478.00	-4.58
销售费用	77,755.78	83,889.73	-7.31
管理费用	83,425.59	86,062.26	-3.06
财务费用	38,180.10	21,820.86	74.97
经营活动产生的现金流量净额	104,197.13	21,172.46	392.14
投资活动产生的现金流量净额	-196,673.89	-310,689.79	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	472,099.07	233,140.24	102.50
研发支出	65,264.70	63,850.91	2.21

1) 报告期，财务费用较上年同期增长 74.97%，主要系汇率波动导致公司持有的外币资产产生汇兑损失增加所致。

2) 报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增长，主要系公司加强应收款项管理，收到的回款较上年同期增加所致。

3) 报告期，投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增长，主要系固定资产投资支出减少所致。

4) 报告期，筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 102.50%，主要系公司配股募集资金到位以及发行永续债所致。

(2) 其他

1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：万元 币种：人民币

序号	科目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	变动比例 (%)
1	税金及附加	19,263.47	10,321.36	86.64
2	财务费用	38,180.10	21,820.86	74.97
3	资产减值损失	16,872.30	-4,255.72	不适用
4	投资收益	6,367.79	3,505.09	81.67
5	营业外收入	10,005.84	15,640.26	-36.03
6	营业外支出	1,405.90	1,054.63	33.31
7	少数股东损益	34,834.87	18,844.39	84.86
8	其他综合收益的税后净额	-10,769.79	-6,483.22	不适用
9	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-6,755.52	-3,825.36	不适用
10	归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-4,014.28	-2,657.86	不适用
11	归属于少数股东的综合收益总额	30,820.59	16,186.53	90.41

①报告期，税金及附加较上年同期增长 86.64%，主要系公司根据 2016 年实施的《增值税会计处理规定》，将 2016 年 5 月 1 日之后发生的房产税、土地使用税、车船使用税和印花税由管理费用调整至税金及附加所致。

②报告期，财务费用较上年同期增长 74.97%，主要系汇率波动导致公司持有的外币资产产生汇兑损失增加所致。

③报告期，资产减值损失较上年同期大幅增长，主要系公司单项计提固定资产减值准备、存货跌价准备，应收账款增加导致按账龄计提的坏账准备增加以及上年同期公司逾期应收账款收回，转回前期已计提资产减值损失使得上年同期数为负所致。

④报告期，投资收益较上年同期增长 81.67%，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。

⑤报告期，营业外收入较上年同期下降 36.03%，主要系公司收到政府补助较上年同期减少所致。

⑥报告期，营业外支出较上年同期增长 33.31%，主要系公司公益性捐赠支

出增加所致。

⑦报告期，少数股东损益、归属于少数股东的综合收益总额较上年同期分别增长 84.86%、90.41%，主要系公司子公司新特能源股份有限公司利润增长，少数股东权益增长所致。

⑧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较上年同期大幅下降，主要系外币报表折算差额影响所致。

2) 经营计划进展说明

2017 年，公司力争实现营业收入 420 亿元（合并报表），营业成本（合并报表）控制在 350 亿元以内。截至 2017 年 6 月 30 日，公司实现营业收入 180.27 亿元（合并报表），完成年度计划的 42.92%；营业成本 138.22 亿元（合并报表），控制在年度计划的 39.49%。

2、行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分产品情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
变压器产品	490,142.40	362,296.64	26.08	16.78	15.38	增加 0.89 个百分点
电线电缆产品	310,598.15	281,319.11	9.43	5.12	7.94	减少 2.36 个百分点
新能源产业及配套工程	477,502.41	333,942.44	30.06	2.67	-7.58	增加 7.75 个百分点
输变电成套工程	237,141.15	174,759.60	26.31	-28.60	-33.85	增加 5.85 个百分点
贸易	150,975.64	143,973.28	4.64	-24.23	-25.03	增加 1.02 个百分点
电费	26,458.98	14,257.58	46.11	131.23	25.06	增加 45.74 个百分点
煤炭产品	77,781.12	51,681.02	33.56	56.29	58.56	减少 0.95 个百分点
其他	3,597.40	2,606.94	27.53	56.16	66.73	减少 4.59 个百分点

