

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和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	保变电气	600650	*ST天威

联系人和联系方式

姓名	职务	办公地址	电话	传真	电子信箱
何光路	张彩勤	0312-3252465	0312-3230382	0312-3230382	hgt@whbvcn.com

二、主要财务数据及股东情况

2.1 主要财务数据

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	9,232,172,031.63	8,569,000,409.08	-7.74
归属于上市公司股东的净资产	966,305,790.08	914,700,763.03	4.56
负债总额	8,265,876,937.95	8,052,306,606.05	-2.61
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	0.10	0.04	25.00
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.04	25.00

2.2 报告期末股东的前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

	股东名称	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件股份数量	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	513,161,161	161,616,161	无
保定天威保变有限公司	国有法人	22.06	326,280,640	0	冻结 326,280,640
保定天源咨询服务有限公司	未知	2.97	36,300,575	0	未知
区润朝	未知	4,560,000	0	未知	/
冉永晖	未知	0.26	3,980,804	0	未知
中融国际信托有限公司—中融深	未知	0.24	3,699,076	0	未知
中航材租赁有限公司—津期1期	未知	0.20	3,000,000	0	未知
徐钢明	未知	0.18	2,700,000	0	未知
李兴华	未知	0.16	2,431,400	0	未知
贾文娟	未知	0.12	1,770,000	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明					上述股东中,区润朝为公司实际控制人冉永晖,区润朝与冉永晖构成第二大股东和第三大股东之间的关联关系。b.公司未知其他股东是否存在关联关系或是一致行动的关系。

2.3 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,公司认真分析形势,准确把握大局,着力抓好主要矛盾,集中解决突出问题和重大专项工作,保证了总体经营工作的稳步推进。

1.推进管控体系建设

公司上半年进行组织结构调整后,以管控模式优化为纽带,逐步开展管控体系建设的各项相关工作,以研究型建设为核心全力推进科研体系建设。

在管控体系建设方面,公司深入探讨确立管控模式,组织开展制度梳理及执行工作,并积极推进三体系认证工作。

在科研体系建设方面,公司在推进输变电实验室建设的同时加强科技制度建设,编制了2015年科研计划,并组织申报了“输变电设备电磁热模拟技术与应用国家重点实验室”和“河北省输变电技术研究院”两大科研机构。

报告期内,公司持续加强新产品研发,突破了一系列关键核心技术,成功研发了TX-400000/345移相变压器、750kV自耦变压器等具有自主知识产权的重大新产品,为国家重大电力工程建设做出了突出贡献。

2.抓好战略规划制定质量提升工作

报告期内,公司积极推进战略规划,引领产业健康发展。推进“一体四翼”发展思路,成立相应的工作机构,编制战略规划。通过全方位的战略规划,定位公司的发展目标,引导输变电产业链健康发展。

同时公司坚持抓好质量管理体系,完善质量管理体系,提升质量控制措施等方面努力提升产品质量。

3.着力抓好市场营销和开拓工作

公司注重市场营销工作,通过组织市场研讨会等形式,根据不同公司的产品特点以及市场状况探讨有针对性的应对措施,同时强化销售分析,努力开拓市场,通过各项措施,市场状况进一步改善,特别是在高压开关订货持续增长。

4.持续深化改革和管理工作

报告期内,公司积极推进对标管理为抓手,以内部采购价格为切入点,查找成本控制、项目管理、人工效率等方面的差距和不足,全面推进各项目改革和管理工作。

5.抓好资金管理,全力保证资金安全

报告期内,为了维护稳定的生产经营局面,公司从多个角度开展工作,确保资金链安全。一是进一步完善公司管理体系,抓实资金预算管理;二是加强融资管理,保障公司资金链安全。三是加强应收账款,存货管理,防范生产风险和金融风险。

6.抓好安全生产和风险管理工作

报告期内,公司积极推进对标管理为抓手,以内部采购价格为切入点,查找成本控制、项目管理、人工效率等方面的差距和不足,全面推进各项目改革和管理工作。

7.抓好资金管理,全力保证资金安全

报告期内,为了维护稳定的生产经营局面,公司从多个角度开展工作,确保资金链安全。一是进一步完善公司管理体系,抓实资金预算管理;二是加强融资管理,保障公司资金链安全。三是加强应收账款,存货管理,防范生产风险和金融风险。

(一)主营业务分析

1.财务数据同比变动分析表

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,896,146,062.67	2,214,391,073.37	-15.73
营业成本	1,474,777,077.56	1,768,361,836.04	-16.60
销售费用	60,718,261.60	92,974,924.83	-23.16
管理费用	140,633,012.21	139,241,764.89	4.74
财务费用	147,894,156.14	181,460,046.87	-18.60
经营活动产生的现金流量净额	-487,844,422.00	181,746,916.47	-308.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,066,305,627.00	2,214,391,073.37	-107.73
筹资活动产生的现金流量净额	230,854,066.20	56,959,615.35	306.29
现金及现金等价物净增加额	1,061,983.43	26,570,075.21	-96.00
现金及现金等价物余额	26,67	62,01	-57.30
货币资金	0.10	0.04	25.00
理财产品	0.10	0.04	25.00

2.经营性现金流量净额变动原因说明:主要是公司本期销售商品、提供劳务收到的现金同比减少所致。

2.其他

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变化的说明

报告期内,公司参股公司保定天威英利新能源有限公司7%股权,确认投资收益21,062.09万元。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组及其实施进展情况分析

公司于2014年12月26日召开了2014年第六次临时股东大会,审议通过了关于本公司转让持有的兵器装备集团财务有限责任公司(以下简称“兵器装备公司”)10%股权及保定天威英利新能源有限公司(以下简称“天威英利”)7%股权的重大资产重组议案,同意将所持有的兵器装备公司及天威英利已分别完成本次交易的股权转让给公司工商变更手续,并取得了新的营业执照,截至目前,兵器装备公司10%股权转让给兵器装备公司全部完成;同时英利7%股权转让尚有部分余款未支付在办理相关手续。

(3)经营计划说明

2015年度,公司预计实现营业收入45.36亿元,营业收入36.65亿元,截止2015年6月30日,公司实现营业收入16.06亿元,完成年度计划的41.13%,营业成本14.76亿元,占年度计划的40.36%。

(4)其他

(一)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

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,896,146,062.67	2,214,391,073.37	-15.73
营业成本	1,474,777,077.56	1,768,361,836.04	-16.60
销售费用	60,718,261.60	92,974,924.83	-23.16
管理费用	140,633,012.21	139,241,764.89	4.74
财务费用	147,894,156.14	181,460,046.87	-18.60
经营活动产生的现金流量净额	-487,844,422.00	181,746,916.47	-308.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,066,305,627.00	2,214,391,073.37	-107.73
筹资活动产生的现金流量净额	230,854,066.20	56,959,615.35	306.29
现金及现金等价物净增加额	1,061,983.43	26,570,075.21	-96.00
现金及现金等价物余额	26,67	62,01	-57.30
货币资金	0.10	0.04	25.00
理财产品	0.10	0.04	25.00

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)
国内	1,812,586,666.08	1,474,777,077.56	-3.41
出口	23,365,009.76	20,806	-9.66

主营业务分地区情况的说明

公司出口产品收入同比下降90.66%,主要是公司本期重点出口项目未到交货期所致。

(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

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
输变电产品	1,826,756,442.06	1,462,771,175.16	20.06

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)
国内	1,812,586,666.08	1,474,777,077.56	-3.41
出口	23,365,009.76	20,806	-9.66