

公司代码：600468

公司简称：百利电气

天津百利特精电气股份有限公司

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	百利电气	600468	特精股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘敏	孙文志
电话	022-23979181、83963876	022-23979181、83963876
传真	022-83963876	022-83963876
电子信箱	benefo600468@126.com	benefo600468@126.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	1,527,068,320.83	1,301,959,170.93	17.29	1,203,380,693.23
归属于上市公司 股东的净资产	638,190,068.53	600,060,322.39	6.35	568,635,273.74
	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	289,882,864.54	10,167,274.20	2,751.14	41,154,620.79

营业收入	910,529,434.35	756,233,840.33	20.40	698,377,512.30
归属于上市公司股东的净利润	48,585,228.31	33,784,634.25	43.81	29,234,447.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,445,889.67	20,833,467.89	-16.26	12,545,665.93
加权平均净资产收益率(%)	7.84	5.77	增加2.07个百分点	5.30
基本每股收益(元/股)	0.1065	0.0741	43.72	0.0641
稀释每股收益(元/股)	0.1065	0.0741	43.72	0.0641

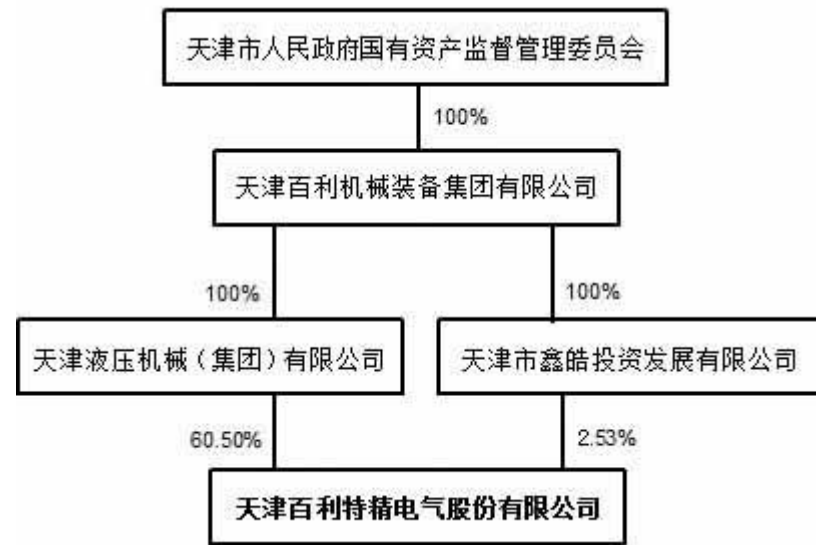
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				18,413		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				16,670		
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	
天津液压机械(集团)有限公司	国有法人	60.50	276,003,271	0	无	
天津市鑫皓投资发展有限公司	国有法人	2.53	11,556,110	0	无	
叶明珠	未知	0.93	4,262,236	0	未知	
张英	未知	0.47	2,153,200	0	未知	
中国对外经济贸易信托有限公司—新股信贷资产 1	未知	0.46	2,090,000	0	未知	
中国工商银行—诺安价值增长股票证券投资基金	未知	0.44	2,028,666	0	未知	
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	未知	0.44	2,000,000	0	未知	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	未知	0.44	2,000,000	0	未知	
中国人寿财产保险股份有限公司—传统—普通保险	未知	0.44	2,000,000	0	未知	

产品						
马仁荣	未知	0.37	1,694,885	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		液压集团、鑫皓投资为百利装备集团的控股子公司，属于中国证监会《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。未知其他股东之间关联关系。				

2.3 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

2014 年，国际经济环境复杂多变，国内经济进入了一个由高速增长向中高速增长过渡的新周期。公司经营层在董事会的领导下，坚定可持续、高质量发展的方针，牢牢把握发展大势，推进观念创新、技术创新、管理创新、模式创新等在内的全面创新，促进产业结构调整和经济增长动力结构转换，推动产业向中高端迈进。

报告期内，公司经济运行的质量和效益呈现良好态势。公司实现营业收入 91,052.94 万元，同比增长 20.40%；利润总额 6,452.21 万元，同比增长 31.59%；归属于上市公司股东的净利润 4,858.52 万元，同比增长 43.81%。

