

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



SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED

上海電氣集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02727)

截至2017年12月31日之全年業績公告

業績摘要

- ▶ 2017年公司總收入為人民幣795.44億元，同比下降10.13%
- ▶ 2017年公司實現歸屬於本公司所有者利潤達人民幣26.27億元，同比上升11.55%
- ▶ 2017年公司每股基本收益為人民幣18.72分，同比上升9.22%
- ▶ 董事會建議派發2017年度末期股息每股人民幣9.195分

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「本集團」或「上海電氣」）截至2017年12月31日止年度的全年業績。本集團的業績已經羅兵咸永道會計師事務所審核。

合併損益及綜合收益表

二零一七年度

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------|----|---------------------|-------------------------|
| | | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
| 收入 | 4 | 79,543,794 | 88,507,384 |
| 銷售成本 | 5 | (63,701,557) | (71,657,423) |
| 毛利 | | 15,842,237 | 16,849,961 |
| 其他收入 | 4 | 683,383 | 724,055 |
| 其他利得 - 淨額 | 4 | 1,656,244 | 914,596 |
| 其他收入和其他利得 - 淨額 | 4 | 2,339,627 | 1,638,651 |
| 分銷費用 | 5 | (2,254,100) | (2,552,732) |
| 行政費用 | 5 | (11,446,749) | (10,482,217) |
| 經營利潤 | | 4,481,015 | 5,453,663 |
| 財務收益 | | 198,847 | 272,409 |
| 財務費用 | | (657,105) | (626,737) |
| 財務費用 - 淨額 | | (458,258) | (354,328) |
| 享有按權益法入賬的投資的利潤份額： | | | |
| 合營企業 | | 570,118 | 266,476 |
| 聯營企業 | | 772,374 | 559,542 |
| 除所得稅前利潤 | | 5,365,249 | 5,925,353 |
| 所得稅費用 | 6 | (522,422) | (1,283,133) |
| 年度利潤 | | 4,842,827 | 4,642,220 |

合併損益及綜合收益表（續）

二零一七年度

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------------------|----|------------------|-------------------------|
| | | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
| 利潤歸屬於： | | | |
| 本公司所有者 | | 2,626,668 | 2,354,526 |
| 非控制性權益 | | 2,216,159 | 2,287,694 |
| | | 4,842,827 | 4,642,220 |
| 每股收益歸屬於本公司所有者 (每股以人民幣列示) | | | |
| 基本每股收益 | 8 | 18.72分 | 17.14分 |
| 稀釋每股收益 | 8 | 18.72分 | 17.14分 |

注：於2017年度，經本公司董事會四屆三十七次會議及四十二次會議和本公司2017年第一次臨時股東大會、2017年第一次A股類別股東會議及2017年第一次H股類別股東會議審議通過，本公司向上海電氣(集團)總公司發行的人民幣普通股877,918,006股，每股發行價格為人民幣7.55元，合計交易價格人民幣6,628,281千元，以發行股份購買電氣總公司持有的上海集優機械股份有限公司47.18%內資股股份、上海電氣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%股權和土地使用權及相關附屬建築物等資產。此交易按照同一控制下企業合併會計處理，被收購子公司之報表已於本報表最早呈列的期間納入合併範圍。比較數相應的進行了重述。

合併損益及綜合收益表（續）

二零一七年度

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
| 年度利潤 | <u>4,842,827</u> | <u>4,642,220</u> |
| 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 | (1,151,531) | 58,513 |
| 現金流量套期 | 29,730 | 18,627 |
| 外幣折算差額 | (45,614) | 52,184 |
| 其他 | - | 584 |
| | <u>(1,167,415)</u> | <u>129,908</u> |
| <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收益 | <u>4,042</u> | <u>(5,402)</u> |
| 本年其他綜合收益,扣除稅項 | <u>(1,163,373)</u> | <u>124,506</u> |
| 本年綜合收益總額 | <u>3,679,454</u> | <u>4,766,726</u> |
| 歸屬於： | | |
| -本公司所有者 | 1,598,416 | 2,462,977 |
| -非控制性權益 | 2,081,038 | 2,303,749 |
| | <u>3,679,454</u> | <u>4,766,726</u> |

合併資產負債表

二零一七年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|--------------|----|--------------------|-------------------------|
| | | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、工廠及設備 | | 16,468,912 | 15,501,009 |
| 投資性房地產 | | 832,508 | 944,490 |
| 預付土地租賃款 | | 5,828,581 | 4,361,680 |
| 商譽 | | 2,648,897 | 2,554,827 |
| 無形資產 | | 1,393,008 | 1,420,863 |
| 於合營企業投資 | | 4,395,635 | 3,788,258 |
| 於聯營企業投資 | | 6,309,326 | 5,475,423 |
| 可供出售金融資產 | | 1,393,811 | 1,741,808 |
| 遞延所得稅資產 | | 3,982,674 | 3,050,997 |
| 應收貸款及應收租賃款 | | 7,399,416 | 7,974,836 |
| 其他非流動資產 | | 4,335,730 | 2,112,498 |
| 非流動資產合計 | | <u>54,988,498</u> | <u>48,926,689</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 29,057,351 | 22,185,330 |
| 建造合同 | | 5,416,449 | 4,830,046 |
| 應收賬款 | 9 | 27,905,847 | 26,499,880 |
| 應收貸款及應收租賃款 | | 10,956,118 | 10,103,686 |
| 已貼現應收票據 | | 179,926 | 189,052 |
| 應收票據 | | 10,106,004 | 7,241,022 |
| 預付款、定金和其他應收款 | | 12,170,116 | 11,206,735 |
| 投資 | | 11,325,754 | 10,501,914 |
| 衍生金融工具 | | 15,604 | 561 |
| 央行*準備金 | | 3,267,497 | 3,197,369 |
| 受限制存款 | | 565,322 | 801,444 |
| 到期日三月以上定期存款 | | 10,922,202 | 9,720,983 |
| 現金及現金等價物 | | 22,469,071 | 31,196,279 |
| 流動資產合計 | | <u>144,357,261</u> | <u>137,674,301</u> |
| 總資產 | | <u>199,345,759</u> | <u>186,600,990</u> |

