

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



**SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED**

**上海電氣集團股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02727)

**二零一七年中期業績**

## 業績摘要

- ▶ 二零一七年上半年收入為人民幣**361.15**億元，比去年同期下降**2.0%**
- ▶ 二零一七年上半年歸屬於本公司所有者利潤達人民幣**13.64**億元，比去年同期上升**9.6%**
- ▶ 二零一七年上半年每股基本收益人民幣**10.15**分，比去年同期上升**4.5%**
- ▶ 二零一七年上半年新增訂單人民幣**503**億元
- ▶ 本報告期間董事會並未提議派發中期股息

上海電氣集團股份有限公司（下稱「本公司」）董事會（下稱「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（下稱「集團」）截至二零一七年六月三十日止六個月期間的中期業績，該業績未經審核，但已經本公司審核委員會審閱。

# 僅供識別

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併利潤表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3	36,114,606	36,866,602
銷售成本		(29,252,610)	(30,175,828)
<b>毛利</b>		<b>6,861,996</b>	<b>6,690,774</b>
其他收入和其他利得-淨額	3	456,904	895,245
分銷費用		(924,502)	(1,025,469)
行政費用		(4,202,307)	(3,587,370)
<b>經營利潤</b>		<b>2,192,091</b>	<b>2,973,180</b>
財務費用		(234,774)	(261,553)
權益法下應佔溢利及虧損：			
合營企業		(19,836)	(23,838)
聯營企業		600,535	305,698
<b>除所得稅前利潤</b>	4	<b>2,538,016</b>	<b>2,993,487</b>
所得稅費用	5	(252,924)	(571,107)
<b>本期利潤</b>		<b>2,285,092</b>	<b>2,422,380</b>
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		1,363,882	1,245,006
非控制性權益		921,210	1,177,374
		<b>2,285,092</b>	<b>2,422,380</b>
<b>每股收益歸屬於本公司所有者</b>	7	<b>每股仙計</b>	<b>每股仙計</b>
每股基本收益		10.15 分	9.71 分
每股稀釋收益		10.15 分	9.71 分

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併綜合收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
本期利潤	2,285,092	2,422,380
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-稅後淨額	63,780	(216,312)
現金流量套期-稅後淨額	21,533	1,907
外幣報表折算差額	(16,007)	(22,011)
其他	-	586
	<u>69,306</u>	<u>(235,830)</u>
<i>其後會計期間不能重分類進損益的項目</i>		
重新計量設定受益計劃淨負債導致的損失	-	-
本期其他綜合收益，除稅	<u>69,306</u>	<u>(235,830)</u>
本期綜合收益總額	<u>2,354,398</u>	<u>2,186,550</u>
本期間總綜合收益歸屬於：		
-本公司所有者	1,422,197	1,027,942
-非控制性權益	932,201	1,158,608
	<u>2,354,398</u>	<u>2,186,550</u>

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 二零一七年六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		13,038,206	12,989,838
投資性房地產		342,547	353,969
預付土地租賃款		4,202,655	4,218,830
商譽		1,149,005	1,136,011
無形資產		1,328,883	1,354,462
於合營企業投資		2,965,623	2,808,979
於聯營企業投資		6,935,021	6,270,879
其他投資		1,657,337	1,740,936
遞延稅項資產		3,306,527	2,897,838
應收貸款及應收租賃款		8,236,000	7,974,836
其他非流動資產		286,968	103,234
<b>非流動資產合計</b>		<b>43,448,772</b>	<b>41,849,812</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		21,557,127	20,252,110
建造合同		7,098,197	4,631,149
應收賬款	8	31,060,547	27,138,909
應收貸款及應收租賃款		10,596,855	10,103,686
已貼現應收票據		242,784	189,052
應收票據		6,114,472	6,653,165
預付款、定金和其他應收款		13,244,642	10,895,376
投資		11,614,020	9,795,118
衍生金融工具		692,004	707,358
央行*準備金		3,026,843	3,197,369
受限制存款		906,943	749,901
現金和現金等價物		30,221,778	39,470,906
<b>流動資產合計</b>		<b>136,376,212</b>	<b>133,784,099</b>
<b>資產合計</b>		<b>179,824,984</b>	<b>175,633,911</b>

\*央行即中國人民銀行的簡稱。

續/ ...

