中国西电电气股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国西电	股票代码	601179
股票上市交易所	上海证券交易所		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	田喜民	谢黎
电话	029-88832083	029-88832083
传真	029-88832084	029-88832084
电子信箱	dsh@xd.com.cn	dsh@xd.com.cn

二、主要财务数据和股东变化

2.1 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	3,273,176.30	3,249,817.47	0.72
归属于上市公司股东的净资产	1,761,051.81	1,768,431.23	-0.42
	本报告期	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	-32,580.09	-32,470.79	不适用
营业收入	640,827.22	582,340.00	10.04
归属于上市公司股东的净利润????	32,754.32	15,021.91	118.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	31,402.98	13,302.19	136.07
加权平均净资产收益率(%)	1.849	1.063	增加0.786个百分点
基本每股收益(元/股)	0.064	0.034	88.24
稀释每股收益(元/股)			不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					135,467
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
中国西电集团公司	国有法人	51.10	2,619,337,567	0	无
GE Smallworld (Singapore) Pte Ltd.	境外法人	15.00	768,882,352	768,882,352	无
陕西省投资集团(有限)公司	国有法人	4.56	233,540,000	0	无
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	1.05	53,604,480	0	无
中国东方电气集团有限公司	国有法人	0.50	25,379,000	0	无
宁波信达汉石投资管理有限公司	未知	0.44	22,332,333	0	无
中国长江电力股份有限公司	国有法人	0.38	19,545,470	0	无
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金	未知	0.38	19,394,993	0	无
中国证券金融股份有限公司转融通担保证券账户	未知	0.37	19,000,000	0	无
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	未知	0.27	13,699,966	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	除已知中国西电集团公司与上述其他股东无关联关系和存在一致行动关系外，公司未知其它股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、管理层讨论与分析

报告期内，面对国内外错综复杂的经济形势，公司管理层在董事会的领导下，紧紧围绕年初制定的生产经营计划，积极开拓国内外市场，加快实施转型升级，推进两化深度融合，不断提高管理创新、技术创新能力，强化质量管理，确保公司健康稳定发展。

报告期内，公司实现营业收入64.08亿元，营业利润3.76亿元、利润总额3.94亿元、净利润3.16亿元、归属母公司股东净利润3.28亿元，比去年同期分别增长了10.04%、112.06%、108.64%、124.8%、118.04%，经济效益稳步提升。

1. 强化营销体系运行，加大市场开拓力度

全面完善营销体系建设，编制市场营销工作指导意见，建立有效的营销运行机制，提高营销运行效率。充分发挥营销大区的作用，搭建畅通有效的交流平台，使各产业公司之间在市场和服务中交流充分、协同有力。积极开拓海外市场，签约香港中华电力港珠澳大桥变电站项目，获得埃塞俄比亚500kV GDHA 输电线路的导、地线供货合同等。借助与GE建立的市场渠道，通过前期信息收集以及与GE团队的不断磨合，搜集商机，实现公司产品在欧美等发达国家市场的突破。

2.深化创新驱动战略，提升核心竞争力

坚持市场导向，实施创新驱动战略，牢牢抓住科技创新这个牛鼻子，修订完善公司"十二五"科技发展战略规划，超前部署和开展了智能配网领域等6个技术业务领域的项目规划研究。研发成果丰硕，研制成功了国际领先水平的BKD-160000/1000开联电抗器、ZZDFPZ-382000/500-800换流变压器、ODFPS-1000000/1000特高压大容量有载调压自耦变压器；国际领先并填补国内空白的1100kV 气体绝缘金属封闭开关设备用瓷套管等新产品。报告期内，公司拥有有效专利1302件。

3.推进两化深度融合，加快转型升级步伐

充分发挥信息化在集约化发展、精益化管理方面实效性和创新驱动作用，开展了公司人力资源管理系统、财务管控信息系统及资金集中管理系统深化应用的调研，启动财务标准化建设工作。开展先进的数字化生产线、MES系统、产品全生命周期管理系统建设，推进智能化信息技术在产品及远程服务支持方面的应用，加快推进转型升级步伐。

4.加强质量管理，提高质量管控水平

牢固树立"持续改进、追求卓越"、"大质量"、"本质质量"、"经营质量"、"全寿命周期"等理念，秉持"质量是企业的生命，质量管理是企业的生命线"这一准则，把质量贯穿产品实现的全过程，开展质量统计分析、质量诊断、质量监造、全员质量改进等专项活动；引入科学质量管理方法，推广先进质量管理技术的应用，持续完善质量管理体系，实现质量管理水平的稳步提升。

5.加大人才队伍建设，提升人力资源管理水平

公司充分利用薪酬改革契机优化分配方式，完善工资预算管理，有针对性的增加一线技术工人、一专多能员工、核心技术岗位等人员的收入，采用量化考核方式以增量带动存量，为完善企业员工薪酬福利体系，完成了企业年金方案制定工作。大力推进平衡计分卡项目，与信息化相结合，建立了BSC系统，提高了公司考核工作质量；建立了人才储备制度，加大了对优秀人才的储备。

(一) 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	640,827.22	582,340.00	10.04
营业成本	494,218.26	455,780.06	8.43
销售费用	47,589.10	46,060.59	3.32
管理费用	68,287.21	58,493.70	16.74
财务费用	-2,767.16	1,331.27	-307.86
经营活动产生的现金流量净额	-32,580.09	-32,470.79	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-247,575.89	-53,503.72	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-11,230.39	-11,842.17	不适用
研发支出	21,001.84	17,500.24	20.00

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净流出同比增加109.30万元，基本持平。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净流出同比增加194.07之17万元，主要是本期利用营余资金开展流动性强收益高的理财等业务同比增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净流出同比减少611.78万元，基本持平。

