2008 保定天威保变电气股份有限公司 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的说明
独立董事	马忠智	因公务原因未能出席，委托公司独立董事宋淑艾女士代为出席本次会议并全权行使表决权

1.3 北京京都天华会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人丁强、主管会计工作负责人段晓芝及会计机构负责人（会计主管人员）王萍声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	天威保变
股票代码	600550
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	保定国家高新技术产业开发区竞秀街28号；河北省保定市天威西路2222号
邮政编码	071056
公司国际互联网网址	http://www.twbb.com
电子信箱	tzb@twbb.com

2.2 联系人和联系方式

姓名	董事会秘书	证券事务代表
联系地址	河北省保定市天威西路2222号	河北省保定市天威西路2222号
电话	0312-3252455	0312-3252455
传真	0312-3230382	0312-3230382
电子信箱	zjc@twbb.com，zh_jicheng@sina.com	wangqian@twbb.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	4,368,624,822.73	3,156,269,138.39	38.41	3,176,606,829.31
利润总额	1,020,867,987.86	510,912,173.86	99.81	229,811,255.08
归属于上市公司股东的净利润	943,213,948.64	449,794,019.54	109.70	140,561,715.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	917,212,893.45	435,231,380.04	110.74	202,617,433.59
经营活动产生的现金流量净额	274,926,211.39	198,203,288.41	38.71	-666,785,416.47
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	12,184,255,689.95	7,692,622,903.95	58.39	5,009,630,072.24
所有者权益(或股东权益)	3,785,255,944.83	2,484,266,405.35	52.37	1,932,599,429.67

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益(元/股)	0.81	0.39	107.69	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.81	0.39	107.69	0.12
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.79	0.37	113.51	0.17
全面摊薄净资产收益率(%)	24.92	18.11	增加6.81个百分点	7.27
加权平均净资产收益率(%)	29.29	20.39	增加8.90个百分点	10.13
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	24.23	17.52	增加6.71个百分点	10.48
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	28.48	19.73	增加8.75个百分点	14.61
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.24	0.27	-11.11	-1.83
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.24	3.40	-4.71	5.29

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-86,186,161.12
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	108,994,458.24
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-2,650,865.28
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,427,632.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,454,100.00
少数股东权益影响额	-2,827,387.33
所得税影响额	-2,210,721.62
合计	26,001,055.19

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1.国家持股	372,300,000	51.00			223,380,000		223,380,000		595,680,000	51.00
2.国有法人持股										
3.其他内资持股										
其中：境内非国有法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	372,300,000	51.00			223,380,000		223,380,000		595,680,000	51.00
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	357,700,000	49.00			214,620,000		214,620,000		572,320,000	49.00
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	357,700,000	49.00			214,620,000		214,620,000		572,320,000	49.00
三、股份总数	730,000,000	100.00			438,000,000		438,000,000		1,168,000,000	100.00

