

**【表紙】**

|                      |                                                                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>【提出書類】</b>        | 有価証券報告書                                                                                       |
| <b>【根拠条文】</b>        | 金融商品取引法第24条第1項                                                                                |
| <b>【提出先】</b>         | 関東財務局長                                                                                        |
| <b>【提出日】</b>         | 平成27年6月30日                                                                                    |
| <b>【事業年度】</b>        | 自 平成26年1月1日 至 平成26年12月31日                                                                     |
| <b>【会社名】</b>         | シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド<br>(上海電気集团股份有限公司)<br>(Shanghai Electric Group Company Limited) |
| <b>【代表者の役職氏名】</b>    | 業務執行取締役 鄭建華<br>(Zheng Jianhua, Executive Director)                                            |
| <b>【本店の所在の場所】</b>    | 中華人民共和国上海市興義路8号万都中心 30階<br>(30/F, Maxdo Center, 8 Xingyi Road, 200336 Shanghai, China)        |
| <b>【代理人の氏名又は名称】</b>  | 弁護士 小 馬 瀬 篤 史                                                                                 |
| <b>【代理人の住所又は所在地】</b> | 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー<br>アンダーソン・毛利・友常法律事務所                                                   |
| <b>【電話番号】</b>        | 03(6888)1000                                                                                  |
| <b>【事務連絡者氏名】</b>     | 弁護士 小 馬 瀬 篤 史                                                                                 |
| <b>【連絡場所】</b>        | 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー<br>アンダーソン・毛利・友常法律事務所                                                   |
| <b>【電話番号】</b>        | 03(6888)1000                                                                                  |
| <b>【縦覧に供する場所】</b>    | 該当なし                                                                                          |

1. 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「香港ドル」、「HK\$」は香港の法定通貨を指す。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載のある場合を除き、1香港ドル=15.44円の換算率（2015年5月1日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値）により計算されている。
2. 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「人民元」および「元」は中華人民共和国の法定通貨を指す。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載のある場合を除き、1人民元=19.59円の換算率（2015年5月4日現在の中国外貨取引センター(China Foreign Exchange Trade System)公表の中心値）に基づき計算されている。
3. シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッドの会計年度は、12月31日をもって終了する1年間である。本書では、2014年12月31日に終了した会計年度を「2014年度」といい、他の会計年度についてもこれに準ずる。
4. 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。
5. 本書において、別段の記載がある場合を除き、下記の語は以下の意味を有するものとする。

「当社」

中国法に基づき2004年9月29日に有限責任株式会社として設立されたシャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド（上海電気集团股份有限公司）および、文脈上別意に解すべき場合を除いて、その一切の子会社または、文脈上当社設立前に関する言及がある場合、当社の前身または当社の現在の子会社の前身が従事していた事業で当社組織再編にしたがいその後当社が承継したもの、を意味する。

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【本国における法制等の概要】

#### 1 【会社制度等の概要】

##### (1) 【提出会社の属する国・州等における会社制度】

##### 中国会社法令および必須条款

中国国内において設立され、かつ香港証券取引所および上海証券取引所に上場している有限責任株式会社として、当社は以下の4つの中国の法令に服する。

- ・ 1993年12月29日に中国全国人民代表大会常任委員会が採択し、1994年7月1日に施行され、1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日および2013年12月28日に修正された中国会社法
- ・ 1994年8月4日に中国国務院において採択された特別規則
- ・ 1994年8月27日に旧中国国務院証券委員会および旧中国国家経済体制改革委員会が合同で発行した必須条款（当社は海外での上場を目指す有限責任株式会社として同条款をその定款に組み込まなければならない。）
- ・ 2014年10月20日に中国証券監督管理委員会により公布および施行され、株式を発行し中国において上場している企業に適用される上場会社定款指針（以下「定款指針」という。）

当社に適用される中国会社法、海外上場に関する特別規則、必須条款および定款指針の規定の概要を以下に述べる。

##### 設立

有限株式会社は、少なくとも2人、最大で200人の発起人により設立することができるが、発起人のうち少なくとも半数は、中国国内に居住する者でなければならない。特別規則に基づき、国有会社または中国政府がその資産の過半数を所有する会社は、関連規則に従い、1人の発起人により、海外投資家に対して株式を発行することができる有限責任株式会社への再編成が可能である。当社は有限責任株式会社として中国会社法に基づき設立されている。すなわち当社は法的組織であり、その登録資本は額面が同額の株式に分割される。当社の株主の責任は株主が保有する株式の金額に限られ、当社はその資産の総額に相当する金額につき当社の債権者に対し責任を負う。

中国会社法に基づき、当社は法律および当社定款に従い、中国国内の他の企業に投資することができる。

発起人は、発行された株式の全額払込み後30日以内に創立総会を招集し、また、総会の15日前に、すべての引受人に対して創立総会の日付を通知するか、または発表する。創立総会は、会社の議決権の50%超を表章する株式を保有する株主が出席する場合においてのみ招集することができる。創立総会においては、発起人による定款の草案の採用ならびに会社の取締役会および監査役会の選任等の事項が取り扱われる。総会におけるすべての決議は、総会に出席した少なくとも半数の議決権を有する引受人承認を必要とする。

創立総会終了後30日以内に、取締役会は、登記当局に対して、会社の設立登録を申請する。会社は、関連する工商行政管理局により営業許可が発行された後に正式に設立され、法人としての地位を有することとなる。公募により設立された会社は、記録のため、中国国务院の証券管理局に対して、公募に関する報告書を提出する。

会社の発起人は、以下の責任を負う。すなわち、(i)会社が設立されなかった場合、連帯して、設立過程において発生した一切の費用および負債の支払いを行うこと、(ii)会社が設立されなかった場合、連帯して、引受人に対し、同一期間の銀行の預金レートに基づく利息を付した払込代金の返済を行うこと、ならびに、(iii)会社の設立過程において、発起人の不履行により会社が蒙った損害賠償金を支払うことである。1993年4月22日に中国国务院により公布された株式の発行および取引に関する暫定規則（証券規制条項といい、中国国内における株式の発行および取引ならびにそれらの関連活動に対してのみ適用される。）に基づいて、会社が公募により設立された場合、当該会社の発起人は、目論見書の内容の正確性について共同責任を負うとともに、目論見書において誤解を招く記述が一切含まれておらず、かつ、何らの重要情報をも省略していないことを保証しなければならない。

## 登録資本

当社の登録資本は、国家工商行政管理局に登録された当社の払込済資本の金額と同額である。中国会社法に従い、有限責任株式会社が発起設立される場合、登録資本は会社登記当局に登録される際にすべての発起人により引受けられる資本金合計額と同額となる。中国证券监督管理委员会により香港証券取引所への上場が認められた会社として、当社は少なくとも50百万人民元の登録資本を有しなければならない。

## 株式の割当および発行

当社株式の発行はすべて、透明性、公正性および公平性の原則に基づき行われる。同一種類の株式は同等の権利を有さなければならない。当社株式の各発行につき、個別の株式の割当条件（引受価格を含む。）は、同一種類の他の当社株式と同等でなければならない。当社は、額面または額面以上の価格で当社株式を発行することができるが、額面を下回る価格で当社株式を発行することはできない。

当社は、当社株式を海外で公募するにはCSRCの承認を得なければならない。特別規則に基づき、当社は、CSRCの承認のもと、外資株の発行に関する引受契約において、引受株式数の計上後における発行予定の外資株の総数の15%以下を保有することに同意することができる。



## 記名式または無記名式

発起人は、現金、現物もしくは資産、工業所有権、非特許技術、土地利用権または法的に譲渡可能かつ現金査定が可能であるその他の不動産を、それらの評価価額に基づき注入することにより資本拠出を行うことができる。当社が海外投資家に発行する株式および海外で上場される当社株式は、記名式かつ人民元建てで発行され、かつ外貨により引受けられなければならない。香港、マカオおよび台湾の投資家に対して発行され、香港で上場された株式は、「国外上場外資株」として知られている。中国において、当社が発起人、国が指定する投資機関および中国法人に対して発行する当社株式はすべて、記名式で発行しなければならない。但し、当社が中国国内で公募する株式は、記名式または無記名式のいずれによっても発行することができる。

当社は、記名式で発行されたすべての当社株式について株主名簿を保持しなければならない。株主名簿には、当社株主の詳細、各株主による当社株式の保有数および当該株主が当該当社株式の保有者となった日等の情報を記載しなければならない。

さらに当社は、無記名式で発行された株式の金額、各無記名式株主に付された番号および各無記名式株式の発行日を記録しなければならない。

## 増資

当社は以下の事項について、株主総会において当社株主の承認を得た場合、当社株式の新規発行により、その株式資本の増資を行うことができる。

- ・ 新株の数および種類
- ・ 募集価格
- ・ 新規募集の開始日および終了日
- ・ 既存株主に対する新株の数および種類

公募により当社株式を発行するには、関連する証券監督管理当局の承認も得なければならない。当社は、新規発行当社株式の引受けを完了した後、国家工商行政管理局に対してその登録資本の増資を登録するとともに、公示を行う。

## 減資

最低登録資本要件に従うことを条件として、当社は、以下の手続きに従って、その登録資本の減資を行うことができる。

- ・ 最新の貸借対照表および財産目録を作成すること
- ・ 当社の株主が株主総会において登録資本の減資を承認すること
- ・ 減資の承認を求める議案が採択された後、当社の債権者に対して10日以内に減資に関する通知を行うとともに、30日以内に少なくとも3回の減資の新聞公告を行うこと
- ・ 当社の債権者が、法定の期間内に、当社に対してその債務の弁済または債務の保証の提供を要求することができること

- ・ 当社が、国家工商行政管理局に対して登録資本の減少を登録しなければならない
- ・ すべての関連する監督当局から必要な承認を得ること

## 株式の買戻し

当社は、(i)当社の登録株式資本の減少のため、(ii)当社株式を保有する他社との合併のため、(iii)当社の従業員への報償としての株式付与のため、または(iv)当社の合併または分割を承認する決議が採択され、反対株主による要請がある場合のみ、当社株式を買戻すことができる。

必須条款は、当社がその定款に従わなければならない、また当社が関連監督当局より必要な承認を得なければならないと規定している。当社は、当社の株主に対する一般買付の申込み、証券取引所における当社株式の購入または市場外契約における当社株式の購入により、当社株式を買戻すことができる。

上記(i)の結果として当社株式の買戻しが行われる場合、当社は買戻後10日以内に当社株式の買戻分を消却し、買戻しが上記(ii)または(iv)の理由で行われる場合、当社は6ヶ月以内に当社株式の買戻分を譲渡または消却する。当社が上記(iii)の理由で当社株式の買戻しを行う場合、当社が買戻す株式は発行総数の5%を超えてはならず、1年以内に従業員に譲渡しなければならない。

## 株式の譲渡

当社株式は、中国会社法、中国証券法、特別規則等の関連法令に従って、譲渡することができる。

当社の取締役、監査役またはマネージャーは、保有する株式およびその変更を当社に申告しなければならない。在職期間中、当社の取締役、監査役またはマネージャーの各人が各年に譲渡する当社株式は、彼らの保有株式総数の25%を超えることはできない。上述の者が保有するいかなる当社株式も、当社株式が証券取引所に上場され、売買された日から1年以内に譲渡することはできない。上述の者が彼または彼女の職を離れた後半年以内は、その者は当社株式を譲渡することができない。

中国会社法において、株主が単独で保有できる株式の割合については、何らの制限も課されていない。

株式の譲渡については、株主総会開催日の前の30日間または配当金分配に係る基準日の前の5日間において、株主名簿に記録することはできない。

## 株主

中国会社法、必須条款および定款指針に従い、当社の株主は以下の権限を有する。

- ・ 株主総会について招集を要求するか、招集するか、出席するかまたは代理人に出席の権限を付与すること、および法律に基づく同一基準の議決権を行使すること
- ・ 保有する株式に関して配当金または他の形式により分配可能な利益を受領すること
- ・ 当社の定款、株主総会の議事録および財務報告書を閲覧し、会社の業務について提案および質問を行うこと

- ・ 適用法に従い、上海証券取引所および香港証券取引所において当社株式の譲渡、付与および担保差入れを行うこと
- ・ 株主総会または取締役会において採択された決議が、適用される法律もしくは行政規則に違反しまたは当社株主の合法的な権利および利益を侵害する場合、人民法院において法的手続を開始すること
- ・ 当社の解散の際に、その株式保有割合に応じて余剰資産を受領すること
- ・ 当社の定款において規定されるその他の株主の権利
- ・ 当社の運営について監督、助言および質問すること
- ・ 当社の合併または分社に関する株主総会決議に反対する株主の株式を取得するよう当社に要求すること

一般的株主の義務には、(i)会社の定款の遵守、(ii)引受株式に関する払込代金の支払い、(iii)株主が引受ける株式に関して支払いに同意した払込代金の金額の範囲内において会社の債務につき責任を負うこと、および(iv)会社の定款において規定される株主の義務が含まれる。

当社の株主の責任は、各株主が保有する当社株式の金額の範囲内に限られる。

## 株主総会

当社株主は、株主総会において以下の権限を行使することができる。

- ・ 当社の事業方針および投資計画を決定すること
- ・ 取締役を選任または解任し、取締役の報酬を決定すること
- ・ 株主の代表者である監査役を選任または解任し、また、監査役の報酬に関する事項を決定すること
- ・ 取締役会および監査役会の報告書を審議および承認すること
- ・ 当社の年次財務予算および決算についての当社の提案を審議および承認すること
- ・ 利益分配および欠損補填についての当社の提案を審議および承認すること
- ・ 当社の株式資本の増資または減資を承認すること
- ・ 社債発行を承認すること
- ・ 当社の合併、分割、解散、清算または企業形態の変更を承認すること
- ・ 会計監査人の選任および解任を承認すること
- ・ 以下の対外保証に関する事項を検討し承認すること
  1. 当社およびその支配子会社の対外保証総額が、最新の監査により示される当社の純資産の50%に達したかそれを上回った後で与えられた保証
  2. 当社の対外保証総額が、最新の監査により示される当社の総資産の30%に達したかそれを上回った後で与えられた保証
  3. 負債／資産比率が70%を超える保証に対し与えられた保証
  4. 金額が最新の監査により示される当社の純資産の10%を超える単一の保証
  5. 株主、その事実上支配者およびその関連会社に対して与えられた保証
- ・ 最新の監査により示される当社の総資産の30%を超える有形資産の1年以内の当社による購入または売却に関する事項を検討すること
- ・ 手取金の使途の変更に関する事項を検討し承認すること

- ・ 株式報奨制度を検討すること
- ・ 現行の年次予算の範囲を超え、最新の監査により示される当社の純資産の30%を超える投資を検討すること
- ・ 最新の監査により示される当社の総資産の10%を超えるか、または最新の監査により示される当社の純資産の30%を超える資産管理の受託を検討すること
- ・ 金融機関もしくはその他の機関（当社を除く。）、不動産または設備に対する投資持分により担保され、その総額が最新の監査により示される当社の総資産の10%を超えるか、または最新の監査により示される当社の純資産の30%を超える資産を検討すること
- ・ 当社が行う取引（保証の供与、当社の債務を減免するだけの現金資産および債券の受領を除く。）で、関係法令および上海証券取引所の上場規則に基づき下記基準の1つを満たす取引について適時に開示し、かかる取引に係る議題を株主総会における検討のために提出すること
  1. 総額（簿価および評価額の両方が存在する場合は、いずれか高い方を適用する。）が最新の監査により示される当社の総資産の50%以上となる取引
  2. 収益（負債および費用を含む。）が最新の監査により示される当社の純資産の50%以上となり、その絶対額が50百万人民元を上回る取引
  3. 前会計年度の監査により示される当社の純利益の50%以上となる利益を生じ、その絶対額が50百万人民元を上回る取引
  4. 取引の目的物（すなわち持分）が前会計年度の監査により示される当社の売上高の50%以上となり、その絶対額が50百万人民元を上回る取引
  5. 取引の目的物（すなわち持分）が前会計年度の監査により示される当社の純利益の50%以上となり、その絶対額が50百万人民元を上回る取引かかる計算において数値がマイナスである場合は、その絶対値を計算に使用する。
- ・ 当社の定款の修正を承認すること

株主総会は、年次株主総会および臨時株主総会に区分される。年次株主総会は、毎年1回開催される。当社の取締役会は、以下のいずれかの事由の発生後2ヶ月以内に臨時株主総会を開催しなければならない。

- ・ 当社の取締役会における取締役の人数が、中国会社法または当社の定款において要求される人数の3分の2を下回った場合
- ・ 当社の累積損失額が、その株式資本総額の3分の1に達した場合
- ・ 個別または共同で、当社株式の10%以上を有する株主の要求があった場合
- ・ 取締役会または監査役会が必要と判断する場合
- ・ その他当社定款に定める状況が生じた場合

株主総会は、取締役会により招集され、会長がその議長を務める。特別規則および必須条款に従い、当社は総会の45日前までに株主総会の招集通知を送付しなければならない。またかかる通知には、総会において検討される事項ならびに総会の日程および場所を記載する。当社は、当社株式を無記名式で発行している場合、総会の45日前までに株主総会の公告を行わなければならない。特別規則および必須条款に基づき、株主総会への出席を希望する株主は、総会の20日前までに、当社に対して出席確認書を付与しなければならない。特別規則に基づき、当社の議決権のうち5%以上を有する株主は、年次株主総会において検討すべき事項として議案を書面により提出することができる。株主総会において決定される議案はすべて、当該総会の議事録に記載しなければならない。

特別規則および必須条款の規定により、当社の全株式に関する議決権のうち50%以上を保有する株主が、総会の開催予定日の20日前までに、総会に出席する予定であることを書面により確認した場合、株主総会を開催することができる。また、50%の水準が達せられない場合においては、出席確認期限から5日以内に、総会審議事項ならびに総会の日程および場所を当社が公示により株主に通知した場合に限り、株主総会を開催することができる。

株主総会に出席する株主は、その保有する当社株式1株につき1議決権を有する。株主は、代理して株主総会に出席し議決権を行使する代理人を選任することができる。株主総会に提起された通常決議は、本人または代理人により出席する株主の議決権の過半数により採択される。但し、特別決議および以下に挙げる手続については、本人または代理人により出席する株主の議決権の3分の2超をもって採択される。その内容として、(i)当社の定款の修正、(ii)合併、分割または解散、(iii)増資もしくは減資またはいずれかの種類の当社株式、社債および有価証券の発行、(iv)1年以内に当社が実施した重要な資産の購入もしくは売却または保証の供与で、最新の監査により示される当社の総資産の30%を超えるもの、および、(v)当社に重大な影響を及ぼす可能性のあるものとして通常決議により株主総会において採択され、特別決議により採択する必要があるその他の事項がある。

必須条款に基づき、特定の種類の株主の権利について変更または廃止を行う場合には、種類株主総会を開催しなければならない。当社の内資株およびH株の株主は、異なる種類の株主とみなされる。

## 取締役

当社の定款は、取締役会の構成員を9名と定めている。取締役の在職期間は当社の定款により決定されるが、3年を超過してはならない。取締役は、再選された場合、連続して任期を務めることができる。取締役会は、以下の権限を行使することができる。

- ・ 株主総会を招集し、株主に対して報告を行うこと
- ・ 株主総会において株主が承認した決議を実行すること
- ・ 当社の事業計画および投資計画を決定すること
- ・ 年次予算案および最終決算書類を作成すること
- ・ 利益分配および欠損補填についての会社の提案を作成すること
- ・ 合併、分割または解散についての計画を立案すること
- ・ 当社の登録資本の増資もしくは減資または社債発行についての提案を作成すること
- ・ 当社の内部管理組織を決定すること
- ・ 当社のマネージャーを選任または解任し、マネージャーの推薦があれば副マネージャーまたは財務總監を任命または解任し、その報酬額を決定すること
- ・ 経営管理システムを決定すること
- ・ 現行の年次投資予算の範囲を超え、その投資総額が100百万人民元を上回る（100百万人民元を含む。）が、最新の監査により示される当社の純資産の30%に達しない単独の投資プロジェクトを検討すること。取締役会会長は、現行の年次投資予算の範囲を超え、その投資総額が100百万人民元未満であり、最新の監査により示される当社の純資産の30%に達しない単独のプロジェクトを検討し承認することを、取締役会により授權されている。ただし、1会計年度中に会長が検討し承認する累積額は300百万人民元を超えないものとする。

- ・ 金融機関もしくはその他の機関（当社を除く。）、不動産または設備に対する投資持分により担保され、その総額が10億人民元を上回るが、最新の監査により示される当社の総資産の10%を超えず、かつ最新の監査により示される当社の純資産の30%を超えない資産を検討すること
- ・ 総額が800百万人民元を上回るが、最新の監査により示される当社の総資産の10%を超えず、かつ純資産の30%を超えない財産運用委託を検討すること

さらに、必須条款は、当社の取締役会が会社の定款の修正についての提案を作成する責任を負うことを規定している。

## 取締役会

当社の取締役会は、定例会議を最低でも年に2度開催している。定例取締役会の招集通知は、開催日の10日以上前に送付しなければならない。当社の取締役会は、臨時取締役会の通知の期間および方法を決定することができる。

当社の定款により、取締役会を招集するには過半数の取締役の出席が必要である。取締役は、直接取締役会に出席するか、または他の取締役をその代理として任命することができる。取締役会の議案はすべて、取締役の過半数による賛成票をもって可決しなければならない。取締役会において可決されたすべての議案は議事録に記録し、取締役会に出席した取締役および議事録を記録した者が当該議事録に署名する。取締役会の決議が適用される何らかの法令、行政規則または当社の定款に違反し、その結果として当社に重大な損失が生じた場合、議案の採択に参加した取締役（但し、当該議案に対し反対票を投じた者で、かつ反対票を投じたことが当該議事録に記録された者を除く。）は、当社に対して個人的に責任を負う。

## 会長

当社の会長は、取締役会の決議により選任され、過半数の取締役による承認を得なければならない。会長は、当社の法律上の代表者であり、以下の権限を行使することができる。

- ・ 株主総会の議長を務め、取締役会を招集し、その議長を務めること
- ・ 取締役会の決議の実行を調査すること
- ・ 当社の株券および社債に署名すること
- ・ 現行の年次投資予算の範囲を超え、その総額が100百万人民元未満であり、最新の監査により示される当社の純資産の30%に達しない単独の投資プロジェクトを検討すること。ただし、1会計年度中に会長が検討し承認する累積額は300百万人民元を超えないものとする。
- ・ 内部管理組織および支店組織に係る決定を下すこと
- ・ 完全子会社の取締役会の構成員および幹部役員の選任または変更、ならびに当社の支配を受けるかまたは当社が資本参加する子会社の株主の代表者、取締役および幹部役員（候補）の選任、変更もしくは推薦に係る決定を下すこと

## 独立非業務執行取締役および独立取締役

取締役のうち半数以上は独立非業務執行取締役でなければならない、また取締役会には3分の1以上の独立取締役を置かなければならない。

- ・ 当社は独立非業務執行取締役がその役務を遂行するために必要な情報および文書にかかる取締役に対し提供しなければならない。独立取締役が表明した意見は取締役会の議事録に記録される。
- ・ 利害関係取引については、同取引が有効となる前に、独立取締役により承認されなければならない。2名以上の独立取締役は、臨時株主総会の招集を提案することができる。
- ・ 独立取締役は、株主総会、中国証券監督管理委員会およびその他関連する規制当局に対し異常事態を直接報告することができる。

## 取締役の資格

中国会社法の規定により、以下の者は取締役を務めることができない。

- ・ 民事責任を負うことができない、またはその能力が限定的である者
- ・ 汚職罪、収賄、資産横領または社会的経済秩序の破壊に関して有罪判決を受けた者であり、刑の執行満了日後の経過期間が5年未満である者
- ・ 政治的権利を剥奪された者であり、剥奪終了後の経過期間が5年未満である者
- ・ 過った経営により破産または清算した会社もしくは企業の取締役、工場長またはマネージャーを務めたことがあり、かつ当該会社もしくは企業の破産または清算の責任を個人的に負い、かつ会社または企業の清算完了後の経過期間が3年未満である者
- ・ 違法な業務を行ったことにより、営業許可証を取り消された企業の法律上の代表者を務めたことがあり、かつかかる取消しの責任を個人として負う者であり、取消日からの経過期間が3年未満である者
- ・ 支払期限が到来した時点において履行されなかった、比較的多額の債務を負う者
- ・ 国家公務員である者

その他取締役の欠格事由は、当社の定款、必須条款および定款指針に記載のとおりである。

## 監査役会

当社は、3名以上の構成員により構成される監査役会を設置しなければならない。監査役会は、以下の事項につき責任を負う。

- ・ 当社の財務を検査すること
- ・ 当社の取締役およびマネージャーが、該当する法令および当社の定款に従い、その役務を遂行するよう、かかる者を監督すること
- ・ 当社の取締役およびマネージャーの行為が会社の利益に反するものである場合は、かかる行為の是正を要求すること
- ・ 臨時株主総会の招集を提案すること、または取締役が、株主総会の招集および議長を務めない場合、株主総会を招集し、議長を務めること

- ・ 株主総会において議案を提案すること
- ・ 取締役または幹部役員の行動が法律、規則または当社定款に反する場合、取締役または幹部役員に対して訴訟を提起すること
- ・ 当社の定款に規定されるその他の役務を履行すること

## 監査役の取締役会出席義務

当社の定款に従い、監査役会の議案を可決するには、当社の監査役の過半数による賛成票が必要となる。

監査役会の構成員には、当社の従業員が選任する代表者および株主総会において株主が選任する代表者が含まれる。当社の取締役、マネージャーおよび財務総監は、監査役を務めることはできない。監査役の任期は3年とし、再選された場合、監査役は連続して任期を務めることができる。中国会社法、必須條款および定款指針に基づく取締役の欠格事由は、監査役についても適用される。

## マネージャーおよび役員

当社はマネージャーをおかなければならず、かかるマネージャーは取締役会により選任または解任される。当社のマネージャーは、取締役会に対して報告義務を有し、以下の権限を行使することができる。

- ・ 当社の生産、事業および管理を監督し、取締役会の決議を実行すること
- ・ 当社の事業および投資に関する計画を実行すること
- ・ 当社の内部管理組織の設立に関する計画を作成すること
- ・ 当社の基本管理システムを構築すること
- ・ 当社の社内規則を策定すること
- ・ 副マネージャーおよび財務総監の選任および解任について提言し、またその他の管理担当役員（取締役会が選任または解任しなければならない者を除く。）を選任または解任すること
- ・ 取締役会に出席すること
- ・ 取締役会または当社の定款により付与されるその他の権限を行使すること

特別規則に基づき、当社は財務総監および会社秘書役を含むその他の役員を採用しなければならない。

中国会社法、必須條款および定款指針に基づく取締役の欠格事由は、当社のマネージャーおよびその他の幹部役員についても適用される。

会社の定款は、会社、会社の株主、取締役、監査役、マネージャーおよび他の業務執行役員に対して拘束力を有する。かかる者は、会社の定款に従って、権利の行使、仲裁の申立ておよび法的手続きの申立てを行う権限を有する。会社の幹部役員に関する必須條款および定款指針の規定は、当社定款（その概要は本書「第1－1－(2)提出会社の定款等に規定する制度」に記載されている。）に含まれている。



## 取締役、監査役、マネージャーおよび役員の義務

当社の取締役、監査役、マネージャーおよび役員は、中国会社法に基づき、関係法令および当社の定款を遵守すること、その義務を誠実に履行すること、ならびに当社の利益を保護することが要求される。特別規則および条款に基づき、当社の取締役、監査役、マネージャーおよび役員は、当社に対して信託義務を負うとともに、その義務を誠実に履行し、会社の利益を保護しなければならない、また自身の利益のためにその地位を濫用してはならない。さらに当社の取締役、監査役、マネージャーおよび役員は、機密保持義務を負い、適用される法律もしくは規則または株主による要求のない限り、一定の情報の開示が禁じられている。

取締役、監査役、マネージャーまたは役員がその義務を履行するにあたり何らかの法律、規則または当社の定款に違反し、その結果として当社が損失を蒙った場合、かかる者は当該損失につき、当社に対して個人的に責任を負う。

## 財務および会計

当社は、関係法令ならびに中国財政部および中国国務院が定める規則に準拠する財務会計システムを構築しなければならない。

当社は、各会計期間の末日に財務書類を作成しなければならない。この財務書類には、貸借対照表、損益計算書、財政状態および財政状態の変動に関する報告書、ならびに利益分配計算書が含まれる。当社は、年次株主総会の少なくとも20日前までに、当社の財務書類を株主による閲覧に供する。また当社は、財務書類を公告の方法で公表しなければならない。

中国会社法により、当社は、株主への利益分配の前に税引後利益をもって以下の積立てを行わなければならない。

- ・ 税引後利益の10%を当社の法定準備金に積み立てる（当社の法定準備金の積立額が当社の登録資本の50%に達する場合には積立てを行う必要はない。）。
- ・ 株主総会において株主の承認を得ることを条件として、かつ必要な金額を法定準備金に積み立てた後に、当社の税引後利益のうち任意の金額を任意準備金に積み立てる。

損失を補填し、法定準備金への積立てを行った後に税引後利益に残高があれば、株主に対し、その持分に応じて残高を分配することができる。

当社の法定準備金が前年度の当社の損失を補填するに足らない場合、当年度の利益は、法定準備金または法定公益金の積立てがなされる前に、損失の補填に充当される。

当社の準備金は、法定準備金、任意準備金および資本準備金により構成される。当社の資本準備金は、当社株式の額面超過金により構成される。関連政府財務当局により要求されるその他の金額は、資本準備金として取り扱われる。

当社の準備金は、以下に定める目的のために充当される。

- ・ 当社の損失を補填するため
- ・ 当社の業務を拡大するため
- ・ 株主の株式保有割合に応じた株主に対する当社株式の新規発行により、または株主が現在保有する株式の額面金額の引き上げにより、当社の登録株式資本について払込を行うため（但し、法定準備金が登録資本に組み入れられる場合、組入れ後の法定準備金の残高は、当社の登録資本の25%を下回らないものとする。）

## 会計監査人の任命および退職

特別規則に基づき、当社は、当社の年次財務書類の監査およびその他の財務報告書の検討を担当する者として、独立した中国の公認会計事務所を採用しなければならない。

会計監査人は、年次株主総会における任命時から翌年の年次株主総会の終了時までの期間について、任命される。

当社が会計監査人を解任し、または任期を更新しない場合、当社は、特別規則に基づき、会計監査人に対して事前の通知を行わなければならない。会計監査人は、株主総会において、株主に対し建議を行うことができる。当社の会計監査人が辞任する場合、かかる会計監査人は、当社が不適切な取引を行ったか否かを株主に対して示さなければならない。会計監査人の任命、解任または不再任は、当社の株主により決定され、中国证券监督管理委员会に登録しなければならない。

## 利益分配

特別規則は、H株の株主に対して支払われる配当金およびその他の分配は、人民元により表示および計算され、かつ外貨により支払われる旨を規定する。必須条款に基づき、株主に対する外貨による配当金の支払いおよびその他の分配は、H株の株主のために当社が選任した受取代理人を介して行われる。

## 定款の修正

当社の定款は、株主総会において株主の3分の2超の賛成票を得た場合に限り修正することができる。当社の定款の修正は、当社が関係規制および行政機関より必要な承認を得た後に初めて有効となる。当社の定款の修正が当社の商業登記簿に記載された情報に影響を及ぼす場合には、当社は許可証の該当事項を変更するため、関係政府部局に申請を行わなければならない。

## 合併および分割

すべての合併および分割は当社の株主の承認を受けなければならない。当社はまた、合併または分割について政府の承認を得なければならない場合がある。中国においては、吸収される会社の解散を伴う吸収合併による方法、または合併当事会社の解散を伴う新たな法人の設立による方法のいずれかにより、合併が行われる。

当社の株主が合併案を承認した場合、当社は合併契約に署名し、当社の貸借対照表および資産目録を作成しなければならない。当社は、合併決議後10日以内に当社の債権者に対して合併の通知を行うとともに、合併決議後30日以内に少なくとも3回にわたり、合併に関する新聞公告を行う。当社の債権者は、特定の期間内に、当社に対し未払債務の履行または当該債務に係る保証の提供を求めることができる。当社がかかる債務の履行または保証の提供を行うことができなければ、当社は合併手続を行うことはできない。

分割の場合、当社は同様に、当社の貸借対照表および資産目録を作成するとともに、当社の債権者に対し通知を行う。当社の債権者はこの場合も、未払債務の履行または保証の提供を当社に求めることができ、当社がかかる履行または保証を行うことができなければ、分割を実施することはできない。

## 解散および清算

中国会社法、必須条款および定款指針に基づき、以下のいずれかの事由が発生した場合、当社は解散および清算する。

- (i) 当社の定款において定められた営業期間が満了した場合
- (ii) 解散事由として当社の定款に記載された事由が生じた場合
- (iii) 株主総会において、株主が特別決議により当社の解散に同意した場合
- (iv) 合併または分割により、会社の解散が必要となった場合
- (v) 当社の営業免許の取消し、規則に基づく営業停止または登録の抹消が生じた場合
- (vi) 当社の経営が深刻に困難となり、当社の存続により株主利益に重大な損失が生じる場合であって、他に問題解決の選択肢がない場合、当社の全株主の議決権の10%以上を保有する株主は、管轄の人民法院に対し当社の解散を求めることができる。

当社が上記(i)、(ii)、(iii)、(v)および(vi)を理由に解散する場合、解散の原因の発生時点から15日以内に清算委員会が設置されなければならない。清算委員会は、取締役または株主総会で指名された者により構成される。かかる期間内に清算委員会が設置されない場合、債権者は、管轄の人民法院に対し、清算委員会の構成員の指名を求めることができる。

清算委員会は、その設置後10日以内に当社の債権者に対して通知を行うとともに、その設置後60日以内に少なくとも3回にわたり、解散に関する新聞公告を行う。債権者は、法定の期間内に清算委員会に対し請求を行わなければならない。

清算委員会は、清算期間において、以下の権限を行使する。

- ・ 当社の資産を分類し、貸借対照表および資産目録を作成すること
- ・ 債権者に対する通知または公告を行うこと
- ・ 当社の未完事業の処分および整理を行うこと
- ・ 未払いの税金を支払うこと
- ・ 当社の金融債権および負債を清算すること
- ・ 負債が支払われた後の当社の余剰資産を処理すること
- ・ 民事訴訟において当社を代表すること

解散の場合、当社の資産は、清算、従業員の賃金、従業員の保険、税金、労働保険費用、法定賠償金プレミアム、延滞税金および当社の一般的債務に関連して生じたすべての費用の支払いに充当される。余剰資産があれば、当社の株主に対し、それぞれの持分に応じてこれを分配する。当社の債務を返済または履行するのに当社の資産に不足があれば、清算委員会は人民法院に対し破産宣告の申立てを行うとともに、清算業務を人民法院に移行する。

当社は、清算手続に参加した場合、新たな業務を行うことはできない。

清算手続の完了後、清算委員会は、株主総会において当社株主に清算報告書を提出し、さらに確認のため関係行政部局に対して清算報告書を提出する。清算委員会はさらに、当社の登録を取り消すため国家工商行政管理局に申請を行い、さらに当該取消しの後、当社の解散に関する公示を行う。

