

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

中国平安 PINGAN

保險·銀行·投資

中国平安保險（集團）股份有限公司

Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2318)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條而作出。

茲載列許繼電氣股份有限公司在深圳證券交易所網站於2009年3月25日刊登的「2008年年度報告」，僅供參閱。許繼電氣股份有限公司為中國平安保險（集團）股份有限公司間接持有的附屬公司。

承董事會命
姚軍
公司秘書

中國深圳，2009年3月25日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一及張子欣，非執行董事為林友鋒、張利華、Clive Bannister、樊剛、林麗君、胡愛民、陳洪博、王冬勝及伍成業，獨立非執行董事為鮑友德、鄺志強、張永銳、周永健、張鴻義、陳甦及夏立平。

许继电气股份有限公司

二〇〇八年年度报告

XJ ELECTRIC CO., LTD.

目 录

第一节	重要提示	1
第二节	公司基本情况简介	1
第三节	会计数据和业务数据摘要	2
第四节	股本变动及股东情况	4
第五节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	7
第六节	公司治理结构	13
第七节	股东大会情况简介	17
第八节	董事会报告	17
第九节	监事会报告	25
第十节	重要事项	26
第十一节	财务报告	31
第十二节	备查文件目录	76

第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

会议由公司董事长王纪年先生主持，公司董事尚衍国先生、王道麦先生分别委托公司董事长王纪年先生、董事程利民先生代行表决权，公司独立董事李鸿昌先生委托独立董事潘飞先生代行表决权，公司董事郭志忠先生以通讯表决方式参与了本次会议。

本公司董事长王纪年先生、总会计师马保州先生和会计机构负责人方银亮先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况简介

(一) 公司法定中文名称：许继电气股份有限公司

公司法定英文名称：XJ ELECTRIC CO., LTD.

(二) 公司法定代表人：王纪年

(三) 公司董事会秘书：姚 武

董事会证券事务代表：李维扬

电 话：(0374) 3212348 3212069

传 真：(0374) 3363549

电子信箱：chc@xjec.com

(四) 公司注册（办公）地址：河南省许昌市许继大道 1298 号

邮政编码：461000

网 址：<http://www.xjec.com>

电子信箱：webmaster@xjec.com

(五) 公司选定信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》

登载公司年度报告的中国证监会指定的国际互联网网址：

<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司证券投资处

(六) 公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：许继电气 股票代码：000400

(七) 其他有关资料：

公司首次注册登记日期：1993 年 3 月 15 日

公司首次注册登记地点：河南省许昌市建设路 178 号

公司最近一次变更注册登记日期：2008 年 5 月 27 日

公司变更注册登记地点：河南省许昌市许继大道 1298 号

企业法人营业执照注册号：4100001002958

税务登记号码：411000174273201

公司聘请的会计师事务所名称：北京兴华会计师事务所

会计师事务所办公地址：北京阜成门外大街 2 号万通新世界广场 706 室

第三节 会计数据和业务数据摘要

(一) 本年度主要会计数据

单位：人民币元

营业利润	106,531,142.91
利润总额	145,529,470.84
归属于上市公司股东的净利润	38,206,911.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	38,075,772.45
经营活动产生的现金流量净额	275,856,771.42

注：扣除非经常性损益项目及金额

单位：人民币元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	1,176,753.51
计入当期损益的政府补助	1,011,800.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,498,514.31
所得税影响额	-65,646.73
少数股东权益影响额	-493,253.37
合计	131,139.10

(二) 截止报告期末公司近三年主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据

单位：人民币元

	2008 年	2007 年	本年比上年增 减 (%)	2006 年
营业收入	2,601,378,596.96	2,454,629,797.64	5.98%	2,375,266,020.90
利润总额	145,529,470.84	215,682,179.59	-32.53%	219,141,210.55
归属于上市公司股东的净利润	38,206,911.55	115,985,129.70	-67.06%	129,755,452.74
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	38,075,772.45	113,808,247.14	-66.54%	127,190,255.61
经营活动产生的现金流量净额	275,856,771.42	235,782,122.26	17.00%	113,580,578.39
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2006 年末
总资产	4,740,102,515.78	4,653,502,870.16	1.86%	4,716,706,899.07
所有者权益 (或股东权益)	2,131,223,919.22	2,130,844,207.67	0.02%	2,020,635,732.58
股本	378,272,000.00	378,272,000.00	0.00%	378,272,000.00

2、主要财务指标

单位：人民币元

	2008 年	2007 年	本年比上年增减 (%)	2006 年
基本每股收益 (元/股)	0.1010	0.3066	-67.06%	0.3430
稀释每股收益 (元/股)	0.1010	0.3066	-67.06%	0.3430
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/ 股)	0.1007	0.3009	-66.53%	0.3362
全面摊薄净资产收益率 (%)	1.79%	5.44%	-3.65%	6.42%
加权平均净资产收益率 (%)	1.78%	5.58%	-3.80%	6.63%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益 率 (%)	1.79%	5.34%	-3.55%	6.29%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率 (%)	1.77%	5.48%	-3.71%	6.50%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.7293	0.6233	17.00%	0.3003
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末增减 (%)	2006 年末

归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.6341	5.6331	0.02%	5.3418
----------------------	--------	--------	-------	--------

第四节 股本变动及股东情况

（一）股本变动情况：

1、公司股份变动情况表

数量单位：股

项 目	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例%	发行 新股	送股	公积 金转 股	其他	小计	数量	比例%
一、有限售条件股份	114,232,036	30.20						114,232,036	30.20
1、国家持股									
2、国有法人持股	114,232,036	30.20						114,232,036	30.20
3、其他内资持股									
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	264,039,964	69.80						264,039,964	69.80
1、人民币普通股	264,039,964	69.80						264,039,964	69.80
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	378,272,000	100						378,272,000	100

2、前 10 名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

名次	有限售条件 股东名称	持有的有限售条件 股份数量(股)	可上市交易时间	新增可上市交易 数量(股)	限售 条件
1	许继集团有限公司	113,097,220	2008年11月17日至 2009年11月16日	18,913,600	注
			2009年11月17日至 2010年11月16日	37,827,200	

			2010年11月17日	56,356,420
2	许昌市开发投资公司	1,134,816	2010年11月17日	1,134,816

注：

1、2007 年度,许继集团有限公司将其所持有的占本公司总股本 0.3%的股份数额无偿划转给许昌市开发投资公司（现已更名为“许昌市投资总公司”）。许昌市开发投资公司继续履行许继集团有限公司在本公司股权分置改革中关于股份限售期的承诺。

2、许继集团有限公司承诺在自改革方案实施之日起 12 个月期满后的 24 个月之内，所持股份不通过深圳证券交易所挂牌交易出售；在上述承诺期期满后，许继集团有限公司通过深圳证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在 12 个月内不超过 5%,在 24 个月内不超出 10%。

3、全体非流通股股东承诺在限售期满后，通过深圳证券交易所挂牌交易出售原非流通股份价格不低于 8 元/股(当公司送股、转增股本、增资扩股、配股、派息等使公司股份或股东权益发生变化时，对此价格进行除权除息处理)。

（二）报告期末为止的前三年公司无股票发行与上市情况。

（三）股东情况介绍

1、股东情况表（截止 2008 年 12 月 31 日）

股东总数	41,600				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
许继集团有限公司	国有法人	29.90%	113,097,220	113,097,220	0
中国工商银行－南方绩优成长股票型证券投资基金	其他	3.51%	13,291,814	0	未知
中国工商银行－招商核心价值混合型证券投资基金	其他	2.40%	9,072,198	0	未知
中国建设银行－中信红利精选股票型证券投资基金	其他	2.02%	7,651,589	0	未知
交通银行－博时新兴成长股票型证券投资基金	其他	1.85%	6,985,108	0	未知
中信银行－招商优质成长股票型证券投资基金	其他	1.84%	6,948,222	0	未知
中国工商银行－国投瑞银成长优选股票型证券投资基金	其他	1.59%	6,000,000	0	未知
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	其他	1.55%	5,874,210	0	未知
中国农业银行－长盛同德主题增长股票型证券投资基金	其他	1.45%	5,501,694	0	未知

交通银行—海富通精选证券投资基金	其他	1.32%	5,000,000	0	未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
中国工商银行—南方绩优成长股票型证券投资基金		13,291,814		人民币普通股	
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金		9,072,198		人民币普通股	
中国建设银行—中信红利精选股票型证券投资基金		7,651,589		人民币普通股	
交通银行—博时新兴成长股票型证券投资基金		6,985,108		人民币普通股	
中信银行—招商优质成长股票型证券投资基金		6,948,222		人民币普通股	
中国工商银行—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金		6,000,000		人民币普通股	
中国工商银行—诺安股票证券投资基金		5,874,210		人民币普通股	
中国农业银行—长盛同德主题增长股票型证券投资基金		5,501,694		人民币普通股	
交通银行—海富通精选证券投资基金		5,000,000		人民币普通股	
中国工商银行—博时精选股票证券投资基金		4,299,828		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名无限售条件的股东中，招商核心价值混合型证券投资基金、招商优质成长股票型证券投资基金同属招商基金管理有限公司，博时新兴成长股票型证券投资基金与博时精选股票证券投资基金同属博时基金管理有限公司，其它无限售条件的股东之间公司未知其关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2、公司控股股东的情况

控股股东名称：许继集团有限公司

法定代表人：王纪年

成立日期：1996 年 12 月 27 日

注册资本：286,158,000 元人民币

股权结构：国家股（许昌市人民政府）占 65% 股权；社团法人股（许继职工持股会）占 35% 股权。

经营范围：对电气、信息、环保、高新技术行业进行投资；生产、经营电力系统二次成套控制保护与自动化装备，电气化铁道牵引供电设备，电力通讯设备，直流电源，干式变压器，高低压开关与开关柜，箱式变电站；电工仪表，电能仪表，热工仪

表，母线槽；自动化停车设备，交通设备，建筑智能化产品及各类自动门；城市污水处理工程，工业污水处理工程，固体废物处理工程，大气污染治理工程；电子商务，金税工程及技术开发与服务等；按国家有关规定，开展对外经济合作和进出口业务。

报告期内，本公司的控股股东没有发生变化。

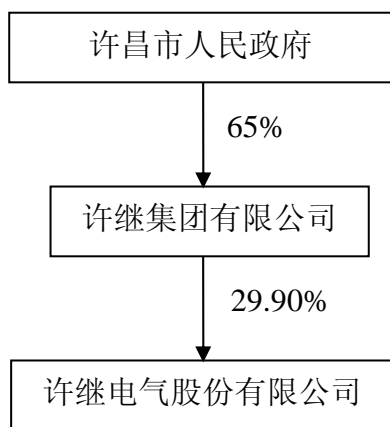
注：2008 年 11 月 19 日，本公司披露了控股股东许继集团有限公司国有股权转让暨本公司国有股份间接转让事项获国务院国有资产监督管理委员会批复的相关事宜，根据国务院国有资产监督管理委员会《关于许继电气股份有限公司国有股东性质变更有关问题的批复》（国资产权[2008]1264 号）文件，公司控股股东许继集团有限公司 65%国有股权转让暨公司国有股份间接转让事宜已获批准。2009 年 1 月 16 日，本公司披露了许继集团有限公司于日前办理完毕 100%股权转让过户手续的事宜，至此，平安信托投资有限责任公司持有许继集团有限公司 100%的股份。

3、公司控股股东的实际控制人情况

控制人名称：许昌市人民政府

主要业务：行使政府职能

控股股东及其实际控制人之间的产权及控制关系方框图



第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

（一）基本情况

姓名	职务	性	年	任职起止日期	持股数	变动	报告期内从公	是否在股
----	----	---	---	--------	-----	----	--------	------

		别	龄		年初	年末	原因	司领取的报酬 总额（万元）	东单位或 其他关联 单位领取
王纪年	董事长	男	59	2006.6~2009.6	34,898	34,898			是
尚衍国	董事	男	60	2006.6~2009.6	21,099	21,099			是
王道麦	董事	男	61	2006.6~2009.6	8,554	8,554			是
程利民	董事	男	46	2006.6~2009.6	24,975	24,975			是
檀国彪	董事	男	47	2006.6~2009.6	21,859	21,859			是
郭志忠	董事	男	47	2006.6~2009.6	0	0		16.00	否
李鸿昌	独立董事	男	61	2006.6~2009.6	0	0		4.00	否
周小谦	独立董事	男	67	2006.6~2009.6	0	0		4.00	否
潘飞	独立董事	男	52	2006.6~2009.6	0	0		4.00	否
欧阳俊	监事会主席	男	60	2006.6~2009.6	11,405	11,405			是
张森	监事	男	57	2006.6~2009.6	18,248	18,248		5.00	否
李德章	监事	男	80	2006.6~2009.6	0	0			是
郑东晖	监事	女	39	2006.6~2009.6	15,209	15,209			是
任文颖	监事兼副总经理	男	52	2006.6~2009.6	45,436	45,436		15.00	否
张新昌	总经理	男	46	2008.12~2009.6	0	0		18.00	否
马保州	常务副总经理兼总会计师	男	42	2008.12~2009.6	18,741	18,741		16.00	否
姚武	副总经理兼董事会秘书	男	42	2008.12~2009.6	22,429	22,429		15.00	否
张项安	副总经理	男	40	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
海涛	副总经理	男	43	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
李建坤	副总经理	男	44	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
张长江	副总经理	男	46	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
魏剑啸	副总经理	男	40	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
孙继强	副总经理	男	39	2008.12~2009.6	0	0		15.00	否
合计	-	-	-	-	242,853	242,853	-	187	-

注：①董事、监事、高级管理人员共 23 人，在本公司领取报酬的 15 人，其中，独立董事每人每年津贴为 4 万元人民币，独立董事出席公司董事会、股东大会所发生的差旅费按公司有关规定据实报销。

②董事、监事在股东单位任职情况为：

姓名	任职单位	担任职务	任职期间
王纪年	许继集团有限公司	董事长、党委副书记	1996 年至今
程利民	许继集团有限公司	副总裁、党委副书记、纪委书记	2000 年至今

檀国彪	许继集团有限公司	副总裁	2000 年至今
郑东晖	许继集团有限公司	审计室主任	2001 年至今

（二）现任董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

董事长王纪年先生：1949 年 9 月出生，研究生，研究员，享受政府特殊津贴专家，1996 年至今任许继集团有限公司党委书记、董事长、总裁，1993 年至 1997 年任本公司董事长兼总经理，1997 年至今任本公司董事长。2001 年 9 月至 2003 年 6 月兼任福州天宇电气股份有限公司董事长。

董事尚衍国先生：1948 年 10 月出生，大专、高级会计师。曾任许继集团有限公司董事、副总裁，1993 年至今任本公司董事，2003 年 6 月至 2007 年 1 月任福州天宇电气股份有限公司董事长。

董事王道麦先生：1947 年 7 月出生，大专，高级经济师，曾任许昌继电器厂热压车间主任、生产处长、许继集团有限公司董事、工会主席，1999 年至今任本公司董事。

董事程利民先生：1962 年 12 月出生，工商管理硕士，高级经济师。曾任许昌继电器厂团委书记、许继电气股份有限公司办公室主任、许继集团有限公司总经理助理兼中南输变电成套设备有限公司总经理，2000 年至今任许继集团有限公司副总裁，2003 年至今任本公司董事。

董事檀国彪先生：1961 年 10 月出生，工学硕士、高级工程师。1997 年 7 月至 2000 年 8 月任公司总经理，2000 年至今任许继集团有限公司副总裁兼任许继联华国际环境工程有限公司总经理，1999 年至今任本公司董事。

董事郭志忠先生：1961 年 10 月出生，博士，哈尔滨工业大学教授，博士生导师，本公司董事，曾任北京许继电气有限公司总经理、公司副总经理，2004 年任北京许继电气研究院总经理，2003 年至今任本公司董事。

独立董事李鸿昌先生：1948 年 12 月出生，教授，硕士生导师。1985 年毕业于中南财经大学，获经济学硕士学位，现任河南财经学院副院长，2003 年至今任本公司董事。

独立董事周小谦先生：1941 年 3 月出生，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴专家，1964 年毕业于浙江大学电机系。曾先后担任水电部基建司火电处副处长、河南省电力局副局长、国家计委燃料动力工业计划局局长、能源部综合计划司司长、中国电网建设有限公司总经理和国家电网公司总经理助理等职，并兼任中国电力发展促进会会长、中国电力技术市场协会会长和中国电机工程学会热（核）电专委会主任等

职务，2006 年至今任本公司董事。

独立董事潘飞先生：1956 年 8 月出生，上海财经大学会计系博士、教授、博士生导师，美国会计学会会员，中国会计学会会员，上海会计学会理事，中国会计教授会理事，上海市成本研究会副会长。1983 年起在上海财经大学任教，现任上海财经大学会计学院副院长，2006 年至今任本公司董事。

监事会主席欧阳俊先生：1948 年 8 月出生，大专，高级经济师，曾任许昌继电器厂计划员、厂办主任、综合计划处处长等职，曾任许继集团有限公司监事会主席、党委副书记、纪委书记，1999 年至今任本公司监事会主席。