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
保定天威集团有限公司	372,300,000		223,380,000	595,680,000	详见十、(七)承诺事项履行情况	2009年8月19日
合计	372,300,000		223,380,000	595,680,000	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					107,327户
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
保定天威集团有限公司	国家	51.10	596,848,000	304,392,480	无
保定惠源咨询服务有限公司	其他	5.536	64,661,504	0	无
中国民生银行股份有限公司-华商领先企业混合型证券投资基金	未知	1.219	14,239,135	0	未知
中国银行-嘉实主题精选混合型证券投资基金	未知	0.813	9,500,929	0	未知
中国民生银行股份有限公司-长信增利动态策略股票型证券投资基金	未知	0.753	8,800,000	0	未知
中建材投资有限公司	未知	0.615	7,180,000	0	未知
中国工商银行-中海能源策略混合型证券投资基金	未知	0.495	5,784,763	0	未知
中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	未知	0.42814	5,000,705	0	未知
中国银行-大成蓝筹稳健证券投资基金	未知	0.42807	4,999,905	0	未知
招商银行股份有限公司-光大保德信优势配置股票型证券投资基金	未知	0.424	4,951,475	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类			
保定惠源咨询服务有限公司	64,661,504	人民币普通股			
中国民生银行股份有限公司-华商领先企业混合型证券投资基金	14,239,135	人民币普通股			
中国银行-嘉实主题精选混合型证券投资基金	9,500,929	人民币普通股			
中国民生银行股份有限公司-长信增利动态策略股票型证券投资基金	8,800,000	人民币普通股			
中建材投资有限公司	7,180,000	人民币普通股			
中国工商银行-中海能源策略混合型证券投资基金	5,784,763	人民币普通股			
中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	5,000,705	人民币普通股			
中国银行-大成蓝筹稳健证券投资基金	4,999,905	人民币普通股			
招商银行股份有限公司-光大保德信优势配置股票型证券投资基金	4,951,475	人民币普通股			
中国农业银行-长信银利精选证券投资基金	4,731,564	人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	a、公司前十名股东中第1,2位为公司发起人股东，其中第1位股东能够间接控制第2位股东，存在关联关系。 b、公司前十名股东中第3,4,5,6,7,8,9,10位为流通股股东，公司未知其关联关系或是否属于一致行动人。				

注：2008年8月22日，为支持公司长期稳定发展，坚定其他股东的持股信心，同时稳定天威保变二级市场股价，公司控股股东保定天威集团有限公司和第一大流通股东保定惠源咨询服务有限公司自愿将其持有的596,848,000股及64,661,504股天威保变股份，延长锁定期至2010年8月19日。在此期间将不会通过上海证券交易所交易系统出售该部分股份（相关公告刊登于2008年8月23日上海证券交易所网站www.sse.com.cn、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新实际控制人名称	国务院国有资产监督管理委员会
变更日期	2008年3月4日
刊登日期和报刊	2008年3月15日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

单位：万元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
保定天威集团有限公司	丁强	110,900	1991年1月9日	变压器、互感器制造，本企业生产的产品和相关技术出口，本企业生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、技术出口，本企业中外合资经营、合作生产业务，承办本企业对外来料加工、来样加工、来样装配业务，输变电设备、控制设备及配件、电工器材制造，机加工，电工专用设备制造、安装，汽车零部件、桶装润滑油销售，园艺植物培植、销售。承包境外机械行业工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。普通货运；专用运输；大型货物运输，装卸搬运货物，管道、设备安装，住宿、中餐、非酒精饮品零售。

4.3.2.2 法人实际控制人情况

实际控制人为：国务院国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	是否在公司领取报酬、津贴	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
丁强	董事长	男	54	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		否	0	是
边海青	副董事长	男	40	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		否	0	是
景崇友	董事	男	45	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		否	0	是
苏士英	董事	男	44	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		否	0	是
杨明进	董事、总经理	男	44	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	37	否
张赛乐	董事、总工程师	男	44	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.45	否
马忠智	独立董事	男	64	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
宋淑艾	独立董事	女	64	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
陈金城	独立董事	男	63	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
丛树海	独立董事	男	51	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
章永福	独立董事	男	63	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
张立明	监事会主席	男	53	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.95	否
毕光宇	监事	男	55	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		否	0	是
胡锋	监事	男	45	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	11	否
郭爱华	常务副总经理	男	50	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.95	否
利玉海	副总经理	男	48	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.45	否
张继承	董事会秘书、副总经理	男	40	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.45	否
李淑芳	副总经理	女	45	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	31.45	否
李明亮	副总经理	男	43	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	2.64	否
李忠	副总经理	男	40	2008年10月21日-2011年10月20日	4,800	7,680	2,880	资本公积转增股本	是	31.45	否
段晓芝	财务总监	女	49	2008年10月21日-2011年10月20日	0	0	0		是	6.75	否
张金琢	原副董事长	男	59	2005年10月27日-2008年6月19日	0	0	0		否	0	是
齐战胜	原财务总监	男	62	2005年10月27日-2008年4月28日	0	0	0		是	29.6	否
王世定	原独立董事	男	64	2005年10月27日-2008年10月21日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
徐国祥	原独立董事	男	48	2005年10月27日-2008年10月21日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
杨国旺	原独立董事	男	56	2005年10月27日-2008年10月21日	0	0	0		是	8.00(税后)	否
刘纪民	原监事	男	55	2005年10月27日-2008年10月21日	0	0	0		否	0	是
于长冰	原监事	男	43	2005年10月27日-2008年10月21日	0	0	0		是	24	否
合计	/	/	/	/	4,800	7,680	2,880	/	/	396.14	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1.报告期内整体经营情况的讨论与分析

