公司代码：600089 公司简称：特变电工

# 特变电工股份有限公司

# 2018 年年度报告摘要

## 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，2018 年度本公司（母公司）实现净利润 1,386,948,872.14 元，根据《公司章程》规定，提取 10%的法定公积金 138,694,887.21 元，加以前年度未分配利润，2018 年度可供股东分配的利润为 5,821,479,040.93 元。公司拟以总股本 3,714,312,789 股为基数（公司登记总股本 3,714,502,789 股扣除拟回购注销的限制性股票 190,000 股），每 10 股派现金 1.80 元（含税），共计分配现金 668,576,302.02 元（含税），期末未分配利润结转以后年度分配。

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 1.80 元（含税）的比例不变确定分配现金总金额。

2018 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 2018 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，输变电国际成套系统集成业务等；新能源业务主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售，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。

2018 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少量生产并根据市场情况销售；公司主要通过 EPC 总承包方式承担海外输变电国际成套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 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 BOO 运营业务；能源业务采用“以销定产”、与客户建立长期战略合作关系并签订长单的经营模式，并经营火力发电及供热业务。

**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电力行业发电装机及电源、电网建设密切相关。根据国家能源局发布的 2018 年全国电力工业统计数据，2018 年全国全社会用电量 68,449 亿千瓦时，同比增长 8.5%；2018 年全国发电装机容量 19 亿千瓦，同比增长 6.5%，其中可再生能源装机达到 7.28 亿千瓦，同比增长 12%，可再生能源发电装机占全部电力装机的 38.3%，同比上升 1.7 个百分点，发电结构进一步优化。

2018 年全国电网建设投资 5,373 亿元，同比增长 0.6%，电网投资继续向配网及农网倾斜，110 千伏及以下投资增长 12.5%，占全部电网投资的 57.4%，较 2017 年提高 4.5 个百分点；电源建设投资 2,721 亿元，同比下降 6.2%。特高压项目推动跨区跨省送电作用进一步凸显，全年全国跨区、跨省送电分别完成 4,807 亿千瓦时和 12,936 亿千瓦时，同比分别增长 13.5%和 14.6%。

**（2）新能源行业**

根据中国有色金属工业协会硅业分会统计数据，2018 年全球多晶硅在产产能为 59.8 万吨/年，其中中国产能 38.87 万吨/年，海外产能 21 万吨/年；中国多晶硅实际产量约 25.9 万吨，海外多晶硅实际产量 18.9 万吨。受“531 光伏新政”影响，下游终端需求缩减，同时新建低成本产能在四季度陆续投产，导致多晶硅价格持续下滑，创历史新低。2018 年中国多晶硅全年均价为人民币 10.59 万元/吨，同比大幅下滑 21.6%。全年多晶硅价格震荡下跌，从年初的人民币 15.30 万元/吨跌至年底的人民币 7.60 万元/吨，跌幅达到 50.30%。

根据国家能源局统计数据，2018 年我国可再生能源装机规模持续扩大，达到 7.28 亿千瓦，同比增长 12%，其中风电装机 1.84 亿千瓦，新增 2,059 万千瓦，继续保持稳步增长势头，光伏发电装机 1.74 亿千瓦，居世界第 1 位，新增 4,426 万千瓦，仅次于 2017 年新增装机，为历史第二高水平，集中式光伏电站和分布式光伏电站分别新增 2,330 万千瓦和 2,096 万千瓦，光伏发电发展布局进一步优化。我国可再生能源的清洁能源替代作用日益突显。

同时，我国可再生能源利用水平不断提高，可再生能源发电量达 1.87 万亿千瓦时，其中风电发电量 3,660 亿千瓦时，同比增长 20%，光伏发电量 1,775 亿

千瓦时，同比增长 50%；全年平均弃风率 7%，同比下降 5 个百分点，平均弃光率 3%，同比下降 2.8 个百分点；弃风弃光现象主要集中在新疆、甘肃，弃风率分别达到 23%和 19%，弃光率分别达到 16%和 10%。

2018 年国家大力推进光伏发电由高速增长阶段向高质量发展阶段转型的步伐，多措并举的引导我国光伏产业发展从扩大规模转向提质增效、推进技术进步、降低发电成本、减少补贴依赖，推动行业有序、高质量发展。短期来看，各项政策叠加作用下新能源行业装机规模增速放缓，平价上网提前将倒逼产业链内产品价格大幅下降，市场竞争加剧，行业内企业盈利空间进一步被压缩；长期来看，新能源行业将逐步实现健康、高质量发展，有利于具备核心竞争力的光伏企业获得良好发展。

**（3）能源行业**

2018 年我国煤电装机继续保持低位增长，煤电装机总量 10.1 亿千瓦，新增煤电装机 2,903 万千瓦,同比减少 601 万千瓦，为 2004 年以来的最低水平，全国火电建设投资 777 亿元，同比下降 9.4%， 国家化解煤电过剩产能、严控新增煤电规模工作取得实效。全国火电设备利用小时 4,361 小时，同比提高 143 小时，为 2015 年以来最高水平，火电设备利用小时连续两年提高，煤电行业优质产能释放后效率有所提升。2018 年全国煤电机组累计完成超低排放改造 7 亿千瓦以上，累计完成节能改造 6.5 亿千瓦。在国家严控各地新增煤电规模，规范自备电厂建设运行，继续推进煤电超低排放和节能改造工作，促进煤电转型升级的政策部署下，完成超低排放和节能改造、持续做好污染防治并不断提升发电效率的煤电企业将能够得到良好发展。

根据国家能源局下发的《2018 年能源工作指导意见》，2018 年国家更加注重绿色低炭、清洁能源发展，继续推进化解煤炭过剩产能，清理整顿违规项目，继续加快淘汰落后产能，推动化石能源清洁高效开发利用，以神东、陕北、黄陇、新疆等大型煤炭基地为重点，有序核准建设一批大型现代化煤矿。随着国家对煤炭行业安全、环保、合规管理更加严格，合规建设并具有规模、效率、安全、环保优势的大型煤炭生产企业的市场竞争力将近一步增强。

**(三)公司主要会计数据和财务指标**

**1. 近 3 年的主要会计数据和财务指标**

单位：元　币种：人民币

| | 2018年 | 2017年 | 本年比上年增减(%) | 2016年 |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 92,594,584,239.03 | 83,597,767,135.40 | 10.76 | 74,993,310,290.76 |
| 营业收入 | 39,655,527,759.96 | 38,281,201,718.14 | 3.59 | 40,117,492,192.36 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2,047,909,231.53 | 2,195,762,306.72 | -6.73 | 2,190,348,152.48 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,906,427,791.15 | 1,892,013,830.00 | 0.76 | 1,896,447,903.06 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 32,689,229,939.55 | 29,408,192,325.43 | 11.16 | 23,192,825,457.10 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,580,694,912.82 | 1,787,901,549.20 | 44.34 | 2,638,794,790.95 |
| 基本每股收益（元／股） | 0.4905 | 0.6116 | -19.80 | 0.6785 |
| 稀释每股收益（元／股） | 0.4905 | 0.6116 | -19.80 | 0.6785 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 6.3846 | 8.2420 | 减少1.86个百分点 | 9.7817 |

### 2. 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| | 第一季度（1-3 月份） | 第二季度（4-6 月份） | 第三季度（7-9 月份） | 第四季度（10-12 月份） |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 8,006,654,273.47 | 10,598,909,181.64 | 9,617,584,411.41 | 11,432,379,893.44 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 501,293,517.92 | 923,527,473.83 | 513,831,093.08 | 109,257,146.70 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 401,865,755.44 | 932,015,183.03 | 528,668,674.21 | 43,878,178.47 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,794,007,485.01 | 4,747,239,496.96 | -1,173,540,632.47 | 2,801,003,533.34 |

## (四)股本及股东情况

### 1. 普通股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

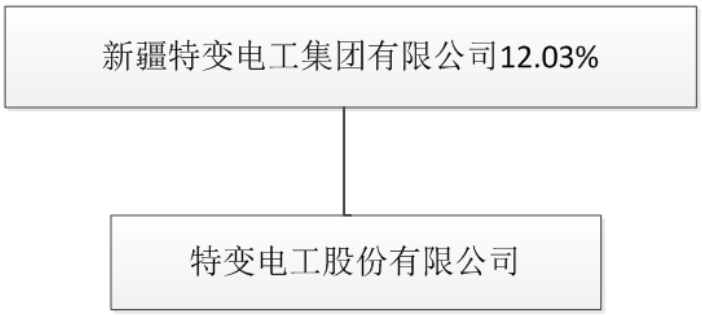
| | |
|---|---|
| 截止报告期末普通股股东总数（户） | 267,298 |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | 271,893 |

