

公司代码：601727

公司简称：上海电气

上海电气集团股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018年本公司按中国会计准则编制的母公司报表净利润为人民币1,402,255千元，2017年末未分配利润为人民币11,186,881千元，2018年提取法定盈余公积人民币140,225千元，其他调整因素（如会计政策变更等）-566,559千元，应付普通股股利1,353,980千元，则可供分配利润为人民币10,528,372千元。2018年度利润分配方案为：以实施公司利润分配时股权登记日的公司总股本为基础，向全体股东每10股分配现金股利人民币0.6146元（含税），预计共派发股利人民币905,010千元。

二 公司基本情况

1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 上海电气 | 601727 | - |
| H股 | 香港联合交易所 | 上海电气 | 02727 | - |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 |
|----------|--------------------------|
| 姓名 | 伏蓉 |
| 办公地址 | 上海市钦江路212号 |
| 电话 | +86(21)33261888 |
| 电子信箱 | ir@shanghai-electric.com |

2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司的主营业务和经营模式主要涉及以下四大板块：

新能源及环保设备板块，主要包括设计、制造和销售核电核岛设备、风电设备和大型铸锻件等重型机械设备；提供固体废弃物综合利用、电站环保、污水处理和分布式能源系统的一揽子解决方案；

高效清洁能源设备板块，主要包括设计、制造和销售燃煤及燃机设备、核电常规岛设备和输配电设备；

工业装备板块，主要包括设计、制造和销售电梯、机械基础零部件、电机、机床、船用曲轴、其他机电一体化设备及提供工业自动化解决方案；

现代服务业板块，主要包括提供电力和其他行业工程的一体化服务，提供金融产品及服务，提供国际贸易服务等功能性服务。

上海电气作为一家综合性装备制造业集团，进入“十三五”发展期，主营业务所处的行业的发展情况是：预期 2020 年全社会用电量 6.8-7.2 万亿千瓦时，年均增长 3.6-4.8%，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%。人均装机突破 1.4 千瓦，人均用电量 5000 千瓦时左右，接近中等发达国家水平。城乡电气化水平明显提高，电能占终端能源消费比重达到 27%。按照非化石能源消费比重达到 15%左右的要求，到 2020 年，非化石能源发电装机达到 7.7 亿千瓦左右，比 2015 年增加 2.5 亿千瓦左右，占比约 39%，提高 4 个百分点，发电量占比提高到 31%；气电装机增加 5000 万千瓦，达到 1.1 亿千瓦以上，占比超过 5%；煤电装机力争控制在 11 亿千瓦以内，占比降至约 55%。实现电力结构优化，主要是：

第一，大力发展新能源，优化调整开发布局。按照集中开发与分散开发并举、就近消纳为主的原则优化风电布局，统筹开发与市场消纳，有序开发风电光电。2020 年，全国风电装机达到 2.1 亿千瓦以上，其中海上风电 500 万千瓦左右。按照分散开发、就近消纳为主的原则布局光伏电站。2020 年，太阳能发电装机达到 1.1 亿千瓦以上，其中分布式光伏 6000 万千瓦以上、光热发电 500 万千瓦。

第二，安全发展核电，推进沿海核电建设。“十三五”期间，全国核电投产约 3000 万千瓦、开工建设 3000 万千瓦以上，2020 年装机达到 5800 万千瓦。

第三，有序发展天然气发电，大力推进分布式气电建设。“十三五”期间，全国气电新增投产 5000 万千瓦，2020 年达到 1.1 亿千瓦以上，其中热电冷多联供 1500 万千瓦。

第四，加快煤电转型升级，促进清洁有序发展。严格控制煤电规划建设。合理控制煤电基地建设进度，因地制宜规划建设热电联产和低热值煤发电项目。积极促进煤电转型升级。“十三五”期间，取消和推迟煤电建设项目 1.5 亿千瓦以上。到 2020 年，全国煤电装机规模力争控制在 11

亿千瓦以内。此外，将鼓励多元化能源利用，因地制宜试点示范。

第五，电网发展方面。筹划外送通道，增强资源配置能力。合理布局能源富集地区外送，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模 1.3 亿千瓦，达到 2.7 亿千瓦左右；优化电网结构，提高系统安全水平。电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强。充分论证全国同步电网格局，进一步调整完善区域电网主网架，探索大电网之间的柔性互联，加强区域内省间电网互济能力。严格控制电网建设成本，提高电网运行效率。全国新增 500 千伏及以上交流线路 9.2 万公里，变电容量 9.2 亿千伏安。升级改造配电网，推进智能电网建设。加大城乡电网建设改造力度，基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网，适应电力系统智能化要求，全面增强电源与用户双向互动，支持高效智能电力系统建设。

此外，随着本届政府继续积极倡导推进“一带一路”国际合作，扩大国际产能合作，带动中国制造和中国服务走出去；以及推进绿色发展、打赢蓝天保卫战，加大生态系统保护力度，建设美丽中国，上海电气的新能源及环保设备、燃气轮机、智能制造、现代服务业等业务领域将迎来更多市场发展机遇和业务发展空间。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

| | 2018年 | 2017年 | 本年比上年 增减(%) | 2016年 |
|------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| 总资产 | 218,521,865 | 199,345,759 | 9.62 | 186,600,990 |
| 营业收入 | 101,157,525 | 79,543,794 | 27.17 | 88,507,384 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 3,016,525 | 2,659,576 | 13.42 | 2,396,852 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,900,974 | 1,696,802 | 12.03 | 1,384,510 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 57,290,196 | 55,537,083 | 3.16 | 47,899,861 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 949,304 | -7,525,017 | 不适用 | 10,715,517 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.2049 | 0.1895 | 5.26 | 0.17 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.2030 | 0.1895 | 5.26 | 0.17 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 5.33 | 5.32 | 增加0.01个百分点 | 5.25 |