2008年，面对复杂多变的经济形势、日趋激烈的市场竞争以及天气变化异常等诸多困难和挑战，公司齐心协力，顽强拼搏，紧紧围绕董事会年初确定的年度经营目标和任务，以规范运作为目标，以提升效益为主线，外拓市场、内抓管理，同时加大技术研发力度，不断完善产业结构推进新项目的建设力度，呈现出变压器和新能源两大产业快速发展的态势。报告期内，经过公司经营班子和全体员工的辛勤努力，圆满完成了各项生产经营任务，取得了优异成绩：实现营业收入436,862.48万元，比去年同期增加38.41%；实现营业利润99,287.22万元，比去年同期增长102.86%；实现归属于母公司的净利润94,321.39万元，比去年同期增长109.70%。

Ⅰ.公司变压器和新能源两大主业生产经营情况

在国家大力推进“四电系统”全国联网以及积极发展清洁高效的发电技术装备的政策背景和发展趋势下，作为我国变压器产业的排头兵，天威保变迎来了良好的发展机遇。报告期内，公司凭借着良好的声誉及市场占有率，变压器主业取得了前所未有的突破性进展，全年实现生产产量达8200万kVA，实现变压器营业收入37.46亿元。

报告期内，公司继续以保定工厂为核心，充分发挥秦皇岛工厂、合肥工厂的产能及地域优势，坚持技术统一、市场统一、采购统一的原则，充分发挥规模经济优势，保证公司在变压器行业中的地位和优势。2008年，公司自主研制出了世界首台最高电压等级和最大容量的1000MVA/1000kV特高压交流变压器；成功中标广东粤电惠来电厂、浙江苍南电厂两个1000MW级大型火力发电厂项目共4台1140MVA/500kV超大型三相一体变压器订货合同；研制成功了世界首套±800kV特高压云广直流输电工程用±200kV换流变压器，各项性能指标均达到国际领先水平。此外，继2007年公司向国网转让±400kV电力变压器技术后，本报告期内公司与埃及Energya公司签署了关于《技术转让及断工、建设技术支持协议》，此次技术转让的范围不仅涵盖了66kV,245kV电力变压器，同时也包括11kV,22kV油浸及干式配电变压器的技术，并提供合同范围内的断工厂建设技术支持。本次技术转让协议的签署进一步提升了天威保变在国际市场上的影响和声誉，为天威品牌走向世界奠定了基础。

公司另一主业新能源产业也在国家政策推动下蓬勃发展，目前天威保变已形成了具有太阳能和风能双翼组合的新能源产业发展模式。报告期内，公司参股公司保定天威英利新能源有限公司和四川新光硅业科技有限责任公司继续保持良好的发展态势，产能逐步释放，仍是公司投资收益的最大贡献来源。新建项目保定天威薄膜光伏有限公司、天威四川硅业有限责任公司以及乐山乐电天威硅业科技有限责任公司等新能源公司建设进展顺利，2009年将相继投产运行。2008年9月底，保定天威叶片有限公司成功制造出国内第一批采用预浸料工艺生产的1.5MW风力发电机叶片。报告期内该公司已完成了辅助厂房的建设，计划于2009年年初正式投入使用。保定天威风电科技有限公司于2008年1月完成了首台1.5MW、三叶片、上风向、变桨变速型双馈风力发电机组的组装工作，目前该公司的两台1.5MW风电整机样机在河北省尚义风场成功挂网运行，预计2009年风电整机、叶片将进入批量生产阶段，相信在国家大力发展新能源产业的宏观背景下，随着公司新能源项目的陆续投产，公司新能源产业的规模、效益、整体水平将再上新台阶，势必给公司带来更加丰厚的利润。

