



**上海电气集团股份有限公司**

**2008 年年度股东大会、  
2009 年第一次 A 股类别股东会议  
会议资料**

二〇〇九年六月二十三日

# 目 录

一、股东大会注意事项 .....	1
二、公司 2008 年年度报告全文及摘要 .....	2
三、公司 2008 年度董事会工作报告 .....	3
四、公司 2008 年度监事会工作报告 .....	21
五、公司 2008 年度财务决算的议案 .....	25
六、公司 2008 年度利润分配的议案 .....	30
七、关于续聘安永会计师事务所进行 2009 年度审计的议案 .....	31
八、关于修订《董事会审核委员会工作细则》相应条款的议案 .....	32
九、关于提请股东大会授权董事会批准 2009 年度董事、监事薪酬总额预算及追 认 2008 年度董事、监事薪酬的议案 .....	42
十、关于公司符合非公开发行 A 股股票基本条件的议案 .....	43
十一、关于公司非公开发行 A 股股票募集资金投资项目可行性的议案 .....	45
十二、关于公司前次募集资金使用情况的说明 .....	46
十三、关于修改公司章程的议案 .....	50
十四、关于提请股东大会授权董事会发行、配发及处理公司不超过总股本 20%股 份的议案 .....	50
十五、关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案 .....	51
十六、提请股东大会授权董事会办理本次非公开发行 A 股股票相关事项的议案 .....	56
十八、《上海电气集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》 .....	58
附件一 《非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告》 .....	59
附件二 《上海电气集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》 .....	84

# 上海电气集团股份有限公司

## 2008 年年度股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议

### 注 意 事 项

为了维护全体股东的合法权益，保证大会顺利进行，根据《上市公司股东大会规范意见》及本公司《股东大会议事规则》，特制定本注意事项。

1、本次大会公司设立大会秘书处，具体负责大会有关程序方面的事宜。

2、董事会以维护股东的合法权益、确保大会正常秩序和议事效率为原则，认真履行《公司章程》中规定的职责。

3、本次会议采取现场投票与网络投票相结合的表决方式。A 股股东既可以参与现场投票，也可以参加网络投票，但只能选择其中的一种投票方式。如同一 A 股股份出现重复进行表决的，均以第一次表决为准。

4、大会的普通决议由出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过；大会的特别决议由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、股东参加股东大会依法享有发言权、质询权、表决权等权利。根据公司股东大会议事规则的规定，每位股东发言不得超过两次，第一次发言的时间不得超过五分钟，第二次不得超过三分钟。股东要求发言时不得打断会议报告人的报告或其他股东的发言。

6、股东参加股东大会应当认真履行其法定义务，不得侵犯其他股东的权益，不得扰乱大会的正常秩序。

## 公司 2008 年年度报告全文及摘要

议案一

各位股东：

公司 2008 年年度报告全文及摘要的详细内容请详见公司于上海证券交易所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 公告的《上海电气集团股份有限公司 2008 年年度报告》。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

各位股东：

现将公司 2008 年度董事会工作情况报告如下：

## （一） 董事会日常工作情况

### 1、 董事会会议情况及决议内容

（1）公司于 2008 年 2 月 1 日召开第二届四次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 公司 2007 年资产性和资本性投资预算执行情况的议案。
- 公司 2008 年资本性、资产性及科研技术开发投资预算的议案。
- 上海机电股份有限公司关于存货核销处理的议案。
- 上海金泰工程机械有限公司长期股权投资核销的议案。
- 上海电气集团财务有限公司转增注册资本的议案。
- 公司与华电集团持续性关联交易的议案。

（2）公司于 2008 年 4 月 17 日召开第二届五次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 根据中国企业会计准则及香港财务报告准则分别编制的 公司 2007 年度财务报表及审计报告。
- 公司 2007 年度管理层工作报告。
- 公司 2007 年度财务决算报告。
- 公司 2007 年度利润分配的预案。
- 根据中国企业会计准则编制的公司三年期（2005 年度、2006 年

度及 2007 年度)财务报表。

- (2006 年度、2007 年度)模拟合并财务报表、盈利预测报告以及公司内部控制的评估报告。
- 公司 2007 年度董事会报告。
- 公司 2007 年度公司治理报告。
- 公司 2007 年年度报告。
- 关于提请股东大会授权董事会批准董事、监事薪酬的预案。
- 关于李曼萍女士辞去公司执行董事、副总裁职务，并委任张素心先生担任本公司执行董事的议案。

(3) 公司于 2008 年 4 月 25 日召开第二届第六次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 公司续聘安永会计师事务所进行 2008 年度审计的预案。
- 公司 2008 年为下属公司及下属公司之间提供担保的议案。
- 上海机电股份有限公司为三菱电机上海机电电梯公司向日本三菱电机贷款提供担保关联交易的议案。
- 2008-2010 年度持续性关连交易的议案。
- 召开 2007 年度公司股东周年大会的议案。
- 上海电气自动化设计研究院有限公司增资的议案。

(4) 公司于 2008 年 5 月 12 日召开第二届第七次董事会。会议审议并通过关于增设董事会秘书室等公司内部管理机构的议案。

(5) 公司于 2008 年 5 月 27 日召开第二届第八次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 公司和印度诚信基础设施有限公司签订长期战略合作协议的议案。
- 公司 2008 年度盈利预测报告。

(6) 公司于 2008 年 6 月 16 日召开第二届九次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 关于对上海开通数控有限公司增资的议案。
- 关于对上海电气风电设备有限公司增资的议案。
- 关于转让上海一冷开利空调设备有限公司 10% 股权和开利销售服务(上海)有限公司 9% 股权的议案。

(7) 公司于 2008 年 7 月 14 日召开第二届十次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 关于姚文君先生辞去联席公司秘书职务的议案。
- 关于合资组建上海电气凯士比核电泵阀有限公司(暂定名)的议案。

(8) 公司于 2008 年 8 月 11 日召开第二届十一次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 关于选举姚珉芳女士担任公司第二届审核委员会委员的议案。

(9) 公司于 2008 年 8 月 22 日召开第二届第十二次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 公司 2008 年中期报告的议案。
- 公司三年一期(2005 年度、2006 年度、2007 年度及 2008 年 1-6 月)财务报表、一年一期(2007 年度及 2008 年 1-6 月)模拟合

并财务报表及 2008 年度盈利预测报告。

- 公司内部控制的评估报告。
- 关于上海电气集团上海锅炉厂有限公司核销对上海宏声房地产经营有限公司应收款项的议案。

(10) 公司于 2008 年 9 月 12 日召开第二届第十三次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 关于委任朱森第先生担任公司独立非执行董事的预案。
- 关于召开 2008 年特别股东大会的议案。
- 关于与阿海珐在特高压变压器领域全面战略合作暨通过设立、收购和增资的方式拥有三家合资企业的议案。

(11) 公司于 2008 年 9 月 24 日召开第二届第十四次董事会。会议审议并通过关于上海交大泰阳绿色能源有限公司股权转让项目的议案。

(12) 公司于 2008 年 10 月 27 日召开第二届第十五次董事会。会议审议并通过以下决议：

- 关于提请股东大会授权董事会发行、配发及处理公司不超过总股本 20% 股份的预案。
- 关于提请股东大会授权董事会回购公司不超过 H 股股本 10% 的预案。
- 关于公司以换股方式吸收合并上海输配电股份有限公司暨公开发行 A 股有关方案有效期延期一年的预案。
- 关于提请公司股东大会授权董事会办理本次合并及本次发行



具体事宜有效期延期一年的预案。

- 关于延期召开 2008 年特别股东大会的议案。
- 关于上海电气集团股份有限公司为上海光华印刷机械有限公司 2700 万元借款提供担保的议案。
- 关于《上海电气集团股份有限公司关于进一步规范企业改制工作的若干规定》的议案。

(13) 公司于 2008 年 11 月 5 日召开第二届第十六次董事会。会议审议并通过关于公司 2008 年三季度财务报表的议案。

(14) 公司于 2008 年 12 月 15 日召开第二届第十七次董事会。会议审议并通过关于上海机电设计研究院有限公司收购环保工程成套有限公司股权的议案。

## (二) 报告期内公司经营情况的回顾

报告期内，公司围绕不断提高竞争能力和盈利能力，围绕不断提高持续健康经营水平，围绕不断完善集团管控体系，各方面工作均取得新的进展。尤其面对席卷全球的金融危机，公司积极采取措施妥善应对，保持了平稳运营势头。报告期内，公司营业收入稳步增长，各项经济指标基本完成，核心产业发展均取得突破。

### ——营业收入稳步增长，在手订单总量再创历史新高

报告期内，公司主要业务板块的营业收入继续保持增长的势头，但由于受到全球金融危机的影响，增幅出现回落。按照香港财务报告准则，全年实现营业收入人民币 589 亿元，同比增长 5.3%；按照中国会计准则，全年实现营业收入人民币 589 亿元，同比增长 5.0%。各产

业板块中，电力设备板块、机电一体化设备板块、重工设备板块、环保系统板块均实现了营业收入的同比增长；由于轨道交通车辆交货期的安排，交通运输设备板块的营业收入同比略有下降。截止报告期末，公司核心产业在手订单再创历史新高：发电设备在手订单逾人民币1600 亿元，重工设备在手订单逾人民币170 亿元。

### ——聚焦国家战略，打造国际化企业

围绕“聚焦国家战略，打造国际化企业”的经营方针，报告期内公司加强主业发展，将优势资源向核心产业倾斜；积极调整产业结构，继续由单一的设备制造向“设备+服务”转型，海外市场开拓卓有成效，市场竞争力得到进一步提高，根据麦克劳·希尔公司（McGraw-Hill）发布的2007 年度ENR 全球最大225 强国际承包商排名，公司位列第148 位。

电力设备板块作为公司传统优势领域，产业竞争力获得持续稳健提高。报告期内，汽轮发电机、汽轮机、锅炉三大主设备产量分别实现28,680 兆瓦，27,030 兆瓦，24,860 兆瓦。EPC 业务继续得到快速发展，报告期内实现收入逾人民币100 亿元。报告期内，承接的海外发电设备订单总金额逾人民币200 亿元，海外市场竞争力不断显现。报告期内完成了200 台风电设备的制造，首台2 兆瓦级风电设备已经成功下线。公司在上海临港设计规划的大型风电设备制造基地一期项目正在按期推进，一期规划年产600 台1.25-2 兆瓦级风电设备。上海临港核电常规岛制造基地已经投入运营，具备了年产2.5 套1000 兆瓦级核电常规岛设备制造能力。报告期内，公司已与法国Areva 集

团在变压器领域确立了全面战略合作关系，临港大型变压器基地建设项目有序推进，将逐步形成公司在高压/特高压大型变压器领域的市场竞争力。

2008年内机电一体化板块维持了稳步的增长。其中，公司的电梯业务继续领跑中国电梯市场，报告期内，公司下属上海三菱电梯有限公司（以下简称“上海三菱”）成为全球率先实现单一工厂年产销3万台电梯和累计销售20万台电梯的企业。报告期内，上海三菱电梯整机出口量同比增长超过30%，电梯出口业务再上新台阶。同时，上海三菱电梯设备安装、维护、保养业务收入持续增长，继续成为国内同行业中安装量、维保受控量最高的电梯企业。

通过近年来的持续投入与建设，公司的重工设备板块已进入快速发展阶段。报告期内，实现营业收入逾人民币50亿元，同比增长逾50%。公司与德国KSB公司合资后，成功进入了核电泵阀设备制造领域，核电核岛设备产业链已经基本形成，市场竞争优势将逐步显现。报告期内，公司囊括了国内市场所有的堆内构件及控制棒驱动机构核电设备订单，同时承接了红沿河、宁德、方家山、阳江、海阳等核电百万千瓦级蒸汽发生器、压力容器、稳压器项目订单。此外公司还承接了国内首个高温气冷堆石岛湾项目压力容器项目订单。报告期内，公司成功试制了“8K80MC-C型”、“8K90MC-C型”、“8RT-FLEY68D型”船用曲轴新产品，连创多项“中国第一”。随着临港基地各项产能建设的陆续完成，将不断提升公司在特大、重型、超限机械设备领域的制造能力。

交通运输设备板块方面，报告期内公司城市轨道交通车辆销量为148辆，上海市场占有率约为27%。同时，公司在重庆、深圳等地已经获得城市轨道交通机电工程业务订单，今后将继续开拓全国市场。报告期内，公司已经完成上海柴油机股份有限公司50.32%股权出售项目，股权出售所得资金将投入公司核心产业建设。

环保系统板块方面，面对金融危机的负面影响，公司积极调整板块业务结构，夯实产业基础，并继续培育垃圾焚烧、污水处理等业务领域的运营能力。

#### ——立足创新，以科技提升产业升级

公司坚持科技开发投入，报告期内，公司及下属企业申请专利330件，其中发明169件，实用新型154件，外观设计7件；专利授权145件，其中发明28件，实用新型98件，外观设计19件。

报告期内，公司自主创新的600兆瓦超临界火电设备机组完成出口，自主创新的800兆瓦超临界火电设备机组也计划推向市场，自主创新的2兆瓦级风机成功下线，3.6兆瓦级海上风机进入第二设计阶段。此外，海水淡化、IGCC(整体煤气化联合循环发电系统)、空冷、余热锅炉等产品技术均取得了新的进展。重工设备板块的六个技改项目基本建成，自主设计制造1.65万吨油压机成功研制并已投入生产，提升了公司在大型铸锻件领域的极端加工能力。公司自主研发的城市轨道交通A型车取得阶段性突破，牵引系统、制动系统、车门和动力学全部试验项目均已完成，已进入运营线路试验阶段。

报告期内，公司的输配电技术中心成功获得国家级企业技术中心

的认定，公司开发的“中压大容量有源滤波和无功补偿联合运行系统”项目被列为国家科技部863 攻关项目，“风电发电机组仿真技术”和“兆瓦级综合电能质量技术研究”项目被列为上海市重大技术装备专项。

#### ——完善公司运作框架，提升公司管理水平

良好的企业架构以及管理控制流程能够帮助公司各业务板块之间的协同发展，不断提升经营效率。报告期内，公司进一步完善调整总部机构，形成以集团总部、产业集团、工厂三个层次的运作架构，集团资源得到合理配置。电力设备板块通过与重工设备板块的上下游资源互补，协同效应逐步显现。公司继续推进信息化建设，建立临港基地数据中心，总部KOA 系统已上线运行，电站集团的ERP 系统进一步得到完善。在“世界品牌实验室”发布的第五届《中国500 最具价值品牌》中，上海电气以品牌价值113.35 亿元居榜单第57 位，位居中国机械行业第2 位。

#### ——成功回归A股市场，拓宽融资平台

报告期内，公司换股吸收合并上海输配电股份有限公司暨向社会公众发行616,038,405股A股项目顺利实施，公司已于12月5日在上海证券交易所成功上市，成为一家“A+H”的上市公司。A股回归为集团扩充融资平台、进一步实现资源整合、提高协同运营效率奠定了基础。

### (三) 公司主营业务及其经营状况

#### 1、主营业务分行业、产品情况表（按中国会计准则）

单位：百万元 币种：人民币

2008年	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
电力设备	34,004	27,664	18.6%	1.5%	-1.2%	2.3个百分点
机电一体化设备	13,072	10,594	19.0%	7.5%	9.2%	-1.3个百分点
重工设备	5,143	4,427	13.9%	57.2%	61.9%	-2.5个百分点
交通运输设备	4,478	3,742	16.4%	-6.3%	-4.6%	-1.5个百分点
环保系统	3,111	2,932	5.8%	13.2%	13.2%	0.0个百分点
财务业务	444	242	45.5%	61.5%	38.3%	9.1个百分点
其他业务	423	337	20.3%	-6.2%	-4.0%	-1.8个百分点
抵消	-1,766	-1,779	-	-	-	
合并	58,909	48,159	18.2%	5.0%	4.4%	0.5个百分点

#### 2、主营业务分地区情况（按中国会计准则）

单位：百万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
境内	50,023	-2.8%
境外	8,886	92.5%
合计	58,909	5.0%

