一、重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年度本公司（母公司）实现净利润756,790,938.98元，根据《特变电工股份有限公司章程》规定，提取10%的法定公积金75,679,093.90元，加上前期未分配的利润75,759,259.094.16元，公司拟以总股本3,714,312,789股为基数，每10股派现金2.10元（含税），共计分配现金780,005,685.69元（含税），剩余未分配利润转结以后年度分配。

若在实施利润分配方案前公司利润分配股本基数变动，将按照每10股派现金2.10元（含税）的比例不变确定分配现金总金额。

2020年度公司不进行资本公积金转增股本。

该利润分配及资本公积金转增股本预案尚需提交公司2020年年度股东大会审议。

二、公司基本情况

（一）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 | 特变电工 | 600089 | |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|---|---|---|
| 姓名 | 焦海华 | 于永鑫 |
| 办公地址 | 新疆昌吉州昌吉市北京南路189号 | 新疆昌吉州昌吉市北京南路189号 |
| 电话 | 0994-6508000 | 0994-6508000 |
| 电子信箱 | jiaohaihua@tbea.com | yuyongxin@tbea.com |

（二）报告期公司主要业务简介

1、公司的主营业务

公司主营业务包括输变电业务、新能源业务及能源业务。公司输变电业务主要包括变压器、电线电缆及其他输变电产品的研发、生产和销售；新能源业务主要包括多晶硅、逆变器、SVG等产品的生产与销售，为光伏、风能电站提供设计、建设、调试及运维等全面的能源解决方案及风电、光伏电站的运营；能源业务主要包括煤炭的开采与销售、电力及热力的生产和供应等。

2020年公司主营业务未发生重大变化。

2、公司主要经营模式

公司各主营业务拥有完整的研发、采购、生产、销售、售后服务体系。公司输变电业务围绕产品特点，主要采取“以销定产”的经营模式，仅有部分标准化产品根据市场需求先少量生产再销售；公司主要通过EPC总承包方式承担输变电国际或国内系统集成业务的设计、采购、施工、安装、调试、运维服务等工作。新能源多晶硅业务根据客户的长单、市场情况制定生产、销售计划，保证公司多晶硅产品生产、销售顺利进行；新能源电站业务通过EPC、BT、BOO等方式进行风光资源开发及建设，为新能源电站提供全面的能源解决方案，并开展光伏、风能电站运营业务。能源业务煤炭采用“以销定产”、与客户建立长期战略合作关系、签订长单的经营模式生产及销售，火力发电及供热根据装机及需求发电及供热。

3、公司所处行业情况

公司所处行业主要为输变电行业、新能源行业及能源行业。

（1）输变电行业

输变电行业的市场需求与发电装机、电网及电网建设规模密切相关。

截至2020年底，全国全口径发电装机容量220亿千瓦，同比增长6.5%，“十三五”时期，全国全口径发电装机容量年均增长7.6%。2020年发电装机增速高于“十三五”时期平均水平，2020年纳入行业投资统计体系的主要电力企业全社会计完成投资9,944亿元，同比增长9.6%。电源工程建设完成投资5,244亿元，同比增长29.2%，其中风电、太阳能发电、水电投资分别同比增长70.6%、66.4%、19.0%；电网工程建设完成投资4,699亿元，同比下降4.2%，主要因电网企业提前一年完成国家新一轮农网改造升级任务，配电网投资同比下降20.2%。同时，2020年全国完成网区送电量6,130亿千瓦时，同比增长13.4%；全国跨省送电量15,362亿千瓦时，同比增长6.4%。

2020年国家提出加快4G基站建设、特高压、城际快速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网产业领域新型基础设施建设，2020年国务院政府工作报告中提出重点支持新型基础设施建设、新型城镇化建设、交通、水利等重大工程建设。为了加快“两新一重”建设，国网公司明确定货产投资额由年初计划的4,198亿元调增至4,600亿元，重点向特高压、新能源汽车充电桩、数字基础设施等领域倾斜。2020年国网公司一批重点工程加快推进，南昌—长沙、荆门—武汉特高压交流、腾冲联网等重点工程获得核准；白鹤滩—江苏特高压直流、福建专线广联网大规模配套等工程开工建设；青海—河南直流工程建成投运，吉林丰满水电站完成重建。