*央行即中國人民銀行的簡稱。

合併資產負債表 (續)

二零一七年十二月三十一日

| | 附注 | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----|--------------------|-------------------------|
| | | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
| 權益及負債 | | | |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 債券 | | 10,058,027 | 11,148,377 |
| 計息銀行借款和其他借款 | | 4,144,184 | 3,370,610 |
| 準備 | | 243,817 | 223,712 |
| 政府補助 | | 1,055,960 | 967,231 |
| 其他非流動負債 | | 1,464,926 | 1,759,264 |
| 遞延所得稅負債 | | 337,530 | 337,958 |
| 非流動負債合計 | | <u>17,304,444</u> | <u>17,807,152</u> |
| 流動負債 | | | |
| 債券 | | 1,599,506 | 499,043 |
| 應付賬款 | 10 | 33,740,212 | 32,208,257 |
| 應付票據 | | 7,144,728 | 6,335,179 |
| 政府補助 | | 439,973 | 440,190 |
| 其他應付款和預提費用 | | 56,627,701 | 57,097,255 |
| 衍生金融工具 | | 8,537 | 31,505 |
| 客戶存款 | | 3,324,568 | 2,426,863 |
| 計息銀行借款和其他借款 | | 3,224,101 | 2,582,046 |
| 應付稅項 | | 1,201,062 | 979,050 |
| 準備 | | 4,009,340 | 3,775,623 |
| 流動負債合計 | | <u>111,319,728</u> | <u>106,375,011</u> |
| 總負債 | | <u>128,624,172</u> | <u>124,182,163</u> |
| 權益 | | | |
| 歸屬於本公司所有者 | | | |
| 股本 | | 14,725,181 | 13,431,156 |
| 儲備 | | 20,637,494 | 16,435,066 |
| 留存收益 | | 20,174,408 | 18,033,639 |
| | | <u>55,537,083</u> | <u>47,899,861</u> |
| 非控制性權益 | | <u>15,184,504</u> | <u>14,518,966</u> |
| 總權益 | | <u>70,721,587</u> | <u>62,418,827</u> |
| 總權益及負債 | | <u>199,345,759</u> | <u>186,600,990</u> |

合併財務報表附注

二零一七年度

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、自動化設備、機床、電機、零部件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。本合併財務報表包含了上海電氣集團股份有限公司及其下屬子公司。

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)以及按公允價值計量的設定受益計劃-計劃資產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。

本合併財務報表以持續經營為基礎編制。

合併財務報表附注

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1.2 新訂會計政策和披露要求

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就二零一七年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改：

- 就未變現虧損確認遞延所得稅資產 - 香港會計準則第12號(修改)，及
- 披露計劃 - 香港會計準則第7號(修改)。

本集團亦選擇提早採納下列修改：

- 以股份為基礎的支付交易的分類和計量 - 香港財務報告準則第2號(修改)
- 香港財務報告準則2014-2016 週期的年度改進，及
- 投資性房地產的轉撥 - 香港會計準則第40號(修改)。

採納該等修改並未對前期確認的數額造成任何影響。大部分修改亦將不會對本期或未來期間構成影響。

(b) 尚未採納的新準則和解釋

若干新訂準則和解釋已頒布，但未生效且未被本集團提早採納，本集團評估了這些新訂準則和解釋，如下：

香港財務報告準則第9號 金融工具

變動的概述

香港財務報告準則第9號處理金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並引入了有關套期會計的新規定以及金融資產的新減值模型。

影響

本集團已評估其金融資產和金融負債，預期在二零一八年一月一日採納新準則後會產生以下影響：

集團大部分債務工具投資目前被分類為可供出售金融資產(AFS)，將符合按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)的分類條件，因此該等資產的會計處理並無改變。然而，若干部分投資不符合FVOCI或按攤余成本計量的條件的將重分類為按公允價值計量且其變動計入損益(FVPL)的金融資產。於二零一八年一月一日，相關金融資產的公允價值利得須從可供出售金融資產投資重估儲備中轉至留存收益。

集團持有的其他金融資產包括目前以FVPL計量並將繼續根據香港財務報告準則第9號以相同基準計量的權益工具。因此，集團預期新指引不會對該等金融資產的分類和計量構成影響。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1.2 新訂會計政策和披露要求(續)

新準則不會影響集團金融負債的會計處理，因為它只影響被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，而集團並無任何該等負債。終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新套期會計規則將套期會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計條件。本集團確認，當香港財務報告準則第9號生效時，本集團當前的套期關係仍將符合條件繼續適用套期會計。

新減值模型要求必須按預期信用損失(ECL)，而非根據香港會計準則第39號僅按已發生的信用損失確認減值。該模型適用於按攤余成本分類的金融資產、按 FVOCI 計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承諾和某些財務擔保合同。根據截止至目前的評估，集團預期貿易應收款的損失準備將有少量增加，並且按攤余成本計量的債務工具投資的損失準備也將有少量增加。

新準則亦增加了的披露規定和列報的改變。本集團預計有關金融工具的披露性質和範圍將發生改變，尤其是在新準則採納的年度內。

集團採納日期

二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團將自二零一八年一月一日起追溯適用該新準則，並採用準則允許的簡易實務處理方法。二零一七年的比較數字將不會重述，但外幣遠期合同中來自遠期要素的公允價值變動除外，此等變動將在套期儲備的成本中確認。

