

证券代码：600875

证券简称：东方电气

公告编号：临2014-011

东方电气股份有限公司
关于2014年公开发行A股可转换公司债券
摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及
公司采取措施的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

东方电气股份有限公司（以下简称“公司”）已向中国证监会上报了公开发行 A 股可转换公司债券的申请材料，目前正处于证监会审核阶段，根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号，以下简称“《意见》”）的相关要求，现将本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施公告如下：

一、本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

假设前提：

1、本次可转债发行方案于 2014 年 5 月实施完毕，并于 2014 年 11 月全部转股。

2、公司 2013 年度利润分配方案（以总股本 20.0386 亿股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1.8 元（含税）实施现金分红，共计派发现金股利 360,694,800 元）已经公司第七届十二次董事会议审议通过，并经 2014 年 4 月 29 日召开的公司 2013 年度股东周年大会审议批准。

3、公司 2014 年度营业收入、成本费用、利润保持稳定，与 2013 年度持平。（该假设并不代表公司对 2014 年的盈利预测，能否实现取决于国家宏观政策、市场状况的变化等多重因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意）。

3、本次可转债的转股价格为 13 元/股。

基于上述假设的前提下，本次可转债转股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

| 项目 | 2014 年度/2014-12-31 | |
|----------------|--------------------|---------------|
| | 转股前 | 转股后 |
| 总股本（股） | 2,003,860,000 | 2,311,552,308 |
| 本期现金分红（万元） | 36,069.48 | |
| 本次发行募集资金总额（万元） | 400,000 | |
| 股东大会通过现金分红月份 | 2014 年 4 月底 | |
| 预计现金分红完成月份 | 2014 年 5 月 | |
| 期初股东权益（万元） | 1,769,376.90 | |
| 基本每股收益（元） | 1.17 | 1.16 |
| 每股净资产（元） | 9.89 | 10.30 |
| 加权平均净资产收益率 | 12.59% | 12.37% |

鉴于本次可转债转股价格高于公司每股净资产，故转股完成后，预计公司 2014 年底的每股净资产将由 9.89 元提高至 10.30 元，每股净资产增加 0.41 元，增长比例为 4.15%。同时，本次可转债转股完成后，公司资产负债率将下降，有利于增强公司财务结构的稳定性和抗风险能力。

本次可转债转股完成后，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，但项目建设进度较长及研发能力转化为生产力需要一定的过程和时间，因此，每股收益和净资产收益率有可能在本次可转债转股期内出现下降，但募集资金投资项目的建成将有助于公司每股收益和净资产收益率的提升。

二、公司应对本次可转换公司债券发行摊薄即期回报采取的措施

为降低本次可转换公司债券发行摊薄即期回报的影响，公司拟通过以下措施实现填补回报。

（一）依托品牌知名度和优质的产品性能及服务，拓展国内外市场

公司为我国最大的发电设备制造商之一，有着悠久的经营历史和较高的品牌

知名度。

多年以来，本公司通过良好的产品性能和优质的服务，赢得了国内外广大用户的认同，产品不仅遍布全国，还出口到全世界二十多个国家，市场影响力和品牌美誉度也在不断增强。2014年，公司计划完工发电设备产量总计 3300 万千瓦，与 2013 年计划持平。

未来，公司将继续积极开拓国内市场；同时，公司将积极推动国际市场资源整合，打造公司在海外市场、技术、服务的统一窗口和统一平台，树立整体对外形象，提高资源使用效率。

在火电市场景气度有所下滑的市场环境下，公司将加大核电、水电、燃气轮机、风电等市场的开拓力度，努力提升市场份额。

（二）加强存货和应收账款管理

2013 年底，公司存货和应收账款占总资产的比重分别为 35.08% 和 21.88%，占比较高，这是电力设备行业的特性。公司主要业务为发电设备生产和电站工程承包建造，产品生产和建设周期较长，设备的造价金额较高，从而导致期末的存货规模较大；与此同时，公司下游客户通常需要按合同总价的一定比例预留产品质量保证金，且近年来公司下游发电企业资金面临一定的压力，导致产品交货后的完工款和质保金难以及时回收，造成应收账款增加。

未来公司将：（1）加强货款回收措施和力度，降低应收账款增幅；（2）积极开展降本增效工作，进一步加强存货管理降低存货的资金占用，并通过控制产品的生产节奏，有效降低在产品的存货规模。

通过加强存货和应收账款管理，将有利于提升公司的资产运营质量，降低资产减值损失，提升盈利能力。

（三）加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期收益

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务，募集资金用于海外 EPC 及 BTG 项目以及研发能力提升项目。募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，有利于开拓海外市场，有利于提升企业自主创新能力，提高公司在发电设备领域的地位及市场竞争力，促进公司可持续发展。

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和公司《募集资金使用管理

办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金得到充分有效利用。

（四）进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的要求，公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司修改章程的议案》。

根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、上海证券交易所《上市公司现金分红指引》的有关规定，公司 2013 年度股东周年大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》及《关于审议公司未来三年（2014 年-2016 年）股东回报规划的议案》。

公司通过以上程序对《公司章程》中有关利润分配的相关条款进行了修订，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

（五）加大人才引进和完善公司治理，为企业发展提供人才保障和制度保障

公司治理结构完善，各项规章制度健全。公司的高级管理团队拥有丰富的管理技能和营运经验，并且在中国的发电设备行业内具有超过 20 年的经验，具有丰富的行业知识，还拥有海外发电设备市场的工作经验，在公司发展海外销售中发挥了积极作用。公司管理团队稳定，丰富管理技能和营运经验已经并将继续为公司的成功奠定基础。公司不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引和培养了一大批优秀人才。完善的公司治理和人才发展战略为公司提供了良好的发展基础。

未来，公司将继续加大人才引进和完善公司治理，加强人才队伍培养和内部管理流程制度建设，为公司的发展壮大提供强有力的人才和制度保障。

三、风险提示

近年来，公司应收账款规模逐渐增长，主要原因为近年来公司下游发电行业客户盈利能力下降，资金面临一定的压力，公司货款回收较慢，导致公司应收账

款增长较快。若未来下游发电行业不景气，可能会对公司客户回款能力造成不利影响，这将增加公司应收账款发生坏账损失的风险，并可能对财务状况造成一定的不利影响。

本公司本次发行的募集资金投资涉及海外 EPC 及 BTG 项目。海外项目所在国当地政治局势、经济环境、社会治安的变化，可能对本公司募集资金投资项目的顺利实施产生影响。同时，电站项目的资金密集性强，前期投入大，这将造成前期投入大量的资金，因此亦有可能产生一定的现金流风险。在合同的履行过程中，原材料价格的波动、设备或人员的短缺、恶劣天气或其它自然灾害、延期完工和延迟交付等情况的出现、工业事故的发生、汇率的变动等，都可能影响项目的收益。

由于本次发行募集资金投资项目中研发能力提升项目的实施需要一定的周期，在研发期内很难立即产生经济收益；在募集资金投资项目的建设过程中，可能会遭遇不限于自然灾害、工程事故、市场变化等风险；同时，项目进度、设备供应、预算控制等均存在不确定性，这些因素均可能对项目的实际盈利水平产生影响。此外，作为研发能力提升项目，若出现不可预测的行业技术更新换代，将可能导致项目无法获得预期的经济效益。

敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

特此公告。

东方电气股份有限公司

2014 年 5 月 8 日