

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



東方電氣股份有限公司

Dongfang Electric Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1072)

2014 年度業績公告

業績摘要

- 2014年公司實現營業總收入為人民幣390億元，較2013年同期減少7.91%；
- 2014年公司實現歸屬於母公司淨利潤為人民幣12.78億元，較2014年同期減少45.59%；
- 2014年公司實現每股收益為人民幣0.64元；
- 2014年公司新增訂單人民幣382億元。

東方電氣股份有限公司(下稱「**本公司**」)董事會(下稱「**董事會**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(下稱「**本集團**」)按照中國企業會計準則編製的截至2014年12月31日止(下稱「**報告期**」)年度經審計之全年業績：

一. 財務資料

合併資產負債表

2014年12月31日

單位：人民幣元

項目	附註	年末餘額	年初餘額
流動資產：			
貨幣資金		17,822,818,071.65	12,131,648,112.18
結算備付金			
拆出資金			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		56,547,665.82	26,608,362.14
衍生金融資產			
應收票據		2,626,992,774.70	2,784,861,591.44
應收賬款	2	17,698,467,285.71	17,032,484,330.47
預付款項		4,210,529,353.01	4,716,518,840.61
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
應收利息		153,964,346.27	101,620,018.51
應收股利			39,087.80
其他應收款		282,414,587.72	352,960,215.57
買入返售金融資產			
存貨		29,640,990,594.62	27,301,842,960.20
劃分為持有待售的資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產			
流動資產合計		72,492,724,679.50	64,448,583,518.92

項目	附註	年末餘額	年初餘額
非流動資產：			
發放貸款及墊款			
可供出售金融資產		11,835,232.75	306,816,665.00
持有至到期投資			
長期應收款			
長期股權投資		974,911,045.43	784,129,880.78
投資性房地產		74,061,743.59	72,798,574.45
固定資產		8,537,913,652.38	9,243,610,975.06
在建工程		818,328,683.80	685,790,408.06
工程物資		113,464.96	113,464.96
固定資產清理		9,546.86	11,958.08
生產性生物資產			
油氣資產			
無形資產		988,752,792.34	1,013,339,900.46
開發支出			
商譽			
長期待攤費用		475,500.18	509,000.14
遞延所得稅資產		1,331,043,153.07	1,280,998,708.21
其他非流動資產			
非流動資產合計		12,737,444,815.36	13,388,119,535.20
資產總計		85,230,169,494.86	77,836,703,054.12

單位：人民幣元

項目	附註	年末餘額	年初餘額
流動負債：			
短期借款		2,534,000,000.00	3,453,072,066.14
向中央銀行借款			
吸收存款及同業存放			
拆入資金			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
衍生金融負債			
應付票據		5,275,895,399.74	4,865,094,372.76
應付賬款	3	15,893,241,172.06	14,224,698,923.21
預收款項		33,384,928,229.93	32,284,212,140.25
賣出回購金融資產款			
應付手續費及佣金			
應付職工薪酬		339,885,075.65	358,333,377.43
應交稅費		-172,896,861.70	53,907,111.62
應付利息		13,317,579.91	
應付股利		3,143,316.82	3,389,732.02
其他應付款		1,738,314,628.62	1,805,192,953.82
應付分保賬款			
保險合同準備金			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
劃分為持有待售的負債			
一年內到期的非流動負債		3,256,860,290.35	86,320,000.00
其他流動負債		128,543,364.04	79,943,075.58
流動負債合計		62,395,232,195.42	57,214,163,752.83

項目	附註	年末餘額	年初餘額
非流動負債：			
長期借款		545,620,000.00	39,400,000.00
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
長期應付款		685,252.84	685,252.84
長期應付職工薪酬		63,585,273.19	36,278,343.40
專項應付款		58,042,614.63	58,042,614.63
預計負債		1,228,921,362.78	1,392,616,607.65
遞延收益		466,149,584.34	500,287,825.52
遞延所得稅負債		2,667,580.34	1,838,036.52
其他非流動負債			
非流動負債合計		2,365,671,668.12	2,029,148,680.56
負債合計		64,760,903,863.54	59,243,312,433.39
所有者權益：			
股本		2,003,860,000.00	2,003,860,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		5,895,507,792.32	5,092,026,632.65
減：庫存股			
其他綜合收益		-35,879,992.16	-158,584,963.14
專項儲備		22,258,212.85	15,684,408.62
盈餘公積		674,102,684.70	578,473,906.12
一般風險準備			
未分配利潤	4	10,984,243,829.02	10,162,309,001.98
歸屬於母公司股東權益合計		19,544,092,526.73	17,693,768,986.23
少數股東權益		925,173,104.59	899,621,634.50
股東權益合計		20,469,265,631.32	18,593,390,620.73
負債和股東權益總計		85,230,169,494.86	77,836,703,054.12

合併利潤表

2014年度

單位：人民幣元

項目	附註	本年發生額	上年發生額
一. 營業總收入		39,036,164,758.11	42,390,796,682.51
其中：營業收入	5	39,036,164,758.11	42,390,796,682.51
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二. 營業總成本		37,955,204,556.76	39,862,595,263.78
其中：營業成本	5	32,495,805,650.91	33,742,866,666.50
利息支出			
手續費及佣金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險合同準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
營業稅金及附加		237,862,591.50	302,467,748.87
銷售費用		891,929,315.24	960,628,219.47
管理費用		3,609,660,296.95	3,728,793,794.04
財務費用		-181,276,960.93	-133,572,268.04
資產減值損失		901,223,663.09	1,261,411,102.94
加：公允價值變動收益			
(損失以「—」號填列)		32,613,219.56	22,172,268.47
投資收益(損失以「—」號填列)		212,025,971.91	226,558,409.16
其中：對聯營企業和			
合營企業的投資收益		224,899,720.65	213,174,501.29
匯兌收益(損失以「—」號填列)			
三. 營業利潤(虧損以「—」號填列)		1,325,599,392.82	2,776,932,096.36
加：營業外收入		204,916,321.37	206,483,785.28
其中：非流動資產處置利得		1,795,668.59	6,525,418.48
減：營業外支出		28,173,377.79	195,923,788.17
其中：非流動資產處置損失		3,705,605.38	2,484,243.37

