

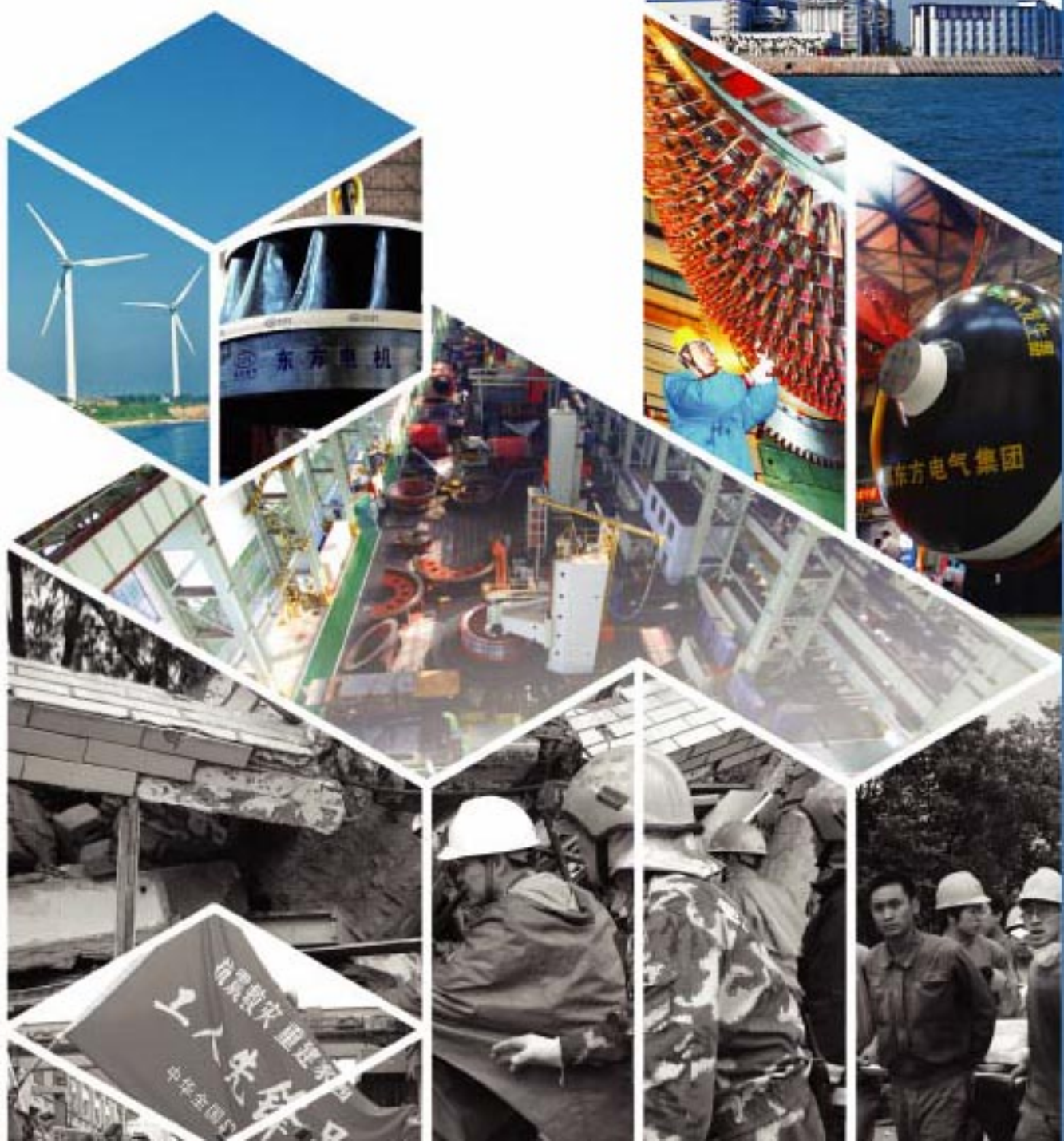


# 東方電氣股份有限公司

(H股股份代號：1072)

(A股股份代號：600875)

## 二 零 零 八 年 報

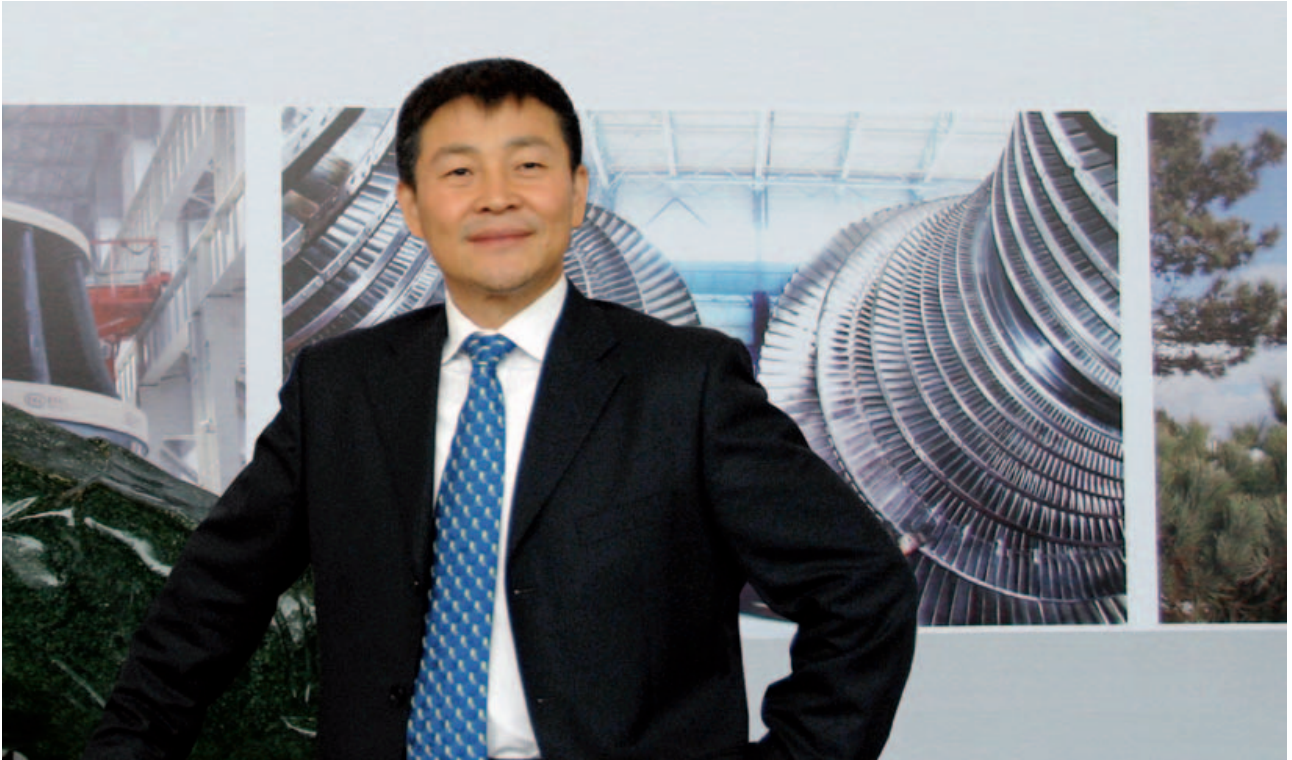


## 目 錄

一. 董事長致辭 .....	2
二. 公司基本情況 .....	5
三. 會計數據和業務數據摘要 .....	9
四. 股本及股東情況 .....	12
五. 董事、監事和高級管理人員 .....	19
六. 公司管治報告 .....	29
七. 董事會報告 .....	39
八. 監事會報告 .....	59
九. 重要事項 .....	62
十. 按香港公認會計準則編制的財務報告 .....	65
十一. 按中國會計準則編制的財務報告 .....	138
十二. 五年財務概要 .....	147
十三. 備查文件目錄 .....	148



## 董事長致辭



### 致各位股東：

2008年我與你們一起走過來了，但是我們走的那樣艱辛、那樣悲壯、那樣刻骨銘心。面對千年不遇的「5.12」特大地震，我們東方電氣全體員工以「泰山壓頂不彎腰」的英雄氣概，譜寫了一曲抗震救災的讚歌，用生命和汗水保護了投資者的資產。也就是在2008年，面對持續低迷的資本市場，成功增發6,500萬A股，東方電氣逆風飛揚。2008年，我們沉著應對經營環境中的不利因素，出色完成了各項經營管理任務，且被授予「2008中國最具競爭力上市公司20強」。現本人欣然提呈2008年12月31日止之公司年度報告。

在抗擊「5.12」特大地震災害方面，公司上下，不屈不撓，發揚「東汽精神」，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生產減少損失，以最快的速度推進了東汽異地重建工作。

在生產方面，2008年本公司在遭受特大地震災害和金融危機的極端不利外部環境下，公司上下克服困難，就是受災最嚴重的東方汽輪機有限公司也完成年度經營目標的88.88%，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，充分保障了投資者的利益。

在市場開拓方面，全年新承接合同超過人民幣700億元，出口訂單13億美元。獲得了包括金沙江溪洛渡水輪發電機組合同、甘肅酒泉風電機組、世界上容量最大、參數最高的循環流化床鍋爐項目和一大批核電站常規島汽輪發

## 董事長致辭(續)

電機組供貨合同。同時，東方電氣循環流化床鍋爐、超臨界機組鍋爐、脫硝裝置、海水脫硫產品成功進入國際市場。

在產品結構方面，公司審時度勢，抓住機遇，率先在行業內調整產品結構。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。

當前，我們正面臨著國際經濟危機的挑戰，但是我們已經做好了「過冬」的準備。請各位投資者放心，我們一定會進一步發揚「東汽精神」，把「過冬」當成「冬訓」，苦練內功，劃挑戰為機遇，變壓力為動力，推進公司的可持續發展。

最後，藉此機會，我要衷心感謝在公司遭受地震災害後，給予我們無私援助的社會各界朋友！感謝給予我們信賴與支持的廣大投資者！同時，我也要感謝董事會和監事會各位同仁的睿智貢獻！感謝全體員工的辛勤工作與無私奉獻！

斯澤夫  
董事長

二零零九年四月八日









## 公司基本情況

### 法定代表人／董事長

斯澤夫先生

### 執行董事

斯澤夫先生

溫樞剛先生

朱元巢先生

### 非執行董事

張曉倫先生

張繼烈先生

李紅東先生

### 獨立非執行董事

陳章武先生

謝松林先生

斯澤夫先生

鄭培敏先生

### 監事

文秉友先生

文利民先生

馬宗瓊女士

### 董事會秘書

龔丹先生

### 證券事務代表

黃勇先生

### 審計與審核委員會

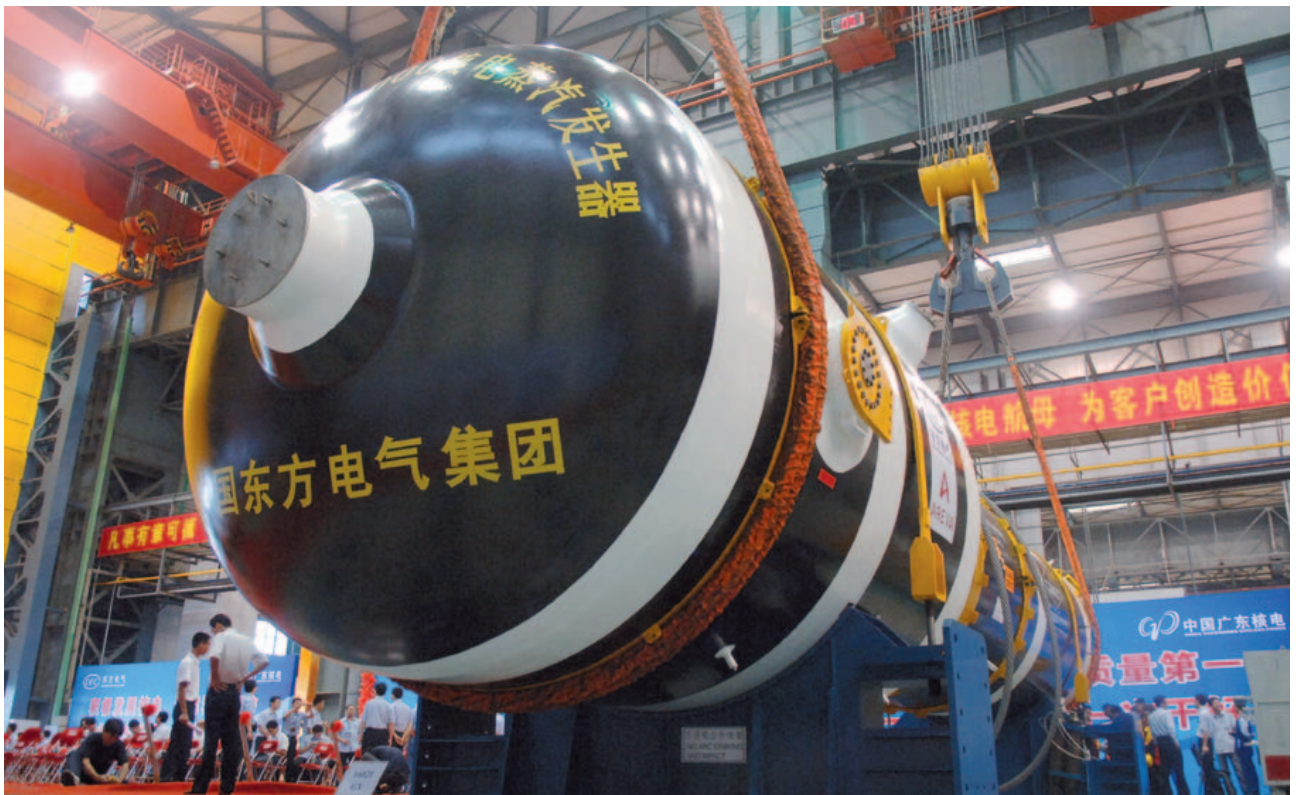
陳章武先生

謝松林先生

鄭培敏先生

張繼烈先生

李紅東先生



## 公司基本情況(續)

### 戰略發展委員會

斯澤夫先生  
張曉倫先生  
溫樞剛先生  
謝松林先生

### 薪酬與提名委員會

陳章武先生  
謝松林先生  
鄭培敏先生  
斯澤夫先生  
張曉倫先生  
溫樞剛先生

### 風險管理委員會

斯澤夫先生  
張曉倫先生  
溫樞剛先生  
張繼烈先生  
陳章武先生

### 授權代表

斯澤夫先生  
龔丹先生

### 備任授權代表

黃勇先生

### 境內審計師

德勤華永會計師事務所。

### 國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 境內外法律顧問

境內：金杜律師事務所

境外：黃乾亨黃英豪律師事務所



## 公司基本情況(續)

### 境內外財經公關公司

境內：九富投資有限公司

境外：皓天財經集團有限公司

### 股份過戶登記處

A股：中國證券登記結算

有限公司上海分公司

H股：香港中央證券登記

有限公司

### 公司股票上市地

A股：上海證券交易所

股票簡稱：東方電氣

股票代碼：600875

H股：香港聯合交易所

股票簡稱：東方電氣

股票代碼：1072

### 註冊地址

成都市高新西區西芯大道18號

### 公司稅務登記號碼

51098205115485

### 辦公地址

四川省成都市蜀漢路333號

郵政編碼：610036





## 公司基本情況(續)

### 公司網址

<http://www.dec-ltd.cn/>

### 公司年度報告備置地點

公司董事會辦公室

### 公司信息披露報紙名稱

中國證券報

上海證券報

### 電子郵件

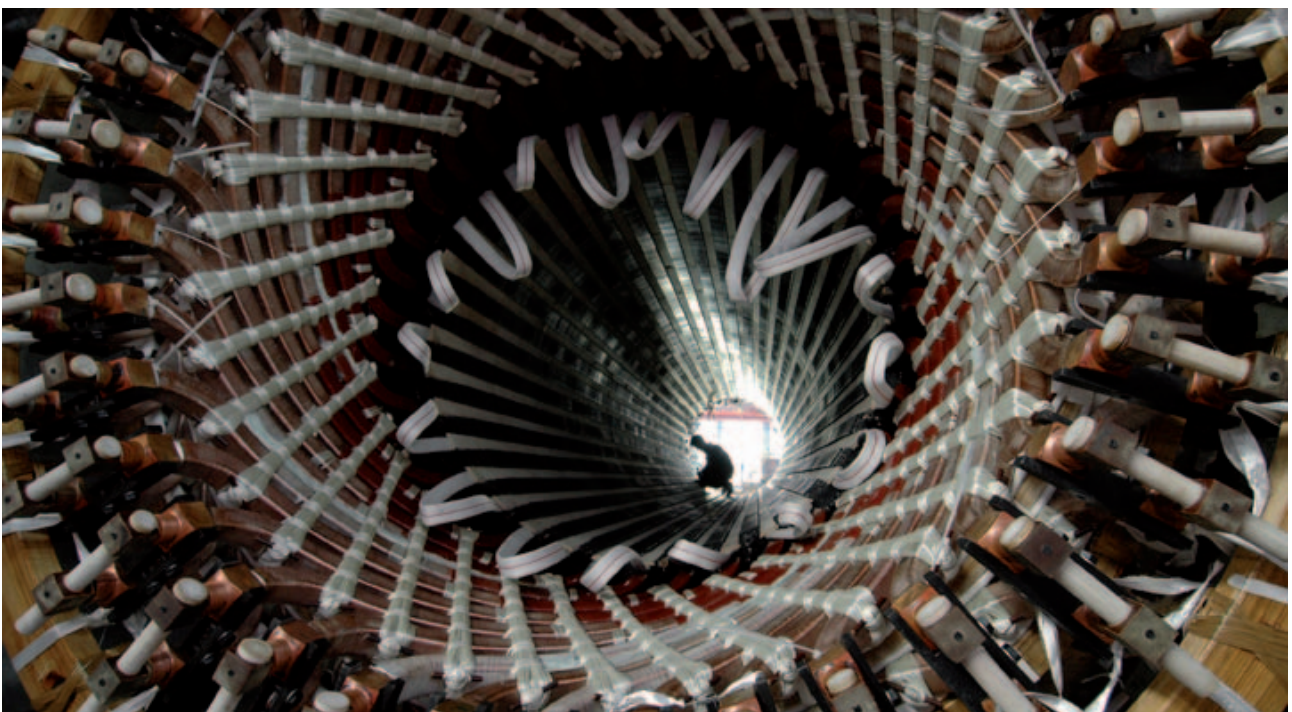
[dsb@dongfang.com](mailto:dsb@dongfang.com)

### 電話

+86 028 8758 3666

### 傳真

+86 028 8758 3551



## (一) 主要會計數據

### 1. 按中國會計準則編製

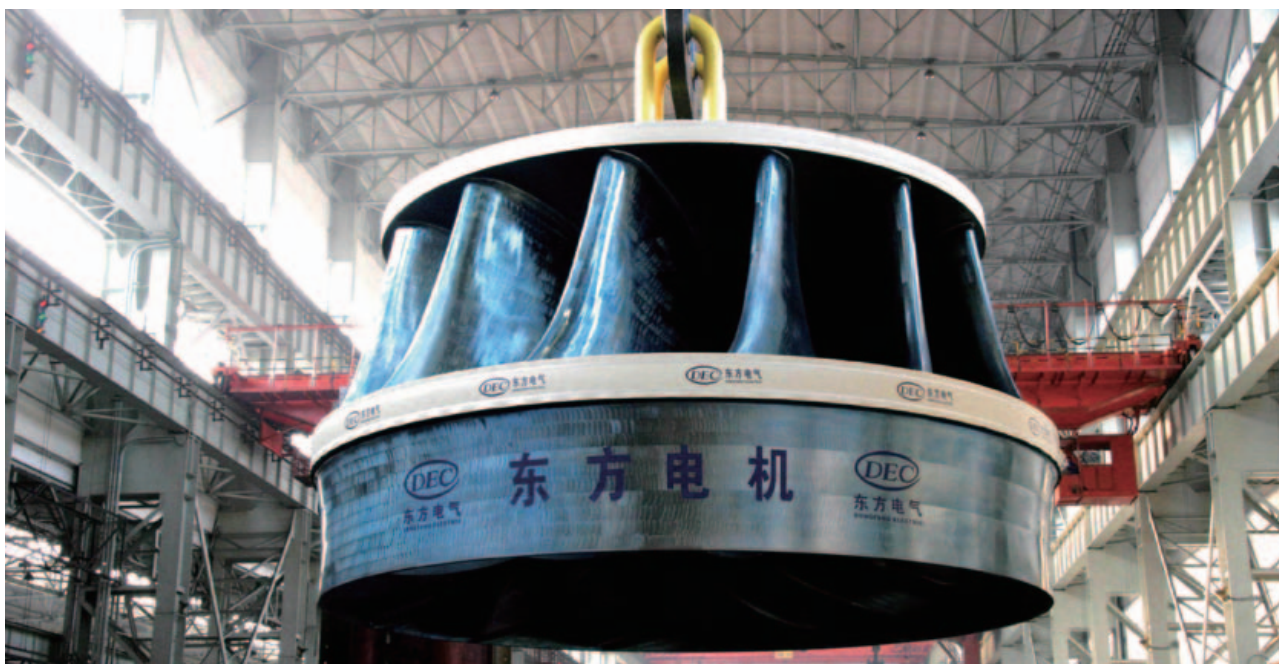
單位：萬元 幣種：人民幣

項目	金額
營業利潤	154,172.60
利潤總額	7,327.40
歸屬於上市公司股東的淨利潤	17,599.90
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	149,027.72
經營活動產生的現金流量淨額	700,267.85