前 10 名股东持股情况

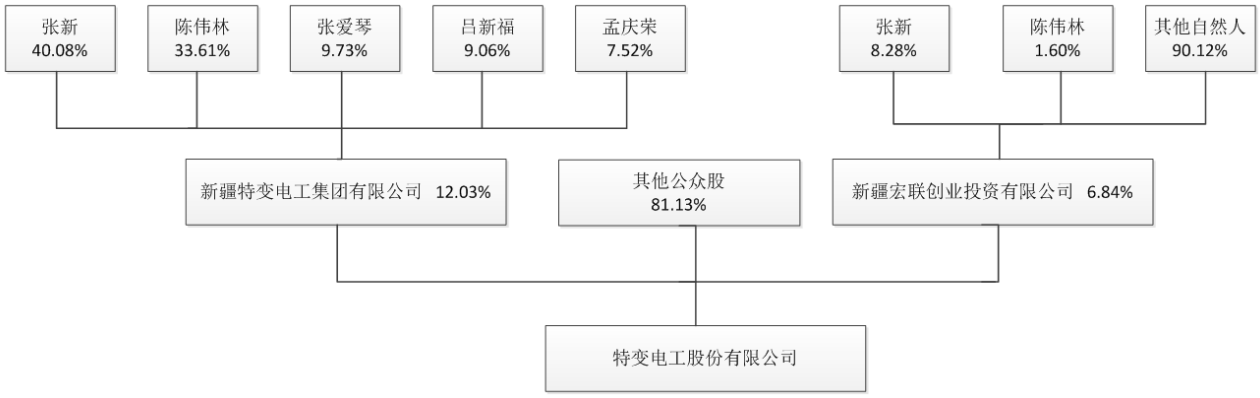
| 股东名称（全称） | 报告期内增减 | 期末持股数量 | 比例(%) | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东性质 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 股份 | 数量 | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 状态 | | |
| 新疆特变电工集团有限公司 | 0 | 446,982,637 | 12.03 | 0 | 无 | | 境内非国有法人 |
| 新疆宏联创业投资有限公司 | 0 | 254,166,055 | 6.84 | 0 | 质押 | 140,500,000 | 境内非国有法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | -79,413,767 | 102,758,360 | 2.77 | 0 | 无 | | 国有法人 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 0 | 72,282,075 | 1.95 | 0 | 无 | | 国有法人 |
| 博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 银华基金－农业银行－银华中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划 | 9,383,000 | 51,902,061 | 1.40 | 0 | 无 | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | | 公司前十名无限售条件的股东中，新疆特变电工集团有限公司与新疆宏联创业投资有限公司的部分股东及董事有重合，存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系。 | | | | | |

**2. 公司与第一大股东之间的产权及控制关系的方框图**



### 3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图




## (五)公司债券情况

### 1. 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 | 还本付息方式 | 交易场所 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 特变电工股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第一期）（品种一） | 18 特变 Y1 | 143964 | 2018 年 4 月 17 日 | 2021 年 4 月 17 日（若公司行使续期选择权，则到期日延长 3 年） | 17 | 6.30% | 到期一次还本，在公司不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次。 | 上海证券交易所 |
| 特变电工股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第二期） | 18 特变 Y3 | 136923 | 2018 年 11 月 13 日 | 2021 年 11 月 13 日（若公司行使续期选择权，则到期日延长 3 年） | 5.3 | 6.40% | 到期一次还本，在公司不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次。 | 上海证券交易所 |

### 2. 公司债券评级情况

2017 年 11 月 10 日，联合信用评级有限公司对公司主体长期信用状况和公开发行的 2018 年可续期公司债券（第一期）进行综合分析和评估，确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，公司公开发行的 2018 年可续期公司债券（第一期）信用等级为 AAA。

2018 年 6 月 12 日联合信用评级有限公司出具了《特变电工股份有限公司可续期公司债券 2018 年跟踪评级报告》，跟踪评级结果为：公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，“18 特变 Y1”的债券信用等级为 AAA。

2018 年 10 月 15 日，联合信用评级有限公司对公司主体长期信用状况和公开发行的 2018 年可续期公司债券（第二期）进行综合分析和评估，确定公司主

体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，公司公开发行的 2018 年可续期公司债券（第二期）信用等级为 AAA。

《特变电工股份有限公司关于可续期公司债券“18 特变 Y1”跟踪评级结果的公告》及上述评级报告详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的临时公告。

**3. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标**

单位:元 币种:人民币

| 主要指标 | 2018 年 | 2017 年 | 本期比上年同期增减（%） |
|---|---|---|---|
| 息税折旧摊销前利润 | 5,570,965,949.64 | 5,165,105,794.57 | 7.86 |
| 流动比率 | 1.33 | 1.32 | 0.76 |
| 速动比率 | 1.05 | 1.01 | 4.21 |
| 资产负债率（%） | 57.90 | 59.31 | 减少 1.41 个百分点 |
| EBITDA 全部债务比 | 15.90% | 16.96% | 减少 1.06 个百分点 |
| 利息保障倍数 | 3.24 | 4.50 | -27.88 |
| 现金利息保障倍数 | 2.85 | 3.44 | -17.12 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 4.78 | 6.28 | -23.85 |
| 贷款偿还率（%） | 100 | 100 | 0.00 |
| 利息偿付率（%） | 100 | 100 | 0.00 |

## 三、经营情况讨论与分析

### (一)经营情况讨论与分析

2018 年，国内外形势复杂严峻，世界经济增速放缓，全球投资大幅下滑，国内经济运行稳中有变，变中有忧，经济出现新的下行压力，有效投资增长乏力，实体经济困难较多。面对错综复杂的国内外环境，公司紧跟国家调控政策和行业发展态势，积极开拓市场，严抓产品及服务质量，严控安全和环保风险，实现了稳健的发展。

**1、积极开拓国内外市场**

面对复杂的经济环境，公司紧跟国家战略和政策导向，整合内外部资源，积极开拓国内外市场。输变电产业方面，公司推动实施技术营销、大客户营销等措施，在保持传统电源电网市场的同时，大力开发石油石化、轨道交通等非电力市场，加大了国内外市场开拓力度。2018 年输变电国内市场签约近 200 亿元；公

司加大国际市场开拓力度，截至 2018 年 12 月末，公司国际成套系统集成业务正在执行尚未确认收入及待履行项目的合同金额超过 60 亿美元。新能源产业方面，面对光伏政策调整的影响，公司推动多晶硅提产增效、工艺优化、技术创新，不断降低成本，增强市场竞争力；公司积极调整市场布局，加大中东部高电价市场优质光伏及风电资源的开发力度，布局内蒙古特高压基地风电 BOO 自营电站建设，以获得长期稳定收益。能源产业方面，公司紧抓国家淘汰落后产能的市场机遇，积极开拓煤炭市场，加强铁路站点营销网络的建设，强化与客户合作共赢、共同成长的战略合作关系。

**2、坚持质量第一，效益优先**

2018 年公司持续开展质量管理体系达标建设，并深化质量管理体系运行，提升管控水平，加强全过程质量管理，全面提升产品质量、服务质量、工程质量，以质量求生存、以质量谋发展。2018 年公司变压器和线缆产品整体一次送试合格率保持在 99%以上；多晶硅产品品质、逆变器等产品质量稳步提升；公司工程建设质量再获肯定，公司参与承建的塔吉克斯坦杜尚别-2 号火电站二期 2×150MW 机组工程、安哥拉 SK 变电站工程获得 2018 年中国建设工程鲁班奖（境外工程）、2018 年度中国电力优质工程奖。

**3、树立“以市场为中心”的科技创新理念，全面提升科技创新服务能力**

2018 年公司稳步推进技术创新，持续强化技术服务市场工作，完成世界电压等级最高的±1100kV 高端换流变压器首台套研制工作；围绕产业技术瓶颈，深化开展产学研合作，多项产学研项目已结题验收并取得预期成果。2018 年公司获得国家科学技术进步奖二等奖 1 项、中国机械工业科学技术奖一等奖 1 项，多个项目荣获省级科学技术进步奖、专利奖等科技创新荣誉，进一步巩固了公司在行业中的科技领先地位。

**4、围绕“安全为天，环保先行”的经营理念，深化 HSSE 管理体系建设**

2018 年公司继续深化 HSSE 管理体系建设，加强公司安全、环保专业化团队建设，深入推进安全网格化管理，公司 HSSE 体系管理水平稳步提升。报告期公司组织多次 HSSE 管理体系达标考评工作，两家单位通过国家一级安全标准化认证，5 家单位通过国家二级安全标准化认证。

**5、坚持人才兴企、人才强企**

公司始终坚持人才是实现创新发展、战略转型、结构调整的根本保障和第一

资源。2018 年公司强抓人均效率提升，全面提升组织效能；围绕公司国际业务拓展、信息化建设、管理水平提升等工作需要引进行业高端优秀人才；创新公司后备干部培养思路，制定并实施“百人计划”人才培养专项工作，提升公司中高层后备力量综合素质和专业化水平。

