

A 股证券简称：东方电气
H 股证券简称：东方电气

证券代码：600875
证券代码：1072



东方电气股份有限公司

2023 年度向特定对象发行 A 股股票

上市公告书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二五年四月

特别提示

一、发行股票数量及价格

- 1、发行数量：272,878,203 股
- 2、发行价格：15.11 元/股
- 3、募集资金总额：人民币 4,123,189,647.33 元
- 4、募集资金净额：人民币 4,116,565,363.01 元

二、本次发行股票预计上市时间

本次发行新增股份在其限售期满的次一交易日在上海证券交易所主板上市流通(预计流通时间如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日)。

三、新增股份的限售安排

本次发行对象共有 3 家,均以现金参与认购,本次向特定对象发行股票完成后,控股股东东方电气集团认购的本次发行的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让,其他发行对象所认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行取得的股份因公司送红股或公积金转增股本等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。法律法规或监管部门对限售期另有规定的,依其规定。限售期届满后按中国证监会及上交所的有关规定执行。

目 录

特别提示.....	2
目 录.....	3
释 义.....	5
第一节 本次发行的基本情况.....	6
一、发行人基本情况.....	6
二、本次新增股份发行情况.....	6
第二节 本次新增股份发行情况.....	18
一、新增股份上市批准情况.....	18
二、新增股份的证券简称、证券代码和上市地点.....	18
三、新增股份的上市时间.....	18
四、新增股份的限售安排.....	18
第三节 股份变动及其影响.....	19
一、本次发行前后前十名股东情况对比.....	19
二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	20
三、股份变动对公司每股收益和每股净资产的影响.....	21
第四节 财务会计信息分析.....	22
一、主要财务数据.....	22
二、管理层讨论与分析.....	23
第五节 本次新增股份发行上市相关机构.....	25
一、保荐人（主承销商）.....	25
二、发行人律师事务所.....	25
三、审计及验资机构.....	25
第六节 保荐人的上市推荐意见.....	27
一、保荐协议签署和指定保荐代表人情况.....	27
二、保荐人推荐公司本次发行新增股份上市的结论性意见.....	28
第七节 其他重要事项.....	29
第八节 备查文件.....	30

一、备查文件	30
二、查询地点	30
三、查询时间	31

释 义

在本上市公告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、东方电气、发行人	指	东方电气股份有限公司
东方电气集团	指	中国东方电气集团有限公司，公司控股股东
《公司章程》	指	《东方电气股份有限公司章程》
本上市公告书	指	东方电气股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书
本次向特定对象发行/本次发行	指	东方电气股份有限公司向特定对象发行 A 股股票的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐人、主承销商、保荐人（主承销商）、中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人律师/律师	指	北京市金杜律师事务所
验资机构/立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《发行与承销方案》	指	《东方电气股份有限公司向特定对象发行股票发行与承销方案》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《实施细则》	指	《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》
股东大会	指	东方电气股份有限公司股东大会
董事会	指	东方电气股份有限公司董事会
A 股/普通股/股票	指	获准在境内证券交易所上市、以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本上市公告书中，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行的基本情况

一、 发行人基本情况

公司名称（中文）	东方电气股份有限公司
公司名称（英文）	Dongfang Electric Corporation Limited
股票上市地	上海证券交易所
股票简称	东方电气
股票代码	600875.SH, 1072.HK
法定代表人	俞培根
注册资本	311,879.21 万元
成立日期	1993 年 12 月 28 日
住所	四川省成都市高新西区西芯大道 18 号
办公地址	四川省成都市高新西区西芯大道 18 号
邮政编码	611731
联系电话	028-87583666
传真号码	028-87583333
电子信箱	dsb@dongfang.com
经营范围	通用设备制造业、电气机械及器材制造业、核能发电设备、风力发电设备、可再生能源发电设备等及其备品备件制造、销售及研发；工业控制与自动化的研发、制造及销售；环保设备（脱硫、脱硝、废水、固废）、节能设备、石油化工容器的研发、制造及销售；仪器仪表、普通机械等设备的研发、制造及销售；工业气体制造及销售；电站设计、电站设备成套技术开发，成套设备销售及服务；总承包与分包境外发电设备、机电、成套工程和境内国际招标工程，上述境外工程所需要的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；进出口贸易；商务服务业；专业技术服务业；科技交流和推广服务业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次新增股份发行情况

