

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



SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED

上海電氣集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02727)

截至2019年12月31日之未經審核全年業績公告

業績摘要

- ▶ **2019年總收入為人民幣1,275.09億元，同比上升26.05%**
- ▶ **2019年實現歸屬於本公司所有者利潤達人民幣37.20億元，同比上升24.81%**
- ▶ **2019年每股基本收益為人民幣25分，同比上升25%**
- ▶ **2019年新增訂單人民幣1707.9億元，同比上升30.6%**
- ▶ **分紅（如有）安排將於2020年4月15日本公司董事會會議中商議，商議結果亦將於董事會會議后公佈。**

鑒於二零二零年年初爆發新型冠狀病毒疾病（COVID-19）疫情的影響，截至本公告日，上海電氣集團股份有限公司（下稱「本公司」）及其附屬公司（下稱「本集團」或「上海電氣」）的全年業績審核程序尚未完成。本公司董事會（下稱「董事會」）欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核全年業績。本公告中未經審核的全年業績已經本公司審核委員會審閱。

有關本次延期刊發經審核的截至2019年12月31日止年度業績具體原因和後續安排請參見本公司日期為2020年3月12日董事會會議通告。

合併損益表

二零一九年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	127,508,964	101,157,525
銷售成本	5	(105,518,456)	(82,707,754)
毛利		21,990,508	18,449,771
其他收入	4	1,846,756	1,375,023
其他利得 - 淨額	4	1,410,992	390,451
分銷費用	5	(2,898,062)	(2,759,312)
行政費用	5	(12,807,003)	(10,818,664)
金融資產與合同資產減值損失	5	(1,726,849)	(355,736)
經營利潤		7,816,342	6,281,533
財務收益		392,022	213,893
財務費用		(1,704,659)	(1,153,456)
財務費用 - 淨額		(1,312,637)	(939,563)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額：			
合營企業		(83,082)	(167,798)
聯營企業		842,411	833,944
除所得稅前利潤		7,263,034	6,008,116
所得稅費用	6	(1,279,161)	(676,865)
年度利潤		5,983,873	5,331,251
利潤歸屬於：			
本公司所有者		3,719,804	2,980,460
非控制性權益		2,264,069	2,350,791
		5,983,873	5,331,251
每股收益歸屬於本公司所有者 (每股以人民幣元列示)			
基本每股收益	7	0.25	0.20
稀釋每股收益	7	0.25	0.20

合併綜合收益表

二零一九年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤	<u>5,983,873</u>	<u>5,331,251</u>
其他綜合收益：		
<i>其後可能會重分類至損益的項目</i>		
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	18,172	(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	(72,608)	(101,909)
現金流量套期利得/(損失)	1,436	(10,414)
外幣折算差額	136,403	(22,382)
淨投資套期利得	14,982	20,262
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(30,908)	-
	<u>67,477</u>	<u>(146,536)</u>
<i>其後不會重分類至損益的項目</i>		
重新計量設定受益計劃淨負債導致的收益	(11,383)	620
本年其他綜合收益,扣除稅項	<u>56,094</u>	<u>(145,916)</u>
本年綜合收益總額	<u>6,039,967</u>	<u>5,185,335</u>
歸屬於：		
- 本公司所有者	3,816,785	2,899,714
- 非控制性權益	2,223,182	2,285,621
	<u>6,039,967</u>	<u>5,185,335</u>

合併資產負債表

二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備		24,039,337	16,179,074
使用權資產		6,445,336	-
投資性房地產		1,134,391	814,069
預付土地租賃款		-	5,870,721
商譽		3,641,102	3,398,942
無形資產		2,541,630	2,933,962
於合營企業投資		2,218,703	4,957,373
於聯營企業投資		12,900,068	8,606,062
遞延所得稅資產		5,771,190	4,801,223
合同資產		8,417,270	8,133,980
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		61,729	261,372
應收租賃款		5,675,369	5,190,459
長期應收款		1,566,333	5,682
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		5,432,302	5,360,846
其他非流動資產		1,477,884	280,153
非流動資產合計		81,322,644	66,793,918
流動資產			
存貨		27,004,499	27,929,297
合同資產		24,984,702	12,229,782
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款和應收票據		5,440,954	3,329,753
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		7,972,990	5,787,735
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		6,964,752	4,419,450
應收賬款	8	29,337,049	18,840,593
應收貸款		7,699,285	6,378,870
應收租賃款		3,492,112	4,180,012
買入返售金融資產		30,800	2,308,712
已貼現應收票據		350,515	317,917
應收票據		6,221,789	5,485,044
預付款、定金和其他應收款		24,888,564	18,044,189
衍生金融工具		2,381	788
央行*準備金		2,459,256	2,577,728

合併資產負債表（續）

二零一九年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產（續）		
受限制存款	1,583,225	702,980
到期日三月以上定期存款	8,326,808	7,352,953
現金及現金等價物	42,431,476	31,842,144
	199,191,157	151,727,947
持有待售的處置組的資產	9,788	-
流動資產合計	199,200,945	151,727,947
總資產	280,523,589	218,521,865

*央行即中國人民銀行的簡稱。

合併資產負債表（續）

二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益及負債			
負債			
非流動負債			
債券		6,917,727	12,749,245
計息銀行借款和其他借款		11,268,418	9,588,836
租賃負債		734,513	-
準備		1,543,716	281,167
政府補助		1,631,710	1,004,508
其他非流動負債		1,876,301	1,009,326
遞延所得稅負債		900,890	628,895
非流動負債合計		<u>24,873,275</u>	<u>25,261,977</u>
流動負債			
債券		4,688,134	-
應付賬款	9	57,922,655	38,880,814
合同負債		38,584,900	36,566,071
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		33,097	104,540
應付票據		8,506,993	6,387,498
政府補助		-	414,545
其他應付款和預提費用		21,591,198	17,165,670
衍生金融工具		6,096	5,168
賣出回購金融資產		4,050	-
客戶存款		7,208,955	4,431,761
計息銀行借款和其他借款		20,402,567	10,351,116
租賃負債		238,016	-
應付稅項		1,724,567	1,183,926
準備		3,149,914	4,132,159
流動負債合計		<u>164,061,142</u>	<u>119,623,268</u>
總負債		<u>188,934,417</u>	<u>144,885,245</u>

合併資產負債表（續）

二零一九年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註		
權益		
歸屬於本公司所有者		
股本	15,152,463	14,725,188
儲備	24,055,207	20,726,678
留存收益	24,138,186	21,838,330
	<u>63,345,856</u>	<u>57,290,196</u>
非控制性權益	<u>28,243,316</u>	<u>16,346,424</u>
總權益	<u>91,589,172</u>	<u>73,636,620</u>
總權益及負債	<u>280,523,589</u>	<u>218,521,865</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

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：

- 能源裝備業務板塊：設計、製造和銷售燃煤發電及配套設備、燃氣發電設備、風電設備、核電設備、儲能設備、高端化工設備；提供電網及工業智能供電系統解決方案；
- 工業裝備業務板塊：設計、製造和銷售電梯、大中型電機、智能製造設備、工業基礎件、環保設備、建筑工業化設備；
- 集成服務業務板塊：提供能源、環保及自動化工程及服務，包括各類傳統能源及新能源、固體廢棄物綜合利用、污水處理、煙氣處理、軌道交通等；提供工業互聯網服務；提供金融服務，包括融資租賃、保險經紀；提供國際貿易服務；提供高端物業服務等。

