公司代码:600590　　公司简称:泰豪科技

泰豪科技股份有限公司

2014 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或深圳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	泰豪科技	600590	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李结平	杨洁芸
电话	0791-88110590	0791-88110590
传真	0791-88106688	0791-88106688
电子信箱	stock@tellhow.com	stock@tellhow.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
总资产	5,821,522,582.85	6,344,129,941.16	-8.24	5,940,351,940.62
归属于上市公司股东的净资产	2,186,679,391.57	2,134,737,655.44	2.43	2,182,114,783.36
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	183,151,079.18	209,615,533.28	-12.63	504,929,431.39
营业收入	2,920,709,571.22	2,501,488,517.81	16.76	2,478,077,313.09
归属于上市公司股东的净利润	58,595,890.61	14,673,950.88	299.32	69,479,843.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	38,567,766.2	-3,901,044.10		38,848,204.18
加权平均净资产收益率(%)	2.71	0.68	增加2.03个百分点	3.87
基本每股收益(元/股)	0.12	0.03	300	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.03	300	0.14

2.2　截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(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)	43,308
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	37,850

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	
同方股份有限公司	境内非国有法人	20.43	103,424,845	0	无	
泰豪集团有限公司	境内非国有法人	18.61	94,250,000	0	质押	94,100,000
江西赣能股份有限公司	国有法人	1.50	7,600,000	0	无	
全国社保基金一一五组合	未知	0.67	3,381,066	0	未知	
招商银行股份有限公司-中邮核心主题股票型证券投资基金	未知	0.65	3,299,901	0	未知	
中国建设银行-交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	未知	0.64	3,237,913	0	未知	
新时代信托股份有限公司-丰金20号集合资金信托计划	未知	0.61	3,100,000	0	未知	
陶勇	未知	0.60	3,016,392	0	未知	
华润深国投信托有限公司-智慧金128号集合资金信托计划	未知	0.59	3,000,055	0	未知	
杨剑	境内自然人	0.55	2,800,000	2,800,000	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十名股东之间以及前十名无限售条件股东之间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						

2.3　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

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年公司坚持"聚焦战略、创新发展"的发展主题,集中资源发展军工装备和智能电力两大核心业务,对已有业务进行进一步梳理。报告期内,公司通过整合市场资源、拓展销售渠道、加强生产管控等管理模式,在保持军工装备业务稳步发展的同时,智能电力业务也得到较大增长。同时公司还将与战略发展不相符的一系列资产及股权进行了处置,为进一步突出主业持续发展打下了坚实基础。

依据2014年年初制订的经营计划,公司积极主动应对外部环境发展,紧紧围绕"资产经营、资金经营、风险监控、产业发展、市值管理"的工作思路,加强内部管理,按计划推动各项工作,并取得了一定的成效。2014年,公司实现营业收入292,070.96万元,同比增长16.76%;利润总额9,396.22万元,同比增长156.96%,归属于上市公司净利润 5,859.59万元,同比增长299.32%,基本实现了公司年初制订的经营目标。

(一)　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	2,920,709,571.22	2,501,488,517.81	16.76
营业成本	2,420,402,742.49	2,076,056,816.54	16.59
销售费用	119,435,404.06	131,342,220.80	-9.07
管理费用	194,254,976.02	190,227,982.74	2.12
财务费用	106,158,381.98	72,158,964.03	47.12
经营活动产生的现金流量净额	183,151,079.18	209,615,533.28	-12.63
投资活动产生的现金流量净额	-42,676,119.59	-376,911,849.38	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	70,064,232.91	-149,147,219.24	不适用
研发支出	119,685,722.26	123,025,686.56	-2.71