項目	附註	本年發生額	上年發生額
四. 利潤總額(虧損總額以「—」號填列)		1,502,342,336.40	2,787,492,093.47
減： 所得稅費用	6	181,725,615.62	388,089,412.34
五. 淨利潤(淨虧損以「—」號填列)		1,320,616,720.78	2,399,402,681.13
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,278,258,405.62	2,349,431,591.08
少數股東損益		42,358,315.16	49,971,090.05
六. 其他綜合收益的稅後淨額		122,704,970.98	-120,831,579.85
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		122,704,970.98	-120,831,579.85
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		—	—
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動			
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額			
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		122,704,970.98	-120,831,579.85
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額			
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		122,732,584.60	-104,802,528.20
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益			
4. 現金流量套期損益的有效部分			
5. 外幣財務報表折算差額		-27,613.62	-16,029,051.65
6. 其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七. 綜合收益總額		1,443,321,691.76	2,278,571,101.28
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,400,963,376.60	2,228,600,011.23
歸屬於少數股東的綜合收益總額		42,358,315.16	49,971,090.05
八. 每股收益：	7		
(一) 基本每股收益		0.64	1.17
(二) 稀釋每股收益		0.59	1.02

財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

1. 財務報表的編製基礎

本財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定（以下合稱「**企業會計準則**」），以及中國證券監督委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》（2014年修訂）、香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》、香港《公司條例》的披露規定，並基於本財務報表附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

2. 應收賬款

(1) 應收賬款總量分析

單位：人民幣元

項目名稱	年末金額	年初金額
應收賬款	22,759,621,224.33	21,913,469,989.32
減：壞賬準備	5,061,153,938.62	4,880,985,658.85
淨額	<u>17,698,467,285.71</u>	<u>17,032,484,330.47</u>

(2) 應收賬款賬齡分析

單位：人民幣元

賬齡	年末金額	年初金額
一年以內	8,931,240,317.98	8,508,565,946.15
一年至二年	4,370,979,214.25	4,004,341,460.79
二年至三年	2,270,756,892.38	2,635,166,251.83
三年至四年	1,463,943,053.32	1,270,709,529.45
四年至五年	661,547,807.78	613,701,142.25
淨額	<u>17,698,467,285.71</u>	<u>17,032,484,330.47</u>

本集團建造合同收入部分，按合同相關條款結算。對規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可給予較長的信貸期，如2至3年。

銷售商品收入部分，按合同相關條款結算。對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1年的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的收入，一般在本集團提供服務或交付產品後180天隨即結清款項。

3. 應付賬款

幣種：人民幣 單位：元

項目	年末金額	年初金額
一年以內	12,977,628,977.72	10,781,307,023.02
一年至二年	1,264,207,705.15	1,044,275,359.05
二年至三年	506,798,306.37	943,654,519.10
三年以上	1,144,606,182.82	1,455,462,022.04
合計	<u>15,893,241,172.06</u>	<u>14,224,698,923.21</u>

本集團購買商品的平均信貸期為180天。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付賬款與信貸時限內結算。

4. 未分配利潤

幣種：人民幣 單位：元

(1) 本年數

項目	金額	提取或分配比例
上年年末金額	10,162,309,001.98	
本年年初金額	10,162,309,001.98	
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	1,278,258,405.62	
減：提取法定盈餘公積	95,628,778.58	10%
應付普通股股利	360,694,800.00	
本年年末金額	<u>10,984,243,829.02</u>	

本年公司向股東分配普通股股利，系經本公司2014年4月29日召開的2013年度股東周年大會審議通過的2013年度稅後利潤分配方案，以本公司2013年末總股本2,003,860,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元（含稅），共計派發2013年度現金股利人民幣360,694,800.00元（含稅）。

(2) 上年數

項目	金額	提取或分配比例
上年年末金額	8,158,283,796.26	
本年年初金額	8,158,283,796.26	
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	2,349,431,591.08	
減：提取法定盈餘公積	124,981,785.36	10%
應付普通股股利	220,424,600.00	
	<u>10,162,309,001.98</u>	
本年年末金額	<u>10,162,309,001.98</u>	

5. 營業收入、營業成本

單位：人民幣元

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	38,673,692,007.13	32,259,290,882.02	42,026,282,530.50	33,579,114,682.24
其他業務	362,472,750.98	236,514,768.89	364,514,152.01	163,751,984.26
合計	<u>39,036,164,758.11</u>	<u>32,495,805,650.91</u>	<u>42,390,796,682.51</u>	<u>33,742,866,666.50</u>

6. 所得稅費用

單位：人民幣元

項目	本年年額	上年金額
當年所得稅	252,605,607.41	575,760,802.32
其中：中國	246,363,574.39	570,143,069.15
印度	1,399,368.76	1,767,733.17
香港		
其他地區	4,842,664.26	3,850,000.00
遞延所得稅	<u>-70,879,991.79</u>	<u>-187,671,389.98</u>
合計	<u>181,725,615.62</u>	<u>388,089,412.34</u>

