

2014 中期報告

上海電氣集團股份有限公司





目錄

- 2 公司資料
- 3 業績摘要
- 4 董事長報告
- 6 主要財務資料和指標
- 7 管理層討論與分析
- 10 其他資料
- 14 未經審核中期簡明合併利潤表
- 15 未經審核中期簡明合併綜合收益表
- 16 未經審核中期簡明合併財務狀況表
- 19 未經審核中期簡明合併權益變動表
- 21 未經審核中期簡明合併現金流量表
- 22 未經審核中期簡明合併財務報表附註

公司資料

公司法定中文名稱：	上海電氣集團股份有限公司
公司法定英文名稱：	Shanghai Electric Group Company Limited
公司註冊地址：	中華人民共和國上海興義路8號萬都中心30樓
郵遞區號：	200336
香港主要營業地址：	香港金鐘道89號力寶中心一座26樓2602室
公司秘書：	李重光 (FCCA, FCPA, ACA, CIA)
授權代表：	黃迪南、鄭建華
備任授權代表：	李重光 (FCCA, FCPA, ACA, CIA)
H股上市交易所：	香港聯合交易所有限公司
H股簡稱：	上海電氣
H股股份代號：	02727
H股過戶處：	香港中央證券登記有限公司
A股上市交易所：	上海證券交易所
A股簡稱：	上海電氣
A股股份代號：	601727
A股過戶處：	中國證券登記結算有限公司上海分公司
核數師：	羅兵咸永道會計師事務所 (國際核數師) 普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合伙) (中國核數師)
律師：	國浩律師 (上海) 事務所 (中國法律) 高偉紳律師事務所 (香港法律) 安德森·毛利·友常律師事務所 (日本法律)
網址：	http://www.shanghai-electric.com
香港聯合交易所有限公司指定網站 登載中期報告的網址：	http://www.hkexnews.hk
電郵	service@shanghai-electric.com
電話：	+86 (21) 33261888
傳真：	+86 (21) 34695780

業績摘要

- ▶ 二零一四年上半年營業收入達人民幣**358.83**億元，比去年同期下降**6.43%**；
- ▶ 二零一四年上半年歸屬於本公司所有者利潤達人民幣**12.97**億元，比去年同期下降**8.05%**；
- ▶ 每股基本收益達人民幣**10.11**分，比去年同期下降**8.09%**。

董事長報告

二零一四年上半年，全球經濟增長的動力不足，前景依然不明朗；國內經濟運行總體平穩，電力市場需求仍處在下降的通道中。圍繞以創新發展為主題，上海電氣堅持向技術高端化、結構輕型化、管控集團化、運作扁平化及工作實效化方向努力，堅持在“困難中轉型，在轉型中發展”。報告期內，集團實現營業收入人民幣358.83億元，較去年同期下降6.43%；歸屬於本公司所有者的淨利潤人民幣12.97億元，較上年同期下降8.05%。每股基本收益為人民幣10.11分，比去年同期下降8.09%。董事會於本期末提議派發二零一四年中期股息。

新能源設備

報告期內，國內核電市場開始逐漸復蘇，大部分在建核電項目陸續恢復啟動，新建核電項目也開始處於緩慢推動狀態。配合“安全高效發展核電”的國家戰略，我們積極推進核電設備國產化進程，已經成為國內堆型門類與成套齊全，裝備及技術先進的專業化核電設備製造集團，綜合能力在國內核電設備製造領域達到一流水準，我們在手核電訂單涉及多個國內在建核電項目，出口核電訂單也在進一步提升。報告期內，國內風電市場延續了去年下半年的回暖勢頭，我們抓住機遇，新接風電訂單46億，同比增長達142%。

高效清潔能源設備

我們繼續精耕細作火電設備業務，中國以燃煤為主的能源消費結構意味著火電設備製造仍然是發電設備製造業未來最主要的產品門類，我們認為發展大容量、高參數、節能環保的火電設備將成為未來產品升級的方向。報告期內，我們正式啟動了1200MW級火電機組的設計製造，這是目前全球最大容量火力發電機組，繼續穩固了上海電氣在百萬級超超臨界火電市場的領先地位。在燃氣輪機領域，我們與義大利Fondo Strategico Italiano S.p.A. 成功簽署股權收購協議，出資收購義大利安薩爾多能源公司（以下簡稱“安薩爾多”）40%股權並將通過與安薩爾多在重型燃氣輪機市場的通力合作，加快實現我們燃氣輪機業務的國際化進程。報告期內，我們的輸配電產業正加快沿產業鏈方向推進輸配電產品的梳理和整合，同時在鞏固上海本地輸配電市場的基礎上，大力拓展上海以外的輸配電市場，以重點項目為抓手，加大對用戶市場的跟蹤，擴大市場份額。

工業裝備

二零一四年初，因信貸政策繼續收緊等原因，國內房地產市場銷售情況並不樂觀。鑒於中國城鎮化進程的繼續推進，我們預計二零一四年國內電梯市場需求仍將繼續保持平穩中略有發展的格局。報告期內，上海三菱電梯繼續圍繞“全面覆蓋、重點突出、縱深發展、兩頭延伸”的市場發展戰略，抓住公共設施建設（尤其是地鐵建設大發展）的機遇，同時兼顧低端保障房市場；推出以滿足不同使用者的個性化需求為導向的電梯產品，並重點發展高端高速電梯產品。報告期內，上海三菱電梯成功承接了上海中信泰富、蘇州中心、重慶萬匯中心等大訂單項目，進一步鞏固在行業內的領頭羊地位。報告期內，我們與日本富士電機在電機高壓變頻領域設立的合資企業正式開業，實現公司組建和市場開發同步進行，未來我們將大力開拓國內高壓變頻市場，積極承接項目訂單。

現代服務業

我們繼續穩步發展電站工程業務。報告期內，包括印度、伊拉克、越南、新疆、北京等一批電站海內外工程項目取得了新進展。在當前全社會日益重視節能環保的環境下，我們的電站服務產業積極開拓機組改造和服務市場，在國內外市場均實現了進一步發展：國內市場，我們承接了嘉華三期1000MW超超臨界火電機組新型回熱系統抽汽改造項目訂單；海外市場，我們與印尼國家電力公司下屬子公司簽訂了長期服務協定，旨在為其共43家發電廠提供電站機組備品備件和其他服務。我們的電站服務商業模式已轉為提供解決方案，融節能、環保改造和安裝為一體，實現改造服務總集成、總承包的商業模式。報告期內，我們在金融服務領域圍繞“產融結合，以融促產”的商業模式，繼續推進集團內金融服務與製造產業的良性互動，我們的金融租賃業務已經累計促進集團產品銷售近人民幣50億元。我們借助上海自貿區的發展機遇，在上海自貿區設立了租賃子公司，為提升海外業務服務能力，創新商業模式和租賃產品搭建了重要平臺。

