

年度報告 2016

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

02	/ 董事長致辭	38	/ 董事會報告
07	/ 公司基本情況	55	/ 重大事項
09	/ 五年財務概要	65	/ 獨立核數師報告
10	/ 主要財務資料和指標	71	/ 合併利潤表
11	/ 股本結構	72	/ 合併綜合收益表
12	/ 權益披露	73	/ 合併資產負債表
17	/ 董事、監事、高級管理人員和員工情況	76	/ 合併權益變動表
28	/ 公司治理報告	78	/ 合併現金流量表
37	/ 股東大會情況簡介	80	/ 合併財務報表附注

董事長致辭



董事長兼首席執行官 黃迪南

2016年全球經濟仍處於“深度調整”，在經濟增長放緩的同時，不確定、不穩定因素較多，中國經濟繼續處於L型轉型期。在宏觀經濟產能過剩和需求結構升級矛盾突出、經濟增長內生動力不足的背景，上海電氣堅持“*One Company*”理念，強調穩健發展，堅持現金為王，深化改革，加快創新，年初確定的各項重

點工作穩步推進，保持了公司平穩發展勢頭；上海電氣在向質量效益型集團轉變的道路上邁出了堅實一步。報告期內，公司實現營業收入人民幣790.78億元，較上年同期下降0.5%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣20.18億元，較上年同期下降3.6%。

報告期內，我們的核心產業技術實力繼續得到提升，二次再熱超超臨界火電機組和高溫氣冷堆技術均入選國家“十二五”科技成果展，250MW級整體煤氣化聯合循環發電關鍵技術及工程應用、電梯高安全成套專用控制裝置及系統榮獲2016年國家科技進步獎。報告期內，我們的集團化管控工作繼續穩步推進，圍繞管控頂層設計方案，系統有效地推動“*管控集團化和運作扁平化*”。以人力資源、財務、採購、IT為核心的企業共享服務中心建設正在有序推進。報告期內，我們強化品牌建設，用品牌標識質量，用品牌體現管控，在亞洲品牌500強排名中，上海電氣位列第98位，較上年的第149位實現了大幅提升，並首次躋身百強行列。

報告期內，公司實現新增訂單人民幣756億元，較上年同期增長25.37%；其中：新能源及環保設備佔21.40%，高效清潔能源設備佔43.68%，現代服務業佔34.92%。截止報告期末，公司在手訂單為人民幣2215.8億元（其中：未生效訂單人民幣956.3億元），較上年同期減少14.97%；公司在手訂單中：新能源及環保設備佔11.79%，高效清潔能源設備佔59.01%，現代服務業佔29.20%。

董事長致辭



新能源及環保設備

報告期內，國內核電市場開始逐漸恢復，大部份在建核電項目繼續推進，新建核電項目處於緩慢推動狀態。報告期內，上海電氣研製的首台高溫氣冷堆壓力容器、金屬堆內構件正式發運，標誌上海電氣核電裝備製造能力取得了新的重大突破。列入國家能源局重大專項CAP1400堆內構件順利通過預驗收，上海電氣填補了國內該項領域的空白。報告期內，我們新增核電核島設備訂單人民幣21.5億元，同比增長90.27%。報告期內，我們繼續保持在中國海上風電設備市場的領先優勢，上海電氣以海上風電489MW的新增裝機

量成為全球2016年度最大海上風電整機製造商。我們積極提升風電技術研發、工程服務等能力，同時積極探索風電場的投資運營、工程總包等商業模式。我們在黑龍江啟動了風電場建設，已開啟風電場開發業務模式。我們基於雲計算和大數據的遠端系統管理平臺“風雲”系統正式上線，開啟了新技術革命時代風電站服務新模式。根據中國風能協會發佈的資料，2016年中國風電新增裝機量為2337萬千瓦，與2015年的3075萬千瓦相比大幅回落，但我們在承接訂單、銷售收入各方面均實現增長。報告期內，我們新接風電設備訂單人民幣130.2億元，較上年同期增長18.15%；報告期末，在手風電訂單人民幣113.6億元，再創歷史新高。報告期內，我們的環保產業已初步構建起一條涵蓋工程+設計、技術+產品、運營+服務的完整產業鏈，聚焦電站環保、固廢處理、水處理和分佈式能源四大業務，在國內安徽、河北、天津等地區相繼簽署了一批光伏項目，總訂單量超過1000兆瓦。我們與神華集團、曼茲公司進行戰略合作，通過發揮神華集團的市場優勢、曼茲公司的技術優勢及上海電氣的裝備製造優勢，共同推動發展CIGS（指“銅銦鎘硒”）太陽能薄膜電池相關業務。

報告期內，新能源及環保設備板塊實現營業收入人民幣133.92億元，比上年同期增長10.9%，其中風電產品營業收入同比增長13.6%；板塊毛利率為15.7%，同比增加5.7個百分點，主要由於報告期內海上風電產品佔比提升。

高效清潔能源設備

報告期內，面對不斷下滑的國內火電市場，我們精耕細作火電業務，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。我們的煤電二次再熱機組在先進性、高效率及低耗煤等技術指標上處於市場領先，上海電氣承接的山東博興兩台1000MW超超臨界二次再熱項目設計排放指標接近了燃氣輪機排放標準。我們積極開拓海外市場，報告期內陸續承接了印尼爪哇、孟加拉帕亞拉、菲律賓馬力萬斯等多個國家和地區的7個海外火電單機訂單，平滑了國內火電市場需求下降對我們產生的影響。在燃氣輪機領域，我們聯手安薩爾多公司，在市場業績、技術引進及技術合作等方面進行深度合作，制訂了燃氣輪機產業發展的“四個全球化戰略”，即全球化研發平臺、全球化製造基地、全球化銷售網絡、全球化服務團隊。我們出資收購了江蘇永瀚特種合金技術有限公司14%股權，進一步完善了在燃氣輪機產業鏈上的產業佈局。報告期內，我們取得了9台燃氣輪機訂單；新接燃氣輪機訂單人民幣35.9億元，較上年同期略有增長；在手燃氣輪機訂單人民幣104億元，較上年同期增長14.92%。報告期內，我們的輸配電設備業務著力深化“高壓化、智能化、電力電子化和工程服務的3+1”產業戰略規劃，不斷提升產業能級，積極開拓市場。我們先後中標國家電網2016年第二次輸變電設備220-750kV變壓器、國家電網上海市電力公司500kV泗涇主變增容工程物資採購項目。我們自行研發的直流牽引變電站，成功中標深圳龍華新區現代有軌電車項目，實現了公司直流牽引設備應用於全國軌交地鐵行業零的

突破。我們承接的非洲埃塞俄比亞-吉布提鐵路供電項目順利通電，助力了兩國的鐵路電氣化工程，並以此為契機，承接了埃塞俄比亞BDWC輸電項目，為今後在非洲輸配電市場深耕拓展打下堅實基礎。

報告期內，高效清潔能源設備板塊實現營業收入人民幣281.04億元，比上年同期下降5.4%，主要由於報告期內受宏觀經濟影響燃煤發電設備及輸配電設備收入均有所下降；板塊毛利率為16.5%，比上年同期下降0.3個百分點，主要由於報告期內燃煤發電設備產品毛利率下降。

工業裝備

報告期內，全國房地產行業在不同地區呈現了冷熱不均的發展勢頭，電梯市場競爭更趨白熱化。針對不斷加劇的競爭態勢，上海三菱電梯不斷深化與用戶的設計對接、計劃對接、服務管控對接，以此來提升在全國各區域內的服務網絡回應能力，同時不斷推進各區域培訓中心建設，提升公司員工服務能力。報告期內承接的重大項目包括：青島輕軌11號線（藍色矽谷）、貴安高鐵項目、青島膠東新國際機場、深圳地鐵3、5、6、9號線、南昌地鐵2號線等。上海三菱電梯不斷拓展服務產業化發展，安裝及維保收入保持持續較快的增長，並在保養、維修網站不斷加快建設的同時，通過信息化建設以及各種保養作業形式的補充，保養承接率穩步提升，維修及改造業務都有明顯的增長。2016年，上海三菱電梯安裝、維保等服務業收入超過人民幣45億元，同比增長11.77%，佔營業收入

董事長致辭



的比例超過25%。報告期內，我們通過收購TEC4AERO GmbH從而成功收購寶爾捷公司，寶爾捷公司是德國航空設備及相關自動化系統供應商，其產品覆蓋整條飛機構件及相關部件及應用解決方案的裝配鏈，為各類結構部件及最後組裝提供完整的組裝線及緊固機，其主要客戶包括空客、波音等大型飛機製造商。未來我們將以寶爾捷公司的技術為依託，積極進入國內航空工業市場，並提升公司在自動化產業的技術能級。報告期內，工業裝備板塊實現營業收入人民幣237.69億元，比上年同期下降3.8%，主要由於上年同期集團

完成了印刷機械業務戰略退出的影響；板塊毛利率22.0%，比上年同期增加0.9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，圍繞“一帶一路”的國家倡議，我們將“一帶一路”涉及的五十多個國家和地區作為工程產業重點市場，已在巴基斯坦新設子公司，並計劃新增南非、馬來西亞、土耳其、波蘭、哥倫比亞等海外銷售網站，積極推進

董事長致辭

銷售網站建設，實現多區域銷售能力。我們與埃塞俄比亞電力公司簽署了BDWC-1-LOT3A變電站設計、設備供貨、土建施工和安裝總承包工程合同，合同總金額約1億美元。我們的電站工程業務不再以單一火電市場為主，正在開闢新能源和分佈式能源市場；同時積極推進產融結合，通過加大項目投資和項目融資力度提高市場佔有率。報告期內，我們抓住火電改造項目的市場機遇，承接了內蒙古岱海電廠二期機組增容及節能減排綜合升級改造EPC合同，繼續在火電機組改造市場取得突破。報告期內，上海電氣正式組建了上海電氣金融集團，致力於成為“與中國實際接軌的全球裝備製造業金融產業的最佳典範”。我們的金融服務平臺不斷拓展服務功能，已逐步從單一內部銀行向綜合金融服務進行轉型，並延伸出多元化的金融服務業務。

報告期內，現代服務業板塊實現營業收入人民幣178.42億元，與上年同期基本持平；板塊毛利率為15.0%，比上年同期下降0.4個百分點，主要由於報告期內海外工程業務收入較上年同期有所下降。

展望未來，我們將積極對接中國製造2025，繼續以“以創新發展為主題，堅持以技術高端化、結構輕型化、管控集團化、運作扁平化及產品智能化”統領集團工作，堅持“穩中求進”，以“進”促“穩”；堅持“One Company”理念；堅持練好內功；堅持現金為王。以創新帶動發展，以發展支撐改革，以改革提升

管理，為促進集團向質量效益型轉變而不懈努力。

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！

黃迪南

董事長兼首席執行官

中國上海 二零一七年三月十七日

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	黃迪南
公司授權代表	黃迪南、鄭建華
公司備任授權代表	李重光 (FCCA, FCPA, ACA, CIA)
公司秘書	李重光 (FCCA, FCPA, ACA, CIA)

連絡人和聯繫方式

	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

公司基本情況

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	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	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

其它有關資料

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
公司聘請的境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）
公司聘請的境內會計師事務所辦公地址	中國上海市黃浦區湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓
公司聘請的境外會計師事務所名稱：	羅兵咸永道會計師事務所
公司聘請的境外會計師事務所辦公地址：	香港中環太子大廈二十樓
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：	高偉紳律師事務所
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)

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2012	2013	2014 (經重述)	2015 (經重述)	2016
人民幣百萬元					
收入和利潤					
收入	76,591	78,795	78,486	79,461	79,078
稅前利潤	5,726	5,283	5,753	6,000	5,274
稅項	(1,344)	(1,073)	(934)	(1,298)	(1,113)
本年利潤	4,382	4,210	4,819	4,702	4,161
歸屬於：					
母公司股東	2,715	2,393	2,727	2,094	2,018
非控股股東權益	1,667	1,817	2,092	2,608	2,143
股利	817	957	753	-	-
歸屬於母公司普通股股東的每股收益					
基本 本年利潤（分）	21.17	18.66	20.74	15.92	15.24
資產與負債					
非流動資產	26,883	27,822	34,248	35,347	41,850
流動資產	91,816	101,471	113,314	130,121	133,784
流動負債	(73,786)	(82,237)	(94,340)	(100,536)	(103,061)
流動資產淨值	18,030	19,234	18,974	29,585	30,723
資產總值減流動負債	44,913	47,056	53,222	64,932	72,573
非流動負債	(4,231)	(4,347)	(4,880)	(12,944)	(14,926)
資產淨值	40,682	42,709	48,342	51,988	57,647
歸屬於母公司股東的權益	30,506	32,206	36,780	39,269	45,093
非控股股東權益	10,176	10,503	11,562	12,719	12,554

注：2014年度及2015年度比較資料已按同一控制下企業合併列報要求進行重述。

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	2016年	2015年 (經重述)	本期比上年 同期增減(%)
營業收入	79,078,361	79,460,611	-0.48
利潤總額	5,444,319	6,193,124	-12.09
上市公司股東應佔淨利潤	2,060,170	2,142,615	-3.85
經營活動產生的現金流量淨額	9,949,389	8,358,553	19.03
	2016年末	2015年末 (經重述)	本期末比上年 同期末增減(%)
總資產	175,633,911	165,467,872	6.14
歸屬於股東的所有者權益	45,092,754	39,269,082	14.83
主要財務指標	2016年	2015年 (經重述)	本期比上年 同期增減(%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.1556	0.1629	-4.48
稀釋每股收益 (元 / 股)	0.1556	0.1629	-4.48
加權平均淨資產收益率 (%)	4.94	5.56	減少0.62個百分點
每股經營活動產生的現金流量淨額 (元 / 股)	0.75	0.64	17.19
	2016年末	2015年末 (經重述)	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)	3.40	2.99	13.71

注：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	2,060,170	2,142,615	45,092,754	39,269,082
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	-49,055	-74,426		
安全生產費	6,728	25,125		
按香港財務報告準則	2,017,843	2,093,314	45,092,754	39,269,082

股本結構

於2016年12月31日	股數	約佔已發行股本比例
A股	10,458,244,430	77.87%
H股	2,972,912,000	22.13%
總數	13,431,156,430	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二零一六年十二月三十一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	佔相關股份類別概約百分比(%)	佔本公司股本總額概約百分比(%)
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	7,967,809,211*	好倉	76.19	59.32
	H股	受控制法團的權益	1	229,334,000	好倉	7.72	1.71
上海電氣(集團)總公司	A股	實益擁有人	1	7,576,917,017*	好倉	72.45	56.41
	H股	實益擁有人	1	200,000,000	好倉	6.73	1.49
	H股	受控制法團的權益	1,2	29,334,000	好倉	0.99	0.22
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	1	390,892,194*	好倉	3.74	2.91
Sarasin & Partners LLP	H股	投資經理		189,238,000	好倉	6.37	1.41
BlackRock, Inc.	H股	受控制法團的權益	3	152,601,419	好倉	5.13	1.14

據本公司於二零一六年八月三十一日於香港聯合交易所有限公司網站刊發之《關於重組之發行結果暨股份變動公告》之披露。

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) 上海電氣(集團)總公司透過其全資子公司(上海電氣集團香港有限公司)持有本公司H股。
- (3) BlackRock, Inc. 透過其多家間接全資子公司持有本公司合共152,601,419股H股之好倉：
 - (3.1) BlackRock Investment Management, LLC (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司1,106,000股H股好倉。
 - (3.2) BlackRock Financial Management, Inc. (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司484,343股H股好倉。
 - (3.3) BlackRock Institutional Trust Company, National Association (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司32,585,808股H股好倉。
 - (3.4) BlackRock Fund Advisors (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司57,322,000股H股好倉。
 - (3.5) BlackRock Advisors, LLC (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司32,000股H股好倉。
 - (3.6) BlackRock Japan Co., Ltd. (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司3,028,000股H股好倉。
 - (3.7) BlackRock Asset Management Canada Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司288,000股H股好倉。
 - (3.8) BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司406,000股H股好倉。
 - (3.9) BlackRock Asset Management North Asia Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司1,510,227股H股好倉。
 - (3.10) BlackRock (Netherlands) B.V. (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司452,000股H股好倉。
 - (3.11) BlackRock Advisors (UK) Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司20,655,069股H股好倉。

- (3.12) BlackRock International Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司 1,150,000股H股好倉。
- (3.13) BlackRock Asset Management Ireland Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司16,616,000股H股好倉。
- (3.14) BLACKROCK (Luxembourg) S.A. (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司 360,000股H股好倉。
- (3.15) BlackRock Investment Management (UK) Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司15,457,972股H股好倉。
- (3.16) BlackRock Fund Managers Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司1,044,000股H股好倉。
- (3.17) BlackRock (Singapore) Limited (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司 90,000股H股好倉。
- (3.18) BlackRock Asset Management (Schweiz) AG (BlackRock, Inc.的間接全資子公司) 持有本公司14,000股H股好倉。



權益披露

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於二零一六年十二月三十一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

於二零一六年十二月三十一日，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》（「香港上市規則」））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，或根據香港上市規則附錄十所載「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。



權益披露



董事、監事、 高級管理人員和員工情況

現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(注)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年度內股		增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額(萬元)
						年初持股數	年末持股數		
黃迪南	董事長兼首席執行官	男	50	2014年2月26日	2017年2月25日				
朱克林	副董事長	男	54	2014年2月26日	2017年2月25日				
鄭建華	執行董事兼總裁	男	56	2014年2月26日	2017年2月25日				77.1
李健勁	非執行董事	男	58	2016年6月28日	2017年2月25日				
黃甌	執行董事、副總裁兼首席技術官	男	45	2014年2月26日	2017年1月20日				69.4
姚珉芳	非執行董事	女	49	2014年2月26日	2017年2月25日				
呂新榮	獨立非執行董事	男	66	2014年2月26日	2017年2月25日				25
簡迅鳴	獨立非執行董事	男	59	2014年2月26日	2017年2月25日				25
褚君浩	獨立非執行董事	男	71	2014年8月4日	2017年2月25日				25
董鑑華	監事長	男	51	2014年2月26日	2017年2月25日				
李斌	監事	男	56	2014年2月26日	2017年2月25日				
周昌生	監事	男	51	2014年2月26日	2017年2月25日				
鄭偉健	監事	男	55	2014年2月26日	2017年2月25日				
朱根福	副總裁	男	51	2014年8月15日	2017年2月25日				65.5
張科	副總裁	男	56	2016年5月20日	2017年2月25日				
陳幹錦	副總裁	男	48	2017年1月20日	2017年2月25日				
胡康	首席財務官	男	53	2014年2月26日	2017年2月25日				73.3
李靜	首席信息官	女	49	2014年2月26日	2017年2月25日	2,996	2,996		86.3
童麗萍	首席法務官	女	45	2014年2月26日	2017年2月25日				75.3
伏蓉	董事會秘書	女	46	2014年2月26日	2017年2月25日				69
李重光	公司秘書	男	57	2014年2月26日	2017年2月25日				110
合計	/	/	/	/	/	2,996	2,996	/	700.9

注：公司第四屆董事會、監事會於2017年2月25日任期屆滿三年。鑒於公司相關董事候選人、監事候選人的提名工作尚未結束，為保持公司董事會、監事會工作的連續性，公司第四屆董事會、監事會需要延期換屆選舉，直至公司股東根據《公司章程》的規定於股東大會上批准組成新一屆董事會、監事會。同時，公司第四屆董事會專門委員會和高級管理人員的任期亦相應順延。

主要工作經歷

黃迪南

於二零零四年三月加入本公司。現任本公司董事長兼首席執行官、上海電氣（集團）總公司董事長。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，黃先生于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。於二零零四年至二零一四年期間曾任上海電氣（集團）總公司總裁。於二零零四年至二零一三年期間曾任本公司總裁。黃先生畢業于清華大學，持有工學碩士學位，教授級高級工程師。

朱克林

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，於二零零七年五月至二零一二年七月擔任豐馳投資有限公司董事長、二零一二年七月至二零一五年五月擔任豐馳投資有限公司總經理；於二零零八年二月至二零一一年七月擔任廣東珠江投資控股集團有限公司副董事長；並於二零零七年十二月至今擔任廣東珠江投資股份有限公司董事長。朱先生畢業于西悉尼大學，持有工商管理碩士學位。

鄭建華

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。鄭建華先生在設備製造業務方面積逾30年經驗。鄭先生曾任上海汽輪機有限公司總裁、上海電氣集團上海電機廠有限公司廠長、上海電氣電站集團總裁、上海電氣電站設備有限公司董事長及上海電氣（集團）總公司副總裁。鄭建華先生在中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位，高級經濟師。

李健勁

於二零一六年六月加入本公司。現任本公司非執行董事，上海電氣（集團）總公司黨委副書記。李先生擁有豐富的企業管理經驗，曾任上海柴油機股份有限公司黨委書記、董事、監事會副主席，上海電機學院黨委書記。李先生畢業于復旦大學行政管理專業，高級政工師。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

黃甌

於二零零四年三月加入本公司。報告期內任本公司執行董事、副總裁兼首席技術官，上海電氣輸配電集團有限公司副董事長。黃先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。曾任上海汽輪機有限公司總裁、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，上海電氣集團股份有限公司中央研究院院長、科技管理部部長，上海軌道交通設備發展有限公司副董事長，上海自儀泰雷茲交通自動化系統有限公司董事長，上海電氣石川島電站環保工程有限公司董事長，上海電氣建築節能有限公司董事長。黃先生畢業于上海交通大學，持有工學碩士學位，教授級高級工程師。

姚珉芳

於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司非執行董事，姚女士于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。姚女士畢業于上海理工大學動力系，持有碩士學位，教授級高級工程師。

呂新榮

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。呂博士于一九八一年十月加入香港生產力促進局，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學會前國際董事，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，並擔任多家工商專業團體的榮譽會長和榮譽顧問。目前，呂博士為盈健醫療集團有限公司及深圳市國泰安信息技術有限公司（非上市）獨立非執行董事，環康集團有限公司非執行董事。呂博士獲英國伯明翰大學機械工程學博士學位。



簡迅鳴

於二零一四年二月加入本公司。現任本公司獨立非執行董事，香港民信會計師事務所合夥人，亦兼任翱科創業投資有限公司董事、香港公立醫院醫生協會榮譽核數師、香港德國商會榮譽核數師、香港醫管局將軍澳醫院管治委員會委員。簡先生曾任聯想集團獨立非執行董事、臺灣富訊科技股份有限公司董事長。簡先生畢業于英國曼徹斯特大學，獲電腦及會計榮譽學士，為英國皇家特許會計師公會英格蘭及威爾士分會及香港會計師公會資深會員。

褚君浩

於二零一四年八月加入本公司，中國科學院院士。現任本公司獨立非執行董事，上海技術物理研究所研究員、華東師範大學信息科學技術學院院長、上海太陽能電池研發中心主任。褚先生主要從事紅外光電子物理和半導體科學技術研究，獲得國家自然科學獎3次，省部級科技進步獎和自然科學獎12次，獲得國家重點實驗室計劃先進個人獎和國家973計劃先進個人獎。近年來，褚先生主持了國家自然科學基金創新研究群體項目“現代紅外光電子物理和焦平面器件物理”（2003-2011），主持了國家重大科學研究計劃（973）量子調控項目“半導體量子結構中的自旋量子調控”（2007-2011）及“固態量子器件和電路”（2013-2017）。褚先生和其他同事一起創建了極化材料和器件教育部重點實驗室、多維度信息處理上海市重點實驗室、以及上海太陽能電池研發中心。褚先生畢業于中科院上海技術物理研究所，持有博士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

董鑑華

於二零一零年十二月加入本公司。現任本公司監事長，上海海立（集團）股份有限公司監事長，上海臨港控股股份有限公司董事。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）總公司副總裁、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25年。董先生畢業于上海同濟大學，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。

李斌

於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司職工監事、上海市總工會副主席、上海市機電工會副主席、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。李先生畢業于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

於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司監事、申能股份有限公司內控部部長、安徽蕪湖核電有限公司總審計師等。周先生在公司財務管理、內審及監控等方面有數十年的從業經歷和豐富的管理經驗。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、申能（集團）有限公司審計室副主任、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、上海中信國健藥業股份有限公司獨立董事等。周先生擁有碩士學位和中國註冊會計師資格，高級會計師。

鄭偉健

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，於二零一三年一月起至二零一七年一月擔任廣東珠江投資管理集團有限公司董事長。於二零一二年七月起擔任豐馳投資有限公司董事長。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，國際註冊高級會計師及高級國際財務管理師。

朱根福

現任本公司副總裁，上海電氣核電集團總裁。曾任上海鍋爐廠有限公司總經理，上海電氣電站集團執行副總裁，上海電氣重工集團副總裁，上海電氣核電設備有限公司執行董事，上海第一機床廠有限公司董事長，國核工程有限公司副總經理。朱先生畢業于華中理工大學，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，教授級高級工程師。

張科

現任本公司副總裁，張先生擁有豐富的鍋爐技術知識及企業運營管理經驗。曾任上海工業鍋爐研究所所長、上海電氣（集團）總公司總經濟師、副總工程師。張先生擁有工學學士學位，教授級高級工程師。

陳幹錦

現任本公司副總裁，陳先生擁有豐富的企業管理經驗，曾任上海鍋爐廠有限公司董事長、黨委書記，上海柴油機股份有限公司總經理，上海軌道交通設備發展有限公司總經理、黨委書記，上海電氣重工集團總裁，上海重型機器廠有限公司董事長，上海電氣集團股份有限公司副總裁、首席運營官，上海張江（集團）有限公司黨委書記、總經理。陳先生畢業于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。

胡康

於二零一三年四月加入本公司。現任本公司首席財務官、資產財務部部長，上海機電股份有限公司監事長，上海電氣集團財務有限責任公司董事長。曾任上海軸承(集團)有限公司副總經理，上海振華軸承總廠廠長，上海電氣(集團)總公司財務總監助理，上海上菱電器股份有限公司董事、總經理，上海電氣資產管理有限公司管理二部總經理，上海集優機械股份有限公司董事、總經理，上海電氣集團股份有限公司總裁助理，審計稽察室主任。胡先生持有上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位，為高級會計師及高級經濟師。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

李靜

於二零零四年三月加入本公司。現任本公司首席信息官、管理和信息化部部長。李女士長期從事集團及下屬企業的信息化建設工作，擁有數十年信息技術及信息管理的豐富經驗，於2004年起擔任上海電氣電站集團首席信息官、信息技術部部長等職。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

於二零零四年三月加入本公司。現任本公司首席法務官、法務部部長，公司律師。童女士長期從事公司法務工作，擁有豐富的法務管理經驗，精通相關法律知識。童女士於2004-2010年期間先後擔任上海電氣電站集團法律審計室主任、法務部部長，於2006-2008年期間兼任本公司法務中心主任，自2008年起先後擔任本公司法務部副部長、部長、總法律顧問。童女士畢業於上海復旦大學，持有法學碩士學位。

伏蓉

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。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，上海電器股份有限公司董事會秘書、證券部部長，上海輸配電股份有限公司董事會秘書、證券部部長，本公司人力資源部部長及投資者關係部部長。伏蓉女士擁有工商管理碩士學位及經濟師職稱。