监事张森先生：1953 年 10 月出生，大专，高级政工师。曾任许昌继电器厂生产处计划员、车间主任，现任许继电气公司工会副主席，1999 年至今任本公司监事。

监事李德章先生：1928 年 9 月出生，大专，注册会计师，高级会计师，曾先后担任陕西省交通会计学会理事、深圳蛇口中华会计师事务所部门经理、万科企业股份有限公司财务会计顾问和财务主管、北京泛利房地产开发有限公司总经理财务顾问等职。现任国务院三峡工程建设委员会三峡工程稽察办公室输变电稽察组成员。

监事郑东晖女士：1970 年 4 月出生，本科，审计师。1991 年任许继电气股份有限公司财务处结算会计，1992 年任许继集团有限公司审计处审计员，2001 年至今任许继集团有限公司审计处主任，2003 年至今任本公司监事。

监事、副总经理任文颖先生：1957 年 12 月出生，大专学历，经济师。1980 年入许继公司工作，历任许昌继电器厂质量检查员、人劳处处长、许继电气股份有限公司装配分厂厂长等职务，1998 年至今任许继电子有限公司经理，2008 年 12 月 29 日起任本公司副总经理。

总经理张新昌先生：1962 年 3 月出生，大学本科，高级工程师。许昌市五届人大常委，许昌市科协副主席。历任许继电气股份有限公司技术中心主设备研究室设计员、主任工程师、科研处处长，2006 年起任公司副总经理，2008 年 12 月 29 日起任本公司总经理。

副总经理、总会计师马保州先生：1966 年 4 月出生，大专学历，高级会计师。1987 年毕业于洛阳工学院财会专业，同年分配到许继公司财务处工作。历任工资核算员、总成本核算员、总帐核算员、深圳许继机电公司财务室主任、许继电气股份有限公司财务处总计划员、财务处业务负责人。1997 年 11 月起任公司总会计师；2001 年起任公司副总经理兼总会计师。

副总经理、董事会秘书姚武先生：1966 年 9 月出生，大学本科，工学学士，工商

管理硕士，高级工程师。1988年毕业于东南大学自动控制系检测技术及仪器专业，同年参加工作。历任许继电气技术中心产品设计员、信息处处长、科研处处长。1998年起任公司副总经理兼技术中心主任；2001年起任公司董事会秘书兼副总经理。

副总经理张项安先生：1968年9月出生，大学本科，学士学位，高级工程师。1990年毕业于郑州工业大学电力系统自动化专业，2006年3月起担任许继软件技术有限公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

副总经理海涛先生：1965年10月出生，工学博士，高级工程师。1993年毕业于西安交通大学电气工程学院，获得博士学位。历任珠海许继电气有限公司总经理、珠海许继芝电网自动化有限公司总经理、许继电气配网自动化公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

副总经理李建坤先生：1964年9月出生，高级工程师，1984年7月毕业于湖南大学电气工程系。先后从事电子产品、仪器仪表的设计开发及生产管理等工作，2003年起任许继变压器有限公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

副总经理张长江先生：1962年12月出生，大学本科，高级工程师。1982年毕业于河南工业大学机械系，同年参加工作。历任许继电气股份有限公司质量处处长、生产处处长和总经理助理等职务，2006年起任许继用电系统设备公司总经理兼许继仪表有限公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

副总经理魏剑啸先生：1968年4月出生，本科学历，高级工程师。1991年毕业于合肥工业大学电气系，同年到许继电气股份有限公司技术中心主设备保护室工作，1999年担任许继电气股份有限公司技术中心农电室主任工程师，2002年2月至2004年2月担任许继保护及自动化事业部农电部总工程师，2004年3月至2007年2月担任许继电网公司城乡电网自动化系统部经理，2007年起担任许继工业电气自动化系统公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

副总经理孙继强先生：1969年6月出生，学士学位，高级工程师。1990年7月毕业于华中理工大学动力工程系。毕业后任职许继电气股份有限公司技术中心结构设计室设计员。1994年担任结构设计室主任，1998年任许继电气股份有限公司结构分公司经理，2004年起担任许继机械结构公司总经理，2008年12月29日起任本公司副总经理。

（三）董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序和确定依据。

不在公司领取报酬的董事、监事的报酬由派出的股东方支付，本公司不再额外为

其提供工资、福利；在公司领取报酬的董事、高管人员实行岗位工资制，依据其所担任的公司职务，按公司岗位工资制度领取报酬，享受相应员工的福利，本公司不再为其提供其他报酬和福利。

（四）报告期内，公司董事、监事、高级管理人员变动情况。

报告期内，公司召开了五届三十次董事会会议，审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》。

根据工作需要，李富生先生不再担任公司总经理职务。根据公司董事会提名委员会和公司董事长王纪年先生提名，聘任张新昌先生为公司总经理。

根据工作需要，于世新先生、姚致清先生、雷宪章先生、张学深先生和郭志忠先生不再担任公司副总经理职务。根据公司董事会提名委员会和公司总经理张新昌先生提名，聘任马保州先生为公司常务副总经理兼总会计师，聘任姚武先生为公司副总经理（兼），聘任张项安先生、海涛先生、李建坤先生、张长江先生、魏剑啸先生、任文颖先生和孙继强先生为公司副总经理。以上高级管理人员任期至第五届董事会任期届满之日止。

（五）公司员工的数量和专业素质情况。

截止报告期末，公司拥有员工 2,649 人。

其中：按教育程度分类：

教育程度	人 数	占总人数比例 (%)
博士学位人员	42	1.59
硕士学位人员	233	8.80
学士学位人员	1,361	51.38
大专学历人员	426	16.08

按专业构成分类：

专 业	人 数	占总人数比例 (%)
研发及工程技术人员	1,524	57.53
生产人员	559	21.10
销售人员	328	12.38
管理及财务人员	238	8.98

报告期内公司没有需承担费用的离退休职工。

第六节 公司治理结构

（一）公司治理结构现状

公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会、深圳证券交易所的法律法规及有关规定，不断完善法人治理结构，建立了与公司治理结构相适应的各项规章制度，规范公司的运作。公司股东大会、董事会、监事会的运作与召开均严格按照《公司章程》等有关规定程序执行，维护公司的整体利益，公平对待所有股东，不存在侵犯中小股东利益的行为，公司严格按照规定，准确、真实、完整、及时的披露有关信息。

报告期内，公司在顺利完成 2007 年上市公司治理专项活动的基础上，根据中国证监会和深圳证券交易所的要求，进一步推动公司治理专项活动，对需持续改进的事项进行了整改，并将整改情况进行了总结说明，经公司五届二十五次董事会审议通过后，于 2008 年 7 月 19 日将《关于公司治理整改情况的说明》在深圳证券交易所网站和《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。报告期内，公司认真配合并完成了中国证监会河南监管局对公司的例行巡检回访。目前，公司治理的实际状况符合中国证监会有关文件的要求。

（二）独立董事履行职责情况

报告期内，公司 3 位独立董事勤勉尽责，按时参加公司董事会，认真履行了独立董事的职责。

1、独立董事出席会议的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	备注
李鸿昌	10	10	0	0	
周小谦	10	9	1	0	因公出差
潘 飞	10	10	0	0	

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司 3 位独立董事对公司本年度董事会各项议案及非董事会议案的公司其他事项没有提出异议。

（三）与控股股东的“五分开”情况

公司与控股股东许继集团已实现了人员、资产、财务分开，机构、业务独立。具

体情况如下：

业务方面：公司业务独立于控股股东，自主经营。公司的业务范围主要是从事电力系统二次设备和一次设备的研制、销售。控股股东许继集团的业务范围主要是民用机电、环保工程、电子商务和资产管理等实业领域，目前本公司与控股股东不存在同业竞争。

人员方面：公司在劳动、人事及工资管理等方面具有独立的管理体系和相应的规章制度，公司总经理及其他高级管理人员均在本公司领取薪酬。

资产方面：公司与控股股东之间的产权关系明确，公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统、配套设施和销售系统，独立拥有工业产权、商标、非专利技术等无形资产。

机构方面：公司拥有独立和完整的经营管理、生产管理和供销管理机构，控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间没有上下级关系，各自独立运作。

财务方面：公司拥有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税，具有规范、独立的财务运作体系。

（四）公司对高级管理人员的考评及激励机制的建立和实施情况

公司执行对高级管理人员的 KPI (Key Performance Indicator 关键绩效指标) 考核制度，年初按照战略目标分解机制，向各高级管理人员分解经营管理目标，并由此签订经营管理目标责任书，依据高级管理人员的月度计划考评、中期述职和年终的经营目标责任书进行年终业绩考核评价，决定高级管理人员的职务任免和报酬兑现事项。

（五）公司内部控制自我评价报告

1、 公司内部控制综述

公司自成立以来注重内部控制机制和内部控制制度的建设，按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《内部控制指引》等法律法规，先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等一系列公司内部管理制度，建立了较为有效的内部控制制度体系。上述各项制度对公司的生产经营起到了有效的监督、控制和指导的作用。公司董事会下设审计委员会，设主任委员一人，委员四人。审计委员会负责监督内部控制制度的执行情况、评价内部控制制度的科学性和有效性、提出完善内部控制制度的建议等工作。

报告期内，公司内部控制活动及建立健全的各项内部控制制度符合国家有关法律、法规和监管部门的要求，保证了公司经营管理的正常进行，具有合理性、完整性和有效性。

2、公司内部控制重点活动

(1) 公司控股子公司的内部控制情况

公司对控股子公司的内部控制采取了以下措施：订立目标责任制，公司在年初与各子公司协商订立 KPI 考核指标，以指标的完成情况作为对该子公司考核和兑现子公司负责人薪酬的依据；实施子公司负责人述职制度，子公司负责人于中期到公司述职，接受考评；实施子公司财务负责人的会计委派制，在提高资金使用效率的同时有效控制子公司的财务风险。

(2) 公司关联交易的内部控制情况

公司制定了《关联交易管理制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等作了详尽规定，公司发生的关联交易严格依照公司《关联交易管理制度》的规定执行。报告期内，公司关联单位发生的关联交易已按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等的规定，履行了董事会和股东大会的决策程序，未有违反《内部控制指引》及公司《关联交易管理制度》的情形发生。

(3) 公司对外担保的内部控制情况

公司建立健全了《对外担保管理制度》，明确规定了对外担保的基本原则、对外担保对象的审查程序、对外担保的审批程序、对外担保的管理程序、对外担保的信息披露、对外担保相关责任人的责任追究机制等。

(4) 公司募集资金使用的内部控制情况

公司前次募集资金使用情况与公司《配股说明书》中所承诺的使用用途完全一致，没有变更过募集资金使用的投向，使用的程序符合国家法律、法规及有关规范性文件的要求，上述使用说明所述前次募集资金使用的实际情况与公司有关信息披露文件全部相符。对照深圳证券交易所《内部控制指引》的有关规定，公司对募集资金的内部控制严格、充分、有效，未有违反《内部控制指引》、《募集资金管理办法》的情形发生。

(5) 公司重大投资的内部控制情况

公司重大投资坚持合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险，注重投资效

益。《公司章程》中对董事会及股东大会在重大投资的审批权限均有明确规定，公司还建立了严格的审查和决策程序。对照深圳证券交易所《内部控制指引》的有关规定，公司对投资的内部控制严格、充分、有效，未有违反《内部控制指引》、《投资管理制度》的情形发生。

（6）公司信息披露的内部控制情况

公司《信息披露事务管理制度》规定了信息披露的基本原则、应披露的信息及披露标准、信息的传递、审核、披露流程、信息披露事务相关各方的职责、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制等。公司对信息披露的内部控制严格、充分、有效，报告期内，未有违反《内部控制指引》、《信息披露事务管理制度》的情形发生。

3、公司内部控制存在的问题及整改计划

在公司日常运作当中，董事会专门委员会的职能尚未充分发挥，有待进一步加强。公司将严格遵守中国证监会的有关规定及深圳证券交易所《内部控制指引》的要求，按照公司《内部控制制度》的规定，不断加大公司董事、监事、高级管理人员培训学习力度，进一步提高董事会的科学决策能力和决策效率；持续加强公司内部控制制度的完善，进一步提高公司规范治理的水平。

4、公司内部控制情况的总体评价

公司根据自身的实际情况，建立了较为完备的内部控制制度，保证了公司各项业务活动的正常进行。在经营管理方面，通过建立和完善符合现代管理要求的法人治理结构及内部组织机构，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，保证公司管理目标的实现；在财务管理方面，通过规范公司会计行为，保证会计资料真实完整，提高会计信息质量，建立了覆盖公司各个环节的财务控制制度；在信息披露方面，通过全面、系统的《信息披露事务管理制度》的制定，规范了信息披露的各种程序，提高了信息披露的质量，增强了公司的透明度，公司内部控制制度符合中国证监会、深交所的相关要求。

（六）监事会对公司内部控制自我评价的意见

公司根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，按照自身的实际情况，建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常进行，保护公司资产的安全和完整。公司内部控制组织机构完整，内部审计部门及人员配备齐全到位，保证了公司内部控制重点活动的执行及监督充分有效。未有违反深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及公司内部控制制度的情形发生。综上所述，公司内部控制自

我评价全面、真实、准确，反映了公司内部控制的实际情况。

（七）独立董事对公司内部控制自我评价的意见

公司内部控制重点活动按公司内部控制各项制度的规定进行，公司对子公司、关联交易、对外担保、募集资金使用、重大投资、信息披露的内部控制严格、充分、有效，保证了公司的经营管理的正常进行，具有合理性、完整性和有效性。公司内部控制自我评价符合公司内部控制的实际情况。

第七节 股东大会情况简介

报告期内公司共召开两次股东大会：

2008年1月27日，公司召开了2008年度第一次临时股东大会，会议审议通过了公司《关于发行短期融资券的议案》。本次股东大会决议公告于2008年1月29日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

2008年5月17日，公司召开了2007年度股东大会，会议审议通过了公司《2007年年度报告》等七项议案。本次股东大会决议公告于2008年5月20日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

第八节 董事会报告

（一）公司经营情况

1、公司主营业务的范围及其经营状况。

公司主营业务为生产经营电网调度自动化、配电网自动化、变电站自动化、电站自动化、铁路供电自动化、电网安全稳定控制、电力管理信息系统、电力市场技术支持系统、继电保护及自动化控制装置、继电器、电子式电度表、中压开关及开关柜、变压器和箱式变电站。

2008年，在全球金融危机的背景下，国家为扩大内需加大了在电网、高速铁路、新能源等领域的投资，给电力装备行业带来了发展机遇。但随着国际金融危机的发展和蔓延，全球经济进入衰退状态，实体经济严重受挫，包括本公司在内的电力装备行业同时面临着严峻挑战，造成了公司部分产品的收入和利润下降；同时，公司在电力系统以外的部分客户受到金融危机的影响冲击较大，致使公司对该部分客户的应收账

款清欠难度加大。报告期内，公司对部分系统外客户的应收账款等资产予以核销，致使公司净利润同比出现较大幅度的下降。公司全年实现营业收入 2,601,378,596.96 元，比上年同期增长 5.98%；实现净利润 38,206,911.55 元，比上年同期下降 67.06%。

报告期内，公司面对各种不利因素的严峻考验，紧紧按照年初制定的经营思路，充分把握和利用市场发展机遇，加强成本管理，开展积极营销。以增强企业创新能力为导向，提高科研开发能力，依靠产品优势，适时调整产品结构。在此基础上，公司围绕特高压电网建设、电力系统自动化和配电网自动化等相关专业领域的需求，强化自身优势，巩固并加强技术领先地位。2008 年主要在以下几项工作中取得了重要进展：

(1) 产品研发方面：报告期内，在本公司已立项的科研开发项目中，完成了省级以上鉴定 8 个系列（含 21 个产品），完成公司鉴定 22 个系列（含 47 个产品）；公司重点科研项目——特高压直流输电技术研究项目已在云广±800kV 特高压直流工程中应用并验证；公司实施高起点研发策略，坚持自主创新，开发出基于 61850 的全数字化变电站和整体解决方案通过了省部级鉴定；研制的 500kV 同杆并架双回线路的六相式保护、T 型输电线路三端差动保护，填补了公司在该领域的空白；用户分界负荷开关成套装置荣获“珠海市科技突出贡献奖”，VSR3-20WS4B 型多回路开闭器荣获“珠海市自主创新促进奖”。

(2) 市场开拓方面：报告期内，公司数字化变电站综合自动化系统一举中标郑州河芦、商丘宋城等 5 个项目合同，市场开拓不断取得突破；公司联合国内高校研制的 1.5MW 风力发电机组主控系统正式下线并发往现场运行，使公司风机主控系统首次实现了批量化和商业化的供货；继公司干式变压器产品中标上海、深圳、天津三大地铁工程后，又顺利签订广东阳江核电站和福建宁德核电项目的全部四台机组的干式变压器供货合同，标志着公司干式变压器产品在核电领域实现了重大市场突破。