注：公司向前5名供应商合计采购金额占年度采购总额的8.9%；前5名客户销售额合计占年度营业收入总额的11.3%。

### 3、财务状况分析

#### (1)、资产负债表项目（按中国会计准则）

本报告期末，公司合并资产总额人民币 816.58 亿元，较年初增加人民币 60.29 亿元；负债总额人民币 538.23 亿元，较年初增加人民币 53.46 亿元；股东权益人民币 278.35 亿元，较年初增加人民币 6.83 亿元。部分资产负债表项目见下表：

单位：百万元 币种：人民币

项目	金额		占总资产比例		
	期末	期初	期末	期初	增（减）%
应收票据	866	2,038	1.1%	2.7%	-1.6 个百分点
应收账款	11,418	9,787	14.0%	12.9%	1.1 个百分点
其他应收款	1,115	815	1.4%	1.1%	0.3 个百分点
预付账款	7,556	7,446	9.3%	9.8%	-0.5 个百分点
存货	21,751	16,577	26.6%	21.9%	4.7 个百分点
长期股权投资	2,781	3,027	3.4%	4.0%	-0.6 个百分点
固定资产	6,949	6,708	8.5%	8.9%	-0.4 个百分点
在建工程	4,259	3,464	5.2%	4.6%	0.6 个百分点
短期借款	565	1,221	0.7%	1.6%	-0.9 个百分点
长期借款	1,537	855	1.9%	1.1%	0.8 个百分点
总资产	81,658	75,629			

应收票据占总资产的比例比年初下降 1.6 个百分点，主要是本期收到的票据有所减少。

应收账款占总资产的比例比年初上升 1.1 个百分点。主要是受到

宏观环境和行业因素的影响，本集团 2008 年的收款难度增大，应收账款周转天数有所增加。另外，质保金应收账款的增加也是应收账款增加的原因之一。

存货占总资产的比例比年初上升 4.7 个百分点，主要是因为产品的增加。本集团产品的生产交货周期比较长，2008 年度，本集团的发电设备、重工设备等业务板块均取得了良好的订单量，生产任务继续增长。

## (2)、利润表项目（按中国会计准则）

单位：百万元 币种：人民币

	2008年	2007年	变化	变化率
销售费用	1,858	1,557	301	19.3%
管理费用	4,803	4,066	737	18.1%
财务费用	11	4	7	175.0%
资产减值损失	1,002	769	233	30.3%
公允价值变动收益/(损失)	(238)	187	-425	-227.3%
投资收益	1,255	1,989	-734	-36.9%
所得税费用	396	1,327	-931	-70.2%

a) 销售费用比 2007 年增加 19.3%，主要原因是 2008 年加大市场拓展力度，较 2007 年有所增加。2008 年，本集团取得了很好的订单量。

b) 管理费用比 2007 年增加 18.1%，主要原因是研发等费用的增加。

c) 财务费用比 2007 年增加 175.0%，主要原因是汇兑损失的同比增加。

d) 资产减值损失比 2007 年增加 30.3%，主要是应收账款原值增加，账龄增加，按照集团会计政策计提的坏账准备有所增加。

e) 公允价值变动收益比 2007 年减少 227.3%，主要原因是财



务业务的投资按照公允价值计量的收益降低。

f) 投资收益比 2007 年减少 36.9%，主要原因是财务业务的投资收益下降；另外，应占联营及合营公司的损益也有所下降。

g) 所得税费用比 2007 年减少 70.2%，主要原因是应纳税所得额下降、法定所得税税率降低，以及部分公司因获得高新技术企业认证而享受到优惠的所得税率、以前年度的所得税转回等原因。

### (3)、现金流量表项目（按中国会计准则）

单位：百万元 币种：人民币

项目	2008 年	2007 年	变化率
经营活动产生的现金流量净额	3,030	3,548	-14.6%
投资活动产生的现金流量净额	-2,606	-302	762.9%
筹资活动产生的现金流量净额	-686	731	-193.8%
汇率变动对现金的影响	-58	-47	23.4%
现金及现金等价物净增加	-320	3,930	-108.1%

a) 经营活动产生的现金净流入比 2007 年减少人民币 5.18 亿元，主要原因是存货增加。

b) 投资活动产生的现金净流出比 2007 年增加人民币 23.04 亿元，主要原因是本集团财务公司 2008 年处置投资及投资收益流入的现金少于 2007 年。

c) 筹资活动产生的现金净流出比 2007 年增加人民币 14.17 亿元，主要原因是本集团 2008 年新增银行借款低于 2007 年。

#### （四）对公司未来发展的展望

##### 1、公司对未来的展望及工作计划

展望未来，尽管国内电力市场供需将基本趋于平衡，但公司的发电设备业务仍有不少机会，包括：1)、关停小机组为大型、高效、清洁机组提供的市场空间；2)、核电、风电等新能源发电设备市场面临较大的发展机遇；3)、公司电站 EPC 工程全面进入海外市场时机日趋成熟；4)、潜在的发达国家市场订单转移。随着国家振兴装备制造业产业规划的出台以及国家由过去的“适度发展核电”时期转而进入“加快推进核电发展”时期，公司在大型铸锻件、核电核岛设备等领域将面临较好的发展机遇。电梯市场的景气度与住宅及商业地产的景气度存在很高的关联度，尽管 2009 年初国内房地产业出现了短暂的市场疲态，但我们相信中国的城市化进程仍将在未来相当长一段时间内继续推进，电梯的市场空间仍然非常广阔。

围绕成为一个具有自主创新能力和可持续发展能力的国际化大型装备制造业集团，2009 年，公司计划研发投入 29.92 亿元，在力争下属各个业务板块经营收入不低于 2008 年的同时，积极寻求以下三个方面的经营突破：①寻求火电设备、重工设备、电梯等优势产业市场份额的增长，通过与西门子集团讨论进一步合作，择机进入海外高端火电设备市场；②抓住核电设备、风电设备、轨道交通设备等三大新兴产业的市场机遇，力求快速发展。核电设备业务在抢订单、占市场的同时，寻求加快形成自己的技术优势、产业优势和经济优势；风电设备在 2008 年产量完成 200 台兆瓦级风机的基础上，力争 2009

年兆瓦级风机产量达 500 台；③发挥发电设备 EPC 业务带动的内部业务配套效应，创新内部配套机制，提高内部配套率。

然而，鉴于 2009 年金融危机对实体经济产生的影响将进一步显现，宏观经济环境的高度不确定性将会对公司上述经营目标的实现产生不利影响。因此，2009 年，公司在力争实现上述经营目标的同时，将经营重点落实在如何加深内部管理、如何深抓技术提升、如何保持及提高公司的核心竞争力等方面，以保持公司核心业务的市场占有率，并在经济复苏时公司的各项核心业务能够快速发展。

公司将继续加强对宏观形势的跟踪分析，以改善经济运行质量为本，防范风险，提高资产质量，确保各项财务指标健康。同时，对发电设备、重工、电梯等核心产业继续扩大优势，提升销售业绩；对核电、风电、轨道交通等新兴产业，加速形成技术、产业、经济优势。2009 年，公司将重点做好以下各项工作：

#### （1）、现金为王，加强成本管理

树立“现金为王”的理念，加强应收账款和存货的管理，加强和改进质保金管理，提高产品周转率。合理、适度压缩销售和管理费用，勤俭办企业，针对管理费用超标的企业严格制定改进计划。同时适时调整投资策略，控制投资规模，调整投资结构，提高投资集中度。节约开支，将资金用于关键技术和设备。

#### （2）、自主创新，推进结构合理调整

加大科技投入，聚焦高端产品，加大核心产业和重点产业的科技投入力度，积极攻克一批处于国际前沿的产业技术难关，以科技为第

一生产力，提升公司竞争能力和盈利能力。实现临港闵行两大基地相互联动，不断延伸，不断提升基地管理体系，瞄准世界一流企业水平，建设世界级工厂。

### (3)、建立管控体系，提高整体运营能力

建立起一套国际化、科学化和现代化的管控体系。提升总部管理控制能力，提高集团决策能力、管控能力和创新突破能力。削减重复管理职能，降低管理成本，提高管理效率。加强品牌建设，树立国际化观念，进一步提升品牌知名度和影响力。加强信息化建设，启动临港数字化工厂建设，在临港数据中心建设的基础上，推进数字化设计、数字化制造、数字化管理，改造传统的工厂运行模式，优化工艺流程，提高劳动生产率，提高工厂整体管理水平，向世界级工厂目标进一步迈进。

## 2、资金使用计划

针对新的经济形势和市场变化情况，为进一步加快公司产业结构调整和产品优化升级，2009 年公司将继续维持一定的投资力度，适度控制投资规模，提高投资集中度。

## 3、经营风险及对策

### (1)、全球金融危机将给公司未来经营发展带来诸多挑战

对策：公司将继续研究和探讨金融危机可能给公司造成的进一步影响，积极应对国内外市场变化给公司带来的各种挑战，及时制定各项应对措施。同时，聚焦国家战略，把握市场机遇，不断致力于提高盈利能力及核心竞争力。

(2)、公司部分产品涉及的市场竞争加剧，将给公司发展带来挑战

对策：公司将继续加大科技创新投入，提高科技创新能力。以自主创新产品降低产品成本，提高市场竞争力。同时，公司也将不断调整产品结构，不断淘汰技术含量低、缺乏市场竞争力的落后产品，不断加强清洁、高效、环保等适应市场需求的产品研发及生产工作。

(3)、汇率波动对公司海外业务经营带来的风险

报告期内，公司下属部分企业所做远期购汇和结汇交易均为就签约日当天议定的固定汇率在未来约定的日期进行交割的交易，这些产品不再带有任何其他结构，不存在其他任何的不可确定性，所有交易在叙做日当天全部锁定，不再存在外汇风险敞口。

远期外汇交易的交易量不得超过已签订的出口合同未收款金额及已签订的进口合同未付款金额，所议定的汇率价格均是以签订合同时的合同成本为参考价，叙做远期外汇结售汇业务，一旦业务正式成交，与之对应的收入和成本均已锁定，无论外汇市场上汇率如何波动均不再受到影响。

2008年共发生远期购汇金额为：欧元9717.74万元，美元1300万元，远期结汇金额为：日元19780.19万元，美元256.35万元，欧元29.04万元。

由于上述远期外汇合约不指定具体出口/进口合同，故不符合套期保值业务的定义，于会计期末，按远期外汇合约的公允价值调整而产生的损益全部记入公司的合并利润表中。

于报告期内，本集团有业务及资产受汇率波动影响存在以下主要风险：

■ 本集团部分产品出口销售的同时，也有部分进口设备及备品备件和材料，主要以美元和欧元结算。部分出口业务与部分进口业务能相互对冲、降低集团以有关外币进行交易的风险。但未能相互对冲部分的进出口业务存在受汇率波动带来的风险。

■ 于二零零八年十二月三十一日，本集团的货币资金中包括 0.23 亿元的港币、0.13 亿的美元、8.47 亿元的日币、0.16 亿元欧元、2 亿元埃塞俄比亚币及等价于人民币 0.03 亿元的其他外币。这些外币现金及银行存款存在受有关汇率波动带来的风险。

■ 此外，随着公司海外业务的不断拓展，海外项目订单的不断增加，汇率波动及日趋增加的外汇交易成本均对公司的盈利能力带来了风险。

对策：为此，公司将积极采取措施，一方面，通过在集团层面成立外汇现金池，统一调度集团下属各企业的外汇余额，同时申请取得企业自行结售汇业务资格，降低公司外汇交易成本；另一方面，公司通过开展外汇远期结售汇业务，降低海外订单的外汇兑换风险，消除汇率波动可能对公司造成的不利影响。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

各位股东：

本报告期内，公司监事会根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》的规定和公司章程赋予的职责，履行监事会职能，以维护股东权益和公司利益。

本报告期内，根据公司的行业特征和管理模式，监事会通过参加股东大会、列席董事会会议、管理层访谈等途径，加强对重大投资项目的过程监督。报告期内，监事会审议审阅了董事会的若干重要议案，对董事会决策程序的合规性进行了监督。监事会认为，本报告期内董事会的运作符合中国有关法律法规和公司证券上市地上市规则的规定。

## （一）报告期内监事会会议召开情况

报告期内，公司共召开了 4 次监事会会议，具体情况如下：

1、2008 年 2 月 1 日召开了第二届二次监事会，会议审阅通过了如下内容：（1）、关于上海电气集团股份有限公司 2007 年资产性和资本性投资预算执行情况的议案，（2）、关于上海电气集团股份有限公司 2008 年资本性、资产性及科研技术开发投资预算的议案，（3）、上海机电股份有限公司关于存货核销处理的议案，（4）、上海金泰工程机械有限公司长期股权投资核销的议案，（5）、上海电气集团财务有限责任公司转增注册资本的议案，（6）、关于公司与华电集团持续

性关联交易的议案，(7)、关于开展新一届监事会工作的几点建议。

2、2008年4月15日召开了第二届三次监事会，会议审议通过了如下议案：(1)、公司2007年度监事会报告，(2)、根据中国企业会计准则及香港财务报告准则分别编制的公司2007年度财务报表及审计报告，(3)、公司2007年度管理层工作报告，(4)、公司2007年度财务决算报告，(5)、公司2007年度利润分配的预案，(6)、公司2007年度董事会报告，(7)、公司2007年度公司治理报告，(8)、公司2007年年度报告。会议审阅通过了关于提请股东大会授权董事会批准董事、监事薪酬的议案。

3、2008年4月24日召开了第二届四次监事会，会议审议通过了关于公司2008年为下属公司及下属公司之间提供担保的议案。

4、2008年8月21日召开了第二届五次监事会，会议审议通过了公司2008年中期报告的议案。

## **(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见**

监事会认为，报告期内公司重大事项的决策程序符合公司章程的规定，公司已建立了必要的内部控制制度。董事会及其成员、公司高级管理人员在履行职责中，能恪尽职守，认真执行公司证券上市地股票上市规则的各项规定，无违反法律、法规以及公司章程的行为，无损害公司及公司股东、员工利益的行为。监事会对公司重大投资项目进行了监督，认为重大投资项目能依据董事会的决议，按照要求规范运作，有序实施。



### **（三）监事会对公司财务情况的独立意见**

2008年，监事会关注公司财务管理制度的执行情况，通过管理层的访谈、查阅有关资料等方式，认可公司在加强财务基础管理、完善财务规章制度、建立各级预算分析体系、规范上市公司合规行为等方面所做的各项工作。同时，向公司董事会、管理层提出了加强公司应收账款、存货、大额度资金管理的建议，引起了公司的重视。同时，监事会对公司财务报告进行了审查，认为公司的财务预算报告、决算报告、年度报告、中期报告真实可靠。

### **（四）监事会对募集资金实际投入情况的独立意见**

监事会认为公司最近一次募集资金实际投入项目与承诺投入项目一致。

### **（五）监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见**

监事会认为公司收购、出售资产行为均依照有关程序进行决策与执行，交易价格合理，未发现内幕交易，未损害股东的权益及造成公司资产流失。

### **（六）监事会对公司关联交易情况的独立意见**

监事会对公司的关联交易进行了监督，认为本报告期内发生的关联交易公正公平，未发现损害公司利益和股东权益的行为。

各项关联交易能根据公司证券上市地上市规则的规定，履行了信息披露义务。监事会认为，公司自香港联交所上市以来，法人治理结构不断完善，内控制度不断健全、产业能级不断提升。公司于2008年12月在上海证券交易所A股上市后，将有助于进一步健全公司内

控制制度，进一步推动公司发展。在新的一年里，监事会将继续履行监督职责，为维护公司利益和全体股东的权益而努力工作。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 各位股东：

公司二〇〇八年度财务决算已经安永华明会计师事务所审计验证，并出具了无保留意见审计报告安永华明(2009)审字第60464432-B15号，审计报告认为：财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了集团和公司2008年12月31日的财务状况以及2008年的经营成果和现金流量。

### 一、二〇〇八年度财务状况说明

#### 1、资产负债情况（按中国会计准则）

本报告期末，本集团资产总额816.58 亿元（2007年：756.29亿元），较年初增长8.0%。其中流动资产637.06亿元（2007年：589.08亿元），非流动资产179.52亿元（2007年：167.21亿元）。

负债总额538.23 亿元（2007年：484.76亿元），较年初增长11.0%。其中流动负债506.76亿元（2007年：455.70亿元），非流动负债31.47亿元（2007年：29.06亿元）。