主营业务分产品情况的说明：

1) 报告期，公司变压器产品营业收入、营业成本较上年同期增长 16.78%、15.38%，毛利率较上年同期增加 0.89 个百分点，主要系公司在积极开拓市场的同时加强成本精细化管控所致。

2) 报告期，公司电线电缆产品营业收入、营业成本分别较上年同期增长 5.12%、7.94%，主要系公司转型升级，加强市场开拓所致；毛利率较上年同期减少 2.36 个百分点，主要系原材料价格上涨所致。

3) 报告期，公司新能源产业及配套工程营业收入较上年同期增长 2.67%、营业成本较上年同期下降 7.58%、毛利率较上年同期增加 7.75 个百分点，主要系多晶硅产品销量增加，公司加强成本管控所致。

4) 报告期，公司输变电成套工程营业收入、营业成本分别较上年同期下降 28.60%、33.85%，主要系公司新签订输变电成套项目尚未大规模开工所致；毛利率较上年同期增加 5.85 个百分点，主要系公司继续加强工程管理所致。

5) 报告期，公司贸易营业收入、营业成本分别较上年同期下降 24.23%、25.03%，毛利率较上年同期增加 1.02 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、营业成本分别较上年同期增长 131.23%、25.06%，毛利率较上年同期增加 45.74 个百分点，主要系新能源自营电站并网发电量增加所致。

7) 报告期，公司煤炭产品营业收入、营业成本分别较上年同期增长 56.29%、58.56%，主要系国家煤炭产业结构调整，按照相关政策关停小煤矿，公司积极开拓煤炭市场所致。

(2) 主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	1,491,617.57	6.68
境外	282,579.69	-25.04%

3、资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

序号	项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
1	其他应收款	92,930.03	1.11	63,993.64	0.85	45.22
2	其他流动资产	86,593.80	1.03	66,352.97	0.88	30.50
3	应付职工薪酬	9,913.57	0.12	22,326.36	0.30	-55.60
4	应付利息	399.64	0.00	3,478.55	0.05	-88.51
5	应付股利	5,080.39	0.06	2,987.45	0.04	70.06
6	递延所得税负债	8,883.94	0.11	3,428.94	0.05	159.09
7	其他权益工具	150,000.00	1.79	50,000.00	0.67	200.00
8	资本公积	1,111,685.09	13.24	822,435.18	10.97	35.17
9	专项储备	28,539.92	0.34	18,458.16	0.25	54.62

1) 报告期末，其他应收款较上年末增长 45.22%，主要系公司投标保证金支出增加所致。

2) 报告期末，其他流动资产较上年末增长 30.50%，主要系公司留抵增值税增加所致。

3) 报告期末，应付职工薪酬较上年末下降 55.60%，主要系公司 2016 年末计提的绩效薪资已发放所致。

4) 报告期末，应付利息较上年末下降 88.51%，主要系公司偿还中期票据，支付已计提利息所致。

5) 报告期末，应付股利较上年末增长 70.06%，主要系公司控股子公司新特能源股份有限公司计提的股利尚未支付所致。

6) 报告期末，递延所得税负债较上年末大幅增长，主要系公司控股子公司新特能源股份有限公司部分设备税法规定按照加速计提折旧方法进行计提，会计处理与税法不一致，导致应纳税暂时性差异增加所致。

7) 报告期末，其他权益工具较上年末大幅增长，主要系公司发行永续债所致。

8) 报告期末，资本公积较上年末增长 35.17%，主要系公司配股产生股本溢价所致。

9) 报告期末，专项储备较上年末增长 54.62%，主要系公司煤炭产量增加，按照规定计提的专项储备增加所致。

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

报告期末公司所有权或使用权受到限制的资产账面价值为 137.86 亿元，主要系日常经营所需各类保证金、银行承兑汇票质押、有追索权（回购型）保理借款以及银行或金融租赁公司借款抵押、质押所致。

4、投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

报告期末，公司可供出售金融资产及长期股权投资余额 200,809.05 万元，较期初余额增长 4.83%，主要系公司向深圳市鑫阳资本管理合伙企业（有限合伙）投资 4,300 万元所致。