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入 | 18,419,990 | 32,854,007 | 18,631,401 | 31,252,127 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 657,420 | 1,108,603 | 403,093 | 847,409 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 572,484 | 840,268 | 249,016 | 239,206 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -8,722,106 | -2,775,670 | -2,771,558 | 15,218,638 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

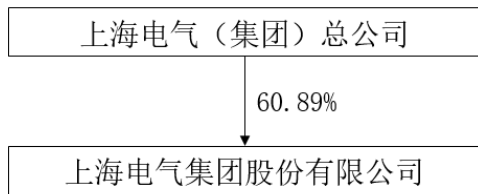
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | 309,371 | | | | | |
|-----------------------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|----|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | 306,363 | | | | | |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | 不适用 | | | | | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | 不适用 | | | | | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 (全称) | 报告期内增 减 | 期末持股数量 | 比例 (%) | 持有有限售条 件的股份数量 | 质押或冻结 情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 上海电气（集团）总公司 | 0 | 8,662,879,405 | 58.83 | 1,692,805,758 | 无 | | 国家 |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | -84,020 | 2,966,983,480 | 20.15 | | 未知 | | 境外法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 30,834,268 | 406,750,480 | 2.76 | | 无 | | 国有法人 |
| 申能（集团）有限公司 | 0 | 390,892,194 | 2.65 | | 无 | | 国家 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 0 | 71,793,200 | 0.49 | | 无 | | 国有法人 |
| 中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金 | -1,844,000 | 69,425,116 | 0.47 | | 无 | | 国有法人 |
| 上海国盛集团投资有限公司 | 0 | 69,348,127 | 0.47 | 69,348,127 | 无 | | 国有法人 |
| 上海城投（集团）有限公司 | 0 | 40,937,826 | 0.28 | | 无 | | 国有法人 |

| | | | | | | | |
|---------------------|--|------------|------|--|---|--|----|
| 香港中央结算有限公司 | 26,478,267 | 33,119,009 | 0.22 | | 无 | | 其他 |
| 上海诚鼎新扬子投资合伙企业(有限合伙) | 0 | 27,739,251 | 0.19 | | 无 | | 其他 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 公司未知前十名流通股股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司接上海电气(集团)总公司通知,截至2018年12月31日,上海电气(集团)总公司以及其通过全资子公司上海电气集团香港有限公司合计持有公司H股股份303,642,000股,占本公司已发行总股本的2.06%。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

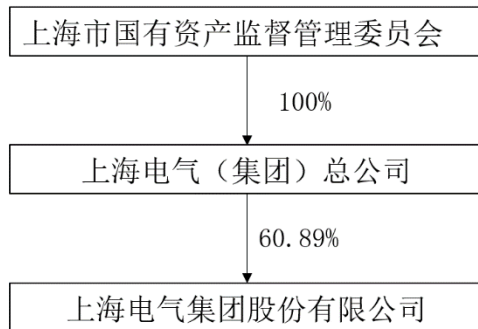
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 | 还本付息方式 | 交易场所 |
|----------------------------|----------|--------|------------|------------|------|-----|--|---------|
| 上海电气集团股份有限公司2012年公司债券(第一期) | 12 电气 02 | 122224 | 2013年2月27日 | 2018年2月27日 | 0 | 4.9 | 本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上海证券交易所 |

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

公司自发行公司债券以来,每年均已按时兑付债券利息,并已于2018年2月归还了上述公司债券。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

上海市新世纪资信评估投资服务有限公司根据公司经营情况对公司及公司发行的债券进行资信评级,本次资信评级结果已于2017年4月披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

| 主要指标 | 2018年 | 2017年 | 本期比上年同期增减(%) |
|-------------|-------|-------|--------------|
| 资产负债率(%) | 66.30 | 64.52 | 增加1.8个百分点 |
| EBITDA全部债务比 | 6.55 | 6.56 | 减少0.01个百分点 |
| 利息保障倍数 | 6.34 | 9.41 | -32.7 |

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内经营回顾

2018年,国际经济环境复杂严峻,全球经济增速放缓;我国经济虽然面临下行压力,但仍处于并将长期处于重要战略机遇期,制造业将由传统设备制造向智能制造转型升级。在新形势、新

环境、新挑战下，根据“三步走”的发展战略，上海电气围绕“创新年”和“落实年”的主题，以解决当前制约集团发展的关键性和瓶颈性问题为抓手，聚焦战略性新兴产业发展，深化改革，加快创新，继续保持平稳发展的步伐，报告期内，集团实现营业收入人民币 1011.58 亿元，较上年同期增长 27.17%；实现净利润人民币 30.17 亿元，较上年同期增长 13.42%。

报告期内，公司实现新增订单人民币 1307.1 亿元，较上年同期增长 30.1%；其中：新能源及环保设备占 16.4%，高效清洁能源设备占 17.1%，工业装备占 34.4%，现代服务业占 32.1%。截止报告期末，公司在手订单为人民币 2069.9 亿元（其中：未生效订单人民币 862.1 亿元），新能源及环保设备占 18.3%，高效清洁能源设备占 42.3%，工业装备占 5.7%，现代服务业占 33.7%。

