

公司代码：600875

公司简称：东方电气

## 东方电气股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	东方电气	600875	东方电机
H股	联交所	东方电气	1072	东方电机
联系人和联系方式		董事会秘书		证券事务代表
姓名	龚丹		黄勇	
电话	028-87583666		028-87583666	
传真	028-87583551		028-87583551	
电子信箱	dsb@dongfang.com		dsb@dongfang.com	

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	85,662,734,170.99	86,134,423,264.67	-0.55
归属于上市公司股东的净资产	22,582,481,010.92	23,051,589,145.83	-2.04
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	3,146,117,893.88	-996,341,998.43	
营业收入	18,219,614,274.86	18,204,942,335.15	0.08
归属于上市公司股东的净利润	-341,652,500.96	168,367,921.40	-302.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-323,941,631.07	156,991,634.10	-306.34
加权平均净资产收益率(%)	-1.49	0.83	减少2.32个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.15	0.08	-287.50
稀释每股收益(元/股)	-0.15	0.08	-287.50

## 2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				140,448		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国东方电气集团有限公司	国有法人	41.68	974,016,763	0	无	
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	14.47	338,222,297	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	其他	2.12	49,648,500	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.97	22,645,600	0	未知	
博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	其他	0.36	8,480,400	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未发现前 10 名股东及前 10 名流通股股东之间存在关联关系和一致行动情况。				

## 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三 管理层讨论与分析

报告期内，公司面临宏观经济下行压力持续加大、电力行业深度调整、企业经济效益大幅下降的不利局面，全公司上下攻坚克难，生产经营形势总体受控。然而由于受国家宏观经济增速放缓影响，发电设备市场需求减少，产品价格下降，导致公司主要产品毛利率下降和毛利减少；另受部分电力项目建设进度放缓影响，产品货款回收困难，出现了公司主要产品应收账款账龄增加，特别是五年以上应收账款增长较快的情况，计提的应收账款坏账准备大幅增加，导致公司本报告

期出现亏损。

## 经营指标完成情况

报告期内，按中国企业会计准则计算，公司实现营业总收入为人民币 182.20 亿元，较上年同期增长 0.08%；归属上市公司股东净利润为人民币-3.42 亿元，较上年同期减少 5.1 亿元；实现每股收益为人民币-0.15 元；主营综合毛利率为 10.95%，较上年同期减少 0.96 个百分点。

## 发电设备产量情况

报告期内，公司完成发电设备产量 1305.15 万千瓦，同比减少 30.9%。其中水轮发电机组 5 组/31.9 万千瓦，同比减少 77.8%，汽轮发电机 30 台/1198 万千瓦，同比减少 28.4%，风电 362 套/75.25 万千瓦，同比增长 4.4%。电站锅炉 20 台/1017.5 万千瓦，同比减少 36.8%，电站汽轮机 38 台/1120.2 万千瓦，同比减少 31.1%。

## 市场订单情况

上半年，电力设备行业需求仍然持续低迷，特别是火电需求下滑明显。面对严峻的市场形势，公司全体员工不懈努力，积极进取，确保了国内火电和核电市场占有率。国际市场开拓取得新突破，相继签订埃及汉拉维恩超超临界清洁燃煤电厂一期3台66万千瓦机组EPC总承包协议、土耳其希玛2台66万千瓦超超临界火电项目EPC合同。古巴赫拉杜拉风电二期50兆瓦项目和俄罗斯乌拉扬诺夫斯克35兆瓦风电项目相继生效等。

公司上半年新增生效订单 285 亿元，较上年同期增长 32%。其中出口订单折合人民币约为 21.28 亿元，占新增订单 7.5%。上半年新增订单中，高效清洁能源占 70.6%、新能源占 8%、水能及环保占 5.6%、工程及服务业务占 15.8%。

截止 2016 年 6 月 30 日，公司在手订单 1241 亿元。其中：高效清洁能源占 61%、新能源占 14.8%、水能及环保占 7.1%、工程及服务业务占 17%。在手订单中，出口订单占 15.5%。