(3) 重点工程实施方面：报告期内，公司中标的国家重点工程——高岭背靠背直流输电工程竣工投产；云南——广东±800kV 特高压直流工程控制保护设备首批 37 面非 FPT 屏柜实现按期供货；公司研制的焦作西 500kV 变电站自动化系统正式投入运行，赢得了用户的一致好评；公司为秦山核电二期扩建工程提供并交货的首批辅助变保护设备顺利通过业主验收；目前，公司已承接的向家坝——上海±800kV 特高压直流工程正按合同计划组织生产。

2、主营业务按业务和地区分布情况

(1) 主营业务按业务分布

单位：人民币元

业务分布	2008 年 1-12 月	
	收入	成本
电网及发电系统	913,414,907.58	567,006,812.02
变压器	286,035,487.06	228,462,904.70
EMS 加工服务	171,431,002.51	147,453,177.02
用电系统设备	183,397,898.81	120,448,161.70
配网产品	495,151,316.77	304,200,996.16
电气化铁道	59,538,479.47	33,110,526.32
直流输电系统	165,415,865.63	100,238,287.28
合计	2,274,384,957.83	1,500,920,865.20

(2) 主营业务按地区分布

单位：人民币元

地区分布	2008 年 1-12 月	
	收入	成本
东北	113,891,983.98	78,625,340.40
华北	456,112,037.00	300,460,084.26
华中	900,568,018.93	596,657,740.67
华南	207,665,208.57	134,007,438.75
华东	262,895,785.78	170,903,006.59
西北	156,732,894.40	109,161,092.19
西南	176,519,029.17	111,106,162.34
合计	2,274,384,957.83	1,500,920,865.20

3、报告期内，公司主营业务及其结构未发生较大变化。

(二) 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

1、许昌许继软件技术有限公司

该公司主要从事电力系统继电保护及自动化产品软件的开发，公司注册资本 3,000 万元人民币，本公司持有 90% 的股权。2008 年末，该公司总资产为 19,881 万元，净资产为 15,603 万元，2008 年营业收入为 34,453 万元，净利润为 12,505

万元。

2、珠海许继电气有限公司

该公司主要从事城网改造、配电设备的研发和生产，公司注册资本 800 万元人民币，本公司持有 70%的股权。2008 年末，该公司总资产为 25,619 万元，净资产为 11,719 万元，2008 年营业收入为 37,568 万元，净利润为 4,375 万元。

3、许继电子有限公司

该公司主要从事电子表面安装组件及相关电子产品的生产、销售，主要承担公司电子产品的配套生产任务。公司注册资本 3,264 万元人民币，本公司持有 43.45%的股权。2008 年末，该公司总资产为 9,084 万元，净资产为 5,987 万元，2008 年营业收入为 17,671 万元，净利润为 478 万元。

4、成都交大许继电气有限公司

该公司主要从事铁路自动化产品的开发和生产，公司注册资本 2,000 万元人民币，本公司持有 51%的股权。2008 年末，该公司总资产为 13,365 万元，净资产为 8,265 万元，2008 年营业收入为 5,977 万元，净利润为 1,243 万元。

5、许继变压器有限公司

该公司主要从事电力干式变压器及电抗器研发和生产，公司注册资本 3,900 万元人民币，本公司持有 75%的股权。2008 年末，该公司总资产为 36,792 万元，净资产为 10,120 万元，2008 年营业收入为 29,090 万元，净利润为 820 万元。

6、珠海经纬电气有限公司

该公司主要从事电力设备、继电保护控制设备、通信设备、电力设备控制保护软件的生产及销售，公司注册资本为 1000 万元人民币，本公司持有该公司 70%的股权。2008 年末，该公司总资产为 9,471 万元，净资产为 7,843 万元，2008 年营业收入为 9,284 万元，净利润为 6,733 万元。

（三）主要供应商、客户情况

报告期内公司向前五名供应商合计的采购金额占年度采购总额的比例为 17.23%；报告期内公司前五名客户销售额合计占公司销售总额的比例为 12.80%。

（四）公司对报告期盈利情况未进行过预测

（五）投资情况

1、报告期内公司无募集资金或以前期间募集资金的使用延续到报告期的情况。

2、报告期内，公司五届二十七次董事会审议通过关于设立许继新能源电气有限

公司的议案。公司董事会同意与沈阳华人风电科技有限公司等投资方合资设立许继新能源电气有限公司。合资公司将主要从事风电机组主控系统、变距系统、变流系统、风电场电器设备和风电场监控软件等产品的研发、生产和服务。合资公司注册资本为2000万元人民币，本公司将以现金出资980万元人民币，占合资公司注册资本的49%，为合资公司的控股股东。

（六）公司的财务状况变动情况

单位：人民币元

项 目	2008 年	2007 年	增减 (%)
总资产	4,740,102,515.78	4,653,502,870.16	1.86%
股东权益	2,131,223,919.22	2,130,844,207.67	0.02%
长期负债	44,866,076.67	10,308,400.56	335.24%
营业利润	106,531,142.91	175,450,777.79	-39.28%
净利润	38,206,911.55	115,985,129.70	-67.06%

注：

- ①总资产增加，主要原因是应收账款和存货增加所致。
- ②长期负债增加，主要原因是公司增加了部分长期借款所致。
- ③营业利润和净利润减少，主要原因是公司核销了部分资产所致。

（七）行业发展与展望

1、面临的机遇

为应对金融风暴造成的经济下滑态势，稳定宏观经济环境，国家推出了4万亿资金支持的积极财政政策，主要集中在铁路、公路、电力等大型基础设施建设方面，受国家投资规模扩大的影响，输变电行业将迎来新的发展机遇。

2、迎接的挑战

（1）波及全球的金融风暴已严重阻碍实体经济的发展，电力装备行业面临着严峻挑战。全球经济衰退这一趋势直接影响中国的出口，从而减少工业用电需求，造成市场空间缩小。

（2）受金融危机影响，部分客户出现了拖欠账款情形，回款滞后现象突出，作为电力装备行业，在厂房、设备建造、原材料采购、周转运营资金等方面同时需要大量的资金投入，将对电力设备制造企业的现金流量产生压力。

（3）由于国家加大对电力、铁路等基础设施的投资力度，越来越多的企业转而投资电力设备，造成竞争加剧，行业盈利空间进一步缩小。

(八) 本年度, 北京兴华会计师事务所对公司年度会计报表出具了标准无保留意见的审计报告。

(九) 新年度业务发展计划

2009 年, 我们将紧紧围绕“聚焦、精深、稳谨、发展”和“发展、整顿、规范”的指导思想, 牢牢把握机遇, 新年度公司主要做好以下工作:

- 1、持续推进“产品领先”战略, 使科研工作更进一步。
- 2、精密组织, 协调配合, 确保云南—广东±800kV 直流输电工程、向家坝—上海±800kV 特高压直流输电示范工程等国家重点项目合同按计划执行。
- 3、多管齐下, 全面降低成本, 实现利润最大化。
- 4、持续完善和提高基础管理工作, 为公司发展壮大奠定基础。
- 5、加强企业文化建设, 统一思想, 为实现全年目标提供坚实的思想保障。

(十) 董事会日常工作情况

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

(1) 2008 年 1 月 9 日, 公司五届二十一次董事会审议通过公司《关于发行短期融资券议案》。本次董事会决议公告于 2008 年 1 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(2) 2008 年 1 月 23 日, 公司五届二十二次董事会审议通过公司《对外担保的议案》。本次董事会决议公告于 2008 年 1 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(3) 2008 年 3 月 23 日, 公司五届二十三次董事会审议通过《许继电气股份有限公司 2007 年年度报告》等六项议案。本次董事会决议公告于 2008 年 3 月 26 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(4) 2008 年 4 月 24 日, 公司五届二十四次董事会审议通过《许继电气股份有限公司 2008 年第一季度报告》等三项议案。本次董事会决议公告于 2008 年 4 月 26 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(5) 2008 年 7 月 17 日, 公司五届二十五次董事会审议通过《关于公司治理整改情况的说明》等两项议案。本次董事会决议公告于 2008 年 7 月 19 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(6) 2008 年 8 月 23 日, 公司五届二十六次董事会审议通过《许继电气股份有限公司 2007 年半年度报告》。本次董事会决议公告于 2008 年 8 月 27 日在《中国证券

报》、《证券时报》上公开披露。

(7) 2008 年 10 月 15 日，公司五届二十七次董事会审议通过《关于设立许继新能源电气有限公司的议案》。

(8) 2008 年 10 月 27 日，公司五届二十八次董事会审议通过《许继电气股份有限公司 2008 年第三季度报告》。

(9) 2008 年 12 月 24 日，公司五届二十九次董事会审议通过本公司与河南平高电气股份有限公司签署的《互保协议》等两项议案。本次董事会决议公告于 2008 年 12 月 25 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

(10) 2008 年 12 月 29 日，公司五届三十次董事会审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》。本次董事会决议公告于 2008 年 12 月 31 日在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

董事会根据公司 2007 年度股东大会的有关决议，认真完成了 2007 年度分红派息方案。根据公司 2007 年度股东大会决议，公司以 2007 年末总股本 378,272,000 股为基数，每 10 股派发现金 1 元(含税)。股权登记日为 2008 年 7 月 10 日，除息日为 2008 年 7 月 11 日。本项工作已于 2008 年 7 月完成。

(十一) 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本预案

本公司 2008 年度财务经营状况经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计确认，全年实现净利润 38,206,911.55 元。按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，提取盈余公积 3,167,497.59 元，加上 2007 年末未分配利润 769,076,658.39 元，减去 2008 年分配的股利 37,827,200.00 元，加上所有者权益内部结转 142,337,117.56 元，2008 年末未分配利润为 908,625,989.91 元；期末资本公积金为 595,139,786.35 元。考虑到公司相继承接了云南——广东±800kV 特高压直流输电工程和向家坝——上海±800kV 特高压直流输电工程等国家重点工程项目，上述合同都需要有较大额度的流动资金投入，需要公司通盘考虑，做好一定的资金储备。为保证公司已签订的供货合同顺利实施并按时向客户交货，公司董事会研究决定，本年度不再进行利润分配，也不再实施资本公积转增股本。

(十二) 公司前三年现金分红情况

单位：(人民币)元

	现金分红金额(含税)	合并报表中归属于母公司	占合并报表中归属于母公司
--	------------	-------------	--------------

		所有者的净利润	所有者的净利润的比率
2007 年	37,827,200.00	115,985,129.70	32.61%
2006 年	0.00	129,755,452.74	0.00%
2005 年	0.00	111,020,338.39	0.00%

（十三）其他事项

1、北京兴华会计师事务所对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明。

根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，我们对许继电气股份有限公司（以下简称：“许继电气”）2008 年度与大股东及关联方资金占用和担保情况进行核查，现将核查情况汇报如下：

（1）资金占用及偿还情况

2007 年 12 月 31 日，许继电气的大股东及其所属企业占用上市公司资金为 6,243.05 万元；2008 年 12 月 31 日，许继电气的大股东及其所属企业占用上市公司资金为 9,238.50 万元；2008 年度，许继电气的大股东及其所属企业累计占用上市公司资金为 89,385.75 万元。

许继电气的控股股东及其所属企业 2008 年度增加占用上市公司资金为 2,995.45 万元。

2008 年度，许继电气的大股东及其所属企业累计偿还上市公司资金为 86,390.29 万元。

上述资金占用系公司同控股股东及其他关联方在正常生产经营中产生，不属于违规占用情况。

（2）担保情况

2008 年度许继电气对许继电气的控股股东及其所属企业无提供担保。

2008 年度许继电气的控股子公司对许继电气的控股股东及其所属企业无提供担保。

2、独立董事对公司累计和当期对外担保情况的专项说明及独立意见

按照中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，根据公司提供的相关资料，截至 2008 年 12 月 31 日，公司累计对外担保 57,477.618 万元人民币。

公司独立董事认为，公司目前所发生的上述担保主要为买方信贷担保和公司流动资金贷款的互保两种情况，为公司正常生产经营活动所产生，许继电气股份有限公司所发生的担保行为均严格按照《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发<2003>56号）的要求进行，公司未向控股股东、公司持股 50%以下的关联方、非法人单位、个人提供担保，无违规担保事项。

3、公司董事会审计委员会履职情况

公司董事会审计委员会由5名董事组成，其中的主任委员由具有会计专业背景的独立董事潘飞先生担任。根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定以及公司董事会审计委员会工作细则、公司独立董事工作制度，公司董事会审计委员会本着勤勉尽责的原则，履行了以下工作职责：

（1）在会计师事务所正式进场前，审计委员会认真审阅了公司2008年度审计工作计划及相关资料，与负责公司年度审计工作的北京兴华会计师事务所有限责任公司注册会计师协商确定了公司2008年度财务报告审计工作的时间安排，并由公司财务负责人向各位独立董事提交；

（2）在年审注册会计师进场前，认真审阅了公司初步编制的财务会计报表，并出具了书面审议意见；

（3）公司年审注册会计师进场后，董事会审计委员会与公司年审注册会计师就审计过程中发现的问题进行了充分的沟通和交流；

（4）公司年审注册会计师出具初步审计意见后，董事会审计委员会再一次审阅了公司2008年度财务会计报表，形成书面审议意见；

（5）在北京兴华会计师事务所有限责任公司出具2008年度审计报告后，董事会审计委员会召开会议，对北京兴华会计师事务所有限责任公司从事本年度公司的审计工作进行了总结，并就公司年度财务会计报表以及关于下年度聘请会计师事务所的议案进行表决并形成决议。

第九节 监事会报告

2008 年度，公司第五届监事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《许继电气股份有限公司监事会议事规则》等有关法律、法规和规章的要求，注重对公司的日常依法运营、规范财务运作等方面认真开展监督工作，忠实地履行监督职责，维护公司及

广大股东的整体利益。

2008 年度公司监事会共召开了四次会议，具体情况如下：

（一）2008 年 3 月 23 日，公司五届六次监事会审议通过了《许继电气股份有限公司 2007 年年度报告》和《许继电气股份有限公司 2007 年度监事会工作报告》。

（二）2008 年 4 月 24 日，公司五届七次监事会审议通过了《许继电气股份有限公司 2008 年第一季度报告》。

（三）2008 年 8 月 23 日，公司五届八次监事会审议通过了《许继电气股份有限公司 2008 年半年度报告》。

（四）2008 年 10 月 27 日，公司五届九次监事会审议通过了《许继电气股份有限公司 2008 年第三季度报告》。

回顾 2008 年的工作情况，公司监事会认为：

（一）报告期内，依据国家法律、法规及《公司章程》，公司决策程序合法，内部控制制度较为健全，公司董事、经理在执行公司职务时能够勤勉尽责，没有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（二）一年来公司财务管理规范，资金使用情况较好，内控制度能够严格执行，保证了生产经营工作的顺利进行；北京兴华会计师事务所对本公司 2008 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，客观、公正、真实、公允地反映了公司财务状况和经营成果。

（三）报告期内，公司同控股股东及其关联方发生的关联交易均按公平交易的原则进行，无损害公司和股东权益的行为。

第十节 重要事项

（一）本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

（二）报告期内公司无资产出售事项。

（三）报告期内公司无证券投资事项。

（四）报告期内，公司没有持有其他上市公司的股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业的股权，以及没有参股拟上市公司等投资事项。

（五）重大关联交易事项

公司 2008 年度所发生的日常关联交易情况如下：

单位：人民币元

关联交易方	与本公司关系	交易内容	交易金额	定价政策
许继集团有限公司	公司控股股东	购买劳务及水电	23,365,651.38	市价
		提供租赁	2,237,694.32	
		提供商标使用	10,000,000.00	
		购买商品	128,483,378.23	
		销售商品	141,472,710.14	
河南许继亿万物流有限公司	受同一母公司控制的子公司	购买材料	2,061,136.01	市价
		销售商品	4,821,118.96	
许继电源有限公司	受同一母公司控制的子公司	销售商品	49,251,796.99	市价
		采购商品	36,388,293.64	
许昌许继昌南通信设备有限公司	受同一母公司控制的子公司	销售商品	1,466,130.32	市价
		采购商品	1,937,140.62	
郑州许继自动化研究所	受同一母公司控制	销售商品	1,781,794.02	市价
		采购商品	433,000.00	
福建天宇电气股份有限公司	受同一母公司实际控制	销售商品	494,433.00	市价
		采购商品	92,600.00	
许继集团国际工程有限公司	受同一母公司实际控制	销售商品	21,368,196.32	市价
		采购商品	1,909,602.81	