（2）新能源行业

近年来，以风电、光伏为代表的新能源持续快速发展，引领全球能源转型，在技术创新规模化推广应用等联合作用下，光伏、风电项目开发建设成本持续降低，新能源电价补贴逐步实现平稳退坡，部分地区已经具备了平价上网的条件。2020年，我国陆续出台多项政策支持新能源发展，二氧化碳排放力争2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和，风电和光伏行业正迎来发展的新纪元。

多晶硅方面：

根据中国有色金属工业协会硅业分会（以下简称硅业分会）统计数据，截至2020年底，全球多晶硅有效产能约56.3万吨，较上年同期减少9.6万吨。2020年全球多晶硅产量约25.7万吨，总需求量54.3万吨；2020年中国多晶硅产量约39.6万吨，净进口量约10万吨，而总需求量约50.9 万吨。因此2020 年全球和中国多晶硅市场都呈现供应小于需求的现状。

受具体价格变化来看，2020年上半年，受全球新冠疫情影响，光伏装机终端需求减少，多晶硅价格持续大幅下降并在5月创历史新低，单晶致密料和多晶免洗料价格仅为人民币51.84 万元/吨和人民币27.97 万元/吨，2020年下半年，一方面多家多晶硅企业陆续进行大规模非计划检修，国内供应骤减；另一方面国家陆续推出光伏发电项目的光伏时间表，使业内预期未来光伏需求持续向好，多晶硅需求持续增长。在供需双重因素共同作用下，多晶硅价格逐步回升至年底的人民币41.4万元/吨。2020年，太阳能级单晶致密料均价为人民币7.61 万元/吨，价格基本与上年同期持平，多晶免洗料均价为人民币4.80 万元/吨，较上年同期下降21.2%。

光伏、风力发电方面：

根据国家能源局统计数据，2020年中国光伏新增装机48.20GW，同比增长60.13%，其中集中式电站新增装机32.68GW，同比增长82.87%；分布式光伏新增装机15.52GW，同比增长27.21%。截至2020年底，中国光伏发电累计装机达到253GW，2020年，中国光伏发电量为2,605亿千瓦时，同比增长16.5%，实现平均利用小时数1,160小时，同比减少45小时，全国弃光电量52.6亿千瓦时，弃光率2.0%，与上年同期基本持平，消纳问题较为突出的西北地区弃光率降至4%，同比降低1.1个百分点，新疆、甘肃弃光率分别为4.6%和2.2%，同比降低2.8和2.0个百分点。

根据国家能源局统计数据，2020年中国风电新增并网装机71.67GW，同比增长178.44%，其中陆上风电新增装机68.61GW，创历史新高；风电新增装机30.06GW，截至2020年底，中国风电累计并网装机量321.26GW，2020年中国风电发电量为4,665亿千瓦时，同比增长15%，平均利用小时数2,097小时，同比增加115小时；全国弃风电量的166亿千瓦时，平均利用率97%，较上年同期提高1个百分点；平均弃风率3%，较上年同比下降1个百分点，新疆、甘肃、蒙西弃风率分别为10.3%、6.4%、7%，同比分别下降7.1、3.1、1.9个百分点。

（三）报告期公司主要经营情况

1、报告期内主要经营情况

报告期实现营业收入人民币2,409.532亿元，较上年同期增长6.13%，其中集中式电站新增装机32.68GW，同比增长82.87%；分布式光伏新增装机15.52GW，同比增长27.21%。截至2020年底，中国光伏发电累计装机达到253GW，2020年，中国光伏发电量为2,605亿千瓦时，同比增长16.5%，实现平均利用小时数1,160小时，同比减少45小时，全国弃光电量52.6亿千瓦时，弃光率2.0%，与上年同期基本持平，消纳问题较为突出的西北地区弃光率降至4%，同比降低1.1个百分点，新疆、甘肃弃光率分别为4.6%和2.2%，同比降低2.8和2.0个百分点。

