

公司代码：600517

公司简称：置信电气



上海置信电气股份有限公司

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
A股	上海证券交易所	置信电气	600517

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	牛希红	仲华
电话	021-52311588	021-52311588
传真	021-52311580	021-52311580
电子信箱	600517@sgepri.sgcc.com.cn	600517@sgepri.sgcc.com.cn

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	5,244,803,442.60	4,434,943,972.97	18.26	2,164,306,804.70
归属于上市公司股东的净资产	2,300,572,735.05	2,118,712,288.59	8.58	1,132,486,133.79
	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	41,436,735.45	79,078,785.76	-47.60	284,125,427.58
营业收入	4,201,373,844.02	3,268,906,436.57	28.53	1,545,921,128.32
归属于上市公司股东的净利润	285,570,637.26	283,420,493.13	0.76	152,194,362.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	269,938,261.79	270,639,461.94	-0.26	142,543,731.67
加权平均净资产收益率(%)	12.92	14.48	减少1.56个百分点	11.67
基本每股收益(元/股)	0.23	0.23		0.25
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.23		0.25

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）				39,944	
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				45,422	
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
国网电力科学研究院	国有法人	25.43	316,493,448	130,853,290	无
上海置信(集团)有限公司	境内非国有法人	16.70	207,857,842	0	无
上海置信电气工程安装有限公司	境内非国有法人	7.80	97,069,509	0	无
中海信托股份有限公司-浦江之星 8 号集合资金信托计划二期	未知	1.10	13,649,782	0	未知
俞立珍	未知	1.02	12,730,000	0	未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	未知	0.87	10,800,000	0	未知
上海盈保投资管理有限公司	未知	0.83	10,270,472	0	未知
中国工商银行－广发聚富开放式证券投资基金	未知	0.80	10,000,055	0	未知
陈嘉伟	未知	0.80	9,976,588	0	未知
姚佑国	未知	0.77	9,593,980		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、上海置信（集团）有限公司是上海置信电气工程安装有限公司控股股东，持股比例为 100%。 2、除上述关联关系外，公司未知上述股东之间存在其他关联关系。			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用			

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

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，我国经济“大改革”和“大调整”拉开序幕，步入经济新常态。一方面，前期通过大规模刺激性政策，迅速拉动了输变电设备的市场需求，尤其是新型城镇化和农网改造促使节能变压器行业迎来了新的发展机遇期。另一方面，在外需疲软、房地产周期性调整、金融系统“去杠杆化”等力量的作用下，我国经济从高增长向调结构转变，投资增速随之放缓。经济新常态不仅意味着经济增长转向中高速，同时伴随着结构、发展方式和体制深刻变化，由此带来国内经济新的动力与新的机遇，而适应新常态发展的宏观经济政策也逐步成型，成为保持经济平稳增长、促进经济活力增强、结构不断优化升级的有力支撑。

借由结构调整和产业升级的契机，置信电气迈入“三次创业”新征程，公司坚持科技攻关年、管理提升年和业务发展年的年度主线，砥砺奋进、开拓创新，强化内部管理，加快市场拓展，在巩固传统非晶变行业龙头地位的同时，初步形成电气装备、低碳节能、电网运维三大产业格局。

科技创新成果丰硕

报告期内，公司**推进研发体系建设**。组织大研发培训，强化项目经理负责制和矩阵管理，组建技术联络员队伍，成立信息化部，上线 CRM 和 PLM 系统，初步形成以 ERP 为核心的信息平台。**聚焦科技项目成果转化**。建设科技项目储备库，20 项科研项目通过集团评审。申请专利 70 项，核心期刊发表或录用论文 4 篇。获国家重点新产品计划、国家火炬计划高新技术企业等荣誉 16 项。**加快老产品升级换代**。优化产品设计，提升性能质量，实现降本增效。变压器、成套设备设计成本下降超过 4%，非晶油变噪音平均下降 2~2.5dB，干变低压绕组温升下降 15K。开发变压器三维自动出图和电磁设计软件，并申报首个软件著作权，设计效率大幅提升。

经营管理水平不断提升

报告期内，公司**明晰发展战略**。明确打造低碳产业链的发展思路，确立愿景目标、产业布局和实施路径。**健全绩效考核体系**。设立公司、部门、岗位三级 KPI 指标库，深化绩效考核结果应用。**加强投融资运作**。设立电建公司，建立主材采购和物资贸易平台；完成置信碳资产增资，有序布局新兴业务。合资设立置信安瑞，优化核心产业布局，缩短北方市场的供货半径。**深化依法治企**。健全“三重一大”流程制度，开展效能监察，监督招标采购。完善风险评估机制，加强法务审核，提高风控效率。

“一体两翼”战略逐步落地

报告期内，公司**传统市场进一步巩固提高**。克服国家电网招标规则授标上限由 7.68%下调为 5.98%的不利影响，在 2014 年度六批次招标保持良好业绩；面对南方电网招标规则限制，市场需求下降等压力，保持相应市场份额稳中有升；在各省公司配（农）网协议库存中标创历史新高；在江苏、山东、上海、重庆等用户出资市场取得可喜成绩，中标金额稳步增长；系统外市场重点开拓有成效，公司知名度和品牌影响力在石油化工、新能源、通信三大运营商、交通市政等重点行业逐步提升，前景看涨。**低碳节能布局加快**。置信碳资产协助南瑞集团编制《南瑞集团碳资产管理实施办法》。与国内 7 大碳交易所建立合作，率先开设国家登记簿 CCER 账户以及各地交易所 CCER 交易账户，并行推进碳交易一级市场和一级半市场。参与上海市发改委等单位低碳研究课题，研究“碳资产托管服务方案”。“碳交易师”、“碳核查师”等培训通过人保部职业认证体系。随中国政府代表团参加联合国气候变化利马会议，与国家电网、中电投同获“今日进步奖”。置信节能构建适合节能业务特点的“营销”、“技术”、“风控”三大业务体系，运营体系基本成熟；制定以楼宇市政、工业节能、绿色照明三个领域为重点的节能业务发展战略方向；确立先走资源集成的平台路线抢占市场机遇、快速壮大业务规模，同步加强自主创新、提升发展质量的发展思路。入选“工信部节能服务公司推荐名单”、“上海市节能服务公司备案名单”，申报市政工程总包三级资质取得阶段成果，“市政公用工程总承包三级”、“机电工程专业承包三级”、“建筑智能化工程专业承包三

