

年度報告 2018

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

¥ 1011.58 億元

同比上升

27.17%



公司實現歸屬於本公司所有者利潤達

¥ 29.80 億元

同比上升

13.44%



公司每股基本收益為

¥ 20.24 分

同比上升

8.12%



董事會建議派發2018年度末期

股息每股

¥ 6.146 分



目錄

03	/ 董事長致辭
08	/ 公司基本情況
10	/ 五年財務概要
11	/ 主要財務資料和指標
12	/ 股本結構
13	/ 權益披露
16	/ 董事、監事、高級管理人員和員工情況
31	/ 公司治理報告
41	/ 股東大會情況簡介
42	/ 董事會報告
60	/ 重大事項
73	/ 獨立核數師報告
82	/ 合併利潤表
83	/ 合併綜合收益表
84	/ 合併資產負債表
87	/ 合併權益變動表
89	/ 合併現金流量表
91	/ 合併財務報表附註

董事長致辭



董事長兼首席執行官 鄭建華

2018年，國際經濟環境複雜嚴峻，全球經濟增速放緩；我國經濟雖然面臨下行壓力，但仍處於並將長期處於重要戰略機遇期，製造業將由傳統設備製造向智能製造轉型升級。在新形勢、新環境、新挑戰下，根據“三步走”的發展戰略，上海電氣圍繞“創新年”和“落實年”的主題，以解決當前制約集團發展的關鍵性和瓶頸性問題為抓手，聚焦戰略性產業發展，深化改革，加快創新，繼續保持平穩發展的步伐。報告期內，集團實現營業收入人民幣1,011.58億元，較上年上升27.2%，得益於報告期內集團各項戰略目標的有效實施，各業務板塊營業收入同比均有較大幅度的上升。報告期內集團毛利率達到18.2%，同比減少1.7個百分點，主要是電梯業務採用進一步提升市場份額的價格策略，以及電站工程業務毛利率結構變化引起。報告期內集團歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣29.80億元，同比上升13.4%。2018年度每股盈利為人民幣20.24分，同比增長8.1%。淨資產收益率為5.3%，與上年持平。本年度建議派發每股股息為人民幣6.146分，約占2018年度歸屬於母公司股東淨利潤的30%。

報告期內，上海電氣核心產業技術實力繼續得到提升，自主科技研發項目多次獲得國家級獎項，其中《汽輪機系列化減振阻尼葉片設計關鍵技術及應用》和《國產非晶帶材在電力系統中的應用開發及工程化》兩個研發項目分別獲得2018年度國家科技進步二等獎；《1000MW級超超臨界二次再熱汽輪機及鍋爐研製》和《能場複合鐳射表面改性關鍵技術及應用》研發項目獲得2018年度中國機械工業科學技術一等獎；《百萬千瓦等級全容量給水泵汽輪機系列化研製》、《百萬核電凝汽器研製》、《高溫氣冷堆壓力容器先進製造技術》、《工業機器人、擺線輪減速器用主軸承》、《620°C等級超超臨界汽輪機關鍵材料CB2/FB2及其鑄鍛件的開發》等研發項目均獲2018年度中國機械工業科學技術三等獎。

報告期內，公司實現新增訂單人民幣1307.1億元，較上年同期增長30.1%；其中：新能源及環保設備佔16.4%，高效清潔能源設備佔17.1%，工業裝備佔34.4%，現代服務業佔32.1%。截止報告期末，公司在手訂單為人民幣2069.9億元(其中：未生效訂單人民幣862.1億元)，新能源及環保設備佔18.3%，高效清潔能源設備佔42.3%，工業裝備佔5.7%，現代服務業佔33.7%。

新能源及環保設備

上海電氣是國內唯一一家擁有核島和常規島主設備、輔助設備、核電大鍛件等完整產業鏈的核電裝備製造集團，我們在核島主設備的市場份額依然保持領先。報告期內，上海電氣通過實施“掌握一代、研製一代、跟蹤開發一代”的技術開發策略，有條不紊地推進在手核島設備的生產，先後完成了全球首台“華龍一號”福建福清5號機組堆內構件和海外首台“華龍一號”巴基斯坦卡拉奇2號機組堆內構件的交付工作，進一步鞏固了核電產品的技術領先地位。報告期內，我們取得了600MW示範快堆堆芯支撐訂單，成功獲取中科院應用物理研究所鈾基熔鹽堆試驗堆主容器訂單，為搶佔第四代先進核能反應堆設備技術先機打下堅實的基礎。我們正積極推進智能核電開發和創新業務模式，通過建設科技研發平臺，培育設計、設備和服務集成創新能力，實現從單純設備銷售向“設備集成+技術服務”的產業模式轉變；通過搭建數字化製造協同管理平臺，實現核電產品從“傳統離散型製造”向“數字化高端裝備製造”的生產模式轉變。報告期內，公司新增核電核島設備訂單人民幣9.8億元，同比增長15.3%；報告期末，公司在手核電核島設備訂單人民幣116.8億元，同比下降9.2%

在風電設備業務領域，我們努力從風機設備製造商向全生命週期(涵蓋“風資源-風電機組-風電場-電網-環境”)風電服務商轉變，加快推進技術研發能力建設，新設立了北京、浙江杭州、廣東汕頭、丹麥等研發中心。報告期內，我們在福建海上風電設備製造基地正式投運，該基地是當前亞洲規模最大、水準最高的海上風電生產基地，標誌著上海電氣具備6至10MW大型直驅



風力發電機組生產能力。我們成功完成福建平海灣三川海上首台7MW風電機組吊裝，是我國商業化運行的功率最大的海上風電機組。上海電氣自主研發的基於雲計算和大數據的遠程系統管理平臺“風雲”系統，已累計接入了超過100個風電場數據；我們在2018年啟用了基於“風雲”系統和多年數據積累打造的IWIND數據中心，致力於利用數字化技術為客戶提供全生命週期的數字化解決方案。報告期內，公司新增風電設備訂單人民幣133.4億元，同比增長18.3%；報告期末，公司在手風電設備訂單人民幣208.4億元，同比增長37.4%。

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，重點聚焦電站環保、固廢處理和水處理等領域。報告期內，我們在上海崇明三星鎮的集“風光儲充”於一體的智慧能源示範項目系統完成調試交付試生產，為用戶提供了智慧微電網的系統解決方案。我們的分佈式水處理業務快速進入市場，相繼中標海南東方市天安鄉水處理項目、萬寧市和樂鎮污水處理廠項目、東方市江邊鄉和東河鎮污水處理項目；我們的固廢處理業務有序推進，通過收購吳江市太湖工業廢棄物處理有限

公司和寧波海鋒環保有限公司100%股權，積極佈局中國長三角危廢處理高端市場；我們的江蘇南通、遼寧丹東等地生活垃圾焚燒項目也相繼落地。報告期內，我們新接環保設備訂單人民幣66.8億元，較上年同期增長42.1%；報告期末，在手環保設備訂單50.3億元，較上年年末增長18.6%，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139億元，較上年上升25.9%；主要得益於環保板塊業務擴張較快，收入較上年同期大幅增長；報告期內，板塊毛利率為16.3%，比上年增加1.7個百分點；得益於集團海上風機的競爭優勢，報告期內集團風電設備毛利率增加4.6個百分點至16.3%。

高效清潔能源設備

報告期內，面對國內火電市場新一輪去煤電化的政策約束和需求下滑、產能過剩的市場環境，我們大力推進機制創新，利用聯合行銷等手段，推動火電設備製造業務的轉型升級，積極為國內外使用者提供系統解決方案。報告期內，我們中標河北建設投資集團有限公司查幹淖爾2台660MW超超臨界項目主機設備訂單，首次獲得國內塔式爐+風扇磨方案的褐煤爐項目。我們圍繞國家“一帶一路”戰略，推進國際化戰略的實施，提升產品技術和服務水準，增強海外項目管理能力，積極獲取海外市場訂單，平滑國內火電市場需求下降對我們產生的影響。報告期內，我們成立了電站集團智能化發展中心，以客戶需求為出發點，集中優勢資源，打造工業智能化平臺。報告期內，公司新增燃煤發電設備訂單人民幣56.7億元；報告期末，公司在手燃煤發電設備訂單人民幣587億元，同比下降28.6%。

在燃氣輪機領域，我們致力於成為燃氣輪機領域全生命週期服務提供者。圍繞全球化研發平臺、全球化製造基地、全球化銷售網絡、全球化服務團隊的“四個全球化”發展戰略，我們繼續與安薩爾多公司在市場開拓、技術引進及技術合作等方面深化合作。報告期內，上海電氣中標潮州深能甘露2台100MW及潮州深能鳳泉2台100MW燃氣熱電聯產電站工程。我們積極進入燃機維保市場，截至2018年末已簽訂了12台燃機長協服務訂單。報告期內，公司新增燃機設備訂單人民幣9.0億元，同比下降60.4%；報告期末，公司在手燃機設備訂單人民幣74.0億元，同比下降18.8%。

報告期內，我們的輸配電設備業務聚焦電力、工業、工程三個市場，培育工程和服務兩大能力，並積極向產業鏈兩端延伸。我們繼續完善為新能源配套的產品線，在風電變流、變槳系統及控制系統三合一產品已形成產業化。2018年吳江變壓器有限公司最新研製了1000kV、100萬kVA特高壓變壓器，標誌著上海電氣變壓器產品的研發、生產、工藝已逐步接近國內同行業最高水準。報告期內，我們新接輸配電設備訂單人民幣110.2億元，較上年同期增長20.7%。

報告期內，高效清潔能源設備板塊實現營業收入人民幣342億元，較上年上升30.8%，主要是報告期內火電業務加強客戶服務、加快交貨以應對火電政策，使得燃煤發電設備收入大幅增長；此外，受益於積極的市場擴張戰略，輸配電設備收入報告期內也增長較多；報告期內板塊毛利率為14.5%，同比減少0.6個百分點；報告期內燃煤發電設備毛利率略有下降，主要是大宗材料價格上升，採購成本增加引起。

工業裝備

報告期內，受房地產市場分化明顯開發、原材料價格持續上漲以及產能過剩等因素影響，電梯行業在價格、品質、交貨期、服務等方面的競爭更趨激烈。報告期內，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，充份重視與戰略大客戶的關係維護與開發。與恒大、中海、綠地、碧桂園、龍湖、複地等核心夥伴繼續保持密切合作；同時加強對二、三線城市核心大項目的跟蹤力度。上海三菱電梯不斷拓展服務產業化發展，堅持“服務營銷”的經營理念，以舊梯改造業務為突破口，創立新的服務增長點，全面推進物聯網在工程服務中的應用，加強安裝項目管理、維保品質抽檢等方面的信息化推進。報告期內，上海三菱電梯承接的重大項目有：人民大會堂大禮堂和核心辦公樓的電梯更新改造工程、雄安新區市民服務中心項目、北京亦莊的京東總部大樓二期、上海地鐵14號線垂直電梯和自動扶梯項目等。報告期內，上海三菱電梯安裝、維保等服務收入超過60億元，佔營業收入的比例為30%。

報告期內，在智能製造和智慧城市領域，我們推進科技研發及運用，聚焦智能製造、智慧交通、市政自動化等業務領域，根據“以產品為基礎、技術集成為方向，提供系統解決方案為商業模式”的指導思想，打造自動化產業核心競爭優勢。報告期內，寶爾捷公司中標C919飛機襟翼自動制孔裝配工裝項目，實現上海電氣收購寶爾捷公司以來在中國市場落地的首個訂單。我們與美國Transformational Transportation Technologies

Inc.公司合作的首條智能電子軌道交通在上海臨港試驗區成功驗收，雙方合資成立上海電氣集團智能交通科技有限公司，將為客戶提供基於智能電子軌道技術的中運量智能交通運輸解決方案。上海電氣自動化設計研究所有限公司中標上海軌道交通18號線一期工程綜合監控系統，實現在綜合監控總包業務領域的突破，標誌著我們從小項目系統集成到大項目系統解決方案的成功轉型。

報告期內，工業裝備板塊實現營業收入人民幣375億元，較上年上升11.6%，主要是板塊內電梯、電機及基礎件等業務均有不同幅度的增長；報告期內工業裝備板塊毛利率為18.6%，比上年減少1.7個百分點，主要是電梯業務採用進一步提升市場份額的價格策略。

現代服務業

報告期內，我們繼續穩步發展電站工程業務，積極開拓海外業務市場。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、迪拜、巴拿馬、塞爾維亞、南非新設分/子公司，並計劃新增土耳其、波蘭、澳大利亞、日本等海外銷售網點，通過海外工程聯席會議機制，進一步發揮我們各板塊海外工程的網點設置、訂單承接、風險防範等環節的協同效應。我們積極拓展新能源和分佈式能源市場，加大項目投資和項目融資力度，提高市場佔有率。報告期內，上海電氣承接了迪拜水電局太陽能四期950MW光熱光伏混合發電項目EPC合同，其中700MW的太陽能光熱發電是迄今為止全球規模最大、技術最

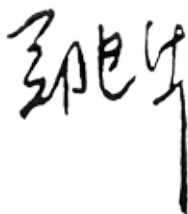
先進的電站項目。報告期內，我們與內蒙古華廈朱家坪電力有限公司簽訂內蒙古朱家坪一期660兆瓦超超臨界機組電站項目，是上海電氣承接的首例坑口EPC電站工程項目。報告期內，公司新增電站工程訂單人民幣363.5億元，同比增長176%；報告期末，公司在手電站工程訂單人民幣609.5億元，同比下降1.1%。報告期內，上海電氣金融集團圍繞“司庫、促進產品銷售和工程承接、支援新產業打造和新技术導入”三個層次定位加快發展，逐步打造成為覆蓋境內外市場的綜合金融服務的格局，發起設立了陝西綠能產業投資基金、聯創永均股權投資基金和青典投資基金，分別服務於上海電氣的分佈式能源業務、醫療器械領域的進入和海外高端製造技術的突破，基金於報告期內已經實現了一批優質項目的落地。通過金融海外融資管道的不斷成功拓展，上海電氣在南美、加勒比海地區、英國和西班牙等一系列的項目開發已經達成合作意向。此外，上海電氣金融為集團持續降低財務費用、加強境內外資金管理提供金融手段，為集團主業“走出去”提供多樣化、定制化的金融解決方案，通過以投促產的模式為我們的能源和環保業務的設備銷售和工程承接提供資金支持，形成上海電氣市場開拓方面的核心競爭力。

報告期內，現代服務業板塊實現營業收入人民幣170億元，較上年上升24.5%；主要是報告期內電站、輸配電工程及服務業務均有多個項目在執行，相應收入上升較多；報告期內現代服務業板塊毛利率為17.1%，較上年減少6.8個百分點，主要是電站工程業務毛利率結構變化引起。

展望未來，我們將進一步解放思想，堅持市場化、專業化、國際化的發展路線，聚焦優勢主業、優化存量主業、大力發展新興產業，推動技術創新，深化體制改革，加快產業結構調整，在新一輪工業革命的浪潮中抓住機遇，儘快邁入國際化、現代化、世界級的“第一梯隊”企業行列，引領上海電氣實現戰略跨越，成為一家受人尊敬的具有強大競爭力和盈利能力的企業，把上海電氣打造成為世界級的高端裝備新航母。

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 二零一九年三月二十九日

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、黃甌(於2018年9月18日獲委任)
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

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	公司董事會辦公室
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號領展企業廣場二座普華永道中心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

	2014	2015 (經重述)	2016 (經重述)	2017	2018
人民幣百萬元					
收入和利潤					
收入	78,486	87,441	88,507	79,544	101,158
稅前利潤	5,753	6,484	5,925	5,365	6,008
稅項	(934)	(1,434)	(1,283)	(522)	(677)
本年利潤	4,819	5,050	4,642	4,843	5,331
歸屬於：					
母公司股東	2,727	2,314	2,355	2,627	2,980
非控股股東權益	2,092	2,736	2,287	2,216	2,351
股利	753			1,354	905
歸屬於母公司普通股股東的每股收益					
基本 本年利潤 (分)	20.74	18.04	17.14	18.72	20.24
資產與負債					
非流動資產	34,248	40,285	48,927	54,989	66,794
流動資產	113,314	135,943	137,674	144,357	151,728
流動負債	(94,340)	(102,985)	(106,375)	(111,320)	(119,623)
流動資產淨值	18,974	32,958	31,299	33,037	32,105
資產總值減流動負債	53,222	73,243	80,226	88,026	98,899
非流動負債	(4,880)	(16,219)	(17,807)	(17,304)	(25,262)
資產淨值	48,342	57,024	62,419	70,722	73,637
歸屬於母公司股東的權益	36,780	42,450	47,900	55,537	57,290
非控股股東權益	11,562	14,574	14,519	15,185	16,347

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	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)
收入	101,157,525	79,543,794	27.17
除所得稅前利潤	6,008,116	5,365,249	11.98
上市公司股東應佔淨利潤	2,980,460	2,626,668	13.47
經營活動產生的現金流量淨額	949,304	(7,525,017)	不適用
	2018年末	2017年末	本期末比上年 同期末增減(%)
總資產	218,521,865	199,345,759	9.62
歸屬於股東的所有者權益	57,290,196	55,537,083	3.16
主要財務指標	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.20	0.19	5.26
稀釋每股收益 (元 / 股)	0.20	0.19	5.26
加權平均淨資產收益率 (%)	5.26	5.26	0.00
每股經營活動產生的現金流量淨額 (元 / 股)	0.06	(0.54)	不適用
	2018年末	2017年末	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)	3.89	3.56	9.27

注：有關按中國會計準則編制的年度報告的詳細信息可於中國證監會指定網址 (<http://www.sse.com.cn>) 查閱。

境內外會計準則差異

按照香港財務報告準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

單位：千元 幣種：人民幣

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	3,016,525	2,659,576	57,290,196	55,537,083
按香港財務報告準則調整的項目及金額：				
職工獎勵及福利基金	(45,053)	(50,055)		
安全生產費	8,988	17,147		
按香港財務報告準則	2,980,460	2,626,668	57,290,196	55,537,083



股本結構

於2018年12月31日

	股數	約佔已發行股本比例
A股	11,752,275,459	79.81%
H股	2,972,912,000	20.19%
總數	14,725,187,459	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二零一八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

附註

- (1) 上海電氣(集團)總公司及申能(集團)有限公司為上海市國有資產監督管理委員會全資擁有的公司。因此，彼等所分別擁有本公司A股及H股的權益視為上海市國有資產監督管理委員會的權益。
- (2) 上海電氣(集團)總公司透過其全資子公司(上海電氣集團香港有限公司)持有本公司H股。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員(定義見香港《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「香港上市規則」))概無於本公司或其任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)的股份、相關股份或債券中持有或被視為持有登記於本公司按香港《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊之權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄十所載「上市公司董事進行證券交易的標準守則」董事、監事或最高行政人員須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。本公司董事、監事或高級行政人員亦無獲授予可取得上述權益的權利。



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	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年度內股		增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額(萬元)
						年初持股數	年末持股數		
鄭建華	董事長、首席執行官	男	58	2018年9月18日	2021年9月17日				124.03
黃甌	執行董事、總裁	男	47	2018年9月18日	2021年9月17日				47.43
朱兆開	執行董事	男	50	2018年9月18日	2021年9月17日				19.76
朱斌	執行董事	男	57	2018年9月18日	2021年9月17日				70.97
姚珉芳	非執行董事	女	51	2018年9月18日	2021年9月17日				
李安	非執行董事	女	57	2018年9月18日	2021年9月17日				
簡迅鳴	獨立非執行董事	男	61	2018年9月18日	2021年9月17日				25.00
褚君浩	獨立非執行董事	男	73	2018年9月18日	2021年9月17日				25.00
習俊通	獨立非執行董事	男	66	2018年9月18日	2021年9月17日				8.33
周國雄	監事會主席	男	61	2018年9月18日	2021年9月17日				
華杏生	監事會副主席	男	58	2018年9月18日	2021年9月17日				66.35
韓泉治	監事	男	54	2018年9月18日	2021年9月17日				
朱茜	職工監事	女	54	2018年9月18日	2021年9月17日				28.05
李斌	職工監事	男	58	2018年9月18日	2019年2月21日				
呂亞臣	副總裁	男	58	2018年9月18日	2021年9月17日				76.46
董鑑華	副總裁	男	53	2018年9月18日	2021年9月17日				82.92
張科	副總裁	男	58	2018年9月18日	2021年9月17日				76.46
陳幹錦	副總裁	男	50	2018年9月18日	2021年9月17日				84.20

姓名	職務	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)
顧治強	副總裁	男	54	2018年9月18日	2021年9月17日					38.48
金孝龍	副總裁	男	51	2018年9月18日	2021年9月17日					34.45
胡康	財務總監	男	55	2018年9月18日	2021年9月17日					129.55
童麗萍	首席法務官	女	47	2018年9月18日	2021年9月17日					144.66
伏蓉	董事會秘書	女	48	2018年9月18日	2021年9月17日					108.18
張銘傑	首席投資官	男	55	2018年9月18日	2021年9月17日					10.58
李重光	公司秘書	男	59	2018年9月18日	2021年9月17日					110
朱克林	副董事長 (已離任)	男	56	2014年2月26日	2018年9月17日					
李健勁	非執行董事 (已離任)	男	60	2016年6月28日	2018年9月17日					
呂新榮	獨立非執行董事 (已離任)	男	68	2014年2月26日	2018年9月17日					18.75
周昌生	監事 (已離任)	男	53	2014年2月26日	2018年9月17日					
鄭偉健	監事 (已離任)	男	57	2014年2月26日	2018年9月17日					
李靜	首席信息官 (已離任)	女	51	2014年2月26日	2018年3月28日					86.97
合計	/	/	/	/	/					/ 1,416.58

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。鑒於屆滿時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、監事會延期換屆選舉至2018年9月18日股東大會批准第五屆董事會、監事會成員。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

現任本公司黨委書記、董事長兼首席執行官、上海電氣（集團）總公司董事長。鄭建華先生在設備製造業務方面積逾30年經驗。鄭先生曾任上海汽輪發電機有限公司總裁、上海電氣集團上海電機廠有限公司總經理、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、上海電氣（集團）總公司副總裁、上海電氣集團股份有限公司執行董事、總裁及上海電氣（集團）總公司副董事長。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。

黃甌

現任本公司董事、總裁、黨委副書記。黃先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。黃先生于2004-2006年期間曾擔任上海汽輪機有限公司總裁，于2007-2009年期間曾擔任上海電氣電站設備有限公司副總裁，于2006-2013年期間擔任上海電氣電站集團執行副總裁，于2011-2015年期間擔任上海電氣集團股份有限公司首席技術官，2015-2016年期間擔任上海電氣集團股份有限公司副總裁，2016-2018年期間擔任上海市經濟和信息化委員會副主任。黃甌先生畢業于上海交通大學，持有工學碩士學位，教授級高級工程師。

朱兆開

現任本公司董事、黨委副書記、人力資源部部長。朱兆開先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。朱先生于2001-2009年期間擔任上海電氣電站設備有限公司汽輪機廠、上海汽輪機廠有限公司黨委副書記、紀委書記，于2009-2011年期間擔任上海電氣電站設備有限公司汽輪機廠、上海汽輪機廠有限公司黨委書記、執行董事，2013年起至今擔任上海電氣電站集團黨委書記。朱先生畢業于合肥工業大學，擁有工學學士學位、上海交通大學高級工商管理碩士學位，高級經濟師。

朱斌

現任本公司董事、工會主席、上海市機電工會主席、上海電氣（集團）總公司董事。朱先生擁有豐富的發電設備製造業經驗。自1983年加入集團以來，朱先生歷任上海汽輪機廠有限公司總裁助理、副總裁，上海電站輔機廠有限公司執行董事、總經理、黨委副書記，上海動力設備有限公司副董事長、總裁、黨委副書記，上海電氣電站集團執行副總裁，上海電氣電站設備有限公司副董事長、總裁，上海電氣集團股份有限公司總裁助理、首席運營官。朱先生畢業于西安交通大學，持有工商管理碩士學位，高級工程師。

姚珉芳

現任本公司非執行董事，姚女士于2000年至2006年期間任申能股份有限公司投資部主管、副經理，自2006年9月起先後擔任申能（集團）有限公司投資管理部副經理、經理、副總工程師及科技創新中心主任。姚女士畢業于上海理工大學動力系，持有碩士學位，教授級高級工程師。

李安

現任本公司非執行董事、上海國盛（集團）有限公司副總裁、董事，華東建築集團股份有限公司董事，上海隧道工程股份有限公司董事，上海醫藥集團股份有限公司董事。李女士于2009年11月起至2014年8月擔任上海市國有資產監督管理委員會產權處處長、產權中心主任。於2014年8月至2017年1月擔任上海國盛（集團）有限公司副總裁。於2017年1月至今擔任上海國盛（集團）有限公司副總裁、董事。李女士擁有工學學士學位，工程師。

簡迅鳴

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

褚君浩

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、華東師大學術委員會副主任、上海太陽能電池研發中心主任，上海劍橋科技股份有限公司獨立董事、江蘇亨通光電股份有限公司獨立董事、上海隧道工程股份有限公司獨立董事。褚先生主要從事紅外光電子物理和半導體科學技術研究，獲得國家自然科學獎3次，省部級科技進步獎和自然科學獎12次，獲得國家重點實驗室計劃先進個人獎和國家973計劃先進個人獎。近年來，褚先生主持了國家自然科學基金創新研究群體項目“現代紅外光電子物理和焦平面器件物理”（2003-2011），主持了國家重大科學研究計劃（973）量子調控項目“半導體量子結構中的自旋量子調控”（2007-2011）及“固態量子器件和電路”（2013-2017）。褚先生和其他同事一起創建了極化材料和器件教育部重點實驗室、多維度信息處理上海市重點實驗室、以及上海太陽能電池研發中心。褚先生畢業于中科院上海技術物理研究所，持有博士學位。

習俊通

上海交通大學機械製造及其自動化學科、機械系統與振動國家重點實驗室教授、博士生導師。現任本公司獨立非執行董事、上海智能製造研究院常務副院長，上海市網絡化製造與企業信息化重點實驗室主任。主要從事數字化製造、智能製造技術領域的研究工作。曾獲國家科技進步二等獎、上海市科技進步、技術發明等獎項6項。主要學術兼職包括：中國機械工程學會製造自動化專業委員會副主任、中國機械工程學會增材製造專業委員會委員、中國智能製造產業技術創新聯盟常務理事、上海市機械工程學會副理事長、上海智能製造產業技術創新聯盟秘書長。

周國雄

現任本公司監事會主席、上海隧道工程股份有限公司監事會主席。周先生加入本公司之前，先後擔任上海市黃浦區常委、公安分局局長，上海市公安局黨委副書記、副局長，上海市普陀區區委書記，上海市經濟和信息化工作黨委書記，上海城建（集團）公司監事會主席，上海電氣（集團）總公司監事會主席。周先生持有管理學博士學位，特聘教授、研究員、碩士生導師。

華杏生

現任本公司監事會副主席、紀委書記。華先生擁有豐富的汽車行業從業經驗，曾任上汽集團團委書記、上海汽車鍛造總廠副廠長、上汽集團總裁辦主任、上海汽車工業銷售總公司黨委書記、副總經理、上海汽車工業物資公司董事長、上海匯眾汽車製造有限公司黨委書記、上汽集團黨委宣傳部部長、上海電氣（集團）總公司紀委書記、監事會副主席等職。華先生擁有管理工程碩士學位、EMBA、高級經濟師、高級經營師。

韓泉治

現任本公司監事。韓先生先後擔任上海虹橋經濟技術開發區聯合發展有限公司工程建設部業務員、主任業務員，房地產分公司項目管理部副經理、總經理助理、副總經理，辦公室副主任、主任，外事辦公室主任，副總經理、上海地產閔虹（集團）有限公司黨委委員、副總經理。韓先生畢業於上海城市建設學院建築工程系工業與民用建築專業，工程師。

朱茜

現任本公司職工監事、審計稽察室主任、監事會辦公室主任。朱女士曾任上海電氣資產管理有限公司資產財務部副部長、部長，上海電氣（集團）總公司財務預算部副部長、審計室主任及監事會辦公室主任，本公司資產財務部部長。兼任上海機電股份有限公司董事。朱女士持有上海國家會計學院和美國亞利桑那州立大學高級工商管理碩士學位，高級會計師。

呂亞臣

現任本公司副總裁。呂先生歷任中國第一重型機械集團公司副總工程師、副總經理，上海重型機器廠有限公司董事長、總經理、黨委副書記，上海電氣重工集團總裁、黨委副書記，上海電氣（集團）總公司副總裁。呂先生持有燕山大學工學博士學位，教授級高級工程師。

董鑑華

董鑑華現任本公司副總裁，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。曾任上海電氣（集團）總公司副總裁、財務總監，本公司監事長。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。

張科

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

陳幹錦

現任本公司副總裁。陳先生擁有豐富的企業管理經驗，曾任上海鍋爐廠有限公司董事長、黨委書記，上海柴油機股份有限公司總經理，上海軌道交通設備發展有限公司總經理、黨委書記，上海電氣重工集團總裁，上海重型機器廠有限公司董事長，上海電氣集團股份有限公司副總裁、首席運營官，上海張江（集團）有限公司黨委書記、總經理。陳先生畢業于西安交通大學電廠熱能動力工程專業，擁有西安交通大學工學學士學位；中歐國際工商學院工商管理碩士學位及香港中文大學專業會計碩士學位。

顧治強

現任本公司副總裁，上海電氣環保集團總裁、黨委副書記，上海市機電設計研究院有限公司執行董事、院長、黨委副書記。顧先生曾任上海環保工程成套有限公司總經理助理、副總經理，上海電氣集團總公司駐歐洲代表，上海電氣集團股份有限公司環保事業部部長，上海電氣（安徽）投資有限公司董事長、總經理。顧先生畢業于上海交通大學，擁有工學學士學位、上海國家會計學院和美國亞利桑那州立大學高級工商管理碩士學位，高級工程師。

