

东方电气2015年度3季度业绩

投资者沟通材料

2015 年 10 月



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 2015年3季度经营业绩



东方电气2015年上半年经营业绩

清洁高
效发电



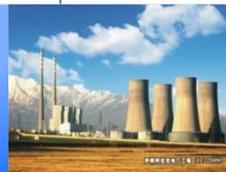
新能源



水能与
环保



工程与
服务

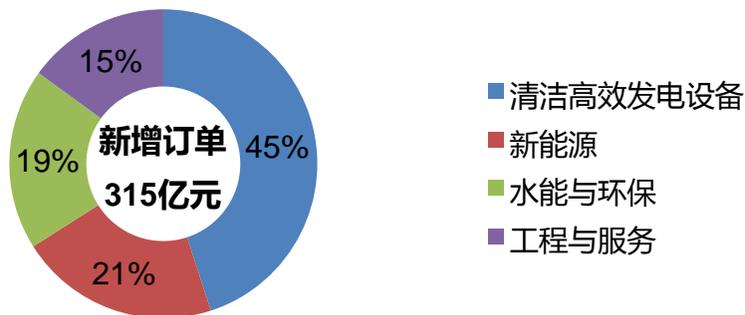


主要经营指标	2015年1-9月	2014年1-9月
营业总收入	260亿元	284.74亿元
营业收入同比增减	8.68%	-6.29%
归属于上市公司股东净利润	2.22亿元	10.89亿元
净利润同比增减	-79.63%	-42.32%
综合毛利率	12.82%	15.32%
发电设备产量	2427万千瓦	2825.9万千瓦
每股收益	0.11元	0.54元