级”、“城市道路照明工程专业承包三级”通过区主管部门审批，获评“上海市 AAA 级节能服务企业”。**电建运维及物资贸易业务稳步推进。**置信电建获送变电承包三级和承装承修承试电力设施许可证 5 级资质，运维业务在上海、江苏、安徽、福建等市场取得突破。

履约服务体系持续完善

报告期内，公司**开展内部对标**，统一常用非晶油变和硅钢油变的物料编码、物料清单，形成材料标准成本。**开展供应链管理**，完善供应商评价机制。置信电建整合大宗物资采购平台，集中招标节约资金，相机采购锁定利润。**强化安全管理**，规范作业安全 and 生产设施管理，帕威尔电气通过国家电网安全性试评价和安全设施标准化建设检查，置信电气安全标准化二级达标。**加强全程质量管控**，追溯事故责任，整改质量问题。开展供应商驻厂监造，成立现场工艺检查小组，规范过程工艺及最终检验。**加快资质建设**，完成置信安瑞 15 个规格配变产品型号注册，置信非晶和帕威尔电气 7 项配网新产品获第三方型式试验报告。**规范售后服务**，成立售后服务小组，统一服务标准流程。

人才队伍建设初见成效

报告期内，公司完善机构设置，制定“三定”方案。建立岗位职级体系，评定任职资格。完善绩效薪酬体系，规范福利标准。成立“置信商学院”，探索内训师机制，加强员工培训。

重大资产重组有序进行

报告期内，公司启动重大资产重组，拟通过定向非公开发行的方式，购买控股股东国网电科院持有的武汉南瑞 100%股权。目前，公司已披露《置信电气发行股份购买资产暨关联交易的预案》，正在积极推进本次重大资产重组进程，待相关工作完成后，公司将召开董事会及股东大会审议相关事项，并报国有资产主管部门批准以及中国证监会核准。

报告期内，公司新签合同 48.93 亿元；实现营业收入 42.01 亿元，比去年同期增长 28.53%；归属于上市公司股东的净利润 2.86 亿元，比上一年同期增长 0.76%；实现每股收益 0.23 元。

（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	4,201,373,844.02	3,268,906,436.57	28.53
营业成本	3,431,059,366.16	2,578,499,237.69	33.06
销售费用	146,255,036.97	105,254,116.49	38.95
管理费用	160,219,745.98	175,982,016.65	-8.96
财务费用	40,678,615.33	16,301,300.08	149.54
经营活动产生的现金流量净额	41,436,735.45	79,078,785.76	-47.60
投资活动产生的现金流量净额	-93,505,723.31	155,892,354.95	-159.98
筹资活动产生的现金流量净额	368,902,448.18	-18,145,301.81	不适用
研发支出	68,283,106.53	32,605,837.42	109.42

2、 收入

（1） 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司非晶变实现营业收入 154,723.28 万元，比上一年增加 5.4%，硅钢变实现营业收入 80,010.68 万元，比上一年增加 35.78%，非晶铁心实现营业收入 12,110.48 万元，比上一年增长 24.66%，集成变电站实现营业收入 78,232.55 万元，比上一年增长 43.39%，新增节能环保项目收入 1,951.78 万元，电建贸易收入 70,867.13 万元。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品类别	年度	年初库存	生产	销售	年末库存	产销率 (%)
非晶变 (kVA)	2013	1,152,927	9,207,713	9,120,588	1,240,052	99.05
	2014	1,240,052	11,193,377	11,623,983	809,446	103.85
硅钢变 (kVA)	2013	1,430,550	5,605,099	6,055,460	980,189	108.03
	2014	980,189	7,577,481	7,758,280	799,390	102.39
非晶铁心 (吨)	2013		2,360	2,360		100.00
	2014		5,604	5,542	61	98.90
集成变电站 (台)	2013		20,857	20,857		100.00
	2014		31,212	30,437	775	97.52

(3) 订单分析

报告期内,公司新签合同额 48.93 亿元,完成经营计划的 69.9%。主要原因是本年度节能业务进展未达预期所致。前期订单本年度基本完成,本年度新签订单完成率超过 90%。

(4) 新产品及新服务的影响分析

报告期内,公司新增消弧线圈、油浸式非晶合金立体卷铁心变压器等产品以及节能环保业务、碳资产业务、电建业务。新增产品及服务形成的收入占公司报告期收入的 18.13%。

(5) 主要销售客户的情况

客户名称	销售金额(万元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
客户 1	288,616.98	68.70
客户 2	24,335.43	5.79
客户 3	9,404.61	2.24
客户 4	9,283.10	2.21
客户 5	7,222.88	1.72
前 5 名销售合计	338,863.01	80.66

注:公司将同一控制客户进行了合并列示,客户 1 为国家电网公司及下属子公司。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:万元

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 (%)
电气制造业	材料	242,719.15	90.70	234,802.99	92.72	3.37
	人工	9,279.04	3.47	4,793.56	1.89	93.57
	折旧	2,226.29	0.83	1,983.36	0.78	12.25
	能源	1,205.87	0.45	1,041.59	0.41	15.77
	制造	12,185.56	4.55	10,625.04	4.20	14.69
节能环保	材料	1,167.97	79.10			
	人工	229.00	15.51			