清算委員会の構成員には、その義務の誠実な履行および法律の遵守が求められる。清算委員会の構成員の故意または重大な不履行により損失が生じた場合には、かかる構成員は当社およびその債権者に対して責任を負う。

## 海外上場

当社株式を海外で上場するには、当社は中国証券監督管理委員会の承認を得なければならない。当社株式の海外上場は、特別規則に準拠しなければならない。

特別規則および必須条款に従い、当社の取締役会は、中国証券監督管理委員会が当社の申請を承認した後15ヶ月以内に、H株および内資株を発行するための計画を実行しなければならない。

## 株券の紛失

株主は、当社内資株の記名式株券を盗難され、または紛失もしくは破損した場合、中国民事訴訟法の該当する規定に従い、人民法院に対し、かかる株券の無効宣言を求めることができる。当該宣言がなされた場合、株主は、当社に対し代替株券の発行を求めることができる。

必須条款は、H株の株券の紛失について、別段の手続き（当社の定款に組み込まれており、その概要は本書「第1-1-(2)提出会社の定款等に規定する制度」に記載される。）を規定している。

## 上場の停止および廃止

以下のいずれかの事由が生じた場合、中国国務院の証券管理局の判断により香港証券取引所における当社の上場を、停止させられることがある。

- (i) 当社の登録資本または当社株式の分布状況が関連上場要件に適合しなくなった場合
- (ii) 当社が、関係法令に従いその財務状況を開示せず、またはその財務報告書に虚偽の記載があった場合
- (iii) 当社に重大な法律違反があった場合
- (iv) 当社が3年間連続して損失を計上した場合

上記(ii)もしくは(iii)に記載された事由が生じ、かかる状況が深刻であると判断される場合、または上記(i)もしくは(iv)に記載された事由が生じ、かかる状況が所定の期間内に治癒されない場合、中国国務院の証券管理局は、当社株式の上場を廃止することができる。

中国国務院の証券管理局は、当社が解散を決議し、もしくは関係政府当局により解散を命じられた場合、または当社が支払不能を宣告された場合においても当社株式の上場を廃止することができる。

「中国国外上場会社」（以下「国外上場会社」という。）による関連する国内および海外の関係法令の厳正な遵守、投資家に対する継続的義務の誠実な履行、国内および海外の資本市場における良好なイメージの確立を一層推進するため、1999年3月29日、中国経済貿易委員会および中国証券監督管理委員会は共同で、国外上場会社の通常業務の推進および改革の推進に関する書面（以下「通常業務意見書」という。）を公表した。通常業務意見書は、国外上場会社とその支配法人（以下「支配法人」とは、国外上場会社において支配持分を有している法人格を有する会社や企業をいう。）間の関係および国外上場会社の管理組織の運営に適用される規則を定めている。

国外上場会社の支配法人からの独立性を確保するため、通常業務意見書は以下のような制限を課している。

- ・ 支配法人の幹部役員のうち、国外上場会社の会長、副会長または業務執行役員に就任することができるのは2名までであり、支配法人のいかなる業務執行役員も、国外上場会社のマネージャー、副マネージャー、財務総監、マーケティング担当役員および取締役会秘書役に就任してはならない。
- ・ 国外上場会社は、準政府的行政機能をすべて停止しなければならない。
- ・ 国外上場会社の取締役会の構成員の半数以上が支配法人の使用人であってはならない。
- ・ 国外上場会社の取締役会は、株主総会、CSRCおよびその他の当局において報告を直接行うことができる独立取締役を最低2名置かなければならない。
- ・ 関連者との間で取引を行うには、独立取締役の承認を得なければならない。
- ・ 国外上場会社の監査役会は、最低2名の独立監査役を置かねばならない。

通常業務意見書は、厳密な意味では法律ではないが、中国政府は中国の会社の海外上場申請を承認する前提として通常業務意見書が遵守されていることを確認しなければならないので、中国のすべての国外上場会社に拘束力がある。中国の国外上場会社の支配法人は中国政府と密接な関係を有する国有企業であるのが通常であるため、中国政府は、通常業務意見書が遵守されていることを確認するために随時支配法人に対して内部監査を実施している。

## (2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

以下は定款の要約であり、潜在的投資家にとって重要である可能性のある情報がすべて含まれているわけではない。

### 1. 取締役および取締役会

#### (a) 当社株式の割当および発行を行う権限

当社定款には、当社株式の割当または発行を行う権限を取締役に付与する条項はない。株式の割当または発行を行う場合、株主総会の特別決議により株主の承認を得るための計画を策定する責任を取締役会が負う。かかる割当または発行は、関連する法律および行政規則により定められた手続きに従って行われなければならない。

#### (b) 当社または子会社の資産を処分する権限

取締役会は、(i) 処分案の対価の価値、および(ii) 処分案の直前4ヶ月の期間に当社の固定資産が処分された場合、当該処分に関する対価の金額または価値の総額が、株主総会において株主に提示された当社の直近の監査済み貸借対照表上に表される固定資産の価値の33%を超える場合、株主総会における株主の承認なしに、当社の固定資産を処分または処分に同意してはならない。本規定上、「処分」には、担保としての権利移転を除き、財産に対する権利の移転を伴う行為を含む。

当社による固定資産処分に関する取引の有効性は、当社定款における上記の制限の違反により影響を受けることはない。

対外投資、資産の買受および売却、担保提供、外部保証、受託財務管理および関連者間取引の許可に関して決議する場合は、取締役会は厳密な調査および決議手続を定めなければならない。また、取締役会は、重要な投資プロジェクトについての査定を行うため関係する専門家を用意し、株主総会に決議を提出し承諾を得なければならない。

#### (c) 職位の喪失に対する賠償金または支払金

当社が取締役または監査役と締結する報酬契約には、当社が取得された場合、株主総会において株主の同意を得た後に、取締役または監査役が職位の喪失または退職に対する補償金としての支払いを受領する権利に関する規定を設ける。さらに当該報酬契約には、取締役または監査役が株主総会において株主の承認を得た後に、取締役または監査役の当社の買収に関連する職位の喪失または退職に対する補償金またはその他の支払金を受領する権利に関する規定を設ける。当社の買収とは、下記を意味する。

(i) 当社の全株主に対する買付けの申込み

(ii) 申込人が当社の支配株主（定款に規定するとおり。）になる買付けの申込み

取締役または監査役が上記規定に従わなかった場合、上記の支払いとして当該取締役または監査役が受領した一切の金額は、当該売買申込の結果その株式を売却した株主に帰属し、また取締役または監査役が当該金額にかかる株主に対して比例分配する上で負担した費用は、彼らが負担し、かかる分配金からは控除されない。

#### (d)取締役、監査役およびその他の役員に対する融資

当社は、当社または当社の持株会社の取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員に対して、直接的にも間接的にも融資または保証を行わない。また、当社は、当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員に対して関連者によってなされた融資に関する融資または保証も行わない。

当社が上記規定に違反して融資を実行した場合は、当該融資の条件の如何にかかわらず、借入人は直ちにこれを返済しなければならない。当社が上記規定に違反して供与した保証については、以下の場合を除き、当社に対してその履行を強制することができない。

- (i) 当社または当社の持株会社の取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員の関係者に対する融資に関して保証が供与された場合で、貸付人が融資実行時にかかる事情を知らなかった場合、または
- (ii) 当社が提供した担保が既に貸付人により善意の購入者に対して適法に処分されている場合。

以下の行為は、禁止行為とはみなされない。

- (i) 当社がその子会社に対して融資または保証を行う場合。
- (ii) 取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が、当社のためにまたは株主総会の承認を得た雇用契約に従いその職責を適正に履行するために支払ったか、または支払う予定の経費を賄うために、当社が、当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員に対して融資または保証を行う場合。
- (iii) 当社の通常の業務内容に、金銭の貸付もしくは保証の供与が含まれる場合、当社は、取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員またはこれらそれぞれの関係者に対して融資または保証を行うことができる。但し、かかる融資の実行または保証の供与が通常の商取引上の条件に従う場合に限る。

本規定において、保証とは、債務者による債務の履行を担保するために提供される約束または財産を含む。

#### (e)当社または当社子会社の株式取得に対する資金援助

当社定款に従い、

- (i) 当社または当社子会社のいずれも、時または方法の如何を問わず、当社株式を取得しまたは取得を申し出ている者に対して、資金援助を行わない。かかる当社株式の取得者には、当社株式を取得した結果、直接的もしくは間接的に何らかの債務を負った者も含む。

- (ii) 当社または当社子会社のいずれも、時または方法の如何を問わず、かかる取得者に対して、当該取得者が負う債務を軽減または免除する目的での資金援助を一切行わない。

以下の取引は禁止されない。

- (i) 当社の主たる目的が真に当社の利益のためであり、かつ当社株式の取得のためではない資金援助の提供、または、当社のより広範な目的の中で偶発的に行われる資金援助の提供
- (ii) 適法に宣言された配当による当社資産の分配
- (iii) 無償株式による配当の分配
- (iv) 当社定款に基づいた減資、当社株式の買戻しまたは当社の株式資本構成の再編
- (v) 当社の通常の業務内容における当社による金銭の貸付（但し、当社の純資産がこれにより減少せず、あるいは資産がこれにより減少する場合においては分配可能利益から資金援助が提供される場合に限る。）
- (vi) 当社が従業員持株制度に対して資金を拠出する場合（但し、当社の純資産がこれにより減少せず、あるいは資産がこれにより減少する場合においては分配可能利益から資金援助が提供される場合に限る。）

本規定において、

- (i) 「資金援助」とは以下の事項を含む（但し、これらに限定されない。）。
  - (aa) 贈与による援助
  - (bb) 保証（債務者の債務の履行を担保するために提供される約束または財産を含む。）もしくは（当社自身の債務不履行に関する補償以外の）補償による援助、または権利の解除もしくは放棄による援助
  - (cc) 融資の供与、他の契約当事者より事前に当社が義務を履行する必要がある契約をすること、または、契約当事者の変更する、または当該融資もしくは当該契約に基づく権利を譲渡する契約をすること
  - (dd) その他、当社が支払不能に陥ったときもしくは純資産を有しないときまたは当社の純資産が著しく減少することが予想されるときに当社が付与する援助
- (ii) 「債務負担」には、契約もしくは取決め（かかる契約もしくは取決めが執行可能か否か、または債務者自身の計算によるものか他者の計算によるものかを問わない。）またはその他の方法により債務者の財務状態に変動を生じさせることで債務を負担することを含む。

#### (f) 当社またはその子会社との契約に関する利害関係および採決の開示

取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員は、役務提供契約を除く当社の契約、取引もしくは取決めまたは予定された契約、取引もしくは取決めに対して、如何なる形態においても、直接的もしくは間接的に重大な利害関係を有する場合、かかる契約、取引もしくは取決めまたはそれらの提案が取締役会の承認を要する事項であるか否かにかかわらず、当該利害関係の性質および程度を可及的速やかに取締役会に報告する。



利害関係を有する取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員が、当社定款に従い取締役会への報告を行っており、かかる契約、取引または取決めが当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が定足数に数えられずかつ投票を行っていない取締役会において承認を受けていない限り、当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員が重大な利害関係を有する契約、取引または取決めは、当社の要請によりこれを取り消すことができる。但し、かかる取消しは、誠実に行為した善意の第三者に対する当該契約、取引もしくは取決めの効力には影響しない。本項において、取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員は、自身の関係者が利害関係を有する契約、取引もしくは取決めについて利害関係を有しているとみなす。

当社取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくは幹部役員が、当社が以後締結する可能性のある種類の契約、取引もしくは取決めに対して利害関係を有する旨の一般的通知を、具体的理由を明記して取締役会に対して提出した場合、同人は、当社定款の関連する規定上、当該通知に記載された内容に関しての報告を行ったものとみなされる。但し、かかる通知が、当該契約、取引もしくは取決めに締結することを当社が最初に検討する日より前になされていることを条件とする。

#### (g)報酬

当社は、株主総会の事前の承認を得て、各取締役または監査役とその役務に関する報酬契約を書面により締結する。当社定款では、取締役または監査役は、自身の報酬について決定する権利を有していない。かかる報酬には、以下が含まれる。

- (i) 当社の取締役、監査役または幹部役員としての役務に関する報酬
- (ii) 当社子会社の取締役、監査役または幹部役員としての役務に関する報酬
- (iii) 当社または当社子会社の経営に関する役務に対するその他の報酬
- (iv) 職位の喪失に対する、または退職に関する補償金の支払い

上記に関連して締結された契約に基づく場合を除き、取締役または監査役は、上記事項に関して同人に支払われるべき金銭について、いかなる訴訟も当社に対して提起しない。

#### (h)退任、任命および解任

以下の者は、当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員を務めることができない。

- (i) 行為能力のない、または行為能力が制限されている個人
- (ii) 汚職、贈収賄、財産権の侵害、財産の横領もしくは社会経済的秩序を乱す行為を行い、そのために処罰が下された者で、かかる処罰の執行完了後の経過期間が5年未満である者、または罪を犯し、そのために政治的権利が剥奪された者で、かかる剥奪の執行完了後の経過期間が5年未満である者
- (iii) 経営の失敗により破産もしくは清算した会社または企業の取締役、工場長もしくはマネージャーを勤め、かつかかる会社または企業の破産に個人的に責任のあった者で、当該破産または清算の完了した日から経過した期間が3年未満である者

- (iv) 法律違反により営業許可の取消を受けた会社もしくは企業の法律上の代表者を務め、かつかかる事態に対して個人的に責任のあった者で、営業許可の取消を受けた日から経過した期間が3年未満である者
- (v) 支払期限の到来した未払いの負債を有し、その金額が比較的大きい者
- (vi) 刑法違反により司法機関の犯罪捜査下にある者
- (vii) 法律または行政規則により、企業の指導者として行為することが認められない者
- (viii) 自然人以外の者
- (ix) 関連証券規則の違反、詐欺行為または不誠実行為で有罪判決を受けている者で、その判決日から経過した期間が5年未満である者
- (x) 国務院証券監督管理機構により証券市場への参入を禁止されており、その処罰が終了していない者
- (xi) その他法律または行政規則によって定められた状況に置かれている場合

取締役の選任または指名が当社定款の規定に違反する場合は、当該選任、指名または任用は無効である。取締役の任期中に上記事情が生じた場合は、当社は当該取締役をその職務から解任しなければならない。

取締役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員の取締役会への加入または取締役会からの退任について、年齢制限の規定はない。取締役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が善意の第三者に対して当社を代理してなす行為の有効性は、その雇用もしくは選任における規則違反または資格の欠如によっては影響を受けない。

取締役会は、その構成員の半数以上を社外取締役とし、3分の1以上を独立取締役とする。また、1名以上の独立取締役が会計の専門家でなければならない。取締役は、株主総会において選任される。取締役は、当社株式を保有する必要はない。

取締役会議長は、全取締役の過半数により選任または解任される。取締役は（契約に基づく損害賠償請求を害することなく）、株主総会において普通決議により解任される。

取締役会議長およびその他の取締役の任期は、その任命日から3年間であり、再選によって更新される。但し、重任した独立取締役の任期は6年を超えないものとする。取締役により、一時的欠員の補充または取締役会の増員のために任命された者の任期は、当社の翌定時総会までとし、当該総会で再選可能である。

取締役候補を指名する意思およびかかる指名の承諾に関する通知を書面でするための必要最低期間は、7日以上とする。かかる通知期間は、当社が総会の通知を投函した日から、総会開催日の7日前までとする。

取締役は、任期終了前に辞任することができる。辞任する場合、取締役は、取締役会に書面で辞任届を提出しなければならない。辞任する独立取締役は、それに加えて、辞任に関連するまたは当社の株主および債権者の注意を喚起すべきであると考えられる事項の説明をしなければならない。取締役会は、2日以内に関連する情報を開示しなければならない。

取締役が辞任することによって取締役会の人数が法定最小限の要求に満たなくなる場合、当該取締役は関連法律、行政規則および本定款に従って、再選中に選任された取締役がその地位に就くまで、取締役の職務を遂行し続けるものとする。

## (i)借入権限

中国の法律および行政規則を遵守することを条件として、当社は、資本を調達し金員を借り入れる権利を有する。かかる権利には、社債の発行、当社の財産の一部または全部に担保を設定すること、および中国の法律および行政規制により認められるその他の権利が含まれるが、これらに限定されない。

当社定款には、借入に関する権利を取締役が行使する方法についての特別な条項はなく、また(a)当社による社債発行を提案する権限を取締役に付与する条項および(b)社債発行に株主総会の特別決議による承認を要する旨を定める条項以外、かかる権利を行使できる方法について特別な条項はない。

## (j)義務

当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員は、当社に対して信認義務および努力義務を負う。当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員が当社に対する義務に違反した場合、該当する法律および行政規則に定める権利および免責に加え、当社は以下の措置を取る権利を有する。

- (i) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員に対し、かかる違反に起因して当社が被った損失に関し、損害賠償を請求すること
- (ii) 当社および当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員、と第三者との間で締結した契約または取引を、かかる第三者が当該義務違反を知っている、または知っているべきであった場合に解除すること
- (iii) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員に対し、その義務違反の結果生じた利益を支払うよう請求すること
- (iv) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が受領した金員（手数料を含むがこれに限定されない。）を当社に取り戻すこと
- (v) 当社に支払われるべきであった金員に関し、当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が受領したかまたは上記(iv)の金員について受領し得た利息の支払いを要求すること

取締役会は、法律、行政規則、当社定款および株主総会決議に基づきその職責を履行する。当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員はそれぞれ、信認の原則に従ってその職務を遂行し、かつその義務と利益とが相反するような立場に身を置いてはならない。かかる原則には、以下の各号の義務を遂行することが含まれるが、これらに限定されない。

- (i) 自らが当社の最善の利益のためになると考えるところに従い誠実に行為すること
- (ii) 自らの権限の範囲内で行為し、かかる権限を超えないこと

- (iii) 付与された決定権を本人が行使し、他の者の指示に従うことなく行為し、かつ、法律の認める範囲内である場合または株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意が得られた場合を除き、付与された決定権の行使を委任しないこと
- (iv) 同種類の株式を保有する株主を平等に、他種類の株式を保有する株主を公平に扱うこと
- (v) 当社定款によるか、または株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意が得られた場合を除き、当社と契約、取引もしくは取決めを締結しないこと
- (vi) 株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意が得られた場合を除き、当社の財産を自己の利益のために使用しないこと
- (vii) 自己の地位を利用して賄賂またはその他の法律に反する収入を受け取らないことならびに当社の資産をいかなる方法においても奪わないこと（当社の利益となる機会を奪うことを含むが、これに限定されない。）
- (viii) 株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意を得ることなく、当社の取引に関連して手数料を受け取らないこと
- (ix) 当社定款を遵守し、自己の職責を忠実に履行し、当社の利益を保護すること、および当社における自己の地位および権限を利用して私益を追求しないこと
- (x) 株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意を得ることなく、当社といかなる形においても競合しないこと
- (xi) 当社の資金を横領もしくは他人に貸し付けないこと、当社の資産を預託する口座を自己または他人の名義で開設しないこと、また当社株主またはその他の個人の債務の担保として当社資産を提供しないこと
- (xii) 株主総会において十分な説明を受けた上での株主の同意を得ることなく、その任期中に入手した当社の情報を公開してはならず、また、かかる情報を当社の利益追求の目的以外に使用してはならない。但し、  
(i) 法律により開示を強制される場合、(ii) 公益のために開示する義務がある場合、あるいは(iii) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員の利益のために開示が要求される場合に限り、裁判所または他の政府機関に対してかかる情報を開示することができる。

当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員は、自身の関係者に対し、当該関係者が禁止されている行為を行うことを指示することはできない。以下のいずれかに該当する者は、取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員の関係者となる。

- (i) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員の配偶者または未成年の子供
- (ii) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員または上記(i)に記載されている者の受託者
- (iii) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員または上記(i)もしくは(ii)に記載する者のパートナー
- (iv) 当該取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員が、単独で、あるいは上記(i)、(ii)および(iii)に記載する者または他の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員と共同で、事実上の支配権を有する会社
- (v) 上記(iv)に記載の支配を受ける会社の取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員

当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員の信託義務は、その任期満了により必然的に終了するものではなく、当社の企業秘密に対する守秘義務は、その任期満了後も存続する。その他の義務の存続期間は、当該役員等の退任時期から当該事由の発生時期までの経過時間ならびに当該役員等と当社の関係が終了した状況および条件に応じた、公正原則に基づく期間とする。

当社定款に記載されている状況を除き、取締役、監査役、総支配人、副支配人またはその他の幹部役員が特定の義務に違反したことによる責任は、株主総会において十分な説明を受けた上で株主が同意した場合、これを免除することができる。

関係する法律、行政規則もしくは当社株式を上場している証券取引所により課された義務に加え、取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員は、その権限の行使および義務の遂行について、株主に対し以下の義務を負う。

- (i) 当社に、その営業許可証に明記された事業範囲を超えさせないこと
- (ii) 当社の最善の利益になると自らが判断するところに従い誠実に行為すること
- (iii) 当社の資産をいかなる方法によっても奪わないこと（当社の利益となる機会を奪うことを含むが、これに限定されない。）
- (iv) 株主個別の権利および利益を剥奪しないこと（分配に対する権利および議決権を含むが、これらに限定されない。但し、当社定款に基づき提示され、株主総会の承認を受けた当社の再編に基づく場合を除く。）

当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員はそれぞれ権限の行使および職務の遂行にあたり、同様の状況において合理的な程度に慎重な者が行うように、注意を払い、努力し、技量を発揮する義務を負う。

## 2. 定款の変更

当社は、該当する法律、行政規則および当社定款の規定に従い、その定款を変更することができる。取締役会は、株主総会において可決された定款変更に関する決議ならびに関係当局の審議および承認意見書（必要な場合）に従って定款を変更する。

当社定款の必須条款および定款指針の内容に関する変更は、審査許可部門の許可および同意（必要な場合）を得て効力を発生する。当社の登記事項に変更が生じる場合、法律に従い変更登記の申請を行う。

## 3. 既存株式または種類株式の権利の変更

当社は、いずれかの種類の株式に付随する権利（以下「種類株主の権利」という。）を、株主総会における株主の特別決議および定款の規定に従い別途招集される当該種類株式の種類株主総会における決議による承認がない限り、変更または廃止することができない。以下の各号の状況に該当する場合、種類株主の権利は変更または廃止されたとみなされる。

- (i) 当該種類の株式数の増減または当該種類の株式の議決権、分配受領権もしくはその他の特権と同等以上の議決権、持分権もしくは特権を伴う種類の株式数の増減

- (ii) 当該種類の株式の全部もしくは一部の別種類の株式への交換の実施あるいは別種類の株式の全部もしくは一部の当該種類株式への交換または交換権の創出
- (iii) 当該種類株式の未払配当金または累積配当金に対する権利の撤廃または縮小
- (iv) 当該種類の株式に付される優先配当権または清算分配金優先受領権の撤廃または縮小
- (v) 当該種類株式の転換権、オプション、議決権、譲渡権、先取特権または当社証券の取得権の拡大、撤廃または縮小
- (vi) 当社からの支払金を特定の通貨により受領する権利の撤廃または縮小
- (vii) 当該種類の株式の議決権、分配受領権または特権と同等以上の議決権、持分権または特権が付される新しい種類の株式の創出
- (viii) 当該種類の株式の所有権の譲渡に対する制限またはかかる制限の強化
- (ix) 当該種類もしくは別種類の当社株式を引受けまたは当該種類もしくは別種類の当社株式に転換する権利の付与
- (x) 別種類の当社株式の権利または特権の拡張
- (xi) 再編案により異なる種類の株主間にその不均等な負担をもたらすような当社の再編
- (xii) 当社定款の規定の変更または廃止

影響が及ぶ種類の株主は、総会における議決権を有するか否かを問わず、上記(ii)から(viii)、(xi)および(xii)に関する事項について、種類株主総会における議決権を有する。但し、利害関係を有する株主（以下に定義する。）は、かかる種類株主総会における議決権を有しない。

ある種類の株主による決議は、当該種類の議決権の3分の2超を表章する出席株主の賛成による承認を要する。

種類株主総会の招集通知は、当社により、株主名簿に当該種類株主総会において審議される予定の種類の株式の保有者として登録されているすべての株主に対して、種類株主総会の会日の45日前までに書面によりなされる。かかる通知には、当該種類株主総会における議事ならびに総会の会日および会場を記載する。種類株主総会に出席する意思を有する株主は、当該総会の会日の20日前までに、出席する旨を書面により回答する。

当社は、種類株主総会に出席する意思を有する株主が、当該種類株主総会における議決権を伴う当該種類株式総数の2分の1超を表章する場合、当該種類株主総会を招集できるが、この条件が満たされない場合、当社は、当該種類の株主に対して5日以内に再度公告を出すことにより、当該種類株主総会の議事、会日および会場を通知する。かかる公告が行われた時点で、当社は、当該種類株主総会を招集できる。

種類株主総会の招集通知は、当該種類株主総会における議決権を有する株主に対してのみ送付すれば足りる。

種類株主総会は、定款に定める株主総会の方法と可能な限り同じ方法により運営される。当社定款上の株主総会の運営方法に関する規定は、種類株主総会についても適用される。

他の種類株式の保有者に加え、内資株の保有者と外資株の保有者は、異なる種類の株式の保有者とみなされる。

以下の各号のいずれかに該当する場合、異なる種類株主による決議のための特別な手続きは適用されない。

- (i) 株主総会における特別決議による承認を受け、当社が、個別であると同時にあるとを問わず、12ヶ月ごとに1度、既存の発行済み内資株および外資株のそれぞれの20%以下相当を発行する場合
- (ii) 当社の（設立時における）内資株および外資株の発行計画が、中国国务院の証券規制部門による認可を受けた日から15ヶ月以内に完了する場合

当社定款における種類株式の権利の規定上、「利害関係を有する株主」とは以下の各号の株主をいう。

- (i) 当社の全株主を対象とする買付け、または証券取引所における公開取引による株式の買戻しの場合は、当社定款上の意味の範囲内での支配株主
- (ii) 当社定款に基づく相対取引による当社株式の買戻しの場合は、当該契約案に係る株主
- (iii) 当社再編の場合は、同種類の株主に課せられた義務よりも軽い義務を負う種類株主または同種類の株主の利害関係とは異なる利害関係を有する種類株主

#### 4. 特別決議－過半数を要する

株主総会における決議は、通常決議と特別決議とに区分される。

通常決議は、当該総会に出席している株主（代理人を含む。）により表章される議決権の過半数の賛成票により可決される。

特別決議は、当該株主総会に出席している株主（議決権代理人を含む。）により表章される議決権の3分の2超の賛成票により可決される。

#### 5. 議決権（一般的に投票による採決および投票による採決を要求する権利）

当社普通株式の株主は、株主総会に出席または出席する代理人を指名する権利およびかかる株主総会において議決権を行使する権利を有する。株主（代理人を含む。）は株主総会において、保有する議決権付き株式の数に応じて議決権を行使することができ、1株は1議決権を有する。当社が保有する自社株式は、如何なる議決権も付随しておらず、当該株式は、株主総会において表章される議決権付き株式の総数には数えられないものとする。

株主総会においては、（挙手による採決の前後を問わず）投票による採決が当社の株式が上場している証券取引所の上場規則により義務付けられる場合、または以下の各号の者により要求される場合を除き、挙手により採決される。

- (i) 総会の議長
- (ii) 議決権を行使する権利を有し、本人または代理人が出席している2名以上の株主
- (iii) 単独または全体で当該総会における議決権の付された株式の総数の10%以上を表章し、本人もしくは代理人が出席している1名以上の株主

投票による採決が当社の株式が上場している証券取引所の上場規則により義務付けられ、または要求されない限り、決議案可決に関する挙手の結果に基づく議長による宣言および総会議事録上のその旨の記録は、当該決議案に対する賛否の票数または比率を示すさらなる証拠なくして、かかる投票の結果の確定的証拠となる。投票による採決の要求は、これを要求した者が撤回できる。

総会議長の選出または延会に関する決議について投票による採決が要求された場合は、直ちにこれを実施する。その他の件について投票による採決が要求された場合は、議長が指示する時にこれを実施し、当該会議はその他の議事の進行に移ることができる。投票による採決の結果は、当該投票が要求された総会の決議とみなされる。総会での投票による採決においては、2議決権以上有する株主（代理人を含む。）は、すべての票を賛否のいずれか一方に投じる必要はない。

挙手あるいは投票とを問わず、賛否同数の場合、当該総会の議長に1票の追加議決権が付与される。

## 6. 年次株主総会の要件

株主総会は、定時株主総会または臨時株主総会のいずれかとする。株主総会は、取締役会により招集される。定時株主総会は、毎年1回、事業年度終了後6ヶ月以内に招集される。

## 7. 会計および監査

### (a)財務会計システム

当社は、法律、行政規則および中国国務院の財務規制当局が策定した中国の会計基準に従い、財務会計システムおよび内部監査システムを確立する。

取締役会は、法律、行政規則および所轄の地方政府当局および監督官庁が公布する指令により作成が義務付けられている財務報告書を、毎年の年次株主総会において株主に提出する。

当社の財務書類は、中国の会計基準および規則に従って作成されるほか、国際会計基準または当社株式が上場されている中国以外の地域の会計基準のいずれかに従って作成される。上記会計基準に従って作成されたそれぞれの財務書類間に重大な相違がある場合、かかる相違について財務書類に記載し説明する。当社が事業年度中の税引後利益を分配する際には、上記の異なる財務書類に表示された金額のうち低い方が適用される。

当社の財務報告書は、定時株主総会の開催日の20日前までに、当社において株主の縦覧に供される。いずれの株主も、財務報告書の写しを入手する権利を有する。

上記財務報告書の写しは、総会の開催日の21日前までに、外資株の全保有者に対してその登録住所に宛てて交付または料金前納郵便にて送付される。

当社が公表もしくは開示する中間決算または中間財務情報は、中国の会計基準、規則および制限に従うほか、国際会計基準または当社株式が上場されている外国の会計基準のいずれかに従って作成されなければならない。



当社は、財務報告書を各事業年度につき1回、その年度の終了後4ヶ月以内に、中間財務報告書を各事業年度の前半6ヶ月の終了後2ヶ月以内に、四半期財務報告書を各事業年度の前半3ヶ月および9ヶ月の終了後1ヶ月以内に開示する。当社は財務報告書を法律、行政規則または規制当局の要求に従って開示しなければならない。

当社は、法律により規定されるもの以外の会計帳簿を保管しない。

## (b)会計監査人の選任および解任

当社は、中国の関連規則に基づき当社の年次報告書を監査し、その他の財務報告書を精査する資格を有する独立の会計監査法人を選任する。

最初の会計監査法人は、当社の創立総会により第1回の定時総会前にこれを選任することができる。そのようにして選任された会計監査法人は、第1回定時総会の終了時まで在任する。

創立総会において上記の権限が行使されなかった場合、取締役会がこれを行行使する。

当社が選任した会計監査法人は、選任された定時株主総会の終了時から次回の定時株主総会の終了時まで在任する。

会計監査法人に空席がある場合、取締役会は、定時株主総会の招集前に当該空席を補充するために会計監査法人を選任することができる。但し、当該空席の存続する期間中に当社のために行為する他の会計監査法人がいる場合、当該会計監査法人は引続き行為することができる。

株主は株主総会において、当社と会計監査法人の間の契約の規定に関わらず、当社の会計監査法人をその任期満了前に普通決議により解任することができる。但し、このことは会計監査法人の解任により生じる損害に対する補償請求権（もしあれば）を妨げない。

会計監査法人の報酬またはかかる報酬額の決定する方法は、株主総会において決定される。取締役会により選任された会計監査法人の報酬は、取締役会が決定する。

当社による会計監査法人の選任、解任または不再任は、株主総会により決議される。株主総会の決議は、中国国務院の証券規制部門に提出する。

会計監査法人の解任またはその不再任の前に、かかる解任または不再任の通知が当該会計監査法人に付与される。当該会計監査法人は、株主総会に出席し、建議する権利を有する。

会計監査法人が辞任する場合、当社に不適切な事由が存在したか否かにつき株主総会に対し説明するものとする。

会計監査法人は、当社の法的住所において辞任通知を提出することにより辞任することができ、その効力はかかる提出の日またはそれ以降でかかる通知に記載されていた日に発生する。かかる通知には以下の事項が記載される。

- (1) その辞任に関し当社の株主または債権者に通知すべきと考える事由が存在しない旨の記述、または
- (2) かかる事由に関する記述

前段落に基づく通知が提出された場合、当社は14日以内に当該通知の写しを関係監督当局に送付する。かかる通知に前段落に基づく記述が含まれていた場合、かかる記述の写しは当社において株主の縦覧に供される。当社はまた、かかる記述の写しをH株の全保有者に、料金前納郵便にて株主名簿上の登録住所に宛てて送付する。

会計監査法人の辞任通知に当社の株主もしくは債権者に通知すべき事由の記述が含まれている場合、会計監査法人は取締役会に対し、その辞任に関する事由についての説明をなす目的で臨時株主総会を招集することを要求できる。

## 8. 株主総会の招集通知および総会における議題

株主総会は当社の権力機関であり、その機能および権限は法律に従って行使される。

当社は、株主総会における事前の承認なしに、取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員を除いたいかなる者とも、当社の業務の全部もしくは相当部分の管理運営を委託するような契約を締結してはならない。

株主総会は、定時株主総会と臨時株主総会とに分類される。以下のいずれかの状況が生じた場合、取締役会は、当該状況の発生から2ヶ月以内に臨時株主総会を招集する。

- (i) 取締役の人数が中国会社法に規定された人数を下回ったか、または当社定款に規定された人数の3分の2を下回った場合
- (ii) 当社の未計上損失額が当社株式資本の3分の1に達した場合
- (iii) 当社の発行済議決権付株式の10%以上を保有する株主が書面にて臨時株主総会の招集を要求した場合
- (iv) 取締役会が必要と判断した場合または監査役会が要求した場合
- (v) 監査役会が臨時株主総会の招集を要求した場合
- (vi) その他法律、行政規則および当社定款に定める状況が生じた場合

当社が株主総会を招集するときは、当社は会日の45日前までに、株主名簿に記載されている株主全員に対し、議案ならびに当該総会の開催日時および場所を記載した書面による株主総会招集通知を送付する。総会に出席する予定の株主は、会日の20日前までに、書面により当社に出席の旨を回答する。当社のすべての取締役、監査役、取締役会秘書役および当社が雇用する弁護士は総会に出席する。総支配人およびその他の幹部役員は来賓として出席する。

当社が年次総会を招集する場合、当社の議決権付株式総数の3%以上を単独または全体で保有する取締役会、監査役会および株主は、新たな議案を提案する権利を有する。

単独または全体で3%以上の株式を保有する株主は、株主総会を招集する日より20日前までに、書面により、取締役会に対して暫定的な提案を提起することができる。取締役会は、当該提案を受領した日から2日以内に回覧を発送し、株主総会が当初予定されていた日の14日前に株主全員に対して公告するものとし、株主総会での審議のためにかかる暫定提案を提出しなければならない。

