

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



**上海集優**  
SHANGHAI PRIME

**上海集優機械股份有限公司**  
**Shanghai Prime Machinery Company Limited**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

**內幕消息**

**關於籌劃重大事項的進展公告**

本公告乃由上海集優機械股份有限公司(「本公司」或「上海集優」)董事會根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)作出。

僅請參閱本公司日期為二零一六年九月一日的關於籌劃重大事項及恢復H股股份買賣的公告。針對包括本公司控股股東上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)擬向上海電氣集團股份有限公司(「上海電氣公司」，一家於聯交所及上海證券交易所上市的公司，股票代碼分別為02727及601727)轉讓其持有的本公司內資股事項在內的可能交易事項(「可能交易事項」)，上海電氣公司擬於上海證券交易所網站、聯交所網站及其公司網站刊發由其獨立財務顧問編製的《發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書》(「本報告書」)，其中涉及有關本公司的信息摘要及／或概述如下：

**一、可能交易事項估值情況及交易作價**

於上海電氣公司擬進行的發行股份購買資產並募集配套資金事項中，上海集優股份轉讓協定簽署日(2016年11月14日)前30個交易日的H股每日加權平均

價格的算術平均值為1.45元／股(按股權轉讓協定簽署日前一個交易日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價進行換算後得出)，上海電氣總公司持有上海集優的股份數為678,576,184股，因此上海集優的交易價格為人民幣983,935,466.80元。

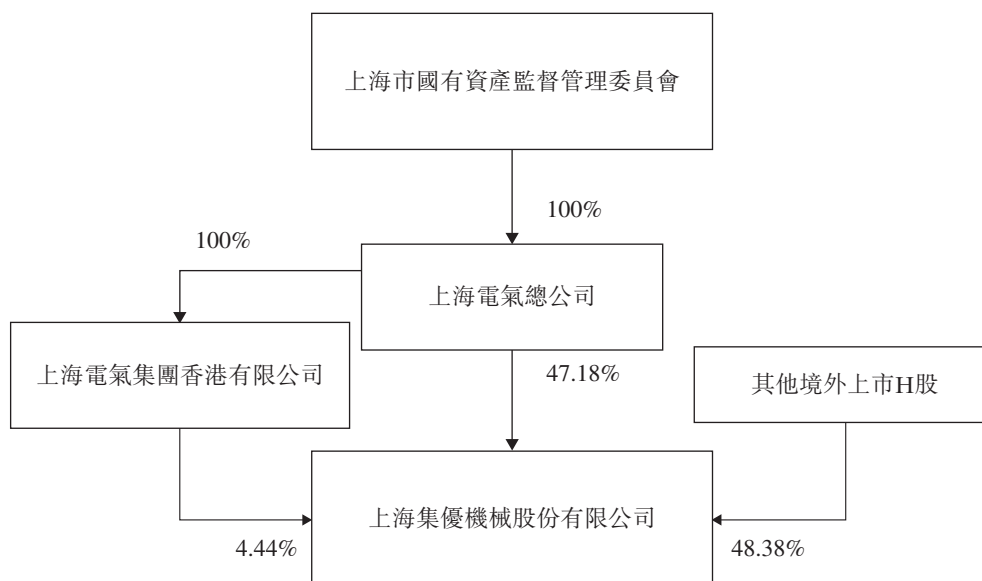
## 二、擬置入資產基本情況

上海電氣公司本次擬置入資產包括上海電氣總公司持有的上海集優47.18%股份(所有內資股股份)等資產。

### (一)股東情況及產權控制關係

#### 1. 產權關係

截至本報告書簽署日，上海集優的股權控制結構如下圖所示：



#### 2. 公司章程不存在對可能交易事項產生影響的安排

上海集優《公司章程》中不存在可能對可能交易事項產生影響的內容，公司章程亦不存在高級管理人員的特殊安排。

### 3. 原高管人員和核心人員的安排

截至本報告書簽署日，上海集優現有高級管理人員和核心人員沒有調整的計劃，並不因可能交易事項而導致額外的人員安排問題。

### 4. 影響該資產獨立性的協議或其他安排

截至本報告書簽署日，上海集優不存在影響其資產獨立性的協議或其他安排。

## (二) 主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況

### 1. 主要資產狀況

根據德勤華永出具的「德師報(審)字(16)第S0335號」審計報告(「《上海集優審計報告》」)，截至2016年9月30日，上海集優合併範圍總資產為人民幣910,523.22萬元，主要資產賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總資產比例
貨幣資金	100,378.09	11.02%
應收票據	56,272.56	6.18%
應收賬款	139,560.79	15.33%
預付款項	13,369.23	1.47%
應收利息	10.88	0.00%
其他應收款	4,009.14	0.44%
存貨	165,429.25	18.17%
其他流動資產	2,197.02	0.24%
<b>流動資產合計</b>	<b>481,226.94</b>	<b>52.85%</b>
可供出售金融資產	87.20	0.01%
長期股權投資	16,903.09	1.86%
固定資產	213,496.34	23.45%
在建工程	18,562.89	2.04%
無形資產	16,152.89	1.77%
長期待攤費用	3,974.44	0.44%
遞延所得稅資產	14,781.43	1.62%
商譽	145,338.00	15.96%
<b>非流動資產合計</b>	<b>429,296.28</b>	<b>47.15%</b>
<b>資產總計</b>	<b>910,523.22</b>	<b>100.00%</b>

## 2. 資產抵押、質押、擔保及其他權力限制的情況

截至本報告書簽署日，上述資產不存在資產抵押、質押、擔保或其他權利限制的情形。

## 3. 對外擔保情況

截至本報告書簽署日，上海集優的對外擔保情況如下：

序號	被擔保方	擔保事項	擔保金額	擔保期限	關聯關係	擔保合同編號
1	上海聯合滾動軸承有限公司（「聯合軸承」）	交通銀行上海市分行向聯合軸承授信1億元	最高限額1億	2016.01.01–2016.12.31	上海集優持有聯合軸承90%股權	LZDB160101612
2	上海天安軸承有限公司（「天安軸承」）	交通銀行上海市分行向天安軸承授信人民幣1000萬元	最高限額人民幣1,000萬元	2016.04.01–2016.12.31	上海集優持有天安軸承100%股權	TADB160401612
3	無錫透平葉片有限公司（「無錫透平」）	建設銀行無錫城南支行向無錫透平授信5000萬	最高限額人民幣5,000萬元	2016.03.30–2016.12.31	上海集優持有無錫透平100%股權	GLDK-C34-2016-CHN0013

根據上表，上海集優對外擔保的被擔保方均為其子公司。截至本報告書簽署日，聯合軸承、天安軸承、無錫透平的經營狀況及償債能力良好，預計該述擔保事項不會對上海集優的正常經營產生影響。

#### 4. 主要負債狀況

根據《上海集優審計報告》，截至2016年9月30日，上海集優合併範圍總負債為人民幣580,742.28萬元，主要負債賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總負債比例
短期借款	17,592.57	3.03%
衍生金融負債	2,634.51	0.45%
應付票據	35,754.59	6.16%
應付賬款	132,109.29	22.75%
預收款項	5,380.49	0.93%
應付職工薪酬	19,131.43	3.29%
應交稅費	10,914.78	1.88%
應付利息	1,484.15	0.26%
應付股利	1.61	0.00%
其他應付款	11,205.19	1.93%
其他流動負債	703.71	0.12%
遞延收益	2,178.10	0.38%
一年內到期的非流動負債	<u>57,345.18</u>	<u>9.87%</u>
<b>流動負債合計</b>	<b><u>296,435.60</u></b>	<b><u>51.04%</u></b>
長期借款	242,147.54	41.70%
長期應付職工薪酬	12,190.94	2.10%
遞延所得稅負債	1,811.67	0.31%
遞延收益	24,437.39	4.21%
預計負債	2,769.54	0.48%
其他非流動負債	<u>949.60</u>	<u>0.16%</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>284,306.68</u></b>	<b><u>48.96%</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>580,742.28</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

#### (三)最近三年主營業務發展情況

上海集優主要業務是從事緊固件、葉片、軸承及刀具設計、生產及銷售。截至2014年、2015年兩年及2016年1-9月(「報告期」)內，上海集優的主要業務沒有重大變動。

#### (四) 報告期的財務數據

##### 1. 主要財務數據及指標

根據《上海集優審計報告》，上海集優報告期經審計的主要財務數據如下表所示：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
總資產	910,523.22	882,396.83	918,656.14
總負債	580,742.28	562,613.50	593,780.75
歸屬本公司股東的所有者權益	325,093.93	315,470.32	314,263.73

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
營業收入	584,226.91	729,690.80	497,798.22
利潤總額	23,100.90	28,172.76	9,836.19
歸屬於母公司所有者的淨利潤	16,768.87	18,520.32	7,997.67

## 2. 非經常性損益

報告期非經常性損益的構成如下：

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
非流動性資產處置收益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	287.04	504.80	1,292.96
非流動性資產處置損失，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	(370.79)	(81.75)	(125.55)
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	2,088.63	5,169.84	2,599.47
除上述各項之外的其他營業外收入	379.67	2,515.47	1,340.36
除上述各項之外的其他營業外支出	(48.86)	(199.35)	(266.32)
其他符合非經常性損益定義的損益項目	—	—	2,119.06
<b>非經常性損益合計</b>	<b>2,335.69</b>	<b>7,909.01</b>	<b>6,960.00</b>
所得稅影響金額	383.10	1,479.09	1,619.95
<b>扣除所得稅影響後的非經常性損益</b>	<b>1,952.59</b>	<b>6,429.92</b>	<b>5,340.05</b>
歸屬於母公司所有者的扣除所得稅影響後的非經常性損益	1,882.78	6,302.27	5,333.38
歸屬於少數股東的扣除所得稅影響後的非經常性損益	69.81	127.65	6.67
扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤	14,886.09	12,218.05	2,664.29

報告期內，上海集優非經常性損益主要為計入當期損益的政府補助，根據政府補助政策的調整而相應調整。2014年、2015年及2016年1-9月，上海集優歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益佔歸屬於本公司所有者淨利潤的比例分別為66.69%、34.03%和11.23%。

2014年度公司歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益佔歸屬於本公司所有者淨利潤比例較高，主要由計入當期損益的政府補助與其他符合非經常性損益定義的損益項目構成；其中計入當期損益的政府補助主要包括搬遷補貼、財政補貼款與研發項目資產購置款補貼，不具有持續性；其他符合非經常性損益定義的損益項目主要為處置子公司的投資收益。2015年度公司歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益較2014年度有所提升，但佔歸屬於本公司所有者淨利潤比例顯著降低，主要原因系2015年度公司營業收入有大幅提升。2015年公司歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益主要由計入當期損益的政府補助和營業外收入構成；其中計入當期損益的政府補助主要包括財政補貼款、高新技術科研進步專項補貼、發展資助資金、搬遷補貼與研發項目資產購置款補貼，不具有持續性；營業外收入主要包括非同一控制下企業合併購買折價、若干應計費用撥回和賠償收入。

2016年1-9月，公司歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益大幅下降，其佔歸屬於本公司所有者淨利潤比例繼續顯著降低。歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益主要由計入當期損益的政府補助構成，具體主要包括財政補貼款和搬遷補貼。

綜上所述，報告期內公司歸屬於本公司所有者的稅後非經常性損益對公司歸屬於本公司所有者淨利潤貢獻佔比總體呈快速下降趨勢。2014年、2015年及2016年1-9月，公司扣除非經常性損益後歸屬於本公司所有者的淨利潤分別為人民幣2,664.29萬元、人民幣12,218.05萬元及人民幣14,886.09萬元，呈現快速增長趨勢。公司對非經常性損益的依賴程度呈現顯著降低趨勢。



## (五)出資及合法存續情況分析

截至本報告書簽署日，上海集優的股權不存在出資不實或影響合法存續的情況。

## (六)重大訴訟、仲裁情況

截至本報告書簽署日，上海集優及其控股子公司不涉及重大訴訟、仲裁事項。

## (七)最近三年資產評估情況

最近三年上海集優的股權不涉及資產評估事項。

## (八)前十二個月內重大資產收購、出售事項

本報告書簽署日前十二個月內，上海集優不存在重大資產收購及出售事項。

## (九)其他情況說明

### 1. 擬置入資產為股權的情況

#### (1) 關於可能交易事項標的是否為控股權的說明

上海電氣公司本次擬發行股份購買上海集優47.18%股份(所有內資股股份)，為上海集優的控股權。

#### (2) 擬置入股權是否符合轉讓條件

上海電氣公司本次擬置入的資產為上海集優47.18%股份(所有內資股股份)，所涉及公司的公司章程不存在轉讓前置條件及其他可能對可能交易事項產生影響的內容；相關投資協議不存在影響標的資產獨立性的條款或者其他安排；標的資產不存在出資不實或影響其合法存續的情形。因此，上海電氣公司本次擬置入的股權符合轉讓條件。

### 2. 擬置入資產不涉及債務處理

由於可能交易事項標的資產作為債權人或債務人的主體資格在交易前後不發生變化，因此可能交易事項不涉及債權、債務的轉移。

### 3. 置入資產不涉及職工安置

本次擬置入的標的資產為股權類資產，不涉及員工安置，標的資產的員工將繼續履行此前簽署的勞動合同。

#### (十)上海集優下屬子公司基本情況

截至本報告書簽署日，上海集優的主要控股公司基本情況如下：

序號	公司名稱	持股比例 (%)	註冊資本 (人民幣 萬元)	主要經營範圍
1	無錫透平	100.00	71,345.00	透平葉片、精鍛件的製造、銷售及技術服務、技術諮詢、技術轉讓、技術開發；自營和代理各類商品及技術的進出口業務(國家限定企業經營或禁止進出口的商品和技術除外)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。
2	天安軸承	100.00	15,939.00	生產精密微型軸承和其它特殊軸承及軸承專用設備、儀器、備品備件，並對其產品提供售後服務，銷售自產產品，從事貨物進出口及技術進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
3	上海振華軸承總廠 有限公司 (「振華軸承」)	100.00	5,450.00	汽車軸承及各類軸承，從事貨物和技術的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