新能源及环保设备

上海电气是国内唯一一家拥有核岛和常规岛主设备、辅助设备、核电大锻件等完整产业链的核电装备制造集团，我们在核岛主设备的市场份额依然保持领先。报告期内，上海电气通过实施“掌握一代、研制一代、跟踪开发一代”的技术开发策略，有条不紊地推进在手核岛设备的生产，先后完成了全球首台“华龙一号”福建福清 5 号机组堆内构件和海外首台“华龙一号”巴基斯坦卡拉奇 2 号机组堆内构件的交付工作，进一步巩固了核电产品的技术领先地位。报告期内，我们取得了 600MW 示范快堆堆芯支撑订单，成功获取中科院应用物理研究所钍基熔盐堆试验堆主容器订单，为抢占第四代先进核能反应堆设备技术先机打下坚实的基础。我们正积极推进智能核电开发和业务模式，通过建设科技研发平台，培育设计、设备和服务集成创新能力，实现从单纯设备销售向“设备集成+技术服务”的产业模式转变；通过搭建数字化制造协同管理平台，实现核电产品从“传统离散型制造”向“数字化高端装备制造”的生产模式转变。报告期内，公司新增核电核岛设备订单人民币 9.8 亿元，同比增长 15.3%；报告期末，公司在手核电核岛设备订单人民币 116.8 亿元，同比下降 9.2%。

在风电设备业务领域，我们努力从风机设备制造商向全生命周期（涵盖“风资源-风电机组-风电场-电网-环境”）风电服务商转变，加快推进技术研发能力建设，新设立了北京、浙江杭州、广东汕头、丹麦等研发中心。报告期内，我们在福建海上风电设备制造基地正式投运，该基地是当前亚洲规模最大、水平最高的海上风电生产基地，标志着上海电气具备 6 至 10MW 大型直驱风力发电机组生产能力。我们成功完成福建平海湾三川海上首台 7MW 风电机组吊装，是我国商业化运行的功率最大的海上风电机组。上海电气自主研发的基于云计算和大数据的远程管理平台“风云”系统，已累计接入了超过 100 个风电场数据；我们在 2018 年启用了基于“风云”系统和多年数据积累打造的 IWIND 数据中心，致力于利用数字化技术为客户提供全生命周期的数字化解决方案。

报告期内，公司新增风电设备订单人民币 133.4 亿元，同比增长 18.3%；报告期末，公司在手风电设备订单人民币 208.4 亿元，同比增长 37.4%。

报告期内，我们的环保产业已初步构建起一条涵盖工程+设计、技术+产品、运营+服务的完整产业链，重点聚焦电站环保、固废处理和水处理等领域。我们在上海崇明三星镇的集“风光储充”于一体的智慧能源示范项目系统完成调试交付试生产，为用户提供了智慧微电网的系统解决方案。我们的分布式水处理业务快速进入市场，相继中标海南东方市天安乡水处理项目、万宁市和乐镇污水处理厂项目、东方市江边乡和东河镇污水处理项目；我们的固废处理业务有序推进，通过收购吴江市太湖工业废弃物处理有限公司和宁波海锋环保有限公司 100%股权，积极布局中国长三角危废处理高端市场；我们的江苏南通、辽宁丹东等地生活垃圾焚烧项目也相继落地。报告期内，我们新接环保设备订单人民币 66.8 亿元，较上年同期增长 42.1%；报告期末，在手环保设备订单 50.3 亿元，较上年年末增长 18.6%，均创历史新高。

高效清洁能源设备

报告期内，面对国内火电市场新一轮去煤电化的政策约束和需求下滑、产能过剩的市场环境，我们大力推进机制创新，利用联合营销等手段，推动火电设备制造业务的转型升级，积极为国内外用户提供系统解决方案。报告期内，我们中标河北查干淖尔 2 台 660MW 超超临界项目主机设备订单，首次获得国内塔式炉+风扇磨方案的褐煤炉项目。我们围绕国家“一带一路”战略，推进国际化战略的实施，提升产品技术和服务水平，增强海外项目管理能力，积极获取海外市场订单，平滑国内火电市场需求下降对我们产生的影响。报告期内，我们成立了电站集团智能化发展中心，以客户需求为出发点，集中优势资源，打造工业智能化平台。报告期内，公司新增燃煤发电设备订单人民币 56.7 亿元；报告期末，公司在手燃煤发电设备订单人民币 587 亿元，同比下降 28.6%。

在燃气轮机领域，我们致力于成为燃气轮机领域全生命周期服务提供商。围绕全球化研发平台、全球化制造基地、全球化销售网络、全球化服务团队的“四个全球化”发展战略，我们继续与安萨尔多公司在市场开拓、技术引进及技术合作等方面深化合作。报告期内，上海电气中标潮州深能甘露 2 台 100MW 及潮州深能凤泉 2 台 100MW 燃气热电联产电站工程。我们积极进入燃机维保市场，截至 2018 年末已签订了 12 台燃机长协服务订单。报告期内，公司新增燃机设备订单人民币 9.0 亿元；报告期末，公司在手燃机设备订单人民币 74.0 亿元，同比下降 18.8%。