2　收入

(1)　主要销售客户的情况

公司前五位客户的销售金额为67,738.49万元,占销售总额比重为23.19%。

3　成本

(1)　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
智能电力业务	材料成本	1,437,781,840.66	59.96	1,156,267,430.92	56.18	24.35	
智能电力业务	直接人工	32,101,638.77	1.34	29,554,093.18	1.44	8.62	
智能电力业务	燃料动力	2,455,871.83	0.10	2,387,122.22	0.12	2.88	
智能电力业务	制造费用	74,963,419.12	3.13	52,254,810.33	2.54	43.46	
军工装备业务	材料成本	641,937,137.66	26.77	643,226,343.33	31.25	-0.20	
军工装备业务	直接人工	17,958,428.13	0.75	19,503,013.55	0.95	-7.92	
军工装备业务	燃料动力	1,432,410.52	0.06	1,245,113.94	0.06	15.04	
军工装备业务	制造费用	49,970,057.76	2.08	63,302,318.35	3.08	-21.06	
电机产品业务	材料成本	62,201,996.20	2.59	55,014,766.75	2.67	13.06	
电机产品业务	直接人工	17,144,607.49	0.71	9,433,940.15	0.46	81.73	
电机产品业务	燃料动力	4,404,919.64	0.18	2,329,145.03	0.11	89.12	
电机产品业务	制造费用	55,996,775.57	2.33	23,499,087.28	1.14	138.29	

(2)　主要供应商情况

公司前五位供应商采购金额为49,809.06万元,占采购总额比重为16.71%。

4　研发支出

(1)　研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	77,984,117.97
本期资本化研发支出	41,701,604.29
研发支出合计	119,685,722.26
研发支出总额占净资产比例(%)	5.29
研发支出总额占营业收入比例(%)	4.10

(2)　情况说明

本期研发支出合计119,685,722.26元,较去年下降2.71%,主要是由于合并范围减少所致。

5　现金流

报告期内现金流量同比发生重大变动情况:(单位:元)

项　目	2014年度	2013年度	增减幅度	说明
一、经营活动产生的现金流量:				
经营活动现金流入小计	3,435,156,134.50	3,355,122,372.33	2.39%	采购支付增加
经营活动现金流出小计	3,252,005,055.32	3,145,506,839.05	3.39%	
经营活动产生的现金流量净额	183,151,079.18	209,615,533.28	-12.63%	
二、投资活动产生的现金流量:				
投资活动现金流入小计	279,741,963.92	93,393,841.86	199.53%	收到股权转让款
投资活动现金流出小计	322,418,083.51	470,305,691.24	-31.44%	
投资活动产生的现金流量净额	-42,676,119.59	-376,911,849.38	不适用	
三、筹资活动产生的现金流量:				
筹资活动现金流入小计	1,135,957,148.84	1,037,401,360.51	9.50%	贷款增加
筹资活动现金流出小计	1,065,892,915.93	1,186,548,579.75	-10.17%	
筹资活动产生的现金流量净额	70,064,232.91	-149,147,219.24	不适用	

6　其他

(1)　公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014年10月14日召开的公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》和《关于公司非公开发行股票预案的议案》,详见公司2014年10月15日在《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

2014年10月31日召开的公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》和《关于公司非公开发行股票预案的议案》,详见公司2014年11月4日在《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

(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: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(%)
智能电力业务	1,912,361,193.96	1,547,302,770.38	19.09	26.32	24.74	增加1.03个百分点
军工装备业务	861,235,246.31	711,298,034.07	17.41	0.38	-2.20	增加2.18个百分点
电机产品业务	98,332,554.29	139,748,298.90	-42.12	13.85	54.80	减少37.60个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

根根公司发展战略,将公司业务划分为智能电力、军工装备、电机产业三大类。

2、　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(%)
国内	2,556,750,395.89	6.77
国外	315,178,598.67	395.63

