

公司代码：600089

公司简称：特变电工

特变电工股份有限公司

2019 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，2019 年度本公司（母公司）实现净利润 1,228,291,646.07 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 122,829,164.61 元，加以前年度未分配利润，2019 年度可供股东分配的利润为 5,983,835,220.37 元。公司拟以总股本 3,714,312,789 股为基数，每 10 股派现金 1.65 元（含税），共计分配现金 612,861,610.19 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 1.65 元（含税）的比例不变确定分配现金总金额。

2019 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方案尚需提交公司 2019 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能、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。

2019 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 B00 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 2019 年全国电力工业统计数据及中电联发布的《2019-2020 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2019 年全国全口径发电装机容量 20.1 亿千瓦，同比增长 5.8%，其中非化石能源发电装机容量 8.4 亿千瓦，同比增长 8.7%，新增非化石能源发电装机容量占新增发电装机总容量的 62.8%；全国主要电力企业合计完成投资 7,995 亿元，较上年下降 2.0%。电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机和发电量均保持较快增长。

2019 年全国电网工程投资建设 4,856 亿元，同比下降 9.6%，但农网升级改造及配网建设依然是电网投资重点，2019 年全国跨区、跨省送电量分别完成 5,405 亿千瓦时和 14,440 亿千瓦时，同比增长 12.2%和 11.4%，跨区、跨省送电量增长较快。

(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，截止 2019 年底，全球多晶硅产能约 65.9 万吨，产量为 51.9 万吨，同比分别增长 10.2%和 15.8%；全球多晶硅总需求量为 48.4 万吨，供应大于需求。中国多晶硅产能约 45.2 万吨，产量为 34.4 万吨，同比分别增长 16.5%和 32.8%。全球多晶硅产业向中国转移的趋势更加明显。2019 年中国多晶硅净进口量约 14.3 万吨，总供应量为 48.7 万吨，总需求量为 45.6 万吨，中国多晶硅市场也呈现供应大于需求的现状。2019 年中国太阳能级单晶致密料及太阳能级多晶疏松料全年均价分别为人民币 7.60 万元/吨和人民币 6.09 万元/吨，同比分别大幅下滑 31.2%和 39.8%，多晶硅行业盈利空间大幅下降。同时单、多晶用料价差持续扩大，价格分化日趋明显。

根据国家能源局 2019 年光伏、风电并网运行情况统计数据，2019 年全国新增光伏发电装机 30.1GW，同比下降 31.6%；2019 年全国光伏发电量为 2,243 亿千瓦时，平均利用小时数 1,169 小时；全国弃光率降至 2%，同比下降 1 个百分点，弃光主要集中在西北地区，西藏、新疆、甘肃弃光率分别为 24.1%、7.4%、4.0%，弃光电量占全国 87%。2019 年全国新增风电装机 25.74GW，同比增长 25.01%；2019 年全国风电发电量为 4,057 亿千瓦时，平均利用小时数 2,082 小时；2019 年平均弃风率 4%，同比下降 3 个百分点，弃风限电状况进一步得到缓解，弃风

主要集中在西北地区，新疆、甘肃、内蒙古三省（区）弃风率分别为 14.0%、7.6%、7.1%，弃风电量占全国 81%。

2019 年，国际能源转型步伐明显加快，清洁化、低碳化发展态势愈发强劲，中国新能源结构调整加速，产业转型升级迈出新的步伐，有序发展优质先进产能，加速推进风电、光伏补贴退坡，新能源产业即将进入平价上网的新时期。2019 年，中国政府陆续出台一系列政策推动平价上网、竞价上网，建立新能源发电消纳保障机制，依托市场化改革，逐步摆脱新能源发电项目对补贴的依赖，加快推进新能源行业形成健康发展的长效机制。

（3）能源行业

根据国家能源局发布的《中华人民共和国 2019 年国民经济和社会发展统计公报》，2019 年全国原煤产量 38.5 亿吨，同比增长 4.0%；2019 年煤炭进口量约 3 亿吨，同比增长 6.3%。2019 年全年能源消费总量 48.6 亿吨标准煤，比上年增长 3.3%，煤炭消费量增长 1.0%，煤炭消费量占能源消费总量的 57.7%，比上年下降 1.5 个百分点。

根据国家能源局发布的 2019 年全国电力工业统计数据及中电联发布《2019-2020 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2019 年火电装机总量 11.9 亿千瓦，同比增长 4.1%；新增火电装机 4,092 万千瓦，同比下降 6.6%，我国煤电装机总量继续保持低位增长。2019 年全国全口径火电发电量 5.05 万亿千瓦时，比上年增长 2.4%。

随着国家煤炭行业去产能进度不断加快，行业集中度不断提升，国家对煤炭行业安全、环保、合规管理将更加严格，具有规模、效率、安全、环保优势并合规建设的大型煤炭生产企业，市场竞争力将进一步增强。

（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

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年
总资产	102,224,702,781.57	92,594,584,239.03	10.40	83,597,767,135.40
营业收入	36,980,048,574.43	39,655,527,759.96	-6.75	38,281,201,718.14
归属于上市公司股东的净利润	2,018,419,117.58	2,047,909,231.53	-1.44	2,195,762,306.72

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,595,809,896.66	1,906,427,791.15	-16.29	1,892,013,830.00
归属于上市公司股东的净资产	34,883,633,769.77	32,689,229,939.55	6.71	29,408,192,325.43
经营活动产生的现金流量净额	4,041,023,010.67	2,580,694,912.82	56.59	1,787,901,549.20
基本每股收益(元/股)	0.4695	0.4905	-4.28	0.6116
稀释每股收益(元/股)	0.4695	0.4905	-4.28	0.6116
加权平均净资产收益率(%)	5.8519	6.3846	减少0.53 个百分点	8.2420

注：按照企业会计准则、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，在计算上述主要财务指标时，归属于上市公司股东的净利润金额应扣除长期含权中期票据、可续期公司债股利。2018年度、2019年度公司在计算上述主要财务指标时，已扣除长期含权中期票据、可续期公司债股利。

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	8,013,863,023.96	9,037,977,985.80	8,396,114,003.07	11,532,093,561.60
归属于上市公司股东的净利润	448,706,623.78	599,180,972.24	619,768,336.96	350,763,184.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	357,391,498.68	454,191,006.02	568,290,727.99	215,936,663.97
经营活动产生的现金流量净额	-1,641,544,995.60	2,809,384,465.17	-1,555,658,559.29	4,428,842,100.39

(四) 股本及股东情况

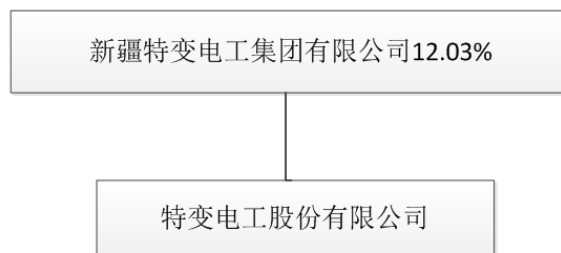
1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