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，除若干金融資產及金融負債按公允價值計量以及持有待售的處置組的資產按公允價值減去處置費用計量外，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。

本合併財務報表以持續經營為基礎編制。

合併財務報表附注

二零一九年度

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2019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16號—租賃》；
- 具有反向賠償的提前還款特徵 — 對《香港財務報告準則第9號》的修訂；
- 聯營和合營的長期權益 — 對《香港會計準則第28號》的修訂；
- 香港財務報告準則年度改進2015-2017年週期；
- 計畫的修改、縮減或結算 — 對《香港會計準則第19號》的修訂；
- 解釋公告第23號《所得稅會計處理的不確定性》；

本集團因採用《香港財務報告準則第16號—租賃》而作出了會計政策變更。本集團選擇追溯採用新準則，但在2019年1月1日確認初始應用新準則的累計影響。詳見附注2.1.3的披露。上述其他修訂對前期入帳金額沒有任何影響，預計也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 本集團尚未採用的新準則及解釋公告

本集團並未提前採用已發佈但在截至2019年12月31日止的報告期間尚未生效的新會計準則及解釋公告。該等準則預計在當期或未來報告期間不會對主體及可預見的未來交易產生重要影響。

合併財務報表附注

二零一九年度
合併財務報表附注

二零一九年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動

本附注說明了採用《香港財務報告準則第16號—租賃》對本集團財務報表的影響。

本集團自2019年1月1日起追溯適用《香港財務報告準則第16號—租賃》，但是根據準則包含的具體過渡規定，並未對2018報告期間的比較數字進行重述。因此，因新租賃準則產生的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

因採用《香港財務報告準則第16號—租賃》，本集團為前期根據《香港會計準則第17號—租賃》歸入“經營租賃”分類的租賃確認租賃負債。承租人應以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量該等租賃負債。於2019年1月1日，該等租賃負債適用的加權平均的承租人的增量借款利率為2.59%-4.90%。

(i) 適用的實務變通

首次採用《香港財務報告準則第16號—租賃》時，本集團使用了準則允許的下列實務變通：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率。
- 依賴前期關於租賃是否為虧損合同的評估，來替代減值測試 — 2019年1月1日不存在虧損合同
- 於2019年1月1日剩餘租賃期限短於12個月的經營租賃作為短期租賃核算
- 在首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用，及
- 如果合同包含續租選擇權或終止租賃選擇權，在確定租賃期時使用後見之明。

本集團還選擇不在首次採用日重新評估合同是否為租賃合同或包含租賃。而對於過渡日前簽訂的合同，本集團依賴於應用《香港會計準則第17號—租賃》和解釋公告第4號《確定一項安排是否包含租賃》所作的評估。

合併財務報表附注

二零一九年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1.3 會計政策變動 (續)

(ii) 租賃負債的計量

	2019 港幣千元
2018年12月31日披露的經營租賃承諾	639,527
首次採用日使用承租人的增量借款利率進行折現	571,050
(減去)：未確認為負債的短期租賃	(75,139)
(減去)：未確認為負債的低價值租賃	(34)
2019年1月1日確認的租賃負債	495,877
包括：	
流動租賃負債	171,734
非流動租賃負債	324,143

(iii) 使用權資產的計量

使用權資產在追溯調整的基礎上進行計量，視為主體始終採用新準則，並按照與2018年12月31日在資產負債表內確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款額予以調整。

(iv) 2019年1月1日在資產負債表內確認的調整

會計政策變更對2019年1月1日資產負債表上的下列專案產生影響：

- 使用權資產 — 增加 6,365,476 千元
- 遞延所得稅資產 — 增加 6,059 千元
- 預付土地租賃款 — 減少 5,870,721 千元
- 預付款 — 減少 6,005 千元
- 長期待攤費用 — 減少 17,107 千元
- 租賃負債 — 增加 495,877 千元

對2019年1月1日留存收益的影響淨額是減少 12,083 千元，少數股東損益減少 6,092 千元

(v) 出租人會計處理

採用《香港財務報告準則第16號—租賃》後，本集團不需要對其作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

合併財務報表附注

二零一九年度

3. 分部資訊

本集團的經營業務根據其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為一個業務集團，其產品和服務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。

為了更好地評價本集團所從事業務活動的性質和財務影響以及本集團經營所處的經濟環境，本集團於本期間改變了業務分部的構成，相應的比較數已作出重述。

各經營分部的資訊概括如下：

- (1) 能源裝備業務板塊：燃煤發電及配套設備、燃氣發電設備、風電設備、核電設備、儲能設備、高端化工設備、電網及工業智能供電系統解決方案；
- (2) 工業裝備業務板塊：電梯、大中型電機、智能製造設備、工業基礎件、環保設備、建築工業化設備；
- (3) 集成服務業務板塊：能源、環保及自動化工程及服務，包括各類傳統能源及新能源、固體廢棄物綜合利用、污水處理、煙氣處理、軌道交通等；工業互聯網服務；金融服務，包括融資租賃、保險經紀；國際貿易服務；高端物業服務等。

出於配置資源和評價業績的決策目的，管理層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為基礎進行評價。該指標為對利潤總額進行調整後的指標，除不包括利息收入、財務費用、股利收入、金融工具公允價值變動收益以及總部費用之外，該指標與本集團利潤總額一致。

分部資產不包括交易性金融資產、衍生工具、應收股利、應收利息、長期股權投資、債權投資、其他債權投資、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、商譽、遞延所得稅資產和其他未分配的總部資產，該等資產由本集團統一管理。

分部負債不包括交易性金融負債、衍生工具、應付股利、應付利息、借款、應交所得稅費用、遞延所得稅負債以及其他未分配的總部負債，該等負債由本集團統一管理。

分部間的轉移定價，參照向協力廠商進行交易所採用的價格制定。

合併財務報表附注

二零一九年

3. 分部資訊 (續)

截至2019年12月31日止年度	能源裝備 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	集成服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	公司及其他 未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：							
對外部客戶業務收入	41,987,786	45,108,260	40,315,903	83,531	13,484	-	127,508,964
分部間的收入	3,955,827	1,300,994	3,999,731	326,984	91,844	(9,675,380)	-
收入合計	45,943,613	46,409,254	44,315,634	410,515	105,328	(9,675,380)	127,508,964
經營利潤/(虧損)	844,643	3,178,396	3,852,706	(245,889)	(92,433)	278,919	7,816,342
財務費用 - 淨額							(1,312,637)
應占溢利及虧損：							
合營企業							(83,082)
聯營企業							842,411
稅前利潤							7,263,034
稅項							(1,279,161)
本年利潤							5,983,873
資產和負債							
全部資產	88,552,096	60,645,276	149,395,732	1,330,437	62,457,726	(81,857,678)	280,523,589
全部負債	58,966,161	32,093,872	110,187,919	502,651	56,213,265	(69,029,451)	188,934,417
其他分部資料：							
資本性支出	2,579,760	1,789,693	4,377,865	46,247	23,172	-	8,816,737
折舊和攤銷	1,068,859	800,468	590,686	48,147	274,193	-	2,782,353
其他非現金費用	1,955,806	179,417	219,589	4,424	11,438	-	2,370,674