序號	公司名稱	持股比例 (%)	註冊資本 (人民幣 萬元)	主要經營範圍
4	聯合軸承	90.00	17,638.00	生產各類軸承、軸承零件、軸承半成品與軸承專用設備，銷售自產產品以及自有技術轉讓，並提供上述產品的技術服務與技術諮詢、工程及售後服務；從事上述產品及同類商品的批發、進出口及其他相關配套和維修業務。(不涉及國營貿易管理商品，涉及配額、授權管理、專項規定、質檢、安檢及相關行業資質要求的，需按照國家有關規定取得相應資質或許可後開展經營業務)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
5	上海電氣軸承有限公司	100.00	10,000.00	各類軸承、軸承零件、軸承半成品與軸承專用設備的生產、製造、銷售，從事原輔料材料領域內的技術開發、技術轉讓技術諮詢、技術服務，從事貨物及技術的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
6	上海天虹微型軸承有限公司	70.00	100.00	以軸承產品、高級精密軸承產品及機電設備的開發設計應用為主的「四技」服務科技經營，軸承、軸承配套件、軸承組套件製造加工。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

序號	公司名稱	持股比例 (%)	註冊資本 (人民幣 萬元)	主要經營範圍
7	上海標五高強度緊固件有限公司 (「標五高強度」)	100.00	23,310.00	生產各種高強度緊固件；五金零件製造、加工；貨物包裝；倉儲(除危險品)；從事各類標準緊固件的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
8	上海高強度螺栓廠有限公司 (「高強度螺栓廠」)	100.00	1,186.60	標準件及非標異形件製造；從事貨物及技術的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
9	上海市緊固件和焊接材料技術研究所有限公司	100.00	500.00	緊固件、焊接材料及其設備專業領域內的「四技」服務並提供相關產品質量的檢測和研製，機械設備、緊固件、焊接材料生產、製造。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
10	上海工具廠有限公司 (「上海工具廠」或「工具廠」)	100.00	34,091.00	設計、生產、製造數控工具、刀具、工量具(列入依法管理的計量器具目錄的除外)、組合夾具、磨料磨具、機床及附件、鍍層設備、硬質合金材料及製品及上述產品的技術開發、技術諮詢、技術轉讓、技術服務；機床設備維修，機械加工；市內貨運；貨物及技術的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

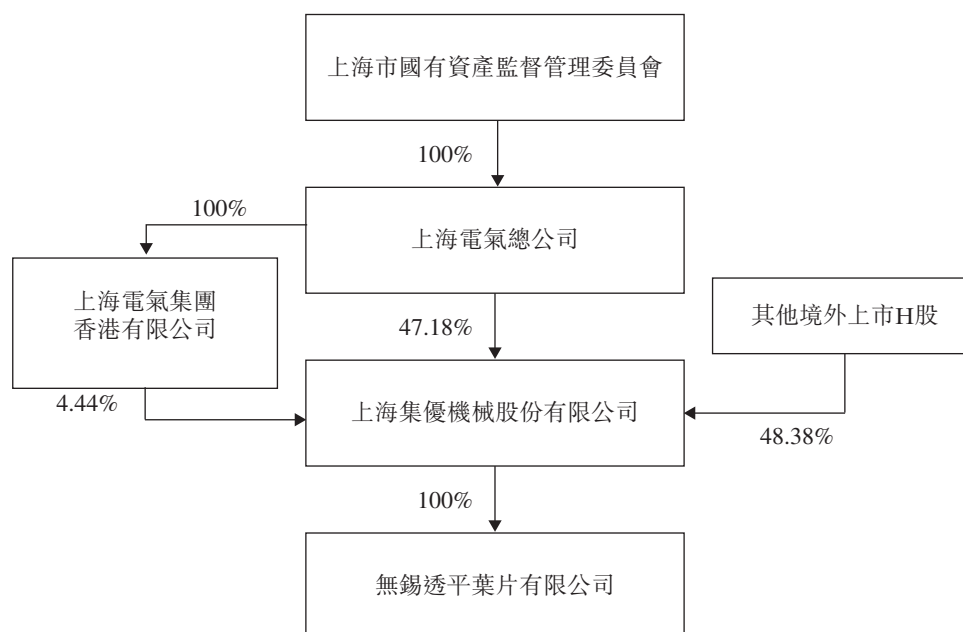
序號	公司名稱	持股比例 (%)	註冊資本 (人民幣 萬元)	主要經營範圍
11	Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited (上海集優(香港)投資管理有限公司,「集優香港」)	100.00	750.00 (港幣)	進行投資和貿易活動

以上主要控股公司中，最近一個會計年度的資產總額、營業收入、資產淨額或淨利潤絕對值佔上海集優同期相應財務指標20%以上且有重大影響的主體為無錫透平、上海工具廠及集優香港。

## 1. 無錫透平

### (1) 股東情況及產權控制關係

截至本報告書簽署日，無錫透平的股權控制結構如下圖所示：



(2) 主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況

1) 主要資產狀況

截至2016年9月30日，無錫透平總資產為人民幣261,742.85萬元，主要資產賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總資產比例
貨幣資金	5,366.23	2.05%
其他貨幣資金	5,098.66	1.95%
應收票據	29,137.87	11.13%
應收賬款	56,226.78	21.48%
其他應收款	1,147.42	0.44%
預付賬款	6,381.55	2.44%
存貨	35,376.11	13.52%
其他流動資產	120.15	0.05%
<b>流動資產合計</b>	<b>138,854.77</b>	<b>53.05%</b>
可供出售金融資產	122.85	0.05%
固定資產	111,877.14	42.74%
無形資產	7,931.34	3.03%
遞延稅款借項	2,956.75	1.13%
<b>非流動資產合計</b>	<b>122,888.08</b>	<b>46.95%</b>
<b>資產總計</b>	<b>261,742.85</b>	<b>100.00%</b>

2) 對外抵押、質押、擔保及其他權力限制的情況

(1) 應收賬款質押情況

無錫透平與交通銀行無錫分行於2016年5月31簽訂了《國內保理合同》，以其對哈爾濱汽輪機廠有限責任公司合計金額為3,266.83萬元的應收賬款進行質押，取得借款2,500萬元，期限為2016年5月31日至2016年11月26日。

(2) 應收票據質押情況

截至2016年9月30日，無錫透平有共計17,404.00萬元的應收票據質押於銀行，用於開具承兌匯票，開票金額合計17,404.00萬元。

(3) 貨幣資金抵押情況

截至2016年9月30日，無錫透平所有權受到限制的貨幣資金為人民幣5,683.52萬元，用於開具信用證、銀行承兌匯票及銀行保函。

3) 對外擔保

截至本報告書簽署日，無錫透平不存在對外擔保事項。

4) 主要負債狀況

截至2016年9月30日，無錫透平總負債為人民幣156,759.57萬元，主要負債賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總負債比例
短期借款	21,800.00	13.91%
應付票據	24,900.71	15.88%
應付賬款	33,833.18	21.58%
預收賬款	923.22	0.59%
應付職工薪酬	357.33	0.23%
應付利息	395.64	0.25%
應交稅費	564.22	0.36%
其他應付款	8,211.47	5.24%
一年內到期的長期負債	<u>40,000.00</u>	<u>25.52%</u>
<b>流動負債合計</b>	<b><u>130,985.77</u></b>	<b><u>83.56%</u></b>
長期借款	2,000.00	1.28%
遞延收益	(392.36)	(0.25%)
專項應付款	<u>24,166.16</u>	<u>15.42%</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>25,773.80</u></b>	<b><u>16.44%</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>156,759.57</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

(3) 最近三年主營業務發展情況

無錫透平主要從事透平葉片、精鍛件的製造、銷售及技術服務、技術諮詢、技術轉讓、技術開發；自營和代理各類商品及技術的進出口業務（國家限定企業經營或禁止進出口的商品和技術除外）。報告期內，無錫透平的主要業務沒有重大變動。

(4) 報告期的財務數據

無錫透平報告期主要財務數據如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
資產合計	261,742.85	263,393.13	259,192.84
負債合計	156,759.57	159,697.94	157,152.36
所有者權益合計	104,983.28	103,695.19	102,040.48
歸屬於母公司所有者的權益合計	104,983.28	103,695.19	102,040.48

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
營業收入	75,780.64	98,546.79	89,058.31
利潤總額	1,528.66	1,756.53	293.22
淨利潤	1,288.09	1,654.72	327.70
歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,288.09	1,654.72	327.70

(5) 出資及合法存續情況分析

截至本報告書簽署日，無錫透平的股權不存在出資不實或影響合法存續的情況。

(6) 重大訴訟、仲裁情況

截至本報告書簽署日，無錫透平不存在尚在進行中的重大訴訟或對公司有重大影響的未決訴訟、仲裁、行政程式等。



(7) 最近三年資產評估情況

最近三年無錫透平的股權不涉及資產評估事項。

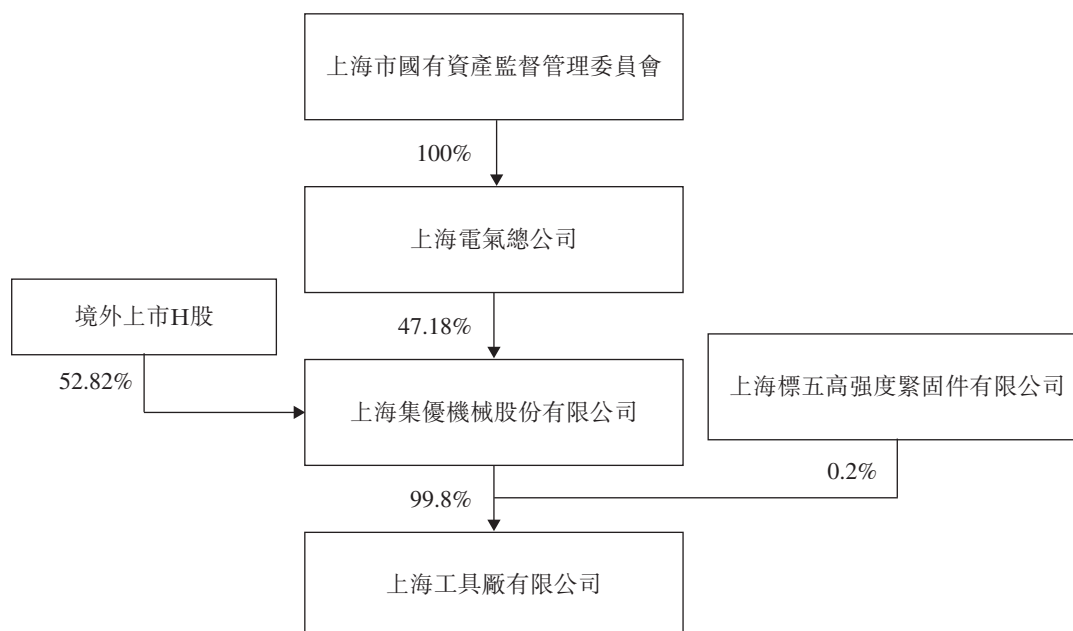
(8) 前十二個月內重大資產收購、出售事項

本報告書簽署日前十二個月內，無錫透平不存在重大資產收購及出售事項。

2. 上海工具廠

(1) 股東情況及產權控制關係

截至本報告書簽署日，上海工具廠的股權控制結構如下圖所示：



(2) 主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況

1) 主要資產狀況

截至2016年9月30日，上海工具廠總資產為人民幣62,336.31萬元，主要資產賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總資產比例
貨幣資金	194.97	0.31%
應收票據	9,129.98	14.65%
應收利息	5.44	0.01%
應收賬款	1,202.63	1.93%
其他應收款	14,531.12	23.31%
預付賬款	1,111.51	1.78%
存貨	15,594.93	25.02%
其他流動資產	4,500.00	7.22%
<b>流動資產合計</b>	<b>46,270.58</b>	<b>74.23%</b>
可供出售金融資產	87.20	0.14%
長期股權投資	1,676.63	2.69%
固定資產	12,606.02	20.22%
遞延資產(長期待攤費用)	401.56	0.64%
遞延稅款借項	1,294.32	2.08%
<b>非流動資產合計</b>	<b>16,065.73</b>	<b>25.77%</b>
<b>資產總計</b>	<b>62,336.31</b>	<b>100.00%</b>

2) 對外抵押、質押、擔保及其他權力限制的情況

截至本報告書簽署日，上述資產不存在資產抵押、質押、擔保或其他權利限制的情形。

3) 對外擔保

截至本報告書簽署日，上海工具廠不存在對外擔保事項。

#### 4) 主要負債狀況

截至2016年9月30日，上海工具廠總負債為人民幣8,225.92萬元，主要負債賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總負債比例
應付賬款	1,533.18	18.64%
預收賬款	428.16	5.21%
應付職工薪酬	2,808.27	34.14%
應交稅費	1,596.20	19.40%
其他應付款	356.91	4.34%
其他流動負債	<u>703.71</u>	<u>8.55%</u>
<b>流動負債合計</b>	<b><u>7,426.43</u></b>	<b><u>90.28%</u></b>
遞延收益	625.39	7.60%
專項應付款	<u>174.10</u>	<u>2.12%</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>799.49</u></b>	<b><u>9.72%</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>8,225.92</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

#### (3) 最近三年主營業務發展情況

上海工具廠主要從事設計、生產、製造數控工具、刃具、工量具(列入依法管理的計量器具目錄的除外)、組合夾具、磨料磨具、機床及附件、鍍層設備、硬質合金材料及製品及上述產品的技術開發、技術諮詢、技術轉讓、技術服務；機床設備維修，機械加工；市內貨運；貨物及技術的進出口業務。報告期內，上海工具廠的主要業務沒有重大變動。

#### (4) 報告期的財務數據

上海工具廠報告期的主要財務數據如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
資產合計	62,336.31	64,061.43	68,822.47
負債合計	8,225.92	15,157.58	20,752.39
所有者權益合計	54,110.39	48,903.86	48,070.08
歸屬於母公司所有者的權益合計	54,110.39	48,903.86	48,070.08

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
營業收入	37,479.59	52,817.46	65,330.54
利潤總額	5,948.94	7,388.04	9,640.70
淨利潤	5,206.53	6,433.78	8,341.64
歸屬於母公司所有者的淨利潤	5,206.53	6,433.78	8,341.64

