



2012年度业绩说明会

2013年3月28日 北京

2013年4月2日 香港



本演示稿及后续讨论可能包含涉及风险和不确定因素的前瞻性声明。这些声明通常使用“相信”、“预计”、“预期”、“估计”、“计划”、“预测”、“目标”、“可能”、“将”等前瞻性术语来表述或者可能表述为可能或预计将于未来发生的行动的结果。阁下不应过分依赖此等仅适用于本报告发表日的前瞻性声明。这些前瞻性声明的依据是我们自己的信息和来自我们认为可靠的其它来源的信息。该等前瞻性声明与日后事件或本行日后财务、业务或其他表现有关，并受若干可能会导致实际结果出现重大差异的不明确因素的影响。

1

公司总体运行情况

2

核心业务发展情况

3

公司未来发展展望

1

公司总体运行情况

1.1 公司经营环境



当前面临的宏观经济形势



美国

- 经济缓慢复苏，呈现低速增长态势；
- 实施“再工业化”，给我国装备制造业带来更大挑战。



欧盟

- 主权债务危机的影响长期存在；
- 经济增长前景不确定。



新兴市场

- 具有一定的经济增长；
- 贸易保护和摩擦增多，地缘政治风险不断上升。



中国

- 30年高速增长期结束，经济增长趋向平稳；
- 转变经济增长方式强调增长质量、调整结构和创新驱动，这对企业提出更高的要求。

当前面临的产业形势

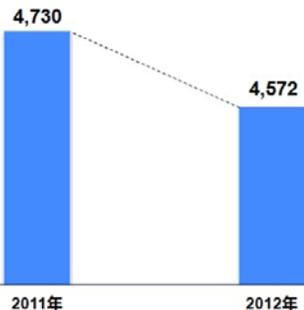
国际市场

- 目前海外电力投资放缓，海外发电设备市场需求不足；
- 局部市场（如印度）贸易保护性增强，进入门槛提高。

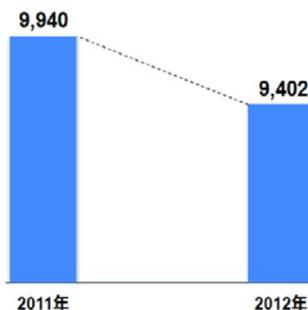
国内市场

- 电力设备向“大容量、高参数、低碳化、系统化、智能化、低维护”方向发展，对电力设备企业的技术和系统集成能力提出更高要求；
- 国内电力建设趋缓，发电设备增长有限。