### 2. 按香港公認會計準則編製

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	金額
營業額	27,171,342
本年度溢利	514,529
總資產	56,763,308
每股溢利(人民幣)	0.584元
每股淨資產(人民幣)	2.36元





## (二) 境內外會計準則差異：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	淨利潤		淨資產	
	本期數	上期數	期初數	期末數
按中國會計制度	17,599.90	198,985.60	300,750.70	224,466.39
按香港會計準則	47,990.40	222,447.52	253,856.39	207,962.50

差異主要為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。

## (三) 報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標(按中國會計準則編製)

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2008年	2007年	本年比上年	
			增減(%)	2006年
營業收入	<b>2,794,805.44</b>	2,488,677.66	12.30	2,307,726.07
利潤總額	<b>7,327.40</b>	248,991.37	(97.06)	254,495.22
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>17,599.90</b>	198,985.60	(91.16)	207,051.06
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	<b>149,027.72</b>	85,794.76	73.70	83,000.30
基本每股收益(元/股)	<b>0.21</b>	2.44	(91.39)	2.53
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.21</b>	2.44	(91.39)	2.53
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	<b>1.81</b>	1.68	7.74	1.84
全面攤薄淨資產收益率(%)	<b>7.84</b>	66.16	(88.15)	38.24
加權平均淨資產收益率(%)	<b>5.86</b>	35.15	(83.33)	38.30

## (三) 報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標(按中國會計準則編製)(續)

單位：萬元 幣種：人民幣

	2008年末	2007年末	本年末比上年末	
			增減(%)	2006年末
扣除非經常性損益後全面攤淨 資產收益率(%)	<b>66.39</b>	28.53	132.70	15.33
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	<b>49.63</b>	31.79	56.12	41.63
經營活動產生的現金流量淨額	<b>700,267.85</b>	(46,188.94)	1616.09	(440,856.16)
每股經營活動產生的 現金流量淨額(元/股)	<b>7.94</b>	(0.57)	1492.98	(5.40)
總資產	<b>5,645,916.66</b>	3,637,839.71	55.20	3,142,977.36
所有者權益(或股東權益)	<b>224,466.39</b>	300,750.70	(25.36)	541,462.00
歸屬於上市公司股東的 每股淨資產(元/股)	<b>2.54</b>	3.68	(30.98)	6.63





# 股本及股東情況

## (一) 股本情況

### 1. 截至2008年12月31日股份情況表

單位：股

	數量	所佔比例(%)
一. A股	712,000,000	80.73
1. 國有法人股	442,042,886	50.12
2. 其他	269,957,114	30.61
二. H股	170,000,000	19.27
合計	882,000,000	100

## (二) 證券發行與上市情況

### 1. 前三年歷次證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格(元)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量
A股	2007年11月7日	24.17	367,000,000	2007年11月7日	367,000,000
A股	2008年11月26日	20.50	65,000,000	2008年12月2日	65,000,000

2007年11月7日，經中國證券監督管理委員會證監公司字[2007]172號文件核准，公司採用非公開發行新股的方式向公司控股股東中國東方電氣集團公司成功地發行了367,000,000股人民幣普通股，每股面值1.00元，發行價格為每股人民幣24.17元。



## (二) 證券發行與上市情況(續)

### 1. 前三年歷次證券發行情況

2008年11月26日，經中國證券監督管理委員會證監許可字[2008]1100號文核准，公司採用公開發行新股的方式成功地發行了65,000,000股人民幣普通股，每股面值1.00元，發行價格為每股人民幣20.50元。發行詳細情況參見按香港公認會計準則編制的財務報告綜合財務報表附註部份第36節。

### 2. 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內，公司公開發行65,000,000股人民幣普通股，公司股份總數由817,000,000股增加到882,000,000股。由於控股股東中國東方電氣集團與東方鍋爐流通股換股，以及公司公開發行A股等原因，使中國東方電氣集團持股比例由69.87%減至50.12%。



### (三) 股東和實際控制人情況

#### 1. 股東數量和持股情況

單位：股

報告期末股東總數 32,100

#### 前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	年度內增(減)	持有有限 售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
中國東方電氣集團公司	國有股東	50.12	442,042,886	(128,757,114)	395,578,246	無
香港中央結算(代理人) 有限公司	外資股東	19.17	169,075,999	(55,400)		未知
中國工商銀行－ 南方績優成長股票型 證券投資基金	其他	3.13	27,608,108	—		未知
中國建設銀行－ 博時主題行業股票 證券投資基金	其他	2.50	22,015,252	—		未知
中國工商銀行－ 廣發聚豐股票型 證券投資基金	其他	1.48	13,085,779	—		未知

### (三) 股東和實際控制人情況(續)

#### 1. 股東數量和持股情況(續)

##### 前十名股東持股情況(續)

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	年度內增(減)	持有有限 售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
中國工商銀行－ 匯添富均衡增長 股票型證券投資基金	其他	1.44	12,711,399	—		未知
同德證券投資基金	其他	1.02	9,027,175	(5,990,096)		未知



## 股本及股東情況(續)

### (三) 股東和實際控制人情況(續)

#### 1. 股東數量和持股情況(續)

##### 前十名股東持股情況(續)

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	年度內增(減)	持有有限 售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
中國工商銀行－ 中海能源策略混合型 證券投資基金	其他	0.71	6,303,454	—		未知
全國社保基金－零三組合	其他	0.68	5,979,897	—		未知
中國建設銀行－ 華夏紅利混合型 開放式證券投資基金	其他	0.53	4,649,171	—		未知



### (三) 股東和實際控制人情況(續)

#### 1. 股東數量和持股情況(續)

香港中央結算(代理人)有限公司所持股份系代理客戶持股。本公司未接獲有本公司H股股東持股數量超過本公司總股本10%的情況。超過H股總股本5%的H股股東情況如下：

名稱	股東類別	持股數 (股)*	佔總股本 比例(%)	佔H股本 比例(%)
JPMorgan Chase & Co.	H股	13,607,200(L)	1.54(L)	8.00(L)
		13,444,600(P)	1.52(P)	7.91(P)
Baring Asset Management Limited	H股	12,488,200(L)	1.42(L)	7.34(L)
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	H股	12,304,800(L)	1.40(L)	7.23(L)
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	H股	12,098,400(L)	1.37(L)	7.12(L)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	11,887,100(L)	1.35(L)	6.99(L)
Barclays Global Investors UK Holdings Limited	H股	8,802,600(L)	1.0(L)	5.18(L)
		1,630,400(S)	0.18(S)	0.96(S)
Barclays PLC	H股	8,802,600(L)	1.0(L)	5.18(L)
		1,630,400(S)	0.18(S)	0.96(S)

\*註：(L)－好倉，(S)－淡倉，(P)－可供借出的股份

除上文所披露者外，董事並無獲告知有任何人士(並非董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有權益或持有淡倉而需遵照香港《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定向本公司作出披露，或根據香港《證券及期貨條例》第336條規定，須列入所指定之登記冊之權益或淡倉。

### (三) 股東和實際控制人情況(續)

#### 1. 股東數量和持股情況(續)

除於「募集資金項目情況」中所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、出售或贖回任何本公司的股份。

根據中國有關法律及本公司之章程，並無優先購股權之條款。

截至2008年12月31日止，本公司並無發行任何可換股證券、購股權、認股證券或類似權利。

#### 2. 控股股東及實際控制人情況

單位：元 幣種：人民幣

名稱	法定代表人	註冊資本	成立日期	主營業務
中國東方電氣 集團公司	王計	1,149,915,000	1984年	水火核電站工程總承包及分包； 電站設備的成套技術開發及 技術諮詢；成套設備製造及 設備銷售

# 董事、監事和高級管理人員

## (一) 董事、監事、高級管理人員的情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初 持股數	年末 持股數	持有 本公司的 股票期權	被授予 的限制性 股票數量	股份 增減數	變動原因	報告期內	是否在	
											是否在 公司領取 報酬、 津貼	從公司領取 的報酬總額 (萬元) (稅前)	股東單位 或其他關聯 單位領取 報酬、津貼
斯澤夫	董事長	男	50	2007年2月27日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	49.0	否
張曉倫	非執行董事	男	44	2007年12月11日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	44.1	否
溫樞剛	執行董事、 總裁	男	46	2007年12月11日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	44.1	否
朱元巢	執行董事、 高級副總裁	男	52	2008年10月9日 ~2009年6月27日	1,270	0	0	0	1,270	2008年 2月減持	是	44.1	否
張繼烈	非執行董事	男	45	2007年12月11日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	41.6	否
李紅東	非執行董事	男	59	2005年12月28日 ~2009年6月27日	1,270	1,270	0	0	0		是	56.1	否
陳章武	獨立非執行 董事	男	62	2005年12月28日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	5	否
謝松林	獨立非執行 董事	男	67	2005年12月28日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	5	否
鄭培敏	獨立非執行 董事	男	36	2005年12月28日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		是	5	否
文秉友	監事會 主席	男	54	2005年12月28日 ~2009年6月27日	0	4,119	0	0	4,119	東鍋換股	否	0	是
文利民	監事	男	43	2007年12月11日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		否	0	是
馬宗瓊	監事	女	45	2007年10月30日 ~2009年6月27日	0	0	0	0	0		否	0	是
韓志橋	副總裁	男	50	2007年10月24日~	1,270	1,270	0	0	0		是	56.5	否
吳煥琪	副總裁	男	43	2007年10月24日~	0	0	0	0	0		是	54.6	否
張志英	副總裁	男	48	2007年10月24日~	0	0	0	0	0		是	55.2	否
龔丹	總會計師、 董事會秘書	男	46	2007年10月24日~	1,270	1,270	0	0	0		是	53.3	否
合計	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	513.6	/



### (一) 董事、監事、高級管理人員的情況(續)

董事、監事、高級管理人員簡介：

#### 董事

**斯澤夫** 50歲，現任本公司董事長，中國東方電氣集團公司黨組副書記、董事、總經理。大學本科畢業於西安理工大學金屬材料熱處理專業並獲工學學士學位，研究生畢業於清華大學經濟管理學院管理工程專業並獲工商管理碩士(MBA)學位。1983年加入東方電機廠，先後任技術員、廠團委副書記、書記，鑄造分廠副廠長、廠長兼黨總支書記，生產處黨支部書記兼副處長等職；1995年9月至1998年2月任東方電機廠副廠長，東方電機股份有限公司董事、副總經理等職務；1998年2月至1999年6月任四川德陽市副市長；1999年6月至2003年2月歷任東方電機股份有限公司總經理、副董事長、董事長、東方電機廠廠長、黨委書記等職務。2003年2月至2008年4月任中國東方電氣集團公司副董事長、黨組副書記、總經理。2008年4月任中國東方電氣集團公司黨組副書記、董事、總經理至今。擁有正高級工程師職稱。

**張曉倫** 44歲，現任本公司非執行董事，中國東方電氣集團公司黨組副書記、常務副總經理。大學本科畢業於華中工學院電機專業並獲工學學士學位，研究生畢業於西南財經大學工商管理專業並獲工商管理碩士(MBA)學位。1986年加入中國東方電氣集團公司，先後任辦公室秘書，海口工程部副科長，辦公室副科長，團委書記等職；1992年7月至2000年7月歷任中國東方電氣集團公司辦公室副主任，中州汽輪機廠常務副廠長、廠長、廠長兼黨委書記，中國東方電氣集團公司總經理助理、工程分公司副總經理等職；2000年7月至2008年4月任中國東方電氣集團公司黨組成員、董事、副總經理，2008年4月任中國東方電氣集團公司黨組副書記、副總經理至今。擁有高級工程師職稱。

**溫樞剛** 46歲，現任本公司執行董事、總裁，中國東方電氣集團公司黨組成員，兼任東方電氣集團東方汽輪機有限公司、東方電氣集團東方電機有限公司、東方鍋爐(集團)股份有限公司、東方電氣(廣州)重型機器有限公司、東方電氣(印度)服務中心董事長。大學本科畢業於西安交通大學汽輪機專業並獲工學學士學位，研究生畢業於西安交通大學汽輪機專業並獲工學碩士學位。1986年加入中國東方電氣集團公司，先後任成套處(計算中心)技幹，四川東方電力設備聯合公司助工、總經理助理等職務；1992年7月至1996年8月歷任四川東方電力設備聯合公司副總經理、總經理，集團公司副總經濟師、總經理助理等職務；1996年8月至2000年7月任中國東方電氣集團公司黨組成員、副總經理，其間在1996年8月至2005年1月兼任中國東方電氣集團公司總工程師；2000年7月至2008年3月任中國東方電氣集團公司副總經理，其間在2002年1月至2003年3月兼任中國東方電氣集團公司工程分公司總經理；2007年9月任中國東方電氣集團公司黨組成員至今。擁有教授級高級工程師職稱。

### (一) 董事、監事、高級管理人員的情況(續)

#### 董事、監事、高級管理人員簡介：(續)

##### 董事(續)

**朱元巢** 52歲，現任本公司執行董事、高級副總裁，中國東方電氣集團公司黨組成員，兼任東方電氣(武漢)核設備有限公司董事長。大學本科畢業於合肥工業大學電氣工程系電機專業並獲工學學士學位，研究生畢業於中央黨校經濟學(經濟管理)專業。1982年加入東方電機廠，從事水輪發電機設計工作。從1995年4月至1999年12月先後任東方電機股份有限公司電機處副科長、總師辦副主任、副總工程師等職務。1999年12月至2006年12月先後任東方電機股份有限公司執行董事、副總經理、總工程師，副董事長、總經理，董事長；東方電機廠黨委副書記、副廠長，黨委書記、廠長等職務。2006年12月至2008年9月任中國東方電氣集團公司副總經理，2007年9月任中國東方電氣集團公司黨組成員至今，其間2006年12月至2008年7月兼任東方電氣投資管理有限公司董事長。擁有正高級工程師職稱。

**張繼烈** 45歲，現任本公司非執行董事，中國東方電氣集團公司總法律顧問兼規劃發展部部長、法律事務部部長，東方電氣投資管理有限公司董事長。大學本科畢業於武漢工學院工業企業管理專業並獲工學學士學位，研究生畢業於西南交通大學工商管理專業並獲工商管理碩士(MBA)學位。1984年3月至2000年11月歷任東方電機廠廠辦秘書，計劃處副科長、科長，辦公室副主任、主任兼黨支部書記，東方電機股份有限公司總經理助理、總經理辦公室主任兼黨支部書記、生產長等職務；2000年11月至2007年1月歷任東方電機廠常務副廠長，中國東方電氣集團公司總經理助理兼企業管理部部長，兼任東方電氣投資管理有限公司董事、總經理、黨委書記；期間2004年2月至2006年1月在雲南紅河州掛職鍛煉，任州委常委、副州長；2007年1月至2008年7月任中國東方電氣集團公司總法律顧問，兼法律事務部部長、東方電氣投資管理有限公司總經理；2008年8月任中國東方電氣集團公司總法律顧問，兼規劃發展部部長、法律事務部部長、東方電氣投資管理有限公司董事長至今。擁有高級經濟師職稱。

**李紅東** 59歲，現任本公司非執行董事、東方電機廠黨委書記、廠長。畢業於西安交通大學焊接專業，1985年—1988年，中央黨校黨政管理函授專科畢業，1992年—1994年，四川省委黨校函授學院經濟管理專業本科畢業。1969年加入東方電機廠，主要從事焊接工藝及企業管理等工作。1985年3月以來歷任黨委組織部副部長、部長，工會副主席、工會主席、黨委副書記兼紀委書記兼工會主席、東方電機股份有限公司監事會主席。擁有正高級工程師職稱。

### (一) 董事、監事、高級管理人員的情況(續)

#### 董事、監事、高級管理人員簡介：(續)

##### 董事(續)

**陳章武** 62歲，現任本公司獨立非執行董事、清華大學經濟學教授。畢業於清華大學工程物理系工程物理專業，並獲清華大學工程物理系加速器物理專業工學碩士。歷任清華大學工程物理系系黨委委員、團委書記，清華大學現代應用物理系系黨委副書記，清華大學經濟管理學院副院長、黨委副書記、書記，清華大學校黨委委員。

**謝松林** 67歲，現任本公司獨立非執行董事、十屆全國政協委員，國家電網公司高級顧問，兼任中國總會計師協會高級顧問。畢業於西安交通大學動力系發電專業。歷任湖南益陽電業局局長，湖南省電力局副局長，華中電力管理局副局長，能源部審計局副局長，電力部經調司司長、電力部綜合司司長、辦公廳主任，國家電力公司財經部主任、總經濟師、總會計師、黨組成員、副總經理。擁有高級會計師和高級經濟師職稱。

**鄭培敏** 36歲，現任本公司獨立非執行董事、上海榮正投資諮詢有限公司董事長，並兼任遼寧時代服裝進出口股份有限公司、黑牡丹(集團)股份有限公司、成都博瑞傳播股份有限公司獨立董事。畢業於清華大學經濟管理學院管理信息系統(MIS)專業，並獲清華大學經濟管理學院工商管理碩士(MBA)。曾任中國人保信託投資公司項目經理。

##### 監事

**文秉友** 54歲，現任本公司監事會主席，中國東方電氣集團公司黨組成員、黨組紀檢組組長、董事、機關黨委書記。大學本科畢業於西安交通大學鍋爐設計與製造專業並獲工學學士學位。1982年加入東方鍋爐廠，1991年8月至1997年8月歷任東方鍋爐廠水冷壁車間副主任，東方鍋爐實業公司副總經理，東方鍋爐(集團)股份有限公司生產長兼生產處黨支部書記。1997年8月至2006年2月歷任東方鍋爐(集團)股份有限公司副董事長、總經理，中國東方電氣集團公司總經濟師。2006年2月任中國東方電氣集團公司黨組成員、黨組紀檢組組長至今，2008年4月任中國東方電氣集團公司董事至今。其間，2006年12月至2008年1月兼任東方汽輪機有限公司監事會主席，2006年5月至今兼任中國東方電氣集團公司機關黨委書記。擁有高級工程師職稱。



### (一) 董事、監事、高級管理人員的情況(續)

#### 董事、監事、高級管理人員簡介：(續)

##### 監事(續)

**文利民** 43歲，現任本公司監事，中國東方電氣集團公司總會計師，兼任東方電氣集團財務有限公司董事長。大學本科畢業於北京水利電力經濟管理學院財會專業並獲經濟學學士學位。1990年7月至2005年9月歷任中國葛洲壩集團第九工程公司財務科會計，中國葛洲壩集團三峽工程指揮部財務處會計，葛洲壩股份有限公司財務資產部科長、副部長，中國葛洲壩集團公司財務與產權管理部副部長、部長等職務；2005年9月調中國東方電氣集團公司任總會計師至今，其間2008年6月兼任東方電氣集團財務有限公司董事長至今。擁有高級會計師職稱和註冊會計師證書。

**馬宗瓊** 45歲，現任本公司監事，中國東方電氣集團公司黨組工作部副部長，兼任國務院國資委代表國務院向中國東方電氣集團公司派出的國有企業監事會兼職監事。大學本科畢業於西南財經大學政治經濟學專業並獲經濟學學士學位。1985年7月至1996年11月先後任東方汽輪機廠葉片分廠計劃調度組、廠辦經濟研究室、企業管理處技術員、助理經濟師，中國東方電氣集團公司校辦廠助理經濟師，企業管理處助理經濟師、經濟師，資產委員會辦公室副科長、主任助理等職務；1996年11月至2007年1月歷任中國東方電氣集團公司資產委員會辦公室副主任，戰略發展委員會辦公室副主任，期間兼任成都蜀都大廈股份有限公司(上市公司)三屆董事會董事、四川東方凱奇電氣有限責任公司董事。2007年1月任中國東方電氣集團公司黨組工作部副部長至今，2月兼任國務院國資委代表國務院向中國東方電氣集團公司派出的國有企業監事會兼職監事。擁有經濟師職稱。

##### 高級管理人員

**韓志橋** 50歲，現任本公司副總裁，東方電氣集團東方電機有限公司董事、總經理。大學本科畢業於西安理工大學水利系水電站動力設備專業，1983年加入東方電機廠，長期從事產品銷售及技術服務工作。1992年12月至1999年12月歷任銷售服務處副科長、科長、副處長、總經理助理等職；1999年12月以來歷任東方電機股份有限公司執行董事兼副總經理、常務副總經理、副董事長兼總經理等職務。擁有正高級工程師職稱。

### (一) 董事、監事、高級管理人員的情況(續)

#### 董事、監事、高級管理人員簡介：(續)

##### 高級管理人員(續)

**吳煥琪** 43歲，現任本公司副總裁，東方電氣股份有限公司工程分公司總經理。大學本科畢業於江蘇工學院機械設計與製造專業並獲工學學士學位。1988年7月至2001年6月歷任東方鍋爐廠設計處設計員、處長助理、副處長，產品項目管理處處長，設計處處長等職務；2001年6月至2004年6月任東方鍋爐(集團)股份有限公司副總經理；2004年6月至2008年4月任東方鍋爐(集團)股份有限公司董事、總經理，其間2007年6月至2008年4月兼任東方電氣(廣州)重型機器有限公司董事、總經理。2008年4月任東方電氣股份有限公司工程分公司總經理至今。擁有正高級工程師職稱。

**張志英** 48歲，現任本公司副總裁，東方電氣集團東方汽輪機有限公司董事、總經理。大學本科畢業於西安交通大學渦輪機專業並獲工學學士學位。1982年8月至1999年12月歷任東方汽輪機廠設計處主機組助理工程師、工程師、組長，服務科副科長，設計處汽機室副主任、高級工程師，經營處副處長，副總經濟師等職務；1999年12月至2006年12月任東方汽輪機廠總經濟師；2006年12月任東方電氣集團東方汽輪機有限公司董事、總經理至今。擁有教授級高級工程師職稱。