股东权益278.35 亿元（2007年：271.53亿元），较年初增长2.5%。其中归属于母公司股东权益213.22亿元（2007年：193.50亿元）。

#### 2、资产负债情况（按照香港财务报告准则）

本报告期末，本集团资产总值为820.11亿元（2007年：760.21亿元），较年初增加59.90亿元，增长7.88%。其中，流动资产总值637.37

亿元(2007年: 589.69亿元), 占资产总值的77.72%, 较年初增长47.68亿元; 非流动资产总值182.74亿元(2007年: 170.52亿元), 占资产总值的22.28%, 较年初增加12.22亿元。

负债总值为538.54亿元(2007年: 485.10亿元), 较年初增长11.02%。其中, 流动负债总值506.24亿元(2007年: 455.07亿元), 较年初增长11.24%; 非流动负债总值32.30亿元(2007年: 30.03亿元), 较年初增长7.56%。

权益合计281.57亿元(2007年: 275.11亿元), 较年初增长2.35%。其中归属于母公司股东的权益215.99亿元(2007年: 196.69亿元)。

本集团现金及银行存款充足, 偿债压力不大, 财务状况非常稳健。但是, 受到2008年订单增加和部分客户资金紧张的影响, 本集团2008年按照香港财务报告准则和中国会计准则的应收账款和存货均比2007年上升较多, 分别达到114.18亿元和217.51亿元。除提取了较充足的资产减值准备外, 本集团将继续加强对应收账款和存货的管理, 以减低坏账和呆货发生的风险。

## 二、二〇〇八年度经营成果完成情况

### 1、营业收入、毛利与经营利润

按照中国会计准则, 本集团2008年度营业收入589.09亿元(2007年度: 560.98亿元), 比上年增长5.0%; 毛利107.50亿元(2007年度: 99.50亿元), 比上年增长8.0%; 营业利润39.75亿元(2007年度: 55.84亿元), 比上年下降28.8%。主要业务板块的收入与毛利情况如下:

人民币：百万元

2008年	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
电力设备	34,004	27,664	18.6%	1.5%	-1.2%	2.3%
机电一体化设备	13,072	10,594	19.0%	7.5%	9.2%	-1.3%
重工设备	5,143	4,427	13.9%	57.2%	61.9%	-2.5%
交通运输设备	4,478	3,742	16.4%	-6.3%	-4.6%	-1.5%
环保系统	3,111	2,932	5.8%	13.2%	13.2%	0.0%
财务业务	444	242	45.5%	61.5%	38.3%	9.1%
其他业务	423	337	20.3%	-6.2%	-4.0%	-1.8%
抵消	(1,766)	(1,779)	-0.7%	61.9%	32.7%	22.2%
合并	58,909	48,159	18.2%	5.0%	4.4%	0.5%

2007年已经按照中国会计准则重述

按照香港财务报告准则，本集团2008年度营业收入589.07亿元（2007年度：559.29亿元），比上年增长5.3%；毛利99.83亿元（2007年度：90.49亿元），比上年增长10.3%；经营利润36.60亿元（2007年度：50.38亿元），比上年下降27.40%。主要业务板块的营业收入与经营利润情况如下：

人民币：百万元

	收入		经营利润	
	2008年	2007年	2008年	2007年
<b>电力设备</b>	<b>33,968</b>	<b>33,440</b>	<b>2,206</b>	<b>2,736</b>
占总额的百分比	57.7%	59.8%	60.3%	54.3%
<b>机电一体化设备</b>	<b>13,036</b>	<b>12,135</b>	<b>953</b>	<b>935</b>
占总额的百分比	22.1%	21.7%	26.0%	18.6%
<b>重工设备</b>	<b>5,133</b>	<b>3,008</b>	<b>277</b>	<b>80</b>
占总额的百分比	8.7%	5.4%	7.6%	1.6%
<b>交通运输设备</b>	<b>4,471</b>	<b>4,772</b>	<b>131</b>	<b>232</b>
占总额的百分比	7.6%	8.5%	3.6%	4.6%
<b>环保系统</b>	<b>3,222</b>	<b>2,966</b>	<b>-28</b>	<b>38</b>
占总额的百分比	5.5%	5.3%	-0.8%	0.8%
<b>财务业务</b>	<b>431</b>	<b>259</b>	<b>441</b>	<b>1,298</b>
占总额的百分比	0.7%	0.5%	12.0%	25.7%
<b>其他业务</b>	<b>412</b>	<b>440</b>	<b>927</b>	<b>1,316</b>
占总额的百分比	0.7%	0.8%	25.3%	26.1%
<b>合并调整及抵消</b>	<b>-1,766</b>	<b>-1,091</b>	<b>-1,247</b>	<b>-1,597</b>
占总额的百分比	-3.0%	-2.0%	-34.0%	-31.7%
<b>合计</b>	<b>58,907</b>	<b>55,929</b>	<b>3,660</b>	<b>5,038</b>

2007年已经按照香港财务报告准则重述

## 2、费用

按照中国会计准则，本集团2008年度销售费用和管理费用分别是18.58亿元和48.03亿元，分别比上年增加3.01亿元和7.37亿元，

主要是佣金、研发费用和技术支持费增加。

按照香港财务报告准则，本集团 2008 年度销售及分销成本、管理费用和其他费用分别是 16.61 亿元、36.94 亿元和 19.15 亿元，分别比上年增加 2.89 亿元、2.01 亿元和 9.66 亿元，主要是佣金、研发费用、技术支持费和应收账款拨备增加。

### 3、净利润

按照中国会计准则，本集团 2008 年度归属于母公司股东净利润 26.22 亿元（2007 年度：28.95 亿元），比上年下降 9.4%；归属于母公司股东的每股盈利 21.96 分（2007 年度：24.35 分）。

按照香港财务报告准则，本集团 2008 年度归属于母公司股东利润为 25.34 亿元（2007 年度：28.11 亿元），比去年同期下降 9.85%。归属于母公司股东的每股基本利润为 21.21 分（2007 年度：23.64 分）。

### 4、主要经济指标（按照中国会计准则）

项目	2008 年	2007 年
每股收益（元）	0.22	0.24
全面摊薄净资产收益率	12.3%	15.0%
加权平均净资产收益率	13.8%	16.2%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	1.70	1.63
每股经营活动现金流量净额（元）	0.25	0.30

### 三、二〇〇八年度现金流量情况

按照中国会计准则，本集团 2008 年度经营活动的现金流入净额为 30.30 亿元（2007 年度：流入净额 35.48 亿元），投资活动的现金流出净额为 26.06 亿元（2007 年度：流出净额 3.02 亿元），融资活动的现金流出净额为 6.86 亿元（2007 年度：流入净额 7.31 亿元）。

按照香港财务报告准则，本集团 2008 年经营活动的现金流入净额为 30.77 亿元（2007 年：流入净额 35.66 亿元），投资活动的现金流出净额为 26.60 亿元（2007 年：流出净额 3.55 亿元），融资活动的现金流出净额为 6.79 亿元（2007 年：流入净额 7.52 亿元）。

本集团良好的现金流为面对金融危机确保各项经营目标的顺利推进提供了很好的保证。

### 四、中国会计准则与香港财务报告准则差异

人民币：百万元

项目	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计准则	2,622	2,895	19,350	21,322
按香港财务报告准则	2,534	2,811	19,669	21,599

差异主要由于同一控制企业合并及职工奖励及福利基金的会计处理不一致。

现将本议案提请公司 2008 年度股东大会审议。

## 公司 2008 年度利润分配的议案

各位股东：

经安永华明会计师事务所审计，2008 年度本公司按中国会计准则编制的母公司报表净利润为 1,006,422 千元，以前年度未分配利润为 709,114 千元，提取 2008 年度盈余公积并扣除 2007 年的股利分配后，可供股东分配利润为 914,464 千元。经安永华明会计师事务所审计，2008 年度本公司按中国会计准则编制的合并报表净利润为 2,622,214 千元；经安永华明会计师事务所审计，2008 年度本公司按香港会计准则编制的合并报表净利润为 2,533,605 千元。

根据本公司章程和国家有关规定，2008 年度利润分配方案如下：

以本公司总股本为 12,507,686,405 股为基础，每股分配现金股利 0.061 元（含税），共派发股现金股利 762,969 千元（为合并净利润 2,533,605 千元的 30%）。

本次分配完成后，本公司未分配利润为 151,495 千元。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。



## 关于续聘安永会计师事务所进行 2009 年度审计的议案

各位股东：

根据公司审核委员会的提议，2009 年公司拟继续聘请安永华明会计师事务所和安永会计师事务所分别担任集团 2009 年度的境内和境外的审计机构，上述两家审计机构的服务内容为：

- 1、集团中期审阅；
- 2、集团及一级子公司法定审计。

同意公司向其支付年度报酬不高于人民币 1686.8 万元，包括所有代垫费用以及营业税。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于修订《董事会审核委员会工作细则》相应条款的议案

各位股东：

为符合 A+H 两地的相关规则，依据沪证监公司字[2007]519 号《关于进一步加强上市公司内审工作的通知》，对《董事会审核委员会工作细则》进行修订。主要修订内容如下：

1、7.1 条款，“审核委员会会议可由审核委员会的任一成员召集召开，或根据审核委员会任一成员或外聘会计师事务所的提议由审核委员会秘书召集召开”修改成“审核委员会会议应由独立董事担任召集人，或根据审核委员会任一成员或外聘会计师事务所的提议由审核委员会秘书召集召开。”

2、追加审核委员会对季度报告的审核职责，将原有的“监察公司的财务报表及公司年度报告及账目、半年度报告，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见”，全面修改成“监察公司的财务报表及公司年度报告及账目、半年度报告、季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见”。

3、就审核委员会审阅公司财务报表职责方面增加 2 条条款，分别为：

11.2.a.(vi) 根据需要对公司股票上市地《上市规则》界定的重大关联交易进行审阅；

11.2.a.(vii) 是否遵守公司股票上市地《上市规则》及其他法律有关财务信息申报及披露的规定。

4、就审核委员会内部监控程序增加部分工作职责

11.3. (b)增加“并对违规责任人进行责任追究提出建议”

11.3. (d)增加“对内部审计人员尽责情况及工作考核提出意见;”

修订后的董事会审核委员会工作细则全文如下:

## **1. 成员**

1.1 审核委员会的成员由董事会委任。

1.2 审核委员会至少应由三名成员组成，并全部由非执行董事担任。

1.3 审核委员会超过半数的成员应为独立非执行董事，其中至少有一名具有相应的专业资格，或精通会计、财务管理知识。

1.4 受聘担任公司审计的会计师事务所的前任合伙人自下列之日(以较后日期为准)起一年内，不得担任审核委员会的成员：

(a) 其在该公司的合伙人资格撤销之日；或

(b) 其在该公司的财务利益终止之日。

## **2 主席**

2.1 审核委员会主席由董事会委任，并应为独立非执行董事。

## **3. 秘书**

3.1 审核委员会秘书由公司秘书出任。

3.2 如审核委员会秘书缺席，与会的审核委员会成员应推选另一名人  
士出任秘书。

## **4. 法定人数**

4.1 审核委员会会议的法定人数至少为二名。

4.2 正式召开的审核委员会会议，在会议进行直至会议结束时，必须有足够的法定人数出席，才有权行使审核委员会所赋予全部或其中任何的权限、权力及酌情决定权。

## 5. 会议次数

5.1 审核委员会每年至少应定期召开两次会议，以便审阅及讨论公司的中期及年度财务会计报告。审核委员会也可根据需要随时召开会议。

5.2 公司外聘会计师事务所可视实际情况要求召开会议。

## 6. 出席会议

6.1 审核委员会成员可亲身或以其它电子通讯方式出席审核委员会会议。

6.2 公司的财务总监、内部审计主管及外聘会计师事务所代表通常应与审核委员会成员一起出席会议。审核委员会每年至少应与外聘会计师事务所及内部审计主管，在董事会执行董事不在场的情况下，举行一次会议。

6.3 审核委员会秘书或其代表必须出席审核委员会的所有会议，并负责会议记录。

## 7. 会议通知

7.1 审核委员会会议应由独立董事担任召集人，或根据审核委员会任一成员或外聘会计师事务所的提议由审核委员会秘书召集召开。

7.2 除非获审核委员会所有成员同意，审核委员会定期会议应至少提前 14 天通知审核委员会每名成员以及受邀出席会议的人员。临

时会议，应至少提前 7 天发出通知。

7.3 审核委员会定期会议的会议议程和所有相关文件，应至少在会议召开前 3 天，发给审核委员会所有成员及其他出席人员。

7.4 审核委员会的任何成员有权向审核委员会秘书发出通知，要求将其它与审核委员会职责相关的事项列入审核委员会会议议程内。

## **8. 会议记录**

8.1 审核委员会秘书或其代表出席审核委员会会议时，负责详细记录会议上所有经考虑及决定的事项。会议记录也必须包括审核委员会任何成员提出的任何关注事宜，并将会上表达的异议记录在案。

8.2 在每次会议开始时，秘书应确认是否存在任何利益冲突并作记录。存在利益冲突的成员必须在审核委员会审议任何与其本人或关联人具有重大利益关联的决议案时，放弃投票，且不计入法定人数内，除非香港《上市规则》附录 3 注 1 所列的例外情况适用。

8.3 审核委员会会议记录的初稿及最后定稿应在会议后七天内分别发至审核委员会全体成员，初稿供成员表达意见，最后定稿作其记录之用。会议记录在签署作实后，秘书须将审核委员会会议记录及报告报送董事会全体成员。

8.4 审核委员会会议记录由秘书备存，并在获得合理的通知后，在合理的时间内，供审核委员会或董事会的任一成员查阅。

## **9. 年度股东大会**

9.1 审核委员会主席或其授权代表，必须出席公司的年度股东大会，

并须准备在年度股东大会上答复有关审核委员会活动及其职责的提问。

## 10. 监管审核委员会会议及程序的其它条文

10.1 除非上文明确指定，公司章程所有监管董事会会议及程序的条款，均适用于审核委员会会议及程序。

## 11. 职责

审核委员会的职责如下：

### 11.1 与公司外聘会计师事务所的关系

- (a) 就外聘会计师事务所的委任、重新委任及罢免向董事会提供建议、批准外聘会计师事务所的薪酬及聘用条款，及处理任何有关该事务所辞职或辞退该事务所的问题；
- (b) 按适用的标准审视及监察外聘会计师事务所是否独立客观及审计程序是否有效；
- (c) 在审计工作开始前与会计师事务所讨论审计性质及范畴及有关申报责任；
- (d) 如有超过一家会计师事务所参与工作，确保他们互相协调；
- (e) 就外聘会计师事务所提供非审计服务制定政策，并予以执行。就此规定而言，外聘会计师事务所包括与负责审计的公司处于同一控制权、所有权或管理权之下的任何机构，或一个合理知悉所有有关资料的第三方，在合理情况下可以断定该机构属于该负责会计师事务所的本土或国际业务的一部分的任何机构。审核委员会应就其认为必须采取的

行动或改善的事项向董事会报告，并建议有哪些可采取的步骤；

## 11.2 审阅公司的财务报告

(a) 监察公司的财务报表及公司年度报告及账目、半年度报告、季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。在这方面，审核委员会在向董事会提交有关公司年度报告及账目、半年度报告、季度报告前审阅有关报表及报告时，应特别针对下列事项：

- (i) 任何会计政策及实务的更改；
- (ii) 涉及重要判断的地方；
- (iii) 因审计而出现的重大调整；
- (iv) 企业持续经营的假设及相关限制条件；
- (v) 是否遵守会计准则；
- (vi) 根据需要对公司股票上市地《上市规则》界定的重大关联交易进行审阅
- (vii) 是否遵守公司股票上市地《上市规则》及其他法律有关财务信息申报及披露的规定；

(b) 就上文11.2 (a) 段而言：

- (i) 审核委员会成员须与公司的董事会、高层管理人员及公司聘任的合资格会计师联络；
- (ii) 审核委员会应考虑此类报告及账目所反映的或可能需要反映的任何重大或不寻常事项，并必须适当考虑任