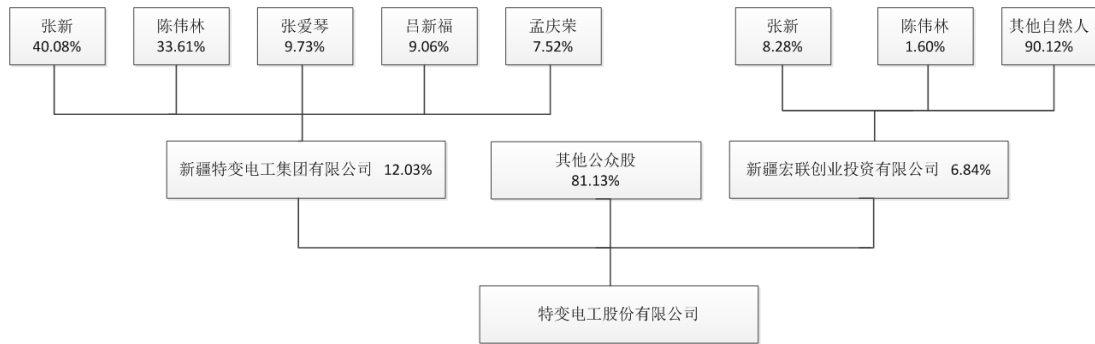
截止报告期末普通股股东总数(户)	251,745
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	278,234
前10名股东持股情况	

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	
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	159,530,000	境内非国 有法人
中国证券金融股份有限公 司	0	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
香港中央结算有限公司	16,526,065	55,071,728	1.48	0	无		其他
博时基金—农业银行—博 时中证金融资产管理计划	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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	0	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、公司与控股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
特变电工股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(用于一带一路项目)	19特电01	155302	2019年4月8日	2022年4月8日(若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的到期日为2021年4月8日)	5	4.28	按年付息,到期一次还本	上海证券交易所
特变电工股份有限公司公开发行2019年可续期公司债券(第一期)	19特变Y1	155924	2019年5月28日	2022年5月28日(若公司行使续期选择权,则到期日延长3年)	7.7	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

2、公司债券付息兑付情况

公司已于2019年4月17日完成“18特变Y1”利息兑付,兑付利息金额

107,100,000.00 元。

公司已于 2019 年 11 月 13 日完成“18 特变 Y3”利息兑付，兑付利息金额 33,920,000.00 元。

3、公司债券评级情况

2019 年 3 月 27 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 2019 年公司债券（第一期）（用于一带一路项目）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 2019 年公司债券（第一期）（用于一带一路项目）信用等级为 AAA。

2019 年 5 月 17 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 2019 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 2019 年可续期公司债券（第一期）信用等级为 AAA。

2019 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公司债券（用于一带一路项目）2019 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”，“19 特电 01”的债券信用等级为 AAA；出具了《特变电工股份有限公司可续期公司债券 2019 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”和“18 特变 Y3”的债券信用等级为 AAA。

4、公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位:万元 币种:人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增 减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	596,778.46	557,096.59	7.12	-
流动比率	1.48	1.33	11.28	-
速动比率	1.20	1.05	14.29	-
资产负债率 (%)	57.91	57.90	增加 0.01 个百分点	-
EBITDA 全部债务比	15.40%	15.90%	减少 0.50 个百分点	-
利息保障倍数	2.85	3.24	-12.04	-
现金利息保障倍数	4.23	2.85	48.42	主要系公司加强应收账款管理以及本期收到孟加拉达卡地区电网系统扩容和升级项目等项目预付款导致经营性现金流量净额较上年大幅增长所致

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增 减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	4.38	4.78	-8.37	-
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

2019 年世界经济增长持续放缓，世界大变局加速演变的特征更趋明显，全球动荡源和风险点显著增多。我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。面对复杂局面，公司紧跟国家调控政策和行业发展态势，以高质量发展为主线，积极开拓国内外市场，加快创新驱动，提高产品质量，提升管理能力，强化人才团队建设，实现了稳健发展。

1、积极开拓国内外市场

公司紧跟国家战略和市场形势，整合内外部资源，积极开拓和深耕国内外市场。

输变电产业方面，公司通过强化重大客户服务和重大项目调度管控，在保持行业市场领先地位持续稳固的同时，积极加大产业链延伸市场开拓力度。2019 年输变电产业国内签约近 210 亿元。公司输变电产业国际业务单机市场、成套市场开拓稳步推进，截至 2019 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约项目的合同金额超过 60 亿美元。

新能源产业方面，公司加强与重点客户的长期战略合作关系，多晶硅战略合作供货协议有效执行，有力保障了多晶硅产品的销售。公司高质量推进内蒙古、新疆准东地区特高压外送通道风电自营项目建设工作，持续推进运营商转型战略；坚持“风光并举”，调整开发区域布局，深耕重点省级区域市场，稳步提升公司开发能力和市场占有率；紧抓微电网市场机遇，实现公司微网业务在国网市场的首台套突破，加快公司向微电网服务商升级。

能源产业方面，公司坚持以市场为引领，以客户为中心，充分发挥廊道、物流、规模优势，完善煤炭营销网络的建设，提升市场竞争力；加大电力市场营销力度，统筹量价交易，积极争取基础电量、跨省区交易、发电权交易，做优电量、电价结构。

2、加快科技创新，驱动公司健康发展

公司全力推动技术创新工作，完善科技创新体系，加强产学研联合攻关，一批关键核心技术取得阶段性成果。公司实现了世界首个±500kV 多端柔直-张北柔直项目换流变压器、世界首台±800kV 干式桥臂电抗器等 18 项重大技术创新成果；“大型光伏发电系统平价上网系统集成技术”研究成果实现应用，微电网技术入选工信部工业节能技术目录；通过煤矿地面生产系统智能巡检与综合预警平台建设，实现矿山设备智能巡检、自动监测、自动报警功能，煤矿的智能化管理水平大幅提升。

3、完善质量管理体系，加强质量全过程控制

公司全面梳理、健全质量管理体系，完善工程管理制度流程，严抓质量全过程管控；进一步完善质量绩效牵引机制，加大绩效牵引力度；积极开展各类质量活动，营造良好的质量文化氛围，提高公司全员质量意识。2019 年公司变压器、电缆、导线产品一次送试合格率保持在 99%以上；在建工程项目未发生质量事故。蒙古国乌兰巴托—曼德勒戈壁 330kV 输变电项目荣获“蒙古国能源建设优质工程奖”、“最优秀总承包单位”等荣誉。

4、完善三化建设，提升管理能力

公司围绕“两化”融合，以信息化为支撑，追求可持续发展，全面推动管理和服务信息化、生产数字化、产品智能化平台建设。公司建设了以财务为核心、业务财务一体化的管控体系，推动了以 MES 为核心的生产数字化平台和 PLM、BIM 为核心的研发数字化平台深化应用，围绕泛在电力物联网和工业互联网开展了电力变压器、新能源电站的远程监测及预测性维护等的研究。

2019 年公司顺利通过国家两化融合管理体系再认证，获得国家工信部颁发的两化融合管理体系认证证书。

5、持续提升 HSSE “大安全”体系建设水平

公司持续推进 HSSE “大安全”管理体系建设，实施安全生产网格化管理，落实主体安全责任；强化安全、环保等专业人才团队建设，专业能力稳步提升；实行全员安全绩效薪资考核，实现安全绩效与安全职责的有效衔接，全员安全意识和责任意识显著增强。公司加大全员安环警示教育和培训力度，提升了全员安环专业知识、安全团队业务素质和水平。