**龔丹** 46歲，現任本公司總會計師兼董事會秘書，兼任東方電氣股份有限公司財務部部長。大學本科畢業於合肥工業大學機械系鑄造專業並獲工學學士學位，研究生畢業於四川大學經濟管理系現代經濟管理專業。1983年加入東方電機廠，主要從事工藝技術、企業管理、青工管理、組織部門工作，歷任團委副書記、團委書記、青工辦主任、組織部部長；1999年12月以來歷任東方電機股份有限公司董事、副總經理、董事會秘書等職務。擁有高級工程師和高級會計師職稱。

## (二) 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	是否領取 報酬津貼
斯澤夫	中國東方電氣集團公司	黨組副書記、董事、總經理	否
張曉倫	中國東方電氣集團公司	黨組副書記、常務副總經理	否
溫樞剛	中國東方電氣集團公司	黨組成員	否
朱元巢	中國東方電氣集團公司	黨組成員	否
張繼烈	中國東方電氣集團公司	總法律顧問兼規劃發展部部長、法律事務部部長	否
文秉友	中國東方電氣集團公司	黨組成員、董事、黨組紀檢組組長	是
文利民	中國東方電氣集團公司	總會計師	是
馬宗瓊	中國東方電氣集團公司	黨組工作部副部長	是

### 在其他單位任職情況

截止本報告期末公司董事、監事、高管除上述披露的任職以外，未在其他單位任職。

## (三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

### 1. 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

按照國家有關政策規定，根據公司資產規模、經營業績和個人承擔工作職責及貢獻等進行效績考核，本著收入水平與公司效益及工作目標考核掛鉤原則，按效績考核結果確定年度報酬，履行規定的審核、審批程序後實施。



### (三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

#### 2. 不在公司領取報酬津貼的董事監事情況

不在公司領取報酬津貼的董事、監事的姓名	是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬津貼
文秉友	是
文利民	是
馬宗瓊	是

### (四) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

2008年6月12日，經公司五屆二十五次董事會議審議通過，同意陳新有先生由於工作調動，不再擔任公司董事、高級副總裁職務。

本公司於2008年9月16日召開五屆二十九次董事會會議，聘任朱元巢先生擔任本公司高級副總裁。本公司於2008年10月9日召開2008年第三次臨時股東大會，朱元巢先生當選為本公司董事。

### (五) 董事及監事於合約之利益

於結算日或本年內之任何時間，除下文所述之服務合約外，本公司並無訂立其他與本公司各董事及監事有直接或間接重大利益之重要合約。

### (六) 董事、監事及高級管理人員購買股份或債券之權利

本公司概無於本年內任何時間參與任何安排，以致本公司之董事或監事可藉購入本公司或任何其他法人實體之股份或債券而獲益。

### (七) 董事及監事之服務合約

各董事及監事均已與本公司訂立服務合約。除此之外，各董事與本公司並無簽訂任何本公司不可於一年內提出終止而無須賠償(除法定賠償外)之服務合約。

## (八) 公司員工情況

在職員工總數 18,469 公司需承擔費用的離退休職工人數 12,014

員工的結構如下：

### 1. 專業構成情況

專業類別	人數
生產人員	10,929
銷售人員	277
技術人員	3,131
財務人員	335
行政人員	497

### 2. 教育程度情況

教育類別	人數
大學本科及以上	3,867
大學專科	3,883
中專及以下	5,064

## (八) 公司員工情況(續)

### 3. 員工薪酬與培訓

- (1) 薪酬總額管理。對工資總額實行年初預算、年內調控、年底工效掛鉤清算相結合的「全過程」管控模式，對企業「管控總額」逐步調整為「管控總額與建立合理收入結構相結合」方式，確保內部人才隊伍穩定、確保公司內部骨幹人才合理流動。報告期內，無認股期權計劃。
- (2) 內部分配管理。對企業負責人普遍實行年薪管理制度；對企業中層管理幹部和骨幹人員實行年度目標收入制度；對管理人員實行崗位績效工資制度；對營銷人員實行崗位工資、績效工資、營銷獎勵相結合分配制度；對工程技術人員普遍實行崗位工資、績效工資、項目獎勵相結合的分配制度；對技術工人普遍實行基本工資、崗位工資、計件工資相結合分配制度。各分配模式均有相應管理制度和考核辦法，在實施中不斷修改完善。
- (3) 員工培訓管理。公司實施全員培訓管理，並結合員工職業生涯規劃，建立和完善非領導職務體系、各級專家考評體系、任職資格體系等，以「提升知識、提高技能、提高素質」為目的的培訓管理基本形成。



## (一) 公司治理

本公司自成立以來，一貫嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等有關法律法規、中國證監會規範性文件的要求及上海證券交易所與香港聯合交易所有限公司的上市規則的要求積極完善公司法人治理結構，建立現代企業制度，規範公司運作，符合中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件的要求。

為完善公司治理結構，本公司董事會設立了四個專業委員會：戰略發展委員會、審計與審核委員會、薪酬與提名委員會、風險管理委員會。本公司已制定實施的有關公司治理的文件包括：《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《總裁工作條例》、《董事會風險管理委員會工作條例》、《董事會審計與審核委員會工作條例》、《董事會薪酬與提名委員會工作條例》、《獨立董事工作條例》、《信息披露管理辦法》、《投資者關係管理制度》、《關聯交易管理辦法》、《董監事高管買賣股票管理辦法》、《募集資金管理辦法》、《重大事項內部報告管理辦法》。

公司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。

根據中國證券監督管理委員會(2008)27號公告、以及川證監上市字(2008)38號文件《關於進一步推進公司治理專項活動的通知》要求，本公司對2007年度開展的加強上市公司治理專項活動自查及整改中所列整改事項認真進行了整改，並在2008年深入推進公司治理專項活動。董事會審議通過了本公司關於公司治理專項活動整改報告中所列整改事項整改情況的說明，並於2008年7月16日在上海證券交易所網站上公告。

### (二) 董事會

#### 1. 職責分工

董事會的主要職責是在公司發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控等方面按照股東大會的授權行使管理決策權。

公司董事長與總裁分別由不同人士擔任，並有明確分工。董事長主持董事會的工作，檢查董事會決議的執行情況。總裁負責管理運作和統籌公司業務、執行董事會所制訂之策略以及做出日常決策。

#### 2. 組成

董事會由9名董事組成，其中3名為獨立董事。本屆董事會乃本公司成立以來第五屆董事會，董事之任期至2009年6月27日止。

董事會成員具有不同的行業背景，在企業管理、技術開發、財務會計、投資戰略、人力資源等方面擁有專業知識，其個人簡介載列於本年度報告董事、監事、高級管理人員和員工情況。

第五屆董事會在本公司擔任具體行政管理職務的董事共三名，佔董事總人數的1/3。

目前，本公司共有三名獨立董事，佔董事會總人數的1/3。本公司獨立董事均熟悉上市公司董事、上市公司獨立董事的權利與義務。報告期內，獨立董事本著審慎負責、積極認真的態度出席董事會，並充分發揮其經驗及特長，在完善公司治理和重大決策的醞釀等方面做了大量工作，對本公司重大事項及關聯交易等有關事項發表了中肯、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了公司和廣大股東的利益。本公司三位獨立董事均有在董事會轄下專業委員會擔任職務。

## (二) 董事會(續)

### 3. 董事

董事由股東大會選舉或更換，董事選舉實行累積投票制度。董事候選人可由公司董事會或監事會提名、單獨或合併持有公司已發行股份1%以上的股東提名。董事任期三年，任期屆滿，可連選連任。獨立董事由與公司管理人員及主要股東無任何關聯關係的人士擔任，連任時間不得超過兩屆。

所有董事均能通過董事會秘書及時獲得上市公司董事必須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向，以確保其能了解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的法律法規得以恰當遵守。本公司董事和董事會專業委員會有權根據行使職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

本公司嚴格遵守國內及香港兩地監管機構對於董事進行證券交易的有關約束條款，並始終堅持條款從嚴的原則。

本公司已採納香港聯交所上市規則《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。本公司已為準備本報告的目的向所有董事做出特定查詢，所有董事已向本公司確認，在本報告期內其已完全遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。

根據香港《上市規則》第3.13條公司已收到公司獨立非執行董事就其獨立性而作出年度確認，公司認為相關獨立非執行董事屬獨立人士。



## (二) 董事會(續)

### 4. 董事會會議

2008年度，本公司共舉行了12次董事會會議，討論本公司的整體戰略、投資方案、營運及財務表現。會議出席率達到100%(包括委託其他董事出席)。董事會會議能進行富有成效的討論及做出迅速而審慎的決策。本公司獨立董事對本公司決策事項未持有異議。

董事會會議及各專業委員會會議出席情況表(親自出席次數/會議次數)

姓名	第五屆董事會	戰略發展 委員會	風險管理 委員會	審計與審核 委員會	薪酬與提名 委員會
<b>董事</b>					
斯澤夫	11/12	1/1	1/1		2/2
張曉倫	8/12	1/1	1/1		2/2
溫樞剛	9/12	1/1	1/1		1/2
朱元巢	2/3				
張繼烈	12/12		1/1	3/3	
李紅東	12/12			3/3	
<b>獨立董事</b>					
陳章武	10/12		1/1	3/3	2/2
謝松林	10/12	1/1		3/3	2/2
鄭培敏	10/12			3/3	2/2

未能親自出席會議的董事均委託其他董事出席及表決。

本年度獨立董事履行職責時出席或委託出席董事會會議情況較好，未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

### (三) 董事會專業委員會

董事會已成立四個專業委員會，各委員會具備界定之職權範圍，以監察公司個別範疇的事務。

#### 1. 審計與審核委員會

審計與審核委員會的主要職責是：

- (1) 提議聘請或更換外部審計機構；
- (2) 監督公司的內部審計制度及其實施；
- (3) 負責內部審計與外部審計之間的溝通；
- (4) 審核公司的財務信息及其披露；
- (5) 審查公司的內控制度。

本公司第五屆董事會審計與審核委員會成員包括獨立董事鄭培敏先生(主席)、獨立董事陳章武先生、獨立董事謝松林先生、董事張繼烈先生和董事李紅東先生。

2008年度審計與審核委員會共舉行了3次會議。具體出席情況參見本章節相關表格。委員會會議中通過的所有事項均按照有關規則妥為記錄並存檔。委員會曾討論的重要事項均向董事會作了報告。

審計與審核委員會在本年度主要工作包括：督促會計師事務所提交2007年度財務審計報告、審議2008年中期財務及2007年度財務報告、審議會計師事務所審計工作的總結報告、形成續聘境內外會計事務所的決議等。

審計與審核委員會已審閱了本公司經審計的2008年年度業績報告。

### (三) 董事會專業委員會(續)

#### 2. 薪酬與提名委員會

薪酬與提名委員會主要職責是

- (1) 研究董事、經理人員的選擇標準和程序並提出建議；
- (2) 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；
- (3) 對董事候選人和經理人選進行審查並提出建議；
- (4) 研究董事與經理人員考核的標準，進行考核並提出建議；
- (5) 研究和審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案。

本公司第五屆董事會薪酬與提名委員會成員為獨立董事鄭培敏先生(主席)、獨立董事陳章武先生、獨立董事謝松林先生、董事斯澤夫先生、董事張曉侖先生和董事溫樞剛先生。

2008年度薪酬與提名委員會共舉行了2次會議。主要工作包括：審議《薪酬與提名委員會工作條例》、審議董事、監事、和高級管理人員年度報酬情況報告等。

報告期內，公司採取大股東提名的形式選舉朱元巢為董事，並由股東大會批准通過。



### (三) 董事會專業委員會(續)

#### 3. 風險管理委員會

風險管理委員會的主要職責是：

- (1) 負責提出公司業務經營管理過程中防範風險的指導意見，審定公司業務風險控制的制度和流程，組織對業務經營管理過程中的風險監控，對已出現的風險制定化解措施；
- (2) 對公司風險控制情況進行定期了解，經營管理層應如實向委員會匯報有關風險控制情況；
- (3) 對公司風險及管理狀況和風險管理能力及水平進行評價，提出完善公司風險管理和內部控制的建議。

2008年度，本公司第五屆董事會風險管理委員會成員為董事斯澤夫先生(主席)、董事張曉侖先生、溫樞剛先生、董事張繼烈先生和獨立董事陳章武先生。

該委員會在2008年度舉行了一次會議。

#### 4. 戰略發展委員會

該委員會的主要職責是負責提出公司戰略指導意見和審查重大投資方案。

2008年度，本公司第五屆董事會戰略委員會成員為董事長斯澤夫先生(主席)、董事張曉侖先生、溫樞剛先生和獨立董事謝松林先生。

該委員會在2008年度舉行了一次會議。

### (四) 監控機制

#### 1. 監事會

監事會是公司常設的監督機構。負責對董事會及其成員以及高級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。2008年度，監事會共舉行6次會議，全體監事均親自或委託出席了各次會議，代表股東對公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議，認真履行了監事會的職責。

#### 2. 公司內部控制制度的建立健全情況

本公司已在公司管治、營運、建設、財務和行政人事等各方面建立了相應的內部管理制度和程序，制定了企業戰略、產品研發、財務、投融資、市場運營、內部審計、安全生產、環境保護、人力資源和信息披露等方面的內部控制制度，以保證管理制度的有效實施。並且董事會專門設立了風險管理委員會以監督檢查有關財務、經營和其他相關內部控制的實施情況，保障股東權益及公司資產。

#### 3. 核數師

本報告期內，公司分別聘請德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行為本公司為國內審計師和國際核數師。截至本報告期末，德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司提供了4年和3年的審計服務，2008年度酬金分別為人民幣350萬元和港幣68萬元。

## (五) 股東及其他利益相關者

### 1. 股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。每年的年度股東大會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通的渠道。因此，本公司高度重視股東大會，於會議召開45日前發出會議通知，要求所有董事及高級管理人員儘量出席。本公司鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。報告期內，公司採用現場召開的方式召開股東特別大會。

### 2. 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

公司依照其註冊經營範圍具有獨立完整的業務及自主經營能力。公司在人員、業務、資產、機構、財務方面均獨立於控股股東。

### 3. 信息披露與投資者關係管理

董事會秘書和證券事務代表負責公司的信息披露及股東和投資者的來訪接待。公司一向與股東保持良好的溝通。本公司設有的主要溝通渠道有：股東大會、公司網站和電子郵箱、傳真及電話等，讓股東表達意見或行使權利。為進一步加強投資者關係管理工作，公司已制訂了《信息披露管理制度》和《投資者關係管理制度》，以保證信息披露的公開、公平和公正，提高公司的透明度。

2008年，信息披露工作量大，新要求多。公司認真分析信息披露的重難點，落實重難點的負責單位，並及時與監管部門進行有效溝通，按要求及時完成了定期報告的編製和相關披露工作。特別是在「5.12」地震以後，公司處理好危機事件的信息披露，避免了東方電氣股價的異常波動，穩定了資本市場。

### (五) 股東及其他利益相關者(續)

#### 3. 信息披露與投資者關係管理(續)

在投資者關係管理方面，在年內組織了業績說明會和在國內和香港、新加坡的多次路演活動，安排投資者見面會，接待股東、基金經理、證券分析員來訪及召開電話會議。年內平均每週召開投資者見面會2-3次，組織參觀工廠2次，電話會議基本每天一次。在公司網站建立「投資者關係」專頁，讓更多的投資者了解公司。

#### 4. 其他利益相關者

高級管理人員的考評及激勵情況。按照國家有關政策規定，根據公司資產規模、經營業績和個人承擔工作職責及貢獻等進行效績考核，本著收入水平與公司效益及工作目標考核掛鉤原則，按效績考核結果確定年度報酬，履行規定的審核、審批程序後實施。公司第五屆董事會第二十八次、第三十一次會議先後審議通過《薪酬與提名委員會工作條例》、《高管人員薪酬管理暫行辦法》、《高管人員職務消費管理暫行辦法》，進一步完善對高管人員激勵與約束機制。

本公司堅持合法誠信經營，在追求股東利益最大化的同時，積極保護投資者、債權人和職工的合法權益，誠信對待客戶和供應商，積極發展新能源，促進公司與社會的協調、和諧發展。董事會編製了《2008年度社會責任報告》，見年報附件二。



## (一) 管理層討論與分析

### 1. 報告期間內經營情況回顧

#### (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。

#### 報告期營業收入及利潤變動分析

單位：(人民幣)億元

經營指標	報告期	上年同期	增長比例
<b>按中國企業會計準則編製</b>			
營業收入	279.48	248.87	12.30
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1.76	19.90	(91.16)
每股盈利(元)	0.21	2.44	(91.39)
扣除非經常性損益後的每股盈利(元)	1.81	1.68	7.74
<b>按香港財務報告準則計算</b>			
營業額	271.71	240.99	12.75
除稅及少數股東權益後的股東應佔盈利	4.80	22.24	(78.42)
每股盈利(元)	0.584	2.723	(78.55)

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (1) 總體經營情況分析(續)

2008年，公司實現營業收入279.48億元，整體營業收入同比上漲12.30%，公司主營業務綜合毛利率由19.12%減少到16.01%。

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%；

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。

#### (2) 報告期內經營情況

##### 一 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。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (2) 報告期內經營情況(續)

##### — 訂單

截至2008年底，公司在手訂單達1,200億元。2008年度新增訂單超過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 $9 \times 770\text{MW}$ 水輪發電機組、魯地拉 $6 \times 360\text{MW}$ 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 $600\text{MW}$ 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、臺山核電站常規島汽輪發電機組供貨合同。中標臺山 $2 \times 1750\text{MW}$ 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 $400\text{MW}$ 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， $660\text{MW}$ 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。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (2) 報告期內經營情況(續)

##### — 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。



## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (3) 眾志成城，奪取抗震救災的勝利

「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余名職工遇難，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。

#### (4) 報告期內公司獲得主要榮譽

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」，並入選「2008中國最具競爭力上市公司20強」。公司榮獲「2008年度最佳投資者關係上市公司」。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (5) 主營業務及其經營情況

主營業務產品分佈情況單位：

(人民幣)億元

分行業或分產品	營業收入	營業成本	營業利潤率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	營業利潤率比上年增減(%)
<b>按行業分</b>						
機械製造	271.71	228.20	16.01	12.75	17.07	(16.27)
<b>按產品分</b>						
火電主機設備	203.14	166.87	17.85	3.55	8.83	(18.27)
水電主機設備	25.97	23.47	9.62	(1.93)	(2.50)	5.82
風電設備	26.17	23.17	11.46	374.09	357.00	40.61
其他	16.43	14.69	10.59	28.16	17.99	266.94

收入、成本、毛利率變動主要原因分析：

- 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；

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (5) 主營業務及其經營情況(續)

收入、成本、毛利率變動主要原因分析：(續)

- 由於規模化生產,2008年風電產品的銷售收入達26.17億元，比上年增長374.09%，銷售比例佔本年主營業務收入的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；
- 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。

主要客戶及供應商單位：

(人民幣)億元

項目	前五名 合計金額	佔年度 總額比例
銷售客戶	50.03	17.90
採購供應商	28.72	11.27

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (6) 報告期內財務狀況

- 按中國會計準則編製

報告期內資產表變動情況分析

資產構成變動表：

單位：(人民幣)億元

項目	期末數	期初數	同比%	本年度資產
				負債項目 佔資產總額%
貨幣資金	114.50	50.20	128.09	20.28
預付款項	86.16	52.86	63.00	15.26
存貨	214.98	135.26	58.94	38.08
在建工程	12.17	3.12	290.06	2.15
無形資產	5.19	3.48	49.14	0.92
資產總額	564.59	363.78	55.20	100
應付賬款	74.81	34.26	118.36	13.25
預收款項	348.29	217.00	60.50	61.69
應交稅費	(0.80)	3.44	(123.26)	(0.14)
其他應付款	29.15	13.47	116.41	5.16
一年內到期的非流動負債	10.36	4.83	114.49	1.83
長期應付款	36.27	18.49	96.16	6.42
負債總額	540.26	325.10	66.18	95.69
股本	8.82	8.17	7.96	1.56
資本公積	12.32	0	100	2.18
未分配利潤	1.38	17.85	(92.27)	0.24
資產負債率(%)	95.69	89.37	7.07	

變動原因分析：

- 公司年末貨幣資金較年初增長了128.09%，主要原因一是公司在貨幣資金緊張的形勢下，加大了貸款回收的力度；同時部分客戶也積極支付或提前支付項目進度款，使得公司2008年末貨幣資金較為充裕；



## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (6) 報告期內財務狀況(續)

- 按中國會計準則編製(續)

##### 報告期內資產表變動情況分析(續)

##### 變動原因分析：(續)

- (2) 公司年末預付帳款和應付帳款分別較年初增長了63.00%、118.36%，主要原因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，生產任務日益繁重，導致公司生產資源採購量迅速增長，材料預付款和應付供應商貨款亦相應增加；此外，公司震後易地重建工作正在快速推進，預付的征地款和工程款增長較快；
- (3) 公司年末存貨較年初增長了58.94%，主要原因一是公司以風電為首的新能源產品生產規模快速擴張，配套採購零部件增多；二是公司核電產品和100萬等級火電項目增多，其生產週期較長，佔用了在製品資源；
- (4) 公司在建工程較年初增長290.06%，主要原因一是公司為提高關鍵資源的配套能力而新增了大量數控加工設備，同時加大對了新產品國產化及批量生產的基建及設備投入力度；二是地震後公司易地重建項目已於2008年8月開工，土建及設備投入增加；
- (5) 公司無形資產較年初增長49.14%，主要是公司本年為進一步發展新能源產業，投資設立的分公司及子公司取得的土地使用權以及風電非專利技術；
- (6) 公司年末應交稅費較年初減少了123.26%，主要原因一方面如前所述，公司採購量大幅增加，本期產生較多的進項稅金；此外，在5.12汶川地震後，公司根據國務院國發[2008]21號文精神，受災嚴重地區損失嚴重的企業，未提取2008年度企業所得稅；