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務狀況表(續)

	附註	未經審核 二零一七年六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
債券		9,919,994	11,148,377
計息銀行借款和其他借款		998,422	995,994
準備		123,108	133,437
政府補貼		717,671	711,999
其他非流動負債		1,890,538	1,623,355
遞延稅項負債		368,969	312,927
<b>非流動負債合計</b>		<b>14,018,702</b>	<b>14,926,089</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	9	35,424,982	30,699,455
應付票據		5,435,486	5,913,034
其他應付款和預提費用		56,791,398	56,519,986
衍生金融工具		5,607	26,788
客戶存款		3,139,403	2,921,509
計息銀行借款和其他借款		2,590,841	2,410,723
應付稅項		377,656	855,791
準備		3,364,213	3,713,405
<b>流動負債合計</b>		<b>107,129,586</b>	<b>103,060,691</b>
<b>總負債</b>		<b>121,148,288</b>	<b>117,986,780</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本		13,431,158	13,431,156
儲備		33,085,849	31,661,598
留存收益-擬派期末股利		-	-
		<b>46,517,007</b>	<b>45,092,754</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>12,159,689</b>	<b>12,554,377</b>
<b>總權益</b>		<b>58,676,696</b>	<b>57,647,131</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>179,824,984</b>	<b>175,633,911</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>29,246,626</b>	<b>30,723,408</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>72,695,398</b>	<b>72,573,220</b>

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務報表附注  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

1. 編制基礎及會計政策

編制基礎

截至二零一七年六月三十日止半年度的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

會計政策

除了採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅以及採納截至二零一七年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則的修訂外，編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致。

(a) 截至二零一七年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則的修訂，對本集團沒有重大影響。

(b) 已發佈但本集團尚未採納的準則的影響

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後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。

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務報表附注  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

2. 分部信息

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

以下是對經營分部詳細信息的概括：

- (1) 新能源及環保設備業務板塊從事設計、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；
- (2) 高效清潔能源設備業務板塊從事設計、製造和銷售火電及配套設備、核電常規島設備和輸配電設備；
- (3) 工業裝備業務板塊從事設計、製造和銷售電梯、機床、電機、大型船用曲軸及其他機電一體化設備；
- (4) 現代服務業業務板塊提供電力和其他行業工程的一體化服務，提供金融產品及服務，提供國際貿易服務，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；
- (5) 其他業務板塊包括中央研究院及其他等。

上海電氣集團股份有限公司  
 未經審核中期簡明合併財務報表附注  
 截至二零一七年六月三十日止六個月期間

2. 分部信息 (續)

業務分部

下表載列本集團各業務板塊於截至2017年6月30日止6個月期間 (“本期間”)之收入及盈虧，以及於2017年6月30日之資產和負債：

	新能源及環保設備 人民幣千元	高效清潔能源設備 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	現代服務業 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2017年6月30日 (未經審核)</b>							
<b>分部收入</b>							
對外部客戶收入	4,918,831	11,510,687	11,372,020	7,726,340	586,728	-	36,114,606
分部間的收入	426,950	2,199,508	181,107	555,796	3,027	(3,366,388)	-
合計	5,345,781	13,710,195	11,553,127	8,282,136	589,755	(3,366,388)	36,114,606
<b>經營利潤/(虧損)</b>	209,970	367,513	1,007,625	739,996	(235,326)	102,313	2,192,091
財務費用							(234,774)
應佔溢利及虧損：							
合營企業							(19,836)
聯營企業							600,535
稅前利潤							2,538,016
稅項							(252,924)
本期利潤							2,285,092
<b>於2017年6月30日 (未經審核)</b>							
<b>資產和負債</b>							
資產總額	26,305,859	60,622,834	36,848,991	80,700,436	24,254,567	(48,907,703)	179,824,984
負債總額	17,194,092	43,844,471	24,282,005	68,210,564	12,919,940	(45,302,784)	121,148,288