公司除印度公司採用32.445%企業所得稅稅率以及部分公司享受15%企業所得稅優惠稅率外，其餘企業採用25%的企業所得稅稅率。

7. 每股收益

幣種：人民幣 單位：元

(1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算。

項目	本年	上年
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	1,278,258,405.62	2,349,431,591.08
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤 (扣除非經常性損益後)	1,162,491,531.20	2,240,521,098.43
母公司發行在外普通股的加權平均數	2,003,860,000.00	2,003,860,000.00
基本每股收益(元/股)	0.64	1.17
基本每股收益(元/股) (扣除非經常性損益後)	0.58	1.12

普通股加權平均數計算過程：

項目	本年	上年
年初發行在外普通股股數	2,003,860,000.00	2,003,860,000.00
年末發行在外普通股股數	2,003,860,000.00	2,003,860,000.00

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後本公司發行在外普通股的加權平均數計算。

歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤的調整因素為當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股利息，稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用，以及相關的所得稅影響。

本公司發行在外普通股加權平均數的調整因素為假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

項目	2014年度	2013年度
調整後歸屬於母公司 普通股股東的合併淨利潤	1,347,227,350.64	2,329,929,346.33
調整後歸屬於母公司 普通股股東的合併淨利潤 (扣除非經常性損益後)	1,231,460,476.22	2,221,018,853.68
調整後本公司發行在 外普通股的加權平均數	2,283,086,222.00	2,283,086,222.00
稀釋每股收益(元/股)	0.59	1.02
稀釋每股收益(元/股) (扣除非經常性損益後)	0.54	0.97

8. 分部信息

2014年度報告分部

單位：人民幣元

項目	清潔高效發電設備	新能源	水能及環保設備	工程及服務	其他	抵銷	合計
營業收入	36,222,720,350.67	7,256,982,450.59	4,327,289,677.15	5,378,856,689.08	378,484,441.37	14,528,168,850.75	39,036,164,758.11
其中：對外交易收入	24,186,867,168.78	4,899,767,519.03	4,292,532,022.51	5,294,525,296.81	362,472,750.98		39,036,164,758.11
分部間交易收入	12,035,853,181.89	2,357,214,931.56	34,757,654.64	84,331,392.27	16,011,690.39	14,528,168,850.75	
營業成本	32,047,541,462.70	6,656,840,006.13	3,601,732,654.03	4,621,612,098.13	636,246,271.05	14,173,719,778.01	33,390,252,714.03
成本抵銷	11,550,211,947.41	2,367,847,973.81	30,573,058.29	719,802,359.46	15,555.56	14,668,450,894.53	
期間費用					4,374,789,505.05	54,476,853.79	4,320,312,651.26
營業利潤(虧損)	4,175,178,887.97	600,142,444.46	725,557,023.12	757,244,590.95	-4,632,551,334.73	-5,958,150,727.55	1,325,599,392.82
資產總額					123,197,721,368.51	37,967,551,873.65	85,230,169,494.86
其中：發生重大 減值損失的 單項資產金額							
負債總額					93,559,713,414.52	28,798,809,550.98	64,760,903,863.54
補充信息							
資本性支出							
當期確認的減值損失					1,235,585,510.90	334,361,847.81	901,223,663.09
其中：商譽減值分攤							
折舊和攤銷費用					1,209,240,454.50		1,209,240,454.50
減值損失、 折舊和攤銷以外 的非現金費用							

2013年度報告分部

單位：人民幣元

項目	清潔高效發電設備	新能源	水能及環保設備	工程及服務	其他	抵銷	合計
營業收入	32,387,547,331.22	7,716,879,769.73	4,770,573,934.54	8,367,410,303.61	371,356,725.45	11,222,971,382.04	42,390,796,682.51
其中：對外交易收入	23,331,142,988.95	6,671,766,164.23	4,727,844,703.30	7,295,528,674.02	364,514,152.01		42,390,796,682.51
分部間交易收入	9,056,404,342.27	1,045,113,605.50	42,729,231.24	1,071,881,629.59	6,842,573.44	11,222,971,382.04	
營業成本	27,486,733,761.33	6,538,331,971.65	3,606,309,067.34	7,060,286,893.79	922,903,228.11	10,556,550,081.54	35,058,014,840.68
成本抵銷	<u>8,787,781,743.31</u>	<u>1,056,128,017.40</u>	<u>37,176,461.75</u>	<u>1,231,460,789.41</u>	<u>2,480,721.57</u>	<u>11,115,027,733.44</u>	
期間費用					<u>4,588,801,476.82</u>	<u>32,951,731.35</u>	<u>4,555,849,745.47</u>
營業利潤(虧損)	<u>4,900,813,569.89</u>	<u>1,178,547,798.08</u>	<u>1,164,264,867.20</u>	<u>1,307,123,409.82</u>	<u>-5,140,347,979.48</u>	<u>633,469,569.15</u>	<u>2,776,932,096.36</u>
資產總額					<u>111,833,353,292.88</u>	<u>33,996,650,238.76</u>	<u>77,836,703,054.12</u>
其中：發生重大 減值損失的 單項資產金額							
負債總額					<u>83,688,334,026.59</u>	<u>24,445,021,593.20</u>	<u>59,243,312,433.39</u>
補充信息							
資本性支出							
當期確認的減值損失					<u>1,496,733,037.66</u>	<u>235,321,934.72</u>	<u>1,261,411,102.94</u>
其中：商譽減值分攤							
折舊和攤銷費用					<u>1,274,332,960.20</u>		<u>1,274,332,960.20</u>
減值損失、 折舊和攤銷以外 的非現金費用							