**(二)报告期内主要经营情况**

2018 年度，公司实现营业收入 3,965,552.78 万元，营业利润 277,162.49 万元，利润总额 278,712.54 万元，净利润 253,417.72 万元，归属于上市公司股东的净利润 204,790.92 万元；与 2017 年度相比分别增长 3.59%，下降 5.87%、下降 8.92%、下降 4.08%、下降 6.73%。

**1. 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 | 39,655,527,759.96 | 38,281,201,718.14 | 3.59 |
| 营业成本 | 31,857,284,274.43 | 30,074,284,890.13 | 5.93 |
| 销售费用 | 1,983,607,044.84 | 1,977,622,206.48 | 0.30 |
| 管理费用 | 1,522,974,030.91 | 1,484,414,278.43 | 2.60 |
| 研发费用 | 569,233,402.92 | 551,775,570.52 | 3.16 |
| 财务费用 | 565,809,156.79 | 829,220,596.83 | -31.77 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,580,694,912.82 | 1,787,901,549.20 | 44.34 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,883,685,937.86 | -3,673,409,003.88 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,803,939,885.56 | 2,773,478,842.12 | 73.21 |

**(2)收入和成本分析**

2018 年，公司营业收入 3,965,552.78 万元，较上年同期增长 3.59%，营业成本 3,185,728.43 万元，较上年同期增长 5.93%。

**1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况**

单位:元 币种:人民币

| 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（%） |
| 变压器产品 | 9,831,989,895.27 | 8,084,961,847.97 | 17.77 | -3.65 | 6.71 | 减少 7.98 个百分点 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 电线电缆产品 | 6,867,594,765.71 | 6,422,209,637.92 | 6.49 | 6.52 | 5.07 | 增加 1.28 个百分点 |
| 新能源产业及配套工程 | 10,484,919,295.97 | 8,488,163,930.19 | 19.04 | 0.35 | 6.05 | 减少 4.35 个百分点 |
| 输变电成套工程 | 4,316,455,598.31 | 2,849,308,474.29 | 33.99 | -14.14 | -15.75 | 增加 1.26 个百分点 |
| 贸易 | 1,818,579,200.42 | 1,758,703,222.63 | 3.29 | -2.56 | -1.03 | 减少 1.49 个百分点 |
| 电费 | 1,850,660,081.21 | 931,165,049.51 | 49.68 | 157.62 | 108.14 | 增加 11.96 个百分点 |
| 煤炭产品 | 3,324,428,235.11 | 2,644,703,672.38 | 20.45 | 50.86 | 56.40 | 减少 2.82 个百分点 |
| 其他 | 649,672,827.09 | 431,054,247.74 | 33.65 | 13.67 | -4.32 | 增加 12.47 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 | 32,132,066,197.16 | 26,415,368,888.24 | 17.79 | 4.12 | 6.85 | 减少 2.10 个百分点 |
| 境外 | 7,012,233,701.93 | 5,194,901,194.39 | 25.92 | 5.79 | 10.09 | 减少 2.89 个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

a）报告期，公司变压器产品营业收入较上年同期下降 3.65%,营业成本较上年同期增长 6.71%，毛利率较上年同期减少 7.98 个百分点，主要系市场竞争加剧、原材料价格上涨及本期毛利率水平较高的特高压产品销售占比下降所致。

b）报告期，公司电线电缆产品营业收入较上年同期增长 6.52%，营业成本较上年同期增长 5.07%，毛利率较上年同期增长 1.28 个百分点，主要系公司加强市场开拓、成本管控所致。

c）报告期，公司新能源产业及配套工程营业收入、营业成本较上年同期增长 0.35%、6.05%，毛利率较上年同期减少 4.35 个百分点，主要系多晶硅产品售价大幅下降所致。

d）报告期，公司输变电成套工程营业收入、营业成本较上年同期下降 14.14%、15.75%，主要系公司签订的输变电成套项目新开工较少，确认收入较少所致；毛利率较上年同期增加 1.26 个百分点，主要系公司继续加强工程管理所致。

e)报告期,公司贸易业务营业收入、营业成本较上年同期下降 2.56%、1.03%,主要系公司持续围绕主业做精做优贸易业务所致。

f)报告期,公司电费营业收入、营业成本较上年同期增长 157.62%、108.14%,主要系公司新能源电站发电量增加及昌吉 2×350MW 热电联产项目发电量增加所致；毛利率较上年同期增加 11.96 个百分点，主要系本期毛利率较高的新能源电

站电费收入占比增加所致。

g）报告期，公司煤炭产品营业收入、营业成本较上年同期增长 50.86%、56.40%，主要系国家煤炭产业结构调整，公司积极开拓市场，煤炭价格上涨及产销量增加所致；毛利率较上年同期减少 2.82 个百分点，主要系本期分摊的采矿权成本增加所致。

**2）产销量情况分析**

报告期，公司变压器产品实现产量 2.42 亿 kVA，公司的输变电产品主要采取“以销定产”的方式生产，仅有部分标准化产品根据市场需求少量生产并销售，不存在积压情况；公司多晶硅产品通过产能挖潜，产量达到 3.4 万吨，订单饱满，不存在产品积压情况；新能源公司确认销售收入的光伏、风能电站 EPC、PC、BT 等项目装机 1.36GW，报告期已完工未转让及在建 BT 项目 368.45MW；公司能源产业煤炭产品采取“以销定产”的方式生产，不存在积压情况。公司订单任务饱满，可支撑公司正常的经营发展。

**3）公司利润构成和利润来源发生重大变动的详细说明**

单位：元

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例（%） |
|---|---|---|---|
| 财务费用 | 565,809,156.79 | 829,220,596.83 | -31.77 |
| 资产减值损失 | 172,154,357.89 | 353,421,976.95 | -51.29 |
| 其他收益 | 380,521,953.81 | 175,578,328.50 | 116.72 |
| 投资收益 | -135,125,183.94 | 80,028,465.03 | 不适用 |
| 公允价值变动收益 | -5,238,623.64 | 76,220,987.10 | 不适用 |
| 资产处置收益 | 23,550,382.02 | 11,018,640.24 | 113.73 |
| 营业外收入 | 90,362,711.58 | 158,520,143.87 | -43.00 |
| 营业外支出 | 74,862,207.91 | 42,780,808.47 | 74.99 |
| 所得税费用 | 252,948,158.90 | 418,146,834.58 | -39.51 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | -8,244,893.75 | -50,288,011.70 | 不适用 |