金孝龍

現任本公司副總裁，上海電氣風電集團執行董事、黨委書記。金先生曾任麥克森燃燒設備（上海）有限公司營運經理，上海法維萊交通車輛設備有限公司黨委書記、副總經理，上海電氣電站臨港工廠黨委書記、副總經理，上海電氣電站集團副總裁，上海電氣風電設備有限公司執行董事、總經理，上海電氣風能有限公司、西門子風力發電設備（上海）有限公司副董事長、總經理。金孝龍先生畢業于哈爾濱工業大學，擁有工學學士學位、韋伯斯特大學工商管理碩士學位，高級經濟師。

胡康

現任本公司財務總監，上海機電股份有限公司監事長，上海電氣金融集團總裁、黨委副書記，上海電氣集團企業服務有限公司董事長。胡先生曾任上海軸承(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，上海三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，本公司總裁助理，審計稽察室主任、資產財務部部長及首席財務官。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及香港中文大學高級財會人員專業會計碩士，為高級會計師及高級經濟師。

童麗萍

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，于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

現任本公司董事會秘書、董事會辦公室主任。曾先後擔任上海輸配電股份有限公司證券事務代表，ABB中國投資有限公司低壓產品部市場主管，上海電器股份有限公司董事會秘書、證券部部長，上海輸配電股份有限公司董事會秘書、證券部部長，本公司人力資源部部長、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。

張銘傑

現任本公司首席投資官、產業發展部部長、中央研究院院長，上海海立（集團）股份有限公司副董事長、上海集優機械股份有限公司董事。曾先後擔任上海電壓調整器廠副廠長、常務副廠長、代廠長，上海電器股份有限公司副總工程師、總經理助理、副總經理，上海電器工業有限公司副總經理，上海華通開關廠廠長、黨委副書記，上海輸配電股份有限公司黨委書記、副總經理，上海電氣（集團）總公司風電部部長。張銘傑先生畢業於上海交通大學，擁有工學學士學位、工商管理碩士學位，教授級高級工程師。

李重光

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。

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年8月	至今
朱斌	上海電氣（集團）總公司	董事	2018年9月	至今
姚珉芳	申能（集團）有限公司	投資管理部經理	2009年3月	至今
姚珉芳	申能（集團）有限公司	副總工程師	2017年9月	至今
姚珉芳	申能（集團）有限公司	科技創新中心主任	2017年11月	至今
李安	上海國盛（集團）有限公司	副總裁	2014年8月	至今
李安	上海國盛（集團）有限公司	董事	2017年1月	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
李安	華東建築集團股份有限公司	董事	2015年9月1日	至今
李安	上海隧道工程股份有限公司	董事	2018年12月28日	2021年12月27日
李安	上海醫藥集團股份有限公司	董事	2016年6月28日	2019年6月27日
簡迅鳴	香港民信會計師事務所	合夥人	1990年	至今
簡迅鳴	翱科創業投資有限公司	董事	2001年	至今
簡迅鳴	香港公立醫院醫生協會	榮譽核數師	1991年	至今
簡迅鳴	香港德國商會	榮譽核數師	1990年	至今
簡迅鳴	香港醫管局將軍澳醫院	管治委員會委員	2014年4月	至今
褚君浩	上海技術物理研究所	研究員	1984年12月	至今
褚君浩	華東師範大學	學術委員會副主任	2018年	至今
褚君浩	上海太陽能電池研發中心	主任	2008年1月	至今
褚君浩	上海劍橋科技股份有限公司	獨立董事	2018年6月26日	2021年6月25日
褚君浩	江蘇亨通光電股份有限公司	獨立董事	2018年5月22日	2021年5月21日
褚君浩	上海隧道工程股份有限公司	獨立董事	2018年12月28日	2021年12月27日
習俊通	上海交通大學	機械製造及其自動化學科、 機械系統與振動國家重點實 驗室教授、博士生導師	2003年4月	至今
習俊通	上海智能製造研究院	常務副院長	2015年12月	至今
習俊通	上海市網絡化製造與企業信息化重點實 驗室	主任	2009年9月	至今
周國雄	上海隧道工程股份有限公司	監事會主席	2018年12月28日	2021年12月27日
董鑑華	上海海立（集團）股份有限公司	董事長	2017年12月12日	2020年12月11日
董鑑華	上海臨港控股股份有限公司	董事	2018年10月26日	2021年10月25日
張銘傑	上海海立（集團）股份有限公司	副董事長	2018年5月17日	2020年12月11日

董事、監事、高級管理人員和員工情況



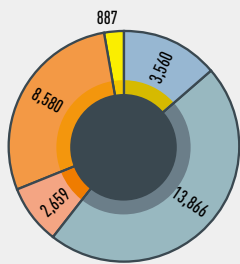
董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	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1416.58萬元。

報告期內及至今 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

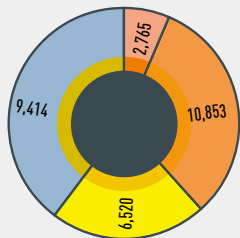
姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
黃甌	執行董事	選舉	股東大會選舉
朱兆開	執行董事	選舉	股東大會選舉
朱斌	執行董事	選舉	股東大會選舉
李安	非執行董事	選舉	股東大會選舉
習俊通	獨立非執行董事	選舉	股東大會選舉
周國雄	監事	選舉	股東大會選舉
周國雄	監事會主席	選舉	監事會選舉
華杏生	監事	選舉	股東大會選舉
華杏生	監事會副主席	選舉	監事會選舉
韓泉治	監事	選舉	股東大會選舉
朱茜	職工監事	選舉	職工代表大會選舉
黃甌	總裁	聘任	工作需要
呂亞臣	副總裁	聘任	工作需要
董鑑華	副總裁	聘任	工作需要
顧治強	副總裁	聘任	工作需要
金孝龍	副總裁	聘任	工作需要
胡康	財務總監	聘任	工作需要
張銘傑	首席投資官	聘任	工作需要
朱克林	副董事長	離任	任期屆滿
李健勁	非執行董事	離任	任期屆滿
呂新榮	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
董鑑華	監事長、監事	離任	工作調動
周昌生	監事	離任	任期屆滿
鄭偉健	監事	離任	任期屆滿
李靜	首席信息官	離任	個人原因

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

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

200

主要子公司在職員工的數量

30,670

在職員工的數量合計

30,870

母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數

305

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	13,753
銷售人員	2,761
技術人員	9,845
財務人員	893
行政人員	3,618
合計	30,870

教育程度

教育程度類別	數量 (人)
研究生及以上	3,076
大學本科	12,045
大學專科	6,453
中專及以下	9,296
合計	30,870

董事、監事、高級管理人員和員工情況

薪酬政策

報告期內，公司嚴格依照相關法律法規，為員工定時足額發放薪酬、繳納各項社會保險，沒有拖欠職工工資和勞務派遣人員報酬的情況發生。公司建立和完善職工工資與勞動生產率提高同步的增長機制，合理確定本企業的工資增長水準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0.78億元
-------------	-----------

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

於二零一九年一月二十二日，董事會審議及通過了相關議案，建議採納A股限制性股票激勵計劃。本激勵計劃有待本公司將於二零一九年五月六日舉行的股東特別大會以及類別股東會議審議批准後方能生效。

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二零一八年
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，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事，為鄭建華、黃甌（於二零一八年九月十八日獲委任）、朱兆開（於二零一八年九月十八日獲委任）、朱斌（於二零一八年九月十八日獲委任），兩名非執行董事，分別為姚珉芳、李安（於二零一八年九月十八日獲委任）、朱克林（於二零一八年九月十八日離任）、李健勁（於二零一八年九月十八日離任），三名獨立非執行董事，分別為簡迅鳴、褚君浩、習俊通（於二零一八年九月十八日獲委任）、呂新榮（於二零一八年九月十八日離任）。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，並充份發揮其經驗及特長，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，認為該等董事於二零一八年度確屬獨立人士。

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



供充份的平衡和制約機制。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檔及相關資料，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準。

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。

公司治理報告



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	19	19	14	0	0	否	2
黃甌	否	5	5	4	0	0	否	2
朱兆開	否	5	5	4	0	0	否	0
朱斌	否	5	5	5	0	0	否	0
姚珉芳	否	19	19	14	0	0	否	3
李安	否	5	5	5	0	0	否	0
簡迅鳴	是	19	19	14	0	0	否	4
褚君浩	是	19	19	14	0	0	否	4
習俊通	是	5	5	4	0	0	否	2
朱克林	否	14	12	10	2	0	否	0
李健勁	否	14	13	10	1	0	否	0
呂新榮	是	14	14	10	0	0	否	2

年內召開董事會會議次數	19
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	14
現場結合通訊方式召開會議次數	1



企業管治職能

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

報告期內，董事會認為本公司已遵守香港上市規則附錄十四的守則（「守則」）的要求，惟偏離關於主席與首席執行官的角色應有區別之守則A.2.1規定。

根據守則條文A.2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。如二零一七年度報告中公司治理報告所述，自二零一七年九月一日

起，鄭建華先生在董事會提名委員會尋找並向本公司董事會提名本公司總裁之合適人選前擔任本公司董事會主席及首席執行官並代為履行本公司總裁職務，以便本公司董事會任命新的公司總裁以負責本公司的日常營運和執行工作。在此期間，為了滿足守則A.2.1之規定，本公司已經做出了適當的機制安排以避免管理權力過於集中，鄭建華先生主要負責本公司的戰略決策，本公司的其他高級管理人員共同負責本公司的日常營運和執行工作。本公司認為，在截止於二零一八年九月十七日的過渡期間，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。二零一八年九月十八日起，本公司董事會主席及首席執行官為鄭建華先生，獲選任為本公司執行董事兼總裁的黃甌先生全面負責公司的日常營運和執行工作。本公司認為董事會和管理層的分工和職責明確，不存在管理權力過於集中的情況。



審核委員會

本公司的審核委員會（“審核委員會”）的主要職責為審閱及監督公司的風險管理、財務申報程序及內部監控制度，向董事會報告其審查結果及提出建議，並根據香港聯交所證券上市規則附錄14《企業管治守則》與《企業管治報告》中關於企業風險管理的規定，定期對公司建立健全風險管理系統及實施的完整性、有效性進行監督評價。審核委員會亦負責審閱季度、半年度及年度財務報表，關連交易，並檢討核數師的委任、核數師酬金等事宜。

審核委員會現時由獨立非執行董事簡迅鳴先生、褚君浩博士、習俊通博士（於二零一八年九月十八日獲委任）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。報告期內，審核委員會原委員呂新榮博士已于二零一八年九月十八日離任。

公司董事會於2016年2月26日批准了《上海電氣集團股份有限公司董事會審核委員會工作細則》的修訂。該工作細則已同時公佈於上市地交易所網站及公司網站。

報告期內，審核委員會舉行了十三次會議，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，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2018年度風險管理工作計劃的彙報。2019年3月26日，審核委員會審閱並通過了公司2018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)	13/13
呂新榮 (前任委員)	8/8
褚君浩	13/13
姚珉芳	13/13
習俊通	5/5

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褚君浩博士及簡迅鳴先生（于二零一八年九月十八日獲委任）組成。主席為褚君浩博士。薪酬委員會原主席呂新榮博士已于二零一八年九月十八日離任，薪酬委員會原委員朱兆開先生已于二零一九年一月二十二日離任。

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
褚君浩 (委員會主席)	1/1
呂新榮 (前任委員會主席)	1/1
簡迅鳴	0/0
朱兆開 (前任委員)	0/0

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、黃甌先生（于二零一八年九月十八日獲委任）、褚君浩博士及習俊通博士（于二零一八年九月十八日獲委任）組成。主席為鄭建華先生。戰略委員會原委員呂新榮博士已于二零一八年九月十八日離任。

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”）現時由褚君浩博士、朱兆開先生（于二零一八年九月十八日獲委任）及簡迅鳴先生組成，主席為褚君浩博士。

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，公司提名委員會召開了一次會議，會議審議了新一屆董事會候選人選。

報告期內，提名委員會會議出席情況表

（親自出席/應出席會議次數）

薪酬委員會委員姓名	出席/應出席會議次數
褚君浩（委員會主席）	1/1
簡迅鳴	1/1
朱兆開	0/0

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。編制截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報告時，董事已選取並貫徹採用合適之會計政策，做出審慎而合理之判斷及估計；及按持續經營基準編制財務報告。董事須負責存置妥當會計記錄，以能在任何時候合理真實地披露本集團的財務狀況。

監事會

監事會是公司常設的監督機構。負責對董事會及其成員以及高級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。本公司監事會的人數和人員構成符合中國有關法律法規的要求。

報告期內，監事會會議出席情況表

(親自出席/應出席會議次數)

監事姓名	出席次數/應出席會議次數
周國雄	5/5
華杏生	5/5
韓泉治	5/5
朱茜	5/5
李斌	16/16
董鑑華 (於二零一八年八月三日離任)	10/10
周昌生 (於二零一八年九月十八日離任)	11/11
鄭偉健 (於二零一八年九月十八日離任)	11/11



高級管理人員

截止本報告日，本公司共有13名高級管理人員，分別是鄭建華、黃甌、呂亞臣、董鑑華、張科、陳幹錦、顧治強、金孝龍、胡康、董麗萍、伏蓉、張銘傑和李重光。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，審議批准審計中長期規劃、年度審計計劃、以及風險管理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年度工作計劃與年度工作報告。公司風險管理及內部監控部門負責設計與建立風險管理及內部監控系統，每年組織開展風險識別、評估、應對與報告，推進內部控制的落實和制度流程的完善；公司審計部門負責定期對風險管理與內部控制的有效性開展評價，聘請會計師事務所進行財務報告內部控制審計，及時揭示潛在風險和內部控制缺陷，督促相關業務部門和單位及時落實整改措施，確保公司風險管理與內部監控系統有效運行。

針對可能發生的重大風險所涉及的辨認、評估及管理程序及業務流程，公司制定了涵蓋各個環節的全流程控制措施，包括財務報告編製與披露、內幕消息處理及發佈等重要流程的管理程序和內部監控措施。通過具體的業務流程落實內部控制的基本風險應對手段，防控重點領域風險的發生，降低風險的影響程度。在內幕信息披露方面，公司建立了規範的信息收集、整理、審定、披露的控制程序。公司在向公眾全面披露有關信息前，會確保該信息絕對保密，對於難以保密的信息，公司及時進行相應的信息披露，從而確保有效保護投資者和利益相關方的權益。

2018年5月，公司系統整合風險管理、內部控制、合規管理等職能，專門成立風險管理部，牽頭組織推進風險管理和內部控制工作，在持續完善公司風險管理與內部控制框架、健全組織體系的基礎上，進一步落實風險管理三道防線的責任，明確各自職責與分工，發揮防範化解風險的作用，築牢風險防範的底線。公司設計與建立了風險管理及內部控制系統，制定並發佈實施《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》，為開展風險管理與內部控制提供了完善的制度保障，公司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，持續提升公司風險管理能力，降低風險水平。公司持續優化內部控制環境和改善控制措施，不斷完善內部控制制度與流程，對發現的內控缺陷及時跟進整改并實施年度考核，督促內部控制措施的落實執行，促進內部監控系統的持續完善。

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、監事會及董事會彙報，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，二零一八年公司聘請普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）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。公司的股東週年大會或股東特別大會為董事會與公司股東提供直接溝通的管道。因此，公司高度重視股東大會，鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。

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

與股東的溝通

作為促進有效溝通的管道，本公司通過網站刊發本公司的公告、財務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，以便讓投資者對本公司的經營業績、戰略及發展規劃有更深入的瞭解。本公司將繼續做好投資者關係工作，以進一步提高企業的透明度。

其他事項

報告期內，本公司對《公司章程》進行了兩次修訂，該修訂已於本公司二零一七年股東週年大會、二零一八年第一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二零一八年五月三十日、二零一八年八月二十日的股東大會通函及日期為二零一八年六月二十九日、二零一八年九月十八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年股東週年大會	2018年6月29日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2018年6月29日 2018年6月30日
2018年第一次股東特別大會	2018年9月18日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2018年9月18日 2018年9月19日
2018年第二次股東特別大會	2018年10月22日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2018年10月22日 2018年10月23日
2018年第三次股東特別大會、2018年第一次A股類別股東會議及2018年第一次H股類別股東會議	2018年12月10日	www.hkexnews.hk www.sse.com.cn	2018年12月10日 2018年12月11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二零一八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第22頁。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1011.58億元，較上年同期上升27.17%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣29.80億元，較上年同期上升13.44%。

本公司董事會建議派發2018年末期股息每股人民幣6.146分，股息派發總金額約佔2018年度歸屬於母公司股東淨利潤的30.36%。

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	變動比例 (%)
收入	1,011.58	795.44	27.17
銷售成本	827.08	637.02	29.84
分銷費用	27.59	22.54	22.40
行政費用	108.19	114.47	-5.49
財務費用	9.40	4.58	105.24
經營活動產生的現金流量淨額	9.49	-75.25	不適用
投資活動產生的現金流量淨額	-28.07	-43.27	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	111.47	31.98	248.56

變動分析

收入較上年同期上升，得益於報告期內，集團各項戰略目標的有效實施，各業務板塊的營業收入較上年同期有較大幅度的上升。

財務費用較上年同期上升，由於報告期內集團新型業務的拓展以及優化資本結構的驅動使得報告期末對外借款增加較多。

經營活動產生的現金流量淨額為流入，上年同期為流出，主要得益於集團加強資金管理，收到的款項較上年有所增加。

投資活動產生的現金流量淨流出較上年減少，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淨流入較上年增加，主要是本期公司發行中期票據，同時，借款較期初有所增加。

收入和成本分析

報告期內公司實現營業收入1,011.58億元，比上年同期上升27.17%；報告期內公司毛利率18.24%，較上年同期減少1.68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 (%)	
新能源及環保設備	138.71	116.10	16.3	25.89	23.33	增加1.7個百分點	
高效清潔能源設備	342.27	292.51	14.5	30.77	31.62	減少0.6個百分點	
工業裝備	374.60	305.00	18.6	11.59	14.00	減少1.7個百分點	
現代服務業	170.17	141.00	17.1	24.54	35.58	減少6.8個百分點	
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 (%)	
中國大陸	899.13	734.90	18.27	30.26	33.18	減少1.8個百分點	
其他國家和地區	112.45	92.18	18.03	6.92	8.19	減少1.0個百分點	

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77.47億元，佔公司全部銷售收入的7.66%。

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16.07億元，佔公司全部採購總額的1.94%。

成本分析表

單位:億元 幣種:人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況				
		本期金額	本期佔總成本比例(%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例(%)	本期金額較上年同期變動比例(%)
新能源及環保設備	原材料	82.78	71.30	65.88	69.98	25.65
新能源及環保設備	人工成本	5.38	4.63	3.04	3.23	76.97
新能源及環保設備	其他費用	27.94	24.07	25.22	26.79	10.79
新能源及環保設備	合計	116.10	100	94.14	100	23.33
高效清潔能源設備	原材料	237.97	81.36	183.56	82.60	29.64
高效清潔能源設備	人工成本	20.39	6.97	18.00	8.10	13.28
高效清潔能源設備	其他費用	34.15	11.67	20.67	9.30	65.19
高效清潔能源設備	合計	292.51	100	222.23	100	31.62
工業裝備	原材料	242.19	79.41	215.22	80.44	12.53
工業裝備	人工成本	23.97	7.86	17.67	6.60	35.65
工業裝備	其他費用	38.84	12.73	34.66	12.96	12.05
工業裝備	合計	305.00	100	267.55	100	14.00
現代服務業	設備	94.90	67.31	65.61	63.09	44.64
現代服務業	土建	20.46	14.51	23.47	22.56	-12.82
現代服務業	其他費用	25.64	18.18	14.92	14.35	71.85
現代服務業	合計	141.00	100	104.00	100	35.58

研發投入

單位: 億元 幣種: 人民幣

本期費用化研發投入	37.2
本期資本化研發投入	0
研發投入合計	37.2
研發投入總額佔營業收入比例 (%)	3.68
公司研發人員的數量	3,082
研發人員數量佔公司總人數的比例 (%)	9.98
研發投入資本化的比重 (%)	0

情況說明

新能源及環保設備

在核電裝備技術領域，上海電氣交付了全球首台“華龍一號”堆內構件、200MW高溫氣冷堆控制棒驅動機構、吸收球裝置，以及國內首台套鈾基熔鹽堆產品。並且開展了鈉冷快堆轉運機、提升機、非能動控制棒的設計、研製，及全球首台加速器驅動嬗變和鉛冷快堆的技術研發。

在綜合能源利用領域，由上海電氣承接的上海崇明三星“互聯網+”智慧能源系統示範完成最後調試工作，移交業主。該系統採用了“風光儲充”一體化理念，實現風光儲的多能互補、並離網系統的統一管理以及基於綠色能源的靈活交易。在環境保護領域，上海電氣承接的陳家鎮晨光村水處理項目，通過分佈式模組化、智能化的生活污水處理裝置，實現對周邊300戶農戶生活污水全收集、全處理，具有活性高、耐衝擊、磷達標、能耗低、自消化、壽命長等特點。

高效清潔能源設備

在綠色煤電技術領域，由上海電氣設計、研製的全球首台採用雙機回熱系統的超超臨界機組在廣東陸豐甲湖灣電廠順利通過168小時試運行，正式進入商業運行階段，該機組熱經濟性達到了一次再熱機組的最佳水準，熱耗值接近二次再熱機組，達到世界一流水準。

在燃氣輪機技術領域，上海電氣國內首個安薩爾多E級燃氣輪機項目順利通過96小時試運行，正式進入商業運行階段。至此，包括大F、小F級在內的上海電氣三款安薩爾多燃機產品在同一年內全部投運。

工業裝備

在電梯領域，我們繼續推進高速電梯核心技術和關鍵部件的研發，完成了10m/s及以上高速電梯用大功率永磁同步無齒輪曳引機、驅動控制系統開發、振動雜訊控制技術等核心技術的研發，為2019年啟動的10m/s高速電梯整梯產品的開發打下了堅實的基礎；同時，為應對家用電梯、既有建築加裝電梯、舊梯更新改造等市場新熱點，完成了相應產品的開發和應對。

在智能製造領域，我們完成“電梯曳引機智能製造核心技術的研究與應用”項目開發，實現重載機器人應用技術、機器人高精度裝配技術、柔性生產技術、自動調試技術、智能倉儲與物流、多機器人協同裝配等技術突破，成功在電梯曳引機整機生產線上實現行業首創應用。

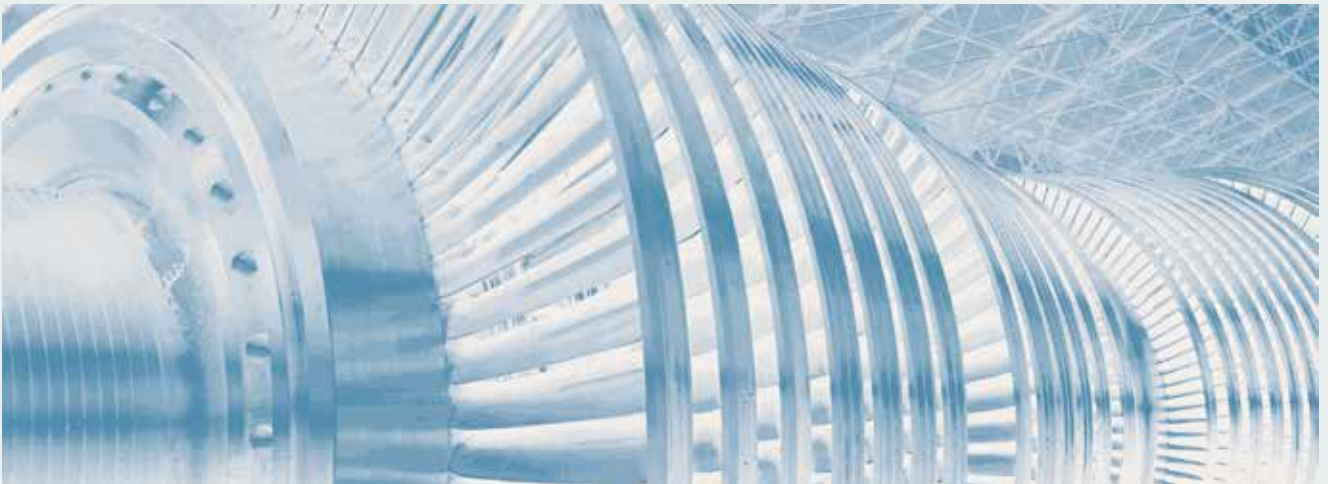
資產、負債情況分析

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 (%)
應收賬款	188.41	8.62	279.06	14.00	-32.49
應付賬款	388.81	17.79	337.40	16.93	15.24
計息銀行借款和其他借款	199.40	9.12	73.68	3.70	170.62

- 1) 應收賬款較期初下降，主要是根據新金融工具準則，將不滿足無條件收款權的應收賬款重分類至合同資產。
- 2) 應付賬款較期初上升，主要是本期工程項目所需採購增多。
- 3) 計息銀行借款和其他借款較期初上升，主要為集團新型業務的拓展以及優化資本結構的驅動使得報告期末對外借款增加較多。



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經營性信息具體如下：

新能源及環保設備：核電方面，隨著2018年田灣3號4號、陽江5號、臺山1號、三門1號2號、海陽1號機組的陸續投運，中國已建成並投入商業運行的核電機組升至44台，累計裝機容量達到4464.5萬千瓦。2019年1月，繼三年零核准後，四台“華龍一號”終於獲得核准，分別為漳州1號2號機組和惠州太平嶺1號2號機組。自此，國內核電項目正式重啟。根據《能源發展“十三五”規劃》， “十三五”後兩年將繼續推進包括“華龍一號”、CAP1000、快堆、高溫氣冷堆、小堆等多個項目。此外，隨著第三代核電機組成功商運，核電技術障礙基本掃除，行業將迎來新一輪發展。風電方面，受棄風改善、風電競價政策以及海上風電提速影響，國內風電新增並網裝機回升，2018年新增裝機（已並網）約2059萬千瓦，2018年上海電氣風電新增裝機110萬千瓦，海上風電裝機繼續保持國內第一。環保方面，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促進環境保護。

高效清潔能源設備：根據國家能源局發佈的信息，2018年全國6000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時為3862小時，同比增加73小時；其中火電設備平均利用小時為4361小時，連續第2年反彈，同比增加143小時，國家對常規火電的宏觀調控政策效果正在逐步顯現。預計國家將繼續實施火電規劃建設風險預警機制，紅色預警地區會繼續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，開發出適銷對路的產品。充份發揮技術引領作用，大力提升產品品質；不斷推出“高參數，高可靠性，高穩定性，低能耗，低排放，低污染”的綠色高端化火電設備。

根據中電聯發佈的信息，2018年全國輸配電網工程建設繼續保持較高投資規模。其中，特高壓輸電和配電網建設項目仍是電網投資建設的重點。電網發展也進入轉方式、調結構、換動力的關鍵時期，電力供需多元化格局越來越清晰，電力結構低碳化趨勢越來越明顯，電力系統智能化特徵越來越突出。我們將準確把握能源電力發展大趨勢，立足當前、著眼長遠，持續優化供給產品和服務結構。

工業裝備：至2018年末，國內在用梯保有量超過600萬台，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2018年底，電梯行業內整機製造企業超過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。

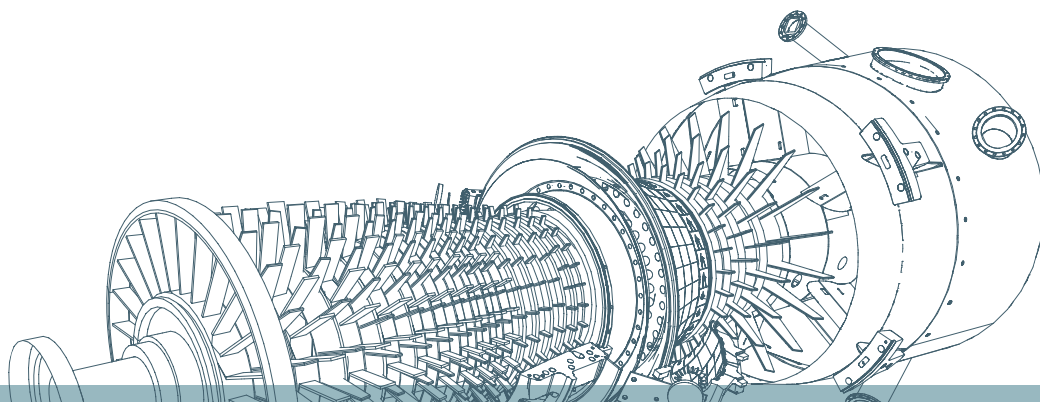
現代服務業：公司的現代服務業主要為電站工程業務及為公司主業發展提供支援的金融服務，圍繞“一帶一路”的國家倡議，我們將“一帶一路”涉及的五十多個國家和地區作為電站工程產業重點市場，目前已經擁有印度、馬來西亞、沙特、迪拜等海外銷售網站，積極推進銷售網站建設，實現多區域銷售能力。我們的工程業務不再以單一火電為主，將開闢新能源和分佈式能源市場；同時積極推進產融結合，加大項目投資和項目融資力度。我們公司的金融業務致力於成為“與中國實際接軌的全球裝備製造業金融產業的最佳典範”，實現三個轉型：從“執行型”司庫向“管理規劃型”司庫轉型，從“單一內部銀行”向“增值金融服務平臺”轉型，從“孤立市場化新業務”向“依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