#### (5) 出資及合法存續情況分析

截至本報告書簽署日，上海工具廠的股權不存在出資不實或影響合法存續的情況。

#### (6) 重大訴訟、仲裁情況

截至本報告書簽署日，上海工具廠不存在尚在進行中的重大訴訟或對公司有重大影響的未決訴訟、仲裁、行政程式等。

#### (7) 最近三年資產評估情況

最近三年上海工具廠的股權不涉及資產評估事項。

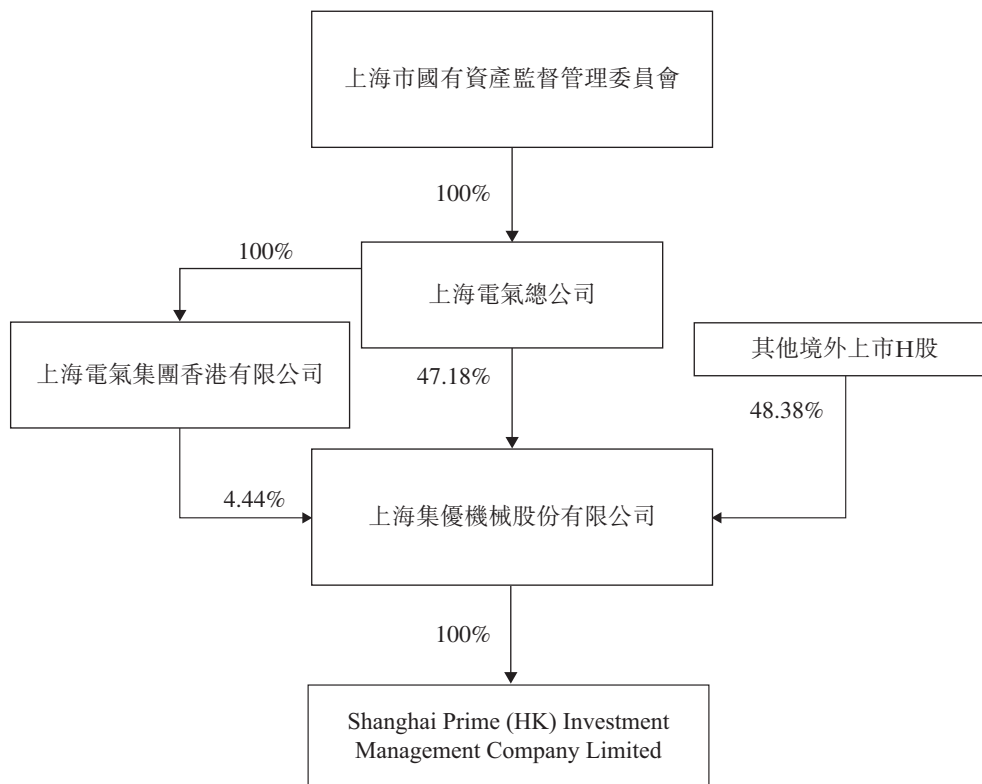
#### (8) 前十二個月內重大資產收購、出售事項

本報告書簽署日前十二個月內，上海工具廠不存在重大資產收購及出售事項。

### 3. Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited

#### (1) 股東情況及產權控制關係

截至本報告書簽署日，集優香港的股權控制結構如下圖所示：



(2) 主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況

1) 主要資產狀況

根據集優香港母公司單體財務報表，截至2016年9月30日，集優香港母公司單體總資產為人民幣155,904.24萬元，主要資產賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總資產比例
貨幣資金	5,358.67	3.44%
其他應收款	<u>4,089.26</u>	<u>2.62%</u>
流動資產合計	<u>9,447.93</u>	<u>6.06%</u>
長期應收款	125,712.84	80.63%
長期股權投資	<u>20,743.47</u>	<u>13.31%</u>
非流動資產合計	<u>146,456.31</u>	<u>93.94%</u>
資產合計	<u><b>155,904.24</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>

2) 對外抵押、質押、擔保及其他權力限制的情況

截至本報告書簽署日，上述資產不存在資產抵押、質押、擔保或其他權利限制的情形。

3) 對外擔保

截至本報告書簽署日，集優香港不存在對外擔保事項。

#### 4) 主要負債狀況

根據集優香港母公司單體財務報表，截至2016年9月30日，集優香港總負債為人民幣195,331.43萬元，主要負債賬面情況如下：

項目	金額 (人民幣萬元)	佔總負債比例
衍生金融負債	2,018.47	1.03%
應付利息	877.04	0.45%
其他應付款	<u>1,017.18</u>	<u>0.52%</u>
流動負債合計	<u>3,912.69</u>	<u>2.00%</u>
長期借款	166,365.84	85.17%
其他非流動負債	<u>25,052.90</u>	<u>12.83%</u>
非流動負債合計	<u>191,418.74</u>	<u>98.00%</u>
<b>負債合計</b>	<b><u>195,331.43</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

#### (3) 最近三年主營業務發展情況

集優香港主要從事投資及貿易業務，作為控股型管理公司，集優香港下屬主要經營實體為Nedfast Investment B.V.及其子公司(「內德史羅夫」)。

上海集優的境外業務主要由內德史羅夫經營。內德史羅夫系歐洲最大的緊固件生產商之一，與大眾、寶馬、奧迪等知名汽車廠商建立了長期合作關係。內德史羅夫成立於1894年，100年來一直從事為汽車行業開發、製造和供應緊固件和特殊部件的業務，此外還為金屬成型行業開發和生產品質優良的金屬成型機械和工具。

內德史羅夫在歐洲擁有8家工廠，在中國昆山擁有1家工廠。歐洲工廠主要分佈于荷蘭、德國、比利時、西班牙和丹麥；銷售物流服務辦公室廣泛分佈於歐洲的各大城市，如法國巴黎、西班牙馬德里、英國牛津、瑞典比爾達爾等。

(4) 報告期的財務數據

集優香港報告期母公司單體主要財務數據如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
資產合計	155,904.24	151,946.28	156,624.67
負債合計	195,331.43	187,321.74	170,998.71
所有者權益合計	(39,427.19)	(35,375.45)	(14,374.04)
歸屬於母公司所有者的權益合計	(39,427.19)	(35,375.45)	(14,374.04)

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
營業收入	103.43	130.59	149.11
利潤總額	(2,044.13)	(19,747.10)	(14,967.44)
淨利潤	(2,044.13)	(19,747.10)	(14,967.44)
歸屬於母公司所有者的淨利潤	(2,044.13)	(19,747.10)	(14,967.44)

集優香港下屬主要經營實體內德史羅夫報告期合併範圍財務報表的財務數據如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
資產合計	307,537.25	286,828.35	289,793.55
負債合計	196,443.59	190,245.16	201,573.96
所有者權益合計	111,093.66	96,583.19	88,219.58
歸屬於母公司所有者的權益合計	110,915.67	96,405.71	88,045.14



項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
營業收入	346,143.98	406,951.01	145,464.74
利潤總額	15,966.77	19,325.60	7,188.69
淨利潤	10,843.92	12,021.25	4,738.25
歸屬於母公司所有者的淨利潤	10,853.02	12,010.02	4,736.43

(5) 出資及合法存續情況分析

截至本報告書簽署日，集優香港的股權不存在出資不實或影響合法存續的情況。

(6) 重大訴訟、仲裁情況

截至本報告書簽署日，集優香港不存在尚在進行中的重大訴訟或對公司有重大影響的未決訴訟、仲裁、行政程式等。

(7) 最近三年資產評估情況

最近三年集優香港的股權不涉及資產評估事項。

(8) 前十二個月內重大資產收購、出售事項

本報告書簽署日前十二個月內，集優香港不存在重大資產收購及出售事項。

### 三、上海集優的業務與技術

#### (一) 主要產品情況

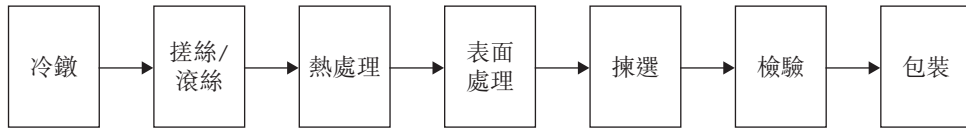
##### 1. 主要產品及用途

上海集優主要生產四大種類的產品，包括緊固件、葉片、軸承以及刀具。

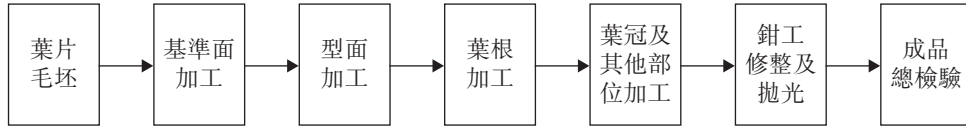
	主要產品	用途
緊固件	高強度螺栓，螺母，螺釘及其他異型標準件產品	汽車領域，工業應用與業務服務領域，能源行業，航空航天及鐵路業務
葉片	火電汽輪機、燃汽輪機、核電機組、航空發動機等動力裝備所需的葉片、盤等關鍵動力部件	能源行業，航空航天及鐵路業務
軸承	鐵路軸承，特大型軸承，風電偏航、變槳軸承，通用軸承，汽車發動機漲緊輪軸承，傳動軸滾輪軸承，汽車轉向管柱剛性、半剛性軸承，汽車變速箱軸承，諧波減速機軸承-柔性軸承，汽車電機軸承，航空航天軸承，衛星用軸承，家用電器，電動工具，醫用CT、X射綫管軸承，牙鑽手持機用軸承	汽車領域，工業應用與業務服務領域，能源行業，航空航天及鐵路業務
刀具	孔加工刀具，螺紋刀具，齒輪刀具，銑鉸刀具，拉削刀具，硬質合金刀具，超硬刀具，塗層刀具，數控刀柄刀杆，量具等十大類以及高性能硬質合金材料	工業應用與業務服務領域，汽車領域，航空航天業務

## 2. 主要產品的工藝（生產）流程

緊固件工藝流程圖：

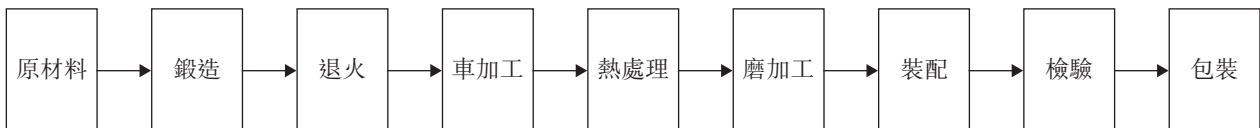


葉片工藝流程圖：

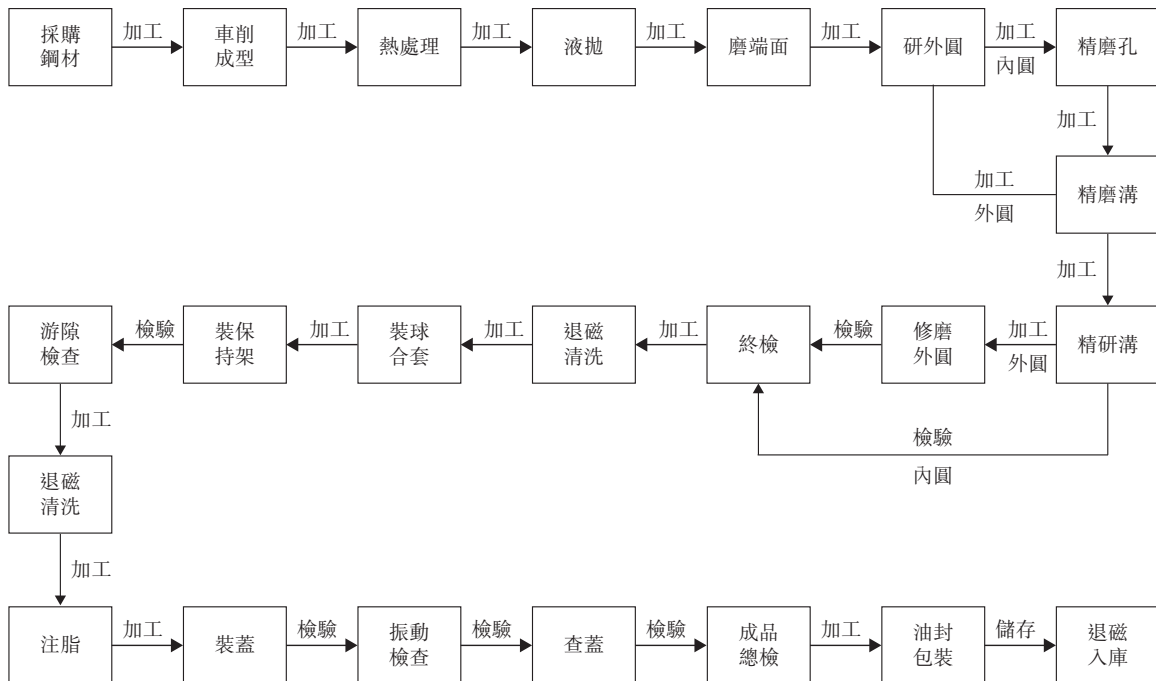


軸承工藝流程圖：

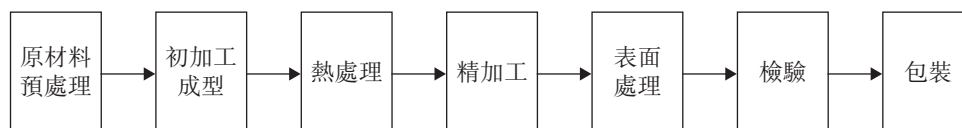
大型、中型軸承



小型、微型軸承



刀具工藝流程圖：



### 3. 主要產品的生產和銷售情況

#### (1) 主要產品的產能、產量、銷量和銷售收入

報告期內，上海集優主要產品的產能、產量、銷量情況如下表所示：

		<b>2016年</b>		
		<b>1-9月</b>	<b>2015年</b>	<b>2014年</b>
緊固件板塊	年產能(噸)	142,000	109,000	109,000
	產量(噸)	64,696	76,358	72,889
	期初庫存(噸)	10,595	9,279	8,353
	期末庫存(噸)	11,346	10,595	9,279
	銷量(噸)	110,552	132,860	125,638
葉片板塊	年產能(片)	550,000	550,000	550,000
	產量(片)	202,531	244,500	205,310
	期初庫存(片)	44,298	42,276	37,508
	期末庫存(片)	64,233	44,298	42,276
	銷量(片)	182,596	242,478	200,542
軸承板塊	年產能(萬套)	12,468	12,468	12,468
	產量(萬套)	7,625	10,610	11,313
	期初庫存(萬套)	2,212	2,390	2,247
	期末庫存(萬套)	1,979	2,212	2,390
	銷量(萬套)	7,858	10,788	11,170
刀具板塊	年產能(萬件)	8,000	8,000	8,000
	產量(萬件)	4,725	6,470	6,967
	期初庫存(萬件)	2,072	1,331	1,355
	期末庫存(萬件)	2,926	2,070	1,331
	銷量(萬件)	3,871	5,731	6,991