前項で規定する場合を除き、株主総会通知に記載されていない事項については如何なる決議もなされないものとする。

当社は、会日の20日前までに受領した書面による回答に基づき、総会に出席する株主により表章される議決権付株式数を算定する。総会に出席する意思を有する株主により表章される議決権付株式数が、当社の議決権付株式総数の2分の1を超える場合、当社は総会を招集することができるが、この条件が満たされない場合、当社は、株主に対して5日以内に公告を出すことにより、当該総会の議案、会日および会場を再度通知する。かかる公告が行われた時点で、当社は、当該総会を招集できる。臨時総会においては、その招集通知に記載されていない事項について決することはできない。

株主総会の招集通知は、以下の要件を満たしていなければならない。

- (i) 書面によること。
- (ii) 総会の会場および日時を明記すること。
- (iii) 総会の議題を明記すること。
- (iv) 提示された議案について、株主が十分な情報に基づき決定を下せるよう、必要な情報提供および説明を行うこと。前記の一般原則を制限するものではないが、当社と他社との合併、当社株式の買戻し、当社株式資本の再編またはその他の方法による当社の再編に関する議案を提出する場合は、提案する取引の条件の詳細を、契約案（もしあれば）の写しとともに提出しなければならない、かつ当該議案の理由および結果を適切に説明しなければならない。
- (v) 提案された取引における取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員の重要な利害関係の性質および範囲（もしあれば）を開示すること。また当該取引が株主としての取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員に及ぼす影響が同種類の株主の利害関係に及ぼす影響と異なる場合は、取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員に及ぼす影響を開示すること。
- (vi) 総会において可決されるべき特別決議案の本文を記載すること。
- (vii) 総会に出席し議決権を行使することのできる株主は、自身に代わり総会に出席し議決権を行使する1名以上の代理人を指名する権利を有し、かつ議決権代理人は株主である必要がないことを明示すること。
- (viii) 当該総会に関する議決権行使委任状の提出時刻および提出場所を明示すること。

株主総会の招集通知は、株主（総会において議決権を行使する権利を有するか否かを問わない。）に対し、手交によりまたは株主名簿に記載されている株主の住所宛てに料金前払郵便により送付されるものとする。内資株の保有者については、株主総会の招集通知は、公告によりこれを行うことができる。

株主総会招集通知の公告は、総会の会日の50日前から45日前の間に、指定された中国のメディア（新聞およびウェブサイト）において行う。かかるメディアは、中国の法律および行政規則ならびに国务院証券監督管理機構によって指定されたものとする。公告後は、内資株の全保有者は株主総会の招集通知を受領したとみなされる。総会の招集通知が、これを受領する権利を有する者に対して、偶発的要因のために交付されずまたは当該者により受領されなかった場合でも、総会における手続は無効にならない。

前2項の規定にもかかわらず、当社の国内株式が上場している証券取引所の上場規則および適用規定に別段の定めがある場合は、当該規定が優先される。

株主総会通知がなされた後は、株主総会は延期または中止されないものとし、株主総会通知において記載された如何なる議案も妥当な理由なく取り消されることはない。延期または中止がある場合は、株主総会の当初開催予定日より少なくとも2営業日前に、招集者は公告を行い理由を述べなければならない。

臨時株主総会または種類株主総会の開催を要求する株主は、以下の手続きに従わなければならない。

- (i) 開催を要求する総会において合計で議決権付株式総数の10%以上を保有することとなる2名以上の株主が、取締役会に対して臨時株主総会または種類株主総会の招集を要求する旨、および当該総会の議案を記載した、同一の様式および内容の1通以上の要求書に署名する。取締役会は、当該要求書を受領後10日以内に、臨時株主総会または種類株主総会の招集に対する賛否につき書面による意見を提出しなければならない。

前項の要求を行った株主の保有する株式数は、当該要求書の提出時点で算定される。

- (ii) 取締役会が臨時株主総会または種類株主総会の招集に賛成する場合は、取締役会の決議がなされてから5日以内に、株主総会または種類株主総会の通知を出すものとする。通知に記載されていた当初の提案からの如何なる変更も、当初提案した者の承認を得て行わなければならない。
- (iii) かかる要求書を受領後30日以内に取締役会が当該総会の通知を発しない場合、かかる要求を行った株主は、取締役会が要求書を受領してから4ヶ月以内に、自ら当該総会を招集することができる。この場合、かかる要求を行った株主は、取締役会が株主総会を招集するときと可能な限り類似の手続きを採用しなければならない。
- (iv) 取締役会が臨時株主総会の招集に賛成しないか、または要求書を受領してから10日以内に意見を提出しない場合、単独または全体で株式の10%超を保有する株主は、監査役会に臨時株主総会の招集を要求することができ、かかる要求は書面によりなされる。
- (v) 監査役会が臨時株主総会の招集に賛成しない場合、要求書を受領してから5日以内に総会の通知を出す。この通知の当初の提案からの変更は、当該株主による承認を得るものとする。
- (vi) 監査役会が指定期限までに通知を出さない場合、監査役会は株主総会を招集し、主宰しないとみなされる。かかる状況のもとでは、90日を超えて全体または単独で株式の10%超を保有する株主は、自ら株主総会を招集し、主宰することができる。

2名以上の独立取締役または監査役が臨時株主総会の招集を要求する場合は、下記の手続に従って行わなければならない。

- (i) 当該独立取締役または監査役は、臨時株主総会または種類株主総会を招集するために、総会の議題内容を明記した書面による請求書または同様の形式の複数の請求書に署名し、それを取締役会に提出しなければならない。取締役会は、当該要求を受領してから10日以内に、臨時株主総会または種類株主総会を招集することに対する賛否につき書面による意見を提出しなければならない。
- (ii) 取締役会が臨時株主総会の招集に賛成する場合は、取締役会の決議がなされてから5日以内に株主総会の通知を出すものとする。通知に記載されていた当初の提案からの如何なる変更も、当初提案した者の承認を得て行わなければならない。
- (iii) 取締役会が独立取締役の要求する臨時株主総会の招集に反対する場合は、取締役会はその旨の説明をし、公告しなければならない。
- (iv) 取締役会が監査役会の要求する臨時株主総会の招集に反対する場合、または要求を受領したときから10日以内に書面で返答できなかった場合は、株主総会の招集義務の履行不可能または不履行とみなされ、監査役会は当該総会を自ら招集し統括することができる。
- (v) 前述の手続に従って監査役会が自ら株主総会を開催する場合は、監査役会は、書面によって取締役会に報告し、適用される規定に従って関係当局の出願手続を済ませなければならない。

監査役会または株主が自ら株主総会を招集した場合、取締役会および取締役会秘書役は、監査役会または株主の任務に協力しなければならない。取締役会は、株主権の登録日に株主名簿を提出しなければならない。

株主総会の普通決議による承認を得る必要のある事項には、次の各号が含まれる。

- (i) 取締役会および監査役会の業務報告の承認
- (ii) 取締役会が作成した利益処分案および損失処理案の承認
- (iii) 取締役会の構成員および監査役会の構成員（但し、株主の代理人であるものとする。）の選任・解任、報酬およびその支払方法
- (iv) 当社の予算案および決算、貸借対照表、損益計算書ならびにその他の財務報告書の承認
- (v) 法律、中国の規制または当社定款により特別決議による採択を要求される事項以外の一切の事項

株主総会の特別決議による承認を得る必要のある事項には、次の各号が含まれる。

- (i) 株式資本の増資または減資ならびにあらゆる種類の株式、ワラントおよびその他これらに準ずる証券の発行
- (ii) 当社の社債の発行
- (iii) 当社の分割、合併、終了および清算
- (iv) 当社定款の変更
- (v) 株式奨励制度
- (vi) 直近の監査により表示された当社の資産合計の30%を超える重要な資産または保証の提供の1年以内の当社による購入または売却
- (vii) その他、総会において株主により普通決議により決議される事項のうち、その性質上当社に重大な影響を及ぼす可能性があり、特別決議により採択されるべき事項

当社の株式が上場している証券取引所の上場規則に基づき、いずれかの株主が特定の決議案についての採決を控えることが要求される場合、または特定の決議案について可決または否決のみを行うよう拘束される場合で、当社がそれを認識している限り、当該要求または拘束に反してかかる株主もしくはその代理人により投じられた票は、無効となる。

## 9. 株式譲渡

全額払込済H株は、定款に従って自由に譲渡可能である。但し、取締役会は、以下の場合を除いて、理由を説明することなく譲渡文書の承認を拒否することができる。

- (1) いかなる譲渡および当該株式の所有権もしくはかかる所有権の変更に關する、あるいは影響を及ぼす、その他の文書を登録する上で、2.50香港ドルまたは証券取引所が合意するこれよりも高い金額の（譲渡文書1通当たりの）手数料が当社に支払われた場合
- (2) 当該譲渡文書がH株のみに關する場合
- (3) 当該譲渡文書について課される印紙税が支払われた場合
- (4) 該当する株券と、取締役会が合理的に要求する場合には譲渡人が当該株式譲渡を行う権利に關する証拠が提出された場合
- (5) 共同株主に対して譲渡を行う場合、当該共同保有者の最大数は4名を超えないこと
- (6) 該当する株式について、当社が先取特権を有していない場合

株主名簿の各部分の修正または改正は、株主名簿が保持されている場所の法律に従い行われる。

総会開催日前30日間または当社の配当分配のための基準日前5日間は、H株譲渡による株主名簿の変更は行えない。

## 10. 当社自社株式買戻しに關する当社の権能

当社は法律、行政規則および当社定款に定める手続きに従って、以下の状況において発行済株式の買戻しを行うことができる。

- (i) 当社登録資本の減少
- (ii) 当社株式を所有する他社との合併
- (iii) 賞与および報奨金としての社員に対する株式交付
- (iv) 株主総会における、当社の合併および分割に対して反対票を投じた株主の要請による、株主の株式の買受

上記の状況を除き、当社は当社の株式の購入および売却に關連する如何なる行為も行わないものとする。

上記(i)から(iii)に掲げる理由により当社がその株式を買い受ける場合は、いずれも株主総会の決議を経ることを前提とする。

当社は、以下の方法のいずれかにより自社株式を買い受けることができる。

- (i) 証券取引所における集中入札
- (ii) 公開買付け
- (iii) 国務院証券監督管理機構によって承認されたその他の方式

当社は、当社定款に従い株主総会の事前承認を得て、相対取引により当社株式を買戻すことができる。但し当社は、同様の方法により株主総会の事前承認を得ることにより、当該契約を解除または変更し、上記のとおり締結した契約に基づき当社の権利もしくはその一部を放棄することができる。上述の当社株式を買戻すための契約は、当社株式を買戻す義務が生じる契約または当社株式買戻権を取得する契約を含むが、これに限らない。

当社株式の買戻契約またはかかる契約に基づく当社の権利を譲渡することはできない。

当社が会社清算手続中でない限り、当社は当社発行済株式の買戻しに関して下記の条項に準拠する。

- (i) 当社が額面価額で当社株式を買戻す場合、その支払いは当社の帳簿上の分配可能剰余金および買戻し目的上発行される新株の発行手取金からなされる。
- (ii) 当社が額面価格に割増金を付した額で当社株式を買戻す場合、その支払いは、額面価額分の支払いについては当社の帳簿上の分配可能剰余金および買戻し目的上発行される新株の発行手取金からなされる。額面価額を超過する部分についての支払いは、以下のように対応する。
  - (a) 買戻される当社株式が額面価額で発行されていた場合には、かかる支払いは当社の帳簿上の分配可能剰余金からなされる。
  - (b) 買戻される当社株式が額面価額を超過する価額で発行されていた場合には、かかる支払いは当社の帳簿上の分配可能剰余金およびかかる目的上発行される新株の発行手取金からなされるが、当該手取金から支払われる金額は買戻された当社株式の発行時に当社が受領した超過金総額を上回ってはならず、また買戻し時点における当社の株式額面超過金勘定または資本準備金勘定の金額を上回ってはならない。
- (iii) 当社による以下の目的のための支払いは、当社の分配可能利益からなされる。
  - (a) 当社株式の買戻権取得
  - (b) 当社株式の買戻契約の変更
  - (c) 当社株式の買戻契約に基づく当社の債務の免除
- (iv) 当社の登録資本金が関連法規に従い消却済株式の額面総額分減じられた後、買戻された当社株式の額面価額部分の支払いのために当社分配可能利益から控除した金額は、当社の株式額面超過金勘定または資本準備金勘定に振替られる。

当社が償還のために償還可能株式を購入する権利を有する場合、

- (i) 市場外または入札以外の方法での購入は、上限価格内に制限される。
- (ii) 入札による購入の場合、かかる入札は、全株主に対して一様に行われる。

## 11. 当社子会社が当社株式を所有する権限

当社定款に、当社子会社による当社株式の保有を禁ずる条項はない。

## 12. 配当およびその他の利益分配方法

当社の利益分配方針は以下のとおりとする。(i)当社の利益分配は投資家への妥当な利益還元を反映し、利益分配方針は一貫性のある安定したものでなければならない。(ii)当社は、現金、株式または現金および株式の組み合わせの形式により利益を分配することができ、また中間配当金を支払うことができる。(iii)利益のあった年度において正の累積利益および未分配利益がある場合、当社は現金配当を行うものとし、過去3年間の現金配当の累積配当金は、過去3年間の年間分配可能利益の平均の30%以上でなければならない。

株式につき払込請求がなされる前に払い込まれた金額には、利息を付すことができるが、当該株式の保有者は、当該株式についてその後に宣言された配当を受領することはできない。

当社は、外資株保有者のために、当該株式につき当社から支払われるべき配当その他の金員をかかるとする保有者に代わって受領する受取代理人を任命する。

香港において上場されている外資株の保有者のために任命された受取代理人は、香港受託者法例に基づく信託会社として登録された会社とする。

## 13. 議決権代理人

株主総会に出席しかつ議決権を行使できる株主は、自らにかわり出席しかつ議決権を行使する議決権代理人として1名以上の者（株主であると否とを問わない。）を指名する権利を有し、かつ前記のように指名された議決権代理人は、株主からの承認を得て以下の権利を行使することができる。

- (i) 株主の総会における発言権
- (ii) 単独または共同で投票による採決を要求する権利
- (iii) 自らが行使することのできる議決権が付随する株式の数に応じて投票による採決を行う権利

議決権代理人を指名する議決権委任状は、指名者または書面により正式に権限を付与された指名者の代理人の署名を付した書面によるものとし、または指名者が法人である場合、社印を押捺するか取締役または適法に授權された代理人が署名を行うものとする。議決権代理人を指名する議決権委任状を、議決権代理人が採決を提案する総会の開催時刻または決議案の承認の予定時刻の24時間以上前に、当社の所在地、または当該目的のために総会の招集通知に指定されたその他の場所に届出のものとする。かかる議決権委任状に指名権委任状または指名者によるその他授權書に従いその他の者の署名が付されている場合、かかる指名権委任状またはその他の授權書は、公証人により認証されなければならない。かかる認証を受けた指名権委任状またはその他の授權書を、議決権代理人を指名する議決権委任状と共に、当社の所在地、または当該目的のために総会の招集通知に指定されたその他の場所に届出のものとする。



指名者が法人である場合、当該法人の法律上の代表者、または当該法人の取締役会もしくはその他の経営機関の決議により授權された者は、指名者の代理人として株主総会に出席する。

議決権代理人を指名するために取締役会が株主に対して発行する書式により、当該株主は自身の自由意思にもとづき、議決権代理人に対し総会で提出される動議および総会で決議される各事項に対する賛否の指示をすることができる。当該書式には、指名者からの明示的な指示がなければ、議決権代理人が適当であると思料するとおりに賛否の意思を表示できるか否かを記載するものとする。

議決権委任状の条件に従い付与された議決権は、指名者の事前の死亡もしくは資格の喪失にかかわらず、または議決権委任状を作成した際の代理権もしくは授權の取消しにかかわらず、または議決権委任状の付与に関連する株式の譲渡にかかわらず、有効であるものとする。但し、当社がかかる議決権委任状が使用される総会の開会に先立ち、前述の死亡、資格の喪失、代理権の取消しまたは株式の譲渡について書面による通知を受領していない場合とする。

#### 14. 株式払込請求および失権手続

当社定款に、当社株式の払込請求および失権手続きにかかる条項はない。

#### 15. 株主名簿閲覧および株主のその他の権利

当社は、株主名簿を保管し、かかる名簿に以下の事項を記載する。

- (i) 各株主の氏名（役職）、住所（居住地）および職業または性質
- (ii) 各株主が保有する株式の種類および数
- (iii) 各株主が保有する当社株式につき払い込まれた金額または支払われるべき金額
- (iv) 各株主が保有する当社株式の株券の数
- (v) 各人が株主として株主名簿に登録された日付
- (vi) 株主が株主でなくなった日付

別段の証拠がない限り、株主名簿は、当社の株主の株式保有に関する十分な証拠とする。

当社は、中国国务院の証券規制部門および海外の証券規制機関による理解または合意に基づき、海外の外資株の株主名簿を保持し、当該株主名簿を管理する海外代理人を指名することができる。

外資株の株主名簿の写しは、当社の所在地において保持する。指名された海外代理人は、当該株主名簿の原本と写しが一致するよう手配する。香港において上場されている海外上場外資株の株主名簿の原本は、香港において保持する。

外資株の株主名簿の原本と写しの間に矛盾がある場合、原本が優先する。

当社は、完全な株主名簿を保管する。

株主名簿は、以下の各号により構成される。

- (i) 当社の所在地において保管されている下記(ii)および(iii)に記載されているもの以外の株主名簿
- (ii) 当社の海外上場外資株が取引されている証券取引所のある場所において保管されている当社の海外上場外資株の株主名簿
- (iii) 上場するために必要であると取締役会が判断したその他の場所において保管されている株主名簿

株主名簿の各部分は、重複しない。株主名簿のいずれかの部分に登録された当社株式の譲渡は、当該登録が存続する間は株主名簿の他の部分には登録されない。

株主名簿の各部分の修正または改正は、当該株主名簿が保持されている場所の法律に従い実施される。総会開催日前30日間または当社の配当分配のための基準日前5日間は、当社株式の譲渡による株主名簿の変更は行えない。

当社が株主総会の招集、配当の分配、清算または株主権の確認を要するその他の活動の実施を決定した場合、取締役会は、株主権の確定(登録)日を設定する。株主権の確定(登録)日終了後に当社の株主として株主名簿に登録されている株主は、当該利益を受ける権利を有する。

株主名簿の記載事項に異議を唱え、その氏名を株主名簿に登録することまたは株主名簿から削除することを希望する者は、当該名簿の修正を管轄裁判所に申請することができる。

株主の情報請求権には、以下の各号が含まれるがこれらに限定されない。

- (i) 費用を支払い、当社定款を複写する権利
- (ii) 合理的範囲の手数料を支払い、以下の書類を閲覧し、複写する権利
  - a. 株主名簿の完全な写し
  - b. 当社の発行済株式資本の状態を示す報告書
  - c. 当社の全取締役、監査役、総支配人、副支配人、会計監査役およびその他の幹部役員の一定の個人情報
  - d. 前事業年度末以降に当社が買戻した有価証券の数および額面価額、当該有価証券について支払われた金額の総額、ならびに買戻された有価証券の各種類ごとの最高支払価格および最低支払価格を示す報告書
  - e. 株主総会議事録の写し

## 16. 株主総会の定足数

当社は、総会に出席する意思を表す株主により表章される当社の議決権付き株式数が、当社の議決権付き株式総数の2分の1以上となった場合に、株主総会を招集することができる。

当社は、総会に出席する意思を表す株主により表章される議決権付き種類株式数が、当該種類の議決権付き株式総数の2分の1以上となった場合に、種類別株主総会を招集することができる。

## 17. 詐欺行為または強迫に関する少数株主の権利

法律および行政規則、または当社株式が上場している証券取引所の上場規則により課される義務に加え、支配株主は、その株主としての権利を行使する場合、当社の株主全員または一部の利益を侵害する決定を行うために、下記の事柄に関する議決権を行使しないものとする。

- (i) 取締役または監査役を当社の最善の利益の下に誠実に行為する義務から免除すること
- (ii) あらゆる方法により取締役または監査役が（本人の利益のためまたは他者の利益のために）当社資産（当社にとって利益となる機会を含むがこれに限らない。）を奪取することを承認すること
- (iii) 取締役または監査役が（本人の利益のためまたは他社の利益のために）他の株主の各自の権利を剥奪することを承認すること。かかる権利には分配請求権および議決権を含むがこれに限らない（但し当社定款に従って株主総会に提出され、同総会において承認された当社の組織再編案に基づく場合を除く。）。

上記において、「支配株主」とは以下の条件のいずれか1つを満たす者を意味する。

- (i) 単独でまたは他者と共同で取締役の過半数を選任する権利を有する者
- (ii) 単独でまたは他者と共同で当社の議決権の30%以上を行使する権能またはかかる行使を支配する権能を有する者
- (iii) 単独でまたは他者と共同で当社の発行済株式の30%以上を所有する者
- (iv) 単独でまたは他者と共同でその他の方法で当社を事実上支配する者

## 18. 清算手続

当社は、以下のいずれかの事由が発生した場合、法律に従い解散し清算される。

- (i) 当社定款に定める当社の経営期間が終了した場合または当社定款に定める解散事由が生じたとき
- (ii) 株主総会において解散決議が可決された場合
- (iii) 当社の合併または分割に伴い解散が必要となった場合
- (iv) 当社の経営および管理に重大な困難が生じ、当社の存続が株主の利益を著しく侵害することとなる場合。かかる状況がその他の方法により解決されない場合、当社の全議決権の10%以上を保有する株主は、人民裁判所に対し当社の解散を申し立てることができる。
- (v) 当社が、法律または行政規則の違反により閉鎖を命じられた場合

上記の原因により当社が解散する場合、かかる解散の原因となる事由が発生した日から15日以内に清算グループを設立する。清算グループは、取締役および株主総会により決定された人員で構成される。清算を行う清算委員会が期限内に設立されない場合、債権者は、人民裁判所に対し当社の清算を行う清算グループを結成する人員の指名を申請することができる。

当社が上記(iii)に基づき解散する場合、人民裁判所は、関連法の規定に基づき株主、該当する組織および該当する専門職員を組織し、清算手続きを実施するための清算グループを設立する。

当社が上記(iv)に基づき解散する場合、該当する管理当局は、株主、該当する組織および該当する専門職員を組織化し、清算手続きを実施するための清算グループを設立する。

取締役会が当社による支払不能の宣言以外の理由によりその清算を提案する場合、当該提案を審議するために招集する株主総会の通知に、当社の状況を精査した結果、取締役会は当社が清算開始から12ヶ月以内にその負債を全額弁済できると判断している旨の記述を記載する。

当社の清算決議が株主総会により採択されたときに、取締役会のすべての職務および権限は停止する。

清算グループは、株主総会の指示に従い、毎年最低1回株主総会に対し、同グループの収支、当社の事業および清算の進捗状況について報告し、清算終了に際し株主総会に対し最終報告を提出すべく行為する。

清算グループは、その設立後10日以内に債権者に対して通知を送付し、また設立後60日以内に3回以上新聞紙上で公告を行う。

清算グループは、報告された債権者の権利について登録を行う。

清算期間中、清算グループは、以下の職務および権限を行使する。

- (i) 当社の資産を整理し、貸借対照表および財産目録をそれぞれ作成すること
- (ii) 通知または公告により全債権者に連絡すること
- (iii) 該当する当社の未完事務を処分または清算すること
- (iv) 未払税金を全額支払うこと
- (v) 請求または債務を決済すること
- (vi) 当社の債務の全額返済後に残った資産を処分すること
- (vii) 民事手続きにおいて当社を代表すること

清算委員会は、当社の資産を精査し、資産一覧を作成する。これが完了次第、清算委員会は、清算計画を作成し、これを株主総会およびその確認を行う関連当局に提出する。

当社が解散により清算し、清算委員会が当社の資産を精査し、貸借対照表および資産一覧を作成した後に当社の資産がその債務を全額返済するのに不十分であることが判明した場合、清算委員会は、直ちに人民裁判所に対して支払不能宣告を申請する。

人民裁判所が当社の支払不能宣告を行った後、当社の清算委員会は、清算に関する一切の事項を人民裁判所に委譲する。

清算完了を受けて、清算グループは、清算報告書を提出し、かつ清算期間中の収支計算書および中国の公認会計士による監査を受けた会計帳簿を作成し、これを株主総会または確認のために関連政府当局に提出する。

清算グループは、上記の確認後30日以内に、前項の各書類を会社登記当局に提出し、当社の登記取消しを申請し、さらに当社の終了について公告する。

## 19. 当社および当社株主にとって重要なその他の条項

### (a)総則

当社は存続期限の定めのない株式有限会社である。

当社の事業許可中に規定され、当社定款に記載されている当社の主要な業務範囲は、発電、送配電、電子統合、輸送、環境保護設備の設計・製造・販売、発電所用統合請負サービス、発電所装置用統合・下請負サービス、技術指導研修、国内貿易、労務サービス、および、産業投資である。

当社は、他の有限責任会社または株式有限会社に投資することができる。投資先に対する当社の責任は、当該投資先への拠出額に限定される。

但し、法律および行政規則によって別段の定めがある場合を除き、当社は、投資先の事業体に対して連帯責任を負う出資者とはならない。

当社定款は、当社と各株主の関係および株主間の利害関係を規制し、当社定款により生じる当社の業務に関する権利および義務について株主が当社に対して（もしくはその逆）また株主が他の株主に対して起訴できる、法的文書を構成する。株主は、当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員に対しても訴訟を提起することができる。当社定款において、訴訟には裁判手続きおよび仲裁手続きが含まれる。

### (b)株式および譲渡

前述の外国人投資家とは、当社が発行した当社株式を引受ける外国ならびに香港、マカオおよび台湾の投資家を意味する。前述の国内投資家とは、当社が発行した当社株式を引受ける中国国内の投資家（但し上記地域の投資家を除く。）を意味する。

当社は、以下の方法により増資することができる。

- (i) 不特定の投資家の引き受けによる新株式の募集
- (ii) 当社既存株主に対する新株式の発行
- (iii) 当社既存株主に対する特別配当株の割当
- (iv) 普通準備金の株式資本への変換
- (v) 法律および行政規則の定める、ならびに国務院証券監督管理機構が同意したその他の方法

新株式発行による増資が当社定款の条項に従い承認された後、かかる新株式の発行は関連ある中国の法律および行政規則が定める手続きに従って行われる。

当社は、当社定款の規定に従いその登録資本金を削減することができる。

当社は、その登録資本金を減じるときには、貸借対照表および財産目録を作成しなければならない。

当社は当社の債権者に対し当社が減資を決議した日から10日以内にかかる旨を通知し、かつかかる決議日から30日以内に最低3回かかる旨の新聞広告を掲載する。債権者は当社から通知を受領後30日以内に（かかる通知を受領しなかった場合は新聞広告の第1回目の掲載日から45日以内に）、当社に対し債務の弁済またはかかる債務に相当する保証の提供を請求する権利を有する。

当社の登録資本金は、減資後も法定最低額を下回ってはならない。

### (c)株主

当社の株主は、合法的に当社株式を保有し、その氏名が株主名簿に登録されている者とする。株主は、その保有する株式の種類および数に応じた権利を享受し、かつ義務を負う。同一種類の株式保有者は、同一の権利を享受し、かつ同一の義務を負う。

当社定款において別段の規定がない限り、内資株および外資株の保有者は、同一の権利を有し、同一の義務に服する普通株主となる。当社の普通株主は、以下の権利を享受する。

- (i) その保有する株式数に応じて配当およびその他の分配金を受領する権利
- (ii) 株主総会に出席し、またはこれに出席する議決権代理人を任命し、かつ当該総会において議決権を行使する権利
- (iii) 当社の事業運営を監督する権利、ならびに提案および調査を行う権利
- (iv) 法律、行政規則および当社定款に従い当社株式を譲渡、付与または質入れする権利
- (v) 当社定款の規定に従い関連する情報を取得する権利
- (vi) 当社が終了または清算した場合、その保有する株式数に応じて当社の残余財産の分配に参加する権利
- (vii) 株主総会で可決された合併および分割の決議に反対する株主が、当社に対して自己が保有する株式の買受を要求できる権利
- (viii) 当社の利益が損なわれ、または会社法、その他の法律もしくは行政規則上の株主の法的利益が害された場合、人民裁判所に対してかかる行為に関連する権利を訴える権利
- (ix) 法律、行政規則および当社定款に従い付与されるその他の権利

当社は、株式について直接または間接的に利害を有している者がその利害を当社に開示しなかったという理由のみで、当該株式に付随する権利を凍結またはその他損なわせない。

当社の普通株主は、以下の義務を負う。

- (i) 当社定款を遵守する義務
- (ii) 引受株式数および引受方法に応じて申込金を支払う義務

- (iii) 当社または他の株主の利益を害するために、株主の権利を濫用しないこと。当社の債権者の利益を害するために、当社の法人としての独立した地位または株主の有限責任を濫用しないこと。株主が株主の権利を濫用し、その結果当社またはその他の株主に損失が生じた場合にも、法律に基づく損害賠償の法的責任を負うこと。株主が、当社の法人としての独立した地位または株主の有限責任を濫用しまたは負債の返済から回避し、その結果当社の債権者の利益に重大な損害を与えた場合、当該株主は、当社負債の連帯責任を負わなければならない。
- (iv) 法律、行政規則法規および当社定款により課されるその他の義務

株主は、その条件が合意された場合を除き、株式資本にさらに抛出する義務を負わない。

当社の議決権付き株式を5%以上保有している株主が、その保有する株式を抵当に入れる場合、当該株主は当該発生日にその旨を書面で当社に報告しなければならない。

当社の株券は、記名式とする。

当社の株券には、当社の取締役会会長が署名を付す。当社株式が上場している証券取引所により、株券に当社のその他の幹部役員の署名を付すことが要求される場合、株券には当該幹部役員の署名も付す。

株券は、当社の社印または当社の機械刻印による社印を押捺した後に効力を発する。但し、当該社印は、取締役会の承認を得た場合にのみ押捺可能となる。取締役会会長または当社のその他の幹部役員が株券に付す署名は、機械により印刷することができる。

登録株主または株主名簿にその氏名（役職）を登録することを要求する者は、同人が保有する当社株式を表章する株券（以下「原株券」という。）を紛失した場合、当該株式（以下「該当株式」という。）に関する代替新株券の発行を当社に申請することができる。

内資株保有者がその株券を紛失し、代替新株券の発行を申請した場合、中国会社法、その他の法律および行政規則の関連条項、ならびに証券登録、決済機構および株式が上場している証券取引所の規定に従って処理される。

香港で上場されている外資株保有者がその株券を紛失し、代替新株券の発行を申請した場合、当該株券を発行する上で以下の各号の要件を遵守しなければならない。

- (i) 申請人は、当社が規定する様式による申請書を、当該申請の理由および原株券紛失の状況・証拠を明記し、該当株式について他のいかなる者も株主として登録する権利がない旨を表明する公正証書または法定宣言書と共に当社に提出する。
- (ii) 当社が代替新株券の発行を決定する前に、申請人以外の者が、該当株式について株主として登録されている旨を表明する文書を受領していないこと。
- (iii) 申請人に対して代替新株券を発行することを決定した場合、当社は、90日の期間中少なくとも30日に一度、かかる旨の公告を取締役会が指定した新聞（但し、香港で発行されている1紙以上の中国語新聞および1紙以上の英字新聞を含む。）に掲載する。

- (iv) 当社は、代替新株券発行の決定を発表する前に、その株式を上場している証券取引所に掲載予定の公告の写しを提出する。当社は、当該証券取引所から当該公告が証券取引所内で公開された旨の確認を受けた上で、当該公告を掲載することができる。当該公告は、証券取引所内で90日間公開される。

該当株式の登録保有者の同意を得ずに代替新株券の発行が申請された場合、当社は、掲載予定の公告の写しを郵送により当該登録保有者に交付する。

- (v) 上記(iii)および(iv)の90日の期間の満了前に、当社が当該申請に対する異議を一切受領しなかった場合、当社は、適宜申請人に対して代替新株券を発行することができる。
- (vi) 当社が当社定款に基づき代替新株券を発行する場合、直ちに原株券を消却し、株主名簿に適宜かかる消却および代替株券の発行を登録する。
- (vii) 当社による原株券の消却および代替新株券の発行に関連するあらゆる費用は、申請人がこれを負担する。当社は、申請人から当該費用について合理的な担保が提供されるまで、一切の行為をなすことを拒否することができる。

#### (d)追跡不能株主

当社が配当金支払書の郵送を中止する権限を行使し、かつ当該支払書が現金化されていない場合、当該支払書が2回連続で現金化されない限り、かかる権限を行使することはできない。但し、当該支払書が配達不能で返送されてきた場合には、その時点でこれを行使することができる。

以下の場合を除き、当社は追跡不能株主の株式を売却する権限を行使することができない。

- (i) 12年間で3回以上当該株式に関する配当金が支払い可能となり、かつ当該期間中にいずれの配当金も請求されなかった場合
- (ii) 12年が経過した後、中国国务院の証券管理部門の承認を取得した後で、発行体が新聞公告の掲載により株式売却を通知し、これを証券取引所に届け出た場合

上記の罰則は、関連法律および行政規則の必須条項に従うものとする。

#### (e)取締役会

取締役会は、株主総会に対する責任を有し、以下の各号の職務・権限を行使する。

- (i) 株主総会を招集し、株主に対し自らの業務について報告すること
- (ii) 総会における決議を執行すること
- (iii) 当社の事業計画および投資計画を決定すること
- (iv) 当社の年次予算案および最終予算を編成すること
- (v) 当社の利益分配計画および損失補填計画を策定すること
- (vi) 当社の登録資本金の増減にかかる案および当社の社債発行にかかる案を策定すること
- (vii) 当社の合併、分割または解散にかかる計画を立案すること
- (viii) 当社の内部管理体制の確立を決定すること



- (ix) 当社の総支配人の任命または解任および総支配人の提言に基づく副支配人およびその他の幹部役員の任命または解任、ならびにそれらの者の報酬・手当を決定すること
- (x) 当社の基本的経営体制を策定すること
- (xi) 当社定款の変更にかかる計画を策定すること
- (xii) 現在の年次投資予算によるもので、その投資合計額が100百万人民元を超える（100百万人民元を含む。）が直近の監査により表示された当社の純資産の30%に満たない単独投資プロジェクトを検討すること。取締役会会長が、現在の年次投資予算によるもので、投資合計額が100百万人民元未満で直近の監査により表示された当社の純資産の30%に満たない単独プロジェクトの検討および承認を、取締役会により授權されること（ただし、会計年度通年で当該会長が検討および承認した累積額は300百万人民元未満とする。）
- (xiii) 金融機関またはその他の機関（会社を除く。）に投資された株式持分により担保される資産、その合計額が10億人民元を超えるが直近の監査により表示された当社の資産合計の10%未満かつまた直近の監査により表示された純資産の30%未満の不動産、設備を検討すること
- (xiv) 合計額が800百万人民元を超えるが、直近の監査により表示された当社の資産合計の10%未満かつまた純資産の30%未満の財産運用委託を検討すること
- (xv) 株主総会において、また、法律、法規および当社定款により株主に付与されるその他の職務・権限を行使すること