a）报告期，财务费用较上年同期下降 31.77%，主要系美元升值汇率波动导致汇兑收益增加冲减财务费用所致。

b）报告期，资产减值损失较上年同期下降 51.29%，主要系公司加强债权管理，本期末单项计提的减值准备较上年同期减少所致。

c）报告期，其他收益较上年同期增长 116.72%，主要系公司收到的与生产

经营相关的政府补助增加所致。

d）报告期，投资收益较上年同期下降较大，主要系公司为锁定汇率波动风险开展的远期结售汇业务及出售新能源 BT 电站所致。

e）报告期，公允价值变动收益较上年同期下降较大，主要系期末公司开展的远期结售汇业务尚未交割部分较上年同期减少所致。

f）报告期，资产处置收益较上年同期增长 113.73%，主要系公司为提高资产周转效率，处置闲置房产所致。

g）报告期，营业外收入较上年同期下降 43%，主要系本期公司收到的政府补助均与生产经营相关，按照会计政策计入其他收益所致。

h）报告期，营业外支出较上年同期增长 74.99%，主要系公司公益性捐赠支出增加及新能源公司与客户进行抹账发生债务重组损失所致。

i）报告期，所得税费用较上年同期下降 39.51%，主要系公司境外项目缴纳的相关税金抵减所得税费用所致。

j）报告期，归属于少数股东的其他综合收益的税后净额较上年同期下降，主要系汇率变动导致的外币报表折算差额减少所致。

**4）成本分析表**

单位：万元

| 分产品情况 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 分产品 | 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 |
| 变压器产品 | 材料 | 709,523.15 | 87.76 | 650,873.44 | 85.90 | 9.01 | |
| 变压器产品 | 人工 | 31,794.84 | 3.93 | 31,279.72 | 4.13 | 1.65 | |
| 变压器产品 | 燃动 | 10,395.92 | 1.29 | 12,726.94 | 1.68 | -18.32 | |
| 变压器产品 | 制造费用 | 46,460.08 | 5.75 | 54,401.13 | 7.18 | -14.60 | |
| 变压器产品 | 其他 | 10,322.18 | 1.28 | 8,410.95 | 1.11 | 22.72 | |
| 电线电缆产品 | 材料 | 602,945.22 | 93.88 | 571,755.56 | 93.55 | 5.46 | |
| 电线电缆产品 | 人工 | 9,559.77 | 1.49 | 8,962.79 | 1.47 | 6.66 | |
| 电线电缆产品 | 燃动 | 5,333.70 | 0.83 | 6,461.36 | 1.06 | -17.45 | |
| 电线电缆产品 | 制造费用 | 14,656.03 | 2.28 | 13,891.49 | 2.27 | 5.50 | |
| 电线电缆产品 | 其他 | 9,726.24 | 1.51 | 10,131.86 | 1.66 | -4.00 | |
| 新能源产业及配套工程 | 材料 | 701,230.58 | 82.61 | 657,800.08 | 82.19 | 6.60 | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 新能源产业及配套工程 | 人工 | 33,644.64 | 3.96 | 32,351.76 | 4.04 | 4.00 | |
| 新能源产业及配套工程 | 燃动 | 59,585.74 | 7.02 | 59,201.94 | 7.40 | 0.65 | |
| 新能源产业及配套工程 | 制造费用 | 43,976.76 | 5.18 | 41,865.25 | 5.23 | 5.04 | |
| 新能源产业及配套工程 | 其他 | 10,378.68 | 1.22 | 9,170.22 | 1.15 | 13.18 | |
| 输变电成套工程 | 物资及材料 | 190,984.51 | 67.03 | 219,675.08 | 64.95 | -13.06 | |
| 输变电成套工程 | 施工费用 | 93,946.34 | 32.97 | 118,525.91 | 35.05 | -20.74 | |
| 贸易 | - | 175,870.32 | 100.00 | 177,706.80 | 100.00 | -1.03 | |
| 电费 | 材料 | 34,339.09 | 36.88 | 15,810.01 | 35.34 | 117.20 | 金额大幅增长主要系公司新能源电站发电量增加及昌吉 2×350MW 热电联产项目发电量增加所致 |
| 电费 | 人工 | 2,930.53 | 3.15 | 841.09 | 1.88 | 248.42 | |
| 电费 | 燃动 | 1,134.30 | 1.22 | 421.55 | 0.94 | 169.08 | |
| 电费 | 制造费用 | 54,110.18 | 58.11 | 27,358.31 | 61.15 | 97.78 | |
| 电费 | 其他 | 602.40 | 0.65 | 306.82 | 0.69 | 96.34 | |
| 煤炭 | 材料 | 120,293.62 | 45.48 | 79,665.81 | 47.11 | 51.00 | 金额大幅增长主要系公司煤炭产量增加所致 |
| 煤炭 | 燃动 | 7,769.93 | 2.94 | 3,491.82 | 2.06 | 122.52 | |
| 煤炭 | 制造费用 | 136,406.82 | 51.58 | 85,938.74 | 50.82 | 58.73 | |
| 其他 | - | 43,105.42 | 100.00 | 45,050.15 | 100.00 | -4.32 | |

**5）主要销售客户及主要供应商情况**

前五名客户销售额 370,568.91 万元，占年度销售总额 9.34%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额 376,677.08 万元，占年度采购总额 9.52%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

**(3)费用**

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 本年比上年增减额 | 本年比上年增减比例 |
|---|---|---|---|---|
| 销售费用 | 198,360.70 | 197,762.22 | 598.48 | 0.30% |
| 管理费用 | 152,297.40 | 148,441.43 | 3,855.98 | 2.60% |
| 财务费用 | 56,580.92 | 82,922.06 | -26,341.14 | -31.77% |

报告期，公司发生财务费用较上年同期下降 31.77%，主要系美元升值汇率

波动导致汇兑收益增加冲减财务费用所致。

**(4)研发投入**

**研发投入情况表**

单位：元

| | |
|---|---|
| 本期费用化研发投入 | 1,452,750,288.20 |
| 本期资本化研发投入 | 177,824,563.70 |
| 研发投入合计 | 1,630,574,851.90 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 4.11 |
| 公司研发人员的数量 | 270 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 1.72 |
| 研发投入资本化的比重（%） | 10.91 |

**(5)现金流**

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 本年比上年增减额 | 本年比上年增减比例 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 258,069.49 | 178,790.15 | 79,279.34 | 44.34% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -388,368.59 | -367,340.90 | -21,027.69 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 480,393.99 | 277,347.88 | 203,046.10 | 73.21% |

1）报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 44.34%，主要系公司加强应收账款回款管理所致。

2）报告期，筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 73.21%，主要系公司发行可续期公司债券及获取各类银行借款所致。

**2. 资产、负债情况分析**

**(1)资产及负债状况**

单位：万元

| 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 应收票据 | 201,400.15 | 2.18 | 382,601.61 | 4.58 | -47.36 |
| 其他流动资产 | 119,261.66 | 1.29 | 62,112.21 | 0.74 | 92.01 |
| 在建工程 | 857,506.49 | 9.26 | 578,049.38 | 6.91 | 48.34 |
| 长期待摊费用 | 109,056.62 | 1.18 | 40,666.54 | 0.49 | 168.17 |
| 其他非流动资产 | 139,914.18 | 1.51 | 203,764.48 | 2.44 | -31.34 |

| 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 预收款项 | 315,508.21 | 3.41 | 489,086.07 | 5.85 | -35.49 |
| 应交税费 | 22,758.63 | 0.25 | 15,395.35 | 0.18 | 47.83 |
| 应付股利 | 22,710.79 | 0.25 | 8,609.65 | 0.10 | 163.78 |
| 一年内到期的非流动负债 | 466,847.95 | 5.04 | 282,370.73 | 3.38 | 65.33 |
| 其他流动负债 | 20,221.24 | 0.22 | 9,253.71 | 0.11 | 118.52 |
| 其他权益工具 | 373,000.00 | 4.03 | 150,000.00 | 1.79 | 148.67 |
| 其他综合收益 | -45,149.22 | 不适用 | -32,606.87 | 不适用 | 不适用 |
| 专项储备 | 65,100.44 | 0.70 | 45,404.25 | 0.54 | 43.38 |
| 少数股东权益 | 629,345.19 | 6.80 | 461,159.68 | 5.52 | 36.47 |

其他说明

1）本报告期末，应收票据较上年期末下降 47.36%，主要系公司对应收票据进行背书支付及转贴现所致。

2）本报告期末，其他流动资产较上年期末增长 92.01%，主要系公司在建项目产生的增值税进项留抵税额增加所致。

3）本报告期末，在建工程较上年期末增长 48.34%，主要系公司正在实施的 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目、将军戈壁二号矿 1000 万吨/年项目及铁路专用线项目、五彩湾 2×660MW 电厂项目、新能源自营电站等在建项目投入增加所致。

4）本报告期末，长期待摊费用较上年期末增长 168.17%，主要系天池能源公司部分矿坑剥离工程本期转入长期待摊费用待以后年度按产量进行摊销所致。

5）本报告期末，其他非流动资产较上年期末下降 31.34%，主要系公司部分在建项目合同由前期预付款阶段进入应付款阶段导致预付款项转出，及天池能源公司上年预付的采矿权价款转入无形资产所致。

6）本报告期末，预收款项较上年期末下降 35.49%，主要系公司±1100kV 高端换流变压器产品按期交货及部分 EPC 工程按进度执行，前期预收款项结转至收入所致。

7）本报告期末，应交税费较上年期末增长 47.83%，主要系收入增长期末已计提尚未缴纳的增值税增长所致。

8）本报告期末，应付股利较上年期末增长 163.78%，主要系公司本期发行

的可续期公司债券计提相关利息所致。

9）本报告期末，一年内到期的非流动负债较上年期末增长 65.33%，主要系公司将一年内到期的长期借款转入所致。

10）本报告期末，其他流动负债较上年增长 118.52%，主要系公司控股子公司新特能源公司发行 1 亿元人民币短期绿色债所致。

11)本报告期末,其他权益工具较上年末增长 148.67%,主要系公司发行 22.3 亿元人民币可续期公司债所致。

12）本报告期末，其他综合收益较上年期末变动较大，主要系公司外币报表折算差额增加及开展套期保值业务产生的浮亏所致。

13）本报告期末，专项储备较上年期末增长 43.38%，主要系公司控股子公司天池能源公司煤炭产量增加，按规定计提的专项储备增加所致。

14）本报告期末，少数股东权益较上年期末增长 36.47%，主要系公司控股公司新能源公司收到农银金融资产投资有限公司 10 亿元增资所致。

**(2)截至报告期末主要资产受限情况**

报告期末公司所有权或使用权受到限制的资产期末账面价值为 166.97 亿元，主要系日常经营所需各类保证金、有追索权（回购型）保理借款以及银行借款抵押、质押等所致。

**3. 行业经营性信息分析**

公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司、新特能源股份有限公司经营涉及火力发电业务，公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司经营涉及风力及光伏电站运营业务，2018 年度公司电力业务经营信息分析及光伏行业经营性信息分析如下：