1) 报告期主要新增股权投资情况

单位：万元 币种：人民币

序号	被投资企业名称	主要业务	本期投资金额	报告期末占被投资企业权益比例
1	深圳市鑫阳资本管理合伙企业（有限合伙）	股权投资、投资兴办实业	4300.00	47.78%

2) 重大的非股权投资

单位：万元 币种：人民币

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	99.00%	4,743.36	41,660.96
昌吉 2*350MW 电厂项目	294,713.00	97.01%	39,315.58	169,008.63
新疆准东五彩湾北一电厂 2*660MW 坑口电站项目	475,443.81	38.92%	33,941.90	74,661.52
杜尚别金矿项目	120,545.00	24.57%	0.00	29,296.35
新型节能变压器研发制造项目	12,000.00	99.00%	415.70	8,487.55
固阳县兴顺西一期 100MWp 风电项目	59,331.44	100.00%	0.00	57,410.40
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	90.00%	1,207.04	114,851.83
30000t/a 多晶硅填平补齐项目	65,834.00	95.00%	20,767.34	55,529.20
将军戈壁二号矿采剥工程	112,307.08	20.00%	2,258.56	28,508.91
南露天煤矿二期工程	65,824.14	30.35%	6,499.78	22,639.10
昌吉 2×350MW 热电联产项目配套热网工程	22,699.00	90.00%	1,244.28	9,423.24
1100KV 特高压交直流输变电装备研发中心	22,426.00	95.00%	1,299.70	5,317.95
合计	1,483,917.65	/	111,693.56	616,795.64

5、主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	注册资本	主要产品或服务	公司表决权比例%	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	113,077.00	变压器、电抗器的设计、制造、销售、安装和维修服务	100.00	1,116,139.37	435,505.20	275,048.89	14,693.01	12,361.73
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	678,536.16	364,558.42	228,989.19	20,622.49	19,631.49
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	106,519.57	43,577.69	35,398.49	2,071.44	1,892.71
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	433,980.69	135,427.96	153,162.80	1,419.61	1,947.96
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	220,449.01	62,664.96	119,422.46	795.23	2,030.69
新特能源股份有限公司	104,500.52	硅及相关高纯材料的生产、销售及相关技术的研发等	60.25	3,082,702.60	895,643.88	529,187.29	89,592.07	75,487.66
新疆天池能源有限责任公司	129,800.00	工程煤销售等	85.78	626,656.84	259,567.01	91,891.32	13,319.85	11,112.89
特变电工国际工程有限公司	10,000.00	房屋建筑业；土木工程建筑业等	100.00	33,154.97	21,396.46	8,877.57	-31.98	-32.54

（二）其他披露事项

1、可能面对的风险

（1）宏观经济风险和行业风险

公司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影响。

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。

（2）市场竞争风险

随着我国能源产业结构的调整，受到电力投资增速放缓、新能源上网电价下调、煤炭产业去产能等多重因素影响，公司所处行业市场竞争不断加剧，市场竞争风险不断增加。

对策：公司抓住供给侧结构性改革、能源产业结构调整、“一带一路”国家战略等机遇，将坚持科技创新，推动产业转型升级，不断增强市场竞争力，进一步巩固和加强行业品牌影响力和市场占有率。

（3）新能源电站标杆电价下调及并网消纳的风险

根据2016年12月国家发改委发布的《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》，将光伏、风电标杆上网电价进行适当下调，同时为加快实现“平价上网”的目标，光伏、风电上网电价仍然存在下调风险。另外，部分地区弃风弃光问题依然存在，加之上网电价下调引发的抢装潮也对并网消纳带来一定压力。

对策：公司将加大科技研发，通过技术提升进一步降低发电成本，提高发电小时数，部分抵消电价下调风险；同时在风光资源开发时合理规划，在并网及消纳情况较好的地区加大开发力度，保证电站发电效率及效益。

（4）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、欧元、印度卢比为主，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，通过选择合理结算币种、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。

(5) 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。

(此页无正文，为特变电工股份有限公司 2017 年半年度报告摘要签字盖章页)

董事长: 
特变电工股份有限公司
2017年8月28日