(三)　资产、负债情况分析

1　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
资产总计	5,821,522,582.85	100.00	6,344,129,941.16	100.00	-8.24	合并范围减少
应收票据	40,099,910.93	0.69	120,433,182.12	1.90	-66.70	票据到期解付及结算方式变化
其他应收款	172,277,705.59	2.96	116,180,720.60	1.83	48.28	应收股权转让款增加
划分为持有待售的资产	70,215,186.82	1.21	0.00	-	100.00	待处置股权转入
其他流动资产	32,120,544.24	0.55	0.00	-	100.00	科目重分类
可供出售金融资产	221,500,000.00	3.80	334,035,824.29	5.27	-33.69	处置子公司相关股权
在建工程	70,516,986.11	1.22	384,291,950.31	6.06	-81.65	合并范围减少
长期待摊费用	479,850.28	0.01	1,066,504.11	0.02	-55.01	费用摊销
递延所得税资产	6,247,750.72	0.11	21,728,204.52	0.34	-71.25	递延所得税资产转回
其他非流动资产	18,439,794.85	0.32	0.00	-	100.00	科目重分类
预收款项	223,792,885.95	3.84	169,370,232.23	2.67	32.13	子公司预收款增加
应交税费	71,054,186.19	1.22	17,421,040.14	0.27	307.86	科目重分类
一年内到期的非流动负债	556,558,154.30	9.56	48,212,500.00	0.76	1,054.39	公司债到期转入
长期借款	307,655,908.00	5.28	891,115,681.00	14.05	-65.48	借款到期归还及合并范围减少
应付债券	0.00		495,805,487.96	7.82	-100.00	公司债到期转出
递延收益	35,326,806.49	0.61	94,593,212.05	1.49	-62.65	合并范围减少
库存股	6,000,000.00	0.10	0.00	-	100.00	股权激励影响

2　其他情况说明

报告期内,公司主要财务数据同比发生重大变动的原因:(单位:元)

项　目	2014年度	2013年度	增减幅度	说明
毛利率(%)	17.13	17.01	增加0.12个百分点	
财务费用	106,158,381.98	72,158,964.03	47.12	沈阳电机项目完工利息费用化及贷款增加
资产减值损失	18,641,177.61	33,424,635.73	-44.23	应收款项收回
投资收益	19,898,618.66	42,084,771.34	-52.72	上期可供出售金融资产处置
营业外收入	32,829,025.82	16,890,511.45	94.36	补贴收入增加
营业外支出	1,272,893.84	4,342,584.49	-70.69	固定资产处置损失减少
所得税费用	35,783,257.08	16,918,048.72	111.51	利润增加及纳税调整项影响
归属于母公司股东的净利润	58,595,890.61	14,673,950.88	299.32	主营业务收入增长

(四)核心竞争力分析

1.研发技术优势

2014年公司以军工装备和智能电力产业为核心,围绕主干产业前沿技术研究和产业化应用,与清华大学合作成立了省级"院士工作站",未来公司将依托"国家认定企业技术中心"、"院士工作站"、"博士后工作站"等高水平的研发平台与院士团队、高校、科研院所就产学研结合、人才培养等方面进行深入全面合作,以加强装备创新科技项目及都队急需产品的研发,促进国防科技成果产业化,将公司打造成国内领先的创新技术型高科技企业,更好地服务国防现代化建设,为国家做出更大贡献。

报告期内,公司在重大科研成果推广应用方面取得了明显成效。

在军工装备领域:开展科研项目130多项,其鉴定评审共21项,其中获得国家级重点新产品证书及国家火炬计划产业化示范项目证书各1项,省国防科技进步奖二等奖2项,省科技进步三等奖1项,省优秀新产品奖2项,市优秀新产品一等奖1项,市科技进步二等奖1项。专利受理144件,专利授权72件,著作权11项。代表性的项目包括:

(1)公司加强型号科研,通信指挥等多个产品型号圆满完成高原化试验,军用电站产品圆满完成2-50kW共21型号产品高原适应性试验,为公司承担部队高原化装备拓展了广阔的空间。型号科研的圆满完成将为公司带来稳定的订单,为军工装备产业持续发展纵深了空间。