## (2) 主要產品市場情況

### 1) 主要客戶及市場需求情況

上海集優的四大類產品主要服務於五大市場領域：汽車、工業應用與服務、能源、鐵路及航天航空。

在汽車產業領域，上海集優主要提供汽車緊固件和汽車軸承等產品。2015年以來，歐美汽車市場逐步復蘇；中國汽車市場延續之前的增長趨勢，但增速放緩；新能源汽車等新興領域也正不斷發展成熟，市場潛力巨大，有望成為新的行業增長點。

在工業應用與服務領域，上海集優主要提供緊固件、刀具及軸承等產品。報告期內，受宏觀因素影響，機械行業整體處於下行趨勢，公司的產品銷售業績因此受到一定影響，刀具領域尤為突出。

在能源領域，上海集優主要提供葉片、軸承及緊固件產品。報告期內，由於傳統能源發電行業面臨經濟新常態下的戰略結構性調整和轉型，產品市場需求減少，公司在傳統能源發電領域面臨一定發展壓力。另一方面，報告期內新能源發電領域及海外市場的需求增大，為公司在核電、風電等新能源市場以及海外市場的銷售帶來了新的增長點。

在航空航天及鐵路業務領域，上海集優主要提供鍛件、軸承及緊固件產品。報告期內，由於國內鐵路建設逐步放緩，公司在鐵路業務領域的軸承銷量小幅下滑。在航空業務領域，公司的航空葉片處於領先地位，並計劃與內德史羅夫共同發展航空緊固件業務，市場競爭力預期能夠獲得進一步提升；未來隨著國產商用大飛機的發展，航空航天領域的葉片和緊固件需求將逐步增長，公司在該領域的產品銷售業績也將隨之提升。

## 2) 主要產品銷售價格的變動情況

報告期內，上海集優的主要產品價格由於受到市場供求、上下游產業的影響等有一定的波動，但總體保持穩定。

## (3) 向前五名客戶銷售的情況

報告期內，上海集優向前五名客戶的銷售情況如下表所示：

期間	客戶名稱	銷售金額 (人民幣 萬元)	佔當期銷 售總額 的比例 (%)
2014年度	向前五大客戶銷售金額 合計	69,290.00	13.92
2015年度	向前五大客戶銷售金額 合計	148,241.00	20.32
2016年1-9月	向前五大客戶銷售金額 合計	125,688.41	21.51

上海集優不存在向單個客戶銷售比例超過50%或嚴重依賴少數客戶的情況。上海電氣公司向上海集優採購的比例佔集優總銷售額的比例不高，主要採購產品為葉片、軸承、緊固件，最終用於發電設備、電梯等。

在報告期內，上海集優不存在董事、監事、高級管理人員和核心技術人員，其他主要關聯方或持有5%以上股份的股東在前五名客戶中佔有權益的情況。

## 4. 主要原材料及能源供應情況

### (1) 主要原材料的價格變動趨勢

上海集優產品的主要原材料是不同種類的鋼材，並以高端鋼材為主。近年來，國內鋼鐵行業景氣度有所降低，各種鋼材的價格均有不同程度的下滑。相對而言，普通鋼材價格下滑較為明顯，高端鋼材價格較為穩定。上海集優原材料以當地採購為主，中國市

場小部分高精度要求的產品原材料需要進口，但進口價格與國內價格基本一致。總體而言，報告期內，上海集優主要原材料價格相對穩定。

(2) 產品成本佔比情況

項目	2016年		
	2014年度	2015年度	1-9月
主要原材料佔總產品成本的比重(%)	61.40	60.01	58.55
人工成本佔總產品成本的比重(%)	23.37	27.29	26.67
製造費用佔總產品成本的比重(%)	15.22	12.70	14.77

上海集優的主要成本包括材料成本、人工成本和製造費用，其中原材料成本佔總成本比重約為60%，能源成本佔總成本比重約為2.5%。報告期內，產品成本結構基本穩定。

(3) 向前五名供應商採購的情況

報告期內，上海集優向前五名供應商的採購情況如下表所示：

期間	供應商名稱	採購金額 (人民幣 萬元)	佔當期採購總額的比例 (%)
2014年度	向前五大供應商採購 金額合計	46,549.42	12.48
2015年度	向前五大供應商採購 金額合計	84,113.23	14.92
2016年1-9月	向前五大供應商採購 金額合計	62,437.54	13.56

上海集優不存在向單一供應商採購金額佔當期採購總額的50%或嚴重依賴少數供應商的情況。

在報告期內，上海集優不存在董事、監事、高級管理人員和核心技術人員，其他主要關聯方或持有5%以上股份的股東在前五名供應商中佔有權益的情況。

### (三) 經營模式

#### 1. 採購模式

##### (1) 緊固件板塊：採用混合採購模式

###### 1) 汽車緊固件業務：採用集中採購模式

根據客戶長期訂單組織原材料採購，建立供應商定期抽查制度，降低產品質量風險。供應商需符合汽車行業的VDA 6.0 (德國汽車工業質量標準)或ISO/TS16949質量標準。汽車緊固件板塊的採購採用年降模式，對採購成本有較強控制力。

###### 2) 民用緊固件、鋼結構用緊固件業務：採用分散採購模式

將訂單歸集後按產品歸類備貨採購，供應商管理制度較為成熟，原材料入庫質檢把控嚴格。民用緊固件、鋼結構用緊固件板塊的採購採用比價模式，對採購成本有較強控制力。

##### (2) 葉片板塊：採用集中採購模式

採購制度規範，供應商管理制度成熟，原材料入庫實行100%複驗，對採購成本有較強控制力。

##### (3) 軸承板塊：採用分散採購模式

由銷售部制定需求計劃，採購部按照計劃歸類備貨採購，具有較為成熟的供應商管理制度，原材料入庫質檢把控嚴格。軸承板塊的採購採用年降模式或比價模式，對採購成本有較強控制力。



#### (4) 刀具板塊：採用分散採購模式

銷售部門以前12個月的實際平均銷量為基礎制定需求計劃，採購部根據需求計劃進行原材料採購。此外，上海集優還建立了專門的供應商管理制度，對原材料質量、價格等進行嚴格把控。

## 2. 生產模式

### (1) 緊固件板塊

#### 1) 汽車緊固件業務：訂單式生產

按照客戶長期訂單組織生產，產品庫存低於一定水準後進行排產，產品下綫入庫後即可等待客戶發運訂單。

#### 2) 民用緊固件、鋼結構緊固件業務：訂單式生產為主，備庫式生產為輔

緊固件產品規格繁多，因此採用訂單式、備庫式結合的生產模式，即根據在手訂單，結合成品庫存水準進行原材料採購和排產，以保持產品庫存滿足客戶需求。

### (2) 葉片板塊：訂單式生產

生產部門按照市場部發出的訂單任務通知單組織生產，生產完成後交付入庫。

### (3) 軸承板塊

#### 1) 中型、微型軸承：備庫式生產

生產部門按照銷售部門制定的需求計劃進行周期性迴圈生產，保證長期供貨產品有2-4周的安全庫存應對銷售需求。

#### 2) 大型、特大型軸承：訂單式生產為主，備庫式生產為輔

根據在手訂單，結合成品庫存水準進行原材料採購和排產，以保持產品庫存滿足客戶需求。

(4) 刀具板塊：備庫式生產

生產部門按照銷售部門確定的需求計劃進行週期性循環生產，保證3,000多個品種常規產品庫存滿足銷售需求。

**3. 銷售模式**

(1) 緊固件板塊：

1) 汽車緊固件業務：採用直銷模式

該業務板塊客戶為整車廠及其配套企業，一般簽訂長期供貨合同，供貨具有高度計劃性。

2) 民用緊固件、鋼結構緊固件業務：採用混合模式

該業務板塊產品內銷採用直銷模式，直接向終端客戶供貨；外銷採用經銷模式，通過經銷商向終端客戶供貨。

(2) 葉片板塊：採用直銷模式

該業務板塊的內外銷均為直銷模式，直接向終端客戶供貨。

(3) 軸承板塊：採用直銷模式

該業務板塊產品內外銷均為直銷模式，直接向終端客戶供貨。

(4) 工具板塊：採用經銷模式

該業務板塊採用經銷模式，通過全國範圍內設立200多個經銷商向終端客戶銷售刀具產品。在全國範圍內設立200多個經銷商，通過經銷商向終端客戶銷售刀具產品。

**4. 盈利模式**

上海集優生產、銷售工業基礎零部件並提供配套服務，通過售價與成本差額積累利潤，並依靠提供相應服務獲取價值。

## 5. 結算模式

上海集優的境內銷售以人民幣結算，海外銷售以外幣結算；設立嚴格的賒賬管控制度，由銷售部門評估新客戶信用度，並由不同級別的管理層批准建議信用額度；運付產品之前，將先進行信用限額檢查，每半年至一年與客戶進行對賬，每月進行賬齡分析，任何呆壞賬的撤銷或撥備都須經不同級別的管理層批准。

### (四) 境外生產經營情況

上海集優的境外業務主要由其全資子公司內德史羅夫經營。關於內德史羅夫的基本情況，參見本報告書「二、擬置入資產基本情況」之「(十) 上海集優下屬子公司基本情況」之「3. Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited」之「(3) 最近三年主營業務發展情況」。

### (五) 安全生產、環境保護情況

#### 1. 安全生產情況

上海集優成立以來，始終將安全生產作為企業經營者經濟責任制考核的重要指標之一。在具體的運作過程中，上海集優明確主體責任，強調一崗雙責，安全責任層層落實。在推進了安全生產標準化工作以來，上海集優強化了風險管控意識，逐步編製各企業的風險管控手冊，使生產安全和環境保護處於受控狀態。

上海集優嚴格遵守上海電氣公司「生產安全事故報告、調查和處理制度」和環境保護等相關規定，對於所發生的安全生產事故，遵照事故處理的「四不放過」原則，即事故原因未查清不放過；事故責任人未受到處理不放過；事故責任人和廣大職工沒有受到教育不放過；事故沒有制訂切實可行的整改措施不放過。

報告期內，上海集優不存在因違反安全生產的法律法規而受到安全生產監督管理部門行政處罰的情形。

## 2. 環境保護情況

按照上海電氣總公司對環境保護工作的部署與要求，上海集優重視環境保護工作，加大環境保護投入，提高清潔生產水準。確保環境保護設施穩定運行、污染物排放達標、風險防範措施落實到位。

根據上海市閔行區環境保護局作出的兩份《行政處罰決定》(第2320160093號、第2320150129號)，上海集優全資子公司聯合軸承因：配套環境保護設施未經環保部門驗收的情況下，將熱處理車間擴建生產線投入使用而被罰停止使用熱處理車間擴建生產線並罰款人民幣玖萬元整；部分生產環節會產生揮發性有機物廢氣，存在未在密閉設備中進行此類生產的情況被罰款肆萬元整。受到上述兩項行政處罰後，聯合軸承採取了多項整改措施，前述情況已經得到了妥善解決，未造成重大後果。

除上述事項外，報告期內上海集優未受到其他環保相關處罰。報告期內上海集優未發生重大污染事故或重大生態破壞事件。

## (六) 質量管制體系

### 1. 主要產品及服務質量標準

上海集優主要產品及服務質量標準如下表所示：

序號	公司名稱	產品名稱	現行標準
1	內德史羅夫	客戶定制的各類汽車緊固件	TS16949,ISO898.1-2013; ISO898.2-2012
2	高強度螺栓廠	客戶定制的各類鋼結構緊固件	GB/T3632-2008; GB/T5783-2000; GB/T5782-2000; GB/T6170-2000; GB/T3098.1-2010; GB/T3098.2- 2000 GB/T1228~1231-2006
3	無錫葉片	汽輪機葉片、燃氣輪機部件、航空發動機部件、飛機結構件	ISO9001; AS9100; GJB9001; ISO/ IEC17025; NADCAP 認證
4	聯合軸承	鐵路貨車352226X2-2RZ型軸承	TB/T2235-2010; TB/T3000-2000
		鐵路貨車353130B型軸承	TB/T2235-2010; TB/T3000-2000; TJ/CL148A-2013
		鐵路貨車353130X2-2RZ型軸承	TB/T2235-2010; TB/T3000-2000
		各類變槳軸承、偏航軸承	JB/T 10705-2007; GB/T 4662- 2012; GB/T 6391-2010; JB/ T10471-2004; GB/T 29717-2013
5	天安軸承	汽車電機軸承、飛行器航姿控制軸承、衛星用軸承、醫用CT、X射綫管軸承、牙鑽手持機用軸承、民用核電軸承、船用羅經軸承、發動機燃油泵調節器軸承	TS16949 : 2009, ISO9001 : 2008; GJB9001A-2001

序號	公司名稱	產品名稱	現行標準
6	振華軸承	汽車發動機漲緊輪軸承、傳動軸滾輪軸承、汽車轉向管柱剛性／半剛性軸承、諧波減速機軸承—柔性軸承、深溝球軸承、短圓柱滾子軸承、推力球軸承、汽車離合器軸承、汽車避震器軸承、割草機軸承及柱塞銷	TS16949：2009；ISO9001：2008；ISO14001：2004
7	工具廠	直柄麻花鑽	GB/T 6135.2-2008；GB/T17984-2010
		錐柄麻花鑽	GB/T 1438.1-2008；GB/T17984-2010
		粗齒直柄立銑刀	GB/T6117.1-2010；GB/T6118-2010
		粗齒莫氏錐柄立銑刀	GB/T6117.2-2010；GB/T6118-2010
		正方形車刀條	GB/T4211.1-2004；GB/T4211.2-2004
		機用絲錐	GB/T3464.1-2007；GB/T969-2007
		齒輪滾刀	GB/T6083-2001；GB/T6084-2001
		盤形直齒插齒刀	GB/T6081-2001；GB/T6082-2001
		圓拉刀	GB/T7962-2010
		整體硬質合金銑刀	GB/T16770.2-2008
		整體硬質合金麻花鑽	GB/T25667.3-2010
		遊標卡尺	GB/T21389-2008
		千分錶	GB/T1219

註：GB指「國家標準」，為強制性標準；GB/T為「國家推薦標準」；JB指「機械行業標準」；TB指「鐵道行業標準」；TB/T為「鐵路行業推薦標準」；TJ/CL指「鐵路客車技術條件」；GBJ指「國家建築工程標準」；NADCAP為美國「國家航空航天和國防合同方授信項目」認證。