李重光

於二零零五年四月加入本公司。現任本公司公司秘書及投資者關係部部長。李先生2005-2010年期間曾擔任本公司公司秘書、合資格會計師；2011-2012年期間，任高斯國際公司財務高級副總裁及司庫長，並于期間曾兼任高斯國際公司及高斯英國公司董事。加入公司以前2002年至2004年期間擔任源通果汁投資有限公司財務總監；1996年至2002年期間為香港執業會計師，並擔任香港朱永昌朱國正會計師事務所的合夥人。李先生畢業於香港理工大學，現為香港會計師公會及英國公認會計師公會的資深會員，並為英國皇家特許會計師公會英格蘭及威爾士分會和國際註冊內部審計師協會會員。

在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
黃迪南	上海電氣（集團）總公司	董事長	2014-5	至今
鄭建華	上海電氣（集團）總公司	副董事長	2014-5	至今
朱克林	豐馳投資有限公司	總經理	2012-7	至今
董鑑華	上海電氣（集團）總公司	財務總監	2008-4	至今
董鑑華	上海電氣（集團）總公司	副總裁	2016-4	至今
姚珉芳	申能（集團）有限公司	投資管理部經理	2009-3	至今
周昌生	申能股份有限公司	內控部部長	2016-11	至今
鄭偉健	豐馳投資有限公司	董事長	2012-7	至今



董事、監事、 高級管理人員和員工情況

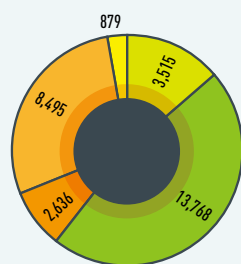
在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
朱克林	廣東珠江投資股份有限公司	董事長	2007-12	至今
呂新榮	環康集團有限公司	非執行董事	2001-1	至今
呂新榮	盈健醫療集團有限公司	獨立非執行董事	2016-8	至今
呂新榮	深圳市國泰安信息技術有限公司	獨立非執行董事	2014-11	至今
簡迅鳴	香港民信會計師事務所	合夥人	1990	至今
簡迅鳴	翱科創業投資有限公司	董事	2001	至今
簡迅鳴	香港公立醫院醫生協會	榮譽核數師	1991	至今
簡迅鳴	香港德國商會	榮譽核數師	1990	至今
簡迅鳴	香港醫管局將軍澳醫院	管治委員會委員	2014-4	至今
褚君浩	上海技術物理研究所	研究員	1984-12	至今
褚君浩	華東師範大學信息科學技術學院	院長	2006-7	至今
褚君浩	上海太陽能電池研發中心	主任	2008-1	至今
董鑑華	上海臨港控股股份有限公司	董事	2015-9-8	2018-9-27
董鑑華	上海海立（集團）股份有限公司	監事長	2013-4	至今
李斌	上海電氣液壓氣動有限公司	總工藝師	2004-10	至今
周昌生	安徽蕪湖核電有限公司	總審計師	2009-3	至今
周昌生	上海申能電力科技有限公司	監事	2017-1	至今
鄭偉健	廣東珠江投資股份有限公司	監事會主席	2008-1	至今

董事、監事、高級管理人員報酬情況

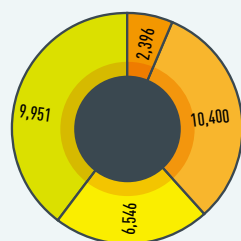
董事、監事、高級管理人員報酬的決策程式	本公司董事、監事（非職工監事）報酬由股東大會決定，本公司高級管理人員的報酬由公司董事會決定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	本公司董事、監事（非職工監事）的報酬根據公司的經營業績、崗位職責、工作表現、市場環境等因素確定。本公司職工監事、高級管理人員根據崗位職責、按年度計劃完成情況考核確定報酬。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	本公司已向在本公司領取報酬的董事、監事和高級管理人員支付了報酬。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣700.9萬元

專業構成統計圖



- 生產人員
- 銷售人員
- 技術人員
- 財務人員
- 行政人員

教育程度統計圖



- 研究生及以上
- 大學本科
- 大學專科
- 中專及以下

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
王強	副董事長	離任	工作調動
李健勁	董事	選舉	股東大會選舉
黃甌	董事、副總裁、首席技術官	離任	工作調動
張科	副總裁	聘任	工作需要
陳幹錦	副總裁	聘任	工作需要
陳鴻	首席投資官	離任	年齡原因

母公司和主要子公司的員工情況

員工情況

母公司在職員工的數量

84

主要子公司在職員工的數量

29,209

在職員工的數量合計

29,293

母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數

291

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	13,768
銷售人員	2,636
技術人員	8,495
財務人員	879
行政人員	3,515
合計	29,293

教育程度

教育程度類別	數量 (人)
研究生及以上	2,396
大學本科	10,400
大學專科	6,546
中專及以下	9,951
合計	29,293

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

薪酬政策

報告期內，公司嚴格依照相關法律法規，為員工定時足額發放薪酬、繳納各項社會保險，沒有拖欠職工工資和勞務派遣人員報酬的情況發生。公司建立和完善職工工資與勞動生產率提高同步的增長機制，合理確定本企業的工資增長水平以及不同崗位人員的工資調整幅度；繼續貫徹“兩個傾斜、兩個關心”的總體要求，堅持向科技人員和一線技術工人傾斜，關心待崗職工和生活困難的職工。

培訓計劃

報告期內，公司圍繞集團戰略和“轉型突破年”的要求，繼續堅持需求導向，深化推進培訓體系建設與培訓基地建設，繼續抓好核心員工培訓，尤其是領導幹部與戰略緊缺型人才的培訓，加大力度推進全員培訓，促進集團業務發展與人力資本增值。

勞務外包情況

勞務外包支付的報酬總額	人民幣0.97億元
-------------	-----------

董事及監事之服務合同

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。

董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

于本年度內，概無董事、監事或與董事、監事有關連的實體在本公司、其控股公司、或其子公司或同系子公司所訂立的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

獲准許彌償條文

本公司已就其董事、監事及高級管理人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事、監事及高級管理人員之職責作適當之投保安排。

股權激勵計劃

目前本公司並未安排任何股權激勵計劃。

公司治理報告

本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。

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

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十內《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所載有關本公司董事買賣本公司股份的守則條文，本公司全體董事及監事確認彼等在2016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。



公司治理報告

董事會

報告期內，董事會由九名董事組成，其中三名為執行董事，分別為黃迪南、鄭建華、黃甌（於二零一七年一月二十日離任），三名為非執行董事，分別為王強（於二零一六年六月六日離任），朱克林，李健勁（於二零一六年六月二十八日獲委任）和姚珉芳，三名為獨立非執行董事，分別為呂新榮、簡迅鳴、褚君浩。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”一章中。

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連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，認為該等董事於二零一六年度確屬獨立人士。



董事會與管理層的權利及職責已在公司章程中進行了明確的規定，以確保為良好的公司管治及內部控制提供充分的平衡和制約機制。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。公司管理層在總裁的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，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香港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、經營、家庭和其它重大方面存在關係。

公司非常重視公司董事們在各個領域的持續性培訓工作。報告期內，公司組織董事學習了有關業務、法律、財務等領域的最新規定，以不斷完善董事們的專業知識。



董事參加董事會和股東大會的情況

董事	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		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	出席股東大會的次數
黃迪南	否	14	4	10	0	0	No	2
朱克林	否	14	3	10	1	0	No	0
鄭建華	否	14	4	10	0	0	No	1
李健勁	否	7	2	5	0	0	No	0
黃甌	否	14	4	10	0	0	No	0
姚珉芳	否	14	4	10	0	0	No	2
呂新榮	是	14	4	10	0	0	No	3
簡迅鳴	是	14	4	10	0	0	No	2
褚君浩	是	14	4	10	0	0	No	1

年內召開董事會會議次數	14
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	10
現場結合通訊方式召開會議次數	0

公司治理報告

企業管治職能

報告期內，本公司董事會履行了下述職責：制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及檢討本公司遵守守則條文的情況及在《企業管治報告》內的披露。

報告期內，董事會認為本公司已遵守香港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执行官的角色應有區別之守則A.2.1規定。根據守則條文A.2.1，主席與首席执行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席执行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。報告期內，本公司董事會主席及首席执行官為黃迪南先生，本公司的執行董事兼總裁鄭建華先生全面負責公司的日常營運和執行工作，本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。

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公司的風險管理、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，並根據香港聯交所證券上市規則附錄14《企業管治守則》與《企業管治報告》中關於企業風險管理的規定，定期對公司建立健全風險管理系統及實施的完整性、有效性進行監督評價。審核委員會亦負責審閱季度、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。

審核委員會現時由獨立非執行董事簡迅鳴先生、呂新榮博士、褚君浩先生和非執行董事姚珉芳女士組成，主席為獨立非執行董事簡迅鳴先生。公司董事會於2016年2月26日批准了《上海電氣集團股份有限公司董事會審核委員會工作細則》的修訂。該工作細則已同時公佈於上市地交易所網站及公司網站。審核委員會於2016年2月26日起按照該工作細則的規定履行相關職責。

報告期內，審核委員會舉行了八次會議，此等會議中，審核委員會審閱及監督了公司的風險管理、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、半年度及年度財務報告及利潤分配方案，重大關連交易及持續性關連交易，並檢討了核數師的委任、核數師酬金等事宜以及聽取了公司審計稽查室對於公司2016年度風險管理工作計劃的匯報。2017年3月15日，審核委員會審閱並通過了公司2016年度風險管理報告。

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	出席/應出席會議次數
簡迅鳴 (委員會主席)	8/8
呂新榮	8/8
褚君浩	8/8
姚珉芳	8/8

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、王強先生（于二零一六年六月六日離任）及褚君浩先生組成。主席為呂新榮博士。

報告期內，薪酬委員會召開了一次會議，會議主要審議了本公司董監事及高級管理人員報告期內的薪酬議案。根據本公司薪酬委員會的職權範圍11(b)條，薪酬委員會已獲委派厘定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇。

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	出席/應出席會議次數
呂新榮 (委員會主席)	1/1
王強	0/1
褚君浩	1/1

戰略委員會

本公司董事會戰略委員會（“戰略委員會”）現時由黃迪南先生、王強先生（于二零一六年六月六日離任）、鄭建華先生、呂新榮博士及褚君浩先生組成。主席為黃迪南先生。

報告期內，公司戰略委員會未召開會議



提名委員會

本公司董事會提名委員會（“提名委員會”）現時由褚君浩先生、王強先生（于二零一六年六月六日離任）、簡迅鳴先生組成，主席為褚君浩先生。

本公司提名委員會的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。

公司已制定《上海電氣集團股份有限公司董事會成員多元化政策》，內容包括本公司董事候選人應符合有關法律、法規、公司章程等要求，確保能夠在董事會上進行富有成效的討論，使董事會能夠做出科學、迅速和謹慎的決策。提名委員會將以客觀標準擇優挑選董事候選人，選擇標準包括若干多元化因素，包括但不限於：董事候選人的性別、年齡、文化及教育背景、地區、專業經驗、技能、知識及服務任期以及其他監管要求等因素；董事候選人的專業背景、技能與本公司的業務特點、未來發展需求之間的匹配程度等。報告期內，本公司提名委員會召開了一次會議，根據上述政策對報告期內新任公司董事候選人事項進行了審議。

報告期內，提名委員會會議出席情況表

（親自出席/應出席會議次數）

提名委員會委員姓名	出席/應出席會議次數
褚君浩（委員會主席）	2/2
王強	0/1
簡迅鳴	2/2

董事及核數師就帳目之責任

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。編制截至二零一六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。

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	出席次數/應出席會議次數
董鑑華	8/9
謝同倫 (於二零一六年四月二十九日離任)	5/5
李斌	8/9
周昌生	9/9
鄭偉健	9/9



高級管理人員

截止本報告日，本公司共有9名高級管理人員，分別是鄭建華、朱根福、張科、陳幹錦、胡康、李靜、童麗萍、伏蓉和李重光。他們的職務、簡歷及報酬情況已在“董事、監事、高級管理人員和員工情況”一章中列示。

風險管理及內部監控

根據香港聯合交易所證券上市規則附錄十四《企業管治守則》與《企業管治報告》中關於企業風險管理及內部監控的規定，公司建立健全和有效實施風險管理及內部監控系統，包括風險管理與內部監控組織體系、標準體系及相關管理原則。該等風險管理及內部監控體系的建設旨在提高公司管理和運營的科學性、規範性和有效性，增強對各類風險的防範能力，保障公司各項業務的持續、穩定、健康發展，只合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。

董事會確認其有責任監察本公司風險管理及內部監控系統，並透過審核委員會至少每年檢討有效性。公司董事會與審核委員會監督評價公司風險管理及內部監控系統設計和實施的完整性、有效性，審議批准風險管理年度報告與內部控制評價報告；公司管理層推進公司風險管理及內部監控系統的建設與完善，審核公司風險管理及內部控制工作計劃與年度報告；公司風險管理及內部監控的相關職能部門設計與建立風險管理及內部監控系統，每年開展風險識別、評估、應對與報告，以及內部控制評價，聘請會計師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。

公司制定了《風險管理制度》、《風險管理實施與報告流程》、《內部控制自評價操作細則》與《內部控制自評價流程》，配套編制《風險管理操作手冊》，組織各級相關人員開展風險管理及內部控制的宣貫與培訓。

公司風險管理的相關職能部門至少每年一次圍繞戰略、運營、市場、財務和法律等五大類風險開展風險調研與識別，根據公司制度規定的標準評價風險等級；針對重大或重要風險編制風險解決方案，提交公司管理層審定後實施應對，並對實施進度和成效展開自查；審計部門定期評估公司風險管理的有效性，編制風險管理報告，向公司管理層、審核委員會與董事會報告。

公司治理報告

公司審計部門負責監督評價內部控制系統實施的有效性，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，督促審計整改，編制內部控制評價報告，向公司管理層、審核委員會、監事會及董事會匯報，持續提高公司內部控制的有效性。按照規定，二零一六年公司聘請普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，並出具了標準意見的內部控制審計報告。

公司對內幕消息的處理和發布進行規範，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發布有關消息。

二零一六年，公司風險管理及內部監控的工作符合香港上市規則附錄十四第C.2所載的適用守則條文，在所有重大方面保持了風險管理及內部監控的有效性。

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。

股東可以根據公司章程第87條和第64條列明的程序召開股東特別大會並在股東大會上提出議案，公司章程最新版本已公佈在公司和聯交所網站。

與股東的溝通

作為促進有效溝通的管道，本公司通過網站刊發本公

司的公告、財務資料及其它有關資料。股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

公司秘書

截止本報告日，李重光先生為本公司公司秘書。根據香港上市規則的相關要求，報告期內，李重光先生參加了有關培訓，總時間不少於15小時。

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經營業績、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。

其他事項

報告期內，本公司對《公司章程》進行了一次修訂，該修訂已於本公司二零一六年第二次股東特別大會以特別決議案形式審議通過。有關修改內容請詳見本公司日期為二零一六年十二月十二日的股東大會通函及日期為二零一六年十二月二十九日的股東大會投票表決結果公告。

股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2016年第一次股東特別大會決議、2016年第一次A股類別股東會議、2016年第一次H股類別股東會議	2016年1月18日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2016年1月18日 2016年1月19日
2015年度股東大會	2016年6月28日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2016年6月28日 2016年6月29日
2016年第二次股東特別大會	2016年12月29日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2016年12月29日 2016年12月30日



董事會報告

報告期內，公司實現營業收入人民幣790.78億元，較上年同期下降0.5%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣20.18億元，較上年同期下降3.6%。



股東大會情況簡介

主營業務分析

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位:億元 幣種:人民幣

科目	本期數	上年同期數 (經重述)	變動比例 (%)
收入	790.78	794.61	-0.5
銷售成本	643.23	650.24	-1.1
分銷費用	21.52	22.59	-4.7
行政費用	94.40	94.10	0.3
財務費用	5.01	5.18	-3.3
經營活動產生的現金流量淨額	99.49	83.59	19.0
投資活動產生的現金流量淨額	-106.94	-31.39	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-31.63	88.71	不適用
研發支出	26.84	25.15	6.7

註：上年同期數據已按同一控制下企業合併列報要求進行重述

變動分析

投資活動產生的現金流量淨流出較上年同期增加，主要因為報告期內公司三個月以上定期存款增加所致。

籌資活動產生的現金流量淨額為淨流出，主要因為上年同期公司發行可轉債及歐元債所致。

收入和成本分析

報告期內公司實現營業收入人民幣790.78億元，與上年同期基本持平；報告期內公司毛利率18.7%，較上年同期增加0.5個百分點。

主營業務分行業、分地區情況

單位:億元 幣種:人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年增減 (百分點)
新能源及環保設備	133.92	112.88	15.7	10.9	3.9	5.7
高效清潔能源設備	281.04	234.59	16.5	-5.4	-5.2	-0.3
工業裝備	237.69	185.33	22.0	-3.8	-4.9	0.9
現代服務業	178.42	151.73	15.0	0.2	0.7	-0.4
主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年增減 (百分點)
中國大陸	719.34	586.96	18.4	1.7	0.5	1.0
其他國家和地區	71.44	56.27	21.2	-18.4	-14.9	-3.3



主要銷售客戶的情況

報告期內公司對前五名客戶銷售收入總額為人民幣73.76億元，佔公司全部銷售收入的9.3%。

主要供應商情況

報告期內公司對前五名供應商採購總額為人民幣74.06億元，佔公司全部採購總額的12.0%。

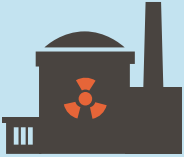
研發投入

研發支出情況表

單位：億元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	26.84
本期資本化研發投入	0
研發投入合計	26.84
研發投入總額佔營業收入比例（%）	3.4
公司研發人員的數量	2,775
研發人員數量佔公司總人數的比例（%）	9.47
研發投入資本化的比重（%）	0

情況說明



新能源及環保設備

在核電核島設備領域，公司研製的國家重大科技專項——全球首台高溫氣冷堆壓力容器、金屬堆內構件於2016年3月正式發運。兩件主設備的成果研製，標誌上海電氣核電裝備製造能力取得了新的重大突破。風電設備領域，圍繞系列化和降本要求，2.0 MW-116m產品完成樣機試製，目前已實現了符合各類工況要求2MW系列化機組；同時在風電運維方面，平臺利用大數據和雲計算，搭建了上海電氣風電智慧雲維護平臺，對風機實施全方位的監控和維護、優化；實現高精度風資源評估、微觀選址、線上控制策略優化、建立故障智能分析診斷系統，提高運維效率，2016年項目已經完成了二十餘個風場的遠端接入並示範運行。



高效清潔能源設備

在高效清潔能源設備領域，繼2015年泰州項目順利投運後，公司繼續加快推進了更高效率二次再熱機組（35MPa，615°C/630°C/630°C）的聯合開發工作，已與多方達成聯合開發效率超過50%的高效燃煤電廠的合作協定。120萬等級機組項目順利執行，汽輪機、發電機已經完成設計並開始投料，鍋爐已經開始現場安裝。在核電常規島設備領域，公司具有自主知識產權的1905mm長葉片開發研製通過了由上海市科委組織的項目驗收；防城港華龍一號核電項目汽輪發電機組設計方案通過專家評審。燃氣輪機方面，2016年公司進一步加強與義大利安薩爾多的技術合作，派遣約百餘人次的技術人員赴義大利開展燃氣輪機專項技術培訓。目前已啟動開展了E、F級燃氣輪機的國產化和關鍵技術研究，建立了燃氣輪機研發設計軟硬件平臺，包括設計軟件、設計方法、設計準則等，形成了一支專業齊備、能力突出的技術團隊。



工業裝備

在電梯領域，上海三菱電梯研製的LEHY-H 8m/s電梯繼完成整梯開發、獲得型式試驗合格證後，於2016年度成功中標綠地集團項目，實現首台套突破。

現金流

單位：億元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數（經重述）	變動比例（%）
經營活動產生的現金流量淨額	99.49	83.59	19.0
投資活動產生的現金流量淨額	-106.94	-31.39	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-31.63	88.71	不適用

變動分析：

投資活動產生的現金流量淨流出較上年同期增加，主要因為報告期內公司三個月以上定期存款增加所致。

籌資活動產生的現金流量淨額為淨流出，主要因為上年同期公司發行可轉債及歐元債所致。

資產、負債情況分析

資產及負債狀況

單位：億元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例（%）	上期期末數 （經重述）	上期期末數 佔總資產的 比例（%）	本期期末金 額較上期期 末變動比例 （%）
存貨	202.52	11.5	215.88	13.0	-6.2
應收賬款	271.39	15.5	260.21	15.7	4.3
應收貸款及應收租賃款	101.04	5.8	81.08	4.9	24.6
投資	97.95	5.6	80.72	4.9	21.3
現金及現金等價物	394.71	22.5	369.70	22.3	6.8
應付賬款	306.99	17.5	286.08	17.3	7.3
其他應付款和預提費用	565.20	32.2	524.19	31.7	7.8
儲備	316.62	18.0	264.45	16.0	19.7

行業經營性信息分析

上海電氣是中國最大的綜合性裝備製造企業集團之一，主營業務所處的行業信息具體如下：

新能源及環保設備：核電方面，2016年中國共有7台機組實現並網發電，中國已建成並投入在運的核電機組有36台，累計裝機容量3350萬千瓦，在建核電機組21台，共計裝機容量2343.5萬千瓦。《電力發展“十三五”電力規劃》指出堅持安全發展核電，加大自主核電示範工程建設力度，著力打造核心競爭力，加快推進沿海核電項目建設，深入開展內陸核電研究論證和前期準備工作。“十三五”期間，預計全國核電開工3000萬千瓦以上，2020年裝機達到5800萬千瓦。風電方面，2016年中國風電新增裝機容量2337萬千瓦，同比下降24%；累計裝機1.69億千瓦。2016年我國海上風電新增裝機154台，容量59萬千瓦，同比增長64%，其中上海電氣的海上風電機組新增裝機量最大，佔比達到82.5%。2016年中國累計海上風電裝機容量達到163萬千瓦。環保方面，伴隨著持續惡化的環境狀況和人民群眾對環境改善的強烈需求，國家繼續加大環境治理力度，相繼出臺“水十條”、“土十條”、“大氣十條”，以及城市環境基礎建設等重大工程來拉動。

高效清潔能源設備：根據中國電力企業聯合會統計，2016年全國6000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時為3785小時，同比降低203小時。其中火電發電設備平均利用小時為4165小時，同比降低199小時。國家將繼續實施火電規劃建設風險預警機制，紅色預警地區要嚴格控制自用火電規劃建設，嚴格落實緩核、緩建等調控措施，繼續加大淘汰落後火電機組力度。我們將堅持“以我為主，創新驅動”，通過加強對電力行業及客戶需求的分析，開發出適銷對路的產品。充份發揮技術引領作用，大力提升產品質量；不斷推出“高參數，高可靠性，高穩定性，低能耗，低排放，低污染”的綠色高端化火電設備。

工業裝備：2016年中國在用電梯數量突破450萬台，最近幾年每年新增和改造電梯的數量保持在50萬台以上。由於房地產市場的影響，在今後的一段時間內電梯整機需求的增速將放緩，但隨著新型城鎮化戰略的推進以及“老齡化”因素的持續影響，電梯行業仍將保持平穩增長的趨勢。至2016年底，電梯行業內整機製造企業超過600家，預計在今後幾年內，電梯行業的競爭將更加激烈。隨著行業產能過剩的趨勢在不斷擴大，行業的競爭將呈現出向“大企業”整合的趨勢發展。航空工業領域，預計我國是未來20年全球最大的客機買家。2016年，我們通過收購TEC4AERO GmbH從而全資收購德國寶爾捷公司，寶爾捷是一家全球領先的飛機製造設備和解決方案供應商，主要產品包括自動鑽鉚緊固設備、裝配生產線複合材料部件加工設備等，業務覆蓋了飛機結構製造全過程。

現代服務業：公司的現代服務業主要為電站工程業務及為公司主業發展提供支援的金融服務，2016年，圍繞“一帶一路”的國家倡議，我們將“一帶一路”涉及的五十多個國家和地區作為電站工程產業重點市場，計劃新增馬來西亞、土耳其、波蘭、巴基斯坦、哥倫比亞等海外銷售網站，積極推進銷售網站建設，實現多區域銷售能力。我們的工程業務不再以單一火電為主，將開闢新能源和分佈式能源市場；同時積極推進產融結合，加大項目投資和項目融資力度。我們新成立的金融集團，致力於成為“與中國實際接軌的全球裝備製造業金融產業的最佳典範”，實現三個轉型：從“執行型”司庫向“管理規劃型”司庫轉型，從“單一內部銀行”向“增值金融服務平臺”轉型，從“孤立市場化新業務”向“依託主業的增長引擎”轉型。



行業競爭格局和發展趨勢

我國經濟運行面臨的突出矛盾和問題，雖然有週期性、總量性因素，但根源是結構性失衡，導致經濟循環不暢，必須從供給側、結構性改革上想辦法，努力實現供求關係新的動態均衡。2016年末，中央經濟工作會議提出，2017年經濟社會發展主要是深入推進“三去一降一補”，著力振興實體經濟。未來可以預期的是對企業特別是製造業有更多扶持和減負政策。未來，產業結構優化升級，企業併購重組將成為常態。

根據國家能源局公佈的《2017年能源工作指導意見》，2017年，全國能源消耗總量控制在44億噸標準煤左右。單位國內生產總值能耗同比下降5.0%以上。燃煤電廠平均供電煤耗314克標準煤/千瓦時，同比減少1克。在煤電超低排放和節能改造領域，2017年預計完成超低排放改造規模8000萬千瓦，節能改造規模6000萬千瓦左右。2017年，風電計劃安排新開工建設規模2500萬千瓦，新增裝機規模2000萬千瓦。核電計劃新增裝機規模641萬千瓦，年內計劃開工8台機組。國家將大力發展太陽能，積極推進光伏、光熱發電項目建設，年內計劃安排新開工建設規模2000萬千瓦，新增裝機規模1800萬千瓦。

公司作為大型能源裝備集團，將繼續致力於提高產品競爭力，增加市場份額。依託我們現有的產業基礎和技術優勢，“十三五”期間，我們預計在風電及光伏等分佈式電源、核電以及節能環保領域、重大能源項目建設領域、燃氣輪機自主研發領域、燃煤電廠超低排放改造領域等多個方面將擁有更多市場發展機遇和業務發展空間。

公司發展戰略

作為中國大型綜合性裝備製造集團，我們在新一輪經濟結構調整轉型時期機遇與挑戰並重。從內外部環境看，市場需求受經濟低迷影響快速下滑，重型機械及煤電等行業“去產能”仍是國家宏觀政策的重點導向之一。全球新一輪科技革命和產業變革正在興起，跨國公司正加大智能製造、工業互聯網等領域的戰略佈局力度，搶佔全球科技和產業競爭的制高點。“製造綠色”和“綠色製造”成為我國“十三五”能源發展的方向，將推動高效清潔能源裝備和節能環保產業快速發展。

