

公司代码：601268

公司简称：*ST 二重

二重集团（德阳）重型装备股份有限公司 2014 年年度报告摘要

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

| 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 | *ST二重 | 601268 | 无 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 姓名 | 王煜 | 吴成柒 |
| 电话 | 0838-2343088 | 0838-2343088 |
| 传真 | 0838-2343066 | 0838-2343066 |
| 电子信箱 | dsb@china-erzhong.com | dsb@china-erzhong.com |

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

| | 2014年末 | 2013年末 | 本期末比上年 同期末增减(%) | 2012年末 |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 总资产 | 15,245,683,366.87 | 19,905,534,344.42 | -23.41 | 21,605,177,857.60 |
| 归属于上市公司 股东的净资产 | -6,076,501,671.23 | 1,816,602,426.34 | -434.50 | 5,016,349,216.37 |
| | 2014年 | 2013年 | 本期比上年同 期增减(%) | 2012年 |

| | | | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -910,365,364.26 | -572,640,840.36 | | -1,599,464,427.69 |
| 营业收入 | 3,906,898,501.90 | 4,897,552,573.78 | -20.23 | 3,988,426,294.77 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -7,897,527,527.73 | -3,207,480,789.34 | | -2,889,052,775.02 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -6,566,795,056.23 | -3,091,742,977.34 | | -2,833,820,523.33 |
| 加权平均净资产收益率(%) | | -93.97 | | -73.78 |
| 基本每股收益(元/股) | -3.4435 | -1.3985 | | -1.7095 |
| 稀释每股收益(元/股) | -3.4435 | -1.3985 | | -1.7095 |

2.2 截止报告期末的股东总数、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

单位：股

| 截止报告期末股东总数（户） | | 52,831 | | | | |
|---------------------------------|------|---------|---------------|--------------|------------|--|
| 年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户） | | 52,881 | | | | |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | 0 | | | | |
| 年度报告披露日前第五个交易日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 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 | |
| 中国第二重型机械集团公司 | 国有法人 | 71.47 | 1,639,089,524 | 603,449,524 | 无 | |
| 中国华融资产管理股份有限公司 | 国有法人 | 11.03 | 253,020,000 | | 无 | |
| 解剑峰 | 未知 | 0.17 | 3,800,000 | | 未知 | |
| 周瑞风 | 未知 | 0.15 | 3,538,504 | | 未知 | |

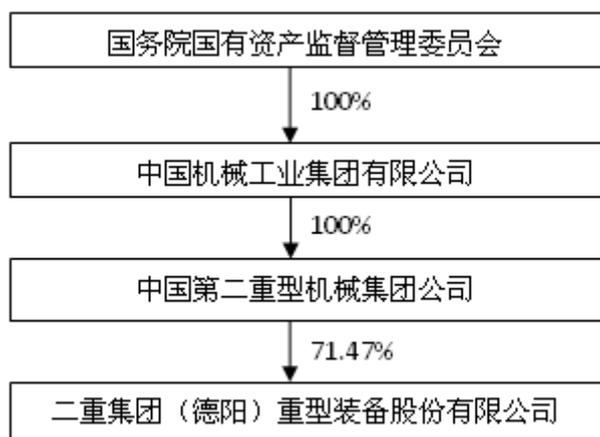
| | | | | | | |
|---------------------|----|------|-----------|--|----|--|
| 周丽敏 | 未知 | 0.13 | 3,088,312 | | 未知 | |
| 张强 | 未知 | 0.13 | 2,868,000 | | 未知 | |
| 沈亚彬 | 未知 | 0.12 | 2,647,600 | | 未知 | |
| 杨林 | 未知 | 0.11 | 2,560,000 | | 未知 | |
| 赵华 | 未知 | 0.09 | 2,100,076 | | 未知 | |
| 赵秀贞 | 未知 | 0.09 | 1,993,148 | | 未知 | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | | | | | | |

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

单位:股

| 截止报告期末优先股股东总数(户) | | | | | | | |
|--|------|------------|---------|------|--------|---------|----|
| 年度报告披露日前五个交易日末的优先股股东总数(户) | | | | | | | |
| 前10名优先股股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 报告期内股份增减变动 | 持股比例(%) | 持股数量 | 所持股份类别 | 质押或冻结情况 | |
| | | | | | | 股份状态 | 数量 |
| 前十名优先股股东之间,上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明 | | | | | | | |

2.4 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

报告期内，受宏观经济环境影响，公司主导产品市场需求持续低迷，且所处行业产能严重过剩，导致市场竞争异常激烈，产品价格继续下滑。虽然公司在市场开拓、成本控制、管理提升等方面积极采取应对措施并取得一定成效，但由于订单持续减少、总体产能利用不足、带息负债沉重、财务费用较高等不利因素综合影响，仍难以扭转经营性亏损局面。由于部分资产预期不能为公司带来经济利益或者带来的经济利益明显低于其账面价值，存在较大减值迹象，公司根据《企业会计准则》和相关制度规定，计提了减值准备。为推进改革脱困，公司制定了人力资源优化方案，计提了辞退福利。基于上述多方面原因，公司 2014 年度业绩亏损较上年度大幅增加。由于公司经营困难，资金链紧张，出现了较大规模的债务逾期。

由于 2011 年、2012 年和 2013 年连续三年亏损，根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，公司股票在 2014 年 5 月已被上海证券交易所暂停上市。现经会计师事务所审计，公司 2014 年经营业绩最终确定为亏损，公司股票将可能在 2014 年年报公布后被上海证券交易所实施强制终止上市。为保护中小股东利益，公司实际控制人国机集团向全体股东发起全面要约收购，拟通过全面要约方式实现公司主动退市，截止 2015 年 4 月 3 日要约收购期届满，预受要约股份数量未满足生效条件，要约收购自始不生效。4 月 23 日，公司召开股东大会作出决议，决定撤回股票在上海证券交易所交易，并在完成终止上市程序后，在全国中小企业股转系统挂牌交易。4 月 23 日，公司已向上海证券交易所报送《关于主动撤回公司股票在上海证券交易所交易的申请》。4 月 28 日，公司收到上海证券交易所上证函〔2015〕526 号《关于受理二重集团（德阳）重型装备股份有限公司股票主动终止上市申请的通知》。上海证券交易所决定受理公司关于股票主动终止上市的申请。

报告期内，公司面对困境，主要从加快“止血”和增强“造血”两方面入手，着力推进持续经营及扭亏脱困。一方面积极采取针对性应急措施，维持生产经营和职工队伍稳定；一方面认真研究改革脱困思路，制定扭亏脱困总体方案。通过推动布局调整、加快人员分流、严控运营费用等措施，控制亏损“出血”点；通过推进业务转型、加强市场开拓、提高边际贡献等措施，实现增收增效，恢复企业“造血”机能；通过深化与国机集团业务协同，改善经营业绩；将通过积极与债权人协商，减轻债务负担；将通过调整盘活相关资产，卸下运营包袱。按照以上思路，公司正在积极稳妥地推进实施相关措施，有些工作已经取得了阶段性成效。

