

保定天威保变电气股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	*ST天威	600550	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何光盛	张彩勃
电话	0312-3252455	0312-3252455
传真	0312-3230382	0312-3230382
电子信箱	hgs@twbb.com	zhangcaibo@twbb.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末	
				调整后	调整前
总资产	8,569,005,480.68	9,927,175,308.04	-13.68	16,021,036,602.61	15,223,571,819.26
归属于上市公司股东的净资产	914,700,763.03	63,377,692.57	1,343.25	5,682,519,869.75	5,342,915,995.59
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年	
				调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	628,517,338.27	678,432,183.84	-7.36	109,755,280.52	165,447,074.50
营业收入	3,895,042,664.06	4,358,993,718.53	-10.64	3,423,331,828.93	2,829,670,982.01
归属于上市公司股东的净利润	67,707,840.84	-5,233,347,041.62	/	-1,549,066,351.54	-1,524,634,464.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-100,690,731.30	-5,321,038,181.33	/	-1,622,997,873.26	-1,597,136,934.07
加权平均净资产收益率(%)	77.44	-170.7	/	-25.5	-25.04
基本每股收益(元/股)	0.049	-3.81	/	-1.13	-1.11
稀释每股收益(元/股)	-3.81	/	/	/	/

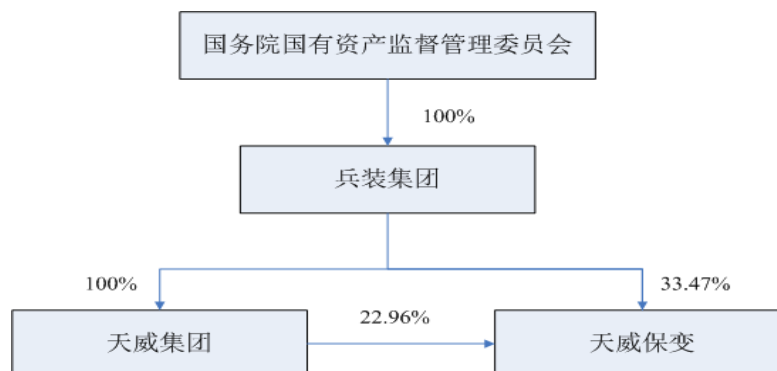
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		113,162				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		106,017				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）		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	质押或冻结的股份数量	
中国兵器装备集团公司	国有法人	33.47	513,616,161	161,616,161	无	/
保定天威集团有限公司	国有法人	22.96	352,280,640	0	冻结	352,280,640
保定惠源咨询服务有限公司	未知	2.37	36,300,575	0	无	/
陈世辉	未知	1.09	16,695,906	0	未知	/
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	未知	0.33	5,000,609	0	未知	/
区鹤洲	未知	0.27	4,110,615	0	未知	/
肖永辉	未知	0.26	3,980,804	0	未知	/
李兴华	未知	0.18	2,754,658	0	未知	/
刘信	未知	0.15	2,300,000	0	未知	/
深圳同睿投资管理有限公司	未知	0.14	2,151,222	0	未知	/
上述股东关联关系或一致行动的说明		a、前十名股东中，第 2 和 3 位为公司发起人股东，第 1 位股东能够控制第 2 位股东和第 3 位股东，公司前三位股东之间存在关联关系。b、公司未知其他股东是否存在关联关系或是否属于一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表
报告期内，公司无优先股。

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，面对严峻的经营形势，公司坚定信心，以聚焦资源和深化改革为抓手，在市场挖潜、管理提升、技术创新、降本增效等方面均取得了显著成效。2014 年度公司实现利润总额 8530.04 万元，归属于上市公司股东的净利润 6770.78 万元，实现了扭亏为盈。

报告期内公司主要开展以下工作：

1、深化制度改革，推进管理提升

报告期内，公司进一步夯实基础管理，在推行目标导向管控模式、完善考核体系的同时，全面启动精益管理提升工作，使公司在综合管理、质量管理和生产管理各方面均得到有效提升。