合併財務報表附注

二零一九年度

3. 分部資訊 (續)

截至2018年12月31日止年度	能源裝備 人民幣千元	工業裝備 人民幣千元	集成服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	公司及其他 未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：							
對外部客戶業務收入	37,891,858	40,719,316	22,457,536	45,513	43,302	-	101,157,525
分部間的收入	3,105,887	849,606	1,691,518	111,384	92,888	(5,851,283)	-
收入合計	40,997,745	41,568,922	24,149,054	156,897	136,190	(5,851,283)	101,157,525
經營利潤/(虧損)	1,548,249	3,049,853	2,644,771	(202,902)	(669,701)	(88,737)	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	79,766,558	53,062,673	98,770,676	344,344	50,660,426	(64,082,812)	218,521,865
全部負債	52,920,172	30,266,156	79,413,717	125,075	34,311,314	(52,151,189)	144,885,245
其他分部資料：							
資本性支出	963,743	698,062	1,650,739	24,118	37,418	-	3,374,080
折舊和攤銷	829,530	762,338	285,264	29,034	277,616	-	2,183,782
其他非現金費用	1,774,674	141,065	269,442	14,069	-	-	2,199,250

合併財務報表附注

二零一九年度

3. 分部資訊 (續)

(1) 地區分部

(a) 對外部客戶銷售

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	110,280,866	89,912,344
其他國家/地區	17,228,098	11,245,181
	<u>127,508,964</u>	<u>101,157,525</u>

以上分部收入信息是基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	51,818,826	44,245,370
其他國家/地區	10,996,895	6,264,023
	<u>62,815,721</u>	<u>50,509,393</u>

以上非流動資產是基於資產所在地分類，金融工具和遞延稅項資產除外。

合併財務報表附注

二零一九年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額

收入包括來源於本集團日常經營活動主營業務收入和其他業務收入。本集團的主營業務收入來自於集團的主要經營活動，代表已售商品的發票淨值(扣除退貨和貿易折扣)，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、其他收入和其他利得-淨額的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入		
主營業務收入		
商品銷售	86,405,618	78,954,865
工程建造	29,717,699	11,791,236
提供服務	8,003,760	6,913,306
	<u>124,127,077</u>	<u>97,659,407</u>
其他業務收入		
經營租賃收入	462,309	707,750
銷售原材料收入	964,848	701,012
融資租賃收入	726,338	590,506
財務公司*：		
應收貸款和已貼現應收票據的利息收入	335,719	287,075
存放銀行及其他金融機構的利息收入	523,323	710,247
其他	369,350	501,528
	<u>3,381,887</u>	<u>3,498,118</u>
	<u>127,508,964</u>	<u>101,157,525</u>

* 財務公司係上海電氣集團財務有限責任公司之簡稱。

合併財務報表附注

二零一九年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額（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：

	二零一九年度								
	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	77,778,019	1,727,533	6,900,066	21,152,686	6,302,615	2,262,398	8,003,760	-	124,127,077
收入確認的時點：									
在某一時點確認	77,778,019	1,727,533	6,900,066	-	-	-	419,343	-	86,824,961
在某一時段內確 認	-	-	-	21,152,686	6,302,615	2,262,398	7,584,417	-	37,302,116
其他業務收入	964,114	662	72	-	-	-	157,125	2,259,914	3,381,887
	<u>78,742,133</u>	<u>1,728,195</u>	<u>6,900,138</u>	<u>21,152,686</u>	<u>6,302,615</u>	<u>2,262,398</u>	<u>8,160,885</u>	<u>2,259,914</u>	<u>127,508,964</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

4. 收入、其他收入和其他利得-淨額（續）

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入		
補貼收入	1,478,539	1,085,081
債權投資收入	184,572	273,396
權益投資和基金投資的紅利收入	183,645	16,546
	<u>1,846,756</u>	<u>1,375,023</u>
其他利得 - 淨額		
出售子公司的收益	122,647	104,663
出售土地使用權的收益	1,694,024	48,982
出售聯營企業的收益	9,325	7,668
出售物業、廠房和設備的淨收益/(損失)	157,735	(1,996)
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-淨額	28,640	92,122
已實現的公允價值淨收益/(損失)	55,975	(72,955)
衍生工具 - 不符合對沖條件的交易：		
未實現的公允價值淨(損失)/收益	(4,022)	141
以攤余成本計量的金融資產終止確認損失	(175,428)	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的金融資產終止確認損失	(694,199)	-
匯兌收益，淨額	68,469	105,347
其他	147,826	118,962
	<u>1,410,992</u>	<u>390,451</u>
其他收益和其他利得合計，淨額	<u>3,257,748</u>	<u>1,765,474</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

5. 按性質分類的費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
耗用的原材料和消費品	54,316,634	45,846,204
機器採購成本和服務	44,738,063	30,253,375
員工薪酬	10,076,991	8,699,955
折舊和攤銷	2,187,204	2,183,782
金融資產與合同資產減值損失	1,726,849	355,736
運費和包裝費	1,367,471	661,039
資產減值損失	1,176,456	1,459,456
辦公費用	840,128	776,938
能源費用	683,771	772,934
使用權資產折舊費	595,149	-
佣金和經濟人費用	584,433	749,400
稅金及附加	520,673	519,993
技術佣金支出	411,665	184,960
經營租賃租金	296,108	695,283
物業成本	255,162	280,246
核數師酬金及其他諮詢費用	54,698	47,217
其他	3,118,915	3,154,948
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	122,950,370	96,641,466

合併財務報表附注

二零一九年度

6. 所得稅費用

除下列公司外，根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(下稱「企業所得稅法」)，本公司及經營地位於中國大陸的所有子公司於本年度須按25%(2018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2019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。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期		
本年支出	2,058,547	1,349,488
前期賦稅超額撥備額	(114,475)	(97,507)
遞延	(664,911)	(575,116)
本年稅項總費用	<u>1,279,161</u>	<u>676,865</u>

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

	二零一九年 人民幣千元	%	二零一八年 人民幣千元	%
稅前利潤	<u>7,263,034</u>		<u>6,008,116</u>	
按法定稅率計算的稅項	1,815,759	25.0	1,502,029	25.0
個別地方主管部門批准的較低稅率或減免	(282,186)	(3.9)	(335,027)	(5.6)
以前年度匯算清繳差異調整	(114,475)	(1.6)	(97,507)	(1.6)
歸屬於合營企業及聯營企業的損益	(189,832)	(2.6)	(168,823)	(2.8)
無須納稅的收入	(81,740)	(1.1)	(55,427)	(0.9)
不可抵扣的稅項費用	120,232	1.7	52,213	0.9
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(184,330)	(2.5)	(108,032)	(1.8)
利用以前期間的未確認遞延所得稅資產的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	(70,854)	(1.0)	(167,655)	(2.8)
未確認的稅務虧損及可抵扣的暫時性差異	266,587	3.7	58,233	1.0
前期確認的遞延所得稅資產沖回	-	-	506	-
其他	-	-	(3,645)	(0.1)
	<u>1,279,161</u>	<u>17.6</u>	<u>676,865</u>	<u>11.3</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