何由公司的合资格会计师、监察主任或审计主管提出的事项；

### 11.3 监管公司财务申报制度及内部监控程序

- (a) 审视公司本部及重要子公司内部监控及管理制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况；
- (b) 与管理层商讨内部监控系统，确保管理层已履行职责建立有效的内部监控系统，并对违规责任人进行责任追究提出建议；
- (c) 主动或应董事会的委派，就有关内部监控事宜的重要调查结果及管理层的反馈进行研究；
- (d) 确保内部审计和外聘会计师事务所的工作得到协调；确保内部审计职能部门在公司内部能获得充分的资源运作，并且有适当的定位；自查及监察内部审计职能部门的有效性；对内部审计人员尽责情况及工作考核提出意见；
- (e) 评估集团的财务会计政策及实务；
- (f) 检查外聘会计师事务所给予管理层的《审核情况说明函件》、会计师就会计记录、财务账目或监控系统向管理层提出的任何重大疑问及管理层的反馈意见；
- (g) 确保董事会及时答复外聘会计师事务所给予管理层的《审核情况说明函件》中提出的事宜；
- (h) 就本细则条文所载的事宜向董事会汇报，特别是细则规定审核委员会应执行的事宜；



- (i) 研究其它由董事会界定的课题；
- (j) 公司雇员可就财务汇报、内部监控或其它方面可能发生的不正当行为提出关注。审核委员会应确保公司对此等事宜作出公平独立的调查并采取合宜的措施；
- (k) 担任公司与外聘会计师事务所之间的主要代表，负责监察二者之间的关系。
- (l) 与外聘会计师事务所讨论在季度、中期及全年帐目审核中出现的问题及存疑之处，以及外聘会计师事务所希望讨论的其它事宜（如有需要，可在管理层不在场情况下进行）；

#### 11.4 外聘会计师事务所的独立性

- (a) 研究公司与外聘会计师事务所之间的所有关系（包括提供的非审计服务）；
- (b) 每年向外聘会计师事务所索取资料，了解其就保持其独立性以及在监察有关规则执行方面所采纳的政策和程序；包括就会计师事务所合伙人及职员轮换的现行规定；
- (c) 至少每年在管理层不在场的情况下会见审计师一次，以讨论与审计费用有关的事宜、任何因审计工作产生的事宜及审计师想提出的其它事项；
- (d) 审核委员会或可考虑与董事会共同制定有关公司雇用外聘会计师事务所职员或前职员的政策，并监察应用此类政策的情况。审核委员会应就此考虑有关情况有否损害（或看来会损害）审计师在审计工作上的判断力或独立性；

- (e) 审核委员会一般应确保外聘会计师事务所在提供非审计服务时其独立性或客观性不会受到损害。当评估外聘会计师事务所提供非审计服务的独立性或客观性时，审核委员会或可考虑以下事项：
  - (i) 就外聘会计师事务所的能力和经历来说，是否适合为公司提供此类非审计服务；
  - (ii) 是否设有预防措施，可确保外聘会计师事务所在提供此等服务时不会对其审计工作的客观性及独立性造成威胁；
  - (iii) 此类非审计服务的性质、有关费用的水平，以及就该外聘会计师事务所来说，个别服务费用和合计服务费用的水平；及确定审计职员酬金的标准。

## 12. 汇报责任

- 12.1 凡董事会不同意审核委员会对甄选、委任、辞任或罢免外聘会计师事务所事宜的意见，应在《企业管治报告》中列载审核委员会阐述其建议的声明，以及董事会持不同意见的原因。
- 12.2 审核委员会应有专门报告，向股东汇报在年内执行职务审阅季度、半年及全年的业绩、内部监控制度及本细则所载的其它职责时，其担当的角色和工作，以列入公司的《企业管治报告》内。
- 12.3 审核委员会须向董事会汇报其决定或建议，除非因法律或监管限制而未能作出汇报。

## 13. 其它

- 13.1 审核委员会应获提供充足资源以履行其职责。
  - 13.2 审核委员会所有成员均有权获得审核委员会秘书的意见及服务，以确保审核委员会的程序及所有适用的规则条文得到遵循。
  - 13.3 如审核委员会或审核委员会任何成员因履行审核委员会成员职责而须取得外部独立的专业意见，可通过公司秘书向董事会提出要求。所有这些要求须根据公司就索取独立的专业意见已界定的程序处理，并由公司负责费用。
  - 13.4 审核委员会的每名成员须确保能提供足够时间及精力，履行其作为审核委员会成员的职责。成员应通过经常出席并积极参与，使公司受惠于其能力和专长。
14. **权力**
  - 14.1 经董事会授权，审核委员会可调查在其职权范围内的任何事项；并向任何员工索取任何必须的合理资料；同时所有职员也应获指示积极配合审核委员会的合理要求。
  - 14.2 审核委员会及其每名成员应能不受限制地分别与公司的高级管理层联络。
15. **审核委员会工作细则的发布**
  - 15.1 审核委员会的工作细则可供索取。
16. **本工作细则自董事会审议通过之日起实行，解释权归属公司董事会。**

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于提请股东大会授权董事会批准 2009 年度董事、监事 薪酬总额预算及追认 2008 年度董事、监事薪酬的议案

各位股东：

根据公司法 and 公司章程的有关规定，提请股东大会授权董事会批准 2009 年度董事、监事（职工监事除外，下同）薪酬及追加确认 2008 年度董事、监事薪酬。

### 一、薪酬政策

1、在公司领取薪酬的董事、监事，2009 年度的基本薪酬总额不超过人民币 350 万元。

2、公司董事会将根据公司的经营情况，岗位职责，工作表现，市场环境等综合因素确定对董事、监事奖励。薪酬委员会据此制定公司董事、监事的激励方案，提交董事会审批。

### 二、追加确认 2008 年度在公司领取薪酬的董事、监事的薪酬

2008 年度在公司领取薪酬的董事、监事共 6 名，其中执行董事 3 名，独立非执行董事 3 名，监事均未依据其担任公司监事之职务在公司领取薪酬。具体如下：

黄迪南董事 62.884 万元；张素心董事 52.884 万元；俞银贵董事 52.884 万元；张惠彬独立董事 25 万元；李怀靖独立董事 25 万元；朱森第独立董事 4.17 万元。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于公司符合非公开发行 A 股股票基本条件的议案

各位股东：

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第 30 号，以下简称“《管理办法》”）以及《上市公司非公开发行股票实施细则》（证监发行字[2007] 302 号，以下简称“《实施细则》”）等有关规定，公司董事会认真对照非公开发行股票的有关要求，对公司的实际经营状况及相关事项进行了逐项自查，认为公司符合现行非公开发行境内上市人民币普通股（A 股）股票（以下简称“本次非公开发行”）的有关规定，具备非公开发行 A 股股票的条件。具体要求如下：

一、发行对象不超过中国证监会规定的数量，且公司有条件使发行对象符合股东大会决议规定的条件。

二、发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司 A 股股票均价的 90%。

三、本次非公开发行的股份自发行结束之日起，十二个月内不得转让；本次非公开发行不涉及控股股东及其控制的企业认购股份的情形。

四、募集资金使用符合相关规定：

1、募集资金金额未超过项目需要量；

2、募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律法规的规定；

3、本次非公开发行所募集资金使用项目没有为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，没有直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

4、募集资金投资项目实施后，不会与控股股东或实际控制人产

生同业竞争或影响公司生产经营的独立性；

5、将建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于公司董事会决定的专项账户。

五、本次非公开发行未导致公司控制权发生变化。

六、经自查，本公司不存在下列情形：

1、本次非公开发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、本公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害；

3、本公司及其附属公司违规对外提供担保；

4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

5、本公司及现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，公司符合现行有关上市公司非公开发行 A 股股票法律法规的规定，具备非公开发行 A 股股票条件。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于公司非公开发行 A 股股票募集资金投资项目 可行性的议案

各位股东：

为确保募集资金投向的符合国家产业政策以及其他相关的法律法规的规定，保证公司募集资金使用的可行性，根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性进行了研究与分析，并编制了《非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告》。《非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告》的详细内容详见附件一。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于公司前次募集资金使用情况的说明

各位股东:

### 一、前次资金募集情况

经中国证券监督管理委员会以证监许可[2008]1262号文《关于核准上海电气集团股份有限公司吸收合并上海输配电股份有限公司的批复》，及证监许可[2008]1233号文《关于核准上海电气集团股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，上海电气集团股份有限公司（“本公司”）向上海输配电股份有限公司除本公司外的所有股东公开发行每股面值人民币1元的人民币普通股（“A股”），发行数量为616,038,405股。本次换股发行共取得上海输配电股份有限公司原少数股东所持16.25%之股权。

于2008年12月5日，本次发行的A股股票于上海证券交易所上市流通。本公司以A股首日发行收盘价人民币6.80元确认换股对价，扣除本次发行股票面值及发行费用后确认本公司资本公积股本溢价人民币3,545,513千元。

本次公开发行完成后，本公司实收股本增至12,507,686,405股，业经安永华明会计师事务所以安永华明(2009)验字第60464432-B01号验资报告验证。相关工商变更登记尚在办理过程中。

### 二、前次募集资金使用情况

详细内容参见公司于上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))公



告的《上海电气集团股份有限公司前次募集资金使用情况报告》附表一“上海电气集团股份有限公司前次募集资金使用情况对照表”。

### 三、前次募集资金投资项目实现效益情况

本公司以换股方式发行人民币普通股以取得上海输配电股份有限公司原少数股东所持 16.25%之股权。截至 2008 年 12 月 31 日止，吸收合并程序尚未完成。

上海输配电股份有限公司 2008 年度主要业务完成情况，详细内容参见公司于上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 公告的《上海电气集团股份有限公司前次募集资金使用情况报告》附表二“上海输配电股份有限公司 2008 年度主要业务完成情况表”。

上海输配电股份有限公司经安永华明会计师事务所审计的 2008 年度主要财务数据，详细内容参见公司于上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 公告的《上海电气集团股份有限公司前次募集资金使用情况报告》附表三“上海输配电股份有限公司 2008 年度主要财务数据表”。

### 四、前次募集资金盈利预测实现情况

详细内容参见公司于上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 公告的《上海电气集团股份有限公司前次募集资金使用情况报告》附表四“上海电气集团股份有限公司 2008 年度盈利预测实现情况对照表”。

## 五、前次募集资金实际使用情况与本公司其他信息披露资料有关内容的比较

本公司按前次换股发行募集说明书披露的募集资金运用方案，使用了前次募集资金计人民币 4,189,061 千元。本公司对前次募集资金的投向及进展情况均如实履行了披露义务。

## 六、尚未使用募集资金情况

截至 2008 年 12 月 31 日止，本公司前次换股发行募集的资金已全部使用完毕。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于修改公司章程的议案

各位股东：

根据中国证券监督管理委员会[2008]57号《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的有关规定，以及上海证券交易所关于做好上市公司2008年年度报告工作的通知，上市公司须在公司章程中明确现金分红政策，并最晚于2009年6月30日前完成对公司章程的修订。现拟对公司章程的相应条款修改如下：

公司章程第一百六十八条原内容为：

“公司可以下列形式分配股利：

（一）现金；

（二）股票。”

修改后的内容拟定为：

“公司的利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，利润分配政策应当保持连续性和稳定性；

（二）公司可以采取现金或者股票方式分配利润，可以进行中期现金分红；

（三）年度公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当依据中国证监会的有关规定披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；”

现将本议案提请公司2008年年度股东大会审议。

## **关于提请股东大会授权董事会 发行、配发及处理公司不超过总股本 20%股份的议案**

各位股东:

根据《公司法》、公司章程、香港联合交易所有限公司证券上市规则的有关规定，拟提请股东大会向董事会作出一般授权，以发行、配发及处理本公司新增 A 股及 H 股，其额度为年度股东大会批准当日不超过本公司已分别发行的 A 股及 H 股各自总面值的 20%。该授权到公司下一届年度股东大会结束时为止。

同时，提请股东大会授权董事会在公司股本结构变化后，对公司章程作相应的修订。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会审议。

## 关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案

各位股东：

公司拟向特定对象非公开发行境内上市人民币普通股（A 股）股票（以下简称“本次非公开发行”），具体方案如下：

### 1. 发行股票的类型和面值

本次非公开发行的股票类型为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

### 2. 发行股票定价基准日

本次非公开发行的定价基准日为公司董事会第二届二十一次会议决议公告日。

### 3. 发行股票的数量

本次非公开发行 A 股股票的数量不超过 7 亿股（含 7 亿股）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，发行股数按照总股本变动的比例相应调整，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次非公开发行股票的主承销商协商确定最终发行数量。

### 4. 发行股票的对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为证券投资基金、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他机构投资者等财务投资者，发行对象数量不超过中国证监会规定的数量。本次非公开发行的股份由发行对象以货币资金方式认购。

## 5. 发行股票的方式

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

## 6. 发行股票的价格及定价原则

(1) 发行价格：本次公司非公开发行股票的发价价格不低于定价基准日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%；若公司 A 股股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次非公开发行价格将作相应调整，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次非公开发行股票的主承销商协商确定具体发行价格。

(2) 遵循的定价原则：

①发行价格不低于最近一期经审计的公司每股净资产及定价基准日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%；

②本次募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；

③ 公司股票二级市场价格、市盈率及对未来趋势的判断。

具体发行价格将在取得发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

## 7. 锁定期安排

本次非公开发行中发行对象认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

## 8. 上市地点

在锁定期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市

交易。

#### 9. 募集资金数额及用途

本次非公开发行股票拟募集资金净额不超过人民币 50 亿元，计划用于项目投资、偿还银行贷款及补充营运资金。募集资金净额中不超过人民币 32 亿元拟用于项目投资，不超过人民币 10 亿元拟用于偿还银行贷款，其余部分拟用于补充营运资金。补充营运资金部分不超过 8 亿元。其中，项目投资情况如下所示：

单位：人民币亿元

序号	项目名称	预计总投资规模	拟用募集资金投入
1	核电产业投资项目	11.47	11.47
1.1	百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目(二期)	3.70	3.70
1.2	450吨电渣炉技术改造项目	1.10	1.10
1.3	核电核岛主设备集成制造扩能改造项目	3.02	3.02
1.4	百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目	2.05	2.05
1.5	百万级核电套装转子技术改造项目	1.00	1.00
1.6	核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目	0.60	0.60
2	风电产业投资项目	8.38	8.38
2.1	风电设备临港制造基地建设项目		

2.1.1	1.25MW、2MW 风机总装厂房改造项目	0.85	0.85
2.1.2	新建风电临港基地一期建设项目	3.14	3.14
2.2	风电产品研发项目		
2.2.1	风机设计分析软件引进及培训项目	1.10	1.10
2.2.2	2MW 和 3.6MW 风机研制项目	2.79	2.79
2.2.3	风电工程技术研究中心建设项目	0.50	0.50
3	其它投资项目		
3.1	轨道交通 A 型大车转向架制造基地 建设项目	1.38	1.38
3.2	机床产品、产能升级改造项目	1.50	1.50
3.3	大型变压器合资项目	1.32	1.32
3.4	重型燃气轮机扩大产能技改项目	5.54	5.54
3.5	定子整体真空压力浸渍 (GVPI) 绝缘 处理技术改造项目	1.52	1.52
合计		31.11	31.11

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金金额，超过部分将用于补充公司营运资金。

在募集资金到位前，公司若已使用了银行贷款和自有资金进行了部分相关项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于偿还相关银行贷款和补充公司营运资金。



10. 本次非公开发行股票前的滚存利润安排

在本次非公开发行完成后，新老股东共享本次非公开发行完成前公司的滚存未分配利润。

11. 本次非公开发行股票决议的有效期

自公司股东大会审议通过本次非公开发行议案之日起十二个月内有效。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议及 2009 年第一次 H 股类别股东会议审议。

## **提请股东大会授权董事会 办理本次非公开发行 A 股股票相关事项的议案**

各位股东：

董事会同意提请股东大会授权董事会在本次非公开发行境内上市人民币普通股(A 股)股票(以下简称“本次非公开发行”)的相关决议的范围内全权办理本次非公开发行股票有关事宜，包括但不限于：

1. 授权根据具体情况制定和实施本次非公开发行的具体方案，其中包括发行时机、发行数量、发行起止日期、发行价格、发行对象的选择及其它有关事项；

2. 授权签署本次非公开发行募集资金投资项目运作过程中的重大合同、协议和文件资料；

3. 授权签署、修改、补充、递交、呈报、接收、执行与本次非公开发行有关的各项文件和协议；

4. 授权聘用本次非公开发行的保荐人、联席主承销商、律师和其他中介机构；

5. 授权根据本次非公开发行募集资金投入项目的审批、核准、备案或实施情况，实际进度及实际募集资金额，按投入项目的轻重缓急、实际投资额、实际资金需求和实施进度进行调整，决定募集资金在上述投向中的具体使用安排；在遵守届时适用的中国法律的前提下，如法律、法规及其他规范性文件和有关监管部门对上市公司发行新股政策有新的规定以及市场情况发生变化，除涉及有关法律法规

