

財務報表附注

2006年12月31日

1. 公司資料

上海電氣集團股份有限公司乃一家於二零零四年三月一日在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，生產以及銷售電力設備並提供相關服務；
- 設計，生產以及銷售機電一體化設備並提供相關服務；
- 設計，生產以及銷售交通設備並提供相關服務；及
- 設計，生產以及銷售環保設備並提供相關服務。

董事認為，本集團的母公司和最終控股公司為于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”)。

2.1 編制基準

本財務報表是按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括香港會計準則和詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例的披露規定編制。編制這些財務報表時，除部份投資和衍生金融工具採用公允價值計價外，均採用了歷史成本計價原則。持有待售的非流動資產和處置組按帳面金額與公允價值減銷售成本兩者中的較小者列賬，詳見附注第2.4項。除非另外說明，這些財務報表以人民幣列報，所有金額進位至最接近的人民幣千元。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其子公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表。對可能存在的不同會計政策已經調整一致。子公司的經營成果自購買之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，並繼續合併子公司直至控制權終止。本集團內部各公司之間的所有重大交易以及結餘于合併時抵銷。

本年度收購子公司按購買法進行核算。該方法指將企業合併成本分配到收購日取得的可確認資產和承擔的負債和或有負債的公允價值上。收購成本按所支付的資產、發行的權益工具以及發生或所承擔的負債在交易日的公允價值總值，再加上直接歸屬於收購活動的成本計量。

少數股東權益指非本集團控制的外部股東對本公司子公司的經營成果和淨資產中享有的權益。對收購少數股東權益採用母公司實體延伸法進行會計處理，根據該方法，收購對價和所佔淨資產帳面價值之間的差額確認為商譽。

2.2 新制訂和經修訂的香港財務報告準則的影響

本集團編制本年度財務報表時首次採用以下新制訂和經修訂的香港財務報告準則。除某些特定情形需要採用新制訂和經修訂的會計政策和額外披露外，採用這些新制訂和經修訂的準則及詮釋對這些財務報表無重大影響。

香港會計準則第 21 號經修訂	對境外經營的淨投資
香港會計準則第 39 號及	
香港財務報告準則第 4 號經修訂	財務擔保合同
香港會計準則第 39 號經修訂	預期集團內交易的現金流量套期會計
香港會計準則第 39 號經修訂	公允價值計量選擇權
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第 4 號	確定一項安排是否包括租賃

會計政策的主要變動如下：

(a) 香港會計準則第 21 號 外幣匯率變動的影響

在採用了香港會計準則第21號經修訂關於對境外經營的淨投資的條款後，作為本集團對境外經營淨投資一部分的貨幣項目產生的所有匯兌差額作為權益的單獨組成部分在合併財務報表中確認，無論該貨幣項目以何種貨幣列值。這一變化對於截至二零零六年十二月三十一日或二零零五年十二月三十一日止的財務報表無重大影響。

(b) 香港會計準則第 39 號 金融工具：確認及計量

(i) 財務擔保合同的修訂

本修訂條款更改了香港會計準則第39號的適用範圍，要求已出具的非保險合同的財務擔保合同按公允價值作初始計量，並按根據香港會計準則第37號準備、或有負債和或有資產確認的金額和初始確認的金額減根據香港會計準則第18號收入確認的累計攤銷額(如適用)後的餘額兩者中較高者重新計量。採用本修訂條款對這些財務報表無重大影響。

(ii) 公允價值計量選擇權的修訂

本修訂改變了以公允價值計量且變動計入損益的金融工具的定義，並且對指定任何金融資產或金融負債為按公允價值計量並在利潤表中確認公允價值變動的選擇權使用進行了限制。本集團以前未採用過此選擇權，因此，本修改對財務報表無影響。

2.2 新制訂和經修訂的香港財務報告準則的影響（續）

(b) 香港會計準則第 39 號 金融工具：確認及計量（續）

(iii) 預測集團內部交易的現金流量套期會計的修訂

本修訂對香港會計準則第39號進行了修改，允許很可能的集團內部預期交易的外幣風險作為現金流量套期的被套期項目，只要該交易採用的貨幣不是該交易企業的功能貨幣，並且外幣風險對合併利潤表會產生影響。鑒於本集團目前未開展此類交易，因此本修訂對這些財務報表無影響。

(c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 4 號確定一項安排是否包括租賃

本集團自二零零六年一月一日起採用了本詮釋，詮釋就確定安排是否包含一項必須採用租賃會計核算的租賃提供了指南。本詮釋對這些財務報表無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團在編制這些財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則。

香港會計準則第 1 號經修訂	資本披露
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
香港財務報告準則第 8 號	經營分部報告
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 7 號	採用香港會計準則第 29 號惡性通貨膨脹 經濟中的財務報告規定的重報方法
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號	嵌入衍生工具的重估
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 10 號	中期財務報告及減值
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號 - 集團與庫存股交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 12 號	服務經營權安排

香港會計準則第 1 號經修訂適用於自二零零七年一月一日或以後開始的年度期間。該修訂後準則將影響以下事項的披露：有關本集團資本管理的目標、政策和程式的定性資訊、本公司視作資本的定量數據，以及遵守所有資本規定的情況以及任何不合規造成的後果。

香港財務報告準則第 7 號適用於二零零七年一月一日或以後開始的年度期間。本準則要求披露能使財務報表使用者能夠評估集團的金融工具的重要性以及這些金融工具所產生風險的性質和程度，同時本準則包括了很多香港會計準則第 32 號的披露要求。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

香港財務報告準則第8號適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。該準則要求披露本集團經營分部的資料，分部所提供的產品與服務，集團運營所在的地理區域，以及來自集團主要客戶的收入。該準則將取代香港會計準則第14號分部報告。

香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第7號、香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第8號、香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第9號、香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第10號、香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第11號和香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第12號分別適用於二零零六年三月一日、二零零六年五月一日、二零零六年六月一日、二零零六年十一月一日、二零零七年三月一日和二零零八年一月一日或以後開始的年度期間。

本集團正在評估首次採用這些新制訂和經修訂的香港財務報告準則的影響。到目前為止，本集團得出如下結論：採用香港會計準則第1號經修訂、香港財務報告準則第7號和香港財務報告準則第8號可能需要做出新的披露或修改目前披露，這些新制訂和經修訂的香港財務報告準則不會對本集團的經營成果和財務狀況產生重大影響。

2.4 主要會計政策

子公司

子公司指本公司直接或間接控制其財務和經營政策以從中取得利益的實體。

本公司利潤表中確認的子公司經營業績僅限於收到的和應收的股利。本公司於子公司的投資按成本減去減值損失列賬。

合營企業

合營企業指根據合同約定成立的，由本集團和其他各方從事經濟活動的實體。合營企業作為獨立實體經營，本集團和其他各方於該企業擁有權益。

各合營者之間達成的合營企業合約規定了各合營投資者對該合營企業的出資額、該合營企業的存續時間以及解體時資產變現的基準。合營企業經營的損益以及盈餘資產由合營者按各自出資額或合營企業合約的條款共同分享。

合營企業在以下情況被視為：

(a) 子公司，倘若本集團 / 本公司對該合營企業直接或間接擁有單方面控制權；

2.4 主要會計政策（續）

合營企業（續）

- (b) 一家共同控制企業，如果本集團 / 本公司對該合營企業並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 一家聯營企業，如果本集團 / 本公司對合營企業沒有單方面或共同控制權，但直接或間接持有不少於 20% 的合營企業註冊資本，並可對合營企業施以重大影響；或
- (d) 一項根據香港會計準則第 39 號核算的權益投資，如果本集團 / 本公司直接或間接持有合營企業不足 20% 的註冊資本，並且沒有對合營企業的共同控制權或沒有權對合營企業施以重大影響。

共同控制企業

共同控制企業指受共同控制的合營企業，合資各方不能單方面控制合營企業的經濟活動。

本集團於共同控制企業的權益按比例合併法進行會計處理，即本集團在合併財務報表中對應占共同控制企業資產、負債、收入和費用中的份額按每一項目確認在類似項目中。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。

本公司利潤表中確認的共同控制企業經營業績僅限於收到的和應收的股利。本公司於共同控制企業的投資被視為非流動資產，並按成本減去減值損失列賬。

聯營企業

聯營企業指本集團對其持有通常不低於 20% 表決權的長期權益並且對其有重大影響的主體，但該主體並不是本集團的子公司或共同控制企業。

本集團應占聯營企業收購後經營成果和儲備的份額分別計入合併利潤表和合併儲備中。本集團對聯營企業的權益在合併資產負債表中，以根據權益法核算的本集團所占淨資產份額減去減值損失後的餘額列賬。收購聯營企業產生的商譽包括在本集團于聯營企業權益部分內。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。

本公司利潤表中確認的聯營企業經營業績僅限於收到的和應收的股利。本公司於聯營企業的投資被視為非流動資產，並按成本減去減值損失列賬。

商譽

收購子公司、聯營企業和共同控制企業產生的商譽指收購日企業合併的成本超過本集團在所取得的被收購方可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額中應占的份額。

2.4 主要會計政策（續）

商譽（續）

收購產生的商譽在合併資產負債表中確認為一項資產，初始確認按成本計量。其後，應以成本減去累計減值損失來計量。如果是聯營企業，商譽計入相應投資的帳面金額，而不是在合併資產負債表中以一項單獨可辨認的資產列示。

商譽的帳面價值需每年進行評估是否發生減值，如果事件或情況的改變表明帳面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的復查。

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。被分配商譽的每一單元或單元組為：

- 本集團內出於內部管理目的監控商譽的最低水準；及
- 不大於本集團根據香港會計準則第 14 號分部報告決定的本集團主要或次要報告格式基礎上的一個分部。

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帳面價值，則確認減值。

如果商譽構成現金產出單元(現金產出單元組)的一部分，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的帳面金額。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎計量。

已確認的商譽減值損失在後續期間不可轉回。

超過企業合併成本的部分

本集團在所取得的被收購方可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額中的份額超過收購子公司、聯營企業和共同控制企業的成本的任何部分（以前稱為負商譽），經重新評估後立即在利潤表中確認。

就聯營企業而言，超出的部分計入本集團於收購資產當期應占聯營企業損益。

除商譽外的非金融資產減值

如果一項資產（除了存貨、建造合同資產、遞延稅項資產、金融資產、商譽和分類為持有待售的非流動資產/處置組）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

2.4 主要會計政策（續）

除商譽外的非金融資產減值（續）

只有資產帳面金額超過其可收回金額時，才確認減值損失。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值損失計入發生當期的利潤表與減值資產相應的費用類別中。

於每一報告日評估是否有跡象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽及部分金融資產以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值損失才能轉回，但是由於該等資產的減值損失的轉回而增加的資產帳面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的帳面金額（減去攤銷和折舊）。這種減值損失的轉回計入其發生當期的利潤表。

關聯方

在下列情況下，則一方被視為與本集團有關：

- (a) 對方，直接或間接通過一家或多家仲介，
 - (i) 控制本集團或被本集團控制或與本集團一起在同一控制下；
 - (ii) 在本集團享有權益，從而對本集團有重大影響；或
 - (iii) 對本集團擁有共同控制；
- (b) 對方是聯營企業；
- (c) 對方是共同控制企業；
- (d) 對方是本集團或其母公司核心管理層的一員；
- (e) 對方為上述(a)或(d)提到的任何人士的家庭之親密家庭成員；或
- (f) 對方為由上述(d)或(e)提到的任何人士直接或間接控制、共同控制或重大影響的主體或者這樣一個主體的重大表決權掌握在上述(d)或(e)提到的任何人士手中。

物業、廠房和設備及其折舊

除在建工程以外，物業、廠房和設備按成本減去累計折舊和任何減值損失計量。如果一項物業、廠房和設備項目被分類為持有待售，或被分類為處置組的一部分，則該項目不計提折舊，並根據香港財務報告準則第5號進行會計處理，詳見“持有待售的非流動資產和處置組”的會計政策。物業、廠房和設備的成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到

2.4 主要會計政策（續）

物業、廠房和設備及其折舊（續）

能夠按照預定的方式進行運作的直接可歸屬成本。物業、廠房和設備投入運行後發生的支出，比如維修和保養，通常在費用發生當期的利潤表中扣除。如果可以清楚地證明該支出導致預期從使用物業、廠房和設備取得的未來經濟利益增加，以及該項目的成本可以可靠計量，則支出予以資本化為資產的額外成本或替換。

物業、廠房和設備採用直線法在計算折舊的估計使用年限內削減其成本至其殘值。按這目的的主要估計使用年限如下：

房屋和建築物	20-40 年
廠房和機器	5-20 年
汽車	5-10 年
工具和機床	5-10 年
模具	2-3 年
辦公室設備和其他設備	3-5 年

如果物業、廠房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。

於每一資產負債表日，評估殘值、使用年限和折舊方法，必要時進行調整。

物業、廠房和設備一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。于資產終止確認當年的利潤表確認的處置或報廢的任何收益或損失乃淨銷售收入和相關資產帳面金額之差。

在建工程指在建的物業、廠房和設備，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的借款成本。在建工程竣工且可供使用時，將分類至物業、廠房和設備的恰當類別。

持有待售的非流動資產和處置組

如果非流動資產和處置組的帳面金額主要通過銷售交易而不是持續使用收回，則將它們分類為持有待售。在這種情況下，該資產或處置組當前狀態必須可供立即出售，僅需符合出售該等資產或處置組的常見的通用條件，並且其售出極為可能。

分類為持有待售的非流動資產和處置組（不包括遞延稅項資產和金融資產）按其帳面金額和公允價值減銷售成本兩者中的較小者計量。

無形資產（除商譽外）

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。無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於每一資產負債表日作評估。

2.4 主要會計政策（續）

無形資產（除商譽外）（續）

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 10 年至 20 年的估計使用年限內進行攤銷。

技術

購買的技術按成本減去減值損失計量，並採用直線法在其 5 至 10 年的估計使用年限內進行攤銷。

研究和開發成本

所有研究成本在發生當期的利潤表中扣除。

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：完成無形資產以使其能使用或銷售，在技術上可行、有完成該無形資產的意圖並有能力使用或出售、該資產能產生未來經濟利益、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。

租賃

實質上將與一項資產所有權有關的幾乎全部風險和回報（不包括法定權利）轉移到本集團的租賃，作為融資租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，融資租賃的應收租金在減去未獲得的部分後確認為應收貸款。融資租賃收入應按直線法在租賃期內計入利潤表以體現平穩的投資回報率。

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部風險和回報轉移，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入利潤表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金按直線法在租賃期內計入利潤表。

經營租賃的預付土地租賃款初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內確認。

投資及其他金融資產

融資租賃業務根據香港會計準則第39號，金融資產恰當地分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、貸款和應收款、持有至到期的投資及可供出售的金融資產。初始確認金融資產時，按公允價值計量，如果投資不是按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則還應加上直接歸屬於該投資的交易費用。當本集團首次成為合同的一方時，需考慮該合同是否包含嵌入衍生工具。如果主合同並非按公允價值計量且其變動計入損益，而且分析顯示嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險並不緊密相關，則嵌入衍生工具應與主合同分離。

本集團在初始確認後決定其金融資產的分類，並在允許和適當的情況下，於資產負債表日重新評估該分類。

2.4 主要會計政策（續）

投資及其他金融資產（續）

所有常規購買和出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產包括為交易而持有的金融資產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資產。如果購買金融資產的目的是近期出售，則將金融資產分類為為交易而持有的。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，同樣分類為為交易而持有的，除非其被指定為有效的套期工具或財務擔保合同。為交易而持有的投資所產生的收益或損失在利潤表內確認。

如果一項合同包括一項或多項嵌入衍生工具，則整個混合合同可指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，除非嵌入衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或者將嵌入衍生工具分離出去是明確禁止的。

只有滿足以下標準，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入損益的資產：(i) 這項指定消除或大幅降低因為採用不同的基礎計量資產或確認其產生的收益或損失時出現的不一致的會計處理的情況；(ii) 該等資產是根據成文的風險管理策略以公允價值為基礎進行管理及業績評估的一組金融資產的一部分；或(iii)金融資產包括一項需要單獨記錄的嵌入衍生工具。