报告期内，公司输变电业务主要包括变压器、电线电缆及其他输变电产品的研发、生产和销售；新能源业务主要包括多晶硅、逆变器、SVG等产品的生产与销售，为光伏、风能电站提供设计、建设、调试及运维等全面的能源解决方案及风电、光伏电站的运营；能源业务主要包括煤炭的开采与销售、电力及热力的生产和供应等。

2020年公司主营业务未发生重大变化。

2、公司主要经营模式

公司各主营业务拥有完整的研发、采购、生产、销售、售后服务体系。公司输变电业务围绕产品特点，主要采取“以销定产”的经营模式，仅有部分标准化产品根据市场需求先少量生产再销售；公司主要通过EPC总承包方式承担输变电国际或国内系统集成业务的设计、采购、施工、安装、调试、运维服务等工作。新能源多晶硅业务根据客户的长单、市场情况制定生产、销售计划，保证公司多晶硅产品生产、销售顺利进行；新能源电站业务通过EPC、BT、BOO等方式进行风光资源开发及建设，为新能源电站提供全面的能源解决方案，并开展光伏、风能电站运营业务。能源业务煤炭采用“以销定产”、与客户建立长期战略合作关系、签订长单的经营模式生产及销售，火力发电及供热根据装机及需求发电及供热。

3、公司所处行业情况

公司所处行业主要为输变电行业、新能源行业及能源行业。

（1）输变电行业

输变电行业的市场需求与发电装机、电网及电网建设规模密切相关。

截至2020年底，全国全口径发电装机容量220亿千瓦，同比增长6.5%，“十三五”时期，全国全口径发电装机容量年均增长7.6%。2020年发电装机增速高于“十三五”时期平均水平，2020年纳入行业投资统计体系的主要电力企业全社会计完成投资9,944亿元，同比增长9.6%。电源工程建设完成投资5,244亿元，同比增长29.2%，其中风电、太阳能发电、水电投资分别同比增长70.6%、66.4%、19.0%；电网工程建设完成投资4,699亿元，同比下降4.2%，主要因电网企业提前一年完成国家新一轮农网改造升级任务，配电网投资同比下降20.2%。同时，2020年全国完成网区送电量6,130亿千瓦时，同比增长13.4%；全国跨省送电量15,362亿千瓦时，同比增长6.4%。

2020年国家提出加快4G基站建设、特高压、城际快速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网产业领域新型基础设施建设，2020年国务院政府工作报告中提出重点支持新型基础设施建设、新型城镇化建设、交通、水利等重大工程建设。为了加快“两新一重”建设，国网公司明确定货产投资额由年初计划的4,198亿元调增至4,600亿元，重点向特高压、新能源汽车充电桩、数字基础设施等领域倾斜。2020年国网公司一批重点工程加快推进，南昌—长沙、荆门—武汉特高压交流、腾冲联网等重点工程获得核准；白鹤滩—江苏特高压直流、福建专线广联网大规模配套等工程开工建设；青海—河南直流工程建成投运，吉林丰满水电站完成重建。

（2）新能源行业

近年来，以风电、光伏为代表的新能源持续快速发展，引领全球能源转型，在技术创新规模化推广应用等联合作用下，光伏、风电项目开发建设成本持续降低，新能源电价补贴逐步实现平稳退坡，部分地区已经具备了平价上网的条件。2020年，我国陆续出台多项政策支持新能源发展，二氧化碳排放力争2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和，风电和光伏行业正迎来发展的新纪元。

多晶硅方面：

根据硅业分会统计数据，截至2020年底，全球多晶硅有效产能约56.3万吨，较上年同期减少9.6万吨。2020年全球多晶硅产量约25.7万吨，总需求量54.3万吨；2020 年中国多晶硅产量约39.6万吨，净进口量约10万吨，而总需求量约50.9 万吨。因此2020 年全球和中国多晶硅市场都呈现供应小于需求的现状。