香港財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生的收入

變動的概述

香港會計師公會已發布收入確認的新準則。這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)。

新準則的原則為收入須在貨品或服務的控制權轉移至客戶後確認。

此準則容許全面追溯採納或修訂追溯方式採納。

影響

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，香港財務報告準則第15號的應用將不會對本集團的收入確認產生重大影響。

合併財務報表附注

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1.2 新訂會計政策和披露要求(續)

集團採納日期

二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團擬採用修訂追溯方式來應用新準則，意味著採納的累計影響將在二零一八年一月一日的留存收益中確認，而比較數字不會重述。

香港財務報告準則第16號 租賃

變動的概述

香港財務報告準則第16號已於二零一六年發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

影響

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。截止至報告日期，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣980,708,000。

然而，集團尚未評估需要做出的其他調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響集團的損益和現金流量的分類。

強制採納日期/集團採納日期

二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。在現階段，本集團不準備在生效日期前採納該準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會在首次採納時重述比較數字。

沒有其他尚未生效的財務報告準則預期會對本集團現在或未來財務報告期間或可預見的未來交易產生重大影響。

3. 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：

- (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、電站環保和分布式能源系統的一攬子解決方案；
- (2) 高效清潔能源業務板塊從事設計、製造和銷售火電及配套設備、核電常規島設備和輸配電設備；
- (3) 工業裝備業務板塊從事設計、製造和銷售電梯、自動化設備、機床、電機、零部件及其他機電一體化設備；
- (4) 現代服務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；及
- (5) 其他業務板塊包括中央研究院、存量房地產管理和經營及其他等。

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))係對稅前利潤/(虧損)進行調整後的指標，除不包括財務費用、應佔合營企業及聯營企業溢利及虧損，該指標與本集團利潤總額是一致的。

分部間的轉移交易，參照向非關聯方銷售所採用現行的市場價格進行。

合併財務報表附注

二零一七年

3. 分部資訊(續)

| 截至2017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 | 10,054,106 | 21,904,082 | 32,562,978 | 12,371,800 | 2,638,903 | 11,925 | - | 79,543,794 |
| 分部間的收入 | 964,177 | 4,270,164 | 1,006,716 | 1,292,523 | 48,341 | 65,610 | (7,647,531) | - |
| 收入合計 | 11,018,283 | 26,174,246 | 33,569,694 | 13,664,323 | 2,687,244 | 77,535 | (7,647,531) | 79,543,794 |
| 經營利潤/(虧損) | 227,156 | (80,949) | 2,566,762 | 1,875,054 | 295,311 | (573,564) | 171,245 | 4,481,015 |
| 財務費用 | | | | | | | | (458,258) |
| 應佔溢利及虧損: | | | | | | | | |
| 合營企業 | | | | | | | | 570,118 |
| 聯營企業 | | | | | | | | 772,374 |
| 稅前利潤 | | | | | | | | 5,365,249 |
| 稅項 | | | | | | | | (522,422) |
| 本年利潤 | | | | | | | | 4,842,827 |
| 資產和負債 | | | | | | | | |
| 全部資產 | 26,104,629 | 64,135,894 | 47,618,372 | 82,394,440 | 4,726,846 | 33,781,049 | (59,415,471) | 199,345,759 |
| 全部負債 | 16,250,101 | 47,675,958 | 29,136,256 | 69,563,626 | 974,843 | 18,039,853 | (53,016,465) | 128,624,172 |
| 其他分部資料: | | | | | | | | |
| 資本性支出 | 1,539,798 | 313,103 | 659,669 | 90,240 | 308,408 | 2,599,835 | - | 5,511,053 |
| 折舊和攤銷 | 263,542 | 599,806 | 840,721 | 56,986 | 252,128 | 235,907 | - | 2,249,090 |
| 其他非現金費用 | 1,016,529 | 1,058,493 | 194,539 | 452 | 7,682 | - | - | 2,277,695 |

合併財務報表附注

二零一七年度

3. 分部資訊(續)

| 截至2016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 | 12,340,507 | 25,080,971 | 31,662,940 | 17,026,936 | 2,372,929 | 23,101 | - | 88,507,384 |
| 分部間的收入 | 1,051,707 | 3,022,933 | 751,807 | 815,058 | 33,935 | 25,049 | (5,700,489) | - |
| 收入合計 | 13,392,214 | 28,103,904 | 32,414,747 | 17,841,994 | 2,406,864 | 48,150 | (5,700,489) | 88,507,384 |
| 經營利潤/(虧損) | 348,837 | 939,706 | 2,500,780 | 1,183,926 | 63,414 | (249,862) | 666,862 | 5,453,663 |
| 財務費用 | | | | | | | | |
| 應佔溢利及虧損: | | | | | | | | (354,328) |
| 合營企業 | | | | | | | | 266,476 |
| 聯營企業 | | | | | | | | 559,542 |
| 稅前利潤 | | | | | | | | 5,925,353 |
| 稅項 | | | | | | | | (1,283,133) |
| 本年利潤 | | | | | | | | 4,642,220 |
| 資產和負債 | | | | | | | | |
| 全部資產 | 26,042,956 | 59,750,742 | 45,145,286 | 86,052,794 | 4,138,735 | 20,727,974 | (55,257,497) | 186,600,990 |
| 全部負債 | 16,712,434 | 43,012,533 | 27,880,298 | 74,112,065 | 574,768 | 15,810,206 | (53,920,141) | 124,182,163 |
| 其他分部資料: | | | | | | | | |
| 資本性支出 | 1,040,146 | 199,711 | 637,919 | 201,064 | 298,307 | 3,009,034 | - | 5,386,181 |
| 折舊和攤銷 | 232,211 | 637,308 | 770,009 | 21,848 | 108,040 | 122,018 | - | 1,891,434 |
| 其他非現金費用 | 915,203 | 748,083 | 190,731 | 138,659 | 4,685 | - | - | 1,997,361 |

合併財務報表附注

二零一七年度

3. 分部資訊(續)

