

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



東方電氣股份有限公司

Dongfang Electric Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1072)

2015年度業績公告

業績摘要

- 2015年公司實現營業總收入為人民幣360.18億元，較2014年同期減少7.73%；
- 2015年公司實現歸屬上市公司股東淨利潤為人民幣4.39億元，較2014年同期減少65.65%；
- 2015年公司實現每股收益為人民幣0.19元；
- 2015年公司新增訂單約為人民幣370億元。

東方電氣股份有限公司(下稱「本公司」或「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2015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

31/12/2015

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		21,087,539,125.49	17,822,818,071.65
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		36,079,098.10	56,547,665.82
衍生金融資產			
應收票據		4,340,955,431.92	2,626,992,774.70
應收賬款	2	17,290,192,715.92	17,698,467,285.71
預付款項		3,299,961,538.85	4,210,529,353.01
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
應收利息		297,206,934.58	153,964,346.27
應收股利			
其他應收款		366,296,279.41	282,414,587.72
買入返售金融資產			
存貨		26,899,590,387.82	29,640,990,594.62
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		335,373,683.92	612,453,891.64
流動資產合計		<u>73,953,195,196.01</u>	<u>73,105,178,571.14</u>

單位：人民幣元

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		3,100,000.00	11,835,232.75
持有至到期投資			
長期應收款			
長期股權投資		1,066,013,723.84	974,911,045.43
投資性房地產		70,560,947.99	74,061,743.59
固定資產		8,099,246,237.21	8,537,913,652.38
在建工程		447,801,742.11	818,328,683.80
工程物資		113,464.96	113,464.96
固定資產清理		24,979.33	9,546.86
生產性生物資產			
油氣資產			
無形資產		946,229,278.85	988,752,792.34
開發支出			
商譽			
長期待攤費用		344,000.22	475,500.18
遞延所得稅資產		1,547,269,129.51	1,331,043,153.07
其他非流動資產		524,564.64	
非流動資產合計		12,181,228,068.66	12,737,444,815.36
資產總計		86,134,423,264.67	85,842,623,386.50

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		1,642,000,000.00	2,534,000,000.00
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		5,853,124.58	
衍生金融負債			
應付票據		4,657,772,328.81	5,275,895,399.74
應付賬款	3	15,179,533,382.72	15,893,241,172.06
預收款項		34,846,467,692.38	33,384,928,229.93
賣出回購金融資產款			
應付手續費及佣金			
應付職工薪酬		396,074,204.46	339,885,075.65
應交稅費		518,222,871.19	439,557,029.94
應付利息		1,776,111.10	13,317,579.91
應付股利		3,144,122.09	3,143,316.82
其他應付款		1,774,765,747.04	1,738,314,628.62
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		354,320,000.00	3,256,860,290.35
其他流動負債		103,512,042.66	128,543,364.04
流動負債合計		<u>59,483,441,627.03</u>	<u>63,007,686,087.06</u>

單位：人民幣元

項目	附註	年末餘額	年初餘額
非流動負債：			
長期借款		718,820,000.00	545,620,000.00
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
長期應付款			685,252.84
長期應付職工薪酬		142,868,920.51	63,585,273.19
專項應付款		58,062,614.63	58,042,614.63
預計負債		1,330,193,012.30	1,228,921,362.78
遞延收益		408,634,664.10	466,149,584.34
遞延所得稅負債		14,813,276.16	2,667,580.34
其他非流動負債			
非流動負債合計		<u>2,673,392,487.70</u>	<u>2,365,671,668.12</u>
負債合計		<u>62,156,834,114.73</u>	<u>65,373,357,755.18</u>
所有者權益：			
股本		2,336,900,368.00	2,003,860,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		8,828,516,983.85	5,895,507,792.32
減：庫存股			
其他綜合收益		-34,093,733.04	-35,879,992.16
專項儲備		33,167,401.60	22,258,212.85
盈餘公積		730,751,423.51	674,102,684.70
一般風險準備			
未分配利潤	4	11,156,346,701.91	10,984,243,829.02
歸屬於母公司股東權益合計		23,051,589,145.83	19,544,092,526.73
少數股東權益		926,000,004.11	925,173,104.59
股東權益合計		<u>23,977,589,149.94</u>	<u>20,469,265,631.32</u>
負債和股東權益總計		<u>86,134,423,264.67</u>	<u>85,842,623,386.50</u>