**(1)电力行业经营性信息分析**

**1）行业状况及公司煤电项目情况**

本部分内容主要分析煤电行业状况及公司竞争优势，风力及光伏行业相关信息详见“光伏行业经营性信息分析”部分内容。

a）产业政策情况

2018 年国家出台多项政策推动煤电供给侧结构性改革，大力推进煤电去产能、煤电超低排放和节能改造等工作。

2018 年 2 月 26 日，国家能源局印发《2018 年能源工作指导意见》，提出把

“清洁低碳、安全高效”的要求落实到能源发展的各领域、全过程。推动化解煤电过剩产能，从严控制新增规模，清理整顿违规项目，继续加快淘汰落后产能，促进煤电转型升级和结构优化。继续深入推进煤电机组超低排放和节能改造提速扩围工作，促进煤电清洁高效发展。

2018 年 4 月 9 日，六部委联合印发《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》，提出要严格执行环保、能耗、安全、技术等法律法规和产业政策要求，有力有序有效关停煤电落后产能，清理整顿违规建设项目，严控各地新增煤电产能，规范自备电厂建设运行，并加大能效环保改造力度，全面实施煤电超低排放改造“提速扩围”工作，进一步提升煤电高效清洁发展水平。

2018 年 7 月 3 日，国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出要大力淘汰关停环保、能耗、安全等不达标的 30 万千瓦以下燃煤机组，重点区域严格控制燃煤机组新增装机规模，同时要完善环境监测监控网络，加大环境执法力度，深入开展环境保护督查。

2018 年 8 月 19 日，国家能源局发布《关于印发 2018 年各省（区、市）煤电超低排放和节能改造目标任务的通知》，要求全国各地持续做好煤电超低排放和节能改造工作，加大力度、加快改造，促进煤电清洁高效发展。

b）公司煤电项目排污情况及污染防治情况

公司共有燃煤机组电厂 3 座，其中公司控股子公司天池能源公司昌吉 2×350MW 热电联产项目已建成投产，2018 年正常运行，污染物排放浓度严格控制在国家排放标准之下，已完成全工况脱硝改造；新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 项目截至 2018 年底主体部分已建成；公司控股子公司新特能源公司 2×350MW 自备电厂项目 2018 年正常运行，污染物排放浓度严格控制在国家排放标准之下，已完成全工况脱硝改造，且获得了超低排放认证。

### 2）报告期内电量电价情况

| | 发电量(万千瓦时) | | | 上网电量(万千瓦时) | | | 上网电价(元/兆瓦时) | 售电价(元/兆瓦时) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 经营地区/发电类型 | 今年 | 上年同期 | 同比 | 今年 | 上年同期 | 同比 | 今年 | 今年 |
| 新疆 | 740,433.35 | 543,062.18 | 36.34% | 426,892.45 | 241,932.62 | 76.45% | / | 不适用 |
| 火电 | 683,564.35 | 507,250.00 | 34.76% | 370,817.45 | 206,652.46 | 79.44% | 见注 1 | 不适用 |
| 风电 | 32,562.00 | 11,712.15 | 178.02% | 31,879.00 | 11,215.51 | 184.24% | 见注 2 | 不适用 |
| 光伏发电 | 24,307.00 | 24,100.03 | 0.86% | 24,196.00 | 24,064.65 | 0.55% | 见注 2 | 不适用 |
| 内蒙古 | 31,853.00 | 21,255.38 | 49.86% | 31,303.00 | 20,023.99 | 56.33% | / | 不适用 |
| 风电 | 22,937.00 | 17,711.78 | 29.50% | 22,492.00 | 16,593.27 | 35.55% | 见注 2 | 不适用 |
| 光伏发电 | 8,916.00 | 3,543.60 | 151.61% | 8,811.00 | 3,430.72 | 156.83% | 见注 2 | 不适用 |
| 山东 | 6,600.93 | 205.66 | 3,109.63% | 6,572.37 | 204.33 | 3,116.55% | / | 不适用 |
| 光伏发电 | 6,600.93 | 205.66 | 3,109.63% | 6,572.37 | 204.33 | 3,116.55% | 见注 2 | 不适用 |
| 山西 | 16,851.54 | 1,090.70 | 1,445.02% | 16,756.88 | 1,077.23 | 1,455.55% | / | 不适用 |
| 光伏发电 | 16,851.54 | 1,090.70 | 1,445.02% | 16,756.88 | 1,077.23 | 1,455.55% | 见注 2 | 不适用 |
| 合计 | 795,738.82 | 565,613.92 | 40.69% | 481,524.70 | 263,238.17 | 82.92% | / | 不适用 |

注 1：昌吉 2×350MW 热电联产项目 2018 年上网电价为 213.57 元/兆瓦时（含税），新特能源公司 2×350MW 自备电厂 2018 年上网电价为 174.6 元/兆瓦时（含税）；

注 2：上述风电及光伏发电数据指公司运营的风能及光伏自营电站经营数据，上网电价信息详见“光伏行业经营性信息分析”部分内容；

注 3：新特能源公司 2×350MW 自备电厂发电量部分用于其多晶硅生产及其他自用，上述火电上网电量已经扣除新特能源公司自用电量；

注 4：公司火电发电量和上网电量较上年同期变动较大，主要系昌吉 2×350MW 热电联产项目 2017 年建成投产未全年发电，2018 年全年正常发电所致；部分地区风电及光伏发电自营电站发电量和上网电量较上年同期变动较大，主要系 2018 年并网容量增多所致，风电及光伏发电自营电

站详细情况见“光伏行业经营性信息分析”部分内容。

### 3）报告期内电量、收入及成本情况

单位：万元　币种：人民币

| 类型 | 发电量（万千瓦时） | 同比 | 上网电量（万千瓦时） | 同比 | 收入 | 上年同期数 | 变动比例（%） | 主要成本构成项目 | 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(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 火电 | 683,564.35 | 34.76% | 370,817.45 | 79.44% | 66,156.50 | 32,507.43 | 103.51 | 燃料及折旧 | 36,912.26 | 68.22 | 20,225.76 | 75.61 | 82.50 |
| 风电 | 55,499.00 | 88.62% | 54,371.00 | 95.52% | 19,259.70 | 10,955.58 | 75.80 | 折旧 | 7,034.47 | 76.82 | 4,387.66 | 85.61 | 60.32 |
| 光伏发电 | 56,675.47 | 95.84% | 56,336.25 | 95.77% | 34,252.96 | 19,877.26 | 72.32 | 折旧 | 7,694.44 | 72.25 | 4,026.50 | 72.99 | 91.09 |
| 合计 | 795,738.82 | | 481,524.70 | | 119,669.16 | 63,340.27 | | | 51,641.17 | | 28,639.92 | | |

注 1：公司火电发电量、上网电量、收入及成本构成较上年同期变动较大，主要系昌吉 2×350MW 热电联产项目 2017 年建成投产未全年发电，2018 年全年正常发电所致；风电及光伏发电自营电站发电量、上网电量、收入及成本构成较上年同期变动较大，主要系 2018 年并网容量增多所致，风电及光伏发电自营电站详细情况见“光伏行业经营性信息分析”部分内容。

注 2：新特能源公司 2×350MW 自备电厂发电量部分用于其多晶硅生产及其他自用，上述火电上网电量已经扣除新特能源公司自用电量。

### 4）装机容量情况分析

报告期内，公司新增装机容量 230MW。2018 年公司管理装机容量 2,149.5 MW。其中，火电煤机 1400MW，约占 65.13%；风电自营电站 349.5MW，约占 16.26%；光伏发电自营电站 400MW，约占 18.61%。

### 5）发电效率情况分析

报告期内火电发电利用小时 4,882.60 小时，同比增加 1,259.39 小时，主要系昌吉 2×350MW 热电联产项目 2017 年建成投产未全年发电，2018 年全年正常发电所致；风电发电利用小时 1,587.95 小时，同比减少 380.20 小时，主要系部分风能电站 2018 年中期并网，未全年发电所致；光伏发电利用小时 1,416.89 小时，同比增加 498.83 小时，主要系部分光伏电站 2017 年下半年并网未全年发电所致。昌吉 2×350MW 热电联产项目 2018 年综合厂用电率为 6.91%，同比下降 0.03 个百分点。

### 6）电力市场化交易

| | 本年度 | 上年度 | 同比变动 |
|---|---|---|---|
| 市场化交易的总电量（万千瓦时） | 216,327.50 | 70,167.41 | 208.30% |
| 总上网电量（万千瓦时） | 481,524.70 | 263,238.17 | 82.92% |
| 占比 | 44.93% | 26.66% | / |

注：昌吉 2×350MW 热电联产项目和新能源风能及光伏自营电站存在电力市场化交易情况，2018 年度公司市场化交易电量较上年度有大幅提升，主要系昌吉 2×350MW 热电联产项目 2018 年发电量大幅增长且参与市场化交易电量较大所致。

**(2)光伏行业经营性信息分析**

**1）行业状况及公司的竞争优势**

a）产业政策、影响及对策

国家为积极推动风电、光伏发电的高质量发展，促进行业早日摆脱补贴依赖，自 2018 年中期开始连续出台了多项政策。

2018 年 5 月 18 日，国家能源局发布《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》，明确提出从 2019 年起新增核准的集中式陆上风电项目和海上风电项目应全部通过竞争方式配置和确定上网电价。