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (6) 報告期內財務狀況(續)

- 按中國會計準則編製(續)

##### 報告期內資產表變動情況分析(續)

##### 變動原因分析：(續)

- (7) 公司年末長期應付款和一年內到期的流動負債較年初分別增長了96.16%和114.49%，主要原因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；
- (8) 公司本年新增資本公積12.32億元，是由於公司溢價發行6,500萬股A股形成；
- (9) 公司年末未分配利潤較年初下降了92.27%，原因是公司在地震後共報廢資產15.68億元，使得本年實現淨利潤較上年大幅減少，此外本年購買東鍋31.61%股權，按新準則對購買子公司少數股權處理的規定，沖減了所有者權益；
- (10) 公司年末資產負債率較年初上升了6.32個百分點，主要原因一是公司根據新的企業會計準則對同一控制下企業合併進行處理，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，其餘主要子公司資產負債率均在79%-80%之間；二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，2008年末公司預收客戶的貨款佔負債總額的64.47%，造成報表反映出的資產負債率過高。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (6) 報告期內財務狀況(續)

- 按中國會計準則編製(續)

報告期內損益表項目變動情況分析

費用構成變動表

單位：(人民幣)億元

項目	本年數	上年數	同比%
銷售費用	<b>4.64</b>	3.85	20.52
管理費用	<b>16.84</b>	16.59	1.51
財務費用	<b>1.82</b>	(0.45)	504.44
資產減值損失	<b>6.17</b>	2.93	110.59
營業外收入	<b>5.18</b>	0.89	482.02
營業外支出	<b>19.86</b>	0.23	8534.78
利潤總額	<b>0.73</b>	24.90	(97.07)
所得稅費用	<b>(1.37)</b>	3.13	(143.77)

變動原因分析：

- 公司本年財務費用較上年增加了504.44%，主要是公司計提了收購東方汽輪機和東方鍋爐股權應支付的對價餘款的利息支出；
- 公司本年資產減值損失較上年增加了110.59%，主要是公司在震後對漢旺生產基地的土地計提減值準備0.9億元；
- 公司本年營業外收入較上年增加了482.02%，主要來自於公司地震後收到的捐款；
- 公司本年營業外支出較上年增加了8,534.78%，主要原因是公司在5.12地震中遭受損失，本年確認了資產報廢損失15.68億元；
- 公司本年所得稅費用較上年減少了143.77%，主要原因是東方汽輪機有限公司本年度形成的可以結轉以後年度的可抵扣虧損，公司認為在稅法規定的可彌補虧損有效期內，能夠實現足夠的應納稅所得額轉回上述暫時性差異，因此確認相應的遞延所得稅資產，同時減少確認本年所得稅費用。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (6) 報告期內財務狀況(續)

- 按中國會計準則編製(續)

報告期現金流量表項目變動情況分析

現金流量表項目變動表

單位：(人民幣)億元

項目	本期金額	上期金額	同比%
經營活動產生的現金流量淨額	<b>70.02</b>	(4.62)	1,615.58
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(19.75)</b>	(18.62)	6.07
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>14.88</b>	2.26	558.41

變動原因分析：

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額同比增長1,651.58%，主要是本年公司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的支持，使得銷售貨款迅速回籠；另一方面，公司在支付貨款時充分利用商業信用、多以延期支付的方式結算使得現金流入增多；
- (2) 籌資活動產生的現金流量淨額同比增長588.41%，主要原因是公司2008年公開增發A股募集資金13.325億元所致。



(一) 管理層討論與分析(續)

1. 報告期間內經營情況回顧(續)

(7) 公司主要子公司的經營情況

單位：(人民幣)億元

公司名稱	權益(%)	主要產品或服務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
東方電氣集團東方 汽輪機有限公司	100	生產、加工、銷售汽輪機、 水輪機、燃氣輪機、壓縮 機、風機、泵及輔機、風 力發電機組、太陽能及可 再生能源；工業控制與自 動化；電站及其設備的科 研、設計、安裝調試、改 造、維修服務；機械設備 及其配件以及相關進出口 業務	18.46	261.55	19.52	88.59	5.65	(8.13)
東方電氣集團東方 電機有限公司	100	成套發電設備、汽輪發電機、 交直流電機設計、製造、銷 售；控制設備設計、製造銷 售；電站改造、電站設備 安裝	20	100.20	28.94	63.96	8.44	8.94
東方鍋爐(集團)股份 有限公司	99.66	電站鍋爐、電站輔機、工業鍋 爐、電站閥門、石油化工容器、 核能反應設備、環境保護設備、 (脫硫、脫硝、廢水、固廢等) 的開發、設計、製造、銷售等	4.01	155.57	27.75	125.83	4.32	4.06

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (7) 公司主要子公司的經營情況(續)

- 按香港公認會計準則編製的財務狀況分析

##### 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440,970千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，應付供貨商貨款亦相應增加；(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。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (7) 公司主要子公司的經營情況(續)

- 按香港公認會計準則編製的財務狀況分析(續)

- 財務狀況(續)

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。

- 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。

- 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。

- 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。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 1. 報告期間內經營情況回顧(續)

#### (7) 公司主要子公司的經營情況(續)

- 按香港公認會計準則編製的財務狀況分析(續)

##### 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。

## (一) 管理層討論與分析(續)

### 2. 對公司未來展望

#### (1) 行業發展趨勢與市場展望

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臺，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。

#### (2) 2009年度業務發展計劃

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。

- 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。



## (一) 管理層討論與分析(續)

### 2. 對公司未來展望(續)

#### (2) 2009年度業務發展計劃(續)

- 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。

- 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。

- 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。

- 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。

## (二) 報告期內投資情況

### 1. 募集資金總體使用情況

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覆》(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。

募集資金項目情況：

	東方電氣風電			
	產業化項目		東方電氣	大型清潔高效
	華東(新能源) 製造基地	華北製造基地	百萬千瓦核電 常規島技改項目	發電設備核心部 件生產基地建設
項目進度	進入基礎施工階段	進入設備安裝階段	設備基礎已完成， 部分設備已到貨， 準備安裝。	正在現場基礎施工
項目投資額(萬元)	125,000	56,868	118,000	96,280
募集資金(萬元)	133,250			
報告期內已使用募集資金(萬元)	0			

## (二) 報告期內投資情況(續)

### 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509,720萬元，其中新增固定資產投資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9,276萬元。

## (三) 本年度利潤分配及資本公積金轉增股本預案

經德勤華永會計師事務所審計，2008年度本公司實現淨利潤2.11億元(其中:歸屬於母公司股東的淨利潤為1.76億元)，截至2008年12月31日，本公司(母公司)未分配利潤1,032,927,063.19元。現提出2008年度利潤分配方案：每股分配現金股利0.02元(A股含稅)，共計人民幣17,640,000.00元，餘下未分配利潤結轉下年。

## (四) 公司前三年現金分紅情況

單位：(人民幣)元

分紅年度	現金分紅金額	分紅年度淨利潤	現金分紅與淨利潤的比率(%)
2007	196,080,000.00	1,989,855,973.51	9.85
2006	90,000,000.00	829,855,821.20	10.85
2005	225,000,000.00	527,766,989.36	42.63

## (一) 監事會的工作情況

### 監事會會議召開情況

2008年1月29日召開第五屆監事會第十次會議

2008年3月28日召開第五屆監事會第十一次會議

2008年4月29日召開第五屆監事會第十二次會議

2008年8月21日召開第五屆監事會第十三次會議

2008年10月27日召開第五屆監事會第十四次會議

2008年12月23日召開第五屆監事會第十五次會議

### 監事會會議議題內容

審議通過了《東方電氣股份有限公司監事會議事規則的相關內容》

審議通過了《公司2007年度經審核的財務報告的議案》、《公司2007年度稅後利潤分配方案的議案》、《公司2007年度報告正文及年度摘要的議案》、《前次募集資金使用情況專項說明的議案》、《2007年度監事會工作報告》。

審議通過了《2008年第一季度財務報告的議案》

審議通過了《公司2008年半年度財務報告的議案》，並建議公司進一步加快對地震損失的確認工作，在本會計年度內真實、完整地反映損失情況。

審議通過了《2008年第三季度財務報告的議案》。

審議通過了《公司關於延期不超過六個月舉行監事會換屆選舉的議案》。

### (二) 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

監事會認為公司建立了較完善的內控制度，依法運作，合法經營。董事會能夠嚴格執行股東大會的決議，公司重大事項決策程序合法，信息披露及時、準確。公司董事、經理勤勉盡責，在執行公司職務時未發現違反法律、法規、公司章程和損害公司利益的行為。

### (三) 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

本報告期內，監事會對公司的財務狀況、財務管理進行了認真檢查和審核。通過檢查，監事會認為公司的財務制度較完善、管理規範，執行《會計法》、《企業會計準則》等法律、法規的情況良好。監事會認真審核了董事會準備提交股東大會審議的公司2008年度財務報告，認為其真實可靠、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果；報告的編製和審議程序符合法律、法規和《公司章程》以及公司內部管理制度的各項規定，未發現參與本年度報告的編製和審議人員有違反保密規定的行為。公司2008年度財務報告經德勤華永會計師事務所有限公司出具了標準無保留意見的審計報告。

### (四) 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

本報告期內公司按合規程序增發A股65,000,000股，淨募集資金129,734.6萬元，募集資金已按證監會和上海證券交易所的有關規定簽訂《募集資金專戶存儲三方監管協議》，公司按承諾及股東會決議先期用於公司東方電氣風電華東(新能源)製造基地建設項目、東方電氣華北製造基地建設項目、東方電氣百萬千瓦核電常規島技改項目、東方電氣大型清潔高效發電設備核心部件生產基地建設項目，實際投資項目未發生改變。



## (五) 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

本報告期內公司以增資擴股的方式併購了武漢鍋爐集團有限公司的全資子公司--武漢鍋爐集團核設備製造有限公司。東方電氣佔該公司67%的股份。本次收購程序符合國家相關法律法規，收購資產的價格公允、合理，有利於公司股東利益。

資產交易價格嚴格按市場法則運作，價格合理，沒有發現內幕交易，也沒有發現損害股東權益或造成公司資產流失的行為。

## (六) 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

本報告期內，公司與有關單位關聯交易的審批程序符合有關規定，運作規範，體現了公平、公正、公允的原則，沒有發現損害公司和股東利益的情況。

## (一) 資產交易事項

### 1. 收購資產情況

#### (1) 公司併購武鍋集團核設備製造有限公司部分股權

本公司通過增資方式併購武漢鍋爐集團有限公司(以下簡稱「武鍋集團」)的全資子公司武漢鍋爐集團核設備製造有限公司。核設備製造有限公司成立於2008年11月18日，原為武鍋集團的全資子公司。核設備製造有限公司註冊地址為武漢市江夏區陽光大道8號，註冊資本為7,000萬元人民幣，主要經營範圍為民用核承壓設備堆內構件的設計、製造和專項產品的設計、製造及機械加工。本公司自籌資金13,156萬元人民幣獨家對核設備製造公司增資。本次增資完成後，註冊資本由7,000萬元增加至19,636萬元，其中本公司出資額為13,156萬元，佔其出資總額的67%，武鍋集團出資額為6,480萬元，佔其出資總額的33%。

#### (2) 公司二次收購中國東方電氣集團持有的東方鍋爐股份

根據中國東方電氣集團公司(「東方電氣集團」)與本公司於2007年5月16日簽署的《收購協議》，東方電氣集團將在其換股要約收購東方鍋爐(集團)股份有限公司(「東方鍋爐」)全體無限售條件流通股股東所持有的東方鍋爐股份之要約收購期限屆滿後，向本公司轉讓其在要約收購期限屆滿時購得的不超過128,250,000股東方鍋爐股份(不超過東方鍋爐已發行股份總數的31.95%)。

截至2008年1月26日，本次要約收購期限屆滿，經中國證券登記結算有限責任公司上海分公司確認接受要約的股份總數為126,905,730股，截至2008年2月29日，該126,905,730股東方鍋爐股份已過戶至東方電氣集團。

2008年3月22日，東方電氣集團與本公司簽署《二次成交之交割股份數量及對價金額確認函》確認：  
1、東方電氣集團根據《收購協議》應後續轉讓給本公司的東方鍋爐股份數量為126,905,730股，約佔東方鍋爐已發行股份總數的31.61%。  
2、本公司收購上述東方鍋爐股份的對價為人民幣2,799,884,194元。至此，本公司完成了對東方電氣集團於要約收購期限屆滿時購得的東方鍋爐股份的收購，本公司佔東方鍋爐已發行股份總數的99.66%。

## (二) 報告期內公司重大關聯交易事項

單位：(人民幣)千元

(摘錄自A股年報)

關聯方	向關聯方銷售產品和提供勞務		向關聯方採購產品和接受勞務	
	交易金額	佔同類交易金額的比例(%)	交易金額	佔同類交易金額的比例
東方電氣集團及子公司	3,029,526.85	10.84	3,169,602.77	12.17
合營公司	15,732.52	0.06	673,656.91	2.64
聯營公司	14,836.64	0.05	111,693.73	0.43
其他公司	46,647.80	0.17	11,833.82	0.04
合計	<u>3,106,743.81</u>	<u>11.12</u>	<u>3,966,787.23</u>	<u>15.28</u>

2007年5月16日，本公司與中國東方電氣集團公司及其聯繫人簽署了2007年－2009年為期3年的公司日常持續性關聯交易框架協議，包括採購及生產服務框架協議、銷售及生產服務框架協議、綜合配套服務框架協議、財務服務框架協議、物業及設備租賃框架協議、華西採購及生產服務、華西銷售(為期1年)等框架協議。截至2008年12月31日止該等重大關聯交易的具體金額均未超過股東大會批准的年度上限金額。

獨立董事已確認以上關聯交易均為正常經營活動所需，均按正常商業條款進行，交易條款公平合理，符合公司股東的整體利益。

本公司董事會委聘本公司核數師就本公司之日常持續性關聯交易執行若干協議程序。核數師已向董事會匯報結果，確認了《上市規則》第14A.38條所述事項。

### (三) 其他重大事項的說明


1. 「5.12」特大地震對本公司造成了嚴重的人員和財產損失，尤其是公司的全資子公司東方汽輪機有限公司的漢旺生產基地遭受重創。本次地震造成的直接財產損失金額為156,504.78萬元人民幣。
2. 2008年11月，公司向非特定對象公開發行6,500萬A股，發行價格為20.50元，募集資金1,332,500,000元。募集資金用於東方電氣風電產業化項目、東方電氣百萬千瓦核電常規島技改項目以及東方電氣大型清潔高效發電設備核心部件生產基地建設項目。

### (四) 公眾持股數

以公開資料作為基準，在董事知悉的範圍內，本公司公眾持股數已足夠，並符合《香港聯合交易所證券上市規則》要求。

董事長  
斯澤夫  
東方電氣股份有限公司

2009年4月8日



# 獨立核數師報告

致東方電氣股份有限公司股東

(於中華人民共和國「中國」四川省德陽市註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第67至137頁東方電氣股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表。綜合財務報表包括2008年12月31日之綜合資產負債表，以及截至該日止年度之綜合收益表，綜合權益變動表以及綜合現金流量表連同主要會計政策摘要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表之責任

貴公司之董事須根據由香港會計師工會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實與公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策，及按情況下作出合理之會計估計。

## 核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表提出意見。我們已根據協議之委聘條款，僅向全體股東報告本行意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該準則要求我們遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。



## 獨立核數師報告(續)

審核設計執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選用之程序由核數師作判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。當核數師作出該等風險評估時，會考慮與該公司編製及真實與公平地列報綜合財務報表相關之內部監控，以設計適合當時情況之審核程序，但並非就公司整體之內部控制之成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策是否合適，及所作出之會計判斷是否合理，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報表準則真實與公平地反映 貴集團於2008年12月31日之財政狀況及截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2009年4月8日

# 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	7	<b>27,171,342</b>	24,099,128
銷售成本		<b>(22,883,915)</b>	(19,198,474)
<b>毛利</b>		<b>4,287,427</b>	4,900,654
其他業務收入	8	<b>1,113,915</b>	379,335
分銷費用		<b>(464,502)</b>	(385,247)
行政費用		<b>(2,721,711)</b>	(2,090,789)
5.12大地震損失	9	<b>(1,535,517)</b>	—
應佔聯營公司業績		<b>(16,206)</b>	(44,881)
應佔共同控制公司業績		<b>7,854</b>	20,871
財務費用	10	<b>(279,470)</b>	(25,933)
<b>除稅前溢利</b>		<b>391,790</b>	2,754,010
所得稅收入(支出)	11	<b>122,739</b>	(343,018)
<b>本年度溢利</b>	12	<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
非控制性權益		<b>34,625</b>	186,517
		<b>514,529</b>	2,410,992
年中分派股利			
分派末期股息每股人民幣 <b>0.24</b> 元 (2007年：人民幣0.2元)	14	<b>196,080</b>	90,000
<b>每股溢利</b>			
基本	15	<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	16	<b>2,366,052</b>	2,337,910
在建工程	17	<b>1,216,698</b>	312,086
土地使用權之預付租賃款項	18	<b>640,986</b>	181,486
投資物業	19	<b>34,056</b>	35,682
無形資產	20	<b>111,661</b>	108,201
聯營公司之權益	21	<b>158,868</b>	175,074
共同控制公司之權益	22	<b>120,881</b>	121,368
待銷售性投資	23	<b>39,600</b>	55,099
遞延稅項資產	24	<b>481,368</b>	284,223
		<b>5,170,170</b>	3,611,129
<b>流動資產</b>			
存貨	25	<b>19,870,692</b>	12,040,057
應收聯營公司賬款	26	<b>1,270,368</b>	—
應收關聯公司賬款	27	<b>2,249,666</b>	1,391,756
應收賬款及其他應收款	28	<b>14,666,634</b>	12,601,410
土地使用權之預付租賃款項	18	<b>5,624</b>	10,419
其他稅項資產	32	<b>453,109</b>	—
建造合同應收款	29	<b>1,627,629</b>	1,442,840
抵押銀行存款	30	<b>137,518</b>	206,331
現金、銀行及金融機構存款	30	<b>11,311,898</b>	4,813,939
		<b>51,593,138</b>	32,506,752
<b>流動負債</b>			
建造合同預收款	29	<b>10,425,315</b>	6,921,204
應付關聯公司賬款	27	<b>7,255,085</b>	4,465,846
應付賬款及其他應付款	31	<b>31,229,893</b>	17,512,365
應付所得稅項		<b>159,049</b>	271,058
應付其他稅項	32	<b>213,831</b>	73,029
一年內到期之銀行貸款	33	<b>218,215</b>	413,028
預計負債	34	<b>332,966</b>	228,378
遞延收入	35	<b>149,446</b>	86,438
勞動合同終止之賠償	40	<b>12,150</b>	16,472
		<b>49,995,950</b>	29,987,818
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,597,188</b>	2,518,934
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,767,358</b>	6,130,063

## 綜合資產負債表(續)

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	35	<b>800,809</b>	811,421
一年以上到期之銀行貸款	33	<b>2,320</b>	5,820
長期負債		<b>685</b>	685
勞動合同終止之賠償	40	<b>69,083</b>	64,973
應付母公司賬款	27	<b>3,625,908</b>	1,848,000
		<b>4,498,805</b>	2,730,899
<b>淨資產</b>			
		<b>2,268,553</b>	3,399,164
<b>資本及儲備</b>			
股本	36	<b>882,000</b>	817,000
儲備		<b>1,197,625</b>	1,721,563
<b>本公司股東應佔權益</b>			
		<b>2,079,625</b>	2,538,563
<b>非控制性權益</b>			
		<b>188,928</b>	860,601
		<b>2,268,553</b>	3,399,164

綜合財務報表(由頁67至頁137)已於2009年4月8日獲董事局批准及授權發佈。

# 綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	本公司股東應佔權益								
	股本	資本公積	法定盈餘			累計		少數股東 權益	合計
			公積金	重組儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計		
人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2007年1月1日	817,000	732,388	503,979	811,074	—	1,791,983	4,656,424	667,187	5,323,611
本年利潤	—	—	—	—	—	2,224,475	2,224,475	186,517	2,410,992
轉撥	—	—	208,951	—	—	(208,951)	—	—	—
非控制性權益之注入	—	—	—	—	—	—	—	40,051	40,051
支付非控制性權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	(33,154)	(33,154)
已付之股息	—	—	—	—	—	(90,000)	(90,000)	—	(90,000)
轉至東方電氣集團(附註c)	—	(606,078)	(1,667)	(3,311,247)	—	(333,344)	(4,252,336)	—	(4,252,336)
於2007年12月31日	817,000	126,310	711,263	(2,500,173)	—	3,384,163	2,538,563	860,601	3,399,164
本年利潤	—	—	—	—	—	479,904	479,904	34,625	514,529
轉撥	—	4,295	224,690	—	—	(248,985)	—	—	—
購買子公司產生	—	—	—	—	—	—	—	68,256	68,256
支付非控制性權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	(7,273)	(7,273)
已付之股息	—	—	—	—	—	(196,080)	(196,080)	—	(196,080)
發行股票(附註36)	65,000	1,232,393	—	—	—	—	1,297,393	—	1,297,393
31.6%收購案對集團貢獻 (附註2和附註d)	—	—	—	—	—	(2,032,603)	(2,032,603)	(767,281)	(2,799,884)
轉換匯兌差異	—	—	—	—	(7,552)	—	(7,552)	—	(7,552)
於2008年12月31日	882,000	1,362,998	955,953	(2,500,173)	(7,552)	1,386,399	2,079,625	188,928	2,268,553





