

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



*

SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED

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)

(股份代號：02727)

截至2014年12月31日之全年業績公告

上海電氣集團股份有限公司（下稱「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（下稱「本集團」或「上海電氣」）截至2014年12月31日止年度的全年業績。本集團的業績已經羅兵咸永道會計師事務所審核。

合併利潤表及合併綜合收益表

二零一四年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4	76,784,516	78,794,522
銷售成本	5	(62,418,022)	(65,084,541)
毛利		14,366,494	13,709,981
其他收入和其他利得-淨額	4	1,371,821	1,470,987
分銷費用	5	(2,437,275)	(2,551,386)
行政費用	5	(8,098,922)	(7,904,263)
財務費用		(296,481)	(254,151)
權益法下應佔溢利及虧損：			
合營企業		944	4,088
聯營企業		532,073	807,463
除所得稅前利潤		5,438,654	5,282,719
所得稅費用	6	(895,235)	(1,072,604)
年度利潤		4,543,419	4,210,115
利潤歸屬於：			
本公司所有者	7	2,510,564	2,393,242
非控制性權益		2,032,855	1,816,873
		4,543,419	4,210,115
年內每股收益歸屬於本公司所有者			
基本及稀釋每股收益			
年度利潤	9	19.58分	18.66分
年度利潤		4,543,419	4,210,115

合併利潤表及合併綜合收益表（續）

二零一四年度

附註	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他綜合收益：		
<i>其後可能會重分類至損益的項目</i>		
可供出售金融資產的價值變動	593,713	52,993
現金流量對沖	(43,821)	120,000
外幣報表折算差額	(33,328)	(33,277)
其他	(644)	(43)
	<u>515,920</u>	<u>139,673</u>
<i>以後會計期間不能重分類進損益的項目</i>		
重新計量設定受益計劃淨負債導致的收益 / (損失)	<u>9,339</u>	<u>(52,968)</u>
本年其他綜合收益,除稅	<u>525,259</u>	<u>86,705</u>
本年綜合收益總額	<u>5,068,678</u>	<u>4,296,820</u>
歸屬於：		
-本公司所有者	2,969,200	2,481,153
-非控制性權益	2,099,478	1,815,667
	<u>5,068,678</u>	<u>4,296,820</u>

合併資產負債表

二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		14,066,470	15,126,716
投資性房地產		137,643	140,201
預付土地租賃款		1,684,582	1,581,477
商譽		148,073	148,073
無形資產		915,289	990,499
於合營企業投資		3,040,806	6,270
於聯營企業投資		3,791,884	3,881,944
其他投資		1,284,617	969,356
遞延所得稅資產		2,683,479	2,116,923
衍生金融工具		-	20,625
應收貸款及應收租賃款		4,068,514	2,410,803
其他非流動資產		497,127	429,180
非流動資產合計		<u>32,318,484</u>	<u>27,822,067</u>
流動資產			
存貨		24,073,027	20,644,804
建造合同		2,111,976	1,505,713
應收賬款	10	26,055,777	25,268,380
應收貸款及應收租賃款		6,859,079	5,441,146
已貼現應收票據		185,741	548,702
應收票據		6,390,123	4,868,920
預付款、定金和其他應收款		10,164,719	10,807,108
投資		4,780,396	6,224,328
衍生金融工具		624,797	50,584
央行準備金		4,244,973	4,087,577
受限制存款		628,005	614,629
現金及現金等價物		25,113,467	21,408,756
流動資產合計		<u>111,232,080</u>	<u>101,470,647</u>
總資產		<u>143,550,564</u>	<u>129,292,714</u>

合併資產負債表(續)

二零一四年十二月三十一日

	附注	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券		1,993,201	1,990,910
計息銀行借款和其他借款		853,644	217,661
準備		77,339	23,246
政府補助		424,834	511,194
其他非流動負債		1,086,963	992,926
遞延所得稅負債		391,343	611,670
非流動負債合計		<u>4,827,324</u>	<u>4,347,607</u>
流動負債			
應付賬款	11	26,937,592	25,098,974
應付票據		4,898,054	4,144,473
其他應付款和預提費用		47,273,941	43,212,906
衍生金融工具		3,819	8,376
客戶存款		4,271,030	1,762,404
計息銀行借款和其他借款		5,008,663	3,764,512
應付稅項		1,439,514	995,932
準備		3,465,559	3,248,962
流動負債合計		<u>93,298,172</u>	<u>82,236,539</u>
總負債		<u>98,125,496</u>	<u>86,584,146</u>
權益			
歸屬於本公司所有者			
普通股		12,823,627	12,823,627
儲備		20,659,633	18,425,043
留存收益			
-擬派末期股利	8	753,132	957,284
		<u>34,236,392</u>	<u>32,205,954</u>
非控制性權益		<u>11,188,676</u>	<u>10,502,614</u>
總權益		<u>45,425,068</u>	<u>42,708,568</u>
總權益及負債		<u>143,550,564</u>	<u>129,292,714</u>
流動資產淨值		<u>17,933,908</u>	<u>19,234,108</u>
總資產減流動負債		<u>50,252,392</u>	<u>47,056,175</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

