

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 東方電氣股份有限公司

## Dongfang Electric Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1072)

### 2008年度業績公佈

本公司董事會欣然宣佈本集團按照香港公認會計準則編製的截至2008年12月31日止年度經審計之業績連同2007年比較數字如下：

#### 綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
營業額	3	27,171,342	24,099,128
銷售成本		(22,883,915)	(19,198,474)
毛利		4,287,427	4,900,654
其他業務收入	4	1,113,915	379,335
分銷費用		(464,502)	(385,247)
行政費用		(2,721,711)	(2,090,789)
5·12大地震損失	5	(1,535,517)	—
應佔聯營公司業績		(16,206)	(44,881)
應佔共同控制公司業績		7,854	20,871
財務費用	6	(279,470)	(25,933)

除稅前溢利		<b>391,790</b>	2,754,010
所得稅支出	7	<b>122,739</b>	(343,018)
本年度溢利	8	<b>514,529</b>	2,410,992
其中：			
本公司股東應佔溢利		<b>479,904</b>	2,224,475
少數股東權益		<b>34,625</b>	186,517
		<b>514,529</b>	2,410,992
分派末期股息每股人民幣0.24元 (2007年：人民幣0.2元)	9	<b>196,080</b>	90,000
<b>每股溢利</b>			
基本	10	<b>人民幣0.584元</b>	人民幣2.723元

## 綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>2,366,052</b>	2,337,910
在建工程		<b>1,216,698</b>	312,086
土地使用權之預付租賃款項		<b>640,986</b>	181,486
投資物業		<b>34,056</b>	35,682
無形資產		<b>111,661</b>	108,201
聯營公司之權益		<b>158,868</b>	175,074
共同控制公司之權益		<b>120,881</b>	121,368
待銷售性投資		<b>39,600</b>	55,099
遞延稅項資產		<b>481,368</b>	284,223
		<b>5,170,170</b>	3,611,129

## 流動資產

存貨		19,870,692	12,040,057
應收聯營公司賬款	11	1,270,368	—
應收關聯公司賬款	12	2,249,666	1,391,756
應收賬款及其他應收款	13	14,666,634	12,601,410
土地使用權之預付租賃款項		5,624	10,419
其他稅項資產		453,109	—
建造合同應收款		1,627,629	1,442,840
抵押銀行存款		137,518	206,331
現金、銀行及金融機構存款		11,311,898	4,813,939

**51,593,138**      32,506,752

## 流動負債

建造合同預收款		10,425,315	6,921,204
應付關聯公司賬款	12	7,255,085	4,465,846
應付賬款及其他應付款	14	31,229,893	17,512,365
應付所得稅項		159,049	271,058
應付其他稅項		213,831	73,029
一年內到期之銀行貸款		218,215	413,028
預計負債		332,966	228,378
遞延收入		149,446	86,438
勞動合同終止之賠償		12,150	16,472

**49,995,950**      29,987,818

## 流動資產淨額

**1,597,188**      2,518,934

## 總資產減流動負債

**6,767,358**      6,130,063

## 非流動負債

遞延收入	800,809	811,421
一年以上到期之銀行貸款	2,320	5,820
長期負債	685	685
勞動合同終止之賠償	69,083	64,973
應付母公司賬款	3,625,908	1,848,000

	<u>4,498,805</u>	<u>2,730,899</u>
--	------------------	------------------

## 淨資產

	<u>2,268,553</u>	<u>3,399,164</u>
--	------------------	------------------

## 資本及儲備

股本	882,000	817,000
儲備	1,197,625	1,721,563

## 本公司股東應佔權益

	2,079,625	2,538,563
--	-----------	-----------

## 少數股東權益

	188,928	860,601
--	---------	---------

	<u>2,268,553</u>	<u>3,399,164</u>
--	------------------	------------------

## 綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

### 1. 編製基礎

集團在2007年進行了重組。本集團的財務資料乃根據同一控制下合併企業為基準而編製，並採用根據香港會計師公會發出的會計指引第5條共同控制合併的合併會計法原則使用合併會計法原則。由於公司董事考慮到本公司，東方汽輪機有限公司（「東方汽輪機」）和東方鍋爐（集團）股份有限公司（「東方鍋爐」）都在中國東方電氣集團公司（「東方電氣集團」）的同一控制下，因此，本集團在編製綜合損益表及綜合現金流量表時，根據猶如現行集團架構於2007年1月1日或各公司之成立日（以較短者為準）已經存在的基準而編製。而本集團於2007年1月1日的綜合資產負債表，根據猶如現行集團架構於上述日期已經存在，及被集團收購集團的資產、負債及綜合權益已屬於本集團為基準而編製的。為重組發行的36,700萬普通股為視同於期初已經發行。所有集團內部公司的重大餘額和交易於合併時抵銷。

為了收購東方電氣集團持有的東方鍋爐的股境內上市內資股（A股）股票（佔東方鍋爐股份總額的68.05%）和東方汽輪機的100%的股權，本公司向東方電氣集團非公開發行367,000,000股境內上市內資股（A股）股票和價值人民幣4,252百萬元現金等價物。其中人民幣1,000百萬元於2007年內支付，在重組完成之後將總價值人民幣2,310百萬元平均分配到五年內支付，並且支付相關6.08%的年利率。

2008年公司收購31.61%東方鍋爐股權（「31.61%收購」）不會改變對東方鍋爐的控制，因而被列為所有者權益變動。為了31.61%收購，本公司將向東方電氣集團支付現金作為對價。在收購完成之後將總價值人民幣2,799,884,000元平均分配到五年內支付，並且支付相關6.08%的年利率。

東方鍋爐是在中國成立的一家股份有限公司，1996年12月，中國證監會批准東方鍋爐發行的社會公眾股在上海證券交易所上市流通。2008年3月，其上市地位終止。

東方汽輪機於2006年12月27日根據中國公司法在中國成立，接管及經營製造和銷售汽輪機及相關電廠設備的核心業務。

## 2. 香港財務報告新準則和修正之應用

於本年度期間，本集團已應用多項香港會計師公會頒佈生效之新準則、修訂和詮釋（下文統稱「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	重新分類金融資產
香港（國際財務報告詮釋委員會）註釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）註釋第12號	服務經營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）註釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定利益資產的限制 最低資金規定及其相互影響