我們堅持“重技術，輕資產”的戰略指引，以“國際化”為抓手來拓展新的市場空間，以智能製造作為產業升級新的引領，以工匠精神激發企業文化軟實力，積極為中國和世界提供更高效、更綠色、更經濟的能源與工業裝備及成套解決方案，把上海電氣建設成為具有國際競爭力和品牌影響力的基於中國本土的跨國企業。

我們的發展戰略歸納為“143”，即，一條主線、四個創新、三個轉型。一條主線。即，“創新驅動轉型發展”。我們要進一步強化創新驅動，以創新為第一動力推動轉型發展，提升集團的技術優勢和競爭優勢。四個創新。即，構建“技術創新為核心、產業創新為歸結、模式創新為保障、機制創新為關鍵”的全面創新體系，創新成為我們轉型發展的第一動力，四個創新成為相互促進、共同發展的有機整體。三個轉型。即，轉型一是加快從傳統能源裝備向高效清潔能源裝備轉型。一方面，提高煤電設備成套設計和供應，促進煤電往容量更大、效率更高、排放更低的方向發展；另一方面，實現燃機技術自主化、產品規模化，做大做強核電、風電、分佈式能源等清潔能源裝備。轉型二是加快從傳統製造向智能製造轉型。以公司內製造企業升級中的重大需求、關鍵環節和重大瓶頸為導向，加快智能化改造升級，推廣應用大規模個性化定制、網路協同製造、遠端運維服務等新模式，形成可推廣的行業智能製造系統解決方案，帶動整個產業鏈向智能化轉型發展。轉型三是加快從單一製造向“製造+服務”模式轉型。隨著大數據、雲計算、物聯網等發展，產業邊界趨於模糊，呈現出製造業服務化的新趨勢。我們積極推動製造環節積極向高附加值的服務環節延伸，包括：電力裝備的工程總承包、BOT和智能數據料服務，燃氣輪機的長協服務，電梯的運程運維服務，智能製造領域的研發設計、系統集成、融資租賃等。



董事會報告

經營計劃

上海電氣將2017年確定為“管理鞏固年和產業提升年”，繼續以“以創新發展為主題，堅持以技術高端化、結構輕型化、管控集團化、運作扁平化及產品智能化”統領集團工作，全面加強戰略引領、持續優化產業結構、不斷提升管理水準、穩步推進機制創新。我們2017年的經營目標是繼續保持健康穩健勢頭，營業收入與2016年相比實現增長。以管理鞏固和產業提升為重點，重點做好以下工作：

繼續保持健康穩健勢頭

通過加強管理進一步提高公司主營盈利能力、提高資產回報能力、防範風險，尤其是改善應收賬款和存貨的日常管理，提高現金流。公司的核電、風電、火電、燃氣輪機、輸配電、電梯等業務在做穩做健康的同時要有新突破，不斷提高競爭能力和盈利能力。



繼續做好管理改進工作

在過去幾年管理改進各項工作開展的基礎上，2017年公司將重點抓落實，夯實管理基礎，固化改進內容，提升管理效率。一方面，公司將加快推進企業服務中心建設。另一方面，公司將重點推進公司總部職能完善、新設產業集團能力建設、下屬企業資源整合、產業集團和企業組織架構標準化等工作。

抓好產業提升工作

2017年，公司將通過戰略引領抓好產業提升，在公司內搭建自上而下、內外結合、分工合作的戰略研究和戰略管理體系，推動公司各大產業領域的合理佈局和發展。同時，做好已併購項目的管理和協同工作，抓住當前全球經濟低迷，企業估值偏低的有利時機，以公司戰略方向為指引，積極穩妥推進兼併收購工作。

抓好技術高端化、產品智能化工作

2017年，公司將啟動新一輪中長期科技規劃修訂工作，編制和發佈2017版“改造提升產品研發計劃及全新產品研發計劃”。繼續加快發展智能製造，重點是智能化設計、智能化產品、智能化管理和智能化服務，同時嚴格控制固定資產投資。

發揚“工匠精神”，抓好質量管理工作

2017年，公司要以中央經濟工作會議精神，認認真真抓好質量管理工作，“夯實三個基礎，抓好四項重點”。“三個基礎”即：質量人才隊伍；文化、制度和執行力；質量信息和質量經濟型管理。“四項重點”即：實施工業產品質量提升行動；提升裝備製造業服務質量；健全質量發展考核與激勵機制；持續塑造“上海電氣”質量品牌形象。同時制定質量管理量化指標，從數據上直觀反映質量工作的成績和效果。

抓好體制機制創新工作和人才隊伍建設

2017年，公司將繼續加快激勵機制推進及覆蓋面，對已經實施的激勵計劃項目進行全面評估，確保激勵計劃實施的長期有效性。進一步加強科技人才、高端製造人才與專業化人才隊伍建設。一方面，加大對青年科技人才、高端製造人才與專業化人才的激勵力度，另一方面，為科技人才、製造人才和專業化人才打通職業發展通道，不斷激發他們的積極性、主動性和創造性。

董事會報告



可能面對的風險

市場風險

裝備製造業受社會固定資產投資影響較大，與國民經濟增長相關性較強。宏觀經濟的不斷變化以及行業發展的週期性波動，均會對公司的持續性發展帶來挑戰。

公司持續關注、定期分析世界及國內宏觀經濟走勢可能給公司造成的影響，及時制定各項應對措施；同時，通過及時調整管理措施，提高公司管理效益，積極創新業務模式，沉著應對國內外市場變化給公司帶來的各種挑戰。

海外業務風險

隨著公司海外業務的不斷開拓，因海外業務所在國政治經濟格局變化引發的風險可能性在上升，公司與海外業主方、合作方可能發生的商業爭端風險也在不斷增加。

對此，公司將深入研究海外市場的政策與環境，並在海外市場設立子分公司或辦事處，努力降低海外市場的運營風險，並為相關業務或員工投保相應的險種，以最大限度地保障公司的利益；同時，逐步實施海外市場的本土化經營戰略，尋求與當地客戶保持長期的良好合作關係，為公司在海外市場發展樹立良好的市場形象。

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，合

同也多以美元等主要外幣計價。如果人民幣與美元等主要外幣的匯率波動幅度趨於擴大，公司的匯率風險可能會有所增加。對此，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。

資金來源及借款情況

於2016年12月31日，本集團銀行及其它借款和債券總額為人民幣145.55億元（2015：人民幣132.64億元），比年初增加人民幣12.91億元。公司須於一年內償還的借款及債券為人民幣24.11億元，較年初增加人民幣0.63億元；須於一年後償還的借款及債券為人民幣121.44億元，較年初上升人民幣12.28億元。

於2016年12月31日，本集團銀行及其它借款中，銀行非抵押借款總額7,134千美元（2015：3,200千美元），折合人民幣49,491千元（2015：人民幣20,780千元）；總額7,902千歐元（2015：15,399千歐元），折合人民幣57,772千元（2015：人民幣109,259千元）；總額68,600千林吉特（2015：68,600千林吉特），折合人民幣106,512千元（2015：人民幣103,860千元）；總額0千港元（2015：700,000千港元），折合人民幣0千元（2015：人民幣586,460千元）總額2,648千英鎊（2015：0千英鎊），折合人民幣22,534千元（2015：人民幣0千元）外，其它所有銀行非抵押借款均以人民幣結算。

於2016年12月31日，本集團的負債比率（即（計息銀行借款和其它借款+債券）/（股東權益總額+計息銀行借款和其它借款+債券））為20.16%，比年初20.33%下降0.17個百分點。

董事會報告

資產抵押

於2016年12月31日，本集團銀行存款人民幣7.50億元（二零一五：人民幣6.32億元）已抵押予銀行以獲得銀行借款或授信額度。另外，本集團部份銀行借款以本集團若干房產作為抵押，於2016年12月31日抵押資產的賬面淨值為人民幣4.76億元（二零一五：人民幣3.41億元）。

財務報告日後事項

二零一六年度董事會未建議派發末期股息。進一步詳情請閱下文“利潤分配預案或資本公積轉增股本預案”一節

或有負債

詳情請參閱財務報表附註第46項。

資本承諾

詳情請參閱財務報表附註第48項。

募集資金總體使用情況及資金使用計劃

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。2013年3月，公司公開發行公司債券20億元人民幣。截止2016年底，尚未到期公司債券餘額為人民幣16億元，該筆資金已全部用於補充流動資金。資金使用用途、使用計劃等均與募集說明書一致。



2015年2月，本公司已完成了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。

於2015年5月22日，本集團之全資子公司上海電氣新時代有限公司發行6億歐元債券，並於2015年5月25日在愛爾蘭證券交易所上市交易，由本集團提供擔保，期限為5年，利率為1.125%。募集資金淨額主要用於償還因收購Ansaldo Energia S.p.A.的40%股權而發生的過橋貸款及相關利息及費用。

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

無。



利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計, 2016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1,906,204千元, 2016年初未分配利潤為人民幣8,369,782千元, 當年提取法定盈餘公積人民幣190,620千元, 則可供分配利潤為人民幣10,085,366千元。經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計, 2016年度本公司按中國會計準則編制的歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣2,060,170千元, 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2,017,843千元。

經本公司董事會審議通過, 本公司擬發行股份購買資產並募集配套資金(以下簡稱“本次交易”), 該交易尚待提交股東大會審議。為確保本次交易順利實施, 亦為公司發展以及股東利益的長遠考慮, 根據《證券發行與承銷管理辦法》第十七條等規定: “上市公司發行證券, 存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的, 應當在方案實施後發行。相關方案實施前, 主承銷商不得承銷上市公司發行的證券”, 經慎重討論後, 決定公司2016年度不進行利潤分配, 亦不進行資本公積金轉增股本。

董事會報告

暫停辦理股東登記

本公司2016年年度股東大會的召開時間以及相應暫停辦理股東登記的時間將另行通知。

重要合約

報告期內，除已披露本公司之《資產置換及發行股份購買資產協議》、《股份認購協議》及其補充協議以外，公司或其任何附屬公司不存在香港上市規則附錄十六項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

股票掛鉤協議

A股可轉換公司債券

於2015年1月，中國證監會書面核准公司公開發行面值總值人民幣60億元的A股可轉換公司債券。2015年2月，公司已完成發行6,000萬張每張面值人民幣100元的A股可轉換公司債券（「電氣轉債」），總額為人民幣60億元。電氣轉債債券代碼為“113008”，2015年2月16日在上海證券交易所上市交易。電氣轉債的初始轉股價格為每股人民幣10.72元，自2015年7月2日起由每股人民幣10.72元調整為每股人民幣10.66元，自2016年11月28日起由每股人民幣10.66元調整為每股人民幣10.65元。電氣轉債存續的起止日期為2015年2月2日至2021年2月1日，電氣轉債轉股的起止日期為2015年8月3日至2021年2月1日。截至2016年12月31日，總價值為人民幣7,318,000元的電氣轉債已轉換為686,400股A股股份。於2016年12月31日，本公司的未轉換的電氣轉債總金額為人民幣5,992,682,000元。詳情載於本公司

於2015年1月20日，2015年1月28日，2015年2月11日，2015年6月25日、2015年7月27日、2016年11月24日刊發的公告，及本報告綜合財務報表附注41。

資產重組及A股股份配售

本次交易的詳情載於本報告“重大事項”一章內“須予披露交易及關連交易”一節，本公司日期為2016年11月14日及2017年3月17日的公告，日期為2017年3月23日的通函。

報告期內，除已披露之A股可轉換公司債券及資產重組及A股股份配售事項外，於年內或年度結束時，本公司概無訂立或存在任何其他股票掛鉤協議將會或可導致本公司發行股份，或規定本公司訂立任何協議將會或可導致本公司發行股份。

捐款

本集團積極履行社會責任，2016年度在公益項目、慈善捐贈、扶貧捐贈、教育資助等方面的支出總額為人民幣550.5萬元。

遵守相關法律法規

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》等境內外上市地的法律、法規以及規範性文件的要求與公司章程的規定，制定並不斷完善各項規章制度，以規範公司運作，致力於不斷維護和提升公司良好的市場形象。

董事會報告

本公司的環境政策及表現

本公司堅持把可持續發展作為戰略發展的重要著力點，宣導發展循環經濟，提高資源利用效率，構建綠色製造體系，走綠色發展之路。

本公司設有安全生產、環境保護委員會（下稱“委員會”）。由總裁擔任委員會主任，負責本集團安全生產、環境保護體系的管理及運行。安環委委員由本集團主要產業集團和生產單位主要負責人員組成。

報告期內，本公司宣導節能降耗，通過技術革新減少生產活動各個環節對環境造成的污染。此外，本公司還為供應商、客戶提供工廠節能、樓宇節能、空調節能的解決方案，盡我們的綿薄之力推動社會高效、可視、持續的節能目標。近年來，本公司一方面積極推進技術高端化，大力發展清潔能源和綠色技術，力求在清潔高效、超低排放、近零排放等領域深耕技術土壤，培育產業基地；另一方面本公司積極發展環保產業，以發展環境保護、污染綜合治理、資源綜合利用為核心業務，目前已經形成了電站環保、固體廢棄物處理、水處理、生物質發電、環保工程項目總承包的能力。

本報告期間，公司已遵守香港上市規則附錄二十七——《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋條文」。公司另行編制2016年度「環境、社會及管治報告」。將於本報告刊發後三個月內另行發佈。

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，分別載於財務報表附註第45項及合並權益變動表。

不動產、工廠及設備

本公司及本集團之不動產、工廠及設備於本年度內之變動詳情，載於財務報表附註第19項。

董事購買股份及債券之權利

于本年度內，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它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。

優先確認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。



董事長兼首席執行官

重大事項

持有其他上市公司股權情況

單位：元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司股權比例 (%)	期末帳面值	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	15,849,000	0	(3,402,000)	可供出售金融資產	購買
601328	交通銀行	9,122,809	0.01	34,916,826	0	(3,040,850)	可供出售金融資產	購買
600000	浦發銀行	767,760	0.02	57,504,975	0	(1,203,409)	可供出售金融資產	購買
600845	寶信軟件	4,912,000	0.48	61,916,400	0	(31,279,885)	可供出售金融資產	購買
600610	中毅達	760,000	0.10	10,687,248	0	(1,760,616)	可供出售金融資產	購買
600643	愛建集團	70,000	0.00	460,436	0	(62,331)	可供出售金融資產	購買
600082	海泰發展	270,000	0.05	2,607,930	0	78,975	可供出售金融資產	購買
600618	氯鹼化工	1,240,008	0.03	4,943,092	0	(393,855)	可供出售金融資產	購買
600633	浙報傳媒	7,471,992	0.37	77,393,184	0	(3,845,556)	可供出售金融資產	購買
501	鄂武商A	353,609	0.03	2,912,423	0	(210,375)	可供出售金融資產	購買
600665	天地源	1,399,200	0.09	4,205,520	0	(1,413,720)	可供出售金融資產	購買
600027	華電國際A股	234,000,016	0.76	371,250,025	0	(104,062,507)	可供出售金融資產	購買
601229	上海銀行	958,970	0.02	32,013,539	0	23,290,926	可供出售金融資產	購買
400059	創智5	33,180,000	0.21	59,605,500	0	19,819,125	可供出售金融資產	購買
600909	華安證券	6,410	0.00	12,550	0	4,605	可供出售金融資產	購買
601375	中原證券	4,000	0.00	4,000	0	0	可供出售金融資產	購買
300586	美聯新材	4,650	0.00	4,650	0	0	可供出售金融資產	購買
600637	東方明珠	82,800	0.00	667,382	0	438,436	可供出售金融資產	購買
300287	江中藥業	3,685,902	0.00	3,082,000	(452,902)	0	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	購買
600750	飛利信	1,853,238	0.00	1,190,000	(499,238)	0	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	購買
合計：		302,943,364	/	741,226,680	(952,140)	(107,043,037)	/	/

公司全資子公司上海電氣香港有限公司於2015年7月3日至2016年7月2日期間，通過上海證券交易所B股市場買入的方式增持了本公司控股子公司上海機電股份有限公司（以下簡稱：“上海機電”）3,650,434股B股，佔上海機電已發行總股份數的0.36%。本次增持計劃實施前，本公司及附屬公司共持有上海機電484,220,364股A股,1,287,375股B股；佔上海機電已發行總股份數的47.47%。本次增持計劃實施後，本公司及附屬公司共持有上海機電484,220,364股A股，4,937,809股B股，佔上海機電已發行總股份數的47.83%。



關連交易及持續關連交易

根據香港上市規則的規定，本公司及附屬公司（下稱“本集團”）與關連人士截至2016年12月31日之年度關連交易及持續關連交易詳情披露如下：

關連交易

2016年8月26日，公司董事會同意公司出資人民幣3361.10萬元收購上海電氣（集團）總公司持有的上海電氣風電設備有限公司3.23%股權。本次股權收購價格以上海電氣風電設備有限公司截止2016年6月30日經評估的股東全部權益價值人民幣104,058.98萬元為基準。報告期內，該項交易已完成。

2016年8月26日，公司董事會同意上海電氣（集團）總公司委託上海電氣集團財務有限責任公司向公司發放人民

幣8億元免息貸款，期限五年。報告期內，該項交易已完成。

2016年9月23日，公司董事會同意公司下屬全資子公司上海鼓風機廠有限公司（以下簡稱“上鼓廠”）向上海電氣（集團）總公司下屬全資子公司上海電氣企業發展有限公司出售部份閒置或短期內難以變現的資產，上述資產轉讓價格以截止2015年9月30日合資格獨立估值師出具的資產評估報告所確認的評估值合計人民幣24172.43萬元為基準。報告期內，該項交易已完成。

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2016年12月31日之年度持續關連交易詳情披露如下：

重大事項

銷售大綱協議

本公司與上海電氣集團總公司（下稱“上海電氣總公司”）於2013年10月30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2016年12月31日止年度，經批准的銷售年度上限為人民幣60,000萬元。

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2016年12月31日止年度，本集團向母集團之銷售約為人民幣41,055萬元。

採購大綱協議

本公司與上海電氣總公司於2013年10月30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

2016年12月31日止年度，經批准的採購年度上限為人民幣180,000萬元。

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2016年12月31日止年度，本集團向母集團之採購約為人民幣42,548萬元。

財務服務大綱協定

於2013年10月30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。

持續關連交易(續)

以下為相關個別財務服務大綱協議的內容：

存款大綱協議

於2013年10月30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。於2015年3月17日，本公司董事會批准增加存款框架協議項下擬進行交易之截至2015年及2016年12月31日止年度的估計年度上限金額分別至人民幣750,000萬元和人民幣750,000萬元。於2015年5月5日，本公司股東于2015年股東周年大會批准該事項。截至2016年12月31日止年度，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，為人民幣750,000萬元。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2016年12月31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750,000萬元。此外，截至2016年12月31日止年度，母集團從財務公司取得的存款利息約為人民幣1,008萬元。

貸款大綱協議

於2013年10月30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。於2015年3月17日，本公司董事會批准增加貸款框架協議項下擬進行交易之截至2015年及2016年12月31日止年度的估計年度上限金額分別至人民幣880,000萬元和880,000萬元。於2015年5月5日，本公司股東于2015年股東周年大會批准該事項。截至2016年12月31日止年度，經批准的可貸款(包括利息)及購買貼現票據的資金年度上限，即每日資金最高結餘，為人民幣880,000萬元。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。

截至2016年12月31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880,000萬元。此外，截至2016年12月31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13,966萬元。

於二零一六年十二月二十九日舉行的二零一六年第二次股東特別大會，本公司股東已經以普通決議案的方式批准上海電氣總公司存款框架協議和貸款框架協議項下的持續關連交易及其二零一七至二零一九年的建議年度上限，詳情可參閱本公司日期為二零一六年十二月十二日之通函。

擔保大綱協議

於2016年2月26日，本公司與上海電氣總公司訂立擔保大綱協議，據此，本公司之附屬公司財務公司將以發出擔保書及電子銀行承兌匯票的形式向母集團提供擔保服務。據協議規定，截至2016年12月31日止年度經

重大事項

批准擔保年度上限設為人民幣87,300萬元。

本公司董事認為，上述擔保大綱協議乃經公平磋商後按一般商業條款在日常業務中訂立。定價基礎為：

- 應收費用乃按照載於本公司就仲介人業務規管費用之行政措施之規定厘定；及
- 所收取的費用不少於市價，價格與商業銀行相同。

擔保大綱協議為期一年，本公司可選擇於協議屆滿前發出三個月書面通知續期，任何一方可以發出三個月書面通知終止協議。

截至2016年12月31日止年度，財務公司對母集團的擔保服務未超過經批准的年度上限人民幣87,300萬元。

與西門子的持續關連交易

於2009年1月23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。

上述採購及銷售框架大綱協議已於2012年1月23日屆滿，本公司為在未來維持根據現有框架協議與西門子進行買賣交易，相應更新截至2017年12月31日止三個年度之年度上限。截至2017年12月31日止三個年度，各年更新的採購年度上限分別為人民幣160,000萬元、人民幣220,000萬元及220,000萬元。

於2011年10月，本公司向香港聯合交易所有限公司（下

稱“聯交所”）申請豁免嚴格遵守上市規則第14A.35(1)條，根據該條規定，本公司須就更新持續關連交易與西門子訂立協議書。豁免已獲聯交所於2011年11月4日有條件授出，惟須待遵守及達成豁免條件方告作實。於2011年12月8日，董事會批准豁免訂立框架協議及更新持續關連交易上限。於2012年5月29日，獨立股東批准豁免訂立框架協議及更新持續關連交易上限。

於2015年1月，本公司向聯交所再度申請豁免嚴格遵守上市規則第14A.34及14A.51條，根據該等條款規定，本公司須就更新持續關連交易與西門子訂立協議書。豁免已獲聯交所於2015年2月10日有條件授出，並獲董事會批准豁免訂立框架協議及更新持續關連交易上限。

本公司將繼續就各更新持續關連交易訂立書面協定，且各更新持續關連交易上限之全額現時及日後均將相繼根據以下定價政策厘定：

- 中國政府就有關產品及/或技術指定的價格；或
- 倘無政府指定價格，則中國政府所定類似產品及/或技術指導價格；或
- 市價，乃參考獨立第三方基於公平原則所提供類似或相同產品及/或技術當時市場價格厘定；或
- 本集團與西門子協定的價格，按相關產品及/或技術的合理成本另加合理利潤計算。定價時，本集團及西門子可參考過往相關交易（如有）的價格。

截至2016年12月31日止年度，本集團向西門子集團之採購額約為人民幣88,769萬元



持續關連交易(續)

與三菱電機的採購大綱協議

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47.83%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。

於2013年3月28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，並於2015年3月28日，再次與MESMEE訂立採購大綱協議。

根據協定，截至2016年12月31日止兩個年度相關採購額年度上限預計分別為人民幣400,000萬元及人民幣500,000萬元。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。

公司董事相信，修訂MESMEE採購大綱協議的年度上限乃按一般商業條款，屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

採購大綱協議自2015年3月28日起為期兩年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期。

截至2016年12月31日止年度，本集團向MESMEE之採購額約為人民幣256,462萬元。

於二零一六年十二月二十九日舉行的二零一六年第二次股東特別大會，本公司股東已經以普通決議案的方式，批准MESMEE採購大綱協議項下的持續關連交易及二零一七至二零一九年的建議年度上限，詳情可參閱本公司日期為二零一六年十二月十二日之通函。

與國家電網的銷售大綱協議

國網上海市電力公司(下稱“上電”)持有本公司附屬公司上海電氣輸配電集團有限公司超過10%的權益，自2012年起一直向本集團採購輸配電產品。

重大事項

鑑於本公司致力於增加輸配電產品的銷售及銷售產生的利潤，本公司預期於未來若干年本集團將繼續與上電關連集團進行交易。因此，於2015年2月，本公司向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第14A.34條及第14A.51條，根據該等條款規定，本公司須就持續關連交易與國網上電訂立書面框架協議。豁免已獲聯交所於2015年4月22日有條件授出，惟須待遵守及達成豁免條件方告作實。於2015年4月24日，董事會批准豁免訂立框架協議及持續關連交易上限。

截至2017年12月31日止三個年度，各年銷售年度上限分別為人民幣400,000萬元、人民幣400,000萬元及人民幣400,000萬元。

鑑於本公司須參與公開、嚴格及獨立的招標程序以獲得訂單和訂立持續關連交易，本公司會採取如下措施及程序以確保投標價格公平合理：

- 本集團相關附屬公司銷售部門會收集目標產品上一年度的所有中標價格（包括其他中標人的投標價格）並計算平均中標價格；
- 本集團相關附屬公司的財務部門會以該平均中標價格根據公司自身的成本計算利潤率；
- 本集團相關附屬公司的銷售部門會基於投標產品的過往中標價格變化趨勢、相關原材料的價格和供應變化趨勢、投標產品的整體競爭力、本公司產能和特定招標活動中的競爭狀況提議投標價格，該價格反映的利潤率在基準利潤率上下浮動不超過10%；

- 本集團相關附屬公司的管理層（指負責日常運營的高級管理層，通常由總經理、負責銷售的副總經理、財務負責人以及銷售部門負責人等組成）會審核並根據市場狀況決定是否批准該投標價格。

截至2016年12月31日止年度，本集團向上電關連集團之銷售約為人民幣394,075萬元。

公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易並確認該等持續關連交易：

- 乃於本公司日常業務中訂立；
- 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- 根據上述持續關連交易有關的協議條款進行，交易條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益。

本公司的核數師已出具信函向董事會表明：

- 並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- 就本公司提供貨品或服務所涉及的交易，並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易在各重大方面沒有按照本公司的定價政策進行。
- 並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行。
- 並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易的金額超逾本公司訂立的全年上限。

須予披露交易及關連交易

資產重組及A股股份配售

於2016年11月14日，公司董事會四屆三十七次會議批准本次資產重組及A股股份配售事宜。根據2017年2月中國證監會發佈的《關於修改〈上市公司非公開發行股票實施細則〉的決定》等相關規定，公司對原A股股份配售方案進行了修訂。於2017年3月17日，公司董事會四屆四十二次會議審議批准了修訂後的資產重組及A股股份配售相關議案(下稱“該交易”)。截至本報告日期，該交易尚未履行完畢公司股東大會及H股類別股東會的審議程式。

於2016年11月14日，公司與上海電氣(集團)總公司(公司的控股股東)訂立《發行股份購買資產協議》，據此公司建議以每股代價人民幣7.55元的發行價格向上海電氣總公司發行877,918,006股A股作為代價股份，購買其持有的上海集優機械股份有限公司(下稱“上海集優”)47.18%內資股股份、上海自儀泰雷茲交通自動化系統有限公司50.10%股權、上海電氣集團

置業有限公司100%股權及電氣總公司持有的26幅土地使用權及相關附屬建築物等資產。除上海集優外，上述置入資產的代價以合資格中國估值師出具的資產評估報告所確認的該等資產於評估基準日的評估值為基礎並將經公平協商確定。上海集優的代價以股份轉讓協議簽署日(即2016年11月14日)前30個交易日上海集優H股每日加權平均價格的算數平均值乘以電氣總公司持有上海集優的內資股股份數為基礎確定。本次資產重組將提升公司的資產質量和整體實力，增加上市公司的優質資源儲備，助力上市公司業務縱向深化與橫向延展。