## 生产制造和工程建设情况

上半年，公司加强与用户需求对接，不断提升产品生产的配套性，整体交付进度基本满足现场需求。自主研发、国内单机容量最大的仙居抽水蓄能电站首台机组成功并网发电，委内瑞拉燃油燃气 60 万千瓦机组、红沿河 4 号核电机组、东莞第二套燃机机组相继通过 168 小时试运行，火电项目共有 41 台机组通过 168 小时试运行，风电 10 个项目共 324 台机组出质保期。

工程项目建设有序推进，重点目标基本实现。越南沿海项目两台机组顺利通过性能试验，成功移交业主。波黑斯坦纳瑞项目完成了机组30天可靠性运行。瑞典布莱肯三期风电项目取得最后5台风机初步验收证书。

### 加强降本节支，推进集中采购

公司扎实开展提质增效工作，增收节支、挖潜降耗等工作取得新成效。公司持续推进降本增效工作，通过各项措施严控各项成本费用开支。加大“两金”清理和压降工作的动态监测工作，积极降低资金占用，控制不良存货风险。通过加强资金集中管理，加大货款催收力度，净现金流

量较去年同期增加。把采购和外委外协公开招标作为降本增效的主要抓手，有效降低采购成本。

### **依托重点项目开展科技创新**

上半年，采用先进通流技术的常熟超临界60万千瓦汽轮机通流改造和托克托60万千瓦空冷汽轮机升参数改造项目获得圆满成功，汽轮机效率和热耗指标达到同类机组国际先进水平；白鹤滩百万千瓦混流式水电机组研发设计、试验及工艺技术准备进展顺利；实施5万千瓦燃气轮机压气机整机试验和燃烧室全压试验准备工作；自主三代核电华龙一号、CAP1400核岛和常规岛主设备研制按计划推进，国家科技重大专项CAP1400常规岛关键设备自主设计制造课题顺利完成专家组的检查评估。

### **下半年工作展望**

下半年，国内经济下行压力持续，电力供大于求的矛盾依然突出，受电力“三个一批”的影响，火电新增项目出现断崖式下滑，市场形势严峻，竞争残酷。国际市场方面，“一带一路”建设带来新的发展机遇，但是竞争激烈，风险较高。

面对严峻的形势，下半年公司将坚持创新发展，以“提质增效、瘦身健体”为中心，加强管理，深化改革，调整结构、转型升级，改善经济运行质量。通过抢抓订单，全力以赴拓宽市场；提质增效，凝心聚力加强管理；技术创新，提升核心竞争力；强质量保交货，扎实做好电站服务工作；严控风险及安全生产，实现企业稳健运营等措施，确保实现年度工作目标，为实现“十三五”持续稳定健康发展打下坚实基础。

## （一）主营业务分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

金额单位：人民币元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	18,219,614,274.86	18,204,942,335.15	0.08
营业成本	16,209,034,955.29	16,035,352,153.72	1.08
销售费用	510,653,919.48	344,053,310.62	48.42
管理费用	1,467,129,882.99	1,445,572,025.99	1.49
财务费用	-253,591,430.50	-92,120,758.21	-175.28
经营活动产生的现金流量净额	3,146,117,893.88	-996,341,998.43	415.77
投资活动产生的现金流量净额	-127,417,009.78	-130,422,026.36	2.30
筹资活动产生的现金流量净额	-1,113,490,456.75	-380,750,913.92	-192.45
研发支出	447,058,171.31	364,958,228.29	22.50

### 2、销售采购前五名

#### （1）主要销售客户的情况

报告期内，本公司对前五名客户实现的营业收入为 34.89 亿元，占营业收入总额的 19.15%。

#### （2）主要供应商情况

报告期内，本公司对前五名供应商的采购金额为 9.13 亿元，占采购总额的 8.37%。

### 3、现金流

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	3,146,117,893.88	-996,341,998.43	415.77
收回投资收到的现金	615,981.31	79,781,534.98	-99.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	88,515,201.73	189,572,332.34	-53.31
投资支付的现金	39,966,755.66	23,627,240.00	69.16
取得借款所收到的现金	674,440,000.00	1,155,000,000.00	-41.61
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	40,720,622.15	71,854,115.04	-43.33

