

年度報告 2017

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)



業績摘要



公司總收入為

¥ 795.44 億元

同比下降

10.13%



公司實現歸屬於本公司所有者利潤達

¥ 26.27 億元

同比上升

11.55%



公司每股基本收益為

¥ 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

¥ 9.195 分





目錄

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



董事長致辭



董事長兼首席執行官 鄭建華

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，報告期內歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣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年度歸屬於本公司所有者淨利潤的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%。

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個百分點；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、恒大海上海威尼斯、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。

董事長致辭

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EPC工程業務收入下降較多；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。

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。

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！

鄭建華

董事長

中國上海 二零一八年三月二十九日



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	鄭建華
公司授權代表	鄭建華、黃迪南（於2017年9月1日離任）
公司備任授權代表	李重光（FCCA, FCPA, FCA, CIA）
公司秘書	李重光（FCCA, FCPA, FCA, CIA）

連絡人和聯繫方式

姓名	董事會秘書 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（特殊普通合夥）
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

	2013	2014	2015 (經重述)	2016 (經重述)	2017
人民幣百萬元					
收入和利潤					
收入	78,795	78,486	87,441	88,507	79,544
稅前利潤	5,283	5,753	6,484	5,925	5,365
稅項	(1,073)	(934)	(1,434)	(1,283)	(522)
本年利潤	4,210	4,819	5,050	4,642	4,843
歸屬於：					
母公司股東	2,393	2,727	2,314	2,355	2,627
非控股股東權益	1,817	2,092	2,736	2,287	2,216
股利	957	753	-	-	1,354
歸屬於母公司普通股股東的每股收益					
基本 本年利潤 (分)	18.66	20.74	18.04	17.14	18.72
資產與負債					
非流動資產	27,822	34,248	40,285	48,927	54,989
流動資產	101,471	113,314	135,943	137,674	144,357
流動負債	(82,237)	(94,340)	(102,985)	(106,375)	(111,320)
流動資產淨值	19,234	18,974	32,958	31,299	33,037
資產總值減流動負債	47,056	53,222	73,243	80,226	88,026
非流動負債	(4,347)	(4,880)	(16,219)	(17,807)	(17,304)
資產淨值	42,709	48,342	57,024	62,419	70,722
歸屬於母公司股東的權益	32,206	36,780	42,450	47,900	55,537
非控股股東權益	10,503	11,562	14,574	14,519	15,185

注：2015年度及2016年度比較數字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

(按香港財務報告準則)

單位：千元 幣種：人民幣			
主要會計資料	2017年	2016年 (經重述)	本期比上年 同期增減(%)
營業收入	79,543,794	88,507,384	(10.13)
利潤總額	5,365,249	5,925,353	(9.45)
上市公司股東應佔淨利潤	2,626,668	2,354,526	11.56
經營活動產生的現金流量淨額	(7,525,017)	10,715,517	不適用
主要財務指標	2017年末	2016年末 (經重述)	本期末比上年 同期末增減(%)
總資產	199,345,759	186,600,990	6.83
歸屬於股東的所有者權益	55,537,083	47,899,861	15.94
主要財務指標	2017年	2016年 (經重述)	本期比上年 同期增減(%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.19	0.17	11.76
稀釋每股收益 (元 / 股)	0.19	0.17	11.76
加權平均淨資產收益率 (%)	5.32	5.25	增加0.07個百分點
每股經營活動產生的現金流量淨額 (元 / 股)	(0.51)	0.80	不適用
主要財務指標	2017年末	2016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)	3.56	3.32	7.23



股本結構

於2017年12月31日

	股數	約佔已發行股本比例
A股	11,752,268,717	79.81%
H股	2,972,912,000	20.19%
總數	14,725,180,717	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二零一七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	9,053,771,599*	好倉	77.04	61.48
	H股	受控制法團的權益	1	303,642,000	好倉	10.21	2.06
上海電氣(集團)總公司	A股	實益擁有人	1	8,662,879,405*	好倉	73.71	58.83
	H股	實益擁有人	1	270,708,000	好倉	9.10	1.84
	H股	受控制法團的權益	1,2	32,934,000	好倉	1.11	0.22
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	1	390,892,194*	好倉	3.33	2.65
Sarasin & Partners LLP	H股	投資經理		189,238,000	好倉	6.37	1.29

據二零一七年十一月七日就關於發行股份購買資產完成暨股本變動公告之披露。



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股的權益被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。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於二零一七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

於二零一七年十二月三十一日，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、監事或最高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	年初 持股 數	年末 持股 數	年度 內股 份增 減變 動量	增減 變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)
鄭建華	董事長兼首席執行官	男	57	2014年2月26日	2017年2月25日					77.1
朱克林	副董事長	男	55	2014年2月26日	2017年2月25日					
李健勁	非執行董事	男	59	2016年6月28日	2017年2月25日					
姚珉芳	非執行董事	女	50	2014年2月26日	2017年2月25日					
呂新榮	獨立非執行董事	男	67	2014年2月26日	2017年2月25日					25
簡迅鳴	獨立非執行董事	男	60	2014年2月26日	2017年2月25日					25
褚君浩	獨立非執行董事	男	72	2014年8月4日	2017年2月25日					25
董鑑華	監事長	男	52	2014年2月26日	2017年2月25日					
李斌	監事	男	57	2014年2月26日	2017年2月25日					
周昌生	監事	男	52	2014年2月26日	2017年2月25日					
鄭偉健	監事	男	56	2014年2月26日	2017年2月25日					
張科	副總裁	男	57	2016年5月20日	2017年2月25日					
陳幹錦	副總裁	男	49	2017年1月20日	2017年2月25日					65.5
胡康	首席財務官	男	54	2014年2月26日	2017年2月25日					73.3
李靜	首席信息官	女	50	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	46	2014年2月26日	2017年2月25日					75.3
伏蓉	董事會秘書	女	47	2014年2月26日	2017年2月25日					69
李重光	公司秘書	男	58	2014年2月26日	2017年2月25日					110
合計	/	/	/	/	/	2,996	2,996	/		631.5

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

鄭建華

於二零零四年三月加入本公司。現任本公司董事長、首席執行官並代為履行總裁職責，上海電氣（集團）總公司董事長。鄭建華先生在設備制造業務方面積逾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、本公司總裁及上海電氣（集團）總公司副總裁、副董事長。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。

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今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二零一七年六月擔任廣東珠江投資股份有限公司董事長。朱先生畢業於西悉尼大學，持有工商管理碩士學位。

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。李先生畢業於復旦大學行政管理專業，高級政工師。

姚珉芳

於二零零七年十月加入本公司。現任本公司非執行董事，姚女士於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，2017年9月任副總工程師，2017年11月任科技創新中心主任。姚女士畢業於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。呂博士於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。簡先生畢業於英國曼徹斯特大學，獲計算機及會計榮譽學士，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

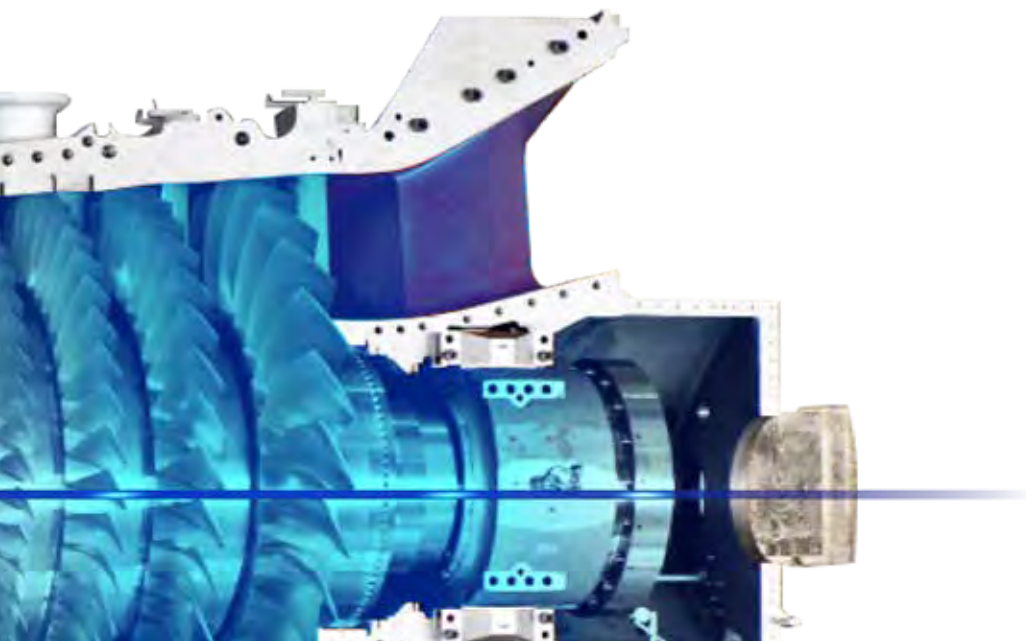
於二零一四年八月加入本公司，中國科學院院士。現任本公司獨立非執行董事，上海技術物理研究所研究員、華東師範大學信息科學技術學院院長、上海太陽能電池研發中心主任。褚先生主要從事紅外光電子物理和半導體科學技術研究，獲得國家自然科學獎3次，省部級科技進步獎和自然科學獎12次，獲得國家重點實驗室計劃先進個人獎和國家973計劃先進個人獎。近年來，褚先生主持了國家自然科學基金創新研究群體項目“現代紅外光電子物理和焦平面器件物理”（2003-2011），主持了國家重大科學研究計劃（973）量子調控項目“半導體量子結構中的自旋量子調控”（2007-2011）及“固態量子器件和電路”（2013-2017）。褚先生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。褚先生畢業於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）股份有限公司董事長，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。董先生畢業於上海同濟大學，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。李先生畢業於上海第二工業大學機械電子工程專業，工程師、高級技師。

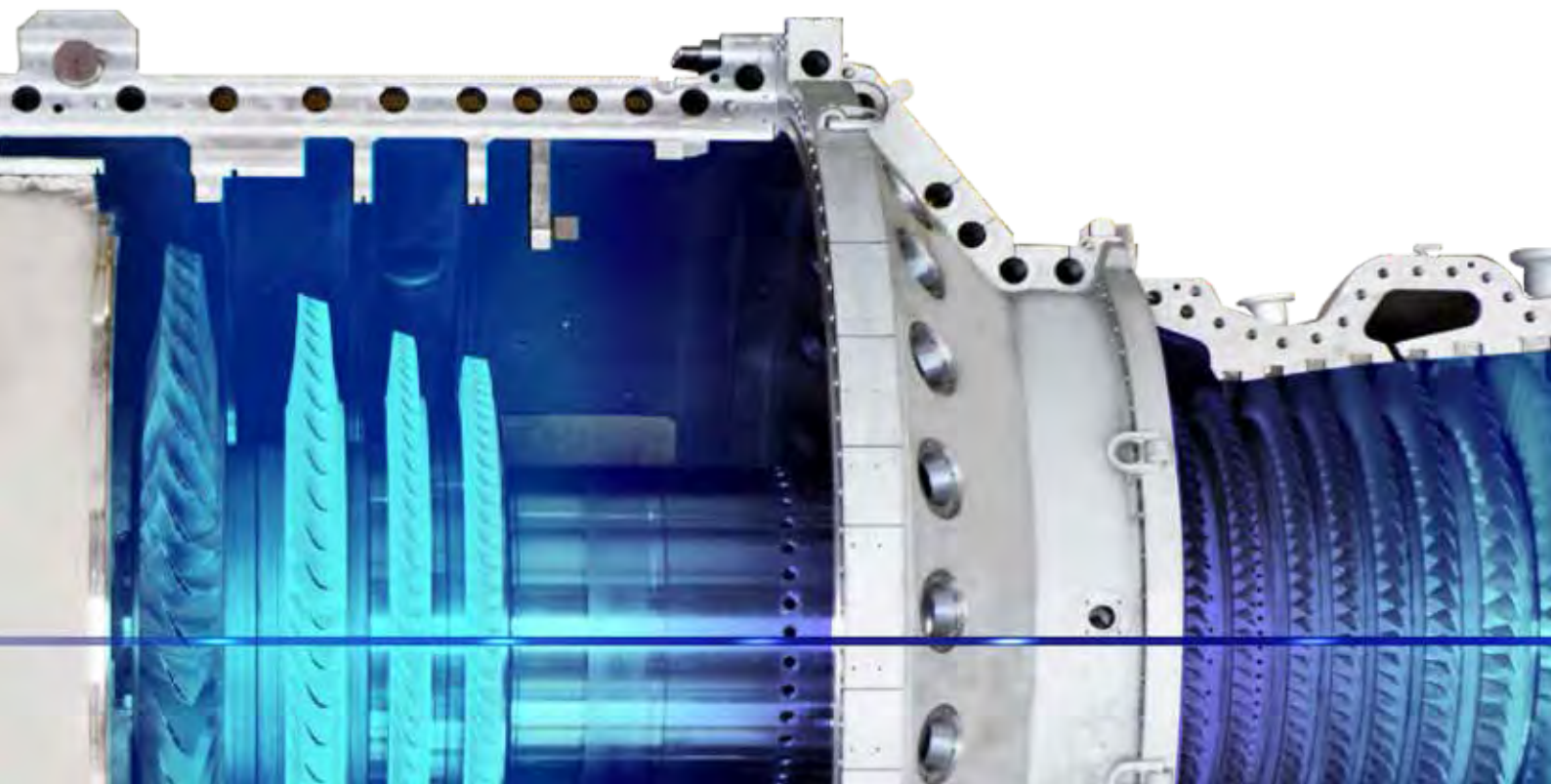


周昌生

於二零零七年十一月加入本公司。現任本公司監事、申能股份有限公司監事、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、審計及內控管理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、上海百利安集團財務部經理、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。周先生擁有碩士研究生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。



董事、監事、高級管理人員和員工情況**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。陳先生畢業於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，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，審計稽察室主任及資產財務部部長。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。

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。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、投資者關係部部長及辦公室主任。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，並於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、英國公認會計師公會及英國皇家特許會計師公會英格蘭及威爾士分會的資深會員，並為國際註冊內部審計師協會會員。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
鄭建華	上海電氣（集團）總公司	董事長	2017-8	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
姚珉芳	申能（集團）有限公司	副總工程師	2017-9	至今
姚珉芳	申能（集團）有限公司	科技創新中心主任	2017-11	至今
周昌生	申能股份有限公司	監事、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



在其他單位任職情況

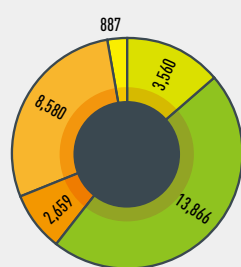
任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
朱克林	廣東珠江投資股份有限公司	董事長	2007-12	2017-6
呂新榮	環康集團有限公司	非執行董事	2001-1	至今
呂新榮	盈健醫療集團有限公司	獨立非執行董事	2016-8	至今
呂新榮	深圳市國泰安信息技術有限公司	獨立非執行董事	2014-11	至今
簡迅鳴	香港民信會計師事務所	合夥人	1990	至今
簡迅鳴	翱科創業投資有限公司	董事	2001	至今
簡迅鳴	香港公立醫院醫生協會	榮譽核數師	1991	至今
簡迅鳴	香港德國商會	榮譽核數師	1990	至今
簡迅鳴	香港醫管局將軍澳醫院	管治委員會委員	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	董事長	2017-12-12	2020-12-11
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631.5萬元

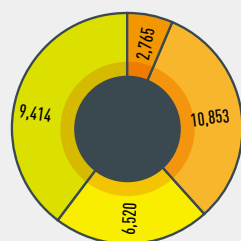
董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
鄭建華	董事長（法定代表人）、首席執行官、戰略委員會主席	選舉	工作需要
鄭建華	總裁	離任	工作需要
黃迪南	董事長（法定代表人）、首席執行官、戰略委員會主席	離任	工作調動
黃甌	執行董事、副總裁、首席技術官	離任	工作調動
陳幹錦	副總裁	聘任	工作需要
朱根福	副總裁	解聘	個人原因

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

87

主要子公司在職員工的數量

29,465

在職員工的數量合計

29,552

母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數

297

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	13,866
銷售人員	2,659
技術人員	8,580
財務人員	887
行政人員	3,560
合計	29,552

教育程度

教育程度類別	數量（人）
研究生及以上	2,765
大學本科	10,853
大學專科	6,520
中專及以下	9,414
合計	29,552

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，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0.83億元

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

於本年度內，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。



董事會

報告期內，董事會由七名董事組成，包括一名執行董事，為鄭建華（黃迪南於二零一七年九月一日離任、黃甌於二零一七年一月二十日離任），三名非執行董事，分別為朱克林，李健勁和姚珉芳，三名獨立非執行董事，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，認為該等董事於二零一七年度確屬獨立人士。

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	
鄭建華	否	18	3	15	0	0	否	1	
朱克林	否	18	2	15	1	0	否	0	
李健勁	否	18	2	15	1	0	否	2	
姚芳	否	18	3	15	0	0	否	3	
呂新榮	是	18	3	15	0	0	否	2	
簡迅鳴	是	18	3	15	0	0	否	3	
褚君浩	是	18	3	15	0	0	否	2	

年內召開董事會會議次數	18
其中：現場會議次數	3
通訊方式召開會議次數	15
現場結合通訊方式召開會議次數	0

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、檢討及監察雇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。截止二零一七年八月三十一日，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。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执行官，自二零一七年九月一日起至本報告日，鄭建華先生擔任本公司董事會主席及首席执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這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，本公司已經做出了這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。

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布於上市地交易所網站及公司網站。

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2017年度風險管理工作計劃的匯報。2018年3月28日，審核委員會審閱並通過了公司2017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
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”）現時由鄭建華先生、黃迪南先生（於二零一七年九月一日離任）、呂新榮博士及褚君浩先生組成。主席為鄭建華先生。

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”）現時由褚君浩先生及簡迅鳴先生組成，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。報告期內公司提名委員會未召開會議。

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。編制截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報告時，董事已選取並貫徹采用合適之會計政策，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	6/6
李斌	6/6
周昌生	6/6
鄭偉健	6/6