发电设备利用小时数



新增装机容量（万千瓦）



1.2 2012年经营业绩



东方电气2012年度经营业绩

清洁高
效发电



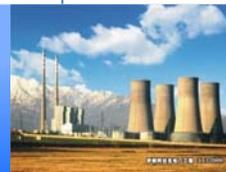
新能源



水能与
环保



工程与
服务

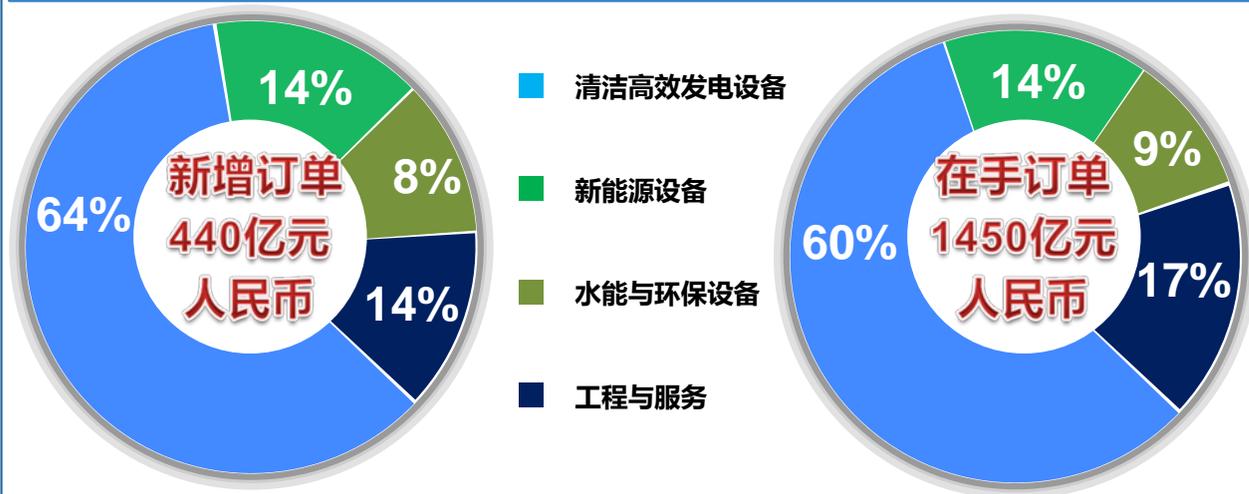


主要经营指标	2011年度	2012年度
营业总收入	429.17亿元	380.79亿元
营业收入同比增减	12.70%	-11.27%
归属于上市公司股东净利润	30.56亿元	21.91亿元
净利润同比增减	18.60%	-28.31%
综合毛利率	20.74%	20.84%
发电设备产量	3968.15万千瓦	3261.25万千瓦
每股收益	1.53元	1.09元
货币资金	103.45亿元	89.61亿元

1.3 市场开拓情况

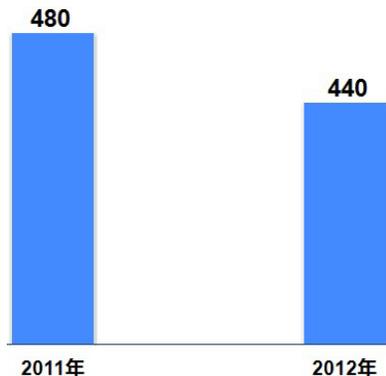


2012年新增订单与在手订单



近两年新增
订单情况

单位：亿元人民币



国内市场

- 目前国内单机容量最大的抽水蓄能机组合同——浙江仙居抽水蓄能项目；
- 重庆万州2×100万千瓦项目合同；
- 安源2×66万千瓦二次再热机组机电合同；
- 国核大型先进压水堆CAP1400示范工程T/G包设备研制采购合同。

国际市场

- 签订波黑斯坦纳瑞总承包项目，正式进入东欧火电EPC市场；
- 哈萨克斯坦BTPP 2×66万千瓦项目锅炉岛供货合同；
- 新增订单出口项目占比12%，在手订单出口项目占比19%。

1.4 技术创新情况



● 2012年公司研发投入 **12.58**

亿元，占营业收入比例3.30%。

- ✓ 新产品研制项目：**62项**
- ✓ 科研项目：**149项**
- ✓ 申请专利：**349项**

水电：完成1000MW混流式机组的方案设计



火电：660MW、1000MW超临界、超超临界达国内领先水平



燃机：改进型重型燃机国产化率达80%，性能达国内领先水平



核电：CAP1400国核压水堆示范工程汽轮机进入实质性开发研制阶段



风电：5.5MW海上风电项目完成样机的开发试制



1.5 制造与工程项目稳步推进



- 全年完成发电设备产量3261万千瓦，比年初预计有所减少；
- 目前在手工程执行项目16个，装机总量13809MW；
- 全年共实现3台共900MW机组初步移交，6台共2820MW机组并网发电。



广州中电荔新工程2台机组满负荷
并网发电，初步移交



印度米特工程满负荷并网发电



沙特拉比格工程2台机组满负荷并网发电



世界首台600MW循环流化床机组
交付客户



世界单机容量最大的台山核电项目
1750MW发电机制造成功



国内外形尺寸、重量最大的水煤浆
气化炉生产制造完成，实现气化炉
领域“零”的突破



平顶山2×1000MW机组工程EPC
脱硝总包项目荣获“2011-2012年
度国家优质工程金奖”