Ⅱ.科研和自主创新情况

公司作为我国大型高端变压器生产的核心企业之一，经过多年在技术方面的巨大投入和开展卓有成效的技术开发、技术引进和技术改造，逐步形成了以220kV-1,000kV超高压大容量变压器、500kV电抗器以及±200~±800kV直流输电产品为主导产品的生产模式。报告期内，公司继续加大科研和创新能力，全力打造具有国际竞争力的行业品牌，使公司的整体技术水平得到了显著提高。公司“超高压特大容量发电机变压器项目获河北省科技进步一等奖、中国机械工业科学技术二等奖；‘筑高院’500kV变压器”项目获河北省科技进步三等奖；“石北334MVA变压器”项目获中国机械工业科学技术二等奖。2008年7月，由天威保变自行研制，具有完全自主知识产权和核心技术的首台世界最高电压等级和最大容量的ODFPS-1000MVA/1000kV特高压交流变压器顺利通过所有试验，这是目前世界上电压等级最高、容量最大的特高压交流变压器，各项性能指标达到国际领先水平。该产品的研制成功是中国电力装备制造业发展的一次重大突破，同时也标志着天威保变已全面建成特高压产品自主创新体系，输变电设备研制技术已达到了世界领先水平。以上科研成果的取得，进一步坚实了公司的设计研发基础，验证了公司的综合技术实力，为公司的可持续健康发展创造了有利的技术条件。

Ⅲ.安全环保和节能降耗情况

2008年度，公司继续以科学发展观为指导，为实现“节能、降耗、减污、增效”的目标，大力倡导清洁、节能生产。一方面通过开展多种形式的安环宣传和职工培训工作，进一步提高了职工的安全环保意识和安全技术防护能力；另一方面，严格落实“三同时”制度，持续推行先进管理模式，提高企业安全、环境保护管理水平。

报告期内，为降低生产过程中的能源损耗和环境污染，公司加大投资力度进一步完善节能减排硬件设施建设，投资建设了包括蒸汽管道、合油污水处理站等在内的一系列环保设施，安装了对废水、废气等污染物排放的在线监测系统，使公司废水、废气排放始终处于受控状态，全面消除了潜在的环境污染隐患，为推行2008年全公司内的清洁生产审核计划工作，公司成立了专门的清洁生产审核小组，并制订了详细的工作计划。通过对总装、铁芯、线圈、绝缘等四个车间的物料使用情况进行分析，确定了清洁生产审核方案。方案实施后，预计每年将大大降低企业的综合能耗，获得良好的环境、经济和社会效益。经过不懈努力，公司于2008年12月获得了“中国企业新纪录节能减排双十佳”荣誉称号。

Ⅳ.信贷政策调整、汇率利率变动、成本要素价格变化等对公司财务状况和经营成果的影响

A.信贷政策调整

本报告期内，按照公司“十一五”发展规划，紧紧围绕“双主业、双支撑”发展战略，公司充分运用国家信贷政策的变化，积极、稳妥地拓展银行融资工作，为公司发展筹集充足的资金，特别是经股股东天威集团归属中国兵器装备集团后，中国兵器装备集团凭借着强大的资金优势为本公司提供了有力的资金保障。报告期公司投资的多晶硅、薄膜太阳能、风电等新能源项目进展迅速，贷款利率的下调，一方面使新建项目工程成本降低，另一方面使公司利息支出减少，增加了本期公司利润总额。