投資狀況分析

重大股權投資

2018年6月，公司出資人民幣590,999,995.04元參與認購了天沃科技非公開發行81,181,318股股份，佔天沃科技總股本的9.19%。2018年8月3日，公司董事會四屆七十次會議審議並通過了《關於收購蘇州天沃科技股份有限公司股權以及表決權委託》的議案，同意公司出資人民幣35,022.529768萬元，以協議轉讓方式受讓陳玉忠所持天沃科技43,763,300股股份，及其配偶錢鳳珠所持天沃科技7,514,196股股份，合計51,277,496股，佔天沃科技總股本的5.81%。同時，公司接受陳玉忠所持天沃科技131,290,074股股份的表決權委託，佔天沃科技總股本的14.87%。天沃科技的主營業務包括能源工程服務、高端裝備製造、軍民融合三大板塊。目前，公司直接持有天沃科技132,458,814股股份，佔天沃科技總股本的15.00%，通過表決權委託的方式持有天沃科技131,290,074股股份對應的表決權，佔天沃科技總股本的14.87%。公司在天沃科技中擁有對應股份數量合計為263,748,888股的表決權，佔天沃科技總股本的29.87%，為天沃科技控股股東。





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	會計核算科目	股份來源
600642	申能股份	2,800,000	0.06	13,176,000	-2,646,000	其他非流動金融資產	購買
600011	華能國際	499,999,994	0.005	523,664,116	23,664,122	其他非流動金融資產	購買
600021	上海電力	149,999,994	0.01	175,076,680	25,076,686	其他非流動金融資產	購買
600633	浙數文化	7,471,992	0.34	35,716,560	-30,895,920	其他非流動金融資產	購買
000501	鄂武商A	353,609	0.03	1,838,769	-1,256,880	其他非流動金融資產	購買
600665	天地源	1,399,200	0.09	2,724,480	-657,360	其他非流動金融資產	購買
600027	華電國際A股	234,000,016	0.76	356,250,024	78,000,006	其他非流動金融資產	購買
601229	上海銀行	958,970	0.02	27,985,709	2,654,585	其他非流動金融資產	購買
合計		896,983,775		1,136,432,338	93,939,238	/	/

董事會關於公司未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

當前中國經濟運行穩中有變、變中有憂，外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力，用電量增長不確定性增大。綜合考慮國際國內形勢、產業運行和地方發展等，以及2018年高基數影響，根據中電聯數據，預計2019年全社會用電量增速將平穩回落，在沒有大範圍極端氣溫影響的情況下，預計全年全社會用電量增長5.5%左右。

根據中電聯2019年1月發佈數據，預計2019年全國基建新增發電裝機容量1.1億千瓦左右。其中，新增非化石能源發電裝機6200萬千瓦左右；預計2019年底全國發電裝機容量約20億千瓦、同比增長5.5%左右。其中，水電3.6億千瓦、並網風電2.1億千瓦、並網太陽能發電2.0億千瓦、核電5000萬千瓦、生物質發電2100萬千瓦左右。非化石能源發電裝機容量合計8.4億千瓦左右，佔總裝機容量的比重為41.8%左右，比上年底提高1個百分點。2019年，新能源發電裝機將持續增加；第三產業和居民生活用電比重持續提高，拉大系統峰谷差，時段性系統調峰能力不足；電煤價格高位運行，發電用煤維持地區性季節性供需偏緊格局。在多重因素疊加、交互影響下，預計全年全國電力供需總體平衡，局部地區高峰時段電力供需偏緊。其中，華北、華中區域局部性時段性電力供需偏緊；華東區域電力

供需總體平衡；南方區域電力供需總體平衡，枯水期廣西、貴州偏緊，汛期雲南清潔能源消納壓力較大；東北、西北區域預計電力供應能力富餘。預計2019年全國火電設備利用小時4400小時左右。

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

公司發展戰略

作為中國大型綜合性裝備製造集團，我們在新一輪經濟結構調整轉型時期機遇與挑戰並重。從內外部環境看，市場需求受經濟低迷影響快速下滑，重型機械及煤電等行業“去產能”仍是國家宏觀政策的重點導向之一。全球新一輪科技革命和產業變革正在興起，跨國公司正加大智能製造、工業互聯網等領域的戰略佈局力度，搶佔全球科技和產業競爭的制高點。“製造綠色”和“綠色製造”成為我國“十三五”能源發展的方向，將推動高效清潔能源裝備和節能環保產業快速發展。我們堅持“重技術，輕資產”的戰略指引，以“一帶一路”國家戰略為契機，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製造業向智能製造轉變，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，積極探索進入油氣海工、醫療器械、航空產業等全新領域，通過不斷優化集團的產業佈局，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、加快從傳統製造向智能製造轉型、加快從單一製造向“製造+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，以智能製造為重點，充份利用互聯網、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。

經營計劃

2019年，上海電氣將開啟新的征程，我們將堅持速度、品質和效益相統一的发展理念，發揮比較優勢，把傳統製造的資源轉化為高端製造和智能製造的資源，突破發展瓶頸，提升發展品質，大力推進技術創新和機制創新，撬動集團新一輪戰略發展。我們2019年的目標是繼續保持健康穩健的發展勢頭，營業收入與2018年相比實現增長。重點做好以下工作：

堅持戰略導向，加快產業轉型升級

2019年，我們將按照“綠色、環保、智能、互聯和全面解決方案”的戰略導向，積極投入佈局新能源、環保、智慧製造與系統解決方案、智能交通等戰略性新興產業。推進傳統製造模式向智能製造模式的轉型升級，提高現有產業的產品競爭力，推廣智能製造的內部應用，推進集團工業互聯網平臺建設；聚焦智能製造的細分市場，加快智能製造解決方案的對外輸出。

保持戰略定力，提高發展品質

2019年我們將進一步提高集團發展品質。通過新機制、新產品、新模式進一步拓展市場，利用信息化管理手段，加大市場拓展的協同力度，擴大業內配套機制的範圍。加大新產品的開發力度，延伸商業模式，從設備製造進一步向製造加服務轉變，積極發展智能、遠程服務，提升使用者體驗和粘性。通過加大集中採購力度、增加集中採購物料覆蓋範圍以及增強應收賬款及存貨的過程管理等措施，降低集團運營成本及風險，提高集團發展品質。

優化研發資源配置，提升技術創新能級

圍繞集團科技發展規劃，加強科技發展的體系建設。

從研發的“需求側”入手，跟蹤介入新產業技術前沿，加強新產業技術攻關和能力建設，持續加大科研投入力度。建立對外合作的協同機制，拓展高校、孵化機構、風投基金等合作管道，打造開放式的創新合作體系。加快戰略性前瞻性技術成果轉化，推進新產業技術成果的落地，重點聚焦儲能、高端醫療器械和智能製造等領域，實現戰略跨越。

推進人才建設，釋放經營活力

我們將穩步開展集團高管、中層管理人員及核心員工的限制性股票激勵計劃，在重點聚焦的業務領域利用多元化、市場化的激勵手段，健全上海電氣的中長期約束激勵機制，調動員工的積極性和創造性，共用發展成果。以青年英才庫和海外人才庫為抓手，創新人才培養方式，加速推進人才公寓建設，為吸引人才和發揮作用創造更良好的條件。

把握政策機遇，積極參與科創板建設

我們將積極把握科創板允許上市公司分拆子公司境內上市的政策機遇，發揮上海電氣在技術、資金、人才、市場等方面的優勢，篩選業務獨立、符合條件的下屬科技創新企業分拆上市，利用科創板的創新政策激勵技術研發和創新發展，進一步提升公司整體估值。

可能面對的風險

市場風險

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

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

海外業務風險

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

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2018年12月31日，本集團銀行及其它借款和債券總額為人民幣326.89億元（2017：人民幣190.26億元），比年初增加人民幣136.63億元，主要因對外投資增加所致。公司須於一年內償還的借款及債券為人民幣103.51億元，較年初增加人民幣55.28億元；須於一年後償還的借款及債券為人民幣223.38億元，較年初增加人民幣81.36億元。

於2018年12月31日，本集團銀行及其它借款中，非抵押借款總額191,902千美元（2017：144,139千美元），折合人民幣1,317,062千元（2017：人民幣941,833千元）；總額42,442千歐元（2017：127,203千歐元），折合人民幣333,063千元（2017：人民幣992,475千元）；總額450,000千港幣（2017：0千港幣），折合人民幣394,290千元（2017：0千元）。銀行抵押借款總額100,495千歐元（2017：103,281千歐元），折合人民幣788,612千元（2017：805,832千元）。銀行擔保借款總

額73,515千美元（2017:35,975千美元），折合人民幣504,549千元（2017:235,071千元）。其它所有銀行借款均以人民幣結算。

於2018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30.74%，比年初21.20%上升9.54個百分點。

資產抵押

於2018年12月31日，本集團銀行存款人民幣7.03億元（2017：人民幣5.65億元）和應收票據人民幣1.98億元（2017：人民幣2.22億元）抵押予銀行以獲得銀行借款或授信額度的事項。另外，本集團部份銀行借款以本集團若干房產作為抵押，於2018年12月31日抵押資產的帳面淨值為人民幣5.95億元（2017：人民幣4.23億元）。此外，本集團以特定子公司所持有的股權為抵押資產，獲得銀行借款。

財務報告日後事項

二零一八年期末擬派發股利之詳情請參閱財務報表附註第13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48項。

資本承諾

詳情請參閱財務報表附註第50項。

募集資金總體使用情況及資金使用計劃

在宏觀環境複雜變化的經濟形勢下，我們堅持科學、謹慎的投資理念，保持適度的投資規模。2013年3月，公司公開發行公司債券20億元人民幣。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、向上海電氣租賃有限公司增資及補充流動資金。募集資金的實際用途與前述披露一致。本公司過往年度A股可轉債募集之資金已在2017年度內使用完畢。

於2015年5月22日，本集團之全資子公司上海電氣新時

代有限公司發行6億歐元債券，並於2015年5月25日在愛爾蘭證券交易所上市交易，由本集團提供擔保，期限為5年，利率為1.125%。募集資金淨額主要用於償還因收購Ansaldo Energia S.p.A.的40%股權而發生的過橋貸款及相關利息及費用。募集資金的實際用途與前述披露一致。

於2017年11月7日，本公司已完成向包括本公司控股股東上海電氣（集團）總公司在內的8名特定投資者非公開發行30億元人民幣的A股股票，該筆資金原計劃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。根據政府相關部門對上述募投項目所在相關區塊的規劃調整等要求及公司自身業務開展需求與市場變化情況，基於滿足募集資金使用要求、降低募投項目實施風險的原則，經公司五屆二次董事會審議通過、2018年第三次股東特別大會批准，公司本次募集資金不再用於共和新路新興產業園區開發項目、金沙江支路科技創新園區改造項目和軍工路工業研發設計和高端裝備製造基地建設項目。經公司五屆四次董事會審議通過，公司擬將部份募集資金用於已完成的吳江市太湖工業廢棄物處理有限公司100%股權收購項目以及寧波海鋒環保有限公司100%股權收購項目，公司已以自有資金預先完成以上兩項收購項目，待變更募集資金投資項目相關議案經公司股東大會審議通過後，再以募集資金補充已投入的自有資金。

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，2018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1,402,255千元，2017年末未分配利潤為人民幣11,186,881千元，2018年提取法定盈餘公積人民幣140,225千元，其他調整因素(如會計政策變更等)-566,559千元，應付普通股股利1,353,980千元，則可供分配利潤為人民幣10,528,372千元。經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）審計，2018年度本公司按中國會計準則編制的歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣3,016,525千元，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2,980,460千元。

2018年度利潤分配方案為：以實施公司利潤分配時股權登記日的公司總股本為基礎，向全體股東每10股分配現金股利人民幣0.6146元（含稅），預計共派發股利人民幣905,010千元，約為本公司按中國會計準則編制的歸屬於母公司股東的淨利潤3,016,525千元的30%；按香港會計準則編制的歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣2,980,460千元的30.36%。

末期股息

本公司董事會建議派發二零一八年末期股息每股人民幣6.146分（含稅），待本公司股東週年大會批准。上述建議末期股息預期將於二零一九年八月二十七日或之前向本公司股東派付。

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2018年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其它代理人或委託人，或其它組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

暫停辦理股東登記

本公司二零一八年年度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，公司或其任何附屬公司不存在香港上市規則附錄十六項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

股票掛鉤協議

A股可轉換公司債券

於2015年1月，中國證監會書面核准公司公開發行面值總值人民幣60億元的A股可轉換公司債券。2015年2月，公司已完成發行6,000萬張每張面值人民幣100元的A股可轉換公司債券（「電氣轉債」），總額為人民幣60億元。電氣轉債債券代碼為「113008」，2015年2月16日在上海證券交易所上市交易。電氣轉債的初始轉股價格為每股人民幣10.72元，自2015年7月2日起由每股人民幣10.72元調整為每股人民幣10.66元，自2016

年11月28日起由每股人民幣10.66元調整為每股人民幣10.65元，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，自2018年8月28日起由每股人民幣10.37元調整為10.28元，自2018年12月12日起由每股人民幣10.28元調整為5.19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2018年12月31日，總價值為人民幣7,537,000元的電氣轉債已轉換為710,658股A股股份。於報告期內，總價值為人民幣35,000元的電氣轉債已轉換為6,742股A股股份。於2018年12月31日，本公司的未轉換的電氣轉債總金額為人民幣5,992,463,000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1,154,617,148股A股股份；本公司總股本將由14,725,187,459股增加至15,879,804,607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56.46%；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。

詳情載于本公司於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、2018年8月20日、2018年12月10日刊發的公告，及本報告綜合財務報表附註第43項。

資產重組及A股股份配售

報告期內，除已披露之A股可轉換公司債券事項外，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，2018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122.6萬元。

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、法規以及規範性檔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。

本公司的環境政策及表現

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

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

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

本報告期間，公司已遵守香港上市規則附錄二十七——《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋條文」。公司另行編制2018年度「環境、社會及管治報告」，將於本報告刊發後三個月內另行發佈。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或任何子公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情，分別載於財務報表附註第46項及合併權益變動表。

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14項。

董事購買股份及債券之權利

于本年度內，任何董事或其配偶或其未成年子女未獲得收購本公司股份或債券而獲益的權利；本公司、其控股公司或其子公司及同系子公司亦概無參與任何安排，致使董事能夠在任何其它法人團體取得該等權利。

足夠的公眾持股量

根據本公司所得的公開資料，以及在各董事的認知範圍內，董事會確認於本報告日，本公司維持了足夠的公眾持股量。

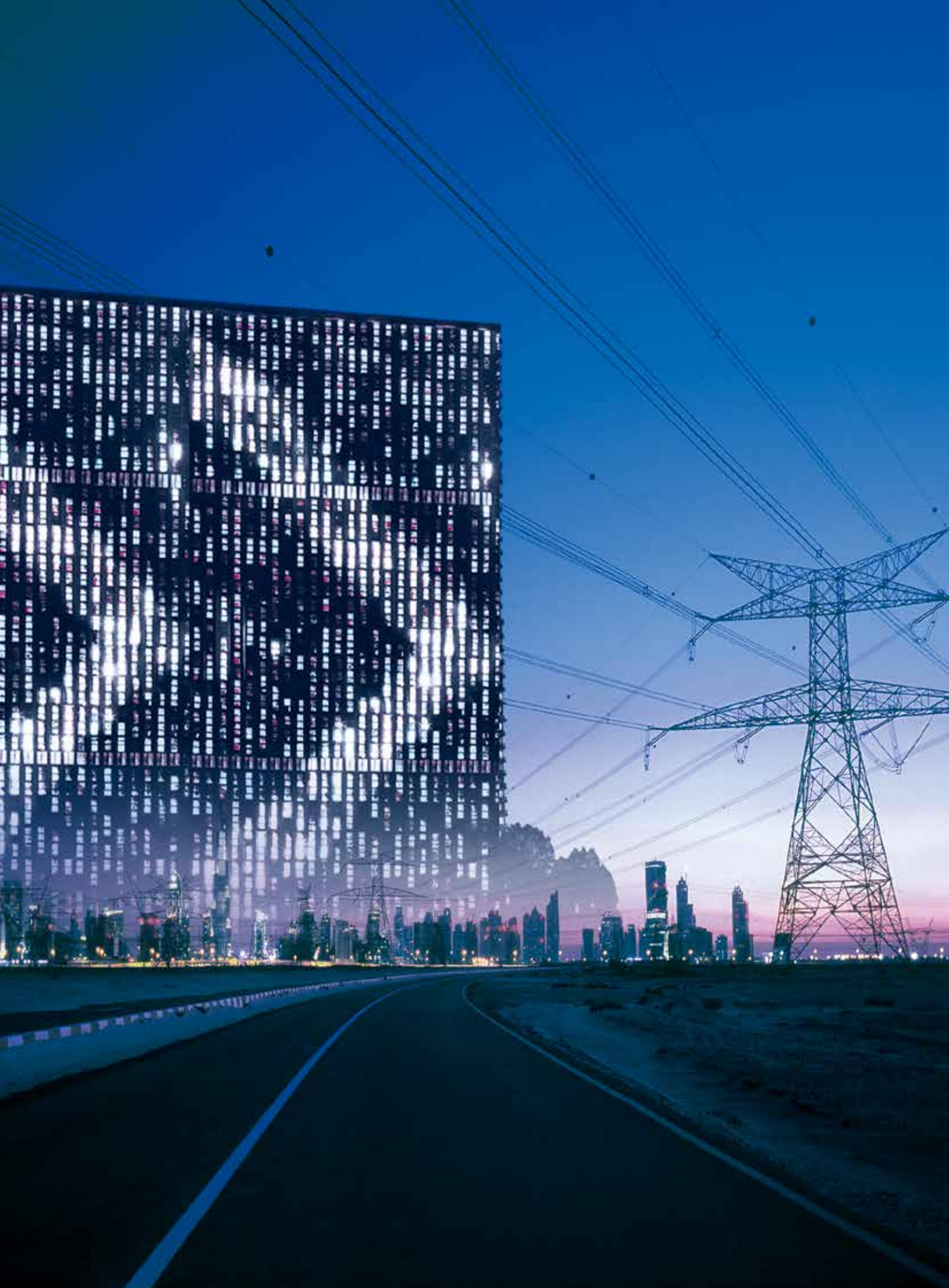
優先確認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

稅務減免和豁免

董事會並不知悉股東因持有本公司證券而有任何稅務減免及豁免。

董事長兼首席執行官
鄭建華



重大事項

董事認為，披露以下事宜的詳情並不會損及公司的業務。

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2018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

二零一八年二月二十六日，董事會審議通過關於上海集優機械股份有限公司（下稱“上海集優”），本公司一間附屬公司，與公司控股股東上海電氣（集團）總公司（下稱“電氣總公司”）擬訂立股權轉讓協議的議案。根據雙方擬簽訂之股權轉讓協議，上海集優同意出售且電氣總公司同意收購上海電氣軸承有限公司（下稱“電氣軸承”）100%股權，代價合計為人民幣58,848,620.03元，電氣軸承為上海集優的全資附屬公司。報告期內，該項交易已完成。

二零一八年三月二十九日，本公司董事會通過了關於上海電氣集團置業有限公司（下稱“電氣置業”，本公司全資附屬公司）擬與電氣總公司全資附屬公司上海電氣機床成套工程有限公司訂立房地產收購協議的議案。根據房地產收購協議，電氣置業同意以總代價人民幣105百萬元收購淮安路房地產。報告期內，該項交易已完成。

二零一八年三月二十九日，董事會審議通過關於電氣置

業與Schuler AG（下稱“德國舒勒”，一家於德國成立的公司）擬訂立股權轉讓協議的議案。根據股權轉讓協議，電氣置業同意收購且德國舒勒同意出售上海舒勒壓力機有限公司（下稱“上海舒勒”，德國舒勒與電氣總公司全資附屬公司上海電氣企業發展有限公司分別持有該公司79.39%和20.61%的股權）79.39%股權，代價合計為人民幣198,579,793元。本次收購完成後，上海舒勒成為本公司的附屬公司。報告期內，該項交易已完成。

二零一八年八月三十日，董事會審議及批准本公司擬向上海電氣投資（迪拜）有限公司（下稱“上電投資迪拜”）增資。上電投資迪拜為上海電氣集團香港有限公司（下稱“集團香港公司”，為電氣總公司全資附屬公司）及上海電氣香港有限公司（下稱“電氣香港公司”，為本公司全資附屬公司）設立的合資企業，上電投資迪拜註冊資本將因集團香港公司及電氣香港公司以現金方式按比例注資而從5,000,000美元增至237,305,000美元。電氣總公司將為Thar Coal Block-1 Power Generation Company (PVT.) Limited（下稱“Thar公司”，為上電投資迪拜全資附屬公司）開展發電站建設融資安排提供總額度不超過834,000,000美元之擔保，本公司將按照對Thar公司的間接持股比例（20%）向電氣總公司提供反擔保，反擔保金額預計不超過166,800,000美元，期限不超過14年。董事會審議及批准 (i)本公司間接全資附屬公司上海電氣工程設計有限公司（下稱“電氣工程”，為本公司全資附屬



公司)與Thar公司擬訂立建造合同,據此,電氣工程擬以408,600,000美元的代價建設發電站;及(ii)本公司與電氣香港公司及Thar公司擬訂立供應合同,據此,本公司與電氣香港公司擬以953,400,000美元的代價供應建設發電站的有關設備。報告期內,該項交易已完成。

二零一八年十月二十二日,董事會已審議通過參與中國能源工程集團有限公司(下稱“中國能源”)增資的公開掛牌競價,以不超過人民幣12億元的投標價格認購中國能源增資後的20%股權。於上述交易公告日,公司正在進行收購蘇州天沃科技股份有限公司(下稱“天沃科技”)的交易,由於中國能源持有天沃科技重要附屬公

司中機國能電力工程有限公司超過10%的股本權益且中機電力不屬於上市規則第14A.09條項下「非重大附屬公司」範疇,根據上市規則第14A.07(1)條,中國能源符合附屬公司層面的主要股東定義,故其被視為本公司的關連人士。報告期內,該項交易已完成。

二零一八年十二月十日,董事會審議及通過了相關議案,同意本公司全資附屬公司上海電氣國際經濟貿易有限公司(下稱“電氣國貿”)向電氣總公司轉讓上海電氣閘門有限公司(下稱“電氣閘門”)100%股權。代價為人民幣19,969.31萬元。電氣閘門為電氣國貿的全資附屬公司。報告期內,該項交易已完成。

重大事項

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2018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“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2018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2018年12月31日止年度，本集團向母集團之銷售約為人民幣36,764萬元。

採購大綱協議

本公司與電氣總公司於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2018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2018年12月31日止年度，本集團向母集團之採購約為人民幣8,257萬元。

財務服務大綱協定

於2016年11月14日，本公司與電氣總公司訂立多項財務服務大綱協議，據此本公司之附屬公司上海電氣集團財務有限責任公司（下稱“財務公司”）向母集團提供存款和貸款服務。

財務服務大綱協議於本公司日常業務中按一般商業條款訂立。此財務大綱協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出書面通知再續期三年。任何一方可以發出三個月通知終止協議。

以下為相關個別財務服務大綱協議的內容：

存款大綱協議

於2016年11月14日，本公司與電氣總公司訂立存款大綱協議，財務公司向母集團提供存款服務，接受母集團於財務公司存款。據協議規定，截至2018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2018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2018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2,463萬元。

貸款大綱協議

於2016年11月14日，本公司與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2018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2018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2018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25,501萬元。





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。

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.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。

於2017年8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，根據其規定，本公司須就持續關連交易與西門子訂立書面框架協議。豁免已獲聯交所於2017年9月14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。

鑒於本公司預計本集團向西門子集團的採購金額將會在截至2020年12月31日止三年內繼續增長。董事認為現有年度上限將不能滿足本集團的現時業務需要，因此，於2018年9月，董事建議修訂2018年、2019年及2020年12月31日止年度之現有年度上限金額，分別修訂至人民幣270,000萬元、270,000萬元及270,000萬元。

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

- 就產品部件及／或技術一般可在市場獲得的採購交易而言（主要用於輸配電設備），參考市價。該市價乃參考獨立第三方基於公平原則所提供類似或相同產品部件及／或技術當時市場價格釐定，且應當作為持續關連交易對價的制定根據。當相關附屬公司收到來自客戶的訂單時，本公司相關附屬公司的營銷部門已獲取且將繼續從市場供應商（包括獨立供應商和西門子）處獲取報價，以選取提供最有利條款（特別是相同質量下單位價格最低）的供應商。在做出商業決定之前，相關附屬公司的營銷部門

會將西門子的報價與至少兩個獨立供應商的報價相比較。相關附屬公司的內控部門已完成並將繼續進行年度審核以確定上述程序於年度內已獲遵守。過去三年，本公司每年從兩名以上獨立供應商購買與西門子集團供應的相同產品，預計如現時市場狀況無重大改變，將維持該慣例。隨著不時從市場上獨立供應商獲取資料，本公司有機會瞭解即時的市場狀況並作出知情的商業決定；或

- 就產品部件及／或技術僅能由西門子集團供應（源於獨特的技術），而其他供應商目前提供的產品部件及／或技術無法匹配本公司的特定電力設備，從而導致同期獨立第三方的報價無法獲得，對此類採購交易（主要用於電力設備），本集團參考：(1)相關交易上一年度的價格，(2)類似產品部件及／或技術的國內外價格市場趨勢（已經及將會由相關附屬公司的營銷部門根據每年第四季度的公開資料評估）及(3)本集團的業務計劃，並與西門子集團真誠磋商。根據過往採購價格作為基準價格，並粗略估計國內外類似產品部件及／或技術的市場價格增減比例，本公司可以評估西門子集團提供報價是否公平合理，並在最大可能的程度上了解市場信息的基礎上作出知情的商業決定。

截至2018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164,075萬元。

重大事項

與三菱電機的採購大綱協議

三菱電機株式會社(下稱“三菱電機”)持有本公司附屬公司上海三菱電梯有限公司(下稱“上海三菱電梯”)超過10%的權益。三菱電機上海機電電梯有限公司(下稱“MESMEE”)由本公司持有47.83%權益之附屬公司上海機電股份有限公司、三菱電機及三菱電機全資附屬公司三菱電機大樓技術服務株式會社分別持有40%、40%及20%權益。

於2013年3月28日，上海三菱電梯與MESMEE就上海三菱電梯向MESMEE採購電梯、相關配件及服務訂立採購大綱協議，並於2016年11月14日，再次與MESMEE訂立採購大綱協議。2016年11月14日，董事會（包括獨立非執行董事）已批准MESMEE採購大綱協議及MESMEE採購大綱協議項下擬進行之交易，獨立非執行董事亦確認該交易乃按一般商業條款進行，公平合理並符合公司及整體股東利益。

根據協議，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2018年12月31日止年度，本集團向MESMEE之採購額約為人民幣279,615萬元。

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。

鑒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連交易上限。

於2017年7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 2017年8月9日有條件授出，並獲董事會於2017年10月30日批准。

截至2020年12月31日止三個年度之建議年度上限分別為人民幣460,000萬元、490,000萬元及510,000萬元。

鑒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）并計算平均中標價格；
- 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）會審核并根據市場狀況決定是否批准該投標價格。

截至2018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455,207萬元。

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。

重大事項

重大關連交易

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重大關連交易於按香港財務報告準則編制的年度財務報表附註第53項內披露。

其他重大事項說明

2017年11月14日，本公司四屆五十七次董事會審議通過《關於公司符合公開發行可交換公司債券條件的議案》。本公司於2018年3月13日收到中國證監會核發的《關於核准上海電氣集團股份有限公司向合格投資者公開發行可交換公司債券的批復》（證監許可[2018]420號）。2018年8月30日，因近期資本市場利率波動較大，為合理控制公司融資成本，經公司四屆七十二次董事會審議同意，本公司決定取消本次可交換公司債券發行。

2018年6月6日，本公司與保利協鑫能源控股有限公司（下稱“保利協鑫能源”）簽訂《關於江蘇中能硅業科技發展有限公司股權收購事宜的框架協議》。本公司籌劃收購保利協鑫能源下屬江蘇中能硅業科技發展有限公司（下稱“江蘇中能”）51%股權，交易方式初步確定為公司發行A股股份及支付現金購買資產。2018年8月4日，鑒於標的公司規模體量巨大、標的公司涉及本次交易的資產邊界尚未最終確定、本次交易的交易方

案較為複雜，交易雙方對相關合作條款和交易方案最終未達成完全一致意見，本公司終止籌劃本次發行股份購買資產事項。

2018年，公司及上海電氣融創融資租賃有限公司（以下簡稱“電氣租賃”）向上海市高級人民法院遞交了起訴狀。公司及電氣租賃已於2018年1月收到上海市高級人民法院受理通知書，訴訟的基本情況包括：1、公司請求判令被告一王志軍及被告二官紅岩（下稱“被告”）向公司支付欠款人民幣848,209,829.37元及延遲付款利息人民幣10,880.94萬元，兩項金額合計人民幣957,019,229.37元。並請求判決被告承擔本案案件受理費、律師費、保全擔保費等全部訴訟費用。2、電氣租賃請求判令被告一新疆嘉潤資源控股有限公司（下稱“嘉潤公司”）向電氣租賃支付《融資租賃合同》項下全部到期未付及未到期租金總額人民幣746,535,167.04元，違約金人民幣92,533,000.00元、遲延履行金人民幣58,905,556.77元及殘值轉讓費人民幣10,000元，被告二青島安泰信集團有限公司（下稱“安泰信公司”）及被告三王志軍對上述訴訟請求金額承擔共同連帶保證責任；請求判令電氣租賃有權在上述訴訟請求範圍內拍賣、變賣被告四青島盛世嘉業商業發展有限公司（下稱“盛世嘉業”）根據《抵押合同》所提供的抵押物的價款並獲得優先受償；請求判令嘉潤公司、安泰信公司、王志軍及盛世嘉業共同承擔本案案件受理費、律師費、保全擔保費等全部訴訟費用。