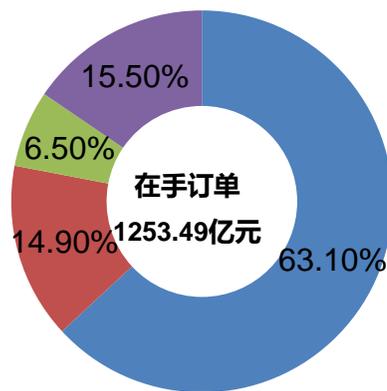
1.2 市场订单情况



2015年前三季度新增订单与在手订单



- 新增订单中，出口项目占18.2%；
- 在手订单中，出口项目占12.3%。



公司主要产品市场情况

清洁高效发电

- **火电**：国内市场占有率达到30%；
- **核电常规岛**：国内市场占有率超过50%；
- **燃机**：重型燃机保持国内市场占有率行业领先地位。

新能源设备

- **风电**：上半年风机出货量同比增长74%；
- **核电核岛**：蒸汽发生器、主泵以及稳压器国内市场占有率均达到或超过40%。

水能与环保

- **水电**：水电技术全球领先，国内市场占有率达到40%，获得安徽绩溪抽水蓄能机组、云南里底等项目。

工程与服务

- **电站工程**：海外项目稳步推进，巴基斯坦燃机项目实现并网发电，瑞典风电项目完成安装。

2

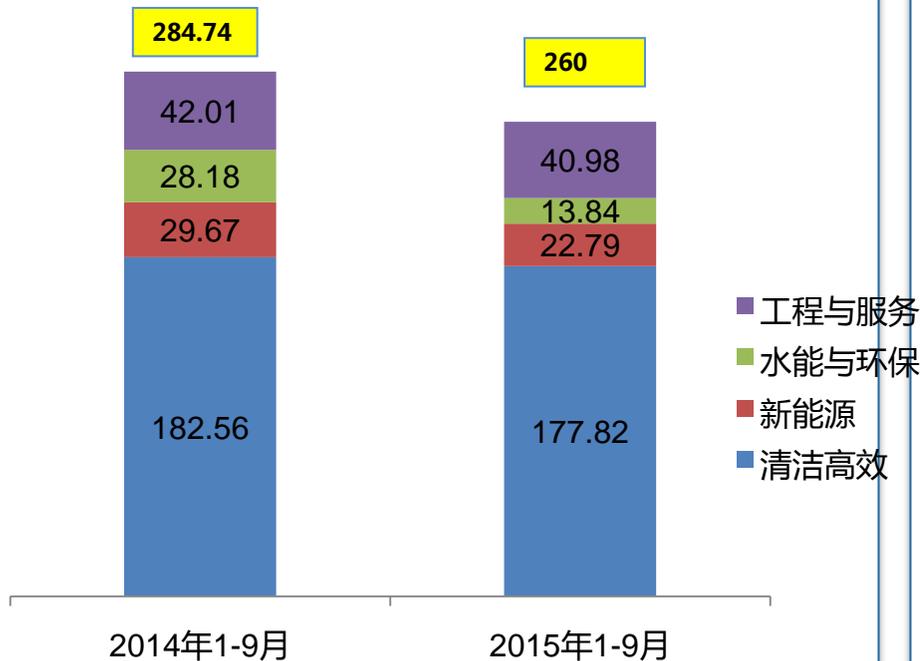
核心业务发展情况