B.汇率利率变动

公司产品主要面向国内市场，出口销售额较小；由于产品价值高、生产周期较长，公司以锁定产并要求客户预付货款，本期出口的产品前期已预收部分货款；同时公司期末外币资金存量较小，因此报告期内汇率利率变动未对本公司经营成果产生重大影响。

C.成本要素价格变化

公司产品生产所需原材料主要为矽钢片、电磁线、绝缘纸板、变压器油等，报告期内上述原材料年平均价格较上年同期均有不同程度的增长。为有效应对原材料价格增长对公司的不利影响，报告期内公司采取一系列措施优化产品结构，以高端产品领先市场，提高产品竞争力；同时推行成本精细化管理和物资配送制度，开展“降本、增效”等活动，消除了报告期内成本要素价格变动对本公司利润的影响。

D.自然灾害

报告期内，由于我国南方地区遭受冰冻灾害，使得公司部分外购组部件无法按时运到，延缓了部分客户的产品交货期；加之四川汶川地震使公司位于四川的新能源项目建设工期延长，给公司的生产经营带来了一定程度上的困难。针对以上不利因素，公司积极采取多种应对措施，将上述因素对公司的影响降到了最低。本报告期内，自然灾害未对公司2008年度的财务状况和经营成果造成重大影响。

6.公司治理和投资者关系情况

报告期内，公司继续完善公司治理结构，建立了《敏感信息排查制度》、《关联交易制度》、公司管理层年薪管理办法》等，修订了公司《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《信息披露事务管理制度》等制度，形成了完善有效的公司治理制度体系。2008年度，公司董事会连续三年蝉联上市公司董事会金圆桌奖、优秀董事会奖以及最佳成长上市公司50强；获得“第十届《2007年度》中国上市公司金牛奖百强”、“金牛奖”，并入选“2008年中国蓝筹公司百强榜”、“2007年A股上市公司投资者关系百强榜”。2008年6月16日，经上证公司治理专家咨询委员会审议，天威保变成功入选“上证公司治理指数板块”，这是公司继2006年入选“上证50指数样本股指数板块”之后获得的又一殊荣。

6.1.2.主要供应商、销售客户情况

单位：元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计	1,974,478,653.89	占年度采购总额的比例(%)	55.76%
前五名销售客户销售金额合计	805,970,085.47	占年度销售总额比例(%)	18.45%

6.1.3.公司财务状况

Ⅰ.报告期资产构成情况

单位：元 币种：人民币

项目	2008年度		2007年度		同比变动(%)
	金额	占总资产比重(%)	金额	占总资产比重(%)	
应收账款	1,073,358,819.64	8.81	832,471,867.51	10.82	-2.01
存货	1,867,373,984.36	15.33	1,263,203,898.90	16.42	-1.09
投资性房地产	41,128,924.45	0.34	32,613,989.60	0.42	-0.09
长期股权投资	2,469,668,691.08	20.27	1,499,845,368.75	19.50	0.77
固定资产	953,063,818.53	7.82	778,665,838.75	10.12	-2.30
在建工程	447,610,311.28	3.67	197,518,823.75	2.57	1.11
无形资产	304,764,293.69	2.50	179,716,942.19	2.34	0.17
短期借款	2,659,500,000.00	21.83	1,788,500,000.00	23.25	-1.42
长期借款	2,960,000,000.00	24.29	350,000,000.00	4.55	19.74
总资产	12,184,255,689.95	-	7,692,622,903.95		-