綜合權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

附註：

- (a) 資本公積金包括溢價發行股票所得之溢價收入；及接受贈予所得。資本公積金可用於調整業務重組時產生的現金價格與所獲淨資產之間的差異。2008年12月31日的資本公積金額包括人民幣1,282,562,000元的(2007：人民幣9,147,000元)發行溢價，其不能分配。
- (b) 根據中國公司法及本公司和附屬公司之公司章程，本公司及各附屬公司均須個別按照中國會計準則編製之財務報表，提取10%除稅後溢利，撥入其個別之法定盈餘公積金及法定公益金賬內。
- 法定盈餘公積金為股東權益的一部份，當其餘額達到公司註冊資本之50%時，可不須再提取。根據中國公司法，法定盈餘公積金可用以彌補虧損、擴充本公司之業務或撥充資本及可用於調整業務重組時產生的現金價格與所獲淨資產之間的差異。當本公司之法定盈餘公積金轉充為資本時，該賬內未轉充資本之金額不得少於註冊資本25%。
- (c) 於2007年，公司以同一控制下合併收購了東方電氣集團持有的東方鍋爐(集團)股份有限公司(「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%)和東方汽輪機有限公司(「東方汽輪機」)的100%的股權(「集團重組」)(詳見附註2)。重組儲備為於發行367,000,000之賬面值與東方電氣集團佔有的東方鍋爐及東方汽輪機之註冊資本的差異。
- (d) 經集團重組後，公司在2008年從東方電氣集團進一步收購了東方鍋爐31.61%的權益(「31.61%收購」)。東方電氣集團持有的31.61%東方鍋爐與公司支付對價的公允價值的差異作所有者權益變動。

# 綜合現金流量表

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
<b>經營業務</b>			
除稅前溢利		<b>391,790</b>	2,754,010
調整項目：			
財務費用		<b>279,470</b>	25,933
利息收入		<b>(147,334)</b>	(104,981)
遞延收入攤銷		<b>(303,945)</b>	(76,405)
應收貿易賬款及其他應收款之壞賬準備		<b>286,580</b>	197,358
5.12大地震損失		<b>1,535,517</b>	—
折舊及攤銷		<b>430,506</b>	312,513
可供出售金融資產減值		<b>15,499</b>	—
負商譽		<b>(7,021)</b>	—
存貨撥備轉回		—	(2,380)
應佔共同控制公司業績		<b>(7,854)</b>	(20,871)
應佔聯營公司業績		<b>16,206</b>	44,881
重組集團之費用		—	87,409
處置物業、廠房及設備及在建工程之(盈利)虧損		<b>34,951</b>	577
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>		<b>2,524,365</b>	3,218,044
存貨增加		<b>(8,931,370)</b>	(2,843,464)
應收聯營公司賬款的增加		<b>(1,270,368)</b>	—
應收關聯公司賬款的增加		<b>(956,259)</b>	(188,764)
應收賬款和其他應收款的增加		<b>(2,227,229)</b>	(2,814,880)
建造合同應收款增加		<b>(184,789)</b>	(607,501)
建造合同預收款增加		<b>3,504,111</b>	1,287,236
應付關聯公司款項的增加		<b>1,167,501</b>	1,322,147
應付賬款及其他應付款增加		<b>13,383,441</b>	614,117
應付稅項增加		<b>(312,307)</b>	(35)
預計負債的增加		<b>104,588</b>	53,039
遞延收入增加		<b>356,341</b>	50,123
勞動合同終止之賠償的(減少)增加		<b>(212)</b>	29,309
收到5.12大地震捐款	31(i)	<b>402,405</b>	—
已經使用的大地震捐款	31(i)	<b>(121,515)</b>	—
<b>經營所得現金</b>		<b>7,438,703</b>	119,371
已繳中國企業所得稅		<b>(186,415)</b>	(397,134)
<b>經營業務所得(耗)現金淨額</b>		<b>7,252,288</b>	(277,763)

## 綜合現金流量表(續)

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
<b>投資活動</b>			
應收聯營公司賬款減少		—	717
抵押銀行存款的增加		<b>68,813</b>	137,642
付土地使用權之預付租賃款項		<b>(501,596)</b>	(15,733)
購置物業、廠房及設備		<b>(99,980)</b>	(81,688)
付在建工程		<b>(1,538,925)</b>	(584,974)
購置無形資產		<b>(24,804)</b>	(69,929)
注資聯營公司		—	(156,693)
共同控制公司投資成本的增加		—	(19,124)
已收共同控制公司之股息		<b>8,341</b>	17,826
已收利息		<b>147,334</b>	104,981
收購子公司	37	<b>1,049</b>	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	20,457
<b>投資活動所耗之現金淨額</b>		<b>(1,939,768)</b>	(646,518)
<b>融資活動</b>			
已付股息		<b>(196,080)</b>	(90,000)
償還貸款		<b>(200,313)</b>	(209,680)
新籌措貸款		—	390,528
已付利息		<b>(120,678)</b>	(25,933)
付與東方電氣集團重組現金對價		—	(1,000,000)
重組集團之費用		—	(87,409)
已付非控制性權益之股息		<b>(7,273)</b>	(33,154)
非控制權益性注資		—	40,051
應收關聯公司		<b>440,970</b>	—
增發普通股票的收益		<b>1,297,393</b>	—
<b>融資活動所耗之現金淨額</b>		<b>1,214,019</b>	(1,015,597)
<b>現金和銀行及金融機構存款項目淨增加(減少)</b>		<b>6,526,539</b>	(1,939,878)
年初現金和銀行及金融機構存款		<b>4,813,939</b>	6,753,884
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>(28,580)</b>	(67)
<b>年末現金和銀行及金融機構存款</b>		<b>11,311,898</b>	4,813,939

# 綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

## 1. 一般數據

公司於1993年12月28日在中國四川省德陽市成立為一家股份有限公司。東方電機廠將國家授權其持有的主要生產經營性業務連同有關資產及負債予公司。本公司於1994年5月31日於香港配售及公開發行境外上市外資股（「H股」）共170,000,000股，該等H股於1994年6月6日在香港聯合交易所有限公司掛牌交易。於1995年7月4日，經中國國務院證券監督管理委員會等國家有關部門批准，本公司於境內公開發行境內上市人民幣普通股（「A股」）共60,000,000股。該等A股並於1995年10月10日在上海證券交易所掛牌交易。2005年12月30日，經國務院國有資產監督管理委員會以國資產權[2005]1604號《關於東方電機股份有限公司國有股權劃轉有關問題的批覆》批准，本公司原第一大股東東方電機廠將其持有本公司48.89%的股份計220,000,000股國有法人股劃轉至中國東方電氣集團公司（以下簡稱「東方電氣集團」），東方電氣集團為一家受國務院國有資產監督管理委員會監督的國家企業。至此，東方電氣集團為公司第一大股東。

公司董事認為東方電氣集團為本公司的直接及最終控股公司。本公司的註冊地址在年報上的公司基本情況簡介中披露。

本公司的主要生產製造和銷售：熱力發電設施、水力發電設施、交直流電機、大型燃煤燃氣汽輪機、鍋爐和核能反應設施、風力發電機組，及提供設備相應的科研、設計、安裝調試、改造、維修服務。本公司同時具備生產製造核島設施（主要是反應堆壓力容器和蒸汽鍋爐）和常規島設施（主要是脫水回熱機）的能力。

本公司與東方電氣集團簽訂《收購協議》及其補充協議，擬向東方電氣集團購買其現時持有的東方電氣集團東方汽輪機有限公司（以下簡稱「東方汽輪機」）的100%股權和東方鍋爐（集團）股份有限公司（以下簡稱「東方鍋爐」）的68.05%，該協定已於2007年10月18日被中國證監會通過。東方汽輪機主要從事設計、生產製造和銷售汽輪機、相關的大型燃煤燃氣發電設施、核能反應設施和風力發電機組等。東方鍋爐主要從事設計、生產製造和銷售大型燃煤燃油發電設施用鍋爐、非電力工業用壓力管和電力工業的附屬設施、環境保護設施，系東方電氣集團的核島設施（主要是反應堆壓力容器和蒸汽鍋爐）和常規島設施（主要是脫水回熱機）的生產製造商（「集團重組」）。於2007年10月18日重組完成後，東方電氣集團持有本公司69.87%的股權。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 1. 一般數據(續)

2008年，東方電氣集團著手實施一項以股票交換收購東方鍋爐不受限制A股的議案。2008年3月根據中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的確認，東方電氣集團交換了東方鍋爐31.61%的不受限制A股股份，公司再向東方電氣集團購買該31.61%東方鍋爐股權(「31.61%收購」)。自此，東方鍋爐終止了在上海證券交易所的上市公司地位。完成收購東方鍋爐31.61%的股份後，公司持有東方鍋爐99.66%的權益。東方電氣集團持有公司54.02%的權益。

綜合財務報表以人民幣呈列。人民幣為本公司及其子公司之功能貨幣。

### 2. 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，東方汽輪機和東方鍋爐都在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4,252百萬現金等價物。其中人民幣1,000百萬於2007年內支付，在重組完成之後將總價值人民幣2,310百萬平均分配到五年內支付，並且支付相關6.08%的年利率。(見附註27)

2008年公司收購31.61%東方鍋爐股權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，本公司向東方電氣集團支付現金等價物做為對價。在收購完成之後將總價值人民幣2,799,884,000平均分配到五年內支付，並且支付相關6.08%的年利率。(見附註27)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 2. 編製基礎(續)

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。

### 3. 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	香港會計準則地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%的收購計為股權交易(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鍋鍋爐資產,負債和或有負債的賬面價值。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 3. 香港財務報告新準則和修正之應用(續)

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

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> 於二零零九年一月一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，其於二零零九年七月一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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適當披露。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。控制是指本公司有權力掌管該實體之財務及營運政策，從而受惠於其經營活動。

年內所收購或出售之附屬公司之業績由實際收購日期起或截至實際出售日期止(視適用情況而定)計入綜合收益表。

如需要，將會就附屬公司財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所用者貫徹一致。

集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時對銷。

#### 業務合併

##### 對於早於2008年1月1日前的企業合併

收購業務乃以收購法入賬。收購成本以於交易日期本集團為換取被收購方之控制權而所給予之資產、所產生或承擔之債項及所發行之股本工具之公平值，另加任何直接因業務合併產生之成本計量。符合香港財務報告準則第3號業務合併之確認條件之被收購方之可識別資產、負債及或然負債，於收購日期以其公平值確認。

收購產生之商譽確認為資產並初步以成本計量，即業務合併成本超出本集團於已確認別資產、負債及或然負債之公平淨值之權益之差額。倘於重估後，本集團於被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之權益超出業務合併之成本，則有關差額實時於損益表確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 業務合併(續)

##### 對於早於2008年1月1日前的企業合併(續)

於被收購方之少數股東權益初步以少數股東所佔已確認可識別資產、負債及或然負債淨值之比例計算。

少數股東權益應佔之綜合附屬公司資產淨值於綜合財務報表內與本集團的股本分開呈列。少數股東權益所佔資產淨值包括原合併日期得該等權益金額，以及合併日期起少數股東應佔虧損超出少數股東應佔附屬公司權益的金額於本集團權益對銷，惟於少數股東具約束力責任及其有能力作出額外投資以彌補該等虧損者除外。

##### 對於2008年1月1日以後的企業合併

股權交易是指子公司的所有者權益變動，不會導致母公司失去對子公司的控制。在這種情況下，控制和非控制權益的賬面價值應加以調整，以反映他們在子公司中的相應權益。其中非控制權益調整的金額和應支付或收到的公允價值之間的差額列為所有權益變動。

非控制性權益應在合併財務報表中所有者權益中列示，並與母公司的所有者權益分開列示，非控制性權利在合併子公司中的淨資產是與母公司所有者權益分開確認的。非控制性權益的淨資產包括：(i)按照香港財務報告準則3計算的初始合併日的非控制性權益的金額；及(ii)合併日後非控制性權益的權益變動額。

於被收購方之非控制權益初步以非控制權益人所佔已確認可識別資產、負債及或然負債平淨值之比例計量。

收購相關的成本應該在收購行為發生的期間內記錄為收購費用，除了一個例外，發行股本或發行債務的相關費用應該按照香港財務報告32條和香港財務報告39條進行記錄，



### 4. 主要會計政策(續)

#### 共同控制下的企業合併

合併財務報表是從合併雙方被合併後的單一控制實體的成立開始做合併。

合併後單一實體的淨資產是從控制方角度來看的賬面資產價值。商譽或者超過被收購方有形資產，債權債務，或有債務等都不計入合併後的淨資產。

合併收入從合併雙方任意一方的最早的財務開始計算，或者從雙方被合併後的那時開始。以更早的時間為準。

合併報表中的比較數據，從雙方正式併入單一實體開始，或者上一個資產負債表發佈日期。以更早的時間為準。

#### 於聯營公司之權益

聯營公司指投資者有重大影響而非子公司或合營公司權益之實體。

聯營公司之業績、資產及負債乃以會計權益法綜合入財務資料。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本於綜合資產負債表中列賬，並就本集團分佔該聯營公司之損益及權益變動之收購後變動作出調整，以及減去任何已識別之減值虧損。當本集團分佔某聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之權益，則本集團不再繼續確認其分佔之進一步虧損。額外分佔之虧損乃被撥備，而負債僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限被確認。

當集團實體與本集團聯營公司進行交易時，溢利及虧損會以本集團佔有關聯營公司之權益為限予以撤銷。

### 4. 主要會計政策(續)

#### 共同控制公司

涉及成立獨立公司而各企業方對該公司之經濟活動具有共同控制權之合營企業安排乃指共同控制公司。

共同控制公司之業績及資產與負債乃按權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，共同控制公司權益乃於綜合資產負債表中按成本經就本集團應佔聯營公司資產淨值之收購後變動調整及減任何已識別減值虧損列賬。倘本集團應佔共同控制公司虧損相等於或超逾其於該共同控制公司之權益，則本集團不再確認其應佔之進一步虧損。額外分佔之虧損乃被撥備，而負債僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該共同控制公司作出付款者為限被確認。

倘與本集團一間共同控制公司進行一組交易，則未變現損益以本集團於有關共同控制公司中權益為限撤銷，惟未變現虧損提供所轉讓資產之減值憑證除外，在此情況下則會全數確認損益金額。

#### 收入確認

收入以已收或應收代價之公平價值計算。收入指日常業務運作中所供應貨品及服務(扣除折扣及有關銷售稅)之應收賬款。

銷貨收益在擁有權之風險及回報轉移時確認，亦即於交付貨品及所有權轉移時確認。

服務收入在提供服務時確認。

集團對建造合同收入確認會計政策見下。

財務資產產生之利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按所適用之實際利率孳生，而實際利率為透過財務資產之預期可用年期將估計日後現金收據實際折讓至該資產之賬面淨值之比率。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 建造合同

當能為建造合同的結果作出可靠的估計時，定價建造合同的收入會按完工百分比法確認，這是參照直至當日發生的成本佔每份合同的估計總成本的比例而計算的。已與客戶協議的合同工作、索償及獎金的變更均應包括在建造合同收入計算中。

當不能為建造合同的結果作出可靠的估計時，收入只按發生的合同成本中可收回的數額確認。在合同總成本可能高於合同總收入時，預計虧損將實時確認為開支。

當合同成本及已變現溢利減除已實現虧損之總額大於進度款，其多出部分列作建造合同應收款。當進度款大於合同成本及已變現溢利減除已實現虧損之總額，其多出部分列作建造合同預收款。於工程開展前已收取之款項，在資產負債表上作為負債，以預收款項列示。已開發票但客戶尚未繳付之工程款以應收賬款列示。

#### 租約

倘租約條款之擁有權風險及回報絕大部分轉歸承租人所有時，有關租約列作融資租約。所有其他租約列作經營租約。

#### 本集團作為出租人

來自經營租約之租金收入按直線法於有關租約年期在收益表確認。商討及安排經營租約產生之初步直接成本計入租賃資產賬面值，按直線法於租賃年期確認為開支。

#### 集團作為承租人

經營租約的應付租金在相關租約年期內以直線法在損益賬中扣除。作為促使訂立經營租約的優惠的已收及應收利益亦在租約年期內以直線法確認為租金開支減少。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 借貸成本

財務費用中之其他借貸成本均於其支銷期間在綜合損益表中確認為開支。

#### 政府補貼

將補貼有系統地與擬補償的成本進行配比的期間內確認為收入。如果津貼或補貼與一項資產有關時，則在計算有關資產的賬面值時公允值將予扣減及在綜合損益表中確認。

#### 稅項

所得稅開支即期應付稅項及遞延稅項總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣減之收入或開支項目，亦不包括無須課稅或不可扣稅之項目，故與收益表所列純利不同。本集團即期稅項負債按於結算日前已生效或實際生效之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之差額應付或可收回之稅項確認，以資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產於應課稅溢利可能用作扣減可扣減暫時差額時予以確認。倘由商譽或初次確認不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債(業務合併除外)產生暫時差額，有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債須就投資於附屬公司及聯營公司所產生應課稅暫時差異予以確認，除非本集團可控制暫時差異的回撥時間，而此暫時差異在可預見的將來很可能不會回撥。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日審閱，並於不再有足夠應課稅溢利可供恢復全部或部分資產時調減。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變賣資產期間及於結算日前已生效或實際生效之稅率計算。遞延稅項扣除或計入損益，惟倘遞延稅項與直接於權益扣除或計入之項目有關，則遞延稅項亦於權益中處理。

### 4. 主要會計政策(續)

#### 外幣

於編製各個別組別實體之財務報表時，該實體以功能貨幣(即美元)以外貨幣(外幣)進行之交易，按交易日適用之匯率以其功能貨幣入賬(即該實體經營業務所在主要經濟環境之貨幣)。於各結算日，以外幣結算之貨幣項目按於結算日適用之匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目則不會重新換算。

交付貨幣項目及於換算貨幣項目時產生之匯兌差額，於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，而收入及開支則按年內平均匯率換算，除非期內匯率出動重大波動，在此情況下，則將採用交易當日之匯率。所產生匯兌差額(如有)確認為權益之獨立部分(換算儲備)。有關匯兌差額於該項海外業務出售期間在損益表確認。

#### 物業、廠房及設備及在建工程

物業、廠房及設備(除在建工程外)，乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的折舊，乃按其預計的使用年限及扣除估計殘值。房屋和運輸設備按照直線法計算折舊，廠房，傢具和機械設備按照雙倍餘額遞減法折舊。

在建工程是指興建中或安裝中之資本資產，以成本入賬。成本包括建築費用及其他直接費用。在建工程會轉入相關類別之物業、廠房及設備，並於資產大致上完成及達到擬定可使用狀態時計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時剔除確認。剔除確認資產產生之任何收益或虧損(按出售所得款項與該項目賬面值之差額計算)會計入於該項目剔除確認之損益表。

### 4. 主要會計政策(續)

#### 投資物業

投資物業指公司持有作租賃或資產增值的物業。

於初次確認時，投資物業按成本計算，包括任何直接應付開支，於初次確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。採用直線法折舊，以撤銷投資物業成本。

當投資物業永久性失去原來計劃及未來不再為企業帶來經濟利益時，有關物業會剔除確認。剔除確認資產產生之任何收益或虧損(按出售所得款項與該項目賬面值之差額計算)會計入於該項目剔除確認之損益表。

#### 預付租賃款項

預付收購取得土地使用權代表預付租賃付款，並計為經營租賃。在租賃期內預付租賃款按照直線法基準在合併利潤表上實現，或當產生減值時，減值支出也在合併利潤表上體現。

#### 研究及開發費用

研究活動費用於產生期間確認為開支。

由內部開發費用產生的無形資產僅在尚有明確定義的項目之開發成本在未來的商業活動中可收回時確認，資產在可使用年期內以直法攤銷。按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。

首次確認內部產生之無形資產之款額為無形資產首次符合確認準則當日所招致之開支總額。倘並無內部產生之無形資產可確認，開發開支於其產生之時間內自損益賬扣除。

首次確認後，內部產生無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬，其基準與單獨收購之無形資產一樣，具有有限可用年期之無形資產在資產有減值象時進行減值準備。



## 4. 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 單獨收購之無形資產

單獨收購之無形資產乃按成本值資本化，具有有限可用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。有限可使用年期的無形資產之攤銷按可使用年期以直線法攤銷。

無形資產乃在出售時或者在預計未來可從繼續使用或出售資產中獲得經濟利益時終止確認。而終止確認無形資產所產生之盈虧(計為出售所得款項與無形資產賬面值之差額)，則於該無形資產終止確認當期之綜合損益賬中確認。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本則按加權平均法計算。

### 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文的一方，則於資產負債表內確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公允價值計量。

### 財務資產

本集團財務資產主要分類為貸款及應收款項或可供出售財務資產。所有以一般方式買賣之財務資產均按買賣日期基準確認及剔除確認。一般方式買賣指於市場規管或慣例所設定時限內交付之財務資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或使用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

收入以實際利率確認為債務工具，計入淨收益或損失。

### 4. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後的各結算日，貸款及應收款項(包括於合併資產負債表所載的貿易及其他應收款項、應收貸款、受限制現金及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值虧損列賬。當有客觀證據證明資產出現減值，則於損益賬確認減值虧損，並按資產賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。當於確認減值後發生的事件可以客觀地與資產可收回金額的增加相關，減值虧損則於其後期間撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超過該項資產原來未確認減值的應攤銷成本。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為或未分類為任何上述類別的非衍生工具。