受具体价格变化来看，2020年上半年，受全球新冠疫情影响，光伏装机终端需求减少，多晶硅价格持续大幅下降并在5月创历史新低，单晶致密料和多晶免洗料价格仅为人民币51.84 万元/吨和人民币27.97 万元/吨，2020年下半年，一方面多家多晶硅企业陆续进行大规模非计划检修，国内供应骤减；另一方面国家陆续推出光伏发电项目的光伏时间表，使业内预期未来光伏需求持续向好，多晶硅需求持续增长。在供需双重因素共同作用下，多晶硅价格逐步回升至年底的人民币41.4万元/吨。2020年，太阳能级单晶致密料均价为人民币7.61 万元/吨，价格基本与上年同期持平，多晶免洗料均价为人民币4.80 万元/吨，较上年同期下

公司代码：600089　　公司简称：特变电工

# 特变电工股份有限公司

# 【2020】年度报告摘要

2020年公司坚守质量红线，丰富质量文化内涵，开展各类质量文化活动，营造良好的质量文化氛围，提升公司质量管理软实力；在产品质量方面，公司颁新产品质量体系建设，变压器和线缆一次送试合格率分别达到98.85%和98.93%，在工程质量方面，公司严格执行监造、抽检、到货验收等设备、材料质量管控措施，加强新开工项目设计及设备质量管理，充分发挥监理、施工单位、业主等各方力量，打造样板工程标准，推动工程建设质量不断提升。

6、安全基础日益牢固，安全生产持续稳定

2020年公司全面落实“以人为本、安全为天”的管理方针，继续加强安全组织建设，实现了“横向到边、纵向到底、全员参与”的安全管理体系。公司强化多层次安全培训及达标管理，定期开展岗位任职资格评价，专职安全管理人员持证上岗率为100%。公司组织开展了重大隐患排查治理、疫情防控专项整治、粉尘爆燃专项排查、危化品专项治理等工作，重大事故隐患治理取得显著成效，公司安全管理基础日益牢固，安全生产持续稳定。

7、信息化建设加快推进，助力公司智能化升级转型

2020年公司加快信息化建设和企业数字化转型，公司通过ERP、CRM等核心信息化平台建设和各类数据标准的执行，构建了覆盖市场、供应链、工程、财务、人力等横团管控体系的核心主数据平台，成为公司业务流程优化和提升管控能力的重要支撑。公司MES系统持续优化，控股子公司衡变公司、鲁能公司国家电网电工装备智慧物联平台（EIP）建设通过验收，云集、武清等数字化园区有序推进，公司智能化水平不断提高。

（二）报告期内主要经营情况

2020年度，公司实现营业收入4,409.532.00万元，营业利润275,944.18万元，利润总额366,156.09万元，净利润219,643.74万元，归属于上市公司股东的净利润248,687.00万元；与2019年度相比分别增长19.24%，31.61%，30.26%，33.72%，23.21%。

1、主营业务分析

（2）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 | 44,095,319,973.44 | 36,980,048,574.43 | 19.24 |
| 营业成本 | 35,007,355,947.62 | 29,357,907,349.99 | 19.24 |
| 销售费用 | 2,199,767,297.96 | 2,139,529,718.25 | 2.82 |
| 管理费用 | 1,823,228,840.67 | 1,707,008,590.89 | 6.81 |
| 研发费用 | 870,133,646.16 | 559,982,188.89 | 55.39 |
| 财务费用 | 1,252,812,266.12 | 704,384,122.81 | 77.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,258,062,188.98 | 4,041,023,010.67 | 30.12 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,584,611,655.92 | -9,992,139,918.11 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,521,979,512.84 | 5,560,948,384.41 | -127.37 |