全取締役の3分の2を超える同意を必要とする上記(vi)、(vii)、(xi)を除き、その他上記すべての事項に関する取締役会決議は、全取締役の過半数の同意を必要とする。

取締役会は、当社の対外投資、資産の買受および売却、担保提供、外部保証、受託財務管理ならびに関係者間取引に関する事項について、株主総会により承認された範囲内で決定する権利を有する。

取締役会会議は、毎年2回以上開催されるものとし、取締役会会長により招集されるものとする。当該会議の定足数は、本人が出席する取締役の過半数とする。

取締役が取締役会会議に出席できない場合、書面による議決権委任状にて他の取締役を指名し、同人の代理として出席させることができる。かかる議決権委任状には、授權の範囲を明記する。

取締役会は、取締役会会議の招集に代えて、書面による決議を承認することができる。但し、かかる決議書が必要事項を記載の上、手交、郵送、電報またはファックスにて各取締役に交付されていることを条件とする。取締役会が上記のとおり各取締役に對して決議を交付し、かつ当該決議を可決するよう署名した取締役の数が必要数を満たしており、当該署名がなされた決議書が取締役会秘書役に提出された場合、かかる決議は取締役会会議において可決されたとみなされる。

取締役会会議に出席する取締役は、その授權の範囲内で取締役としての権限を行使する。取締役が取締役会会議に出席せず、これに出席する議決権行使代理人を指名していない場合、当該取締役は、かかる会議において議決権を行使する権利を放棄したとみなされる。

取締役本人または委任によるその者の代理出席者が、3回連続して取締役会会議に出席しなかった場

合、または、独立取締役本人が3回連続して取締役会会議に出席しなかったときは、当該取締役はその職務を遂行することができないとみなされ、取締役会は、当該取締役の解任を株主総会に提議するものとする。

各取締役は、1議決権を有する。当社定款に別段の定めがない限り、取締役会の決議は、全取締役の過半数により可決されなければならない。ある決議に対する賛成票と反対票が同数である場合、会長はさらに1票を投じる権利を有する。

#### (f)取締役会秘書役

取締役会秘書役は、必要な専門知識および経験を有する自然人とし、取締役会により指名される。取締役会秘書役の主要な責任は、以下の各号を含む。

- (i) 当社の文書が関連する法律の要件に従っていることを確実にすること
- (ii) 当社が必要事項を明記した組織的文書および記録を有していることを確実にすること
- (iii) 当社が必要な報告書および文書を法律に従い作成し、関連当局に提出することを確実にすること
- (iv) 株主名簿が適切に保管されることを確実にし、かつ該当する当社の報告書および文書を取得する権利を有する者が直ちに当該報告書および文書を取得できることを確実にすること
- (v) 当社定款および当社が上場している証券取引所の上場規則に基づくその他一切の義務

#### (g)監査役会

当社は監査役会を有する。

監査役会は、5名の監査役から構成され、そのうち1名が委員長を務める。

監査役会の委員長の選任または解任は、監査役会構成員の3分の2以上により決定される。監査役会の決定は、全監査役の3分の2以上の賛成票によりなされる。

各監査役の任期は3年とし、再選により更新することができる。

監査役会は、株主総会において選任および解任される株主の代表者3名、ならびに当社従業員により民主的な手続によって選任および解任される当社従業員の代表者2名によって構成される。

当社の取締役、総支配人、副支配人、財務担当役員は、監査役を兼務してはならない。

監査役会は、株主総会に対して報告義務を有し、法律に従って以下の各号の職務・権限を行使する。

- (i) 当社の財務状況を調査すること
- (ii) 取締役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員がその職務を遂行する上でいずれかの法律、行政規則または当社の定款に違反して行為していないかどうか監督すること
- (iii) 当社の利益を害して行為する取締役、総支配人、副支配人およびその他の幹部役員に対して、かかる行為を是正するよう要求すること

- (iv) 取締役会が株主総会に提出する財務報告、事業報告、および利益分配計画等の財務情報を調査し、それについて疑義が生じた場合、かかる調査を補佐する公認会計士および会計監査人を当社の名において指名すること
- (v) 臨時株主総会の開催を提案すること
- (vi) 取締役と交渉するため、または取締役に対して訴訟を提起する際に当社を代表すること
- (vii) 当社の定款に明示された、または総会において授権されたその他の職務・権限を行使すること

監査役は取締役会会議に出席しなければならない。

#### (h)総支配人

当社は、1名の総支配人を有するものとし、取締役会がこれを任命、解任する。当社は、総支配人の業務を補佐する副支配人を適宜配置する。副支配人は、総支配人の指名に従い取締役会で任命、解任する。

総支配人は、取締役会に対して報告義務を有し、以下の各号の職務・権限を行使する。

- (i) 当社の生産、運営および経営の責任者となり、取締役会の決議の実施を編制すること
- (ii) 当社の年間事業計画および投資計画の実施を編制すること
- (iii) 当社の内部経営組織確立案を起草すること
- (iv) 当社の基本的経営体制を起草すること
- (v) 当社の基本規定および規則を策定すること
- (vi) 当社の副支配人、会計監査役およびその他の幹部役員の任命または解任を提案すること
- (vii) 取締役会による任命または解任が要求される者以外の経営幹部を任命または解任すること
- (viii) 当社定款または取締役会により付与されたその他の職務・権限

#### (i)紛争解決

当社は、以下の原則に従い紛争を解決する。

- (i) 外資株の保有者と当社の間、外資株の保有者と当社の取締役、監査役、総支配人、副支配人、会計監査役もしくはその他の幹部役員の間、または外資株の保有者と内資株の保有者の間において、当社定款または中国会社法もしくは当社の業務にかかるその他の関連法および関連行政規則により付与され、または課される権利および義務に基づき発生した紛争もしくは請求は、関係当事者により仲裁に付される。

前項の紛争もしくは権利の請求が仲裁に付される場合、請求もしくは紛争の全部が仲裁に付されなければならない。紛争もしくは請求を発生させた同一の事実に基づく請求原因を有するか、またはその参加がかかる紛争もしくは請求の解決に必要なすべての者は、かかる者が当社または当社の株主、取締役、監査役、総支配人、副支配人もしくはその他の幹部役員である限り、仲裁に従うものとする。

株主の定義にかかる紛争および株主名簿に関する紛争は仲裁により解決する必要はない。

- (ii) 申立人は、当社定款に従い中国国際経済貿易仲裁委員会（CIETAC）または香港国際仲裁センター（HKIAC）  
においての仲裁を選択することができる。申立人が紛争もしくは請求を仲裁に付すと、被申立人は申立人  
が選択した仲裁機関に従わなければならない。
- (iii) 上記( i )に従い紛争もしくは権利の請求が仲裁により解決される場合、法律および行政規則に別段の定め  
がない限り、中国法が準拠法となる。
- (iv) 仲裁機関の裁定は、終局的かつ確定的であり全当事者を拘束する。

## 2 【外国為替管理制度】

中国の法定通貨は人民元であり、外国為替管理の対象となっているため、現時点においては外国為替に自由に交換することができない。中国人民銀行の権限下にある外国為替管理局は、外国為替規則の執行を含む、外国為替に関連する一切の事項を管理する機能を付与されている。

1993年12月31日以前においては、外国為替管理に割当方式が採用されていた。外国為替を必要とする企業は、中国人民銀行またはその他の指定銀行を通じて人民元を外貨に交換する前に、外国為替管理局の地方事務局より割当てを取得することを求められた。かかる交換は、外国為替管理局が毎日指定する公式レートに基づき行われることを要した。人民元は、スワップ・センターにおいても外国為替に交換することができた。スワップ・センターにおいて用いられる交換レートは、主として外貨の需要および供給ならびに中国の企業による人民元の要求により決定された。スワップ・センターにおける外貨の売買を希望する企業は、最初に外国為替管理局の承認を取得しなければならなかった。

1993年12月28日、中国国務院の権限下にある中国人民銀行は、1994年1月1日発効の外貨管理システムの追加的改正に関する中国人民銀行の通知（以下「本件通知」という。）を公表した。本件通知は、外国為替の割当方式の廃止、經常勘定項目における人民元の条件付交換の実施、銀行による外国為替の決済および支払システムの確立、ならびに人民元の公式交換レートおよびスワップ・センターでの人民元の市場交換レートの統一を発表した。1994年3月26日、中国人民銀行は、外国為替決済、売却および支払業務管理暫定規則（以下「本件暫定規則」という。）を公表した。本件暫定規則は、中国の企業、経済組織および社会組織による外国為替の売買を規制する詳細な規定を記載している。

1996年1月29日、中国国務院は、1996年4月1日発効の新しい外国為替管理規則（以下「外国為替規則」という。）を公布した。外国為替規則は、すべての国際的支払および移転を經常勘定項目および資本勘定項目に分類する。經常勘定項目の大部分は、資本勘定項目とは異なり、現在は外国為替管理局の承認を得る必要がない。外国為替規則は、その後、1997年1月14日および2008年8月5日に修正された。この最新の修正により、中国は国際的な經常勘定の支払いおよび移転を制限してはならないことが明確に記載された。

1996年6月20日、中国人民銀行は、1996年7月1日発効の外国為替決済、売却および支払業務管理規則（以下「決済規則」という。）を公表した。決済規則は、本件暫定規則に優先し、經常勘定項目に関する外国為替の交換について残存する規制を廃止する。但し、資本勘定項目に関する外国為替取引については、継続して既存の制限がなされる。決済規則に基づいて、中国人民銀行は、「外資系企業による銀行での外国為替決済および売却の実施宣言」（以下「本件宣言」という。）を公表した。

本件宣言は、外資系企業に対して、その必要に基づき、經常勘定における外国為替の受領および支払いのための外国為替決済口座ならびに指定外国為替銀行での資本勘定における外国為替の受領および支払いのための特別口座を開設することを許可した。

1998年10月25日、中国人民銀行および外国為替管理局は、1998年12月1日発効の外国為替スワップ事業中止に関する通知を公表し、これに従って外資系企業のための中国における外国為替スワップ事業はすべて中止され、外資系企業による外国為替取引は、外国為替決済および売却のための銀行制度の管轄下に置かれることとなった。

1994年1月1日より、人民元についての従来の二重為替相場制は廃止され、需要および供給により決定される管理変動相場制となった。中国人民銀行は、毎日、人民元対米ドルの為替レートを設定し、かつ公表する。この為替レートは、前日の銀行間外国為替市場における人民元対米ドルの取引価格を参照して決定される。中国人民銀行はまた、国際外国為替市場の交換レートを参照して、他の主要通貨に対する人民元の交換レートを公表する。外国為替取引において、指定外国為替銀行は、特定の範囲内において、中国人民銀行が公表した交換レートに従い、適用交換レートを自由に決定することができる。中国人民銀行は、2005年7月21日より、中国が市場の供給および需要に基づき、各国通貨を参照する管理変動相場制を導入していることを発表した。人民元の為替レートはもはや、米ドルのみに固定されて設定されない。中国人民銀行は、銀行間外国為替市場における人民元対米ドルのような外貨の終値を各営業日の市場取引終了後に発表し、翌営業日の対人民元取引の中心相場とする。

国内の機関または個人の外国為替収入は、中国領土内に移転するかまたは海外で預託することができる。具体的条件および要件は、国際収支および外国為替管理要件を考慮して、国务院の外国為替管理局により決定される。現項目の外国為替収入は、外貨売却または決済事業を行っている金融機関に保有または売却することができる。資本項目の外国為替収入の保有または外貨売却もしくは決済事業を行っている金融機関への売却の前には、国家による別段の規定がない限り、管轄の外国為替管理局の承認を得るものとする。

経常勘定項目に関する取引のため外国為替を必要とする中国企業（外資系企業を含む。）は、外国為替管理局の承認を得ることなく、有効な受領および取引の証明により、外国為替口座からの支払い、または指定外国為替銀行における交換および支払いを行うことができる。株主に対する利益配当のために外国為替を必要とする外資系企業および規則に基づき株主に対して外国為替による配当を行うことが要求される中国企業（当社を含む。）は、利益配当に関する当該中国企業の総会の決議または取締役会の決議により、その外国為替口座からの支払い、または指定外国為替銀行における交換および支払いを行うことができる。

資本勘定項目に関する外国為替の交換は、直接投資および資本抛出と同様に、依然として規制対象となり、また、外国為替管理局および関連部署の事前の承認を取得しなければならない。

H株の配当は、人民元建てで確定されるが、香港ドルにより支払われる。

### ３ 【課税上の取扱い】

#### A 中国における課税

##### 配当に対する課税

###### 個人投資家

1980年中国個人所得税法(1993年10月31日、1999年8月30日、2005年10月27日、2007年12月29日および2011年6月30日改正)に基づき、中国の企業により支払われる配当は、一律20%の税率で賦課される中国源泉所得税の課税対象となる。中国に居住していない外国人については、中国における企業から受領した配当は、適用される租税条約により減額されるか、中国国務院の税務当局によって特別に免除されない限り、20%の源泉所得税の課税対象となる。

中国個人所得税法改正に関する全人代常務委員会による決定(以下「本改正」という。)は2011年6月30日に公布され、2011年9月1日に施行された。本改正ならびに改正後の個人所得税法および個人所得税法の実施規定に定める要件に従い、外国人は中国国務院の税務当局によって特別に免除されるか、適用される租税条約により減額されない限り、中国企業が支払った配当につき20%の源泉所得税を課せられることになる。

###### 法人投資家

2008年1月1日、新たな中国企業所得税法(以下「企業所得税法」という。)が発効した。企業所得税法およびその実施条例に基づき、非居住者企業が中国内に事務所もしくは店舗を設立していないか、または、その所得とその中国内に設立した事務所もしくは店舗との間に実際上の関連性がない場合、中国国内を源泉とする所得について10%の企業所得税を支払わなければならない。2008年11月6日、国家税務総局は、「中国居住者である企業がH株保有者である外国の非居住者企業に配当を行った場合における企業所得税の源泉徴収に係る質問に関する通達」を発布した。かかる通達によれば、中国居住者である企業は、2008年以降の配当をH株保有者である非居住者企業に対して行う前に10%の企業所得税を源泉徴収することが義務付けられている。かかる源泉徴収税は、適用ある二重課税防止協定に基づき軽減される場合がある。

###### 租税条約

中国における居住者ではなく、中国との間に二重課税の防止に関する租税条約を締結している国に居住している投資家は、中国企業が当該投資家に支払う配当につき課税される源泉所得税の軽減を受けることができる場合がある。中国は現在、オーストラリア、カナダ、フランス、ドイツ、日本、マレーシア、オランダ、シンガポール、英国および米国を含む80ヶ国を超える国々と二重課税の防止に関する租税条約を締結している。かかる二重課税の防止に関する租税条約に基づいて中国の課税当局により課税される源泉徴収の税率は一般に軽減されている。

## キャピタルゲインに対する課税

### 個人投資家

中国個人所得税法および中国個人所得税法実施規定（その後の改正を含む。）によれば、株式持分の売却により実現された所得は、20%の税率で所得税の課税対象となる。財政部は、中国個人所得税法実施規定に基づいて中国企業の株式の売却により実現される所得に対する個人所得税の課税のための詳細な実施措置を策定する権限を付与されている。上場会社の制限株式の譲渡による個人所得は、所得税の課税対象となることが、2009年12月31日付で、財政部、国家税務総局および中国証券監督管理委員会により規定されている。

株式の売却に関連して実現される利益に対する個人所得税の徴収実行の停止に関して、1998年3月30日付にて財政部と国家税務総局が共同で発布した通達に従って、個人による株式の売却に基づく所得は、当面個人所得税の課税を免除されている。かかる暫定的な免税措置が失効した場合には、H株式の個人保有者は、適用される二重課税の防止に関する租税条約により当該税金が減免されない限り、キャピタルゲインにつき20%の税率で所得税の課税対象となりうる。

### 法人投資家

新企業所得税法および中国企業所得税法施行規則に従い、駐在員事務所もしくはその他の施設を設立していないか、または設立した駐在員事務所もしくは施設と受領した配当および特別配当との間に実際には関連性がない非居住者企業は、中国で得た売上について10%の企業所得税を課される。かかる源泉所得税は、適用ある二重課税防止協定に従って軽減されるか、または免除されることがある。

## 印紙税

中国の株式公開企業の株式譲渡に課される中国印紙税は、1988年10月1日に施行され2011年1月8日に修正された印紙税に関する中国暫定規則により、中国人以外の投資家による中国国外でのH株式の取得および処分については適用されない。印紙税に関する中国暫定規則には、中国印紙税は、中国国内において作成または受領され、中国において法的拘束力を有し、かつ中国の法律の保護を受ける文書に対してのみ課税される旨が規定されている。

## 遺産税

中国国籍でない者がH株式を保有することによって、中国法に基づく遺産税に関する責任が生じることはない。

## 法人所得税

### 当社に対する適用

2007年3月16日に、第10回全国人民代表大会は、企業所得税規定を改正するための決議を採択した。2008年1月1日から新企業所得税の適用が始まり、これにより、中国における企業所得税率は33%から25%に軽減され、外商投資企業および外国企業に適用される税率と一致することになる。同時に、外商投資企業および外国企業に関する中国所得税法ならびに企業所得税規定は失効した。



## 付加価値税

1994年1月1日に発効し、2008年に改正された付加価値税に関する中国暫定規則およびその施行規則に基づき、当社による中国国内における製品の販売、製品の輸入ならびに中国国内における加工および／または修理に関する役務の提供は、付加価値税の対象となっている。納付すべき付加価値税は、「産出付加価値税」から「投入付加価値税」を引いて計算される。購入品に関して当社が納付すべき投入付加価値税は、顧客から徴収した産出付加価値税の中から回収可能であり、産出付加価値税のうち、支払った投入付加価値税を超過した分は、税務当局に納付される。付加価値税の税率は17%であるが、製品の種類によっては、一定の限られた状況において13%となる。商品の販売または課税対象役務の提供につき支払われるべき税額は、当事業年度における販売に係る税額から当事業年度における購入に係る税額を控除または差し引いた残額となる。

## 営業税

1994年1月1日に発効し、2008年に改正された営業税に関する中国暫定規則およびその施行規則に基づき、中国において、課税対象役務の提供、無形財産の譲渡または不動産の販売を行う企業に対しては、営業税が課税される。営業税は、中国において行われた課税対象役務の提供、無形財産の譲渡または不動産の販売に対して、3%から20%の税率で課される。

## B 日本における課税

本書「第8－2 H株購入者に対する株式事務－税金」を参照のこと。

#### 4 【法律意見】

当社の社外法律顧問である国浩律師(上海)事務所により、以下の趣旨の含む法律意見が提出されている。

- (1) 当社は、中国会社法に基づき適法に設立されており、また中国の法律に基づき、存続期限の定めのない有限責任株式会社として有効に存続している。
- (2) 当職らが知り、かつ信じる限り、当社に関する情報として報告書の第一部「第1 本国における法制等の概要」中の「会社制度等の概要」、「外国為替管理制度」および「課税上の取扱い」における中国の法律問題に関する記載は、あらゆる重要な点において真実かつ正確である。

## 第２【企業の概況】

### １【主要な経営指標等の推移】

(香港財務報告基準に基づく。)

| (単位：百万人民元)         | 2010年度   | 2011年度   | 2012年度   | 2013年度   | 2014年度   |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>売上高および利益</b>    |          |          |          |          |          |
| 売上高                | 65,912   | 71,461   | 76,591   | 78,795   | 76,785   |
| 税引前利益              | 3,343    | 4,917    | 5,726    | 5,283    | 5,439    |
| 税金                 | (217)    | (772)    | (1,344)  | (1,073)  | (895)    |
| 当期純利益              | 3,126    | 4,145    | 4,382    | 4,210    | 4,543    |
| <b>帰属先：</b>        |          |          |          |          |          |
| 当社株主               | 2,491    | 3,183    | 2,715    | 2,393    | 2,511    |
| 非支配株主              | 635      | 962      | 1,667    | 1,817    | 2,033    |
| 配当                 | 1,590    | 980      | 817      | 957      | 753      |
| <b>当社普通株主に帰属する</b> |          |          |          |          |          |
| <b>１株当たり利益（基本）</b> |          |          |          |          |          |
| 当期純利益（単位：人民分）      | 19.60    | 24.82    | 21.17    | 18.66    | 19.58    |
| <b>資産および負債</b>     |          |          |          |          |          |
| 非流動資産              | 22,080   | 23,387   | 26,883   | 27,822   | 32,318   |
| 流動資産               | 80,242   | 87,413   | 91,816   | 101,471  | 111,232  |
| 流動負債               | (63,195) | (69,355) | (73,786) | (82,237) | (93,298) |
| 流動資産（純額）           | 17,047   | 18,058   | 18,030   | 19,234   | 17,934   |
| 流動負債控除後資産合計        | 39,127   | 41,445   | 44,913   | 47,056   | 50,252   |
| 非流動負債              | (4,629)  | (3,825)  | (4,231)  | (4,347)  | (4,827)  |
| <b>純資産</b>         | 34,498   | 37,620   | 40,682   | 42,709   | 45,425   |
| <b>当社株主持分</b>      | 27,165   | 29,529   | 30,506   | 32,206   | 34,236   |
| <b>非支配持分</b>       | 7,333    | 8,091    | 10,176   | 10,503   | 11,189   |

## 2 【沿革】

### 起源および沿革

当社の起源は、1950年代初頭に設立された上海市人民政府重工業局（のちに機電工業管理局）にさかのぼる。同管理局は、1995年には、国営企業の上海機電控股(集団)公司として設立された。当社の親会社である上海電気(集団)総公司是、1998年10月に設立され、中国の大手発電装置・電気機械装置製造業者の1つとなっている。

当社は、1949年12月1日、上海機電の設立と同時に発電装置生産を開始した。当社の主要事業は、大規模・中規模の電気モータおよび発電所用タービン発電機の生産であった。1953年、当社は、上海鍋炉廠および上海汽輪機廠の設立とともに発電機事業を拡大した。当社は、1980年に上海電站輔機廠有限公司を設立してこの事業の生産能力をさらに高めた。1995年、当社は、発電所用タービン発電機を主力製品とする上海汽輪發電機有限公司を設立した。

当社の送配電装置事業の発端は、上海輸配電股份有限公司の前身である上海電力設備製造公司の1956年の設立にさかのぼる。この子会社は、1993年1月に上海証券取引所に上場された。2008年に、当社はこの子会社を吸収し、当社のA株式は2008年12月5日に上海証券取引所に上場された。

当社は、1943年の上海重型機器廠の設立とともに重機装置事業を、また1953年の上海機床廠の設立とともに工作機械事業をそれぞれ開始した。1981年には、上海三菱電梯有限公司の前身である上海長城電梯廠の設立とともにエレベータの製造を開始した。1987年には、上海電気集団印刷包裝機械有限公司の前身である上海印刷包裝機械總公司設立し、印刷・包装装置にも事業の対象を拡大した。

1987年6月には、環境システム事業の開発のため、上海環保工程成套有限公司を設立し、2004年には上海石川島脱硫工程有限公司の買収により、この事業ユニットをさらに拡大した。

### 3 【事業の内容】

当社の主な活動は、発電装置、電気機械装置、重機、輸送装置および環境システムに関連する、製品の設計、製造、販売およびサービスの提供である。主な子会社の主要な活動の詳細については、連結財務書類の注記21に記載されている。当年度において、当社とその子会社（以下「当社グループ」という。）の主な活動の本質に、重要な変化はなかった。

当社グループは、その事業運営を事業ならびに製品およびサービスの提供の種類に従って組織化し、管理している。当社グループの各事業部門は、他の事業部門とは異なるリスクおよび利益をもつ製品およびサービスを提供する1つの業務グループである。各部門の詳細は以下のとおりである。

- (a) 新エネルギー部門は、原子力発電設備、風力発電設備、および大型鋳造設備を含む重機の設計、製造および販売に従事している。
- (b) 高効率クリーンエネルギー部門は、火力発電設備および随伴設備、従来型の原子力発電所設備、ならびに送電配電設備の設計、製造および販売に従事している。
- (c) 工業装置部門は、エレベータ、電動モータ、機械工具、印刷梱包設備、船舶用クランク軸およびその他電気機械設備の設計、製造および販売に従事している。
- (d) モダンサービス部門は、発電所プロジェクトおよびその他の産業に対する統合エンジニアリングサービス、金融商品および金融サービス、国際貿易業務、金融リースおよびコンサルタントサービス、ならびに保険仲介サービスの提供に主に従事している。
- (e) 「その他」セグメントには、中央研究施設等の項目が含まれている。

### 4 【関係会社の状況】

#### (1) 親会社

2014年12月31日現在、当社の発行済株式の57.18%を保有する上海電気(集団)総会社が当社の親会社である。

#### (2) 子会社及び関連会社

連結財務書類の注記21および23を参照のこと。

## 5 【従業員の状況】

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| 親会社における現在の従業員数               | 82     |
| 主要子会社における現在の従業員数             | 29,179 |
| 現在の従業員数合計                    | 29,261 |
| 当社および主要子会社の退職金の支払対象となる退職従業員数 | 289    |

| 職員構成   |        |
|--------|--------|
| 職員区分   | 従業員数   |
| 生産職員   | 13,694 |
| 販売職員   | 2,423  |
| 技術職員   | 8,352  |
| 財務職員   | 739    |
| 経営管理職員 | 4,053  |
| 合計     | 29,261 |

## 第3 【事業の状況】

### 1 【業績等の概要】

「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

### 2 【生産、受注及び販売の状況】

「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

### 3 【対処すべき課題】

#### 業界競争の展望および発展動向

2014年において、中国経済は「新常态」に入り、今後の経済成長率は過去の約10%の成長率から7%～8%に引き下げられた。伝統産業の供給能力は需要をはるかに超え、経済構造の再構築も一層変化し、継続的な産業構造の最適化および改善が促進され、企業の合併および再編は通常の現象となった。装置市場およびエネルギー市場については、その焦点は能力の拡大から在庫および増加量の両方における綿密な調整へと移行しており、その発展モデルは規模および速度の外延的成長から質および効率性の集約的成長へと変化している。2015年全国人民代表大会の2つの会議において発表された政府報告において、李克強首相は、「我々は、新興産業グループを主導産業へと育成するため、企業の海外インフラ開発プロジェクトへの参加を促進し、生産能力の構築における海外の取引相手との協力に従事し、ハイエンド装置、新エネルギーおよびガスタービン等の主要なプロジェクトを実施していく。我々はさらに、地域共同での防止および規制を実施し、石炭火力発電所を改良して超低排出を達成し、汚染の高い地域における石炭消費のゼロ増加に努めることにより、大気汚染防止行動計画を実施していく。この点に関し、我々は、シェールガスおよび炭層ガスの活用に加え、風力発電、太陽光発電およびバイオマスの開発に多大な努力を傾け、水力発電の開発に積極的に取り組み、原子力発電の展開における安全性を重視していく。工業、交通および建設等の主要分野におけるエネルギーの節約を強化することにより、全体的なエネルギー消費を抑制していく。循環型経済を積極的に展開するために、我々は産業廃棄物および家庭ごみの再利用化を促進していく。中国の省エネ・環境保護市場の将来性は巨大であるため、我々は省エネ・環境保護産業を新たな産業の柱として構築していく。」と明確に言及した。当社グループは、2015年および第13次5ヵ年計画の期間中、上海電気の既存の産業基盤および技術的優位性を利用して、当社グループが製造した装置の輸出、主要なエネルギープロジェクトの建設への参加、独立したガスタービンの研究開発、超低排出な石炭火力発電所への改良、風力発電および太陽光発電等を対象とした分散電力およびエネルギー貯蔵システムの開発、安全性を重視した原子力発電の開発、ならびに省エネおよび環境保護等の新興産業における強化に関し、より多くの市場発展機会および事業発展場所が得られると確信している。

国内市場における今後のエネルギー装置の年間平均需要は、以下のとおり予測されている。新設された火力発電設備の能力は約30,000MWから45,000MWを維持すると予想される。新設されたガスタービンの能力は約4,000MWから6,000MWと見込まれる。新設された風力発電設備の能力は約18,000MWと見込まれる。新設された原子力発電設備の能力は約8,000MWに達すると見込まれる。大規模なエネルギー装置製造グループとして、当社は、当社製品の競争力を引続き強化し、当社の市場シェアを拡大することを目指していく。

## 当社の発展戦略

中国最大の統合的な装置製造グループとして、当社グループは、経済再建および経済変革の新たな周期において内外両方からの圧力を受けている。外的圧力は国内および海外の市場における急激な変化よりもたらされるが、内的圧力は当社グループ独自の変革の結果である。困難かつ厳しい環境に直面している当社グループは、「革新および発展という発展テーマを忠実に実行し、実用的かつ結果志向型の仕事への取り組みに加えて、ハイエンド技術、アセットライト事業構造、グループレベルでの集権的管理および統制、ならびに簡略化された運営構造に向けた発展の推進を重視する」一般的思考および戦略構造を遂行し、当社グループの戦略的目標を、中国および世界に対するより効率的でより環境に優しくより経済的なエネルギー装置および工業装置ならびに解決法の提供、ならびに国際的な競争力およびブランド影響力を有する中国を基盤とした多国籍企業への上海電気の発展と定めていく。

## 新エネルギー装置

原子力発電装置分野において、当社グループは、装置、供給および包括的サービスを統合した装置グループへと発展し、国内を代表する原子力発電装置ブランドの供給業者を目指して努力していく。風力発電装置分野においては、海上風力発電市場における主導的地位を強化し、陸上風力発電の市場シェアを拡大し、中国最高峰の一員に参入するだけでなく、当社グループの事業モデルを革新し、風力タービンサービスの工業化を推進し、合理的かつ適度な設計を作成し、新製品の研究開発を促進し、低速風力タービン、海上風力タービンおよび直接駆動風力タービン等のハイエンド技術の自動化を実現していく。

## 高効率クリーンエネルギー装置

火力発電装置分野において、当社グループは、自己主導およびイノベーション主導の原則に固執し、「高いパラメーター、高い信頼性、高い安全性、低いエネルギー消費、低排出および低公害」を実現し、市場の発展における先導権を一層発揮し、環境に優しい火力発電装置の高性能化を実現していく。ガスタービン装置分野では、当社グループは重構造ガスタービン技術の自己開発を達成し、軽構造ガスタービンの工業化設計を完成させ、ガスタービンの全体的な革新を果たし、イタリアのアンサルドとの協力を利用して国際舞台へ参入していく。送配電装置分野においては、合併買収により一次的および二次的な送配電装置の総合的開発を促進し、マイクログリッド等の新分野を開拓していく。



## 工業装置

エレベータ装置分野において、当社グループは、技術の導入および自己発展を含む発展戦略を引続き強調し、「現世代技術での製造、次世代技術の開発、さらに次の世代の技術の予備調査」を目指した技術革新システムを構築していく。当社グループは、引続き製造競争力を促進する効果的な方法としてサービス革新を捉え、製品に関する力強い追加サービスを提供し、サービス戦略のアップグレードおよび変革におけるプロセスを促進していく。

## モダンサービス

当社グループの発電所サービス事業について、当社グループの焦点は単なる火力発電から火力発電プラス新エネルギーへと移行する予定であり、当社グループはガスタービン、風力および環境保護に関するプロジェクトを請負い実施する能力を段階的に獲得していく。当社グループの発電所サービス事業は、単一セグメントの市場から国際市場へと進出していく。当社グループは、事業および財務を統合した事業モデルの革新を促進し、当社グループの事業をエネルギーサービス産業へと拡張させるだけでなく、当社グループの一般的なEPC請負事業を基盤とした海外の発電所に対する保守整備の提供にも拡張させていく。

## 運営計画

2015年は、当社グループの転換的発展にとって決定的に重要な一年になると予想される。当社グループは、当社グループの運営が「引続き健全で秩序正しくあり、躍進し、向上している」ものとなるよう尽力していく。当社グループは、健全で力強い経済成長を確保するため、前提条件として健全で秩序正しい位置付けを維持し、経営および資産における当社グループの質をさらに改善していく。転換的発展に向けて堅実な一歩を進める当社にとって、躍進を遂げ、向上されていくこと、また、その中で革新および躍進を追求しながら機会を捕らえることは、成功への重要な一歩となる。産業における新たな躍進、構造における新たな変化、改革における新たな発展および当社グループの転換的発展における新たな成果が創出されると予想される。

2015年における当社グループの目標は、中核事業の着実な発展を維持し、売上高を2014年の同時期と比較して増加させることである。当社グループは、以下の事項に重点を置きながら、より高い水準に位置し、より一層将来を見通し、より熟慮し、より多くの堅実な作業をより詳細に行っていく。

## 中核事業の安定的成長の維持

中核事業は、当社グループの転換的発展の主要な支えである。当社グループは、安定性および健全性の維持の方針に基づき、当社グループの中核事業における競争力および収益性を強化しなければならない。当社グループは高効率でクリーンな火力発電における市場の優位性を維持し、ガスタービン、風力発電装置およびエネルギーサービスの分野における新たな周期の躍進に向けて努力しなければならない。国内の原子力発電市場における回復の速度を加速させながら、当社グループは原子力発電産業における主導的地位を維持し、第三世代の原子力発電を統合するだけでなく、第四世代の原子力発電、軍事核装置、および使用済核燃料用の処理後装置の研究開発の領域へと前進しなければならない。同時に、当社グループは、原子力発電装置製造業者から原子力発電装置の設計、製造およびサービスの統合化への拡大を加速させなければならない。市場における主導的地位を強固な基盤として、上海三菱電機は、サービス志向型の製造の開発に重点を置き、サービスネットワークを全国にわたってさらに拡大していく予定である。

## 産業構造の最適化の促進

当社グループは、オートメーション産業を積極的に発展させ、主に知的生産により代表される工業オートメーション産業の発展に注力していく。より一層の努力、関連する計画の検討、産業設計の作成および資源の統合をもって、当社グループは製品およびサービスの統合力を可能な限り早急に培っていく。環境保護産業については、固形廃棄物処理、水処理、総合的な資源の利用およびエネルギーの節約を含む中核事業分野に対してより一層の焦点が置かれる。モダンサービスについては、装置の製造を基盤とした製造関連サービス産業の発展を加速させなければならない。新産業については、富士電機との総合的な協力を促進していく。当社グループは、国際協力を通じて太陽熱発電分野における極みを占有し、事業モデルの革新を通じて分散型エネルギーの分野における当社グループの能力および競争力を可能な限り早急に強化することを目指していく。

## 当社グループの中核事業の市場シェアの拡大維持

現在、複雑な外的状況に直面している当社グループは、中核事業の市場シェアを確保するため、当社グループのマーケティング戦略および販売戦略を引続き調整し、国策、市場の需要、競争の情勢および顧客心理の変化を研究することにより、新規注文数を増加させていく。

## ソフト・パワーの確立の強化

当社グループは、「高い技術の認識、低い資産の認識」という発展原則に従いこれを実行し、固定資産の投資に対し厳重な統制を行い、収益力、競争力、発展力、リスク管理能力および執行能力の5つの主要能力の発展に注力することによる当社の主要な競争力を改善していく。当社は、当社子会社の営業債権および棚卸資産を含む項目における管理指標を活用することにより、当社の運営をより健全な方法で維持していく。また、当社は、営業費用の合理的な削減を維持するために、システムおよびメカニズムの革新ならびに技術、管理および調達等による費用の削減を通じて、営業費用の削減における努力を強化していく。その一方で、当社は、「上海内での研究開発およびマーケティング、上海外での生産」という戦略的転換を実現させるべく、非中核的な製造の低コスト領域への移行を促進していく。当社はその経営管理を強化し、管理の集結を強化し、財務シェアードサービスセンターを推進し、経済運用警告価値に関する基準等の基準を策定し、主要顧客向けの管理システムを構築し、当社グループの主要顧客の管理を積極的に推進していく。

