



2011

年度報告

上海電氣集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)



目 錄

公司基本情況	2
五年財務概要	4
董事長報告	6
主要財務資料和指標	8
股本結構及權益披露	10
董事、監事、高級管理人員和員工	14
公司管治報告	22
股東大會情況簡介	30
董事會報告	31
監事會報告	42
重要事項	44
獨立核數師報告	52
合併利潤表	53
合併綜合收益表	54
合併財務狀況表	55
合併權益變動表	58
合併現金流量表	60
財務狀況表	64
財務報表附註	66

公司基本情況

公司信息

公司法定中文名稱	上海電氣集團股份有限公司
公司法定中文名稱縮寫	上海電氣
公司法定英文名稱	Shanghai Electric Group Company Limited
公司法定英文名稱縮寫	Shanghai Electric
公司法定代表人	徐建國
公司授權代表	徐建國、黃迪南
公司備任授權代表	張惠彬
公司秘書	梁家樂 (FCCA, CPA, MBA) (於2011年2月16日獲任命) 李重光 (FCCA, FCPA, ACA, CIA) (於2011年2月16日獲辭任)

聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書
姓名	伏蓉
聯繫地址	上海市欽江路212號
電話/傳真/電子信箱	+86(21)33261888/+86(21)34695780 /ir@shanghai-electric.com

基本情況簡介

註冊地址	上海市興義路8號萬都中心30樓 (郵遞區號: 200336)
辦公地址	上海市欽江路212號 (郵遞區號: 200233)
國際互聯網網址	http://www.shanghai-electric.com
公司電子信箱	service@shanghai-electric.com

信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
公司年度報告備置地地點	公司董事會秘書室
中國證監會指定網站登載年度報告的網址	http://www.sse.com.cn
香港聯合交易所有限公司指定網站登載年度報告的網址	http://www.hkexnews.hk

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	上海電氣	601727
H股	香港聯合交易所	上海電氣	02727

股份過戶登記處

A股：中國證券登記結算有限公司上海分公司

H股：香港中央證券登記有限公司

其他有關資料

公司首次註冊登記日期	2004年3月1日	
公司首次註冊登記地點	中國上海	
註冊變更	公司變更註冊登記日期	2004-10-27、2005-2-4、2006-9-26、2007-12-18、2009-6-5、2010-11-3
	公司變更註冊登記地點	中國上海
	公司企業法人營業執照註冊號	310000000086691
	公司稅務登記號碼	310105759565082
	公司組織機構代碼	75956508-2
公司聘請的境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所	
公司聘請的會計師事務所辦公地址	北京市東城區長安街1號東方廣場安永大樓16層	
公司聘請的境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所	
公司聘請的境外會計師事務所辦公地址	香港中環添美道1號中信大廈22樓	
公司聘請的中國法律顧問	國浩律師（上海）事務所	
公司聘請的香港及美國法律顧問	富而德律師事務所	
公司聘請的日本法律顧問	安德森·毛利·友常律師事務所	

五年財務概要

(按香港財務報告準則)

	2007	2008	2009	2010	2011
人民幣百萬元					
收入和利潤					
收入	55,981	59,058	57,622	62,957	67,918
稅前利潤	5,628	4,075	3,229	4,025	5,091
稅項	(1,334)	(397)	(7)	(228)	(715)
本期利潤	4,294	3,678	3,222	3,797	4,376
應佔：					
母公司股權持有人	2,830	2,566	2,453	2,784	3,267
非控股股東	1,464	1,112	769	1,013	1,109
股利	-	1,463	-	1,590	980 ^{註1}
母公司股權持有人應佔之每股盈利					
基本					
本年利潤(分)	23.67	21.49	19.62	21.90	25.48
資產與負債					
非流動資產	16,896	18,081	19,518	21,367	22,773
流動資產	59,055	63,797	70,108	76,844	83,942
流動負債	(45,644)	(50,672)	(57,325)	(60,878)	(67,385)
流動資淨值	13,411	13,125	12,783	15,966	16,557
資產總值減流動負債	30,307	31,206	32,301	37,333	39,330
非流動負債	(3,002)	(3,230)	(3,237)	(2,831)	(1,674)
資產淨值	27,305	27,976	29,064	34,502	37,656
母公司股權持有人應佔權益	19,493	21,462	22,475	27,002	29,257
非控股股東權益	7,812	6,514	6,589	7,500	8,399

註1：本公司擬派之二零一一年年度股息約人民幣9.80億元，有待近期舉行的股東大會決議批准。

上海電氣，與創造者共創未來

以自主創新為靈魂，以集成創新為基礎

為中國和世界提供更高效、更綠色的能源和工業裝備

把上海電氣建設成為現代化、國際化的企業集團



董事長報告



董事長 徐建國

我們堅持用現代化理念提高管理水平，堅持用國際化理念拓寬發展思路，“再次創業”形成共識，上海電氣新的發展方式已經起步。

與創造者共創未來

二零一一年是“十二五”規劃的開局之年，世界經濟增長放緩，歐債危機不斷加劇，美國經濟復蘇乏力，日本“核漏”事件影響尚存。同時，我國經濟環境也面臨了諸多轉型經濟發展中出現的新問題和新矛盾。面對國內外異常複雜的經濟形勢，上海電氣上下一心，緊緊圍繞“創新驅動、轉型發展”的戰略方向，主動克服各種困難，努力突破產業發展的瓶頸，使集團的整體經濟運行保持了健康發展態勢，實現了“開好局、起好步、見效果”的總體目標。我們堅持用現代化理念提高管理水平，堅持用國際化理念拓寬發展思路，“再次創業”形成共識，上海電氣新的發展方式已經起步。

加快技術進步，提升核心競爭力

科技創新和技術進步，是集團二零一一年工作的重中之重。報告期內，我們完善了集團科技創新體系，強化科技集中投入的力度，促進了集團技術研發目標統一和戰略協同，也進一步提升科技創新的能力。在新

能源領域，大型鑄鍛件技術攻關取得了重大突破，世界首套AP1000穩壓器的全套鍛件和高溫氣冷堆壓力容器的全套鍛件已由上海電氣成功交貨；堆內構件核級不鏽鋼鍛件已經形成批量交貨能力。國產化的全球首台AP1000穩壓器和AP1000堆芯補水箱，已經由上海電氣完成製造並順利發運。在高效清潔能源領域，我們自主研製的大型核電汽輪機1.7米長葉片通過了上海市高新技術產業化項目驗收。重達500多噸的百萬千瓦級核電發電機定子機座研製完成並順利發運，超超臨界高中壓轉子實現批量生產，標誌著上海電氣已擁有成套百萬級核電常規島主設備製造能力。我們完成了國家首台整體煤氣化聯合循環（IGCC）示範工程中的燃機和氣化爐技術開發工作，並已進入安裝和調試階段。燃機研發能力的提高將為滿足未來日益增長的市場需求提供良好的技術支援。在工業裝備領域，我們的電梯業務持續領跑中國電梯市場，其承擔的上海市高新技術產業化項目“高速電梯及大提升高度自動扶梯研發及產業化”項目也取得階段性研製成果。我們生產的國內首台大容量、超高速電機轉子（最高轉速

達每分鐘5040轉)完成超速動平衡試驗,將服務於西氣東輸項目。我們生產的大型磨床和數控機床達到國內領先水平,報告期內我們研製的納米級精度微型數控磨床順利通過國家級鑒定。

推動管理創新,提高經濟效益

報告期內,上海電氣實現報告期內公司實現營業收入人民幣679.18億元,較上年同期增長7.9%;歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣32.67億元,較上年同期增長17.4%,達到了年初制定的利潤增長速度快於營業收入增長速度的管理目標。在外部環境日益複雜的背景下,我們不斷優化管理,通過加強財務管理、質量管制、信息化管理等,向管理要效益。報告期內,我們相繼聘請BBK、羅蘭貝格、安庫格等著名管理諮詢機構對旗下電站集團三家骨幹企業實施管理診斷,就解決庫存與物流、戰略採購、供應鏈優化等方面提出了診斷建議書,管理效果逐步顯現。報告期內,集團所屬上海三菱電梯有限公司榮獲第十一屆“全國品質獎”,上海鍋爐廠榮獲上海市市長質量獎,集團兩家核電製造企業上海發電機廠和上海電氣核電設備有限公司也榮獲中廣核頒發的二零一一年質量管制獎。報告期內,我們的信息化管理體系也在有序推進,規劃了符合集團管理要求的縱向三級貫通,橫向業務協同的全業務流程,搭建了一體化信息平台(ERP),進一步強化集團垂直管控的能力,提高集團整體運作水平。

創新商業模式,實現可持續發展

報告期內,上海電氣緊緊圍繞“創新驅動、轉型發展”的戰略方向,積極開展商業模式創新,為集團再次創業合理佈局。我們與西門子建立中國風電戰略聯盟,旨在強化公司在海上風電領域的實力,並助推中國海上風電產業發展。上海電氣印度子公司於報告期

內正式成立,作為上海電氣未來在印度跨國經營的重要平臺和境外業務延伸平臺,必將為促進上海電氣國際化進程發揮重要作用。我們與阿爾斯通簽署了合資意向書,雙方同意共同打造鍋爐和相關業務領域世界範圍內的領導者,並在規模、技術、成本架構和全球佈局方面建立競爭優勢。我們與國家電網上海電力公司在輸配電設備領域組建合資公司,實現股東雙方在輸配電設備領域優勢互補。在環保節能領域,我們分別與日本三菱電機、美國開利公司、法國施耐德組建工廠節能及樓宇節能合資公司,標誌著上海電氣已正式進軍建築樓宇節能增效領域,未來將為中國提供更合理的工廠、樓宇能效管理方案。

二零一二年,是實施上海電氣“十二五”規劃承上啟下的重要一年,是上海電氣轉變發展方式、促進創新發展的關鍵一年,站在新的高度,以新的思路,我們將緊緊圍繞“十二五”戰略目標,保持發展態勢,提高經濟效益,探索發展新路,提升競爭能力。我們堅持加快培育新興產業,繼續在戰略性新業務領域取得突破;我們緊緊依靠技術進步和人力資源,實現集團“再次創業”目標;我們將以更加開放的姿態整合優化資源,實現上海電氣新一輪的騰飛和發展。

最後,本人借此機會,感謝全體股東過去一年一如既往對集團的支持和厚愛,並對集團各位董事、監事、管理層和全體員工一年來所作的不懈努力和辛勤付出表示衷心的感謝!

讓我們攜手共進,共同努力,再創佳績!

董事長

徐建國

中國上海

二零一二年三月二十三日

主要財務資料和指標

報告期末公司過去兩年主要會計資料和財務指標

(按中國會計準則)

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計資料	2011 年	2010 年	本期比上年 同期增減(%)
營業收入	68,302,275	63,175,862	8.11
利潤總額	5,208,373	4,122,568	26.34
上市公司股東應佔淨利潤	3,310,083	2,819,499	17.40
經營活動產生的現金流量淨額	929,753	4,827,114	(80.74)
	2011 年末	2010 年末	本期末比上年 同期末增減(%)
總資產	106,715,059	98,211,841	8.66
歸屬於母公司股東的權益	29,257,192	27,002,449	8.35
主要財務指標	2011 年	2010 年	本期比上年 同期增減(%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.26	0.22	18.18
稀釋每股收益 (元 / 股)	0.26	0.22	18.18
加權平均淨資產收益率 (%)	11.77	11.13	上升0.64 個百分點
每股經營活動生的現金流量淨額 (元 / 股)	0.07	0.38	(81.58)
	2011 年末	2010 年末	本期末比上年 同期末增減(%)
歸屬於上市公司股東的每股淨資產 (元 / 股)	2.28	2.11	8.06

註：有關按中國會計準則編制的年度報告的詳細信息可於中國證監會指定網址 (<http://www.sse.com.cn>) 查閱。

境內外會計準則差異

按照香港財務報告準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

單位：千元 幣種：人民幣

	淨利潤		淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	3,310,083	2,819,499	29,257,192	27,002,449
按香港財務報告準則調整的項目及金額：				
職工獎勵及福利基金	(42,833)	(35,893)	-	-
按香港財務報告準則	3,267,250	2,783,606	29,257,192	27,002,449

股本結構及權益披露

股本結構

	股數	約佔已發行股本比例
A股	9,850,714,660	76.82%
H股	2,972,912,000	23.18%
總數	12,823,626,660	100.00%

權益披露

主要股東及其他人士於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

截至二零一一年十二月三十一日，以下人士（上海電氣集團股份有限公司（「本公司」）董事、監事及高級行政人員（定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（以下簡稱「上市規則」）除外）於股份及相關股份中擁有可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權且已根據《證券及期貨條例》（香港法例第571章）（以下簡稱「證券及期貨條例」）第336條而記錄於本公司置存的登記冊的權益或淡倉如下:-

主要股東名稱	股份類別	身份	附註	股份數量	權益性質	佔A股/H股股本比例(%)	佔已發行股本比例(%)
上海市國有資產監督管理委員會	A股	受控制法團的權益	1	7,900,960,620	好倉	80.21	61.61
	H股	受控制法團的權益	1	30,258,000	好倉	1.02	0.24
上海電氣（集團）總公司	A股	實益擁有人	1	7,411,068,498	好倉	75.23	57.79
	H股	實益擁有人	1	30,258,000	好倉	1.02	0.24
豐馳投資有限公司	A股	實益擁有人	2	907,778,942	好倉	9.22	7.08
申能（集團）有限公司	A股	實益擁有人	1	489,892,122	好倉	4.97	3.82
Templeton Investment Counsel, LLC	H股	投資經理		296,635,871	好倉	9.98	2.31
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H股	投資經理		175,754,000	好倉	5.91	1.37
Siemens International Holding B.V.	H股	實益擁有人	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG	H股	受控制法團的權益	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
Siemens Beteiligungen Management GmbH	H股	受控制法團的權益	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
Siemens Aktiengesellschaft	H股	受控制法團的權益	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16

主要股東名稱	股份類別	身份	附註	股份數量	權益性質	佔A股/H股股本比例(%)	佔已發行股本比例(%)
JP Morgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	4	28,952,674	好倉	0.97	0.23
	H股	保管人	4	209,291,380	好倉	7.04	1.63
		好倉小計	4	238,244,054		8.01	1.86
	H股	實益擁有人	4	16,055,004	淡倉	0.54	0.13
Blackrock, Inc.	H股	受控制法團的權益	5	177,902,336	好倉	5.98	1.39
	H股	受控制法團的權益	5	3,075,722	淡倉	0.10	0.02

附註

- (1) 上海電氣（集團）總公司及申能（集團）有限公司為上海市國有資產監督管理委員會全資擁有的公司，而彼等所分別擁有的本公司7,441,326,498股（好倉）及489,892,122股（好倉）權益視為上海市國有資產監督管理委員會的權益。
- (2) 持有本公司907,778,942股（好倉）的豐馳投資有限公司的90%股權由上海德鵬投資有限公司擁有，而上海德鵬投資有限公司則由廣東珠江投資控股集團有限公司（「廣東珠江」）全資擁有。廣東珠江的95%股權是由深圳偉傑投資有限公司擁有。深圳偉傑投資有限公司則由朱偉航全資擁有。該907,778,942股（好倉）股份權益屬同一組本公司股份。
- (3) 由Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG 全資擁有的Siemens International Holding B.V.持有本公司148,646,000股（好倉），而Siemens Aktiengesellschaft及Siemens Beteiligungen Management GmbH分別擁有Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG之99.99%及0.01%股權。該148,646,000股（好倉）股份權益屬同一組本公司股份。
- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有下列法團的控制權而持有本公司合共238,244,054股（好倉）及16,055,004股（淡倉）的權益：-
 - (4.1) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司209,291,380股（好倉）。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - (4.2) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司13,431,210股(好倉)及546,304股（淡倉）。J.P. Morgan Whitefriars Inc.為J.P. Morgan Overseas Capital Corporation的全資子公司，而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation則為J.P. Morgan International Finance Limited的全資子公司。J.P. Morgan International Finance Limited為Bank One International Holdings Corporation全資擁有，而Bank One International Holdings Corporation則為J.P. Morgan International Inc.的全資子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.（見上文(4.1)節）擁有J.P. Morgan International Inc. 全部權益。
 - (4.3) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司15,521,464股（好倉）及15,508,700股（淡倉）。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%權益由J.P. Morgan Chase International Holdings持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings為J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited全資擁有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited為J.P. Morgan Capital Holdings Limited全資擁有，而J.P. Morgan Capital Holdings Limited則由J.P. Morgan International Finance Limited（見上文(4.2)節）全資擁有。
 - (4.4) 於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司全部股份權益及淡倉中，包括209,291,380股(好倉)可供借出之股份。另外，有546,304股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

506,000股（淡倉）	- 以現金交收（上市衍生工具）
40,304股（淡倉）	- 以實物交收（非上市衍生工具）



- (5) BlackRock, Inc.因擁有下列法團的控制權而持有本公司合共177,902,336股（好倉）及3,075,722股（淡倉）的權益：-
- (5.1) BlackRock Investment Management, LLC.持有本公司8,950,300股（好倉）。BlackRock Investment Management, LLC.為Trident Merger, LLC的全資子公司，而Trident Merger, LLC為Blackrock, Inc.的全資子公司。
- (5.2) BlackRock Fund Advisors持有本公司12,266,000股（好倉）。BlackRock Fund Advisors為BlackRock Institutional Trust Company, N.A.全資擁有，後者因而被視作擁有12,266,000股（好倉）。BlackRock Institutional Trust Company, N.A.擁有本公司27,240,114股（好倉）及170,000股（淡倉）。BlackRock Institutional Trust Company, N.A.為BlackRock Delaware Holdings, Inc.的全資子公司，而BlackRock Delaware Holdings, Inc. 則為 BlackRock Holdco 6 LLC全資擁有。BlackRock Holdco 6 LLC為BlackRock Holdco 4 LLC全資擁有，而BlackRock Holdco 4 LLC則為BlackRock Financial Management, Inc.全資擁有。BlackRock Financial Management, Inc.為BlackRock Holdco 2 Inc.的全資子公司，而BlackRock Holdco 2 Inc.則為Blackrock, Inc.全資擁有。
- (5.3) BlackRock Advisors, LLC.持有本公司62,730,300股（好倉）。BlackRock Advisors, LLC.為BlackRock Capital Holdings, Inc.全資擁有，而後者則為BlackRock Advisors Holdings Inc.的全資子公司。BlackRock Advisors Holdings Inc.為BlackRock Financial Management, Inc.（見上文(5.2)節）的全資子公司。
- (5.4) BlackRock Asset Management Canada Limited持有本公司222,000股（好倉）。BlackRock Asset Management Canada Limited為BlackRock Holdings Canada Limited全資擁有。BlackRock Holdings Canada Limited為BlackRock (Institutional) Canada Ltd的全資子公司，而後者為BR Jersey International LP的全資子公司。BR Jersey International LP為BlackRock International Holdings Inc.的全資子公司，而後者則為BlackRock Advisors Holdings Inc.（見上文(5.3)節）的全資子公司。
- (5.5) BlackRock Asset Management Japan Limited持有本公司40,000股（好倉）。BlackRock Asset Management Japan Limited為BlackRock Japan Holdings GK全資擁有。BlackRock Japan Holdings GK為BlackRock Trident Holding Company Limited的全資子公司，而BlackRock Trident Holding Company Limited則為 BlackRock Cayco Ltd.全資擁有。BlackRock Cayco Ltd.為BR Jersey International LP（見上文(5.4)節）的全資子公司。
- (5.6) BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有本公司701,300股（好倉）。BlackRock Investment Management (Australia) Limited為BlackRock Australia Holdco Pty Ltd全資擁有，而後者則為BR Jersey International LP（見上文(5.4)節）的全資子公司。

- (5.7) BlackRock Asset Management Australia Limited持有本公司46,000股（好倉）。BlackRock Asset Management Australia Limited為BlackRock Australia Holdco Pty Ltd（見上文(5.6)節）全資擁有。
- (5.8) BlackRock Asset Management North Asia Limited持有本公司1,942,750股（好倉）及1,216,750股（淡倉）。BlackRock Asset Management North Asia Limited為BlackRock HK Holdco Limited全資擁有，而後者則為BR Jersey International LP（見上文(5.4)節）全資擁有。
- (5.9) BlackRock Advisors (UK) Limited持有本公司6,320,972股(好倉)及1,688,972股（淡倉）。BlackRock (Netherlands) B.V.持有本公司80,000股（好倉）。BlackRock International Ltd.持有本公司1,796,000股（好倉）。三所法團均為BlackRock Group Limited全資擁有，而後者則為BR Jersey International LP（見上文(5.4)節）全資擁有。
- (5.10) BlackRock (Luxembourg) S.A.持有本公司36,561,500股（好倉）。BlackRock (Luxembourg) S.A.為BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.全資擁有，而後者則為BlackRock Group Limited（見上文(5.9)節）的全資子公司。
- (5.11) BlackRock Asset Management Ireland Limited持有本公司17,423,100股（好倉）。BlackRock Asset Management Ireland Limited為BlackRock Investment Management Ireland Holdings Ltd全資擁有，而後者則為BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.（見上文(5.10)節）的全資子公司。
- (5.12) BlackRock Fund Managers Limited持有本公司256,000股（好倉）。BlackRock Fund Managers Limited為BlackRock Investment Management (UK) Limited全資擁有，後者因而被視作擁有256,000股（好倉）。BlackRock Investment Management (UK) Limited持有本公司1,326,000股（好倉）。BlackRock Investment Management (UK) Limited為BlackRock Group Limited（見上文(5.9)節）全資擁有。

除上述披露者外，就本公司所知，截至二零一一年十二月三十一日，並無其他人士於本公司股份及相關股份中持有根據證券及期貨條例第336條而須記錄於本公司置存的登記冊的權益或淡倉。

董事及監事於股份及相關股份中擁有之權益、淡倉及債券

截至二零一一年十二月三十一日，本公司董事、監事及高級行政人員及彼等各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第352條而須記錄於所備存的登記冊，或根據香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則附錄10所載「上市公司董事進行證券交易的標準守則」董事、監事或高級行政人員須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。截至二零一一年十二月三十一日，本公司董事、監事或高級行政人員及彼等各自的聯繫人概無獲授權購買本公司或其任何相聯法團股份或債券之權益。

董事、監事、高級管理人員和員工

董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持 股數	年末持 股數	變動 原因	報告期內從 公司領取的 報酬總額 (萬元) (稅前)	是否在股東 單位或其他 關聯單位 領取報酬、 津貼
徐建國	董事長、首席執行官	男	60	2010年12月15日	2013年12月14日					是
朱克林	副董事長、非執行董事	男	49	2010年12月15日	2013年12月14日					是
黃迪南	執行董事、總裁	男	45	2010年12月15日	2013年12月14日				90.6	否
張素心*	執行董事	男	47	2010年12月15日	2011年2月16日				24.95	否
徐子瑛	執行董事	女	42	2011年5月25日	2013年12月14日					是
俞銀貴	執行董事、財務總監	男	61	2010年12月15日	2013年12月14日				70.6	否
姚珉芳	非執行董事	女	44	2010年12月15日	2013年12月14日					是
朱森第	獨立非執行董事	男	71	2010年12月15日	2013年12月14日				25	否
張惠彬	獨立非執行董事	男	75	2010年12月15日	2013年12月14日				25	否
呂新榮**	獨立非執行董事	男	61	2010年12月15日	2013年12月14日				27.08	否
董鑑華	監事長	男	46	2010年12月15日	2013年12月14日					是
謝同倫	監事	男	55	2010年12月15日	2013年12月14日				34.4	否
李 斌	監事	男	51	2010年12月15日	2013年12月14日					否
周昌生	監事	男	46	2010年12月15日	2013年12月14日					是
鄭偉健	監事	男	50	2010年12月15日	2013年12月14日					是
朱 斌*	首席運營官	男	50	2010年12月15日	2011年9月28日				58.8	否
陳幹錦	首席運營官	男	43	2011年9月28日	2013年12月14日				11.9	否
黃 甌	首席技術官	男	40	2011年6月17日	2013年12月14日				65	否
李 靜	首席信息官	女	44	2011年6月17日	2013年12月14日	2,996	2,996		60.7	否
童麗萍	首席財務官	女	40	2011年6月17日	2013年12月14日				52.9	否
李重光*	公司秘書	男	52	2010年12月15日	2011年2月16日				18.33	否
伏 蓉	董事會秘書	女	41	2010年12月15日	2013年12月14日				34.4	否
梁家樂	公司秘書	男	41	2011年2月16日	2013年12月14日				110	否
合計						2,996	2,996		709.66	

* 請詳見本章節“公司董事、監事、高級管理人員變動情況”

** 呂新榮獨立非執行董事於報告期內從公司領取的報酬總額對應的任職期間為二零一零年十二月至二零一一年十二月。

公司董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

徐建國，60歲，於二零零六年九月加入本公司。現任本公司董事長兼執行董事、首席執行官、上海電氣（集團）總公司董事長。徐先生在工業經濟領域擁有逾30年的豐富管理經驗。加入本公司前，徐先生歷任上海日用化學工業公司副經理、上海市輕工業局局長助理、上海市輕工業局副局長、上海市輕工業局黨委書記、上海市經濟委員會副主任、上海市寶山區區長、上海市黃浦區區長、上海市人民政府副秘書長、上海市經濟委員會主任。徐先生畢業於上海財經大學，持有經濟學碩士學位，高級經濟師。

黃迪南，45歲，於二零零四年三月加入本公司。現任本公司執行董事兼總裁、上海電氣（集團）總公司副董事長。黃先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。自一九八九年加入母集團以來，黃先生於一九九七年至一九九九年期間曾任上海汽輪機有限公司副總裁，於一九九九年至二零零二年期間曾任上海汽輪機有限公司總裁，於二零零二年至二零零四年期間曾任上海電氣（集團）總公司副總裁。於二零零四年至二零零九年期間曾任上海電氣（集團）總公司總裁。黃先生畢業於清華大學，持有工學碩士學位，教授級高級工程師。

徐子瑛，42歲，現任本公司執行董事。自二零零八年四月起任上海電氣（集團）總公司副總裁，於二零零八年五月起任上海自動化儀錶股份有限公司董事長。徐女士歷任上海市發展和改革委員會科員、副處長、處長、副總經濟師。徐女士在戰略規劃、產業發展等領域積累了豐富的工作經驗，徐女士持有上海交通大學管理學碩士學位，經濟師。

俞銀貴，61歲，於二零零四年三月加入本公司。現任本公司執行董事兼財務總監。俞先生擁有逾40年柴油機製造業的豐富經驗和多年的財務管理經驗。自一九九一年加入母集團以來，一直於本公司前附屬上市公司上海柴油機股份有限公司擔任管理高層，於一九九一年至二零零零年期間曾任上海柴油機股份有限公司副總裁。二零零零年至二零零四年期間曾任上海柴油機股份有限公司總裁。俞先生持有上海財經大學工商管理碩士學位，高級經濟師。

朱克林，49歲，於二零零四年三月加入本公司。現任本公司副董事長兼非執行董事，朱先生擁有豐富的工商管理經驗，於二零零三年至二零零七年擔任廣東珠江投資有限公司董事長。二零零七年五月起擔任豐馳投資有限公司董事長，並於二零零七年十二月至二零零九年二月、二零零九年六月至今擔任廣東珠江投資股份有限公司董事長，於二零零八年二月起至今擔任廣東珠江投資控股集團有限公司副董事長。朱先生畢業於西悉尼大學，持有工商管理碩士學位。

姚珉芳，44歲，於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司非執行董事，姚女士於二零零零年至二零零六年期間任申能股份有限公司投資部主管、副經理，自二零零六年九月起任申能（集團）有限公司投資管理部副經理、經理。姚女士畢業於上海理工大學動力系，持有碩士學位，高級工程師。

朱森第，71歲，於二零零八年十一月加入本公司。現任本公司獨立非執行董事、中國機械工業聯合會特別顧問、中國機械工業聯合會專家委員會名譽主任、國家信息化專家諮詢委員會委員、中國機械工程學會監事、中國國際工程諮詢公司專家學術委員會顧問及中國機電一體化技術應用協會名譽理事長，亦為太原重工股份有限公司、杭州前進齒輪箱集團股份有限公司獨立董事。就任該等職位前，朱先生曾任中國機械科學研究院室副主任、主任，中國機械工業部科技司副司長、司長、綜合計劃司司長、行業發展司司長、部黨組成員及部總工程師。朱先生亦曾擔任中國機械裝備（集團）公司董事長、總裁兼中國機械設備進出口總公司總經理，機械工業規劃審議委員會常務副主任，中國機械工業聯合會執行副會長。朱先生畢業於安徽大學物理系，為教授級高級工程師。

張惠彬博士，75歲，香港太平紳士，於二零零四年十一月加入本公司。現任本公司獨立非執行董事。張博士擁有上市規則規定的相關財務管理專業知識，包括內部監控及審閱或分析經審核財務報表的經驗。現任香港怡康國際有限公司主席、首都銀行（中國）有限公司董事兼執行委員會副主席、菲律賓首都銀行資深顧問、珠海華潤銀行股份有限公司獨立董事兼審計委員會主任、建生國際集團有限公司及中國金融國際投資有限公司（原明陽資本投資集團有限公司）（後者兩家公司為香港主板上市公司）的獨立非執行董事及有關審核委員會主席、環球實業科技控股有限公司（香港主板上市公司）獨立董事、大唐滄金控股有限公司（香港創業板上市）獨立董事兼薪酬委員會主席、Lightscape Technologies Inc. 執

行董事、香港並豐集團顧問。南京大學商學院兼職教授、香港九龍醫院及香港眼科醫院管治委員會委員。張博士亦擔任香港董事學會的理事。他曾任香港駿豪集團行政總裁兼常務副主席、東華三院總理及顧問。張博士曾在不同行業公司擔任高層管理，經驗豐富。張博士亦持有美國杜威大學榮譽工商管理博士及紐約大學工商管理的碩士學位及會計金融理學士學位，更榮獲香港二零零二年度傑出董事獎的上市公司非執行董事獎。張博士於二零一零年八月三十日榮獲香港特許行政管理協會頒發的（1）【特許管理協會】二零一零年度管理人大獎，（2）【特許管理協會】二零一零年度傑出董事大獎及（3）【亞太行政總裁協會】二零一零年度傑出總裁大獎。

呂新榮博士，61歲，於二零一零年十二月加入本公司。現任本公司獨立非執行董事。呂博士於一九八一年十月任職於香港生產力促進局，期間擔當多個職務，至一九九二年十二月升為副總裁，主要為工商界提供科研、顧問和培訓等服務，提升企業管理和生產力。二零零零年七月至二零一零年六月期間，呂博士任職香港理工大學副校長至退休，負責產學合作，領導應用科研，科研成果轉化。呂博士也為國際SAE學會國際董事，國際汽車及航空工程師學會（香港）創會會長，香港科技協進會前會長，並是多家工商團體的榮譽會長和榮譽顧問。目前，呂博士為力豐（集團）有限公司執行董事，億和精密工業控股有限公司及利奧紙品印刷集團有限公司（非上市）獨立非執行董事，環康集團有限公司非執行董事。呂博士獲英國伯明罕大學機械工程學博士學位。

監事

董鑑華，46歲，於二零一零年十二月加入本公司。現任本公司監事長。董鑑華於二零零八年四月加入本公司母集團任上海電氣（集團）總公司財務總監。董先生在公司內部審計、監控等方面具有豐富的經驗。加入本公司母集團之前，一九八七年至二零零八年期間，董先生歷任上海市審計局基建處處長助理、副處長，固定資產投資審計處副處長、處長，財政審計處處長，其從事專業審計工作逾23年。董先生畢業於上海同濟大學，持有工學學士學位並持有上海交通大學工商管理碩士學位，高級經濟師。

謝同倫，55歲，於二零零四年三月加入本公司。現任本公司職工監事，上海電氣集團股份有限公司黨辦主任，上海市機電工會副主席。謝先生於一九九六年至二零零一年期間曾任上海電氣（集團）總公司行政辦事處副經理，於二零零一年至二零零四年期間曾任上海電氣（集團）總公司紀委副書記。謝先生畢業於上海行政學院行政管理學專業。

李斌，51歲，於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司職工監事、上海電氣液壓氣動有限公司總工藝師，上海液壓泵廠數控工段工段長。自一九八零年起，李先生歷任上海液壓泵廠二車間工人、數控車間工段機床調試工程師、調試組長。李先生兼任中國液壓氣動密封件工業協會專家委員會委員、上海技師協會會長及上海第二工業大學光機電技術研究所副所長。李先生畢業於上海第二工業大學機械電子工程專業，工程師、高級技師。

周昌生，46歲，於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司監事、申能（集團）有限公司審計室副主任、安徽蕪湖核電有限公司總審計師、上海中信國健藥業股份有限公司獨立董事。周先生曾任寶鋼集團梅山公司財務部資金科副科長、上海百利安集團會計部經理、申能（集團）有限公司財務部主管，期間兼任上海地鐵建設有限公司董事、上海中西藥業股份有限公司獨立董事。周先生擁有碩士學位和中國註冊會計師資格，高級會計師資格。

鄭偉健，50歲，現任本公司監事、廣東珠江投資股份有限公司監事會主席。鄭先生於二零零五年起擔任廣東珠江工程總承包有限公司經營核算中心總監，於二零零八年一月起至今擔任廣東珠江投資股份有限公司監事會主席、深圳市雲豐擔保投資有限公司董事、廣東至誠偉業投資有限公司監事。於二零零四年至二零零七年期間曾擔任本公司監事。鄭先生持有澳門科技大學工商管理碩士學位，會計師及高級國際財務管理師。



高級管理人員

陳幹錦，43歲。於一九九三年加入本公司。現任本公司首席運營官，上海軌道交通設備發展有限公司副董事長。曾任上海鍋爐廠有限公司黨委書記、董事長，上海電氣電站集團黨委副書記、執行副總裁，上海電站輔機廠有限公司黨委書記、董事、總經理，上海柴油機股份有限公司董事、總經理、黨委副書記，上海軌道交通設備發展有限公司黨委書記、總經理，上海電氣集團股份有限公司產業發展部副部長、總裁助理等職。陳幹錦先生畢業於西安交通大學電廠熱能動力工程專業，擁有西安交通大學工學學士學位；中歐國際工商學院工商管理碩士學位及香港中文大學專業會計碩士學位。

黃甌，40歲，於一九九六年加入本公司。現任本公司首席技術官、科技管理部部長，上海電氣集團股份有限公司中央研究院黨委書記、常務副院長，上海電氣電站集團執行副總裁，上海電氣電站設備有限公司副董事長、副總裁，上海電氣石川島電站環保工程有限公司董事長。黃先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。黃先生於二零零四至二零零六年期間曾擔任上海汽輪機有限公司總裁，於二零零七至二零零九年期間曾擔任上海電氣電站設備有限公司副總裁，於二零零六年起擔任上海電氣電站集團執行副總裁。黃先生畢業於上海交通大學，持有工學碩士學位，教授級高級工程師。

李靜，44歲，於一九八九年加入本公司。現任本公司首席信息官、信息管理部部長。李女士長期從事母集團下屬企業的信息化建設工作，擁有逾23年信息技術及信息管理的豐富經驗，於二零零四年起擔任上海電氣電站集團首席信息官，於二零零九年起擔任本公司

信息管理部部長。李女士為國內製造業領域信息化專家，擁有計算機理學學士及專業會計碩士學位，為教授級高級工程師。

童麗萍，40歲，於一九九三年加入本公司。現任本公司首席法務官、法務部部長。童女士在經濟法及國際法領域擁有豐富的學識及公司法務管理經驗。童女士於二零零四至二零零九年期間曾擔任上海電氣電站集團法律審計室主任，於二零零六至二零零八年期間曾擔任本公司法律事務中心主任，於二零零八至二零零九年期間曾擔任本公司法務部副部長（主持工作），於二零零九年起擔任本公司法務部部長、上海電氣電站集團法務部部長。童女士畢業於復旦大學，持有法學碩士學位。

伏蓉，41歲，於二零零五年六月加入本公司。現任本公司董事會秘書、董事會秘書室主任、辦公室主任、投資者關係部部長。曾先後擔任上海輸配電股份有限公司證券事務代表、ABB中國投資有限公司低壓產品部市場主管、上海輸配電股份有限公司董事會秘書。伏蓉女士擁有管理學學士學位及經濟師職稱。