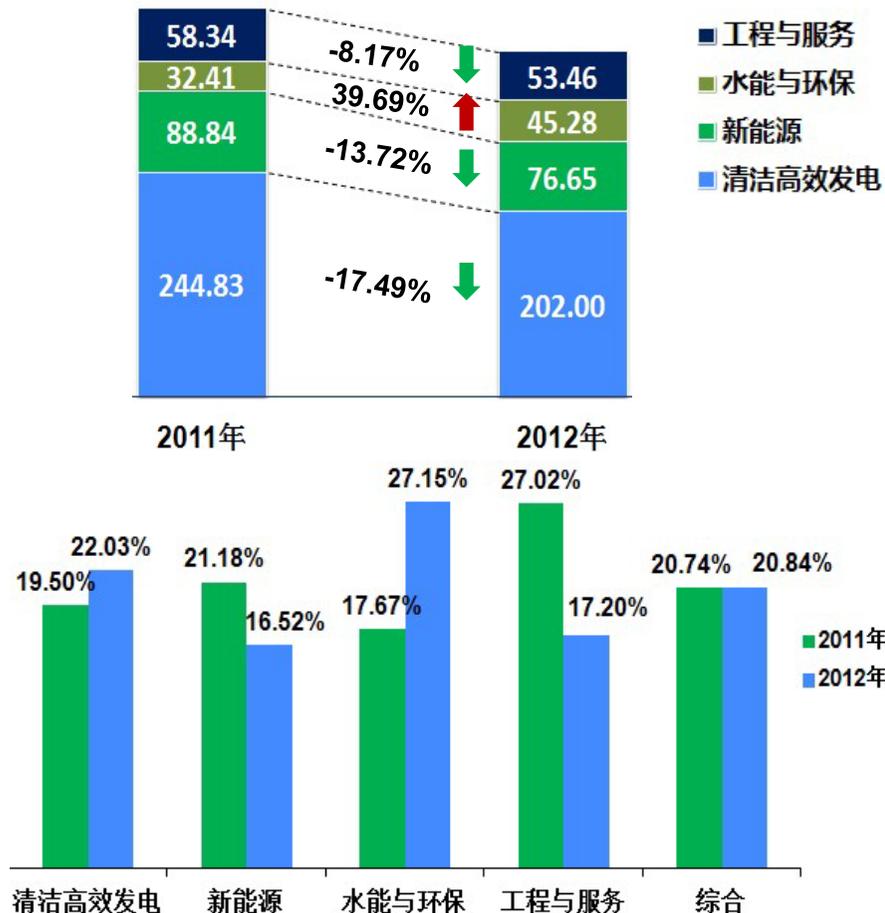
2

核心业务发展情况

2.1 业务板块整体情况



2012年板块收入及毛利率



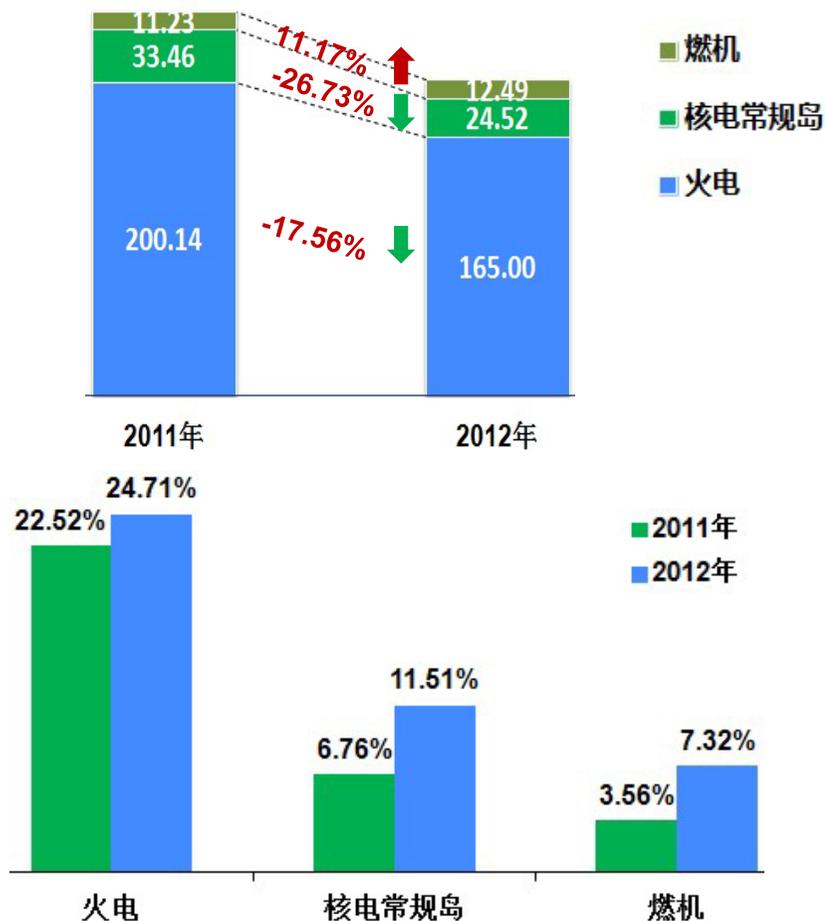
收入及毛利率情况分析

- 国内经济增长速度放缓，用电量增速低于预期，使得市场需求减少，多个项目暂停或延迟交货。公司依据项目需求实施进度调整生产节奏，将部分项目交货期延后，使得公司火电产品收入减少；
- 受日本福岛核事故后国家放缓核电项目审批的影响，公司承接的部分核电项目暂停或延缓，核电产品收入同比减少；
- 受风电市场竞争加剧影响，风电产品收入及毛利率同比减少；