期後重大事項

二零一九年一月二十二日，董事會審議及通過了相關議案，同意本公司或本公司附屬公司電氣財務在中國能源或第三方提供足額符合要求的擔保的情況下，向中國能源提供一年期的不超過十億元人民幣的貸款，以本公司向銀行取得的資金利率上浮10%為基礎，本次貸款利率不得低於前述的利率水平。由此產生的增值稅和所得稅成本由中國能源承擔。電氣財務分別於二零一九年一月及三月與中國能源簽訂了相關合同，同意為中國能源提供一年期合計人民幣十億元流動資金貸款，貸款利率為5.85%。

於二零一九年三月二十二日，董事會審議及通過了相關議案，同意本公司附屬公司天沃科技與中國能源簽訂《採購框架協議》，經批准的採購年度上限為人民幣50,000萬元，有效期為一年。上述《採購框架協議》項下各持續關連交易的對價現時及日後均根據以下定價政策厘定：(i) 參考產品的市價厘定，該市價乃參考獨立第三方基於公平原則所提供類似或相同設備及原料當時市場價格厘定。天沃科技的營銷部門已獲取且將繼續從市場供貨商（包括獨立供貨商和中國能源）處獲取報價，以選取提供最有利條款（特別是相同品質下單位價格最低）的供貨商。在做出商業決定之前，天沃科技的營銷部門會將中國能源的報價與至少兩個獨立供應商的報價相比較；(ii) 在沒有市價可供參考

時，天沃科技將通過比較不同供貨商的報價，與中國能源按一般商業條款協議價格。天沃科技高級管理層將檢查《採購框架協議》項下交易的定價及比較天沃科技與獨立第三方就採購類似規格產品所簽訂的協議條款，以確保天沃科技自中國能源獲取的價格及條款不遜於自獨立第三方處獲取的價格及條款。此外，天沃科技的內控部門會進行年度審核以確保上述程序在本年度中已獲遵守。

於二零一九年三月二十二日，董事會審議及通過了相關議案，同意本公司附屬公司天沃科技與中國能源簽訂《銷售框架協議》，經批准的銷售年度上限為人民幣250,000萬元，有效期為一年。根據上述《銷售框架協議》，天沃科技向中國能源提供之產品及服務的價格將主要經參考市價及過往交易價格，並計及實際成本加合理利潤率後，進行公平商業磋商厘定。天沃科技採取內部控制措施足以確保銷售給中國能源的產品或服務所產生的毛利率將不會低於同類產品或服務銷售給獨立第三方所取得的毛利率。天沃科技高級管理層將檢查《銷售框架協議》項下交易的定價及比較天沃科技與獨立第三方就銷售類似規格產品或服務所簽訂的協議條款，以確保提供給中國能源的價格及條款不優於獨立第三方可獲得的價格及條款。此外，天沃科技的內控部門會進行年度審核以確保上述程序在本年度中已獲遵守。

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	2018年度	2017年度	2016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

單位：千元 幣種：人民幣

	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）	5年
公司年度審計	12,379
下屬子公司法定審計	13,201
合計	25,580

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) 2,250

獨立核數師報告

致上海電氣集團股份有限公司股東：

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計的內容

上海電氣集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」或「上海電氣集團」)列載於第82至245頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八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二零一八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、應收貸款和應收融資租賃款的減值準備計提
- 商譽減值的評估

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

參見財務報表附註2.28及附註6。

上海電氣集團在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按照預期有權收取的對價金額確認收入。於2018年度，上海電氣集團營業收入為人民幣101,158百萬元，其中產品銷售收入約占集團總收入的78.1%，工程建造收入約占集團總收入的11.7%。

我們關注產品銷售收入及工程建造收入的確認。

對產品銷售收入確認的關注主要由於其銷售量巨大，其收入確認金額對合併財務報表具有重大影響。

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。

我們通過與管理層的訪談，瞭解上海電氣集團產品銷售收入的確認政策。通過抽樣檢查銷售合同，對與產品銷售收入確認有關的控制權轉移時點進行了分析評估。

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。

對於工程建造收入，我們瞭解、評估了管理層對工程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以評估管理層做出此項會計估計的歷史準確性。

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)

對工程建造收入確認的關注是由於相關計算涉及重大會計估計和判斷。上海電氣集團採用已完工的進度確認相關工程建造收入，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已完工的進度。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工程建造收入成本計算表，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援性檔，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並檢查了相關支援性檔，評估預估成本的合理性。

根據已執行的程式，我們認為產品銷售收入和工程建造收入是有適當的證據來支持的。

2. 虧損合同損失計提

參見財務報表附註2.27及財務報表附註42。

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，上海電氣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。于2018年度，相關虧損合同對損益的影響金額為人民幣845百萬元。

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

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

我們獲取了管理層編制的虧損合同清單，並測試其算術計算的準確性。

我們運用抽樣方式，對不可避免發生的合同成本執行了以下程式：

- 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並檢查了相關支援性檔，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，以評估預估成本的合理性。

根據已執行的程式，我們認為管理層在計提虧損合同損失時作出的估計和判斷是有適當的證據來支持的。

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、應收貸款和應收融資租賃款的減值準備計提

參見財務報表附注2.13、附注2.19、附注19、附注20、附注30。

截至2018年12月31日，上海電氣集團的應收賬款帳面淨額為人民幣21,566百萬元，已計提減值準備為人民幣6,821百萬元。

上海電氣集團對於應收賬款按照整個存續期的預期信用損失計提損失準備。對於存在客觀證據表明存在減值，以及其他適用於單項評估的應收賬款，單獨進行減值測試，確認預期信用損失，計提單項減值準備。對於不存在減值客觀證據的應收賬款或當單項應收賬款無法以合理成本評估預期信用損失的資訊時，上海電氣集團依據信用風險特徵將應收賬款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失。對於劃分為組合的應收賬款，上海電氣集團參考歷史信用損失經驗，結合當期狀況以及對未來經濟狀況的預測，編制應收賬款逾期天數與整個存續期預期信用損失率對照模型，計算預期信用損失。

我們瞭解、評估了管理層關於應收賬款、應收貸款和應收融資租賃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。

針對應收賬款預期信用損失準備，我們還執行了以下程式：

- 我們瞭解並獲取了管理層通過結合當前狀況以及未來經濟狀況而就單項計提減值的應收賬款的可回收性所作出的評估，通過抽樣檢查其與相關客戶間的函件往來及其他溝通記錄，與相關銷售人員進行訪談，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了訪談並運用抽樣方式檢查期後收款等方式對管理層的評估進行了驗證。
- 針對管理層按照組合計算信用損失的模型，我們執行了以下程式：
 - 評估預期信用損失模型計量方法的合理性；
 - 運用抽樣的方式，對模型中相關歷史信用損失資料的準確性進行了測試，評估歷史違約損失百分比；
 - 根據對客戶所在行業的瞭解及參考外部資料來源，評估了管理層對前瞻性資訊調整的合理性，並對前瞻性資訊進行了敏感性測試；
 - 運用抽樣方式對應收賬款的賬齡準確性進行了測試；
 - 按照考慮前瞻性資訊調整後的違約損失百分比，重新計算了預期信用損失。

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、應收貸款和應收融資租賃款的減值準備計提 (續)

截至2018年12月31日，上海電氣集團的應收貸款和應收融資租賃款的帳面淨額分別為人民幣6,379百萬元和9,370百萬元，已計提的減值準備餘額分別是人民幣382百萬元和910百萬元。

上海電氣集團通過評估應收貸款和應收融資租賃款的信用風險自初始確認後是否顯著增加，運用三階段減值模型計量預期信用損失。

預期信用損失計量所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- (1) 將具有類似信用風險特徵的業務劃入同一個組合，並選擇恰當計量模型；
- (2) 信用風險顯著增加、違約已發生信用減值的判斷標準；
- (3) 用於前瞻性計量的經濟指標、經濟情景和權重及處於階段三的單項計提減值的應收貸款和應收融資租賃款的未來現金流預測。

上海電氣集團的預期信用損失計量，使用了複雜的模型，並涉及重大管理層判斷和假設，因此我們確定其為關鍵審計事項。

針對應收貸款及應收融資租賃款減值準備，我們執行了以下程式：

- 在內部信用損失模型專家的協助下，覆核了預期信用損失模型計量方法論，對組合劃分、模型選擇、關鍵參數等重大判斷和假設的合理性進行了評估；
- 運用抽樣的方式，基於承租人或借款人的財務和非財務資訊及其他外部證據和考慮因素，評估了階段劃分的恰當性；
- 採用抽樣方式，檢查了預期信用損失模型中所使用的關鍵資料，包括歷史資料和計量日資料，以評估其準確性和完整性。對於處於階段三的單項計提減值的應收貸款及應收融資租賃款，我們通過抽樣的方式，檢查並評估了管理層採用的現金流折現模型的合理性；
- 在內部信用損失模型專家的協助下，評估了管理層在預期信用損失模型中採用的前瞻性資訊，並對前瞻性資訊進行了敏感性測試。

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、應收貸款和應收融資租賃款減值準備評估相關的判斷。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

4. 商譽減值的評估

參見財務報表附註2.10(a)及附註17。

截止2018年12月31日，上海電氣集團的商譽淨值為人民幣3,399百萬元，已計提減值準備為人民幣309百萬元。2018年度，上海電氣集團對商譽計提減值準備金額為人民幣152百萬元。

上海電氣集團根據包含商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其帳面價值的部分，確認相應的減值準備。在評估可收回金額時涉及的關鍵假設包括收入增長率、毛利率及折現率等。

由於上述商譽減值測試涉及複雜且重大的判斷，因此我們將其確定為關鍵審計事項。

我們瞭解、評估了管理層關於商譽減值準備相關內部控制的設計，包括關鍵假設及減值計提金額的覆核和審批，並測試了關鍵控制執行的有效性。

針對商譽可回收金額的計算，我們還執行了以下程式：

- 將相關資產組本年度的實際結果與以前年度相應的預測資料進行比較和分析，以評價管理層對現金流量的預測的歷史準確性；
- 獲取了管理層編制的商譽減值計算表，在內部評估專家的協助下，參考了同行業慣例對減值測試模型中選用的未來現金流量現值的評估方法及減值測試模型中使用的折現率進行了評估；
- 綜合考慮資產組運營情況，對減值測試模型中包括收入增長率、毛利率與歷史資料進行了比較，並考慮了市場趨勢的影響；
- 針對資產組的未來現金流量預測時使用的關鍵參數進行敏感性測試。

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商譽減值準備評估相關的判斷。

其他信息

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

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

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

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙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，2019年3月29日

合併利潤表

二零一八年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	6	101,157,525	79,543,794
銷售成本	8	(82,707,754)	(63,701,557)
毛利		18,449,771	15,842,237
其他收入	7	1,375,023	683,383
其他利得-淨額	7	390,451	1,656,244
其他收入和其他利得-淨額	7	1,765,474	2,339,627
分銷費用	8	(2,759,312)	(2,254,100)
行政費用	8	(10,818,664)	(11,446,749)
金融資產與合同資產減值損失	3.1(b)	(355,736)	—
經營利潤		6,281,533	4,481,015
財務收益	10	213,893	198,847
財務費用	10	(1,153,456)	(657,105)
財務費用-淨額	10	(939,563)	(458,258)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額：			
合營企業	23	(167,798)	570,118
聯營企業	24	833,944	772,374
除所得稅前利潤		6,008,116	5,365,249
所得稅費用	11	(676,865)	(522,422)
年度利潤		5,331,251	4,842,827
利潤歸屬於：			
本公司所有者	12	2,980,460	2,626,668
非控制性權益		2,350,791	2,216,159
		5,331,251	4,842,827
每股收益歸屬於本公司所有者 (每股以人民幣列示)			
基本每股收益	12	20.24 分	18.72 分
稀釋每股收益	12	20.07 分	18.72 分

上述合併利潤表需結合附註閱讀。

合併綜合收益表

二零一八年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度利潤	5,331,251	4,842,827
其他綜合收益：		
<i>其後可能會重分類至損益的項目</i>		
可供出售金融資產的價值變動	—	(1,151,531)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的價值變動 - 稅後淨額	(32,093)	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款的價值變動 - 稅後淨額	(101,909)	—
現金流量套期	(10,414)	29,730
外幣折算差額	(22,382)	(45,614)
境外淨投資套期	20,262	-
	(146,536)	(1,167,415)
<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	620	4,042
本年其他綜合收益，扣除稅項	(145,916)	(1,163,373)
本年綜合收益總額	5,185,335	3,679,454
歸屬於：		
- 本公司所有者	2,899,714	1,598,416
- 非控制性權益	2,285,621	2,081,038
	5,185,335	3,679,454

上述合併綜合收益表需結合附註閱讀。

合併資產負債表

二零一八年度

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備	14	16,179,074	16,468,912
投資性房地產	15	814,069	832,508
預付土地租賃款	16	5,870,721	5,828,581
商譽	17	3,398,942	2,648,897
無形資產	18	2,933,962	1,393,008
於合營企業投資	23	4,957,373	4,395,635
於聯營企業投資	24	8,606,062	6,309,326
可供出售金融資產	20	—	1,393,811
遞延所得稅資產	25	4,801,223	3,982,674
合同資產	6	8,133,980	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	20	261,372	—
以攤余成本計量的金融資產	19	5,196,141	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	28	5,360,846	—
應收貸款及應收租賃款	19	—	7,399,416
其他非流動資產	26	280,153	4,335,730
非流動資產合計		<u>66,793,918</u>	<u>54,988,498</u>
流動資產			
存貨	27	27,929,297	29,057,351
建造合同	29	—	5,416,449
合同資產	6	12,229,782	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	20	9,117,488	—
以攤余成本計量的金融資產	19	12,879,108	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	28	4,419,450	—
應收賬款	30	18,840,593	27,905,847
應收貸款及應收租賃款	19	—	10,956,118
已貼現應收票據	31	317,917	179,926
應收票據	32	5,485,044	10,106,004
預付款、定金和其他應收款	33	18,032,675	12,170,116
投資	34	—	11,325,754
衍生金融工具	21	788	15,604
央行*準備金	36	2,577,728	3,267,497
受限制存款	36	702,980	565,322
到期日三月以上定期存款	36	7,352,953	10,922,202
現金及現金等價物	36	31,842,144	22,469,071
流動資產合計		<u>151,727,947</u>	<u>144,357,261</u>
總資產		<u>218,521,865</u>	<u>199,345,759</u>

*央行即中國人民銀行的簡稱。

合併資產負債表(續)

二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券	43	12,749,245	10,058,027
計息銀行借款和其他借款	41	9,588,836	4,144,184
準備	42	281,167	243,817
政府補助	38	1,004,508	1,055,960
其他非流動負債	44	1,009,326	1,464,926
遞延所得稅負債	25	628,895	337,530
非流動負債合計		25,261,977	17,304,444
流動負債			
債券	43	-	1,599,506
應付賬款	37	38,880,814	33,740,212
合同負債	6	36,566,071	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	35	104,540	—
應付票據	37	6,387,498	7,144,728
政府補助	38	414,545	439,973
其他應付款和預提費用	39	17,165,670	56,627,701
衍生金融工具	21	5,168	8,537
客戶存款	40	4,431,761	3,324,568
計息銀行借款和其他借款	41	10,351,116	3,224,101
應付稅項		1,183,926	1,201,062
準備	42	4,132,159	4,009,340
流動負債合計		119,623,268	111,319,728
總負債		144,885,245	128,624,172

合併資產負債表(續)

二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	45	14,725,188	14,725,181
儲備	46	20,726,678	20,637,494
留存收益		21,838,330	20,174,408
		<u>57,290,196</u>	<u>55,537,083</u>
非控制性權益		<u>16,346,424</u>	<u>15,184,504</u>
總權益		<u>73,636,620</u>	<u>70,721,587</u>
總權益及負債		<u>218,521,865</u>	<u>199,345,759</u>

上述合併資產負債表需結合附註閱讀。

第82至245頁的財務報表已由董事會於2019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

黃甌先生
執行董事兼總裁

合併權益變動表

二零一八年度

	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	以公允 價值計 量且其 變動計 入其他 綜合收 益的價 值變動 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
二零一八年一月一日結餘		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
會計政策變更影響	2.1.3	-	-	(32,253)	-	-	(4,427)	-	498,150	461,470	(10,592)	450,878
二零一八年一月一日結餘		14,725,181	17,553,804	3,161,001	3,816	27,517	9,399	(154,723)	20,672,558	55,998,553	15,173,912	71,172,465
年度利潤		-	-	-	-	-	-	-	2,980,460	2,980,460	2,350,791	5,331,251
其他綜合收益：												
重新計量設定收益計畫淨負債的變動		-	-	-	341	-	-	-	-	341	279	620
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的價值變動		-	-	-	-	-	(69,006)	-	-	(69,006)	(64,996)	(134,002)
現金流量套期，稅後		-	-	-	-	(9,831)	-	-	-	(9,831)	(583)	(10,414)
外幣折算差額		-	-	-	-	-	-	(22,512)	-	(22,512)	130	(22,382)
境外淨投資套期，稅後		-	-	-	-	20,262	-	-	-	20,262	-	20,262
綜合總收益		-	-	-	341	10,431	(69,006)	(22,512)	2,980,460	2,899,714	2,285,621	5,185,335
可轉債權益部分		7	24	-	-	-	-	-	-	31	-	31
處置子公司		-	2,083	-	-	-	-	-	-	2,083	2,332	4,415
支付非控股股東股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,352,780)	(1,352,780)
支付控股股東股利		-	-	-	-	-	-	-	(1,353,980)	(1,353,980)	-	(1,353,980)
吸收非控股股東投資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	247,235	247,235
非控股股東資本減少		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,302)	(9,302)
提取一般風險準備		-	-	44,201	-	-	-	-	(44,201)	-	-	-
轉撥留存溢利		-	-	140,225	-	-	-	-	(140,225)	-	-	-
將視為處置的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產價值變動重分類到留存溢利		-	-	-	-	-	-	-	(276,282)	(276,282)	-	(276,282)
其他		-	20,077	-	-	-	-	-	-	20,077	(594)	19,483
二零一八年十二月三十一日結餘		14,725,188	17,575,988	3,345,427	4,157	37,948	(59,607)	(177,235)	21,838,330	57,290,196	16,346,424	73,636,620

合併權益變動表 (續)

二零一八年度

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 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	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	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

上述合併權益變動表需結合附註閱讀。

合併現金流量表

二零一八年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
來自經營活動的現金	47	2,221,004	(6,379,173)
已付稅項		(1,271,700)	(1,145,844)
經營活動產生的現金淨流入/(流出)		949,304	(7,525,017)
投資活動的現金流量			
合營企業之股利		265,934	160,941
聯營企業之股利		781,803	593,403
投資之股利		16,546	133,788
購買物業、工廠和設備		(3,099,564)	(2,767,372)
購買投資性房地產		(34,916)	(75,290)
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		(72,955)	(14,698)
預付土地租賃款		(39,675)	(121,132)
處置物業、工廠和設備的現金收入		246,531	763,128
處置子公司		229,384	27,761
購買子公司，扣除購入的現金	51	(1,429,533)	(77,927)
對合營企業註資		(975,407)	-
對聯營企業註資		(2,285,558)	(634,090)
處置聯營企業的現金收入		74,987	51,978
處置合營企業的現金收入		199	-
非流動其他投資的增加		(3,552,660)	(1,422,886)
購買其他無形資產		(189,994)	(42,837)
出售其他無形資產的現金收入		25,228	10,594
處置預付土地租賃款收入		103,706	208,032
購買其他非流動資產		(105,901)	(160,432)
受限制存款(增加)/減少		(137,659)	236,122
取得時原到期日超過三個月的無限制定期存款減少/(增加)		3,569,249	(1,201,219)
央行準備金減少/(增加)		689,769	(70,128)
短期投資增加		(175,794)	(5,665,106)
其他		3,288,995	5,739,943
投資活動產生的現金淨流出		(2,807,285)	(4,327,427)

合併現金流量表 (續)

二零一八年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動的現金流量		
非控股股東註資	195,836	-
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
新增銀行貸款和其他貸款	24,784,874	4,720,350
償還銀行貸款和其他貸款	(12,166,278)	(3,338,501)
發行債券	2,472,500	-
償還債券	(1,600,000)	(525,400)
已付非控股股東股利	(1,352,780)	(1,466,268)
已付股利	(1,353,980)	-
其他	166,994	520,603
融資活動產生的現金淨流入	11,147,166	3,197,681
現金和現金等價物的淨增加/(減少)	9,289,185	(8,654,763)
年初現金和現金等價物	22,469,071	31,196,279
匯率變動對現金的影響，淨額	83,888	(72,445)
年末現金和現金等價物	31,842,144	22,469,071

上述合併現金流量表需結合附註閱讀。

合併財務報表附註

二零一八年度

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、電機、機床、基礎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

本集團的合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則(「HKFRS」)及香港公司條例第622章的披露規定編制。編制這些財務報表時，除若干金融資產按公允價值計量外，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)

二零一八年度

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) 已發佈且本集團已經採納的準則

部分已發佈或新修訂的準則自2018年1月1日起在本會計年度生效，本集團已變更會計政策並採納以下準則，包括：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」；
- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收益」；
- 香港財務報告準則第2號(修訂本) – 以股份為基礎付款交易的分類及計量；
- 香港財務報告準則第4號(修訂本) – 與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具；
- 二零一四年至二零一六年週期之年度改進；
- 香港財務報告準則第40號(修訂本) – 投資物業轉撥；及
- 香港財務報告詮釋委員會第22號外幣交易及預付代價。

其中香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合同收益」的影響在附註2.1.3披露。其他準則沒有對本集團的會計政策有重大影響，並且不需要進行重述調整。

(b) 已發佈但本集團尚未採納的準則的影響

已頒布但於本集團二零一八年十二月三十一日後開始的財政年度並未強制生效及與本集團有關，且本集團並無提早採納的若干新訂會計準則、現有準則之修訂及詮釋。

		於下列日期或之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅項處理的不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款項特性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	修訂、縮減或結算計劃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則(修訂本)之改進	香港財務報告準則之年度改進(二零一五年至二零一七年週期)	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二〇年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二〇年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業出售或貢獻資產	待釐定

本集團已對這些新的或修訂的標準、解釋和修訂的影響進行評估，其中某些規定與該集團的經營相關。根據董事所作的初步評估，除下列事項外，本集團的財務狀況和經營指標並不會因其生效而產生重大影響：

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)

(b) 已發佈但本集團尚未採納的準則的影響 (續)

變更的性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。對於承租人而言，由於對經營租賃和融資租賃的劃分已經刪除，香港財務報告準則第16號將會導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，主體須確認資產(租賃資產的使用權)和支付租金的負債。豁免僅適用於短期和低價值的租賃。

影響

本集團設立了項目團隊，根據香港財務報告準則第16號中租賃會計的新規定對本集團去年所有租賃安排進行了審閱。此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至2018年12月31日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣639,527千元。其中，與短期租賃和低價值租賃相關的經營租賃承諾分別約為人民幣78,708千元和人民幣35千元，這兩項金額將按照直線法確認為費用並計入損益。

對於剩餘租賃承諾，本集團預計將於二零一九年一月一日確認的使用權資產約為人民幣471,643千元，租賃負債(根據於二零一八年十二月三十一日確認的預付款項和預提租賃付款額進行調整後的金額)為人民幣495,877千元，遞延所得稅資產為人民幣6,059千元。

與先前的香港會計準則17號標準不同，在該準則下，所有經營租賃費用均按營業利潤報告，在香港財務報告準則第16號中計入營業利潤的唯一專案是使用權資產的折舊費。租賃負債產生的利息費用將計入財務費用。根據截至2019年1月1日的租約，該集團目前的估計表明，對經營利潤沒有顯著影響。

本集團作為出租人開展的活動並不重大，因此本集團預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。但是，本集團從明年起將需要對此作出額外披露。

本集團採納日

本集團將在香港財務報告準則第16號的強制採納日二零一九年一月一號採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。在過渡日，所有使用權資產將視同始終採用新準則進行計量。

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

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動

本附註介紹了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響。

(A) 對財務報表的影響

由於會計政策的變動，主體須重述上一年度的財務報表。如下文附註2.1.3(B)所解釋，採納香港財務報告準則第9號時通常無須重述比較資訊，但套期會計的某些變動除外。因此，重分類及新減值要求導致的調整未反映在二零一七年十二月三十一日已重述的資產負債表中，但確認於二零一八年一月一日的期初資產負債表中。

下表呈列了就每個報表項目的調整。不受影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計和總計無法根據以下所呈列的數字重新計算得出。相關調整在後文中按準則進行了更詳盡的說明。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(A) 對財務報表的影響 (續)

資產負債表(節錄)	2017年12月31日 之前列報 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	2018年1月1日 經重述 人民幣千元
非流動資產				
遞延所得稅資產	3,982,674	-	183,119	4,165,793
其他非流動資產	42,212,597	(1,879,073)	(276,984)	40,056,540
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(FVOCI)	-	-	174,247	174,247
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(FVPL)	-	-	2,285,230	2,285,230
應收款項/以攤余成本計量的金融資產	-	-	276,984	276,984
合同資產	-	1,879,073	-	1,879,073
可供出售金融資產	1,393,811	-	(1,393,811)	-
應收貸款及應收租賃款/以攤余成本計 量的金融資產	7,399,416	-	(67,549)	7,331,867
流動資產				
其他流動資產	48,167,185	-	(11,701,527)	36,465,658
存貨	29,057,351	(1,678,377)	-	27,378,974
建造合同	5,416,449	(5,416,449)	-	-
應收賬款	27,905,847	(8,506,027)	(172,758)	19,227,062
合同資產	-	15,600,853	(217,065)	15,383,788
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(FVPL)	-	-	1,824,228	1,824,228
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(FVOCI)	-	-	8,721,250	8,721,250
投資	11,325,754	-	(11,325,754)	-
以攤余成本計量的其他金融資產	-	-	12,481,803	12,481,803
衍生金融工具	15,604	-	-	15,604
現金及現金等價物	22,469,071	-	-	22,469,071
總資產	199,345,759	-	791,413	200,137,172
非流動負債				
遞延所得稅負債	337,530	-	340,535	678,065
其他非流動負債	16,966,914	-	-	16,966,914
流動負債				
其他應付款及預提費用	56,627,701	(43,650,082)	-	12,977,619
合同負債	-	43,650,082	-	43,650,082
衍生金融工具	8,537	-	-	8,537
準備	4,009,340	-	-	4,009,340
其他流動負債	50,674,150	-	-	50,674,150
總負債	128,624,172	-	340,535	128,964,707
淨資產	70,721,587	-	450,878	71,172,465
股本	14,725,181	-	-	14,725,181
儲備	20,637,494	-	(36,680)	20,600,814
留存收益	20,174,408	-	498,150	20,672,558
少數股東權益	15,184,504	-	(10,592)	15,173,912
總權益	70,721,587	-	450,878	71,172,465

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(B) 香港財務報告準則第9號「金融工具」 – 採納的影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值與套期會計處理的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策的變動和對財務報表的調整。新會計政策載於下文附註2.13。根據香港財務報告準則第9號(第7.2.15段)和(第7.2.26段)的過渡要求，主體未重述比較數字。

新準則對本集團於二零一八年一月一日留存收益的影響總數呈列如下：

	附註	人民幣千元
2017年12月31日期末留存收益 – 根據HKAS 39/HKAS 18計算		20,174,408
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益	(i)	1,070,093
與投資重分類有關的遞延所得稅負債的增加	(i)	(340,535)
與投資重分類有關的遞延所得稅資產的增加	(i)	73,306
與投資重分類有關的少數股東權益的增加	(i)	(10,875)
應收賬款、合同資產及應收融資租賃款減值準備的增加	(ii)	(457,372)
與減值準備有關的少數股東權益的減少	(ii)	21,467
從法定盈餘公積金轉入		32,253
與減值準備有關的遞延所得稅資產的增加	(ii)	109,813
2018年1月1日採納HKFRS 9而對留存收益的調整		498,150
2018年1月1日期初留存收益 - 根據HKFRS 9計算(不考慮HKFRS 15重述的影響)		20,672,558

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(B) 香港財務報告準則第9號「金融工具」 – 採納的影響 (續)

(i) 分類與計量

於二零一八年一月一日(香港財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

金融資產 - 2018年1月1日	附註	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損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 人民幣千元	以攤余成本計量的金融資產 人民幣千元	投資及可供出售金融資產 人民幣千元	其他資產 人民幣千元
2017年12月31日期末餘額 – 根據HKAS 39計算		-	-	-	12,719,565	11,978,511
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(a)	4,109,458	-	-	(3,043,792)	-
將同業存單、債券及部分及應收票據從可供出售金融資產及應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(b)	-	8,895,497	-	(8,178,643)	(716,854)
將應收貸款和應收融資租賃款及買入返售金融資產重分類至以攤余成本計量的金融資產	(c)	-	-	12,758,787	(1,497,130)	(11,261,657)
2018年1月1日期初餘額 – 根據HKFRS 9計算		4,109,458	8,895,497	12,758,787	-	-

	附註	對可供出售金融資產儲備的影響 人民幣千元	對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產儲備的影響 人民幣千元	對留存收益的影響* 人民幣千元
期初餘額 – 根據HKAS 39計算		13,826	-	20,174,408
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益	(a)	(4,427)	-	791,989
將同業存單從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	(b)	(9,399)	9,399	-
總影響		(13,826)	9,399	791,989
期初餘額 – 根據HKFRS 9計算		-	9,399	20,966,397