另外，公司以提升发展质量和效益为导向，深化开展制度改革，对组织机构和人员进行了优化调整，进一步明晰工作职责和薪酬分配机制，有效推进了管理提升。

2、深挖市场潜力，扩大市场份额

报告期内，公司创新市场营销模式，深挖市场潜力，全年累计实现变压器订货量较上一年同期增长 17%，合同价款同比增长 63%，市场占有率明显提高。

公司在巩固和发展变压器中低端市场的同时，进一步发挥在特高压、直流项目等高端产品市场的竞争优势，其中中标国网灵州—绍兴±800kV 特高压直流项目和锡盟—山东 1000kV 特高压交流项目，合同金额达 11.9 亿元；中标云南电网观音岩项目永仁站全部 14 台换流变压器和 5 台平波电抗器，合同金额近 5.3 亿元；中标南网金中项目全部高端 14 台变压器，合同金额逾 4.2 亿元。

在国际市场方面，公司中标北美 75MVA/500kV 电抗器，实现了公司出口北美 500kV 电压等级电抗器零的突破。同时，公司在报告期内完成了第一个国外 EPC 项目-孟加拉 132kV 变电站扩建项目的投标，为后续总包项目的开展奠定了基础。

3、加大技术创新，强化竞争优势

公司以提升核心竞争力为目标，进一步加大技术创新力度。报告期内，公司搭建了三维结构设计平台，以 PDM 系统为依托实现了三维数据的统一管理，提高了设计质量和效率。同时公司紧跟市场发展趋势，推进新产品研发工作，设计完成的 1500MVA/1000kV 完全解体式电力变压器，是目前世界上电压等级最高、单相容量最大的单体式自耦上绕组无励调压电力变压器；中标法国国际热核聚变试验堆脉冲高压变电站主变压器，是中国高端变压器首次进入欧盟市场；设计完成了 335MVA/500kV 双器身自耦有载变压器、400MVA/345kV 三段相角范围可调的移相变压器等多种具有代表性的产品，提升了公司核心技术和竞争实力。

4、强化财务管控，实现降本增效

报告期内，公司通过实施资金集中管理、开拓多元化融资渠道有效提高了资金使用效率，降低了财务成本；通过开展应收和存货专项治理工作，提高了资金和存货周转率；通过完善目标成本管理体系，从全价值链各个生产经营环节入手实现全面降本增效。报告期内，公司通过强化财务管控，实现应收帐款同比减少 38,754.64 万元，存货净额同比减少 30,513.27 万元。

3.2 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,895,042,664.06	4,358,993,718.53	-10.64
营业成本	3,060,178,271.68	4,004,107,654.07	-23.57
销售费用	162,843,814.12	221,489,065.59	-26.48
管理费用	289,843,543.35	476,128,608.13	-39.12
财务费用	335,305,067.71	434,675,022.01	-22.86
经营活动产生的现金流量净额	628,517,338.27	678,432,183.84	-7.36
投资活动产生的现金流量净额	447,588,317.58	-226,972,293.64	/
筹资活动产生的现金流量净额	-1,423,935,200.80	-302,033,232.88	/
研发支出	255,500,918.95	203,618,098.26	25.48

公司期间费用同比下降，主要是公司 2013 年度期间费用中包含置出新能源子公司 1-11 月份以及破产子公司天威四川硅业有限责任公司全年期间费用；同时各公司加大费用管控力度，期间费用降低。

2、驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司加大市场开拓力度，加强内部管理，提高履约能力，主导产品变压器、电抗器销量大幅上升，市场占有率有显著提高；同时，通过转型升级、结构调整，使产品毛利率不断提升。

3、订单分析

报告期内，公司市场开拓取得了新突破，国内市场变压器产品实现了市场订单大幅增长；然而，由于海外市场营销体系还处于逐步建立完善阶段，而公司较为成熟的海外目标市场招标容量波动较大，致使海外市场订单较去年同期有一定程度的减少。

4、成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
输变电业	原材料	2,507,341,958.63	83.58	3,186,422,548.68	85.79	-21.31	-
	燃料动力	48,620,956.66	1.62	55,837,107.47	1.50	-12.92	-
	人工费用	207,680,880.52	6.92	211,987,281.28	5.71	-2.03	-
	制造费用	236,118,501.05	7.87	259,974,229.49	7.00	-9.18	-
	合计	2,999,762,296.86	100.00	3,714,221,166.93	100.00	-19.24	-

新 能 源 业	原材料	82,614.40	100.00	145,750,379.67	74.34	-99.94	主要是公司 2013 年度包含 置出新能源子公司 1-11 月 份以及破产子公司天威四 川硅业有限责任公司全年 营业成本
	燃料动力	-	-	10,073,849.31	5.14	-100.00	
	人工费用	-	-	8,371,667.60	4.27	-100.00	
	制造费用	-	-	31,847,289.17	16.25	-100.00	
	合计	82,614.40	100.00	196,043,185.75	100.00	-99.96	-