貸款和應收款

貸款和應收款是具有固定的或可確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。此類資產後續計量採用實際利率法按攤余成本計量。計算攤余成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用和交易費用。如果貸款和應收款項終止確認、發生減值或攤銷時，所產生的收益或損失在利潤表中確認。

持有至到期的投資

如果本集團有持有至到期的意圖和能力，則具有固定的或可確定的付款額以及固定的到期日的非衍生金融資產分類為持有至到期的資產。打算持有的期間不明確的投資不歸入此類。持有至到期的投資後續按攤余成本計量。攤余成本的計算是，初始確認的金額減去償還的本金，再加上或減去使用實際利率法對初始金額與到期日金額之差額的累計攤銷額。如果該投資終止確認、發生減值或攤銷時，所產生的收益或損失在利潤表中確認。

可供出售的金融資產

可供出售的金融資產指那些被指定為可供出售的上市和非上市權益性證券的非衍生金融資產，或未被分類為其他三種類別的非衍生金融資產。初始確認後，可供出售的金融資產按公允價值計量，收益或損失作為權益的單獨部分予以確認，直到該投資終止確認或被認定發生減值，這時之前確認在權益的累計收益或損失計入利潤表內。

如果非上市的權益性證券的公允價值，由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大，或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量，則此類證券按成本減去減值損失計量。

2.4 主要會計政策（續）

投資及其他金融資產（續）

公允價值

在有組織的金融市場上活躍交易的投資之公允價值參考資產負債表日收盤時的市價確定。對於沒有活躍市場的投資，公允價值採用估價技術確定。這種技術包括採用近期公平市場交易；參考實質幾乎全部相同的另一工具的當前市場價值；折現的現金流量分析；及其他估價模式。

金融資產減值

本集團於每一資產負債表日對是否有客觀證據表明金融資產或金融資產組發生減值作出評估。

以攤余成本計量的資產

如果有客觀證據表明按攤余成本計量的貸款和應收款項或持有至到期的投資發生了減值損失，則損失金額按資產帳面金額和估計未來現金流量以金融資產初始實際利率（即初始確認時計算的實際利率）折現的現值（不包括尚未發生的未來信用損失）之差計量。資產的帳面金額直接減少或通過備抵賬目的使用減少。減值損失金額在利潤表中確認。

本集團首先要評估是否有客觀證據表明重大的個別金融資產發生減值或個別不重大的金融資產單獨或整體發生減值。如果確定沒有客觀證據表明評估的個別金融資產，無論重大與否，發生減值，則該資產計入具有相似信用風險特徵的金融資產組，並對整個小組進行減值評估。已進行減值評估並確認或繼續確認減值損失的個別資產，不計入整體減值評估中。

如果在以後的期間減值損失的金額減少，而且這種減少的情況客觀上與確認減值後發生的事件相關，則轉回之前確認的減值損失。任何後續轉回的減值損失在利潤表中確認，但該資產於轉回日的帳面金額不得超過其攤余成本。

關於應收賬款，如果有客觀證據（比如債務人很有可能破產或有重大財務困難）表明本集團不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值準備。應收賬款的帳面金額通過採用備抵賬戶減少。發生減值的債務如果評估為不可收回，則對其進行終止確認。

以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明，因其公允價值無法可靠計量而不以公允價值計量的無市價權益工具或者一項與該等無市價權益工具相聯繫且必須通過交付這種無市價的權益工具結算的衍生資產已經發生減值損失，則減值損失的金額應按該金融資產的帳面金額與以相類似金融資產當前市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額進行計量。這些資產的減值損失不可轉回。

2.4 主要會計政策（續）

金融資產減值（續）

可供出售的金融資產

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公允價值之間的差額減去任何以前在利潤表中確認的減值損失所得的金額從權益轉入利潤表。分類為可供出售的權益工具發生的減值損失不得在利潤表轉回。

如果歸類為可供出售的債務工具的公允價值增加，並且該增加客觀上與減值損失計入利潤表後發生的事項有關，則轉回的減值損失計入損益。

終止確認金融資產

在下列情況下，應終止確認一項金融資產（或，如適用，一項金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分）：

- 獲取金融資產所產生的現金流量的權利屆滿；
- 本集團保留了獲取一項金融資產產生的現金流量的權利，但在“轉移”協議下承擔了需無重大延誤地向第三方全額支付這些現金流量的義務；或
- 本集團轉讓了獲取金融資產所產生的現金流量的權利，並且(a)實質上轉讓了與該金融資產相關的幾乎全部風險和回報，或(b)雖然實質上既未轉讓亦未保留與該金融資產相關的所有風險和回報，但轉移了金融資產的控制權。

如果本集團轉讓了收取一項資產所產生的現金流量的權利，但既未實質上轉移亦未保留與該資產相關的幾乎全部風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權，本集團則根據其對該被轉讓資產的持續參與程度確認該項金融資產。如果本集團的持續參與形式為對被轉讓資產提供擔保，則本集團的持續參與程度的計量是下述兩者中的較低者：資產的帳面金額和本集團可以被要求償還的對價的最大金額。

如果本集團持續參與為簽出及/或購入被轉讓資產的期權（包括以現金結算的期權或類同），則本集團持續參與的程度是本集團可能回購的被轉讓資產的金額。但是對於基於以按公允價值計量的資產所簽出的認沽期權（包括以現金結算的期權或類同），本集團持續參與程度是被轉讓資產的公允價值與期權行權價兩者中的較低者。

以攤余成本計量的金融負債 (包括計息貸款和借款)

金融負債包括應付賬款、應付票據、其他應付款、債券、客戶存款和計息銀行借款和其他借款，初始按公允價值減直接歸屬的交易費用計量，後續採用實際利率法按攤余成本計量，除非折現的影響不重大，這種情況下，他們按成本計量。

在攤銷過程中或終止確認負債時，產生的收益和損失在利潤表中確認。

財務擔保合同

在香港會計準則第39號範圍中的財務擔保合同作為金融負債核算。一份財務擔保合同初始計量按其公允價值加直接歸屬於購買或發出該等財務擔保合同的交易費用確認，除非該等合同以公允價值計量且變動計入損益來確認。初始確認後，本集

2.4 主要會計政策（續）

財務擔保合同（續）

團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i) 根據香港會計準則第 37 號準備、或有負債和或有資產確定的金額；及 (ii) 初始確認的金額減（若適用），根據香港會計準則第 18 號收入確認的累計攤銷額後的餘額。

金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自帳面金額的差異在利潤表中確認。

衍生金融工具

本集團採用衍生金融工具，比如遠期貨幣合同，對其與外幣浮動相關的風險進行套期。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

不符合套期會計處理條件的衍生金融工具的公允價值變動所產生的任何收益或損失直接計入當年利潤表中。

遠期貨幣合同公允價值的計算參考具有相似到期日的合同之當前的遠期匯率。

存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中較小者列賬。成本根據加權平均法或個別計價法計算，就在產品或產成品而言，成本包括直接材料、直接工資和按比例分攤的製造費用。可變現淨值根據估計售價減去估計完工和銷售費用計算。

建造合同

合同收入包括商定的合同金額以及來自工程變更、索賠和激勵收入。合同發生的成本包括直接材料、轉包成本、直接工資和按比例分攤的可變動和固定建造費用。

固定造價合同的收入採用完工百分比法確定，參照合同工程的實際完成情況或累計已發生的合同成本占估計合同總成本的百分比計量。

2.4 主要會計政策（續）

建造合同（續）

一旦管理層預計將發生虧損，則應計提準備。

如果累計合同已發生成本加已確認的利潤減已確認的損失超過在建工程進度款，則超出部分作為應收合同客戶款項。

如果工程進度款超過累計已發生合同成本加已確認的利潤減已確認的損失，則超出部分作為應付合同客戶款項。

現金和現金等價物

就合併現金流量表而言，現金和現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

就資產負債表而言，現金和現金等價物包括庫存現金和銀行存款，包括用途不受限制的定期存款。

準備

因過去事項而需要承擔現時義務（法定或推定），而履行該義務很可能導致經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認準備。

如果貨幣時間價值的影響重大，準備的金額應是履行義務預期所需支出在資產負債表日的現值。隨時間推移增加的現值金額計入利潤表的財務費用。

所得稅

所得稅包括當期稅項和遞延稅項。所得稅在利潤表內確認，或者如果其與同期或不同期直接在權益中確認的項目有關，則在權益中確認。

本期和以前期間的當期稅項資產和負債，按照預期自稅務部門收回或向稅務部門支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，對資產負債表日的資產和負債稅務基礎及其出於財務報告目的的帳面金額之間的所有暫時性差異作準備。

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，除非：

2.4 主要會計政策（續）

所得稅（續）

- 遞延稅項負債是由商譽或資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司、共同控制企業和聯營企業的投資相關的應納稅暫時性差異而言，如果能夠控制該暫時性差異轉回的時間安排並且暫時性差異在可預見的未來不會轉回。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很有可能足夠的應納稅利潤抵銷可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產是由資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司、共同控制企業和聯營企業的投資相關的可抵扣的暫時性差異而言，遞延稅項資產確認是以暫時性差異將於可預見的未來轉回且有足夠的應納稅利潤可用以抵銷為限。

於每一資產負債表日對遞延稅項資產的帳面金額予以復核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延稅項資產的利益，應減少該項遞延稅項資產。相反，於每一資產負債表日應重新評估以前未確認的遞延稅項資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延稅項資產利用的限度內確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產和負債，以在資產負債表日已執行的或實質上將執行的稅率（和稅法）為基礎，按預期實現該資產或清償該負債的稅率計量。

如果擁有用當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定行使權，而且遞延稅項與同一應納稅主體和同一稅收部門相關，即可抵銷遞延稅項資產和遞延稅項負債。

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，則與其擬補償的相關成本相比的期間內，系統地確認為收入。如果補助是關於一項資產，則公允價值作為遞延收益，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額計入利潤表。

收入確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，則按以下基礎確認收入：

- 就銷售商品而言，如果所有權上的重大風險和回報已轉移給買方，只要本集團未保留通常與所有權相關的管理權利或對已售商品的實際控制權；

2.4 主要會計政策（續）

收入確認（續）

- (b) 就建造合同而言，採用完工百分比，詳見上文“建造合同”下的會計政策；
- (c) 就勞務而言，在勞務提供時確認；
- (d) 就租賃收入而言，在租賃期按時間比例為基礎；
- (e) 就利息收入而言，按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的帳面淨值的利率；及
- (f) 就股利收入而言，在已經確定了股東具有取得股利的權利時。

雇員福利

養老金計畫

本集團及其共同控制企業均參加政府監管的界定供款養老金計畫。根據該計畫，本集團和共同控制企業須按現時中國大陸全職雇員工資及薪金的指定百分比向政府監管的養老金計畫供款，此外並無額外供款的其他法定或推定責任。供款在需要支付時在利潤表中扣除。

借款費用

直接歸屬於符合條件資產的購置、建造和生產的借款成本作為那些資產的一部分成本予以資本化。符合條件的資產指需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款成本的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。

股利

董事建議的期末股利作為在資產負債表權益內對留存溢利的分配單獨列示，直至股東在股東大會上予以批准。這些股利被股東批准並宣告發放後，確認為負債。

外幣

本財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣和列報貨幣。本集團下的每一公司自行決定其功能貨幣，而每一公司財務報表中的項目使用該功能貨幣計量。外幣交易在初始確認時按交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按資產負債表日的功能貨幣匯率重新折算。所有匯兌差額計入利潤表。以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按初始交易日的匯率折算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公允價值之日的匯率折算。

2.4 主要會計政策（續）

外幣（續）

某些海外子公司及共同控制企業的功能貨幣是人民幣之外的貨幣。於資產負債表日，這些公司的資產和負債按照資產負債表日的匯率折算成本公司的列報貨幣，而它們的利潤表按照本年加權平均匯率折算成人民幣。由此產生的匯兌差額計入權益的單獨項目。出售外國公司時，在權益中確認的與上述特定境外經營相關的遞延累計金額在利潤表中確認。

就合併現金流量表而言，海外子公司及共同控制企業的現金流按照現金流發生當日的匯率折算成人民幣。海外子公司及共同控制企業于本年經常發生的現金流量按當年加權平均匯率折算成人民幣。

返售及購回交易

本集團根據國庫券購後售回協議及售後購回協議買賣國庫券。承諾於日後售回而購入的國庫券視為以國庫券作擔保的貸款處理，計入資產負債表的返售協議。根據購回協議出售的國庫券仍於資產負債表確認。

從返售協議賺取的利息及購回協議產生的利息分別按有關協議期確認為利息收入及利息開支。

3. 重大會計估計

估計的不確定性

下面討論於資產負債表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帳面金額造成重大調整的重大風險。

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。商譽於二零零六年十二月三十一日的帳面金額是人民幣183,440,000元（二零零五年：人民幣130,736,000元）。詳見本財務報表附注第16項。

遞延稅項資產

在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有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。於二零零六年十二月三十一日，與確認的稅務虧損相關的遞延稅項資產的帳面金額為人民幣9,241,000元（二零零五年：無）。於二零零六年十二月三十一日，未確認的稅務虧損金額為人民幣152,364,000元（二零零五年：人民幣343,541,000元）。詳見本財務報表附注第23項。

4. 分部資料

分部資料按照本集團的主要分部報告基準-業務分部列報。確定本集團的地區分部時，收入歸屬於客戶所處區域的分部，資產歸屬於資產所處區域的分部。由於本集團收入逾90%來自於中國大陸的客戶，而且本集團資產逾90%位於中國大陸，所以無須列報更詳細的地區分部資料。

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。本集團的每個業務分部是一個策略業務單元，提供面臨不同於其他業務分部的風險並取得不同於其他業務分部的回報的產品和服務。以下是對業務分部詳細資料的概括：

- (a) 電力設備業務板塊從事設計、製造及銷售發電及輸配電設備；
- (b) 機電一體化設備業務板塊主要從事生產及銷售電梯、自動扶梯及自動人行道、印刷包裝設備、重型機械及機床；
- (c) 交通設備業務板塊從事生產及銷售軌道運輸產品與系統及柴油機；
- (d) 環保系統成套業務板塊主要從事提供環保系統諮詢服務及流程設計；
- (e) 財務業務板塊主要系上海電氣集團財務有限責任公司（下稱“財務公司”）從事提供金融服務及產品；及
- (f) “其他”業務板塊，主要包括研究與開發及自動化控制。

分部間的銷售和轉讓，參照向第三方銷售所採用的價格，按照當時現行的市場價格進行交易。

4. 分部資料（續）

業務分部

下表載列本集團各業務板塊於截至二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度的收入、利潤和部分資產、負債和支出的資料。

截至2006年12月 31日止年度	公司							
	電力設備	機電一體化設備	交通設備	環保系統成套	財務業務	其他	總部及其他未分配金額	抵銷
	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：								
對外部客戶銷售	24,854,397	12,215,769	3,408,102	1,829,670	-	353,980	-	42,661,918
分部間的銷售	852,123	134,878	26,231	77,346	-	21,828	(1,112,406)	-
其他收入	235,494	192,343	162,972	6,421	592,375	8,598	(274,004)	924,199
合計	25,942,014	12,542,990	3,597,305	1,913,437	592,375	384,406	(1,386,410)	43,586,117
分部業績	2,479,302	745,879	(21,220)	40,036	327,273	(67,146)	(93,342)	3,410,782
利息、股利收入以及未分配收益							264,822	314,816
公司和其他未分配費用							(80,619)	(80,619)
財務費用							(133,840)	(105,079)
應占聯營企業溢利及虧損	218,659	207,739	9,955	(139)	-	(34)	-	436,180
於聯營企業投資之減值	(2,808)	-	(200)	-	-	(49)	-	(3,057)
稅前利潤								3,973,023
稅項								(1,041,285)
年度利潤								2,931,738