(1) 地區分部

(a) 對外部客戶銷售

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|---------|-------------------|-------------------------|
| 中國大陸 | 69,027,136 | 75,839,029 |
| 其他國家/地區 | 10,516,658 | 12,668,355 |
| | 79,543,794 | 88,507,384 |

以上分部收入信息是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|---------|-------------------|-------------------------|
| 中國大陸 | 34,144,301 | 28,806,733 |
| 其他國家/地區 | 5,912,238 | 5,415,294 |
| | 40,056,539 | 34,222,027 |

以上非流動資產是基於資產所在地分類，金融工具(包括：可供出售金融資產、應收貸款及應收租賃款和其他非流動資產中的長期應收質保金及其他)和遞延稅項資產除外。

合併財務報表附注

二零一七年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額

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

收入、其他收入和其他利得-淨額的分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 收入 | | |
| 主營業務收入 | | |
| 商品銷售 | 60,763,888 | 69,403,750 |
| 建造合同 | 9,363,607 | 10,070,580 |
| 提供服務 | 6,054,055 | 5,226,571 |
| | 76,181,550 | 84,700,901 |
| | | |
| 其他業務收入 | | |
| 銷售原材料收入 | 725,204 | 749,631 |
| 融資租賃收入 | 734,444 | 729,593 |
| 經營租賃收入 | 606,320 | 481,453 |
| 不動產銷售收入 | - | 782,261 |
| 財務公司*： | | |
| 應收貸款和已貼現應收票據的利息收入 | 241,956 | 239,981 |
| 存放銀行及其他金融機構的利息收入 | 517,380 | 283,648 |
| 其他 | 536,940 | 539,916 |
| | 3,362,244 | 3,806,483 |
| | 79,543,794 | 88,507,384 |

*財務公司係上海電氣集團財務有限責任公司之簡稱

合併財務報表附注

二零一七年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額（續）

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|---------------------------|------------------|-------------------------|
| 其他收入 | | |
| 債權投資利息收入 | 350 | 16,349 |
| 權益投資和基金投資的紅利收入 | 152,406 | 172,002 |
| 補貼收入 | 530,627 | 535,704 |
| | <u>683,383</u> | <u>724,055</u> |
| 其他利得 - 淨額 | | |
| 出售物業、廠房和設備的淨收益 | 132,658 | 1,917 |
| 出售土地使用權的收益 | - | 1,694 |
| 出售子公司的收益 | 13,647 | 222,690 |
| 出售聯營企業的收益 | 19,757 | 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 | (3,919) | 199 |
| 已實現的公允價值損益-淨額 | (14,698) | 13,955 |
| 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) | 236 | (1,312) |
| 可供出售金融資產的已實現收益(從權益 轉出) | 1,395,268 | 172,016 |
| 匯兌收益，淨額 | 968 | 89,869 |
| 其他 | 112,327 | 289,100 |
| | <u>1,656,244</u> | <u>914,596</u> |
| 其他收益和其他利得-淨額合計 | <u>2,339,627</u> | <u>1,638,651</u> |

合併財務報表附注

二零一七年度

5. 按性質分類的費用

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| 耗用的原材料和消費品 | 35,048,125 | 38,917,447 |
| 機器採購成本和服務 | 22,848,965 | 26,926,283 |
| 職工福利費用 | 8,403,780 | 7,964,448 |
| 資產減值損失 | 2,893,107 | 2,375,791 |
| 折舊和攤銷 | 2,249,090 | 1,891,434 |
| 傭金和經濟人費用 | 555,012 | 716,259 |
| 稅金及附加 | 547,728 | 679,655 |
| 辦公費用 | 596,794 | 573,970 |
| 能源費用 | 553,486 | 584,442 |
| 經營租賃租金 | 478,576 | 414,098 |
| 運費和包裝費 | 445,074 | 334,356 |
| 技術傭金支出 | 282,172 | 135,858 |
| 吸收存款支付的利息 | 17,977 | 52,854 |
| 核數師酬金及其他諮詢費用 | 45,683 | 30,542 |
| 投資性物業成本 | 240,189 | 235,626 |
| 不動產銷售成本 | - | 620,455 |
| 其他 | 2,196,648 | 2,238,854 |
| 銷售成本、分銷費用和行政費用總額 | 77,402,406 | 84,692,372 |

合併財務報表附注

二零一七年度

6. 所得稅費用

除下列公司外，根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(下稱「企業所得稅法」)，本公司及經營地位於中國大陸的所有子公司於本年度須按25%(2016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2017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。

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-----------|----------------|-------------------------|
| 當期 | | |
| 本年支出 | 1,405,498 | 1,207,897 |
| 前期賦稅超額撥備額 | (30,120) | (75,478) |
| 遞延 | (852,956) | 150,714 |
| 本年稅項總費用 | <u>522,422</u> | <u>1,283,133</u> |

以下為本公司及其子公司所在的國家/所受管轄區域內稅前利潤適用法定稅率與實際稅率的稅務調節表：

| | 二零一七年 人民幣千元 | % | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) | % |
|----------------------------------|------------------|------------|-------------------------|-------------|
| 稅前利潤 | <u>5,365,249</u> | | <u>5,925,353</u> | |
| 按法定稅率計算的稅項 | 1,341,312 | 25.0 | 1,481,338 | 25.0 |
| 個別地方主管部門批准的較低稅率或減免 | (91,993) | (1.7) | (302,781) | (5.1) |
| 對以前期間當期稅項的調整 | (30,120) | (0.6) | (75,478) | (1.3) |
| 歸屬於合營企業及聯營企業的損益 | (316,493) | (5.9) | (206,370) | (3.5) |
| 無須納稅的收入 | (336,394) | (6.3) | (148,001) | (2.5) |
| 不可抵扣的稅項費用 | 54,472 | 1.0 | 89,903 | 1.5 |
| 由符合條件的支出而產生的稅收優惠 | (59,253) | (1.1) | (44,480) | (0.8) |
| 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 | (416,812) | (7.8) | (191,249) | (3.2) |
| 未確認的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異 | 369,951 | 6.9 | 556,017 | 9.4 |
| 以前期間確認的遞延所得稅資產沖回 | 4,517 | 0.1 | 126,543 | 2.1 |
| 其他 | 3,235 | 0.1 | (2,309) | 0.0 |
| | <u>522,422</u> | <u>9.7</u> | <u>1,283,133</u> | <u>21.6</u> |