未来一段时间，随着国家“中国制造 2025”战略的强力推进，重型装备行业面临新的发展机遇，同时更好地融入国际竞争也提供了新的机会。经过五十多年的积累和发展，公司已

形成世界顶级的装备制造能力，极限制造优势突出，产业配套体系完整，人才队伍积淀深厚，加之控股股东中国二重和实际控制人国机集团的强力支持，在恢复持续经营能力的基础上，公司具备推进转型发展的基础和条件。

(一) 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 | 3,906,898,501.90 | 4,897,552,573.78 | -20.23% |
| 营业成本 | 4,965,479,308.88 | 5,745,521,170.03 | -13.58% |
| 营业税金及附加 | 5,723,858.95 | 16,255,424.44 | -64.79% |
| 销售费用 | 74,043,077.03 | 103,096,382.90 | -28.18% |
| 管理费用 | 1,635,788,770.81 | 825,806,646.74 | 98.08% |
| 财务费用 | 776,483,684.65 | 655,642,956.88 | 18.43% |
| 资产减值损失 | 4,131,295,995.80 | 596,122,967.74 | 593.03% |
| 营业外收入 | 34,769,957.30 | 55,213,073.92 | -37.03% |
| 营业外支出 | 230,503,871.86 | 171,828,075.54 | 34.15% |
| 所得税费用 | 19,429,184.98 | 48,855,857.34 | -60.23% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -910,365,364.26 | -572,640,840.36 | 不适用 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -200,907,560.05 | -331,243,329.29 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 766,643,000.55 | -190,948,509.76 | 不适用 |
| 研发支出 | 81,634,717.05 | 280,989,618.74 | -70.95% |

1. 营业收入同比下降 20.23%，主要系公司 2014 年主要产品市场需求尚未明显回升，公司的产出订单缺口大，订单不足及产品价格下滑所致；
2. 营业税金及附加同比下降 64.79%，主要系公司营业收入规模的下降影响所致；
3. 销售费用同比下降 28.18%，主要系 2014 年公司销售收入下降，运输费用减少所致；
4. 管理费用同比增加 98.08%，主要系公司为实现扭亏脱困目标，实施人力资源优化分流方案，计提辞退福利所致；
5. 资产减值损失同比增加 593.03%，主要系公司资产减值准备计提增加所致；
6. 营业外收入同比下降 37.03%，主要系公司 2014 年政府补助减少和非流动资产处置利得减少所致；
7. 营业外支出同比增加 34.15%，主要系公司 2014 年计提待执行合同亏损较上年增加所致。
8. 所得税费用同比下降 60.23%，主要系公司递延所得税费用减少所致；
9. 经营活动产生的现金流量净额持续为负，主要系市场环境持续低谷，公司下游客户资金紧张，经营收款困难所致；
10. 投资活动产生的现金流量净额绝对值减少，主要系公司控制项目投资规模，加强现金支付控制所致；
11. 筹资活动产生的现金流量净额较上年增加，主要系融资租赁增加，公司债务逾期；偿还债

务所支付的现金减少所致；

12. 研发支出同比下降 70.95%，主要系公司主要新产品试制项目已在 2013 年度完成，2014 年同类研发试制项目减少；同时受市场环境影响，大量研发试制工作改为业务前端数据采集和技术储备，导致报告期内研发支出同比大幅下降；

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司主导产品市场需求持续低迷，订单减少、总体产能利用不足，产品销售量下降。同时市场竞争异常激烈，产品价格继续下滑，导致营业收入下降。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司产品主要为清洁能源发电设备、重型石化容器、冶金设备及备件、锻压及其他设备，报告期内，公司本年度销售收入较上年度下降 9.9 亿元。

(3) 订单分析

报告期内，公司四大类主导产品新增订单 26.81 亿元。截止 2014 年 12 月 31 日公司四大类主导产品在手订单 35.94 亿元。分类产品订货与在手任务如下表：

| 序号 | 主导产品类别 | 2014 年 1-12 月新增订单比例 (%) | 截止 2014 年 12 月 31 日在手订单比例 (%) |
|----|----------|-------------------------|-------------------------------|
| 1 | 冶金设备及备件 | 30.09 | 27.65 |
| 2 | 清洁能源发电设备 | 48.37 | 37.46 |
| 3 | 重型石化设备 | 11.40 | 21.27 |
| 4 | 锻压及其他设备 | 10.14 | 13.62 |
| | 合计 | 100.00 | 100.00 |

公司产品主要是服务于冶金、锻压、矿山、水泥、水利、能源、交通、汽车、石油化工、造船和航空航天等行业。报告期内，公司通过加强市场信息的收集和跟踪，积极争取订单，最大限度地保持了市场占有率。在冶金、传动、水泥、核电、石化容器设备等市场领域签订了设备合同。通过持续走访客户，稳定大型水、火电铸锻件等产品市场占有率。

(4) 主要销售客户的情况

| 前五名销售客户金额合计 (万元) | 占销售总额比重 (%) |
|------------------|-------------|
| 99,360.89 | 25.88% |

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

| 分行业情况 | | | | | | | |
|-------|--------|------------------|--------------|------------------|----------------|-------------------|------|
| 分行业 | 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 |
| 机械设 | 原材料及 | 3,430,359,146.47 | 69.09% | 3,411,220,921.69 | 59.37% | 0.56% | |

| | | | | | | | |
|------|------|------------------|--------|------------------|--------|---------|---|
| 备制造 | 外购件 | | | | | | |
| | 直接人工 | 903,299,227.39 | 18.19% | 1,137,073,640.56 | 19.79% | -20.56% | |
| | 制造费用 | 569,230,431.22 | 11.46% | 1,137,073,640.57 | 19.79% | -49.94% | 2014 年, 公司机床、锻压设备等固定资产折旧年限变更导致折旧费用降低; 加之公司加强各项非经营性支出的预算管理, 严格执行各项开支标准和审批程序, 紧缩各项开支。以上因素使得 2014 年制造费用成本占比大幅下降。 |
| 其他服务 | | 62,590,503.8 | 1.26% | 60,152,967.21 | 1.05% | 4.05% | |
| 合计 | | 4,965,479,308.88 | 100% | 5,745,521,170.03 | 100% | -13.58% | |

(2) 主要供应商情况

| | |
|-------------------|-------------|
| 前五名供应商采购金额合计 (万元) | 占采购总额比重 (%) |
| 72,792.20 | 39.12 |

4 费用

单位: 元

| 项目 | 本年金额 | 上年金额 | 变动金额 | 变动比例 (%) |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------|
| 销售费用 | 74,043,077.03 | 103,096,382.90 | -29,053,305.87 | -28.18% |
| 管理费用 | 1,635,788,770.81 | 825,806,646.74 | 809,982,124.07 | 98.08% |
| 财务费用 | 776,483,684.65 | 655,642,956.88 | 120,840,727.77 | 18.43% |
| 营业税金及附加 | 5,723,858.95 | 16,255,424.44 | -10,531,565.49 | -64.79% |
| 资产减值损失 | 4,131,295,995.80 | 596,122,967.74 | 3,535,173,028.06 | 593.03% |
| 所得税费用 | 19,429,184.98 | 48,855,857.34 | -29,426,672.36 | -60.23% |