- 受工程项目执行及产品结构影响，工程项目毛利率下降明显；
- 公司出口项目实现收入公司2012年全年收入的23%。

2.2 清洁高效发电板块



清洁高效发电板块产品收入及毛利率



板块产品发展情况



- ✓ 成功签订华润焦作和国网焦作660MW项目，一批1000MW高参数机组项目；
- ✓ 火电在手订单570亿元。



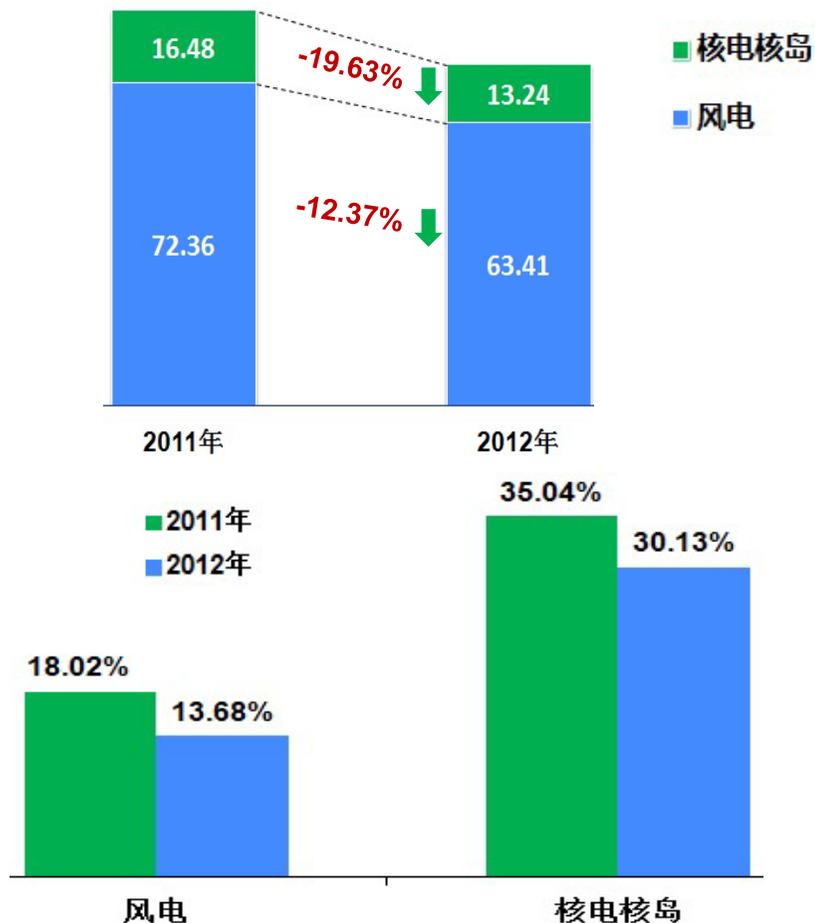
- ✓ 积极开展第四代核电相关设备设计、制造技术研究；
- ✓ 结合国家重大技术专项CAP1400开发出具有自主知识产权的核电半转速汽轮发电机组。