高級管理人員

截止本報告日，本公司共有6名高級管理人員，分別是張科、陳幹錦、胡康、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

根據香港聯交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，公司建立健全了風險管理及內部監控系統，包括風險管理及內部監控組織體系、標準體系及相關管理原則，全面實施推進風險管理及內部監控。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集團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其有效性。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，審議批准風險管理評價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監控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。

公司風險管理與內部控制部門設計與建立風險管理及內部控制系統，制定並發布實施《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》以及其他內部控制制度與規範，配套編制《風險管理操作手冊》和《內部控制手冊》，至少每年一次圍繞集團重要業務組織開展風險調研和評估風險等級，並針對未來可能面臨的重大風險編制風險預防和解決方案，提交公司管理層審定後實施應對，且定期對實施進度和成效展開自查。

公司治理報告

公司審計部門監督評價公司風險管理和內部控制系統實施的有效性，制定評價工作方案，抽調具有業務勝任能力的人員組成評價小組，分別對公司風險管理和內部控制情況開展評價，針對識別的風險和內部控制缺陷提出警示和整改建議，督促應對風險和整改缺陷，並分別編制風險管理評價報告和內部控制評價報告，向公司管理層、審核委員會、監事會及董事會匯報，持續提高公司風險管理和內部控制的有效性。

公司每年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。按照規定，二零一七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。

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布在公司和聯交所網站。

與股東的溝通

作為促進有效溝通的渠道，本公司通過網站刊發本公司的公告、財務數據及其它有關數據。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了解。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，該修訂已於本公司二零一七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二零一七年十二月七日的股東大會通函及日期為二零一七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	決議刊登的披露日期
2017年第一次臨時股東大會、2017年第一次A股類別股東會議、2017年第一次H股類別股東會議	2017年5月8日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2017年5月8日 2017年5月9日
2016年度股東大會	2017年6月29日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2017年6月29日 2017年6月30日
2017年第二次股東特別大會	2017年12月29日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2017年12月29日 2017年12月30日



董事會報告

董事會謹呈本公司之董事會報告和本公司及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核財務報表。

主要業務

公司的主要業務聚焦高效清潔能源裝備、新能源及環保裝備、工業裝備及現代服務業四大領域。主要子公司的主要業務詳情載於財務報表附註【19】。於本年度內，公司的主要業務並無重大變動。

業務審視

報告期內，公司實現營業收入人民幣795.44億元，較上年同期下降10.13%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣26.27億元，較上年同期上升11.55%。

本公司董事會建議派發2017年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%。

以下是本公司的主營業務分析、資產負債分析、行業經營性信息分析及董事會關於公司未來發展的討論與分析：



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	795.44	885.07	(10.13)
銷售成本	637.02	716.57	(11.10)
分銷費用	22.54	25.53	(11.71)
行政費用	114.47	104.82	9.21
財務費用	4.58	3.54	29.38
經營活動產生的現金流量淨額	(75.25)	107.16	不适用
投資活動產生的現金流量淨額	(43.27)	(110.09)	不适用
籌資活動產生的現金流量淨額	31.98	(33.79)	不适用
研發支出	30.04	29.86	0.60

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

經營活動產生的現金流量為淨流出，主要由於報告期內市場流動性不足，收款難度加大，使得公司營運資金收入同比有所減少。

投資活動產生的現金流量淨流出較去年減少，主要因為報告期內公司金融業務投資較上年減少。

籌資活動產生的現金流量為淨流入，去年同期為淨流出，主要因為報告期內公司非公開發行股份，收到股東投資款較上年同期增加。

收入和成本分析

報告期內公司實現營業收入人民幣795.44億元，比上年同期下降10.13%；報告期內公司毛利率19.92%，較上年同期增加0.88個百分點。

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 (百分點)
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

董事會報告



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51.91億元，占公司全部銷售收入的6.53%

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48.26億元，占公司全部採購總額的7.86%。

研發投入

單位：億元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	30.04
本期資本化研發投入	0
研發投入合計	30.04
研發投入總額佔營業收入比例（%）	3.78
公司研發人員的數量	2,798
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

核電領域，我們加快核電智能制造步伐，組織開展核島主設備產品制造工艺技術創新及改進工作，積極推進兩化融合，實施了基於全息三維的設備模型在制造企業的工藝應用研究和臨港核島主設備制造智能工廠項目，為核電後續推進智能制造奠定了堅實的基礎。另外四代核電方面我們積極與中國科學院上海應用物理研究所開展合作，參與鈾基熔鹽堆研發。

風電領域，我們不斷提升自主研發能力，推動關鍵技術創新，特別是在大容量海上風機取得重大成果和突破，2017年底首臺6兆瓦海上風機福建興化灣吊裝成功，為全球首個大功率海上風電樣機試驗風場迎來國內最大功率海上風機。我們成功中標福建莆田10臺7.0兆瓦機組訂單，上海電氣7兆瓦海上風電實現首單落地，該機型是目前國內商業化運行的最大容量海上風電機組。上海電氣的智能雲維護平臺“風雲1.0”平臺利用大數據和雲計算對風機實施全方位的監控和維護、優化，自正式上線以來，從2016年19個風場遠程接入已提升到2017年60余個風場數據接入，完成全新的遠程運維中心和數據中心搭建，實現新的運維管理模式，為上海電氣旗下風場提供智能的全方位全周期數字化運維服務。

高效清潔能源設備

在煤電市場下滑的不利情況下，積極推動新產品開發，縮短產品研發周期，2017年推出了10多個有代表性的新產品，為搶占市場提供了有力支撐。這些具有代表性的產品包括第二代350MW超臨界流化床鍋爐，以全燒新疆高碱煤為目標的600MW超臨界鍋爐；新型高效超臨界350MW兩缸兩排汽汽輪機，世界首創66萬千瓦級雙水內冷發電機和50萬千瓦級水氫冷燃機發電機；全球最大的1260兆瓦全速火力汽輪發電機等。在成套機組開發上，針對海外市場30萬千瓦等級以下需求較多的情況，我們的技術部門對30萬千瓦以下小機組進行了標準化、模塊化式的優化開發，提高產品效率的同時，降低了機組制造成本，有效提升了海外市場小機組競爭能力。

工業裝備

自2016年8米/秒高速電梯實現首臺突破後，上海三菱電梯啟動了10米/秒超高速電梯關鍵技術研發方面，主要開展了安全部件、機械部件及電氣系統的設計研究，為隨後的整機開發打下堅實的基礎。

董事會報告

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	(75.25)	107.16	不适用
投資活動產生的現金流量淨額	(43.27)	(110.09)	不适用
籌資活動產生的現金流量淨額	31.98	(33.79)	不适用

變動分析：

經營活動產生的現金流量為淨流出，主要由於報告期內市場流動性不足，收款難度加大，使得公司營運資金收入同比有所減少。

投資活動產生的現金流量淨流出較去年減少，主要因為報告期內公司金融業務投資較上年減少。

籌資活動產生的現金流量為淨流入，去年同期為淨流出，主要因為報告期內公司非公開發行股份，收到股東投資款較上年同期增加。

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	290.57	14.58	221.85	11.89	30.98
現金及現金等價物	224.69	11.27	311.96	16.72	(27.97)
應付帳款	337.40	16.93	322.08	17.26	4.76

存貨較上年同期上升主要為受國家宏觀政策影響，公司部分業務項目執行與交付延緩，使得存貨有所增加；同時，部分業務為新接訂單及未完工項目進行生產備貨使得存貨增加。

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年陽江4號、福清4號機組投運，中國已建成並投入在運的核電機組有38臺，累計裝機容量為3581萬千瓦。2017年12月29日中核集團宣布福建霞浦縣示範快堆工程土建開工，示範快堆工程是國家重大核能科技專項，對於實現核燃料閉式循環、促進國內核能可持續發展，推動地方經濟建設具有重要意義。2018年，業內預計5臺機組投運，還將核准4-10個新項目。根據《能源發展“十三五”規劃》，“十三五”後三年，將新建包括“華龍一號”、CAP1000、快堆、高溫氣冷堆、小堆等多個項目。此外，堆型整合步伐將加快，堆型多、堆型雜的問題或得到解決，自主三代堆型將成主力，核電發展進入新的窗口。風電方面，2017年，受政策影響，中國風電市場增速進一步放緩，2017年新增裝機規模（已並網）1503萬千瓦。2017年上海電氣風電設備銷售量1180兆瓦，其中海上風電裝機繼續保持國內第一。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：根據國家能源局發布的信息，2017年全國6000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時為3786小時，同比減少11小時；其中火電設備平均利用小時為4209小時，同比增加23小時，國家對常規火電的宏觀調控政策效果已初見成效。預計國家將繼續實施火電規劃建設風險預警機制，紅色預警地區會嚴格控制自用火電規劃建設，嚴格落實停建、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，開發出適銷對路的产品。充分發揮技術引領作用，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，低汙染”的綠色高端化火電設備。

工業裝備：至2017年末，國內在用梯保有量超過550萬臺，其中超過15年以上的老舊電梯數量有所增長。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2017年底，電梯行業內整機製造企業接近700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。2017年寶爾捷公司在重點維護好空客等主要客戶的同時，加強了針對中國市場的布局。公司一方面制訂了完善的本土化經營戰略，另一方面積極參與國內市場招標活動，努力發揮並購後的市場協同作用。

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持的金融服務，2017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，目前已經擁有印度、馬來西亞、沙特、迪拜等海外銷售網點，積極推進銷售網點建設，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，將開辟新能源和分布式能源市場；同時積極推進產融結合，加大項目投資和項目融資力度。公司的金融業務致力於成為“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“依托主業的增長引擎”轉型。

董事會關於公司未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

我國經濟運行面臨的突出矛盾和問題，雖然有周期性、總量性因素，但根源依然是結構性失衡，導致經濟循環不暢。我們必須從供給側、結構性改革上想辦

法，努力實現供求關係新的動態均衡。

根據國家能源局公布的《2018年能源工作指導意見》，2018年全國能源消費總量控制在45.5億噸標準煤左右，較2017年略有上升。非化石能源消費比重提高到14.3%左右，天然氣消費比重提高到7.5%左右，煤炭消費比重下降到59%左右。全國能源生產總量36.6億噸標準煤左右。煤炭產量37億噸左右，原油產量1.9億噸左右，天然氣產量1600億立方米左右，非化石能源發電裝機達到7.4億千瓦左右、發電量達到2萬億千瓦時左右。2018年，國家將穩步推進風電項目建設，年內計劃安排新開工建設規模約2500萬千瓦，新增裝機規模約2000萬千瓦。扎實推進部分地區風電項目前期工作，項目規模約2000萬千瓦。積極穩妥推動海上風電建設，探索推進上海深遠海域海上風電示範工程建設，加快推動分散式風電發展。積極推進已開工核電項目建設，年內計劃建成三門1號、海陽1號、臺山1號、田灣3號和陽江5號機組，合計新增核電裝機約600萬千瓦。積極推進具備條件項目的核準建設，年內計劃開工6-8臺機組。穩妥推進光伏發電項目建設，規範促進分布式光伏發電發展。有序推進太陽能熱發電示範項目建設，年內計劃建成中廣核德令哈、首航節能敦煌等示範項目，裝機容量約20萬千瓦。

公司作為大型能源裝備制造集團，將繼續致力於提高產品競爭力，增加市場份額。依托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布式電源、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制造集團，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制造、工業互聯網等領域的戰略布局力度，搶占全球科技和產業競爭的制高點。“制造綠色”和“綠色制造”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“一帶一路”國家倡議為契機，以客戶需求為引擎，以工匠精神為理念，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進入世界第一梯隊的、真正現代化、國際化的跨國企業集團。

我們進一步聚焦“能源裝備、工業裝備、集成服務”三大領域。能源裝備領域將重點發展綠色高效清潔能源和新能源；工業裝備領域將積極推進傳統制造业向智能制造轉變，實現自動化、數字化和智能化；集成服務領域將加快發展生產性服務業和金融服務。我們持續做強做優火電、燃機、核電、風電、輸配電、電站工程、電站服務、電梯、關鍵基礎件、電機等重點產業，積極發展環保和自動化等新產業，積極探索進入儲能、高端醫療等全新領域，通過不斷優化集團的產業布局，形成“符合未來社會發展趨勢，符合集團戰略發展願景，符合當前和中長期利益平衡”的更加健康、更加高效、可持續發展的業務組合。

我們將致力於實現三個轉型，即加快從傳統能源裝備向高效清潔能源裝備轉型、加快從傳統制造向智能制造轉型、加快從單一制造向“制造+服務”模式轉型；我們積極促進產業技術和信息技術深度融合，以智能制造為重點，充分利用互聯網、物聯網、大數據、雲計算等先進信息技術，推進高端裝備的自動化、數字化、智能化；我們大力堅持存量發展和增量溢出並舉，將內生式的生產經營和外延式的投資並購結合起來，從而推動上海電氣的跨越式發展。



董事會報告



經營計劃

2018年，我們將以“創新年”和“落實年”為主題，以解決當前制約集團發展的關鍵性和瓶頸性問題為抓手，進一步解放思想和轉變觀念，通過聚焦戰略性產業發展，不斷提升集團發展後勁，通過體制機制的改革創新和管理關係的改革創新，不斷釋放出集團改革發展的巨大動力、壓力和活力，營業收入與2017年相比實現增長，重點做好以下工作：

圍繞集團戰略目標，加快發展戰略性產業

圍繞集團的戰略願景目標，我們將加快發展戰略性產業，即符合社會未來發展趨勢的高端、智能、先進裝備製造業。下一步我們將通過提前做好戰略研究及技術儲備，重點發展燃氣輪機、智慧能源及分布式能源、環保、儲能、智能制造等業務領域。



董事會報告

提升產業能級，加快實施產能“走出去”戰略

做優做強集團各大產業，通過對標集團各個產業所在行業的第一梯隊，不斷提升產業能級。加快實施產能“走出去”戰略，通過非核心制造環節全面轉移，實現專業化、社會化生產，提高集團下屬企業成本競爭力，實現“兩頭在滬、中間在外”的戰略轉型。

加大科技投入，提高科技創新的質量和效率

在現有研發投入基礎上，我們將繼續加大科研資金投入，並不斷提高研發投入集中度，研發資金投入將集中於集團長期科技發展規劃所涵蓋的技術領域。同時，通過兼並收購、合資合作、風險投資、自主研發等多途徑獲取技術來源，提高科技創新的質量和效率。

積極發展金融產業，發揮產融結合的協同發展效應

上海電氣圍繞主業、支撐主業、服務主業，積極發展金融產業。通過加強金融產業的專業化、市場化、社會化建設，促進金融對公司各大裝備制造產業的良性推動。通過金融支持，創新集團核心產業的商業模式，提高公司核心產業的市場競爭力及盈利能力，發揮產融結合的協同發展效應。

加快體制機制改革和人才隊伍建設

2018年，公司將重點抓好體制機制改革，加快推進集團內企業的混合所有制改革試點，加快推進建立核心員工長期激勵機制，探索新興產業發展的事業合夥人制度及職業經理人制度等制度創新，凝心聚力，共促發展，共享發展成果。進一步加大對人才隊伍建設，加強對科技人才、高端制造人才與專業化人才隊伍的激勵力度。通過對員工宿舍改造、建設企業人才公寓等途徑解決青年人才的住房問題，提高上海電氣吸引青年專業人才的競爭力。



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周期性波動，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，沉着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可能增加。

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。

董事會報告

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帳款作為抵押，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。

財務報告日後事項

二零一七年期末擬派發股利之詳情請參閱財務報表附註第15項及下文“利潤分配預案或資本公積轉增股本預案”。

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，保持這度的投資規模。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，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。

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，2017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1,223,905千元，2017年初未分配利潤為人民幣10,085,366千元，當年提取法定盈餘公積人民幣122,390千元，則可供分配利潤為人民幣11,186,881千元。經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）審計，2017年度本公司按中國會計準則編制的歸屬於母公司股東利潤為人民幣2,659,576千元，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2,626,668千元。

2017年度利潤分配方案為：以本公司利潤分配實施之股權登記日總股本為基礎，每10股分配現金股利人民幣0.9195元（含稅），預計派發股利人民幣1,353,980千元，約為中國會計準則編制的歸屬於母公司股東的利潤2,659,576千元的51%；香港財務報告準則編制的歸屬於母公司股東的利潤人民幣2,626,668千元的52%。

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。



董事會報告

暫停辦理股東登記

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。

重要合約

報告期內，除已披露本公司之《發行股份購買資產協議》、《發行股份購買資產協議之補充協議（一）》、《發行股份購買資產協議之補充協議（二）》、《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，中國證監會書面核準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，自2017年10月24日起由每股人民幣10.65元調整為10.46元，自2017年11月9日起由每股人民幣10.46元調整為10.37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2017年12月31日，總價值為人民幣7,502,000元的電氣轉債已轉換為703,916股A股股份。於報告期內，總價值為人民幣18,400元的電氣轉債已轉換為17,516股A股股份。於2017年12月31日，本公司的未轉換的電氣轉債總金額為人民幣5,992,498,000元。

於報告期末，若本公司未轉換的電氣轉債已全部轉換為本公司A股股份，則將會對股東造成的攤薄影響詳情如下：

(i)尚未轉換的電氣轉債倘全數轉換後，將增加可發行的股份數目為577,868,659股A股股份；本公司總股本將由14,725,180,717股增加至15,303,049,376股。本公司控股股東上海電氣（集團）總公司的綜合持股比例將由60.89%下降至58.59%；以及

(ii)電氣轉債若於報告期內全數轉換為本公司A股股份，對本公司財務及流動資金狀況並無重大不利影響，本公司有能力履行電氣轉債的贖回責任。

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、2017年10月22日、2017年11月7日刊發的公告，及本報告綜合財務報表附註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，及本報告綜合財務報表附註[49]。

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，2017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。委員會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、客護提供工廠節能、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、汙染綜合治理、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2017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布。