4. 分部資料（續）

業務分部（續）

截至2006年12月 31日止年度	公司								合計
	電力設備	機電一體化設備	交通設備	環保系統成套	財務業務	其他	總部及其他未分配金額	抵銷	
	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	人民幣千元
資產和負債									
分部資產	34,449,510	16,435,795	4,373,647	1,669,334	13,469,261	423,685		(10,262,947)	60,558,285
於聯營企業投資	1,099,224	1,094,037	67,860	2,105	-	4,146		-	2,267,372
公司和其他未分配資產							3,730,967	(2,322,346)	1,408,621
總資產									64,234,278
分部負債	29,122,129	8,053,333	1,752,258	1,206,565	11,358,345	317,259		(12,436,568)	39,373,321
公司和其他未分配負債							1,464,419	(101,064)	1,363,355
總負債									40,736,676
其他分部資料									
折舊和攤銷	299,444	311,413	141,156	16,884	2,816	7,428	8,827	-	787,968
資本性支出	976,145	2,113,250	244,598	90,145	973	4,758	28,865	(16,948)	3,441,786
減值損失：									
在利潤表確認的減值損失	15,452	-	63	-	-	49	-	2,607	18,171
在利潤表轉回的減值損失	(235)	(4,456)	(2,842)	-	-	-	-	-	(7,533)
其他非現金性費用	473,821	79,608	27,586	25,663	9,197	717	-	-	616,592
產品質量保證準備	108,490	60,078	61,472	448	-	399	-	-	230,887
法定義務合約準備	2,866	-	76,410	5,136	-	-	-	-	84,412
延期交貨準備	124,000	-	-	-	-	-	-	-	124,000

4. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

截至 2005 年 12 月 31 日止年度	公司							
	電力設備	機電一體化設備	交通設備	環保系統成套	財務業務	其他	總部及其他未分配金額	抵銷
	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:								
對外部客戶銷售	19,073,357	10,953,844	3,142,955	947,109	-	282,859	-	34,400,124
分部間的銷售	417,786	87,600	-	79,978	-	16,316	(601,680)	-
其他收入	225,192	157,880	108,273	1,221	372,077	40,780	(286,914)	618,509
合計	19,716,335	11,199,324	3,251,228	1,028,308	372,077	339,955	(888,594)	35,018,633
分部業績	2,370,372	645,376	(5,303)	(20,586)	210,414	34,595	(50,822)	3,184,046
利息、股利收入以及未分配收益							320,563	275,476
公司和其他未分配費用							(89,841)	(89,841)
財務費用							(100,157)	(66,742)
應占聯營企業溢利及虧損	190,197	52,865	4,391	(422)	-	138	-	247,169
於聯營企業投資之減值	(1,438)	(66,672)	(3,980)	-	-	-	-	(72,090)
稅前利潤								3,478,018
稅項								(1,002,856)
年度利潤								2,475,162

4. 分部資料（續）

業務分部（續）

截至2005年12月 31日止年度	公司								
	電力設備	機電一體化設備	交通設備	環保系統成套	財務業務	其他	總部及其他未分配金額	抵銷	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	人民幣千元	人民幣千元
資產和負債									
分部資產	31,626,756	12,049,919	4,671,034	890,262	12,239,175	393,245		(9,577,282)	52,293,109
于聯營企業的權益	971,307	1,188,641	67,687	2,286	-	4,229		-	2,234,150
公司和其他未分配資產							4,039,891	(3,401,802)	638,089
總資產									55,165,348
分部負債	26,487,264	5,772,933	2,062,786	630,461	10,899,526	254,457		(12,954,069)	33,153,358
公司和其他未分配負債							825,708		825,708
總負債									33,979,066
其他分部資料									
折舊和攤銷	400,838	335,481	126,436	6,050	1,784	7,596	4,097	-	882,282
資本性支出	680,321	1,297,850	387,935	99,510	5,860	8,837	12,144	(18,305)	2,474,152
減值損失：									
在利潤表確認的減值	82,069	91,814	4,585	-	629	4	1,712	-	180,813
在利潤表轉回的減值	(2,436)	-	(5,791)	-	-	-	-	-	(8,227)
其他非現金性費用	370,971	42,748	5,537	2,931	(48,582)	(140)	-	-	373,465
產品質量保證準備	100,373	47,242	57,482	-	-	-	-	-	205,097
法定義務合約準備	19,239	-	-	-	-	-	-	-	19,239

5. 收入、其他收入和收益

收入，即本集團的營業額，代表年內已售商品的發票淨值(扣除退貨和貿易折扣)，建造合同中合同收入的恰當比例，以及所提供服務的價值，並已扣除銷售稅金及附加。

收入、其他收入和收益的分析如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
收入		
商品銷售	39,550,929	33,188,803
建造合同	1,832,310	96,365
提供勞務	1,278,679	1,114,956
	42,661,918	34,400,124
其他收入		
銀行存款和定期存款的利息收入	182,475	254,856
應收貸款和已貼現應收票據 的利息收入	17,856	23,628
債權投資利息收入	67,951	75,903
	268,282	354,387
投資的股利收入	71,027	27,372
租金收入總額	74,876	56,385
出售原材料、備件和半製成品之利潤	53,999	100,381
補貼收入	71,930	53,169
沒收客戶購貨訂金	8,066	17,027
補償收入	61,350	47,710
其他財務服務收入	23,346	8,183
其他	85,837	64,559
	718,713	729,173

5. 收入、其他收入和收益（續）

	附注	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
收益			
出售物業、廠房和設備的收益		25,085	62,711
未實現公允價值淨收益：			
以公允價值計量且變動計入損益的投資		176,648	49,383
衍生工具—不符合套期條件的交易	31	7,178	-
債務重組的收益		4,633	2,076
出售子公司的收益	45	18,453	-
出售共同控制企業權益的收益	46	10,190	-
出售聯營企業的（虧損）/ 收益		(40,905)	39,663
以公允價值計量且其變動計入損益的			
已實現投資收益 *		154,155	114,173
可供出售投資的已實現收益（從權益轉出）		4,489	-
出售按成本計量之投資收益 /（虧損）		106,622	(87)
預付土地租賃款收回收益		78,247	-
企業合併成本溢價	44	21,967	3,177
匯兌損失，淨額 **		(46,460)	(106,284)
		520,302	164,812
		1,239,015	893,985

* 在以公允價值計量且其變動計入損益的已實現投資收益中，人民幣13,160,000元來自於海外投資。海外投資乃於年內簽訂的總金額為港幣59,700萬元的資產管理協議。該等資產管理協議的受託人為上海電氣總公司間接持有49%權益的一家公司所擁有40%權益的聯營公司，投資年收益率為10%，截至二零零六年十二月三十一日相關的投資收益及本金均已收回。

** 匯兌損失已包括於本財務報表附注第6項之同一項目。

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除 / (計入) 下列各項：

	附注	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
已售存貨的成本		31,741,239	26,239,360
建造合同的成本		1,761,822	78,758
提供服務的成本		1,028,243	888,966
折舊	14	697,040	796,445
預付土地租賃款的確認 **	15	26,522	31,577
專利和許可證的攤銷 **	17	21,438	25,023
其他無形資產的攤銷 **	17	7,131	2,985
研究和開發成本:**			
技術攤銷	17	35,837	26,252
本年支出 *		259,084	162,931
		294,921	189,183
經營租賃的最低租賃付款：			
土地和建築物		74,315	83,431
廠房、設備和汽車		26,758	10,239
核數師報酬		22,409	28,955
雇員成本（包括董事和監事報酬—下文附注 8）：			
工資及薪金		2,664,737	2,430,884
界定供款養老金計畫（附注 i）		367,852	364,417
提早退休福利成本（附注 ii）	40	27,908	14,650
離職補償金		77,468	71,467
醫療福利成本（附注 iii）		134,549	115,888
住房公積金		125,287	102,533
現金住房補貼		11,100	4,736
		3,408,901	3,104,575
匯兌損失，淨額		46,460	186,594
存貨跌價至可實現淨額		255,366	262,370
應收賬款和其他應收款項減值 **		339,084	159,677
應收貸款的減值 / （減值轉回） **		8,045	(47,806)

6. 稅前利潤（續）

	附注	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
已貼現應收票據的減值 /（減值轉回）**	27	1,157	(776)
按成本計權益投資減值**		12,940	4,146
物業、廠房和設備（減值轉回）/減值**	14	(804)	77,424
商譽減值**	16	8,385	18,926
聯營企業投資的減值		3,057	72,090
產品品質保證準備：	40		
當年準備		245,869	233,971
轉回未使用準備		(14,982)	(28,874)
法定義務合約準備：			
當年準備	40	84,412	19,239
延期交貨準備：			
當年準備	40	124,000	-

* 本集團因進行研究活動收到了多種政府補助。已確認的政府補助已經從相關的研發成本中扣除。已收的政府補助而相關支出尚未發生的計入資產負債表的遞延收入。不存在與這些補助相關但未滿足的條件或或有事項。

** 該等項目計入合併利潤表表上的“其他費用”。

附注：

(i) 界定供款養老金計畫

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畫所保障，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。本集團須每年按雇員基本薪金 22.0%（二零零五年：22.5%）的比例向政府監管的養老金計畫作出供款。年內，本集團雇員可繼續參與該界定供款養老金計畫。有關的養老金成本於產生時列作開支。

於二零零零年一月一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畫所享有的福利外，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數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二零零四年三月一日（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。

6. 稅前利潤（續）

(ii) 提前退休福利

除上述政府監管的界定供款養老金計畫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畫。提前退休計畫福利乃基於多項因素計算，包括各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。

董事估計，於二零零六年十二月三十一日本集團對符合資格雇員在享有政府監管的養老金計畫前須承擔的提前退休福利成本約為人民幣 105,653,000 元（二零零五年：人民幣 115,008,000 元），該等金額已全數計提。提前退休福利成本在雇員選擇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的現值。隨時間推移使折現值增加部分則計入合併收益表的財務費用項內。

(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畫每月作出供款。中國政府承諾根據該計畫為所有現有及退休雇員承擔醫療福利責任。本集團對該計畫作出的供款於產生時列作開支。本集團根據該計畫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。

7. 財務費用

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
須於五年內全數償還的		
銀行借款和其他借款利息	79,197	58,254
債券利息	24,769	5,627
客戶存款利息	3,918	3,612
利息合計	107,884	67,493
減：已資本化的利息	(2,805)	(751)
	105,079	66,742

8. 董事及監事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第 161 節，本年度董事及監事薪酬披露如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
袍金	592	550
其他報酬：		
薪金、津貼和實物利益	2,005	2,125
養老金計畫供款	85	96
	2,090	2,221
	2,682	2,771

(a) 獨立非執行董事

本年度向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
姚福生博士	150	150
張惠彬博士	250	250
李懷靖先生	192	150
	592	550

本年度未向獨立非執行董事支付其他酬金（二零零五年：無）。

8. 董事及監事薪酬（續）

(b) 執行董事、非執行董事和監事

根據上市規則及香港公司條例第 161 節之規定，除下列已作披露的董事及監事薪酬外，本公司年內無其他執行董事、非執行董事及監事取得在財務報表中需作相關披露之薪酬。

2006 年	袍金 人民幣千元	薪金、住房 福利、其 他津貼和 實物利益 人民幣千元	獎金 人民幣千元	養老金 計畫供款 人民幣千元	薪酬 合計 人民幣千元
執行董事					
黃迪南先生	-	503	-	17	520
王強先生	-	423	-	17	440
李曼萍女士	-	423	-	17	440
俞銀貴先生	-	423	-	17	440
	-	1,772	-	68	1,840
監事					
謝同倫先生	-	233	-	17	250
	-	2,005	-	85	2,090

8. 董事及監事薪酬（續）

(b) 執行董事、非執行董事和監事（續）

2005 年	袍金 人民幣千元	薪金、住房 福利、其 他津貼和 實物利益 人民幣千元	獎金 人民幣千元	養老金 計畫供款 人民幣千元	薪酬 合計 人民幣千元
執行董事					
陳龍興先生	-	340	-	16	356
黃迪南先生	-	459	-	16	475
王強先生	-	369	-	16	385
李曼萍女士	-	369	-	16	385
俞銀貴先生	-	369	-	16	385
	-	1,906	-	80	1,986
監事					
謝同倫先生	-	219	-	16	235
	-	2,125	-	96	2,221

根據上市規則及香港公司條例第 161 節之規定，除上述已作披露的董事及監事薪酬外，本公司年內無其他執行董事、非執行董事及監事取得在財務報表中需作相關披露之薪酬。

年內無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排，而本集團亦無支付酬金予本公司董事或監事以吸引其加入本集團或作為離職補償。

9. 五位最高薪雇員

本年度，本集團五位最高薪雇員不包括董事或監事（二零零五年：無），年內 5 位最高薪雇員的薪酬詳情如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼和實物利益	3,813	3,821
養老金計畫供款	52	47
	3,865	3,868

酬金屬於下列等級的最高薪酬雇員的人數如下：

	雇員人數	
	2006 年	2005 年
零至 1,000,000 港元	5	5

10. 稅項

除下列公司外，根據中國所得稅法規及規定，本公司及本集團經營地位於中國大陸的本公司的子公司於本年度須按**33%**的法定稅率繳納企業所得稅：

- 六家子公司由於是在上海浦東新區註冊，故按 **15%** 的稅率繳納企業所得稅；
- 四家子公司由於位於沿海經濟技術開發區及經濟特區，在舊城區從事外國投資的生產業務，故按**27%**的稅率繳納企業所得稅；
- 一家子公司由於在上海閔行經濟技術開發區註冊，並且從事外國投資的生產業務，故按**15%**的稅率繳納企業所得稅；及
- 兩家子公司由於是地方研究機構，故免繳企業所得稅。

此外，生產性外資企業彌補以前年度虧損後首個獲得應稅利潤年度起，第一及第二年免企業所得稅，其後三年稅項減半。認定為“高新技術企業”的企業可獲更長的減稅期。本年度內本集團若干公司獲得上述稅收優惠。

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。

10. 稅項（續）

由於本集團於本年度內在香港並無應課稅利潤，故並無作出香港利得稅準備。

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
本集團:		
當期－中國大陸		
本年支出	1,129,026	994,875
以前年度多計提	(44,357)	(45,138)
當期－其他地區		
本年支出	489	-
以前年度多計提	322	-
遞延（附注 23）	(44,195)	53,119
年度稅項總費用	1,041,285	1,002,856

按照適用於本公司及其子公司所在國家/所受管轄區域的稅前利潤的法定稅率計算出的稅項費用，與按實際稅率計算出的稅項費用的調節，以及適用稅率（即法定所得稅稅率）和實際稅率的調節如下：

	2006 年					
	中國大陸 人民幣千元	%	其他地區 人民幣千元	%	合計 人民幣千元	%
稅前利潤	3,953,870		19,153		3,973,023	
按法定稅率計算的稅項	1,304,777	33.0	5,746	30.0	1,310,523	33.0
個別省份或地方主管部門批准 的較低稅率或減免	(139,974)	(3.5)	-	-	(139,974)	(3.5)
對以前期間當期稅項的調整	(44,357)	(1.1)	322	1.7	(44,035)	(1.1)
歸屬於聯營企業的損益	(144,056)	(3.7)	-	-	(144,056)	(3.6)
無須納稅的收入	(54,407)	(1.4)	-	-	(54,407)	(1.4)
不可抵扣的稅項費用	193,126	4.9	132	0.7	193,258	4.9
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(76,137)	(1.9)	(5,711)	(29.8)	(81,848)	(2.1)
利用以前期間的稅務虧損	(26,039)	(0.7)	-	-	(26,039)	(0.7)
未確認的稅務虧損	24,248	0.6	-	-	24,248	0.6
未確認的可抵扣的暫時性差異	3,615	0.1	-	-	3,615	0.1
按本集團實際稅率計算的稅項費用	1,040,796	26.3	489	2.6	1,041,285	26.2

10. 稅項 (續)

	2005 年	
	中國大陸 人民幣千元	%
稅前利潤	3,478,018	
按法定稅率計算的稅項	1,147,746	33.0
個別省份或地方主管部門批准的較低稅率或減免	(142,544)	(4.1)
對以前期間當期稅項的調整	(45,138)	(1.3)
歸屬於聯營企業的損益	(79,799)	(2.3)
無須納稅的收入	(43,369)	(1.2)
不可抵扣的稅項費用	141,782	4.1
由符合條件的支出而產生的稅收優惠	(37,596)	(1.1)
利用以前期間的稅務虧損	(9,611)	(0.3)
未確認的稅務虧損	71,385	2.0
按本集團實際稅率計算的稅項費用	1,002,856	28.8