- ✓ 中标中海油珠海热电联产项目、中山嘉明冷热电联产项目动力岛设备合同；
- ✓ F级燃机继续保持行业领先；
- ✓ 2012年燃机新增订单96亿元。

2.3 新能源板块

新能源板块产品收入及毛利率



板块产品发展情况



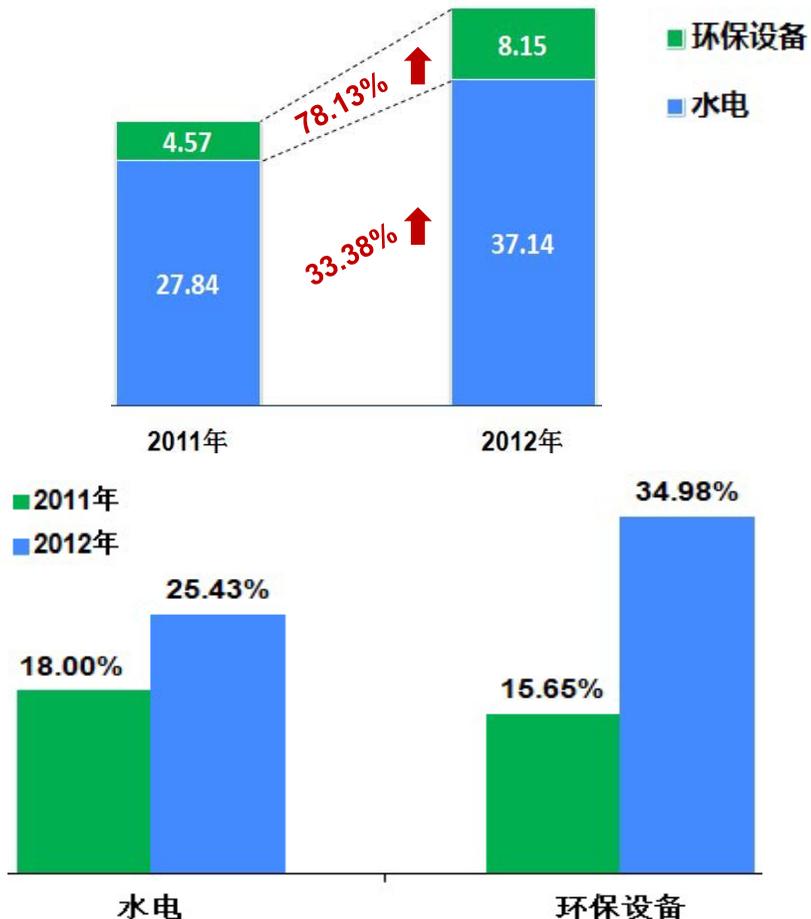
- ✓ 已获得具有自主知识产权、国家重大科技专项大型先进压水堆CAP1400示范工程订单；
- ✓ 是世界上唯一能够同时生产EPR三代核电和AP1000三代核电的制造商。