## 技術革新の促進

当社の発展戦略に向けて、また、世界的規模での技術発展という新たな傾向に沿って、当社は科学のおよび技術的な発展の観点での計画策定を維持し、かかる計画を翌15年間について修正し、当社の発展原則である「高い技術の認識、低い資産の認識」および「ハイエンド技術」を反映するスクローリング修正システムを構築していく。当社は、科学研究への投資を増加し、科学技術への投資にさらに集中し、当社の科学研究における3層構造システムをより効率化し改善していく。

## 人材開発の促進

当社は、統合的な人材の発展を推進し、人材シェアードサービスセンターを確立していく。当社は、訓練管理システムを改善し、中核的な人材を育成および管理し、人材訓練の統合管理を強化していく。当社は、重要かつ有能な人材チームの開発を促進し、「上位100人超の国際人材開発」プロジェクトに注力していく。当社は、指導者チームの開発に重点を置き、産業において影響力を有する指導的な人材を採用し、それらの強みを利用していく。当社は、熱心かつ活動的な機構を構築していく。当社は、当社の戦略目標達成の基盤を構築する合理的な報奨金制度を通じて、当社の全従業員の能力および情熱を喚起していく。

## 4 【事業等のリスク】

### 当社事業および当社事業が属する業界に関するリスク要因

当社は当社が事業を行う市場の各々において大いなる競争にさらされており、それは当社事業に重大な悪影響を与える可能性がある。

最近組織再編を行った会社として、当社は、事業の統合という課題をかかえており、当社の事業統合計画の実施が成功するという保証はない。

当社の業績は、大型かつ長期の契約の獲得にかかっている。かかる契約の収益性は費用超過により悪影響を受ける可能性がある。

当社子会社の当社に対する配当金支払能力が低下すると、当社の利益に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社子会社の一部は当社の完全子会社ではないことから、当社にとって最善であると当社が考えるすべての行動をかか子会社に取りらせることができない可能性がある。

当社のジョイント・ベンチャー・パートナーとの契約の変更または解除は、当社事業活動に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

当社支配株主は当社に対し重大な支配力を行使でき、他の株主の利益に合致しない方法で当社事業に影響することを可能とする。

当社は、一部の当社製品の生産について、当社のジョイント・ベンチャー・パートナーやその他の第三者が有する技術に依存している。また、当社は、競争力を保持するためには、技術革新に遅れてはならない。

当社製造過程および経営成績が、生産能力の制約により、害される可能性がある。

当社は、設備を購入し製造設備を操業するために、多額の資金を必要とする。受諾可能な条件で必要な資金が得られなければ、当社の拡大計画および成長予測に悪影響を及ぼす可能性がある。

鉄鋼その他の商品の供給と価格の変動により、当社が顧客に転嫁できない営業費用の増加が生じる可能性がある。

当社は、製品製造にかかる当社品質基準に合致する一定の部品、部材およびサービスについて、第三者による適時の引渡しに依存している。

当社または当社顧客が属する産業に関する中国政府の政策変更・プロジェクト不承認が、当社の業績に悪影響を与える可能性がある。

当社は、当社の知的財産権を適切に保護できない可能性があり、当社の競争力を阻害する可能性がある。

新規市場への拡大に際し、不測の困難を被る可能性がある。

当社は、高度な能力を有する人材の雇用および確保に左右される。

当社製品には、製造過程が複雑かつ危険なものがある。

当社が占有する一定の不動産について、当社は有効な権原を有していない。

中国での税の優遇措置に変更があれば、当社業績に不利な影響を与える可能性がある。

より厳しい環境基準および職場安全基準の遵守は、当社生産を停滞させ、当社の財務結果に悪影響を及ぼす可能性がある。

## 中国に関連するリスク

中国政府の政策や経済的方針が、当社事業や経営成績に影響する可能性がある。

中国経済発展の減速は、当社の事業、経営成績および成長予測に悪影響を及ぼす可能性がある。

電力不足は、当社事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

将来の為替変動は、当社の財政状態や経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

中国政府の外貨交換規制は、当社の外国為替取引を制限する可能性がある。

中国の法制は完全には整備されておらず、他の法域と同レベルの法的保護を受けられない可能性がある。

当社または中国国内在住の当社取締役もしくは役員に対して訴状を送達すること、あるいは中国国外の裁判所で取得した判決を中国国内で当社または当社取締役もしくは役員に対して執行することは、難しい可能性がある。

H株保有者は中国の課税の対象となる可能性がある。

## 5 【経営上の重要な契約等】

### 関連者間取引および継続的な関連者間取引

香港証券取引所の証券上場に適用される規則（以下「香港上場規則」という。）に基づき、2014年12月31日に終了した年度における当社グループとの間の継続的な関連者間取引および関連当事者の詳細は以下のとおりである。

#### 関連者間取引

2014年月6月30日、当社の取締役会は、当社の完全子会社である上海重型機器廠有限公司および上海電気(集団)総公司の間で締結された不動産譲渡契約について協議および承認した。上海重型機器廠有限公司は、その建物を2014年4月30日現在の純資産価額に基づく価格862,704,700人民元で上海電気(集団)総公司に譲渡した。報告期間中、かかる譲渡は完了した。

2014年10月10日、当社の取締役会は、当社の子会社である上海亜華印刷機械有限公司が所有する上海市茶陵北路20号の不動産を45,000,000人民元の対価で買い戻すことを協議および承認した。報告期間中、かかる取引は完了した。

2014年12月24日、当社の取締役会は、当社の子会社である上海電気集団印刷包装機械有限公司から上海電気集団置業有限公司に対して上海申威達機械有限公司の株式持分100%を2014年5月31日現在の純資産価額に基づく価格92,271,700人民元で譲渡することについて協議および承認した。報告期間中、かかる譲渡は継続中であった。

2014年12月24日、当社の取締役会は、当社の完全子会社である上海重型機器廠有限公司および上海電気(集団)総公司の間で締結された技術開発契約について協議および承認した。上海重型機器廠有限公司は、上海電気(集団)総公司の委託を受け、大型鑄造技術および鍛造制御技術に関する研究開発を実施しており、上海電気(集団)総公司は技術開発費用として140,000,000人民元を支払っている。報告期間中、かかる支払は受領された。

#### 継続的な関連者間取引

##### 上海電気(集団)総公司との関連者間取引

##### 包括販売契約

2013年10月30日、当社は上海電気(集団)総公司と包括販売契約を締結し、これに基づき、当社グループは電気工学製品、電気装置およびその他の関連サービスを、上海電気(集団)総公司ならびにその子会社および関連会社（以下「親会社グループ」という。）に提供することに合意した。同契約に基づき、2014年12月31日に終了した1年間の年間販売上限額は、400,000,000人民元と推定されていた。

当社の取締役会は、上記の包括販売契約が当社グループの通常の営業過程において、通常の商取引条件によって締結されていると確信している。価格決定基準は以下のとおりとする。

- ・ 中国政府の定める価格（もしあれば）、またはかかる公定価格が存在しない場合は、
- ・ 中国政府の定める価格設定ガイドラインもしくは価格設定勧告を下回らない価格（もしあれば）、またはかかる価格設定ガイドラインもしくは価格設定勧告が存在しない場合は、
- ・ 市場価格に準拠した価格、または該当する製品に市場価格が存在しない場合は、
- ・ 当社グループが現実にあるいは合理的に負担した費用と妥当な利鞘からなる合意を得た価格。

包括販売契約の期間は3年で、当社の選択により、期間満了3ヶ月前の通知をもって、更に3年間更新可能である。また、いずれかの当事者による3ヶ月前の通知をもって当該契約を終了することができる。

2014年12月31日に終了した年度の親会社グループへの実際の販売額は174,570,000人民元であった。

#### 包括購入契約

2013年10月30日、当社は上海電気(集団)総会社と包括購入契約を締結し、これに基づき、当社グループはタービン翼、結合器、ACモニターおよび緊急遮断制御盤等の一定の部品、自動機器、その他機械設備ならびに原料（銅線および絶縁材を含む。）を親会社グループから非独占ベースで購入する旨合意した。同契約に基づき、2014年12月31日に終了した1年間の年間購入上限額は1,600,000,000人民元と推定されていた。

当社の取締役は、上記の包括購入契約が当社グループの通常の営業過程において、通常の商取引条件によって締結されていると確信している。価格決定基準は以下のとおりとする。

- ・ 中国政府の定める価格（もしあれば）、またはかかる公定価格が存在しない場合は、
- ・ 中国政府の定める価格設定ガイドラインもしくは価格設定勧告を上回らない価格（もしあれば）、またはかかる価格設定ガイドラインもしくは価格設定勧告が存在しない場合は、
- ・ 市場価格に準拠した価格、または該当する製品に市場価格が存在しない場合は、
- ・ 親会社が現実にあるいは合理的に負担した費用と妥当な利鞘からなる合意を得た価格。

包括購入契約の期間は3年で、当社の選択により、期間満了3ヶ月前の通知をもって、更に3年間更新可能である。当該契約は、いずれかの当事者からの3ヶ月前の通知をもって終了することができる。

2014年12月31日に終了した年度の親会社グループからの実際の購入額は719,670,000人民元であった。

#### 包括金融サービス契約

2013年10月30日、当社の子会社である上海電気集団財務有限責任公司（以下「財務公司」という。）は、上海電気(集団)総会社と各種金融サービス契約を締結し、これに基づき、親会社グループに対し預金および貸付サービスを提供している。

当社取締役は、上記の包括金融サービス契約が、当社グループの通常の営業過程において、通常の商取引条件によって締結されていると確信している。包括金融サービス契約の期間は3年で、当社の選択により、期間満了3ヶ月前の通知をもって、更に3年間更新可能である。また、当該契約は、いずれかの当事者からの3ヶ月前の通知をもって終了することができる。

包括金融サービス契約の個々の内容は以下のとおりである。

(i) 包括預金契約

2013年10月30日、財務会社は上海電気(集団)総会社と財務会社が提供する預金サービスに関する契約を締結し、これに基づき、預入可能な資金の日中最高残高(利息を含む。)を指す2014年12月31日に終了した1年間の承認上限額は、4,800,000,000人民元と推定されていた。親会社グループにより預け入れられる預金について財務会社が適用する利率は以下による。

- ・ 中国人民銀行の該当ガイドラインおよび規則に従い、かつ
- ・ 中国人民銀行が随時設定する該当貯蓄利率を参照し、さらに市場金利に沿ったものとする。

2014年12月31日に終了した年度について、親会社グループにより預け入れられた資金の実際の日中最高残高は、年間承認上限額である4,800,000,000人民元を超過しなかった。このほか、親会社グループは、2014年12月31日に終了した年度の財務会社からの預金につき36,410,000人民元の受取利息を受領した。

(ii) 包括貸付契約

2013年10月30日、財務会社は上海電気(集団)総会社と、財務会社による貸付サービスおよび手形サービスの提供に関する包括貸付契約を締結し、かかる支払いは当該商品の額面価額に従って行われる。延長可能な貸付および購入可能な割引手形の日中最高残高(利息を含む。)を指す2014年12月31日に終了した1年間の承認上限額は、5,800,000,000人民元と推定された。親会社グループに対し提供された貸付サービスおよび割引手形の購入について財務会社が適用する利率は以下による。

- ・ 中国人民銀行の該当ガイドラインおよび規則に従い、かつ
- ・ 中国人民銀行が随時設定する該当利率を参照し、さらに市場金利に沿ったものとする。

2014年12月31日に終了した年度において親会社グループに提供された貸付金および親会社グループが買入れた割引手形の実際の日中最高残高は、年間承認上限額である5,800,000,000人民元を超過しなかった。このほか、2014年12月31日に終了した年度について、親会社グループは財務会社に対し貸付金および手形から生じた201,520,000人民元の利息を支払った。

包括保証契約

2014年2月26日、財務会社は、財務会社の提供する保証サービスに関して上海電気(集団)総会社と包括保証契約を締結した。これに基づき、2014年12月31日に終了した1年間の保証状および電子銀行引受手形による承認済年間保証額の上限は300,000,000人民元と推定されていた。



当社の取締役の見解では、上記の包括保険契約は独立当事者間の交渉後に通常の商取引条件で締結され、通常の営業過程において実施されている。価格決定基準は以下のとおりとする。

- ・ 仲介業手数料に関する当社の管理政策に基づく規定
- ・ 商業銀行の価格と同等である場合には、市場価格を下回らない価格

包括保証契約の期間は1年で、当社の選択により、契約満了3ヶ月前の書面による通知をもって更新が可能である。当該契約は、いずれかの当事者からの3ヶ月前の書面による通知をもって終了することができる。

2014年12月31日に終了した年度の親会社グループに対する実際の保証サービス額は300,000,000人民元であった。

#### シーメンスとの継続的な関連者間取引

2009年1月23日、当社は、当社の一定の子会社の登録資本の10%超を間接的に保有するシーメンスと包括売買契約を締結した。当該契約に基づき、当社グループは、シーメンスならびにその子会社および関連会社（以下「シーメンス・グループ」という。）から、当社グループの各種プロジェクトおよび製品に使用する発電および送配電に関連する一定の電気機器および機械部品を購入することに合意し、また、当社グループは一定の発電装置および関連部品をシーメンス・グループに販売する。

上記の包括売買契約の終了が2012年1月23日であったことを考慮し、当社は、その後の売買取引をシーメンスとの既存の包括売買契約の下で維持し、2014年12月31日に終了する3年間の年間売買額の上限を更新する意向であった。2014年12月31日に終了する2年間について、更新された年間購入上限額はそれぞれ3,200,000,000人民元および4,500,000,000人民元と推定され、かかる2年間について更新された年間販売上限額はそれぞれ2,000,000,000人民元および2,000,000,000人民元と予想されている。

2011年10月、当社は、香港上場規則ルール14A.35(1)の厳格な遵守からの免除を香港証券取引所に申請した。かかる規則に従えば、当社は継続的な関連者間取引の更新についてシーメンスと書面契約を締結しなければならなかった。当該免除は2011年11月4日に香港証券取引所から免除要件に従うという条件付きで許可された。2011年12月8日、取締役会は書面による包括契約の免除および更新された継続的關係者間取引について承認した。2012年5月29日、独立株主はかかる書面による包括契約の免除および更新された継続的關係者間取引を承認した。

2014年12月31日に終了した年度のシーメンス・グループからの実際の購入額は334,380,000人民元および2014年12月31日に終了した年度のシーメンス・グループに対する実際の販売額は49,580,000人民元であった。

2015年1月、当社は、香港上場規則ルール14A.34および香港上場規則ルール14A.51の厳格な遵守からの免除を申請した。これらの規則は、当社が継続的な関連者間取引の更新についてシーメンスと包括契約を締結することを規定していた。当該免除は2015年2月10日に香港証券取引所から免除要件に従うという条件付きで許可された。2015年2月10日、取締役会の承認後、当社は、公告を行い、2017年12月31日に終了した3年間におけるシーメンスからの年間購入上限額はそれぞれ1,600,000,000人民元、2,200,000,000人民元および2,200,000,000人民元であることを開示した。

### 三菱電機との包括購入契約

三菱電機株式会社（以下「三菱電機」という。）は、当社の子会社である上海三菱電機有限公司（以下「SMEC」という。）の株式持分を10%超保有している。三菱電機上海機電電梯有限公司（以下「MESMEE」という。）は、40%を当社の47.39%所有子会社である上海機電、40%を三菱電機、20%を三菱電機の完全子会社である三菱電機ビルテクノサービス株式会社により保有されている。

SMECは、SMECによるMESMEEからの一定のエレベータ、関連部品およびサービスの購入について2013年3月28日付で包括購入契約をMESMEEと締結した。

契約に基づき、2014年12月31日に終了する年度の予想購入額の上限は、それぞれ2,400,000,000人民元および2,600,000,000人民元とされた。MESMEEから購入する製品の価格は、基本的に、公平性および妥当性の一般原則に従った独立当事者間の商業的交渉により、市場価格に準拠して決定される。

SMECの継続的な事業発展および市場拡大により、2014年12月31日に終了する年度のSMECによるMESMEEからの購入総額は、上記契約の締結時に想定された額を上回ると予想されている。当社は、2014年12月31日に終了する2年間のSMECによるMESMEEからの年間購入総額の上限をそれぞれ2,400,000,000人民元および2,600,000,000人民元から3,400,000,000人民元および4,200,000,000人民元に改定した。2013年12月17日、取締役会は改定された年間上限額を承認した。2013年度年間上限額の改定の承認および2014年度年間上限額の改定は、2014年2月26日に開催された臨時株主総会において承認された。

当社の取締役は、年間上限額の改定が、通常の商取引条件によって締結され、公正かつ妥当なものであることおよび当社の株主全体の利益にかなうものであることを確信している。

包括購入契約の期間は2013年3月28日から開始する2年間で、SMECの選択により、契約期間満了3ヶ月前の通知をもって更新可能である。

2014年12月31日に終了した年度の当社グループのMESMEEからの実際の購入額は2,747,950,000人民元であった。当社の独立非業務執行取締役は、当期中の当社の継続的な関連者間取引を検証し、これらの継続的な関連者間取引が、(i)当社の通常の営業過程において、(ii)通常の商取引条件か、または独立の第三者が入手もしくは提供できる条件に比べて当社にとって不利でない条件によって、かつ(iii)公正かつ合理的で当社の株主全体の利益に資する条件を定める関連する契約に従って、締結されていることを確認した。上記のMESMEE包括購入契約に加え、当社は、当該取引について、香港上場規則第14A章の規則に基づく株主による承認とそれに関連する要件を厳格に遵守してきた。取引額は、上記の権利放棄証書に記載および株主に承認された当社グループの年度の取引上限額を超過していない。

当社の監査人は以下の事項を記載した書簡を取締役会に提出した。

- ・ 開示されている継続的な関連者間取引が当社取締役会の承認を得ていないと監査人が確信するに至るような要因は認識していない。
- ・ 継続的な関連者間取引の価格は、当社の価格決定方針に従っている。
- ・ 開示されている各継続的な関連者間取引に関して当社が過去の公告（ただし、MESMEEとの間の包括購入契約に基づく2013年度の取引総額の承認は除くものとする。）で開示した年間上限額の総額を超えている継続的な関連者間取引はないものとする。

## 6 【研究開発活動】

「3 対処すべき課題」および「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

## 7 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

当期中、当社は76,785百万人民元の売上高を達成し、前年同期と比較して2.6%の減少となった。親会社の株主に帰属する純利益は2,511百万人民元となり、前年同期と比較して4.9%の増加となった。

### 主要事業部門の事業総括

| (単位：100百万 通貨：人民元)  |         |         |            |               |                |                                      |
|--------------------|---------|---------|------------|---------------|----------------|--------------------------------------|
| 2014年度             | 収益      | 売上原価    | 売上<br>総利益率 | 売上高<br>前年度比増減 | 売上原価<br>前年度比増減 | 売上総利益率<br>前年度比増減<br>(パーセント・<br>ポイント) |
| 新エネルギー装置           | 77.51   | 71.96   | 7.2%       | 32.2%         | 27.4%          | +3.6                                 |
| 高効率クリーン<br>エネルギー装置 | 286.94  | 238.35  | 16.9%      | -12.3%        | -11.6%         | -0.7                                 |
| 工業装置               | 260.19  | 205.45  | 21.0%      | 2.8%          | 2.2%           | +0.4                                 |
| モダンサービス            | 181.40  | 151.59  | 16.4%      | -10.6%        | -16.5%         | +5.9                                 |
| その他の事業             | 25.09   | 21.21   | 15.5%      | 2.2%          | 2.4%           | -0.1                                 |
| 消去                 | (63.28) | (64.38) | -1.7%      | -19.1%        | -18.0%         | -1.3                                 |
| 合計                 | 767.85  | 624.18  | 18.7%      | -2.6%         | -4.1%          | +1.3                                 |

### 主要顧客

5大顧客からもたらされた当社の当期総売上高は9.562十億人民元となり、当社の総売上高の12.5%を占めた。

### 主要供給業者

5大供給業者からもたらされた当社の当期購入総額は5.63十億人民元となり、当社の購入総額の11.9%を占めた。

### 費用

当期中、前年比の増減が30%を超える当社の費用項目はなかった。

### 研究開発費用

| (単位：100百万 通貨：人民元)   |       |
|---------------------|-------|
| 研究開発費用合計            | 28.04 |
| 総売上高に占める研究開発費用合計の割合 | 3.7%  |

## 研究開発費用の詳細

当期中、当社の科学研究への取組みは、主に新エネルギー装置、高効率クリーンエネルギー装置および工業装置の3つの主要な事業部門に費やされた。当社は、戦略的新興産業プロジェクトにエネルギーの焦点を置いており、2014年において大きな科学研究成果を収めた。

### 新エネルギー装置

円筒および一次系ポンプの鍛造部品、ならびにCAP1400蒸気発生器・加圧器の原子炉容器内部装置の大型オーステナイト系ステンレス鋼鍛造部品における研究開発の完成によって示されるとおり、CAP1400原子力発電実証工学プロジェクトは順調に進行した。CAP1400蒸気発生機の一定の部品の熱処理および溶接が完了し、CAP1400原子力一次系ポンプの見本ユニットの研究開発も終了して試験段階に入った。加えて、第二世代プラスの原子力一次系ポンプが開発され、耐久性および受渡しの試験にも合格し、利用者に供給されている。

### 高効率クリーンエネルギー装置

1,000メガワットの二段再燃装置の技術開発が完了し、プロジェクトに付随する泰州1,000メガワット二段再燃装置の主要部分が実質的に完成した。ボイラーの部品は利用者の現場に納品されている。タービンの部品は、製造完了後の納品に向けて準備が整っている。

### 工業装置部門

乗用エレベータについては、高速（毎秒8メートル）エレベータのプロトタイプの設定ならびに主要部品の試作、試験、検査および改良が完了している。上海機床廠有限公司により行われている主要な科学技術プロジェクトである、超精密研削大口径光学素子の平坦性現場計測装置プロジェクトにおいて、プロトタイプの組立ておよび試運転が完了し、試験改良の段階に入っている。

## 地域別の主要な事業活動の検討

（単位：十億 通貨：人民元）

| 地域   | 2014年度 |       | 2013年度 |       |
|------|--------|-------|--------|-------|
|      | 売上高    | 割合    | 売上高    | 割合    |
| 中国本土 | 66.230 | 86.3% | 65.590 | 83.2% |
| その他  | 10.555 | 13.7% | 13.205 | 16.8% |
| 合計   | 76.785 | 100%  | 78.795 | 100%  |

## 財政状態の分析

## 主要財務報告項目および変動分析

| 資産                | 期末     | 資産合計に<br>対する割合 | (単位：十億 通貨：人民元) |                |
|-------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                   |        |                | 期首             | 資産合計に<br>対する割合 |
| ジョイント・ベンチャーへの投資持分 | 3.041  | 2.1%           | 0.006          | 0.0%           |
| 棚卸資産              | 24.073 | 16.8%          | 20.645         | 16.0%          |
| 営業債権              | 26.056 | 18.2%          | 25.268         | 19.5%          |
| 現金および現金同等物        | 25.113 | 17.5%          | 21.409         | 16.6%          |
| 営業債務              | 26.938 | 18.8%          | 25.099         | 19.4%          |
| その他の債務および未払費用     | 47.274 | 32.9%          | 43.213         | 33.4%          |
| 銀行等短期利付債務         | 5.009  | 3.5%           | 3.765          | 2.9%           |

前期末と比較したジョイント・ベンチャーへの投資持分の変動は、主に当期中の当社によるアンサルド・エネルギー・エスピーエーにおける40%の株式持分の取得によるものであった。

前期末と比較した銀行等短期利付債務の変動は、主にアンサルド・エネルギー・エスピーエーの取得に関連する当社の追加の借入によるものであった。

## 主要損益計算書主要項目および変動分析

|                | 2014年度 | 2013年度 | (単位：十億 通貨：人民元) |         |
|----------------|--------|--------|----------------|---------|
|                |        |        | 増減             | 増減率 (%) |
| 売上高            | 76.785 | 78.795 | (2.010)        | (2.6)   |
| 売上原価           | 62.418 | 65.085 | (2.667)        | (4.1)   |
| 親会社の株主に帰属する純利益 | 2.511  | 2.393  | 0.118          | 4.9     |

売上高は、主にマクロ経済環境の影響により前年同期と比較して2.6%減少し、火力発電装置市場および発電所エンジニアリング事業は、当期中依然として低調であった。当期中、風力発電産業は回復し、当社のエレベータ事業はプラスの成長傾向を維持した。

親会社の株主に帰属する純利益は、主にエレベータ、風力発電製品およびその他製品が当期中回復したことにより、前年同期と比較して4.9%増加した。

## 主要キャッシュ・フロー計算書主要項目および変動分析

| 項目                   | 2014年度  | 2013年度  | (単位：十億 通貨：人民元) |  |
|----------------------|---------|---------|----------------|--|
|                      |         |         | 前年度比増減         |  |
| 営業活動からのキャッシュ・フロー（純額） | 4.411   | 7.178   | (2.767)        |  |
| 投資活動からのキャッシュ・フロー（純額） | (3.423) | (5.311) | 1.888          |  |
| 財務活動からのキャッシュ・フロー（純額） | 1.907   | (1.439) | 3.346          |  |

営業活動からのキャッシュ・フロー（純額）は、主に期末までの仕掛品および完成品が前年同期と比較して増加したことにより、前年同期と比較して減少した。

投資活動からのキャッシュ・アウトフロー（純額）は、主に当期中資本市場における好機を掴んだ当社による金融資産の処分によって生じたキャッシュ・インフローの増加により、前年同期と比較して減少した。

財務活動からのキャッシュ・フロー（純額）において、当期はキャッシュ・インフローが計上されたが、これは主に当期中の当社の借入金の増加および当社の子会社である金融会社による預り金の受入れによるものであった。

#### 資金調達源および債務

2014年12月31日現在の当社グループの銀行およびその他の借入および社債総額は、7,856百万人民元（2013年度は5,973百万人民元）で、期首と比較して1,883百万人民元の増加となった。当社により1年以内に返済予定の借入および社債は5,009百万人民元で、期首から1,244百万人民元の増加となった。支払期日が1年超の借入および社債は2,847百万人民元で、期首から638百万人民元の増加となった。

2014年12月31日現在、当社グループの銀行およびその他からの借入における無担保銀行借入は、36,645,000米ドル（222,749,000人民元相当）（2013年度は232,725,000米ドル、1,418,901,000人民元相当）、400,000,000ユーロ（2,982,240,000人民元相当）（2013年度は0ユーロ、0人民元相当）、700,000,000香港ドル（552,209,000人民元相当）（2013年度は0香港ドル、0人民元相当）、33,250,000マレーシアリングット（58,600,000人民元相当）（2013年度は0マレーシアリングット、0人民元相当）、および84,000,000円（4,318,000人民元相当）（2013年度は0円、0人民元相当）の無担保銀行借入を除き、すべて人民元建である。

2014年12月31日現在の当社グループのギアリング・レシオ（銀行等有利子負債および社債の総額の、株主資本合計に銀行等有利子負債および社債を加えた額に対する比率）は14.7%で、期首の12.3%から2.4パーセントポイント増加した。

#### 資産への担保設定

2014年12月31日現在、当社グループの628百万人民元（2013年度は615百万人民元）の銀行預金が銀行借入または信用枠の担保として銀行に提供されていた。さらに、正味帳簿価額が2014年12月31日現在1,338百万人民元（2013年度は427百万人民元）の当社グループの一部の建物および機械が当社グループの一部の銀行借入の担保にされていた。

#### 偶発債務

詳細については連結財務書類の注記47を参照のこと。

#### 資本支出確約

詳細については連結財務書類の注記49を参照のこと。

## 第4【設備の状況】

### 1【設備投資等の概要】

連結財務書類の注記16を参照のこと。

### 2【主要な設備の状況】

上記「1 設備投資等の概要」を参照のこと。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

「第3－3 対処すべき課題」および「第3－7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

## 第5 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### ① 【株式の総数】

(2014年12月31日現在)

| 授權株数（株）        | 発行済株式総数（株）     | 未発行株式数（株） |
|----------------|----------------|-----------|
| 12,823,626,660 | 12,823,626,660 | 0         |

##### ② 【発行済株式】

(2014年12月31日現在)

| 記名・無記名の別および額面・無額面の別 | 種 類                   | 発行数（株）         | 上場金融商品取引所名<br>または登録認可金融商品<br>取引業協会名 | 内 容 |
|---------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------------|-----|
| 記名式、額面（注）           | 普通株式<br>（内資株）<br>（A株） | 9,850,714,660  | 上海証券取引所                             | —   |
| 記名式、額面（注）           | H株                    | 2,972,912,000  | 香港証券取引所                             | —   |
| 計                   | —                     | 12,823,626,660 | —                                   | —   |

(注) 1株当たり1.00人民元

#### (2) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

| 年月日         | 発行済株式総数<br>増減数（株） | 発行済株式総数<br>残高（株） | 資本金増減額<br>（人民元） | 資本金残高<br>（人民元） | 摘 要               |
|-------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| 2004年9月29日  | 9,189,000,000     | 9,189,000,000    | 9,189,000,000   | 9,189,000,000  | 有限責任株式会社として<br>設立 |
| 2005年4月28日  | 2,702,648,000     | 11,891,648,000   | 2,702,648,000   | 11,891,648,000 | グローバル・オフアリン<br>グ  |
| 2008年11月26日 | 616,038,405       | 12,507,686,405   | 616,038,405     | 12,507,686,405 | 上海証券取引所への上場       |
| 2010年5月17日  | 315,940,255       | 12,823,626,660   | 315,940,255     | 12,823,626,660 | A株の私募             |

#### (3) 【所有者別状況】

下記「(4)大株主の状況」を参照のこと。



## (4) 【大株主の状況】

(2014年12月31日現在)

| 名 称                                          | 住 所                                                  | 所有株式数 (株)     | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合 (%) |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|
| 上海電気(集団)総公司 <sup>(1)</sup>                   | 中華人民共和国上海市四川中路110号                                   | 7,331,795,178 | 57.18                   |
| 豊馳投資有限公司 <sup>(2)</sup>                      | 中華人民共和国深圳市龍崗区龍城街道愛聯社区愛聯A区愛聯路17号602房                  | 728,986,654   | 5.68                    |
| 申能(集団)有限公司 <sup>(1)</sup>                    | 中華人民共和国上海市虹色路159号申能能源中心                              | 439,892,194   | 3.43                    |
| ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニー <sup>(3)</sup>    | アメリカ合衆国10017-2070<br>ニューヨーク州ニューヨーク市<br>パーク・アベニュー 270 | 265,031,188   | 2.07                    |
| シュローダース・ピーエルシー <sup>(4)</sup>                | 英国 EC2V 7QA ロンドン<br>グresham・ストリート 31                 | 152,714,000   | 1.19                    |
| シーメンス・インターナショナル・ホールディング・ビーヴィー <sup>(5)</sup> | オランダ王国 デンハーグ 2595 BN<br>プリンゼス・ベアトリクシヤン 800           | 148,646,000   | 1.16                    |

注(1) 両社とも上海市国有資産監督管理委員会が完全保有している。

(2) 同社株式の90%を上海徳鵬投資有限公司が保有し、さらに上海徳鵬投資有限公司は、広東珠江投資控股有限公司（以下「広東珠江」という。）により完全に所有されている。広東珠江の株式の95%は広東韓江資産経営管理有限公司が保有しており、その株式の100%は、広東偉業投資有限公司により保有されている。広東偉業投資有限公司の株式の100%は広東韓江建築安装工程有限公司が保有しており、その株式の95%は朱一航により保有されている。

(3) 48,291,876株は自己保有として、22,484,000株は投資運用者として、また194,255,312株は管理会社として保有している。

(4) 投資運用者として保有している。

(5) 同社株式のすべてをシーメンス・ベティリグングスヴェルヴァルトゥング・ジーエムビーエイチ・アンド・カンパニー・オーエイチジーが保有し、さらにシーメンス・ベティリグングスヴェルヴァルトゥング・ジーエムビーエイチ・アンド・カンパニー・オーエイチジーの株式の99.99%をシーメンス・アクチェンゲゼルシャフトが、0.01%をシーメンス・ベティリグング・マネジメント・ジーエムビーエイチがそれぞれ保有している。

(6) 実質所有者ではなく、ノミニ（名義人）として保有するものであるが、HKSCCノミニーズ・リミテッドは2014年12月31日現在、2,966,275,500株のH株を当社の香港株主名簿上、保有している。

## 2 【配当政策】

経普華永道中会計師事務所により監査され、中国の一般会計原則に従い作成された財務書類に記載の2014年度における親会社の純利益は2,875,702,000人民元であり、2014年度の未処分利益は7,482,871,000人民元であった。2013年度の利益配分957,284,000人民元および法定剰余積立金への繰り入れ287,570,000人民元を控除すると、配当可能利益は9,113,719,000人民元となった。経普華永道中会計師事務所により監査された中国の一般会計原則に基づく2014年度の親会社株主に帰属する当社の純利益は2,554,487,000人民元であり、経普華永道中会計師事務所により監査された香港財務報告基準に基づく親会社株主に帰属する当社の純利益は2,510,564,000人民元であった。

当社の全株式12,823,626,660株に基づき、総額753,132,000人民元が配当金として支払われ、それは、中国の一般会計原則に基づく親会社株主に帰属する純利益2,554,487,000人民元の約29%に値し、香港財務報告基準に基づく親会社株主に帰属する純利益2,510,564,000人民元の約30%に値する。

2008年1月1日付で施行された中国企業所得税法およびその実施条例ならびに関連規制に従い、当社は、2014年度の配当を当社のH株の株主名簿に記載されている非居住者企業の株主に対して行う前に10%の企業所得税を源泉徴収することが義務付けられている。HKSCCノミニーズ・リミテッド、その他の名義人、受託者またはその他のグループおよび組織を含む非個人登録株主の名義で登録されている株式は、非居住者企業の株主により保有されているものとして取り扱われ、したがって、その配当金は企業所得税の源泉徴収の対象となる。

## 3 【株価の推移】

### (1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

(単位：香港ドル)

| 事業年度別 | 2010年            | 2011年            | 2012年            | 2013年            | 2014年            |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 最高    | 5.69<br>(87.85円) | 5.39<br>(83.22円) | 4.44<br>(68.55円) | 3.81<br>(58.83円) | 4.82<br>(74.42円) |
| 最低    | 3.32<br>(51.26円) | 2.61<br>(40.30円) | 2.62<br>(40.45円) | 2.42<br>(37.36円) | 2.38<br>(36.75円) |