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」)。

本公司普通股在香港聯合交易所有限公司和上海證券交易所有限公司均有上市。

除特別注明外,本財務報告金額單位為人民幣元(「RMB」)。

2 重要會計政策摘要

該等財務報表是按照以下會計政策要求編制。除非另外說明,該等財務報表均持續適用該等會計政策。

2.1 合併基礎

上海電氣集團股份有限公司合併財務報表按照香港財務報告準則(「HKFRS」)編制。編制這些財務報表時,除可供出售金融資產以及公允價值計量且變動計入損益的金融資產和金融負債(包括衍生工具)按公允價值重估價值入賬,均採用歷史成本計價原則。

合併財務報表是根據舊香港《公司條例》(第32章)的適用規定,就本財政年度和比較期間而編制。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

本合併財務報表以持續經營為基礎編制。

合併財務報表附注

二零一四年度

2.2 會計政策變更及披露

(a) 本集團已於二零一四年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列新訂或修訂準則，但這些準則現階段和本集團不相關（可能適用未來的交易和事項）：

		自該日起或該日之後的年度生效
香港會計準則第32號修訂本	金融工具：呈報—資產與負債的對銷	2014年1月1日
香港財務報告準則第10號、第12號，香港會計準則第27號修訂本	關於投資性主體—應用合併的例外規定	2014年1月1日
香港會計準則第36號修訂本	香港會計準則第36號修訂—資產減值—非金融資產可收回金額披露	2014年1月1日
香港會計準則第39號修訂本	金融工具：確認及計量—衍生工具的更替	2014年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號	征費	2014年1月1日

(b) 多項新準則和準則的修改及解釋在二零一四年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用：

		自該日起或該日之後的年度生效
香港會計準則第19號修訂本	設定福利	2014年7月1日
香港財務報告準則第10號及28號修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	2016年1月1日
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計法	2016年1月1日
香港財務報告準則第14號	價格監管遞延賬戶	2016年1月1日
香港會計準則第16號及38號修訂本	折舊和攤銷的可接受方法的澄清	2016年1月1日
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表中使用權益法	2016年1月1日
香港會計準則第16號及41號修訂本	結果實的植物	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

合併財務報表附注

二零一四年度

2.2 會計政策變更及披露(續)

本集團經評估修訂及準則的全部影響認為上述採納對合併財務報表無重大影響。本集團將不遲於該等修訂生效日採納之。

(c) 新版香港《公司條例》(第622章)

另外，對於財政年度截至於二零一四年三月三日或之後的公司，按照《公司條例》第358節的規定，開始實行香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定。本集團正在評估首次採納香港《公司條例》(第622章)第9部對於合併財務報表的預期影響。目前認為可能不會帶來重大影響，僅合併財務報表的編制和披露信息將受影響。

3. 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) 新能源業務分部從事設計、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) 高效清潔能源業務分部從事設計、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) 工業裝備業務分部從事設計、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；
- (4) 現代服務業務分部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，提供融資租賃及業務諮詢服務，以及提供保險經紀服務；及
- (5) 其他業務分部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、應佔合營企業及聯營企業溢利及虧損，該指標與本集團利潤總額是一致的。

分部間的轉移交易，參照向非關聯方銷售所採用現行的市場價格進行。

合併財務報表附注

二零一四年度

3. 分部資料(續)

截至2014年12月31日止年度	新能源 人民幣千元	高效清潔能源 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	現代服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	公司及其他 未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入:								
對外部客戶業務收入	7,082,233	25,233,711	25,178,733	17,603,248	1,625,466	61,125	-	76,784,516
分部間的收入	668,438	3,459,994	840,333	536,628	822,601	-	(6,327,994)	-
收入合計	7,750,671	28,693,705	26,019,066	18,139,876	2,448,067	61,125	(6,327,994)	76,784,516
經營利潤/(虧損)	(317,202)	1,324,094	1,749,398	2,030,720	(45,836)	520,093	(59,149)	5,202,118
財務費用								(296,481)
應占溢利及虧損:								
合營企業								944
聯營企業								532,073
稅前利潤								5,438,654
稅項								(895,235)
本年利潤								4,543,419
資產和負債								
分部資產	16,794,224	56,084,102	35,171,156	59,528,414	3,373,229	13,817,967	(41,218,528)	143,550,564
分部負債	10,668,511	39,579,362	23,146,062	49,131,994	2,119,754	7,239,378	(33,759,565)	98,125,496
其他分部資料:								
資本性支出	473,137	624,392	731,733	42,531	81,945	8,279	(8,876)	1,953,141
折舊和攤銷	397,739	874,621	478,439	21,262	37,010	69,665	(1,254)	1,877,482
其他非現金費用	576,903	286,655	140,916	515,349	1,978	-	-	1,521,801