(2)公司军工装备产业加强预研,自主创新,多个产品预研测示验证和一批关键技术获得重大突破,其中电子方舱在轻质化、方舱化和隐形,防弹等新技术、新工艺、新材料的应用方面取得了突破性进展,获得用户好评。通信指挥系统集成控制平台开发取得阶段进展,并着手无线网络通信模块和网络通信终端研发,作取进入通信系统及整机研制生产领域,以适应装备网络信息化发展的趋势;雷达产品采用远程无源超视距探测技术,目标识别,实时信号分析处理技术等处于国内领先水平,首获订单;军用电站开展了风光柴蓄综合电网系统、磁悬浮飞轮储能发电系统、车载行进取力发电系统研发,获得重要成果;特种空调3个新产品通过鉴定。未来这些项目及产品研发可望为公司带来规模效应和经济效益。

在智能电力领域:

(1)重大科研成果"基于大运行智能电网调度管理系统"已在北京、上海、山东等15省省调及所辖部分地调应用实施,智能电网调度管理系统产品市场占有率达40%,居行业第一,该科研成果获得2014年度中华全国工商业联合会科学技术奖。

(2)公司作为中国数据中心工作组的会员单位和中国数据中心智能应急电源技术标准白皮书的编写单位,成功承办了2014年中国数据中心工作组《数据中心基础设施管理白皮书》研讨会和泰豪探营活动,为公司电源产品未来在大数据时代发展打下坚实的基础。

2015年公司拟重点研发智能电力项目有"智能配电台区关键技术及主要产品研发"等、"智能配电台区关键技术及主要产品研发"主要依据国家电网科(2014)947号文件需求进行重点研发与推广应用,该文件中明确将智能配电台区作为推广应用类技术,并列入《国家电网公司重点推广新技术目录(2014版)》,而公司在智能配电台区建设方面已积累了较多的经验,形成了较为完善的解决方案,培养了一支具有智能配电台区项目建设经验的人才队伍,该项目立项研发符合公司产业发展方向,符合国家电网公司发展方向,具有一定的市场前景,可增强公司智能电力产品的市场竞争力。

2.品牌优势

公司作为所处行业内的知名品牌,在相应市场上已具备一定的品牌优势。2014年公司在生产资质、产品质量、企业诚信等多方面均取得了多项荣誉。其中:

(1)公司取得的GB/T19001-2008(质量管理体系)、GB/T24001-2004(环境管理体系)和GB/T28001-2011(职业健康安全管理体系)等管理体系认证,军工装备产业各子公司通过GJB9001B-2009(国军标质量管理体系)、保密资格、总装承制资格、武器装备科研生产许可等的复审认证,为企业稳步运行和发展壮大提供了重要保证。

(2)公司取得的3C(强制性产品认证)、TLC(泰尔通信产品认证)、CCS(船检认证)、ZY(渔检认证)、CE认证(欧盟认证)、国家广电产品入围认证等产品认证,将有利于提高公司产品在国内外市场上的竞争力,为进入国内外各个行业、参与全球竞争奠定了基础。

(3)"泰豪"牌商标被认定为中国驰名商标,"泰豪"牌发电机获"苏浙皖赣沪名牌产品50佳名牌产品"称号,"泰豪"牌发电机/发电机组、配电开关控制设备获"江西省名牌产品"称号,公司通过品牌战略塑造核心价值及个性化品牌形象。

3.渠道平台优势

在军工装备产业方面,公司生产的车载通信指挥系统、军用电站以及军用电子等产品已广泛应用到陆、海、空、二炮等各军兵种,承担了多项国家重点装备型号科研生产及国产化任务,多项产品在部队集中采购招标中综合评比名列前茅,已在军方形成了较好的品牌效应并建立了一定的产品渠道。

在智能电力产业方面,公司提供的智能电网产品目前在国家电网体系内的省网调度、农网调度基本完成布局,电力调度运行软件现已覆盖15个网省,建立了较好的客户渠道。同时,公司生产的智能电源产品坚持国内区域市场分销、行业市场直销、海外市场设立办事处等多种方式专注中、高端电源产品领域,目前已在国内外建立了拥有数百家经销合作伙伴及近百家资源合作伙伴的销售网络,具有较强的平台优势。