注：公司上述日常关联交易事项均依据公司与相关关联方签订的协议、遵循市场价格进行。

（六）报告期内公司重大合同事项。

1、报告期内公司无承包、租赁其他公司资产情况。

2、报告期内公司履行的及尚未履行完毕的担保合同。

（1）为中经东源进出口公司申请的 2,197.618 万元人民币贷款提供担保，担保期限为 12 年。

（2）为中国机械对外经济技术合作总公司申请的 4,000 万元人民币贷款提供担保，担保期限为 92 个月。

（3）为河南黄河旋风股份有限公司申请的 8,000 万元人民币贷款提供担保，担保期限为 6 年。

(4) 为河南一林纸业有限责任公司申请的 4,000 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(5) 为河南黄河实业集团股份有限公司申请的 8,300 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(6) 为天瑞集团铸造有限公司申请的 5,000 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(7) 为河南银鸽实业投资股份有限公司申请的 3,900 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(8) 为河南黄河实业集团股份有限公司申请的 2,500 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(9) 为河南银鸽实业投资股份有限公司申请的 3,800 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(10) 为河南鸿宝集团有限公司申请的 1,980 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(11) 为河南许昌阳光光电线缆有限公司申请的 6,800 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

(12) 为河南平高电气股份有限公司申请的 7,000 万元人民币贷款提供担保, 担保期限为 1 年。

截至 2008 年 12 月 31 日, 本公司对外担保总额为 57,477.618 万元人民币, 占公司 2008 年底经审计净资产的 26.97%。

3、报告期内公司无委托理财事项。

4、报告期内公司无其他重大合同事项。

(七) 公司或持股 5%以上股东的承诺事项。

股东名称	特殊承诺	履约情况	承诺履行情况
------	------	------	--------

许继集团有限公司	<p>1、许继集团有限公司承诺在自改革方案实施之日起12个月期满后的24个月之内，所持股份不通过深圳证券交易所挂牌交易出售；在上述承诺期期满后，许继集团有限公司通过深圳证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超出10%。</p> <p>2、全体非流通股股东承诺在限售期满后，通过深圳证券交易所挂牌交易出售原非流通股份价格不低于8元/股(当公司送股、转增股本、增资扩股、配股、派息等使公司股份或股东权益发生变化时，对此价格进行除权除息处理)。</p>	未达到履约条件。	全体有限售条件的流通股股东均严格履行前述各项承诺事项。
----------	---	----------	-----------------------------

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司续聘北京兴华会计师事务所有限责任公司为公司财务审计机构，年度审计费为 70 万元，会计师事务所发生的差旅费、食宿费均由该所承担。该审计机构已为本公司提供审计服务 12 年。

(九) 报告期内，公司、公司董事会及董事没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。

(十) 公司在报告期内未发生《证券法》第六十二条、《公开发行股票公司信息披露实施细则》(试行) 第十七条所列的重大事件。

(十一) 公司接待调研及采访等相关情况

报告期内，公司先后接待了部分机构投资者的调研，在接待投资者调研过程中，公司严格按照《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》的相关规定，未发生向特定对象单独披露、透露或泄露公司非公开重大信息的情形，保证了公司信息披露的公平性，切实保护投资者的合法权益。报告期内公司接待调研基本情况如下表：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
1 月 9 日	公司会议室	实地调研	博时基金 韩茂华 光大证券 韩 玲	

1 月 11 日	公司会议室	实地调研	招商证券 姚伟龙 华富基金 高靖瑜 中诚信托 齐艳涛 天相投顾 李亚辉 山西证券 梁玉梅	公司发展战略、生产经营情况、市场前景
1 月 17 日	公司会议室	实地调研	SMC 中国基金 刘大青	
2 月 20 日	公司会议室	实地调研	易方达基金 朱龙洋	
3 月 21 日	公司会议室	实地调研	长盛基金 裴愔愔 周利芳 华安基金 王维一	
5 月 8 日	公司会议室	实地调研	中信证券 杨凡	
5 月 15 日	公司会议室	实地调研	国信证券 程继东	
5 月 17 日	公司会议室	实地调研	银河证券 沈文纯 安信证券 黄守宏 中投证券 熊琳	
5 月 30 日	公司会议室	实地调研	海富通基金 黄东升	
6 月 4 日	公司会议室	实地调研	恒泰证券 管宣	
6 月 10 日	公司会议室	实地调研	信邦投资 石磊	
6 月 23 日	公司会议室	实地调研	国际金融香港证券 范堃 东方汇理 陈嘉鸿 东方汇理 陈叶雁南	
8 月 6 日	公司会议室	实地调研	东方证券 顾凌云 林树财	
8 月 28 日	公司会议室	实地调研	华西证券 李洁球 第一创业证券 周星果 申银万国 赵磊 齐鲁证券 冯超 东海证券 朱玺	
8 月 29 日	公司会议室	实地调研	北京麦健陆顾问公司 郁飞 王闻莺	
10 月 8 日	公司会议室	实地调研	申银万国 矫健	
10 月 22 日	公司会议室	实地调研	国泰君安 王稹	
12 月 12 日	公司会议室	实地调研	渤海证券 李新渠	
12 月 16 日	公司会议室	实地调研	瑞士银行 韩焯音 余凯伦	

第十一节 财务报告

一、审计报告

(2009)京会兴审字第 6-98 号

许继电气股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的许继电气股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表、2008 年度的合并及母公司的利润表、合并及母公司的股东权益变动表、合并及母公司的现金流量表以及财务报表附注。

（一）管理层对财务报表的责任

按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

（二）注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

（三）审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和现金流量。

北京兴华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：卜晓丽

中国·北京

中国注册会计师：吴亦忻

二零零九年三月二十二日

二、会计报表

- 1、资产负债表（见附表）
- 2、利润表及利润分配表（见附表）
- 3、现金流量表（见附表）

三、会计报表附注

（一）、公司基本情况

1、历史沿革

许继电气股份有限公司（以下简称“公司”）成立于 1993 年 3 月，发起人是许昌继电器厂，1997 年 4 月经批准发行社会公众股 5,000 万股，发行后股本为 13,800 万股。1999 年 3 月 12 日公司股东大会通过《1998 年度利润分配方案》，公司以 1998 年 12 月 31 日总股本为基数，每 10 股送 5 股，共送 6,900 万股，于 1999 年 4 月完成。1999 年 9 月，经中国证券监督管理委员会证监公司字（1999）91 号文复审核准，向全体股东配售 2,942 万股普通股，截至 1999 年 10 月 25 日配股完成。上述送配方案完成后，实际增加股本 9,842 万元，资本公积 28,770 万元，共计 38,612 万元，此次变更后公司股本为 23,642 万元。2000 年 4 月 20 日，以 1999 年末总股本为基数，每 10 股送 2 股，同时用资本公积每 10 股转增 4 股，至此，公司的总股本达到 37,827.2 万股。企业法人营业执照号为 410000100052224，法定代表人：王纪年，注册地址：许昌市许继大道 1298 号。

2、行业性质

公司所属的行业性质为输配电及控制设备制造业。

3、经营范围

公司主营业务范围为生产经营电网调度自动化、配电网自动化、变电站自动化、电站自动化、铁路供电自动化、电网安全稳定控制、电力管理信息系统、电力市场技术支持系统、继电保护及自动化控制装置、继电器、电子式电度表、中压开关及开关柜、变压器、箱式变电站等。

4、公司组织架构

公司的组织架构包括母公司和许继变压器有限公司、许昌许继电子有限公司、许继日立电气有限公司、河南许继仪表有限公司、珠海许继电气有限公司、珠海许继芝电网自动化公司、成都交大许继电气有限公司、新疆新能许继自动化有限责任公司、许昌许继软件技术有限公司、上海许继电气有限公司、北京许继电气有限公司、深圳市许继昌达电网控制设备有限公司、山东许继科华自动化技术有限公司、许昌许继德理施尔电气有限公司、珠海经纬电气有限公司、许昌许继新能源电气有限公司、许昌许继印制板有限公司、许昌许继金属表面处理有限公司、许昌许继精密机械加工有限公司、许昌许继电联接有限公司、辽宁许继电气有限公司、西安许继自动化有限公司、西安西开高压电气股份有限公司等23家子公司。本报告期前16家子公司为控股子公司并纳入合并范围；最后2家为参股子公司成本法核算；其他5家子公司母公司对其具有重大影响采用权益法核算。

(二)、会计政策、会计估计和前期差错

1、遵循企业会计准则的声明

公司遵循财政部2006年度颁布的新企业会计准则、应用指南、解释公告补充规定等编制财务报表。

2、财务报表的编制基础

公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的有关规定进行确认和计量，在此基础上编制公司的财务报表。

3、会计期间

公司以公历1月1日至12月31日为一个会计期间。

4、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

5、计量属性

公司采用历史成本进行计量，报告期末采用其他计量属性，计量基础采用权责发生制。

6、现金等价物的确认标准

公司在编制现金流量表时，将持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资确认为现金等价物。

7、发生外币交易时及资产负债表日的折算和汇兑损益处理的方法

公司涉及外币的经济业务，外币交易应当在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额；在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算；因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

期末，公司对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目反映。

8、金融资产和金融负债的分类、确认与计量方法

（1）金融资产及金融负债的分类

公司金融资产在初始确认时划分为下列四类：a、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；b、持有至到期投资；c、贷款和应收款项；d、可供出售金融资产。

公司金融负债在初始确认时划分为下列两类：a、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融负债；b、其他金融负债。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。金融资产满足下列条件之一的，终止确认：a、收取该金融资产现金流量的合同权利终止。b、该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

交易费用包括支付给代理机构、咨询公司、券商等的手续费和佣金及其他必要支出，不包括债券溢价、折价、融资费用、内部管理成本及其他与交易不直接相关的费用。

(3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

- a、存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场中的报价确定其公允价值。
- b、金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

(4) 减值测试方法和减值准备计提方法

a、公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

b、公司金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

债务人发生严重财务困难；债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；其他表明金融资产发生减值的客观证据。

c、公司对金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

A、公司金融资产转移的确认

公司金融资产转移，包括下列两种情形：a、将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；b、将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：第一．从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。第二．根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证。第三．有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不应当终止确认该金融资产。

B、公司金融资产转移的计量

金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入当期损益：a、所转移金融资产的账面价值；b、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，应当将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：a、终止确认部分的账面价值；b、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

9、应收账款坏账准备的确认标准、计提方法

公司坏账确认标准为：（1）债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的应收款项；（2）债务人逾期未履行其偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项；（3）因债务人逾期未能履行偿债义务超过三年并且确定不能收回，报经公司董事会批准前列作坏账的应收款项。

应收款项坏账准备的计提方法：

在资产负债表日，公司对单项金额重大或符合重要性原则的应收款项单独进行减值测试，经测试有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备；对单项测试未发生减

值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失并计提坏账准备，具体如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
计提比例	4%	6%	10%	30%	50%

公司与合并会计报表子公司之间及合并会计报表子公司相互之间发生的应收款项，因合并会计报表时予以抵销，不计提坏账准备。

10、存货核算的方法

公司存货按照核算项目分为原材料、低值易耗品、包装物、库存商品（包括库存的外购商品、自制商品产品、自制半成品等）、在产品、委托加工物资等。

库存原材料日常采用计划成本核算，按大类分设“材料成本差异”，期末根据领用或发出的存货按其应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。

产成品按实际成本计价，发出时采用加权平均法结转销售成本。

低值易耗品采用五五摊销法。

公司存货实行永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额确定。

11、投资性房地产的核算方法

公司的投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或二者兼有而持有的房地产，在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业。
- (2) 该投资性房地产的成本能够可靠计量。

12、固定资产的核算方法：

(1) 固定资产的确认标准：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的且使用寿命超过一个会计年度的资产。

(2) 固定资产按平均年限法计提折旧，固定资产的分类及各类固定资产的使用年限、净残值率、年折旧率如下：

种类	使用年限	净残值率	折旧率
房屋建筑物	50-30年	5%	1.9%-3.17%
机器设备	30-10年	5%	3.23%-9.5%
运输设备	10-5年	5%	9.5%-19%
电子设备	10-5年	5%	9.5%-19%
其他设备	10-5年	5%	9.5%-19%

(3) 期末固定资产由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致可收回金额低于账面的，按单项资产的实际价值低于账面价值的差额计提固定资产减值。

13、在建工程的核算方法

按工程达到预定可使用状态前实际发生的支出确定为工程成本；在建工程结转为固定资产的时点为在建工程达到预定可使用状态。

14、无形资产计价和摊销方法

公司无形资产按照实际成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号—借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。无形资产为使用寿命有限的，其使用寿命的确定依据各项无形资产自取得当月起按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者，合同、法律均未规定年限的，而且也无法通过其他方式预计使用寿命的，按不超过10年确认。

公司对使用寿命有限的无形资产采用直线法平均摊销，摊销金额计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：（1）有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产。（2）可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产不予摊销；但需在每个会计期末对其使用寿命进行复核，如有证据表明其使用寿命是有限的，需估计其使用寿命，并在使用期限内用直线法摊销。

15、资产减值的核算方法

公司需于每期期末对资产进行减值测试。经测试，如资产的可收回金额低于其账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失记入当期损益，同时计提减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量现值较高者确定。

资产减值损失一经确认，在以后期间不得转回。

公司固定资产减值准备、在建工程减值准备、无形资产减值准备、长期股权投资减值准备和商誉减值准备的计提方法如下：

(1) 固定资产减值准备的计提方法

期末，对单项固定资产由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于账面价值的，并且这种降低的价值在可预计的将来期间内不能恢复时，按可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。预计的固定资产减值损失计入当年度损益类账项。对存在下列情况之一的固定资产，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- a、长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- b、由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- c、虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- d、已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- e、其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

(2) 在建工程减值准备的计提方法

期末，预计的在建工程减值损失计入当年度损益类账项。对存在下列情况之一的在建工程，按单项资产的可收回金额低于在建工程账面价值的差额，计提在建工程减值准备：

- a、长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- b、所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

c、其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

(3) 无形资产减值准备的计提方法

对于已被其他新技术所代替，使其为企业创造经济利益受到更大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

(4) 长期股权投资减值准备的计提方法

公司在资产负债表日对成本法核算的长期股权投资进行检查，有客观证据表明该项长期股权投资发生减值的，按个别投资项目的账面余额高于可收回金额的差额计提减值准备。

(5) 商誉减值准备的计提方法

公司对企业合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试，减值测试时结合与其相关的资产组或者资产组组合进行，比较相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

16、长期股权投资的核算方法

(1) 长期股权投资的初始计量

a、企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，采用权益结合法，非同一控制的企业合并，采用购买法。

b、以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

c、以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

d、投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(2) 长期股权投资的后续计量

a、对被投资单位实施控制的长期股权投资或者是对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；

b、对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

(3) 收益确认方法

a、确认投资收益时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

b、对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

17、长期待摊费用摊销方法

公司长期待摊费用按实际发生额核算，在项目的收益期限内分期平均摊销。

18、借款费用的核算方法

公司借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。为购建或生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资而取得的投资收益后的金额，确认为专门借款利息费用的资本化金额。

为购建或生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按照符合资本化条件的累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定。

符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不应超过当期相关借款实际发生的利息金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

19、收入的确认方法

(1) 销售商品：企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务：企业在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，应当采用完工百分比法确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权：相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠地

计量。

20、职工社会保障及福利

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入当期费用。

21、所得税

公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，确认递延所得税负债或递延所得税资产。

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），应当按照税法规定计算的预期应交（或返还）的所得税金额计量。

当期所得税和递延所得税应当作为所得税费用或收益计入当期损益

22、合并报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，公司将直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上表决权或拥有被投资单位半数以下表决权、但同时能够满足下列条件之一的子公司纳入合并财务报表的合并范围。

- （1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；
- （2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；
- （3）有权任命被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；
- （4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。在合并时，已将子公司的会计政策、会计期间进行行调整并保持一致。

23、政府补助的核算方法

公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产称为政府补助，但不包括政府作为所有者投入的资本。公司取得的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

公司将与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命期内平均分配，计入当期损益，但按照名义金额计量的政府补助则直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为相关

递延收益，并在确认相关费用期间计入当期损益；如果用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期费用。

公司已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；如果不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

24、利润分配方法

根据国家有关法律、法规的要求及公司《公司章程》的规定，公司各年的税后利润按照以下顺序分配，顺序如下：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定盈余公积金10%；
- (3) 经股东大会决议提取任意盈余公积；
- (4) 经股东大会决议分配股东股利。

25、会计政策和会计估计的变更

- (1) 会计政策的变更：无
- (2) 会计估计的变更：无
- (3) 会计差错的更正：无

(三)、税项

公司本年度执行的法定税率：

税项	计税依据	税率
增值税	商品销售收入	17%
营业税	租赁收入	5%
城市维护建设税	应缴流转税	7%
教育费附加	应缴流转税	3%
企业所得税	应纳税所得额	25% 、 15%

(1) 企业所得税：

税项	税率	备注
许继电气股份有限公司	15%	被河南省认定为高新技术企业，所得税率为15%
许继变压器有限公司	25%	法定税率
许昌许继电子有限公司	25%	法定税率
许继日立电气有限公司	0	依据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》国发(2007)