梁家樂，41歲，於二零一一年一月加入公司，現任本公司公司秘書及投資者關係部副部長，曾任富陽（中國）控股有限公司財務總監及公司秘書。梁先生在審計、財務管理、直接投資及企業財務方面積累了豐富的經驗。梁先生獲香港城市大學會計學士學位及英國曼徹斯特大學工商管理碩士學位，並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
徐建國	上海電氣（集團）總公司	董事長	2006-8	至今	是
黃迪南	上海電氣（集團）總公司	副董事長	2004-1	至今	否
徐子瑛	上海電氣（集團）總公司	副總裁	2008-4	至今	是
朱克林	豐馳投資有限公司	董事長	2007-5	至今	否
董鑑華	上海電氣（集團）總公司	財務總監	2008-4	至今	是
姚珉芳	申能（集團）有限公司	投資管理部經理	2009-3	至今	是
周昌生	申能（集團）有限公司	審計室副主任	2009-2	至今	是

在其他單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
徐建國	上海機電股份有限公司	董事長	2009-5	2012-5	否
朱克林	廣東珠江投資控股集團有限公司	副董事長	2008-2	至今	是
	廣東珠江投資股份有限公司	董事長	2009-6	至今	否
徐子瑛	上海自動化儀錶股份有限公司	董事長	2011-6	2014-6	否
俞銀貴	上海機電股份有限公司	監事長	2009-5	2012-5	否
	上海三愛富新材料股份有限公司	獨立董事	2011-4	2014-4	是
朱森第	中國機械工業聯合會	特別顧問	2009-5	2014-5	是
	中國機械工業聯合會專家委員會	名譽主任	2010-2	2014-5	否
	國家信息化專家諮詢委員會	委員	2004-4	2012-4	否
	中國機械工程學會	監事	2011	至今	否
	中國國際工程諮詢公司	專家學術委員會委員	2011-1	2014-1	否
	中國機電一體化技術應用協會	名譽理事長	2007-11	至今	否
	太原重工股份有限公司	獨立董事	2010-6	2013-6	是
杭州前進齒輪箱集團股份有限公司	獨立董事	2011-9	2014-9	是	
張惠彬	香港怡康國際有限公司	主席	2004-3	至今	是
	首都銀行（中國）有限公司	董事兼執行委員會副主席	2010-2	2013-2	是
	菲律賓首都銀行	資深顧問	2009-4	2012-4	是
	建生國際集團有限公司	獨立非執行董事兼審核委員會主席	1999-6	2013-9	是

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
張惠彬	中國金融國際投資有限公司	獨立非執行董事 兼審核委員會主席	2001-3	2014-12	是
	大唐滄金控股有限公司	獨立董事 兼薪酬委員會主任	2009-7	2012-7	是
	珠海華潤銀行股份有限公司	獨立董事 兼審計委員會主任	2009-12	2012-12	是
	香港並豐集團	顧問	2011-10	2012-10	是
	環球科技控股有限公司	獨立董事	2011-9	2013-9	是
	Lightscape Technologies Inc.	執行主席	2010-11	2013-11	是
呂新榮	億和精密工業控股有限公司	獨立非執行董事	2005-1	至今	是
	力豐（集團）有限公司	獨立非執行董事	2003-5	至今	是
	環康集團有限公司	非執行董事	2001-1	至今	是
	利奧紙品印刷集團有限公司	獨立非執行董事	2010-4	至今	是
李 斌	上海電氣液壓氣動有限公司	總工藝師	1980-12	至今	是
周昌生	安徽蕪湖核電有限公司	總審計師	2009-3	至今	否
	上海中信國健藥業股份有限公司	獨立董事	2010-10	至今	是
鄭偉健	廣東珠江投資股份有限公司	監事會主席	2008-1	至今	是
	深圳市雲豐擔保投資有限公司	董事	2006-1	至今	否
	廣東至誠偉業投資有限公司	監事	2008-9	至今	否
童麗萍	上海海立（集團）股份有限公司	監事	2011-6	2014-6	否

董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	本公司董事、監事（非職工監事）報酬由股東大會決定，本公司高級管理人員的報酬由公司董事會決定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	本公司董事、監事（非職工監事）的報酬根據公司的經營業績、崗位職責、工作表現、市場環境等因素確定。本公司職工監事、高級管理人員根據崗位職責、按年度計劃完成情況考核確定報酬。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	本公司已向在本公司領取報酬的董事、監事和高級管理人員支付了報酬。

公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張素心	執行董事	離任	工作調動
徐子瑛	執行董事	聘任	新聘董事
朱 斌	首席運營官	離任	工作調動
陳幹錦	首席運營官	聘任	新聘高級管理人員
黃 甌	首席技術官	聘任	新聘高級管理人員
李 靜	首席信息官	聘任	新聘高級管理人員
童麗萍	首席法務官	聘任	新聘高級管理人員
李重光	公司秘書	離任	工作調動
梁家樂	公司秘書	聘任	新聘高級管理人員

公司員工情況

在職員工總數	26,330
公司需承擔費用的離退休職工人數	280

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	13,564
銷售人員	1,844
技術人員	6,684
財務人員	575
行政人員	3,663
合計	26,330

教育程度

教育程度類別	數量 (人)
研究生及以上	1,285
大學本科	7,234
大學專科	5,794
中專及以下	12,017

董事及監事之服務合約

本公司董事或監事未與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

股權激勵計劃

目前本公司並未安排任何股權激勵計劃。

董事及監事於合約之權益

於本年度內，概無董事或監事在本公司、其控股公司、或其子公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言重大合約中直接或間接的擁有重大權益。

公司管治報告



公司治理的情況

公司董事會確信公司治理為公司成功的關鍵，並已採取多項措施，以建立規範透明績優的上市集團。

報告期內，董事會認為本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（【上市規則】）附錄十四的企業管治常規守則（【守則】）的要求，惟偏離關於主席與首席執行官的角色應有區別之守則A.2.1規定。但公司認為董事會和管理層的分工和職責明確，不存在管理權過於集中的情況。

本公司將定期審閱及更新現行的常規，以追隨企業管治的最新發展。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10內《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（“標準守則”）所載有關董事買賣本公司股份的守則條文，全體董事確認彼等在二零一一年全年已遵守標準守則所載的規定。

董事會

董事會由9名董事組成，其中4名為執行董事，分別為徐建國，黃迪南，徐子瑛和俞銀貴，2名為非執行董事，分別為朱克林和姚珉芳，3名為獨立非執行董事，分別為朱森第，張惠彬和呂新榮。獨立非執行董事比例達到了三分之一。

董事會成員具有不同專業背景，並在企業管理、技術開發、財務管理、戰略投資、人力資源管理等方面擁有專業知識，其個人簡歷載列於本年度報告“董事、監事、高級管理人員和員工情況”。

本公司獨立非執行董事均熟悉上市公司董事、上市公司獨立非執行董事的權利與義務。報告期內，獨立非執行董事本著審慎負責、積極認真的態度出席董事會，並充分發揮其經驗及特長，在完善公司治理和重大決策的醞釀等方面做了大量工作，對本公司重大事項及關聯交易等有關事項發表了中肯、客觀的意見，促進了董事會決策的科學化和規範化，切實維護了公司和廣大股東的利益。



各獨立非執行董事已根據香港聯合交易所有限公司上市規則第3.13條的規定，就其獨立性每年向本公司做出確認，本公司已收到該等董事的年度確認，認為該等董事於二零一一年度確屬獨立人士。

董事會制訂集團整體發展策略、監控其財務表現及保持對管理層的有效監督。董事會成員以增加股東長遠最大利益行事，把集團的業務目標及發展方向與目前經濟及市場環境配合。日常運作及管理則交托管理層負責。

每位董事會成員均有權查閱董事會檔及相關資料，並可取得公司秘書及董事會秘書的有關法規及合規方面意見，及在需要時尋求公司以外的專業意見。公司秘書及董事會秘書向所有董事提供上市規則及其它適用規定的要求，以確保本公司遵守及維持良好公司治理水平。

除了公司內工作關係以外，各董事，監事和高管人員並無在財務上，經營上，家庭上和其他重大方面存在關係。

董事參加董事會的出席情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議
徐建國	否	12	4	8	0	0	否
朱克林	否	12	4	8	0	0	否
黃迪南	否	12	3	8	1	0	否
徐子瑛	否	7 ^{註1}	2	5	0	0	否
俞銀貴	否	12	4	8	0	0	否
姚珉芳	否	12	3	7	2	0	否
朱森第	是	12	3	8	1	0	否
張惠彬	是	12	3	8	1	0	否
呂新榮	是	12	4	8	0	0	否

註1：徐子瑛女士自二零一一年六月二十八日始為本公司擔任董事。

年內召開董事會會議次數	12
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	8
現場結合通訊方式召開會議次數	0

主席及首席執行官

根據守則條文A.2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。現時本公司董事會主席及首席執行官為徐建國先生，本公司的執行董事兼總裁黃迪南先生全面負責公司的日常營運和執行工作，公司認為董事會和管理層的分工和職責明確，不存在管理權力過於集中的情況。

非執行董事的任期

本公司的董事均於股東大會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

審核委員會

本公司的審核委員會（“審核委員會”）的主要職責為審閱及監督財務申報程序及內部監控制度，向董事會報告其審查結果及提出建議，審核委員會亦負責審閱半年度及年度財務報表，關連交易，並檢討核數師的委任、核數師酬金等事宜。審核委員會召開了會議，依據香港聯交所最新頒佈的證券上市規則，修訂了審核委員會工作細則，將審核委員會每年在管理層不在場的情況下會見審計師的次數由至少一次增加到至少兩次，以討論與審計費用有關的事宜、任何因審計工作產生的事宜及審計師想提出的其他事項。審核委員會現時由獨立非執行董事張惠彬博士、朱森第先生、呂新榮博士和姚珉芳女士組成。主席為獨立非執行董事張惠彬博士。

審核委員會分別於二零一一年二月十五日、三月二十三日、四月二十七日、八月十六日、十月二十日舉行了五次會議，此等會議中，審核委員會審閱及監督了財務申報程序及內部監控制度，向董事會報告其審閱結果及提出建議，審核委員會亦審閱了公司季度，中期及年度財務報告及利潤分配方案，並檢討了核數師的委任、核數師酬金等事宜。



報告期內，審核委員會會議出席情況表（親自出席/應出席會議次數）

審核委員會委員姓名	親自出席/應出席會議次數
張惠彬（委員會主席）	5/5
朱森第	5/5
呂新榮	3/5
姚珉芳	4/5

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會（“薪酬委員會”）的主要職責為就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，制定合適而具透明度的程序，向董事會提供推薦建議。

公司薪酬委員會現時由呂新榮博士、黃迪南先生及朱森第先生組成。主席為呂新榮博士。

薪酬委員會於二零一一年三月二十四日及二零一一年八月十八日分別召開會議，會議主要審議了本公司董監事及高級管理人員的薪酬、制定薪酬的程序，並為公司經營層設立了經營目標激勵方案。



報告期內，薪酬委員會會議出席情況表（親自出席/應出席會議次數）

薪酬委員會委員姓名	親自出席/應出席會議次數
呂新榮（委員會主席）	2/2
黃迪南	2/2
朱森第	2/2

戰略委員會

於二零一一年度，本公司董事會新設戰略委員會，戰略委員會現時由徐建國先生、黃迪南先生、徐子瑛女士、朱森第先生及呂新榮博士組成。主席為徐建國先生。

戰略委員會於二零一一年三月二十四日及二零一一年八月十七日分別召開會議，會議主要審議了本公司的“十二五”戰略規劃及重大投資項目。

報告期內，戰略委員會會議出席情況表（親自出席/應出席會議次數）

戰略委員會委員姓名	親自出席/應出席會議次數
徐建國（委員會主席）	1/2
黃迪南	1/2
徐子瑛	2/2
朱森第	2/2
呂新榮	2/2

董事提名及提名委員會

報告期內，本公司董事會尚未成立提名委員會，根據公司章程的規定，公司股東可以提名董事候選人，董事候選人由本公司董事會以提案方式提交本公司股東大會批准。有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應在不早於股東會議通知派發當日及不遲於該股東大會召開前發給公司。有關提名及接受提名期限應不少於七天。

於二零一二年三月二十三日，本公司董事會新設提名委員會，提名委員會現時由朱森第先生、黃迪南先生、張惠彬博士組成。主席為朱森第先生。提名委員會主要職責為對公司董事的人選、選擇標準和程序進行選擇、審查並向公司董事會及股東大會提出建議。

董事及核數師就賬目之責任

本公司董事知悉其負有編制各財政年度財務報告之責任，該等財務報告須真實與公允地反映本集團該財政年度之財務狀況以及業績、現金流量。編制截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報告時，董事已選取並貫徹採用合適之會計政策，做出審慎而合理之判斷及估計；及按持續經營基準編制財務報告。董事須負責存置妥當會計記錄，以能在任何時候合理真實地披露本集團的財務狀況。



漕涇發電廠1000MW火電發電機組

監事會

監事會是公司常設的監督機構。負責對董事會及其成員以及高級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。本公司監事會的人數和人員構成符合中國有關法律法規的要求。報告期內，監事會會議出席情況表（親自出席/應出席會議次數）

監事姓名	親自出席/應出席 會議次數
董鑑華	6/7
謝同倫	7/7
李 斌	6/7
周昌生	7/7
鄭偉健	7/7

內部控制

公司根據財政部《企業內部控制基本規範》、香港聯合交易所和上海證券交易所上市規則等有關法律和法規的要求，從內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五個方面建立健全內部控制體系和制度建設，持續開展內部控制自我評價，積極推進內控問題的整改，持續改進，確保公司內部控制體系有效運行。

根據五部委《企業內部控制應用指引》的要求，參照國內外先進企業實踐，結合公司實際管理經驗，編制公司《內部控制手冊》，對公司治理、全面預算、人力資源、投資管理、銷售收款、採購付款等29個流程333個控制環節，以及相應職責分離和授權審批要求統一內部控制標準。同時，公司採取集中重點、分佈推進的方法，將《內部控制手冊》推廣到各業務部門和所屬單位，梳理完善內部管理制度。二零一一年，在前期試點推廣基礎上，公司完成所屬60家控股單位的《內部控制手冊》推廣工作，有效促進了公司內部控制制度的建立完善。

公司審計稽察室負責公司內部控制的日常檢查監督工作，配備專門的內部控制檢查監督人員，每年對內部控制制度的設計和執行有效性進行檢查與評價，提出修改和完善建議，持續提高公司內部控制水平。

公司建立了長效的內部控制評價機制，審計稽察室每年制定內部控制評價工作方案，抽調具有業務勝任能力的人員組成評價小組，對確定範圍內的單位和業務開展內部控制評價，識別內部控制缺陷，提出整改建議，編制內部控制評價報告並向審核委員會、監事會及董事會彙報，持續提高公司內部控制的有效性。二零一一年，公司遵守上市規則附錄14第C.2.1的規定，公司完成了包括公司本部在內的16家單位18個業務流程的內部控制評價工作，評價範圍基本覆蓋公司重要業務單位和關鍵風險領域，被評價單位的總資產、主營業務收入和淨利潤三項指標均佔公司合併報告的70%以上。

公司董事會負責內部控制的建立和實施，審核委員會負責監督內部控制的建立和實施情況。公司主要通過《內部控制手冊》的建立和推廣，統一公司內部控制標準，完善內部控制制度；通過每年開展內部控制評價，聘請會計事務所進行財務報告內部控制審計，及時發現內部控制缺陷，督促相關業務部門和單位及時落實整改措施，確保公司內部控制有效運行。



公司對本年度內部控制進行了自我評估，評估發現，自二零一一年度一月一日起至本報告期末，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。公司的年度股東大會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通的管道。因此，公司高度重視股東大會，鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。

控股股東

本公司的控股股東為上海電氣（集團）總公司（“電氣總公司”）。本公司與控股股東之間在業務、資產、人員、機構、財務等方面分開情況如下：

1、業務獨立

本公司具備獨立完整的供應、生產及銷售系統，具有獨立完整的業務體系及面向市場獨立經營的能力。本公司與控股股東之間不存在同業競爭；本公司與控股股東及其所屬企業之間存在少量持續性關連交易，該等關連交易並不影響本公司業務獨立性。

2、資產獨立

本公司及所屬公司擁有的資產獨立於控股股東。生產系統、輔助系統和配套設施均由本公司獨立擁有，不存在控股股東違規佔用本公司資金、資產及其它資源情況。

3、人員獨立

本公司人員獨立。本公司的董事、監事、總裁、財務總監及其他高級管理人員均嚴格按照《公司法》、《公司章程》的有關規定產生，履行了合法程序。本公司總裁、財務總監及其他高級管理人員均未在控股股東及其控制的其他企業中擔任行政職務；總裁、財務總監及其他高級管理人員均未在控股股東及其控制的其他企業領薪。

4、機構獨立

本公司機構獨立，具有健全的組織結構，已建立了股東大會、董事會、監事會等完備的法人治理結構。本公司成立以來，逐步建立和完善了適應公司發展需要及市場競爭需要的獨立的職能機構。各職能部門在本公司管理層統一領導下運作，與控股股東不存在機構重迭的情形以及隸屬關係。

5、財務獨立

本公司擁有獨立的財務部門，配備專職財務人員並建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，獨立作出經營和財務決策，不存在控股股東干預本公司投資和資金使用安排的情況。除本公司控股子公司上海電氣集團財務有限責任公司（為依法經營的非銀行金融機構）在其正常業務經營範圍內經公司股東大會批准依法並遵循市場化原則為控股股東及其子公司以及持股比例不低於20%的聯營公司在內的集團成員單位提供存貸款、非融資性擔保等金融服務外，本公司不存在為控股股東及其所屬單位提供擔保的情形，也不存在以本公司名義的借款轉借給控股股東及其所屬單位使用的情形。

信息披露和投資者關係

自上市以來，本公司始終做到及時、準確、完整地披露公司重大信息。本公司非常重視與投資者的溝通，由投資者關係部接待投資者訪談、安排實地調研、組織反向路演等事宜，並積極參與各項投資者論壇及定期組織國內外業績路演，以便讓投資者對本公司的戰略及發展規劃有更深入的瞭解。本公司將繼續做好投資者關係工作，以進一步提高企業的透明度。

股東大會情況簡介

年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露報紙	決議刊登的信息披露日期
公司2010年度股東大會	2011年5月25日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年5月26日



董事會報告

業務回顧

報告期內，面對複雜的宏觀環境和經濟形勢，公司沉著應對，加快核心業務發展，創新管理，大力推進高新技術產業化和世界級工廠建設，使集團盈利能力穩步提高，經濟效益的增長快於收入增長速度。報告期內公司實現營業收入人民幣679.18億元，較上年同期增長7.9%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣32.67億元，較上年同期增長17.4%。

與創造者共創未來

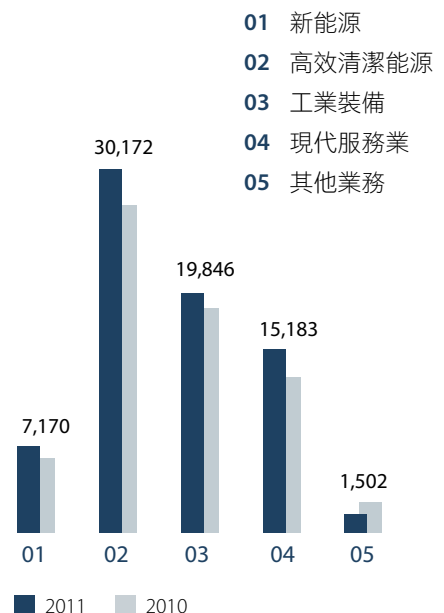
按業務板塊劃分主要活動回顧

單位：百萬元 幣種：人民幣

2011年	收入	營業成本	毛利率	收入比上年增減	營業成本比上年增減	毛利率比上年增減
新能源	7,170	6,468	9.8%	15.6%	21.5%	-4.3 個百分點
高效清潔能源	30,172	23,601	21.8%	11.1%	5.1%	4.5 個百分點
工業裝備	19,846	16,011	19.3%	6.9%	6.5%	0.2 個百分點
現代服務業	15,183	14,319	5.7%	17.8%	19.5%	-1.4 個百分點
其他業務	1,502	1,253	16.6%	-40.4%	-45.5%	7.7 個百分點
抵銷	(5,955)	(5,912)	0.7%	35.6%	34.1%	1.1 個百分點
合計	67,918	55,740	17.9%	7.9%	5.8%	1.6 個百分點



燃氣輪機安裝



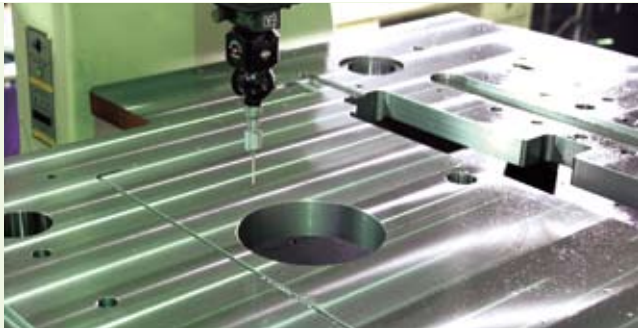
新能源板塊

報告期內，公司風電業務繼續穩步發展，新增訂單逾60億元人民幣，創歷史新高。公司與西門子建立中國風電戰略聯盟，將強化公司在海上風電領域的實力。新能源板塊實現營業收入人民幣71.70億元，比上年同期增長15.6%，其中風電產品營業收入達人民幣34.83億元，同比增長15.9%；板塊毛利率和營業利潤率分別為9.8%和2.4%，板塊毛利率及營業利潤率同比均有不同幅度下降，主要因為板塊內風電產品受市場價格下降影響，盈利減少，另外大型鑄鍛件產品處於研製階段，盈利能力尚待提高。

高效清潔能源板塊

報告期內，公司繼續保持國內百萬級超超臨界火電設備市場的領先地位，受益於中國新一輪燃機市場的發展契機，公司燃機設備產業取得突破，報告期內新增燃機訂單約人民幣47億元，同比增長近50%。高效清潔能源板塊實現營業收入人民幣301.72億元，比上年同期增長11.1%；板塊毛利率為21.8%，比上年同期增加4.5個百分點；板塊營業利潤率為10.9%，比上年同期上升5.9個百分點；主要因為板塊內高參數高等級火電設備毛利率提高且銷售比重上升所致。





工業裝備板塊

儘管面臨國家對房地產業宏觀調控的政策影響，公司的電梯業務仍保持了良好的發展勢頭，在安全性能、質量、售後服務等方面全面領先於同行業競爭對手，並連續7年保持了世界單廠年產電梯第一的記錄。報告期內，工業裝備板塊實現營業收入人民幣198.46億元，比上年同期增長6.9%，主要因為板塊內電梯、電機等產品銷售增長；板塊毛利率為19.3%，比上年同期上升0.2個百分點；板塊營業利潤率為5.5%，比上年同期上升0.6個百分點。

現代服務業板塊

依託製造優勢，我們繼續對服務業進行資源優化配置，報告期內，公司的電站EPC海外項目得到進一步拓展，在手訂單穩步增長。現代服務業板塊實現營業收入人民幣151.83億元，比上年同期增長17.8%，主要因為板塊內電站工程總承包業務銷售增長；板塊毛利率和營業利潤率分別為5.7%和-0.5%，板塊毛利率及營業利潤率同比均有不同幅度下降，主要因為板塊內個別項目成本增加及應收賬款撥備增加。

主營業務分地區經營情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

地區	2011年		2010年	
	營業收入	比重	營業收入	比重
中國大陸	52,029	76.6%	51,110	81.2%
其他國家和地區	15,889	23.4%	11,847	18.8%
合計	67,918	100.0%	62,957	100.0%

註1：報告期內，公司繼續拓展海外業務，源自海外市場的收入佔總收入的比重繼續提高。

註2：公司向前5名供應商合計採購金額佔年度採購總額的8.07%，前5名客戶銷售額合計佔年度營業收入總額的14.34%。

主要報表項目變動情況分析

1、主要資產負債表項目摘要

單位：百萬元 幣種：人民幣

	年末數	佔總資產	年初數	佔總資產
資產項目				
現金及現金等價物	19,088	17.9%	18,943	19.3%
應收賬款	18,365	17.2%	15,977	16.3%
預付款、定金和其它應收款	10,449	9.8%	8,886	9.0%
存貨及建造合同	21,175	19.8%	20,328	20.7%
負債項目				
短期計息銀行借款和其他借款	685	0.6%	396	0.4%
應付賬款	20,657	19.4%	15,968	16.3%
其他應付款和預提費用	37,011	34.7%	38,560	39.3%
債券	1,000	0.9%	1,000	1.0%
長期計息銀行借款和其他借款	701	0.7%	1,021	1.0%
負債合計	69,059	64.7%	63,710	64.9%
權益合計	37,656	35.3%	34,502	35.1%
資產合計	106,715	100.0%	98,212	100.0%

年底現金及現金等價物的比例比年初下降1.4個百分點，主要原因是公司貨款回收期延長，經營活動現金流入減少，但是現金及現金等價物餘額仍比年初有所增長。

年底應收賬款佔總資產的比例比年初上升0.9個百分點，主要原因是營業收入增加，同時受到國家貨幣政策緊縮影響，貨款回收期延長。

年底存貨及建造合同佔總資產的比例比年初下降0.9個百分點，主要原因是公司持續推進供應鏈管理整合，優化運營管理方式，存貨周轉率提高，周轉速度處於歷史較好水平。

年底應付賬款佔總資產的比例比年初上升3.1%，主要原因是隨著公司銷售規模的擴大採購也相應增加。

年底其他應付款和預提費用比例比年初下降4.6個百分點，主要原因是隨著公司已接訂單交貨而結轉至營業收入。

2、主要利潤表項目摘要

	單位：百萬元 幣種：人民幣			
	2011	2010	增減	變化率 (%)
收入	67,918	62,957	4,961	7.9
其他收入和收益	894	1,328	(434)	-32.7
財務費用	83	52	31	59.6
其他費用	2,726	2,955	(229)	-7.7
應佔共同控制及聯營公司溢利及虧損	734	814	(80)	-9.8
所得稅	715	228	487	213.6
歸屬於母公司股東的淨利潤	3,267	2,784	483	17.4

其他收入和收益比二零一零年減少32.7%，主要原因是於報告期間政府補貼減少以及處置子公司收益較上年同期下降。

其他費用比二零一零年減少7.7%，主要原因是於報告期間技術提成費下降及處置非流動資產損失減少。

應佔共同控制及聯營公司溢利及虧損比二零一零年減少9.8%，主要原因是受行業週期性波動影響，令若干聯營公司之業績下滑。

所得稅比二零一零年增加213.6%，主要原因是年內溢利增加。

3、主要現金流量表項目摘要

項目	單位：百萬元 幣種：人民幣		
	2011	2010	同比增減
年初現金及現金等價物餘額	15,372	12,605	2,767
經營活動現金流量淨額	847	4,820	(3,973)
投資活動現金流量淨額	(708)	(4,358)	3,650
籌資活動現金流量淨額	(168)	2,366	(2,534)
現金及現金等價物淨增加	(29)	2,828	(2,857)
匯率變動對現金的影響	(32)	(61)	29
年末現金及現金等價物餘額	15,311	15,372	(61)

經營活動產生的現金淨流入比二零一零年減少人民幣39.73億元，主要原因在於報告期間受國家緊縮貨幣政策的影響，貸款回收速度放緩以及公司預收賬款減少所致。

投資活動產生的現金淨流出比二零一零年流出減少人民幣36.50億元，主要原因在於報告期間購建固定資產支出減少及公司下屬上海電氣集團財務有限公司投資減少。

籌資活動產生的現金流量淨額比二零一零年減少人民幣25.34億元，主要原因在於上年同期A股非公開發行股票募集資金約22億元。

資金來源及借款情況

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行及其它借款和債券總額為人民幣23.86億元（二零一零年：人民幣24.17億元），比年初減少人民幣0.31億元。公司須於一年內償還的借款及債券為人民幣16.85億元，較年初增加人民幣12.89億元；須於一年後償還的借款及債券為人民幣7.01億元，較年初減少人民幣13.20億元。

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行及其它借款中，銀行非抵押借款總額52,000千港幣（二零一零年：52,000千港幣），折合人民幣42,156千元（二零一零年：人民幣44,248千元）；以及總額80,000千日元（二零一零年：80,000千日元），折合人民幣6,488千元（二零一零年：人民幣6,501千元）外，其他所有銀行非抵押借款均以人民幣結算。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的負債比率（即（計息銀行借款和其他借款+債券）/（股東權益總額+計息銀行借款和其他借款+債券））為5.96%，比年初6.55%下降。

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行存款人民幣6.29億元（二零一零年：人民幣6.53億元）已抵押予銀行以獲得銀行借款或授信額度。另外，本集團部分銀行借款以本集團若干土地使用權，樓宇及機器作為抵押，於二零一一年十二月三十一日抵押資產的賬面淨值為人民幣914千元（二零一零年：人民幣0.53億元）。

或有負債

詳情請參閱根據香港財務報告準則編制的綜合財務報表附註第47項。

資本承諾

詳情請參閱根據香港財務報告準則編制的綜合財務報表附註第49項。

匯率波動對公司海外業務經營帶來的風險

於報告期內，本集團有業務及資產受匯率波動影響存在以下主要風險：隨著公司海外業務的不斷拓展，海外項目訂單的不斷增加，匯率波動及日趨增加的外匯交易成本均對公司的盈利能力帶來了風險。

對策：為此，公司將積極採取措施，一方面，通過在集團層面成立外匯現金池，統一調度集團下屬各企業的外匯餘額，降低公司外匯交易成本；另一方面，鑒於公司已經成為國內第一批人民幣跨境結算試點單位，公司將通過與海外業主的積極溝通，爭取以人民幣計價的海外訂單，以規避匯率風險，並通過加大外匯遠期結售匯業務力度，盡可能消除匯率波動可能對公司造成的不利影響。

對公司未來發展的展望

二零一二年宏觀經濟環境預計仍將處於複雜多變狀態，公司將繼續緊緊圍繞國家發展戰略，加大技術創新的力度，開拓國內外市場，重點加強公司綜合管理水平，不斷推進集團經濟效益的提高和管理效率的提升。

二零一二年，公司的經營目標是實現營業收入及淨利潤穩步增長，淨利潤增長速度要快於營業收入增長速度，繼續致力於改善經營性現金流、應收賬款、存貨等關鍵財務運營指標，將重點做好以下各項工作：

加強採購管理，提升精細化運作水平

繼續加強集中採購系統的建設，一方面擴大集團的集中採購規模，進一步完善招、評標程序，加強日常經營的監控；另一方面在降本上下功夫，爭取更大的商業優惠條件，制定集中採購產品的定期評價制度，不斷降低集團的採購成本，提升毛利率。繼續提升集團及下屬工廠的精細化運作水平，通過流程化建設、制度化建設、信息化建設等手段，提高集團的現代化企業管理效率。

加強技術進步，提高質量管理水平

繼續優化投資結構，推進產業轉型升級，加快產品的信息化、智慧化，提高產品附加值。加強在技術研發領域的二次創新和自主創新，發展面向世界的高端製造業。提高以質量管制為主的基礎管理和現場管理水平，重視工藝的改進與創新、重視工藝裝備的管理與改進。

依託信息化手段，推行現代化企業管理模式

繼續推進集團企業資源計劃（ERP）系統建設；以智慧工廠為目標，在公司臨港基地推進視覺化計劃執行、質量管制、管理看板等系統建設，實現管理與現場執行的互動，打造精細化管理、精益化製造的現代化工廠。另一方面，繼續拓展集團信息化應用新領域，推進總部管理決策、全面預算、資金管理、供應商關係管理等系統的建設，助力集團管理創新。

加強預算管理，推進“現金為王”策略

嚴格實施全面預算管理，推進“現金為王”策略。通過信息化手段優化流程，解決應收賬款逾期的問題；通過客戶信用評級，對不同客戶實現分級管理；通過加強供應鏈管理，提高存貨周轉速度；通過下屬財務公司的資金集中平臺，合理安排企業資金需求、提高資金利用率、避免資金風險。

資金使用計劃

在不斷變化的經濟形勢下，我們堅持科學、謹慎的投資理念，保持適度的投資規模，促進核心產業和優勢產業的發展。二零一二年公司將科學合理安排募集資金的使用，推動募集資金投資項目的有效實施，儘快實現效益。

募集資金總體使用情況

經中國證券監督管理委員會證監許可【2010】497號文批准，二零一零年五月，公司以人民幣7.03元/股的價格向5名投資者成功發行了315,940,255股公司A股股票。本次發行募集資金總額約為人民幣22.21億元，扣除保薦承銷費及其餘發行費用後，募集資金淨額約為人民幣21.77億元。於本年度，有關所得款項根據定向增發招股章程所載的承諾用途應用如下：

單位：億元 幣種：人民幣

承諾項目名稱	募集資金擬投入金額	募集資金實際投入金額	於2011年12月31日剩餘金額
百萬千瓦級核電堆內構件及控制棒驅動機構擴能技術改造項目（二期）	3.70	2.35	1.35
450噸電渣爐技術改造項目	1.10	0.88	0.22
核電核島主設備集成製造擴能改造項目 （核准名稱為“核電核島主設備擴能（二期）技術改造項目”）	3.02	2.36	0.66
核電冷凝器重型裝配廠房技術改造項目	0.60	0.35	0.25
新建風電臨港基地一期建設項目 （核准名稱為“風電臨港基地建設項目”）	3.14	2.16	0.98
風機設計分析軟體引進及培訓項目	1.10	0.98	0.12
2MW和3.6MW風機研製項目	2.79	2.23	0.56
風電工程技術研究中心建設項目	0.50	0.27	0.23
機床產品、產能升級改造項目 （核准名稱為“大型數控精密磨床產品升級技術改造項目”）	1.50	1.00	0.50
補充營運資金	4.32	4.32	-
合計	21.77	16.90	4.87

二零一一年十二月八日，公司召開了三屆十二次董事會會議，會議審議並通過了《關於公司本次非公開發行部分募集資金投資項目實施轉讓的預案》：截至二零一一年十一月三十日，公司本次非公開發行風電產業投資項目已全部實施完成。根據公司風電業務的最新發展，公司擬與西門子集團成立風電合資公司，並將風電業務全部轉移至風電合資公司。相應地，同意公司二零一零年非公開發行募集資金投資的風電產業投資項目亦轉讓至風電合資公司。

上述董事會決議案尚須提交公司股東大會審議。

二零一一年十二月八日，公司召開了三屆十二次董事會會議，會議審議並通過了《關於公司相關節餘募集資金永久補充流動資金的預案》：截至二零一一年十一月三十日，公司風電產業募集資金投資項目已全部實施完成。該等項目已投入募集資金金額約為人民幣5.63億元，應用募集資金但尚未支付的金額約為人民幣2,300萬元，節餘募集資金約為人民幣1.67億元。為降低財務成本，充分發揮募集資金的使用效率，同意將公司風電產業募集資金節餘募集資金約為人民幣1.67億元永久補充公司流動資金。

上述董事會決議案尚須提交公司股東大會審議。

公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

見已審財務報表附註“2.2會計政策變更及披露”。

利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

經安永華明會計師事務所審計，二零一一年本公司按中國會計準則編制的母公司報表淨利潤為人民幣1,706,895千元，二零一一年初未分配利潤為3,192,847千元，當年已分配二零一零年利潤為834,818千元，當年提取法定盈餘公積170,690千元，則可供分配利潤為3,894,234千元。經安永華明會計師事務所審計，二零一一年度本公司按中國會計準則編制的歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣3,310,083千元。另經安永會計師事務所審計，按香港財務報告準則編制的歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣3,267,250千元。

根據本公司章程和國家有關規定，二零一一年度利潤分配方案為：以公司總股本12,823,626,660股為基礎，每股分配現金股利人民幣0.0764元（含稅），共派發股利人民幣979,725千元。約佔香港會計準則編制的歸屬於母公司股東淨利潤人民幣3,267,250千元的30%。



根據自二零零八年一月一日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發二零一一年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或委託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年四月二十九日（星期日）至二零一二年五月二十九日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理H股股東登記，期間不會辦理H股過戶登記。