展望

二零一四年是上海電氣的“轉型發展突破年”，我們將繼續堅持戰略發展方向，貫徹科學發展觀，以創新驅動轉型發展，提升核心競爭力，保持集團健康、持續發展態勢。

董事長

黃迪南

中國上海

二零一四年八月十五日

主要財務資料和指標

主要會計資料和財務指標（按香港財務報告準則）

單位：千元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度期末	本報告期末比 上年度期末增減(%)
總資產	134,484,922	129,292,714	4.02
歸屬於本公司所有者的權益	32,581,809	32,205,954	1.17
歸屬於本公司所有者的每股淨資產（元 / 股）	2.54	2.51	1.20

	報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)
經營利潤	2,704,865	2,531,305	6.86
稅前利潤	2,842,979	2,746,755	3.50
歸屬於本公司所有者的淨利潤	1,296,529	1,410,077	(8.05)
基本每股收益（元）	0.1011	0.1100	(8.09)
加權平均淨資產收益率（%）	3.94	4.53	減少0.59個百分點
經營活動產生的現金流量淨額	(2,021,213)	1,033,268	不適用
每股經營活動產生的現金流量淨額（元）	(0.1576)	0.0806	不適用

管理層討論與分析

報告期內，集團實現營業收入人民幣358.83億元，較上年同期下降6.43%；歸屬於本公司所有者的淨利潤人民幣12.97億元，較上年同期下降8.05%。

新能源設備

報告期內，新能源設備實現銷售收入人民幣30.92億元，較上年同期上升46.2%，板塊毛利率為12.6%，板塊經營利潤率比上年同期增加3.3個百分點至0.7%。板塊營業收入及盈利能力的大幅提升主要因為報告期內風電產業整體復蘇，風機價格平穩上升，同時核島設備業務成本管控制度進一步增強，盈利能力提升。

高效清潔能源設備

報告期內，高效清潔能源設備實現營業收入人民幣122.75億元，較上年同期下降23.4%；板塊毛利率和經營利潤率同比均有不同幅度下降，主要因為報告期內受宏觀經濟環境影響，電站設備產品需求減少價格下降，使得公司產品銷售減少利潤降低。

工業裝備

報告期內，工業裝備實現營業收入人民幣125.29億元，較上年同期上升4.0%；板塊毛利率為21.1%，比上年同期增加1.4個百分點；板塊經營利潤率為8.4%，比上年同期增加1.8個百分點，主要因為報告期內電梯業務收入及營業利潤繼續保持較大幅度增長。

現代服務業

報告期內，現代服務業實現營業收入人民幣91.22億元，較上年同期下降6.6%；板塊毛利率為18.0%，較上年同期有大幅提升；板塊經營利潤率為14.4%，比上年同期增加4.6個百分點，主要得益於本期交付的電站工程總承包項目毛利率較高。



公司主營業務及其經營狀況

主營業務分行業情況表

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比上年同期增減	營業成本比上年同期增減	毛利率比上年同期增減
新能源設備	3,092	2,701	12.6%	46.2%	36.3%	增加6.3個百分點
高效清潔能源設備	12,275	10,067	18.0%	(23.4%)	(22.4%)	減少1.1個百分點
工業裝備	12,529	9,881	21.1%	4.0%	2.1%	增加1.4個百分點
現代服務業	9,122	7,478	18.0%	(6.6%)	(14.5%)	增加7.6個百分點
其他業務	1,250	1,101	11.9%	0.6%	1.8%	減少1.0個百分點
抵銷	(2,385)	(2,299)				
合計	35,883	28,929	19.4%	(6.4%)	(8.5%)	增加1.9個百分點

主營業務分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入比上年增減
中國大陸	28,908	(9.3%)
其他國家和地區	6,975	7.6%
合計	35,883	(6.4%)

公司在經營中出現的匯率波動風險

公司的電站設備、電站工程、輸配電工程等業務均涉及出口業務且合同金額較大，此類合同通常以美元計價；公司生產過程中需要採購進口設備和零部件。如果人民幣與美元匯率波動幅度趨於擴大，公司的匯率風險可能會有所增加。

對策：公司將加大套期保值工具的運用，擴大跨境貿易人民幣結算，鎖定匯率風險，控制海外項目成本。

主要報表項目變動情況分析

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2014年1-6月	2013年1-6月	同比變化
收入	35,883	38,349	(6.4%)
銷售成本	28,929	31,626	(8.5%)
銷售及分銷成本	1,217	1,159	5.0%
管理費用	2,176	2,380	(8.6%)
財務費用	137	115	19.1%
經營活動產生的現金流量淨額	(2,021)	1,033	不適用
投資活動產生的現金流量淨額	4,807	1,568	206.6%
籌資活動產生的現金流量淨額	(1,062)	(319)	232.9%
研發支出	972	837	16.1%

變動分析說明

經營活動產生現金淨流出，而上年同期為現金淨流入，主要因為電站設備、輸配電設備業務下半年將陸續進入交貨高峰期，相應採購備貨支付的現金較多。

投資活動產生的現金淨流入較上年同期增加，主要因為報告期內公司所屬財務公司對外其他投資較上年同期減少。

籌資活動產生的現金淨流出較上年同期增加，主要因為上年同期發行公司債增加了現金流入。

研發支出較上年同期增加，主要因為公司持續加大研發投入，研發項目同比有所增加。

資金來源及借款情況

於二零一四年六月三十日，本集團銀行及其他借款和債券總額為人民幣57.92億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣59.73億元），比年初減少了人民幣1.81億元。本集團須於一年內償還的借款為人民幣35.94億元，較年初減少人民幣1.71億元；須於一年後償還的借款及債券為人民幣21.98億元，較年初減少人民幣0.10億元。

