

证券代码：600875

证券简称：东方电机

编号：临 2007-015

# 东方电机股份有限公司



DongFang Electrical Machinery Company Limited

（四川省德阳市黄河西路188号）

## 向特定对象发行股份购买资产 暨关联交易报告书

（草案）

保荐人（独立财务顾问）

  中信证券股份有限公司

二〇〇七年五月十七日

## 公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会、其它政府机关对本次重大资产购买所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次向特定对象发行股份购买资产完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重大资产购买引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师、或其它专业顾问。

# 目 录

特别风险提示	6
第一章 释义	9
第二章 绪言	13
第三章 本次资产购买有关的当事人	15
一、本次交易主体	15
二、保荐人暨独立财务顾问	15
三、法律顾问	16
四、审计机构	16
五、资产评估机构	16
第四章 本次资产购买的基本情况	17
一、本次资产购买的背景和目的	17
二、本次资产购买的基本原则	21
三、本次交易基本情况	21
四、资产购买方介绍	27
五、资产出售方介绍	32
第五章 本次资产购买标的公司的情况	37
一、本次重大资产购买的标的	37
二、东方锅炉（集团）股份有限公司	39
三、东方电气集团东方汽轮机有限公司	46
第六章 本次资产购买协议主要内容	53
一、拟购买资产的标的范围及对价	53
二、定价原则及交易价格	55
三、本次交易完成的先决条件	56
四、成交安排	58
五、过渡期安排	60
六、本次收购前后公司股本结构的变化	62
第七章 本次资产购买的合规合理性分析	63

一、符合 105 号文、收购管理办法的有关规定	63
二、本次重大资产购买的公平合理性说明	65
<b>第八章 风险因素</b>	<b>69</b>
一、与本次收购有关的风险	69
二、市场风险	71
三、业务及经营风险	72
四、政策风险	75
五、管理风险	77
六、与宏观环境有关的风险	78
七、其它风险	79
<b>第九章 业务和技术</b>	<b>80</b>
一、行业概览	80
二、业务情况	89
三、公司竞争优势	105
四、公司业务发展战略	108
<b>第十章 同业竞争与关联交易</b>	<b>111</b>
一、同业竞争	111
二、关联方	116
三、关联交易情况	119
四、本次交易完成后公司关联交易的安排	123
五、独立董事及中介对本次交易完成后持续性关联交易的意见	126
<b>第十一章 公司治理结构</b>	<b>128</b>
一、本次交易完成后公司的组织机构设置	128
二、本次交易完成后公司的治理结构	128
三、独立财务顾问对公司本次交易后公司治理结构发表的意见	131
<b>第十二章 财务会计信息</b>	<b>132</b>
一、东方电机财务资料	132
二、拟购买资产财务资料	144
三、备考财务资料	147
四、盈利预测	150

<b>第十三章 管理层讨论与分析</b> .....	<b>152</b>
一、本次交易对公司业务的影响 .....	152
二、本次交易对公司财务的影响 .....	153
<b>第十四章、控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明</b> .....	<b>162</b>
一、控股股东及其他关联方资金、资产占用情况说明 .....	162
二、拟收购资产关于控股股东及其他关联方资金、资产占用情况说明 .....	167
<b>第十五章 公司在最近 12 个月内发生重大购买、出售、置换资产情况的说明</b> .....	<b>172</b>
<b>第十六章 其它重要事项</b> .....	<b>173</b>
一、有关重大事项的声明 .....	173
二、独立董事对本次交易的意见 .....	173
三、中介机构对本次交易的意见 .....	173
<b>第十七章 董事及有关中介机构声明</b> .....	<b>175</b>
一、公司董事声明 .....	176
二、资产转让人声明 .....	177
三、会计师事务所声明 .....	178
四、资产评估机构声明 .....	179
五、法律顾问声明 .....	180
六、独立财务顾问声明 .....	181
<b>第十八章 备查文件</b> .....	<b>182</b>

## 特别风险提示

### 一、发电设备行业的周期性导致本公司业绩波动的风险

我国电力市场被普遍视为具有周期性，最近一次周期始于 2002 年，当时我国正面临大面积的电力短缺。电力短缺促进了电站建设的增长，以满足电力的需求。2001 年至 2006 年，我国的装机容量由 339GW 增至 622GW，年均复合增长率为 13%。据国家发改委预测，我国的总装机容量将于 2010 年增至约 840GW，于 2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 7.8%。如受到行业景气周期下滑的影响，市场对发电设备的需求可能下降，从而可能导致对本公司的经营业绩产生不利影响。

### 二、盈利预测的风险

本公司董事会对 2007 年的盈利情况进行了预测。2007 年度备考合并盈利预测分别假设本公司与东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份自 2007 年 1 月 1 日起合并及本公司与东方锅炉 100% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份自 2007 年 1 月 1 日起合并，对本次收购后新公司 2007 年 1 月至 12 月经营业绩分别进行预测。德勤华永会计师事务所有限公司对该备考合并盈利预测进行了审核并出具了德师报(审)字(07)第 PSZ038 号《备考合并盈利预测审核报告》。

2007 年度模拟备考合并盈利预测假设本公司于 2007 年 7 月 1 日完成收购东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份，于 2007 年 10 月 1 日完成收购东方锅炉剩余的 31.95% 的股份，对本次收购后新公司 2007 年 1 月至 12 月经营业绩进行预测。德勤华永会计师事务所有限公司对该 2007 年度盈利预测进行了审核并出具了德师报(审)字(07)第 PSZ019 号《合并盈利预测审核报告》。

备考合并盈利预测与模拟备考合并盈利预测以及其各自所采用的基准及假设乃根据法规要求而编制及采用，该等盈利预测报告是公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。由于本次重大资产收购的完成时间取决于监管部门的审核进度，具有一定的不确定性，同时，钢材等原材料价格也具有不确定性，而且，备考合并

盈利预测及模拟备考合并盈利预测乃基于若干受业务、经济及竞争环境的重大不确定性及或然性制约的假设而编制，其中很多因素非本公司所能控制的，包括报告期内可能出现对本公司、东方锅炉及东方汽轮机的盈利状况造成影响的其它因素，比如新政策的出台以及发生自然灾害等，再者，备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测亦基于各公司将来业务决策的假设编制，该业务决策可能产生变化，因此，尽管备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测中的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营成果与备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测的结果存在重大差异的情况，并不保证实际经营成果必然达到备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测的盈利水平。

本次向发行股份购买资产尚需获得本公司股东大会通过、并经中国证监会、香港证监会和香港联交所等有关监管机关的核准方能实施。因此，本次购买的资产交割日尚未确定，本公司也无法准确预计将该等资产纳入本公司的准确时间，而该等资产在何时进入本公司将影响到本公司 2007 年的实际盈利状况。

提请本公司股东及投资者对上述风险予以关注。

### 三、税收风险

目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉享有多种税收优惠，根据国家税务总局国税函发[1994]062 号文的规定，公司的企业所得税税率为 15%；根据国家税务局国税发[2002]47 号《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的规定，经四川省自贡市大安区国家税务局以大国税发（2006）73 号《大安区国家税务局关于东方锅炉集团股份有限公司 2005 年度享受西部大开发税收优惠政策的批复》，核准东方锅炉企业所得税 2005 年度执行 15% 的优惠税率。根据上述西部大开发政策，东方锅炉可逐年根据生产经营实际情况向四川省自贡市国税局申报、并经其审核确认后可享受 15% 的所得税优惠税率；东方汽轮机可逐年根据生产经营实际情况向四川省德阳市国税局申报、并经其审核确认后可享受 15% 的所得税优惠税率。东方汽轮机及东方锅炉 2006 年度税收优惠尚待取得相关税务主管机关的核准。

根据财政部、国家税务总局财税(2001)133 号文《关于“十五”期间三线企业税收政策问题的通知》的规定，经财政部、国家税务总局财税「2006」166 号文《财政部国家税务总局关于三线企业增值税先征后退政策的通知》核定，东方

电机、东方锅炉、东方汽轮机 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止期间享受增值税超过基数部分按一定比例退税并对退税款免缴所得税的优惠政策。

2007 年 3 月，国家颁布了新的企业所得税法，将于 2008 年 1 月 1 日生效。新企业所得税法规定将实施统一的所得税率，并规定目前相关企业享有的、有一定期限的所得税税收优惠政策在该期限内仍会有效。预计有关新企业所得税法的实施细则将会公布。如果本公司、东方汽轮机及东方锅炉的上述税务优惠根据新税法或其它任何原因停止，或必须作任何重大改变，本公司的财务业绩可能会受到负面影响。

#### 四、关联交易风险

本次收购完成以后，本公司的控股股东东方电气集团将（及将促使其附属公司将）根据持续关联交易协议，提供本公司经营所需的部分服务及设施，包括但不限于：物业租赁、若干物料及部件的供应、提供加工及运输服务、接受存款及提供信用额度或贷款等财务服务及提供退休雇员的管理服务、职工培训及医疗服务等配套服务。

由于本次购买资产完成后，公司业务边界发生了很大变化，2004 年—2006 年备考合并关联交易金额较购买完成前有较大幅度上升，关联交易占主营业务收入和成本的比重也有一定程度的上升。存在购买后控股股东通过关联交易损害本公司利益的风险，从而对本公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。



## 第一章 释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、东方电机、东电或购买方	指	东方电机股份有限公司
东方电气集团、东方、控股股东、出售方	指	中国东方电气集团公司
东方锅炉、东锅	指	东方锅炉（集团）股份有限公司
东方汽轮机、东汽	指	东方电气集团东方汽轮机有限公司
东方重机	指	东方电气（广州）重型机器有限公司
独立财务顾问、保荐人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
金杜律师、律师、中国法律顾问	指	北京市金杜律师事务所
会计师、德勤华永会计师	指	德勤华永会计师事务所有限公司
评估师、资产评估师、独立资产评估师、华衡评估	指	四川华衡资产评估有限公司
本报告书	指	东方电机股份有限公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
首次收购/首次购买	指	本公司向控股股东东方电气集团购买其所持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机有限公司 100% 的股份
第二次收购/第二次购买	指	本公司以延期支付现金的方式，收购东方电气集团于要约收购期限内以要约收购的方式取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股权
本次重大资产购买、本次收购、本次发行股份收购资产、本次交易	指	本公司向控股股东东方电气集团定向发行 3.67 亿股 A 股股票，以购买东方电气集团所持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机有限公司 100% 的股份，差额部分支付现金，其中 10 亿元于首次收购完成时支付，其余部分构成递延对价；在首次收购完成以后，本公司以延期支付现金的方式，收购东方电气集团于要约收购期限内以要约收购的方式取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股权
本次新增股份、本次发行股份	指	本公司向东方电气集团新增发行 3.67 亿股流通 A 股的行为
东方锅炉出售股份	指	东方电气集团持有的东方锅炉 68.05% 的股份
新增东锅股份	指	由东方电气集团向东方锅炉无限售条件流通股股东根据换股要约于要约收购期限内收购的东锅无限售条件流通股（但不包括任何于紧接要约收购期限届满后由东方电气集团所收购的任何东锅无限售条件流通股），其最高股数可包含 128,250,000 股所有东锅无限售条件流通股，约相当于东锅总股本的 31.95%
合资格东方锅炉 A 股股东	指	有权利接受东方电气集团换股要约的东方锅炉股东，即在根据换股要约的条款确定的股权登记日登记在册的东方锅炉的无限售条件

		流通股股东
换股现金选择权	指	东方电气集团根据换股要约向东锅无限售条件流通股股东送出的选择权，若其接受换股要约，则可根据换股要约的条款选择接受现金付款而非换股对价股份，现金选择权价格为 25.40 元/股，即东锅无限售条件流通股股东可以其所持有的东锅股票按照 25.40 元/股的价格全部或部分转让给东方电气集团
换股要约、要约	指	东方电气集团于首次收购完成后向东锅无限售条件流通股股东提出收购东锅无限售条件流通股的局部要约，而作为出售东锅无限售条件流通股的对价，(i) 东方电气集团将向已接受该要约但未行使换股现金选择权的东锅无限售条件流通股股东转让换股对价股份，其数目根据换股比例确定或 (ii) 向已接受该要约且已行使全部换股现金选择权的东锅无限售条件流通股股东支付现金对价或 (iii) 向已接受该要约且已行使部分换股现金选择权的合资格东方锅炉 A 股股东支付现金对价及转让换股对价股份，其数目参照换股比例予以确定
要约收购期限	指	根据东方电气集团发出的换股要约的条款，东方锅炉无限售条件流通股股东可接受换股要约的期间
换股比例	指	1.02:1，即接受换股要约但 (i) 未行使换股现金选择权或 (ii) 行使部分现金选择权的合资格东方锅炉 A 股股东每持有 1 股东锅无限售条件流通股股份可以换成 1.02 股本公司 A 股股份
评估基准日、基准日	指	2006 年 12 月 31 日
本次收购协议	指	东方电气集团与本公司签署的《收购协议》
收购标的、标的资产、目标资产、拟收购资产、目标公司	指	根据本次收购协议，本公司本次新增股份收购东方电气集团所持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机有限公司 100% 的股份，以及东方电气集团以要约收购方式取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股权
收购价格	指	本公司就收购目标资产需向东方电气集团支付的总对价人民币 150.1 亿元，其中人民币 88.7 亿元以本次新增股份支付，人民币 10 亿元于首次收购完成时以现金付款支付，其余人民币 51.4 亿元构成递延对价
东方电机审计报告	指	根据中国会计准则编制的本公司 2004 年-2006 年度经审计的财务报告
备考合并报表	指	假设本次交易于 2004 年 1 月 1 日完成，由公司按现行《企业会计制度》、《企业会计准则》相关规定而编制的本次交易完成后业务架构 2004 年-2006 年的备考会计报表，该备考会计报表并未考虑本公司因本次交易而向东方电气集团发行一定数量的股份方式支付的购买对价
拟收购资产备考合并报表	指	按现行《企业会计制度》、《企业会计准则》相关规定编制的拟收购的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权 2004 年-2006 年的备考合并会计报表，以及拟收购的东方锅炉 100% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权 2004 年-2006 年的备考合并会计报表
备考合并盈利预测	指	假设本次交易于 2007 年 1 月 1 日完成，本公司根据相关假设编制的本次交易备考盈利预测

模拟备考合并盈利预测	指	假设本公司于 2007 年 7 月 1 日完成收购东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权，于 2007 年 10 月 1 日完成收购东方锅炉剩余的 31.95% 的股份，并根据相关假设编制的本次交易备考盈利预测
资产评估报告	指	华衡评估就东方锅炉及东方汽轮机有限公司的股份于评估基准日的价值进行资产评估而编制的《资产评估报告书》
收购后持续性关联交易协议	指	东方电气集团与东方电机于 2007 年 5 月 16 日签署的，在本次收购完成后方可生效的两份《物业及设备租赁框架协议》、《综合配套服务框架协议》、《销售及生产服务框架协议》、《采购及生产服务框架协议》、《财务服务框架协议》以及《采购框架协议》，适用于收购后新公司
收购后持续性关联交易	指	持续关联交易协议项下的，公司与东方电气集团之间在收购协议实施后发生的经营性关联交易
过渡期	指	自基准日（不包括基准日当日）至首次成交日（包括首次成交日当日）的期间。但是在计算有关损益或者其它财务数据时，系指自基准日（不包括基准日当日）至首次成交日前月月末的期间
首次成交	指	本公司取得东方电气集团持有的东方锅炉 68.05% 的股份以及东方汽轮机 100% 的股权，东方电气集团获得本公司发行的 3.67 亿股股份以及首次支付的现金 10 亿元
第二次成交	指	本公司以负债的方式取得东方电气集团于要约收购期限内以要约收购的方式取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股份
首次成交日	指	首次成交完成的日期
第二次成交日	指	第二次成交完成的日期
专项审计	指	德勤华永会计师对东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机有限公司 100% 的股权于首次成交日的前月最后一日的有关会计报表进行专项审计
专项审计日	指	首次成交日的前月最后一日
股改	指	股权分置改革
岭澳一期项目	指	岭澳核电厂一期工程，涉及配置两台装机容量各为 1,000 兆瓦的核能发电机组
岭澳二期项目	指	岭澳核电厂二期工程，涉及配置另外两台装机容量各为 1,000 兆瓦的核能发电机组
临界	指	一个热力学术语，用于描述液态不再存在但其液态及气态无明显区别的状态，水的临界点为 374° C 及压强为 22.064 兆帕斯卡
亚临界	指	物质低于临界点的热力学状态
超临界	指	物质高于其临界点的热力学状态
超超临界	指	一个热力学状态，水在温度为 580° C 及压强为 25 兆帕斯卡时达到此状态
汽轮	指	一种从流体吸取能量的转式发动机，可由蒸汽、气体或水驱动，进而驱动轮机发电机产生电力
汽轮发电机	指	一种发电机，可将轮机的驱动装置产生的机械能转换成电能
核岛	指	核电站发电设备的一个部分，利用反应堆压力容器产生的核能，由蒸汽发生器产生蒸汽

常规岛	指	核电站发电设施的一个部分，主要包括蒸汽轮机和汽轮发电机及其它辅助设备
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国务院国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
执行人员	指	香港证券及期货事务监察委员会企业融资部的执行理事或该执行理事所委派的代表
公司章程	指	东方电机股份有限公司章程
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
上市规则	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
105号文	指	关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知（证监公司字[2001]105号）
56号文	指	关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知（证监发[2003]56号）
清洗豁免	指	根据香港证监会《公司合并及收购守则》规则26的豁免注释1，由执行人员允准豁免东方电气集团及其一致行动人士(根据《公司合并及收购守则》的定义)向本公司发出全面收购要约的责任，使东方电气集团及其一致行动人士毋须收购其尚未拥有或不属于收购项下议定收购范围的、本公司余下已发行的股份
不获豁免持续关联交易	指	包括根据上市规则规定需获独立股东批准的采购及生产服务框架协议，销售及生产服务框架协议及财务服务框架协议而产生的关联交易
独立股东	指	本公司的股东，但不包括东方电气集团、任何其联系人、一致行动的人士或任何涉及或就收购及/或清洗豁免存在利害关系的人士
GW、吉瓦	指	百万千瓦，1GW=1百万千瓦
MW、兆瓦	指	1MW=1,000千瓦
元	指	人民币元

## 第二章 绪言

为增强本公司的综合竞争力，公司董事会于 2007 年 1 月 4 日召开五届六次会议，审议通过了向控股股东东方电气集团非公开发行股票收购资产的有关事项。

公司拟向东方电气集团购买其在东方锅炉股权分置改革后持有的 68.05% 的股份以及东方汽轮机 100% 的股权。东方锅炉 68.05% 股份和东方汽轮机的全部股权的总对价为 121.8 亿元，该价格根据本公司与东方电气集团公平磋商后并基于多种因素（包括被收购资产的质量、增长前景、盈利潜力、在各自市场的竞争优势、由独立资产评估师进行的资产评估以及其它相关估值基准）确定。

公司拟向东方电气集团发行 3.67 亿股的 A 股股票（每股面值 1.00 元）作为购买上述资产的部分对价，差额部分支付现金，其中 10 亿元于首次收购完成时支付，其余部分构成递延对价，发行股票价格按照市场化原则，参照公司 A 股股票临时停牌公告日（2006 年 12 月 20 日）前 20 个交易日公司 A 股股票平均收市价计算，按此基准，折股价格为每股 24.17 元，公司拟向东方电气集团发行的 3.67 亿股股票折合收购对价约为 88.7 亿元。

本公司董事会于 2007 年 4 月 2 日召开五届八次会议，就公司向东方电气集团收购资产有关事项进行了审议。

为优化公司治理结构，减少东方电气集团与公司之间的关联交易，使公司的经营更加具有自主性，原则性批准公司以延期支付现金方式购买东方电气集团于要约收购期限内通过要约收购的方式取得的任何东方锅炉股份。该价格根据本公司与东方电气集团公平磋商后并基于多种因素（包括被收购资产的质量、增长前景、盈利潜力、在各自市场的竞争优势、由独立资产评估师进行的资产评估以及其它相关估值基准）确定，即按照本公司向东方电气集团购买其现时持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权的同一定价原则予以确定。

本公司董事会于 2007 年 5 月 11 日召开五届十次会议，审议通过提请股东大会批准关于公司向东方电气集团发行股份购买上述资产的议案并提请股东大会表决，关联董事回避表决。2007 年 5 月 16 日，本公司与东方电气集团签署了本次收购协议。

根据《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（中国证监会证监公司字[2001]105号）的规定，本次向东方电气集团发行股份购买资产构成重大购买资产行为。本报告书（草案）根据105号文及向特定对象发行股票的相关规定编制，以供投资者决策参考之用。

本次向东方电气集团发行股份购买资产方案尚须公司股东大会批准、A股类别股东和H股类别股东表决通过，并报中国证监会核准、符合香港联交所上市规则的要求及由香港证监会向东方电气集团及其一致行动人士授予清洗豁免后方可实施。

根据《上市公司收购管理办法》第63条的规定，本次交易属于可以向中国证监会申请免除发出要约的情形之一。据此，东方电气集团将向中国证监会提出豁免要约收购申请。

根据香港证监会《公司收购及合并守则》，东方电气集团及其一致行动人士因本次发行股份收购资产触发了强制全面要约收购义务。东方电气集团及其一致行动人需取得香港证监会就东方电气集团及其一致行动人士根据《公司收购及合并守则》向东方电机股东作出强制全面要约的清洗豁免方会进行本次资产购买。

东方电气集团系本公司的控股股东，本次资产购买构成关联交易，在股东大会审议本次交易时，东方电气集团将回避表决。

本次向东方电气集团发行的A股股票，东方电气集团承诺除用于换股要约收购东方锅炉流通股的部分外，其它股份自发行结束之日起36个月内不转让。本公司将在取得中国证监会批准后向上海证券交易所申请将本次发行的股份上市。

东方电气集团和本公司承诺，除了东方电气集团拟实施本次资产购买需要转让东方锅炉的股份外，将严格遵守《上市公司股权分置改革管理办法》有关股份限售的规定。

## 第三章 本次资产购买有关的当事人

### 一、本次交易主体

#### （一）资产出售方

名称：中国东方电气集团公司  
法定代表人：王计  
注册地址：四川省成都市蜀汉路333号  
联系人：傅海波、王志文  
电话：028-8758 3670，028-8758 3668  
传真：028-8758 3087

#### （二）资产购买方

名称：东方电机股份有限公司  
法定代表人：斯泽夫  
注册地址：四川省德阳市黄河西路188号  
联系人：黄勇  
电话：0838-240 9358，241 2114  
传真：0838-240 2125

### 二、保荐人暨独立财务顾问

名称：中信证券股份有限公司  
法定代表人：王东明  
注册地址：深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦  
办公地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦南塔21楼  
项目联系人：钱伟琛、宋家俊、宋永新、路明、殷雄、王怡飞、张冠峰  
电话：021-6882 5188  
传真：021-6882 0388

### 三、法律顾问

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：张永良、刘荣

住所：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

电话：010-5878 5588

传真：010-5878 5566

### 四、审计机构

名称：德勤华永会计师事务所有限公司

法定代表人：谢英峰

办公地址：中国上海延安东路222号外滩中心30楼

经办注册会计师：干长如、童育坚

电话：021-6141 8888

传真：021-6335 0177

### 五、资产评估机构

名称：四川华衡资产评估有限公司

法定代表人：唐光兴

办公地址：四川省成都市锦江区天仙桥南街3号汇江大厦5楼

经办评估师：傅文婕、高翔、樊先明、屈仁斌

电话：028-8665 4455，8665 0030

传真：028-8665 2220



## 第四章 本次资产购买的基本情况

### 一、本次资产购买的背景和目的

电力设备行业是为电力的生产、传输、变换、分配、使用等多个环节与多个领域提供各种装备的行业。目前，中国进入工业化的关键时机，随着经济的发展，对电力的需求日益剧增，预测未来五年对电力的需求将稳定增长，年增长率在10%左右。虽然我国发电量居世界第二，但2006年人均发电量只有2100千瓦时，2000年全世界人均发电量就达到2500千瓦时，与西方国家相比差距很大，客观上增长的空间也就很大。

为了让东方电机的广大投资者也能分享到中国电力设备行业未来快速增长带来的机遇以及东方电机良好的盈利前景，东方电机以发行股份和现金为对价购买东方电气集团拥有的关键发电设备制造企业东方汽轮机和东方锅炉的股权，使东方电机成为一家有能力生产配套发电设备机组的，具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司。

本次交易的目的是加强本公司的持续发展能力、经营效率及竞争力，主要包括以下几个方面：

**(一)通过收购，本公司可以显著拓展发电设备产品种类，形成火电、水电、燃气、核能及风力五大类发电设备产品的设计制造和销售能力，进一步提升本公司的综合竞争能力**

目前本公司、东方汽轮机及东方锅炉的主导产品互不相同。本公司主要从事制造及销售水轮发电机组以及燃煤汽轮发电机、燃气汽轮发电机及核能汽轮机发电机，而东方汽轮机主要从事制造及销售蒸汽轮机、燃气轮机及核能轮机以及风力发电机组，东方锅炉主要从事制造及销售发电及工业用锅炉及核电站核岛主设备（主要包括反应堆压力容器及蒸汽发生器）及部分常规规岛设备。

在本次收购完成后，除本公司的生产规模将得到显著扩大外，本公司的产品范围也将扩大到水电、燃煤、火电、燃气、核能及风力等五大类发电设备。这将使本公司成为目前中国乃至世界上少数几家具有制造上述五大类发电设备产品

的综合能力的制造商之一。

本次收购完成后，本公司将能够供应各种容量等级的发电设备产品满足国内外客户的具体要求，从而拓宽本公司的客户群，形成向客户交叉销售其多样化产品的能力，能抓住更多的商机。本公司也将能满足国内外大量投资或运营多种不同类型发电设施的用户的需求，尤其是中国政府鼓励发展水力、核能及风力作为环境友好能源的新来源。

## **（二）通过收购将使本公司形成竞争国内外大型电厂设备总成套供应合约的强大能力**

在本次收购完成后，东方电气集团将发电设备核心业务全部集中于本公司，使本公司不仅提供独立设备，而且能提供成套的燃煤、水电、燃煤、燃气、核能及风力发电设备。例如，本公司将可生产水轮发电机组（包括水轮机及水轮发电机）、火力发电机组（包括锅炉、汽轮机及汽轮发电机）、燃气发电机组（包括热回收蒸汽发生器、汽轮机及汽轮发电机）、电站常规岛及核岛设备以及风力发电设备。因此，本公司可为客户提供“一站式”服务，针对客户具体需要而定制产品。

本公司与东方汽轮机及东方锅炉过去曾经合作，大多获东方电气集团委聘作为分包商向国内及海外客户供应发电设备。例如，本公司、东方汽轮机于 1996 年分别获 Alstom 分包，而东方锅炉获 Areva 分包为岭澳核电站一期项目供应汽轮机发电机、汽轮机及部分核岛主设备，岭澳一期项目是中国首个配置两套装机容量各为 1,000 兆瓦核岛及常规岛设备的核能发电项目。本公司、东方汽轮机及东方锅炉现时获得分包为岭澳二期项目供应常规岛和核岛主设备。本公司、东方汽轮机及东方锅炉在合作供应成套发电设备方面可证实的已往纪录将为公司提供进一步发展该类业务的强大平台。

## **（三）通过收购，将使本公司业务平台拓展为国内外客户提供电站设备成套供货和工程总承包服务业务，进一步提升本公司的综合竞争能力，尤其是在对工程总承包服务有强劲需求的国外**

## 市场

东方电气集团有长期的为电站工程总承包项目提供综合设备及服务的经验。该类项目通常涉及提供电厂设计及建造相关的全套项目管理、工程、采购、建造及其它服务。在本次收购前，东方电气集团已经多年委聘本公司、东方汽轮机及东方锅炉作为分包商为各种电厂的设备成套供货和工程总承包项目提供特定的设备。

从 1986 年以来，东方电气集团作为主承包商已经承接了国内外电站总承包工程的总装机容量约为 23,606 兆瓦，其中国内项目约为 14,180 兆瓦、国外项目（包括位于印度、越南、印度尼西亚、马来西亚、土耳其和巴基斯坦的电厂）约为 9,426 兆瓦。东方电气集团多年被国际权威的美国工程新闻杂志 ENR 评为全球 225 家最大工程承包商之列，2006 年位列全球第 71 名（以合同总收入计）。

在完成收购后，本公司将拥有整合东方汽轮机及东方锅炉的能力，从而具备更广阔的平台开展为电站总承包工程提供综合设备及服务。本公司拟率先从国外市场开展这些业务，根据东方电机董事经验，国外对总承包工程的需求更高。待获得中国有关监管机构的必要许可后，本公司将在国内开展该等电站工程总承包业务。

由于电厂总承包项目的规模通常较供应单个设备的规模更大，在竞争此类项目时本公司的财务优势及市场地位将与技术能力同样重要。通过本次收购可使本公司整合东方汽轮机及东方锅炉的资本资源，大大拓阔本公司的资本基础。这将显著提升本公司在此方面的竞争实力。

### **（四）通过收购将使本公司、东方汽轮机及东方锅炉的业务纳入集中管理。这将有利于改进本公司的策略规划、提高资源配置的效率、通过降低成本提升营运效率**

目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉在控股股东东方电气集团的监管下，各自拥有高级管理层，业务的管理互相独立。

在完成收购后，本公司、东方汽轮机及东方锅炉将纳入集中管理。这将有利于改进本公司策略规划，使发展策略及规划的制定与实施更趋协调，同时将有助于提高资源配置的效率，在应对市场环境变化时提升财务、人力及其它资源的协

调性及灵活性。

集中管理本公司、东方汽轮机及东方锅炉的管理层架构，将可在以下具体方面提高营运效率：在采购方面，设立中央采购制度有助提升本公司与主要供货商的议价能力；在技术方面，东方汽轮机及东方锅炉的业务纳入本公司后，本公司可全面及有效地运用有关专门技术及资源从而加强本公司的研发能力；市场推广、销售及售后服务方面，通过创造一体化市场推广平台，可提高市场覆盖率，交叉销售产品，降低销售及市场推广成本及改善售后服务；在融资活动方面，董事相信通过以整体方式与第三方融资者磋商，可使未来本公司取得更多有利的收费条件及条款以降低融资成本。营运效率的提高，也将有助于减省营运成本。

### **（五）通过本次收购将拓宽本公司的收入基础以及减少营运风险和行业周期的影响**

通过提供多样化的产品及服务，本公司将可增加收入来源，减少经营风险。由于产品及服务范围的拓宽、客户群的扩充及竞争实力的提升，本公司将可降低国内发电设备行业个别领域的行业周期对公司的影响。尤其是本公司在水电、核能及风力发电设备方面的实力，将使本公司更具能力捕捉到中国鼓励发展这些行业而带来的增长机会并减少火力发电设备需求大量转移所带来的风险。

### **（六）彰显规模优势，提升公司的业绩水平，减少经营风险**

如果本次发行成功，本公司的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产均有一定程度提高，进一步增强了公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定了更加坚实的基础。

东方电机 2006 年末的净资产为 25.15 亿元，净利润为 8.30 亿元，每股收益为 1.845 元，每股净资产为 5.59 元。在完成本次收购后（假设完成收购 100% 东方锅炉股份和东方汽轮机 100% 股权），根据德勤出具的“德师报(审)字(07)第 PSZ021 号”备考合并财务报表，公司 2006 年末的净资产为 65.78 亿元，增加约 2.62 倍；净利润为 21.43 亿元，增加约 2.58 倍；每股收益为 2.624 元，增加约 42.22%；每股净资产为 8.05 元，增加约 44.00%；本公司的经营规模和经营业绩均将得到明显提升。

## 二、本次资产购买的基本原则

- 1、合法性原则
- 2、避免同业竞争、规范关联交易的原则
- 3、突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力
- 4、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益
- 5、社会效益、经济效益兼顾原则
- 6、诚实信用、协商一致原则

## 三、本次交易基本情况

### （一）本次交易概述

本次交易的方案为：为提高公司的核心竞争能力与可持续发展能力，按照公允及充分保护中小股东利益的原则，本公司拟向控股股东东方电气集团购买其现时持有的东方锅炉 68.05% 的股份和东方汽轮机 100% 的股权（首次购买）及东方电气集团在换股要约收购东方锅炉要约收购期限内取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股份（第二次购买）。

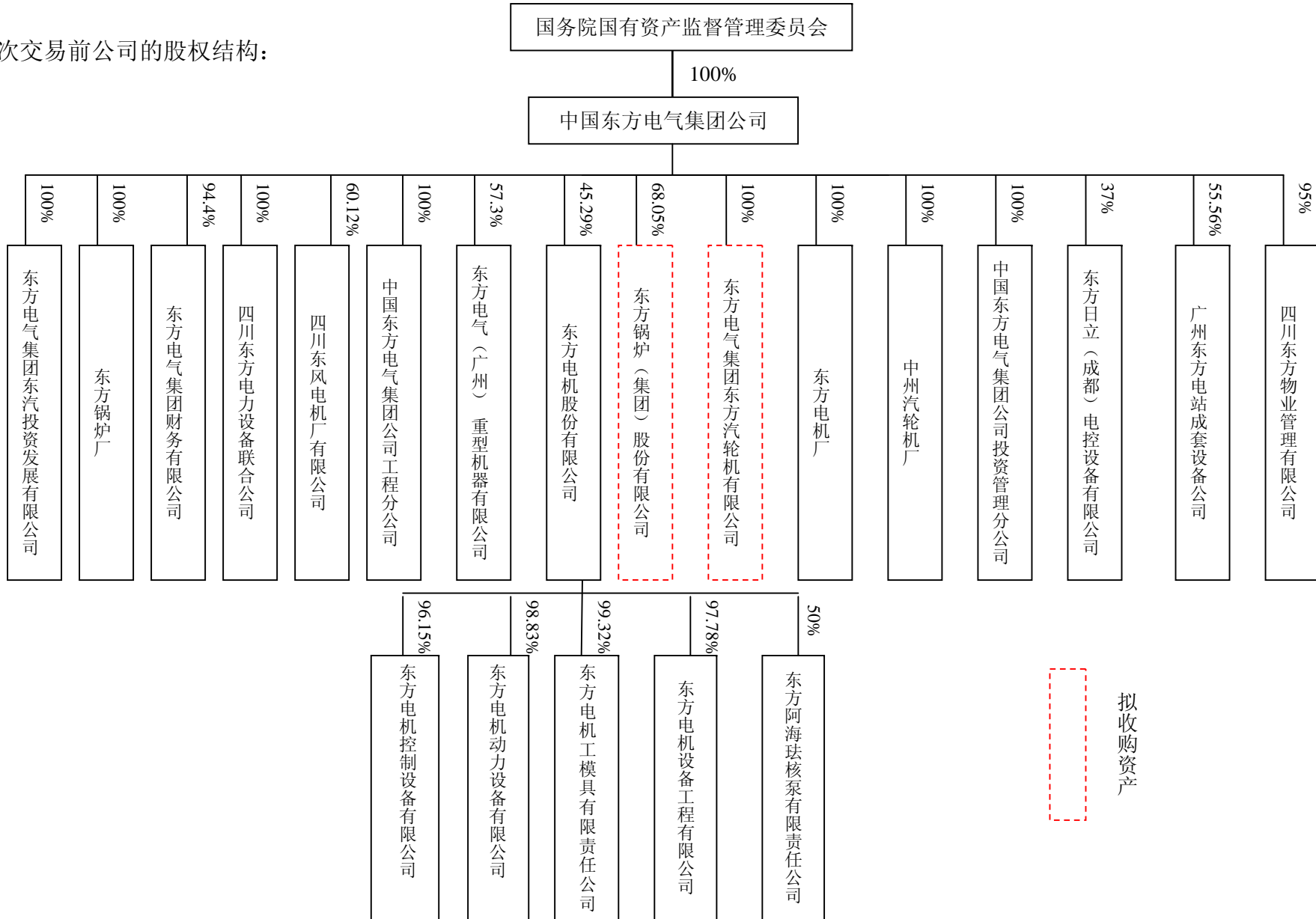
首次购买的代价为本公司拟向东方电气集团非公开发行的 367,000,000 股 A 股股票及人民币现金，东方电机将在首次成交日即期支付 10 亿元现金，首次购买价余款 23.1 亿元现金在首次成交日起分五期等额计息（按银行同期贷款利率的 90%）偿还。

第二次购买的代价为人民币现金。该部分现金的最高支付数额为 28.3 亿元，在第二次成交日起分五期等额计息（按银行同期贷款利率的 90%）偿还。

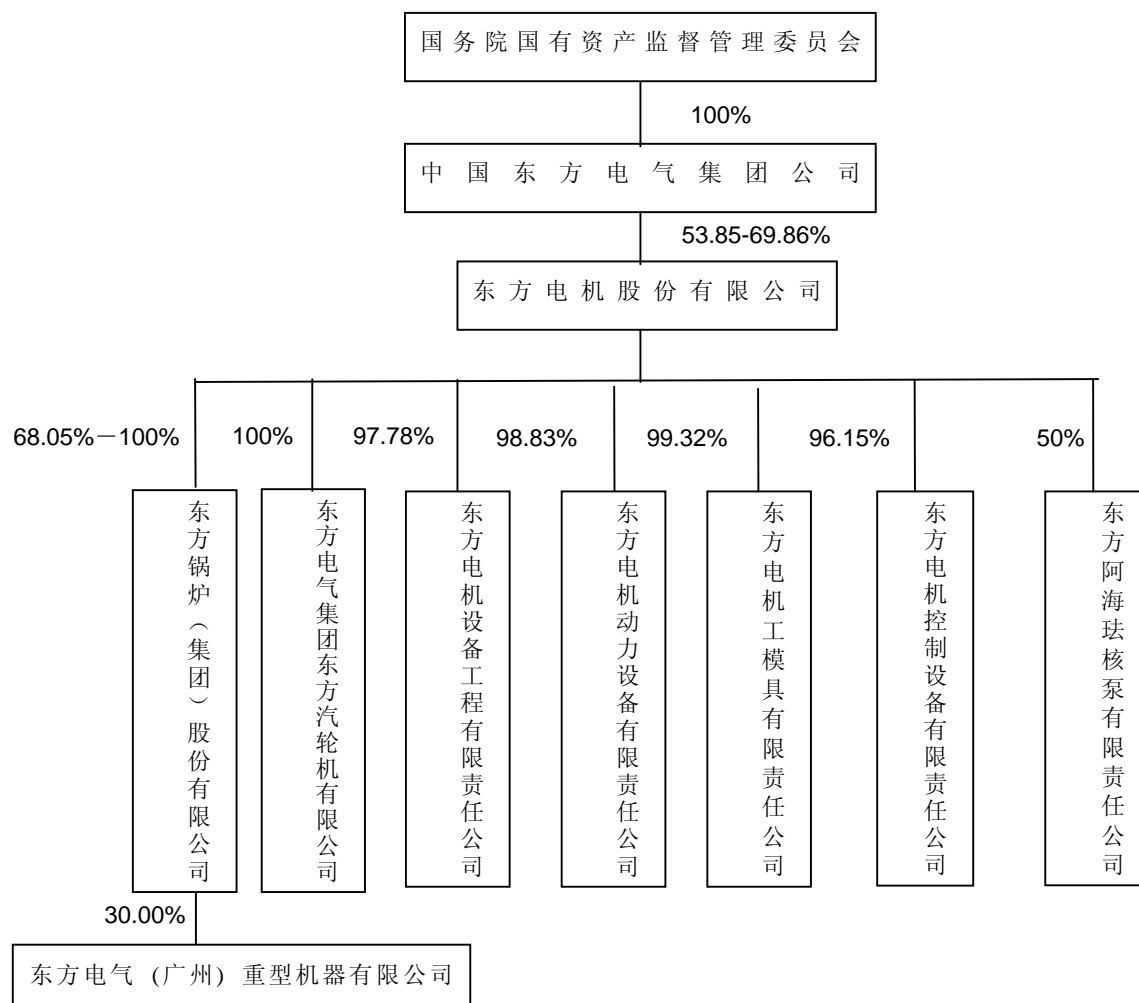
本次交易完成后，东方电气集团最低将持有东方电机 53.85% 的股份，最高将持有东方电机 69.86% 的股份，视要约收购期限内接受要约的东方锅炉无限售条件的流通股数量而定。

本次交易完成后，本公司将成为一家具有制造完善发电设备产品系列，更具核心竞争能力和国际经营能力的上市公司。

本次交易前公司的股权结构：



本次交易后公司股权结构情况：



注：东方电气 (广州) 重型机器有限公司 30%的股权受让手续正在办理中，预计可在本次交易完成前完成。

## （二）本次拟购买资产的定价原则

### 1、本次拟购买资产的定价原则

拟购买资产之转让总价格最高为 150.1 亿元，其中，本次购买东方电气集团现时持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权的总价格为 121.8 亿元人民币；东方电气集团在换股要约收购期限届满时持有的东方锅炉不超过 31.95% 的对应最高对价为人民币 28.3 亿元。

上述价格是经本公司与东方电气集团公平磋商后并基于多种因素（包括被收购资产的质量、增长前景、盈利潜力、在各自市场的竞争优势、由及四川华衡资产评估有限公司进行的资产评估以及其他相关估值基准）而予以确定的。四川华衡资产评估有限公司对东方锅炉及东方汽轮机进行了评估，以 2006 年 12 月 31 日为基准日，东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权的评估价值为 121.78 亿元；东方锅炉 100% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权的评估价值为 150.06 亿元，本次评估结果尚待国务院国资委批准。