合併財務報表附注

二零一七年度

7. 股利

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|
| 擬派2017年末股利每普通股人民幣9.195分 (二零一六年: 無) | 1,353,980 | - |

於2018年3月29日，本公司董事會決議通過，提議擬派發截至2017年12月31日止年度每股現金股利人民幣9.195分(含稅)，共計人民幣1,353,980,000元。

根據企業所得稅法及其相關規定，中國居民企業向境外H股非居民企業派發2008年及以後年度股利時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

合併財務報表附注

二零一七年度

8. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

計算基本的每股收益時，以歸屬於母公司普通股股東的本年利潤及年內已發行的加權平均普通股股數14,034,092,485股(2016年：13,739,895,814股)為基礎。

按以下計算基本的每股收益：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (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) | 2,626,668 | 2,354,526 |
| 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 | 14,034,092,485 | 13,739,895,814 |

稀釋每股收益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。2017年度及2016年度，本集團之子公司上海集優機械股份有限公司實施的股份支付雖然具有潛在稀釋作用，但由於對本公司的稀釋作用極小，因此，本財務報表列報的稀釋每股收益仍等於基本每股收益。

合併財務報表附注

二零一七年度

9. 應收賬款

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|------|-------------------|-------------------------|
| 應收賬款 | 34,872,377 | 32,010,950 |
| 減值 | (6,966,530) | (5,511,070) |
| | <u>27,905,847</u> | <u>26,499,880</u> |

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。

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 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|---------------|-------------------|-------------------------|
| 未逾期 | 16,861,483 | 16,661,451 |
| 逾期三個月內 | 3,738,790 | 3,876,334 |
| 逾期超過三個月但六個月以內 | 1,913,216 | 1,898,059 |
| 逾期超過六個月但一年以內 | 1,521,476 | 1,657,876 |
| 逾期超過一年但兩年以內 | 2,011,944 | 1,571,096 |
| 逾期超過兩年但三年以內 | 1,502,487 | 656,196 |
| 逾期超過三年 | 356,451 | 178,868 |
| | <u>27,905,847</u> | <u>26,499,880</u> |

合併財務報表附注

二零一七年度

9. 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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 三個月內 | 9,984,902 | 14,252,878 |
| 超過三個月但六個月以內 | 3,275,056 | 2,354,095 |
| 超過六個月但一年以內 | 6,199,041 | 2,973,116 |
| 超過一年但兩年以內 | 4,189,666 | 3,915,430 |
| 超過兩年但三年以內 | 2,568,456 | 1,741,242 |
| 超過三年 | 1,688,726 | 1,263,119 |
| | 27,905,847 | 26,499,880 |

應收賬款壞賬準備的變動如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-----------|------------------|-------------------------|
| 一月一日結餘 | 5,511,070 | 4,878,651 |
| 計提 | 2,091,216 | 1,891,395 |
| 收購子公司 | 420 | 3,072 |
| 轉回 | (627,233) | (1,233,070) |
| 轉銷 | (8,680) | (13,553) |
| 處置子公司 | (263) | (15,425) |
| 十二月三十一日結餘 | 6,966,530 | 5,511,070 |

應收款項壞賬的計提和轉回已包括在利潤表中行政費用。

應收賬款按照類別分析如下：

| | 2017年12月31日 | | | | 2016年12月31日(經重述) | | | |
|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|
| | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | |
| | 金額 | 占總額 比例 | 金額 | 計提 比例 | 金額 | 占總額 比例 | 金額 | 計提 比例 |
| 單項金額重大並單獨計提 壞賬準備 | 1,070,434 | 3.07% | 980,404 | 91.59% | 1,206,569 | 3.77% | 1,062,241 | 88.04% |
| 按組合計提壞賬準備 | 33,719,658 | 96.69% | 5,920,829 | 17.56% | 30,682,474 | 95.85% | 4,353,029 | 14.19% |
| 單項金額雖不重大但單獨 計提壞賬準備 | 82,285 | 0.24% | 65,297 | 79.35% | 121,907 | 0.38% | 95,800 | 78.58% |
| | 34,872,377 | 100.00% | 6,966,530 | 19.98% | 32,010,950 | 100.00% | 5,511,070 | 17.22% |

合併財務報表附注

二零一七年度

9. 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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|---------------|-------------------|-------------------------|
| 既未逾期也未發生減值(a) | 11,944,301 | 12,490,543 |
| 逾期三個月以內(b) | 2,365,691 | 1,235,367 |
| 逾期三至六個月(b) | 1,242,987 | 2,539,732 |
| 逾期六個月以上(b) | 332,938 | 110,866 |
| | 15,885,917 | 16,376,508 |

(a) 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。

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

應收賬款餘額中包含應收關聯方款項分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|------------|----------------|-------------------------|
| 最終控股公司 | 43,570 | 46,150 |
| 聯營企業 | 38,859 | 34,690 |
| 上海電氣集團下屬公司 | 395,644 | 499,177 |
| 其他關聯公司 | 9,502 | 20,450 |
| | 487,575 | 600,467 |

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。

於2017年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣19,198,000元(2016年12月31日：人民幣32,294,000元)的應收賬款作為抵押獲取銀行短期借款。

合併財務報表附注

二零一七年度

9. 應收賬款(續)