（一）发行股票类型和面值

本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）本次发行履行的相关程序和发行过程简述

1、本次发行履行的内部决策程序

（1）2023 年 4 月 4 日，发行人召开第十届董事会第二十六次会议，审议通过了关于公司向特定对象发行 A 股股票的相关议案。

（2）2023 年 4 月 20 日，发行人收到控股股东东方电气集团出具的《关于东方电气股份有限公司向特定对象发行股票有关事项的批复》，批准了本次发行方案的相关事项。

（3）2023 年 4 月 20 日，公司召开 2023 年第三次临时股东大会，逐项审议通过了本次向特定对象发行 A 股股票的相关议案。本次向特定对象发行 A 股股票相关议案在提交公司股东大会审议时，关联股东已回避表决。

（4）2024 年 3 月 28 日，发行人召开第十届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于建议股东大会授予董事会发行股份一般性授权的议案》等议案。

（5）2024 年 4 月 19 日，公司召开 2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》及《关于股东大会延长授予董事会发行股份一般性授权的授权期限的议案》，批准将本次发行的股东大会决议有效期自原期限届满之日起延长 12 个月，即 2024 年 4 月 20 日至 2025 年 4 月 19 日。本次向特定对象发行 A 股股票相关议案在提交公司股东大会审议时，关联股东已回避表决。

（6）2025 年 2 月 20 日，发行人召开第十一届董事会第六次会议，审议通过了《关于开立募集资金专项账户的议案》等议案。

2、本次发行监管部门审核过程

（1）2023 年 7 月 27 日，发行人收到上交所出具的《关于东方电气股份有限公司向特定对象发行股票审核意见的通知》，发行人本次发行申请获得上交所审核通过。

（2）2024 年 11 月 26 日，公司收到《关于同意东方电气股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2024〕1610 号），同意公司向特

定对象发行股票的注册申请。

3、本次发行的发行过程阐述

（1）《认购邀请书》发送情况

发行人及主承销商已于 2025 年 3 月 19 日向上交所报备了《发行与承销方案》等发行相关文件，同时启动本次发行，并于 2025 年 3 月 26 日更新了全套方案启动发行。

在发行人和保荐人（主承销商）报送《发行与承销方案》后，有申万宏源证券有限公司、西部证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、成都立华投资有限公司、UBS AG、陈学赓共 6 名新增投资者表达了认购意向，为推动本次发行顺利完成，发行人和主承销商特申请在之前报送的《东方电气股份有限公司向特定对象发行 A 股股票拟发送认购邀请书的投资者名单》的基础上增加该 6 名投资者，并及时向上述投资者发送了认购邀请文件。

截至发行申购日（2025 年 3 月 31 日）上午 9:00 前，在金杜律师的见证下，发行人及主承销商以电子邮件或邮寄的方式向发行人前 20 名股东（截至 2025 年 3 月 10 日，剔除发行人及主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方后，未剔除重复机构，共 18 家）、24 家证券投资基金管理公司、14 家证券公司、11 家保险机构投资者、103 家其他投资者，共计 170 名特定对象发送了《认购邀请书》及相关附件。

（2）投资者申购报价情况

在《认购邀请书》所确定的申购时间内，即 2025 年 3 月 31 日 9:00-12:00，经发行人律师现场见证，发行人及保荐人（主承销商）共收到 13 个认购对象的申购报价单及相关申购材料，具体申购报价情况如下：

序号	投资者名称	投资者类型	申购价格 (元/股)	申购金额 (万元)
1	国机资本控股有限公司	其他	14.65	15,000
2	易方达基金管理有限公司	基金	13.61	15,000
3	前海中船（深圳）智慧海洋私募股权基金合伙企业（有限合伙）	其他	13.86	15,000
4	UBS AG	QFII	13.88	16,500