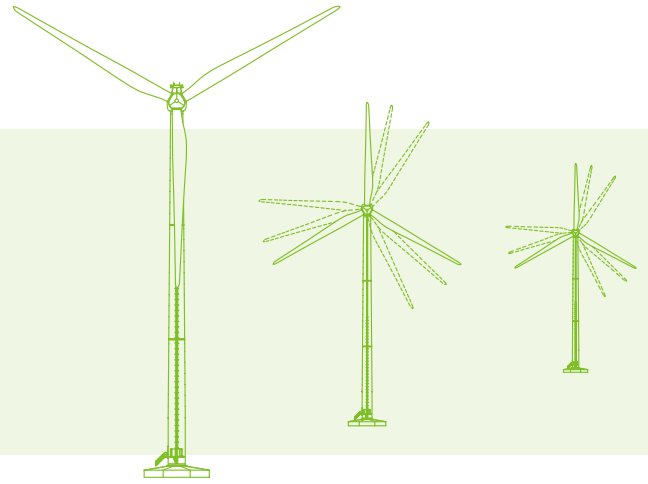
凡於二零一二年五月二十九日（星期二）名列本公司股東名冊的H股持有人均有權出席股東周年大會。為符合資格出席股東周年大會，尚未辦理股份過戶登記的H股持有人須不遲於二零一二年四月二十七日（星期五）下午四時三十分，將過戶文件連同有關股票交回本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

其他重大事項

於二零一一年十二月八日，本公司與西門子（中國）有限公司簽署合資經營合同，雙方同意合資成立兩家合資公司，出資設立上海電氣風能有限公司（主要業務為風電設備銷售）與增資西門子風力發電設備（上海）有限公司（增資後，該公司更名為智翔風力發電設備（上海）有限公司，主要業務為風電設備生產與研發）。其中，本公司對上述兩家合資公司分別出資53,043,000歐元、31,022,000歐元。完成相關增資及出資後，本公司將持有該兩家合資公司各51%股權。

資產負債表日後事項

- (1) 二零一一年期末擬派發股利之詳情請參見報告附註13。
- (2) 於二零一二年二月八日，本公司董事會決議通過，同意所屬子公司上海機電股份有限公司以人民幣571,060,000元向電氣總公司收購其所持的美國高斯國際有限公司100%之股權。



購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或任何子公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情，分別載於香港財務報告準則下財務報表附註第44(b)項及合併權益變動表。

物業、廠房及設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於本年度內之變動詳情，載於香港財務報告準則下財務報表附註第15項。

董事購買股份及債券之權利

於本年度內，任何董事或其配偶或其未成年子女未獲得收購本公司股份或債券而獲益的權利；本公司、其控股公司或其子公司及同系子公司亦概無參與任何安排，致使董事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

足夠的公眾持股量

根據本公司所得的公開資料，以及在各董事的認知範圍內，董事會確認於本報告日，本公司維持了足夠的公眾持股量。



嶺澳核電站

監事會的工作情況

召開會議的次數	7
監事會會議情況	監事會會議議題
二零一一年二月十六日， 公司召開了三屆二次監事會會議	關於上海電氣集團股份有限公司二零一零年投資預算執行情況的議案，關於上海電氣集團股份有限公司二零一一年投資預算情況的議案，關於上海電氣集團股份有限公司二零一零年科研預算執行情況及二零一一年科研預算情況的議案，關於二零一一年公司對外擔保的議案，關於制定《上海電氣集團股份有限公司貨幣資金存放管理辦法》的議案
二零一一年三月二十五日， 公司召開了三屆三次監事會會議	公司二零一零年度監事會工作報告，公司二零一零年年度報告，監事會對公司二零一零年年度報告的書面審核意見，公司二零一零年度財務決算報告，公司二零一零年度利潤分配預案，關於續聘安永會計師事務所擔任公司二零一一年度審計機構的預案，關於公司二零一零年度募集資金存放與使用情況的專項報告，公司二零一零年度履行社會責任的報告，公司二零一零年度內部控制評價報告，公司二零一一年內部控制規範實施工作方案，公司內部審計稽察工作條例
二零一一年四月二十八日， 公司召開了三屆四次監事會會議	公司二零一一年第一季度報告全文及正文，監事會對公司二零一一年第一季度報告的書面審核意見，關於調整與上海電氣（集團）總公司二零一一至二零一三年度關於貸款及貼現持續性關聯交易的預案
二零一一年八月十九日， 公司召開了三屆五次監事會會議	公司二零一一年半年度報告，監事會對公司二零一一年半年度報告的書面審核意見，關於上海電氣集團股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告的議案
二零一一年十月二十一日， 公司召開了三屆六次監事會會議	公司二零一一年第三季度報告，監事會對公司二零一一年第三季度報告的書面審核意見，關於上海電氣集團股份有限公司收購上海通用機械（集團）有限公司所持上海凱士比泵有限公司20%股權的議案
二零一一年十二月八日， 公司召開了三屆七次監事會會議	關於上海電氣與西門子成立風電合資公司的議案，關於公司本次非公開發行部分募集資金投資項目實施轉讓的預案，關於公司相關節餘募集資金永久補充流動資金的預案，關於公司與西門子進行持續性關連交易並豁免公司與西門子簽訂持續性關連交易框架協議的預案
二零一一年十二月十二日， 公司召開了三屆八次監事會會議	關於上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司轉讓所持有的上海冷氣機廠100%產權的議案

監事會對公司依法運作情況的獨立意見

監事會認為，報告期內公司重大事項的決策程序符合公司章程的規定，公司已建立了必要的內部控制制度。董事會及其成員、公司高級管理人員在履行職責中，能克盡職守，認真執行公司證券上市地股票上市規則的各項規定，無違反法律、法規以及公司章程的行為，無損害公司及公司股東、員工利益的行為。監事會對公司重大投資項目進行了監督，認為重大投資項目能依據董事會的決議，按照要求規範運作，有序實施。

監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

二零一一年，監事會關注公司財務管理制度的執行情況，通過與管理層的訪談、查閱有關資料等方式，認可公司在加強財務基礎管理、完善財務規章制度、創新預算管理體系、健全資金監管系統、加強財務風險管理、規範上市公司合規行為等方面所做的各項工作。同時，向公司董事會、管理層提出了加強公司應收賬款、存貨管理，優化資金、目標成本管理及提高毛利率水平等方面的建議，引起了公司的重視。同時，監事會對公司財務報告進行了審查，認為公司的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告及季度報告真實可靠。

監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

監事會認為公司最近一次募集資金實際投入項目與承諾投入項目一致。

監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

監事會認為公司收購、出售資產行為均依照有關程序進行決策與執行，交易價格合理，未發現內幕交易，未損害股東的權益及造成公司資產流失。

監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

監事會對公司的關聯交易進行了監督，認為本報告期內發生的關聯交易公正公平，未發現損害公司利益和股東權益的行為。各項關聯交易能根據公司證券上市地上市規則的規定，履行了信息披露義務。

監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況及意見

監事會已經審閱了《2011年度內部控制評價報告》，對該報告無異議。

重要事項



公司持有其他上市公司股權情況

1、持有其他上市公司股權情況

幣種：人民幣 單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬 面價值	報告期 損益	報告期所有 者權益變動	會計核算科目	股份 來源
600642	申能股份	2,800,000	0.06	12,393,000	0	(1,005,750)	可供出售金融資產	購買
601328	交通銀行	9,122,809	0.01	27,110,465	0	(2,277,544)	可供出售金融資產	購買
600000	浦發銀行	767,760	0.02	27,380,250	0	(2,853,006)	可供出售金融資產	購買
600845	寶信軟體	4,912,000	0.51	25,447,500	0	(8,091,650)	可供出售金融資產	購買
600610	SST中紡	760,000	0.10	4,547,400	0	(3,840,408)	可供出售金融資產	購買
600643	愛建股份	70,000	0.003	179,418	0	(87,466)	可供出售金融資產	購買
600082	海泰發展	270,000	0.05	1,182,870	0	(680,940)	可供出售金融資產	購買
600618	氯鹼化工	1,240,008	0.03	2,889,964	0	104,181	可供出售金融資產	購買
600633	浙報傳媒	7,471,992	1.44	31,597,104	0	11,733,876	可供出售金融資產	購買
000501	鄂武商A	353,609	0.03	2,275,331	0	(351,371)	可供出售金融資產	購買
600665	天地源	1,399,200	0.09	2,343,000	0	(653,400)	可供出售金融資產	購買
合計		29,167,378		137,346,302	0	(8,003,478)		

2、買賣其他上市公司股份的情況

股份名稱	期初 股份數量 (股)	報告期買入 股份數量 (股)	使用的 資金數量 (元)	報告期賣出 股份數量 (股)	期末股份 數量 (股)	產生的 投資收益 (元)
愛建股份	75,253	0	0	47,219	28,034	414,047

關連交易及持續關連交易

根據上市規則的規定，本公司及附屬公司（下稱“本集團”）與關連人士截至二零一一年十二月三十一日之年度的關連交易和持續關連交易詳情披露如下：

關連交易

於二零一一年十月二十一日，本公司與上海通用機械（集團）有限公司簽署股權轉讓協議，本公司同意受讓上海通用機械（集團）有限公司持有的上海凱士比泵有限公司20%股權，股權受讓價格以截至二零一零年十二月三十一日上海凱士比泵有限公司經評估的淨資產評估值為基準，確定為人民幣125,134千元。截至目前，該項資產受讓尚未完成。

於二零一一年十二月八日，本公司所屬子公司上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司與上海海立特種製冷設備有限公司簽署股權轉讓協議，上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司同意將所持有的上海冷氣機廠100%股權轉讓給上海海立特種製冷設備有限公司，股權轉讓價格以截至二零一一年七月三十一日上海冷氣機廠經評估的淨資產評估值為基準，確定為人民幣8,355.7千元。該等產權轉讓事項於二零一二年二月十四日完成。

於二零一一年十二月八日，公司召開了董事會三屆十二次會議，會議審議通過了《關於上海電氣與西門子成立風電合資公司的議案》：

- (1) 同意公司與西門子（中國）有限公司將西門子風力發電設備（上海）有限公司註冊資本由500萬歐元增加至6,082萬歐元，其中：上海電氣出資31,022,344歐元，佔西門子風力發電設備（上海）有限公司增資後51%股權；西門子（中國）有限公司出資34,104,475歐元，佔西門子風力發電設備（上海）有限公司增資後49%股權。
- (2) 同意公司與西門子（中國）有限公司同意共同設立上海電氣風能有限公司（暫定名，以工商註冊登記為準）。上海電氣風能有限公司註冊資本104,006,046歐元，其中，公司現金出資53,043,083歐元，佔51%股權；西門子（中國）有限公司現金出資50,962,963歐元，佔49%股權。



持續關連交易

土地租賃框架協議及經修訂土地租賃框架協議

本公司與上海電氣集團總公司（下稱“上海電氣總公司”）於二零零五年一月一日訂立土地租賃框架協議，據此，上海電氣總公司同意（本身或透過其附屬公司）向本集團出租若干總面積約2,110,954平方米之土地。

於二零零九年一月六日，本公司與上海電氣總公司訂立經修訂土地租賃框架協議，據此，截至二零一一年十二月三十一日，本年年度應付上海電氣總公司租金上限修訂為人民幣3,500萬元。

該經修訂土地租賃框架協議是本集團按一般商業條款訂立，已考慮同區面積相若土地之市場租金率，以及相關土地面積的市價於隨後三年或會上升之可能性。

每份租約為期20年，或倘若租用有關物業的合營企業餘下的經營期不足20年，則租期為有關合營企業餘下的經營期。租金每三年根據市場情況重新厘定，但不得高於租予第三方租戶的租金標準。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團應付上海電氣總公司租金約為人民幣2,600萬元。

銷售大綱協議

本公司與上海電氣總公司於二零一零年十月二十七日訂立銷售大綱協議。據此，本集團同意向上海電氣總公司及其關連人士（下稱“母集團”）提供電力工程產品、機電產品，以及其他相關服務。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，各年經批准的銷售年度上限分別為人民幣9億元、11億元及人民幣13億元。

上述銷售框架協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- 中國政府規定的價格（如有）；如無政府定價，則為
- 不低於中國政府定價指引或定價建議厘定的水平（如有）；如無定價指引或建議，則為
- 參考市價；如個別服務並無市價，則為
- 按實際或合理成本加合理利潤協定的價格。

銷售框架協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向母集團之銷售約為人民幣7.34億元。

採購大綱協議

本公司與上海電氣總公司於二零一零年十月二十七日訂立採購大綱協議。據此，本集團同意向母集團以非獨家形式採購渦輪葉片、連軸器、交流電機及危急遮斷控制櫃、設備及原材料（包括銅線及絕緣物料）等配件。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，各年經批准的採購年度上限分別為人民幣14億元、15億元及人民幣16億元。

上述採購大綱協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- 中國政府規定的價格（如有）；如無政府定價，則為
- 不超過中國政府定價指引或定價建議厘定的水平（如有）；如無定價指引或建議，則為
- 參考市價；如個別服務並無市價，則為
- 按實際或合理成本加合理利潤協定的價格。

採購大綱協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出書面通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向母集團之採購約為人民幣12.78億元。

財務服務大綱協議

於二零一零年十月二十七日，本公司與上海電氣總公司訂立多項財務服務大綱協議，據此本公司之附屬公司上海電氣集團財務有限責任公司（下稱“財務公司”）向母集團提供存款和貸款服務。

財務服務大綱協議於本公司日常業務中按一般商業條款訂立。此財務大綱協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出書面通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

以下為相關個別財務服務大綱協議的內容：

(i) 存款大綱協議

於二零一零年十月二十七日，本公司與上海電氣總公司訂立存款大綱協議，財務公司向母集團提供存款服務，接受母集團於財務公司存款。據協議規定，截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，各年經批准的可存款資金年度上限，即每日資金（包括利息）的最高結餘，分別為人民幣35億元、人民幣45億元以及人民幣50億元。財務公司對母集團存款設定的利率將為：

- 受中國人民銀行（下稱“人民銀行”）的相關指引及法規所限；及
- 參考人民銀行屆時相關儲蓄利率厘定並符合市場利率。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，母集團存放於財務公司的每日資金（包括利息）未超過經批准的本年年度上限人民幣35億元。此外，截至二零一一年十二月三十一日止年度，母集團從財務公司取得的存款利息約為人民幣2,600萬元。

(ii) 貸款大綱協議

於二零一零年十月二十七日，本公司與上海電氣總公司訂立貸款大綱協議，財務公司向母集團提供貸款服務，並按母集團所提交的票據面值付款。財務公司就母集團的所有貸款服務及購買貼現票據設定的利率將為：

- 受中國人民銀行（下稱“人民銀行”）的相關指引及法規所限；及
- 參考人民銀行屆時相關貸款利率厘定並符合市場利率。

於二零一一年四月二十八日，本公司與上海電氣總公司訂立貸款及票據大綱補充協議，據協議規定，截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，各年經批准的可貸款資金年度上限，即提供未償還貸款（包括利息）及購買貼現票據的每日最高結餘，分別為人民幣48億元、人民幣53億元以及人民幣53億元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，財務公司向母集團提供的未償還貸款（包括利息）及購買貼現票據的每日最高結餘未超過經批准的年度上限人民幣48億元。此外，截至二零一一年十二月三十一日止年度，財務公司向母集團提供的貸款及購買貼現票據的利息為人民幣1.53億元。

綜合服務大綱協議

根據二零一零年十月二十七日本公司與上海電氣總公司訂立之綜合服務大綱協議，本公司同意按非獨家方式向母集團採購多種服務，包括人員借調、物業管理、研究中心及項目管理、水電供應、配套支援、培訓及教育、福利設施、保安及維修服務。據協議規定，截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，各年經批准的綜合服務年度上限分別為人民幣5,000萬元、6,000萬元及人民幣7,000萬元。定價基礎為：

- 中國政府規定的價格（如有）；如無政府定價，則為
- 不超過中國政府定價指引或定價建議厘定的水平（如有）；如無定價指引或建議，則為
- 參考市價價格；如個別產品並無市價，則為
- 基於實際或合理成本加合理利潤協定的價格。

綜合服務大綱協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出書面通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司向母集團採購的多種服務總值共計人民幣4,400萬元。

集優採購大綱協議

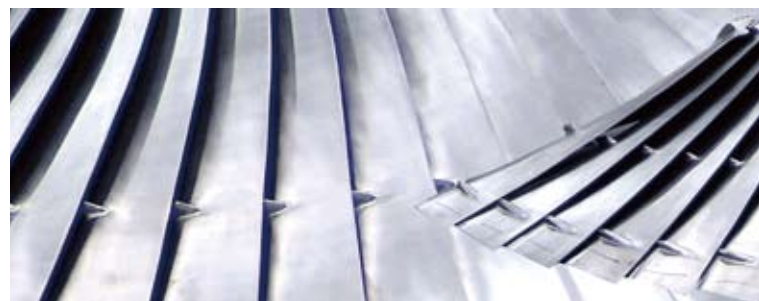
於二零零八年四月二十五日，本公司與上海集優機械股份有限公司（下稱“集優”）就本集團及其關連人士向集優及其附屬公司（下稱“集優集團”）採購汽輪葉片、機械及相關配件訂立採購大綱協議。據此，雙方同意截至二零一一年十二月三十一日止年度經批准採購年度上限設為人民幣6.56億元。

上述採購大綱協議是在日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- 中國政府規定的價格（如有）；如無政府定價，則為
- 不超過中國政府定價指引或定價建議厘定的水平（如有）；如無定價指引或建議，則為
- 參考市價；如個別服務並無市價，則為
- 按實際或合理成本加合理利潤協定的價格。

採購大綱協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向集優集團之採購共計人民幣4.06億元，該等採購亦包括在本公司與上海電氣總公司截至二零一一年十二月三十一日止年度採購交易額中。



與西門子的持續關連交易

於二零零九年一月二十三日，本公司與Siemens Aktiengesellschaft（下稱“西門子”，間接擁有本公司若干附屬公司註冊資本超過10%）訂立採購及銷售大綱協議。據此，本集團會向西門子及其附屬公司及聯營公司（下稱“西門子集團”）採購用於本集團各項目及產品的若干發電及輸配電相關機電配件，同時本集團亦會向西門子集團銷售若干發電設備及有關配件。預計的年度上限為：

- 截至二零一一年十二月三十一日止年度經批准採購年度上限為人民幣15億元；及
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度經批准銷售交易年度上限為人民幣75億元。

向西門子集團採購或銷售的產品價格乃參考當時市價厘定，有關產品的價格與向西門子集團買賣設備及相關配件與零件的買賣條款公平合理，不遜于其他第三方向本集團提供者，且符合本公司及股東整體利益。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向西門子集團之採購及銷售分別約為人民幣12.47億元及人民幣1.35億元。

與三菱電機的持續關連交易

三菱電機株式會社（下稱“三菱電機”）持有本公司附屬公司上海三菱電梯有限公司（下稱“上海三菱電梯”）超過10%的權益。三菱電機上海機電電梯有限公司（下稱“MESMEE”）由本公司持有47.28%權益之附屬公司上海機電股份有限公司、三菱電機及三菱電機全資附屬公司三菱電機大樓技術服務株式會社分別持有40%、40%及20%權益。



(i) 三菱採購大綱協議

於二零零八年四月二十五日，上海三菱電梯與MESMEE就上海三菱電梯向MESMEE採購電梯、相關配件及服務訂立採購大綱協議，有效期為三年。

預期本集團將繼續採購由MESMEE製造的電梯及電梯組件，以用於本集團的項目，亦會轉售該等電梯，並預期二零一零年向MESMEE作出的採購將超逾先前採購協議項下現有的二零一零年年度上限，上海三菱電梯遂於二零一零年二月三日更新MESMEE採購大綱協議。據此，截至二零一二年十二月三十一日止二個年度相關採購額年度上限預計分別為人民幣14億元及人民幣17億元。向MESMEE採購產品的價格乃按照一般公平合理原則，參考合理市價經公平商業磋商厘定。

採購大綱協議自二零一零年二月三日起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向MESMEE之採購額約為人民幣12.62億元。



(ii) 三菱銷售大綱協議

於二零零八年四月二十五日，上海三菱電梯與MESMEE就上海三菱電梯向MESMEE銷售電梯、相關配件及服務訂立銷售大綱協議，有效期為三年。

預期本集團未來將繼續向MESMEE出售其生產及組裝的電梯以及提供配套服務所用的備件及配件，本集團於二零一零年二月三日更新MESMEE銷售大綱協議。據此，截至二零一二年十二月三十一日止二個年度相關銷售額年度上限預計分別為人民幣1.2億元及人民幣1.5億元。向MESMEE銷售產品的價格乃按照一般公平合理原則，參考合理市價經公平商業磋商厘定。

銷售大綱協議自二零一零年二月三日起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向MESMEE之銷售額約為人民幣3,600萬元。

本公司之獨立非執行董事已審閱本公司報告期內之持續關連交易並確認該等持續關連交易(i)屬本集團的日常業務；(ii)按一般商業條款或以對本集團而言該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；(iii)根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。此外，上述持續性關連交易中，本公司於上市之前簽訂的持續性關連交易協議獲交易所有條件豁免，其餘持續性關連交易獲股東批准。本公司嚴格遵守《上市規則》14A對相關交易的批准及股東批准之要求，本集團本年度相關交易的發生額並未超出上述豁免函及股東批准的交易上限。

本公司的核數師已出具信函向董事會表明：

- 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信已披露的持續關連交易尚未得到貴公司董事會的批准；
- 對於那些涉及貴集團提供商品或服務的交易，沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信這些交易未能在所有重大方面符合貴公司的定價政策；



- 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信這些交易未能在所有重大方面符合關於這些交易的相關協議；
- 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信，對於附件所列的每一已披露的持續關連交易，其交易金額已超過公司在二零零八年四月二十五日、二零零九年一月六日、二零零九年一月二十三日、二零一零年二月三日、二零一零年十月二十七日以及二零一一年四月二十八日的公告中披露的年度交易總額上限。

聘任、解聘會計師事務所情況

單位：千元 幣種：人民幣

境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所

會計師事務所已提供服務	報酬
公司年度審計	9,905
下屬子公司法定審計	6,285
專項審計及非審計服務	3,180
合計	19,370

其中，安永華明會計師事務為公司提供審計服務的年限為4年，安永會計師事務所為公司提供審計服務的年限為8年。

獨立核數師報告

致上海電氣集團股份有限公司全體股東

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核載於第53頁至187頁的上海電氣集團股份有限公司(“公司”)及其子公司(統稱“集團”)合併財務報表,此財務報表包括2011年12月31日的合併財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策和其他解釋信息。

董事就合併財務報表須承擔的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例的披露要求編制真實而公允的合併財務報表,並且董事認定所需的內部控制足以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表出具意見。我們的報告僅為全體股東編制,而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範,並規劃及執行審核,從而獲得合理保證此等合併財務報表是否不存在任何重大錯報。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額和披露的審核證據。所選擇的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯報的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編制真實且公允合併財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及作出的會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信,我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映公司和集團於2011年12月31日的財務狀況及截至該日止年度集團的利潤和現金流量,並已按照香港公司條例的披露要求妥為編制。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環添美道1號中信大廈22樓

二零一二年三月二十三日

合併利潤表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
收入	5	67,917,633	62,957,499
銷售成本		(55,739,858)	(52,678,744)
毛利		12,177,775	10,278,755
其他收入和收益	5	893,622	1,328,039
銷售及分銷成本		(1,731,639)	(1,554,290)
管理費用		(4,173,204)	(3,833,132)
其他費用		(2,726,026)	(2,955,370)
財務費用	7	(82,703)	(52,384)
應佔溢利及虧損：			
共同控制企業		118,204	67,022
聯營企業		615,382	746,552
稅前利潤	6	5,091,411	4,025,192
稅項	10	(715,021)	(227,740)
本年利潤		4,376,390	3,797,452
歸屬於：			
母公司股東	11	3,267,250	2,783,606
非控股股東權益		1,109,140	1,013,846
		4,376,390	3,797,452
歸屬於母公司普通股股東的每股收益	14		
基本及稀釋			
- 本年利潤（人民幣）		25.48 分	21.90 分

已宣告和擬派股利詳情，請參見財務報表附註13。

合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
本年利潤		4,376,390	3,797,452
其他綜合收益			
可供出售金融資產：			
公允價值變動		(323,069)	(17,751)
重分類合併利潤表中的損失/(收益)			
- 處置損失/(收益)	5	35	(81,235)
- 減值損失	6	85,304	-
所得稅影響		52,766	27,863
		(184,964)	(71,123)
現金流量對沖：			
本年現金流量對沖有效部分			
公允價值變動的影響	33	(63,920)	91,783
重分類合併利潤表中的收益	33	(30,015)	-
所得稅影響		23,484	(22,946)
		(70,451)	68,837
應佔其他綜合收益：			
共同控制企業		202	-
聯營企業		-	(530)
		202	(530)
外幣報表折算差額		(4,531)	22,670
處置海外子公司之外幣折算損失		-	14,091
		(4,531)	36,761
本年其他綜合收益，除稅		(259,744)	33,945
本年綜合收益總額		4,116,646	3,831,397
歸屬於：			
母公司股東		3,040,775	2,830,368
非控股股東權益		1,075,871	1,001,029
		4,116,646	3,831,397

合併財務狀況表

2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備	15	13,617,950	13,460,765
投資性物業	16	129,368	134,417
預付土地租賃款	17	1,461,977	1,344,941
商譽	18	12,483	16,110
其他無形資產	19	773,629	684,332
於共同控制企業投資	21	319,887	227,092
於聯營企業投資	22	2,991,706	2,969,016
應收貸款	23	978,288	876,014
其他投資	24	680,576	308,745
衍生金融工具	33	74,346	85,537
其他非流動資產		229,790	145,656
遞延稅項資產	25	1,502,589	1,114,752
非流動資產合計		22,772,589	21,367,377
流動資產			
存貨	26	20,885,190	19,871,769
建造合同	27	290,134	456,334
應收賬款	28	18,364,867	15,977,396
應收貸款	23	953,191	1,703,611
已貼現應收票據	29	903,144	82,036
應收票據	30	4,450,924	2,374,707
預付款、定金和其他應收款	31	10,448,561	8,886,482
投資	32	4,141,267	5,220,779
衍生金融工具	33	106,184	61,980
央行準備金	34	2,950,785	2,613,114
受限制存款	34	629,398	653,435
現金和現金等價物	34	19,088,481	18,942,821
		83,212,126	76,844,464
分類為持有待售子公司之資產	12	730,344	-
流動資產合計		83,942,470	76,844,464

合併財務狀況表（續）

2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
應付賬款	35	20,656,571	15,967,932
應付票據	36	1,993,882	1,539,233
債券	41	1,000,000	-
其他應付款和預提費用	37	37,011,191	38,559,777
衍生金融工具	33	2,243	-
客戶存款	38	2,784,445	1,930,598
計息銀行借款和其他借款	39	684,991	395,629
應付稅項		1,120,304	829,094
準備	40	1,902,686	1,656,048
		<u>67,156,313</u>	<u>60,878,311</u>
分類為持有待售子公司之負債	12	228,428	-
流動負債合計		<u>67,384,741</u>	<u>60,878,311</u>
淨流動資產		<u>16,557,729</u>	<u>15,966,153</u>
資產總額減流動負債		<u>39,330,318</u>	<u>37,333,530</u>
非流動負債			
債券	41	-	1,000,000
計息銀行借款和其他借款	39	700,552	1,021,285
準備	40	45,907	45,666
政府補貼		368,686	311,439
衍生金融工具	33	180,215	-
其他非流動負債	42	42,256	119,198
遞延稅項負債	25	336,924	333,477
非流動負債合計		<u>1,674,540</u>	<u>2,831,065</u>
淨資產		<u>37,655,778</u>	<u>34,502,465</u>

合併財務狀況表（續）

2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	43	12,823,627	12,823,627
儲備	44(a)	15,453,840	13,344,004
擬派期末股利	13	979,725	834,818
		<u>29,257,192</u>	<u>27,002,449</u>
非控股股東權益		<u>8,398,586</u>	<u>7,500,016</u>
權益合計		<u>37,655,778</u>	<u>34,502,465</u>

董事

徐建國先生

董事

俞銀貴先生

合併權益變動表

截至2011年12月31日止年度

附註	歸屬於母公司股東										非控股	
	已發行股本	資本公積	繳入盈餘	盈餘公積	對沖 重估準備	可供出售的投 資重估儲備	匯率 波動儲備	留存溢利	擬派 期末股利	合計	股東權益	權益合計
	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2010年1月1日	12,507,686	2,905,378	(2,352,526)	2,429,293	-	195,766	(25,841)	6,079,636	735,452	22,474,844	6,588,775	29,063,619
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,783,606	-	2,783,606	1,013,846	3,797,452
本年其他綜合收益：												
可供出售投資												
公允價值變動，稅後	-	-	-	-	-	(58,306)	-	-	-	(58,306)	(12,817)	(71,123)
現金流量對沖，稅後	-	-	-	-	68,837	-	-	-	-	68,837	-	68,837
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	36,761	-	-	36,761	-	36,761
其他	-	(530)	-	-	-	-	-	-	-	(530)	-	(530)
本年綜合收益總額	-	(530)	-	-	68,837	(58,306)	36,761	2,783,606	-	2,830,368	1,001,029	3,831,397
非公開發行募集	315,941	1,905,119	-	-	-	-	-	-	-	2,221,060	-	2,221,060
股票發行費用	-	(44,213)	-	-	-	-	-	-	-	(44,213)	-	(44,213)
非控股股東註資	-	211,285	-	-	-	-	-	-	-	211,285	806,689	1,017,974
視同處置子公司	45	76,614	-	-	-	-	416	-	-	77,030	-	77,030
處置子公司	46	-	-	(18,843)	-	-	-	18,843	-	-	(398,071)	(398,071)
收購非控股股東權益	-	(21,385)	-	-	-	-	-	-	-	(21,385)	(35,623)	(57,008)
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(513,994)	(513,994)
修訂擬派的2009年期末股利	-	-	-	-	-	-	-	735,452	(735,452)	-	-	-
已宣告2010年中期股利	13	-	-	-	-	-	-	(755,311)	-	(755,311)	-	(755,311)
擬派2010年期末股利	13	-	-	-	-	-	-	(834,818)	834,818	-	-	-
轉撥留存溢利	-	-	-	396,365	-	-	-	(396,365)	-	-	-	-
其他	-	8,771	-	-	-	-	-	-	-	8,771	51,211	59,982
2010年12月31日	12,823,627	5,041,039 *	(2,352,526)*	2,806,815 *	68,837 *	137,460 *	11,336 *	7,631,043 *	834,818	27,002,449	7,500,016	34,502,465

合併權益變動表（續）

截至2011年12月31日止年度

附註	歸屬於母公司股東										非控股	
	已發行股本	資本公積	繳入盈餘	盈餘公積	對沖 重估準備	可供出售的投 資重估儲備	匯率 波動儲備	留存溢利	擬派 期末股利	合計	股東權益	權益合計
	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元 (附註44(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2011年1月1日	12,823,627	5,041,039*	(2,352,526)*	2,806,815*	68,837*	137,460*	11,336*	7,631,043*	834,818	27,002,449	7,500,016	34,502,465
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,267,250	-	3,267,250	1,109,140	4,376,390
本年其他綜合收益：												
可供出售投資												
公允價值變動，稅後	-	-	-	-	-	(151,695)	-	-	-	(151,695)	(33,269)	(184,964)
現金流量對沖，稅後	-	-	-	-	(70,451)	-	-	-	-	(70,451)	-	(70,451)
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	(4,531)	-	-	(4,531)	-	(4,531)
其他	-	202	-	-	-	-	-	-	-	202	-	202
本年綜合收益總額	-	202	-	-	(70,451)	(151,695)	(4,531)	3,267,250	-	3,040,775	1,075,871	4,116,646
非控股股東註資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579,817	579,817
處置子公司	46	(233)	-	(13,282)	-	-	-	13,282	-	(233)	(18,373)	(18,606)
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(697,116)	(697,116)
已宣告2010年期末股利	13	-	-	-	-	-	-	-	(834,818)	(834,818)	-	(834,818)
擬派2011年期末股利	13	-	-	-	-	-	-	(979,725)	979,725	-	-	-
轉撥留存溢利	-	-	-	337,216	-	-	-	(337,216)	-	-	-	-
其他	-	49,019	-	-	-	-	-	-	-	49,019	(41,629)	7,390
2011年12月31日	12,823,627	5,090,027*	(2,352,526)*	3,130,749*	(1,614)*	(14,235)*	6,805*	9,594,634*	979,725	29,257,192	8,398,586	37,655,778

* 該等儲備賬戶構成合併財務狀況表中的合併儲備人民幣15,453,840,000元（2010年：人民幣13,344,004,000元）。

合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤		5,091,411	4,025,192
調整項目：			
財務公司*：			
存放銀行及其他金融機構的利息收入	5	(267,370)	(209,464)
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	5	(194,318)	(94,655)
取得時原到期日超過三個月的無限制			
定期存款利息收入		(108,209)	(56,595)
債權投資利息收入	5	(7,255)	(8,144)
權益投資及基金投資的紅利收入	5	(139,509)	(97,239)
出售物業、廠房和設備的收益，淨額	5,6	(19,160)	(8,704)
出售其他無形資產的損失	6	9	-
出售子公司的損失/（收益）	5	15,180	(148,831)
出售聯營企業的收益	5	(17,951)	(12,483)
以公允價值計量且變動計入損益的投資：			
未實現公允價值淨損失/（收益）	5	8,524	(8,791)
已實現公允價值淨收益	5	(5,713)	(30,940)
衍生工具—不符合對沖條件的交易：			
未實現公允價值淨損失/（收益）	5	2,244	(26,669)
已實現公允價值淨收益	5	(45,049)	(41,700)
可供出售投資的已實現損失/（收益）（從權益轉出）	5	35	(81,235)
出售按成本計量非上市權益投資收益	5	(59,955)	(10,443)
債務重組收益	5	(10)	(762)
財務公司*：			
應付銀行及其他金融機構的利息費用	6	7,076	4,818
客戶存款的利息費用	6	31,240	16,996
債券的利息費用	6	39,300	36,200
物業、廠房和設備之折舊	6	1,171,655	1,116,085
投資性房地產之折舊	6	6,034	7,122
預付土地租賃款之確認	6	33,683	37,545
其他無形資產攤銷	6	74,143	102,346
提前退休及辭退福利	6	83,267	59,641

* 財務公司系上海電氣集團財務有限公司之簡稱。

合併現金流量表 (續)

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
經營活動產生的現金流量 (續)			
存貨跌價至可實現淨額	6	442,635	361,335
應佔共同控制企業溢利及虧損		(118,204)	(67,022)
應佔聯營企業溢利及虧損		(615,382)	(746,552)
應收賬款和其他應收款項減值	6	959,047	734,513
應收貸款減值(轉回)/計提	6	(15,076)	23,162
已貼現應收票據減值	6	8,294	402
可供出售投資減值 (從權益轉出)	6	85,304	-
物業、廠房和設備減值	6	10,243	21,525
商譽減值	6	-	60,958
其他無形資產減值	6	4,530	17,403
其他非流動資產減值	6	-	1,908
產品質量保證準備	6	132,934	147,012
法定義務合約準備	6	799,330	708,579
延期交貨準備轉回	6	(24,000)	(40,560)
其他準備	6	47,503	9,452
財務費用	7	82,703	52,384
匯兌損失，淨額		31,820	61,359
		<u>7,530,983</u>	<u>5,915,148</u>
存貨的增加		(1,875,034)	(1,251,411)
建造合同的減少		166,200	161,188
應收賬款和其他應收款的增加		(7,360,555)	(3,362,579)
其他非流動資產的減少		33,686	42,737
應付賬款、應付票據、其他應付款和 預提費用的增加		3,883,743	4,546,147
產品質量保證準備和其他準備的使用		(792,155)	(509,218)
來自經營活動的現金		<u>1,586,868</u>	<u>5,542,012</u>
已付稅項		<u>(739,807)</u>	<u>(721,573)</u>
經營活動產生的現金淨流入		<u>847,061</u>	<u>4,820,439</u>

合併現金流量表（續）

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
投資活動產生的現金流量			
已收利息		588,908	355,695
共同控制企業之股利		25,612	12,035
聯營企業之股利		703,214	490,317
投資之股利		139,621	98,492
購置物業、廠房和設備		(2,067,791)	(3,244,660)
交易性金融資產已實現的公允價值收益		5,713	30,940
衍生金融工具已實現的公允價值收益		45,049	41,700
預付土地租賃款		(21,090)	(27,815)
處置物業、廠房和設備的現金收入		176,887	216,699
視同處置子公司	45	-	(58,320)
處置子公司	46	163,832	360,568
對聯營企業註資		(33,373)	(43,755)
對共同控制企業註資		-	(900)
出售聯營企業的現金收入		27,707	40,710
購買非流動其他投資		(395,858)	(28,600)
出售非流動其他投資的現金收入		84,802	148,318
購買其他無形資產		(179,308)	(157,056)
出售其他無形資產的現金收入		10,476	9,281
處置預付土地租賃款收入		-	28,571
收購非控股股東權益		-	(57,008)
購買其他非流動資產		(117,820)	(117,581)
受限制存款減少		24,037	210,736
取得時原到期日超過三個月的無限制			
定期存款增加		(219,494)	(1,365,398)
應收貸款減少/(增加)		663,222	(726,382)
已貼現應收票據增加		(829,402)	(40,175)
央行準備金增加		(337,671)	(810,111)
短期投資減少		834,536	275,750
投資活動產生的現金淨流出		(708,191)	(4,357,949)