	折旧	5.68	0.38			
	制造	74.04	5.01			
电建贸易	材料	68,485.09	99.55			
	人工	311.67	0.45			
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 (%)
非晶变	材料	107,613.03	90.29	103,364.90	91.74	4.11
	人工	4,145.62	3.48	2,463.55	2.19	68.28
	折旧	1,291.49	1.08	1,138.45	1.01	13.44
	能源	634.67	0.53	620.88	0.55	2.22
	制造	5,504.22	4.62	5,085.27	4.51	8.24
硅钢变	材料	55,947.11	89.66	42,721.13	89.87	30.96
	人工	1,225.76	1.96	718.52	1.51	70.59
	折旧	480.36	0.77	392.11	0.82	22.51
	能源	363.31	0.58	205.49	0.43	76.80
	制造	4,385.10	7.03	3,505.25	7.37	25.10
非晶铁心	材料	9,662.33	90.03	7,743.15	94.62	24.79
	人工	230.81	2.15	89.11	1.09	159.01
	折旧	74.61	0.70	34.67	0.42	115.21
	能源	54.77	0.51	27.64	0.34	98.14
	制造	709.89	6.61	289.07	3.53	145.58
集成变电站	材料	58,189.38	92.34	40,965.48	91.36	42.04
	人工	2,766.23	4.39	1,522.38	3.40	81.70
	折旧	377.38	0.60	418.13	0.93	-9.75
	能源	152.82	0.24	187.58	0.42	-18.53
	制造	1,530.81	2.43	1,745.45	3.89	-12.30
电力变	材料	5,264.90	100.00	22,875.91	100.00	-76.98
其他产品	材料	4,578.58	89.70	17,132.42	100.00	-73.28
	人工	519.16	10.17			
	折旧	2.45	0.05			
	能源	0.30	0.01			
	制造	3.52	0.07			
节能环保	材料	1,167.97	79.10			
	人工	229.00	15.51			
	折旧	5.68	0.38			
	制造	74.04	5.01			
运维	材料	1,463.81	76.75			
	人工	391.47	20.52			
	制造	52.02	2.73			
电建贸易	材料	68,485.09	99.55			
	人工	311.67	0.45			

(2) 主要供应商情况

供应商	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
供应商 1	37,349.93	10.30
供应商 2	28,280.15	7.80
供应商 3	15,488.10	4.27
供应商 4	12,972.31	3.58
供应商 5	12,364.28	3.41
前 5 名供应商合计	106,454.77	29.36

4、费用

费用项目	本期发生额	上期发生额	增减率(%)
销售费用	146,255,036.97	105,254,116.49	38.95
管理费用	160,219,745.98	175,982,016.65	-8.96
财务费用	40,678,615.33	16,301,300.08	149.54

报告期内销售费用 146,255,036.97 元，比去年同期增加 38.95%，主要原因为公司经营规模增大，人工费用、运输费用等增长所致。

报告期内管理费用 160,219,745.98 元，比去年同期减少 8.96%，主要原因为人工费用增加、但研发费用大幅减少所致。

报告期内财务费用为 40,678,615.33 元，比去年同期增加 149.54%，主要原因为本期借款增加导致利息费用增加所致。

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	68,283,106.53
本期资本化研发支出	
研发支出合计	68,283,106.53
研发支出总额占净资产比例（%）	2.73
研发支出总额占营业收入比例（%）	1.63

6、现金流

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为 41,436,735.45 元，比去年同期 79,078,785.76 元减少了 47.60%，主要原因为支付给职工的薪酬以及税费支出增加所致。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额为-93,505,723.31 元，比去年 155,892,354.95 元减少了 249,398,078.26 元，主要原因为去年同期新纳入非同一控制下合并的子公司帕威尔电气、宏源电气、重庆亚东亚现金及等价物的年初余额所致。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额为 368,902,448.18 元，比去年同-18,145,301.81 元增加 387,047,749.99 元。主要原因为本期取得借款收到现金增加所致。

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

报告期内主营业务收入为 4,134,972,208.17 元，比去年同期增加了 30.23%，主要原因为传

统电气制造业营业收入增长 7.29%，新增节能、贸易营业收入 728,189,143.87 元所致。

报告期内主营业务成本为 3,378,893,568.81 元，比去年同期增加了 33.42%，主要原因为传统电气制造业营业成本增长 5.67%，新增节能、贸易营业成本 702,734,451.82 元所致。

报告期内营业税金及附加为 16,597,029.76 元，比去年同期增加了 31.51%，主要原因为营业收入增加导致流转税及附加税增加所致。

报告期内销售费用为 146,255,036.97 元，比去年同期增加了 38.95%，主要原因为公司经营规模增大，导致人工费用、运输费用、招标费用等大幅增长所致。

报告期内管理费用为 160,219,745.98 元，比去年同期减少了 8.96%，主要原因为人工费用增加、但研发费用大幅减少所致。

报告期内资产减值损失为 24,132,744.63 元，比去年同期增加了 85.35%，主要原因为坏账准备及存货跌价准备增加所致。

报告期内公允价值变动收益为 8,794,394.49 元，比去年同期增加了 39771.80%，主要原因为本期置信碳资产金融资产公允价值变动所致。

报告期内投资收益为-160.49 元，去年同期为 123,204.27 元，主要原因为本期处置交易性金融资产所致。

报告期内营业外支出为 654,216.22 元，比去年同期减少了 77%，主要原因为处置固定资产损失减少所致。

报告期内所得税费用为 97,608,281.50 元，比去年同期增加了 14.01%，主要原因为本期利润总额增加，导致计提的当期所得税增加所致。

(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

报告期内，公司启动重大资产重组，拟通过定向非公开发行股份的方式，购买控股股东国网电科院持有的武汉南瑞的 100%股权。自 2014 年 9 月 12 日起，公司股票连续停牌。2014 年 12 月 17 日，公司召开第五届董事会第十三次会议，审议通过《关于〈上海置信电气股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案〉的议案》等相关议案，并披露相关公告。2014 年 12 月 18 日，公司股票复牌。

截至本报告披露日，公司正在推进本次重大资产重组所涉资产的审计、评估、法律核查等相关工作，待前述工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次重大资产重组的相关事项，并履行相关审核及审批程序。

本次重大资产重组完成后，公司整体竞争实力及盈利能力将进一步增强，公司的运维服务板块得到有力提升，新增雷电监测与防护、高压测试与计量、新材料一次设备、节能工程及服务、状态监测及其他业务，未来将进一步受益于智能电网投资和运维智能化。公司的一次设备板块也将新增复合绝缘子等产品，构成新的增长点。节能环保板块实力也将进一步提升，更好地分享节能产业增长。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司新签合同 48.93 亿元，完成经营计划的 69.9%；实现营业收入 42.01 亿元，比去年同期增长 28.53%，完成经营计划的 84.02%；归属于上市公司股东的净利润 2.86 亿元，比上年同期增长 0.76%，完成经营计划的 66.51%。2014 年公司中标出货容量偏小的配电变压器较多，小容量的配电变压器单价下降幅度明显，另外节能业务进展未达预期。