上海電氣集團股份有限公司  
 未經審核中期簡明合併財務報表附注  
 截至二零一七年六月三十日止六個月期間

2. 分部信息 (續)

業務分部 (續)

下表載列本集團各業務板塊於截至2016年6月30日止6個月期間之收入及盈虧，以及於2016年6月30日之資產和負債：

	新能源及環保設備 人民幣千元	高效清潔能源設備 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	現代服務業 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2016年6月30日 (未經審核)</b>							
分部收入							
對外部客戶收入	4,624,520	12,196,199	11,532,586	8,144,444	368,853	-	36,866,602
分部間的收入	324,300	1,332,307	107,719	230,646	4,453	(1,999,425)	-
合計	4,948,820	13,528,506	11,640,305	8,375,090	373,306	(1,999,425)	36,866,602
<b>經營利潤</b>	84,790	434,312	1,221,882	971,735	190,333	70,128	2,973,180
財務費用							(261,553)
應佔溢利及虧損：							
合營企業							(23,838)
聯營企業							305,698
稅前利潤							2,993,487
稅項							(571,107)
本期利潤							2,422,380
<b>於2016年6月30日 (未經審核)</b>							
<b>資產和負債</b>							
資產總額	23,507,121	55,758,565	38,075,628	71,868,691	23,324,073	(48,247,910)	164,286,168
負債總額	14,682,919	38,356,858	24,841,763	62,324,162	11,365,608	(40,657,265)	110,914,045

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務報表附注  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

2. 分部信息(續)

地區分部

下表載列本集團地區分部於截至2017年6月30日止6個月及2016年6月30日止6個月的收入資料：

	未經審核					
	2017年6月30日止6個月			2016年6月30日止6個月		
	中國大陸 人民幣千元	其他國家/地區 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國大陸 人民幣千元	其他國家/地區 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	33,902,804	2,211,802	36,114,606	33,843,547	3,023,055	36,866,602

3. 收入、其他收入和其他利得-淨額

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

收入、其他收入和其他利得-淨額之分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>收入</b>		
主營業務收入	34,868,692	35,721,563
其他業務收入	1,245,914	1,145,039
	<b>36,114,606</b>	<b>36,866,602</b>
<b>其他業務收入</b>		
原材料、備件和半製成品銷售	202,838	401,411
融資租賃收入	351,728	298,478
經營租賃收入	47,982	48,760
財務公司*：		
存放銀行及其他金融機構的利息收入	199,396	83,265
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	206,835	133,539
其他	237,135	179,586
	<b>1,245,914</b>	<b>1,145,039</b>

\*財務公司指上海電氣集團財務有限責任公司的簡稱。

續/ ...

上海電氣集團股份有限公司  
 未經審核中期簡明合併財務報表附注  
 截至二零一七年六月三十日止六個月期間

3. 收入、其他收入和其他利得-淨額(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行存款和定期存款的利息收入	77,263	130,941
債權投資利息收入	55	7,088
權益投資和基金投資的紅利收入	26,493	117,449
補貼收入	127,015	66,866
	<u>230,826</u>	<u>322,344</u>
<b>其他利得-淨額</b>		
出售物業、廠房和設備的收益	432	8,047
處置子公司的收益	-	210,989
處置聯營公司的損益	10,451	48,700
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(損失)/收益 - 淨額	(637)	391
已實現的公允價值收益-淨額	6,867	5,908
衍生工具—不符合對沖條件的交易:		
未實現的公允價值淨收益/(損失)	238	(653)
可供出售投資的已實現收益	133,776	219,222
債務重組利得-淨額	747	2,999
匯兌損益，淨額	(37,226)	77,409
訴訟賠償	2,765	-
盤盈利得	427	-
搬遷補償收入	95,295	-
其他	12,943	(111)
	<u>226,078</u>	<u>572,901</u>
	<u>456,904</u>	<u>895,245</u>