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

於本年度內，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
鄭建華

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	15,822,000	0	(20,250)	可供出售金融資產	購買
600633	浙報傳媒	7,471,992	0.37	66,612,480	0	(8,085,528)	可供出售金融資產	購買
000501	鄂武商A	353,609	0.03	3,095,649	0	137,420	可供出售金融資產	購買
600665	天地源	1,399,200	0.09	3,381,840	0	(617,760)	可供出售金融資產	購買
600027	華電國際A股	234,000,016	0.76	278,250,018	0	(69,750,005)	可供出售金融資產	購買
601229	上海銀行	958,970	0.02	25,331,124	0	(4,994,351)	可供出售金融資產	購買
合計：		246,983,787	/	392,493,111	0	(83,330,474)	/	/

買賣其他上市公司股份的情況

單位：元 幣種：人民幣

證券代碼	股份名稱	期初股份數量 (股)	報告期買入股份數量 (股)	使用的資金數量 (元)	報告期賣出股份數量 (股)	期末股份數量 (股)	產生的投資收益 (元)
601328	交通銀行	6,051,443	0	0	6,051,443	0	28,037,907
600000	浦發銀行	3,547,500	0	0	3,547,500	0	55,233,618
600845	寶信軟件	3,510,000	0	0	3,510,000	0	55,751,801
600643	愛建集團	37,102	0	0	37,102	0	497,452
600618	氯城化工	338,800	0	0	338,800	0	3,097,217
600637	東方明珠	28,643	0	0	28,643	0	443,700
合計：		/	/	0	/	/	143,061,695

重大事項



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2017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

2017年12月28日，公司董事會同意上海電氣（集團）總公司以現金回購北張家浜路88號地塊、方斜路534號地塊以及黃陂南路651弄1號地塊。誠如上海電氣（集團）總公司所承諾，回購價格按照回購土地於回購時之評估值與屆時資產重組交易項下之評估值孰高原則確定。由於上海東洲資產評估有限公司編制之估值報告所載回購土地於二零一七年十月三十一日之評估值高於回購土地於二零一五年九月三十日之估值，回購土地之總代價應為其中較高者，即人民幣179,409,983.40元。報告期內，該項交易已完成。

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2017年12月31日之年度持續關連交易詳情披露如下：

與上海電氣（集團）總公司之關連交易

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2016年11月14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2017年12月31日止年度，經批准的銷售年度上限為人民幣70,000萬元。

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準(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2017年12月31日止年度，本集團向母集團之銷售約為人民幣46,384萬元。

採購大綱協議

本公司與上海電氣總公司於2016年11月14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2017年12月31日止年度，經批准的採購年度上限為人民幣70,000萬元。

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準(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2017年12月31日止年度，本集團向母集團之採購約為人民幣10,590萬元。

財務服務大綱協定

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立多項財務服務大綱協定，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。

財務服務大綱協定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。

重大事項

持續關連交易(續)

以下為相關個別財務服務大綱協定的內容：

存款大綱協議

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立存款大綱協定，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。據協議規定，截至2017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2017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2017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1,809萬元。

貸款大綱協議

於2016年11月14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。截至2017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750,000萬元。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2017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750,000萬元。此外，截至2017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23,957萬元。

擔保大綱協議

於2017年2月17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2017年12月31日止年度經批准擔保年度上限設為人民幣6,200萬元。

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。

擔保大綱協議為期兩年，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2017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6,200萬元。

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定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書面協議。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書面協議。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，乃參考獨立協力廠商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2017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115,844萬元。



重大事項



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定，並於2016年11月14日，再次與MESMEE訂立採購大綱協議。

根據協定，截至2019年12月31日止三個年度相關採購額年度上限預計分別為人民幣400,000萬元、人民幣

450,000萬元及人民幣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2016年11月14日起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期。

截至2017年12月31日止年度，本集團向MESMEE之採購額約為人民幣253,700萬元。

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。

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，根據該條規定，本公司須就持續關連交易與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聯交易上限。

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。

鑑於本公司需參與公開、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2017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238,439萬元。

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月中國證監會發布的《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”)。於2017年5月8日，公司2017年第一次特別股東大會及H股類別股東會審議批准了該交易。

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制造基地建設項目、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。

由於本次重組協議項下交易與先前交易的適用比率合計所得最高適用百分比率超過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分比率超過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。



二零一七年七月三十一日，本公司收到中國證監會發出的《關於核準上海電氣集團股份有限公司向上海電氣（集團）總公司發行股份購買資產並募集配套資金的批覆》（證監許可[2017] 1390號），資產重組及A股股份配售獲正式批准。

截至二零一七年十月十二日，本公司已完成資產重組，以每股A股股份人民幣7.55元發行共計877,918,006股A股股份。

截至二零一七年十一月七日，本公司已完成非公開發行A股，以每股A股股份人民幣7.21元向八名特定投資者發行共計416,088,765股A股股份。

截至報告期末，資產重組及A股股份配售已經完成。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、二零一七年七月三十一日、二零一七年十月十二日以及二零一七年十一月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註[51]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	2017年度	2016年度	2015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）	4
公司年度審計	9,957
下屬子公司法定審計	14,399
合計	24,356

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)
	2,044

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」)及其子公司(以下統稱「貴集團」或「上海電氣集團」)列載於第72至214頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一七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二零一七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
- 應收賬款、應收融資租賃款和應收貸款的減值準備計提

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2.28、2.30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2017年度，上海電氣集團營業收入為人民幣79,543,794千元，其中產品銷售收入約占集團總收入的76.4%，建造合同收入約占集團總收入的11.8%。

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式：

- 檢查與收入確認相關的支援性檔，包括訂單、銷售合同、產品運輸單、客戶簽收單、銷售發票等；
- 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援性檔，以評估銷售收入是否在恰當的期間確認。

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，將已完工專案實際發生的總成本與專案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。

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系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。

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，執行了以下程式：

- 檢查實際發生工程成本的合同、發票、設備簽收單、進度確認單等支援性檔；
- 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、進度確認單等支援性檔，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，對專案預估總成本執行了以下程式：

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

根據已執行的程式，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2.27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2017年度，相關虧損合同對損益的影響金額為人民幣886,157千元。

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。

我們了解、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式：

- 將合同成本的組成項目核對至採購合同等支援性檔，以識別成本是否存在遺漏的組成專案；
- 通過與集團專案工程師討論及審閱相關支援性檔，以評估合同成本的合理性；
- 將合同成本與同類已完成專案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管理層在計提虧損合同損失時作出的判斷和估計是有適當的證據所支持的。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

3. 應收賬款、應收融資租賃款和應收貸款的減值準備計提

請參閱合併財務報表附註2.13.4, 2.19, 22及28。

截至2017年12月31日，上海電氣集團的應收賬款帳面淨額為人民幣27,905,847千元，已計提減值準備為人民幣6,966,530千元。

上海電氣集團對於單項金額重大及單項金額雖不重大但須個別評估的應收款項單獨進行減值測試，其他應收款項與經單獨測試後未減值的應收款項一起按類似信用風險特徵劃分為若干組合進行評估計提壞帳準備，按組合計提壞帳準備的計提方法為賬齡分析法。

我們瞭解、評估了管理層關於應收賬款、應收融資租賃款和應收貸款減值準備相關內部控制的設計，並測試了關鍵控制執行的有效性。

針對應收賬款減值準備，我們還執行了以下程式：

- 運用抽樣方式檢查期後收款與管理層既定的收款計畫進行了比較；
- 取得管理層對於單項金額重大及單項金額雖不重大但須個別評估的應收款項可回收性評估，通過抽樣檢查其與相關客戶間的函件往來與溝通記錄，與相關銷售人員進行訪談以及向上海電氣集團內部律師就與該等客戶是否存在糾紛進行問詢等方式對管理層的評估進行了驗證；
- 針對管理層對類似信用特徵的應收款項組合的分類(包括按賬齡或所在地等)所進行的壞帳準備的計算：
 - 運用抽樣方式對應收賬款的賬齡準確性進行了測試；
 - 評估了管理層應收款項組合分類的適當性；
 - 通過考慮過往實際損失率及與行業內可比公司進行比較對計提比例的合理性進行了評估；
- 測試了管理層應收賬款減值準備計算的準確性；
- 對於已經核銷的應收賬款，檢查了相關支持性檔，並在必要時與所能獲得外部證據進行了核對。

關鍵審計事項**我們的審計如何處理關鍵審計事項****3. 應收賬款、應收融資租賃款和應收貸款的減值準備計提(續)**

截至2017年12月31日，上海電氣集團的應收融資租賃款和應收貸款的帳面淨額分別為人民幣11,386,867千元和6,968,667千元，已計提的減值準備餘額分別是人民幣629,267千元和515,323千元。

對識別出存在減值跡象的應收融資租賃款和應收貸款計提單項準備。單項準備按預計未來現金流按初始有效利率折現後現值低於帳面價值的差額計提，涉及的關鍵假設包括承租人或借款人及其保證人未來能夠償付金額及租賃物或抵押物在未來處置時的回收價值。對於未識別出存在減值跡象的應收融資租賃款和應收貸款按組合評估計提減值準備，管理層採用模型分析類似信用風險的資產組合，模型的關鍵假設如歷史的損失率、損失識別期間以及基於我們的行業知識和可獲取的市場訊息而針對特定行業、地區和宏觀經濟環境變化的風險調整。

由於減值準備的評估對合併財務報表影響重大且涉及管理層的重大判斷，因此我們在審計中予以重點關注。

我們對應收融資租賃款及應收貸款減值準備的工作還包括：

- 對應收融資租賃款及應收貸款進行獨立的信貸抽樣覆核，包括關注承租人或借款人及其保證人償付能力、抵押物的可回收價值及外部因素等，以評估管理層對應收款減值的識別的恰當性；
- 對於計提單項準備的應收融資租賃款和應收貸款，選取樣本檢查了管理層編制的未來現金流量現值計算表，包括檢查承租人或借款人及其保證人的財務報表評估了其償債能力；以及比較類似資產的市場價格以評價租賃物或抵押物的可回收價值；
- 對於計提組合評估準備的應收融資租賃款和應收貸款，檢查計算的準確性，並評估減值模型的適當性及關鍵參數和假設的合理性，包括歷史的損失率、損失識別期間及基於我們的行業知識和可獲取的市場訊息而針對特定行業、地區和宏觀經濟環境變化的風險調整。

根據我們執行的工作，我們認為相關證據能夠支持管理層作出的與應收賬款、應收融資租賃款和應收貸款減值準備評估相關的判斷。

其他信息

貴公司董事須對載於貴公司2017年年報的其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的董事長致辭(但不包括合併財務報表及我們的獨立核數師報告)以及預期會在本核數師報告日後取得的公司基本情況、五年財務概要、主要財務資料和指標、股本結構、權益披露、董事、監事、高級管理人員和員工情況、公司治理報告、股東大會情況簡介、董事會報告及重大事項。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將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，我們的責任是閱讀上述的其他信息，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。

基於我們對我們於本核數師報告日期前獲得的其他信息已執行的工作，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。

當我們閱讀公司基本情況、五年財務概要、主要財務資料和指標、股本結構、權益披露、董事、監事、高級管理人員和員工情況、公司治理報告、股東大會情況簡介、董事會報告及重大事項後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與治理層鉤通，並考慮我們的法律權利和義務後採取這當行動。

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，2018年3月29日

合併利潤表

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， 參見附註49)
收入	6	79,543,794	88,507,384
銷售成本	8	(63,701,557)	(71,657,423)
毛利		15,842,237	16,849,961
其他收入	7	683,383	724,055
其他利得 - 淨額	7	1,656,244	914,596
其他收入和其他利得 - 淨額	7	2,339,627	1,638,651
分銷費用	8	(2,254,100)	(2,552,732)
行政費用	8	(11,446,749)	(10,482,217)
經營利潤		4,481,015	5,453,663
財務收益	10	198,847	272,409
財務費用	10	(657,105)	(626,737)
財務費用 - 淨額	10	(458,258)	(354,328)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額：			
合營企業	20	570,118	266,476
聯營企業	21	772,374	559,542
除所得稅前利潤		5,365,249	5,925,353
所得稅費用	11	(522,422)	(1,283,133)
年度利潤		4,842,827	4,642,220
利潤歸屬於：			
本公司所有者	12	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 (以人民幣列示)			
基本每股收益	12	18.72分	17.14分
稀釋每股收益	12	18.72分	17.14分

第81至214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
年度利潤	4,842,827	4,642,220
其他綜合收益：		(經重述， 參見附註49)
<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
	(1,167,415)	129,908
<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	4,042	(5,402)
本年其他綜合收益，扣除稅項	(1,163,373)	124,506
本年綜合收益總額	3,679,454	4,766,726
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
	3,679,454	4,766,726

第81至214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， 參見附註49)
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備	14	16,468,912	15,501,009
投資性房地產	15	832,508	944,490
預付土地租賃款	16	5,828,581	4,361,680
商譽	17	2,648,897	2,554,827
無形資產	18	1,393,008	1,420,863
於合營企業投資	20	4,395,635	3,788,258
於聯營企業投資	21	6,309,326	5,475,423
可供出售金融資產	23	1,393,811	1,741,808
遞延所得稅資產	24	3,982,674	3,050,997
應收貸款及應收租賃款	22	7,399,416	7,974,836
其他非流動資產	25	4,335,730	2,112,498
非流動資產合計		54,988,498	48,926,689
流動資產			
存貨	26	29,057,351	22,185,330
建造合同	27	5,416,449	4,830,046
應收賬款	28	27,905,847	26,499,880
應收貸款及應收租賃款	22	10,956,118	10,103,686
已貼現應收票據	29	179,926	189,052
應收票據	30	10,106,004	7,241,022
預付款、定金和其他應收款	31	12,170,116	11,206,735
投資	32	11,325,754	10,501,914
衍生金融工具	33	15,604	561
央行*準備金	34	3,267,497	3,197,369
受限制存款	34	565,322	801,444
到期日三月以上定期存款	34	10,922,202	9,720,983
現金及現金等價物	34	22,469,071	31,196,279
流動資產合計		144,357,261	137,674,301
總資產		199,345,759	186,600,990

* 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， 參見附註49)
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券	41	10,058,027	11,148,377
計息銀行借款和其他借款	39	4,144,184	3,370,610
準備	40	243,817	223,712
政府補助	36	1,055,960	967,231
其他非流動負債	42	1,464,926	1,759,264
遞延所得稅負債	24	337,530	337,958
非流動負債合計		17,304,444	17,807,152
流動負債			
債券	41	1,599,506	499,043
應付賬款	35	33,740,212	32,208,257
應付票據	35	7,144,728	6,335,179
政府補助	36	439,973	440,190
其他應付款和預提費用	37	56,627,701	57,097,255
衍生金融工具	33	8,537	31,505
客戶存款	38	3,324,568	2,426,863
計息銀行借款和其他借款	39	3,224,101	2,582,046
應付稅項		1,201,062	979,050
準備	40	4,009,340	3,775,623
流動負債合計		111,319,728	106,375,011
總負債		128,624,172	124,182,163

合併資產負債表(續)

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， 參見附註49)
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	43	14,725,181	13,431,156
儲備	44	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>

第81至214頁的附註為財務報表的整體部份。

第72至214頁的財務報表已由董事會於2018年3月29日批核，並代表董事會簽署。

鄭建華先生
董事長兼首席執行官

李健勁先生
非執行董事

合併權益變動表

二零一七年度

歸屬於本公司所有者

附註	股本 人民幣 千元	資本公積 人民幣 千元	盈餘公積 人民幣 千元	設定收益計 畫淨負債的 變動 人民幣千元	對沖重估 準備 人民幣 千元	可供出售 的投資 重估準備 人民幣 千元	匯率滾動 儲備 人民幣 千元	留存溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	非控制性 權益 人民幣 千元	權益合計 人民幣 千元
二零一七年一月一日結餘	13,431,156	12,809,023	2,707,355	2,119	(1,367)	1,023,851	(105,915)	18,033,639	47,899,861	14,518,966	62,418,827
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,626,668	2,626,668	2,216,159	4,842,827
其他綜合收益：											
重新計量設定收益計畫淨負債的 變動	-	-	-	1,697	-	-	-	-	1,697	2,345	4,042
可供出售的投資重估-總額	-	-	-	-	-	146,215	-	-	146,215	5,169	151,384
可供出售的投資重估轉撥入利潤表 -總額	-	-	-	-	-	(1,237,140)	-	-	(1,237,140)	(158,128)	(1,395,268)
所得稅的影響	-	-	-	-	-	80,900	-	-	80,900	11,453	92,353
現金流量套期，稅後	-	-	-	-	28,884	-	-	-	28,884	846	29,730
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	(48,808)	-	(48,808)	3,194	(45,614)
綜合總收益	-	-	-	1,697	28,884	(1,010,025)	(48,808)	2,626,668	1,598,416	2,081,038	3,679,454
可轉債權益部分	18	166	-	-	-	-	-	-	184	-	184
定向增發同一控制下企業合併	44	877,918	1,927,644	-	-	-	-	-	2,805,562	-	2,805,562
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,418,040)	(1,418,040)
非公開發行新股	44	416,089	2,568,911	-	-	-	-	-	2,985,000	-	2,985,000
提取一般風險準備	-	-	363,509	-	-	-	-	(363,509)	-	-	-
轉撥留存溢利	-	-	122,390	-	-	-	-	(122,390)	-	-	-
其他	-	248,060	-	-	-	-	-	-	248,060	2,540	250,600
二零一七年十二月三十一日結餘	14,725,181	17,553,804	3,193,254	3,816	27,517	13,826	(154,723)	20,174,408	55,537,083	15,184,504	70,721,587

合併權益變動表(續)