* 損失調整前金額。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(B) 香港財務報告準則第9號「金融工具」 – 採納的影響 (續)

(i) 分類與計量 (續)

(a) 從投資及可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益

部分投資從投資及可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(於二零一八年一月一日, 人民幣3,043,792,000元)。該類投資是集團持有的以交易為目的的金融資產, 并不被選擇分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

相關公允價值利得人民幣1,070,093,000元從可供出售金融資產儲備轉入二零一八年一月一日的留存收益。

(b) 將同業存單、債券及部分應收票據從可供出售金融資產及應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

由於本集團持有同業存單、債券和部分應收票據的業務模式為持有以收取合同現金流及出售, 該等資產從可供出售金融資產和應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該等投資的合同現金流僅代表對本金和利息的支付。因此, 公允價值為人民幣8,895,497,000元的同業存單、債券和應收票據從可供出售金融資產和應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。公允價值利得人民幣9,399,000元於二零一八年一月一日從可供出售金融資產重估儲備重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重估準備。

(c) 將應收貸款和應收融資租賃款及買入返售金融資產重分類至以攤余成本計量的金融資產

根據香港財務報告準則第9號的規定, 應收貸款和應收融資租賃款及買入返售金融資產應以攤余成本計量。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(B) 香港財務報告準則第9號「金融工具」 – 採納的影響 (續)

(i) 分類與計量 (續)

(d) 採納香港財務報告準則第9號對金融工具進行重分類

於二零一八年一月一日(首次採納日)，本集團的金融工具及其重分類如下：

	計量類別		賬面價值		
	原類別 (HKAS 39)	新類別 (HKFRS 9)	原帳面價值 人民幣千元	新帳面價值 人民幣千元	差額* 人民幣千元
非流動金融資產					
債務工具					
-債權投資(非上市)	FVOCI	FVOCI	174,247	174,247	-
-理財產品	FVPL	FVPL	51,930	51,930	-
-基金投資	FVPL	FVPL	22,186	22,186	-
-應收貸款和應收融資租賃款	以攤余成本計量	以攤余成本計量	7,399,416	7,331,867	(67,549)
			<u>7,647,779</u>	<u>7,580,230</u>	<u>(67,549)</u>
權益工具					
-可供出售(非上市)	FVOCI	FVPL	752,911	752,911	-
-可供出售(上市)	FVPL	FVPL	392,537	392,537	-
			<u>1,145,448</u>	<u>1,145,448</u>	<u>-</u>
流動金融資產					
債務工具					
-債權投資	FVPL	FVPL	21,401	21,401	-
-基金投資	FVPL	FVPL	477,402	477,402	-
-理財產品	FVPL	FVPL	456,086	456,086	-
-同業存單	FVOCI	FVOCI	8,004,396	8,004,396	-
-衍生金融工具	FVPL	FVPL	441,633	441,633	-
-應收賬款、應收票據及其他應收金融資產	以攤余成本計量	以攤余成本計量	41,601,724	41,428,966	(172,758)
-應收票據	以攤余成本計量	FVOCI	716,854	716,854	-
			<u>51,719,496</u>	<u>51,546,738</u>	<u>(172,758)</u>
權益工具					
-其他權益投資	FVPL	FVPL	427,706	427,706	-
買入返售款項	以攤余成本計量	以攤余成本計量	1,497,130	1,497,130	-

*該列差額為應用新的預期信用損失模型所致。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(B) 香港財務報告準則第9號「金融工具」 – 採納的影響 (續)

(ii) 金融資產減值

本集團持有的如下三種主要金融資產在香港財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內：

- 出售存貨和提供建造服務而產生的應收賬款
- 與工程建造有關的合同資產，及
- 應收融資租賃款。

本集團須按照香港財務報告準則第9號的規定對各類資產採用新的減值模型。減值模型的變更對本集團留存收益和權益的影響披露於上文附註2.1.3(B)。

現金及現金等價物亦需遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，但相關的減值損失并不重大。

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款和合同資產確認整個存續期的預期信用損失。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特征和逾期天數對應收賬款和合同資產分組。合同資產與未開票的在產品有關，其風險特征實質上與同類合同的應收賬款相同。因此本集團認為，應收賬款的預期信用損失率與其合同資產的預期信用損失率接近。

當本集團不能合理預期可收回的款項時，則將相應的應收賬款和合同資產核銷。表明無法合理預期可收回款項的跡象包括，債務人無法按計劃償付本集團款項，以及逾期超過3年無法支付合同款項等。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(C) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」 – 採納的影響

本集團自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，導致會計政策變更和對財務報表的調整。採納香港財務報告準則第15號不會對二零一八年一月一日本集團未分配利潤產生任何過度影響。作為匯總，本集團於首次採納日(二零一八年一月一日)對資產負債表做出調整如下：

		按HKAS 18列報 的賬面值 2017年12月31日 人民幣千元	重分類 人民幣千元	按HKFRS 15列 報的賬面值 2018年1月1日 人民幣千元
存貨	(i)	29,057,351	(1,678,377)	27,378,974
建造合同	(i)	5,416,449	(5,416,449)	-
應收賬款	(i)	27,905,847	(8,506,027)	19,399,820
合同資產	(i)	-	15,600,853	15,600,853
合同負債	(i)	-	43,650,082	43,650,082
其他應付款及預提費用	(i)	56,627,701	(43,650,082)	12,977,619
合同資產-非流動	(i)	-	1,879,073	1,879,073
其他非流動資產	(i)	42,212,597	(1,879,073)	40,333,524

(i) 與客戶之間的合同有關的資產和負債的列報

上海電氣集團股份有限公司亦主動改變了資產負債表內某些項目的列報方式，以反映香港財務報告準則第15號和香港財務報告準則第9號的術語：

- 與建造合同有關的已確認合同資產，之前列報在存貨和建造合同中(於二零一八年一月一日，人民幣7,094,826,000)。
- 與應收質保金有關的已確認合同資產，之前列報在應收賬款中(於二零一八年一月一日，人民幣8,506,027,000)。
- 與應收質保金有關的已確認合同資產，之前列報在非流動資產中(於二零一八年一月一日，人民幣1,879,073,000)。
- 與銷售和工程建造有關的合同負債，之前計入應付賬款和其他應付款(於二零一八年一月一日，人民幣43,650,082,000)。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(C) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」 – 採納的影響(續)

(ii) 由於於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，故披露於二零一八年十二月三十一日止年度所呈報金額的估計影響。

下表概述採納香港財務報告準則第15號對本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表的估計影響，方法是將該等綜合財務報表中香港財務報告準則第15號所呈報的金額與本應確認的假設金額估計數進行比較根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號，倘該等被取代標準繼續適用於2018年而非香港財務報告準則第15號。該等表格僅顯示因採納香港財務報告準則第15號而受影響的項目：

	根據香港財務報告 準則第15號報告的 金額 (A) 人民幣千元	香港會計準則 第18號及第11 號下的假設金 額 (B) 人民幣千元	差異：2018年 採納香港財務 報告準則第15 號的估計影響 (A)-(B) 人民幣千元
截至2018年12月31日採納香港財務報告準則第15號影響的合併資產負債表的項目：			
建造合同	-	7,342,364	(7,342,364)
合同資產	12,229,782	-	12,229,782
應收賬款	18,840,593	23,728,011	(4,887,418)
合同資產 – 非流動	8,133,980	-	8,133,980
其他非流動資產	-	8,133,980	(8,133,980)
合同負債	36,566,071	-	36,566,071
其他應付款和預提費用	17,165,670	53,731,741	(36,566,071)

由於會計政策變更產生的重大差異如上所述。

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)

二零一八年度

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。被視為權益的或有對價不被重新測量，其後續的結算是在權益內核算的。按香港財務報告準則第9號分類為資產或負債的或有對價，按公允價值計量，根據香港財務報告準則第9號在損益表中確認的公允價值變動。不符合香港財務報告準則第9號範圍內的其他未定權益，按每一個報告日期的公允價值計量，以損益確認的公允價值變動。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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)

二零一八年度

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全面收益中確認。

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)

二零一八年度

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)

二零一八年度

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

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤余成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

2.13.2 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.3 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三種計量類別：

以攤余成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤余成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得/(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，帳面價值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入其他利得/(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他利得/(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。

以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他利得/(損失)中列示。

權益工具

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收益而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益表的其他利得/(損失)(如適用)。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.4 減值

減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤余成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於應收賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

2.13.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策

截至二零一七年十二月三十一日，集團將其金融資產分類如下：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，
- 貸款和應收款，
- 持有至到期投資，以及
- 可供出售金融資產。

該分類根據獲得投資的目的確定。管理層在初始確認時確定其投資的分類，如果歸類為持有至到期的資產，則在每個報告期末重新評估該指定。

(a) 重分類

如果金融資產不再為了在短期內出售而持有，則該集團可以選擇將非衍生交易性金融資產重分類為持有的交易類別。貸款和應收款項以外的金融資產僅在極少數情況下被重新歸類為持有的交易類別，這種情況是由於單一事件引起的，這種事件是不尋常的並且不太可能在短期內重現。此外，如果集團有意和有能力在可預見的未來或直至重分類日到期持有這些金融資產，則該集團可以選擇對符合交易或可供出售類別的貸款和應收款項定義的金融資產進行重新分類。

截至重分類日，重新分類按公允價值計量。公允價值成為新的成本或攤銷成本（如適用），並且在重分類日之前記錄公允價值損益不會在期后轉回。重分類為貸款和應收款項以及持有至到期日類別的金融資產的實際利率在重分類日確定。現金流量估計數進一步增加，未來調整實際利率。

(b) 後續計量

初步確認時的計量並未改變香港財務報告準則第9號的採納，詳見上文。

初始確認後，貸款和應收款項以及持有至到期投資採用實際利率法按攤余成本進行後續計量。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策 (續)

(b) 後續計量 (續)

以公允價值計量且其變動計入損益的可供出售金融資產及金融資產後續按公允價值列賬。公允價值變動產生的收益或損失確認如下：

- “以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產” - 在利潤表中的其他收益/ (損失)
- 可供出售金融資產 (即以外幣計值的貨幣證券) - 與證券攤銷成本變動相關的換算差額於損益確認, 而賬面值的其他變動則於其他綜合收益確認
- 其他分類為可供出售的貨幣和非貨幣證券 - 在其他綜合收益中。

有關如何釐定金融工具公允價值的詳情, 請參閱附註3.3 (a)。

當分類為可供出售的證券被出售時, 在其他綜合收益中確認的累計公允價值調整被重新分類為損益, 作為投資證券的收益和其他損失。

(c) 減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示金融資產或金融資產組合已發生減值。金融資產或金融資產組發生減值, 只有在初始確認資產後發生的一項或多項事件 (“損失事件”) 存在客觀證據表明存在減值的情況下, 才發生減值損失。損失事件 (或多項事件) 對可以可靠估計的金融資產或金融資產組的估計未來現金流量產生影響。就分類為可供出售的股權投資而言, 證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本被視為資產減值的指標。

資產按攤銷成本列賬

就貸款及應收款項而言, 虧損金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的預計未來現金流量 (不包括未產生的未來信貸虧損) 的現值之間的差額計量。資產賬面值減少, 虧損金額於損益確認。如果貸款或持有至到期投資具有浮動利率, 則計量任何減值損失的折現率為根據合同確定的當前實際利率。作為一項實際的權宜之計, 本集團可以使用可觀察的市場價格根據工具的公允價值計量減值。

如果在期后減值損失金額減少且與減值相關的客觀事件減少 (如債務人信用評級有所改善), 則轉回先前確認的減值損失在損益表中確認。

應收賬款的減值測試詳見附註3.1(b)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策 (續)

(c) 減值 (續)

分類為可供出售的資產

如果可供出售金融資產存在減值的客觀證據，則累計損失（以收購成本與當前公允價值之間的差額計量）減去先前在損益中確認的該金融資產的減值損失 - 從權益中轉出並在損益中確認。

權益工具的減值損失，在利潤中確認且不能在以後期間通過損益轉回。

如果分類為可供出售的債務工具的公允價值在後續期間增加且該增加可能客觀地與減值損失在損益中確認後發生的事項相關，則減值損失通過損益轉回。

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。

2.14.2 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。

金融負債分類為在短期內以回購為目的而進行的交易。該類別還包括由香港財務報告準則第9號規定的對沖關係中未被指定為對沖工具的衍生金融工具。

對交易持有的負債的損益在損益表中予以確認。

在損益表初始確認時指定的金融負債，應在認可的初始日期內指定，只有在香港財務報告準則第9號的準則得到滿足時才予以指定。本集團並無通過損益表將任何財務負債視為公允價值。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.14 金融負債 (續)

2.14.2 後續計量 (續)

(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。

2.14.3 金融負債的終止確認

財務擔保的公允價值是基於債務工具規定的合同價款與不提供擔保時需支付價款之間的現金流量差額的現值，或應向履行義務的第三方支付的金額予以確定。

若擔保是為合營企業的貸款或其他應付款無償提供的，則該等擔保的公允價值應作為資本投入進行會計處理並計入投資成本。

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買入返售款項。購入與返售價格之差額在協議期間內按實際利率法確認，計入利息收入。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.17 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

與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的有效部分相關的利得或損失，計入權益中的現金流量套期儲備。與無效部分相關的利得和損失在損益表中「其他收入和其他利得」內確認。

使用期權合約對預期交易進行套期時，本集團僅指定期權合約的內在價值為套期工具。於2018年12月31日之前，本集團將外匯期權分類為交易性衍生工具，並以公允價值計量且將其變動計入損益。

與期權內在價值變動有效部分相關的利得或損失，計入權益中的現金流量套期儲備。與被套期項目有關的期權時間價值變動(“校準時間價值”)通過其他綜合收益計入權益中的套期儲備成本。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.17 衍生金融工具及套期活動 (續)

(b) 現金流量套期(續)

使用遠期合約對預期交易進行套期時，本集團通常僅指定與即期要素有關的公允價值變動為套期工具。與遠期合約即期要素變動的有效部分相關的利得或損失，計入權益中的現金流量套期儲備。被套期項目有關合約的遠期要素變動（“校準遠期要素”）計入權益中的套期儲備成本中的其他綜合收益。在某些情況下，主體可以將遠期合約的公允價值變動（包括遠期點數）全部指定為套期工具。在這樣的情況下，與整個遠期合約公允價值變動的有效部分相關的利得或損失計入權益中的現金流量套期儲備。

權益中的累計金額在被套期項目影響損益的期間內進行以下重分類：

如果被套期項目導致後續確認一項非金融資產（如存貨），則期權合約的遞延套期利得和損失以及遞延時間價值或遞延遠期點數（如有），應計入該資產的初始成本。由於被套期項目影響了損益（譬如通過銷售成本影響），遞延金額最終計入損益。

對於以利率掉期對浮動利率借款的套期，與公允價值變動的有效部分相關的利得或損失，與被套期借款的利息費用一同計入損益表中的財務費用。

在套期工具到期、出售或終止時，或套期不再符合套期會計要求時，權益中累計的套期遞延利得或損失以及遞延成本仍留在權益，直至預期交易發生而確認一項非金融資產（如存貨）為止。當預期交易預計不再發生時，權益中累計的套期利得或損失以及遞延成本立即重分類至損益。

(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. 重要會計政策摘要 (續)

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。

2.21 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 應付賬款

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

應付賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

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。

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. 重要會計政策摘要 (續)

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。

(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)

二零一八年度

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)

二零一八年度

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

本集團在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按預期有權收取的對價金額確認收入。

銷售產品收入

本集團將產品按照協定合同規定運至約定交貨地點，由購買方確認接收後，確認收入。本集團給予客戶的信用期根據客戶的信用風險特徵確定，與行業慣例一致，不存在重大融資成分。

提供勞務收入

本集團對外提供的勞務，根據已完成勞務的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成勞務的進度按照已發生的成本占預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成勞務的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

本集團按照已完成勞務的進度確認收入時，對於本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收賬款，其餘部分確認為合同資產，並對應收賬款和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.28 收入確認 (續)

工程建造收入

本集團對外提供工程建造勞務，根據已完成勞務的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成勞務的進度按照已發生的成本占預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成勞務的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

本集團按照已完成勞務的進度確認收入時，對於本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收賬款，其餘部分確認為合同資產，並對應收賬款和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的工程建造勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

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 利息收益

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值淨利得/(損失)，參見下文附註7。

以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(二零一七年度，可供出售金融資產、持有至到期投資以及貸款和應收款)的利息收入採用實際利率法計算，並作為其他收益計入損益表。出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收入，參見下文附註10。所有其他利息收入計入其他收益。

金融資產利息收入按實際利率乘以金融資產帳面總額計算，後續會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產帳面價值減去損失撥備後的淨額計算。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

2.31 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。

租金收入

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認，或有租金在實際發生時計入當期損益。

2.32 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2018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374,917,000元(2017年12月31日：人民幣550,946,000元)。於2018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986,000元(2017年12月31日：人民幣295,424,000元)。於2018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4,000元(2017年12月31日：減少或增加人民幣5,628,000元)。於2018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15,766,000元(2016年12月31日：人民幣2,883,000元)。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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

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2018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以公允價值計量且變動計入其他綜合收益投資(附註20及附註28)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。

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
二零一八年			
權益投資：			
深交所－以公允價值計量且變動計入損益	1,839	92	-
上交所－以公允價值計量且變動計入損益	1,072,677	53,634	-
新三板－以公允價值計量且變動計入損益	57,653	2,883	-
二零一七年			
權益投資：			
深交所－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	-
上交所－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－可供出售	55,142	-	2,068

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

	二零一八年	
	以公允價值計量且變動計入損益 人民幣千元	以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 人民幣千元
一年以內	19,805	-
一至五年	-	261,372
五年以上	-	-
合計	19,805	261,372
實際利率(年利率%)	1.00	6.00

	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

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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

	二零一八年		
	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	6,760,500	317,917	15,801,296
一至五年	-	-	-
合計	6,760,500	317,917	15,801,296
實際利率(年利率%)	3.91-4.91	4.14-5.46	1.56-6.35

	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

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

	二零一八年	
	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	1,508,582	4,431,761
一到五年	6,689,455	-
合計	8,198,037	4,431,761
實際利率(年利率%)	1.35-4.51	0.35-2.31

	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

*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)

二零一八年度

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
二零一八年			
人民幣	15	31,164	-
人民幣	(15)	(31,164)	-
美元	15	(1,660)	-
美元	(15)	1,660	-
歐元	15	(1,232)	-
歐元	(15)	1,232	-
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	-

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險

信用風險源于現金及現金等價物、以攤余成本計量的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具合同現金流量、有利的衍生金融工具、銀行和其他金融機構存款以及未收應收款在內的批發和零售客戶信用風險。

本集團持有的如下三種金融資產在預期信用損失模型的適用範圍內：

- 以攤余成本計量的應收賬款；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款；
- 合同資產；及
- 以攤余成本計量的金融資產。

現金及現金等價物亦需遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，但已確認的減值虧損並不重大

應收賬款和合同資產

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款及合同資產確認整個存續期的預期損失撥備。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對應收賬款和合同資產分組。合同資產與未開票的在產品有關，其風險特徵實質上與同類合同的應收賬款相同。因此，本集團認為，應收賬款的預期信用損失率與合同資產的預期信用損失率接近。

據此，本集團確認了二零一八年十二月三十一日和二零一八年一月一日（香港財務報告準則第9號採納日）應收賬款和合同資產的損失撥備，具體如下：

2018年12月31日	當期	逾期1年內	逾期超過1年	逾期超過2年	逾期超過3年	合計
預期信用損失率	0%-2%	1%-13%	5%-37%	31%-82%	47%-100%	
帳面總額 - 應收賬款	7,405,228	7,435,822	4,636,337	1,891,709	4,025,434	25,394,530
帳面總額 - 合同資產	21,423,771	-	-	-	-	21,423,771
帳面總額 - 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款	1,776,174	940,704	25,533	-	249,089	2,991,500
損失撥備	1,287,484	680,377	800,314	1,193,910	3,918,442	7,880,527

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險 (續)

2018年1月1日	當期	逾期1年內	逾期超過1年	逾期超過2年	逾期超過3年	合計
預期信用損失率	0%-3%	1%-13%	5%-41%	31%-82%	47%-100%	-
帳面總額 - 應收賬款	8,353,926	7,835,613	3,391,226	4,101,669	2,682,386	26,364,820
帳面總額 - 合同資產	17,497,486	-	-	-	-	17,497,486
損失撥備	718,873	662,131	1,379,283	2,670,410	2,425,934	7,856,631

本集團將應收賬款和合同資產於二零一八年十二月三十一日的期末損失撥備調整至期初損失撥備，具體如下：

	合同資產 人民幣千元	應收賬款 人民幣千元
12月31日-根據HKAS 39計算	-	6,966,530
採用HKFRS 15重述的金額	501,808	(1,530)
通過期初留存收益重述的金額	217,065	172,758
2018年1月1日期初損失撥備-根據HKFRS 9計算	718,873	7,137,758
本年度計入損益的貸款損失撥備的增加	385,828	1,243,341
本年度核銷的無法收回的應收款	(31,298)	(47,808)
轉回的未用金額	(13,394)	(1,521,078)
轉入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具	-	(258,276)
12月31日	1,060,009	6,553,937

當本集團不能合理預期可收回的款項時，則將相應的應收賬款和合同資產核銷。表明無法合理預期能夠收回款項的跡象包括債務人無法按計劃償付本集團款項，以及逾期無法支付合同付款。

應收賬款和合同資產的減值損失在經營利潤中列報為減值損失淨額。後續收回的之前沖銷金額貸記入相同的項目中。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險 (續)

之前關於應收賬款減值的會計政策

去年，本集團基於已發生損失模型對應收賬款進行減值評估。已知無法收回的應收款通過直接減少帳面價值予以核銷。其他應收款進行統一評估，以確定是否存在客觀證據表明已發生尚未識別的減值。對於這些應收賬款，其經評估後的減值損失計入單獨的減值撥備中。本集團認為出現以下任一跡象即表明存在減值證據：

- 債務方面臨重大財務困難；
- 債務人很可能破產或進行財務重組；以及
- 違約或逾期付款。

對於已確認減值撥備的應收賬款，當本集團預計無法收回更多的現金時，則核銷該項應收賬款。

以攤余成本計量的金融資產

以攤余成本計量的金融資產包括應收貸款、應收融資租賃款、買入返售金融資產以及其他。

本集團將二零一七年十二月三十一日以攤余成本計量的其他金融資產的損失撥備調整至二零一八年一月一日期初損失撥備以及二零一八年十二月三十一日期末損失撥備，具體如下：

	應收貸款 人民幣千元	應收融資租 賃款 人民幣千元	買入返售金 融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日期末損失撥備 (根據HKAS 39計算)	515,323	629,267	-	16,030	1,160,620
採用HKFRS 15重述的金額	-	-	-	(16,030)	(16,030)
通過期初留存收益重述的金額	-	67,549	-	-	67,549
2018年1月1日期初損失撥備 (根據HKFRS 9計算)	515,323	696,816	-	-	1,212,139
本期計入損益的損失撥備的增加	-	213,319	-	2,742	273,869
本期沖回金額	(50,551)	-	-	-	(50,551)
其他減少	(140,950)	-	-	-	(140,950)
2018年12月31日期末損失撥備	381,630	910,135	-	2,742	1,294,507

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險(續)

計入損益的金融資產和合同資產減值損失淨額

本年度內，本集團將以下利得/(損失)計入與減值的金融資產相關的損益中：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合同資產減值損失	372,434	—
應收融資貸款減值損失	213,319	—
應收貸款減值損失	7,257	—
已貼現票據減值損失	4,283	—
其他減值損失	2,742	—
應收賬款及其他應收款減值損失轉回	(244,299)	—
	<u>355,736</u>	<u>—</u>

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。

	二零一八年					
	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	31,666,317	2,983,805	4,230,692	-	-	38,880,814
應付票據	-	2,963,409	3,424,089	-	-	6,387,498
其他應付款和預提費用中的 金融負債	9,980,333	1,386,244	672,453	220,102	-	12,259,132
客戶存款	3,834,635	215,753	396,884	-	-	4,447,272
計息銀行借款和其他借款 在其他非流動負債中的金融 負債	-	1,436,556	9,149,606	8,237,389	3,217,875	22,041,426
應付債券	-	60,758	182,272	13,846,688	-	14,089,718
以公允價值計量且其變動計 入損益的金融負債和衍生金 融工具	-	-	109,708	-	-	109,708
	45,481,285	9,046,525	18,165,704	23,037,166	3,269,960	99,000,640
	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	7,253,186	584,811	723,586	236,277	-	8,797,860
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 在其他非流動負債中的金融 負債	-	751,695	2,562,476	3,108,341	1,852,026	8,274,538
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
	36,505,457	8,818,835	12,526,246	15,181,527	1,900,586	74,932,651

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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2018年12月31日以及2017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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息銀行借款和其他借款	19,939,952	7,368,286
債券	12,749,245	11,657,533
客戶存款	4,431,761	3,324,568
淨負債	37,120,958	22,350,387
權益總額	73,636,620	70,721,587
權益總額和淨負債	110,757,578	93,071,973
傳動比率	33.52%	24.01%

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融負債				
計息銀行借款和其他借款-非流動部分	9,588,836	4,144,184	9,569,632	4,056,097
債券-非流動部分	12,749,245	10,058,027	13,846,688	10,941,763
	22,338,081	14,202,211	23,416,320	14,997,860

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2018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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

3. 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

(a) 公允價值層級

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：

	於二零一八年十二月三十一日 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	
以公允價值計量變動計入當期損益之投資：				
交易性基金投資	3,541,849	-	-	3,541,849
交易性權益工具投資	57,653	-	-	57,653
交易性債券投資	19,805	-	-	19,805
理財產品	-	466,255	-	466,255
非套期的衍生金融工具	-	333,888	-	333,888
衍生金融資產	-	788	-	788
遠期外匯合同				
其他流動資產：				
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的應收票據	-	604,834	-	604,834
同業存單	-	5,787,735	-	5,787,735
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的應收賬款	-	2,724,919	-	2,724,919
其他非流動金融資產	1,087,735	-	4,273,111	5,360,846
其他債權投資	-	261,372	-	261,372
	4,707,042	10,179,791	4,273,111	19,159,944

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)

(i) 以公允價值計量的資產(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			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
	1,341,232	9,143,896	-	10,485,128

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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)

(ii) 以公允價值計量的負債：

	於二零一八年十二月三十一日 公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
遠期利率合同	-	5,168	-	
交易性金融負債	-	104,540	-	104,540

	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	重要不可觀察	合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
遠期外匯合同	-	8,537	-	

(iii) 以公允價值披露的負債：

	於二零一八年十二月三十一日 公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察	重要不可觀察	合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款和其他借款非流動部分	-	9,588,836	-	
債券非流動部分	-	12,749,245	-	12,749,245

	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	重要不可觀察	合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款和其他借款非流動部分	-	4,144,184	-	
債券非流動部分	-	10,058,027	-	10,058,027

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。

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2018年12月31日商譽的賬面金額為人民幣3,398,942,000元(2017年：人民幣2,648,897,000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2018年12月31日，確認的遞延稅項資產的賬面金額為人民幣4,925,401,000元(2017年：人民幣3,982,674,000元)。於2018年12月31日，未確認的稅務虧損和可抵扣暫時性差異金額為人民幣5,072,646,000元(2017年：人民幣7,978,519,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第25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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

(e) 預期信用損失的計量

本集團通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等資料，並結合當前狀況和前瞻性資訊對歷史資料進行調整。在考慮前瞻性資訊時，本集團使用的指標包括經濟下滑的風險、預期失業率的增長、外部市場環境、技術環境和客戶情況的變化等。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設。

(f) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

(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2018年12月31日，準備賬面價值為人民幣4,413,326,000元(2017年：人民幣4,253,157,000元)。更多詳情載於本財務報表附註第42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。

4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

(h) 物業、廠房和設備之預計可使用年限

本集團對物業、廠房和設備在考慮其殘值後，按直線法計提折舊。本集團定期審閱物業、工廠和設備之預計可使用年限，以決定計入會計年度的折舊費用數額。預計可使用年限是本集團根據以往對同類資產實際可使用年限的經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的假設和估計發生重大變化，則相應調整未來期間的折舊費用。

(i) 設定受益計劃

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

(j) 收入確認

當工程建造的結果可以可靠估計時，本集團採用已完工的進度在一段時間內確認合同收入。合同的履約情況是依照本附註2收入確認方法所述方法進行確認的，在執行各該工程建造服務的各會計年度內累積計算。

在確定完工百分比時，對已發生的履約成本、預計合同總收入和總成本以及合同可回收性需要作出重大估計及判斷。管理層主要依靠過去的經驗作出判斷。預計合同總收入和總成本，以及合同執行結果的估計變更都可能對變更當期或以後期間的營業收入、營業成本以及期間損益產生重大影響。

(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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(l) 所得稅(續)

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2018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。

(m) 信用風險顯著增加的判斷

本集團判斷信用風險顯著增加的主要標準為逾期天數超過30日，或者以下一個或多個指標發生顯著變化：債務人所處的經營環境、內外部信用評級、實際或預期經營成果的顯著變化、擔保物價值或擔保方信用評級的顯著下降等。

本集團判斷已發生信用減值的主要標準為逾期天數超過90日(即，已發生違約)，或者符合以下一個或多個條件：債務人發生重大財務困難，進行其他債務重組或很可能破產等。

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48.81%的股份。上海機電股份有限公司其他51.19%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。

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合並其財務報表。

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、電機、機床、基礎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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

5. 分部資訊 (續)