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務報表附注  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

4. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨的成本	20,853,548	23,957,789
建造合同的成本	4,460,284	3,322,571
提供服務的成本	3,114,324	2,404,718
財務公司：		
應付銀行及其他金融機構的利息費用	3,401	17,691
客戶存款的利息費用	8,923	6,877
	<u>12,324</u>	<u>24,568</u>
物業、廠房和設備折舊	634,117	658,420
投資性物業折舊	12,417	11,760
預付土地租賃款的攤銷	74,499	21,603
專利和許可證攤銷	11,714	16,730
特許經營無形資產攤銷	8,898	9,656
其他無形資產攤銷	23,377	14,968
其他非流動資產攤銷	10,341	18,496
研究及開發成本：		
技術轉讓費攤銷	13,552	13,147
研發支出	956,115	939,471
	<u>969,667</u>	<u>952,618</u>
經營租賃的最低租賃付款：		
土地和建築物	88,140	88,992
廠房、設備和汽車	30,135	19,342
僱員成本	2,737,389	2,686,064
存貨減至可實現淨額	408,868	342,505
應收賬款和其他應收款項減值	730,500	516,995
應收貸款減值	42,725	-
應收融資租賃款減值	61,028	82,894
不動產、工廠及設備的減值	-	864
已貼現應收票據減值	1,874	-
產品質量保證準備：		
當期準備	421,609	169,533
法定義務合約準備：		
當期準備	<u>280,439</u>	<u>653,551</u>

上海電氣集團股份有限公司  
 未經審核中期簡明合併財務報表附注  
 截至二零一七年六月三十日止六個月期間

5. 稅項

除下列公司外，本公司及經營地位於中國大陸的所有子公司於2017年6月30日止6個月期間須按25%的法定稅率計繳企業所得稅。

本公司下屬十六家一級子公司取得由政府相關部門聯合簽發的《高新技術企業證書》，包括：上海電氣集團上海電機廠有限公司、上海鍋爐廠有限公司、上海電氣風電集團有限公司、上海機床廠有限公司、上海市離心機械研究所有限公司、上海電氣自動化設計研究所有限公司、上海開通數控有限公司、上海市機電設計研究院有限公司、上海市機械製造工藝研究所有限公司、上海電氣電站設備有限公司、上海電氣核電設備有限公司、上海電氣凱士比核電泵閥有限公司、上海鼓風機廠有限公司、上海電裝燃油噴射有限公司、上海環保工程成套有限公司和上海電氣斯必克工程技術有限公司。上述一級子公司於取得《高新技術企業證書》年度的三年內減按15%稅率計繳企業所得稅。

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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
本集團：		
當期中國大陸		
本期支出	613,331	763,716
前期賦稅多計提	(17,424)	(48,641)
當期其他地區		
本期支出	5	56
遞延所得稅	(342,988)	(144,024)
本期稅項總費用	<u>252,924</u>	<u>571,107</u>

上海電氣集團股份有限公司  
未經審核中期簡明合併財務報表附注  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

6. 股息

本報告期間董事會並未提議派發中期股息。

7. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

**基本**

每股收益乃按歸屬於母公司普通股股東的本期利潤計人民幣1,363,882,000元(截至2016年6月30日止6個月期間：人民幣1,245,006,000元)及於本期間已發行的加權平均普通股股數13,431,157,877股(截至2016年6月30日止6個月期間：12,824,307,029股)計算。