序号	投资者名称	投资者类型	申购价格 (元/股)	申购金额 (万元)
			13.55	26,500
			13.29	27,800
5	西部证券股份有限公司	证券	13.73	15,000
			12.65	20,000
6	华泰资产管理有限公司（代“华泰优颐股票专项型养老金产品—中国农业银行股份有限公司”）	保险	13.89	15,000
7	泰康资产管理有限责任公司-泰康资产聚鑫股票专项型养老金产品	保险	13.18	15,000
8	国泰君安证券股份有限公司	证券	13.80	15,400
			13.70	28,700
			13.56	33,700
9	财通基金管理有限公司	基金	13.59	26,140
			13.11	40,830
10	华建国际实业（深圳）有限公司	其他	16.51	167,920
11	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	其他	15.11	210,000
			14.50	30,000
			12.97	40,000
12	申万宏源证券有限公司	证券	14.02	15,000
13	诺德基金管理有限公司	基金	14.32	19,970
			14.01	32,320
			13.69	43,180

（3）发行配售情况

根据投资者申购报价情况，并严格按照《认购邀请书》中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 15.11 元/股。发行人及主承销商于 2025 年 3 月 31 日向获配对象发送了《东方电气股份有限公司向特定对象发行股票缴款通知书》，具体名单如下：

序号	认购对象	获配股数（股）	获配金额（元）
1	中国东方电气集团有限公司	33,090,668	499,999,993.48
2	华建国际实业（深圳）有限公司	111,131,700	1,679,199,987.00
3	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	128,655,835	1,943,989,666.85
合计		272,878,203	4,123,189,647.33

（三）发行方式

本次发行采用向特定对象发行的方式。

（四）发行数量

根据投资者申购报价情况，本次向特定对象发行股票数量为 272,878,203 股，发行规模为 4,123,189,647.33 元，符合公司董事会及股东大会决议的有关规定，满足《关于同意东方电气股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可（2024）1610 号）的相关要求，发行股数未超过《发行与承销方案》中规定的拟发行股票数量上限，且超过本次《发行与承销方案》中规定的拟发行股票数量上限的 70%（即 191,014,743 股）。

（五）发行价格

本次向特定对象发行 A 股股票采取竞价发行方式，定价基准日为发行期首日（即 2025 年 3 月 27 日，T-2 日），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%（12.18 元/股）与本次发行前公司最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值（11.94 元/股）的较高者，即不低于人民币 12.18 元/股。

发行人律师对本次发行投资者认购邀请及申购报价全过程进行见证，公司和保荐人（主承销商）根据投资者申购报价情况，并严格按照《东方电气股份有限公司向特定对象发行 A 股股票认购邀请书》（以下简称“《认购邀请书》”）中确定发行价格、发行对象及获配股票的程序和规则，确定本次发行价格为 15.11 元/股，与发行底价的比率为 124.06%。本次发行价格的确定符合中国证监会、上海证券交易所（以下简称“上交所”）的相关规定，符合《发行与承销方案》。

（六）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为人民币 4,123,189,647.33 元，扣除保荐承销费用人民币 7,021,741.38 元（含增值税）后公司实际收到的货币资金为人民币 4,116,167,905.95 元。本次发行费用仅包括保荐承销费，募集资金总额扣除发行费用（不含税）6,624,284.32 元后的实际募集资金净额为 4,116,565,363.01 元。

（七）限售期

本次向特定对象发行股票完成后，东方电气集团认购的本次发行的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让。除东方电气集团外，其他投资者认购的本次发行的股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让，法律法规对限售期另有规定的，依其规定。上述锁定期均自本次发行结束之日起算。

发行对象认购的本次发行的股票在限售期届满后减持还需遵守相关法律法规及规范性文件、证券监管机构的相关规定。

发行对象认购的本次发行的股票，因公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股票亦应遵守上述限售期的安排。限售期结束后按中国证监会、上海证券交易所以及上市公司《公司章程》的有关规定执行。

（八）上市地点

本次发行的股票将在上交所主板上市交易。

（九）募集资金到账及验资情况

根据立信会计师 2025 年 4 月 7 日出具的《验资报告》（信会师报字[2025]第 ZG211769 号），截至 2025 年 4 月 3 日，保荐人（主承销商）中信证券在中国银行股份有限公司北京白家庄支行开立的账户为 331163646371 的人民币账户已收到东方电气本次发行认购资金人民币 4,123,189,647.33 元。

2025 年 4 月 7 日，中信证券将上述认购款项扣除保荐费及承销费（含增值税）的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。