於二零一四年六月三十日，本集團銀行及其他借款中，以美元借款總額2.33億美元（二零一三年十二月三十一日：2.33億美元），其餘所有借款均以人民幣結算。

資產抵押及質押

於二零一四年六月三十日，本集團銀行存款其中人民幣6.87億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣6.15億元）已抵質押予銀行以獲得銀行借款或授信額度。另外，本集團部分銀行貸款以本集團若干土地使用權，樓宇及機器作為抵押及質押，於二零一四年六月三十日抵押品的帳面淨值為人民幣3.72億元（二零一三十二月三十一日：人民幣4.27億元）。

於二零一四年六月三十日，本集團將帳面價值約為人民幣5.10億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣8.10億元）的應收賬款與銀行簽署附追索權的應收賬款保理合同，取得銀行借款人民幣3.97億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣5.37億元）。同時，本集團將

帳面價值為人民幣0.11億元（二零一三年十二月三十一日：0.18億元）的應收融資租賃款與銀行簽訂附追索權的保理合同，取得銀行借款人民幣0.09億元（二零一三年十二月三十一日：0.16億元）。

資本與負債比率

於二零一四年六月三十日，本集團的負債比率（（即計息銀行借款和其他借款+債券）/（股東權益合計+計息銀行和其他借款+債券））為11.9%，比年初減少0.4個百分點。

或有負債

詳情請參閱未經審核中期簡明合併財務報表附註第16項。

資本承諾

詳情請參閱未經審核中期簡明合併財務報表附註第18項。

資本開支

報告期內，本集團資本開支總額約為人民幣6.68億元（二零一三年上半年：人民幣9.30億元），主要用於生產技術的優化和生產設備的更新。

其他資料

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

根據本公司按照《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊於二零一四年六月三十日所記錄以及就本公司所知，下列主要股東在本公司股份中擁有以下權益及淡倉：

主要股東名稱	股份類別	身份	附註	股份數量	權益性質	佔相關股份類別已發行股份百分比(%)	佔全部已發行股份百分比(%)
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	7,901,889,924*	好倉	80.22	61.62
	H股	受控制法團的權益	1	31,184,000*	好倉	1.05	0.24
上海電氣（集團）總公司	A股	實益擁有人	1	7,411,997,802*	好倉	75.24	57.80
	H股	實益擁有人	1	31,184,000*	好倉	1.05	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		264,998,067	好倉	8.91	2.07
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	實益擁有人	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
Siemens Beteiligungen Management GmbH	H股	實益擁有人	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
Siemens Aktiengesellschaft	H股	實益擁有人	3	148,646,000	好倉	5.00	1.16
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	4	22,798,873	好倉		
	H股	投資經理	4	2,000	好倉		
	H股	保管人	4	333,195,932	好倉		
		好倉小計	4	355,996,805		11.97	2.78
	H股	實益擁有人	4	2,697,561	淡倉	0.09	0.02
BlackRock, Inc.	H股	受控制法團的權益	5	152,571,591	好倉	5.13	1.19
	H股	受控制法團的權益	5	10,824,000	淡倉	0.36	0.08

- * 就二零一三年六月二十六日之有關控股股東增持本公司股份之公告及二零一三年十二月二十六日之控股股東完成實施股份增持計劃之公告，上述股份數目反映各有關主要股東於二零一四年六月三十日的權益及淡倉。

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。因此，彼等所分別擁有本公司A股及H股的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A股的豐馳投資有限公司的90%股權由上海德鵬投資有限公司（「上海德鵬」）擁有，廣東珠江投資控股集團有限公司（「廣東珠江」），廣東韓江資產經營管理有限公司（「廣東韓江資產」），廣東偉業投資有限公司（「廣東偉業」），廣東韓江建築安裝工程有限公司（「廣東韓江建築」）及朱一航 根據證券及期貨條例被視為於其中擁有權益，原因如下：

- 上海德鵬的100%股權由廣東珠江擁有。
- 廣東珠江的95%股權由廣東韓江資產擁有，而廣東韓江資產的100%股權則由廣東偉業擁有。
- 廣東偉業的100%股權由廣東韓江建築擁有，而廣東韓江建築的99%股權則由朱一航擁有。

(3) 由Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG（“SBGCO”）全資擁有的Siemens International Holding B.V.持有本公司148,646,000股H股，而Siemens Aktiengesellschaft 及Siemens Beteiligungen Management GmbH 分別擁有SBGCO之99.99%及0.01%股權。

(4) JPMorgan Chase & Co. 因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共355,996,805股H股之好倉及2,697,561股H股之淡倉：-

(4.1) J.P. Morgan Clearing Corp（JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司）持有本公司2,531,900股H股好倉及400,000股H股淡倉。

(4.2) J.P. Morgan Investment Management Inc.（JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司）持有本公司2,000股H股好倉。

(4.3) J.P. Morgan Whitefriars Inc.（JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司）持有本公司19,693,589股H股好倉及1,737,561股H股淡倉。

(4.4) J.P. Morgan Securities plc（JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司）持有本公司573,384股H股好倉及560,000股H股淡倉。

(4.5) JPMorgan Chase Bank, N.A.（JPMorgan Chase & Co.的全資子公司）持有本公司333,195,932股H股好倉。

(4.6) 於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司全部股份權益中，包括333,195,932股（好倉）可供借出之股份。

(5) BlackRock, Inc. 透過其多家間接全資子公司持有本公司合共152,571,591股H股之好倉及10,824,000股H股之淡倉（其中的198,000股H股好倉及382,000股H股淡倉乃涉及以現金交收（場內）的衍生工具）。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於二零一四年六月三十日在本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉須登記於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條存置之登記。

董事、監事及最高行政人員於股份及相關股份中擁有之權益、淡倉及債券

於二零一四年六月三十日，本公司董事、監事或最高行政人員（定義見香港《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」））概無於本公司或其任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）的股份、相關股份或債券中持有或被視為持有登記於本公司按香港《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊之權益或淡倉，或根據《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、監事或最高行政人員須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。本公司董事、監事或高級行政人員亦無獲授予可取得上述權益的權利。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10作為有關董事、監事、有關雇員進行本公司證券交易之行為守則。此外，經本公司查詢後，所有董事、監事確認彼等於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間已遵守上市規則附錄10所載之標準守則及相關守則所載的規定。本公司沒有發現有關雇員違反標準守則。

公司管治

於二零一四年上半年，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附錄14所載之企業管治守則（《守則》）有關守則條文部分的規定，惟偏離《守則》之守則條文A.2.1關於主席與首席執行官的角色應有區分之規定。