合併現金流量表 (續)

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
融資活動產生的現金流量			
已收資本	43	-	2,221,060
非控股股東註資		579,817	1,017,974
新增銀行貸款和其他貸款		442,583	291,383
償還銀行貸款和其他貸款		(351,954)	(445,165)
股票發行費用	43	-	(44,213)
已付非控股股東股利		(691,669)	(588,570)
本公司已付股利		(834,818)	(755,311)
客戶存款的增加		846,647	777,291
已付利息		(158,517)	(108,390)
		<u>(167,911)</u>	<u>2,366,059</u>
融資活動產生的現金淨(流出)/流入		(167,911)	2,366,059
現金和現金等價物的淨(減少)/增加			
		(29,041)	2,828,549
年初現金和現金等價物		15,372,071	12,604,881
匯率變動對現金的影響，淨額	5	(31,820)	(61,359)
		<u>15,311,210</u>	<u>15,372,071</u>
年末現金和現金等價物			
現金和現金等價物結餘的分析			
財務狀況表所列示的現金和現金等價物結餘	34	19,088,481	18,942,821
減：購買時原到期日超過三個月的無限制定期存款		(3,790,244)	(3,570,750)
持有待售子公司年末現金和現金等價物	12	12,973	-
		<u>15,311,210</u>	<u>15,372,071</u>
現金流量表所列示的現金和現金等價物結餘		15,311,210	15,372,071

財務狀況表

2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備	15	931,257	935,244
投資性物業	16	51,710	54,033
預付土地租賃款	17	231,342	67,174
其他無形資產	19	145,537	11,824
於子公司投資	20	14,910,755	13,981,006
於聯營企業投資	22	1,717,570	1,720,310
其他投資	24	398,989	25,557
衍生金融工具	33	74,346	85,537
其他非流動資產		2,936	4,402
遞延稅項資產	25	417,412	229,683
非流動資產合計		18,881,854	17,114,770
流動資產			
存貨	26	246,701	895,614
建造合同	27	102,224	42,119
應收賬款	28	10,460,022	10,075,599
應收貸款	23	1,300,000	740,000
應收票據	30	655,166	868,376
預付款、定金和其他應收款	31	16,990,124	20,000,040
衍生金融工具	33	106,184	60,384
受限制存款	34	27,000	27,000
現金和現金等價物	34	9,205,690	9,245,152
流動資產合計		39,093,111	41,954,284
流動負債			
應付賬款	35	15,812,840	13,698,133
其他應付款和預提費用	37	18,664,061	23,977,776
衍生金融工具	33	474	-
計息銀行借款和其他借款	39	1,280,455	480,000
應付稅項		267,632	202,645
準備	40	310,729	261,261
流動負債合計		36,336,191	38,619,815
淨流動資產		2,756,920	3,334,469
資產總額減流動負債		21,638,774	20,449,239

財務狀況表（續）

2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資產總額減流動負債		21,638,774	20,449,239
非流動負債			
計息銀行借款和其他借款	39	1,364	2,273
政府補貼		13,909	19,183
衍生金融工具	33	180,215	-
其他非流動負債	42	14,711	14,711
非流動負債合計		210,199	36,167
淨資產		21,428,575	20,413,072
權益			
已發行股本	43	12,823,627	12,823,627
儲備	44(b)	7,625,223	6,754,627
擬派期末股利	13	979,725	834,818
權益合計		21,428,575	20,413,072

董事

徐建國先生

董事

俞銀貴先生

財務報表附註

2011年12月31日

1. 公司資料

上海電氣集團股份有限公司（下稱“本公司”）乃一家於2004年3月1日在中華人民共和國（下稱“中國”）成立的股份有限公司。本公司的註冊辦公地位於中國上海興義路8號30樓。

於本年度內，本集團主要從事下列業務：

- 設計、製造和銷售核電核島設備、風電設備和大型鑄鍛件等重型機械設備；
- 設計、製造和銷售火電設備、核電常規島設備和輸配電設備；
- 設計、製造和銷售電梯、電機、機床、印刷包裝機械、船用曲軸及其他機電一體化設備；
- 提供電力和其他行業工程的一體化服務，提供金融產品及服務，提供國際貿易服務等功能性服務。

董事認為，本集團的母公司和最終控股公司為於中國境內成立的國有企業上海電氣（集團）總公司（下稱“上海電氣總公司”）。

2.1 編制基準

該等財務報表是按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則和詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例要求編制。編制這些財務報表時，除部分投資和衍生金融工具採用公允價值計價外，均採用歷史成本計價原則。持有待售之資產，按公允價值減去預計費用後的金額，以及符合持有待售條件時的原賬面價值，取兩者孰低計價，具體會計政策載於財務報表附註第2.4項。除非另外說明，該等財務報表以人民幣列報，所有金額進位至最接近的人民幣千元。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其子公司（以下合稱“本集團”）截至2011年12月31日止年度的財務報表。子公司的財務報表，乃與本集團於相同報告期間內採納一致的會計政策編制。子公司的經營成果自收購之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，並繼續合併子公司直至控制權終止。本集團內的結餘、交易、未實現收益和損失及股息已於合併財務報表時全額抵銷。對可能存在的不同會計政策已經調整一致。

即使子公司產生超額虧損，其綜合收益總額仍由非控股股東權益分擔。

在子公司所有者權益之變動未喪失控制權的情形下，作為權益性交易核算。

倘本集團對子公司喪失控制權，則會終止確認（i）該子公司之資產（包括商譽）及負債；（ii）任何非控股權益之賬面價值；及（iii）計入權益的累計匯率波動儲備；並確認（i）所收對價的公允價值；（ii）任何剩餘股權的公允價值；及（iii）所導致的溢利或損失計入損益。本集團此前計入其他綜合收益的應佔份額，應恰當重新分類至當期損益或留存溢利。

2.2 會計政策變更及披露

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新增及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號—首次採納香港財務報告準則—首次採納者有關根據香港財務報告準則第7號披露比較數字之有限豁免
香港會計準則第24號（經修訂）	關聯方披露
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號—金融工具：列報—供股份類
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第14號修訂	香港（國際財務報告詮釋委員會）之修訂—詮釋第14號—最低資金要求的預付款項
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第19號	以權益工具清償金融負債
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈香港財務報告準則修訂

除下列進一步闡述包含於二零一零年香港財務報告準則之改進中對香港會計準則第24號（經修訂）及香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號、香港會計準則第27號修訂之影響外，採納此等新增及經修訂的香港財務報告準則對本財務報表無重大影響。

採用該等新增及經修訂的香港財務報告準則主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號（經修訂）*關聯方披露*

香港會計準則第24號（經修訂）闡明並簡化了關聯方的定義。新定義強調關聯方關係的對稱性，並闡明個人和關鍵管理人員影響公司關聯方關係的具體情形。同時，修訂後的準則豁免報告實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易的披露。有關關聯方的會計政策已進行修改，以反映修訂後的準則對關聯方定義的變化。採用該等修訂概不會對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。關聯方交易詳情及相關比較資料，載於合併財務報表附註50。

(b) 二零一零年香港財務報告準則之改進於二零一零年五月頒佈，其中列載多項香港財務報告準則的修訂。每項準則都有獨立的過渡性條款。雖然採用這些修訂可能導致會計政策變更，惟該等修訂概不會對本集團的財務狀況和經營成果產生重大財務影響。關於可能適用於本集團的主要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號企業合併：該修訂闡明了香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之修訂，消除對或有對價之豁免，並不適用於採用香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）前所進行的企業合併之或有對價。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.2 會計政策變更及披露（續）

(b) （續）

另外，該修訂限制了非控股股東權益計量方法的選擇範圍。只有屬於現時所有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔被收購方淨資產的非控股股東權益部分，方可以公允價值或以現時的所有權工具按比例分佔被收購方可辨認淨資產進行計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，非控股股東權益之所有其他部分均以其收購日之公允價值計量。

該修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的股份支付獎勵的會計處理方式。

- 香港會計準則第1號財務報表呈列：該修訂闡明對其他綜合收益各成份的分析可於權益變動表或財務報表附註中呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他綜合收益各成份的分析。
- 香港會計準則第27號合併及單體財務報表：該修訂闡明香港會計準則第27號（於二零零八年經修訂）對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂須於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或開始應用香港會計準則第27號的兩者中較早者應用。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團在編制這些財務報表時尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號修訂—首次採納香港財務報告準則—高度通貨膨脹及刪除首次採納者之固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號修訂—金融工具：披露—金融資產轉讓 ¹
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號修訂—金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
香港財務報告準則第10號	合併財務報表 ³
香港財務報告準則第11號	合營安排 ³
香港財務報告準則第12號	於其他實體中權益的披露 ³
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ³
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號修訂—財務報表的呈列—其他綜合收益項目之呈列 ³
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號修訂—所得稅—遞延稅項：相關資產之回收 ²
香港會計準則第19號（2011）	僱員福利 ³
香港會計準則第27號（2011）	單體財務報表 ³
香港會計準則第28號（2011）	於聯營企業及共同控制企業之投資 ³
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號修訂—金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第20號	露天礦於生產階段的剝除成本 ³

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

- ¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

預期對本集團產生重大影響的變更詳情如下：

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號乃全面取代香港會計準則第39號*金融工具：確認和計量*綜合計劃第一階段的第一步。這一階段關注於金融資產的分類及計量。會計實體應根據其管理金融資產之業務模式與金融資產之契約性現金流量特點，按照以攤余成本或公允價值計量而對金融資產進行分類，而非將金融資產分為四類。與香港會計準則第39號之要求相比，旨在改進與簡化金融資產的分類與計量。

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定（「新增規定」）並將目前香港會計準則第39號中金融工具終止確認原則併入香港財務報告準則第9號。大部分新增規定取自香港會計準則第39號原文，而就關於指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債以公允價值選擇進行計量與以往不同。就該等以公允價值選擇來計量的金融負債而言，其因信貸風險變動而產生的公允價值變動金額，必須於其他綜合收益中呈列，除非於其他綜合收益中呈列這種變動的影響會造成或擴大損益中的會計匹配不當。然而，新增規定並不涵蓋公允價值選擇計量下而指定的貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號將全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號中關於對沖會計及金融資產減值方面的指引繼續適用。本集團預計將於二零一五年一月一日採納香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第10號旨在建立適用於所有實體（包括特殊目的實體或結構性實體）之單一控制模式。該準則包括控制之新定義，用於確定須要合併的實體。與香港會計準則第27號及香港會計準則應用指南－詮釋第12號*合併－特殊目的實體*之規定相比，香港財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須對哪些實體受到控制作出重大判斷。香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號*合併及單體財務報表*關於合併財務報表會計處理之部分，當中亦包括香港會計準則應用指南－詮釋第12號提出之問題。

香港財務報告準則第11號將取代香港會計準則第31號於*合營企業的權益*及香港會計準則應用指南－詮釋第13號*共同控制實體－合營方作出之非貨幣出資*。該準則闡述共同控制之合營安排之會計處理，闡明僅兩種形式之合營安排，即共同經營及合營企業，並取消了對合營企業採用比例合併會計處理之選擇。

香港財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營企業及結構性實體之披露規定，該等規定以往包含在香港會計準則第27號*合併及單體財務報表*、香港會計準則第31號於*合營企業的權益*及香港會計準則第28號於*聯營企業的投資*之內。該準則亦引入了多項該等實體披露之新規定。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

因頒佈香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號，香港會計準則第27號及香港會計準則第28號亦作出後續修訂。本集團預計將於二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號，以及香港會計準則第27號及香港會計準則第28號之後續修訂。

香港財務報告準則第13號提供了公允價值之精確定義、公允價值計量的單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並未改變本集團須要使用公允價值之情況，但為在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公允價值之情況下，應如何應用公允價值提供指引。本集團預計將於二零一三年一月一日起採納該準則。

香港會計準則第1號修訂本改變在其他綜合收益呈列項目之分組。在未來某一時間（例如終止確認或結算時）可重新分類至損益（或於損益中重新列報）之項目將與不得重新分類之項目分開呈列。本集團預計將於二零一三年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第12號修訂本闡明以公允價值計量之投資性物業之遞延稅項的厘定。該等修訂引入可推翻推定，即以公允價值計量之投資性物業的遞延稅項，應以其賬面值將通過銷售而收回之基礎而厘定。此外，該等修訂包含以往在香港會計準則應用指南—詮釋第21號*所得稅—重估非折舊資產之收回*之規定，即採用香港會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項，應以出售基礎計量。本集團預計將於二零一二年一月一日起採納香港會計準則第12號修訂本。

香港會計準則第19號（2011）包含多項從基本改變至簡單闡明及重新措辭之修訂。經修訂之準則引入對定益福利計劃會計處理之重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括離職福利確認時間之修改，短期雇員福利之分類及定益福利計劃之披露。本集團預計將於二零一三年一月一日起採納香港會計準則第19號（2011）。

2.4 主要會計政策概述

子公司

子公司指本公司直接或間接控制其財務和經營政策以從中取得利益的實體。

本公司利潤表中確認的子公司經營業績僅限於收到的和應收的股息。本公司於未按照香港財務報告準則第5號分類為持有待售之子公司的投資，按成本減去減值損失列賬。

合營企業

合營企業指根據合同約定成立的，由本集團和其他各方從事經濟活動的實體。合營企業作為獨立實體經營，本集團和其他各方於該企業擁有權益。

2.4 主要會計政策概述（續）

合營企業（續）

各合營者之間達成的合營企業合約規定各合營投資者對該合營企業的出資額、該合營企業的存續時間以及解體時資產變現的基準。合營企業經營的損益以及盈餘資產由合營者按各自出資比例或合營企業合約的條款共同分享。

合營企業在以下情況被視為：

- (a) 子公司，倘若本集團/本公司對該合營企業直接或間接擁有單方面控制權；
- (b) 一家共同控制企業，如果本集團/本公司對該合營企業並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 一家聯營企業，如果本集團/本公司對合營企業沒有單方面或共同控制權，但直接或間接持有不少於20%的合營企業註冊資本，並可對合營企業施以重大影響；或
- (d) 一項根據香港會計準則第39號核算的權益投資，如果本集團/本公司直接或間接持有合營企業不足20%的註冊資本，並且沒有對合營企業的共同控制權或無權對合營企業施以重大影響。

共同控制企業

共同控制企業指受共同控制的合營企業，合資各方不能單方面控制合營企業的經濟活動。

本集團對共同控制企業的投資在合併財務狀況表中，根據按權益法核算的本集團應佔共同控制企業的淨資產的份額減去減值損失後的餘額列示。本集團應佔共同控制企業收購後經營成果和儲備的份額分別記入合併利潤表和合併儲備中。本集團與共同控制企業之間的交易產生的未實現的利得和損失按本集團於共同控制企業的投資為限予以抵銷，表明所轉讓資產已發生減值的未實現損失除外。收購共同控制企業產生的商譽作為本集團於共同控制企業投資的一部分。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。

若對共同控制企業投資分類為持有待售之資產，採用香港財務報告準則第5號*持有待售的非流動資產和終止業務*進行會計處理。

聯營企業

聯營企業指本集團對其持有通常不低於20%表決權的長期權益並且對其有重大影響的主體，但該主體並不是本集團的子公司或共同控制企業。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

聯營企業（續）

本集團對聯營企業的投資在合併財務狀況表中，根據以權益法核算的本集團所佔淨資產的份額減去減值損失後的餘額列示。本集團應佔聯營企業收購後經營成果和儲備的份額分別計入合併利潤表和合併儲備中。本集團與其聯營企業之間的交易產生的未實現的利得和損失按本集團於聯營企業的投資為限予以抵銷，表明所轉讓資產已發生減值的未實現損失除外。收購聯營企業產生的商譽作為本集團於聯營企業投資的一部分，且不單獨進行減值測試。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。

本公司利潤表中確認的聯營企業經營業績僅限於收到的和應收的股息。本公司於聯營企業的投資被視為非流動資產，並按成本減去減值損失列賬。

若對聯營企業的投資分類為持有待售之資產，採用香港財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止業務進行會計處理。

企業合併及商譽

企業合併採用購買法。轉讓對價以收購日的公允價值計量，此公允價值為本集團轉讓的資產於收購日的公允價值、本集團對收購企業原所有者所承擔的負債，及本集團為獲取被收購方控制權所發行的股本權益的總和。各次企業合併中，本集團選擇是否以公允價值或其在被收購企業可辨認淨資產中所佔份額，計量被收購企業屬現時所有者權益的非控股權益，並賦予現時所有者於清盤時按比例分佔實體淨資產的權利。其他非控股權益成份則按公允價值計量。收購成本於產生時確認為費用。

當本集團收購一家企業時，本集團按照合同條款、經濟環境和收購當日的相關情況評估已適當分類和指定的金融資產和負債。這包括被收購企業與主合同分離的嵌入衍生工具。

若業務合併分階段進行，收購方須按購買日的公允價值重新計量其先前持有被收購方的權益，且相關的利得或損失應計入損益。

任何收購方轉移的或有對價以收購日當日的公允價值確認。或有對價公允價值日後的變動，作為一項資產或者負債，按照香港會計準則第39號確認為利得或損失或者作為其他綜合收益的變動。若或有對價被分類為權益，則將無須重新計量。期後結算於權益中入賬。在或有對價並未符合香港會計準則第39號範疇的情況下，其按相應的香港財務報告準則計量。

商譽的初始計量以取得時的實際成本超過轉讓對價的總和、非控股權益所確認的金額以及於購買日所取得的可辨認淨資產與所承擔的負債相抵後的淨額計量。若對價和其他項目金額的總和低於收購的子公司的淨資產的公允價值，在重新評估之後差異在利得或損失中以廉價收購收益確認。

2.4 主要會計政策概述（續）

企業合併及商譽（續）

初始確認後，商譽以成本減所有累計減值計量。商譽需每年進行減值測試，如果事件或情況的改變表明賬面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的復查。本集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為了進行減值測試，企業合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單元或現金產出單元組，無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單元或單元組。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元（現金產出單元組）的可收回金額來確定。如果現金產出單元（現金產出單元組）的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值。已確認的商譽減值損失在後續期間不可轉回。

如果商譽構成現金產出單元（現金產出單元組）的一部分，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務與繼續持有的現金產出單元的相對值為基礎計量。

非金融資產減值

如有跡象顯示出減值，或須就資產進行年度減值測試（不包括存貨、建造合同資產、遞延稅項資產、金融資產、商譽及分類為持有待售之非流動資產/處置組），則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減銷售成本（以較高者為準）計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生頗為獨立於其他資產或資產組的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的稅前折現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自利潤表中扣除。減值虧損應於產生當期在利潤表與該項資產的功能相一致的費用分類項目中扣除。

於每個報告日期均就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已經減少進行評估。若存在任何上述跡象，則須估計可收回金額。僅當用於確定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就資產所確認的減值虧損方可撥回，但撥回的金額不可高於假設過往年度並無確認該資產的減值虧損的情況下資產的賬面價值（已扣除折舊/攤銷）。撥回的減值虧損於其產生期間計入利潤表。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

關聯方

在下列情況下，則一方被視為與本集團有關聯：

- (a) 對方為個人投資者或該個人投資者的直系親屬，而該個人投資者
 - (i) 對本集團擁有控制或共同控制；
 - (ii) 對本集團施加重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、子公司或子公司之子公司）；
 - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關實體的雇員；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

物業、廠房和設備及其折舊

除在建工程以外，物業、廠房和設備按成本減去累計折舊和任何減值損失計量。如果一項物業、廠房和設備項目被分類為持有待售，或被分類為持有待售處置組的一部分，則該項目不計提折舊，並根據香港財務報告準則第5號進行會計處理，詳見“持有待售的非流動資產和處置組”的會計政策。物業、廠房和設備的成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作的直接可歸屬成本。物業、廠房和設備投入運行後發生的支出，比如維修和保養，通常在費用發生的當期計入利潤表中。如果可以清楚地證明該支出導致預期從使用物業、廠房和設備取得的未來經濟利益增加，以及該項目的成本可以可靠計量，則支出作為替換原物業、廠房和設備而予以資本化為資產。如物業、廠房和設備的重要部分需要不時進行更換，集團就該部分單獨確認資產及相應使用年限並相應計提折舊。

2.4 主要會計政策概述（續）

物業、廠房和設備及其折舊（續）

物業、廠房和設備採用直線法在估計使用年限內計算折舊削減其成本至其殘值。用於計算折舊的估計使用年限如下：

房屋和建築物	10-40年
廠房和機器	5-20年
汽車	5-12年
設備、工具和模具	3-10年

如果物業、廠房和設備的各部分具有不同使用年限，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。至少於每一會計年度末，評估殘值、使用年限和折舊方法，必要時進行調整。

物業、廠房和設備一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。於資產終止確認當年的利潤表確認的處置或報廢的任何收益或損失乃淨銷售收入和相關資產賬面金額之差。

在建工程指在建的物業、廠房和設備，按成本減去減值損失計量且不計提折舊。成本包括建築期內的直接建築成本及資本化的相關借款成本。在建工程竣工且達到預定可使用狀態時，將分類至物業、廠房和設備的恰當類別。

投資物業

投資物業指持有以賺取租金收入及/或資本增值，而並非持有作生產或供應貨物或服務或行政用途；抑或於日常業務過程中銷售之土地及樓宇之權益。該等物業初始以成本計量，包括交易成本。其後，按成本減去累計折舊和任何減值損失計量。

折舊是將每項投資物業原值扣減殘值後按其估計可使用年限以直線法攤銷。計算折舊所採用之主要年限為20至40年。

持有待售的非流動資產和處置組

如果非流動資產和處置組的賬面金額主要通過銷售交易而不是持續使用收回，則分類為持有待售。在這種情況下，該資產或處置組當前狀態必須可供立即出售，僅需符合出售該等資產或處置組的常見的通用條件，並且其售出極為可能。分類為處置組的子公司的全部資產負債均被重分類為持有待售，不考慮出售後集團是否保留原子的非控股股權。

分類為持有待售的非流動資產和處置組（不包括遞延稅資產和金融資產）按其賬面金額和公允價值減銷售成本兩者中的較小者計量。分類為持有待售的物業、廠房、設備及無形資產不計提折舊和攤銷。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

無形資產（商譽除外）

無形資產按成本進行初始計量。企業合併中獲得無形資產的成本按收購當日公允價值計量。無形資產的使用壽命被分為有限期或無限期。使用壽命有限的無形資產在使用經濟期限內攤銷，並且如果有跡象表明該無形資產可能減值，則評估減值。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於每一會計年度末作評估。

專利和許可證

購買的專利和許可證按成本減去減值損失計量，並採用直線法在其5年至20年的估計使用年限內進行攤銷。

技術

購買的技術按成本減去減值損失計量，並採用直線法在其5年至15年的估計使用年限內進行攤銷。

特許經營無形資產

特許經營無形資產系本集團在服務特許經營安排下獲授的向公共基礎設施使用者收取一定費用的權利。特許經營無形資產以成本列示，即以服務特許經營安排下的建造服務所收取或應收取的金額的公允價值，減去累計攤銷和任何減值損失。

後續支出，如維護保養費用，於費用發生當期計入利潤表。若該等支出能明顯致使未來使用時預期經濟利益增加，且成本能夠可靠計量，則該等支出资本化，作為特許經營無形資產之新增成本。

特許經營無形資產在本集團獲授特許經營安排之運營期限內採用直線法攤銷。

研究和開發成本

所有研究成本在發生當期的計入利潤表中。

開發新產品項目發生的支出，只有當本集團能證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：在技術上能夠完成無形資產以使其能使用或銷售，有完成該無形資產的意圖並有能力使用或出售、該資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成這一項目以及有能力可靠計量開發階段的支出。不滿足上述要求的產品開發支出在發生時確認為費用。

遞延開發支出按成本減去減值損失計量，並採用直線法在主要產品投入商業生產之日起不超過10年的使用年限內攤銷。

2.4 主要會計政策概述（續）

經營租賃

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部風險和回報轉移，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入利潤表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金按直線法在租賃期內計入利潤表。

經營租賃的預付土地租賃款初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內攤銷。

投資及其他金融資產

初始確認和計量

根據香港會計準則第39號，金融資產恰當地分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期的投資及可供出售的金融資產。本集團在初始確認時決定其金融資產的分類。初始確認金融資產時按公允價值計量，如果投資不是按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則還應加上直接歸屬於該投資的交易費用。

所有常規購買和出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。常規購買或出售金融資產指需按照市場規定或慣例確定的期間內移交資產。

本集團金融資產包括現金及現金等價物，貿易性應收賬款及其他應收款，應收貸款，已貼現應收票據，公開報價及非公開報價金融工具以及衍生金融工具。

後續計量

不同分類的金融資產之後續計量方法如下：

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產包括為交易而持有的金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產。如果購買金融資產的目的是近期出售，則將金融資產分類為為交易而持有。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，亦分類為為交易而持有，除非其被指定為如香港會計準則第39號所定義的有效的對沖工具或財務擔保合約。

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產在財務狀況表中以公允價值計量，公允價值變動所產生的淨收益或損失在利潤表內確認。在利潤表中確認的公允價值的淨利得或淨損失不包括這些金融資產所產生的任何股息或利息收入，這些金融資產所產生的任何股息或利息收入應根據下文闡述的“收入確認”政策來確認。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

投資及其他金融資產（續）

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產（續）

僅當符合香港會計準則第39號標準時，初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產於初始確認日指定。

為了評價近期出售意圖是否仍舊適當，本集團對按公允價值計量且變動計入損益的金融資產（為交易而持有）進行評估。在極少數情況之下，當本集團因非活躍市場不能出售此等金融資產並且管理層於可預見未來出售意圖出現重大改變時，本集團可能選擇對此等金融資產進行重新分類。根據其性質，將以公允價值計量且變動計入損益的金融資產重新分類至貸款及應收款項，可供出售金融資產或持有至到期的投資。該評估不會影響在確認時選用以公允價值方式計量的任何按公允價值計量且變動計入損益的金融資產，因為該等金融資產於初始確認後不得予以重分類。

倘若嵌入主合約的衍生工具的經濟特徵和風險與主合約的經濟特徵和風險並非緊密相關，並且主合約未被作為交易而持有或者指定為以公允價值計量且變動計入損益，則此等衍生工具單獨入賬，並且以公允價值計量。此等嵌入衍生工具以公允價值計量且變動計入利潤表。倘若改變合約條款會令原現金流量有重大改變則需重新評估。

貸款和應收款項

貸款和應收款項是具有固定的或可確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。此類資產後續計量採用實際利率法按攤余成本減去減值準備計量。計算攤余成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用和交易費用，實際利率攤銷包含於利潤表財務收入中。發生減值所產生的虧損乃於利潤表中確認為財務費用（貸款）及其他費用（應收款項）。

持有至到期的投資

如果本集團有持有至到期的意圖和能力，則具有固定的或可確定的付款額以及固定的到期日的非衍生金融資產分類為持有至到期的投資。持有至到期的投資後續按根據實際利率法計算的攤余成本減去減值準備計量。計算攤余成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用和交易費用，實際利率攤銷包含於利潤表中。發生減值所產生的虧損乃於利潤表中確認為其他費用。

可供出售金融資產

可供出售金融資產是上市及非上市權益投資和債務證券的非衍生金融資產。可供出售金融資產的權益投資為既非分類為為交易而持有又非指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。債務證券指有意於非限定期間持有並且有可能出於流動性需要或者應市場條件變化而出售的金融資產。

2.4 主要會計政策概述（續）

投資及其他金融資產（續）

可供出售金融資產（續）

初始確認後，直至其被終止確認或者此投資被認定減值之時，可供出售金融資產以公允價值計量，由其產生的收益或損失為其他綜合收益，計入可供出售金融資產重新估值儲備。其被終止確認時，過往於權益中列示的累積收益或損失於利潤表中確認為其他收入，或直至該項投資被厘定為已減值為止時，累積收益或損失在綜合收益表中確認，並從可供出售金融資產重新估值儲備中重分類至利潤表中確認為其他費用。持有可供出售金融投資獲取的利息及股息收入分別列示為利息收入和股息收入，根據下文“收入確認”所載之政策於利潤表中確認為其他收入。

倘若由於：(a)該項投資的公允價值合理估計值範圍對該投資影響重大；或(b)上述範圍中各種估計數的概率無法合理評估並用於估計公允價值，因而不能準確計量非上市股本投資公允價值時，此類投資按成本減任何減值損失列賬。

為了評價近期出售能力與意圖是否仍舊適當，本集團對可供出售金融資產進行評估。在極少數情況之下當本集團因非活躍市場不能出售此等金融資產並且管理層於可預見未來出售意圖出現重大改變時，本集團可能選擇對此等金融資產進行重新分類。當金融資產符合貸款及應收款項定義並且本集團有意願及能力持有至可預見將來或直至到期，可允許將其重分類至貸款及應收款項。僅當本集團有能力及意願持有此金融資產至到期日時，可允許將其重分類至持有至到期類別。

如果一項金融資產被重分類出可供出售類別，則重分類日的賬面公允值為其新攤余成本，這項資產之前在權益裡面所確認的任何利得和損失將使用實際利率在剩餘的年份內攤銷。新攤余成本與到期金額之間的差異將在剩餘攤銷年份內使用實際利率進行分攤。如果該資產隨後被確認有減值，則應將其計入到權益中的金額重分類至利潤表。

終止確認金融資產

在下列情況下，應終止確認一項金融資產（或一項金融資產的一部分，或一組相似金融資產的一部分）：

- 獲取金融資產所產生的現金流量的權利屆滿；或
- 本集團保留了獲取一項金融資產產生的現金流量的權利，但已在“轉移”協議下承擔需無重大延誤地向第三方全額支付這些現金流量的義務；或本集團轉讓了獲取金融資產所產生的現金流量的權利，並且(a)實質上已轉讓與該金融資產相關的幾乎全部風險和回報，或(b)雖然實質上既未轉讓亦未保留與該金融資產相關的所有風險和回報，但已轉移金融資產的控制權。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

終止確認金融資產（續）

如果本集團已轉讓收取一項資產所產生的現金流量的權利或已訂立“轉移”協議，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。如既未實質上轉移亦未保留與該資產相關的幾乎全部風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權，依據本集團繼續參與資產的程度確認該資產。於此情況下，本集團同時確認一項相關聯的負債。轉出的資產與相關負債在能夠反映本集團保留的權利和義務的基礎之上計量。

以擔保方式繼續介入已轉讓資產，乃按該資產的原賬面價值及本集團可被要求償還的對價最高金額兩者孰低計量。

金融資產減值

本集團於每一財務報告日對是否有客觀證據表明金融資產或金融資產組發生減值作出評估。惟當有客觀證據證明於首次確認資產發生一宗或多宗事件導致減值出現（虧損事件），而該宗虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成合理估計的影響，有關的金融資產才算出現減值及產生減值虧損。減值跡象可能包括一個債務人或一組債務人面臨重大財務困難、違規或在支付本金或利息時違約、進入破產或財務重組的可能性以及可觀察的資料表明在預計的未來現金流量存在可量化的減少，比如與違約相關欠款或經濟條件變化。

以攤余成本計量的資產

對於按攤銷成本計量的金融資產，本集團首先個別評估單項金額重大的金融資產是否有客觀證據表明其已發生減值。對單項金額不重大的金融資產按組合評估是否有客觀證據表明其已發生減值。若本集團認定沒有客觀證據證明個別評估的金融資產存在減值，無論重大與否，均應包括於一組具有類似信用風險特徵的金融資產組別中並組合評估其減值。若個別評估且現在並將繼續確認減值虧損的資產不包括且持續不包括在組合的減值評估中。

若有客觀證據表明減值損失已發生，損失額為資產的賬面價值與估計未來現金流現值之差額（不包括未來尚未發生的信貸損失）。預計未來現金流量的現值以該金融資產原來之實際利率折算（即初始確認時計算之實際利率）。如果貸款存在可變利率，則衡量任何減值損失之貼現率是當前之實際利率。

有關資產之賬面價值可通過直接沖減或通過備抵賬戶作出抵減，有關減值損失在利潤表中確認。利息收入繼續於以抵減後賬面價值計提，並使用為出於計量減值損失之目的對未來現金流量予以貼現之利率。當預計實際難以收回，所有抵押物都已被變現或被轉移至集團的情況下，貸款和應收賬款連同有關備抵將核銷。

如果，在後續期間，預計減值損失之數額由於減值損失確認後發生之事件而增加或減少，則之前確認的減值準備通過調整備抵賬戶增加或減少。如果一核銷款項之後被收回，則有關收回將抵減利潤表之其他費用。

2.4 主要會計政策概述（續）

金融資產減值（續）

按成本列賬的資產

如有客觀證據顯示，出現因公允價值不能準確計量而未按公允價值列賬的非上市權益工具減值損失時，虧損數額將按該資產的賬面值與同類金融資產當時市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值損失不予轉回。

可供出售金融資產

對於可供出售金融資產，本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據表明一項投資或一組投資存在減值。

如果可供出售金融資產減值，將其成本（減去已支付本金及攤銷）和當前公允價值之差額減去之前在利潤表中確認之減值損失之金額，從綜合收益表中扣除，並在利潤表中確認。

於權益投資被分類為可供出售類別情況下，客觀減值證據將包括公允價值出現重大下滑或長期低於其成本。“重大”和“長期”的界定取決於判斷。“重大”根據投資原值評定，“長期”根據公允價值低於其原值的期間評定。倘若出現減值證據，以購買成本和現時公允價值差額計價的累積虧損，減除過往於利潤表中確認的投資減值損失，從其他綜合收益中轉撥至利潤表。分類為可供出售類別權益工具的減值損失不通過利潤表轉回。減值後公允價值的增加直接於其他綜合收益中確認。

於債務工具投資被分類為可供出售類別情況下，減值評估標準與以攤余成本計量的金融資產一致。然而，確認減值的金額為攤余成本扣除現時公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。未來利息收入將繼續以減計的賬面值及計量減值損失之現金流量折現所用的利率累計。利息收入確認為財務收入。對債務工具投資的確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期利潤表。

金融負債

初始確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍的金融負債可分類為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債貸款、借款和財務擔保合同。本集團在金融工具初始確認時確定其類別。

全部金融負債初始以公允價值確認，如屬於貸款及借款，需加上可直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易性應付款項和其他應付款、客戶存款、債券、衍生金融工具及計息貸款和借款。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

金融負債（續）

後續計量

金融負債的後續計量取決於如下分類：

以公允價值計量且變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且變動計入損益的金融負債包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債。

如果承擔該金融負債的目的是為了在近期內回購，則將金融負債分類為交易性金融負債。此類別包含本集團訂立此等衍生金融工具—其並未被指定作為處於如香港會計準則第39號所定義的對沖關係之中的對沖工具。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，亦分類為為交易而持有，除非其被指定為有效的對沖工具。持作交易用途的負債所產生的損益在利潤表內確認。於利潤表中確認的公允價值收益或虧損並不包括就該等金融負債應計利息。

僅當滿足香港會計準則第39號時，於初始確認日將金融負債指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債。

貸款及借款

在初始確認後，計息貸款和借款的後續計量使用實際利率法按攤余成本計量。除非貼現的影響甚微，其以成本呈列。當此等負債終止確認並以實際利率法攤銷過程中，收益及損失確認於利潤表。

攤余成本的計算已計及任何收購折扣或溢價，以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表的財務費用內。

財務擔保合同

本集團發出的財務擔保合同是指以下合同：當債務工具到期但特定債務人不能支付時，需要向償還合約持有人尤其引起的損失。財務擔保合同作為金融負債初始時以公允價值扣減直接歸屬於發出該等財務擔保合同的交易費用計量。初始確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i)於財務報告日，履行現行義務所需支出之最佳估計金額；及(ii)初始確認的金額減（若適用）累計攤銷額後的餘額。

金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並於利潤表中確認各自賬面金額的差異。

2.4 主要會計政策概述（續）

金融工具抵銷

惟倘現時存在一項可強制執行的法定權利抵銷已確認金額且亦有意以淨額結算，或同時變現資產及償付債務，則金融資產及負債均可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