## 2. 質量控制措施

作為全國知名的機械基礎零部件製造和服務企業，上海集優建立了與國際接軌的質量控制體系：配備技術領先的檢測設備和專業的質量管制團隊，檢測中心通過CNAS(中國合格評定國家認可委員會)認證。上海集優質量管制體系完善，通過了ISO9001認證、ISO14001認證、CE認證和OHSAS18001職業健康安全管理体系認證。

在採購階段，上海集優利用成熟的集約化的質量驗收體系，對供貨廠商的生產能力與質量控制進行嚴格評審，不斷淘汰C類末尾廠。同時，利用自身經驗協助供貨廠商完善質量控制體系，進一步保證採購產品的質量。

在生產階段，上海集優將質量體系融入物流過程的標準化管理，在各流轉環節建立了完備的作業規範與過程標準，有完備的質控點對中間環節的半成品進行標準化驗收，可明確質量責任與考核物件。同時用六西格碼方法尋找差距並進行改進，通過流程優化與技術改造獲得持續的質量提升。

生產完成後，上海集優將對生產經營的各環節用質量統計資料來考核績效、明確責任。同時，結合經濟手段激勵員工的質量意識，在各生產環節全面落實領導層的質量控制理念。

總體而言，上海集優在各生產環節全面推行標準化管理，不斷提升質量控制標準，以此實現上海集優產品質量的不斷提升。各下屬企業根據自身業務特點和生產經營情況，分別制定質量管制制度並承擔相應質量控制責任。

## 3. 質量糾紛

報告期內，上海集優未出現重大產品質量糾紛情況。

## (七)主要產品生產技術所處的階段

### 1. 主要現有產品與技術

上海集優下屬各子公司產品類型豐富，技術儲備充足，報告期內主要研發單位已經完成的研發項目如下：

序號	研發單位	已完成研發項目內容
1	內德史羅夫	汽車用特殊自攻釘的快速螺紋的開發、汽車用自動對心裝配螺紋的開發以及超高拉伸強度緊固件的研發等
2	高強度螺栓廠	新型半自動化滾掛表面處理生產綫工藝研製，容積式壓縮機用連杆螺栓的研製，鋼結構連接中的反力墊圈的研製，M36扭剪型螺栓研製開發，大型鋼構地錨元件的研製等
3	無錫葉片	大涵道比渦扇航空發動機大葉片的研製，大型先進壓水堆核電半速飽和蒸汽輪機末級動葉片的研製，組合式葉片類比裝配測具和測量方法，百萬千瓦等級汽輪機長葉片關鍵製造技術研發及產業化等
4	聯合軸承	鐵路重載貨車軸承的研發等
5	天安軸承	位標器軸承研製，舵機執行機構軸承研製，6項衛星用軸承的研製等
6	振華軸承	汽車發動機張緊輪輪系的深度研究，汽車變速箱高密封性深溝球軸承的研發，汽車變速箱高密封性深溝球軸承的研發，高可靠性割草機推力軸承的研發，汽車傳動軸用滾輪軸承的研發，特殊推力軸承的研究
7	工具廠	航空航天用複合材料系列化刀具開發，複雜數控刀具創新能力平臺建設等



## 2. 正在研發項目

上海集優主要研發單位的重點在研項目如下表所示：

序號	研發單位	在研項目
1	內德史羅夫	某種超高強度的緊固件的研發項目，某種高強度鋁製緊固件的研發項目
2	高強度螺栓廠	某種扭剪型螺栓連接副的研發項目
3	無錫葉片	某幾種應用於燃氣輪機、核電、航空發動機的大葉片的研究與應用
4	聯合軸承	某幾種應用於貨車、風力發電、減速器、軌道交通等的軸承技術研發項目
5	天安軸承	某種不銹鋼軸承研製，某幾種應用於醫療器械、衛星、舵機、直升機、燃氣輪機等的軸承研究，某種非金屬保持架的技術研究
6	振華軸承	某幾種應用於發動機系統、汽車變速箱、汽車轉向機、電動汽車等的軸承技術研發專案
7	工具廠	某種刀具精準設計及製造技術研究

### (八)核心技術人員特點分析及變動情況

上海集優主要的技術研發人員情況如下表：

序號	單位	附屬研發機構名稱	人員情況
1	內德史羅夫	內德史羅夫研發中心	由研發總監及核心技術人員在研發中心的各分支機構帶領團隊開展研發工作。
2	高強度螺栓廠	產品研發部	共有研發人員13人。學歷方面，本科學歷6人。職稱方面，工程師9人，初級工程師4人。

序號	單位	附屬研發機構名稱	人員情況
3	無錫葉片	無錫透平葉片有限公司博士後科研工作站、無錫透平葉片有限公司技術中心、國家能源大型渦輪葉片研發中心、高端動力部件製造技術研究院	共有研發人員116人。學歷方面，博士學歷2人，碩士學歷39人，本科學歷64人。職稱方面，高級工程師16人，工程師26人，助理工程師17人。
4	聯合軸承	上海市市級企業技術中心	共有研發人員43人。學歷方面，碩士學歷1人，本科學歷23人。職稱方面，教授高級工程師1人，工程師15人，助理工程師13人。
5	天安軸承	上海天安軸承有限公司測試中心	共有研發人員29人。學歷方面，博士學歷1人，碩士學歷6人，本科學歷16人。職稱方面，教授高級工程師1人，高級工程師1人，工程師6人，助理工程師15人。
6	振華軸承	產品開發部	共有研發人員20人。學歷方面，碩士學歷2人，本科學歷11人。職稱方面，高級工程師1人，工程師9人。
7	工具廠	機械工業高速精密工具工程技術研究中心、工具塗層重點實驗室	共有研發人員67人。學歷方面，碩士學歷6人，本科學歷42人。職稱方面，高級工程師3人，工程師19人，助理工程師11人。

## 四、核心競爭力及行業地位

### (一) 核心競爭力

#### 1. 收入組合多元化，品牌形象良好

上海集優生產的產品服務於汽車領域、工業應用與業務服務領域、能源行業、航空航天及鐵路業務多個產業領域，因此可以受益於龐大市場所帶動的多個增長機會，下游產業的廣泛佈局也有助於減少市場波動帶來的影響。上海集優憑藉領先的技術水準，在多個產品領域創立了知名的品牌，包括「WH」牌葉片、「SW」牌微型軸承、「上工」牌刀具等，在消費者之中樹立了良好的品牌形象，有助於吸收和積累客戶資源，不斷拓展和鞏固業務佈局。

#### 2. 領先的技術水準

上海集優在多個業務領域擁有領先的技術水準，承擔了多項國家級科研項目，先後多次獲得國家級、省(部)級科技進步獎，並在多個高科技項目中擔任供應商。上海集優通過和中科院金屬所、鋼鐵研究總院、各大高校的合作，共同開發葉片、軸承等產品，儲備了大量技術資源。上海集優致力於製造業高端化的發展，大力推進技術進步，所擁有的領先技術水準，使其能夠牢牢地佔據市場領軍地位，使其在把握全球商機方面，享有重要的競爭優勢。

#### 3. 穩定的客戶關係及廣泛的分銷網路

上海集優的銷售方式包括直銷和經銷。直銷管道方面，上海集優與各大公司建立直接的溝通管道，通過瞭解客戶需求提供客制化的產品，並根據回饋不斷進行優化。上海集優的主要客戶包括中國發電行業的大型汽輪機製造商、鐵路部等大型客戶，均已建立了超過十年的長期穩定合作關係。分銷管道方面，公司分銷網路覆蓋國際、國內市場，部分分銷商與公司緊密合作逾十年，產品遠銷美國、英國、法國、德國、日本和香港等五大洲40多個國家和地區。總體而言，上海集優的客戶關係穩定，分銷網路寬廣。

#### 4. 收購內德史羅夫的協同效應發揮

上海集優是國內緊固件產品出口量最大的企業。通過收購內德史羅夫，上海集優獲取了歐洲及全球市場更廣泛的客戶群體，並且將內德史羅夫的產品引進國內，協助其取得了中國最大的汽車經銷商的訂單。未來上海集優同內德史羅夫在業務拓展、管道、技術、內部管理等方面的協同效應將有望進一步發揮，共同協助上海集優實現全方位的提升。

#### (二)行業地位

上海集優是機械基礎件行業實力雄厚的重要企業。在葉片業務方面，上海集優是全球最大的透平葉片專業製造企業之一；在軸承業務方面，上海集優已成為國家指定的鐵路軸承及相關維修服務供應商、航空航天精密微型軸承專業生產基地及汽車特殊軸承專業供應商；在刀具業務方面，上海集優是中國現代化大型金屬切削工具製造業的龍頭企業；在緊固件業務方面，上海集優是中國緊固件行業最大的出口企業，並通過收購歐洲最大的緊固件生產商之一內德史羅夫，進一步擴大其在全球市場的佈局。

## 五、財務信息摘要

### (一) 財務狀況和盈利能力

#### 1. 財務狀況

##### (1) 資產構成

報告期內，上海集優資產構成如下：

資產	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例
貨幣資金	100,378.09	11.02%	100,673.32	11.41%	112,206.53	12.21%
應收票據	56,272.56	6.18%	46,698.88	5.29%	50,147.40	5.46%
應收賬款	139,560.79	15.33%	129,699.23	14.70%	126,846.19	13.81%
預付款項	13,369.23	1.47%	15,905.74	1.80%	12,462.14	1.36%
應收利息	10.88	0.00%	6.51	0.00%	0.32	0.00%
其他應收款	4,009.14	0.44%	4,238.71	0.48%	3,684.84	0.40%
存貨	165,429.25	18.17%	154,667.78	17.53%	145,702.03	15.86%
其他流動資產	2,197.02	0.24%	3,326.88	0.38%	6,944.11	0.76%
<b>流動資產合計</b>	<b>481,226.94</b>	<b>52.85%</b>	<b>455,217.03</b>	<b>51.59%</b>	<b>457,993.56</b>	<b>49.85%</b>
可供出售金融 資產	87.20	0.01%	87.20	0.01%	87.20	0.01%
長期股權投資	16,903.09	1.86%	16,248.41	1.84%	18,171.46	1.98%
固定資產	213,496.34	23.45%	221,004.27	25.05%	227,020.02	24.71%
在建工程	18,562.89	2.04%	14,846.18	1.68%	10,474.96	1.14%
工程物資	—	—	—	—	57.24	0.01%
無形資產	16,152.89	1.77%	17,274.59	1.96%	36,683.93	3.99%
長期待攤費用	3,974.44	0.44%	4,602.94	0.52%	3,178.04	0.35%
遞延所得稅資產	14,781.43	1.62%	15,271.04	1.73%	17,635.19	1.92%
商譽	145,338.00	15.96%	137,845.17	15.62%	147,354.54	16.04%
<b>非流動資產合計</b>	<b>429,296.28</b>	<b>47.15%</b>	<b>427,179.80</b>	<b>48.41%</b>	<b>460,662.58</b>	<b>50.15%</b>
<b>資產總計</b>	<b>910,523.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>882,396.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>918,656.14</b>	<b>100.00%</b>

2014年末、2015年末及2016年9月30日，上海集優的資產總額分別為人民幣918,656.14萬元、人民幣882,396.83萬元和人民幣910,523.22萬元，其中2015年資產總額縮減3.95%，2016年1-9月資產總額增加3.19%，公司資產總額呈現小幅波動，但總體保持穩定。

資產結構方面，2014年末、2015年末及2016年9月30日，公司的流動資產比例分別為49.85%、51.59%及52.85%，基本穩定保持在49%至53%之間。公司流動資產主要由貨幣資金、應收票據、應收賬款和存貨構成，非流動性資產主要由固定資產和商譽構成。

上述主要資產中，報告期內變化幅度較大為應收票據，2014年末、2015年末及2016年9月30日，公司應收票據餘額分別為人民幣50,147.40萬元、人民幣46,698.88萬元及人民幣56,272.56萬元。2016年9月末，公司應收票據期末餘額增加20.50%，主要原因系應收票據中銀行承兌匯票2016年9月末餘額增加39.30%。報告期內公司應收票據情況具體如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
銀行承兌匯票	23,092.47	16,577.73	26,872.94
商業承兌匯票	<u>33,180.09</u>	<u>30,121.15</u>	<u>23,274.46</u>
合計	<u><b>56,272.56</b></u>	<u><b>46,698.88</b></u>	<u><b>50,147.40</b></u>

除應收票據以外，報告期內公司其他主要資產變化幅度較小。

上海集優已制定了穩健的資產減值準備計提政策，按會計政策及資產質量的實際情況計提了足額的減值準備，不存在因資產減值準備計提不足而影響持續經營能力的情況。上海集優已根據相關規定對其商譽進行減值測試，報告期內上海集優的商譽未產生減值，亦不存在影響上海集優持續經營能力的情況。

## (2) 負債構成

報告期內，上海集優的負債構成如下：

負債	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例
短期借款	17,592.57	3.03%	11,693.34	2.08%	8,516.23	1.43%
衍生金融負債	2,634.51	0.45%	472.47	0.08%	323.90	0.05%
應付票據	35,754.59	6.16%	34,975.75	6.22%	32,504.76	5.47%
應付賬款	132,109.29	22.75%	133,224.65	23.68%	139,687.06	23.53%
預收款項	5,380.49	0.93%	6,256.79	1.11%	4,114.26	0.69%
應付職工薪酬	19,131.43	3.29%	18,944.55	3.37%	18,566.79	3.13%
應交稅費	10,914.78	1.88%	9,475.09	1.68%	9,469.90	1.59%
應付利息	1,484.15	0.26%	2,152.32	0.38%	3,352.40	0.56%
應付股利	1.61	0.00%	1.61	0.00%	835.27	0.14%
其他應付款	11,205.19	1.93%	10,951.24	1.95%	13,111.27	2.21%
其他流動負債	703.71	0.12%	1,822.63	0.32%	4,848.05	0.82%
遞延收益	2,178.10	0.38%	1,415.93	0.25%	1,560.64	0.26%
一年內到期的非 流動負債	<u>57,345.18</u>	<u>9.87%</u>	<u>7,360.22</u>	<u>1.31%</u>	<u>56,140.95</u>	<u>9.45%</u>
<b>流動負債合計</b>	<b><u>296,435.60</u></b>	<b><u>51.04%</u></b>	<b><u>238,746.60</u></b>	<b><u>42.44%</u></b>	<b><u>293,031.50</u></b>	<b><u>49.35%</u></b>
長期借款	242,147.54	41.70%	233,897.93	41.57%	253,378.13	42.67%
應付債券	—	—	49,757.97	8.84%	—	—
長期應付職工 薪酬	12,190.94	2.10%	10,074.90	1.79%	10,319.28	1.74%
遞延所得稅負債	1,811.67	0.31%	2,886.50	0.51%	8,554.66	1.44%
遞延收益	24,437.39	4.21%	24,336.27	4.33%	26,673.03	4.49%
預計負債	2,769.54	0.48%	2,274.77	0.40%	1,804.41	0.30%
其他非流動負債	<u>949.60</u>	<u>0.16%</u>	<u>638.57</u>	<u>0.11%</u>	<u>19.74</u>	<u>0.00%</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>284,306.68</u></b>	<b><u>48.96%</u></b>	<b><u>323,866.90</u></b>	<b><u>57.56%</u></b>	<b><u>300,749.24</u></b>	<b><u>50.65%</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>580,742.28</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>562,613.50</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>593,780.75</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