本集團外幣應收賬款如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|--------|----------------|-------------------------|
| 英鎊 | - | 215 |
| 加拿大元 | - | 38 |
| 馬來西亞令吉 | 43,573 | - |
| 歐元 | 518,782 | 366,503 |
| 美元 | 5,814,201 | 4,736,145 |

於2017年12月31日，本集團應收賬款淨值中人民幣3,015,066,000元(2016年12月31日：人民幣2,979,891,000元) 系應收含有主權信用風險的款項。

合併財務報表附注

二零一七年度

10. 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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 三個月以內 | 19,587,369 | 19,854,476 |
| 超過三個月但六個月以內 | 4,259,538 | 3,203,536 |
| 超過六個月但一年以內 | 2,431,296 | 3,187,967 |
| 超過一年但兩年以內 | 3,537,206 | 4,454,286 |
| 超過兩年但三年以內 | 2,792,630 | 726,761 |
| 超過三年 | 1,132,173 | 781,231 |
| | <u>33,740,212</u> | <u>32,208,257</u> |

應付帳款餘額中包含應付關聯方款項分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|------------|----------------|-------------------------|
| 最終控股公司 | 93,478 | - |
| 聯營企業 | 193,082 | 193,111 |
| 合營企業 | 16,151 | - |
| 上海電氣集團下屬公司 | 459,382 | 823,637 |
| 其他關聯公司 | 23,365 | 94,037 |
| | <u>785,458</u> | <u>1,119,785</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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 (經重述) |
|----|----------------|-------------------------|
| 美元 | 82,141 | 235,125 |
| 日元 | 12,908 | 579,127 |
| 歐元 | 986,507 | 811,977 |
| 英鎊 | 4,618 | 7,656 |

管理層討論與分析

業務回顧

中國已經步入後工業時代，製造業面臨產能過剩的局面；而隨著物聯網、雲平臺、大數據、數字化、人工智能的不斷發展，將對傳統製造帶來深刻變革。在內外部形勢比較嚴峻的情況下，上海電氣緊緊圍繞年初制定的各項重點工作，深化改革，加快創新，保持了公司的發展勢頭。報告期內，集團實現營業收入人民幣795.44億元，較上年同期下降10.13%，主要由於報告期內受宏觀政策影響，燃煤發電設備及其配套業務收入同比減少較多。報告期內，集團毛利率達19.9%，同比增加0.9個百分點，主要是金融等高毛利業務收入佔比增幅較高所致。此外，得益於集團金融業務盈利水平的提升，報告期內歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣26.27億元，較上年同期上升11.55%。2017年度每股盈利為人民幣18.72分，同比增長9.22%。淨資產收益率為5.3%，同比增加0.1個百分點。本年度董事會建議派發末期股息每股人民幣9.195分，股息派發總金額約佔2017年度歸屬於母公司股東淨利潤的52%。

報告期內，我們核心產業技術實力繼續得到提升，《高效切削刀具設計、製備與應用》研發項目獲2017年國家科技進步獎，《再熱汽溫623°C高效超超臨界鍋爐研製》研發項目獲2017年中國機械工業科學技術獎一等獎，《滿足孤網要求抗衝擊型730MW級水氫冷發電機》研發項目、《滿足內陸運輸及國際化需求的百萬千瓦級發電機》研發項目、《火電設備用關鍵大型鑄鍛件系列標準研究和提升》研發項目、《基於低溫除塵系統的電廠環保島及裝備研製》研發項目均獲2017年中國機械工業科學技術獎二等獎。

報告期內，公司實現新增訂單人民幣1,004.6億元，較上年同期下降17.8%；其中：新能源及環保設備佔17.2%，高效清潔能源設備佔24.6%，工業裝備佔39.5%，現代服務業佔18.7%。截止報告期末，公司在手訂單為人民幣2269.2億元（其中：未生效訂單人民幣824.4億元），較上年期末下降7.1%；公司在手訂單中：新能源及環保設備佔14.2%，高效清潔能源設備佔49.3%，工業裝備佔5.2%，現代服務業佔31.3%。

按業務分部劃分主要活動回顧

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 | 110.18 | 94.14 | 14.6 | -17.73 | -17.85 | 0.2 |
| 高效清潔能源設備 | 261.74 | 222.23 | 15.1 | -6.87 | -5.30 | -1.4 |
| 工業裝備 | 335.70 | 267.55 | 20.3 | 3.56 | 5.48 | -1.5 |
| 現代服務業 | 136.64 | 104.00 | 23.9 | -23.42 | -29.78 | 6.9 |

| 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 (百份點) |
| 中國大陸 | 690.27 | 551.82 | 20.1 | -8.98 | -10.00 | 0.9 |
| 其他國家 和地區 | 105.17 | 85.20 | 19.0 | -16.98 | -17.65 | 0.7 |

新能源及環保設備

報告期內，國內核電市場發展態勢較為平穩，但國內核電設備製造行業的競爭愈發激烈。上海電氣作為國內核電核島主設備行業的領先者，報告期內緊密圍繞核電設備產業鏈，加快變革，謀求突破，根據訂單交付計劃有條不紊地推進在手核島設備的生產。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。

在風電業務領域，我們相繼承接了浙江舟山普陀132兆瓦、上海臨港100兆瓦、福建三川70兆瓦等海上風電項目訂單；報告期間，我們完成了江蘇如東38台4.0兆瓦等級的海上風場建設，這是迄今為止亞洲已經建成的裝機容量最大的風力電場；公司首台6兆瓦海上風機在福建興化灣吊裝成功，鞏固了我們在海上風電市場的領先優勢。報告期內，公司新增風電設備訂單人民幣112.8億元，同比下降13.36%；報告期末，公司在手風電設備訂單人民幣151.7億元，同比增長33.54%。我們正為成為全球領先的風電全生命週期服務商而努力，將以技術創新、商業模式創新以及盈利模式創新為手段，實現從風電裝備製造商向解決方案服務商轉變、從市場跟隨者向行業領先者轉變、從本土化向國際化轉變。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，上海電氣智能雲維護平臺“風雲1.0”遠端已成功接入60餘個風場，未來在“風雲”系統方面還將繼續加大在人工智能上的技術投入。