金融工具的公允價值

於活躍市場買賣的金融工具之公允價值參考市場報價或交易商的報價（好倉的買入價和淡倉的賣出價）而厘定，並無抵減任何交易成本。對於不存在活躍市場的金融工具，公允價值將使用適當的估值技術確定，包括參考近期所進行的公平市場交易，參考另一項實質相同的金融工具的現行市場價值，現金流量貼現及其他估值模式。

衍生金融工具及對沖會計

初始確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如遠期貨幣合約，對其與外幣浮動相關的風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

除了現金流量對沖的有效部分計入其他綜合收益之外，衍生金融工具公平值變動引起的收益或者損失直接計入收益表。

就對沖會計方法而言，本集團的對沖保值分類為：

- 公允價值對沖，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的對沖。
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動風險進行的對沖，此現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯風險。

在對沖關係開始時，本集團對對沖關係有正式指定，並準備了關於對沖關係、風險管理目標和對沖策略的正式書面文件。該文件載明了對沖工具、被對沖項目或交易，被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性評價方法。對沖有效性，是指對沖工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被對沖風險引起的被對沖項目公允價值或現金流量的程度。此類對沖預期高度有效，並被持續評價以確保此類對沖在對沖關係被指定的會計期間內高度有效。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

衍生金融工具及對沖會計（續）

滿足對沖會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

公允價值對沖

衍生工具的公允價值變動計入當期損益的其他費用。被對沖項目的公允價值因對沖風險而形成的變動，計入當期損益的其他費用，同時調整被對沖項目的賬面價值。

就與按攤余成本計量的金融工具有關的公允價值對沖而言，對被對沖項目賬面價值所作的調整，在對沖項目的剩餘期間內按實際利率法進行攤銷，計入當期損益。按照實際利率法的攤銷可於賬面價值調整後隨即開始，並不得晚於被對沖項目終止根據對沖風險而產生的公允價值變動而進行的調整。如果被對沖項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

被對沖項目為尚未確認的確定承諾的，該確定承諾的公允價值因被對沖風險引起的累計公允價值變動確認為一項資產或負債，相關的利得或損失以及對沖工具公允價值的變動應計入當期損益。

現金流量對沖

對沖工具利得或損失中屬於有效對沖的部分，在直接確認為其他綜合收益，屬於無效對沖的部分，計入當期損益的其他費用。

如果被對沖交易影響當期損益的，如當被對沖的預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。

如果預期交易或確定承諾預計不會發生，則以前計入股東權益中的對沖工具累計利得或損失轉出，計入當期損益。如果對沖工具已到期、被出售、合同終止或已行使（但並未被替換或展期），或者撤銷了對對沖關係的指定，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易或確定承諾影響當期損益。

流動性與非流動性的劃分

未被指定為有效對沖的對沖工具，按照對情況和事實（如已簽約的相關現金流量）的評估，被劃分為流動或者非流動或者將其部分劃分為流動或者非流動。

- 當本集團持有作為經濟對沖的衍生產品在報告期後超過12個月（且沒有應用對沖會計），該衍生產品應被分類為非流動性，或者區分為流動和非流動部分，並與對應項目的分類一致。
- 如果與主合同沒有緊密關係，嵌入衍生工具應與主合同的現金流量的分類一致。
- 衍生產品被指定為有效對沖工具，應與被對沖項目的分類一致。只有衍生產品能合理劃分時，才應區分為流動部分和非流動部分。

2.4 主要會計政策概述（續）

存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中孰低者列賬。在產品或產成品的成本包括直接材料成本、直接人工成本和按比例分攤的製造費用，並根據加權平均法或個別計價法計算。可變現淨值根據估計售價減去完成及出售時預期產生的成本計算。

現金和現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款及隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險低且一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，扣除即期償還並構成集團現金管理整體一部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物指用途不受限制的庫存現金、存放銀行的現金，包括定期存款。

準備

因過去事項而需要承擔現時義務（法定或推定），而履行該義務很可能導致經濟利益的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認準備。

如果貨幣時間價值的影響重大，則準備的金額應是履行義務預期所需支出在財務報告日的現值。隨時間推移而引致準備現值的增加金額計入利潤表的財務費用。

本集團對於特定產品之產品質量保證作出的準備根據銷售數量和歷史修理及退回的經驗確認，並折為現值。

所得稅

所得稅包括當期稅項和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他綜合收益或直接於權益內確認。

當期及前期之現行稅項資產及負債以預期從稅務主管部門返還或支付給其的金額核算。採用之稅率（及稅收法律）為於報告日已頒佈已生效或與報告期末將生效之稅率（及稅法），且需考慮本集團經營地之解釋條款及實務慣例。

遞延稅項採用負債法，就於申報期間末資產及負債的稅基與其作財務申報目的而呈列的賬面值之間的所有暫時差異作準備。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

所得稅（續）

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債來自於商譽或者一項非企業合併交易中初始確認的一項資產或負債，且於交易之時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 乃關乎於子公司、共同控制企業和聯營企業的投資的應納稅暫時性差異，為暫時性差異轉回的時間可予以控制，且暫時性差異不會在可預見的未來轉回。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認，以很有可能足夠的應納稅利潤抵銷可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產是由資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司和聯營企業的投資及於共同控制企業的權益相關的可抵扣的暫時性差異而言，如果滿足下列條件，應確認遞延稅項資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回；且未來很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅利潤。

於每一財務報告日對遞延稅項資產的賬面金額予以復核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延稅項資產的利益，應減少該項遞延稅項資產。相反，於每一財務報告日應重新評估以前未確認的遞延稅項資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延稅項資產利用的限度內確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產與負債以預期資產被確認或負債被償還時期之稅率計量，附以報告日頒佈或被實際使用之稅率（稅收法律）為基準。

如果擁有用當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定行使權，且遞延稅項系同一應納稅主體及同一稅務主管機關，即可抵銷遞延稅項資產和遞延稅項負債。

政府補助

如果能合理確保將收到政府補助，而且符合所有附加條件，則按照其公允價值確認政府補助。如果補助是關於一個費用項目，則於與其擬補償的相關成本相配比的期間內，系統地確認為收入。

如果補助是關於一項資產，則以公允價值計入遞延收益科目，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額計入利潤表。

2.4 主要會計政策概述（續）

建造合同

合同收入包括商定的合同金額以及來自工程變更、索賠和激勵收入。合同成本包括直接材料、轉包成本、直接工資和按比例分攤的可變動和固定建造費用。

固定造價合同的收入採用完工百分比法確定，參照累計已發生的合同成本佔估計合同總成本的百分比計量。

成本加成建造合同的收入採用完工百分比法確定，按當期已發生的可收回成本加上獲取的相關費用，以累計已發生的合同成本佔估計合同總成本的百分比計量。

一旦管理層預計將發生虧損，則應計提準備。如果累計合同已發生成本加已確認的利潤減已確認的損失超過進度款，則超出部分作為應收合同客戶款項。如果工程進度款超過累計已發生合同成本加已確認的利潤減已確認的損失，則超出部分作為應付合同客戶款項。

服務合同

提供服務時產生的合同收入由商定的合同金額組成。提供服務的成本包括人工和其他直接從事提供服務的人員成本以及直接歸屬的間接費用。

如能夠可靠地計算收入、所發生成本及完成時預估成本，則提供服務的收入按照交易完工百分比予以確認。完工百分比參照累計已發生的成本佔交易將產生的總成本的比例厘定。如果合同的成果不能可靠計量，則收入僅以已發生能收回的成本為限確認。

一旦管理層預計將發生虧損，則應計提準備。

如果累計合同已發生成本加上已確認的利潤減去已確認的損失超過進度款，則超出部分作為應收合同客戶款項。如果工程進度款超過累計已發生合同成本加上已確認的利潤減去已確認的損失，則超出部分作為應付合同客戶款項。

收入確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，則按以下基礎確認收入：

- (a) 就銷售商品而言，如果所有權上的重大風險和回報已轉移給買方，只要本集團未保留通常與所有權相關的管理權利或對已售商品的實際控制權；
- (b) 就建造合同而言，採用完工百分比，細節已載於主要會計政策“建造合同”一節；

財務報表附註（續）

2011年12月31日

2.4 主要會計政策概述（續）

收入確認（續）

- (c) 就勞務而言，採用完工百分比，細節已載於主要會計政策“服務合同”一節；
- (d) 就租賃收入而言，在租賃期按時間比例為基礎；
- (e) 就利息收入而言，按照權責發生制原則，以實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值確認；及
- (f) 就股利收入而言，在已經確定了股東具有取得股利的權利時。

雇員福利

養老金計劃

本公司及於中國大陸的子公司的職員依法參加由各地方市府運營的集中養老金計劃。企業須按員工成本的一定比例向該等集中養老金計劃供款。這些供款須按集中養老金計劃規定支付時在利潤表中扣除。

借款費用

因購置、建造和生產符合條件的資產（需要一段長時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產）而直接發生的借款成本作為那些資產的一部分成本予以資本化。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款成本的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。所有其他借款費用在其發生期間內費用化。借款費用包括實體就借入資金所相關的利息及其他成本。

股利

董事建議的期末股利作為在財務狀況表權益內對留存溢利的分配單獨列示，直至股東在股東大會上予以批准。這些股利被股東批准並宣告發放後，確認為負債。

外幣

本財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣和列報貨幣。本集團下屬公司自行決定其功能貨幣，其財務報表中的項目以該功能貨幣計量。外幣交易在初始確認時按交易日的功能貨幣匯率記賬。外幣貨幣性資產和負債按財務報告日的功能貨幣匯率重新折算，所有因貨幣項目結算或匯兌產生的匯兌差額計入利潤表。

2.4 主要會計政策概述（續）

外幣（續）

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，按初始交易日的匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，按照確定公允價值確定日的匯率折算。重新換算非貨幣性項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其他綜合收益或損益已確認的項目的公允價值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他綜合收益或損益確認）。

某些海外子公司及共同控制企業的功能貨幣是人民幣之外的貨幣。於財務報告日，這些公司的資產和負債按照財務報告日的匯率折算成本公司的列報貨幣，利潤表按照本年加權平均匯率折算成人民幣。由此產生的匯兌差額計入其他綜合收益中的匯率波動儲備。出售外國公司時，在綜合收益表中確認的與上述特定境外經營相關的部分記入利潤表中確認。

任何由收購境外子公司而產生的商譽以及因收購境外子公司而產生的對資產、負債公允價值之調整，作為境外子公司之資產和負債並按照年末匯率折算。

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流按照現金流發生當日的匯率折算成人民幣。海外子公司於本年經常發生的現金流量按當年加權平均匯率折算成人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編制集團財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及財務報告日或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果會造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除了作出會計估計外，還作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

經營租賃承諾-集團作為出租人

根據投資性物業租賃合同，本集團認為相關出租房地產仍保留了所有權有關的主要風險和報酬，故作為經營租賃處理。

估計的不確定性

以下描述於財務報告日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，並且具有對下一會計年度資產和負債賬面金額造成重大調整的重大風險。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

3. 重大會計判斷及估計（續）

估計的不確定性（續）

收入確認

當建造合同的結果可以可靠估計時，本集團採用完工百分比法確認其建造合同的合同收入。完工程度依照財務報表附註第2.4項所述的建造合同的會計政策來衡量。在確定完工程度、已發生的合同成本、預計合同總收入和總成本以及合同成本可回收性時，均需做出重大估計。在估計時，本集團主要依靠過去的經驗及項目管理團隊的工作做出評估。建造合同收入已於本財務報表附註5中披露。

每個建造合同的完工程度在每個會計期間內累積計算。合同收入和合同成本的估計變更或合同結果估計變更都將可能對變更期間以及之後的會計期間的利潤表中的收入以及成本費用產生影響，該影響可能為重大影響。

商譽減值

本集團至少每年評估商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的現金產出單元的使用價值進行估計。估計使用價值時，本集團需要估計未來來自現金產出單元的現金流量，同時選擇恰當的折現率計算那些現金流量的現值。於2011年12月31日商譽的賬面金額為人民幣12,483,000元（2010年：人民幣16,110,000元）。更多詳情載於本財務報表附註第18項。

非金融資產（商譽除外）減值

本集團於每個報告日評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。當非金融資產出現跡象顯示賬面值可能不可收回時，本集團對其進行減值測試。減值損失僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認，資產的可收回金額為資產或現金產出單元的使用值或公允價值減銷售成本中較高者。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本。當計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產出單位的預期未來現金流量，以及挑選適當的貼現率，以計算現金流量現值。

遞延稅項資產

在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣遞延稅項資產的限度內，應就所有可抵扣暫時性差異及未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌畫策略，以決定應確認的遞延稅項資產的金額。於2011年12月31日，確認的遞延稅項資產的賬面金額為人民幣1,502,589,000元（2010年：人民幣1,114,752,000元）。於2011年12月31日，未確認的稅務虧損和可抵扣暫時性差異金額為人民幣2,008,797,000元（2010年：人民幣1,513,051,000元）。更多詳情載於本財務報表附註第25項。

存貨減值至可變現淨值

存貨減值至可變現淨值是基於評估的存貨可售性及其可變現淨值。鑒定存貨減值要求管理層的判斷和估計。而實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響存貨的賬面價值及存貨減值損失的計提或轉回。

3. 重大會計判斷及估計（續）

估計的不確定性（續）

應收賬款減值

應收賬款減值是基於評估應收賬款的可收回性。鑒定應收賬款減值要求管理層的判斷和估計。而實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響應收賬款的賬面價值及應收賬款減值損失的計提或轉回。

可供出售金融資產減值

本集團將某些資產分類為可供出售金融資產，並將其公允價值變動確認於權益中。當公允價值下降時，管理層對價值下降進行假設以確定是否必須在利潤表中確認減值。於2011年12月31日，已確認可供出售金融資產減值損失為人民幣85,304,000元（2010：無）。更多詳情載於本財務報表附註第32項。

準備

本集團為產品質量保證、法定義務合同、提前退休福利以及延期交貨等計提準備。管理層根據合約條款，現有的知識和歷史的經驗估計相應準備。本集團確認的準備以履行過去事項而形成的現時法律或推定義務所引起的經濟利益流出為限，且該數額可以可靠計量。

截至2011年12月31日，準備賬面價值為人民幣1,948,593,000元（2010年：人民幣1,701,714,000元）。更多詳情載於本財務報表附註第40項。

物業、廠房和設備之預計可使用年限

本集團對物業、廠房和設備在考慮其殘值後，按直線法計提折舊。本集團定期審閱物業、廠房和設備之預計可使用年限，以決定計入會計年度的折舊費用數額。預計可使用年限是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則相應調整未來期間的折舊費用。

4. 分部資料

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和服務分開組織和管理。本集團的每個經營分部是一個業務集團，提供面臨不同於其他經營分部的風險並取得不同於其他經營分部的報酬的產品和服務。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

4. 分部資料（續）

以下是對經營分部詳細信息的概括：

- (1) 新能源業務板塊從事設計、製造和銷售核電核島設備、風電設備和大型鑄鍛件等重型機械設備；
- (2) 高效清潔能源業務板塊從事設計、製造和銷售火電及配套設備、核電常規島設備和輸配電設備；
- (3) 工業裝備業務板塊從事設計、製造和銷售電梯、印刷包裝機械、機床、船用曲軸、電機及其他機電一體化設備；
- (4) 現代服務業業務板塊提供電力和其他行業工程的一體化服務，提供金融產品及服務，提供國際貿易服務等功能性服務；
- (5) 其他業務板塊包括中央研究院及其他等。

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤/虧損為基礎進行評價。該指標（即：下述的經營利潤/虧損）系對稅前利潤 / 虧損進行調整後的指標，除不包括財務費用、應佔共同控制企業及聯營企業溢利及虧損以及其他未分配的總部費用之外，該指標與本集團利潤總額是一致的。

分部資產不包括遞延所得稅資產、其他投資、於共同控制企業投資、於聯營企業投資和其他未分配的總部資產，因該等資產均由本集團統一管理。

分部負債不包括計息銀行借款和其他借款、應交稅費、遞延所得稅負債、衍生金融工具以及其他未分配的總部負債，因該等負債均由本集團統一管理。

分部間的轉移交易，參照向第三方銷售所採用現行的市場價格進行。

4. 分部資料 (續)

截至2011年12月31日止年度	高效		工業裝備	現代服務	其他	公司及其他		合計
	新能源	清潔能源				未分配金額	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：								
對外部客戶收入	6,625,946	26,544,176	18,853,194	14,700,341	1,155,249	38,727	-	67,917,633
分部間的收入	543,616	3,628,079	992,882	483,053	283,806	24,039	(5,955,475)	-
收入合計	7,169,562	30,172,255	19,846,076	15,183,394	1,439,055	62,766	(5,955,475)	67,917,633
經營利潤 / (虧損)	170,214	3,275,134	1,094,432	(79,145)	(33,162)	287,697	(274,642)	4,440,528
財務費用								(82,703)
應佔溢利及虧損：								
共同控制企業	-	-	1,827	116,377	-	-	-	118,204
聯營企業	-	244,030	360,261	11,091	-	-	-	615,382
稅前利潤								5,091,411
稅項								(715,021)
本年利潤								4,376,390
資產和負債								
分部資產	17,087,523	49,307,493	22,690,625	38,694,738	2,378,703	8,606,472	(35,362,088)	103,403,466
於共同控制企業投資	-	-	14,923	304,964	-	-	-	319,887
於聯營企業投資	-	1,161,813	1,810,402	19,491	-	-	-	2,991,706
總資產								106,715,059
分部負債	9,108,647	36,636,167	12,826,618	35,492,594	1,254,389	3,856,170	(30,115,304)	69,059,281
總負債								69,059,281

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

4. 分部資料 (續)

截至2011年12月31日止年度 (續)	高效		工業裝備	現代服務	其他	公司及其他		合計
	新能源	清潔能源				未分配金額	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他分部資料：								
資本性支出*	480,360	1,081,682	377,498	4,252	23,521	303,039	(58,408)	2,211,944
折舊和攤銷	186,610	577,074	430,532	7,697	46,414	37,188	-	1,285,515
在利潤表確認的減值損失	-	2,048	12,725	-	-	-	-	14,773
其他非現金費用	57,246	792,277	113,079	540,787	10,394	-	(33,579)	1,480,204
產品質量保證準備	91,679	26,536	10,776	3,392	551	-	-	132,934
法定義務合約準備	27,220	528,499	-	212,247	31,364	-	-	799,330
轉回延遲交貨準備	-	(24,000)	-	-	-	-	-	(24,000)
其他預計負債	-	7,261	-	40,000	242	-	-	47,503

* 資本性支出包括新增物業、廠房和設備、無形資產、預付土地租賃款、投資性物業及其他非流動資產。

截至2010年12月31日止年度	高效		工業裝備	現代服務	其他	公司及其他		合計
	新能源	清潔能源				未分配金額	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：								
對外部客戶收入	5,659,366	24,714,184	17,881,834	12,473,000	2,187,467	41,648	-	62,957,499
分部間的收入	540,888	2,446,880	690,024	421,327	292,904	-	(4,392,023)	-
收入合計	6,200,254	27,161,064	18,571,858	12,894,327	2,480,371	41,648	(4,392,023)	62,957,499
經營利潤 / (虧損)	504,650	1,350,640	909,442	496,336	(173,616)	354,407	(177,857)	3,264,002
財務費用								(52,384)
應佔溢利及虧損：								
共同控制企業	-	-	1,764	65,258	-	-	-	67,022
聯營企業	-	357,792	382,774	5,986	-	-	-	746,552
稅前利潤								4,025,192
稅項								(227,740)
本年利潤								3,797,452

4. 分部資料 (續)

截至2010年12月31日止年度(續)	高效		工業裝備	現代服務	其他	公司及其他		合計
	新能源	清潔能源				未分配金額	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產和負債								
分部資產	12,905,331	46,763,449	20,248,742	34,789,455	2,682,995	7,608,826	(29,983,065)	95,015,733
於共同控制企業投資	-	-	14,705	212,387	-	-	-	227,092
於聯營企業投資	-	1,383,386	1,567,323	18,307	-	-	-	2,969,016
總資產								98,211,841
分部負債	6,268,423	37,369,898	10,430,895	30,967,708	1,481,683	3,192,329	(26,001,560)	63,709,376
總負債								63,709,376
其他分部資料：								
資本性支出*	695,187	1,121,194	1,263,046	31,815	35,025	648,669	(12,615)	3,782,321
折舊和攤銷	164,371	472,900	476,800	16,144	98,574	37,085	(2,776)	1,263,098
在利潤表確認的減值損失	-	18,606	67,410	-	15,778	-	-	101,794
其他非現金費用	31,536	844,459	138,797	130,893	13,778	(15,844)	(24,207)	1,119,412
產品質量保證準備	65,827	11,215	69,970	-	-	-	-	147,012
法定義務合約準備	-	694,923	20,500	-	(6,844)	-	-	708,579
轉回延遲交貨準備	-	-	-	(40,560)	-	-	-	(40,560)
其他預計負債	3,040	15,217	-	-	-	-	(8,805)	9,452

* 資本性支出包括新增物業、廠房和設備、無形資產、預付土地租賃款、投資性物業及其他非流動資產。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

4. 分部資料（續）

地區分部

(a) 對外部客戶銷售

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
中國大陸（所在地）	52,029,249	51,110,559
其他亞洲國家/地區	14,083,852	8,566,743
其他	1,804,532	3,280,197
	67,917,633	62,957,499

以上分部收入信息是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
中國大陸（所在地）	19,393,237	18,822,223
其他國家/地區	143,553	154,215
	19,536,790	18,976,438

以上非流動資產是基於資產所在地分類，金融工具和遞延稅項資產除外。

5. 收入、其他收入和收益

收入包括來源於本集團日常經營活動主營業務收入和其他業務收入。本集團的主營業務收入來自於集團的主要經營活動，代表已售商品的發票淨值（扣除退貨和貿易折扣），建造合同中合同收入的恰當比例，以及所提供服務的價值，並已扣除銷售稅金及附加。

5. 收入、其他收入和收益（續）

收入、其他收入和收益的分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
收入		
<i>主營業務收入</i>		
商品銷售	51,742,406	49,283,658
建造合同	12,422,206	10,496,976
提供服務	2,172,725	1,979,715
	66,337,337	61,760,349
<i>其他業務收入</i>		
原材料、備件和半成品銷售	769,466	650,372
租賃收入總額	130,338	76,082
財務公司：		
存放銀行及其他金融機構的利息收入	267,370	209,464
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	194,318	94,655
其他	218,804	166,577
	1,580,296	1,197,150
	67,917,633	62,957,499
其他收入		
銀行存款和定期存款的利息收入	158,856	131,488
債權投資利息收入	7,255	8,144
	166,111	139,632
權益投資和基金投資的紅利收入	139,509	97,239
補貼收入	403,658	587,956
其他	79,771	127,088
	789,049	951,915

財務報表附註（續）

2011年12月31日

5. 收入、其他收入和收益（續）

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
收益			
出售物業、廠房和設備的收益		33,698	75,629
出售子公司的（損失）/收益	46	(15,180)	148,831
出售聯營企業的收益		17,951	12,483
出售按成本計量之非上市權益投資收益		59,955	10,443
以公允價值計量且變動計入損益的投資：			
未實現的公允價值淨（損失）/收益		(8,524)	8,791
已實現的公允價值淨收益		5,713	30,940
衍生工具—不符合對沖條件的交易：			
未實現的公允價值淨（損失）/收益		(2,244)	26,669
已實現的公允價值淨收益		45,049	41,700
可供出售投資的已實現（損失）/收益 （從權益轉出）		(35)	81,235
匯兌損失，淨額		(31,820)	(61,359)
其他		10	762
		<u>104,573</u>	<u>376,124</u>
		<u>893,622</u>	<u>1,328,039</u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/（計入）下列各項：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
已售存貨的成本	40,651,093	39,989,690
建造合同的成本	11,499,633	9,450,099
提供服務的コスト	1,918,734	1,778,800
財務公司：		
應付銀行及其他金融機構的利息支出	7,076	4,818
客戶存款的利息支出	31,240	16,996
債券的利息支出	39,300	36,200
	<u>77,616</u>	<u>58,014</u>

6. 稅前利潤（續）

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
物業、廠房和設備折舊	15	1,171,655	1,116,085
投資性物業折舊	16	6,034	7,122
預付土地租賃款的確認*	17	33,683	37,545
專利和許可證的攤銷*	19	9,939	25,857
特許經營無形資產的攤銷*	19	17,766	18,382
其他無形資產的攤銷*	19	9,478	8,108
研究和開發成本：*			
專有技術攤銷	19	36,960	49,999
本年支出		1,410,274	1,499,524
		<u>1,447,234</u>	<u>1,549,523</u>
經營租賃的最低租賃付款：			
土地和建築物		125,068	115,272
廠房、設備和汽車		51,441	43,409
核數師報酬		23,226	22,748
雇員成本（包括董事和監事報酬—附註8）：			
工資及薪金		4,205,685	3,610,190
界定供款養老金計劃（附註 i）		454,670	439,619
補充養老金福利		104,583	97,329
提前退休及辭退福利（附註 ii）	40	83,267	59,641
醫療福利成本（附註 iii）		268,365	234,700
住房公積金		226,634	223,347
現金住房補貼		3,499	345
		<u>5,346,703</u>	<u>4,665,171</u>
存貨減至可實現淨額		442,635	361,335
應收賬款和其他應收款項減值*	28,31	959,047	734,513
應收貸款減值（轉回）/計提*	23	(15,076)	23,162
已貼現應收票據減值*	29	8,294	402
可供出售投資減值（從權益轉出）*	32	85,304	-
物業、廠房和設備減值*	15	10,243	21,525

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

6. 稅前利潤 (續)

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
商譽減值*	18	-	60,958
專利和許可證減值*	19	4,530	17,403
其他非流動資產減值*		-	1,908
出售物業、廠房和設備的損失*		14,538	66,925
出售其他無形資產的損失*		9	-
產品質量保證準備：	40		
當年準備		132,934	147,012
法定義務合約準備：	40		
當年準備		920,308	708,579
轉回未使用準備		(120,978)	-
延遲交貨準備：	40		
轉回未使用準備		(24,000)	(40,560)
其他準備：	40		
當年準備		48,627	10,152
轉回未使用準備		(1,124)	(700)

* 該等項目計入合併利潤表表上的“其他費用”。

(i) 界定供款養老金計劃

本集團所有中國大陸全職雇員均受到政府監管的養老金計劃所保障，退休後每年可收取按基本薪金計算的養老金。中國政府承擔這些退休雇員的養老金責任。本集團須每年按雇員基本薪金22.0%（2010年：22.0%）的比例向政府監管的養老金計劃作出供款。年內，本集團雇員可繼續參與該界定供款養老金計劃。有關的養老金成本於產生時列作開支。

於二零零零年一月一日前退休的本集團若干雇員，除上文所述根據政府監管的養老金計劃所享有的福利外，亦可享有本集團若干子公司所提供的補充養老金福利（下稱“補充養老金福利”）。補充養老金福利是根據各雇員服務年期及退休時的薪金水準等因素而計算。本公司與上海電氣總公司協議自二零零四年三月一日（即本公司之註冊成立日）起由上海電氣總公司承擔補充養老金福利。自該日起，本集團所支付的相關成本由上海電氣總公司全數補償。

6. 稅前利潤（續）

(ii) 提前退休及辭退福利

除上述政府監管的界定供款養老金計劃及補充養老金福利外，本集團亦為若干雇員執行提前退休計劃。提前退休計劃福利乃基於多項因素計算，包括雇員自提前退休日期至正常退休日期的剩餘服務年期，及截至提前退休日期的薪金。

對於本集團在職工雇傭合同到期之前解除雇傭關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，本集團因此確認辭退福利。

董事估計，於2011年12月31日本集團對符合資格雇員在享有政府監管的養老金計劃前須承擔的提前退休福利成本及辭退福利成本約為人民幣129,038,000元（2010年：人民幣105,716,000元），該等金額已全數計提。提前退休福利成本在雇員選擇提前退休時確認入賬。提前退休福利準備未經獨立精算師評估。倘若折現影響重大，則所確認的提前退休福利為預計履行責任所需的未來現金流量在結算日及財務報告日的現值。辭退福利於本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除雇傭關係計劃或裁減建議之時，確認入賬。

(iii) 醫療福利

本集團對中國政府所管理的界定供款醫療福利計劃每月作出供款。中國政府承諾根據該計劃為所有現有及退休雇員承擔醫療福利責任。本集團對該計劃作出的供款於產生時列作開支。本集團根據該計劃對符合資格雇員的醫療福利及補充醫療福利並無其他責任。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
須於五年內全數償還的		
銀行借款和其他借款利息	71,695	77,078
須於五年後全數償還的		
銀行借款和其他借款利息	11,008	9,587
利息合計	82,703	86,665
減：已資本化的利息	-	(34,281)
	82,703	52,384

財務報表附註（續）

2011年12月31日

8. 董事及監事薪酬

根據香港股票交易所所有價證券上市管理規則（下稱“上市規則”）及香港公司條例第161節，本年度董事及監事薪酬披露如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
董事		
袍金	771	750
其他酬金：		
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	1,862	1,998
養老金計劃集團供款	67	84
其他社會福利集團供款	64	78
	2,764	2,910
監事		
袍金	-	-
其他酬金：		
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	344	344
養老金計劃集團供款	30	28
其他社會福利集團供款	29	26
	403	398
合計	3,167	3,308

(a) 獨立非執行董事

本年度向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
朱森第先生	250	250
張惠彬博士	250	250
呂新榮博士（2010年12月15日委任）	271	-
李懷靖先生（2010年12月15日退任）	-	250
	771	750

本年度未向獨立非執行董事支付其他酬金（2010年：無）。

8. 董事及監事薪酬（續）

(b) 執行董事、非執行董事和監事

根據上市規則及香港公司條例第161節之規定，除下列已作披露的董事及監事薪酬外，本公司年內無其他執行董事、非執行董事及監事取得在財務報表中需作相關披露之薪酬。

	袍金 人民幣千元	從集團領取的 薪金、津貼 和實物利益 人民幣千元	養老金 計劃 集團供款 人民幣千元	其他社會 福利 集團供款 人民幣千元	薪酬 合計 人民幣千元
2011年					
執行董事					
黃迪南先生	-	906	30	29	965
俞銀貴先生	-	706	30	29	765
張素心先生 (2011年2月16日離任)	-	250	7	6	263
	-	1,862	67	64	1,993
監事					
謝同倫先生	-	344	30	29	403
	-	2,206	97	93	2,396
2010年					
執行董事					
黃迪南先生	-	806	28	26	860
張素心先生	-	606	28	26	660
俞銀貴先生	-	586	28	26	640
	-	1,998	84	78	2,160
監事					
謝同倫先生	-	344	28	26	398
	-	2,342	112	104	2,558

本年內無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排，而本集團亦無支付酬金予本公司董事或監事以吸引其加入本集團或作為離職補償。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

9. 五位最高薪雇員

本年度，本集團五位最高薪雇員包括董事數：一位（2010年：無），有關董事薪酬詳情見上述附註8，年內其他四位（2010年：五位）非董事 / 監事最高薪酬雇員薪酬詳情如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	4,471	5,070
養老金計劃集團供款	91	111
其他社會福利集團供款	86	105
	<u>4,648</u>	<u>5,286</u>

酬金屬於下列等級的非董事 / 監事最高薪酬雇員的人數如下：

	雇員人數	
	2011年	2010年
零至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	3	4
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
	<u>4</u>	<u>5</u>

10. 稅項

除下列公司外，根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》（下稱“企業所得稅法”），本公司及經營地位於中國大陸的所有子公司於本年度須按25%（2010年度：25%）的法定稅率計繳企業所得稅：

- 若干子公司於本年度因企業所得稅法而實行過渡優惠稅率，按照24%的稅率繳納企業所得稅；
- 若干子公司於本年度被認定為“高新技術企業”，故依照企業所得稅法，自2011年起3年內享受15%的企業所得稅優惠稅率；

10. 稅項 (續)

源於其他地區應課稅利潤的稅項應根據本集團經營所在國家 / 所受管轄區域的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
本集團：		
當期－中國大陸		
本年支出	1,086,716	894,660
以前年度多計提	(76,924)	(332,164)
當期－其他地區		
本年支出	13,358	6,968
以前年度少計提	-	778
遞延（附註25）	<u>(308,129)</u>	<u>(342,502)</u>
本年稅項總費用	<u>715,021</u>	<u>227,740</u>

按照適用於本公司及其子公司所在國家/所受管轄區域的稅前利潤的法定稅率計算出的稅項費用，與按實際稅率計算出的稅項費用的調節，以及適用稅率（即法定所得稅稅率）和實際稅率的調節如下：

	2011年					
	中國大陸		其他地區		合計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>5,060,597</u>		<u>30,814</u>		<u>5,091,411</u>	
按法定稅率計算的稅項	1,265,149	25.0	11,123	36.1	1,276,272	25.1
個別地方主管部門批准的						
較低稅率或減免	(349,152)	(6.9)	-	-	(349,152)	(6.9)
稅率變動對期初遞延稅項餘額之影響*	(27)	(0.0)	-	-	(27)	(0.0)
對以前期間當期稅項的調整	(76,924)	(1.5)	-	-	(76,924)	(1.5)
歸屬於共同控制企業及聯營企業的損益	(177,096)	(3.5)	-	-	(177,096)	(3.5)
無須納稅的收入	(69,620)	(1.4)	(40)	(0.1)	(69,660)	(1.4)
不可抵扣的稅項費用	49,837	1.0	1,920	6.2	51,757	1.0
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(11,218)	(0.2)	-	-	(11,218)	(0.2)
利用以前期間的稅務虧損	(41,418)	(0.8)	-	-	(41,418)	(0.8)
未確認的稅務虧損	52,319	1.0	-	-	52,319	1.0
未確認的可抵扣的暫時性差異	<u>60,168</u>	<u>1.2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,168</u>	<u>1.2</u>
按本集團實際稅率計算的稅項費用	<u>702,018</u>	<u>13.9</u>	<u>13,003</u>	<u>42.2</u>	<u>715,021</u>	<u>14.0</u>

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

10. 稅項 (續)

	2010年					
	中國大陸		其他地區		合計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤/(虧損)	4,029,989		(4,797)		4,025,192	
按法定稅率計算的稅項	1,007,498	25.0	(1,360)	28.4	1,006,138	25.0
個別地方主管部門批准的 較低稅率或減免	(300,556)	(7.5)	-	-	(300,556)	(7.5)
稅率變動對期初遞延稅項餘額之影響*	(2,881)	(0.1)	-	-	(2,881)	(0.1)
對以前期間當期稅項的調整	(332,164)	(8.2)	778	(16.2)	(331,386)	(8.2)
歸屬於共同控制企業及聯營企業的損益	(196,099)	(4.9)	-	-	(196,099)	(4.9)
無須納稅的收入	(71,184)	(1.8)	-	-	(71,184)	(1.8)
不可抵扣的稅項費用	38,877	1.0	4,669	(97.3)	43,546	1.1
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(8,164)	(0.2)	-	-	(8,164)	(0.2)
利用以前期間的稅務虧損	(17,653)	(0.4)	-	-	(17,653)	(0.4)
未確認的稅務虧損	82,239	2.0	6,222	(129.7)	88,461	2.2
未確認的可抵扣的暫時性差異	17,518	0.4	-	-	17,518	0.4
按本集團實際稅率計算的稅項費用	217,431	5.4	10,309	(214.9)	227,740	5.7

* 稅率變動對2011年及2010年期初遞延稅項餘額之影響源自若干子公司當年度獲得優惠/過渡稅率。

歸屬於共同控制企業及聯營企業的稅項為人民幣183,583,000元（2010年：人民幣178,294,000元），均計入合併利潤表上的應佔共同控制企業及應佔聯營企業溢利及虧損。

11. 歸屬於母公司股東的利潤

截至2011年12月31日止年度，母公司股東應佔合併利潤中，包括人民幣1,925,381,000元（2010年：人民幣1,679,718,000元）的利潤已計入本公司財務報表（附註44(b)）。

12. 持有待售子公司

於2011年度，廣西柳工集團有限公司（“廣西柳工”），第三方，有意通過增資方式獲取本集團所屬的上海金泰工程機械有限公司（“金泰工程”）51%的股權。各方於2011年10月19日簽訂金泰工程增資協議。根據協議，金泰工程的註冊資本將由人民幣407,797,000元增加至人民幣832,239,000元，由廣西柳工以貨幣資金人民幣611,275,000元認購。增資完成後，本集團仍持有金泰工程49%的股權，金泰工程不再成為本集團之子公司。該等增資事項於2012年1月17日完成。