(五)投资状况分析

1、　集资金使用情况

(1)　募集资金总体使用情况

□适用√不适用

(2)　募集资金承诺项目情况

□适用√不适用

(3)　募集资金变更项目情况

□适用√不适用

2、　主要子公司、参股公司分析

主要子公司情况:(单位:元)

公司名称	主营业务	持股比例	表决权比例	注册资本	期末资产总额	期末净资产	本期营业收入	本期净利润
泰豪软件股份有限公司	计算机软件及相关产品的开发、生产、销售,信息系统集成,综合信息技术服务,高科技产业咨询、服务及投资,物业管理	100.00%	100.00%	100,000,000.00	811,697,862.49	440,683,776.42	565,778,499.63	75,460,132.86
泰豪电源技术有限公司	发电机及机组的设计、制造、销售与售后服务	100.00%	100.00%	200,000,000.00	491,673,278.85	259,654,454.52	452,362,074.33	40,631,525.39
江西泰豪科技进出口有限公司	自营或代理种类商品和技术进出口	100.00%	100.00%	100,000,000.00	121,969,294.69	121,519,971.74	36,248,721.70	1,205,770.43
泰豪国际投资有限公司	投、融资及相关服务	100.00%	100.00%	美元10,000,000.00	5,244,501.26	303,231.99	92,260,426.71	238,488.84
江西清华泰豪三波电机有限公司	电源、电机及成套设备	100.00%	100.00%	100,000,000.00	352,787,297.01	185,651,646.65	262,206,153.47	27,880,970.19
衡阳泰豪通信车辆有限公司	军用改装车及军用方舱的研制生产及销售;民用车改装、生产、销售及其它机电产品的研制和销售	90.19%	90.19%	180,000,000.00	701,925,746.41	262,958,698.70	511,626,278.74	19,277,486.76
济南吉美乐电源技术有限公司	电源设备新技术开发及技术服务	100.00%	100.00%	50,000,000.00	82,143,089.26	63,200,338.06	65,197,159.35	4,460,374.32
江西清华泰豪微电机有限公司	发电机及机组、其他机电设备	100.00%	100.00%	10,000,000.00	43,678,060.84	11,659,029.46	37,885,251.84	888,255.47
长春泰豪电子装备有限公司	天线、雷达、光机电一体化产品	100.00%	100.00%	30,000,000.00	63,672,862.35	1,966,405.42	11,294,054.67	-3,936,667.33
上海泰豪智能节能技术有限公司	合同能源管理、建筑建筑和节能领域的技术开发等,承接节能工程、建筑智能化工程等	100.00%	100.00%	100,000,000.00	609,022,106.59	128,081,436.30	27,059,604.90	-9,665,321.63
山东方东科技有限公司	发电机、办公设备产销	82.42%	82.42%	36,400,000.00	77,068,962.92	41,732,161.09	13,038,998.79	835,822.94

单个控股子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润的影响达到10%以上明细:(单位:元)

公司名称	业务性质及经营范围	营业收入	营业利润	净利润	贡献的投资收益占上市公司净利润的比重(%)
泰豪软件股份有限公司	计算机软件及相关产品的开发、生产、销售,信息系统集成,综合信息技术服务,高科技产业咨询、服务及投资,物业管理	565,778,499.63	70,545,318.60	75,460,132.86	125.43
泰豪电源技术有限公司	发电机及机组的设计、制造、销售与售后服务	452,362,074.33	41,762,561.67	40,631,525.39	69.34
江西泰豪特种电机有限公司	水轮/风力发电机组、特种电机及成套设备	31,483,932.75	-11,147,348.33	-11,819,623.52	-20.17
江西清华泰豪三波电机有限公司	电源、电机及成套设备	185,651,646.65	30,357,352.04	27,880,970.19	47.58
衡阳泰豪通信车辆有限公司	军用改装车及军用方舱的研制生产及销售;民用车改装、生产、销售及其它机电产品的研制和销售	262,958,698.70	22,342,759.93	19,277,486.76	29.67
上海泰豪智能节能技术有限公司	合同能源管理、建筑建筑和节能领域的技术开发等,承接节能工程、建筑智能化工程等	128,081,436.30	-11,463,077.78	-9,665,321.63	-16.49
江西国科军工集团有限公司	民爆行业的研究;机械、电子产品加工;投资;咨询;服务;物业管理;房屋租赁;金属材料销售。(以上项目国家有专项许可的除外)	264,996,342.36	36,402,239.21	24,743,983.91	16.61%