9. 聯營企業和合營企業投資收益

單位：人民幣元

被投資單位	年初餘額	追加投資	減少投資	權益法下 確認的 投資損益	本年增減變動			計提減值 準備	其他	年末餘額	減值準備 年末餘額
					其他 綜合收益 調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤				
一、合營企業											
1. 東方日立鍋爐 有限公司	151,171,142.17			17,733,964.59		696,676.10	2,830,239.02			166,771,543.84	
2. 東方阿海砒核泵 有限責任公司	256,259,237.03			60,665,653.68			70,753,710.00			246,171,180.71	
二、聯營企業											
1. 三菱重工東方 燃氣輪機(廣州) 有限公司	304,552,794.51			139,259,231.20			13,189,086.00		12,494,672.68	418,128,267.03	
2. 樂山市東樂大件 吊運有限公司	22,861,398.02			4,408,690.00			2,450,000.00			24,820,088.02	
3. 四川能投風電公司	44,285,309.05	52,000,000.00		2,734,656.78						99,019,965.83	
4. 華電龍口風電 有限公司	5,000,000.00	15,000,000.00								20,000,000.00	
合計	784,129,880.78	67,000,000.00		224,802,196.25		696,676.10	89,223,035.02		12,494,672.68	974,911,045.43	

10. 淨流動資產

單位：人民幣元

項目	年末金額	年初金額
流動資產	72,492,724,679.50	64,448,583,518.92
減：流動負債	62,395,232,195.42	57,214,163,752.83
淨流動資產	10,097,492,484.08	7,234,419,766.09

11. 總資產減流動負債

單位：人民幣元

項目	年末金額	年初金額
資產總計	85,230,169,494.86	77,836,703,054.12
減：流動負債	62,395,232,195.42	57,214,163,752.83
總資產減流動負債	22,834,937,299.44	20,622,539,301.29

12. 股息

董事會現建議派發2014年度末期現金股息每1股人民幣0.09元(含稅)，總計人民幣210,321,033.12元。該建議尚待股東大會批准。

二. 管理層討論與分析

1. 業務回顧

報告期內總體經營情況回顧

2014年，面對國際、國內經濟發展新趨勢及發電設備行業激烈的市場競爭格局，公司堅定不移推動「三個轉變」(由注重規模擴張向注重效益增長轉變、由注重產能提高向注重技術進步轉變、由製造型企業向製造與服務型企業轉變)，團結拼搏，開拓進取，較好地完成全年目標任務，實現了公司總體平穩運行。

經營指標完成情況

報告期內按中國企業會計準則計算，公司實現營業總收入為人民幣390億元，較上年同期減少7.91%；歸屬上市公司股東淨利潤為人民幣12.78億元，較上年同期減少45.59%；實現每股收益為人民幣0.64元；主營業務綜合毛利率為16.59%，較上年同期減少3.51個百分點。

發電設備產量情況

2014年公司完成發電設備產量3,445.5萬千瓦，比2013年報披露的計劃完工發電設備產量3,300萬千瓦增加了約4%，其中水輪發電機組343.45萬千瓦；汽輪發電機2,996萬千瓦；風電機組106.05萬千瓦。電站鍋爐2,301萬千瓦；電站汽輪機3,129.4萬千瓦。

國內外市場開拓情況

2014年面對競爭日趨激烈的市場形勢，公司進一步加大統籌協調力度，積極開拓國內國外兩個市場，全年新增訂單人民幣382億元，其中出口項目人民幣18億元，約佔5%。新增訂單中，高效清潔能源佔58%，新能源佔16%，水能與環保佔5%，工程及服務佔21%。截至2014年末，公司在手訂單達人民幣1,267億元，其中：高效清潔能源佔64%、新能源佔16%、水能與環保佔4%、工程及服務業佔16%。在手訂單中，出口項目約佔13%。

國內市場簽訂多個重大項目。獲得惠來三期2×100萬千瓦項目訂單，簽訂徐礦新疆庫車2×66萬千瓦超超臨界坑口電廠工程總承包合同；獲得國內首個百萬千瓦核電主機改造合同；佈局未來3-5年重型燃機市場，推出了F5和J型新型燃機機組；直驅DF121-2500機型獲得批量合同，新型雙饋FD116-2000機型投運，訂單量穩步提升；獲得首台60萬千瓦通流改造項目訂單，並與中國大唐集團公司簽訂機組改造協議。

積極角逐國際市場，實現了風電產品批量出口瑞典；簽訂了委內瑞拉古裡電站機組改造合同，該合同是中資企業在國外通過公開競標獲得的最大電站改造項目。

生產及工程建設情況

公司強化協調溝通，加強現場服務，確保了重點項目和新產品按期交貨。巴西傑瑞7台7.5萬千瓦貫流式水輪發電機組、雅礮江錦屏一級水電站6台60萬千瓦機組全部投產。燃機機組投運創記錄，實現當年點火15台，過168機組12台。寧德2號、紅沿河2號等核電機組順利投入商業運行，福清1號、方家山1號並網成功。風電24個項目共793颱風電機組出質保期。國內首台高效一次再熱超淨排放1,050MW超超臨界重慶神華萬州電廠1號機組一次通過168小時運行。工程項目有序推進，重點目標基本實現。沙特拉比格等機組實現完工驗收。越南沿海一期2×622MW項目1號機組克服不利影響實現首次並網發電。