		39号规定，所得税率为零
河南许继仪表有限公司	25%	法定税率
珠海许继电气有限公司*	15%	被广东省认定为高新技术企业，所得税率为15%
珠海许继芝电网自动化有限公司 *	0	依据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》国发(2007)39号规定，所得税率为零
成都交大许继电气有限公司 *	15%	被四川省认定为高新技术企业，所得税率为15%
新疆新能许继自动化有限责任公司	25%	法定税率
许昌许继软件技术有限公司 *	15%	被河南省认定为高新技术企业，所得税率为15%
上海许继电气有限公司*	25%	法定税率
北京许继电气有限公司 *	25%	法定税率
珠海经纬电气有限公司 *	0	根据珠香国税函(2008)19号文, 本公司享受自认定软件企业后的获利年度起二免三减半, 2008年为第二个获利年度。
许昌许继德理施尔电气有限公司	0	依据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》国发(2007)39号规定，所得税率为零
深圳市许继昌达电网控制设备有限公司	25%	法定税率
山东许继科华自动化技术有限公司	25%	法定税率
许昌许继新能源电气有限公司	25%	法定税率

(2) 上述带*的7家子公司被评为软件企业，其经过认定的软件产品可以享受有关软件产业的优惠政策，即销售软件产品的增值税额超过3%的部分经审批可“即征即退”，返还的增值税计入营业外收入。

(3) 其他税项按国家和地方有关规定计算缴纳。

(四)、企业合并及合并财务报表

1、截至期末，受公司控制的子公司情况如下：

公司名称	注册地址	业务性质	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
许继变压器有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB6,000万元	75%	75%
许昌许继电子有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB3,264万元	43.45%	43.45%
许继日立电气有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB4,140万元	75%	75%
河南许继仪表有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB2,100万元	50.04%	50.04%
珠海许继电气有限公司	广东省珠海市	生产及销售	RMB5,000万元	70%	70%
珠海许继芝电网自动化公司	广东省珠海市	生产及销售	RMB2,000万元	41%	41%

成都交大许继电气有限公司	四川省成都市	生产及销售	RMB3,726万元	51%	51%
新疆新能许继自动化有限责任公司	新疆自治区	生产及销售	RMB1,500万元	49%	49%
许昌许继软件技术有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB3,000万元	90%	90%
上海许继电气有限公司	上海市	生产及销售	RMB2,000万元	50%	50%
北京许继电气有限公司	北京市	生产及销售	RMB1,500万元	80%	80%
深圳市许继昌达电网控制设备有限公司	广东省深圳市	生产及销售	RMB1,000万元	87%	87%
山东许继科华自动化技术有限公司	山东省济南市	生产及销售	RMB300万元	80%	80%
许昌许继德理施尔电气有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB1,500万元	65%	65%
珠海经纬电气有限公司	广东省珠海市	生产及销售	RMB1,000万元	70%	70%
许昌许继新能源电气有限公司	河南省许昌市	生产及销售	RMB574万元	49%	49%

2、其他相关资料

控股的子公司名称	经营范围	企业性质	法定代表人
许继变压器有限公司	变压器	有限责任公司	王纪年
许昌许继电子有限公司	保护装置	有限责任公司	王纪年
许继日立电气有限公司	保护控制	有限责任公司	王纪年
河南许继仪表有限公司	电能仪表	有限责任公司	王纪年
珠海许继电气有限公司	自动化控制	有限责任公司	王纪年
珠海许继芝电网自动化有限公司	配电自动化	有限责任公司	增田文雄
成都交大许继电气有限公司	电铁保护控制	有限责任公司	王纪年
新疆新能许继自动化有限责任公司	电力自动化	有限责任公司	李敏
许昌许继软件技术有限公司	软件开发	有限责任公司	王纪年
上海许继电气有限公司	电力自动化	有限责任公司	王纪年
北京许继电气有限公司	技术开发	有限责任公司	王纪年
深圳市许继昌达电网控制设备有限公司	电力设备	有限责任公司	王纪年
山东许继科华自动化技术有限公司	继电保护	有限责任公司	王纪年
许昌许继德理施尔电气有限公司	开关设备	有限责任公司	李富生
珠海经纬电气有限公司	软件开发	有限责任公司	马保州

许昌许继新能源电气有限公司	电力自动化	有限责任公司	王纪年
---------------	-------	--------	-----

3、合并财务报表范围及其变化情况

公司本年度纳入合并财务报表编制范围的子公司包括上述 16 家控股子公司，本期比上期新增一家合并公司（许昌许继新能源电气有限公司），增加原因为本年度新设立的子公司，本公司对其具有实质控制权故纳入合并范围，并由河南文惠联合会计师事务所于 2008 年 11 月 19 日出具豫惠验字[2008]007 号验资报告。

(五)合并财务报表主要项目解释

1、货币资金

(1) 组成情况如下：

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
现金	2,865,326.68	2,088,433.75
银行存款	922,772,446.94	939,357,577.88
其他货币资金	17,672,359.11	53,922,034.60
合计	943,310,132.73	995,368,046.23

(2) 货币资金本年末较上年末减少 52,057,913.50 元，比例为 5.23%。

(3) 货币资金余额有 16,116,161.30 元保证金。

2、应收票据

种 类	2008年12月31日	2007年12月31日
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	19,489,469.02	39,316,530.30
合 计	19,489,469.02	39,316,530.30

应收票据期末金额中，无应收持有本公司 5% 以上股份的股东单位票据。

3、应收账款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2008 年 12 月 31 日

	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	1,092,660,976.25	71.49%	43,265,530.63	1,049,395,445.62
1-2 年	230,989,951.12	15.11%	12,279,441.25	218,710,509.87
2-3 年	95,818,902.58	6.27%	8,328,726.32	87,490,176.26
3 年以上	108,978,276.92	7.13%	33,461,351.29	75,516,925.63
合 计	1,528,448,106.87	100%	97,335,049.49	1,431,113,057.38
2007 年 12 月 31 日				
账 龄	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	958,088,248.96	69.81%	32,466,176.65	925,622,072.31
1-2 年	183,910,802.18	13.41%	9,756,955.18	174,153,847.00
2-3 年	82,668,025.59	6.02%	7,574,390.19	75,093,635.40
3 年以上	147,712,704.28	10.76%	46,866,336.34	100,846,367.94
合 计	1,372,379,781.01	100%	96,663,858.36	1,275,715,922.65

(2) 分层计算测试计提坏账准备的情况如下：

项目	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
单项金额较大或符合重要性原则	1,498,285,902.20	98.03%	93,204,902.91	1,336,802,721.60	97.41%	89,975,042.75
单项金额不重大但按照信用特征组合后的风险较大	9,019,337.20	0.59%	2,934,096.24	20,357,263.38	1.48%	5,539,986.57
其他不重要	21,142,867.47	1.38%	1,196,050.34	15,219,796.03	1.11%	1,148,829.04
合 计	1,528,448,106.87	100%	97,335,049.49	1,372,379,781.01	100%	96,663,858.36

单项金额重大的应收账款是指应收账款在 5 万元以上的款项。

单项金额不重大但按照信用特征组合后的风险较大的应收账款是指金额在 1 万元以上且账龄在 3 年以上的款项。

其他不重要的应收账款是指上述两类应收账款以外的部分。

(3) 公司本年度实际核销的应收账款情况：

欠款金额	核销金额	核销原因
65,431,301.04	65,431,301.04	账龄较长无法收回

(4) 应收账款年末余额较上年末余额增加 156,068,325.86 元，比例为 11.37%。

(5) 应收账款年末余额中，无应收持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东单位的往来款项。

(6) 应收账款年末余额中，前五名欠款客户的金额合计及占应收账款总额的比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金 额	比 例	金 额	比 例
176,129,936.81	11.52%	174,720,100.66	12.73%

4、预付账款

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	73,296,252.69	51.93%	196,890,577.06	61.79%
1-2 年	54,653,092.83	38.72%	112,975,252.30	35.45%
2-3 年	6,771,973.22	4.80%	7,310,354.98	2.29%
3 年以上	6,421,280.96	4.55%	1,484,870.36	0.47%
合 计	141,142,599.70	1.00	318,661,054.70	100.00%

(2) 预付账款年末余额较上年末余额减少 177,518,455.00 元，比例为 55.71%，主要原因系公司买方信贷项目完工所致。

(3) 预付账款年末余额中，无预付持有本公司 5%以上股份的股东单位款项。

(4) 预付账款年末金额中，前五名欠款客户的金额合计及占预付账款总额的比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金 额	比 例	金 额	比 例
47,231,519.45	33.46%	167,464,069.19	52.55%

(5) 账龄超过 1 年的预付账款共计 67,846,347.01 元，主要原因是部分尾款尚未

结清或票据不全，导致公司尚未办理正式结算手续而暂挂账。

5、其他应收款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2008 年 12 月 31 日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	87,783,620.38	85.78%	2,260,948.64	85,522,671.74
1-2 年	10,028,447.92	9.80%	281,297.84	9,747,150.08
2-3 年	2,569,496.18	2.51%	138,237.15	2,431,259.03
3 年以上	1,957,518.86	1.91%	441,844.67	1,515,674.19
合 计	102,339,083.34	100%	3,122,328.30	99,216,755.04
账龄	2007 年 12 月 31 日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	75,264,116.14	84.94%	2,520,322.59	72,743,793.55
1-2 年	3,755,029.50	4.24%	213,361.77	3,541,667.73
2-3 年	5,927,668.54	6.69%	63,278.38	5,864,390.16
3 年以上	3,661,340.76	4.13%	1,156,178.98	2,505,161.78
合 计	88,608,154.94	100.00%	3,953,141.72	84,655,013.22

(2) 分层计算测试计提坏账准备的情况如下：

项目	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
单项金额较大或符合重要性原则	98,546,741.34	96.29%	2,866,152.17	82,533,773.60	93.15%	3,561,901.14
单项金额不重大但按照信用特征组合后的风险较大	439,087.93	0.43%	131,726.38	2,617,631.05	2.95%	221,547.78
其他不重要	3,353,254.07	3.28%	124,449.75	3,456,750.29	3.90%	169,692.80
合 计	102,339,083.34	100%	3,122,328.30	88,608,154.94	100.00%	3,953,141.72

单项金额重大的其他应收款是指其他应收款在 5 万元以上的款项。

单项金额不重大但按照信用特征组合后的风险较大的其他应收款是指金额在 1 万元以上且账龄在 3 年以上的款项。

其他不重要的其他应收款是指上述两类其他应收款以外的部分。

(3) 其他应收款年末余额较上年末余额增加 13,730,928.40 元，比例为 15.50%。

(4) 其他应收款年末余额中，无应收持有公司 5% 以上（5%）股份的股东单位的往来款项。

(5) 其他应收款年末余额中，前五名欠款客户的金额合计及占其他应收款总额的比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金 额	比 例	金 额	比 例
66,792,157.01	65.27%	48,261,433.61	54.47%

6、存货及存货跌价准备

(1) 存货分项列示如下：

项 目	2008年12月31日			2007年12月31日		
	金 额	跌价准备	净 值	金 额	跌价准备	净 值
在产品	519,485,384.46		519,485,384.46	380,006,504.03		380,006,504.03
原材料	170,856,319.97		170,856,319.97	137,345,929.96		137,345,929.96
包装物	606,275.53		606,275.53	23,949.11		23,949.11
低值易耗品	349,017.30		349,017.30	268,638.84		268,638.84
库存商品	461,984,776.34		461,984,776.34	437,003,758.74		437,003,758.74
自制半成品	1,845,082.31		1,845,082.31	387,311.07		387,311.07
发出商品	16,395,652.17		16,395,652.17	95,827.57		95,827.57
委托加工物资	10,136,201.42		10,136,201.42	3,159,630.23		3,159,630.23
其他				2,905,569.89		2,905,569.89
合 计	1,181,658,709.50		1,181,658,709.50	961,197,119.44		961,197,119.44

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日，公司存货未发现存在跌价的情形，故本期未计提存货跌价准备。

7、长期股权投资

(1) 投资组成情况：

类别	2008年12月31日			2007年12月31日		
	长期投资	减值准备	投资净额	长期投资	减值准备	投资净额
长期股权投资	14,832,224.42		14,832,224.42	17,197,176.77		17,197,176.77
其中：对其他企业投资	14,832,224.42		14,832,224.42	17,197,176.77		17,197,176.77
合计	14,832,224.42		14,832,224.42	17,197,176.77		17,197,176.77

(2) 其他股权投资本年增减变动情况如下：

被投资单位名称	投资比例	2007年12月31日	本年增加	本年减少	2008年12月31日
许昌许继印制板有限公司	30.95%	806,370.20	882,271.90	332,800.00	1,355,842.10
许继金属表面处理公司	39%	940,150.06	303,853.52	710,000.00	534,003.58
许昌许继电联接有限公司	30.55%	734,863.35	88,051.41		822,914.76
辽宁许继电气有限公司	35%	9,219,413.72	788,613.41		10,008,027.13
山西晋能许继自动化公司(注1)	40%	1,453,292.66		1,453,292.66	
西安许继自动化有限公司	37%	208,022.43			208,022.43
西安西开高压电气公司	0.38%	1,000,000.00			1,000,000.00
许昌许继派尼美特电缆桥架有限公司(注2)	20%	1,987,912.52		1,987,912.52	
许昌许继精密机加工有限公司	27.28%	583,151.83	104,262.59	48,000.00	639,414.42
济南六方智能科技有限公司	48%	264,000.00			264,000.00
合计		17,197,176.77	2,167,052.83	4,532,005.18	14,832,224.42

注 1：山西晋能许继自动化公司本期注销，取得清算收益 656,873.03 元

注 2：公司于本期将所持有许昌许继派尼美特电缆桥架有限公司的股权予以转让，取得转让收益 3,012,087.48 元

(3) 其他股权投资企业的有关信息

公司名称	注册地	经营范围	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计享有的表决权比例
许昌许继印制板有限公司	河南省许昌市	印制板	135 万元	30.95%	30.95%

许继金属表面处理公司	河南省许昌市	表面处理	280 万元	39%	39%
许昌许继电联接有限公司	河南省许昌市	接线端子、辅助开关	203 万元	30.55%	30.55%
辽宁许继电气有限公司	辽宁省沈阳市	继电保护	2000 万元	35%	35%
西安许继自动化	陕西省西安市	电力自动化	135 万元	37%	37%
西安西开高压电气有限公司	陕西省西安市	高压断路器	17400 万元	0.38%	0.38%
许昌许继精密机加工有限公司	河南省许昌市	机械加工	220 万元	27.28%	27.28%
济南六方智能科技有限公司	山东省济南市		25 万元	48%	48%

(4) 其他股权投资企业的财务信息

被投资单位名称	年末资产总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
许昌许继印制板有限公司	16,106,852.30	15,091,852.90	22,379,436.68	2,850,636.19
许继金属表面处理公司	10,511,800.42	8,811,983.10	18,387,588.52	779,111.58
许昌许继电联接有限公司	13,475,015.70	5,865,213.66	13,918,763.85	288,220.64
辽宁许继电气有限公司	84,848,193.14	30,382,992.26	82,419,467.72	2,253,181.17
许昌许继精密机加工有限公司	5,676,157.75	3,854,139.52	11,415,172.55	382,194.25

8、固定资产、累计折旧及减值准备

(1) 本年增减变动情况：

固定资产原价	2007年12月31日	本期增加	本期减少	2008年12月31日
房屋建筑物	622,599,678.42	51,152,793.56	1,556,627.04	672,195,844.94
机器设备	449,709,488.36	40,982,327.95	75,201,716.29	415,490,100.02
电子设备	132,837,987.12	6,920,077.23	38,930,315.47	100,827,748.88
运输工具	13,284,278.83	637,368.00	197,008.00	13,724,638.83

其他设备	10,238,301.23	42,971.06	923,480.00	9,357,792.29
合 计	1,228,669,733.96	99,735,537.80	116,809,146.80	1,211,596,124.96
累计折旧	2007年12月31日	本期增加	本期减少	2008年12月31日
房屋建筑物	132,884,823.63	32,747,660.30	182,254.00	165,450,229.93
机器设备	215,764,236.96	32,931,373.19	43,460,633.54	205,234,976.61
电子设备	86,675,300.67	8,013,377.11	30,846,921.69	63,841,756.09
运输工具	9,062,560.96	612,252.35	197,008.00	9,477,805.31
其他设备	7,269,647.91	639,853.29	695,569.76	7,213,931.44
合 计	451,656,570.13	74,944,516.24	75,382,386.99	451,218,699.38
减值准备	2007年12月31日	本期增加	本期减少	2008年12月31日
机器设备	31,409,753.02		31,409,753.02	
合 计	31,409,753.02		31,409,753.02	
固定资产净额	745,603,410.81	24,791,021.56	10,017,006.79	760,377,425.58

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日, 公司固定资产未发现存在资产减值的情形, 故本期未计提固定资产减值准备。

9、在建工程

(1) 增减变动情况:

工程名称	2007年12月31日	本期增加数	转入固定资产	本年其他减少	2008年12月31日
微机成套测试系统	48,279.80				48,279.80
直流输电	4,233,250.19	2,007,850.00			6,241,100.19
西厂区天桥	50,000.00			50,000.00	
电工城	96,764,999.20	3,109,607.00	53,372,153.32	-	46,502,452.88
生产箱式变电站及控制设备建设项目	25,100,000.00			-	25,100,000.00
自适应光学电流互感器建设项目	25,000,000.00			-	25,000,000.00
特高压工程	7,300,000.00	5,982,233.13	11,914,808.41		1,367,424.72
风力发电项目		550,000.00	357,394.01		192,605.99
绕线车间		1,965,500.00			1,965,500.00
合 计	158,496,529.19	13,615,190.13	65,644,355.74	50,000.00	106,417,363.58

(2) 截至本报告日，公司在建工程项目中未发现有减值事项发生，故未计提在建工程减值准备。

10、无形资产

(1) 增减变动情况如下：

项 目	取得方式	原始金额	2007年12月31日	本期增加	本期摊销	累计摊销	2008年12月31日	剩余年限
场地使用权	外购	11,899,961.00	9,808.32	1,588,988.00	2,558.68	10,303,723.36	1,596,237.64	9年11个月
专有技术	外购	25,518,390.30	20,258,264.30		2,128,549.30	7,388,675.30	18,129,715.00	8年2个月
电力及一般产业用保护控制产品、监视控制产品技术	外购	12,002,418.00	4,092,834.96		1,222,283.54	9,131,866.58	2,870,551.42	2年5个月
西安森源技术	外购	270,000.00	13,500.00		13,500.00	270,000.00	0.00	
东芝柱上开关技术	外购	1,346,638.91	200,606.16		133,737.60	1,279,770.35	66,868.56	4个月
配电开关技术	外购	639,546.19	86,109.92		64,582.68	618,018.95	21,527.24	8个月
计算机辅助设计系统	外购	181,000.00	79,676.77		18,039.96	119,363.19	61,636.81	3年7个月
Doubletree 系统	外购	5,113,732.02	3,195,326.24		524,737.68	2,443,143.46	2,670,588.56	3年9个月
金蝶财务软件	外购	2,648,598.08	1,738,102.95	241,923.08	244,881.60	913,453.65	1,735,144.43	5年10个月
EPR 软件	外购	3,900,000.00	2,939,166.41		390,000.00	1,350,833.59	2,549,166.41	5年1个月
EDM 工程图档管理系统	外购	55,000.00	38,042.03		5,499.96	22,457.93	32,542.07	5年11个月
VISUAL STUDIO 中文开发版	外购	33,300.00	23,032.50		3,330.00	13,597.50	19,702.50	5年11个月
智能化计算机辅助工艺设计设计系统	外购	140,233.36	70,233.36		9,800.04	79,800.04	60,433.32	6年2个月
MS-License 软件	外购	550,816.66	390,313.54		55,103.16	215,606.28	335,210.38	6年2个月
TOSCAN-D3000C 配电自动化系统专有技术	外购	5,644,593.04	1,330,837.63		263,924.28	4,577,679.69	1,066,913.35	4年7个月
测试软件	外购	476,480.65	0	476,480.65	33,489.37	33,489.37	442,991.28	4年6个月
其他	外购	1,043,853.79	669,824.79		79,986.88	454,015.88	589,837.91	7年7个月
合 计		71,464,562.00	35,135,679.88	2,307,391.73	5,194,004.73	39,215,495.12	32,249,066.88	

(2)截至本报告日，公司无形资产项目中未发现有减值事项发生，故未计提

无形资产减值准备。

11、递延所得税资产

项 目	2007年12月31日	本年增加	本年减少	2008年12月31日
坏账准备	17,643,001.38		7,773,736.12	9,869,265.26
固定资产减值	3,612,121.60		3,612,121.60	
合计	21,255,122.98		11,385,857.72	9,869,265.26

12、资产减值准备

项 目	2007年12月31日	本年增加数	本期减少数		2008年12月31日
			本年转回数	本年转销数	
坏账准备合计	100,617,000.08	66,102,492.16	830,813.41	65,431,301.04	100,457,377.79
存货跌价准备					
长期股权投资减值准备					
投资性房地产减值准备					
固定资产减值准备	31,409,753.02			31,409,753.02	
在建工程减值准备					
生产性生物资产减值准备					
无形资产减值准备					
其他					
合计：	132,026,753.10	66,102,492.16	830,813.41	96,841,054.06	100,457,377.79

13、短期借款

借款类别	2008年12月31日	2007年12月31日
信用借款	250,000.00	113,250,000.00
保证借款	923,000,000.00	1,114,000,000.00
抵押借款		60,000,000.00
合 计	923,250,000.00	1,287,250,000.00

14、应付票据

(1) 组成情况如下：

种 类	2008年12月31日	2007年12月31日
银行承兑汇票	258,262,000.00	196,180,000.00
合 计	258,262,000.00	196,180,000.00

(2) 应付票据年末金额中，无应付持有本公司 5% 以上股份的股东单位票据。

15、应付账款

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	467,326,223.99	84.33%	377,801,393.70	88.78%
1-2 年	68,982,835.39	12.45%	34,957,566.60	8.21%
2-3 年	8,877,626.44	1.60%	7,506,506.28	1.76%
3 年以上	8,988,893.23	1.62%	5,312,148.86	1.25%
合计：	554,175,579.05	100%	425,577,615.44	100%

(2) 应付账款年末余额较上年末余额增加 128,597,963.61 元，增加的比例为 30.22%。

(3) 应付账款期末余额中，应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项 1,342,009.66 元。

(4) 应付账款年末余额中，前五名欠款户的金额合计及占应付账款总额的比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金额	比例	金额	比例
31,274,989.71	5.64%	42,276,577.07	9.93%

16、预收账款

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	112,160,871.92	80.15%	40,281,119.57	77.66%
1-2 年	17,662,759.86	12.62%	6,832,222.34	13.17%
2-3 年	5,906,931.47	4.22%	1,570,084.92	3.03%
3 年以上	4,208,946.34	3.01%	3,187,448.06	6.14%
合计:	139,939,509.59	100%	51,870,874.89	100%

(2) 预收账款年末余额较上年末余额增加 88,068,634.70 元, 增加的比例为 169.78%, 主要原因系预收客户的货款增加所致。

(3) 预收账款期末余额中, 无应付持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款项。

(4) 预收账款年末余额中, 前五名欠款户的金额合计及占预收账款总额的比例如下:

2008年12月31日		2007年12月31日	
金额	比例	金额	比例
18,605,381.40	13.30%	23,143,440.52	44.62%

17、应付职工薪酬

项 目	2007年12月31日	本年增加额	本年支付额	2008年12月31日
一、工资、奖金津贴和补贴	31,752,525.48	178,504,678.97	177,029,159.07	33,228,045.38
二、职工福利费	18,883,105.48		18,883,105.48	0.00
三、社会保险费	44,099,814.33	27,367,526.43	61,739,221.23	9,728,119.53
其中: 1、医疗保险费	5,788,169.58	5,538,019.45	9,927,547.45	1,398,641.58
2、基本养老保险费	36,058,974.73	18,987,406.97	47,922,815.55	7,123,566.15
3、失业保险费	1,959,070.71	2,002,881.74	2,875,499.51	1,086,452.94
4、工伤保险费	66,910.93	244,337.51	263,324.62	47,923.82
5、生育保险费	226,688.38	594,880.76	750,034.10	71,535.04
四、住房公积金	4,353,281.91	5,705,432.85	8,589,530.01	1,469,184.75
五、工会经费和职工教育经费	1,730,364.55	3,363,284.13	2,171,874.09	2,921,774.59

六、职工奖励及福利基金	4,430,893.20		4,430,893.20	
七、因解除劳动关系给与的补贴				
八、其他	143,239.00	283,171.94	380,482.40	45,928.54
其中：以现金结算的股份支付				
合 计	105,393,223.95	215,224,094.32	273,224,265.48	47,393,052.79

18、应交税费

项 目	适用税率	2008年12月31日	2007年12月31日
企业所得税	25%、15%	-22,683,287.30	-16,992,589.32
增值税	17%	28,436,628.08	26,597,043.33
营业税		5,783,873.84	184,020.87
城建税	7%	2,075,163.77	2,046,377.96
房产税		2,200,338.14	865,524.98
土地使用税		1,198,573.17	811,251.26
个人所得税		-118.10	-880,227.41
车船使用税		-1,680.00	
教育费附加	3%	1,108,679.40	887,500.14
堤围防护费	0.05%	33,002.05	32,333.11
河道管理费	1%	14,783.52	8,875.66
其他		46,865.03	1,596,876.06
合 计		18,212,821.60	15,156,986.64

19、应付股利

2008年12月31日	2007年12月31日
9,450,374.70	15,613,189.61

均为应付少数股东的股利。

20、其他应付款

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	38,165,350.56	42.30%	31,747,578.75	20.12%

1-2 年	19,385,250.25	21.48%	31,436,021.86	19.92%
2-3 年	14,314,070.40	15.86%	52,317,174.76	33.15%
3 年以上	18,369,034.24	20.36%	42,317,979.55	26.81%
合计:	90,233,705.45	100%	157,818,754.92	100%

(2) 其他应付款年末余额较上年末余额减少 67,585,049.47 元, 减少的比例为 42.82%, 主要原因系本期对其他应付款支付所致。

(3) 其他应付款年末余额中, 无应付持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款项。

(4) 其他应付款年末余额中, 前五名欠款户的金额合计及占其他应付款总额的比例如下:

2008年12月31日		2007年12月31日	
金额	比例	金额	比例
23,062,321.39	25.56%	31,730,165.21	20.11%

21、一年内到期的非流动负债

借款类别	2008年12月31日	2007年12月31日
保证借款		60,000,000.00
合 计		60,000,000.00

22、其他流动负债

项目	2008年12月31日	2007年12月31日
短期融资券	295,125,000.00	
合 计	295,125,000.00	

23、长期借款

借款类别	2008年12月31日	2007年12月31日
保证借款	40,000,000.00	
合 计	40,000,000.00	

24、长期应付款

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
融资租赁款	2,124,609.24	7,008,400.56

长期应付款为许继电子有限公司融资租赁款 2,124,609.24 元。

25、专项应付款

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
国家科技拨款	500,000.00	300,000.00
高速铁路项目拨款	2,241,467.43	3,000,000.00
合计	2,741,467.43	3,300,000.00

26、股本

股份类别	2007年12月31日	本期变动增减(+,-)					2008年12月31日
		配股	股权分置	资本公积转股	增发	可转债转股	
有限售条件流通股	11,423.2万						11,423.2万
无限售条件流通股	26,404万						26,404万
合计	37,827.2万						37,827.2万

27、资本公积

项 目	2007年12月31日	本期增加数	本期减少数	2008年12月31日
股本溢价	590,209,055.00			590,209,055.00
其他资本公积	4,930,731.35			4,930,731.35
合 计	595,139,786.35			595,139,786.35

28、盈余公积

项 目	2007年12月31日	本期增加数	本期减少数	2008年12月31日
法定盈余公积	388,355,762.93	3,167,497.59	142,337,117.56	249,186,142.96

29、未分配利润

本年度未分配利润变动情况	2008年1-12月	2007年1-12月
年初未分配利润	769,076,658.39	683,234,361.55

加：本期归属于母公司净利润	38,206,911.55	115,985,129.70
减：提取法定盈余公积金	3,167,497.59	25,414,490.03
减：分配股利	37,827,200.00	
加：盈余公积调入	142,337,117.56	
减：合并范围减少		4,728,342.83
期末未分配利润	908,625,989.91	769,076,658.39

30、营业收入和营业成本

(1)营业收入、成本：

类别	2008 年 1-12 月		2007 年 1-12 月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,274,384,957.83	1,500,920,865.20	2,056,889,959.20	1,338,912,225.48
其他业务	326,993,639.13	310,842,177.38	397,739,838.44	365,882,477.47
合计	2,601,378,596.96	1,811,763,042.58	2,454,629,797.64	1,704,794,702.95

(2)主营业务(按系列)：

业务分布	2008 年 1-12 月		2007 年 1-12 月	
	收入	成本	收入	成本
电网及发电系统	913,414,907.58	567,006,812.02	1,055,252,432.91	635,834,889.71
变压器	286,035,487.06	228,462,904.70	332,196,046.33	256,567,290.74
EMS 加工服务	171,431,002.51	147,453,177.02	176,301,201.75	148,380,787.82
用电系统设备	183,397,898.81	120,448,161.70	156,317,921.54	98,672,631.69
配网产品	495,151,316.77	304,200,996.16	215,660,087.52	132,663,565.44
电气化铁道	59,538,479.47	33,110,526.32	51,845,567.44	28,596,680.42
直流输电系统	165,415,865.63	100,238,287.28	69,316,701.71	38,196,379.66
合计	2,274,384,957.83	1,500,920,865.20	2,056,889,959.20	1,338,912,225.48

(3)主营业务(按区域)：

地区分布	2008 年 1-12 月		2007 年 1-12 月	
	收入	成本	收入	成本
东北	113,891,983.98	78,625,340.40	125,500,333.43	85,601,801.64
华北	456,112,037.00	300,460,084.26	293,010,120.17	195,787,403.58
华中	900,568,018.93	596,657,740.67	949,594,294.16	610,514,151.24

华南	207,665,208.57	134,007,438.75	173,884,983.37	112,433,600.22
华东	262,895,785.78	170,903,006.59	194,509,288.84	123,947,372.63
西北	156,732,894.40	109,161,092.19	166,455,824.91	114,797,044.22
西南	176,519,029.17	111,106,162.34	153,935,114.32	95,830,851.95
合计	2,274,384,957.83	1,500,920,865.20	2,056,889,959.20	1,338,912,225.48

(4) 本公司向前五名客户销售的收入及所占的比例：

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
前五名客户销售总额	291,104,799.82	265,958,367.41
占公司主营业务收入的比例	12.80%	12.93%

(5) 营业收入本期比上年同期增加 5.98%；营业成本本期比上年同期增加 6.27%。

31、营业税金及附加

项 目	计缴标准	2008年1-12月	2007年1-12月
城建税	7%	7,848,128.96	6,016,904.12
教育费附加	3%	3,500,937.50	2,794,705.43
营业税	5%	1,175,470.24	1,305,420.04
堤防费		277,065.10	80,192.92
副食品价格调控基金		48,426.25	60,254.14
合 计		12,850,028.05	10,257,476.65

主营业务税金及附加本年比上年同期增加 25.27%。

32、营业费用

营业费用本年的发生额为 210,817,457.12 元，本年比上年同期增加 6.15%。

33、管理费用

管理费用本年的发生额为 249,153,776.36 元，本年比上年同期增加 12.06%。

34、财务费用

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
利息支出	159,290,069.05	151,212,227.29
减：利息收入	17,427,180.48	11,961,163.28
手续费支出	8,658,929.57	4,277,997.55

汇兑净损失	373,332.72	-511,029.18
其他	-67,666.33	153,610.55
合 计	150,827,484.53	143,171,642.93

35、资产减值损失

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
坏账准备	65,271,678.75	3,392,068.05
合 计	65,271,678.75	3,392,068.05

36、投资收益

类别	2008年1-12月	2007年1-12月
成本法核算的投资收益		228,400.00
权益法核算的投资收益	2,167,052.83	2,055,216.57
交易性金融资产		1,084,409.18
股权转让收益	3,668,960.51	
合 计	5,836,013.34	3,368,025.75

37、营业外收入

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
政府补助	42,989,049.24	38,741,487.83
其中： 增值税退税款	41,977,249.24	37,888,487.83
其他政府补助	1,011,800.00	853,000.00
处理固定资产净收益	186,886.65	2,103,801.56
罚款收入	770,804.66	122,721.86
赔款收入	22,500.00	
其他	215,821.85	230,577.10
合 计	44,185,062.40	41,198,588.35

38、营业外支出

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
处理固定资产净损失	2,679,093.65	229,765.01

捐赠支出	100,000.00	
罚金	552,387.96	584,124.95
违约金	10,125.70	
其他	1,845,127.16	153,296.59
合 计	5,186,734.47	967,186.55

39、所得税

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
本年所得税费用	31,308,644.51	49,622,640.93
递延所得税费用	11,385,857.72	1,915,941.38
合 计	42,694,502.23	51,538,582.31

40、现金流量表附注

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2008年1-12月	2007年1-12月
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	102,834,968.61	164,143,597.28
加：计提的资产减值准备	65,271,678.75	3,392,068.05
固定资产折旧	74,944,516.23	77,302,697.68
无形资产摊销	5,194,004.73	7,704,227.90
长期待摊费用摊销	74,238.32	74,238.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-186,886.65	-1,874,036.55
固定资产报废损失（减：收益）	2,679,093.65	
公允价值变动损失（减：收益）		
财务费用	159,290,069.05	143,171,642.93
投资损失（减：收益）	-5,836,013.34	-3,368,025.75
递延所得税资产减少（减：增加）	11,385,857.72	1,915,941.38
递延所得税负债增加（减：减少）		
存货的减少（减：增加）	-220,461,590.06	-109,086,119.64
经营性应收项目的减少（减：增加）	-62,062,747.07	174,101,298.01
经营性应付项目的增加（减：减少）	142,729,581.48	-221,695,407.35
其他		