就並無交投活躍市場市場報價而其公允價值也無法可靠計量的可供出售的權益投資而言，於初步確認後的各結算日均按成本減任何已識別的減值虧損計量。當有客觀證據證明該資產出現減值，則於損益賬內確認減值虧損。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產的現有市場回報率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計算。該等減值虧損將不會於其後期間撥回。

##### 金融資產減值

金融資產(透過損益按公平值計算之金融資產除外)會於每個結算日評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示其估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就可供出售金融資產而言，該項投資之公平值大幅或持續下跌至低於成本，則視作減值之客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 未能繳付或拖欠償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

### 4. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產減值(續)

除應收及其他應收賬款之賬面值乃透過使用撥備賬目而減少外，所有金融資產之賬面值直接按減值虧損減少。撥備賬目之賬面值變動於損益表確認。倘應收賬款被視為無法收回，則會於撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷之金額計入損益。

就按攤銷成本列值的金融資產而言，當有客觀證據顯示資產出現減值，即在損益內確認減值虧損，並以資產的賬面值與按原實際利率折現估計未來現金流之現值兩者的差額計量。

就按成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額乃按資產賬面值與按類似金融資產現時市場回報率折現之估計日後現金流量之現值之差額計算。有關減值虧損將不會於往後期間撥回。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，如於其後的某一期間減值虧損金額的減少且該等減少客觀地與於確認減值後發生的事件有關時，則之前已確認的減值虧損會透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過倘並無確認減值的攤銷成本。

可供出售之股本投資之減值虧損將不會於以後期間撥回。

#### 財務負債及股本

財務負債及集團發行之股本文據，乃根據所訂立合約安排之實際內容及財務負債與股本文據之釋義分類。

權益工具乃任何可證明扣除集團於一實體所有負債後擁有該實體資產剩餘權益之合約。集團發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本記錄。關於財務負債及股東的會計政策列示為財務負債。

#### 實際利率法

實際利率法是計算金融資產的攤銷成本及於相關期間攤分利息收入的方法。實際利率是指於金融資產預期有效期或較短期間(如適用)確實地折現估計未來收取現金(包括構成整體部份的實際利率、交易成本及其他溢價或折扣所付或所收的所有到位費用)之利率。

利息費用以實際利率進行確認。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 財務負債

財務負債包括應付賬款及其他應付款、應付關聯方賬款、應付股利分配、借款以及勞動合同終止之賠償，其後以實際利率法按撤銷成本計算。

##### 金融工具的終止確認

當收取該金融資產現金流量的合同權利終止或者該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的時候，金融資產予以終止確認。在終止確認一項金融資產時，資產的賬面價值與已收和應收對價的總和及已在權益中直接確認的累計利潤或損失的差異計入利潤表。

當相關的合同義務取消或者到期的情況下金融負債終止確認。該金融負債的賬面價值與已付應付對價和的差異計入利潤表。

##### 減值

在每個資產負債表日，本集團會對有形和無形資產的賬面金額進行核查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值損失(如有)。如果存在這種跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產出單元的可收回金額。如有合理及一致的分配方法，集團的資產會分配至個別現金產出單元，或以該合理及一致的分配方法把現金產出單元分配為最小。

如果減值損失在以後轉回，該資產(現金產出單元)的賬面金額會增加至其重新估計的可收回金額；但是，增加後的賬面金額不能超過該資產(或現金產出單元)以前年度未確認減值損失時應確定的賬面金額。減值損失的轉回立即確認為收入，除非相關資產以重估價計量，在這情況下，減值損失轉回會作為重估價增加處理。

##### 預計負債

該義務是企業由於以前的事項承擔而且發生的機會大。預計負債按照資產負債表日管理層預期本集團需要發生的支出的最佳估計金額予以確認。如果影響重大，按照現值貼現。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 退休福利

向國家管理之退休福利計劃及其他定額供款退休福利計劃支付之款項於僱員提供有權收取供款之服務時列為開支。

本集團也向中國內地的退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼被視為定額福利計劃。於資產負債表上就該等定額福利計劃確認的負債，乃於結算日有關定額福利責任的現值。

### 5. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策時，管理層根據過去經驗，對前景的預測及其他數據作出下列對於財務報表中已確認之數額產生重大影響之判斷(除預測外)。以下是於結算日相關未來的重要假設及其他估計不確定的主要來源，該等假設及估計存在可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值有重大調整的嚴重風險。

#### 呆壞賬撥備

本集團根據客戶還款記錄及經審閱客戶現有信貸數據後釐定之客戶現有信譽，對客戶進行持續信貸評估及調整其信貸限額。本集團持續監控客戶之收款及付款，並根據其過往經驗及已識別之任何特殊客戶收款事宜對估計信貸虧損作出撥備。撥備金額為應收賬款賬面值與以該資產的原先實際利率(即於首次確認時的實際利率)折現的未來現金流(除未發生的未來信貸虧損外)的差額。信貸虧損過往一直為本集團預計範圍之內，而本集團將繼續監察客戶之收款及估計信貸虧損於適當水平。截止到2008年12月31日，應收賬款賬面價值是人民幣7,984,886,000元(2007年：人民幣8,525,049,000)(壞賬撥備人民幣906,908,000元(2007年：人民幣718,677,000))。

#### 預計負債

預計負債包括為產成品作出修補所發生的工資(內部及外部)、物料、及其他不能從客戶收回的成本。有關估計系按歷史數據及保質趨勢，以及考慮以後物料及技術發展作出。這些原因都會影響預計負債的估計及將來發生的成本。截止到2008年12月31日，預計負債賬面價值大約為人民幣332,966,000元(2007年：人民幣228,378,000)。

## 5. 估計不確定性之主要來源(續)

### 建造合同

由製造火電主機設備，水電主機設備和環保產品所產生的建造合同收入系參照資產負債表日合同完工進度確認。在確認建造合同的損失時，管理層對合同未來可預期收入以及對完工可預期成本做出最佳估值。東方汽輪機管理層估值在目前市場狀況，可預期時間成本，材料成本產生的其他管理費用以及對未來市場變化和類同交易的預期的基礎上進行這些估值的變化將影響到合同的收入或虧損。

## 6. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收關聯方賬款、應收賬款及其他應收款、集團財務公司存款、銀行結餘及現金、應付關聯方賬款、應付賬款及其他應付款和借款。該等金融工具詳情於有關附註披露。與該等金融工具有關之風險及減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控有關風險，以確保能適時有效地採取適當措施。

### (a) 資本風險管理

集團從事風險管理的目標是風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其其他權益投資者的利益最大化。

集團銀行貸款組成的資本結構與附註33披露，現金，銀行及金融機構存款和權益可歸於母公司股東，包括發行的股本，資本公積和留存收益。

集團的監管委員會對資本結構進行審核。委員會認為資本成本和每類資本相關的風險是審核的一部分。貴集團的政策為維持雄厚的資本基礎，以保持債權人的信心，以及支持集團未來業務的發展。集團將股東權益定義為集團的股本。

集團的整體金融風險管理目標及政策與2007年保持不變。

## 6. 財務風險管理目標及政策(續)

### (b) 重大會計政策

重大會計政策的具體內容和採用的方法包括確認的標準，計量基礎和確認收入與費用的基礎，相關的金融資產，金融負債和權益工具在附註4進行披露。

### (c) 金融工具的分類

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
貸款和應收款項(包括現金，銀行及金融機構存款)	<b>20,894,841</b>	15,010,809
可供出售金融資產	<b>39,600</b>	55,099
	<b>20,934,441</b>	15,065,908
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	<b>17,856,575</b>	7,844,255

金融資產和金融負債的公允價值是按照普遍接受的定價模式決定的，基於研究了市場目前的交易價格，並應用了貼現現金流分析方法作出定價。公司董事認為合併財務報表中的金融資產及負債的攤銷賬面價值近似與其公允價值。

在報告日沒有重大集中的信貸風險。賬面價值反映的是關於集團貸款和應收賬款信貸風險的最大程度的披露。

### (d) 金融風險管理目標

管理層通過有關分析排列風險等級和數量的內部風險報告監督和管理集團經營過程中的金融風險。這些風險包括市場風險(其包括流通風險，公允價值風險和價格風險)，信貸風險，流動風險和現金流利率風險。管理層監督和管理這些披露以確保及時有效的實施及合理的計量。

## 6. 財務風險管理目標及政策(續)

### (d) 金融風險管理目標(續)

公司不會因為對沖和投機用途而去交易金融工具，包括衍生金融工具。

公司對市場風險的披露及對其管理和計量的方法沒有變化。

### (e) 外匯風險管理

除進口採購業務及以外幣結算的銷售業務以外幣進行核算外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。因此，管理層認為外匯風險不大。

### (f) 利率風險管理

本集團須承受與固定利率抵押存款，三個月以上到期的定期存款，借款及應付母公司賬款有關之公平值利率風險。本集團目前並無利率對沖政策，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團因按市場利率計息金融資產(主要為短期銀行存款)之利率變動的影響而亦須承受現金流量利率風險。

### 敏感性分析

以下敏感度分析乃基於可贖回可換股優先股的負債部分及短期銀行存款於結算日之利率風險釐定。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用100個基數點之增減，代表管理層對利率之合理潛在變動作出之評估。

如果利率升高或降低100個基數點而其他可變的數保持不變，則集團：

截至2008年12月31日的稅後利潤將會增加或減少人民幣5,413,000元(2007：增加或減少人民幣4,608,000元)。其主要原因歸結於集團使用固定利率借款。

集團本年年利率敏感度的降低主要是因為存放在銀行及金融機構的浮動利率銀行存款的減少。



## 6. 財務風險管理目標及政策(續)

### (g) 信用風險管理

可能引起集團財務損失的最大信貸風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失以及本集團承擔的財務擔保。為降低信用風險，集團成立了一個小組負責確定信用額度進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，集團於每個資產負債表日審核每一擔相應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的壞賬準備。

由於集團的應收賬款、其他應收賬款及應收關聯方賬款分佈在多個客戶，因此集團沒有重大的信用集中風險。

集團採用了必要的政策確保所有銷售客戶均具有良好的信用記錄。因交易對手信貸評級高，故銀行結餘的信貸風險有限。管理層預期任何交易對手均可履行其責任。

### (h) 流動資金風險管理

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。

#### 流動性風險表

集團持有的非衍生金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下，此表包括利息及本金的現金流：



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 6. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (h) 流動資金風險管理(續)

##### 流動性風險表(續)

	加權	當期					未折現	2008年
	平均利率	償還要求	1年之內	1-2年	2-3年	3年以上	現金流合計	12月31日
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2008</b>								
應付關聯方	—	1,101,128	1,096,673	19,465	21,516	—	2,238,782	2,238,782
應付關聯方	6.08%	490,090	1,084,113	1,150,027	1,219,949	2,003,216	5,947,395	5,109,884
應付帳款及其他應付款	—	1,067,942	4,585,621	4,192,841	—	—	9,846,404	9,846,404
借款	5.89%	—	231,033	2,613	—	—	233,646	220,535
		<u>2,659,160</u>	<u>6,997,440</u>	<u>5,364,946</u>	<u>1,241,465</u>	<u>2,003,216</u>	<u>18,266,227</u>	<u>17,415,605</u>

	加權	當期					未折現	2008年
	平均利率	償還要求	1年之內	1-2年	2-3年	3年以上	現金流合計	12月31日
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2007</b>								
應付關聯方	—	—	1,273,239	16,243	16,243	32,487	1,338,212	1,338,212
應付關聯方	6.08%	—	490,090	519,887	551,496	1,170,054	2,731,527	2,310,000
應付帳款及其他應付款	—	1,629,328	2,147,867	—	—	—	3,777,195	3,777,195
借款	5.78%	—	437,231	3,922	2,752	—	443,905	418,848
		<u>1,629,328</u>	<u>4,348,427</u>	<u>540,052</u>	<u>570,491</u>	<u>1,202,541</u>	<u>8,290,839</u>	<u>7,844,255</u>

上述表格未包括截至2008年12月31日止本集團預收直接控股股東的人民幣440,970,000元。如附註27所述，該金額將做為東方電氣集團對本公司的增資。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 7. 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，建造及銷售如下：

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 7. 營業額及分部資料(續)

#### 業務分部(續)

關於這些業務的分部信息列示如下：

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)	—
<b>總收入</b>	<b>20,317,987</b>	<b>2,596,921</b>	<b>2,617,299</b>	<b>2,181,179</b>	<b>(542,044)</b>	<b>27,171,342</b>
<b>分部經營成果</b>	<b>3,631,199</b>	<b>249,886</b>	<b>300,470</b>	<b>105,872</b>	<b>—</b>	<b>4,287,427</b>
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
所得稅收入						122,739
<b>本年度溢利</b>						<b>514,529</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 7. 營業額及分部資料(續)

#### 業務分部(續)

關於這些業務的分部信息列示如下：

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)	—
<b>總收入</b>	<b>19,620,376</b>	<b>2,648,361</b>	<b>551,669</b>	<b>1,828,328</b>	<b>(549,606)</b>	<b>24,099,128</b>
<b>分部經營成果</b>	<b>4,327,030</b>	<b>243,413</b>	<b>45,471</b>	<b>284,740</b>	<b>—</b>	<b>4,900,654</b>
分部間銷售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						(25,933)
除稅前溢利						2,754,010
所得稅支出						(343,018)
<b>本年度溢利</b>						<b>2,410,992</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 7. 營業額及分部資料(續)

#### 業務分部(續)

關於這些業務的分部信息列示如下：

截至2007年12月31日止年度(續)

	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>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						16,772,866
綜合總資產						36,117,881
<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						20,476,805
綜合總負債						32,718,717
<b>其他數據</b>						
應收賬款壞賬撥備	144,233	44,510	2,526	6,089	—	197,358
無形資產攤銷	25,769	—	—	—	—	25,769
處置固定資產的損失	577					577

#### 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 8. 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
政府對固定資產的補助(附註35)	303,945	76,405
5.12大地震捐贈(附註31(i))		
— 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
淨匯兌收益	1,555	—
其他收入	14,846	6,383
	<b>1,113,915</b>	<b>379,335</b>

### 9. 5.12大地震損失

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
	<b>1,535,517</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 10. 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	<b>2,386</b>	3,903
關聯公司利息金額	<b>277,084</b>	22,030
	<b>279,470</b>	25,933

### 11. 所得稅收入(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	<b>76,043</b>	392,691
— 以前年度多計提	<b>(1,637)</b>	—
	<b>74,406</b>	392,691
本年遞延稅款(附註24)	<b>(197,145)</b>	(49,673)
	<b>(122,739)</b>	343,018

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。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 11. 所得稅收入(支出)(續)

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	<b>391,790</b>	2,754,010
按稅率15%計算之稅項(2007年：15%)(a)	<b>58,769</b>	413,102
不應課稅收入之稅務影響	<b>(100,441)</b>	(14,408)
聯營公司之所得稅影響	<b>2,431</b>	6,376
共同控制公司之所得稅影響	<b>(1,178)</b>	(3,129)
不可抵扣所得稅費用之稅務影響	<b>66,157</b>	2,464
稅務優惠(b)	<b>(56,616)</b>	(61,987)
5.12大地震稅收豁免(c)	<b>(111,344)</b>	—
未確認的稅務虧損之稅務影響	<b>42,108</b>	—
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	<b>(18,110)</b>	—
以前年度多計提	<b>(1,637)</b>	—
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	<b>(2,878)</b>	600
稅項開支	<b>(122,739)</b>	343,018

## 11. 所得稅收入(支出)(續)

註：

- (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，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、東電有限、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。

中國國家稅務總局於2007年3月16日發出的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(2007：15%至25%)。

東方電氣(印度)有限公司的企業所得稅為30%

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 12. 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	<b>1,454,286</b>	1,167,272
退休福利計劃 - 界定供款計劃 (附註40)	<b>173,184</b>	144,565
員工福利	<b>150,283</b>	148,147
住房公積金 (附註40)	<b>145,430</b>	117,974
辭退福利 (附註40)	<b>39,409</b>	69,314
	<hr/>	<hr/>
員工成本(a)	<b>1,962,549</b>	1,647,272
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	<b>4,100</b>	3,600
無形資產攤銷於行政費用中列示 (附註c)	<b>21,033</b>	25,769
土地使用權之預付租賃款項攤銷 (附註c)	<b>4,981</b>	10,419
應收賬款壞賬撇銷及撥備	<b>286,580</b>	197,358
確認為開支之存貨成本	<b>22,883,915</b>	19,200,854
物業、廠房及設備折舊	<b>402,866</b>	274,699
投資物業折舊	<b>1,626</b>	1,626
可供出售金融資產減值 (附註c)	<b>15,499</b>	—
處置物業、廠房及設備之虧損	<b>34,640</b>	577
處置無形資產之虧損	<b>311</b>	—
存貨撥備轉回 (附註b)	<b>—</b>	(2,380)
負商譽(包括在其他業務利潤中)	<b>(7,021)</b>	—
租金費用	<b>12,394</b>	3,758
研究與開發費用 (附註c)	<b>492,637</b>	468,747
淨匯兌(收益)損失	<b>(1,555)</b>	6,933
聯營公司之所得稅影響	<b>2,040</b>	448
5.12大地震恢復生產和職工安置支出	<b>402,405</b>	—
	<hr/>	<hr/>
投資物業的租金收入	<b>(604)</b>	(592)
減：投資物業租金收入的直接費用	<b>54</b>	48
	<hr/>	<hr/>
	<b>(550)</b>	(544)
	<hr/>	<hr/>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 12. 本年度溢利(續)

註：

- (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。

### 13. 董事及監事酬金

已付或應付予12位(2007年：18位)董事及監事之酬金如下：

截至2008年12月31日止年度

	董事						獨立董事			監事			合計
	斯澤夫	朱元巢	溫福剛	李紅東	張曉倫	張繼烈	陳章武	謝松林	鄭培敏	文秉友	文利民	馬宗瓊	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	-	-	-	-	-	-	50	50	50	-	-	-	150
基本工資 及津貼	489	441	441	561	441	416	-	-	-	-	-	-	2,789
退休 福利計劃 捐獻	16	15	15	15	15	12	-	-	-	-	-	-	88
合計	505	456	456	576	456	428	50	50	50	-	-	-	3,027

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 13. 董事及監事酬金(續)

已付或應付予12位(2007年: 18位)董事及監事之酬金如下:(續)

截至2007年12月31日止年度

	董事									獨立董事				監事				合計	
	斯澤夫	朱元巢	溫權剛	李紅東	陳新友	張曉倫*	張繼烈*	韓志橋	龔丹	劉世剛	陳章武	謝松林	鄭培敬	文秉友	王萬玲	方雲富	文利民		馬宗瓊
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元		人民幣 千元
袍金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	50	50	-	-	-	-	-	150
基本工資 及津貼	-	-	-	426	434	-	-	464	408	-	-	-	-	-	158	172	-	-	2,062
退休 福利計劃 捐獻	-	-	-	27	28	-	-	29	24	-	-	-	-	-	17	17	-	-	142
合計	-	-	-	453	462	-	-	493	432	-	50	50	50	-	175	189	-	-	2,354

\*酬金由東方電氣集團支付。

截至2007年及2008年12月31日止年度，沒有董事之酬金多於港幣1,000,000元及放棄任何酬金。

2008年及2007年本集團五名最高薪酬僱員均為本公司之董事及監事，彼等之酬金詳情載於以上的附註。

本集團亦無支付酬金予董事或五名最高薪人士，作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 14. 股息

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
本公司		
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)。

### 15. 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 16. 物業、廠房及設備

	房屋		傢俬、		運輸工具	合計
	不動產土地	建築物	機器設備	裝置及設備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
2007年1月1日	—	1,106,441	2,572,072	251,911	116,022	4,046,446
在建工程轉入	—	160,856	390,924	35,811	—	587,591
添置	—	20,636	29,755	8,197	23,100	81,688
出售／撇銷	—	(33,803)	(31,572)	(12,767)	(2,087)	(80,229)
2007年12月31日	—	1,254,130	2,961,179	283,152	137,035	4,635,496
在建工程轉入	—	63,967	403,761	33,992	12,899	514,619
添置	32,128	1,982	55,045	7,706	3,119	99,980
因收購子公司的添置	—	50,426	39,907	288	63	90,684
出售／撇銷	—	(35,678)	(51,269)	(55,885)	(1,830)	(144,662)
因512大地震的減值	—	(182,328)	(202,830)	(76,884)	(812)	(462,854)
2008年12月31日	32,128	1,152,499	3,205,793	192,369	150,474	4,733,263
<b>累計折舊及減值</b>						
2007年1月1日	—	450,303	1,420,054	153,350	58,375	2,082,082
本年度折舊	—	50,440	177,920	32,931	13,408	274,699
出售撥回	—	(15,241)	(29,221)	(12,767)	(1,966)	(59,195)
2007年12月31日	—	485,502	1,568,753	173,514	69,817	2,297,586
本年度折舊	—	45,026	298,181	42,410	17,249	402,866
出售撥回	—	(29,371)	(26,291)	(53,541)	(819)	(110,022)
因512大地震的減值撥回	—	(84,550)	(98,185)	(39,851)	(633)	(223,219)
2008年12月31日	—	416,607	1,742,458	122,532	85,614	2,367,211
<b>賬面值</b>						
2008年12月31日	32,128	735,892	1,463,335	69,837	64,860	2,366,052
2007年12月31日	—	768,628	1,392,426	109,638	67,218	2,337,910



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 16. 物業、廠房及設備(續)

房屋建築物位於中國之中期租賃土地。

不動產土地位於印度。

於2008年12月31日，本集團尚未辦理房產證的房屋建築物賬面值約為人民幣123,164,000元(2007年：人民幣129,592,000元)。所有房屋建築物均為位於中國中期租賃土地。