合併財務報表附注

二零一四年度

3. 分部資料(續)

截至2013年12月31日止年度	新能源 人民幣千元	高效清潔能 源 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	現代服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	公司及其他 未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入:								
對外部客戶主營業務收入	5,503,520	27,163,189	24,530,767	19,844,902	1,677,983	74,161	-	78,794,522
分部間的收入	357,770	5,538,635	769,863	451,861	702,160	-	(7,820,289)	-
收入合計	5,861,290	32,701,824	25,300,630	20,296,763	2,380,143	74,161	(7,820,289)	78,794,522
經營利潤/(虧損)	(490,989)	1,939,906	1,677,274	1,473,958	113,037	248,251	(236,118)	4,725,319
財務費用								(254,151)
應占溢利及虧損:								
合營企業								4,088
聯營企業								807,463
稅前利潤								5,282,719
稅項								(1,072,604)
本年利潤								4,210,115
資產和負債								
分部資產	15,317,861	54,624,011	35,008,539	51,198,346	2,722,258	10,186,313	(39,764,614)	129,292,714
分部負債	8,362,259	36,877,560	21,075,328	43,832,089	1,685,979	7,956,074	(33,205,143)	86,584,146
其他分部資料:								
資本性支出	478,461	580,149	779,342	22,257	39,659	98,852	(15,036)	1,983,684
折舊和攤銷	266,265	786,479	394,380	10,192	40,093	67,976	(1,252)	1,564,133
其他非現金費用	171,194	957,317	155,415	(130,964)	32,122	-	37,702	1,222,786

合併財務報表附注

二零一四年度

3. 分部資料(續)

(1) 地區分部

(a) 對外部客戶銷售

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	66,230,233	65,589,683
其他國家/地區	10,554,283	13,204,839
	<u>76,784,516</u>	<u>78,794,522</u>

以上分部收入信息是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	24,010,786	22,009,105
其他國家/地區	264,169	289,561
	<u>24,274,955</u>	<u>22,298,666</u>

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。

合併財務報表附注

二零一四年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額

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。

收入、其他收入和其他利得-淨額的分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
主營業務收入		
商品銷售	58,624,858	58,332,162
建造合同	10,903,219	14,997,826
提供服務	4,997,084	3,560,514
	<u>74,525,161</u>	<u>76,890,502</u>
其他業務收入		
原材料、備件和半成品銷售	652,382	617,356
融資租賃收入	380,659	276,939
經營租賃收入	106,742	126,874
財務公司*：		
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	403,339	250,098
存放銀行及其他金融機構的利息收入	356,778	317,066
其他	359,455	315,687
	<u>2,259,355</u>	<u>1,904,020</u>
	<u>76,784,516</u>	<u>78,794,522</u>

*財務公司系上海電氣集團財務有限責任公司之簡稱

合併財務報表附注

二零一四年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額（續）

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他收入		
銀行存款和定期存款的利息收入	264,333	306,268
債權投資利息收入	31,840	19,929
權益投資和基金投資的紅利收入	77,221	77,135
補貼收入	748,701	760,423
	<u>1,122,095</u>	<u>1,163,755</u>
其他利得-淨額		
處置物業、廠房和設備的收益	135,888	12,806
處置其他無形資產的損失	(74)	(141)
處置土地使用權的收益	20,858	124,823
處置子公司的損失	-	(227,797)
處置聯營企業的損失	-	(9)
處置合營企業的收益	-	15,502
廉價採購收益	-	52,161
以公允價值計量且變動計入損益的投資：		
未實現的公允價值收益-淨額	58,631	7,243
已實現的公允價值收益-淨額	79,326	597
衍生工具—不符合對沖條件的交易：		
未實現的公允價值淨收益	68,095	2,301
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	206,158	151,337
匯兌損失,淨額	(8,683)	(28,383)
債務重組利得-淨額	206	194,404
工程賠償	(459,450)	(189,810)
其他	148,771	192,198
	<u>249,726</u>	<u>307,232</u>
其他收益和其他利得淨額合計	<u>1,371,821</u>	<u>1,470,987</u>