於2016年11月14日和2017年3月17日，公司與上海電氣(集團)總公司、上海國盛集團投資有限公司分別簽訂《股份認購協議》及《股份認購協議之補充協議》，公司建議向包括上海電氣(集團)總公司、上海國盛集團投資有限公司在內的不超過10名特定投資者額外發行及配售A股，募集配套資金不超過人民幣300,000.00萬元。

配售A股是否成功不影響《發行股份購買資產協議》項下交易的實施。A股股份配售事項所募集資金擬投資於以下項目：人民幣10.55億元將用於共和新路新興產業園區開發項目、人民幣2.26億元將用於北內路創意產業園區改造項目、人民幣3.28億元將用於金沙江支路科技創新園區改造項目、人民幣11.66億元將用於軍工路工業研發設計和高端裝備製造基地建設項目、人民幣2.25億元將用於支付本次交易相關稅費及其他費用。本次A股股份配售能夠進一步促進公司業務的發展，提高本次資產重組的整合績效。



由於本次重組協定項下交易與先前交易的適用比率合計所得最高適用百份比率超過25%但少於100%，因此構成香港上市規則之主要交易。經香港聯交所同意採用替代比率測試後，本次重組協議項下交易與先前交易的適用比率的最高適用百份比率超過5%但少於25%，構成上市規則項下之須予披露的交易。上海電氣總公司為公司的關連人士，該交易同時構成公司於香港上市規則項下的關連交易。

重組協議及股份認購協議有待于達成若干先決條件後生效。報告期內，該事項尚在進行中。詳細信息請參

閱本公司日期為二零一六年十一月十四日、二零一七年三月十七日的公告及日期為二零一七年三月二十三日的通函。

重大關聯交易

公司確認就上述有關關連交易已符合香港上市規則第14A章的規定。除上文所披露者外，年內根據香港上市規則並未構成關連交易的重大關聯交易於按香港財務報告準則編制的年度財務報表附注[52]內披露。

聘任、解聘會計師事務所情況及報酬

過去三年公司更換 核數師情況介紹	2016年度	2015年度	2014年度
境內會計師事務所 名稱	普華永道中天會計師事務 所(特殊普通合夥)	普華永道中天會計師事務 所(特殊普通合夥)	普華永道中天會計師事務 所(特殊普通合夥)
境外會計師事務所 名稱	羅兵咸永道會計師事務所	羅兵咸永道會計師事務所	羅兵咸永道會計師事務所

核數師提供的服務

報酬

是否改聘會計師事務所：	否
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
會計師事務所已連續提供服務（年）	3
公司年度審計	9,578
下屬子公司法定審計	10,622
合計	20,200

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
	1,980

獨立核數師報告

致上海電氣集團股份有限公司股東：

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計的內容

上海電氣集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」或「上海電氣集團」)列載於第71至207頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 收入確認
- 虧損合同損失計提

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 收入確認

請參閱合併財務報表附註2.29、2.31及6。

上海電氣集團在與交易相關的經濟利益很可能流入集團，相關收入能夠可靠計量且滿足各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關收入。於2016年度，上海電氣集團營業收入為人民幣79,078百萬元，其中產品銷售收入約占集團總收入的79%，建造合同收入約占集團總收入的12%。

我們關注產品銷售收入及建造合同收入的確認。

對產品銷售收入確認的關注主要由於其銷售量巨大，其收入確認是否在恰當的財務報表期間入帳可能存在潛在錯報。

對於產品銷售收入，我們瞭解、評估了管理層對上海電氣集團自銷售訂單審批至銷售收入入帳的銷售流程中的內部控制的設計，並測試了關鍵控制執行的有效性。

我們通過抽樣檢查銷售合同及與管理層的訪談，對與產品銷售收入確認有關的重大風險及報酬轉移時點進行了分析評估，進而評估上海電氣集團產品銷售收入的確認政策。

此外，我們採用抽樣方式對產品銷售收入執行了以下程序：

- 檢查與收入確認相關的支持性文件，包括銷售合同、訂單、銷售發票、產品運輸單、客戶簽收單等；
- 針對資產負債表日前後確認的銷售收入核對至客戶簽收單等支持性文件，以評估銷售收入是否在恰當的期間確認。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 收入確認(續)

對建造合同收入確認的關注由於相關核算涉及重大會計估計和判斷。上海電氣集團採用完工百分比法確認相關建造合同收入，以累計實際發生的工程成本占合同預估總成本的比例確定合同完工進度。計算合同預估總成本涉及重大的會計估計和判斷，其中包括存在或可能在完工交接前發生的不可預見費用。

對於建造合同收入，我們瞭解、評估了管理層對建造合同收入及成本入帳相關內部控制的設計，並測試了關鍵控制執行的有效性，其中包括與實際發生工程成本及合同預估總成本相關的內部控制。

我們採用抽樣方式，將已完工項目實際發生的總成本與項目完工前管理層估計的合同總成本進行對比分析，評估管理層做出此項會計估計的經驗和能力。

我們獲取了管理層準備的建造合同收入成本計算表，將總金額核對至收入成本明細帳，並檢查了計算表算術計算的準確性。

針對實際發生的工程成本，我們採用抽樣方式，執行了以下程序：

- 檢查實際發生工程成本的合同、發票、設備簽收單、進度確認單等支持性文件；
- 針對資產負債表日前後確認的實際發生的工程成本核對至設備簽收單、進度確認單等支持性文件，以評估實際成本是否在恰當的期間確認。

此外，我們採用抽樣方式，對項目預估總成本執行了以下程序：

- 將預估總成本的組成項目核對至採購合同等支持性文件，以識別預估總成本是否存在遺漏的組成項目；
- 通過與項目工程師討論及審閱相關支持性文件，評估預估成本的合理性。

根據已執行的程序，我們認為上海電氣集團產品銷售收入及建造合同收入符合其收入確認的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

2. 虧損合同損失計提

請參閱合併財務報表附註2.28及40。

商品價格、行業競爭等宏觀經濟因素對相關合同毛利具有重大影響。於資產負債表日，集團管理層就履行合同義務不可避免發生的成本是否超出預計收回的經濟利益進行評估，並對退出相關合同預計不可避免發生的最小淨損失部分計提虧損合同損失。於2016年度，相關虧損合同對損益的影響金額為人民幣958百萬元。

我們對虧損合同的關注主要因為不可避免發生的合同成本的預估涉及重大的會計判斷和估計。

我們瞭解、評估了管理層對預計不可避免會發生的合同成本相關的內部控制的設計，並測試了關鍵控制執行的有效性。

我們獲取了管理層編制的虧損合同清單，並測試其算術計算的準確性。

我們運用抽樣方式，對不可避免發生的合同成本執行了以下程序：

- 將合同成本的組成項目核對至採購合同等支持性文件，以識別成本是否存在遺漏的組成項目；
- 通過與集團項目工程師討論及審閱相關支持性文件，以評估合同成本的合理性；
- 將合同成本與同類已完成項目的實際成本進行對比，以評估成本預估的合理性。

根據已執行的程序，我們認為上海電氣集團已基於可獲取的信息計提了虧損合同損失。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黎英傑。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2017年3月17日

合併利潤表

二零一六年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述，參見 附註49)
收入	6	79,078,361	79,460,611
銷售成本	8	(64,322,885)	(65,024,144)
毛利		14,755,476	14,436,467
其他收入和其他利得-淨額	7	1,814,292	3,199,663
分銷費用	8	(2,151,522)	(2,258,711)
行政費用	8	(9,439,644)	(9,409,870)
經營利潤		4,978,602	5,967,549
財務費用	10	(500,674)	(517,581)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額：			
合營企業	20	206,617	15,682
聯營企業	21	589,917	534,118
除所得稅前利潤		5,274,462	5,999,768
所得稅費用	11	(1,113,093)	(1,298,129)
年度利潤		4,161,369	4,701,639
利潤歸屬於：			
本公司所有者	12	2,017,843	2,093,314
非控制性權益		2,143,526	2,608,325
		4,161,369	4,701,639
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	12	15.24分	15.92分

第80至207頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

二零一六年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述，參見 附註49)
年度利潤	4,161,369	4,701,639
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	58,513	410,544
現金流量套期	17,890	(19,618)
外幣折算差額	60,966	55,596
其他	584	(367)
	137,953	446,155
<i>其後不會重分類至損益的項目</i>		
重新計量設定受益計劃淨負債導致的損失	-	(7,181)
本年其他綜合收益，扣除稅項	137,953	438,974
本年綜合收益總額	4,299,322	5,140,613
歸屬於：		
- 本公司所有者	2,132,663	2,429,017
- 非控制性權益	2,166,659	2,711,596
	4,299,322	5,140,613

第80至207頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併資產負債表

二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述，參見 附註49)
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備	14	12,989,838	12,393,484
投資性房地產	15	353,969	379,455
預付土地租賃款	16	4,218,830	1,750,690
商譽	17	1,136,011	189,151
無形資產	18	1,354,462	1,007,526
於合營企業投資	20	2,808,979	2,920,691
於聯營企業投資	21	6,270,879	4,757,306
其他投資	23	1,740,936	1,720,767
遞延所得稅資產	24	2,897,838	2,911,443
應收貸款及應收租賃款	22	7,974,836	7,141,055
其他非流動資產		103,234	175,718
非流動資產合計		<u>41,849,812</u>	<u>35,347,286</u>
流動資產			
存貨	26	20,252,110	21,587,556
建造合同	27	4,631,149	2,885,697
應收賬款	28	27,138,909	26,021,351
應收貸款及應收租賃款	22	10,103,686	8,108,197
已貼現應收票據	29	189,052	365,953
應收票據	30	6,653,165	6,726,313
預付款、定金和其他應收款	31	10,895,376	10,580,776
投資	32	9,795,118	8,072,160
衍生金融工具	33	707,358	664,805
央行*準備金	34	3,197,369	3,063,635
受限制存款	34	749,901	632,092
現金及銀行存款	34	39,470,906	36,969,895
持有待售的處置組的資產	25	-	4,442,156
流動資產合計		<u>133,784,099</u>	<u>130,120,586</u>
總資產		<u>175,633,911</u>	<u>165,467,872</u>

*央行即中國人民銀行的簡稱。

合併資產負債表(續)

二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述，參見 附註49)
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券	41	11,148,377	10,792,803
計息銀行借款和其他借款	39	995,994	122,729
準備	40	133,437	148,988
政府補助		711,999	660,933
其他非流動負債	42	1,623,355	935,950
遞延所得稅負債	24	312,927	282,439
非流動負債合計		<u>14,926,089</u>	<u>12,943,842</u>
流動負債			
應付賬款	35	30,699,455	28,607,973
應付票據	36	5,913,034	3,439,412
其他應付款和預提費用	37	56,519,986	52,418,583
衍生金融工具	33	26,788	25,507
客戶存款	38	2,921,509	5,704,331
計息銀行借款和其他借款	39	2,410,723	1,947,968
應付稅項		855,791	1,382,553
準備	40	3,713,405	3,257,222
持有待售的處置組的負債	25	-	3,752,429
流動負債合計		<u>103,060,691</u>	<u>100,535,978</u>
總負債		<u>117,986,780</u>	<u>113,479,820</u>

合併資產負債表(續)
二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述，參見 附註49)
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	43	13,431,156	12,824,305
儲備	44	31,661,598	26,444,777
留存收益-擬派末期股利		-	-
		<u>45,092,754</u>	<u>39,269,082</u>
非控制性權益		<u>12,554,377</u>	<u>12,718,970</u>
總權益		<u>57,647,131</u>	<u>51,988,052</u>
總權益及負債		<u>175,633,911</u>	<u>165,467,872</u>

第80至207頁的附註為財務報表的整體部份。

第71至207頁的財務報表已由董事會於2017年3月17日批核，並代表董事會簽署。

黃迪南先生
董事長兼首席執行官

鄭建華先生
執行董事兼總裁

合併權益變動表

二零一六年度

歸屬於本公司所有者

	股本 人民幣 千元	資本公積 人民幣 千元	繳入盈餘 人民幣 千元	盈餘公積 人民幣 千元	對沖重估 準備 人民幣 千元	可供出售	專項儲備 人民幣 千元	匯率滾動	留存溢利 人民幣 千元	擬派期末	總計 人民幣 千元	非控制性	權益合計 人民幣 千元
						的投資重 估準備 人民幣 千元		儲備 人民幣 千元		股利 人民幣 千元		權益 人民幣 千元	
二零一六年一月一日結餘	12,824,305	7,655,046	(2,352,526)	4,559,911	(17,890)	988,378	52,760	(18,109)	15,577,207	-	39,269,082	12,718,970	51,988,052
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	2,017,843	-	2,017,843	2,143,526	4,161,369
其他綜合收益：													
可供出售投資公允價值變動，稅後	-	-	-	-	-	35,473	-	-	-	-	35,473	23,040	58,513
現金流量套期，稅後	-	-	-	-	17,890	-	-	-	-	-	17,890	-	17,890
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	60,873	-	-	60,873	93	60,966
其他	-	584	-	-	-	-	-	-	-	-	584	-	584
綜合總收益	-	584	-	-	17,890	35,473	-	60,873	2,017,843	-	2,132,663	2,166,659	4,299,322
可轉債權益部分	8	72	-	-	-	-	-	-	-	-	80	-	80
定向增發置入資產	606,843	2,478,317	-	-	-	-	-	-	-	-	3,085,160	-	3,085,160
本年處置子公司	-	563,368	-	-	-	-	-	-	-	-	563,368	(133,685)	429,683
其他非控股股東權益的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(668,918)	(668,918)
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,533,307)	(1,533,307)
轉撥留存溢利	-	-	-	190,620	-	-	-	-	(190,620)	-	-	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	256,590	-	-	-	-	(256,590)	-	-	-	-
其他	-	42,401	-	-	-	-	-	-	-	-	42,401	4,658	47,059
二零一六年十二月三十一日結餘	13,431,156	10,739,788	(2,352,526)	5,007,121	-	1,023,851	52,760	42,764	17,147,840	-	45,092,754	12,554,377	57,647,131

合併權益變動表(續)
二零一六年度

	歸屬於本公司所有者													非控制性 權益	權益合計
	附註	股本	資本公積	撥入盈餘	盈餘公積	對沖重估 準備	可供出售 的投資重 估準備	專項儲備	匯率滾動 儲備	留存溢利	擬派期末 股利	總計	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			
二零一四年十二月三十一日結餘		12,823,627	5,236,750	(2,352,526)	4,558,889	1,729	667,517	52,760	(77,386)	12,571,901	753,132	34,236,393	11,188,676	45,425,069	
同一控制下的企業合併		-	1,432,582	-	-	-	845	-	-	1,108,712	-	2,542,139	373,284	2,915,423	
二零一五年一月一日結餘		12,823,627	6,669,332	(2,352,526)	4,558,889	1,729	668,362	52,760	(77,386)	13,680,613	753,132	36,778,532	11,561,960	48,340,492	
年度利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	2,093,314	-	2,093,314	2,608,325	4,701,639	
其他綜合收益															
可供出售投資公允價值變動， 稅後		-	-	-	-	-	320,016	-	-	-	-	320,016	90,528	410,544	
現金流量對沖，稅後		-	-	-	-	(19,619)	-	-	-	-	-	(19,619)	-	(19,619)	
外幣折算差額		-	-	-	-	-	-	-	39,096	-	-	39,096	16,500	55,596	
其他		-	(3,790)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,790)	(3,757)	(7,547)	
綜合總收益		-	(3,790)	-	-	(19,619)	320,016	-	39,096	2,093,314	-	2,429,017	2,711,596	5,140,613	
新增子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147,190	147,190	
可轉債權益部分		678	1,214,919	-	-	-	-	-	-	-	-	1,215,597	-	1,215,597	
電氣總公司盈利補償		-	192,806	-	-	-	-	-	-	-	-	192,806	211,569	404,375	
非控股股東權益的變動		-	(33,300)	-	-	-	-	-	20,181	(20,300)	-	(33,419)	(373,756)	(407,175)	
支付非控股股東股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,576,986)	(1,576,986)	
已宣告2014年期末股利	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(753,132)	(753,132)	-	(753,132)	
2015年期末股利	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企業對股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	(207,421)	-	(207,421)	-	(207,421)	
轉撥留存溢利		-	-	-	1,022	-	-	-	-	(1,022)	-	-	-	-	
同一控制下無償劃撥		-	(125,711)	-	-	-	-	-	-	-	-	(125,711)	-	(125,711)	
同一控制下受讓船研		-	(198,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	(198,932)	-	(198,932)	
其他		-	(60,278)	-	-	-	-	-	-	32,023	-	(28,255)	37,397	9,142	
二零一五年十二月三十一日結餘		12,824,305	7,655,046	(2,352,526)	4,559,911	(17,890)	988,378	52,760	(18,109)	15,577,207	-	39,269,082	12,718,970	51,988,052	

合併現金流量表

二零一六年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述，參見 附註49)
經營活動的現金流量			
來自經營活動的現金	45	11,452,073	10,173,520
已付稅項		(1,502,684)	(1,814,967)
經營活動產生的現金淨流入		9,949,389	8,358,553
投資活動的現金流量			
已收利息		645,008	1,045,367
融資租賃收入		729,593	440,167
合營企業之股利		380	380
聯營企業之股利		629,002	526,866
投資之股利		172,002	85,486
購買物業、工廠和設備		(1,415,363)	(1,148,972)
購買投資性房地產		(30)	(99,522)
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產已實現的公允價值收益		13,955	125,590
預付土地租賃款		(27,089)	(93,397)
處置物業、工廠和設備的現金收入		181,212	378,135
處置子公司		139,706	(20,656)
購買子公司，扣除購入的現金		(1,181,961)	26,138
對合營企業注資		(41,509)	-
對聯營企業注資		(565,088)	(401,018)
處置聯營企業的現金收入		236,698	-
非流動其他投資的減少		112,890	776,219
購買其他無形資產		(42,689)	(74,777)
出售其他無形資產的現金收入		4,670	20,296
處置預付土地租賃款收入		1,694	6,353
收購非控股股東權益		(56,420)	(445,354)
購買其他非流動資產		(21,164)	(48,965)
受限制存款增加		(117,809)	(4,087)
取得時原到期日超過三個月的無限制定期存款(增加)/減少		(6,301,464)	2,721,253
應收貸款及應收融資租賃款增加		(2,090,349)	(4,520,347)
已貼現應收票據減少/(增加)		181,593	(185,149)
央行準備金(增加)/減少		(133,734)	1,181,338
買入返售資產增加		(1,722,900)	(3,378,340)
短期投資增加		(20,066)	(33,076)
其他		(4,841)	(18,878)
投資活動產生的現金淨流出		(10,694,073)	(3,138,950)

合併現金流量表(續)
二零一六年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述，參見 附註49)
融資活動的現金流量		
非控股股東註資	363,477	132,000
新增銀行貸款和其他貸款	4,654,180	3,126,511
償還銀行貸款和其他貸款	(2,518,846)	(5,858,290)
償還債券利息	(436,506)	(96,400)
發行債券	-	10,091,220
已付非控股股東股利	(1,621,470)	(1,513,048)
本公司已付股利	-	(753,132)
客戶存款的(減少)/增加	(2,782,822)	1,624,944
已付利息	(181,327)	(189,203)
電氣總公司盈利補償款	-	404,375
電氣總公司替美國高斯國際有限公司(“高斯國際”)償還借款	-	1,402,796
其他	(640,000)	499,502
融資活動產生的現金淨(流出)/流入	<u>(3,163,314)</u>	<u>8,871,275</u>
現金和現金等價物的淨(減少)/增加	(3,907,998)	14,090,878
年初現金和現金等價物	33,594,058	19,365,529
匯率變動對現金的影響，淨額	107,545	137,651
年末現金和現金等價物	<u>29,793,605</u>	<u>33,594,058</u>
現金和現金等價物結餘的分析		
合併資產負債表所列示的現金和銀行存款結餘	39,470,906	36,964,303
減：購買時原到期日超過三個月的無限制定期存款	(9,677,301)	(3,375,837)
加：持有待售的處置組的現金和銀行存款結餘	-	5,592
合併現金流量表所列示的現金和現金等價物結餘	<u>29,793,605</u>	<u>33,594,058</u>

第80至207頁的附註為財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

二零一六年度

1. 一般資料

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，提供固體廢棄物綜合利用、污水處理、電站環保和分佈式能源系統的一攬子解決方案；
- 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、機床、電機、大型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，提供融資租賃及業務諮詢服務，以及提供保險經紀服務等功能性服務。

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。

除非另有說明外，本財務報告金額單位為人民幣元(「RMB」)。

2. 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1.1 編製基準

上海電氣集團股份有限公司合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則(「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。

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。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

本合併財務報表以持續經營為基礎編制。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1.2 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列修改：

- 收購共同營運權益的入賬 – 香港財務報告準則第11號的修改；
- 澄清折舊和攤銷的可接受方法 – 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修改；
- 香港財務報告準則2012-2014週期的年度改進；及
- 披露倡議 – 香港會計準則第1號的修改。

採納該等修改對當期和任何前期並無影響，且不大可能會對未來期間產生影響。

(b) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在二零一六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。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹套期會計的新規定和金融資產的新減值模型。香港財務報告準則第9號必須在二零一八年一月一日之後開始的財政年度起應用。根據香港財務報告準則第9號的過渡性條款，只容許就二零一五年二月一日前開始的年度報告期分階段提早採納。在該日後，新規則必須全數採納。本集團現正評估香港財務報告準則第9號的影響。

香港財務報告準則第15號「客戶合同收益」處理有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的資訊建立原則。新準則的原則為收入于貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。此準則將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。香港財務報告準則第15號必須在二零一八年一月一日或之後開始的財政年度採納。本集團現正評估香港財務報告準則第15號的影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。該準則自2019年1月1日或以後開始的年度期間生效，並允許已採用《香港財務報告準則第15號——客戶合同收入》的主體提早採用。本集團現正評估香港財務報告準則第16號的影響。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告預期會對本集團有重大影響。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司

子公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利以及有能力運用對被投資方的權力影響回報金額(如現有權利使得本集團有責任引導被投資方的相關活動)時，即取得控制權。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

倘若本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (i) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (ii) 其他合約安排產生的權利；及
- (iii) 本集團的投票權及潛在投票權。

(a) 企業合併

同一控制下企業合併

本集團按照香港會計師公會發佈的香港會計指引第5號同一控制下業務合併的合併會計處理內所述的合併會計原則對收購的於同一控制下子公司(「被收購子公司」)之股權進行會計處理，猶如業務合併及合併被收購子公司之報表已於最早呈列的會計期間的期初進行。

本集團及其被收購子公司的資產淨值乃按控制方的現有賬面值進行合併。在同一控制下企業合併時並無就商譽或於被收購子公司的可識別資產、負債及或有負債的公允淨值高出收購成本的部份確認任何金額。合併綜合收益表包括自最早呈列日期起(與同一控制下企業合併的日期無關)本集團及被收購子公司的業績。

合併財務報表的比較金額乃按猶如被收購子公司於先前報告期初或其首次受同一控制當日起(以期限較短者為準)已合併的方式呈列。

與採用合併會計法入賬之同一控制下企業合併有關的交易成本於發生年度確認為費用。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

(a) 企業合併(續)

非同一控制下企業合併

非同一控制下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。收購相關的成本於產生時確認為費用。

若業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日的公允價值重新計量，相應產生的任何收益或虧損於損益中確認。

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。或有對價分類為金融工具，其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。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。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。

商譽的初始按成本計量，即支付的全部對價、確認的非控股股東權益及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超過與被收購方可辨認資產淨值及所承擔負債的差額。若對價和其他項目金額的總和低於收購的淨資產的公允價值，在重新評估之後差異在損益中確認為一項低價收購收益。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

(a) 企業合併(續)

非同一控制下企業合併(續)

如果商譽已分配於現金產出單元(或現金產出單元組)的一部分，且該單元業務的一部分被處置，在確定該項處置的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額中。在該等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。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易提供所轉撥資產的減值依據。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 - 即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售子公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

2.3 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.4 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% - 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。在購買聯營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於損益表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在損益表中確認於「享有按權益法入賬的投資的利潤份額」旁。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營股權稀釋所產生的利得或損失於損益表確認。

2.5 合營安排

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.5 合營安排(續)

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購后利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。本集團對合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何其他無抵押應收款)，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代合營企業付款。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合集團採納的政策。

2.6 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量衍生金融工具和上市的權益工具投資。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本集團在計量日能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用資料和其他資訊支援的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值，確定所屬的公允價值層級：

第一層級，基與相同資產或負債與活躍市場的報價(未經調整)；

第二層級，基與對公允價值計量兩言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法；

第三層級，基與對公允價值計量兩言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估(基於對公允價值計量整體而言屬於重大的最底層輸入資料)，以確定是否在公允價值計量層級之間發生轉換。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者負責作出策略性決定並負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.8 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在利潤表確認。

所有匯兌利得和損失在利潤表內的「其他利得 - 淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣:

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.8 外幣折算(續)

(d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的子公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的合營的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權)，就該項經營累計入權益的歸屬於公司所有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的子公司的控制權的部分處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權)，集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至損益。

2.9 物業、工廠及設備

土地和房屋建築物主要包括工廠、零售點和辦公室。物業、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。成本亦可包括從權益中轉撥的有關物業、工廠及設備利用外幣購買的合資格現金流量套期產生的任何利得/虧損。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於利潤表支銷。

物業、工廠及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算:

- 土地所有權	不計提折舊
- 土地和房屋建築物	10 - 50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、工廠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。

在建工程指在建的物業、工廠和設備，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、工廠和設備的恰當類別。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.9 物業、工廠及設備(續)

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.12)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表內「其他利得 - 淨額」中確認。

2.10 投資性房產

投資性房產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。

2.11 無形資產

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。

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認 資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產出單元的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 無形資產(續)

(b) 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40年的估計使用年限內進行攤銷。

(c) 專有技術

購買的專有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。

(d) 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損益表。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。

(e) 研究和開發成本

所有研究成本在發生當期的計入損益表中。

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. 重要會計政策摘要(續)

2.12 非金融資產投資的減值

使用壽命不限定的資產 - 例如商譽或尚未可供使用的無形資產 - 無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢查。

2.13 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。非流動資產(不包括如以下解釋的若干資產(或處置組))按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)和投資性房地產即使持作出售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的子公司。

當一項業務被分類為終止經營時，利潤表中呈列單一數額，包括該終止經營的稅後利潤或虧損和就公允價值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融資產

2.14.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，可供出售以及持有至到期。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，包括持有作交易用途的金融資產，以及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產滿足下列條件之一的，劃分為持有作交易用途的金融資產或金融負債：(i)取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售或回購；(ii)屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或(iii)屬於衍生金融工具。但是，被指定且為有效套期工具的衍生金融工具或屬於財務擔保合同的衍生金融工具除外。

