

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 年半年度报告摘要

## 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	朱克林	因公未能出席	姚珉芳

- 4 本半年度报告未经审计。
- 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  
不适用

## 二 公司基本情况

### 2.1 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
电话	+86 (21) 33261888
办公地址	上海市钦江路212号
电子信箱	ir@shanghai-electric.com

### 2.2 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	207,273,293	199,345,759	199,345,759	3.98
归属于上市公司股东的净资产	56,426,983	55,537,083	55,537,083	1.60
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	

经营活动产生的现金流量净额	-11,497,776	-6,942,692	-7,237,521	不适用
营业收入	51,273,997	41,224,346	36,114,606	24.38
归属于上市公司股东的净利润	1,766,023	1,562,509	1,358,988	13.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,412,752	1,152,844	1,152,844	22.54
加权平均净资产收益率(%)	3.14	3.17	2.97	减少0.03个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1199	0.1121	0.1012	6.96
稀释每股收益(元/股)	0.1199	0.1121	0.1012	6.96

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				321,112		
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海电气(集团)总公司	国家	58.83	8,662,879,405	1,692,805,758	无	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	20.15	2,967,119,500	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.75	405,311,433	0	无	
申能(集团)有限公司	国家	2.65	390,892,194	0	无	
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	其他	0.51	74,538,916	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.49	71,793,200	0	无	
上海国盛集团投资有限公司	国有法人	0.47	69,348,127	69,348,127	无	
上海城投(集团)有限公司	国有法人	0.28	40,937,826	0	无	
铜陵发展投资集团有限公司	国有法人	0.19	27,739,251	27,739,251	无	
上海诚鼎新扬子投资合伙企业(有限合伙)	其他	0.19	27,739,251	27,739,251	无	
上述股东关联关系或一致行动的说			公司未知前十名流通股股东之间是否存在关联关系或			

明	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6月30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

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

#### 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 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（%）
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	16	4.9

反映发行人偿债能力的指标：

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	65.53	64.52
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	11.37	14.22

关于逾期债项的说明

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

2018年上半年，上海电气进入新一轮的战略发展中，我们以“创新年”和“落实年”为主题，以解决当前制约集团发展的关键性和瓶颈性问题为抓手，进一步解放思想和转变观念，集团上下形成了有动力、有压力、有活力的良性运行状态，年初确定的各项重点工作稳步推进，保持了公司平稳发展势头。报告期内公司实现营业收入512.74亿元，较上年同期上升24.38%；归属于母

公司股东的净利润为人民币 17.66 亿元，较上年同期上升 13.02%。

报告期内，公司立足于能源装备产业，通过对下属产业集团的共性需求分析、技术经验积累、市场前景调研、示范工程应用等途径，逐步形成了面向工业领域的人工智能工业应用解决方案。在风电业务领域，我们通过与风机互联，获取风场实时运营及环境数据，采用大数据分析技术，实现风机健康管理、风机振动信号分析、风机功率预测、海上风场维护调度等。在环保业务领域，我们提供远程智能运维的整体解决方案，提供视频远程监控系统和针对电厂的智能运行与维护信息服务系统，涵盖各主要工艺流程、机电装备、动力与电力等主要系统。在火电业务领域，我们实时跟踪电厂设备全生命周期内运营数据，建立电厂远程诊断服务平台，实时分析电厂设备的健康状态，对设备状态异常波动进行早期预警，有效降低了电厂故障发生率。并基于人工智能及数据分析算法对电厂实时和历史运行的海量大数据进行实施监控和分析，形成智慧电厂总体解决方案。

报告期内，公司实现新增订单人民币 665.3 亿元，较上年同期上升 20.8%；公司新增订单中：新能源及环保设备占 11.5%，高效清洁能源设备占 11.4%，工业装备占 34.2%，现代服务业占 42.9%。截止报告期末，公司在手订单为人民币 2260.9 亿元(其中：未生效订单人民币 1045.8 亿元)，较上年期末基本持平；公司在手订单中：新能源及环保设备占 14.5%，高效清洁能源设备占 40.0%，工业装备占 5.6%，现代服务业占 39.9%。