5. 按性質細分的費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
耗用的原材料和消費品	32,811,198	34,472,976
機器採購成本及服務	27,281,417	27,512,205
員工薪酬	6,821,346	7,126,702
折舊和攤銷	1,877,482	1,720,142
佣金和經紀人費用	926,613	854,483
經營租賃	208,711	313,848
資產減值	1,001,028	1,257,215
能源費用	422,200	375,573
辦公費用	438,985	450,077
運輸和包裝費	264,624	303,132
技術佣金支出	14,850	287,040
其他	885,765	866,797
銷售成本、分銷費用和行政費用總額	<u>72,954,219</u>	<u>75,540,190</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

6. 所得稅費用

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%(2013年度: 25%)的法定稅率計繳企業所得稅:

部分子公司企業被評為「高新技術企業」,按照企業所得稅法,截至2014年12月31日,其所得稅稅率為15%。該等子公司以15%的稅率預計所得稅和確認遞延所得稅資產和負債。

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。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團		
當期		
本年支出	1,880,241	1,274,358
前期賦稅超額撥備額	(74,427)	(10,966)
遞延(附註26)	(910,579)	(190,788)
本年稅項總費用	<u>895,235</u>	<u>1,072,604</u>

以下為本公司及其子公司所在的國家/所受管轄區域內稅前利潤適用法定稅率與實際稅率的稅務調節表,以及按適用稅率(如法定稅率)與按實際稅率計算的調節表:

	二零一四年 人民幣千元	%	二零一三年 人民幣千元	%
稅前利潤	<u>5,438,654</u>		<u>5,282,719</u>	
按法定稅率計算的稅項	1,359,664	25	1,284,849	24.3
個別地方主管部門批准的較低稅率或減免	(328,479)	(6.0)	(267,662)	(5.1)
對以前期間當期稅項的調整	(74,427)	(1.4)	(10,966)	(0.2)
歸屬於合營企業及聯營企業的損益	(132,879)	(2.4)	(180,486)	(3.4)
無須納稅的收入	(21,609)	(0.4)	(34,737)	(0.7)
不可抵扣的稅項費用	71,944	1.3	85,586	1.6
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(66,905)	(1.2)	(27,170)	(0.5)
利用以前期間未確認遞延所得稅資產的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	(106,547)	(2.0)	(201,327)	(3.8)
未確認的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	195,218	3.6	502,456	9.5
企業所得稅返還	-	-	(70,118)	(1.3)
其他	(745)	-	(7,821)	(0.1)
	<u>895,235</u>	16.5	<u>1,072,604</u>	20.3

合併財務報表附注

二零一四年度

7. 歸屬於母公司股東的利潤

截至2014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3,022,430,000元(2013年：人民幣3,296,085,000元)的利潤已計入本公司財務報表。

8. 股息

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
擬派2014年期末股利 - 每股人民幣5.873分 (2013年：人民幣7.465分)	<u>753,132</u>	<u>957,284</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

8. 股息(續)

於2014年6月27日，本公司2013年度股東大會審議通過2013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7.465分（含稅），共派發股利人民幣957,284,000元，該等股利已於2014年8月22日發放。

於2015年3月17日，本公司董事會決議通過，提議擬派發截至2014年12月31日止年度每股現金股利人民幣5.873分（含稅），共計人民幣753,132,000元。

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2014年12月31日止年度股利人民幣753,132,000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。

9. 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（2013年：12,823,626,660股）為基礎。

上述年度期間，本集團無發行潛在攤薄普通股股票的情況。

按以下計算基本的每股收益：

	2014年 人民幣千元	2013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	<u>2,510,564</u>	<u>2,393,242</u>
	股數	
	2014年	2013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	<u>12,823,626,660</u>	<u>12,823,626,660</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

10. 應收賬款

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應收賬款	30,506,336	29,618,062	16,312,451	16,890,446
減值	(4,450,559)	(4,349,682)	(296,610)	(778,077)
	<u>26,055,777</u>	<u>25,268,380</u>	<u>16,015,841</u>	<u>16,112,369</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。

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。

作為正常經營的一部分，本集團與銀行簽訂協定將部分應收賬款轉讓給銀行。在該等協定下，倘客戶逾期未支付貨款，本集團需支付銀行額外的損失。應收賬款轉讓後，本集團仍需承擔因客戶違約的風險，並繼續確認該應收賬款的全部賬面價值，將該交易作為借款處理。本集團不再保留對該等應收賬款的任何使用權，包括出售、轉讓或質押給其他第三方的權利。於2014年12月31日，該等協議下轉讓但尚未結算的應收賬款賬面價值為人民幣508,094,000元（2013年：人民幣806,722,000元）。