金融資產滿足下列條件之一的，於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：(i)該金融資產以公允價值為基礎作內部管理、評估及彙報；(ii)該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；或(iii)一個包括一項或多項嵌入衍生金融工具的合同，即混合(組合)工具，但下列情況除外：嵌入衍生金融工具對混合(組合)工具的現金流量沒有重大改變；或類似混合(組合)工具所嵌入的衍生金融工具，明顯不應當從相關混合(組合)工具中分拆。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款」與「現金及銀行存款」組成(附註 2.20及2.21)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融資產(續)

2.14.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認-交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得或損失，於其產生的期間呈列在利潤表的「其他利得 - 淨額」內。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入，當集團收取款項的權利確定時列為其他收入的一部份。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入利潤表內作為「其他利得 - 淨額」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在利潤表內確認為「其他收入」。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為「其他收入」。

2.14.3 金融資產的終止確認

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)在下列情況下應首要被終止(如從本集團的合併財務狀況表中去除)確認：

- 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協力廠商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。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融資產(續)

2.14.4 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併利潤表轉回。

(b) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損 - 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 - 自權益中重分類並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在合併損益表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損 - 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 - 自權益中重分類並在利潤中記賬。在合併損益表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過合併損益表轉回。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 金融負債

2.15.1 初始確認及計量

金融負債於初始確認時可分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債、貸款及借款和財務擔保合同。

全部金融負債初始以公允價值確認，如屬於貸款及借款，需抵減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。

2.15.2 後續計量

金融負債的後續計量取決於如下分類：

(a) 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損益表內確認。於損益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。

(b) 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，收益及損失確認於損益表。

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。實際利率攤銷計入損益表的財務費用內。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 金融負債(續)

2.15.2 後續計量(續)

(c) 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，需要向合約持有人償還其引起的損失。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。

2.15.3 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，並於損益表中確認各自賬面金額的差異。

2.16 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.17 買入返售交易

購買時根據協議約定於未來某確定日返售的資產將不在財務狀況表內予以確認。為買入該等資產所支付的成本，包括應計利息，在財務狀況表中列示為買入返售款項。購入與返售價格之差額在協議期間內按實際利率法確認，計入利息收入。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 衍生金融工具及套期活動

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為：

- (a) 套期已確認資產、負債或一項確定承諾的公允價值(公允價值套期)；
- (b) 套期與一項已確認資產或負債或一項極可能預期交易有關的特定風險(現金流量套期)；或
- (c) 套期一項境外經營的淨投資(淨投資套期)。

本集團於交易開始時就套期工具與被套期項目的關係，以至其風險管理目標及執行多項套期交易的策略作檔案記錄。本集團亦於套期開始時和按持續基準，記錄其對於該等用於套期交易的衍生工具，是否高度有效地抵銷被套期項目的公允價值或現金流量變動的評估。

當被套期項目的剩餘期限超過12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債，而當被套期項目的剩餘期限少於12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為流動資產或負債。交易性衍生工具則分類為流動資產或負債。

(a) 公允價值套期

被指定並符合資格作為公允價值套期的衍生工具的公允價值變動，連同被套期資產或負債中來自被套期風險影響的公允價值的任何變動，於利潤表記賬。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 衍生金融工具及套期活動(續)

(b) 現金流量套期

被指定並符合資格作為現金流量套期的衍生工具的公允價值變動的有效部份於其他綜合收益中確認。與無效部份有關的利得和損失即時在利潤表中「其他利得 - 淨額」內確認。

當套期交易影響利潤或損失，其他綜合收益確認的金額轉入利潤表，如預測銷售發生。

當一項套期工具到期或售出後，或當套期不再符合套期會計的條件時，其時在權益中的任何累計利得和損失仍保留在權益內，並於預期交易最終在利潤表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不會再出現時，在權益中申報的累計利得和損失即時轉撥入利潤表中「其他利得 - 淨額」內。

(c) 淨投資套期

境外經營的淨投資的套期按現金流量套期的類似方式入賬。

與套期的有效部份有關的套期工具的任何利得和損失於其他綜合收益中確認。與無效部份有關的利得和損失即時在利潤表中內確認。

在權益中累計的利得和損失於境外經營部份處置或售出後列入利潤表。

2.19 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法或個別計價法釐定。製成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。存貨成本包括自權益轉撥的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何利得/虧損。

2.20 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.21 現金及現金等價物

在合併現金流量表中,現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.22 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.23 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中,則可較長時間),其被分類為流動負債;否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認,其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.24 借款

一般及特定借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬;所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取,該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下,費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取,則該費用資本化作為流動資金服務的預付款,並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月,否則借款分類為流動負債。

2.25 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款,因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司及聯營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.27 職工福利

(a) 退休金債務

設定提存計劃是一項本集團向一個單獨主體支付固定供款的退休金計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有職工就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定義務支付進一步供款。設定受益計劃是一項並非設定提存計劃的退休金計劃。

設定受益計劃一般會釐定職工在退休時可收取的退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在資產負債表內就有關設定受益退休金計劃而確認的負債，為報告期末的設定受益債務的現值減計劃資產的公允價值。設定受益債務每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。設定受益債務的現值利用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關的退休負債的年期近似的高質素債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。對於沒有此等債券的存在不活躍市場的國家，採用政府債券的市場率。

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合收益在權益中扣除或貸記。過往服務成本即時在利潤表中確認。

對於設定提存計劃，本集團以強制性、合同性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款債務。供款在應付時確認為職工福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(b) 辭退福利

辭退福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月支付的福利應貼現為現值。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.28 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損益表的財務費用。

本集團對於特定產品之產品品質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。

2.29 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列帳。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。

- (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；
- (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，在收取款項的權利確認時確認。

2.30 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，則與其補償的相關成本費用化的期間內，系統確認為收入。

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損益表。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.31 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。

當一項建造合同的結果能可靠估算，而該合同很可能得到利潤，則將合同收入參照落成階段按合同期確認。合同成本參照報告期末合同活動的落成階段確認為費用。若總合同成本很可能會超過總合同收入，預期虧損即時確認為費用。

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。

2.32 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釐定。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。

2.33 利息收益

利息收益採用實際利率法按時間比例基準確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收益。已減值貸款的利息收益利用原實際利率確認。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.34 租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在利潤表支銷。

本集團出租若干物業、工廠及設備。本集團持有實質上所有所有權的風險和報酬的物業、工廠及設備的租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

每項租賃付款在負債和融資費用之間分攤。相應的租金債務在扣除融資費用後，包括在其他長期應付款中。融資成本的利息部份按租賃期在利潤表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購買的物業、工廠及設備按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

2.35 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

除衍生金融工具外，本集團的主要金融工具包括銀行借款、其他計息貸款、債券、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、應收租賃款。

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項。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在全球經營，故此承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及美元、歐元和日元。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及境外經營淨投資。

管理層已訂立政策，要求集團公司管理對其功能貨幣有關的外匯風險。集團公司需要透過集團司庫套期它們的外匯風險。為了管理來自未來商業交易及已確認資產和負債的外匯風險，集團主體利用遠期合同，透過集團司庫進行交易。當未來商業交易，或已確認資產和負債以非該主體的功能貨幣之外幣計價，外匯風險便會產生。

於2016年12月31日，對於本公司各類美元金融資產和負債，如果人民幣對美元貶值或升值10%，其他因素保持不變，則本公司將增加或減少稅後利潤人民幣485,228,000元(2015年12月31日：人民幣409,574,000元)。於2016年12月31日，對於本公司各類歐元金融資產和負債，如果人民幣對歐元貶值或升值10%，其他因素保持不變，則本公司將減少或增加稅後利潤人民幣319,885,000元(2015年12月31日：人民幣245,079,000元)。於2016年12月31日，對於本公司各類日元金融資產和負債，如果人民幣對日元貶值或升值10%，其他因素保持不變，則本公司將減少或增加稅後利潤人民幣43,050,000元(2015年12月31日：人民幣11,308,000元)。

(ii) 權益價格風險

權益價格風險是指權益證券的公允價值因個別證券價值的變化而降低的風險。在2016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23及附註32)的個別權益投資和信託產品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(「深交所」)、上海證券交易所(「上交所」)及全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)上市，並在財務報告日以市場報價計量。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 權益價格風險(續)

下列表格反映在所有其他變數保持不變的情況下，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	其他綜合收益 增加/(減少) 人民幣千元
二零一六年			
權益投資：			
深圳一可供出售	70,135	-	2,630
—以公允價值計量且變動計入損益	7,733	290	-
上海一可供出售	674,978	-	25,312
—以公允價值計量且變動計入損益	25,942	973	-
新三板一可供出售	119,211	-	4,470
二零一五年(經重述)			
權益投資：			
深圳一可供出售	222,906	-	8,359
—以公允價值計量且變動計入損益	21,873	820	-
上海一可供出售	937,287	-	35,108
—以公允價值計量且變動計入損益	31,279	1,174	-

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 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。

下表為本集團金融工具以到期日及實際利率列示的利率風險：

債權投資

	二零一六年		
	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
一年以內	40,921	-	-
一至五年	-	-	339,925
五年以上	-	-	30,866
合計	40,921	-	370,791
實際利率(年利率%)	0.2-5.7	-	1.63-6.9

	二零一五年(經重述)		
	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
一年以內	3,510	-	31,270
一至五年	-	-	371,693
五年以上	-	-	31,356
合計	3,510	-	434,319
實際利率(年利率%)	0.5-1.7	-	5.3-7.12

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

其他金融資產

	二零一六年		
	應收貸款 人民幣千元	已貼現應收 票據 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	5,833,210	194,060	14,120,037
一至五年	1,032,380	-	-
合計	6,865,590	194,060	14,120,037
實際利率(年利率%)	1.95-5.58	3.18-4.62	0.35-3.75

	二零一五年(經重述)		
	應收貸款 人民幣千元	已貼現應收 票據 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	5,866,128	375,653	6,049,824
一至五年	965,520	-	-
合計	6,831,648	375,653	6,049,824
實際利率(年利率%)	1.95-5.58	2.97-5.49	0.35-4.15

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

金融負債

	二零一六年	
	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	49,491	2,921,509
一到五年	-	-
合計	49,491	2,921,509
實際利率(年利率%)	0.5-7.0	0.35-2.31

	二零一五年(經重述)	
	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	652,695	5,704,331
一到五年	84,729	-
合計	737,424	5,704,331
實際利率(年利率%)	1.8-5.3	0.35-3.75

*客戶存款即存放於上海電氣集團財務有限責任公司(“財務公司”)的款項。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

下表為利率風險的敏感性分析，反映在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對本集團淨利潤及股東權益產生的影響(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	增加/(減少)其 他綜合收益 人民幣千元
二零一六年			
人民幣	15	41,114	(466)
人民幣	(15)	(41,114)	466
美元	15	(56)	-
美元	(15)	56	-
二零一五年(經重述)			
人民幣	15	34,979	(1,235)
人民幣	(15)	(34,979)	1,235
美元	15	(146)	-
美元	(15)	146	-
港幣	15	(660)	-
港幣	(15)	660	-

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 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46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2016年12月31日合併財務狀況表中應收賬款的賬面價值17.43%(2015年：14.9%)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。

對於貸款或應收融資租賃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或應收融資租賃款的減值。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

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。

	二零一六年					
	應要求時 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	24,833,846	4,366,096	1,499,513	-	-	30,699,455
應付票據	-	3,305,433	2,607,601	-	-	5,913,034
其他應付款和預提費用中的 金融負債	5,759,833	314,884	1,078,028	180,442	-	7,333,187
客戶存款	2,595,379	199,000	127,130	-	-	2,921,509
計息銀行借款和其他借款	-	321,726	2,124,007	1,104,319	-	3,550,052
在其他非流動負債中的 金融負債	-	-	-	1,257,030	28,233	1,285,263
應付債券	-	46,288	138,864	12,388,489	-	12,573,641
衍生金融工具	-	-	26,788	-	-	26,788
	33,189,058	8,553,427	7,601,931	14,930,280	28,233	64,302,929

	二零一五年(經重述)					
	應要求時 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款	25,895,820	1,342,441	1,369,712	-	-	28,607,973
應付票據	-	1,534,676	1,904,736	-	-	3,439,412
其他應付款和預提費用中的 金融負債	4,995,798	4,987,794	718,643	180,442	-	10,882,677
客戶存款	4,962,739	127,246	614,346	-	-	5,704,331
計息銀行借款和其他借款	-	4,010	1,987,768	138,287	-	2,130,065
在其他非流動負債中的 金融負債	-	-	-	563,175	750	563,925
應付債券	-	440,527	117,193	6,441,162	6,000,756	12,999,638
衍生金融工具	-	-	25,507	-	-	25,507
	35,854,357	8,436,694	6,737,905	7,323,066	6,001,506	64,353,528

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

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援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2016年12月31日以及2015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，傳動比率按本集團負債除以負債及權益合計計算。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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
計息銀行借款和其他借款	3,406,717	3,278,697
債券	11,148,377	11,192,637
淨負債	14,555,094	14,471,334
權益總額	57,647,131	51,988,052
權益總額和淨負債	72,202,225	66,459,386
傳動比率	20.16%	21.77%

3.3 公允價值估計

本集團金融工具的淨額及公允價值列示如下，其他金融工具的帳面價值與公允價值差異很小：

	賬面價值		公允價值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
金融負債				
計息銀行借款和其他借款 非流動部分	995,994	122,729	887,609	117,922
債券	11,148,377	11,192,637	11,192,637	12,079,006
	12,144,371	11,315,366	12,080,246	12,196,928

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

管理層已經評估了流動資產及流動負債中的金融工具，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

本集團的財務團隊負責制定金融工具公允價值計量的政策和程式。財務團隊直接向財務總監和審計委員會報告。每個資產負債表日，財務團隊分析金融工具價值變動，確定估值適用的主要輸入值。估值須經財務總監審核批准。出於財務報表目的，每年定期與審計委員會討論估值流程和結果。

金融資產和金融負債的公允價值，以在公平交易中，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確定。以下方法和假設用於估計公允價值。

應收貸款及應收租賃款的非流動部分、非流動資產及非流動負債中的金融資產，以及計息銀行借款和其他借款，採用未來現金流量折現法確定公允價值，以有相似合同條款、信用風險和剩餘期限的其他金融工具的市場收益率作為折現率。

上市的權益工具及應付債券，以市場報價確定公允價值。非上市的可供出售權益工具，採用折現估值模型確定公允價值，採用的假設並非由可觀察市場價格或利率支持。本集團需要就預計未來現金流量(包括預計未來股利和處置收入)作出估計。本集團相信，以估值技術估計的公允價值，是合理的，並且亦是於資產負債表日最合適的價值。

對於非上市的可供出售權益工具之公允價值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入值之潛在影響作出估計。

本集團與多個交易對手(主要是有著較高信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具主要為遠期外匯合同，採用類似於遠期定價以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用品質及即期和遠期匯率。遠期外匯合同的賬面價值，與公允價值相同。

於2016年12月31日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。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。

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級

本集團金融工具公允價值層級列示如下：

(i) 以公允價值計量的資產：

	於二零一六年十二月三十一日 公允價值計量使用的輸入值			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要可觀察 輸入值 第二層級 人民幣千元	重要不可觀察 輸入值 第三層級 人民幣千元	
	可供出售之投資：			
權益投資	864,324	-	-	864,324
債權投資	-	370,791	-	370,791
基金投資	1,914,702	-	-	1,914,702
投資產品	-	1,269,681	-	1,269,681
以公允價值計量變動計入當期損益之投資：				
權益投資	33,675	-	-	33,675
債權投資	40,921	-	-	40,921
基金投資	116,402	-	-	116,402
衍生金融工具	-	707,358	-	707,358
	<u>2,970,024</u>	<u>2,347,830</u>	<u>-</u>	<u>5,317,854</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級(續)

本集團金融工具公允價值層級列示如下：

(i) 以公允價值計量的資產(續)：

	於二零一五年十二月三十一日(經重述)			
	公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供出售之投資：				
權益投資	1,160,193	-	-	1,160,193
債權投資	-	434,319	-	434,319
基金投資	1,817,150	-	-	1,817,150
投資產品	-	1,226,368	-	1,226,368
以公允價值計量變動計入當期損益之投資：				
權益投資	53,152	-	-	53,152
債權投資	3,510	-	-	3,510
基金投資	32,867	-	-	32,867
衍生金融工具	-	664,805	-	664,805
	3,066,872	2,325,492	-	5,392,364

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級(續)

(ii) 以公允價值計量的負債：

	於二零一六年十二月三十一日 公允價值計量使用的輸入值			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	
	第一層級	輸入值	輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
衍生金融工具	-	26,788	-	26,788

	於二零一五年十二月三十一日(經重述) 公允價值計量使用的輸入值			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	
	第一層級	輸入值	輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
衍生金融工具	-	25,507	-	25,507

(iii) 以公允價值披露的負債：

	於二零一六年十二月三十一日 公允價值計量使用的輸入值			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	
	第一層級	輸入值	輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
計息銀行借款和其他借款非流動部分	-	995,994	-	995,994
債券	11,148,377	-	-	11,148,377

	於二零一五年十二月三十一日(經重述) 公允價值計量使用的輸入值			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	
	第一層級	輸入值	輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
計息銀行借款和其他借款非流動部分	-	122,729	-	122,729
債券	11,192,637	-	-	11,192,637

本公司根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的會計估計和判斷進行持續的評價。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

4. 關鍵會計估計及判斷

4.1 關鍵會計估計及假設

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。

(a) 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2016年12月31日商譽的賬面金額為人民幣1,136,011,000元(2015年：人民幣189,151,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第17項。

(b) 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。

(c) 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2016年12月31日，確認的遞延稅項資產的賬面金額為人民幣2,897,838,000元(2015年：人民幣2,911,443,000元)。於2016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5,277,790,000元(2015年：人民幣3,219,894,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第24項。

(d) 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。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(e) 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。

(f) 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損益表中確認減值。更多詳情載於本財務報表附註第23及32項。

(g) 準備

本集團為產品品質保證、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2016年12月31日，準備賬面價值為人民幣3,846,842,000元(2015年：人民幣3,406,210,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第40項。

(h) 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、工廠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以往對同類資產實際可使用年限的經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的假設和估計發生重大變化，則相應調整未來期間的折舊費用。

(i) 設定受益計劃

於資產負債表日，本集團依據獨立精算師計算的設定受益債務的現值減計劃資產的公允價值確定設定受益計劃負債。設定受益債務的現值計算包含多項假設，包括受益期限及折現率。倘若未來事項與該等假設不符，可能導致對於資產負債表日設定受益計劃負債的重大調整。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(j) 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2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6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損益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。

(k) 衍生工具及其他金融工具的公允價值

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個報告期末當時的市場情況作出假設。

(l) 所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅準備時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延所得稅資產和負債。

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2016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。

4.2 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。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.2 判斷(續)

合併範圍——本集團持有被投資方半數以下的表決權

本集團認為，即使僅擁有不足半數的表決權，本集團也控制了上海機電股份有限公司。這是因為本集團是上海機電股份有限公司最大單一股東，持有47.83%的股份。上海機電股份有限公司其他52.17%的股份由眾多其他股東廣泛持有，但沒有一家單獨持有重大份額的股份(自集團收購上海機電股份有限公司之日起)。自收購之日起，未出現其他股東集體行使其表決權或其票數超過本集團的情況。

5. 分部資訊

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資訊的概括：

- (a) 新能源及環保業務板塊從事設計、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，提供固體廢棄物綜合利用、污水處理、電站環保和分佈式能源系統的一攬子解決方案；
- (b) 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；
- (c) 工業裝備業務板塊從事設計、製造和銷售電梯、機床、電機、大型船用曲軸及其他機電一體化設備；
- (d) 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，提供融資租賃及業務諮詢服務，以及提供保險經紀服務等功能性服務；
- (e) 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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

5. 分部資訊(續)

截至2016年12月31日止年度	新能源 及環保 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	12,340,507	25,080,971	23,378,727	17,026,936	1,228,119	23,101	-	79,078,361
分部間的收入	1,051,707	3,022,933	390,208	815,058	6,450	25,049	(5,311,405)	-
收入合計	13,392,214	28,103,904	23,768,935	17,841,994	1,234,569	48,150	(5,311,405)	79,078,361
經營利潤/(虧損)	348,837	939,706	2,119,859	1,183,926	(206,554)	(74,034)	666,862	4,978,602
財務費用								(500,674)
應占溢利及虧損：								
合營企業								206,617
聯營企業								589,917
稅前利潤								5,274,462
稅項								(1,113,093)
本年利潤								4,161,369
資產和負債								
分部資產	26,042,956	59,750,742	36,799,447	86,052,794	2,668,815	18,971,305	(54,652,148)	175,633,911
分部負債	16,712,434	43,012,533	24,057,519	74,112,065	230,711	13,176,309	(53,314,791)	117,986,780
其他分部資料：								
資本性支出	1,040,146	199,711	345,355	201,064	14,285	4,977	-	1,805,538
折舊和攤銷	232,211	637,308	441,790	21,848	71,482	122,018	-	1,526,657
其他非現金費用	915,203	748,083	95,553	138,659	4,684	-	-	1,902,182

合併財務報表附註

5. 分部資訊(續)

截至2015年12月31日止年度 (經重述)	新能源 及環保 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	11,036,175	27,062,030	23,824,074	17,143,364	387,027	7,941	-	79,460,611
分部間的收入	1,042,804	2,652,566	891,116	667,328	31,132	45,641	(5,330,587)	-
收入合計	12,078,979	29,714,596	24,715,190	17,810,692	418,159	53,582	(5,330,587)	79,460,611
經營利潤/(虧損)	46,644	1,132,959	2,565,268	1,603,863	(158,852)	323,652	454,015	5,967,549
財務費用								(517,581)
應占溢利及虧損：								
合營企業								15,682
聯營企業								534,118
稅前利潤								5,999,768
稅項								(1,298,129)
本年利潤								4,701,639
資產和負債								
分部資產	22,253,698	62,149,014	36,333,335	81,109,469	1,598,143	12,765,735	(50,741,522)	165,467,872
分部負債	13,751,508	42,546,932	23,432,342	68,113,190	174,233	7,785,639	(42,324,024)	113,479,820
其他分部資料：								
資本性支出	453,801	368,150	465,525	48,606	38,598	20,337	(594)	1,394,423
折舊和攤銷	407,894	671,996	444,813	16,880	98,945	60,805	-	1,701,333
其他非現金費用	816,111	(23,099)	98,463	221	-	-	-	891,696

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

5. 分部資訊(續)

(1) 地區分部

(a) 對外部客戶銷售

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
中國大陸	71,934,085	70,701,315
其他國家/地區	7,144,276	8,759,296
	<u>79,078,361</u>	<u>79,460,611</u>

以上分部收入資訊是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
中國大陸	26,066,905	20,429,933
其他國家/地區	3,768,753	3,554,613
	<u>29,835,658</u>	<u>23,984,546</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。

合併財務報表附註

6. 收入

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。

收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
收入		
主營業務收入		
商品銷售	62,185,829	63,335,467
建造合同	9,209,734	8,766,544
提供服務	5,175,434	4,850,449
	<u>76,570,997</u>	<u>76,952,460</u>
其他業務收入		
原材料、備件和半成品銷售	664,596	756,426
融資租賃收入	729,593	440,167
經營租賃收入	107,032	72,500
財務公司：		
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	239,981	412,162
存放銀行及其他金融機構的利息收入	283,648	400,631
其他	482,514	426,265
	<u>2,507,364</u>	<u>2,508,151</u>
	<u>79,078,361</u>	<u>79,460,611</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

7. 其他收入和其他利得-淨額

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
其他收入		
銀行存款和定期存款的利息收入	249,712	284,477
債權投資利息收入	16,349	31,140
權益投資和基金投資的紅利收入	172,002	85,486
補貼收入	494,504	397,654
	<u>932,567</u>	<u>798,757</u>
其他利得-淨額		
出售子公司的收益	222,690	926,018
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	167,037	634,684
匯兌收益，淨額	107,502	91,935
出售聯營公司的收益	124,468	-
以公允價值計量且變動計入損益的投資：		
未實現的公允價值損益-淨額	199	(58,378)
已實現的公允價值損益-淨額	13,955	125,590
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	(1,312)	2,237
債務重組利得-淨額	3,924	10,994
搬遷補償收入(a)	24,416	431,717
盤盈利得	23,771	542
處置物業、工廠和設備的收益	13,122	1,002
處置土地使用權的收益	1,694	-
處置其他無形資產的損失	-	(141)
其他	180,259	234,706
	<u>881,725</u>	<u>2,400,906</u>
其他收益和其他利得合計，淨額	<u>1,814,292</u>	<u>3,199,663</u>

- (a) 2015年度搬遷補償收入為本集團之子公司高斯圖文印刷系統(中國)有限公司(“高斯中國”)因市政規劃搬遷累計收到的政府動遷補償款人民幣617,514千元。於2015年度高斯中國完成搬遷，該款項扣除原土地及廠房的淨值人民幣5,834千元後與搬遷相關的補償人民幣431,717千元計入其他利得-淨額，與新購土地及新建房屋建築物等資產相關的人民幣179,963千元計入合併資產負債表的政府補助。

合併財務報表附註

8. 按性質分類的費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
耗用的原材料和消費品	35,195,688	35,205,991
機器採購成本及服務	26,926,283	26,831,161
員工薪酬(附註9)	6,383,051	6,787,135
資產減值	2,349,498	2,407,258
折舊和攤銷(附註14、附註15、附註16和附註18)	1,526,657	1,701,335
傭金和經紀人費用	633,609	708,079
稅金及附加	622,469	484,317
辦公費用	527,942	595,952
能源費用	419,522	426,039
經營租賃	278,869	199,290
運輸和包裝費	216,141	371,905
技術傭金支出	120,629	248,147
吸收存款支付的利息	52,854	101,089
核數師酬金	24,345	23,337
其他	636,494	601,690
銷售成本、分銷費用和行政費用總額	75,914,051	76,692,725

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

9. 職工福利費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
雇員成本(包括董事和監事報酬)：		
工資及薪金	4,773,154	4,946,526
界定供款養老金計劃(i)	688,972	705,956
補充養老金福利	141,264	128,146
提前退休及辭退福利(ii)	30,754	208,262
醫療福利成本(iii)	358,146	403,890
住房公積金	383,003	386,883
現金住房補貼	7,758	7,472
	6,383,051	6,787,135

(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。本集團須每年主要按雇員基本薪金21.0% (2015年：21.0%)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2000年1月1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2004年3月1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。

(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。

合併財務報表附註

9. 職工福利費用(續)

(ii) 提前退休及辭退福利(續)

董事估計，於2016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151,931,000元(2015年：人民幣167,318,000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。

(iv) 五位最高薪酬人士

本年度，本集團五位最高薪雇員不包括董事及監事(2015年：五位)，年內五位(2015年：五位)非董事/監事最高薪酬雇員薪酬詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	6,090	12,338
養老金計劃集團供款	-	-
其他社會福利集團供款	-	-
	<u>6,090</u>	<u>12,338</u>

薪金屬於下列等級的非董事/監事最高薪酬雇員的人數如下：

	人數	
	二零一六年	二零一五年 (經重述)
港幣1,500,001元 - 港幣2,000,000元	5	2
港幣2,000,001元 - 港幣2,500,000元	-	-
港幣2,500,001元 - 港幣5,000,000元	-	2
港幣5,000,001元 - 港幣10,000,000元	-	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