费用的变动及分析详见本节“利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位: 元

| | |
|-------------------|---------------|
| 本期费用化研发支出 | 80,162,012.70 |
| 本期资本化研发支出 | 1,472,704.35 |
| 研发支出合计 | 81,634,717.05 |
| 研发支出总额占净资产比例 (%) | 不适用 |
| 研发支出总额占营业收入比例 (%) | 2.09% |

(2) 情况说明

详见本节“利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

6 现金流

单位: 元

| 项目 | 本年金额 | 上年金额 | 变动金额 | 原因说明 |
|----|------|------|------|------|
|----|------|------|------|------|

| | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -910,365,364.26 | -572,640,840.36 | -337,724,523.90 | 主要系市场环境持续低谷，公司下游客户资金紧张，经营收款困难所致。 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -200,907,560.05 | -331,243,329.29 | 130,335,769.24 | 主要系公司控制项目投资规模，加强现金支付控制所致。 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 766,643,000.55 | -190,948,509.76 | 957,591,510.31 | 主要系融资租赁增加，公司债务逾期；偿还债务所支付的现金减少所致。 |

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

1) 公司当前所处的行业产能过剩，主导产品市场需求未明显回暖，导致市场竞争激烈，产品价格大幅下滑，虽然公司做了大量的成本控制工作，但由于订单持续减少，总体产能利用不足，公司带息负债沉重，财务费用较高，导致公司继续发生经营性亏损。

2) 受宏观经济影响，客户资金周转紧张，导致货款回收困难，尽管公司加大了货款催收力度，但仍出现了大量应收账款账龄延长、逾期额度增大的情况，发生资产损失的风险较大，公司调整了应收账款坏账计提比例，计提应收账款坏账准备金额增加。由于在手订单减少，产出下降，产品价格大幅下滑，产品结构发生变化，且产品制造周期较长，库存物资专用性较强，公司计提存货跌价准备及预计负债金额增加。由于总体产能利用不足，在建工程的投入期建设成本较高，公司对固定资产和在建工程计提了减值准备。

3) 按照中国二重扭亏脱困目标，公司制定了人力资源优化方案，并据此计提了辞退福利。受上述因素综合影响，2014 年度业绩亏损较上年度大幅增加。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2012 年非公开发行 A 股股票

公司 2012 年非公开发行 A 股股票数量为 603,449,524 股，发行价为 4.23 元/股，募集资金总额为 2,552,591,490.00 元(其中以债权认购 1,052,591,490.00 元、现金认购 1,500,000,000.00 元)。扣除发行费 14,937,459.70 元后实际募集资金净额为 2,537,654,030.30 元。发行对象为公司控股股东中国第二重型机械集团公司，发行对象认购数量为 603,449,524 股，认购股份的锁定期为自发行结束之日起 36 个月。(详见公司于 2012 年 12 月 15 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的相关公告。)

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司紧紧围绕持续经营及扭亏脱困中心工作，在制定实施扭亏脱困总体方案的同时，保持了经营生产的总体平稳。公司实现经营订货 37.62 亿元，完成年度计划的 44.52%；营业收入 39.07 亿元，完成年度计划的 80.75%，同比下降 20.23%。

报告期内，公司从严管理入手，外抓市场，内抓管理，强化降本增效，盘活存量资产，积极推进改革。经济运行方面，公司千方百计加大市场开拓，新承接订单 37.62 亿元，其中包括核电主管道等一批重大项目；加大货款催收力度，回收货款 48.1 亿元，年末应收账款余额进一步下降，应收账款质量有明显好转；强化交货期和质量管控，基本保证了产品按期交货，主要质量指标有明显好转；克服极端困难，顺利完成全球首支 CAP1400 核电转轴等新产品的研制；大力开展降本增效活动，能源消耗等重点环节降本增效成果较为显著；加大库存物资清理力度，加快资金周转效率；对投资项目进行集中清理和处置，进一步压缩投资规模。

深化改革方面。公司加快调整业务布局，完成机构调整工作，二级机构总数由 37 个压缩至 24 个；开展所有中层以上领导岗位重新竞聘；围绕做精做专做优主业组建了 5 个独立业务单元，实施独立法人或模拟利润主体运作，新体制运行以来总体顺畅。通过采取提前退养、离岗休息和协商解除劳动合同等措施，实现分流富余人员 2500 余人。

转型升级方面。在国机集团的支持下，公司已形成产品及技术发展规划和长线产品发展规划，确定了核电设备、轨道交通零部件、煤化工装备、海洋工程装备等 13 项重点长线产品，并与国机集团所属科研院所组建联合攻关团队，加快推进各项长线产品开发，打造新产品产业化基地。

报告期内，国机集团从业务协同、资金救助、改革指导、人才帮扶等方面给予了公司大力支持和帮助。

(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

单位:元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|--------------|------------------|------------------|-----------|---------------|---------------|----------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 营业利润率比上年增减 (%) |
| 机械制造——专用设备制造 | 2,629,227,113.39 | 3,709,844,516.91 | -41.10% | -19.36% | -11.12% | -13.07% |
| 其他产品和服务 | 1,210,205,807.18 | 1,193,044,288.17 | 1.42% | -23.03% | -21.05% | -2.48% |
| 合计 | 3,839,432,920.57 | 4,902,888,805.08 | -27.70% | -20.55% | -13.76% | -10.06% |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 营业利润率比上年增减 (%) |
| 清洁能源发电设备 | 923,388,178.10 | 1,175,652,755.48 | -27.32% | -3.88% | -4.64% | 1.02% |

| | | | | | | |
|-----------|------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|
| 冶金成套及备件 | 1,049,422,404.60 | 1,614,988,994.28 | -53.89% | -1.06% | 6.41% | -10.80% |
| 重型石化容器 | 356,144,623.68 | 435,555,574.51 | -22.30% | -7.87% | -15.67% | 11.32% |
| 锻压及其他机械产品 | 300,271,907.01 | 483,647,192.64 | -61.07% | -64.78% | -46.68% | -54.67% |
| 其他产品和服务 | 1,210,205,807.18 | 1,193,044,288.17 | 1.42% | -23.03% | -21.05% | -2.48% |
| 合计 | 3,839,432,920.57 | 4,902,888,805.08 | -27.70% | -20.55% | -13.76% | -10.06% |

主营业务分行业和分产品情况的说明

1) 清洁能源设备

报告期内，公司清洁能源发电设备实现营业收入 9.23 亿元，清洁能源发电设备营业利润率为 -27%，同比上升 1 个百分点。清洁能源发电设备利润回升的主要原因是：由于国家节能减排的管控硬性要求，市场需求在逐步回升，市场价格成止跌趋稳的态势，致使营业利润率有一定幅度回升。