歸屬於聯營企業的稅項為人民幣 89,103,000 元（二零零五年：人民幣 94,744,000 元），均計入合併利潤表表上的“應占聯營企業的溢利及虧損”。

11. 歸屬於母公司股東的利潤

截至二零零六年十二月三十一日止年度，母公司股東應占合併利潤中，包括人民幣 670,550,000 元（二零零五年：人民幣 263,129,000 元）的利潤已於本公司財務報表記賬（附注第 43(b)項）。

12. 股利

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
擬派期末股利 - 普通股每股人民幣 6.1 分 (2005：每股人民幣 4.1 分)	725,391	487,558

本年度擬派期末股利尚待本公司股東于應屆年度股東大會的批准。

13. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

截至二零零六年十二月三十一日止年度，計算基本的每股收益時，以歸屬於母公司普通股股東的本年利潤及年內已發行的普通股股數為基礎。截至二零零五年十二月三十一日止年度，計算基本的每股收益時，以歸屬於母公司普通股股數的本年利潤及年內已發行普通股的加權平均數為基礎，該加權平均股數已調整反映二零零五年四月二十八日發出的全球招股。

截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，因未出現股權稀釋的情況，故未予披露稀釋的每股收益。

按以下計算基本的每股收益：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
收益		
基本的每股收益計算中所用的		
歸屬於母公司普通股股東的利潤	2,048,890	1,672,212

	股份數量	
	2006 年	2005 年
股份		
基本的每股收益計算中所用的		
本年已發行普通股的加權平均數	11,891,648,000	11,025,319,737

14. 物業、廠房和設備

本集團

	房屋和 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
2006年12月31日						
按成本：						
2006年1月1日	3,452,998	5,619,080	425,086	422,371	1,633,151	11,552,686
增加	44,171	32,152	31,520	43,880	2,562,362	2,714,085
收購子公司（附注44(1)）	267,786	553,686	12,190	11,397	18,025	863,084
出售	(43,046)	(166,696)	(39,488)	(18,102)	(2,370)	(269,702)
出售子公司（附注45）	(3,674)	(3,823)	(2,281)	(447)	-	(10,225)
出售共同控制企業權益（附注46）	(24,512)	(51,316)	(497)	(13,518)	-	(89,843)
分類為持有待售的非流動資產 （附注33）	(27,898)	-	-	-	-	(27,898)
調撥	500,147	970,473	57,090	78,946	(1,606,656)	-
匯兌調整	(11,401)	(14,459)	(302)	(101)	(749)	(27,012)
2006年12月31日	4,154,571	6,939,097	483,318	524,426	2,603,763	14,705,175
累計折舊和減值：						
2006年1月1日	1,684,683	3,010,375	251,313	246,006	9,597	5,201,974
本年計提折舊	182,065	411,385	44,867	58,723	-	697,040
減值	(799)	433	(258)	(43)	(137)	(804)
收購子公司（附注44(1)）	159,743	356,456	5,692	6,234	-	528,125
出售	(34,328)	(130,496)	(31,947)	(13,735)	(928)	(211,434)
出售子公司（附注45）	(1,188)	(1,311)	(1,585)	(314)	-	(4,398)
出售共同控制企業權益（附注46）	(13,967)	(34,051)	(267)	(7,645)	-	(55,930)
分類為持有待售的非流動資產 （附注33）	(17,541)	-	-	-	-	(17,541)
匯兌調整	(8,849)	(13,265)	(212)	(69)	-	(22,395)
2006年12月31日	1,949,819	3,599,526	267,603	289,157	8,532	6,114,637
帳面淨值：						
2006年12月31日	2,204,752	3,339,571	215,715	235,269	2,595,231	8,590,538

14. 物業、廠房和設備（續）

本集團（續）

	房屋和 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
2005年12月31日						
按成本：						
2005年1月1日	3,161,898	4,882,107	385,867	452,570	762,213	9,644,655
增加	176,364	235,271	36,391	65,777	1,693,962	2,207,765
收購子公司（附注44(2)）	24,966	86,827	2,892	2,621	2,983	120,289
出售	(82,838)	(143,976)	(31,800)	(157,575)	(4,898)	(421,087)
調撥	172,429	558,099	31,645	58,936	(821,109)	-
匯兌調整	179	752	91	42	-	1,064
2005年12月31日	3,452,998	5,619,080	425,086	422,371	1,633,151	11,552,686
累計折舊和減值：						
2005年1月1日	1,406,105	2,608,313	229,870	293,985	9,234	4,547,507
本年計提折舊	243,035	444,678	45,819	62,913	-	796,445
減值	65,884	10,596	212	369	363	77,424
收購子公司（附注44(2)）	3,620	15,887	1,269	1,219	-	21,995
出售	(34,013)	(69,842)	(25,911)	(112,520)	-	(242,286)
匯兌調整	52	743	54	40	-	889
2005年12月31日	1,684,683	3,010,375	251,313	246,006	9,597	5,201,974
帳面淨值：						
2005年12月31日	1,768,315	2,608,705	173,773	176,365	1,623,554	6,350,712

14. 物業、廠房和設備（續）

本公司

	房屋和 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
2006年12月31日						
按成本：						
2006年1月1日	52,685	4,227	3,396	17,171	189,680	267,159
增加	-	6,904	1,272	4,022	45,921	58,119
出售	-	-	-	(779)	(52)	(831)
調撥	-	3,205	-	2	(3,207)	-
2006年12月31日	52,685	14,336	4,668	20,416	232,342	324,447
累計折舊：						
2006年1月1日	4,057	794	218	3,351	-	8,420
本年計提折舊	3,376	3,799	671	3,722	-	11,568
出售	-	-	-	(316)	-	(316)
2006年12月31日	7,433	4,593	889	6,757	-	19,672
帳面淨值：						
2006年12月31日	45,252	9,743	3,779	13,659	232,342	304,775
2005年12月31日						
按成本：						
2005年1月1日	44,144	1,710	323	10,194	186,574	242,945
增加	7,973	2,517	2,792	4,094	8,189	25,565
出售	-	-	-	-	(1,351)	(1,351)
調撥	568	-	281	2,883	(3,732)	-
2005年12月31日	52,685	4,227	3,396	17,171	189,680	267,159
累計折舊：						
2005年1月1日	1,137	195	37	1,102	-	2,471
本年計提折舊	2,920	599	181	2,249	-	5,949
2005年12月31日	4,057	794	218	3,351	-	8,420
帳面淨值：						
2005年12月31日	48,628	3,433	3,178	13,820	189,680	258,739

於二零零六年十二月三十一日，本集團帳面淨值分別大約為人民幣 78,810,000 元（二零零五年：人民幣 61,660,000 元）及人民幣 56,472,000 元（二零零五年：人民幣 68,285,000 元）的房屋和建築物與機器用作獲得銀行授信額度的抵押（附注第 39 項）。

14. 物業、廠房和設備（續）

於二零零六年十二月三十一日，本集團並未獲得總面積大約為27.2萬平方米（二零零五年：24.8萬平方米），帳面淨值大約為人民幣261,458,000元（二零零五年：人民幣195,578,000元）的188幢（二零零五年：186幢）房屋和建築物的房地產證。

於二零零六年十二月三十一日，在上述淨值為人民幣261,458,000元的房屋中，本集團正為28幢房屋和建築物申請辦理房地產證，該等房屋和建築物總面積大約3.3萬平方米，帳面淨值大約為人民幣61,085,000元。

15. 預付土地租賃款

本集團

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
按成本：		
1 月 1 日	1,239,951	1,154,551
增加	177,403	89,857
收購子公司（附注 44）	105,763	6,910
出售	(46,370)	(11,367)
出售子公司（附注 45）	(3,072)	-
出售共同控制企業權益（附注 46）	(22,550)	-
分類為持有待售的非流動資產（附注 33）	(27,675)	-
12 月 31 日	1,423,450	1,239,951
累計攤銷及減值：		
1 月 1 日	149,673	118,911
本年攤銷	26,522	31,577
收購子公司（附注 44）	273	369
出售	(10,996)	(1,184)
出售子公司（附注 45）	(133)	-
出售共同控制企業權益（附注 46）	(1,830)	-
分類為持有待售的非流動資產（附注 33）	(3,522)	-
12 月 31 日	159,987	149,673

15. 預付土地租賃款（續）

本集團（續）

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
帳面淨值：		
12 月 31 日	1,263,463	1,090,278
其中：		
包括在預付款項、定金和其他應收款內的一年內到期部分(附注 29)	26,865	33,946
非流動部分	1,236,598	1,056,332
	1,263,463	1,090,278

本集團的租賃土地中除淨值計人民幣 22,970,500 元（二零零五年：無）位於日本之外，其他全部位於中國大陸。本集團的租賃土地按以下租賃期限持有：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
按成本：		
長期	27,071	19,769
中期	1,396,379	1,220,182
	1,423,450	1,239,951

於二零零六年十二月三十一日，本集團帳面淨值大約為人民幣 6,587,000 元（二零零五年：人民幣 23,373,000 元）的部分租賃土地用作獲得銀行授信額度的抵押（附注第 39 項）。

於二零零六年十二月三十一日，本集團並未獲得大約 46.0 萬平方米（二零零五年：29.3 萬平方米），帳面價值人民幣 164,071,000 元（二零零五年：人民幣 80,285,000 元）的 7 幅（二零零五年：11 幅）租賃土地的房地產證。

於二零零六年十二月三十一日，在上述淨值為人民幣 164,071,000 元的租賃土地中，本集團正在為 5 幅租賃土地申請辦理房地產證，該等土地總面積大約 40.4 萬平方米，帳面價值大約為人民幣 151,862,000 元。

16. 商譽

本集團

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
按成本：		
1 月 1 日	149,662	135,637
收購子公司（附注 44）	57,462	11,039
收購少數股東權益（附注 44）	3,627	2,986
12 月 31 日	210,751	149,662
累計減值：		
1 月 1 日	18,926	-
本年度發生的減值	8,385	18,926
12 月 31 日	27,311	18,926
帳面淨值：		
12 月 31 日	183,440	130,736

商譽的減值測試

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	商譽帳面價值	
		2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
印刷包裝設備	機電一體化	23,198	23,198
工程機械	機電一體化	26,579	26,579
高壓汞泵	機電一體化	39,759	39,759
機床	機電一體化	42,676	-
軌道運輸設備	交通設備	18,354	18,354
其他		32,874	22,846
		183,440	130,736

16. 商譽（續）

商譽的減值測試（續）

以上的現金產出單元的可收回金額以使用價值的計算為基礎，採用建立在五年期財務預算基礎上的現金流量預測來確定。現金流量預測所用的折現率是 10%（二零零五年：8%），並假設五年以後的現金流量穩定。

以上的現金產出單元於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日的使用價值採用了關鍵假設。以下內容描述了管理層為進行商譽的減值測試，在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設：

預算毛利—指定給預算毛利的金額是在預算年度前一年實現的平均毛利率基礎上，根據預計效率的提高及預計市場開發情況提高該平均毛利率。

折現率—採用的折現率是反映相關現金產出單元特定風險的稅前折現率。

17. 其他無形資產

本集團

	專利和 許可證	技術	其他	合計
2006 年 12 月 31 日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本：				
2006 年 1 月 1 日	346,350	168,461	33,462	548,273
增加	3,292	63,363	40,965	107,620
收購子公司（附注 44(1)）	3,000	-	172	3,172
出售	(1,509)	-	(5,377)	(6,886)
2006 年 12 月 31 日	351,133	231,824	69,222	652,179
累計攤銷：				
2006 年 1 月 1 日	146,578	77,194	9,057	232,829
本年計提的攤銷	21,438	35,837	7,131	64,406
收購子公司（附注 44(1)）	938	-	5	943
出售	(937)	-	(5,066)	(6,003)
2006 年 12 月 31 日	168,017	113,031	11,127	292,175
帳面淨值：				
2006 年 12 月 31 日	183,116	118,793	58,095	360,004

17. 其他無形資產（續）

本集團（續）

	專利和 許可證	技術	其他	合計
2005年12月31日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本:				
2005年1月1日	308,110	146,518	22,665	477,293
增加	38,955	21,943	10,797	71,695
出售	(715)	-	-	(715)
2005年12月31日	346,350	168,461	33,462	548,273
累計攤銷:				
2005年1月1日	121,555	50,942	6,072	178,569
本年計提的攤銷	25,023	26,252	2,985	54,260
2005年12月31日	146,578	77,194	9,057	232,829
帳面淨值:				
2005年12月31日	199,772	91,267	24,405	315,444

本公司

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
按成本:		
1月1日	-	-
增加	4,388	-
12月31日	4,388	-
累計攤銷:		
1月1日	-	-
本年計提的攤銷	592	-
12月31日	592	-
帳面淨值:		
12月31日	3,796	-

18. 於子公司的投資

本公司

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
未上市投資，按成本	7,837,766	10,043,967
上市投資，按成本	3,276,076	-
	11,113,842	10,043,967

於二零零六年十二月三十一日，本公司共有三家上市子公司，分別為上海機電股份有限公司（簡稱“機電股份”）、上海輸配電股份有限公司（簡稱“輸配電”）和上海柴油機股份有限公司（簡稱“上柴股份”），投資帳面餘額分別為人民幣 1,465,478,000 元、人民幣 900,973,000 元和人民幣 909,625,000 元。上述三家公司均在上海證券交易所上市。

於本年度，上述三家上市子公司均已根據相關規定發起並完成股權分置改革，將所有非上市國有股轉換為在證券交易所的流通股。股權分置改革過程詳情列示如下：

機電股份

於二零零六年七月二十一日，機電股份的股東通過決議，將本公司持有的機電股份已發行股份中 47.28% 的非流通國有法人股轉換為流通 A 股。根據決議，機電股份的最終控股公司上海電氣總公司向機電股份公眾股東每 10 股流通 A 股支付人民幣 5 元現金對價，合計支付現金對價總額大約為人民幣 134,577,000 元。本公司承諾自股權分置改革方案實施之日起三十六個月內不上市交易出售轉換股份。股權分置改革於二零零六年八月十七日完成。

輸配電

於二零零六年十月三十日，輸配電的股東通過決議，將本公司持有的輸配電已發行股份中 83.75% 的非流通國有法人股轉換為流通 A 股。根據決議，輸配電的最終控股公司上海電氣總公司向輸配電公眾股東每 10 股流通 A 股支付人民幣 35 元現金對價，合計支付現金對價總額大約為人民幣 178,500,000 元。本公司承諾自股權分置改革方案實施之日起三十六個月內不上市交易出售轉換股份。股權分置改革於二零零六年十一月七日完成。

上柴股份

於二零零六年四月七日，上柴股份的股東通過決議，將本公司持有的上柴股份已發行股份中 50.32% 的非流通國有法人股轉換為流通 A 股。據此，上柴股份的最終控股公司上海電氣總公司向上海柴股份公眾股東每 10 股流通 A 股支付人民幣 16 元現金對價，合計支付現金對價總額大約為人民幣 34,560,000 元。本公司承諾自股權分置改革方案實施之日起三十六個月內不上市交易出售轉換股份。股權分置改革於二零零六年五月十五日完成。

18. 於子公司的投資（續）

上述股權分置改革完成後，本公司對此三家子公司的投資由未上市投資變為上市投資。於二零零六年十二月三十一日，本公司持有的此三家子公司上市股份的市值為人民幣 12,157,403,000 元。

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)	本公司應占 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海汽輪機廠有限公司	中國	人民幣 246,675	99.5%	0.5%	生產及銷售汽輪機、配套器材及備用部件
上海電氣集團上海電機廠有限公司	中國	人民幣 241,820	99.6%	0.4%	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 107,886	51%	41.04%	銷售電站鍋爐、工業鍋爐及電站設備
上海電氣集團上海鍋爐廠有限公司	中國	人民幣 99,597	97.8%	2.2%	生產、安裝及維修鍋爐設備
上海電站輔機廠有限公司	中國	人民幣 62,480	99.1%	0.9%	設計及生產汽輪配套器材及輔助鍋爐器材
上海輸配電股份有限公司	中國	人民幣 517,965	83.75%	-	生產及銷售電站設備、建造中型及大型設施
上海電氣風電設備有限公司	中國	人民幣 80,000	65%	-	生產及銷售風電設備，備用部件及提供售後服務
上海機電股份有限公司 * ^	中國	人民幣 852,283	47.28%	-	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
上海重型機器廠有限公司	中國	人民幣 1,205,514	99.77%	0.23%	銷售冶金物料、備用部件、電站設備及抗壓容器
上海機床廠有限公司	中國	人民幣 518,733	99.43%	0.57%	生產及銷售機器及備用部件
株式會社池貝 #	日本	日元 490,000	65%	-	生產及維修機械工具
四達機床有限公司	德國	美元 590	100%	-	生產計算機數控機床
上海明精機床有限公司	中國	人民幣 340,662	100%	-	從事生產各類切割工具
上海第一機床廠有限公司	中國	人民幣 250,000	80%	17.49%	民用核承壓設備、機電、機械設備的設計、製造及維修
上海船用曲軸有限公司	中國	人民幣 148,610	50.88%	-	生產和銷售大型低速船用柴油機曲軸
上海電氣核電設備有限公司	中國	人民幣 250,000	100%	-	從事生產和銷售核電設備備用部件與提供售後服務