2014年末、2015年末及2016年9月30日，上海集優的負債總額分別為人民幣593,780.75萬元、人民幣562,613.50萬元及人民幣580,742.28萬元，報告期內公司負債總額呈現小幅波動，但總體保持穩定。

負債結構方面，2014年末、2015年末及2016年9月30日，公司的流動負債比例分別為49.35%、42.44%及51.04%，基本穩定保持在42%至52%之間。公司流動負債主要由應付票據、應付賬款和一

年內到期的非流動負債構成。其中，公司應付債券與一年內到期非流動負債科目有較大變動，主要原因系公司債券（2012年8月31日，公司經中國證監會核准，公開發行的面值為人民幣5億元的公司債券）將於2017年8月31日到期，故於2015年12月31日作為非流動負債計列，而於2016年9月30日作為流動負債計列於一年內到期非流動負債科目。非流動負債主要由長期借款和應付債券構成，報告期內，除應付債券科目以外，其他主要負債沒有發生重大變動情況，基本保持穩定。

### (3) 償債能力

報告期內，上海集優的償債能力指標如下：

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日／ 2016年 1-9月	12月31日／ 2015年度	12月31日／ 2014年度
資產負債率	63.78%	63.76%	64.64%
流動比率	1.62	1.91	1.56
速動比率	1.02	1.19	1.02
息稅折舊攤銷前利潤 (人民幣萬元)	53,548.32	71,237.56	42,474.51
利息保障倍數	3.69	2.96	2.09

註：上述指標的計算公式如下：

- (1) 資產負債率=總負債／總資產
- (2) 流動比率=流動資產／流動負債
- (3) 速動比率=(流動資產-存貨-預付賬款)／流動負債
- (4) 息稅折舊攤銷前利潤=淨利潤+所得稅費用+利息支出+折舊+攤銷
- (5) 利息保障倍數=(淨利潤+所得稅費用+利息支出)÷利息支出

長期償債能力方面，2014年末、2015年末和2016年9月末，上海集優資產負債率分別為64.64%、63.76%和63.78%，公司資產負債率基本保持穩定，且處於合理水準，不存在長期償債風險。



短期償債能力方面，2014年末、2015年末和2016年9月末上海集優流動比率分別為1.56、1.91和1.62，速動比率分別為1.02、1.19和1.02，報告期內公司流動比率和速動比率基本保持穩定。2015年末和2016年9月末，上海集優利息保障倍數較2014年末和2015年末有所上升，短期償債能力加強。公司的短期償債能力指標符合所處行業特徵，公司擁有較為充足的短期償債能力，因此不存在短期償債風險。

報告期內，上海集優經營活動產生的現金流量淨額與淨利潤的情況如下表所示：

項目	<u>2016年1-9月</u> (人民幣萬元)	<u>2015年度</u> (人民幣萬元)	<u>2014年度</u> (人民幣萬元)
淨利潤	16,838.68	18,647.98	8,004.34
經營活動產生的現金 流量淨額	20,120.70	35,218.82	29,780.90

報告期內，上海集優經營活動產生的現金流量淨額為正數，高於淨利潤，上海集優償債能力良好，不存在重大償債風險。

#### (4) 營運能力分析

報告期內，上海集優的營運能力指標如下：

項目	<u>2015年度</u>	<u>2014年度</u>
應收賬款周轉率(次)	5.63	3.92
存貨周轉率(次)	3.69	2.69

註：上述指標的計算公式如下：

- (1) 應收賬款周轉率 = 營業收入 / 期末應收賬款淨額
- (2) 存貨周轉率 = 營業成本 / 期末存貨淨額

2014年度與2015年度，公司應收賬款周轉率分別為3.92與5.63，存貨周轉率分別為2.69與3.69，都呈現上升趨勢。公司應收賬款周轉率與存貨周轉率處於合理水準，公司營運能力良好。

## 2. 盈利能力

### (1) 營業收入構成

報告期內，上海集優各產品業務收入情況如下表：

項目	2016年1-9月		2015年度		2014年度	
	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例	金額 (人民幣 萬元)	比例
主營業務收入	<b>574,585.13</b>	<b>98.35 %</b>	<b>715,104.81</b>	<b>98.00 %</b>	<b>484,304.25</b>	<b>97.29 %</b>
緊固件	406,056.29	69.50 %	490,599.27	67.23 %	233,212.00	46.85 %
葉片	72,208.05	12.36 %	93,025.70	12.75 %	86,155.49	17.31 %
軸承	59,247.04	10.14 %	78,594.05	10.77 %	85,109.41	17.10 %
刀具	37,073.74	6.35 %	51,822.64	7.10 %	63,503.26	12.76 %
其他	—	0.00 %	1,063.15	0.15 %	16,324.10	3.28 %
其他業務收入	<b>9,641.78</b>	<b>1.65 %</b>	<b>14,585.99</b>	<b>2.00 %</b>	<b>13,493.97</b>	<b>2.71 %</b>
合計	<b>584,226.91</b>	<b>100.00 %</b>	<b>729,690.80</b>	<b>100.00 %</b>	<b>497,798.22</b>	<b>100.00 %</b>

報告期內，上海集優收入由主營業務收入和其他業務收入構成，其中主營業務收入佔上海集優總收入的97%以上。緊固件收入為公司主營業務收入主要構成部分。

報告期內，上海集優業務發展迅速，營業收入規模總體呈現快速增長趨勢。2015年度，緊固件收入較2014年度增加人民幣257,387.82萬元，增幅110.37%，主要原因系公司2014年收購內德史羅夫，對公司緊固件業務收入產生較大貢獻；受此影響，公司主營業務收入增加人民幣230,800.56萬元，增幅47.66%。

## (2) 主營業務毛利情況

報告期內，上海集優主營業務收入毛利情況如下表：

項目	2016年1-9月			2015年度			2014年度		
	毛利 (人民幣 萬元)	佔比	毛利率	毛利 (人民幣 萬元)	佔比	毛利率	毛利 (人民幣 萬元)	佔比	毛利率
緊固件	78,265.85	63.33%	19.27%	95,483.19	60.31%	19.46%	39,365.48	37.11%	16.88%
葉片	17,034.74	13.78%	23.59%	22,190.31	14.02%	23.85%	20,433.30	19.27%	23.72%
軸承	13,747.42	11.12%	23.20%	19,527.96	12.34%	24.85%	20,103.07	18.95%	23.62%
刀具	11,087.93	8.97%	29.91%	16,001.97	10.11%	30.88%	18,584.18	17.52%	29.26%
其他	—	—	—	496.40	0.31%	46.69%	3,011.93	2.84%	18.45%
主營業務收入									
毛利	<b>120,135.95</b>	<b>97.22%</b>	<b>20.91%</b>	<b>153,699.84</b>	<b>97.09%</b>	<b>21.49%</b>	<b>101,497.96</b>	<b>95.69%</b>	<b>20.96%</b>
毛利合計	<b>123,574.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.15%</b>	<b>158,311.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.70%</b>	<b>106,064.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.31%</b>

2014年度、2015年度及2016年1-9月，上海集優主營業務毛利率分別為20.96%、21.49%及20.91%，主營業務毛利分別為人民幣101,497.96萬元、人民幣153,699.84萬元及人民幣120,135.95萬元，其中2015年度主營業務毛利增幅為51.43%，與公司主營業務收入增幅基本保持一致。

分產品方面，報告期內公司葉片、軸承及刀具產品毛利率保持穩定。2015年公司緊固件毛利率較2014年有所上升，主要系2014年公司收購內德史羅夫，擴大緊固件產品銷售的規模和地域範圍，導致緊固件產品毛利率上升。報告期內，公司其他產品毛利率波動較大，主要因為其他產品銷售規模較小，且收入波動較大，不具備可比性。

綜上所述，報告期內，公司主營業務毛利率和各產品毛利率總體維持在穩定水準。

### (3) 利潤來源

報告期內，上海集優利潤表主要項目如下：

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)		
一、營業收入	<b>584,226.91</b>	<b>729,690.80</b>	<b>497,798.22</b>
減：營業成本	460,651.96	571,379.69	391,733.90
營業稅金及附加	974.20	1,367.51	1,607.57
銷售費用	27,204.37	36,459.68	27,449.98
管理費用	66,574.73	84,250.08	64,145.05
財務費用	5,471.18	12,047.79	6,735.63
資產減值損失	2,835.76	4,164.89	3,294.50
公允價值變動損失	1,971.06	—	—
如：投資收益(損失以「-」號 填列)	2,221.57	242.59	2,163.66
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益(損失)	2,215.57	1,736.78	(53.56)
二、營業利潤	<b>20,765.21</b>	<b>20,263.75</b>	<b>4,995.26</b>
加：營業外收入	2,755.34	8,190.11	5,232.80
其中：非流動資產處置利得	287.04	504.80	1,292.96
減：營業外支出	419.65	281.10	391.86
其中：非流動資產處置損失	370.79	81.75	125.55
三、利潤總額	<b>23,100.90</b>	<b>28,172.76</b>	<b>9,836.19</b>
減：所得稅費用	6,262.22	9,524.79	1,831.85
四、淨利潤	<b>16,838.68</b>	<b>18,647.98</b>	<b>8,004.34</b>
歸屬於母公司所有者的淨利潤	16,768.87	18,520.32	7,997.67
少數股東權益	69.81	127.65	6.67

### 1) 營業收入

2014年度及2015年度上海集優營業收入規模呈現快速增長趨勢，2014年度與2015年度營業收入分別為人民幣497,798.22萬元與人民幣729,690.80萬元，2015年本公司主營業務收入較2014年增長46.58%，主要系因為本公司2014年收購內德史羅夫，對本公司緊固件業務收入產生較大貢獻。

### 2) 營業成本

2014年度及2015年度，上海集優營業成本隨營業收入增長而增加，2014年度與2015年度營業成本分別為人民幣391,733.90萬元與人民幣571,379.69萬元，佔營業收入的78.69%和78.30%。2015年本公司營業成本較2014年增長45.86%，變動幅度基本與營業收入變動幅度保持一致。

### 3) 期間費用

2014年度及2015年度，上海集優的期間費用分別為人民幣98,330.65萬元與人民幣132,757.54萬元，佔營業收入的19.75%與18.19%。2015年公司期間費用較2014年有所增加，增幅為35.01%，增幅低於營業收入增幅，報告期內本公司費用得到有效控制。

#### 4) 資產減值損失

2014年度及2015年度，上海集優的資產減值損失分別為人民幣3,294.50萬元與人民幣4,164.89萬元，佔營業收入的0.66%與0.57%。2015年公司資產減值損失較2014年有所增加，增幅為26.42%，主要系2015年末，上海集優對有形及無形資產賬面值進行審閱，釐定資產出現減值跡象，具體資產減值損失如下：

項目	2016年		
	1-9月	2015年度	2014年度
壞賬損失(轉回)	1,732.77	875.80	(275.07)
存貨跌價損失	1,102.99	3,013.10	3,560.87
固定資產減值損失	—	275.99	—
在建工程減值損失	—	—	8.70
合計	<u>2,835.76</u>	<u>4,164.89</u>	<u>3,294.50</u>

## 六、財務會計信息

### (一)上海集優的財務會計信息

#### 1. 上海集優報告期內會計政策及相關會計處理

##### (1) 收入成本的確認原則和計量方法

##### 1) 商品銷售收入

上海集優在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

## 2) 提供勞務收入

在提供勞務收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，交易的完工程度能夠可靠地確定，交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量時，確認提供勞務收入的實現。上海集優於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經發生的勞務成本佔估計總成本的比例確定。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

## 3) 利息收入

當經濟利益很可能流入上海集優且收入的金額能可靠地計量時，應確認金融資產的利息收入。利息收入按照未償還的本金和適用的實際利率，按時間比例的基本計提。實際利率是指將金融資產在預計存續期內的估計未來現金收款貼現至該金融資產初始確認時賬面淨額的利率。

## 4) 租金收入

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

### ① 上海集優作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

## ② 上海集優作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

### (2) 會計政策和會計估計與同行業或同類資產、上海電氣公司之間的差異情況

上海集優重大會計政策和會計估計與同行業或同類資產、與上海電氣公司之間不存在重大差異，對本公司利潤不存在重大影響。

### (3) 財務報表編製基礎，確定合併報表時的重大判斷和假設，合併財務報表範圍、變化情況及變化原因

#### 1) 財務報表編製基礎

根據《上海集優審計報告》，上海集優財務報表編製基礎為「本財務報表以公司持續經營假設為基礎，根據實際發生集團執行中華人民共和國財政部頒佈的交易事項，按照企業會計準則的有關及相關規定，並基於以下所述重要會計政策、會計估計進行編製。本財務報表系為上海電氣總公司正在籌劃向上海電氣公司轉讓其持有的本公司內資股事項而編製。本公司管理層僅編製了2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日的公司及合併資產負債表，2014年度、2015年度及2016年1月1日至9月30日止期間的公司及合併利潤表、公司及合併所有者權益變動表和公司及合併現金流量表以及財務報表附註，未列示2014年12月31日及2016年9月30日的公司及合併資產負債表，2014年度及2016年1月1日至9月30日止期間的公司及合併利潤表、公司及合併所有者權益變動表和公司及合併現金流量表的比較財務報表及附註。」



2) 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

上海集優在運用會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，上海集優需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於上海集優管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與上海集優的估計存在差異。

上海集優對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

3) 會計估計中採用的關鍵假設和不確定因素：

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

① 商譽減值

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。當實際未來現金流量少於預期時，商譽將出現減值。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日，集團的商譽賬面價值分別為人民幣1,473,545,357.78元、人民幣1,378,451,675.46元和人民幣1,453,379,962.69元。