二零一七年度

附註	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	盈餘公積 人民幣 千元	設定收益計 畫淨負債的 變動 人民幣千元	對沖重估 準備 人民幣 千元	可供出售 的投資 重估準備 人民幣 千元	匯率滾動 儲備 人民幣 千元	留存溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	非控制性 權益 人民幣 千元	權益合計 人民幣 千元
二零一五年十二月三十一日結餘	12,824,305	7,655,046	2,260,145	-	(17,890)	988,378	(18,109)	15,577,207	39,269,082	12,718,970	51,988,052
同一控制下的企業合併	-	2,106,571	-	4,668	(1,715)	-	(144,511)	1,215,812	3,180,825	1,854,816	5,035,641
二零一六年一月一日結餘	12,824,305	9,761,617	2,260,145	4,668	(19,605)	988,378	(162,620)	16,793,019	42,449,907	14,573,786	57,023,693
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,354,526	2,354,526	2,287,694	4,642,220
其他綜合收益											
重新計量設定收益計畫淨負債的 變動	-	-	-	(2,549)	-	-	-	-	(2,549)	(2,853)	(5,402)
可供出售的投資重估-總額	-	-	-	-	-	67,695	-	-	67,695	71,201	138,896
可供出售的投資重估轉撥入利潤表 -總額	-	-	-	-	-	(112,360)	-	-	(112,360)	(54,677)	(167,037)
所得稅的影響	-	-	-	-	-	80,138	-	-	80,138	6,516	86,654
現金流量套期，稅後	-	-	-	-	18,238	-	-	-	18,238	389	18,627
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	56,705	-	56,705	(4,521)	52,184
其他	-	584	-	-	-	-	-	-	584	-	584
綜合總收益	-	584	-	(2,549)	18,238	35,473	56,705	2,354,526	2,462,977	2,303,749	4,766,726
本年處置子公司	-	563,368	-	-	-	-	-	-	563,368	(133,685)	429,683
可轉債權益部分	8	72	-	-	-	-	-	-	80	-	80
定向增發同一控制下企業合併	606,843	2,478,317	-	-	-	-	-	-	3,085,160	-	3,085,160
支付非控股股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,564,571)	(1,564,571)
同一控制下企業合併向原控股股 東支付股利	-	-	-	-	-	-	-	(666,696)	(666,696)	-	(666,696)
其他非控制性權益的變化	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(668,918)	(668,918)
轉撥留存溢利	-	-	190,620	-	-	-	-	(190,620)	-	-	-
提取一般風險準備	-	-	256,590	-	-	-	-	(256,590)	-	-	-
其他	-	5,065	-	-	-	-	-	-	5,065	8,605	13,670
二零一六年十二月三十一日結餘	13,431,156	12,809,023	2,707,355	2,119	(1,367)	1,023,851	(105,915)	18,033,639	47,899,861	14,518,966	62,418,827

合併現金流量表

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， 參見附註49)
經營活動的現金流量			
來自經營活動的現金	45	(6,379,173)	12,221,496
已付稅項		(1,145,844)	(1,505,979)
經營活動產生的現金淨(流出)/流入		(7,525,017)	10,715,517
投資活動的現金流量			
已收利息		1,037,858	667,705
融資租賃收入		734,444	729,593
合營企業之股利		160,941	380
聯營企業之股利		593,403	644,706
投資之股利		133,788	172,002
購買物業、工廠和設備		(2,767,372)	(1,579,786)
購買投資性房地產		(75,290)	(204,228)
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		(14,698)	13,955
預付土地租賃款		(121,132)	(27,089)
處置物業、工廠和設備的現金收入		763,128	181,858
處置子公司		27,761	139,706
購買子公司，扣除購入的現金		(77,927)	(1,181,961)
對合營企業注資		-	(41,509)
對聯營企業注資		(634,090)	(572,588)
處置聯營企業的現金收入		51,978	236,698
非流動其他投資的(增加)/減少		(1,422,886)	112,890
購買其他無形資產		(42,837)	(49,018)
出售其他無形資產的現金收入		10,594	4,670
處置預付土地租賃款收入		208,032	1,694
收購非控股股東權益		-	(56,420)
購買其他非流動資產		(160,432)	(21,164)
受限制存款減少/(增加)		236,122	(71,581)
取得時原到期日超過三個月的無限制定期存款增加		(1,201,219)	(6,345,146)
應收貸款及應收融資租賃款增加		(785,995)	(2,090,349)
已貼現應收票據減少		7,951	181,593
央行準備金增加		(70,128)	(133,734)
買入返售資產減少/(增加)		4,817,610	(1,722,900)
短期投資增加		(5,665,106)	(20,066)
其他		(71,925)	21,305
投資活動產生的現金淨流出		(4,327,427)	(11,008,784)

合併現金流量表(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， 參見附註49)
融資活動的現金流量		
非控股股東註資	-	77,000
發行普通股及定向增發同一控制下企業合併所得款	3,286,897	289,269
新增銀行貸款和其他貸款	4,720,350	4,754,524
償還銀行貸款和其他貸款	(3,338,501)	(2,711,332)
償還債券	(525,400)	(436,506)
已付非控股股東股利	(1,466,268)	(1,621,470)
客戶存款的增加/(減少)	897,705	(2,746,590)
已付利息	(409,773)	(344,092)
其他	32,671	(640,000)
融資活動產生的現金淨流入/(流出)	<u>3,197,681</u>	<u>(3,379,197)</u>
現金和現金等價物的淨減少	(8,654,763)	(3,672,464)
年初現金和現金等價物	31,196,279	34,741,574
匯率變動對現金的影響，淨額	(72,445)	127,169
年末現金和現金等價物	<u>22,469,071</u>	<u>31,196,279</u>

第72至214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。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。

合併財務報表附註(續)

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。

香港會計準則第7號(修改)要求對融資活動產生的負債變動做出披露，見附註45(b)。

(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。

合併財務報表附註(續)

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)

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。

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 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 元。

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。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 合併原則及權益會計處理

(a) 子公司

子公司指本集團有權控制的所有實體(包括結構化實體)。當本集團因參與一間實體之業務而可或有權獲得可變回報且有能力憑藉其對該實體行使權力而影響該等回報時，則視為本集團控制該實體。子公司於控制權轉移至本集團日起全面合併入賬。子公司自控制權終止當日起終止合併入賬。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬(參見附註2.3)。

集團內公司間交易、結餘及因集團內公司間交易而產生之未變現利得會予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。子公司的會計政策已按需要作出改動，以確保與本集團所採納者相符。

子公司的業績及權益中的非控股權益分別於合併財務狀況表、合併利潤表、合併全面收益表及合併權益變動表中單獨列示。

(b) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響但無控制權或共同控制權的所有實體。於一般情況下，本集團持介乎20%至50%的投票權。於初步按成本確認後，於聯營公司的投資乃以權益法入賬(見下文2.2(d))。

(c) 合營安排

根據香港財務報告準則第11號共同安排，於共同安排之投資分類為合營業務或合營企業，有關分類視乎每個投資者的合約權益和義務(而非共同安排的法律結構)而定。本集團已評估其共同安排的性質並將其釐定為合營企業。

於初步按成本在合併資產負債表確認後，合營企業權益使用權益法入賬(見下文2.2(d))。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 合併原則及權益會計處理(續)

(d) 權益會計法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益確認本集團應佔被投資方收購後利潤或虧損並於其他全面收益確認本集團應佔被投資方其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值扣減。

本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)時，本集團不會確認進一步虧損，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。權益入賬被投資方的會計政策已於必要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.11所述政策進行減值測試。

(e) 所有權權益變動

本集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於子公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益就該實體確認的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明/許可的另一權益類別內。

倘於一間合營企業或聯營公司的擁有權權益減少但保留共同控制權或重大影響力，則先前於其他全面收益確認的金額僅有一定比例份額重新分類至損益（如適用）。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 業務合併

(a) 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。

(b) 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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 業務合併(續)

(b) 非同一控制下企業合併(續)

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。

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。

2.4 獨立財務報表

於子公司之投資乃以成本扣除減值入賬。成本亦包括與投資直接相關的應佔成本。子公司之業績按已收及應收股息計入公司之賬內。

當收到於子公司的股息時，而該股息超過子公司在宣派股息期間之全面收益總額，或在獨立財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在合併財務報表之賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.5 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爾言屬重大的可觀察(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爾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。

2.6 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。執行董事是每個決策的首席決策者。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 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。

按公允價值計量並以外幣計值之非貨幣項目使用釐定公允價值當日之匯率換算。按公允價值列賬之資產及負債的匯兌差額呈報為公允價值損益之一部分。例如，按公允價值計入損益之權益等非貨幣資產及負債之匯兌差額於損益內確認為公允價值損益其中部分，分類為可供出售金融資產之權益等非貨幣資產之匯兌差額於其他綜合收益中確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 外幣折算(續)

(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。

於合併層面，因投資海外實體、借款及其他金融工具等被指定為淨投資而產生的匯兌差額確認為其他綜合收益。當出售海外業務或構成投資淨額一部分的任何借款已償還時，擁有境外經營的子公司匯兌差額將重新分類至綜合損益表，作為出售收益或虧損的一部分。

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。

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.8 物業、工廠及設備

除開在建工程，不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊或減值準備(如有)列賬。歷史成本包括購買相關項目直接相關的開支。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團且該專案的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適當)。被取代部分的賬面值將終止確認。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間在損益中支銷。

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。

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2.11)。

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. 重要會計政策摘要(續)

2.9 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。

2.10 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淨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。

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.10 無形資產(續)

(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。

2.11 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討。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.12 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，乃分類為持作出售，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，損益表中呈列單一數額，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。

2.13 金融資產

2.13.1 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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.13 金融資產(續)

2.13.1 分類(續)

(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」(附註2.19)，包括應收賬款、貸款及應收融資租賃款、應收票據和央行準備金，與「現金及現金等價物」組成(附註 2.20)和受限制存款。

(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。

2.13.2 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. 重要會計政策摘要(續)

2.13 金融資產(續)

2.13.3 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。

2.13.4 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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.13 金融資產(續)

2.13.4 金融資產減值(續)

(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(大於購買成本的30%)或長期(超過一年)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。

2.14 金融負債

2.14.1 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. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融負債(續)

2.14.2 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。

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融負債(續)

2.14.3 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。

2.15 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。

2.16 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投資。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)

2.17 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，以至於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。

(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「其他收入和其他利得 - 淨額」內確認。

在權益累計的金額當被套期項目影響利潤或虧損時(例如:當被套期的預期銷售發生時)重分類至該期間的損益。與利率互換套期浮息借款的有效部份有關的利得或損失在損益表中「財務費用」內確認。

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「其他收入和其他利得 - 淨額」內。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.17 衍生金融工具及套期活動(續)

(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。

(d) 不具備套期資格的衍生品

某些衍生工具不具備套期會計資格。任何不符合套期會計資格的衍生金融工具的公允價值的變動，在損益報表中立即被確認，並被計入其他收益中。

2.18 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。

2.19 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。

2.20 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. 重要會計政策摘要(續)

2.21 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)。

2.22 貿易和其他應付款項

貿易和其他應付款項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。

貿易和其他應付款項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。

2.23 借款

借款按公允價值扣除產生的交易成本為初始確認。借款其後按攤銷成本列值；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額按實際利率法於借款期間內於合併利潤表確認。設立借款借款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為借款借款的交易費用。於此情況下，費用遞延至借款借款提取為止。倘沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

可換股債券負債部份的公允價值按照等同之非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本記錄為負債，直至債券被兌換或到期而終止。餘下所得款分攤至兌換權。此款項在股東權益中確認和記錄，並扣除所得稅影響。

當合同列明的債務被解除、取消或到期時，借款自資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面值與已付對價的差額，包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債，在損益中確認為其他收入或融資成本。

如金融負債的條款重新商討，而主體向債權人發行股權票據，以消除全部或部分負債(權益與債務掉期)，該項金融負債賬面值與所發行股權票據公允價值的差額在損益表中確認為利得或損失。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 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。

2.25 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。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.25 當期及遞延所得稅(續)

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 職工福利

(a) 短期薪酬

對於包括非貨幣性福利的工資和薪金相關的短期薪酬，指企業在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬。該負債列為資產負債表內其他應付款和預提費用項目。

(b) 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。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 職工福利(續)

(c) 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。

(d) 退休福利成本

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計劃/國家管理退休福利計劃/強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的提存金的服務時，為上述計劃支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計劃，提供福利的成本是採用預期累積福利單位法予以釐定，並在每個年度報告期末執行精算估價。重新計量(包括精算利得和虧損、對資產上限(如適用)作出的變更所產生的影響和計劃資產的回報(不包括利息))會直接反映在綜合財務狀況表中，並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收益。計入其他綜合收益的重新計量會直接反映在留存溢利中，且不得重分類至損益。過往服務成本會在對計劃作出修訂的期間計入損益。淨利息是通過將期初的貼現率應用於設定受益負債或資產淨額來計算淨利息。設定受益成本的分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本以及縮減和結算產生的利得和虧損)；
- 利息費用淨額或利息收益淨額；以及
- 重新計量。

本集團在損益中列示設定受益成本的前兩個組成部分。縮減利得和虧損則作為過去服務成本入賬。在綜合財務狀況表上確認的退休福利義務反映了本集團設定受益計劃的實際虧損或盈餘。該計算方法產生的任何盈餘僅限於以從該等計劃返還資金形式或是以減少對該等計劃的未來提存金形式獲得的經濟利益的現值。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.27 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當作出準備。倘本集團預期準備可獲償還，則在基本肯定獲得償還時將償還金額當作個別資產另行確認。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.28 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。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

- (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. 重要會計政策摘要(續)

2.29 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。

2.30 建造合同

根據香港會計準則第11號「建造合同」的定義，建造合同指一項特別就建造一項資產而商議的合同。

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。

當一項建造合同的結果未能可靠估算，則合同收入只就有可能收回的已產生合同成本的數額確認。

合同工程、索償和獎勵金的修訂就已經與客戶協議並能夠可靠地量度的數額列入合同收入內。

在資產負債表上，本集團就每項合同將淨合同狀況報告為資產或負債。當已產生的成本加已確認的利潤(減已確認虧損)超過進度付款時，合同相當於一項資產；而在相反情況下，合同相當於一項負債。

2.31 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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.32 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。

2.33 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。

2.34 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2.17項。

(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、港幣和日元。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和貨幣掉期合同，透過集團司庫進行交易。

於2017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550,946,000元(2016年12月31日：人民幣448,452,000元)。於2017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295,424,000元(2016年12月31日：人民幣321,611,000元)。於2017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，則本公司將增加或減少稅後利潤人民幣5,628,000元(2016年12月31日：減少或增加人民幣43,050,000元)。於2017年12月31日，對於本公司各類港幣金融資產和負債，如果人民幣對港幣貶值或升值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2,883,000元(2016年12月31日：5,301,000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2017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)

二零一七年度

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
二零一七年			
權益投資：			
深圳一可供出售	127,587	-	4,785
—以公允價值計量且變動計入損益	14,456	542	-
上海一可供出售	582,925	-	21,860
—以公允價值計量且變動計入損益	40,133	1,505	-
新三板一可供出售	55,142	-	2,068
二零一六年(經重述)			
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

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

	二零一七年	
	以公允價值計量且變動計入損益 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
一年以內	21,401	-
一至五年	-	174,247
五年以上	-	-
合計	21,401	174,247
實際利率(年利率%)	0.2-1.0	4.00-6.06

	二零一六年(經重述)	
	以公允價值計量且變動計入損益 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

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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

	二零一七年		
	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	6,659,760	179,926	16,700,976
一至五年	824,230	-	-
合計	7,483,990	179,926	16,700,976
實際利率(年利率%)	1.95-5.58	3.18-7.59	1.54-6.40

	二零一六年(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	5,833,210	189,052	14,163,537
一至五年	1,032,380	-	-
合計	6,865,590	189,052	14,163,537
實際利率(年利率%)	1.95-5.58	3.18-4.62	0.35-2.31

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

	二零一七年	
	浮動利率銀行 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	209,196	3,324,568
一到五年	627,133	-
合計	836,329	3,324,568
實際利率(年利率%)	1.42-5.04	0.35-2.31

	二零一六年(經重述)	
	浮動利率銀行 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	153,880	2,426,863
一到五年	693,557	-
合計	847,437	2,426,863
實際利率(年利率%)	0.5-7.0	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)

二零一七年度

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，人民幣、美元及歐元利率發生合理、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
二零一七年			
人民幣	15	33,825	224
人民幣	(15)	(33,825)	(224)
美元	15	(52)	-
美元	(15)	52	-
歐元	15	(848)	-
歐元	(15)	848	-
二零一六年(經重述)			
人民幣	15	43,263	466
人民幣	(15)	(43,263)	(466)
美元	15	(56)	-
美元	(15)	56	-
歐元	15	(859)	-
歐元	(15)	859	-

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2017年12月31日合併財務狀況表中應收賬款的賬面價值19.98%(2016年：17.43%)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)

二零一七年度

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。

	二零一七年					
	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	26,278,203	3,537,206	3,924,803	-	-	33,740,212
應付票據	-	3,340,992	3,803,736	-	-	7,144,728
其他應付款和預提費用中的						
金融負債	8,093,619	584,811	723,586	236,277	-	9,638,293
客戶存款	2,974,068	165,145	186,149	-	-	3,325,362
計息銀行借款和其他借款	-	751,695	2,562,476	3,108,341	1,852,026	8,274,538
在其他非流動負債中的						
金融負債	-	-	335,614	895,146	48,560	1,279,320
應付債券	-	438,986	1,316,959	10,941,763	-	12,697,708
衍生金融工具	-	-	8,537	-	-	8,537
	37,345,890	8,818,835	12,861,860	15,181,527	1,900,586	76,108,698
	二零一六年(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	26,245,979	4,454,286	1,507,992	-	-	32,208,257
應付票據	-	2,531,090	3,804,089	-	-	6,335,179
其他應付款和預提費用中的						
金融負債	8,870,013	314,884	1,078,028	180,442	-	10,443,367
客戶存款	2,100,733	199,174	127,575	-	-	2,427,482
計息銀行借款和其他借款	-	437,265	2,271,302	3,574,710	56,566	6,339,843
在其他非流動負債中的						
金融負債	-	-	202,398	1,257,030	28,233	1,487,661
應付債券	-	177,638	532,914	12,388,489	-	13,099,041
衍生金融工具	-	-	31,505	-	-	31,505
	37,216,725	8,114,337	9,555,803	17,400,671	84,799	72,372,335