（2）收入和成本分析

2020年，公司营业收入4,409.532.00万元，较上年同期增长19.24%，营业成本3,500,735.59元，较上年同期增长19.24%。

1）主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元　币种：人民币

| 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 变压器产品 | 1,092,780.01 | 898,192.22 | 17.81% | 20.14% | 17.00% | 增加2.21个百分点 |
| 电线电缆产品 | 735,862.41 | 653,722.57 | 11.16% | 9.05% | 9.22% | 减少0.14个百分点 |
| 新能源产业及配套工程 | 1,218,486.31 | 1,029,008.97 | 15.55% | 60.67% | 63.78% | 减少1.60个百分点 |
| 输变电成套工程 | 217,263.99 | 163,386.08 | 24.80% | -43.83% | -35.01% | 减少10.21个百分点 |
| 贸易 | 115,300.01 | 113,509.98 | 1.55% | -28.11% | -27.09% | 减少1.38个百分点 |
| 电费 | 309,260.27 | 170,768.22 | 44.78% | 54.43% | 66.32% | 减少3.95个百分点 |
| 煤炭产品 | 542,775.79 | 354,509.67 | 34.69% | 23.81% | 8.70% | 增加9.08个百分点 |
| 其他 | 105,289.03 | 73,575.62 | 30.12% | 18.23% | 6.89% | 增加7.41个百分点 |

主营业务分地区情况

| 分地区 | 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 境内 | 3,973,207.50 | 3,162,537.13 | 20.40% | 28.47% | 25.92% | 增加1.61个百分点 |
| 境外 | 363,810.32 | 294,136.20 | 19.15% | -30.71% | -24.14% | 减少7.01个百分点 |

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 | 44,095,319,973.44 | 36,980,048,574.43 | 19.24 |
| 营业成本 | 35,007,355,947.62 | 29,357,907,349.99 | 19.24 |
| 销售费用 | 2,199,767,297.96 | 2,139,529,718.25 | 2.82 |
| 管理费用 | 1,823,228,840.67 | 1,707,008,590.89 | 6.81 |
| 研发费用 | 870,133,646.16 | 559,982,188.89 | 55.39 |
| 财务费用 | 1,252,812,266.12 | 704,384,122.81 | 77.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,258,062,188.98 | 4,041,023,010.67 | 30.12 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,584,611,655.92 | -9,992,139,918.11 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,521,979,512.84 | 5,560,948,384.41 | -127.37 |

（2）收入和成本分析

2020年，公司营业收入4,409.532.00万元，较上年同期增长19.24%，营业成本3,500,735.59元，较上年同期增长19.24%。

1）主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元　币种：人民币

| 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 变压器产品 | 1,092,780.01 | 898,192.22 | 17.81% | 20.14% | 17.00% | 增加2.21个百分点 |
| 电线电缆产品 | 735,862.41 | 653,722.57 | 11.16% | 9.05% | 9.22% | 减少0.14个百分点 |
| 新能源产业及配套工程 | 1,218,486.31 | 1,029,008.97 | 15.55% | 60.67% | 63.78% | 减少1.60个百分点 |
| 输变电成套工程 | 217,263.99 | 163,386.08 | 24.80% | -43.83% | -35.01% | 减少10.21个百分点 |
| 贸易 | 115,300.01 | 113,509.98 | 1.55% | -28.11% | -27.09% | 减少1.38个百分点 |
| 电费 | 309,260.27 | 170,768.22 | 44.78% | 54.43% | 66.32% | 减少3.95个百分点 |
| 煤炭产品 | 542,775.79 | 354,509.67 | 34.69% | 23.81% | 8.70% | 增加9.08个百分点 |
| 其他 | 105,289.03 | 73,575.62 | 30.12% | 18.23% | 6.89% | 增加7.41个百分点 |

主营业务分地区情况

| 分地区 | 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 境内 | 3,973,207.50 | 3,162,537.13 | 20.40% | 28.47% | 25.92% | 增加1.61个百分点 |
| 境外 | 363,810.32 | 294,136.20 | 19.15% | -30.71% | -24.14% | 减少7.01个百分点 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 卖出回购金融资产款 | 2,518.78 | 0.02 | 0.00 | 0.00 | 不适用 |
| 吸收存款及同业存放 | 26.77 | 0.00 | 2,626.51 | 0.03 | -98.98 |
| 应付职工薪酬 | 59,653.97 | 0.54 | 22,532.96 | 0.22 | 164.74 |
| 应交税费 | 50,205.65 | 0.46 | 38,267.68 | 0.37 | 31.20 |
| 一年内到期的非流动负债 | 462,685.14 | 4.23 | 201,810.62 | 1.97 | 129.27 |
| 其他流动负债 | 106,079.04 | 0.97 | 80.87 | 0.00 | 131,074.75 |
| 租赁负债 | 20,856.00 | 0.19 | 0.00 | 0.00 | 不适用 |
| 预计负债 | 2,762.20 | 0.03 | 955.47 | 0.01 | 189.09 |
| 递延所得税负债 | 38,129.13 | 0.35 | 25,071.51 | 0.25 | 52.08 |
| 其他综合收益 | 4,033.43 | 0.04 | -27,526.97 | -0.27 | 不适用 |
| 专项储备 | 115,472.33 | 1.05 | 76,372.45 | 0.75 | 51.20 |
| 一般风险准备 | 8,487.75 | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 不适用 |