採納新香港財務報告準則對現在或之前的會計期間之編製及呈報並無造成重大影響。因此，並不需要對以前年度進行調整。

公司在2008年已提前採用在2009年7月1日開始或以後才生效的香港會計準則第27號（修訂本）和香港財務報告準則3（修訂本）對31.61%收購進行會計處理。因此，31.61%收購計為股權交易（以母公司作為所有者的交易），收購不會導致對東方鍋爐控制權的變動。如果公司沒有提早採用香港會計準則第27號（修訂本）和香港財務報告準則3（修訂本），將產生商譽，代表企業合併成本超於東方電氣集團應佔的東方鍋爐資產，負債和或有負債的帳面價值。

除了香港會計準則第27號(修訂本)和香港財務報告準則3(修訂本)，本集團並無提前應用其他已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可沽金融工具及清盤時產生的責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	改進金融工具的披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計 準則第39號(修訂)	嵌入式衍生工具 <sup>7</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建築協議 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	從客戶轉讓資產 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或其後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂除外，其於2009年7月1日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2009年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>3</sup> 於2009年7月1日或之後開始年度期間生效

<sup>4</sup> 於2008年7月1日或之後開始年度期間生效

<sup>5</sup> 於2008年10月1日或之後開始年度期間生效

<sup>6</sup> 於2009年7月1日或之後的轉讓生效

<sup>7</sup> 於2009年6月30日或之後結束年度期間生效

本公司董事預計，這些新應用的會計準則，修訂或者詮釋不會對集團的財務狀況產生重大影響。

### 3. 營業額及分部資料

本集團主要從事製造和銷售發電設備和其他服務。本年度集團之營業額之分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銷售商品收入	11,165,046	10,864,995
建造合同收入	15,939,380	13,199,202
其他服務提供	66,916	34,931
	<u>27,171,342</u>	<u>24,099,128</u>

#### 業務分部

本集團業務分為以下三個主要分部 — 火電主機設備、水電主機設備、風電主機設備和環保產品、核電設備、AC/DC馬達、燃油發電設施、非發電工業使用的生產壓力容器以及發電站工程及維修服務：

主要經營活動包括生產，建道及銷售如下：

火電主機設備	製造和銷售火電主機設備 (包括汽輪機及鍋爐)
水電主機設備	製造和銷售水電主機設備
風電主機設備	製造和銷售風電主機設備
其他	製造和銷售環保產品、核電設備、交直流電機、生產製造核島設施和常規島設施、相關的大型燃煤燃氣發電設施、核能反應設施及其他服務

在集團重組之後，集團的業務增長，各分部業務互相整合。客戶的銷售訂單覆蓋集團的不同業務分部，且集團的採購為批量採購後分配至各銷售訂單。由此，大量之前被分配至各業務分部的資產和負債被廣泛使用於各業務分部。董事認為，詳細區分各分部資產與負債不再可行。

分部資料如下：

關於這些業務的分部資訊列示如下：

截至2008年12月31日止年度

	火電 主機設備 人民幣千元	水電 主機設備 人民幣千元	風電 主機設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>主營業務收入</b>						
外部收入	20,314,376	2,596,921	2,617,299	1,642,746	—	27,171,342
分部間收入	3,611	—	—	538,433	(542,044)	—
總收入	<u>20,317,987</u>	<u>2,596,921</u>	<u>2,617,299</u>	<u>2,181,179</u>	<u>(542,044)</u>	<u>27,171,342</u>
分部經營成果	<u>3,631,199</u>	<u>249,886</u>	<u>300,470</u>	<u>105,872</u>	<u>—</u>	<u>4,287,427</u>

分部間銷售按照市場價格計成本。

其他業務收入						1,113,915
分銷費用						(464,502)
行政費用						(2,721,711)
5·12大地震損失						(1,535,517)
聯營公司之權益						(16,206)
共同控制公司之權益						7,854
財務費用						(279,470)
除稅前溢利						391,790
所得稅支出						122,739
本年度溢利						<u>514,529</u>



截至2007年12月31日止年度

	火電 主機設備 人民幣千元	水電 主機設備 人民幣千元	風電 主機設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>主營業務收入</b>						
外部收入	19,616,680	2,648,361	551,669	1,282,418	—	24,099,128
分部間收入	3,696	—	—	545,910	(549,606)	—
總收入	<u>19,620,376</u>	<u>2,648,361</u>	<u>551,669</u>	<u>1,828,328</u>	<u>(549,606)</u>	<u>24,099,128</u>
分部經營成果	<u>4,327,030</u>	<u>243,413</u>	<u>45,471</u>	<u>284,740</u>	<u>—</u>	4,900,654
分部間收入按照市場價格計成本。						
其他業務收入						379,335
分銷費用						(385,247)
行政費用						(2,090,789)
聯營公司之權益						(44,881)
共同控制公司之權益						20,871
財務費用						<u>(25,933)</u>
除稅前溢利						2,754,010
所得稅支出						<u>(343,018)</u>
本年度溢利						<u>2,410,992</u>

<b>資產</b>						
分部資產	14,464,758	3,707,223	318,989	854,045	—	19,345,015
未能分攤總部資產						<u>16,772,866</u>
綜合總資產						<u><u>36,117,881</u></u>
<b>負債</b>						
分部負債	9,527,539	829,665	1,503,301	381,407	—	12,241,912
未能分攤總部負債						<u>20,476,805</u>
綜合總負債						<u><u>32,718,717</u></u>
<b>其他資料</b>						
應收賬款壞賬撥備	144,233	44,510	2,526	6,089	—	197,358
攤銷	25,769	—	—	—	—	25,769
處置固定資產的損失	577	—	—	—	—	<u>577</u>

#### 地區分部

由於集團的90%以上的銷售及其他服務以及生產設施製造均於中國，故並無呈列按地區市場劃分。

#### 4. 其他業務收入

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
利息收入	147,334	104,981
諮詢勞務費	165,925	93,263
政府補助	303,945	76,405
5·12地震捐贈		
— 社會各界	352,405	—
— 政府	50,000	—
銷售原材料及在製品的收益	77,355	97,759
租賃收入	550	544
淨匯兌收入	1,555	—
其他收入	14,846	6,383
	<u><u>1,113,915</u></u>	<u><u>379,335</u></u>