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
未逾期	17,730,784	17,411,100	11,932,753	11,606,178
逾期三個月內	3,443,210	2,210,641	1,502,413	560,639
逾期超過三個月但六個月以內	1,318,811	2,012,003	459,021	1,207,499
逾期超過六個月但一年以內	1,662,242	1,844,327	884,633	983,169
逾期超過一年但兩年以內	1,297,115	1,380,238	920,116	962,976
逾期超過兩年但三年以內	515,059	386,405	206,823	469,494
逾期超過三年	88,556	23,666	110,082	322,414
	<u>26,055,777</u>	<u>25,268,380</u>	<u>16,015,841</u>	<u>16,112,369</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

10. 應收賬款(續)

根據發票日及扣除壞賬準備，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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
三個月內	14,782,676	11,573,938	7,966,109	5,760,333
超過三個月但六個月以內	1,989,406	1,700,780	850,350	489,812
超過六個月但一年以內	2,570,297	3,862,732	934,924	2,406,810
超過一年但兩年以內	3,796,175	4,159,038	3,234,150	3,392,726
超過兩年但三年以內	1,605,358	2,581,588	1,593,055	2,090,194
超過三年	1,311,865	1,390,304	1,437,253	1,972,494
	<u>26,055,777</u>	<u>25,268,380</u>	<u>16,015,841</u>	<u>16,112,369</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一月一日結餘	4,349,682	4,112,568	778,077	786,841
計提	600,412	656,864	-	224,126
收購子公司	-	3,382	-	-
處置子公司	-	(78,988)	-	-
轉銷	(14,633)	(11,647)	-	-
轉回	(484,902)	(332,443)	(481,467)	(232,890)
其他	-	(54)	-	-
	<u>4,450,559</u>	<u>4,349,682</u>	<u>296,610</u>	<u>778,077</u>

合併財務報表附注

二零一四年度

10. 應收賬款(續)

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
既未逾期也未發生減值	15,134,737	17,364,574	10,189,033	11,146,031
逾期三個月以內	2,544,454	1,888,091	1,256,499	380,539
逾期三至六個月	640,671	726,778	323,410	295,235
逾期六個月以上	1,099,074	130,992	496,065	-
	<u>19,418,936</u>	<u>20,110,435</u>	<u>12,265,007</u>	<u>11,821,805</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，由於信用品質未發生重大變化，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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
最終控股公司	53,307	75,563	-	-
子公司	-	-	497,277	483,808
聯營企業	24,760	47,999	-	-
上海電氣集團下屬公司	76,049	117,572	-	-
其他關聯公司	281,239	897,418	261,975	817,910
	<u>435,355</u>	<u>1,138,552</u>	<u>759,252</u>	<u>1,301,718</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。

合併財務報表附注

二零一四年度

11. 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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
三個月以內	17,057,835	14,915,112	12,479,577	9,213,989
超過三個月但六個月以內	3,557,033	3,187,148	2,103,679	1,014,019
超過六個月但一年以內	2,755,782	3,067,758	2,655,665	3,261,201
超過一年但兩年以內	2,196,139	1,944,389	2,929,872	4,273,532
超過兩年但三年以內	901,156	1,503,348	2,147,090	3,380,025
超過三年	469,647	481,219	674,101	1,231,589
	<u>26,937,592</u>	<u>25,098,974</u>	<u>22,989,984</u>	<u>22,374,355</u>

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
子公司	-	-	13,202,578	13,773,799
最終控股公司	551	-	-	-
合營企業	-	77	-	-
聯營企業	197,202	432,692	29,808	53,146
上海電氣集團下屬公司	687,563	778,561	395,906	443,489
其他關聯公司	123,111	146,088	1,284	-
	<u>1,008,427</u>	<u>1,357,418</u>	<u>13,629,576</u>	<u>14,270,434</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。

管理層討論與分析

業務回顧

2014年，上海電氣站在新起點，深入研究新一輪發展戰略，形成了“以創新發展為主題，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”的總體思路和戰略框架。一年來，我們經受了產能過剩、市場需求不足的嚴峻考驗，仍然保持了經濟的平穩增長。報告期內公司實現營業收入人民幣767.85億元，較上年同期減少2.6%；歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣25.11億元，較上年同期增加4.9%。

按業務分部劃分主要活動回顧

單位：百萬元 幣種：人民幣

2014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
新能源設備	7,751	7,196	7.2%	32.2%	27.4%	上升3.6个百分点
高效清潔能源設備	28,694	23,835	16.9%	-12.3%	-11.6%	下降0.7个百分点
工業裝備	26,019	20,545	21.0%	2.8%	2.2%	上升0.4个百分点
現代服務業	18,140	15,159	16.4%	-10.6%	-16.5%	上升5.9个百分点
其它業務	2,509	2,121	15.5%	2.2%	2.4%	下降0.1个百分点
抵銷	-6,328	-6,438	-1.7%	-19.1%	-18.0%	下降1.3个百分点
合計	76,785	62,418	18.7%	-2.6%	-4.1%	上升1.3个百分点