	新能源 及環保	高效清潔 能源	工業裝備	現代服務	其他	公司及其 他未分配 金額	分部間 抵銷	合計
截至2018年12月31日止年度	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：								
對外部客戶業務收入	12,840,987	30,569,384	36,509,296	15,364,593	5,829,963	43,302	-	101,157,525
分部間的收入	1,029,676	3,657,219	950,735	1,652,655	126,228	92,888	(7,509,401)	-
收入合計	13,870,663	34,226,603	37,460,031	17,017,248	5,956,191	136,190	(7,509,401)	101,157,525
經營利潤/(虧損)	604,042	1,386,407	2,136,390	1,869,597	1,021,671	(669,701)	(66,873)	6,281,533
財務費用 - 淨額								(939,563)
應占溢利及虧損：								
合營企業								(167,798)
聯營企業								833,944
稅前利潤								6,008,116
稅項								(676,865)
本年利潤								5,331,251
資產和負債								
全部資產	34,288,634	57,271,348	47,727,958	86,213,624	7,836,573	50,660,426	(65,476,698)	218,521,865
全部負債	19,280,034	40,645,416	28,684,106	75,890,509	2,461,494	34,331,314	(56,407,628)	144,885,245
其他分部資料：								
資本性支出	2,107,870	317,367	699,010	61,009	151,406	37,418	-	3,374,080
折舊和攤銷	333,919	565,158	782,962	29,054	195,073	277,616	-	2,183,782
其他非現金費用	1,011,425	763,249	141,065	269,442	14,069	-	-	2,199,250

5. 分部資訊 (續)

	新能源 及環保	高效清潔 能源	工業裝備	現代服務	其他	公司及其 他未分配 金額	分部間 抵銷	合計
截至2017年12月31日止年度	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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 - 淨額								
應占溢利及虧損：								(458,258)
合營企業								570,118
聯營企業								772,374
稅前利潤								
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)

二零一八年度

5. 分部資訊(續)

地區分部

(a) 對外部客戶銷售

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸	89,912,344	69,027,136
其他國家/地區	11,245,181	10,516,658
	<u>101,157,525</u>	<u>79,543,794</u>

以上分部收入資訊是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸	44,245,370	34,144,301
其他國家/地區	6,264,023	5,912,238
	<u>50,509,393</u>	<u>40,056,539</u>

以上非流動資產是基於資產所在地分類，金融工具和遞延稅項資產除外。

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)，工程建造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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入		
主營業務收入		
商品銷售	78,954,865	60,763,888
工程建造	11,791,236	9,363,607
提供服務	6,913,306	6,054,055
	<u>97,659,407</u>	<u>76,181,550</u>
其他業務收入		
經營租賃收入	707,750	606,320
銷售原材料收入	701,012	725,204
融資租賃收入	590,506	734,444
財務公司：		
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	287,075	241,956
存放銀行及其他金融機構的利息收入	710,247	517,380
其他	501,528	536,940
	<u>3,498,118</u>	<u>3,362,244</u>
	<u>101,157,525</u>	<u>79,543,794</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

6. 收入(續)

(a) 與客戶之間的合同產生的收入分類

本集團在下列主要收入來源和地理區域中，按時段和時間點獲得貨物和服務的轉移收入：

	二零一八年								
	產品銷售			工程建造			勞務	其他	合計
	中國地區	其他亞洲國家和地區	其他地區	中國地區	其他亞洲國家和地區	其他地區			
總業務收入	70,524,281	1,811,667	6,618,917	9,185,716	1,683,731	921,789	6,913,306	-	97,659,407
收入確認的時點：									
在某一時點確認	70,524,281	1,811,667	6,618,917	-	-	-	1,128,195	-	80,083,060
在某一時段內確認	-	-	-	9,185,716	1,683,731	921,789	5,785,111	-	17,576,347
其他業務收入	658,238	5,165	37,609	-	-	-	128,830	2,668,276	3,498,118
	<u>71,182,519</u>	<u>1,816,832</u>	<u>6,656,526</u>	<u>9,185,716</u>	<u>1,683,731</u>	<u>921,789</u>	<u>7,042,136</u>	<u>2,668,276</u>	<u>101,157,525</u>
	二零一七年								
	產品銷售			工程建造			勞務	其他	合計
	中國地區	其他亞洲國家和地區	其他地區	中國地區	其他亞洲國家和地區	其他地區			
總業務收入	52,486,940	1,464,321	6,812,627	7,335,537	1,769,487	258,583	6,054,055	-	76,181,550
收入確認的時點：									
在某一時點確認	52,486,940	1,464,321	6,812,627	-	-	-	1,088,208	-	61,852,096
在某一時段內確認	-	-	-	7,335,537	1,769,487	258,583	4,965,847	-	14,329,454
其他業務收入	702,141	2,141	20,922	-	-	-	75,753	2,561,287	3,362,244
	<u>53,189,081</u>	<u>1,466,462</u>	<u>6,833,549</u>	<u>7,335,537</u>	<u>1,769,487</u>	<u>258,583</u>	<u>6,129,808</u>	<u>2,561,287</u>	<u>79,543,794</u>

6. 收入(續)

(b) 與客戶相關的合同資產與負債

本集團已確認的與客戶相關的資產與負債如下:

		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合同資產 銷售商品和提供勞務合同相關	(i)	13,664,092	—
合同資產 工程建造相關	(ii)	7,759,679	—
減: 減值準備		(1,060,009)	—
非流動合同資產		(8,133,980)	—
合同資產總計		12,229,782	—
合同負債	(iii)		
合同負債 銷售商品和提供勞務合同相關		34,581,064	—
合同負債 工程建造相關	(iv)	1,985,007	—
合同負債總額		36,566,071	—

(i) 本集團合同資產涉及到不滿足無條件收款權的未到期的應收質保金和驗收款

(ii) 工程建造形成的資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發生合同成本加已實現利潤減已確認損失	53,494,258	—
減: 工程進度款	(45,734,579)	—
減值準備	(417,315)	—
工程建造形成的資產	7,342,364	—

(iii) 本期轉入收入的合同負債

期初合同負債本期轉入收入的情況如下表所示:

期初合同負債本期轉入收入	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨物收入	25,141,760	—
工程建造收入	1,671,649	—
提供勞務收入	2,573,159	—
其他收入	26,620	—
	29,413,188	—

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

6. 收入(續)

(b) 與客戶相關的合同資產與負債(續)

(iv) 工程建造形成的合同負債

尚未履行完畢義務的工程建造如下所示：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
截至12月31日，分攤至部分或全部未履行的長期工程建造的交易價格合計	1,985,007	—

管理層預計尚未履行完畢義務的工程建造將有87.2% (人民幣 1,731,450千元)于2019年確認為收入，9.5% (人民幣 187,929千元)于2020年確認為收入，3.3%(人民幣65,628千元)于2021年及以後確認為收入。上述披露的金額不包括受約束的變量對價。

所有其他工程建造為一年期或不足一年、或者根據發生時間收費。香港財務報告準則第15號允許不披露分攤至此類未履行合同的交易價格。

(v) 關聯方合同資產與負債分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合同資產：		
聯營企業	3,617	—
合同負債：		
最終控股公司	185	—
上海電氣集團下屬公司	28,226	—
聯營企業	1,621	—
其他關聯公司	414,805	—
	444,837	—

7. 其他收入和其他利得-淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入		
補貼收入	1,085,081	530,627
債權投資收入	254,430	—
債權投資利息收入	18,966	350
權益投資和基金投資的紅利收入	16,546	152,406
	<u>1,375,023</u>	<u>683,383</u>
其他利得 - 淨額		
出售子公司的收益	104,663	13,647
出售土地使用權的收益	48,982	-
出售聯營企業的收益	7,668	19,757
出售物業、廠房和設備的淨(損失)/收益	(1,996)	132,658
出售商譽的淨損失	(12,483)	-
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/(損失)-淨額	92,122	(3,919)
已實現的公允價值淨損失	(72,955)	(14,698)
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	141	236
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	—	1,395,268
匯兌收益，淨額	105,347	968
其他	118,962	112,327
	<u>390,451</u>	<u>1,656,244</u>
其他收益和其他利得合計，淨額	<u>1,765,474</u>	<u>2,339,627</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

8. 按性質分類的費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
耗用的原材料和消費品	45,846,204	35,048,125
機器採購成本和服務	30,253,375	22,848,965
職工福利費用(附註9)	8,699,955	8,403,780
折舊和攤銷(附註14,附註15,附註16和附註18)	2,183,782	2,249,090
資產減值損失	1,459,456	2,893,107
辦公費用	776,938	596,794
能源費用	772,934	553,486
傭金和經濟人費用	749,400	555,012
經營租賃租金	695,283	478,576
運費和包裝費	661,039	445,074
稅金及附加	519,993	547,728
金融資產和合同資產減值損失	355,736	—
投資性物業有關的成本	280,246	240,189
技術傭金支出	184,960	282,172
吸收存款支付的利息	62,190	17,977
核數師酬金及其他諮詢費用	47,217	45,683
其他	3,092,758	2,196,648
銷售成本、分銷費用、行政費用及金融資產和合同資產減值損失總額	96,641,466	77,402,406

9. 職工福利費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
雇員成本(包括董事和監事報酬)		
工資及薪金	6,676,617	6,666,799
界定供款養老金計劃(i)	961,583	845,351
補充養老金福利	121,253	28,465
提前退休及辭退福利(ii)	83,734	26,392
醫療福利成本(iii)	422,121	404,562
住房公積金	434,616	432,187
現金住房補貼	31	24
	<u>8,699,955</u>	<u>8,403,780</u>

(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% (2017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)

二零一八年度

9. 職工福利費用(續)

(ii) 提前退休及辭退福利(續)

董事估計，於2018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146,142,393元(2017年：人民幣155,157,221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(2017年：無)，年內五位(2017年：五位)非董事/監事最高薪酬雇員薪酬詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	15,167	13,440
養老金計劃集團供款	202	192
其他社會福利集團供款	7,318	5,895
	<u>22,687</u>	<u>19,527</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	
	二零一八年	二零一七年
港幣2,000,001元 - 港幣2,500,000元	1	1
港幣2,500,001元 - 港幣3,000,000元	1	1
港幣3,500,001元 - 港幣4,000,000元	1	-
港幣4,000,001元 - 港幣4,500,000元	-	2
港幣6,000,001元 - 港幣6,500,000元	1	-
港幣9,500,001元 - 港幣10,000,000元	-	1
港幣11,000,001元 - 港幣11,500,000元	1	-
	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 財務費用 – 淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入：	213,893	198,847
利息費用：		
-銀行借款及其他借款	(803,421)	(239,372)
-債券	(350,035)	(417,733)
	<u>(939,563)</u>	<u>(458,258)</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%(2017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2018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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期		
本年支出	1,349,488	1,405,498
前期賦稅超額撥備額	(97,507)	(30,120)
遞延(附註25)	<u>(575,116)</u>	<u>(852,956)</u>
本年稅項總費用	<u>676,865</u>	<u>522,422</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

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：

	二零一八年 人民幣千元	%	二零一七年 人民幣千元	%
稅前利潤	6,008,116		5,365,249	
按法定稅率計算的稅項	1,502,029	25.0	1,341,312	25.0
個別地方主管部門批准的較低稅率或減免	(335,027)	(5.6)	(91,993)	(1.7)
對以前期間當期稅項的調整	(97,507)	(1.6)	(30,120)	(0.6)
歸屬於合營企業及聯營企業的損益	(168,823)	(2.8)	(316,493)	(5.9)
無須納稅的收入	(55,427)	(0.9)	(336,394)	(6.3)
不可抵扣的稅項費用	52,213	0.9	54,472	1.0
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(108,032)	(1.7)	(59,253)	(1.1)
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	(369,799)	(6.2)	(416,812)	(7.8)
未確認的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	260,377	4.3	369,951	6.9
前期確認的遞延所得稅資產沖回	506	-	4,517	0.1
其他	(3,645)	(0.1)	3,235	0.1
	676,865	11.3	522,422	9.7

12. 歸屬於普通股股東的每股收益

(a) 基本每股收益

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本財年內已發行的加權平均普通股股數14,725,182,167股(2017年：14,034,092,485股)為基礎。

按以下計算基本的每股收益：

	二零一八年	二零一七年
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)	2,980,460	2,626,668
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	14,725,182,167	14,034,092,485

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益調整了在確定基本每股收益時所使用的資料以考慮：

- 與可轉債相關的利息費用和其他融資成本的稅後淨額，且
- 假設於年末尚未轉股的可轉債用當前轉股價格全部轉股後增加的加權平均股數。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
歸屬於母公司普通股股東的利潤		
用於計算基本每股收益	2,980,460	2,626,668
加：可轉換債券的利息費用	207,233	-
用於計算稀釋每股收益	3,187,693	2,626,668
用於計算稀釋每股收益的歸屬於母公司普通股股東的利潤	3,187,693	2,626,668

	二零一八年	二零一七年
用於計算基本每股收益的加權平均普通股股數	14,725,182,167	14,034,092,485
用於計算稀釋每股收益的調整：		
可轉換債券	1,155,358,706	-
用於計算稀釋每股收益的加權平均普通股股數和潛在普通股股數	15,880,540,873	14,034,092,485

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

13. 股利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派期末股利每普通股人民幣6.146分 (二零一七年：人民幣9.195分)	905,010	1,353,980

於2019年3月29日，本公司董事會決議通過，提議擬派發截至2018年12月31日止年度每股現金股利人民幣6.146分(含稅)，共計人民幣905,010,000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。

除2018年度末宣派股息外，本公司並無宣派任何其他股息（2017年：無）。

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：						
2018年1月1日	10,218,472	16,145,888	513,270	1,442,103	2,557,178	30,876,911
購置	35,821	240,403	20,419	99,041	2,692,778	3,088,462
因收購子公司增加	57,450	52,842	1,854	2,444	173,301	287,891
處置及報廢	(43,975)	(429,376)	(31,473)	(60,566)	(21,253)	(586,643)
因處置子公司減少	(84,122)	(66,483)	(7,744)	(21,845)	-	(180,194)
調撥	864,506	842,509	9,553	132,256	(1,848,824)	-
轉入預付土地租賃款 (附註16)	-	-	-	-	(92,684)	(92,684)
轉入無形資產 (附註18)	-	-	-	-	(1,559,532)	(1,559,532)
轉入投資性房地產(附註15)	(29,880)	-	-	-	-	(29,880)
轉入其他非流動資產	-	-	-	-	(54,547)	(54,547)
外幣報表折算差額	12,858	14,372	322	2,461	388	30,401
2018年12月31日	11,031,130	16,800,155	506,201	1,595,894	1,846,805	31,780,185
累計折舊和減值：						
2018年1月1日	3,563,700	9,466,537	381,630	995,090	1,042	14,407,999
本年計提折舊(附註8)	395,595	1,050,157	33,268	161,604	-	1,640,624
本年計提減值	-	27,547	-	25	346	27,918
轉入投資性房地產(附註15)	(17,140)	-	-	-	-	(17,140)
因處置減少的減值	(177)	(1,894)	-	-	(514)	(2,585)
因處置減少的折舊	(3,349)	(305,741)	(28,950)	(53,398)	-	(391,438)
因處置子公司減少的折舊	(22,498)	(40,465)	(4,736)	(13,624)	-	(81,323)
外幣報表折算差額	4,004	12,173	33	805	41	17,056
2018年12月31日	3,920,135	10,208,314	381,245	1,090,502	915	15,601,111
賬面淨值：						
2018年12月31日	7,110,995	6,591,841	124,956	505,392	1,845,890	16,179,074

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

14. 物業、工廠及設備 (續)

	土地和房屋 建築物 人民幣千元	廠房和機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備、工具 和模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
按成本：						
2017年1月1日	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	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

截至2018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554,128,000元(2017年12月31日：人民幣404,395,000元)(附註41)。

截至2018年12月31日，本集團未獲得房產證的房屋淨賬面值為人民幣4,936,000元(2017年12月31日：人民幣6,186,000元)。

已計入利潤表的機器和不動產租金為人民幣695,283,000元(2017年：人民幣478,576,000元)(附註8)。

本年度本集團資本化借款費用為人民幣17,877,000元(2017年：2,310,000元)。

15. 投資性房地產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按成本：		
一月一日結餘	1,496,302	1,565,318
本年購置	34,916	75,290
預付土地租賃款轉入(附註16)	28,609	-
固定資產轉入(附註14)	29,880	-
本年處置	(2,475)	(144,306)
十二月三十一日結餘	1,587,232	1,496,302
累計折舊：		
一月一日結餘	663,794	620,828
本年計提(附註8)	84,566	100,514
預付土地租賃款轉入(附註16)	8,778	-
固定資產轉入(附註14)	17,140	-
本年處置	(1,115)	(57,548)
十二月三十一日結餘	773,163	663,794
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	814,069	832,508

截至2018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(2017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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中期租賃期限(不長於50年但不短於10年)	369,447	367,667
短期租賃期限(短於10年)	444,622	464,841
	814,069	832,508

於2018年12月31日，投資性房地產的公允價值約為人民幣3,863,247,000元。估值乃由董事經參照鄰近相關物業的同類物業市場交易價而作出。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

16. 預付土地租賃款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按成本：		
一月一日結餘	6,567,757	4,904,889
增加	41,243	1,718,288
因收購子公司增加	235,643	-
在建工程轉入(附註14)	92,684	-
處置	(54,874)	(55,420)
轉入投資性房地產(附註15)	(28,609)	-
十二月三十一日結餘	<u>6,853,844</u>	<u>6,567,757</u>
累計攤銷和減值：		
一月一日結餘	739,176	543,209
增加(附註8)	252,875	208,648
處置	(150)	(12,681)
轉入投資性房地產(附註15)	(8,778)	-
十二月三十一日結餘	<u>983,123</u>	<u>739,176</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>5,870,721</u>	<u>5,828,581</u>

本集團的租賃土地按其成本以下租賃期限持有：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸地區成本：		
長期(不短於50年)	24,026	519,083
中期(短於50年但不短於10年)	6,829,818	6,048,674
	<u>6,853,844</u>	<u>6,567,757</u>

於2018年12月31日，本集團以賬面價值人民幣40,825,000元的土地使用權為質押，待項目建成後以項目收費權追加質押取得長期借款人民幣570,000,000元(2017年：無)(附註41)。

17. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按成本：		
一月一日結餘	2,805,793	2,695,992
本年增加	904,065	-
本年處置	(12,483)	-
外幣報表折算差異	10,194	109,801
十二月三十一日結餘	<u>3,707,569</u>	<u>2,805,793</u>
減值：		
一月一日結餘	156,896	141,165
本年增加	151,731	15,731
十二月三十一日結餘	<u>308,627</u>	<u>156,896</u>
賬面淨值：		
十二月三十一日結餘	<u>3,398,942</u>	<u>2,648,897</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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
緊固件研發製造	工業裝備	1,521,920	1,513,335
環保技術	新能源及環保	917,798	13,733
自動化設備	工業裝備	905,506	1,055,628
輸配電裝備	高效清潔能源	46,625	46,625
風能裝備製造及其他	新能源及環保	7,093	7,093
印刷包裝設備	工業裝備	-	12,483
		<u>3,398,942</u>	<u>2,648,897</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

17. 商譽 (續)

下表列出了那些擁有關鍵商譽的現金產出單元的主要假設：

二零一八年	緊固件研發製造	環保技術	自動化設備
預測期增長率	2.5%~30.4%	1.0%~119.7%	5.6%
穩定期增長率	1.0%~2.0%	0%~4%	1.7%
毛利率	22.0%~53.0%	7.4%~69%	22.1%
折現率	10.5%~14.0%	11.8%~14.5%	8.0%

于2018年，商譽減值測試中緊固件研發製造單元、環保技術單元和自動化設備單元使用的稅前折現率分別為14%~15%，13.9%~14.6%，10.6%。

二零一七年	緊固件研發製造	自動化設備
預測期增長率	2.5%~30.4%	12.7%
穩定期增長率	1.0%~2.0%	1.6%
毛利率	22.0%~53.0%	20.8%
折現率	10.5%~14.0%	8.0%

于2017年，商譽減值測試中緊固件研發製造單元和自動化設備單元使用的稅前折現率分別為14%~15%和10.6%。

管理層用來定義價值的關鍵假設如下：

關鍵價值	用來定義價值的方法
預測期增長率	未來三年的預測期增長率是基於過去的業績表現和管理層對市場發展的預期所決定的。
穩定期增長率	加權平均增長率用來推測預算期以後的現金流。長期增長率與行業報告中的預測應當一致。
毛利率	基於過去的業績表現和管理層對未來的預期。
稅前折現率	反應了相應板塊和板塊運行所在國家的特定風險。

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：					
2018年1月1日	1,132,861	536,385	492,461	564,642	2,726,349
購置	86,347	185	4,756	110,867	202,155
因收購子公司增加	-	-	1,020	6,133	7,153
從在建工程轉入(附註14)	-	-	1,557,365	2,167	1,559,532
處置	(2,100)	(10,233)	(8,365)	(82,093)	(102,791)
2018年12月31日	1,217,108	526,337	2,047,237	601,716	4,392,398
累計折舊和減值：					
2018年1月1日	492,941	467,293	148,854	224,253	1,333,341
本年攤銷(附註8)	38,989	19,299	33,818	39,402	131,508
處置	(4,530)	-	-	(1,883)	(6,413)
2018年12月31日	527,400	486,592	182,672	261,772	1,458,436
賬面淨值：					
2018年12月31日	689,708	39,745	1,864,565	339,944	2,933,962

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

18. 無形資產(續)

	專利和 許可證 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	特許經營 無形資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
按成本：					
2017年1月1日	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	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

已計入行政費用和銷售費用的攤銷分別為人民幣74,759,000元和人民幣56,750,000元(2017：人民幣73,052,000元和人民幣54,004,000元)。

19. 以攤余成本計量的金融資產

	二零一八年			二零一七年		
	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	合計 人民幣千元	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	合計 人民幣千元
對關聯方貸款	6,731,500	-	6,731,500	6,468,760	824,230	7,292,990
對協力廠商貸款(a)	29,000	-	29,000	191,000	-	191,000
	6,760,500	-	6,760,500	6,659,760	824,230	7,483,990
應收租賃款(b)	5,591,865	5,884,918	11,476,783	5,758,567	7,621,687	13,380,254
減：未實現融資收益	(653,372)	(542,805)	(1,196,177)	(504,443)	(859,677)	(1,364,120)
應收租賃款淨值	4,938,493	5,342,113	10,280,606	5,254,124	6,762,010	12,016,134
減：貸款損失準備	(381,630)	-	(381,630)	(490,596)	(24,727)	(515,323)
減：應收租賃款減值準備	(758,481)	(151,654)	(910,135)	(467,170)	(162,097)	(629,268)
貸款和應收租賃款的賬 面金額（在2017年的資產負 債表中列於“貸款和應收租 賃款”中）	10,558,882	5,190,459	15,749,341	10,956,118	7,399,416	18,355,533
反向購買(c)	2,308,712	-	2,308,712	1,497,130	-	1,497,130
其他應收款	14,256	5,682	19,938	28,555	2,172,088	2,200,643
減：其他應收款減值準備	(2,742)	-	(2,742)	(16,030)	-	(16,030)
	12,879,108	5,196,141	18,075,249	12,465,773	9,571,504	22,037,276

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

19. 以攤余成本計量的金融資產 (續)

(a) 按貸款對象分類明細如下：

	二零一八年		二零一七年	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
北京上莊燃氣熱電有限公司	4.28%	29,000	4.00%	117,000
辛集利辛電力有限公司	-	-	4.00%	24,000
天津SDIC金能電氣公司	-	-	4.28%	50,000
		<u>29,000</u>		<u>191,000</u>

截至2018年12月31日，協力廠商貸款由集團下屬子公司融資公司向北京上莊燃氣熱電有限公司提供人民幣29,000,000元，三年期利率為4.28%。

對應收貸款的詳細分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
信用貸款	4,094,000	3,318,000
保證貸款	2,612,000	4,048,990
抵押貸款	54,500	117,000
	<u>6,760,500</u>	<u>7,483,990</u>

截至2018年12月31日，无已到期的貸款 (2017: 人民幣117,000,000元)，關聯方提供的年利率為1.95% to 5.58% (2017: 1.95% to 5.58%)。

(b) 從租賃合同生效日起，應收賬款餘額和淨額的賬齡分析如下：

	二零一八年		二零一七年	
	應收租賃款 餘額	應收租賃款 淨值	應收租賃款 餘額	應收租賃款 淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,575,441	2,063,165	4,998,941	4,300,142
一年到五年	8,718,512	7,166,896	8,381,313	7,086,725
五年以上	182,830	140,410	-	-
	<u>11,476,783</u>	<u>9,370,471</u>	<u>13,380,254</u>	<u>11,386,867</u>

19. 以攤余成本計量的金融資產（續）

下表列出了集團預期在未來五個連續會計年度內收到的應收賬款總額和淨額：

	二零一八年		二零一七年	
	應收租賃款 餘額	應收租賃款 淨值	應收租賃款 餘額	應收租賃款 淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	5,591,864	4,180,012	5,758,571	4,786,955
一年到五年	4,731,455	4,162,374	7,344,310	6,365,448
五年以上	1,153,464	1,028,085	277,373	234,464
	11,476,783	9,370,471	13,380,254	11,386,867

於2018年12月31日，本集團無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

(c) 買入返售金融資產

下表闡述了股份預計在接下來五年內預計收到的應收租賃款的餘額和淨值：

	二零一八年	二零一七年
買入返售-按抵押物分類		
- 企業債券	2,308,712	1,497,130

買入返售的週期是3天到14天。

貸款和租賃應收賬款減值準備的變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	貸款減值損失	應收租賃款 減值損失	應收租賃款 減值損失	應收租賃款 減值損失
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	515,323	696,816	197,965	437,643
已實現減值損失(附註8)	7,257	213,319	317,358	191,625
其他減少	(140,950)	-	-	-
12月31日	381,630	910,135	515,323	629,268

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

19. 以攤余成本計量的金融資產 (續)

貸款及墊款減值三階段變動如下：

	第一階段		第二階段		第三階段	
	未來12個月內 預期信用損失		未來12個月內預期 信用損失(單項)		整個存續期預期信用損失 (已發生信用減值)	
	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
2017年12月31日	3,943,760	107,669	2,599,000	353,677	117,000	29,250
本年新增/(減少)	254,240	(22,091)	(36,500)	(57,625)	(117,000)	(29,250)
2018年12月31日	4,198,000	85,578	2,562,500	296,052	-	-

(i) 于2018年12月31日，本集團不存在第三階段的貸款，也無三階段之間貸款的轉換。

(ii) 于2018年12月31日，處於第一階段的短期貸款的壞賬準備分析如下：

	帳面餘額	未來12個月內預 期信用損失率	壞賬準備
單項計提	4,198,000	1%-2%	85,578

(iii) 于2018年12月31日，處於第二階段的短期貸款壞賬準備分析如下

	帳面餘額	整個存續期預期 信用損失用減值	壞賬準備
單項計提	2,562,500	3%-14%	296,052

19. 以攤余成本計量的金融資產（續）

融资租赁款的预期信用损失三阶段变动如下：

	第一阶段		第二阶段		第三阶段	
	12个月内预期信用损失		整个存续期预期信用损失		整个存续期预期信用损失	
	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
2018年1月1日	9,529,305	129,708	1,155,597	164,693	1,331,232	402,415
本年增加/(减少)	(1,319,913)	(36,117)	(172,540)	(28,575)	(243,075)	10,123
拨备(增加)/减少（註1）	-	(20,409)	-	184,956	-	103,341
本年转移	(716,760)	39,424	(222,623)	(147,222)	939,383	107,798
从第1阶段转移至第2阶段	(828,791)	(9,180)	828,791	9,180	-	-
从第1阶段转移至第3阶段	(381,199)	(3,626)	-	-	381,199	3,626
从第2阶段转移至第3阶段	-	-	(567,331)	(104,172)	567,331	104,172
从第2阶段转移至第1阶段	493,230	52,230	(493,230)	(52,230)	-	-
从第3阶段转移至第1阶段	-	-	-	-	-	-
从第3阶段转移至第2阶段	-	-	9,147	-	(9,147)	-
2018年12月31日	7,492,632	112,606	760,434	173,852	2,027,540	623,677

註1：该项目主要包括由模型参数的常规更新导致的违约概率、违约敞口、违约损失率变动以及阶段变化对预期信用损失计量产生的影响。

(i) 于2018年12月31日，处于第一阶段的融资租赁款的坏账准备分析如下：

	帳面餘額	未来12个月内预期 信用损失	壞賬準備
组合计提：			
应收租赁款1	7,492,632	0%-5%	112,606

(ii) 于2018年12月31日，处于第二阶段的融资租赁款的坏账准备分析如下：

	帳面餘額	整个存续期预期 信用损失率	壞賬準備
组合计提：			
应收租赁款2	760,434	0%-32%	173,852

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

19. 以攤余成本計量的金融資產 (續)

(iii) 于2018年12月31日，处于第三阶段的融资租赁款的坏账准备分析如下：

	帳面餘額	信用損失率	壞賬準備	理由
应收租赁款1	171,154	30%	51,612	预计无法收回
应收租赁款2	137,333	46%	62,762	预计无法收回
应收租赁款3	158,726	28%	45,073	预计无法收回
其他	1,560,327	30%	464,230	预计无法收回
	<u>2,027,540</u>		<u>623,677</u>	

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(i) 以公允價值計量變動計入其他綜合收益的金融資產的分类

以公允價值計量變動計入其他綜合收益的金融資產的包括：

非交易性債務性證券，其中合同現金流僅為本金和利息，集團業務模式的目標是通過收集合同現金流和出售金融資產實現。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產		
其他債權投資（一年內到期）	5,787,735	-
以公允價值計量變動計入其他綜合收益的應收賬款	2,724,919	-
以公允價值計量變動計入其他綜合收益的應收票據	604,834	-
	<u>9,117,488</u>	<u>-</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款	2,991,500	-
減：壞賬準備	(266,581)	-
	<u>2,724,919</u>	<u>-</u>