（1）公司本期经营活动产生的现金流量净流入同比增长415.77%，主要原因是本期货款回收较上年同期增长，同时公司通过控制采购规模，支付货款减少。

（2）公司本期收回投资收到的现金下降99.23%，主要原因是本期出售股票金额减少。

（3）购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金同比下降53.31%，主要原因是公司严控固定资产投资规模，投资性货币支出大幅减少。

（4）投资支付的现金同比增长69.16%，主要原因是本期公司购买股票金额增加。

（5）取得借款所收到的现金同比下降41.61%，主要原因是本期货币资金较为充裕，借款需求减少。

（6）分配股利、利润或偿付利息所支付的现金同比减少43.33%，主要是本期因借款减少相应支付的利息费用减少。

## (二)行业、产品或地区经营情况分析

### 1、主营业务分行业、分产品情况

金额单位：人民币元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入同比增减 (%)	营业成本同比增减 (%)	毛利率同比增减 (百分点)
清洁高效发电设备	11,140,876,782.96	9,794,408,090.42	12.09	-7.88	-9.07	1.15
新能源	3,888,321,799.30	3,616,578,159.48	6.99	107.14	117.62	-4.48
水能及环保设备	693,791,685.47	657,884,045.54	5.18	-32.89	-29.39	-4.69
工程及服务	2,300,293,124.80	1,980,618,159.11	13.90	-18.67	-15.51	-3.22
合计	18,023,283,392.53	16,049,488,454.55	10.95	1.07	2.17	-0.96

(1) 公司本期实现的主营业务销售收入同比增长 1.07%，主要是风电及燃机销售收入增长。

(2) 本期清洁高效发电设备营业收入同比下降 7.88%，主要是火电收入下降 23.41%。清洁高效发电设备毛利率同比上升 1.15 个百分点，主要是火电毛利率和核电常规岛毛利率分别有不同程度的上升。

(3) 新能源收入同比增长 107.14%，主要是本期实现销售的风电项目收入增长 191.27%。同时新能源毛利率同比下降 4.48 个百分点，尽管风电毛利率有所上升，但由于其毛利率低于板块平均水平而收入占比加大，导致新能源总体毛利率有所下降。

(4) 水能及环保设备收入同比下降 32.89%，主要是本期实现销售的水电项目收入下降 44.78%。同时水能及环保设备毛利率同比下降 4.69 个百分点，主要是本期大型水电机组陆续完工，导致水电产品毛利率同比下降 9.64 个百分点。

(5) 工程及服务收入同比下降 18.67%，主要是工程承包收入同比下降 37.33%。工程及服务毛利率同比下降 3.22 个百分点，主要是本期工程承包项目由于收入减少和本期结转收入的多为低毛利率产品项目导致毛利率下降。

### 2、主营业务分地区情况

金额单位：人民币元

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减 (%)
境内	15,892,099,466.54	11.80
境外	2,131,183,925.99	-41.10
合计	18,023,283,392.53	1.07

### (三) 资产、负债情况分析

#### 1、资产负债情况分析表

金额单位：人民币元

项目名称	期末数	期末数占总资产的比例 (%)	年初数	年初数占总资产的比例 (%)	期末数较期初数变动比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	53,438,929.00	0.06	36,079,098.10	0.04	48.12
应收票据	3,700,678,984.44	4.32	4,340,955,431.92	5.04	-14.75
存货	25,790,262,585.32	30.11	26,899,590,387.82	31.23	-4.12
短期借款	378,500,000.00	0.44	1,642,000,000.00	1.91	-76.95
应交税费	157,671,099.95	0.18	518,222,871.19	0.60	-69.57
长期应付职工薪酬	237,501,089.80	0.28	142,868,920.51	0.17	66.24
预计负债	1,522,323,312.22	1.78	1,330,193,012.30	1.54	14.44