### (2) 【当該事業年度中最近6月間の月別最高・最低株価】

(単位：香港ドル)

| 月別 | 2014年7月          | 2014年8月          | 2014年9月          | 2014年10月         | 2014年11月         | 2014年12月         |
|----|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 最高 | 3.55<br>(54.81円) | 3.60<br>(55.58円) | 4.36<br>(67.32円) | 4.38<br>(67.63円) | 4.82<br>(74.42円) | 4.59<br>(70.87円) |
| 最低 | 3.12<br>(48.17円) | 3.38<br>(52.19円) | 3.45<br>(53.27円) | 3.42<br>(52.80円) | 3.76<br>(58.05円) | 3.72<br>(57.44円) |

(注) 月別の最高・最低株価のデータは、香港証券取引所の株式の終値の最高価格および最低価格を示すものである。

## 4 【役員の状況】

### (1) 取締役および役員の概況

#### 取締役

#### 最近5年間の主要な職歴

**黃迪南氏**（48歳）は、2004年3月に当社に入社し、現在当社の会長兼最高経営責任者である。同氏は、上海電気(集団)総公司の会長も務めている。黄氏は発電機業界において豊富な経験を有している。1989年に親会社グループに入社して以来、黄氏は、1997年から1999年にかけて上海汽輪機有限公司の副総裁、1999年から2002年にかけて同社の総裁、2002年から2004年にかけて上海電気(集団)総公司の副総裁、2004年から2014年にかけて上海電気(集団)総公司の総裁、および2004年から2013年にかけて当社の総裁を歴任した。黄氏は清華大学を卒業し、工学修士号を取得している。同氏は、教授レベルの上級技術者である。

**王強氏**（56歳）は、2004年3月に当社に加入し、現在当社の取締役会副会長、上海電気総公司の取締役兼総裁および上海集優機械股份有限公司の会長を務めている。2001年の当社への入社以降、王氏は、上海電気総公司の人事部長、幹部局長、幹部人事部長、風紀委員会書記および業務執行副総裁ならびに当社の人事部長および業務執行取締役を含む様々な役職を歴任してきた。王氏は、中国共産党中央党校において政治学修士号を取得しており、また、シニアエコノミストでもある。

**朱克林氏**（52歳）は、2004年3月に当社に加入し、現在当社の副会長兼非業務執行取締役である。同氏は、経営分野における豊富な経験を有している。同氏は、2007年5月から2012年7月まで豊馳投資有限公司の会長、2012年7月から現在まで豊馳投資有限公司の統括マネージャーおよび2008年2月から2011年7月まで広東珠江投資控股集团有限公司の副会長を務めており、また、2007年12月から現在まで広東珠江投資股份有限公司の会長を務めている。同氏は、ウェスタン・シドニー大学を卒業し、経営学の修士号を取得している。

**鄭建華氏**（54歳）は、2004年3月に当社に加入し、現在当社の業務執行取締役兼総裁である。同氏はまた、上海電気(集団)総公司の副会長も務めている。鄭建華氏は、機器製造業において30年を超える経験を有している。鄭氏はこれまで上海汽輪発電機有限公司の総裁、上海電気电站設備有限公司の会長、上海電気集団上海電機廠有限公司の工場長、上海電気电站集団の総裁および上海電気(集団)総公司の副総裁を務めてきた。鄭建華氏は、中欧国際工商学院において経営学修士号を取得している。同氏はシニアエコノミストである。

**姚珉芳女史**（47歳）は、2007年11月に当社に加入し、現在当社の非業務執行取締役である。同女史は2000年から2006年まで、申能股份有限公司の投資部門の主任および副部長であった。また、同女史は、2006年9月から申能の投資管理部の副部長およびマネージャーを務めている。同女史は、上海理工大学を卒業し、動力学修士号を取得している教授レベルの上級技術者である。

**呂新榮博士**（64歳）は、2010年12月に当社に加入し、現在当社の独立非業務執行取締役である。同博士は1981年10月から香港生産性協議会で勤務し、様々な役職を歴任した。1992年12月、同博士は副総裁に昇進し、主に工業セクターおよび商業セクター向けの研究開発、コンサルタント業および研修サービスを担当したほか、企業の経営および生産性を強化した。その後は、2000年7月から2010年6月まで香港理工大学に副校長として加入し、退職するまでパートナーシップ開発、研究開発の適用および研究結果の変革における責任者を務めた。同博士は、SAEインターナショナルの国際取締役、ソサエティ・オブ・オートモーティブ・エンジニアズ香港の創設理事長および香港科学技術振興協会の旧総裁であるほか、様々な商工協会および専門職協会の名誉総裁および名誉顧問を務めている。同博士は現在、利奥紙品印刷集团有限公司（非上場）の独立非業務執行取締役、深セン市国泰安信息技术有限公司（非上場）の独立非業務執行取締役、ならびに環康集团有限公司の非業務執行取締役である。同博士はイギリスのバーミンガム大学において機械工学博士号を取得している。

**簡迅鳴氏**（57歳）は、2014年2月に当社に加入し、現在当社の独立非業務執行取締役であり、民新会計師事務所のパートナーのほか、オーソシス・ベンチャーの取締役、香港公立医師協会の名誉監査役、香港におけるドイツ商工会議所の名誉監査役、香港医管局將軍澳醫院のHGCメンバー、および亜洲婦女協進会の財務顧問も務めている。簡氏は、以前、レノボ・グループの独立非業務執行取締役および台湾富訊科技股份有限公司の会長を務めていた。簡氏は、英国のマンチェスター大学を卒業し、コンピューター・サイエンスおよび会計学の名誉学士号を取得している。同氏は英国勅許会計士協会および香港公認会計士協会の会員である。

**褚君浩氏**（69歳）は、2014年8月に当社に加入し、現在中国科学院の会員である。同氏は、現在当社の独立非業務執行取締役、上海技術物理研究所の研究員、華東師範大学信息科学技術学院の院長、上海太陽電池研究開発センターの主任および上海市人民政府参事官を務めている。褚氏は、主に赤外線光電子物理学および半導体の科学技術研究に従事しており、3回の国家自然科学賞、12回の省部科学技術進歩賞および自然科学賞、国家重点実験室スキームにおける優秀個人賞ならびに国家973プログラムの優秀個人賞を受賞している。近年、同氏は、国家自然科学基金委員会の革新的研究グループプロジェクトの「近代赤外線光電子工学および焦点面器物理」の主任（2003年から2011年）を務め、国家重点科学研究プログラム（973プログラム）における量子制御プロジェクトの「半導体量子構造におけるスピン量子制御」（2007年から2011年）および「ソリッドステート量子の素子および回路」（2013年から2017年）の指揮を執った。同氏およびその同僚らは、中国教育部の極性物質・装置主要実験室および上海太陽電池研究開発センターを設立した。同氏は中国科学院上海技術物理研究所において博士号を取得している。

**黄頤氏**（44歳）は、2004年3月に当社に加入した。現在当社の副総裁、最高技術責任者および科学技術管理部長、上海電気輸配電集团有限公司の副会長、ならびに上海電気建築節能有限公司の会長を務めている。黄氏は発電装置製造業において豊富な経験を有している。同氏は以前、上海電気汽輪機有限公司の総裁、上海電気電站集團の業務執行副総裁、上海電気電站設備有限公司の副会長および副総裁、上海電気中央研究院の院長、上海軌道交通設備發展有限公司の副会長、上海自儀泰雷茲交通自動化系統有限公司の会長、ならびに上海電気石川島電站環保工程有限公司の会長を務めていた。同氏は、工学修士号を取得して上海交通大学を卒業しており、教授レベルの上級エンジニアである。

## 監査役

**董鑑華氏**（49歳）は、2010年12月に当社に加入し、現在当社の主任監査役、上海海立（集団）股份有限公司の主任監査役および上海集優機械股份有限公司の主任監査役を務めている。同氏は2008年4月に最高財務責任者として当社の親会社である上海電気（集団）総公司に入社した。同氏は内部会計および内部監査における豊富な経験を有している。当社の親会社に入社する以前は、同氏は1987年から2008年まで、上海市監査局社会基盤室長の室長補佐および副室長、固定資産投資監査室の副室長および室長、ならびに監査室の室長を歴任した。同氏は職業専門監査に25年以上従事してきた。同氏は工学学士号を取得して上海同済大学を卒業している。同氏はまた上海交通大学において企業経営学修士号を取得している。同氏はシニアエコノミストである。

**謝同倫氏**（58歳）は、2004年3月に当社に加入し、当社監査役会の従業員代表者および上海市機電工会の副会長を務めている。同氏は、1996年から2001年にかけて上海電気（集団）総公司の管理課副マネージャー、2001年から2004年にかけて上海電気（集団）総公司の規律監督委員会の副書記および当社の共産党事務所長を務めた。同氏は、経営学の学士号を取得しており、上海行政学院を卒業している。同氏は上級政策顧問である。

**李斌氏**（54歳）は、2007年11月に当社に加入し、現在、当社監査役会の従業員代表、上海市総工会の副会長、上海市機電工会の副会長、上海電気液圧気動有限公司の上級技術者および上海水圧ポンプ工場のコンピューター数値制御工場における生産ライン主任である。1980年以降は、上海水圧ポンプ工場において、プラント2の作業員ならびにコンピューター数値制御工場の製品検査技術者および製品検査チーム主任を務めてきた。同氏はまた、中国液圧気動密封件工業協会の専門家委員会委員、上海技師協会会長および上海第二工業大学のオプトメカトロニクス技術研究所副所長でもある。同氏は、電気機械工学の専攻で上海第二工業大学を卒業している。同氏は、エンジニア兼上級技術者である。

**周昌生氏**（49歳）は、2007年11月に当社に加入し、現在当社の監査役、申能の監査室副部長、安徽蕪湖核電有限公司の主任監査役および上海中信国健薬業股份有限公司の独立取締役を務めている。同氏は、企業財務管理、内部監査ならびに監督および内部統制において数十年の実務経験を有している。同氏は、宝鋼集団梅山公司の財務部門資金部副部長、上海百利安集団の会計部長、申能の財務部門長および監査室長補佐、上海地鉄建設有限公司の取締役ならびに上海中西薬業股份有限公司の独立取締役を務めていた。同氏は、修士号を取得している。また、同氏は中華人民共和国において上級会計士および公認会計士の資格を有している。

**鄭偉健氏**（53歳）は、当社の監査役であり、広東珠江投資有限公司の監査役会会長である。2008年1月から現在まで、同氏は広東珠江投資有限公司の監査役会会長および深圳市雲豊担保投資有限公司の取締役を務めてきた。2013年1月から現在まで、同氏はおよび広東珠江投資管理集团有限公司の会長を務めている。また、2012年7月以降、同氏は豊馳投資有限公司の会長を務めている。2004年から2007年までは、当社の監査役であった。同氏はマカオ科学技術大学で経営学修士号を取得している。また、同氏は上級公認国際会計士であり、国際財務マネージャーでもある。

## 上級経営陣

**朱根福氏**（50歳）は、当社の副総裁であり、現在上海電気核電集団の総裁である。朱氏は以前上海鍋炉廠有限公司の統括マネージャー、上海電気発電集団の業務執行副総裁、上海電気重工集団の副総裁、上海電気核電設備有限公司の業務執行取締役、上海第一機床廠有限公司の取締役会長および国核工程有限公司の副統括マネージャーを務めていた。同氏は、工学士号を取得して華中科技大学を卒業し、経営学修士号を取得して上海交通大学を卒業している。同氏は博士レベルの上級技術者である。

**胡康氏**（51歳）は、2013年4月に当社に加入し、現在当社の最高財務責任者兼資産財務部門長、上海電気集団財務有限責任会社の会長および上海機電股份有限公司の監査役会会長を務めている。同氏は、以前、上海軸承(集団)有限公司の統括マネージャー代理、上海振華軸承工場の工場長、上海電気(集団)総会社の最高財務責任者補佐、上海上菱電器股份有限公司の取締役兼統括マネージャー、上海電気資産管理有限公司の第二管理部長、上海集優機械股份有限公司の取締役兼統括マネージャー、および当社の総裁補佐兼監査部門長を務めていた。同氏は、上海交通大学においてEMBAを取得しているシニアエコノミストである。

**曹俊氏**（47歳）は、2013年1月に当社に加入し、当社の最高業務責任者兼経済運用部長および上海自動化儀Ⓔ股份有限公司の会長を務めている。同氏は、以前、上海電気企業発展有限公司の副統括マネージャー、上海電気人力資源有限公司の統括マネージャー、上海機電貿易大廈の統括マネージャー、上海電気資産管理有限公司の総裁補佐、当社の総裁補佐および上海電気安全生産監督センターの主任を務めていた。曹俊氏は、電気オートメーション専攻で工学士号を取得して上海大学を卒業しており、マカオ科学技術大学において経営学修士号を取得している。同氏はシニアエコノミストである。

**陳鴻氏**（60歳）は、2005年8月に当社に加入し、当社の最高投資責任者、上海機電股份有限公司の会長およびゴス・インターナショナル・コーポレーションの会長を務めている。同氏は、以前、上海機電股份有限公司および上海儀Ⓔ電子進出口会社の統括マネージャー、上海広電股份の副統括マネージャー、上海広電(集団)有限公司の副総裁、ならびに上海電気国際経済貿易有限公司の取締役および統括マネージャーを務めていた。同氏は中欧国際工商学院において経営学修士号を取得している。同氏はシニアエコノミストである。

**李静女史**（47歳）は、2004年3月に当社に加入し、当社の最高情報責任者兼情報管理部長を務めている。同女史は、当社グループおよび当社グループ下の企業の情報化作業に長期間従事しており、また、ITおよび情報管理において数十年の幅広い経験を有している。同女史は、2004年以降上海電気発電集団のIT部門の最高情報責任者兼部門長を務めてきた。同女史は中国における国内製造業の情報化の専門家である。同女史は、コンピューター工学士号および会計修士号を取得しており、また、教授レベルの上級技術者である。

**童麗萍女史**（43歳）は、2004年3月に当社に加入し、現在、当社の最高法務責任者、法務部長および事務弁護士ならびに上海海立（集団）股份有限公司の監査役を務めている。同女史は社内業務に長期間従事しており、また、企業法務の取扱いに熟練し、関連する法律にも熟知している。同女史は、2004年から2010年まで上海電気発電集団の法務監査室長および法務部長、2006年から2008年まで当社の法務センター長、また、2008年以降当社の法務部副部長および法務部長に続き主席法律顧問を務めている。同女史は、復旦大学において法学修士号を取得し、卒業した。

**張建明**（59歳）は、2004年3月に当社に加入し、現在当社の最高リスク責任者および上海電器(集団)総公司の規律検査委員会書記を務めている。同氏は、以前、上海汽輪機廠の副工場長、上海汽輪機廠有限公司の総裁および上海電気电站臨港工場の統括マネージャーを務めていた。同氏は経営学修士号を取得しているシニアエコノミストである。

**伏蓉女史**（44歳）は、2005年6月に当社に加入し、現在当社の取締役会秘書、取締役会事務長および執務室主任を務めている。同女史は上海輸配電股份有限公司の証券事務代表、ABB中国投資有限公司の低電圧製品部マーケティング課長、上海電器股份有限公司の取締役会秘書役兼証券部門長、上海輸配電股份有限公司の取締役会秘書役兼証券部門長および当社の人材部門長兼IR部門長を務めてきた。同女史は、経営学修士号を取得しているシニアエコノミストである。

**李重光氏**（55歳）は、2005年4月に当社に加わり、現在当社の会社秘書役兼IR部門長を務めている。同氏は、2005年から2010年まで当社の会社秘書役および公認会計士、2011年から2012年までゴス・インターナショナル・コーポレーションの財務担当上級副社長および財務担当者であった。また、その間に、ゴス・インターナショナル・コーポレーションおよびゴス・グラフィック・システムズ・リミテッドの取締役も務めていた。当社に入社する以前は、1996年から2002年まで朱永昌・朱国正公認会計事務所のパートナーとして公認会計士（香港において営業）および2002年から2004年まで源通果汁投資有限公司の最高財務責任者を務めた。同氏は香港理工大学を卒業しており、香港公認会計士協会および英国公認会計士協会の会員ならびに英国勅許会計士協会（イングランドおよびウェールズ）および内部監査人協会の会員である。

## (2) 取締役および監査役の報酬および株式保有状況

### 1 取締役および監査役の報酬

取締役および監査役の報酬の詳細については、連結財務書類の注記10を参照のこと。

### 2 株式保有状況

**株式、原株式および原社債に対する取締役、監査役および最高責任者の持分と売りポジション**

2014年12月31日現在、当社の取締役、監査役または最高責任者（香港上場規則に規定される。）のいずれも、香港証券先物条例セクション352に基づき当社による管理が必要とされる登録簿への登録が必要な、または香港上場規則の付属第10に規定されている上場発行会社の取締役による証券取引に関するモデル規則に従って取締役、監査役もしくは最高責任者による当社および香港証券取引所への通知が必要な、当社または当社の関連会社（香港証券先物条例に規定される。）の株式、原株式および社債に対する持分もしくは売りポジションを保有しておらず、また保有しているとみなされていない。また、当社の取締役、監査役または最高責任者に対して、上記の持分を取得する権利は与えられていない。

**取締役の株式および社債を取得する権利**

当年度中のいかなる時点においても、取締役またはその配偶者もしくは未成年の子供に対して当社の株式または社債の取得により利益を得る権利が付与されたことはなく、また、当社、その持株会社またはその子会社および兄弟会社が、取締役に対して他の法人における当該権利の取得を可能とする取決めの当事者となったことはない。



## 5 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

取締役会はコーポレート・ガバナンスが当社の成功にとって不可欠であることを固く信じており、コーポレート・ガバナンスにおける高度な透明性および優れた営業成績を確保するためにさまざまな対策を導入している。

当期中、取締役会では、当社は会長と最高経営責任者の役割を分離するという要件に関する規則A.2.1を除いては、関係する規則（一連のコーポレート・ガバナンス規制文書の一部であり、香港上場規則の付属第14に規定されるコーポレート・ガバナンス規則およびコーポレート・ガバナンス・レポートに関する規定（以下「規則」という。）を含むがこれに限定されない。）を厳格に遵守していたという見解である。当社は取締役会と上級経営陣との間の職務と責任の分離は十分に維持され、特定の個人への経営権力の過剰な集中といった問題は存在しないと考えている。

当社は、コーポレート・ガバナンスにおける最新の動向に従うため、現在の慣行を定期的に見直している。

#### 取締役の証券取引に関するモデル規則

香港上場規則の付属第10に規定されているとおり、当社は、上場会社の取締役の証券取引に関するモデル規則（以下「モデル規則」という。）に基づき取締役による当社株式の買取および売却に関する規定を制定した。すべての取締役および監査役が2014年度を通してモデル規則に記載の要件を遵守したことを確認した。当社は従業員によるモデル規則の不遵守について認識していない。

#### 取締役会

当期中、当社取締役会は、黄迪南、徐建国（2014年5月22日付で辞任）、鄭建華およびユウ銀貴の3名の業務執行取締役、王強（2014年6月27日付で就任）、朱克林および姚珉芳の3名の非業務執行取締役、ならびに呂新榮、簡迅鳴（2014年2月26日付で就任）、褚君浩（2014年8月4日付で就任）、朱森第（2014年7月15日付で辞任）および張恵彬（2014年2月26日付で辞任）の3名の独立非業務執行取締役を含む9名の取締役により構成されている。独立非業務執行取締役の数は、取締役総数の3分の1に当たる。

取締役は、異なる職歴を持ち、企業経営、技術開発、財務管理、戦略投資および人材管理等に関する様々な専門知識を有している。取締役の経歴の詳細は、上記「4 役員の状況」に記載されている。

当社のすべての独立非業務執行取締役は、上場会社の取締役および独立非業務執行取締役の権利および義務を認識している。当期間中、独立非業務執行取締役は慎重、積極的、真剣かつ責任ある態度で取締役会に出席した。独立非業務執行取締役はその経験および専門性を活かして、企業経営の改善、ならびに、当社の重要事項および関連者間取引に関する重要な意思決定および適切かつ客観的な意見の提示に多大な努力を払い、科学的発展および取締役会の意思決定手順の標準化を促進し、当社および株主一体としての利益を効果的に保護した。

すべての独立非業務執行取締役は、香港上場規則第3.13条によって義務付けられているとおり、当社からの独立性を毎年確認している。当社は当該取締役から年間の確認書を受領しており、2014年度にこれらの取締役が独立していたものとみなしている。

健全なコーポレート・ガバナンスおよび内部統制に対する適切な抑制および均衡を確保するため、取締役会および経営陣の権限および義務が当社定款に規定されている。

取締役会は当社グループの全体的な開発戦略を策定し、その業績を監視し、効率的な経営の監督を維持している。取締役の構成員は、株主の長期的な利益を最大限に高め、当社グループの事業目標および発展方向を現在の経済状況および市況に合わせるために行う。

当社の経営陣は、当社の日常業務および管理において責任を有している。当社の経営陣は、総裁（および業務執行取締役）の主導の下、取締役会が作成した様々な決議を履行し、当社の日常業務および管理を体系化する責任を有する。

取締役会の各構成員は取締役会の種々の文書や関連資料を閲覧し、法令やコンプライアンスの問題に関して当社秘書役および取締役会秘書役に相談し、必要があれば外部の専門家の助言を求める権利を有している。当社秘書役および取締役会秘書役は、香港上場規則や他の適用ある法規に基づく継続的な義務について、当社によるかかる要件の遵守および当社における優れたコーポレート・ガバナンスを確保するために、すべての取締役に対して継続的に助言を行っている。

当社における業務上の関係を除き、当社の取締役、監査役および上級経営陣の間に金融関係、事業関係、親族関係またはその他の重要な関係はない。

当社は、取締役の様々な分野での継続的な研修に重点を置いている。当期中、当社は、取締役の専門的知識を継続的に高めるため、取締役に対する事業、法律および財務を含む分野の一定の講座を用意し、最新の規制の提供を行った。

## 取締役会および株主総会における取締役の出席

| 取締役  | 独立非業務<br>執行取締役 | 取締役会への出席               |      |                       |              |    | 株主総会<br>への出席                  |               |
|------|----------------|------------------------|------|-----------------------|--------------|----|-------------------------------|---------------|
|      |                | 取締役に<br>おける年間<br>必要出席数 | 直接出席 | その他の<br>通信手段<br>による出席 | 代理人による<br>出席 | 欠席 | 私的理由に<br>よる2回<br>以上連続<br>での欠席 | 株主総会<br>への出席数 |
| 黄迪南  | -              | 15                     | 13   | 10                    | 2            | 0  | 有                             | 3             |
| 王強   | -              | 8                      | 8    | 7                     | 0            | 0  | 無                             | 0             |
| 朱克林  | -              | 15                     | 11   | 10                    | 4            | 0  | 無                             | 0             |
| 鄭建華  | -              | 15                     | 15   | 10                    | 0            | 0  | 無                             | 1             |
| ユウ銀貴 | -              | 15                     | 14   | 10                    | 1            | 0  | 無                             | 1             |
| 姚珉芳  | -              | 15                     | 15   | 10                    | 0            | 0  | 無                             | 1             |
| 呂新榮  | ○              | 15                     | 15   | 10                    | 0            | 0  | 無                             | 4             |
| 簡迅鳴  | ○              | 14                     | 14   | 9                     | 0            | 0  | 無                             | 3             |
| 褚君浩  | ○              | 6                      | 6    | 5                     | 0            | 0  | 無                             | 0             |

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 当年度に開催された取締役会数          | 15 |
| うち：物理的出席による会議数          | 5  |
| その他通信手段による会議数           | 10 |
| 物理的出席とその他通信手段の組合せによる会議数 | 0  |

## 会長と最高経営責任者

規則A.2.1によれば、会長と最高経営責任者の役割は分離されていなければならない、同一人物によって遂行されてはならない。会長と最高経営責任者の間の責任の分担は明確に設定され、文書によって規定されていなければならない。当期中は、黄迪南氏が取締役会会長兼最高経営責任者である。しかし、当社の業務執行取締役兼総裁である鄭建華氏が、当社の日常業務と取締役会の指示の実行に全責任を負っている。当社は取締役会と経営陣との間の職務と責任の分離は十分に維持され、特定の個人への経営権力の過剰な集中といった問題は存在しないと考えている。

## 監査委員会

当社の監査委員会は、主に当社グループの財務報告の手順および内部統制制度の審査および監督ならびにかかる審査結果の報告および改善策の提案を取締役会に行う責任を負っている。監査委員会は、四半期、半期および年間の財務書類の検討、関係者間取引ならびに監査人の任命および報酬の決定についても責任を負っている。

現在、簡迅鳴氏（2014年2月26日付で就任）、呂新榮博士、褚君浩氏（2014年8月4日付で就任）および姚珉芳女史の独立非業務執行取締役で構成されている監査委員会の委員長は、非業務執行取締役である簡迅鳴氏が務めている。当期中、監査委員会の前委員長であった張恵彬博士が2014年2月26日付で辞任した。前委員であった朱森第氏が2014年7月15日付で辞任した。

当期中、9回の監査委員会会議が開催された。会議中、監査委員会は、当社グループの財務報告手順および内部統制制度を審査および監督し、かかる審査結果および改善策を取締役会に報告した。当社の監査委員会は当社の四半期、半期および年間の財務報告書、利益分配計画ならびに監査人の任命および報酬についても審査した。

当期中の監査委員会会議への出欠は以下のとおりであった（出席数／出席要求数）。

| 監査委員会委員の氏名 | 出席数／出席要求数 |
|------------|-----------|
| 簡迅鳴（委員長）   | 8/8       |
| 張恵彬（前委員長）  | 1/1       |
| 朱森第（前委員）   | 5/5       |
| 呂新榮        | 9/9       |
| 褚君浩        | 4/4       |
| 姚珉芳        | 9/9       |

## 報酬委員会

当社の報酬委員会は、当社の取締役および上級経営陣の適正かつ透明性のある報酬の方針および体系の構築について取締役会に提案することが主な任務である。

当社の報酬委員会は、現在呂新榮博士、王強氏（2014年6月30日付で就任）および褚君浩氏（2014年8月4日付で就任）で構成されている。呂新榮博士が報酬委員会の委員長を務めている。当期中、報酬委員会の前委員であった黃迪南氏が2014年6月30日付で辞任した。前委員であった朱森第氏が2014年7月15日付で辞任した。

当期中、1回の報酬委員会会議が開催され、かかる会議において報酬委員会は、当社の取締役、監査役および上級経営陣の報酬を検討し、報酬方針を策定した。

当期中の報酬委員会会議への出欠は以下のとおりであった（出席数／出席要求数）。

| 報酬委員会委員の氏名 | 出席数／出席要求数 |
|------------|-----------|
| 呂新榮（委員長）   | 1/1       |
| 黃迪南（前委員）   | 1/1       |
| 王強         | 0/0       |
| 朱森第（前委員）   | 1/1       |
| 褚君浩        | 0/0       |

## 戦略委員会

当社の取締役会の下にある戦略委員会は、現在黃迪南氏、王強氏（2014年6月30日付で就任）、鄭建華氏、呂新榮博士および褚君浩氏（2014年8月4日付で就任）で構成され、黃迪南氏が委員長を務めている。当期中、前委員長であった徐建国氏が2014年5月22日付で辞任した。前委員であった朱森第氏が2014年7月15日付で辞任した。

当期中の戦略委員会会議への出欠は以下のとおりであった（出席数／出席要求数）。

| 戦略委員会委員の氏名 | 出席数／出席要求数 |
|------------|-----------|
| 黄迪南（委員長）   | 0/1       |
| 徐建国（前委員長）  | 0/1       |
| 王強         | 0/0       |
| 鄭建華        | 1/1       |
| 朱森第（前委員）   | 1/1       |
| 褚君浩        | 0/0       |
| 呂新榮        | 1/1       |

## 指名委員会

当社の取締役会の下にある指名委員会は、現在褚君浩氏（2014年8月4日付で就任）、王強氏（2014年6月30日付で就任）および簡迅鳴氏（2014年2月26日付で就任）で構成され、褚君浩氏が委員長を務めている。当期中、前委員長であった朱森第氏が2014年7月15日付で辞任し、前委員であった黄迪南氏が2014年6月30日付で辞任し、前委員であった張惠彬博士が2014年2月26日付で辞任した。

指名委員会の主な機能には、当社の取締役候補者の選定ならびにかかる選定の基準および手順に関する取締役会および株主総会への提案およびその検討が含まれる。

指名委員会の主な職務には、以下が含まれる。

1. 当社の業務、資産規模および株主構成に基づき、取締役会の規模および構成について取締役会に提案すること。
2. 取締役の選任に関する基準、手順および方法を検討し、取締役会に提案すること。
3. 取締役の資格を有する候補者を特定すること。
4. 取締役候補者を選抜し、取締役会に提案すること。
5. 独立取締役の独立性を検討すること。
6. 指名委員会等の付託条項の改定および改善について提案すること。

当期中、3回の指名委員会会議が開催された。会議中、指名委員会は、当期中に新しく選任された当社の取締役候補者に関する問題を検討し、当社の取締役会構成員の多様性に関する方針を採用した。指名委員会は、性別、年齢、文化的背景および学歴、専門的経験、技能、知識ならびに勤務年数の側面から当社の取締役会の構成についても検討しており、取締役会は、上場会社の取締役会の構成の多様性に関する香港証券取引所の要件を満たしている。また、指名委員会は、これらの要件に従ってその職務の遂行を続けていく。

当期中の指名委員会会議への出欠は以下のとおりであった（本人による出席数／出席要求数）。

| 指名委員会委員の氏名 | 出席数／出席要求数 |
|------------|-----------|
| 褚君浩（委員長）   | 1/1       |
| 王強         | 2/2       |
| 簡迅鳴        | 3/3       |
| 朱森第（前委員長）  | 2/2       |
| 黃迪南（前委員）   | 1/1       |
| 張惠彬（前委員）   | 0/0       |

## コーポレート・ガバナンスの機能

当期中、当社の取締役会は以下の機能を果たした。コーポレート・ガバナンスに関する当社の方針および慣行の開発および検討ならびに提案、取締役および上級経営陣の訓練および専門能力の継続的開発の検討および監視、法規要件の遵守に関する当社の方針および慣行の検討および監視、従業員および取締役に適用される行動規範およびコンプライアンス・マニュアル（もしあれば）の開発、検討および監視、ならびに当社の規則の遵守およびコーポレート・ガバナンス・レポートにおける開示の検討。

## 財務書類に対する取締役および監査役の責任

当社の取締役は各会計年度について、当社グループのその年度の財政状態、営業成績およびキャッシュ・フローを正確かつ適正に示す財務書類を作成する責任を負っていることを認識している。2014年12月31日に終了した年度の財務報告書を準備するに際し、取締役は適正な会計方針を選択し、それを一貫して適用し、慎重かつ合理的な判断と予測を行い、そして継続企業の前提に基づき財務報告書を作成した。取締役は、常に当社グループの財務状況を合理的な範囲で正確に開示する適切な会計記録を保存する最終的な責務を負っている。

## 監査役会

当社の監査役会は、当社の常任監視機関であり、株主、当社および当社社員の正当な利益を害するような権利の乱用を避けるために、取締役会およびその構成員ならびに上級経営陣を監視する。当社の監査役会の人数および構成は、中国の関連法令の規定に準拠している。

当期間中の監査役会会議への出欠は以下のとおりである（本人による出席数／出席要求数）。

| 監査役の氏名 | 出席数／出席要求数 |
|--------|-----------|
| 董鑑華    | 8/9       |
| 謝同倫    | 9/9       |
| 李斌     | 9/9       |
| 周昌生    | 9/9       |
| 鄭偉健    | 9/9       |

## 上級経営陣

本書日現在、当社には、鄭建華、黃頤、朱根福、胡康、曹俊、陳鴻、李靜、童麗萍、張建明、伏蓉および李重光の合計11名の上級経営陣がいた。経歴の詳細は、上記「4 役員の状況」に記載されている。

## 内部統制

「企業内部統制の基本水準」ならびに中国財政部、中国証券監督管理委員会、審計署、中国銀行業監督管理委員会および中国保険監督委員会の補足ガイドラインのほか、香港証券取引所および上海証券取引所の上場規則ならびに関係する法規要件に基づき、当社は、5つの側面、すなわち、内部環境、リスク評価、統制業務、情報通信および内部監督における包括的かつ有効な内部統制システムを構築するため、実情に基づいて「内部統制ハンドブック」を編集した。

当社の取締役会は、内部統制の構築および実施に責任を有している。監査委員会は、内部統制の構築および実施の監視に責任を有する。内部統制における欠陥は、財務報告に係る内部統制について会計事務所が監査を実施する毎年の内部統制審査を通じて適時に確認される。当社は当社の内部統制の有効的な運営を確保するため、該当する事業セグメントおよび事業部門に対し修正策を適時に実施するよう要請する予定である。

当社は、「内部統制の評価および管理手法」を開発している。当社の監査審査室は、当社の内部統制の日常的な検査および監視業務を担当しており、内部統制審査の実施案を毎年策定し、各種事業セグメントから移動してきた有能な人員で構成される評価チームを設立する。かかるチームは、特定の範囲の部門および事業に対し内部統制評価を実施し、内部統制の欠陥を確認し、修正案を作成し、以前採用され実施された監査によって提案された是正措置を講じる。当社の内部統制水準を一貫して強化するために、内部統制評価に関する報告書は、編集の後、監査委員会および取締役会に提示される。2014年度において、当社は香港上場規則の付属第14のC.2.1項の要件を遵守した。

要件に従い、当社は2014年において、当社の財務報告書に関連のある内部統制の有効性について監査を行う普華永道中天會計師事務所を雇用した。普華永道中天會計師事務所は、内部統制について標準的な見解での監査報告書を提出している。

## 株主総会

株主総会は、当社の最高機関であり、法律に従いその職務を遂行し、当社の主要問題について意思決定を行う。当社の年次総会または臨時総会は当社の取締役会と株主との間の直接のコミュニケーション経路である。したがって、当社は株主総会を重要視し、すべての株主が総会に参加しその意見を表明するよう奨励している。

株主は、当社の定款第87条および第64条に従って臨時株主総会を開催し、議案を提示することができ、その最終版の議案は当社および香港証券取引所のウェブサイトの開示される。

## 株主とのコミュニケーション

当社は、公告、財務情報およびその他の関連する情報を、株主との効率的なコミュニケーションを促進するチャネルとして機能する当社のウェブサイトに掲載している。株主は、香港における当社の主たる事業所に対し、書面にて問い合わせをすることができる。当社は全ての質問に対し所定の時間内に適切に対処する。

## 会社秘書役

本書日現在、李重光氏が当社の会社秘書役である。香港上場規則の関連要件に従い、李重光氏は当期中にコンプライアンス訓練に参加し、その訓練時間は合計15時間以上となった。

## 情報の開示と投資家向け広報活動

当社は、その株式公開以降、持続的に当社の重要な企業情報を直ちに正確かつ完全な方法で公開している。当社は投資家との良好なコミュニケーションの重要性を認識している。当社の投資家向け広報活動部門は、投資家向けのインタビューおよび現場訪問ならびにリバース・ロードショーを適宜開催している。当社の業績ならびに将来の発展に向けた戦略および計画のより良い理解を投資家が得られるよう、同チームは投資家向け広報フォーラムに積極的に参加し、国内および海外の投資家説明会を定期的に開催した。当社は、会社の透明性向上のため、投資家への広報活動に大きな努力を継続して行っていく所存である。