报告期内，我们的输配电设备业务聚焦电力、工业、工程三个市场，培育工程和服务两大能力，并积极向产业链两端延伸。我们继续完善为新能源配套的产品线，在风电变流、变桨系统及控制系统三合一产品已形成产业化。2018 年吴江变压器有限公司最新研制了 1000kV、100 万 kVA

特高压变压器，标志着上海电气变压器产品的研发、生产、工艺已逐步接近国内同行业最高水平。报告期内，我们新接输配电设备订单人民币 110.2 亿元，较上年同期增长 20.7%。

工业装备

报告期内，受房地产市场分化明显、原材料价格持续上涨以及产能过剩等因素影响，电梯行业在价格、质量、交货期、服务等方面的竞争更趋激烈。报告期内，上海三菱电梯针对市场情况以及战略客户集聚度提升的趋势，充分重视与战略大客户的关系维护与开发。与恒大、中海、绿地、碧桂园、龙湖、复地等核心伙伴继续保持密切合作；同时加强对二、三线城市的核心及大项目的跟踪力度。上海三菱电梯不断拓展服务产业化发展，坚持“服务营销”的经营理念，以旧梯改造业务为突破口，创立新的服务增长点，全面推进物联网在工程服务中的应用，加强安装项目管理、维保质量抽检等方面的信息化推进。报告期内，上海三菱电梯承接的重大项目有：人民大会堂大礼堂和核心办公楼的电梯更新改造工程、雄安新区市民服务中心项目、北京亦庄的京东总部大楼二期、上海地铁 14 号线垂直电梯和自动扶梯项目等。报告期内，上海三菱电梯安装、维保等服务收入超过 60 亿元，占营业收入的比例为 30%。

报告期内，在智能制造和智慧城市领域，我们推进科技研发及运用，聚焦智能制造、智慧交通、市政自动化等业务领域，根据“以产品为基础、技术集成为方向，提供系统解决方案为商业模式”的指导思想，打造自动化产业核心竞争优势。报告期内，宝尔捷公司中标 C919 飞机襟翼自动制孔装配工装项目，实现上海电气收购宝尔捷公司以来在中国市场落地的首个订单。我们与美国 Transformational Transportation Technologies Inc. 公司合作的首条智能电子轨道交通在上海临港试验区成功验收，双方合资成立上海电气集团智能交通科技有限公司，将为客户提供基于智能电子轨道技术的中运量智能交通运输解决方案。上海电气自动化设计研究所有限公司中标上海轨道交通 18 号线一期工程综合监控系统，实现在综合监控总包业务领域的突破，标志着我们从小项目系统集成到大项目系统解决方案的成功转型。

现代服务业

报告期内，我们继续稳步发展电站工程业务，积极开拓海外业务市场。我们将“一带一路”涉及的五十多个国家和地区作为工程产业重点市场，已在巴基斯坦、迪拜、巴拿马、塞尔维亚、南非新设分/子公司，并计划新增土耳其、波兰、澳大利亚、日本等海外销售网点，通过海外工程联席会议机制，进一步发挥我们各板块海外工程的网点设置、订单承接、风险防范等环节的协同效应。我们积极拓展新能源和分布式能源市场，加大项目投资和项目融资力度，提高市场占有率。报告期内，上海电气承接了迪拜水电局太阳能四期 950MW 光热光伏混合发电项目 EPC 合同，其中

700MW 的太阳能光热发电是迄今为止全球规模最大、技术最先进的的电站项目。报告期内，我们与内蒙古华夏朱家坪电力有限公司签订内蒙古朱家坪一期 660 兆瓦超超临界机组电站项目，是上海电气承接的首例坑口 EPC 电站工程项目。报告期内，公司新增电站工程订单人民币 363.5 亿元，同比增长 176%；报告期末，公司在手电站工程订单人民币 609.5 亿元，同比下降 1.1%。报告期内，上海电气金融集团围绕“司库、促进产品销售和工程承接、支持新产业打造和新技术导入”三个层次定位加快发展，逐步打造成为覆盖境内外市场的综合金融服务的格局，发起设立了陕西绿能产业投资基金、联创永均股权投资基金和青典投资基金，分别服务于上海电气的分布式能源业务、医疗器械领域的进入和海外高端制造技术的突破，基金年内已经实现了一批优质项目的落地。通过金融海外融资渠道的不断成功拓展，上海电气在拉美、加勒比海地区、英国和西班牙等一系列的项目开发已经达成合作意向。此外，上海电气金融为集团持续降低财务费用、加强境内外资金管理提供金融手段，为集团主业“走出去”提供多样化、定制化的金融解决方案，通过以投促产的模式为我们的能源和环保业务的设备销售和工程承接提供资金支持，形成上海电气在市场开拓方面的核心竞争力。

报告期内，上海电气核心产业技术实力继续得到提升，自主科技研发项目多次获得国家级奖项，其中《汽轮机系列化减振阻尼叶片设计关键技术及应用》和《国产非晶带材在电力系统中的应用开发及工程化》两个研发项目分别获得 2018 年度国家科技进步二等奖；《1000MW 级超超临界二次再热汽轮机及锅炉研制》和《能场复合激光表面改性关键技术及应用》研发项目获得 2018 年度中国机械工业科学技术一等奖；《百万千瓦等级全容量给水泵汽轮机系列化研制》、《百万核电凝汽器研制》、《高温气冷堆压力容器先进制造技术》、《工业机器人、摆线轮减速器用主轴承》、《620℃等级超超临界汽轮机关键材料 CB2/FB2 及其铸锻件的开发》等研发项目均获 2018 年度中国机械工业科学技术三等奖。