注：①本报告期公司应收账款、存货、投资性房地产、长期股权投资、固定资产、在建工程、短期借款占总资产比重与去年同期相比均未发生较大变动。

②报告期长期借款变动较大，主要原因为，新增兵装财务公司中长期贷款；薄膜太阳能项目和新津3000吨年多晶硅等新能源项目贷款。

Ⅱ.报告期费用及所得税情况

单位：元 币种：人民币

项目	2008年度	2007年度	同比变动(%)
销售费用	85,654,870.30	110,667,801.06	-22.60
管理费用	222,984,108.30	135,771,939.07	64.23
财务费用	234,552,938.97	110,513,327.04	112.24
所得税	59,716,045.73	49,281,749.09	21.17

注：报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用、所得税较去年同期发生较大变动，主要由于：

①销售费用减少主要是上期销售费用中包含巨力吊装带公司的1-11月份数据，从2007年12月起不再纳入合并范围。

②管理费用增加主要是：合并范围变化，增加天威薄膜、天威四川硅业筹建期开办费，西藏华冠纳入合并范围；同时公司科技研发投入加大；天威秦变、天威合变各项管理工作到位，各项费用有所增加。

③财务费用增加主要是：a.公司经营规模扩大，资金需求增加，贷款规模增幅较大，利息支出增加；b.本期掩铜短期融资券利息。

Ⅲ.公司现金流量构成情况

单位：元 币种：人民币

项目	2008年度	2007年度	同比变动(%)
经营活动产生的现金流量	274,926,211.39	198,203,288.41	38.71
投资活动产生的现金流量	-1,752,711,646.21	-633,685,654.91	176.59
筹资活动产生的现金流量	3,147,816,579.67	1,202,405,704.45	161.79

①报告期经营活动现金净流量较去年同期增加，主要原因为营业收入较去年增长38.4%，随着公司收入增长和对货款回收管理的加强，销售回笼资金较多；

②投资活动现金净流量减少，主要原因为新增投资天威四川硅业、天威薄膜、风电叶片等新能源项目，购建固定资产支出增加；

③筹资活动现金净流量增加，主要原因为新增兵装财务公司中长期贷款；新增投资天威四川硅业、天威薄膜、风电叶片等新能源项目所需资金，项目贷款增加。

6.1.4.与公司经营相关的重要信息的讨论与分析

公司产品的定货方式是以销定产，所有库存产品都是订单产品，所以公司基本不存在产品积压情况；2008年的销售情况和2009年定单情况良好；公司坚持以人为本的思想，对主要岗位人员定期进行专业培训和考核，还选派优秀员工赴国内高校及国外进行深造，实现员工个人价值观与企业发展目标的和谐一致。

6.1.5.公司主要控股及参股公司的经营情况及业绩分析

Ⅰ.公司主要控股子公司的情况

单位：元 币种：人民币

项目	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
北京天威瑞恒电气有限责任公司	制造业	LRGBJ 35 220kV干式高压电流互感器、STB 35 110kV干式高压穿墙套管制造与销售	22,000,000.00	97,744,607.44	3,952,976.02
保定天威新域科技发展有限公司	软件企业	软件研发，信息自动化的设计安装及技术转让、服务；输配电及控制设备生产及销售	5,000,000.00	19,444,085.97	3,073,439.29
保定惠斯普高压电气有限公司	制造业	高压套管及变压器组部件购销及技术服务、电器产品销售	3,000,000.00	43,060,876.96	12,845,612.15
保定天威互感器有限公司	制造业	互感器生产、销售	10,000,000.00	69,591,218.30	828,270.01
天威保变(合肥)变压器有限公司	制造业	电力变压器、干式变压器、特种变压器及变压器附件制造、改造、修理，房屋租赁，物业管理	100,000,000.00	1,002,890,235.29	32,941,205.70
保定天威卓创电工设备科技有限公司	制造业	电工机械专用设备，光机电一体化成套设备及变压器配套的制造，销售；电气系统设计、安装、调试及技术咨询、技术转让	10,000,000.00	72,265,016.07	4,769,947.30
天威保变(秦皇岛)变压器有限公司	制造业	220千伏及以上交流线路用变压器、直流线路用换流变压器、平波电抗器及相关电力设备的制造、销售及售后服务	220,000,000.00	636,461,337.15	11,032,594.02
保定天威风电科技有限公司	制造业	风力发电机组和组建、配件的设计、研发、研制、销售及试验、检测、维修	250,000,000.00	521,764,878.18	-20,122,681.54
天威四川硅业有限责任公司	制造业	多晶硅	945,000,000.00	1,465,275,472.78	-768,613.00
保定天威薄膜光伏有限公司	制造业	薄膜太阳能电池及配套产品	360,000,000.00	869,246,566.13	-2,530,204.33
保定天威风电叶片有限公司	制造业	风力发电机组叶片及其机械部件等	200,000,000.00	198,149,580.99	-3,069,142.01
西藏华冠科技股份有限公司	制造业	太阳能产品及其他新能源产品	78,330,000.00	89,832,306.74	1,888,871.99