1）本报告期末，交易性金融资产较上年期末下降35.99%，主要系结构性存款减少所致。

2）本报告期末，应收票据较上年期末增长114.17%，主要系收入增加，同时加强回款管理，本期票据结算增加所致。

3）本报告期末，其他应收款较上年期末增长58.91%，主要系新能源公司受让华夏金融租赁有限公司持有的时乾高伟风力发电有限公司的债权所致。

4）本报告期末，应收股利较上年期末增长306.98%，主要系新能源项目公司较让新能源电站项目公司的应收股利暂未收回所致。

5）本报告期末，买入返售金融资产较上年期末大幅下降，主要系财务公司买入返售业务到期所致。

6）本报告期末，存货较上年期末下降37.53%，主要系新能源电站转让以及存货（企业会计准则第14号—收入）将部分存货重新分类至合同资产影响所致。

7）本报告期末，合同资产较上年期末大幅增加，主要系执行《企业会计准则第14号—收入》，将部分存货重新分类至合同资产影响所致。

8）本报告期末，发放贷款和垫款较上年期末大幅增加，主要系财务公司开展金融服务业务，发放贷款较上年同期增加所致。

9）本报告期末，长期应收款较上年期末大幅下降，主要系天池能源公司归还农银金融租赁有限公司融资款，本期收回支付的风险保证金所致。

10）本报告期末，其他权益工具投资较上年期末大幅增加，主要系新能源公司按照持有意图对部分联营企业由长期至此科目所致。

11）本报告期末，其他非流动金融资产较上年期末大幅增加，主要系向新疆新华水电投资股份有限公司增资及公司办理的远期结售汇业务增加所致。

12）本报告期末，使用权资产较上年期末大幅增加，主要系执行《企业会计准则第21号—租赁》影响所致。

13）本报告期末，递延所得税资产较上年期末增长60.06%，主要系资产减值准备增加造成可抵扣暂时性差异增加所致。

14）本报告期末，其他非流动资产较上年期末下降36.99%，主要系新能源公司预付的风机等设备材料款减少所致。

15）本报告期末，预收款项较上年期末大幅下降，合同负债较上年期末大幅增加，主要系执行《企业会计准则第14号—收入》，将合同预收款项重新分类至合同负债以及其他流动负债影响所致。

16）本报告期末，卖出回购金融资产款较上年期末大幅增加，主要系财务公司开展金融服务业务所致。

17）本报告期末，吸收存款及同业存放较上年期末下降98.98%，主要系吸营企业存款至财务公司款项减少所致。

18）本报告期末，应付职工薪酬较上年期末大幅增加，主要系期末计提的尚未发放的绩效薪资较上年同期增加所致。

19）本报告期末，应交税费较上年期末涨31.20%，主要系利润增加，计提的企业所得税增加所致。

20）本报告期末，一年内到期的非流动负债较上年期末大幅增加，主要系将一年内到期的长期借款转入所致。

21）本报告期末，其他流动负债较上年期末大幅增加，主要系将部分未终止确认的应收票据重分类至此科目以及执行《企业会计准则第14号—收入》将合同预收款项中税金部分重分类至此所致。

22）本报告期末，租赁负债较上年期末大幅增加，主要系执行《企业会计准则第21号—租赁》影响所致。

23）本报告期末，预计负债较上年期末大幅增加，主要系天池能源公司计提弃置费用增加所致。

24）本报告期末，递延所得税负债较上年期末涨52.08%，主要系办理的远期结售汇业务交汇率波动影响产生的应纳税暂时性差异增加所致。

25）本报告期末，其他综合收益较上年期末大幅减少，主要系将部分未终止确认的应收票据重分类至此科目以及执行《企业会计准则第14号—收入》将合同预收款项中税金部分重分类至此所致。