於2011年度，本集團所屬上海機電股份有限公司（“機電股份”）董事會決議通過其全資子公司上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司以人民幣8,356,000元的價格將其所持有的上海冷氣機廠（“上冷廠”）100%的產權轉讓給電氣總公司下屬子公司上海海立特種製冷設備有限公司。該等產權轉讓事項於2012年2月14日完成。

於2011年度，董事認為無需確認與持有待售子公司資產相關的減值。金泰工程與上冷廠在分部資料中包含於工業裝備業務板塊。

金泰工程和上冷廠於2011年12月31日分類為持有待售之資產及負債主要分類呈列如下：

	2011年 人民幣千元
資產	
物業、廠房和設備（附註15）	146,114
預付土地租賃款（附註17）	96,464
其他無形資產（附註19）	26
遞延稅項資產（附註25）	9,194
存貨	335,698
應收賬款	56,249
應收票據	15,677
預付款、定金和其他應收款	57,949
現金和現金等價物	12,973
分類為持有待售子公司之資產	<u>730,344</u>
負債	
應付賬款	131,455
其他應付款和預提費用	104,253
應付稅項	(7,280)
分類為持有待售子公司之負債	<u>228,428</u>
與持有待售子公司直接相關的淨資產	<u>501,916</u>

財務報表附註（續）

2011年12月31日

13. 股利

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
2011年中期股利-無 (2010年：人民幣5.89分)	-	755,311
擬派2011年期末股利-每股人民幣7.64分 (2010年：人民幣6.51分)	979,725	834,818

於2011年5月25日，本公司2010年年度股東大會審議通過2010年年末利潤分配方案，以本公司總股本12,823,626,660股為基礎，每股分配現金股利人民幣0.0651元（含稅），共派發股利人民幣834,818,000元，該等股利已於2011年7月11日發放。

於2012年3月23日，本公司董事會決議通過，提議擬派發截至2011年12月31日止年度每股現金股利人民幣0.0764元（含稅），共計人民幣979,725,000元。

本公司擬派之2011年度股利有待近期股東大會決議批准。

根據企業所得稅法及其相關規定，中國居民企業向境外H股非居民企業派發2008年及以後年度股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。於此，本公司於財務報告日後擬派發的截至2011年12月31日止年度股利人民幣979,725,000元中，將派發給境外非居民企業H股股東的部分，本公司將代扣代繳企業所得稅。

14. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

計算基本的每股收益時，以歸屬於母公司普通股股東的本年利潤及年內已發行的加權平均普通股股數12,823,626,660股（2010年：12,708,503,224股）為基礎。

截至2010年及2011年12月31日止年度，因未出現潛在股權稀釋的情況，故未予調整基本的每股收益。

按以下計算基本的每股收益：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益		
基本的每股收益計算中所用的		
歸屬於母公司普通股股東的利潤	3,267,250	2,783,606
	股數	
	2011年	2010年
股份		
基本的每股收益計算中所用的		
年內已發行的加權平均普通股股數	12,823,626,660	12,708,503,224

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

15. 物業、廠房和設備

本集團

	房屋和 建築物 人民幣千元	廠房 和機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備、工 具和模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2011年						
按成本：						
2011年1月1日	5,738,542	10,649,791	545,022	687,719	2,788,269	20,409,343
增加	62,929	377,000	25,926	101,556	1,443,980	2,011,391
出售	(16,069)	(249,132)	(97,095)	(28,393)	(58,005)	(448,694)
調撥	1,411,866	943,804	20,129	32,416	(2,408,215)	-
調撥為投資性物業 (附註16)	(1,677)	-	-	-	-	(1,677)
調撥為預付土地租賃款 (附註17)	-	-	-	-	(231,931)	(231,931)
處置子公司 (附註46)	(94,077)	(171,860)	(9,407)	(3,742)	-	(279,086)
持有待售子公司 (附註12)	(109,627)	(98,771)	(12,557)	(1,332)	-	(222,287)
匯兌調整	(629)	(1,038)	(69)	(180)	-	(1,916)
2011年12月31日	6,991,258	11,449,794	471,949	788,044	1,534,098	21,235,143
累計折舊和減值：						
2011年1月1日	1,903,402	4,256,507	336,748	451,051	870	6,948,578
本年計提折舊	273,149	743,698	56,649	98,159	-	1,171,655
減值	626	7,626	483	129	1,379	10,243
調撥為投資性物業 (附註16)	(692)	-	-	-	-	(692)
出售	(10,412)	(183,273)	(71,174)	(26,108)	-	(290,967)
處置子公司 (附註46)	(26,277)	(112,090)	(4,161)	(1,813)	-	(144,341)
持有待售子公司 (附註12)	(18,903)	(48,601)	(7,740)	(929)	-	(76,173)
匯兌調整	(498)	(414)	(42)	(156)	-	(1,110)
2011年12月31日	2,120,395	4,663,453	310,763	520,333	2,249	7,617,193
賬面淨值：						
2011年12月31日	4,870,863	6,786,341	161,186	267,711	1,531,849	13,617,950

15. 物業、廠房和設備（續）

本集團（續）

	房屋和 建築物 人民幣千元	廠房 和機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備、工 具和模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2010年						
按成本：						
2010年1月1日	5,669,187	10,113,438	565,420	668,571	1,943,594	18,960,210
增加	352,143	129,211	45,766	40,834	2,965,623	3,533,577
出售	(433,130)	(326,081)	(60,446)	(23,073)	(356,893)	(1,199,623)
調撥	403,639	1,271,923	26,682	28,053	(1,730,297)	-
處置子公司（附註46）	(252,961)	(510,910)	(27,551)	(28,073)	(33,785)	(853,280)
視同處置子公司（附註45）	(18,579)	(52,297)	(4,970)	-	-	(75,846)
匯兌調整	18,243	24,507	121	1,407	27	44,305
2010年12月31日	5,738,542	10,649,791	545,022	687,719	2,788,269	20,409,343
累計折舊和減值：						
2010年1月1日	1,798,579	4,128,945	345,109	401,106	7,000	6,680,739
本年計提折舊	256,824	708,935	64,810	85,516	-	1,116,085
減值	1,200	20,075	-	115	135	21,525
出售	(96,427)	(284,424)	(51,500)	(18,534)	-	(450,885)
處置子公司（附註46）	(63,228)	(308,802)	(18,373)	(18,131)	(6,265)	(414,799)
視同處置子公司（附註45）	(6,809)	(29,817)	(3,339)	-	-	(39,965)
匯兌調整	13,263	21,595	41	979	-	35,878
2010年12月31日	1,903,402	4,256,507	336,748	451,051	870	6,948,578
賬面淨值：						
2010年12月31日	3,835,140	6,393,284	208,274	236,668	2,787,399	13,460,765

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

15. 物業、廠房和設備 (續)

本公司

	房屋和 建築物 人民幣千元	廠房 和機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備、工 具和模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2011年						
按成本：						
2011年1月1日	313,861	90,031	11,510	56,418	598,565	1,070,385
增加	-	55,459	-	5,579	150,841	211,879
調撥	480,898	39,822	-	-	(520,720)	-
調撥為預付土地租賃款 (附註17)	-	-	-	-	(154,499)	(154,499)
出售	(1,826)	(563)	(5,871)	(759)	-	(9,019)
2011年12月31日	792,933	184,749	5,639	61,238	74,187	1,118,746
累計折舊：						
2011年1月1日	58,046	31,652	7,591	37,852	-	135,141
本年計提折舊	40,799	8,430	1,379	7,323	-	57,931
出售	-	(448)	(4,510)	(625)	-	(5,583)
2011年12月31日	98,845	39,634	4,460	44,550	-	187,489
賬面淨值：						
2011年12月31日	694,088	145,115	1,179	16,688	74,187	931,257
2010年						
按成本：						
2010年1月1日	142,029	46,849	11,311	49,364	429,270	678,823
增加	170,598	43,182	360	3,129	474,354	691,623
調撥	1,234	-	-	4,906	(6,140)	-
出售	-	-	(161)	(981)	(298,919)	(300,061)
2010年12月31日	313,861	90,031	11,510	56,418	598,565	1,070,385
累計折舊：						
2010年1月1日	20,793	23,486	5,617	28,946	-	78,842
本年計提折舊	37,253	8,166	2,127	9,826	-	57,372
出售	-	-	(153)	(920)	-	(1,073)
2010年12月31日	58,046	31,652	7,591	37,852	-	135,141
賬面淨值：						
2010年12月31日	255,815	58,379	3,919	18,566	598,565	935,244

15. 物業、廠房和設備（續）

於2011年12月31日，本集團無房屋（2010年：人民幣594,000元）與機器（2010年：人民幣47,886,000元）用作獲得銀行授信額度的抵押（附註39）。

於2011年12月31日，本集團尚未獲得房地產證的房屋和建築物賬面價值為人民幣371,435,000元（2010年：人民幣424,367,000元）。於2011年12月31日，本集團正在申請房地產證的房屋建築物賬面價值為人民幣346,904,000元。

於2011年12月31日，本公司尚未獲得房地產證的房屋和建築物賬面價值為人民幣65,779,000元（2010年：無）。於2011年12月31日，本公司正在申請房地產證的房屋建築物賬面價值為人民幣65,779,000元。

16. 投資性房地產

本集團

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
按成本：		
1月1日	192,950	192,950
從自有物業轉入（附註15）	1,677	-
12月31日	194,627	192,950
累計折舊：		
1月1日	58,533	51,411
從自有物業轉入（附註15）	692	-
本年計提折舊	6,034	7,122
12月31日	65,259	58,533
賬面淨值：		
12月31日	129,368	134,417

本集團的投資性房地產全部位於中國大陸，並且按如下租賃期限持有：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
中期租賃期限	124,040	133,785
短期租賃期限	5,328	632
	129,368	134,417

財務報表附註（續）

2011年12月31日

16. 投資性房地產（續）

本公司

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
按成本：		
1月1日	54,033	-
增加	-	54,033
12月31日	54,033	54,033
累計折舊：		
1月1日	-	-
本年計提折舊	2,323	-
12月31日	2,323	-
賬面淨值：		
12月31日	51,710	54,033

本公司的投資性房地產全部位於中國大陸，並且按如下租賃期限持有：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
中期租賃期限	51,710	54,033

17. 預付土地租賃款

本集團

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
按成本：		
1月1日	1,628,125	1,788,330
增加	21,090	90,445
轉自物業、廠房和設備（附註15）	231,931	-
出售	-	(98,186)
出售子公司（附註46）	(9,633)	(83,324)
持有待售子公司（附註12）	(116,701)	-
視同處置子公司（附註45）	-	(69,140)
12月31日	1,754,812	1,628,125

17. 預付土地租賃款（續）

本集團（續）

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
累計攤銷：		
1月1日	250,026	236,841
本年攤銷	33,683	37,545
出售	-	(6,985)
出售子公司（附註46）	(2,715)	(17,375)
持有待售子公司（附註12）	(20,237)	-
12月31日	<u>260,757</u>	<u>250,026</u>
賬面淨值：		
12月31日	<u>1,494,055</u>	<u>1,378,099</u>
其中：		
包括在預付款項、定金和其他應收款內 的一年內到期部分（附註31）	32,078	33,158
非流動部分	<u>1,461,977</u>	<u>1,344,941</u>
	<u>1,494,055</u>	<u>1,378,099</u>

本集團的租賃土地中成本計人民幣29,300,000元（2010年：人民幣29,401,000元）的三塊（2010年：三塊）土地兩塊位於日本一塊位於美國，除此之外其他全部位於中國大陸。

本集團的租賃土地按以下租賃期限持有：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
按成本：		
長期（不短於50年）	101,050	101,151
中期（短於50年但不短於10年）	<u>1,653,762</u>	<u>1,526,974</u>
	<u>1,754,812</u>	<u>1,628,125</u>

於2011年12月31日，本集團賬面淨值大約為人民幣914,000元（2010年：人民幣4,508,000元）的部分租賃土地用作獲得銀行授信額度的抵押（附註39）。

於2011年12月31日，本集團正在申請土地使用權證的土地賬面價值為人民幣16,853,000元（2010年：無）。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

17. 預付土地租賃款（續）

本公司

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
按成本：		
1月1日	81,500	81,500
增加	13,506	-
轉自物業、廠房和設備（附註15）	154,499	-
12月31日	249,505	81,500
累計攤銷：		
1月1日	12,428	9,650
本年攤銷	3,835	2,778
12月31日	16,263	12,428
賬面淨值：		
12月31日	233,242	69,072
其中：		
包括在預付款項、定金和其他應收款內 的一年內到期部分（附註31）	1,900	1,898
非流動部分	231,342	67,174
	233,242	69,072

本公司的租賃土地位於中國大陸，以中期租賃持有。

18. 商譽

本集團

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
按成本：		
1月1日	77,068	106,175
處置子公司（附註46）	(3,627)	-
視同處置子公司	-	(29,107)
12月31日	73,441	77,068

18. 商譽 (續)

本集團 (續)

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
累計減值：		
1月1日	60,958	29,107
本年度計提減值	-	60,958
視同處置子公司	-	(29,107)
12月31日	60,958	60,958
賬面淨值：		
12月31日	12,483	16,110

商譽的減值測試

企業合併取得的商譽已經分配至以下的現金產出單元以進行減值測試：

現金產出單元	板塊	商譽賬面價值	
		2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
印刷包裝設備	工業裝備	12,483	12,483
其他		-	3,627
		12,483	16,110

以上的現金產出單元的可收回金額以使用價值的計算為基礎，採用建立在五年期財務預算基礎上的現金流量預測來確定。現金流量預測所用的折現率為13%（2010年：13%），並假設五年以後的現金流量以3%（2010年：3%）增長。

以上的現金產出單元於2011年及2010年12月31日使用價值的計算採用了關鍵假設。以下內容描述管理層為進行商譽的減值測試在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設：

預算毛利—指定給預算毛利的金額是在預算年度前一年實現的平均毛利率基礎上，根據預計效率的提高及預計市場開發情況提高該平均毛利率。

原材料價格上漲—指定給原材料價格上漲的金額是基於預算年度採購原材料當地市場的預計價格指數。

折現率—採用的折現率是反映相關現金產出單元特定風險的稅前折現率。

有關關鍵假設的取值與外部信息來源一致。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

19. 其他無形資產

本集團

	專利和 許可證 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	特許經營 無形資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2011年					
按成本：					
2011年1月1日	360,055	499,764	425,779	47,403	1,333,001
增加	121,304	17,203	-	40,801	179,308
出售	-	-	-	(11,480)	(11,480)
處置子公司（附註46）	(100)	(1,914)	-	-	(2,014)
持有待售子公司（附註12）	-	-	-	(1,082)	(1,082)
2011年12月31日	481,259	515,053	425,779	75,642	1,497,733
累計攤銷和減值：					
2011年1月1日	330,520	257,973	32,120	28,056	648,669
本年攤銷	9,939	36,960	17,766	9,478	74,143
減值	4,530	-	-	-	4,530
出售	-	-	-	(995)	(995)
處置子公司（附註46）	(71)	(1,116)	-	-	(1,187)
持有待售子公司（附註12）	-	-	-	(1,056)	(1,056)
2011年12月31日	344,918	293,817	49,886	35,483	724,104
賬面淨值：					
2011年12月31日	136,341	221,236	375,893	40,159	773,629

19. 其他無形資產（續）

本集團（續）

	專利和 許可證 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	特許經營 無形資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2010年					
按成本：					
2010年1月1日	375,857	382,069	399,433	69,401	1,226,760
增加	5,000	117,749	26,632	8,918	158,299
出售	-	-	(286)	(10,608)	(10,894)
處置子公司（附註46）	(20,676)	(54)	-	(11,688)	(32,418)
視同處置子公司（附註45）	(126)	-	-	(8,620)	(8,746)
2010年12月31日	360,055	499,764	425,779	47,403	1,333,001
累計攤銷和減值：					
2010年1月1日	300,190	208,002	14,024	34,418	556,634
本年攤銷	25,857	49,999	18,382	8,108	102,346
減值	17,403	-	-	-	17,403
出售	-	-	(286)	(84)	(370)
處置子公司（附註46）	(12,807)	(28)	-	(7,006)	(19,841)
視同處置子公司（附註45）	(123)	-	-	(7,380)	(7,503)
2010年12月31日	330,520	257,973	32,120	28,056	648,669
賬面淨值：					
2010年12月31日	29,535	241,791	393,659	19,347	684,332

本公司

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
按成本：		
1月1日	20,781	21,666
增加	147,307	1,371
處置	(9,989)	(2,256)
12月31日	158,099	20,781

財務報表附註（續）

2011年12月31日

19. 其他無形資產（續）

本公司（續）

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
累計攤銷：		
1月1日	8,957	7,520
本年攤銷	<u>3,605</u>	<u>1,437</u>
12月31日	<u>12,562</u>	<u>8,957</u>
賬面淨值		
12月31日	<u>145,537</u>	<u>11,824</u>

20. 於子公司投資

本公司

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
非上市投資，按成本	13,445,277	12,515,528
上市投資，按成本	<u>1,465,478</u>	<u>1,465,478</u>
	<u>14,910,755</u>	<u>13,981,006</u>

於2011年12月31日，本公司擁有一家上市子公司機電股份，賬面價值為人民幣1,465,478,000元。機電股份掛牌上市於上海證券交易所。於2011年12月31日，該上市子公司的市場公允價值為人民幣3,834,560,000元。

20. 於子公司投資（續）

主要子公司的詳情如下所列：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海汽輪機廠有限公司	中國	人民幣246,675	100%	-	生產及銷售汽輪機、 配套器材及備用部件
上海電氣集團上海電機廠 有限公司	中國	人民幣241,818	100%	-	生產及銷售汽輪發電機及備用部件
上海鍋爐廠有限公司	中國	人民幣207,483	100%	-	銷售電站鍋爐、工業鍋爐及電站設備
上海電站輔機廠有限公司	中國	人民幣62,481	100%	-	設計及生產汽輪配套器材及輔助鍋爐
上海電氣電站設備有限公司#	中國	美元264,792	-	60%	設計、生產和銷售發電及相關設備
上海電氣風電設備有限公司	中國	人民幣1,028,000	100%	-	生產及銷售風電設備， 備用部件及提供售後服務
上海電氣工程設計有限公司	中國	人民幣10,000	70%	-	工程設計、諮詢與監理
上海電氣石川島電站環保 工程有限公司	中國	人民幣50,000	70%	-	設計、製造及銷售脫硫及相關設備
上海重型機器廠有限公司	中國	人民幣1,973,214	100%	-	銷售冶金物料、備用部件、 電站設備及抗壓容器
上海電氣核電設備有限公司	中國	人民幣2,092,000	100%	-	從事生產和銷售核電設備 備用部件與提供售後服務
上海船用曲軸有限公司	中國	人民幣550,000	86.73%	-	生產和銷售大型低速船用柴油機曲軸
上海第一機床廠有限公司	中國	人民幣620,000	100%	-	從事民用核承壓設備、機電 機械設備的設計、製造及維修

財務報表附註（續）

2011年12月31日

20. 於子公司投資（續）

主要子公司的詳情如下所列（續）：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海環保工程成套有限公司	中國	人民幣85,011	-	100%	經營環保相關技術研究、 進出口貿易及設備安裝
上海開通數控有限公司	中國	人民幣30,515	95.70%	-	開發、設計、銷售、出租及維修數控系 統、驅動系統軟體及工業自動化系統
上海電氣自動化設計研究所 有限公司	中國	人民幣30,450	100%	-	設計安裝自動化設備
上海市機電設計研究院有限公司	中國	人民幣92,000	100%	-	工程設計、工程總承包 及科技諮詢等業務
上海市離心機械研究所有限公司	中國	人民幣40,000	100%	-	一般機器的技術開發
上海電氣集團財務有限責任公司	中國	人民幣1,500,000	73.38%	6.24%	提供財務服務
上海電氣環保投資有限公司	中國	人民幣200,000	100%	-	環保行業投資及管理
上海電氣國際經濟貿易有限公司	中國	人民幣350,000	100%	-	進出口產品
上海電氣環保熱電(南通) 有限公司#	中國	美元19,063	75%	25%	垃圾處理廠建設及經營
上海機電股份有限公司^	中國	人民幣1,022,740	47.28%	-	生產及銷售電梯，印刷包裝機；人 造板，空調，焊機材料及工程機械

20. 於子公司投資（續）

主要子公司的詳情如下所列（續）：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海電氣集團通用冷凍 空調設備有限公司*	中國	人民幣351,340	-	47.28%	生產及銷售冷凍及空調設備、 提供技術服務及設備建設服務
上海電氣集團印刷包裝 機械有限公司*	中國	人民幣557,863	-	47.28%	生產及銷售印刷包裝 設備、備用部件及原料
上海三菱電梯有限公司#*	中國	美元155,269	-	24.59%	製造及銷售電梯、自動扶梯、 電子舷梯樓宇自動化管理及 安全系統及提供相關服務
上海光華印刷機械有限公司*	中國	人民幣172,480	-	47.28%	生產及銷售印刷機械
上海電氣液壓氣動有限公司*	中國	人民幣251,243	-	47.28%	銷售高壓泵及相關設備
上海機床廠有限公司	中國	人民幣698,733	100%	-	生產及銷售機器及備用部件
池貝株式會社#	日本	日元490,000	65%	-	生產及維修機床
四達機床製造有限公司	德國	歐元4,300	100%	-	生產電腦數控機床
上海市機械製造工藝研究所 有限公司	中國	人民幣28,500	100%	-	工藝、材料、裝備的開發研製
上海電氣輸配電裝備有限公司&	中國	人民幣2,000,000	50%	-	輸配電和控制設備的製造、銷售

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

20. 於子公司投資 (續)

主要子公司的詳情如下所列 (續)：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海電氣斯必克工程技術有限公司#	中國	人民幣267,841	55%	-	電站空氣冷卻及冷凝系統的安裝、銷售
上海電氣(印度)有限公司	印度	美元9,800	100%	-	提供電站售後服務和備品備件
上海電氣(越南)有限公司	越南	美元1,500	100%	-	公司中標的項目供應貨物及後續服務

中外合資公司

^ 機電股份為本公司持有其47.28%權益的子公司。鑒於本公司對該公司擁有控制權，將其列為子公司核算。

* 本公司合併該等實體業績是由於本公司之子公司對該等實體擁有控制權。

& 該子公司的合資合同中規定本公司有權在其認為適當的時候收購另一出資方持有的該子公司1%的股權。鑒於此潛在認股權，將其納入集團合併財務報表範圍。

上表所羅列的本集團的子公司是董事認為對本集團本年經營成果產生主要影響或構成本集團淨資產主要部分的公司。董事認為，羅列其他子公司將使本詳情內容冗長，故不贅述。

21. 於共同控制企業投資

本集團

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
應佔淨資產	319,887	227,092

本財務報表附註第23, 28, 31, 35及38項分別披露本集團與共同控制企業的應收貸款、應收賬款、預付款、定金和其他應收款、應付賬款以及客戶存款。

21. 於共同控制企業投資（續）

主要共同控制企業之詳情如下所列：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	應佔百分比			主要經營活動
			所有者權益	表決權	利潤分額	
上海耐萊斯詹姆斯伯雷閥門有限公司# ^	中國	美元6,882	50%	50%	50%	生產和銷售各種球閥、蝶閥及其他特種閥門和相應的驅動裝置
上海發那科機器人有限公司# ^	中國	美元12,000	50%	50%	50%	生產、組裝及維修機器人、智慧機械及自動化系統

中外合資公司

^ 該投資由本公司通過全資子公司間接持有。

上表所羅列的本集團共同控制企業是董事認為對本集團本年經營成果產生主要影響或構成本集團淨資產主要部分的公司。董事認為，羅列其他共同控制企業將使本詳情內容冗長，故不贅述。

下表概括摘自本集團共同控制企業的財務報表的財務信息：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
應佔共同控制企業的資產及負債：		
流動資產	623,415	430,686
非流動資產	118,412	104,421
流動負債	(419,901)	(305,922)
非流動負債	(2,039)	(2,093)
淨資產	<u>319,887</u>	<u>227,092</u>
應佔共同控制企業的經營業績：		
收入	639,494	446,655
其他收入	11,670	5,878
費用合計	(514,737)	(374,686)
稅項	(18,223)	(10,825)
稅後利潤	<u>118,204</u>	<u>67,022</u>

財務報表附註（續）

2011年12月31日

22. 於聯營企業投資

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
非上市投資，按成本	-	-	1,717,570	1,720,310
應佔淨資產份額	2,970,424	2,947,734	-	-
收購產生的商譽	21,282	21,282	-	-
	<u>2,991,706</u>	<u>2,969,016</u>	<u>1,717,570</u>	<u>1,720,310</u>

本財務報表附註第23, 28, 29, 30, 31, 35, 36, 37和38項分別披露本集團與聯營企業間的應收貸款、應收賬款、已貼現應收票據、應收票據、預付款、定金和其他應收款、應付賬款、應付票據、其他應付款和預提費用以及客戶存款餘額。

主要聯營企業的詳情如下：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本集團應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海軌道交通設備發展有限公司	中國	人民幣662,520	34.91%	-	生產、銷售及維修城市軌道交通設備 與提供相關技術開發及諮詢服務
上海西門子燃氣輪機部件 有限公司#	中國	歐元32,000	49%	-	生產及銷售燃氣輪機部件
上海西門子電站成套設備 有限公司#	中國	人民幣20,000	35%	-	燃料動力設備的系統整合、進出口 燃料動力設備及相關技術諮詢服務
上海施耐德配電電器有限公司#	中國	美元11,000	20%	-	生產及銷售低壓空氣斷路器、低壓盤櫃
上海施耐德工業控制有限公司#	中國	美元14,560	20%	-	生產及銷售接觸器、熱繼電器、 電動保護開關和其他工業控制組件
上海西門子開關有限公司#	中國	歐元15,300	45%	-	設計、製造及銷售開關器及相關產品
上海MWB互感器有限公司#	中國	美元18,344	-	35%	生產及銷售互感器

22. 於聯營企業投資（續）

主要聯營企業的詳情如下（續）：

名稱	成立/註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本集團應佔 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
傳奇電氣(沈陽)有限公司#	中國	人民幣112,634	35%	-	生產、銷售套管和互感器
上海西門子高壓開關有限公司#	中國	美元13,100	49%	-	生產、銷售氣體絕緣式開關
上海電氣阿爾斯通寶山 變壓器有限公司# ^	中國	美元50,180	50%	-	生產、銷售油浸變壓器
上海電氣阿海珐武漢 變壓器有限公司#	中國	歐元20,000	25%	12.5%	生產、銷售油浸變壓器
高斯圖文印刷系統(中國) 有限公司# *	中國	美元15,500	-	18.91%	生產銷售印刷機產品及其 零部件和提供售後服務
上海一冷開利空調設備 有限公司# *	中國	人民幣372,343	-	14.18%	生產及銷售中央空調系統
上海馬拉松革新電氣 有限公司# *	中國	美元3,700	-	21.28%	生產、銷售及維修 電機、機組產品
三菱電機上海機電電梯 有限公司# *	中國	美元53,000	-	18.91%	研發、生產、銷售電梯、 扶梯及自動人行道
上海納博特斯克液壓 有限公司# *	中國	美元14,500	-	14.18%	生產、銷售集減速裝置與液壓裝置 為一體的液壓行走、回轉馬達
上海日用-友捷汽車電氣 有限公司# *	中國	美元17,000	-	18.91%	研發、生產、銷售汽車散熱器 風扇、鼓風機及微電機
上海法維萊交通車輛設備 有限公司# *	中國	馬克10,500	-	23.17%	生產、銷售現代軌道汽車 及機車的主要系統
上海薩澳液壓傳動有限公司# *	中國	美元18,000	-	18.91%	生產、銷售液壓柱塞泵和馬達
上海西恩迪蓄電池有限公司# *	中國	美元24,904	-	15.60%	生產、銷售全系列備用電源系統

財務報表附註（續）

2011年12月31日

22. 於聯營企業投資（續）

主要聯營企業的詳情如下（續）：

中外合資公司

^ 該公司原名稱為“上海電氣阿海珐寶山變壓器有限公司”，於2011年完成公司名稱變更。

* 該等投資為本集團通過其子公司機電股份間接持有。本集團對該等公司有重大影響。

上表所羅列的本集團聯營企業是董事認為對本集團本年經營成果產生主要影響或構成本集團淨資產主要部分的公司。董事認為，羅列其他聯營公司將使本詳情內容冗長，故不贅述。

下表概括了摘自本集團聯營企業的財務報表的財務信息：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
資產	20,685,393	18,007,426
負債	11,546,598	9,391,130
收入	26,614,034	21,823,486
淨利潤	2,294,801	2,267,228

23. 應收貸款

本集團

	2011			2010		
	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元
最終控股公司的貸款	-	-	-	1,000,000	(10,000)	990,000
上海電氣集團下屬公司貸款*	1,903,120	(25,596)	1,877,524	1,375,842	(26,517)	1,349,325
共同控制企業貸款	24,500	(245)	24,255	10,000	(100)	9,900
聯營企業貸款	30,000	(300)	29,700	10,000	(100)	9,900
其他關聯方貸款	-	-	-	225,000	(4,500)	220,500
	1,957,620	(26,141)	1,931,479	2,620,842	(41,217)	2,579,625
分類為流動資產部分	969,451	(16,260)	953,191	1,726,950	(23,339)	1,703,611
長期部分	988,169	(9,881)	978,288	893,892	(17,878)	876,014

* 上海電氣集團下屬公司指上海電氣總公司可對其實施控制的公司，屬於本集團的關聯公司。

23. 應收貸款 (續)

本公司

	年利率	2011			2010		
		總額	準備	淨額	總額	準備	淨額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分	無	400,000	-	400,000	740,000	-	740,000
流動部分	6.10%-6.56%	900,000	-	900,000	-	-	-
		<u>1,300,000</u>	<u>-</u>	<u>1,300,000</u>	<u>740,000</u>	<u>-</u>	<u>740,000</u>

於2011年12月31日，以上貸款為本公司提供給子公司的委託貸款。

應收貸款壞賬準備的變動如下：

本集團

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
1月1日	41,217	18,055
計提 (附註6)	-	23,162
轉回 (附註6)	<u>(15,076)</u>	<u>-</u>
12月31日	<u>26,141</u>	<u>41,217</u>

於2011年12月31日，本集團無(2010年：無)已逾期的應收貸款。提供給關聯方貸款的利率區間為5.23% - 6.65% (2010年：4.59% - 7.56%)。

客戶貸款按擔保方式分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
信用貸款	54,500	1,010,000
保證貸款	1,903,120	1,600,842
質押貸款	<u>-</u>	<u>10,000</u>
	<u>1,957,620</u>	<u>2,620,842</u>

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

24. 其他投資 (非流動)

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
權益投資：				
- 可供出售 (非上市)， 按成本原值列示	42,006	52,090	12,925	15,039
- 減值準備	(10,947)	(13,048)	-	-
	31,059	39,042	12,925	15,039
- 可供出售 (上市)， 按公允價值	137,346	145,927	5,910	10,518
	168,405	184,969	18,835	25,557
債權投資：				
- 可供出售 (非上市)， 按公允價值	101,700	103,776	-	-
- 可供出售 (上市)， 按公允價值	20,000	20,000	-	-
- 持有至到期 (非上市)， 按攤余成本	10,317	-	-	-
	132,017	123,776	-	-
信託產品：				
- 可供出售 (非上市)， 按公允價值	380,154	-	380,154	-
	680,576	308,745	398,989	25,557

權益投資減值準備變動如下：

本集團

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
1月1日	13,048	14,602
出售 處置子公司	(2,101)	-
	-	(1,554)
12月31日	10,947	13,048

上述可供出售權益投資均可流通。

於2011年12月31日，上述信託產品為本公司於2011年12月21日認購的上海國際信託有限公司香港市場投資單一資金信託產品，信託產品認購金額為等值60,000,000美元的人民幣，本公司於該信託產品項下以港幣387,440,000元認購北京京能清潔能源電力股份有限公司2.32億股H股股份。該信託產品信託期限不超過8年，封閉期不低於1個月。

24. 其他投資（非流動）（續）

本年度，本集團在其他綜合收益中確認的非流動可供出售投資的公允價值下降計人民幣8,132,000元（2010年：人民幣41,070,000元）。另外，因處置部分非流動可供出售投資而取得的累計收益計人民幣356,000元（2010年：人民幣2,701,000元）由權益轉出並在當年利潤表中確認。

上述投資包括指定為可供出售金融資產的權益投資。

於2011年12月31日，由於合理的公允價值估計數範圍的變動對於部分非上市可供出售的權益投資影響重大，董事認為公允價值不能可靠計量，因此該賬面價值人民幣31,059,000元（2010年：人民幣39,042,000元）非上市可供出售的權益投資按成本減去減值損失計量。本集團無意於近期處置該等投資。

25. 遞延稅項

以下是本年度遞延稅項資產和負債的變動情況：

遞延稅項資產

本集團

	2011年						
	可待抵銷 未來應稅 利潤的損失 人民幣千元	資產減值 和準備 人民幣千元	未實現 投資損失 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	集團內部 交易產生 的利潤抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2011年1月1日	2,550	799,991	-	305,036	44,657	33,441	1,185,675
年初遞延稅項由於稅率變動 對利潤表的影響（附註10）	-	27	-	-	-	-	27
本年利潤表（扣除）/計入 的遞延稅項（附註10）	(2,550)	226,028	265	93,975	614	12,036	330,368
計入權益	-	-	24,049	-	-	-	24,049
處置子公司（附註46）	-	(743)	-	-	-	(173)	(916)
持有待售子公司（附註12）	-	(9,194)	-	-	-	-	(9,194)
匯率波動	-	(4)	-	-	-	(12)	(16)
於2011年12月31日之 遞延稅項資產總額	-	1,016,105	24,314	399,011	45,271	45,292	1,529,993
抵銷遞延稅項負債*							(27,404)
遞延稅項資產淨額							1,502,589

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

25. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

本集團

	2011年					
	物業重估 人民幣千元	收購 子公司公允 價值調整 人民幣千元	未實現 投資收益 人民幣千元	集團內部 交易產生 的虧損抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2011年1月1日	(155,554)	(26,744)	(92,573)	(66,139)	(63,390)	(404,400)
本年利潤表計入/ (扣除) 的遞延稅項 (附註10)	1,462	1,153	15,377	(40,258)	-	(22,266)
計入權益	-	-	52,201	-	-	52,201
計入其他	-	-	-	-	10,127	10,127
匯率波動	-	-	-	10	-	10
於2011年12月31日之 遞延稅項負債總額	(154,092)	(25,591)	(24,995)	(106,387)	(53,263)	(364,328)
抵銷遞延稅項資產*						27,404
遞延稅項負債淨額						(336,924)

遞延稅項資產

本集團

	2010年					
	可待抵銷 未來應稅 利潤的損失 人民幣千元	資產減值 和準備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	集團內部 交易產生 的利潤抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2010年1月1日	-	628,082	217,960	27,662	34,582	908,286
年初遞延稅項由於稅率變動 對利潤表的影響 (附註10)	-	783	2,098	-	-	2,881
本年利潤表計入/ (扣除) 的遞延稅項 (附註10)	2,550	182,147	84,978	16,995	(1,621)	285,049
處置子公司 (附註46)	-	(11,021)	-	-	-	(11,021)
匯率波動	-	-	-	-	480	480
於2010年12月31日之 遞延稅項資產總額	2,550	799,991	305,036	44,657	33,441	1,185,675
抵銷遞延稅項負債*						(70,923)
遞延稅項資產淨額						1,114,752

25. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

本集團

	2010年					合計 人民幣千元
	物業重估 人民幣千元	收購 子公司公允 價值調整 人民幣千元	未實現 投資收益 人民幣千元	集團內部 交易產生 的虧損抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2010年1月1日	(156,934)	(36,505)	(81,506)	(134,092)	(54,400)	(463,437)
本年利潤表計入/ (扣除) 的遞延稅項 (附註10)	1,380	9,761	(15,983)	68,404	(8,990)	54,572
計入權益	-	-	4,917	-	-	4,917
匯率波動	-	-	(1)	(451)	-	(452)
於2010年12月31日之 遞延稅項負債總額	(155,554)	(26,744)	(92,573)	(66,139)	(63,390)	(404,400)
抵銷遞延稅項資產*						70,923
遞延稅項負債淨額						(333,477)