公司本次拟向东方电气集团购买其在换股要约收购东方锅炉期限届满时购得的不超过东方锅炉 31.95% 的股份，如换股要约收购期限届满时东方电气集团通过换股要约收购持有的东方锅炉的股份占东方锅炉已发行总股份的 31.95%，则购买该等东方电气集团未来取得的东方锅炉的股份的最高应付对价为人民币 28.3 亿元。该价格系经公司与东方电气集团公平磋商后并基于多种因素（包括被收购资产的质量、增长前景、盈利潜力、在各自市场的竞争优势、由四川华衡资产评估有限公司进行的资产评估的结果、及其他相关估值基准），即按照公司向东方电气集团购买其现时持有的东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股权的同一定价原则予以确定；如换股要约收购期限届满时东方电气集团通过换股要约收购持有的东方锅炉的股份占东方锅炉已发行总股份的比例不足 31.95%，则应付对价按如下公式计算：收购对价 = 人民币 28.3 亿元 × 东方电气集团未来所持东方锅炉股份占第二次成交日东方锅炉已发行总股份数的百分比 / 31.95%，该等对价将由公司以现金方式支付。

### 2、本次发行股份的定价原则



公司拟向东方电气集团非公开发行 367,000,000 股 A 股股票作为收购上述股份及股权的部分对价，对价余款将以现金方式支付，具体付款方式通过《购买协议》约定。根据公司 2007 年 1 月 4 日《东方电机股份有限公司五届六次董事会决议公告》，本次发行股票的价格拟定为公司临时停牌公告日(2006 年 12 月 20 日) 前 20 个交易日收盘价的算术平均值，即 24.17 元。发行的股份的性质为人民币 A 股普通股，每股面值人民币 1 元。公司拟向东方电气集团发行的 367,000,000 股 A 股股票折合总价值为 88.7 亿元。

### (三) 本次交易前后公司控制权的变化

在本次交易前，东方电气集团持有东方电机 45.29% 的股份，为本公司控股股东。交易完成后，东方电气集团持有东方电机的股份比例最低将增至 53.85%，最高将增至 69.86%，仍然为本公司的控股股东。交易前后，公司的控制权没有发生变化。

### (四) 本次交易前后公司主要关联交易的变化

根据经德勤华永审阅的公司 2006 年备考合并财务报表，本次交易完成后，公司与东方电气集团及其关联方的主要关联交易情况如下：

单位：元

	交易前			交易后		
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年
采购货物及接受劳务合计	147,862,100.81	125,627,454.56	93,933,189.26	2,098,611,057.76	1,511,861,806.61	915,142,105.95
占主营业务成本的比重	4.38%	6.00%	7.17%	11.63%	12.43%	14.04%
销售货物及提供劳务合计	470,429,001.34	247,141,531.44	48,099,684.13	2,604,578,607.00	1,172,907,899.59	289,162,701.39
占主营业务收入的比重	10.01%	8.11%	2.35%	11.60%	7.40%	3.34%

本次交易后，备考关联交易占主营业务收入及主营业务成本的比重均有较大提高，是因为东方汽轮机的关联交易较大造成的。

东方电气集团已于收购协议中作出进一步承诺，自首次成交日起，东方电气集团将会并促使其他东方电气集团成员将会停止直接或间接地经营或参与向中

国境外客户销售或供应全套发电机组或任何交钥匙电厂项目(不论是以总承包或其它身份)，销售或供应任何发电设备或提供项目管理、工程、采购、建造或其它服务；并在本公司、东方汽轮机、东方锅炉或其它本公司集团成员依据中国法律取得经营该业务所需的资质及批准后停止直接或间接地经营或参与向中国境内客户提供上述服务，这样的安排可以减少未来的关联交易。

为了避免或减少将来可能产生的关联交易，作为东方电机的大股东，中国东方电气集团公司承诺：中国东方电气集团公司作为东方电机的控股股东，本公司及本公司下属的其他企业将尽量减少并规范与东方电机之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属的其他企业承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上市规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害东方电机及其他股东的合法权益。

### **(五) 交易各方对本次交易的批准情况**

1、2007年1月4日，东方电气集团召开董事会通过了《中国东方电气集团公司董事会2007年第一次会议决议》中关于对东方电机股份有限公司向东方电气集团发行股份购买资产的总体方案的事宜；

2、2007年3月20日，东方电气集团召开董事会通过了《中国东方电气集团公司董事会2007年第二次会议决议》中关于出售换股要约所得东方锅炉不超过31.95%股份的事宜；

3、2007年4月2日，东方电机董事会召开会议，就公司向东方电气集团收购资产有关事项进行了审议。为优化公司治理结构，减少东方电气集团与公司之间的关联交易，使公司的经营更加具有自主性，原则性批准公司以延期支付现金方式购买东方电气集团于要约收购期限内通过要约收购的方式取得的任何东方锅炉股份；

4、2007年5月11日，东方电机董事会召开会议，通过了《关于本公司向东方电气集团发行股份购买资产的总体方案》的议案；

5、本次交易尚待国务院国资委的批准；

6、本次交易所涉及的资产评估报告尚待国务院国资委备案；

- 7、本次交易尚待取得东方电机股东大会及类别股东会议的批准；
- 8、本次交易尚待中国证监会的核准；
- 9、本次交易尚待香港证监会授予东方电气集团及其一致行动人士清洗豁免。

#### （六）本次交易前六个月东方电气集团买卖公司股票的情况

在本次交易前六个月，东方电气集团没有买卖本公司股票。

#### （七）东方电气集团及本公司的股份限售承诺

本次向东方电气集团发行的 A 股股票，东方电气集团承诺除用于换股要约收购东方锅炉无限售条件的流通股的部分外，其它股份自发行结束之日起 36 个月内不转让。本公司将在取得证监会的批准后向上海证券交易所申请将本次发行的股份上市。

东方电气集团和本公司承诺，除了东方电气集团拟实施本次资产购买需要转让东方锅炉的股份外，将严格遵守《上市公司股权分置改革管理办法》有关股份限售的规定。

## 四、资产购买方介绍

### （一）基本情况

中文名称：	东方电机股份有限公司
英文名称：	DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY COMPANY LIMITED
成立日期：	1993年12月28日
企业类型：	上市股份有限公司
注册地址：	四川省德阳市黄河西路188号
办公地址：	四川省德阳市黄河西路188号
法定代表人：	斯泽夫
注册资本：	450,000,000元
企业法人营业执照注册号：	5106001800189
税务登记证号码：	510602205115485
经营范围：	水力发电设备、汽轮发电机、交直流电机、控制

设备制造销售，普通机械、电器机械制造销售、氧气的制造销售，电站增容改造，电站设备安装，允许以下范围内的进出口业务：公司自产机电产品、成套设备及相关技术的进出口业务、经营公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家规定的一、二类进出口商品除外），开展中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务；泵、环境保护机械、工具、模具的设计、制造、销售；计算机及其外部设备制造销售、计算机网络系统开发；铸件制造、销售；铸件原辅材料(国家有专项规定的除外)销售；承包境外发电设备、机电、成套工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；风力发电设备制造销售，铸件、冲压件、绝缘件制造销售。

## （二）历史沿革

东方电机股份有限公司是一家经国家经济体制改革委员会体改生(1992)67号文和国家国有资产管理局国资企函发(1993)100号文批准，由东方电机厂作为公司的独家发起人，将国家授权其持有的主要生产经营性资产（及其相关负债）折价入股，组建设立的股份有限公司。

公司经国家经济体制改革委员会于1993年12月17日体改生(1993)214号文批准设立，于1993年12月28日领取了企业法人营业执照，注册号为20511548-5-1号。

经国家经济体制改革委员会于1994年4月12日以体改生(1994)42号文批准，公司于1994年5月31日在香港公开发行境外上市外资股(H股)股票，并于1994年6月6日在香港联合交易所有限公司上市交易；于1995年7月4日在中国境内公开发行境内上市内资股(A股)股票，并于1995年10月10日在上海证券交易所上市交易。

2005年12月30日，经国务院国有资产监督管理委员会以国资产权[2005]1604号《关于东方电机股份有限公司国有股权划转有关问题的批复》批准，本公司原第一大股东东方电机厂将其持有本公司48.89%的股份计220,000,000股国有法人股划转至东方电气集团，并于2006年2月17日完成过户。至此，东方电气集团为本公司第一大股东。

2006年4月7日，东方电机相关股东会议顺利通过股权分置改革方案，目

前股改方案已实施完毕，东方电气持有的东方电机股份下降至 20,380 万股，占东方电机总股本的 45.29%，该部分股份已获得上市流通权，东方电气承诺在 24 个月内不上市交易或者转让，在前项承诺期满后，通过证券交易所挂牌交易出售股份数量占本公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之十。

截止本报告书签署日，东方电机股权结构如下：

	持股数（万股）	占总股本的比例（%）
有限售条件的流通股	20,380	45.29
无限售条件的流通股	7,620	16.93
H 股	17,000	37.78
总股本	45,000	100

截止到 2007 年 3 月 31 日，东方电机的十大股东如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	质押或冻结的股份数量
中国东方电气集团公司	国有股东	45.29	203,800,000	无
香港中央结算（代理人）有限公司	外资股东	37.54	168,939,399	未知
交通银行—富国天益价值证券投资基金	其它	1.37	6,180,000	未知
中国银行—嘉实成长收益型证券投资基金	其它	1.01	4,533,785	未知
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金	其它	0.97	4,385,392	未知
中国银行—景宏证券投资基金	其它	0.82	3,679,610	未知
中国建设银行—海富通风格优势股票型证券投资基金	其它	0.74	3,332,919	未知
交通银行—海富通精选证券投资基金	其它	0.67	3,006,637	未知
中国银行—海富通收益增长证券投资基金	其它	0.67	3,000,000	未知
中国工商银行—博时精选股票证券投资基金	其它	0.55	2,471,588	未知

### （三）公司近三年的主要会计数据及财务指标

根据经德勤华永审计的公司 2004 年、2005 年、2006 年年度报告（德师报（审）字（07）第 PSZ016 号）及未经审计的 2007 年 3 月 31 日的财务报告，公司近三年一期的简要财务信息如下：

#### 1、资产负债表主要数据

单位：元

项目	2007年3月31日 (未经审计)	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
资产总计	9,496,633,144.91	9,629,819,871.38	8,461,764,967.87	6,368,595,000.68
其中：流动资产	8,611,656,394.65	8,677,017,219.97	7,705,505,174.30	5,696,984,215.70
固定资产	647,234,379.46	851,359,908.53	720,687,407.59	640,862,055.00
负债合计	6,943,867,005.94	7,112,847,480.87	6,627,079,963.04	5,097,625,546.03
其中：流动负债	6,652,895,323.96	7,029,834,872.69	6,502,104,706.58	4,980,534,958.70
长期负债	290,971,681.98	83,012,608.18	124,975,256.46	117,090,587.33
股东权益合计	2,552,766,138.97	2,515,188,724.72	1,833,410,705.94	1,269,938,976.71

## 2、利润表主要数据

单位：元

项目	2007年一季度 (未经审计)	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	1,299,508,549.76	4,698,079,417.01	3,047,858,001.17	2,051,360,454.99
主营业务利润	238,627,243.77	1,309,561,969.30	948,123,424.14	729,261,601.79
营业利润	248,403,397.48	923,487,283.45	611,304,766.76	322,280,207.36
利润总额	248,403,397.48	924,786,932.01	610,559,482.29	323,892,062.36
净利润	213,151,137.69	830,199,589.85	528,056,690.71	264,720,639.62

## 3、现金流量表主要数据

单位：元

项目	2007年一季度 (未经审计)	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	(395,177,380.62)	(282,951,274.35)	1,009,103,365.48	2,533,656,115.26
投资活动产生的现金流量净额	(63,492,606.02)	(216,292,406.93)	(181,347,955.08)	(163,814,826.50)
筹资活动产生的现金流量净额	—	(231,847,352.23)	(112,676,967.13)	(385,025,517.73)
现金及现金等价物净增加额	(458,685,234.15)	(731,431,777.82)	714,477,007.09	1,984,658,935.72

## 4、主要财务指标

财务指标	2007年 3月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动比率	1.294	1.234	1.185	1.144
速动比率	0.820	0.808	0.869	0.958
资产负债率(母公司)	73.12%	73.65%	77.71%	79.41%
应收账款周转率	1.139	4.39	3.43	2.48
存货周转率	0.315	1.34	1.31	1.74

每股净资产（元）	5.670	5.59	4.07	2.82
调整后每股净资产（元）	--	5.52	4.00	2.76
<b>财务指标</b>	<b>2007年 一季度</b>	<b>2006年</b>	<b>2005年</b>	<b>2004年</b>
全面摊薄净资产收益率	8.35%	33.01%	28.80%	20.85%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	8.06%	38.21%	35.26%	22.96%
加权平均每股收益（元）	0.474	1.845	1.173	0.588
扣除非经常性损益后的加权平均每股收益（元）	0.457	1.830	1.177	0.552
每股经营活动产生的现金	-0.878	-0.629	2.242	5.630
每股净现金流量（元）	-1.019	-1.625	1.588	4.410

#### （四）控股子公司及下属公司基本情况

##### 1、东方电机控制设备有限公司

成立于 2000 年 5 月 18 日，注册资本 1,300.00 万元，本公司对其投资额为 1,250 万元，占股权比例为 96.15%，其它公司投资 50 万元，占股权比例为 3.85%。注册地址为德阳经济技术开发区珠江东路 99 号，法定代表人为王岩松，经营范围为发电设备及交直流电机配套的控制设备的设计、制造、销售等。

截止2006年12月31日，经审计的资产总额为27,488万元，净资产2,687.98万元。2006年度实现销售收入33,027.06万元，净利润867.31万元。

##### 2、东方电机动力设备有限公司

成立于 2000 年 7 月 10 日，注册资本 4,275.43 万元，本公司对其投资额为 4,225.43 万元，占股权比例为 98.83%，其它公司投资 50 万元，占股权比例为 1.17%。注册地址为德阳经济技术开发区珠江东路 99 号，法定代表人为曹剑绵，经营范围为大中型交直流电机、小水电及特种电机设计制造、销售等。

截止2006年12月31日，经审计的资产总额为4,616.24万元，净资产4,394.27万元。2006年度实现销售收入4,574.05万元，净利润12.23万元。

##### 3、东方电机工模具有限公司

成立于 2001 年 3 月 13 日，注册资本为人民币 1,460.00 万元，本公司对其投资额为 1,450 万元，占股权比例为 99.32%，其它公司投资 10 万元，占股权比例为 0.68%。注册地址为德阳经济技术开发区珠江东路 99 号，法定代表人李容，

经营范围为工业模具、刀具的设计、制造、销售，普通机械、机械零配件的加工、销售。

截止2006年12月31日，经审计的资产总额为4,491.59万元，净资产1,724.04万元。2006年度实现销售收入4,377.34万元，净利润71.12万元。

#### 4、东方电机设备工程有限公司

成立于2001年8月16日，注册资本为人民币1,350.00万元，本公司对其投资额为1,320万元，占股权比例为97.78%，其它公司投资30万元，占股权比例为2.22%。注册地址为德阳经济技术开发区珠江东路99号，法定代表人徐彬，经营范围为机电设备大修、技术改造、成套设备安装调试。

截止2006年12月31日，经审计的资产总额为2,841.99万元，净资产1,499.47万元。2006年度实现销售收入2,605.08万元，净利润47.80万元。

#### 5、东方阿海珐核泵有限责任公司

成立于2005年10月28日，注册资本为人民币8,500.00万元，本公司对其投资额为4,250万元，占股权比例为50%，其它公司投资4,250万元，占股权比例为50%。注册地址为德阳经济技术开发区庐山南路三段9号，法定代表人吴建东，经营范围为设计、制造、销售核反应堆冷却剂泵、核反应堆冷却剂泵的驱动电机、备品、备件等。

截止2006年12月31日，经审计的资产总额为6,377.86万元，净资产4,669.85万元。2006年度实现销售收入0万元，净利润-1.08万元。

## 五、资产出售方介绍

### （一）基本情况

中文名称：	中国东方电气集团公司
英文名称：	DongFang Electric Corporation
成立日期：	1984年1月23日
企业性质：	全民所有制企业



法定代表人：王计  
注册资本：872,743,000元  
注册地址：四川省成都市蜀汉路333号  
办公地址：四川省成都市蜀汉路333号  
企业法人营业执照号码：1000001001227  
税务登记号码：51010762160427X  
经营范围：生产、加工、销售汽轮机、水轮机、燃气轮机、压缩机、风机、泵及辅机、风力发电机组、太阳能及可再生能源；工业控制与自动化；电站及其设备的科研、设计、安装调试、改造、维修服务；机械设备及其配件；进出口业务。东方汽轮机主要产品为：汽轮机、水轮机、燃气轮机、压缩机、风机泵及辅机。

## （二）历史沿革

中国东方电气集团的前身系于 1984 年经中华人民共和国机械工业部（84）机电函字 96 号文批准成立的东方电站成套设备公司，系以发电设备制造和电站工程承包为核心主业的特大型企业集团。东方电气集团成立初期以东方电机厂、东方汽轮机厂、东方锅炉厂、东风电机厂为紧密层企业，隶属于原机械部。1987 年东方电气集团作为企业集团列入国家首批计划单列企业，同年增加中州汽轮机厂为紧密层企业；1989 年在公司名称前冠以“中国”字样，1992 年在国家工商行政管理局注册，正式更名为中国东方电气集团公司，同年，东方电气集团财务关系上划中央。

1993 年，国家授权东方电气集团统一经营管理紧密层企业的国有资产；1996 年财政部、机械部同意将五个紧密层企业的国家资本金并入东方电气集团，建立产权纽带关系，初步形成母子公司体制；1997 年东方电气集团成为国家重点联系的 512 家企业和国家 120 家试点企业及四川省 37 家扩张企业；1999 年被中央确定为涉及国家安全和国民经济命脉的国有重要骨干企业，系国务院直接管理的 53 户企业之一；2003 年国务院国资履行国有资产出资人职责，是全国 53 家由中央直接管理的企业之一，是中国最大的致力于重大技术装备制造和国际工程承包的特大型企业之一。

东方电气集团是国家重大技术装备国产化基地，2001 年被正式确认为国家

级企业技术中心，拥有我国发电设备制造行业中一流的综合技术开发能力。长期以来，坚持走自主创新和技术强企之路，通过提高重大技术装备自主化提升了东方电气集团的核心竞争力，促进了东方电气集团持续、健康、快速发展。目前，下属企业可批量生产单机 1000MW、600MW、300MW 大型火电机组；400MW、550MW、700MW 水轮发电机组；1000MW 等级核电机组主设备；重型燃气轮机设备及大型电站锅炉烟气脱硫脱硝、军工产品、大型化工容器等产品。产品质量优良，其中 300MW 汽轮发电机、300MW 煤粉锅炉及 320MW 水轮发电机组荣获国家优质产品金奖。

### （三）东方电气集团近三年的主要会计数据及财务指标

根据经岳华会计师事务所审计的公司 2004 年（岳总审字[2005]第 082 号）、2005 年（岳总审字[2006]第 120 号）年度财务报告及 2006 年未经审计的公司财务数据，东方电气集团近三年简要财务信息如下：

#### 1、资产负债表主要数据

单位：元

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总计	38,934,307,045.05	36,731,020,191.49	30,119,979,871.22
其中：流动资产	32,557,377,155.93	32,108,166,413.00	26,568,232,517.90
固定资产	5,172,396,677.89	3,915,834,213.63	2,889,212,574.01
负债合计	30,056,086,481.81	31,007,781,287.05	26,568,361,862.52
其中：流动负债	28,933,300,123.22	30,292,613,237.31	25,903,285,634.15
长期负债	1,040,406,660.99	715,168,049.74	665,076,228.37
股东权益合计	6,488,817,688.61	3,979,403,916.85	2,517,857,955.39

#### 2、利润表主要数据

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	26,115,252,057.62	18,174,446,192.28	10,708,032,511.12
主营业务利润	5,500,503,967.35	4,617,219,010.39	282,8107,247.41
营业利润	2,583,792,116.44	2,231,861,418.71	1,271,425,872.42
利润总额	2,363,248,983.53	2,134,923,686.64	1,088,900,319.19

净利润	1,322,151,068.19	1,205,091,016.79	680,726,179.41
-----	------------------	------------------	----------------

### 3、现金流量表主要数据

单位：元

项目	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	-4,346,929,852.70	718,842,296.51	10,212,540,661.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,328,378,147.21	-1,062,375,614.53	-5,374,917,348.74
筹资活动产生的现金流量净额	732,472,575.24	-573,999,106.88	-1,104,197,745.41
现金及现金等价物净增加额	-5,019,684,417.10	-928,167,948.88	3,735,349,479.21

### 4、主要财务指标

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产负债率（母公司）	77.2%	84.4%	88.5%
流动比率	1.13	1.06	1.02
速动比率	0.69	0.78	0.81
应收账款周转率	5.26	5.64	4.83
存货周转率	1.98	1.93	1.66
项 目	2006年	2005年	2004年
全面摊薄净资产收益率	20.38%	30.28%	31.11%

### （四）向东方电机推荐董事及高级管理人员的情况

本次重大资产购买完成后，东方电机的控股股东仍为东方电气集团，东方电机本届董事任期起止日期为2005年12月至2008年12月，在全部9名董事和3名监事中，董事斯泽夫、刘世刚、李红东、陈新有、龚丹、韩志桥和监事文秉友、方云富为东方电气集团向本公司股东大会推荐选出。

基本情况列表如下：

姓名	东方电机职务	东方电气集团职务	任期起始日期	任期届满日期	性别
斯泽夫	董事长	副董事长、党组书记、总经理	2007-02-27	2008-12-27	男
刘世刚	董事	副董事长、党组书记	2005-12-28	2008-12-27	男
李红东	董事		2005-12-28	2008-12-27	男
陈新有	董事	董事	2007-02-27	2008-12-27	男
龚丹	董事、副总经理 兼董事会秘书		2005-12-28	2008-12-27	男
韩志桥	董事、总经理		2005-12-28	2008-12-27	男

文秉友	监事会主席	党组成员 纪检组组长	2005-12-28	2008-12-27	男
方云富	监事		2005-12-28	2008-12-27	男

### （五）最近五年之内受到处罚情况

东方电气集团已承诺,最近五年之内,东方电气集团未受过重大行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 第五章 本次资产购买标的公司的情况

### 一、本次重大资产购买的标的

根据本公司与东方电气集团于 2007 年 5 月 16 日签订的《收购协议》，公司拟收购东方电气集团现时持有的东方锅炉 68.05% 的股份和东方汽轮机 100% 的股权及东方电气集团在换股要约收购东方锅炉要约收购期届满时取得的东方锅炉不超过 31.95% 的股份（新增东锅股份）。

拟购买资产的设备装备水平整体上达到了国内同行业先进水平，其中相当一部分已经达到了世界先进水平。生产的产品广泛应用于发电设备行业，能够根据顾客的特殊要求和国家重点工程项目，研制、开发、生产所需的产品，满足市场需求和顾客的需要。

本次拟购买资产的基本情况如下：

序号	公司	主营业务	本次拟购买股权比率
1	东方锅炉	大型燃煤、燃油及燃气发电厂锅炉的设计、制造及销售	不超过100%
2	东方汽轮机	大型燃煤、燃气及核能风力发电所使用的蒸气轮机、燃气轮机、风力发电机组的设计、制造及销售	100%

根据东方电气集团与本公司签署的《收购协议》，东方电气集团保证上述本公司拟购买的资产均为东方电气集团现时合法拥有或将在交割之前合法取得，该等资产未有冻结、查封或者设定抵押、质押或者任何其它第三方权益的情形。

#### （一）拟收购的东方锅炉68.05%的股份和东方汽轮机100%的股权的汇总财务状况

根据经德勤华永审阅（德师报(审)字(07)第 PSZ020 号）的本次拟购买资产汇总财务报表，拟收购的东方锅炉 68.05% 的股份和东方汽轮机 100% 的股权的财务状况如下：

**资产负债表主要数据**

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	21,834,910,135.10	23,493,600,545.93	19,038,897,637.28
其中：流动资产	19,362,817,332.06	21,530,050,619.18	17,559,254,092.01
固定资产	1,888,125,583.80	1,542,688,259.53	1,167,635,737.34
负债合计	17,715,167,673.62	20,619,525,120.98	17,596,022,571.07
其中：流动负债	17,462,361,509.37	20,275,534,863.68	17,335,032,865.38
长期负债	169,126,594.30	343,990,257.30	260,989,705.69
股东权益合计	3,354,357,574.27	2,318,201,245.89	1,181,677,948.61

**损益表主要数据**

单位：元

主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	17,747,445,380.07	12,811,975,412.93	6,594,164,235.15
营业利润	1,718,806,036.12	1,542,104,539.06	803,400,031.92
利润总额	1,524,057,892.41	1,554,179,430.92	803,534,907.33
净利润	1,149,531,002.56	1,094,516,796.55	607,852,493.53

**（二）拟收购的东方锅炉100%的股份和东方汽轮机100%股权的汇总财务状况**

根据经德勤华永审阅（德师报(审)字(07)第 PSZ020 号）的本次拟购买资产汇总财务报表，拟收购的东方锅炉 100%的股份和东方汽轮机 100%股权的财务状况如下：

**资产负债表主要数据**

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	21,834,910,135.10	23,493,600,545.93	19,038,897,637.28
其中：流动资产	19,362,817,332.06	21,530,050,619.18	17,559,254,092.01
固定资产	1,888,125,583.80	1,542,688,259.53	1,167,635,737.34
负债合计	17,713,867,801.27	20,619,525,120.98	17,596,022,571.07
其中：流动负债	17,462,361,509.37	20,275,534,863.68	17,335,032,865.38
长期负债	169,126,594.30	343,990,257.30	260,989,705.69
股东权益合计	4,062,543,092.23	2,844,615,349.98	1,427,326,417.48

**损益表主要数据：**

单位：元

主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	17,747,445,380.07	12,811,975,412.93	6,594,164,235.15
营业利润	1,718,806,036.12	1,542,104,539.06	803,400,031.92
利润总额	1,524,057,892.41	1,554,179,430.92	803,534,907.33
净利润	1,313,291,855.00	1,353,878,793.70	728,263,034.53

**二、东方锅炉（集团）股份有限公司****（一）东方锅炉基本情况**

中文名称：东方锅炉（集团）股份有限公司

英文名称：DongFang Boiler (Group) Co.,Ltd.

成立日期：1989年1月6日

企业类型：上市股份有限公司

注册地址：四川省自贡市五星街黄桷坪路150号

办公地址：四川省自贡市五星街黄桷坪路150号

法定代表人：张晓仑

注册资本：4,014,100,000元

企业法人营业执照注册号：5103001800898

税务登记证号码：510302620729185

经营范围：电站锅炉、电站辅机、工业锅炉、电站阀门、石油化工容器、核能反应设备、环境保护设备（脱硫、脱硝、废水、固废等）的开发、设计、制造、营销；项目成套及相关技术服务；锅炉岛工程成套、环境保护设备的安装调试、电站自控设备、工矿配件、计算机应用系统、机械设计及设备、出口本企业自产的机电产品、进口本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。

**（二）历史沿革****1、东方锅炉设立**

1988年7月，自贡市人民政府作出“自府函[1988]73号《关于东方锅炉厂申请进行股份制试点的批复》”，批准东方锅炉厂独家发起并以募集方式设立东方锅炉。

## 2、公开发行A股及在上海证券交易所上市

(1) 1988年8月18日和1989年3月2日，经中国人民银行自贡市分行“自人行金(1988)266号文”和“自人行金(1989)19号文”批准，东方锅炉按面值人民币1.00元向境内社会公众分别公开发行3,000万股和2,400万股人民币普通股，以进行公开发行股票股份制企业试点。截止1990年4月，共计5,400万元的社会个人股股票全部发行完毕。1993年10月4日，国家体改委作出“体改生[1993]153号”《关于四川省东方锅炉(集团)股份有限公司继续进行股份制试点的批复》，批准东方锅炉继续进行股份制规范化试点。

(2) 1996年12月20日，中国证监会作出“证监发[1996]第419号”《关于东方锅炉(集团)股份有限公司申请股票上市的批复》，批准东方锅炉向上海证券交易所提出上市申请。1996年12月27日，东方锅炉5,400万股社会公众股在上海证券交易所上市流通，股票代码：600786。

## 3、增加注册资本

(1) 东方锅炉于1988年设立时，东方锅炉厂将其部分经营性账面净资产11,533.65万元作为国家股入股。1992年9月，为规范东方锅炉的股本结构，根据国家体改委“体改生[1991]59号文”的要求，自贡市会计师事务所对东方锅炉截止1992年9月30日的资产进行了评估，经四川省国有资产管理局“国资评川字[1992]74号文”确认并批准，并于1993年4月21日经东方锅炉股东大会审议通过，此次评估净资产增值2,750.72万元人民币和自东方锅炉成立至1991年12月31日止所形成的经营积累1,442.75万元人民币全部计为国家股。自此，东方锅炉总股本变更为21,127.12万元人民币，其中国有法人股15,727.12万元，占总股本的74.44%；社会公众股5,400万元，占总股本的25.56%。根据国家国有资产管理局“国资企发[1994]35号”《关于对一九九零年底以前向社会公开发行股票股份制企业重新规范国有股权管理的通知》的要求，1996年1月8日，经国家国有资产管理局“国资企发[1996]2号文”批准，东方锅炉国家股被界定为国有法人股，由东方锅炉厂持有并行使股权。



(2) 2004年9月13日，东方锅炉召开2004年临时股东大会，批准以资本公积金向全体股东按每10股转增9股股份的议案，该议案于2004年9月27日实施。实施转增股本方案后，东方锅炉总股本增加至401,415,244股，其中东方锅炉厂所持股份总数为298,815,244股，占东方锅炉股份总额的74.44%。

#### 4、无偿划转暨控股股东变更

2005年12月22日，东方锅炉厂与东方电气集团签署了《国有法人股无偿划转协议》，约定东方锅炉厂将其持有的东方锅炉298,815,244股国有法人股全部无偿划转至东方电气集团。国务院国资委于2006年2月8日以“国资产权[2006]126号文”批准了此次无偿划转，中国证监会于2006年3月24日以“证监公司字[2006]4号文”批准豁免东方电气集团的全面要约收购义务。2006年5月17日，此次无偿划转完成股份过户手续，东方电气集团持有东方锅炉298,815,244股国有法人股，占东方锅炉全部股份的74.44%。

#### 5、股权分置改革

2007年3月6日，东方锅炉收到国务院国有资产监督管理委员会《关于东方锅炉（集团）股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》，公司的股权分置改革方案已经获得国务院国有资产监督管理委员会批准。2007年3月12日，公司的股权分置改革方案获相关股东会议表决通过。根据东方锅炉股权分置改革方案，公司唯一非流通股股东东方电气集团同意向流通股股东作出对价安排，以换取其非流通股份的流通权。具体为：在保持公司总股本不变的前提下，由东方电气集团向相关股东会议股权登记日收盘时登记在册的全体流通股股东共计送出25,650,000股股份，即流通股股东每持有10股流通股将获送2.5股东方锅炉股份的对价。2007年3月23日，东方锅炉股权分置改革方案实施，公司的股本结构变动如下：

股份类别	股份数量(股)	股份比例(%)
有限售条件的流通股	273,165,244	68.05
其中：东方电气集团	273,165,244	68.05
无限售条件的流通股	128,250,000	31.95
合计	401,415,244	100.00

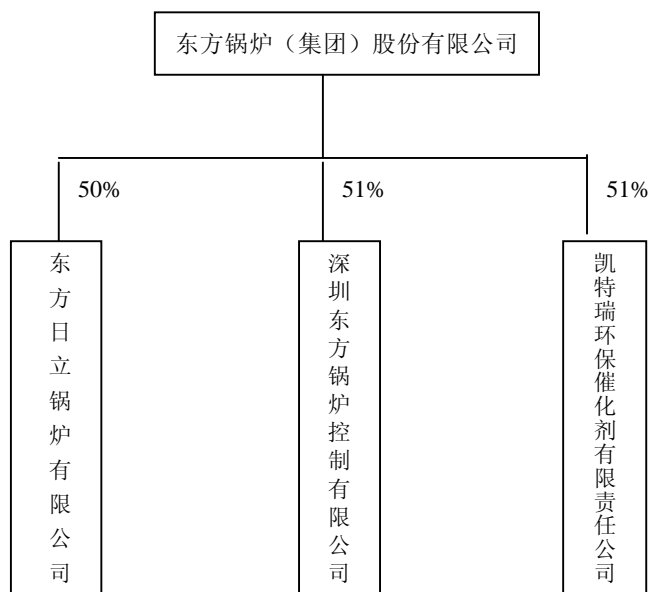
在东方锅炉进行股权分置改革过程中，东方电气集团承诺以换股要约收购的方式向东方锅炉无限售条件的流通股股东发出全面收购要约，换股比例为1：

1.02，即1股东方锅炉无限售条件的流通股股份可以换成1.02股东方电机A股股票。东方电气集团用于换股要约收购的证券来自东方电气集团以持有的东方锅炉68.05%股份及东方汽轮机100%股权认购东方电机非公开发行的A股股票。不同意换股的东方锅炉无限售条件的流通股股东可以在正式要约收购期限内选择将其所持有的东方锅炉股票按照25.40元/股的价格全部或部分转让给东方电气集团。

截至2007年3月31日，公司的十大股东如下：

股东名称	持股数(股)	比例(%)	性质
中国东方电气集团公司	298,815,244	74.44	国家股
中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	6,400,847	1.59	A股流通股
中国建设银行-海富通风格优势股票型证券投资基金	5,999,968	1.49	A股流通股
华西证券有限责任公司	4,755,271	1.18	A股流通股
交通银行-安顺证券投资基金	4,695,619	1.17	A股流通股
海通-中行-FORTIS BANK SA/NV	4,499,973	1.12	A股流通股
中国工商银行-广发策略优选混合型证券投资基金	4,289,652	1.07	A股流通股
中国银行-海富通股票证券投资基金	3,774,400	0.94	A股流通股
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	2,875,000	0.72	A股流通股
浙商证券有限责任公司	2,130,103	0.53	A股流通股

### (三) 公司架构及下属公司：



### 1、东方日立锅炉有限公司

成立于 1996 年 3 月 27 日，注册资本 820 万美元，实收资本 820 万美元。本公司对其投资额为 410 万美元，占股权比例为 50%，其它公司投资 410 万美元，占股权比例为 50%。注册地址为嘉兴市城南路四号桥南侧，法定代表人为徐鹏，经营范围为设计、承接 300MW 及以上本生型直流锅炉，200MW 及以下自然循环汽泡锅炉，特种锅炉，锅炉零部件制造及其产品售后服务等。

截止 2006 年 12 月 31 日，经审计的公司资产总额为 29,182.99 万元，净资产 154,651.64 万元。2006 年度实现销售收入 42,992.62 万元，净利润 6,008.19 万元。

### 2、深圳东方锅炉控制有限公司

成立于 2004 年 7 月 27 日，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元。本公司对其投资额为 510 万美元，占股权比例为 51%，其它公司投资 490 万美元，占股权比例为 49%。注册地址为深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦十一层西南，法定代表人为徐鹏，经营范围为研发、生产电站锅炉控制设备及控制系统、火力发电厂脱硫脱硝控制系统、锅炉循环水海水淡化成套设备及控制系统。研发设计工业控制设备及控制系统、监控设备及系统、计算机控制系统、建筑工程控制系统、机电一体化成套设备及控制系统，以及电站机械设备、仪器仪表、阀门、计算机软硬件、控制系统及相关设备的售后服务及提供相关技术咨询和服务。货物及技术进出口。（不含分销和国家专营专控商品）

截止 2006 年 12 月 31 日，经审计的公司资产总额为 12,265.12 万元，净资产 4,452.84 万元。2006 年度实现销售收入 156,590.33 万元，净利润 4,137.92 万元。

### 3、成都东方凯特瑞环保催化剂有限责任公司

成立于 2004 年 11 月 30 日，注册资本 1300 万欧元，实收资本 535.22 万欧元。本公司对其投资额为 663 万欧元，占股权比例为 51%，其它公司投资 637 万欧元，占股权比例为 49%。注册地址为四川省成都市武青南路 33 号。法定代表人为徐鹏，经营范围为设计、生产制造和销售选择性催化还原脱硝技术(SCR)催化剂，并提供售后服务和电厂维修、技术改造服务。

截止 2006 年 12 月 31 日，经审计的公司资产总额为 79,299.32 万元，净资产

62,838.90 万元。2006 年度实现销售收入 0 万元，净利润-526.91 万元。

#### 4、东方电气（广州）重型机器有限公司

成立于 2003 年 9 月 2 日，注册资本 54,240 万元，实收资本 54,240 万元。截止本报告书出具前，东方电气集团拥有 57.3% 权益，广东粤电集团有限公司拥有 26.11% 权益，广州南沙工化投资有限公司、广州广重企业集团有限公司、中国第二重型东方电气集团分别拥有 7.3%、6.64% 及 2.65% 权益。注册地址为广州市番禺区南沙经济技术开发区黄阁工业园。法定代表人为张晓仑，东方重机具有生产核岛（反应堆压力容器、蒸汽发生器、稳压器、硼注箱、安注箱）及常规岛设备（如用于核电站的汽水分离再热器及高低加热器及附属容器）的能力。东方重机具有生产辅助设备的能力，如核岛及常规岛均可使用的重型支承架。东方重机也能够生产化工厂用大容量压力容器。

东方重机目前拥有的年设计产能，可承担两套 1,000 到 1,500 兆瓦级核岛设备（包括核反应堆压力容器、蒸汽发生器、稳压器、硼注箱及安注箱）及相关辅助设备的生产。

截止 2006 年 12 月 31 日，经审计的公司资产总额为 109,301.51 万元，净资产 51,424.61 万元。2006 年度实现销售收入 0 万元，净利润-2,815.40 万元。

2007 年 2 月 9 日，东方锅炉与东方电气集团订立东方重机收购协议，据此，东方锅炉同意按人民币 174,199,700 元的现金对价向东方电气集团收购东方重机 30% 股权，该对价参考东方重机截至 2006 年 9 月 30 日止人民币 580,665,700 元的资产净值制定。目前，相关股权收购协议尚待国务院国资委批准，预期股权转让事宜将在本次收购前完成。

2007 年 3 月 19 日，东方锅炉 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了“以 17419.97 万元的转让价格，受让东方电气持有的东方重机 30% 股权，成为东方重机第一大股东”的议案。预计在本次收购完成前，东方电气（广州）重型机器有限公司 30% 的股权可完成股权转让事宜。

#### （四）财务状况

根据经德勤华永审计的公司 2004 年、2005 年、2006 年年度报告（德师报（审）字（07）第 PSZ018 号）及未经审计的 2007 年 3 月 31 日的财务报告，公司近三年

一期的简要财务信息如下：

### 合并资产负债表主要数据

单位：元

主要项目	2007年3月31日 (未经审计)	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	9,183,893,302.77	9,190,328,593.31	10,892,520,318.02	8,905,074,055.97
其中：流动资产	8304532005.47	8,313,487,467.34	10,149,497,597.61	8,405,421,447.40
固定资产	492,135,786.53	586,899,299.18	524,738,650.61	331,793,019.82
负债合计	6,737,284,260.59	6,915,286,259.48	9,215,441,763.86	8,120,672,609.52
其中：流动负债	6,516,948,046.29	6,772,044,284.29	8,986,967,763.89	7,994,384,814.90
长期负债	220,336,214.30	143,241,975.19	228,473,999.97	126,287,794.62
所有者权益合计	2,446,609,042.18	2,216,543,092.23	1,647,618,479.19	768,852,797.72

### 合并损益表主要数据

单位：元

主要项目	2007年第一季度 (未经审计)	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	2,510,561,032.69	11,154,211,316.63	8,296,683,987.04	4,330,834,616.52
营业利润	197,281,749.27	764,605,756.54	910,530,089.10	434,904,692.27
利润总额	197,861,515.62	607,831,584.46	932,640,057.45	432,238,548.37
净利润	171,073,434.80	512,553,528.77	811,774,638.96	376,871,802.83

## (五) 业务与主要产品

东方锅炉主要从事用于大型火电燃煤、燃油发电厂锅炉的设计、制造及销售，以及非发电工业用途的压力容器以及发电设备的配套设备及环保产品的制造。东方锅炉具备核岛设备（主要为反应堆压力容器及蒸气发生器）及常规岛设备（主要为汽水分离再热器）的制造能力。

根据中国机械工业联合会的资料，以产量计，东方锅炉为我国电站锅炉的三大制造商之一，2006年的市场占有率约为19.6%。以产量计，东方锅炉为发电容量为1,000MW超超临界锅炉的两大制造商之一，2006年的市场占有率约为40%。以产量计，东方锅炉也是我国发电容量为300兆瓦以上的大容量循环流化床锅炉的最大制造商，2006年的市场占有率约为60%。

详细资料见“第九章 业务与技术”部分。

## （六）员工情况

截至 2006 年 12 月 31 日，东方锅炉共拥有雇员 3094 人。按职能分类的雇员明细载列于下表：

职能	雇员数目	总数百分比
生产	1,762	56.9%
销售及营销	48	1.6%
研发	366	11.8%
质量控制	297	9.6%
安装、维修及其它技术人员	54	1.7%
管理及行政	250	8.1%
其它	317	10.3%
合计	3,094	100%

东方锅炉于 2004 年、2005 年及 2006 年的员工费用分别约为 19,500 万元、25,800 万元及 28,100 万元。

东方锅炉与其所有员工签订了劳动合同，其条款包括薪酬、员工福利、培训、行业安全、保密义务、合同终止及解雇。东方锅炉亦定期对其所有管理人员及生产人员进行继续教育及培训，以定期更新其技能及关键技术以及行业安全与质量控制需求方面的知识。东方锅炉过去从未牵涉任何大型劳动争议。

根据国家及当地监管要求，东方锅炉分别参加了社会养老金计划、社会医疗保险计划、失业保险计划、个人伤残计划及员工住宅基金计划，每年分别占员工缴费工资的 20%、6.5%、2%、1.1% 及 13%。

## 三、东方电气集团东方汽轮机有限公司

### 一、基本情况

中文名称：	东方电气集团东方汽轮机有限公司
英文名称：	Dongfang Turbine Co.,Ltd.
成立日期：	1989年10月26日
企业类型：	一人有限责任公司(法人独资)
注册地址：	四川省绵竹市汉旺镇