合併利潤表

2015年度

單位：人民幣元

項目	附註	本年金額	上年金額
一、營業總收入		36,017,943,700.32	39,036,164,758.11
其中：營業收入	5	36,017,943,700.32	39,036,164,758.11
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二、營業總成本		35,804,857,985.80	37,955,204,556.76
其中：營業成本	5	29,959,761,391.90	32,495,805,650.91
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		330,076,838.27	237,862,591.50
銷售費用		964,883,532.33	891,929,315.24
管理費用		3,361,762,730.46	3,609,660,296.95
財務費用		-477,001,415.20	-181,276,960.93
資產減值損失		1,665,374,908.04	901,223,663.09
加：公允價值變動收益			
(損失以「-」號填列)		-20,939,890.13	32,613,219.56
投資收益(損失以「-」號填列)		191,836,520.22	212,025,971.91
其中：對聯營企業和合營			
企業的投資收益		165,611,516.59	224,899,720.65
匯兌收益(損失以「-」號填列)			
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		383,982,344.61	1,325,599,392.82
加：營業外收入		227,912,649.23	204,916,321.37
其中：非流動資產處置			
利得		17,450,857.66	1,795,668.59
減：營業外支出		78,995,557.02	28,173,377.79
其中：非流動資產處置			
損失		4,044,719.71	3,705,605.38

單位：人民幣元

項目	附註	本年金額	上年金額
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		532,899,436.82	1,502,342,336.40
減：所得稅費用	6	73,401,825.32	181,725,615.62
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		459,497,611.50	1,320,616,720.78
歸屬於母公司股東的淨利潤		439,072,644.82	1,278,258,405.62
少數股東損益		20,424,966.68	42,358,315.16
六、其他綜合收益的稅後淨額		1,786,267.55	122,704,970.98
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		1,786,259.12	122,704,970.98
(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		1,786,259.12	122,704,970.98
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
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		1,786,259.12	-27,613.62
6. 其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		8.43	
七、綜合收益總額		461,283,879.05	1,443,321,691.76
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		440,858,903.94	1,400,963,376.60
歸屬於少數股東的綜合收益總額		20,424,975.11	42,358,315.16
八、每股收益：	7		
(一) 基本每股收益		0.19	0.64
(二) 稀釋每股收益		0.19	0.59

財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

1. 財務報表的編製基礎

(1) 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**」)，以及證監會《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，並基於本公司執行會計政策和會計估計編製。

(2) 持續經營

本集團有近期獲利經營的歷史且有財務資源支持，本集團認為以持續經營為基礎編製財務報表是合理的。

2. 應收賬款

單位：人民幣元

項目名稱	年末金額	年初金額
應收賬款	22,651,799,981.91	22,759,621,224.33
減：壞賬準備	5,361,607,265.99	5,061,153,938.62
淨額	<u>17,290,192,715.92</u>	<u>17,698,467,285.71</u>

(1) 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	8,618,798,739.75	8,931,240,317.98
一年至二年	4,652,766,404.57	4,370,979,214.25
二年至三年	2,305,625,401.90	2,270,756,892.38
三年至四年	924,611,128.94	1,463,943,053.32
四年至五年	788,391,040.76	661,547,807.78
淨額	<u>17,290,192,715.92</u>	<u>17,698,467,285.71</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

單位：人民幣元

項目	年末金額	年初金額
一年以內	11,461,962,902.40	12,977,628,977.72
一年至二年	2,080,214,592.88	1,264,207,705.15
二年至三年	644,858,826.54	506,798,306.37
三年以上	992,497,060.90	1,144,606,182.82
合計	<u>15,179,533,382.72</u>	<u>15,893,241,172.06</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

(1) 本年數

單位：人民幣元

項目	金額	提取或分配比例
上年年末金額	10,984,243,829.02	
本年年初金額	10,984,243,829.02	
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	439,072,644.82	
減：提取法定盈餘公積	56,648,738.81	10%
應付普通股股利	210,321,033.12	
	<u>11,156,346,701.91</u>	

本年公司向股東分配普通股股利，系經本公司2015年6月26日召開的2014年度股東周年大會審議通過的2014年度稅後利潤分配方案，以本公司2014年年末總股本2,336,900,368股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.90元(含稅)，共計派發2014年度現金股利210,321,033.12元(含稅)。

(2) 上年數

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	
	<u>10,984,243,829.02</u>	

5. 營業收入、營業成本

單位：人民幣元

項目	本年金額		上年金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	35,769,640,560.14	29,793,106,793.86	38,673,692,007.13	32,259,290,882.02
其他業務	248,303,140.18	166,654,598.04	362,472,750.98	236,514,768.89
合計	<u>36,017,943,700.32</u>	<u>29,959,761,391.90</u>	<u>39,036,164,758.11</u>	<u>32,495,805,650.91</u>

6. 所得稅費用

單位：人民幣元

項目	本年金額	上年金額
當年所得稅	277,481,212.67	252,605,607.41
其中：中國	265,683,870.51	246,363,574.39
印度	1,982,297.75	1,399,368.76
其他地區	9,815,044.41	4,842,664.26
遞延所得稅	<u>-204,079,387.35</u>	<u>-70,879,991.79</u>
合計	<u>73,401,825.32</u>	<u>181,725,615.62</u>