7. 歸屬於母公司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14,908,820,503股(2018年：14,725,182,167股)為基礎。

按以下計算基本的每股收益：

	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
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)	<u>3,719,804</u>	<u>2,980,460</u>
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	<u>14,908,820,503</u>	<u>14,725,182,167</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

7. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (續)

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。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	3,719,804	2,980,460
加：可轉換債券的利息費用	181,274	207,233
用於計算稀釋每股收益	<u>3,901,078</u>	<u>3,187,693</u>
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	<u>3,901,078</u>	<u>3,187,693</u>
	二零一九年	二零一八年
用於計算基本每股收益的加權平均普通股股數	14,908,820,503	14,725,182,167
用於計算稀釋每股收益的調整：		
可轉換債券	870,987,329	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	<u>15,779,807,833</u>	<u>15,880,540,873</u>

合併財務報表附注

二零一九年度

8. 應收賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	36,718,075	25,394,530
減值	(7,381,026)	(6,553,937)
	29,337,049	18,840,593

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
未逾期	12,137,279	7,187,262
逾期三個月內	4,376,604	2,300,654
逾期超過三個月但六個月以內	2,892,577	2,130,297
逾期超過六個月但一年內	4,537,853	2,329,926
逾期超過一年但兩年以內	3,423,316	3,838,576
逾期超過兩年但三年以內	1,389,019	697,799
逾期超過三年	580,401	356,079
	29,337,049	18,840,593

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	15,115,160	8,427,635
超過三個月但六個月以內	3,281,899	1,867,618
超過六個月但一年內	5,013,007	2,508,711
超過一年但兩年以內	3,522,371	4,027,095
超過兩年但三年以內	1,557,624	1,297,652
超過三年	846,988	711,882
	29,337,049	18,840,593

合併財務報表附注

二零一九年度

8. 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

應收賬款和合同資產

在當前報告期間，應收賬款損失撥備增加了人民幣827,089千元至人民幣7,381,026千元。

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
十二月三十一日結餘	6,553,937	6,966,530
初次採納HKFRS 9的影響	-	171,228
一月一日結餘	6,553,937	7,137,758
計提	1,575,046	1,243,341
轉回	(562,941)	(1,521,078)
核銷	(16,333)	(47,808)
應收賬款終止確認轉出	(168,683)	-
轉出至FVOCI的應收賬款壞賬準備	-	(258,276)
十二月三十一日結餘	7,381,026	6,553,937

合併財務報表附注

二零一九年度

8. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
最終控股公司	13,676	16,299
聯營企業	22,222	81,557
上海電氣集團下屬公司*	350,698	372,707
合營企業	-	1,544
其他關聯公司	866,512	991,704
	1,253,108	1,463,811

* 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。

本集團外幣應收賬款如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
英鎊	19,173	-
歐元	190,921	540,868
美元	4,377,974	4,273,546

合併財務報表附注

二零一九年度

9. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月以內	35,975,627	22,081,283
超過三個月但六個月以內	5,513,777	4,383,890
超過六個月但一年內	4,925,481	5,201,144
超過一年但兩年以內	6,466,453	2,983,805
超過兩年但三年以內	1,676,034	1,699,875
超過三年	3,365,283	2,530,817
	57,922,655	38,880,814

應付賬款餘額中包含應付關聯方款項分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
最終控股公司	142	1,290
聯營企業	299,467	265,451
合營企業	151,347	52,302
上海電氣集團下屬公司	279,514	573,529
其他關聯公司	153,883	234,387
	884,353	1,126,959

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	302,896	73,073
日元	6,472	8,458
歐元	1,484	994,090
英鎊	-	1,023
瑞士法郎	-	19,128
馬來西亞林吉特	12,283	37,157
巴基斯坦盧比	-	41,115
科威特第納爾	-	64,086
塞爾維亞第納爾	25,983	-

管理層討論與分析

業務回顧

2019年，國際經濟環境依然處於複雜嚴峻的形勢，多數主要發達和新興經濟體增長速度放緩，經濟下行壓力未見減弱。國內經濟在全球經濟增長緩慢、中美貿易爭端等因素影響下，堅持持續深化供給側結構性改革，保持了總體平穩、穩中求進的發展水平。2019年，上海電氣繼續圍繞“三步走”發展戰略，發揮服務國家戰略主力軍的作用，調整和優化產業結構，加快新舊動能轉換，持續推進體制機制改革創新，實現了年初制定的經營目標，邁入了平穩健康的發展軌道。在國家大力推動5G網絡、工業互聯網的重要發展機遇期，我們立足裝備製造業的優勢和特點，對傳統產業進行數字化、智能化、國際化、服務化“四化重塑”，積極探索數字經濟新業態，推動向工業智能化發展的進一步轉型。報告期內，集團實現營業收入人民幣1,275.09億元，較上年上升26.0%，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穩步上升。報告期內集團毛利率達到17.2%，同比減少1個百分點，主要是燃煤發電設備市場競爭激烈，訂單價格下降引起燃煤發電設備毛利率有所下降，以及電梯業務採用進一步提升市場份額的價格策略引起。報告期內集團歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣37.20億元，同比上升24.8%。2019年度每股盈利為人民幣25分，同比增長25%。加權平均淨資產收益率為6.14%，較上年略有上升。分紅（如有）安排將於2020年4月15日本公司董事會會議中商議，商議結果亦將於董事會會議後公佈。

報告期內，上海電氣核心產業技術實力持續提升，自主科技研發項目多次獲得省部級獎項，其中燃煤發電設備的《620°C等級高效超超臨界1000MW汽輪機組研製及應用》獲得2019年度中國機械工業科學技術進步一等獎；核電核島設備的《AP1000控制棒驅動機構研製》、《基於動態載荷精確控制技術的輕量化大型風電機組開發及產業化》、《世界首創300Mvar智能調相機島開發與研製》、《基於燃煤煙氣多種污染物高效脫除的電站環保島關鍵技術與成套裝備》、《強干擾環境下機械系統非平穩聲源辨識技術及應用》、《海上風電電器設備腐蝕防護技術研究及應用》六個研發項目分別獲得2019年度中國機械工業科學技術進步二等獎；《全燒新疆高城煤的660MW超臨界塔式鍋爐》等四個研發項目獲得2019年度中國機械工業科學技術進步三等獎。

伴隨中國製造業的發展趨勢，公司正加速從傳統能源設備向新能源設備的轉型，從高耗能製造向智能製造產業的轉型。近年來，公司憑藉多元的產業生態圈和對大數據應用的積累，逐步完善智能工業化產業集群。上海電氣的製造業已向著高端化、智能化的方向發展。網絡信息技術、工業互聯網在能源和工業領域的發展與運用，既拓展能源產業應用，又賦能智能製造。同時，公司將製造業與服務業相融合，由生產型製造向服務型製造轉變，致力於提升公司核心競爭力。上海電氣正以產業集群和智能化運維為抓手，成為智慧城市、智慧能源、智慧交通、智能製造的系統解決方案提供商和數據運營商。