公司为了降低采购成本，新增电建业务负责公司集中采购，并承揽系统内物资采购需求，营业收入占比超过 17%，但是毛利率不足 3%，另本年度上半年，公司继续过渡为重庆博瑞代销电力变压器 5,265 万元，目前重庆博瑞已经陆续获得相关投标资质，公司在新的会计年度不再为其代

销电力变压器产品。上述原因导致公司营业收入增长，但是净利润增长远低于营业收入的增长水平。

(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 (%)
电气制造业	3,406,783,064.30	2,676,159,116.99	21.45	7.29	5.67	增加 1.20 个百分点
节能	19,517,849.17	14,766,855.42	24.34			
贸易	708,671,294.70	687,967,596.40	2.92			
合计	4,134,972,208.17	3,378,893,568.81	18.28	30.23	33.42	减少 1.96 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 (%)
非晶变	1,547,232,846.09	1,191,890,343.28	22.97	5.40	5.78	减少 0.28 个百分点
硅钢变	800,106,768.48	624,016,387.50	22.01	35.78	31.25	增加 2.69 个百分点
非晶铁心	121,104,786.04	107,324,009.86	11.38	24.66	31.14	减少 4.38 个百分点
集成变电站	782,325,516.97	630,166,217.14	19.45	43.39	40.54	增加 1.63 个百分点
电力变压器	52,649,013.02	52,649,013.02		-76.98	-76.98	
其他产品	69,884,609.41	51,040,050.31	26.97	-63.46	-70.21	增加 16.54 个百分点
运维	33,479,524.29	19,073,095.88	43.03	-39.27		减少 56.97 个百分点
节能环保	19,517,849.17	14,766,855.42	24.34			
贸易	708,671,294.70	687,967,596.40	2.92			
合计	4,134,972,208.17	3,378,893,568.81	18.28	30.23	33.42	减少 1.96 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 (%)
华东	3,216,137,685.00	35.76
华北	439,414,123.46	327.90
华中	135,023,282.63	-25.82
华南	75,198,289.78	-36.51
东北	4,421,146.96	-88.95
西南	203,069,749.49	-28.81
西北	57,195,803.29	-19.71
海外	4,512,127.56	-32.33
合计	4,134,972,208.17	30.23

(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	1,119,591,389.62	21.35	783,713,057.05	17.67	42.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,400,325.49	0.24			
应收票据	47,918,329.73	0.91	18,439,159.79	0.42	159.87
应收账款	1,914,308,312.93	36.50	1,692,763,412.74	38.17	13.09
预付款项	136,896,469.15	2.61	34,648,445.83	0.78	295.10
长期待摊费用	6,535,867.44	0.12	1,548,559.72	0.03	322.06
其他非流动资产	26,282,801.00	0.50			
短期借款	954,953,285.61	18.21	481,124,787.51	10.85	98.48
预收款项	133,605,021.95	2.55	242,032,758.74	5.46	-44.80
应付职工薪酬	3,152,159.76	0.06	2,359,451.67	0.05	33.60
应付利息	4,443,186.84	0.08	1,351,588.41	0.03	228.74
应付股利	11,552,065.98	0.22	2,757,704.36	0.06	318.90
长期应付款	8,125,000.00	0.15			
递延所得税负债	2,198,598.62	0.04			

货币资金：增加系期末应收回款增加所致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：增加系置信碳资产购入的可在市场交易或转让的温室气体减排量公允价值变动所致。

应收票据：增加系收到的银行承兑汇票增加所致。

应收账款：增加系销售收入增加使得应收账款增加所致。

预付账款：增加系预付材料款所致。

长期待摊费用：增加系本期装修费增加所致。

其他非流动资产：增加系预付购置固定资产款所致。

短期借款：增加系本期新增借款所致。

预收款项：减少系本期符合收入确认条件结转收入所致。
 应付职工薪酬：增加系应付社会保险费增加所致。
 应付利息：增加系应付借款利息增加所致。
 应付股利：增加系子公司宏源电气、帕威尔电气应付的少数股东股利所致。
 长期应付款：增加系子公司置信节能应付融资租入固定资产的租赁费所致。
 递延所得税负债：增加系子公司置信碳资产购入的可在市场交易或转让的温室气体减排量所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

单位：元

项目	年末余额
交易性金融资产	12,400,325.49
其中：债务工具投资	
权益工具投资	
衍生金融资产	
其他	12,400,325.49
合计	12,400,325.49

系子公司置信碳资产购入的可在市场交易或转让的温室气体减排量。

(四) 核心竞争力分析

人才优势

公司不断汇聚非晶变、硅钢变、节能环保、碳资产等各类专业领域的科技人才和中高级管理人才。截至本报告期末，公司员工总数为 1910 人，其中本科及以上学历员工 529 人，比上一年度增长 46%。人才队伍向知识化、专业化、高素质转化有利推动了公司各项业务的健康发展。

技术优势

公司以“生产一代、研发一代、构思一代”为产品研发思路，保持产品的不断优化并更新换代，形成较完整且可持续发展的产品平台及技术平台，实现技术、产品、方案和服务的一体化融合。

公司开展“大研发”体系建设，根据业务发展方向开展技术预研及基础研究，在统一的技术平台管理下进行新产品立项及新产品研发，按产品线划分支撑子公司生产及产品业务的技术管理，建立包括技术、管理、部件等内容的公共共享模块（CBB），实现产品的标准化及相应接口的标准化。

公司拥有大量的自主知识产权，截止报告期末，公司已授权 238 项国家专利，其中 22 项为授权发明专利，并有 35 项发明专利正在受理审批中。

2014 年，油浸式非晶合金立体卷铁心变压器通过中国电机工程学会鉴定，三项技术达到国际领先水平。3150kVA/35kV 非晶干变成为国内通过第三方试验的最大容量非晶干变。农网 S13 型高过载变压器有效解决农村用电高峰变压器过负荷烧毁问题。“电动汽车充电站及充电桩”和“输电线路”两个温室气体减排方法学通过国家发改委审核。“置信碳指数”成为我国首个反映碳市场整体走势的统计指数，并在上海环境能源交易所和澳大利亚金融能源交易所发布。

