

公司代码：600550

公司简称：保变电气

保定天威保变电气股份有限公司
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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	厉大成	因工作原因	文洪
董事	刘淑娟	因工作原因	张双才
独立董事	孙锋	因工作原因	张双才

- 4 立信会计师事务所（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

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，保变电气母公司 2018 年度实现净利润-54,841.30 万元，根据本公司章程的规定，不提取法定盈余公积，当年可供股东分配的利润为-54,841.30 万元，加上年初未分配利润-430,885.64 万元，2018 年末可供股东分配的利润为-485,726.94 万元。

根据公司实际经营情况，公司 2018 年度拟不进行利润分配，亦不进行资本公积金转增股本或派发红股。

二 公司基本情况

1 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	保变电气	600550	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张继承	张彩勃
办公地址	河北省保定市天威西路2222号	河北省保定市天威西路2222号
电话	0312-3252455	0312-3252455
电子信箱	zjc@twbb.com.cn	zhangcaibo@twbb.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

(一)主要业务

公司主营输变电业务，主要为大型电力变压器及配件的制造与销售。经营范围包括变压器、互感器、电抗器等输变电设备及辅助设备、零部件的制造与销售;输变电专用制造设备的生产与销售等。输变电业务是公司的传统优势业务，尤其在高电压、大容量变压器以及特高压交、直流变压器制造领域具有较强的市场竞争力，公司主导产品为 220kV-1000kV 超高压、大容量变压器，经过多年在技术方面的投入和开展卓有成效的技术开发、技术引进和技术改造工作，公司已掌握了上述变压器产品的设计、制造及试验技术，从而使公司产品的技术水平达到国际先进，并且处于国内领先地位。

(二)经营模式

1、采购模式

公司生产所用的主要原材料有硅钢片、电磁线、变压器油、油箱等，其采购由设计、检验、供应把关，对供货方进行认真评价，在保证按合同要求、技术要求和产品质量的前提下，实行比价采购，对原材料物资实行分类管理，控制合理的库存量，通过材料工艺定额，严格控制材料消耗，实现原材料采购、消耗和库存的动态管理。公司通过对生产计划、采购计划和物料库存进行合理的预测、安排，努力降低采购成本和资金占有成本，既保证生产供应，又减少库存浪费，从而提高产品的竞争力。

2、生产模式

由生产管理部门根据产品合同所规定的交货期及产品的运输周期，确定产品的完工及发货时间，根据生产周期倒排，确定所有产品的排产计划，排产计划可细化到图纸设计下发、原材料采购到位、生产投产时间和完工时间、产品包装与发运等所有工序与流程，各职能部门严格按照综合计划开展各项工作，生产制造部门根据排产计划细化各产品生产过程，包括各加工工序的开工与完工、产品的检验与试验、产品总装配以及包装等，从生产过程控制产品进度，保证产品实现有效控制。

3、销售模式

公司的销售模式主要以直销为主，辅以极少量的代销模式，这种销售模式可以最大限度地减少销售中的信用纠纷、保证货款及时回收。公司的销售业务分为国内销售和出口销售两部分，国内销售统一由营销公司负责，出口销售统一由进出口公司负责。

(三)行业情况

公司所处的行业为电力工业的输变电装备制造业，是国民经济的基础，属于“中国制造 2025”战略中提到的十大重点领域中的电力装备。公司主营的变压器行业属于资金和技术密集型行业，产品品种规格多，成套性和系统性强。

经过多年发展，我国输变电装备制造业已形成门类齐全、具有相当规模和一定水平的产业体系，是国民经济发展不可或缺的重要支柱产业，为国民经济快速发展和国家重大工程建设提供了设备保障和装备支撑，对相关产业具有较强的辐射和带动作用。近年来，随着总体技术水平较快发展，高端技术能力以及成套供应和系统集成能力逐渐增强，特别是国家电网和南方电网的特高压交直流电力工程项目创造了多项世界第一。

随着智能电网进入全面建设阶段，中国输配电设备制造业整体发展将呈现智能化、集成化、绿色化的特点，随着城市电网改造，电力系统对输变电产品运行的可靠性、安全性提出了更高的要求，对变压器技术的低噪音、低损耗、高环保、高智能等的要求也更苛刻，智能化技术、可靠性技术、数字仿真技术以及新型电工材料技术将得到充分应用。“一带一路”战略的实施也为我国输变电装备“走出去”提供了新的机遇。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 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	7,278,532,235.53	9,091,166,198.13	-19.94	9,652,264,970.50
营业收入	3,186,847,122.86	4,367,977,205.72	-27.04	4,068,435,950.67
归属于上市公司股东的净利润	-816,508,326.90	80,918,402.31	-1,109.05	109,128,086.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-964,893,751.34	-138,501,047.29	不适用	5,398,684.60
归属于上市公司股东的净资产	787,569,137.29	498,918,680.40	57.86	413,565,115.06
经营活动产生的现金流量净额	485,963,414.61	337,141,544.06	44.14	509,942,483.62
基本每股收益(元/股)	-0.491	0.053	-1,026.42	0.071
稀释每股收益(元/股)	-0.491	0.053	-1,026.42	0.071
加权平均净资产收益率(%)	-148.17	17.74	减少165.91个百分点	30.57

3.2 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	541,567,786.50	1,030,392,977.22	699,940,838.02	914,945,521.12
归属于上市公司股东的净利润	-59,370,960.06	-71,113,898.10	-67,325,344.24	-618,698,124.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-61,049,812.38	-75,148,235.54	-74,645,365.85	-754,050,337.57
经营活动产生的现金流量净额	31,759,320.27	-133,005,514.60	121,144,298.59	466,065,310.35