研发支出变动原因说明：本期继续加大科技投入，紧紧围绕产业转型升级技术的研究与开发，促进公司发展，积极开展国际产品认证，加速海外市场开拓。

2、 其它

(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	项目	本期报告期	上年同期	增减率(%)
1	营业收入	640,827.22	582,340.00	10.04
2	利息收入	11,775.71	5,772.32	104.00
3	管理费用	68,287.21	58,493.70	16.74
4	财务费用	-2,767.16	1,331.27	-307.86
5	公允价值变动损益	166.70	-282.64	不适用
6	营业利润	37,645.39	17,752.44	112.06
7	营业外收入	2,558.26	1,913.21	33.72
8	利润总额	39,371.25	18,870.48	108.64
9	净利润	31,634.65	14,072.36	124.80
10	归属于母公司股东的净利润	32,754.32	15,021.91	118.04

说明：

①营业收入同比增长 10.04%，主要是报告期内公司强化营销体系运行、加大市场开拓力度所致。

②利息收入同比增加 104%，主要是报告期存放同业款项较去年同期大幅增加所致。

③管理费用同比增长16.74%，主要是报告期职工薪酬增加及研发投入持续增加所致。

④财务费用同比下降 307.86%，主要是报告期利息净支出减少和汇兑收益增加所致。

⑤公允价值变动损益同比增加449.34万元，主要是报告期交易性金融资产价值浮动上升所致。

⑥营业利润同比增加 19,892.95 万元，主要原因：一是上半年公司加大市场开拓力度及产品技术进步；二是持续加强精益化管理，从产品设计源头降低产品成本。

⑦营业外收入同比增加 645.05 万元，主要是报告期政府补助同比增加所致。

⑧利润总额同比增长108.64%，主要原因同⑥

⑨净利润同比增长124.80%，主要原因同⑥

⑩归属母公司股东的净利润同比增长118.04%，主要原因同⑥

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

本报告期内公司无融资、重大资产重组事宜。

(3) 经营计划进展说明

2014年，公司预计实现营业总收入146亿元。报告期内，公司严格执行年初制定的生产经营计划，不断推动各项经营管理活动有效开展，截至2014年6月30日，公司经营计划得以基本实现。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	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(%)
输变电设备制造行业	628,468.87	482,117.92	23.29	9.51	7.73	增加1.26个百分点

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(%)
开关	232,938.95	174,697.66	25.00	3.32	1.28	增加1.51个百分点
变压器	243,925.49	200,779.49	17.69	10.88	11.80	减少0.68个百分点
工程及贸易	30,948.24	26,396.34	14.71	-32.08	-26.02	减少6.99个百分点
电力电子	58,383.56	36,256.39	37.90	77.56	50.51	增加11.16个百分点
电容器、绝缘子及避雷器	45,852.79	33,412.96	27.13	19.92	11.42	增加5.55个百分点
研发及检测	12,309.76	7,383.45	40.02	6.45	33.58	减少12.18个百分点
二次设备	4,110.07	3,191.62	22.35	1,980.69	2,044.88	减少2.32个百分点

开关产品：主要是公司加大市场开拓力度及产品技术进步，使得主营业务收入及毛利率同比上升。

变压器产品：主要是公司加大市场开拓力度，主营业务收入同比上升，但因行业竞争加剧，毛利率水平有所下降。

工程及贸易：受国际市场竞争愈演愈烈的影响，输变电工程订单下降，本期营业收入和毛利率有所降低。

电力电子产品：主要是公司加大市场开拓力度及产品技术进步，使得主营业务收入、毛利率同比上升显著。

电容器、绝缘子和避雷器产品：主要是推行精益化管理及降本增效工作的深入，使毛利率同比上升。

研发及检测：主要是试验系统扩容升级改造项目本期转固，折旧费用增加成本降低检测毛利。

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(%)
国内	571,710.16	9.56
国外	56,758.71	8.97

本年度公司国外市场营业收入同比增加8.97%，主要是公司大力开拓海外市场，输变电产品出口业务增加所致。

(三) 核心竞争力分析

公司是我国最具规模的高压、超高压及特高压输变电成套设备研究开发、生产制造和试验检测的重要基地，是目前我国高压、超高压及特高压直流成套输变电设备生产制造企业中产品电压等级最高、产品品种最多、工程成套能力最强的企业。报告期内，公司核心竞争力没有发生重大变化，未对公司产生重大影响。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2014年度，公司密切关注国内外输变电市场发展以及变化趋势，同时根据公司发展战略与年度投资计划，严格控制投资方向与规模。依据合资合同，截止2014年6月30日，中国西电完成了对西电通用自动化有限公司7670万元的二次出资，中国西电对西电通用自动化有限公司累计投资26256万元，持股比例仍为59%。中国西电对合资公司的投资额、持股比例以及其主要业务情况如下：

序号	被投资公司名称	投资类型	2014上半年年投资额	持股比例	主要业务
1	西电通用自动化有限公司	二次出资	7670万元	59%	主要从事电力自动化控制保护、测量、通讯设备、电力监控、电能质量和节能管理系统，施工管理、配电及停电管理和地理信息系统软件开发、设计、制造、销售、安装及服务，以及上述产品的进出口自营及服务。

(1) 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
西安银行	615,514.00	0.02	0.02	615,514.00	48,020.10		长期股权投资	初始投资
合计	615,514.00	/	/	615,514.00	48,020.10		/	/

该项目为公司上市前所属子公司持有的原始投资。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位：万元 币种：人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
常州西电变压器有限责任公司	3,000.00	1年	4.2	流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司
常州西电变压器有限责任公司	3,000.00	1年	4.2	流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司
常州西电变压器有限责任公司	11,800.00	1年	4.2	流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司
常州西电变压器有限责任公司	3,000