经营活动产生的现金流量净额	275,856,771.42	235,782,122.26
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	943,310,132.73	995,368,046.23
减: 现金的期初余额	995,368,046.2	754,121,483.97
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-52,057,913.50	241,246,562.26

(2) 现金和现金等价物

补充资料	2008年12月31日	2007年12月31日
一、现金		
其中: 库存现金	2,865,326.68	2,088,433.75
可随时用于支付的银行存款	922,772,446.94	939,357,577.88
可随时用于支付的其他货币资金	17,672,359.11	53,922,034.60
可用于支付的存放中央银行存款		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中: 三个月到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	943,310,132.73	995,368,046.23
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(3) 公司2008 年度收到的其他与经营活动有关的现金为 94,165,100.19元, 其中:

项目	2008年1-12月	2007年1-12月
财务费用	17,427,180.48	
其他应收和其他应付	68,781,328.45	76,718,444.21
其他	7,956,591.26	14,043,631.04
合计	94,165,100.19	90,762,075.25

(4) 公司2008 年度支付的其他与经营活动有关的现金为 232,616,489.18

元，其中：

项目	2008年1-12月	2007年1-12月
营业费用	47,817,101.34	30,013,780.67
管理费用	56,246,320.76	32,512,283.99
财务费用	8,964,595.96	
制造费用	26,482,637.16	17,904,736.32
其他应收和其他应付	88,591,398.04	92,712,316.79
其他	4,514,435.92	4,248,920.36
合计：	232,616,489.18	177,392,038.13

（六）母公司财务报表主要项目解释

1、应收账款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2008年12月31日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1年以内	929,905,747.34	76.83%	29,264,184.17	900,641,563.17
1-2年	161,036,189.31	13.31%	8,894,109.84	152,142,079.47
2-3年	69,199,036.06	5.72%	6,750,973.61	62,448,062.45
3年以上	50,142,627.46	4.14%	16,898,011.81	33,244,615.65
合 计	1,210,283,600.17	100%	61,807,279.43	1,148,476,320.74
账龄	2007年12月31日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1年以内	803,483,203.21	73.29%	22,536,293.30	780,946,909.91
1-2年	118,586,521.51	10.82%	7,124,524.36	111,461,997.15
2-3年	65,546,647.54	5.98%	6,554,595.94	58,992,051.60
3年以上	108,679,717.29	9.91%	35,557,544.33	73,122,172.96
合 计	1,096,296,089.55	100%	71,772,957.93	1,024,523,131.62

(2) 应收账款年末余额中，无持有公司 5%以上（5%）股份的股东单位的款项。

(3) 应收账款年末余额中，前五名欠款客户的金额合计及占应收账款总额的

比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金 额	比 例	金 额	比 例
199,741,378.10	16.50%	303,758,773.75	27.71%

2、其他应收款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2008年12月31日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1年以内	35,170,420.12	90.19%	1,406,816.80	33,763,603.32
1-2年	1,768,942.35	4.54%	106,136.54	1,662,805.81
2-3年	1,003,227.80	2.57%	100,322.78	902,905.02
3年以上	1,051,836.30	2.70%	315,550.89	736,285.41
合 计	38,994,426.57	100%	1,928,827.01	37,065,599.56
账龄	2007年12月31日			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1年以内	45,270,934.38	90.94%	1,810,837.38	43,460,097.00
1-2年	1,773,964.10	3.56%	106,437.85	1,667,526.25
2-3年	436,000.00	0.88%	43,600.00	392,400.00
3年以上	2,300,130.23	4.62%	1,033,569.36	1,266,560.87
合 计	49,781,028.71	100%	2,994,444.59	46,786,584.12

(2) 其他应收款年末余额中，无应收持有公司 5%以上（5%）股份的股东单位的往来款项。

(3) 其他应收款年末余额中，前五名欠款客户的金额合计及占其他应收款总额的比例如下：

2008年12月31日		2007年12月31日	
金 额	比 例	金 额	比 例

7,958,047.47	20.41%	8,508,918.77	17.09%
--------------	--------	--------------	--------

3、长期股权投资

(1) 投资组成情况：

类别	2008年12月31日			2007年12月31日		
	长期投资	减值准备	投资净额	长期投资	减值准备	投资净额
长期股权投资	262,385,234.35		262,385,234.35	242,551,786.70		242,551,786.70
其中：对子公司投资	247,817,009.93		247,817,009.93	225,618,609.93		225,618,609.93
对合营企业投资	14,568,224.42		14,568,224.42	16,933,176.77		16,933,176.77
合计	262,385,234.35		262,385,234.35	242,551,786.70		242,551,786.70

(2) 本年增减变动情况：

被投资单位名称	投资比例	2007年12月31日	本年增加	本年减少	2008年12月31日
许继变压器有限责任公司	75%	26,219,681.36	15,750,000.00		41,969,681.36
河南许继仪表有限公司	50.04%	6,866,764.31	3,508,400.00		10,375,164.31

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入、成本：

类别	2008年1-12月		2007年1-12月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,304,195,243.87	1,067,872,014.38	1,232,828,107.11	969,484,593.32
其他业务	404,304,714.97	366,187,404.10	363,616,598.55	338,338,177.92
合计	1,708,499,958.84	1,434,059,418.48	1,596,444,705.66	1,307,822,771.24

(2) 主营业务(按系列)：

业务分布	2008年1-12月		2007年1-12月	
	收入	成本	收入	成本
电网及发电系统	830,082,728.56	669,665,653.97	899,635,418.32	698,717,395.83
EMS 加工服务	145,665,269.42	126,522,471.83	132,295,866.80	113,580,787.82
用电系统设备	69,581,888.83	47,017,703.59	64,252,646.83	41,629,235.67
配网产品	93,449,491.43	78,427,897.71	67,327,473.45	54,860,794.34
直流输电系统	165,415,865.63	146,238,287.28	69,316,701.71	60,696,379.66

合计	1,304,195,243.87	1,067,872,014.38	1,232,828,107.11	969,484,593.32
----	------------------	------------------	------------------	----------------

(3) 主营业务（按区域）：

地区分布	2008 年 1-12 月		2007 年 1-12 月	
	收入	成本	收入	成本
东北	69,222,631.02	60,579,964.31	79,142,092.79	69,179,785.88
华北	152,548,545.69	129,879,778.72	136,619,575.11	119,755,008.97
华中	732,015,166.22	575,227,732.25	681,276,838.05	490,357,647.79
华南	51,626,613.65	44,104,627.49	63,368,979.27	54,477,569.53
华东	125,753,879.40	109,695,242.51	101,067,490.63	88,077,493.29
西北	90,647,770.01	77,953,778.73	88,763,146.38	76,416,512.17
西南	82,380,637.88	70,430,890.37	82,589,984.88	71,220,575.69
合计	1,304,195,243.87	1,067,872,014.38	1,232,828,107.11	969,484,593.32

(4) 前五名客户销售收入情况：

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
前五名客户销售总额	223,939,276.42	244,436,159.67
占本公司主营业务收入的比重	17.17%	19.83%

(5) 营业收入本期比上年同期增加 7.02%；营业成本本期比上年同期增加 9.65%。

5、投资收益

(1) 投资收益明细如下：

项 目	2008年1-12月	2007年1-12月
股权转让收益	3,668,960.51	
股权投资收益	196,599,824.53	145,580,622.77
基金投资收益		1,084,409.18
合计	200,268,785.04	146,665,031.95

(2) 股权投资收益明细如下：

被投资单位名称	持股比例	2008年1-12月	2007年1-12月
许继变压器有限公司	75%	22,972,587.27	11,177,674.00
许昌许继电子有限公司	43.45%	5,290,150.84	6,805,201.43

许昌许继软件技术有限公司	90%	138,705,033.59	88,708,130.77
新疆新能许继自动化有限公司	49%	1,960,000.00	7,350,000.00
河南许继仪表有限公司	50.04%	1,505,000.00	
上海许继电气有限公司	50%	10,000,000.00	
珠海许继电气有限公司	70%	14,000,000.00	29,400,000.00
许昌许继印制板有限公司	30.95%	882,271.90	814,076.22
许继金属表面处理有限公司	39%	303,853.52	301,333.31
许昌许继电联接有限公司	30.55%	88,051.41	236,277.44
辽宁许继电气有限公司	35%	788,613.41	456,478.57
西安西开高压电气有限公司	0.38%		228,400.00
许昌许继精密机加工有限公司	27.28%	104,262.59	103,051.03
合计		196,599,824.53	145,580,622.77

(七) 关联方关系及交易

1、本公司母公司的有关信息（单位：人民币万元）

企业名称	组织机构代码	注册地址	经营范围	注册资本	法定代表人
许继集团有限公司	17429416-8	河南省许昌市	制造继电器、继电保护屏、高低压开关等	28615.8万元	王纪年

2、母公司对本公司的持股比例和表决权比例

企业名称	2007年12月31日		本年增加		本年减少		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
许继集团有限公司	11,309.72万元	29.9%					11,309.72万元	29.9%

3、本公司的子公司的有关信息（单位：人民币万元）

子公司名称	组织机构代码	注册地	经营范围	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计享有的表决权比例
许继变压器有限公司	61510014-7	河南省许昌市	变压器	RMB6,000 万元	75%	75%
许昌许继电子有限公司	61510038-2	河南省许昌市	保护装置	RMB3,264 万元	43.45%	43.45%

许继日立电气有限公司	71678196-5	河南省许昌市	保护控制	RMB4,140 万元	75%	75%
河南许继仪表有限公司	71678163-1	河南省许昌市	电能仪表	RMB2,100 万元	50.04%	50.04%
珠海许继电气有限公司	70778549-9	广东省珠海市	自动化控制	RMB5,000 万元	70%	70%
珠海许继芝电网自动化有限公司	72508094-1	广东省珠海市	配电自动化	RMB2,000 万元	41%	41%
成都交大许继电气有限公司	74032525-7	四川省成都市	电铁保护控制	RMB2,000 万元	51%	51%
新疆新能许继自动化有限责任公司	74524484-3	新疆自治区	电力自动化	RMB3,726 万元	49%	49%
许昌许继软件技术有限公司	75515026-9	河南省许昌市	软件开发	RMB3,000 万元	90%	90%
上海许继电气有限公司	72944722-9	上海市	电力自动化	RMB2,000 万元	50%	50%
北京许继电气有限公司	63365070-8	北京市	技术开发	RMB1,500 万元	80%	80%
深圳市许继昌达电网控制设备有限公司	27926731-8	广东省深圳市	电力设备	RMB1,000 万元	87%	87%
山东许继科华自动化技术有限公司	26718112-X	山东省济南市	继电保护	RMB300 万元	80%	80%
许昌许继德理施尔电气有限公司	78222319-5	河南省许昌市	开关设备	RMB1,500 万元	65%	65%
珠海经纬电气有限公司	66495687-3	广东省珠海市	软件开发	RMB1,000 万元	70%	70%
许昌许继新能源电气有限公司	68179279-4	河南省许昌市	生产及销售	RMB574 万元	49%	49%

4、不存在控制关系的关联方及与本公司关系

公司名称	与本公司关系
河南许继亿万物流有限公司	受同一母公司控制
许继集团通用电气销售有限公司	受同一母公司控制
许继集团电源有限公司	受同一母公司控制
许昌许继昌南通信设备有限公司	受同一母公司控制
许继郑州自动化研究所	受同一母公司控制
福建天宇电气股份有限公司	受同一母公司控制
许继集团国际工程有限公司	受同一母公司控制

5、关联方交易

(1) 销售货物明细表

企业名称	销售品种	定价政策	2008年1-12月	2007年1-12月
许继集团有限公司	商标使用费	市场价	10,000,000.00	12,000,000.00
许继集团有限公司	租赁费	市场价	2,237,694.32	945,013.45
许继集团有限公司	控制系统	市场价	141,472,710.14	133,284,685.17
河南许继亿万物流有限公司	控制系统	市场价	4,821,118.96	6,658,029.33
许继集团通用电气销售有限公司	保护装置	市场价		743,760.00
许继集团电源有限公司	控制系统	市场价	49,251,796.99	44,058,321.45
许昌许继昌南通信设备有限公司	控制系统	市场价	1,466,130.32	2,166,790.89
许继郑州自动化研究所	保护装置	市场价	1,781,794.02	2,589,415.37
福建天宇电气股份有限公司	保护装置	市场价	494,433.00	379,033.68
许继集团国际工程有限公司	控制系统	市场价	21,368,196.32	3,685,868.06
合 计			232,893,874.07	206,510,917.40

(2) 采购货物明细表

企业名称	采购品种	定价政策	2008年1-12月	2007年1-12月
许继集团有限公司	劳务水电	市场价	23,365,651.38	15,748,617.18
许继集团有限公司	高低压开关、换流阀设备	市场价	128,483,378.23	105,340,987.75
河南许继亿万物流有限公司	原材料	市场价	2,061,136.01	19,927,759.46
许继集团电源有限公司	工业电源	市场价	36,388,293.64	30,338,339.60
许昌许继昌南通信设备有限公司	载波机	市场价	1,937,140.62	11,007,778.09
许继郑州自动化研究所	自动化装置	市场价	433,000.00	4,415,067.35
福建天宇电气股份有限公司	油浸变压器	市场价	92,600.00	
许继集团国际工程有限公司	原材料	市场价	1,909,602.81	1,385,713.87
合 计			194,670,802.69	188,164,263.30

6、关联方未结算项目余额

公司名称	报表项目	2008年12月31日	2007年12月31日
许继集团有限公司	应付账款	1,342,009.66	28,413,560.35

河南许继亿万物流有限公司	预收账款	2,770,361.46	6,258,195.62
许继集团通用电气销售有限公司	应收账款	62,613,237.02	69,963,282.46
许继集团电源有限公司	应收账款	22,147,060.36	25,681,535.38
许昌许继昌南通信设备有限公司	预收账款	4,747,649.76	4,164,906.40
许继郑州自动化研究所	应付账款		241,700.00
许继郑州自动化研究所	应收账款	1,187,836.31	
福建天宇电气股份有限公司	应付账款	2,277,725.61	1,459,123.29
许继集团国际工程有限公司	应收账款	17,574,659.93	7,323,192.88

7、借款担保

借款单位	2008年12月31日	2007年12月31日	保证人
上海许继电气有限公司	4,000,000.00		许继集团有限公司
许继电气股份有限公司	50,000,000.00	234,000,000.00	许继集团有限公司

(八) 或有事项和承诺事项

1、截至 2008 年 12 月 31 日，公司对外担保情况如下：

被担保方	担保金额 (万元)	担保期限 (年)	起止时间
中经东源进出口公司	2,197.618	12	2003年9月23日—2015年9月23日
中国机械对外经济技术合作公司	4,000.00	92个月	2004年4月15日—2012年1月15日
黄河旋风股份有限公司	8,000.00	6	2006年9月22日—2012年9月22日
河南一林纸业有限责任公司	4000	1	2008年1月23日—2009年1月23日
河南黄河实业集团股份有限公司	8300	1	2008年4月24日—2009年4月24日
天瑞集团铸造有限公司	5000	1	2008年4月24日—2009年4月24日
河南银鸽实业投资股份有限公司	1500	1	2008年4月24日—2009年4月24日
河南银鸽实业投资股份有限公司	2400	1	2008年4月24日—2009年4月24日
河南黄河实业集团股份有限公司	2500	1	2008年7月17日—2009年7月17日
河南银鸽实业投资股份有限公司	3000	1	2008年7月17日—2009年7月17日
河南银鸽实业投资股份有限公司	800	1	2008年7月17日—2009年7月17日

河南鸿宝集团有限公司	1980	1	2008 年 8 月 23 日—2009 年 8 月 23 日
河南许昌阳光光电缆有限公司	3800	1	2008 年 8 月 23 日—2009 年 8 月 23 日
河南许昌阳光光电缆有限公司	3000	1	2008 年 8 月 23 日—2009 年 8 月 23 日
河南平高电气股份有限公司	7,000	1	2008 年 12 月 24 日—2009 年 12 月 24 日
合计	57,477.618		

2、本公司无需说明的其他重大的或有事项，亦无其他需说明的重大的承诺事项。

（九）资产负债表日后事项

本公司无其他重大的资产负债表日后调整事项。

（十）其他重要事项

无

（十一）补充资料

1、根据中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定，本公司非经常性损益发生情况如下：

明细项目	2008 年 1-12 月	2007 年 1-12 月
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,176,753.51	1,874,036.55
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助	1,011,800.00	853,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 与公司主营业务无关的预计负债产生的损益		

金融资产取得的投资收益		1,084,409.18
金融资产产生的公允价值变动损益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,498,514.31	-329,079.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
合计	690,039.20	3,482,365.88
减：所得税影响数额	65,646.73	715,854.65
非经常性损益合计	624,392.47	2,766,511.23
减：少数股权损益影响额	493,253.37	589,628.67
所得税优惠		
扣除少数股东损益影响后的非经常性损益净额	131,139.10	2,176,882.56