## 5. 5 • 12地震損失

2008年5月12日四川省發生了震級為8.0級大地震，本公司及其附屬公司所在的成都，德陽和自貢市都受到了影響。在5 • 12大地震中，東方汽輪機位於四川省綿竹漢旺鎮的生產設施汽輪機嚴重受損。

經過對5 • 12大地震中對存貨可變現值，物業、廠房及設備和在建工程的可收回價值以及土地的將來用途的評估，損失主要是全額沖銷存貨，物業、廠房及設備和在建工程的價值以及全額對土地計提減值，總金額為人民幣1,535,517,000元。明細如下：

	人民幣千元
存貨損失	1,106,838
固定資產損失	239,635
在建工程損失	147,134
預付租賃款項損失	41,910
	<hr/>
	1,535,517
	<hr/> <hr/>

## 6. 財務費用

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息，須於5年內全部償還	2,386	3,903
關聯公司利息金額	277,084	22,030
	<hr/>	<hr/>
	279,470	25,933
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. 所得稅支出

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度撥備	76,043	392,691
— 以前年度多計提	(1,637)	—
	<u>74,406</u>	<u>392,691</u>
— 本年遞延稅款	(197,145)	(49,673)
	<u>(122,739)</u>	<u>343,018</u>

該支出乃指按本年度估計之應課稅收入以稅率15%計算之中國所得稅。

年內稅項開支與綜合損益表所示溢利之對賬如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>391,790</u>	<u>2,754,010</u>
按稅率15%計算之稅項(2007年：15%) (a)	58,769	413,102
不應課稅收入之稅務影響	(100,441)	(14,408)
聯營公司之所得稅影響	2,431	6,376
共同控制公司之所得稅影響	(1,178)	(3,129)
不可抵扣所得稅費用之稅務影響	66,157	2,464
稅務優惠(b)	(56,616)	(61,987)
5·12地震稅收優惠(c)	(111,344)	—
使用以前年度未曾確認的稅務虧損之稅務影響	42,108	—
當年所得稅適用稅率與確認遞延所得稅資產， 負債適用稅率不一致的影響	(18,110)	—
以前年度多計提	(1,637)	—
按其他法定所得稅率經營的附屬公司 而導致的不同稅率之影響	(2,878)	600
稅項開支	<u>(122,739)</u>	<u>343,018</u>

- (a) 集團的主體本公司、東方電氣集團東方電機有限公司(「東電有限」)、東方鍋爐及東方汽輪機所使用的所得稅率為15%。
- (b) 根據稅法規定，所有財務核算健全、實行查賬徵收企業所得稅的各種所有制的盈利工業企業發生的技術開發費，其當年實際發生的費用，據實列支外，並加扣50%。另，上年之稅務優惠還包括集團享受的國家設備抵免優惠。
- (c) 根據德陽稅務機關第65號文[2008]，由於東電有限位於5•12地震地區，所以2008年免徵收企業所得稅。

根據《關於支持汶川地震災後恢復重建有關稅收政策問題的通知》，由於東方汽輪機位於5•12地震地區，所以2008年免徵收企業所得稅。

根據國務院對有關西部大開發的稅收優惠，本公司、東方鍋爐及東方汽輪機截至2010年止，可享受15%的所得稅優惠稅率。

中國國家稅務總局發出的63號文件「新中華人民共和國企業所得稅法」(下稱「新所得稅法」)將於2008年1月1日開始實施。2007年12月6日，財政部發佈新所得稅法的執行規章。根據新所得稅法和執行規章，深圳集團子公司將由現在15%的所得稅率於2008年逐漸提升至25%。公司其他子公司的企業所得稅率將由2008年起從15%增至25%。故集團各中國子公司稅率由15%至25%不等(2007年：15%至25%)。

東方電氣(印度)有限公司的企業所得稅為30%

## 8. 本年度溢利

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
本年度溢利已扣除／(計入) 下列項目：		
薪酬及工資	1,454,286	1,167,272
退休福利計劃－界定供款計劃	173,184	144,565
員工福利	150,240	148,147
住房公積金	145,430	117,974
辭退福利	39,409	69,314
	<hr/>	<hr/>
員工成本(a)	<b>1,962,549</b>	<b>1,647,272</b>
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	4,100	3,600
無形資產攤銷於行政費用中列示(c)	21,033	25,769
土地使用權之預付租賃款項攤銷(c)	4,981	10,419
應收賬款壞賬撇銷及撥備	286,580	197,358
確認為開支之存貨成本	22,883,915	19,200,854
物業、廠房及設備折舊	402,866	274,699
投資物業折舊	1,626	1,626
可供出售金融資產減值(c)	15,499	—
處置物業、廠房及設備之虧損	34,640	577
處置無形資產之虧損	311	—
存貨撥備轉回(b)	—	(2,380)
負商譽(包括在其他業務利潤中)	(7,021)	—
租金費用	12,394	3,758
研究與開發費用(c)	492,637	468,747
淨滙兌(收益)損失	(1,555)	6,933
聯營公司之所得稅影響	2,040	448
5·12大地震恢復生產和職工安置支出	405,405	—
	<hr/>	<hr/>
投資物業的租金收入	(604)	(592)
減：投資物業租金收入的直接費用	54	48
	<hr/>	<hr/>
	<b>(550)</b>	<b>(544)</b>
	<hr/>	<hr/>

(a) 董事及監事的酬金包含在上述員工成本之內。

(b) 倘之前已作出撥備之存貨可變現淨值大於賬面金額但小於成本，則存貨撥備可予撥回。

(c) 包括在管理費用中。

## 9. 股息

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>本公司</b>		
2007末期股息每股人民幣0.24元 (2007：2006末期股息人民幣0.2元)	<u>196,080</u>	<u>90,000</u>

董事會建議派付截至2008年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.02元(2007年：人民幣0.24元)。

## 10. 每股溢利

每股基本及攤薄溢利的計算如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
溢利(本公司股東應佔權益)	<u>479,904</u>	<u>2,224,475</u>
<b>股數</b>		
平均股數	<u>822,417</u>	<u>817,000</u>