(1) 公司期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较期初增长48.12%，主要是本期公司新购入上市公司股票增加了账面余额。

(2) 公司期末应收票据较期初减少 14.75%，主要是持有的应收票据到期承兑以及背书转让所致。

(3) 公司期末短期借款较期初减少 76.95%，主要是公司在确保流动资金充足的情况下归还了部分短期借款。

(4) 公司期末应交税费较期初减少 69.57%，主要是本期企业所得税减少。

(5) 公司期末长期应付职工薪酬较期初增长 66.24%，主要是本期公司计提的辞退福利增加。

(6) 公司期末预计负债较期初增长 14.44%，主要是本期产品实现销售计提的质量保证金。

### (四) 核心竞争力分析

报告期内，公司的核心竞争力没有发生重要变化。

### (五) 投资状况分析

#### 1、对外股权投资总体分析

##### (1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量 (股)	期末账面价值 (元)	占期末证券总投资比例 (%)	报告期损益 (元)
1	股票	600011	华能国际	30,732,595.64	2802100	21,071,792.00	39.43	-3,390,541.00
2	股票	601179	中国西电	10,107,744.90	1447000	7,336,290.00	13.73	-2,517,780.00

3	股票	000883	湖北能源	1,897,910.00	285400	1,321,402.00	2.47	-430,954.00
4	股票	600406	国电南瑞	15,229,977.58	1131400	15,126,818.00	28.31	197,444.64
5	股票	600900	长江电力	2,419,297.00	200000	2,498,000.00	4.67	77,928.84
6	股票	600030	中信证券	6,309,814.00	374900	6,084,627.00	11.39	-227,206.14
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	0
合计				66,697,339.12	/	53,438,929.00	100	-6,291,107.66



## （六）报告期内公司财务状况经营成果分析

### 1 经营成果分析

金额单位：人民币元

项目	本年数	上年同期数	同比增减率（%）
营业收入	18,219,614,274.86	18,204,942,335.15	0.08
销售费用	510,653,919.48	344,053,310.62	48.42
管理费用	1,467,129,882.99	1,445,572,025.99	1.49
财务费用	-253,591,430.50	-92,120,758.21	-175.28
资产减值损失	653,993,317.56	117,785,885.71	455.24
利润总额	-343,668,563.43	261,378,645.31	-231.48
所得税费用	-6,458,859.87	73,841,548.87	-108.75
净利润	-337,209,703.56	187,537,096.44	-279.81
归属于母公司股东的净利润	-341,652,500.96	168,367,921.40	-302.92

(1) 公司本期营业收入与上年同期基本持平。

(2) 公司本期销售费用同比增长48.42%，主要原因是本期风电产品销售收入增加，计提的产品质量保证金相应增加。

(3) 公司本期管理费用同比增长1.49%，主要原因是本期研究与开发支出同比增长22.50%。

(4) 公司本期财务费用同比下降175.28%，主要原因是受汇率变动的影响，以及利息支出同比下降63.24%。

(5) 公司资产减值损失同比增长455.24%，主要原因是本期公司主要产品应收账款账龄增加，特别是五年以上应收账款增长较快，按照公司一贯执行的坏账准备计提政策，本期计提的应收账款坏账准备增幅较大。

(6) 公司本期利润总额同比下降231.48%，归属于母公司股东的净利润同比下降302.92%，主要原因是本期主营业务销售毛利率下降0.96个百分点，计提资产减值损失同比增加455.24%。

### 2 财务状况分析资产、负债及股东权益分析

本报告期末，公司资产总额856.63亿元，比年初下降0.55%，主要原因是存货下降4.12%，应收票据下降14.75%，预付款项下降19.20%；负债总额621.60亿元，与年初持平；股东权益总额235.03亿元，比年初减少1.98%，主要是本期亏损导致。