根据立信会计师 2025 年 4 月 7 日出具的《验资报告》（信会师报字[2025]第 ZG211770 号），截至 2025 年 4 月 7 日，东方电气本次向特定对象发行人民币普通股股票 272,878,203 股，每股发行价格为人民币 15.11 元，扣除保荐承销费用人民币 7,021,741.38 元（含增值税），实际收到的货币资金为人民币 4,116,167,905.95 元，本次实际募集资金净额考虑可抵扣增值税人民币 397,457.06 元后为人民币 4,116,565,363.01 元，其中增加股本人民币 272,878,203.00 元，增加资本公积人民币增加资本公积人民币 3,843,687,160.01 元。

（十）募集资金专户设立和三方及四方监管协议签署情况

本次发行募集的资金已存入公司开设的募集资金专用账户，并将按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、募集资金存储银行和公司及控股子公司已签订《募集资金专户存储三方监管协议》《募集资金专户存储四方监管协议》，共同监督募集资金的使用情况。

公司已开立的募集资金监管账户情况如下：

开户主体	开户行	银行账号
东方电气股份有限公司	中国工商银行股份有限公司成都东方电气支行	4402205229100188292
东方电气集团东方锅炉股份有限公司	中国建设银行股份有限公司德阳庐山支行	51050164420500001582
东方电气集团东方电机有限公司	中国银行股份有限公司德阳泰山北路支行	129389117366
东方电气集团东方汽轮机有限公司	中国工商银行股份有限公司德阳东汽支行	2305373129100059485
东方电气集团东方汽轮机有限公司	中国建设银行股份有限公司德阳城北支行	51050164730400001397

（十一）新增股份登记托管情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 4 月 14 日出具的《证券变更登记证明》，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已完成与本次发行相关的证券变更登记。本次向特定对象发行新增普通股股份为有限售条件流通股，将于限售期届满后的次一交易日起在上交所上市流通交易，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。

（十二）本次发行对象的基本情况

1、发行对象基本情况

（1）中国东方电气集团有限公司

名称	中国东方电气集团有限公司
企业性质	有限责任公司（国有独资）
注册地址	四川省成都市金牛区蜀汉路 333 号
办公地址	四川省成都市高新西区西芯大道 18 号
法定代表人	俞培根

成立日期	1984-11-06
注册资本	504,696.02 万元
统一社会信用代码	9151000062160427XG
经营范围	进出口业务；水火核电站工程总承包及分包；电站设备的成套技术开发及技术咨询；成套设备制造及设备销售；机械、电子配套设备的销售；相关工程的总承包和分包；房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
获配数量	33,090,668 股
限售期	18 个月

（2）华建国际实业（深圳）有限公司

名称	华建国际实业（深圳）有限公司
企业性质	有限责任公司（台港澳法人独资）
注册地址	深圳市福田区福田街道岗厦社区福华路 350 号岗厦皇庭大厦 10A10B、10C、10D、10E、10F、10G
办公地址	深圳市福田区福田街道岗厦社区福华路 350 号岗厦皇庭大厦 10A10B、10C、10D、10E、10F、10G
法定代表人	王鑫
成立日期	1999-01-27
注册资本	46,700 万港元
统一社会信用代码	91440300708468477M
经营范围	一般经营项目是：从事国际经济信息咨询；投资管理咨询。增加：投资兴办各类实业项目（具体项目另行申报）。增加：从事企业股权和资产管理业务（不含国家限制项目）。
获配数量	111,131,700 股
限售期	6 个月

（3）中国国有企业混合所有制改革基金有限公司

名称	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区环湖西二路 888 号 821 室
办公地址	上海市浦东新区源深路 38 号富源置地广场 4 号楼
法定代表人	郭祥玉
成立日期	2020-12-24
注册资本	7,070,000 万元
统一社会信用代码	91310000MA1FL7MC49

用代码	
经营范围	一般项目：股权投资；资产管理；投资咨询；企业管理咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
获配数量	128,655,835 股
限售期	6 个月

2、发行对象与公司的关联关系

经核查，本次向特定投资者发行股票的发行对象中东方电气集团为发行人控股股东，为本次发行董事会决议确定的发行对象，与发行人构成关联关系。除东方电气集团以外，本次向特定对象发行 A 股股票发行对象不存在发行人和主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购的情形。