1、持续并购整合，提升经济效益：报告期内，公司完成了成都瑞联电气股份有限公司股权收购，瑞联电气是接线端子领域最大的国内生产企业，具有近 50 年的生产历史和持续盈利、研发能力，拥有行业内最高水平的产品实验室和 UL 目击实验室。本次瑞联股权收购，一方面增强了公司技术、产品研发能力、充实了核心业务，另一方面，有效降低公司高低压产品接线端子的采购成本，扩大西南地区销售规模，提升了企业核心竞争力。

2、培育技术进步，优化发展动力：报告期内，公司申请专利 84 项，其中发明专利 17 项；新获授权专利 75 项，其中发明专利 10 项。在输配电产品领域，KYN28-12/1250-31.5 型铠装移开式交流金属封闭开关设备、TR40-1000 电子式过载继电器产品、为智能保护装置供电的电流互感器、相间连接三相一体电压互感器等新产品相继投产；在泵产品领域，MEH5000 单螺杆泵、特种船舶专用三螺杆泵等新产品相继投产。新产品和新技术的研发增加了企业发展后劲和盈利能力。

3、优化销售模式，传播品牌价值：报告期内在输配电产品领域，公司采用直销和经销并重，电网公司和用户工程并举的销售模式。在分析电力市场需求和行业竞争格局的基础上，进一步调整和优化了销售目标和销售方式；重点监控区域销售跟进落实情况；引导营销工作中的品牌价值传播，从产品生产、供货到售后服务的全程跟进、维护。通过销售模式的优化调整，公司2014年输配电产品销售业绩提升13.34%。在泵产品领域，公司进一步平衡直销和经销两种销售模式，突出市场最大化原则，畅通市场信息，优化市场区域布局，整合人力资源，对提升市场占有率，调动营销人员积极性起到了很大的促进作用。

4、提升资产质量，维护股东利益：在经济下行压力下，公司部分客户所处行业盈利能力有所下降，生产经营资金紧张，造成公司应收账款金额增加，回收风险加大。为此，公司加强了对应收账款催收工作的监管和考核，完善了应收账款管理制度和激励约束机制，增加了合同尾款的催收力度，变结果考核为过程考核，应收账款金额得到有效控制，资产质量大幅提升。同时，受制于国内经济增速放缓，钨钼市场持续低迷等因素影响，公司在江西赣州投资的钨钼产品加工行业盈利空间持续萎缩。为维护全体股东利益，提升资产运行质量，报告期内，公司出让了赣州特精钨钼业有限公司和赣州百利（天津）钨钼有限公司全部股权，退出钨钼产品领域，收回投资资金，补充主营业务经营需要。

5、加强制度建设，完善公司治理：公司根据最新法律法规和部门规章及时修订了《审计委员会工作规程》、《股东大会议事规则》、《募集资金管理办法》，制定了《证券违法违规行为内部问责制度》、《股东回报规划（2015-2017）》，强化了股东回报理念和相关人员守法合规意识，保障了中小股东决策参与权，促进公司治理水平进一步提升。

（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	910,529,434.35	756,233,840.33	20.40
营业成本	735,506,294.60	562,639,537.09	30.72
销售费用	50,369,825.34	53,357,191.85	-5.60
管理费用	110,706,077.01	108,478,088.93	2.05
财务费用	3,192,773.41	5,911,925.83	-45.99
经营活动产生的现金流量净额	289,882,864.54	10,167,274.20	2,751.14
投资活动产生的现金流量净额	-97,169,881.76	-19,146,597.47	-407.50
筹资活动产生的现金流量净额	-61,816,907.99	-30,580,349.52	-102.15
研发支出	33,519,970.69	23,723,495.04	41.29

2 收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

本报告期，公司继续贯彻落实做强输配电主业的经营战略，收购了成都瑞联电气股份有限公司，增加了中高低压电气产品的销售收入，处置了与主业不相关的赣州特精钨钼业有限公司和赣州百利（天津）钨钼有限公司，钨钼产品的销售收入比上年全年销售收入减少，同时公司增加贸易收入，从而主营业务收入达到904,543,146.85元，较上年同期增加158,241,194.77元，上升幅度达21.20%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