5、费用

单位：元 币种：人民币

项目	2014 年度	2013 年度	同比变动 (%)
销售费用	162,843,814.12	221,489,065.59	-26.48
管理费用	289,843,543.35	476,128,608.13	-39.12
财务费用	335,305,067.71	434,675,022.01	-22.86
所得税	9,104,088.13	-5,440,195.53	/

报告期内，公司期间费用同比下降，主要是公司 2013 年度期间费用中包含置出新能源子公司 1-11 月份以及破产子公司天威四川硅业有限责任公司全年期间费用；同时各公司加大费用管控力度，期间费用降低。

6、研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	239,899,687.40
本期资本化研发支出	15,601,231.55
研发支出合计	255,500,918.95
研发支出总额占净资产比例 (%)	22.55
研发支出总额占营业收入比例 (%)	6.56

7、现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2014 年度	2013 年度	同比变动 (%)
经营活动产生的现金流量	628,517,338.27	678,432,183.84	-7.36
投资活动产生的现金流量	447,588,317.58	-226,972,293.64	/
筹资活动产生的现金流量	-1,423,935,200.80	-302,033,232.88	/

投资活动产生的现金流量较上年增加主要是本期收到兵装财务公司等转让款所致。

筹资活动产生的现金流量较上年增加主要是本期取得借款减少、偿还到期债务增加所致。

8、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

报告期内，公司主要的利润来源是公司毛利率同比上升 12.23%；同时，转让参股公司兵装财务公司 10%股权，本期确认投资收益 9004.66 万元。

2) 发展战略和经营计划进展说明

公司 2013 年年度报告中预计 2014 年实现营业收入 47.59 亿元，营业成本 39.13 亿元，2014 年实际实现营业收入 38.95 亿元，较预计的经营计划下降了 18.16%。主要是由于输变电产业竞争形势依然严峻，为实现输变电产业健康、稳定发展，报告期内公司通过转型升级、结构调整，使产品毛利率不断提升。

3.3 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北	846,101,588.65	-9.54
华东	1,341,493,646.65	48.79
华南	342,947,956.12	-29.44
华中	369,376,690.97	-43.53
东北	48,171,110.59	31.42
西北	252,918,826.29	-53.72
西南	242,208,327.13	28.67
出口	321,396,759.72	-35.53

3.4 资产负债情况分析表

单位：元

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 (%)	情况说明
货币资金	1,366,355,202.91	15.95	1,587,648,329.31	15.99	-13.94	/
应收款项	1,649,187,348.87	19.25	2,036,733,752.91	20.52	-19.03	/
存货	1,437,217,735.09	16.77	1,742,350,434.29	17.55	-17.51	/
投资性房地产	24,449,437.13	0.29	25,404,571.01	0.26	-3.76	/
长期股权投资	1,418,306,095.92	16.55	1,500,597,435.47	15.11	-5.48	/
固定资产	1,134,619,420.13	13.24	1,222,691,555.86	12.32	-7.20	/
在建工程	133,280,940.52	1.56	137,044,241.04	1.38	-2.75	/
无形资产	664,675,452.77	7.76	721,930,574.51	7.27	-7.93	/
短期借款	1,845,000,000.00	21.53	3,295,521,580.95	33.2	-44.01	主要是公司优化资本结构减少短期借款所致。
长期借款	545,000,000.00	6.36	1,650,000,000.00	16.62	-66.97	主要是兵装财务公司的长期借款一年内到期，由长期借款调整至一年内到期的非流动负债项目进行核算。

3.5 核心竞争力分析

公司是我国大型高端变压器生产的核心企业之一，产品涵盖范围广，在高电压、大容量变压器制造领域具有突出的技术优势。公司的核心竞争力主要表现在以下几点：

规模优势：目前公司已形成了以保定工厂为核心，秦皇岛出海口基地、合肥工厂为支撑的变压器产业群，产销规模的持续扩大和产品结构的不断优化使公司在国内变压器市场的占有率稳步提升，目前公司已成为国家电网和南方电网采购特高压交直流变压器产品的主要供应商之一，公司在核电变压器领域具有突出的品牌优势，市场占有率较高，公司在国内是少数能向北美发达国家市场出口大容量调相变压器的企业之一。