办公地址：四川省绵竹市汉旺镇  
法定代表人：陈新有  
注册资本：1,846,000,000元  
企业法人营业执照注册号：5106831800228  
税务登记证号码：国税：510683205250521，地税：510601X20850459  
经营范围：生产、加工、销售：汽轮机、水轮机、燃气轮机、压缩机、风机、泵及辅机、风力发电机组、太阳能及可再生能源；工业控制与自动化；电站及其设备的科研、设计、安装调试、改造、维修服务；机械设备及其配件。以及相关进出口业务。（以上经营范围国家禁止或限制的除外，应取得行政许可的，必须取得相关行政许可后，按照许可的事项开展生产经营活动。）

## （二）历史沿革

### 1、东方汽轮机的设立

东方汽轮机的前身为东方气轮机厂。1965年5月29日，中华人民共和国第一机械工业部“（65）机密七字931号”《关于建立东方汽轮机等四个新厂筹建机构并下拨一九六五年筹建费的通知》批准由哈尔滨汽轮机厂包建。1974年11月19日，经国家第一机械工业部“（74）一机计字1144号文”批复，东方汽轮机厂基建验收合格正式投产。

### 2、东方汽轮机厂资本金变动

（1）经财政部“财工字[1996]259号”《关于同意东方电机厂等5户企业的国家资本金并入中国东方电气集团的函》批准，隶属于东方电气集团的东方电机厂、东方汽轮机厂、东风电机厂、中州汽轮机厂的国家资本金并入东方电气集团。自1996年1月1日起，该5户企业按1995年度决算反映的国家资本金75,386万元并入东方电气集团，同时，由东方电气集团以合并的国家资本金作为对东方电机厂等5户企业的再投资，相应增加东方电机厂等5户企业的“法人资本金”。

（2）经国家计委、财政部“计投资[1996]267号”《关于将东方电气集团中央级“拨改贷”资金本息余额转为国家资本金的批复》批准，东方电气集团中央级“拨改贷”资金本息余额51,741,015.75元（其中本金40,920,000元，利息10,821,015.75元）转为国家资本金；其中，由东方汽轮机厂使用的资金为10,702,215.32元（本

金 13,200,000.00 元，利息 1,502,215.32 元），暂由东方电气集团作为“拨改贷”资金出资人。

(3) 经东方电气集团“东司资财字（2000）123 号”《关于转发〈关于将中国东方电气集团公司中央级拨改贷资金本息余额转为国家资本金的函〉的通知》批准，东方汽轮机厂 9,603,152.38 元“拨改贷”资金转为东方电气集团持有的国家资本金。

(4) 经国家计委、财政部“计投资[2000]1504 号”关于《将中国东方电气集团公司中央级基本建设经营性基金本息余额转为国家资本金的批复》批准，原由国家机电轻纺投资公司下达、东方电气集团使用的基本建设经营性基金委托贷款本息余额 10,292,535.76 元转为国家资本金。其中，东方汽轮机厂使用的本金 3,740,000 元、利息 1,497,949.19 元。根据国家计委、财政部“计投资[1998]815 号”《关于中央级基本建设经营性基金本息余额转为国家资本金的实施办法》的精神，上述中央级基本建设经营性基金转为国家资本金后，由东方电气集团代行出资人职能。

(5) 2003 年，根据财政部“财企[2003]375 号”《关于下达 2003 年国债专项资金基本建设支出预算（拨款）的通知》及东方电气集团“东司[111]号”《关于对东方汽轮机厂增加 5,500 万元国有法人资本金的通知》文件规定，将国家下拨的专项用于东方汽轮机厂重型燃机国产化项目的拨款 5,500 万元作为东方汽轮机厂国有法人资本。

### 3、公司制改建

(1) 2006 年 9 月 22 日，东方汽轮机厂工会委员会作出“东汽工发[2006]第 30 号”《关于审议东方汽轮机厂改制方案和审议通过职工安置方案的决议》。

(2) 2006 年 9 月 30 日，东方汽轮机厂就改制事宜通知其主要金融债权人中国工商银行股份有限公司绵竹支行，中国工商银行股份有限公司绵竹支行表示无异议。

(3) 2006 年 10 月 25 日，东方电气集团签发“东司[2006]72 号”《中国东方电气集团关于东方汽轮机厂改制有关问题的通知》批准了《东方汽轮机厂改制方案》。

(4) 2006 年 11 月 30 日，东方汽轮机厂与东方电气集团东汽投资发展有限



公司签署了《国有资产无偿划转协议》，保证人为东方电气集团。根据该协议，将东方汽轮机厂部分国有法人资产无偿划转至东方电气集团东汽投资发展有限公司。2006年12月6日，东方电气集团作出“东司[2006]79号”《中国东方电气集团公司关于东方汽轮机厂部分国有资产无偿划入东汽投资发展有限公司的批复》批准了此次无偿划转。

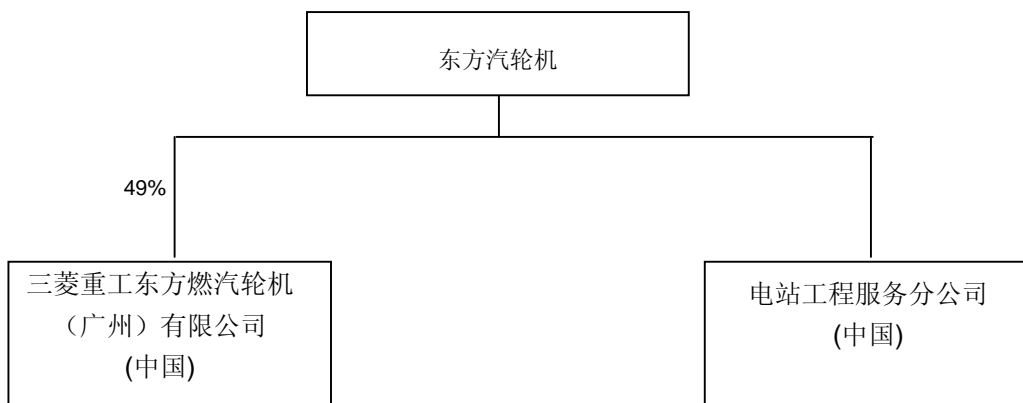
(5) 2006年12月26日，东方电气集团签发“东司[2006]89号”《东方电气集团关于东方汽轮机厂公司制改建有关事项的通知》同意根据四川华衡资产评估有限公司出具的“川华衡评报[2006]179号”《资产评估报告书》，东方汽轮机厂评估后净资产为191,513.42万元。经依法计提15%的递延税款后，东方汽轮机厂评估后的净资产为1,825,317,201.93元，按100%的折股率全部折为东方汽轮机的国有法人股，由东方电气集团持有。

(6) 2006年12月26日，岳华会计师事务所有限责任公司四川分所出具“岳川验字[2006]第011号”《验资报告》，验证截至2006年12月26日止，东方汽轮机（筹）已收到东方电气集团缴足的注册资本合计1,846,000,000.00元人民币，其中原东方汽轮机厂整体评估净资产出资1,825,317,201.93元人民币，以货币资金出资20,682,798.07元人民币。

(7) 2006年12月27日，东方汽轮机领取了注册号为5106831800228的企业法人营业执照。

### (三) 公司架构及下属公司：

截止本报告书签署时，东方汽轮机及其附属公司以及联营公司的公司架构载于下图：



### 三菱重工东方燃气轮机（广州）有限公司

成立于 2004 年 7 月 13 日，注册资本 270,000 万日元，实收资本 270,000 万日元。本公司对其投资额为 13.23 亿日元，占股权比例为 49%，其它公司投资 13.77 亿日元，占股权比例为 51%。注册地址为广州市 番禺区南沙开发区近港路 24 号银港大厦 10 层，法定代表人为许正威，经营范围为制造、生产大型燃气轮机的部件和零件（热信道部件）；销售公司产品；对销售后的产品进行售后服务和提供技术咨询。

截止 2006 年 12 月 31 日，经审计的公司资产总额为 21,612.69 万元，净资产 11,310.47 万元。2006 年度实现销售收入 142.49 万元，净利润 8,956.21 万元。

#### （四）财务状况

根据经德勤华永审计的公司 2004 年、2005 年、2006 年年度报告（德师报(审)字(07)第 PSZ017 号），公司近三年的简要财务信息如下：

##### 资产负债表主要数据

单位：元

主要项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总计	12,644,581,541.79	12,601,080,227.91	10,133,823,581.31
其中：流动资产	11,049,329,864.72	11,380,553,021.57	9,153,832,644.61
固定资产	1,301,226,284.62	1,017,949,608.92	835,842,717.52
负债合计	10,798,581,541.79	11,404,083,357.12	9,475,349,961.55
其中：流动负债	10,690,317,225.08	11,288,567,099.79	9,340,648,050.48
长期负债	25,884,619.11	115,516,257.33	134,701,911.07
股东权益合计	1,846,000,000.00	1,196,996,870.79	658,473,619.76

##### 损益表主要数据

单位：元

主要项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	6,593,234,063.44	4,515,291,425.89	2,263,329,618.63
营业利润	954,200,279.58	631,574,449.96	368,495,339.65
利润总额	916,226,307.95	621,539,373.47	371,296,358.96
净利润	800,738,326.23	542,104,154.74	351,391,231.70

## （五）业务与主要产品

东方汽轮机主要从事大型燃煤、燃气及核能发电厂所使用的汽轮机，以及风力发电机组的设计、制造及销售。

根据中国机械行业联合会的资料，按 2006 年产量计算，东方汽轮机为我国三大汽轮机及燃气轮机制造商之一；于 2006 年，东方汽轮机汽轮机及燃气轮机的市场份额分别约为 29.9% 及 27.4%。按 2006 年产量计算，东方汽轮机也是国内三大风力发电设备制造商之一。

详细资料见“第九章 业务与技术”部分。

## （六）员工情况

截止2006年12月31日，东方汽轮机共有雇员5,708人。按这些雇员的职能分类，明细载列于下表：

职能	雇员数目	总数百分比(%)
生产及质量控制	3,194	56.0
销售及营销	191	3.3
研究开发及设计	566	9.9
财务及会计	59	1.0
管理及行政	620	10.9
其它	1,078	18.9
合计	5,708	100

东方汽轮机于 2004 年、2005 年及 2006 年的员工费用总额分别约为 406,000,000 元、529,000,000 元及 596,000,000 元。

根据国家及当地监管要求，东方汽轮机分别参加了社会养老保险计划、医疗保险计划、失业保险计划、工伤保险计划、生育保险计划及职工住房公积金，每年分别占应付员工缴费工资的 20%、7%、2%、0.8%、0.5 % 及 15%。

## 第六章 本次资产购买协议主要内容

### 一、拟购买资产的标的范围及对价

作为资产购买方的东方电机与作为资产出让方的东方电气集团在2007年5月16日签定了《收购协议》。

#### （一）拟购买资产的标的范围

根据协议本次东方电机拟购买资产的标的范围如下：

- 1、东方电气集团持有的东方汽轮机 100%的股权；
- 2、东方电气集团持有的东方锅炉约 68.05%的股份（东方锅炉出售股份）；
- 3、新增东锅股份。

若换股要约获所有东方锅炉无限售条件流通股股东接纳，东方电气集团将收购（进而将售予本公司）的东方锅炉无限售条件流通股将代表东方锅炉已发行股本中余下全部 31.95%权益。此将导致本公司收购东方锅炉全部已发行股本。另一方面，若换股要约未获任何东方锅炉无限售条件流通股股东接纳，则东方电气集团将没有任何新增东锅股份可售予本公司。

根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定，东方锅炉出售股份须受股改限售限制的规定。如果收购获得中国证监会批准，东方电气集团根据收购向本公司转让东方锅炉出售股份将获豁免受股改限售限制所约束。于首次完成向本公司转让东方锅炉出售股份后，该等股份仍须受股改限售限制的约束。

东方锅炉出售股份及任何新增东锅股份的东方锅炉无限售条件流通股现于上海证券交易所上市。倘换股要约完成后，东方锅炉超过 90%已发行股份将由东方电气集团或本公司持有的话，根据中国适用的法律法规，东方锅炉 A 股（包括本公司根据收购所得的股份）的上市地位将会被终止，而东方锅炉出售股份将不再受股改限售限制的约束。但如果在第二次成交后东方锅炉仍未下市，除东方锅炉出售股份仍受股改限售限制的约束外，根据中国监管要求，本公司在第二次成交日后的 12 个月内不得转让任何其根据收购取得的新增东锅股份。

所有或部分东方汽轮机股权并无禁止出售、转让或处理的限制。

## （二）购买资产的对价及支付方式

1、东方电机就购买东汽 100% 股权及东方锅炉出售股份须向东方电气集团支付的对价为人民币 121.8 亿元，该款项将按以下方式支付：

（1）东方电机于首次成交日以发行价人民币 24.17 元向东方电气集团发行收购对价股份，以支付该款项中人民币 88.7 亿元部分；

（2）东方电机于首次成交日以现金方式向东方电气集团支付人民币 10 亿元，以支付该款项的其中一部分；及

（3）其余部分，即人民币 23.1 亿元(首次购买价余款)将由东方电机于首次成交日的第一至第五个周年日，于每个周年日(如任何该周年日并非营业日，则在紧随的首个营业日)以现金方式向东方电气集团分五期等额支付。东方电机有权在向东方电气集团发出书面通知后，在任何到期支付日前一次或分次提早支付首次购买价余款。如东方电机行使此权利，东方电机毋须支付任何罚款或其它费用。

2、东方电机就购买新增东锅股份须向东方电气集团支付的对价为：

（1）如在第二次成交发生时，新增东锅股份占东锅已发行总股本的比例为 31.95%，人民币 28.3 亿元；或

（2）如在第二次成交发生时，新增东锅股份占东锅已发行总股本的比例低于 31.95%，以下列程序计算的金额：

$$\text{人民币 28.3 亿元} \quad \times \quad \frac{A}{31.95\%}$$

A 代表新增东锅股份占东锅于第二次成交日的已发行总股本的百分比。

新增东锅股份的对价将由东方电机于第二次成交日的第一至第五个周年日，于每个周年日（如任何该周年日并非营业日，则在紧随的首个营业日）以现金方式向东方电气集团分五期等额支付。东方电机有权在向东方电气集团发出书面通知后，在任何到期支付日前一次或分次提早支付全部或部分新增东锅股份的对价。如东方电机行使此权利，东方电机毋须支付任何罚款或其它费用。

3、东方电机需分别就东汽 100% 股权及东方锅炉出售股份相关部分的现金对价余款及新增东锅股份相关部分的现金对价余款不时就尚欠的金额按每年百分之六点零八的固定利率向东方每半年支付利息。该利率按中国人民银行于 2007

年5月15日中午十二时（北京时间）发布的中国商业银行五年期贷款的借款利率百分之六点七五低百分之十厘定。

4、东方电机可以人民币、美元或与东方电气集团约定的其它币种支付现金对价余款及其利息。以人民币以外的任何币种支付的款项将按于2007年5月15日中午十二时（北京时间）人民币兑该币种的汇率计算。

5、除现金对价余款所附带的利息外，东方电机毋须就收购向东方电气集团支付任何其它代价。

## 二、定价原则及交易价格

交易双方同意本次购买评估基准日为2006年12月31日。根据《收购协议》，本次交易的定价分为两个部分，一是拟购买资产的定价，二是本次发行股份的定价。

### （一）拟购买资产的定价原则和交易价格

对于拟购买资产的定价，将按照如下定价原则进行：

1、购买价是经过收购协议双方公平磋商并参照各因素，包括目标公司资产的素质、其增长前景、盈利潜力及于各自市场的竞争优势、由独立资产评估师进行的资产评估等其他相关的估值基准而厘定。

2、协议双方同意委托德勤华永会计事务所于首次成交后尽早可行时间内编制并发出东汽及东锅的成交审计账目。协议双方进一步同意编制东汽及东锅的成交审计账目，所产生的一切成本及开支全部由东方电气集团负责。

3、协议双方同意东汽及东锅各自于首次成交日的前一天的股东(东锅以其股东名册为准)将分别享有该公司的成交审计账目中所显示于有关期间内产生的任何净利润，并按他们于首次成交日的前一天的股份比例分享。本协议双方同意并将促使东汽及东锅将不会于首次成交日后12个月内向其各自有关的股东支付或派发上述的净利润。本协议双方同意东方必须弥补成交审计账目中所显示于有关期间的任何净亏损的相关部份，东方必须于成交审计账目发出后由协议双方同意的时间向东汽或东锅（其中适用者）支付。

4、收购协议双方同意在上述条款中东汽或东锅在批准分派后不会即时向有

关股东支付该公司于有关期间的净利润或东方电气集团不会即时支付它对东汽及东锅各自于有关期间的净亏损须弥补的金额，该等应付款项均不付带任何利息。

5、东方电机非公开发行股份前滚存的未分配利润，将由非公开发行股份前后的公司股东共享。

## （二）本次发行股份的定价原则和交易价格

根据公司 2007 年 2 月 5 日《东方电机股份有限公司五届六次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日(2006 年 12 月 20 日)前 20 个交易日收盘价的算术平均值，即 24.17 元。发行的股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币 1 元。发行股份的数量为 36,700 万股。

## 三、本次交易完成的先决条件

### （一）首次成交及第二次成交须待达致（或）豁免（如适用）

以下条件后，方可作实：

1、获东方电机股东（东方电气集团、其联系人、一致行动人士、关联股东及任何涉及或就收购及/或清洗豁免存在利害关系的人士除外）于临时股东大会上以投票方式通过以下事项（其中事项（1）及（2）须以特别决议案方式进行）：

- （1）收购及根据收购协议拟进行的所有其它交易；
- （2）发行收购对价股份；
- （3）不获豁免持续关联交易。

2、获 H 股股东（东方电气集团的联系人、一致行动人士、关联股东及任何涉及或就收购及/或清洗豁免存在利害关系的人士除外）于 H 股类别股东会议、A 股股东(东方电气集团、其联系人、一致行动人士、关联股东及任何涉及或就收购及 / 或清洗豁免存在利害关系的人士除外)于 A 股类别股东会议，各以投票及特别决议案方式，通过收购及收购协议项下拟进行的所有其它交易以及收购对价股份的发行；

3、东方电机已收到经北京市金杜律师事务所签发出具的有关目标公司及其它事项的中国法律意见书,而且东方电机满意及接受该法律意见书的格式及所载内容。

东方电机有权放弃第3条项所载先决条件。如东方电机决定行使权利放弃该先决条件,东方电机须向东方电气集团发出书面通知。收购协议双方均无权放弃任何上述的其它先决条件。

**(二) 首次成交的发生也同时取决于下列各项先决条件的满足或完成(或)豁免(如适用):**

1、东方电气集团及其一致行动人士获执行人员授予清洗豁免;

2、获东方电机股东(东方电气集团、其联系人、其一致行动人士及任何涉及或就收购及/或清洗豁免存在利害关系的人士除外)于临时股东大会上以投票方式批准清洗豁免;

3、获东方电机股东(东方电气集团及其关联股东除外)于临时股东大会上批准中国证监会豁免;

4、东方电机获得中国证监会、国资委及中国其它政府部门或监管机构,就东汽权益及东锅股份的买卖及收购协议下拟进行的所有交易(包括但不限于收购对价股份的发行)的批准,包括:

(1) 获国资委批准东方电气集团向东方电机转让东汽权益及东锅股份;

(2) 获国资委确认资产评估报告;

(3) 获中国证监会批准东方电机向东方电气集团收购东汽权益及东锅股份及向东方电气集团发行收购对价股份以支付部份购买价;

(4) 获中国证监会授予豁免,使东方电气集团毋须根据中国法律规定以要约方式增持股份;

(5) 获中国证监会授予豁免,使东方电机毋须根据中国法律规定以要约方式增持东锅股份。

5、从收购协议签订日起至首次成交日为止(包括该两天),所有东方电气集团保证均属和保持真实、准确及无误。

东方电机有权放弃上述第5项所述先决条件。如东方电机决定行使权利放弃



该先决条件，东方电机须向东方电气集团发出书面通知。收购协议双方均无权放弃任何上述的其它先决条件。

**（三）第二次成交的发生也同时取决于下列各项先决条件的满足或完成（或）豁免（如适用）：**

- 1、首次成交已根据收购协议的规定发生；
- 2、根据中国法律的要求及换股要约的规定，要约期已经届满，而东方电气集团已完成向所有于要约期内接受该要约的合格东锅 A 股股东收购东锅无限售条件 A 股；
- 3、获上海证券交易所批准收购对价股份上市；
- 4、东方电机获得中国证监会、国资委及中国其它政府部门或监管机构，就新增东锅股份的买卖及收购协议项下拟进行的所有交易的批准，包括：
  - （1）获国资委批准东方电气集团向东方电机转让新增东锅股份；
  - （2）获中国证监会批准东方电机向东方电气集团收购新增东锅股份；及
  - （3）倘于换股要约的要约期届满之后，东锅 A 股仍在上海证券交易所上市，及东方电气集团已完成向已于要约期内接受该要约的合格东锅 A 股股东收购东锅无限售条件 A 股，获中国证监会授予豁免，使东方电机毋须根据中国法律规定以要约方式增持东锅股份。

收购协议双方均无权放弃任何上述的先决条件。

## 四、成交安排

### （一）标的的交付

当首次成交所有先决条件得以满足、完成或(如适用)被放弃后，收购协议双方须于 90 营业日内或他们书面同意的其它日期完成东汽 100% 股权及东锅股份的买卖。首次成交将于四川省成都市蜀汉路 333 号或收购协议双方同意的其它地点进行。届时，收购协议双方将分别履行首次成交义务。

当第二成交的先决条件得以满足、完成或(如适用)被放弃后，收购协议双方须于 90 营业日内或他们书面同意的其它日期完成新增东锅股份的买卖。第二次

成交将于四川省成都市蜀汉路 333 号或收购协议双方同意的其它地点进行。届时，收购协议双方将分别履行第第二次成交义务。

## （二）成交义务

### 1、东方电气集团的首次成交责任

在首次成交时，东方电气集团必须将以下各项交付东方电机或按东方电机的指示交付：

（1）配合完成修改东汽的公司章程及配合在东汽注册地工商行政管理机关办理相应的变更登记；

（2）在中国证券登记结算有限责任公司将东锅股份过户至东方电机名下；

（3）完善东方电机持有东锅股份及东汽 100% 股权的所有权所需的其它文件，以及让东方电机成为东锅股份及东汽 100% 股权登记持有人所需的其它文件；

（4）各目标公司的法定簿册和会议记录（应记录至成交日为止（但不包括成交日）、公司企业法人营业执照、更改名称的公司企业法人营业执照（如有）、公司盖印和法团印章以及其它文件和记录，包括公司章程；

（5）东方电气集团的董事为了批准东方电气集团签订收购协议及履行在收购协议下的责任而举行的董事会会议及通过相关的决议之记录的副本；

（6）各目标公司的所有账目以及其它记录、与该等物业有关的所有权证书或使用权证书、出让、转让或占用协议和出租文件（适用时加盖印花）和其它文件（不包括第三方根据按揭或抵押安排而持有的文件，而有关按揭或抵押安排已经以书面向东方电机披露），以及其它有关各目标公司租赁或占用的物业的文件；  
及

（7）东方电机合理要求的其它文件。

### 2、东方电机首次成交责任

在首次成交时，东方电机必须将以下各项交付东方电气集团或按东方电气集团的指示交付：

（1）由登记结算公司出具的登记在东方电气集团名下的收购对价股份；

（2）首次购买价（东方电机就购买东汽 100% 股权及东方锅炉出售股份须向东方电气集团支付的对价）当中，人民币 10 亿元的款项，由东方电机以银行

过户或东方电机与东方电气集团书面同意的其他形式支付予东方电气集团；及

(3) 东方电机的董事为了批准东方电机签订收购协议和履行在收购协议下的责任而举行的董事会会议及通过相关的决议之记录的副本。

### 3、收购协议双方的首次成交责任

在首次成交时，收购协议双方需签订及交付各收购后持续性关联交易协议并促使东锅及华西能源工业集团有限公司签订华西采购及生产服务框架协议、深圳东方锅炉控制有限公司及华西能源工业集团有限公司签订华西销售框架协议及促使东锅、深圳东方锅炉控制有限公司及成都东方凯特瑞环保催化剂有限责任公司签订采购框架协议。

### 4、东方电气集团的第二次成交责任

在第二次成交时，东方电气集团必须将以下各项交付东方电机或按东方电机的指示交付：

(1) 由中国证券登记结算有限责任公司出具的新增东锅股份过户至东方电机名下的证券登记记录；

(2) 完善东方电机持有新增东锅股份的所需的其它文件，以及让东方电机成为东锅股份登记持有人所需的其它文件；

(3) 东方电机可合理要求的其它文件。

## 五、过渡期安排

在过渡期内，东方电气集团应主动及应东方电机的合理要求，及时向东方电机提供有关各目标公司的资产、财务账簿、会议记录、重大债权债务等相关文件。

在过渡期内，东方电气集团必须促使各目标公司遵循以往的营运惯例和经营方式运作，与政府主管部门、客户及员工维持良好的关系，制作、整理及保管好各自的文件资料，及时缴纳有关税费，且不会进行任何异常交易或引致任何异常债务。

除非收购协议另有规定或已取得东方电机的书面同意后，在过渡期内，东方

电气集团必须促使各目标公司不得从事下列事项：

- 1、对其业务性质或组织进行任何重大改变；或
- 2、停止或终止经营其所有或东方电机认为重要部分的业务；或
- 3、出售、转让或处置或同意出售、转让或处置其所有或东方电机认为重要部分的业务或资产或授予任何这方面的权利；或
- 4、处置账面值超过人民币 200 万元的任何固定资产；或
- 5、增加或减少其股本或注册资本或回购其股份；或
- 6、宣派、作出或支付任何股息、股利或其它分派；或
- 7、签订、设立、授予或同意签订、设立、授予任何产权负担、债权证或其它证券，或赎回或同意赎回该等证券，或发出或同意发出任何担保或赔偿保证；或
- 8、设立或发行或同意设立或发行股份、可兑换为股份的任何证券或其它证券；或
- 9、设立、发行、赎回或授出或同意设立、发行、赎回或授出任何购股权或认购任何股本的权利；或
- 10、订立与其业务有关或会对其有影响的、东方电机认为重大的合约或承诺，或任何不寻常或反常或责任苛刻的合约或承诺；或
- 11、除在正常业务过程中，取得或同意取得任何贷款、财务资助或安排；或
- 12、作出单合约价值为人民币 100 万元或以上的资本承担；或
- 13、作出资本承担，而该项承担连同在收购协议签订当天至第一次成交期间作出的所有其它资本承担，合共超过人民币 100 万元；或
- 14、修订其公司章程的条文，或采纳或通过不符合其公司章程的其它规定或决议案；或
- 15、更改其会计结算日；或
- 16、对用以编制其会计报表的会计准则、基准及政策作出重大修改(不论是否因为专业会计基准或惯例的改变)；或
- 17、在股东大会上通过决议案或以书面决议案方式，包括但不限于进行清盘或将股份溢价账、资本赎回储备金或任何其它储备内的进账利润或款项资本化。

## 六、本次收购前后公司股本结构的变化

本次发行进行资产收购后，公司股本结构如下：

类别	发行新股前		首次成交后		第二次成交后 (假设完成收购东方锅炉100%股份)	
	数量(股)	比例	数量(股)	比例	数量(股)	比例
有限售条件流通股	203,800,000	45.29%	570,800,000	69.86%	439,985,000	53.85%
其中：东方电气集团	203,800,000	45.29%	570,800,000	69.86%	439,985,000	53.85%
无限售条件流通股	76,200,000	16.93%	76,200,000	9.33%	207,015,000	25.34%
H 股	170,000,000	37.78%	170,000,000	20.81%	170,000,000	20.81%
总计	450,000,000	100%	817,000,000	100%	817,000,000	100%

注：1、第二次成交后，最终数据根据换股要约收购的结果而定

2、新增股份的持股期限制：本公司将在取得证监会的批准后向上海证券交易所申请将本次发行的股份上市。东方电气的新增股份自发行结束之日起 36 个月内不转让。

## 第七章 本次资产购买的合规合理性分析

本次重大资产购买符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，也符合中国证监会证监公司字[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》的有关规定。

### 一、符合 105 号文、收购管理办法的有关规定

#### （一）符合《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》的有关规定

##### 1、本次重大资产购买完成后，公司仍具备股票上市条件

本次重大资产购买完成后，东方电机的股本总额将增加至 81,700 万股，其中社会公众持股(包括 H 股)总数最低为 24,620 万股，占总股本的 30.14 %；公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；公司满足《公司法》、《证券法》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。基于上述事实，东方电机在实施本次重大资产购买后，仍具备股票上市条件。

##### 2、本次重大资产购买完成后，公司仍具备持续经营能力

本次重大资产购买完成后，东方电机的主营业务得到扩大，将成为完整的水电、火电、核电和风力发电等产品的成套设备研究开发和制造供应商，将从单纯的电机生产企业转变成为一家以发电成套设备为主，更具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司，业务结构更加合理。

相关变动符合国家有关产业政策，且不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，公司自身的持续经营能力将得到加强；东方电机的电力设备生产工艺流程将得到完善，电力设备产能、产量大幅增加，资产质量持续提高，抵抗行业周期风险的能力进一步增强，有利于加强东方电机自身的持续经营能力。

### 3、本次重大资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

截止本报告书出具之日，东方电气集团现时持有的东方锅炉 68.05%的股份和东方汽轮机 100%的股权及东方电气集团在换股要约收购东方锅炉要约收购期届满时取得的东方锅炉不超过 31.95%的股份属本次拟购买资产范围。本次收购资产的所有人东方电气集团出具同意本次股权转让的书面文件。

本次收购的中国法律顾问金杜律师认为：本次重大资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况。

### 4、本次重大资产购买不存在损害本公司和全体股东利益的其它情形

本次重大资产购买是依法进行的，由东方电机董事会提出方案，聘请有关中介机构根据有关规定提出审计、评估、法律、财务顾问等相关报告，并按程序报有关监管部门审批。在交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，资产交易价款以多种因素（包括被收购资产的质量、增长前景、盈利潜力、在各自市场的竞争优势、由及四川华衡资产评估有限公司进行的资产评估以及其他相关估值基准）确定，不会损害非关联股东的利益及产生同业竞争，公司的治理结构也将更为完善，符合上市公司的最大利益。本次重大资产购买完成后，公司将实现电力设备主业“一体化”经营，规模优势彰显，公司的核心竞争力、抗风险能力和可持续发展能力进一步增强，整个收购过程有利于上市公司和全体股东的利益。

### 5、关于拟购买资产在同一管理层之下持续经营的说明

本次拟购买的资产是公司股权。在本次交易之前，该等股权对应的公司均在同一管理层下持续经营三年以上。本次交易完成后，对于上述公司，本公司亦不打算做重大调整，以保持经营管理层的相对稳定。

## **（二）本次资产购买符合《上市公司收购管理办法》的有关规定**

本次资产购买前，东方电气集团在东方电机中的持股比例占东方电机已发行总股份的45.29%，本次资产购买后，东方电气集团在东方电机中的持股比例增加到53.85%至69.86%，并不影响该公司的上市地位。根据《上市公司收购管理办

法》第六十二条(三)之规定，东方电气集团可以并准备提出豁免要约收购义务的申请。

## 二、本次重大资产购买的公平合理性说明

### (一) 本次收购资产的公平合理性分析

#### 1、拟购买资产的评估价值公平合理

(1) 本次拟购买资产的评估机构华衡评估及经办评估师与东方电气集团、东方电机均没有现实的和预期的利益，同时与相关各方亦没有个人利益关系或偏见，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

(2) 华衡评估以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日，出具了相关《资产评估报告书》。

(3) 东方电机董事会认为，华衡评估以独立、客观的角度为本次重大资产购买出具了评估报告，评估方法选择适当，并以持续经营为前提，符合电力设备行业和公司的实际情况。

#### 2、拟购买资产作价可比公司分析

拟收购的资产主要为发电设备制造企业的股权。国内、国际资本市场可比的主要发电设备制造企业的定价情况如下：

#### 国内发电设备制造行业重点公司每股盈利及市盈率水平一览：

股票名称	股票代码	股价	每股收益	市盈率
			2006	2006
平高电气	600312	14.97	0.43	34.8
国电南自	600268	10.42	0.39	26.7
许继电气	000400	9.26	0.34	27.2
特变电工	600089	14.95	0.51	29.3
思源电气	002028	29.91	1.35	22.2
宝胜股份	600973	12.71	0.67	18.9
国电南端	600406	22.85	0.52	43.9
平均				<b>28.9</b>



国际发电设备制造行业重点公司（含 H 股公司）盈利预测及市盈率水平一  
览：

股票名称	股价	货币单位	每股收益	市盈率
			2006	2006
ABB	19.15	瑞士法郎	0.68	28.2
GE	35.17	美元	1.98	17.8
ALSTOM PGPT	75.75	欧元	3.34	22.7
SIEMENS	74.9	欧元	5.13	14.6
mitsubishi I ELECTRIC	1089	日元	18.3	20.8
艾默生电气	87.65	美元	4.32	20.3
施耐德电气	84.85	欧元	5.27	16.1
霍尼韦尔公司	42.96	美元	2.50	17.2
哈动力	7.54	港元	0.71	10.6
上海电气	2.76	港元	0.18	15.0
平均				<b>18.3</b>

（注：上表数据来自Bloomberg，市盈率按2006年12月31日收盘价计算）

东方电机拟购买资产(68.05%东方锅炉股份和东方汽轮机 100%股权)的价值约为 1,218,000 万元,拟购买资产 2006 年 12 月 31 日的合并净利润约为 114,953.10 万元,2006 年的市盈率为 10.60 倍,低于国际、国内同行业的平均水平,充分保护了上市公司原有股东的利益。

东方电机拟购买资产(100%东方锅炉股份和东方汽轮机 100%股权)的价值约为 1,501,000 万元,拟购买资产 2006 年 12 月 31 日的合并净利润约为 131,329.19 万元,2006 年的市盈率为 11.43 倍,低于国际、国内同行业的平均水平,充分保护了上市公司原有股东的利益。

### 3、拟购买资产与上市公司盈利能力分析

#### (1) 净资产收益率对比

净资产收益率（摊薄）	东方电机	拟购买资产 （首次成交后）	拟购买资产 （第二次成交后）	东方锅炉	东方汽轮机
2006 年	33.01%	34.27%	32.33%	23.12%	43.38%

从净资产收益率指标来看,拟购买资产的净资产收益率与东方电机的净资产收益率相当;拟购买资产的盈利能力高于东方电机的盈利能力,优质资产的注入

带来上市公司业务的未来的增长，充分保护了公司原有股东的利益。

(2) 本次收购完成后，公司的每股收益显著提高

假设 2007 年 1 月 1 日完成对本次资产收购，2007 年度东方电机的盈利预测情况如下：

单位：元/股	2006年东方电机	2006年备考合并	2007年备考合并盈利预测
每股收益	1.845	2.624	2.520

2007 年备考合并盈利预测的每股收益为 2.520 元，该数据充分考虑了东方电机收购资产需要支付的收购对价及其影响，即延期支付资金的利息，而 2006 年备考合并的每股收益 2.624 元并未考虑该部分影响。

从 2006 年的盈利情况来看，本次交易后东方电机的每股收益增长约 42.22%。从 2007 年的备考合并盈利预测来看，2007 年每股收益比公司 2006 年东方电机收购前每股收益增长 36.59%。

## (二) 本次新增股份的公平合理性分析

本次发行新股定价遵循了市场化定价原则，本次发行股份面值为 1.00 元人民币，认购价格 24.17 元/股，等于 2006 年 12 月 20 日公司股票临时停牌日前二十个交易日收盘价的算术平均值，充分保护了公司原有股东的利益。

本次发行新股的价格：

1、较上海证券交易所于 2006 年 12 月 19 日所报的 A 股收市价每股人民币 27.10 元折让约 10.8%，该日为刊发第一次公告前 A 股最后一个交易日；

2、较上海证券交易所于 2006 年 11 月 8 日所报的 A 股收市价每股人民币 20.23 元溢价约 19.5%，该日为刊发第一次公告前 A 股最后一个交易日之前第三十个交易日；

3、较香港联交所于 2006 年 12 月 19 日所报的 H 股收市价的人民币值 20.68 元溢价约 15.5%，该日为刊发第一次公告前最后一个交易日；

4、较香港联交所于 2006 年 11 月 8 日所报的 H 股收市价的人民币值 15.32 元溢价约 55.5%，该日为刊发第一次公告前 H 股最后一个交易日前第三十个交易日。

(上述 H 股于 2006 年 12 月 19 日及 2006 年 11 月 8 日的收市价的人民币等

值是按彭博社分别于 2006 年 12 月 19 日及 2006 年 11 月 8 日发布的港币与人民币兑换率港币 1.00 元对人民币 1.0059 元及港币 1.00 元对人民币 1.0105 元计算)

## 第八章 风险因素

投资者在评价本公司本次重大资产收购时，除本报告书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次收购有关的风险

#### （一）业务整合的风险

本次收购完成前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉各有业务专注领域及独立的管理团队。本次收购完成后，目前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉的业务经营须予整合，并建立集中管理架构。由于人员、财务或其它资源的限制、技术困难或其它因素，上述业务经营的整合及集中管理架构的建立将可能会延缓或受到不利影响。将目前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉的业务经营整合为统一业务及建立集中的管理架构将面临较大的一定困难，其中会涉及对管理团队、财务及管理信息系统的重大调整。本公司无法保证上述业务经营的整合及集中管理架构的设立将顺利取得成功，而本公司在此方面遇到的任何重大延误及困难均会对业务、经营业绩及增长前景产生不利影响。

#### （二）盈利预测的风险

本公司董事会对 2007 年的盈利情况进行了预测。2007 年度备考合并盈利预测分别假设本公司与东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份自 2007 年 1 月 1 日起合并及本公司与东方锅炉 100% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份自 2007 年 1 月 1 日起合并，对本次收购后新公司 2007 年 1 月至 12 月经营业绩分别进行预测。德勤华永会计师事务所有限公司对该备考合并盈利预测进行了审核并出具了德师报(审)字(07)第 PSZ038 号《备考合并盈利预测审核报告》。

2007 年度模拟备考合并盈利预测假设本公司于 2007 年 7 月 1 日完成收购东方锅炉 68.05% 的股份及东方汽轮机 100% 的股份，于 2007 年 10 月 1 日完成收购东方锅炉剩余的 31.95% 的股份，对本次收购后新公司 2007 年 1 月至 12 月经营业绩进行预测。德勤华永会计师事务所有限公司对该 2007 年度盈利预测进行了审核并出具了德师报(审)字(07)第 PSZ019 号《合并盈利预测审核报告》。

备考合并盈利预测与模拟备考合并盈利预测以及其各自所采用的基准及假设乃根据法规要求而编制及采用，该等盈利预测报告是公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。由于本次重大资产收购的完成时间取决于监管部门的审核进度，具有一定的不确定性，同时，钢材等原材料价格也具有不确定性，而且，备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测乃基于若干受业务、经济及竞争环境的重大不确定性及或然性制约的假设而编制，其中很多因素非本公司所能控制的，包括报告期内可能出现对本公司、东方锅炉及东方汽轮机的盈利状况造成影响的其它因素，比如新政策的出台以及发生自然灾害等，再者，备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测亦基于各公司将来业务决策的假设编制，该业务决策可能产生变化，因此，尽管备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测中的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营成果与备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测的结果存在重大差异的情况，并不保证实际经营成果必然达到备考合并盈利预测及模拟备考合并盈利预测的盈利水平。

本次向发行股份购买资产尚需获得本公司股东大会通过、并经中国证监会、香港证监会和香港联交所等有关监管机关的核准方能实施。因此，本次购买的资产交割日尚未确定，本公司也无法准确预计将该等资产纳入本公司的准确时间，而该等资产在何时进入本公司将影响到本公司 2007 年的实际盈利状况。

提请本公司股东及投资者对上述风险予以关注。

### （三）偿债风险

截至 2006 年 12 月 31 日，东方电机合并资产负债率为 73.86%，备考合并东方电机资产负债率为 78.90%；首次收购完成后，公司对东方电气集团的负债为 23.1 亿元；另外公司拟收购东方电气集团通过换股要约收购方式获得的不超过东方锅炉 31.95% 的股权，收购东方锅炉 31.95% 股权所需收购资金 28.3 亿元左右。假如完成收购东方锅炉 100% 股权，在其后的未来五年内公司需向东方电气集团偿还约 51.4 亿元的现金；另外随着公司的不断发展，产能的扩张，新产品、新技术开发，公司未来资金和资本支出需求较大。公司在未来几年若利润及现金流量不能维持在一个合理的水平，或者如公司不能顺利获得相应的债权或股权融

资，有可能出现偿债风险，将会对公司的增长、竞争地位及未来盈利能力产生不利影响。

#### （四）物业产权不完善的风险

截止本报告书签署日，本公司、东方汽轮机及东方锅炉占用的部份土地尚未取得土地使用权证，该等土地并非作为生产用途。截止本报告书签署日，本公司、东方汽轮机及东方锅炉占用的 164 处房产尚未取得房屋所有权证，总面积约为 179,612.50 平方米。如果本次收购完成后，本公司无法取得上述土地使用权证及房屋所有权证，本公司将无法根据中国法律明确其对上述物业的权利。上述产权不完善可能对本公司占有及使用上述物业的权利产生不利影响，并可能导致本公司须搬迁位于该等物业的业务，并可能承担高额的搬迁费用。搬迁同时可能会导致本公司的个别业务发生中断。此外，本集团、东方汽轮机及东方锅炉集团未有取得兴建部份房产的某些需要的批准，可能导致本集团、东方汽轮机及东方锅炉集团（视情况而定）无法取得该等房产的房屋所有权证。

## 二、市场风险

#### （一）原材料供应短缺及价格波动的风险

本公司持续、及时从供货商获得数量充足、价格合理、质量可靠的原材料（尤其是钢及钢材产品）对业务经营至关重要。目前，本公司，东方汽轮机及东方锅炉均未与供货商签订长期合约或取得长期供货承诺。本次收购完成后，本公司也将不会订立此类长期合约或取得长期供货承诺。