新能源設備

報告期內，國內核電市場開始逐漸恢復，新建核電項目開始處於緩慢推動狀態，在國家內陸建設核電項目的呼聲不斷出現；中國核電走向海外市場項目開始啟動。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。同時，我們將積極培育研發合作平臺，培育設計、設備和服務集成創新能力，從單純銷售核電設備向“設備集成+技術服務”的產業發展模式轉變。我們在手核電訂單涉及多個國內在建核電項目，同時積極跟蹤核電設備出口項目。報告期內，我們新接核電核島設備訂單逾29億元人民幣，同比增長顯著。報告期內，國內風電市場延續了2013年下半年的回暖勢頭，我們抓住機遇，新接風電訂單逾94億，創歷史新高。通過引進西門子技術，我們的首台4.0兆瓦海上風力發電機組成功下線。報告期內，我們與全球範圍內擁有最先進的聚光光熱技術公司之一的BrightSource HK Holdings Limited（亮源香港公司）簽署合資協議，雙方共同出資設立了太陽能光熱公司，上海電氣正式進入太陽能光熱發電領域，並進一步帶動上海電氣新能源業務向新的細分市場拓展。

報告期內，新能源板塊實現營業收入77.51億元，比上年同期增長32.2%，其中風電產品營業收入同比增長73.8%；板塊毛利率為7.2%，同比增加3.6個百分點，主要因為風電行業回暖，公司風電產品合同單價有所上升，同時隨著風電銷售規模的擴大風電單位採購成本下降。

高效清潔能源設備

報告期內，我們繼續致力於精耕細作火電設備業務，逐步成為全球同行業第一梯隊。我們創新商業模式，通過以客戶價值為導向，發展大型、高效、綠色、經濟的火電裝備，提升產品能級，保持技術先進性，打開新產品市場。我們正逐步從適應市場需求的被動開發，向產品研發引導市場需求的主動創新模式轉變。在火電市場下滑的宏觀背景下，我們總結和發揚在“二次再熱”新產品的成功經驗，積極向客戶推薦新技術，吸引客戶共同參與新產品的設計（如120萬千瓦機組、二次再熱機組、620°C機組等），通過技術創新，為獲得新產品訂單打下基礎。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，提升我們在全球能源裝備領域的競爭力。報告期內，我們的輸配電業務堅持高壓化、智能化、電力電子化、現代服務的產業發展體系，集聚上海電氣與國網上海市電力公司的股東雙方優勢，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，加大對市場的跟蹤力度，擴大市場份額。

報告期內，高效清潔能源板塊實現營業收入286.94億元，比上年同期減少12.3%，其中輸配電設備業務同比增長10.1%，板塊內的燃煤發電業務同比減少11.0%；板塊毛利率16.9%，同比減少0.7個百分點，主要因為受燃煤發電設備市場整體下滑影響，報告期內交付的發電設備產品銷售量及銷售單價較上年同期均有所下降。

工業裝備

2014年，儘管房地產市場受國內經濟結構調整、信貸政策收緊以及宏觀調控的持續影響，對電梯市場產生了不利影響，但同時，新型城鎮化的推進、公共設施投資、節能更新及舊梯改造等因素，對於電梯行業持續發展起著有利的推動作用。綜合以上因素，2014年國內電梯市場需求保持了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，上海三菱電梯針對市場情況，更加重視與戰略大客戶的關係維護與開發。同時加強對二、三線城市大項目的跟蹤力度，承接的重大項目訂單包括：成功中標深圳地鐵三期工程；與和記黃埔攜手打造南京華宅“漣城”；牽手日照市地產龍頭企業日照興業集團簽訂“興業錦繡花園”大型居住樓盤；與重慶萬匯置業簽訂國際5A甲級寫字樓“重慶萬匯中心”；與海航集團簽訂位於海口綠色CBD中心區的“海闊天空國瑞城”項目等。報告期內，上海三菱電梯不斷拓展服務產業，2014年度安裝、維保等服務業收入超過35億元，占營業收入的比例超過20%。在電機驅動領域，公司與日本富士電機成立的高壓變頻合資企業正式開業，實現公司組建和市場開發同步進行，我們將大力開拓國內高壓變頻市場，積極進入工業自動化領域。