技术优势：公司在高电压、大容量变压器制造方面拥有成熟的设计和制造技术，经过多年在技术方面的持续投入、技术开发、技术引进和技术改造工作，公司已完全掌握了上述变压器产品的设计、制造及试验技术，从而使公司产品的技术水平接近或达到国际先进水平，并处于国内领先地位。公司自行开发设计了多项大型变压器专项制造装备，形成了一批专有制造技术，这些技术在生产中的应用有效地保证了高电压、大容量变压器产品质量的稳定性。此外公司还在智能电网领域实现突破，通过大型智能电力变压器的研究及产业化项目实现了智能电力变压器批量生产的能力。

产品质量优势：公司成立以来一直致力于产品质量和稳定性的提高，使得公司产品的可靠性在广大电力行业用户中享有很高的信誉。公司承制的 220kV、330kV、500kV、750kV 变压器运行可靠性指标稳居世界同行业前列；公司为北美发达国家市场生产的大容量调相变压器的质量稳定性达到国际水准，在国内独树一帜。

人才优势：公司拥有一支由多位资深博士、专家以及各界精英人士组成的科研团队、管理团队以及产业技工团队，具备较强的科技创新、经营管理以及生产制造经验，能为公司的长足发展提供有力的人才保障。

3.6 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

截止 2014 年 12 月 31 日，公司长期股权投资净额为 141,830.61 万元，较年初减少了 8,229.13 万元，主要是公司本期确认参股公司保定天威英利新能源有限公司投资损失所致。

2、募集资金总体使用情况

单位：元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	非公开发行	791,008,487.52	791,008,487.52	791,008,487.52	0	已按承诺项目完成投入

合计	/	791,008,487.52	791,008,487.52	791,008,487.52	0	/
募集资金总体使用情况说明		-				

3、主要子公司情况

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
天威保变（合肥）变压器有限公司	制造业	电力变压器、干式变压器、特种变压器及变压器附件制造、改造、修理等	20,000.00	1,044,50.30	16,484.30	3,673.76
天威保变（秦皇岛）变压器有限公司	制造业	220 千伏及以上交流线路用变压器、直流线路用换流变压器、平波电抗器等	22,000.00	83,268.63	27,825.06	1,089.14
保定保菱变压器有限公司	制造业	变压器、电抗器及其零部件、附件制造等	1390.00 万美元	38,629.68	19,051.74	1,794.92
保定天威电气设备结构有限公司	制造业	输配电控制设备、电工专用设备、金属结构件及零部件的生产、销售等	10,050.00	10,760.50	-6,483.76	-2,040.12
保定天威线材制造有限公司	制造业	电线电缆、配电开关控制设备制造及销售等	18,200.00	26,069.42	17,148.67	-1,212.78
保定天威卓创电工设备科技有限公司	制造业	电工机械专用设备，光机电一体化成套设备及变压器配套变的制造、销售等	3,500.00	6,019.59	706.59	-360.91
保定天威互感器有限公司	制造业	互感器的生产、销售及维修	8,500.00	14,100.00	7,581.33	80.60
保定惠斯普高压电气有限公司	制造业	高压套管及变压器组部件购销及技术服务、电器产品销售	300.00	6,526.23	6,421.73	226.83
北京天威瑞恒电气有限责任公司	制造业	生产电力高低压电气设备，自产产品的技术咨询等	5,000.00	8,975.46	8,152.26	592.43
保定天威新域科技发展有限公司	制造业	电力试验及检测设备、电能质量检测及改善装置，计算机系统服务等	1,000.00	3,907.88	2,621.27	343.67
保定天威变压器工程技术咨询维修有限公司	制造业	变压器产品及电器设备的设计、制造、试验、安装的技术咨询、技术服务、维修、修理等	500.00	7,140.12	3,019.79	278.32

3.7 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

在党的十八届三中、四中全会的引领下，中央对全面深化改革做出重大战略部署，将进一步促进产业结构优化，也将对能源和电力工业创新发展产生深远影响。公司输变电产业的发展将迎来新的发展机遇。一方面，进入改革之年，电力体制改革也将迎来转机和突破，电力市场化加速，电力需求将温和增长；另一方面，中央经济工作会议决定，把高铁、核电和大型成套设备作为出口的重点业务领域，将会为相关输变电产品带来有利的商机。根据国家电网 2015 年工作会议上的数据显示，今年计划投资 4202 亿元建设电网，同比增幅达到 24%。另外，变压器细分市场也存在