及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项的，根据有关规定以及监管部门的要求(包括对本次非公开发行申请的审核反馈意见)和市场情况对本次非公开发行方案以及募集资金投向进行调整；

6. 根据本次非公开发行的实际结果，进行相应股份变更登记；

7. 授权在本次非公开发行完成后，修改公司章程相关条款，向商务部门申请办理外商投资变更，并办理工商变更登记等有关手续；

8. 授权在本次非公开发行完成后，办理本次非公开发行的股票在上海证券交易所上市等相关事宜；

9. 授权办理与本次非公开发行有关的其它事项；

10. 上述第 5 至 8 项授权事宜自股东大会、A 股类别股东会议和 H 股类别股东会议批准本议案之日起，于相关事件存续期内有效，其他授权事项自公司股东大会审议、A 股类别股东会议和 H 股类别股东会议通过本授权议案之日起 12 个月内有效。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议及 2009 年第一次 H 股类别股东会议审议。

## 上海电气集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案

各位股东：

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》等有关法律、法规及规范性文件的规定编制了《上海电气集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》。

详细内容详见附件二。

现将本议案提请公司 2008 年年度股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议及 2009 年第一次 H 股类别股东会议审议。

## 附件一

### 非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

上海电气集团股份有限公司（简称“本公司”、“公司”或“上海电气”）本次非公开发行所募集资金运用的可行性分析如下：

#### 一、募集资金使用计划

本次募集资金拟用于项目投资、偿还银行贷款及补充营运资金。募集资金净额中不超过 32 亿元拟用于项目投资，不超过 10 亿元拟用于偿还银行贷款，其余部分拟用于补充营运资金。补充营运资金部分不超过 8 亿元。其中，项目投资情况如下所示：

单位：亿元

序号	项目名称	预计总投资规模	拟用募集资金投入
1	核电产业投资项目	11.47	11.47
1.1	百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目(二期)	3.70	3.70
1.2	450 吨电渣炉技术改造项目	1.10	1.10
1.3	核电核岛主设备集成制造扩能改造项目	3.02	3.02
1.4	百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目	2.05	2.05
1.5	百万级核电套装转子技术改造项目	1.00	1.00

1.6	核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目	0.60	0.60
2	风电产业投资项目	8.38	8.38
2.1	风电设备临港制造基地建设项目		
2.1.1	1.25MW、2MW 风机总装厂房改造项目	0.85	0.85
2.1.2	新建风电临港基地一期建设项目	3.14	3.14
2.2	风电产品研发项目		
2.2.1	风机设计分析软件引进及培训项目	1.10	1.10
2.2.2	2MW 和 3.6MW 风机研制项目	2.79	2.79
2.2.3	风电工程技术研究中心建设项目	0.50	0.50
3	其它投资项目		
3.1	轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目	1.38	1.38
3.2	机床产品、产能升级改造项目	1.50	1.50
3.3	大型变压器合资项目	1.32	1.32
3.4	重型燃气轮机扩大产能技改项目	5.54	5.54
3.5	定子整体真空压力浸渍 (GVPI) 绝缘处理技术改造项目	1.52	1.52
合计		31.11	31.11

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解

决；如实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金额，超过部分将用于补充公司营运资金。

在募集资金到位前，本公司若已使用了银行贷款和自有资金进行了部分相关项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于偿还相关银行贷款和补充本公司营运资金。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）核电产业投资项目

#### 1、项目情况

1.1、百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目（二期）

##### （1）项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将充分利用本公司已有厂区，及已经形成的生产能力和产业优势，新建大件厂房、扩建中小件厂房共计约 1.3 万平方米，露天跨 3 千平方米，添置生产工艺设备 73 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年。达纲后，上海第一机床厂有限公司临港生产基地产能将由现年产 4.5 套核电机组反应堆堆内构件和控制棒驱动机构的能力提高至 10 套。

##### （2）投资总额和融资安排

本项目总投资约为 3.70 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### （3）经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构的产能，进一步巩固领先的市场地位，具有良好的经济效益。

## 1.2、450 吨电渣炉技术改造项目

### （1）项目基本情况

本项目位于上海市闵行区，将充分利用上海重型机器厂有限公司现有 450 吨电渣炉车间资源，新建联合动力站房（包括冷却循环水泵房及水池、空压站、变电所）、高开室、实验楼以及与生产有关公用、环保设施等。新建建筑面积约 1,700m<sup>2</sup>，增添 450 吨电渣炉及配套系统等设备共计 4 台/套。本项目目前正处于建设期，计划于 2009 年年底竣工。2011 年达纲后，达纲年将实现年新增 150 吨至 450 吨电渣钢锭 40 支（1.2 万吨）的生产能力。

### （2）投资总额和融资安排

本项目总投资约为 1.10 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### （3）经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司 150 吨至 450 吨电渣钢锭的生产能力，具有良好的经济效益。



### 1.3、核电核岛主设备集成制造扩能改造项目

#### (1) 项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将在临港 1 至 4 区厂房及预留位置的基础上扩建 3、4 区厂房预留部分，并新建 1 个 100 吨跨厂房，新建面积 1.4 万平方米，并增加工艺设备约 86 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年。达纲后，项目产能从现在的年产 2.5 套百万千瓦级核岛主设备提高到年产 6 套蒸发器、4 套压力容器和稳压器。

#### (2) 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 3.02 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

#### (3) 经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司核电核岛主设备的产能，适应市场需求，具有良好的经济效益。

### 1.4、百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目

#### (1) 项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将在临港工厂 5 至 6 区添置焊接系统、热处理系统、重型卧式车床等关键工艺设备共计 16 台/套。项目建设期为 2009 年至 2011 年，于 2013 年达纲。达纲后可年产低压转子 5 根。

## （2）投资总额和融资安排

本项目总投资约为 2.05 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## （3）经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术，预计实现内部收益率约为 15%，具有良好的经济效益。

## 1.5、百万级核电套装转子技术改造项目

### （1）项目基本情况

本公司位于上海市临港新城重装备产业区，计划在已有厂房引进套装低压转子技术完成国产化制造低压转子，拟引进设备包括转子叶轮红套设备、叶轮红套加热炉、红套专用行车、叶轮喷砂装置、叶片装配设备、车围带设备等。本项目实施期为 2009 年至 2011 年。达纲后，将新增年产百万千瓦级核电汽轮机低压套装转子 5 根。

### （2）投资总额和融资安排

本项目总投资约为 1.00 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### （3）经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施将有效提升本公司百万级核电套装转子技术水平，提高公司竞争力，具有良好的经济效益。

## 1.6、核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目

### (1) 项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟在公司已有厂区进行改造，拆除原有设备，整跨厂房地坪承载力由目前 5t/m<sup>2</sup> 改为 10t/m<sup>2</sup>，并实施通风、动力及配套设施改造。本项目建设期为 2009 年 12 月至 2010 年 10 月。预计于 2010 年 10 月完成厂房改造后投入生产，达纲后产能为 3,920 千瓦/年。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 0.60 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### (3) 经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施将有效提升核电冷凝器重型装配厂房的技术水平，具有良好的经济效益。

## 2、项目发展前景

当前我国核电消费占整个电能消费的比重只有 1.9%，而全球平均值在 2007 年底已达到 14.2%。国家能源局于 2009 年 2 月 3 日召开首次全国能源行业会议，提出我国要尽快电力产业结构调整大力发展新能源产业。对于电力行业来说，要重点发展风电、核电等新能源发电。计划到 2020 年使得我国的发电结构趋于合理，降低煤炭在发电领域中的比例，逐步提高新能源发电所占比重。

根据我国核电产业相关规划，到 2010 年，我国计划在运核电装机容量 12,000MW；到 2020 年，我国计划在运核电装机容量 40,000MW，计划在建核电装机容量 18,000MW。核电产业在未来的 10 年内将出现一个历史性的高峰，具有广阔的发展前景。

### 3、结论

上述核电产业投资项目顺应国家宏观经济发展趋势和产业政策导向，符合公司的发展战略。项目投产后具有良好的市场前景，可产生一定的社会效益和财务经济效益，具备一定的抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

#### (二) 风电产业投资项目

##### 1、风电设备临港制造基地建设项目

###### (1) 项目基本情况

###### 1.1、1.25MW、2MW 风机总装厂房改造项目

###### ① 项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟就已建临港基地联合厂房中跨（100 吨）和南跨（50 吨）厂房实施改造，包括厂房地坪改造、改造和新增半龙门吊等起重设备等，以用于 1.25MW、2MW 风电机组总装。厂房面积共约 2.7 万平米，改造期为 2009 年 5 月至 2010 年 12 月。改造完成后，厂房地坪承重能力由 3 吨/平方米提高至 10 吨/平方米。达纲后年产能可实现 1.25MW 风机 200 台、2MW 风机 800 台。

## ② 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 0.85 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## ③ 经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施将更好地配套本公司风电机组的建设，提高生产能力，具有良好的经济效益。

## 1.2、新建风电临港基地一期建设项目

### ① 项目基本情况

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟规划建设 3.6MW 海上风机总装基地，同时采购 2MW 扩能、3.6MW 产业化所需的专用工具仪器、车间工具和测试仪器等。本项目占地约为 60 亩，生产车间建筑面积约为 1.8 万平方米。本项目目前已开工建设，建设期为 2009 年至 2011 年，达纲年产能 3.6MW 风机 180 台。

### ② 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 3.14 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### ③ 经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施将使本公司具备 3.6MW 风机的批量生产能力，更好地满足市场需求，具有良好的经济效益。

## **(2) 项目发展前景**

2008年，我国新增装机量以630万KW位列世界第二位，占全球份额的23.29%。随着《可再生能源法》的正式实施、首次全国能源行业会议的召开，风电产业面临着前所未有的发展机遇。根据2009年2月召开的全国能源工作会议精神，国家今年“将加快研究调整核电中长期发展规划、风电发展目标和建设规划，此前公告的目标都将作大幅调整”，因此，预计到2020年，我国风电保守装机容量为10,000万千瓦。今后10年，每年新装机容量约1,000万千瓦。风电设备的市场需求预计在未来将保持快速增长，具有广阔的市场空间。

### **2、风电产品研发项目**

#### **(1) 项目基本情况**

##### **2.1、风机设计分析软件引进及培训项目**

###### **① 项目基本情况**

为应对市场对于风机产品要求的不断升级，本项目拟引进德国Aerodyn公司风机设计分析软件，并进行设计人员培训。该项目实施后，本公司将更好地满足市场需求，不断推出适应市场需求的产品系列，保持行业技术的领先地位，同时进一步提高公司自主开发风电机组的能力、整体设计能力和制造水平，并培养一批有实践经验的专业人才。

###### **② 投资总额和融资安排**

本项目总投资约为1.10亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## 2.2、2MW 和 3.6MW 风机研制项目

### ① 项目基本情况

本项目拟通过 2MW 风机的研制，建设 2MW 风机全功率测试平台，并在已研制成功的 2MW 型陆上风机的基础上，进一步研制近海、防盐雾型 2MW 风机，为研制 3.6MW 海上风机做技术储备和经验积累。3.6MW 型海上风机研制包括对核心部件的工艺制造技术及样机的研制。该项目实施后，将进一步加强本公司在 2MW 及 3.6MW 风机产品的技术基础，有助于本公司优化产品基础，顺应市场发展趋势。

### ② 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 2.79 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## 2.3、风电工程技术研究中心建设项目

### ① 项目基本情况

2008 年，经上海市科学技术委员会批准，公司成立了市级风电工程技术研究中心。为进一步建设专业化、高水平的研究中心，本项目拟投资 5,000 万元用于硬件设施及软件工具的添置和日常研究项目的开展，形成布局合理、设施先进的实验室建设格局，建立适应企业发展要求的技术支持平台。

### ② 投资总额和融资安排

本项目总投资约为 0.50 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## **(2) 募投项目的发展前景**

本公司研究技术实力雄厚，自成立以来已申请专利 54 项，承担国家和市级重大科研项目 15 项。随着风电产业的不断发展，国内市场 2MW 以上机组正在成为市场的主力机型，海上风电的兴起和发展则会促进更大容量机型的商业化。因此，积极开展公司研发项目能够适应这一市场趋势，将有助于本公司形成适应不同风况的产品系列，为未来几年的市场扩展做好技术和产品的储备，进一步提升公司核心竞争力。

## **3、结论**

上述风电产业投资和研发项目符合国家的发展战略需要，能够得到产业政策的大力支持，并进一步满足不断增长的市场需求，增强公司的市场竞争能力。项目投产后具有良好的市场前景，可产生一定的社会效益和财务经济效益，具备一定的抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

## **(三) 其他投资项目**

### **1、轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目**

#### **1.1、项目基本情况**

本项目位于上海市闵行经济开发区，拟于其已征的约 30 亩地块上新建转向架构架车间和装配车间形成的联合厂房 1.35 万平方米，添置设备 68 台/套，其中进口设备 10 台/套。项目建设期为 2009



年至 2011 年，预计 2013 年达到生产纲领。达纲后年产新造转向架 300 台，架修转向架 200 台，大修转向架 200 台。

上海市在 2005 年将“A 型车研发”列为科教兴市项目。本公司下属子公司上海轨道交通设备发展有限公司通过产学研合作和科技攻关，自主研发的轨道交通 A 型车辆于 2007 年 9 月 22 日下线，目前已经通过型式试验。转向架作为轨道交通车辆的关键零部件，必须具备一定的生产能力，才能取得用户的认可，所以是否具备转向架批量生产能力是实现轨道交通车辆产业化和真正进入市场的必要条件。

## 1.2、项目发展前景

城市轨道交通装备产业属于我国“十一五”期间重点发展的产业，研制开发城市轨道交通车辆及关键零部件符合国家装备产业发展政策，在我国有着广泛的市场基础和产业基础，其社会效益和经济效益十分明显。

目前，上海是全国拥有城轨车辆运行里程最长和车辆最多的城市之一，根据国家批准的上海市城市总体规划和城市轨道交通线网规划，上海轨道交通网络由 17 条线路组成，线网总长约 810km。上海最终车辆保有量将达到约 6,000 辆左右，其中还需新增 A 型车 1,200 辆、B 车 1,600 辆、有轨电车（C 车）300 辆，相应每年所需要的转向架也将保持在较高的水平。因此，该项目具有较好的发展前景。

## 1.3、投资总额和融资安排

本项目总投资约为 1.38 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

#### 1.4、经济评价

根据目前财务经济分析，该项目预计内部收益率约为 11%，具有良好的经济效益。

#### 1.5、结论

本项目的实施对公司的轨道交通战略发展有重大意义，一定程度上能加快大城市轨道交通的发展，具备一定的社会效益。项目投产后具有良好的市场前景，内部收益率水平较好，具备一定的抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

### 2、机床产品、产能升级改造项目

#### 2.1、项目基本情况

本项目拟在公司原有厂区内，改造厂房面积约 3 千平方米，并增添设备 20 台/套。本项目的建设期为 2009 年 8 月至 2011 年 6 月。达纲后，每年可生产特大型磨床 3 台，重型、数控磨床 25 台。

本项目的实施，将有助于公司提高生产面对船舶、钢铁等行业的重型（超大型）数控外圆磨床、大型数控轧辊磨床、数控曲轴磨床等机床的装配、加工能力。

#### 2.2、项目发展前景

制造业作为国家大力支持和发展的行业，其各个子行业的发展都与机床装备的发展密切相关。数控机床下游行业主要以汽车零部件行业、通用机械零部件行业、航空航天和模具行业等为主。从目前数控

机床市场情况来看，在未来一段时间内，下游行业对于数控机床的需求较为旺盛，特别是大型、重型机床仍然有较高的景气度和增长趋势。加之国家对于生产高端、大型机床的政策扶持和重点生产，此行业未来发展形势较好。本项目中涉及的数控机床均在国家大力发展和税收扶持的范围之内，发展前景较好。