- ✓ 以大容量、高效、抗台风的海上风电机组为主要发展方向，加快3MW、5MW等级风电机组设计制造技术和产品开发；
- ✓ 全面提升产品质量和售后服务水平。

2.4 水能与环保板块

水能与环保板块产品收入及毛利率



板块产品发展情况



- ✓ 公司水电业务市场占有率超过40%；
- ✓ 在抽水蓄能业务优势明显，签订国内单机容量最大的浙江仙居4台375MW抽水蓄能项目电机合同。

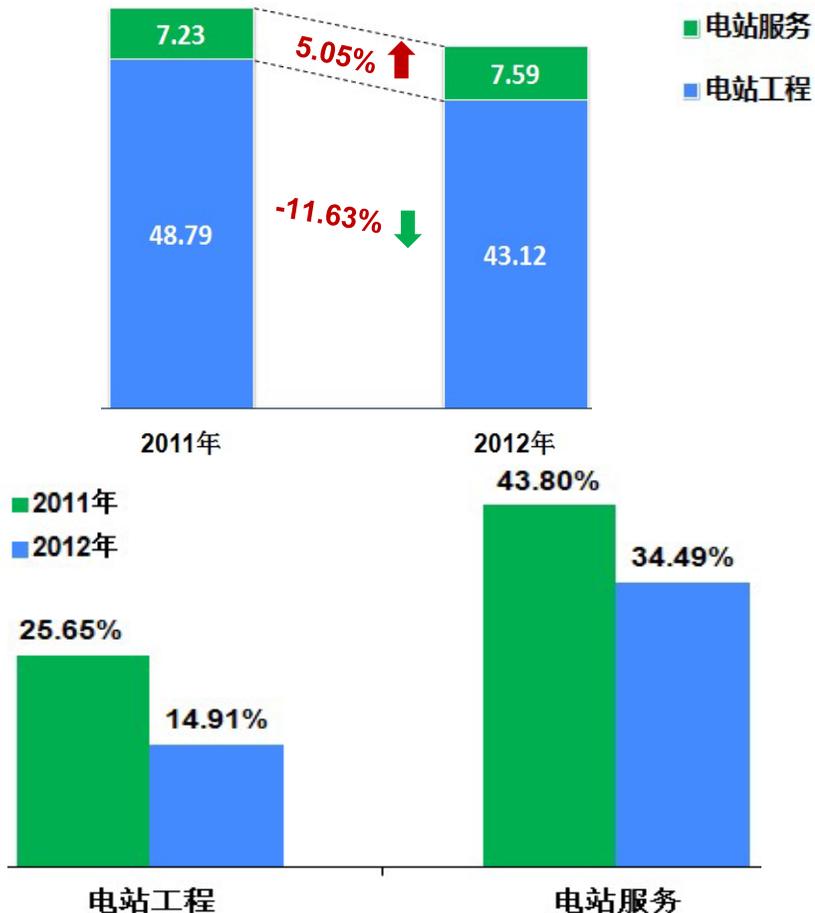


- ✓ 环保设备新增订单17亿元，较上年同期增幅超过400%；
- ✓ 平顶山2×1000MW机组工程EPC脱硝总包项目荣获“2011-2012年度国家优质工程金奖”；
- ✓ 大型电站锅炉SCR烟气脱硝装置被列入国家重点新产品。

2.5 工程与服务板块



工程与服务板块产品收入及毛利率



板块产品发展情况



- ✓ 工程项目2012年新增订单5亿美元；
- ✓ 五年来在中东、印度、巴基斯坦、印尼和越南等市场，共实现23台共4537MW机组并网发电，36台共10830MW机组初步移交，15台共5073MW机组最终移交。



- ✓ 电站成套技术改造取得突破，签订恒运主机整机改造合同；
- ✓ 签订公司第一个全面的电站运行维护合同——波黑斯坦纳瑞电厂1X300MW火电机组运行维护合同；
- ✓ 筹备成立印尼服务中心。

2.6 分红情况



2012年分红预案

- 每10股派发现金股利1.10元，共计派发现金股利220,424,600.00元；
- 不实施资本公积金转增及派送股票股利。

- **公司历来重视对股东的回报；**
- **2008年公司主业资产上市以来每年均进行了分红。**

2012年分红预案的说明

- 受国际、国内宏观经济环境影响，公司2012年末货币资金余额较2011年末下降13.38%，经营活动产生的现金流量净额为-1.79亿元；
- 同时，公司2013年生产任务量仍处于高位，生产经营活动需要大量的流动资金；
- 提升公司发展质量和速度，给投资者带来长期持续的回报，按照公司章程中规定的“最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的百分之三十”，制定了2012年度现金分红预案，此利润分配预案符合公司持续、稳定的利润分配政策，有利于有效降低公司财务费用，有利于公司的长期可持续发展。
- **公司将继续秉承为投资者带来长期持续回报的经营理念，在资金状况好转的情况下，以更积极的利润分配方案回馈广大投资者。**