本报告期，公司主营业务收入同比增加 158,241,194.77 元，上升幅度为 21.20%。其中高中低压电气产品销售收入 274,750,454.42 元，比上年同期增加 32,333,297.32 元，增长幅度为 13.34%；贸易类产品的销售同比增加 216,157,496.51 元，增幅 256.95%；泵类产品保持原有市场份额，实现销售收入 194,045,624.75 元，比上年略有下降，降幅为 7.21%；公司在本报告期处置了赣州特精钨钼业有限公司和赣州百利(天津)钨钼有限公司，合并期间减少，因此 1 至 11 月份实现主营业务收入 100,479,272.57 元，较上年全年下降 52,968,623.54 元，降幅 34.52%；观光梯及配套产品，由于受整体建设项目逐渐放缓的影响，产品订单减少，销售收入下降 22,193,388.77 元，降幅 38.81%。

(3) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名客户实现销售 256,418,689.93 元，占公司年度销售总额比例为 28.16%。

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
制造业	原材料	354,831,208.12	48.51	397,643,247.39	71.34	-10.77	
	人 工 成 本	27,855,909.77	3.81	24,689,010.89	4.43	12.83	
	折旧	10,481,348.55	1.43	10,687,987.07	1.92	-1.93	
贸易业	库 存 商 品	297,777,240.44	40.71	83,671,418.78	15.01	255.89	
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
高中低压电器	原材料	157,998,047.00	21.60	138,892,603.34	24.92	13.76	
	人 工 成 本	14,121,485.14	1.93	10,524,466.45	1.89	34.18	
	折旧	3,959,315.22	0.54	3,105,288.01	0.56	27.50	
钨钼制品	原材料	90,321,660.64	12.35	137,792,701.76	24.72	-34.45	
	人 工 成 本	2,067,045.51	0.28	1,969,620.67	0.35	4.95	

	折旧	1,839,392.44	0.25	2,337,859.23	0.42	-21.32	
观光电梯及 配套产品	原材料	22,254,786.16	3.04	32,705,818.16	5.87	-31.95	
	人工成本	3,253,170.23	0.44	4,329,989.27	0.78	-24.87	
	折旧	1,008,059.07	0.14	1,595,500.24	0.29	-36.82	
泵类产品	原材料	84,256,714.32	11.52	88,252,124.13	15.83	-4.53	
	人工成本	8,414,208.89	1.15	7,864,934.50	1.41	6.98	
	折旧	3,674,581.82	0.50	3,649,339.59	0.65	0.69	
铁精粉及 焦炭等	库存商品	297,777,240.44	40.71	83,671,418.78	15.01	255.89	

(2) 主要供应商情况

本报告期公司向前 5 名供应商采购额为 386,068,118.42 元，占年度采购总额比例为 47.48%。

4 费用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
销售费用	50,369,825.34	53,357,191.85	-5.60
管理费用	110,706,077.01	108,478,088.93	2.05
财务费用	3,192,773.41	5,911,925.83	-45.99
所得税费用	8,697,343.92	5,879,934.38	47.92

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	22,443,397.18
本期资本化研发支出	11,076,573.51
研发支出合计	33,519,970.69
研发支出总额占净资产比例（%）	4.54
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.68

(2) 情况说明

项目名称	研发目的	目标	进展情况	对未来的影响
新型滑动式接线端子的研发与产业化	开发出满足国家电力部门需要的新产品	扩大系列产品的功能	批量生产，已取得发明专利。	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益

高精度凸轮开关的研发与产业化	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善现有产品类别，满足智能电网小型化目标，替代进口	完成关键技术研究 and 样机制造，已申请专利。	加强公司现有产品性能，满足用户需要，增加公司的经济增长点
超薄型多层接线端子	开发出满足国家电力部门需要的新产品	更新现有产品，满足智能电网小型化目标	完成关键技术研究 and 样机制造，已取得发明专利。	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
电气化铁路用电流互感器	增加产品种类，便于公司开拓市场	满足客户要求	已完成型式试验	为公司开发电气化铁路用互感器市场提供技术支持
电压互感器局放改进	优化产品电气性能，提高产品一次试验合格率，降低损失率	满足客户要求	已完成部分产品的结构改进，并进行小批试制	促进公司整体一次试验合格率提高，损失率降低，保持公司产品竞争力
为保护装置提供电压信号的电流互感器研究	应客户要求研发新产品，便于客户使用安装	满足客户要求	已完成样机，有小批订单	提高了公司的市场竞争力
开合电流互感器立式浇注方式的研究	优化工艺流程，提高产品电气性能及质量	完成工艺改进并实现产业化生产。	已完成工艺改进及产品的初步成果转化；	促进公司技术的不断进步，保持公司技术的领先性
电子式互感器检测项目研究	技术升级，产品更新换代，适应智能电网发展需求	完成关键检测项目	已完成样机装配；下一步完成型式试验	是未来互感器发展的必然趋势，适应电力系统数字化发展，未来市场前景十分广阔
油田污水输送单螺杆泵	开发新型低压大排量单螺杆泵，拓展产品的性能范围，并提高维修性，降低维修强度。	开发出三个规格（MEH5000、7800、9700）的低压大排量单螺杆泵，缩短整体尺寸，降低维修强度。	完成 MEH5000、MEH7800、MEH9700 三个规格的设计开发、产品制造并交付客户。	满足油田等行业用户对低压大流量单螺杆泵的需求，提升公司产品的技术竞争力和市场占有率，实现在性能上能够替代进口产品。
船用大流量离心泵	充分解决我公司原有大流量船用离心泵效率低、易发热等问题，并拓展产品的性能范围	研制出 500 口径的高效率、高可靠性的大流量船用离心泵	完成样机试制并交付用户试用，根据样机实际运转状况进行优化完善。	满足船舶行业用户对大流量船用离心泵的需求，提升公司产品的技术竞争力和市场占有率。