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、水處理和分散式能源四大業務；我們積極對接“美麗中國”的國家戰略，大力發展分散式農村污水處理產品，2017年成功中標上海市崇明區農村生活污水處理設施3.8萬戶套。報告期內，我們新接環保設備訂單人民幣47.0億元，較上年同期增長67.3%；報告期末，在手環保設備訂單42.2億元，較上年同期增長69.5%；均創歷史新高。

報告期內，新能源及環保設備板塊實現營業收入人民幣110.18億元，比上年同期下降17.73%，其中，由於核電近年來未有新核准項目開工，使得核電核島設備收入較上年同期有所下降；受國家風電投資監測預警的影響，2017年陸上風機裝機速度明顯放緩，使得報告期內集團風機營業收入有所下降；同時，環保板塊業務擴張較快，收入較上年同期上升較多。報告期內，板塊毛利率為14.6%，同比增加0.2個百份點；受部份在執行工程項目建造過程中預計毛利水平較低的影響，報告期內，環保設備毛利率有所下降。

高效清潔能源設備

報告期內，面對國內火電市場宏觀政策調整、需求下滑、市場競爭日益激烈、產能過剩還在持續的環境，我們通過不斷優化業務結構，調整行銷策略，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，建立新的優勢，打造核心競爭力，積極為國內外使用者提供系統解決方案。報告期內，公司新增火電設備訂單人民幣96億元，同比下降47.77%；報告期末，公司在手火電設備訂單人民幣822億元，同比下降15.43%。報告期內，我們分別承接了廣東河源電廠二期2台1000兆瓦超超臨界燃煤機組訂單，安徽平山電廠二期1台1350兆瓦超超臨界燃煤機組訂單以及陝西泛海紅墩界電廠2台660兆瓦燃煤機組訂單等。圍繞國家“一帶一路”倡議，我們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、品質、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”，即全球化研發平臺、全球化製造基地、全球化銷售網路、全球化服務團隊。報告期內，我們承接了山東榮成天然氣熱電聯產2套E級燃機聯合循環傳熱機組主設備合同，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，吳江變壓器有限公司承接的國家電網有限公司2017年輸變電項目變電設備（35~110kV變壓器）訂單量位居全國變壓器單體企業第二名。大客戶項目取得新進展，報告期內成功中標了華力微電子輸配電設備總承包合同。

報告期內，高效清潔能源設備板塊實現營業收入人民幣261.74億元，比上年同期下降6.87%，主要由於報告期內受國家宏觀政策影響，板塊內燃煤發電設備業務及其配套業務收入有所下降；板塊毛利率為15.1%，比上年同期減少1.4個百分點，主要是原材料價格上升，燃煤發電設備和輸配電設備產品毛利率均有所下降。此外，因為報告期內對燃煤發電設備業務計提了較為充足的風險撥備，使得高效清潔能源設備板塊經營利潤出現輕微虧損。

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、台州天盛中心、上海恒基徐匯濱江、上海中民投外灘廣場、深圳上沙城市、港珠澳大橋項目、鄭州地鐵5號線、濟南市軌道交通R1線、恒大海上海威尼路、恒大海花島等項目。我們堅持創新為產品、服務注入更多“智力”“智能”“智慧”，上海三菱電梯2017年在網智能電梯數已逾6萬台。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，以舊梯改造業務為突破口，創立新的服務增長點，2017年，上海三菱電梯安裝、維保等服務業收入超過52億元，佔營業收入的比例超過28%。我們的內德史羅夫公司是一家專業從事汽車緊固件的企業，報告期內，內德史羅夫成功收購了在全球汽車和賽車行業設計、開發製造方面具有豐富經驗的CP Tech GmbH公司90%的股權，將幫助內德史羅夫從汽車緊固件的專業製造商轉化為能夠早期介入客戶汽車開發項目的高端工程公司邁出了重要一步，也為上海電氣未來探索新能源汽車、自動無人駕駛等新領域儲備了有效資源。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。

報告期內，工業裝備板塊實現營業收入人民幣335.70億元，比上年同期上升3.56%；主要因為報告期內，自動化業務收入穩步增長；板塊毛利率20.3%，同比減少1.5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，我們積極響應“一帶一路”倡議，創新發展“工程+服務”、“工程+投資”的新商業模式，拓展電站、輸配電、環保等領域的成套工程業務，帶動上海電氣的設備“走出去”。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散式能源市場；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，我們承接了塞爾維亞潘切沃聯合循環電站工程總承包項目，該項目是我們首次在歐洲及巴爾幹地區承攬的電站工程項目。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多哈雷供電項目訂單，並承接了埃塞俄比亞輸電線路第二回路帶電架線項目訂單，是我們在海外獲得的首個帶電作業輸配電項目。報告期內，上海電氣金融集團圍繞“管理規劃型司庫、增值金融服務平臺和依託主業的增長引擎”三個戰略主題加快發展，已初步形成全球司庫管理格局。我們持續推進金融服務創新及業務創新，拓展增值金融服務，推進集團票據池建設，並圍繞集團海外業務發展，發揮境外平臺和外匯服務功能，積極拓展進出口貿易融資服務和自貿區金融服務範圍。

報告期內，現代服務業板塊實現營業收入人民幣136.64億元，比上年同期下降23.42%，主要由於報告期內受宏觀政策調整影響，國內EPC工程業務收入較上年同期有所下降；板塊毛利率為23.9%，比去年同期增加6.9個百分點，主要得益於板塊內金融業務收入佔比上升。