公司除東方電氣(印度)有限公司、東方電氣(印尼)有限公司、東方電機委內瑞拉有限責任公司三家境外子公司按當地法律繳納所得稅，以及部份公司享受15%企業所得稅優惠稅率以外，其餘企業採用25%的企業所得稅稅率。

7. 每股收益

(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。

單位：人民幣元

項目	本年	上年
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	439,072,644.82	1,278,258,405.62
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)	316,317,054.25	1,162,491,531.20
母公司發行在外普通股的加權平均數	2,281,393,640.00	2,003,860,000.00
基本每股收益(元/股)	0.19	0.64
基本每股收益(元/股) (扣除非經常性損益後)	0.14	0.58

普通股加權平均數計算過程：

項目	序號	本年	上年
年初發行在外普通股股數	1	2,003,860,000.00	2,003,860,000.00
發行新股或債轉股等增加股份數(II)	2	333,040,368.00	
增加股份(II)下一月份起至年末的累計月數	3	10	
報告期月份數	4	12	12
發行在外的普通股加權平均數	5 = 1+2 * 3/12	2,281,393,640.00	2,003,860,000.00

(2) 稀釋每股收益

單位：人民幣元

項目	2015年度	2014年度
調整後歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	439,072,644.82	1,347,227,350.64
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)	316,317,054.25	1,231,460,476.22
調整後本公司發行在外普通股的加權平均數	2,281,393,640.00	2,283,086,222.00
稀釋每股收益(元/股)	0.19	0.59
稀釋每股收益(元/股) (扣除非經常性損益後)	0.14	0.54

8. 分部信息

2015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	36,747,792,392.77	8,343,765,495.20	2,637,076,415.89	5,456,573,022.52	633,486,210.09	17,800,749,836.15	36,017,943,700.32
其中：對外交易收入	23,032,374,907.06	4,585,390,915.67	2,629,283,402.23	5,522,591,335.18	248,303,140.18		36,017,943,700.32
分部間交易收入	13,715,417,485.71	3,758,374,579.53	7,793,013.66	-66,018,312.66	385,183,069.91	17,800,749,836.15	
營業成本	32,642,695,966.15	7,953,587,813.05	2,045,667,926.36	4,598,600,586.07	487,079,307.09	17,767,870,206.82	29,959,761,391.90
成本抵銷	13,323,799,146.68	3,945,551,856.28	9,729,685.75	168,364,809.06	320,424,709.05	17,767,870,206.82	
期間費用					3,835,091,795.58	-14,553,052.01	3,849,644,847.59
營業利潤(虧損)	<u>4,105,096,426.62</u>	<u>390,177,682.15</u>	<u>591,408,489.53</u>	<u>857,972,436.45</u>	<u>-3,688,684,892.58</u>	<u>1,871,987,797.56</u>	<u>383,982,344.61</u>
資產總額					<u>125,221,798,242.11</u>	<u>39,087,374,977.44</u>	<u>86,134,423,264.67</u>
其中：發生重大減值損失 的單項資產金額							
負債總額					<u>91,577,901,360.94</u>	<u>29,421,067,246.21</u>	<u>62,156,834,114.73</u>
補充信息							
資本性支出							
當期確認的減值損失					<u>1,713,583,836.80</u>	<u>48,208,928.76</u>	<u>1,665,374,908.04</u>
其中：商譽減值分攤 折舊和攤銷費用					<u>1,141,058,685.62</u>		<u>1,141,058,685.62</u>
減值損失、折舊和攤銷 以外的非現金費用							

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					123,773,801,137.60	37,967,551,873.65	85,842,623,386.50
其中：發生重大減值損失 的單項資產金額							
負債總額					94,135,793,183.61	28,798,809,550.98	65,373,357,755.18
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							

9. 對聯營、合營企業投資

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			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	
					其他	計提 減值準備	其他	年末餘額
一、合營企業								
1. 東方菱日鍋爐有限公司	166,771,543.84			14,963,693.59	-22,419.16	5,226,852.72		176,485,965.55
2. 東方阿海砵核泵有限 責任公司	246,171,180.71			61,516,646.03		76,925,274.15		230,762,552.59
二、聯營企業								
1. 三菱重工東方燃氣輪機 (廣州)有限公司	418,128,267.03			70,946,870.55		34,347,289.00	15,237,996.85	469,965,845.43
2. 樂山市東樂大件吊運 有限公司	24,820,088.02			1,668,513.36		1,225,000.00		25,263,601.38
3. 四川省能投風電開發 有限公司	99,019,965.83			11,984,502.27				111,004,468.10
4. 華電龍口風電有限公司	20,000,000.00			4,514,859.54				24,514,859.54
5. 內蒙古能源發電紅泥井 風電有限公司		16,000,000.00						16,000,000.00
6. 中電聯合重型燃氣輪機 技術有限公司		12,000,000.00		16,431.25				12,016,431.25
合計	974,911,045.43	28,000,000.00		165,611,516.59	-22,419.16	117,724,415.87	15,237,996.85	1,066,013,723.84