高压油气混输双螺杆泵组系统	填补公司在高压油气混输领域的空白，提升现有产品的性能范围	开发出 3 个规格 6MPa 以上输出压力的油气混输双螺杆泵组系统	完成全部设计工作和样机试制，交付用户进行工况运转试验。	使得公司产品的性能达到国际一流水平，填补国产产品的市场空白，预期每年为公司创造 1000 万元以上的销售收入
CTP3 三螺杆泵	开发出高度系列化、标准化、通用化的三螺杆泵系列产品，以淘汰部分竞争力低的产品	完成三个系列，共 21 个规格产品的开发	完成全部 21 个规格产品的开发，具备批量生产。	有效降低我公司三螺杆泵产品成本，提升其通用性，使得产品的市场竞争力得到提升，从而提高我公司三螺杆泵产品的市场份额
特种船舶专用三螺杆泵开发	满足配套行业特种船舶用三螺杆泵的特殊用泵需求	开发出 4 个型号的高性能特种三螺杆泵产品，核心技术指标达到国际一流水平	完成 4 个型号产品的技术设计和工艺设计，转入生产制造阶段。	在满足特种船舶行业需求的同时，拓宽我公司产品的关键技术性能范围，从而实现对特种船舶专用三螺杆泵市场的完全占有
高效海洋工程离心泵系列化开发	开发全新系列的产品，填补公司产品在此领域的空白	开发出系列化的高效离心泵产品	完成方案设计和样机的详细设计及样机制造，样机测试进行中。	完成此项研发后我公司产品可以覆盖海洋工程行业用泵的大部分需求，从而实现了在海洋工程行业的成套供货能力，提升我公司产品在此行业的市场竞争力
于家堡项目	楼宇弱电系统集成	将楼宇自控智能照明电能监测双电源及开关状态浪涌保护器状态进行整体的监测及控制	子系统已完成，整体集成待现场施工情况允许	对本公司实现整体楼宇智能系统市场的承揽奠定基础
35KV 无人值守开闭站	35KV 总站及 10KV 分站的无人监测与值守	完成 35KV 总站 10KV 分站的有效集成	已完成	对本公司实现 35KV 无人值守开闭站市场的承揽奠定基础

低压标准换代样机试制	满足国标强制要求	完成低压国标GB7251 更换要求	样机试制中	保证低压产品在市场持续生存
TQ50 隔离双电源	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	已完成“3C”认证试验，项目正在进行结项准备	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
TM60-630 塑壳式断路器	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善产品系列规格	进行样机设计验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
TQ50L 型控制器	开发适应 TQ50 隔离双电源的低配智能控制器	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	已经完成设计工作，项目正在进行结项准备	增加公司的产品品种，满足用户需要，提高公司竞争力及技术实力
TQ50M 型控制器	开发适应 TQ50 隔离双电源的标配智能控制器	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	已经完成设计工作，项目正在进行结项准备	增加公司的产品品种，满足用户需要，提高公司竞争力及技术实力
DW-H 型智能脱扣器	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	处于进行小批生产，准备结项	增加公司的产品品种，满足用户需要，增加公司的经济增长点
DM-H 控制器	开发适应 TM60-400 的高级智能控制器	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	进行样机设计验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，提高公司竞争力及技术实力
TM60-400 智能化塑料外壳式断路器	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善产品系列规格	进行样机设计验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
TW40-6300 万能式断路器	开发出满足电力部门需要，符合国家标准并处于国内先进的水平的断路器产品	完善产品系列化，提高产品使用范围	已完成样机，进行理论性能验证，及全面性能验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益，提高产品竞争力
TW40-2500 智能型万能式断路器	开发出满足电力部门需要，符合国家标准并处于国内先进的水平的断路器产品	完善产品系列化，提高产品使用范围	已完成样机，进行理论性能验证，及全面性能验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益，提高产品竞争力
TM40-100 塑料外壳式断路器	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善产品系列规格	进行样机设计验证	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经