資金來源及借款情況

於2017年12月31日，本集團銀行及其它借款和債券總額為人民幣190.26億元（2016（經重述）：人民幣176.00億元），比年初增加人民幣14.26億元。公司須於一年內償還的借款及債券為人民幣48.23億元，較年初增加人民幣17.42億元；須於一年後償還的借款及債券為人民幣142.03億元，較年初減少人民幣3.16億元。

於2017年12月31日，本集團銀行及其它借款中，非抵押借款總額144,139千美元（2016（經重述）：144,136千美元），折合人民幣941,833千元（2016（經重述）：人民幣999,870千元）；總額127,203千歐元（2016（經重述）：110,904千歐元），折合人民幣992,475千元（2016（經重述）：人民幣810,351千元）；總額41,000千林吉特（2016（經重述）：68,600千林吉特），折合人民幣65,891千元（2016（經重述）：人民幣106,512千元）；總額63千英鎊（2016（經重述）：2,648千英鎊），折合人民幣553千元（2016（經重述）：人民幣22,534千元）。銀行抵押借款總額103,281千歐元（2016（經重述）：113,766千歐元），折合人民幣805,832千元（2016（經重述）：763,145千元）。銀行擔保借款總額35,975千美元（2016（經重述）：0千美元），折合人民幣235,071千元（2016（經重述）：0千元）。其它所有銀行非抵押借款均以人民幣結算。

於2017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21.20%，比年初（經重述）21.99%下降0.79個百分點。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行存款人民幣5.65億元（2016（經重述）：人民幣8.01億元）和應收票據人民幣2.22億元（2016（經重述）：人民幣1.76億元）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和應收賬款作為抵押，於二零一七年十二月三十一日抵押資產的帳面淨值為人民幣4.23億元（2016（經重述）：人民幣5.08億元）。此外，本集團以特定子公司所持有的股權（截止二零一七年十二月三十一日淨資產匯總金額為8.17億歐元）為抵押資產，獲得銀行借款。

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。公司已分別於2016年2月及2018年2月全額歸還了上述20億元人民幣公司債券。本次公司債券募集資金使用用途、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。募集資金的實際用途與前述披露一致。

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。募集資金的實際用途與前述披露一致。

於2017年11月7日，本公司已完成向包括本公司控股股東上海電氣（集團）總公司在內的8名特定投資者非公開發行30億元人民幣的A股股票，該筆資金將用於包括共和新路新興產業園區開發項目、北內路創意產業園區改造項目、金沙江支路科技創新園區改造項目、軍工路工業研發設計和高端裝備製造基地建設項目等項目開發。

對本公司未來發展的展望

展望未來，我們將以銳意改革的勇氣和時不我待的朝氣，以集團發展願景和戰略發展目標，統領、凝聚和形成集團發展共識；堅持聚焦優勢產業、優化存量產業、大力發展新興產業；堅持市場化、專業化、國際化；堅持創新驅動，加快脫胎換骨式的轉型升級發展；堅持對標國際先進、趕超國際一流；通過加快產業結構調整、加快全球佈局和跨國經營、加快體制機制改革創新，儘快邁入全球“第一梯隊”企業行列，引領上海電氣實現新一輪大的、跨越式發展，成為一家受人尊敬的具有強大競爭力和盈利能力的企業，為早日實現“電氣夢”而不斷奮鬥。

近期發展

茲提述本公司日期為二零一七年十一月十四日、二零一七年十二月二十九日以及二零一八年三月十三日的公告，內容有關（其中包括）本公司公開發行可交換公司債券。於二零一七年十二月二十九日，本公司公開發行可交換公司債券獲本公司股東特別大會批准。於二零一八年三月十三日，本公司收到中國證券監督管理委員會核發的《關於核准上海電氣集團股份有

限公司向合格投資者公開發行可交換公司債券的批復》（證監許可[2018]420 號）。截至本公告日期，公開發行可交換債券的工作尚在進行中。

企業管治

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執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。截止二零一七年八月三十一日，本公司董事會主席及首席執行官為黃迪南先生，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。二零一七年九月一日，黃迪南先生不再擔任本公司董事會主席及首席執行官，自二零一七年九月一日起至本公告日，鄭建華先生擔任本公司董事會主席及首席執行官並代為履行本公司總裁職務。董事會提名委員會負責尋找並向本公司董事會提名適合之本公司總裁之人選，以便本公司董事會任命新的公司總裁以負責本公司的日常營運和執行工作。在此期間，為了滿足守則A. 2. 1之規定，本公司已經做出了適當的機制安排以避免管理權力過於集中，鄭建華先生主要負責本公司的戰略決策，本公司的其他高級管理人員共同負責本公司的日常運營和執行工作。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。

董事的證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十內《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二零一七年全年已遵守標準守則所載的規定。本公司並無發現任何員工違反標準守則。

審核委員會審閱年度業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度業績已經審核委員會審閱。

購買、贖回或出售本公司上市證券

2017年度內，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。

末期股息

本公司董事會建議派發2017年末期股息每股人民幣9.195分（含稅），待本公司股東週年大會批准。

代扣代繳末期股息所得稅

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2017年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其它代理人或委託人，或其它組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

暫停辦理股份過戶登記

本公司二零一七年年股東大會的召開時間以及本次分派期末股息相應暫停辦理股東登記的時間將另行通知。

於聯交所網頁披露資料

本業績公告將於本公司網站 (<http://www.shanghai-electric.com>) 及於香港聯交所網頁 (<http://www.hkexnews.hk>) 刊登。二零一七年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於本公司及香港聯交所網站上供人查閱。

承董事會命
上海電氣集團股份有限公司
董事會主席
鄭建華

中國上海，二零一八年三月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭建華先生；本公司非執行董事為李健勁先生、朱克林先生及姚珉芳女士；而本公司獨立非執行董事為呂新榮博士、簡迅鳴先生及褚君浩博士。

* 僅供識別