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	73,953,195,196.01	73,105,178,571.14
減：流動負債	59,483,441,627.03	63,007,686,087.06
淨流動資產	14,469,753,568.98	10,097,492,484.08

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	86,134,423,264.67	85,842,623,386.50
減：流動負債	59,483,441,627.03	63,007,686,087.06
總資產減流動負債	26,650,981,637.64	22,834,937,299.44

12. 股息

董事會現建議派發2015年度末期現金股息每1股人民幣0.06元(含稅)，總計人民幣140,214,022.08元。該預案尚需提交至擬於2016年5月24日召開的2015年度股東周年大會審議批准，預計於2016年7月22日派發至股東。本公司將適時公佈2015年度股東周年大會的詳情。

二. 管理層討論與分析

1. 報告期內總體經營情況回顧

2015年，面對嚴峻的市場形勢，公司持續推進「三個轉變」，攻艱克難，團結拼搏，完成了生產目標，但受宏觀經濟增速放緩影響，發電設備市場需求減少，產品價格下降，導致毛利減少及計提預計合同損失增加，使報告期公司利潤同比大幅減少。

發電設備產量情況

2015年公司完成發電設備產量2,817.25萬千瓦，比2014年報披露的計劃完工發電設備產量2,700萬千瓦增加了4.3%，其中水輪發電機組20組／241.5萬千瓦；汽輪發電機54台／2,416萬千瓦；風電機組868套／159.75萬千瓦。電站鍋爐51台／2,314.5萬千瓦；電站汽輪機91台／2,637.9萬千瓦。

國內外市場開拓情況

2015年，受國際和國內經濟及行業發展的影響，發電設備市場需求持續低迷，公司全體員工全力以赴，奮力開拓，全年實現新增訂單370億元人民幣，其中出口項目14.41億美元，佔24.2%。新增訂單中，高效清潔能源佔43%，新能源佔20%，水能與環保佔16%，工程及服務佔21%。截至2015年末，公司在手訂單達1,180億元人民幣，其中：高效清潔能源佔57%、新能源佔18%、水能與環保佔7%、工程及服務業佔18%。在手訂單中，出口項目約佔15.7%。

國內市場成效顯著。確保火電市場份額總體穩定，獲得100萬千瓦高效超超臨界二次再熱鍋爐等重大項目。繼續保持核電市場份額國內領先，獲得華龍一號蒸汽發生器、主泵等主設備訂單。獲得高碑店三期項目，使效率更高的F5燃機有了依託項目。獲得績溪、敦化兩個超高水頭、大容量抽水蓄能項目，中標世界單機容量最大的白鶴灘100萬千瓦大水電機組。實現了風電雙饋116型2兆瓦、直驅121型2.5兆瓦批量訂單突破。獲得國內首台60萬千瓦、30萬千瓦亞臨界機組升參數改造項目訂單，引領了國內電站改造技術方向。

國際市場穩步拓展。波黑巴諾維奇單台35萬千瓦火電EPC項目、瑞典布萊肯四期22.5兆瓦風電供貨相繼簽約；更首次獲得百萬千瓦火電鍋爐的出口訂單，進一步鞏固了本公司在歐洲、亞洲等地區的市場地位。積極參與「一帶一路」建設，開拓國際市場初見成效，2016年初，公司連續在埃及和土耳其獲得EPC訂單。

生產及工程建設情況

本公司加強生產的預見性，合理配置資源，克服排產嚴重不均衡的困難，確保了產品按期交貨。呼蓄電站4台機組全部投產，創造了國內抽水蓄能機組調試最快、質量最優的紀錄。萬州、安源等新一代火電機組相繼通過168小時試運行。燃機投運再創佳績，過168小時機組達到12台。方家山2號、寧德3號、紅沿河3號、福清2號等核電項目投入商運，防城港1號並網成功。風電25個項目共816台機組出質保期。

工程進度管理取得新進步。越南沿海一期2號完成運行考核，延續了本公司在越南電力市場的優良業績。巴基斯坦南迪普聯合循環項目獲得3台燃機移交證書。波黑斯坦納瑞項目即將並網發電。瑞典布萊肯三期風電機組進入試運行。

自主創新能力進一步提升

世界最高參數的華能安源66萬千瓦二次再熱機組、焦作66萬千瓦和萬州100萬千瓦超超臨界機組投入商業運行。三河30萬千瓦汽輪機通流改造獲得成功，超低排放技術在天富南電廠30萬千瓦機組成功推廣應用。700米高水頭抽水蓄能機組轉輪技術研發取得重大突破。自主技術的第三代核電華龍一號、CAP1400核島、常規島主設備全面進入研製階段；AP1000反應堆壓力容器、蒸發器按計劃開展研製。自主研發的5萬千瓦燃機順利推進。自主研發的四川大面山2兆瓦低風速風機批量投運。