2.1 业务板块整体情况

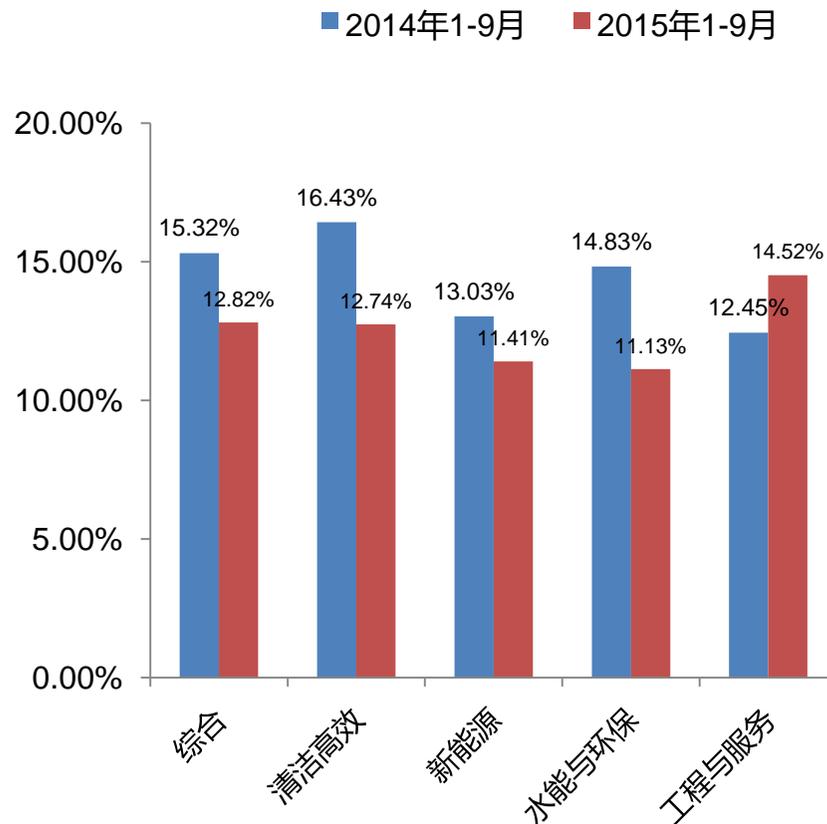


2015年1-9月板块收入

单位：亿元人民币



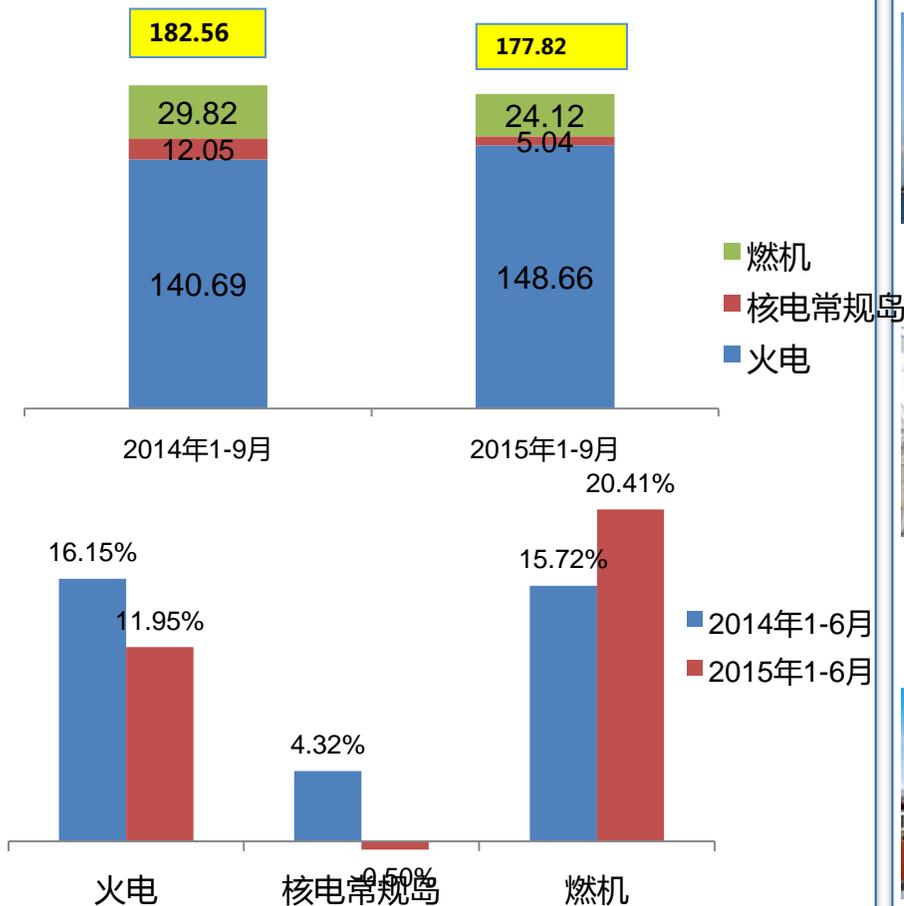
2015年1-9月板块毛利率



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



- ✓ 东方首台改进型高效1000MW火电—神华万州1#机组通过168小时；
- ✓ 国内首台660MW超超临界二次再热发电机组—华能安源电厂1#机通过168小时；



- ✓ 方家山2号、阳江2号、宁德3号机组、红沿河3号机组已具备商运条件；
- ✓ 红沿河4号机组设备安装完成；



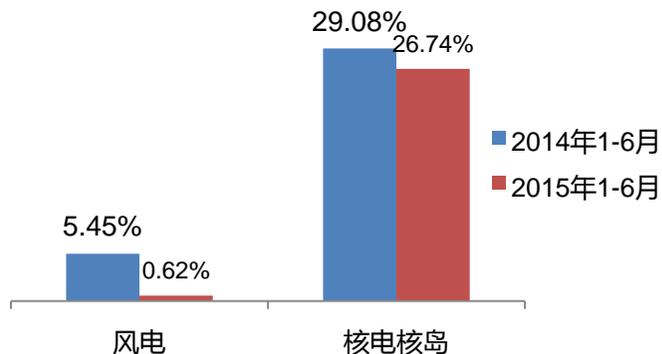
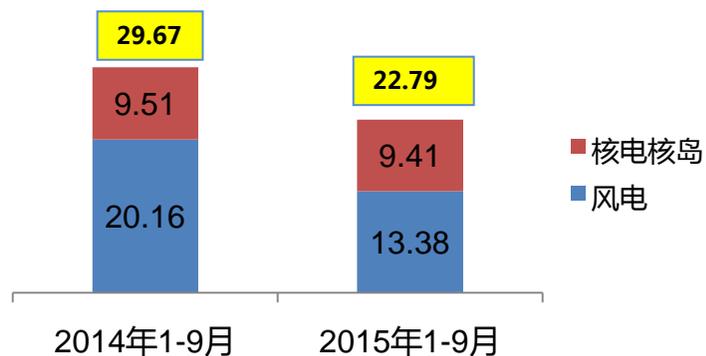
- ✓ 完成了东山、戚墅堰燃机项目设备交货；
- ✓ F级燃机继续保持行业领先。