2018 年 5 月 31 日，国家发改委、财政部、国家能源局联合发布《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》，自 5 月 31 日起新投运的光伏电站标杆上网电价每千瓦时统一降低 0.05 元，I 类、II 类、III 类资源区标杆上网电价分别调整为每千瓦时 0.5 元、0.6 元、0.7 元（含税）；新投运的、采用“自发自用、余电上网”模式的分布式光伏发电项目，全电量度电补贴标准降低 0.05 元，即补贴标准调整为每千瓦时 0.32 元（含税），采用“全额上网”模式的分布式光伏发电项目按所在资源区光伏电站价格执行。同时所有普通光伏电站均须通过竞争性招标方式确定项目业主，招标确定的价格不得高于降价后的标杆上网电价。

2018 年 10 月 9 日，国家发改委、财政部、国家能源局联合发布《关于 2018 年光伏发电有关事项说明的通知》，明确 2018 年 5 月 31 日之前已备案、开工建设的户用光伏电站和已经纳入 2017 年及以前建设规模范围的普通光伏电站，在 2018 年 6 月 30 日之前并网投运的，补贴标准维持不变。

2018 年 10 月 30 日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于印发<清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）>的通知》，提出到 2020 年确保全国平均风电利用率达到国际先进水平（力争达到 95%左右），弃风率控制在合理水平（力争控制在 5%左右）；光伏发电利用率高于 95%，弃光率低于 5%，要基本解决清洁能源消纳问题。

2018 年 11 月 13 日，国家发改委、国家能源局发布《关于实行可再生能源电力配额制的通知（征求意见稿）》，明确可再生能源电力配额制将如何实施、可再生能源电力配额指标确定和配额完成量核算方法及配额指标等。可再生能源电力配额制的出台将在一定程度上加速可再生能源的市场化交易，有利于可再生能源的消纳，为行业健康、可持续发展提供保障。

2019 年 1 月 7 日，国家发改委、国家能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，通知鼓励各地开展平价及低价新能源电站项目，对平价、低价新能源电站从项目的指标、投资环境、融资环境、上网消纳保证、输配电费用的优惠以及市场化交易等方面予以支持。

2019 年 2 月 1 日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》提出：将纳入规划的风能、太阳能发电，在消纳不受限地区按照资源条件对应的发电量全额安排计划；在消纳受限地区，按照全额保障性收购要求，结合当地实际安排计划，研究制定合理的解决措施，确保优先发电计划小时数逐年增加到合理水平，提高清洁能源资源利用保障。

随着风电和光伏发电技术进步，未来风电和光伏发电将逐步全面实现平价上网，新能源公司将在后期发展中更加注重提质增效，加大技术创新降低成本，提升自身核心竞争力，实现可持续发展。

b）公司的竞争优势及行业地位

公司新能源产业主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售，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。

公司多晶硅产品主要采用目前行业成熟的改良西门子法工艺技术，报告期内多晶硅产能达 3 万吨/年，2018 年通过挖潜实现超产，产量达 3.4 万吨，目前公司 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目正在建设中，项目建成达产后公司多晶硅产量将达到 7 万吨/年左右。公司多晶硅生产采取全循环闭环生产模式，通过持续技术创新升级，生产技术和产品质量居行业领先水平，公司多晶硅生产拥有 2×350MW 自备电厂，电力成本较低，具有较强的规模及成本优势。

公司新能源产业从事光伏、风能电站的建设、开发工作，拥有较强的电站设计、管理及运营团队，能够提供设计、集成、安装、调试、验收、运维管理等一体化服务，为新能源电站提供全面的能源解决方案，光伏电站建设规模居行业前列；公司新能源产业还从事光伏、风能电站的运营工作。报告期公司确认收入的光伏装机 1,192.10MW，2012-2018 年累计确认收入的光伏装机 6,050.17MW；报告期确认收入的风电装机 172.64MW，2012-2018 年累计确认收入的风电装机 1,064.4MW。

2018 年公司新能源产业及配套工程营业收入 1,048,491.93 万元，较上年同期增长 0.35%，占公司 2018 年营业收入的 26.44%,其中境内实现营业收入

927,569.22 万元，境外营业收入 120,922.71 万元（其中主要为埃及收入 83,239.16 万元，巴基斯坦收入 29,252.23 万元，泰国收入 8,176.66 万元等）。

**2）光伏产品关键技术指标**

| 产品类别 | 技术指标 | |
|---|---|---|
| 太阳能级多晶硅： | 各级产品产出比例 | 产品成本中电费占比情况 |
| 太阳能级多晶硅 | 100% | 24.80% |
| 其中 ：电二品 | 3.08% | / |
| 电三品 | 42.10% | / |
| 太一品 | 53.42% | / |
| 逆变器： | 转换效率 | |
| 逆变器 | 最大效率 99%以上 | |
| TS80KTL_PLUS | 最大效率 99.2% | |
| TC630KH | 最大效率 99% | |
| TC1250KF/TC2500KF/ TC3750KF/ TC5000KF | 最大效率 99% | |
| 指标含义及讨论与分析：<br>1、上述多晶硅分级依据：《GB/T 25074-2017 太阳能级多晶硅》、《GB/T 12963-2014 多晶硅》，产品等级对产品售价有一定的影响，等级越高，对应产品售价越高，公司不断提高电子级三等品及以上产品比重，增强市场竞争力。<br>2、逆变器转换效率：逆变器转换效率是指逆变器将输入的直流功率转换为交流工作的比值，即逆变器转换效率=逆变器输出功率/逆变器直流输入功率*100%。2015 年 3 月，工信部颁布了《光伏制造行业规范条件（2015 年本）》，对逆变器效率也提出了具体要求，文件要求“含变压器型的光伏逆变器中国加权效率不低于 96%，不含变压器型的光伏逆变器中国加权效率不得低于 98%（微型逆变器相关指标分别不低于 94%和 95%）”，公司逆变器转换效率均在 99%以上，处于行业较高水平。 | | |

**3）光伏电站信息**

单位：万元 币种：人民币

| 光伏电站开发： | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 期初持有电站数及总装机容量 | 报告期内出售电站数及总装机容量 | 期末持有电站数及总装机容量 | 在手已核准的总装机容量 | 已出售电站项目的总成交金额 | 当期出售电站对公司当期经营业绩产生的影响 |
| 18 个，540MW | 10 个，354MW | 11 个，251.947MW | 290MW | 194,216.31 | 41,128.74 |

注：（1）期初、期末持有电站数及总装机容量包含已建成未转让及在建的 BT 项目。

（2）已出售电站项目的总成交金额、已出售电站对公司当期经营业绩产生的影响为已出售电站在报告期根据工程进度确认的收入及毛利。

单位：万元　币种：人民币

| 风能电站开发 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 期初持有电站数及总装机容量 | 报告期内出售电站数及总装机容量 | 期末持有电站数及总装机容量 | 在手已核准的总装机容量 | 已出售电站项目的总成交金额 | 当期出售电站对公司当期经营业绩产生的影响 |
| 1 个，16.5MW | 1 个，49.5MW | 2 个，116.5MW | 1,526MW | 32,814.04 | 4,829.21 |

注：（1）期初、期末持有电站数及总装机容量包含已建成未转让及在建的 BT 项目。

（2）已出售电站项目的总成交金额、已出售电站对公司当期经营业绩产生的影响为已出售电站在报告期根据工程进度确认的收入及毛利。

（3）本期转让的风能电站为木垒老君庙风电场一期 49.5MW 风电项目，2018 年 12 月之前该项目为公司自营电站。

单位：万元　币种：人民币

| 光伏电站运营： | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 光伏电站 | 所在地 | 装机容量 | 电价补贴及年限 | 发电量(万千瓦时) | 上网电量（万千瓦时） | 结算电量（万千瓦时） | 上网电价(元/千瓦时) | 电费收入 | 营业利润 | 现金流 |
| 集中式： | | | | | | | | | | |
| 固阳兴顺西光伏电场 20MW 风光同场太阳能光伏发电工程 | 内蒙古包头市 | 20 | 0.6228 元/kwh；20 年 | 3,680.00 | 3,621.00 | 3,621.00 | 0.9 | 2,865.54 | 1,470.83 | 2,107.81 |
| 哈密东南部山口光伏园区 150MW 光伏发电项目 | 新疆哈密市 | 150 | 0.65 元/kwh；20 年 | 24,307.00 | 24,196.00 | 24,080.00 | 0.8562 | 16,125.29 | 6,009.82 | 3,376.88 |
| 山东新泰市四槐片区 50MW 农光互补光伏发电项目 | 山东新泰市 | 50 | 0.4351 元/kwh；20 年 | 6,600.93 | 6,572.37 | 6,345.50 | 0.83 | 3,776.91 | 2,064.45 | 1,431.26 |
| 山西芮城县光伏技术领跑基地 50MW 光伏发电项目 | 山西芮城市 | 50 | 0.418 元/kwh；20 年 | 7,416.00 | 7,367.00 | 7,339.00 | 0.75 | 4,424.94 | 1,990.07 | 2,020.42 |
| 山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地贾家垴—赵家垴 100MW 光 | 山西阳泉市 | 100 | 0.368 元/kwh；20 年 | 9,435.54 | 9,389.88 | 9,326.62 | 0.7 | 2,809.01 | 482.46 | 962.99 |