18. 於子公司的投資（續）

名稱	成立 / 註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應占 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海柴油機股份有限公司	中國	人民幣 480,309	50.32%	-	生產及銷售柴油機、油泵 及備用部件
上海軌道交通設備發展 有限公司	中國	人民幣 600,000	83.33%	-	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
上海環保工程成套有限 公司	中國	人民幣 35,000	90%	10%	經營環保相關技術研究、進出口 貿易及設備安裝
上海開通數控有限公司	中國	人民幣 26,235	95%	-	開發、設計、銷售、出租及 維修數控系統、驅動系統軟件 及工業自動化系統
上海電氣自動化設計 研究所有限公司	中國	人民幣 17,650	97.4%	2.6%	設計安裝自動化設備
上海市機電設計研究院 有限公司	中國	人民幣 21,656	99.2%	0.8%	開發通信項目機器等
上海市離心機械研究所 有限公司	中國	人民幣 8,706	97.5%	2.5%	一般機器的技術開發
上海電氣集團財務有限 責任公司	中國	人民幣 800,000	71.13%	6.77%	提供財務服務
上海電氣設備租賃 有限公司	中國	人民幣 200,000	95%	-	設備租賃
上海電氣國際經濟貿易 有限公司	中國	人民幣 350,000	99%	1%	進出口產品
上海電氣石川島電站 環保工程有限公司	中國	人民幣 50,000	70%	-	設計、製造及銷售脫硫及相關設備
上海交大泰陽綠色能源 有限公司	中國	人民幣 313,000	61.35%	-	生產與銷售太陽能相關產品
上海電氣臨港重型裝備 有限公司	中國	人民幣 1,000,000	95%	5%	設計、製造與銷售重型機械及提供 相關服務
濱海艾思伊環保有限公司	中國	人民幣 16,080	60%	40%	污水處理
上海電氣南通水處理 有限公司	中國	人民幣 20,000	95%	5%	提供污水處理，水循環及相關服務
上海汽輪機有限公司 #	中國	美元 134,375	-	68%	生產和銷售發電及相關設備
上海汽輪發電機有限公司 #	中國	美元 60,000	-	60%	設計和生產發電機

18. 於子公司的投資（續）

名稱	成立 / 註冊 及經營地點	註冊資本 (千元)	本公司應占 權益百分比		主要經營活動
			直接	間接	
上海動力設備有限公司 #	中國	美元 45,000	-	70%	生產及銷售輔機
上海三菱電梯有限公司 # *	中國	美元 155,269	-	24.59%	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
上海機電實業有限公司 *	中國	人民幣 66,430	-	47.28%	提供勞務及出口服務
上海電氣集團通用冷凍 空調設備有限公司 *	中國	人民幣 350,605	-	47.28%	生產及銷售冷凍及空調設備、 提供技術服務及設備建設服務
上海電氣集團印刷包裝 機械有限公司 *	中國	人民幣 262,349	-	47.28%	生產及銷售印刷包裝設備、 備用部件及原料
上海綠洲實業有限公司 *	中國	人民幣 190,000	-	47.28%	投資及銷售人造木板
上海焊接器材有限公司 *	中國	人民幣 100,714	-	47.28%	生產焊接、有色金屬及焊接物料
上海冷氣機廠有限公司 *	中國	人民幣 70,129	-	47.28%	製造及銷售空調設備及提供相關 工程服務
上海金泰工程機械有限公司	中國	人民幣 287,797	-	50.03%	製造及經營工程機器及相關設備
上海電氣液壓氣動有限公司 *	中國	人民幣 171,243	-	47.28%	銷售高壓汞泵及相關設備
上海浦東伊維燃油噴射 有限公司 *	中國	人民幣 210,000	-	45.29%	生產及銷售燃油噴射相關產品
上海阿爾斯通交通設備 有限公司 # *	中國	美元 15,000	-	36%	設計及生產城市交通測試設備

中外合資公司

^ 上海機電股份有限公司為本公司持有其 47.28% 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。

* 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。

本年內，本集團共收購七家子公司，分別為株式會社池貝、四達機床有限公司、上海明精機床有限公司、上海船用曲軸有限公司、上海繼電器有限公司、上海軌道交通設備車輛工程有限公司及上海盈達信汽車電子有限公司。關於收購的詳情見財務報表附注第 44(1)項。

上表所羅列的本集團的子公司是董事們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。董事們認為，羅列其他子公司將使本詳情內容冗長，故不贅述。

19. 於共同控制企業的投資

本財務報表附注第 21、26、29、34、36、38 及 41 項分別披露了本集團與共同控制企業的應收貸款、應收賬款、預付款項、定金和其他應收款、應付賬款、其他應付款和預提費用、客戶存款和其他長期應付款餘額。

主要共同控制企業之詳情如下所列：

名稱	成立 / 註冊 及經營地點	應占百分比			主要經營活動
		所有者權益	表決權	利潤分額	
上海紫光機械有限公司	中國	50%	50%	50%	設計、生產及 維修包裝機械
上海日野發動機有限公司 #	中國	50%	50%	50%	生產及銷售發動機
上海光華印刷機械有限公司 #	中國	50%	50%	50%	生產及銷售印刷機械

中外合資公司

上述所有於共同控制企業的投資均間接由本公司持有。

於本年度，本集團出售共同控制企業上海日用 - 友捷汽車電氣有限公司（下稱“上海日用”）10% 的權益。經過此次處置，上海日用成為本集團聯營企業。詳情參見財務報告附注第 46 項。

上表所羅列的本集團共同控制企業是董事們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。董事們認為，羅列其他共同控制企業將使本詳情內容冗長，故不贅述。

下表概括了本集團共同控制企業的財務信息：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
應占共同控制企業的資產及負債：		
流動資產	470,294	497,189
非流動資產	286,433	389,329
流動負債	(418,162)	(334,219)
非流動負債	(21,396)	(16,196)
淨資產	317,169	536,103

19. 於共同控制企業的投資（續）

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
應占共同控制企業的經營成果：		
營業額	635,888	556,822
其他收入	13,490	4,458
總收入	649,378	561,280
費用合計	(635,224)	(541,285)
稅項	(7,401)	(6,394)
稅後利潤	6,753	13,601

20. 於聯營企業的投資

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
應占淨資產份額	2,233,998	2,116,233	93,394	49,413
收購產生的商譽	45,204	191,067	-	-
減值準備	2,279,202 (11,830)	2,307,300 (73,150)	93,394 -	49,413 -
	2,267,372	2,234,150	93,394	49,413

于本年度，本集團以現金對價人民幣 268,656,000 元出售其帳面餘額為人民幣 305,067,000 元的聯營企業上海永新彩色顯像管股份有限公司（下稱“上海永新”）24% 的股權。收購該聯營企業時產生商譽人民幣 146,232,000 元對應的減值準備人民幣 64,377,000 元也隨聯營企業的出售而轉銷。出售該聯營企業的虧損共計人民幣 36,411,000 元。

本財務報表附注第 21、26、27、28、29、34、35、36 和 38 項分別披露了本集團與聯營企業間的應收貸款、應收賬款、已貼現應收票據、應收票據、預付賬款、定金和其他應收款、應付賬款、應付票據、其他應付款和預提費用以及客戶存款餘額。

20. 於聯營企業的投資（續）

主要聯營企業的詳情如下：

名稱	成立 / 註冊 及經營地點	本集團應占所有者權益百分比		主要經營活動
		直接	間接	
上海西門子燃氣輪機部件有限公司 #	中國	49%	-	生產及銷售燃氣輪機部件
上海振發機電有限公司	中國	33%	-	生產及銷售機械、電氣設備，並提供技術服務
上海施耐德配電電器有限公司 #	中國	-	16.75%	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	-	16.75%	生產及銷售接觸器、熱繼電器、電動保護開關和其他工業控制組件
上海西門子開關有限公司 #	中國	-	37.69%	設計，製造及銷售開關器及相關產品
上海高斯印刷設備有限公司 #	中國	-	18.91%	生產銷售印刷機產品及其零部件和提供售後服務
上海一冷開利空調設備有限公司 #	中國	-	18.91%	生產銷售中央空調製冷設備
上海 MWB 互感器有限公司 #	中國	-	29.31%	生產及銷售互感器
上海馬拉松革新電氣有限公司 #	中國	-	45%	生產、維修及銷售電機、機組產品
三菱電機上海機電電梯有限公司 (原名“上海三菱電梯工程技術有限公司”) #	中國	-	18.91%	調整及研究、生產及銷售主要的電梯零部件、電動扶梯及自動化人行道

中外合資公司

上表所羅列的本集團聯營企業是董事們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。董事們認為，羅列其他聯營公司將使本詳情內容冗長，故不贅述。

20. 於聯營企業的投資（續）

下表概括了摘自本集團聯營企業的財務報表的財務信息：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
資產	13,731,576	15,032,831
負債	8,006,648	9,438,035
收入	17,847,954	16,546,404
利潤	1,402,544	634,912

21. 應收貸款

本集團

	2006 年			2005 年		
	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元
最終控股公司的貸款	500,000	(5,000)	495,000	-	-	-
上海電氣集團下屬公司貸款 *	50,000	(500)	49,500	-	-	-
共同控制企業貸款	114,984	(648)	114,336	66,250	(663)	65,587
聯營企業貸款	32,520	(325)	32,195	24,800	(248)	24,552
第三方貸款	246,011	(2,258)	243,753	37,728	(985)	36,743
	943,515	(8,731)	934,784	128,778	(1,896)	126,882
分類為流動資產部分	788,198	(6,662)	781,536	110,494	(1,521)	108,973
長期部分	155,317	(2,069)	153,248	18,284	(375)	17,909

本公司

	2006 年			2005 年		
	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元	總額 人民幣千元	準備 人民幣千元	淨值 人民幣千元
對子公司的貸款	185,000	-	185,000	-	-	-
對共同控制企業的貸款	100,467	-	100,467	-	-	-
分類為流動資產部分	285,467	-	285,467	-	-	-

21. 應收貸款（續）

* 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。

提供給關聯方貸款的利率區間為 4.06% - 6.14%（二零零五年：4.96% - 5.85%）。

本公司對子公司及共同控制企業的貸款無抵押且將於一年內償還。對子公司的貸款不計息，對共同控制企業的貸款年利率為 4.06%。

22. 其他投資（非流動）

本集團

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
權益投資：		
- 可供出售（未上市），按成本減減值之淨值列示	139,328	209,483
- 可供出售（上市），按公允價值	121,573	-
	260,901	209,483
債權投資：		
- 持有至到期（未上市），按攤余成本列示	335,502	511,834
- 可供出售（上市），按公允價值	295,904	-
	631,406	511,834
基金投資：		
- 可供出售（未上市），按公允價值	447,860	-
	1,340,167	721,317

本年度，本集團直接在權益中確認的非流動可供出售投資的總收益為人民幣 222,236,000 元（二零零五年：無）。

於二零零六年十二月三十一日，可供出售的上市權益投資餘額中人民幣 100,195,000 元（二零零五年：無）在短於一年的期間之內限制交易。

於二零零六年十二月三十一日，由於合理的公允價值估計數範圍的變動對於部分未上市可供出售的權益投資影響重大，董事認為公允價值不能可靠計量，該帳面價值人民幣 139,328,000 元（二零零五年：人民幣 209,483,000 元）未上市可供出售的權益投資按成本減去減值損失計量。

23. 遞延稅項

以下是本年度遞延稅項資產和負債的變動情況：

遞延稅項資產

本集團

	2006 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	提前 退休福利 人民幣千元	集團內部 交易產生 的利潤抵消 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2006 年 1 月 1 日	-	279,563	28,835	-	30,377	338,775
收購子公司（附注 44(1)）	-	6,402	-	-	-	6,402
本年利潤表扣除 /（計入） 的遞延稅項（附注 10）	9,241	197,660	(5,081)	14,520	55,453	271,793
遞延稅項資產總額						
於 2006 年 12 月 31 日	9,241	483,625	23,754	14,520	85,830	616,970
抵銷遞延稅項負債						(222,881)
遞延稅項資產淨額						
於 2006 年 12 月 31 日						394,089

23. 遞延稅項（續）

遞延稅項負債

本集團

	2006 年						
	收購			集團內部			
	子公司公允			未實現	交易產生		合計
	物業重估	價值調整	未匯回利潤	投資收益	的虧損抵消	其他	
	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 2006 年 1 月 1 日	(260,036)	-	(157,730)	(4,211)	-	-	(421,977)
收購子公司（附注 44(1)）	-	(36,351)	-	-	-	-	(36,351)
本年利潤表扣除 /（計入）							
的遞延稅項（附注 10）	(218)	6,974	(17,463)	(54,648)	(158,433)	(3,810)	(227,598)
本年度于權益中扣除的遞延稅項	-	-	-	(171,161)	-	-	(171,161)
年內已使用的遞延稅項	9,395	-	-	-	-	-	9,395
遞延稅項負債總額							
於 2006 年 12 月 31 日	(250,859)	(29,377)	(175,193)	(230,020)	(158,433)	(3,810)	(847,692)
抵銷遞延稅項資產							222,881
遞延稅項負債淨額							
於 2006 年 12 月 31 日							(624,811)

23. 遞延稅項（續）

遞延稅項資產

本集團

	2005 年				
	可待抵銷 未來應稅 利潤的損失	資產減值 和準備	提前 退休福利	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
於 2005 年 1 月 1 日	9,455	175,708	36,218	28,697	250,078
本年利潤表扣除 / (計入) 的遞延稅項（附注 10）	(9,455)	103,855	(7,383)	1,680	88,697
遞延稅項資產總額 於 2005 年 12 月 31 日	-	279,563	28,835	30,377	338,775
抵銷遞延稅項負債					(48,967)
遞延稅項資產淨額 於 2005 年 12 月 31 日					289,808

遞延稅項負債

本集團

	2005 年			
	物業重估	未匯回利潤	未實現 投資收益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 2005 年 1 月 1 日	(277,006)	(13,746)	(6,379)	(297,131)
本年利潤表扣除 / (計入) 的遞延稅項（附注 10）	-	(143,984)	2,168	(141,816)
年內已使用的遞延稅項	16,970	-	-	16,970
遞延稅項負債總額 於 2005 年 12 月 31 日	(260,036)	(157,730)	(4,211)	(421,977)
抵銷遞延稅項資產				48,967
遞延稅項負債淨額 於 2005 年 12 月 31 日				(373,010)

23. 遞延稅項（續）

遞延稅項資產

本公司

	2006 年		
	資產減值 和準備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2006 年 1 月 1 日	-	-	-
本年利潤表扣除的遞延稅項	96,808	44,970	141,778
於 2006 年 12 月 31 日	96,808	44,970	141,778

本公司於二零零五年十二月三十一日無遞延稅項資產。

以下為未確認遞延稅項資產的項目：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
稅務虧損	152,364	343,541	-	-
可抵扣的暫時性差異	9,020	5,405	-	-
	161,384	348,946	-	-

上述稅務虧損可以於虧損產生後的五年之內用於抵銷公司的未來應稅利潤。由於認為不太可能產生用於抵銷可抵扣稅務虧損的應稅利潤，因此未確認以上項目的遞延稅項資產。

本公司支付股東的股利無稅項影響。

24. 存貨

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
原材料	3,138,647	3,559,789	484	109,411
在產品	9,669,193	6,432,463	56,381	2,904
產成品	2,204,779	2,003,018	-	-
	15,012,619	11,995,270	56,865	112,315