由於本公司於相關年度內並無潛在攤薄股份，故並未計算攤薄每股溢利。

## 11. 應收聯營公司賬款

餘額為預付聯營公司無抵押且不計息的工程款。公司董事認為工程將會從資產負債日開始12個月內完成，而且公允價值接近帳面價值。

## 12. 關聯方應收／應付賬款

來自於關聯的應收的集團的收入通過建設工程項目產生。按監管有關交易的合同指定的條款結算。規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得較長的信貸期如兩至三年。為了管理應收賬款的信貸風險，對顧客的信用質量進行定期評估。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
關聯方應收賬款(一年內到期)		
應收賬款：		
同係附屬公司	665,124	372,353
直接控股公司	977,204	629,925
減：壞賬準備	<u>(181,789)</u>	<u>(83,440)</u>
	<u>1,460,539</u>	<u>918,838</u>
原材料及建造合同預付款：		
同係附屬公司	788,470	389,878
直接控股公司	<u>657</u>	<u>83,040</u>
	<u>789,127</u>	<u>472,918</u>
	<u>2,249,666</u>	<u>1,391,756</u>
關聯方應付賬款		
應付賬款：		
同係附屬公司	1,136,234	391,295
直接控股公司	<u>1,420</u>	<u>4,581</u>
	<u>1,137,654</u>	<u>395,876</u>
預收賬款：		
同係附屬公司	874,767	824,618
直接控股公司	<u>2,216,590</u>	<u>1,841,016</u>
	<u>3,091,357</u>	<u>2,665,634</u>



應付直接控股股東的現金對價：

集團重組 (附註a)	3,252,336	3,252,336
31.61%收購 (附註b)	2,799,884	—
	<u>6,052,220</u>	<u>3,252,336</u>

對直接控股公司應付利息：

158,792 —

5 • 12大地震預收直接控股公司 (附註c)

440,970 —

10,880,993 6,313,846

依據報告要求分析關聯公司應付賬款：

流動負債	7,255,085	4,465,846
長期負債	3,625,908	1,848,000

10,880,993 6,313,846

附註a：

人民幣3,252,336,000元(2007年：人民幣3,252,336,000元)為2007年集團重組中產生且尚未支付給東方電氣集團的現金對價。其中，人民幣942,336,000元為無息，另人民幣2,310,000,000元在集團重組完成後五年內分期支付，且支付相關6.08%的年利率。因此，資產負債表日後一年公司應付集團人民幣1,386,000,000元(2007年：人民幣1,848,000,000元)。本公司與東方電氣集團已就還款計劃達成共識。

附註b：

2008年31.61%的收購產生的現金對價人民幣2,799,884,000元，將在五年內分期支付給集團，且支付相關6.08%的年利率。因此，人民幣2,239,908,000元於資產負債表日後一年支付。

附註c：

根據國務院國有資產監督管理委員會，辦公廳國資廳規劃[2008]417號文《關於「東方汽輪機有限公司漢旺生產基地災後異地重建專案規劃暨可行性研究報告」審核意見的函》，東方汽輪機重建專案投資總規模人民幣50.97億元，其中國家資本金注入人民幣15億元，銀行貼息貸款計人民幣20億元，其餘為自籌資金，項目建設週期為2.5年。

根據財政部財企[2008]318號文「財政部關於下達中國東方電氣集團公司2008年中央國有資本經營預算(撥款)的通知」財企[2008]397號文《財政部關於撥付2008年中央企業汶川地震災後恢復重建資金的知》，財政部用於東方汽輪機災後重建項目的10億元人民幣資金其中人民幣440.97百萬元及人民幣559.03百萬元已分別於2008年12月25日及2009年1月16日到位。該中央劃撥資金將用於補充東方電氣集團的國有資本，並採取通過東方電氣集團向本公司注入，再由本公司投入東方汽輪機增加註冊資本金的方式用於災後重建。在該增資手續辦理完成前，東方汽輪機將收到的該項資本金暫掛往來款。截至2009年4月8日止，東方汽輪機重建專案已經開工建設，惟相關報批手續正在辦理過程中。

在資產負債表日，集團記錄入帳該人民幣4.4億元為對東方電氣集團的往來款。

除了上述，其他關聯方餘額都是免息，免擔保和按其相應的信用期2至3年償還，董事認為其帳面價值大致上接近其公允價值。

以下是應收關聯公司交易性賬款：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年以內	976,090	577,702
1年至2年	183,705	316,272
2年至3年	288,709	24,578
超過3年	12,035	286
	<u>1,460,539</u>	<u>918,838</u>

於報告日已過期的關聯公司應收款的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
2年至3年	77,153	24,578
超過3年	12,035	286
	<u>89,188</u>	<u>24,864</u>

由於無重大信貸質量變化，且其金額仍然認為可收回的，故集團並未對以上金額提取減值準備。集團並非間接持有該金額。

本年關聯公司應收賬款累計減值損失變動如下：

壞賬準備變化：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初餘額	83,440	111,683
本年減少	98,349	(28,243)
年末餘額	<u>181,789</u>	<u>83,440</u>

以下是應付關聯公司交易性賬款：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年以內	1,089,690	368,137
1年至2年	19,465	15,684
2年至3年	21,516	7,231
超過3年	6,983	4,824
	<u>1,137,654</u>	<u>395,876</u>

### 13. 應收賬款及其他應收款

集團的收入部分通過建設工程項目產生。按監管有關交易的合同指定的條款結算。規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得較長的信貸期如兩至三年。

就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得一年的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的收入一般在提供服務或交付產品後180天隨即結清款項。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收賬款	8,891,794	9,243,726
減：壞賬準備	(906,908)	(718,677)
	<u>7,984,886</u>	<u>8,525,049</u>
原材料預付款	6,560,402	4,002,618
按金及其他應收款	121,346	73,743
	<u>14,666,634</u>	<u>12,601,410</u>

上述應收賬款包括人民幣143,350,000元(2007年：人民幣755,264,000元)賬齡一年以內的應收票據。在2008年12月31日和2007年12月31日貼現的應收票據分別為人民幣128,510,000元和人民幣125,324,000元。

除去壞賬準備後的淨應收賬款的賬齡按發票日分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年以內	4,697,262	5,700,121
1年至2年	2,040,215	1,990,857
2年至3年	853,186	691,570
超過3年	394,223	142,501
	<u>7,984,886</u>	<u>8,525,049</u>