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

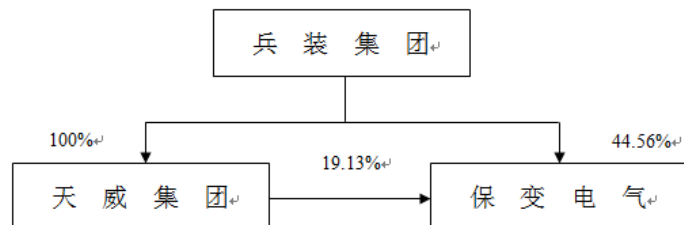
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	119,079
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	117,039
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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 状态	数量	
中国兵器装备集团有限 公司	306,921,413	820,537,574	44.56	306,921,413	无	/	国有 法人
保定天威集团有限公司	0	352,280,640	19.13	0	冻结	352,280,640	国有 法人
保定惠源咨询服务有限 公司	0	36,300,575	1.97	0	无	/	未知
肖永辉	-446,000	3,600,000	0.20	0	无	/	未知
田卫东	0	3,471,902	0.19	0	无	/	未知
中国银行股份有限公司 —广发中证环保产业交 易型开放式指数证券投 资基金	/	3,458,219	0.19	0	无	/	未知
张芳华	/	2,730,218	0.15	0	无	/	未知
上海广文投资管理有限 公司—广文价值发现 1 期证券投资基金	1,006,317	2,538,197	0.14	0	无	/	未知
闫子忠	-38,720	2,500,000	0.14	0	无	/	未知
詹欣先	/	2,391,600	0.13	0	无	/	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	a、前十名股东中，第 2 和 3 位为公司发起人股东，第 1 位股东能够控制第 2 位股东和第 3 位股东，公司前三位股东之间存在关联关系。b、公司未知其他股东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	/						

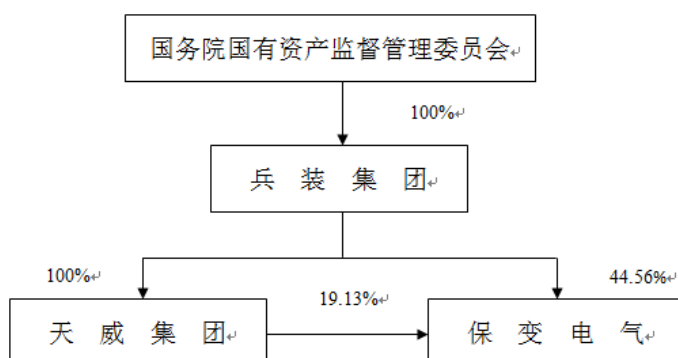
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位: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
2011 年保定天威保变电气股份有限公司公司债券	11 天威债	122083	2011 年 7 月 11 日	2018 年 7 月 11 日	0	5.75	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于 2018 年 7 月 11 日支付了 2017 年 7 月 11 日至 2018 年 7 月 10 日期间最后一个年度利息和本期债券的本金，11 天威债于 2018 年 7 月 11 日摘牌。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》和上海证券交易所《公司债券上市规则》的有关规定，联合信用评级有限公司对本公司 2011 年发行的公司债券“11 天威债”进行了跟踪评级，于 2018 年 6 月 8 日出具了《保定天威保变电气股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》(联合[2018]827 号)，维持本公司主体信用等级 A+，评级展望为稳定；维持“11 天威债”信用等级为 A+。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	86.62	92.19	-5.57
EBITDA 全部债务比	-0.1092	0.111	-22.02
利息保障倍数	-2.50	1.27	-296.85

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018 年，保变电气按照“深化改革、加快发展”两大导向，积极应对重大市场挑战，持续推进科技创新，着力解决重大专项问题，努力防范化解各项风险，保持了稳定的经营局面。保变电气深入贯彻落实公司整体部署和安排，在全体干部员工的共同努力下，确保了公司的生产经营工作的顺利进行。公司全年实现营业收入 31.87 亿元。

2 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

3 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司按照通知编制 2018 年度及以后期间财务报表，执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期金额 2,017,888,997.08 元，上期金额 2,538,042,668.32 元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额 2,004,955,731.87 元，上期金额 2,222,841,805.63 元；调增“其他应收款”本期金额 3,502,113.94 元，上期金额 3,941,051.56 元；调增“其他应付款”本期金额 4,312,373.84 元，上期金额 5,378,764.51 元；调增“固定资产”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“在建工程”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“长期应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	调减“管理费用”本期金额 120,315,045.38 元，上期金额 124,514,752.80 元，重分类至“研发费用”。
(3) 收到的代扣个人所得税手续费，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据相应调整。	调减“营业外收入”本期金额 574,253.41 元，上期金额 40,090.11 元，重分类至“其他收益”。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用√不适用

6 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。

√适用不适用

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
天威保变(合肥)变压器有限公司
北京天威瑞恒电气有限责任公司
保定天威新城科技发展有限公司
保定天威互感器有限公司
保定天威卓创电工设备科技有限公司
天威保变（秦皇岛）变压器有限公司
“天威投资”管理公司封闭式股份公司
保变股份-阿特兰塔变压器印度有限公司
保定天威变压器工程技术咨询维修有限公司
保定天威线材制造有限公司
保定保菱变压器有限公司
保定天威电气设备结构有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

保定天威保变电气股份有限公司

董事长：文洪

2019 年 4 月 12 日