25. 建造合同

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	1,356,641	57,939	1,090,861	-
至今已發生的合同成本加已實現的 利潤減已確認的損失	1,786,211	96,365	1,090,861	-
減去：工程進度款	(429,570)	(38,426)	-	-
	1,356,641	57,939	1,090,861	-

於二零零六年十二月三十一日，計入本集團及本公司其他應付款和預提費用中的已收建造合同客戶預付款分別為人民幣 632,023,000 元（二零零五年：人民幣 122,631,000 元）及人民幣 440,060,000 元（二零零五年：無）。

26. 應收賬款

銷售大型產品要求客戶支付定金及進度款。質量保證金以總銷售額 5% 至 10% 計算，質保期為一至兩年。

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。本集團為了嚴格控制未收回應收款項，建立了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。

根據發票日期及扣除壞賬準備，於資產負債表日對應收賬款進行的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
三個月內	3,023,566	2,140,213	1,211,086	295,751
超過三個月但六個月以內	1,046,855	1,056,252	164,791	500
超過六個月但一年以內	1,866,036	1,215,414	96,115	-
超過一年但兩年以內	1,965,277	1,197,674	56,070	-
超過兩年但三年以內	518,197	245,885	-	-
超過三年	77,831	130,962	-	-
	8,497,762	5,986,400	1,528,062	296,251

26. 應收賬款（續）

以上所包括應收關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
最終控股公司	194,383	138,162	-	-
共同控制企業	-	576	-	-
聯營企業	30,624	35,247	-	-
上海電氣集團下屬公司	111,694	176,152	236	54,104
其他關聯公司	106,900	92,333	-	-
	443,601	442,470	236	54,104

以上應收關聯方款項的信用條款類似于向本集團主要客戶所提供的信用條款。

27. 已貼現應收票據

本集團已貼現應收票據的到期日如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
三個月以內	112,796	43,126
超過三個月但六個月以內	72,076	26,113
	184,872	69,239
減：已貼現應收票據準備	(1,849)	(692)
	183,023	68,547

27. 已貼現應收票據（續）

以上所包括應收關聯方已貼現票據分析如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
聯營企業	74,688	59,643
上海電氣集團下屬公司	47,425	-
	122,113	59,643

提供給關聯方貼現利率的區間為 2.8% - 4.65%（二零零五年：2.8% - 3.3%）。

已貼現應收票據涉及財務公司提供的貼現服務。對於銀行承兌票據，銀行有不可撤回的責任于票據到期時付款。至於商業承兌票據，則全部附有對發行人及背書人的追索權。

28. 應收票據

本集團應收票據的到期日如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
三個月以內	751,118	289,223	23,000	-
超過三個月但六個月以內	808,783	636,542	7,050	300
	1,559,901	925,765	30,050	300

28. 應收票據（續）

上述關聯方所出具的票據分析如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
聯營企業	6,376	1,957	-	-
上海電氣集團下屬公司	1,246	14,067	-	-
其他關聯公司	19,500	1,617	-	300
	27,122	17,641	-	300

以上結餘無抵押、不計利息及須于票據到期時償還。

於二零零六年十二月三十一日之應收票據結餘包括本集團下屬公司向財務公司貼現的票據人民幣252,475,000元（二零零五年：人民幣55,865,000元）。因此，該等結餘已在本集團二零零六年十二月三十一日的合併資產負債表內改列為應收票據。

29. 預付款、定金和其他應收款

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
預付款	3,816,170	2,671,392	744,052	119,872
定金和其他應收款	530,028	522,334	80,108	44,895
預付土地租賃款(附注 15)	26,865	33,946	-	-
應收股利	60,661	44,220	91,701	54,604
應收子公司款項	-	-	7,098,757	3,673,111
應收最終控股公司款項	93,814	82,043	51,797	39,669
應收共同控制企業款項	10,182	10,951	3,127	3,127
應收聯營企業款項	233,736	231,073	121,110	68,836
應收上海電氣集團下屬公司款項	577,812	505,508	19,063	5,000
應收其他關聯公司款項	518,163	1,149,226	-	2,970
	5,867,431	5,250,693	8,209,715	4,012,084

29. 預付款、定金和其他應收款（續）

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司對關聯方的餘額包括人民幣1,061,910,000元（二零零五年：人民幣1,685,659,000元）及人民幣6,765,292,000元（二零零五年：人民幣3,319,597,000元）的預付款，剩餘人民幣371,797,000元（二零零五年：人民幣293,142,000元）及人民幣528,562,000元（二零零五年：人民幣473,116,000元）為非貿易性質並無抵押、不計利息而須於一年內或應要求償還。

30. 投資（流動）

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 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）	281,736	40,949	-	-
可供出售（上市），按公允價值	645,410	-	-	-
	927,146	40,949	-	-
債權投資：				
以公允價值計量且變動計入				
損益（上市）	7,742	-	-	-
持有至到期（上市），按攤余成本	2,047,544	1,599,189	-	-
	2,055,286	1,599,189	-	-

30. 投資（流動）（續）

	本集團		本公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
投資基金：				
以公允價值計量且變動計入				
損益（上市）	24,194	12,382	-	-
以公允價值計量且變動計入				
損益（未上市）	722,055	4,145,938	-	-
可供出售（上市），按公允價值	18,000	-	-	-
可供出售（未上市），按公允價值	1,024,248	-	-	-
	1,788,497	4,158,320	-	-
委託資產管理：				
以公允價值計量且變動計入				
損益（未上市）	24,842	-	-	-
可供出售（未上市），按公允價值	-	104,489	-	-
可供出售（未上市），				
按成本減減值	-	145,000	-	-
持有至到期日（未上市），				
按攤余成本	303,492	452,450	1,263,790	-
	328,334	701,939	1,263,790	-
	5,099,263	6,500,397	1,263,790	-

本年度，本集團直接在權益中確認的流動可供出售投資的總收益為人民幣323,747,000元（二零零五年：人民幣4,489,000元）。

於二零零六年十二月三十一日，本公司之投資計人民幣1,263,790,000元（二零零五年：無）為對財務公司之委託資產管理。

31. 衍生金融工具

本集團

	2006 年		2005 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
遠期貨幣合同	8,164	986	-	-

遠期貨幣合同的帳面金額與其公允價值相同。

本集團簽訂了四份不能滿足套期會計標準的遠期貨幣合同以管理匯率風險。於本年度，金額為人民幣 7,178,000 元（二零零五年：無）的非套期的貨幣衍生工具公允價值的變動計入利潤表。

32. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物

	本集團		本公司	
	2006 年	2005 年	2006 年	2005 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	7,693,881	6,013,504	2,373,798	1,816,003
定期存款	2,613,483	6,284,340	2,126	2,423,460
	10,307,364	12,297,844	2,375,924	4,239,463
減：受限制存款	(1,693,199)	(1,416,673)	(143,866)	(104,030)
現金和現金等價物	8,614,165	10,881,171	2,232,058	4,135,433
央行準備金	754,046	670,945	-	-
合計	9,368,211	11,552,116	2,232,058	4,135,433

32. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物（續）

受限制存款中包括以下抵押存款：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
抵押存款用作：				
銀行貸款（附注 39）	-	26,357	-	-
授信額度	1,391,505	1,390,316	143,866	104,030
	1,391,505	1,416,673	143,866	104,030

本集團及本公司現金及銀行結餘均於各結算日以人民幣結算，除下列項目以外：

本集團

	2006 年		2005 年	
	外幣千元	人民幣千元	外幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：				
美元	19,954	155,815	25,219	203,527
日元	955,536	62,712	132,636	9,114
港幣	330,501	332,044	165,732	172,411
歐元	4,931	50,624	3,801	36,413
瑞士法郎	1	6	752	4,618
南非蘭特	2,372	2,567	2,999	3,842
定期存款：				
港幣	322,631	324,138	1,993,268	2,073,597
美元	2,410	18,819	3,000	24,213

32. 央行準備金、受限制存款及現金和現金等價物（續）

本公司

	2006 年		2005 年	
	外幣千元	人民幣千元	外幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：				
美元	3,545	27,682	420	3,389
港幣	72,764	73,104	100,104	104,208
歐元	-	-	344	3,295
定期存款：				
港幣	-	-	2,059,945	2,144,403

本集團於二零零六年十二月三十一日的央行準備金為存於中國人民銀行的人民幣 754,046,000 元（二零零五年：人民幣 670,945,000 元），即財務公司所持的人民幣客戶存款 9%（二零零五年：7.5%）的法定儲備。

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。短期定期存款的存款期分為七天至一年不等，依本集團的即時現金需求而定，並按照相應的短期定期存款利率賺取利息。現金和現金等價物及受限制存款的帳面金額與其公允價值接近。

本公司年末現金和現金等價物中，現金及銀行存款人民幣 1,677,851,000 元（二零零五年：人民幣 849,312,000 元）以及定期存款人民幣 2,126,000 元（二零零五年：人民幣 1,414,569,000 元）依現行市場條件結存於財務公司。

33. 分類至持有待售的非流動資產 / 與分類為持有待售的非流動資產直接相關的負債

本集團

	附注	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
物業、廠房和設備	14	10,357	-
預付土地租賃款	15	24,153	-
分類至持有待售的非流動資產		34,510	-
與分類至持有待售的非流動資產直接相關的負債		(81,843)	-

33. 分類至持有待售的非流動資產 / 與分類為持有待售的非流動資產直接相關的負債 (續)

於二零零五年十一月十七日，本集團與上海電氣總公司的一家子公司簽訂資產轉讓協議，以人民幣127,400,000元出售兩處物業。根據協定，本集團將於二零零七年十二月三十一日向上海電氣總公司的該子公司轉讓該等物業。於二零零六年十二月三十一日，該等物業的帳面餘額計人民幣34,510,000元，列為分類至持有待售的非流動資產，收到的款項扣除處置開支後的淨額計人民幣81,843,000元列於與分類至持有待售的非流動資產直接相關的負債。董事認為於二零零六年十二月三十一日無需計提減值準備將資產減值至公允價值扣除銷售成本的餘額。

34. 應付賬款

根據發票日期，於資產負債表日，應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
三個月以內	6,221,461	4,508,946	1,761,549	225,183
超過三個月但六個月以內	323,977	290,462	6,245	69,602
超過六個月但一年以內	252,373	142,982	6,132	14,426
超過一年但兩年以內	265,284	98,766	-	-
超過兩年但三年以內	34,201	27,964	-	-
超過三年	90,128	72,544	-	-
	7,187,424	5,141,664	1,773,926	309,211

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
最終控股公司	2,603	135	-	-
子公司	-	-	1,358,342	-
共同控制企業	-	1,018	-	-
聯營企業	60,246	119,281	-	-
上海電氣集團下屬公司	190,035	67,712	-	278,605
其他關聯公司	162,258	227,003	-	-
	415,142	415,149	1,358,342	278,605

應付賬款不計息，並通常在六十天內清償。應付關聯方款項於本集團的主要供應商提供的信用條款類似。

35. 應付票據

本集團應付票據的到期日如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
三個月以內	951,190	167,425	-	300
超過三個月但六個月以內	302,003	189,955	153,278	-
	1,253,193	357,380	153,278	300

上述餘額中應付關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
子公司	-	-	153,278	-
聯營企業	-	11,105	-	300
上海電氣集團下屬公司	38,421	4,954	-	-
其他關聯公司	9,712	-	-	-
	48,133	16,059	153,278	300

應付票據不計息。

36. 其他應付款和預提費用

	本集團		本公司	
	2006 年	2005 年	2006 年	2005 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收貨款	23,333,465	22,798,867	9,730,016	4,790,338
其他應付款	2,313,365	2,032,348	185,644	114,739
應付少數股東股利	389,973	17,216	-	-
應付股東股利	39,720	-	39,720	-
預提費用	699,969	546,325	194,693	-
應付子公司款項	-	-	126,904	55,674
應付最終控股公司款項	495,403	109,479	192,324	6,589
應付聯營企業款項	38,225	8,109	25,118	188
應付共同控制企業款項	2,204	3,627	-	-
應付上海電氣集團下屬公司款項	124,394	22,770	1,380	1,331
應付其他關聯公司款項	671,659	42,117	-	-
	28,108,377	25,580,858	10,495,799	4,968,859

本集團及本公司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。

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司除人民幣 440,806,000 元（二零零五年：人民幣 128,314,000 元）及人民幣 129,281,000 元（二零零五年：人民幣 63,734,000 元）應付關聯公司款項系非貿易款項外，於二零零六年十二月三十一日其他應付關聯方款項均為本集團及本公司的採購定金。有關貿易餘額將按貿易條款結算。

37. 債券

輸配電於二零零六年八月三日發行面值為人民幣 500,000,000 元、期限為 365 天的短期融資券。此次短期融資券以折價發行，年利率為 3.68%。輸配電共融得人民幣 481,600,000 元。二零零六年十二月三十一日該債券攤餘價值約為人民幣 489,267,000 元。

上柴股份於二零零五年十一月一日發行面值為人民幣 700,000,000 元、期限為 365 天的短期融資券。此次短期融資券以折價發行，年利率為 2.92%。上柴股份共融得人民幣 680,120,000 元。二零零五年十二月三十一日該債券攤餘價值約為人民幣 682,898,000 元。截至二零零六年十二月三十一日止年度，上述金額為人民幣 700,000,000 元之債券已贖回。

38. 客戶存款

本集團

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
最終控股公司存款	59,369	1,211
聯營企業存款	48,868	42,209
共同控制企業存款	40,966	17,738
上海電氣集團下屬公司存款	49,496	37,787
其他關聯公司存款	61,324	47,964
	260,023	146,909
於下列時間償還：		
應要求時	207,723	130,335
三個月以內	20,000	384
超過三個月但一年以內	32,300	16,190
	260,023	146,909

提供給關聯方的客戶存款利率區間為 0.72% 至 2.52%（二零零五年：0.72% - 2.25%）。

39. 計息銀行借款和其他借款

本集團

	2006 年			2005 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						
- 有抵押	5.58-8.57	2007	94,050	5.1-8.76	2006	95,809
- 歐元 2,400,000，有抵押			-	2.93	2006	22,992
- 無抵押	2.55-10.98	2007	342,944	4.7-6.14	2006	124,959
			436,994			243,760

39. 計息銀行借款和其他借款（續）

	2006 年			2005 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
其他借款						
- 無抵押	3.24-6.4	2007	3,681	5.00	2006	5,478
			440,675			249,238
非流動						
銀行借款						
- 有抵押			-	5.94	2007-2008	29,500
- 無抵押	2.55	2008-2015	3,636	2.55	2007-2015	4,091
- 無抵押	2.55-9.0	2008-2010	95,387	5.49-5.85	2007-2010	35,908
			99,023			69,499
其他借款						
- 無抵押	2.55-6.12	2008-2011	8,367			-
			107,390			69,499
			548,065			318,737

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
分析為：		
應償付的銀行借款：		
一年內或應要求	436,994	243,760
第二年内	11,909	25,176
第三至五年內，包括首尾兩年	63,964	42,050
五年後	23,150	2,273
	536,017	313,259
應償還的其他借款：		
一年內或應要求	3,681	5,478
第二年内	600	-
五年後	7,767	-
	548,065	318,737

39. 計息銀行借款和其他借款(續)

除其中銀行非抵押借款總額300,000美元(二零零五年：無)，折合人民幣2,343,000元(二零零五年：無)，總額125,000,000港幣(二零零五年：無)，折合人民幣125,584,000元(二零零五年：無)以及總額230,000,000日元(二零零五年：無)，折合人民幣15,095,000元(二零零五年：無)外，所有借款均以人民幣結算。另外，於二零零五年十二月三十一日，總額409,000美元，折合人民幣3,309,000元，以及總額2,400,000歐元，折合人民幣22,992,000元的銀行抵押借款，亦為外幣借款。

本集團的部分銀行借款由本集團部分土地使用權、建築物和機器作抵押，其帳面價值分別為人民幣6,587,000元(二零零五年：人民幣23,373,000元)，人民幣78,810,000元(二零零五年：人民幣61,660,000元)及人民幣56,472,000元(二零零五年：人民幣68,285,000元)(附注第15及14項)。另外，於二零零五年十二月三十一日，本集團的部分銀行貸款以本集團部分定期存款計人民幣26,357,000元作抵押(附注第32項)。