當前，公司抓住工業智能化發展的機遇，聚焦能源裝備、工業裝備、集成服務三大領域。憑藉高端裝備製造的長期積累，推動實現能源及工業發展的數據化、信息化，實現效率提升。為了整合內外部資源，進一步推動公司的戰略轉型，我們將原有的新能源及環保設備、高效清潔能源設備、工業裝備和現代服務業四大業務板塊中的細分業務重新整合與劃分至能源裝備、工業裝備、集成服務三大業務板塊。本次對業務板塊的具體調整情況如下：

能源裝備業務板塊包括燃煤發電及配套設備、燃氣發電設備、風電設備、核電設備、儲能設備、高端化工設備、電網及工業智能供電系統解決方案；

工業裝備業務板塊包括電梯、大中型電機、智能製造設備、工業基礎件、環保設備、建築工業化設備；

集成服務業務板塊包括能源、環保及自動化工程及服務，包括各類傳統能源及新能源、固體廢棄物綜合利用、污水處理、煙氣處理、軌道交通等；工業互聯網服務；金融服務，包括融資租賃、保險經紀；國際貿易服務；高端物業服務等。

報告期內，公司實現新增訂單人民幣1707.9億元，較上年同期增長30.6%。公司新增訂單中，能源裝備佔33.2%，工業裝備佔26.7%，集成服務佔40.1%。截止報告期末，公司在手訂單為人民幣2408.6億元（其中：未生效訂單人民幣695.9億元），較上年年末增長16.3%，公司報告期末在手訂單中，能源裝備佔48.1%，工業裝備佔3.1%，集成服務佔48.8%。

按業務分部劃分主要活動回顧

單位:億元 幣種:人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年增減 (百份點)
能源裝備	459.44	396.62	13.7	12.06	13.86	-1.4
工業裝備	464.09	383.70	17.3	11.64	13.45	-1.3
集成服務	443.16	369.02	16.7	83.51	87.14	-1.6

能源裝備

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。報告期內，我們取得蒼南核電站6台主泵訂單；中標國家重大科技基礎設施—中科院近代物理研究所加速器驅動嬗變研究裝置項目反應堆主設備及部分輔助系統樣機、散裂靶LBE換熱器集成測試樣機兩項目，為核電集團的設計能力培育和集成項目管理能力提升打下了堅實的基礎。報告期內，我們交付了壓力容器、蒸汽發生器、堆內構件、控制棒驅動機構核二三級泵等共計43台/套。上海電氣凱士比核電泵閥有限公司與國家電力投資集團有限公司共同合作，歷時8年，完成了CAP1400濕繞組電機主泵樣機全部鑒定試驗項目，解決了CAP1400示範項目關鍵設備的“瓶頸”問題。報告期內，上海電氣核電設備有限公司獲得美國西屋公司核級主設備合格供方資質，對上海電氣進一步成為國際化核電設備製造商起到積極的推動作用。報告期內，我們與義大利安薩爾多核電公司、中核環保有限公司簽署中意放廢退役首批合作項目，這是上海電氣核電產業從核燃料循環前端市場向後端市場延伸的創新舉措。我們與國家電力投資集團有限公司和義大利安薩爾多核電公司達成共識，將圍繞核電市場開發、研發設計及工程建設、運行管理及壽期服務、退役與放廢四個領域開展實務合作。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，公司新增核電設備訂單人民幣14.8億元，同比增長5.5%；報告期末，公司在手核電設備訂單人民幣180.8億元，比上年年末減少16.8%。

在風電設備業務領域，作為中國最大的海上風電整機製造商，我們以“致力於創造有未來的能源”為使命，以“成為全球領先的風電全生命週期服務商”為目標，為用戶創造更大的價值。在陸上風電領域，報告期內，我們中標了中國首個風電平價上網示範基地內蒙古烏蘭察布風電基地一期600萬千瓦示範項目的140萬千瓦風電機組訂單，這是全球陸上風電史上最大訂單。我們獲得了北方國際克羅地亞項目39台4MW級陸上風機和塔筒訂單，標誌著上海電氣產品正式進入歐洲風電市場。在海上風電領域，我們持續保持在國內市場的領先優勢，先後中標了國家電投廣東揭陽神泉200MW項目、三峽新能源江蘇如東800MW項目等海上風電項目。報告期內，上海電氣承接的國內首台8MW海上風機在上海電氣汕頭智能製造基地下線。我們與江蘇海上龍源風力發電有限公司簽署了中國首個關於海上（潮間帶）風電批量項目的備件長協採購框架協議，為海上運維後市場商業模式創新提供範本。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”系統已經接入了近200個風電場數據，依託數字化技術不斷提升風電機組運行質量。公司正在推進分拆風電業務至科創板上市的各項工作，通過此次分拆，風電業務的發展與創新將進一步提速。

報告期內，公司新增風電設備訂單人民幣223.8億元，同比增長72.2%；報告期末，公司在手風電設備訂單人民幣298.1億元，比上年年末增長49.8%；風電設備訂單中，報告期內新增海上風電設備訂單人民幣122.5億元，同比增長66.1%；年末在手海上風電設備訂單人民幣169.9億元，比上年年末增長40.7%。

隨著國內進一步淘汰火電落後產能和電力體制改革持續深化政策，我們的燃煤發電設備業務持續提高產品技術和服務水準，在國內保持高效燃煤機組市場的領先地位，同時推進國際化戰略，通過海外火電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，我們接連獲得華能江西瑞金2×1000MW超超臨界二次再熱鍋爐、汽輪機、發電機三大主機設備、華電湖南平江2×1000MW超超臨界一次再熱汽輪機發電機設備、華能董家口電廠2×350MW項目鍋爐、汽輪機、發電機主機設備訂單。報告期內，我們承接的當今世界容量最大、單軸軸系最長的燃煤火電機組-陽西電廠5、6號機組圓滿完成建設投產。印度尼西亞芝拉扎三期1X1000MW項目機組正式投入商運，該機組是我國出口海外首台投入商業運行的百萬等級燃煤發電設備，對提升上海電氣海外市場影響力具有非常重要的意義。

報告期內，我們新增燃煤發電設備訂單人民幣90.1億元，同比減少13.7%；報告期末，公司在手燃煤發電設備訂單人民幣504.1億元，比上年年末減少24.1%。

在燃機設備領域，我們憑藉在國內燃機市場的先發優勢，努力成為燃氣輪機領域全生命週期服務提供商。報告期內，我們與本鋼集團簽訂了1台AE94.2K燃氣輪機及合成氣壓縮機機組的供貨合同，這是國內燃機廠商首次承接超低熱值燃氣輪機訂單。我們與大唐集團簽訂了萬寧天然氣發電工程項目燃機設備合同的2台F級燃機主設備訂單，我們簽署了廣東汕特2X460MW級天然氣熱電聯產項目機島、爐島設備訂單。報告期內，我們成立了上海電氣電站工業燃氣輪機技術中心，將以自主技術和工業燃氣輪機開發為目標，積極對接國家重燃專項，開展基礎、前沿、關鍵共性技術研究，支撐上海電氣燃氣輪機產業發展和產品線完善。我們積極進入燃機維保市場，截至2019年末，我們已簽訂了12台燃機長協服務訂單，我們承接的首個獨立海外燃機長協項目孟加拉庫什爾燃機長期服務協定合同正式生效。