6、推进人才结构调整，提升人才保障作用

公司紧紧围绕战略发展需要，持续推进人才结构调整，完善人才选用育留机制，提升人均劳动生产率，努力建设高质量人才团队。公司围绕关键岗位需求，积极引进各类中高级优秀人才，完成“百人计划”两期人才培养专项工作，干部及后备力量培养管理体系逐步完善，公司中高层后备力量综合素质和专业化水平不断提升。公司持续推动任职资格认证及一线岗位技能鉴定，成功获批新疆维吾尔自治区“企业中高级职称自主评定”和“技能自主鉴定”资质。

（二）报告期内主要经营情况

2019 年度，公司实现营业收入 3,698,004.86 万元，营业利润 285,648.24 万元，利润总额 281,085.86 万元，净利润 239,035.03 万元，归属于上市公司股东的净利润 201,841.91 万元；与 2018 年度相比分别下降 6.75%，增长 3.06%、增长 0.85%、下降 5.68%、下降 1.44%。

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	36,980,048,574.43	39,655,527,759.96	-6.75
营业成本	29,357,907,349.99	31,857,284,274.43	-7.85
销售费用	2,139,529,718.25	1,983,607,044.84	7.86
管理费用	1,707,008,590.89	1,522,974,030.91	12.08
研发费用	559,982,188.89	569,233,402.92	-1.63
财务费用	704,384,122.81	565,809,156.79	24.49
经营活动产生的现金流量净额	4,041,023,010.67	2,580,694,912.82	56.59
投资活动产生的现金流量净额	-9,992,139,918.11	-3,883,685,937.86	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	5,560,948,384.41	4,803,939,885.56	15.76

（2）收入和成本分析

2019 年，公司营业收入 3,698,004.86 万元，较上年同期下降 6.75%，营业成本 2,935,790.73 万元，较上年同期下降 7.85%。

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	9,095,653,458.94	7,676,985,525.67	15.60	-7.49	-5.05	减少 2.17 个百分点
电线电缆产品	6,747,850,026.73	5,985,202,881.68	11.30	-1.74	-6.80	增加 4.81 个百分点
新能源产业及配套工程	7,583,796,572.93	6,282,940,097.15	17.15	-27.67	-25.98	减少 1.89 个百分点
输变电成套工程	3,868,141,584.79	2,514,006,161.52	35.01	-10.39	-11.77	增加 1.02 个百分点
贸易	1,603,915,498.17	1,556,948,645.20	2.93	-11.80	-11.47	减少 0.36 个百分点
电费	2,002,557,293.61	1,026,770,089.02	48.73	8.21	10.27	减少 0.95 个百分点
煤炭产品	4,384,077,702.08	3,261,218,792.48	25.61	31.87	23.31	增加 5.16 个百分点
其他	890,581,695.47	688,326,735.78	22.71	37.08	59.68	减少 10.94 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	30,926,142,494.97	25,115,290,445.20	18.79	-3.75	-4.92	增加 1.00 个百分点
境外	5,250,431,337.75	3,877,108,483.30	26.16	-25.12	-25.37	增加 0.24 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 7.49%，营业成本较上年同期下降 5.05%，毛利率较上年同期减少 2.17 个百分点，主要系市场竞争加剧、毛利率水平较高的直流变压器产品收入下降所致。

(b) 报告期，公司电线电缆产品营业收入较上年同期下降 1.74%，主要系市场竞争加剧所致；营业成本较上年同期下降 6.80%，毛利率较上年同期增长 4.81 个百分点，主要系公司加强市场订单管理及加强成本管控所致。

(c) 报告期，公司新能源产业及配套工程营业收入较上年同期下降 27.67%，营业成本较上年同期下降 25.98%，毛利率较上年同期减少 1.89 个百分点，主要系多晶硅产品价格较上年同期大幅下降以及公司新能源 EPC 工程规模下降所致。

(d) 报告期，公司输变电成套工程营业收入较上年同期下降 10.39%，营业成本较上年同期下降 11.77%，毛利率较上年同期增加 1.02 个百分点，主要系公司输变电成套项目新开工项目处于前期阶段，完工进度较少以及继续加强工程成本管控所致。

(e) 报告期，公司贸易营业收入较上年同期下降 11.80%，营业成本较上年同期下降 11.47%，毛利率较上年同期减少 0.36 个百分点，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，公司电费营业收入较上年同期增长 8.21%，营业成本较上年

同期增长 10.27%，毛利率较上年同期减少 0.95 个百分点，主要系公司新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 项目 2019 年四季度投运所致。

(g) 报告期，公司煤炭产品营业收入较上年同期增长 31.87%，营业成本较上年同期增长 23.31%，毛利率较上年同期增加 5.16 个百分点，主要系公司积极开拓市场及煤炭价格上涨所致。

2) 产销量情况分析表

报告期，公司变压器产品实现产量 2.54 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工艺优化、产能挖潜，产量达到 3.7 万吨，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 1.29GW，报告期已完工未转让及在建 BT 项目 432MW。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：万元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
利息收入	4,959.69	0.00	不适用
投资收益	40,201.11	-13,512.52	不适用
公允价值变动收益	2,657.14	-523.86	不适用
信用减值损失	-3,522.68	0.00	不适用
资产减值损失	-8,024.95	-17,215.44	不适用
资产处置收益	14,707.58	2,355.04	524.52
营业外支出	11,371.51	7,486.22	51.90
所得税费用	42,050.82	25,294.82	66.24
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	12,466.86	-12,542.36	不适用

(a) 报告期，利息收入较上年同期大幅增长，主要系公司子公司特变电工集团财务有限公司开展金融服务业务所致。

(b) 报告期，投资收益较上年同期大幅增长，主要系公司联营企业深圳市鑫阳资本管理合伙企业（有限合伙）投资的广东嘉元科技股份有限公司（证券代码 688388）股票上市，按照年末收盘价确认产生的投资收益所致。

(c) 报告期，公允价值变动收益较上年同期大幅增长，主要系公司为防控

汇率波动风险开展的外汇远期结售汇业务未交割部分产生收益所致。

(d) 报告期，信用减值损失较上年同期大幅增长、资产减值损失较上年同期大幅下降，主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将原列报至资产减值损失科目的部分项目列报至信用减值损失科目所致。

(e) 报告期，资产处置收益较上年同期大幅增长，主要系公司加强资产管理，处置部分闲置土地、房产所致。

(f) 报告期，营业外支出较上年同期增长 51.90%，主要系公司本期支付的赔偿款及罚款增加所致。

(g) 报告期，所得税费用较上年同期增长 66.24%，主要系公司本期境外项目缴纳的相关税金抵减所得税费用较上年同期减少以及应纳税暂时性差异增加导致递延所得税负债增加所致。

(h) 报告期，归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额较上年同期增长较大，主要系公司开展套期保值业务产生浮盈以及外币报表折算差额所致。