展望未来，我们将进一步解放思想，坚持市场化、专业化、国际化的发展路线，聚焦优势主业、优化存量主业、大力发展新兴产业，推动技术创新，深化体制改革，加快产业结构调整，在新一轮工业革命的浪潮中抓住机遇，尽快迈入国际化、现代化、世界级的“第一梯队”企业行列，引领上海电气实现战略跨越，成为一家受人尊敬的具有强大竞争力和盈利能力的企业，把上海电气打造成为世界级的高端装备新航母。

2 报告期内主要经营情况

报告期内，新能源及环保设备板块实现营业收入人民币 138.71 亿元，比上年同期上升 25.9%，

主要得益于环保板块业务扩张较快，收入较上年同期大幅增长；板块毛利率为 21.3%，同比减少 0.9 个百分点。

报告期内，高效清洁能源设备板块实现营业收入人民币 342.27 亿元，比上年同期上升 30.8%，主要是报告期内火电业务加强客户服务、加快交货以应对火电政策，使得燃煤发电设备收入大幅增长；此外，受益于积极的市场扩张战略，输配电设备收入报告期内也增长较多；板块毛利率为 18.6%，同比减少 0.1 个百分点，报告期内燃煤发电设备毛利率略有下降，主要是大宗材料价格上升，采购成本增加引起。

报告期内，工业装备板块实现营业收入人民币 374.60 亿元，比上年同期上升 11.6%；主要是板块内电梯、电机及零部件等业务等均有不同幅度的增长。报告期内工业装备板块毛利率为 19.2%，同比减少 1.9 个百分点，主要是电梯业务采用进一步提升市场份额的价格策略。

报告期内，现代服务业板块实现营业收入人民币 170.17 亿元，比上年同期上升 24.5%，主要是报告期内电站、输配电工程及服务业务均有多个项目在执行，相应收入上升较多；板块毛利率为 17.6%，同比减少 7.1 个百分点，主要是电站工程业务毛利率结构变化引起。

3 导致暂停上市的原因

适用 不适用

4 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

5 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“新收入准则”)以及修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等(以下合称“新金融工具准则”)，并于 2018 年颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)及其解读，本集团已采用上述准则和通知编制 2018 年度财务报表，对本集团报表的影响列示如下：

(a) 一般企业报表格式的修改

(i) 对合并资产负债表及利润表的影响列示如下：

单位：千元

| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称 | 影响金额 | |
|----------------|------------|---------------------|-------------------|
| | | 2017 年 12 月 31 日 | 2017 年 1 月 1 日 |
| 本集团将应收票据和应收账款合 | 应收账款 | -27,905,847 | -26,499,880 |

| | | | |
|---------------------------------|------------|-------------|-------------|
| 并计入应收票据及应收账款项目。 | 应收票据 | -10,106,004 | -7,241,022 |
| | 应收票据及应收账款 | 38,011,851 | 33,740,902 |
| 本集团将应收利息、应收股利和其他应收款合并计入其他应收款项目。 | 应收利息 | -33,855 | -113,180 |
| | 应收股利 | -79,660 | -61,042 |
| | 其他应收款 | 113,515 | 174,222 |
| 本集团将应付票据和应付账款合并计入应付票据及应付账款项目。 | 应付账款 | -33,740,212 | -32,208,257 |
| | 应付票据 | -7,144,728 | -6,335,179 |
| | 应付票据及应付账款 | 40,884,940 | 38,543,436 |
| 本集团将应付利息、应付股利和其他应付款合并计入其他应付款项目。 | 应付利息 | -176,394 | -168,088 |
| | 应付股利 | -274,796 | -333,024 |
| | 其他应付款 | 451,190 | 451,190 |
| 本集团将长期应付款和专项应付款合并计入长期应付款项目。 | 长期应付款 | 359,620 | 268,662 |
| | 专项应付款 | -359,620 | -268,662 |
| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称 | 影响金额 | |
| | | 2017年度 | |
| 本集团将原计入管理费用项目的研发费用单独列示为研发费用项目。 | 研发费用 | 3,004,288 | |
| | 管理费用 | -3,004,288 | |

(ii) 对公司资产负债表及利润表的影响列示如下：

单位：千元

| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称 | 影响金额 | |
|---------------------------------|------------|-----------------|---------------|
| | | 2017年 12月31日 | 2017年 1月1日 |
| 本公司将应收票据和应收账款合并计入应收票据及应收账款项目。 | 应收账款 | -14,880,750 | -14,427,260 |
| | 应收票据 | -1,591,022 | -522,380 |
| | 应收票据及应收账款 | 16,471,772 | 14,949,640 |
| 本公司将应收利息、应收股利和其他应收款合并计入其他应收款项目。 | 应收利息 | - | - |
| | 应收股利 | -319,673 | -199,236 |
| | 其他应收款 | 319,673 | 199,236 |
| 本公司将应付票据和应付账款合并计入应付票据及应付账款项目。 | 应付账款 | -24,153,205 | -25,133,432 |
| | 应付票据 | -1,321,254 | -1,457,587 |
| | 应付票据及应付账款 | 25,474,459 | 26,591,019 |
| 本公司将应付利息、应付股利和其他应付款合并计入其他应付款项目。 | 应付利息 | -120,306 | -92,805 |
| | 应付股利 | -5,593 | -5,594 |
| | 其他应付款 | 125,899 | 98,399 |
| 本公司将长期应付款和专项应付款合并计入长期应付款项目。 | 长期应付款 | 14,710 | 14,710 |
| | 专项应付款 | -14,710 | -14,710 |
| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称 | 影响金额 | |
| | | 2017年度 | |
| 本公司将原计入管理费用项目 | 研发费用 | 238,948 | |