因此，尽管本公司、东方汽轮机及东方锅炉一直与主要供货商保持稳定关系，且预计本次收购完成后，本公司将维持上述稳定关系，但是本公司无法保证可从供货商或其它替代渠道按可接受价格及时获取充足的原材料。此外，由于国内经济快速发展及工业生产增加导致钢材需求大幅增长，近年来钢或钢材产品等原材料呈现出显著的周期性价格波动及供应短缺。如果钢及部分钢材产品等主要原材料的价格及供应出现波动，会导致本公司的生产成本增加，并对经营业绩产生不利影响。

## （二）发电设备行业的周期性导致本公司业绩波动的风险

我国电力市场被普遍视为具有周期性，最近一次周期始于 2002 年，当时我国正面临大面积的电力短缺。电力短缺促进了电站建设的增长，以满足电力的需求。2001 年至 2006 年，我国的装机容量由 339GW 增至 622GW，年均复合增长率为 13%。据国家发改委预测，我国的总装机容量将于 2010 年增至约 840GW，于 2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 7.8%。如受到行业景气周期下滑的影响，市场对发电设备的需求可能下降，从而可能导致对本公司的经营业绩产生不利影响。

## （三）行业竞争的风险

发电设备行业的竞争日益激烈，本次收购完成以后，本公司将面临其它国际及国内供货商的激烈竞争。随着我国加入世贸组织，我国政府已承诺降低多个行业的关税，并对外国竞争者开放国内市场，这将导致本公司面临国内外供货商更激烈的竞争。与本公司相比，一些竞争对手可能具备更多的财务、技术、生产、研发、市场及人力资源方面的实力。本公司面临的来自其它国际及国内发电设备供货商的激烈竞争，将可能对经营业绩构成不利影响。

## （四）有关核能的风险

本次收购完成以后，本公司将更多从事核能发电设备的制造及销售。核能发电设备的制造、加工、运输、安装、运作及维护（包括辅件、零部件或相关产品）均涉及核能发电行业的一般风险，包括但不限于自然灾害（如地震、洪水及台风）、人为差错及设备故障，从而对本公司的经营业绩及财务状况产生重大不利影响。

# 三、业务及经营风险

## （一）经营风险

本次收购完成以后，本公司的财务表现将取决于获取重大及长期合同的能力。公司大多数业务须透过竞标形式进行，须按预定价格供应产品或服务，本身不能改动价格或只可作有限度的调整。倘完成该等定价合约后未能获得盈利，会对公司的财务业绩产生不利影响。

作为生产大容量高效率发电设备的国内最大专业制造商之一，本公司相当大比重的收入将依赖于重大合同，因此，如果无法取得足够多的大型项目的重大合同，本公司的经营业绩将可能受到不利影响。

另外，重大合约的完工期普遍较长。公司在履行合约时可能会产生大量资金成本，或者面对完工期延期，或因延迟交付而须向客户支付赔款的责任，可能会出现重大超支，其原因可包括原材料、设备或人员的短缺及价格上涨，由于恶劣天气或其它自然灾害导致的延误，或发生工业事故或其它不可预见情况。完工期延期、延迟交付或超支均会大幅降低合同所实现的利润率，进而对公司财务业绩产生不利影响。

## （二）本公司的海外拓展可能遇到困难的风险

本次收购完成以后，本公司将积极拓展海外市场，尤其是对南亚及东南亚的销售。海外拓展需要大量管理投入及财务资源，本公司可能在海外拓展方面遇到如下困难：

- 1、文化及商业惯例的差异；
- 2、欠发达市场缺乏充足的基础设施或监管控制，或出现政治或经济不稳；
- 3、合约履行及通过国外法律制度收款的内在困难及延误；
- 4、货币汇率的波动；
- 5、经扩大集团可能须承担国外所得税或预扣税，或在收款方面受到外汇管制，从而蒙受风险；
- 6、在供应发电设备及相关服务方面受到限制或须遵守持牌规定；
- 7、海外市场的政治、监管或经济环境的变动。

任何上述风险均会对本公司拓展海外销售的国际化计划产生不利影响。

## （三）供应成套设备及总承包发电项目经验不足的风险

目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉尽管在向各自客户供应单项设备方面具有丰富的经验，但上述各方以及收购完成后的本公司并未在向客户供应成套发电设备及承包总承包发电项目方面具有任何经验。不能保证本公司将可成功开展上述新业务，或可聘请具有相关技能及经验的新增人员开发、管理及经营该等业务。开发上述业务还需要大量的资本开支。如果本公司在开发上述业务中出现重



大困难，将可能对财务表现及未来增长前景产生不利影响。

#### **（四）发生运作故障的风险**

本公司的生产过程涉及高度复杂的技术，需要技术先进、贵重的设备，并涉及本公司无法控制的风险、危险及不确定因素。如果出现设备故障或任何设备的不当操作等任何重大运作故障将有可能导致设备损坏、人员伤亡、物业毁损或公司的正常业务中断。目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉在生产设施的操作及具体维护程序均实施严格的安全制度，本次收购完成以后，本公司还将继续采纳该等制度。但本公司不能保证不会出现重大的运作故障，从而导致严重的物业毁损、人员伤亡或正常业务中断。在此情况下，本公司可能并未对所发生的损失及责任作充分投保或未予投保。本公司的上述潜在损失及责任风险可能对财务状况及经营业绩产生不利影响。

#### **（五）技术或商务合作安排变动或终止的风险**

本公司、东方汽轮机及东方锅炉均与数家国际领先的发电设备制造商及其它国内外机构订有各种技术或商务合作安排（包括许可及合营安排）。通过该等安排公司可获取部分先进的技术及管理技能，维持上述合作安排对本次收购完成后的本公司的成功经营及发展重要。但本公司不能保证该等合作安排将会顺利维持或于届满时续订或延期。如果任何该等安排发生变动或终止，将有可能对本公司的业务产生不利影响。

#### **（六）不能跟上技术进步的风险**

发电设备行业的技术进步、行业标准及客户需求日新月异。新产品的推出可能淘汰现有产品，或冲击其生存及/或销售。本公司的未来成功，将部分取决于预测技术发展趋势、快速开发及实施新型及创新技术以满足客户需求的能力。实施新技术或升级生产技术可能需要高昂的成本，也可能需要本公司在近期内作出重大资本开支。本公司不能保证可通过改进产品或开发新产品并提供具有竞争力的价格以应对日新月异的技术进步，如果本公司不能跟上技术进步，有可能对业务及未来增长前景产生不利影响。

#### **（七）新产品开发风险**

新产品开发乃属高度资本密集，且新产品的生产成本起初会大大高于现有产品的。新产品的开发可能需应用国内无法提供的进口原材料而无法将额外经营成本转嫁予客户。因此，公司为拓展产品系列而开发的新产品可能于初始阶段降低其利润率，进而对公司短期的整体盈利能力产生不利影响。

#### **（八）无法取得或续期有关生产许可的风险**

在我国发电行业设备行业开展业务须取得大量牌照、许可证及批文，包括核能发电设备等特定产品的生产或销售、向海外市场出口产品、提供项目管理及工程服务或以总承包人的身份承包发电总承包项目等，以及一般的质量控制、产品安全、行业安全及环境保护等环节。此外，向部分海外市场出口发电设备或承包发电总承包项目也须获得该等市场的有关牌照、许可证或其它监管规定。

如果本公司未能遵守我国或其它国家与业务经营相关的法律或监管规定（包括在牌照、许可证或批文方面），将可能导致罚款、惩罚及法律诉讼。如果本公司不能取得、维持或续期与新增或现有业务经营有关的任何牌照、许可证或批文，将可能无法开展或持续经营该等业务，从而对本公司的经营业绩产生不利影响。

### **四、政策风险**

#### **（一）法律法规及政策变动的风险**

我国的发电产业为高度规管的行业，行业的发展很大程度上取决于我国政府所颁布的政策。如果我国政府改变对发电行业或发电设备行业的政策，包括对新建发电厂的投资审批或鼓励发展不同类型的发电（例如，在“十一五”规划期间鼓励开发水电、核能发电及风力发电，以及拟逐步关闭小型、低效率及高污染的燃煤电厂），将可能对本公司的产品需求水平产生不利影响。

核相关产品的国际贸易受到高度规管，并涉及可视为国家机密的敏感性技术资料的转让。除当地法律法规外，本公司还须遵守公认及适用的国际准则、法令、法例或由公认国际组织（如国际原子能机构以及欧盟及联合国的原子能机构）制订或通过的条约。如果该等国内及国际法律法规及准则的范围或应用出现任何变动，有可能使本公司增加合规成本，从而对经营业绩构成不利影响。

#### **（二）税收风险**

目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉享有多种税收优惠，根据国家税务总局国税函发[1994]062号文的规定，公司的企业所得税税率为15%；根据国家税务总局国税发[2002]47号《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的规定，经四川省自贡市大安区国家税务局以大国税发（2006）73号《大安区国家税务局关于东方锅炉集团股份有限公司2005年度享受西部大开发税收优惠政策的批复》，核准东方锅炉企业所得税2005年度执行15%的优惠税率。根据上述西部大开发政策，东方锅炉可逐年根据生产经营实际情况向四川省自贡市国税局申报、并经其审核确认后可享受15%的所得税优惠税率；东方汽轮机可逐年根据生产经营实际情况向四川省德阳市国税局申报、并经其审核确认后可享受15%的所得税优惠税率。东方汽轮机及东方锅炉2006年度税收优惠尚待取得相关税务主管机关的核准。

根据财政部、国家税务总局财税(2001)133号文《关于“十五”期间三线企业税收政策问题的通知》的规定，经财政部、国家税务总局财税「2006」166号文《财政部国家税务总局关于三线企业增值税先征后退政策的通知》核定，东方电机、东方锅炉、东方汽轮机2006年1月1日起至2008年12月31日止期间享受增值税超过基数部分按一定比例退税并对退税款免缴所得税的优惠政策。

2007年3月，国家颁布了新的企业所得税法，将于2008年1月1日生效。新企业所得税法规定将实施统一的所得税率，并规定目前相关企业享有的、有一定期限的所得税税收优惠政策在该期限内仍会有效。预计有关新企业所得税法的实施细则将会公布。如果本公司、东方汽轮机及东方锅炉的上述税务优惠根据新税法或其它任何原因停止，或必须作任何重大改变，本公司的财务业绩可能会受到负面影响。

### （三）环保风险

本次收购完成后，本公司的生产经营（尤其是燃煤及燃气发电设备的制造）受我国严格的环保法律法规的全面监管，该等法律法规的监管范围包括：固体废物及污水等废物排放指标、水污染、大气污染及工业噪音的规定控制及施工项目的管理。所产生的废物产品为有害物质，须根据适用环保法律法规作适当排放。如果本公司未能遵守任何适用法律法规或限制，可能会导致罚款或法律诉讼。此外，本公司不能保证我国中央或地方政府不会新颁布或采用更严格的法律法规，

而遵守该等法律法规可能增加本公司的资本开支。如果该等法律法规的范围或应用出现变动，可能会限制本公司的生产能力或增加生产成本，从而对财务状况产生不利影响。

## 五、管理风险

### （一）大股东控制的风险

截至 2006 年 12 月 31 日，东方电气集团持有东方电机 45.29% 的股权，为东方电机的控股股东。本次东方电机向东方电气集团发行 3.67 亿股后，东方电气集团持有东方电机的股权比例将上升至 69.86%；在获得中国证监会批准向东方锅炉无限售条件的流通股股东发出换股要约收购期满后，东方电气集团持有本公司的股权比例为 53.85%（假设所有的东方锅炉无限售条件的流通股股东全部接受换股要约及没有行使换股现金选择权）。

作为本公司的控股股东及根据公司章程及有关法律法规，东方电气集团将有能力控制公司董事会的组成，并影响公司的重大决策，包括整体策略及投资决策、股息方案、建议股份发行、股本结构调整及其它须经股东批准的行动。大股东的控制可能与其它股东存在利益上的冲突，存在大股东控制的风险。

### （二）关联交易的风险

本次收购完成以后，本公司的控股股东东方电气集团将（及将促使其附属公司将）根据持续关联交易协议，提供本公司经营所需的部分服务及设施，包括但不限于：物业租赁、若干物料及部件的供应、提供加工及运输服务、接受存款及提供信用额度或贷款等财务服务及提供退休雇员的管理服务、职工培训及医疗服务等配套服务。

由于本次购买资产完成后，公司业务边界发生了很大变化，2004 年—2006 年备考合并关联交易金额较购买完成前有较大幅度上升，关联交易占主营业务收入和成本的比重也有一定程度的上升。存在购买后控股股东通过关联交易损害本公司利益的风险，从而对本公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。

### （三）同业竞争的风险

本次购买完成后，留在东方电气集团内的四川东风电机厂有限公司与收购完

成后的公司存在相同的业务范围。但由于四川东风电机厂有限公司生产的产品的产品容量等级及规格尺寸不同，存在市场差别，不构成同业竞争。

为避免未来可能发生的同业竞争，东方电气集团向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》。东方电气集团承诺，只要东方电气集团作为持有东方电机已发行股份的比例超过东方电机股份总数的 30% 的主要股东或根据有关交易所或有关法律的规定东方电气集团被视为是东方电机的控股股东，东方电气集团将采取合法及有效的措施，促使东方电气集团及其拥有控制权的其他公司、企业及其他经济组织不从事或参与从事与东方电机已生产经营或将生产经营的相同或在实质上类似的产品及商品的生产经营；不利用控股股东的地位从事任何有损于本公司利益的行为。

## 六、与宏观环境有关的风险

### （一）我国经济增长放缓的风险

尽管本公司将积极拓展海外销售，但是预计近期内大部分收入仍将来自国内销售。此外，本公司的全部生产经营均将位于国内，因此本公司将在很大程度上受我国的经济、政治及社会状况的影响。

我国经济与大部分发达国家在多方面均有所不同，包括经济结构、政府参与的程度、发展的水平、增长率、外汇管制及资源配置。我国经济增长放缓可能对本公司的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。

### （二）人民币汇率波动的风险

目前本公司的主要经营收入以人民币计值。本次收购完成后，本公司将继续向海外供货商采购原材料及生产设备，故将产生外币（包括美元及欧元）的支付义务。因此，人民币对美元、欧元及其它外币的汇率波动可能会对本公司的经营成本及经营业绩产生不利影响。

备考合并东方电机最近三年外汇汇兑损益情况如下表所示：

项目	2006年	2005年度	2004年度
汇兑损益（元）	6,628,140.54	11,789,258.07	370,997.56

### （三）外汇管制的风险

我国政府的外汇管制可能对本公司取得外汇的能力构成限制。如果本公司订立任何外汇交易（包括向海外供货商采购原材料及生产设备），将持续受到我国国家外汇管理局的外汇管制，并须取得其批准。该等限制可能影响本公司通过债务或股本融资获取外汇或取得资本开支所需外汇的能力。本公司不能保证未来可随时获得批准，或能以本公司所要求的合理条款获得外汇。

此外，根据我国现行的外汇体制，不能保证可按既定的汇率取得足够的外汇，以全部满足企业的需求，也不能保证外汇短缺不会限制本公司取得足够外汇以满足外汇需求的能力。

## 七、其它风险

### （一）不可抗力风险

自然灾害以及其它突发性不可抗力事件会对本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营。此类不可抗力的发生会给本公司增加额外成本，从而影响本公司的经营业绩。

本公司针对上述风险精心准备了各类应急预案，在不可抗力发生时尽量降低其对本公司人员、财产和生产经营的风险。

### （二）股市风险

本次收购完成以后，本公司股票仍将在上海证券交易所和香港联合交易所上市。股票价格不仅取决于本公司的经营状况，同时也受国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场的投机行为以及投资者的心理预期波动等影响。由于以上多种不确定性因素的存在，本公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险。

## 第九章 业务和技术

### 一、行业概览

#### (一) 我国发电设备行业概述

##### 1、我国的耗电量情况

2001年至2006年，我国经济的快速增长、生活水平及工业活动发展水平的提高以及有利的监管环境促使我国的耗电量从1,468,251百万千瓦时增长至2,824,800百万千瓦时。2001年至2006年，我国的耗电量平均年增长率为13.2%，超过GDP同期9.8%的年均增长速度。2001年至2006年，我国的人均耗电量从1,147千瓦时增至2,100千瓦时，平均增长率为12.0%，超过同期GDP平均年增长率9.8%。

下表列示我国的耗电量自2001年至2006年的增长与同期GDP增长的比较：

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
耗电量(亿千瓦时)	14,683	16,386	18,891	21,761	24,772	28,248
增长率(%)	9.0	11.6	15.3	15.2	13.8	14.0
人均耗电量(千瓦时)	1,146	1,271	1,473	1,690	1,907	2,100
增长率(%)	7.9	10.8	15.9	14.7	12.8	10.1
GDP(亿元)	109,655	120,333	135,823	159,878	183,868	209,407
增长率(%)	8.3	9.1	10.0	10.1	10.4	10.7

资料来源：中国电力年鉴；中国电力企业联合会网站；中国国家统计局网站，《经济学家》  
信息部网站

虽然我国的耗电量增长迅速，但以人均电力消耗计，我国仍落后于许多任务业化国家，如下表所示：

国家	人均电力消耗(千瓦时)					
	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年
美国	12,433	12,613	12,575	12,657	12,873	13,040
法国	6,975	6,915	7,182	7,295	7,380	7,500
日本	7,152	7,270	7,184	7,117	7,240	7,380
德国	6,244	6,161	6,323	6,359	6,430	6,530
英国	5,848	5,835	5,864	5,775	5,810	5,850

中国	1,147	1,271	1,473	1,690	1,907	2,100
印度	502	508	532	552	580	612

资料来源：《经济学家》网站

从上述统计数据可以看出，虽然近年来电力消耗增长迅速，但我国的电力消耗仍有巨大的增长潜力。根据国际能源机构编写的《世界能源展望 2006》，全球总耗电量于 2003 年至 2030 年期间预期将由 147,810 亿千瓦时增至 301,160 亿千瓦时，年均增长 3.8%。在此期间，我国的年耗电量预期将在全球领先，升幅预计可达 43,000 亿千瓦时。

我国持续增长的 GDP 与强劲的内部需求将使我国的用电量不断攀升，将继续为中国日益增长的发电设备需求提供主要驱动力。

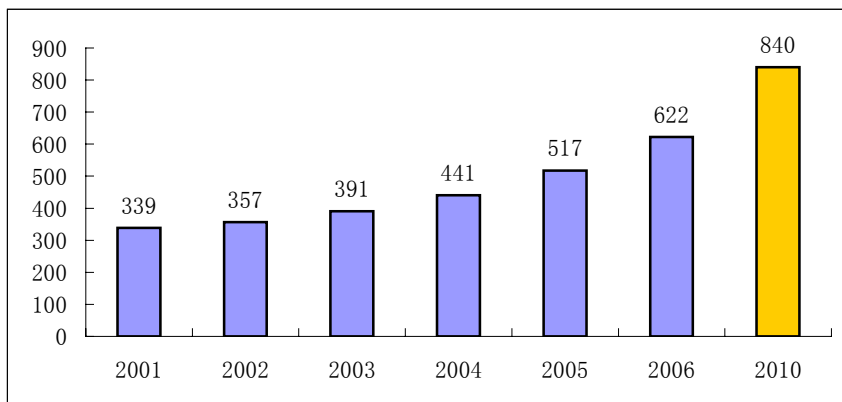
## 2、我国的发电量情况

2001 年至 2006 年，我国的装机容量由 339GW 增至 622GW，年均复合增长率为 13%。我国的电力供求已趋于周期化，最后一个周期开始于 2002 年，当时我国正普遍缺电。为应对缺电，我国于 2003 年至 2005 年期间大力建造发电站，装机容量由 2002 年的 356GW 增至 2006 年的 622GW，增幅为 74.72%。

至 2006 年底，我国的装机容量达到 622GW，其中，热力发电、水力发电、风力发电及核能发电分别占 77.8%、20.7%、0.3%及 1.1%。据国家发改委预测，我国的总装机容量将于 2010 年增至约 840GW，于 2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 7.8%。下图列示我国于 2001 年至 2006 年期间的装机容量增长及预测 2010 年的装机容量增长。

我国发电设备装机容量（2001-2010）

单位：百万千瓦





在“十一五”规划中，我国政府已将环境保护及能源利用的增长效率列为我国电力产业发展的头等大事。“十一五”规划注重大容量、高效率的发电设备及水力发电、核能发电以及风力发电的进一步发展。

据中国电力企业联合会披露，预计至 2010 年，装机容量的预测增长将更依赖于水力发电、核能发电及风力发电容量，其于 2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率将分别达到 10.2%、9.7% 及 27.4%。与此相比，预计热力发电装机容量的同期年均增长率为 6.8%。在燃煤发电方面，预计重点将是由小容量机组转向大容量、高效率及更环保的 600MW 至 1000MW 超临界以及超超临界机组。上述方向与我国政府于“十一五”规划期间的新能源政策相一致，根据该计划，我国将以大容量高效环保的发电设备逐步淘汰设备装机容量小的热电厂。

### 3、我国的发电设备制造业

2001-2006 年，我国发电设备行业的产量稳步增长，增长率与我国的总装机容量及国内耗电量基本保持一致，说明了我国发电设备制造业从近几年的电力需求及供应的上升周期中获益。

下表列示 2001 年至 2006 年期间各种发电设备的装机容量，及至 2010 年的预测发电装机容量。

单位：百万千瓦

	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2010 年
<b>总装机容量</b>	<b>339</b>	<b>357</b>	<b>391</b>	<b>441</b>	<b>517</b>	<b>622</b>	<b>840</b>
其中：热力发电设备	253	266	292	325	391	484	629
水力发电设备	83	86	92	108	117	129	190
风力发电设备	0.4	0.5	0.6	0.8	1.3	1.9	5.0
核能发电设备	2.3	4.6	6.4	6.9	6.9	6.9	10.0

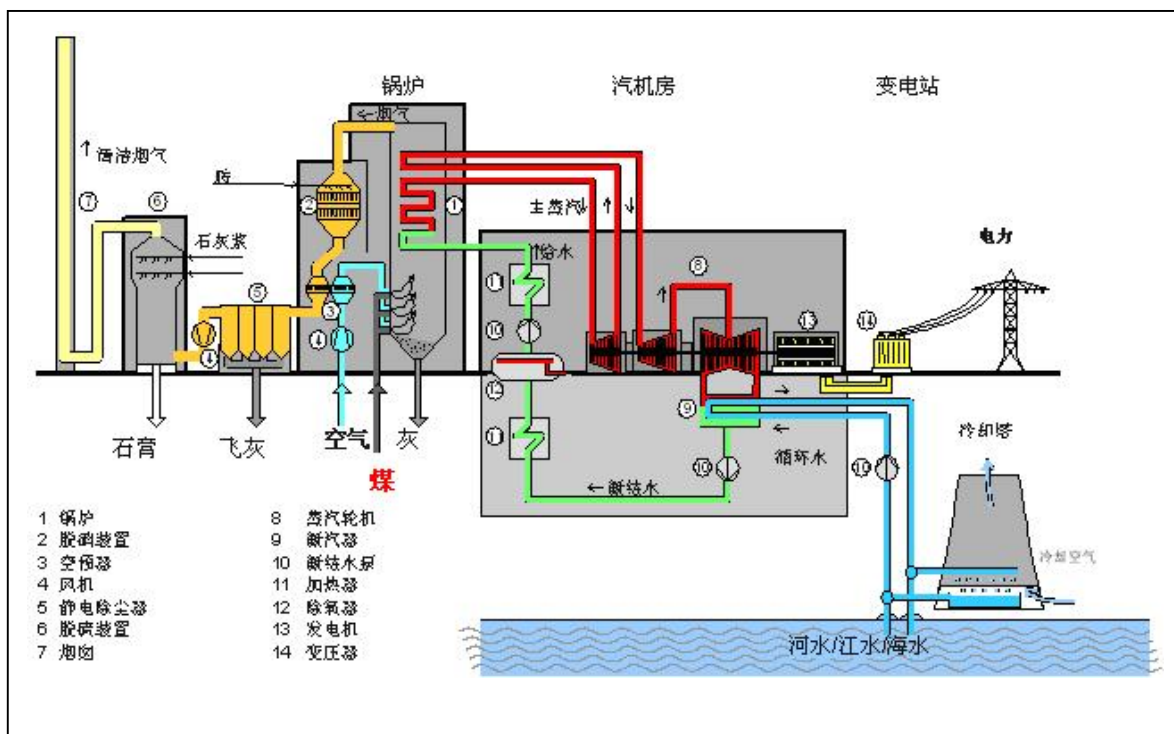
资料来源：中国电力年报及中国电力企业联合会

#### (1) 热力发电设备

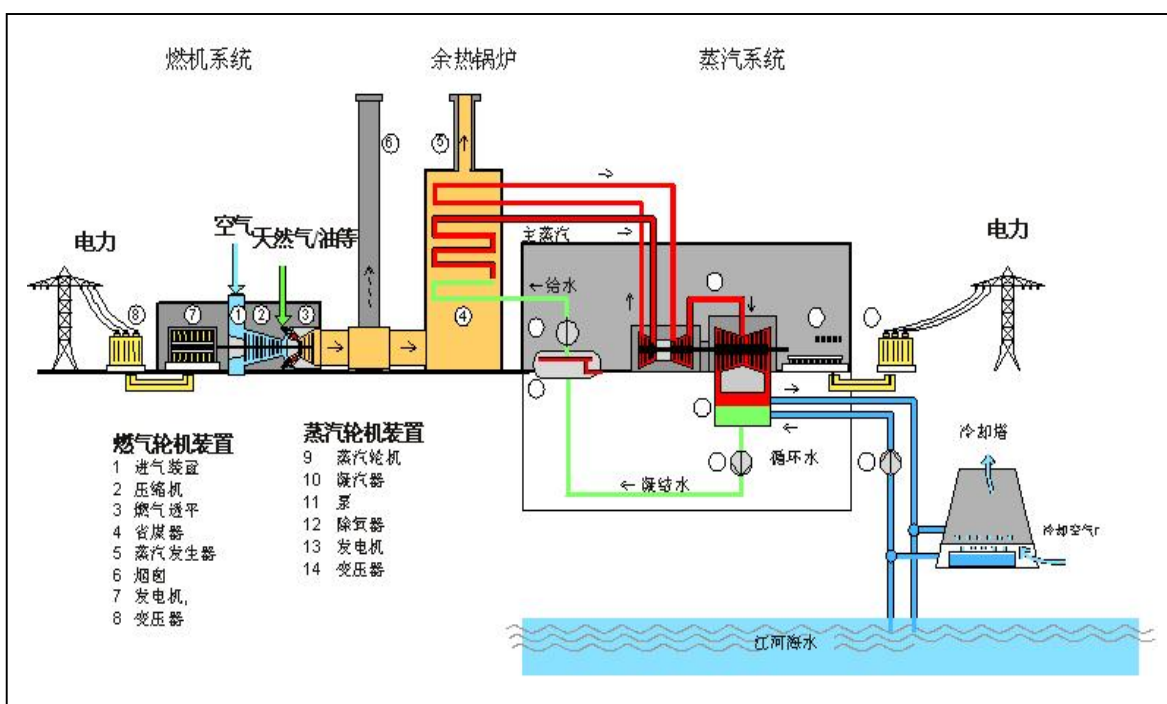
热力发电厂的能源通常是蒸汽。使用蒸汽动力发电主要有两个阶段。即，在燃料燃烧阶段，加热水以产生水蒸汽，然后，水蒸汽在发电阶段通过驱动蒸汽轮机带动汽轮发电机发电。蒸汽发电厂的应用最广泛，这是因为热力发电厂的建造

设计及功能通常是标准化的，而且它们非常灵活，可使用各种类型的燃料。热力发电厂的一个主要缺点是燃料燃烧阶段的能量转换效率不可避免地会有所损失，因而发电厂的综合效率会受影响。另外一个不利之处是由燃烧煤会引起对环境的不利影响。

燃煤发电厂的基本工作流程如下：



燃气发电厂的基本工作流程如下：



截至 2006 年底，我国的热力发电厂装机容量达 484GW，总装机容量增长率约为 77.81%，预计至 2010 年将增至 629GW，2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 6.8%。

据国家发改委公告的信息，计划在“十一五”期间将逐步淘汰小容量的热力发电厂，例如参数低于 100MW 的热力发电厂，大力支持大容量、高效率设备，特别是 600MW 超临界及 1,000MW 超超临界热力发电设备。参照输出参数，下表列示于 2005 年按输出参数划分的我国热力发电设备。

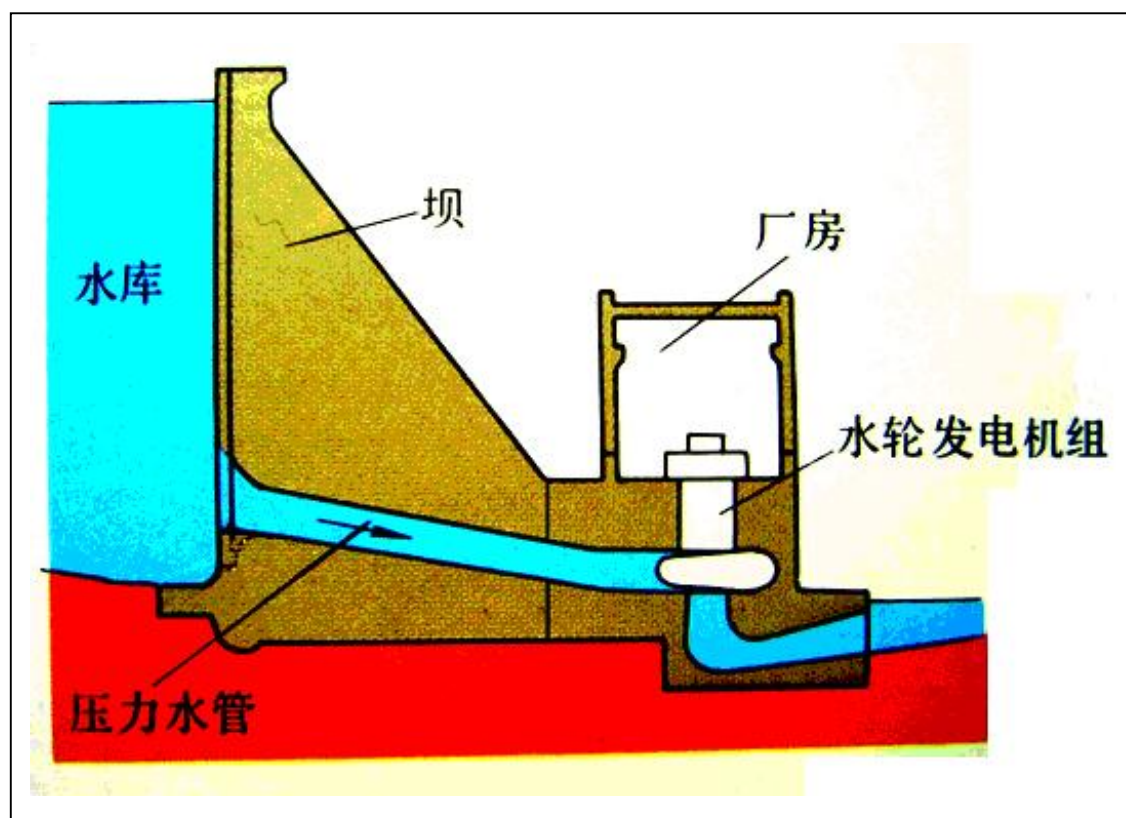
输出参数	装机容量 (MW)	比例 (%)
小于 100MW	115,846	29.6
100MW 与 300MW 之间	105,670	27.0
300MW 与 600MW 之间	66,533	17.0
600MW 或以上	101,756	26.0
其他	1,565	0.4
<b>合计</b>	<b>391,370</b>	<b>100.0</b>

资料来源：国家发改委

## (2) 水力发电设备

水力发电设备一般使用水库的水作为能源。水经水渠流入水力发电站，将储存的水的势能转变为动能。进水阀控制水流进入水轮机，水流驱动水轮机的转子旋转，从而将动能转化为机械能量。转子中的机械能量驱动水轮发电机发电，经变压后传输至最终用户。

水力发电站的基本工作流程如下：

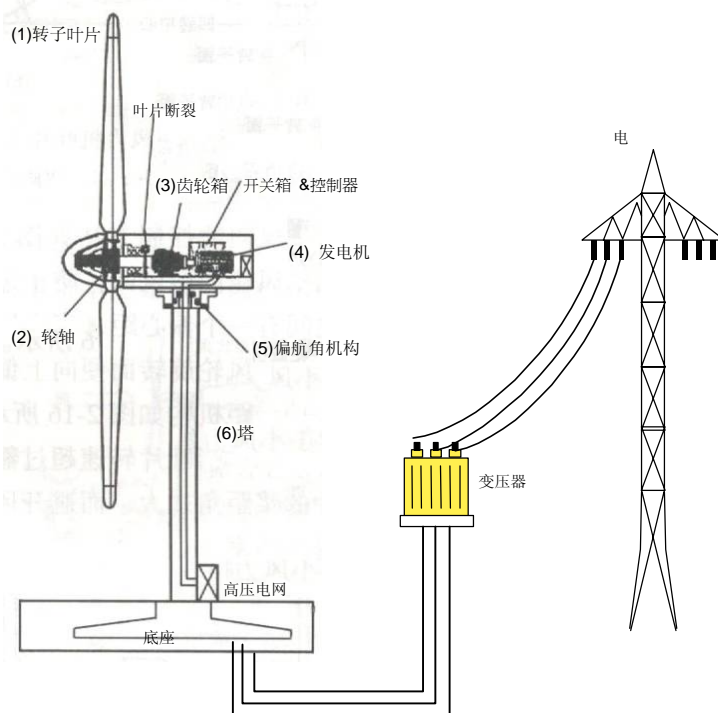


截至 2006 年底，我国的水力发电装机容量已达 129GW，总发电量增幅为 20.7%。据国家发改委预计，我国 2010 年的装机容量将达 190GW，2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 10.2%。

### (3) 风力发电设备

风力发电设备主要利用风的动能转换成电能，并传输至最终用户。

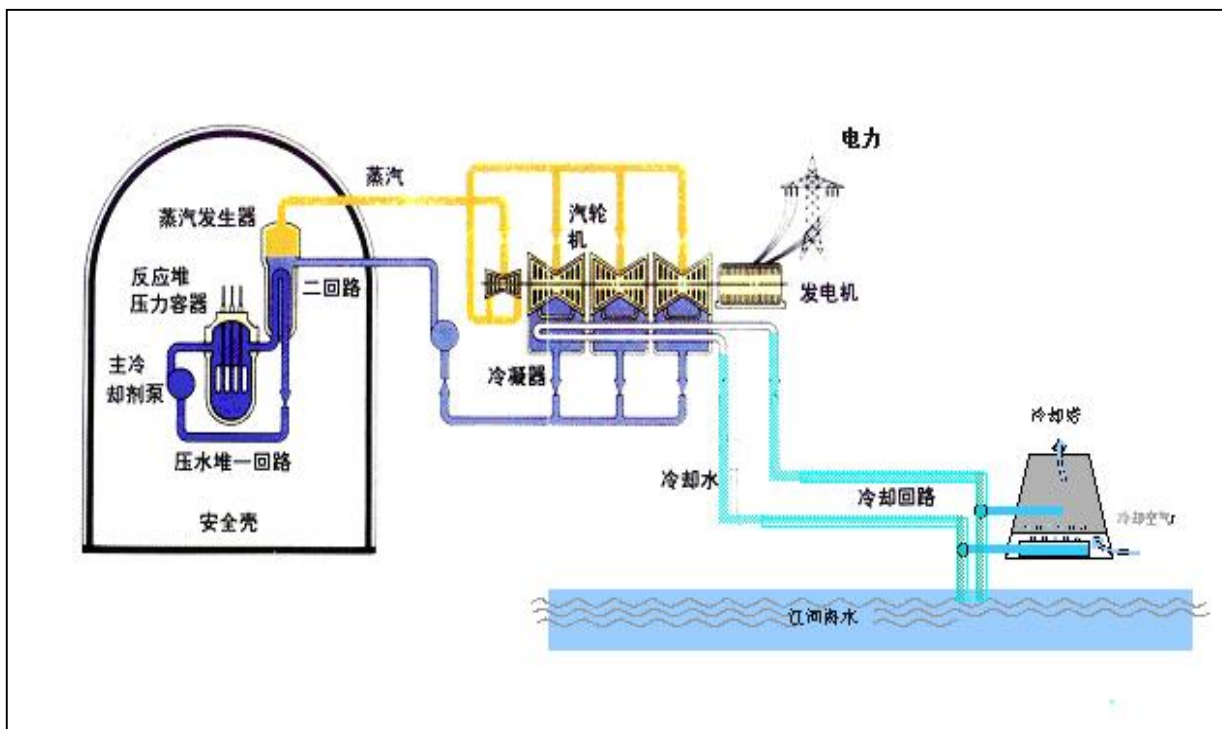
风力发电机组的基本组成部分及工作流程如下：



我国的风力发电装机容量于 2006 年为 1.9GW，仅占总装机容量的 0.3%。据国家发改委预测，我国的风力发电装机容量将于 2010 年达到 5GW，2006 年至 2010 年期间的年均复合增长率为 27.4%。

#### (4) 核能发电设备

核能发电设备主要利用核能转换成电能，并传输至最终用户。压水式反应堆核电厂的基本工作流程如下：



截至 2006 年底，我国的核能发电装机容量为 6.9GW，仅占总装机容量的 1.11%。据国家发改委预测，我国的核能发电装机容量将由 2006 年的 6.9GW 增至 2010 年的 10GW。

就核能发电的发展而言，我国落后于世界许多国家。根据国际原子能机构的统计，就核能发电的比例而言，我国位居 30 个参与排名的国家之末，核能发电仅占总发电量的 2.0%。

## （二）我国主要发电设备制造商

在我国的发电设备行业中，三大制造商占据着主导地位，即东方电气集团、哈尔滨电站设备集团公司及上海电气集团股份有限公司。进入本行业的潜在新兴制造商面临诸多阻碍，包括与生产设备投资相关的高昂成本、研发以及获得客户基础等。2006 年，我国发电设备的产值约为 92,500 亿元，其中，最大的三家制造商约占 70% 以上。

据中国机械工业联合会的统计显示，于 2005 年及 2006 年期间，东方电气集团旗下公司即本公司、东方汽轮机及东方锅炉分别在各自专门领域（即电站锅炉、蒸汽轮机、燃气轮机及水力发电机中）处于领先地位。2005 年及 2006 年，东方

汽轮机及本公司的净利润分别在我国所有蒸汽轮机及汽轮机发电机制造商中排名第一。

### （三）我国发电设备行业的监管体系

#### 1、主要行业监管部门

目前本公司的行业宏观管理职能部门为国家发展与改革委员会，主要负责制定产业政策，指导技术改造，以及审批和管理投资项目。

其它监管部门包括国家质量监督检验检疫总局及国家环境保护总局等。

#### 2、主要行业监管法律、法规

我国发电设备招投标及制造涉及的主要法规是《电力工程设备招标投标暂行办法（国内招投标部分）》。该法规适用于发电设备的选型、采购、生产及监管，并保障发电设备采购的质量及投资效益。

国家质量监督检验检疫总局制定了《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》及《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》。该法规适用于工业产品制造商，并规定了一系列标准，包括与生产流程、检验人员及检验审核机关相关的标准。

另外，《特种设备安全监察条例》适用于涉及特种设备的所有业务，包括发电设备。

《电力工业锅炉及压力容器的安全监察规定》适用于锅炉及压力容器的设计、生产、安装、操作、检验、修理及重新装备。其它相关规定包括《锅炉、压力容器及压力管道（特种设备）安全监察的行政处罚办法》，该办法适用于特种设备包括锅炉、压力容器、压力管道、升降机、起重机、室内机械车辆、客运架空索道及娱乐设施。该等办法规定，对该等设备的任何损坏必须受到罚款、中止令等行政处罚。

对核能发电设备制造商具有重大意义的是《民用核承压设备安全监督管理规定》。该法规由国家核安全局、机械电子工业部及能源部于1992年3月4日颁布，规定任何从事核压力容器的设计、生产、安装、检验、在役检查、修理、退休、调任及分配（简称“核压力设备活动”）的实体及任何供应生产核压力设备

的主要压力材料以及零部件，必须采用核压力设备活动的相关认证体系。

发电设备制造业还须遵守各种环境法律，包括《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》以及《中华人民共和国固体废物污染防治法》。

此外，其它适用的环境保护法律、法规包括《建设项目环境保护管理条例》、《完善建设环保项目竣工验收的管理办法》以及《中华人民共和国环境影响评价法》等。

## 二、业务情况

### （一）本公司的业务情况

#### 1、本公司的主营业务情况

本公司主要从事水力发电设备、燃煤发电机、燃气轮发电机及核电汽轮发电机、交直流电机及控制装置的制造及销售。

根据中国机械工业联合会的数据，2006年按国内产量计算，本公司于我国两大水轮发电机组制造商中之一，市场份额约占23.2%；按2006年国内产量计算，本公司也是我国三大汽轮发电机制造商之一，市场份额约占25.7%。

#### 2、本公司的主要产品

本次收购完成前，本公司主要从事设计、制造及销售发电容量介乎250千瓦至700兆瓦的水轮发电机组；发电容量介乎750千瓦至1,000兆瓦的汽轮发电机；以及400兆瓦燃气轮发电机。

本公司也具备制造发电容量达1,000兆瓦的核能汽轮发电机的能力。1996年，本公司向岭澳一期项目供应两套发电容量各为1,000兆瓦的核能汽轮发电机，现正为岭澳二期项目供应另外两套发电容量各为1,000兆瓦的核能汽轮发电机设备。