加強管理監督，提升發展質量

加強財務管理，狠抓降本增效，實現了全年期間費用明顯下降，同時加大貨款回收力度和強化存貨管理。全面推行集中採購，集中採購招標金額同比大幅提高。加強風險管控，健全以內控為基礎、業務和管理相融合的風險防範體系。深入推進三項制度改革，嚴格控制用工總量。進一步優化資源配置，提升管理效率。年內，本公司全資子公司，東方電氣風電有限公司正式成立，實現了對風電產業的專業化運營和管理；圓滿完成40億元人民幣可轉換公司債券轉股工作，促進企業穩定發展。

2. 主營業務分析

一、報告期內主要經營情況

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360.18億元，較上年同期減少7.73%；歸屬上市公司股東淨利潤為人民幣4.39億元，較上年同期減少65.65%；實現每股收益為人民幣0.19元；主營業務綜合毛利率為16.71%，較上年增加0.12個百分點。

截至2015年12月31日止年度，就董事所知，本公司在業務經營活動中一直遵守適用的法律法規，包括《中華人民共和國公司法》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「**上市規則**」）等法律法規。

(一) 主營業務分析

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	上年數	變動比例 (%)
營業收入	36,017,943,700.32	39,036,164,758.11	-7.73
營業成本	29,959,761,391.90	32,495,805,650.91	-7.80
銷售費用	964,883,532.33	891,929,315.24	8.18
管理費用	3,361,762,730.46	3,609,660,296.95	-6.87
財務費用	-477,001,415.20	-181,276,960.93	-163.13
經營活動產生的 現金流量淨額	4,155,867,579.48	2,832,630,323.09	46.71
投資活動產生的 現金流量淨額	-257,589,010.85	-196,004,577.79	-31.42
籌資活動產生的 現金流量淨額	-706,185,646.29	3,083,937,938.11	-122.90
研發支出	1,252,235,199.43	1,242,475,321.94	0.79

1、 收入和成本分析

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：人民幣元

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)	比上年 增減 (百分點)
清潔高效發電設備	23,032,374,907.06	19,318,896,819.47	16.12	-4.77	-5.75	0.87
新能源	4,585,390,915.67	4,008,035,956.77	12.59	-6.42	-6.55	0.12
水能及環保設備	2,629,283,402.23	2,035,938,240.61	22.57	-38.75	-42.99	5.76
工程及服務	5,522,591,335.18	4,430,235,777.01	19.78	4.31	13.54	-6.52
合計	<u>35,769,640,560.14</u>	<u>29,793,106,793.86</u>	<u>16.71</u>	<u>-7.51</u>	<u>-7.64</u>	<u>0.12</u>

- (1) 本年公司總體運行平穩，但受宏觀經濟影響，除工程及服務板塊收入略有增長，其他板塊收入均有不同程度的下降，本年實現的主營業務收入同比下降，降幅為7.51%。

- (2) 本年清潔高效發電設備營業收入同比下降4.77%，主要是火電、燃機和核電常規島產品收入均有不同程度的下降。本年清潔高效發電設備毛利率同比基本持平。
- (3) 本年新能源產品收入同比下降6.42%，主要是風電產品收入同比下降8.09%。新能源毛利率同比基本持平。
- (4) 本年水能及環保設備收入同比下降38.75%，其中水電產品收入下降40.61%，環保產品收入下降36.50%，該板塊毛利率同比上升5.76個百分點，主要是由於水電產品中混流式和抽水蓄能式機組毛利率高於上年所致。
- (5) 本年工程及服務收入同比增長4.31%，主要是工程項目收入同比增長1.48%，電站服務收入同比增長20.04%。本年工程項目綜合毛利率低於去年導致該板塊毛利率同比下降6.52個百分點。

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	30,878,161,681.08	-5.25
境外	4,891,478,879.06	-19.61
合計	<u>35,769,640,560.14</u>	<u>-7.51</u>

(2) 產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
				上年增減	上年增減	上年增減
				(%)	(%)	(%)
發電設備製造	2,817.25 萬千瓦	360.18 億元	236.71 億元	4.3	-7.73%	-5.72%

(3) 成本分析表

單位：人民幣元

分行業	成本構成項目	分行業情況		上年金額	上年佔	本年金額	情況說明
		本年金額	本期佔 總成本 比例 (%)		總成本	較上年 變動比例 (%)	
發電設備製造及服務	原材料及外購件	23,425,851,299.72	78.63	25,321,329,115.13	78.49	-7.49	
發電設備製造及服務	直接人工	1,679,340,924.73	5.64	1,834,732,023.08	5.69	-8.47	
發電設備製造及服務	製造費用	4,687,914,569.41	15.73	5,103,229,743.81	15.82	-8.14	
發電設備製造及服務	合計	29,793,106,793.86	100.00	32,259,290,882.02	100.00	-7.64	