| | | |
|-----------------------------------|------|----------|
| 的研发费用单独列示为研发费用项目。 | 管理费用 | -238,948 |
| 本公司将原计入财务费用项目的委托贷款利息收入重分类至投资收益项目。 | 财务费用 | 14,151 |
| | 投资收益 | -14,151 |

(b) 收入

根据新收入准则的相关规定，本集团对于首次执行该准则的累积影响数调整 2018 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2017 年度的比较财务报表未重列。

单位：千元

| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目 | 影响金额 | |
|--|----------|----------------|-------------|
| | | 2018 年 1 月 1 日 | |
| | | 合并 | 公司 |
| 因执行新收入准则，本集团将与提供建造合同劳务相关、不满足无条件收款权的应收账款、长期应收款和存货重分类至合同资产及其他非流动资产，将与提供销售商品及提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。 | 合同资产—原值 | 15,602,383 | 6,475,341 |
| | 存货—原值 | -7,094,826 | -2,771,585 |
| | 应收账款—原值 | -8,507,557 | -5,202,642 |
| | 长期应收款—原值 | -1,895,103 | - |
| | 其他非流动资产 | 1,895,103 | 1,498,886 |
| | 合同负债 | 43,650,082 | 21,145,743 |
| | 预收款项 | -43,650,082 | -21,145,743 |

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2018 年度财务报表相关项目的影响如下：

单位：千元

| 受影响的资产负债表项目 | 影响金额 | |
|-------------|----------------|-------------|
| | 2018 年 1 月 1 日 | |
| | 合并 | 公司 |
| 合同资产—原值 | -12,745,454 | -4,098,749 |
| 存货—原值 | 7,759,679 | 2,675,808 |
| 应收账款—原值 | 4,985,775 | 1,422,941 |
| 长期应收款—原值 | 8,678,317 | 5,961,420 |
| 其他非流动资产 | -8,678,317 | -5,961,420 |
| 合同负债 | -36,566,071 | -14,787,193 |
| 预收款项 | 36,566,071 | 14,787,193 |

(c) 金融工具

根据新金融工具准则的相关规定，本集团及本公司对于首次执行该准则的累积影响数调整 2018 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2017 年度的比较财务报表未重列。

(i) 于 2018 年 1 月 1 日，本集团合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表：

单位：千元

| 原金融工具准则 | | | 新金融工具准则 | | |
|---------|------|------|---------|------|------|
| 科目 | 计量类别 | 账面价值 | 科目 | 计量类别 | 账面价值 |

| | | | | | |
|------------------------|---------------------------|------------|---------------------|---------------------|------------|
| 货币资金 | 摊余成本 | 37,224,092 | 货币资金 | 摊余成本 | 37,224,092 |
| | | | 交易性金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 518,550 | 交易性金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 518,550 |
| 衍生金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 14,682 | 衍生金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 14,682 |
| 应收票据及应收账款 | 摊余成本 | 38,011,851 | 应收票据及应收账款 | 摊余成本 | 37,122,239 |
| | | | 其他流动资产 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 716,854 |
| 其他应收款 | 摊余成本 | 1,438,313 | 其他应收款 | 摊余成本 | 1,438,313 |
| 可供出售金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(债务工具) | 9,186,242 | 债权投资 | 摊余成本 | - |
| | | | 其他债权投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 8,178,643 |
| | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具) | 765,654 | 交易性金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 1,306,600 |
| | | | 其他非流动金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 2,285,230 |
| 以成本计量(权益工具) | 752,911 | 其他权益工具投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | - | |
| 长期应收款 | 摊余成本 | 8,755,971 | 长期应收款 | 摊余成本 | 8,688,422 |

于2018年1月1日,本公司财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表:

| 原金融工具准则 | | | 新金融工具准则 | | |
|-----------|--------------------|------------|-----------|---------------------|------------|
| 科目 | 计量类别 | 账面价值 | 科目 | 计量类别 | 账面价值 |
| 货币资金 | 摊余成本 | 22,149,538 | 货币资金 | 摊余成本 | 22,149,538 |
| | | | 交易性金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | - |
| 应收票据及应收账款 | 摊余成本 | 16,471,771 | 应收票据及应收账款 | 摊余成本 | 16,246,940 |
| | | | 其他流动资产 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | - |
| 其他应收款 | 摊余成本 | 1,214,074 | 其他应收款 | 摊余成本 | 1,214,074 |
| 持有至到期投资 | 摊余成本 | 269,000 | 长期应收款 | 摊余成本 | 269,000 |
| 可供出售金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收 | - | 债权投资 | 摊余成本 | - |

| | | | | | |
|--|---------------------------|---------|-----------|---------------------|---------|
| | 益(债务工具) | | | | |
| | | | 其他债权投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | - |
| | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具) | 278,250 | 交易性金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | - |
| | | | 其他非流动金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 553,278 |
| | 以成本计量(权益工具) | 503,754 | 其他权益工具投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | - |

(ii) 于2018年1月1日,根据新金融工具准则下的计量类别,将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则的账面价值的调节表:

| | |
|--------------------------|----|
| 新金融工具准则下的计量类别 | 注释 |
| 以摊余成本计量的金融资产 | 表1 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 表2 |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 表3 |

表1: 新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产

单位: 千元

| | 账面价值 | |
|--------------------------------|-------------|------------|
| | 合并 | 公司 |
| 应收款项(注释1) | | |
| 2017年12月31日 | 48,206,135 | 17,685,845 |
| 重分类调整: 执行新收入准则的影响 | -10,385,100 | -4,996,055 |
| 减: 转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | -716,854 | - |
| 重新计量: 预期信用损失合计 | -240,307 | -224,832 |
| 2018年1月1日 | 36,863,874 | 12,464,958 |

于2017年12月31日及2018年12月31日,货币资金无转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(新金融工具准则)的金额。

注释1: 于2017年12月31日和2018年1月1日,应收款项余额包括应收票据及应收账款、其他应收款和长期应收款等报表项目。

表2: 新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位: 千元

| | 账面价值 | |
|---------------------|-----------|----------|
| | 合并 | 公司 |
| 交易性金融资产(含其他非流动金融资产) | | |
| 2017年12月31日 | 518,550 | - |
| 加: 自可供出售金融资产转入 | 2,526,164 | 782,004 |
| 重新计量: 由成本计量变为公允价值计量 | 1,065,666 | -228,726 |

| | | |
|--------------------------|-----------|---------|
| 2018年1月1日 | 4,110,380 | 553,278 |
| 衍生金融资产 | 14,682 | - |
| 2017年12月31日 | | |
| 减：转出至交易性金融资产(新金融工具准则) | - | - |
| 2018年1月1日 | 14,682 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计 | 4,125,062 | 553,278 |

于2017年12月31日及2018年12月31日，衍生金融资产无转出至交易性金融资产(新金融工具准则)的金额。

表3：新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

单位：千元

| 其他债权投资(含其他流动资产) | 账面价值 | |
|--|------------|----------|
| | 合并 | 公司 |
| 2017年12月31日 | | |
| 加：自可供出售金融资产转入 | 8,178,643 | - |
| 加：自应收票据及应收账款转入 | 716,854 | - |
| 重新计量：由摊余成本计量变为公允价值计量 | - | - |
| 2018年1月1日 | 8,895,497 | - |
| 可供出售金融资产 | 10,704,807 | 782,004 |
| 2017年12月31日 | | |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入公允价值变动损益的金融资产(新金融工具准则) | -2,526,164 | -782,004 |
| 减：转出至以摊余成本计量的金融资产(新金融工具准则) | - | - |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(新金融工具准则) | -8,178,643 | - |
| 2018年1月1日 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产合计(新金融工具准则) | 8,895,497 | - |

i) 可供出售金融资产重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

于2017年12月31日，本集团持有部分可供出售金融资产账面价值为2,526,164千元。本集团执行新金融工具准则后，由于该部分可供出售金融资产的合同现金流量特征不符合基本借贷安排。故于2018年1月1日，本集团将该部分可供出售金融资产从可供出售金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产和其他非流动金融资产。相应地，本集团将期初累计计入其他综合收益的金额4,427千元转出至期初留存收益。

ii) 可供出售金融资产重分类至其他债权投资

于2017年12月31日，本集团持有的债权投资价值为8,178,643千元。本集团执行新金融工具准则后，由于该债权投资的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且其合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，故于2018年1月1日，本集团将其重分类至其他债权投资。

iii) 应收账款保理及应收票据贴现和背书

本集团部分下属子公司视其日常资金管理的需要将一部分应收账款进行保理以及银行承兑汇票进行贴现和背书，该子公司管理应收账款和银行承兑汇票的业务模式既包括收取合同现金流量为目标又包括出售为目标，故于2018年1月1日，本集团将该子公司的应收账款和银行承兑汇票合计716,854千元，重分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他流动资产。

(iii) 于2018年1月1日，本集团将原金融资产减值准备调整为按照新金融工具准则规定的损失准备的调节表：

单位：千元

| 计量类别 | 按原金融工具准则计提的损失准备/按或有事项准则确认的预计负债 | 重分类 | 重新计量 | 按照新金融工具准则计提的损失准备 |
|--------------------------|--------------------------------|---------|---------|------------------|
| 以摊余成本计量的金融资产 | | | | |
| 应收票据及应收账款减值准备 | 6,966,530 | -1,530 | 172,758 | 7,137,758 |
| 其他应收款减值准备 | 134,106 | - | - | 134,106 |
| 长期应收款减值准备 | 645,297 | -16,030 | 67,549 | 696,816 |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | | | | |
| 其他非流动金融资产减值准备 | - | 18,318 | - | 18,318 |
| 可供出售金融资产减值准备 | 18,318 | -18,318 | - | - |
| 合同资产减值准备 | - | 17,560 | 217,065 | 234,625 |
| 合计 | 7,764,251 | - | 457,372 | 8,221,623 |