				济效益
TQ50-63 自动转换开关	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善产品系列规格	已经完成设计工作，项目正在进行结项准备	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
TQ30-3F 系列自动转换开关	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完成技术研究和产品样机试制，实现产业化生产	已经完成设计工作，项目正在进行结项准备	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
BK 系列保护和测控装置	开发适应开关设备配套的自动化产品	符合电力系统要求的自动化功能	投入生产	减小公司配套成本
时间同步装置	开发适应电力系统需求的新产品	配合国家战略目的使用北斗作为时钟参考	进入产品试制阶段	增加公司的产品品种，满足用户需要，增长公司的经济效益
KYN28-12/1250-3 1.5 型铠装移开式交流金属封闭开关设备	开发出满足国家电力部门需要的新产品	完善产品系列规格	投入正式生产，项目已结项	完善公司的产品的系列，满足用户需要，增长公司的经济效益
戴顿断路器及开关等	通过科技创新，提升产品的技术含量、完善产品种类、提升附加值和性价比，为全球中低压智能配电领域提供质优、环保、可靠的产品与服务，实现企业的可持续发展。	成为全球中低压智能配电领域领跑者，服务智慧城市、智能电网、环保能源。	研发结束或处于研发中	服务智慧城市、智能电网、环保能源。

6 现金流

本报告期经营活动产生的现金流量净额为 289,882,864.54 元，同比增加 279,715,590.34 元，增幅 2751.14%。主要为本报告期销售商品、提供劳务收到的现金增加、向控股股东借款增加等原因所致。

本报告期投资活动产生的现金流量净额为-97,169,881.76 元，同比下降 78,023,284.29 元，降幅 407.50%。主要为本报告期收购成都瑞联公司支付现金导致。

本报告期筹资活动产生的现金流量净额为-61,816,907.99 元，同比下降 31,236,558.47 元，降幅 102.15%。主要为本报告期银行借款下降。

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

本报告期公司实现净利润 55,824,731.27 元,较上年同期 43,151,283.21 元,增加 12,673,448.06 元,增幅 29.37%。主要为本报告期主营业务收入增加、处置子公司赣州特钨钼业有限公司和赣州百利(天津)钨钼有限公司及出售可供出售金融资产产生的投资收益导致。

(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	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 (%)
制造业	604,262,033.41	433,640,837.81	28.24	-8.75	-8.46	减少 0.22 个百分点
贸易业	300,281,113.44	297,777,240.44	0.83	256.95	255.89	增加 0.29 个百分点
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 (%)
钨钼制 品	100,479,272.57	99,991,053.78	0.49	-34.52	-32.88	减少 2.42 个百分点
高中低 压电器	274,750,454.42	192,461,875.98	29.95	13.34	14.97	减少 1.00 个百分点
观光梯 及配套 产品	34,986,681.67	30,255,502.85	13.52	-38.81	-33.70	减少 6.67 个百分点
泵类产 品	194,045,624.75	110,932,405.20	42.83	-7.21	-0.69	减少 3.76 个百分点
铁精粉 及焦炭 等	300,281,113.44	297,777,240.44	0.83	256.95	255.89	增加 0.29 个百分点

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	886,544,788.16	22.24
国外	17,998,358.69	-14.50