自主創新能力穩步提升

優化型超超臨界100萬千瓦汽輪機成功投運，新一代高效超超臨界機組成功沖轉，性能指標優化效果顯著。公司首台60萬千瓦亞臨界汽輪機組改造項目完成，投運效果很好，為進一步打開大容量機組改造市場奠定良好基礎。恒運電廠9號機組近零排放改造項目完成，公司近零排放技術得到市場認可；100萬千瓦巨型水電機組研發取得成果。40萬千瓦抽水蓄能機組完成研製並進入安裝階段；以石島灣、華龍1號福清及徐大堡項目為代表的第三代核電機組均進入施工設計和攻關研製階段；積極推進5萬千瓦重型燃機的研發工作。

推動精細管理見到成效

公司建立了完善的KPI考核體系，嚴格考核落實；通過建立完善全面預算管理體系，從嚴制定成本費用預算目標，截至2014年末，公司管理費用同比下降3.19%，銷售費用同比下降7.15%；優化內部資源配置，推進風電業務整合，設立集中採購中心，推進大宗物資集中採購等，實現企業資源的合理利用。

資本市場運作業績突出

2014年7月，為推動海外EPC及BTG項目建設及研發能力提升，公司成功公開發行人民幣40億元A股可轉債，為公司抵禦經營風險、實現持續發展提供有力支撐。持續不斷地做好投資者關係管理工作，2014年12月，公司2015-2017年持續關聯交易議案獲得股東大會批准。公司還獲得「2014年度最受投資者尊重的百強上市公司」等獎項。

2. 主營業務分析

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣元

項目	本年數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	39,036,164,758.11	42,390,796,682.51	-7.91
營業成本	32,495,805,650.91	33,742,866,666.50	-3.70
銷售費用	891,929,315.24	960,628,219.47	-7.15
管理費用	3,609,660,296.95	3,728,793,794.04	-3.19
財務費用	-181,276,960.93	-133,572,268.04	35.71
經營活動產生的 現金流量淨額	2,832,630,323.09	3,003,616,665.66	-5.69
投資活動產生的 現金流量淨額	-196,004,577.79	-733,738,304.89	-73.29
籌資活動產生的 現金流量淨額	3,083,937,938.11	996,656,326.74	209.43
研發支出	1,242,475,321.94	1,272,269,052.57	-2.34

2. 收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

報告期內，公司實現營業收入人民幣390億元，較上年同期減少7.91%，主要因為報告期內，公司新能源營業收入、工程及服務營業收入同比減少幅度較大。

(2) 以實物銷售為主的公司產品收入影響因素分析

報告期內公司火電產品、水電產品等銷售價格下降導致公司產品收入相應減少。

(3) 主要銷售客戶的情況

報告期內，本公司對前五名客戶實現的營業收入為人民幣63.45億元，佔營業收入總額的16.25%。佔公司營業收入總額比率少於30%。

3. 成本

(1) 成本分析表

單位：人民幣元

分行業情況

分行業	成本構成項目	本期金額	本期估	上年同期金額	上年同期	本期金額	情況說明
			總成本比例		估總成本	較上年	
			(%)		比例	同期變動	
					(%)	比例	
發電設備製造及服務	原材料及外購件	25,321,329,115.13	78.49	26,577,848,849.30	79.15	-4.73	
發電設備製造及服務	直接人工	1,834,732,023.08	5.69	1,910,056,988.64	5.69	-3.94	
發電設備製造及服務	製造費用	5,103,229,743.81	15.82	5,091,208,844.30	15.16	0.24	
發電設備製造及服務	合計	<u>32,259,290,882.02</u>	<u>100.00</u>	<u>33,579,114,682.24</u>	<u>100.00</u>	<u>-3.93</u>	

(2) 主要供應商情況

報告期內，本公司對前五名供應商的採購金額為人民幣20.46億元，佔採購總額的5.79%。公司採購總額比率少於30%。

4. 費用

單位：人民幣元

項目	本期金額	上年同期金額	變動比例
			(%)
銷售費用	891,929,315.24	960,628,219.47	-7.15
管理費用	3,609,660,296.95	3,728,793,794.04	-3.19
財務費用	-181,276,960.93	-133,572,268.04	35.71
所得稅費用	181,725,615.62	388,089,412.34	-53.17

3. 行業、產品或地區經營情況分析

1. 主營業務分行業、分產品情況

單位：人民幣元

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
發電設備製造業	38,673,692,007.13	32,259,290,882.02	16.59	-7.98	-3.93	減少3.51個 百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
清潔高效發電設備	24,186,867,168.78	20,497,329,515.29	15.25	3.67	9.62	-4.60
新能源	4,899,767,519.03	4,288,992,032.32	12.47	-26.56	-21.77	-5.36
水能及環保設備	4,292,532,022.51	3,571,159,595.74	16.81	-9.21	0.06	-7.70
工程及服務	5,294,525,296.81	3,901,809,738.67	26.30	-27.43	-33.06	6.20

- (1) 本報告期，公司狠抓生產經營和項目管理，滿足了客戶需求，主營業務收入同比下降7.98%。
- (2) 本年清潔高效發電設備營業收入同比增長3.67%，主要是燃機產品收入增長129.10%。本年清潔高效發電設備毛利率同比下降4.60個百分點，主要是本期火電產品銷售價格下降。
- (3) 本年新能源產品收入同比下降26.56%，主要是風電產品收入同比下降38.07%。新能源毛利率下降5.36個百分點，主要是風電毛利率下降8.84個百分點。
- (4) 本年水能及環保設備收入同比下降9.21%，主要是水電銷售收入下降27.82%。水電產品毛利率同比下降14.75個百分點，主要是本期銷售的水電產品價格下降。
- (5) 本年工程及服務收入同比下降27.43%，主要是本期工程項目收入同比下降36.31%。