3

公司未来发展展望

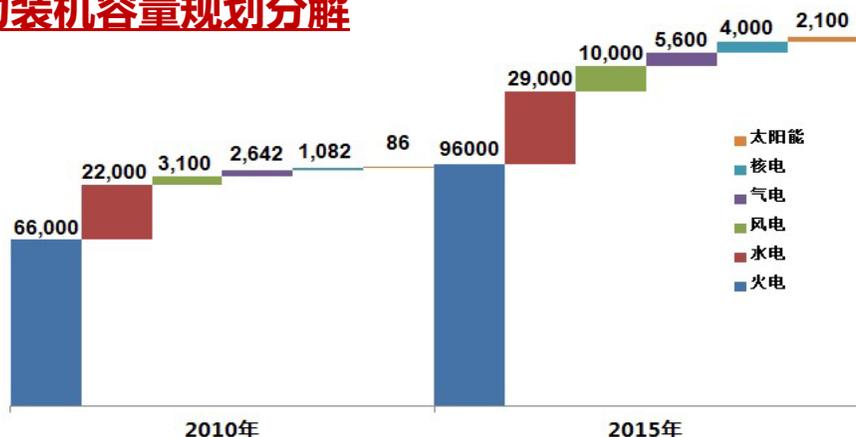
3.1 行业发展趋势

国内：能源发展持续稳定增长

能源发展“十二五”规划（电力装机容量）



电力装机容量规划分解



国际：新兴市场和发展中经济体增速回升

- ✓ 至2020年世界总装机将达到54.7亿千瓦，新增装机8.3亿千瓦（IEA）；
- ✓ 主要增长点在中国、印度、印尼、越南及巴西。



印度：
 “十二五”规划（2012-2017）电源装机容量目标为1亿千瓦，年均2000万千瓦

印尼：
 2013年规划新增装机2344万千瓦

越南：
 至2015年总装机将达到5100万千瓦

巴西：
 水电项目有较大发展前景

3.2 公司的竞争优势



1 技术及品牌竞争力

- ✓ 拥有成套的30~80万千瓦级水电机组、30~100万千瓦级火电机组、100万千瓦级核电机组、兆瓦级风电机组、重型燃气机组等设备的设计、制造专有技术；
- ✓ 拥有电站工程总承包、总成套工程技术；
- ✓ 总体技术位于国内一流水平，在某些方面处于国内领先甚至达到世界先进水平。

2 一流的制造能力

- ✓ 已具备国际先进水平的制造技术、工艺、生产装备以及先进的生产管理手段和方法，形成了一流的制造能力；
- ✓ 可批量生产30~80万千瓦级水电机组、30~100万千瓦级火电机组、100万千瓦级核电机组和兆瓦级风电机组；
- ✓ 可生产E级和F级重型燃气轮机及大型电站锅炉烟气脱硫脱硝等产品。

3 较为完整的产业结构

- ✓ 初步形成了“水、火、风、核、气”五电并举的产品结构；
- ✓ 各产品的订单结构也较为合理，企业抗风险能力得到不断增强。

4 市场开拓能力

- ✓ 通过技术创新和产品结构调整，不仅保持了国内相当的市场开拓能力，而且在国外市场领域也得到进一步拓展；
- ✓ 从传统的东南亚、南亚、中东国家走向非洲，并向南美和欧洲市场拓展。

3.3 2013年经营目标



- 注重效益、注重转型、控制风险，确保可持续发展；
- 计划完工发电设备产量总计 3300 万千瓦。

实现年度目标采取的主要措施

- 1 全力以赴开拓国内外市场
- 2 不断提升公司国际化经营水平
- 3 推动实施创新驱动战略
- 4 改进和提高生产和工程管理
- 5 全面提升质量管理水平





东方电气
DONGFANG ELECTRIC

**致力于建设具有国际竞争力的
世界一流重大能源技术装备企业**