2.3 新能源板块



新能源板块产品收入及毛利率

单位：亿元人民币



板块产品发展情况



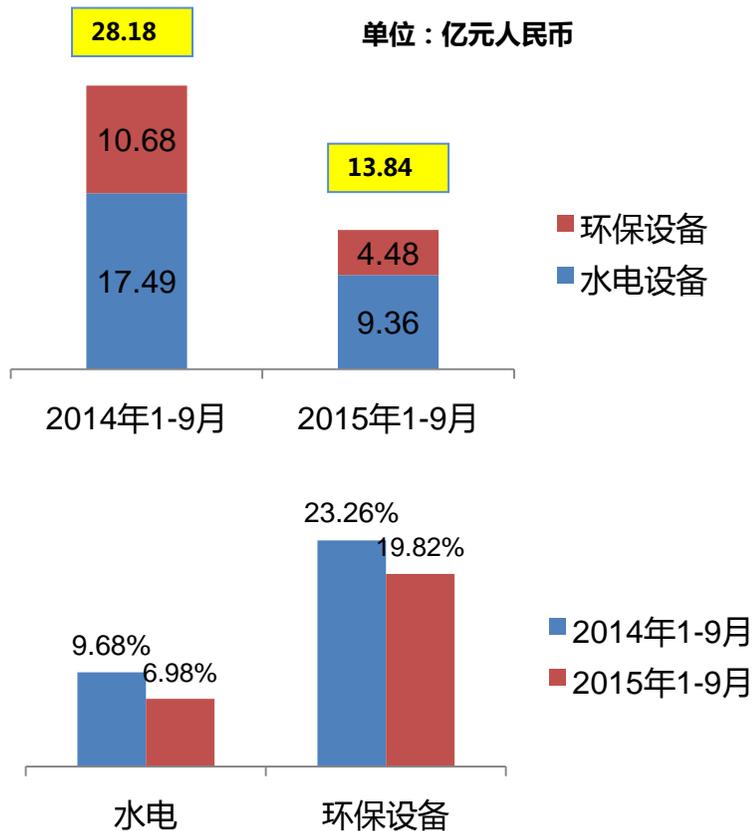
- ✓ 是世界上唯一同时生产EPR、AP1000、CAP1400三代核电的制造商；
- ✓ 公司目前核电核岛在手订单140亿元。



- ✓ 东方电气风电有限公司正式成立，实现了公司内部风电业务市场、技术、制造及服务的全流程整合；
- ✓ 华能四川布拖补尔、中节能马鬃山、瑞典布莱肯等一批重点风电项目的按期产出；
- ✓ 瑞典布莱肯风电三期项目，主要设备全部发运，完成26台机组预安装和2台机组主安装；

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%；
- ✓ 溪洛渡、糯扎渡两大水电项目完美收官；
- ✓ 单机容量300MW的呼和浩特抽水蓄能1#、2#机组成功完成双机甩负荷试验。

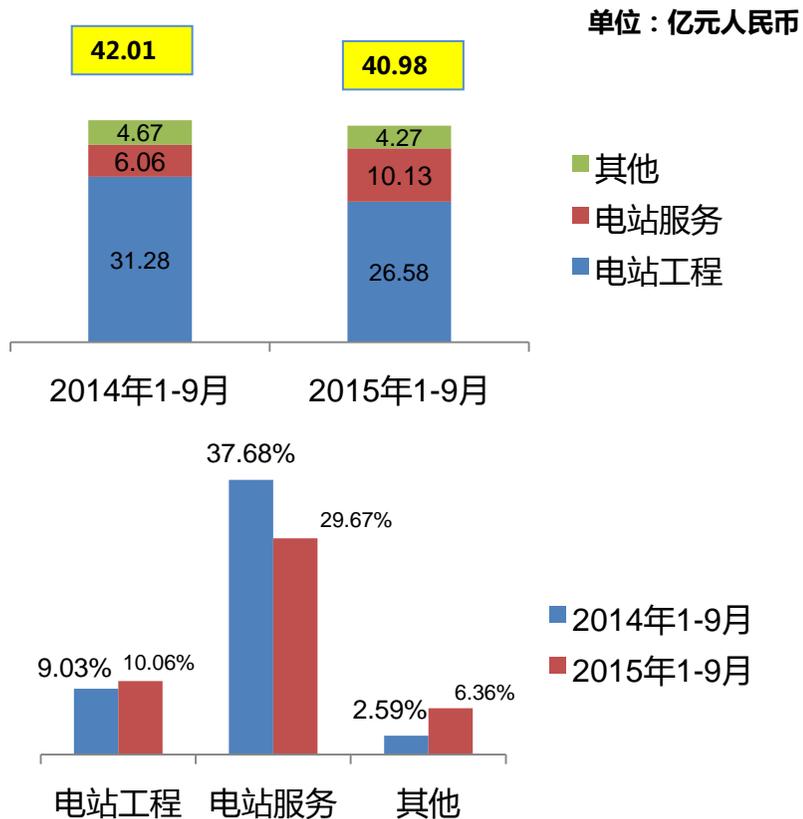


- ✓ 环保产业得到迅速提升；
- ✓ 已具备100MW-1200MW电站锅炉烟气脱硫、脱硝设备成套供应和工程总承包能力，同时具有15000M³的脱硝催化剂生产线。

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



- ✓ 巴基斯坦南迪普项目，完成第2台燃机及第3台燃机14天连续可靠性运行试验，实现联合循环首次并网发电；
- ✓ 瑞典布莱肯风电三期项目，主要设备全部发运，完成26台机组预安装和2台机组主安装。