報告期內，工業裝備板塊實現營業收入260.19億元，比上年同期增長2.8%，其中電梯業務收入同比增長5.9%；板塊毛利率21.0%，同比增加0.4個百分點。

現代服務業

報告期內，我們繼續穩步發展電站工程業務：在業務領域拓展方面，我們將從單一火電為主，

轉向火電+新能源領域，逐步培育燃氣輪機、風電、環保工程項目的承接和執行能力；2014年我們承接了甘肅金昌中新能100兆瓦光伏電站工程，為我們進一步拓展光伏市場奠定良好基礎。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火電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，旨在為其旗下43家發電廠提供電站機組備品備件。我們在美國《工程新聞紀錄》（ENR）發佈的2014年度全球最大承包商250強中排名由2013年的第72位上升至第64位。未來，我們將更多地關注南美、東歐、中東和非洲等市場。緊跟“一帶一路戰略”，擴大海外市場的輻射區域。我們的電站服務商業模式已提升為提供全方位解決方案，融節能、環保改造和安裝為一體，形成了改造服務總集成、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，繼續推進公司金融服務與高端製造產業的良性互動，我們的財務公司將逐步從“單一的集團內部資金管理平臺”轉變為“為集團提供各類增值服務的金融平臺”，我們的融資租賃業務將以熟悉行業為切入點，不斷提高融資租賃業務市場份額。報告期內，我們借助上海自貿區的發展機遇，將下屬財務公司註冊地遷至上海自貿區，有助於財務公司完善金融服務功能，並將服務拓展到境外，更好地服務集團國際化發展，公司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、創新商業模式搭建了重要平臺。

報告期內，現代服務業板塊實現營業收入181.40億元，比上年同期減少10.6%，雖然板塊內輸配電工程業務收入同比增長12.0%，金融業務收入同比增長33.0%，但電站工程業務收入同比下降26.8%；板塊毛利率為16.4%，比上年同期大幅增加5.9個百分點，主要因為報告期內公司部分電站工程業務成本在工程實施過程中進一步得以有效控制。

資金使用計劃

在宏觀環境複雜變化的經濟形勢下，我們堅持科學、謹慎的投資理念，保持適度的投資規模。2012年12月，中國證監會已書面核准公司公開發行公司債不超過40億元人民幣。2015年1月，中國證監會已書面核准公司向社會公開發行面值總值60億元人民幣的可轉換公司債券。2015年2月，公司已完成了A股可轉換公司債券60億元人民幣的發行，募集資金淨額用於對伊拉克華事德二期電站EPC項目、印度莎聖電站BTG項目、越南永新二期燃煤電廠EPC項目及向上海電氣租賃有限公司增資。

對公司未來發展的展望

展望未來，我們將以創新思維，積極破解難題，主動適應經濟發展新常態，夯實資產質量，保持健康狀態，提高競爭能力和盈利能力，為將上海電氣建設成為全球佈局、跨國經營、具有國際競爭力和品牌影響力的跨國集團而不斷努力。

2015年是集團轉型發展的關鍵年，集團運營力朝“健康有序，突破提升”方向努力。健康有序是前提，要進一步改善集團經濟運行質量，夯實資產質量，保持集團經濟健康穩健增長；突破提升是關鍵，要把握機遇、創新突破，在集團轉型發展的道路上邁出堅實一步，產業要有新的突破，結構要有新的變化，改革要有新的進展，轉型發展要有新的成果。

2015年的經營目標是保持核心產業穩健發展，營業收入與2014年同期相比實現增長。我們將站得更高、看的更遠、想的更深、做的更實、抓的更細，重點做好以下幾項工作：

1、保持主業健康穩健發展

主業是集團轉型發展重要支撐，要圍繞做穩做健康，不斷增強主業的競爭能力和盈利能力。保持高效清潔火電的市場優勢，努力在燃氣輪機、風電設備和能源服務領域取得新一輪突破。隨著國家核電重啟步伐的加快，要繼續保持集團核電業務優勢，鞏固第三代核電，進軍第四代核電、軍用核設備、研發乏燃料後處理設備等領域；同時加快由核設備製造商向核設備設計、製造和服務領域拓展。三菱電梯在領跑市場的前提下，將重點發展服務型製造，進一步擴展全國服務網點。

2、加快優化產業結構

積極發展自動化產業，重點發展以智能製造為代表的工業自動化產業，要加大投入、重點謀劃，做好產業佈局，整合資源，儘快形成產品和系統集成能力；在環保產業領域，重點聚焦固廢處理、水處理、資源綜合利用、節能等核心業務領域。在現代服務業領域，依托裝備製造加快發展生產性服務業等。在新產業領域，加快推進與富士電機的全面合作；通過國際合作儘快佔領太陽能光熱發電制高點；通過商業模式創新儘快形成我們在分佈式能源領域的能力和競爭優勢。

3、繼續提高主業的市場份額

當前，面對複雜的外部形勢，我們將通過研究國家政策的變化、市場需求的變化、競爭格局的變化、客戶心理的變化，不斷調整好我們的市場戰略和銷售策略，保證主業的市場份額，提高新接訂單量。