| 光伏电站运营： | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 光伏电站 | 所在地 | 装机容量 | 电价补贴及年限 | 发电量(万千瓦时) | 上网电量（万千瓦时） | 结算电量（万千瓦时） | 上网电价(元/千瓦时） | 电费收入 | 营业利润 | 现金流 |
| 伏发电项目 | | | | | | | | | | |
| 奈曼旗一期 30MWp 并网光伏发电项目 | 内蒙古通辽市奈曼旗 | 30 | 0.65 元/kwh；20 年 | 5,236.00 | 5,190.00 | 5,188.97 | 0.95 | 4,251.28 | 1,924.73 | 1,069.76 |
| 与电站电费收入等相关的金融衍生产品情况（若有）：无 | | | | | | | | | | |

| 风能电站运营： | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 风能电站 | 所在地 | 装机容量(MW) | 电价补贴及年限 | 发电量(万千瓦时) | 上网电量(万千瓦时) | 结算电量(万千瓦时) | 上网电价（元/千瓦时） | 电费收入 | 营业利润 | 现金流 |
| 集中式： | | | | | | | | | | |
| 哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MW 工程项目 | 新疆哈密市 | 200 | 0.33 元/kwh 20 年 | 20,276.00 | 19,819.00 | 19,636.23 | 0.5362 | 5630.20 | 2186.99 | 2,173.13 |
| 固阳兴顺西风场一期 100MW 风电工程项目 | 内蒙古包头市 | 100 | 0.2328 元/kwh 20 年 | 22,937.00 | 22,492.00 | 21,641.34 | 0.51 | 9618.14 | 3169.37 | 7,074.84 |
| 木垒老君庙风电场一期 49.5MW 风电项目 | 新疆木垒县 | 49.5 | 0.26 元/kwh 20 年 | 12,286.00 | 12,060.00 | 12,015.96 | 0.51 | 4011.36 | 445.07 | 5,041.47 |
| 与电站电费收入等相关的金融衍生产品情况（若有）：无 | | | | | | | | | | |

注：木垒老君庙风电场一期 49.5MW 风电项目 2018 年 12 月已转让。

### 4）光伏产品生产和在建产能情况

单位：万元　币种：人民币

| 产品类别 | 产量 | 产能利用率 | 在建生产线总投资额 | 在建生产线当期投资额 | 设计产能 | （预计）投产时间 | 工艺路线 | 环保投入 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 太阳能级多晶硅 | 3.4 万吨 | 113.40% | 406,502 | 344,427.99 | 3.6 万吨 | 2019 年一季度 | 改良西门子法 | 26,661.65 |
| 逆变器 | 2,186MW | 57.53% | / | / | / | / | 装配-检验-调试-包装 | 56.9 |

(6)光伏产品主要财务指标

| 产品类别 | 产销率（%） | 销售毛利率（%） |
|---|---|---|
| 太阳能级多晶硅 | 100.83 | 34.09 |
| 逆变器 | 84.72 | 13.00 |

4. 投资状况分析

(1)对外股权投资总体分析

报告期末，公司可供出售金融资产及长期股权投资余额 216,841.80 万元，较期初余额增长 5.66%。

1）重大的股权投资

持有其他上市公司股权情况

单位：万元

| 证券代码 | 证券简称 | 股本（股） | 公司持股比例 | 资产总额 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600888.SH | 新疆众和 | 861,802,034 | 27.22% | 1,042,494.25 | 365,366.20 | 487,097.17 | 18,461.22 |
| 1799.HK | 新特能源 | 1,045,005,162 | 60.30% | 3,528,896.68 | 1,128,797.70 | 1,222,673.81 | 111,064.30 |
| 合计 | | | | 4,571,390.93 | 1,494,163.90 | 1,709,770.98 | 129,525.52 |

2）重大的非股权投资

单位：万元

| 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 |
|---|---|---|---|---|
| 将军戈壁二号露天煤矿 1000 万吨/年项目 | 158,000.00 | 94.70 | 26,785.78 | 56,947.18 |
| 将二矿铁路专用线项目 | 49,000.00 | 15.00 | 6,352.25 | 7,064.99 |
| 杜尚别金矿项目 | 120,545.00 | 33.00 | 6,736.37 | 40,669.87 |
| 五彩湾 2×660MW 电厂项目 | 475,443.81 | 89.00 | 160,748.30 | 302,425.65 |
| ±1100kV 变压器研发制造基地项目 | 67,795.00 | 99.00 | 3,440.05 | 47,660.37 |
| 南露天煤矿二期工程 | 65,824.14 | 95.00 | 28,465.01 | 59,848.39 |
| 昌吉 2×350MW 热电联产项目配套热网工程 | 22,699.00 | 100.00 | 3,853.89 | 25,629.02 |
| 哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MWp 风电项目 | 144,858.75 | 100.00 | 3,369.34 | 124,314.52 |
| 苏丹公寓楼项目 | 15,412.60 | 70.00 | 533.09 | 10,162.19 |
| 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目 | 406,502.00 | 85.00 | 344,427.99 | 344,663.19 |

## 5. 主要控股参股公司分析

单位：万元

| 公司名称 | 注册资本 | 主要产品或服务 | 公司持股比例 | 资产总额 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 利润总额 | 净利润 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 特变电工沈阳变压器集团有限公司 | 113,077.00 | 变压器、电抗器的设计、制造、销售、安装和维修服务等 | 100.00% | 1,026,852.81 | 435,073.56 | 515,559.51 | -3,173.81 | 511.34 | -588.14 |
| 特变电工衡阳变压器有限公司 | 151,760.00 | 变压器、电抗器、互感器的设计、制造、销售及安装维修服务等 | 100.00% | 698,329.03 | 406,846.99 | 513,815.07 | 19,033.04 | 19,637.66 | 18,741.52 |
| 天津市特变电工变压器有限公司 | 24,350.00 | 干式变压器的设计、制造、销售等 | 55.00% | 141,312.23 | 50,019.59 | 106,210.11 | 5,578.46 | 5,600.89 | 7,265.60 |
| 特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司 | 81,780.00 | 电线电缆、电工合金材料、橡胶及塑料制品的生产、销售等 | 88.99% | 398,376.83 | 99,192.12 | 363,901.97 | -16,460.79 | -16,450.40 | -16,558.35 |
| 特变电工（德阳）电缆股份有限公司 | 30,000.00 | 电线电缆的制造、销售等 | 87.98% | 146,017.12 | 61,062.10 | 249,115.28 | 698.15 | 617.47 | 993.89 |
| 新特能源股份有限公司（含新能源） | 104,500.52 | 硅及相关高纯材料的生产、销售及相关技术的研发等 | 60.30% | 3,528,896.68 | 1,128,797.70 | 1,222,673.81 | 119,529.14 | 120,875.64 | 111,064.30 |
| 新疆天池能源有限责任公司 | 167,046.00 | 工程煤销售等 | 85.78% | 1,212,247.73 | 398,991.70 | 427,454.41 | 41,600.68 | 42,060.16 | 31,359.07 |
| 特变电工国际工程有限公司 | 10,000.00 | 房屋建筑业；土木工程建筑业等 | 100.00% | 68,601.05 | 19,832.80 | 66,127.63 | -2,515.77 | -2,401.26 | -2,119.89 |

## (三)公司关于未来发展的讨论与分析

### 1. 行业格局和趋势

2019 年，世界经济增速放缓，国内经济下行压力加大，我国发展面临的环境更加复杂严峻，可预料和难以预料的风险挑战更多更大。国家仍将坚持稳中求进的工作总基调、坚持新发展理念、坚持高质量发展、坚持供给侧改革并继续致力于打好三大攻坚战不动摇，2019 年国内经济预期将稳健运行。

根据 2018 年底国家能源局《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，2019 年将加快推进 9 项重点输变电工程建设，我国特高压项目建设规模和进程将进一步扩大和加快。根据国家电网公司规划，未来三年将强力推进农网改造升级工程建设，农网投资 3,300 亿元，2019 年电网投资达 5,126 亿元。

