

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

股票代码	股票上市交易所	公司简称	股票代码	变更前股票代码
A股	上海证券交易所	特变电工	600089	
股东和联系人	注册地址	董事会秘书	证券事务代表	
电话	传真	董秘	董秘	
邮箱	0994-6580000	0994-6580000	0994-6580000	
网址	0994-2726155	0994-2726155	0994-2726155	
电子邮箱	gsh@trbbs.com.cn	zqb@trbbs.com.cn		

二、主要财务数据和股东情况  
2.1 公司主要财务数据

		2013年末		2012年末	
		本期比上年末增减(%)	调整	本期比上年末增减(%)	调整
总资产	5,929,171.12	5,125,087.58	5,066,018.33	4,204,476.38	4,204,476.38
归属于上市公司股东的所有者权益	1,954,742.46	1,460,143.35	1,460,143.35	3,387,136,662.91	3,366,262.39
经营活动产生的现金流量净额	-138,172.65	177,968.83	177,968.83	191,764.66	191,764.66
归属于上市公司股东的净利润	3,607,475.63	2,917,468.80	2,917,468.80	2,032,514.19	2,032,514.19
归属于上市公司股东的净资产	1,648,660.06	1,337,837.58	1,337,837.58	24.11	98,663.21
归属于上市公司股东的每股收益	137.6888	109.92672	109.92672	24.71	71.64851
加权平均净资产收益率	8.91	9.40	9.40	19.56	7.39
基本每股收益(元)	0.5240	0.5040	0.5040	3.97	0.3721
稀释每股收益(元)	0.5240	0.5040	0.5040	3.97	0.3721

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

截止报告期末股东总人数(P)		27,607
截止报告期末前五个交易日末的股东总人数(P)		34,353
截止报告期末前五个交易日末的流通股总人数(P)		34,353

前十名流通股股东持股情况		单位:万元 币种:人民币	
排名	名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	新疆宝隆投资有限公司	11.65	37.42%
2	新疆宝隆投资有限公司	6.78	21.98%
3	新疆宝隆投资有限公司	1.34	43.33%
4	新疆宝隆投资有限公司	0.77	25.00%
5	新疆宝隆投资有限公司	0.62	20.17%
6	中国工商银行上海市五五证券营业部	0.61	19.76%
7	新疆宝隆投资有限公司	0.56	17.47%
8	中国工商银行股份有限公司	0.44	14.82%

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  
3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,全球经济持续低迷,中国经济进入中高速增长新常态,电力投资增速放缓,行业产能过剩,市场竞争加剧使公司经营面临较大困难,公司转型成为稳增长、两个市场并重,在困境中实现了较好的发展。

2014年度,公司实现营业收入3,360.76亿元,营业利润18.93亿元,净利润18.11亿元,归属于上市公司股东的净利润14.69亿元;较2013年相比分别增长23.65%、31.07%、32.01%、31.42%、24.11%。公司主要贡献如下:

① 积极开拓市场  
2014年,公司通过进一步提升市场响应速度,市场开拓取得了新进展。输变电产业在特高压、大型火电、大型水电、大型核电等领域中率继续保持行业领先;围绕国家“一带一路”的重大战略,进一步加快“走出去”的步伐。

② 深化质量管理,持续提升工作品质与信息化水平  
公司持续提升全面质量管理体系建设,推动主业生产过程的数字化、产品的智能化、管理和服务的信息化升级。

③ 加强自主创新能力建设,核心竞争力进一步提升  
公司围绕加大科技创新的投入,围绕新产品、新工艺、新技术、新方法,开展了大量技术创新工作。2014年,公司承担国家863课题、重大专项3项,科技支撑计划项目,全年共有39项新产品通过国家鉴定,16项达到国际领先水平,17项达到国际先进水平。2014年,公司新增授权专利7项。

2014年,公司荣获国家科技进步一等奖1项、二等奖1项,荣获中国机械工业科技进步二等奖2项、三等奖3项。

④ 加大人力资源开发建设,人才结构有效改善  
2014年,公司围绕转型升级的重大战略部署,通过内外培训、引入人力资源保障能力进一步增强,加强引进中高端人才,以优秀人才引领和带动公司提升核心竞争力。完善了三级培训体系,全年累计完成课程培训267门课程,培训17万余人次,专业化培训能力进一步提升。

⑤ 以企业文化为引领,和谐企业文化建设  
公司围绕“全球战略服务”的核心理念,凝聚万名员工,以先进的企业文化凝神、集智、聚力,通过践行“特变电工管理手册”,推动先进文化落地生根。