### **2.3、投资总额和融资安排**

本项目总投资约为 1.50 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### **2.4、经济评价**

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司机床的产能，更好地满足市场需求，具有良好的经济效益。

### **2.5、结论**

本项目投产后具有良好的市场前景，顺应行业需求发展，具备一定的财务经济效益及抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

## **3、大型变压器合资项目**

### **3.1、项目基本情况**

本公司拟与法国阿海珐输配电控股有限公司（“法国阿海珐”）、上海阿海珐变压器有限公司（“上海阿海珐”）以及香港 Keen Master 有限公司（“Keen Master”）合资设立一家合资公司（“合资公司”）。

其中，上海阿海珐是由本公司和法国阿海珐各自持股 50%成立的联营企业；Keen Master 是一家按照香港法律组建并存续的有限责任公司，是法国阿海珐的全资子公司。

合资公司投资总额为 6,200 万欧元，注册资本为 4,000 万欧元，将由本公司、法国阿海珐、上海阿海珐及 Keen Master 分别以现金出资 1,400 万欧元（35%）、1,200 万欧元（30%）、1,200 万欧元（30%）及 200 万欧元（5%）注册成立。本公司和法国阿海珐对合资企业的实质控股比例各为 50%。

合资公司将主要从事设计、生产及销售电压级别 1,200kV 的交流变压器、 $\pm 800$ kV 直流换流变压器以及平波电抗器，预计于 2010 年正式投产，将在未来五年内提升本公司输配电电力变压器的产能提高至 7 万 MVA。

### 3.2、项目发展前景

“十一五”后三年至“十二五”期间，我国国内变压器市场的年需求量将超过 12 亿 kVA。同时，随着未来电源建设的稳步增长，电网公司将加大对电网的投资及改造力度，我国的变压器市场需求将在此期间内保持较高的年需求量。本项目的实施将有助于本公司抓住市场机遇，以先进科技和环保理念为基础，跻身于国内大型超高压、特高压变压器生产企业的行列，并获得更多的参与国内超、特高压项目实施的机会。

### **3.3、投资总额和融资安排**

本项目总投资约为 1.32 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

### **3.4、经济评价**

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司大型变压器的产能，巩固本公司的市场地位，具有良好的经济效益。

### **3.5、结论**

本项目实施后，可进一步增强公司与著名跨国公司的合作，符合公司的发展战略。同时，拟生产产品能够顺应市场需求，具备一定的财务经济效益及抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

## **4、重型燃气轮机扩大产能技改项目**

### **4.1、项目基本情况**

本公司计划在已有生产厂区内，扩建重型燃气轮机生产厂房约 7 千平方米，拟添置工艺设备 9 台（套）及购置数控单轴型面铣、加工中心等 14 台（套）。本项目建设期为 2009 年至 2012 年。达纲后，可新增年产 20 台燃汽轮机的生产能力。

### **4.2、项目发展前景**

随着 2008 年我国西气东输二线工程的启动及大型液化天然气项目的建设，我国内陆及近海天然气勘探取得重大进展，重型燃气轮机

的建设项目陆续启动，未来我国燃机市场将面临快速增长的市场需求，这对燃机产品的技术和生产水平提出了更高的要求。本项目的实施所生产的大型燃气机具有世界先进的技术水平，能够为国内外电力生产企业提供节能环保的燃气轮机，对确立公司制造业的高端优势具有重要的意义，具有良好的社会效益，未来市场前景广阔。

#### 4.3、投资总额和融资安排

本项目总投资约为 5.54 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

#### 4.4、经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可成为公司新的经济增长点，有效提升本公司大型燃气轮机的产能，具有良好的经济效益。

#### 4.5、结论

本项目实施后，适应国家节能减排政策和电力装备结构调整的方针，具有良好的市场前景，具备一定的财务经济效益及抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

### 5、定子整体真空压力浸渍（GVPI）绝缘处理技术改造项目

#### 5.1、项目基本情况

本项目计划在已有生产厂区内，建设定子整体真空压力浸渍（GVPI）I 厂房及配套线圈生产厂房。新建厂房面积共计约 1 万平方米，并拟添置生产工艺设备 21 台/套。项目建设期为 2009 年至 2012 年，达纲后可年产 GVPI 装配加工分包订单 13GW。

## 5.2、项目发展前景

随着中国经济增长对环保需求的不断提高，大容量、高参数的电站设备市场持续增长，公司发电机订单数量也逐年上升。同时，该项目涉及的产品标准化程度高、结构通用性强且制造成本低，属于节能降耗技术，拥有广阔的市场空间。本项目实施后，公司整浸 GVPI 制造工艺技术将成为我国汽轮发电机行业中的新技术亮点，有利于提高公司竞争力，更好地满足市场订单需求。

## 5.3、投资总额和融资安排

本项目总投资约为 1.52 亿元，拟全部通过本次发行募集资金解决。

## 5.4、经济评价

根据目前财务经济分析，该项目的实施可有效提升本公司 GVPI 的装配加工能力，更多地满足市场订单需求，具有良好的经济效益。

## 5.5、结论

本项目实施后，具有良好的市场前景，能够更好地适应市场需求的发展，具备一定的财务经济效益及抗风险能力。本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

## （四）偿还银行贷款

### 1、项目基本情况

为提高公司抗风险能力，有效减少公司财务费用，降低利率风险，

本公司拟将本次非公开发行股票募集资金中不超过 10 亿元用于偿还银行贷款。

## **2、项目的必要性**

本公司作为我国最大的综合装备制造制造商之一，较大的项目投资力度使得公司资产负债率水平维持在较高水平。2007 年末和 2008 年末，本公司资产负债率（合并报表范围）分别为 64.10%和 65.91%。同时，财务费用支出也随之相应增长。通过本次非公开发行募集资金偿还银行贷款，将有助于公司降低资产负债率水平，节省财务费用，防范利率风险。同时，也可有效增强公司财务稳健性，提升未来融资空间，有利于增强公司的发展潜力和竞争力，并进一步推动实现公司的发展战略。

### **（五）补充营运资金**

#### **1、项目基本情况**

为缓解公司潜在的资金压力，减少财务费用，为公司未来的业绩增长提供有力的流动资金保证，本公司拟将本次募集资金净额中扣除项目投资、偿还银行贷款的部分，用于补充公司营运资金。补充营运资金部分不超过 8 亿元。

#### **2、项目的必要性**

根据本公司业务模式及所处的行业特征，公司流动资产占总资产的比例较高，这与公司主要产品电力设备的生产周期和交货周期



通常较长的行业特点相符合，因此对公司的业务周转资金提出了较高需求。同时，未来随着公司业务承接量的增长和已投资项目的产能释放，公司对业务周转资金的需求将进一步提高。仅依靠经营活动产生的现金流，已不能更好地满足公司持续、快速的业务增长。通过本次非公开发行募集的资金增加公司的资本实力，补充营运资金，既是满足公司正常经营的需要，也是控制财务风险、提高盈利能力的关键因素之一，将有利于增强公司的竞争力，并进一步推动实现公司的发展战略。

### **三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响**

#### **（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响**

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于核电及风电产业建设项目。募集资金投资项目的建成和投产将有助于公司继续落实“扩大规模、提升能级、拓展领域”的产业发展战略，完善公司在核电、风电、轨道交通等相关产业的布局，通过以自主创新形成国际品牌、以重点跨越突破高端产业、以自动化提升传统工业，进一步巩固公司的现有优势。

本次非公开发行募投项目符合国家产业政策。项目投产后，公司业务规模、市场占有率以及生产效率都将得到进一步提升，公司的核心竞争力将进一步增强，对于公司可持续发展目标的实现具有重要的战略意义。

## **(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响**

### **1. 降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力**

近年来，随着公司逐步加大项目建设的投入力度，资产负债率水平逐年提高。2007年12月31日及2008年12月31日，公司资产负债率（合并报表范围）分别为64.10%和65.91%。较高的资产负债率水平对公司的发展产生了一定的制约。

截至2008年12月31日，公司的资产负债率约为65.91%，按照发行7亿股、发行价格7.15元计算，本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将下降为62%左右，资产负债率有所下降，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续债务融资提供良好的保障。

### **2. 提升公司的营业收入与盈利能力**

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于核电及风电产业建设项目。项目投产后，可有效提高公司核电及风电产业的制造能级和技术能级，同时公司在轨道交通等主营业务上也将取得一定进展。随着公司产业板块布局的不断优化，营业收入和盈利能力也将得到进一步提高。

此外，由于公司近年来经营规模逐步扩大，负债规模也随之提高。公司需要支付较高的银行贷款利息及相关支出，从而冲减了公司的营业利润。2007年及2008年，公司利息支出分别为9,462.6万元及13,670.1万元，同比增长44%。

本次非公开发行人资金到位后，将对适当减少贷款规模、降低财务费用、提高公司盈利水平起到良好的促进作用。同时，公司资产负债率有所降低、财务结构更加稳健，发展潜力也将有所增强，上市公司竞争能力将到有效提升。

#### 四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金拟投资的项目涉及的主要报批情况如下：

##### 1、核电产业投资项目

1.1、百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目（二期）已获得临港新城（2006）沪临港管委会土字第 039 号、汇环保许管 2008-2-077 号批准，正在履行项目备案的相关程序；

1.2、450 吨电渣炉技术改造项目已获得沪经投（2008）298 号、沪国用（闵）字第 0324 号、沪环保许管（2009）151 号批准；

1.3、核电核岛主设备集成制造扩能改造项目已获得沪房地南字（2008）第 009740 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

1.4、百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目已获得沪房地南字（2008）第 009740 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

1.5、百万级核电套装转子技术改造项目正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

1.6、核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目已获得沪房地南字（2008）第 023944 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

## 2、风电产业投资项目

### 2.1、风电设备临港制造基地建设项目

2.1.1、风电厂房改造项目已获得沪房地南字（2008）第 023944 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

2.1.2、新建风电临港基地一期建设项目已获得沪房地南字（2008）第 028435 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

### 2.2、风电产品研发项目

2.2.1、风机设计分析软件引进及培训项目已签订《合作和技术转让协议》、《软件销售和许可协议》，并取得《技术进口登记证书》（3100-62142 号、3100-62143 号）批准。

## 3、其他投资项目

3.1、轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目已获得沪房地市字（2005）000044 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.2、机床产品、产能升级改造项目已获得沪房地市字（2004）000313 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.3、大型变压器合资项目已获得沪商外资协（2009）215 号批准；

3.4、重型燃气轮机扩大产能技改项目正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.5、定子整体真空压力浸渍（GVPI）绝缘处理技术改造项目正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

本次募集资金投资项目尚需获得公司股东大会的批准。

综上所述，公司本次发行募集资金投资项目的实施，将有助于提升公司核心竞争力，进一步加快公司产业结构调整和产品优化升级，为公司创造新的利润增长点，本次募集资金投资项目是可行的。

## 附件二

# 《上海电气集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》

## 公司声明

公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本次非公开发行A股股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行A股股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次非公开发行A股股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行A股股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行A股股票相关事项的生效和完成尚待取得有关监管机构的核准。

## 特别提示

- 1、本次非公开发行股票已经获得于2009年4月27日召开的公司第二届董事会第二十一次会议审议通过。
- 2、本次非公开发行股票尚需本公司2008年年度股东大会、2009年第一次A股类别股东会议及2009年第一次H股类别股东会议审议通过。

3、本次非公开发行股票尚需获得国资委、商务部门和中国证监会等监管机构的核准。

## 释 义

在本次非公开发行股票预案中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人、上海电气	指	上海电气集团股份有限公司
A 股	指	在上海证券交易所上市的每股票面价值为人民币 1.00 元的上海电气人民币普通股
H 股	指	在香港联合交易所有限公司上市的每股票面价值为人民币 1.00 元并以港元认购及买卖的上海电气普通股
本次非公开发行或本次发行	指	上海电气通过非公开方式，向发行对象发行总计不超过 7 亿股的 A 股
章程	指	不时修改或修订的上海电气的章程
电气总公司	指	本公司控股股东、实际控制人上海电气（集团）总公司
董事会	指	上海电气集团股份有限公司董事会
国资委	指	有权审核本次非公开发行的国有资产监督管理部门
商务部门	指	有权审核本次非公开发行的外商投资管理部门

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
监管机构	指	包括国资委、商务部门、中国证监会及其他与上海电气本次非公开发行有关且须获得其批准、核准的其他中国政府机关、机构或部门的全部或部分，视情况而定
保荐机构	指	瑞银证券有限责任公司
主承销商	指	瑞银证券有限责任公司及瑞信方正证券有限责任公司
元	指	人民币元



## 第一节 本次非公开发行股票方案概要

### 一、发行人基本情况

公司名称（中文）：上海电气集团股份有限公司

公司名称（英文）：Shanghai Electric Group Company Limited

注册资本：12,507,686,405 元

法定代表人：徐建国

成立日期：2004 年 3 月 1 日

境内上市地点及股票代码：上证所（601727.SH）

境外上市地点及股票代码：香港联交所（02727.HK）

住 所：上海市兴义路 8 号 30 楼

邮政编码：200336

电 话：021-5208 2266

传 真：021-5208 2103

公司网址：[www.shanghai-electric.com](http://www.shanghai-electric.com)

电子信箱：[office@shanghai-electric.com](mailto:office@shanghai-electric.com)

经营范围：电站及输配电，机电一体化，交通运输、环保设备的相关装备制造业产品的设计、制造、销售，提供相关售后服务，以上产品的同类产品的批发、货物及技术进出口、佣金代理（不含拍卖），提供相关配套服务，电力工程项目总承包，设备总成套或分交，技术服务（涉及行政许可的凭许可证经营）。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### 1、本次非公开发行的背景

本公司为中国最大的综合型装备制造业集团之一，从事设计、制造及销售电力设备、机电一体化设备、重工设备、交通设备及环保系统等产品和提供相关服务。本公司主要业务可以分为五大核心业务板块：电力设备板块、机电一体化板块、重工设备板块、交通设备板块和环保系统板块。此外，本公司还通过子公司从事核心业务板块的研发和设计，通过下属财务公司从事金融业务。

作为中国最大的综合型装备制造业集团之一，本公司下属电力设备、机电一体化、重工设备、交通设备和环保系统设备五大行业板块及其下属子行业板块的未来发展前景较好。同时，装备制造业作为国家大力发展振兴的十大产业之一，根据《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，国家政策将大力支持十六个重点装备制造行业的发展，本公司的百万千瓦级核电机组、超超临界火电机组、特高压输变电成套设备、城市轨道交通设备、环保成套装备以及精密数控机床分别属于其中重点发展的五大行业，产品在相关行业中具有突出的市场地位和显著的竞争优势。

2008年的全球金融危机给本公司的经营业绩造成了一定的影响，但我国经济总量增长的趋势并未发生改变，而且国家对装备制造业的支持及对维持宏观经济增长的决心更成为本公司保持发展的信心来源。为进一步增强可持续发展能力，提升核心竞争力，本公司计划加大项目的建设投入，因此资金需求量也将有所上升。

上海电气于 2008 年 11 月 26 日首次公开发行 616,038,405 股 A 股，换股吸收合并上海输配电股份有限公司（以下简称“上电股份”），并于 2008 年 12 月 5 日在上交所上市交易。该次首次公开发行的股票全部用于换股吸收合并上电股份，并未向其他投资者发行股票，且未募集资金。公司流动资金并未得到补充。因此，利用资本市场进行再融资，进一步优化融资结构成为推动公司持续发展中不可缺少的环节。

## 2、本次非公开发行的目的

为响应国家大力发展重大装备产业政策导向，推进重大装备产业项目建设，优化融资结构、补充流动资金，增强公司在资本市场的影响力，实现可持续发展，充分发挥资本市场资源配置功能，本公司拟提出非公开发行 A 股股票申请，充实资本金，提高公司盈利能力，进一步提升公司核心竞争力。

## 三、本次非公开发行方案概要

### 1、发行股票的类型和面值

本次非公开发行的股票类型为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

### 2、发行股票定价基准日

本次非公开发行的定价基准日为公司第二届二十一次董事会决议公告日。

### 3、发行股票的数量

本次非公开发行 A 股股票的数量不超过 7 亿股（含 7 亿股）。若

公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，发行股数按照总股本变动的比例相应调整，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次非公开发行股票的主承销商协商确定最终发行数量。