本公司还从事制造主要用于水轮发电机组及汽轮发电机的控制装置、工业用交、直流电机（主要供大型钢厂、煤矿、油田、电厂、石油化工厂及水泥厂使用）。



### 3、本公司主要产品的产量

2004-2006 年，本公司主要产品的产量如下：

产品	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	(套)	(万千瓦)	(套)	(万千瓦)	(套)	(万千瓦)
水轮发电机组	49	357.4	36	252.25	35	226.6
汽轮发电机	63	2,459	47	1,775.5	36	1,310
交流电机	60	17.64	58	21.68	64	96.13
直流电机	37	5.27	18	2.85	64	52.54
各种辅机	259	-	234	-	132	-

### 4、本公司的主要经营模式

#### (1) 采购模式

本公司产品需要的主要原材料有：钢材、铸锻件、有色金属、机电产品、化工产品等；生产使用的能源主要有：电力、天然气、压缩空气等。

本公司的物资采购部专门从事物资采购工作，公司制定了《物资采购管理办法》、《招（投）标管理办法》、《承接承制外协任务及对外开展业务管理办法》、《生产性物资采购控制价管理细则》等制度。凡是采购金额在 10 万元及以上的原材料，必须经过由设计、工艺、企管、纪检、审计、工会等部门相关人员组成的招（投）标工作小组讨论决定后方可进行采购。对采购金额在 10 万元以下的物资由公司主管副总经理授权物资采购部部长审批确认。对 300 万元及以上的采购合同必须经总经理或董事长审批确认，并经公司法律顾问室进行形式审查。所有采购的物资必须要执行询价和比价程序，即采购员在接到采购申请后询价时必须要有 3 家及以上的供应商报价（独家供货需特别说明）。

本公司生产使用的天然气主要从中国石油天然气股份有限公司西南油气分公司和四川省德阳市天然气有限公司购买，所用电力主要从德阳电业局城区供电站购买。

#### (2) 生产模式

本公司目前的生产模式如下：

项目合同管理部根据在手合同情况和用户资金到位情况编制年度生产大纲和年度生产计划，在对内外加工资源进行充分评估的基础上编制出部件对外分包计划。物资采购部根据年度生产大纲编制物资采购计划。生产管理部根据年度生

产计划编制季度生产计划和月度生产计划；各生产分厂根据月度生产计划编制各分厂月度生产作业计划。生产管理部根据生产过程中的实际情况进行调度管理和组织协调。对外协作部负责外委外包计划的执行，项目合同部负责对计划执行情况进行检查与考核。

(3) 销售模式

本公司积极开展国家能源政策研究，了解国家和地方能源规划，主动开展用户走访和市场调研，制定年度市场营销计划和重大项目跟踪计划。根据项目投标通知，编写标书，参加投标，根据预中标通知，进行商务谈判，签订商务合同和技术协议。公司根据合同交货期要求安排生产，产品完工入库后，组织包装发运，项目经理开出销售通知单，财务部根据销售通知单开据销售发票。

5、本公司的主要客户及供应商

2004-2006 年，本公司对主要客户的销售情况以及向主要供应商采购情况如下：

单位：万元

主要客户	年度	前五名客户销售金额	占销售总额的比例
	2004 年度	54,118	26.38%
	2005 年度	66,866	21.94%
	2006 年度	118,485	25.22%
主要供应商	年度	前五名供应商采购金额	占采购总额的比例
	2004 年度	34,041	19.16%
	2005 年度	42,126	17.85%
	2006 年度	78,048	22.42%

6、本公司的主要固定资产情况

本公司的主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、仪器仪表、运输设备以及土地，本公司截至 2006 年 12 月 31 日的固定资产情况如下表所示：

单位：元

	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	434,679,754.65	154,015,105.88	-	280,664,648.77
机器设备	900,681,141.97	517,816,023.08	-	382,865,118.89
仪器仪表	84,532,547.54	63,261,202.36	-	21,271,345.18

运输设备	12,843,824.34	6,380,444.67	-	6,463,379.67
土地	2,525,806.00	-	-	2,525,806.00
<b>合计</b>	<b>1,435,263,074.50</b>	<b>741,472,775.99</b>	<b>-</b>	<b>693,790,298.51</b>

7、本公司的主要无形资产情况

截至本报告书签署日，下列专利在国内以本公司之名义注册：

序号	专利名称	申请日期	专利号	到期日
1	全液控双调电液随动装置	1999年7月16日	99232143.3	2009年7月15日
2	全液控双调电液随动系统	1999年7月16日	99115023.6	2009年7月15日
3	钢丝雪茄型大内径测量装置	2002年4月19日	02222285.5	2012年4月18日
4	发电机外罩（1）	2002年4月19日	02319735.8	2012年4月18日
5	水轮机发电机外罩（2）	2002年4月19日	02319736.6	2012年4月18日
6	定子线棒涂敷型防晕结构层及其制造工艺	2004年1月14日	200410021664.2	2014年1月13日
7	发电机定子绕组槽内线棒固定装置	2004年1月14日	200420032556.0	2014年1月13日
8	发电机转子槽衬或护环滑移装置	2004年1月14日	200420032555.6	2014年1月13日
9	定子线棒涂敷型防晕结构	2004年1月14日	200420032559.4	2014年1月13日
10	定子线棒内部均压装置	2004年1月14日	200420032558.X	2014年1月13日
11	电机定子线棒防晕层的保护结构	2004年1月14日	200420032554.1	2014年1月13日
12	电机定子线组槽内导电槽衬固定装置	2004年1月14日	200420032557.5	2014年1月13日
13	贯流式水轮机弹簧安全连杆机构	2004年12月31日	200420105831.7	2014年12月30日
14	采用双路通风的贯流式水轮发电机	2005年7月22日	200520034899.5	2015年7月21日
15	水轮发电机定子汇流环蒸发冷却循环装置	2005年11月15日	200520036094.4	2015年11月14日
16	水轮发电机定子冷却联合循环装置	2005年11月15日	200520036093.X	2015年11月14日
17	水轮发电机定子蒸发冷却联合循环装置	2005年11月15日	200520036095.9	2015年11月14日
18	水轮发电机定子冷凝器系统	2005年11月15日	200520036096.3	2015年11月14日
19	水轮发电机组的过速限	2006年2月24日	200620033174.9	2016年2月23日

制和两段关闭装置			
----------	--	--	--

截至本报告书签署日，本公司共有土地使用权 4 宗，具体情况如下：

序号	宗地详细地址	面积	土地证编号	取得方式	取得时间
1	德阳市黄河西路 188 号	470,724.31	德市府国用（1994）字第 9001 号	折资入股	1994 年 4 月
2	成都青羊区太升北路 28 号 7 层	98.75	青羊国用（2005）第 12777 号	出让	2005 年 11 月
3	德阳市区黄河西路金石苑小区东 2 栋 1-3-2 号	57.52	德府国用（2004）第 B23150-5601 号	出让	2004 年 11 月
4	德阳市区黄河西路南侧	8,137	德府国用（2007）第 B18401-50484 号	出让	2003 年 9 月

本公司的办公室、生产厂及仓库位于四川德阳，总占地面积约为 479,092 平方米，落成房屋总建筑面积约为 340,129 平方米。

#### 8、本公司的环境保护情况

本公司在生产过程中主要产生三种主要类型的污染，即废水、烟气及工业粉尘引起的空气污染，根据生产需要，厂房中也存有少量危险化学物。本公司聘请了第三方对污染程度进行不定期检验。本公司已安装相关设备，以确保空气污染、废水排放以及在厂房中储存的化学物数量控制在我国规定的环境标准之内。

本公司已经获得符合国家及地方环境法律法规规定的与生产经营相关的所有必需的批文、许可证及牌照。于截至 2006 年 12 月 31 日止的三年内，本公司并未因违反或不遵守国家的任何环境法律或法规而被起诉、处罚或索赔。

本公司定期对环保措施进行检验及升级。例如，目前本公司正就改善乳化剂回收相关措施进行回收，也正在确认若干废物处理的改善方法。

#### 9、本公司的研发情况

本公司于 1999 年获得了四川省科技厅颁发的“高新技术企业”证书，公司拥有的“电机与水机研发中心”属国家级技术开发中心，中心拥有水力研究室、电机研究室、绝缘研究室、强度振动研究室等四个专业研究室和大电机试验、理化、计量、材料、长度等多个专业试验室以及一支强大的研究开发队伍。截至本

报告书签署日，本公司共有研发人员 700 多名，其中一半以上已取得大学或以上学历（包括 18 名硕士学位获得者）。

经过近几年的发展，公司主业产品的研发能力得到了大幅度提升。本公司自主研制成功了首台国产化三峡右岸 700MW 水轮机转轮，是国内唯一一家能够制造 600MW 汽轮发电机整体机座、内外机座、三段式机座的企业。本公司研制的锦屏 1 级水轮机水力开发成果达到了国际先进水平。本公司还先后成功研制及开发了具有自主知识产权的 220MW 全空冷汽轮发电机、亚洲最大的桥拱 57MW 大型贯流式水轮发电机组。葛洲坝 170MW 轴流式转浆水轮机发电机组曾荣获国家科技进步特等奖。

2004-2006 年，本公司的研发支出分别为约 5,000 万元、8,100 万元及 15,200 万元，分别占本公司当年销售额约 2.4%、2.6% 及 3.2%。

本公司按照“全面规划、突出重点、分步实施、注重实效”的方针，全面实施了十年“科技赶超”工程，开展了“以转轮开发为龙头，以研制巨型水电机组、大型灯泡贯流式机组、大型抽水蓄能机组、大型空冷汽轮发电机、1000MW 汽轮发电机以及 1000MW 核能发电机为目的，全面进行水力开发、结构研究、电磁研究、绝缘研究、工艺攻关等科研准备，以重点、关键工艺为突破口，以规范工艺为主要内容，推动工艺上水平、上速度、出成果”的科技创新与产品开发工作。进一步创新激励机制，稳定技术人员队伍，加快创新成果的转化，促进企业技术进步。

## （二）东方汽轮机的业务情况

### 1、东方汽轮机的主营业务情况

东方汽轮机主要从事大型燃煤、燃气及核能发电厂所使用的汽轮机，以及风力发电机组的设计、制造及销售。

根据中国机械行业联合会的资料，按 2006 年产量计算，东方汽轮机为我国三大汽轮机及燃气轮机制造商之一；于 2006 年，东方汽轮机汽轮机及燃气轮机的市场份额分别约为 29.9% 及 27.4%。按 2006 年产量计算，东方汽轮机也是国内三大风力发电设备制造商之一。

### 2、东方汽轮机的主要产品

东方汽轮机主要从事燃煤、燃气及核能轮机的设计、制造及销售。东方汽轮

机可生产发电容量介乎 50MW 至 1,000MW 及蒸汽压力参数介乎亚临界至超超临界的蒸汽轮机，发电容量为 270MW 的燃气轮机及发电容量为 1,000MW 的核能汽轮机。东方汽轮机还从事生产发电容量为 1.5MW 的风力发电机组。

东方汽轮机的主要产品如下：

<b>轮机</b>	
燃煤汽轮机	发电容量为50MW、135MW、200MW、300MW及600MW的亚临界压力参数燃煤汽轮机 发电容量为600MW的超临界压力参数燃煤汽轮机 发电容量为1000MW的超超临界压力参数燃煤汽轮机 水泵汽轮机 凝汽器及等配套设备
燃气轮机	M701F燃气轮机 M701D 燃气轮机
核电汽轮机	1000MW全转速汽轮机 1000MW 半转速汽轮机
<b>风力发电设备</b>	
风力发电机组	发电容量为1.5MW FD70型风力发电机组 发电容量为 1.5MW FD77 型风力发电机组

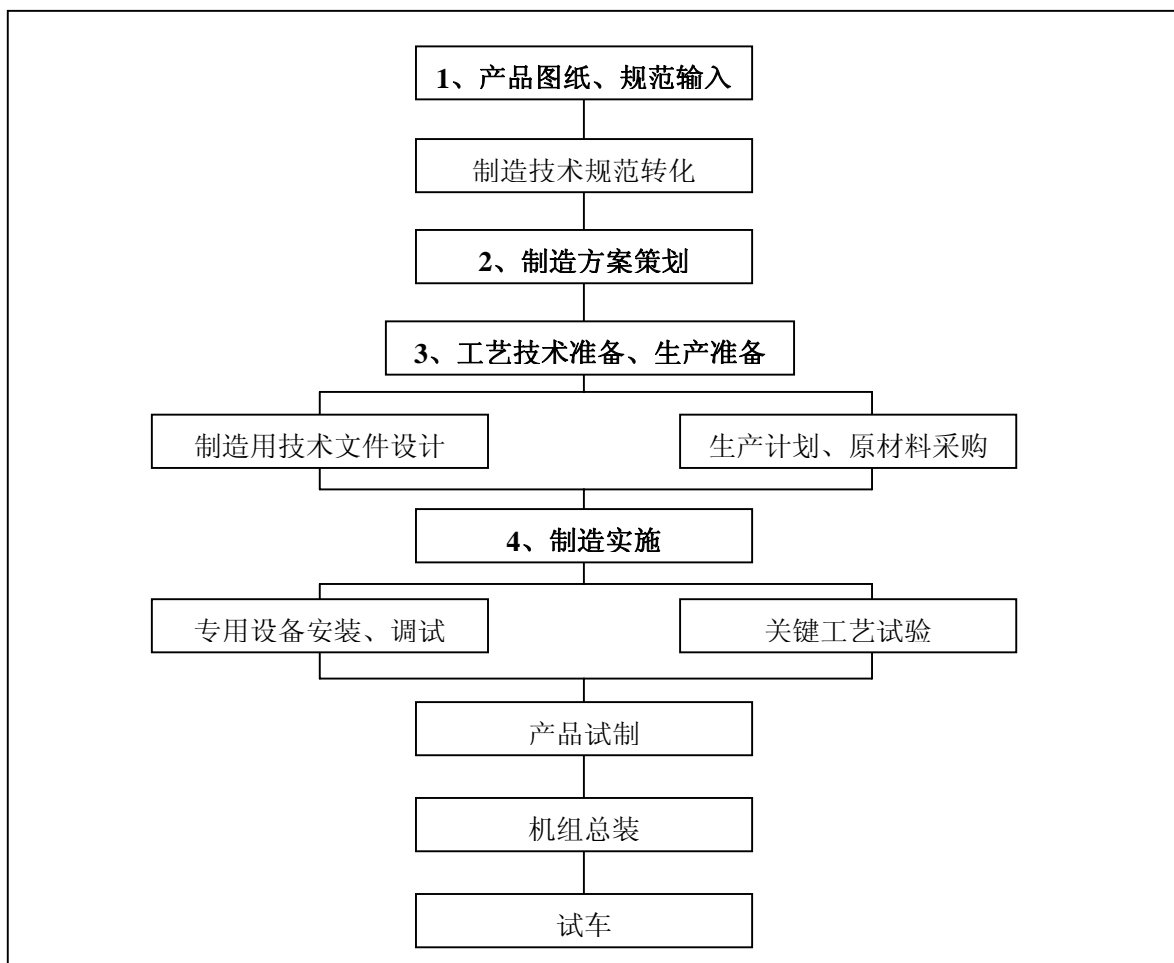
### 3、东方汽轮机主要产品的产量及销售收入

东方汽轮机的主要产品包括汽轮机设备、燃气轮机设备、核电设备以及风力发电机等，其中汽轮机设备的销售收入占总销售额的比重最高。2006 年，东方汽轮机生产了总发电容量分别为 27,312MW 及 1,350MW 的燃煤汽轮机及燃气轮机。

为了响应我国政府鼓励使用大容量、高性能设备的政策，东方汽轮机更注重生产大容量高效燃煤汽轮机。2004-2006 年，300 兆瓦及以上超临界及超超临界大容量燃煤汽轮机占东方汽轮机总销售额的 61%、60%及 67%。

燃气、核能和风力发电渐渐成为我国和全球重要的能源。考虑到我国政府鼓励在“十一五”期间发展核能及风能的政策，预计东方汽轮机将生产更多的核能汽轮机和风力发电机组，并进一步丰富东方汽轮机的产品种类升。

### 4、东方汽轮机主要产品的生产流程：



5、东方汽轮机的主要客户

2004-2006 年，东方汽轮机对主要客户的销售情况如下：

单位：万元

主要客户	年度	前五名客户销售金额	占销售总额的比例
	2004 年度	91,970.22	40.63%
	2005 年度	114,628.14	25.39%
	2006 年度	259,955.48	39.43%

6、东方汽轮机的主要固定资产情况

东方汽轮机的主要固定资产为房屋建筑物、机械设备、运输设备、电子及其它设备以及土地，东方汽轮机截至 2006 年 12 月 31 日的固定资产情况如下表所示：

单位：元

	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	418,337,845.31	140,715,820.55	-	277,622,024.76
机械设备	1,339,519,751.87	598,011,169.41	-	741,508,582.46
运输设备	23,993,186.17	7,860,621.21	-	16,132,564.96
电子及其它设备	128,554,083.10	66,207,796.63	-	62,346,286.47
土地	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,910,404,866.45</b>	<b>812,795,407.80</b>	<b>-</b>	<b>1,097,609,458.65</b>

### 7、东方汽轮机的主要无形资产情况

截止本报告书签署日，东方汽轮机在中国拥有 2 项商标及 67 项专利。东方汽轮机尚未于中国以外注册任何知识产权。

截止本报告书签署日，东方汽轮机在中国注册了如下商标：

商标	级别	注册号	范围	到期日
东汽	7	1171482	汽轮机、水轮机、过滤机、减速器及盛钢水桶	2008 年 4 月 27 日
图案	7	1101909	汽轮机	2007 年 9 月 13 日

截止本报告书签署日，东方汽轮机在中国注册了如下专利：

序号	号码	申请日期	到期日	名称
1	98229435.2	1998 年 9 月 3 日	2008 年 9 月 2 日	非对称可倾瓦块轴承
2	99114809.6	1999 年 4 月 22 日	2019 年 4 月 21 日	金属叶片等离子淬火系统及淬火方法
3	99231462.3	1999 年 4 月 22 日	2009 年 4 月 21 日	金属叶片等离子淬火装置
4	222456.9	2000 年 3 月 10 日	2010 年 3 月 9 日	离心铸造机
5	244814.9	2000 年 10 月 31 日	2010 年 10 月 30 日	接口阀
6	1214633.1	2001 年 4 月 4 日	2011 年 4 月 3 日	汽轮机动叶自带冠阻尼片结构
7	1206543.9	2001 年 6 月 12 日	2011 年 6 月 11 日	大型汽轮机新型末级叶片
8	1206561.7	2001 年 6 月 15 日	2011 年 6 月 14 日	电站凝汽器弧形水室
9	1206562.5	2001 年 6 月 15 日	2011 年 6 月 14 日	电站凝汽器循环冷却水水平转向装置
10	1206563.3	2001 年 6 月 15 日	2011 年 6 月 14 日	电站凝汽器模块式管束结构
11	1206564.1	2001 年 6 月 15 日	2011 年 6 月 14 日	电站凝汽器复合材料板滑动支座
12	2222120.4	2002 年 4 月 5 日	2012 年 4 月 4 日	汽轮机动叶片自带冠楔块阻尼成圈结构
13	2222119	2002 年 4 月 5 日	2012 年 4 月 4 日	电站直接空冷汽轮机排汽装置



14	2276524.7	2002年9月19日	2012年9月18日	弹簧高温刚度检验装置
15	2133774.8	2002年9月19日	2022年9月18日	斜向铲齿铣刀的铲磨方法
16	2244573	2002年10月30日	2012年10月29日	分段式芯轴水压试验装置
17	2244574.9	2002年10月30日	2012年10月29日	高精度水连通高差测量装置
18	2244572.2	2002年10月30日	2012年10月29日	汽轮机高中压末汽封体和安装环结构
19	2244936.1	2002年11月28日	2012年11月27日	滚弯装置
20	2244935.3	2002年11月28日	2012年11月27日	折向钻
21	3249259.6	2003年6月27日	2013年6月26日	高精度镗孔机
22	3249560.9	2003年7月21日	2013年7月20日	汽轮发电机轴承箱油封
23	3249458	2003年7月11日	2013年7月10日	汽轮机工业抽汽补水进凝汽器除氧装置
24	3249559.5	2003年7月21日	2013年7月20日	汽轮机低压缸排汽温度自动调节装置
25	3249562.5	2003年7月21日	2013年7月20日	汽轮机高压汽缸法兰自流调温装置
26	3249561.7	2003年7月21日	2013年7月20日	装配式汽轮机进汽室低压内缸结构
27	3135438.6	2003年7月21日	2023年7月20日	汽轮机凝汽器水室防腐蚀设施及其制作方法
28	3135439.4	2003年7月21日	2023年7月20日	叉型叶根精铣刀型线检测方法
29	200320114468	2003年11月7日	2013年11月6日	汽轮机安全系统油路主遮断保护阀组
30	200320114470	2003年11月7日	2013年11月6日	钢包旋转式滑动水口机构
31	200320114468	2003年11月7日	2013年11月6日	低压透平油电液油动机
32	200320114471	2003年11月7日	2013年11月6日	汽轮机中高压外缸、阀门水压试验管口密封装置
33	200320104411	2003年12月12日	2013年12月11日	电加热器手柄
34	200320104410	2003年12月12日	2013年12月11日	一种塞尺
35	200320104411	2003年12月12日	2013年12月11日	一种测力传感器
36	200320104413	2003年12月12日	2013年12月11日	小汽轮机盘车自动投入装置
37	200320104415	2003年12月12日	2013年12月11日	电站凝汽器排汽废热利用装置
38	200320104413	2003年12月12日	2013年12月11日	汽轮机倒置立式内置疏水冷却段低压加热器
39	200320104436	2003年12月16日	2013年12月15日	末级叶片防水蚀高频淬火工装
40	200310104127	2003年12月26日	2023年12月25日	大型结构件焊接变形控制方法
41	200320104725	2003年12月30日	2013年12月29日	汽轮机回油监视装置
42	200420060249	2004年7月14日	2014年7月13日	一种量具架
43	200420060251	2004年7月14日	2014年7月13日	汽轮机油开关动作甩负荷超速安全保护系统
44	200420105272	2004年11月26日	2014年11月25日	大型汽轮机淋水盘方孔舌冲裁成型复合模具

45	200420105272.x	2004年11月26日	2014年11月25日	异形工件数控喷丸强化设备
46	200420105273	2004年11月26日	2014年11月25日	一种罩式电加热炉
47	200420105275	2004年11月26日	2014年11月25日	管板深孔高速切削加工装置
48	200420105554	2004年12月11日	2014年12月10日	末级叶片型面位置和形状测量量具
49	200420105818	2004年12月30日	2014年12月29日	金属焊接管焊缝反向弯曲试验装置
50	200420105816	2004年12月30日	2014年12月29日	动叶片内背径向专用千分尺
51	200520034044	2005年4月29日	2015年4月28日	汽轮机转子轮槽加工支承分度装置
52	200520034044	2005年4月29日	2015年4月28日	汽轮机叶片测频装置
53	200520034975	2005年7月31日	2015年7月30日	汽轮机大承载枫树型叶根及轮槽结构
54	2133985.6	2002年10月30日	申请日起20年	铁素体镶齿汽封圈加工方法
55	2133985	2002年10月30日	申请日起20年	汽轮机总装合缸找中方法
56	200310104128	2003年12月26日	申请日起20年	一种汽轮机高温叶片及其热处理工艺
57	200410081463	2004年12月11日	申请日起20年	一种四轴联动数控加工后置处理方法及其控制系统
58	200410081630	2004年12月30日	申请日起20年	非严密、高温用汽轮机旋转隔板
59	200510021381	2005年7月31日	申请日起20年	用做汽轮机转子的耐热钢材料
60	200520035879.X	2005年10月26日	申请日起10年	推力轴瓦油楔曲面刮削装置
61	200520035880	2005年10月26日	申请日起10年	新型"田"字型迷宫式汽封
62	200520035879	2005年10月26日	申请日起10年	汽轮机静子部件的密封结构
63	200520035882	2005年10月26日	申请日起10年	一种磨削装置
64	200520036475	2005年12月14日	申请日起10年	燃气轮机透平叶环、气封体找中装置
65	200520036723	2005年12月29日	申请日起10年	铂电阻温度传感器
66	200520036723	2005年12月29日	申请日起10年	蒸汽轮机静子部件的密封结构及其汽封装置
67	200620034124	2006年5月9日	申请日起10年	可倾瓦轴承瓦块快速找正工具

东方汽轮机厂于2006年改制为有限责任公司（东方汽轮机），而上述所有专利均以东方汽轮机厂的名义注册，所有上述专利注册申请也由东方汽轮机厂提出，因此公司需要办理手续将该等专利的注册变更至东方汽轮机名下。

东方汽轮机的主要生产设施及行政办公室位于四川省德阳市。截至本报告书签署日，该等设施及办公室占地面积约为222,867平方米，总建筑面积约为66,209平方米。东方汽轮机于四川省绵竹市还有的其它设施，截至本报告书签署日，该

等设施占地面积约为 579,403 平方米，总建筑面积约为 221,606 平方米。

截至本报告书签署日，东方汽轮机已经拥有上述生产设施及行政办公室的所有土地使用权证，但是上述生产设施及行政办公室的房产证仍在东方汽轮机厂名下，相关权属变更手续正在进行之中。

#### 8、东方汽轮机的环境保护情况

东方汽轮机已根据国家及地方环境法律及法规的规定安装环保设施，以控制污染物（主要包括工业尘单颗粒及电镀废水）的排放或将其在排放前处理或委托合格第三方处理生产过程中产生的有害及无害固体污染物。东方汽轮机已经获得符合国家及地方环境法律法规规定的与其生产运营相关的所有必需的批文、许可证及牌照。

东方汽轮机定期对其环保措施进行检查。目前，东方汽轮机正审查整改生产过程中产生的某些有害废物的处理措施，并考虑采纳乳化剂固体废物回收系统的可能性。东方汽轮机正计划采用一套符合 ISO14000 标准的环境管理体系。

2004-2006 年，东方汽轮机并未因违反或不遵守国家的任何适用环境法律或法规而受到任何政府机关的罚款或其它处罚，也未遇到任何环境责任起诉。

#### 9、东方汽轮机的研发情况

除自主进行研发活动外，东方汽轮机还与第三方（如国内的大学或研究机构）合作进行研发。东方汽轮机通过其研发工作，不断改良其 300 兆瓦燃煤汽轮机的生产技术。产品现在已发展至第九代，与国际最先进的汽轮机并列。东方汽轮机目前重点发展 600 兆瓦和 1000 兆瓦燃煤汽轮机，并已具备制造装机容量 600 兆瓦和更大容量的亚临界、超临界和超超临界汽轮机。至于风力发电方面，东方汽轮机一直与 REpower Systems A.G 紧密合作，积累了设计和制造 1.5 兆瓦风力发电机组及相关部件的经验。东方汽轮机目前正进行 2.5 兆瓦风力发电机组的研究。

截至本报告书签署日，东方汽轮机的技术部门共有 566 名员工，其中超过 83% 具备大专或以上学历。东方汽轮机的技术部门分为产品开发处及制造技术处，前者注重开发新产品及改进现有产品，后者注重生产技术及专门技术的开发。

2004-2006 年，东方汽轮机的研发支出分别为约 4,600 万元、5,400 万元及

11,200 万元（全部用于开发新产品），分别约占当年度销售收入的 2.0%、1.2% 以及 1.7%。

截至本报告书签署日，东方汽轮机正在进行的研发项目共 113 项，其中 83 项由东方汽轮机自主进行，30 项由东方汽轮机与第三方合作进行。对于东方汽轮机与第三方合作进行的研发项目，东方汽轮机须向其研究伙伴支付费用，因主要由研究伙伴负责按东方汽轮机的要求进行研发活动，而东方汽轮机保留该等研发活动产生的技术或其它知识产权的使用权。

### （三）东方锅炉的业务情况

#### 1、东方锅炉的主营业务情况

东方锅炉主要从事用于大型火电燃煤、燃油发电厂锅炉的设计、制造及销售，以及非发电工业用途的压力容器以及发电设备的配套设备及环保产品的制造。东方锅炉具备核岛设备（主要为反应堆压力容器及蒸气发生器）及常规岛设备（主要为汽水分离再热器）的制造能力。

根据中国机械工业联合会的资料，以产量计，东方锅炉为我国电站锅炉的三大制造商之一，2006 年的市场占有率约为 19.6%。以产量计，东方锅炉为发电容量为 1,000MW 超超临界锅炉的两大制造商之一，2006 年的市场占有率约为 40%。以产量计，东方锅炉也是我国发电容量为 100 兆瓦以上的大容量循环流化床锅炉的最大制造商，2006 年的市场占有率约为 60%。

#### 2、东方锅炉的主要产品

东方锅炉主要从事用于大型燃煤、燃油及燃气发电厂锅炉的设计、制造及销售，可生产发电容量为 25MW 至 1,000MW 及蒸汽压力参数介乎高至超超临界的燃煤锅炉、发电容量为 300 兆瓦及 600 兆瓦的超超临界燃油锅炉。东方锅炉还从事非发电工业用压力容器以及发电设备的配套设备及环保产品的设计、制造及销售。

东方锅炉的主要产品如下：

发电用锅炉	
燃煤锅炉（自然循环式、控制循环式及循环流化床型）	发电容量介乎 25MW 至 50MW 的高压力参数燃煤锅炉
	发电容量介乎 100MW 至 150MW 的高或超高压参数燃煤锅炉
	发电容量为 200MW 的超高压参数燃煤锅炉
	发电容量为 300MW 的亚临界压力参数燃煤锅炉

	发电容量为 600MW 的亚临界、超临界及超超临界燃煤锅炉 发电容量为 300MW 的亚临界燃煤锅炉
燃油锅炉（自然循环式、控制循环式及循环流化床型）	发电容量为 300MW 的亚临界燃油锅炉
燃气锅炉（自然循环式、控制循环式及循环流化床型）	发电容量为 300MW 的亚临界燃气锅炉
<b>核电设备</b>	
核岛设备	发电容量为 180MW 至 1,000MW 及压力参数为超临界及超超临界的反应堆压力容器、蒸汽发生器、压力稳定器、硼注入箱及蓄电池重型支承架等配套设备
常规岛设备	发电容量介乎 180MW 至 1000MW 的汽水分离再热器
<b>非发电工业用压力容器</b>	
压力容器	用于石油化工厂的压力容器
<b>发电设备的配套设备及环保产品</b>	
配套设备	发电容量介乎 25MW 至 1,000MW 发电机组的配套设备，包括高低加热器及凝汽器
脱硫装置	发电容量为 300MW、600MW 及 1000MW 发电设备的脱硫装置
脱硝产品	发电容量为 300MW 及 600MW 发电设备的脱硝催化剂

2007 年 2 月 9 日，东方锅炉与控股股东东方电气集团签署了《股权转让协议》，根据该协议，东方锅炉以现金受让东方电气集团所持有东方重机 30% 的股权，本次交易完成后，东方锅炉成为东方重机的第一大股东。

东方重机具有生产核岛（反应堆压力容器、蒸汽发生器、压力稳定器、硼注箱、安注箱）及常规岛设备（如用于压水反应堆核电站的汽水分离再热器）的能力，也可生产化工厂用大容量压力容器。

东方重机目前拥有的年设计产能，可承担两套 1,000 兆瓦到 1,500 兆瓦级核岛设备（包括核反应堆压力容器、蒸汽发生器、稳压器、硼注箱及安注箱）及相关辅助设备的生产。

### 3、东方锅炉主要产品的产量

2006 年，东方锅炉生产了总发电容量为 24,215MW 的锅炉。2004-2006 年，电站锅炉在东方锅炉的产量和销售额中占了较大比例。其中，300MW 及 600MW 或以上燃煤锅炉销量增长较快，2006 年，300MW 及 600MW 或以上燃煤锅炉占东方锅炉总产量的 70% 以上，而 2004 年及 2005 年，300MW 及 600MW 或以上

燃煤锅炉分别约占东方锅炉总产量的 40%左右。

#### 4、东方锅炉的主要客户

2004-2006 年，东方锅炉对主要客户的销售情况如下：

单位：万元

主要客户	年度	前五名客户销售金额	占销售总额的比例
	2004 年度	124,530.13	28.75%
	2005 年度	198,223.73	23.89%
	2006 年度	244,936.43	21.96%

#### 5、东方锅炉的主要固定资产情况

东方锅炉的主要固定资产为房屋建筑物、专用设备、通用设备以及电子设备及其它，东方锅炉截至 2006 年 12 月 31 日的固定资产情况如下表所示：

单位：元

	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	390,856,674.14	152,589,544.43	-	238,267,129.71
专用设备	135,278,614.55	83,999,770.81	833,211.35	50,445,632.39
通用设备	304,291,049.87	112,998,265.21	236,051.81	191,056,732.85
电子设备及其它	96,532,494.16	47,079,052.63	571,282.27	48,882,159.26
<b>合计</b>	<b>926,958,832.72</b>	<b>396,666,633.08</b>	<b>1,640,545.43</b>	<b>528,651,654.21</b>

#### 6、东方锅炉的主要无形资产情况

截至本报告书签署日，东方锅炉在中国分别注册拥有 7 项商标及 3 项专利。

截止本报告书签署日，东方锅炉在中国注册了如下商标：

商标	注册号	类别	范围	到期日
DBC	1025352	6	金属阀门；管道金属接头；金属容器	2007 年 6 月 6 日
图案	1025332	6	金属阀门；管道金属接头；金属容器	2007 年 6 月 6 日
DBC	1035345	7	化肥设备；硫酸设备；纯碱设备；石油勘探设备；工业用精炼设备；蒸汽动力设备	2007 年 6 月 20 日
图案	1035313	7	化肥设备；硫酸设备；纯碱设备；石油勘探设备；工业用精炼设备；蒸汽动力设备；机械耦合及传送部件、传送带及其它机器零部件	2007 年 6 月 20 日
图案	1030324	9	计算器及其它接口设备；工业操作远程控制设	2007 年 6 月 13 日

			备；远程点火设备；电站自动控制系统；计算机控制设备	
DBC	1018485	11	锅炉；工业锅炉；电站锅炉；蒸汽锅炉；蒸汽加热设备；阀门；天然气净化设备；炉管；采暖用锅炉管；蓄热装置；换热装置；供水设备；热节流阀；加热设备；蒸汽发生设备；核反应器	2007年5月27日
图案	1018486	11	锅炉；工业锅炉；电站锅炉；蒸汽锅炉；蒸汽加热设备；阀门；天然气净化设备；炉管；采暖用锅炉管；蓄热装置；换热装置；供水设备；热节流阀；加热设备；蒸汽发生设备；核反应器	2007年5月27日

截止本报告书签署日，东方锅炉在中国注册了如下专利：

序号	号码	申请日期	到期日	名称
1	97107562.X	1993年6月19日	申请日起20年	发明专利：W型锅炉火焰监视用窥视孔及摄像探头的设置方法
2	200420032504	2004年1月12日	申请日起10年	实用新型专利：楔形栅煤粉气流气、固分离及浓缩装置
3	200420032504	2004年1月12日	申请日起10年	实用新型专利：一种采用丘体和开口叶片的煤粉浓缩器

东方锅炉的生产设施及行政办公室位于四川省自贡市。该等设施及办公室占地面积约为156,446平方米，总建筑面积约为471,202平方米。东方锅炉于四川德阳、嘉兴及成都也拥有其它生产设施，总占地面积约155,201平方米，总建筑面积约33,611平方米。

### 7、东方锅炉的环境保护情况

东方锅炉在其生产过程中产生少量的污染物，主要为固体污染物、废水及排烟。东方锅炉已采纳一套环保管理的内部指引及规定，其中包括该等污染物的处理排放程序。东方锅炉已委托合格第三方处理固体污染物，并安装设施处理排放前的废水及控制排烟的排放。东方锅炉的环保设施符合中国国家及地方环境法律法规规定。东方锅炉已根据中国国家及地方环境法律及法规，取得进行生产经营所需的全部批文、许可及牌照。

2004-2006年，东方锅炉并未因违反或不遵守国家的任何适用环境法律或法规而受到任何政府机关的罚款或其它处罚，也未遇到任何环境责任起诉。

#### 8、东方锅炉的研发情况

东方锅炉的研发活动由位于四川省自贡市主要生产厂的设计处和锅炉研究所负责。截至本报告书签署日，上述两个部门共有员工366名。设计处主要负责开展新产品的可行研究、报价性能设计及技术设计，而锅炉研究所则重点开发新产品及优化产品功能。

东方锅炉目前的研发活动重点为开发大容量高效率锅炉及开拓发电设备的环保产品种类。

2004-2006年，东方锅炉的研发支出分别为800万元、人民币1,000万元及12,500万元，分别约占有关年度销售收入的0.18%、0.12%以及1.12%。大部分费用用于研发新产品。

东方锅炉还与其他方合作开展研发活动。2004-2006年，东方锅炉独立或与其他方合作完成的主要研发项目包括大型循环流化床锅炉研制、600MW超临界锅炉研制、600MW超临界锅炉研制、600MW亚临界前后墙对冲燃烧锅炉研制、600MW燃用奥里油亚临界锅炉研制及低NO<sub>x</sub>旋流燃烧器研制。

### 三、公司竞争优势

本次收购完成以后，本公司将拥有以下主要竞争优势：

#### 1、本公司将受益于我国持续快速增长的发电设备行业

我国经济近年来快速增长，成为全球经济中增长最快的国家之一。2001-2006年，我国GDP的年均增长率达到约9.8%。经济快速增长带来的是用电量的大幅增长，以及由此而产生的电力供求不平衡。供求失衡令新建发电厂的装机发电容量由2001年的339GW增至2006年的622GW，增长83%。2001-2006年，我国用电量的增幅已超过各年国内生产总值的增幅。尽管过去几年内落成的新建发电厂已基本缓解了电力供需矛盾，但是我国经济的持续强劲增长以及因而增加的基础设施、其它建设及工业活动以及生活水平的提高将使电力需求维持高速增长将使得电力需求维持高速增长，并继续为发电设备行业及本公司提供一个良好的经



营环境。

2、本公司将可充分把握“十一五”规划有关我国政府对环境保护、提高发电效率及能源利用等电力行业发展的重点项目所带来的商机

在“十一五”规划中，我国政府已将环境保护及提高能源利用效率列为电力行业发展的主要课题，并将重点发展大容量高效发电设备以及进一步发展水电、核能发电及风能、燃气发电等新能源。

本公司、东方汽轮机及东方锅炉专注于生产大容量、高规格输出和高效发电设备。汽轮发电机、汽轮机及锅炉的上述标准涉及复杂的专门技术及生产设施，目前我国仅有本公司、东方汽轮机及东方锅炉等少数大型供货商拥有该等实力。东方汽轮机及东方锅炉可生产符合超临界及超超临界标准的汽轮机及锅炉，这是目前业内该类设备的最高能源效率标准。

鉴于“十一五”规划将重点发展大容量高效的发电设备，有可能引发（尤其是燃煤发电厂）向大容量设备的持续升级，并逐步取代能源效率低的低容量设备。由于未来本公司将持续专注于开发及生产大容量、高规格输出及高能源效率的发电设备，因此本公司将从中受益。

根据中国机械工业联合会的资料，按我国 2006 年的产量及销售额计算，本公司是我国两大水轮发电机组供货商之一。本次收购完成以后，本公司将成为我国唯一拥有生产 1,000 兆瓦常规岛及核岛设备的综合实力的供货商。此外，东方汽轮机也是我国国内的主要风力发电设备制造商之一。

鉴于“十一五”规划将进一步于短期内重点发展水电、核能及风能发电项目，上述领域有望获得加速增长。凭借收购完成前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉在水电、核能及风能发电设备方面的整合实力及资源，本次收购完成以后，本公司将可占据有利位置，以获取上述领域进一步发展中涌现出的商机。

3、本公司将成为我国最大的发电设备制造商之一

本次收购完成以后，本公司将成为我国最大的发电设备制造商之一。本公司将树立及巩固收购完成前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉于收购前在各自专注领域已形成的市场地位，并将进一步延续收购完成前的东方电机、东方汽轮机

及东方锅炉各自在完成大型供应合约方面的良好业绩，发挥各方所累积的技术及经验。上述因素将有助于本公司进一步增强对国内外大型设备供应合约及将业务扩大至总承包发电项目的竞争能力，以应对其它国内领先或国外制造商的竞争。

4、本公司将可在近年来强劲增长的基础上，维持高盈利能力，继续领先于国内两大主要竞争对手

在我国经济蓬勃发展、电力消费及新建发电设施投资快速增长的带动下，发电设备行业近年来获得了强劲增长，收购完成前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉从中受益。

本次收购完成以后，本公司的集中管理将提高运营效率、降低管理成本，运营效率的提高将推动本公司进一步增强盈利能力。

5、本公司将可利用全面的产品线抓住发电设备行业不同领域的增长机遇，降低个别领域受行业周期影响的程度

本次收购完成以后，本公司将根据国内外客户的具体要求，从事各种容量级别的水电、燃煤、燃气、风能及核能发电设备的设计及生产。这将使本公司在应对市场变化时获得较高的灵活性，降低发电设备行业个别领域受行业周期的影响，同时可抓住发电设备行业各主要领域的增长机遇。

6、本公司将拥有强大的研发能力

研发部门将形成东方电气集团所拥有的国家级技术中心的核​​心。自 2003 年在国家发改委组织的每年技术考核中，该中心已连续多年居于中国发电设备制造商内科研技术中心的​​第一位。该中心获得国家授予的“国家认定企业技术中心成就奖”，是中国发电设备行业唯一获此殊荣的中心。过去三年，本公司、东方汽轮机及东方锅炉在研发方面的努力致使 90 多项专利在中国注册，当中涉及多种产品设计及生产流程。本次收购完成以后，本公司可发挥其研发能力，继续开发新产品，改进生产技术，提高产品质量。这对其未来发展至关重要，也是提升竞争力的关键所在。

#### 7、本公司将继续从我国政府鼓励西部开发的政策中获益

近年来，我国政府实施了一系列政策及措施以鼓励西部开发，包括对特定行业实施税收优惠等。目前，东方汽轮机及东方锅炉享有有关税收优惠政策，包括按 15% 的税率缴纳所得税，税收优惠已帮助东方汽轮机及东方锅炉增强其国内及海外的成本竞争力，而继续享有税收优惠将有助在本次收购完成后的东方电机维持该等竞争力。