(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 (%)	情况说明
货币资金	304,745,275.94	19.96	160,844,939.41	12.35	89.47	主要为本报告期营业收入增加、处置资产、向控股股东借款等原因导致现金增加
应收票据	85,361,188.42	5.59	47,267,796.71	3.63	80.59	收购瑞联公司,合并范围增加所致
应收账款	249,316,425.05	16.33	228,380,374.96	17.54	9.17	
预付款项	12,744,354.05	0.83	11,822,282.86	0.91	7.80	
其他应收款	7,912,122.60	0.52	8,666,235.36	0.67	-8.70	
存货	183,093,588.21	11.99	168,548,322.44	12.95	8.63	
可供出售金融资产	380,000.00	0.02	21,515,798.18	1.65	-98.23	处置可供出售金融资产
长期股权投资	234,381,757.15	15.35	222,600,491.42	17.10	5.29	
固定资产	302,497,972.60	19.81	220,893,443.92	16.97	36.94	收购瑞联公司,合并范围增加所致
在建工程	10,913,632.57	0.71	104,445,955.57	8.02	-89.55	处置赣州百利公司,合并范围减少所致
无形资产	104,939,914.95	6.87	79,442,797.65	6.10	32.09	收购瑞联公司,合并范围增加所致
开发支出	17,244,017.21	1.13	14,189,137.80	1.09	21.53	
商誉	7,456,111.09	0.49	6,904,774.79	0.53	7.98	
长期待摊费用	436,870.54	0.03	380,819.34	0.03	14.72	
递延所得税资产	5,645,090.45	0.37	6,056,000.52	0.47	-6.79	
短期借款	75,000,000.00	4.91	123,000,000.00	9.45	-39.02	公司偿还银行借款
应付票据	24,980,117.45	1.64	12,375,446.32	0.95	101.85	公司增加应付票据结算方式

应付账款	157,187,892.00	10.29	149,646,562.54	11.49	5.04	
预收款项	14,376,051.58	0.94	15,484,500.52	1.19	-7.16	
应付职工薪酬	9,307,794.59	0.61	4,247,299.94	0.33	119.15	收购瑞联公司，合并范围增加所致
应交税费	2,384,419.37	0.16	3,976,155.81	0.31	-40.03	留抵税额增加所致
应付股利	22,581,484.67	1.48	18,791,562.23	1.44	20.17	
其他应付款	452,447,833.80	29.63	228,174,842.25	17.53	98.29	增加向控股股东借款
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	20,000,000.00	1.54	-100.00	处置赣州百利公司，合并范围减少
长期借款	0.00	0.00	10,000,000.00	0.77	-100.00	处置赣州百利公司，合并范围减少
专项应付款	13,326,195.99	0.87	13,326,195.99	1.02	-	
预计负债	200,000.00	0.01	200,000.00	0.02	-	
递延所得税负债	9,571,960.08	0.63	6,110,845.11	0.47	56.64	收购瑞联公司，资产公允价值与账面价值差异确认递延所得税负债
递延收益	7,880,252.83	0.52	8,039,244.47	0.62	-1.98	

(四) 核心竞争力分析

第一、技术优势:百利电气具有较强的技术研发和产品创新优势，公司自设立伊始就确立了以科技为先导的企业方针。截至报告期末，公司共计申请专利 778 项，其中发明专利 142 项；共获得授权专利 632 项，其中发明专利 49 项；2014 年，公司申请专利 84 项，其中发明专利 17 项；新获授权专利 75 项，其中发明专利 10 项。天津市百利电气有限公司、天津市百利纽泰克电气科技有限公司、天津泵业机械集团有限公司、戴顿（重庆）高压开关有限公司、成都瑞联电气股份有限公司被评为高新技术企业；公司同时拥有多项国家级重点新产品、部级、市级技术创新产品。优秀的技术研发和产品创新能力为企业可持续健康发展提供了技术的保障。

第二、品牌优势：公司在主营业务经营中积累了长期的研发、生产、销售经验，公司拥有的“百利、BENEFO”、“纽泰克（图形）”牌、“CTP”牌商标均为天津市著名商标。“低字牌、百利、BENEFO”塑壳式断路器、万能式断路器，“纽泰克（图形）”牌互感器，“CTP”牌螺杆泵均为天津市名牌产品。公司品牌享有较高的声誉和社会知名度，获得了业内广泛好评，奠定了领先的行业地位。

第三、质量优势:可靠的产品质量是企业发展的基石，公司始终坚持质量第一的企业方针。天津市百利电气有限公司、天津市百利开关设备有限公司凭借可靠的产品质量，先进的技术优势，成为酒泉发射中心电气产品供应商。