于年末由關聯方及第三方擔保的未償還銀行借款餘額分析如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
由下列公司擔保:		
最終控股公司	51,701	20,295
上海電氣集團下屬公司	41,600	-
其他關聯公司	9,000	14,500
第三方	1,548	-
合計	103,849	34,795

40. 準備

本集團

	產品 品質保證 人民幣千元	法定 義務合同 人民幣千元	提前 退休福利 人民幣千元	延期交貨 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2006年1月1日	162,752	19,239	115,008	-	296,999
新增準備(附注6)	245,869	84,412	27,908	124,000	482,189
收購子公司(附注44(1))	4,598	-	-	-	4,598
年內已使用金額	(152,332)	(19,239)	(37,263)	-	(208,834)
未使用金額的轉回(附注6)	(14,982)	-	-	-	(14,982)

40. 準備 (續)

本集團 (續)

	產品 品質保證 人民幣千元	法定 義務合同 人民幣千元	提前 退休福利 人民幣千元	延期交貨 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2006 年 12 月 31 日	245,905	84,412	105,653	124,000	559,970
分類為流動負債的部分	245,905	84,412	74,440	124,000	528,757
非流動部分	-	-	31,213	-	31,213

本公司

	延期交貨 人民幣千元
於 2006 年 1 月 1 日	-
新增準備	124,000
於 2006 年 12 月 31 日	124,000
分類為流動負債的部分	(124,000)
非流動部分	-

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質量保證，承諾維修或更換表現不佳的產品。此類保證的準備金額是以銷量和維修與退貨的過往經驗為基礎估計的。本集團一直對這種估計基礎進行評估，並在需要時予以修正。

法定義務合約準備

本集團已訂立多份電力設備銷售合同。於二零零六年十二月三十一日，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，已就解除有關合同的最低成本作出準備。

提前退休福利

本集團為部分雇員執行提前退休計畫。詳情請參閱附注第 6(ii)項。

延期交貨

本公司已訂立多份電站建造合同並就延期交付承擔合同責任。延期交貨準備已根據合同條款計提。

41. 其他長期應付款

在其他長期應付款餘款中，應付關聯方的其他長期應付款餘額如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
應付最終控股公司	1,691	6,667	-	-
應付共同控制企業	-	582	-	-
合計	1,691	7,249	-	-

42. 股本

股份

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
每股人民幣 1.00 元之內資股，尚未上市流通：		
- 國有股	6,624,279	6,624,279
- 其他法人股	2,294,457	2,294,457
每股人民幣 1.00 元之 H 股	2,972,912	2,972,912
合計	11,891,648	11,891,648

內資股尚未上市流通。

普通股股東有權領取本公司宣派之股利，並且所有的普通股均同股同權。

二零零六年八月三日，本公司收到上海第一中級人民法院的通知，福禧投資控股有限公司（下稱“福禧投資”）所持有之本公司 968,768,703 股股份，占本公司全部發行股份的 8.15%，已被法院依法凍結，自二零零六年八月三日生效。根據該通知，凍結股份不得轉讓，任何賦予凍結股份的股利將暫時不能派付。

於資產負債表日後，本公司凍結股份情況見附注第 53 項。

42. 股本（續）

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 帳戶 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2005 年 1 月 1 日	9,189,000	9,189,000	-	9,189,000
於 2005 年 4 月 28 日發行股票	2,702,648	2,702,648	2,196,875	4,899,523
	11,891,648	11,891,648	2,196,875	14,088,523
股票發行費用	-	-	(221,488)	(221,488)
於 2005 年 12 月 31 日 與 2006 年 1 月 1 日	11,891,648	11,891,648	1,975,387	13,867,035
股票發行費用退款	-	-	6,264	6,264
於 2006 年 12 月 31 日	11,891,648	11,891,648	1,981,651	13,873,299

本年度，本公司根據與全球招股承銷商的結算收到股本發行費用退款為人民幣 6,264,000 元（附注第 43(b)項）。

43. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於本財務報表之合併權益變動表。

資本公積

本集團資本公積包括本公司股本溢價人民幣1,981,651,000元及本公司與其子公司根據中國會計及財務法規計提的不可分派儲備。

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公司淨資產的投資成本，與(ii)自本公司成立日起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帳面金額的合計的差額。

43. 儲備（續）

(a) 本集團（續）

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部分適當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抵銷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

於二零零六年十二月三十一日，本公司根據相應規定核算的可供分配之儲備計人民幣 2,660,747,000 元（二零零五年：人民幣 1,609,928,000 元），其中人民幣 725,391,000 元（二零零五年：人民幣 487,558,000 元）已建議作為本年度之期末股利（附注第 12 項）。另外，本公司股本溢價計人民幣 1,981,651,000 元（二零零五年：人民幣 1,975,387,000 元）可以繳足紅股方式分配。

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。

(b) 本公司

	附注	資本公積 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2005 年 1 月 1 日		(115,409)	64,279	(373,623)	(424,753)
股份發行	42	2,196,875	-	-	2,196,875
股份發行費用	42	(221,488)	-	-	(221,488)
撥轉 / 分配至盈餘公積		-	219,826	(219,826)	-
本年利潤	11	-	-	263,129	263,129
2005 年擬派期末股利	12	-	-	(487,558)	(487,558)
其他		(1,275)	-	-	(1,275)
於 2005 年 12 月 31 日					
與 2006 年 1 月 1 日		1,858,703	284,105	(817,878)	1,324,930
股票發行費用退款	42	6,264	-	-	6,264
撥轉 / 分配至盈餘公積		-	170,931	(170,931)	-
本年利潤	11	-	-	670,550	670,550
2006 年擬派期末股利	12	-	-	(725,391)	(725,391)
於 2006 年 12 月 31 日		1,864,967	455,036	(1,043,650)	1,276,353

於二零零六年十二月三十一日，資本公積之之餘額包括公司股本溢價人民幣 1,981,651,000 元（二零零五年：人民幣 1,975,387,000 元）（附注第 42 項）。

44. 企業合併及收購少數股東權益

(1) 二零零六年度收購

收購子公司

本集團於本年度收購下列公司：

- (a) 於二零零六年三月二十九日，本集團根據評估以人民幣71,436,000元現金對價收購上海船用曲軸有限公司50.88%的權益。上海船用曲軸有限公司是一家生產大型低速船用柴油機曲軸的公司。根據股權轉讓協定，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；
- (b) 於二零零六年三月二十九日，本集團根據評估以人民幣252,426,000元現金對價收購上海明精機床有限公司100%的權益。上海明精機床有限公司是一家生產各類切割工具的公司。根據股權轉讓協議，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；
- (c) 於二零零六年五月十日，本集團根據評估以人民幣109,256,000元現金對價收購日本池貝株式會社65%的權益。株式會社池貝是一家日本公司，生產各種計算機數控機床並提供服務。根據股權轉讓協議，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；
- (d) 於二零零六年四月二十日，本集團根據評估以人民幣8,866,000元現金對價收購四達機床有限公司100%的權益。四達機床有限公司是一家德國公司，生產計算機數控機床。根據股權轉讓協議，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；
- (e) 於二零零六年三月二十七日，本集團根據評估以人民幣30,890,000元現金對價收購上海軌道交通設備車輛工程有限公司100%的權益。上海軌道交通設備車輛工程有限公司主要從事軌道、電氣設備項目的管理，並獲得此類項目的總包經營許可證。根據股權轉讓協議，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；
- (f) 於二零零六年三月二十八日，本集團根據評估以人民幣23,865,000元現金對價收購上海繼電器有限公司100%的權益。上海繼電器有限公司是電力系統二次控制、保護及調度自動化設備的專業製造公司。根據股權轉讓協議，原始投資人將承擔從資產評估日到權益收購日期間的經營利潤/虧損；及
- (g) 於二零零六年一月十二日，本集團根據評估以人民幣11,000,000元現金對價收購上海盈達信汽車電子有限公司70%的權益。上海盈達信汽車電子有限公司是一家生產汽車自動變速器及電子控制機械的公司。

44. 企業合併及收購少數股東權益（續）

(1) 二零零六年度收購（續）

於收購日的可辨認資產和負債的公允價值以及於收購前相應帳面金額如下：

	附注	因收購確認的公允價值 人民幣千元	帳面金額 人民幣千元
物業、廠房和設備	14	334,959	276,139
預付土地租賃款	15	105,490	61,907
商譽		-	43,323
其他無形資產	17	2,229	2,229
其他長期投資		6,024	6,024
遞延稅項資產	23	6,402	6,402
存貨		230,231	221,639
應收賬款和其他應收款		310,224	310,224
應收票據		60,250	60,250
現金及銀行結餘		307,090	307,090
計息銀行借款和其他借款		(103,588)	(103,588)
應付賬款和其他應付款		(591,991)	(591,991)
準備	40	(4,598)	(4,598)
應付稅項		(10,306)	(10,306)
遞延稅項負債	23	(36,351)	-
少數股東權益		(142,780)	(142,780)
		473,285	441,964
超出企業合併成本於利潤表確認的部分	5	(21,967)	
收購產生的商譽	16	57,462	
		508,780	
以現金支付		502,448	
應付上海電氣集團下屬公司		8,844	
應收上海電氣總公司		(2,512)	
		508,780	

44. 企業合併及收購少數股東權益（續）

(1) 二零零六年度收購（續）

對於收購子公司現金和現金等價物的淨流出分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(502,448)
因收購所取得的現金及銀行結餘	307,090
收購子公司時現金和現金等價物的淨流出	(195,358)

通過這些收購，新收購的子公司對本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的營業額的貢獻為人民幣753,975,000元及對合併利潤貢獻為人民幣8,991,000元。

假設企業合併發生於年初，則本集團的收入及本年利潤將分別為人民幣42,943,856,000元及人民幣2,931,920,000元。

收購少數股東權益

於二零零六年五月三十一日，本集團以人民幣24,137,000元現金對價收購江西綠洲人造板有限公司（下稱“江西綠洲”）20%的權益，收購後江西綠洲成為本集團全資子公司。於收購日，江西綠洲帳面淨資產為人民幣102,550,000元，收購權益的帳面價值為人民幣20,510,000元。收購權益帳面價值與現金對價之間的差額人民幣3,627,000元已確認為商譽（附注第16項）。

(2) 二零零五年度收購

本年度於二零零五年收購下列公司：

- (a) 於二零零五年六月二日，本集團單方注資上海交大泰陽綠色能源有限公司，獲取其61%的權益。上海交大泰陽綠色能源有限公司是一家從事太陽能光熱系統、可再生能源及節能領域產品的研製、銷售及其進出口業務。本集團為是次收購於二零零五年七月二十二日支付人民幣100,000,000元的現金對價。
- (b) 於二零零五年六月三十日，本集團收購CHISA焊接器材（私人）公司（“CHISA”）100%權益。CHISA是一家註冊經營於南非的非上市有限公司，主要從事生產銷售電焊條及焊接器材。是次收購支付人民幣23,420,000元的現金對價，並與應收CHISA原股東款項抵減。
- (c) 於二零零五年十二月三十一日，本集團取得安徽綠洲人造板有限公司另21%之權益。安徽綠洲人造板有限公司原系本集團一聯營企業，從事於人造板的生產及銷售。本集團為是次收購於二零零五年十二月二十一日支付人民幣6,300,000元的現金對價。

44. 企業合併及收購少數股東權益（續）

(2) 二零零五年度收購（續）

於收購日的可辨認資產和負債的公允價值以及於收購前相應帳面金額如下：

	附注	因收購確認的公允價值 人民幣千元	帳面金額 人民幣千元
物業、廠房和設備	14	98,294	98,294
預付土地租賃款	15	6,541	6,541
其他長期金融資產		19,433	19,433
存貨		36,048	36,048
應收賬款和其他應收款		60,149	60,149
現金及銀行結餘		112,072	112,072
計息銀行借款和其他借款		(44,436)	(44,436)
應付賬款和其他應付款		(75,374)	(75,374)
應付稅項		(312)	(312)
少數股東權益		(77,617)	(77,617)
		134,798	134,798
超出企業合併成本於 利潤表確認的部分	5	(3,177)	
收購產生的商譽	16	11,039	
		142,660	
以現金支付		106,300	
與於聯營企業投資沖銷		12,940	
與其他應收款沖銷		23,420	
		142,660	

對於收購子公司現金和現金等價物的淨流入分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(106,300)
因收購所取得的現金及銀行結存	112,072
收購子公司時現金和現金等價物的淨流入	5,772

45. 出售子公司

於二零零六年一月十七日，本集團以現金對價約人民幣29,996,000元出售上海電機廠電機分廠（下稱“電機分廠”）100%的股權。

於出售日，電機分廠的帳面資產及負債列示如下：

	附注	人民幣千元
出售的淨資產：		
物業、廠房和設備	14	5,827
預付土地租賃款	15	2,939
其他長期投資		300
其他長期資產		280
存貨		21,485
應收賬款和其他應收款		9,949
現金及銀行結餘		6,224
計息銀行借款和其他借款		(5,300)
應付賬款和其他應付款		(28,873)
應付稅項		(964)
其他長期應付款		(324)
		11,543
出售子公司的收益	5	18,453
		29,996
支付方式：		
現金		29,996

對於出售子公司的現金和現金等價物的淨流入分析如下：

	人民幣千元
現金對價	29,996
出售的現金及銀行結餘	(6,224)
有關出售子公司的現金和現金等價物的淨流入	23,772

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無出售子公司。

46. 出售共同控制企業權益

於二零零六年四月二十日，本集團以現金對價約人民幣39,000,000元出售共同控制企業上海日用10%的股權。經過此次處置，上海日用成為本集團聯營企業。

於出售權益日，上海日用的帳面資產及負債列示如下：

	附注	人民幣千元
出售的淨資產：		
物業、廠房和設備	14	33,913
預付土地租賃款	15	20,720
其他長期資產		450
存貨		32,311
應收賬款和其他應收款		39,612
現金及銀行結餘		55,688
應付賬款和其他應付款		(37,902)
應付稅項		(741)
		144,051
出售共同控制企業權益的收益	5	10,190
		154,241
支付方法：		
現金		39,000
於聯營企業投資		115,241
		154,241

出售共同控制企業權益的現金和現金等價物的淨流出分析如下：

	人民幣千元
現金對價	39,000
出售的現金及銀行結餘	(55,688)
出售共同控制企業權益現金和現金等價物的淨流出	(16,688)

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無出售共同控制企業權益。

47. 合併現金流量表附注

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度並無出售子公司。截至二零零五年十二月三十一日止年度有關出售子公司的現金流入人民幣 41,577,000 元系收回於截至二零零四年十二月三十一日止年度出售子公司所產生的應收款項。

48. 或有負債

(a) 於資產負債表日，財務報表中未計提的或有負債如下：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 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：				
最終控股公司	29,000	-	-	-
子公司	-	-	1,606,188	454,888
共同控制企業	-	99,310	-	-
聯營企業	205,919	21,817	-	-
第三方	-	1,993	-	-
	234,919	123,120	1,606,188	454,888
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：				
最終控股公司	29,000	-	-	-
子公司	-	-	886,589	402,354
共同控制企業	-	99,310	-	-
聯營企業	147,549	21,817	-	-
第三方	-	1,993	-	-
	176,549	123,120	886,589	402,354
為以下公司出具的非財務擔保函：				
最終控股公司	28,139	28,139	-	-
聯營企業	13,268	14,924	-	-
上海電氣集團下屬公司	22,542	143,290	-	-
第三方	61,806	-	-	-
	125,755	186,353	-	-

48. 或有負債（續）

(a) （續）

另外，本集團應占共同控制企業自身的或有負債（未計入上表中）如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 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：		
- 第三方	743	898

- (b) 截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團子公司一名客戶（下稱“原告”）就指稱向該子公司購買的瑕疵品及/或疏忽維修引致的損失及相關訴訟費入稟美國法院索償合共250萬美元。本集團子公司提出抗議並要求有關法院駁回索償。至今原告並無採取進一步行動。

49. 經營租賃安排

(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二十五年不等，廠房與機器租賃期為一年至三年不等。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。

於二零零六年十二月三十一日，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：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
一年內	31,126	34,353
第二至五年，包括首尾兩年	56,097	71,916
五年後	159,786	174,104
	247,009	280,373