#### 4、发行股票的对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为证券投资基金、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他机构投资者等财务投资者，发行对象数量不超过中国证监会规定的数量。本次非公开发行的股份由发行对象以货币资金方式认购。

#### 5、发行股票的方式

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

#### 6、发行股票的价格及定价原则

(1) 发行价格：本次公司非公开发行股票的发价价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%；若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次非公开发行价格将作相应调整，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次非公开发行股票的主承销商协商确定具体发行价格。

#### (2) 遵循的定价原则：

① 发行价格不低于最近一期经审计的公司每股净资产及定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%；

- ② 本次募集资金使用项目的资金需求量及项目资金使用安排；
- ③ 公司股票二级市场价格、市盈率及对未来趋势的判断。

具体发行价格将在取得发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

#### 7、锁定期安排

本次非公开发行中发行对象认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

#### 8、上市地点

在锁定期满后，本次公开发行的股票将在上证所上市交易。

#### 9、募集资金数额及用途

本次非公开发行股票拟募集资金净额不超过人民币 50 亿元，计划用于项目投资、偿还银行贷款及补充营运资金。募集资金净额中不超过 32 亿元拟用于项目投资，不超过 10 亿元拟用于偿还银行贷款，其余部分拟用于补充营运资金。补充营运资金部分不超过 8 亿元。其中，项目投资情况具体如下：

序号	项目名称	预计总投资规模（亿元）	拟用募集资金投入（亿元）
1	核电产业投资项目	11.47	11.47
2	风电产业投资项目	8.38	8.38
3	其它投资项目	11.26	11.26
合计		31.11	31.11

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，

调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金额，超过部分将用于补充公司营运资金。

在募集资金到位前，本公司若已使用了银行贷款和自有资金进行了部分相关项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于偿还相关银行贷款和补充本公司营运资金。

#### 10、本次非公开发行股票前的滚存利润安排

在本次非公开发行完成后，新老股东共享本次非公开发行完成前本公司的滚存未分配利润。

#### 11、本次非公开发行股票决议的有效期

自公司股东大会、A股类别股东会议和H股类别股东会议审议通过本次非公开发行议案之日起十二个月内有效。

### 四、本次发行是否构成关联交易

截至本预案公告之日，无任何关联方有意向购买公司本次发行的股份。本次发行不构成关联交易。

### 五、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前，截至2008年12月31日，本公司控股股东电气总公司持有本公司股份7,409,088,498股，占发行人总股本的比例为59.24%，为本公司的实际控制人。按照本次非公开发行股票的数量上限7亿股测算，本次非公开发行完成后，电气总公司持有的股份占发

行人总股本的比例不低于 56%，仍为本公司控股股东和实际控制人，如果发行的股份数额不足 7 亿股，电气总公司持股比例的降幅将更小。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

## 六、本次发行方案已取得有关主管部门批准情况以及尚需呈报批准程序

本次非公开发行 A 股股票相关事项已经获得于 2009 年 4 月 27 日召开的公司董事会第二届二十一次会议审议通过，尚待公司股东大会、A 股类别股东会议和 H 股类别股东会议的批准和国资委、商务部门及中国证监会等监管机构的核准。

## 第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

上海电气本次非公开发行所募集资金运用的可行性分析如下：

### 一、募集资金使用计划

本次募集资金拟用于项目投资、偿还银行贷款及补充营运资金。募集资金净额中不超过 32 亿元拟用于项目投资，不超过 10 亿元拟用于偿还银行贷款，其余部分拟用于补充营运资金。补充营运资金部分不超过 8 亿元。其中，项目投资情况如下所示：

单位：亿元

序号	项目名称	预计总投资规模	拟用募集资金投入
1	核电产业投资项目	11.47	11.47

1.1	百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目(二期)	3.70	3.70
1.2	450吨电渣炉技术改造项目	1.10	1.10
1.3	核电核岛主设备集成制造扩能改造项目	3.02	3.02
1.4	百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目	2.05	2.05
1.5	百万级核电套装转子技术改造项目	1.00	1.00
1.6	核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目	0.60	0.60
2	风电产业投资项目	8.38	8.38
2.1	风电设备临港制造基地建设项目		
2.1.1	1.25MW、2MW 风机总装厂房改造项目	0.85	0.85
2.1.2	新建风电临港基地一期建设项目	3.14	3.14
2.2	风电产品研发项目		
2.2.1	风机设计分析软件引进及培训项目	1.10	1.10
2.2.2	2MW 和 3.6MW 风机研制项目	2.79	2.79
2.2.3	风电工程技术研究中心建设项目	0.50	0.50
3	其它投资项目		
3.1	轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目	1.38	1.38
3.2	机床产品、产能升级改造项目	1.50	1.50
3.3	大型变压器合资项目	1.32	1.32
3.4	重型燃气轮机扩大产能技改项目	5.54	5.54



3.5	定子整体真空压力浸渍（GVPI）绝缘处理技术改造项目	1.52	1.52
合计		31.11	31.11

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况基本情况与前景

### 1、核电产业投资项目

#### （1）募投项目基本情况

公司始终以建设专业化核电生产基地为目标，以满足国家核电发展中长期目标和技术发展路线为要求，致力于打造世界级核设备制造基地。本次拟用募集资金投资的如下核电产业项目，将进一步提升公司核电产业的产能水平和技术水平，顺应国家宏观经济发展趋势和产业政策导向，符合公司的发展战略。

#### 1.1、百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目（二期）

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将充分利用本公司已有厂区，及已经形成的生产能力和产业优势，新建大件厂房、扩建中小件厂房共计约 1.3 万平方米，露天跨 3 千平方米，添置生产工艺设备 73 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年。达纲后，上海第一机床厂有限公司临港生产基地产能将由现年产 4.5 套核电机组反应堆堆内构件和控制棒驱动机构的能力提高至 10 套。

#### 1.2、450 吨电渣炉技术改造项目

本项目位于上海市闵行区，将充分利用上海重型机器厂有限公司现有 450 吨电渣炉车间资源，新建联合动力站房（包括冷却循环水泵房及水池、空压站、变电所）、高开室、实验楼以及与生产有关公用、环保设施等。新建建筑面积约 1,700m<sup>2</sup>，增添 450 吨电渣炉及配套系统等设备共计 4 台/套。本项目目前正处于建设期，计划于 2009 年年底竣工。2011 年达纲后，达纲年将实现年新增 150 吨至 450 吨电渣钢锭 40 支（1.2 万吨）的生产能力。

### 1.3、核电核岛主设备集成制造扩能改造项目

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将在临港 1 至 4 区厂房及预留位置的基础上扩建 3、4 区厂房预留部分，并新建 1 个 100 吨跨厂房，新建面积 1.4 万平方米，并增加工艺设备约 86 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年。达纲后，项目产能从现在的年产 2.5 套百万千瓦级核岛主设备提高到年产 6 套蒸发器、4 套压力容器和稳压器。

### 1.4、百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，将在临港工厂 5 至 6 区添置焊接系统、热处理系统、重型卧式车床等关键工艺设备共计 16 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年，于 2013 年达纲。达纲后可年产低压转子 5 根。

### 1.5、百万级核电套装转子技术改造项目

本公司位于上海市临港新城重装备产业区，计划在已有厂房引进

套装低压转子技术完成国产化制造低压转子，拟引进设备包括转子叶轮红套设备、叶轮红套加热炉、红套专用行车、叶轮喷砂装置、叶片装配设备、车围带设备等。本项目实施期为 2009 年至 2011 年。达纲后，将新增年产百万千瓦级核电汽轮机低压套装转子 5 根。

### 1.6、核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟在公司已有厂区进行改造，拆除原有设备，整跨厂房地坪承载力由目前 5t/m<sup>2</sup> 改为 10t/m<sup>2</sup>，并实施通风、动力及配套设施改造。本项目建设期为 2009 年 12 月至 2010 年 10 月。预计于 2010 年 10 月完成厂房改造后投入生产，达纲后产能为 3,920 千瓦/年。

## (2) 募投项目的发展前景

当前我国核电消费占整个电能消费的比重只有 1.9%，而全球平均值在 2007 年底已达到 14.2%。国家能源局于 2009 年 2 月 3 日召开首次全国能源行业会议，提出我国要尽快电力产业结构调整大力发展新能源产业。对于电力行业来说，要重点发展风电、核电等新能源发电。计划到 2020 年使得我国的发电结构趋于合理，降低煤炭在发电领域中的比例，逐步提高新能源发电所占比重。

根据我国核电产业相关规划，到 2010 年，我国计划在运核电装机容量 12,000MW；到 2020 年，我国计划在运核电装机容量 40,000MW，计划在建核电装机容量 18,000MW。核电产业在未来的 10 年内将出现一个历史性的高峰，具有广阔的发展前景。

## 2、风电产业投资项目

### 2.1、风电设备临港制造基地建设项目

#### (1) 募投项目基本情况

##### 2.1.1、1.25MW、2MW 风机总装厂房改造项目

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟就已建临港基地联合厂房中跨（100 吨）和南跨（50 吨）厂房实施改造，包括厂房地坪改造、改造和新增半龙门吊等起重设备等，以用于 1.25MW、2MW 风电机组总装。厂房面积共约 2.7 万平米，改造期为 2009 年 5 月至 2010 年 12 月。改造完成后，厂房地坪承重能力由 3 吨/平方米提高至 10 吨/平方米。达纲后年产能可实现 1.25MW 风机 200 台、2MW 风机 800 台。

##### 2.1.2、新建风电临港基地一期建设项目

本项目位于上海市临港新城重装备产业区，拟规划建设 3.6MW 海上风机总装基地，同时采购 2MW 扩能、3.6MW 产业化所需的专用工具仪器、车间工具和测试仪器等。本项目占地约为 60 亩，生产车间建筑面积约为 1.8 万平方米。本项目目前已开工建设，建设期为 2009 年至 2011 年，达纲年产能 3.6MW 风机 180 台。

#### (2) 募投项目的发展前景

2008 年，我国新增装机量以 630 万 KW 位列世界第二位，占全球份额的 23.29%。随着《可再生能源法》的正式实施、首次全国能源

行业会议的召开，风电产业面临着前所未有的发展机遇。根据 2009 年 2 月召开的全国能源工作会议精神，国家今年“将加快研究调整核电中长期发展规划、风电发展目标和建设规划，此前公告的目标都将作大幅调整”，因此，预计到 2020 年，我国风电保守装机容量为 10,000 万千瓦。今后 10 年，每年新装机容量约 1,000 万千瓦。风电设备的市场需求预计在未来将保持快速增长，具有广阔的市场空间。

## 2.2、风电产品研发项目

### (1) 募投项目基本情况

#### 2.2.1、风机设计分析软件引进及培训项目

为应对市场对于风机产品要求的不断升级，本项目拟引进德国 Aerodyn 公司风机设计分析软件，并进行设计人员培训。该项目实施后，本公司将更好地满足市场需求，不断推出适应市场需求的产品系列，保持行业技术的领先地位，同时进一步提高公司自主开发风电机组的能力、整体设计能力和制造水平，并培养一批有实践经验的专业人才。

#### 2.2.2、2MW 和 3.6MW 风机研制项目

本项目拟通过 2MW 风机的研制，建设 2MW 风机全功率测试平台，并在已研制成功的 2MW 型陆上风机的基础上，进一步研制近海、防盐雾型 2MW 风机，为研制 3.6MW 海上风机做技术储备和经验积累。3.6MW 型海上风机研制包括对核心部件的工艺制造技术及样机的研制。该项目实施后，将进一步加强本公司在 2MW 及 3.6MW 风机产品的技术基础，

有助于本公司优化产品基础，顺应市场发展趋势。

### 2.2.3、风电工程技术研究中心建设项目

2008 年，经上海市科学技术委员会批准，公司成立了市级风电工程技术研究中心。为进一步建设专业化、高水平的研究中心，本项目拟投资 5,000 万元用于硬件设施及软件工具的添置和日常研究项目的开展，形成布局合理、设施先进的实验室建设格局，建立适应企业发展要求的技术支持平台。

#### (2) 募投项目的发展前景

本公司研究技术实力雄厚，自成立以来已申请专利 54 项，承担国家和市级重大科研项目 15 项。随着风电产业的不断发展，国内市场 2MW 以上机组正在成为市场的主力机型，海上风电的兴起和发展则会促进更大容量机型的商业化。因此，积极开展公司研发项目能够适应这一市场趋势，将有助于本公司形成适应不同风况的产品系列，为未来几年的市场扩展做好技术和产品的储备，进一步提升公司核心竞争力。

## 3、其他投资项目

### 3.1、轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目

#### (1) 募投项目基本情况

本项目位于上海市闵行经济开发区，拟于其已征的约 30 亩地块上新建转向架构架车间和装配车间形成的联合厂房 1.35 万平方米，

添置设备 68 台/套，其中进口设备 10 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2011 年，预计 2013 年达到生产纲领。达纲后年产新造转向架 300 台，架修转向架 200 台，大修转向架 200 台。

上海市在 2005 年将“A 型车研发”列为科教兴市项目。本公司下属子公司上海轨道交通设备发展有限公司通过产学研合作和科技攻关，自主研发的轨道交通 A 型车辆于 2007 年 9 月 22 日下线，目前已经通过型式试验。转向架作为轨道交通车辆的关键零部件，必须具备一定的生产能力，才能取得用户的认可，所以是否具备转向架批量生产能力是实现轨道交通车辆产业化和真正进入市场的必要条件。

## （2）募投项目的发展前景

城市轨道交通装备产业属于我国“十一五”期间重点发展的产业，研制开发城市轨道交通车辆及关键零部件符合国家装备产业发展政策，在我国有着广泛的市场基础和产业基础，其社会效益和经济效益十分明显。

目前，上海是全国拥有城轨车辆运行里程最长和车辆最多的城市之一，根据国家批准的上海市城市总体规划和城市轨道交通线网规划，上海轨道交通网络由 17 条线路组成，线网总长约 810km。上海最终车辆保有量将达到约 6,000 辆左右，其中还需新增 A 型车 1,200 辆、B 车 1,600 辆、有轨电车（C 车）300 辆，相应每年所需要的转向架也将保持在较高的水平。因此，该项目具有较好的发展前景。

### 3.2、机床产品、产能升级改造项目

#### (1) 募投项目基本情况

本项目拟在公司原有厂区内，改造厂房面积约 3 千平方米，并增添设备 20 台/套。本项目的建设期为 2009 年 8 月至 2011 年 6 月。达纲后，每年可生产特大型磨床 3 台，重型、数控磨床 25 台。

本项目的实施，将有助于公司提高生产面对船舶、钢铁等行业的重型（超大型）数控外圆磨床、大型数控轧辊磨床、数控曲轴磨床等机床的装配、加工能力。

#### (2) 募投资项目的发展前景

制造业作为国家大力支持和发展的行业，其各个子行业的发展都与机床装备的发展密切相关。数控机床下游行业主要以汽车零部件行业、通用机械零部件行业、航空航天和模具行业等为主。从目前数控机床市场情况来看，在未来一段时间内，下游行业对于数控机床的需求较为旺盛，特别是大型、重型机床仍然有较高的景气度和增长趋势。加之国家对于生产高端、大型机床的政策扶持和重点生产，此行业未来发展形势较好。本项目中涉及的数控机床均在国家大力发展和税收扶持的范围之内，发展前景较好。

### 3.3、大型变压器合资项目

#### (1) 募投项目基本情况

本公司拟与法国阿海珐输配电控股有限公司（“法国阿海珐”）、



上海阿海珐变压器有限公司（“上海阿海珐”）以及香港 Keen Master 有限公司（“Keen Master”）合资设立一家合资公司（“合资公司”）。其中，上海阿海珐是由本公司和法国阿海珐各自持股 50% 成立的联营企业；Keen Master 是一家按照香港法律组建并存续的有限责任公司，是法国阿海珐的全资子公司。

合资公司投资总额为 6,200 万欧元，注册资本为 4,000 万欧元，将由本公司、法国阿海珐、上海阿海珐及 Keen Master 分别以现金出资 1,400 万欧元（35%）、1,200 万欧元（30%）、1,200 万欧元（30%）及 200 万欧元（5%）注册成立。本公司和法国阿海珐对合资企业的实质控股比例各为 50%。