2. 主營業務分地區情況

單位：人民幣元

地區	營業收入	營業收入比上年同期增減 (%)
境內	32,589,111,470.12	-0.24
境外	6,084,580,537.01	-34.98

4. 主要子公司、參股公司分析

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	380.11	36.08	148.85	-3.18	-2.12
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	20.00	141.14	42.07	68.23	2.63	2.67
東方電氣集團東方 鍋爐股份有限公司	99.67%	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	16.06	240.12	52.84	122.41	6.44	6.09
東方電氣(廣州) 重型機器有限公司	65.1813%	國家法律、法規禁止的不得經營；應經專項審批的，未獲得審批前不得經營；其他項目可自行組織經營	11.51	36.67	15.60	13.17	0.70	0.83

5. 報告期內公司財務狀況經營成果分析

1. 經營成果分析

金額單位：人民幣元

項目	本年數	上年同期數	同比增減率 (%)
營業收入	39,036,164,758.11	42,390,796,682.51	-7.91
銷售費用	891,929,315.24	960,628,219.47	-7.15
管理費用	3,609,660,296.95	3,728,793,794.04	-3.19
財務費用	-181,276,960.93	-133,572,268.04	35.71
資產減值損失	901,223,663.09	1,261,411,102.94	-28.55
利潤總額	1,502,342,336.40	2,787,492,093.47	-46.10
所得稅費用	181,725,615.62	388,089,412.34	-53.17
淨利潤	1,320,616,720.78	2,399,402,681.13	-44.96
歸屬於母公司股東的 淨利潤	1,278,258,405.62	2,349,431,591.08	-45.59

- (1) 本報告期，公司狠抓生產經營和項目管理，滿足了客戶需求，營業收入同比下降7.91%。
- (2) 公司本期銷售費用同比下降7.15%，主要原因是本年公司按會計政策計提的產品質量保證金同比下降。
- (3) 公司本期管理費用同比下降3.19%，主要原因是本年公司訴訟費、研究開發費、業務招待費和差旅費分別有不同程度下降。
- (4) 公司本期財務費用同比下降35.71%，主要原因是本期利息收入同比增加。
- (5) 公司本期資產減值損失同比下降28.55%，主要原因是本期計提的壞賬準備同比減少。
- (6) 公司本期利潤總額同比下降46.10%，歸屬於母公司股東的淨利潤同比下降45.59%，主要原因是本年公司實現的銷售收入同比減少，且毛利率同比下降。

2. 財務狀況分析資產、負債及股東權益分析

本報告期末，公司資產總額人民幣852.30億元，比年初增長9.50%，主要原因是貨幣資金增長46.91%，存貨增長8.57%；負債總額人民幣647.61億元，比年初增長9.31%，主要原因是一年內到期的非流動負債增長人民幣31.71億元，同時應付賬款和預收款項分別有不同程度增長；股東權益總額人民幣204.69億元，比年初增長10.09%，主要原因是未分配利潤增長8.09%，資本公積增長15.78%。

3. 資本與負債的比率

資產負債率=負債總額／資產總額×100%

項目	2014年末	2013年末	同比增減 (百分點)
資產負債率(%)	75.98	76.11	-0.13

公司期末資產與負債比率為75.98%，較年初下降0.13個百分點，公司財務狀況得到進一步優化和改善。

4. 銀行借款

截至2014年12月31日，公司一年內到期的銀行借款人民幣25.34億元，超過一年到期的銀行借款人民幣5.46億元。公司借貸、所持現金及現金等價物主要以人民幣為貨幣單位，其中固定利率借款為人民幣25.34億元。公司擁有良好的銀行信用等級和籌資能力。

5. 外匯風險管理

隨著公司國際化經營規模的不斷擴大，外匯匯率風險越來越成為影響本公司經營成果的重要因素。為切實有效地降低外匯匯率波動對公司財務狀況和經營成果的影響，公司以套期保值為目的、謹慎採用遠期結匯等匯率避險工具控制匯率波動風險。

6. 資產抵押事項

本公司期末抵押借款人民幣2.09億元，系本公司以機器設備、房屋建築物和土地使用權為抵押物向金融機構的借款。截止本報告期末，該部分借款尚未到期償還。

6. 資金主要來源和運用

1. 經營活動現金流量

本報告期內，公司經營活動產生的現金流入為人民幣407.67億元，主要是公司銷售商品收到的款項；經營活動產生的現金流出為人民幣379.34億元，主要是公司採購原材料等支出的款項；經營活動產生的現金流量淨額為人民幣28.33億元。

2. 投資活動現金流量

本報告期內，公司投資活動產生的現金流入為人民幣5.38億元，主要是公司出售內蒙華電、國電電力股票收回投資額；投資活動產生的現金流出為人民幣7.34億元，主要是公司購建固定資產以及參股企業的投資支出；投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1.96億元，投資活動產生的現金流量流出淨額同比下降73.29%。

3. 籌資活動現金流量

本報告期內，公司籌資活動產生的現金流入為人民幣70.65億元，主要是公司發行可轉換公司債券40億元和向金融機構借入的短期借款；籌資活動產生的現金流出為人民幣39.81億元，主要是公司償還到期的各項借款並支付借款利息，同時，公司向股東分配了2013年度現金股利人民幣3.61億元；籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣30.84億元，籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加人民幣20.87億元。