2) 冶金成套设备及备件

报告期内，冶金成套设备及备件实现营业收入 10.49 亿元，冶金成套设备及备件营业利润率为 -54%，营业利润率同比减少 11 个百分点。公司冶金成套设备及备件营业利润率出现负增长的主要原因是：受重型机械行业的需求降低和设备制造商的产能继续释放的双重挤压，导致市场竞争更加激烈，产品价格大幅下滑，同时公司总体产能利用不足，使营业利润率出现负增长。

3) 重型石化容器

报告期内，重型石化容器产品实现营业收入 3.56 亿元，重型石化容器产品的营业利润率为 -22%，营业利润率同比上升 11 个百分点。重型石化容器产品营业利润率出现增长的主要原因是：虽然 2014 年销售单价略有下降，但报告期内公司进一步加大成本管控力度，有效降低了生产成本，实现盈利回升。

4) 锻压及其他机械产品

报告期内，锻压及其他机械产品实现营业收入 3.00 亿元，锻压及其他机械产品的营业利润率为 -61%，同比降低 55 个百分点。锻压及其他机械产品销售收入和营业利润率出现负增长的主要原因是：由于主要盈利产品锻压设备和水利机械设备的市场需求量大幅下降，获取订单少，同时激烈的市场竞争形势致使产品价格下滑，导致营业利润率大幅下降。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减 (%) |
|----|------------------|---------------|
| 国内 | 3,542,479,375.27 | -22.21 |
| 国外 | 296,953,545.30 | 6.50 |
| 合计 | 3,839,432,920.57 | -20.55 |

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：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 (%) |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| 货币资金 | 612,260,900.96 | 4.02% | 890,664,906.52 | 4.47% | -31.26% |
| 应收票据 | 297,535,156.43 | 1.95% | 735,072,755.16 | 3.69% | -59.52% |
| 应收账款 | 3,012,131,777.59 | 19.76% | 3,689,828,435.66 | 18.54% | -18.37% |
| 预付款项 | 308,058,685.42 | 2.02% | 193,801,803.50 | 0.97% | 58.96% |
| 其他应收款 | 81,180,615.20 | 0.53% | 38,214,519.92 | 0.19% | 112.43% |
| 存货 | 2,488,892,130.46 | 16.33% | 4,457,784,088.05 | 22.39% | -44.17% |
| 其他流动资产 | 391,207,856.49 | 2.57% | 24,708,465.23 | 0.12% | 1483.29% |
| 固定资产 | 5,933,663,194.11 | 38.92% | 6,959,461,025.45 | 34.96% | -14.74% |
| 在建工程 | 1,280,787,503.70 | 8.40% | 1,782,339,794.35 | 8.95% | -28.14% |
| 递延所得税资产 | 1,591,819.11 | 0.01% | 10,772,023.40 | 0.05% | -85.22% |
| 其他非流动资产 | 191,721,048.86 | 1.26% | 444,667,375.49 | 2.23% | -56.88% |
| 短期借款 | 8,039,057,013.12 | 37.70% | 5,786,414,903.30 | 31.99% | 38.93% |
| 应付职工薪酬 | 713,142,963.15 | 3.34% | 350,858,152.71 | 1.94% | 103.26% |
| 应交税费 | 764,369.65 | 0.00% | -116,552,826.64 | -0.64% | 不适用 |
| 应付利息 | 265,633,804.67 | 1.25% | 9,464,927.85 | 0.05% | 2706.51% |
| 其他应付款 | 377,538,406.35 | 1.77% | 194,282,091.85 | 1.07% | 94.32% |
| 一年内到期的非流动负债 | 2,174,357,522.63 | 10.20% | 2,294,660,000.00 | 12.69% | -5.24% |
| 其他流动负债 | 867,069,171.32 | 4.07% | 3,864,199.18 | 0.02% | 22338.52% |
| 长期借款 | 2,125,797,505.86 | 9.97% | 3,714,671,028.66 | 20.54% | -42.77% |
| 应付债券 | 0.00 | 0.00% | 310,000,000.00 | 1.71% | -100.00% |
| 长期应付款 | 279,000,373.12 | 1.31% | 0.00 | 0.00% | 不适用 |
| 长期应付职工薪酬 | 439,700,000.00 | 2.06% | 0.00 | 0.00% | 不适用 |
| 预计负债 | 332,364,827.18 | 1.56% | 179,170,840.90 | 0.99% | 85.50% |
| 递延收益 | 372,785,465.00 | 1.75% | 288,583,291.23 | 1.60% | 29.18% |
| 专项储备 | 17,781,075.09 | 0.12% | 13,547,314.15 | 0.07% | 31.25% |

| | | | | | |
|-------|--------------------|-----|-------------------|-----|-----|
| 未分配利润 | -13,330,318,020.67 | 不适用 | -5,432,790,492.94 | 不适用 | 不适用 |
|-------|--------------------|-----|-------------------|-----|-----|

说明

- 1.公司期末货币资金比期初减少 54.49%，主要系公司经营现金为净流出及本公司偿还带息负债所致；
- 2.公司期末应收票据比期初减少 59.52%，主要系公司资金紧张，为缓解资金压力将票据进行了贴现和背书转让所致；
- 3.公司期末预付账款比期初增加 58.96%，主要系公司预付材料和能源款项增加所致；
- 4.公司期末其他应收款比期初增加 112.43%，主要系公司支付融资租赁保证金及对外投标保证金增加所致；
- 5.公司期末存货比期初减少 44.17%，主要系公司 2014 年计提存货跌价准备增加所致；
- 6.公司期末其他流动资产增加 1483.29%，主要系公司待抵扣增值税进项税额重分类增加所致；
- 7.公司期末在建工程比期初减少 28.14%，主要系公司在建工程转固及计提减值准备所致；
- 8.公司期末递延所得税资产比期初减少 85.22%，主要系公司及部分子公司持续亏损，未来盈利不确定，未确认递延所得税资产所致；
- 9.公司期末其他非流动资产比期初减少 56.88%，主要系公司 2014 年期末对增值税留抵税额进行重分类所致；
- 10.公司期末短期借款比期初增加 38.93%，主要系公司控股股东提供借款增加所致；
- 11.公司期末应付职工薪酬比期初增加 103.26%，主要系公司 2014 年度计提辞退福利所致；
- 12.公司期末应交税费比期初增加，主要系公司 2014 年待抵扣增值税增加重分类所致；
- 13.公司期末应付利息比期初增加 2706.51%，主要系 2014 年公司资金紧张，应付利息未付所致；
- 14.公司期末其他应付款比期初增加 94.32%，主要系已贴现商业承兑汇票增加所致；
- 15.公司期末其他流动负债比期初增加 8.63 亿，主要系公司 2014 年对逾期的长期债务重分类所致；
- 16.公司期末长期借款比期初减少 42.77%，主要系公司 2014 年一年内到期的长期借款和逾期的长期借款重分类所致；
- 17.公司期末应付债券比期初减少 3.1 亿元，主要系公司 2014 年末应付债券重分类至一年内到期的非流动负债所致；
- 18.公司期末新增长期应付款 2.79 亿元，主要系公司 2014 年公司新增融资租赁应付款项所致；
- 19.公司期末新增长期应付职工薪酬 4.397 亿元，主要系公司 2014 年计提的辞退福利所致；
- 20.公司期末预计负债比期初增加 85.5%，主要系公司 2014 年计提待执行合同亏损增加所致；
- 21.公司期末递延收益比期初增加 29.18%，主要系公司 2014 年融资租赁业务的售后回租收益