#### 新能源及环保设备

上海电气是一家拥有核岛、常规岛、辅助设备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，国内核电市场逐步进入平稳发展阶段，上海电气根据订单交付计划有条不紊的推进在手核岛设备订单的生产。我们正积极推进创新业务模式和智能核电，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，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，不断加快技术研发能力建设，新成立了北京、杭州、丹麦研发中心，进一步提升技术水平和能力。报告期内，我们完成了福建海上风电智能制造基地建设，该基地是目前亚洲地区工艺水平最高、产品技术最先进、规模最大的集研发、试验、制造、海上运维为一体的海上风电综合性基地，该基地的建成标志着上海电气具备了 6 至 10MW 大型直驱风力发电机组生产能力。报告期内，我们联手百度，开发了大数据、智能化、深度学习的智能云维护平台——“风云”平台，建设了国内领先的数据中心，已经累计接入 3500 台风电机组，全面创新现有风电场控制策略和风场运维服务系统，提升机组性能和风场运行水平。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、水处理、分布式能源和工业服务等业务。其中，我们在农村分布式水处理业务方面已打开市场局面，相继在上海崇明、江苏扬中、四川绵阳和山东滨州等地建设一批示范工程。报告期内，我们新接环保设备订单人民币 26.3 亿元，较上年同期增长 229.6%；报告期末，在手环保设备订单 45.7 亿元，较上年年末增长 7.8%。

报告期内，新能源及环保设备板块实现营业收入人民币 70.94 亿元，比上年同期上升 32.70%，主要因为报告期内工程项目陆续完工并确认收入。板块毛利率为 19.4%，同比减少 3.8 个百分点，主要由于部分工程项目毛利水平较低。

#### 高效清洁能源设备

报告期内，面对国内火电市场需求下滑、市场竞争日益激烈的环境，我们通过不断优化业务结构，切实提高火电产品盈利能力，从传统装备制造向智慧产品和服务供应转型，积极为国内外用户提供系统解决方案，并围绕国家“一带一路”战略，通过制定完善的国际化战略规划，改进

和提高出口产品技术、质量、服务、标准等海外项目管理能力，提高海外客户满意度和海外市场占有率，平滑国内火电市场需求下降对我们产生的影响。报告期内，我们与东方电气组成项目联营体成功中标埃及汉纳维电站项目，项目总规模约为 44 亿美元。在燃气轮机领域，我们联手安萨尔多公司，在市场开拓、技术引进及技术合作等方面进行深度合作，制订了燃气轮机产业发展的“四个全球化战略”，即全球化研发平台、全球化制造基地、全球化销售网络、全球化服务团队。报告期内，我们与华电集团签订奉贤燃气轮机长协服务合同，至今我们的燃机长协服务订单已累计达 10 台。

报告期内，我们输配电设备业务继续聚焦“高压化、智能化、电力电子化和工程服务的 3+1”业务组合，将产业发展的重点放在区域布局、产业链优化等领域。同时，坚持自主研发和收购并举，构建全产业链技术平台，提高技术研发有效投入。报告期内，我们承揽的科威特 132/11kV 户内型 GIS 变电站一次性通电投运，同时输配电工程不断拓展投资渠道，以埃塞俄比亚项目为支点，扩大东北非输配电市场的市场占有率。

报告期内，高效清洁能源设备板块实现营业收入人民币 171.61 亿元，比上年同期上升 25.17%，主要因为报告期内煤电项目进入排产交货高峰期，相应收入上升较多。板块毛利率为 16.0%，同比减少 2.8 个百分点，主要由于报告期内市场竞争激烈，产品价格下降；同时，报告期内材料价格上涨也降低了毛利率水平。

#### 工业装备

报告期内，电梯市场受国家房地产宏观调控政策、原材料价格的持续上涨以及产能过剩等因素影响，竞争更趋激烈，电梯行业表现为价格、质量、交货期、服务等全方位的竞争格局。上海三菱电梯不断拓展服务产业化发展，面对在用梯服务需求特别是旧梯改造业务的快速增长，正在加快服务中心、物流中心和培训中心的建设；树立“服务营销”理念，以旧梯改造业务为突破口，创立新的服务增长点。针对市场情况以及战略客户集聚度提升的趋势，上海三菱电梯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。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 30 亿元，占营业收入的比例超过 31%。在智能制造及自动化领域，聚焦重点行业，打造系统解决方案。报告期内，先后签订了上海、青岛、石家庄、杭州等城市轨道交通信号系统合同，获得上海、无锡等城市轨交信号系统、综合监控系统总包订单；在上海建设完成新型智慧交通电子轨道系统试验线（IERT）并向社会公开发布。