管理优势

公司是典型混合所有制上市公司，国有资本与民营资本优势互补，既保留民营机制的灵活性，又具备国有机制的规范性。公司基于混合所有制经济的自身属性，持续推进体制机制变革，通过分类管控模式，在体制机制、集约管控、资源调配、资本运作、薪酬分配等方面取得创新突破，激发企业产业转型升级的内生动力。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过,公司以未分配利润转增资本方式对置信节能增加注册资本 13,000 万元人民币。转增完成后,置信节能实收资本为 15,000 万元,公司对置信节能的持股比例仍为 100%。

由于置信节能业务重点由制造业向节能业务转型,本次未分配利润转增资本有利于增强企业的业务拓展能力,有利于增强企业对外融资能力。

经公司第五届董事会第十次会议审议通过,公司与安泰南瑞签订合资协议书,共同出资 9,000 万元人民币成立合资公司,公司持股 51%,安泰南瑞持股 49%。2014 年 7 月 9 日,合资公司天津置信安瑞电气有限公司完成工商注册登记手续。截至本报告披露日,置信安瑞已进入试生产阶段。

设立合资公司置信安瑞,有利于优化公司配电变产业布局,突出核心业务能力,使公司配电变压器产品将能够辐射华北、东北市场,缩短北方市场的供货半径,完善产业链,提高配电变产业的综合竞争力。

经公司第五届董事会第十二次会议审议通过,公司以现金方式对置信碳资产增加注册资本金 9,760 万元人民币。增资完成后,置信碳资产注册资本金为 10,000 万元,公司对置信碳资产的持股比例仍为 100%。

置信碳资产以国家低碳发展政策为依据,以支撑实现公司“一体两翼”战略目标为根本,重点发展碳资产开发和碳交易业务,专注于碳交易领域的创新发展。置信碳资产增资后将加快布局碳交易市场,积极扩展碳交易业务,有助于提升公司在节能产业整体竞争力,实现节能业务长远规划。

2、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 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	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
2003	首次发行	14,744.91		14,744.91		
2007	增发	30,592.77	3,187.75	27,653.10	2,939.67	剩余存放于公司募集资金专户(含上海置信电气非晶有限公司专户)
合计		45,337.68	3,187.75	42,398.01	2,939.67	
募集资金总体使用情况说明		2003 年首发募集资金已于 2006 年 12 月 31 日全部使用完毕,相关募集资金使用情况请参阅 2006 年度报告中相关募集资金使用情况。 2007 年增发募集资金 30,592.77 万元,主要用于“非晶合金变压器环保节能产品项目”建设,该项目一期工程 26,099 平方米厂房已于 2009 年竣工投产,前期使用募集资金 22,887.47 万元。本报告期,根据供地情况,2012 年 10 月,“非晶合金变压器环保节能产品项目”二期工程启动,报告期内公司使用本次募集资金 3,187.75 万元,累计使用本次募集资金 27,653.10 万元。 经保荐机构同意,公司于 2012 年 9 月 10 日召开的第四届董事会第二十二次会议审议并通过了《上海置信电气股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》:根据公司募集资金项目的进展情况,公司在 2013 年 3 月 20 日以前使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金,累计使用募集资金金				

	额不超过 3,000 万元。该笔资金已经如期归还。 经保荐机构同意，公司于 2013 年 3 月 19 日召开的第四届董事会第二十六次会议审议并通过了《上海置信电气股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：根据公司募集资金项目的进展情况，公司在 2013 年 9 月 20 日以前使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，累计使用募集资金金额不超过 3,000 万元。该笔资金已经如期归还。
--	---

(2) 募集资金承诺项目情况

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	是否符合预计收益	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
非晶变环保节能产品项目	否	30,000	3,187.75	27,653.10	是	92.18%	3,108.60				
合计	/	30,000	3,187.75	27,653.10	/	/	3,108.60	/	/	/	/

3、主要子公司、参股公司分析

(1) 主要子公司、参股公司基本情况

单位：人民币 万元

公司名称	主要产品	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
置信非晶	非晶配变	20,000	85,234.85	27,738.53	86,654.85	3,152.80
日港置信	非晶铁心	2,948.14	58,021.66	20,293.32	60,053.93	11,870.57
爱普置信	非晶配变	2,100	7,455.54	2,757.59	8,755.27	65.85
晋能置信	非晶配变	3,000	11,043.82	4,090.54	9,261.07	77.61
和盛置信	非晶配变	3,000	15,653.54	7,705.92	17,303.90	418.00
置信节能	非晶配变	15,000	38,505.94	20,822.50	21,260.29	1,725.38
帕威尔电气	非晶配变 硅钢配变 集成变电站	10,000	158,813.67	52,526.21	132,037.18	9,276.14
宏源电气	非晶配变 硅钢配变	6,452	83,337.76	26,081.74	84,999.14	7,070.64
重庆亚东亚	非晶配变 硅钢配变	10,000	51,130.61	16,706.22	27,408.72	-2,460.75

(2) 单个公司净利润对公司净利润影响超过 10%的分析

单位：人民币 万元

公司名称	营业收入	营业利润	净利润	占本年合并净利润 (%)	上年同期净利润	变动比例 (%)
置信非晶	86,654.85	3,660.64	3,152.80	10.32	6,502.66	-51.52
日港置信	60,053.93	13,749.48	11,870.57	38.85	8,131.90	45.98

帕威尔电气	132,037.18	12,494.17	9,276.14	30.36	5,665.10	63.74
宏源电气	84,999.14	9,074.78	7,070.64	23.14	6,096.59	15.98

(3) 单个公司经营业绩与上年度相比变动超过 30%的分析

日港置信为本公司全资子公司，主营业务为生产制造非晶合金铁心，注册资本 2948.1368 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，日港置信总资产 58,021.66 万元，净资产 20,293.32 万元，2014 年实现营业收入 60,053.93 万元，营业利润 13,749.48 万元，净利润 11,870.57 万元。

置信非晶为本公司全资子公司，主营业务为生产制造非晶合金、硅钢变压器，注册资本 20,000 万元。截至 2014 年 12 月 31 日置信非晶总资产 85,234.85 万元，净资产 27,738.53 万元，2014 年实现营业收入 86,654.85 万元，营业利润 3,667.64 万元，净利润 3,152.80 万元。

爱普置信为本公司全资子公司，主营业务为生产制造非晶合金、硅钢变压器，注册资本 2,100 万元。截至 2014 年 12 月 31 日爱普置信总资产 7,455.54 万元，净资产 2,757.59 万元，2014 年实现营业收入 8,755.27 万元，营业利润 81.34 万元，净利润 65.85 万元。