增加所致；

22.公司期末专项储备比期初增加 31.25%,主要系公司 2014 年安全生产经费增加所致；

23.公司期末未分配利润比期初减少 78.98 亿元，主要系公司 2014 年亏损结转所致。

(四) 核心竞争力分析

(1) 公司核心竞争力

1) 技术优势

公司拥有专利 233 项,其中发明 71 项,实用新型专利 162 项。公司拥有 GB/T19001 -ISO9001 质量管理体系认证证书;GB/T24001-2004/ISO14001 环境体系认证;美国 ASME 总部颁发的“U”、“U2”、“N”、“NPT” 规范钢印及授权证书;船用铸锻件取得了中、英、美、法、日、德、挪威八国船检局及船级社颁发的能力认可证书;民用核安全设备制造许可证;A1、A2 级压力容器设计及制造许可证;起重机械特种设备制造许可证。公司在冶金矿山成套重型装备、核电及石化重型容器、大型铸锻件、航空模锻件、风电变速箱及传动件产品等方面具备产品研发和制造能力。

2) 研发优势

公司已建成以产学研平台为补充的技术创新组织体系。拥有大型铸锻件数字模拟国家工程实验室、博士后工作站。形成了层次分明、功能协调的技术创新组织格局，保证公司技术创新工作的顺利进行。

3) 产业能力与保障条件优势

报告期内，建立了大型成套装备设计技术开发的计算机局域网；引进大型锻件数字模拟计算和实验设备投入使用；进一步提升了公司创新技术成果转化的应用和研发能力。

4) 管理及人才优势

公司形成了技术、管理、技能人才长效培养机制。公司具有较强的创新团队，高、中、初级创新人才分布各专业院所和生产制造单位，同时具有较强技师队伍。专业技术人员占在岗职工总数 30.22%；专职工程技术人员占在岗职工总数 10.63%。

(2) 报告期内促进公司核心竞争力提升的主要经营成果

1) 科技创新成果

报告期内，公司承担了国家科技重大专项课题 3 项，参加 5 项。全年获权专利 33 项，其中发明 10 项。成功申报 2 项国家重大科技专项，5 项科技成果获省级科技进步奖。

2) 产品研发与市场开发

报告期内，公司继续加强核电产品、燃气轮机等锻件、钢渣微粉生产线设备等产品的研发，积极寻求新产品开发领域，拓展新产品市场。在核电锻件及成套设备产品研制方面，主管道，ACP1000 蒸发器锻件、稳压器、CAP1400 锥形筒体等方面都取得了市场突破；薄壁焦炭塔容器已完成研制并交付用户，承接了大量新型重型容器订单；CAP1400 常规岛电机转子

已交付用户，620℃超超临界铸件实现了批量生产。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

| 证券代码 | 证券简称 | 最初投资成本 | 占该公司股权比例 (%) | 期末账面值 | 报告期损益 | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目 | 股份来源 |
|--------|------|------------|--------------|--------------|------------|------------|----------|------|
| 000584 | 友利控股 | 200,000.00 | 1.08% | 4,539,912.85 | 223,126.28 | 189,669.22 | 可供出售金融资产 | 设立注资 |
| 合计 | | 200,000.00 | / | 4,539,912.85 | 223,126.28 | 189,669.22 | / | / |

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

| 募集年份 | 募集方式 | 募集资金总额 | 本年度已使用募集资金总额 | 银行划转等受限资金 | 已累计使用募集资金总额 | 尚未使用募集资金总额 | 尚未使用募集资金用途及去向 |
|--------------|-------|------------------|--|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 2010 | 首次发行 | 2,550,000,000.00 | 112,682,643.75 | 19,966,607.59 | 2,484,510,121.47 | 45,523,270.94 | 募投项目后期建设 |
| 2012 | 非公开发行 | 2,552,591,490.00 | 0 | | 2,552,591,490.00 | 0 | |
| 合计 | / | 5,102,591,490.00 | 112,682,643.75 | 19,966,607.59 | 5,037,101,611.47 | 45,523,270.94 | / |
| 募集资金总体使用情况说明 | | | <p>1、2012年12月,本公司向第一大股东中国第二重型机械集团公司非公开发行A股股票数量为603,449,524股,发行价为4.23元/股,募集资金总额为2,552,591,490.00元(其中以债权认购1,052,591,490.00元,现金认购1,500,000,000.00元),扣除发行费14,937,459.70元后实际募集资金净额为2,537,654,030.30元。</p> <p>2、尚未使用募集资金总额包含利息收入及手续费支出。</p> <p>3、根据2013年12月16日第二届董事会第三十三次会议决议,临时使用部分闲置募集资金1.5亿元临时补充流动资金,期限不超过12个月。根据2014年12月15日2014年第四次临时股东大会决议,使用募集资金永久补充流动资金15,696.26万元。</p> <p>4、根据2014年3月7日第二届董事会第三十四次会议决议,临时使用部分闲置募集资金0.8亿元临时补充流动资金,期限不超过12个月。截至2015年3月5日已全部归还。</p> <p>5、根据2014年10月22日第三届董事会第四次会议决议,临时使用部分闲置募集资金0.6216亿元临时补充流动资金,期限不超过12个月,目前尚未达到规定期限,尚未归还。</p> | | | | |