遞延稅項資產

本公司

	2011				2010		
	資產減值 和準備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	未實現 投資損失 人民幣千元	合計 人民幣千元	資產減值 和預計負債 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	合計 人民幣千元
於1月1日	127,547	140,767	-	268,314	54,002	113,601	167,603
本年利潤表計入 的遞延稅項	90,250	60,959	-	151,209	73,545	27,166	100,711
本年計入權益的遞延稅項	-	-	538	538	-	-	-
於12月31日 遞延稅項資產總額	217,797	201,726	538	420,061	127,547	140,767	268,314
抵銷遞延稅項負債*				(2,649)			(38,631)
遞延稅項資產淨額				417,412			229,683

財務報表附註（續）

2011年12月31日

25. 遞延稅項（續）

遞延稅項負債

本公司

	2011年 未實現投資收益 人民幣千元	2010年 未實現投資收益 人民幣千元
於1月1日	(38,631)	(2,151)
本年利潤表計入/（扣除）的遞延稅項	13,036	(13,534)
本年度於權益中計入/（扣除）的遞延稅項	22,946	(22,946)
於12月31日之遞延稅項負債總額	(2,649)	(38,631)
抵銷遞延稅項資產*	2,649	38,631
遞延稅項負債淨額	-	-

* 由於財務狀況表列報之目的，某些遞延稅項資產已與負債抵銷。

以下為未確認遞延稅項資產的項目：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
稅務虧損	711,403	716,664	-	-
可抵扣的暫時性差異	1,297,394	796,387	-	-
	2,008,797	1,513,051	-	-

上述稅務虧損可以於虧損產生後的五年之內用於抵銷公司的未來應稅利潤。上述稅務虧損以及可抵扣暫時性差異主要產生於經營虧損的子公司，由於認為其不太可能產生用於抵銷該等項目之應稅利潤，因此未確認相應遞延稅項資產。

26. 存貨

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
原材料	4,226,348	3,625,928	-	1,500
在產品	11,197,944	12,708,491	201,350	851,140
產成品	5,460,898	3,537,350	45,351	42,974
	<u>20,885,190</u>	<u>19,871,769</u>	<u>246,701</u>	<u>895,614</u>

27. 建造合同

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	<u>290,134</u>	<u>456,334</u>	<u>102,224</u>	<u>42,119</u>
已發生合同成本加已實現利潤				
減已確認損失	51,517,692	38,561,949	47,045,986	36,363,959
減：工程進度款	<u>(51,227,558)</u>	<u>(38,105,615)</u>	<u>(46,943,762)</u>	<u>(36,321,840)</u>
	<u>290,134</u>	<u>456,334</u>	<u>102,224</u>	<u>42,119</u>

於2011年12月31日，計入本集團及本公司其他應付款和預提費用中的已收建造合同客戶預付款分別為人民幣4,230,357,000元（2010年：人民幣3,488,169,000元）及人民幣4,072,721,000元（2010年：人民幣3,363,220,000元）。

28. 應收賬款

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
應收賬款	21,999,640	18,682,303	11,055,834	10,305,260
減值	<u>(3,634,773)</u>	<u>(2,704,907)</u>	<u>(595,812)</u>	<u>(229,661)</u>
	<u>18,364,867</u>	<u>15,977,396</u>	<u>10,460,022</u>	<u>10,075,599</u>

銷售大型產品要求客戶支付定金及進度款。質保金以總銷售額5%至10%計算，質保期為一至兩年。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

28. 應收賬款 (續)

至於其他產品銷售，本集團與客戶間的貿易條款以信用交易為主，且一般要求新客戶預付款或採取貨到付款方式進行。信用期通常為三個月，主要客戶可以延長至六個月。本集團為嚴格控制未收回應收款項，建立信用控制政策將信用風險降至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團應收賬款與為數眾多的多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中的問題。應收賬款並不計息。

於2011年12月31日，本集團將賬面價值為人民幣313,911,000元（2010年12月31日：無）的應收賬款與銀行簽訂附追索權的應收賬款保理合同，取得銀行借款人民幣250,000,000元（2010年12月31日：無）（附註39）。

根據到期日及扣除壞賬準備，於財務報告日對應收賬款進行的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
未逾期	12,049,667	11,339,121	6,921,900	7,133,800
逾期三個月內	2,085,445	2,257,240	729,339	1,398,887
逾期超過三個月但六個月以內	1,495,822	980,597	701,178	425,619
逾期超過六個月但一年以內	1,549,520	610,011	827,193	338,196
逾期超過一年但兩年以內	828,933	726,917	766,264	653,527
逾期超過兩年但三年以內	338,624	50,244	463,329	121,895
逾期超過三年	16,856	13,266	50,819	3,675
	<u>18,364,867</u>	<u>15,977,396</u>	<u>10,460,022</u>	<u>10,075,599</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
於1月1日	2,704,907	2,021,463	229,661	133,896
計提（附註6）	1,351,897	1,103,176	369,384	104,443
處置子公司	-	(38,017)	-	-
轉銷	(22,885)	(29,722)	(7)	-
轉回（附註6）	(385,729)	(351,993)	(3,226)	(8,678)
持有待售子公司	(13,417)	-	-	-
	<u>3,634,773</u>	<u>2,704,907</u>	<u>595,812</u>	<u>229,661</u>

28. 應收賬款（續）

以上本集團和本公司的應收賬款減值準備分別為根據單項與組合減值的應收賬款人民幣6,976,146,000元（2010年：人民幣5,841,628,000元）和人民幣3,835,513,000元（2010年：人民幣1,731,812,000元）計提的減值準備。該等減值應收賬款與陷入財務困難的客戶相關，並且預期僅能收回此等應收賬款的一部分。

認為沒有發生減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
既未逾期也未發生減值	11,669,526	10,228,629	6,066,560	7,018,428
逾期三個月以內	2,052,435	1,894,393	709,741	1,239,250
逾期三至六個月	1,153,955	621,502	438,108	281,358
逾期六個月以上	147,578	96,151	5,912	34,412
	<u>15,023,494</u>	<u>12,840,675</u>	<u>7,220,321</u>	<u>8,573,448</u>

既未逾期也未發生減值的應收賬款主要與大量近期沒有違約歷史的客戶有關。

已逾期但未發生減值的應收賬款與若干與本集團有良好交易歷史記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信用質量未發生重大變化，並且該等餘額仍被視為可全部收回，因此本公司的董事認為無需對該等餘額計提減值準備。

以上所包括應收關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
最終控股公司	89,131	125,995	-	-
子公司	-	-	174,196	148,557
共同控制企業	35	106	-	-
聯營企業	8,867	23,365	-	1,882
上海電氣集團下屬公司	91,688	71,252	-	-
其他關聯公司	132,397	510,351	72,280	448,948
	<u>322,118</u>	<u>731,069</u>	<u>246,476</u>	<u>599,387</u>

以上應收關聯方款項的信用條款類似於向本集團主要客戶所提供的信用條款。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

29. 已貼現應收票據

於財務報告日，本集團已貼現應收票據的到期日如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
三個月以內	823,947	42,048
超過三個月但六個月以內	88,320	40,817
	912,267	82,865
減：已貼現應收票據準備	(9,123)	(829)
	903,144	82,036

已貼現應收票據準備的變動如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
於1月1日	829	427
確認的減值損失(附註6)	8,294	402
	9,123	829

應收關聯方已貼現票據分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
聯營企業	-	2,131
上海電氣集團下屬公司	773,655	-
	773,655	2,131

2011年，提供給關聯方貼現利率的區間為4.74% - 6.36% (2010年：2.16% - 2.52%)。

財務公司為以關聯方為出票人提供貼現的餘額分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
聯營企業	8,600	21,000
上海電氣集團下屬公司	54,849	30,389
	63,449	51,389

已貼現應收票據涉及財務公司提供的貼現服務。對於銀行承兌票據，銀行有不可撤回的責任於票據到期時付款。至於商業承兌票據，則全部附有對發行人及背書人的追索權。

30. 應收票據

於財務報告日，本集團應收票據的到期日如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
三個月以內	1,927,763	1,207,433	70,703	399,451
超過三個月但六個月以內	2,482,985	1,146,674	584,463	468,925
超過六個月但一年以內	40,176	20,600	-	-
	<u>4,450,924</u>	<u>2,374,707</u>	<u>655,166</u>	<u>868,376</u>

以上所包括關聯方出具的票據分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
聯營企業	-	2,500	-	-
上海電氣集團下屬公司	173,523	57,765	-	-
其他關聯公司	2,168	5,000	-	-
	<u>175,691</u>	<u>65,265</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

以上結餘無抵押、不計利息及須於票據到期時償還。

於2011年12月31日之應收票據結餘包括本集團下屬公司向財務公司貼現的票據人民幣873,431,000元（2010年：人民幣38,318,000元）。因此，該等結餘已在本集團2011年12月31日的合併財務狀況表內列為應收票據。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

31. 預付款、定金和其他應收款

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
預付款	7,275,739	6,139,612	2,535,639	2,136,198
定金和其他應收款	1,454,251	1,149,753	539,984	337,013
預付土地租賃款(附註17)	32,078	33,158	1,900	1,898
應收股利	36,307	123,324	128,201	188,340
應收補償款	31,234	31,092	-	-
應收子公司款項	-	-	13,537,557	17,133,318
應收最終控股公司款項	5,377	8,857	-	-
應收聯營企業款項	133,355	82,162	39,076	2,124
應收上海電氣集團下屬公司款項	424,567	676,386	91,663	178,078
應收其他關聯公司款項	1,098,579	695,709	116,413	23,458
	10,491,487	8,940,053	16,990,433	20,000,427
減：定金和其他應收款壞賬準備	(42,926)	(53,571)	(309)	(387)
	10,448,561	8,886,482	16,990,124	20,000,040

於2011年12月31日，本集團及本公司對關聯方的餘額分別包括人民幣1,633,441,000元（2010年：人民幣1,437,547,000元）及人民幣13,453,243,000元（2010年：人民幣16,988,063,000元）的預付款，剩餘人民幣28,437,000元（2010年：人民幣25,567,000元）及人民幣331,466,000元（2010年：人民幣348,915,000元）為非貿易性質並無抵押、不計利息而須於一年內或應要求償還。

定金和其他應收款壞賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
於1月1日	53,571	106,407	387	15,954
計提(附註6)	2,048	1,475	-	277
轉銷	(106)	(314)	-	-
轉回(附註6)	(9,169)	(18,145)	(78)	(15,844)
處置子公司	(161)	(30,109)	-	-
持有待售子公司	(3,257)	-	-	-
其他	-	(5,743)	-	-
	42,926	53,571	309	387

31. 預付款、定金和其他應收款（續）

以上本集團和本公司的定金和其他應收款減值準備為根據單項與組合減值的定金和其他應收款計人民幣77,927,000元（2010年：人民幣100,553,000元）和人民幣9,845,000元（2010年：人民幣7,933,000元）計提的減值準備。該等減值的定金和其他應收款與陷入財務困難的客戶相關，並且預期僅能收回此等應收賬款的一部分。本集團與本公司對這些餘額未持有任何抵押品或其他信用增級。

本集團和本公司未發生減值的應收款項分別為人民幣1,404,761,000元（2010年：人民幣1,056,330,000元）和人民幣861,605,000元（2010年：人民幣677,995,000元），主要與沒有固定到期日的定金，員工預付款和其他經營應收款項有關。根據以往經驗，本公司的董事認為由於這些款項可以全額收回，因此無需對該等餘額計提減值準備。

32. 投資（流動）

本集團

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
權益投資：		
- 以公允價值計量且變動計入損益(上市)	357	175
- 可供出售(上市)，按公允價值	<u>118,800</u>	<u>260,342</u>
	<u>119,157</u>	<u>260,517</u>
債權投資：		
- 以公允價值計量且變動計入損益(上市)	105,728	59,717
- 可供出售(上市)，按公允價值	<u>-</u>	<u>29,496</u>
	<u>105,728</u>	<u>89,213</u>
投資基金：		
- 可供出售(上市)，按公允價值	7,859	8,477
- 可供出售(非上市)，按公允價值	<u>2,898,639</u>	<u>4,250,095</u>
	<u>2,906,498</u>	<u>4,258,572</u>
理財產品：		
- 可供出售(非上市)，按公允價值	<u>745,550</u>	<u>42,393</u>
專戶理財：		
- 可供出售(非上市)，按公允價值	<u>264,334</u>	<u>570,084</u>
	<u>4,141,267</u>	<u>5,220,779</u>

本年度，本集團直接在其他綜合收益中確認的流動可供出售投資的公允價值下降計人民幣314,937,000元（2010年：公允價值上升計人民幣23,320,000元）。另外，因處置部分流動可供出售投資而產生的累計虧損人民幣391,000元（2010年：累計收益人民幣78,534,000元）由權益轉出，並在利潤表中確認。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

32. 投資（流動）（續）

本年度，上述部分可供出售投資的公允價值出現大幅下跌。董事視其為可供出售投資減值，確認可供出售投資減值準備人民幣85,304,000元（2010年：無），其中由其他綜合收益重分類至當年利潤表之減值損失計人民幣85,304,000元（2010年：無）。

可供出售投資減值準備的變動如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
1月1日	-	-
計提(附註6)		
- 權益投資	14,977	-
- 投資基金	24,158	-
- 理財產品	12,307	-
- 專戶理財	33,862	-
	85,304	-
12月31日	85,304	-

於2011年12月31日，可供出售的上市權益投資餘額中人民幣3,335,000元在短於三個月的期間之內限制交易。

上述投資包括指定為可供出售金融資產的權益證券投資，該類投資無固定的到期日及票面利率。

33. 衍生金融工具

本集團

	2011		2010	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期貨幣合約	180,530	(182,458)	147,517	-
分類為非流動部分	74,346	(180,215)	85,537	-
流動部分	106,184	(2,243)	61,980	-

遠期貨幣合約 – 現金流量對沖

本集團將遠期外匯合同指定為對中國境外客戶未來銷售的套期工具，本集團對這些未來銷售有確定承諾。這些遠期外匯合同的餘額隨預期外幣銷售的規模以及遠期匯率的變動而變化。

33. 衍生金融工具（續）

本集團（續）

遠期貨幣合約 – 現金流量對沖（續）

遠期外匯合約的關鍵條款已進行商議從而與被對沖的預期銷售相匹配。預期在2012年、2013年及2014年各月的未來銷售相關的現金流量對沖的評估結果顯示為高度有效，淨損失人民幣70,451,000元（扣除所得稅影響後）計入股東權益，明細如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
計入股東權益的公允價值(損失)/利得總額	(63,920)	91,783
公允價值變動產生的遞延所得稅影響	15,980	(22,946)
從其他綜合收益計入當期利潤	(30,015)	-
從其他綜合收益計入當期利潤產生的遞延所得稅影響	7,504	-
現金流量對沖淨(損失)/利得	(70,451)	68,837

另外，本集團持有多份遠期外匯合同以管理外匯風險。該些遠期外匯合同未被指定作為對沖工具，以變動計入損益的公允價值計量。於本年度，金額為人民幣2,244,000元（2010年：人民幣26,669,000元）的非對沖的貨幣衍生工具公允價值的變動計入當年利潤表。

本公司

	2011		2010	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期貨幣合約	180,530	(180,689)	145,921	-
分類為非流動部分	74,346	(180,215)	85,537	-
流動部分	106,184	(474)	60,384	-

遠期貨幣合約 – 現金流量對沖

本公司將遠期外匯合同指定為對中國境外客戶未來銷售的套期工具，本公司對這些未來銷售有確定承諾。這些遠期外匯合同的餘額隨預期外幣銷售的規模以及遠期匯率的變動而變化。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

33. 衍生金融工具 (續)

本公司 (續)

遠期貨幣合約 – 現金流量對沖 (續)

遠期外匯合約的關鍵條款已進行商議從而與被對沖的預期銷售相匹配。預期在2012年、2013年及2014年各月的未來銷售相關的現金流量對沖的評估結果顯示為高度有效，淨損失人民幣70,451,000元（扣除所得稅影響後）計入股東權益，明細如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
計入股東權益的公允價值(損失)/利得總額	(63,920)	91,783
公允價值變動產生的遞延所得稅影響	15,980	(22,946)
從其他綜合收益計入當期利潤	(30,015)	-
從其他綜合收益計入當期利潤產生的遞延所得稅影響	7,504	-
現金流量對沖淨(損失)/利得	(70,451)	68,837

另外，本公司持有份遠期外匯合同用以管理外匯風險。該些遠期外匯合同未被指定作為對沖工具，以變動計入損益的公允價值計量。於本年度，金額為人民幣1,121,000元（2010年：人民幣25,771,000元）的非對沖的貨幣衍生工具公允價值的變動計入當期損益。

34. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
現金及銀行結餘	8,524,927	9,367,133	7,732,690	6,759,152
定期存款	11,192,952	10,229,123	1,500,000	2,513,000
	19,717,879	19,596,256	9,232,690	9,272,152
減：受限制存款	(629,398)	(653,435)	(27,000)	(27,000)
現金和現金等價物	19,088,481	18,942,821	9,205,690	9,245,152
央行準備金	2,950,785	2,613,114	-	-
合計	22,039,266	21,555,935	9,205,690	9,245,152

34. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物（續）

受限制存款中包括以下抵押存款：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
抵押存款用作：				
銀行借款	4,500	5,000	-	-
保證金	624,898	648,435	27,000	27,000
	629,398	653,435	27,000	27,000

於每個財務報告日，本集團及本公司的現金及銀行結餘和定期存款除下述餘額外以人民幣計：

本集團

	2011		2010	
	外幣千元	人民幣千元	外幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：				
美元	176,820	1,112,452	142,271	943,412
歐元	15,616	127,472	27,032	238,023
日元	1,334,813	108,257	1,420,447	115,426
英鎊	1	11	-	-
港幣	23,700	19,214	24,050	20,465
越南盾	34,061,068	10,516	-	-
孟加拉塔卡	32,413	2,493	-	-
印度盧比	499,534	65,166	15,819	2,296
印度尼西亞盾	80,275,485	55,779	17,732,688	13,119
埃塞俄比亞幣	847	307	86	34
定期存款：				
美元	2,015	12,692	1,959	12,976
歐元	-	-	14,045	123,687
日元	40,000	3,244	40,000	3,250
港幣	19	15	2,041	1,737

本公司

	2011		2010	
	外幣千元	人民幣千元	外幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：				
美元	139,665	880,016	63,792	423,313
歐元	1,307	10,668	-	-
越南盾	5,313,174	1,805	-	-
孟加拉塔卡	32,413	2,493	-	-
印度盧比	24,234	2,881	15,819	2,296
印度尼西亞盾	80,275,485	55,779	17,732,688	13,119
埃塞俄比亞幣	847	307	86	34

財務報表附註（續）

2011年12月31日

34. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物（續）

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣，然而根據中國的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

本集團於2011年12月31日的央行準備金為存於中國人民銀行（下稱“央行”）的人民幣2,927,037,000元（2010年：2,567,987,000元），以及美元3,769,000元，折合人民幣23,748,000元（2010年：美元6,814,000，折合人民幣45,127,000元），即財務公司所持的人民幣客戶存款16%和外幣客戶存款5%（2010年：13.5%和5%）的法定儲備。

存在銀行的現金按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存期依本集團的即時現金需求而定，並按照相應的定期存款利率賺取利息。銀行餘額與已抵押存款都存在近期沒有違約歷史的有信譽的銀行中。

本公司年末現金和現金等價物中，現金及銀行存款7,130,558,000元（2010年：7,587,048,000元）依現行市場條件結存於財務公司。

35. 應付賬款

根據發票日期，於財務報告日，應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
三個月以內	12,895,492	11,686,364	7,049,374	6,974,276
超過三個月但六個月以內	2,696,856	1,222,287	1,865,160	2,041,849
超過六個月但一年以內	2,364,021	1,194,253	1,849,793	2,246,934
超過一年但兩年以內	1,607,005	1,235,178	3,221,113	1,522,823
超過兩年但三年以內	724,901	496,512	1,493,785	770,890
超過三年	368,296	133,338	333,615	141,361
	20,656,571	15,967,932	15,812,840	13,698,133

35. 應付賬款（續）

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
子公司	-	-	10,036,371	8,734,353
共同控制企業	70	342	-	-
聯營企業	216,163	177,310	14,787	21,753
上海電氣集團下屬公司	563,249	435,105	268,492	315,857
其他關聯公司	143,131	118,691	37,068	30,080
	<u>922,613</u>	<u>731,448</u>	<u>10,356,718</u>	<u>9,102,043</u>

應付賬款不計息，並通常在九十天內清償。應付關聯方款項與本集團的主要供應商提供的信用條款類似。

36. 應付票據

於財務報告日，本集團應付票據的賬齡如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
三個月以內	616,613	804,884
超過三個月但六個月以內	1,352,469	643,232
超過六個月但一年以內	24,800	91,117
	<u>1,993,882</u>	<u>1,539,233</u>

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
聯營企業	2,164	-
上海電氣集團下屬公司	143,540	12,741
其他關聯方	1,027	32,100
	<u>146,731</u>	<u>44,841</u>

應付票據不計息。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

37. 其他應付款和預提費用

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
預收貨款	27,844,232	30,706,099	17,557,823	22,771,037
其他應付款	3,139,274	2,476,243	454,865	431,095
政府補貼	239,603	210,078	20,482	18,049
應付非控股股東股利	30,076	24,629	6,427	5,593
預提費用	3,471,782	3,258,542	-	-
應付職工薪酬	1,669,373	1,384,323	436,463	229,770
應付子公司款項	-	-	120,062	516,756
應付最終控股公司款項	76,012	81,243	276	1,553
應付聯營企業款項	207,458	80,847	956	500
應付上海電氣集團下屬公司款項	43,671	59,338	6,479	3,423
應付其他關聯公司款項	289,710	278,435	60,228	-
	<u>37,011,191</u>	<u>38,559,777</u>	<u>18,664,061</u>	<u>23,977,776</u>

本集團及本公司與關聯方款項餘額無抵押、不計息而須於一年內或要求時償還。

於2011年12月31日，本集團及本公司分別除人民幣225,704,000元（2010年：人民幣344,707,000元）及人民幣127,773,000元（2010年：人民幣522,231,000元）應付關聯公司款項系非貿易款項外，於2011年12月31日其他應付關聯方款項均為本集團及本公司的採購定金。有關貿易餘額將按相關貿易條款結算。其他應付賬款不計息，並通常在不超過一年內清償。

38. 客戶存款

本集團

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
最終控股公司存款	1,374,637	421,306
共同控制企業存款	354	122
聯營企業存款	157,618	373,872
上海電氣集團下屬公司存款	1,198,159	983,207
其他關聯公司存款	26	178
原子公司存款	648	103,156
非關聯方存款	53,003	48,757
	<u>2,784,445</u>	<u>1,930,598</u>
於下列時間償還：		
應要求時	2,205,695	1,435,848
三個月以內	332,750	248,000
超過三個月但一年以內	246,000	246,750
	<u>2,784,445</u>	<u>1,930,598</u>

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

39. 計息銀行借款和其他借款 (續)

所有借款的名義貨幣為人民幣，除了以下銀行借款：

	2011		2010	
	外幣 千元	人民幣 千元	外幣 千元	人民幣 千元
外幣借款餘額：				
美元	303	1,910	273	1,806
日元	80,000	6,488	80,000	6,501
港幣	52,000	42,156	52,000	44,248

於2011年12月31日，本集團的部分銀行借款由本集團部分土地使用權作抵押，其賬面價值分別為人民幣914,000元（2010年：土地使用權、建築物及機器賬面價值分別為人民幣4,508,000元，人民幣594,000元及人民幣47,886,000元）（附註17及附註15）。此外，於2011年12月31日，部分銀行貸款由本集團定期存款作質押，其賬面價值為人民幣4,500,000元（2010年：人民幣5,000,000元）（附註34）。

於2011年12月31日，本集團將賬面價值為人民幣313,911,000元（2010年12月31日：無）的應收賬款與銀行簽訂附追索權的應收賬款保理合同，取得銀行借款人民幣250,000,000元（2010年12月31日：無）。

本公司

	2011			2010		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動						
銀行借款						
-無抵押	4.37-5.90	2012	1,280,000	4.37	2011	480,000
長期借款流動部分						
-無抵押	2.55	2012	455			-
			1,280,455			480,000
非流動						
銀行借款						
-無抵押	2.55	2015	1,364	2.55	2015	2,273
			1,281,819			482,273
				2011 人民幣千元		2010 人民幣千元

分析為：

應償付的銀行借款：		
一年內或應要求	1,280,455	480,000
第三至五年內，包括首尾兩年	1,364	2,273
	1,281,819	482,273

39. 計息銀行借款和其他借款（續）

於2011年12月31日，本公司上述流動銀行借款中人民幣1,280,000,000元（2010年：人民幣480,000,000元）由財務公司提供。

本集團和本公司的流動計息銀行及其他借款的賬面價值與其公允價值相近。本集團的非流動計息銀行借款和其他借款的賬面價值及公允價值分別如下：

	賬面價值		公允價值	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
浮動利率銀行借款	697,278	1,017,207	693,350	1,011,748
固定利率銀行借款	3,274	4,078	3,102	3,815
	700,552	1,021,285	696,452	1,015,563

40. 準備

本集團

	產品 質量保證 人民幣千元	法定 義務合同 人民幣千元	提前退休 及辭退福利 人民幣千元	延期交貨 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2011年1月1日	409,656	1,076,190	105,716	94,000	16,152	1,701,714
新增準備(附註6)	132,934	920,308	83,267	-	48,627	1,185,136
本年轉回(附註6)	-	(120,978)	-	(24,000)	(1,124)	(146,102)
年內已使用金額	(66,789)	(656,012)	(59,945)	-	(9,409)	(792,155)
於2011年12月31日	475,801	1,219,508	129,038	70,000	54,246	1,948,593
分類為流動負債的部分	475,801	1,219,508	83,131	70,000	54,246	1,902,686
非流動部分	-	-	45,907	-	-	45,907

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

40. 準備 (續)

本公司

	產品 質量保證 人民幣千元	法定 義務合同 人民幣千元	延期交貨 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2011年1月1日	-	237,261	24,000	-	261,261
新增準備	576	60,618	-	40,000	101,194
本年轉回	-	-	(24,000)	-	(24,000)
年內已使用金額	-	(27,726)	-	-	(27,726)
於2011年12月31日	576	270,153	-	40,000	310,729
分類為流動負債的部分	576	270,153	-	40,000	310,729

產品質量保證準備

本集團就部分產品向其客戶提供介乎一至兩年的質量保證，承諾維修或更換表現不佳的產品。此類保證的準備金額是以銷量和維修與退貨的過往經驗為基礎估計的。本集團一直對這種估計基礎進行評估，並在需要時予以修正。

法定義務合約準備

本集團已訂立多份電力設備及核電設備銷售合同。於2011年12月31日，履行該等合同的必要成本超過預期據此所得的經濟利益。因此，已就預計解除有關合同的最低淨成本作出準備。

提前退休及辭退福利

本集團為部分雇員執行提前退休計劃，制定解除僱傭關係計劃或提出自願裁減建議。詳情請參閱附註6(ii)。

延期交貨

本集團已訂立多份電力設備銷售合同並就延期交付承擔合同責任。延期交貨準備已根據合同條款並以經濟利益可能的流出為限計提。

41. 債券

於2007年11月30日，財務公司在中國銀行間同業債券市場發行5年期浮動利率、名義價值共計人民幣10億元的債券(下稱“債券”)。該債券以面值發行，票面利率為基準利率加135個基準點，每年付息一次，到期一次還本。上海電氣總公司就債券提供無條件及不可撤回的連帶責任擔保。該債券到期日為2012年11月30日，故其餘額於2011年12月31日已列示於流動負債中。

42. 其他非流動負債

在其他非流動負債中，應付關聯方的其他非流動負債餘額如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
應付最終控股公司	-	1,548	-	-

43. 股本

股份

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
每股人民幣1.00元之內資股，有限售條件		
-國有股	-	7,409,088
-國有法人持股	-	211,941
-其他法人股	-	104,000
每股人民幣1.00元之A股，無限售條件	9,850,715	2,125,686
每股人民幣1.00元之H股	2,972,912	2,972,912
合計	12,823,627	12,823,627

於本報告期末，所有限售股的鎖定期已屆滿，並可於上海證券交易所交易流通。

本年度本公司已發行股本和股本溢價的變動概括如下：

	已發行 股份的數量 千股	已發行 股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
2010年1月1日	12,507,686	12,507,686	1,745,380	14,253,066
非公開發行A股	315,941	315,941	1,905,119	2,221,060
發行費用	-	-	(44,213)	(44,213)
於2010年12月31日及 2011年1月1日	12,823,627	12,823,627	3,606,286	16,429,913
於2011年12月31日	12,823,627	12,823,627	3,606,286	16,429,913

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

44. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於合併權益變動表。

資本公積

本集團資本公積包括本公司股本溢價及本公司與其子公司根據中國會計及財務法規確認的不可分派儲備。

繳入盈餘

本集團的繳入盈餘反映了(i)進行重組時本公司從上海電氣總公司獲得的子公司及一家聯營公司淨資產的投資成本，超過(ii)於本公司成立日這些子公司歸屬本集團的實收資本總額和本集團於該家聯營企業投資的賬面金額的合計的差額。

盈餘公積

根據中國公司法及本集團內各公司之公司章程，本公司及其子公司須將一定百分比的稅後淨利潤轉入盈餘公積(包括法定盈餘公積和任意盈餘公積)。除有中國法規及本集團內各公司公司章程所載的部分限制外，法定盈餘公積可用作彌補虧損或轉增已繳股本，任意盈餘公積可用作彌補虧損。該等儲備不得用作本身設立目的以外的用途，亦不得以現金股利方式分派。

可供分配之儲備

於2011年12月31日，本公司根據相應規定核算的可供分配之儲備計人民幣3,894,234,000元(2010年：人民幣3,192,847,000元)。其中，於2012年3月23日擬派發本年股利人民幣979,725,000元(附註 13)。

本公司可供合法分配的股利依照中國會計準則及香港財務報告準則的留存收益中兩者孰低額計算。

44. 儲備 (續)

(b) 本公司

	附註	資本公積 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
2010年1月1日		1,635,251	582,630	1,779,344	3,997,225
本年綜合收益總額		71,455	-	1,679,718	1,751,173
發行新股		1,860,906	-	-	1,860,906
分配法定盈餘公積		-	167,812	(167,812)	-
修訂擬派2009年 期末股利		-	-	735,452	735,452
2010年中期派發股利	13	-	-	(755,311)	(755,311)
擬派2010年期末股利	13	-	-	(834,818)	(834,818)
其他		-	6,510	(6,510)	-
於2010年12月31日 及2011年1月1日		3,567,612	756,952	2,430,063	6,754,627
本年綜合收益總額		(75,060)	-	1,925,381	1,850,321
分配法定盈餘公積		-	170,690	(170,690)	-
擬派2011年期末股利	13	-	-	(979,725)	(979,725)
於2011年12月31日		3,492,552	927,642	3,205,029	7,625,223

於2011年12月31日，資本公積之餘額包括公司股本溢價人民幣3,606,286,000元(2010年：人民幣3,606,286,000元)(附註43)。

45. 視同出售子公司

於2009年10月23日，本集團與上海電氣總公司簽訂協議。根據協議，上海電氣總公司向日本秋山國際株式會社(簡稱“秋山國際”)注資27億日元，折合約人民幣192,000,000元。增資完成後，秋山國際註冊資本將由10.5億日元增至37.5億日元，其權益的90%由上海電氣總公司持有。於2010年5月31日，相關增資手續已完成，本集團不再將秋山國際納入合併範圍，而作為本集團非上市權益投資核算，董事認為該項交易系與電氣總公司的權益性交易，故將相關利得計入資本公積。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

45. 視同出售子公司 (續)

於視同出售日，上述公司的賬面資產及負債列示如下：

	附註	人民幣千元
出售的淨資產		
物業、廠房和設備	15	35,881
預付土地租賃款	17	69,140
其他無形資產	19	1,243
於聯營企業投資		15,341
存貨		162,372
應收賬款和其他應收款		85,906
應收票據		1,251
現金及銀行結餘		58,320
應付賬款和其他應付款		(52,389)
計息銀行借款和其他借款		(432,270)
應付稅項		(843)
其他應付款及預提費用		(11,712)
其他非流動負債		(9,270)
		<u>(77,030)</u>
剩餘股權的公允價值		-
儲備變動的影響：		
於匯率波動儲備		416
於資本公積		76,614
		<u>-</u>

於2011年本集團無該等視同出售子公司的事項。

46. 出售子公司

截至2011年12月31日止年度，本集團出售下列子公司：

於2011年9月21日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣194,858,000元出售所持上海綠洲實業有限公司(簡稱“上海綠洲”)100%的股權，包括總價人民幣207,003,000元扣除本集團因處置上海綠洲而承擔人員費用人民幣13,409,000元。另外，上海綠洲自交易基準日2011年3月1日至股權交割日2011年9月30日期間的盈利人民幣1,264,000元，歸本集團所有。有關股權處置於2011年9月完成。截至2011年12月31日，本集團收到股權轉讓款人民幣193,594,000元，並確認其他應收款人民幣1,264,000元。

於2011年3月21日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣7,743,000元出售所持上海電氣太陽能有限公司55%的股權。有關股權處置於2011年7月完成。截至2011年12月31日，股權轉讓款項已收到。

46. 出售子公司（續）

於2011年11月30日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣20,094,000元出售所持濱海艾思伊環保有限公司100%的股權。有關股權處置於2011年12月完成。截至2011年12月31日，股權轉讓款項已收到。

截至2010年12月31日止年度，本集團出售下列子公司：

於2010年6月23日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣268,723,000元出售所持上海起重運輸機械廠有限公司100%的股權。有關股權處置於2010年7月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2010年8月26日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣33,481,000元出售所持安徽綠洲人造板有限公司61%的股權。有關股權處置於2010年8月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2010年11月9日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣8,944,000元出售所持遂川綠洲人造板有限公司51%的股權。有關股權處置於2010年11月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2010年7月5日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣5,886,000元出售所持CHISA Welding Consumables (Proprietary) Ltd.100%的股權。有關股權處置於2010年7月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2009年10月23日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣85,646,000元出售所持上海第三機床廠100%的股權。有關股權處置於2010年8月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2009年10月23日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣327,000元出售所持上海儀錶機床廠100%的股權。有關股權處置於2010年8月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2010年9月7日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣365,089,000元出售所持上海軌道交通設備發展有限公司44.79%的股權。有關股權處置於2010年9月完成。截至2010年12月31日，股權轉讓款項已收到。

於2010年12月20日，本集團簽訂股權轉讓協議，以現金人民幣174,285,000元出售所持上海交大泰陽綠色能源有限公司(下稱“交大泰陽”)61.35%的股權。相關股權處置於2010年12月完成。協議約定，自交易基準日起至交易完成日止，交大泰陽經營淨收益計人民幣12,028,000元歸本集團享有。於2010年12月31日，本集團已收到現金人民幣162,257,000元，期間損益計入其他應收款人民幣12,028,000元。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

46. 出售子公司 (續)

於出售日，上述被出售公司的賬面資產及負債列示如下：

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
出售的淨資產：			
物業、廠房和設備	15	134,745	438,481
預付土地租賃款	17	6,918	65,949
商譽	18	3,627	-
其他無形資產	19	827	12,577
遞延稅項資產	25	916	11,021
可供出售金融資產		-	1,018
於聯營企業投資		-	46,841
存貨		83,280	391,208
建造合同		-	40,203
應收賬款和其他應收款		90,003	1,120,597
應收票據		29,482	44,539
衍生金融工具		-	35,205
現金及銀行結餘		64,799	958,805
應付賬款和其他應付款		(92,533)	(988,718)
應付票據		(300)	(167,202)
計息銀行借款和其他借款		(65,000)	(434,845)
應付稅項		(283)	650
準備		-	(68,591)
其他非流動負債		-	(12,288)
		<u>256,481</u>	<u>1,495,450</u>
剩餘股權的公允價值		-	(317,920)
資本公積轉出		(233)	-
儲備變動的影響：			
於匯率波動儲備		-	14,091
於非控股股東權益		(18,373)	(398,071)
出售子公司的(損失)/收益	5	<u>(15,180)</u>	<u>148,831</u>
		<u>222,695</u>	<u>942,381</u>
支付方式：			
現金		221,431	930,353
預付款、定金和其他應收款		<u>1,264</u>	<u>12,028</u>
		<u>222,695</u>	<u>942,381</u>