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2017年12月31日以及2016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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
計息銀行借款和其他借款	7,368,285	5,952,656
債券	11,657,533	11,647,420
客戶存款	3,324,568	2,426,863
淨負債	22,350,386	20,026,939
權益總額	70,721,587	62,418,827
權益總額和淨負債	93,071,973	82,445,766
傳動比率	24.01%	24.29%

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	4,144,184	3,370,610	4,056,097	3,167,026
債券-非流動部分	10,058,027	11,148,377	10,941,763	11,976,762
	14,202,211	14,518,987	14,997,860	15,143,788

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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2017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：

	於二零一七年十二月三十一日 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	765,654	-	-	765,654
債權投資	-	174,247	-	174,247
基金投資	499,583	-	-	499,583
投資產品	-	8,512,412	-	8,512,412
以公允價值計量變動計入當期損益之投資：				
權益投資	54,589	-	-	54,589
債權投資	21,401	-	-	21,401
可轉債	-	441,633	-	441,633
基金投資	5	-	-	5
衍生金融工具	-	15,604	-	15,604
	<u>1,341,232</u>	<u>9,143,896</u>	<u>-</u>	<u>10,485,128</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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：

	於二零一六年十二月三十一日(經重述)			合計 人民幣千元
	公允價值計量使用的輸入值			
	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
可轉債	-	706,797	-	706,797
基金投資	116,402	-	-	116,402
衍生金融工具	-	561	-	561
	2,970,024	2,347,830	-	5,317,854

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(續)：

	於二零一七年十二月三十一日 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	合計
	第一層級	輸入值	察輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
衍生金融工具	-	8,537	-	8,537

	於二零一六年十二月三十一日(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	合計
	第一層級	輸入值	察輸入值	
	人民幣千元	第二層級	第三層級	
衍生金融工具	-	31,505	-	31,505

(iii) 以公允價值披露的負債：

	於二零一七年十二月三十一日 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	合計
	第一層級	輸入值	察輸入值	
	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	-	4,144,184	-	4,144,184
債券	-	10,058,027	-	10,058,027

	於二零一六年十二月三十一日(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	合計
	第一層級	輸入值	察輸入值	
	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	-	3,370,610	-	3,370,610
債券	-	11,148,377	-	11,148,377

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)

二零一七年度

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2017年12月31日商譽的賬面金額為人民幣2,648,897,000元(2016年：人民幣2,554,827,000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2017年12月31日，確認的遞延稅項資產的賬面金額為人民幣3,982,674,000元(2016年：人民幣3,050,997,000元)。於2017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7,978,519,000元(2016年：人民幣8,044,511,000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。對於單項金額重大及單項金額雖不重大但須個別評估的應收款項單獨進行減值測試，其他應收款項與經單獨測試後未減值的應收款項一起按類似信用風險特徵劃分為若干組合進行評估計提壞帳準備，按組合計提壞帳準備的計提方法為賬齡分析法。

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2017年12月31日，準備賬面價值為人民幣4,253,157,000元(2016年：人民幣3,999,335,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第40項。

對於虧損合同，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。

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(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。

(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。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

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-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。

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。

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集優機械股份有限公司。這是因為本集團是上海集優機械股份有限公司最大單一股東，持有47.18%的股份，上海電氣總公司亦持有上海集優機械股份有限公司4.44%的股份。上海集優機械股份有限公司其他48.38%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(自集團收購上海集優機械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。

此外，本集團持有上海電氣輸配電集團有限公司50%的股權以及1%的潛在認股權，同時本集團對其重大財務和經營決策有控制權，因此本集團對其具有實質控制，進而認定其為子公司併入其財務報表。

4.3 上海電氣財務責任有限公司應收貸款壞賬準備估計變更

於2017年度，信貸資產撥備計提比例進行了調整。該估計變更對當期淨影響為利潤下降人民幣2.2億元。撥備比例變動如下：

信貸資產風險分類	原撥備計提比例	變更後計提比例
正常類	2.5%	3.0%
關注類	2.5%	10.0%

鑒於本集團下屬子公司上海電氣財務責任有限公司貸款撥備計提金額與期末信貸資產規模、信貸資產評級分類結果有關，鑒於上海電氣財務責任有限公司無法預測未來信貸資產規模與信貸資產評級分類結果，因此本次會計估計變更對本集團未來期間損益影響無法合理確定。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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、自動化設備、機床、電機、零部件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；及
- (e) 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))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。

5. 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)
應占溢利及虧損：								
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

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

5. 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 - 淨額								
應占溢利及虧損：								(354,328)
合營企業								266,476
聯營企業								559,542
稅前利潤								
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

5. 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
	<u>79,543,794</u>	<u>88,507,384</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
	<u>40,056,539</u>	<u>34,222,027</u>

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款及其他)和遞延稅項資產除外。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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
	<u>76,181,550</u>	<u>84,700,901</u>
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
	<u>3,362,244</u>	<u>3,806,483</u>
	<u>79,543,794</u>	<u>88,507,384</u>

7. 其他收入和其他利得-淨額

	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：		
未實現的公允價值淨(損失)/收益-淨額	(3,919)	199
已實現的公允價值淨(損失)/收益-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)
可供出售投資的已實現收益(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合計，淨額	<u>2,339,627</u>	<u>1,638,651</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

8. 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(附註9)	8,403,780	7,964,448
資產減值損失	2,893,107	2,375,791
折舊和攤銷(附註14,附註15,附註16和附註18)	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
投資性物業有關的成本	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

9. 職工福利費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
雇員成本(包括董事和監事報酬)：		
工資及薪金	6,666,799	6,207,206
界定供款養老金計劃(i)	845,351	717,480
補充養老金福利	28,465	142,319
提前退休及辭退福利(ii)	26,392	47,042
醫療福利成本(iii)	404,562	411,410
住房公積金	432,187	431,233
現金住房補貼	24	7,758
	8,403,780	7,964,448

(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% (2016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(續)

二零一七年度

9. 職工福利費用(續)

(ii) 提前退休及辭退福利(續)

董事估計，於2017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155,157,221元(2016年：人民幣153,931,000元)，該等金額已全數計提。提前退休福利成本在雇員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(2016年：五位)，年內五位(2016年：五位)非董事/監事最高薪酬雇員薪酬詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	7,094	6,090
養老金計劃集團供款	-	-
其他社會福利集團供款	-	-
	<u>7,094</u>	<u>6,090</u>

酬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	
	二零一七年	二零一六年 (經重述)
港幣1,000,001元 - 港幣1,500,000元	3	-
港幣1,500,001元 - 港幣2,000,000元	2	5
港幣2,000,001元 - 港幣2,500,000元	-	-
港幣2,500,001元 - 港幣5,000,000元	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 財務費用 – 淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
利息收入：	198,847	272,409
利息費用：		
- 銀行借款及其他借款	(239,372)	(229,619)
- 債券	(417,733)	(397,118)
	<u>(458,258)</u>	<u>(354,328)</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%(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(附註24)	(852,956)	150,714
本年稅項總費用	<u>522,422</u>	<u>1,283,133</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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：

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
			(經重述)	
稅前利潤	5,365,249		5,925,353	
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
前期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
	522,422	9.7	1,283,133	21.6

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	二零一六年 (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)	2,626,668	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。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。

13. 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)
擬派期末股利每普通股人民幣9.195分(二零一六年：無)	1,353,980	-
	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(續)

二零一七年度

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：						
2017年1月1日(經重述)	9,497,719	15,742,927	516,483	1,255,921	1,601,258	28,614,308
購置	987,550	235,194	15,016	134,430	1,974,988	3,347,178
因收購子公司增加	66,001	20,017	606	9,201	-	95,825
處置及報廢	(526,168)	(435,877)	(29,718)	(63,480)	(168,005)	(1,223,248)
因處置子公司減少	(81)	(2,997)	(158)	(138)	-	(3,374)
調撥	169,395	497,086	9,633	82,432	(758,546)	-
轉入無形資產(附註18)	-	-	-	-	(98,565)	(98,565)
外幣報表折算差額	24,056	89,538	1,408	23,737	6,048	144,787
2017年12月31日	10,218,472	16,145,888	513,270	1,442,103	2,557,178	30,876,911
累計折舊和減值：						
2017年1月1日(經重述)	3,189,001	8,688,545	367,746	866,518	1,489	13,113,299
本年計提折舊(附註8)	507,946	1,030,816	39,592	160,707	-	1,739,061
本年計提減值	575	370	-	-	1,297	2,242
因處置減少的減值	-	(15,304)	-	(13)	(1,744)	(17,061)
因處置減少的折舊	(144,957)	(299,618)	(26,456)	(52,098)	-	(523,129)
因處置子公司減少的折舊	(82)	(1,551)	(150)	(51)	-	(1,834)
外幣報表折算差額	11,217	63,279	898	20,027	-	95,421
2017年12月31日	3,563,700	9,466,537	381,630	995,090	1,042	14,407,999
賬面淨值：						
2017年12月31日	6,654,772	6,679,351	131,640	447,013	2,556,136	16,468,912

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：						
2016年1月1日(經重述)	8,763,971	15,507,078	546,687	1,197,020	1,144,297	27,159,053
購置	667,549	160,829	14,201	66,126	1,608,236	2,516,941
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	(85,472)	(759,035)	(50,434)	(72,638)	(30,703)	(998,282)
因處置子公司減少	(132,740)	(34,010)	(9,618)	(30,310)	(3,706)	(210,384)
調撥	223,107	804,164	13,450	77,633	(1,118,354)	-
轉入無形資產(附註18)	-	-	-	-	(4,143)	(4,143)
外幣報表折算差額	9,710	22,917	759	5,869	1,111	40,366
2016年12月31日(經重述)	<u>9,497,719</u>	<u>15,742,927</u>	<u>516,483</u>	<u>1,255,921</u>	<u>1,601,258</u>	<u>28,614,308</u>
累計折舊和減值：						
2016年1月1日(經重述)	2,917,468	8,193,439	382,049	795,954	1,109	12,290,019
本年計提折舊(附註8)	328,551	1,035,674	42,691	147,657	-	1,554,573
本年計提減值	2,778	100,151	37	250	380	103,596
因處置減少的減值	(141)	(103,472)	(13)	(71)	-	(103,697)
因處置減少的折舊	(42,308)	(530,700)	(49,065)	(68,374)	-	(690,447)
因處置子公司減少的折舊	(20,467)	(20,558)	(8,340)	(13,220)	-	(62,585)
外幣報表折算差額	3,120	14,011	387	4,322	-	21,840
2016年12月31日(經重述)	<u>3,189,001</u>	<u>8,688,545</u>	<u>367,746</u>	<u>866,518</u>	<u>1,489</u>	<u>13,113,299</u>
賬面淨值：						
2016年12月31日(經重述)	<u>6,308,718</u>	<u>7,054,382</u>	<u>148,737</u>	<u>389,403</u>	<u>1,599,769</u>	<u>15,501,009</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

14. 物業、工廠及設備(續)

截至2017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淨賬面值為人民幣404,395,000元(2016年12月31日：人民幣476,265,000元)(附註39)。

截至2017年12月31日，本集團未獲得房產證的房屋 賬面值為人民幣6,186,000元(2016年12月31日：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478,576,000元 (2016年：人民幣414,098,000元)(附註8)。

本年度本集團資本化借款費用為人民幣2,310,000元(2016年：無)。

15. 投資性房地產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按成本：		(經重述)
一月一日結餘	1,565,318	1,384,290
本年購置	75,290	181,028
本年處置	(144,306)	-
十二月三十一日結餘	1,496,302	1,565,318
累計折舊：		
一月一日結餘	620,828	560,195
本年計提(附註8)	100,514	60,633
本年處置	(57,548)	-
十二月三十一日結餘	663,794	620,828
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	832,508	944,490

截至2017年12月31日，本集團就未來修理及維修並未無準備的合同債務 (2016年：無)。本集團的投資性房地產全部位於中國大陸，並且按其淨值如下租賃期限持有：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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)	367,667	409,053
短期租賃期限(短於10年)	464,841	535,437
	832,508	944,490

16. 預付土地租賃款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按成本：		(經重述)
一月一日結餘	4,904,889	2,351,560
增加	1,718,288	2,611,006
因收購子公司增加	-	6,725
處置	(55,420)	(1,339)
因處置子公司減少	-	(63,063)
十二月三十一日結餘	<u>6,567,757</u>	<u>4,904,889</u>
累計攤銷和減值：		
一月一日結餘	543,209	454,557
增加(附註8)	208,648	91,950
處置	(12,681)	(525)
因處置子公司減少	-	(2,773)
十二月三十一日結餘	<u>739,176</u>	<u>543,209</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>5,828,581</u>	<u>4,361,680</u>

本集團的租賃土地按其成本以下租賃期限持有：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國大陸地區成本：		(經重述)
長期(不短於50年)	519,083	517,130
中期(短於50年但不短於10年)	6,048,674	4,387,759
	<u>6,567,757</u>	<u>4,904,889</u>

於2017年12月31日，本集團無租賃土地用作獲得銀行借款的抵押(2016年：無)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

17. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
按成本：		
一月一日結餘	2,695,992	1,615,282
本年增加	-	1,040,346
外幣報表折算差異	109,801	40,364
十二月三十一日結餘	<u>2,805,793</u>	<u>2,695,992</u>
減值：		
一月一日結餘	141,165	47,679
本年增加	15,731	93,486
十二月三十一日結餘	<u>156,896</u>	<u>141,165</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>2,648,897</u>	<u>2,554,827</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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
緊固件研發製造	工業裝備	1,513,335	1,418,816
自動化設備	工業裝備	1,055,628	1,040,346
印刷包裝設備	工業裝備	12,483	12,483
輸配電裝備	高效清潔能源	46,625	62,356
風能裝備製造及其他	新能源及環保	7,093	7,093
環保技術	新能源及環保	13,733	13,733
		<u>2,648,897</u>	<u>2,554,827</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。

17. 商譽(續)

2017年及2016年上述現金產出單元的關鍵假設如下：

	二零一七年	二零一六年 (經重述)
用於推測五年後現金流的增長率	1%-3%	1%-3%
毛利率	19%-24%	19%-24%
適用的折現率	8%-14%	8%-14%

以上的現金產出單元於2017年12月31日及2016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(續)

二零一七年度

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：					
2017年1月1日(經重述)	1,261,324	565,434	449,319	528,450	2,804,527
購置	9,234	331	3,470	52,714	65,749
因收購子公司增加	-	-	-	1,979	1,979
從在建工程轉入(附註14)	-	-	90,068	8,497	98,565
處置	(137,697)	(29,380)	-	(26,998)	(194,075)
因處置子公司減少	-	-	(50,396)	-	(50,396)
2017年12月31日	1,132,861	536,385	492,461	564,642	2,726,349
累計折舊和減值：					
2017年1月1日(經重述)	598,417	463,767	139,468	182,012	1,383,664
本年攤銷(附註8)	29,722	25,761	27,611	43,962	127,056
處置	(135,198)	(22,235)	-	(1,721)	(159,154)
因處置子公司減少	-	-	(18,225)	-	(18,225)
2017年12月31日	492,941	467,293	148,854	224,253	1,333,341
賬面淨值：					
2017年12月31日	639,920	69,092	343,607	340,389	1,393,008

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：					
2016年1月1日(經重述)	1,002,460	542,386	446,962	337,665	2,329,473
購置	723	-	426	235,684	236,833
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	2,212	4,143
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(經重述)	1,261,324	565,434	449,319	528,450	2,804,527
累計折舊和減值：					
2016年1月1日(經重述)	554,505	435,262	120,124	149,373	1,259,264
本年攤銷(附註8)	43,912	29,263	19,344	37,865	130,384
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(經重述)	598,417	463,767	139,468	182,012	1,383,664
賬面淨值：					
2016年12月31日(經重述)	662,907	101,667	309,851	346,438	1,420,863

已計入行政費用和銷售費用的攤銷分別為人民幣73,052,000元和人民幣54,004,000元(2016：人民幣85,195,000元和人民幣45,189,000元)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

19. 子公司

於2017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 3,485,347	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
上海電氣集團財務有限責任公司	中國	人民幣 2,200,000	73.38%	15.63%	提供財務服務

19. 子公司(續)

於2017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
上海機電股份有限公司 [^]	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(續)

二零一七年度

19. 子公司(續)

於2017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
上海電氣租賃有限公司	中國	人民幣 300,000	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 150,000	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
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、 製造及銷售
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
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 要元件及一般元件

19. 子公司(續)

於2017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
上海集優機械股份有限公司!	中國	人民幣 1,438,286	47.18%	-	生產、銷售工業葉片、精密軸承、高強度緊固件
上海電氣泰雷茲交通自動化系統有限公司	中國	人民幣 200,000	50.1%	-	研發、生產軌道交通信號監控系統及設備
上海電氣集團置業有限公司	中國	人民幣 658,000	100%	-	房地產開發經營，物業管理
上海電氣集團企業服務有限公司#	中國	人民幣 70,000	80%	-	財務諮詢，代理記帳
上海電氣風電廣東有限公司	中國	人民幣 200,000	-	100%	風力發電機組生產、安裝、製造及銷售

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

19. 子公司(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。
- \$ 上海電氣風電集團有限公司吸收合併了上海電氣風能有限公司和上海電氣風能裝備有限公司。
- ! 上海集優機械股份有限公司為本公司持有其47.18%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。

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。

本集團子公司的主要非控股股東詳細描述如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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%	52.17%
輸配電集團	50%	50%
集優股份	52.82%	52.82%

19. 子公司 (續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少數股東損益：		
機電股份	1,656,172	1,723,267
輸配電集團	30,310	120,420
集優股份	133,208	107,184
向少數股東分配：		
機電股份	805,765	1,018,489
輸配電集團	92,930	125,158
集優股份	26,590	24,311
累計少數股東權益：		
機電股份	7,630,447	7,185,937
輸配電集團	1,970,271	2,008,929
集優股份	1,903,346	1,789,188