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

| 承诺项目名称 | 是否变更项目 | 募集资金拟投入金额 | 募集资金本年度投入金额 | 募集资金累计实际投入金额 | 是否符合计划进度 | 项目进度 | 预计收益 | 产生收益情况 | 是否符合预计收 | 未达到计划进度和收益说明 | 变更原因及募集资金变更程序说明 |
|--------|--------|-----------|-------------|--------------|----------|------|------|--------|---------|--------------|-----------------|
| | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------------|---|-----------|--------|-----------|---|----|-------------------------|-----------|---|---|--|
| | | | | | 度 | | | | 益 | | |
| 提高国家重大技术装备设计制造水平改造项目 | 否 | 66,650.00 | 0 | 63,548.04 | 否 | 完工 | 全面达产后, 年新增销售收入 20.10 亿元 | 541.88 | 否 | 未达到预计收益原因: 报告期内该项目已形成部分产能, 实现部分新增收入。但受宏观经济和重型机械行业低谷影响, 市场需求萎缩, 行业产能供过于求, 公司产品价格下降, 产能利用率低, 导致收益未达到预定目标。 | |
| 大型水电机铸锻件国产化改造项目 | 否 | 40,015.00 | 0 | 40,015.00 | 是 | 完工 | 全面达产后, 年新增销售收入 4.42 亿元 | 0 | 否 | 未达到预计收益原因: 受宏观经济影响, 铸锻件产品需求萎缩, 行业产能过剩, 水电铸锻件产品价格持续下降, 公司产能利用率低, 报告期内虽实现部分收入但低于基期, 导致收益未达到预定目标。 | |
| 第三代核电锻件改造项目 | 否 | 25,440.00 | 0 | 25,440.00 | 是 | 完工 | 全面达产后, 年新增销售收入 12.99 亿元 | 55,309.97 | 否 | 未达到预计收益原因: 报告期内实现部分新增收入。但由于核电暂停项目未全面启动, 新核准项目较少, 市场需求不足, 产能利用率不足, 导致收益未达到预定目标。 | |
| 自主化建设大型热连轧机成套设备 | 否 | 8,704.00 | 52.367 | 6,021.31 | 否 | 完工 | 全面达产后, 年新增销售收入 3.61 | 0 | 否 | 1. 项目拖期原因: 由于进口齿轮测量机拖期。 2. 未达到预计收益原因: 冶金装 | |

| | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|-----------|---------|-----------|---|-----|---|-----|---|---|---|
| 项目 | | | | | | | 亿元 | | | 备等传统市场需求持续低迷, 订单不足, 产能利用率低, 导致收益未达到预定目标。 | |
| 风力发电机主轴产业化项目 | 否 | 25,000.00 | 397.50 | 22,386.26 | 否 | 收尾 | 全面达产后, 年新增销售收入 4.46 亿元 | 0 | 否 | <p>1. 项目拖期原因: 因市场需求的变化, 经咨询、论证并结合市场需求, 油压机的型号、安装地点做相关调整; 配套设备、公用系统、热处理炉、加热炉、锻造行车规格、型号随之变化, 导致工期延长。</p> <p>2. 未达到预计收益原因: 因风电行业处于调整规范阶段, 风机产品价格下降, 公司产能利用率低, 报告期内虽实现部分收入但低于基期, 导致收益未达到预定目标。</p> | |
| 工业炉窑全面节能改造项目 | 是 | 14,303.74 | 672.687 | 14,303.74 | 否 | 在实施 | 全面达产后, 锻件综合能耗低于 2.5 吨标煤/吨、铸钢件综合能耗低于 1.98 吨标煤/ | 不适用 | | <p>1. 项目拖期原因: 该项目包括炉窑节能改造、烟尘治理和锅炉房改造三类子项目。项目基本实施完成, 现正在进行后续收尾工作。</p> <p>2. 该项目无承诺效益, 建成后目的在于节能降耗, 提高产能利</p> | <p>1、变更原因: 因市场环境变化和公司产品结构转型升级的发展方向, 公司大幅压缩原有投资规模和投资项目。由于 IPO 募集资金投资项目</p> |

| | | | | | | | | | | | |
|---------|---|-----------|-----------|-----------|---|-----|-----|-----|--|------------------------|---|
| | | | | | | | 吨 | | | 用率，难以计算能源节约量及单独定量测算效益。 | 中的工业炉窑全面节能改造项目中的炉窑改造部分已完工，且已基本达到预期节能量的指标。为提高资金使用效率，将该项目的剩余募集资金永久补充流动资金，并根据公司实际经营需要使用该资金。该项目后续收尾的项目支出将由公司自筹资金完成。 |
| 补充流动资金 | 是 | 15,696.26 | 15,696.26 | 15,696.26 | | 不适用 | 不适用 | | | | 2、募集资金变更程序说明：经 2014 年 11 月 28 日公司第三届董事会第七次会议审议和 2014 年 12 月 16 日公司 2014 年第四次临时股东大会审议通过。 |
| 企业信息化项目 | 否 | 6,480.00 | 0 | 5,169.72 | 否 | 完工 | 不适用 | 不适用 | | | |
| 大型铸 | 否 | 6,450.00 | 765.71 | 3,721.90 | 否 | 在 | 不适用 | 不适用 | | 1. 项目延期原 | |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------|---|------------|-----------|------------|----|---|--|---|---|--|
| 锻件数值模拟国家工程实验室项目 | | | | | 实施 | | | | | 因：一是项目在建设中提高了新建工程的抗震等级,而重新设计,影响了整个进度；二是引进德国的锻件塑性成型模拟技术的消化、吸收和掌握超出预期,时间延长；三是项目实施中对原项目内容进行了细化和部分调整。 2. 该项目无承诺效益,目的在于提高大型铸锻件研制水平和缩短研制周期,建成后效益无法单独定量测算。 |
| 合计 | / | 208,739.00 | 17,584.52 | 196,302.23 | / | / | | / | / | / |
| 募集资金承诺项目使用情况说明 | 报告期内,公司募集资金使用情况详见 2015 年 4 月 30 日上海证券交易所网站公告的《*ST 二重 2014 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告》。 | | | | | | | | | |

(3) 募集资金变更项目情况

√适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

| 变更投资项目资金总额 | | | | | | | | | | |
|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|--------|------|----------|--------------|
| 变更后的项目名称 | 对应的原承诺项目 | 变更项目拟投入金额 | 本年度投入金额 | 累计实际投入金额 | 是否符合计划进度 | 变更项目的预计收益 | 产生收益情况 | 项目进度 | 是否符合预计收益 | 未达到计划进度和收益说明 |
| 补充流动资金 | 工业炉窑全面节能改造项目 | 15,696.26 | 15,696.26 | 15,696.26 | | 不适用 | 不适用 | 不适用 | | |
| 合计 | / | 15,696.26 | 15,696.26 | 15,696.26 | / | | / | / | / | / |

| | |
|--------------|---|
| 募集资金变更项目情况说明 | <p>根据市场环境变化和公司未来产品结构转型升级的发展方向，公司大幅压缩原有投资规模和投资项目，为提高资金使用效率，公司将用于工业炉窑全面节能改造项目的剩余募集资金永久补充流动资金。该项目后续收尾的项目支出将由公司自筹资金完成。详见公司于 2014 年 11 月 29 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的《二重集团（德阳）重型装备股份有限公司关于使用部分募集资金永久补充流动资金的公告》。</p> |
|--------------|---|