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
变压器产品	材料	681,669.57	88.79%	709,523.15	87.76%	-3.93%
变压器产品	人工	30,218.72	3.94%	31,794.84	3.93%	-4.96%
变压器产品	燃动	9,309.91	1.21%	10,395.92	1.29%	-10.45%
变压器产品	制造费用	37,980.60	4.95%	46,460.08	5.75%	-18.25%
变压器产品	其他	8,519.75	1.11%	10,322.18	1.28%	-17.46%
电线电缆产品	材料	563,298.38	94.12%	602,945.22	93.88%	-6.58%
电线电缆产品	人工	9,807.54	1.64%	9,559.77	1.49%	2.59%
电线电缆产品	燃动	4,489.11	0.75%	5,333.70	0.83%	-15.83%
电线电缆产品	制造费用	13,407.74	2.24%	14,656.03	2.28%	-8.52%
电线电缆产品	其他	7,517.51	1.25%	9,726.24	1.51%	-22.71%
新能源产业及配套工程	材料（设备、材料）	501,681.80	79.85%	701,230.58	82.61%	-28.46%

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
新能源产业及配套工程	人工	25,140.19	4.00%	33,644.64	3.96%	-25.28%
新能源产业及配套工程	燃动	46,339.74	7.38%	59,585.74	7.02%	-22.23%
新能源产业及配套工程	制造费用	44,650.61	7.11%	43,976.76	5.18%	1.53%
新能源产业及配套工程	其他	10,481.67	1.66%	10,378.68	1.22%	0.99%
输变电成套工程	物资及材料	154,495.57	61.45%	190,984.51	67.03%	-19.11%
输变电成套工程	施工费用	96,905.05	38.55%	93,946.34	32.97%	3.15%
贸易	-	155,694.86	100.00%	175,870.32	100.00%	-11.47%
电费	材料	34,966.11	34.05%	34,339.09	36.88%	1.83%
电费	人工	2,999.92	2.92%	2,930.53	3.15%	2.37%
电费	燃动	1,345.85	1.31%	1,134.30	1.22%	18.65%
电费	制造费用	62,787.64	61.15%	54,110.18	58.11%	16.04%
电费	其他	577.49	0.57%	602.40	0.65%	-4.14%
煤炭	材料	151,989.31	46.61%	120,293.62	45.48%	26.35%
煤炭	燃动	9,246.57	2.84%	7,769.93	2.94%	19.00%
煤炭	制造费用	164,886.00	50.55%	136,406.82	51.58%	20.88%
其他	-	68,832.67	100.00%	43,105.42	100.00%	59.68%

5) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 427,214.82 万元，占年度销售总额 11.55%；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 318,947.69 万元，占年度采购总额 9.79%；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	2019 年度	2018 年度	本年比上年增减额	本年比上年增减比例
销售费用	213,952.97	198,360.70	15,592.27	7.86%
管理费用	170,700.86	152,297.40	18,403.46	12.08%
研发费用	55,998.22	56,923.34	-925.12	-1.63%
财务费用	70,438.41	56,580.92	13,857.49	24.49%

(4) 研发投入**研发投入情况表**

单位：元

本期费用化研发投入	1,567,129,162.15
本期资本化研发投入	4,992,216.34
研发投入合计	1,572,121,378.49
研发投入总额占营业收入比例 (%)	4.25
公司研发人员的数量	314
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.84
研发投入资本化的比重 (%)	0.32

(5) 现金流

单位：万元

项目	2019 年度	2018 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	404,102.30	258,069.49	146,032.81	56.59%
投资活动产生的现金流量净额	-999,213.99	-388,368.59	-610,845.40	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	556,094.84	480,393.99	75,700.85	15.76%

1) 报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 56.59%，主要系公司加强应收账款管理以及本期收到孟加拉达卡地区电网系统扩容和升级项目等项目预付款所致。

2) 报告期，投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增长，主要系公司 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目、新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 等项目支付款项增加所致。

2、非主营业务导致利润重大变化的说明

公司联营企业深圳市鑫阳资本管理合伙企业（有限合伙）投资的广东嘉元科技股份有限公司（证券代码 688388）股票上市，按照年末收盘价确认产生的投资收益 3.18 亿元。

3、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 (%)

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 (%)
交易性金融资产	142,853.62	1.40	0.00	0.00	不适用
应收票据	103,629.29	1.01	201,400.15	2.18	-48.55
应收款项融资	126,129.83	1.23	0.00	0.00	不适用
预付款项	449,012.00	4.39	259,835.50	2.81	72.81
买入返售金融资产	4,998.33	0.05	0.00	0.00	不适用
发放贷款和垫款	30,141.00	0.29	0.00	0.00	不适用
可供出售金融资产	0.00	0.00	73,292.67	0.79	不适用
其他债权投资	80,752.53	0.79	0.00	0.00	不适用
长期应收款	1,324.60	0.01	6,891.00	0.07	-80.78
长期股权投资	261,672.48	2.56	143,549.13	1.55	82.29
其他权益工具投资	1,128.77	0.01	0.00	0.00	不适用
其他非流动金融资产	29,484.85	0.29	0.00	0.00	不适用
其他非流动资产	370,390.17	3.62	139,914.18	1.51	164.73
预收款项	505,862.73	4.95	315,508.21	3.41	60.33
吸收存款及同业存放	2,626.51	0.03	0.00	0.00	不适用
应付职工薪酬	22,532.95	0.22	17,030.18	0.18	32.31
应交税费	38,267.68	0.37	22,758.63	0.25	68.15
一年内到期的非流动 负债	201,810.62	1.97	466,847.95	5.04	-56.77
其他流动负债	80.87	0.00	10,084.36	0.11	-99.20
长期借款	2,182,843.95	21.35	1,419,253.37	15.33	53.80
应付债券	50,000.00	0.49	0.00	0.00	不适用
递延所得税负债	25,071.51	0.25	15,069.34	0.16	66.37
其他综合收益	-27,526.97	不适用	-45,149.22	不适用	不适用

其他说明

1) 本报告期末，交易性金融资产较上年期末大幅增长，主要系本期公司购买的结构性存款增加所致。

2) 本报告期末，应收票据、应收款项融资较上年期末变动较大，主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将部分应收票据重分类至应收款项融资科目所致。

3) 本报告期末，预付款项较上年期末增长 72.81%，主要系公司新能源光伏

及风能 EPC、BT 电站建设预付风机等设备款及材料款增加所致。

4) 本报告期末, 买入返售金融资产、发放贷款和垫款较上年期末大幅增长, 主要系公司子公司特变电工集团财务有限公司开展金融服务业务所致。

5) 本报告期末, 可供出售金融资产较上年期末大幅下降, 主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将可供出售金融资产项目重分类列报至其他科目所致。

6) 本报告期末, 其他债权投资较上年期末大幅增长, 主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将原列报至可供出售金融资产科目的部分项目重分类列报至其他债权投资科目所致。

7) 本报告期末, 长期应收款较上年期末下降 80.78%, 主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将长期应收款科目部分项目重分类列报至其他债权投资科目所致。

8) 本报告期末, 长期股权投资较上年期末增长 82.29%, 主要系公司认购新疆众和非公开发行股票、新特能源参与投资设立乌鲁木齐战略性新兴产业新特能源引导基金(有限合伙)、公司联营企业深圳市鑫阳资本管理合伙企业(有限合伙)投资的广东嘉元科技股份有限公司(证券代码 688388)股票本期上市, 按照年末收盘价确认的投资收益增加所致。