根據《守則》之守則條文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。於二零一四年上半年，公司的董事會主席及首席執行官先後由徐建國先生（已於二零一四年五月二十二日離任）、黃迪南先生（於二零一四年五月二十二日受委任）擔任，但公司總裁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。

戰略委員會

報告期內，戰略委員會由黃迪南先生（於二零一四年五月二十二日受委任）、徐建國先生（於二零一四年五月二十二日離任）、王強先生（於二零一四年六月三十日受委任）、鄭建華先生、朱森第先生、呂新榮博士組成，報告期內，戰略委員會已與管理層就公司未來發展規劃進行了討論與研究。

提名委員會

報告期內，提名委員會由朱森第先生、黃迪南先生（於二零一四年六月三十日離任）、王強先生（於二零一四年六月三十日受委任）、簡迅鳴先生（於二零一四年二月二十六日受委任）、張惠彬博士（於二零一四年二月二十六日離任）組成，提名委員會的主要職責是研究公司董事人選的選聘標準、程序和方法，向董事會提出董事人員選聘建議。

為實現可持續的均衡發展，本公司制定了董事會成員多元化的書面政策。董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。本公司在確定董事會成員構成時，從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、地區、專業經驗、技能、知識及服務任期等因素。提名委員會提名董事均以用人唯才為原則，同時充分考慮上述董事會成員多元化的目標和要求。

審核委員會

報告期內，審核委員會由簡迅鳴先生（於二零一四年二月二十六日受委任）、張惠彬博士（於二零一四年二月二十六日離任）、朱森第先生、呂新榮博士及姚珉芳女士組成，審核委員會已與管理層及公司外部核數師審閱了本集團採用的會計政策，對本公司關連交易授信額度進行了審閱，並討論了本集團內部監控和財務報告等事宜，包括審閱並同意本期未經審核的中期簡明合併財務報表。

薪酬委員會

報告期內，薪酬委員會由呂新榮博士、黃迪南先生（於二零一四年六月三十日離任）、王強先生（於二零一四年六月三十日受委任）及朱森第先生組成。薪酬委員會的主要職責為就本公司董監事及經營團隊的薪酬政策及架構，制定合適而具透明度的程序，向董事會提供推薦建議。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

股息

董事會於本期間並未提議派發中期股息。

信息披露和投資者關係

本公司非常重視與投資者的溝通，由公司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關係論壇及定期組織國內外非交易業績路演，以便讓投資者對本公司的經營業績、戰略發展規劃等有更深入的瞭解。本公司將繼續做好投資者關係工作，以幫助投資者發掘公司股票的潛在投資價值。

員工

於二零一四年六月三十日，本集團擁有員工約28,903人（二零一三年六月三十日：約29,616人）。集團備有短期及長期用於激勵員工表現的計劃及一系列幫助員工發展的培訓計劃。

董事會及監事

於本報告日，本公司董事會成員包括執行董事黃迪南先生、鄭建華先生、俞銀貴先生，非執行董事王強先生、朱克林先生、姚珉芳女士，獨立非執行董事呂新榮博士、簡迅鳴先生和褚君浩博士。

於報告期間，本公司監事包括董鑑華先生、謝同倫先生、李斌先生、周昌生先生和鄭偉健先生。

承董事會命

董事長

黃迪南

中國上海

二零一四年八月十五日

未經審核中期簡明合併利潤表

截至2014年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止6個月	
		2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	35,882,648	38,349,410
銷售成本		(28,929,079)	(31,625,849)
毛利		6,953,569	6,723,561
其他收入和收益	6	619,680	580,386
銷售及分銷成本		(1,216,953)	(1,158,684)
管理費用		(2,175,818)	(2,380,446)
其他費用		(1,475,613)	(1,233,512)
財務費用		(136,594)	(115,339)
應佔溢利及虧損：			
共同控制企業		135	3,545
聯營企業		274,573	327,244
稅前利潤	7	2,842,979	2,746,755
稅項	8	(580,038)	(607,352)
本期間利潤		2,262,941	2,139,403
歸屬於：			
本公司所有者		1,296,529	1,410,077
非控股股東權益		966,412	729,326
		2,262,941	2,139,403
歸屬於母公司普通股股東的每股收益	9		
基本及稀釋（人民幣）		10.11分	11.00分

未經審核中期簡明合併綜合收益表

截至2014年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
本期利潤	2,262,941	2,139,403
可供出售金融資產的公允價值變動及處置扣除所得稅的淨影響	104,279	(77,179)
現金流量對沖有效部分公允價值變動扣除所得稅的淨影響	(62,971)	65,427
外幣報表折算差額	806	(102,089)
其他	(7,657)	4,727
本期其他綜合收益，稅後	34,457	(109,114)
本期綜合收益總額	2,297,398	2,030,289
歸屬於：		
本公司所有者	1,310,807	1,331,471
非控股股東權益	986,591	698,818
	2,297,398	2,030,289

未經審核中期簡明合併財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房和設備	10	14,046,148	15,126,716
投資性物業		137,348	140,201
預付土地租賃款		1,594,757	1,581,477
商譽		148,073	148,073
其他無形資產		1,073,297	990,499
於共同控制企業投資		6,405	6,270
於聯營企業投資		4,141,095	3,881,944
應收貸款及應收融資租賃款		2,856,540	2,410,803
其他投資		921,917	969,356
衍生金融工具		2,122	20,625
其他非流動資產		409,944	429,180
遞延稅項資產		2,203,838	2,116,923
非流動資產合計		27,541,484	27,822,067
流動資產			
存貨		24,055,702	20,644,804
建造合同		2,218,617	1,505,713
應收賬款	11	27,129,249	25,268,380
應收貸款及應收融資租賃款		5,211,611	5,441,146
已貼現應收票據		286,906	548,702
應收票據		5,199,080	4,868,920
預付款、定金和其他應收款		12,534,362	10,807,108
投資		3,973,184	6,224,328
衍生金融工具		9,402	50,584
央行準備金		3,543,643	4,087,577
受限制存款		686,634	614,629
現金和現金等價物		22,095,048	21,408,756
流動資產合計		106,943,438	101,470,647

未經審核中期簡明合併財務狀況表 (續)