3、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 主要产品或服务 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 净利润 |
|----|----------------------------|--|------------|------------|------------|------------|
| 1 | 二重集团(镇江)重型装备厂有限责任公司 | 普通机械及成套设备、金属制品设计、制造、销售、安装、修理等 | 112,650.00 | 274,919.76 | 33,745.61 | -58,097.13 |
| 2 | 中国第二重型机械集团德阳万路运业有限公司 | 二重专用铁路运输、普通货运大型物件运输、仓储服务、汽车销售、汽车维修等 | 5,768.90 | 68,339.11 | -11,084.10 | -35,011.63 |
| 3 | 中国第二重型机械集团(德阳)万信工程设备有限责任公司 | 普通机械设备、电气设备的设计、制造和安装；工业炉窑设计、制造和安装；液压设备及起重机械安装、改造、维修等 | 8,648.42 | 37,488.29 | -19,419.86 | -30,490.67 |
| 4 | 德阳万力重型机械有限公司 | 电站设备、冶金设备、船用配套设备的大型铸锻件的设计、加工；机械设备、金属制品的设计、制造等 | 24,900.00 | 36,506.84 | -23,449.12 | -24,904.53 |
| 5 | 二重集团(德阳)精衡传动设备有限公司 | 机械传动成套及成套设备、风力发电传动箱的技术开发、设计、生产及销售 | 24,885.52 | 37,232.74 | -69,065.58 | -64,274.31 |

| | | | | | | |
|---|--------------------|---|----------|-----------|-----------|-----------|
| 6 | 二重集团德阳进出口有限责任公司 | 经营和代理各类商品及技术的进出口业务 | 300.00 | 50,972.64 | 16,349.88 | 325.22 |
| 7 | 二重集团(成都)工程技术有限责任公司 | 重型装备制造技术开发、技术转让、技术引进、技术咨询服务、重型成套装备制造工程技术总承包业务 | 5,000.00 | 15,367.86 | -2,342.12 | -3,874.57 |
| 8 | 二重集团(成都)国际贸易有限责任公司 | 货物及技术进出口、国内贸易、设备批发零售 | 3,000.00 | 5,037.04 | 3,065.32 | 67.31 |

4、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

| 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 | 项目收益情况 |
|-------------------------------------|---------|-------------------------------|---------|----------|-------------|
| 2.5MW 及以上风电用变速箱和偏航、变桨传动系统产业化项目 | 57,000 | 受市场及资金影响,经论证清理,已停止未启动项目。 | 253 | 22,983 | 已建成部分具备生产能力 |
| 调整产品结构、提高生产效率、实现大型铸锻件产品节能环保生产技术改造项目 | 236,790 | 受市场及资金影响,经论证清理,已停止未启动项目。 | 0 | 25,926 | 已建成部分具备生产能力 |
| 疏通发展高端瓶颈项目 | 199,442 | 受市场及资金影响,经论证清理,已停止未启动项目。 | 11,090 | 88,148 | 已建成部分具备生产能力 |
| 第三代核电锻件自主化、批量化生产配套技术改造项目 | 50,000 | 受市场及资金影响,经论证清理,已停止未启动项目。 | 0 | 20,323 | 已建成部分具备生产能力 |
| 重大技术装备(江苏镇江出海口基地一期)建设项目 | 300,240 | 项目已基本建成,具备试生产条件。受市场及资金影响,项目处于 | 1,680 | 271,680 | 试生产,产生效益 |

| | | | | | |
|------------------------------|-----------|-------------------------|--------|---------|------------|
| | | 收尾阶段，实施进度缓慢。 | | | |
| 重大技术装备 (江苏镇江出海口基地二期) 建设项目 | 220,212 | 受市场及资金影响，未启动项目处于暂缓实施状态。 | 200 | 55,200 | 项目暂缓，未产生效益 |
| 合计 | 1,063,684 | / | 13,223 | 484,260 | / |
| 非募集资金项目情况说明 | | | | | |

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1. 国内外市场宏观情况

国际环境方面，世界经济仍将延续缓慢复苏态势，美、日两大经济体有望继续朝好的方向发展，新兴市场国家和发展中国家保持相对较快的增长率，但仍存在不确定性和复杂性。国内环境方面，我国发展仍处于可以大有可为的重要战略机遇期，工业化、城镇化持续推进，但面临着稳定经济增长、化解产能过剩、防控债务风险、保护生态环境等多方面的艰巨挑战。行业背景方面，重型装备行业仍处于周期低谷，市场需求低迷，行业产能过剩，同业竞争激烈，传统发展模式难以为继。

2. 公司主要产品市场情况

从 2014 年经营订货情况来看，2015 年市场总体需求仍然存在，但市场形势不容乐观。公司涉及的冶金、锻压、矿山等成套装备市场，投资仍处于紧缩状态；涉及的常规电站铸锻件市场，受行业产能过剩影响，市场竞争白热化，价格止滑回升不明显。因此，在市场需求不足和行业产能过剩的双重挤压下，造成公司在成套装备、电站铸锻件订货市场上举步维艰，成套设备订货较上年下降 40%、石化容器订货较上年下降 45%、铸锻件订货较上年下降 20%；另一方面受债务逾期影响，市场和客户对公司的信心不足，加剧了客户流失的态势。

(二) 公司发展战略

公司战略目标是：立足于“成为最具竞争力的重大装备制造服务商”的愿景，努力建设成为主业突出、核心优势明显、具有国际竞争力的世界一流企业。公司积极推进落实以下战略措施：实施业务转型战略，推进由制造商向制造服务商转变、从国内市场向国内国际市场并重转变；实施创新驱动战略，推进商业模式创新、技术创新和管理创新；实施质量领先战略，创新研发设计，改造工艺流程，完善过程控制，树立质量品牌；实施主业主导产品发展

规划，着力建设全球知名的成套装备基地、大型铸锻钢基地、大型核电和石化设备制造基地、高端传动件制造基地，打造若干新产品产业化基地；实施产品结构优化、技术创新、质量提升、降本增效、人力资源调整及深化体制机制改革等重点专项工程，为转型发展提供全方位支撑。

(三) 经营计划

为确保企业持续经营及实现发展战略目标，公司就经营发展工作进行了系统谋划，明确了 2015 年打牢基础、2016 年扭亏脱困的奋斗目标。着力抓好以下重点工作：

一是改善运行质量。从经营订货、产品销售、售后服务和账款催收等方面，强化营销工作力度，首要任务是全力以赴、千方百计争抢订单。抓好国内新市场的开发，不断提高系统解决方案服务能力；深化与国机集团的业务协同，加大国际市场及工程总包市场的开拓。把重视质量、提高履约能力、降低成本作为企业生存的基础。以保证产品质量为目标，全面开展质量提升活动；以提高合同完成率为目标，实施交货期提升方案；以有效控制产品成本为重点，实施成本管理提升方案。通过努力，促进公司收入规模、盈利水平止滑回升，市场形象显著改善。

二是改革体制机制。重建业务运营模式，围绕做精做专做优主业，构建技术、市场、制造一体化的经营业务单元，更好地适应市场发展需要，激发独立市场主体的活力和竞争力。聚焦核心竞争力，优化资源配置，分离和外包非核心业务，对一些市场替代性强的制造业务实施改制剥离。乘着深化国企改革的春风，积极对从事物流运输、后勤服务等相关辅业的子公司实施混合所有制改革，放开搞活生产性服务业务。

三是减轻企业负担。在国机集团的支持下，公司将积极盘活存量资产，加快低效无效资产清理处置力度，减轻运营包袱，提高投资效益。以精干高效为原则，推进机构精简和职能优化，建立市场化选人用人机制，实施全员竞争上岗，通过多途径分流人员、下调薪酬水平等措施，降低用工总量和人工成本。将积极争取债权人的理解和支持，努力寻求有效的债务风险解决方案，尽可能减轻债务负担。