10. 財務費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
利息費用：		
-銀行借款	112,046	164,572
-債券	388,628	353,009
	<u>500,674</u>	<u>517,581</u>

11. 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%(2015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2016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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
當期		
本年支出	1,038,525	1,747,564
前期賦稅超額撥備額	(72,201)	(78,862)
遞延(附註24)	146,769	(370,573)
本年稅項總費用	<u>1,113,093</u>	<u>1,298,129</u>

合併財務報表附註

11. 所得稅費用(續)

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：

	二零一六年 人民幣千元	%	二零一五年 人民幣千元	%
			(經重述)	
稅前利潤	5,274,462		5,999,768	
按法定稅率計算的稅項	1,318,616	25.0	1,499,942	25.0
個別地方主管部門批准的較低稅率或減免	(287,872)	(5.5)	(308,573)	(5.1)
對以前期間當期稅項的調整	(72,201)	(1.4)	(78,862)	(1.3)
歸屬於合營企業及聯營企業的損益	(199,134)	(3.8)	(140,300)	(2.3)
無須納稅的收入	(145,998)	(2.8)	(243,601)	(4.1)
不可抵扣的稅項費用	71,140	1.3	54,028	0.9
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(44,480)	(0.8)	(42,360)	(0.7)
利用以前期間的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	(190,619)	(3.6)	(79,742)	(1.3)
未確認的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	532,448	10.2	545,571	8.9
遞延所得稅資產減值	126,543	2.4	75,000	1.3
其他	4,650	0.1	17,026	0.3
	1,113,093	21.1	1,298,129	21.6

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

12. 歸屬於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13,244,387,333股(2015年：13,150,435,660股)為基礎。

上述年度期間，本集團無發行潛在稀釋普通股股票的情況。

按以下計算基本的每股收益：

	二零一六年	二零一五年 (經重述)
收益		
基本每股收益計算中所用的歸屬於母公司普通股股東的年度利潤(人民幣千元)	2,017,843	2,093,314
股數		
基本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	13,244,387,333	13,150,435,660

13. 股利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
擬派2016年期末股利(二零一五年：無)	-	-
	-	-

經本公司董事會審議通過，本公司擬發行股份購買資產並募集配套資金交易(以下簡稱“本次交易”)，該交易尚待提交股東大會審議。為確保本次交易順利實施，亦為公司發展以及股東利益的長遠考慮，根據《證券發行與承銷管理辦法》第十七條等規定：“上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。相關方案實施前，主承銷商不得承銷上市公司發行的證券”，經慎重討論後，決定公司2016年度不進行利潤分配，亦不進行資本公積金轉增股本。

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。

合併財務報表附註

14. 物業、工廠及設備

	土地和房屋 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
按成本：						
2016年1月1日(經重述)	7,920,931	12,780,016	540,681	1,093,914	983,712	23,319,254
購置	638,636	123,576	12,366	42,911	1,366,940	2,184,429
因收購子公司增加	51,594	40,984	1,438	12,221	4,520	110,757
處置及報廢	(85,444)	(700,044)	(44,042)	(60,449)	(6,678)	(896,657)
因處置子公司減少	(132,740)	(34,010)	(9,618)	(30,310)	(3,706)	(210,384)
調撥	220,535	688,316	12,703	68,350	(989,904)	-
轉入無形資產(附註18)	-	-	-	-	(3,021)	(3,021)
2016年12月31日	8,613,512	12,898,838	513,528	1,126,637	1,351,863	24,504,378
累計折舊和減值：						
2016年1月1日(經重述)	2,810,731	6,947,902	392,224	774,291	622	10,925,770
本年計提折舊(附註8)	301,443	822,542	37,728	114,644	-	1,276,357
本年計提減值	2,778	100,151	37	250	380	103,596
因處置減少的減值	(141)	(100,648)	(10)	(71)	-	(100,870)
因處置減少的折舊	(42,292)	(485,155)	(43,303)	(56,978)	-	(627,728)
因處置子公司減少的折舊	(20,467)	(20,558)	(8,340)	(13,220)	-	(62,585)
2016年12月31日	3,052,052	7,264,234	378,336	818,916	1,002	11,514,540
賬面淨值：						
2016年12月31日	5,561,460	5,634,604	135,192	307,721	1,350,861	12,989,838

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

14. 物業、工廠及設備(續)

	土地和房屋 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
按成本：						
2015年1月1日(經重述)	8,170,945	14,687,254	610,629	1,349,906	1,219,928	26,038,662
購置	484	289,806	16,622	47,984	849,782	1,204,678
因收購子公司增加	24,537	23,463	3,220	3,079	88	54,387
處置及報廢	(289,588)	(604,052)	(50,852)	(61,264)	(23,182)	(1,028,938)
因處置子公司減少	(200,319)	(265,223)	(18,920)	(198,219)	(2,259)	(684,940)
調撥	286,313	571,209	13,408	71,702	(942,632)	-
轉入無形資產(附註18)	-	-	-	-	(34,907)	(34,907)
轉入持有待售的處置組的資產	(71,441)	(1,922,441)	(33,426)	(119,274)	(83,106)	(2,229,688)
2015年12月31日(經重述)	7,920,931	12,780,016	540,681	1,093,914	983,712	23,319,254
累計折舊和減值：						
2015年1月1日(經重述)	2,870,762	7,294,652	430,334	935,514	622	11,531,884
本年計提折舊(附註8)	281,784	952,465	47,099	130,587	-	1,411,935
本年計提減值	-	133,877	23	53	-	133,953
因處置減少的減值	(110)	(612)	-	-	-	(722)
因處置減少的折舊	(215,921)	(344,543)	(45,677)	(43,939)	-	(650,080)
因處置子公司減少的折舊	(102,899)	(174,086)	(15,791)	(155,538)	-	(448,314)
因處置子公司減少的減值	(4,177)	-	-	-	-	(4,177)
轉入持有待售的處置組的資產	(18,708)	(913,851)	(23,764)	(92,386)	-	(1,048,709)
2015年12月31日(經重述)	2,810,731	6,947,902	392,224	774,291	622	10,925,770
賬面淨值：						
2015年12月31日(經重述)	5,110,200	5,832,114	148,457	319,623	983,090	12,393,484

合併財務報表附註

14. 物業、工廠及設備(續)

截至2016年12月31日，本集團為獲得銀行貸款抵押的部分房屋和機器 賬面值為人民幣476,265,000元(2015年12月31日：人民幣340,585,000元)(附註39)。

截至2016年12月31日，本集團未獲得房產證的房屋賬面值為人民幣5,926,000元。

已計入利潤表的機器和不動產租金為人民幣278,869,000元 (2015：人民幣199,290,000元)(附註8)。

本年度本集團無資本化借款費用(2015：無)。

15. 投資性房地產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按成本：		(經重述)
一月一日結餘	675,582	576,060
增加	30	99,522
十二月三十一日結餘	<u>675,612</u>	<u>675,582</u>
累計折舊：		
一月一日結餘	296,127	274,369
本年計提(附註8)	25,516	21,758
十二月三十一日結餘	<u>321,643</u>	<u>296,127</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>353,969</u>	<u>379,455</u>

截至2016年12月31日，本集團無未來維修合同未預計的合同義務(2015：無)。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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
中期租賃期限(不長於50年但不短於10年)	61,752	106,121
短期租賃期限(短於10年)	292,217	273,334
	<u>353,969</u>	<u>379,455</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

16. 預付土地租賃款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按成本：		(經重述)
一月一日結餘	2,179,818	2,229,423
增加	2,611,006	93,397
因收購子公司增加	6,725	-
處置	(1,339)	(7,825)
因處置子公司減少	(63,063)	(100,084)
轉至持有待售的處置組的資產	-	(35,093)
十二月三十一日結餘	<u>4,733,147</u>	<u>2,179,818</u>
累計攤銷和減值：		
一月一日結餘	429,128	399,749
增加(附注8)	88,487	53,039
處置	(525)	(1,472)
因處置子公司減少	(2,773)	(18,328)
轉至持有待售的處置組的資產	-	(3,860)
十二月三十一日結餘	<u>514,317</u>	<u>429,128</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>4,218,830</u>	<u>1,750,690</u>

本集團的租賃土地按以下租賃期限持有：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國大陸地區成本：		(經重述)
長期(不短於50年)	517,130	13,467
中期(短於50年但不短於10年)	4,215,011	2,166,351
	<u>4,732,141</u>	<u>2,179,818</u>

於2016年12月31日，本集團無租賃土地用作獲得銀行借款的抵押(2015年：無)。

合併財務報表附註

17. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按成本：		(經重述)
一月一日結餘	236,830	407,582
本年增加(附註50)	1,040,346	27,345
出售子公司轉出	-	(198,097)
十二月三十一日結餘	<u>1,277,176</u>	<u>236,830</u>
減值：		
一月一日結餘	47,679	245,776
本年增加	93,486	-
出售子公司轉出	-	(198,097)
十二月三十一日結餘	<u>141,165</u>	<u>47,679</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>1,136,011</u>	<u>189,151</u>

商譽減值測試

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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(經重述)
自動化設備	工業裝備	1,040,346	-
輸配電裝備	高效清潔能源	62,356	135,590
環保技術	新能源及環保	13,733	13,733
印刷包裝設備	工業裝備	12,483	12,483
風能裝備製造及其他	新能源及環保	7,093	27,345
		<u>1,136,011</u>	<u>189,151</u>

現金產出單元的可收回金額根據使用價值計算。計算方式利用稅前現金流量預測，依據管理層批核的五年期財政預算。超過該五年期的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算。該增長率不超過現金產出單元經營業務的長期平均增長率。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

17. 商譽(續)

2016年及2015年上述現金產出單元的關鍵假設如下：

	二零一六年	二零一五年 (經重述)
用於推測五年後現金流的增長率	3%	3%
毛利率	19%-24%	19%-24%
適用的折現率	8%-14%	10%-14%

以上的現金產出單元於2016年及2015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。

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折現率。

有關關鍵假設的取值與外部資訊來源一致。

合併財務報表附註

18. 無形資產

	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
按成本：					
2016年1月1日(經重述)	914,521	542,386	446,962	300,194	2,204,063
購置	723	-	426	216,810	217,959
因收購子公司增加	258,141	26,014	-	152,758	436,913
從在建工程轉入(附註14)	-	-	1,931	1,090	3,021
處置	-	(2,966)	-	(192,120)	(195,086)
因處置子公司減少	-	-	-	(7,749)	(7,749)
2016年12月31日	1,173,385	565,434	449,319	470,983	2,659,121
累計折舊和減值：					
2016年1月1日(經重述)	511,722	435,262	120,124	129,429	1,196,537
本年攤銷(附註8)	32,094	29,263	19,344	33,405	114,106
處置	-	(758)	-	(1,967)	(2,725)
因處置子公司減少	-	-	-	(3,259)	(3,259)
2016年12月31日	543,816	463,767	139,468	157,608	1,304,659
賬面淨值：					
2016年12月31日	629,569	101,667	309,851	313,375	1,354,462

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

18. 無形資產(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
按成本：					
2015年1月1日(經重述)	989,107	540,487	413,001	271,227	2,213,822
購置	2,582	1,899	39	70,258	74,778
因收購子公司增加	30,327	-	-	5,003	35,330
從在建工程轉入(附註14)	-	-	33,922	985	34,907
處置	-	-	-	(27,365)	(27,365)
因處置子公司減少	(107,495)	-	-	(8,225)	(115,720)
轉至持有待售的處置組的資產	-	-	-	(11,689)	(11,689)
2015年12月31日(經重述)	914,521	542,386	446,962	300,194	2,204,063
累計折舊和減值：					
2015年1月1日(經重述)	504,581	388,134	102,050	123,494	1,118,259
本年攤銷(附註8)	52,236	47,128	18,074	30,633	148,071
處置	-	-	-	(7,070)	(7,070)
因處置子公司減少	(45,095)	-	-	(7,641)	(52,736)
轉至持有待售的處置組的資產	-	-	-	(9,987)	(9,987)
2015年12月31日(經重述)	511,722	435,262	120,124	129,429	1,196,537
賬面淨值：					
2015年12月31日(經重述)	402,799	107,124	326,838	170,765	1,007,526

已計入行政費用和銷售費用的攤銷分別為人民幣69,441,000元和人民幣44,665,000元(2015：人民幣82,699,000元和人民幣65,372,000元)。

合併財務報表附註

19. 子公司

於2016年12月31日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
上海電氣風電集團有限公司	中國	人民幣 2,147,421	100%	-	生產及銷售風電設備、備用部件及提供售後服務
上海電氣電站環保工程有限公司	中國	人民幣 50,000	95%	-	設計、製造及銷售脫硫及相關設備
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
財務公司	中國	人民幣 2,200,000	73.38%	15.63%	提供財務服務

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

19. 子公司(續)

於2016年12月31日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	
上海電氣國際經濟貿易有限公司	中國	人民幣 350,000	100%	-	進出口產品
機電股份 [^]	中國	人民幣 1,022,740	47.83%	-	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
上海南華蘭陵電氣有限公司*	中國	人民幣 100,000	-	50%	設計、生產高低壓電器開關櫃、輸配電設備並提供相關的配套服務及技術諮詢
上海汽輪機廠有限公司	中國	人民幣 246,675	100%	-	生產及銷售汽輪機及輔機
上海三菱電梯有限公司# *	中國	美元 155,269	-	52%	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
上海電器進出口有限公司	中國	人民幣 10,000	100%	-	經營及代理各類商品及技術的進出口業務
上海電氣燃氣輪機有限公司#	中國	人民幣 600,000	60%	-	研發、設計、生產重型燃氣輪機及其發電設備等，提供技術諮詢服務
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

合併財務報表附註

19. 子公司(續)

於2016年12月31日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	
上海電氣輸配電集團有限公司&	中國	人民幣 2,000,000	50%	-	輸配電和控制設備的製造、 銷售
上海電氣風能有限公司	中國	人民幣 844,196	100%	-	風機設備及其部件的設計、 研發及銷售
上海電氣租賃有限公司	中國	人民幣 3,000,000	100%	-	提供融資租賃及相關業務諮 詢
上海電氣上重碾磨特裝設備有限公司	中國	人民幣 50,000	100%	-	設計、生產及銷售電站設備 等
上海電氣香港有限公司	香港	人民幣 547,674	100%	-	設備銷售及相關服務業務， 進出口貿易業務，貿易業 務，投資業務
上海電氣風能裝備有限公司	中國	人民幣 493,730	100%	-	設計、開發、生產風機設備 的機艙和輪轂
TEC4AERO GmbH*	德國	歐元 1,798	-	100%	飛機裝配線設備製造
上海電氣風電雲南有限公司	中國	人民幣 20,000	100%	-	風力發電機組生產、安裝、 制造及銷售
上海市機電設計研究院有限公司	中國	人民幣 91,996	100%	-	工程設計和技術開發

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

19. 子公司 (續)

於2016年12月31日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	
上海納傑電氣成套有限公司*	中國	人民幣 50,000	-	85%	電氣設備成套裝置
上海電器股份有限公司人民電器廠*	中國	人民幣 90,000	-	100%	生產銷售低壓、中壓電器主 要元件及壹般元件
上海電氣輸配電工程成套有限公司*	中國	人民幣 50,000	-	100%	電站、輸變電設備及其他設 備的設計及提供諮詢服務
上海鼓風機廠有限公司	中國	人民幣 239,760	100%	-	生產、銷售及出口鼓風機及 進口相關材料
上海電裝燃油噴射有限公司#	中國	美元 29,400	61%	-	開發、生產柴油發動機燃油 泵及其配套的燃油噴射系統 零部件
上海飛航電線電纜有限公司*	中國	人民幣 150,000	-	60%	生產、銷售電線電纜、電工 器材
上海華普電纜有限公司*	中國	人民幣 200,000	-	80%	生產、銷售電線電纜

19. 子公司 (續)

於2016年12月31日主要子公司的詳情如下所列(續)：

- # 中外合資公司
- ^ 機電股份為本公司持有其47.83%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。詳見本財務報表附註4。
- * 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，將上海電氣輸配電集團有限公司(“輸配電集團”)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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

19. 子公司 (續)

本集團子公司的主要非控股股東詳細描述如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非控股固定持有所有者權益比例：		
機電股份	52.17%	52.32%
輸配電集團	50%	50%
少數股東損益：		
機電股份	1,723,267	1,923,928
輸配電集團	120,420	224,865
向少數股東分配：		
機電股份	1,018,489	1,052,941
輸配電集團	125,158	127,618
累計少數股東權益：		
機電股份	7,185,937	6,633,249
輸配電集團	2,008,929	1,996,421

合併財務報表附註

19. 子公司(續)

本集團的上述子公司的財務資訊列示如下，以內部抵消前的金額列示：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
機電股份		
營業收入	18,938,552	19,295,535
成本費用	(16,524,946)	(16,495,159)
當年淨利潤	2,413,606	2,800,376
綜合收益	2,412,624	2,805,995
流動資產	26,797,696	25,158,703
非流動資產	4,943,343	4,694,031
流動負債	19,748,506	19,009,814
非流動負債	402,071	356,434
經營活動產生的淨現金流	1,999,573	1,338,775
投資活動產生/(使用)的淨現金流	598,965	(59,676)
籌資活動使用的淨現金流	(1,166,560)	(814,202)
匯率變動產生的影響	13,735	406
現金及銀行存款的淨增加	1,445,713	465,303
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
輸配電集團		
營業收入	7,912,299	9,084,479
成本費用	(7,747,114)	(8,716,232)
當年淨利潤	165,185	368,247
綜合收益	164,818	367,324
流動資產	6,799,017	6,180,078
非流動資產	1,352,842	1,351,114
流動負債	4,704,582	4,079,274
非流動負債	79,493	73,298
經營活動產生的淨現金流	921,928	539,729
投資活動使用的淨現金流	(123,151)	(336,680)
籌資活動使用的淨現金流	(223,454)	(245,132)
匯率變動產生的影響	2,542	(273)
現金及銀行存款的淨增加/(減少)	577,865	(42,356)

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

20. 於合營企業投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
截止12月31日	2,808,979	2,920,691

以下是截至2016年12月31日本集團的合營企業，本集團董事認為該等企業對本集團具有重大影響。下列合營企業的股本為本集團直接持有的僅有普通股。

公司名	成立/註冊和 經營地	註冊資金 (千歐元)	歸屬於本公司的 權益		主營業務
			直接	間接	
Ansaldo Energia S.p.A ("AEN")	義大利	歐元100,000	40%	-	提供能源工廠設備及相關部件服務，生產燃氣渦輪

於2014年5月8日本集團與義大利CDP Equity S.p.A (原名Fondo Strategico Italiano S.p.A.("FSI"))簽署股權轉讓協定，收購其所持有的AEN(義大利安薩爾多能源公司)40%的股權，收購價格為4億歐元。於2014年12月4日，本集團與FSI完成股權交割手續，本集團正式成為AEN的股東。上述股權交割後，FSI仍持有AEN40%的股權。

根據AEN公司章程的規定，其重大的財務與經營決策需本集團與FSI一致同意，因而AEN為本集團的合營企業。

AEN是一間私有公司，其股份無市場報價。

本集團於合營企業權益中無或有負債。

此外，由於AEN的記帳本位幣為歐元，而本集團的記帳本位幣為人民幣，因此本集團對AEN的淨投資面臨歐元兌人民幣匯率波動風險。本集團已通過境外經營淨投資套期規避該外匯風險，認定引起AEN淨投資變化的歐元兌人民幣的匯率變動風險為被套期風險，於2015年1月1日至5月31日期間指定短期借款中4億歐元的保證借款為套期工具，於2015年6月1日至2016年9月30日期間，指定發行6億歐元債券中的4億歐元應付債券(附註41)為套期工具，於2016年10月1日至2016年12月31日期間，指定發行6億歐元債券中的3.717億歐元應付債券(附註41)為套期工具。本集團已制定正式套期檔指定上述套期關係、風險管理目標及套期策略。同時本集團執行了有效性測試，測試結果顯示上述套期在本年度高度有效。因而本年度因匯率變動而產生的對AEN淨投資增加計人民幣84,640,000元與歐元借款及歐元債券的匯兌收益對沖，按兩者的淨額計入其他綜合收益。

合併財務報表附註

20. 於合營企業投資(續)

合營公司財務資料摘要

以下是權益法下AEN財務資料摘要

摘要合併資產負債表

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	9,778,895
負債	(10,840,164)
非流動	
資產	11,995,963
負債	(7,754,064)
淨資產	3,180,630

摘要合併綜合收益表

	二零一六年 人民幣千元
收入	9,157,393
稅前利潤或虧損	418,698
所得稅費用	104,270
稅後利潤	522,968
其他綜合收益	(1,003,176)
總綜合收益	(480,208)
來自合營的股利	-

上述數據反映在合營2016年12月31日的財務報表內呈列的數額(並非本集團享有此等數額的份額)，並經就本集團與合營之間會計政策的差異作出調整。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

20. 於合營企業投資(續)

摘要財務資訊調節表

本集團於合營企業權益賬面值的摘要財務數據調節表

摘要財務資訊	二零一六年 人民幣千元
年初淨資產	3,660,838
本年利潤	522,968
其他綜合收益	(1,003,176)
年末淨資產	3,180,630
於合營公司權益 @40%	1,272,252
商譽	1,443,824
賬面值	2,716,076

以下為本集團合營公司單獨金額不重大的財務資料：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
應佔合營企業本年利潤	(2,570)	(12,585)
應佔合營企業其他綜合收益	-	-
應佔合營企業綜合收益總額	(2,570)	(12,585)
於合營企業投資賬面價值(減值前)	92,903	54,344

21. 於聯營企業投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
投資，按成本：		
應占淨資產	6,270,879	4,757,306
收購產生的商譽	-	-
減值	-	-
	6,270,879	4,757,306
計入利潤表的金額	589,917	534,118

合併財務報表附註

21. 於聯營企業投資(續)

以下為截至2016年12月31日本集團聯營公司，本集團董事認為該等企業對本集團施加重大影響。下列聯營企業的股本為本集團直接持有的僅有普通股，其成立或註冊國家亦為其主要經營地。

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	
上海軌道交通設備發展有限公司	中國	人民幣 676,041	49%	-	生產、銷售及維修城市軌道 交通設備與提供相關聯技術 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、生產及銷售接觸器、熱繼 電器
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
傳奇電氣(瀋陽)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、銷售氣體絕緣式開關
上海電氣阿爾斯通武漢變壓器有限公司#	中國	歐元 20,000	25%	25%	生產、銷售油浸變壓器

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

21. 於聯營企業投資(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	
上海一冷開利空調設備有限公司#*	中國	人民幣 372,343	-	30%	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 8,000	-	21.31%	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	-	18.94%	研發、生產、銷售電梯、扶 梯及自動人行道
上海阿耐斯特岩田塗裝機械有限公司#*	中國	日元 329,412	-	18.94%	研發、生產、銷售噴槍、塗 裝機械
成都日用友捷汽車電氣有限公司*	中國	人民幣 20,000	-	9.47%	設計、開發、生產、檢測用 於汽車發動機冷卻風扇等汽 車電子元件
上海納博特斯克液壓有限公司#*	中國	美元 14,500	-	14.20%	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	-	18.94%	研發、生產、銷售汽車散熱 器風扇、鼓風機及 微電機
上海薩澳液壓傳動有限公司#*	中國	美元 18,000	-	18.94%	生產、銷售液壓柱塞泵和馬 達
上海金泰工程機械有限公司*	中國	人民幣 832,239	-	23.20%	製造及經營工程機器及 相關機器設備
上海三菱電機·上菱空調機電#*	中國	美元 58,000	-	47.6%	開發和生產空調器、燃油取 暖器，並提供售後服務

中外合資公司

* 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，羅列其他聯營企業將使本詳情內容冗長，故不贅述。

本集團無任何單項重大於聯營企業投資。下表概括了摘自本集團聯營企業的財務報表的財務信息：

21. 於聯營企業投資(續)

聯營企業的財務資料摘要

以下是權益法下包括三菱電機·上菱空調機電器有限公司(「三菱電機」)，上海施耐德配電電器有限公司(「施耐德配電」)，上海軌道交通設備發展有限公司(「上海軌道」)和上海一冷開利空調設備有限公司(「一冷開利」)在內的四家重大聯營企業財務資料摘要：

摘要資產負債表和綜合收益表

	三菱電機 二零一六年 人民幣千元	施耐德配電 二零一六年 人民幣千元	上海軌道 二零一六年 人民幣千元	一冷開利 二零一六年 人民幣千元
流動				
資產	2,349,898	909,085	2,033,210	1,550,548
負債	(1,420,277)	(622,701)	(1,281,727)	(732,888)
非流動				
資產	382,644	95,891	535,860	416,957
負債	-	-	(24,097)	-
淨資產	1,312,265	382,275	1,263,246	1,234,617
收入	4,478,980	2,169,297	951,691	2,963,627
持續經營的稅前損益	303,107	745,082	16,782	487,927
持續經營的稅後損益	229,527	558,628	3,641	365,637
其他綜合收益	-	-	-	-
總綜合收益	229,527	558,628	3,641	365,637
來自聯營的股利	42,926	193,162	-	140,010

上述數據反映本集團於聯營公司會計政策差異調整後聯營公司財務報表中列報的金額，而非上海電氣所佔份的金額。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

21. 於聯營企業投資(續)

聯營企業摘要財務資料調節表

聯營企業摘要財務資料調節表列示於聯營企業權益的賬面值

	三菱電機 二零一六年 人民幣千元	施耐德配電 二零一六年 人民幣千元	上海軌道 二零一六年 人民幣千元	一冷開利 二零一六年 人民幣千元
年初歸屬於 母公司股東淨資產	1,172,918	789,655	1,072,479	1,335,680
本年歸屬於 母公司股東利潤	229,527	558,628	24,488	365,637
本年對股東的利潤分配	(90,180)	(966,008)	-	(466,700)
其他歸屬於 母公司股東綜合收益	-	-	-	-
年末歸屬於 母公司股東淨資產	1,312,265	382,275	1,096,967	1,234,617
聯營權益	47.6%	20%	49%	30%
於聯營企業的權益	624,638	76,455	537,514	370,385
商譽	-	-	-	-
賬面值	624,638	76,455	537,514	370,385

合併財務報表附註

22. 應收貸款及應收融資租賃款

	二零一六年			二零一五年(經重述)		
	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	2,050,000	(51,250)	1,998,750	5,086,077	(127,152)	4,958,925
上海電氣集團下屬公司貸款*	3,671,440	(91,786)	3,579,654	1,251,020	(31,276)	1,219,744
聯營企業貸款	237,000	(5,925)	231,075	121,550	(3,038)	118,512
其他關聯方貸款	22,050	(551)	21,499	-	-	-
第三方貸款	117,000	(29,250)	87,750	117,001	(2,925)	114,076
協力廠商貸款	768,100	(19,203)	748,897	256,000	(6,400)	249,600
	<u>6,865,590</u>	<u>(197,965)</u>	<u>6,667,625</u>	<u>6,831,648</u>	<u>(170,791)</u>	<u>6,660,857</u>
應收融資租賃款	13,190,345			10,040,981		
減：未賺取融資收益	(1,341,805)			(1,142,778)		
應收融資租賃款淨額	<u>11,848,540</u>	<u>(437,643)</u>	<u>11,410,897</u>	<u>8,898,203</u>	<u>(309,808)</u>	<u>8,588,395</u>
	<u>18,714,130</u>	<u>(635,608)</u>	<u>18,078,522</u>	<u>15,729,851</u>	<u>(480,599)</u>	<u>15,249,252</u>
分類為流動部分	<u>10,579,976</u>	<u>(476,290)</u>	<u>10,103,686</u>	<u>8,472,593</u>	<u>(364,396)</u>	<u>8,108,197</u>
非流動部分	<u>8,134,154</u>	<u>(159,318)</u>	<u>7,974,836</u>	<u>7,257,258</u>	<u>(116,203)</u>	<u>7,141,055</u>