第四、人才优势：企业的技术优势、品牌优势、质量优势等核心竞争力归根结底是源于人才优势，公司重视人才队伍建设，不断完善激励与约束机制，吸纳了大批具有专业知识和丰富实践经验的技术、营销、生产、管理人才，为公司快速发展提供了人才保障。

报告期内，公司收购了成都瑞联电气股份有限公司股权，该公司先后被评为四川省知识产权试点企业、四川省企业技术中心、四川省建设创新型企业试点企业、中国电器工业十大创新企业，并被 UL-CCIC/UL 美华认证有限公司认定为 UL 目击实验室。本次收购，进一步增强了公司核心竞争力。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位:万元人民币

报告期内投资额	15,092.32
投资额增减变动数	7,812.35
上年同期投资额	7,279.97
投资额增减幅度(%)	107.31

单位：元人民币

被投资单位	期初投资额	本期新增	期末余额	主要业务	持股比例
赣州百利(天津)钨钼有限公司	20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00	钨钼加工，矿产品	100%
赣州特精钨钼业有限公司	62,469,746.88	-62,469,746.88	0.00	钨酸钠、仲钨酸铵、蓝钨、黄钨等	100%
成都瑞联电气股份有限公司	0.00	233,392,910.36	233,392,910.36	端子排、电子类产品	98.3657%

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

(2) 募集资金承诺项目情况

☐适用 ☒不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

3、 主要子公司、参股公司分析

(1) 主要控股子公司分析

单位：万元人民币

公司名称	主要产品服务	持股比例	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
天津市百利电气有限公司	电器设备元件	100%	4,330.00	21,052.95	9,645.63	10,546.48	1,007.52

天津市百利开关设备有限公司	开关设备制造、高低压电器成套设备、高压电器元件	70.44%	8,318.44	12,601.55	8,535.98	6,233.17	-274.72
天津市百利高压超导设备有限公司	高压开关设备、控制设备及其配件、超导限流器	100%	3,000.00	5,108.37	2,204.42	1,699.47	-90.28
天津市百利纽泰克电气科技有限公司	互感器、变压器制造	99.49%	3,799.60	6,890.38	5,525.88	5,112.00	57.21
天津泵业机械集团有限公司	泵制造	58.74%	8,137.93	29,065.43	16,990.13	19,551.42	1,933.98
百利康诚机电设备(天津)有限公司	电梯、自动扶梯、自动人行道、立体车库及相关产品	100%	1,815.46	8,098.19	3,195.92	3,518.90	-397.39
戴顿(重庆)高压开关有限公司	中压电器产品	100%	3,000.00	6,325.25	4,138.94	6,721.37	353.15
天津百利通海商贸有限公司	销售	100%	1,000.00	6,144.09	1,107.22	26,500.26	89.43
成都瑞联电气股份有限公司	端子排、电子类产品	98.3657%	5,239.00	26,818.10	24,093.53	1,981.63	422.53
赣州特精钨钼业有限公司	钨钼加工,矿产品	0	5,131.65			10,080.07	-499.30
赣州百利(天津)钨钼有限公司	钨酸钠、仲钨酸铵、蓝钨、黄钨等	0	2,000.00				-106.49

天津市百利电气有限公司、天津泵业机械集团有限公司对公司净利润影响达到10%以上。

各控股子公司情况如下：

天津市百利纽泰克电气科技有限公司和天津百利通海商贸有限公司，在上年净利润水平基数较低的情况下，增长 30%以上。

天津市百利电气有限公司本报告期处置可供出售金融资产产生投资收益，导致本期净利润同比增长在 30%以上。

天津市百利开关设备有限公司及天津市百利高压超导设备有限公司，因本报告期毛利率下降，且有部分订单无法实现收入而造成本期净利润较上年同期下降幅度在 30%以上。

赣州特精钨钼业有限公司，2014 年因产成品钨的价格持续下降，导致本就不高的毛利率又下降，且上年同期因处置股权产生收益而本期无此业务发生，故本期净利较上年同期下降幅度在 30%以上。

百利康诚机电设备(天津)有限公司因受老客户订单影响，2014 年净利润较上年同期下降 30%以上。

（2）主要参股公司分析

单位：万元人民币

公司名称	主要产品服务	持股比例	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
天津市特变电工变压器有限公司	变压器	45%	24,350.00	80,468.90	41,981.14	87,595.91	2,868.95
天津百利资产管理有限公司	资产管理、投资管理、投资咨询	45%	1,052.23	11,009.13	6,438.60		3,250.09