本期不再纳入合并范围的控股子公司:(单位:元)

名　称	处置日归属于母公司的净资产	期初至处置日归属于母公司的净利润	丧失控制权的时点
泰豪沈阳电机有限公司	43,103,778.71	-61,724,372.22	2014年11月1日
北京泰豪太阳能电源技术有限公司	51,104,456.47	-	2014年1月1日
湖北恒泰节能技术有限公司	4,067,221.24	-2,119,210.64	2014年6月1日

3、　非募集资金项目情况

√适用　□不适用

单位: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	项目收益情况
山西亚太焦化干熄焦蒸汽项目	300,000,000.00	100%	123,366,259.52	318,360,581.88	贷款及自筹
顺外路公租房项目	192,550,000.00	25%	7,319,313.29	38,045,514.05	自筹
新能源产业化建设项目	9,000,000.00	70%	3,767,282.50	6,003,208.04	自筹
YBM太阳能光伏电站配电系统	6,000,000.00	95%	3,272,334.88	5,371,392.31	自筹
智能应急电源钣金生产线	12,948,800.00	80%	9,805,070.58	9,805,070.58	自筹
吉林四平项目二期	98,000,000.00	15%	11,177,869.28	11,177,869.28	自筹
ERP信息化项目	3,301,800.00	65%	1,997,144.21	1,997,144.21	自筹
永磁逆变电源项目	32,100,000.00	20%	3,612,561.13	3,612,561.13	自筹
其他零星工程			871,570.00	1,664,267.09	自筹
合计	653,900,600.00	/	165,189,405.39	396,037,608.57	/

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

1.公司所处行业的发展趋势

1.1军工装备行业

在全球金融危机缓慢恢复,中国崛起以及美国实施重返亚太战略的背景下,2014年,中国的周边安全环境延续了合作与冲突共存的总体格局,这主要表现为中国与周边国家的领土海洋权益争端升温,周边军事压力增大,各国军演频繁上演,安全隐患和不确定因素增多。在东海和南海问题上,已由过去的"资源之争"过渡到"战略之争"。为应对复杂的国际政治、经济和军事形势,我国采取了一系列战略措施,其中有两件"里程碑式"的事件将深远影响着国防科技工业的发展:

一是十八届三中全会的召开。全会决定成立"一委二小组":国国家安全委员会、中央全面深化改革领导小组、中央军委深化国防和军队改革领导小组。这三个机构均由党和国家最高领导人直接领导,预示着从政治层面上,军工行业发展将迎来"黄金十年"。

二是2014年5月底"民营企业高科技成果转化国防高层论坛"的召开。这次展览有100多家优势民企,900余项先进技术与产品参展,发布了41项国家和军队相关政策法规,400多条需求信息。国家有关部委、人民解放军四总部和各军兵种、各军工集团、军地有关科研院所,高校有关领导,以及民营企业代表参加了展览和论坛活动。中央军委多位领导亲观展览并作出重要指示,多次强调在新起点上推动装备领域军民融合深度发展。这次活动正式揭开了"民参军"的序幕,结合近期国家支持"民参军"政策的密集出台,预示着"民参军"将迎来"黄金十年。