### 3 资本与负债的比率

项目	期末	期初	同比增减（百分点）
资产负债率（%）	72.56	72.16	0.4

### 4 银行借款

截至2016年6月30日，公司一年内到期的金融机构借款9.12亿元，超过一年的金融机构借款7.27亿元。公司借贷、所持现金及现金等价物均以人民币为货币单位，其中固定利率借款为14.76亿元。公司拥有良好的银行信用等级和筹资能力。

## 5 外汇风险管理

随着公司国际化经营规模的不断扩大，外汇汇率风险越来越成为影响本公司经营成果的重要因素。为切实有效地降低外汇汇率波动对公司财务状况和经营成果的影响，公司以套期保值为目的、谨慎采用远期结汇等汇率避险工具控制汇率波动风险。

## 6 资产抵押事项

(1) 公司期末抵押借款 1.42 亿元，系公司下属东方武核公司以固定资产和无形资产作为抵押物向东方电气财务公司借款。

(2) 公司下属杭州新能源公司以固定资产和无形资产作为抵押物向东方电气财务公司取得金额为 5.7 亿元的最高债务额度。

## 7 资产质押事项

### (1) 红泥井风电公司股权质押事项

2016 年 1 月 8 日经本公司八届五次董事会会议通过，本公司以持有的红泥井风电公司 20% 的股权 1600 万元为红泥井风电公司向道生国际融资租赁股份有限公司融资租赁相关设备提供质押担保。该租赁业务概算租金总额为 34,233.73 万元。

本公司的担保范围主要包括融资租赁合同项下全部租前息、租金（含预付租金）、逾期利息、提前支付补偿金（如有）、违约金、损害赔偿金、约定损失赔偿金、留购加快、其他应付款项、出租人为事项债权及/或质权而支付的各项费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、执行费、公证费、公告费、律师费、差旅费及主合同项下租赁物取回时的拍卖、评估、运输、保管、维修等费用）和其他应付款项，以及主合同项下承租人应当履行的除前述支付或赔偿义务职务的其他义务；如主合同不成立、不生效、无效、部分无效或被撤销、被解除，则质押担保范围还包括承租人因返还出租人财产或赔偿出租人损失而形成的债务。

本公司担保期限：自《股权质押协议》生效之日起至《融资租赁合同》项下债务全部得到清偿时止。

### (2) 三圣太风电公司股权质押事项

2016 年 6 月 27 日经本公司八届十次董事会议审议批准，本公司以持有的三圣太风电公司 20% 股权 1600 万元为三圣太风电公司向道生国际融资租赁公司融资租赁相关设备提供质押担保，该租赁业务概算租金总额为 29,204 万元。

本公司担保范围主要包括租赁合同项下全部租前息、租金（含预付租金）、逾期利息、提前支付补偿金（如有）、违约金、损害赔偿金、约定损失赔偿金、留购价款、其他应付款项、出租人为实现债权及/或质权而支付的各项费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、执行费、公证费、公告费、律师费、差旅费及主合同项下租赁物取回时的拍卖、评估、运输、保管、维修等费用）和其他应付款项，以及主合同项下承租人应当履行的除前述支付或赔偿义务之外的其他义务；如主合同不成立、不生效、无效、部分无效或被撤销、被解除，则质押担保范围还包括承租人因返还出租人财产或赔偿出租人损失而形成的债务。

本公司担保期限：自《股权质押协议》生效之日起至《融资租赁合同》项下债务全部得到清偿时止。

(3) 公司期末已质押的应收票据 400 万元，系公司下属深圳东锅控制公司将附追索权尚未到期的商业承兑汇票向东方电气集团财务有限公司（以下简称东方电气财务公司）贴现取得质押借款。

#### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截至 2016 年 6 月 30 日，本集团合并财务报表范围包括东汽有限公司、东锅股份公司、东电有限公司、东方风电公司、东方重机公司、武汉核设备公司、印度公司和印尼公司等 21 家公司，与上年相比，由于动力设备公司已完成注销，相关权益分配完毕，至此动力设备公司不再纳入合并范围。本期合并财务报表范围情况详见本财务报表附注“七、在其他主体中的权益”。

东方电气股份有限公司

2016 年 8 月 26 日