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
負債			
流動負債			
應付帳款	12	28,169,923	25,098,974
應付票據		4,023,513	4,144,473
其他應付款和預提費用		45,933,669	43,212,906
衍生金融工具		32,800	8,376
客戶存款		1,237,039	1,762,404
計息銀行借款和其他借款	13	3,594,080	3,764,512
應付稅項		838,523	995,932
準備		3,364,270	3,248,962
流動負債合計		87,193,817	82,236,539
淨流動資產		19,749,621	19,234,108
資產總額減流動負債		47,291,105	47,056,175
非流動負債			
債券	14	1,992,056	1,990,910
計息銀行借款和其他借款	13	206,228	217,661
準備		60,321	23,246
政府補貼		291,215	511,194
衍生金融工具		-	-
其他非流動負債		1,260,995	992,926
遞延稅項負債		522,843	611,670
非流動負債合計		4,333,658	4,347,607
淨資產		42,957,447	42,708,568

未經審核中期簡明合併財務狀況表 (續)

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
已發行股本	15	12,823,627	12,823,627
儲備		19,758,182	18,425,043
擬派期末股利		-	957,284
		<u>32,581,809</u>	<u>32,205,954</u>
非控股股東權益		<u>10,375,638</u>	<u>10,502,614</u>
權益合計		<u>42,957,447</u>	<u>42,708,568</u>

董事 黃迪南先生

董事 鄭建華先生

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至2014年6月30日止6個月期間

	歸屬於母公司股東												
	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	專項儲備	匯率 波動儲備	留存溢利	擬派 期末股利	合計	非控股 股東權益	權益合計
	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	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
於2014年1月1日	12,823,627	5,214,447	(2,352,526)	4,271,319	45,550	145,709	52,760	(54,255)	11,102,039	957,284	32,205,954	10,502,614	42,708,568
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,296,529	-	1,296,529	966,412	2,262,941
其他綜合收益	-	(3,625)	-	-	(62,971)	79,311	-	1,563	-	-	14,278	20,179	34,457
本期綜合收益總額	-	(3,625)	-	-	(62,971)	79,311	-	1,563	1,296,529	-	1,310,807	986,591	2,297,398
派發2013年期末股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(957,284)	(957,284)	-	(957,284)
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,160,580)	(1,160,580)
轉撥留存溢利	-	-	-	23,158	-	-	10,324	-	(33,482)	-	-	-	-
其他	-	22,332	-	-	-	-	-	-	-	-	22,332	47,013	69,345
於2014年6月30日(未經審核)	12,823,627	5,233,154*	(2,352,526)*	4,294,477*	(17,421)*	225,020*	63,084*	(52,692)*	12,365,086*	-	32,581,809	10,375,638	42,957,447

* 這些儲備帳戶構成未經審核中期簡明合併財務狀況表中的合併儲備人民幣19,758,182,000元（2013年12月31日：人民幣18,425,043,000元）。

未經審核中期簡明合併權益變動表 (續)

截至2013年6月30日止6個月期間

	歸屬於母公司股東												非控股 股東權益	權益合計
	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	專項儲備	匯率 波動儲備	留存溢利	擬派 期末股利	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	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		
2013年1月1日	12,823,627	5,157,041	(2,352,526)	3,715,986	(74,450)	127,077	25,925	461	10,266,556	816,865	30,506,562	10,175,696	40,682,258	
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,410,077	-	1,410,077	729,326	2,139,403	
其他綜合收益	-	2,238	-	-	66,571	(84,618)	-	(62,797)	-	-	(78,606)	(30,508)	(109,114)	
本期綜合收益總額	-	2,238	-	-	66,571	(84,618)	-	(62,797)	1,410,077	-	1,331,471	698,818	2,030,289	
派發2012年期末股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(816,865)	(816,865)	-	(816,865)	
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,385,019)	(1,385,019)	
提取專項儲備	-	-	-	-	-	-	10,216	-	(10,216)	-	-	-	-	
轉撥留存溢利	-	-	-	122,295	-	-	-	-	(122,295)	-	-	-	-	
其他	-	(30,624)	-	-	-	-	-	-	(19,623)	-	(50,247)	(8,226)	(58,473)	
於2013年6月30日(未經審核)	12,823,627	5,128,655*	(2,352,526)*	3,838,281*	(7,879)*	42,459*	36,141*	(62,336)*	11,524,499*	-	30,970,921	9,481,269	40,452,190	

* 這些儲備帳戶構成未經審核中期簡明合併財務狀況表中的合併儲備人民幣18,147,294,000元（2012年12月31日：人民幣15,453,840,000元）。

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至2014年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營活動的現金流量	(1,113,931)	2,189,587
已付所得稅	(907,282)	(1,156,319)
經營活動的現金流量 - 淨額	(2,021,213)	1,033,268
投資活動的現金流量		
-購買不動產、工廠及設備和投資性房地產	(346,958)	(724,540)
-出售不動產、工廠及設備所得款	388,819	90,214
-購買其他無形資產	(149,040)	(147,071)
-其他投資性現金流量 - 淨額	1,708,244	2,354,890
-出售子公司所得款 - 淨額	-	(60,105)
-存款期大於三個月的非限制使用定期存款的淨減少額	1,073,437	2,080,363
-財務公司買入返售金融資產淨減少/ (增加) 額	2,190,100	(1,396,700)
-財務公司央行準備金淨減少/ (增加) 額	543,934	(540,203)
-租賃公司應收融資租賃款淨增加額	(601,979)	(88,706)
投資活動的現金流量 - 淨額	4,806,557	1,568,142
融資活動的現金流量		
-支付股息予權益持有者和非控制性權益	(154,856)	(397,472)
-償還借款	(603,213)	(2,982,350)
-其他借款所得款	324,948	1,500,002
-其他融資性現金 - 淨額	(628,872)	1,560,449
融資活動的現金流量 - 淨額	(1,061,993)	(319,371)
現金及現金等價物淨增加	1,723,351	2,282,039
期初現金及現金等價物	16,175,872	15,909,804
匯兌利得/ (損失)	36,378	(84,343)
期終現金及現金等價物	17,935,601	18,107,500

未經審核中期簡明合併財務報表附註

2014年6月30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”）。

另有註明外，本簡明合併中期財務報表資料以人民幣為單元，所有金額進位至最接近的人民幣千元。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編制基礎及會計政策

2.1 編制基礎

截至二零一四年六月三十日止半年度的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

2.2 會計政策

在截至二零一四年十二月三十一日止財政年度生效的其他香港財務報告準則的修訂，預期不會對本集團有重大影響。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

3. 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一三年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