晋能置信为本公司全资子公司，主营业务为生产制造非晶合金变压器，注册资本 3,000 万元。截至 2014 年 12 月 31 日晋能置信总资产 11,043.82 万元，净资产 4,090.54 万元，2014 年实现营业收入 9,261.07 万元，营业利润 90.15 万元，净利润 77.61 万元。

和盛置信为本公司全资子公司，主营业务为生产制造非晶合金变压器，注册资本 3,000 万元。截至 2014 年 12 月 31 日和盛置信总资产 15,653.54 万元，净资产 7,705.92 万元，2014 年实现营业收入 17,303.90 万元，营业利润 561.12 万元，净利润 418.00 万元。

置信节能为本公司全资子公司，主营业务为生产销售节能设备、环保设备、电气产品，实业项目投资，能源领域技术咨询、技术服务，合同能源管理，市政工程等。注册资本 15,000 万元。截至 2014 年 12 月 31 日置信节能总资产 38,505.94 万元，净资产 20,822.50 万元，2014 年实现营业收入 21,260.29 万元，营业利润 2,133.48 万元，净利润 1,725.38 万元。

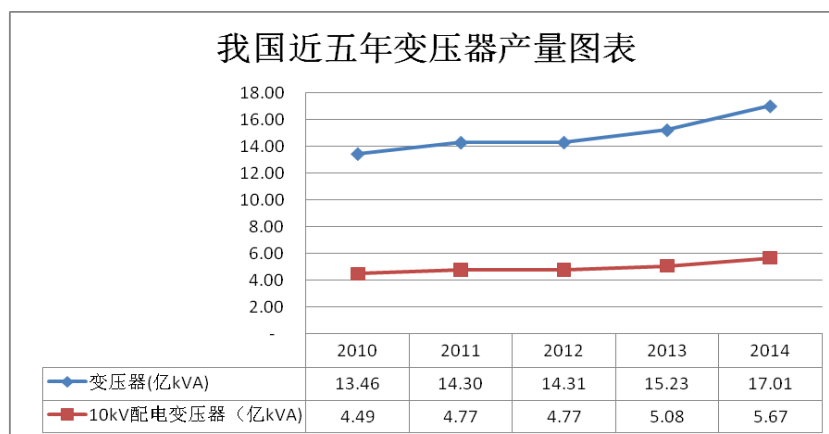
帕威尔电气为本公司控股子公司，主营业务为生产制造非晶合金、硅钢变压器、集成变电站等。注册资本 10,000 万元。截至 2014 年 12 月 31 日帕威尔电气总资产 158,813.67 万元，净资产 52,526.21 万元，2014 年实现营业收入 132,037.18 万元，营业利润 12,494.17 万元，净利润 9,276.14 万元。

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

配电变压器行业

变压器行业是资金密集型行业，产品品种规格多。我国变压器产品分类主要按电压等级、铁心材质和绝缘介质划分。按电压等级一般分为特高压（750kV 及以上）变压器、超高压（500kV 及能上）变压器、220-110kV 变压器、35kV 及以下变压器。通常配电变压器是指运行在配电网中电压等级为 10-35kV，容量为 6300kVA 及以下直接向终端用户供电的变压器。根据中国电器工业协会变压器分会统计，我国在网运行使用的变压器中配电变压器产品的市场容量占比为 40%。目前 10kV 电压等级是我国应用最广的配电变压等级。据统计，10kV 线路占我国配电线路总长度的 80% 以上。据行业经验判断，我国 10kV 配电变压器销量在变压器行业中所占比重约为三分之一，以此计算，我国变压器及 10kV 配电变压器销量见下图：



上图变压器数据摘自中商产业研究院。

按绝缘介质划分变压器可分为油浸式变压器和干式变压器。按铁心材质划分变压器可分为硅钢变压器和非晶合金变压器。

公司在变压器行业主要从事 35kV 及以下的硅钢和非晶配电变压器,是目前两市最大的非晶配电变压器生产商。配电变压器行业产业链的上游为铜、铝、石油、硅钢和非晶带材等原材料供应商,中游为非晶铁心、硅钢铁心的生产和销售商,下游为城市电网、农村电网、市政工程、居民小区等终端用户相关配电变压器应用行业。国内的主要硅钢片生产商为上海宝钢和武汉钢铁,非晶带材的生产商全球主要有两家,一是日本的日立金属,另一个是安泰科技(000969)下属的安泰南瑞非晶科技有限责任公司。上述铜、铝、油、硅钢和非晶带材等大宗商品价格的变动,将导致配电变压器行业生产成本的变化。

非晶配电变压器(SH15)在空载状况下比传统硅钢变压器(S11)节能 65%以上,负载状况下差异不大。随着我国“节能降耗”政策的不断深入,国家鼓励发展节能型、低噪声、智能化的配电变压器产品。2014 年 12 月,工业和信息化部、质检总局决定组织实施全国配电变压器能效提升计划,旨在贯彻落实“十二五”节能减排规划和工业节能“十二五”规划,推动高效节能配电变压器的开发和推广应用,促进配电变压器产业结构升级,从而全面提高配电变压器能效水平。内容包括到 2016 年底,累计推广新型高效配电变压器 30000 万 kVA,保证新增二级以上能效配电变压器占有新增配电变压器总量的 80%以上,淘汰高耗能配电变压器 28000 万 kVA,基本淘汰运行时间超过 15 年的 S9 型及以下高耗能配电变压器,实现电网企业配电网损耗在现有基础上下降 0.5%~1.0%,工业企业单位电耗(耗电量/吨成品)在现有基础下降 10%~30%。我国配电网中存在大量高能耗的 S7、S9 型硅钢配电变压器,已经不符合行业发展趋势,未来将被节能、节材、环保、低噪声的变压器所取代,有理由相信非晶变压器将在未来的电网建设和城乡配电网改造中发挥更大的作用。

2015 年是完成“十二五”发展目标的收官年,是全面深化改革的关键年,产业发展环境面临重大变化,以配售电侧改革为重点的电力体制改革和以混合所有制为重点的国资国企改革将进一步释放改革红利。