良好的商机，受电网特高压提速以及核电自主技术获批的影响，国内特高压变压器产品市场容量预计约为 100,000MVA，而核电变压器和铁路牵引变市场也将迎来新的需求高峰。这些都将是公司发展提供契机。

但随着国内各变压器厂家的产能扩张，市场供需矛盾将进一步加深，输变电设备制造企业产能过剩、价格竞争激烈局面不会改变，变压器市场竞争将更加激烈。公司将不断强化市场开拓、技术创新、降本增效、提高核心竞争力以应对日趋激烈的市场竞争。

2、公司发展战略

随着电力结构的调整继续深化，电网建设的重点仍然是特高压输电线路，同时国家已启动智能电网的建设。受环境因素影响，电源结构继续优化，清洁能源发电比例持续提高，火电机组继续向大容量、高参数、环保型方向发展。

公司将以国家电力发展为指导，以市场需求为导向，集中精力推进资源优化整合和深化改革，以技术创新和质量提升为支撑，抓好管理创新、市场开拓和项目建设，全面增强核心竞争力，提高变压器业务盈利能力，做优做强变压器业务；同时，加快结构调整和能力提升步伐，在充分论证的基础上，择机拓展一、二次设备等其他输变电业务，增强核心竞争力，发展成为综合实力国内领先、国际知名的一流输变电企业。

3、行业竞争格局和发展趋势

在党的十八届三中、四中全会的引领下，中央对全面深化改革做出重大战略部署，将进一步促进产业结构优化，也将对能源和电力工业创新发展产生深远影响。公司输变电产业的发展将迎来新的发展机遇。一方面，进入改革之年，电力体制改革也将迎来转机和突破，电力市场化加速，电力需求将温和增长；另一方面，中央经济工作会议决定，把高铁、核电和大型成套设备作为出口的重点业务领域，将会为相关输变电产品带来有利的商机。根据国家电网 2015 年工作会议上的数据显示，今年计划投资 4202 亿元建设电网，同比增幅达到 24%。另外，变压器细分市场也存在良好的商机，受电网特高压提速以及核电自主技术获批的影响，国内特高压变压器产品市场容量预计约为 100,000MVA，而核电变压器和铁路牵引变市场也将迎来新的需求高峰。这些都将是公司发展提供契机。

但随着国内各变压器厂家的产能扩张，市场供需矛盾将进一步加深，输变电设备制造企业产能过剩、价格竞争激烈局面不会改变，变压器市场竞争将更加激烈。公司将不断强化市场开拓、技术创新、降本增效、提高核心竞争力以应对日趋激烈的市场竞争。

4、公司发展战略

随着电力结构的调整继续深化，电网建设的重点仍然是特高压输电线路，同时国家已启动智

能电网的建设。受环境因素影响，电源结构继续优化，清洁能源发电比例持续提高，火电机组继续向大容量、高参数、环保型方向发展。

公司将以国家电力发展为指导，以市场需求为导向，集中精力推进资源优化整合和深化改革，以技术创新和质量提升为支撑，抓好管理创新、市场开拓和项目建设，全面增强核心竞争力，提高变压器业务盈利能力，做优做强变压器业务；同时，加快结构调整和能力提升步伐，在充分论证的基础上，择机拓展一、二次设备等其他输变电业务，增强核心竞争力，发展成为综合实力国内领先、国际知名的一流输变电企业。

5、经营计划

2015 年保变电气预计实现营业收入 45.35 亿元，营业成本 36.55 亿元。为了确保完成上述工作任务和目标，公司 2015 年的工作措施主要有：

1) 创新营销模式，抢抓市场订单，保持竞争优势

国内市场方面，要创新营销模式，进一步加强市场开拓力度，实施上、中、下各层次的市场运作模式；紧盯重点项目，进一步提升高端产品市场份额，确保公司高端市场行业地位；夯实市场基础管理，扎实推进 CRM 系统升级工作。国际市场方面，完善以单机销售为主、EPC 承包为辅的市场开拓模式，加强营销队伍建设，强化内部管理和人员培训，进一步提高工作能力和水平。

2) 加强技术进步，推进创新驱动，做好技术支撑

进一步提高设计效率和设计质量，同时，坚持不懈的推进设计标准化工作和最优设计理念；抓好科技创新，一方面围绕制约产品设计的瓶颈因素，组织开展基础科研工作，另一方面抓好重大研发项目；强化工艺保障，完善工艺流程，推进标准化作业，推进串行转并行工序的研究和推广，不断提升公司制造能力。