② 除商譽以外的非金融資產的減值

上海集優在每一個資產負債表日檢查所有非金融資產是否存在可能發生減值的跡象。當有跡象表明使用壽命有限的非金融資產的賬面值無法收回時，則對其進行減值

測試。當資產的可收回金額低於資產或資產組的賬面價值時，相關資產存在減值跡象。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額，應當根據公平交易中銷售協定價格減去可直接歸屬於該資產處置費用的金額確定。當計算預計未來現金流量時，管理層應當估計未來資產或資產組的未來現金流量並選擇一個恰當的折現率以計算預計未來現金流量的現值。

### ③ 壞賬準備

上海集優根據應收賬款與其他應收款的可回收情況計提減值。對應收賬款與其他應收款的可回收情況的識別需要管理層的判斷和估計。當實際結果或預期與初始估計不同，差異將影響應收款項的餘額和估計變更當期的減值計提或轉回。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日，上海集優應收款項的賬面淨值分別為人民幣1,268,461,931.48元（已減去壞賬準備人民幣58,627,911.95元）、人民幣1,296,992,251.69元（已減去壞賬準備人民幣53,068,318.37元）及人民幣1,395,607,853.42元（已減去壞賬準備人民幣70,410,454.00元）。

### ④ 遞延所得稅資產

上海集優在很有可能足夠的應納稅所得額來抵扣虧損的限度內，就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅所得額發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日，集團與可抵扣虧損相關的遞延所得稅資產在資產負債表中的賬面餘額分別為人民幣59,361,182.27元、人民幣46,395,143.32元及人民幣45,075,226.41元。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日，上海集優未確認可抵扣虧損的分別為人民幣206,741,043.91元、人民幣181,306,563.53元及人民幣206,797,859.23元。

#### 4) 合併財務報表的編制方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，上海集優將進行重新評估。

子公司的合併起始於上海集優獲得對該子公司的控制權時，終止於上海集優喪失對該子公司的控制權時。

對於上海集優處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方自同受最終控制方控制之日起納入上海集優的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益專案下以「少數股東權益」

項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤專案下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

## 5) 合併財務報表範圍及變化情況

重要子公司名稱	主要經營/ 註冊地	業務 性質	註冊 資本 (人民幣萬元)	上海集優合計持股比例(%)					
				2014年12月31日		2015年12月31日		2016年9月30日	
				直接	間接	直接	間接	直接	間接
上海天安軸承有限公司	上海	製造業	人民幣15,939	100	—	100	—	100	—
無錫透平葉片有限公司	上海	製造業	人民幣71,345	100	—	100	—	100	—
上海工具廠有限公司	上海	製造業	人民幣34,091	99.80	0.20	99.80	0.20	99.80	0.20
上海標五緊固件有限公司	上海	製造業	人民幣23,310	98.93	1.07	98.93	1.07	98.93	1.07
上海聯合滾動軸承有限公司	上海	製造業	人民幣17,638	90	—	90	—	90	—
上海電氣軸承有限公司	上海	製造業	人民幣10,000	100	—	100	—	100	—
上海振華軸承總廠有限公司	上海	製造業	人民幣5,450	100	—	100	—	100	—
上海高強度螺栓廠有限公司	上海	製造業	人民幣1,187	100	—	100	—	100	—
上海市緊固件和焊接材料技術 研究所有限公司	上海	製造業	人民幣500	100	—	100	—	100	—
上海船研環保技術有限公司	上海	製造業	人民幣607	65	—	不適用	不適用	不適用	不適用
上海天虹微型軸承有限公司	上海	製造業	人民幣100	不適用	不適用	70	—	70	—
上海摩虹軸承有限公司	上海	製造業	人民幣1,280	不適用	不適用	—	70	—	70
上海集優張力控制螺栓 有限公司	上海	製造業	美元100	不適用	不適用	不適用	不適用	—	57
Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited	香港	投資	港幣750	100	—	100	—	100	—
Shanghai Prime Netherlands B.V.	荷蘭	投資	歐元0.5	—	100	—	100	—	100
Nedfast Investment B.V.	荷蘭	投資	歐元104	—	100	—	100	—	100

### ① 2014年度非同一控制下的企業合併新增子公司：

上海船研環保技術有限公司、Nedfast Investment B.V.

### ② 2015年度非同一控制下的企業合併新增子公司：

上海天虹微型軸承有限公司、上海摩虹軸承有限公司

2015年度處置之子公司：

上海船研環保技術有限公司

③ 2016年1月1日至9月30日止期間新設子公司：

上海集優張力控制螺栓有限公司

(4) 行業特殊的會計處理政策

報告期內，公司不存在行業特殊的會計處理政策。

2. 合併資產負債表

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	100,378.09	100,673.32	112,206.53
應收票據	56,272.56	46,698.88	50,147.40
應收賬款	139,560.79	129,699.23	126,846.19
預付款項	13,369.23	15,905.74	12,462.14
應收利息	10.88	6.51	0.32
其他應收款	4,009.14	4,238.71	3,684.84
存貨	165,429.25	154,667.78	145,702.03
其他流動資產	2,197.02	3,326.88	6,944.11
<b>流動資產合計</b>	<b>481,226.94</b>	<b>455,217.03</b>	<b>457,993.56</b>
<b>非流動資產：</b>			
可供出售金融資產	87.20	87.20	87.20
長期股權投資	16,903.09	16,248.41	18,171.46
固定資產	213,496.34	221,004.27	227,020.02
在建工程	18,562.89	14,846.18	10,474.96
工程物資	—	—	57.24
無形資產	16,152.89	17,274.59	36,683.93
長期待攤費用	3,974.44	4,602.94	3,178.04
遞延所得稅資產	14,781.43	15,271.04	17,635.19
商譽	145,338.00	137,845.17	147,354.54
<b>非流動資產合計</b>	<b>429,296.28</b>	<b>427,179.80</b>	<b>460,662.58</b>
<b>資產總計</b>	<b>910,523.22</b>	<b>882,396.83</b>	<b>918,656.14</b>

項目	2016年	2015年	2014年
	9月30日	12月31日	12月31日
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
<b>流動負債：</b>			
短期借款	17,592.57	11,693.34	8,516.23
衍生金融負債	2,634.51	472.47	323.90
應付票據	35,754.59	34,975.75	32,504.76
應付賬款	132,109.29	133,224.65	139,687.06
預收款項	5,380.49	6,256.79	4,114.26
應付職工薪酬	19,131.43	18,944.55	18,566.79
應交稅費	10,914.78	9,475.09	9,469.90
應付利息	1,484.15	2,152.32	3,352.40
應付股利	1.61	1.61	835.27
其他應付款	11,205.19	10,951.24	13,111.27
其他流動負債	703.71	1,822.63	4,848.05
遞延收益	2,178.10	1,415.93	1,560.64
一年內到期的非流動負債	57,345.18	7,360.22	56,140.95
<b>流動負債合計</b>	<b>296,435.60</b>	<b>238,746.60</b>	<b>293,031.50</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	242,147.54	233,897.93	253,378.13
應付債券	—	49,757.97	—
長期應付職工薪酬	12,190.94	10,074.90	10,319.28
遞延所得稅負債	1,811.67	2,886.50	8,554.66
遞延收益	24,437.39	24,336.27	26,673.03
預計負債	2,769.54	2,274.77	1,804.41
其他非流動負債	949.60	638.57	19.74
<b>非流動負債合計</b>	<b>284,306.68</b>	<b>323,866.90</b>	<b>300,749.24</b>
<b>負債合計</b>	<b>580,742.28</b>	<b>562,613.50</b>	<b>593,780.75</b>

項目	<u>2016年</u> <u>9月30日</u> (人民幣萬元)	<u>2015年</u> <u>12月31日</u> (人民幣萬元)	<u>2014年</u> <u>12月31日</u> (人民幣萬元)
所有者權益：			
股本	143,828.62	143,828.62	143,828.62
資本公積	72,290.89	72,126.94	68,611.49
減：庫存股	3,042.53	3,042.53	—
其他綜合收益	(32,710.64)	(30,003.96)	(14,198.38)
盈餘公積	29,408.49	29,331.19	27,006.05
未分配利潤	115,319.10	103,230.05	89,015.95
歸屬於母公司所有者權益			
合計	325,093.93	315,470.32	314,263.73
少數股東權益	<u>4,687.01</u>	<u>4,313.01</u>	<u>10,611.66</u>
所有者權益合計	<u>329,780.94</u>	<u>319,783.33</u>	<u>324,875.39</u>
負債和所有者權益總計	<u><u>910,523.22</u></u>	<u><u>882,396.83</u></u>	<u><u>918,656.14</u></u>



### 3. 合併利潤表

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
一、營業收入	<b>584,226.91</b>	<b>729,690.80</b>	<b>497,798.22</b>
減：營業成本	460,651.96	571,379.69	391,733.90
其中：營業成本	460,651.96	571,379.69	391,733.90
營業稅金及附加	974.20	1,367.51	1,607.57
銷售費用	27,204.37	36,459.68	27,449.98
管理費用	66,574.73	84,250.08	64,145.05
財務費用	5,471.18	12,047.79	6,735.63
資產減值損失	2,835.76	4,164.89	3,294.50
公允價值變動損失	1,971.06	—	—
加：投資收益	2,221.57	242.59	2,163.66
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益(損失)	2,215.57	1,736.78	(53.56)
二、營業利潤	<b>20,765.21</b>	<b>20,263.75</b>	<b>4,995.26</b>
加：營業外收入	2,755.34	8,190.11	5,232.80
其中：非流動資產處置利得	287.04	504.80	1,292.96
減：營業外支出	419.65	281.10	391.86
其中：非流動資產處置 損失	370.79	81.75	125.55
三、利潤總額	<b>23,100.90</b>	<b>28,172.76</b>	<b>9,836.19</b>
減：所得稅總額	6,262.22	9,524.79	1,831.85
四、淨利潤	<b>16,838.68</b>	<b>18,647.98</b>	<b>8,004.34</b>
歸屬於母公司所有者的淨利潤	16,768.87	18,520.32	7,997.67
少數股東權益	69.81	127.65	6.67
五、其他綜合損失的稅後淨額	<b>(2,681.72)</b>	<b>(15,822.59)</b>	<b>(14,195.54)</b>
歸屬於母公司所有者的 其他綜合損失的稅後淨額	(2,706.68)	(15,805.58)	(14,198.38)
歸屬於少數股東的其他 綜合收益(損失)的稅後淨額	24.96	(17.01)	2.84
六、綜合收益(損失)總額	<b>14,156.96</b>	<b>2,825.38</b>	<b>(6,191.20)</b>
歸屬於母公司所有者的 綜合收益(損失)總額	14,062.18	2,714.74	(6,200.71)
歸屬於少數股東的綜合收益總額	94.78	110.64	9.51

#### 4. 合併現金流量表

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月		
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金	634,995.29	829,548.09	543,236.47
收到的稅費返還	2,197.02	9,437.34	3,451.44
收到其他與經營活動有關的現金	<u>5,818.08</u>	<u>3,685.32</u>	<u>6,081.19</u>
<b>經營活動現金流入小計</b>	<u>643,010.39</u>	<u>842,670.75</u>	<u>552,769.10</u>
購買商品、接受勞務支付的現金	422,934.50	583,154.73	377,289.50
支付給職工以及為職工支付的現金	117,039.06	126,981.88	75,483.09
支付的各項稅費	15,601.28	35,691.92	22,417.04
支付其他與經營活動有關的現金	<u>67,314.84</u>	<u>61,623.40</u>	<u>47,798.57</u>
<b>經營活動現金流出小計</b>	<u>622,889.68</u>	<u>807,451.93</u>	<u>522,988.20</u>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<u>20,120.71</u>	<u>35,218.82</u>	<u>29,780.90</u>

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
處置子公司和其他經營單位收到的現金	—	18,144.86	9,192.67
取得投資收益所收到的現金	2,217.20	1,623.50	4,679.29
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	687.64	1,193.08	2,653.64
收到的其他與投資活動有關的現金	11,544.01	45,752.96	22,075.47
投資活動現金流入小計	14,448.85	66,714.41	38,601.08
構建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	13,332.12	25,462.84	21,260.75
增加對合營公司投資所支付的現金	—	179.25	154.26
取得子公司及其他經營單位支付的現金	—	6,312.43	120,500.78
支付的其他與投資活動有關的現金	9,604.63	17,354.71	40,225.42
投資活動現金流出小計	22,936.75	49,309.22	182,141.21
投資活動產生的現金流量淨額	(8,487.90)	17,405.19	(143,540.13)

項目	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
三、籌資活動產生的現金流量：			
子公司吸收少數股東投資收到的現金	279.22	—	—
取得借款收到的現金	<u>19,228.05</u>	<u>81,004.81</u>	<u>146,228.89</u>
籌資活動現金流入小計	<u>19,507.27</u>	<u>81,004.81</u>	<u>146,228.89</u>
償還債務所支付的現金	14,533.06	100,477.21	18,063.97
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	15,293.81	17,625.01	8,239.79
回購庫存股支付的現金	<u>—</u>	<u>3,042.53</u>	<u>—</u>
籌資活動現金流出小計	<u>29,826.87</u>	<u>121,144.75</u>	<u>26,303.76</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(10,319.60)</u>	<u>(40,139.94)</u>	<u>119,925.14</u>
四、匯率變動對現金的影響	<u>2,167.74</u>	<u>1,280.97</u>	<u>(1,445.37)</u>
五、現金及現金等價物淨增加額	3,480.95	13,765.04	4,720.53
加：期初現金及現金等價物的餘額	<u>88,846.25</u>	<u>75,081.21</u>	<u>70,360.68</u>
六、期末現金及現金等價物餘額	<u><u>92,327.21</u></u>	<u><u>88,846.25</u></u>	<u><u>75,081.21</u></u>

## 七、關聯交易

### (一)上海集優的關聯交易情況、必要性及定價公允性

#### (1) 報告期內上海集優的關聯方情況

根據《上海集優審計報告》，報告期內，上海集優關聯方情況如下：

關聯方名稱	關聯關係
上海電氣總公司	母公司
高斯圖文印刷系統(中國)有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
南昌海立電器有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電纜廠有限公司 <sup>1</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣電站設備有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備東台有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備黑龍江有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備河北有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣集團股份有限公司電站集團	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣廣告有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣國際經濟貿易有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣機床成套工程有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣集團財務有限責任公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣集團上海電機廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣菱電節能控制技術有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣集團香港有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣(無錫)鍛壓有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣液壓氣動有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海都市綠色工程有限公司	受上海電氣總公司控制的公司