报告期内，工业装备板块实现营业收入人民币 186.37 亿元，比上年同期上升 13.49%；主要因为报告期内板块内各项业务加大市场开拓力度，使得各项业务收入均有不同幅度的增长。板块毛利率 19.3%，同比减少 1.8 个百分点，主要因为报告期内材料价格上涨，电梯及电机业务毛利率均有所下降。

#### 现代服务业

报告期内，我们继续稳步发展电站工程业务，围绕“一带一路”的国家倡议，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，积极推进销售网点建设，实现多区域销售能力。公司成立至今已累计承接海内外电站工程项目 90 余个，遍布全球 30 多个国家和地区，装机容量逾 9200 万千瓦，其中海外项目装机容量达 6300 万千瓦。报告期内，我们与沙特国际电力和水务公司在沪签订迪拜水电局光热四期 700 兆瓦电站项目 EPC 合同，是迄今为止全球规模最大的光热电站。报告期内，我们新接电站工程订单人民币 268.8 亿元，

较上年同期增长 79.1%；报告期末，公司在手电站工程订单 824 亿元，较上年年末增长 33.7%。我们的输配电工程依托主业推进“投资+运维”模式。报告期内，电站工程业务不再以单一火电市场为主，正在开辟新能源和分布式能源市场；同时积极推进产融结合，通过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，搭建了比较完善的业务组合，已初步形成全球司库管理格局，为集团“走出去”提供有效支撑，降低了资金成本和财务费用；为集团境内外能源、环保等项目提供投融资服务，并将进一步扩展服务范围，实现集团境内外资金的集中管控。

报告期内，现代服务业板块实现营业收入人民币 104.00 亿元，比上年同期上升 25.57%，主要是因为报告期电站工程项目收入同比上升较多；板块毛利率为 17.7%，同比增加 0.9 个百分点，主要是报告期内金融业务收益增加较多。

展望 2018 年下半年，我们将坚持新旧动能转换，加速创新转型，不断审视外部环境与自身发展，通过兼并收购进入新兴领域，进一步支持新产业的培育及发展，逐渐把上海电气打造成为真正的现代化、国际化的跨国企业集团。

### 3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

财政部于 2017 年颁布了《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《企业会计准则第 14 号——收入》和《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)，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：

#### 新金融工具准则：

表 1：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 币种：人民币

交易性金融资产(含其他非流动金融资产)	账面价值
2017 年 12 月 31 日	518,550
加：自可供出售金融资产转入(原金融工具准则)	2,526,164
重新计量：由摊余成本计量变为公允价值计量	1,065,666
2018 年 1 月 1 日	4,110,380
衍生金融资产	账面价值
2017 年 12 月 31 日	14,682
减：转出至交易性金融资产(新金融工具准则)	0
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(新金融工具准则)	4,125,062

表 2：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 币种：人民币

其他债权投资(含其他流动资产)	账面价值
-----------------	------

2017年12月31日	
加：自可供出售金融资产转入(原金融工具准则)	8,178,643
加：自应收票据及应收账款转入(原金融工具准则)	6,780,265
重新计量：由摊余成本计量变为公允价值计量	0
2018年1月1日	14,958,908
可供出售金融资产	
2017年12月31日	10,704,807
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
减：转出至以摊余成本计量的金融资产(新金融工具准则)	0
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	0
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金额资产合计(新金融工具准则)	14,958,908

于2018年1月1日，根据新金融工具准则下的计量类别，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(续)：

1. 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。

2. 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。

3. 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6,780,265千元，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。

于 2018 年 1 月 1 日,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 币种:人民币

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	-69,993	136,870	7,033,407
其他应收款减值准备	134,106			134,106
长期应收款减值准备	645,297	-16,029	67,548	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		86,022	252,954	338,976
合计	7,764,251	0	457,372	8,221,623

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 465,897 千元;对少数股东权益的影响金额为减少 10,592 千元。

#### 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 币种:人民币

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		
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
	存货—原值	-7,094,826
	应收账款—原值	-8,507,557
	长期应收款—原值	-1,895,103
	其他非流动资产	1,895,103
	合同负债	43,650,082
	预收款项	-43,650,082

#### 报表格式变更:

单位:千元 币种:人民币

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	2017 年

		12月31日	1月1日
本集团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	-27,905,847	-26,499,880
	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	501,112
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

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	截至2017年6月30日止 6个月期间
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	1,132,519
	管理费用	-1,132,519

### 3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

上海电气集团股份有限公司  
2018年8月30日