(4) 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72.46億元，佔營業收入總額的20.12%，佔公司營業收入總額比率少於30%。

(5) 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18.36億元，佔採購總額的7.21%，公司採購總額比率少於30%。

2、費用

單位：人民幣元

項目	本年數	上年數	變動比例 (%)
銷售費用	964,883,532.33	891,929,315.24	8.18
管理費用	3,361,762,730.46	3,609,660,296.95	-6.87
財務費用	-477,001,415.20	-181,276,960.93	-163.13
所得稅費用	73,401,825.32	181,725,615.62	-59.61

3、主要控股參股公司分析

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	營業淨利潤
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	341.10	35.46	139.72	-0.40	0.39
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	144.65	41.01	50.16	-0.51	-0.03
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	227.98	52.81	126.02	2.63	2.65
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	35.99	16.27	14.02	0.80	0.88
東方電氣風電有限公司	100.00%	風力發電機組設計、生產、銷售、服務及其技術引進與開發、應用；建設及運營風力發電場；製造及銷售風力發電機組及其零部件；有關風機製造、風電場建設運營方面的技術服務與技術諮詢；風力發電機組及其零部件與相關技術的進出口業務。	8.20	47.91	5.13	14.53	-2.24	-2.50

(二) 報告期內公司財務狀況經營成果分析

1、 經營成果分析

單位：人民幣元

項目	本年數	上年數	同比增 減率 (%)
營業收入	36,017,943,700.32	39,036,164,758.11	-7.73
銷售費用	964,883,532.33	891,929,315.24	8.18
管理費用	3,361,762,730.46	3,609,660,296.95	-6.87
財務費用	-477,001,415.20	-181,276,960.93	-163.13
資產減值損失	1,665,374,908.04	901,223,663.09	84.79
營業利潤	383,982,344.61	1,325,599,392.82	-71.03
利潤總額	532,899,436.82	1,502,342,336.40	-64.53
所得稅費用	73,401,825.32	181,725,615.62	-59.61
淨利潤	459,497,611.50	1,320,616,720.78	-65.21
歸屬於母公司 股東的淨利潤	439,072,644.82	1,278,258,405.62	-65.65

- (1) 本年度公司狠抓生產經營和項目管理，但受宏觀經濟環境的影響，營業收入同比下降7.73%。
- (2) 公司本年財務費用同比下降163.13%，主要原因是公司持續優化存款結構，利息收入增加；同時受匯率變動影響，匯兌收益本年度也大幅增長。
- (3) 公司本年資產減值損失同比增長84.79%，主要原因是因市場競爭加劇，產品價格下降，預計合同損失增加；同時應收賬款賬齡趨於老化導致計提的壞賬準備增加。
- (4) 公司營業利潤同比下降71.03%，利潤總額同比下降64.53%，淨利潤同比下降65.21%，主要原因是受宏觀經濟增速放緩影響，發電設備市場需求減少，產品價格及銷量均有下降，導致本年營業收入下降，毛利額減少，加之資產減值損失增加等原因，導致本年度盈利水平大幅下降。

2、財務狀況分析資產、負債及股東權益分析

本年末，公司資產總額861.35億元，資產規模沒有顯著增加，與年初基本持平，其中增長較大的項目主要是貨幣資金增長18.32%，應收票據增長65.24%，而佔資產比重較高的應收賬款和存貨較年初分別下降2.31%和9.25%；負債總額人民幣621.57億元，比年初下降4.92%，其中短期借款較年初減少人民幣8.92億元，下降35.20%；股東權益總額239.78億元，比年初增長17.14%，主要是本年可轉換公司債券轉股導致股本增長16.62%，資本公積增長49.75%。

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	2015年末	2014年末	同比增減 (百分點)
資產負債率(%)	72.16	76.15	-3.99

公司期末資產與負債比率為72.16%，較年初下降3.99個百分點，公司資產結構得到進一步優化和改善。

4、銀行借款

截至2015年12月31日，公司一年內到期的銀行借款人民幣19.80億元，超過一年到期的銀行借款人民幣7.19億元。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18.99億元。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

公司本年末質押借款人民幣0.1億元，系所屬子公司公司將附追索權尚未到期的商業承兌匯票向東方電氣集團財務公司貼現取得借款人民幣0.1億元；年末抵押借款人民幣1.42億元，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。截止本年末，該部分借款尚未到期償還。