合资公司将主要从事设计、生产及销售电压级别至  $\pm 1,200\text{kV}$  的交流变压器、 $\pm 1,200\text{kV}$  直流换流变压器以及平波电抗器，预计于 2010 年正式投产，将在未来五年内提升本公司输配电电力变压器的产能提高至 7 万 MVA。

## （2）募投项目的发展前景

“十一五”后三年至“十二五”期间，我国国内变压器市场的年需求量将超过 12 亿 kVA。同时，随着未来电源建设的稳步增长，电网公司将加大对电网的投资及改造力度，我国的变压器市场需求将在此期间内保持较高的年需求量。本项目的实施将有助于本公司抓住市场机遇，以先进科技和环保理念为基础，跻身于国内大型超高压、特高压变压器生产企业的行列，并获得更多的参与国内超、特高压项目实施的机会。

### 3.4、重型燃气轮机扩大产能技改项目

#### (1) 募投项目基本情况

本公司计划在已有生产厂区内，扩建重型燃气轮机生产厂房约 7 千平方米，拟添置工艺设备 9 台（套）及购置数控单轴型面铣、加工中心等 14 台（套）。本项目建设期为 2009 年至 2012 年。达纲后，可新增年产 20 台燃汽轮机的生产能力。

#### (2) 募投资项目的发展前景

随着 2008 年我国西气东输二线工程的启动及大型液化天然气项目的建设，我国内陆及近海天然气勘探取得重大进展，重型燃气轮机的建设项目陆续启动，未来我国燃机市场将面临快速增长的市场需求，这对燃机产品的技术和生产水平提出了更高的要求。本项目的实施所生产的重型燃气机具有世界先进的技术水平，能够为国内外电力生产企业提供节能环保的燃气轮机，对确立公司制造业的高端优势具有重要的意义，具有良好的社会效益，未来市场前景广阔。

### 3.5、定子整体真空压力浸渍（GVPI）绝缘处理技术改造项目

#### (1) 募投项目基本情况

本项目计划在已有生产厂区内，建设定子整体真空压力浸渍（GVPI）I 厂房及配套线圈生产厂房。新建厂房面积共计约 1 万平方米，并拟添置生产工艺设备 21 台/套。本项目建设期为 2009 年至 2012 年，达纲后可年产 GVPI 装配加工分包订单 13GW。

## （2）募投项目的发展前景

随着中国经济增长对环保需求的不断提高，大容量、高参数的电站设备市场持续增长，公司发电机订单数量也逐年上升。同时，该项目涉及的产品标准化程度高、结构通用性强且制造成本低，属于节能降耗技术，拥有广阔的市场空间。本项目实施后，公司整浸 GVPI 制造工艺技术将成为我国汽轮发电机行业中的新技术亮点，有利于提高公司竞争力，更好地满足市场订单需求。

### 三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

#### （一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于核电及风电产业建设项目。募集资金投资项目的建成和投产将有助于公司继续落实“扩大规模、提升能级、拓展领域”的产业发展战略，完善公司在核电、风电、轨道交通等相关产业的布局，通过以自主创新形成国际品牌、以重点跨越突破高端产业、以自动化提升传统工业，进一步巩固公司的现有优势。

本次非公开发行募投项目符合国家产业政策。项目投产后，公司业务规模、市场占有率以及生产效率都将得到进一步提升，公司的核心竞争力将进一步增强，对于公司可持续发展目标的实现具有重要的战略意义。

## **(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响**

### **1. 降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力**

近年来，随着公司逐步加大项目建设的投入力度，资产负债率水平逐年提高。2007年12月31日及2008年12月31日，公司资产负债率（合并报表范围）分别为64.10%和65.91%。较高的资产负债率水平对公司的发展产生了一定的制约。

截至2008年12月31日，公司的资产负债率约为65.91%，按照发行7亿股、发行价格7.15元计算，本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将下降为62%左右，资产负债率有所下降，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续债务融资提供良好的保障。

### **2. 提升公司的营业收入与盈利能力**

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于核电及风电产业建设项目。项目投产后，可有效提高公司核电及风电产业的制造能级和技术能级，同时公司在轨道交通等主营业务上也将取得一定进展。随着公司产业板块布局的不断优化，营业收入和盈利能力也将得到进一步提高。

此外，由于公司近年来经营规模逐步扩大，负债规模也随之提高。公司需要支付较高的银行贷款利息及相关支出，从而冲减了公司的营业利润。2007年及2008年，公司利息支出分别为9,462.6万元及13,670.1万元，同比增长44%。

本次非公开发行资金到位后，将对适当减少贷款规模、降低财务费用、提高公司盈利水平起到良好的促进作用。同时，公司资产负债率有所降低、财务结构更加稳健，发展潜力也将有所增强，上市公司竞争能力将到有效提升。

#### **四、募集资金投资项目涉及报批事项情况**

本次募集资金拟投资的项目涉及的主要报批情况如下：

##### **1、核电产业投资项目**

1.1、百万千瓦级核电堆内构件及控制棒驱动机构扩能技术改造项目（二期）已获得临港新城(2006)沪临港管委会土字第 039 号、汇环保许管 2008-2-077 号批准，正在履行项目备案的相关程序；

1.2、450 吨电渣炉技术改造项目已获得沪经投（2008）298 号、沪国用（闵）字第 0324 号、沪环保许管（2009）151 号批准；

1.3、核电核岛主设备集成制造扩能改造项目已获得沪房地南字（2008）第 009740 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

1.4、百万千瓦级核电汽轮机低压焊接转子技术改造项目已获得沪房地南字（2008）第 009740 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

1.5、百万级核电套装转子技术改造项目正在履行项目备案及环境评价等相关程序；

1.6、核电冷凝器重型装配厂房技术改造项目已获得沪房地南字（2008）第 023944 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

## 2、风电产业投资项目

### 2.1、风电设备临港制造基地建设项目

2.1.1、风电厂房改造项目已获得沪房地南字（2008）第 023944 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

2.1.2、新建风电临港基地一期建设项目已获得沪房地南字（2008）第 028435 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

### 2.2、风电产品研发项目

2.2.1、风机设计分析软件引进及培训项目已签订《合作和技术转让协议》、《软件销售和许可协议》，并取得《技术进口登记证书》（3100-62142 号、3100-62143 号）批准。

## 3、其他投资项目

3.1、轨道交通 A 型大车转向架制造基地建设项目已获得沪房地市字（2005）000044 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.2、机床产品、产能升级改造项目已获得沪房地市字（2004）000313 号批准，正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.3、大型变压器合资项目已获得沪商外资协(2009)215号批准。

3.4、重型燃气轮机扩大产能技改项目正在履行项目备案及环境评价的相关程序；

3.5、定子整体真空压力浸渍(GVPI)绝缘处理技术改造项目正在履行项目备案及环境评价的相关程序。

本次募集资金投资项目尚需获得公司股东大会的批准。

### **第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析**

#### **一、公司业务、章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构变化**

##### **1. 本次发行对公司业务及资产的影响**

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于核电及风电产业建设项目。项目投产后，可有效提高公司主营业务能力，进一步提升公司的市场占有率及核心竞争力。本次发行完成后，公司的业务范围保持不变。

##### **2. 本次发行对公司章程的影响**

本次发行完成后，公司将对公司章程中关于公司注册资本、股本结构及与本次非公开发行相关的事项进行调整。截至本预案出具日，公司尚无对公司章程其他事项调整的计划。

### **3. 本次发行对股权结构的影响**

本次发行完成后，公司的股权结构将相应发生变化。本次发行前，控股股东电气总公司持有本公司 59.24%的股权。本次发行完成后，按发行股票数量的上限计算，电气总公司持有的股份占发行人股本总额的比例不低于 56%，仍为本公司控股股东和实际控制人。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

### **4. 本次发行对高级管理人员结构的影响**

本次发行完成后，公司的高级管理人员结构不会因此发生重大变化。

### **5. 本次发行对业务结构的影响**

本次发行不会对公司的业务结构产生重大影响。

## **二、公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况**

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

### **1. 对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资金实力将迅速提升，公司的资产负债率将进一步降低，有利于



降低公司的财务风险，为公司后续债务融资提供良好的保障。

## **2. 对公司盈利能力的影响**

募集资金投资项目的建成投产将对上海电气主营业务收入和盈利能力起到有力的推动作用，公司竞争能力得到有效的提升。

## **3. 对公司现金流量的影响**

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，随着募集资金投资项目投产和效益的产生，未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将有所增加。

## **三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况**

本次发行完成后，本公司与控股股东电气总公司及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化，也不涉及新的关联交易和同业竞争。

## **四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形**

本次发行完成后，公司与控股股东及其控制的其他关联方所发生的资金往来均属正常的业务往来，不会存在违规占用资金、资产的情况，亦不会存在公司为控股股东及其关联方进行违规担保的情形。

## **五、本次发行对公司负债情况的影响**

截至 2008 年 12 月 31 日，公司的资产负债率约为 65.91%，按照发行 7 亿股、发行价格 7.15 元计算，本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将下降为 62%左右，资产负债率有所下降，因此非公开发行能够优化公司的资产负债结构，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续债务融资提供良好的保障。

#### **第四节 本次发行相关的风险说明**

##### **一、市场风险**

1、装备制造业受宏观经济周期性波动和电力行业投资波动影响的风险

装备制造业受社会固定资产投资影响较大，因此与国民经济增长相关性较强。至 2007 年，中国已连续五年保持 10%以上的国内生产总值（GDP）的增长，社会固定资产投资增速也连续 5 年超过 20%。然而 2008 年下半年以来，受全球金融危机影响，世界经济整体增速放缓，中国 2009 年一季度国内生产总值增速降至 6.1%，固定资产投资增速也随之放缓。尽管受益于国内政策激励，中国制造业领先全球企稳回暖，但受到全球需求放缓的影响，装备制造业出口仍然面临较大的压力。如果未来经济增长速度继续放慢，社会固定资产投资增速继续减缓，出口形势依然严峻，装备制造业的市场需求可能下降。

另外，电力设备是本公司的主要产品，2006 年以来，国内供电

紧张局势已得到缓解，电力供需趋于平衡。2008 年以来，经济危机进一步减少了工业生产的电力需求，如果未来电力企业和电网公司减少设备采购，本公司可能面临国内订单减少和收入下降的风险。

## 2、市场竞争加剧的风险

本公司是中国最大的综合型装备制造集团之一，本公司在电力设备、机电一体化设备、重型机械领域具有明显的规模优势和领先的市场地位，不过也面临其他大型企业的竞争；随着越来越多的同行业跨国公司进入中国市场并扩大其在中国的生产和销售规模，本公司在上述领域的市场竞争将日趋激烈。本公司的轨道交通设备及其工程承包业务在上海地区具有较高的市场份额，区域优势明显，但是在外地市场竞争优势尚不明显。本公司的环保系统产品市场为充分竞争市场，企业众多，竞争激烈。虽然当前装备制造业市场需求呈持续增长趋势，但是竞争对手数量增加、竞争实力增强可能对本公司各项业务的市场份额、毛利率产生不利影响。

## 二、业务经营风险

### 1、管理风险

本公司直接和间接持股的控股子公司较多，本公司须通过相关管理制度以及派驻于该等下属公司的董事和高管人员对子公司的重大决策、经营和财务进行管理。下属公司数量众多、业务多元化的情况要求本公司具备较高的管理水平。如果本公司内部管理体系不能正常运作或者效率降低，或者下属企业自身管理水平不高，可能对下属企

业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而损害本公司的利益。

本公司主要业务由下属控股子公司及合营、联营公司经营，主要资产由该等公司持有，收入、盈利和现金流亦主要来自于该等公司。本公司对下属子公司具有控制权，能够自主决定其利润分配，但是对合营及联营公司不具有控制权，不能单方面决定其利润分配。如果下属子公司盈利减少，或者合营、联营公司利润分配受到限制，本公司的利润分配能力将受到不利影响。

2007年至2008年期间，未纳入合并报表范围的合营企业与联营企业总计贡献的投资收益占本公司报告期利润总额的比例平均为10.82%，比例较低。合营公司和联营公司利润的变化及分配情况不会对本公司的利润分配能力造成重大影响。

## 2、进入新业务领域的风险

2006年以来，本公司在做优做强现有产品的基础上，着力调整业务和产品结构：在发电设备领域推出1,000MW等级的高技术、高参数燃煤机组、核电机组；在重工领域形成大型铸锻件、船用曲轴和核电核岛设备生产能力，从而率先成为国内生产并供应大型船用曲轴的企业和国内主要的核岛设备生产企业之一；在交通设备领域开发了轨道交通设备产品，成为轨道车辆和站台系统设备供应商。上述产品有助于拓展本公司的成长空间，成为本公司的业绩增长点。但是，新业务和新产品形成规模需要大规模的资金投入，同时面临比成熟产品更大的技术风险、管理风险和市场风险。新产品规模未达到规模经济时

可能降低公司整体毛利率水平。

### 三、财务风险

#### 1、投资收益波动风险

2007 年及 2008 年，本公司合并报表投资收益分别为 1,989,233 千元及 1,254,922 千元，占利润总额的比例分别为 34.62%及 29.93%，在利润总额中占比较大。

2007 年以来，股票投资成为投资收益的重要来源，2007 年和 2008 年，股票投资收益占本公司投资收益的比例分别为 61.55%及 40.46%。本公司股票投资主要通过下属财务公司进行，其投资对象主要是一级市场发行的新股和证券投资基金。由于认购新股和投资基金的收益受证券市场整体环境影响较大，该项投资收益在可持续方面存在不确定性。2007 年以来，证券市场跌宕起伏，本公司的股票投资收益亦随之变动：2007 年，本公司股票投资收益为 1,224,313 千元，其中通过股票一级市场认购新股及投资基金获得收益 879,113 千元，占当期股票投资收益的 71.80%，占当期投资收益的 44.19%；2008 年，本公司股票投资收益为 507,706 千元，其中，股票一级市场认购新股及投资基金获得收益 459,727 千元，占当期股票投资收益 90.55%，占当期投资收益的 36.63%，仅为 2007 年的 52.29%。

2007 年 10 月以来 A 股市场大幅调整，新股认购和基金投资的收益在 2008 年大幅下降，尽管本公司已大幅缩减股票投资规模，证券市场的动荡仍会对本公司整体盈利水平产生一定影响。本公司将通过

电力设备、重工设备等业务盈利的增长，有效化解证券投资收益波动对本公司盈利波动的影响。

## 2、汇率波动风险

本公司的电力设备、电力工程、船用曲轴、环保系统成套设备均涉及出口业务且合同金额较大，此类合同通常以美元计价；本公司生产过程中需要采购进口设备和零部件。2007年及2008年，本公司汇兑损益分别为56,232千元及90,698千元，一般不超过利润总额的3%，对本公司经营业绩影响不大。随着本公司加大海外市场开拓力度，产品出口和海外工程承包收入不断增加，如果人民币与美元汇率波动幅度趋于扩大，本公司的汇率风险可能会有所增加。

## 四、大股东控制的风险

电气总公司持有本公司740,908.85万股国家股，占总股本的59.24%。本次发行后，电气总公司持股比例将不低于56%，仍保持绝对控股地位。电气总公司如果凭借其控股地位对本公司的人事、管理、财务、经营决策施加影响，可能会损害中小股东利益，因此本公司存在一定的大股东控制风险。

## 五、其它风险

### 1、审批风险

本次非公开发行A股股票事项尚待获得公司股东大会、A股类别股东会议和H股类别股东会议的批准以及国资委、商务部门和中国证

监会等监管机构的核准，能否获得批准和审核通过以及最终通过审核的时间均存在不确定性。

## 2、项目开发风险

公司的投资项目可能会受到一些不可控因素的负面影响，这些因素包括但不限于：监管机构的核准和许可、外部政策环境变化、行业景气度、资金和技术、人力资源、自然灾害等。此外，公司在项目投资的实施过程中，可能出现项目延期、投资超支、经济发展的周期性变化、市场环境发生变化等问题，都可能影响到项目的可行性和实际的经济效益，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

## 3、研发项目风险

风力发电机组从概念设计到样机试制、产品定型生产的研发过程具有一定的技术难度，研发周期较长。如果公司在其中某个环节出现困难则可能导致新产品的推出滞后，加之近年来全球风电市场出现的机组大型化和产品更新换代加快等趋势，对国内风电设备制造商形成了一定的压力，对公司未来的市场份额产生不利影响，存在着一定的风险。