在承接任何新客戶前，本集團利用外部信用評級系統評估潛在客戶的信用品質和確定客戶的信用額度。客戶的信用額度和信用評級每年覆核一次。2008年，集團五大客戶佔17.9% (2007年：12.2%) 收入，其中最大客戶佔7.26% (2007年：5.6%) 收入。集團並無單一客戶佔5% (2007年：5%) 以上的應收賬款。管理層認為，沒有過期或未提壞賬準備之應收款項的客戶均擁有良好的信用評級。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

集團到報告日未提足夠壞賬準備但已過期的應收賬款的賬齡分析如下：

	<b>2008年</b> <b>人民幣千元</b>	2007年 人民幣千元
1年至2年	—	1,904
2年至3年	<b>20,466</b>	21,467
超過3年	<b>10,735</b>	29,938
	<hr/> <b>31,201</b> <hr/>	<hr/> 53,309 <hr/>

由於未有重大信貸變化並考慮該些金額仍可收回，集團未對以上金額提足減值準備。集團並未持有超過這些餘額的單項金額。

於相關期間內，貿易應收款項的累計減值虧損變動如下：

壞賬變動如下：

	<b>2008年</b> <b>人民幣千元</b>	2007年 人民幣千元
年初餘額	<b>718,677</b>	493,076
本年增加	<b>188,231</b>	225,601
	<hr/> <b>906,908</b> <hr/>	<hr/> 718,677 <hr/>

本集團就所不可收回之應收賬款悉數作出以上的撥備。

## 14. 應付賬款及其他應付款

資產負債表日集團應付賬款的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年以內	8,497,572	3,258,657
1年至2年	140,056	167,384
超過2年	83,409	—
	<hr/>	<hr/>
預收賬款	8,721,037	3,426,041
5 • 12大地震恢復生產和職工安置支出 (附註i)	21,383,489	13,735,170
其他應付款及預提費用	280,890	—
	844,477	351,154
	<hr/>	<hr/>
	<b>31,229,893</b>	<b>17,512,365</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

上述應付賬款包括人民幣2,227,238,000元(2007年：人民幣1,591,487,000元)賬齡一年以內的應付票據。其他應付款中大約人民幣272,002,000元(2007年：人民幣167,384,000元)是支付給客戶的合同工程留存應付款。

附註i：

於2008年，本集團收到5 • 12大地震捐贈人民幣402,405,000元。捐贈款的使用由相關部門管理且只限於恢復生產和職工安置支出用途。截至2008年12月31日止餘額人民幣280,890,000元係未付恢復生產和職工安置支出。該餘額存在公司指定銀行賬戶中。

## 財務報表調整(管理層編製)

境內、外的2008年度合併會計報表差異調節

	資產淨值 年末數 人民幣千元	淨利潤 本年累計數 人民幣千元
按香港公認會計準則為基準 的資產淨值／淨利潤	2,268,553	514,529
差異調節項目：		
— 東方汽輪機資產評估增值、 政府補助及相關遞延所得稅等影響		
調節淨增(減)額	165,039	(303,905)
按《企業會計制度》為基準 的資產淨值／淨利潤	2,433,592	210,624

本年度無其他新增境內、外差異項目。

## 年度業績與股息

按香港公認會計準則計算，本公司實現營業額為人民幣271.71億元，較上年度增長12.75%；盈利淨額為人民幣5.15億元，較上年度減少78.64%；實現每股盈利為人民幣0.584元，較去年度的每股盈利人民幣2.723元，每股盈利減少了2.139元人民幣。

董事會向股東會建議派發2008年度末期現金股息每股人民幣0.02元，總計人民幣17,640千元。

在股東周年大會批准後，股息將派發於名列本公司股東名冊之H股股東，股東派息股權登記日、股息派發與時間另行通知。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

### 一. 2008年公司生產經營情況

#### (1) 總體經營情況分析

2008年，公司受「5·12」汶川特大地震，美國次貸危機演化為金融危機並進一步傳導至全球實體經濟等影響，公司面臨的國內外市場形勢發生了重大變化，經營環境進一步趨緊。

2008年，面對特大地震災害，公司上下以眾志成城、不屈不撓的實際行動取得了抗震救災勝利，目前正在穩步推進災後重建工作；面對金融危機，公司按照年初確定的經營工作指導思想，面對巨大的生產壓力，採取有力措施，發揮項目管理優勢，精心組織，確保交貨，公司在核銷地震損失後仍然實現了盈利並且發電設備產量和實現銷售收入再創歷史新高；在年內，市場開拓富有成效、創新能力不斷提高並且率先實現公司產業結構調整。另一方面，在資本市場上，面對愈演愈烈的金融危機，公司精心準備、抓住時機、果斷決策、快速啟動，逆勢成功公開發行6,500萬A股，為公司的持續發展夯實基礎。

2008年，公司董事長斯澤夫榮膺「2008CCTV中國經濟年度人物大獎」；在裝備製造研究中心評選的「中國裝備工業品牌價值50強」企業名錄，東方電氣品牌價值名列排行榜第二位；公司榮膺「第十屆(2007年度)中國上市公司金牛獎百強」稱號和「2007年度中國上市公司100強」。



## (2) 報告期內經營情況

- 抗震救災及災後重建

「5·12」汶川特大地震使東方電氣遭受重創，特別是所屬子企業東方汽輪機有限公司的漢旺基地損失慘重。東汽漢旺生產基地兩百餘名職工遇難，廠房、生活區建築物垮塌受損，機器設備損毀，大量產成品、半成品、原材料及生產用物資損毀嚴重，水、電、氣、交通等基礎設施嚴重毀壞，公司直接經濟損失人民幣15.36億元。

公司在災難面前，不屈不撓，全力以赴在第一時間投入抗震救災，最大限度挽救了受災職工群眾的生命，最大限度降低了災害造成的損失，在最短的時間內恢復了生產減少損失，以最快的速度推進了異地重建工作。報告期內，公司發揚「東汽精神」，迅速恢復生產，截至到2008年年底，已恢復到震前產能80%以上。並且按照溫家寶總理「建設一個更加先進、更加安全、更加可持續發展」和「管理一流、技術一流、設備一流、質量一流」的指示精神，反復比較論證，確定東汽重建生產項目用地選址在德陽市經濟技術開發區八角井鎮，並在2008年8月1日舉行了新東汽生產基地開工儀式。目前，東方汽輪機有限公司的重建工作正在穩步向前推進。