4. 財務風險管理及金融工具

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信用風險及流動性風險。

中期簡明合併財務報表並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，此中期財務報表應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年底以來風險管理部或風險管理政策並無任何變動。

4.2 流動性風險

與年底比較，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

4.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

4. 財務風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

下表顯示本集團的金融資產和負債按二零一四年六月三十日計量的公允價值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
交易性衍生工具	222,050	1,894	-	223,944
用作套期的衍生工具	-	9,630	-	9,630
可供出售金融資產				
— 權益證券	2,677,445	1,069,111	-	3,746,556
— 債務證券	-	467,883	-	467,883
總資產	2,899,495	1,548,518	-	4,448,013
負債				
用作套期的衍生工具	-	32,800	-	32,800
總負債	-	32,800	-	32,800

下表顯示本集團的金融資產和負債按二零一三年十二月三十一日計量的公允價值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
交易性衍生工具	196,823	2,101	-	198,924
用作套期的衍生工具	-	69,108	-	69,108
可供出售金融資產				
— 權益證券	2,896,945	793,718	-	3,690,663
— 債務證券	-	675,916	-	675,916
總資產	3,093,768	1,540,843	-	4,634,611
負債				
用作套期的衍生工具	-	8,376	-	8,376
總負債	-	8,376	-	8,376

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

5. 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。

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。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

5. 分部資料 (續)

業務分部

下表載列本集團各業務板塊於截至2014年6月30日(“本期間”)之收入及盈虧:

	高效		工業裝備 人民幣千元	現代服務業 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
	新能源 人民幣千元	清潔能源 人民幣千元					
至2014年6月30日							
(未經審核)							
分部收入							
對外部客戶收入	2,943,757	11,126,288	12,084,202	8,884,590	843,811	-	35,882,648
分部間的收入	147,990	1,148,827	445,201	237,562	406,082	(2,385,662)	-
合計	3,091,747	12,275,115	12,529,403	9,122,152	1,249,893	(2,385,662)	35,882,648
經營利潤 / (虧損)	22,764	590,921	1,048,009	1,315,927	(59,687)	(213,069)	2,704,865
財務費用							(136,594)
應佔共同控制企業							
溢利及虧損	-	-	-	135	-	-	135
應佔聯營企業溢利							
及虧損	-	89,016	185,557	-	-	-	274,573
稅前利潤							2,842,979
稅項							(580,038)
本期利潤							2,262,941
資產和負債							
資產總額	20,908,663	46,993,747	34,083,574	49,446,461	16,639,255	(33,586,778)	134,484,922
負債總額	11,750,672	33,192,370	24,760,373	41,712,495	7,829,233	(27,717,668)	91,527,475

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

5. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

下表載列本集團各業務板塊於截至2013年6月30日止6個月期間之收入及盈虧：

	高效		工業裝備	現代服務業	其他	抵銷	合計
	新能源	清潔能源					
	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
截至2013年6月30日							
(未經審核)							
分部收入							
對外部客戶收入	1,980,755	14,236,366	11,626,821	9,533,986	971,482	-	38,349,410
分部間的收入	133,838	1,788,415	424,703	229,396	271,940	(2,848,292)	-
合計	2,114,593	16,024,781	12,051,524	9,763,382	1,243,422	(2,848,292)	38,349,410
經營利潤/(虧損)	(54,468)	1,040,746	797,509	953,751	(15,431)	(190,802)	2,531,305
財務費用							(115,339)
應佔共同控制企業							
溢利及虧損	-	-	-	3,545	-	-	3,545
應佔聯營企業溢利							
及虧損	-	114,021	210,398	8,855	(6,030)	-	327,244
稅前利潤							2,746,755
稅項							(607,352)
本期利潤							2,139,403
資產和負債							
資產總額	21,231,665	45,959,228	30,653,604	42,838,455	15,979,826	(33,536,020)	123,126,758
負債總額	11,005,704	33,457,263	20,067,834	37,790,680	10,004,986	(29,652,079)	82,674,388

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

5. 分部資料 (續)

地區分部

下表載列本集團地區分部於截至2014年6月30日止6個月及2013年6月30日止6個月的收入資料：

	截至2014年6月30日止6個月(未經審核)			截至2013年6月30日止6個月(未經審核)		
	中國大陸	其他地區	合計	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	28,908,397	6,974,251	35,882,648	31,869,075	6,480,335	38,349,410

6. 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。

收入、其他收入和收益之分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2014年	2013年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
主營業務收入		
商品銷售	26,784,560	28,530,753
建造合同	5,840,948	7,202,986
提供勞務	2,211,376	1,832,365
	<u>34,836,884</u>	<u>37,566,104</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

6. 收入、其他收入和收益 (續)

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
其他業務收入		
原材料、備件和半製成品銷售	333,001	294,617
融資租賃收入	175,141	129,790
經營租賃收入	44,967	40,054
上海電氣集團財務有限公司(“財務公司”):		
存放銀行及其他金融機構的利息收入	181,524	145,488
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	135,516	38,553
其他	175,615	134,804
	<u>1,045,764</u>	<u>783,306</u>
	<u>35,882,648</u>	<u>38,349,410</u>
其他收入		
銀行存款和定期存款的利息收入	98,441	149,707
債權投資利息收入	9,430	-
權益投資和基金投資的股利收入	37,672	7,920
補貼收入	149,806	372,760
	<u>295,349</u>	<u>530,387</u>
收益		
出售物業、廠房和設備的收益	97,626	8,897
處置子公司的損失	-	(158,993)
以公允價值計量且變動計入損益的投資:		
未實現公允價值損失, 淨額	(2,317)	(3,318)
已實現的公允價值收益 / (損失), 淨額	1,698	(4,694)
衍生工具—不符合對沖條件的交易:		
未實現的公允價值(損失) / 收益, 淨額	(208)	1,368
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	121,222	154,760
債務重組收益	698	9,875
匯兌收益 / (損失), 淨額	44,695	(42,656)
其他	60,917	84,760
	<u>324,331</u>	<u>49,999</u>
	<u>619,680</u>	<u>580,386</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨的成本	21,783,498	23,323,313
建造合同的成本	4,882,948	6,215,161
提供服務的成本	1,905,115	1,661,819
財務公司：		
應付銀行及其他金融機構的利息費用	7,521	8,500
客戶存款的利息費用	8,147	9,285
債券的利息費用	-	-
	15,668	17,785
物業、廠房和設備折舊	659,177	629,218
投資性物業折舊	2,853	2,620
預付土地租賃款的攤銷*	21,630	17,781
專利和許可證攤銷*	20,656	12,577
特許經營無形資產攤銷*	8,643	8,765
其他無形資產攤銷*	14,508	9,377
研究及開發成本： *		
技術轉讓費攤銷	11,754	26,860
研發支出	956,890	823,338
	968,644	850,198
經營租賃的最低租賃付款：		
土地和建築物	80,369	97,701
廠房、設備和汽車	29,050	44,443
雇員成本	3,425,412	3,258,680
存貨(轉回) / 減至可實現淨額	(38,287)	89,096
應收賬款和其他應收款項減值*	385,376	211,964
應收貸款的減值(轉回) / 計提*	(5,945)	46,840
應收融資租賃款減值*	22,451	4,697
已貼現應收票據的減值 / (轉回) *	2,126	(6,574)
產品品質保證準備：		
當期準備	87,054	302,237
法定義務合約準備：		
當期準備	260,202	426,295