	年限
不動產土地	無限
生產用房屋建築物	20
非生產用房屋建築物	25
機器設備	10
傢俬、裝置及設備	5-6
運輸設備	6

### 17. 在建工程

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於1月1日	<b>312,086</b>	314,703
由於收購子公司獲得(附註37)	<b>27,440</b>	—
添置	<b>1,538,925</b>	584,974
	<b>1,878,451</b>	899,677
轉入物業、廠房及設備	<b>(514,619)</b>	(587,591)
5.12大地震損失	<b>(147,134)</b>	—
於12月31日	<b>1,216,698</b>	312,086

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 18. 土地使用權之預付租賃款項

本集團之預付租賃款項包括中國之土地：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
呈報如下：		
流動資產	5,624	10,419
非流動資產	640,986	181,486
	<u>646,610</u>	<u>191,905</u>

土地使用權之預付租賃款項的非流動資產中大約人民幣239,076,000系集團正在申請的土地使用權。

其他金額代表在中國享有50年中期租賃土地使用權所對應的價值。

### 19. 投資物業

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於2007年1月1日,2007及2008年12月31日	<u>42,145</u>
<b>折舊</b>	
於2007年1月1日	4,837
本年度撥備	1,626
於2007年12月31日	6,463
本年度撥備	1,626
於2008年12月31日	<u>8,089</u>
<b>賬面淨值</b>	
於2008年12月31日	<u>34,056</u>
於2007年12月31日	<u>35,682</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 19. 投資物業(續)

於2008年12月31日和2007年12月31日本集團投資物業的公允價分別大約為人民幣18,890,000元和人民幣19,230,000元。

於2008年12月31日和2007年12月31日，本集團投資物業中的尚未辦理房產證和土地使用權證的其他投資性房地產賬面值分別約為人民幣21,693,000元和人民幣22,721,000元。假設集團獲得房產證及土地使用權證，其相應的公允價值將為人民幣33,100,000(2007年：人民幣34,100,000)。

威格斯資產評估顧問有限公司是獨立的價格核定人，且與集團無任何聯繫，上述公允價值由威格斯資產評估顧問有限公司評估。按照相同產品市場最近價值進行評估。

上述投資物業折舊年限為25年。

### 20. 無形資產

	技術 人民幣千元	計算機軟件 及通訊系統 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
2007年1月1日	149,049	3,436	152,485
增置	68,451	1,478	69,929
2007年12月31日	217,500	4,914	222,414
增置	19,750	5,054	24,804
出售	—	(1,348)	(1,348)
2008年12月31日	237,250	8,620	245,870
<b>累計攤銷</b>			
2007年1月1日	87,048	1,396	88,444
本年度攤銷	25,118	651	25,769
2007年12月31日	112,166	2,047	114,213
本年度攤銷	18,302	2,731	21,033
處置抵銷	—	(1,037)	(1,037)
2008年12月31日	130,468	3,741	134,209
<b>賬面淨值</b>			
2008年12月31日	106,782	4,879	111,661
2007年12月31日	105,334	2,867	108,201

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 20. 無形資產(續)

本集團的無形資產從協力廠商購入。無形資產及其他技術，計算機軟件技術及通訊系統分別根據其許可年限或可使用年期以3至15年及3至5年以直線法攤銷，以較短者為準。

### 21. 聯營公司之權益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國非上市投資成本	256,490	256,490
應佔被投資公司收購後之虧損	(97,622)	(81,416)
	<b>158,868</b>	175,074

於2008年12月31日之聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立 及營業地點	股份類別	本集團擁有 之權益比例 %	所持投票權 百分比 %	主要業務
樂山市東樂大件 吊運有限公司	有限公司	中國	註冊資本	49	49	提供運輸及倉儲服務
三菱重工東方 燃氣輪機(廣州) 有限公司	中外合資	中國	註冊資本	49	49	製造生產大型燃氣 輪機的部件和零件
東方電氣(廣州) 重型機器 有限公司	有限公司	中國	註冊資本	30	30	從事核島設施的製造

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 21. 聯營公司之權益(續)

本集團聯營公司之財務資料，概述如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
資產總值	<b>2,949,641</b>	1,762,732
負債總值	<b>(2,536,407)</b>	(1,234,486)
淨資產	<b>413,234</b>	528,246
營業額	<b>810,444</b>	62,574
本年虧損	<b>(56,563)</b>	(153,444)
集團分享的經營成果	<b>(16,206)</b>	(44,881)

### 22. 共同控制公司之權益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國之非上市投資成本	<b>76,637</b>	76,637
應佔被投資公司收購後之溢利(扣除已收股息)	<b>44,244</b>	44,731
	<b>120,881</b>	121,368

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 22. 共同控制公司之權益(續)

於2008年12月31日之共同控制公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立 及營業地點	股份類別	本集團擁有 之權益比例 %	所持投票權 百分比 %	主要業務
東方阿海琺核泵 有限責任公司	有限公司	中國	註冊資本	50	50	設計、製造及銷售供 核電廠使用之反應 堆冷卻劑泵
東方鍋爐日立 有限責任公司	有限公司	中國	註冊資本	50	50	設計、製造及銷售 自動鍋爐

本集團運用權益法核算的共同控制公司之財務數據概要呈列如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
流動資產	<b>414,092</b>	261,620
負債合計	<b>293,211</b>	140,252
收入	<b>377,918</b>	270,668
支出	<b>370,064</b>	249,797

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 23. 待銷售性投資

於2008年12月31日的投資如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國之非上市股本證券投資成本	57,720	57,720
減：已確認減值虧損	(18,120)	(2,621)
	<u>39,600</u>	<u>55,099</u>

以上投資為非上市中國股本投資，於資產負債日並非按公允值而是按成本計算減累計減值虧損入賬，原因是其沒有活躍市場報價，董事認為合理的公允值之估計存在重大可變性，以致難以合理估計各種結果出現之可能性。

其中可供出售金融資產為投資於5.12大地震區域的公司，因此，本公司董事認為應對此相應全額計提減值。

### 24. 遞延稅項資產

年內主要遞延稅務情況如下：

	應收賬款								
	建造合同				固定資產	及其他應	稅務虧損	其他	合計
	質保金	應付工資	減值準備	存貨準備	稅法折舊	收款準備	(附註)		
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2007年1月1日	27,751	47,435	33,832	6,587	5,201	112,974	—	770	234,550
轉到綜合損益表	6,506	770	(3,634)	4,137	2,401	39,997	—	(504)	49,673
於2007年12月31日	34,257	48,205	30,198	10,724	7,602	152,971	—	266	284,223
轉到綜合損益表	15,686	(659)	(5,656)	(3,326)	21,503	57,595	109,211	2,791	197,145
於2008年12月31日	<u>49,943</u>	<u>47,546</u>	<u>24,542</u>	<u>7,398</u>	<u>29,105</u>	<u>210,566</u>	<u>109,211</u>	<u>3,057</u>	<u>481,368</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 24. 遞延稅項資產(續)

在資產負債表日，集團還未使用並可以沖銷以後利潤的稅務虧損為人民幣317,892,000元(2007年：人民幣21,925,000)由於集團以後的盈利有可能不出現而不可抵銷該等暫時性的稅務差異，所以該金額不確認為遞延所得稅資產。該未確認的稅務虧損的損失人民幣3,743,000(2007：人民幣5,224,000)，人民幣16,701,000(2007：人民幣16,701,000)及人民幣297,448,000(2007：無)分別將會在2011，2012及2013年到期。

附註：遞延稅項資產系東方汽輪機的人民幣728,000,000稅務虧損，將會在2013年到期。

### 25. 存貨

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
原材料及低值易耗品	6,949,009	3,783,232
在製品	12,495,085	7,887,585
製成品	399,527	362,254
低值易耗品	27,071	6,986
	<u>19,870,692</u>	<u>12,040,057</u>

### 26. 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，而且公允價值接近賬面價值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 27. 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：		
同系附屬公司	665,124	372,353
直接控股公司	977,204	629,925
減：壞賬準備	(181,789)	(83,440)
	<u>1,460,539</u>	<u>918,838</u>
原材料及建造合同預付款：		
同系附屬公司	788,470	389,878
直接控股公司	657	83,040
	<u>789,127</u>	<u>472,918</u>
	<u>2,249,666</u>	<u>1,391,756</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 27. 關聯方應收／應付賬款(續)

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
關聯方應付賬款		
應付賬款：		
同系附屬公司	1,136,234	391,295
直接控股公司	1,420	4,581
	<u>1,137,654</u>	<u>395,876</u>
預收賬款：		
同系附屬公司	874,767	824,618
直接控股公司	2,216,590	1,841,016
	<u>3,091,357</u>	<u>2,665,634</u>
應付直接控股公司的現金對價：		
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	—
	<u>10,880,993</u>	<u>6,313,846</u>
呈報如下：		
流動負債	7,255,085	4,465,846
長期負債	3,625,908	1,848,000
	<u>10,880,993</u>	<u>6,313,846</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 27. 關聯方應收／應付賬款(續)

註解a：人民幣3,252,336,000元(2007：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(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。

註解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東方電氣集團，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。

註解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項目規劃暨可行性研究報告〉審核意見的函》，東方汽輪機重建項目投資總規模人民幣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，東方汽輪機重建項目已經開工建設，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，董事認為其賬面價值大致上接近其公允價值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 27. 關聯方應收／應付賬款(續)

應收關聯公司交易性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	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
本年增加(減少)	98,349	(28,243)
年末餘額	<u>181,789</u>	<u>83,440</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 27. 關聯方應收／應付賬款(續)

壞賬準備變化：(續)

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	<b>1,089,690</b>	368,137
1年至2年	<b>19,465</b>	15,684
2年至3年	<b>21,516</b>	7,231
超過3年	<b>6,983</b>	4,824
	<b>1,137,654</b>	395,876

### 28. 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	<b>8,891,794</b>	9,243,726
減：壞賬準備	<b>(906,908)</b>	(718,677)
	<b>7,984,886</b>	8,525,049
原材料預付款	<b>6,560,402</b>	4,002,618
按金及其他應收款	<b>121,346</b>	73,743
	<b>14,666,634</b>	12,601,410

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 28. 應收賬款及其他應收款(續)

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	<b>4,697,262</b>	5,700,121
1年至2年	<b>2,040,215</b>	1,990,857
2年至3年	<b>853,186</b>	691,570
超過3年	<b>394,223</b>	142,501
	<b>7,984,886</b>	8,525,049

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質量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%(2007：12.2%)收入，其中最大客戶佔7.26%(2007：5.6%)收入。集團並無單一客戶佔5%(2007：5%)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：

	2008年 人民幣千元	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
	<b>31,201</b>	53,309



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 28. 應收賬款及其他應收款(續)

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：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初餘額	718,677	493,076
本年增加	188,231	225,601
年末餘額	906,908	718,677

本集團就所不可收回之應收賬款悉數作出以上的撥備。

### 29. 建造合同應收／(預收)款

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於資產負債表日的建造合同：		
迄今成本加應佔溢利扣除可預計虧損	13,407,390	3,133,790
減：已收及應收工程進度款項	(22,205,076)	(8,612,154)
	<b>(8,797,686)</b>	(5,478,364)
其中：建造合同應收款	1,627,629	1,442,840
建造合同預收款	(10,425,315)	(6,921,204)
	<b>(8,797,686)</b>	(5,478,364)

應收賬款中顧客所持有的建造合同應收質保金為人民幣2,868,222,000元(2007年：人民幣3,576,666,000元)，其中人民幣1,650,867,000元(2007：人民幣1,387,920,000元)應收質保金將會在資產負債表日後12個月內結清。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 30. 抵押銀行存款／現金和銀行及金融機構存款

抵押的銀行存款是指用來獲取短期貸款而抵押給銀行的存款。記錄為流動資產。

於2008年12月31日，抵押的銀行存款和普通銀行及金融機構存款的加權平均的利息分別為1.35%至1.71% (2007年：2.25%至3.6%) 和0.36% (2007年：0.72%)。

餘額中大約人民幣280,890,000是收到5.12大地震捐款，該款項只限於地震用途(附註31(i))。

### 31. 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	<b>8,497,572</b>	3,258,657
1年至2年	<b>140,056</b>	167,384
超過2年	<b>83,409</b>	—
	<b>8,721,037</b>	3,426,041
預收賬款	<b>21,383,489</b>	13,735,170
5.12大地震恢復生產和職工安置支出(附註i)	<b>280,890</b>	—
其他應付款及預提費用	<b>844,477</b>	351,154
	<b>31,229,893</b>	17,512,365

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 31. 應付賬款及其他應付款(續)

附註i:

本年度，本集團收到社會各界以及政府對於5.12大地震的捐贈款共計人民幣402,405,000元。捐款系用於集團受災地區的恢復生產和職工安置。本集團成立了專門的災後重建領導小組負責管理捐贈款的使用。領導小組決定捐贈款項僅限用於災後恢復生和員工的安置，並對捐贈款的使用進行密切的監督。年末尚未使用的約人民幣280,890,000元存於集團的捐贈專項銀行賬戶內。

### 32. 其他稅項資產／負債

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
增值稅進項	453,109	—
增值稅銷項	(180,473)	(53,551)
營業稅	(3,452)	(756)
財產稅	(276)	(7,157)
印花稅	(4,891)	(5,233)
教育稅金及附加	(9,360)	(67)
城建稅	(5,670)	(780)
其他	(9,709)	(5,485)
	<u>239,278</u>	<u>(73,029)</u>
呈報如下：		
其他稅項資產	453,109	—
其他稅項負債	(213,831)	(73,029)
	<u>239,278</u>	<u>(73,029)</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 33. 貸款

固定利率及浮動利率借貸的到期日及賬面值分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收票據	—	398,348
無擔保銀行貸款	<b>191,535</b>	10,000
擔保貸款	<b>15,000</b>	—
無擔保其他貸款	<b>14,000</b>	10,500
	<b>220,535</b>	418,848
應償還金額：		
按要求或一年內	<b>218,215</b>	413,028
超過一年，但於兩年內	<b>2,320</b>	5,820
	<b>220,535</b>	418,848
減去：		
一年內於流動負債中反映的款項	<b>(218,215)</b>	(413,028)
	<b>2,320</b>	5,820

於2007年12月31日，按固定利率借貸，以年息率5.86%計算，並通過應付票據進行擔保。

於2008年12月31日，銀行貸款的固定年息率為6.12%。約人民幣19,280,000元(2007：人民幣18,830,000元)物業、廠房及設備和人民幣19,690,000元(2007：人民幣19,289,000元)無形資產被用作銀行貸款抵押物。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 33. 貸款(續)

於2008年12月31日，其他貸款按固定利率借貸，以年息率2.55%(2007：2.55%至6.39%)計算。

管理層認為銀行借貸之賬面與其公平值相若。

### 34. 預計負債

	人民幣千元
於2007年1月1日	175,339
本年計提	128,290
本年使用	(75,251)
	<hr/>
於2007年12月31日	228,378
本年計提	182,160
本年使用	(77,572)
	<hr/>
於2008年12月31日	332,966

該準備為董事就本集團主機設備2至3年的保質期條款而估計的付款金額。有關估計系按歷史數據及保質趨勢，以及考慮以後物料及技術發展作出。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 35. 遞延收入

遞延收入指獲得用於企業購買及改造物業、廠房及設備的各種無條件政府專項撥款。

遞延收入按有關資產的預計可使用年期轉入損益表。於本年度，遞延收入的變動如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	897,859	924,141
本年度增加	356,341	50,123
轉撥至綜合損益表(附註)	(303,945)	(76,405)
於12月31日	950,255	897,859
呈報如下：		
流動負債	149,446	86,438
非流動負債	800,809	811,421
	950,255	897,859

附註： 以上人民幣303,945,000中包括人民幣207,520,000是政府為東方汽輪機在5.12大地震中綿竹市漢旺鎮損失的房屋建築物及機械的撥款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 36. 股本

	有限售條件 股份境內法人 持有股份			合計
	A股	H股		
批准、發行及已付：				
<b>股數</b>	千股	千股	千股	千股
於2007年1月1日	570,800	76,200	170,000	817,000
轉換(a)	(22,500)	22,500	—	—
於2007年12月31日	548,300	98,700	170,000	817,000
本期增發(b)	—	65,000	—	65,000
轉換(c)	(152,722)	152,722	—	—
2008年12月31日	395,578	316,422	170,000	882,000
<b>股本</b>	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2007年1月1日	570,800	76,200	170,000	817,000
轉換(a)	(22,500)	22,500	—	—
2007年12月31日	548,300	98,700	170,000	817,000
本期增發(b)	—	65,000	—	65,000
轉換(c)	(152,722)	152,722	—	—
2008年12月31日	395,578	316,422	170,000	882,000

(a) 經中國證券監督管理委員會的批准，22,500,000受限制國有股在2007年開始流通。

(b) 為了籌措資金收購31.61%股權和本集團的發展，經中國證券監督管理委員會的批准，公司在2008年9月9日增發65,000,000與票面價值相等A股，每股股價為人民幣20.5元。2008年11月向A股現有股東分配，新的股份享有與現在股份同等權益。

(c) 經中國證券監督管理委員會的批准，為了進行東方電氣集團股轉置換東方鍋爐流通A股的計劃，大約152,722,000受限制非流通A股在2008年3月10日,6月6日和8月4日轉變成流通股。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 37. 收購附屬公司

2008年12月29日，集團以注資人民幣131,560,000元的方式收購了武漢鍋爐集團有限公司持有的武漢鍋爐核設備製造有限公司(後更名為「東方電氣(武漢)核設備有限公司」)(「武漢核設備」)67%的股權。武漢核設備於2008年11月18日成立。集團以購買的方式進行這次收購的會計處理，收購所產生的負商譽人民幣7,021,000已經被計入其他業務利潤中。

收購交易的淨資產以及產生的負商譽，如下：

	收購前賬面價值 及公允價值 人民幣千元
收購資產淨值：	
固定資產	90,684
在建工程	27,440
存貨	6,103
應收和其他應收款	5,198
貨幣資金	132,609
應付和其他應付款	(53,197)
借款	(2,000)
	<hr/>
	206,837
非控制權益	(68,256)
負商譽(包括在其他業務利潤中)	(7,021)
	<hr/>
合計	131,560
	<hr/>
收購產生的淨現金流：	
現金支付	(131,560)
銀行結餘及現金收購	132,609
	<hr/>
	1,049
	<hr/>

本年度武漢核設備沒有為集團貢獻任何利潤和收入。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 38. 經營租約承擔

#### 集團作為出租人

本集團經營租約應收款項為出租其投資物業之應收租金，回報約為3.38% (2007年：3.13%)。該等租約經磋商後釐定為平均1年之固定租金。

至2008年12月31日止，公司對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
一年以內	485	119
第二年	131	—
第三年	31	—
合計	<u>647</u>	<u>119</u>

#### 集團作為承租人

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
經營租賃的最低租賃付款額： 物業	<u>12,394</u>	<u>8,364</u>

於資產負債表日，集團對外簽訂的未來不可撤銷經營的最低租賃付款額合約情況如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
一年以內	15,529	5,153
第二年	375	—
	<u>15,904</u>	<u>5,153</u>

經營租賃應付款是集團為了某項物業所支付的應付租金額。租賃被商定為一至五年。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 39. 資本承擔

於資產負債表日，本集團有以下的資本承擔：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收購在建工程之資本開支已簽約未撥備	<b>2,915,020</b>	485,837
新增投資31.61%收購	—	2,830,000
	<b>2,915,020</b>	3,315,837

2007年12月31日，本公司承諾以不多於人民幣2,830,000,000元向東方電氣集團收購東方鍋爐剩餘的31.95%權益。該收購有待東方鍋爐少數股東接受東方電氣集團發出的於2008年1月到期的收購要約。

### 40. 退休福利計劃和退休福利

本集團的全職職工享有政府規定的退休福利計劃，在退休後每月領取退休金，集團每年按員工工資的一定比例供款，上述計劃全部由集團供款，集團根據每年度的經營狀況決定供款的金額。截至2008年12月31日止年度，集團支付的基本退休福利計劃金額為人民幣173,184,000元(2007年：人民幣144,565,000元)。

本集團的全職職工還享有住房公積金。住房公積金是職工用於購買房屋或在退休時領取的。集團每年按全職職工工資的11%供款，由2006年2月1日起，供款率改為15%。截至2008年12月31日止年度，集團支付的住房公積金為人民幣145,430,000元(2007年：人民幣117,974,000元)。

另外，東電有限及東方汽輪機還執行內退員工福利計劃，根據此項計劃，內退員工在內退日至法定退休日之間每月可以獲得一定的補償金，有關期間本公司預計的內退員工福利計劃。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 40 退休福利計劃和退休福利(續)

用於支付該項債務的預期費用變動及已付款項歸集如下：

	退休福利 人民幣千元
於2007年1月1日	52,136
本年計提	69,314
本年支付	(40,005)
	<hr/>
於2007年12月31日	81,445
本年計提	39,409
本年支付	(39,621)
	<hr/>
於2008年12月31日	<u>81,233</u>

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
呈報如下：		
流動負債	<b>12,150</b>	16,472
非流動負債	<b>69,083</b>	64,973
	<hr/>	<hr/>
	<b>81,233</b>	81,445
	<hr/>	<hr/>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 41. 關聯人士交易

除了附註1,2和27披露的與關聯公司交易的金額，本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯人士交易如下：