3) 抓好管理整顿，提升管理水平

以加强管理整顿促进管理效能的不断提升，同时结合内部控制体系建设，积极寻求适合输变电产业发展的管控模式并进行固化；继续加强以制度、流程、标准、数据、评价、整改为重点的基础管理，推动管理体系的持续优化和基础管理水平的稳步提升；继续加强全面预算管理，强化预算的月度控制、分析和督导，对公司的经营短板实时监控与跟踪，及时发现、解决预算执行过程中出现的问题，保证预算完成的时间进度。

4) 狠抓提质增效，提高经济运营质量

结合全价值链的成本管理理念，继续推进标准成本管理体系建设，通过标准成本的过程控制实现管理效率的提高及成本的优化；结合全价值链的成本管理理念，继续完善目标成本管理体系，深入推进降本增效工作，通过对设计、采购和生产制造各环节的全价值链全方位、多角度、深层

次降本增效，打造竞争优势；加强质量品牌建设，做到以质量保产量、以质量保交货期、以质量保品牌，努力打造一流的产品。

6、可能面对的风险

1) 行业和竞争风险

受宏观经济形势影响，虽然预计 2015 年国际市场需求总量将较 2014 年略有增长；但随着我国经济增长预期放缓，国内电力需求增长和投资将随之放缓，再加上环境压力较大，电源项目批复困难，预计 2015 年国内变压器市场需求总量较 2014 年将略有下降；输变电设备制造企业产能过剩、价格竞争激烈局面不会改变，变压器市场竞争将更加激烈。

应对措施：公司将创新营销模式，努力开拓市场，抢抓优质订单，提高市场占有率；全面推行降本增效，从设计、采购、制造等全价值链严格控制成本，提高产品盈利能力；严抓产品质量，以质量优势抢占高端市场。

2) 资金风险

由于受新能源公司历史财务负担影响，公司履行担保代偿义务，财务负担无法短期内消失；同时受行业特点影响，货款回收滞后于各项生产投入，公司存在资金短缺风险。

应对措施：推行降本增效，努力提升产品盈利能力，减少资金占用；推进资金预算管控机制，严控资金支出，确保资金链安全；提高运营效率，加快资金周转。

3) 贸易及汇率风险

公司出口业务不断拓展，国际贸易不断增加，但由于对国外相关政策不熟悉，存在贸易风险；同时，受全球经济形势影响，人民币对美元、欧元等世界主要货币汇率波动较大，加大了公司国际贸易中的汇率风险。

应对措施：公司将采取灵活的避险工具，通过采用锁定汇率、改变贸易结算方式等降低汇率风险；加大人员培训，聘请专业机构对国外相关政策进行风险把控。

4) 应收账款及存货风险

受全球金融危机的影响，经济增速放缓，使公司货款回收难度有所增加。

应对措施：从制度建设和能力提升两方面入手，加强客户信用和订单评价管理，使管控前移；对应收存货形成的业务动因进行有效管控，压缩应收存货总体规模，不断提高应收存货的周转效率，保证应收存货不断下降。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。本公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，并采用追溯调整法，对 2014 年度比较财务报表进行重述。

根据修订后的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》规定，本公司将不具有控制、共同控制、重大影响且没有公开活跃市场报价的权益投资调至可供出售金融资产核算，并采用成本法计量；根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》规定，本公司将其他（非）流动负债中列报的政府补助，调至递延收益列报，将外币报表折算差额调至其他综合收益列报。上述会计政策变更，影响比较财务报表相关项目如下表：

财务报表项目	2013 年 12 月 31 日		2013 年 1 月 1 日	
	变更前	变更后	变更前	变更后
其他流动负债			11,850,964.00	1,260,000.00
可供出售金融资产		177,926,522.83		173,177,375.00
长期股权投资	1,678,523,958.30	1,500,597,435.47	2,050,893,045.70	1,877,715,670.70
递延收益		84,410,105.68		114,984,269.68
其他非流动负债	84,410,105.68		104,393,305.68	
其他综合收益		-468,882.67		-477,260.51
外币报表折算差额	-468,882.67		-477,260.51	

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

4.3 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。

与上年度财务报告相比，本公司财务报表合并范围未发生变化

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长：薛桓
保定天威保变电气股份有限公司
2015年3月10日