经核查，本次发行的认购对象符合《注册管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

3、发行对象及其关联方与发行人最近一年的重大交易情况及未来交易安排

本上市公告书披露前 12 个月内，东方电气集团与公司之间的重大关联交易情况已公开披露，并按照有关规定履行了必要的决策与信息披露程序。详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关定期报告及临时公告等信息披露文件。公司的各项关联交易均履行了必要的决策和披露程序，交易价格按市场公允水平确定。本上市公告书披露前 12 个月内公司与东方电气集团及其关联方之间发生的关联交易均符合有关法律法规。

除公司控股股东东方电气集团外，本次向特定对象发行 A 股股票发行对象与发行人最近 12 个月不存在重大交易情况。

除日常关联交易外，截至本上市公告书出具日，公司与发行对象不存在未来交易安排。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

4、关于发行对象履行私募投资基金备案的核查

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》，私募投资基金系指以非公开方式向合格投资者

募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资为目的设立的公司或者合伙企业私募投资基金，需要按规定办理私募基金管理人登记及私募基金备案。

根据竞价申购结果，保荐人（主承销商）和发行人律师对本次发行的获配发行对象是否属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等法律法规、规范性文件及自律规则所规定的私募投资基金备案情况进行了核查，相关核查情况如下：

（1）无需备案的情形

本次发行的发行对象中无需完成中国证券投资基金业协会要求的登记备案手续的情况如下：

中国东方电气集团有限公司、华建国际实业（深圳）有限公司以自有资金参与本次发行认购，不属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》规定的私募投资基金，无需办理私募基金登记备案手续。

（2）需要备案的情形

中国国有企业混合所有制改革基金有限公司属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金登记备案办法》所规定的私募投资基金，已完成中国证券投资基金业协会要求的私募基金产品备案手续。

综上，本次发行的认购对象符合《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法律法规以及上市公司股东大会关于本次发行相关决议的规定，涉及需要备案的产品均已根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》

《私募投资基金登记备案办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》以及《证券期货经营机构私募资产管理计划备案办法》等法律、法规要求在中国证券投资基金业协会完成备案。

5、关于认购对象资金来源的说明

本次向特定投资者发行股票的发行对象中，中国东方电气集团有限公司为发

行人控股股东，为本次发行董事会决议确定的发行对象。除中国东方电气集团有限公司以外，本次发行对象中不存在发行人和保荐人（主承销商）的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购，或将本次发行获配的损益让渡至以上禁止类主体的情形；不存在发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东、保荐人（主承销商）直接或通过其利益相关方向发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺、提供财务资助或者补偿的情形。

综上所述，上述认购资金来源的信息真实、准确、完整，上述认购资金来源的安排能够有效维护公司及中小股东合法权益，符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第6号》等相关规定。

（十三）保荐人（主承销商）对本次发行过程及发行对象合规性审核的结论意见

本次发行的保荐人（主承销商）认为：

发行人本次发行已依法取得必要授权，获得了发行人董事会、股东大会批准，并获得了中国证监会同意注册的批复，履行了必要的内部决策及外部审批程序。

发行人本次向特定对象发行股票的发行过程符合《公司法》《证券法》《发行与承销管理办法》《注册管理办法》《实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，符合已向上交所报送的《发行与承销方案》的规定，符合中国证监会《关于同意东方电气股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2024〕1610号）和发行人履行的内部决策程序的要求。本次发行的发行过程合法、有效。

发行人本次向特定对象发行对认购对象的选择及发行结果公平、公正，符合上市公司及其全体股东的利益，符合《注册管理办法》《实施细则》及《发行与承销管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，符合已向上交所报送的《发行与承销方案》的规定。

本次获配的发行对象，除东方电气集团外，不包含发行人和主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关

关联方，不存在上述机构及人员通过直接或间接形式参与本次发行的情形。发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东未向发行对象做出保底保收益或变相保底保收益承诺，且未直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。

发行人本次向特定对象发行股票在发行过程和认购对象选择及发行结果等各个方面，充分体现了公平、公正原则，符合上市公司及全体股东的利益。

（十四）发行人律师对本次发行过程及发行对象合规性审核的结论意见

发行人律师金杜律师事务所认为：

发行人本次发行已取得必要的批准和授权；发行人本次发行已取得必要的批准和授权；本次发行的《认购邀请书》《认购协议》等有关法律文件合法有效；本次发行确定的发行对象符合《发行注册管理办法》等有关法律法规的规定和发行人本次发行相关股东大会决议的要求，具备相应主体资格；本次发行的发行过程合法、合规，发行结果公平、公正，符合向特定对象发行股票的有关法律法规规定。