報告期內，我們新增燃機設備訂單人民幣65.5億元，同比增長630.7%；報告期末，公司在手燃機設備訂單人民幣105.0億元，比上年年末增長41.9%。

在儲能領域，圍繞成為國內儲能行業的領先者的發展目標，基於多年以來在儲能領域的技術研究積累，我們實現了更進一步的市場獲取和戰略佈局。報告期內，大興國際機場能源管理核心系統正式投入使用，該系統配備了上海電氣國軒新能源科技有限公司（“電氣國軒”）自主研發生產的磷酸鐵鋰電池；雄安新區移動儲能系統並網運行，該系統採用了電氣國軒自主研發製造的移動儲能電池系統；此外，電氣國軒與北汽福田汽車股份有限公司（“北汽福田汽車”）達成長期戰略合作，北汽福田汽車推出了使用電氣國軒高安全磷酸鐵鋰電池的新能源微型物流車，綜合提高了安全保障、充電時間、續航里程等多項性能。報告期內，公司完成了對國內最早從事鋰離子電池生產設備研發、生產和銷售的企業之一深圳市贏合科技股份有限公司（“贏合科技”）的收購，贏合科技掌握了鋰電裝備各環節的核心技術，是國內唯一可以打通前、中、後端並提供整線解決方案的鋰電設備企業，與上海電氣在新能源領域的戰略佈局高度契合，本次收購將有利於促進上海電氣在儲能領域的科研成果的快速轉化，進一步優化產業佈局。報告期內，我們獲得南通新能源公車動力電池系統訂單，將為中通客車、廈門金旅和蘇州金龍三款車型提供共計120套動力電池系統。

在電網及工業智能供電系統解決方案領域，我們積極推動從電業到工程、從傳統電網業務向電網新技術方向去發展新市場。報告期內，我們收購了荷蘭TKH集團旗下的國內領先的數據電纜生產企業張家港特恩馳電纜有限公司，符合我們在工業客戶市場，尤其是數據中心、5G通訊和商業樓宇行業的發展方向，也有利於補齊補強上海電氣包括特種電纜品類在內的數據電纜產品組合。我們為上海浦東“連民村智慧能源第一村”示範項目提供了微電網供能模組，該項目將推動新能源在鄉村不同場景下的應用推廣。報告期內，我們通過了申通地鐵的電纜供貨項目驗證，相繼獲得武漢地鐵、石家莊地鐵電纜訂單，並將進入地鐵運維服務。報告期內，公司新增電網及工業智能供電系統解決方案訂單人民幣130.2億元，同比增長18.2%；報告期末，公司在手電網及工業智能供電系統解決方案訂單人民幣32.9億元，比上年末增長33.6%。

報告期內，能源裝備板塊實現營業收入人民幣459億元，較上年增長12.1%，主要得益於風電業務增長較快，以及本年度內將蘇州天沃科技股份有限公司（“天沃科技”）納入合併範圍所致；報告期內，板塊毛利率為13.7%，比上年減少1.4個百分點，主要是燃煤發電設備市場競爭激烈，訂單價格下降使得燃煤發電設備毛利率有所下降。

工業裝備

報告期內，雖然租賃住房建設和新城鎮化不斷推進的政策和舊梯改造、老房加裝電梯帶來了需求增量，但由於原材料價格的高位運行以及產能過剩的因素影響，電梯行業表現為價格、質量、交貨期、服務等全方位的競爭格局。上海三菱電梯有限公司（“上海三菱電梯”）針對市場情況以及戰略客戶集聚度提升的趨勢，充分重視與戰略大客戶的關係維護與開發，與恒大、中海、綠地、碧桂園、龍湖、復地等核心夥伴繼續保持密切合作；同時加強對二、三線城市的核心及大項目的跟蹤力度。戰略客戶的集聚度快速提升，對銷售、安裝、維保的全過程服務能力及營銷服務網絡的延伸覆蓋能力提出了更高的要求。舊梯改造需求正在逐年釋放，我們以“用戶需求和體驗”為目標，將最前沿的技術和節能環保理念運用於電梯更新改造，報告期內，上海三菱舊梯改造數量同比增幅超過50%。在老房加裝電梯方面，我們積極探索並推出“一站式加裝電梯服務”，即“為有加裝電梯需求的居民提供‘前期專業代辦手續、中期加裝設計建造、後期電梯安裝維保’的全生命週期一站式服務”。至2019年底，上

海三菱電梯在全國範圍推出30家一站式服務中心，報告期內上海三菱電梯老房加裝電梯的增長超過30%。此外，我們不斷拓展電梯服務產業化發展，建成了新的服務中心、物流中心和培訓中心；在工程人力資源管理、流程管理、服務質量等方面，建立和完善有效的運作模式；樹立“服務營銷”理念，以舊梯改造和老房加裝業務為突破口，創立新的服務增長點。上海三菱電梯全面推進物聯網在工程服務中的應用，加強安裝項目管理、維保質量抽檢等方面的信息化推進。通過客戶信息大數據分析及應用，改進經營效率，提高管控能力。

在智能製造領域，上海電氣正以“上海製造”三年行動計劃為指引，堅持創新驅動和轉型發展，運用數字化、網絡化、智能化的手段賦能產業轉型升級，打造服務智慧城市的產業集群，形成上海電氣的智能智慧。我們在集團內部選定了十個智能製造示範項目，涵蓋智能工廠、智能運維、智慧供應鏈等領域。報告期內，我們的汽輪發電機廠“電力裝備（火電、核電）大型汽輪發電機智能工廠”項目作為國家工信部智能製造標準化與新模式應用首批示範項目通過上海市經濟與信息委員會組織的專家組驗收評審，成為國家級“智能工廠”。我們與國網上海市電力公司合作閔行工業區智慧能源示範項目，該項目旨在為工業園區打造規模化的智慧、綠色、低碳的“風光儲充”綜合能源樣板工程，由分佈式電源、儲能裝置、風光儲充一體化充電樁、綜合能源智慧管理平臺等組成，其中綜合能源智慧管理平臺可通過可再生能源利用、削峰填穀、需量控制等手段實現工業園區節能增效。報告期內，我們參與編制雄安新區智能基礎設施框架體系，完成相關內容的應用體系、感知傳感和數據融合的編寫工作，參與自主研發新區首款智能接入設備——X-Hub智能網關，為雄安新區智能化、數字化建設工作奠定了基礎。報告期內，德國寶爾捷公司中標大型交鑰匙工程訂單俄羅斯聯合航空MS-21二期擴產項目，該項目是我們在俄羅斯飛機製造業的首個訂單。

報告期內，公司新增智能製造裝備訂單人民幣105.3億元，同比增長35.7%；報告期末，公司在手智能製造裝備訂單人民幣19.1億元，比上年年末增長41.1%。

在建築工業化領域，我們專注於打造裝配式建築設計、生產線裝備製造、PC構件生產的全產業鏈服務。上海電氣研研建築科技集團有限公司是我國建築產業現代化的引領者，同時著力建設“智能製造+產業互聯網平臺”，在自身業務智能化運行的同時，實現管理輸出，打造整合行業資源的能力。