9) 本报告期末, 其他权益工具投资、其他非流动金融资产较上年同期大幅增长, 主要系公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定将可供出售金融资产科目部分项目重分类列报至其他权益工具投资、其他非流动金融资产科目所致。

10) 本报告期末, 其他非流动资产较上年期末增长 164.73%, 主要系公司新能源光伏及风能自营电站建设预付风机等设备款、材料款增加并重分类至其他非流动资产科目所致。

11) 本报告期末, 预收款项较上年期末增长 60.33%, 主要系公司本期收到的孟加拉达卡地区电网系统扩容和升级项目等项目预付款所致。

12) 本报告期末, 吸收存款及同业存放较上年期末大幅增长, 主要系公司子公司特变电工集团财务有限公司开展金融服务业务所致。

13) 本报告期末, 应付职工薪酬较上年期末增长 32.31%, 主要系公司期末计提尚未发放的绩效薪资较上年同期增加所致。

14) 本报告期末, 应交税费较上年期末增长 68.15%, 主要系公司计提的增值税增长及境外项目缴纳的相关税金抵减所得税费用较上年同期减少导致本期企业所得税增长所致。

15) 本报告期末, 一年内到期的非流动负债较上年期末下降 56.77%, 主要系公司偿还到期银行借款所致。

16) 本报告期末, 其他流动负债较上年期末下降 99.20%, 主要系公司控股子公司新特能源公司本期偿还 1 亿元绿色债所致。

17) 本报告期末, 长期借款上年期末增长 53.80%, 主要系公司 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目、新能源电站项目及其他项目银行贷款增加所致。

18) 本报告期末, 应付债券较上年期末大幅增长, 主要系公司本期发行 5 亿元公司债券(用于一带一路项目)所致。

19) 本报告期末, 递延所得税负债较上年期末增长 66.37%, 主要系公司联营企业深圳市鑫阳资本管理合伙企业(有限合伙)投资的广东嘉元科技股份有限公司(证券代码 688388)股票本期上市, 按照年末收盘价确认的投资收益计提相应的递延所得税负债, 及其他应纳税暂时性差异增加导致递延所得税负债增加所致。

20) 本报告期末, 其他综合收益较上年期末大幅下降, 主要系公司开展套期保值业务产生浮盈以及外币报表折算差额所致。

(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 118.59 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。

4、行业经营性信息分析

公司控股子公司天池能源公司、新特能源公司经营涉及火力发电业务、风能及光伏电站运营业务, 2019 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, 风能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

2019 年国家出台多项政策推进煤电去产能、深化电力体制改革等工作。

2019 年 5 月 9 日, 国家发改委发布《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》, 强调巩固去产能成果, 进一步建立完善中长期合同、产能置换指标交易、应对煤价异常波动、调峰和应急储备产能等长效机制; 持续优化存量资源配置, 有序释放优质先进产能, 不断扩大优质增量供给。

2019 年 7 月 9 日, 新疆自治区发改委发布《2019 年度煤炭行业化解过剩产能实施方案》, 要求 2019 年新疆计划关闭、引导退出煤矿 4 个, 产能共 144 万吨。

2019 年 8 月 28 日, 六部门联合印发关于《30 万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》, 要求通过三年时间力争到 2021 年底全国 30 万吨/年以下煤矿数量减少至 800 处以内, 华北、西北地区(不含南疆) 30 万吨/年以下煤矿基本退出, 其他地区 30 万吨/年以下煤矿数量原则上比 2018 年底减少 50% 以上。

2019 年 9 月 29 日, 国家能源局发布《关于下达 2019 年煤电行业淘汰落后产能目标任务的通知》, 提出 2019 年共淘汰落后产能 866.4 万千瓦。

2019 年 10 月 21 日, 国家发改委发布《关于深化燃煤发电上网电价形成机制改革的指导意见》, 提出自 2020 年 1 月 1 日起, 取消煤电价格联动机制, 将标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化机制。基准价按各地标杆上网电价确定, 浮动范围为上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%, 具体电价由供需双方协商或竞价确定, 但 2020 年暂不上浮, 特别要确保一般工商业平均电价只降不升。

2019 年 12 月 2 日, 国家发改委印发《关于推进 2020 年煤炭中长期合同签订履行有关工作的通知》, 要求切实提高中长期合同签订数量, 其中中央和各省区市及其他规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量, 应达到自有资源量或采购量的 75% 以上。

(b) 公司煤电项目排污情况及污染防治情况

公司共有火电厂 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 2019 年正常运行；新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 项目 2019 年 10 月投运；公司控股子公司新特能源公司 2×350MW 自备电厂项目 2019 年正常运行。上述电厂 2019 年度污染物排放浓度严格控制在国家排放标准之下，均获得了超低排放认证。

2) 报告期内电量电价情况

经营地区/发电类型	发电量(万千瓦时)			上网电量(万千瓦时)			上网电价(元/兆瓦时)
	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年
新疆	563,817.4544	345,839.68	63.03%	533,187.34	325,081.65	64.02%	/
火电	483,950.32	288,970.68	67.47%	454,613.28	269,006.65	69.00%	见注 2
风电	46,114.48	32,562.00	41.62%	45,177.00	31,879.00	41.71%	见注 3
光伏发电	33,752.64	24,307.00	38.86%	33,397.06	24,196.00	38.03%	见注 3
内蒙古	35,773.88	31,853.00	12.31%	35,207.62	31,303.00	12.47%	/
风电	26,716.04	22,937.00	16.48%	26,244.13	22,492.00	16.68%	见注 3
光伏发电	9,057.84	8,916.00	1.59%	8,963.49	8,811.00	1.73%	见注 3
山东	7,149.49	6,600.93	8.31%	7,105.98	6,572.37	8.12%	/
光伏发电	7,149.49	6,600.93	8.31%	7,105.98	6,572.37	8.12%	见注 3
山西	21,136.45	16,851.54	25.43%	21,025.93	16,756.88	25.48%	/
光伏发电	21,136.45	16,851.54	25.43%	21,025.93	16,756.88	25.48%	见注 3
合计	627,877.26	401,145.15	56.52%	596,526.87	379,713.90	57.10%	/

注 1：上述火电包含昌吉 2×350MW 热电联产项目、北一电厂 2×660MW 项目，因新特能源自备电厂发电量主要用于多晶硅生产及其他自用，上网外售电量较少，未包含在上述火电统计范围内。2019 年度，新特能源公司 2×350MW 自备电厂发电量 44.34 亿千瓦时，上网外售电量 3.68 亿千瓦时。

注 2：昌吉 2×350MW 热电联产项目 2019 年计划内上网电量电价为 211.4 元/兆瓦时（含税）；北一电厂 2×660MW 项目 2019 年计划内上网电量暂估电价为 206.0 元/兆瓦时（含税）。