- ✓ 电站服务销售收入稳步提升。

3

公司未来发展展望

3.1 2015年经营形势



行业发展处于严峻的调整期

- 世界面临能源危机和气候危机的双重考验，对发展核电、风电、太阳能等新能源来替代传统能源有较高需求；
- 国内发电设备行业市场需求也呈现新的变化，平稳发展天然气、积极发展核电等清洁能源，降低煤炭消费比重，推动能源结构持续优化已成为今后一段时间国家能源生产和消费方式变革的主题；
- 发电设备产能过剩问题将更加凸显；
- 未来一段时间，传统能源火电发展空间将进一步压缩，可再生能源、节能环保及电站服务产业将会出现新的机遇，但企业间的竞争将更加激烈。

东方电气发展面临机遇与挑战

- 受国际和国内经济及行业发展的影响，发电设备需求总体下滑，市场竞争将更加激烈，竞争的核心将会更集中地体现在产品质量、性能技术指标和成本上；
- 公司未来发展面临着产能过剩、产品性能要求提高、产品价格下降等多重挑战；
- 国内市场方面，水电需求将明显回落；火电需求将继续下滑，但跨区域送电项目、煤电基地项目、区域内的热电联产项目仍有市场空间；核电项目建设逐步恢复；燃机需求普遍放缓；
- 风电需求回暖；电站服务和节能环保将保持持续发展势头；
- 国际市场方面，国家大力推动的“一带一路”战略将带来新的发展机遇，但市场竞争也在不断加剧。

3.2 2015年可能面临的经营风险



1 市场开拓风险

- 国内产能严重过剩，电力需求增速下滑，市场竞争将更加激烈，使得公司的市场开拓形势非常严峻；
- 对策：加强市场策划，不断健全快速有效的市场反应机制，进一步优化内部资源配置，推动转型升级，满足市场需求。

2 贷款回收风险

- 由于宏观财政金融政策调整和部分电站项目建造进度放缓，应收账款持续增长、贷款回收难度加大，经营活动现金流量减少；
- 对策：切实加强资金管理，加强贷款回收力度，确保公司资金链的正常运转，保证生产经营资金需求。

3 项目执行风险

- 国内在手项目受经济形势影响较大，可能带来一些项目执行风险；海外项目所在国政治、经济、安全、政策以及项目工期、质量等影响，带来项目执行风险；
- 对策：推进内部控制体系建设，加大项目合同审查，加快推进海外市场资源整合方案的实施，形成合力，提高项目风险防范能力。

4 效益下滑风险

- 由于国内电力市场增速放缓，发电设备产能过剩，市场竞争异常激烈，产品销售价格不断下降，导致公司经营效益可能出现明显下滑的风险；
- 对策：加强预算管理考核，严控各项成本；强化应收账款与库存管理；进一步发挥经营业绩考核作用。

3.3 2015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 2700 万千瓦；
- 由于面临激烈市场竞争，销售收入和利润都面临下滑的趋势。

实现年度目标采取的主要措施

- 1 拓展市场，推动企业持续发展
- 2 科学组织，确保项目节点受控
- 3 创新驱动，促进企业转型升级
- 4 持续改进，着力提升管理水平
- 5 锐意改革，激发经营管理活力



指导思想

- 围绕“三个转变”，做强做精发电设备主业，持续增强自主创新能力，有效配置内部资源，不断提升发展质量，把公司建设成为具有国际竞争力的世界一流重大能源动力装备企业。

发展目标

- 做精发电设备制造及环保产业：
 - 巩固水电、火电、核电及燃机的国内市场占有率；水电方面，保持现有技术优势的同时，研发1000MW级混流式水轮发电机组关键技术；火电方面，研发超超临界600MW等级以上二次再热机组等新一代高效、高参数超超临界机组及降低燃煤电厂烟气污染物近零排放技术；
 - 风电进入行业前五名；
 - 积极拓展分布式能源市场，优化系统设计，提高环保产业EPC总包能力，确保燃煤机组脱硝业务行业领先。
- 做强工程及服务业务：
 - 发展电站设计系统能力，创新工程承包管理模式，提升工程项目EPC控制能力，工程收入占总收入比重稳中有升；按照国家按照国家《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014-2020年）》要求重点推出机组整体服务方案，完成已投运机组升级改造目标；积极发展风场服务业务，培育风力发电厂运行维护能力。



东方电气
DONGFANG ELECTRIC

**致力于建设具有国际竞争力的
世界一流重大能源动力装备企业**