**稀釋**

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。本公司的潛在普通股來自於“電氣可轉債”。假設“電氣可轉債”均已轉換為普通股，則稅後可轉債債券利息費用將調增淨利潤。此結果造成反稀釋。截至2017年6月30日止6個月期間，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股。

8. 應收賬款

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：

	二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
未逾期	19,665,721	17,841,466
逾期三個月內	4,480,411	3,791,875
逾期超過三個月但六個月以內	2,427,651	1,710,126
逾期超過六個月但一年內	1,867,569	1,499,447
逾期超過一年但兩年以內	1,489,922	1,481,335
逾期超過兩年但三年以內	927,165	635,792
逾期超過三年	202,108	178,868
	<u>31,060,547</u>	<u>27,138,909</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。

上海電氣集團股份有限公司  
 未經審核中期簡明合併財務報表附注  
 截至二零一七年六月三十日止六個月期間

9. 應付賬款

應付賬款按發票日計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	19,300,111	18,623,598
超過三個月但六個月內	3,698,710	3,080,371
超過六個月但一年內	4,658,704	3,129,877
超過一年但兩年內	5,530,877	4,366,096
超過兩年但三年內	1,099,671	719,307
超過三年	1,136,909	780,206
	<u>35,424,982</u>	<u>30,699,455</u>

## 業績回顧

2017年上半年，上海電氣堅持“**One Company**”理念，集團經營強調穩中求進，堅持現金為王，深化改革，加快創新，依靠創新推動集團的新舊動能轉換和結構化升級，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。報告期內，集團實現營業收入人民幣361.15億元，較上年同期下降2.0%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣13.64億元，較上年同期上升9.6%。

報告期內，公司實現新增訂單人民幣503億元，較上年同期下降26.1%；其中：新能源及環保設備佔14.5%，高效清潔能源設備佔23.2%，工業裝備佔28.6%，現代服務業佔33.7%。截止報告期末，公司在手訂單為人民幣2480億元(其中：未生效訂單人民幣1014億元)，較上年期末增長1.6%；公司在手訂單中：新能源及環保設備佔11.8%，高效清潔能源設備佔50.0%，工業裝備佔8.8%，現代服務業佔29.4%。

### 新能源及環保設備

報告期內，國內核電市場逐步進入平穩發展階段，上海電氣根據訂單交付計劃有條不紊地推進在手核島設備的生產。上海電氣是一家擁有核島、常規島、輔助設備等完整產業鏈的核電裝備製造集團。我們正積極推進智能核電，通過設計三維模型與製造工藝流程的無縫銜接，實現核電產品生產模式從“傳統離散型製造”向“數字化高端製造”轉變。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，我們相繼承接了福建莆田平海灣44台6.0兆瓦及福建莆田南日島46台4.0兆瓦海上風電機組訂單。我們正在加快發展風資源開發和工程服務業務，並加快新產品研發速度，不斷提高自主研發產品的可靠性與經濟性。我們基於雲計算和大數據的遠端系統管理平台“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。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。報告期內，我們承接了玉門鑫能溶鹽塔式5萬千瓦光熱發電項目的汽輪機設備訂單，是公司首個太陽能光熱發電汽輪機設備項目訂單。

### 高效清潔能源設備

報告期內，面對國內火電市場需求下滑、市場競爭日益激烈的環境，我們通過不斷優化業務結構，切實提高火電產品盈利能力，並從“先進產品製造商”向“產品成套供應商”轉型，積極為國內外使用者提供系統解決方案，並圍繞國家“一帶一路”戰略，通過制定完善的國際化戰略規劃，改進和提高出口產品技術、質量、服務、標準等海外項目管理能力，提高海外客戶滿意度和海外市場佔有率，平滑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，在市場開拓、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”，即全球化研發平台、全球化製造基地、全球化銷售網絡、全球化服務團隊。報告期內，我們與中廣核武漢漢能電力發展有限公司簽署了E級重型燃機檢修工程合同，是我們首次作為非原始設備製造商而獲得的設備檢修服務合同。報告期內，我們的輸配電設備業務繼續著力深化“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。我們的大客戶項目有所突破，報告期內成功中標了華力微電子輸配電設備總承包合同。