* 該等項目計入未經審核中期簡明合併利潤表之“其他費用”。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

8. 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2014年6月30日止6個月期間須按25%的法定稅率計繳企業所得稅。

本公司下屬十五家壹級子公司從2011年起陸續取得由上海市科學技術委員會、上海市財政局、上海市國家稅務局、上海市地方稅務局聯合簽發的《高新技術企業證書》，有效期三年。已取得《高新技術企業證書》的壹級子公司為：上海電氣集團上海電機廠有限公司、上海鍋爐廠有限公司、上海電氣風電設備有限公司、上海重型機床廠有限公司、上海電氣核電設備有限公司、上海重型機器廠有限公司、上海第壹機床廠有限公司、上海機床廠有限公司、上海市離心機械研究所有限公司、上海電氣自動化設計研究所有限公司、上海開通數控有限公司、上海船用曲軸有限公司、上海市機電設計研究院有限公司、上海市機械製造工藝研究所有限公司和上海電氣斯必克工程技術有限公司。上述壹級子公司於取得《高新技術企業證書》年度的三年內減按15%稅率計繳企業所得稅。其中上海電氣核電設備有限公司、上海船用曲軸有限公司和上海電氣斯必克工程技術有限公司取得的《高新技術企業證書》於2014年仍在有效期內，其餘子公司的《高新技術企業證書》已於2013年12月31日到期。於截止2014年6月30日止6個月期間，上述《高新技術企業證書》已到期的子公司已向相關部門提交高新技術企業認定申請，本集團管理層預計上述子公司將於2014年度取得由上海市科學技術委員會、上海市財政局、上海市國家稅務局、上海市地方稅務局聯合簽發的《高新技術企業證書》，所以上述子公司於本年度減按15%稅率計繳企業所得稅。

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。

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
本集團：		
當期中國大陸		
本期支出	764,058	668,383
以前年度（多） / 少計提	(16,590)	2,315
當期其他地區		
本期支出	2,338	1,528
以前年度少計提	73	-
遞延所得稅	(169,841)	(64,874)
本期稅項總費用	580,038	607,352

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

9. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

每股收益乃按歸屬於母公司普通股股東的本期利潤計人民幣1,296,529,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣1,410,077,000元）及於本期間已發行的加權平均普通股股數12,823,626,660股（截至2013年6月30日止6個月期間：12,823,626,660股）計算。

10. 物業、廠房和設備

截至2014年6月30日止6個月期間，本集團購置物業、廠房和設備共計人民幣372,074,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣693,827,000元），本集團處置物業、廠房和設備帳面原值共計人民幣1,239,039,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣608,069,000元）。

於2014年6月30日，本集團尚未獲得房地產證的物業帳面價值為人民幣85,776,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：356,317,000元）。其中，本集團正在申請房地產證的物業帳面價值為人民幣64,279,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：333,618,000元）。

截至2014年6月30日止6個月期間，本集團物業、廠房和設備共計提折舊人民幣65,911,900元（截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣130,248,000元）。

11. 應收賬款

扣除壞賬準備的應收賬款按到期日計算的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
未到期	18,197,343	17,411,100
逾期三個月內	3,319,067	2,210,641
逾期三個月至六個月	2,123,213	2,012,003
逾期六個月至一年	1,744,581	1,844,327
逾期一年至兩年	1,270,791	1,380,238
逾期兩年至三年	451,713	386,405
逾期三年以上	22,541	23,666
	<u>27,129,249</u>	<u>25,268,380</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

11. 應收賬款 (續)

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。

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。

12. 應付帳款

應付帳款按發票日計算的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	15,733,667	14,915,112
超過三個月但六個月內	3,956,109	3,187,148
超過六個月但一年內	3,824,645	3,067,758
超過一年但兩年內	2,054,835	1,944,389
超過兩年但三年內	2,156,745	1,503,348
超過三年	443,922	481,219
	28,169,923	25,098,974

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

13. 計息銀行借款和其他借款

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動	206,228	217,661
流動	3,594,080	3,764,512
總借款	3,800,308	3,982,173

借款的變動分析如下:

	人民幣千元
截至二零一四年六月三十日止六個月	
二零一四年一月一日期初結餘	3,982,173
新借貸所得款	324,948
償還借款	(506,813)
二零一四年六月三十日期終結餘	3,800,308

截至二零一四年六月三十日止六個月的借款利息開支為87,063,000元(二零一三年六月三十日:105,910,000元)。

14. 債券

本公司於2012年12月24日獲得中國證券監督管理委員會證監許可[2012]1703號文核准發行不超過人民幣40億元公司債券，採取分期發行的方式，公司實際發行規模為20億元。

於2013年2月27日，採用網上面向社會公眾投資者公開發行和網下面向機構投資者價配售相結合的方式發行，本公司分別發行3年期固定利率、票面價值人民幣4億元和5年期固定利率、票面價值人民幣16億元的債券。該債券以面值發行，3年期品種票面利率為4.5%，5年期品種票面利率為4.9%。該債券採用單利按年計息，到期一次還本。該債券未提供擔保安排，到期日分別為2016年2月27日和2018年2月27日，其餘額於2014年6月30日已列示於應付債券中。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

15. 已發行股本

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足的普通股：		
每股人民幣1.00元之A股，無限售條件	9,850,715	9,850,715
每股人民幣1.00元之H股	2,972,912	2,972,912
	<u>12,823,627</u>	<u>12,823,627</u>