報告期內，工業裝備板塊實現營業收入人民幣464億元，較上年上升11.6%，主要是板塊內電梯、電機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17.3%，比上年減少1.3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。

集成服務

在能源工程與服務領域，我們積極推進走出去戰略，上海電氣積極踐行“一帶一路”倡議，持續深耕海外市場和倡議沿線國家。我們搭建了集團海外工程信息共享平臺，共享火電、光伏發電、輸配電、風電等業務模塊海外工程信息資源，通過資源整合形成合力，發揮上海電氣品牌一體化優勢，為加快全球化運營打好堅實的基礎。報告期內，我們承接了澳大利亞南部最大單體地面光伏電站庫塔納項目，打入澳大利亞新能源市場；我們承接了希臘25.5MW光伏發電項目總承包的訂單，中標日本九州15MW蘇陽尾之嶽風電總承包項目；我們先後承接了孟加拉魯普薩800MW燃機聯合循環電站總承包項目，印尼巴厘島2X400MW聯合循環燃氣電廠總承包合同。報告期內，上海電氣承包的英國太陽芯一號光伏發電工程總承包項目完成投運，

我們又陸續取得了太陽芯二號、三號、四號項目的總承包合同，上述光伏發電項目總裝機容量達97MW。報告期內，我們獲得了巴基斯坦塔爾煤田一區塊露天煤礦項目EPC總承包合同，這是“中巴經濟走廊”重點推進能源合作項目，標誌著上海電氣正式涉足露天煤礦工程建設領域。報告期內，我們收購了青島華晨偉業電力科技工程有限公司，有利於我們形成在能源產業從項目開發、設計諮詢、設備製造、工程建設到售後服務、運行維護的全產業鏈供應與全壽命服務能力，加快向全產業鏈服務轉型。

報告期內，我們新增能源工程與服務訂單人民幣556.2億元，同比增長27.1%，其中海外訂單人民幣137.1億元，同比減少54.5%，主要由於2018年公司成功承接了全球最大在迪拜的光熱電站工程項目，訂單金額達33億美元，使得2018年新增海外電站工程訂單金額比常年較大；報告期末，公司在手能源工程與服務訂單人民幣1066.3億元，比上年年末增長41.0%，其中海外訂單人民幣604.4億元，比上年年末減少0.4%。

在環保工程與服務領域，我們保持快速發展勢頭，在電站環保、固廢處理和水處理等多個領域實現了技術和市場的突破。報告期內，公司承接了上海浦東海濱資源再利用中心項目垃圾發電項目機電爐設備採購合同，這是目前國內垃圾發電項目機電爐單機容量最大的項目，已被列為上海市重點工程，將有效緩解上海浦東的垃圾處理問題；我們中標了浙江台州黃岩垃圾發電1×35MW汽輪發電機組設備訂單，在垃圾發電領域實現中等機型首單突破；我們中標了日處理生活垃圾1500噸的遼寧丹東市垃圾處理場改造建設(焚燒發電)項目，正式進入我國北方地區垃圾處理市場。報告期內，我們投資建設的江蘇南通海安危廢處置中心正式投產；取得了具備19.3萬噸/年危廢處置能力的貴州星河環境危險廢物綜合處置與循環再利用中心建設項目總承包合同。此外，我們正在積極培育乾式厭氧發酵處理技術、工業廢鹽的無害化處理技術等，為拓展垃圾分類處理業務以及工業廢鹽處理業務佈局。報告期內，我們中標了上海市土壤修復項目，將採用異位元化學氧化修復等技術對靜安區黃山路二期地塊約1.7萬平方米的污染場地進行修復。我們的水處理業務聚焦農村分佈式水處理業務和地區綜合水環境治理項目，報告期內，我們相繼簽約江蘇啟東市水環境綜合整治工程項目，光明食品集團上海崇明農場有限公司農村生活污水處理項目和上海電氣國軒南通5Gwh儲能系統基地廢水處理系統項目。

報告期內，我們新增環保工程與服務訂單人民幣101.5億元，同比增長111.3%；報告期末，公司在手環保工程與服務訂單人民幣71.6億元，比上年年末增長60.2%。

我們在對電梯、風電、火電等領域進行工業互聯網探索的基礎上，2019年正式發佈了“星雲智匯”工業互聯網平臺，實現集團內產品、生產、服務、管理的數字化、網絡化和智能化轉型。“星雲智匯”融合人工智能、大數據以及雲計算等新興技術，構建上海電氣內外部多重賦能型數字化生態，實現工業行業的設備聯網上雲，推動產業形態、經營形態和價值形態的升級再造。我們致力於利用5G、人工智能等新興技術構建工業互聯網能力，賦能產業發展。在形成成熟的工業互聯網能力後我們將進一步向產業鏈拓展，打造具備上海電氣特色的聚焦裝備和能源領域的工業互聯網的發展生態圈，帶動集團整體解決方案的對外輸出，賦能中國製造。報告期內，我們加快對業務系統的雲化應用，搭建了上海電氣智慧供應鏈平臺，利用網絡協同和大數據等技術，實現數字化採購，賦能採購全業務流程。我們積極參與長三角工業互聯網一體化發展示範區建設。報告期內，我們中標了江蘇鹽城智慧能源大數據平臺項目，該項目是為鹽城市各種能源項目提供規劃、建設、運營的多方位數據接入和支援，實現能源全鏈條的智能化管理，這是我們獲得的首個城市智慧能源大數據平臺項目，標誌著上海電氣正式邁入產業數字化領域。

在自動化工程與服務領域，我們致力於幫助客戶打造流程化、合理化、標準化、自動化、無人化的生產製造體系。報告期內，我們中標國內首個水產深加工智能工廠項目，為江蘇餐虎集團旗下武漢盧米艾智能科技有限公司提供水產深加工智能工廠整體解決方案，打造水產加工行業數字化示範工廠，成為行業標杆；我們中標全球安防行業龍頭企業浙江王力安防科技股份有限公司智能製造示範線項目，該項目通過有效信息的共享，帶動產業模式的革新。在軌道交通領域，報告期內，我們中標上海市軌道交通16線惠南站智慧車站項目，該項目為上海軌道交通首批智慧車站試點車站之一，實現電扶梯、遮罩門等遠程控制功能以及車站智能化管理。報告期內，我們還中標了合肥軌道交通4號線互聯互通項目，該項目實現列車不降速降級跨線運營至其它線路，並支持其它線路車輛進入本線運行，滿足城市軌道交通聯通聯運需求，對節約旅客出行時間、提高城市軌道交通運營效率具有重要意義。