公司一批代表性的军工新技术、新产品参加了本次展览活动,引起了需求部门和同行的关注。公司作为企业代表第一个在论坛上作"创造公平竞争环境,推动民企参军深度发展"会议发言,取得巨大反响。

过去的10年,我国国防经费支出年均保持了两位数的增长。目前,世界主要国家军费开支一般占GDP的2%到4%,而我国只有约1.5%,远低于美国的4%,我国国防经费增长仍然相当大的空间。2013年我国国防白皮书强调,建设与中国国际地位相称、与国家安全和发展利益相适应的巩固国防和强大军队,是中国现代化建设的战略任务,也是中国实现和平发展的坚强保障。预计未来10年,国防经费预算仍将保持稳定的较快增长,军工产业面临发展良好机遇期。

当前,我国军工行业正经历着资产证券化及国企混合所有制改造、军民融合、信息化和科研体制改这四大趋势:

一是资产证券化及混合所有制改造。当前国外军工公司的资产证券化率一般处于70-80%的水平,而按净资产计,截止2012年底,我国军工集团的资产证券化率均不超过50%,其中兵装集团、中船重工、中航工业、中船集团证券化率超过40%,随着武器船集团和火船集团的核心军品注入中国重工,中船重工目前资产证券化率已达60%。而航天科技、兵器集团、中国电科、航天科工和中核集团等资产证券化率仍然较低,只有20%左右。核工业建设集团尚无上市公司。军工集团资产证券化未来可期的空间很大。

随着国防和军队改革的深入,各军工集团纷纷出台改革方案:兵器集团提出"无禁区改革",10亿规模以下企业改革力度很大;中船重工出台《关于全面深化改革的若干意见》。要盘活大力发展混合所有制,积极引入外部资本(依企业所从事的武器装备类别不同对企业实行独资,绝对控股,相对控股以及放开股权等不同股权结构),推进员工持股与股权激励。这些改革措施的实施将促进军工集团的体制改革,提升运行机制的有效性,增强企业活力。军工集团内部以及集团之间也在逐步打破原计划体系的分工,形成良性竞争。

公司将密切关注军工企业的混合所有制改造及资产证券化,抓住机遇,积极推进参股、购并重组,以实现公司军工产业化规模化发展战略。

二是军民融合。"军民融合"政策已成为推动军工企业发展的有效体制,民参军,国民营企业参与军品制造,目前参与军品科研生产的民营上市公司越来越多,如高德红外、威海广泰、天和防务等,军品研制给这些公司带来了新的业绩增长点。

为推进军民融合发展,进一步完善政府去市场化、有效畅通军民间信息交流渠道,工业和信息化部、财政部组织开展了国家军民结合公共服务平台建设工作,该平台从2013年12月31日起正式开通试运行。平台由军民用技术产品信息服务、军民结合产业发展引导、军民结合运行监测等3个子平台和7个公共服务门户网站构成。同时总装备部和有关主管部门一直在配套武器装备采购网络的建设,2015年1月4日,全军武器装备采购信息网正式上线运行。该网站是全军武器装备采购需求信息的权威发布平台,是军工企业单位、优势民营企业产品和技术信息的重要汇集渠道,面向社会公众、民营企业、军队装备采购部门,军工集团等用户全面开放,可实现军队装备采购需求信息发布、企业产品和技术信息推送、军地需求对接、信息动态检测等功能。

三是结合化。世界军工产业正处于机械化到信息化的转变阶段。当前,西方个别发达国家已基本完成了信息化建设。我国军队的信息化建设则处于全面发展的起始阶段。在建设方向上也由过去的分领域建设逐步转变为跨领域综合集成化建设,涉及的领域则是军事信息系统化建设和武器系统信息化建设两个方面。

我国的军事信息系统化建设发展迅速,2006年军事综合信息网的开通运行,不仅使信息基础设施实现更加完善,也使得基础信息保障能力和信息安全保障水平得到进一步提高。对推动一体化联合作战指挥控制系统的建设及预强战场信息支援保障能力起到了巨大作用。2011年6月30日总参谋部通讯部正式改编为总参谋部信息化部,这一举措也比较对我军的信息化进程产生深远影响,意味着解放军的信息化建设进入了一个新的阶段。