26）本报告期末，专项储备较上年期末大幅增加，主要系公司子公司特变电工新疆能源物流有限公司安全费提取增加所致。

27）本报告期末，一般风险准备较上年期末大幅增加，主要系财务公司按规定计提风险准备金增加所致。

（2）概算变动原因：主要资产负债项目变动原因：

报告期末所有权或使用权受到限制的资产期末账面价值为203.52亿元，主要系日常经营所需各类保证金、有追索权（回购）保理款项、银行借款质押、质押等所致，详见附注十、七、1、外币货币资产期末折算汇率波动影响产生的应纳税暂时性差异增加所致。

（三）公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

2021年，随着疫情的控制趋势转好和世界应对疫情控制力的提高，大多数发达国家实施宽松的财政货币政策，全球经济复苏将呈现强劲态势。国际货币基金组织报告的《世界经济形式与展望报告》显示，2021年全球经济增速将达到5.2%。然而，世界经济仍存在很大不确定性，目前世界经济复苏的基础仍为薄弱，世界经济形势仍然复杂严峻，复苏不稳定不平衡，疫情走向的不确定性也给经济复苏带来挑战。

“十四五”时期是开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，国家《十四五规划和2035年远景目标纲要》提出，发展壮大战略性新兴产业，聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，培育数字经济、生命健康、新材料等产业成为新增长点。“十四五”时期，我国经济将呈现强劲复苏态势，《政府工作报告》提出，2021年我国国内生产总值增长6%以上。我国经济将坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以供给侧结构性改革为主线，以改革开放为动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，以在解决发展不平衡不充分问题方向上有突破性进展为重点，以保障和改善民生为出发点和落脚点，以在顶层设计和制度安排上有新的突破为关键，以在重要领域和关键环节改革开放上有实质性进展为目标，以在保障国家经济安全、粮食安全、能源安全、生态安全、产业安全、网络安全、数据安全、社会稳定、外资外贸外汇市场稳定、国际关系和平稳定等方面有新的成效为保障，坚持以高质量发展为主题，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力，坚持扩大内需战略，全面推进改革开放。从国内来看，我国经济虽然面临诸多新挑战，但扩热处于重要的战略机遇期。

（1）输变电产业

根据2021年2月中国电力企业联合会发布的《2020-2021年度全国电力供需形势分析预测报告》，预计2021年全社会用电量增速将高于6%，全年增长6%-7%；2021年全国基建新增发电装机容量1亿7千瓦左右，其中非化石能源发电装机投产1.4亿千瓦左右；到2021年底全国发电装机容量23亿千瓦，同比增长7%左右。

“我国“十四”规划明确提出，推筹推进基础设施建设，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设；推进能源革命，完善能源产供消体系，建设智慧能源、产业结构、市场结构调整、行业资源整合、市场供需变动等因素都有可能对公司的盈利能力造成影响。

2）公司将加强对发展规划的研究，“十四五”期间电网建设规模将比“十三五”期间扩大13%，其中特高压建设规模与“十三五”期间持平，国家电网公司将加强对发展规划的研究，提升公司对变化的应对能力，提升产品竞争力，在“十四五”期间电网建设规模将比“十三五”期间扩大13%，其中特高压建设规模与“十三五”期间持平，“十四五”期间电网及其他产业投资将超过7亿元。2021年国网公司计划电网投资4,730亿元，同比增加125亿元，力争实现“九纵九横一环”主网架、“一纵一横一环”特高压、“一纵一横”柔直工程、“一纵一横”超高压、“一纵一横”直流工程、以及北京、天津、雄安、张家口、冀北、山东、浙江、青海、福建、湖北、安徽、江西、陕西、新疆、内蒙古、甘肃、宁夏、青海、西藏、四川、重庆、河北、山西、河南、山东、江苏、上海、安徽、湖北、湖南、广东、广西、海南、福建、浙江、陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆、内蒙古