(v) 因执行新金融工具准则，本集团还相应调整递延所得税资产183,119千元、递延所得税负债340,535千元。相关调整对本集团合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为增加450,878千元，其中减少其他综合收益4,427千元，增加未分配利润498,150千元，减少盈余公积32,253千元；对少数股东权益的影响金额为减少10,592千元。本公司还相应调整递延所得税资产119,333千元。相关调整对本公司股东权益的影响金额为358,003千元，其中减少其他综合收益35,473千元，减少未分配利润290,277千元，减少盈余公积32,253千元。

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

7 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

(1) 2018 年度因新设立或新收购而纳入合并范围的子公司清单如下：

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例% | | 注册资本(单位：元) |
|--------------------|-------|------|---------|-------|-------|-------------------|
| | | | | 直接 | 间接 | |
| 上海电气集团数字科技有限公司 | 上海 | 上海 | 服务业 | 100 | - | 人民币 60,000,000 |
| 上海电气风电集团有限公司欧洲研发中心 | 丹麦 | 丹麦 | 服务业 | - | 100 | 丹麦克朗 7,400,000 |
| 上海电气国轩新能源科技有限公司(注) | 上海 | 上海 | 服务业 | 45 | - | 人民币 300,000,000 |
| 上海电气科技创业投资有限公司 | 上海 | 上海 | 服务业 | 100 | - | 人民币 1,000,000,000 |
| 上海舒洛企业发展有限公司 | 上海 | 上海 | 服务业 | - | 79.38 | 人民币 135,000,000 |
| 上海金沙江资产管理有限公司 | 上海 | 上海 | 服务业 | 54.09 | - | 人民币 50,000,000 |
| 上海电气巴拿马有限公司 | 巴拿马 | 巴拿马 | 服务业 | 100 | - | 美元 700,000 |
| 上海电气集团欧罗巴有限公司 | 塞尔维亚 | 塞尔维亚 | 服务业 | 100 | - | 欧元 1,260,000 |
| 内蒙古白音新能源发电有限公司 | 内蒙古 | 内蒙古 | 制造业 | - | 100 | 人民币 80,000,000 |
| 安塞上电电力有限公司 | 陕西 | 陕西 | 制造业 | - | 80 | 人民币 5,000,000 |
| 上海电气集团(马鞍山)水处理有限公司 | 安徽 | 安徽 | 制造业 | 90 | - | 人民币 121,000,000 |
| 上海电气保绿环保科技有限公司 | 上海 | 上海 | 制造业 | - | 51 | 人民币 100,000,000 |
| 上海电气保险有限公司 | 香港 | 香港 | 金融业 | - | 100 | 港币 350,000,000 |
| 申荣国际资产管理有限公司 | 香港 | 香港 | 金融业 | - | 100 | 港币 22,750,000 |
| 宁波海锋环保有限公司 | 浙江 | 浙江 | 技术服务业 | - | 100 | 人民币 250,000,000 |
| 吴江市太湖工业废弃物处理有限公司 | 江苏 | 江苏 | 制造业 | - | 100 | 人民币 150,000,000 |
| 上海电气集团智能交通科技有限公司 | 上海 | 上海 | 制造业 | 52 | - | 人民币 102,000,000 |
| 国轩新能源(苏州)有限公司 | 江苏 | 江苏 | 信息技术服务业 | - | 100 | 人民币 200,000,000 |

注：本集团对上海电气国轩新能源科技有限公司重大财务和经营决策有控制权，因此本集团对其具有实质性控制，进而认定其为子公司并合并其财务报表。

(2) 处置子公司

单位：千元 币种：人民币

| 子公司名称 | 股权处置价款 | 股权处置比例 (%) | 股权处置方式 | 丧失控制权的时点 | 丧失控制权时点的确定依据 | 处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额 |
|------------|---------|------------|--------|-------------|--------------|------------------------------------|
| 上海电气轴承有限公司 | 58,849 | 100 | 股权转让 | 2018年5月30日 | 完成股权交割 | 2,083 |
| 上海电气阀门有限公司 | 179,304 | 100 | 股权转让 | 2018年12月28日 | 完成股权交割 | 104,663 |

(3) 非同一控制下企业合并

单位：千元 币种：人民币

| 被购买方名称 | 股权取得时点 | 股权取得成本 | 股权取得比例 (%) | 股权取得方式 | 购买日 | 购买日的确定依据 | 购买日至期末被购买方的收入 | 购买日至期末被购买方的净利润 | 购买日至年末被购买方的现金流量净额 |
|------------------|-------------|---------|------------|--------|-------------|----------|---------------|----------------|-------------------|
| 国轩新能源 (苏州)有限公司 | 2018年6月17日 | 310,000 | 100 | 现金 | 2018年6月17日 | 控制权转移 | 150,863 | -1,450 | 8,685 |
| 上海舒洛企业发展有限公司 | 2018年7月31日 | 197,990 | 79.39 | 现金 | 2018年7月31日 | 控制权转移 | - | 45 | 203 |
| 申荣国际资产管理有限公司 | 2018年8月31日 | 6,281 | 100 | 现金 | 2018年8月31日 | 控制权转移 | - | -458 | 16,943 |
| 宁波海锋环保有限公司 | 2018年11月30日 | 756,000 | 100 | 现金 | 2018年11月30日 | 控制权转移 | - | 168 | 29,641 |
| 吴江市太湖工业废弃物处理有限公司 | 2018年11月30日 | 342,000 | 100 | 现金 | 2018年11月30日 | 控制权转移 | - | -894 | 49,373 |

上海电气集团股份有限公司

董事长 (签署): 郑建华

2019年3月29日