49. 經營租賃安排（續）

(a) 作為出租人（續）

另外，本集團應占共同控制企業根據不可撤銷經營租賃，於以下年度到期日收取的未來最低租金的份額(未計入上表中)如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一年內	8,425	332
第二至五年，包括首尾兩年	36,307	1,083
五年後	51,857	-
	96,589	1,415

(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，物業租賃期為一年至二十年不等，廠房與機器租賃期為兩年三年不等，汽車租賃期為一年。

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司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：

	本集團		本公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一年內	60,241	51,969	4,250	6,647
第二至五年，包括首尾兩年	105,612	82,534	15	855
五年後	306,869	169,336	-	-
	472,722	303,839	4,265	7,502

另外，本集團應占共同控制企業根據不可撤銷經營租賃，於下年度到期日收取的未來最低應付租金的份額(未計入上表中)如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一年內	5,229	1,528
第二至五年，包括首尾兩年	18,677	1,521
五年後	42,539	-
	66,445	3,049

50. 承諾

除上文附注第 49(b)項詳述的經營租賃承諾外，於資產負債表日，本集團和本公司作出以下資本承諾：

	本集團		本公司	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 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	765,908	753,123	14,360	14,854
- 廠房及機器	1,784,762	1,800,087	14,613	-
- 無形資產	18,173	26,344	17,643	-
向下列公司出資：				
- 子公司	-	-	933,600	-
- 聯營企業	4,760	38,867	4,760	38,867
- 擬設立的公司	231,850	-	231,850	-
	2,805,453	2,618,421	1,216,826	53,721
已授權但未簽約：				
收購下列項目：				
- 土地及建築物	726,605	668,031	182,419	-
- 廠房及機器	1,194,482	1,923,644	-	-
	1,921,087	2,591,675	182,419	-
	4,726,540	5,210,096	1,399,245	53,721

另外，本集團應占共同控制企業資本承諾的份額（未計入上表中）如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 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	11,716	14,723
- 廠房及機器	27,259	363
- 無形資產	-	46
向一家聯營企業出資	-	1,500
	38,975	16,632

51. 關聯方交易

(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：

	附注	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
購買材料：	(i)		
共同控制企業		76,228	8,853
聯營企業		663,393	616,649
上海電氣集團下屬公司		729,463	844,976
其他關聯公司		1,905,151	793,269
		3,374,235	2,263,747
銷售貨物：	(i)		
最終控股公司		485,678	37,202
共同控制企業		7,301	5,304
聯營企業		193,259	253,972
上海電氣集團下屬公司		219,731	288,372
其他關聯公司		133,022	61,098
		1,038,991	645,948
銷售廢料及配件：	(i)		
最終控股公司		15,600	7,801
共同控制企業		-	1,131
聯營企業		1,715	50,000
上海電氣集團下屬公司		-	8,094
其他關聯方		33,574	-
		50,889	67,026
購買勞務：	(i)		
最終控股公司		5,830	-
共同控制企業		-	11,952
聯營企業		55,939	42,741
上海電氣集團下屬公司		1,137	12,223
其他關聯公司		43,711	11,532
		106,617	78,448

51. 關聯方交易（續）

(1)（續）：

	附注	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
提供勞務：	(i)		
最終控股公司		-	12,730
聯營企業		43,893	53,234
上海電氣集團下屬公司		-	1,223
其他關聯公司		1,579	1,051
		45,472	68,238
購買設備：			
上海電氣集團下屬公司		64,393	-
租金收入：	(ii)		
最終控股公司		-	485
聯營企業		13,822	15,850
上海電氣集團下屬公司		-	502
其他關聯公司		30	3,575
		13,852	20,412
租金支出：	(ii)		
最終控股公司		29,950	29,950
聯營企業		990	64
上海電氣集團下屬公司		-	2,883
		30,940	32,897

附注：

(i) 採購及銷售按協議條款進行。

(ii) 租金收入及支出按協議條款參考市場價格計算。

51. 關聯方交易（續）

(1)（續）：

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團進行了以下非經常性交易：

- (a) 收購上海電氣總公司六家子公司，根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價確定的現金對價約為人民幣 496,739,000 元（附注第 44(1)項）；
- (b) 向上海電氣總公司出售聯營企業上海永新 24% 的股權，根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價確定的現金對價約為人民幣 268,656,000 元（附注第 20 項）；及
- (c) 向上海電氣總公司的子公司購買兩項物業，根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價確定的現金對價約為人民幣 60,000,000 元；

(2) 來自 / 給予本集團關聯方的擔保

於二零零六年十二月三十一日，本集團為關聯方獲授的信貸額度提供擔保，合計人民幣 234,919,000 元（二零零五年：人民幣 121,127,000 元），其中，已使用金額為人民幣 176,549,000 元（二零零五年：人民幣 121,127,000 元）。另外，財務公司為關聯方出具非財務擔保函的合計金額為人民幣 63,949,000 元（二零零五年：人民幣 186,353,000 元）（附注第 48(a)項）。

本集團關聯方就銀行借款及擔保函而為本集團提供擔保如下：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
下列公司為本集團提供擔保：		
最終控股公司	51,701	20,295
上海電氣集團下屬公司	41,600	-
其他關聯公司	9,000	14,500
	102,301	34,795

(3) 財務公司向關聯方提供的存款及貸款服務

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
客戶存款的利息支出：		
最終控股公司	2,717	742
聯營企業	622	680
共同控制企業	262	164
上海電氣集團下屬公司	79	1,637
其他關聯公司	862	18
	4,542	3,241

51. 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 (續)

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
貸款及票據貼現的利息收入：		
最終控股公司	143	65
聯營企業	4,487	3,180
共同控制企業	3,727	3,526
上海電氣集團下屬公司	195	12,865
其他關聯公司	1,016	-
	9,568	19,636

客戶存款、貸款及票據貼現的利息按協議條款參考市場價格計算。

(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/給予關聯方的貿易交易、貸款、客戶存款、已貼現應收票據及代墊關聯方雜費。有關詳情載於本財務報表附注第 21、26、27、28、29、34、35、36、38 和 41 項。

(5) 本集團主要管理人員的報酬：

	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
袍金	592	550
短期雇員福利	2,005	2,125
退休後福利	85	96
	2,682	2,771

董事及監事薪酬的詳情見本財務報表附注第 8 項。

51. 關聯方交易（續）

除了上述與最終控股公司和上海電氣集團下屬公司的關聯交易，以下的關聯交易亦構成上市規則第14章定義的關連交易或持續關連交易：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
從其他關聯公司購買設備、配件及技術：		
Siemens Aktiengesellschaft	1,466,648	725,128
上海阿爾斯通(中國)投資有限公司	71,287	-
德國 Ersol 太陽能公司(“Ersol”)	41,423	-
向其他關聯公司銷售貨物：		
滬東中華造船(集團)有限公司	36,657	-
Ersol	41,100	-

52. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、債券、其他計息貸款、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。

本集團亦開展衍生交易，主要為遠期貨幣合同，目的在於管理通過本集團的運營及其融資渠道產生的貨幣風險。

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。董事會已審議並批准管理這些風險的政策，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注第 2.4 項。

市場風險

市場風險是指因外幣匯率（外幣風險）、市場價格（價格風險）、市場利率（利率風險）的變動或其他因素引起對市場風險敏感的金融工具的公允價值的變化，而這一變化或者由於具體影響單個金融工具或發行者的因素引起，或者由於整個市場所有交易之金融工具的因素引起。

(a) 外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變化而產生損失的風險。人民幣與本集團進行交易時所使用的其他貨幣之間的波動，將影響本集團的財務狀況和經營業績。本集團通過將外匯淨餘額控制在低水準以控制匯率風險。

52. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(b) 價格風險

本集團年末所面臨的價格風險產生於跟隨市場價格變化而價值變動的金融資產和負債，主要是可供出售的投資以及以公允價值計量且變動計入損益的金融資產所產生的盈虧。

這些投資面臨的價格風險主要產生于金融工具市場價格的變化，而這一變化或者由於具體影響單個金融工具或者發行者的因素引起，或者由於整個市場所有交易之金融工具的因素引起。

(c) 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：

債券

	2006 年			2005 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	持有至到期 人民幣千元	持有至到期 人民幣千元
一年以內	7,742	-	2,047,544	1,599,189
一至兩年	-	-	175,448	409,134
兩至三年	-	39,844	160,054	-
三年以上	-	256,060	-	102,700
合計	7,742	295,904	2,383,046	2,111,023
實際利率（年利率 %）	1.00-1.52	2.25-4.72	1.02-2.35	1.79-5.85

52. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

其他金融資產

	2006 年			
	應收貸款 人民幣千元	委託 資產管理 人民幣千元	央行準備金 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	781,536	328,334	754,046	2,368,867
一至兩年	103,601	-	-	244,616
兩至三年	41,101	-	-	-
三年以上	8,546	-	-	-
合計	934,784	328,334	754,046	2,613,483
實際利率（年利率 %）	4.06 -12.88	5.37-5.50	0.99-1.89	1.62 -5.20

	2005 年			
	應收貸款 人民幣千元	委託 資產管理 人民幣千元	央行準備金 人民幣千元	定期存款 人民幣千元
一年以內	108,973	701,939	670,945	6,284,340
一至兩年	6,742	-	-	-
三年以上	11,167	-	-	-
合計	126,882	701,939	670,945	6,284,340
實際利率（年利率 %）	4.70-11.56	4.20-5.85	0.99-1.89	1.71-2.25

金融負債

	2006 年		
	債券 人民幣千元	計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元	客戶存款 人民幣千元
一年以內	489,267	440,675	260,023
一至兩年	-	12,509	-
兩至三年	-	53,055	-
三年以上	-	41,826	-
合計	489,267	548,065	260,023
實際利率（年利率 %）	3.68	2.55-10.98	0.72-2.52

52. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

金融負債（續）

	2005 年		
	債券 人民幣千元	計息銀行借款 和其他借款 人民幣千元	客戶存款 人民幣千元
一年以內	682,898	249,238	146,909
一至兩年	-	25,176	-
兩至三年	-	42,050	-
三年以上	-	2,273	-
合計	682,898	318,737	146,909
實際利率（年利率 %）	2.92	2.93-8.76	0.72-2.25

財務風險

(a) 信用風險

信用風險是指，對固定收益投資而言，本集團的債務人到期未能支付本金或利息而引起經濟損失的風險，或對權益投資而言，因被投資公司經營失敗而引起損失的風險。本集團主要會遭受的信用風險在於其存放在商業銀行的定期存款、所投資的中國企業及政府債券。本集團通過詳細的信用控制的政策，對潛在投資進行信用分析和在投資組合中對債務人設定整體額度來控制信用風險。

合併資產負債表中應收賬款的帳面價值正是本集團面臨的最大信用風險。由於本集團於二零零六年十二月三十一日的應收賬款中僅有 9.9%（二零零五年：9.1%）是應收五大客戶的款項，本集團並未面臨重大信用風險。

本集團持續對其客戶的財務狀況進行信用評估。呆壞賬準備考慮了所有應收賬款的回收可能性的因素。

52. 財務風險管理目標及政策（續）

財務風險（續）

(b) 流動風險

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。

(c) 集中風險

集中風險指本集團因將重大投資集中于單一實體、關聯實體集團或行業分部而遭受重大損失的風險。本集團通過限制對單一實體或關聯實體集團的投資金額來控制集中風險。

公允價值

本集團主要金融工具的帳面價值與估計公允價值之分類比較如下：

	帳面金額		估計公允價值	
	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元
金融資產				
固定到期日投資				
債券	2,686,692	2,111,023	2,680,142	2,141,382
定期存款	2,613,483	6,284,340	2,613,483	6,284,340
央行準備金	754,046	670,945	754,046	670,945
應收貸款	934,784	95,542	934,784	95,542
委託資產管理	328,334	701,939	328,334	701,939
現金和現金等價物	8,614,165	10,881,171	8,614,165	10,881,171
衍生金融工具	8,164	-	8,164	-
投資基金	2,236,357	4,158,320	2,236,357	4,158,320
股權投資	1,188,047	250,432	1,188,047	250,432
金融負債				
計息銀行借款和其他借款	548,065	318,737	548,065	318,737
客戶存款	260,023	146,909	260,023	146,909
債券	489,267	682,898	489,267	682,898
衍生金融工具	986	-	986	-

52. 財務風險管理目標及政策（續）

公允價值（續）

本集團估計金融工具公允價值的方法與假設如下：

- (a) 固定到期日投資：其公允價值通常是根據市場報價。而當無法獲得市場報價時，則根據最近完成的交易價格或可比較投資的按現行市場利率貼現的現金流量現值來估計的。
- (b) 投資基金及權益證券：其公允價值是根據市場報價估計的，除某些未上市投資是按投資的成本來合理估計其公允價值。
- (c) 上述其他資產與負債：這些金融資產與負債的帳面金額接近其公允價值。

53. 資產負債表日後事項

- (a) 於二零零七年一月二十三日，本集團與上海電氣總公司訂立股權轉讓協議，收購上海起重運輸機械廠有限公司（“起重機廠”）97.24% 的股權，起重機廠主要從事製造與安裝起重機的業務。根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價的現金對價共計人民幣 151,831,000 元將於股權收購生效時支付。
- (b) 於二零零七年一月二十九日，本集團與上海電氣總公司訂立以下股權出售協議：
 - (i) 出售本集團之子公司上海電氣設備租賃有限公司95%的權益，該公司主要從事各種租賃業務。根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價確定的現金對價約為人民幣 198,170,000 元；及
 - (ii) 出售本集團之子公司上海保險經紀有限公司50%的權益，該公司主要從事保險經紀業務。根據中國大陸獨立專業合資格評估師的估價確定的現金對價約為人民幣 5,130,000 元。
- (c) 於二零零七年二月六日，本公司收到上海市第一中級人民法院的通知，上述福禧投資所持有被凍結股份（附注第42項）已獲解除。同時，因本公司母公司及最終控股公司上海電氣總公司及其子公司對福禧投資及汕頭市明光投資有限公司（下稱“汕頭明光”）的控股股東提出合同糾紛，福禧投資及汕頭明光所持有的本公司股份自二零零七年二月六日起被依法凍結。

於二零零七年三月二十一日，本公司另接獲上海第一中級人民法院的通知，據此，本公司須實時將汕頭明光所持的凍結股份數目由407,908,899股減至356,920,287股。於當日，福禧投資及汕頭明光持有被依法凍結的股份分別為968,768,703股及 356,920,287 股，約占本公司全部已發行股份的 8.15% 及 3.00%。

53. 資產負債表日後事項（續）

(c) （續）

根據上述的法院通知，凍結股份不得轉讓，任何付予凍結股份的股息將暫時不能派付。

於二零零七年四月九日，本公司獲得上海電氣總公司通知，表示上海電氣總公司與汕頭明光已訂立股份轉讓協議，汕頭明光同意向上海電氣總公司轉讓 356,920,287 股股份。預期上述轉讓會盡快完成。完成上述轉讓後，汕頭明光將擁有 50,988,612 股本公司股份，佔本公司全部已發行股本約 0.43%，而上海電氣總公司所擁有本公司已發行股本的股權會由於上述轉讓由約 51.59% 增至約 54.58%。

於二零零七年四月十二日，本公司接獲上海市第一中級人民法院的通知，汕頭明光所持有的 356,920,287 股凍結股份予以解凍。

(d) 於二零零七年三月五日，輸配電的全體董事一致同意擬與加拿大 Xantrex Technology Inc. 共同投資組建上海電氣森瑞克斯電力電子有限公司，投資總額 2000 萬美元，註冊資本 1000 萬美元，其中輸配電出資 510 萬美元，占其 51% 股權。合資企業組建後，將主要從事設計、研發、生產、組裝和銷售風電、太陽能發電逆變器及監控系統。組建合資企業尚需得到上海市外國投資工作委員會批復。

(e) 於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（“新企業所得稅法”），並將於二零零八年一月一日起施行。新企業所得稅法引入了包括將內、外資企業所得稅稅率統一為 25% 等的一系列變化。由於具體的實施細則和管理辦法尚未公佈，目前尚不能就新企業所得稅法實施將對本集團帶來的未來財務影響做出合理評估。

54. 比較數字

若干比較數字乃經重新編排以符合本年度之呈報格式。

55. 財務報表的批准

本財務報表於二零零七年四月十三日由董事會通過並批准發佈。