四是加快产品转型升级。有效巩固成套装备、大型铸锻件、高端传动件等传统优势业务，大力拓展核电和石化、煤化工设备等新兴业务。借助国机集团科研力量，加大研发投入，围绕发展高端装备制造业，力争尽快在轨道交通、海洋工程、油气资源开采利用、节能环保等为代表的新兴产业领域形成科技成果，并纳入企业长线产品布局，有效促进科技成果产业化，培育新的增长点。

通过采取上述措施，力争在尽可能短的时间内使公司真正实现浴火重生、脱胎换骨，经营业务、内部管理、成本状况、产品结构得到全面、彻底的改观，经营业绩不断改善。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将加强预算管理，制定并有效落实资金收支计划。加大收款力度，控制非必要支出，做好融资筹划，采取有效措施保证资金供应，积极发展主营业务，加快资产周转，降低资金占用，保持现有融资渠道通畅，以维持日常业务及完成在建工程投资项目所需资金。

(五) 可能面对的风险

1. 行业环境严峻复杂，市场需求减少。

近两年，经济继续低位运行，行业景气度下滑，机械行业中的常规发电设备、冶金矿山设备、重型机械、普通机床等子行业继续处于需求低迷状态，而核电、风电等新的增长点需求不稳、能力放空，重机行业仍将维持低位运行态势。

2. 行业产能过剩，供需矛盾突出，价格下降。

国内外铸锻件市场受全球经济复苏缓慢及产能严重过剩的影响，传统铸锻件产品价格下滑，公司产品价格无竞争优势。

3. 产品质量和生产工期时常出现波动。

由于内部管理问题，公司部分产品出现质量不稳定、拖期交货现象，极大影响了公司信誉和市场竞争力。

4. 研发和创新的驱动作用不显著。

市场开发保障机制不健全，资源配置投入不足，产品开发不能满足市场需求，未形成具有核心竞争力的产品。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

1. 经 2014 年 4 月 27 日公司第二届董事会第三十五次会议审议通过，对部分固定资产的折旧年限和残值率进行了调整，属于会计估计变更。

2. 经 2014 年 11 月 17 日公司第三届董事会第六次会议审议通过，对应收账款坏账准备

按账龄法计提的比例，进行了会计估计变更。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情形。

4.3 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。

本集团合并财务报表范围包括本公司及下属 11 家子公司，与上年相比，未发生变化。子公司明细如下表：

| 序号 | 公司全称 | 公司简称 | 子公司级次 |
|----|----------------------------|--------|-------|
| 1 | 中国第二重型机械集团德阳万路运业有限公司 | 万路运业公司 | 一级 |
| 2 | 二重集团德阳进出口有限责任公司 | 进出口公司 | 一级 |
| 3 | 中国第二重型机械集团（德阳）万信工程设备有限责任公司 | 万信工程公司 | 一级 |
| 4 | 二重集团（德阳）精衡传动设备有限公司 | 精衡传动公司 | 一级 |
| 5 | 德阳万力重型机械有限公司 | 万力重机公司 | 一级 |
| 6 | 二重集团（镇江）重型装备厂有限责任公司 | 镇江重机公司 | 一级 |
| 7 | 二重集团（成都）工程技术有限责任公司 | 工程技术公司 | 一级 |
| 8 | 二重集团（成都）国际贸易有限责任公司 | 国际贸易公司 | 一级 |
| 9 | 德阳万路旅行社有限责任公司 | 万路旅行社 | 二级 |
| 10 | 德阳万路众悦汽车销售服务有限公司 | 万路众悦 | 二级 |
| 11 | 中国第二重型机械集团宜兴万路运业有限公司 | 宜兴万路公司 | 二级 |

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

1. 董事会关于 2014 年度财务报表出具非标准无保留审计意见涉及事项的专项说明

2014 年，受宏观经济环境影响，公司主导产品市场需求持续低迷，且所处行业产能严重过剩，导致市场竞争异常激烈，产品价格继续下滑。虽然公司在市场开拓、成本控制、管理提升等方面积极采取应对措施并取得一定成效，但由于订单持续减少、总体产能利用不足、带息负债沉重、财务费用较高等不利因素综合影响，仍难以扭转经营性亏损局面。由于部分资产预期不能为公司带来经济利益或者带来的经济利益明显低于其账面价值，存在较大减值迹象，公司根据《企业会计准则》和相关制度规定，计提了减值准备。为推进改革脱困，公司制定了人力资源优化方案，计提了辞退福利。基于上述多方面原因，公司 2014 年度业绩亏损较上年度大幅增加。由于公司经营困难，资金链紧张，出现了较大规模的债务逾期。2014 年末，公司净资产为负。2015 年，公司面对困境，主要从加快“止血”和增强“造血”两方面入手，着力推进持续经营及扭亏脱困。一方面积极采取针对性应急措施，维持生产经营和职工队伍稳定；一方面认真研究改革脱困思路，制定扭亏脱困总体方案。通过推动布局调整、加快人员分流、严控运营费用等措施，控制亏损“出血”点；通过推进业务转型、加强市场开拓、提高边际贡献等措施，实现增收增效，恢复企业“造血”机能；通过深化与国机集团业务协同，改善经营业绩；将通过积极与债权人协商，减轻债务负担；将通过调整盘活相关资产，卸下运营包袱。在恢复持续经营能力的基础上，公司具备推进转型发展的基础和条件。

2. 董事会关于 2014 年度内控审计报告出具非标准无保留审计意见涉及事项的专项说明

(1) 公司在销售合同签订前，未对订单合同的经济效益进行评审，销售报价资料缺乏有效支撑，造成公司出现部分亏损合同。公司已于 2014 年 11 月开始，相继下发了有关合同管理、销售合同财务评审、报价评审管理等制度，对合同评审程序、报价盈亏分析、合同后续评价以及各部门职责都做了具体规定。对重点项目、重大合同实行项目管理制，从项目的确定，到项目评审、项目实施、项目绩效考核进行规定。从制度下发之日起，公司已严格按照制度执行，进行合同评审。(2) 公司部分下属子公司对贸易业务风险意识不强，客户信用管理不完善，导致公司部分债权发生或有损失。公司针对此项缺陷，在全公司范围内下发通知，严格要求禁止开展高风险贸易业务，加强各单位重要经济事项前期论证以及风险评估和防范，加强合同评审和合同用章等的管理，加强对或有损失债权的后续管理，切实防范和有效化解风险。

3. 监事会对董事会关于非标审计报告专项说明的意见

公司监事会认为，公司董事会对审计意见所涉及事项所做出的说明客观、真实，符合公司的实际情况，采取的措施是切实可行的。同意董事会对信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具非标意见的审计报告和内部控制审计报告涉及事项所作的说明。监事会将持续关注董事会和管理层的相关工作开展情况，切实维护广大投资者利益。