国家电网 2015 年工作会议上,刘振亚董事长在题为《坚持改革创新,深化“两个转变”为全面建设“一强三优”现代公司而奋斗》的工作报告中深刻阐述了国家电网历经十年的改革、创新和发展,走出一条中国特色的电网企业创新发展之路。这条道路就是以建设“一强三优”现代公司为目标,以“两个转变”为主线,以“三个建设”为保证,创建世界一流电网、国际一流企业之路。2015 年,国家电网计划投资 4202 亿元建设电网,同比增幅达 24%,投资金额再创历史新高。特高压工程建设也将进一步加快,其中“三交一直”工程 2016 年建成投产;“一交四直”工程 2017 年建成投产。智能电网方面,年内将建成 50 座新一代智能变电站。安装智能电表 6060 万只,实现 3.16 亿户用电信息自动采集。国家电网还将建成投运厦门柔性直流示范工程,完成

36 套地调系统改造升级；加快“三线一环”高速公路城际互联快充网络建设。配电网建设在 2015 年也将迎来新的高潮。国家电网将完成 30 个重点城市市区、30 个非重点城市核心区配电网建设改造，重点城市市区配电网自动化覆盖率超过 50%。用 2 年时间完成农村“低电压”综合治理。年内解决 505 万户“低电压”和 21 个县域电网与主网联系薄弱问题；完成 4.5 万户、18.8 万无电人口通电任务，全面实现大电网范围内“户户通电”。国家电网从全局和战略的高度，同时提出“构建全球能源互联网”的战略构思，明确了能源开发要推动“清洁替代”、能源消费要推动“电能替代”的“双替代”清洁发展思路。

可以说，深化体制改革的政策趋势、国家电网的战略部署为置信电气提供了更广阔的发展空间，如何利用公司混合所有制的先天条件以及产业布局的先发优势，实现全体股东利益最大化，是需要公司董事会以及管理层深入思考并付诸行动的首要任务。

碳资产行业

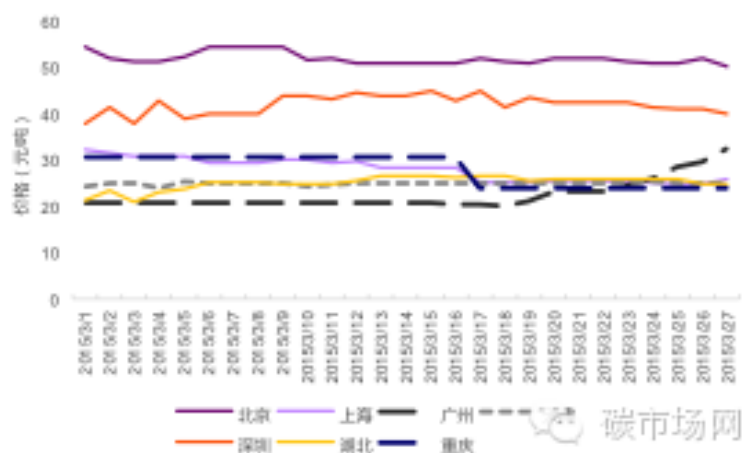
2013 年公司实施重大资产重组之后，公司调整发展战略，以一次中低压设备（主要是配电变压器）为主体，以节能和运维为两翼，加快布局碳资产行业。

在环境问题日益危害经济发展、危害人民健康的背景下，节能减排更加成为各级关注的焦点。国家先后出台了多项政策，推动节能减排。截止本报告披露日，国务院办公厅又发布了《关于加强节能标准化工作的意见》，《意见》提出节能标准化工作目标是，到 2020 年，建成指标先进、符合国情的节能标准体系，主要高耗能行业实现能耗限额标准全覆盖，80% 以上的能效指标达到国际先进水平，标准国际化水平明显提升。形成节能标准有效实施与监督的工作体系，产业政策与节能标准的结合更加紧密，节能标准对节能减排和产业结构升级的支撑作用更加显著。

目前，碳产业发展还处于早期发展阶段，全国共有北京、上海、广州、天津、深圳、湖北、重庆 7 个环境能源交易所。交易所主要交易两类产品，一类是碳配额交易，另一类为 CCER 即自主的碳减排交易。目前各大交易所主要交易碳配额交易。

碳产业在目前阶段除了参与配额交易的买卖双方和交易所外，重要的参与者包括碳资产管理公司、指定的第三方核查机构（目前有 9 家）和节能服务公司。置信电气在碳产业链中占据两端，即上游的置信节能和下游的置信碳资产，深度参与碳产业。

目前国内的配额交易价格在 20-50 元/每吨，国内 7 七个碳交易所近一个月碳交易价格走势如下图：



资料来源：中国碳交易网

(二) 公司发展战略 开拓电气装备市场

实现系统内和系统外市场并举发展，加强系统内市场顶层设计和策划，加大非晶变的推广应用；着重加强系统外重点行业规划和培育，提高技术引领和解决方案能力，实现快速增长。把握工信部“配电变压器能效提升计划”、国家电网“低电压”综合治理和加强配网建设的契机，把竞争市场转化为定向合作市场。

布局低碳产业链

推动国家电网碳减排管理办法颁布，引导建立配套管理和考核机制。注册申报联合国碳减排方法学，形成国际和国家标准，推动方法学在电网应用。设立碳交易营业部，培育碳交易市场，开发符合全国统一市场要求的碳指数算法。筹划成立碳基金，打造资本运作平台。参与国际低碳项目和政府课题，拓展碳资产托管、低碳培训等业务，提供碳资产核查、开发、认证、咨询、管理整体解决方案。

打造节能综合服务平台

紧扣配电网节能核心业务，实现合同能源管理新商业模式与传统电气设备业务协同发展。汇聚优质合作伙伴与客户资源，有重点地拓展工业（行业）节能业务，力争在重大项目取得突破。发挥上市公司资本优势与品牌优势，切入市政道路照明节能市场，把握电力改革契机，在市场可见、风险可控的前提下，谋划布局能源供给业务。

做精电建运维业务

融合配电状态监测和在线检修技术，策划机器人智能巡检运作模式。培养电建专业施工及项目管理队伍，打造置信电建优质品牌。利用大宗物资贸易平台，发挥人才优势、资金优势和自贸区政策优势，拓展系统内外贸易市场。紧跟售电侧改革动向，策划售电业务盈利模式。