根据商务部、中国统计年鉴及《中国电力行业年鉴》公布的统计数字，2001-2005 年，外商对我国西部的直接投资金额达 93 亿美元，发电装机容量及用电量分别增长逾 52.5% 及 68.7%。由于本公司的主营业务位于四川省，与西部客户毗邻，而本次收购完成后的本公司是该地区最大的发电设备供货商，因此本公司的竞争优势显著，有利于抓住西部经济开发中涌现出的各种商机。

#### 8、本公司的管理队伍拥有丰富的发电设备行业知识与经验

目前，本公司、东方汽轮机及东方锅炉的大部分高级管理人员在我国发电设备行业拥有丰富的经验，部分高级管理人员还拥有海外发电设备市场的工作经验，在本公司、东方汽轮机及东方锅炉发展海外销售中发挥了积极作用。通过整合目前东方电机、东方汽轮机及东方锅炉高级管理人员及主要经营人员的经验及技术知识，本次收购完成后，本公司的高级管理人员将拥有更强大的实力。

### 四、公司业务发展战略

本次收购完成以后，本公司将进一步加强在国内外发电设备制造商中的领先地位，供应各种优质产品，将本公司着力打造为世界级综合发电设备制造商。为此，本次收购完成以后，本公司将采取下列主要业务发展战略：

1、充分利用本公司生产大容量高效燃煤及燃气发电设备以及水电、风能及核能发电设备的优势及领先市场地位，并从我国政府的鼓励及扶持领域中捕捉商机

我国政府于“十一五”规划中将发展电力行业的重点放在大容量、高效率的发电设备以及进一步开发水电、风能及核能上。政府扶持将有助于加快该领域的增长，并为该领域创造业务机会，尤其是提供超临界及超超临界标准的环保、高

效发电设备。本次收购完成以后，本公司将充分利用在供应有关大容量高效率燃煤发电设备及环保水电、风能及核能发电设备方面的优势，抓住商机。

## 2、实施集中管理，降低运营成本，以提高经营效率、提升盈利能力

本次收购完成以后，本公司将实施中央管理架构，提高经营效率、提高战略规划及降低运营成本。尤其是，本次收购完成以后，本公司将努力减少财务、人力及其它资源的浪费，最大限度提高配置效率；努力提高经营效率的方面包括中央采购、合并研发能力以全面及有效地享用其专门技术及资源、创造一体化市场推广平台以提高市场覆盖率、交叉销售机会、降低销售及市场推广成本及改善售后服务以及集中与第三方融资者磋商以使本公司取得更多有利的利率及条款及减低融资成本。

## 3、发展新业务，向国内外客户及市场供应成套发电机组及承建电厂总承包项目

通过整合目前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉的专长，本次收购完成以后，本公司将可生产多种发电设备，包括火力及水力发电机组以及核电核岛及常规岛主要设备的核心部件。除供应独立设备外，本公司将可向火电厂及水电厂供应成套发电机组及向核电厂供应核岛及常规岛主要设备，也将有能力在取得相关资质后承建国内外客户的电厂总承包项目，包括供应设备及提供项目管理、工程及其它服务。本公司将利用有关能力在国内外市场开拓新商机。

## 4、拓展海外市场，尤其是南亚及东南亚市场

目前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉均已通过东方电气集团成员或其他电站项目承包商成为海外客户采购设备的供应商，将产品销往海外，主要包括印度尼西亚、印度、孟加拉国、巴基斯坦、越南及马来西亚等国家。本次收购完成以后，本公司将致力于拓展海外市场，尤其是对南亚及东南亚市场的销售。考虑到越南、印度、巴基斯坦及印度尼西亚等国家的市场规模及电力行业的巨大发展潜力，随着这些国家经济增长趋稳带来的电力消费的稳步增长，本公司将可获得更多的商机。

#### 5、开发新产品，扩大产品范围

受我国政府“十一五”规划的鼓舞，本次收购完成以后，本公司将继续专注于生产大容量、高效率的发电设备。通过生产大容量设备，本公司的大型设备生产能力、先进的技术及工程知识以及参与大型发电项目的丰富经验等重要竞争优势将得以充分发挥。同时，本公司将继续拓展产品种类，这既可降低本公司过度依赖发电设备市场个别领域的风险，也可增强本公司针对不同市场多方客户要求的应变能力。

#### 6、进一步提高产品质量

本次收购完成以后，本公司将继续改进生产技术，增加质量控制的投入，以提升产品质量。本公司将整合目前的东方电机、东方汽轮机及东方锅炉的全面技术及资源，使在锅炉、汽轮机及汽轮发电机三大核心设备领域拥有不同专长的技术人员可更有效地分享提升产品质量的专业技术及理念，从而提高单个核心设备以及作为发电机组整机的性能表现。收购完成后，本公司将可实现集中管理，统一管理团队有助于质量监控知识及人员的有效共享，提高质量监控的水平。

#### 7、继续提高本公司的技术水平及研发能力

本次收购完成以后，本公司将致力于通过增加产品研发的投入，加强与国际发电设备供货商之间的合作，以改善技术。“十一五”规划期间，本公司将进一步投资研发设施，包括新建一座多级空气透平试验台和一个锅炉燃烧试验室，扩建水轮机试验室，燃气轮机燃烧试验室。

## 第十章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本次交易前后东方电机及下属子公司的主营业务及产品

本次交易前，东方电机有 5 家控股子公司，本次交易后，东方锅炉和东方汽轮机及其下属子公司并入东方电机，东方电机下属控股子公司增加到 11 家。

	公司及下属子公司名称	东方电机持股比例	主营业务及产品
本次交易前	东方电机	-	水力发电设备、汽轮发电机、交直流电机
	东方电机控制设备有限公司	96.15%	发电机控制设备
	东方电机动力设备有限公司	98.83%	大中型交直流电机、特种电机设计制造、销售
	东方电机工模具有限公司	99.32%	为发电机组配套的工业模具、刀具的设计、制造、销售
	东方电机设备工程有限公司	97.78%	机电设备大修,技术改造;成套机电设备安装调试;成套机电设备控制系统成套设计与制造,销售
	东方阿海珐核泵有限责任公司	50%	设计制造及销售核反应堆冷却剂泵及其驱动电机、备品备件
本次交易后	东方电机	-	水力发电设备、汽轮发电机、交直流电机
	东方电机控制设备有限公司	96.15%	发电机控制设备
	东方电机动力设备有限公司	98.83%	大中型交直流电机、特种电机设计制造、销售
	东方电机工模具有限公司	99.32%	为发电机组配套的工业模具、刀具的设计、制造、销售
	东方电机设备工程有限公司	97.78%	机电设备大修,技术改造;成套机电设备安装调试;成套机电设备控制系统成套设计与制造,销售
	东方阿海珐核泵有限责任公司	50%	设计制造及销售核反应堆冷却剂泵及其驱动电机、备品备件
	东方锅炉	最高达到100%	大型燃煤燃气发电厂锅炉设计制造销售
	东方日立锅炉有限公司	东方锅炉持股 50%	电站锅炉、特种锅炉制造
	深圳东方锅炉控制有限公司	东方锅炉持股 51%	电站锅炉控制设备及控制系统研究
	成都东方凯特瑞环保催化剂有限责任公司	东方锅炉持股 51%	选择性催化还原脱硝技术催化剂
	东方电气(广州)重型机器有限公司	东方锅炉持股 30%	核电站、核岛主设备、加氢反应器及其压力容器的开发设计制造

东方汽轮机	100%	大中型燃煤燃气核电汽轮机 风电机组制造
-------	------	------------------------

## (二) 东方电气集团与东方电机不存在同业竞争

	东方电气集团	东方电机核心业务及产品
交易前	水、火、核电站工程总承包及分包； 电站设备的成套技术开发及技术咨询	水力发电设备 汽轮发电机 交直流电机 发电机控制设备
交易后	投资管理（注）	水力发电设备 汽轮发电机 交直流电机 发电机及电站锅炉控制设备 电站锅炉 核电站核岛设备及辅机容器 电站汽轮机 风力发电机组

注：在东方电机有能力并取得所需资格及监管机构的批准从事目前东方电气集团从事的主要业务后，东方电气集团承诺不与东方电机构成同业竞争，则其主营业务变更为投资管理。

本次交易前，东方电气集团主要从事水、火、核电站工程总承包及分包，电站设备的成套技术开发及技术咨询；其主要业务活动为通过向下属公司采购发电设备，向水电、火力及核能发电厂提供总承包服务及以总承包商或分包商的身份供应综合发电机组，及为电厂提供技术支持服务及物流服务。东方电气集团与东方电机之间不存在同业竞争。

收购完成后，东方电机将有能力承接该类业务并有意于海外市场进行目前东方电气集团从事的该部分业务，但须待获得必要的资格及监管批文，于国内亦然。为避免东方电气集团与东方电机在此方面产生任何竞争，除东方电气集团作出的同业竞争的承诺外，东方电气集团已于收购协议中作出进一步承诺，其将且将保证东方电气集团集团的每个成员公司不再进行或从事或拥有以下业务之直接或间接权益：(a)出售或供应成套发电设备；或(b)出售或供应任何发电设备或提供项目管理、工程化、采购、建造或其它与电厂总承包项目相关的其它服务（不管是否具有主承包商或其它能力）。就将与国外客户进行的任何业务而言，进一步承诺将从首次完成日期起生效，就将与国内客户进行的任何业务而言，进一步承

诺将从本公司或其任何附属公司已获得中国法律要求的从事该等业务所需资格、批文、牌照或许可日期起生效（须待首次完成已经发生）。只要东方电气集团仍为本公司的控股股东，进一步承诺将一直生效。东方电气集团对本公司作出的其它不竞争承诺将不受进一步承诺的影响。

本次交易后，东方电气集团的主营业务变更为投资管理，与东方电机之间亦不存在同业竞争。

### （三）东方电气集团保留的下属子公司与东方电机不存在同业竞争

本次交易完成后，东方锅炉和东方汽轮机及其下属子公司并入东方电机，东方电气集团仍保留的下属子公司中，已停业待清算的除外，还有41家子公司，这些公司的主要业务分为六类。

	分类	企业名称	主要业务及产品
第一类	投资管理类	东方电机厂	无生产职能，对下属公司进行投资管理
		东方锅炉厂	
		东方电气集团东汽投资发展有限公司	
		东方电气投资管理有限公司	
第二类	主机类	四川东风电机厂有限公司	小型水电、火电设备制造
第三类	辅机类	四川东方电机辅机有限公司	发电机辅机、备件，普通机械、电气机械及器材
		中州汽轮机厂	汽轮机辅机、锅炉辅机
第四类	控制设备类	乐山东风自动化设备有限公司	为小型水火电配套的自控设备
		四川东方电气自动工程有限公司	大中型汽轮机配套的控制设备
第五类	其它配套类	四川东方电机通用机械有限公司	普通机械、标准件、冲压件、金属结构件等（为东方电机配套）
		四川东方电机金属结构有限公司	各类机械产品结构件制造（为东方电机配套）
		四川东方绝缘材料有限公司	绝缘材料、玻璃钢、电线电缆等（为东方电机配套）
		乐山东风有色铸造有限责任公司	小型水火电产品的有色金属铸造件（为东风电机厂配套）



		乐山东风铸造有限责任公司	小型水火电产品的铸造件（为东风电机厂配套）
		德阳东汽机电工程技术有限公司	为大中型汽轮机配套的辅机制造（为东方汽轮机配套）
		德阳市东汽树脂有限公司	粘合剂等化工产品（为东方汽轮机配套）
		德阳市东汽表面工程技术有限公司	金属材料表面处理（为东方汽轮机配套）
		德阳市东汽铸造有限公司	大中型汽轮机、风电机组的铸造件（为东方汽轮机配套）
		德阳东汽工模具有限公司	为大中型汽轮机生产配套的工模具（为东方汽轮机配套）
		德阳东汽装备技术有限公司	设备维修（为东方汽轮机配套服务）
		德阳东方阿贝勤管道系统有限公司	汽轮机管道、支架（为东方汽轮机配套）
第六类	其它	四川东方电机房地产开发有限公司	房产
		四川东方电机汽车修配有限公司	汽车维修
		乐山东风运业有限责任公司	运输服务
		乐山东风永乐综合服务有限责任公司	物业等综合服务
		四川东方电力设备联合公司	进出口贸易
		东方电气集团财务有限公司	财务
		德阳市东汽运业有限责任公司	运输
		四川绵竹东方工程咨询设计有限责任公司	建筑工程设计
		东方-邦腾（德阳）涂料有限公司	涂料
		德阳市东汽实业开发有限责任公司	后勤
		德阳东汽建设置业有限公司	建筑
		峨眉半导体材料厂	多晶硅等产品生产
		峨眉半导体材料研究所	多晶硅研究
		四川东光客运有限公司	客运
		成都东方电气环境工程有限责任公司	城市污水处理设备制造
		四川东方电气集团公司物资公司	物资采购
		东方电气集团北京公司	贸易
		广东东方电站成套设备公司	贸易
		四川东方物业管理有限责任公司	物业管理
		东方日立（成都）电控设备有限公司	大功率变频器

东方电气集团保留的下属子公司除了四川东风电机厂有限公司生产主机类产品外，其它公司的主要业务和产品为：为主机配套的辅机、控制产品、其他配套类产品以及其他业务，与东方电机不存在同业竞争。

四川东风电机厂有限公司主要生产小型水、火电设备，东方电机主营大中型

水电成套设备和火电产品，两者生产的产品容量等级及规格尺寸不同，因此，四川东风电机厂有限公司与东方电机不构成同业竞争。

	大中型	小型
水电	单机容量 100MW 及以上，或水轮机转轮直径大于 4 米的水电机组	单机容量 100MW 千瓦以下，或水轮机转轮直径小于 4 米的水电机组
火电	单机容量 100MW 及以上火力发电机组（含汽轮发电机、汽轮机、电站锅炉）	单机容量 100MW 以下火力发电机组（含汽轮发电机、汽轮机、电站锅炉）

因此，东方电气集团保留的下属子公司与东方电机不构成同业竞争。

#### （四）东方电气集团关于同业竞争的承诺函

本次交易完成后，为保证以后经营中公司控股股东与公司不出现实质性同业竞争，东方电气集团承诺：只要东方电气集团作为持有东方电机已发行股份的比例超过东方电机股份总数的 30% 的主要股东或根据有关交易所或有关法律的规定东方电气集团被视为是东方电机的控股股东，东方电气集团将采取合法及有效的措施，促使东方电气集团及其拥有控制权的其它公司、企业及其它经济组织不从事或参与从事与东方电机已生产经营或将生产经营的相同或在实质上类似的产品及商品的生产经营；不利用控股股东的地位从事任何有损于本公司利益的行为。

#### （五）独立董事关于同业竞争的意见

东方电机独立董事认为，本次交易后，东方电机主要从事水力发电设备、汽轮发电机、交直流电机、控制设备、电站锅炉、核电站核岛设备及辅机容器产品、核电核承压设备、电站汽轮机以及风力发电机组的生产，根据东方电气集团的承诺，在东方电机有能力并取得所需资格及监管机构的批准从事目前东方电气集团从事的主要业务后，东方电气集团不再从事该部分业务，其主营业务变更为投资管理。两者之间不存在同业竞争。

## 二、关联方

### (一) 本次交易前公司关联方

按照《上海证券交易所上市规则》有关规定，公司 2004 年、2005 年和 2006 年关联方情况如下：

#### 1、存在控制和共同控制关系的关联方情况

除控股子公司外，存在控制关系的关联方有：

企业名称	主营业务	与本公司的关系	注册资本	所持股份或权益
东方电气集团	水、火、核电站工程总承包及分包；电站设备的成套技术开发及技术咨询；电站锅炉、核电站核岛设备和电站汽轮机的生产	母公司	87,274.3万元	45.29%
东方电机厂	发电设备、交直流电机的生产和销售	母公司	12,842万元	45.29%

注：2005年12月30日，东方电机厂将所持本公司220,000,000股国有法人股划转给东方电气集团。

#### 2、不存在控制关系或共同控制关系的关联方情况

企业名称	与本公司的关系
东乐大件吊装公司	公司的联营企业
东方阿海珐公司	公司的合营企业
东方电气集团财务有限公司	东方电气集团的子公司
四川东方电力设备联合公司	东方电气集团的子公司
四川东方电气自动控制工程有限公司	东方电气集团的子公司
东方汽轮机	东方电气集团的子公司
四川东方电机辅机有限责任公司	东方电机厂的子公司
四川东方电机通用机械有限责任公司	东方电机厂的子公司
四川东方电机金属结构件有限责任公司	东方电机厂的子公司
四川东方电机绝缘材料有限责任公司	东方电机厂的子公司
四川东方电机房地产开发有限公司	公司的参股公司
广东东方电站成套设备公司	东方电气集团的子公司
德阳东汽装备技术有限公司	东方电气集团的子公司的子公司
东方电机厂技工学校机电加工厂	东方电机厂的子公司

东方锅炉	东方电气集团的子公司
四川东方能源科技股份有限公司	东方电气集团的子公司
四川东方实业开发公司	2006年1月1日前系东方电气集团的子公司
四川东方电机物业管理有限公司	2006年1月1日前系东方电机厂的子公司
四川东风电机厂有限责任公司	东方电气集团的子公司
东方电机汽车修配有限公司	东方电机厂的子公司

## (二) 本次交易后公司关联方

按照《上海证券交易所上市规则》有关规定，公司2004年、2005年和2006年备考关联方情况如下：

### 1、存在控制和共同控制关系的关联方情况

除控股子公司外，存在控制关系的关联方有：

企业名称	主营业务	与本公司的关系	注册资本	所持股份或权益
东方电气集团	水、火、核电站工程总承包及分包；电站设备的成套技术开发及技术咨询；	母公司	87,274.3万元	45.29%
东方电机厂	发电设备、交直流电机的生产和销售	母公司	12,842万元	45.29%

注：2005年12月30日，东方电机厂将所持本公司220,000,000股国有法人股划转给东方电气集团。

### 2、不存在控制关系或共同控制关系的关联方情况

企业名称	与本公司的关系
无锡热管公司	东方锅炉之联营公司
东方彩钢结构公司	东方锅炉之联营公司
东方电气集团物资公司	东方电气集团之子公司
东方电气集团财务有限公司	东方电气集团之子公司
中州汽轮机厂	东方电气集团之子公司
广东东方电站设备成套公司	东方电气集团之子公司
宜宾发电公司	东方锅炉之参股公司
东方锅炉设备制造有限公司	东方锅炉之联营公司
东方电气(广州)重型机器有限公司	东方电气集团之子公司
东乐大件吊装公司	东方电机之联营企业
东方阿海珙公司	东方电机之合营企业
四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司
东方电气集团东汽投资发展有限公司	东方电气集团之子公司

四川东方电机辅机有限责任公司	东方电机厂之子公司
四川东方电机通用机械有限责任公司	东方电机厂之子公司
四川东方电机金属结构件有限责任公司	东方电机厂之子公司
四川东方电机绝缘材料有限责任公司	东方电机厂之子公司
四川东方电机房地产开发有限公司	东方电机之参股公司
东方电机厂技工学校机电加工厂	东方电机厂之子公司
四川东方能源科技股份有限公司	东方电气集团之子公司
四川东方实业开发公司	东方电气集团之子公司
四川东风电机厂有限责任公司	东方电气集团之子公司
东方电机汽车修配有限公司	东方电机厂之子公司
三菱重工东方燃气轮机(广州)有限公司	东方电气集团之子公司
东方邦腾(德阳)涂料有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳市东汽表面工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳市东汽树脂有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳市东汽运业有限责任公司	东汽投资公司之子公司
德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司
四川绵竹东方工程咨询设计有限责任公司	东汽投资公司之子公司
四川东方电气自动控制工程有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司
四川省东方职业培训学院	东汽投资公司之子公司
德阳东汽工模具有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司
德阳市第六人民医院	东汽投资公司之子公司
自贡东方锅炉工业集团有限公司	东方锅炉之子公司股东
四川东电物业管理有限公司	2006年1月1日前系东方电机厂的子公司

### 三、关联交易情况

项目	交易双方	交易前			交易后		
		2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年
一、货物及劳务互供							
销售	东方电机与东方电气集团	179,457,027.11	156,864,131.40	8,251,871.80	1,423,663,166.24	307,513,656.03	4,321,336.72
	东方电机与东方电气集团之子公司	280,677,731.44	78,394,222.23	28,433,621.07	1,145,816,899.92	837,776,525.97	214,994,314.42
	东方电机与联营（合营）公司	-	-	-	24,694,188.05	13,934,539.85	57,112,858.99
	小计	460,134,758.55	235,258,353.63	36,685,492.87	2,594,174,254.21	1,159,224,721.85	276,428,510.13
采购	东方电机与东方电气集团	-	-	-	168,976,001.12	122,238,271.29	40,230,570.28
	东方电机与东方电气集团之子公司	111,858,706.75	119,651,067.12	89,515,601.33	1,570,996,678.45	1,056,287,338.80	684,704,779.16
	东方电机与联营（合营）公司	-	-	-	-	57,282,445.04	42,463,889.55
	小计	111,858,706.75	119,651,067.12	89,515,601.33	1,739,972,679.57	1,235,808,055.13	767,399,238.99
接受劳务	东方电机与东方电气集团	-	-	-	1,854,817.22	1,209,593.53	1,398,897.64
	东方电机与东方电气集团之子公司	36,003,394.06	5,976,387.44	4,417,587.93	339,425,460.97	230,103,922.57	116,979,060.18
	东方电机与联营（合营）公司	-	-	-	17,358,100.00	44,740,235.38	29,364,909.14
	小计	36,003,394.06	5,976,387.44	4,417,587.93	358,638,378.19	276,053,751.48	147,742,866.96

提供劳务	东方电机与东方电气集团	398,191.76	6,125,921.07	-	503,191.76	6,125,921.00	-
	东方电机与东方电气集团之子公司	9,546,051.03	5,757,256.74	11,414,191.26	9,546,051.03	7,557,256.74	12,734,191.26
	东方电机与联营（合营）公司	350,000.00	-	-	355,110.00	-	-
	小计	10,294,242.79	11,883,177.81	11,414,191.26	10,404,352.79	13,683,177.74	12,734,191.26
二、服务性合约							
	东方电机与东方电机厂	82,356,417.61	76,788,801.60	90,547,895.61	82,356,417.61	76,788,801.60	90,547,895.61
三、房屋租赁							
	东方汽轮机与东方电气集团	-	-	-	1,810,120.71	1,759,696.00	3,574,163.50
四、管理费用							
	东方汽轮机与东方电气集团	-	-	-	382,000.00	2,161,000.00	1,121,000.00
五、偶发性关联方交易							
销售固定资产	东方电机与东方电气集团之子公司	-	-	-	-	430,000.00	9,179,742.27
购建固定资产	东方电机与东方电气集团之子公司	-	-	1,202,357.06	-	18,969,638.79	7,021,328.01
转让股权	东方电机与东方电气集团之子公司	-	70,075.59	-	-	70,075.59	-
六、资金融通							
	从东方电气集团财务有限公司借款	-	-	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00
	向关联方借入资金	-	-	-	292,464,881.04	165,211,129.14	72,885,533.58

支付利息	-	333,202.50	423,300.83	1,529,279.03	1,185,239.46	2,282,331.06
在东方电气集团财务有限公司存款	217,659,598.60	35,800,041.47	40,014,856.27	445,551,176.07	347,070,901.20	543,791,673.53
向关联方借出资金	-	-	-	22,200,000.00	299,200,000.00	250,700,000.00
收取利息	5,319,129.26	1,118,387.70	400,484.53	13,802,726.24	4,679,108.84	2,472,455.22
七、对外担保	-	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00	30,000,000.00

本次交易前，东方电机的关联交易金额随着业务规模的不断扩大也不断增加，其中接受劳务、提供劳务以及服务合约均略有下降，但销售货物和采购货物的关联交易有较大的增长。

本次交易将收购东方锅炉和东方汽轮机 100% 的股权，本次交易后合并备考的关联交易包括了东方锅炉、东方汽轮机与集团公司之间的关联交易，因此本次交易前后，关联交易金额增大较多。

由于东方汽轮机厂为非上市公司，近三年来与关联方存在较多关联交易，包括房屋租赁、向集团公司上缴管理费用、对外担保等问题。



单位：元

	交易前			交易后		
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年
采购货物及接受劳务合计	147,862,100.81	125,627,454.56	93,933,189.26	2,098,611,057.76	1,511,861,806.61	915,142,105.95
占主营业务成本的比重	4.38%	6.00%	7.17%	11.63%	12.43%	14.04%
销售货物及提供劳务合计	470,429,001.34	247,141,531.44	48,099,684.13	2,604,578,607.00	1,172,907,899.59	289,162,701.39
占主营业务收入的比重	10.01%	8.11%	2.35%	11.60%	7.40%	3.34%

本次交易前，东方电机在采购货物及接受劳务方面的关联交易占主营业务成本的比重逐年下降，而在销售货物及提供劳务方面的关联交易占主营业务收入的比重逐年增加，主要是因为集团公司统一竞标获取成套设备订单，从公司采购汽轮机的量不断增长。

本次交易后，备考关联交易占主营业务收入及主营业务成本的比重均有较大提高，是因为东方汽轮机的关联交易较大造成的。

东方电气集团已于收购协议中作出进一步承诺，在东方电机有能力并取得所需资格及监管机构的批准从事目前东方电气集团从事的主要业务后，东方电气集团承诺不与东方电机构成同业竞争，这样的安排可以减少未来的关联交易。

为了避免或减少将来可能产生的关联交易，作为东方电机的大股东，中国东方电气集团公司承诺：中国东方电气集团公司作为东方电机的控股股东，本公司及本公司下属的其他企业将尽量减少并规范与东方电机之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属的其他企业承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上市规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害东方电机及其他股东的合法权益。同时，中国东方电气集团公司承诺在合适时机将相关资产注入东方电机，减少关联交易，进一步提高东方电机资产的完整性、业务独立性和可持续发展能力。只要东方电气集团仍为本公司的控股股东，该承诺将一直生效。

## 四、本次交易完成后公司关联交易的安排

### (一)本次交易完成后公司关联交易的主要协议和内容

本次交易完成后，东方电机的资产边界发生变化，东方电机及其现时或将来的子公司与东方电气集团及其他关联公司之间的持续性关联交易的内容也发生变化。为了规范东方电机及其现时或将来的子公司与东方电气集团及其他关联公司之间的关联交易，本公司已于2007年5月16日与东方电气集团签订了下述关联交易协议，主要内容如下：

序号	协议名称	协议主要内容	定价原则
1	《物业及设备租赁框架协议》	东方电气集团向东方电机租赁若干物业、生产设施及设备的协议；协议自首次成交日起有效期三年	各交易的租金将根据：(i)市场租金；(ii)如无市场价，则根据出租方出租该租赁物业的成本加上不多于成本15%的利润。 东方电机应收租金金额预计为2007年不超过人民币1,960,000元，2008年不超过人民币1,960,000元，2009年不超过人民币1,960,000元
2	《物业及设备租赁框架协议》	东方电机向东方电气集团租赁若干物业、生产设施及设备的协议；协议自首次成交日起有效期三年	各交易的租金将根据：(i)市场租金；(ii)如无市场价，则根据出租方出租该租赁物业的成本加上不多于成本15%的利润。 东方电机应付租金金额预计为2007年不超过人民币56,200,000元，2008年不超过人民币55,850,000元，2009年不超过人民币54,900,000元。
3	《综合配套服务框架协议》	东方电机与东方电气集团互相提供若干配套服务的框架协议；协议自首次成交日起有效期三年	价格及收费将按照如下原则确定：(a)政府定价，指有关中国政府部门根据适用法律及标准制定的提供配套服务的收费；或(b) 倘无适用的政府定价，则按市场价；或(c) 倘无适用的政府定价或市场价，有关方在提供服务时产生的成本价加该等成本价不超过15%的服务费。 。根据综合配套服务框架协议应付的服务费为，预计2007年发生的金额不超过人民币65,160,000元、2008年发生的金额不超过人民币71,646,000元及2009年发生的金额不超过人民币77,630,000元， 根据综合配套服务框架协议应收的服务费为2007年发生的金额不超过人民币人民币37,760,000元、2008年发生的金额不超过人民币人民币41,170,000元及2009年发生的金额不超过人民币人民币43,870,000元。
4	《销售及生产服务框架协议》	东方电机为东方电气集团供应若干产品及物料及提供若干生产服务的协议；协议自首次成交	价格及收费将按照如下原则确定：(a)市场价；或(b)如无市场价，则按东方电气集团或其关联方在生产或供应该等产品或物料或提供该等服务（视情况而定）时产生的成本价加不高于成本价的15% 服务费。

		日起有效期三年	预计2007年发生的金额不超过人民币3,179,614,000元, 预计2008年发生的金额不超过人民币3,163,101,000元, 预计2009年发生的金额不超过人民币3,338,147,400元
5	《采购及生产服务框架协议》	东方电气集团为东方电机供应产品及物料并提供若干生产服务的协议; 协议自首次成交日起有效期三年	价格及收费将按照如下原则确定: (a)市场价: 或(b)如无市场价, 则按东方电气集团或其关联方在生产或供应该产品或物料或提供该等服务(视情况而定)时产生的成本价加上不高于成本价的15%服务费。 预计2007年发生的金额不超过人民币3,457,220,200元, 预计2008年发生的金额不超过人民币3,880,026,200元, 预计2009年发生的金额不超过人民币4,440,186,200元
6	《财务服务框架协议》	东方电气集团财务有限公司为东方电机提供的关于存款、贷款、综合授信额度、现金结算服务及其它投资及金融服务的协议; 协议自首次成交日起有效期三年	各交易的费用(如有)将根据不逊于其它中国商业银行提供的条款厘定。东方电气财务向东方电机应付或应收的利息须受中国人民银行公布的利率指引规管。 根据财务服务框架协议, 东方电机在东方电气财务存放固定或非固定期限的人民币存款, 从东方电气财务获得的存款利息贷款及银行信贷额度, 亦使用由东方电气财务提供的现金结算服务。于截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三个年度各年的建议上限分别为人民币826,315,000元、人民币1,238,615,000元及人民币1,245,815,000元, 该上限包括预计经扩大集团的成员公司将在东方电气财务保持的最高单日存款余额以及预计经扩大集团将从东方电气财务获得的利息收入

根据境外关联交易有关规定, 华西能源工业集团有限公司持有东方锅炉控股子公司深圳东方锅炉控制有限公司 20% 股权, 将在首次成交后成为东方锅炉和东方电机的关联人士, 为规范东方电机与华西能源工业集团有限公司之间的关联交易, 东方锅炉及其子公司深圳东方锅炉控制公司已于 2007 年 5 月 16 日与自贡东方锅炉工业集团有限公司分别签订了下述关联交易协议, 主要内容如下:

1	《华西销售框架协议》	深圳东方锅炉控制公司将向华西能源工业集团有限公司销售有关产品及物料的协议; 协议自首次成交日起有效期一年	深圳东方锅炉控制公司在提供有关产品或材料(视情况而定)时发生的实际成本加占该成本5%至10% 的服务费而厘定。 华西销售框架协议项下金额为2007年不超过人民币10,000,000元
2	《华西采购及生产服务框架协议》	华西能源工业集团有限公司向东方锅炉销售产品及物料及提供生产服务的协议; 协议自首次成交日起有效期三年	价格及收费将按照如下原则确定: 华西能源工业集团有限公司在提供有关产品、物料或服务(视情况而定)时发生的成本加占该成本5%至10% 的服务费而厘定。 华西采购及生产服务框架协议金额为, 2007年不超过人民币100,000,000元、2008年不超过人民币80,000,000元、2009年不超过人民币60,000,000元

根据境外关联交易有关规定, 如果东方电气集团在换股要约收购东方锅炉后

持有东方锅炉 10%或以上的股份,则东方锅炉及其子公司将构成本公司的关联人士,而东方锅炉与其子公司的交易亦构成关联交易,为规范东方锅炉与其子公司之间的关联交易,东方锅炉与其子公司深圳东方锅炉控制公司和及成都凯特瑞公司已于 2007 年 5 月 16 日签订了下述关联交易协议,主要内容如下:

1	《采购框架协议》	东方锅炉将向深圳东方控制及成都凯特瑞采购若干产品及物料的协议;协议自首次成交日及东方电气集团在换股要约收购东方锅炉无限售条件A股后持有东方锅炉10%或以上的股份起有效期二年	价格及收费将按照如下原则确定:深圳东方控制或成都凯特瑞(视情况而定)在提供有关产品及物料中产生的成本加该等成本5%至10%的服务费而厘定。 根据采购框架协议将订立的交易金额为,2007年不超过人民币115,000,000元、2008年不超过人民币100,000,000元,2009年不超过人民币95,000,000元
---	----------	--	---

## (二) 规范关联交易的措施

为规范公司关联交易的决策程序,《公司章程》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》已经制定了规范的关联交易决策程序,相关内容主要如下:

### 1、《公司章程》中有关规定

第一百三十六条规定:董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其它董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应将该事项提交股东大会审议。

### 2、《董事会议事规则》中有关规定

第四十一条规定,董事会审议关联交易事项时,应遵守《公司章程》、上海和香港两地上市规则的指引及其它法律、法规和规范性文件的有关规定,且保证价格的公允性,必要时可以聘请专业评估师或独立财务顾问。

### 3、《股东大会议事规则》中有关规定

第四十四条规定:股东大会就关联交易进行表决时,涉及关联交易的各股东,应当回避表决,上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。

除此之外，公司按照《上海证券交易所交易规则》制订了相应的《信息披露管理制度》，规范了公司的关联交易披露程序和制度。

## 五、独立董事及中介对本次交易完成后持续性关联交易的意见

### (一)独立董事对本次交易后持续性关联交易的意见

公司全体独立董事认为：本次交易完成后，东方电机与东方电气集团及其关联企业发生的关联交易是正常的商业交易行为，签订的新的两份《物业及设备租赁框架协议》、《综合配套服务框架协议》、《销售及生产服务框架协议》、《采购及生产服务框架协议》、《财务服务框架协议》等关联交易协议定价合理、公允，没有损害公司及全体股东的利益。新的关联交易协议尚待公司股东大会批准。

为了避免或减少将来可能产生的关联交易，作为东方电机的大股东，中国东方电气集团公司承诺：中国东方电气集团公司作为东方电机的控股股东，本公司及本公司下属的其他企业将尽量减少并规范与东方电机之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属的其他企业承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上市规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害东方电机及其他股东的合法权益。同时，中国东方电气集团公司承诺在合适时机将相关资产注入东方电机，减少关联交易，进一步提高东方电机资产的完整性、业务独立性和可持续发展能力。东方电气集团的相关承诺对于规范和减少关联交易具有较好的有效性。

### (二)法律顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

法律顾问金杜律师事务所认为：经审慎核查，上述关联交易协议的内容和形式均合法、有效，不存在违反法律、行政法规的强制性或者禁止性规定的情况，前述关联交易协议均自协议双方法定代表人或授权代理人签字盖章后成立，但只在收购协议所定义的首次成交已发生和完成，并在适用的法律要求（包括《香港联合交易所有限公司证券上市规则》的有关要求）获得满足后，自收购协议所定义的首次成交日生效。公司股东大会在表决时，东方电气集团作为关联方应回避

表决。

### (三)独立财务顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

独立财务顾问中信证券认为：本次交易完成后，公司与东方电气集团及其关联人之间的交易主要是房屋租赁、采购、销售以及互供非经营性服务等正常商业交易，相关交易内容合理、必要。公司与东方电气集团签订的两份《物业及设备租赁框架协议》、《综合配套服务框架协议》、《销售及生产服务框架协议》、《采购及生产服务框架协议》、《财务服务框架协议》等关联交易协议规范新产生的关联交易，上述关联交易协议尚待公司临时股东大会批准。中信证券认为上述协议的制定是基于市场公平、公正的原则，相关作价合理、公允，没有损害上市公司及其它非关联方股东的利益。

## 第十一章 公司治理结构

### 一、本次交易完成后公司的组织机构设置

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了较为完善的法人治理结构。

本次交易完成后，本公司将有能力生产成套燃煤、水力、燃气、核能及风力发电设备，并成为具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司，业务结构更具竞争力。本公司将以发挥协同效应、提升整体经营效率、提高公司盈利能力为目标，在目前公司组织架构的基础上进行改进和完善。同时，考虑到公司规模扩大带来的管理复杂性，本公司将着手进一步完善内部管理机制，吸收更多具有丰富的发电设备企业管理经验的人员充实公司的管理层，更好地为公司的发展战略服务。

根据《公司章程》、关联交易框架协议等文件的规范，本公司仍然将保持较为完善的法人治理结构。与大股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面保持独立。

### 二、本次交易完成后公司的治理结构

本次交易完成后，公司治理结构的主要内容如下：

#### （一）关于股东和股东大会

本次交易完成后，本公司将继续根据《上市公司股东大会规则》的要求和公司制定的《股东大会议事规则》以及《公司章程》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东参加会议并充分行使咨询权和表决权。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，充分利用现代信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，充分保障股东的知情权和参与权。

本公司章程中已经明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。本公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途

径，充分利用现在信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让更多的股东参加会议。

## （二）关于控股股东与上市公司

公司和控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司经营业务、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够按照法定程序和规则要求形成。本公司将继续积极督促控股股东严格依法行使出资人的权力，切实履行对本公司及其它股东的诚信义务，不直接或间接干预本公司的决策和生产经营活动，以维护中小股东的合法权益。

本次交易完成后，本公司将在业务、人员、资产、机构和财务等方面继续保持并增强与控股股东的独立性。

1、业务方面，本公司的业务独立于东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业，与东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业之间没有同业竞争或者显失公平的关联交易。

2、人员方面，本公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不在东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业中担任除董事、监事之外的其它职务，不在东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业中领薪。本公司的财务人员不在东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业中兼职。

3、资产方面，本公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

4、机构方面，本公司已经建立了健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与东方电气集团及东方电气集团控制的其它企业间没有机构混同的情形。

5、财务方面，本公司已经建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；本公司拥有独立的银行账户。



### （三）关于董事与董事会

本公司董事会人数为 9 人，其中独立董事 3 人。人员构成符合法律、法规的要求，公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，履行诚信和勤勉的职责，确保公司董事会公正、科学、高效决策。为进一步完善公司法人治理机构，充分发挥好独立董事在公司规范运作、维护中小股东的合法权益，提高公司决策机制的科学性等方面发挥积极的作用，本公司将继续严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》，按照公司制定的《董事会议事规则》等相关规定的要求，就董事及独立董事的任职资格，人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜进行规范操作。

### （四）关于监事和监事会

本公司监事会由 3 人组成，其中 1 人为职工监事，都具有相关专业知识和工作经验。监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，并以认真负责的态度列席董事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与监察职责，并对董事会提出相关建议和意见。

本次交易完成后，本公司将进一步完善《监事会议事规则》，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其它高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司以及股东的合法权益。

### （五）关于信息披露和透明度

董事会秘书和证券事务代表负责公司的信息披露及股东和投资者的来访接待。公司一向与股东保持良好的沟通。本公司设有的主要沟通渠道有：股东大会、公司网站和电子邮箱、传真及电话等，让股东表达意见或行使权利。为进一步加强投资者关系管理工作，公司已制订了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，以保证信息披露的公开、公平和公正，提高公司的透明度。

2006 年，本公司在香港举办了业绩推介会议，并上百次接待了境内外投资者来访。

本公司的网站资料定期更新，及时让投资者与公众人士了解本公司的最新发

展动向。

### （六）关于关联交易

基于本次交易完成后本公司的业务框架，本公司已与东方电气集团及其下属公司签订了如下关联交易协议：两份《物业及设备租赁框架协议》、《综合配套服务框架协议》、《销售及生产服务框架协议》、《采购及生产服务框架协议》以及《财务服务框架协议》。

上述协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容明确、具体。同时，公司也将继续采取有效措施防止关联人干预公司的经营，损坏公司利益。关联交易活动遵循了商业原则，关联交易的价格制定原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司将采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其它资源。

## 三、独立财务顾问对公司本次交易后公司治理结构发表的意见

本公司的独立财务顾问中信证券股份有限公司认为：“东方电机已经建立了相对完善的股份公司治理结构。本次交易完成后，东方电机能够做到与东方电气集团及其关联企业之间在人员、资产、业务、财务、机构上完全分开，确保公司资产完整、人员独立、业务独立、财务独立、机构独立”。

## 第十二章 财务会计信息

### 一、东方电机财务资料

#### (一) 东方电机合并财务状况

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
货币资金	3,277,378,752.01	4,027,493,299.29	3,297,846,004.30
应收票据	45,930,000.00	18,629,152.00	35,923,636.50
应收帐款	1,025,946,017.13	852,384,702.76	718,272,188.40
其它应收款	73,921,113.15	39,532,097.00	19,077,591.08
预付帐款	1,263,146,796.12	713,701,300.91	479,279,571.03
存货	2,990,694,541.56	2,053,573,638.91	1,145,689,722.42
其中：已完工未结算款	580,865,392.24	259,868,982.06	226,720,875.22
待摊费用	-	190,983.43	895,501.97
流动资产合计	8,677,017,219.97	7,705,505,174.30	5,696,984,215.70
长期股权投资	24,223,644.96	7,069,804.12	654,044.04
其中：合并价差	(650,991.69)	(804,832.53)	(958,673.37)
长期投资合计	24,223,644.96	7,069,804.12	654,044.04
固定资产原价	1,435,263,074.50	1,225,255,745.96	1,095,820,989.94
减：累计折旧	741,472,775.99	655,060,709.86	578,108,506.75
固定资产净值	693,790,298.51	570,195,036.10	517,712,483.19
减：固定资产减值准备	-	1,160,754.10	1,160,754.10
固定资产净额	693,790,298.51	569,034,282.00	516,551,729.09
工程物资	83,747,926.57	31,087,864.99	16,590,585.12
在建工程	73,821,683.45	120,565,260.60	107,719,740.79
固定资产合计	851,359,908.53	720,687,407.59	640,862,055.00
无形资产	28,403,635.85	28,502,581.86	30,094,685.94
无形资产及其它资产合计	28,403,635.85	28,502,581.86	30,094,685.94
递延税项（借项）	48,815,462.07	-	-
资产总计	9,629,819,871.38	8,461,764,967.87	6,368,595,000.68
负债及权益			
短期借款	-	10,000,000.00	56,840,950.50
应付票据	315,298,480.74	237,320,706.67	78,878,810.93
应付帐款	639,689,954.68	450,197,991.13	173,453,299.52
预收帐款	5,508,404,966.15	5,462,233,395.22	4,306,023,781.35