第二节 本次新增股份发行情况

一、新增股份上市批准情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 4 月 14 日出具的《证券变更登记证明》，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已完成与本次发行相关的证券变更登记。

二、新增股份的证券简称、证券代码和上市地点

证券简称：东方电气

证券代码：600875

上市地点及上市板块：上交所主板

三、新增股份的上市时间

本次发行新增股份在其限售期满的次一交易日在上交所主板上市流通（预计流通时间如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。

四、新增股份的限售安排

本次发行对象共有 3 家，均以现金参与认购，本次向特定对象发行股票完成后，控股股东东方电气集团认购的本次发行的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让，其他发行对象所认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行取得的股份因公司送红股或公积金转增股本等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。法律法规或监管部门对限售期另有规定的，依其规定。限售期届满后按中国证监会及上交所的有关规定执行。

第三节 股份变动及其影响

一、本次发行前后前十名股东情况对比

(一) 本次发行前后股份变动情况

本次发行前后，公司股本结构变化情况如下：

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
A 股有限售条件流通股	753,903,063	24.18%	1,026,781,266	30.29%
A 股无限售条件流通股	2,023,579,060	64.91%	2,023,579,060	59.69%
H 股	340,000,000	10.91%	340,000,000	10.03%
合计	3,117,482,123	100.00%	3,390,360,326	100.00%

(二) 本次发行前公司前十名股东情况

本次向特定对象发行前，截至 2024 年 9 月 30 日，公司前十大股东的情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	有限售条件股份数量（股）
1	东方电气集团	国有法人	1,738,670,126	55.77	限售流通 A 股、A 股流通股	753,903,063
2	香港中央结算（代理人）有限公司	其他	337,820,369	10.84	H 股流通股	-
3	华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	21,202,403	0.68	A 股流通股	-
4	易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	14,073,425	0.45	A 股流通股	-
5	华夏能源革新股票型证券投资基金	其他	12,088,110	0.39	A 股流通股	-
6	华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	8,961,100	0.29	A 股流通股	-
7	嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	8,750,600	0.28	A 股流通股	-
8	南方中证金融资产管理计划	其他	7,834,964	0.25	A 股流通股	-
9	国寿养老策略 7 号股票型养老金产品	其他	7,772,182	0.25	A 股流通股	-
10	广发中证金融资产管理计划	其他	7,528,600	0.24	A 股流通股	-
合计			2,164,701,879	69.44	-	69.44%

（三）本次发行后公司前十名股东情况

本次发行新增股份完成股份登记后，截至 2025 年 4 月 14 日（新增股份登记日），公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	有限售条件股份数量（股）
1	东方电气集团	1,772,305,794	52.27	A 股流通股、限售流通 A 股	786,993,731
2	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	128,655,835	3.79	限售流通 A 股	128,655,835
3	华建国际实业（深圳）有限公司	111,131,700	3.28	限售流通 A 股	111,131,700
4	香港中央结算有限公司	76,024,124	2.24	H 股流通股	-
5	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	20,225,633	0.60	A 股流通股	-
6	中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	14,079,625	0.42	A 股流通股	-
7	中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	9,973,700	0.29	A 股流通股	-
8	中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	8,907,000	0.26	A 股流通股	-
9	国寿养老策略 7 号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	8,526,682	0.25	A 股流通股	-
10	龚佑华	8,246,100	0.24	A 股流通股	-
合计		2,158,076,193	63.65	-	1,026,781,266

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

公司董事、监事和高级管理人员未参与此次认购，此次发行未导致公司董事、监事和高级管理人员持股数量发生变化。

三、股份变动对公司每股收益和每股净资产的影响

以 2023 年度、2024 年 1-9 月归属于母公司所有者的净利润,以及截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 9 月 30 日归属于上市公司股东的每股净资产为基准,并考虑本次发行新增净资产,以本次发行后股本全面摊薄计算,本次发行前后公司归属于上市公司股东的每股净资产和每股收益对比情况如下:

单位: 元/股

项目	本次发行前		本次发行后	
	2024 年 1-9 月 /2024 年 9 月 30 日	2023 年度 /2023 年末	2024 年 1-9 月/2024 年 9 月 30 日	2023 年度 /2023 年末
基本每股收益	0.84	1.14	0.77	1.05
归属于上市公司股东的每股净资产	12.34	11.94	12.56	12.20

注1: 发行前数据根据公司2023年年度财务报告、2024年第三季度报告披露的财务数据计算;

注 2: 发行后基本每股收益分别按照 2023 年度和 2024 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润除以本次发行后的股本计算,发行后每股净资产分别按照 2023 年 12 月 31 日和 2024 年 9 月 30 日归属于母公司股东权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

第四节 财务会计信息分析

一、主要财务数据

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2021 年度、2022 年度财务数据进行审计，并出具了“大华审字[2022]000432 号、大华审字[2023]003205 号”标准无保留意见审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2023 年度财务数据进行审计，并出具了“信会师报字[2024]第 ZG10523 号”标准无保留意见审计报告。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告及东方电气 2024 年第三季度报告，为合并报表口径。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024.9.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
资产总额	13,872,373.69	12,110,837.33	11,526,506.05	10,310,457.33
负债总额	9,618,630.29	7,988,849.86	7,664,018.89	6,772,069.61
股东权益合计	4,253,743.40	4,121,987.48	3,862,487.15	3,538,387.72
归属于母公司 股东权益	3,847,250.62	3,724,489.58	3,498,147.64	3,249,766.20

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业总收入	4,784,917.34	6,067,661.34	5,535,314.01	4,781,916.69
营业总成本	4,500,127.44	5,733,835.73	5,245,226.96	4,541,918.30
营业利润	313,183.60	397,668.38	332,087.13	265,824.29
利润总额	314,021.15	400,616.42	332,497.32	266,704.76
净利润	276,644.85	364,370.93	301,035.65	242,922.35
归属于母公司所有 者的净利润	262,474.16	355,039.36	285,465.06	228,903.68

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	604,344.34	-349,587.62	841,011.64	-442,088.90
投资活动产生的现金流量净额	-952,405.41	605,499.24	-1,318,623.86	-305,286.96
筹资活动产生的现金流量净额	16,817.00	-49,710.07	-11,701.30	-37,825.50
现金及现金等价物净增加额	-334,937.29	204,341.99	-420,782.24	-795,367.19

（四）主要财务指标表

主要指标	2024.09.30 /2024 年 1-9 月	2023.12.31 /2023 年度	2022.12.31 /2022 年度	2021.12.31 /2021 年度
毛利率	15.74%	17.31%	16.49%	17.29%
净资产收益率（加权，扣非前）	6.80	9.82	8.43	7.20
净资产收益率（加权，扣非后）	6.40	7.12	7.03	5.55
流动比率（倍）	0.97	1.06	1.00	1.20
速动比率（倍）	0.71	0.81	0.73	0.88
资产负债率	69.34%	65.96%	66.49%	65.68%
应收账款周转率（次）	4.15	5.72	5.99	6.03
存货周转率（次）	1.96	2.69	2.41	2.23

二、管理层讨论与分析

（一）资产负债整体状况分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 10,310,457.33 万元、11,526,506.05 万元、12,110,837.33 万元和 13,872,373.69 万元，呈逐年增长的趋势，主要系公司持续经营积累形成的资产增加。

报告期各期末，公司负债总额分别为 6,772,069.61 万元、7,664,018.89 万元、7,988,849.86 万元和 9,618,630.29 万元，资产负债率分别为 65.68%、66.49%、65.96%和 69.34%，整体相对稳定。

（二）偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.20 倍、1.00 倍、1.06 倍和 0.97 倍，速动比率分别为 0.88 倍、0.73 倍、0.81 倍和 0.71 倍。报告期各期末，公司各项偿债指标处于合理水平，本次发行募集资金到位后，资本结构将得到优化，公司各项偿债指标将进一步改善。

（三）盈利能力分析

报告期内，公司营业总收入分别为 4,781,916.69 万元、5,535,314.01 万元、6,067,661.34 万元和 4,784,917.34 万元，整体呈增长趋势。归属于母公司所有者的净利润分别为 228,903.68 万元、285,465.06 万元、355,039.36 万元和 262,474.16 万元，呈增长趋势。公司盈利能力良好。