3.1.1 主营业务分析  
3.1.1.1 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	
		本期数	上期数
		变动比例(%)	变动比例(%)
营业收入	36,074,756,310.11	29,174,688,017.17	23.65
营业成本	29,934,412,883.06	24,845,629,571.37	22.41
销售费用	1,688,033,674.40	1,536,045,712.71	9.90
管理费用	1,472,803,262.36	1,071,404,869.56	37.47
财务费用	642,999,145.57	577,132,227.30	21.81
投资活动的现金流量净额	-1,381,226,321.31	1,779,688,272.47	-177.64
经营活动产生的现金流量净额	-2,162,975,677.76	-2,505,773,991.48	15.04
筹资活动的现金流量净额	4,227,133,265.62	-328,494,943.30	30.46
现金流量	1,516,567,194.93	1,512,613,068.21	0.24

① 营业收入影响因素分析  
报告期内,公司输变电产业中变压器实现产量25亿kVA,公司的输变电产品采取以销定产的方式生产,不存在产线情况。

② 公司新增产品产量  
2014年,公司新增产品产量1.75万吨,库存量1.51万吨,订单满,不存在积压情况;新能源开工建设的光伏电站、风电规模超过10GW。

③ 资产分析  
2014年度,公司生产设备账面净值定22.20亿元,截止2014年12月31日,正在执行及待执行的国际联合合同金额超过3.62亿美元,公司订单任务饱满,可支撑公司正常的经营发展。

④ 主要销售客户的情况  
报告期内,公司前十名客户销售收入为80.02亿元,占公司年度营业收入的16.65%。

3.1.1.1.1 成本分析表

		单位:元		
		本期数	上期数	
		变动比例(%)	变动比例(%)	
变压器产品	材料	652,751.92	644,487.17	85.12
变压器产品	人工	28,709.34	27,622.69	3.95
变压器产品	能源	12,597.16	14,905.07	15.60
变压器产品	制造费用	58,564.24	57,293.43	7.56
变压器产品	其他	13,247.49	12,769.29	7.46
电线电缆产品	材料	495,078.82	508,342.7	93.15
电线电缆产品	人工	7,070.14	6,536.76	1.2
电线电缆产品	能源	5,625.25	5,718.58	1.65
电线电缆产品	制造费用	13,184.76	13,404.37	12.81
电线电缆产品	其他	8,724.15	10,243.81	18.64
新能源产品-光伏	材料类劳务	482,284.41	381,879.54	26.29
新能源产品-光伏	人工	23,852.43	17,140.07	3.69
新能源产品-光伏	能源	41,644.23	34,977.43	7.53
新能源产品-光伏	制造费用	27,487.36	21,228.98	4.92
新能源产品-光伏	其他	7,950.55	7,611.08	1.64
输变电产品-物资类劳务	190,334.44	175,103.12	75.68	
输变电产品-物资类劳务	能源	60,689.28	55,043.43	24.52
输变电产品-物资类劳务	其他	681,625.02	20,386.42	100.13
物资	材料	10,496.39	8,233.93	40.33
物资	人工	54,897.29	26.99	21.42
物资	能源	90.73	25.08	0.17
物资	制造费用	14,783.21	15,819.49	26.33
物资	其他	90.31	166.84	48.87
煤炭	材料	30,310.79	44.27	13,832.80
煤炭	能源	2,221.30	2.34	97.34
煤炭	制造费用	35,710.99	32.67	10,349.11
煤炭	其他	-13,067.56	1.09	-1.7

主要供应商情况:报告期内,公司前五名供应商采购额27.86亿元,占公司年度采购总额的10.54%。

3.1.1.1.1.1 费用  
报告期内,管理费用较上年同期增长37.47%,主要系工资、折旧及摊销、研究与开发费及股权激励成本增加所致。

3.1.1.1.1.2 研发支出情况  
报告期内,公司研发投入1,488.12亿元,同比增长28.82%。

3.1.1.1.1.3 现金流量  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.4 成本  
报告期内,本年研发投入费用化1,488,122,893.61元,其中347,265,479.72元计入管理费用,1,140,857,400.97元计入生产成本。

3.1.1.1.1.5 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.6 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.7 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.8 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.9 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.10 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.11 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.12 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.13 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.14 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.15 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.16 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.17 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.18 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.19 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.20 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.21 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.22 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.23 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.24 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.25 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.26 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.27 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.28 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.29 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.30 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.31 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.32 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.33 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.34 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.35 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.36 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.37 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.38 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.39 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.40 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.41 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.42 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.43 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.44 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.45 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.46 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.47 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.48 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.49 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.50 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.51 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.52 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.53 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.54 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.55 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.56 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.57 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.58 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.59 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.60 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.61 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.62 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.63 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.64 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.65 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加所致。

3.1.1.1.1.66 现金流  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降174.65%,主要系受宏观经济影响,应收账款款速收放缓及公司业务规模扩大,购买商品支付的现金支出增加