報告期內，為協同集團戰略，我們的金融業務圍繞“司庫、促進產品銷售和工程承接、支援新產業打造和新技術導入”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商。報告期內，我們與金融機構深化合作，深入推進產融結合，通過以投促產的模式為集團的設備銷售和工程承接提供支援。我們的融資租賃公司憑藉“廠商租賃模式”發揮融資租賃對產業助推作用，支撐海水淡化、儲能、環保、太陽能光伏、光熱及分佈式能源等新能源業務發展。報告期內，我們與西班牙伊蘭德公司展開合作，為集團獲得歐洲新能源領域項目打開通道；圍繞上海電氣能源環保等產業領域，我們與專業機構合作發起設立了多個產業投資基金，報告期內所投基金已經簽署參與多項生物質發電、風電、光伏等新能源項目投資。報告期內，我們獲得香港保險監管局批准，成立了我國裝備製造業企業集團下屬的首家專業自保公司。自保公司將成為上海電氣的保險管理平臺、風險管理工具以及成本管理中心，將有利於集團整合國內、國際再保險市場資源，為集團“一帶一路”項目提供全週期的風險管理和保險服務，為集團實施“走出去”戰略保駕護航。

報告期內，集成服務板塊實現營業收入人民幣443億元，較上年上升83.5%；主要是環保工程與服務業務增長較快，以及本年天沃科技工程服務業務納入合併範圍所引起；報告期內集成服務板塊毛利率為16.7%，較上年減少1.6個百分點，主要是環保工程業務毛利率結構變化引起。

資金來源及借款情況

於2019年12月31日，本集團銀行及其它借款和債券總額為人民幣432.77億元（2018：人民幣326.89億元），比年初增加人民幣105.88億元。公司須於壹年內償還的借款及債券為人民幣250.91億元，較年初增加人民幣147.40億元；須於壹年後償還的借款及債券為人民幣181.86億元，較年初減少人民幣41.52億元。

於2019年12月31日，本集團銀行及其它借款中，非抵押借款總額256,458千美元（2018：191,902千美元），折合人民幣1,789,105千元（2018：人民幣1,317,062千元）；總額128,141千歐元（2018：42,442千歐元），折合人民幣1,001,486千元（2018：人民幣333,063千元）；總額828,000千港幣（2018：450,000千港幣），折合人民幣741,706千元（2018：394,290千元）；總額534千瑞士法郎（2018：無），折合人民幣3,847千元（2018：無）。銀行抵押借款總額6,494千歐元（2018：100,495千歐元），折合人民幣50,758千元（2018：788,612千元）。銀行擔保借款總額174,375千美元（2018：73,515千美元），折合人民幣1,216,475千元（2018：504,549千元）；總額99,093千歐元（2018：無），折合人民幣774,464千元（2018：無）。其它所有銀行非抵押借款均以人民幣結算。

於2019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32.09%，比年初30.74%上升1.35個百分點。

資產抵押

於2019年12月31日，本集團銀行存款人民幣15.83億元（2018：人民幣6.98億元），應收票據人民幣1.81億元（2018：人民幣1.98億元），帳面價值1.82億人民幣的投資性房地產（2018：無）和帳面價值6.77億人民幣的若干房產及設備（2018：人民幣5.95億元）抵押予銀行以獲得銀行借款或授信額度的事項。另外，於2019年12月31日，本集團部分銀行借款以本集團存貨作為抵押，抵押存貨的帳面價值為人民幣4.00億元（2018：無）。本集團部分銀行借款以本集團長期應收款作為抵押，抵押長期應收款的帳面價值為人民幣17.00億元（2018：無）。

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。

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年第三次臨時股東大會批准，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。經公司五屆二十次董事會審議通過、2019年第二次臨時股東大會批准，公司調整了募集資金用於北內路創意產業園區改造項目的金額，將部份募集資金用於上海電氣南通中央研究院項目，並將剩餘募集資金用於永久補充流動資金。

對本公司未來發展的展望

展望未來，我們將致力於加快產業結構的調整和優化，培育和進入戰略性新興產業，深化體制機制創新；把握科技和產業變革機遇，利用5G、大數據、雲計算等技術推進數字化、信息化、網絡化、智能化轉型，實現對技術、服務、管理的能級提升；通過不斷提升和擴充核心競爭力，激發上海電氣新一輪快速發展的潛力。我們將持續奮鬥，繪就“電氣夢”的偉大藍圖，努力實現把上海電氣建設成為一家受人尊敬的、世界第一梯隊的公司的宏偉目標。

重大事項

報告期內，根據經股東大會批准的A股限制性股票激勵計劃，本公司向2,194名激勵對象授予了133,578,000股A股限制性股票。

報告期內，本公司與王維東、許小菊簽署了《股份轉讓協議》，受讓王維東、許小菊所持有的贏合科技36,589,932股股份；王維東、許小菊簽署了《放棄全部表決權的承諾函》，放棄其合計持有的109,769,800股贏合科技股份的表決權；本公司與贏合科技簽署了《附條件生效的股份認購協議》，擬以不超過人民幣20億元現金全額認購贏合科技非公開發行的股份。在股份轉讓完成且本公司提名的董事佔贏合科技董事會半數以上席位後，本公司即成為贏合科技的控股股東，贏合科技成為本公司附屬公司。本次有關收購贏合科技交易的股份轉讓已在報告期內完成。

近期發展

於二零二零年一月六日，董事會審議及通過了相關議案，建議分拆上海電氣風電集團股份有限公司並於上交所科創板上市，本事項有待本公司股東大會審議批准後方能生效。

於二零二零年二月十六日，本公司與王維東、許小菊簽署了《股份轉讓協議》，本公司擬受讓王維東、許小菊所持有的贏合科技27,442,449股股份，本次股份轉讓完成後，本公司將持有贏合科技64,032,381股股份，合計佔贏合科技總股本的17.03%。截至本公告日，本公司提名的董事佔贏合科技董事會半數以上席位，且王維東、許小菊已放棄行使所持贏合科技109,769,800股的股份表決權，本公司已成為贏合科技的控股股東，贏合科技為本公司附屬公司。

企業管治

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

報告期內，董事會認為本公司已遵守香港上市規則附錄十四的守則（「守則」）的要求，惟偏離關於主席與首席執行官的角色應有區別之守則A. 2.1規定。根據守則條文A. 2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。報告期內，本公司董事會主席及首席執行官鄭建華先生主要負責本公司的戰略決策，本公司執行董事兼總裁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。

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二零一九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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，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。

審核委員會審閱年度業績

截至二零一九年十二月三十一日止未經審計年度業績已經審核委員會審閱。

刊發經審計的年度業績、末期股息、代扣代繳末期股息所得稅、暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年四月十五日刊發經審計的二零一九年年度業績及有關末期股息（如有）、代扣代繳末期股息所得稅、暫停辦理股份過戶登記的進一步公告。

於聯交所網頁披露資料

本業績公告將於本公司網站（<http://www.shanghai-electric.com>）及於香港聯交所網頁（<http://www.hkexnews.hk>）刊登。二零一九年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於本公司及香港聯交所網站上供人查閱。

本公告所載列有關本公司全年業績之財務資料未經審核且尚未取得核數師同意。股東及潛在投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
上海電氣集團股份有限公司
董事會主席
鄭建華

中國上海，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭建華先生、黃甌先生、朱兆開先生及朱斌先生；本公司非執行董事為姚珉芳女士及李安女士；而本公司獨立非執行董事為褚君浩博士、習俊通博士及徐建新博士。

* 僅供識別