其中：已结算尚未完工款	1,971,851,421.68	1,835,448,146.77	583,315,130.95
应付工资	139,780,879.22	96,080,879.22	46,378,668.67
应付福利费	25,278,360.63	25,068,810.87	12,576,457.30
应交税金	222,806,629.90	126,270,414.76	185,032,286.39
其它应交款	3,211,556.64	546,156.17	4,990,377.06
其它应付款	76,279,229.62	60,976,263.91	66,386,349.68
预提费用	61,038,901.46	33,410,088.63	39,973,977.30
预计负债	38,045,913.65	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	10,000,000.00
流动负债合计	7,029,834,872.69	6,502,104,706.58	4,980,534,958.70
长期应付款	685,252.84	685,252.84	685,252.84
专项应付款	82,327,355.34	124,290,003.62	116,405,334.49
长期负债合计	83,012,608.18	124,975,256.46	117,090,587.33
负债合计	7,112,847,480.87	6,627,079,963.04	5,097,625,546.03
少数股东权益	1,783,665.79	1,274,298.89	1,030,477.94
净资产合计	2,515,188,724.72	1,833,410,705.94	1,269,938,976.71
负债和股东权益合计	9,629,819,871.38	8,461,764,967.87	6,368,595,000.68

## (二) 东方电机合并经营成果

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	4,698,079,417.01	3,047,858,001.17	2,051,360,454.99
减：主营业务成本	3,378,189,403.60	2,094,601,972.91	1,309,413,274.52
主营业务税金及附加	10,328,044.11	5,132,604.12	12,685,578.68
主营业务利润	1,309,561,969.30	948,123,424.14	729,261,601.79
加：其它业务利润	72,230,733.22	63,839,253.23	24,954,630.62
减：营业费用	30,025,487.90	20,989,176.89	15,511,826.34
管理费用	478,705,816.61	410,286,735.23	429,585,320.82
财务费用	(50,425,885.44)	(30,618,001.51)	(13,161,122.11)
营业利润	923,487,283.45	611,304,766.76	322,280,207.36
加：投资收益	153,840.84	1,266,183.67	(372,503.65)
补贴收入	-	100,000.00	14,000.00
营业外收入	4,041,378.93	1,090,588.64	5,802,693.89
减：营业外支出	2,895,571.21	3,202,056.78	3,832,335.24
利润总额	924,786,932.45	610,559,482.29	323,892,062.36
减：所得税	94,243,573.51	82,213,090.23	59,004,185.85
少数股东损益	343,768.65	289,701.35	167,236.89
净利润	830,199,589.85	528,056,690.71	264,720,639.62

## (三) 东方电机合并现金流量情况

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,703,316,647.03	4,468,197,774.80	4,804,023,941.14
收到的税费返还	38,041,254.86	106,270,260.38	91,761,772.53
收到的其它与经营活动有关的现金	93,550,861.32	212,105,103.56	135,945,373.59
现金流入小计	4,834,908,763.21	4,786,573,138.74	5,031,730,887.26
购买商品、接受劳务支付的现金	4,216,333,011.48	2,922,122,050.46	1,890,972,366.31
支付给职工以及为职工支付的现金	572,695,809.60	448,815,111.83	322,173,817.39
支付的各项税费	198,273,671.93	185,732,664.80	137,721,002.24
支付的其它与经营活动有关的现金	130,557,544.55	220,799,946.17	147,207,586.06
现金流出小计	5,117,860,037.56	3,777,469,773.26	2,498,074,772.00
经营活动产生的现金流量净额	(282,951,274.35)	1,009,103,365.48	2,533,656,115.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	147,140,092.72	48,788,700.00
取得投资收益所收到的现金	-	1,155,348.00	61,450.00
处置固定资产、无形资产和其它长期资产所收回的现金净额	3,172,170.00	2,415,468.30	2,043,608.00
现金流入小计	3,172,170.00	150,710,909.02	50,893,758.00
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	202,464,576.93	178,613,846.97	165,919,884.52
投资所支付的现金	17,000,000.00	153,445,017.13	48,788,700.00
现金流出小计	219,464,576.93	332,058,864.10	214,708,584.52
投资活动产生的现金流量净额	(216,292,406.93)	(181,347,955.08)	(163,814,826.50)
三、筹资活动产生的现金流量：			
借款所收到的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	56,840,950.50
现金流入小计	10,000,000.00	10,000,000.00	56,840,950.50
偿还债务所支付的现金	20,000,000.00	66,840,950.50	435,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	221,847,352.23	55,836,016.63	4,944,868.23
支付的其它与筹资活动有关的现金	-	-	1,321,600.00
现金流出小计	241,847,352.23	122,676,967.13	441,866,468.23
筹资活动产生的现金流量净额	(231,847,352.23)	(112,676,967.13)	(385,025,517.73)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(340,744.31)	(601,436.18)	(156,835.29)
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	(731,431,777.82)	714,477,007.09	1,984,658,935.72

(四) 东方电机境内外差异调节表

单位：元

	资产净值	净利润		
	2006年12月31日	2006年度	2005年度	2004年度
境外会计师按香港公认会计准则为基础审定的资产净值/净利润	2,338,164,688.93	864,707,931.57	534,698,375.67	252,587,558.87
差异调节项目				
资本公积	169,879,086.75	-	-	-
营业外收入	-	(42,641,105.91)	(6,795,525.80)	15,757,262.43
其中：三线企业拆迁改造专项拨款等拨款转入形成固定资产差异	-	(42,524,185.00)	(6,664,492.14)	(2,207,261.38)
无法支付应付账款会计处理的差异	-	(116,920.91)	(131,033.66)	(732,737.19)
固定资产计提减值准备差异	-	-	-	18,697,261.00
投资收益	(650,991.69)	153,840.84	153,840.84	(4,304,476.93)
管理费用	7,978,923.35	7,978,923.35	-	-
其它	(182,982.62)	-	-	680,295.25
调节净增(减)额	177,024,035.79	(34,508,341.72)	(6,641,684.96)	12,133,080.75
境内注册会计师按《企业会计制度》为基准审定的资产净值/净利润	2,515,188,724.72	830,199,589.85	528,056,690.71	264,720,639.62

(五) 东方电机母公司财务状况

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
货币资金	3,211,978,362.88	3,921,304,333.42	3,203,384,745.39
应收票据	43,280,000.00	6,261,000.00	35,873,636.50
应收帐款	1,120,853,375.49	859,771,253.97	688,088,843.64
其它应收款	120,022,615.38	54,370,131.68	18,795,392.27
预付帐款	1,239,583,430.54	726,597,377.37	504,773,384.83
存货	2,787,089,563.67	1,895,961,878.37	1,036,133,569.48
其中：已完工未结算款	569,812,026.41	235,903,612.06	210,002,621.02
待摊费用	-	-	400,830.59
流动资产合计	8,522,807,347.96	7,464,265,974.81	5,487,450,402.70

长期股权投资	125,276,320.78	93,727,056.12	65,191,275.16
长期投资合计	125,276,320.78	93,727,056.12	65,191,275.16
固定资产原价	1,370,944,866.65	1,155,876,066.27	1,028,722,681.05
减：累计折旧	690,867,536.53	607,355,429.77	533,154,628.55
固定资产净值	680,077,330.12	548,520,636.50	495,568,052.50
减：固定资产减值准备	-	1,160,754.10	1,160,754.10
固定资产净额	680,077,330.12	547,359,882.40	494,407,298.40
工程物资	85,663,199.07	32,776,101.99	18,761,976.12
在建工程	70,915,034.25	118,857,476.82	107,582,165.59
固定资产合计	836,655,563.44	698,993,461.21	620,751,440.11
无形资产	28,396,973.99	28,480,845.48	30,057,875.04
无形资产及其它资产合计	28,396,973.99	28,480,845.48	30,057,875.04
递延税项（借项）	48,132,023.62	-	-
资产总计	9,561,268,229.79	8,285,467,337.62	6,203,450,993.01
负债及权益			
短期借款	-	10,000,000.00	56,840,950.50
应付票据	315,298,480.74	237,320,706.67	78,878,810.93
应付帐款	602,112,619.89	434,054,884.91	170,935,328.41
预收帐款	5,489,841,411.39	5,331,147,247.13	4,158,564,072.70
其中：已结算尚未完工款	1,971,851,421.68	1,713,874,808.68	503,020,743.46
应付工资	139,632,584.73	88,156,510.85	44,659,151.07
应付福利费	20,673,120.07	19,841,315.58	7,622,590.88
应交税金	220,673,479.70	111,584,575.69	185,892,810.19
其它应交款	3,113,783.30	513,170.80	4,548,597.86
其它应付款	72,315,357.53	54,129,572.31	58,609,302.45
预提费用	57,866,156.22	27,182,493.80	31,757,232.44
预计负债	38,045,913.65	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	10,000,000.00
流动负债合计	6,959,572,907.22	6,313,930,477.74	4,808,308,847.43
长期应付款	685,252.84	685,252.84	685,252.84
专项应付款	81,431,970.34	123,750,618.62	115,865,949.49
长期负债合计	82,117,223.18	124,435,871.46	116,551,202.33
负债合计	7,041,690,130.40	6,438,366,349.20	4,924,860,049.76
净资产合计	2,519,578,099.39	1,847,100,988.42	1,278,590,943.25
负债和股东权益合计	9,561,268,229.79	8,285,467,337.62	6,203,450,993.01

(六) 东方电机母公司经营成果

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	4,681,636,861.04	2,890,267,928.02	1,939,342,900.92
减：主营业务成本	3,450,485,755.85	2,052,180,807.04	1,289,994,618.51
主营业务税金及附加	8,611,073.16	4,017,815.97	11,906,365.41
主营业务利润	1,222,540,032.03	834,069,305.01	637,441,917.00
加：其它业务利润	102,478,802.44	82,653,854.98	60,184,571.36
减：营业费用	25,873,847.79	17,044,929.43	10,515,517.26
管理费用	447,498,749.99	348,010,566.26	389,000,599.82
财务费用	(51,064,979.57)	(30,127,795.44)	(12,337,715.49)
营业利润	902,711,216.26	581,795,459.74	310,448,086.77
加：投资收益	9,787,637.75	25,107,489.26	11,615,981.00
营业外收入	4,002,210.55	811,534.90	4,953,533.26
减：营业外支出	2,122,471.59	2,871,125.33	3,810,568.48
利润总额	914,378,592.97	604,843,358.57	323,207,032.55
减：所得税	93,479,910.93	71,748,351.92	56,309,794.13
净利润	820,898,682.04	533,095,006.65	266,897,238.42

(七) 东方电机母公司现金流量情况

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,712,887,238.88	4,366,736,176.26	4,617,658,871.33
收到的税费返还	38,041,254.86	106,170,260.38	91,747,772.53
收到的其它与经营活动有关的现金	96,558,673.48	220,814,650.48	130,901,351.21
现金流入小计	4,847,487,167.22	4,693,721,087.12	4,840,307,995.07
购买商品、接受劳务支付的现金	4,233,604,858.16	2,908,416,771.05	1,829,405,968.87
支付给职工以及为职工支付的现金	527,944,120.77	423,029,601.14	271,203,442.95
支付的各项税费	164,944,297.76	173,123,729.58	122,680,075.02
支付的其它与经营活动有关的现金	178,009,178.48	205,166,140.24	116,299,700.86
现金流出小计	5,104,502,455.17	3,709,736,242.01	2,339,589,187.70
经营活动产生的现金流量净额	(257,015,287.95)	983,984,845.11	2,500,718,807.37
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	147,140,092.72	48,788,700.00
取得投资收益所收到的现金	384,615.38	2,877,207.71	804,200.00
处置固定资产、无形资产和其它长	3,487,470.00	2,127,333.60	1,957,208.00



期资产所收回的现金净额			
现金流入小计	3,872,085.38	152,144,634.03	51,550,108.00
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	195,416,359.27	172,635,933.65	158,836,361.87
投资所支付的现金	17,000,000.00	153,445,017.13	59,110,066.87
现金流出小计	212,416,359.27	326,080,950.78	217,946,428.74
投资活动产生的现金流量净额	(208,544,273.89)	(173,936,316.75)	(166,396,320.74)
三、筹资活动产生的现金流量：			
借款所收到的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	56,840,950.50
现金流入小计	10,000,000.00	10,000,000.00	56,840,950.50
偿还债务所支付的现金	20,000,000.00	66,840,950.50	435,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	221,831,967.61	55,836,016.63	4,923,618.23
支付的其它与筹资活动有关的现金	-	-	1,321,600.00
现金流出小计	241,831,967.61	122,676,967.13	441,845,218.23
筹资活动产生的现金流量净额	(231,831,967.61)	(112,676,967.13)	(385,004,267.73)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(340,744.31)	(601,436.18)	(156,835.29)
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	(697,732,273.76)	696,770,125.05	1,949,161,383.61

### (八) 东方电机新旧会计准则合并股东权益差异调节表

德勤华永会计师事务所出具了德师报(审)字(07)第PSZ013号的《东方电机股份有限公司新旧会计准则合并股东权益差异调节表审阅报告》。

单位：元

	项目名称	金额
	2006年12月31日合并股东权益(现行会计准则)	2,515,188,724.72
1	长期股权投资差额	650,991.69
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	650,991.69
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	-
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	-
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	-
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	(7,978,923.35)
5	股份支付	-
6	符合预计负债确认条件的重组义务	-
7	企业合并	-
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	-
	根据新准则计提的商誉减值准备	-

8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 以及可供出售金融资产	-
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
10	金融工具分拆增加的权益	-
11	衍生金融工具	-
12	所得税	-
13	少数股东权益	1,783,665.79
14	其他	(169,874,589.39)
	其中：与资产相关的政府补助	(169,879,086.75)
	2007年1月1日合并股东权益(新会计准则)	2,339,769,869.46

#### 编制基础：

为分析并披露执行新会计准则对公司财务状况的影响，根据中国证券监督管理委员会证监发[2006]136号文《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(以下简称“通知”)、《企业会计准则第38号 - 首次执行企业会计准则》(以下简称“38号准则”)、《企业会计准则实施问题专家工作组意见》以及上海证券交易所《2006年年度报告工作备忘录(第四号)新旧会计准则衔接若干问题(二)》等相关规定，公司编制了2006年12月31日合并股东权益(现行会计准则)与2007年1月1日合并股东权益(新会计准则)差异调节表(以下简称“差异调节表”)。

本公司属于同时按照国内会计准则及国际财务报告准则对外提供财务报告的A、H股上市公司。根据通知、38号准则第五条至第十九条、《企业会计准则实施问题专家工作组意见》以及上海证券交易所《2006年年度报告工作备忘录((第四号))新旧会计准则衔接若干问题(二)》的有关规定，本差异调节表以2006年度合并财务报表为基础，并依据重要性原则予以编制。对于新会计准则与国际财务报告准则不存在准则差异的交易或事项，本公司根据取得的相关信息，以本公司按照国际财务报告准则编制的财务报表为基础，采用追溯调整法对2006年12月31日的合并股东权益(现行会计准则)进行调整。

新会计准则要求将少数股东权益作为一项股东权益列报，该列报方式的变化对合并股东权益的影响已在差异调节表中单列项目反映。

公司2006年12月31日的合并股东权益(现行会计准则)为公司按照现行企业会计准则和《企业会计制度》(以下简称“现行会计准则”)编制的2006年度财务报表中的合并股东权益金额，公司2006年度财务报表业经德勤华永会计师事务所有限

公司审计，并出具了无保留意见审计报告。

### 1、长期股权投资差额

2006年12月31日长期股权投资贷方差额的摊余金额为人民币650,991.69元，为同一控制下企业合并形成。按照现行会计准则的规定，该项股权投资贷方差额分10年平均摊销计入损益，其摊余金额在合并财务报表中以“合并价差”项目列示。根据38号准则关于首次执行新会计准则的要求，属于同一控制下企业合并产生并且尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销，由此增加2007年1月1日留存收益人民币650,991.69元。

### 2、符合预计负债确认条件的辞退补偿

按照现行会计准则的规定，辞退福利在实际支付时确认为当期费用；按照新会计准则的规定，辞退福利在企业已经制定正式的计划并即将实施，而且不能单方面撤回该计划时予以确认。对于首次执行日满足预计负债确认条件的辞退福利，根据38号准则关于执行新会计准则的要求应予以确认并调整留存收益，由此减少公司2007年1月1日合并股东权益人民币7,978,923.35元。

### 3、少数股东权益

2006年12月31日子公司少数股东享有的权益为人民币1,783,665.79元。按照现行会计准则，少数股东权益于合并财务报表中在负债和股东权益之间单独列报。在新会计准则下，少数股东权益计入股东权益，由此增加公司2007年1月1日合并股东权益计人民币1,783,665.79元。

### 4、其他——与资产相关的政府补助

在现行会计准则下，公司收到的与资产相关的政府补助作为专项应付款，并在完成有关资产后转入“资本公积”项目。在新会计准则下，与资产相关的政府补助应当作为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益，由此调减公司2007年1月1日合并股东权益人民币169,879,086.75元。

## (九) 东方电机2007年一季度财务资料

## 1、资产负债表

2007年3月31日

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	合并		母公司	
	期末余额	年初余额	期末余额	年初余额
流动资产：				
货币资金	2,817,487,543.59	3,277,378,752.01	2,744,527,122.67	3,211,978,362.88
交易性金融资产	44,263.24	44,263.24	44,263.24	44,263.24
应收票据	15,815,000.00	45,930,000.00	12,355,000.00	43,280,000.00
应收账款	1,255,391,419.49	1,025,946,017.13	1,346,185,460.19	1,120,853,375.49
预付款项	1,272,905,603.72	1,371,298,563.77	1,255,334,667.17	1,347,501,870.69
其他应收款	91,013,158.75	73,921,113.15	144,502,335.55	120,022,615.38
存货	3,158,999,405.86	2,990,694,541.56	2,945,999,512.70	2,787,089,563.67
流动资产合计	8,611,656,394.65	8,785,213,250.86	8,448,948,361.52	8,630,770,051.35
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	43,810,413.23	24,830,373.41	140,774,641.28	121,649,641.28
投资性房地产	25,750,120.34	26,029,234.15	25,750,120.34	26,029,234.15
固定资产	647,234,379.46	667,761,064.36	631,960,374.84	654,048,095.97
在建工程	87,658,499.21	49,417,842.37	86,769,917.21	48,659,793.17
无形资产	30,590,928.00	28,403,635.85	30,586,567.67	28,396,973.99
递延所得税资产	49,932,410.02	48,815,462.07	49,248,971.57	48,132,023.62
非流动资产合计	884,976,750.26	845,257,612.21	965,090,592.91	926,915,762.18
资产总计	9,496,633,144.91	9,630,470,863.07	9,414,038,954.43	9,557,685,813.53
流动负债：				
应付票据	332,793,860.23	315,298,480.74	332,793,860.23	315,298,480.74
应付账款	567,111,152.27	639,689,954.68	525,388,355.08	602,112,619.89
预收款项	5,405,723,532.92	5,508,404,966.15	5,387,837,502.92	5,489,841,411.39
应付职工薪酬	162,274,986.42	182,166,729.50	155,722,258.57	175,164,778.22
应交税费	48,585,587.38	225,941,167.64	56,106,444.34	223,694,051.00
其他应付款	47,807,766.48	59,248,758.87	45,915,554.74	57,549,496.11
其他流动负债	88,598,438.26	61,038,901.46	78,618,362.83	57,866,156.22

流动负债合计	6,652,895,323.96	6,991,788,959.04	6,582,382,338.71	6,921,526,993.57
非流动负债：				
长期应付款	685,252.84	685,252.84	685,252.84	685,252.84
专项应付款	65,385.00	65,385.00	-	-
预计负债	47,169,757.04	46,024,837.00	47,169,757.04	46,024,837.00
其他非流动负债	243,051,287.10	252,141,057.09	238,246,657.15	247,077,649.14
非流动负债合计	290,971,681.98	298,916,531.93	286,101,667.03	293,787,738.98
负债合计	6,943,867,005.94	7,290,705,490.97	6,868,484,005.74	7,215,314,732.55
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	450,000,000.00	450,000,000.00	450,000,000.00	450,000,000.00
资本公积	608,586,870.70	608,586,870.70	608,586,870.70	608,586,870.70
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	226,978,540.29	226,978,540.29	225,000,000.00	225,000,000.00
未分配利润	1,265,574,757.13	1,052,416,295.32	1,261,968,077.99	1,058,784,210.28
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,551,140,168.12	2,337,981,706.31	-	-
少数股东权益	1,625,970.85	1,783,665.79	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	2,552,766,138.97	2,339,765,372.10	2,545,554,948.69	2,342,371,080.98
负债和所有者权益（或股东权益）合计	9,496,633,144.91	9,630,470,863.07	9,414,038,954.43	9,557,685,813.53

2、利润表

2007年3月31日

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	合并		母公司	
	本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
一、营业收入	1,299,508,549.76	853,808,195.97	1,303,851,331.41	854,955,934.31
减：营业成本	967,529,143.45	614,305,559.16	990,574,332.79	641,605,791.87
营业税金及附加	137,249.58	395,656.29		
销售费用	6,975,189.34	7,021,107.50	6,098,891.63	6,144,923.17
管理费用	78,994,581.70	89,012,090.91	72,157,320.40	79,788,678.69
财务费用	-11,150,406.76	-13,307,397.90	-11,801,195.04	-13,250,245.10
资产减值损失	18,395,548.68	-877,335.09	18,349,171.70	-877,335.09
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	0	1,805,926.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	238,627,243.77	157,258,515.10	228,472,809.93	143,350,047.39
加：营业外收入	10,057,626.54	7,714,465.30	9,798,848.54	6,198,159.68
减：营业外支出	281,472.83	767,400.25	273,737.08	767,198.71
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	248,403,397.48	164,205,580.15	237,997,921.39	148,781,008.36
减：所得税费用	35,252,259.79	21,349,659.48	34,814,053.68	21,189,948.75
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	213,151,137.69	142,855,920.67	203,183,867.71	127,591,059.61
归属于母公司所有者的净利润	213,158,461.81	142,830,211.77	-	-
少数股东损益	-7,324.12	25,708.90	-	-
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.47	0.32	0.45	0.28
（二）稀释每股收益	0.47	0.32	0.45	0

3、现金流量表

2007年1-3月

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	合并		母公司	
	本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,018,183,482.18	803,331,858.06	1,009,555,902.57	780,359,017.85
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	18,861,136.07	27,835,731.63	30,262,386.22	31,250,716.68
经营活动现金流入小计	1,037,044,618.25	831,167,589.69	1,039,818,288.79	811,609,734.53
购买商品、接受劳务支付的现金	1,037,771,645.75	980,638,068.04	1,053,455,119.25	998,867,625.51
支付给职工以及为职工支付的现金	160,103,165.72	106,956,063.63	153,150,476.89	98,536,991.98
支付的各项税费	205,103,859.95	137,961,946.53	200,685,994.48	129,059,363.66
支付的其他与经营活动有关的现金	29,243,327.45	61,136,785.96	35,809,962.35	59,555,919.92
经营活动现金流出小计	1,432,221,998.87	1,286,692,864.16	1,443,101,552.97	1,286,019,901.07
经营活动产生的现金流量净额	-395,177,380.62	-455,525,274.47	-403,283,264.18	-474,410,166.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	268,284.40	-	268,284.40	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-

收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	268,284.40	-	268,284.40	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,635,890.42	45,491,329.00	43,503,734.18	43,792,613.00
投资所支付的现金	19,125,000.00	-	19,125,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	63,760,890.42	45,491,329.00	62,628,734.18	43,792,613.00
投资活动产生的现金流量净额	-63,492,606.02	-45,491,329.00	-62,360,449.78	-43,792,613.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	10,440.00	-	10,440.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	94,860.00	-	94,860.00
筹资活动现金流出小计	-	10,105,300.00	-	10,105,300.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-105,300.00	-	-105,300.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-15,247.51	-136,226.63	-15,247.51	-136,226.63
五、现金及现金等价物净增加额	-458,685,234.15	-501,258,130.10	-465,658,961.47	-518,444,306.17
加：期初现金及现金等价物余额	3,141,807,892.22	3,873,239,670.04	3,085,916,286.59	3,783,648,560.35
六、期末现金及现金等价物余额	2,683,122,658.07	3,371,981,539.94	2,620,257,325.12	3,265,204,254.18

## 二、拟购买资产财务资料

本次公司拟向东方电气集团发行股份收购其持有的东方汽轮机100%股权和东方锅炉68.05%的股权，以及东方电气集团因换股要约收购取得的不超过东方锅炉31.95%的股权。因此，本公司拟收购的资产为东方汽轮机100%股权和东方锅炉100%的股权，以下是拟收购资产的财务资料。

(一) 拟购买资产财务状况

单位：元

项目	2006 年12 月31 日	2005 年12 月31 日	2004 年12 月31 日
货币资金	3,848,377,133.48	8,344,558,458.08	10,016,747,698.43
短期投资	47,173,563.16	194,568,442.96	195,949,559.80
应收票据	408,538,717.66	122,868,820.70	33,720,674.20
应收利息	-	360,394.52	360,394.52
应收账款	4,284,126,778.59	2,936,797,378.99	1,498,904,402.10
其它应收款	90,262,492.34	407,844,417.59	375,347,898.86
预付帐款	3,551,741,242.69	3,679,745,547.81	2,130,576,293.74
应收补贴款	34,538.40	-	-
存货	7,132,305,740.79	5,762,351,420.58	3,232,424,355.97
其中：已完工尚未结算款	265,526,588.43	196,772,326.83	52,485,893.25
待摊费用	257,124.95	899,737.95	13,872,814.39
一年内到期的长期债券投资	-	80,056,000.00	61,350,000.00
流动资产合计	19,362,817,332.06	21,530,050,619.18	17,559,254,092.01
长期股权投资	116,862,201.31	115,979,610.68	61,796,637.98
长期债券投资	-	-	29,703,000.00
长期投资合计	116,862,201.31	115,979,610.68	91,499,637.98
固定资产原价	2,837,363,699.17	2,436,812,511.34	1,829,674,465.33
减：累计折旧	1,209,462,040.88	1,183,816,834.88	1,025,971,715.18
固定资产净值	1,627,901,658.29	1,252,995,676.46	803,702,750.15
减：固定资产减值准备	1,640,545.43	2,149,915.98	2,523,966.51
固定资产净额	1,626,261,112.86	1,250,845,760.48	801,178,783.64
工程物资	503,916.63	3,722,464.96	116,464.96
在建工程	261,360,554.31	288,120,034.09	366,340,488.74
固定资产合计	1,888,125,583.80	1,542,688,259.53	1,167,635,737.34
无形资产	283,441,668.46	160,292,837.80	157,592,240.19
长期待摊费用	4,553,626.22	10,415,874.63	-
无形资产及其它资产合计	287,995,294.68	170,708,712.43	157,592,240.19
递延税项（借项）	179,109,723.25	134,173,344.11	62,915,929.76
资产总计	21,834,910,135.10	23,493,600,545.93	19,038,897,637.28
负债及权益			
短期借款	216,680,000.00	25,000,000.00	12,500,000.00
应付票据	918,038,389.44	578,993,527.07	98,769,261.80
应付帐款	2,122,118,868.14	1,858,343,057.35	904,658,285.26
预收帐款	12,881,001,974.58	16,932,202,634.25	15,710,914,335.97
其中：已结算尚未完工款	3,436,571,560.82	6,429,127,172.05	6,636,145,433.91



应付工资	112,038,202.20	226,488,743.63	100,676,736.29
应付福利费	72,922,351.91	33,267,454.71	26,564,089.94
应付股利			178,720,916.91
应交税金	185,526,632.96	204,327,022.67	101,922,297.93
其它应交款	5,404,173.56	13,960,695.87	3,958,924.69
其它应付款	801,900,201.10	295,344,051.82	159,878,429.23
预提费用	2,436,200.00	1,709,500.00	1,709,500.00
预计负债	137,294,515.48	92,398,176.31	34,760,087.36
一年内到期的长期负债	7,000,000.00	13,500,000.00	
流动负债合计	17,462,361,509.37	20,275,534,863.68	17,335,032,865.38
长期借款	19,320,000.00	22,820,000.00	56,320,000.00
长期应付款	-	2,061,480.00	3,204,258.11
专项应付款	149,806,594.30	319,108,777.30	201,465,447.58
长期负债合计	169,126,594.30	343,990,257.30	260,989,705.69
递延税款贷项	82,379,697.60	-	-
负债合计	17,713,867,801.27	20,619,525,120.98	17,596,022,571.07
少数股东权益	58,499,241.60	29,460,074.97	15,548,648.73
净资产合计	4,062,543,092.23	2,844,615,349.98	1,427,326,417.48
负债和股东权益合计	21,834,910,135.10	23,493,600,545.93	19,038,897,637.28

(二) 拟购买资产经营成果

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	17,747,445,380.07	12,811,975,412.93	6,594,164,235.15
减：主营业务成本	14,664,758,726.44	10,063,490,235.54	5,210,599,899.43
主营业务税金及附加	28,568,430.58	58,071,540.35	11,518,643.72
主营业务利润	3,054,118,223.05	2,690,413,637.04	1,372,045,692.00
加：其它业务利润	25,569,711.95	63,861,472.27	43,544,223.16
减：营业费用	212,953,407.68	158,179,473.33	106,437,744.70
管理费用	1,232,919,598.22	1,215,036,590.97	616,068,865.03
财务费用	(84,991,107.02)	(161,045,494.05)	(110,316,726.49)
营业利润	1,718,806,036.12	1,542,104,539.06	803,400,031.92
加：投资收益	(181,849,744.68)	11,248,048.76	452,802.41
补贴收入	1,962,778.58	119,500.00	269,487.52
营业外收入	7,737,194.02	21,146,643.65	2,362,551.42
减：营业外支出	22,598,371.63	20,439,300.57	2,949,965.94
利润总额	1,524,057,892.41	1,554,179,430.92	803,534,907.33
减：所得税	193,072,089.49	185,918,855.15	65,838,505.99
少数股东损益	17,693,947.92	14,381,782.07	9,433,366.81
净利润	1,313,291,855.00	1,353,878,793.70	728,263,034.53

(三) 被收购资产境内外差异调节表

单位：元

	资产净值	净利润		
	2006年12月31日	2006年度	2005年度	2004年度
境外会计师按香港公认会计准则为基础审定的资产净值/净利润	2,950,529,945.58	1,574,197,243.75	1,376,747,185.18	709,236,931.64
差异调节项目				
实收资本	267,331,117.20	-	-	-
资本公积	-	(5,882,188.31)	(5,642,063.01)	(4,540,775.16)
营业外收入	316,603,848.50	(43,817,860.47)	9,134,947.88	(5,195,398.59)
投资收益	-	(6,652,487.83)	(25,050,787.17)	130,389.00
管理费用	-	2,992,335.49	3,871,367.54	(19,558.35)
其它业务利润	-	5,845,186.16	(5,848,729.64)	-
员工内退福利	37,533,403.25	-	-	-
所得税	-	(763,559.97)	763,559.97	-
少数股东损益	(58,499,241.60)	96,687.05	(96,687.05)	-
其它	549,044,019.30	(212,723,500.87)	-	-
评估增幅	549,044,019.30	(212,723,500.87)	-	-
调节净增(减)额	1,112,013,146.65	(260,905,388.75)	(22,868,391.48)	(9,625,343.10)
境内注册会计师按《企业会计准则》为基准审定的资产净值/净利润	4,062,543,092.23	1,313,291,855.00	1,353,878,793.70	699,611,588.54

三、备考财务资料

本次交易备考财务报表系在假设《收购协议》中确定的本次资产购买完成后的业务架构在2004年1月1日已经存在，且在2004年1月1日至2006年12月31日止期间一直经营相关业务的基础上，以东方电机业经审计的2006年度、2005年度和2004年度(以下统称“有关期间”)合并财务报表与拟收购资产股权(东方锅炉100%股份和东方汽轮机100%)经审计的有关期间备考财务报表为基础汇总编制而成，并对两者之间在有关期间进行的交易及往来余额于编制本备考财务报表时予以抵销，并未考虑东电电机收购该等资产时需支付的收购对价及其影响。

(一) 备考财务状况

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
货币资金	7,125,755,885.49	12,372,051,757.37	13,314,593,702.73
短期投资	47,173,563.16	194,568,442.96	195,949,559.80
应收票据	454,468,717.66	141,497,972.70	69,644,310.70
应收利息	-	360,394.52	360,394.52
应收账款	5,310,072,795.72	3,789,182,081.75	2,217,176,590.50
其它应收款	164,183,605.49	447,376,514.59	394,425,489.94
预付账款	4,814,888,038.81	4,393,446,848.72	2,609,855,864.77
应收补贴款	34,538.40	-	-
存货	10,123,000,282.35	7,815,925,059.49	4,378,114,078.39
其中：已完工尚未结算款	846,391,980.67	456,641,308.89	279,206,768.47
待摊费用	257,124.95	1,090,721.38	14,768,316.36
一年内到期的长期债券投资	-	80,056,000.00	61,350,000.00
流动资产合计	28,039,834,552.03	29,235,555,793.48	23,256,238,307.71
长期股权投资	141,085,846.27	123,049,414.80	62,450,682.02
长期债权投资	-	-	29,703,000.00
长期投资合计	141,085,846.27	123,049,414.80	92,153,682.02
固定资产原价	4,272,626,773.67	3,662,068,257.30	2,925,495,455.27
减：累计折旧	1,950,934,816.87	1,838,877,544.74	1,604,080,221.93
固定资产净值	2,321,691,956.80	1,823,190,712.56	1,321,415,233.34
减：固定资产减值准备	1,640,545.43	3,310,670.08	3,684,720.61
固定资产净额	2,230,051,411.37	1,819,880,042.48	1,317,730,512.73
工程物资	84,251,843.20	34,810,329.95	16,707,050.08
在建工程	335,182,237.76	408,685,294.69	474,060,229.53
固定资产合计	2,739,485,492.33	2,263,375,667.12	1,808,497,792.34
无形资产	311,845,304.31	188,795,419.66	187,686,926.13
长期待摊费用	4,553,626.22	10,415,874.63	-
无形资产及其它资产合计	316,398,930.53	199,211,294.29	187,686,926.13
递延税款借项	227,925,185.32	134,173,344.11	62,915,929.76
资产总计	31,464,730,006.48	31,955,365,513.80	25,407,492,637.96
负债及权益			
短期借款	216,680,000.00	35,000,000.00	69,340,950.50
应付票据	1,233,336,870.18	816,314,233.74	177,648,072.73
应付账款	2,761,808,822.82	2,308,541,048.48	1,078,111,584.78
预收账款	18,389,406,940.73	22,394,436,029.47	20,016,938,117.32
其中：已结算尚未完工款	5,408,422,982.50	8,264,575,318.02	7,139,166,177.37

应付工资	251,819,081.42	322,569,622.85	147,055,404.96
应付福利费	98,200,712.54	58,336,265.58	39,140,547.24
应付股利	-	-	178,720,916.91
应交税金	408,333,262.86	330,597,437.43	286,954,584.32
其它应交款	8,615,730.20	14,506,852.04	8,949,301.75
其它应付款	878,179,430.72	356,320,315.73	226,264,778.91
预提费用	63,475,101.46	35,119,588.63	41,683,477.30
预计负债	175,340,429.13	92,398,176.31	34,760,087.36
其它流动负债	7,000,000.00	13,500,000.00	10,000,000.00
流动负债合计	24,492,196,382.06	26,777,639,570.26	22,315,567,824.08
长期借款	19,320,000.00	22,820,000.00	56,320,000.00
长期应付款	685,252.84	2,746,732.84	3,889,510.95
专项应付款	232,133,949.64	443,398,780.92	317,870,782.07
长期负债合计	252,139,202.48	468,965,513.76	378,080,293.02
递延税款贷项	82,379,697.60	-	-
负债合计	24,826,715,282.14	27,246,605,084.02	22,693,648,117.10
少数股东权益	60,282,907.39	30,734,373.86	16,579,126.67
净资产	6,577,731,816.95	4,678,026,055.92	2,697,265,394.19
负债和所有者权益总计	31,464,730,006.48	31,955,365,513.80	25,407,492,637.96

## (二) 备考经营成果

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
主营业务收入	22,445,524,797.08	15,859,833,414.10	8,645,524,690.14
减：主营业务成本	18,042,948,130.04	12,158,092,208.45	6,520,013,173.95
主营业务税金及附加	38,896,474.69	63,204,144.47	24,204,222.40
主营业务利润	4,363,680,192.35	3,638,537,061.18	2,101,307,293.79
加：其它业务利润	97,800,445.17	127,700,725.50	68,498,853.78
减：营业费用	242,978,895.58	179,168,650.22	121,949,571.04
管理费用	1,711,625,414.83	1,625,323,326.20	1,045,654,185.85
财务费用	(135,416,992.46)	(191,663,495.56)	(123,477,848.60)
营业利润	2,642,293,319.57	2,153,409,305.82	1,125,680,239.28
加：投资收益	(181,695,903.84)	12,514,232.45	80,298.76
补贴收入	1,962,778.58	219,500.00	283,487.52
营业外收入	11,778,572.95	22,237,232.29	8,165,245.31
减：营业外支出	25,493,942.84	23,641,357.35	6,782,301.18
利润总额	2,448,844,824.42	2,164,738,913.21	1,127,426,969.69
减：所得税	287,315,663.00	268,131,945.38	124,842,691.84
少数股东损益	18,037,716.57	14,671,483.42	9,600,603.70
净利润	2,143,491,444.85	1,881,935,484.41	992,983,674.15

**(三) 备考境内外差异调节表**

单位：元

	资产净值	净利润		
	2006年12月31日	2006年度	2005年度	2004年度
境外会计师按香港公认会计准则为基础审定的资产净值/净利润	5,288,694,634.51	2,438,905,175.32	1,911,445,560.85	961,824,490.51
差异调节项目				
实收资本	267,331,117.20	-	-	-
资本公积	169,879,086.75	(5,882,188.31)	(5,642,063.01)	(4,540,775.16)
营业外收入	316,603,848.50	(86,458,966.38)	2,339,422.08	10,561,863.84
投资收益	(650,991.69)	(6,498,646.99)	(24,896,946.33)	(4,174,087.93)
管理费用	7,978,923.35	10,971,258.84	3,871,367.54	(19,558.35)
其它业务利润	-	5,845,186.16	(5,848,729.64)	-
员工内退福利	37,533,403.25	-	-	-
所得税	-	(763,559.97)	763,559.97	-
少数股东损益	(58,499,241.60)	96,687.05	(96,687.05)	-
其它	548,861,036.68	(212,723,500.87)	-	680,295.25
评估增幅	549,044,019.30	(212,723,500.87)	-	-
其它	(182,982.62)	-	-	680,295.25
调节净增(减)额	1,289,037,182.44	(295,413,730.47)	(29,510,076.44)	2,507,737.65
境内注册会计师按《企业会计制度》为基准审定的资产净值/净利润	6,577,731,816.95	2,143,491,444.85	1,881,935,484.41	964,332,228.16

**四、盈利预测****(一) 备考合并盈利预测**

备考合并盈利预测报告2007年预测数是以东方电气集团与东方电机拟签署的《收购协议》为依据，并假定《收购协议》中确定的以约定价格进行的本次发行股份购买东方锅炉100%的股份和东方汽轮机100%的股份在2007年1月1日前已交割完成，自2007年1月1日起，以公司编制的业经审计的2004年度、2005年度、2006年度期间的合并备考经营业绩为基础，采用相同的编制原则和一致的会计政策，合并了所有子公司和合营企业董事会提供的2007年度盈利预测报告；以公司

盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设作为前提，以公司预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下编制而成的。德勤华永会计师事务所出具了德师报(审)字(07)第PSZ038号的《东方电机股份有限公司备考合并盈利预测审核报告》。

本次合并备考盈利预测为，净利润206,359.83万元，其中归属于母公司所有者的净利润205,854.55万元。

## （二）模拟备考合并盈利预测

模拟备考合并盈利预测报告2007年预测数是以东方电气集团与东方电机拟签署的《收购协议》为依据，并假定《收购协议》中确定的以约定价格进行，其中购买东方锅炉68.05%的股份和东方汽轮机100%的股份在2007年6月30日前已交割完成，购买东方锅炉31.95%的股份在2007年9月30日前已交割完成。自2007年7月1日起，以公司编制的业经审计的2004年度、2005年度、2006年度期间的备考合并经营业绩为基础，采用相同的编制原则和一致的会计政策，合并了所有子公司和合营企业董事会提供的2007年度盈利预测报表；以公司盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设作为前提，以公司预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下编制而成的。德勤华永会计师事务所出具了德师报(审)字(07)第PSZ019号的《东方电机股份有限公司合并盈利预测审核报告》。

模拟备考合并盈利预测为，净利润147,432.76万元，其中归属于母公司所有者的净利润143,677.00万元。

## 第十三章 管理层讨论与分析

### 一、本次交易对公司业务的影响

#### （一）本次交易后，东方电机业务结构发生了很大变化

本次交易前，东方电机主要从事水轮发电机组、燃煤及燃气发电机及核能发电机的生产。

本次收购的资产之一东方汽轮机主要从事制造汽轮机及燃气轮机、核电汽轮机及风力发电机组，本次收购的东方锅炉主要从事制造及销售用于发电及工业用途的锅炉及核电反应堆压力容器及蒸气发生器（两者皆为核能发电厂的核岛设备）。