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
機電股份		
營業收入	19,236,905	18,938,552
成本費用	(16,875,737)	(16,524,946)
當年淨利潤	2,361,168	2,413,606
綜合收益	2,313,069	2,412,624
流動資產	28,504,161	26,797,696
非流動資產	5,016,214	4,943,343
流動負債	20,664,951	19,748,506
非流動負債	424,826	402,071
經營活動產生的淨現金流	1,930,118	1,999,573
投資活動產生的淨現金流	952,027	598,965
籌資活動使用的淨現金流	(1,242,147)	(1,166,560)
匯率變動產生的影響	(28,508)	13,735
現金及現金等價物的淨增加	1,611,490	1,445,713

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

19. 子公司(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
輸配電集團		
營業收入	8,386,975	7,912,299
成本費用	(8,344,060)	(7,747,114)
當年淨利潤	42,915	165,185
綜合收益	51,190	164,818
流動資產	7,340,899	6,799,017
非流動資產	1,370,311	1,352,842
流動負債	5,326,096	4,704,582
非流動負債	76,635	79,493
經營活動(使用)產生的淨現金流	(749,032)	921,928
投資活動使用的淨現金流	(102,958)	(123,151)
籌資活動產生/(使用)的淨現金流	218,738	(223,454)
匯率變動產生的影響	8,870	2,542
現金及現金等價物的淨減少/(增加)	(624,382)	577,865
集優股份		
營業收入	8,478,895	7,784,967
成本費用	(8,226,121)	(7,581,818)
當年淨利潤	252,774	203,149
綜合收益	264,602	189,703
流動資產	4,966,072	4,874,006
非流動資產	4,297,101	4,246,198
流動負債	2,880,146	2,962,992
非流動負債	2,820,002	2,810,772
經營活動產生的淨現金流	572,708	587,302
投資活動使用的淨現金流	(209,569)	(160,922)
籌資活動使用的淨現金流	(628,796)	(254,673)
匯率變動產生的影響	(14,180)	19,624
現金及現金等價物的淨減少/(增加)	(279,837)	191,331

20. 於合營企業投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
投資，按成本	4,839,733	4,232,356
減值	(444,098)	(444,098)
截止12月31日	4,395,635	3,788,258

以下是截至2017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
上海發那科機器人有限公司#	中國	美元12,000	-	50%	生產製造工業機器人

中外合資公司

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的風險。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2017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。本年度因匯率變動而產生的對AEN淨投資的外幣報表折算差額影響為人民幣198,200,000元。境外經營淨投資套期的有效部分為人民幣198,200,000元。上述外幣報表折算差額和境外經營淨投資套期的有效部分對其他綜合收益的淨影響為零。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	12,298,524
負債	(12,964,505)
非流動	
資產	14,673,807
負債	(9,258,818)
淨資產	4,749,008

摘要合併綜合收益表

	二零一七年 人民幣千元
收入	10,332,215
稅前利潤或虧損	182,670
所得稅費用	(50,965)
稅後利潤	131,705
其他綜合收益	326,038
總綜合收益	457,743
來自合營的股利	-

上述數據反映在合營2017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。

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

	二零一七年 人民幣千元
年初淨資產	4,291,265
本年利潤	131,705
其他綜合收益	326,038
年末淨資產	4,749,008
於合營公司權益 @40%	1,899,603
商譽	1,067,355
賬面值	2,966,958

以下是權益法下上海發那科機器人有限公司財務資料摘要

摘要合併綜合收益表

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	2,983,438
負債	(1,020,722)
非流動	
資產	481,180
負債	-
淨資產	2,443,896

摘要合併綜合收益表

	二零一七年 人民幣千元
收入	3,387,536
稅前利潤或虧損	1,117,928
所得稅費用	(147,670)
稅後利潤	970,258
其他綜合收益	-
總綜合收益	970,258
來自合營的股利	131,309

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

20. 於合營企業投資(續)

摘要財務資訊調節表(續)

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	二零一七年 人民幣千元
年初淨資產	1,736,256
本年利潤	970,258
本年對股東的利潤分配	(262,618)
年末淨資產	2,443,896
於合營公司權益@50%	1,221,948
商譽	-
賬面值	1,221,948

以下為本集團合營公司單獨金額不重大的財務資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
應佔合營企業本年利潤	32,307	(3,087)
應佔合營企業其他綜合收益	-	-
應佔合營企業綜合收益總額	32,307	(3,087)
於合營企業投資賬面價值(減值前)	206,729	94,214

21. 於聯營企業投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
投資，按成本：		
應占淨資產	6,316,334	5,475,423
減值	(7,008)	-
	6,309,326	5,475,423
計入利潤表的金額	772,374	559,542

21. 於聯營企業投資(續)

以下為截至2017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、銷售油浸變壓器

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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
上海丹佛斯液壓傳動有限公司#*	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
重慶神華薄膜太陽能科技有限公司	中國	人民幣 1,250,000	-	20%	生產、銷售、安裝、 太陽能應用產品
Manz AG^	德國	歐元 7,744	-	19.67%	生產、銷售太陽能電池 及鋰電池

21. 於聯營企業投資(續)

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。

^ Manz AG是一家德國上市公司，於2017年12月31日，於Manz AG投資的公允價值為人民幣374,851千元，賬面價值為人民幣390,973千元。

& 本集團有權指派成都日用友捷汽車電氣有限公司的一名董事，因此本集團對成都日用友捷汽車電氣有限公司具有重大影響。

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：

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：

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

21. 於聯營企業投資(續)

摘要資產負債表和綜合收益表

	三菱電機 二零一七年 人民幣千元	施耐德配電 二零一七年 人民幣千元	上海軌道 二零一七年 人民幣千元	一冷開利 二零一七年 人民幣千元
流動				
資產	2,375,002	1,111,989	2,594,243	1,484,423
負債	(1,361,533)	(581,268)	(1,787,942)	(652,398)
非流動				
資產	365,955	108,109	539,287	654,847
負債	-	-	(37,104)	(2)
淨資產	1,379,424	638,830	1,308,484	1,486,870
收入	4,967,294	2,216,520	1,493,859	2,289,868
持續經營的稅前損益	239,856	687,204	54,933	351,014
持續經營的稅後損益	181,993	515,183	45,097	245,014
其他綜合收益	-	-	-	-
總綜合收益	181,993	515,183	45,097	245,014
來自聯營的股利	54,632	51,696	-	-

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。

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 二零一七年 人民幣千元	施耐德配電 二零一七年 人民幣千元	上海軌道 二零一七年 人民幣千元	一冷開利 二零一七年 人民幣千元
年初歸屬於母公司股東淨資產	1,312,265	382,275	1,096,967	1,234,617
本年歸屬於母公司股東利潤	181,932	515,035	33,998	252,253
本年對股東的利潤分配	(114,773)	(258,480)	-	-
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	1,379,424	638,830	1,130,965	1,486,870
聯營權益	47.6%	20%	49%	30%
於聯營企業的權益	656,606	127,766	554,173	446,061
商譽	-	-	-	-
賬面值	656,606	127,766	554,173	446,061

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

22. 應收貸款及應收融資租賃款

	二零一七年			二零一六年(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	3,080,000	(152,400)	2,927,600	2,050,000	(51,250)	1,998,750
上海電氣集團下屬公司貸款*	4,028,990	(310,793)	3,718,197	3,671,440	(91,786)	3,579,654
聯營企業貸款	170,000	(5,315)	164,685	237,000	(5,925)	231,075
其他關聯方貸款	20,000	(600)	19,400	22,050	(551)	21,499
第三方貸款	117,000	(44,175)	72,825	117,000	(29,250)	87,750
協力廠商貸款	68,000	(2,040)	65,960	768,100	(19,203)	748,897
	7,483,990	(515,323)	6,968,667	6,865,590	(197,965)	6,667,625
應收融資租賃款	13,380,254			13,190,345		
減：未賺取融資收益	(1,364,119)			(1,341,805)		
應收融資租賃款淨額	12,016,135	(629,268)	11,386,867	11,848,540	(437,643)	11,410,897
	19,500,125	(1,144,591)	18,355,534	18,714,130	(635,608)	18,078,522
分類為流動部分	11,913,884	(957,766)	10,956,118	10,579,976	(476,290)	10,103,686
非流動部分	7,586,241	(186,825)	7,399,416	8,134,154	(159,318)	7,974,836

* 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：

	二零一七年		二零一六年(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
國投雲南風電有限公司	4.00%	24,000	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%	44,000	4.28%	29,000
		68,000		768,100

協力廠商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三至五年，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。

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：

	二零一七年		二零一六年(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	197,965	437,643	170,791	309,808
已確認的減值損失(附註8)	317,358	191,625	27,174	127,835
十二月三十一日結餘	515,323	629,268	197,965	437,643

客戶貸款按擔保方式分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
信用貸款	3,318,000	2,988,100
保證貸款	4,048,990	3,693,490
抵押貸款	117,000	184,000
	7,483,990	6,865,590

於2017年12月31日，本集團已逾期的應收貸款117,000,000元(2016年：117,000,000元)。提供給關聯方貸款的利率區間為1.95%-5.58% (2016年：3.92%-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：

	二零一七年		二零一六年(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	4,998,941	4,300,142	6,276,150	5,299,681
一至五年	8,381,313	7,086,725	6,870,222	6,072,562
五年以上	-	-	43,973	38,654
	13,380,254	11,386,867	13,190,345	11,410,897

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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：

	二零一七年		二零一六年(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	5,758,571	4,786,955	5,399,467	4,442,631
一至五年	7,344,310	6,365,448	7,581,164	6,779,315
五年以上	277,373	234,464	209,714	188,951
	<u>13,380,254</u>	<u>11,386,867</u>	<u>13,190,345</u>	<u>11,410,897</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. 可供出售金融資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
權益投資：		
-可供出售(非上市)按成本原值列示	753,355	621,381
-減值準備	(444)	(9,691)
	<u>752,911</u>	<u>611,690</u>
-可供出售(上市)按公允價值	392,537	759,327
	<u>1,145,448</u>	<u>1,371,017</u>
理財產品：		
-可供出售(非上市)，按公允價值	51,930	-
基金投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	22,186	-
債券投資：		
-可供出售(非上市)按公允價值	174,247	350,299
-可供出售(上市)按公允價值	-	20,492
	<u>174,247</u>	<u>370,791</u>
	<u>1,393,811</u>	<u>1,741,808</u>

大部分投資產品可在銀行間市場中交易。

23. 可供出售金融資產(續)

於2017年12月31日，無可供出售的上市權益投資(2016年12月31日：無)在一定期間內限制交易。

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下降計人民幣168,467,000元(2016年：累計下降計人民幣179,118,000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108,771,000元(2016年：累計收益計人民幣5,697,000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2017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752,911,000元(2016年：人民幣611,690,000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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	2,876,295	2,298,340
– 12個月內轉回的遞延所得稅資產	1,415,116	1,064,033
	<u>4,291,411</u>	<u>3,362,373</u>
遞延所得稅負債：		
– 超過12個月轉回的遞延所得稅負債	(192,679)	(219,946)
– 12個月內轉回的遞延所得稅負債	(453,588)	(429,388)
	<u>(646,267)</u>	<u>(649,334)</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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

	二零一七年						
	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
於二零一七年一月一日	212,797	2,075,405	-	876,443	48,299	149,429	3,362,373
本年損益表扣除/(計入) 的遞延稅項(附註11)	(26,883)	649,278	-	343,562	(10,427)	(26,492)	929,038
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日 之遞延稅項資產總額	185,914	2,724,683	-	1,220,005	37,872	122,937	4,291,411
抵銷遞延稅項負債*							(308,737)
於二零一七年十二月三十一日 之遞延稅項資產淨額							3,982,674

遞延所得稅負債

	二零一七年					
	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
於二零一七年一月一日	(194,915)	(156,072)	(130,077)	-	(168,270)	(649,334)
本年損益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	2,236	(2,613)	(20,044)	(453)	(55,208)	(76,082)
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	79,149	-	-	79,149
於二零一七年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	(192,679)	(158,685)	(70,972)	(453)	(223,478)	(646,267)
抵銷遞延稅項資產*						308,737
於二零一七年十二月三十一日之遞延稅項負債淨額						(337,530)

24. 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅資產

	二零一六年(經重述)						
	可待抵銷未 來應稅利潤 的損失	資產減值 和準備	未實現 投資損失	預提費用	集團內交 易產生的 利潤抵銷	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	78,431	2,133,874	6,107	862,737	64,766	172,560	3,318,475
本年損益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	31,975	(61,704)	431	(54,414)	(16,467)	(26,446)	(126,625)
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	212,797	2,075,405	-	876,443	48,299	149,429	3,362,373
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							3,050,997

遞延所得稅負債

	二零一六年(經重述)					
	物業重估	收購子公司 公允價值 調整	未實現 投資收益	集團內交 易產生的 虧損抵銷	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	(183,373)	(55,440)	(216,593)	-	(101,992)	(557,398)
本年損益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	(3,507)	(100,632)	(138)	-	80,188	(24,089)
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)	-	(168,270)	(649,334)
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						(337,958)

* 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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
稅務虧損	4,038,005	2,823,087
可抵扣的暫時性差異	3,940,514	5,221,424
	<u>7,978,519</u>	<u>8,044,511</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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
2017	-	75,629
2018	202,912	214,669
2019	271,888	298,299
2020	1,184,626	1,134,490
2021	1,008,669	1,100,000
2022及以後	1,369,910	-
	<u>4,038,005</u>	<u>2,823,087</u>

25. 其他非流動資產

		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
			(經重述)
長期應收款	(a)	1,879,074	1,925,656
預付股權投資	(b)	1,932,522	-
長期待攤費用		247,150	175,477
其他		276,984	11,365
合計		4,335,730	2,112,498

(a) 長期應收款其他中主要為本集團銷售風機的應收質保金，於質保期結束後回收。有關銷售風機的應收質保金通常於風機完成試運行後二至五年內到期。銷售時點至到期日年限在一年以上的應收質保金列入長期應收款核算，該質保金旨在提供行業通行的產品品質保證，而並非向提供融資，不存在重大融資成分，不進行折現。

(b) 於2017年度，本公司以每股人民幣1.4004元認購中國東方資產管理股份有限公司新增股份138,000萬股(占全部股本的2%)，支付總對價為人民幣1,932,522千元，本公司已於2017年12月28日支付該筆股份認購款。截止至2017年12月31日，上述本公司認購的138,000萬股股份暫未完成交割。於2018年3月9日，上述股份交易已完成交割。

26. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
原材料	5,126,739	4,522,083
在產品	15,200,108	10,767,893
產成品	10,763,741	8,769,962
	31,090,588	24,059,938
減：減值準備	(2,033,237)	(1,874,608)
	29,057,351	22,185,330

計入銷售成本的存貨成本為人民幣35,048,125,000元(2016：人民幣38,917,447,000元)，其中包括淨減記金額人民幣903,107,000元(2016：人民幣842,317,000元)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

27. 建造合同

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
已發生合同成本加已實現利潤減損失	41,091,779	42,258,613
減：工程進度款	(35,191,082)	(36,984,370)
減值準備的金額	(484,248)	(444,197)
已完工未結算合同金額	5,416,449	4,830,046

於2017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2,109,921,000元(2016年：人民幣1,967,821,000元)。

28. 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)
	27,905,847	26,499,880

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。

28. 應收賬款(續)

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>

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
	<u>27,905,847</u>	<u>26,499,880</u>

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

28. 應收賬款(續)

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)
核銷	(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(附註8)。

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%

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
	<u>15,885,917</u>	<u>16,376,508</u>

(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
	<u>487,575</u>	<u>600,467</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。

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。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

28. 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。

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	105,717	106,095
超過三個月但六個月以內	32,672	72,965
超過六個月但一年以內	47,720	15,000
	186,109	194,060
減：已貼現應收票據準備	(6,183)	(5,008)
	179,926	189,052

已貼現應收票據準備的變動如下：

	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	5,008	9,700
計提	1,175	-
轉回	-	(4,692)
十二月三十一日結餘	6,183	5,008

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)。

29. 已貼現應收票據 (續)

應收關聯方已貼現票據分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
其他關聯企業	977	-
上海電氣集團下屬公司	7,249	31,448
	<u>8,226</u>	<u>31,448</u>

2017年，提供給關聯方貼現利率的區間為3.18%-7.59% (2016年：3.18%-4.62%)。

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	5,023,480	2,406,060
超過三個月但六個月以內	3,837,733	3,118,766
超過六個月但一年以內	1,244,791	1,716,196
	<u>10,106,004</u>	<u>7,241,022</u>

以上所包括關聯方出具的票據分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
聯營企業	28,466	15,115
上海電氣集團下屬公司	20,119	126,977
合營企業	27,317	-
其他關聯方	3,000	-
	<u>78,902</u>	<u>142,092</u>

於2017年12月31日之應收票據結餘包括已質押與銀行作為發行應付票據的銀行承兌匯票計人民幣222,389,000元 (2016年12月31日，人民幣176,209,000元)。此外，以上結餘無不計利息及須於票據到期時償還。

於2017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449,730,000元(2016年：人民幣175,731,000元)。因此，該等結餘已在本集團2017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(續)

二零一七年度

31. 預付款、定金和其他應收款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
預付款項		
預付協力廠商款項	8,857,536	8,379,260
預付最終控股公司款項	-	5
預付合營企業款項	159,812	-
預付聯營企業款項	349,740	51,220
預付上海電氣集團下屬公司款項	99,835	145,684
預付其他關聯公司款項	84,313	63,136
定金和其他應收款		
應收協力廠商	1,427,519	1,936,506
應收最終控股公司款項	72	-
應收合營企業款項	2,168	3,005
應收聯營企業款項	22,880	226
應收上海電氣集團下屬公司款項	6,247	6,323
應收其他關聯公司款項	19	19
應收股利	79,660	61,042
其他流動資產	318,952	323,619
待抵扣進項稅	895,469	399,571
	12,304,222	11,369,616
減：定金和其他應收款壞賬準備	(134,106)	(162,881)
	12,170,116	11,206,735