## 關聯方名稱

## 關聯關係

上海鋼球廠 <sup>1</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海工程機械廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海光華印刷機械有限公司 <sup>1</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海鍋爐廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海海立特種製冷設備有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海機床廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海汽輪機廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海日立電器有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海三菱電梯有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海申威達機械有限公司 <sup>1</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海市機械製造工藝研究所有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣物業有限公司(原上海文通物業有限公司)	受上海電氣總公司控制的公司
上海亞華印刷機械有限公司 <sup>1</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海冶金礦山機械廠	受上海電氣總公司控制的公司
上海重型機器廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海紫光機械有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海自動化儀錶股份有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海鼓風機廠有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣全球投資有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣實業有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海英實物業有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣集團置業有限公司	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備甘肅有限公司 <sup>2</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電設備河北有限公司 <sup>2</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風電雲南有限公司 <sup>2</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上海電氣風能有限公司 <sup>2</sup>	受上海電氣總公司控制的公司
上優機床	聯營公司

註1：上海鋼球廠自2015年9月9日起自上海集優關聯方變為上海集優的非關聯方；上海光華印刷機械有限公司自2015年8月14日起自上海集優關聯方變為上海集優的非關聯方；上海亞華印刷機械有限公司自2015年7月14日起自上海集優關聯方變為上海集優的非關聯方；上海電纜廠有限公司自2015

年9月2日起自上海集優關聯方變為上海集優的非關聯方；上海申威達機械有限公司自2016年6月14日起自上海集優關聯方變為上海集優的非關聯方。

註2：上海電氣風電設備甘肅有限公司、上海電氣風電設備河北有限公司、上海電氣風電雲南有限公司和上海電氣風能有限公司在2014年度、2015年度為上海集優的非關聯方，於2016年1月1日至2016年9月30日止期間為上海集優的關聯方。

## (2) 報告期內上海集優的關聯交易情況

根據《上海集優審計報告》，報告期內，上海集優關聯交易基本情況如下：

### 1) 銷售及採購

#### ① 銷售

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月	2015年度	2014年度
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣電站設備有限公司	16,241.36	16,975.16	15,505.25
上海電氣液壓氣動有限公司	2,988.13	6,855.74	6,240.14
上海電氣風電設備東台 有限公司	3,141.42	5,849.18	2,369.84
上海汽輪機廠有限公司	57.64	2,756.29	3,742.35
上海鼓風機廠有限公司	1,847.98	1,797.07	930.32
上海電氣風電設備有限公司	109.08	934.32	1,869.02
上海電氣風電設備黑龍江 有限公司	2,187.38	833.07	1,038.46
上海鍋爐廠有限公司	896.35	529.03	693.13
上海重型機器廠有限公司	29.60	236.16	505.13
上海電氣國際經濟貿易 有限公司	—	207.55	—
上海電氣集團上海電機廠 有限公司	130.73	204.88	241.99

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海日立電器有限公司	71.63	190.60	245.59
上海工程機械廠有限公司	—	188.60	373.19
南昌海立電器有限公司	67.06	132.68	146.45
上海三菱電梯有限公司	87.18	76.21	70.29
高斯圖文印刷系統(中國) 有限公司	14.80	61.54	113.94
上海都市綠色工程有限公司	—	10.77	—
上海自動化儀錶股份有限公司	3.33	4.67	6.45
上海電氣集團股份有限公司 電站集團	—	—	177.78
上優機床	—	—	55.23
上海申威達機械有限公司	不適用	—	42.42
上海冶金礦山機械廠	—	—	35.78
上海紫光機械有限公司	—	—	7.81
上海海立特種製冷設備 有限公司	0.00	—	1.87
上海光華印刷機械有限公司	不適用	不適用	75.58
上海亞華印刷機械有限公司	不適用	不適用	3.43
上海電氣風電設備甘肅 有限公司	4.54	不適用	不適用
上海電氣風能有限公司	8.15	不適用	不適用
上海電氣風電設備河北 有限公司	417.64	不適用	不適用
上海電氣風電雲南有限公司	16.89	不適用	不適用
<b>合計</b>	<b><u>28,320.90</u></b>	<b><u>37,843.50</u></b>	<b><u>34,491.43</u></b>



② 採購

關聯方名稱	2016年		
	<u>1-9月</u>	<u>2015年度</u>	<u>2014年度</u>
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海自動化儀錶股份有限公司	8.03	19.14	155.25
上海機床廠有限公司	—	0.61	1.68
上海電氣集團上海電機廠 有限公司	—	—	153.85
上海重型機器廠有限公司	—	—	80.44
上優機床	—	—	64.85
上海電氣(無錫)鍛壓有限公司	—	—	48.99
上海鋼球廠	不適用	不適用	417.05
上海電氣機床成套工程有限公司	<u>0.08</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>合計</b>	<b><u>8.11</u></b>	<b><u>19.76</u></b>	<b><u>922.10</u></b>

2) 固定資產交易

① 購置

關聯方名稱	2016年		
	<u>1-9月</u>	<u>2015年度</u>	<u>2014年度</u>
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海電氣集團香港有限公司	—	1,067.77	—
上海三菱電梯有限公司	—	13.59	—
上海電氣機床成套工程有限公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8.21</u>
<b>合計</b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1,081.36</u></b>	<b><u>8.21</u></b>

② 出售

關聯方名稱	2016年		
	1-9月	2015年度	2014年度
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海電氣總公司	—	157.54	—
合計	<u>—</u>	<u>157.54</u>	<u>—</u>

3) 其他

關聯方名稱	類型	2016年		
		1-9月	2015年度	2014年度
		(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣廣告有限公司	接受勞務	—	24.79	25.65
上海機床廠有限公司	接受勞務	10.69	8.71	10.20
上海電纜廠有限公司	接受勞務	不適用	不適用	6.41
上海市機械製造工藝研究所 有限公司	接受勞務	—	0.18	0.11
上海電氣物業有限公司 (原上海文通物業有限公司)	接受勞務	—	—	427.57
上海電氣菱電節能控制技術 有限公司	接受勞務	—	—	45.65
上海電氣總公司	接受勞務	—	—	3.11
<b>接受勞務合計</b>		<b>10.69</b>	<b>33.67</b>	<b>518.69</b>
上海電氣總公司	提供勞務	1,886.79	3,773.58	—
上海汽輪機廠有限公司	提供勞務	—	20.00	—

關聯方名稱	類型	2016年		
		1-9月 (人民幣 萬元)	2015年度 (人民幣 萬元)	2014年度 人民幣 萬元
<b>提供勞務合計</b>		<b>1,886.79</b>	<b>3,793.58</b>	—
上海電氣總公司	承租物業	1,735.98	2,124.59	1,737.51
上海電氣物業有限公司(原上海文通物業有限公司)	承租物業	66.68	75.05	202.60
上海電氣集團置業有限公司	承租物業	177.79	199.65	—
上海英實物業有限公司	承租物業	81.46	—	—
<b>承租物業合計</b>		<b>2,061.91</b>	<b>2,399.29</b>	<b>1,940.11</b>
上海電氣總公司	搬遷補償	—	342.46	90.33
<b>搬遷補償合計</b>		<b>—</b>	<b>342.46</b>	<b>90.33</b>
上海電氣集團財務有限責任公司	處置 子公司	—	1.30	0.12
<b>處置子公司合計</b>		<b>—</b>	<b>19,893.21</b>	<b>—</b>
上海電氣總公司	處置 聯營公司	—	2,192.21	—
<b>處置聯營公司合計</b>		<b>—</b>	<b>2,192.21</b>	<b>—</b>
上海電氣總公司	分配股利	2,171.47	950.01	787.15
上海電氣集團香港有限公司	分配股利	170.29	74.50	42.88
<b>分配股利合計</b>		<b>2,341.76</b>	<b>1,024.51</b>	<b>830.03</b>
上海電氣全球投資有限公司	利息費用	2,272.98	5,256.29	2,257.11
上海電氣集團香港有限公司	利息費用	1,117.13	386.29	—
上海電氣集團財務有限責任公司	利息費用	—	19.69	41.65
<b>利息費用合計</b>		<b>3,390.11</b>	<b>5,662.27</b>	<b>2,298.76</b>

關聯方名稱	類型	2016年		
		<u>1-9月</u>	<u>2015年度</u>	<u>2014年度</u>
		(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣集團香港有限公司	資金借入	—	69,460.00	—
上海電氣全球投資有限公司	資金借入	—	—	184,614.00
<b>資金借入合計</b>		<b>—</b>	<b>69,460.00</b>	<b>184,614.00</b>
上海電氣全球投資有限公司	資金歸還	—	86,341.00	15,295.50
<b>資金歸還合計</b>		<b>—</b>	<b>86,341.00</b>	<b>15,295.50</b>
上海電氣集團財務有限責任公司	票據貼現	—	2,000.00	2,500.00
<b>票據貼現合計</b>		<b>—</b>	<b>2,000.00</b>	<b>2,500.00</b>

#### 4) 關鍵管理人員報酬

	2016年		
	<u>1-9月</u>	<u>2015年度</u>	<u>2014年度</u>
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
關鍵管理人員報酬	<u>278.82</u>	<u>433.62</u>	<u>301.89</u>
<b>合計</b>	<b><u>278.82</u></b>	<b><u>433.62</u></b>	<b><u>301.89</u></b>

### (3) 債權債務往來餘額

#### 1) 應收賬款

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣電站設備有限公司	9,002.07	7,193.06	9,131.22
上海電氣風電設備東台有限公司	1,268.74	3,190.87	1,017.29
上海電氣液壓氣動有限公司	215.01	1,759.40	847.84
上海汽輪機廠有限公司	—	1,319.38	895.15
上海鼓風機廠有限公司	1,280.93	668.79	591.22
上海鍋爐廠有限公司	276.62	465.89	387.40
上海重型機器廠有限公司	146.41	187.57	447.68
上海電氣集團上海電機廠有限公司	94.77	155.01	150.37
上海電氣液壓氣動有限公司 液壓泵廠	—	105.39	—
上海電氣風電設備黑龍江有限公司	2,559.23	226.28	140.00
南昌海立電器有限公司	16.27	54.96	20.96
上海工程機械廠有限公司	—	47.27	24.51

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月	2015年度	2014年度
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海日立電器有限公司	38.24	29.61	83.22
高斯圖文印刷系統(中國)有限公司	4.51	17.04	37.03
上海電氣風電設備有限公司	45.74	15.75	922.04
上海金泰工程機械有限公司	—	10.59	12.06
上海三菱電梯有限公司	8.29	9.09	—
上海都市綠色工程有限公司	—	6.40	—
上優機床	0.64	2.63	—
上海第二機床廠梅隴分廠	2.39	2.39	—
上海自動化儀錶股份有限公司	1.14	0.39	1.39
上海申威達機械有限公司	不適用	—	43.00
上海冶金礦山機械廠	—	—	31.29
上海紫光機械有限公司	—	—	14.00
上海亞華印刷機械有限公司	不適用	不適用	33.34
大隆機器	不適用	不適用	8.04
上海電氣風電設備甘肅有限公司	5.31	不適用	不適用
上海電氣風電設備河北有限公司	488.64	不適用	不適用
上海電氣風電雲南有限公司	19.76	不適用	不適用
上海電氣風能有限公司	9.54	不適用	不適用
<b>總計</b>	<b><u>15,484.25</u></b>	<b><u>15,467.76</u></b>	<b><u>14,839.04</u></b>

2) 預付款項

關聯方名稱	<b>2016年</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
	<b>1-9月</b>		
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海市機電設計研究院有限公司	—	—	1.00
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.00</b>

3) 其他應收款

關聯方名稱	<b>2016年</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
	<b>1-9月</b>		
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海電氣總公司	53.50	53.50	53.50
<b>合計</b>	<b>53.50</b>	<b>53.50</b>	<b>53.50</b>

注：截止本報告書簽署日，上述公司對上海電氣總公司的其他應收款已經解除。

4) 應付賬款

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣集團香港有限公司	117.12	755.02	—
上海電氣國際經濟貿易有限公司	42.15	50.51	42.15
上海機床廠有限公司	79.26	13.37	13.37
上海工程機械廠有限公司	1.00	0.97	1.00
上海熱處理廠有限公司	1.12	0.54	—
上海電器股份有限公司人民電器廠	3.40	0.07	0.41
上海電氣電站設備有限公司	0.00	0.00	—
上海重型機器廠有限公司	—	—	164.56
上優機床	—	—	0.54
上海鋼球廠	不適用	不適用	150.26
合計	<u>244.06</u>	<u>820.49</u>	<u>372.28</u>



5) 預收款項

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣總公司	—	2,000.00	—
上海電氣國際經濟貿易有限公司	—	257.17	500.00
上海第一機床廠有限公司	—	103.55	—
上海電氣風電設備有限公司	0.00	0.00	—
合計	<b>0.00</b>	<b>2,360.72</b>	<b>500.00</b>

6) 應收利息

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月 (人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	人民幣 萬元
上海電氣全球投資有限公司	436.08	1,149.83	1,202.11
上海電氣集團香港有限公司	440.96	43.36	—
合計	<b>877.04</b>	<b>1,193.18</b>	<b>1,202.11</b>

7) 其他應付款

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月	2015年度	2014年度
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海電氣總公司	380.38	1,232.64	167.78
上海電氣集團置業有限公司	50.04	50.04	—
上海電氣物業有限公司	19.24	19.24	—
上海電氣網路科技有限公司	2.12	2.12	—
上海電氣菱電節能控制技術 有限公司	—	—	192.02
上海電氣機床成套工程有限公司	—	—	3.98
合計	<b>451.78</b>	<b>1,304.04</b>	<b>363.79</b>

8) 長期借款

關聯方名稱	2016年	2015年度	2014年度
	1-9月	2015年度	2014年度
	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)	(人民幣 萬元)
上海電氣全球投資有限公司	91,485.84	88,962.32	168,272.50
上海電氣集團香港有限公司	74,880.00	70,951.00	—
合計	<b>166,365.84</b>	<b>159,913.32</b>	<b>168,272.50</b>

由於可能交易事項尚須滿足監管批准及其他交割條件，並不一定會進行，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命  
上海集優機械股份有限公司  
董事長  
周志炎

中國上海  
二零一六年十一月十四日

截至本公告日期，董事會包括執行董事周志炎先生、張建平先生、朱茜女士、毛一忠先生及陳慧先生；非執行董事董葉順先生及獨立非執行董事凌鴻先生、陳愛發先生及孫澤昌先生。