注 3：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 4：公司火电发电量和上网电量较上年同期变动较大，主要系北一电厂 2×660MW 项目 2019 年四季度投运所致；新疆地区风电上网电量较上年同期变动较大，主要系哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MW 工程项目 2018 年二季度并网，2019 年全年并网发电量增加所致；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	483,950.32	67.47%	454,613.28	69.00%	83,591.73	50,405.46	65.84	燃料及折旧	41,170.19	69.73	25,309.16	67.37	62.67
风电	72,830.52	31.23%	71,421.13	31.36%	30,215.15	19,259.70	56.88	折旧	9,095.26	87.23	7,034.47	76.82	29.30
光伏发电	71,096.42	25.44%	70,492.46	25.13%	52,683.42	34,252.96	53.81	折旧	11,435.00	71.77	7,694.44	72.25	48.61
合计	627,877.26	56.52%	596,526.87	57.10%	166,490.30	103,918.12	60.21		61,700.45	-	40,038.07		

注 1：上述火电包含昌吉 2×350MW 热电联产项目、北一电厂 2×660MW 项目，新特能源自备电厂未包含在上述火电统计范围内。2019 年度，新特能源公司 2×350MW 自备电厂上网外售电量 3.68 亿千瓦时，上网外售电量实现收入 0.56 亿元。

注 2：公司火电发电量、上网电量、收入较上年同期变动较大，主要系北一电厂 2×660MW 项目 2019 年四季度投运，发电量、上网电量、收入增加所致；火电发电成本较上年同期变动较大，主要系发电量增加所致；风电自营电站发电量、上网电量、收入及成本较上年同期变动较大，主要系哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MW 工程项目 2018 年二季度并网、2019 年全年并网发电量增加所致；光伏自营电站发电量收入较上年同期变动较大，主要系公司原新能源 BT 电站阿瓦提三期 30MW 光伏电站、察布查尔县 20MW 光伏电站转为 B00 电站，装机容量增加所致，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。

4) 装机容量情况分析

报告期内，公司管理的装机容量新增 1,320MW。2019 年公司管理装机容量 3,470 MW，其中火电装机 2,720MW（其中新特能源

自备电厂装机 700MW)，约占 78.38%；风电自营电站 300MW，约占 8.65%；光伏发电自营电站 450MW，约占 12.97%。

5) 发电效率情况分析

报告期内火电发电利用小时 2,395.79 小时(未包含新特能源自备电厂)，主要系北一电厂 2×660MW 项目 2019 年 10 月投运未全年发电所致；风电发电利用小时 2,427.68 小时，同比增加 839.73 小时，主要系哈密风电基地二期景峡第六风电场 B 区 200MW 工程项目 2018 年二季度并网、2019 年全年并网发电量增加所致；光伏发电利用小时 1,579.92 小时，同比增加 163.03 小时，主要系公司原新能源 BT 电站阿瓦提三期 30MW 光伏电站、察布查尔县 20MW 光伏电站转为 B00 电站，装机容量增加所致。昌吉 2×350MW 热电联产项目 2019 年综合厂用电率为 6.80%，同比下降 0.11 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）	258,523.65	216,327.50	19.51%
总上网电量（万千瓦时）	596,526.87	379,713.90	57.10%
占比	43.34%	56.97%	-

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。

(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

2019 年，国际能源转型步伐明显加快，清洁化、低碳化发展态势愈发强劲，中国新能源结构调整加速，产业转型升级迈出新的步伐，有序发展优质先进产能，加速推进风电、光伏补贴退坡，新能源产业逐步跨越重大关口，即将进入平价上网的新时期。2019 年，国家陆续出台一系列政策推动平价上网、竞价上网，建立新能源发电消纳保障机制，依托市场化改革，逐步摆脱新能源发电项目对补贴的依赖，加快推进新能源行业形成健康发展的长效机制。

2019 年 1 月 7 日，国家发改委、国家能源局联合发布《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》，该文件旨在提高无补贴试点项目的收益，通过优化投资环境，降低非技术成本以保障优先发电和全额保障性收购，完善交易机制等多项举措加快推动风电、光伏发电无补贴平价上网进程，不仅有利于可再生能源消纳状况持续好转，同时也将进一步促进可再生能源技术进步，降低开发建设成本，逐步提升新能源产业市场竞争力。

2019 年 4 月 28 日，国家发改委发布《关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知》，该文件要求，一是完善集中式光伏发电上网电价形成机制，将标杆上网电价改为指导价，新增集中式光伏电站上网电价原则上通过市场竞争方式确定，不得超过所在资源区指导价；二是适当降低新增分布式光伏发电补贴标准，对于纳入 2019 年财政补贴规模的工商业、户用分布式光伏项目和村级光伏电站出具补贴标准及指导电价。该文件的出台，有利于科学引导新能源投资，实现资源高效利用，促进公平竞争和优胜劣汰，推动光伏发电健康可持续发展。

2019 年 5 月 15 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，该通知提出建立健全可再生能源电力消纳保障机制，按省级行政区域确定年度最低和激励性消纳责任权重，明确规定了政府部门、电网企业、各类市场主体的责任，国家按年度公布监测评价报告，作为对其能耗“双控”考核的依据。该通知共划定 13 项政策措施推进建立可再生能源电力消纳保障机制，有利于鼓励全社会加大开发利用可再生能源的力度，对于推动能源结构调整，构建清洁、低碳、安全、高效的能源体系具有重要意义。

2019 年 5 月 30 日，国家能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建

设有有关事项的通知》，该通知要求，一是积极推进平价上网项目建设，在组织开展工作的时间顺序上，优先开展一批平价上网项目建设，再开展需国家补贴项目的竞争配置工作；二是严格规范补贴项目竞争配置，需要国家补贴的项目均必须经过严格规范的竞争配置方式选择，上网电价是重要竞争条件，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目；三是全面落实电力送出和消纳条件，新增建设项目必须以电网具备消纳能力为前提，避免出现新的弃风弃光问题，在同等条件下对平价上网项目优先保障电力送出和消纳条件；四是优化投资建设营商环境，要求省级能源主管部门核实申请项目符合降低非技术成本有关要求，并要求派出能源监管机构加强对有关事项的监督。该文件的出台有利于发挥市场在资源配置中的决定性作用，加速降低度电补贴强度，缓解新能源消纳，解决弃风、弃光等问题，推进新能源产业健康可持续发展。

2020 年，中国新能源产业将加快平价上网的前进步伐，市场对高品质、低成本产品的需求更加迫切，平价、低补贴电站项目才能获得建设指标，新能源产业新格局初步显现，市场竞争进一步加剧。面对新能源产业发展的新形势，公司将调整及加快产业布局，深化创新降本，提高产品质量，紧跟行业政策导向，稳步推进风、光资源开发，为客户提供更加优质的能源解决方案，保障企业健康可持续发展能力。

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能、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，2019 年通过工艺优化、产能挖潜实现超产，产量达 3.7 万吨，公司 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目处于试生产、达产、达质阶段，达产后公司多晶硅产能将提升至 8 万吨/年。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 838.86MW；确认收入的风电装机 449.93MW。