本次交易完成后，东方电机将成为完整的水电、火电、核电和风力发电等产品的成套设备研究开发和制造供应商，将从单纯的电机生产企业转变成为一家以发电成套设备为主，更具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司，业务结构更加合理。

#### （二）本次交易后，东方电机的竞争能力得到了很大的提高

##### 1、完善发电设备产品系列，综合抗风险能力进一步增强

本次交易完成后，东方电机将拥有完整的发电设备产品系列，抵御行业周期性波动的风险的能力进一步得以增强。

东方电机将可整合供应锅炉、汽轮机及汽轮发电机三大核心发电设备的能力，扩大经营规模，拓展产品范围，巩固海内外客户群，发展新商机，增强研发能力。公司在激烈的市场竞争中品种优势、成本优势、客户优势和质量优势更加突出，综合竞争能力跃上新的台阶。

##### 2、承继优质资产，提升上市公司盈利水平

本次交易完成后，东方电机吸收了东方电气集团优质资产。本次收购资产的盈利能力整体高于东方电机现有资产；并且随着生产、管理、研发、销售等方面协同效应的释放，将成为东方电机高速、健康增长强有力的助推器。

##### 3、彰显规模优势，增强全球行业竞争力

通过合并收购东方锅炉和东方汽轮机有限公司等资产，东方电机可有效整合集团业务和管理，降低关联交易，完善公司治理结构；同时东方电机总资产、净资产均较收购前大幅增长，公司规模优势迅速彰显。

## 二、本次交易对公司财务的影响

### 1、资产规模

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	总资产	9,640,873,237.21	21,834,910,135.10	31,464,730,006.48
	净资产	2,515,188,724.72	4,062,543,092.23	6,577,731,816.95
2005年	总资产	8,462,083,475.87	23,493,600,545.93	31,955,365,513.80
	净资产	1,833,410,705.94	2,844,615,349.98	4,678,026,055.92
2004年	总资产	6,368,595,000.68	19,038,897,637.28	25,407,492,637.96
	净资产	1,269,938,976.71	1,427,326,417.48	2,697,265,394.19

注：备考合并引用的是德勤华永“德师报(审)字(07)第 PSZ021 号审计报告，假设收购东方锅炉 100% 股份和东方汽轮机 100% 股权而编制的备考财务报表

本次交易前，东方电机净资产和总资产稳定增长，主要源于公司业务规模的扩大以及公司自我积累的结果。本次交易后，公司 2006 年底的净资产从 25.15 亿元增加到 65.77 亿元，总资产从 96.4 亿元增加到 314.64 亿元，分别增长了 161.47% 和 226.51%，是因为收购了东方锅炉和东方汽轮机后实现并表导致资产规模大幅提高。

### 2、资产主要构成

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	货币资金	3,277,378,752.01	3,848,377,133.48	7,125,755,885.49
	应收票据	45,930,000.00	408,538,717.66	454,468,717.66
	应收帐款	1,025,946,017.13	4,284,126,778.59	5,310,072,795.72
	其它应收款	73,921,113.15	90,262,492.34	164,183,605.49
	预付帐款	1,263,146,796.12	3,551,741,242.69	4,814,888,038.81
	存货	2,990,694,541.56	7,132,305,740.79	10,123,000,282.35
	流动资产合计	8,677,017,219.97	19,362,817,332.06	28,039,834,552.03
	长期投资合计	24,223,644.96	116,862,201.31	141,085,846.27



	固定资产合计	851,359,908.53	1,888,125,583.80	2,739,485,492.33
	无形资产	28,403,635.85	283,441,668.46	311,845,304.31
	资产总计	9,629,819,871.38	21,834,910,135.10	31,464,730,006.48
2005年	货币资金	4,027,493,299.29	8,344,558,458.08	12,372,051,757.37
	应收票据	18,629,152.00	122,868,820.70	141,497,972.70
	应收帐款	852,384,702.76	2,936,797,378.99	3,789,182,081.75
	其它应收款	39,532,097.00	407,844,417.59	447,376,514.59
	预付帐款	713,701,300.91	3,679,745,547.81	4,393,446,848.72
	存货	2,053,573,638.91	5,762,351,420.58	7,815,925,059.49
	流动资产合计	7,705,505,174.30	21,530,050,619.18	29,235,555,793.48
	长期投资合计	7,069,804.12	115,979,610.68	123,049,414.80
	固定资产合计	720,687,407.59	1,542,688,259.53	2,263,375,667.12
	无形资产	28,502,581.86	160,292,837.80	188,795,419.66
	资产总计	8,461,764,967.87	23,493,600,545.93	31,955,365,513.80
2004年	货币资金	3,297,846,004.30	10,016,747,698.43	13,314,593,702.73
	应收票据	35,923,636.50	33,720,674.20	69,644,310.70
	应收帐款	718,272,188.40	1,498,904,402.10	2,217,176,590.50
	其它应收款	19,077,591.08	375,347,898.86	394,425,489.94
	预付帐款	479,279,571.03	2,130,576,293.74	2,609,855,864.77
	存货	1,145,689,722.42	3,232,424,355.97	4,378,114,078.39
	流动资产合计	5,696,984,215.70	17,559,254,092.01	23,256,238,307.71
	长期投资合计	654,044.04	91,499,637.98	92,153,682.02
	固定资产合计	640,862,055.00	1,167,635,737.34	1,808,497,792.34
	无形资产	30,094,685.94	157,592,240.19	187,686,926.13
	资产总计	6,368,595,000.68	19,038,897,637.28	25,407,492,637.96

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	流动资产/总资产	90.12%	88.68%	89.12%
	固定资产/总资产	8.83%	8.65%	8.70%
2005年	流动资产/总资产	91.05%	91.64%	91.49%
	固定资产/总资产	8.51%	6.57%	7.08%
2004年	流动资产/总资产	89.46%	92.23%	91.53%
	固定资产/总资产	10.04%	6.13%	7.12%

本次交易前后，东方电机的流动资产均占据了总资产的 90%左右，其中货币资金、应收账款和预付账款占据了较大比重，说明公司资产质量优良。

3、 负债主要构成

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	短期借款	-	216,680,000.00	216,680,000.00
	应付票据	315,298,480.74	918,038,389.44	1,233,336,870.18
	应付帐款	639,689,954.68	2,122,118,868.14	2,761,808,822.82
	预收帐款	5,508,404,966.15	12,881,001,974.58	18,389,406,940.73
	应付工资	139,780,879.22	112,038,202.20	251,819,081.42
	应交税金	222,806,629.90	185,526,632.96	408,333,262.86
	其它应付款	76,279,229.62	801,900,201.10	878,179,430.72
	预提费用	61,038,901.46	2,436,200.00	63,475,101.46
	预计负债	38,045,913.65	137,294,515.48	175,340,429.13
	流动负债合计	7,029,834,872.69	17,462,361,509.37	24,492,196,382.06
	长期负债合计	83,012,608.18	169,126,594.30	252,139,202.48
	负债合计	7,112,847,480.87	17,713,867,801.27	24,826,715,282.14
2005年	短期借款	10,000,000.00	25,000,000.00	35,000,000.00
	应付票据	237,320,706.67	578,993,527.07	816,314,233.74
	应付帐款	450,197,991.13	1,858,343,057.35	2,308,541,048.48
	预收帐款	5,462,233,395.22	16,932,202,634.25	22,394,436,029.47
	应付工资	96,080,879.22	226,488,743.63	322,569,622.85
	应交税金	126,270,414.76	204,327,022.67	330,597,437.43
	其它应付款	60,976,263.91	295,344,051.82	356,320,315.73
	预提费用	33,410,088.63	1,709,500.00	35,119,588.63
	预计负债	-	92,398,176.31	92,398,176.31
	流动负债合计	6,502,423,214.58	20,275,534,863.68	26,777,639,570.26
	长期负债合计	124,975,256.46	343,990,257.30	468,965,513.76
	负债合计	6,627,398,471.04	20,619,525,120.98	27,246,605,084.02
2004年	短期借款	56,840,950.50	12,500,000.00	69,340,950.50
	应付票据	78,878,810.93	98,769,261.80	177,648,072.73
	应付帐款	173,453,299.52	904,658,285.26	1,078,111,584.78
	预收帐款	4,306,023,781.35	15,710,914,335.97	20,016,938,117.32
	应付工资	46,378,668.67	100,676,736.29	147,055,404.96
	应交税金	185,032,286.39	101,922,297.93	286,954,584.32
	其它应付款	66,386,349.68	159,878,429.23	226,264,778.91
	预提费用	39,973,977.30	1,709,500.00	41,683,477.30
	预计负债	-	34,760,087.36	34,760,087.36
	流动负债合计	4,980,534,958.70	17,335,032,865.38	22,315,567,824.08
	长期负债合计	117,090,587.33	260,989,705.69	378,080,293.02
	负债合计	5,097,625,546.03	17,596,022,571.07	22,693,648,117.10

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	流动负债/负债总计	98.83%	98.56%	98.64%
	长期负债/负债总计	1.17%	0.97%	1.03%
2005年	流动负债/负债总计	98.11%	98.33%	98.28%
	长期负债/负债总计	1.87%	1.67%	1.72%
2004年	流动负债/负债总计	97.71%	98.52%	98.33%
	长期负债/负债总计	2.29%	1.48%	1.67%

本次交易前后，东方电机的流动负债均占据了总负债的98%以上，而流动负债中预收账款占了75%左右，说明公司主要负债为无息负债，公司的财务费用压力不大。

#### 4、收入与利润规模

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	4,698,079,417.01	17,747,445,380.07	22,445,524,797.08
	净利润	830,199,589.85	1,313,291,855.00	2,143,491,444.85
2005年	主营业务收入	3,047,858,001.17	12,811,975,412.93	15,859,833,414.10
	净利润	528,056,690.71	1,353,878,793.70	1,881,935,484.41
2004年	主营业务收入	2,051,360,454.99	6,594,164,235.15	8,645,524,690.14
	净利润	264,720,639.62	728,263,034.53	992,983,674.15

本次交易前，东方电机主营业务收入和净利润快速增长，2004年-2006年间，在主营业务收入增长128%的情况下，净利润实现了220%的增长，主要源于公司业务规模的不断扩大、公司产品结构调整以及公司销售净利率不断提高的结果。本次交易后，公司2006年度的主营业务收入从46.98亿元增加到224.45亿元，净利润从9.92亿元增加到21.42亿元，分别增长了376.8%和115.93%，是因为收购了东方锅炉和东方汽轮机后实现并表导致销售规模和净利润水平的大幅提高。

5、收入与利润比较

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	4,698,079,417.01	17,747,445,380.07	22,445,524,797.08
	主营业务成本	3,378,189,403.60	14,664,758,726.44	18,042,948,130.04
	毛利	1,319,890,013.41	3,082,686,653.63	4,402,576,667.04
	毛利率	28.09%	17.37%	19.61%
	营业利润	923,487,283.45	1,718,806,036.12	2,642,293,319.57
	营业利润率	19.66%	9.68%	11.77%
	净利润	830,199,589.85	1,313,291,855.00	2,143,491,444.85
	销售净利率	17.67%	7.39%	9.54%
2005年	主营业务收入	3,047,858,001.17	12,811,975,412.93	15,859,833,414.10
	主营业务成本	2,094,601,972.91	10,063,490,235.54	12,158,092,208.45
	毛利	953,256,028.26	2,748,485,177.39	3,701,741,205.65
	毛利率	31.28%	21.45%	23.34%
	营业利润	611,304,766.76	1,542,104,539.06	2,153,409,305.82
	营业利润率	20.06%	12.04%	13.58%
	净利润	528,056,690.71	1,353,878,793.70	1,881,935,484.41
	销售净利率	17.33%	10.57%	11.87%
2004年	主营业务收入	2,051,360,454.99	6,594,164,235.15	8,645,524,690.14
	主营业务成本	1,309,413,274.52	5,210,599,899.43	6,520,013,173.95
	毛利	741,947,180.47	1,383,564,335.72	2,125,511,516.19
	毛利率	36.17%	20.98%	24.59%
	营业利润	322,280,207.36	803,400,031.92	1,125,680,239.28
	营业利润率	15.71%	12.18%	13.02%
	净利润	264,720,639.62	728,263,034.53	992,983,674.15
	销售净利率	12.90%	11.04%	11.49%

本次交易前，东方电机毛利率不断下降，是源于产品原材料价格上涨，市场竞争激烈导致产品价格下降的结果，而东方电机的营业利润率和销售净利率逐年上升，是源于公司加强内控管理，期间费用得到有力控制的结果。本次交易后，公司 2006 年度的主营业务收入增长了 376.8%，但净利润只增长了 115.93%，是因为收购的东方锅炉和东方汽轮机毛利率、营业利润率和销售净利率低于本次交易前的公司盈利水平。

## 6、期间费用的比较

单位：元

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	营业费用	30,025,487.90	212,953,407.68	242,978,895.58
	营业费用/主营业务收入	0.64%	1.20%	1.08%
	管理费用	478,705,816.61	1,232,919,598.22	1,711,625,414.83
	管理费用/主营业务收入	10.19%	6.95%	7.63%
	财务费用	-50,425,885.44	-84,991,107.02	-135,416,992.46
	财务费用/主营业务收入	-1.07%	-0.48%	-0.60%
	期间费用	458,305,419.07	1,360,881,898.88	1,819,187,318.04
	期间费用/主营业务收入	9.76%	7.67%	8.10%
2005年	营业费用	20,989,176.89	158,179,473.33	179,168,650.22
	营业费用/主营业务收入	0.69%	1.23%	1.13%
	管理费用	410,286,735.23	1,215,036,590.97	1,625,323,326.20
	管理费用/主营业务收入	13.46%	9.48%	10.25%
	财务费用	-30,618,001.51	-161,045,494.05	-191,663,495.56
	财务费用/主营业务收入	-1.00%	-1.26%	-1.21%
	期间费用	400,657,910.61	1,212,170,570.25	1,612,828,480.97
	期间费用/主营业务收入	13.15%	9.46%	10.17%
2004年	营业费用	15,511,826.34	106,437,744.70	121,949,571.04
	营业费用/主营业务收入	0.76%	1.61%	1.41%
	管理费用	429,585,320.82	616,068,865.03	1,045,654,185.85
	管理费用/主营业务收入	20.94%	9.34%	12.09%
	财务费用	-13,161,122.11	-110,316,726.49	-123,477,848.60
	财务费用/主营业务收入	-0.64%	-1.67%	-1.43%
	期间费用	431,936,025.05	612,189,883.24	1,044,125,908.43
	期间费用/主营业务收入	21.06%	9.28%	12.08%

本次交易前，东方电机期间费用基本保持不变，其占主营业务收入的比重不断下降，从2004年的21.06%下降到2006年的9.76%。期间费用中管理费用基本保持不变，营业费用随着业务规模的扩大逐年增长，公司财务费用为利息净收入，且逐年增加，抵消了营业费用的增长。本次交易后，公司期间费用有较大增长，2006年期间费用从4.58亿元增长到18.19亿元，但期间费用占主营业务收入的比重从9.76%降低到8.10%，是因为被收购资产的期间费用比例低于本次交易前的公司费用水平。

## 7、偿债能力比较

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	资产负债率	73.89%	81.13%	78.90%
	流动比率	1.23	1.11	1.14
	速动比率	0.81	0.71	0.74
2005年	资产负债率	78.32%	87.77%	85.26%
	流动比率	1.19	1.06	1.09
	速动比率	0.87	0.79	0.81
2004年	资产负债率	80.06%	92.42%	89.32%
	流动比率	1.14	1.01	1.04
	速动比率	0.91	0.83	0.85

本次交易前，东方电机资产负债率有所下降，是因为公司经营状况日益逐年向好，净资产增长速度快于负债增长速度。流动比率逐年增加，是因为公司流动资产有较快增长，说明公司的流动性较好，偿债能力较强。速动比率有所下降，是因为存货在流动资产中的比例逐渐增加的缘故。

本次交易后，公司 2006 年的资产负债率从 73.89% 上升至 78.90%，流动比例从 1.23 下降至 1.14，速动比率从 0.81 下降到 0.74，说明被收购资产的偿债能力略低于本次交易前的公司偿债水平。

## 8、资本运营效率比较

	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	存货周转率	1.34	2.35	2.06
	应收账款周转率	5.00	4.65	4.72
2005年	存货周转率	1.31	2.30	2.03
	应收账款周转率	3.88	5.49	5.09

本次交易前，东方电机 2006 年的应收账款周转率和存货周转率高于 2005 年的应收账款周转率和存货周转率，说明公司资本运营效率得到较大提高。本次交易后，东方电机 2006 年的应收账款周转率从 5 降为 4.72，是因为被收购资产的应收账款较大，说明公司应收账款管理效率需要提高，东方电机 2006 年的存货周转率从 1.34 增加到 2.06，是因为被收购资产的存货水平相对于销售水平并不

大，被收购公司的存货管理水平较高。

#### 9、每股收益、每股净资产、净资产收益率

	财务指标	本次交易前本公司	备考合并
2006年	每股净资产(元)	5.589	8.051
	全面摊薄净资产收益率(%)	33.01%	32.57%
	全面摊薄每股收益(元)	1.845	2.624
2005年	每股净资产(元)	4.074	5.726
	全面摊薄净资产收益率(%)	28.80%	40.23%
	全面摊薄每股收益(元)	1.173	2.303
2004年	每股净资产(元)	2.822	3.301
	全面摊薄净资产收益率(%)	20.85%	36.81%
	全面摊薄每股收益(元)	0.588	1.215

本次交易前，东方电机每股净资产、每股收益和净资产收益率逐年快速增长，是因为公司近几年业务的快速发展和盈利能力的提高。本次交易后，公司 2006 年度的每股净资产从 5.589 元增长到 8.051 元，每股收益从 1.845 元增长到 2.624 元，是因为本次交易公司购买集团公司持有的东方锅炉和东方汽轮机资产导致每股净资产和每股收益的增厚，同时公司净资产收益率从 33.01% 下降到 32.57%，基本没有什么变化，说明本次交易并没有明显摊薄净资产收益率。

#### 10、 2006 年每股收益增厚情况

财务指标	本次交易前本公司	备考合并	每股收益增厚率
全面摊薄每股收益(元)	1.845	2.624	42.22%

注：每股收益增厚率=(备考合并每股收益-本次交易前本公司每股收益)/ 本次交易前本公司每股收益

备考合并的每股收益比本次交易前本公司的每股收益提高了42.22%，主要原因是拟购买的资产收益较好并且定价合理，而且并未考虑东电电机收购资产时需支付的收购对价及其影响。

## 11、 2007 年盈利预测情况

财务指标	2006年东方电机	模拟备考合并盈利预测	备考合并盈利预测
净利润(元)	830,199,589.85	1,436,770,029.15	2,058,545,540.00
加权平均每股收益(元)	1.845	2.33	2.520

从上表可以看出，备考合并盈利预测显示公司净利润增长到了原来的 2.48 倍，这主要是由于东方电机拟购买东方锅炉和东方汽轮机的业务，而拟购买的主要业务都可以合并报表所致。

2007 年备考合并盈利预测的每股收益为 2.520 元，该数据充分考虑了东方电机收购资产需要支付的收购对价及其影响，即延期支付资金的利息，而 2006 年备考合并的每股收益 2.624 元并未考虑该部分影响。

2007 年备考合并盈利预测加权平均的每股收益比 2006 年本公司的指标提高了约 36.57%，主要原因是拟购买的资产收益较好并且定价合理。



## 第十四章、控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明

### 一、控股股东及其他关联方资金、资产占用情况说明

根据德勤华永会计师事务所出具的《关于东方电机股份有限公司备考控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，本次交易完成后，东方电机备考 2006 年 12 月 31 日控股股东及其关联方资金占用情况如下：

资金占用方类别	资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2006 年期初占用资金余额	2006 年度占用累计发生金额(不含占用资金利息)	2006 年度占用资金的利息	2006 年度偿还累计发生金额	2006 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
控股股东、实际控制人及其附属企业	德阳东汽工模具有限公司	东汽投资公司之子公司	18,268,780.04	705,335.06	225,816.57	8,752,741.00	10,447,190.67	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	8,900,000.00	-	122,730.60	5,322,730.60	3,700,000.00	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽表面工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	4,000,000.00	159,914.58	188,110.95	4,348,025.53	-	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	15,499,333.27	421,945.90	858,412.14	5,192,133.81	11,587,557.50	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽树脂有限责任公司	东汽投资公司之子公司	4,000,000.00	5,371,140.95	642,456.35	13,597.30	10,000,000.00	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽运业有限责任公司	东汽投资公司之子公司	7,596.55	1,280.00	-	1,280.00	7,596.55	代垫款项	非经营性占用*

	德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	23,746,959.80	-	378,921.23	24,125,881.03	-	废钢销售款等	经营性占用
	东方电机厂	东方电气集团之子公司	71,560.00	3,243,408.27	-	1,217,981.85	2,096,986.42	劳务销售款	经营性占用
	四川东电辅机有限责任公司	东方电机厂之子公司	-	448,511.86	-	89,074.43	359,437.43	劳务销售款	经营性占用
控股股东、实际控制人及其附属企业	四川东电金属结构件有限责任公司	东方电机厂之子公司	-	1,652,752.68	-	1,626,354.46	26,398.22	劳务销售款	经营性占用
	四川东电绝缘材料有限公司	东方电机厂的子公司	-	141,700.64	-	16,691.56	125,009.08	劳务销售款	经营性占用
	四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	-	1,188,886.85	-	-	1,188,886.85	代垫款项	非经营性占用*
	四川东方电气自动控制工程有限公司	东方电气集团之子公司	71,000.00	653,824.92	-	724,824.92	-	代垫款项	非经营性占用*
	中国东方电气(广州)重型机械有限公司	东方电气集团之子公司	99,097.35	440,721.46	-	53,070.00	486,748.81	未结算费用	经营性占用
	中国东方电气集团公司	本公司的母公司	263,405,893.78	9,827,095.00	5,277,000.00	268,682,893.78	9,827,095.00	提供资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽工模具有限公司	东汽投资公司之子公司	738,291.10	2,871,974.34	-	3,022,979.60	587,285.84	材料销售款	经营性占用
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	28,400.00	1,941,194.59	-	54,340.16	1,915,254.43	材料销售款	经营性占用
	德阳市东汽表面工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	22,708,821.75	71,349,702.23	-	58,007,934.73	36,050,589.25	产品销售款	经营性占用

德阳东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	12,872,825.83	90,003,162.93	-	72,197,998.13	30,677,990.63	产品及材料销售款	经营性占用
德阳市东汽运业有限责任公司	东汽投资公司之子公司	760,979.63	137,726.58	-	462,453.94	436,252.27	产品销售款	经营性占用
德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	4,402,000.00	1,510,578.78	-	4,402,000.00	1,510,578.78	产品销售款	经营性占用
中国东方电气集团公司	本公司的母公司	121,879,115.36	1,979,331,551.89	-	1,410,475,059.52	690,735,607.73	产品销售款	经营性占用
广东东方电站成套设备有限公司	东方电气集团之子公司	4,762,106.58	3,894,847.97	-	1,619,211.83	7,037,742.72	产品销售款	经营性占用
四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	103,978,365.31	534,413,893.77	-	531,465,654.59	106,926,604.49	产品销售款	经营性占用
四川东风电机厂有限公司	东方电气集团之子公司	73,533.32	-	-	-	73,533.32	产品销售款	经营性占用
自贡东方锅炉工业集团有限公司(现已更名“华西能源工业集团有限公司”)	东方锅炉之子公司股东	7,942,563.56	28,694,784.30		30,264,706.13	6,372,641.73	产品销售款	经营性占用
东方电机厂	东方电气集团之子公司	40,362.12	227,141.02	-	156,467.02	111,036.12	产品及材料销售款	经营性占用
四川东电辅机有限责任公司	东方电机厂之子公司	3,130,448.50	6,127,223.76	-	2,281,569.06	6,976,103.20	产品及材料销售款	经营性占用
四川东电金属结构件有限责任公司	东方电机厂之子公司	35,186,993.12	33,481,740.91	-	26,314,950.35	42,353,783.68	产品及材料销售款	经营性占用

控股股东、实际控制人及其附属企业	四川东电绝缘材料有限责任公司	东方电机厂之子公司	303,843.46	1,620,697.14	-	669,812.58	1,254,728.02	产品及材料销售款	经营性占用
	四川东电通用机械有限责任公司	东方电机厂之子公司	6,856,644.68	16,258,689.55	-	2,870,686.99	20,244,647.24	产品及材料销售款	经营性占用
	四川东方能源科技股份有限公司	东方电气集团之子公司	-	2,290,125.00	-	645,750.00	1,644,375.00	产品销售款	经营性占用
	四川省东方电气自动控制工程有限公司	东方电气集团之子公司	1,195,070.00	2,630,000.00	-	2,776,500.00	1,048,570.00	产品销售款	经营性占用
	东方电气(广州)重型机器有限公司	东方电气集团之子公司	8,242.71	-	-	8,242.71	-	产品销售款	经营性占用
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	2,154,465.40	6,756,360.00	-	5,408,773.40	3,502,052.00	预付的材料款	经营性占用
	德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	25,126,369.02	123,269,683.13	-	95,445,735.75	52,950,316.40	预付的材料款	经营性占用
	德阳市东汽树脂有限责任公司	东汽投资公司之子公司	-	18,036,000.00	-	-	18,036,000.00	预付的材料款	经营性占用
	德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	28,145,125.21	81,487,269.56	-	65,389,559.57	44,242,835.20	预付的材料款	经营性占用
	三菱重工东方燃气轮机(广州)有限公司	东方汽轮机之联营公司	-	24,840,000.00	-	-	24,840,000.00	预付外协款	经营性占用
	四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	166,979,150.69	313,559,437.71	-	355,178,973.54	125,359,614.86	预付的材料款	经营性占用
	东方电气(广州)重型机械有限公司	东方电气集团之子公司	9,911,939.74	-	-	9,911,939.74	-	预付外协款	经营性占用

	中州汽轮机厂	东方电气集团之子公司	3,756,548.58	6,001,760.00	-	7,968,308.58	1,790,000.00	预付的材料款	经营性占用
	东方电机厂	东方电气集团之子公司	1,488,600.00	4,493,500.00	-	-	5,982,100.00	预付的材料款	经营性占用
	四川东电辅机有限责任公司	东方电机厂之子公司	-	9,364,772.60	-	-	9,364,772.60	预付的材料款	经营性占用
	四川东电金属结构件有限责任公司	东方电机厂之子公司	3,068,400.00	-	-	3,068,400.00	-	预付的材料款	经营性占用
	四川东风电机厂有限责任公司	东方电气集团之子公司	-	3,631,296.00	-	-	3,631,296.00	预付分包款	经营性占用
	中国东方电气集团公司	本公司的母公司	56,735,614.71	121,687,446.12	-	97,208,443.70	81,214,617.13	预付材料采购款	经营性占用
	中国东方电气集团财务有限公司	东方电气集团的子公司	347,070,901.20	801,872,688.57	6,688,836.30	710,073,250.00	445,559,176.07	存款	活期存款
小计			1,309,375,942.37	4,316,041,766.62	14,382,284.14	3,817,516,981.89	1,822,283,011.24		
联营企业、参股企业及其附属企业的联营企业、参股	乐山市东乐大件吊装有限公司	东方电机的联营公司	9,039,118.80	-	-	1,873,740.00	7,165,378.80	补充东乐大件吊装公司流动资金	非经营性占用*
	东电阿海珙核泵有限责任公司	东方电机之合营企业	359,012.69	350,171.47	-	359,184.16	350,000.00	代垫公司成立前期费用	非经营性占用*
	四川东电房地产开发有限公司	东方电机之参股公司	2,000,000.00	12,140,000.00	-	-	14,140,000.00	预付给东电房地产公司用于厂区内建筑物拆迁补偿的费用	非经营性占用*

企业	宜宾发电有限责任公司	东方锅炉之参股公司	7,585,000.00	163,900.00	-	7,585,000.00	163,900.00	产品销售款	经营性占用
	自贡东方锅炉设备制造有限公司	东方锅炉参股公司	6,000,700.16	15,528,808.97	-	21,529,509.13	-	预付外协款	经营性占用
	东方锅炉无锡热管有限公司	东方锅炉之联营公司	2,832,595.35	-	-	2,832,595.35	-	预付材料采购款	经营性占用
	东方锅炉彩钢结构有限公司	东方锅炉之联营公司	348,702.57	-	-	348,702.57	-	预付材料采购款	经营性占用
小计			28,165,129.57	28,182,880.44	-	34,528,731.21	21,819,278.80		
总计			1,337,541,071.94	4,344,224,647.06	14,382,284.14	3,852,045,713.10	1,844,102,290.04		

\* 经德勤华永会计师核查确认，截止 2007 年 5 月 15 日，东方电机备考控股股东及其关联方非经营性资金已清理完毕。

## 二、拟收购资产关于控股股东及其他关联方资金、资产占用情况说明

根据德勤华永会计师事务所出具的《关于东方电机股份有限公司拟向中国东方电气集团公司收购资产备考控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，本次拟收购资产关于 2006 年 12 月 31 日控股股东及其关联方资金占用情况如下：

资金占用方类别	资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2006 年期初占用资金余额	2006 年度占用累计发生金额 (不含占用资金利息)	2006 年度占用资金的利息	2006 年度偿还累计发生金额	2006 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
	中国东方电气集团公司	本公司之母公司	40,160,355.09	1,757,190,430.22	-	1,181,552,780.37	615,798,004.94	产品销售款	经营性占用

控股股东、实际控制人及其附属企业	德阳东汽工模具有限公司	东汽投资公司之子公司	738,291.10	2,871,974.34	-	3,022,979.60	587,285.84	产品销售款	经营性占用
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	-	1,941,194.59	-	25,940.16	1,915,254.13	产品销售款	经营性占用
	德阳市东汽表面工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	22,708,821.75	71,349,702.23	-	58,007,934.73	36,050,589.25	产品销售款	经营性占用
	德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	12,872,825.83	90,003,162.93	-	72,197,998.13	30,677,990.63	产品销售款	经营性占用
	德阳市东汽运业有限责任公司	东汽投资公司之子公司	760,979.63	137,726.58		462,453.94	436,252.27	运杂费	经营性占用
	德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	4,402,000.00	1,510,578.78	-	4,402,000.00	1,510,578.78	材料销售款	经营性占用
	广东东方电站成套设备公司	东方电气集团之子公司	3,007,726.58	3,716,427.57	-	1,557,661.83	5,166,492.72	产品销售款	经营性占用
	四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	83,792,342.58	319,420,975.16	-	317,549,213.25	85,664,104.49	产品销售款	经营性占用
	四川东风电机厂有限公司	东方电气集团之子公司	73,533.22	-	-	-	73,533.32	产品销售款	经营性占用
	自贡东方锅炉工业集团有限公司(现已更名“华西能源工业集团有限公司”)	东方锅炉子公司股东	7,942,563.56	28,694,784.30	-	30,264,706.13	6,372,641.73	产品销售款	经营性占用
	东方电气(广州)重型机器有限公司	东方电气集团之子公司	8,242.71	-	-	8,242.71	-	产品销售款	经营性占用

控股股东、实际控制人及其附属企业	中国东方电气集团公司	本公司之母公司	263,405,893.78	9,827,095.00	5,277,000.00	268,682,893.78	9,827,095.00	提供资金等	非经营性占用*
	德阳东汽工模具有限公司	东汽投资公司之子公司	18,268,780.04	705,335.06	225,816.57	8,752,741.00	10,447,190.67	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	8,900,000.00	-	122,730.60	5,322,730.60	3,700,000.00	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽表面工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	4,000,000.00	159,914.58	188,110.95	4,348,025.53	-	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	15,499,333.27	421,945.90	858,412.14	5,192,133.81	11,587,557.50	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽树脂有限责任公司	东汽投资公司之子公司	4,000,000.00	5,371,140.95	642,456.35	13,597.30	10,000,000.00	补充流动资金等	非经营性占用*
	德阳市东汽运业有限责任公司	东汽投资公司之子公司	7,596.55	1,280.00	-	1,280.00	7,596.55	代垫款项	非经营性占用*
	德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	23,746,959.80	-	378,921.23	24,125,881.03	-	废钢销售款等	经营性占用
	四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	-	1,188,886.85	-	-	1,188,886.85	代垫款项	非经营性占用*
	四川东方电气自动控制工程有限公司	东方电气集团之子公司之子公司	71,000.00	653,824.92	-	724,824.92	-	代垫款项	非经营性占用*
	中国东方电气(广州)重型机械有限公司	东方电气集团之子公司	99,097.35	440,721.46	-	53,070.00	486,748.81	代垫款项	非经营性占用*
	中国东方电气集团公司	本公司之母公司	56,735,614.71	119,629,446.12	-	97,208,443.70	79,156,617.13	预付材料款	经营性占用
	德阳东汽装备技术有限公司	东汽投资公司之子公司	2,154,465.40	6,756,360.00	-	5,408,773.40	3,502,052.00	预付材料款	经营性占用



	德阳市东汽机电工程技术有限公司	东汽投资公司之子公司	25,126,369.02	123,269,683.10	-	95,445,735.75	52,950,316.40	预付材料款	经营性占用
	德阳市东汽树脂有限责任公司	东汽投资公司之子公司	-	18,036,000.00	-	-	18,036,000.00	预付材料款	经营性占用
	德阳市东汽铸造有限公司	东汽投资公司之子公司	28,145,125.21	81,487,269.56	-	65,389,559.57	44,242,835.20	预付材料款	经营性占用
	东方电机厂	东方电气集团之子公司	1,488,600.00	-	-	-	1,488,600.00	预付材料款	经营性占用
	四川东方电力设备联合公司	东方电气集团之子公司	166,979,150.69	299,249,490.97	-	343,794,461.54	122,434,180.12	预付材料款	经营性占用
	中国东方电气(广州)重型机械有限公司	东方电气集团之子公司	9,911,939.74	-	-	9,911,939.74	-	预付材料款	经营性占用
	中州汽轮机厂	东方电气集团之子公司	3,756,548.58	6,001,760.00	-	7,968,308.58	1,790,000.00	预付材料款	经营性占用
	东方电气集团财务公司	东方电气集团子公司	311,270,859.73	240,013,131.44	1,369,707.04	330,078,250.00	222,580,448.21	存放在财务公司的资金	活期存款
	小计		1,120,035,016.02	3,190,050,243.04	9,063,154.88	2,941,469,561.10	1,377,678,852.84		
联 营 公 司 或 参 股 公 司	东方锅炉无锡热管有限公司	东方锅炉联营公司	2,832,595.35	-	-	2,832,595.35	-	预付材料款	经营性占用
	东方锅炉彩钢结构有限公司	东方锅炉联营公司	5,937,202.57	-	-	5,937,202.57	-	预付材料款	经营性占用
	自贡东方锅炉设备制造有限公司	东方锅炉参股公司	6,000,700.16	15,528,808.97	-	21,529,509.13	-	预付材料款	经营性占用
	三菱重工东方燃气轮机(广州)有限公司	东方汽轮机联营公司	-	24,840,000.00	-	-	24,840,000.00	预付材料款	经营性占用
	宜宾发电有限责任公司	东方锅炉参股公司	7,585,000.00	163,900.00	-	7,585,000.00	163,900.00	产品销售款	经营性占用
	小计		16,766,998.08	40,532,708.97	-	32,295,807.05	25,003,900.00		

总计	1,136,802,014.10	3,230,582,952.01	9,063,154.88	2,973,765,368.15	1,402,687,752.84		
----	------------------	------------------	--------------	------------------	------------------	--	--

\* 经德勤华永会计师核查确认，截止 2007 年 5 月 15 日，本次拟收购资产备考控股股东及其关联方非经营性资金已清理完毕。

## 第十五章 公司在最近 12 个月内发生重大购买、出售、置换资产情况的说明

截至本报告书出具之日，本公司在最近 12 个月内没有发生重大购买、出售、置换资产的交易行为。

## 第十六章 其它重要事项

### 一、有关重大事项的声明

截至本报告书签署日：

- 1、本公司未发生对生产经营产生重大影响的诉讼、仲裁事项，本公司董事、监事、高级管理人员无涉及任何重大诉讼事项。
- 2、本公司没有发生或以前期间发生但延续到报告期的重大托管、承包、租赁其它公司资产或其它公司托管、承包、租赁本公司资产的事项。
- 3、本公司无重大委托理财事项。

### 二、独立董事对本次交易的意见

本公司独立董事郑培敏、谢松林、陈章武经过认真审阅相关材料并经尽职调查后一致认为：

本次非公开发行股份购买资产的方案符合中国法律法规及中国证券监督管理委员会的监管规则，方案合理、切实可行，符合公司长远发展计划，没有损害公司及全体股东的利益，不会产生同业竞争、方案合理、切实可行；新股的定价原则公平合理，拟购买的资产经评估机构采用适当方法独立评估，评估结果公允、合理。

本次非公开发行股份购买资产作为关联交易事项的董事会表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

### 三、中介机构对本次交易的意见

保荐机构暨独立财务顾问中信证券认为：本次发行股份购买资产遵守了国家相关法律、法规及现有关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露业务、符合《公司法》、《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的

规定，相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形，本次交易公平、合理、合法，有利于东方电机和全体股东的长远利益。

法律顾问金杜律师认为：在取得北京市金杜律师事务所关于东方电机股份有限公司非公开发行及重大资产购买的法律意见书第一条第二项所述必要的批准、授权、备案和同意后，本次非公开发行及收购未违反中国有关法律、法规、规章及其他规范性文件和《公司章程》的有关规定。

## 第十七章 董事及有关中介机构声明

- 一、公司董事声明
- 二、资产转让人声明
- 三、会计师事务所声明
- 四、资产评估机构声明
- 五、法律顾问声明
- 六、独立财务顾问声明

以上声明均附后。

## 一、公司董事声明

本公司全体董事承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

斯泽夫

韩志桥

龚丹

刘世刚

李红东

陈新有

陈章武

郑培敏

谢松林

东方电机股份有限公司

2007年5月17日

## 二、资产转让人声明

本公司保证由本公司同意东方电机股份有限公司在本报告书中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：王计

中国东方电气集团公司

2007年5月17日



### 三、会计师事务所声明

德师(上海)函字(07)第 SZ003 号

本所及签字注册会计师已阅读东方电机股份有限公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书及其摘要,确认向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书及其摘要中引用的本所对东方电机股份有限公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度财务报表出具的审计报告、对东方电机股份有限公司拟向中国东方电气集团公司收购资产 2006 年度、2005 年度及 2004 年度备考财务报表出具的审计报告、对东方电机股份有限公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度备考财务报表出具的审计报告、对东方锅炉(集团)股份有限公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度备考财务报表出具的审计报告、对东方电气集团东方汽轮机有限公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度备考财务报表出具的审计报告、对东方电机股份有限公司新旧会计准则合并股东权益差异调节表出具的审阅报告、对东方锅炉(集团)股份有限公司新旧会计准则合并股东权益差异调节表出具的审阅报告、对东方电气集团东方汽轮机有限公司新旧会计准则所有者权益差异调节表出具的审阅报告、对东方电气集团东方汽轮机有限公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度备考财务报表中运用的剥离原则、方法及分账标准的配比性出具的意见、对东方电机股份有限公司 2007 年度合并盈利预测出具的审核报告、对东方电机股份有限公司 2007 年度备考合并盈利预测出具的审核报告、对东方电机股份有限公司前次募集资金使用情况出具的专项报告、对东方电机股份有限公司按本次资产购买后公司构架编制的 2006 年度、2005 年度及 2004 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表出具的专项说明、对东方电机股份有限公司拟向中国东方电气集团公司收购资产 2006 年度、2005 年度及 2004 年度控股股东及其他关联方资金占用情况出具的专项说明(以下统称“报告及说明”)的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对东方电机股份有限公司在发行股份购买资产暨关联交易报告书中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议,确认发行股份购买资产暨关联交易报告书不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅作为东方电机股份有限公司向中国证券监督管理委员会申请非公开增发人民币普通股(A 股)股票,并申请收购中国东方电气集团公司所拥有的东方电气集团东方汽轮机有限公司和东方锅炉(集团)股份有限公司的股权事宜使用。未经书面许可,不得用作任何其他目的。

德勤华永会计师事务所有限公司

法定代表人或授权代表

谢英峰

中国·上海

中国注册会计师

干长如

中国注册会计师

童育坚

2007 年 5 月 17 日

#### 四、资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意东方电机股份有限公司在本报告书中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：唐光兴

经办评估师： 傅文婕、高翔、樊先明、屈仁斌

四川华衡资产评估有限公司

2007年5月17日

## 五、法律顾问声明

本所保证经本所同意东方电机股份有限公司在本报告书中引用的本所法律意见书的相关内容已经本所律师审阅，确认本报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：张永良、刘荣

律师事务所负责人：王玲

北京市金杜律师事务所

2007年5月17日

## 六、独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意东方电机股份有限公司在本报告书中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

法定代表人：王东明

中信证券股份有限公司

2007年5月17日

## 第十八章 备查文件

- 一、公司章程；
- 二、公司营业执照；
- 三、《收购协议》；
- 四、东方电气集团和东方电机签订的持续性关联交易协议；
- 五、德勤华永会计师出具的《东方电机审计报告》（2004年-2006年）、《被收购资产备考合并审计报告》（2004年-2006年）以及《东方电机备考合并审计报告》（2004年-2006年）；
- 六、备考合并盈利预测报告及德勤华永会计师对备考合并盈利预测出具的德师报(审)字(07)第 PSZ038 号审核报告；
- 七、2007 年度模拟备考合并盈利预测报告及德勤华永会计师对 2007 年度模拟备考合并盈利预测出具的德师报(审)字(07)第 PSZ019 号审核报告；
- 八、中信证券出具的《关于东方电机股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》；
- 九、金杜律师出具的关于本次重大资产购买的《法律意见书》；
- 十、公司关于本次重大资产购买的董事会决议；
- 十一、其他与本次重大资产购买有关的重要文件。