普通股股東有權領取本公司宣派之股利，且所有普通股均同股同權。

16. 或有負債

(a) 於財務報告日，財務報表中未計提的或有負債如下：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
為下列公司獲授信額度 而向銀行提供的擔保：		
聯營企業	<u>91,061</u>	<u>90,234</u>
其中包括為下列公司已使用授信 額度而向銀行提供的擔保：		
聯營企業	<u>91,061</u>	<u>90,234</u>
財務公司為以下公司出具的 非財務擔保函：		
聯營企業	<u>8,473</u>	<u>6,174</u>

(b) 於2014年6月30日，無金融機構為本集團開具的財務擔保函（2013年12月31日：無），非財務擔保函為人民幣22,036,061,000元（2013年12月31日：人民幣23,170,416,000元）。

(c) 於2014年6月30日，未決訴訟或仲裁形成的或有負債為人民幣16,550,000元（2013年12月31日：人民幣17,850,000元）。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

17. 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。

於2014年6月30日，本集團根據與其承租人簽訂的不可撤銷經營租賃，可於下列期間到期日收取的未來最低租金總額如下：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	53,154	70,599
第二至五年，包括首尾兩年	144,060	144,800
五年後	84,434	88,252
	<u>281,648</u>	<u>303,651</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2014年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃，於下列期間到期應付的未來最低租金總額如下：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	99,657	108,183
第二至五年，包括首尾兩年	206,693	234,037
五年後	125,703	104,915
	<u>432,053</u>	<u>447,135</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

18. 承諾

除上文附註第17(b)項詳述的經營租賃承諾外，於財務報告日，本集團作出以下資本承諾：

	2014年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
收購下列項目：		
土地及建築物	95,127	112,678
廠房及機器	728,703	806,806
無形資產	-	82,505
向下列公司出資：		
聯營公司	3,974,578	185,492
	<u>4,798,408</u>	<u>1,187,481</u>
已授權但未簽約：		
收購下列項目：		
土地及建築物	-	1,293
廠房及機器	252,070	366,332
	<u>252,070</u>	<u>367,625</u>
	<u>5,050,478</u>	<u>1,555,106</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

19. 關聯方交易

(a) 本集團於本期間與關聯方進行的重大交易如下：

	附註	截至6月30日止6個月	
		2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
購買材料：			
聯營企業	(i)	1,345,605	1,435,570
上海電氣集團下屬公司		304,871	336,996
其他關聯公司		404,835	501,444
		<u>2,055,311</u>	<u>2,274,010</u>
銷售貨物：			
聯營企業	(i)	28,943	131,281
上海電氣集團下屬公司		87,189	95,672
其他關聯公司		71,563	118,785
		<u>187,695</u>	<u>345,738</u>
建造合同：			
其他關聯公司	(i)	152,967	1,635,231
購買服務：			
聯營企業	(i)	17,036	-
上海電氣集團下屬公司		6,497	17,886
其他關聯公司		6,773	3,401
		<u>30,306</u>	<u>21,287</u>
提供服務：			
最終控股公司	(i)	38	2,272
聯營企業		378	2,269
上海電氣集團下屬公司		2,072	1,462
其他關聯公司		105	1,810
		<u>2,593</u>	<u>7,813</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

19. 關聯方交易 (續)

(a) 本集團於本期間與關聯方進行的重大交易如下(續)：

	附註	截至6月30日止6個月	
		2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
購買設備：	(i)		
上海電氣集團下屬公司		932	-
出售物業、廠房和設備			
最終控股公司	(i)	862,705	-
租金收入：	(ii)		
聯營企業		6,462	4,390
租金支出：	(ii)		
最終控股公司		5,354	9,668
上海電氣集團下屬公司		1,264	2,900
		6,618	12,568

附註：

- (i) 銷售、採購、服務及建造合同按協定條款進行。
- (ii) 雙方達成的租金收入及支出是按協定條款參考市場價格計算。

(b) 本集團於本期間與關聯方進行的其他重大交易：

- (i) 於2007年，本公司與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壹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。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，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870,986千元。

截至2014年6月30日止6個月期間，廣寧項目實現營業收入計人民幣124,924千元（2013年1-6月：人民幣476,407千元），通過電氣總公司採購人民幣3,318千元（2013年1-6月：人民幣3,378千元），未通過電氣總公司支付代理費（2013年1-6月：9,513千元）。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

19. 關聯方交易 (續)

(c) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
客戶存款之利息支出：		
最終控股公司	854	601
共同控制企業	-	21
聯營企業	212	340
上海電氣集團下屬公司	9117	7,767
其他關聯公司	-	7
	<u>10,183</u>	<u>8,736</u>
貸款及票據貼現之利息收入：		
最終控股公司	80,915	11,327
共同控制企業	-	1,275
聯營企業	5,092	2,770
上海電氣集團下屬公司	28,990	30,353
其他關聯公司	901	-
	<u>115,898</u>	<u>45,725</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。

(d) 來自 / 給予本集團關聯方的擔保

於2014年6月30日，本集團為關聯方獲授的信貸額度提供擔保，合計美元14,800,000元（2013年12月31日：美元14,800,000元），其中，已使用金額為美元14,800,000元（2013年12月31日：美元14,800,000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8,473,000元（2013年12月31日：人民幣15,028,000元）。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2014年6月30日

19. 關聯方交易 (續)

(e) 本集團主要管理人員報酬

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 人民幣千元	2013年 (未經審核) 人民幣千元
袍金	375	375
薪金及其他津貼	1,962	1,641
雇員福利	177	172
退休後福利	184	137
	<u>2,698</u>	<u>2,325</u>

20. 期後事項

公司已於2014年8月4日分別召開了公司2014年第二次臨時股東大會、2014年第壹次A股類別股東會議及2014年第壹次H股類別股東會議，上述會議均表決通過了《關於公司發行A股可轉換公司債券發行方案的議案》。根據該議案，公司將發行總額為不超過60億元人民幣的可轉換為公司A股股票的可轉換公司債券。

本次發行方案尚需中國證券監督管理委員會批准後方能實施。

21. 未經審核中期簡明合併財務報表之批准

本中期簡明合併財務報表未經審核，但業經本公司審核委員會審閱。

本未經審核中期簡明合併財務報表於2014年8月15日獲董事會批准發佈。