2018 年以来，我国与“一带一路”相关国家投资合作稳步推进，经贸合作不断升温。根据商务部《商务发展第十三个五年规划纲要》，到 2020 年我国对外承包工程营业额将达到 8,000 亿美元。随着国家“一带一路”战略的实施，我国与沿线国家的基础设施建设及产能合作进一步扩大，对外工程承包投资将持续增长。根据商务部发布的《中国对外投资发展报告 2018》，仅 2018 年上半年中国对“一带一路”国家新增 74 亿美元投资，同比增长 12%。同时，根据《2019 年政府工作报告》，我国将推动制造业高质量发展，强化工业基础和技术创新能力，同时推动共建“一带一路”，推动基础设施互联互通，加强国际产能合作，推动对外投资合作健康有序发展，多项政策的出台将有利于电力领域的国际成套系统集成业务的良好发展。

根据中国电力企业联合会发布的《2018-2019 年度全国电力供需形势分析预测报告》，预计 2019 年全年全社会用电量增长 5.5%左右，全国发电装机容量约 20 亿千瓦，同比增长 5.5%左右，其中风电装机 2.1 亿千瓦，光伏发电装机 2 亿千瓦，非化石能源发电装机容量合计 8.4 亿千瓦左右，占总装机容量的比重为 41.8%左右，较 2018 年底提高约 1 个百分点，我国新能源发电装机将持续增加，发电结构清洁化将进一步“加速度”。随着技术进步，多晶硅成本、新能源系统集成成本进一步下降，国家清洁能源消纳政策逐步落地，弃风、弃光现象进一步好转，新能源与传统能源相比竞争力将继续增强；国家在“一带一路”、“中巴经济走廊”、“中印孟缅经济走廊”等一系列走出去发展战略也将新能源项目列入支持范围，这都为公司新能源产业带来良好的发展机遇。

2019 年我国煤炭及煤电行业将继续转变发展方式，加快去产能步伐，严控新增产能规模，持续推进超低排放和节能升级改造，促进煤电行业提质增效，优化西部煤炭基地建设。随着准东特高压输变电线路、外送电源项目的建设，公司煤炭产业开采成本低、运距优势明显，同时煤电项目防治污染设施配套完善，排污达标，超低排放改造逐步完成，将在行业调整期中不断提升自身核心竞争力，迎来良好发展机遇。

**2. 公司发展战略**

公司秉承“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，积极开拓国内外两个市场，致力于为客户提供绿色科技、智能环保、可靠高效的产品和服务，加快由制造业向制造服务业升级转型的步伐，培育新的经济增长点，通过提质增效不断激发企业发展新的生机和活力，全力将公司打造成全球信赖的能源服务商。

**3. 经营计划**

2019 年，世界经济增速放缓，国内外环境复杂多变，中国经济仍面临下行压力，公司将积极开拓国内外市场，坚持科技创新和产业升级转型，强抓质量管理、安全生产和环境保护。2019 年公司力争实现营业收入（合并报表）420 亿元，营业成本（合并报表）控制在 350 亿元以内。公司将重点从以下几个方面开展工作：

**（1）积极开拓国内、国外市场**

公司将紧抓国家“一带一路”重大战略、特高压建设加速及配网、农网建设投资加大、能源结构调整等重大市场机遇，积极开拓、挖潜国内外市场，进一步扩大公司市场份额。同时加强国际市场人才储备，不断加强人才专业化能力建设，保障公司国际市场的开拓能力。

**（2）坚持创新驱动，激活发展内动力**

2019 年，公司将紧紧围绕市场需求开展科技创新，牢固树立“以市场为中心”的科技创新理念，以国家科技创新规划、重大专项为行动指南，提升公司科技创新能力，推动企业升级转型。公司将加快产业链优化升级，紧抓一、二次融合发展机遇，瞄准智能装备、微电网、电能替代等新领域，提升系统集成服务能力，形成新动能。

**（3）贯彻落实高质量发展理念，效益优先为引领**

公司将深入践行“高质量发展”的发展理念和“可靠”的核心价值观，牢固

树立“质量第一”意识，强抓产品质量、服务质量，加强生产及工程项目全过程合规性管控，系统推动公司质量管理体系建设。同时，加快适应中国经济由高速度发展向高质量发展转变的新局面，通过提质增效不断激发企业发展新的生机和活力。

**（4）围绕“安全为天，环保先行”的经营理念，持续健全 HSSE 管理体系**

安全生产是企业得以生存和长远发展的根基，公司坚持践行“生命至上，安全第一”的工作方针，积极响应和执行国家“绿水青山就是金山银山”的发展理念，坚持生产经营与保护环境兼顾，努力实现“零伤害、零污染、零事故”。2019 年公司将进一步深化 HSSE 管理体系建设健全，落实安全责任，大力推进网格化安全管理，强抓制度执行、隐患整改、安全履职稽查，加强全员安全教育培训，强化专业化团队建设，推动 HSSE 管理体系运行常态化。

**（5）坚持人才兴企、人才强企，加强人才团队建设**

2019 年公司将围绕业务短板及战略需求，持续引进专业优秀人才，并切实发挥绩效的牵引作用，坚持“创造与分享”的价值观，努力营造尊重劳动、尊重知识、尊重人才、尊重创造的氛围，同时加强员工培训和培养，为公司升级转型提供坚强人才支撑。

**4. 可能面对的风险**

**（1）宏观经济风险和行业风险**

公司所处行业属于国家战略性新兴产业，对经济社会长远发展有着重要的影响。国家宏观政策变化、宏观经济风险加剧、能源发展战略、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冲击。

对策：公司将加强对宏观经济的研判，及时掌握国家、行业、区域相关政策，结合公司发展实际情况，保障公司生产经营、战略发展决策的科学、有效。

**（2）市场竞争风险**

国内市场方面，随着我国电源、电网投资建设放缓，且继续向配网及农网倾斜，市场容量增速下降，竞争加剧；国际市场方面，随着我国“一带一路”倡议得到进一步落实、深化，具有资质的大型企业不断“走出去”，公司国际成套系统集成业务竞争对手不断增加，上述国内外市场影响因素使得公司面临较大的市场竞争风险。

对策：公司将整合优势资源，大力加强国内外市场开拓力度，通过质量管理、科技创新等手段不断增强公司市场竞争力，进一步巩固和提升行业品牌影响力和市场占有率。

**（3）新能源发电平价上网进度加快，市场竞争加剧的风险**

随着《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》等政策的出台，后期新能源电站新增规模管控愈发严格，新能源发电平价、低价上网进程进一步加快，多晶硅价格大幅下跌，短期内企业盈利空间进一步压缩，行业内企业为获取优质资源、提高盈利水平将开展更为激烈的竞争。

对策：公司利用上下游联动及规模优势、优秀的设计能力、系统集成能力，有效控制电站建设成本，提高竞争力；公司将积极调整市场布局，加大中东部高电价区域优质光伏及风电资源的开发力度，加快内蒙古特高压基地风电 BOO 自营电站建设，以获得长期稳定收益；公司将加快推动 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目建成达产，进一步加强成本管理和技术创新工作，同时加强产学研合作，开展多晶硅产业链延伸的新产品、新技术研究，以产品链延伸努力提高盈利水平。

**（4）汇率波动风险**

当前，国际环境异常复杂多变，随着公司国际化战略深化推进，公司外汇收入及外汇融资金额越来越大，公司国际业务收入所占比重将不断提升，由于国际业务结算货币以美元、欧元、印度卢比等为主，同时工程的建设周期和产品生产周期相对较长，汇率波动对公司经营成果的影响越来越大，存在汇率波动风险。

对策：公司将充分利用国家支持优势企业加快走出去的政策环境，积极采用合理的避险工具和产品，及时开展远期外汇交易业务，通过选择合理币种结算、对人民币跨境结算试点地区业务尽量以人民币作为结算币种、利用国际信贷等多种方式降低汇率波动带来的风险。

**（5）原材料价格波动风险**

公司输变电产品的主要原材料包括取向硅钢片、铜、铝、钢材、变压器油等，原材料成本占产品生产成本的比重约 90%；新能源产业中，多晶硅生产所需主要原材料为硅粉，新能源风光电站建设所需材料主要为光伏组件、风机等，上述原材料的价格波动将直接影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利水平。

对策：公司将加强科技研发、自主创新能力建设，不断降低生产成本；通过

生产自动化、产品智能化、管理信息化，实现差异化发展，提升公司发展的质量和价值；优化与原材料供应商的战略合作关系，通过集团科学采购、套期保值等多种管控方式有效降低原材料价格波动影响。

**（四）与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。**

本公司合并财务报表范围包括特变电工沈阳变压器集团有限公司、特变电工衡阳变压器有限公司、天津市特变电工变压器有限公司、特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司、特变电工（德阳）电缆股份有限公司、新特能源股份有限公司、新疆天池能源有限责任公司、特变电工国际工程有限公司、特变电工杜尚别矿业有限公司等 35 家子公司。与上年相比，本年因新设增加特变电工雄安科技有限公司、特变电工集团财务有限公司等 8 家子公司。

（此页无正文，为特变电工股份有限公司 2018 年年度报告摘要签字盖章页）

董事长：

特变电工股份有限公司

2019 年 4 月 12 日