## 業績回顧（續）

### 工業裝備

報告期內，電梯市場由於原材料價格的持續上漲以及產能過剩的因素影響，競爭更趨激烈，電梯行業表現為價格、品質、交貨期、服務等全方位的競爭格局。上海三菱電梯針對市場情況以及戰略客戶集聚度提升的趨勢，充分重視與戰略大客戶的關係維護與開發。與萬達、恒大、中海、綠地、碧桂園、遠洋、龍湖、複地、魯能、萬科、中信、融信等核心戰略夥伴繼續保持密切合作；重大項目承接的有：成都綠地中心、上海恒基徐匯濱江、深圳上沙城市、港珠澳大橋珠海口岸、鄭州地鐵5號線、恒大海上海威尼斯等項目。上海三菱電梯不斷拓展服務產業化發展，面對在用梯服務需求特別是舊梯改造業務的快速增長，上海三菱電梯正在加快服務中心、物流中心和培訓中心的建設；樹立“服務行銷”理念，以舊梯改造業務為突破口，創立新的服務增長點。2017年上半年，上海三菱電梯安裝、維保等服務業收入超過28億元，佔電梯營業收入的比例超過30%。我們的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，主要客戶包括空客、波音等大型飛機製造商。我們正積極幫助寶爾捷公司進入國內航空工業市場，以提升公司在自動化產業的技術能級。

### 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，積極推進銷售網站建設，實現多區域銷售能力。我們繼續在非洲輸配電市場精耕細作，報告期內與非洲吉布提電力公司簽署了吉布提杜哈雷供電項目訂單。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，上海電氣金融集團圍繞“管理規劃型司庫、增值金融服務平台和依託主業的增長引擎”三個戰略主題加快發展，搭建了比較完善的業務組合，已初步形成全球司庫管理格局，為集團成員企業“走出去”提供有效支撐，降低了資金成本和財務成本；為集團境內外能源、環保等項目提供投融資服務，並將進一步擴展服務範圍，助力集團實現境內外資金的集中管控。

### 管理層討論與分析

報告期內，集團實現營業收入人民幣361.15億元，較上年同期下降2.0%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣13.64億元，較上年同期上升9.6%。

### 新能源及環保設備

報告期內，新能源及環保設備實現銷售收入人民幣53.46億元，較上年同期增加8.0%，主要因為風電設備收入較上年同期增加3.9%；報告期收入規模的擴大，帶動板塊毛利率較上年同期增加0.4個百分點至15.0%，板塊經營利潤率較上年同期增加2.2個百分點至3.9%。

### 高效清潔能源設備

報告期內，高效清潔能源設備實現營業收入人民幣137.10億元，較上年同期上升1.3%；板塊毛利率為15.3%，較上年同期減少0.2個百分點；板塊經營利潤率為2.7%，較上年同期減少0.5個百分點。主要因為報告期內燃煤發電設備業務計提風險撥備引起。

## 管理層討論與分析（續）

### 工業裝備

報告期內，工業裝備實現營業收入人民幣115.53億元，與上年同期基本持平；板塊毛利率為20.4%，較上年同期減少1.9個百分點；板塊經營利潤率為8.7%，較上年同期減少1.8個百分點。主要因為報告期內材料價格上漲，電梯及電機業務毛利率均有所下降。

### 現代服務業

報告期內，現代服務業實現營業收入人民幣82.82億元，較上年同期下降1.1%；板塊毛利率為16.1%，較上年同期上升2.7個百分點，主要因為報告期內高毛利業務收入佔比上升；板塊經營利潤率為8.9%，較上年同期下降2.7個百分點，主要是報告期內電站工程業務計提風險撥備引起。