Ⅱ.投资收益对公司净利润影响达到10%以上的控股或参股公司经营情况

(下转B11版)

证券简称：天威保变 证券代码：600550 编号：临2009-006

保定天威保变电气股份有限公司第四届董事会第五次会议决议公告暨召开公司2008年度股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

保定天威保变电气股份有限公司（以下简称公司、本公司或天威保变）于2009年2月16日以传真或送达方式发出召开公司第四届董事会第五次会议的通知，2009年2月26日在公司会议室召开了第四届董事会第五次会议。公司共有11名董事，其中10名董事出席了本次会议（公司独立董事马忠智先生因公务原因未能出席本次会议，委托公司独立董事宋淑艾女士代为出席本次会议并全权行使表决权），公司监事人员及部分高管人员列席了会议。本次会议召开符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议由公司董事长丁强先生主持，与会董事经认真审议和表决，通过了以下议案：

一、关于公司2008年度董事会工作报告的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

此议案将提交公司2008年度股东大会审议。

二、关于公司2008年度总经理工作报告的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

三、关于公司2008年度报告正文及摘要的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

此议案将提交公司2008年度股东大会审议。

四、关于公司2008年度财务决算的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

此议案将提交公司2008年度股东大会审议。

五、关于公司2009年度财务预算的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

六、关于公司2008年度利润分配预案的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

经北京京都天华会计师事务所有限责任公司审计，母公司2008年度实现净利润929,004,738.01元，根据公司章程的规定，提取法定盈余公积金92,900,473.8元，当年可供股东分配的利润为836,104,264.21元，加上年初未分配利润426,245,480.72元，2008年末可供股东分配的利润为1,262,349,744.93元。

公司本年度拟以2008年末总股本1,168,000,000股为基数，每10股派现金红利2元（含税），共计分配233,600,000元。

公司本年度拟不派发红股，亦不进行资本公积金转增股本。

此议案将提交公司2008年度股东大会审议。

七、关于公司2008年度会计估计变更的议案（该项议案同意票11票，反对票0票，弃权票0票）。

为规范公司的会计确认、计量、记录和报告行为，真实、完整地提供会计信息，根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》以及其他有关法律、法规、政策的规定，结合公司的实际情况，经公司第三届董事会第三十六次会议审议，通过了《会计核算办法》。办法“对固定资产的折旧作出如下变更：

项目	变更前	变更后
固定资产残值率	3%	5%
电子设备折旧年限	5年	2-5年
房屋、建筑物折旧年限	15-35年	15-30年

上述会计估计变更公司采用未来适用法，其中折旧年限变更适用于2008年1月1日以后新增固定资产，固定资产残值率变更对本期报表影响为少提折旧1,561,979.87元，增加本期利润总额1,561,979.87元。

公司董事会认为：公司对固定资产的折旧作会计估计变更符合国家颁布的《企业会计准则》的规定，该项会计估计变更符合公司的实际情况，会计处理符合新企业会计准则的相关规定。