財務報表附註（續）

2011年12月31日

47. 或有負債（續）

(a) 於財務報告日，財務報表中未計提的或有負債如下（續）：

* 上述擔保中包含以美元計(2010年：以日元計)，最高限額為美元14,800,000元(2010年12月31日：日元1,560,000,000元)，實際擔保額為美元14,800,000元(2010年12月31日：日元1,132,000,000元)之擔保。擔保期間為2011年9月30日至2014年9月30日(2010年：2008年8月8日至2011年9月30日)。

(b) 於2011年12月31日，金融機構為本集團一家子公司開具的財務擔保函為人民幣44,589,000元(2010年12月31日：人民幣44,248,000元)，本公司對金融機構因開具該擔保函而對該子公司享有的全部債權承擔連帶保證責任。

(c) 於2011年12月31日，金融機構為本集團開具的非財務擔保函為人民幣26,010,229,000元(2010年12月31日：人民幣23,635,176,000元)。

(d) 於2011年12月31日，未決訴訟或仲裁形成的或有負債為人民幣4,352,000元(2010年12月31日：人民幣13,990,000元)。

(e) 本公司於印度尼西亞簽訂一電站建造合同，合同總金額108,000,000美元，相關履約保函13,500,000美元。於2009年度業主單方面提出中止合同，並於2010年度提取預收款保函10,800,000美元及履約保函13,500,000美元。本公司已在新加坡提出仲裁。截止本財務報告批准報出日，該仲裁尚未裁決。本公司董事認為，於2011年12月31日，除已計提的相關成本及準備外，本公司無需計提其他準備。

48. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租部分物業、廠房與機器。經協商，物業租賃期為一年至二十年不等，廠房與機器租賃期為一年至十年不等。該等租賃的條款一般要求承租人支付保證金，並可以定期根據當時普遍存在的市場情況調整租金。

48. 經營租賃安排（續）

(a) 作為出租人（續）

於2011年12月31日，本集團根據與其承租人簽訂的不可撤銷經營租賃，可於以下年度到期日收取的未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
一年內	88,967	54,957	30,885	16,953
第二至五年，包括首尾兩年	171,614	114,062	5,147	16,953
五年後	143,524	74,712	-	-
	<u>404,105</u>	<u>243,731</u>	<u>36,032</u>	<u>33,906</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租入部分物業、廠房、機器與汽車。經協商，物業租賃期為一年至五十年不等，廠房與機器租賃期為一年至二十年不等，汽車租賃期為一年。

於2011年12月31日，本集團和本公司根據不可撤銷經營租賃，於以下年度到期日應付的未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
一年內	59,495	51,650	4,090	3,066
第二至五年，包括首尾兩年	113,969	88,988	669	3,577
五年後	80,015	87,871	-	-
	<u>253,479</u>	<u>228,509</u>	<u>4,759</u>	<u>6,643</u>

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

49. 承諾

除上文附註第48(b)項詳述的經營租賃承諾外，於財務報告日，本集團和本公司作出以下資本承諾：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已簽約但未撥備：				
收購下列項目				
- 土地及建築物	347,594	336,513	-	15,944
- 廠房及機器	611,409	831,224	-	15,824
- 無形資產	86,706	34,915	-	32,723
向下列公司出資				
- 子公司	-	-	573,656	-
- 擬設立/收購的公司	811,319	-	811,319	-
	<u>1,857,028</u>	<u>1,202,652</u>	<u>1,384,975</u>	<u>64,491</u>
已授權但未簽約：				
收購下列項目				
- 土地及建築物	11,681	126,734	-	4,207
- 廠房及機器	368,489	461,180	-	11,499
向下列公司出資				
- 子公司	-	-	599,918	420,000
- 擬設立/收購的公司	575,809	179,934	-	94,934
- 擬收購的非控股股東權益	21,847	-	-	-
	<u>977,826</u>	<u>767,848</u>	<u>599,918</u>	<u>530,640</u>
	<u>2,834,854</u>	<u>1,970,500</u>	<u>1,984,893</u>	<u>595,131</u>

50. 關聯方交易

本公司是上海電氣總公司下屬子公司，上海電氣總公司是受國務院控制的國有企業。國務院通過政府部門及其他國有企業直接或間接控制著大量企業。

(1) 除本財務報表其他部分所提及的交易外，本集團於年內與關聯方進行的重大交易如下：

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
購買材料：			
聯營企業	(i)	1,652,162	1,507,215
共同控制企業		790	48
上海電氣集團下屬公司		1,038,237	1,084,526
其他關聯公司		1,616,961	698,683
		<u>4,308,150</u>	<u>3,290,472</u>
銷售貨物：			
最終控股公司	(i)	10,526	-
聯營企業		241,729	197,713
共同控制企業		1,192	882
上海電氣集團下屬公司		723,297	376,161
其他關聯公司		282,625	565,624
		<u>1,259,369</u>	<u>1,140,380</u>
建造合同：			
其他關聯公司	(i)	-	558,535
銷售廢料及配件：			
聯營企業	(i)	6,722	9,890
上海電氣集團下屬公司		-	860
		<u>6,722</u>	<u>10,750</u>
購買服務：			
聯營企業	(i)	-	2,336
上海電氣集團下屬公司		43,017	26,434
其他關聯公司		140,605	189,248
		<u>183,622</u>	<u>218,018</u>
提供服務：			
最終控股公司	(i)	1,782	3,251
聯營企業		38,441	51,326
上海電氣集團下屬公司		13,108	8,980
其他關聯公司		-	4
		<u>53,331</u>	<u>63,561</u>

財務報表附註（續）

2011年12月31日

50. 關聯方交易（續）

(1) （續）

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
購買設備：			
最終控股公司	(i)	55	-
聯營企業		212	-
上海電氣集團下屬公司		10,157	7,152
其他關聯公司		31	76,892
		<u>10,455</u>	<u>84,044</u>
購買無形資產：			
上海電氣集團下屬公司	(i)	525	-
租金收入：			
聯營企業	(ii)	15,696	20,055
上海電氣集團下屬公司		1,761	1,700
		<u>17,457</u>	<u>21,755</u>
租金支出：			
最終控股公司	(ii)	25,938	26,807
上海電氣集團下屬公司		8,001	5,053
		<u>33,939</u>	<u>31,860</u>

附註：

(i) 銷售、採購、服務及建造合同按協議條款進行。

(ii) 雙方達成的租金收入及支出按協議條款參考市場價格計算。

截至2011年12月31日止年度，本集團進行了以下非經常性交易：

於2007年，本公司與上海電氣總公司簽訂委託協議，委託其就越南廣寧熱電股份公司建造一期和二期燃煤電廠項目（“廣寧項目”）與越南廣寧熱電股份公司及相關供應商及承建商進行協商。上海電氣總公司作為受託人代表本公司簽訂相關合同，除實際支出的合理費用外，上海電氣總公司不得向本公司收取任何費用。廣寧項目合同總金額為美元889,786,000元。

50. 關聯方交易（續）

(1) （續）

於2011年，廣寧項目實現營業收入合計人民幣383,794,000元（2010年：人民幣549,565,000元），通過上海電氣總公司採購貨物合計人民幣7,608,000元（2010年：人民幣7,443,000元），通過上海電氣總公司支付代理費合計人民幣11,395,000元（2010年：人民幣9,363,000元）。

(2) 來自/給予本集團關聯方的擔保

於2011年12月31日，本集團為關聯方獲授的信貸額度提供擔保，合計人民幣121,253,000元（2010年：人民幣154,766,000元），其中，已使用金額為人民幣98,752,000元（2010年：人民幣92,252,000元）。另外，財務公司為關聯方出具非財務擔保函的合計金額為人民幣18,124,000元（2010年：人民幣13,730,000元）。

於2011年12月31日，上海電氣總公司就人民幣10億元的債券提供無條件及不可撤回的連帶責任擔保（附註41）。

(3) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
客戶存款之利息支出：		
最終控股公司	10,352	4,864
聯營企業	4,237	920
共同控制企業	4	2
上海電氣集團下屬公司	15,798	10,685
其他關聯公司	17	45
	<u>30,408</u>	<u>16,516</u>
貸款及票據貼現之利息收入：		
最終控股公司	15,706	11,287
聯營企業	1,229	1,097
共同控制企業	1,673	596
上海電氣集團下屬公司	120,694	53,003
其他關聯公司	17,094	2,506
	<u>156,396</u>	<u>68,489</u>

客戶存款、貸款及票據貼現的利息按中國人民銀行規定之金融機構存貸款貼現利率計算。

(4) 應收 / 應付關聯方款項餘額

應收 / 應付關聯方款項餘額主要源於來自 / 給予關聯方的貸款、貿易交易、客戶存款、已貼現應收票據及代墊關聯方雜費。有關詳情分別載於本財務報表附註第23、28、29、30、31、35、36、37、38和42項。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

50. 關聯方交易（續）

(5) 與其他國有企業的關聯方交易與餘額

本集團與非上海電氣集團下屬公司的國有企業發生了廣泛的交易，涉及材料、物業、廠房和設備的採購，銷售商品，提供服務，存款及借款。此等交易系公司于正常經營活動中以與其他非國有企業同等條件所進行的。

(6) 本集團主要管理人員的報酬：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
袍金	771	750
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	6,327	4,372
養老金計劃集團供款	251	166
其他社會福利集團供款	238	158
	7,587	5,446

董事及監事薪酬的詳情見本財務報表附註第8項。

除了上述與最終控股公司和上海電氣集團下屬公司的關聯交易，以下的關聯交易(已包括在上述與其他關聯公司的交易中)亦構成上市規則第14A章定義的關連交易或持續關連交易：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
從聯營公司購買設備、配件及技術： 三菱電機上海機電電梯有限公司	1,262,124	1,048,347
從其他關聯公司購買設備、配件及技術： 上海電氣集團共同控制企業及聯營企業 Siemens Aktiengesellschaft 阿爾斯通(中國)投資有限公司	229,425 1,217,374 -	31,259 215,183 28
向聯營公司銷售貨物： 三菱電機上海機電電梯有限公司	35,746	15,602
向其他關聯公司銷售貨物： Siemens Aktiengesellschaft	134,533	445,672
從其他關聯公司購買服務： 上海電氣集團共同控制企業及聯營企業	1,145	-

51. 金融工具分類

於財務報告日，各類金融工具的賬面價值如下：

金融資產

本集團

	2011年					合計 人民幣千元
	以公允價值計量 且變動計入當期 損益的金融資產	被指定為有 效套期工具 的衍生工具	持有至 到期投資	貸款和 應收賬款	可供出售 金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收貸款	-	-	-	1,931,479	-	1,931,479
權益投資	357	-	-	-	287,205	287,562
債券投資	105,728	-	10,317	-	121,700	237,745
信託產品	-	-	-	-	380,154	380,154
應收賬款	-	-	-	18,364,867	-	18,364,867
已貼現應收票據	-	-	-	903,144	-	903,144
應收票據	-	-	-	4,450,924	-	4,450,924
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	-	1,503,832	-	1,503,832
投資基金	-	-	-	-	2,906,498	2,906,498
理財產品	-	-	-	-	745,550	745,550
專戶理財	-	-	-	-	264,334	264,334
衍生金融工具	1,994	178,536	-	-	-	180,530
央行準備金	-	-	-	2,950,785	-	2,950,785
受限制存款	-	-	-	629,398	-	629,398
現金和現金等價物	-	-	-	19,088,481	-	19,088,481
	108,079	178,536	10,317	49,822,910	4,705,441	54,825,283

金融負債

本集團

	2011年			合計 人民幣千元
	以公允價值計量 且變動計入當期 損益的金融負債	被指定為有 效套期工具 的衍生工具	按攤余成 本計量的 金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款	-	-	20,656,571	20,656,571
應付票據	-	-	1,993,882	1,993,882
在其他應付款和預提費用中 的金融負債	-	-	3,197,610	3,197,610
客戶存款	-	-	2,784,445	2,784,445
計息銀行借款和其他借款	-	-	1,385,543	1,385,543
債券	-	-	1,000,000	1,000,000
衍生金融工具	1,769	180,689	-	182,458
	1,769	180,689	31,018,051	31,200,509

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

51. 金融工具分類 (續)

金融資產

本集團

	2010年					
	以公允價值計量 且變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	被指定為有 效套期工具 的衍生工具 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	貸款和 應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貸款	-	-	-	2,579,625	-	2,579,625
權益投資	175	-	-	-	445,311	445,486
債券投資	59,717	-	-	-	153,272	212,989
應收賬款	-	-	-	15,977,396	-	15,977,396
已貼現應收票據	-	-	-	82,036	-	82,036
應收票據	-	-	-	2,374,707	-	2,374,707
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	-	1,276,165	-	1,276,165
投資基金	-	-	-	-	4,258,572	4,258,572
理財產品	-	-	-	-	42,393	42,393
專戶理財	-	-	-	-	570,084	570,084
衍生金融工具	55,734	91,783	-	-	-	147,517
央行準備金	-	-	-	2,613,114	-	2,613,114
受限制存款	-	-	-	653,435	-	653,435
現金和現金等價物	-	-	-	18,942,821	-	18,942,821
	115,626	91,783	-	44,499,299	5,469,632	50,176,340

金融負債

本集團

	2010年 按攤余成 本計量的 金融負債 人民幣千元
應付賬款	15,967,932
應付票據	1,539,233
在其他應付款和預提費用中的金融負債	3,041,107
客戶存款	1,930,598
計息銀行借款和其他借款	1,416,914
債券	1,000,000
其他非流動負債	76,000
	24,971,784

51. 金融工具分類 (續)

金融資產

本公司

	2011年				
	以公允價值計量 且變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	被指定為有 效套期工具 的衍生工具 人民幣千元	貸款和 應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貸款	-	-	1,300,000	-	1,300,000
權益投資	-	-	-	18,835	18,835
信託產品	-	-	-	380,154	380,154
應收賬款	-	-	10,460,022	-	10,460,022
應收票據	-	-	655,166	-	655,166
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	999,342	-	999,342
衍生金融工具	1,994	178,536	-	-	180,530
受限制存款	-	-	27,000	-	27,000
現金及現金等價物	-	-	9,205,690	-	9,205,690
	1,994	178,536	22,647,220	398,989	23,226,739

金融負債

本公司

	2011年		
	被指定為有 效套期工具 的衍生工具 人民幣千元	按攤余成 本計量的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	-	15,812,840	15,812,840
在其他應付款和預提費用中 的金融負債	-	564,239	564,239
計息銀行借款和其他借款	-	1,281,819	1,281,819
衍生金融工具	180,689	-	180,689
	180,689	17,658,898	17,839,587

財務報表附註（續）

2011年12月31日

51. 金融工具分類（續）

金融資產

本公司

	2010年				
	以公允價值計量 且變動計入當期 損益的金融資產	被指定為有 效套期工具 的衍生工具	貸款和 應收賬款	可供出售 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貸款	-	-	740,000	-	740,000
權益投資	-	-	-	25,557	25,557
應收賬款	-	-	10,075,599	-	10,075,599
應收票據	-	-	868,376	-	868,376
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	873,881	-	873,881
衍生金融工具	54,138	91,783	-	-	145,921
受限制存款	-	-	27,000	-	27,000
現金及現金等價物	-	-	9,245,152	-	9,245,152
	54,138	91,783	21,830,008	25,557	22,001,486

金融負債

本公司

	2010年 按攤余成本計量 的金融負債 人民幣千元
應付賬款	13,698,133
在其他應付款和預提費用中的金融負債	996,542
計息銀行借款和其他借款	482,273
	15,176,948

52. 公允價值及公允價值層級

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。以下方法和假設用於估計公允價值：

現金以及現金等價物，受限制存款、央行準備金、應收賬款、應收貸款、應收票據、包含在預付款、定金和其他應收款中的金融資產、應付賬款、應付票據、包含在其他應付款和預提費用中的金融負債、客戶存款、計息銀行借款和其他借款等，因剩餘期限不長，公允價值和賬面價值相若。

應收貸款的長期部分，包含在其他非流動資產中的金融資產，計息銀行借款和其他借款的長期部分的公允價值，採用未來現金流量折現法計算，以可供參考的具有相似合同條款、信用風險及剩餘到期日的工具的市場利率作為折現率。債券的公允價值採用同等條件下類似的債券市場利率估價。

上市權益投資，以市場報價確定公允價值。

本集團與多個交易對手訂立衍生金融工具合約，主要是AAA級信用評級金融機構。衍生金融工具，包括遠期貨幣合約，採用類似於遠期定價模型以及現值計算的估值技術進行計量。模型涵蓋多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量、即期和遠期匯率。遠期外匯合約的賬面價值，與公允價值相若。

於2011年12月31日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷歸屬於衍生交易對手違約風險的信用股價調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中的指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

公允價值層級

本集團根據下述層級來計量及披露金融工具之公允價值：

第一層級：公允價值計量方法基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）；

第二層級：公允價值的計量基於對公允價值有重大影響的變量可以直接或間接觀察到的估值技術；

第三層級：公允價值的計量基於對公允價值有重大影響的變量不基於可獲取市場數據的（不可觀察的變量）的估值技術。

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

52. 公允價值及公允價值層級 (續)

於2011年12月31日，本集團持有下述以公允價值計量之金融工具：

於2011年12月31日，以公允價值計量之金融資產：

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
可供出售之投資：				
權益投資	252,811	3,335	-	256,146
債權投資	-	121,700	-	121,700
投資基金	2,906,498	-	-	2,906,498
理財產品	-	745,550	-	745,550
專戶理財	-	264,334	-	264,334
信託產品	-	380,154	-	380,154
以公允價值計量變動計入 當期損益的權益投資	357	-	-	357
以公允價值計量變動計入 當期損益的債權投資	105,728	-	-	105,728
衍生金融工具	-	180,530	-	180,530
	<u>3,265,394</u>	<u>1,695,603</u>	<u>-</u>	<u>4,960,997</u>

於2010年12月31日，以公允價值計量之金融資產：

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
可供出售之投資：				
權益投資	202,258	204,011	-	406,269
債權投資	49,496	103,776	-	153,272
投資基金	4,258,572	-	-	4,258,572
理財產品	-	42,393	-	42,393
專戶理財	-	570,084	-	570,084
以公允價值計量變動計入 當期損益的權益投資	175	-	-	175
以公允價值計量變動計入 當期損益的債權投資	59,717	-	-	59,717
衍生金融工具	-	147,517	-	147,517
	<u>4,570,218</u>	<u>1,067,781</u>	<u>-</u>	<u>5,637,999</u>

52. 公允價值及公允價值層級（續）

於2011年12月31日，以公允價值計量之金融負債：

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
衍生金融工具	-	182,458	-	182,458

於2010年12月31日，本集團無任何以公允價值計量之金融負債。

於2011年12月31日，本公司持有下述以公允價值計量之金融工具：

於2011年12月31日，以公允價值計量之金融資產：

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
可供出售之投資：				
權益投資	5,910	-	-	5,910
信託產品	-	380,154	-	380,154
衍生金融工具	-	180,530	-	180,530
	5,910	560,684	-	566,594

於2010年12月31日，以公允價值計量之金融資產：

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
可供出售之投資：				
權益投資	10,518	-	-	10,518
衍生金融工具	-	145,921	-	145,921
	10,518	145,921	-	156,439

於2011年12月31日，以公允價值計量之金融負債

	第一層級 人民幣 千元	第二層級 人民幣 千元	第三層級 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
衍生金融工具	-	180,689	-	180,689

於2010年12月31日，本公司無任何以公允價值計量之金融負債。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策

除衍生金融工具外，本集團的主要金融工具包括銀行借款、債券、其他計息貸款、客戶存款、現金及定期存款。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。本集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，比如應收賬款及票據、應付賬款及票據。

本集團亦開展衍生交易，主要為遠期外匯合約，目的在於管理通過本集團的運營產生的貨幣風險。

本集團的金融工具導致的主要風險是市場風險及財務風險。本集團管理這些風險的政策概括如下。本集團有關衍生工具的會計政策見本財務報表附註第2.4項。

市場風險

市場風險是指因外幣匯率（外幣風險）、權益市場價格（權益價格風險）、市場利率（利率風險）的變動或其他因素引起對市場風險敏感的金融工具的公允價值的變化，而這一變化或者由於具體影響單個金融工具或發行者的因素引起，或者由於整個市場所有交易之金融工具的因素引起。

(a) 外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變化而產生損失的風險。人民幣與本集團進行交易時所使用的其他貨幣之間的波動，將影響本集團的財務狀況和經營業績。本集團通過將外匯淨餘額控制在低水平以控制匯率風險，並通過簽訂遠期外匯合同以消除外幣匯率敞口。

下表為外匯風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，外幣匯率發生合理、可能的變動時，將對本集團淨利潤（由於金融資產和負債公允價值的變化）和本集團權益（由於遠期外匯合約公允價值的變化）產生的影響。

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(a) 外幣風險（續）

本集團

	外幣匯率 增加/(減少) %	淨利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益增加/ (減少)* 人民幣千元
2011年			
如果人民幣對美元貶值	5	123,492	(368,484)
如果人民幣對美元升值	(5)	(123,492)	368,484
如果人民幣對歐元貶值	5	60,362	3,235
如果人民幣對歐元升值	(5)	(60,362)	(3,235)
如果人民幣對日元貶值	5	6,263	17,340
如果人民幣對日元升值	(5)	(6,263)	(17,340)
如果人民幣對港幣貶值	5	(801)	800
如果人民幣對港幣升值	(5)	801	(800)
如果人民幣對印度尼西亞盾貶值	5	3,212	-
如果人民幣對印度尼西亞盾升值	(5)	(3,212)	-
如果人民幣對印度盧比貶值	5	2,510	3,114
如果人民幣對印度盧比升值	(5)	(2,510)	(3,114)
如果人民幣對越南盾貶值	5	426	455
如果人民幣對越南盾升值	(5)	(426)	(455)
如果人民幣對孟加拉塔卡貶值	5	114	-
如果人民幣對孟加拉塔卡升值	(5)	(114)	-
2010年			
如果人民幣對美元貶值	5	7,685	(200,436)
如果人民幣對美元升值	(5)	(7,685)	200,436
如果人民幣對歐元貶值	5	26,350	2,939
如果人民幣對歐元升值	(5)	(26,350)	(2,939)
如果人民幣對日元貶值	5	759	16,976
如果人民幣對日元升值	(5)	(759)	(16,976)
如果人民幣對港幣貶值	5	(789)	476
如果人民幣對港幣升值	(5)	789	(476)

*扣除留存溢利

財務報表附註 (續)

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(a) 外幣風險 (續)

本公司

	外幣匯率 匯率增加/(減少) %	淨利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
2011年			
如果人民幣對美元貶值	5	89,076	(368,570)
如果人民幣對美元升值	(5)	(89,076)	368,570
如果人民幣對歐元貶值	5	28,662	-
如果人民幣對歐元升值	(5)	(28,662)	-
如果人民幣對印度尼西亞盾貶值	5	3,212	-
如果人民幣對印度尼西亞盾升值	(5)	(3,212)	-
如果人民幣對印度盧比貶值	5	108	-
如果人民幣對印度盧比升值	(5)	(108)	-
如果人民幣對越南盾貶值	5	60	-
如果人民幣對越南盾升值	(5)	(60)	-
如果人民幣對孟加拉塔卡貶值	5	114	-
如果人民幣對孟加拉塔卡升值	(5)	(114)	-
2010年			
如果人民幣對美元貶值	5	(15,139)	(200,510)
如果人民幣對美元升值	(5)	15,139	200,510
如果人民幣對歐元貶值	5	13,078	-
如果人民幣對歐元升值	(5)	(13,078)	-

*扣除留存溢利

(b) 權益價格風險

權益價格風險是指權益證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。在2011年12月31日，本集團面臨於因歸類為以公允價值計量且變動計入損益投資和可供出售投資(附註24及附註32)的個別權益投資而產生的權益價格風險。本集團的上市權益投資在深圳證券交易所(「深證」)和上海證券交易所(「上證」)上市，並在財務報告日以市場報價計量。

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(b) 權益價格風險（續）

以下證券交易所的、在最靠近本財務報告日的交易日的收盤時的市場股票指數，以及本年度內其各自的最高收盤點和最低收盤點如下：

	2011			2010		
	12月31日	最高點	最低點	12月31日	最高點	最低點
深交所A股指數	907	1,373	889	1,351	1,455	965
上交所A股指數	2,304	3,202	2,269	2,940	3,443	2,478

下列表格反映在所有其他變量保持不變的情況下，本集團對權益工具的公允價值的每5%變動（以財務報告日的賬面價值為基礎）的敏感性。

	賬面價值 人民幣千元	增加/(減少) 淨利潤 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
--	---------------	-------------------------	-------------------------

2011年

在如下證券交易所上市的權益投資：

深圳- 可供出售	61,061	-	2,290
上海- 可供出售	195,085	-	7,504
- 以公允價值計量 且變動計入損益	357	13	-

2010年

在如下證券交易所上市的權益投資：

深圳- 可供出售	205,137	-	7,693
上海- 可供出售	201,132	-	7,769
- 以公允價值計量 且變動計入損益	175	7	-

*扣除留存溢利

財務報表附註（續）

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險

利率風險是那些由於市場利率變化而引起的金融工具的價值 / 未來現金流量的變動風險。

下表為本集團及本公司金融工具以到期日及實際利率列示的利率風險：

債權投資

本集團

	2011年		
	以公允價值計量 且變動計入損益 人民幣千元	持有至到期 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
一至五年	21,767	10,317	121,700
五年以上	83,961	-	-
合計	105,728	10,317	121,700
實際利率（年利率%）	0.50-0.70	5.43	5.43-8.50

	2010年	
	以公允價值計量 且變動計入損益 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
一年以內	-	29,496
一至五年	59,717	123,776
合計	59,717	153,272
實際利率（年利率%）	0.50	3.43-8.50

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

其他金融資產

本集團

	2011年			
	應收貸款 人民幣千元	已貼現 應收票據 人民幣千元	央行準備金 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	953,191	903,144	2,950,785	11,192,952
一至五年	978,288	-	-	-
合計	1,931,479	903,144	2,950,785	11,192,952
實際利率（年利率%）	5.23-6.65	4.56-6.90	0.72-1.62	0.35-6.43

	2010年			
	應收貸款 人民幣千元	已貼現 應收票據 人民幣千元	央行準備金 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	1,703,611	82,036	2,613,114	10,229,123
一至五年	834,560	-	-	-
五年以上	41,454	-	-	-
合計	2,579,625	82,036	2,613,114	10,229,123
實際利率（年利率%）	4.59-7.56	3.60-5.10	0.72-1.62	0.35-5.84

金融負債

本集團

	2011年		
	債券 人民幣千元	計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元	客戶存款 人民幣千元
一年以內	1,000,000	684,991	2,784,445
一至五年	-	544,402	-
五年以上	-	156,150	-
合計	1,000,000	1,385,543	2,784,445
實際利率（年利率%）	4.85	1.48-8.00	0.50-3.50

財務報表附註（續）

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

金融負債（續）

	2010年		
	債券 人民幣千元	計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元	客戶存款 人民幣千元
一年以內	-	395,629	1,930,598
一至五年	1,000,000	865,147	-
五年以上	-	156,138	-
合計	1,000,000	1,416,914	1,930,598
實際利率（年利率%）	3.85	0.63-8.00	0.36-2.75

其他金融資產

本公司

	2011年	
	應收貸款 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	1,300,000	1,500,000
實際利率（年利率%）	0.00-6.56	3.10-3.30

	2010年	
	應收貸款 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	740,000	2,513,000
實際利率（年利率%）	0.00	1.98-2.25

53. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

金融負債

本公司

	2011年 計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元	2010年 計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元
一年以內	1,280,455	480,000
一至五年	1,364	2,273
合計	1,281,819	482,273
實際利率（年利率%）	2.55-5.90	2.55-4.37

下表為利率風險的敏感性分析，反映在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對本集團淨利潤產生的影響（通過對浮動利率金融資產和負債的影響）：

	增加/（減少） 基準點	增加/（減少） 淨利潤 人民幣千元
2011年		
人民幣	15	74
人民幣	(15)	(74)
2010年		
人民幣	15	1,719
人民幣	(15)	(1,719)

財務報表附註（續）

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策（續）

財務風險

(a) 信用風險

信用風險是指，對固定收益投資而言，本集團的債務人到期未能支付本金或利息而引起經濟損失的風險，或對權益投資而言，因被投資公司經營失敗而引起損失的風險。本集團主要會遭受的信用風險在於其存放在商業銀行的定期存款、所投資的中國企業及政府債券。本集團通過詳細的信用控制的政策，對潛在投資進行信用分析和在投資組合中對債務人設定整體額度來控制信用風險。

通過給予財務擔保，本集團亦面臨信用風險，進一步詳情披露於財務報表附註第47項。

合併財務狀況表中應收賬款的賬面價值即為本集團應收賬款可能面臨的最大信用風險。本集團並未面臨重大集中的信用風險，因為2011年12月31日合併財務狀況表中應收賬款的賬面價值9.2%（2010年：12.7%）是應收五大客戶的款項。

本集團持續對其客戶的財務狀況進行信用評估。呆壞賬準備考慮了所有應收賬款的回收可能性的因素。

由於應收賬款使本集團面臨信用風險的進一步定量資料披露於財務報表附註第28項。

對於貸款減值的主要考慮為貸款的本金或者利息是否逾期、借款人是否出現了流動性問題、信用評級下降、或者借款人違反原始合同條款。本集團通過單項評估和組合評估的方式來評定貸款的減值。

(b) 流動風險

流動風險是指本集團無法籌集足夠資金以償還到期債務與存款的風險。本集團通過使投資資產的期限與對應債務與存款責任的期限相匹配來控制流動性風險。

53. 財務風險管理目標及政策(續)

財務風險 (續)

(b) 流動風險 (續)

截至財務報告日，本集團根據合同未折現付款的金融負債到期日列示如下：

本集團

	2011年					合計 人民幣千元
	應要求時 人民幣千元	三個月 以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付賬款	14,595,083	5,153,246	726,240	182,002	-	20,656,571
應付票據	-	616,613	1,377,269	-	-	1,993,882
其他應付款和預提 費用中的金融負債	2,578,006	589,528	30,076	-	-	3,197,610
客戶存款	2,205,695	335,124	249,661	-	-	2,790,480
債券	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
計息銀行借款 和其他借款	-	58,526	652,063	544,816	156,150	1,411,555
衍生金融工具	-	1,769	474	180,215	-	182,458
財務擔保合同	-	-	10,500	110,753	-	121,253
	19,378,784	6,754,806	4,046,283	1,017,786	156,150	31,353,809
	2010年					
	應要求時 人民幣千元	三個月 以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	12,501,155	2,951,690	316,977	198,110	-	15,967,932
應付票據	-	804,884	734,349	-	-	1,539,233
其他應付款和預提 費用中的金融負債	2,582,113	417,615	41,379	-	-	3,041,107
客戶存款	1,435,848	249,169	250,781	-	-	1,935,798
債券	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000
計息銀行借款 和其他借款	-	21,929	409,486	902,612	157,396	1,491,423
其他非流動負債 中的金融負債	-	-	-	76,000	-	76,000
財務擔保合同	-	-	154,766	-	-	154,766
	16,519,116	4,445,287	1,907,738	2,176,722	157,396	25,206,259

財務報表附註（續）

2011年12月31日

53. 財務風險管理目標及政策（續）

財務風險（續）

(b) 流動風險(續)

本公司

	2011年					
	應要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	15,812,840	-	-	-	-	15,812,840
其他應付款和預提 費用中的金融負債	551,456	6,356	6,427	-	-	564,239
計息銀行借款 和其他借款	-	16,706	1,312,210	1,439	-	1,330,355
財務擔保合同	-	-	177,589	757,470	269,000	1,204,059
衍生金融工具	-	-	474	180,215	-	180,689
	<u>16,364,296</u>	<u>23,062</u>	<u>1,496,700</u>	<u>939,124</u>	<u>269,000</u>	<u>19,092,182</u>
	2010年					
	應要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	13,698,133	-	-	-	-	13,698,133
其他應付款和預提 費用中的金融負債	987,681	3,268	5,593	-	-	996,542
計息銀行借款 和其他借款	-	282,406	202,230	2,451	-	487,087
財務擔保合同	-	48,000	38,000	833,000	349,390	1,268,390
	<u>14,685,814</u>	<u>333,674</u>	<u>245,823</u>	<u>835,451</u>	<u>349,390</u>	<u>16,450,152</u>

53. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理

本集團資本管理的主要目標旨在維持良好的持續經營能力，保持優良的資本比率以支持其經營運作從而使股東的利益最大化。

本集團管理其資本結構並且隨著經濟條件的改變以及相關資產的風險特徵對其進行調整。為了維持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息，向股東歸還股本或者發行新股。在截至2011年12月31日以及2010年12月31日止的兩個會計年度內，其資本管理的目標、政策及實施過程均未發生變化。

本集團通過傳動比率管理資本結構，傳動比率按本集團淨負債除以淨負債及權益合計計算。淨負債包括計息銀行借款和其他借款及債券。

下表為財務報告日的傳動比率：

本集團

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
計息銀行借款和其他借款	1,385,543	1,416,914
債券	1,000,000	1,000,000
淨負債	2,385,543	2,416,914
權益總額	37,655,778	34,502,465
權益總額和淨負債	40,041,321	36,919,379
傳動比率	6.0%	6.5%

54. 其他重大事項

- 於2011年4月20日，本公司與阿爾斯通控股公司簽署合資意向書，擬共同在中國上海註冊成立一家主要從事電站鍋爐和鍋爐相關設備業務的合資公司，雙方將各持有合資公司50%股權。於本財務報表批准報出日，雙方尚未簽訂合資合同。

財務報表附註（續）

2011年12月31日

54. 其他重大事項（續）

- (2) 於2011年12月8日，本公司與西門子（中國）有限公司簽署合資經營合同，雙方同意合資成立兩家合資公司，出資設立上海電氣風能有限公司（主要業務為風電設備銷售）與增資西門子風力發電設備（上海）有限公司（增資後，該公司更名為智翔風力發電設備（上海）有限公司，主要業務為風電設備生產與研發）。其中，本公司對上述兩家合資公司分別出資53,043,000歐元、31,022,000歐元。完成相關增資及出資後，本公司將持有該兩家合資公司各51%股權。

55. 財務報告日後事項

- (1) 於2011年10月21日，本公司與電氣總公司下屬子公司上海通用機械(集團)有限公司（“通用機械”）簽訂股權轉讓協議，以人民幣125,134,000元收購通用機械所持上海凱士比泵有限公司20%之股權。於2012年1月4日，本公司支付50%的轉讓價款計人民幣62,567,000元。
- (2) 於2012年1月17日，本公司完成向沈陽伊萊科瑞克電力設計有限公司收購其所持的上海電氣工程設計有限公司30%之股權，持股比例上升至100%，股權收購價格為人民幣3,700,000元。
- (3) 於2012年1月17日，本集團下屬子公司金泰工程收到廣西柳工對金泰工程的增資款人民幣611,275,000元。
- (4) 於2012年2月8日，本公司董事會決議通過，同意下屬子公司上海機電股份有限公司以人民幣571,060,000元向電氣總公司收購其所持的美國高斯國際有限公司100%之股權。
- (5) 於2012年2月8日，本公司董事會決議通過，同意上海電氣凱士比核電泵閥有限公司增加註冊資本金14,550,000歐元，其中本公司現金出資8,003,000歐元。
- (6) 於2012年2月14日，本集團下屬子公司上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司以人民幣8,356,000元向電氣總公司下屬子公司上海海立特種製冷設備有限公司轉讓子公司上海冷氣機廠100%股權。
- (7) 於2012年2月17日，本公司董事會決議同意本公司與施耐德電氣（中國）有限公司共同出資組建上海電氣建築節能有限公司。本公司投資人民幣165,000,000元，佔其註冊資本55%。

55. 財務報告日後事項（續）

- (8) 於2012年2月27日，本公司接到電氣總公司通知，電氣總公司自2011年1月20日起至2012年1月20日，通過其全資子公司上海電氣集團香港有限公司累計增持本公司H股股份合計3,025.8萬股，佔本公司已發行總股本的0.23%。電氣總公司自2011年7月27日至2012年1月20日，累計增持本公司A股股份合計198萬股，佔本公司已發行總股本的0.015%。
- (9) 2011年期末擬派發股利之詳情請參見報告附註13。

56. 比較數字

若干比較數字乃經重分類以符合本年度之呈報格式。

57. 財務報表的批准

本財務報表於2012年3月23日由董事會通過並批准發佈。