2019 年公司新能源产业及配套工程营业收入 758,379.66 万元，较上年同期下降 27.67%，占公司 2019 年主营业务收入的 20.96%，其中境内实现营业收入 747,934.43 万元，境外营业收入 10,445.23 万元（其中主要为印度收入 9754.12 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%	29.5%
其中：电二品	8.84%	/
电三品	61.48%	/
太一品	29.27%	/
逆变器：	转换效率	
1500V 208KW 组串式逆变器	99%	
1500V 5MW 系列化户外机	99%	
指标含义及讨论与分析：		
<p>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。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。</p>		

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
11 个, 251.947MW	1 个, 100 MW	10 个, 216.507MW	807.2 MW	50,956.68	5,815.96

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
2 个, 116.5MW	8 个, 499.5MW	5 个, 215.5MW	729MW	165,696.34	23,953.90

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报告期公司出售了 3 个 50MW 风能电站项目，其中 2 个项目出售股权比例为 70%，1 个项目出售股权比例为 51%。

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(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	26,476.14	26,219.48	24,827.52	0.8562	21,983.82	9,606.60	2,352.16
阿瓦提三期 30MW 光伏发电项目	新疆阿克苏阿瓦提县	30	0.7 元/kwh; 20 年	4,222.31	4,163.20	4,074.94	0.95	3,105.87	999.27	2,198.68
察布查尔县 20MW 光伏发电项目	新疆伊犁察布查尔县	20	0.7 元/kwh; 20 年	3,054.19	3,014.38	3,008.61	0.95	2,262.71	850.18	1,852.74
固阳兴顺西光伏电站 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	3,844.57	3,775.82	3,792.05	0.90	2,926.53	1,527.66	2,292.52
奈曼旗一期 30MW 并网光伏发电项目	内蒙古通辽市奈曼旗	30	0.6465 元/kwh; 20 年	5,213.27	5,187.68	5,185.78	0.95	4,126.03	2,074.04	1,060.41

光伏电站运营:										
光伏电站	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
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	7,149.49	7,105.98	6,945.97	0.83	5,185.31	2,466.82	1,789.46
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	6,825.61	6,769.12	6,746.52	0.75	4,368.70	1,252.66	1,985.33
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垆—赵家垆 100MW 光伏发电项目	山西阳泉市	100	0.368 元/kwh ; 20 年	14,310.85	14,256.81	14,156.79	0.70	8,724.45	2,124.96	3,674.39
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	46,114.48	45,177.00	42,653.26	0.5362	20,633.82	9,531.96	7,969.40
固阳兴顺西风电场一期 100MW 风电工程项目	内蒙古包头市	100	0.2328 元/kwh; 20 年	26,716.04	26,244.13	26,432.96	0.51	9,581.33	4,201.44	7,498.32
与电站电费收入等相关的金融衍生产品情况(若有): 无										

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	3.7 万吨	123%	406,502	108,899.89	3.6 万吨	2020 年一 季度	改良西门子法	4,648.39
逆变器	1,804MW	47.47%	/	/	/	/	装配-检验-调试-包装	8.65

产能利用率同行业比较及合理性分析：特变电工西安电气科技有限公司调整产品结构及市场结构，SVG、微网收入增加。

注：公司 3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目于 2019 年 5 月开始试生产，公司不断加大工艺调整，提升产量及质量，报告期处于产品达产、达质过程。上述表格中（预计）投产时间为达产时间。

5) 光伏产品主要财务指标

单位：万元 币种：人民币

产品类别	产销率 (%)	销售毛利率 (%)
太阳能级多晶硅	95.83	18.76
逆变器	96.73	12.06

5、投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

报告期末，公司交易性金融资产、其他债权投资、长期股权投资、其他权益工具投资及其他非流动金融资产余额 515,892.26 万元，较期初余额增长 125.50%。

1) 重大的股权投资

2018 年 6 月 29 日，公司 2018 年第七次临时董事会、2018 年第二次临时监事会审议通过了《关于公司认购新疆众和股份有限公司非公开发行股票暨关联交易的议案》。2019 年 6 月 25 日，公司与新疆众和签订了《新疆众和股份有限公司与特变电工股份有限公司股份认购合同》，公司认购新疆众和发行的 84,516,371 股，认购金额为 368,491,377.56 元，相关股份登记已于 2019 年 7 月 5 日完成。本次认购后公司持有新疆众和股权比例由 27.22%变更为 30.85%。

2019 年 7 月，公司参与了南方电网综合能源有限公司在北京产权交易所挂牌的《南方电网综合能源有限公司增资项目》竞标，公司最终以货币资金 222,448,484.40 元向南网能源公司增资，占其增资后注册资本的 4.96%。南方电网综合能源有限公司已于 2019 年 7 月 29 日完成工商变更工作。

持有其他上市公司股权情况

单位：万元 币种：人民币

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	1,035,473,240	30.82%	1,169,988.67	454,087.95	474,780.09	14,200.11
1799.HK	新特能源	1,200,000,000	65.43%	4,136,373.34	1,385,758.62	908,981.04	53,065.42
合计	/	/	/	5,306,362.01	1,839,846.57	1,383,761.13	67,265.53

2) 重大的非股权投资

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目预算金额	项目进度（%）	本期投入金额	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	97.00	23,623.15	80,570.33
将二矿铁路专用线项目	49,000.00	60.00	5,423.28	12,488.27
杜尚别金矿项目	120,545.00	43.00	11,988.12	52,657.99
新疆准东五彩湾北一电厂 2×660MW 坑口电站项目	475,443.81	100.00	84,922.92	387,348.57
新疆±110kV 变压器研发制造基地项目	67,795.00	99.00	938.94	48,599.31
南露天煤矿二期工程	65,824.14	100.00	4,696.52	64,544.91
苏丹公寓楼项目	15,412.60	70.00	0.00	10,162.19
3.6 万吨/年高纯多晶硅产业升级项目	406,502.00	95.00	108,899.89	453,563.08
特变电工南方智能电网科技产业园	70,902.00	20.00	6,076.60	6,076.60
锆基新材料绿色循环工艺产业化示范工程项目	39,683.11	95.00	40,994.52	40,994.52
合计	1,469,107.66		287,563.94	1,157,005.77

6、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	100.00%	1,052,301.53	439,710.42	532,248.78	776.51	1,780.28	736.97
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%	745,208.01	423,057.10	478,268.38	16,038.05	16,066.86	14,730.57
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%	126,473.29	54,614.12	124,294.02	4,076.91	5,082.68	4,569.73
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%	340,817.04	104,190.43	368,281.20	1,740.43	1,813.77	1,736.68
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%	160,202.45	63,518.07	178,926.87	2,164.66	2,295.28	2,037.53
新特能源股份有限公司	120,000.00	硅及相关高纯材料的生产、销售及相关技术的研发等	65.43%	4,136,373.34	1,385,758.62	908,981.04	55,990.44	57,371.04	53,065.42
新疆天池能源有限责任公司	167,046.00	煤炭开采及销售,火力发电及供应,热力生产及供应等	85.78%	1,325,927.47	526,273.20	590,228.59	86,199.24	80,598.82	64,189.01
特变电工国际工程有限公司	10,000.00	电力工程施工,发电机组设备安装等	100.00%	64,431.54	20,351.40	48,666.32	906.79	897.06	518.60