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（續）

(i) 以公允價值計量變動計入其他綜合收益的金融資產的分類（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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未逾期	1,766,667	-
逾期三個月內	122,793	-
逾期超過三個月但六個月以內	686,024	-
逾期超過六個月但一年內	126,455	-
逾期超過一年但兩年以內	22,980	-
	<u>2,724,919</u>	<u>-</u>

(ii) 以公允價值計量變動計入其他綜合收益的債權投資

以公允價值計量變動計入其他綜合收益的債權投資包括下面幾種投資：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
非上市證券	<u>261,372</u>	<u>-</u>

2017年分類至可供出售金融資產的包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
權益性投資	-	1,145,448
理財產品	-	51,930
基金投資	-	22,186
債權投資	-	174,247
	<u>-</u>	<u>1,393,811</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (續)

(iii) 計入損益和其他綜合收益的金額

本年度，本集團將以下利得計入損益和其他綜合收益。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入其他綜合收益的公允價值變動收益	120,428	243,737
債權投資收益	(254,430)	—
從其他綜合收益重分類至合並利潤表的可供出售金融資產的處置收益	—	(1,395,268)

21. 衍生金融工具

	二零一八年		二零一七年	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遠期匯兌合約 - 現金流量對沖	-	(5,168)	14,682	(8,537)
遠期匯兌合約 - 非對沖	788	-	922	-
	788	(5,168)	15,604	(8,537)
分類為非流動部分	-	-	-	-
流動部分	788	(5,168)	15,604	(8,537)

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。

21. 衍生金融工具 (續)

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2017年及2018年各月的未來銷售相關的現金流量對沖的評估結果顯示為高度有效，淨損失人民幣10,414千元(扣除所得稅影響後)計入股東權益，明細如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入股東權益的公允價值(損失)/收益總額	(12,663)	41,202
公允價值變動產生的遞延所得稅影響	3,546	(11,472)
從其他綜合收益計入當期損益	(1,297)	-
現金流量對沖淨(損失)/收益	(10,414)	29,730

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141,000元(2017年：公允價值上升計人民幣236,000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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

22. 子公司

於2018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

22. 子公司 (續)

於2018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	48.81%	-	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 950,476	100%	-	生產及銷售機器及備用部件

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

22. 子公司 (續)

於2018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 3,000,000	100%	-	提供融資租賃及 相關業務諮詢
上海電氣上重碾磨特裝設備有限公司	中國	人民幣 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 1,000,000	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

22. 子公司 (續)

於2018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	USD 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 210,000	-	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%	7.88%	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
上海電氣投資有限公司	中國	人民幣 570,000	100%	-	實業投資

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

22. 子公司(續)

中外合資公司

^ 機電股份為本公司持有其48.81%權益的子公司。鑒於本公司對該公司擁有控制權，將其列為子公司核算。詳見本財務報表附註4。

* 本公司合併該等實體業績是由於本公司之子公司對該等實體擁有控制權。

& 該子公司的合資合同中規定本公司有權在其認為適當的時候收購另一出資方持有的該子公司1%的股權。鑒於此潛在認股權，將上海電氣輸配電集團有限公司(“輸配電集團”)納入集團合併財務報表範圍。

上表所羅列的本集團的子公司是董事認為對本集團本年經營成果產生主要影響或構成本集團淨資產主要部分的公司。董事認為，羅列其他子公司將使本詳情內容冗長，故不贅述。

本集團子公司的主要非控股股東詳細描述如下：

	二零一八年	二零一七年
非控股固定持有所有者權益比例：		
機電股份	51.19%	52.17%
輸配電集團	50%	50%
集優股份	44.94%	52.82%
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
少數股東損益：		
機電股份	1,519,811	1,656,172
輸配電集團	132,220	30,310
集優股份	125,100	133,208
向少數股東分配：		
機電股份	1,106,104	805,765
輸配電集團	77,084	92,930
集優股份	-	26,590

22. 子公司 (續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
累計少數股東權益：		
機電股份	7,859,374	7,630,447
輸配電集團	2,013,385	1,970,271
集優股份	2,046,783	1,903,346

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
機電股份		
營業收入	21,233,742	19,236,905
成本費用	(19,098,025)	(16,875,737)
當年淨利潤	2,135,717	2,361,168
綜合收益	2,136,173	2,313,069
流動資產	28,450,359	28,504,161
非流動資產	5,211,230	5,016,214
流動負債	20,156,016	20,664,951
非流動負債	375,946	424,826
經營活動產生的淨現金流	188,450	1,930,118
投資活動產生的淨現金流	1,246,152	952,027
籌資活動使用的淨現金流	(1,415,756)	(1,242,147)
匯率變動產生的影響	15,316	(28,508)
現金及現金等價物的淨增加	34,162	1,611,490

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

22. 子公司(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
輸配電集團		
營業收入	9,614,067	8,386,975
成本費用	(9,436,818)	(8,344,060)
當年淨利潤	177,249	42,915
綜合收益	177,249	51,190
流動資產	7,173,557	7,340,899
非流動資產	1,430,868	1,370,311
流動負債	5,138,672	5,326,096
非流動負債	77,709	76,635
經營活動產生/(使用)的淨現金流	411,561	(749,032)
投資活動使用的淨現金流	(153,766)	(102,958)
籌資活動(使用)/產生的淨現金流	(78,356)	218,738
匯率變動產生的影響	(3,141)	8,870
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	176,298	(624,382)
集優股份		
營業收入	9,027,535	8,478,895
成本費用	(8,750,284)	(8,226,121)
當年淨利潤	277,251	252,774
綜合收益	280,216	264,602
流動資產	5,460,182	4,966,072
非流動資產	4,198,038	4,297,101
流動負債	3,616,179	2,880,146
非流動負債	1,885,161	2,820,002
經營活動產生的淨現金流	507,399	596,789
投資活動使用的淨現金流	(143,966)	(233,641)
籌資活動使用的淨現金流	(9,940)	(628,805)
匯率變動產生的影響	(2,867)	(14,180)
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	350,626	(265,657)

23. 於合營企業投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資，按成本	5,401,471	4,839,733
減值	(444,098)	(444,098)
截止12月31日	<u>4,957,373</u>	<u>4,395,635</u>
計入利潤表的金額	<u>(167,798)</u>	<u>570,118</u>

以下是截至2018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180,000	-	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
上海雲中芯企業發展有限公司	中國	人民幣 1,200,000	-	55%	企業管理,物業管理,房地產 開發經營

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。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

23. 於合營企業投資 (續)

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2018年1月1日至2018年6月30日期間，指定發行6億歐元債券中3.659億歐元應付債券為套期工具，於2018年6月30日至2018年12月31日期間，指定發行6億歐元債券中3.077億歐元應付債券為套期工具。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20,262,000元。境外經營淨投資套期的有效部分為人民幣20,262,000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

	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	11,935,837
負債	(15,155,522)
非流動	
資產	15,772,505
負債	(8,509,345)
淨資產	4,043,475

摘要合併綜合收益表

	二零一八年 人民幣千元
收入	9,494,338
稅前利潤或虧損	(1,395,158)
所得稅費用	32,233
稅後利潤	(1,362,925)
其他綜合收益	35,264
總綜合收益	(1,327,661)
來自合營的股利	-

上述數據反映在合營2018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。

23. 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

	二零一八年 人民幣千元
年初淨資產	4,749,008
本年利潤	(1,362,925)
本年註資	622,128
其他綜合收益	35,264
年末淨資產	4,043,476
於合營公司權益 @40%	1,617,390
商譽	1,073,511
賬面值	2,690,901

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

	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	3,255,903
負債	(1,208,985)
非流動	
資產	567,260
負債	-
淨資產	2,614,178

摘要合併綜合收益表

	二零一八年 人民幣千元
收入	3,569,315
稅前利潤或虧損	739,843
所得稅費用	(86,079)
稅後利潤	653,764
其他綜合收益	-
總綜合收益	653,764
來自合營的股利	241,741

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

23. 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

	二零一八年 人民幣千元
年初淨資產	2,443,896
本年利潤	653,764
本年對股東的利潤分配	(483,482)
年末淨資產	2,614,178
於合營公司權益@50%	1,307,089
商譽	-
賬面值	1,307,089

以下是權益法下上海雲中芯企業發展有限公司財務資料摘要

	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	1,228,231
負債	(29,381)
非流動	
資產	91
負債	-
淨資產	1,198,941

摘要合併綜合收益表

	二零一八年 人民幣千元
收入	-
稅前虧損	(1,059)
所得稅費用	-
稅後虧損	(1,059)
其他綜合收益	-
總綜合收益	(1,059)
來自合營的股利	-

23. 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

	二零一八年 人民幣千元
年初淨資產	1,200,000
本年虧損	(1,059)
其他綜合收益	-
年末淨資產	<u>1,198,941</u>
於合營公司權益 @55%	659,417
商譽	-
賬面值	<u>659,417</u>

以下為本集團合營公司單獨金額不重大的財務資料：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 RMB'000
應佔合營企業本年利潤	41,073	32,307
應佔合營企業其他綜合收益	-	-
應佔合營企業綜合收益總額	<u>41,073</u>	<u>32,307</u>
於合營企業投資賬面價值(減值前)	<u>289,966</u>	<u>206,729</u>

24. 於聯營企業投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 RMB'000
投資，按成本：		
應占淨資產	8,613,070	6,316,334
減值	(7,008)	(7,008)
	<u>8,606,062</u>	<u>6,309,326</u>
計入利潤表的金額	<u>833,944</u>	<u>772,374</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

24. 於聯營企業投資 (續)

以下為截至2018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
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

24. 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	
中國能源工程集團有限公司	中國	人民幣 3,333,340	20%	-	生產和銷售能源設備
蘇州天沃科技股份有限公司	中國	人民幣 882,914	15%	-	提供一站式EPC工程總包服務
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

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

24. 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。
- & 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資訊：

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」)，蘇州天沃科技股份有限公司(「蘇州天沃」)，中國能源工程集團有限公司(「中國能源工程」)和上海一冷開利空調設備有限公司(「一冷開利」)在內的五家重大聯營企業財務資料摘要：

24. 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 二零一八年 人民幣千元	施耐德配電 二零一八年 人民幣千元	蘇州天沃 二零一八年 人民幣千元	中國能源 工程 二零一八年 人民幣千元	一冷開利 二零一八年 人民幣千元
流動					
資產	2,159,410	983,491	19,910,884	8,007,502	1,724,111
負債	(1,106,095)	(728,363)	(20,106,942)	(6,423,608)	(1,008,032)
非流動					
資產	372,637	116,167	5,953,867	8,887,259	568,081
負債	-	-	(1,400,524)	(5,209,457)	-
淨資產	1,425,952	371,295	4,357,285	5,261,696	1,284,160
收入	4,652,685	2,297,088	7,704,190	7,026,417	3,044,405
持續經營的稅前損益	181,299	730,146	201,502	207,901	376,968
持續經營的稅後損益	137,244	547,652	185,488	177,267	282,911
其他綜合收益	-	-	49	-	-
總綜合收益	137,244	547,652	185,537	177,267	282,911
來自聯營的股利	43,302	163,051	-	-	150,766

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

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

24. 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 二零一八年 人民幣千元	施耐德配電 二零一八年 人民幣千元	蘇州天沃 二零一八年 人民幣千元	中國能源 工程 二零一八年 人民幣千元	一冷開利 二零一八年 人民幣千元
年初歸屬於母公司股東淨資產	1,379,424	638,830	2,712,090	2,862,741	1,486,870
本年歸屬於母公司股東利潤	137,499	547,720	74,652	104,081	299,843
本年對股東的利潤分配	(90,971)	(815,255)	-	-	(502,553)
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	1,425,952	371,295	3,797,413	3,714,022	1,284,160
聯營權益	47.6%	20%	15%	20%	30%
於聯營企業的權益	678,753	74,259	569,612	742,804	385,248
商譽	-	-	95,331	62,396	-
賬面值	678,753	74,259	664,943	805,200	385,248

25. 遞延所得稅

	截至十二月三十一日年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
- 超過12個月轉回的遞延所得稅資產	3,144,933	2,876,295
- 12個月內轉回的遞延所得稅資產	2,070,572	1,415,116
	5,215,505	4,291,411
遞延所得稅負債：		
- 超過12個月轉回的遞延所得稅負債	(191,489)	(192,679)
- 12個月內轉回的遞延所得稅負債	(851,688)	(453,588)
	(1,043,177)	(646,267)

25. 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

	二零一八年						
	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
於二零一八年一月一日	185,914	2,724,683	-	1,220,005	37,872	122,937	4,291,411
本年損益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	103,564	412,863	-	396,338	(25,519)	84,781	972,027
本年權益中計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	(47,933)	(47,933)
於二零一八年十二月三十一日之遞延稅項 資產總額	289,478	3,137,546	-	1,616,343	12,353	159,785	5,215,505
抵銷遞延稅項負債*							(414,282)
於二零一八年十二月三十一日之遞延稅項 資產淨額							4,801,223

遞延所得稅負債

	二零一八年					
	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
於二零一八年一月一日	(192,679)	(158,685)	(70,972)	(453)	(223,478)	(646,267)
本年損益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	1,191	1,705	(453,213)	(2,174)	55,581	(396,910)
於二零一八年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	(191,488)	(156,980)	(524,185)	(2,627)	(167,897)	(1,043,177)
抵銷遞延稅項資產*						414,282
於二零一八年十二月三十一日之遞延稅項負債淨額						(628,895)

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

25. 遞延所得稅 (續)

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	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
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	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
於二零一七年一月一日	(194,915)	(156,072)	(130,077)	-	(168,270)	(649,334)
本年損益表計入/(扣除)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)

* 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。

25. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
稅務虧損	4,335,739	4,038,005
可抵扣的暫時性差異	3,333,271	3,940,514
	<u>7,669,010</u>	<u>7,978,519</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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
2018	-	202,912
2019	228,448	271,888
2020	1,132,268	1,184,626
2021	965,721	1,008,669
2022	1,235,924	1,369,910
2023及以後	773,378	-
	<u>4,335,739</u>	<u>4,038,005</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

26. 其他非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
長期待攤費用	278,844	247,150
預付股權投資	-	1,932,522
長期應收款	-	1,879,074
其他	1,309	276,984
	<u>280,153</u>	<u>4,335,730</u>

27. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	5,955,926	5,126,739
在產品	12,429,180	15,200,108
產成品	11,454,082	10,763,741
	<u>29,839,188</u>	<u>31,090,588</u>
減：減值準備	(1,909,891)	(2,033,237)
	<u>27,929,297</u>	<u>29,057,351</u>

計入銷售成本的存貨成本為人民幣45,846,204,000元(2017：人民幣35,048,125,000元)，其中包括淨減記金額人民幣1,279,807,000元(2017：人民幣903,107,000元)。

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量變動計入當期損益的金融資產分類

(i) 集團按損益按公允價值對下列金融資產進行分類：

- (a) 既不能以攤余成本計量 (參見上文附註19) 也不能以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (參見附註20)的債權投資
- (b) 交易性權益投資；以及
- (c) 主體未選擇將公允價值利得和損失計入其他綜合收益的權益投資。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
非上市優先股	4,263,832	—
上市股份	1,097,014	—
	<u>5,360,846</u>	<u>—</u>
流動資產		
基金	3,541,849	—
理財產品	466,255	—
股權投資	57,653	—
債券	19,805	—
其他	333,888	—
	<u>4,419,450</u>	<u>—</u>

(ii) 損益確認金額

2018年確認的收益確認金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以公允價值計量變動計入當期損益的金融資產在其他收益 中確認的股本投資公允價值收益 (見附註7)	111	—
以公允價值計量變動計入當期損益的金融資產債務工具在其他收益 中確認的公允價值收益 (見附註7)	19,197	—

(iii) 風險和公允價值計量

在附註3.1提供有關該集團暴露於價格風險的資訊。有關確定公允價值的方法和假設的資訊請參閱附註3.3。

(iv) 先前會計政策：按損益按公允價值分類金融資產

在2017年，本集團將金融資產按公允價值分類為損益，如果它們主要是為了短期內出售而持有的，即持有作交易。如果預期在報告期滿後12個月內出售，則它們被列為流動資產；否則，它們被列為非流動資產。本集團並無選擇通過損益按公允價值指定任何金融資產。見本集團其他金融資產會計政策附註2.13。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

29. 建造合同

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發生合同成本加已實現利潤減損失	—	41,091,779
減：工程進度款	—	(35,191,082)
減值準備的金額	—	(484,248)
已完工未結算合同金額	—	5,416,449

30. 應收賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款	25,394,530	34,872,377
減：減值	(6,553,937)	(6,966,530)
	18,840,593	27,905,847

至於其他產品銷售，本集團與客戶間的貿易條款以信用交易為主，且一般要求新客戶預付款或採取貨到付款方式進行。信用期通常為三個月，主要客戶可以延長至六個月。本集團為嚴格控制未收回應收款項，建立信用控制政策將信用風險降至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團應收賬款與為數眾多的多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中的問題。應收賬款並不計息。

根據到期日及扣除壞賬準備，於財務報告日對應收賬款進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未逾期	7,187,262	16,861,483
逾期三個月內	2,300,654	3,738,790
逾期超過三個月但六個月以內	2,130,297	1,913,216
逾期超過六個月但一年內	2,329,926	1,521,476
逾期超過一年但兩年以內	3,838,576	2,011,944
逾期超過兩年但三年以內	697,799	1,502,487
逾期超過三年	356,079	356,451
	18,840,593	27,905,847

30. 應收賬款 (續)

根據發票日及扣除壞賬準備，於財務報告日對應收賬款進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	8,427,635	9,984,902
超過三個月但六個月以內	1,867,618	3,275,056
超過六個月但一年內	2,508,711	6,199,041
超過一年但兩年以內	4,027,095	4,189,666
超過兩年但三年以內	1,297,652	2,568,456
超過三年	711,882	1,688,726
	<u>18,840,593</u>	<u>27,905,847</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

30. 應收賬款(續)

(i) 應收賬款公允價值

由於當期應收款期限較短，其帳面價值被視為其公允價值。

(ii) 減值和風險敞口

應收賬款、合同資產

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款和合同資產確認整個存續期的預期損失撥備。這使得二零一八年一月一日應收賬款損失撥備和合同資產損失分別增加了人民幣171,228千元及人民幣718,873千元。損失撥備計算詳情見附註3.1(b)。

在當前報告期間，應收賬款損失撥備減少了人民幣583,821千元至人民幣6,553,937千元，合同資產損失撥備增加了人民幣314,136千元至人民幣1,060,009千元。

有關應收賬款減值、本集團面臨的信用風險、外匯風險及利率風險的資訊，請參見附註3.1。

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
十二月三十一日結餘	6,966,530	5,511,070
初次採納HKFRS 9的影響	171,228	-
一月一日結餘	7,137,758	5,511,070
計提	1,243,341	2,091,216
收購子公司	-	420
轉回	(1,521,078)	(627,233)
核銷	(47,808)	(8,680)
轉出至FVOCI的應收賬款壞賬準備	(258,276)	-
處置子公司	-	(263)
十二月三十一日結餘	6,553,937	6,966,530

應收款項壞賬的計提和轉回已包括在利潤表中金融資產和合同資產減值損失(附註8)。

30. 應收賬款 (續)

應收賬款餘額中包含應收關聯方款項分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
最終控股公司	16,299	43,570
聯營企業	81,557	38,859
上海電氣集團下屬公司*	372,707	395,644
合營企業	1,544	-
其他關聯公司	991,704	9,502
	<u>1,463,811</u>	<u>487,575</u>

* 上海電氣集團下屬公司指上海電氣總公司可對其實施控制的公司，屬於本集團的關聯公司。

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。

2018年度，本集團對部分應收賬款進行了無追索權的保理而終止確認的應收賬款帳面淨額為人民幣6,278,759千元(2017年：人民幣1,638,104千元)。

本集團外幣應收賬款如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
馬來西亞令吉	-	43,573
歐元	540,868	518,782
美元	<u>4,273,546</u>	<u>5,814,201</u>

於2018年12月31日，本集團應收賬款淨值中人民幣2,370,094千元(2017年12月31日：人民幣3,015,066千元) 系應收含有主權信用風險的款項。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

31. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月以內	274,796	105,717
超過三個月但六個月以內	53,587	32,672
超過六個月但一年以內	-	47,720
	<u>328,383</u>	<u>186,109</u>
減：已貼現應收票據準備	(10,466)	(6,183)
	<u>317,917</u>	<u>179,926</u>

已貼現應收票據準備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一月一日結餘	6,183	5,008
計提	4,283	1,175
十二月三十一日結餘	<u>10,466</u>	<u>6,183</u>

已貼現應收票據準備的計提及轉回已包括在利潤表中行政費用(附註8)。

應收關聯方已貼現票據分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上海電氣集團下屬公司	240,780	7,249
聯營企業	30,505	-
合營企業	949	-
其他關聯企業	-	977
	<u>272,234</u>	<u>8,226</u>

2018年，提供給關聯方貼現利率的區間為4.14%-5.46% (2017年：3.18%-7.59%)。

32. 應收票據

於財務報告日，本集團應收票據的到期日如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月以內	1,862,605	5,023,480
超過三個月但六個月以內	2,328,499	3,837,733
超過六個月但一年以內	1,293,940	1,244,791
	<u>5,485,044</u>	<u>10,106,004</u>

以上所包括關聯方出具的票據分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營企業	12,320	28,466
上海電氣集團下屬公司	100,202	20,119
合營企業	428	3,000
其他關聯方	-	27,317
	<u>112,950</u>	<u>78,902</u>

於2018年12月31日之應收票據結餘中無已質押與銀行作為發行應付票據的銀行承兌匯票(2017年12月31日，人民幣222,389千元)。此外，以上結餘無不計利息及須於票據到期時償還。

於2018年12月31日之應收票據結餘中包括本集團下屬公司向財務公司貼現的票據人民幣1,619,788千元(2017年：人民幣449,730千元)。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

33. 預付款、定金和其他應收款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項		
-預付協力廠商款項	11,235,207	8,857,536
-預付最終控股公司款項	783	-
-預付合營企業款項	74,092	159,812
-預付聯營企業款項	312,626	349,740
-預付上海電氣集團下屬公司款項	163,702	99,835
-預付其他關聯公司款項	80,543	84,313
定金和其他應收款		
-應收協力廠商	2,322,160	1,427,519
-應收最終控股公司款項	5,370	72
-應收合營企業款項	1,103	2,168
-應收聯營企業款項	2,001,342	22,880
-應收上海電氣集團下屬公司款項	2,887	6,247
-應收其他關聯公司款項	438,868	19
應收股利	270,287	79,660
其他流動資產	404,514	318,952
待抵扣進項稅	878,430	895,469
	18,191,914	12,304,222
減：定金和其他應收款壞賬準備	(159,239)	(134,106)
	18,032,675	12,170,116

應收關聯方款項主要為應收關聯方借款。

定金和其他應收款壞賬準備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一月一日結餘	134,106	162,881
計提	34,299	4,393
處置子公司轉出	-	(986)
轉回	(9,166)	(31,321)
其他	-	(861)
十二月三十一日結餘	159,239	134,106

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金融資產和合同資產減值損失。

34. 投資(流動)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	—	54,589
-可供出售(上市)，按公允價值	—	373,117
	—	427,706
債權投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	—	21,401
-可供出售(非上市)，按公允價值	—	-
	—	21,401
基金投資：		
-以公允價值計量且變動計入損益(上市)	—	5
-可供出售(上市)，按公允價值	—	477,397
	—	477,402
理財產品：		
-可供出售(非上市)，按公允價值	—	8,460,482
可轉債：	—	441,633
買入返售款項：	—	1,497,130
	—	11,325,754

35. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	104,540	-

於2018年12月31日，以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債系本集團所合並內的結構化主體的其他投資人所持份額的公允價值。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

36. 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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	24,096,781	17,255,619
定期存款	15,801,296	16,700,976
	<u>39,898,077</u>	<u>33,956,595</u>
減：受限制存款	(702,980)	(565,322)
現金和銀行存款	<u>39,195,097</u>	<u>33,391,273</u>
減：不受限制的三月以上定期存款	(7,352,953)	(10,922,202)
現金及現金等價物	<u>31,842,144</u>	<u>22,469,071</u>
央行準備金	<u>2,577,728</u>	<u>3,267,497</u>

於2018年12月31日，銀行存款人民幣702,980,000元(2017年：人民幣565,322,000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2018年12月31日的央行準備金為存於央行的人民幣2,496,715,000元(2017年：人民幣3,160,806,000元)以及美元11,804,000元，折合人民幣81,013,000元(2017年：美元16,328,000元，折合人民幣106,691,000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%(2017年：7%和5%)的法定儲備。

36. 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：

	二零一八年		二零一七年	
	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	333,294	2,287,463	405,619	2,650,398
歐元	74,051	581,097	73,989	577,288
日元	141,616	8,766	30,528	1,767
港幣	613,715	537,737	45,984	38,439
印度盧比	44,878	4,398	548,073	55,898
越南盾	131,153,333	39,346	24,285,692	6,987
馬來西亞令吉	24,924	41,072	1,647	2,646
印尼盾	-	-	652,991	315
英鎊	7,663	66,482	288	2,528
其他	1,201,158	79,877	390,485	100,487
定期存款：				
美元	13,100	89,222	54,700	357,242
印度盧比	530,000	52,025	500,000	50,995
央行準備金：				
美元	11,804	81,013	16,328	106,690
受限制存款：				
美元	-	-	616	4,022

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣，然而根據中國的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存在銀行的現金按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存期依本集團的即時現金需求而定，並按照相應的定期存款利率賺取利息。銀行餘額與已抵押存款都存在近期沒有違約歷史的有信譽的銀行中。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

37. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月以內	22,081,283	19,587,369
超過三個月但六個月以內	4,383,890	4,259,538
超過六個月但一年內	5,201,144	2,431,296
超過一年但兩年以內	2,983,805	3,537,206
超過兩年但三年以內	1,699,875	2,792,630
超過三年	2,530,817	1,132,173
	38,880,814	33,740,212

應付賬款餘額中包含應付關聯方款項分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
最終控股公司	1,290	93,478
聯營企業	265,451	193,082
合營企業	52,302	16,151
上海電氣集團下屬公司	573,529	459,382
其他關聯公司	234,387	23,365
	1,126,959	785,458

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	73,073	82,141
日元	8,458	12,908
歐元	994,090	986,507
英鎊	1,023	4,618
瑞士法郎	19,128	-
馬來西亞林吉特	37,157	-
巴基斯坦盧比	41,115	-
科威特第納爾	64,086	-

37. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月以內	2,963,409	3,340,992
超過三個月但六個月以內	2,641,550	2,878,513
超過六個月但一年內	782,539	925,223
	<u>6,387,498</u>	<u>7,144,728</u>

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營企業	80,620	70,250
合營企業	59	-
上海電氣集團下屬公司	25,983	60,952
	<u>106,662</u>	<u>131,202</u>

應付票據不計息。

38. 政府補助

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助	1,419,053	1,495,933
減：一年以上到期的政府補助	(1,004,508)	(1,055,960)
一年內到期的政府補助	<u>414,545</u>	<u>439,973</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

39. 其他應付款和預提費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預收貨款	346,506	43,988,736
其他應付款	9,398,702	5,524,563
應付非控股股東股利	304,393	274,796
預提費用	3,862,911	3,447,235
應付職工薪酬	3,052,431	3,012,595
應付最終控股公司款項	25,457	29,496
應付聯營企業款項	36,938	72,927
應付合營企業款項	10,042	16,378
應付上海電氣集團下屬公司款項	18,286	103,741
應付其他關聯公司款項	110,004	157,234
	<u>17,165,670</u>	<u>56,627,701</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。

40. 客戶存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
最終控股公司存款	1,505,901	801,284
聯營企業存款	44,622	53,689
上海電氣集團下屬公司存款	2,566,194	2,076,110
其他關聯公司存款	97,290	519
非關聯方存款	217,754	392,966
	<u>4,431,761</u>	<u>3,324,568</u>
於下列時間償還：		
應要求時	3,821,261	2,974,068
三個月以內	215,000	165,000
超過三個月但一年以內	395,500	185,500
	<u>4,431,761</u>	<u>3,324,568</u>

提供給關聯方的客戶存款年利率區間為0.35%-2.31% (2017年：0.35%-2.31%)。

41. 借款

	二零一八年			二零一七年		
	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	1.8-5.5	2019	6,768,648	1.42-5.04	2018	2,260,220
	根據基準利率上浮10%	2019	1,195,000	-	-	-
-抵押借款	4.57-5.44	2019	169,991	4.57-5.22	2018	222,239
				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%	2019	126,733	3 months Euribor + 1.35%	2018	32,635
-質押借款	-	-	-	4.56	2018	14,000
-應收賬款保理	5.00	2019	282,590	-	-	-
長期借款流動部分						
-信用借款	3.3-5.46	2019	1,563,155	4.28	2018	510,195
-信用借款	Libor+365bp	2019	30,898	Libor+365bp	2018	46,617
	根據二年基準利率減5%	2019	200	-	-	-
-信用借款	出口買方信貸第二檔利率	2019	69,800	-	-	-
	根據三年基準利率減5%-10%	2019	10,200	-	-	-
-擔保借款	4.66	2019	500	-	-	-
	根據基準利率減0.05%	2019	20,000	-	-	-
-質押借款	3 months Euribor + 1.75%	2019	55,751	3 months Euribor + 1.75%	2018	113,630
-抵押借款	4.28	2019	57,650	2.70	2018	151
			<u>10,351,116</u>			<u>3,224,101</u>
非流動銀行借款						
-信用借款	基準利率	2020	730,000	-	-	-
	PSL資金貸款利率上浮					
-信用借款	130BP	2020	750,000	-	-	-
	根據二年基準利率減5%	2020	494,800	-	-	-
-信用借款	不低於出口買方信貸利率	2020	750,000	-	-	-
-信用借款	5.23-5.46	2020	288,400	-	-	-
	根據三年基準利率減5%-10%	2021	3,029,000	-	-	-
-信用借款	4.99	2021	30,396	-	-	-
	出口買方信貸第二檔利率	2023	380,000	-	-	-
-信用借款	-	-	-	1.80-4.51	2019	2,271,046