### 展望

展望2017年下半年，我們將繼續以“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“**One Company**”的理念，促進集團向質量效益型轉變，為將上海電氣建設成為全球佈局、跨國經營、具有國際競爭力和品牌影響力的跨國集團而不懈努力。

### 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”）。在2017年5月8日舉行的本公司二零一七年第一次股東周年大會和類別股東會議上，有關該交易的議案獲得審議通過。於2017年7月31日，該交易正式獲得中國證監會批准。

於2016年11月14日，本公司與上海電氣（集團）總公司（本公司的控股股東，“電氣總公司”）訂立《發行股份購買資產協議》，據此本公司建議以每股人民幣7.55元的發行價格向電氣總公司發行877,918,006股A股作為對價股份，購買其持有的上海集優機械股份有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股票代碼為02345，“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本公司的資產質量和整體實力，增加本公司的優質資源儲備，助力本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，公司與電氣總公司、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》，公司建議向包括電氣總公司、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30億元。配售A股是否成功不影響《發行股份購買資產協議》

## 資產重組及A股股份配售（續）

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本公司業務的發展，提高本次資產重組的整合績效。

由於該交易經與先前交易合併計算後所得最高適用百份比率超過25%但低於100%，因此構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（“上市規則”）項下之主要交易。經香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）同意採用替代比率測試後，該交易經與先前交易合併計算後所得最高適用百份比率超過5%但低於25%，構成公司於上市規則項下之須予披露的交易。電氣總公司為公司的關連人士，該交易同時構成公司於上市規則項下的關連交易。

截至報告期末，該交易尚在進行中。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。

## 董事進行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（下稱「香港上市規則」）附錄10作為有關董事、監事、有關僱員進行本公司證券交易之行為守則。此外，經本公司查詢後，所有董事、監事確認彼等於二零一七年一月一日至二零一七年六月三十日期間已遵守香港上市規則附錄10所載之標準守則及相關守則所載的規定。本公司沒有發現有關僱員違反標準守則。

## 公司管治

於二零一七年上半年，董事會認為本公司已遵守香港上市規則附錄14所載之企業管治守則（《守則》）有關守則條文部份的規定，惟偏離《守則》之守則條文A.2.1關於主席與首席執行官的角色應有區分之規定。

根據《守則》之守則條文A.2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。於二零一七年上半年，本公司的董事會主席及首席執行官由黃迪南先生擔任，但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。

## 戰略委員會

戰略委員會由黃迪南先生、鄭建華先生、呂新榮博士及褚君浩博士組成。

## 提名委員會

提名委員會由褚君浩博士及簡迅鳴先生組成，提名委員會的主要職責是研究公司董事人選的選聘標準、程序和方法，向董事會提出董事人員選聘建議。

### 提名委員會（續）

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

### 審核委員會

審核委員會由簡迅鳴先生、呂新榮博士、褚君浩博士及姚珉芳女士組成，報告期內，審核委員會已與管理層及公司外部核數師審閱了本集團採用的會計政策，對本公司關連交易授信額度進行了審閱，並討論了本集團風險管理、內部監控和財務報告等事宜，包括審閱並同意本期未經審核的中期簡明合併財務報表。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由呂新榮博士及褚君浩博士組成。薪酬委員會的主要職責為就本公司董監事及經營團隊的薪酬政策及架構，制定合適而具透明度的程序，向董事會提供推薦建議。

### 中期股息

本報告期間董事會並未提議派發中期股息。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

### 於聯交所網站披露資料

本業績公佈將於本公司網站 (<http://www.shanghai-electric.com>) 及聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 刊登。二零一七年年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及於本公司及聯交所網站上供各界人士閱覽。

### 董事會及監事

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

於本報告日，本公司監事包括董鑑華先生、李斌先生、周昌生先生和鄭偉健先生。

承董事會命  
上海電氣集團股份有限公司  
董事長  
黃迪南

中國上海  
二零一七年八月三十日