- 產量

2008年公司發電設備產量達到3,403.5萬千瓦，再創歷史新高。其中水輪發電機組38台／660.5萬千瓦、汽輪發電機54台／2,623萬千瓦、風電800台／120萬千瓦、電站鍋爐68台／2,643.7萬千瓦、電站汽輪機54台／2,200萬千瓦。

- 訂單

截至2008年底，公司在手訂單達人民幣1,200億元。2008年度新增訂單超過人民幣700億元，其中國際合同13億美元。

國內市場方面，獲得金沙江溪洛渡右岸 $9 \times 770$ MW水輪發電機組、魯地拉 $6 \times 360$ MW水輪機等水電合同。獲得甘肅酒泉900颱風電機組等風電項目合同。承接國家級示範工程「四川白馬600MW超臨界循環流化床鍋爐」項目，這是目前世界上容量最大、參數最高的循環流化床鍋爐。核電領域，突飛猛進，簽訂了紅沿河、寧德、方家山、福清、台山核電站常規島汽輪發電機組供貨合同。中標台山 $2 \times 1,750$ MW核電站常規島汽輪發電機組，為世界最大容量的核電站常規島汽輪發電機組。獲得海陽核電站2台AP1000穩壓器訂單，東方電氣成功進入第三代核島設備製造領域。

國際市場方面，東方電氣在產品出口領域進一步拓寬，簽訂了巴基斯坦南迪普、契巧美蓮E級燃機聯合循環項目總承包合同，並獲得白俄羅斯明斯克5#機組合同訂單，我國400MW級燃機聯合循環機組首次成功進入歐洲市場。東方電氣循環流化床鍋爐產品成功打入土耳其市場，660MW超臨界機組鍋爐、脫硝裝置、海水脫硫首次成套出口土耳其。

- 調整產品結構

在國家積極發展高參數、大容量火電和水電機組，大力發展核電，以及鼓勵推廣以風能和太陽能等為代表的新能源利用技術等電力行業發展政策的指導下，公司審時度勢，抓住機遇，率先調整產品結構。通過調整，大功率、高參數的超臨界火電機組、巨型水電機組、百萬等級核電，以及風電等清潔能源已經成為東方電氣的主導產品。在2008年新簽合同中，火電佔45.1%，核電佔23.5%，風電佔14.8%，水電8.2%，燃機佔7.9%，其他0.5%。從訂單結構來看，核電訂單比例增加顯著，火電、風電、水電等比例更趨合理，合理的訂單結構增強了公司抵禦全球的金融危機而引發實體經濟危機的能力。

- 創新能力

在報告期內，公司通過引進技術的消化吸收，不斷完善、提高已有的水電核心技術，加強蒸汽輪機、鍋爐等產品核心技術的自主化開發，主導產品的核心技術發展逐步走上獨立發展之路。

大型水輪發電機組成功實現自主化開發設計，溪洛渡水力設計性能指標達到當代國際先進水平。三峽右岸機組振動問題得到徹底解決，改造後的15#機組運行穩定性達到三峽電站最好水平。

鍋爐的生產製造走上獨立發展之路，先後自主開發並成功投運600MW超臨界鍋爐，300MW循環流化床鍋爐。600MW超臨界「W」火焰鍋爐、600MW超臨界循環流化床鍋爐正在自主開發中。

大型清潔高效的超臨界機組已成為東方電氣的主導產品。

- A股公開增發

2008年以來，在席捲全球的金融海嘯愈演愈烈，市場行情由暖變冷的不利形勢下，公司抓住機遇，果斷啟動A股公開發行，同時積極開展路演和推介，以增強投資者信心。這次增發，包括35家基金在內的39家機構投資者參與本次增發，增發受到了機構投資者的熱捧，東方電氣在股市寒流中收穫了意外的暖意。2008年11月20日，成功實施了整體上市以來A股首次6,500萬股公開增發，共募集資金人民幣13.325億元，表明東方電氣良好的經營業績和發展態勢得到了投資者的認同。

## 二. 公司經營面臨的機遇與挑戰

展望2009年，發電設備製造行業風險與機遇始終並存。一方面，受國內電力需求放緩影響，2008年下半年，特別是四季度以來東方電氣的新增訂貨金額同比大幅下滑，尤其是火電市場大幅萎縮。面臨全球經濟波動，國內經濟增長放緩導致的需求疲軟、收入下滑、出口下降及市場不景氣，壓力嚴峻，全球經濟波動的深度和國內經濟振興力度將深刻影響行業發展的進程；另一方面，中央經濟工作會議明確2009年仍將保持經濟平穩較快發展，果斷實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，國務院擴大內需十大舉措等促進經濟增長的政策措施陸續出台，工業化、城鎮化快速發展，對裝備製造仍有需求。十個重點行業振興規劃以及出口退稅、增值稅轉型、支持企業自主創新等政策將為裝備製造業提供全方位的政策支持。公司進入的新能源領域，正是國家拉動內需重點投資的領域。大力發展核電產業，以及「壓小上大」淘汰落後產能，提高安全生產水平將對裝備製造業提出更高的要求 and 提供更為廣闊的空間。

### 前景與展望

2009年，為應對嚴峻的市場環境，公司將積極應對金融危機挑戰，努力開拓市場，提升創新能力，提高管理水平，防範經營風險，如期完成災後重建目標，確保實現平穩發展。

#### (1) 全力以赴，拓寬市場，為穩定發展打好基礎。

抓住當前國家大規模投資基礎設施建設擴大內需的重大戰略機遇，發揮公司的比較優勢，狠抓火電市場，爭取核電、水電、風電、環保市場有新突破。抓好核電市場開拓，力爭有較大突破。進一步擴大風電、水電及環保產品市場佔有率，彌補火電合同量的減少，力爭2009年市場訂單總量穩中有升。