(三) 資金主要來源和運用

1、經營活動現金流量

本年內，公司經營活動產生的現金流入為人民幣380.91億元，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339.35億元，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41.56億元。經營活動產生的現金流量淨額同比增長46.71%。

2、投資活動現金流量

本年內，公司投資活動產生的現金流入為人民幣2.42億元，主要是公司出售部分股票收回投資額；投資活動產生的現金流出為人民幣4.99億元，主要是公司購建固定資產、購買股票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-2.58億元，投資活動產生的現金流量同比下降31.42%。

3、 籌資活動現金流量

本年內，公司籌資活動產生的現金流入為人民幣30.74億元，比上年下降56.49%，主要是公司上年發行了人民幣40億元可轉換公司債券；籌資活動產生的現金流出為人民幣37.80億元，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2014年度現金股利人民幣2.10億元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣7.06億元，上年受發行可轉債影響反映為淨流入人民幣30.84億元。

3. 未來發展的討論與分析

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

展望未來，世界經濟仍然處於轉型和調整期，我國經濟進入了經濟新常態。從行業來看，「十三五」國家電力結構將進一步調整，對傳統發電設備製造業提出了更加嚴峻的挑戰。火電等化石能源市場需求銳減。水電資源可開發量減少，市場競爭更加激烈。使得水火電發電設備價格持續下滑。另一方面，「十三五」期間，國家將調整能源結構，加快新能源開發，這為核電、風電、太陽能發展提供了新機遇。國家對發電機組的經濟性、可靠性、節能環保性提出新的要求，為節能減排改造、升參數改造、電站維護運營等帶來新的市場增長空間。

國際市場方面，國家實施「一帶一路」和國際產能合作將帶來新的發展機遇，同時，在國際市場上如何應對市場渠道，風險防範，成本控制，資源配置等國際化經營要求，也帶來了新的挑戰。

在新形勢下，「十三五」電力需求低速增長，國內電力市場競爭將進一步加劇。以技術、質量、服務和成本控制來提升市場競爭力，不斷拓寬市場，成為發電設備企業亟待解決的問題。

(二) 公司發展戰略

面對國內外宏觀經濟環境以及發電設備產業的形勢，本公司將踐行「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念，緊緊圍繞「提高效益質量，實現穩健增長；加快結構調整，推動轉型升級；著力創新驅動，增強發展動力；狠抓國際經營，全球配置資源；深化改革攻堅，激發發展活力」等五大重點，全面提升核心競爭力，努力把公司建設成為「具有國際競爭力的世界一流重大能源動力裝備企業」。

(三) 經營計劃

2016年公司將全面貫徹落實黨的十八屆五次全會精神，主動適應經濟新常態，以提升發展質量為目標，以市場需求為導向，以改革創新統攬全域，團結拼搏，攻堅克難，加快轉型升級步伐，提升核心競爭力，為全面實現「十三五」發展目標打下堅實基礎。

2016年，公司所處的發電設備行業將繼續深度調整，市場競爭更加激烈，公司也將在調整中求發展，公司將本著去產能、去庫存、降成本、調結構的指導思想，加大轉型升級力度，實現公司在經濟新常態下的持續發展。公司計劃年度發電設備產量為2,700萬千瓦，營業收入保持相對穩定，但是隨著國家產業政策調整，計劃產量可能進一步下調；同時由於產品價格持續下滑，產品毛利率不斷下降，加之去產能、去庫存帶來成本費用增加等原因，2016年公司仍將面臨利潤下降，可能出現虧損。對此，公司擬採取以下措施確保企業持續穩定發展：

精細策劃，全力以赴拓寬市場

奮力拓展國際市場。創新運作模式，提升EPC+投融資項目的運作能力，爭取更多訂單。加快「一帶一路」沿線國家和新市場區域布點。加強新能源項目開發，擴大工程承包領域。加強與業務夥伴的深度合作，豐富國際市場開拓手段。

鞏固擴大國內市場份額。做好100萬千瓦火電機組、水電、三代核電、燃機、風電等重點項目的策劃，鞏固主導產品國內市場地位。大力開拓提升參數、通流等火電改造市場，切實做好全生命週期服務，帶動技術、服務水平的提升。

主動適應經濟新常態，加快轉型升級步伐

公司將以「高端化、精品化」為主線，大力推進大型清潔高效發電設備的優化和升級，提升產品競爭力；緊緊抓住國家實施「一帶一路」和國際產能合作的戰略機遇，探索包括BOT、BOO及融資租賃、投資、並購等海外經營方式，全面提升國際化經營水平；進一步提升電站工程承包和國際貿易能力；加快發展電站服務產業和積極研究與推進現代金融產業發展。