天津市特变电工变压器有限公司和天津百利资产管理有限公司对公司净利润影响达到 10%以上。

其中天津百利资产管理有限公司净利润较上年同期增长 30%以上。

（3）公司处置子公司情况

单位：万元人民币

公司名称	处置目的	处置方式	出让产生的损益
赣州特精钨钼业有限公司	集中资源发展公司主营业务	转让	1,833.85
赣州百利（天津）钨钼有限公司	集中资源发展公司主营业务	转让	187.56
天津市百利电气销售有限公司	集中统一管理	注销	-
天津市工业泵总厂武汉经销处	集中统一管理	注销	-

（4）公司增加子公司情况

单位：万元人民币

公司名称	增加目的	增加方式	投资成本
成都瑞联电气股份有限公司	做强输配电主业	收购	23,339.29

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
智能化气体绝缘金属封闭开关设备（GIS）新厂房建设	7,480.00	正在进行土建工程	469.73	635.65	0.00
收购成都瑞联电气股份有限公司98.3657%股权。	23,339.29	股权收购完成	20,066.23	20,066.23	422.53
合计	30,819.29	/	20,535.96	20,701.88	/

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）执行财政部于2014年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于2014年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》。

（2）本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

执行《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）。

本公司根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）将本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。

上述追溯调整对本期和上期财务报表的主要影响如下：

单位：元

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日归属于母公司股东权益（+/-）	2013年12月31日		
			长期股权投资（+/-）	可供出售金融资产（+/-）	归属于母公司股东权益（+/-）

北京均友科技有限公司	公司子公司天津泵业机械集团有限公司持有其4%的股权	0	-200,000.00	200,000.00	0
太原矿山机器润滑液压设备有限公司	公司子公司天津泵业机械集团有限公司持有其0.36%的股权	0	-180,000.00	180,000.00	0
赣州市赣南钨业有限公司	公司子公司赣州特精钨钼业有限公司持有其6.25%的股权	0	-1,000,000.00	1,000,000.00	0
合计		0	-1,380,000.00	1,380,000.00	0

公司根据《企业会计准则第9号-职工薪酬》(修订),将本公司辞退福利、基本养老保险及失业保险单独分类至辞退福利及设定提存计划核算。

公司根据《企业会计准则第30号-财务报表列报》(修订),本公司将递延收益及其他综合收益单独列报,并对年初数采用追溯调整法进行调整。该追溯调整对本期及上期财务报表的主要影响如下:

单位:元 币种:人民币

项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
递延收益	0.00	8,206,236.11	0.00	8,039,244.47
其他非流动负债	8,206,236.11	0.00	8,039,244.47	0.00
其他综合收益	0.00	-8,577,021.56	0.00	23,066.17
资本公积	27,739,863.90	36,316,885.46	35,101,782.57	35,078,716.40
合计	35,946,100.01	35,946,100.01	43,141,027.04	43,141,027.04

4.2 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。

截止2014年12月31日,本公司合并财务报表范围内子公司如下:

序号	子公司全称	级次
1	天津百利通海商贸有限公司	2
2	赣州百利(天津)钨钼有限公司	2
3	天津市百利开关设备有限公司	2
4	天津市百利纽泰克电气科技有限公司	2
5	百利康诚机电设备(天津)有限公司	2
6	天津市百利电气有限公司	2
6.1	天津市百利电气销售有限公司	3
6.2	天津市百利电气配套有限公司	3
7	天津泵业机械集团有限公司	2
7.1	天津市工业泵总厂武汉经销处	3
8	戴顿(重庆)高压开关有限公司	2

9	成都瑞联电气股份有限公司	2
9.1	成都艾莱恩斯电气有限公司	3
9.2	成都瑞联电气销售有限公司	3
9.3	武汉瑞之奥电气有限公司	3
9.4	南京瑞之奥电气有限公司	3
9.5	上海艾莱恩斯电气有限公司	3
9.6	沈阳瑞之奥电气有限公司	3
9.7	深圳瑞之奥电气有限公司	3
9.8	上海瑞之奥电气有限公司	3
10	赣州特精钨钼业有限公司	2
11	天津市百利高压超导设备有限公司	2

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”。

董事长：张文利

董事会批准报送日期：2015 年 2 月 28 日