為進一步拓展國際市場，公司將在控制經營風險的基礎上，穩紮穩打，鞏固傳統市場，積極尋求新興市場，努力分散單一市場風險，增強產品的國際競爭力。

做好產品售後服務等各項工作，深化「24小時」服務精神，拓寬售後服務內涵，延伸售後服務產業鏈。

(2) 做好東汽異地重建工作，為實現2010年全面投產打好基礎。

為做好東汽的異地重建工作，公司將按照國家項目批覆意見，統籌安排，抓好主要生產廠房建設；抓好輔助生產設施建設，為新基地按時投產創造條件；抓好設備修復和採購，為儘快恢復生產能力提供設備支持；抓好新廠區信息化建設，真正體現一流的企業管理水平；抓好工藝流程佈局優化，降低生產成本，加快產出速度，實現高效、快捷的生產目標。

(3) 科學組織生產任務，不斷提升質量水平。

公司將科學計劃，充分發揮協調和服務功能，有效規避風險。同時，強化設備材料採購、監造、催交和儲運工作的集中化管理，實現管理創新與提高，有效支持項目執行。繼續加強質量管理，不斷提升質量水平，高度重視海外工程建設和設備產品質量，確保「幹一個工程，樹一座豐碑」。完善安全體系，努力構建安全生產管理的長效機制。

(4) 強化投資項目管理，抵禦經營風險。

認真分析金融危機對中國經濟的影響，根據外部形勢及企業實際，認真分析和評估已有投資項目或擬實施建設項目，控制投資規模，提高投資效益，降低投資風險。加強投資項目管理，推進重大項目建設進程。首先要快速推進東汽異地重建項目，早日形成生產能力；二是抓好堆內構件、控制棒驅動機構和核電焊接轉子設備的安裝調試，為核電生產創造條件；三是抓好天津、杭州、德陽風電生產能力建設，確保公司在風力發電行業的競爭優勢。

(5) 切實加強成本管理，確保實現平穩發展。

在全球金融危機不斷加深的形勢下，公司要採取「適度從緊」的財務政策，切實加強成本管理，採取各種措施控制成本，解決因各種客觀因素造成的成本大幅度上升問題，要大力壓縮非生產性開支，從嚴控制期間費用，努力實現平穩發展。

# 財務分析

## 按香港公認會計準則編製

### 1. 財務狀況

於2008年12月31日，公司流動資產為人民幣51,593,138千元(2007年：人民幣32,506,752千元)，其中較上年增減變化較大的項目及原因如下：(1)現金及銀行及財務機構存款為人民幣11,449,416千元(2007年：人民幣5,020,270千元)，較上年上升了128.06%，主要是公司在貨幣資金緊張的形勢下，加大了貨款回收的力度，同時部分客戶也積極支付或提前支付項目進度款；此外，「5·12」地震後，國家給予了公司政策性支持，截止2008年12月共收到人民幣440,000千元國有資本金用於公司災後重建；(2)存貨為人民幣19,870,692千元(2007年：人民幣12,040,057千元)，較上年增長了65.04%，增長的原因主要是公司以風電為首的新能源產品生產規模快速擴張，市場訂單大量湧入，配套採購零部件增多，且公司核電產品和100萬等級火電項目增多，其生產週期較長，加大了原材料、在製品的儲備量；(3)在建工程為人民幣1,216,698千元(2007年12月：人民幣312,086千元)，較年初增長289.86%，主要原因是公司為了擴大產能而新增生產設備，同時加大了對新產品國產化及批量生產的基建及設備投入力度。

於2008年12月31日，公司負債總額為人民幣54,494,755千元(2007年：人民幣32,718,717千元)，其中較上年增減變化較大的項目及原因如下：(1)應付帳款及其他應付款項為人民幣31,229,893千元(2007年：人民幣17,512,365千元)，較上年增長了78.33%，主要是公司近年維持高位產出且部分關鍵資源全球市場異常緊張，且公司生產任務日益繁重，導致生產資源採購量迅速增長，應付供應商貨款亦相應增加；(2)應付母公司現金對價人民幣6,052,220千元(2007年：人民幣3,252,336千元)，較上年增長了86.09%，主要構成是公司收購東方鍋爐剩餘31.61%股權，根據《收購協議》和《收購協議之補充協議》應支付的對價款。

報告期內，公司股東所佔盈利較上年減少人民幣1,744,571千元，主要是5·12地震給公司造成資產損失人民幣1,535,517千元，此外由於公司產品結構調整，和外委分包量擴大導致公司2008年毛利率有所下降。

## 2. 現金流量

於2008年12月31日，公司現金及現金等值物與上年相比淨增加人民幣6,526,539千元。主要是因為公司本年度積極採取措施回收貨款，加之震後用戶在貨款支付方面給予諸多支持，公司銷售款迅速回籠，使得經營業務現金流入達到人民幣7,252,288千元，同比增長2,710.96%；此外，公司2008年公開增發A股募集資金人民幣13.325億元(不包括相關開支)，以及收到國家撥付的人民幣4.4億元國有資本金用於公司災後重建，也使得公司現金及現金等值物增加。

## 3. 借貸情況

公司於2008年12月31日，公司有一年內到期之借款人民幣218,215千元；超過一年，但於兩年內到期之銀行貸款人民幣2,320千元。大部份公司借貸、所持現金及現金等價物均以人民幣為貨幣單位。憑藉公司良好的資信狀況和未來持續盈利能力，公司擁有良好的籌資能力。

## 4. 資本與負債的比率

2008末公司資產負債率為96.00%，資產負債率較高是由於公司產能的擴張以及較長的生產週期導致大量增加的預收款不能及時轉化為銷售收入，造成報表反映出的資產負債率升高；此外，公司為收購東方汽輪機股權和東方鍋爐股份，合併報表將長期投資中收購東汽和東鍋的股權與淨資產進行了抵銷，造成了資產總額的下降，合併資產負債率升高。事實上從母子公司個別報表來看，除東方汽輪機因地震災害導致08年末資產負債率偏高，其餘子公司資產負債率均在79%至80%之間。

## 5. 資產押記事項

2008年11月4日，本公司之子公司—成都凱特瑞公司與中國銀行股份有限公司成都開發西區支行簽訂(2008)年(開銀抵)字003號《最高抵押合同》，以部分房屋建築物和土地使用權作為抵押物，獲取被擔保最高債權額計人民幣35,000,000.00元。2008年11月4日，雙方簽訂(2008)第(開流貸)字(017)號《人民幣借款合同》(短期)，借款金額為人民幣15,000,000.00元。