2、根据中国证券监督管理委员会关于发布《公开发行证券公司信息披露编报规则》第9号要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	2008 年度				2007 年度			
	净资产收益率%		每股收益 (元/股)		净资产收益率%		每股收益 (元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股 每股收益	稀释每 股收益	全面摊薄	加权平均	基本每股 每股收益	稀释每 股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.79	1.78	0.1010	0.1010	5.44	5.58	0.3066	0.3066
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.79	1.77	0.1007	0.1007	5.34	5.48	0.3009	0.3009

基本每股收益和稀释每股收益分子、分母的计算过程。

基本每股收益=归属于母公司普通股股东的合并净利润÷母公司发行在外的普通股加权平均数；

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回收时间÷报告期时间。

稀释性每股收益=(净利润+当期已确认为费用的潜在普通股的利息±稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用)÷(计算基本每股收益时的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数)。

增加的普通股股数=拟行权时转换的普通股股数-行权价格×拟行权时转换的普通股股数÷当期普通股市场平均价格。

第十二节 备查文件目录

- (一) 载有董事长、总会计师、会计主管人员亲笔签名并盖章的会计报表；
- (二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师亲笔签名并盖章的审计报告原件；
- (三) 报告期内在《中国证券报》、《证券时报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- (四) 备置于本公司证券投资处的《许继电气股份有限公司 2008 年年度报告》。

许继电气股份有限公司董事会

董事长：王纪年

二〇〇九年三月二十二日

资产负债表

单位名称：许继电气股份有限公司

2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	合并	母公司	合并		母公司	
	附注五	附注六	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：						
货币资金	1		943,310,132.73	995,368,046.23	812,182,238.75	785,035,554.60
交易性金融资产						
应收票据	2		19,489,469.02	39,316,530.30	11,828,907.95	31,455,340.20
应收账款	3	1	1,431,113,057.38	1,275,715,922.65	1,148,476,320.74	1,024,523,131.62
预付账款	4		141,142,599.70	318,661,054.70	147,486,823.72	128,883,709.97
应收利息						
应收股利				577,708.76		27,075,622.19
其他应收款	5	2	99,216,755.04	84,655,013.22	37,065,599.56	46,786,584.12
存货	6		1,181,658,709.50	961,197,119.44	908,754,738.82	760,106,673.27
一年内到期的非流动资产						
其他流动资产						
流动资产合计			3,815,930,723.37	3,675,491,395.30	3,065,794,629.54	2,803,866,615.97
非流动资产：						
可供出售金融资产						
持有至到期投资						
长期应收款						
长期股权投资	7	3	14,832,224.42	17,197,176.77	262,385,234.35	242,551,786.70
投资性房地产						
固定资产	8		760,377,425.58	745,603,410.81	597,356,597.63	577,147,749.67
在建工程	9		106,417,363.58	158,496,529.19	104,451,863.58	158,496,529.19
工程物资						
固定资产清理						
生产性生物资产						
汽油资产						
无形资产	10		32,249,066.88	35,135,679.88	9,022,338.28	8,746,799.88
开发支出						
商誉						
长期待摊费用			426,446.69	323,555.23		
递延所得税资产	11		9,869,265.26	21,255,122.98	9,560,415.97	21,255,122.98
其他非流动资产						
非流动资产合计			924,171,792.41	978,011,474.86	982,776,449.81	1,008,197,988.42
资产总计			4,740,102,515.78	4,653,502,870.16	4,048,571,079.35	3,812,064,604.39

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮

资产负债表（续）

单位名称：许继电气股份有限公司

2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

负债和股东权益	合并	母公司	合并		母公司	
	附注五	附注六	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：						
短期借款	13		923,250,000.00	1,287,250,000.00	891,000,000.00	1,188,000,000.00
交易性金融负债						
应付票据	14		258,262,000.00	196,180,000.00	258,262,000.00	196,180,000.00
应付账款	15		554,175,579.05	425,577,615.44	396,722,803.62	328,972,161.21
预收账款	16		139,939,509.59	51,870,874.89	252,037,461.10	114,234,355.22
应付职工薪酬	17		47,393,052.79	105,393,223.95	16,202,938.94	40,990,002.82
应交税费	18		18,212,821.60	15,156,986.64	-7,106,175.40	-14,370,307.04
应付利息						
应付股利	19		9,450,374.70	15,613,189.61	113,481.60	
其他应付款	20		90,233,705.45	157,818,754.92	23,099,068.99	8,791,667.56
一年内到期的非流动负债	21			60,000,000.00		60,000,000.00
其他流动负债	22		295,125,000.00		295,125,000.00	
流动负债合计			2,336,042,043.18	2,314,860,645.45	2,125,456,578.85	1,922,797,879.77
非流动负债：						
长期借款	23		40,000,000.00		40,000,000.00	
应付债券						
长期应付款	24		2,124,609.24	7,008,400.56		
专项应付款	25		2,741,467.43	3,300,000.00		
预计负债						
递延所得税负债						
其他非流动负债						
非流动负债合计			44,866,076.67	10,308,400.56	40,000,000.00	
负债合计			2,380,908,119.85	2,325,169,046.01	2,165,456,578.85	1,922,797,879.77
所有者权益（或股东权益）：						
实收资本（或股本）	26		378,272,000.00	378,272,000.00	378,272,000.00	378,272,000.00
资本公积	27		595,139,786.35	595,139,786.35	590,209,055.00	590,209,055.00
减：库存股						
盈余公积	28		249,186,142.96	388,355,762.93	249,186,142.96	246,018,645.37
未分配利润	29		908,625,989.91	769,076,658.39	665,447,302.54	674,767,024.25
归属于母公司所有者权益合计			2,131,223,919.22	2,130,844,207.67	1,883,114,500.50	1,889,266,724.62
少数股东权益			227,970,476.71	197,489,616.48		
所有者权益合计			2,359,194,395.93	2,328,333,824.15	1,883,114,500.50	1,889,266,724.62
负债和所有者权益（或股东权益）总计			4,740,102,515.78	4,653,502,870.16	4,048,571,079.35	3,812,064,604.39

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮

利润表及利润分配表

单位名称：许继电气股份有限公司

2008 年度

单位：人民币元

项 目	合并	母公司	合并		母公司	
	附注五	附注六	2008 年 1—12 月	2007 年 1—12 月	2008 年 1—12 月	2007 年 1—12 月
一、营业收入	30	4	2,601,378,596.96	2,454,629,797.64	1,708,499,958.84	1,596,444,705.66
减：营业成本	30	4	1,811,763,042.58	1,704,794,702.95	1,434,059,418.48	1,307,822,771.24
营业税金及附加	31		12,850,028.05	10,257,476.65	3,604,592.19	4,066,110.51
营业费用	32		210,817,457.12	198,598,917.24	111,410,043.74	111,329,694.92
管理费用	33		249,153,776.36	222,332,237.78	112,689,367.74	113,686,513.13
财务费用	34		150,827,484.53	143,171,642.93	144,864,955.36	139,143,808.61
资产减值损失	35		65,271,678.75	3,392,068.05	54,400,004.96	-5,594,865.31
加：公允价值变动收益 (损失“-”填列)						
投资收益(损失以 “-”号填列)	36	5	5,836,013.34	3,368,025.75	200,268,785.04	146,665,031.95
其中：对联营和合营企业的 投资收益			2,167,052.83	2,055,216.57		
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)			106,531,142.91	175,450,777.79	47,740,361.41	72,655,704.51
加：营业外收入	37		44,185,062.40	41,198,588.35	565,201.38	203,002.33
减：营业外支出	38		5,186,734.47	967,186.55	4,561,513.55	204,430.81
其中：流动资产处置损失						
三、利润总额(损失总额 以“-”号填列)			145,529,470.84	215,682,179.59	43,744,049.24	72,654,276.03
减：所得税费用	39		42,694,502.23	51,538,582.31	12,069,073.36	1,915,941.38
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)			102,834,968.61	164,143,597.28	31,674,975.88	70,738,334.65
归属于母公司所有者的 净利润			38,206,911.55	115,985,129.70		
少数股东损益			64,628,057.06	48,158,467.58		
五、每股收益						
(一) 基本每股收益			0.1010	0.3066		
(二) 稀释每股收益			0.1010	0.3066		

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮

现金流量表

单位名称：许继电气股份有限公司

2008 年度

单位：人民币元

项 目	附注 五	合并		母公司	
		2008 年 1—12 月	2007 年 1—12 月	2008 年 1—12 月	2007 年 1—12 月
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		2,620,161,622.16	2,438,131,425.33	1,746,551,336.39	1,664,631,350.43
收到的税费返还		41,977,249.24	37,888,424.79		
收到的其他与经营活动有关的 现金	40	94,165,100.19	90,762,075.25	22,193,343.38	24,422,606.01
现金流入小计		2,756,303,971.59	2,566,781,925.37	1,768,744,679.77	1,689,053,956.44
购买商品、接受劳务支付的现金		1,862,936,945.07	1,797,350,792.89	1,397,781,810.00	1,257,725,763.68
支付给职工以及为职工支付的 现金		205,783,034.30	190,694,762.63	98,788,917.83	89,566,802.78
支付的各项税费		179,110,731.62	165,562,209.46	33,527,402.82	40,992,666.06
支付的其他与经营活动有关的 现金	40	232,616,489.18	177,392,038.13	56,257,162.36	38,901,526.56
现金流出小计		2,480,447,200.17	2,330,999,803.11	1,586,355,293.01	1,427,186,759.08
经营活动产生的现金流量净额		275,856,771.42	235,782,122.26	182,389,386.76	261,867,197.36
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金			1,000,000.00		1,000,000.00
取得投资收益所收到的现金			1,879,809.18	42,325,327.50	4,185,809.18
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产而收回的现金净额		1,781,136.00	153,241,714.11	37,341,136.00	152,978,214.11
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额		5,000,000.00		5,000,000.00	
收到的其他与投资活动有关的 现金					
现金流入小计		6,781,136.00	156,121,523.29	84,666,463.50	158,164,023.29
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金		29,632,557.15	40,116,690.90	15,613,100.79	23,824,910.00
投资所支付的现金				6,448,400.00	9,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付 的现金					
支付的其他与投资活动有关的 现金			562,749.80		
现金流出小计		29,632,557.15	40,679,440.70	22,061,500.79	33,274,910.00
投资活动产生的现金流量净额		-22,851,421.15	115,442,082.59	62,604,962.71	124,889,113.29
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资所收到的现金		6,301,600.00	2,550,000.00		
取得借款所收到的现金		1,773,300,000.00	1,984,850,000.00	1,723,000,000.00	1,865,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的 现金		658,380,000.00	387,216,970.39	658,380,000.00	387,160,000.00
现金流入小计		2,437,981,600.00	2,374,616,970.39	2,381,380,000.00	2,252,160,000.00
偿还债务所支付的现金		2,157,300,000.00	1,651,000,000.00	2,040,000,000.00	1,601,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支 付的现金		185,744,863.77	125,309,931.00	159,227,665.32	117,088,288.07
支付的其他与筹资活动有关的 现金		400,000,000.00	708,284,681.98	400,000,000.00	700,000,000.00
现金流出小计		2,743,044,863.77	2,484,594,612.98	2,599,227,665.32	2,418,088,288.07
筹资活动产生的现金流量净额		-305,063,263.77	-109,977,642.59	-217,847,665.32	-165,928,288.07
四、汇率变动对现金的影响					
五、现金及现金等价物净增加额		-52,057,913.50	241,246,562.26	27,146,684.15	220,828,022.58
加：期初现金及现金等价物余额		995,368,046.23	754,121,483.97	785,035,554.60	564,207,532.02
六、期末现金及现金等价物余额		943,310,132.73	995,368,046.23	812,182,238.75	785,035,554.60

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮

现金流量表（续）

单位名称：许继电气股份有限公司

2008 年度

单位：人民币元

补充资料	附注五	合并		母公司	
		2008年1-12月	2007年1-12月	2008年1-12月	2007年1-12月
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：	40				
净利润		102,834,968.61	164,143,597.28	31,674,975.88	70,738,334.65
加：计提的资产减值准备		65,271,678.75	3,392,068.05	54,400,004.96	-5,594,865.31
固定资产折旧		74,944,516.24	77,302,697.68	55,124,550.89	58,590,977.14
无形资产摊销		5,194,004.73	7,704,227.90	1,450,372.68	1,543,422.68
长期待摊费用摊销		74,238.32	74,238.32		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		-186,886.65	-1,874,036.55	-186,342.90	-109,901.12
固定资产报废损失（减：收益）		2,679,093.65		2,675,936.48	
公允价值变动损失（减：收益）					
财务费用		159,290,069.05	143,171,642.93	151,546,755.47	139,143,808.61
投资损失（减：收益）		-5,836,013.34	-3,368,025.75	-200,268,785.04	-146,665,031.95
递延所得税资产减少（减：增加）		11,385,857.72	1,915,941.38	11,694,707.01	1,915,941.38
递延所得税负债增加（减：减少）					
存货的减少（减：增加）		-220,461,590.06	-109,086,119.64	-148,648,065.55	-111,159,536.66
经营性应收项目的减少（减：增加）		-62,062,747.07	174,101,298.01	-39,208,886.06	282,007,240.41
经营性应付项目的增加（减：减少）		142,729,581.47	-221,695,407.35	262,134,162.94	-28,543,192.47
其他					
经营活动产生的现金流量净额		275,856,771.42	235,782,122.26	182,389,386.76	261,867,197.36
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：					
债务转为资本					
一年内到期的可转换公司债券					
融资租入固定资产					
3、现金及现金等价物净增加情况：					
现金的期末余额		943,310,132.73	995,368,046.23	812,182,238.75	785,035,554.60
减：现金的期初余额		995,368,046.23	754,121,483.97	785,035,554.60	564,207,532.02
加：现金等价物的期末余额					
减：现金等价物的期初余额					
现金及现金等价物净增加额		-52,057,913.50	241,246,562.26	27,146,684.15	220,828,022.58

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮

所有者权益变动表

编制单位：许继电气股份有限公司

2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期金额									上年金额										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	实收资本 (或股本)			资本公积	减：库存 股	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	378,272,000.00	595,139,786.35		388,355,762.93		769,076,658.39		197,489,616.48	2,328,333,824.15	378,272,000.00	595,139,786.35		362,233,306.78		690,625,002.06		178,187,040.10	2,204,457,135.29		
加：会计政策变更													1,756,277.90		-7,390,640.51		4,760,472.16	-873,890.45		
前期差错更正																				
其他																				
二、本年初余额	378,272,000.00	595,139,786.35		388,355,762.93		769,076,658.39		197,489,616.48	2,328,333,824.15	378,272,000.00	595,139,786.35		363,989,584.68		683,234,361.55		182,947,512.26	2,203,583,244.84		
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				-139,169,619.97		139,549,331.52		30,480,860.23	30,860,571.78				24,366,178.25		85,842,296.84		14,542,104.22	124,750,579.31		
（一）净利润				3,167,497.59		35,039,413.96		64,628,057.06	102,834,968.61				25,414,490.03		90,570,639.67		48,158,467.58	164,143,597.28		
（二）直接计入所有者权益的利得和损失																				
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额																				
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响																				
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响																				
4. 其他																				
上述（一）和（二）小计				3,167,497.59		35,039,413.96		64,628,057.06	102,834,968.61				25,414,490.03		90,570,639.67		48,158,467.58	164,143,597.28		
（三）所有者投入和减少资本								11,551,600.00	11,551,600.00								20,255,000.00	20,255,000.00		
1. 所有者投入资本								11,551,600.00	11,551,600.00								20,255,000.00	20,255,000.00		
2. 股份支付计入所有者权益的金额																				
3. 其他																				
（四）利润分配						-37,827,200.00		-45,698,796.83	-83,525,996.83								-24,989,292.56	-24,989,292.56		
1. 提取盈余公积																				
2. 提取一般风险准备																				
3. 对所有者（或股东）的分配						-37,827,200.00		-45,698,796.83	-83,525,996.83								-24,989,292.56	-24,989,292.56		
4. 其他																				
（五）所有者权益内部结转				-142,337,117.56		142,337,117.56							-1,048,311.78		-4,728,342.83		-28,882,070.80	-34,658,725.41		
1. 资本公积转增资本（或股本）																				
2. 盈余公积转增资本（或股本）																				
3. 盈余公积弥补亏损																				
4. 其他				-142,337,117.56		142,337,117.56							-1,048,311.78		-4,728,342.83		-28,882,070.80	-34,658,725.41		
四、本期末余额	378,272,000.00	595,139,786.35		249,186,142.96		908,625,989.91		227,970,476.71	2,359,194,395.93	378,272,000.00	595,139,786.35		388,355,762.93		769,076,658.39		197,489,616.48	2,328,333,824.15		

公司法定代表人：王纪年

主管会计工作负责人：马保州

会计机构负责人：方银亮