* 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。

協力廠商貸款明細如下：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
國投新集電力利辛有限公司	4.37%	272,700	4.37%	256,000
國投雲南風電有限公司	4.00%	66,400	-	-
天津國投津能發電有限公司	3.915%	400,000	-	-
北京上莊燃氣熱電有限公司	4.28%	29,000	-	-
		<u>768,100</u>		<u>256,000</u>

第三方貸款系本集團子公司 - 財務公司於2015年6月借予上海光華印刷機械有限公司的人民幣借款，該款項金額為人民幣117,000,000元，期限為1年，年利率為5.53%-5.58%。

本集團通過上海電氣租賃有限公司向購買本集團或其他供應商設備的顧客提供融資租賃服務。本集團與承租方的融資租賃合同一般期限為二至五年，並賦予承租方在合同到期日按象徵性價格購買租賃資產的選擇權，租賃設備的所有權隨即轉移給承租方。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

22. 應收貸款及應收融資租賃款(續)

貸款和應收融資租賃款減值準備如下：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	應收貸款 壞賬準備 人民幣千元	應收融資租賃款 壞賬準備 人民幣千元	應收貸款 壞賬準備 人民幣千元	應收融資租賃款 壞賬準備 人民幣千元
一月一日結餘	170,791	309,808	161,676	208,384
已確認的減值損失(附註8)	27,174	127,835	9,115	101,424
十二月三十一日結餘	197,965	437,643	170,791	309,808

客戶貸款按擔保方式分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
信用貸款	2,988,100	5,308,628
保證貸款	3,693,490	1,406,020
抵押貸款	184,000	117,000
	6,865,590	6,831,648

於2016年12月31日，本集團已逾期的應收貸款117,000,000元(2015年：無)。提供給關聯方貸款的利率區間為3.92%-5.58% (2015年：1.95%-5.58%)。

於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款租金及應收融資租賃款淨額的賬齡分析如下：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	應收融資 租賃款租金 人民幣千元	應收融資 租賃款淨額 人民幣千元	應收融資 租賃款租金 人民幣千元	應收融資 租賃款淨額 人民幣千元
一年以內	6,276,150	5,299,681	4,839,242	4,220,360
一至五年	6,870,222	6,072,562	5,168,453	4,348,020
五年以上	43,973	38,654	33,286	20,015
	13,190,345	11,410,897	10,040,981	8,588,395

合併財務報表附註

22. 應收貸款及應收融資租賃款(續)

於接下來五個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨值載列於下表：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	應收融資 租賃款租金 人民幣千元	應收融資 租賃款淨額 人民幣千元	應收融資 租賃款租金 人民幣千元	應收融資 租賃款淨額 人民幣千元
一年以內	5,399,467	4,442,631	3,130,691	2,388,722
一至五年	7,581,164	6,779,315	6,740,157	6,034,239
五年以上	209,714	188,951	170,133	165,434
	<u>13,190,345</u>	<u>11,410,897</u>	<u>10,040,981</u>	<u>8,588,395</u>

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

23. 其他投資(非流動)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
權益投資：		
-可供出售(非上市)按成本原值列示	620,326	483,035
-減值準備	(9,507)	(9,507)
	<u>610,819</u>	<u>473,528</u>
-可供出售(上市)按公允價值	759,326	844,190
	<u>1,370,145</u>	<u>1,317,718</u>
債券投資：		
-可供出售(非上市)，按公允價值	350,299	344,261
-可供出售(上市)，按公允價值	20,492	58,788
	<u>370,791</u>	<u>403,049</u>
	<u>1,740,936</u>	<u>1,720,767</u>

於2016年12月31日，無可供出售的上市權益投資(2015年12月31日：無)在一定期間內限制交易。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

23. 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上升計人民幣179,118,000元(2015年：累計上升計人民幣65,246,000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5,697,000元(2015年：累計收益計人民幣22,132,000元)由權益轉出並在當年損益表中確認。

上述投資包括指定為可供出售金融資產的權益投資。

於2016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610,819,000元(2015年：人民幣473,528,000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。

24. 遞延所得稅

遞延所得稅資產和負債如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
遞延所得稅資產：		
– 超過12個月轉回的遞延所得稅資產	2,193,409	2,111,100
– 12個月內轉回的遞延所得稅資產	1,015,805	1,046,437
	<u>3,209,214</u>	<u>3,157,537</u>
遞延所得稅負債：		
– 超過12個月轉回的遞延所得稅負債	(194,915)	(183,373)
– 12個月內轉回的遞延所得稅負債	(429,388)	(345,160)
	<u>(624,303)</u>	<u>(528,533)</u>

合併財務報表附註

24. 遞延所得稅 (續)

以下是本年度遞延稅項資產和負債的變動情況：

遞延所得稅資產

	二零一六年						合計 人民幣千元
	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	集團內交易 產生的利潤 抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一六年一月一日	30,556	2,088,630	6,107	859,486	64,766	107,992	3,157,537
本年損益表扣除/(計入) 的遞延稅項(附註11)	49,304	(47,049)	431	(56,558)	(16,467)	(48,507)	(118,846)
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	(6,538)	-	-	-	(6,538)
收購子公司的影響	102,391	3,235	-	68,120	-	3,315	177,061
於二零一六年十二月三十一日 之遞延稅項資產總額	182,251	2,044,816	-	871,048	48,299	62,800	3,209,214
抵銷遞延稅項負債*							(311,376)
於二零一六年十二月三十一日 之遞延稅項資產淨額							2,897,838

遞延所得稅負債

	二零一六年						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	集團內交易 產生的虧損 抵銷 人民幣千元	其他 人民幣千元		
於二零一六年一月一日	(183,373)	(55,440)	(216,593)	-	(73,127)	(528,533)	
本年損益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註11)	(3,507)	(100,632)	(138)	-	76,354	(27,923)	
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	86,654	-	-	86,654	
收購子公司的影響	(8,035)	-	-	-	(146,466)	(154,501)	
於二零一六年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	(194,915)	(156,072)	(130,077)	-	(143,239)	(624,303)	
抵銷遞延稅項資產*						311,376	
於二零一六年十二月三十一日之遞延稅項負債淨額						(312,927)	

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

24. 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅負債

	二零一五年(經重述)						
	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
於二零一五年一月一日	112,844	1,843,757	529	661,336	66,801	88,985	2,774,252
本年損益表扣除/(計入) 的遞延稅項(附註11)	(74,612)	188,244	(961)	198,150	(2,035)	24,561	333,347
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	6,539	-	-	-	6,539
收購子公司的影響	-	58,791	-	-	-	-	58,791
處置子公司的影響	(7,676)	(2,162)	-	-	-	(5,554)	(15,392)
於二零一五年十二月三十一日 之遞延稅項資產總額	30,556	2,088,630	6,107	859,486	64,766	107,992	3,157,537
抵銷遞延稅項負債*							(246,094)
於二零一五年十二月三十一日 之遞延稅項資產淨額							2,911,443

遞延所得稅負債

	二零一五年(經重述)						
	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	
於二零一五年一月一日	(188,742)	(75,844)	(169,232)	-	(83,002)	(516,820)	
本年損益表計入的遞延稅項(附註11)	5,369	20,404	1,578	-	9,875	37,226	
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	(48,939)	-	-	(48,939)	
於二零一五年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	(183,373)	(55,440)	(216,593)	-	(73,127)	(528,533)	
抵銷遞延稅項資產*						246,094	
於二零一五年十二月三十一日之遞延稅項負債淨額						(282,439)	

* 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。

24. 遞延所得稅 (續)

以下為未確認遞延稅項資產的項目所對應的稅務：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
稅務虧損	2,643,737	2,303,636
可抵扣的暫時性差異	2,634,053	916,258
	<u>5,277,790</u>	<u>3,219,894</u>

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。

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
2016	-	103,580
2017	169,173	247,049
2018	146,804	186,043
2019	137,377	215,965
2020	1,185,525	1,550,999
2021及以後	1,004,858	-
	<u>2,643,737</u>	<u>2,303,636</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

25. 持有待售非流動資產

於2015年12月2日，經董事會批准，本公司擬將持有的上海重型機器廠有限公司的100%股權與電氣總公司持有的上海電氣實業有限公司100%股權、上海鼓風機廠有限公司100%股權、上海電裝燃油噴射有限公司61%股權、上海軌道交通設備發展有限公司14.79%股權中的等值部分進行置換。於2015年12月31日上述將被轉讓的子公司中的資產和負債符合持有待售條件，在資產負債表的流動資產和流動負債中分別單獨列示。於2016年4月，上述交易已交割完成。

(a) 分類為持有待售的處置組的資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
物業、工廠及設備	-	1,180,980
預付土地租賃款	-	31,233
其他無形資產	-	1,702
存貨	-	1,337,038
其他流動資產	-	1,891,203
總計	-	4,442,156

(b) 分類為持有待售的處置組的負債

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
借款	-	1,208,000
應付賬款及其他應付款	-	2,388,522
其他流動負債	-	108,332
準備	-	47,575
總計	-	3,752,429

合併財務報表附註

26. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
原材料	3,726,943	4,124,056
在產品	10,303,358	10,617,141
產成品	7,847,216	8,418,421
	21,877,517	23,159,618
減：減值準備	(1,625,407)	(1,572,062)
	20,252,110	21,587,556

計入銷售成本的存貨成本為人民幣35,195,688,000元(2015：人民幣35,205,991,000元)，其中包括淨減記金額人民幣830,433,000元(2015：人民幣1,247,141,000元)。

27. 建造合同

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
已發生合同成本加已實現利潤減損失	39,727,166	33,290,187
減：工程進度款	(34,653,703)	(30,164,777)
減值準備的金額	(442,314)	(239,713)
已完工未結算合同金額	4,631,149	2,885,697

於2016年12月31日，計入本集團其他應付款和預提費用中的已收建造合同客戶預收款分別為人民幣1,770,922,000元(2015年：人民幣2,229,936,000元)。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

28. 應收賬款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
應收賬款	32,602,654	30,846,934
減值	(5,463,745)	(4,825,583)
	<u>27,138,909</u>	<u>26,021,351</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議將部分應收賬款轉讓給銀行。在該等協議下，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、轉讓或質押給其他協力廠商的權利。於2016年12月31日，無該等協議下轉讓但尚未結算的應收賬款(2015年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
未逾期	17,841,466	17,628,182
逾期三個月內	3,791,875	3,502,372
逾期超過三個月但六個月以內	1,710,126	1,624,600
逾期超過六個月但一年內	1,499,447	1,298,438
逾期超過一年但兩年以內	1,481,335	1,309,037
逾期超過兩年但三年以內	635,792	527,189
逾期超過三年	178,868	131,533
	<u>27,138,909</u>	<u>26,021,351</u>

合併財務報表附註

28. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
三個月內	15,377,234	14,578,140
超過三個月但六個月以內	2,137,361	2,349,177
超過六個月但一年內	2,814,687	2,815,171
超過一年但兩年以內	3,825,669	3,588,643
超過兩年但三年以內	1,720,839	1,612,613
超過三年	1,263,119	1,077,607
	<u>27,138,909</u>	<u>26,021,351</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
一月一日結餘	4,825,583	4,542,320
計提	1,886,084	1,864,732
收購子公司	3,072	-
處置子公司	(15,425)	(35,043)
轉至持有待售的處置組的資產	-	(528,633)
轉銷	(12,332)	(13,977)
轉回	(1,223,237)	(1,003,816)
十二月三十一日結餘	<u>5,463,745</u>	<u>4,825,583</u>

應收款項壞賬的計提和轉回已包括在利潤表中行政費用(附註8)。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

28. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
既未逾期也未發生減值	11,744,901	14,164,229
逾期三個月以內	1,152,595	3,107,457
逾期三至六個月	2,478,649	945,029
逾期六個月以上	78,778	511,215
	<u>15,454,923</u>	<u>18,727,930</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。

應收賬款餘額中包含應收關聯方款項分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
最終控股公司	46,150	76,647
聯營企業	493,410	18,075
上海電氣集團下屬公司	34,690	13,465
其他關聯公司	1,124	125,281
	<u>575,374</u>	<u>233,468</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。

本集團外幣應收賬款如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
歐元	54,743	204,264
美元	<u>4,550,630</u>	<u>3,849,354</u>

合併財務報表附註

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
三個月以內	106,095	331,503
超過三個月但六個月以內	72,965	44,150
超過六個月但一年以內	15,000	-
	194,060	375,653
減：已貼現應收票據準備	(5,008)	(9,700)
	189,052	365,953

已貼現應收票據準備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
一月一日結餘	9,700	4,763
計提	-	4,937
轉回	(4,692)	-
十二月三十一日結餘	5,008	9,700

已貼現應收票據準備的計提及轉回已包括在利潤表中行政費用(附註8)。

應收關聯方已貼現票據分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
聯營企業	-	78,896
上海電氣集團下屬公司	31,448	122,354
	31,448	201,250

2016年，提供給關聯方貼現利率的區間為2.97%-6.87% (2015年：4.11%-7.59%)。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

29. 已貼現應收票據 (續)

財務公司為以關聯方為出票人向非關聯方提供貼現的餘額分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
聯營企業	-	83,331
上海電氣集團下屬公司	-	79,529
	<u>-</u>	<u>162,860</u>

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
三個月以內	2,174,932	2,186,257
超過三個月但六個月以內	2,870,029	2,955,088
超過六個月但一年以內	1,608,204	1,584,968
	<u>6,653,165</u>	<u>6,726,313</u>

以上所包括關聯方出具的票據分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
聯營企業	15,115	58,548
上海電氣集團下屬公司	126,977	34,478
	<u>142,092</u>	<u>93,026</u>

以上結餘無抵押、不計利息及須於票據到期時償還。

於2016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175,731,000元(2015年：人民幣201,429,000元)，並無向協力廠商金融機構貼現的票據(2015年：無)(附註39)。因此，該等結餘已在本集團2016年12月31日的合併財務狀況表內列為應收票據。

合併財務報表附註

31. 預付款、定金和其他應收款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
預付款	8,203,780	8,451,384
定金和其他應收款	1,860,823	1,219,556
應收股利	61,042	83,824
其他流動資產	679,129	683,170
應收最終控股公司款項	5	2,894
應收合營企業款項	3,005	-
應收聯營企業款項	51,446	45,658
應收上海電氣集團下屬公司款項	127,134	50,978
應收其他關聯公司款項	52,470	122,121
	11,038,834	10,659,585
減：定金和其他應收款壞賬準備	(143,458)	(78,809)
	10,895,376	10,580,776

應收關聯方款項主要來自固定資產採購預付款。該應收款並無抵押及無利息。

定金和其他應收款壞賬準備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
一月一日結餘	78,809	82,378
計提	66,752	6,748
處置子公司轉出	(72)	(1,019)
轉回	(2,031)	(3,845)
轉至持有待售的處置組的資產	-	(5,453)
十二月三十一日結餘	143,458	78,809

預付款、定金和其他應收款壞賬的計提和轉回已包括在利潤表中行政費用(附註8)。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

32. 投資(流動)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
權益投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	33,675	53,152
-可供出售(上市)，按公允價值	104,998	316,003
	<u>138,673</u>	<u>369,155</u>
債權投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	40,921	3,510
-可供出售(非上市)，按公允價值	-	31,270
	<u>40,921</u>	<u>34,780</u>
基金投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	116,401	32,867
-可供出售(上市)，按公允價值	1,914,702	1,817,150
	<u>2,031,103</u>	<u>1,850,017</u>
理財產品：		
-可供出售，按公允價值	1,269,681	1,226,368
	<u>1,269,681</u>	<u>1,226,368</u>
買入返售款項：		
	<u>6,314,740</u>	<u>4,591,840</u>
	<u>9,795,118</u>	<u>8,072,160</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上升計人民幣318,014,000元(2015年：公允價值上升計人民幣1,029,009,000元)。另外，因處置部分流動可供出售投資而取得的累計收益計人民幣161,340,000元(2015年：累計收益計人民幣612,552,000元)由權益轉出並在當年損益表中確認。

於2016年12月31日，可供出售的上市權益投資餘額中無短於1年的期間之內限制交易(2015年：無)。

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。

合併財務報表附註

33. 衍生金融工具

	二零一六年		二零一五年	
	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
				(經重述)
可轉債	706,797	-	659,923	-
遠期匯兌合約 - 現金流量對沖	263	(26,788)	290	(25,507)
遠期匯兌合約 - 非對沖	298	-	4,592	-
	707,358	(26,788)	664,805	(25,507)
分類為非流動部分	-	-	-	-
流動部分	707,358	(26,788)	664,805	(25,507)

遠期匯兌合約 - 現金流量對沖

本集團將遠期匯兌合約指定為對中國境外客戶未來銷售的對沖工具，本集團對這些未來銷售有確定承諾。這些遠期匯兌合約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。

遠期匯兌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2016年及2017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17,890千元(扣除所得稅影響後)計入股東權益，明細如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
計入股東權益的公允價值損失總額	(1,526)	(26,157)
公允價值變動產生的遞延所得稅影響	6,538	6,539
從其他綜合收益計入當期損益	(22,902)	-
現金流量對沖淨損失	(17,890)	(19,618)

遠期貨幣合約 - 非對沖

另外，本集團持有多份遠期貨幣合約用以管理外匯風險。該些遠期貨幣合約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，公允价值下降金額為人民幣1,312,000元(2015年：公允价值上升計人民幣2,237,000元)的非對沖的貨幣衍生工具公允價值的下降計入當年損益表。

以外幣計量且很可能發生的對沖交易預計將在未來12個月內的不同時期發生。於2016年12月31日確認的遠期外匯合約對沖權益準備的損益應計入當期利潤表或該等對沖交易影響利潤表的期間。該期間通常為報告期間結束後的12個月內，除非損益包含於購買固定資產的初始金額內，損益則於資產使用年限內確認(五到十年)。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

34. 央行準備金、受限制存款及現金和銀行存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
現金及銀行結餘	26,100,770	31,552,163
定期存款	14,120,037	6,049,824
	40,220,807	37,601,987
減：受限制存款	(749,901)	(632,092)
現金和銀行存款	39,470,906	36,969,895
央行準備金	3,197,369	3,063,635
合計	42,668,275	40,033,530

於2016年12月31日，銀行存款749,901,000元(2015年：人民幣632,092,000元)作為準備金用於信用證、銀行承兌匯票以及保證函。

於2016年12月31日，不受限制的三月以上定期存款為人民幣9,677,301,000元(2015年：人民幣3,375,837,000元)，計入現金及銀行存款。不受限制的三月以上定期存款的變動于現金流量表中列示為投資活動。

本集團於2016年12月31日的央行準備金為存於央行的人民幣3,107,666,737元(2015年：2,871,775,339元)，以及美元12,931,000元，折合人民幣89,707,347元(2015年：美元29,546,000元，折合人民幣191,859,906元)，即財務公司所持的人民幣客戶存款7%和外幣客戶存款5%(2015年：7.5%和5%)的法定儲備。

合併財務報表附註

34. 央行準備金、受限制存款及現金和銀行存款 (續)

於每個財務報告日，本集團的現金及銀行結餘和定期存款除下述餘額外以人民幣計：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	原幣千元	人民幣千元	原幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：				
美元	303,692	2,106,406	227,672	1,478,406
歐元	57,436	419,635	133,101	944,406
日元	86,167	5,132	9,584,546	516,368
港幣	39,138	35,008	247,071	206,991
印度盧比	69,957	7,146	469,339	45,950
越南盾	1,207,738	368	154,762,207	45,911
馬來西亞令吉	1,779	2,763	18,119	27,432
印尼盾	1,169,361	600	2,195,733	1,034
其他	391,612	56,616	69,234	35,500
定期存款：				
美元	16,015	111,023	127,000	824,687
日元	-	-	4,525,814	243,828
其他	450,000	45,969	-	-
央行準備金：				
美元	12,931	89,702	29,546	191,860
受限制存款：				
美元	2,169	15,039	1,277	8,291

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。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
三個月以內	18,623,598	19,693,160
超過三個月但六個月以內	3,080,371	3,468,112
超過六個月但一年內	3,129,877	2,734,548
超過一年但兩年以內	4,366,096	1,342,441
超過兩年但三年以內	719,307	766,339
超過三年	780,206	603,373
	<u>30,699,455</u>	<u>28,607,973</u>

應付賬款餘額中包含應付關聯方款項分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
最終控股公司	-	1,768
聯營企業	193,111	244,228
上海電氣集團下屬公司	928,497	499,852
其他關聯公司	11,394	30,423
	<u>1,133,002</u>	<u>776,271</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。

本集團外幣應付賬款賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
美元	224,703	683,127
日元	579,127	419,457
歐元	37,530	51,263
英鎊	7,568	1,202

合併財務報表附註

36. 應付票據

於財務報告日，本集團應付票據的賬齡如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
三個月以內	3,305,433	1,534,676
超過三個月但六個月以內	1,888,329	1,725,150
超過六個月但一年內	719,272	179,586
	<u>5,913,034</u>	<u>3,439,412</u>

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
聯營企業	97,800	31,500
合營企業	50	-
上海電氣集團下屬公司	333,394	77,403
其他關聯公司	-	5,000
	<u>431,244</u>	<u>113,903</u>

應付票據不計息。

37. 其他應付款和預提費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
預收貨款	43,588,677	39,024,534
其他應付款	5,327,740	4,336,048
政府補貼	426,528	506,713
應付非控股股東股利	319,073	407,229
預提費用	3,179,471	4,852,676
一年內到期的應付債券	-	399,834
應付職工薪酬	2,493,337	2,480,727
應付最終控股公司款項	979,449	123,639
應付聯營企業款項	28,886	35,010
應付上海電氣集團下屬公司款項	32,713	8,599
應付其他關聯公司款項	144,112	243,574
	<u>56,519,986</u>	<u>52,418,583</u>

本集團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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

38. 客戶存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
最終控股公司存款	105,122	2,970,492
聯營企業存款	143,807	114,159
上海電氣集團下屬公司存款	2,511,053	2,516,521
其他關聯公司存款	55	9,515
非關聯方存款	161,472	93,644
	<u>2,921,509</u>	<u>5,704,331</u>
於下列時間償還：		
應要求時	2,595,379	4,974,079
三個月以內	199,000	127,000
超過三個月但一年以內	127,130	603,252
	<u>2,921,509</u>	<u>5,704,331</u>

提供給關聯方的客戶存款年利率區間為0.35%-3.50% (2015年：0.35%-3.75%)。

合併財務報表附註

39. 借款

	二零一六年			二零一五年(經重述)		
	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	0.5-7.0	2017	1,912,310	1.80-5.29	2016	1,041,242
-有抵押	3.92-4.79	2017	180,000	4.69	2016	83,000
-應收賬款保理	4.13-4.22	2017	54,000	4.57	2016	30,000
長期借款流動部分						
-無抵押	-	-	-	5.84	2016	39,283
-無抵押	-	-	-	5.53	2016	61,560
-無抵押	-	-	-	5.35	2016	50,968
-無抵押	4.28	2017	214,922	4.28	2016	10,000
-無抵押	-	-	-	3個月 HIBOR +2.30	2016	586,460
-有抵押	3個月 LIBOR+3.65	2017	49,491	3個月 LIBOR+3.65	2016	45,455
			<u>2,410,723</u>			<u>1,947,968</u>
非流動銀行借款						
-無抵押	4.28	2018	228,000	4.28	2018	38,000
-無抵押	4.28	2019	508,344	-	-	-
-無抵押	4.51	2019	200,000	-	-	-
-有抵押	4.75	2020	59,650	-	-	-
-有抵押	-	-	-	3個月 LIBOR+3.65	2018	84,729
			<u>995,994</u>			<u>122,729</u>
			<u>3,406,717</u>			<u>2,070,697</u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
--	----------------	-------------------------

分析為：

應償付的銀行借款：

一年內或應要求	2,410,723	1,947,968
第二年內	228,000	-
第三至五年內，包括首尾兩年	767,994	122,729
五年後	-	-
	<u>3,406,717</u>	<u>2,070,697</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

39. 借款(續)

所有借款的名義貨幣為人民幣，除了以下銀行借款：

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	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	7,134	49,491	23,248	150,963
歐元	7,902	57,738	15,399	109,259
馬來西亞令吉	68,600	15,527	68,600	103,860
港幣	-	-	700,000	586,460
英鎊	2,648	22,534	-	-

於2016年12月31日，本集團的部分銀行借款由本集團部分房屋和建築物作抵押，其賬面價值為人民幣476,265,000元(2015年12月31日：房屋和建築物人民幣340,585,000元)(附註14)。

於2016年12月31日，本集團將賬面價值為人民幣72,624,000元(2015年12月31日：人民幣：42,753,000元)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54,000,000元(2015年12月31日：人民幣30,000,000元)(附註28)。

	賬面價值		公允價值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
浮動利率銀行借款	-	84,729	-	79,536
固定利率銀行存款	995,994	38,000	887,609	37,388
	995,994	122,729	887,609	116,924

給予關聯方貸款的公允價值是根據現金流量以借款利率4.75%(2015：4.75%)貼現計算。貼現率相當於倫敦銀行同業拆息加適當的信貸評級。公允價值在公允價值層級的第2層內。

合併財務報表附註

40. 準備

	產品品質 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	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日(經重述)	1,438,412	1,635,101	167,318	165,379	3,406,210
新增準備	1,074,077	1,113,097	33,825	61,795	2,282,794
本年轉回	(191,484)	(155,303)	-	-	(346,787)
年內已使用金額	(524,741)	(810,174)	(49,212)	(87,066)	(1,471,193)
處置子公司減少	(24,182)	-	-	-	(24,182)
於二零一六年十二月三十一日	1,772,082	1,782,721	151,931	140,108	3,846,842
分類為流動負債的部分	(1,772,082)	(1,782,721)	(18,494)	(140,108)	(3,713,405)
非流動部分	-	-	133,437	-	133,437

產品品質保證準備

本集團就部分產品向其客戶提供介乎一至兩年的品質保證，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2016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，制定解除雇傭關係計劃或提出自願裁減建議。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