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

41. 借款(續)

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元
-抵押借款	6.37	2025	59,000	-	-	-
-抵押借款	2.72	2031	50,473	2.72	2031	52,284
-抵押借款	-	-	-	4.75	2019	58,650
-擔保借款	4.66	2025	179,358	-	-	-
-擔保借款	4.90	2026	36,205	-	-	-
-擔保借款	3.15-4.79	2027	504,549	3.15-4.30 根據基準 利率減	2027	235,071
-擔保借款	-	-	-	0.05%	2019	20,000
-質押借款	3 months Euribor + 2.00%	2020	555,655	3 months Euribor + 2.00%	2020	547,841
-質押借款	4.9-5.39	2028	585,000	-	-	-
-質押借款	4.75	2030	1,166,000	4.75	2030	900,000
-質押借款	-	-	-	3 months Euribor + 1.75%	2019	59,292
			<u>9,588,836</u>			<u>4,144,184</u>
				二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	

分析為：

應償付的銀行借款：

一年內或應要求	10,351,116	3,224,101
第二年內	3,568,855	2,408,988
第三至五年內，包括首尾兩年	3,439,396	547,841
五年後	2,580,585	1,187,355
	<u>19,939,952</u>	<u>7,368,285</u>

41. 借款(續)

所有借款的名義貨幣為人民幣，除了以下銀行借款：

	二零一八年		二零一七年	
	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	267,733	1,821,611	180,114	1,176,904
歐元	146,339	1,121,675	230,484	1,798,307
馬來西亞令吉	-	-	41,000	65,891
英鎊	-	-	63	553
港幣	450,000	394,290	-	-

於2018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554,128,000元(2017年12月31日：房屋和建築物人民幣404,395,000元)(附註14)。

於2018年12月31日，本集團以賬面價值人民幣40,825,000元的土地使用權為質押，待項目建成後以項目收費權追加質押取得長期借款人民幣570,000,000元(2017年：無)(附註16)。

於2018年12月31日，本集團無銀行借款由本集團部分應收賬款作抵押(2017年12月31日：應收賬款人民幣19,198,000元)(附註30)。

於2018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738,139,000元(2017年12月31日：753,398,000元)。

於2018年12月31日，本集團將應收賬款與銀行簽訂附追索權的應收賬款保理合同，取得銀行借款人民幣282,590,000元(2017年12月31日：無)(附註30)。

	賬面價值		公允價值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
浮動利率銀行借款	6,689,454	627,133	6,689,454	627,133
固定利率銀行存款	2,899,382	3,517,051	2,880,177	3,428,964
	9,588,836	4,144,184	9,569,631	4,056,097

由於折現的影響不重大，因此短期借款的公允價值等於其賬面價值。公允價值是根據現金流量以借款利率4.75%(2017：4.75%)貼現計算。公允價值在公允價值層級的第2層內。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

42. 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
於二零一八年一月一日	2,147,985	1,898,443	155,175	51,554	4,253,157
新增準備	903,350	1,128,950	85,526	166,950	2,284,776
本年轉回	(210,575)	(284,120)	-	(10,000)	(504,695)
年內已使用金額	(470,874)	(1,011,937)	(94,558)	(42,543)	(1,619,912)
於二零一八年十二月三十一日	2,369,886	1,731,336	146,143	165,961	4,413,326
減：分類為流動負債的部分	2,213,558	1,731,336	21,304	165,961	4,132,159
非流動部分	156,328	-	124,839	-	281,167

	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	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
減：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。

42. 準備(續)

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2018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。

43. 債券

	二零一八年			二零一七年		
	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
			-			1,599,506
一年以上到期的應付債券						
-電氣可轉債(b)	5.03	2021	5,572,501	5.03	2021	5,383,674
-電氣歐債(c)	1.19	2020	4,704,244	1.19	2020	4,674,353
-電氣中票(d)	4.39	2023	2,472,500	-	-	-
			12,749,245			10,058,027
			12,749,245			11,657,533

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分析為：		
一年內或應要求	-	1,599,506
第二年內	4,704,244	-
第三至五年內，包括首尾兩年	8,045,001	10,058,027
	12,749,245	11,657,533

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

43. 債券(續)

	二零一八年		二零一七年	
	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	599,473	4,704,244	599,099	4,674,353
	599,473	4,704,244	599,099	4,674,353

(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。本公司已分別於2016年2月29日和2018年2月28日兌付12電氣債01及12電氣債02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。由於本集團於2017年11月6日非公開發行新增A股股份，電氣轉債的轉股價自2017年11月9日調整為10.37元/股。於2018年8月28日，本集團向下修正電氣轉債的轉股價調整為人民幣10.28元/股。於2018年12月12日，本集團向下修正電氣轉債的轉股價格為人民幣5.19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) 本集團於2018年12月13日發行了上海電氣集團股份有限公司2018年度第一期中期票據，期限為5年，實際發行總額人民幣25億元，發行利率為4.15%。

44. 其他非流動負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資租賃保證金	594,743	756,918
設定受益計劃	120,835	138,778
政府動遷補償款	61,529	317,305
科研項目投資補助	41,890	42,315
不計息借款	-	1,258
應付上海電氣集團下屬公司	1,320	-
應付電氣總公司	-	32,620
其他	189,009	175,732
	1,009,326	1,464,926

45. 股本 股份

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	11,752,276	11,752,269
每股人民幣1.00元之H股	2,972,912	2,972,912
合計	14,725,188	14,725,181

本年度本公司已發行股本和股本溢價的變動概括如下：

	已發行股份 的數量 千股	已發行股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2016年12月31日及2017年1月1日	13,431,156,430	13,431,156	8,200,668	21,631,824
本年新增	1,294,024,287	1,294,025	4,496,721	5,790,746
於2017年12月31日及2018年1月1日	14,725,180,717	14,725,181	12,697,389	27,422,570
本年新增	6,742	7	24	31
於2018年12月13日	14,725,187,459	14,725,188	12,697,413	27,422,601

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

46. 儲備

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於合併權益變動表。

資本公積

本集團資本公積包括本公司股本溢價及本公司與其子公司根據中國會計及財務法規確認的不可分派儲備。

繳入盈餘

本集團的繳入盈餘反映了(i)進行重組時本公司從上海電氣總公司獲得的子公司及一家聯營企業淨資產的投資成本，超過(ii)於本公司成立日這些子公司歸屬本集團的實收資本總額和本集團於該家聯營企業投資的賬面金額的合計的差額。

盈餘公積

根據中國公司法及本集團內各公司之公司章程，本公司及其子公司須將一定百分比的稅後淨利潤轉入盈餘公積(包括法定盈餘公積和任意盈餘公積)。除有中國法規及本集團內各公司公司章程所載的部分限制外，法定盈餘公積可用作彌補虧損或轉增已繳股本，任意盈餘公積可用作彌補虧損。該等儲備不得用作本身設立目的以外的用途，亦不得以現金股利方式分派。

可供分配之儲備

於2018年12月31日，本公司根據相應規定核算的可供分配之儲備計人民幣10,804,654,000元(2017年：人民幣11,186,881,000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。

47. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	6,008,116	5,365,249
調整項目：		
債權投資利息收入	(18,966)	(350)
權益投資及基金投資的紅利收入	(16,546)	(152,406)
處置物業、廠房和設備的損益，淨額	1,996	(132,658)
處置商譽的損失	12,483	-
處置土地使用權的收益	(48,982)	-
處置子公司的收益	(104,663)	(13,647)
處置聯營公司的損失	(7,668)	(19,757)
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益	(92,122)	3,919
已實現的公允價值淨收益	72,955	14,698
衍生金融工具 - 不符合對沖條件的交易：		
未實現公允價值淨收益	(141)	(236)
債權投資收入	(254,430)	-
可供出售投資的已實現收益(從權益轉出)	-	(1,395,268)
其他收益	(8,477)	(15,904)
物業、廠房和設備之折舊	1,640,624	1,739,061
投資性物業之折舊	84,566	100,514
預付土地租賃款的攤銷	252,875	208,648
無形資產攤銷	131,509	127,056
其他非流動資產折舊	74,208	73,811
提前退休及辭退福利	81,872	26,392
存貨跌價至可實現淨額	1,279,807	903,107
	<u>3,080,900</u>	<u>1,466,980</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

47. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量 (續)		
應佔合營企業溢利	167,798	(570,118)
應佔聯營企業溢利	(833,944)	(772,374)
應收賬款和其他應收款項減值(轉回)/計提	(244,299)	1,437,055
合同資產減值	372,434	—
已貼現應收票據減值	4,283	1,175
物業、廠房和設備之減值	27,918	2,242
可供出售金融資產減值	—	8,627
商譽減值	151,731	15,731
聯營公司減值	-	7,008
產品品質保證準備	692,775	809,298
法定義務合約準備	844,830	886,157
其他準備計提/(轉回)	156,950	(11,370)
財務費用	939,563	458,258
匯兌損益，淨額	(225,260)	19,993
其他	(1,339,783)	(975,618)
	714,996	1,316,064
存貨的增加	(110,706)	(7,656,112)
合同資產的增加	(21,423,771)	—
合同負債的增加	36,566,071	—
建造合同的減少/(增加)	5,900,697	(586,403)
應收賬款和其他應收款的減少/(增加)	8,658,335	(6,768,682)
其他非流動資產的增加	-	(213,269)
應付賬款、應付票據、其他應付款和預提費用的增加/(減少)	(35,553,722)	2,158,788
產品品質保證準備和其他準備的使用	(1,619,912)	(1,461,788)
來自經營活動的現金流入/(流出)	2,221,004	(6,379,173)

47. 現金流量表資訊 (續)

(b) 淨債務調節

淨債務	截至十二月三十一日年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等價物	31,842,144	22,469,071
流動性投資	77,458	75,995
借款 - 一年內償還	(10,351,116)	(3,224,101)
借款 - 一年後償還	(9,588,836)	(4,144,184)
債券 - 一年內償還	-	(1,599,506)
債券 - 一年後償還	(12,749,245)	(10,058,027)
淨債務	(769,595)	3,519,248
現金及流動性投資	31,919,602	22,545,066
總債務 - 固定利率	(25,999,743)	(18,209,489)
總債務 - 浮動利率	(6,689,454)	(816,329)
淨債務	(769,595)	3,519,248

	其他資產		融資活動的負債				合計
	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	
於二零一七年一月一日淨債務	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
現金流量	9,289,185	1,463	(5,863,039)	(6,714,221)	1,600,000	(2,472,500)	(4,159,112)
匯率調整	83,888	-	(3,716)	(6,191)	-	(26,959)	47,022
其他非現金變動	-	-	-	-	(494)	(191,759)	(192,253)
一年後到期負債轉至一年內到 期負債	-	-	(1,334,760)	1,334,760	-	-	-
處置子公司	-	-	74,500	-	-	-	74,500
收購子公司	-	-	-	(59,000)	-	-	(59,000)
於二零一八年十二月三十一日淨債務	31,842,144	77,458	(10,351,116)	(9,588,836)	-	(12,749,245)	(769,595)

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

48. 或有負債

報告期末，財務報表中未計提的或有負債如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
為下列公司獲授信額度而向銀行提供的擔保：		
- 聯營企業	4,351,150	297,290
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	2,530,733	186,691
財務公司為以下公司出具的非財務擔保函：		
- 聯營企業	4,084	2,631
- 合營企業	2,721	-
	6,805	2,631

(a) 於2018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27,126,815,000千元(2017年：人民幣21,991,183千元)。

(b) 於2018年12月31日，因未決訴訟或仲裁形成的或有負債為人民幣174,693千元(2017年：人民幣62,357千元)。

49. 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2018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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	98,643	99,823
第二至五年，包括首尾兩年	165,161	234,017
五年後	73,070	19,988
	336,874	353,828

49. 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2018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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	274,343	281,331
第二至五年，包括首尾兩年	325,081	338,939
五年後	40,103	49,401
	<u>639,527</u>	<u>669,671</u>

50. 承諾

截止2018年12月31日，本集團作出以下資本承諾：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
收購下列項目		
– 土地及建築物	195,134	148,170
– 廠房及機器	1,313,667	972,679
	<u>1,508,801</u>	<u>1,120,849</u>
已授權但未簽約：		
收購下列項目 – 廠房及機器	122,920	-
	<u>1,631,721</u>	<u>1,120,849</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

51. 企業合併

(a) 本年度發生的非同一控制下的企業合併的主要子公司

被購買方	取得時點	購買成本		取得方式	購買日	購買日確定依據	購買日至	購買日至	購買日至
		人民幣千元	取得的權益比例				年未被購買方的收入 人民幣千元	年未被購買方的淨利潤 人民幣千元	年末被購買方的現金流量淨額 人民幣千元
國軒新能源(蘇州)有限公司	2018年6月17日	310,000	100%	現金	2018年6月17日	控制權轉移	150,863	(1,450)	8,685
上海舒洛企業發展有限公司	2018年7月31日	197,990	79.39%	現金	2018年7月31日	控制權轉移	-	45	203
申榮國際資產管理有限公司	2018年8月31日	6,281	100%	現金	2018年8月31日	控制權轉移	-	(458)	16,943
寧波海鋒環保有限公司	2018年11月30日	756,000	100%	現金	2018年11月30日	控制權轉移	-	168	29,641
吳江市太湖工業廢棄物處理有限公司	2018年11月30日	342,000	100%	現金	2018年11月30日	控制權轉移	-	(894)	49,373

(b) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

	國軒新能源(蘇州)有限公司	上海舒洛企業發展有限公司	申榮國際資產管理有限公司
合併成本 -			
現金	310,000	197,990	6,281
合併成本合計	310,000	197,990	6,281
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	260,520	197,990	6,281
商譽	49,480	-	-

	寧波海鋒環保有限公司	吳江市太湖工業廢棄物處理有限公司
合併成本 -		
現金	756,000	342,000
合併成本合計	756,000	342,000
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	179,953	63,462
商譽	576,047	278,538

51. 企業合併(續)

(c) 收購子公司發生的對價

	國軒新能源 (蘇州)有限公司	上海舒洛企業發 展有限公司	申榮國際資產管 理有限公司
收購子公司的現金流出	310,000	197,990	6,281
減：子公司賬上的現金及現金等價物	478	158,231	300
淨現金流出－投資活動	309,522	39,759	5,981

	寧波海鋒 環保有限公司	吳江市太湖 工業廢棄物 處理有限公司
收購子公司的現金流出	756,000	342,000
減：子公司賬上的現金及現金等價物	21,454	2,275
淨現金流出－投資活動	734,546	339,725

(d) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

國軒新能源(蘇州)有限公司

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2017年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	478	478	122
預付款、定金和其他應收款	6,343	6,343	189
應收款項	192,680	192,680	229,715
存貨	126,935	121,922	119,319
其他流動資產	3,143	3,143	4,084
物業、工廠及設備	97,632	96,117	89,628
無形資產	30,733	24,918	24,668
其他非流動資產	963	963	1,228
減：應付賬款	194,797	194,797	212,793
應付職工薪酬	1,498	1,498	3,343
其他負債	2,092	241	1,850
淨資產	260,520	250,028	250,967
減：少數股東權益	-	-	-
取得的淨資產	260,520	250,028	250,967

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

51. 企業合併(續)

(d) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下(續):

上海舒洛企業發展有限公司

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2017年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	158,231	158,231	79,962
應收款項	-	-	78,464
物業、工廠及設備	26,383	5,437	5,764
無形資產	65,004	8,644	8,890
減：應付職工薪酬	187	187	188
其他負債	42	(350)	(342)
淨資產	249,389	172,475	173,234
減：少數股東權益	51,399	35,547	35,704
取得的淨資產	197,990	136,928	137,530

申榮國際資產管理有限公司

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2017年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	300	300	533
其他流動資產	6	6	6
無形資產	6,086	-	-
減：其他負債	111	111	106
淨資產	6,281	195	433
減：少數股東權益	-	-	-
取得的淨資產	6,281	195	433

51. 企業合併(續)

(d) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下(續):

寧波海鋒環保有限公司

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2017年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	21,454	21,454	7,493
預付款、定金和其他應收款	29,381	29,381	122
應收款項	16,177	16,177	26
物業、工廠及設備	80,273	77,210	38,843
無形資產	126,878	125,846	128,690
其他非流動資產	15	15	-
減： 借款	59,000	59,000	-
應付賬款	21,612	21,612	5,052
應付職工薪酬	59	59	41
其他負債	13,554	13,554	170,214
淨資產	179,953	175,858	(133)
減： 少數股東權益	-	-	-
取得的淨資產	179,953	175,858	(133)

吳江市太湖工業廢棄物處理有限公司

	購買日 公允價值 人民幣千元	購買日 帳面價值 人民幣千元	2017年 12月31日 帳面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	2,275	2,275	480
預付款、定金和其他應收款	1,005	1,005	1,578
應收款項	21,830	21,830	14,617
存貨	3,672	3,672	4,792
物業、工廠及設備	83,603	81,678	42,322
無形資產	14,095	13,121	-
其他非流動資產	360	360	30
減： 應付賬款	30,862	30,862	6,748
其他負債	32,516	32,516	27,383
淨資產	63,462	60,563	29,688
減： 少數股東權益	-	-	-
取得的淨資產	63,462	60,563	29,688

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

52. 出售附屬公司的權益

- (a) 本公司於2018年5月30日處置其子公司上海電氣軸承有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上海電氣軸承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	58,849
減：處置的淨資產	(56,766)
處置產生的收益計入資本公積	<u>2,083</u>

- (b) 本公司於2018年12月28日處置其子公司上海電氣閥門有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上海電氣閥門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	179,304
減：處置的淨資產	(74,641)
處置產生的收益計入利潤表	<u>104,663</u>

53. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買材料：		
聯營企業	2,989,960	2,694,338
上海電氣集團下屬公司	54,281	51,434
其他關聯公司	1,968,701	1,757,330
合營企業	554,133	581,568
	<u>5,567,075</u>	<u>5,084,670</u>
銷售材料：		
最終控股公司	5,667	6,959
聯營企業	133,781	124,780
上海電氣集團下屬公司	273,053	374,158
其他關聯公司	4,574,185	3,017,404
合營企業	20,623	-
	<u>5,007,309</u>	<u>3,523,301</u>
工程建造：		
其他關聯公司	1,880,066	2,999,922
銷售廢料及配件：		
聯營企業	3,931	7,352
購買服務：		
聯營企業	115,891	1,388
上海電氣集團下屬公司	28,292	54,466
其他關聯公司	489	11,020
	<u>144,672</u>	<u>66,874</u>
出售子公司：		
最終控股公司	238,153	-
提供服務：		
最終控股公司	9,049	4,962
聯營企業	6,428	55,263
上海電氣集團下屬公司	79,869	77,760
其他關聯公司	182,635	-
	<u>277,981</u>	<u>137,985</u>

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

53. 關聯方交易 (續)

(1) 除本財務報表其他部分所提及的交易外，本集團於年內與關聯方進行的重大交易如下(續)：

由於本集團個別子公司的財務狀況對於本集團合併財務狀況影響重大，因此，該等子公司的產生重要影響的少數股東上海市電力公司自2015年1月1日起歸入本集團關聯方。截至2018年12月31日與之有關的交易及往來已列示如上頁。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
租金收入：		
聯營公司	5,652	16,905
上海電氣集團下屬公司	23,849	13,848
其他關聯公司	-	599
	<u>29,501</u>	<u>31,352</u>
租金支出：		
最終控股公司	6,297	24,614
上海電氣集團下屬公司	4,698	5,237
	<u>10,995</u>	<u>29,851</u>

附註：租金收入及租金支出參照市場行情按協議條款進行。

(2) 來自/給予本集團關聯方的擔保

為聯營公司蘇州天沃科技股份有限公司，重慶神華薄膜太陽能科技有限公司和納博特斯克(中國)精密機器有限公司取得的擔保提供擔保，承擔的最高擔保限額分別為人民幣4,000,000,000元，300,000,000元和51,150,000元。截止2018年12月31日，本集團實際為蘇州天沃科技股份有限公司需承擔的擔保額為人民幣2,270,000,000元，為重慶神華薄膜太陽能科技有限公司需承擔的擔保額為213,599,000元，為納博特斯克(中國)精密機器有限公司實際承擔擔保額為47,134,000元，截至2018年12月31日，本集團實際需承擔的擔保額為人民幣6,805,000元(2017年12月31日：人民幣2,631,000元)。

蘇州天沃科技股份有限公司在具體使用擔保額度時，將向本集團提供反擔保措施。

本集團向上海電氣總公司提供了不超過1.688億美元(折合人民幣11.4億元)的反擔保。

53. 關聯方交易 (續)

(3) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶存款之利息支出：		
最終控股公司	7,844	5,529
上海電氣集團下屬公司	16,783	12,569
聯營企業	263	267
其他關聯公司	208	15
	<u>25,098</u>	<u>18,380</u>
貸款及票據貼現之利息收入：		
最終控股公司	107,203	79,435
上海電氣集團下屬公司	147,804	160,134
聯營企業	6,820	12,300
其他關聯公司	764	4,843
	<u>262,591</u>	<u>256,712</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。

(4) 應收/應付關聯方款項餘額

應收/應付關聯方款項餘額主要源於來自/給予關聯方的貸款、貿易交易、客戶存款、已貼現應收票據及墊關聯方雜費。有關詳情分別載於本財務報表附註第19, 30, 31, 32, 33, 37, 39 和 40項。

(5) 與其他國有企業的關聯方交易與餘額

本集團與非上海電氣集團下屬公司的國有企業發生了廣泛的交易，涉及材料、物業、廠房和設備的採購，銷售商品，提供服務，存款及借款。此等交易系公司於正常經營活動中以與其他非國有企業同等條件進行。

(6) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	771	750
從集團領取的薪金、津貼和實物利益	13,005	5,960
養老金計劃集團供款	179	128
其他社會福利集團供款	211	150
	<u>14,166</u>	<u>6,988</u>

董事及監事薪酬的詳情見本財務報表附註57。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

54. 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

	二零一八年				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	被指定為有效對 沖工具的 衍生工具	以攤余成本計量 的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入其 他綜合收益的金 融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收貸款	-	-	6,378,870	-	6,378,870
應收融資租賃款	-	-	9,370,471	-	9,370,471
權益投資	5,418,499	-	-	-	5,418,499
債券投資	19,805	-	-	5,787,735	5,807,540
理財產品	466,255	-	-	-	466,255
買入返售款項	-	-	2,308,712	-	2,308,712
應收賬款	-	-	18,840,593	2,724,919	21,565,512
貼現	-	-	317,917	-	317,917
應收票據	-	-	5,485,044	604,834	6,089,878
在預付款、定金和其他應收款 中的金融資產	-	-	4,882,775	-	4,882,775
基金投資	3,541,849	-	-	-	3,541,849
衍生金融工具	333,888	788	-	-	334,676
央行準備金	-	-	2,577,728	-	2,577,728
受限制存款	-	-	702,980	-	702,980
現金及現金等價物	-	-	31,842,144	-	31,842,144
到期日三月以上定期存款	-	-	7,352,953	-	7,352,953
	9,780,296	788	90,060,187	9,117,488	108,958,759

54. 金融工具分類 (續)

金融負債

	二零一八年			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	-	-	38,880,814	38,880,814
應付票據	-	-	6,387,498	6,387,498
在其他應付款和預提費用的金融負債	-	-	12,259,132	12,259,132
客戶存款	-	-	4,431,761	4,431,761
計息銀行借款和其他借款	-	-	19,939,952	19,939,952
在其他非流動負債中的金融負債	-	-	785,072	785,072
應付債券	-	-	12,749,245	12,749,245
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	104,540	-	-	104,540
衍生金融工具	-	5,168	-	5,168
	104,540	5,168	95,433,474	95,543,182

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

54. 金融工具分類 (續)

金融資產

	二零一七年				
	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	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	-	-	6,968,667	-	6,968,667
應收融資租賃款	-	-	11,386,866	-	11,386,866
權益投資	54,589	-	-	765,654	820,243
債券投資	21,401	-	-	8,634,729	8,656,130
理財產品	-	-	-	51,930	51,930
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	-	-	1,404,459	-	1,404,459
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
現金及現金等價物	-	-	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	96,672,991	9,951,896	107,158,119

54. 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	-	-	8,797,860	8,797,860
客戶存款	-	-	3,324,568	3,324,568
計息銀行借款和其他借款	-	-	7,368,285	7,368,285
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	-	8,537	-	8,537
	-	8,537	72,976,892	72,985,429

55. 期後事項

a) 於2019年2月1日，蘇州天沃科技股份有限公司(以下簡稱“天沃科技”)召開2019年第一次臨時股東大會，選舉本集團委派的4名董事擔任天沃科技的非執行董事。

b) 於2019年1月22日，本集團公告《上海電氣集團股份有限公司A股限制性股票激勵計畫(草案)》。

計畫授予限制性股票數量為14,725.18萬股，約占激勵計畫草案公告時公司股本總額的1.00%。

激勵計畫授予的激勵物件總人數不超過2500人，包括高級管理人員、中層管理人員和核心技術(業務)骨幹。

限制性股票的授予價格為每股人民幣3.03元。在滿足授予條件後，激勵物件可以每股人民幣3.03元的價格購買公司向激勵對象增發的A股限制性股票。

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

56. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、工廠及設備	1,869,868	1,952,472
投資性房地產	34,926	37,399
預付土地租賃款	4,038,662	4,286,330
無形資產	126,804	60,103
於子公司投資	31,963,368	27,915,209
於聯營企業投資	4,383,397	2,584,161
可供出售金融資產	—	782,004
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,059,800	—
應收貸款	369,000	269,000
遞延所得稅資產	1,345,119	1,077,837
其他非流動資產	5,711,798	1,932,811
非流動資產合計	52,902,742	40,897,326
流動資產		
存貨	187,670	736,438
工程建造	—	2,438,194
合同資產	3,813,220	—
應收賬款	7,839,927	14,880,750
應收貸款及應收租賃款	3,897,560	1,796,560
應收票據	340,580	1,591,021
預付款、定金和其他應收款	21,714,174	20,078,782
現金及現金等價物	24,966,113	22,149,538
流動資產合計	62,759,244	63,671,283
總資產	115,661,986	104,568,609

56. 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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券		8,045,001	5,383,674
計息銀行借款和其他借款		6,103,800	-
政府補助		46,852	-
其他非流動負債		15,713	58,077
非流動負債合計		14,211,366	5,441,751
流動負債			
債券		-	1,599,506
應付賬款		27,758,412	24,153,205
應付票據		2,433,587	1,321,253
政府補助		17,742	893
其他應付款和預提費用		17,350,664	22,678,789
計息銀行借款和其他借款		8,349,537	3,375,000
應付稅項		94,208	91,951
準備		381,559	275,876
流動負債合計		56,385,709	53,496,473
總負債		70,597,075	58,938,224
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本		14,725,187	14,725,181
儲備	(a)	19,246,204	19,173,681
留存收益	(a)	11,093,520	11,731,523
總權益		45,064,911	45,630,385
總權益和總負債		115,661,986	104,568,609

本公司資產負債表已由董事會於2019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

黃甌先生
執行董事兼總裁

合併財務報表附註(續)

二零一八年度

56. 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
2017年1月1日	9,464,857	2,005,212	10,680,119	22,150,188
綜合總收益	(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)	-
於2017年12月31日	17,046,079	2,127,602	11,731,523	30,905,204
會計政策變更	(35,473)	(32,253)	(290,277)	(358,003)
2018年1月1日	17,010,606	2,095,349	11,441,246	30,547,201
本年綜合收益總額	-	-	1,422,760	1,422,760
可轉債權益部分	24	-	-	24
轉撥留存溢利	-	-	(276,281)	(276,281)
支付控股股東股利	-	140,225	(140,225)	-
其他	-	-	(1,353,980)	(1,353,980)
2018年12月31日	17,010,630	2,235,574	11,093,520	30,339,724

於2018年12月31日，資本公積之餘額包括公司股本溢價人民幣15,860,917,000元(2017年：人民幣11,186,880,000元)(附註46)。

57. 董事的利益和權益

截止2018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	-	781	416	44	1,241
黃甌先生(a)	-	210	250	15	475
朱兆開先生(b)	-	183	-	15	198
朱斌先生(c)	-	362	333	15	710
簡迅鳴先生	250	-	-	-	250
褚君浩先生	250	-	-	-	250
呂新榮先生(d)	188	-	-	-	188
習俊通先生(e)	83	-	-	-	83
姚瑤芳女士	-	-	-	-	-
李安女士(f)	-	-	-	-	-

截止至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(d)	250	-	-	-	250
朱克林先生(g)	-	-	-	-	-
姚瑤芳女士	-	-	-	-	-
李健勁先生(h)	-	-	-	-	-

- (a) 黃甌先生於2018年9月18日擔任董事。
 (b) 朱兆開先生於2018年9月18日擔任董事。
 (c) 朱斌先生於2018年9月18日擔任董事。
 (d) 呂新榮先生於2018年9月18日辭任董事。
 (e) 習俊通先生於2018年9月18日擔任董事。
 (f) 李安女士於2018年9月18日擔任董事。
 (g) 朱克林先生於2018年9月18日辭任董事。
 (h) 李健勁先生於2018年9月18日辭任董事。