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	162,881	85,760
計提	4,393	79,223
處置子公司轉出	(986)	(71)
轉回	(31,321)	(2,031)
其他	(861)	-
十二月三十一日結餘	134,106	162,881

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)。

32. 投資(流動)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
權益投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	54,589	33,675
-可供出售(上市)，按公允價值	373,117	104,997
	<u>427,706</u>	<u>138,672</u>
債權投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	21,401	40,921
-可供出售(非上市)，按公允價值	-	-
	<u>21,401</u>	<u>40,921</u>
基金投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	5	116,401
-可供出售(上市)，按公允價值	477,397	1,914,702
	<u>477,402</u>	<u>2,031,103</u>
理財產品：		
-可供出售(非上市)，按公允價值	8,460,482	1,269,681
	<u>8,460,482</u>	<u>1,269,681</u>
可轉債：	441,633	706,797
買入返售款項：	1,497,130	6,314,740
	<u>11,325,754</u>	<u>10,501,914</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319,851,000元(2016年：公允價值上升計人民幣318,014,000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1,286,497,000元(2016年：累計收益計人民幣161,340,000元)由權益轉出並在當年損益表中確認。

於2017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(2016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(續)

二零一七年度

33. 衍生金融工具

	二零一七年		二零一六年	
	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)
遠期匯兌合約 - 現金流量對沖	14,682	(8,537)	263	(31,505)
遠期匯兌合約 - 非對沖	922	-	298	-
	15,604	(8,537)	561	(31,505)
分類為非流動部分	-	-	-	-
流動部分	15,604	(8,537)	561	(31,505)

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2018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，淨收益人民幣29,730千元(扣除所得稅影響後)計入股東權益，明細如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
計入股東權益的公允價值收益總額	41,202	2,509
公允價值變動產生的遞延所得稅影響	(11,472)	(6,784)
從其他綜合收益計入當期損益	-	22,902
現金流量對沖淨收益	29,730	18,627

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，公允價值上升金額計為人民幣236,000元(2016年：公允價值下降計人民幣1,312,000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。

34. 央行準備金、受限制存款、到期日三月以上定期存款及現金及現金等價物

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
現金及銀行結餘	17,255,619	27,555,169
定期存款	16,700,976	14,163,537
	33,956,595	41,718,706
減：受限制存款	(565,322)	(801,444)
現金和銀行存款	33,391,273	40,917,262
減：不受限制的三月以上定期存款	(10,922,202)	(9,720,983)
現金及現金等價物	22,469,071	31,196,279
央行準備金	3,267,497	3,197,369

於2017年12月31日，銀行存款人民幣565,322,000元(2016年：人民幣801,144,000元)作為準備金用於信用證、銀行承兌匯票以及保證函。

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2017年12月31日的央行準備金為存於央行的人民幣3,160,806,000元(2016年：人民幣3,107,667,000元)以及美元16,328,000元，折合人民幣106,691,000元(2016年：美元12,931,000元，折合人民幣89,702,000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%(2016年：7%和5%)的法定儲備。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

34. 央行準備金、受限制存款、到期日三月以上定期存款及現金及現金等價物 (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：

	二零一七年		二零一六年(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	405,619	2,650,398	303,692	2,106,406
歐元	73,989	577,288	57,436	419,635
日元	30,528	1,767	86,167	5,132
港幣	45,984	38,439	39,138	35,008
印度盧比	548,073	55,898	69,957	7,146
越南盾	24,285,692	6,987	1,207,738	368
馬來西亞令吉	1,647	2,646	1,779	2,763
印尼盾	652,991	315	1,169,361	600
英鎊	288	2,528	-	-
其他	390,485	100,487	391,612	56,616
定期存款：				
美元	54,700	357,242	16,015	111,023
印度盧比	500,000	50,995	450,000	45,969
央行準備金：				
美元	16,328	106,690	12,931	89,702
受限制存款：				
美元	616	4,022	2,169	15,039

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。

35. 應付賬款和應付票據

(a) 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>

應付賬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	832,637
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

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

35. 應付賬款和應付票據(續)

(b) 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	3,340,992	2,531,090
超過三個月但六個月以內	2,878,513	2,877,513
超過六個月但一年內	925,223	926,576
	<u>7,144,728</u>	<u>6,335,179</u>

上述餘額中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)
聯營企業	70,250	97,800
合營企業	-	50
上海電氣集團下屬公司	60,952	118,899
	<u>131,202</u>	<u>216,749</u>

應付票據不計息。

36. 政府補助

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
政府補助	1,495,933	1,407,421
減：一年以上到期的政府補助	(1,055,960)	(967,231)
一年內到期的政府補助	<u>439,973</u>	<u>440,190</u>

37. 其他應付款和預提費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
預收貨款	43,988,736	44,096,986
其他應付款	5,524,563	5,554,612
應付非控股股東股利	274,796	333,024
預提費用	3,447,235	3,208,842
應付職工薪酬	3,012,595	2,715,651
應付最終控股公司款項	29,496	981,706
應付聯營企業款項	72,927	28,886
應付合營企業款項	16,378	-
應付上海電氣集團下屬公司款項	103,741	32,577
應付其他關聯公司款項	157,234	144,971
	<u>56,627,701</u>	<u>57,097,255</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。

38. 客戶存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
最終控股公司存款	801,284	105,122
聯營企業存款	53,689	143,807
上海電氣集團下屬公司存款	2,076,110	2,016,407
其他關聯公司存款	519	55
非關聯方存款	392,966	161,472
	<u>3,324,568</u>	<u>2,426,863</u>
於下列時間償還：		
應要求時	2,974,068	2,100,733
三個月以內	165,000	199,000
超過三個月但一年以內	185,500	127,130
	<u>3,324,568</u>	<u>2,426,863</u>

提供給關聯方的客戶存款年利率區間為0.35%-2.31% (2016年：0.35%-2.31%)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

39. 借款

	二零一七年			二零一六年(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						
-信用借款	1.42-5.04	2018	2,260,220	0.5-7.0	2017	1,954,244
-信用借款	-	-	-	根據基準利率下浮10%	2017	4,800
-信用借款	-	-	-	提款日前一天全國銀行拆借中心公佈的年貸款利率下浮16.75個基點	2017	10,000
-抵押借款	4.57-5.22	2018	222,239	3.92-4.79	2017	180,000
-擔保借款	根據基準利率上浮5%-25%	2018	16,314	-	-	-
-擔保借款	4.3-4.57	2018	8,100	-	-	-
-質押借款	3 months Euribor + 1.35%	2018	32,635	3 months Euribor + 1.60%	2017	272
-質押借款	4.56	2018	14,000	-	-	-
-應收賬款保理	-	-	-	4.13-4.22	2017	79,000
長期借款流動部分						
-信用借款	4.28	2018	510,195	4.28	2017	214,922
-信用借款	-	-	-	Libor+365bp	2017	49,491
-信用借款	Libor+365bp	2018	46,617	-	-	-
-質押借款	1.75%+ 3 months Euribor	2018	113,630	3 months Euribor + 2.00%	2017	86,182
-質押借款	-	-	-	3 months Euribor + 2.25%	2017	3,135
-抵押借款	2.70	2018	151	-	-	-
			<u>3,224,101</u>			<u>2,582,046</u>
非流動銀行借款						
-信用借款	1.80-4.51	2019	2,271,046	2.00-4.28	2018	958,680
-信用借款	-	-	-	3.30-4.51	2019	1,658,723
-信用借款	-	-	-	起息日基準利率調減0.05%	2019	20,000
-抵押借款	4.75	2019	58,650	4.75	2020	59,650
-抵押借款	2.72	2031	52,284	-	-	-
-擔保借款	根據基準利率減0.05%	2019	20,000	-	-	-
-擔保借款	3.15-4.30	2027	235,071	-	-	-
-質押借款	3 months Euribor + 1.75%	2019	59,292	3 months Euribor + 2.25%	2018	104,416
-質押借款	3 months Euribor + 2.00%	2020	547,841	3 months Euribor + 2.25%	2020	569,141
-質押借款	4.75	2030	900,000	-	-	-
			<u>4,144,184</u>			<u>3,370,610</u>

39. 借款 (續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	3,224,101	2,582,046
第二年內	2,408,988	1,063,096
第三至五年內，包括首尾兩年	547,841	2,307,514
五年後	1,187,355	-
	7,368,285	5,952,656

所有借款的名義貨幣為人民幣，除了以下銀行借款：

	二零一七年		二零一六年(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	180,114	1,176,904	144,136	999,870
歐元	230,484	1,798,307	224,670	1,573,496
馬來西亞令吉	41,000	65,891	68,600	106,512
英鎊	63	553	2,648	22,534

於2017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404,395,000元(2016年12月31日：房屋和建築物人民幣476,265,000元)(附註14)。

於2017年12月31日，本集團的部分銀行借款由本集團部分應收賬款作抵押，其賬面價值為人民幣19,198,000元(2016年12月31日：應收賬款人民幣32,294,000元)(附註28)。

於2017年12月31日，本集團以附屬公司權益抵押之貸款金額為人民幣753,398,000元(2016年12月31日：763,145,000元)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

39. 借款 (續)

於2017年12月31日，本集團無將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(2016年12月31日：人民幣72,624,000元) (附註28)。

	賬面價值		公允價值	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)		(經重述)
浮動利率銀行借款	627,133	673,557	627,133	673,557
固定利率銀行存款	3,517,051	2,697,053	3,428,964	2,493,469
	<u>4,144,184</u>	<u>3,370,610</u>	<u>4,056,097</u>	<u>3,167,026</u>

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%(2016：4.75%)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。

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
於二零一七年一月一日(經重述)	1,922,575	1,782,721	153,931	140,108	3,999,335
新增準備	930,410	1,141,072	31,525	206,213	2,309,220
本年轉回	(121,112)	(254,915)	-	(217,583)	(593,610)
年內已使用金額	(583,888)	(770,435)	(30,281)	(77,184)	(1,461,788)
於二零一七年十二月三十一日	2,147,985	1,898,443	155,175	51,554	4,253,157
分類為流動負債的部分	2,038,579	1,898,443	20,764	51,554	4,009,340
非流動部分	109,406	-	134,411	-	243,817

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2017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，制定解除僱傭關係計劃或提出自願裁減建議。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

41. 債券

	二零一七年			二零一六年(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02(a)	5.03	2018	1,599,506	-	-	-
-集優公司債(d)	-	-	-	5.08	2017	499,043
			<u>1,599,506</u>			<u>499,043</u>
一年以上到期的應付債券						
-12電氣債02(a)	-	-	-	5.03	2018	1,597,662
-電氣可轉債(b)	5.03	2021	5,383,674	5.03	2021	5,175,913
-電氣歐債(c)	1.19	2020	4,674,353	1.19	2020	4,374,802
			<u>10,058,027</u>			<u>11,148,377</u>
			<u>11,657,533</u>			<u>11,647,420</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
分析為：		
一年內或應要求	1,599,506	499,043
第二年內	-	1,597,662
第三至五年內，包括首尾兩年	10,058,027	9,550,715
	<u>11,657,533</u>	<u>11,647,420</u>

41. 債券(續)

	二零一七年		二零一六年(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	599,099	4,674,353	598,730	4,374,802
	599,099	4,674,353	598,730	4,374,802

(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10.72元轉換為本公司的A股股份，由於本集團於2015年7月實施2014年年度現金分紅方案，因此，調整轉股價格為人民幣10.66元/股。由於本集團於2016年8月29日發行股份購買資產新增A股股份，電氣轉債的轉股價自2016年11月28日調整為10.65元/股。由於本集團於2017年10月19日發行股份購買資產新增A股股份，電氣轉債的轉股價自2017年10月24日調整為10.46元/股。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%。

(d) 於2012年8月31日，本集團之子公司上海集優機械股份有限公司發行人民幣5億元債券，該債券期限為5年，附第3年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權，票面利率為5.08%，每年付息，到期一次還本。電氣總公司就債券提供全額無條件及不可撤回的連帶責任擔保。其餘額於2016年12月31日已列示於應付債券中，其中於一年內到期的金額已列示於流動負債，該債券已於2017年8月31日歸還本金與相關利息。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

42. 其他非流動負債

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
政府動遷補償款	317,305	217,994
設定受益計劃	138,778	129,333
融資租賃保證金	756,918	780,830
設備售後回購款	167,935	493,408
不計息借款	1,258	1,258
科研項目投資補助	42,315	50,668
其他	7,797	11,248
應付上海電氣集團下屬公司	-	23,163
應付電氣總公司	32,620	-
應付聯營企業	-	51,362
	<u>1,464,926</u>	<u>1,759,264</u>

43. 股本 股份

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	11,752,269	10,458,244
每股人民幣1.00元之H股	2,972,912	2,972,912
合計	<u>14,725,181</u>	<u>13,431,156</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 人民幣千元	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日及2017年1月1日	13,431,156	13,431,156	8,200,668	21,631,824
本年新增	1,294,025	1,294,025	4,496,721	5,790,746
於2017年12月31日	<u>14,725,181</u>	<u>14,725,181</u>	<u>12,697,389</u>	<u>27,422,570</u>

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。

於2017年10月，本公司已完成向電氣總公司非公開發行面值人民幣1元的人民幣普通股877,918千股以購買相關資產，每股面值人民幣壹元，發行價格為人民幣7.55元，總計人民幣6,628,281千元，確認股本與本次購買價值人民幣3,822,719千元的股權資產後，差額部分人民幣1,927,644千元計入股本溢價。

於2017年11月，本公司已完成向包括電氣總公司、上海國盛集團投資有限公司在內的不超過10名特定投資者非公開發行面值人民幣1元的人民幣普通股416,089千股以募集資金總計人民幣3,000,000千元，每股發行價格為人民幣7.21元，確認股本與本次非公開發行募集資金扣除發行的承銷費用人民幣15,000千元後，差額部分人民幣2,568,911千元計入股本溢價。

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2017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11,186,881,000元(2016年：人民幣10,085,366,000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)

二零一七年度

45. 現金流量表資訊

(a) 經營活動產生的現金流量

	截至十二月三十一日年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,365,249	5,925,353
調整項目		
財務公司：		
存放銀行及其他金融機構的利息收入	(517,380)	(283,648)
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	(241,956)	(239,981)
融資租賃收入	(734,444)	(729,593)
債權投資利息收入	(350)	(16,349)
權益投資及基金投資的紅利收入	(152,406)	(172,002)
處置物業、廠房和設備的收益，淨額	(132,658)	(1,917)
處置土地使用權的收益	-	(1,694)
處置子公司的收益	(13,647)	(222,690)
處置聯營公司的損失	(19,757)	(124,468)
以公允價值計量且變動計入損益的投資：		
未實現的公允價值淨收益	3,919	(199)
已實現的公允價值淨收益	14,698	(13,955)
衍生工具 - 不符合對沖條件的交易：		
未實現公允價值淨收益	(236)	1,312
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	(1,395,268)	(172,016)
其他收益	(15,904)	(34,901)
物業、廠房和設備之折舊	1,739,061	1,554,573
投資性物業之折舊	100,514	60,633
預付土地租賃款的攤銷	208,648	91,950
無形資產攤銷	127,056	130,384
其他非流動資產折舊	73,811	53,894
提前退休及辭退福利	26,392	47,042
存貨跌價至可實現淨額	903,107	842,317
	(26,800)	768,692

45. 現金流量表資訊 (續)

(a) 經營活動產生的現金流量 (續)

	截至十二月三十一日年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	(570,118)	(205,960)
應佔聯營企業溢利	(772,374)	(620,058)
應收賬款和其他應收款項減損	1,437,055	741,977
應收貸款減值	317,358	27,174
應收融資租賃款及長期應收款減值	200,804	127,835
已貼現應收票據減值計提/(轉回)	1,175	(4,692)
物業、廠房和設備之減值	2,242	103,596
可供出售金融資產減值	8,627	-
商譽減值	15,731	93,486
合營公司減值	-	444,098
聯營公司減值	7,008	-
產品品質保證準備	809,298	977,772
法定義務合約準備	886,157	957,794
其他準備(轉回)/計提	(11,370)	61,795
財務費用	458,258	354,328
匯兌收益，淨額	19,993	(136,448)
	2,809,844	2,922,697
存貨的(增加)/減少	(7,656,112)	633,047
建造合同的增加	(586,403)	(1,825,314)
應收賬款和其他應收款的增加	(6,768,682)	(2,753,004)
其他非流動資產的(增加)/減少	(213,269)	27,428
應付賬款、應付票據、其他應付款和預提費用的增加	2,158,788	8,058,285
產品品質保證準備和其他準備的使用	(1,461,788)	(1,535,688)
來自經營活動的現金	(6,379,173)	12,221,496

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

45. 現金流量表資訊 (續)

(b) 債務調節

淨債務	截至十二月三十一日年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
現金及現金等價物	22,469,071	31,196,279
流動性投資	75,995	190,998
借款 - 一年內償還	(3,224,101)	(2,582,046)
借款 - 一年後償還	(4,144,184)	(3,370,610)
債券 - 一年內償還	(1,599,506)	(499,043)
債券 - 一年後償還	(10,058,027)	(11,148,377)
淨債務	3,519,248	13,787,201
現金及流動性投資	22,545,066	31,387,277
總債務 - 固定利率	(18,209,489)	(16,787,711)
總債務 - 浮動利率	(816,329)	(812,365)
淨債務	3,519,248	13,787,201