全面推进降本增效

监控综合计划执行情况，健全全面预算管控体系，以标准成本、费用控制为突破口，严控各项费用支出，确保产品生产成本下降 2%。建立库存调拨机制，盘点清理呆滞库存。发挥区域资金优势，降低财务成本，全方位实现降本增效。

实现信息化与业务融合

推动 ERP 系统深化应用，完善 CRM、PLM 等专有业务系统功能，促进系统核心功能在营销、研发业务中的全面应用。深化电磁设计和三维自动出图软件应用，提升设计生产协同效率。加强 ERP 系统数据统计分析，提升信息化对决策的分析支撑能力。

（三） 经营计划

2015 年公司计划新签合同额 60 亿元，与上一年同期相比增长 23%；2015 年计划实现营业收入 48.5 亿元，与上一年同期相比增长 15%；完成归属于母公司的净利润 3.3 亿元，与上一年同期相比增加 16%。

经营计划营业收入同比增长 15%，主要是考虑国家电网公司 2015 年度计划投资 4202 亿元，同比增长 24%，将完成 30 个重点城市市区和 30 个非重点城市核心区域配电网改造。净利润同比增长主要考虑 2015 年度，国家将实施配电变压器能效提升计划，非晶配电变压器的使用比例将得到一定比例的提升。

（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

随着公司经营规模扩大，由传统的配电制造业向以一次中低压设备为主体，以运维业务和节能环保业务为两翼的“一体两翼”战略转型，融资能力得到进一步加强。针对公司一次中低压设备业务，公司将切实采取积极有效措施跟进销售回款进度，严格控制各项费用，并加强资金预算。针对公司运维业务、节能环保业务资金的需求量大的特点，公司将采用银行贷款、融资租赁等形式，统筹安排资金。公司将合理安排资金使用，达到优化资产结构的目的，确保现金流的良性循环，支持公司生产经营活动持续快速地发展。

(五) 可能面对的风险

市场风险

目前随着国家对节能型配电变压器的进一步推广运用，行业竞争进一步加剧，越来越多的企业进入这一领域，公司面临着市场占有率和盈利能力下降的风险。

应对策略：监控综合计划执行情况，健全全面预算管控体系，建立库存调拨机制，发挥区域资金优势，降低财务成本，深化 S&OP 会议机制，加强产销协同，合理均衡调配产能，相机采购大宗物资，保障生产物资供应。以加强运营计划管理，提高生产经营效率为手段，全方位推进降本增效，提高公司的产品利润率水平及竞争力。

业务风险

节能业务及运维业务是公司“一体两翼”战略的重要内容，也是公司实现长期跨越发展的关键，目前相关行业处于起步阶段，没有成熟的商业模式，市场仍在培育过程中，给公司的产业转型带来风险。

应对策略：深入研究国家宏观经济政策和节能环保产业政策，加强与政府机构、电力公司、用户等联系沟通，提前占领目标市场，不断取得可产业化的新技术，使公司的发展适应市场需求，提升企业的竞争力。

财务风险

随着节能环保业务、碳资产业务、电建业务的开展，公司可能在短时间内面临大量的新业务资金需求以及传统业务生产资金需求，给公司带来一定的财务风险。

应对策略：根据资金需求的状况，合理调配资金，采取多种融资方式，与相关金融机构建立长久的战略合作伙伴关系，发挥区域金融优势，降低财务成本，合理规避由此带来的财务风险。

3.3 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

为贯彻落实中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关规定，公司修订了《公司章程》的利润分配章节，经第五届董事会第十二次会议审议通过，独立董事发表独立意见，并提交公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过。详见公司于 2014 年 10 月 29 日上海证券交易所网站披露的《置信电气关于修订公司章程的公告》及《置信电气公司章程》（2014 年修订）。

报告期内，公司制订了 2013 年度利润分配方案，以 2013 年末总股本 69,140.1272 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 553,121,018 股；同时向全体股东派发现金红利，全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），共计派发 103,710,190.8 元。该方案经第五届董事会第八次会议审议通过，并提交公司 2013 年度股东大会审议通过，于 2014 年 6 月 26 日实施完毕，新增无限售条件流通股份于 2014 年 6 月 27 日上市。

2014 年公司利润分配预案为：以 2014 年末总股本 124,452.229 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计派发 124,452,229 元，占 2014 年度合并报表中归属于上市公司股东净利润的 43.58%。该预案已经公司第五届董事会第十五次会议审议通过，须提交公司 2014 年度股东大会审议。

公司 2014 年度利润分配预案符合《公司章程》的规定，分红标准和比例清晰明确，相关决策程序和机制完备，独立董事尽职尽责。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股	每 10 股派息数	每 10 股转增	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司	占合并报表中归属于上市公司
------	-----------	-----------	----------	-------------	------------------	---------------

	数（股）	（元）（含 税）	数（股）		股东的净利润	司股东的净利 润的比率(%)
2014 年	0	1.00	0	124,452,229.00	285,570,637.26	43.58
2013 年	0	1.50	8	103,710,190.80	283,420,493.13	36.59
2012 年	0	1.50	0	92,805,750.00	152,194,362.59	60.98

3.4 积极履行社会责任的工作情况

（一） 社会责任工作情况

2014 年度，公司在保护债权人、职工、客户、供应商、社区等利益相关者合法权益方面积极履行应承担的社会责任，在节能环保、生态保护和社会安全方面，采取切实措施实现可持续发展。详公司于 2015 年 4 月 11 日在上海证券交易所网站披露的《置信电气 2014 年企业社会责任报告》。

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。

2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经本公司第五届董事会第十二次会议于 2014 年 10 月 28 日决议通过，本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	项目名称	对年度相关财务报表项目的影响金额（增加+/减少-）	
			2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》	子公司向母公司出售资产所发生的未实现内部交易损益的，按照母公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销；子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益的，按照母公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。	归属于母公司所有者的净利润	+590,010.36	
		少数股东损益	-590,010.36	

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。

不适用

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。

本公司 2014 年度纳入合并范围的子公司共 14 户，比上年度增加 1 户，新设成立子公司天津置信安瑞电气有限公司，纳入合并报表范围。

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。

不适用

董事长：奚国富

上海置信电气股份有限公司

2014 年 4 月 9 日