4、加強軟實力建設

貫徹和落實“重技術、輕資產”的發展思路，嚴格控制固定資產投資，重點圍繞盈利能力、競爭能力、發展能力、風險管控能力、執行能力這五個核心能力建設，提高公司核心競爭力。以下屬企業應收賬款、存貨等指標控制為抓手，提高公司健康運營程度。抓好企業降本工作，通過體制機制創新，依靠技術降本、管理降本、採購降本等手段，保持一個合理的降本幅度，同時加快推進非核心製造環節向低成本地域轉移，實現“兩頭在滬、中間在外”的戰略轉型。繼續加強管理，提高管理集中度，推進財務共享服務中心；建立標準，如經濟運行警示值標準等；建立大客戶管理機制，積極推進大客戶管理工作。

5、加快技術創新

繼續做好科技發展規劃，以公司發展戰略為導向，針對當前全球技術發展的新趨勢，對公司未來15年的科技規劃進行修編，體現“重技術、輕資產”、“技術高端化”的發展思路，建立15年科技規劃的滾動修編機制。繼續加大科研投入，進一步提高科技投入集中度。進一步梳理和完善集團科研三層架構體系。

6、加快推進人力資源建設

推進人力資源一體化建設，建設公司人力資源共享服務中心。完善培訓管理體系，做好核心人材培養管理工作。加強培訓資源的集中管理；推進關鍵和核心人材隊伍建設，重點推進“TOP100+國際化人材發展”等項目。抓好領軍人物團隊建設。重點引進在行業裡有影響力和

地位的領軍人材，發揮好領軍人材的作用。創造一個人人充滿激情與活力的機制。通過合理的激勵機制設計，發揮公司全體員工的工作能力與激情，為公司戰略目標的實現奠定基礎。

募集資金總體使用情況

1、發行公司債券

根據中國證券監督管理委員會證監許可[2012]1703號文件，本公司獲准向社會公開發行面值不超過人民幣40億元的公司債券。本次公司債券採取分期發行的方式，首期發行面值不低於總發行面值的50%，其餘各期債券發行，需自中國證監會核准發行之日起24個月內完成。於2013年2月27日，本公司發行上海電氣集團股份有限公司2012年公司債券(第一期)（「本期債券」），發行規模為人民幣20億元，每張面值為人民幣100元，共2,000萬張，發行價格為每張100元。於2013年3月1日，本公司完成本期債券的發行。本期債券分為兩個品種，其中3年期品種發行人民幣4億元，票面利率為4.50%；5年期品種發行人民幣16億元，票面利率為4.90%。扣除承銷費和保薦費後，本次發行公司債券的募集資金淨額為人民幣19.89億元，用於補充公司營運資金。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2015]84號文核准，公司于2015年2月公開發行人民幣60億元可轉債，每張面值為人民幣100元，共計6,000萬張（600萬手）。公司是次發行的可轉換公司債券簡稱為“電氣轉債”，債券代碼為“113008”，初始轉股價格為10.72元/股，上市日期為2015年2月16日，可轉換公司債券存續的起止日期為2015年2月2日至2021年2月1日，可轉換公司債券轉股的起止日期為2015年8月3日至2021年2月1日。

資產抵押

於2014年12月31日，本集團銀行存款人民幣6.28億元（二零一三：人民幣6.15億元）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樓宇及機器作為抵押，於2014年12月31日抵押資產的帳面淨值為人民幣13.38億元（二零一三：人民幣4.27億元）。

資產負債表日後事項

2014年期末擬派發股息之詳情請參閱財務報表附注8。

企業管治

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。

董事的證券交易的標準守則

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，全體董事及監事確認彼等在2014年全年已遵守標準守則所載的規定。本公司並無發現任何員工違反標準守則。

審核委員會審閱年度業績

截至2014年12月31日止年度業績已經審核委員會審閱。

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。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一五年四月三日至二零一五年五月五日（包括首位兩天）及二零一五年五月十四日至二零一五年五月十九日（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。

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據自2008年1月1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2014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，其它代理人或委託人，或其它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。

於聯交所網頁披露資料

本業績公佈於本公司網站（<http://www.shanghai-electric.com>）及聯交所網頁（<http://www.hkexnews.hk>）刊登。2014年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於本公司及聯交所網站上供人查閱。

承董事會命
上海電氣集團股份有限公司
主席
黃迪南

中國上海，二零一五年三月十七日

於本公告日期，本公司執行董事為黃迪南先生、鄭建華先生及俞銀貴先生；本公司非執行董事為王強先生、朱克林先生及姚珉芳女士；而本公司獨立非執行董事為呂新榮博士、簡迅鳴先生及褚君浩博士。

* 僅供識別