**(2) 【監査報酬の内容等】****① 【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】**

当期間中に監査人に対し支払われた報酬は以下のとおりである。

中国監査人

普華永道中天会計師事務所

国際監査人

プライスウォーターハウスクーパース・

エルエルピー

|               |             | (単位：千人民元) |
|---------------|-------------|-----------|
| 監査人により提供された業務 |             | 報酬        |
| 当年度の当社の監査     |             | 8,691     |
| 子会社の法定監査      |             | 8,981     |
| 合計            |             | 17,672    |
| 内部統制に関する監査人   | 華永道中天会計師事務所 | 1,984     |

**② 【その他重要な報酬の内容】**

該当なし。

**③ 【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】**

当社の内部統制および関連者間取引に対する業務。

**④ 【監査報酬の決定方針】**

上記「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」を参照のこと。

## 第6 【経理の状況】

- (イ) 本書に記載されているシャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド（以下「当社」という。）の連結財務書類は、香港財務報告基準、香港において一般に公正妥当と認められる会計原則および香港会社条例の開示基準に準拠して作成されており、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」という。）第131条第1項の規定の適用を受けている。
- (ロ) 一般に公正妥当と認められる会計原則及び会計慣行についての香港と日本との間の主な相違点に関しては「4 香港と日本における会計原則および会計慣行の主な相違」に説明されている。
- (ハ) 本書記載の当社の2014年および2013年12月31日に終了した事業年度の連結財務書類は、香港公認会計士協会によって公表された監査基準に準拠して、それぞれプライスウォーターハウスクーパース 香港およびアーンスト・アンド・ヤングの監査を受けている。プライスウォーターハウスクーパース 香港およびアーンスト・アンド・ヤングは、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいう。)であり、本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付している。
- (ニ) 本書記載の連結財務書類の原文（英文）は、当社が香港企業登記局に提出したものとほぼ同一のものであり、日本文は、これらの原文を翻訳したものである。
- (ホ) 本書記載の当社の連結財務書類（原文）は、人民元で表示されている。以下の連結財務書類で表示されている円金額は、中国通信社配信による2015年5月4日現在の中国人民銀行公表の中心値から算出した1人民元＝19.59円(小数点以下第二位未満を四捨五入)を使用して換算されている。金額は百万円単位（四捨五入）で表示されている。なお、円表示額は単に読者の便宜のためのものであり、人民元額が上記のレートで円に換算されることを意味するものではない。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (ヘ) 円換算額、「2 主な資産、負債および収支の内容」、「3 その他」および「4 香港と日本における会計原則および会計慣行の主な相違」に関する記載は、原文の連結財務書類に含まれておらず、したがって、上記（ハ）の会計監査の対象にもなっていない。

## 1 【財務書類】

### 連結損益計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

|                            | 注記 | 12月31日に終了した事業年度   |                |                   |                |
|----------------------------|----|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                            |    | 2014年             |                | 2013年             |                |
|                            |    | 千人民元              | 百万円            | 千人民元              | 百万円            |
| 売上高                        | 6  | 76,784,516        | 1,504,209      | 78,794,522        | 1,543,585      |
| 売上原価                       | 8  | (62,418,022)      | (1,222,769)    | (65,084,541)      | (1,275,006)    |
| <b>売上総利益</b>               |    | <b>14,366,494</b> | <b>281,440</b> | <b>13,709,981</b> | <b>268,579</b> |
| その他の収入および利益（純額）            | 7  | 1,371,821         | 26,874         | 1,470,987         | 28,817         |
| 販売費                        | 8  | (2,437,275)       | (47,746)       | (2,551,386)       | (49,982)       |
| 管理費                        | 8  | (8,098,922)       | (158,658)      | (7,904,263)       | (154,845)      |
| 財務費用                       | 11 | (296,481)         | (5,808)        | (254,151)         | (4,979)        |
| 持分法による損益：                  |    |                   |                |                   |                |
| ジョイント・ベンチャー                | 22 | 944               | 18             | 4,088             | 80             |
| 関連会社                       | 23 | 532,073           | 10,423         | 807,463           | 15,818         |
| <b>税引前利益</b>               |    | <b>5,438,654</b>  | <b>106,543</b> | <b>5,282,719</b>  | <b>103,488</b> |
| 企業所得税                      | 12 | (895,235)         | (17,538)       | (1,072,604)       | (21,012)       |
| <b>当期利益</b>                |    | <b>4,543,419</b>  | <b>89,006</b>  | <b>4,210,115</b>  | <b>82,476</b>  |
| <b>当期利益の帰属：</b>            |    |                   |                |                   |                |
| 当社株主                       | 13 | 2,510,564         | 49,182         | 2,393,242         | 46,884         |
| 非支配持分                      |    | 2,032,855         | 39,824         | 1,816,873         | 35,593         |
|                            |    | <b>4,543,419</b>  | <b>89,006</b>  | <b>4,210,115</b>  | <b>82,476</b>  |
| <b>当社普通株主に帰属する1株当たり純利益</b> |    |                   |                |                   |                |
| <b>基本的・希薄化後1株当たり純利益</b>    |    |                   |                |                   |                |
| 当期利益                       | 13 | 19.58セント          | 3.84円          | 18.66セント          | 3.66円          |

70～181ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、本連結財務諸表と不可分な一体をなす。

## 連結包括利益計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

| 注記                         | 12月31日に終了した事業年度 |        |           |         |
|----------------------------|-----------------|--------|-----------|---------|
|                            | 2014年           |        | 2013年     |         |
|                            | 千人民元            | 百万円    | 千人民元      | 百万円     |
| 当期利益                       | 4,543,419       | 89,006 | 4,210,115 | 82,476  |
| その他の包括利益：                  |                 |        |           |         |
| <u>純損益に組み替えられる可能性がある項目</u> |                 |        |           |         |
| 売却可能金融資産の公正価値変動            | 593,713         | 11,631 | 52,993    | 1,038   |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ              | (43,821)        | (858)  | 120,000   | 2,351   |
| 為替換算調整勘定                   | (33,328)        | (653)  | (33,277)  | (652)   |
| その他                        | (644)           | (13)   | (43)      | (1)     |
|                            | 515,920         | 10,107 | 139,673   | 2,736   |
| <u>将来純損益に組み替えられない項目</u>    |                 |        |           |         |
| 確定給付債務の再評価利益／（損失）          | 9,339           | 183    | (52,968)  | (1,038) |
| 税引後その他包括利益                 | 525,259         | 10,290 | 86,705    | 1,699   |
| 当期包括利益合計額                  | 5,068,678       | 99,295 | 4,296,820 | 84,175  |
| 当期包括利益合計額の帰属：              |                 |        |           |         |
| - 当社株主                     | 2,969,200       | 58,167 | 2,481,153 | 48,606  |
| - 非支配持分                    | 2,099,478       | 41,129 | 1,815,667 | 35,569  |
|                            | 5,068,678       | 99,295 | 4,296,820 | 84,175  |

## 連結貸借対照表

2014年12月31日現在

|                  | 注記 | 12月31日現在    |           |             |           |
|------------------|----|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                  |    | 2014年       |           | 2013年       |           |
|                  |    | 千人民元        | 百万円       | 千人民元        | 百万円       |
| <b>資産</b>        |    |             |           |             |           |
| <b>非流動資産</b>     |    |             |           |             |           |
| 有形固定資産           | 16 | 14,066,470  | 275,562   | 15,126,716  | 296,332   |
| 投資不動産            | 17 | 137,643     | 2,696     | 140,201     | 2,747     |
| 前払土地リース料         | 18 | 1,684,582   | 33,001    | 1,581,477   | 30,981    |
| のれん              | 19 | 148,073     | 2,901     | 148,073     | 2,901     |
| 無形資産             | 20 | 915,289     | 17,931    | 990,499     | 19,404    |
| ジョイント・ベンチャーへの投資  | 22 | 3,040,806   | 59,569    | 6,270       | 123       |
| 関連会社への投資         | 23 | 3,791,884   | 74,283    | 3,881,944   | 76,047    |
| その他投資            | 25 | 1,284,617   | 25,166    | 969,356     | 18,990    |
| 繰延税金資産           | 26 | 2,683,479   | 52,569    | 2,116,923   | 41,471    |
| デリバティブ金融商品       | 34 | -           | -         | 20,625      | 404       |
| 貸付債権およびリース債権     | 24 | 4,068,514   | 79,702    | 2,410,803   | 47,228    |
| その他の非流動資産        |    | 497,127     | 9,739     | 429,180     | 8,408     |
| 非流動資産合計          |    | 32,318,484  | 633,119   | 27,822,067  | 545,034   |
| <b>流動資産</b>      |    |             |           |             |           |
| 棚卸資産             | 27 | 24,073,027  | 471,591   | 20,644,804  | 404,432   |
| 建設契約             | 28 | 2,111,976   | 41,374    | 1,505,713   | 29,497    |
| 営業債権             | 29 | 26,055,777  | 510,433   | 25,268,380  | 495,008   |
| 貸付債権およびリース債権     | 24 | 6,859,079   | 134,369   | 5,441,146   | 106,592   |
| 割引手形             | 30 | 185,741     | 3,639     | 548,702     | 10,749    |
| 受取手形             | 31 | 6,390,123   | 125,183   | 4,868,920   | 95,382    |
| 前払金、預け金およびその他の債権 | 32 | 10,164,719  | 199,127   | 10,807,108  | 211,711   |
| 投資               | 33 | 4,780,396   | 93,648    | 6,224,328   | 121,935   |
| デリバティブ金融商品       | 34 | 624,797     | 12,240    | 50,584      | 991       |
| 中央銀行債権*          | 35 | 4,244,973   | 83,159    | 4,087,577   | 80,076    |
| 拘束性預金            | 35 | 628,005     | 12,303    | 614,629     | 12,041    |
| 現金および現金同等物       | 35 | 25,113,467  | 491,973   | 21,408,756  | 419,398   |
| 流動資産合計           |    | 111,232,080 | 2,179,036 | 101,470,647 | 1,987,810 |
| <b>資産合計</b>      |    | 143,550,564 | 2,812,156 | 129,292,714 | 2,532,844 |

\* 「中央銀行」は「中国人民銀行」の略称である。

## 連結貸借対照表（続き）

2014年12月31日現在

|                     | 注記 | 12月31日現在    |           |             |           |
|---------------------|----|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                     |    | 2014年       |           | 2013年       |           |
|                     |    | 千人民元        | 百万円       | 千人民元        | 百万円       |
| <b>資本および負債</b>      |    |             |           |             |           |
| <b>負債</b>           |    |             |           |             |           |
| <b>非流動負債</b>        |    |             |           |             |           |
| 社債                  | 42 | 1,993,201   | 39,047    | 1,990,910   | 39,002    |
| 銀行等利付借入金            | 40 | 853,644     | 16,723    | 217,661     | 4,264     |
| 引当金                 | 41 | 77,339      | 1,515     | 23,246      | 455       |
| 政府補助金               |    | 424,834     | 8,322     | 511,194     | 10,014    |
| その他の非流動負債           | 43 | 1,086,963   | 21,294    | 992,926     | 19,451    |
| 繰延税金負債              | 26 | 391,343     | 7,666     | 611,670     | 11,983    |
| 非流動負債合計             |    | 4,827,324   | 94,567    | 4,347,607   | 85,170    |
| <b>流動負債</b>         |    |             |           |             |           |
| 営業債務                | 36 | 26,937,592  | 527,707   | 25,098,974  | 491,689   |
| 支払手形                | 37 | 4,898,054   | 95,953    | 4,144,473   | 81,190    |
| その他の債務および未払費用       | 38 | 47,273,941  | 926,097   | 43,212,906  | 846,541   |
| デリバティブ金融商品          | 34 | 3,819       | 75        | 8,376       | 164       |
| 顧客預り金               | 39 | 4,271,030   | 83,669    | 1,762,404   | 34,525    |
| 銀行等利付借入金            | 40 | 5,008,663   | 98,120    | 3,764,512   | 73,747    |
| 税金債務                |    | 1,439,514   | 28,200    | 995,932     | 19,510    |
| 引当金                 | 41 | 3,465,559   | 67,890    | 3,248,962   | 63,647    |
| 流動負債合計              |    | 93,298,172  | 1,827,711 | 82,236,539  | 1,611,014 |
| <b>負債合計</b>         |    | 98,125,496  | 1,922,278 | 86,584,146  | 1,696,183 |
| <b>資本</b>           |    |             |           |             |           |
| <b>当社株主に帰属する資本</b>  |    |             |           |             |           |
| 普通株式                | 44 | 12,823,627  | 251,215   | 12,823,627  | 251,215   |
| 剰余金                 | 45 | 20,659,633  | 404,722   | 18,425,043  | 360,947   |
| 利益剰余金               |    |             |           |             |           |
| - 予定最終配当額           |    | 753,132     | 14,754    | 957,284     | 18,753    |
|                     |    | 34,236,392  | 670,691   | 32,205,954  | 630,915   |
| <b>非支配持分</b>        |    | 11,188,676  | 219,186   | 10,502,614  | 205,746   |
| <b>資本合計</b>         |    | 45,425,068  | 889,877   | 42,708,568  | 836,661   |
| <b>資本および負債合計</b>    |    | 143,550,564 | 2,812,156 | 129,292,714 | 2,532,844 |
| <b>流動資産（純額）</b>     |    | 17,933,908  | 351,325   | 19,234,108  | 376,796   |
| <b>流動負債控除後総資産合計</b> |    | 50,252,392  | 984,444   | 47,056,175  | 921,830   |

70～181ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、本連結財務諸表と不可分な一体をなす。

会長兼最高経営責任者

黄迪南

最高財務責任者

胡康

## 貸借対照表

2014年12月31日現在

|                  |    | 12月31日現在   |           |            |           |
|------------------|----|------------|-----------|------------|-----------|
|                  |    | 2014年      |           | 2013年      |           |
|                  | 注記 | 千人民元       | 百万円       | 千人民元       | 百万円       |
| 資産               |    |            |           |            |           |
| 非流動資産            |    |            |           |            |           |
| 有形固定資産           | 16 | 835,957    | 16,376    | 886,588    | 17,368    |
| 投資不動産            | 17 | 44,600     | 874       | 47,066     | 922       |
| 前払土地リース料         | 18 | 217,037    | 4,252     | 217,033    | 4,252     |
| 無形資産             | 20 | 89,856     | 1,760     | 93,741     | 1,836     |
| 子会社への投資          | 21 | 17,802,073 | 348,743   | 16,101,209 | 315,423   |
| 関連会社への投資         |    | 1,886,062  | 36,948    | 1,797,094  | 35,205    |
| その他投資            | 25 | 616,000    | 12,067    | 385,956    | 7,561     |
| 繰延税金資産           | 26 | 410,898    | 8,049     | 491,557    | 9,630     |
| デリバティブ金融商品       | 34 | -          | -         | 20,625     | 404       |
| 貸付債権             | 24 | 620,000    | 12,146    | 700,000    | 13,713    |
| その他の非流動資産        |    | 550        | 11        | -          | -         |
| 非流動資産合計          |    | 22,523,033 | 441,226   | 20,740,869 | 406,314   |
| 流動資産             |    |            |           |            |           |
| 棚卸資産             | 27 | 166,149    | 3,255     | 78,528     | 1,538     |
| 建設契約             | 28 | 90,517     | 1,773     | 178,975    | 3,506     |
| 営業債権             | 29 | 16,015,841 | 313,750   | 16,112,369 | 315,641   |
| 貸付債権             | 24 | 875,000    | 17,141    | 1,545,000  | 30,267    |
| 受取手形             | 31 | 802,200    | 15,715    | 434,063    | 8,503     |
| 前払金、預け金およびその他の債権 | 32 | 15,409,628 | 301,875   | 14,361,341 | 281,339   |
| 投資               | 33 | -          | -         | 90,059     | 1,764     |
| デリバティブ金融商品       | 34 | 3,844      | 75        | 48,483     | 950       |
| 現金および現金同等物       | 35 | 16,422,177 | 321,710   | 14,952,198 | 292,914   |
| 流動資産合計           |    | 49,785,356 | 975,295   | 47,801,016 | 936,422   |
| 資産合計             |    | 72,308,389 | 1,416,521 | 68,541,885 | 1,342,736 |

## 貸借対照表（続き）

2014年12月31日現在

|               |       | 12月31日現在   |           |            |           |
|---------------|-------|------------|-----------|------------|-----------|
|               |       | 2014年      |           | 2013年      |           |
|               | 注記    | 千人民元       | 百万円       | 千人民元       | 百万円       |
| 資本および負債       |       |            |           |            |           |
| 負債            |       |            |           |            |           |
| 非流動負債         |       |            |           |            |           |
| 社債            | 42    | 1,993,201  | 39,047    | 1,990,910  | 39,002    |
| 銀行等利付借入金      | 40    | -          | -         | 455        | 9         |
| 政府補助金         |       | 3,400      | 67        | 22,919     | 449       |
| その他の非流動負債     | 43    | 39,146     | 767       | 14,710     | 288       |
| 非流動負債合計       |       | 2,035,747  | 39,880    | 2,028,994  | 39,748    |
| 流動負債          |       |            |           |            |           |
| 営業債務          | 36    | 22,989,984 | 450,374   | 22,374,355 | 438,314   |
| 支払手形          | 37    | 373,874    | 7,324     | 949,240    | 18,596    |
| その他の債務および未払費用 | 38    | 16,589,789 | 324,994   | 16,814,542 | 329,397   |
| デリバティブ金融商品    | 34    | 2,114      | 41        | 8,376      | 164       |
| 銀行等利付借入金      | 40    | 1,050,455  | 20,578    | 455        | 9         |
| 税金債務          |       | 353,265    | 6,920     | 257,895    | 5,052     |
| 引当金           | 41    | 848,151    | 16,615    | 346,425    | 6,786     |
| 流動負債合計        |       | 42,207,632 | 826,848   | 40,751,288 | 798,318   |
| 負債合計          |       | 44,243,379 | 866,728   | 42,780,282 | 838,066   |
| 資本            |       |            |           |            |           |
| 当社株主に帰属する資本   |       |            |           |            |           |
| 普通株式          | 44    | 12,823,627 | 251,215   | 12,823,627 | 251,215   |
| 剰余金           | 45    | 14,488,251 | 283,825   | 11,980,692 | 234,702   |
| 予定最終配当額       | 45(b) | 753,132    | 14,754    | 957,284    | 18,753    |
| 資本合計          |       | 28,065,010 | 549,794   | 25,761,603 | 504,670   |
| 資本および負債合計     |       | 72,308,389 | 1,416,521 | 68,541,885 | 1,342,736 |

会長兼最高経営責任者

黄迪南

最高財務責任者

胡康

[次へ](#)



## 連結資本変動計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

| 注記                  | 当社株主帰属分    |         |           |         |             |          |           |        |                 |       |                  |        |        |       |
|---------------------|------------|---------|-----------|---------|-------------|----------|-----------|--------|-----------------|-------|------------------|--------|--------|-------|
|                     | 株式資本       |         | 資本準備金     |         | 払込剰余金       |          | 利益剰余金     |        | ヘッジ商品<br>再評価準備金 |       | 売却可能投資<br>再評価剰余金 |        | 別途積立金  |       |
|                     | 千人民元       | 百万円     | 千人民元      | 百万円     | 千人民元        | 百万円      | 千人民元      | 百万円    | 千人民元            | 百万円   | 千人民元             | 百万円    | 千人民元   | 百万円   |
| 2014年1月1日現在         | 12,823,627 | 251,215 | 5,214,447 | 102,151 | (2,352,526) | (46,086) | 4,271,319 | 83,675 | 45,550          | 892   | 145,709          | 2,854  | 52,760 | 1,034 |
| 当期利益                | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| その他の包括利益：           |            |         |           |         |             |          |           |        |                 |       |                  |        |        |       |
| 売却可能投資の公正価値変動額（税引後） | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | 521,808          | 10,222 | -      | -     |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ（税引後）  | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | (43,821)        | (858) | -                | -      | -      | -     |
| 為替換算調整勘定            | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| その他                 | -          | -       | 3,780     | 74      | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 当期包括利益合計            | -          | -       | 3,780     | 74      | -           | -        | -         | -      | (43,821)        | (858) | 521,808          | 10,222 | -      | -     |
| 子会社への出資             | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 子会社の増加              | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 子会社の処分              | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 非支配持分の取得            | -          | -       | 15,766    | 309     | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 非支配株主への配当支払額        | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 2013年最終確定期末配当額      | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 2014年予定期末配当額        | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 利益剰余金からの組替          | -          | -       | -         | -       | -           | -        | 287,570   | 5,633  | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| その他                 | -          | -       | 2,756     | 54      | -           | -        | -         | -      | -               | -     | -                | -      | -      | -     |
| 2014年12月31日現在       | 12,823,627 | 251,215 | 5,236,749 | 102,588 | (2,352,526) | (46,086) | 4,558,889 | 89,309 | 1,729           | 34    | 667,517          | 13,077 | 52,760 | 1,034 |

## 当社株主帰属分

| 注記                           | 為替変動準備金         |                | 利益剰余金             |                | 予定最終配当額        |               | 合計                |                | 非支配持分             |                | 資本合計              |                |
|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                              | 千人民元            | 百万円            | 千人民元              | 百万円            | 千人民元           | 百万円           | 千人民元              | 百万円            | 千人民元              | 百万円            | 千人民元              | 百万円            |
| <b>2014年1月1日現在</b>           | (54,255)        | (1,063)        | 11,102,039        | 217,489        | 957,284        | 18,753        | 32,205,954        | 630,915        | 10,502,614        | 205,746        | 42,708,568        | 836,661        |
| 当期利益                         | -               | -              | 2,510,564         | 49,182         | -              | -             | 2,510,564         | 49,182         | 2,032,855         | 39,824         | 4,543,419         | 89,006         |
| その他の包括利益：                    |                 |                |                   |                |                |               |                   |                |                   |                |                   |                |
| 売却可能投資の公正価値変動額（税引後）          | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 521,808           | 10,222         | 71,905            | 1,409          | 593,713           | 11,631         |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ（税引後）           | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | (43,821)          | (858)          | -                 | -              | (43,821)          | (858)          |
| 為替換算調整勘定                     | (23,131)        | (453)          | -                 | -              | -              | -             | (23,131)          | (453)          | (10,197)          | (200)          | (33,328)          | (653)          |
| その他                          | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 3,780             | 74             | 4,915             | 96             | 8,695             | 170            |
| <b>当期包括利益合計</b>              | <b>(23,131)</b> | <b>(453)</b>   | <b>2,510,564</b>  | <b>49,182</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>2,969,200</b>  | <b>58,167</b>  | <b>2,099,478</b>  | <b>41,129</b>  | <b>5,068,678</b>  | <b>99,295</b>  |
| 子会社への出資                      | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | 4,125             | 81             | 4,125             | 81             |
| 子会社の増加                       | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | 49,250            | 965            | 49,250            | 965            |
| 子会社の処分                       | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | (22,210)          | (435)          | (22,210)          | (435)          |
| 非支配持分の取得                     | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 15,766            | 309            | (15,766)          | (309)          | -                 | -              |
| 非支配株主への配当支払額                 | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | (1,428,815)       | (27,990)       | (1,428,815)       | (27,990)       |
| 2013年最終確定期末配当額 <sup>15</sup> | -               | -              |                   |                | (957,284)      | (18,753)      | (957,284)         | (18,753)       | -                 | -              | (957,284)         | (18,753)       |
| 2014年予定期末配当額 <sup>15</sup>   | -               | -              | (753,132)         | (14,754)       | 753,132        | 14,754        | -                 | -              | -                 | -              | -                 | -              |
| 利益剰余金からの組替                   | -               | -              | (287,570)         | (5,633)        | -              | -             | -                 | -              | -                 | -              | -                 | -              |
| その他                          | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 2,756             | 54             | -                 | -              | 2,756             | 54             |
| <b>2014年12月31日現在</b>         | <b>(77,386)</b> | <b>(1,516)</b> | <b>12,571,901</b> | <b>246,284</b> | <b>753,132</b> | <b>14,754</b> | <b>34,236,392</b> | <b>670,691</b> | <b>11,188,676</b> | <b>219,186</b> | <b>45,425,068</b> | <b>889,877</b> |

## 連結資本変動計算書（続き）

| 注記                                 | 当社株主帰属分    |         |           |         |             |          |           |        |                 |         |                  |       |        |       |
|------------------------------------|------------|---------|-----------|---------|-------------|----------|-----------|--------|-----------------|---------|------------------|-------|--------|-------|
|                                    | 株式資本       |         | 資本準備金     |         | 払込剰余金       |          | 利益剰余金     |        | ヘッジ商品<br>再評価準備金 |         | 売却可能投資<br>再評価剰余金 |       | 別途積立金  |       |
|                                    | 千人民元       | 百万円     | 千人民元      | 百万円     | 千人民元        | 百万円      | 千人民元      | 百万円    | 千人民元            | 百万円     | 千人民元             | 百万円   | 千人民元   | 百万円   |
| <b>2013年1月1日現在</b>                 | 12,823,627 | 251,215 | 5,157,041 | 101,026 | (2,352,526) | (46,086) | 3,715,986 | 72,796 | (74,450)        | (1,458) | 127,077          | 2,489 | 25,925 | 508   |
| 当期利益                               | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| その他の包<br>括利益：                      |            |         |           |         |             |          |           |        |                 |         |                  |       |        |       |
| 売却可能投<br>資の公正価<br>値 変 動 額          | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | 18,632           | 365   | -      | -     |
| （税引後）                              |            |         |           |         |             |          |           |        |                 |         |                  |       |        |       |
| キ ャ ッ<br>シ ュ ・ フ<br>ロ ー ・ ヘ ッ<br>ジ | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | 120,000         | 2,351   | -                | -     | -      | -     |
| （税引後）                              |            |         |           |         |             |          |           |        |                 |         |                  |       |        |       |
| 為替換算調<br>整勘定                       | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| その他                                | -          | -       | (25,124)  | (492)   | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| <b>当期包括利<br/>益合計</b>               | -          | -       | (25,124)  | (492)   | -           | -        | -         | -      | 120,000         | 2,351   | 18,632           | 365   | -      | -     |
| 子会社の減<br>資                         | -          | -       | (1,311)   | (26)    | -           | -        | 55        | 1      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 子会社の増<br>加                         | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 子会社の処<br>分                         | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 非支配持分<br>の取得                       | -          | -       | (25,359)  | (497)   | -           | -        | 928       | 18     | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 非支配株主<br>への配当支<br>払額               | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 2012年最終<br>確定期末配<br>当額             | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 2013年予定<br>期末配当額                   | -          | -       | -         | -       | -           | -        | -         | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| 15                                 |            |         |           |         |             |          |           |        |                 |         |                  |       |        |       |
| 利益剰余金<br>からの組替                     | -          | -       | -         | -       | -           | -        | 553,991   | 10,853 | -               | -       | -                | -     | 26,835 | 526   |
| その他                                | -          | -       | 109,200   | 2,139   | -           | -        | 359       | 7      | -               | -       | -                | -     | -      | -     |
| <b>2013年12月<br/>31日現在</b>          | 12,823,627 | 251,215 | 5,214,447 | 102,151 | (2,352,526) | (46,086) | 4,271,319 | 83,675 | 45,550          | 892     | 145,709          | 2,854 | 52,760 | 1,034 |

## 当社株主帰属分

| 注記                   | 為替変動準備金         |                | 利益剰余金             |                | 予定最終配当額        |               | 合計                |                | 非支配持分             |                | 資本合計              |                |
|----------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                      | 千人民元            | 百万円            | 千人民元              | 百万円            | 千人民元           | 百万円           | 千人民元              | 百万円            | 千人民元              | 百万円            | 千人民元              | 百万円            |
| <b>2013年1月1日現在</b>   | 461             | 9              | 10,266,556        | 201,122        | 816,865        | 16,002        | 30,506,562        | 597,624        | 10,175,696        | 199,342        | 40,682,258        | 796,965        |
| 当期利益                 | -               | -              | 2,393,242         | 46,884         | -              | -             | 2,393,242         | 46,884         | 1,816,873         | 35,593         | 4,210,115         | 82,476         |
| その他の包括利益：            |                 |                |                   |                |                |               |                   |                |                   |                |                   |                |
| 売却可能投資の公正価値変動額（税引後）  | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 18,632            | 365            | 34,361            | 673            | 52,993            | 1,038          |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ（税引後）   | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | 120,000           | 2,351          | -                 | -              | 120,000           | 2,351          |
| 為替換算調整勘定             | (25,597)        | (501)          | -                 | -              | -              | -             | (25,597)          | (501)          | (7,680)           | (150)          | (33,277)          | (652)          |
| その他                  | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | (25,124)          | (492)          | (27,887)          | (546)          | (53,011)          | (1,038)        |
| <b>当期包括利益合計</b>      | <b>(25,597)</b> | <b>(501)</b>   | <b>2,393,242</b>  | <b>46,884</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>2,481,153</b>  | <b>48,606</b>  | <b>1,815,667</b>  | <b>35,569</b>  | <b>4,296,820</b>  | <b>84,175</b>  |
| 子会社の減資               | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | (1,256)           | (25)           | (11,750)          | (230)          | (13,006)          | (255)          |
| 子会社の増加               | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | 20,655            | 405            | 20,655            | 405            |
| 子会社の処分               | (29,157)        | (571)          | -                 | -              | -              | -             | (29,157)          | (571)          | (132,123)         | (2,588)        | (161,280)         | (3,159)        |
| 非支配持分の取得             | 38              | 1              | -                 | -              | -              | -             | (24,393)          | (478)          | 19,797            | 388            | (4,596)           | (90)           |
| 非支配株主への配当支払額         | -               | -              | -                 | -              | -              | -             | -                 | -              | (1,399,392)       | (27,414)       | (1,399,392)       | (27,414)       |
| 2012年最終確定期末配当額       | -               | -              | -                 | -              | (816,865)      | (16,002)      | (816,865)         | (16,002)       | -                 | -              | (816,865)         | (16,002)       |
| 2013年予定期末配当額         | -               | -              | (957,284)         | (18,753)       | 957,284        | 18,753        | -                 | -              | -                 | -              | -                 | -              |
| 利益剰余金からの組替           | -               | -              | (580,826)         | (11,378)       | -              | -             | -                 | -              | -                 | -              | -                 | -              |
| その他                  | -               | -              | (19,649)          | (385)          | -              | -             | 89,910            | 1,761          | 14,064            | 276            | 103,974           | 2,037          |
| <b>2013年12月31日現在</b> | <b>(54,255)</b> | <b>(1,063)</b> | <b>11,102,039</b> | <b>217,489</b> | <b>957,284</b> | <b>18,753</b> | <b>32,205,954</b> | <b>630,915</b> | <b>10,502,614</b> | <b>205,746</b> | <b>42,708,568</b> | <b>836,661</b> |

[次へ](#)

# 連結キャッシュ・フロー計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

| 12月31日に終了した事業年度                 |    |             |             |             |           |
|---------------------------------|----|-------------|-------------|-------------|-----------|
|                                 |    | 2014年       |             | 2013年       |           |
|                                 | 注記 | 千人民元        | 百万円         | 千人民元        | 百万円       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                |    |             |             |             |           |
| 営業活動によるキャッシュ増加                  | 46 | 5,773,147   | 113,096     | 8,723,195   | 170,887   |
| 企業所得税の支払額                       |    | (1,362,232) | (26,686)    | (1,545,107) | (30,269)  |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（純額）            |    | 4,410,915   | 86,410      | 7,178,088   | 140,619   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                |    |             |             |             |           |
| 受取利息                            |    | 855,953     | 16,768      | 680,702     | 13,335    |
| 受取リース料                          |    | 380,659     | 7,457       | 276,939     | 5,425     |
| ジョイント・ベンチャーからの受取配当              |    | 350         | 7           | 350         | 7         |
| 関連会社からの受取配当                     |    | 484,511     | 9,492       | 491,952     | 9,637     |
| 投資からの受取配当                       |    | 77,221      | 1,513       | 77,135      | 1,511     |
| 有形固定資産の取得                       |    | (1,710,932) | (33,517)    | (1,770,966) | (34,693)  |
| 投資不動産の取得                        |    | (5,072)     | (99)        | (846)       | (17)      |
| 純損益を通じて公正価値で測定される投資の実現利益        |    | 79,326      | 1,554       | 597         | 12        |
| 前払土地リース料                        |    | (55,969)    | (1,096)     | (41,223)    | (808)     |
| 有形固定資産の処分による収入                  |    | 1,203,331   | 23,573      | 325,762     | 6,382     |
| 企業結合                            |    | -           | -           | (47,373)    | (928)     |
| 子会社の処分                          |    | -           | -           | (197,525)   | (3,870)   |
| ジョイント・ベンチャーへの資本注入               |    | (3,076,662) | (60,272)    | -           | -         |
| 関連会社への資本注入                      |    | (49,690)    | (973)       | (6,061)     | (119)     |
| 関連会社の処分による収入                    |    | -           | -           | 2,042       | 40        |
| ジョイント・ベンチャーの処分による収入             |    | -           | -           | 4,128       | 81        |
| 非流動その他投資の減少                     |    | 772,423     | 15,132      | 483,596     | 9,474     |
| その他無形資産の購入                      |    | (77,411)    | (1,516)     | (78,756)    | (1,543)   |
| その他無形資産の処分による収入                 |    | 27,605      | 541         | 35,974      | 705       |
| 前払土地リース料の処分による収入                |    | 81,273      | 1,592       | 176,249     | 3,453     |
| 非支配持分の取得                        |    | -           | -           | (4,596)     | (90)      |
| その他の非流動資産の取得                    |    | (100,519)   | (1,969)     | (96,752)    | (1,895)   |
| 拘束性定期預金の（増加）／減少                 |    | (13,376)    | (262)       | 9,493       | 186       |
| 取得時において満期が3ヶ月超の非拘束性定期預金の（増加）／減少 |    | (864,206)   | (16,929.80) | 999,015     | 19,570.70 |
| 貸付債権およびリース債権の増加                 |    | (2,752,038) | (53,912)    | (2,915,035) | (57,106)  |
| 割引手形の減少                         |    | 363,947     | 7,130       | 335,773     | 6,578     |
| 中央銀行債権の増加                       |    | (157,396)   | (3,083)     | (1,506,879) | (29,520)  |
| 買戻資産の減少／（増加）                    |    | 1,376,280   | 26,961      | (2,589,780) | (50,734)  |
| 流動投資の増加                         |    | (384,186)   | (7,526)     | (262,068)   | (5,134)   |
| その他                             |    | 121,602     | 2,382       | 306,845     | 6,011     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー（純額）            |    | (3,422,976) | (67,056)    | (5,311,308) | (104,049) |