第五节 本次新增股份发行上市相关机构

一、保荐人（主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦

法定代表人：张佑君

保荐代表人：何洋、施梦菡

项目协办人：任彦昭

项目组成员：黄凯、李艳萍、龚远霄、陈思贤、刘一村、南昭晗、郎巴图

联系电话：021-20262000

传真：021-20262004

二、发行人律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

联系地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 18 层

负责人：王玲

经办律师：刘浒、赵志莘

联系电话：010-58785588

传真：010-58785566

三、审计及验资机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 7 号楼中海国际中心 9 层、17-19 层

负责人：杨志国

签字注册会计师：张军书、张家辉、张文纲

联系电话：021-63390956

传真：010-56730000

第六节 保荐人的上市推荐意见

一、保荐协议签署和指定保荐代表人情况

公司与中信证券签署了《东方电气股份有限公司（作为发行人）与中信证券股份有限公司（作为保荐人/保荐机构、主承销商）关于向特定对象发行人民币普通股（A股）并上市之承销及保荐协议》。

中信证券指定何洋、施梦菡担任公司本次向特定对象发行股票的保荐代表人，负责本次发行上市工作及股票发行上市后的持续督导工作。

何洋，男，现任中信证券投资银行管理委员会工业与先进制造行业组执行总经理，保荐代表人，具有 17 年投资银行业务工作经验。曾负责或参与了龙芯中科科创板 IPO、电气风电科创板 IPO、华大九天创业板 IPO、华东科技重大资产重组、中国船舶重大资产重组、中国铝业发行股份购买资产、国电南瑞重大资产重组（2013 年和 2017 年）、东方电气发行股份购买资产、迪康药业重大资产重组、广船国际重大资产重组、东软载波发行股份购买资产、北方创业重大资产重组、新海股份重大资产重组、置信电气重大资产重组、祥龙电业重大资产重组、首钢股份重大资产重组、华域汽车重大资产重组、普天科技非公开发行、长安汽车非公开发行、华中数控非公开发行等项目。其在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

施梦菡，女，现任中信证券投资银行管理委员会工业与先进制造行业组高级副总裁，保荐代表人，具有 11 年投资银行业务工作经验。曾主持和参与了多个并购类及股权类项目。曾负责和参与华东科技重大资产重组项目、上海莱士收购同路生物重大资产重组、国电南瑞重大资产重组项目、东方电气发行股份购买资产项目、常宝股份发行股份购买资产项目、中国船舶债转股暨重大资产重组项目、郑州银行 H 股 IPO、浙商银行 H 股 IPO、博创科技 A 股 IPO 项目、普天科技非公开发行、金凰集团收购襄阳轴承项目、陕鼓动力收购达刚路机项目等。其在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

二、保荐人推荐公司本次发行新增股份上市的结论性意见

本保荐人认为：发行人具备独立性，能够按照法律、法规以及监管机构的要求规范运作，主营业务突出，具备良好的发展前景，募集资金用途符合国家产业政策，符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等有关法律、法规及规范性文件规定，发行人本次发行的股票具备在上交所上市的条件。因此，保荐人同意推荐东方电气本次向特定对象发行 A 股股票并在上交所主板上市。

第七节 其他重要事项

自本次发行获得中国证监会同意注册之日起至本上市公告书刊登前，未发生对公司有较大影响的其他重要事项。

第八节 备查文件

一、备查文件

- （一）中国证监会同意注册批复文件；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）律师事务所出具的法律意见书和律师工作报告；
- （四）保荐人（主承销商）出具的关于本次向特定对象发行过程和认购对象合规性的报告；
- （五）律师出具的关于本次向特定对象发行过程和认购对象合规性的法律意见书；
- （六）会计师事务所出具的验资报告；
- （七）上海证券交易所要求的其他文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查询地点

（一）发行人：东方电气股份有限公司

办公地址：四川省成都市高新西区西芯大道 18 号

电话：028-87583666

传真：028-87583333

（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦

联系电话：021-20262000

传真：021-20262004

三、查询时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 13:30-16:30。

（以下无正文）

（此页无正文，为《东方电气股份有限公司向特定对象发行 A 股股票上市公告书》之签章页）



（本页无正文，为《东方电气股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书》之保荐人盖章页）