7. 未來發展的討論與分析

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

2015年發電設備行業也面臨新的機遇與挑戰。一是世界面臨能源危機和氣候危機的雙重考驗，對發展核電、風電、太陽能等新能源來替代傳統能源有較高需求；二是國內發電設備行業市場需求也呈現新的變化，積極發展天然氣、核電等清潔能源，降低煤炭消費比重，推動能源結構持續優化已成為今後一段時間國家能源生產和消費方式變革的主題；三是隨著中國經濟進入了「新常態」，經濟增速放緩，發電設備產能過剩問題將更加凸顯。未來一段時間，傳統能源火電發展空間將進一步壓縮，可再生能源、節能環保及電站服務產業將會出現新的機遇，但企業間的競爭將更加激烈。

受國際和國內經濟及行業發展的影響，發電設備需求總體下滑，市場競爭將更加激烈，競爭的核心將會更集中地體現在產品質量、性能技術指標和成本上。公司未來發展面臨著產能過剩、產品性能要求提高、產品價格下降等多重挑戰。2015年，國內市場方面，水電需求將明顯回落；火電需求將繼續下滑，但跨區域送電項目、煤電基地項目、區域內的熱電聯產項目仍有市場空間；核電項目建設逐步恢復；燃機需求普遍放緩；風電需求回暖；電站服務和節能環保將保持持續發展勢頭。國際市場方面，國家大力推動的「一帶一路」戰略將帶來新的發展機遇，但市場競爭也在不斷加劇。

(二) 公司發展戰略

主動適應「新常態」帶來的挑戰和機遇，以銳意改革統攬全域，以經濟效益為中心，以市場需求為導向，以技術創新為支撐，務實管理基礎，強化風險管控，提升發展質量。繼續做精做強發電設備製造業，力爭市場佔有率穩中有升；以工程總包和電站改造為重點，全力發展工程服務和電站服務產業，提升企業發展空間；積極拓展節能環保市場，實現本公司可持續發展。

(三) 公司經營計劃

公司以審慎的態度，以注重效益、注重轉型、控制風險、確保可持續發展為重點制定了2015年的經營計劃。本公司計劃完工發電設備產量總計2,700萬千瓦，由於面臨激烈市場競爭，銷售收入和利潤都面臨下滑的趨勢。公司擬採取以下措施全面完成年度目標：

拓展市場，推動企業持續發展

全力拓展國內市場，提升大中型火電市場佔有率；積極拓展國內總包業務；繼續抓住國家大力發展抽水蓄能機組的新機遇，爭取更多訂單；做實和進一步開拓重點核電項目；力爭新型F級燃機訂單實現突破；繼續提升風電市場佔有率；不斷擴大電站服務和節能環保市場份額。

全力開拓國際市場。抓住國家「一路一帶」共建這一歷史機遇，爭取更大市場空間和更多項目來源。繼續完善國際化網絡佈局，加強新區域、新能源項目開發。完善投融資體制，創新融資模式，豐富市場開拓手段。

科學組織，確保項目節點受控

2015年公司各項生產任務仍處於高位水平，公司將加強內部溝通和協調，以提升產品配套性為重點，統籌安排，合理排產，保進度，保重點，保質量，保安全。加強內外部資源控制和過程質量控制，提升項目管理水平。加強協調，周密組織現場服務，確保工程建設進度。

創新驅動，促進企業轉型升級

瞄準國際先進水平，加快技術創新步伐，不斷提升主導產品技術水平。制定火電機組三年趕超目標，持續做好汽輪機性能提升工作，大力推進老機組提質增效和近零排放改造工作，做好66萬千瓦、100萬千瓦超超臨界二次再熱機組研製工作；開展100萬千瓦水輪發電機組研發設計和工藝技術研究，做好大型高水頭抽水蓄能機組和可變速抽蓄機組研發工作；開展三代核電CAP1400、華龍一號及AP1000核島、常規島主設備自主研製；全面推進5萬千瓦燃氣輪機研製；提高風電機組技術水平和可用率，完善雙饋和直驅風電機組產品系列。

持續改進，著力提升管理水平

堅持精益化管理理念，堅持效益導向，深入開展全價值鏈、全流程、全要素的成本費用分析與管控，積極採取措施，降低生產成本和費用，強化應收賬款與庫存管理。牢固樹立建立國際一流質量品牌的目標，加強產品質量控制，提升現場服務質量。

銳意改革，激發經營管理活力

整合優勢資源，退出低效產能，實現體制、機制改革，進一步激發活力，促進核心主業發展。進一步深化三項制度改革，實現精簡高效。優化組織架構，提高管理效率。

(四) 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

2015年，公司預計經營活動現金流量基本能夠實現收支平衡，預計投資活動將有較大的現金淨流出。為有效緩解資金短缺壓力，公司將通過保持適度的流動資金借款餘額等方式籌措資金。

(五) 可能面對的風險

1. 市場開拓風險：

面對國內產能嚴重過剩情況短時間內難以全部消化，且電力需求增速可能進一步下滑的情況，電力設備的市場競爭將更加激烈，使得公司的市場開拓形勢非常嚴峻。

公司針對目標市場需求，加強市場策劃，不斷健全快速有效的市場反應機制應對市場變化；同時，公司將進一步優化內部資源配置，推動轉型升級，滿足市場需求。

2. 貨款回收風險：

由於國家宏觀財政、金融政策的動態調整，加之部分電站項目建造進度放緩，公司面臨應收賬款持續增長、貨款回收難度加大的風險，從而導致公司貨款回籠等經營活動現金流量減少。