（三）公司关于未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

根据 2020 年 1 月中国电力企业联合会发布的《2019-2020 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2020 年底全国发电装机容量 21.3 亿千瓦，增长 6%，非化石能源发电装机占总装机容量比重上升至 43.6%。国家电网公司 2020 年 2 月出台了相关举措，全面开展一批重大特高压工程项目建设，总投资超过 900 亿元，加快推进一批重点特高压项目核准，加快推进一批重要电网工程前期工作，输变电产业迎来了特高压建设新的机遇。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。同时，受疫情全球蔓延影响，公司海外制造基地生产经营、国际成套工程市场开拓及部分开工项目执行进度可能受到一定影响。

根据彭博新能源相关预测，2020 年全球新增风电容量将创下新的记录，全年预计新增陆上风电装机 69GW。根据国际可再生能源署 IRENA 预测，到 2050 年，全球光伏发电累计装机将超过总电力需求的 25%，风电累计装机将超过 35%。2019 年国家陆续发布了多项鼓励新能源平价上网的政策措施，2020 年全国能源工作会议也明确提出要有序发展风电光伏，加大竞争配置力度，积极推进陆上风电和光伏发电平价上网，2021 年实现陆上风电全面平价，同时不断提升清洁能源消纳水平，推动风电、光伏发电产业持续健康发展。

根据国家相关政策及 2020 年全国能源工作会议精神，能源产业坚决加快退出低效无效产能，进一步优化存量资源配置，有序释放优质先进产能，不断扩大优质增量供给，行业集中度不断提高；有序核准新建大型煤矿项目，做好煤炭与煤电、煤制油、煤制气等相关产业协调发展；推动智能化技术与煤炭产业融合发展，提升煤矿智能化水平，促进我国煤炭工业高质量发展。随着国家煤炭行业去产能，行业集中度不断提高，以及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、智能化优势的大型煤炭生产企业的市场竞争力将进一步增强，实现较好的发展。

在燃煤发电方面，国家能源局下发文件确定了淘汰落后产能的标准，统筹推进燃煤电厂超低排放和节能改造工作，促进煤电清洁高效、高质量发展。国家发改委推出了燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。国家发改委、能源局要求在推进供给侧结构性改革进程中，优化煤电产业

资源配置，推动煤炭、电力产业协同发展；重点发展坑口煤电一体化、优化推进中东部省份煤电联营等。我国电力价格市场化改革将进一步深化，有序放开竞争性环节电力价格，提升电力市场化交易程度。公司燃煤发电方面竞争进一步加剧的同时，也将面临着更好的发展机遇。

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

2020 年，面对机遇与挑战并存的经济形势及市场环境，公司将抢抓特高压市场机遇，积极开拓国内外市场，坚持科技创新、管理能力提升、人才兴企的原则，确保公司健康可持续发展。2020 年公司力争实现营业收入（合并报表）400 亿元，营业成本（合并报表）控制在 320 亿元以内。公司将重点从以下几个方面开展工作：

（1）坚持市场开拓，强抓发展机遇

公司将坚持以高质量订单获取、项目融资落地执行为核心的市场高质量建设，引领产业高质量发展。国内市场方面，要围绕国家能源发展和区域发展战略，以“稳定传统存量、抢抓细分增量”为总体工作思路，强抓特高压建设新的机遇，积极推进市场结构和业务结构调整，以产业优势带动延伸市场、细分市场、国际市场的开拓，提升系统集成服务能力。国际市场方面，精耕细作主导市场，创新项目管控模式，稳步推进项目落地，坚决做好疫情防控和生产经营、项目执行“两手抓”，提升公司获取国际成套项目的可持续能力。

（2）坚持科技创新，增强内生动力

公司将以市场需求为导向，着力推动关键共性技术、前沿引领技术、系统集成技术创新，促进高附加值新产品及新技术成果转化。公司将持续完善科技创新体系，加大科技创新投入，大力推动科技信息化建设，全面提升科技创新能力和管理服务水平。

（3）坚持质量第一、效益优先

公司将实施质量提升工程，深入践行“可靠”的质量文化，建立质量文化达

标评价体系,健全质量红线监督管控机制,进一步加大质量绩效及荣誉牵引力度,同时全面深入开展质量管理改进工作,加快推动质量管理信息化建设,着力推动质量管理团队建设。公司将实施工程质量全过程管控,进一步完善工程管理体系,通过工程管理信息化平台,实现设计、采购、施工线上线下标准化管理;做好过程质量管控工作,通过创优绩效牵引,全面提升工程建设质量。

(4) 强化三化建设,提升管理能力

公司将以工业互联网、泛在电力物联网为核心,提升公司信息化运营管控能力;将加快数字化车间、智能工厂建设,推动“产品+平台+服务”的创新发展模式,实现生产方式升级和产品服务转型。

(5) 坚持安全为天、环保先行

公司将加强企业安全领导力和安全文化建设工作;加强风险源头治理体系、防控体系、监督体系、责任体系建设;充分利用视频信息化系统,创新信息化监管新模式,进一步构建“大安全”体系;持续完善应急机制,加强突发环境事件实地应急演练,营造良好的安全文化氛围。公司将依法履行环保责任,加大环保投入,对环保、节能降耗设施进行优化、改造,努力实现节约型经济和节能型生产体系。

(6) 坚持人才兴企,加强团队建设

公司将围绕发展战略、业务短板,聚焦数字化、智能化等科技创新领域,持续引进专业优秀人才,打造创新团队,为公司升级转型提供坚强的人才支持;弘扬精益求精的工匠精神,健全人才培养体系,为公司高质量发展注入新动能。

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、电网投资增速放缓,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《关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知》、《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》等政策的出台，新能源发电平价、竞价上网进程进一步加快，多晶硅价格趋于平缓，行业集中度增加，竞争将更加激烈。

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、准东特高压基地风电 B00 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，实现高质量发展，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。

(6) 客户信用风险

受“三期叠加”影响持续深化，国内经济下行压力加大，可能存在公司客户信用风险增加，给公司经营安全、稳健发展带来一定影响和冲击。

对策：公司将加强客户资信调查，建立健全客户信用档案，持续关注重要客户的资信变动情况，合理确定客户信息限额、改进付款方式等措施，加强应收账款回收等环节监督和控制，以保障应收款项的安全及时回收。

(四) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

根据财政部发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量(2017 年修订)》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移(2017 年修订)》(财会〔2017〕8 号)、《企业会计准则第 24 号—套期会计(2017 年修订)》(财会〔2017〕9 号)、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报(2017 年修订)》(财会〔2017〕14 号)(上述准则以下统称“新金融工具准则”)，公司自 2019 年 1 月 1 日起开始适用新金融工具准则。

根据《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会〔2019〕8 号)和《企业会计准则第 12 号—债务重组》(财会〔2019〕9 号)对非货币性资产交换及债务重组核算要求的修订，公司 2019 年 1 月 1 日之后的交易适用新准则要求。

根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会〔2019〕16 号)，公司在编制 2019 财务报表时，采用追溯调整法对 2018 年度的财务报表项目进行了调整。

(五) 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 33 家子公司。与上年相比，本年因清算注销减少新疆新特国际物流有限公司及昌吉市新康物业服务有限公司 2 家子公司。

(此页无正文，为特变电工股份有限公司 2019 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
2020年4月11日