創新驅動，提升主導產品競爭力

推進重大科技專項，發揮技術創新對市場競爭的支撐作用。瞄準國際先進水平，對火電機組繼續改進提高。完成100萬千瓦水電機組優化設計。推進華龍一號、CAP1400、AP1000等三代核電主設備研製。開展5萬千瓦燃氣輪機樣機研製。優化完善現有雙饋、直驅風電機組，推進5兆瓦海上風機的市場應用。

挖潛增效，提升企業效益

公司將持續優化全面預算管理，遏制經濟效益下滑勢頭。全面開展目標成本管理，確保主營業務毛利率比預算有所提高，銷售費用和管理費用同比下降。全面實行集中招標採購，確保全年採購成本同比下降。加強應收賬款和存貨管理，提高資產質量。

嚴格規範管理，增強抗風險能力

高度關注項目執行風險、資金風險和投資風險。公司將以「控風險」為主線，加強與業主的交流和溝通，了解項目業主資金狀況及真實需求，合理排產，防範項目風險。以提升產品配套性為重點，按期做好生產、技術準備，保質保量完成生產任務，確保工程建設進度。

深化改革攻堅，激發發展活力

公司將堅定不移地推進改革。實施產業「瘦身」，全面退出低效產能，加大去產能、去庫存、調結構力度；持續推進「三項制度」改革，在控制總量的同時著力降低人工成本，著力建設精幹高效、充滿活力的職工隊伍，堅持人才強企戰略，加強人才隊伍建設，從而激發企業發展活力，為企業持續健康發展務實基礎。

(四) 可能面對的風險

1. 市場訂單風險：

2016年中國經濟下行壓力仍然較大，供給側改革、電力體制改革等將對國內電力需求產生較大影響，新增電力設備市場急劇下滑，同時已簽合同不確定性增多，給企業的市場訂單帶來巨大的壓力與風險。

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. 項目執行風險：

目前公司國內在手項目中，受電力建設放緩影響，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、匯率等影響，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。

3. 貨款回收風險：

由於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。

4. 利潤下降風險：

由於國內電力市場需求萎縮，發電設備產能過剩，市場競爭異常激烈，導致產品價格持續下滑，產品毛利率不斷下降，加之去產能、去庫存帶來成本費用增加等原因，2016年公司將面臨利潤大幅下降，可能出現虧損風險。

2016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。

4. 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。A股可轉債自轉股起始日(2015年1月12日)至「贖回登記日」(2015年2月16日)共計人民幣3,996,503,000元累計轉股333,040,368股，剩餘A股可轉債人民幣3,497,000元已於2015年2月17日全部贖回。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2015年2月24日的公告。

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

本期間本公司並無重大訴訟仲裁事項。

5. 期初數調整事項

本年公司按照《企業會計準則第30號—財務報表列報》及《營業稅改征增值稅試點有關企業會計處理規定》(財會[2012]13號)，對本公司以前年度在「應交稅費」項目列報的留待抵扣增值稅進項稅及預繳稅金，重分類調整至「其他流動資產」項目列報。經本公司2016年3月29日董事會批准，公司分別調整增加2014年12月31日其他流動資產和應交稅費612,453,891.64元，詳情請參看本公司日期為2016年3月29日的海外監管公告。

6. 資產負債表日後事項

1. 股權質押事項

2016年1月8日經本公司八屆五次董事會會議通過，本公司以持有的紅泥井風電公司20%的股權，為紅泥井風電公司向道生國際融資租賃股份有限公司融資租賃相關設備，提供質押擔保。該租賃業務概算租金總額為人民幣34,233.73萬元。

本公司的擔保範圍主要包括融資租賃合同項下全部租前息、租金(含預付租金)、逾期利息、提前支付補償金(如有)、違約金、損害賠償金、約定損失賠償金、留購加快、其他應付款項、出租人為事項債權及/或質權而支付的各項費用(包括但不限於訴訟費、仲裁費、執行費、公證費、公告費、律師費、差旅費及主合同項下租賃物取回時的拍賣、評估、運輸、保管、維修等費用)和其他應付款項，以及主合同項下承租人應當履行的除前述支付或賠償義務職務的其他義務；如主合同不成立、不生效、無效、部分無效或被撤銷、被解除，則質押擔保範圍還包括承租人因返還出租人財產或賠償出租人損失而形成的債務。

本公司擔保期限：自《股權質押協議》生效之日起至《融資租賃合同》項下債務全部得到清償時止。詳情請參見本公司2016年1月8日的海外監管公告。

2. 利潤分配情況

	人民幣元
擬分配的利潤或股利	140,214,022.08
經審議批准宣告發放的利潤或股利	140,214,022.08

7. 僱員

於2015年12月31日，本公司僱員人數為23,931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。

8. 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。

9. 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2015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。

10. 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陳章武先生、谷大可先生及徐海和先生組成。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。

11. 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.wsfq.hk>)登載截至2015年12月31日止之年度報告，當中載有《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
2016年3月29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： 陳章武、谷大可及徐海和