	其他資產		融資活動的負債				合計 人民幣千元
	現金及現金 等價物 人民幣千元	流動性 投資 人民幣千元	一年內 到期借款 人民幣千元	一年後到 期借款 人民幣千元	一年內到期 債券 人民幣千元	一年後到期 債券 人民幣千元	
於二零一六年一月一日淨債務	34,741,574	89,529	(2,138,958)	(2,461,708)	(399,834)	(11,290,383)	18,540,220
現金流量	(3,672,464)	101,469	(303,711)	(939,481)	416,067	-	(4,398,120)
匯率調整	127,169	-	(20,060)	(88,738)	-	(126,614)	(108,243)
其他非現金變動	-	-	-	-	(16,233)	(230,423)	(246,656)
一年後到期負債轉至一年內到 期負債	-	-	(119,317)	119,317	(499,043)	499,043	-
於二零一六年十二月三十一日 淨債務	31,196,279	190,998	(2,582,046)	(3,370,610)	(499,043)	(11,148,377)	13,787,201
現金流量	(8,654,763)	(115,003)	(27,599)	(1,354,250)	525,400	-	(9,626,215)
匯率調整	(72,445)	-	(8,535)	(40,245)	-	(296,671)	(417,896)
其他非現金變動	-	-	-	-	(26,357)	(212,485)	(238,842)
一年後到期負債轉至一年內到 期負債	-	-	(620,921)	620,921	(1,599,506)	1,599,506	-
處置子公司	-	-	15,000	-	-	-	15,000
於二零一七年十二月三十一日 淨債務	22,469,071	75,995	(3,224,101)	(4,144,184)	(1,599,506)	(10,058,027)	3,519,248

46. 或有負債

報告期末，財務報表中未計提的或有負債如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	190,290	34,201
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	186,691	5,900
財務公司為以下公司出具的非財務擔保函：		
- 聯營企業	2,631	3,690

(a) 於2017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21,991,183千元(2016年：人民幣21,723,391千元)。

(b) 於2017年12月31日，因未決訴訟或仲裁形成的或有負債為人民幣62,357千元(2016年：人民幣36,922千元)。

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2017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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
一年內	99,823	79,750
第二至五年，包括首尾兩年	234,017	242,311
五年後	19,988	13,249
	353,828	335,310

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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2017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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
一年內	270,676	91,229
第二至五年，包括首尾兩年	374,805	188,517
五年後	335,227	112,055
	<u>980,708</u>	<u>391,801</u>

48. 承諾

截止2017年12月31日，本集團作出以下資本承諾：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	148,170	2,652
– 廠房及機器	946,494	1,322,310
向下列公司出資		
– 聯營企業	-	-
	<u>1,094,664</u>	<u>1,324,962</u>
已授權但未簽約：		
收購下列項目		
– 廠房及機器	-	188,920
向下列公司出資		
– 聯營企業	-	495,000
	<u>1,094,664</u>	<u>2,008,882</u>

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	
上海集優機械股份有限公司	上海	上海	製造業	47.18	-	1,438,286,184
上海電氣泰雷茲交通自動化系統有限公司	上海	上海	製造業	50.10	-	200,000,000
上海電氣集團置業有限公司	上海	上海	製造業	100.00	-	658,000,000

(b) 本年度發生的同一控制下的企業合併

本公司已相應對二零一六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	2017年 1月1日 至合併日 被合併方 的收入	2017年 1月1日 至合併日 被合併方 的淨利潤	2016年 被合併方 的收入	2016年 被合併方 的淨利潤
上海集優機械股份有限公司	47.18%	注	2017年 8月29日	股權收購已於 2017年8月29 日完成而形成的架構	5,721,217	190,071	7,784,967	203,149
上海電氣泰雷茲交通自動化系統有限公司	50.10%	注	2017年 8月29日	股權收購已於 2017年8月29 日完成而形成的架構	699,182	50,315	860,845	74,116
上海電氣集團置業有限公司	100.00%	注	2017年 8月29日	股權收購已於 2017年8月29 日完成而形成的架構	451,173	120,405	1,176,683	203,583

注：該公司均受上海電氣集團總公司控制。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

49. 同一控制下企業合併(續)

(c) 被合併方於2016年12月31日的資產和負債情況列示如下：

	2016年12月31日帳面價值		
	上海集優機械股份有限公司	上海電氣泰雷茲交通自動化系統有限公司	上海電氣集團置業有限公司
現金及銀行存款	1,174,835	282,555	535,155
應收賬款	1,225,995	169,128	6,294
預付款、定金和其他應收款	134,555	45,721	31,019
存貨	1,671,428	375,688	85,001
其他投資	872	-	-
於合營企業投資	1,311	-	-
於聯營企業投資	174,472	8,040	-
投資性房地產	-	-	676,467
物業、工廠及設備	2,141,022	34,338	958
無形資產	19,290	34,564	-
預付土地租賃款	142,850	-	-
其他資產	2,433,573	28,151	135,040
借款	(2,545,938)	-	-
應付賬款	(1,371,103)	(248,939)	(3,548)
其他應付款和預提費用	(47,828)	(220,046)	(254,493)
其他負債	(1,808,846)	(157,695)	(136,976)
淨資產	3,346,488	351,505	1,074,917
減：非控制性權益	(45,723)	-	-
取得的淨資產	3,300,765	351,505	1,074,917

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		
	上海集優機械股份有限公司	上海電氣泰雷茲交通自動化系統有限公司	上海電氣集團置業有限公司
現金及銀行存款	958,904	274,894	598,361
應收賬款	1,376,236	164,725	17,394
預付款、定金和其他應收款	60,877	20,820	25,600
存貨	1,709,663	583,951	88,311
其他投資	872	-	-
於合營企業投資	1,311	-	-
於聯營企業投資	160,921	8,040	-
投資性房地產	-	-	671,781
物業、工廠及設備	2,143,788	30,041	689
無形資產	29,572	31,562	-
預付土地租賃款	140,541	-	-
其他資產	2,587,288	30,562	196,013
借款	(3,007,416)	-	-
應付賬款	(1,320,515)	(374,454)	(2,864)
其他應付款和預提費用	(65,049)	(203,291)	(207,467)
其他負債	(1,317,262)	(182,527)	(192,497)
淨資產	3,459,731	384,323	1,195,321
減：少數股東權益	(46,541)	-	-
取得的淨資產	3,413,190	384,323	1,195,321

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

50. 出售附屬公司的權益

- (a) 本公司於2017年2月28日處置其全資子公司上海電氣南通水處理有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上海電氣南通水處理有限公司納入合併範圍。

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	35,764
減：處置的淨資產	(22,117)
	<u>13,647</u>

51. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
		(經重述)
購買材料：		
聯營企業	2,694,338	2,589,601
上海電氣集團下屬公司	51,434	22,180
其他關聯公司	1,757,330	1,668,295
合營企業	581,568	-
	<u>5,084,670</u>	<u>4,280,076</u>
銷售材料：		
最終控股公司	6,959	853
聯營企業	124,780	60,915
上海電氣集團下屬公司	374,158	382,276
其他關聯公司*	3,017,404	4,519,473
	<u>3,523,301</u>	<u>4,963,517</u>
建造合同：		
其他關聯公司	2,999,922	1,450,626
銷售廢料及配件：		
聯營企業	7,352	1,897
購買服務：		
聯營企業	1,388	3,681
上海電氣集團下屬公司	54,466	3,556
其他關聯公司	11,020	27,301
	<u>66,874</u>	<u>34,538</u>
提供服務：		
最終控股公司	4,962	25,241
聯營企業	55,263	56,394
上海電氣集團下屬公司	77,760	80
其他關聯公司	-	1,242
	<u>137,985</u>	<u>82,957</u>
購買設備：		
上海電氣集團下屬公司	-	1,971

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

51. 關聯方交易 (續)

(a) 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2017年12月31日與之有關的交易及往來已列示如上頁。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
租金收入：		
聯營公司	16,905	13,786
上海電氣集團下屬公司	13,848	9,826
其他關聯公司	599	25,745
	<u>31,352</u>	<u>49,357</u>
租金支出：		
最終控股公司	24,614	161,779
上海電氣集團下屬公司	5,237	8,808
	<u>29,851</u>	<u>170,587</u>

附註：按協議條款進行。

(b) 來自/給予本集團關聯方的擔保

於2017年12月31日，為聯營公司納博特斯克精密向納博特斯克株式會社與上海納博特斯克管理有限公司取得的借款提供擔保，承擔的最高擔保限額為人民幣37,290,000元，截至2017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；為聯營公司重慶神華薄膜太陽能科技有限公司自銀行取得的授信額度提供擔保，截至2017年12月31日，本集團實際需承擔的擔保額為人民幣153,000,000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2,631,000元(2016年12月31日：人民幣3,690,000元)。

(c) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重述)
客戶存款之利息支出：		
最終控股公司	5,529	3,754
聯營企業	267	748
上海電氣集團下屬公司	12,569	6,323
其他關聯公司	15	9
	<u>18,380</u>	<u>10,834</u>
貸款及票據貼現之利息收入：		
最終控股公司	79,435	41,993
聯營企業	12,300	3,305
上海電氣集團下屬公司	160,134	95,111
其他關聯公司	4,843	1,132
	<u>256,712</u>	<u>141,541</u>

客戶存款、貸款及票據貼現的利息按中國人民銀行規定之金融機構存貸款貼現利率計算。

51. 關聯方交易 (續)

(d) 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, 37, 38和42項。

(e) 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。

(f) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	5,960	6,451
養老金計劃集團供款	128	125
其他社會福利集團供款	150	147
	6,988	7,473

董事及監事薪酬的詳情見本財務報表附註55。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

52. 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

	二零一七年					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	-	-	-	6,968,667	-	6,968,667
應收融資租賃款	-	-	-	11,386,867	-	11,386,867
權益投資	54,589	-	-	-	765,654	820,243
債券投資	21,401	-	-	-	174,247	195,648
理財產品	-	-	-	-	8,512,412	8,512,412
買入返售款項	-	-	-	1,497,130	-	1,497,130
應收賬款	-	-	-	27,905,847	-	27,905,847
貼現	-	-	-	179,926	-	179,926
應收票據	-	-	-	10,106,004	-	10,106,004
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	-	1,438,313	-	1,438,313
基金投資	5	-	-	-	499,583	499,588
衍生金融工具	922	14,682	-	-	-	15,604
可轉債	441,633	-	-	-	-	441,633
央行準備金	-	-	-	3,267,497	-	3,267,497
受限制存款	-	-	-	565,322	-	565,322
現金和銀行存款	-	-	-	22,469,071	-	22,469,071
到期日三月以上定期存款	-	-	-	10,922,202	-	10,922,202
	518,550	14,682	-	96,706,846	9,951,896	107,191,974

52. 金融工具分類 (續)

金融負債

	二零一七年			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	-	-	33,740,212	33,740,212
應付票據	-	-	7,144,728	7,144,728
在其他應付款和 預提費用的金融負債	-	-	9,638,293	9,638,293
客戶存款	-	-	3,324,568	3,324,568
計息銀行借款和其他借款	-	-	7,368,286	7,368,286
在其他非流動負債中的金融負債	-	-	943,706	943,706
應付債券	-	-	11,657,533	11,657,533
衍生金融工具	-	26,788	-	26,788
	-	26,788	73,817,326	73,844,114

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

52. 金融工具分類 (續)

金融資產

	二零一六年(經重述)					
	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	合計 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	-	-	-	26,499,880	-	26,499,880
貼現	-	-	-	189,052	-	189,052
應收票據	-	-	-	7,241,022	-	7,241,022
在預付款、定金和其他 應收款中的金融資產	-	-	-	1,957,423	-	1,957,423
基金投資	116,402	-	-	-	1,914,702	2,031,104
衍生金融工具	298	263	-	-	-	561
可轉債	706,797	-	-	-	-	706,797
央行準備金	-	-	-	3,197,369	-	3,197,369
受限制存款	-	-	-	801,444	-	801,444
現金和銀行存款	-	-	-	31,196,279	-	31,196,279
到期日三月以上定期存款	-	-	-	9,720,983	-	9,720,983
	898,093	263	-	105,196,714	4,419,498	110,514,568

52. 金融工具分類 (續)

金融負債

	二零一六年(經重述)			
	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	合計 人民幣千元
應付賬款	-	-	32,208,257	32,208,257
應付票據	-	-	6,335,179	6,335,179
在其他應付款和 預提費用的金融負債	-	-	10,443,367	10,443,367
客戶存款	-	-	2,426,863	2,426,863
計息銀行借款和其他借款	-	-	5,952,656	5,952,656
在其他非流動負債中的 金融負債	-	-	1,285,263	1,285,263
應付債券	-	-	11,647,420	11,647,420
衍生金融工具	-	31,505	-	31,505
	-	31,505	70,299,005	70,330,510

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

53. 期後事項

- a) 於2013年9月12日，本公司與新疆嘉潤資源控股有限公司(以下簡稱“新疆嘉潤”)簽署了專案總金額為人民幣20億元的建造合同，新疆嘉潤以其自身20%股權作為質押擔保。該專案已於2015年度末完工並移交。

新疆嘉潤同時於2014年8月7日向上海電氣租賃有限公司(以下簡稱“電氣租賃”)簽訂融資租賃合同，為租賃標的物進行融資，融資金額為人民幣7.4億元，該租賃由新疆嘉潤股東青島安泰信集團有限公司(“安泰信公司”)及其實際控制人王志軍提供連帶責任擔保，並以青島盛世嘉業商業發展有限公司(“盛世嘉業”)持有的商業地產作為抵押。

於2017年度，由於嘉潤公司及其擔保人安泰信公司一直拖欠本集團的工程款項和延期付款利息，因此，本公司向上海市高級人民法院遞交起訴狀，請求判令王志軍、官紅岩向本公司支付欠款及延遲付款利息兩項金額合計人民幣957,019千元及承擔全部訴訟費用；由於嘉潤公司未按約支付租金並存在其他違約行為，電氣租賃向上海市高級人民法院遞交起訴狀，請求判令嘉潤公司向電氣租賃支付全部到期未付及未到期租金總額人民幣746,535千元，違約金、遲延履行金及殘值轉讓費共人民幣151,449千元及承擔全部訴訟費用，安泰信公司及王志軍對上述融資租賃違約金額承擔共同連帶保證責任。

於2017年12月31日，上述兩項訴訟案件仍在審理中，尚未判決。本公司已就上述應收款項作了相應的賬務處理。

- b) 於2017年11月14日，本公司召開第四屆董事會第五十七次會議，同意《關於公開發行可交換公司債券方案的議案》，並在上海證券交易所上市交易。於2017年12月29日，本公司2017年度第2次臨時股東大會批准了董事會的上述提議。

中國證券監督管理委員會於2018年3月9日出具《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)，核准了本公司公開發行可交換公司債券的申請。

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、工廠及設備	1,952,472	1,409,637
投資性房地產	37,399	39,880
預付土地租賃款	4,286,330	2,781,458
無形資產	60,103	114,283
於子公司投資	27,915,209	24,648,090
於聯營企業投資	2,584,161	2,059,161
可供出售金融資產	782,004	746,616
應收貸款	269,000	-
遞延所得稅資產	1,077,837	1,045,538
其他非流動資產	1,932,811	289
非流動資產合計	40,897,326	32,844,952
流動資產		
存貨	736,438	77,426
建造合同	2,438,194	1,311,237
應收賬款	14,880,750	14,427,261
應收貸款	1,796,560	579,000
應收票據	1,591,021	522,380
預付款、定金和其他應收款	20,078,782	18,053,467
投資	-	150,000
現金及銀行存款	22,149,538	25,962,099
流動資產合計	63,671,283	61,082,870
總資產	104,568,609	93,927,822

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券		5,383,674	6,773,575
其他非流動負債		58,077	61,743
非流動負債合計		5,441,751	6,835,318
流動負債			
債券		1,599,506	-
應付賬款		24,153,205	25,133,432
應付票據		1,321,253	1,457,587
政府補助		893	893
其他應付款和預提費用		22,678,789	22,974,662
計息銀行借款和其他借款		3,375,000	1,510,000
應付稅項		91,951	-
準備		275,876	434,586
流動負債合計		53,496,473	51,511,160
總負債		58,938,224	58,346,478
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本		14,725,181	13,431,156
儲備	(a)	19,173,681	11,470,069
留存收益	(a)	11,731,523	10,680,119
總權益		45,630,385	35,581,344
總權益和總負債		104,568,609	93,927,822

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
2016年1月1日	4,966,280	1,814,592	8,804,648	15,585,520
綜合總收益	(87,996)	-	2,066,091	1,978,095
可轉債權益部分	72	-	-	72
定向增發同一控制下企業合併	2,478,317	-	-	2,478,317
同一控制下的企業合併	2,108,184	-	-	2,108,184
轉撥留存溢利	-	190,620	(190,620)	-
於2016年12月31日及2017年1月1日	9,464,857	2,005,212	10,680,119	22,150,188
本年綜合收益總額	(79,003)	-	1,173,794	1,094,791
可轉債權益部分	166	-	-	166
定向增發同一控制下企業合併	1,927,644	-	-	1,927,644
同一控制下的企業合併	2,998,211	-	-	2,998,211
非公開發行新股	2,568,911	-	-	2,568,911
其他	165,293	-	-	165,293
轉撥留存溢利	-	122,390	(122,390)	-
2017年12月31日	17,046,079	2,127,602	11,731,523	30,905,204

於2017年12月31日，資本公積之餘額包括公司股本溢價人民幣11,186,880,000元(2016年：人民幣10,835,366,000 元)(附註44)。

合併財務報表附註(續)

二零一七年度

55. 董事的利益和權益

本公司沒有主要行政人員其本身不是董事。截止2017年12月31日止年度，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，本年度各董事薪酬列載如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總額 人民幣千元
鄭建華先生	-	771	-	40	811
簡迅鳴先生	250	-	-	-	250
褚君浩先生	250	-	-	-	250
呂新榮先生	250	-	-	-	250
朱克林先生	-	-	-	-	-
姚珉芳女士	-	-	-	-	-
李健勁先生	-	-	-	-	-

截止至2016年12月31日止年度，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，本年度各董事薪酬列載如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總額 人民幣千元
鄭建華先生	-	771	-	37	808
黃歐先生 (a)	-	694	-	37	731
簡迅鳴先生	250	-	-	-	250
褚君浩先生	250	-	-	-	250
呂新榮先生	250	-	-	-	250
朱克林先生	-	-	-	-	-
姚珉芳女士	-	-	-	-	-
李健勁先生	-	-	-	-	-
黃迪南先生 (b)	-	-	-	-	-

(a) 黃歐先生於2017年1月20日辭任董事。

(b) 黃迪南先生於2017年9月1日辭任董事。