41. 債券

	二零一六年			二零一五年(經重述)		
	實際利率(%)	到期日	人民幣 千元	實際利率(%)	到期日	人民幣 千元
一年以內到期的應付債券						
-12電氣債01(a)	-	-	-	4.70	2016	399,834
			-			399,834
一年以上到期的應付債券						
-12電氣債02(a)	5.03	2018	1,597,662	5.03	2018	1,595,833
-電氣可轉債(b)	5.03	2021	5,175,913	5.03	2021	4,951,447
-電氣歐債(c)	1.19	2020	4,374,802	1.19	2020	4,245,523
			11,148,377			10,792,803
			11,148,377			11,192,637

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
分析為：		
一年內或應要求	-	399,834
第二年內	1,597,662	-
第三至五年內，包括首尾兩年	9,550,715	5,841,356
五年後	-	4,951,447
	11,148,377	11,192,637

41. 債券 (續)

	二零一六年		二零一五年(經重述)	
	外幣千元	人民幣千元	外幣千元	人民幣千元
外幣應付債券餘額				
歐元	598,730	4,374,802	598,365	4,245,523
	598,730	4,374,802	598,365	4,245,523

- (a) 經中國證券監督管理委員會證監許可[2012]1703號文核准，於2013年2月27日，本公司分別發行3年期固定利率、票面價人民幣4億元和5年期固定利率、票面價值人民幣16億元的公司債券。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。本公司已於2016年2月29日兌付12電氣債01的本金及利息。
- (b) 本集團於2015年2月2日發行於2021年到期的可轉換債券人民幣60億元。該可轉換債券可以在2015年8月3日起以每股人民幣10.66元轉換為本公司的A股股份，在2016年11月28日起以每股人民幣10.65元轉換為本公司的A股股份。該債券採用單利按年計息，票面年利率為：第一年0.2%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.5%、第六年1.6%，到期一次還本。本次發行可轉換債券人民幣60億元扣除發行費用後，債務部分為人民幣4,745,903千元計入應付債券，權益部分為人民幣1,214,919千元計入資本公積。
- (c) 於2015年5月22日，本集團之全資子公司上海電氣新時代有限公司發行6億歐元債券，並於2015年5月25日在愛爾蘭證券交易所上市交易，由本集團提供擔保，期限為5年，利率為1.125%。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

42. 其他非流動負債

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
政府動遷補償款	217,994	248,904
融資租賃保證金	780,830	489,948
設備售後回購款	493,408	-
不計息借款	1,258	1,258
科研項目投資補助	50,668	52,623
其他	4,672	97,977
應付上海電氣集團下屬公司	23,163	1,799
應付聯營企業	51,362	43,441
	<u>1,623,355</u>	<u>935,950</u>

43. 股本 股份

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
每股人民幣1.00元之A股	10,458,244	9,851,393
每股人民幣1.00元之H股	2,972,912	2,972,912
合計	<u>13,431,156</u>	<u>12,824,305</u>

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
於2014年12月31日及2015年1月1日	12,823,627	12,823,627	3,606,286	16,429,913
本年新增	678	678	7,809	8,487
於2015年12月31日及2016年1月1日	12,824,305	12,824,305	3,614,095	16,438,400
本年新增	606,851	606,851	4,586,573	5,193,424
於2016年12月31日	13,431,156	13,431,156	8,200,668	21,631,824

44. 儲備

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企業淨資產的投資成本，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2016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10,085,366,000元(2015年：人民幣8,369,782,000元)。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

45. 經營活動產生的現金流量

	截至十二月三十一日年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,274,462	5,999,768
調整項目		
財務公司：		
存放銀行及其他金融機構的利息收入	(283,648)	(405,799)
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	(239,981)	(412,162)
融資租賃收入	(729,593)	(440,167)
取得時原到期日超過三個月的無限制定期存款利息收入	(153,374)	(111,307)
債權投資利息收入	(16,349)	(31,140)
權益投資及基金投資的紅利收入	(172,002)	(85,486)
處置物業、廠房和設備的收益，淨額	(13,122)	(1,002)
處置其他無形資產的損失	-	141
處置土地使用權的收益	(1,694)	-
處置子公司的收益	(222,690)	(926,018)
處置聯營公司的(收益)/損失	(124,468)	36,167
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收益	(199)	58,378
已實現的公允價值淨收益	(13,955)	(125,590)
衍生工具—不符合對沖條件的交易：		
未實現公允價值淨收益	1,312	(2,237)
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	(167,037)	(634,684)
其他收益	(34,901)	(4,263)
物業、廠房和設備之折舊	1,276,357	1,411,935
投資性物業之折舊	25,516	21,758
預付土地租賃款的攤銷	88,487	53,039
無形資產攤銷	114,106	148,071
其他非流動資產折舊	22,191	66,533
提前退休及辭退福利	30,754	208,262
存貨跌價至可實現淨額	830,433	1,247,141
	216,143	71,570

合併財務報表附註

45. 經營活動產生的現金流量 (續)

	截至十二月三十一日年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
		(經重述)
經營活動產生的現金流量 (續)		
應佔合營企業溢利	(206,617)	(15,682)
應佔聯營企業溢利	(589,917)	(534,118)
應收賬款和其他應收款項減損	727,568	863,817
應收貸款減值	27,174	27,753
應收融資租賃款減值	127,835	101,424
已貼現應收票據減值轉回	(4,692)	4,937
物業、廠房和設備之減值	103,596	133,953
商譽減值	93,486	-
合營公司減值	444,098	-
產品品質保證準備	882,593	855,568
法定義務合約準備	957,794	(59,689)
其他準備	61,795	95,817
財務費用	500,674	618,667
匯兌收益，淨額	(154,081)	(153,453)
	<u>2,971,306</u>	<u>1,938,994</u>
存貨的減少	795,992	244,104
建造合同的增加	(1,617,285)	(901,887)
應收賬款和其他應收款的增加	(2,656,554)	(2,845,832)
其他非流動資產的減少	23,047	6,727
應付賬款、應付票據、其他應付款和預提費用的增加	7,954,087	6,640,885
產品品質保證準備和其他準備的使用	(1,509,125)	(980,809)
來自經營活動的現金	<u>11,452,073</u>	<u>10,173,520</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

46 或有負債

報告期末，財務報表中未計提的或有負債如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
為下列公司獲授信額度而向銀行提供的擔保：		
- 聯營企業	34,201	96,105
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	5,900	-
財務公司為以下公司出具的非財務擔保函：		
- 聯營企業	3,690	4,163

(a) 於2016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21,723,391,000元(2015年：人民幣22,660,881,000元)。

(b) 於2016年12月31日，因未決訴訟或仲裁形成的或有負債為人民幣36,922,000元(2015年：人民幣5,267,000元)。

47. 租賃

(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2016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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
一年內	79,750	82,295
第二至五年，包括首尾兩年	242,311	240,300
五年後	13,249	7,247
	335,310	329,842

合併財務報表附註

47. 租賃 (續)

(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1至50年不等，廠房與機器租賃期為1至20年不等，汽車租賃期為一年。

於2016年12月31日，本集團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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
一年內	91,229	98,481
第二至五年，包括首尾兩年	188,517	316,014
五年後	112,055	56,228
	<u>391,801</u>	<u>470,723</u>

48. 承諾

截止2016年12月31日，本集團作出以下資本承諾：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
已簽約但未撥備：		
收購下列項目		
- 土地及建築物	2,652	30,446
- 廠房及機器	1,322,310	831,807
向下列公司出資		
- 聯營企業	-	57,600
	<u>1,324,962</u>	<u>919,853</u>
已授權但未簽約：		
收購下列項目		
- 廠房及機器	188,920	81,113
向下列公司出資		
- 聯營企業	495,000	-
	<u>683,920</u>	<u>81,113</u>
	<u>2,008,882</u>	<u>1,000,966</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

49. 同一控制下企業合併

(a) 子公司名稱

	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例%		註冊資本 (人民幣元)
				直接	間接	
上海鼓風機廠有限公司(“上鼓公司”)	上海	上海	製造業	100	-	239,761,238
上海電氣實業有限公司(“電氣實業”)	上海	上海	投資	100	-	108,643,829
上海電裝燃油噴射有限公司(“上海電裝”)	上海	上海	製造業	61	-	223,143,066
上海電氣內蒙古實業青城有限公司	內蒙古	內蒙古	投資	-	100	200,000,000
上海標準件機械廠有限公司	上海	上海	製造業	-	100	3,666,000
上海船研環保技術有限公司	上海	上海	製造業	-	65	50,000,000

合併財務報表附註

49. 同一控制下企業合併(續)

(b) 本年度發生的同一控制下的企業合併

本公司已相應對二零一五年比較數進行了重述。

被合併方	取得比例	構成同一控制下企業合併的依據	合併日	合併日的確定依據	2016年1月1日至合併日被合併方的收入	2016年1月1日至合併日被合併方的淨利潤	2015年被合併方的收入	2015年被合併方的淨利潤
電氣實業	100%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	15,930	374	53,335	111,612
上鼓公司	100%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	303,732	247	1,018,022	(120,312)
上海電裝	61%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	148,636	35,363	510,477	104,945
上海電氣內蒙古青城實業有限公司	100%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	-	(47)	-	10,709
上海標準件機械廠有限公司	100%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	1,295	(1,312)	9,729	(20,418)
上海船研環保技術有限公司	65%	注	2016年4月27日	股權置換已於2016年4月27日完成而形成的架構	7,045	22	22,463	3,334

註：該公司與本集團均受上海電氣總公司控制。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

49. 同一控制下企業合併(續)

(c) 被合併方於2015年12月31日的資產和負債情況列示如下：

	2015年12月31日帳面價值					
	上鼓公司	上海電裝	電氣實業	上海船研環 保技術有限 公司	上海標準件 機械廠有限 公司	上海電氣內 蒙古青城實 業有限公司
現金及銀行存款	152,967	440,865	108,750	42,787	1,913	73
應收賬款	606,026	34,210	53,667	10,254	5,615	15
預付款、定金和其他應收款	25,951	704	-	1,165	27	-
存貨	432,821	125,444	-	8,422	6,382	-
其他投資	-	-	1,085	-	-	157,510
於合營企業投資	8,743	-	-	-	-	-
於聯營企業投資	-	-	1,102,243	-	-	-
投資性房地產	-	-	249,238	-	-	-
物業、工廠及設備	134,097	246,004	4,510	1,267	5,223	2
無形資產	3,061	-	-	1,849	-	-
預付土地租賃款	112,619	35,921	-	-	-	-
其他資產	51,415	30,826	60,043	5,253	1,300	-
借款	(217,000)	-	-	-	-	-
應付賬款	(528,208)	(83,075)	(38,391)	(2,513)	(17,440)	(40,189)
其他應付款和預提費用	(271,624)	(80,000)	(105,591)	(10,152)	(103)	-
其他負債	(225,854)	(39,863)	(4,518)	(463)	(4)	(71)
淨資產	285,014	711,036	1,431,036	57,869	2,913	117,340
減：非控制性權益	-	-	-	-	-	-
取得的淨資產	285,014	711,036	1,431,036	57,869	2,913	117,340

合併財務報表附註

49. 同一控制下企業合併(續)

(d) 被合併方於合併日的資產和負債情況列示如下：

	合併日帳面價值					
	上鼓公司	上海電裝	電氣實業	上海船研環 保技術有限 公司	上海標準件 機械廠有限 公司	上海電氣內 蒙古青城實 業有限公司
現金及銀行存款	90,894	463,361	167,255	39,421	1,677	40
應收賬款	756,055	57,973	54,315	7,655	5,223	-
預付款、定金和其他應收款	53,199	-	-	-	2	-
存貨	341,141	117,080	-	13,000	5,268	-
其他投資	-	-	1,085	-	-	157,510
於聯營企業投資	8,743	-	1,102,243	-	-	-
投資性房地產	-	-	243,185	-	-	-
物業、工廠及設備	129,909	237,222	4,163	1,171	4,686	2
無形資產	2,771	-	-	1,796	-	-
預付土地租賃款	112,146	35,645	-	-	-	-
其他資產	38,773	32,614	7,664	6,869	2,996	-
借款	(217,000)	-	-	-	-	-
應付賬款	(577,904)	(75,224)	(13,454)	(2,751)	(18,057)	(40,189)
預付款、定金和其他應收款	(240,292)	(80,000)	(106,752)	(8,337)	(105)	-
其他負債	(199,089)	(42,836)	(28,294)	(932)	(89)	(71)
淨資產	299,346	745,835	1,431,410	57,892	1,601	117,292
減：少數股東權益	-	-	-	-	-	-
取得的淨資產	299,346	745,835	1,431,410	57,892	1,601	117,292

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

50 非同一控制下業務合併

(a) 本年度發生的非同一控制下的企業合併的主要子公司

被購買方	取得時點	購買成本 人民幣千元	取得的 權益比例	取得方式	購買日	購買日 確定依據	購買日至 年末被購 買方的收 入 人民幣千元	購買日至 年末被購 買方的淨 利潤 人民幣千元	購買日至 年末被購 買方的經 營活動現 金流量 人民幣千元	購買日至 年末被購 買方的現 金流量淨 額 人民幣千元
TEC4AERO GmbH	2016年 10月20日	1,299,438	100%	現金	2016年 10月20日	控制權轉 移	298,407	5,360	-	(8,342)

(b) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

	TEC4AERO GmbH
合併成本 -	
現金	1,299,438
轉移非現金資產的公允價值	-
發生或承擔負債的公允價值	-
合併成本合計	1,299,438
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	(259,092)
商譽	1,040,346

本集團採用估值技術確定所轉移非現金資產的公允價值以及所發生或承擔的負債的公允價值。

合併財務報表附註

50 非同一控制下業務合併(續)

(c) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

TEC4AERO GmbH

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2015年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及銀行存款	64,916	64,916	181,644
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,244	4,244	365
應收款項	68,816	68,816	92,294
存貨	294,889	294,889	259,491
其他流動資產	43,889	43,889	39,482
不動產、工廠及設備	42,414	42,414	44,754
無形資產	444,075	87,694	90,797
其他非流動資產	179,144	179,144	3,407
減：借款	(89,898)	(89,898)	(99,506)
應付賬款	(139,475)	(139,475)	(93,280)
應付職工薪酬	(91,280)	(91,280)	(81,398)
遞延所得稅負債	(261,420)	(154,500)	(19,953)
其他負債	(301,222)	(301,222)	(340,439)
淨資產	259,092	9,631	77,658
減：少數股東權益	-	-	-
取得的淨資產	259,092	9,631	77,658

本集團採用估值技術來確定TEC4AERO GmbH公司的資產負債於購買日的公允價值。主要資產的評估方法及其關鍵假設列示如下：

無形資產的評估方法為收益法，使用的關鍵假設如下：

	關鍵假設
銷售收入增長率	1%~12%
銷售毛利率	21.2%~23.2%
息稅前利潤率	6.3%~9.7%
營運資金回報率	0.84%
折現率	8%

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

51 出售附屬公司的權益

- (a) 公司於2016年4月27日處置其全資子公司上海重型機器廠有限公司(“上重廠”)。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上重廠納入合併範圍。

於本期，本集團處置子公司的相關資訊匯總如下：

	金額 人民幣千元
處置子公司獲得的對價	-
減：處置的淨資產	525,690
	<u>525,690</u>

- (b) 本公司下屬子公司上海機電股份有限公司(“機電股份”)於2016年5月26日處置其全資子公司上海申威達機械有限公司(“申威達”)。故自喪失控制權之日起，本集團不再將申威達納入合併範圍。

於本期，本集團處置子公司的相關資訊匯總如下：

	金額 人民幣千元
處置子公司獲得的對價	134,717
減：處置的淨資產	3,198
應支付給收購方本集團應承擔的評估日至處置日的虧損份額	(2,578)
	<u>135,337</u>

合併財務報表附註

52. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
購買材料：		
聯營企業	2,589,601	2,913,380
上海電氣集團下屬公司	373,988	470,100
其他關聯公司	1,466,074	570,032
	<u>4,429,663</u>	<u>3,953,512</u>
銷售材料：		
最終控股公司	853	-
聯營企業	60,915	99,000
上海電氣集團下屬公司	388,211	14,423
其他關聯公司*	4,504,628	4,511,653
	<u>4,954,607</u>	<u>4,625,076</u>
建造合同：		
其他關聯公司	1,450,626	374,672
銷售廢料及配件：		
聯營企業	1,897	10,262
購買服務：		
聯營企業	3,681	-
上海電氣集團下屬公司	16,802	24,816
其他關聯公司	27,301	23,739
	<u>47,784</u>	<u>48,555</u>
提供服務：		
最終控股公司	2,336	68,101
聯營企業	56,394	25,000
上海電氣集團下屬公司	1,027	68
其他關聯公司	1,146	-
	<u>60,903</u>	<u>93,169</u>
購買設備：		
上海電氣集團下屬公司	1,971	820
處置固定資產：		
最終控股公司	-	15

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

52. 關聯方交易 (續)

(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(續)：

- * 由於本集團個別子公司的財務狀況對於本集團合併財務狀況影響重大，因此，該等子公司的產生重要影響的少數股東上海市電力公司自2015年1月1日起歸入本集團關聯方。截至2016年12月31日與之有關的交易及往來已列示如上頁。

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(經重述)			
租金收入：			
聯營公司		10,181	22,197
上海電氣集團下屬公司		3,286	-
其他關聯公司		1,383	-
		14,850	22,197
租金支出：			
最終控股公司		5,184	27,743
上海電氣集團下屬公司		2,073	2,463
		7,257	30,206

附註：銷售、採購、服務及建造合同按協議條款進行。

合併財務報表附註

52. 關聯方交易 (續)

(2) 來自/給予本集團關聯方的擔保

於2016年12月31日，為聯營公司納博特斯克精密、納博特斯克株式會社與上海納博特斯克管理有限公司提供借款還款保證，承擔的最高擔保限額為人民幣37,290,000元，截至2016年12月31日，本集團實際需承擔的擔保額為日元297,000,000元及人民幣16,500,000元；電氣總公司為本集團上海鼓風機廠有限公司提供擔保135,000,000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3,690,000元(2015年12月31日：人民幣4,163,000元)。

(3) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
客戶存款之利息支出：		
最終控股公司	3,754	3,609
聯營企業	748	1,132
上海電氣集團下屬公司	6,323	62,151
其他關聯公司	9	1,892
	10,834	68,784
貸款及票據貼現之利息收入：		
最終控股公司	41,993	105,687
聯營企業	3,305	6,755
上海電氣集團下屬公司	97,669	35,692
其他關聯公司	1,132	41,427
	144,099	189,561

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、已貼現應收票據及墊關聯方雜費。有關詳情分別載於本財務報表附註第22, 28, 29, 30, 31, 35, 36, 37, 38和42項。

(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。此等交易系公司於正常經營活動中以與其他非國有企業同等條件進行。

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

52. 關聯方交易 (續)

(6) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
袍金	750	750
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	6,451	6,906
養老金計劃集團供款	125	139
其他社會福利集團供款	147	161
	<u>7,473</u>	<u>7,956</u>

董事及監事薪酬的詳情見本財務報表附註55。

53. 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

	二零一六年					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 人民幣千元	被指定為有 效對沖工具 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	
應收貸款	-	-	-	6,667,625	-	6,667,625
應收融資租賃款	-	-	-	11,410,897	-	11,410,897
權益投資	33,675	-	-	-	864,324	897,999
債券投資	40,921	-	-	-	370,791	411,712
理財產品	-	-	-	-	1,269,681	1,269,681
買入返售款項	-	-	-	6,314,740	-	6,314,740
應收賬款	-	-	-	27,138,909	-	27,138,909
貼現	-	-	-	189,052	-	189,052
應收票據	-	-	-	6,653,165	-	6,653,165
在預付款、定金和其他應收 款中的金融資產	-	-	-	1,901,241	-	1,901,241
基金投資	116,402	-	-	-	1,914,702	2,031,104
衍生金融工具	298	707,060	-	-	-	707,358
央行準備金	-	-	-	3,197,369	-	3,197,369
受限制存款	-	-	-	749,901	-	749,901
現金和銀行存款	-	-	-	39,470,906	-	39,470,906
	<u>191,296</u>	<u>707,060</u>	-	<u>103,693,805</u>	<u>4,419,498</u>	<u>109,011,659</u>

合併財務報表附註

53. 金融工具分類 (續)

金融負債

	二零一六年			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 人民幣千元	被指定為 有效對沖工具 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	
應付賬款	-	-	30,699,455	30,699,455
應付票據	-	-	5,913,034	5,913,034
在其他應付款和預提費用的金融負債	-	-	7,333,187	7,333,187
客戶存款	-	-	2,921,509	2,921,509
計息銀行借款和其他借款	-	3,406,717	-	3,406,717
在其他非流動負債中的金融負債	-	-	1,285,263	1,285,263
應付債券	-	-	11,148,377	11,148,377
衍生金融工具	-	26,788	-	26,788
	-	3,433,505	59,300,825	62,734,330

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

53. 金融工具分類 (續)

金融資產

	二零一五年(經重述)					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 人民幣千元	被指定為有 效對沖工具 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	
應收貸款	-	-	-	6,660,857	-	6,660,857
應收融資租賃款	-	-	-	8,588,395	-	8,588,395
權益投資	53,152	-	-	-	1,160,193	1,213,345
債券投資	3,510	-	-	-	434,319	437,829
理財產品	-	-	-	-	1,226,368	1,226,368
買入返售款項	-	-	-	4,591,840	-	4,591,840
應收賬款	-	-	-	26,021,351	-	26,021,351
貼現	-	-	-	365,953	-	365,953
應收票據	-	-	-	6,726,313	-	6,726,313
在預付款、定金和其他應收 款中的金融資產	-	-	-	1,328,887	-	1,328,887
基金投資	32,867	-	-	-	1,817,150	1,850,017
衍生金融工具	4,592	660,213	-	-	-	664,805
央行準備金	-	-	-	3,063,635	-	3,063,635
受限制存款	-	-	-	632,092	-	632,092
現金和銀行存款	-	-	-	36,969,895	-	36,969,895
	94,121	660,213	-	94,949,218	4,638,030	100,341,582

53. 金融工具分類 (續)

金融負債

	二零一五年(經重述)			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 人民幣千元	被指定為 有效對沖工具 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	
應付賬款	-	-	28,607,972	28,607,972
應付票據	-	-	3,439,412	3,439,412
在其他應付款和預提費用的金融負債	-	-	10,882,677	10,882,677
客戶存款	-	-	5,704,331	5,704,331
計息銀行借款和其他借款	-	2,070,697	-	2,070,697
在其他非流動負債中的金融負債	-	-	563,925	563,925
應付債券	-	-	10,832,835	10,832,835
衍生金融工具	-	25,507	-	25,507
	-	2,096,204	60,031,152	62,127,356

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

54. 本公司的資產負債表及儲備變動

公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、工廠及設備	1,409,637	1,041,294
投資性房地產	39,880	42,288
預付土地租賃款	2,781,458	211,637
無形資產	114,283	162,855
於子公司投資	24,648,090	19,378,508
於聯營企業投資	2,059,161	1,832,726
其他投資	746,616	695,131
遞延所得稅資產	1,045,538	1,229,467
其他非流動資產	289	-
非流動資產合計	32,844,952	24,593,906
流動資產		
存貨	77,426	55,343
建造合同	1,311,237	448,622
應收賬款	14,427,261	15,146,579
應收貸款	579,000	1,138,000
應收票據	522,380	1,088,056
預付款、定金和其他應收款	18,053,467	15,816,475
投資	150,000	150,000
現金及銀行存款	25,962,099	23,010,275
流動資產合計	61,082,870	56,853,350
總資產	93,927,822	81,447,256

合併財務報表附註

54. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

公司資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券		6,773,575	6,547,280
其他非流動負債		61,743	50,062
非流動負債合計		<u>6,835,318</u>	<u>6,597,342</u>
流動負債			
應付賬款		25,133,432	25,295,499
應付票據		1,457,587	1,058,559
其他應付款和預提費用		22,975,555	18,515,104
衍生金融工具		-	24,428
計息銀行借款和其他借款		1,510,000	490,000
應付稅項		-	396,365
準備		434,586	660,134
流動負債合計		<u>51,511,160</u>	<u>46,440,089</u>
總負債		<u>58,346,478</u>	<u>53,037,431</u>
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本		13,431,156	12,824,305
儲備	(a)	22,150,188	15,585,520
留存收益	(a)	-	-
總權益		<u>35,581,344</u>	<u>28,409,825</u>
總權益和總負債		<u>93,927,822</u>	<u>81,447,256</u>

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

54. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a)公司儲備變動

	資本公積 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
2015年1月1日	3,783,962	1,813,570	8,890,719	14,488,251
本年綜合收益總額	(40,411)	-	(85,049)	(125,460)
可轉債權益部分	1,214,919	-	-	1,214,919
其他	7,810	-	-	7,810
分配法定盈餘公積	-	1,022	(1,022)	-
擬派2015年期末股利	-	-	-	-
於2015年12月31日及2016年1月1日	4,966,280	1,814,592	8,804,648	15,585,520
本年綜合收益總額	(87,996)	-	2,066,091	1,978,095
可轉債權益部分	72	-	-	72
定向增發置入資產	2,478,317	-	-	2,478,317
同一控制下的企業合併	2,108,184	-	-	2,108,184
其他	-	-	-	-
分配法定盈餘公積	-	190,620	(190,620)	-
擬派2016年期末股利	-	-	-	-
2016年12月31日	9,464,857	2,005,212	10,680,119	22,150,188

於2016年12月31日，資本公積之餘額包括公司股本溢價人民幣8,200,668,000元(2015年：人民幣3,614,095,000元)(附註44)。

55. 董事的利益和權益

根據「香港聯合交易所有限公司證券上市規則」（「上市規則」）及「香港公司法」第161條規定，本年度董事及監事的酬金披露如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
董事		
袍金	750	750
其他酬金：		
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	1,465	2,236
養老金計劃集團供款	34	46
其他社會福利集團供款	39	54
	2,288	3,086
監事		
袍金	-	-
其他酬金：		
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	193	341
養老金計劃集團供款	8	15
其他社會福利集團供款	9	18
	210	374
	2,498	3,460

合併財務報表附註(續)

二零一六年度

55. 董事的利益和權益(續)

(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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
呂新榮博士	250	250
簡迅鳴先生	250	250
褚君浩先生	250	250
	<u>750</u>	<u>750</u>

本年度未向獨立非執行董事支付其他酬金(2015年：無)。

(b) 執行董事、非執行董事和監事

根據「香港聯合交易所有限公司證券上市規則」(「上市規則」)及「香港公司法」第161條規定，本年度董事及監事的酬金披露如下：

	二零一六年				薪酬總計 人民幣千元
	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	
執行董事					
鄭建華先生	-	771	17	20	808
黃甌先生	-	694	17	20	731
	-	<u>1,465</u>	<u>34</u>	<u>40</u>	<u>1,539</u>
監事					
謝同倫先生	-	193	8	9	210
	-	<u>1,658</u>	<u>42</u>	<u>49</u>	<u>1,749</u>

55. 董事的利益和權益(續)

(b) 執行董事、非執行董事和監事(續)

	二零一五年				
	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	薪酬總計 人民幣千元
執行董事					
鄭建華先生	-	771	15	18	804
黃颺先生	-	694	15	18	727
	-	1,465	30	36	1,531
監事					
謝同倫先生	-	341	15	18	374
	-	1,806	45	54	1,905

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。