## 6. 匯率波動風險及任何相關對沖

2008年，全球外匯市場劇烈震盪，人民幣對美元和歐元匯率跌宕起伏。經過此次金融風暴，預計未來全球可能形成多個區域儲備貨幣體系，多個區域儲備貨幣體系將在未來將逐步代替美元單一儲備體系。08年股份公司先後收到巴基斯坦和印度工程項目的預付款，均以即期結匯的方式結匯成人民幣。隨著公司國際化的規模將越來越廣，程度越來越深，使得人民幣匯率成為影響企業的越來越重要的因素。鑒於複雜多變的國際金融形勢和公司的實際經營情況，公司正在積極研究如何利用金融衍生產品防範匯率、利率風險，避免產生更大損失，增加公司收益。

## 7. 報告期內本公司並無或有負債。

### 按中國會計準則編製

1. 營業收入變動原因：雖然本年度部分產品受地震影響導致銷售確認推遲，但公司採取各項有力措施，克服了地震災害的影響，2008年銷售收入隨著產量的增長較上年增加12.30%。
2. 整體業務毛利率變動原因：本年度主營業務綜合毛利率同比下降3.11個百分點，主要是在國內材料供應商生產能力受限的情況下，公司為確保按時向用戶交付產品，加大了國外採購量，同時，因部分關鍵零部件多年累積的漲價因素對公司產品成本的影響在2008年得到了集中體現，使得產品材料成本增長；另一方面，公司對產品內部結構進行了調整，新產品及一些大容量高參數的產品在公司總體銷售結構中比重快速增長，而這些產品毛利水平相對較低，導致了公司整體毛利率的下降；此外，公司在震後恢復重建期間，為恢復生產經營發生的製造費用有較大幅度的增加，加大了產品製造成本。
3. 收入、成本、毛利率變動主要原因分析：
  - (1) 由於地震對公司火電生產的規模效應產生了一定的影響，2008年火電產品收入較上年僅增長3.55%，火電毛利率本年為17.85%，上年為21.84%，下降了3.99個百分點。下降原因主要是原材料價格的上漲，特別是大型鑄鍛件、鋼材、有色件價格迅速攀升或繼續維持在高位；另一方面，公司為保證交貨進度，外委分包力度加大，導致產品的製造成本增加；第三，由於公司調整產品結構，新產品及一些大容量高參數的產品在公司總體銷售結構中比重快速增長，而這些產品毛利水平相對較低，導致了整體火電毛利率下降；



- (2) 由於規模化生產，2008年風電產品的銷售收入達人民幣26.17億元，比上年增長374.09%，銷售比例佔當年主營業務收入的9.63%，風電毛利率本年為11.46%，上年為8.17%，上升了3.29個百分點。上升的原因主要隨著風電產品批量生產能力和國產化率的迅速提高，單位產品承擔的固定成本得到了很大程度的降低，使得風電產品的規模效益逐漸顯現；
- (3) 水電產品收入與2007年基本持平，毛利率本年為9.62%，上年9.11%，上升了0.51個百分點。上升原因主要是公司在對產品結構進行調整後，結構趨於合理，使得效益得到增長。

## 公司投資情況

### 1. 募集資金項目情況

經中國證監會《關於核准東方電氣股份有限公司公開發行股票的批復》(證監許可[2008]1100號)核准，本公司於2008年11月18日完成公開發行人民幣普通股6,500萬股，共募集資金為人民幣13.325億元。由於發行工作在2008年11月結束，按照募集資金管理規定，需開設募集資金專項賬戶和簽署《東方電氣股份有限公司向非特定對象公開發行股份募集資金專戶存儲三方監管協議》等專項要求。本報告期內，本公司暫未使用本次募集資金進行項目投入。

### 2. 非募集資金項目情況

- (1) 東方汽輪機有限公司漢旺生產基地災後異地重建項目，項目總投資人民幣509,720萬元，其中新增固定資產投資人民幣455,900萬元，征地約2,601畝，項目建設期2.5年，預計在2010年建設完成。本報告期內已完成投資67,484萬元。
- (2) 東方電機有限公司中型電機建設項目，項目投資人民幣48,180萬元，項目建成後將形成216.6萬KW發電設備的生產能力，本項目預計在2010年建設完成。本報告期內已完成投資人民幣9,276萬元。

## **購買、出售或購回股份**

除於上文「募集資金項目情況」中披露的有關證券的發行與上市情況外，報告期內，本公司及其附屬公司、共同控制實體概無購買、出售任何本公司的股份。

## **對外擔保及履行**

截至報告期末，本公司並無對外擔保及履行。

## **重大訴訟仲裁事項**

截至報告期末，本公司並無重大訴訟仲裁事項。

## **委託存款及逾期未能收回的定期存款**

截至報告期末，本公司並無任何委託存款及逾期未能收回的定期存款

## **遵守企業管治常規守則**

本公司於報告期內並無董事知悉資料任何足以合理指出本公司在報告期內任何時間未有遵守香港聯合交易所發出之上市規則附錄十四有關《企業管治常規守則》之要求，有關詳情載於年度報告中的《企業管治報告》內。

## 遵守標準守則

本公司於報告期內就董事的證券交易已採納一套不低於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十六《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所規定的標準的行為守則。在向本公司所有董事做出特定查詢後，董事均表示其已遵守上述《標準守則》。

## 審核委員會

公司董事會設有審核委員會，符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第3.21條之規定。審核委員會已審閱了本公司經審計的2008年年度業績報告。

承董事會命  
東方電氣股份有限公司  
斯澤夫  
董事長

中國 • 四川 • 成都  
2009年4月8日

於本公告刊發日期，本公司董事如下：

執行董事：	斯澤夫、溫樞剛及朱元巢
非執行董事：	張曉倫、張繼烈及李紅東
獨立非執行董事：	鄭培敏、陳章武及謝松林

載有根據上市規則附錄16第45(1)至(3)段規定的所有資料的詳細年度業績公告將於短期內在 香港聯合交易所有限公司的網頁<http://www.hkex.com.hk>上刊登。