(a) 與東方電氣集團，其子公司及本集團的聯營公司以及共同控制公司的交易：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
支出		
— 已付和應付利息	<b>277,084</b>	22,030
— 購買原材料	<b>2,778,427</b>	2,251,687
— 運輸費及維修服務費	—	210,448
— 委託加工服務費	<b>1,169,306</b>	878,778
— 管理費	<b>19,054</b>	4,193
— 租賃費用	—	3,779
— 其他	—	136
	<b>4,243,871</b>	3,371,051
收入		
— 銷售產成品	<b>3,053,630</b>	2,400,214
其他業務收入		
— 能源供給	<b>53,114</b>	9,854
— 利息收益	<b>9,412</b>	11,529
— 其他	—	61
	<b>62,526</b>	21,444

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 41. 關聯人士交易(續)

(b) 與關聯人士之往來明細項目結餘列示如下：

關聯公司名稱	相關結餘	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
東方電氣集團及其附屬公司	其他應收款	<b>60,781</b>	24,101
	應收票據	<b>11,000</b>	—
	其他應付款	<b>65,831</b>	2,888
	應付票據	<b>205,079</b>	184,347
東方電氣集團財務有限公司 (東方電氣集團之附屬公司)	存款	<b>1,104,626</b>	360,818

### (c) 和其他中國國有企業的交易／結餘

集團的運營環境乃目前直接或間接由中國政府擁有或控制的企業(「國有企業」)主導。此外，集團本身就是由中國政府控制的東方電氣集團的一部分。除了和東方電氣集團以及在以上(a)和(b)披露的交易外，集團也與其他國企有生產往來。董事會認為那些國有企業在集團交易層面上是獨立協力廠商。在建立價格策略以及批准與其他國企交易的過程中，集團並不區分對方是否是一個國有企業。重要的與其他國有企業的交易／結餘如下：

除了上述披露，董事會認為與其他國有企業的交易對於集團運營不重要。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銷售	<b>25,222,612</b>	19,498,352
採購	<b>9,138,456</b>	5,882,441
應收其他國有企業款	<b>11,304,130</b>	7,648,315
應付其他國有企業款	<b>30,240,783</b>	18,602,090

## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 41. 關聯人士交易(續)

#### (d) 主要管理人員之報酬

本年度董事及其他主要管理人員之薪酬列明如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
短期福利	4,972	2,212
雇員結束服務後之福利	312	142
	<u>5,284</u>	<u>2,354</u>

董事及主要管理人員之薪酬由行政資源及薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

2008年無董事及主要管理人員之薪酬由東方電氣集團支付。2007年,4位董事及1位主要管理人員之薪酬由東方電氣集團支付。

### 42. 主要附屬公司投資

主要附屬公司於2008年12月31日的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊地點 及營業地點	股份類別	發行及繳足 之註冊股本 人民幣千元	本公司擁有 之權益比例		所持投票權		主要業務		
				直接	間接	百分比				
				%	%	%				
				2008	2007	2008	2007			
東方汽輪機 有限公司	中國	註冊資本	人民幣1,846,000	100.00	100.00	—	—	100	100.00	從事渦輪的設計， 製造和銷售
東方鍋爐(集團) 有限公司	中國	註冊資本	人民幣401,415	99.66	68.05	—	—	99.66	68.05	從事鍋爐的設計， 製造和銷售
東電有限	中國	註冊資本	人民幣2,000,000	100.00	N/A	—	—	100	N/A	從事火電及水電的， 設計，製造和銷售



## 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

### 42. 主要附屬公司投資(續)

主要附屬公司於2008年12月31日的詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊地點 及營業地點	股份類別	發行及繳足 之註冊股本 人民幣千元	本公司擁有 之權益比例				所持投票權 百分比		主要業務
				直接 %		間接 %		%		
				2008	2007	2008	2007	2008	2007	
東電設備工程 有限公司(a)	中國	註冊資本	人民幣13,500	—	97.04	—	0.74	—	97.78	從事電機設備修理和 技術改造服務
東電動力設備 有限公司	中國	註冊資本	人民幣42,754	—	98.83	<b>98.83</b>	—	<b>98.83</b>	98.83	從事交直流電機的 製造和銷售
東電工模具有 限公司	中國	註冊資本	人民幣14,600	—	99.32	<b>99.32</b>	—	<b>99.32</b>	99.32	從事工模具有和刀具配 件製造和銷售
東電控制設備 有限公司	中國	註冊資本	人民幣13,000	—	96.15	<b>96.15</b>	—	<b>96.15</b>	96.15	從事發電機控制設備 的製造和銷售
深圳東方鍋爐 控制有限公司	中國	註冊資本	人民幣10,000	—	—	<b>51.00</b>	51.00	<b>51.00</b>	51.00	研究和生產電站的 鍋爐控制系統
成都東方凱特瑞 環保催化劑 有限責任公司	中國	註冊資本	歐元13,000	—	—	<b>51.00</b>	51.00	<b>51.00</b>	51.00	設計、生產與銷售 選擇性催化降壓劑
武漢核設備	中國	註冊資本	人民幣196,360	<b>67.00</b>	—	—	—	<b>67.00</b>	—	設計、生產與銷售 核能設備
東方印度 (b)	印度	股本	盧比320,000	<b>100.00</b>	N/A	—	N/A	<b>100.00</b>	N/A	設計、生產與銷售 動能設備

上述表格列示了董事認為主要會影響集團成效或資產的子公司，而且董事認為列示所有子公司會導致表格過長。

所有子公司於2008年12月31日均無發行債券。所有中國境內子公司均為國內企業。

(a) 東電設備工程有限公司在2008年度已清算。

(b) 東方印度在2008年度成立。

東方電氣股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的東方電氣股份有限公司(以下簡稱「東方電氣公司」)的財務報表，包括2008年12月31日的公司及合併資產負債表,2008年度的公司及合併利潤表、公司及合併股東權益變動表和公司及合併現金流量表以及財務報表附註。

## 一、管理層對財務報表的責任

按照企業會計準則的規定編製財務報表是東方電氣公司管理層的責任。這種責任包括：(1)設計、實施和維護與財務報表編製相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；(2)選擇和運用恰當的會計政策；(3)作出合理的會計估計。

## 二、註冊會計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與財務報表編製相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、恰當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 三、審計意見

我們認為，東方電氣公司的財務報表已經按照企業會計準則的規定編製，在所有重大方面公允反映了東方電氣公司2008年12月31日的公司及合併財務狀況以及2008年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

德勤華永會計師事務所有限公司

中國·上海

2009年4月8日

中國註冊會計師：

幹長如

中國註冊會計師：

肖靜華

# 公司及合併資產負債表

2008年12月31日

	附註	合併		公司	
		年末數 人民幣元	年初數 人民幣元	年末數 人民幣元	年初數 人民幣元
<b>資產</b>					
<b>流動資產：</b>					
貨幣資金	7	<b>11,449,415,976.02</b>	5,020,270,063.60	<b>2,718,569,783.94</b>	1,442,874,984.13
交易性金融資產	8	<b>173,825.46</b>	885,904.02	—	885,904.02
應收票據	9	<b>143,350,254.46</b>	755,264,420.90	—	26,739,996.00
應收賬款	10	<b>9,297,264,763.68</b>	7,776,081,054.89	<b>65,170,334.40</b>	1,816,511,272.13
預付款項	11	<b>8,615,693,756.66</b>	5,285,587,991.11	<b>4,690,695,836.23</b>	1,359,317,112.77
應收利息		<b>13,681,500.00</b>	—	—	—
其他應收款	12	<b>146,838,499.53</b>	175,838,074.92	<b>516,866,762.56</b>	72,441,877.45
存貨	13	<b>21,498,320,276.15</b>	13,525,874,727.87	<b>38,244,681.21</b>	3,562,825,462.26
其中：已完工尚未結算款		<b>1,790,272,579.61</b>	1,645,151,464.47	—	979,300,224.95
<b>流動資產合計</b>		<b>51,164,738,851.96</b>	32,539,802,237.31	<b>8,029,547,398.34</b>	8,281,596,608.76
<b>非流動資產：</b>					
長期股權投資	14	<b>319,911,540.12</b>	351,499,670.86	<b>9,147,347,829.72</b>	4,253,871,225.67
投資性房地產	15	<b>34,041,886.46</b>	35,681,586.19	<b>21,693,441.92</b>	24,912,778.92
固定資產	16	<b>2,484,116,394.19</b>	2,506,618,981.28	<b>5,154,517.02</b>	696,290,799.76
在建工程	17	<b>1,216,576,529.56</b>	311,851,600.57	—	120,814,547.51
工程物資		<b>121,664.96</b>	121,664.96	—	—
無形資產	18	<b>518,842,608.11</b>	348,472,241.17	<b>10,584.00</b>	37,312,038.74
長期待攤費用		<b>352,971.00</b>	—	—	—
遞延所得稅資產	19	<b>481,387,950.22</b>	284,349,148.36	<b>989,843.54</b>	71,626,678.07
其他非流動資產	20	<b>239,076,185.80</b>	—	—	—
<b>非流動資產合計</b>		<b>5,294,427,730.42</b>	3,838,594,893.39	<b>9,175,196,216.20</b>	5,204,828,068.67
<b>資產總計</b>		<b>56,459,166,582.38</b>	36,378,397,130.70	<b>17,204,743,614.54</b>	13,486,424,677.43

# 公司及合併資產負債表(續)

2008年12月31日

	附註	合併		公司	
		年末數 人民幣元	年初數 人民幣元	年末數 人民幣元	年初數 人民幣元
<b>負債及股東權益</b>					
<b>流動負債：</b>					
短期借款	23	<b>204,214,900.00</b>	392,528,000.00	<b>107,214,900.00</b>	—
應付票據	24	<b>2,227,237,061.99</b>	1,591,486,937.85	—	301,638,597.34
應付賬款	25	<b>7,481,161,656.77</b>	3,426,040,657.01	<b>631,058,537.86</b>	658,637,144.10
預收款項	26	<b>34,828,559,536.11</b>	21,699,570,822.34	<b>5,702,692,903.88</b>	5,501,028,902.45
其中：已結算未完工款		<b>10,425,314,849.80</b>	6,921,024,498.07	<b>2,474,032,221.48</b>	2,017,970,375.26
應付職工薪酬	27	<b>357,199,979.79</b>	377,287,439.20	<b>13,202,135.96</b>	144,670,488.50
應交稅費	28	<b>(80,229,275.49)</b>	344,086,857.58	<b>(15,820,646.44)</b>	108,684,899.37
應付利息	29	<b>158,792,490.11</b>	21,457,333.33	<b>158,792,490.11</b>	21,457,333.33
應付股利		<b>406,494.67</b>	4,275.00	—	—
其他應付款	30	<b>2,915,453,510.97</b>	1,347,536,178.71	<b>2,406,872,906.45</b>	1,420,685,108.47
一年內到期的非流動負債	31	<b>1,035,976,838.80</b>	482,500,000.00	<b>1,021,976,838.80</b>	462,000,000.00
其他流動負債		<b>741,164.58</b>	—	—	—
<b>流動負債合計</b>		<b>49,129,514,358.30</b>	29,682,498,501.02	<b>10,025,990,066.62</b>	8,618,802,473.56
<b>非流動負債：</b>					
長期借款	32	<b>2,320,000.00</b>	5,820,000.00	—	—
長期應付款	33	<b>3,626,592,608.04</b>	1,848,685,252.84	<b>3,625,907,355.20</b>	1,848,685,252.84
預計負債	34	<b>332,966,104.96</b>	228,377,931.14	—	52,795,709.59
遞延所得稅負債	35	<b>30,402,751.06</b>	45,120,569.93	—	126,246.12
其他非流動負債	36	<b>903,778,644.46</b>	699,787,210.76	—	217,035,121.28
<b>非流動負債合計</b>		<b>4,896,060,108.52</b>	2,827,790,964.67	<b>3,625,907,355.20</b>	2,118,642,329.83
<b>負債合計</b>		<b>54,025,574,466.82</b>	32,510,289,465.69	<b>13,651,897,421.82</b>	10,737,444,803.39

# 公司及合併資產負債表(續)

2008年12月31日

	附註	合併		公司	
		年末數 人民幣元	年初數 人民幣元	年末數 人民幣元	年初數 人民幣元
<b>股東權益：</b>					
股本	37	<b>882,000,000.00</b>	817,000,000.00	<b>882,000,000.00</b>	817,000,000.00
資本公積	38	<b>1,232,393,146.10</b>	—	<b>1,349,556,013.10</b>	117,162,867.00
盈餘公積	39	—	405,525,983.43	<b>288,363,116.43</b>	288,363,116.43
未分配利潤	40	<b>137,822,718.21</b>	1,784,980,994.44	<b>1,032,927,063.19</b>	1,526,453,890.61
外幣報表折算差額		<b>(7,551,930.79)</b>	—	—	—
歸屬於母公司股東權益合計		<b>2,244,663,933.52</b>	3,007,506,977.87	<b>3,552,846,192.72</b>	2,748,979,874.04
少數股東權益	41	<b>188,928,182.04</b>	860,600,687.14	—	—
<b>股東權益合計</b>		<b>2,433,592,115.56</b>	3,868,107,665.01	<b>3,552,846,192.72</b>	2,748,979,874.04
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>56,459,166,582.38</b>	36,378,397,130.70	<b>17,204,743,614.54</b>	13,486,424,677.43

# 公司及合併利潤表

2008年12月31日止年度

項目	附註	合併		公司	
		本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元	本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元
一、營業收入	42	<b>27,948,054,382.61</b>	24,886,776,619.93	<b>973,039,996.20</b>	5,742,238,074.21
減：營業成本	43	<b>23,389,922,000.77</b>	20,088,669,634.76	<b>902,541,606.43</b>	4,440,525,983.97
營業稅金及附加	44	<b>58,636,272.16</b>	58,246,734.03	<b>796,310.47</b>	18,910,019.20
銷售費用		<b>464,400,036.88</b>	385,246,663.20	<b>11,749,649.95</b>	67,165,180.56
管理費用		<b>1,683,631,085.78</b>	1,659,129,362.70	<b>92,744,143.74</b>	490,858,506.68
財務費用	45	<b>182,499,189.87</b>	(45,341,410.95)	<b>265,437,986.83</b>	(12,110,242.94)
資產減值損失	46	<b>617,894,432.77</b>	293,107,127.65	<b>6,598,956.96</b>	27,043,720.90
加：公允價值變動收益	47	<b>(712,078.56)</b>	841,640.78	—	841,640.78
投資收益	48	<b>(8,633,276.38)</b>	(24,009,408.27)	<b>8,382,967.57</b>	(4,130,711.30)
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		<b>(8,460,216.41)</b>	(24,009,408.27)	<b>(7,317,621.75)</b>	(6,053,711.30)
二、營業利潤		<b>1,541,726,009.44</b>	2,424,550,741.05	<b>(298,445,690.61)</b>	706,555,835.32
加：營業外收入	49	<b>517,757,489.18</b>	88,744,271.14	<b>9,024.65</b>	37,521,085.54
減：營業外支出	50	<b>1,986,209,458.93</b>	23,381,339.86	<b>5.00</b>	3,824,887.22
三、利潤總額		<b>73,274,039.69</b>	2,489,913,672.33	<b>(298,436,670.96)</b>	740,252,033.64
減：所得稅費用	51	<b>(137,349,544.49)</b>	313,540,619.29	<b>(989,843.54)</b>	91,633,903.45
四、淨利潤		<b>210,623,584.18</b>	2,176,373,053.04	<b>(297,446,827.42)</b>	648,618,130.19
歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>175,999,037.06</b>	1,989,855,973.51		
少數股東損益		<b>34,624,547.12</b>	186,517,079.53		
其中：同一控制下企業 合併之被合併方在 合併前實現的淨利潤		—	1,269,247,269.15		
五、每股收益					
基本每股收益	53	<b>0.21</b>	2.44		

# 公司及合併現金流量表

2008年12月31日止年度

項目	附註	合併		公司	
		本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元	本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元
<b>一、 經營活動產生的現金流量：</b>					
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>42,954,353,953.30</b>	26,570,733,046.97	<b>5,817,402,906.97</b>	4,955,644,953.30
收到的稅費返還		<b>231,705,113.06</b>	46,758,787.95	—	—
收到其他與經營活動有關的現金	57	<b>1,255,416,245.29</b>	257,402,616.72	<b>242,931,551.78</b>	562,812,023.79
經營活動現金流入小計		<b>44,441,475,311.65</b>	26,874,894,451.64	<b>6,060,334,458.75</b>	5,518,456,977.09
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>33,485,150,813.02</b>	23,491,049,172.81	<b>4,140,367,186.41</b>	4,694,170,642.33
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>1,991,507,519.92</b>	1,645,708,664.82	<b>56,041,257.48</b>	721,192,643.42
支付的各项稅費		<b>719,387,486.99</b>	1,076,324,385.29	<b>16,727,311.02</b>	357,387,045.64
支付其他與經營活動有關的現金	58	<b>1,242,751,023.13</b>	1,123,701,586.86	<b>89,891,967.75</b>	202,542,792.15
經營活動現金流出小計		<b>37,438,796,843.06</b>	27,336,783,809.78	<b>4,303,027,722.66</b>	5,975,293,123.54
經營活動產生的現金流量淨額	56	<b>7,002,678,468.59</b>	(461,889,358.14)	<b>1,757,306,736.09</b>	(456,836,146.45)



# 公司及合併現金流量表(續)

2008年12月31日止年度

項目	附註	合併		公司	
		本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元	本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>					
收回投資收到的現金		—	320,332.46	—	1,923,000.00
取得投資收益收到的現金		<b>7,672,540.91</b>	5,773,872.24	—	2,109,030.84
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額		<b>4,961,172.80</b>	—	—	—
收到其他與投資活動有關的現金		<b>1,049,106.89</b>	—	—	—
投資活動現金流入小計		<b>13,682,820.60</b>	6,094,204.70	—	4,032,030.84
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金		<b>1,988,312,226.64</b>	692,651,108.09	<b>3,297,903.35</b>	187,626,716.77
投資支付的現金		—	1,175,819,100.00	—	1,019,125,000.00
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額		—	—	<b>1,759,991,972.98</b>	—
支付其他與投資活動有關的現金		<b>383,521.14</b>	—	—	—
投資活動現金流出小計		<b>1,988,695,747.78</b>	1,868,470,208.09	<b>1,763,289,876.33</b>	1,206,751,716.77
投資活動產生的現金流量淨額		<b>(1,975,012,927.18)</b>	(1,862,376,003.39)	<b>(1,763,289,876.33)</b>	(1,202,719,685.93)

# 公司及合併現金流量表(續)

2008年12月31日止年度

項目	附註	合併		公司	
		本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元	本年累計數 人民幣元	上年累計數 人民幣元
<b>三、 籌資活動產生的現金流量：</b>					
吸收投資收到現金		<b>1,738,812,160.60</b>	9,811,371.97	<b>1,738,623,146.10</b>	—
取得借款收到的現金		<b>195,000,000.00</b>	392,528,000.00	—	—
收到其他與籌資活動有關的現金		<b>402,219.66</b>	—	—	—
籌資活動現金流入小計		<b>1,934,214,380.26</b>	402,339,371.97	<b>1,738,623,146.10</b>	—
償還債務支付的現金		<b>110,000,000.00</b>	—	—	—
分配股利、利潤或償付利息 支付的現金		<b>336,391,191.41</b>	176,819,878.85	<b>330,808,673.91</b>	88,407,745.05
籌資活動現金流出小計		<b>446,391,191.41</b>	176,819,878.85	<b>330,808,673.91</b>	88,407,745.05
籌資活動產生的現金流量淨額		<b>1,487,823,188.85</b>	225,519,493.12	<b>1,407,814,472.19</b>	(88,407,745.05)
<b>四、 匯率變動對現金及現金 等價物的影響</b>					
		<b>(28,579,822.35)</b>	(67,595.34)	<b>(21,040,545.77)</b>	(173,711.40)
<b>五、 現金及現金等價物 淨增加(減少)額</b>					
	55	<b>6,486,908,907.91</b>	(2,098,813,463.75)	<b>1,380,790,786.18</b>	(1,748,137,288.83)
加：期初現金及現金等價物餘額	55	<b>4,827,380,712.67</b>	6,926,194,176.42	<b>1,337,778,997.76</b>	3,085,916,286.59
<b>六、 期末現金及現金等價物餘額</b>					
	55	<b>11,314,289,620.58</b>	4,827,380,712.67	<b>2,718,569,783.94</b>	1,337,778,997.76

# 最近五年財務概要

## 綜合損益表

	2008	2007	2006	2005	2004
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	<b>27,171,342</b>	24,099,128	22,433,762	3,047,858	2,051,360
除稅前溢利	<b>391,790</b>	2,754,010	2,782,024	617,201	311,759
所得稅收入(支出)	<b>122,739</b>	(343,018)	(324,977)	(82,213)	(59,004)
本年度溢利	<b>514,529</b>	2,410,992	2,457,047	534,988	252,755
非控制性權益	<b>34,625</b>	186,517	187,963	290	167
母公司股東應佔溢利	<b>479,904</b>	2,224,475	2,269,084	534,698	252,588

## 綜合資產負債表

	2008	2007	2006	2005	2004
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產	<b>56,763,308</b>	36,117,881	31,334,056	8,462,888	6,348,184
總負債	<b>(54,494,755)</b>	(32,718,717)	(26,010,445)	(6,763,159)	(5,129,397)
非控制性權益	<b>(188,928)</b>	(860,601)	(667,187)	(1,272)	(1,028)
資產淨值	<b>2,079,625</b>	2,538,563	4,656,424	1,698,457	1,217,759

## 備查文件目錄

1. 載有董事長親筆簽名的2008年年度報告文本。
2. 載有法定代表人、主管會計負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報告。
3. 本公司章程。
4. 本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解發生歧義時，以中文文本為準。