公司切實加強資金管理，防範資金風險，加強貨款回收力度，確保公司資金鏈的正常運轉，保證生產經營資金需求。

3. 項目執行風險：

目前公司國內在手項目中，受經濟形勢影響較大，可能帶來一些項目執行風險；海外項目所在國政治、經濟、安全、政策以及項目工期、質量等影響，帶來項目執行風險。

公司通過推進內部控制體系建設，加大項目合同審查，同時加快推進海外市場資源整合方案的實施，形成統一平台，形成合力，進而推動國際市場開拓、項目風險防範能力的提高。

4. 效益下滑風險：

由於國內電力市場增速放緩，發電設備產能過剩，市場競爭異常激烈，產品銷售價格不斷下降，導致公司經營效益可能出現明顯下滑的風險。

2015年，公司將「節約、挖潛、增效」貫穿於全年始終，加強預算管理與考核，嚴控各項成本；強化應收賬款與庫存管理；完善經營業績考核體系，加大經營業績考核的激勵與約束作用。

8. 重大影響的事件

自本期間結束後，沒有任何對本公司及其附屬公司構成重大影響的事件發生。

三. 其他事項

1. 購入、出售或贖回本公司之上市證券

本期間本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

2. 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2014年12月31日止年度，概無重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

3. 對外擔保及履行

本期間本公司並無對外擔保及履行。

4. 重大訴訟仲裁事項

1. 本期間本公司並無重大訴訟仲裁事項。

2. 其他事項

公司從2010年年報開始直到2013年年度報告為止，在其間所有年度和中期報告或有事項中披露的與美國福斯特惠勒公司的技術合同糾紛仲裁案，該事項也於2014年中期報告重要事項中進行過披露。於2014年5月21日，東鍋股份公司和東方電氣集團公司與美國福斯特惠勒公司就該事項達成一致意見並簽訂了諒解備忘錄，約定雙方相互認可對方循環流化床鍋爐技術的完整性，任何一方均可以在全球範圍內，不受限制地參與市場競爭，從而徹底解決了許可證協議項下的所有爭議和分歧。該事項的解決未對公司本年經營業績產生影響。

5. 資產負債表日後事項

(1) 本公司第七屆董事會第二十次會議審議通過了《關於有條件贖回「東方轉債」的議案》，本公司已行使東方轉債有條件贖回權，對2015年2月16日登記在冊的東方轉債全部贖回。於2015年2月17日，東方轉債停止交易和轉股。於2015年2月27日，東方轉債在上海證券交易所摘牌。詳情請參見本公司為2015年2月24日的公告。

(2) 沙特拉比格項目工期延誤索賠事項

2009年7月，公司以聯營體方式與沙特拉比格電力公司簽訂了獨立發電項目總承包合同，公司承擔主機設備供貨及相關技術服務。由於部分設備等問題，機組未按期投入商業運行。

經公司與沙特業主進行協商，2012年夏季發電高峰期結束後，公司對相關設備進行了整改完善。2013年6月14日，1#機組、2#機組均取得了初步接收證書，業主確認1#機組2012年12月14日投入商業運行，2#機組2013年1月28日投入商業運行，並相應進入質保期。

2015年1月，本公司就該項目整改費用、工期延誤索賠等事項與相關方簽訂協議，根據協議本公司共計應承擔5,500萬美元的整改費用及工期延誤索賠款。本公司已於前期本著穩健性原則對相關支出進行了合理預計，故該事項的解決不會對公司2015年經營業績產生影響。

6. 僱員

於2014年12月31日，本公司僱員人數為21,379名。本公司按照崗位績效工資制度，根據個人表現向僱員支付薪酬。

7. 企業管治守則

本公司於報告期內已經全面遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文。惟如下文所說明偏離守則條文第A.5.6條之情況除外。於二零一三年九月一日生效之企業管治守則守則條文第A.5.6條規定，提名委員會（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並與企業管治報告內披露其政策或政策摘要。為了遵守新守則條文第A.5.6條，董事會已授權提名委員會負責制訂一系列多元化範疇基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期，以及檢討及監察董事會成員的多元化的成效。董事會已於二零一四年四月二十九日召開的董事會會議上採納董事會成員多元化政策。

8. 證券交易標準守則

本公司就董事及監事進行的證券交易，已經採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事及監事的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認截至2014年12月31日止，本公司董事及監事已遵守《標準守則》所訂定有關董事及監事進行證券交易的標準。

9. 審計與審核委員會

董事會設有審計與審核委員會，由三名獨立非執行董事李彥夢先生、趙純均先生及彭韶兵先生組成。審計與審核委員會已審閱本公司本期間的年度業績，並同意本公司所採納的會計處理方法。

10. 信息披露

本公告將於香港聯合交易所有限公司網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 登載。本公司將於適當時候向本公司股東寄發及於香港聯合交易所有限公司及本公司網站 (<http://dfem.wsfghk>) 登載截至2014年12月31日止之年度報告，當中載有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十六所載的《財務資料的披露》建議之所有資料。

承董事會命
東方電氣股份有限公司
斯澤夫
董事長

中華人民共和國·四川省·成都
2015年3月27日

於本公告刊發日期，本公司董事如下：

董事： 斯澤夫、張曉倫、溫樞剛、黃偉、朱元巢及張繼烈

獨立非執行董事： 李彥夢、趙純均及彭韶兵