随着信息技术在军事中的应用,战争的样式也已然发生改变,进入了信息化战争阶段。信息化战争是信息时代的基本战争形态,是信息化军队在陆、海、空、天、信息、认知、心理七维空间,运用信息、信息系统和信息化武器装备进行的战争。从现代历次战争的演变来看,精确制导武器、C4ISR 指挥自动化系统得到大规模应用,信息化已经成为现代战争的标志特征之一。在科索沃战争中,信息化弹药在总弹药量中的比例已经达到了 98%,而机械化弹药仅占 2%。近年,我国武器系统信息化建设也得到了较大提高。包括:主战武器系统的快速感知、目标定位、敌我识别和精确打击能力的提升,信息化作战平台的研发成功,及精确制导弹药的比例和规模的不断扩大等。

四是科研体制改革。中共中央、国务院2011年出台的《关于分类推进事业单位改革的指导意见》指出,原则上2015年前全国事业单位应完成分类改革。十八届三中全会文件提出,深化科技体制改革,会议提出,建立产学研协调创新机制,强化企业在技术创新中的主体地位,发挥大型企业创新骨干作用,激发中小企业创新活力,推进应用型技术研发机构市场化、企业化改革,建立国家创新体系。

预期财政部、国防科工局及总装备部等近期有望出台关于军工类事业单位改制的政策,改制进程有望明显加速。未来军工科研体制改革将会由试点逐步推广,推进应用型科研机构市场化、企业化改革。

1.2智能电力行业

(1)智能电网

自2009年国网公司启动坚强智能电网计划以来,该计划现已处于第二阶段全面建设阶段末期。

电网智能化投资在"十三五"期间的年均投资额是第一阶段规划试点阶段的二倍,占国网电网投资比例也由6.2%提升到12.5%,电网的智能化投资比例随着智能电网计划的推进逐着提升。从该智能电网计划的投资各环节来看,变电、配电、用电和通信信息平台四个环节的智能化投入金额最多,在智能电网计划投资期内占整个智能化投资累计比例分别为19.5%、23.2%、30.8%和14.9%。在国网公司提出智能电网之后,南方电网也就南方电网发展智能电网战略和规划进行研究,并随后加入了中国的坚强智能电网计划。按南方电网规模为国家电网的25%基准数测算,中国电网智能化投资到2020年累计投资规模将达4800亿左右。

2014年,国家电网计划完成固定资产投资4035亿元,其中电网投资为3815亿元,较2013年电网投资实际完成规模3379亿元增长了12.9%,预计2015年电力设备行业投资增长相较于2014年略有大幅改善预期。在配网方面,2014年建设改造投资达到1580亿元,以提高供电可靠性、解决农村供电低电压为重点,完成20余个重点城市核心区配电网建设改造,有序推进配电网自动化系统建设等。随着后续配电自动化标准、集中招标制度的出台,配网自动化将迎来建设的元年。

根据2014年9月19日国家电网公司召开的"十三五"电网规划工作会,确定了电网规划指导思想与总体目标,指导思想是以国家能源战略为指导,以满足经济社会可持续发展电力需求为目标,大力推进"一特四大"战略和电能替代战略,加快坚强智能电网建设,充分发挥市场配置资源的作用,促进资源节约和生态环境保护,保障国家能源安全,支持低碳经济发展,服务我国工业化、城镇化和社会主义新农村建设,为全面建成小康社会提供安全、可靠、清洁、优质的电力保障;总体目标是加快建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展的坚强智能电网,到2020年,形成西南、西北、东北三送端和"三华"一受端的四个同步电网格局,满足全面建成小康社会对电力增长的需求。

据此国家电网"十三五"规划指导思想、总体目标及电力体制改革的"四放开一独立"整体布局,要适度超前发展电网。电网是电力市场的载体