## 連結キャッシュ・フロー計算書（続き）

2014年12月31日に終了した事業年度

|                                  | 12月31日に終了した事業年度 |           |             |           |
|----------------------------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|
|                                  | 2014年           |           | 2013年       |           |
|                                  | 千人民元            | 百万円       | 千人民元        | 百万円       |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>          |                 |           |             |           |
| 非支配株主による出資                       | 53,375          | 1,046     | -           | -         |
| 共通支配下の企業結合                       | -               | -         | (31,239)    | (612)     |
| 増値税の還付                           | -               | -         | 69,421      | 1,360     |
| 子会社の減資                           | -               | -         | (13,006)    | (255)     |
| 銀行等新規借入                          | 4,935,649       | 96,689    | 2,374,710   | 46,521    |
| 銀行等借入返済                          | (3,042,423)     | (59,601)  | (3,850,312) | (75,428)  |
| 社債発行                             | -               | -         | 1,989,000   | 38,965    |
| 非支配株主への配当                        | (1,415,422)     | (27,728)  | (1,378,674) | (27,008)  |
| 当社による配当                          | (957,284)       | (18,753)  | (816,865)   | (16,002)  |
| 顧客預り金の増加                         | 2,508,626       | 49,144    | 467,995     | 9,168     |
| 利息の支払                            | (325,305)       | (6,373)   | (200,572)   | (3,929)   |
| その他                              | 150,000         | 2,939     | (49,057)    | (961)     |
| 財務活動による／（に使用された）キャッシュ・フロー（純額）    | 1,907,216       | 37,362    | (1,438,599) | (28,182)  |
| <b>現金および現金同等物の増加（純額）</b>         | 2,895,155       | 56,716    | 428,181     | 8,388     |
| 現金および現金同等物の期首残高                  | 16,175,872      | 316,885   | 15,909,804  | 311,673   |
| 外貨為替変動による影響（純額）                  | (54,650)        | (1,071)   | (162,113)   | (3,176)   |
| <b>現金および現金同等物の期末残高</b>           | 19,016,377      | 372,531   | 16,175,872  | 316,885   |
| <b>現金および現金同等物の残高分析</b>           |                 |           |             |           |
| 連結貸借対照表に計上されている現金および現金同等物        | 25,113,467      | 491,973   | 21,408,756  | 419,398   |
| 減少：取得時において満期が3ヶ月超の非拘束性定期預金       | (6,097,090)     | (119,442) | (5,232,884) | (102,512) |
| 連結キャッシュ・フロー計算書に計上されている現金および現金同等物 | 19,016,377      | 372,531   | 16,175,872  | 316,885   |

**連結財務諸表注記**

2014年12月31日に終了した事業年度

**1. 一般情報**

シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド（以下「当社」という）は、2004年3月1日に中華人民共和国（以下「中国」という）で設立された有限責任株式会社である。当社の登記上の本社は、中華人民共和国上海市興義路8号30階に所在する。

当社およびその子会社（以下総称して「当グループ」という）が当期に従事した主な事業活動は、以下のとおりである。

- ・ 原子力発電装置、原子力アイランド装置、風力発電装置および鍛造部品を含む重機の設計、製造および販売
- ・ 火力発電装置および附随装置、原子力コンベンショナルアイランド装置、並びに送電・配電設備の設計、製造、販売
- ・ エレベーター、電動機、工作機械、印刷および包装設備、船舶用クランク軸、並びにその他電気機械設備の設計、製造、販売
- ・ 発電所プロジェクトおよびその他産業への統合的技術サービス、国際貿易を含む金融サービスおよび機能的サービスの提供

当社取締役の意見では、当グループの親会社および最終持株会社は、中国で設立された完全国有企業であるShanghai Electric (Group) Corporation（以下「SE Corporation」という）である。

当社普通株式は、香港証券取引所と上海証券取引所の双方に上場している。

本財務諸表は、別途明記されていない限り、人民元で表示する。

**2. 重要な会計方針の要約**

本連結財務諸表作成時に適用された主な会計方針は、以下のとおりである。これらの方針は、別途明記されていない限り、全表示年度に一貫して適用されている。

**2.1 作成基準**

Shanghai Electric Group Holdings Limitedの連結財務諸表は、香港財務報告基準（以下「HKFRS」という）に準拠して作成されている。本連結財務諸表は取得原価主義で作成されているが、売却可能金融資産ならびに純損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債（デリバティブ金融商品を含む）について再評価による修正がなされている。なおこれらの項目は公正価値で計上される。

本連結財務諸表は、当事業年度および比較期間に適用される旧香港会社条例（第32章）の要件に準拠して作成されている。

HKFRSに準拠した財務諸表の作成には、一定の重要な会計上の見積りの使用を要する。また、当グループの会計方針を適用する過程で、経営者が判断を下すことが求められる。高度の判断を要する部分および非常に複雑な部分、ならびに仮定や見積りが連結財務諸表に重要な影響を与える部分は、注記4で開示している。

当グループは、連結財務諸表の作成にあたり、継続企業の前提を採用している。

## 2.2 会計方針および開示の変更

- (a) 2014年1月1日以降に開始する事業年度に初めて適用が義務付けられたものの、現時点では当グループに関連がない新基準、修正、および解釈指針（ただし、これらは将来の取引や事象の会計処理に影響を及ぼす可能性がある。）

|                                     |                            | 効力が発生する<br>事業年度の開始日 |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------|
| HKAS第32号修正                          | 金融商品：資産と負債の相殺の表示           | 2014年1月1日           |
| HKFRS第10号修正、第12号修正<br>およびHKAS第27号修正 | 投資企業の連結免除                  | 2014年1月1日           |
| HKAS第36号修正                          | 回収可能価額の開示に係る資産の減損          | 2014年1月1日           |
| HKAS第39号修正                          | 金融商品：認識および測定 - デリバティブの契約更改 | 2014年1月1日           |
| HK (IFRIC) 第21号                     | 賦課金                        | 2014年1月1日           |

- (b) 既に公表されているものの、2014年1月1日以降に開始する事業年度には発効しておらず、早期適用もしていない新基準および基準修正

|                               |                                                | 効力が発生する<br>事業年度の開始日 |
|-------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| HKAS第19号修正                    | 確定給付制度に係る確定給付                                  | 2014年7月1日           |
| HKFRS 第10号修正および<br>HKAS第28号修正 | 投資家とその関連会社または<br>ジョイント・ベンチャーとの間の<br>資産の売却または拋出 | 2016年1月1日           |
| HKFRS第11号修正                   | 共同支配事業に対する持分の取得の会計処理                           | 2016年1月1日           |
| HKFRS第14号                     | 規制繰延勘定                                         | 2016年1月1日           |
| HKAS第16号修正およびHKAS<br>第38号修正   | 減価償却および償却の許容される<br>方法の明確化                      | 2016年1月1日           |
| HKAS第27号修正                    | 個別財務諸表における持分法                                  | 2016年1月1日           |
| HKAS第16号修正およびHKAS<br>第41号修正   | 農業：果実生成型植物                                     | 2016年1月1日           |
| HKFRS第15号                     | 顧客との契約から生じる収益                                  | 2017年1月1日           |
| HKFRS第9号                      | 金融商品                                           | 2018年1月1日           |

当グループは、上記修正および基準が及ぼす全体的な影響を評価中であるが、これらを適用しても連結財務諸表に重要な影響を及ぼすとは考えていない。当グループは、これらの修正を各発効日までに適用する予定である。

## (c) 新香港会社条例（第622章）

また、新香港会社条例第9部「会計および監査」（第622章）の要件が、当該条例の第358節に従って、2014年3月3日以降に開始する当社の最初の事業年度から適用される。当グループは、会社条例の変更が新香港会社条例第9部（第622章）の当初適用期間における連結財務諸表に及ぼす影響について評価中である。現時点では、重要な影響のある可能性は低く、連結財務諸表の情報の表示および開示のみが影響を受けるものと考えている。



## 2.3 子会社

子会社とは、当グループが支配している企業をいう（組成された事業体を含む）。当グループが、企業への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャーまたは権利を有している場合で、その企業に対するパワーを通じてこれらのリターンに影響を与える能力を有している場合には、当グループはその企業を支配している。当グループは子会社に対する支配を獲得した日から当該子会社を連結し、支配を喪失した日から連結を中止する。

当グループが、直接もしくは間接に、投資先の議決権もしくは類似する権利の過半を有していない場合、当グループは投資先に対するパワーを有しているかを評価するに際して以下を含む全ての関連する事実および状況を考慮する。

- (i) 他の議決権保有者との契約上の取決め
- (ii) 他の契約上の取決めから生じる権利
- (iii) 当グループの議決権および潜在的議決権

### (a) 企業結合

#### 共通支配下の企業結合

当グループは、HKICPAによって発行された香港会計指針第5号「共通支配下の企業結合に関する会計」に規定されているとおり、共通支配下で取得された子会社（以下「取得子会社」という）について持分の取得として企業結合の会計処理を行い、当該取得が本報告書で開示されている最も早い報告期間の期首に発生し取得子会社がその時点から結合されているものとして処理している。

当グループおよび取得子会社の純資産は支配企業における現時点の帳簿価額により結合される。のれんもしくは共通支配下の企業結合時点における取得費用を超える取得子会社の識別可能資産、負債および偶発債務の正味公正価値によって算定される当グループの取得持分超過額が認識されることはない。連結包括利益計算書は共通支配下の企業結合時点にかかわらず、開示されている最も早い日より当グループおよび取得子会社の業績を含めることになる。

連結財務諸表の比較数値は、取得子会社がその直前の報告期間における期首もしくは取得子会社が初めて共通支配下となった時点のいずれか短い期間で結合されたものとして修正再表示および開示される。

企業結合に関する会計基準上において、共通支配下の企業結合に関連して発生する取引コストは、発生時の事業年度の費用として認識する。

#### 共通支配下ではない企業結合

共通支配下ではない企業結合は取得法によって処理されている。取得対価は取得日における公正価値、つまり当グループにより移転された資産、被取得企業の前所有者から当グループが引継いだ負債および被取得企業の支配と引換えに当グループが発行した資本持分の、取得日の公正価値の合計額として算定される。当グループは、各企業結合において、被取得企業における非支配持分が現在保有している所有者持分であって清算時に当該所有者に当該企業の純資産の割合持分に対する権利を与える当該非支配持分を、公正価値あるいは被取得企業の識別可能純資産の非支配持分の割合持分で測定する選択権を行使する。その他のすべての非支配持分の要素は公正価値で測定される。取得関連費用は発生時に費用処理される。

段階的に達成される企業結合においては、従前から保有する資本持分は、取得日現在の公正価値で再測定されその結果生ずる損益は純損益で認識する。

取得企業が移転すべき条件付対価は、取得日の公正価値で認識される。金融商品としてHKAS第39号の範囲に含まれる資産または負債に分類された条件付対価は、公正価値で測定され、差額は純損益またはその他の包括利益として認識される。条件付対価がHKAS第39号の対象とならない場合には、適切なHKFRSに従い測定される。資本として分類された条件付対価については、再測定はされず、事後的な決済は資本の部で処理される。

のれんは、引き渡した対価および非支配持分として認識された金額、当グループが従前から保有する被取得会社持分の公正価値の合計額が、識別可能な取得資産および引受負債の純額を超過する金額である取得原価にて当初測定される。この対価およびその他の項目の合計が取得した純資産の公正価値を下回る場合、差額は、再査定の後、廉価取得利益として純損益で認識される。

当初認識の後、のれんは原価から減損損失累積額を控除したもので測定する。のれんの減損の検討は、毎年、または事象もしくは状況の変化によって減損の兆候がある場合にはそれ以上の頻度で行われる。当グループはのれんの年次減損テストを12月31日現在で実施する。減損テストのため、企業結合により取得したのれんは、取得日から、結合によるシナジー効果が得られると予想される当グループの各資金生成単位または資金生成単位をまとめたグループに割り当てられる。その際、当該資金生成単位または資金生成単位をまとめたグループに、当グループのその他の資産または負債が割り当てられているか否かは問われない。

減損は、当該のれんが関係する資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）の回収可能額を評価し、これに基づき判定する。資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）の回収可能額が帳簿価額を下回る場合は、減損損失を認識する。のれんにおいて認識される減損損失は、その後の事業年度で戻し入れを行わない。

のれんが資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）に配分され、当該単位の中の事業の一部が処分される場合、廃止事業に関連するのれんは、当該処分損益を算定する際に、当該事業の帳簿価額に含める。この場合の処分されたのれんは、処分された事業と残存する資金生成単位の相対的価値に基づいて測定される。

当グループ会社間の取引高、残高、およびグループ会社間取引に係る未実現利益は消去される。未実現損失も消去される。子会社によって計上された金額は、必要な場合には当グループの会計方針に統一するために調整されている。

#### **(b) 支配の変更を伴わない子会社に対する所有持分の変動**

支配の喪失を伴わない非支配持分との取引は、資本取引、すなわち、所有者としての立場での子会社の所有者との取引として会計処理される。支払対価の公正価値と子会社の純資産の帳簿価額のうち取得持分相当額との差額は、資本に計上する。非支配持分への処分による利得または損失も資本に計上する。

#### **(c) 子会社の処分**

当グループが支配を喪失した場合、当該企業に対する残存持分は支配を喪失した日の公正価値で再測定され、帳簿価額の変動は純損益で認識される。この公正価値は、残存持分を以後、関連会社、ジョイント・ベンチャーまたは金融資産として会計処理する際の当初の帳簿価額となる。また、以前に当該企業に関連してその他の包括利益で認識した金額は、当グループが関連する資産または負債を直接処分したかのように会計処理される。したがって、以前にその他の包括利益で認識された金額が純損益に振り替えられる場合がある。

## **2.4 個別財務諸表**

子会社への投資は、取得原価から減損を差し引いた値で会計処理される。取得原価には、直接帰属する投資原価が含まれる。当社は子会社の損益を受取配当および未収配当に基づき会計処理する。

子会社への投資から生じた配当金を受けとった時点で、配当金が、配当が宣言された会計期間の子会社の包括利益合計を上回った場合、または個別財務諸表に計上された投資の帳簿価額が、連結財務諸表に計上された被投資企業の純資産（のれんを含む）の帳簿価額を上回る場合、かかる投資の減損テストが求められる。

## 2.5 関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資

関連会社とは、当グループが重要な影響力を有しているが支配していない企業であり、通常20%から50%の議決権の持分保有を伴っている。関連会社への投資は持分法で会計処理している。持分法では、当初に当該投資を原価で認識し、その帳簿価額を増額または減額して、取得日以降の投資先の純損益に対する投資者の持分を認識する。当グループの関連会社への投資には、取得時に認識したのれんが含まれる。関連会社における所有持分の取得時に、関連会社の取得原価と、当該関連会社の識別可能資産および負債の正味公正価値における当グループ持分の差異が、のれんとして会計処理される。

ジョイント・ベンチャーとは、取決めにに対する共同支配を有する当事者が当該取決めの純資産に対する権利を有している場合の共同契約をいう。共同支配とは、取決めにに対する契約上合意された支配の共有であり、関連性のある活動に関する意思決定に、支配を共有している当事者の全員一致の合意を必要とする場合にのみ存在する。

当グループの関連会社およびジョイント・ベンチャーに対する投資については、持分法を用い、減損損失控除後の当グループの純資産に対する持分が連結貸借対照表に計上されている。

異なる会計方針を一致させるため、調整が行われている。

関連会社およびジョイント・ベンチャーの獲得後の財務業績に対する当グループの持分およびその他の包括利益は、それぞれ連結損益計算書および連結包括利益計算書に反映されている。加えて、関連会社またはジョイント・ベンチャーにおいて直接資本に認識された変動がある場合には、当グループは持分の変動を、該当する場合に、連結資本変動計算書で認識している。当グループと関連会社またはジョイント・ベンチャーとの間の取引から生じる未実現損益は、未実現損失が譲渡した資産の減損の証拠となる場合を除き、グループの関連会社またはジョイント・ベンチャーに対する持分を限度とした消去を行なっている。関連会社またはジョイント・ベンチャーの取得により生じたのれんは、当グループの関連会社またはジョイント・ベンチャーへの投資として反映されている。

関連会社への投資がジョイント・ベンチャーへの投資となる、またはその逆の場合には、残存する投資の再測定は行なわない。その代わりに当該投資への持分法を用いた会計処理を継続している。それ以外のすべての事例において、関連会社に対する重要な影響力またはジョイント・ベンチャーに対する共同支配を喪失した場合には、当グループは、残存する投資を公正価値で測定および認識している。関連会社に対する重要な影響力またはジョイント・ベンチャーに対する共同支配を喪失した時点での、関連会社またはジョイント・ベンチャーの帳簿価額と残存する投資の公正価値および処分による受取額との差額は、連結損益計算書で認識されている。

当グループは、関連会社またはジョイント・ベンチャーへの投資が減損している客観的証拠があるか否かを各報告日に決定する。投資が減損している客観的証拠がある場合、当グループは関連会社またはジョイント・ベンチャーの回収可能価額と帳簿価額の差額を減損として、連結損益計算書における「持分法による損益」のすぐ近くに計上する。

関連会社およびジョイント・ベンチャーの業績は、受取配当金および未収配当金として当社の損益計算書に反映されている。当社の関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資は、非流動資産に区分され、減損損失の控除後の原価にて計上されている。

関連会社またはジョイント・ベンチャーへの投資を売却目的として分類する場合には、HKFRS第5号「売却目的で保有する非流動資産および非継続事業」に基づいて会計処理されている。

## 2.6 公正価値測定

当グループは、デリバティブ金融商品および一部の資本投資の公正価値を、各報告期間の末日時点の公正価値で測定している。公正価値とは、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格または負債を移転するために支払うであろう価格である。公正価値測定では、資産を売却または負債を移転するための取引が、当該資産または負債に関する主要な市場、または主要な市場が存在しない場合には、当該資産または負債に関するもっとも有利な市場のいずれかにおいて行なわれるという仮定に基づく。主要な市場または最も有利な市場は当グループがアクセス可能なものでなければならない。資産または負債の公正価値は、市場参加者が当該資産および負債の価格付けの際に用いる仮定を用いて、市場参加者が経済価値の最大化を図ると仮定して測定される。

非金融資産の公正価値測定では、最有効使用により資産を使用すること、または最有効使用により資産を使用する他の市場参加者に当該資産を売却することによって、市場参加者が経済的便益を生み出す能力を考慮する。

当グループは、観察可能な関連するインプットを最大限使用し、観察可能でないインプットの使用を最小限としながら、状況に適合し、かつ十分なデータが公正価値測定に利用可能な評価技法を使用している。

財務諸表において公正価値が測定または開示されている全ての資産および負債は、以下に説明される公正価値ヒエラルキーの中で、全体として公正価値測定において重要となる最も低いレベルで区分されるインプットに基づき、いずれかのレベルに区分されている。

レベル1－同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の市場価格

レベル2－評価技法を用いた公正価値測定において、重要となる最も低いレベルのインプットが直接または間接に観察可能なもの

レベル3－評価技法を用いた公正価値測定において、重要となる最も低いレベルのインプットが観察可能でないもの

経常的に財務諸表に認識されている資産または負債について、当グループは、各報告期間の末日に（全体として公正価値測定において重要となる最も低いレベルのインプットに基づき）区分を再評価することにより、公正価値ヒエラルキーのレベルの間の振替えが生じていないかを判断している。

## 2.7 セグメント報告

事業セグメントは、最高経営意思決定者に提出される内部報告と整合した方法で報告されている。事業セグメントの資源配分および業績評価について責任を負う最高経営意思決定者が戦略的意思決定を行う。執行取締役が各決定事項の主たる意思決定者にあたる。

## 2.8 外貨換算

### (a) 機能通貨および表示通貨

当グループの各企業の財務諸表に含まれる項目は、企業が営業活動を行う主たる経済環境における通貨（以下「機能通貨」という）を用いて測定されている。連結財務諸表は人民元により表示されており、これは当社の機能通貨で当グループの表示通貨である。

**(b) 取引および残高**

外貨建取引は、取引日または財務諸表項目について再測定を実施する場合にはその評価日における為替レートを用いて、機能通貨に換算している。これらの取引の決済から生じる外国為替差額、ならびに外貨建の貨幣性資産および負債を年度末の為替レートで換算することによって生じる外国為替差額は、連結損益計算書において認識している。ただし、適格キャッシュ・フロー・ヘッジおよび適格純投資のヘッジとして資本において繰り延べている場合は除く。

これ以外のすべての外国為替差額は、連結損益計算書の「その他の利益（純額）」に表示される。

売却可能に分類された外貨建の債務証券の公正価値の変動は、当該証券の償却原価の変動による換算差額と当該証券の帳簿価額のその他の変動に分解される。償却原価の変動による換算差額は純損益として認識され、帳簿価額のその他の変動は、その他の包括利益において認識される。

純損益を通じて公正価値で測定される資本性証券のような非貨幣性金融資産および負債の換算差額は、公正価値評価による利得または損失の一部として、純損益で認識される。売却可能に分類された資本性証券のような非貨幣性金融資産の換算差額は、その他の包括利益に含まれる。

**(c) グループ会社**

表示通貨とは異なる機能通貨を使用しているすべてのグループ会社（超インフレ経済下の通貨を所有している会社は存在しない）の業績および財政状態は、以下の方法で表示通貨に換算している。

- (a) 各貸借対照表の資産と負債は、貸借対照表日現在の決算日レートで換算する。
- (b) 各損益計算書の収益および費用は、平均レートで換算する（ただし当該平均レートが取引日において換算レートの累積的な影響の合理的な概算値とはいえない場合は除く。合理的な概算値といえない場合は収益および費用を取引日レートで換算する）。
- (c) 結果として生じるすべての為替差額は、その他の包括利益で認識する。

在外企業の取得により生じるのれんと公正価値の修正は、在外企業の資産と負債として処理し、決算日レートで換算している。発生した為替差額はその他の包括利益において認識される。

**(d) 外国事業の処分および部分的処分**

外国事業の処分（すなわち、外国事業における当グループの持分全体の処分、外国事業を含む子会社に対する支配権の喪失を伴う処分、外国事業を含むジョイント・ベンチャーに対する共同支配権の喪失を伴う処分、または外国事業を含む関連会社に対する重要な影響力の喪失を伴う処分）時、外国事業に関して資本において累積していた当社株主に帰属する為替換算調整勘定は、すべて純損益に組み替えられる。

外国事業を含む子会社に対する支配権の喪失を伴わない部分的処分の場合、為替換算調整勘定累計額における比例持分が非支配持分に振り替えられ、純損益では認識されない。その他すべての部分的処分（すなわち、当グループの重要な影響力または共同支配権の喪失を伴わない関連会社またはジョイント・ベンチャーにおける当グループの所有持分の削減）に関しては、為替換算調整勘定累計額における比例持分が、純損益に組み替えられる。

## 2.9 有形固定資産

建設仮勘定以外の有形固定資産は、取得原価から減価償却累計額および減損損失を控除した金額で計上されている。有形固定資産が売却目的保有と分類された場合または売却目的である廃止事業の一部とされた場合、減価償却は行っておらず、HKFRS第5号（重要な会計方針の「売却目的で保有する非流動資産および廃止事業」において詳述）の規定に従い会計処理している。有形固定資産の取得原価は、その購入価格と当該資産をその意図した用途に供するために稼動可能な状態および位置に移行させるための直接帰属費用で構成される。

修繕維持費等、有形固定資産を稼動させた後に発生する支出は通常、当該支出が発生した期間に連結損益計算書に費用計上される。所定の認識要件を満たした場合には、主要な調査費用は再調達原価として帳簿価額に資本計上している。有形固定資産の重要な部分の定期的な取替えが必要である場合、当グループは当該部分を個別の残存耐用年数のある個別の資産として認識し、減価償却をする。

減価償却計算は、各有形固定資産の取得価額が残存価額に至るまで、見積耐用年数にわたり定額法により行っている。減価償却のための見積耐用年数は、以下のとおりである。

|             | 非償却     |
|-------------|---------|
| - 土地        |         |
| - 土地および建物   | 10年～50年 |
| - 工場および機械設備 | 5年～20年  |
| - 車輛        | 5年～12年  |
| - 器具工具その他   | 3年～10年  |

有形固定資産を構成する一部につき耐用年数が異なる場合、この部分に対して該当資産の取得原価を合理的方法により配分するとともに、各部分を個別に減価償却している。残存価額、耐用年数、減価償却の方法については少なくとも各事業年度末に見直し、必要に応じて修正する。

当初認識された重要な構成部分を含む有形固定資産はその処分時またはその使用あるいは処分による将来の経済価値が期待できなくなった時に認識を中止する。処分時の利得または損失は処分収入と帳簿価額を比較することで算定し、連結損益計算書の「その他の利益（純額）」で認識している。

建設仮勘定は、建設および設置中の有形固定資産を表しており、取得原価から減損損失を控除した金額で計上され、減価償却されない。取得原価は、建設の直接費用と建設期間中の関連借入金にかかる資産化された借入費用で構成される。建設仮勘定は、完成して使用可能になった時点で有形固定資産の適切なカテゴリーに振替えている。

資産の残存価額と耐用年数は各報告期間の末日に再検討し、必要があれば修正している。

資産の帳簿価額が見積回収可能価額を上回る場合、帳簿価額はただちに回収可能価額まで減額している（注記2.12）。

処分時の利得または損失は処分収入と帳簿価額を比較することで算定し、連結損益計算書の「その他の利益（純額）」で認識している。

## 2.10 投資不動産

投資不動産は、賃貸収益もしくは資本増価またはその両方を目的として保有する土地および建物で、物品の製造あるいは販売または役務の提供、あるいは経営管理目的のために使用される自己使用の不動産、通常の営業過程において販売目的で保有される不動産以外の不動産である。投資不動産は取引費用を含んだ取得原価にて当初認識がされる。当初認識の後、取得原価から減価償却累計額および減損損失を控除した金額で計上されている。

減価償却計算は、各投資不動産の取得価額が残存価額に至るまで、見積耐用年数にわたり定額法により行っている。投資不動産に適用される原則的な耐用年数は、20年から40年である。

## 2.11 無形資産

個別に取得された無形資産は当初取得原価で計上される。企業結合により取得した無形資産の取得原価は、取得日の公正価値である。無形資産の耐用年数は有限または無限として評価される。有限の耐用年数の無形資産はその後、耐用年数にわたり償却され、減損の兆候が見られた場合は減損に関する評価が実施される。耐用年数が有限の無形資産の償却期間および償却方法は少なくとも各事業年度末に見直される。

### (a) のれん

のれんは、子会社の取得時に発生し、移転された対価、被取得企業における非支配持分、および以前に保有していた被取得企業の資本持分の取得日公正価値が、取得した識別可能純資産の公正価値を超過する額である。

減損テストの目的上、企業結合により取得したのれんは、各資金生成単位（以下「CGU」という）または資金生成単位グループ（以下「CGU グループ」という）のうち、企業結合のシナジーから便益を得ると見込まれるものに配分される。のれんが配分される各CGU またはCGUグループは、のれんを内部管理目的で監視している企業内の最小のレベルを表している。のれんは事業セグメントのレベルで監視されている。

のれんの減損の検討は、毎年、または事象もしくは状況の変化によって減損の兆候がある場合にはそれ以上の頻度で行われる。のれんの帳簿価額は回収可能価額と比較される。回収可能価額は、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のどちらか高い金額である。減損は費用として即時認識され、その後の戻入はない。

### (b) 特許およびライセンス

購入した特許およびライセンスは、取得原価から減損損失を控除したうえで、5年から40年の見積耐用年数にわたり定額法で償却されている。

### (c) 技術ノウハウ

購入した技術ノウハウは、取得原価から減損損失を控除したうえで、5年から15年の見積耐用年数にわたり定額法で償却されている。

### (d) 利権無形資産

利権無形資産は、当グループがサービス委譲契約に基づいて取得した公共サービスの利用者に請求することができる権利を表象する。利権無形資産は取得原価、すなわち、サービス委譲契約に基づいて提供される建設サービスと交換に受領したまたは受領する対価の公正価値から償却累計額および減損損失を控除した額により計上される。

修繕維持費等の事後的支出はそれらが生じた事業年度の連結損益計算書に費用として計上される。当該支出により、かかる資産の使用により将来得られる経済価値が増加することが明らかに説明することができ、かつ、費用を確実に測定できる場合にのみ、当該支出は利権無形資産に係る追加資本的支出として計上される。

サービス委譲契約の償却は、当グループが当該サービス委譲契約の下での利権無形資産を運用することが認められる期間に渡って定額法により取得原価を償却するように計算される。

### (e) 研究開発費

研究費はすべて、発生時に連結損益計算書に費用計上される。

新製品を開発するプロジェクトで発生した支出は、当グループが無形資産完成に係る技術的な実行可能性を明示し、当該無形資産を使用または売却可能な状態に完成させることができると証明できる場合、プロジェクトの完了と当該資産の使用または売却の意図を明示できる場合、当該資産が将来的な経済価値を生じさせることを明示できる場合およびプロジェクトを完了させるための資源の利用可能性および開発中の費用を確実に測定できると明示できる場合にのみ、資産計上し、繰り延べている。こうした基準を満たさない製品開発支出は、発生時に費用計上されている。過去に費用として認識された開発費は、その後の期間において資産として認識されることはない。

繰り延べられた開発費は取得原価から減損損失を控除し、10年以内の基礎となる製品の商業的耐用年数にわたり定額法で償却され、当該製品が商業製品として流通する日から償却は開始される。

## 2.12 非金融資産の減損

のれんまたは使用できる状態にない無形資産など、耐用年数が確定できない資産は償却の対象ではなく、毎年減損テストを実施している。償却対象の資産は、事象あるいは状況の変化により、その帳簿価額が回収できない可能性を示す兆候がある場合に、減損について検討する。資産の帳簿価額が回収可能価額を超過する金額については減損損失を認識している。回収可能価額とは、資産の処分コスト控除後の公正価値と、使用価値のいずれか高い金額である。減損を評価する目的上、資産は別個のキャッシュ・フローが存在する最小単位（資金生成単位）にグループ分けされる。減損のあった非金融資産（のれんを除く）については、減損が戻入れとなる可能性について、各報告日に再評価を行う。

## 2.13 売却目的で保有する非流動資産（または処分グループ）および非継続事業

非流動資産（または処分グループ）は、帳簿価額が主として売却取引により回収されるものであり、かつ売却の可能性が非常に高いと見込まれる場合には、売却目的保有に分類される。かかる非流動資産（次のような特定の資産を除く）（または処分グループ）は、帳簿価額と売却コスト控除後の公正価値のいずれか低い価額で計上される。繰延税金資産、従業員給付から生じた資産、金融資産（子会社、関連会社、ジョイント・ベンチャーへの投資以外）および投資不動産は、売却目的で保有している場合であっても、注記2の本項以外の項に記載された方針に従って引き続き測定される。

非継続事業は、当グループの事業の構成単位で、事業とキャッシュ・フローが他の事業と明確に区別可能で、独立の主要な事業分野もしくは営業地域であるか、独立の主要な事業分野もしくは営業地域を処分する統一された計画の一部であるもの、または、転売のみを目的に取得した子会社である。

事業が非継続事業に分類された場合、連結損益計算書では単一の行で表示される。これは、非継続事業の税引後損益と、売却費用控除後の公正価値で測定したことまたは処分したことにより認識した税引後利得または損失から構成されるか、または非継続事業を構成する資産もしくは処分グループで構成される。

## 2.14 金融資産

### 2.14.1 分類

当グループは保有する金融資産を純損益を通じて公正価値で測定される金融資産、貸付金および債権、売却可能金融資産ならびに満期保有の区分に分類している。この分類は金融資産の取得目的に基づいて行われる。経営者は金融資産の当初認識時にその分類を決定している。

#### (a) 純損益を通じて公正価値で測定される金融資産

「純損益を通じて公正価値で測定される金融資産」には、売買目的保有に分類された金融資産、および純損益を通じて公正価値で測定されると指定された金融資産が含まれる。



次の場合、金融資産は売買目的保有に分類される。すなわち、(i) 短期間で売却または買い戻すことを主な目的に取得または発生した場合、(ii) 一括管理され識別可能な金融商品のポートフォリオの一部であり、最近実際に短期的な利益獲得のパターンを示す証拠がある場合、もしくは (iii) デリバティブの場合（ヘッジ指定され、有効なヘッジ手段にあたるデリバティブまたは財務保証を除く）である。

次の場合、金融資産は当初認識において純損益を通じて公正価値で測定されると指定される。すなわち、(i) 金融資産の管理、評価および内部報告が公正価値ベースで行われる場合、(ii) 指定することで、金融資産の測定基準の相違に起因する損益認識時の会計上の不一致がなくなるか大幅に低減する場合、もしくは (iii) 取引契約に1つ以上の組込デリバティブが含まれている場合である。もしそうでなければ、当該契約で定められるはずのキャッシュ・フローが、組込デリバティブによって大きく変わってしまう場合、あるいは、類似するハイブリッド（複合）商品が当初検討された時に、分析をほとんどまたは全く行わなくとも、組込デリバティブ部分を分離できないことが明白な場合、企業はハイブリッド契約（複合契約）全体を純損益を通じて公正価値で測定される金融資産に指定することがある。

#### **(b) 貸付金および債権**

貸付金および債権は、支払額が固定または決定可能である、デリバティブ以外の金融資産のうち活発な市場における相場価格のないものである。これらは流動資産に分類しているが、満期が報告期間の末日から12ヶ月より後に到来するものについては非流動資産に分類している。グループの貸付金および債権は、連結貸借対照表の「営業債権およびその他の債権」（これには、営業債権、貸付債権およびリース債権、受取手形、および中央銀行債権が含まれる）（注記2.22）、「現金および現金同等物」（注記2.23）、および「拘束性預金」から構成される。

#### **(c) 売却可能金融資産**

売却可能金融資産は、デリバティブ以外の金融資産のうちこの区分に指定されたもの、または他の区分に分類されなかったもののいずれかである。これらは非流動資産に分類しているが、報告期間の末日から12ヶ月以内に投資の満期が到来するもの、あるいは経営者が当該期間内に売却する意図を有するものについては、流動資産に分類している。

### **2.14.2 認識および測定**

金融資産の通常の購入および売却は取引日で認識している。取引日とは、当グループが資産を購入または売却することを確約した日である。当初認識時においては、投資は、純損益を通じて公正価値で測定される金融資産を除き、すべての金融資産について公正価値に取引コストを加算した金額で計上している。純損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、当初認識時において公正価値で計上され、取引コストは連結損益計算書で費用処理している。金融資産の認識の中止は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が消滅した場合、またはその権利を譲渡し、かつ当グループが所有に係るリスクと経済価値のほとんどすべてを移転した時点で行っている。売却可能金融資産および純損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、当初認識後は公正価値で計上している。貸付金および債権は、当初認識後は実効金利法による償却原価で計上している。

「純損益を通じて公正価値で測定される金融資産」の分類の公正価値の変動により生じた利得または損失は、それらが発生した期における損益計算書の「その他の（損失）利益（純額）」に表示している。純損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの配当収入は、当グループが支払を受ける権利が確定した時点で、その他の収入の一部として連結損益計算書において認識する。

売却可能に分類された貨幣性証券および非貨幣性証券の公正価値の変動は、その他の包括利益に認識する。

売却可能に分類された証券の売却または減損時には、資本に認識されている公正価値の累積調整額を、その他の収入として連結損益計算書に計上している。

実効金利法を用いて算定された売却可能証券に係る利息は、その他の収入の一部として連結損益計算書に認識する。売却可能資本性金融商品に係る配当は、当グループが支払を受ける権利が確定した時点で、その他の収入の一部として連結損益計算書において認識する。

金融資産（または金融資産の一部か、類似する金融資産のグループの一部）は原則として以下の場合に認識を中止する（すなわち当グループの連結財政状態計算書から除外される）。

- ・ 当該金融資産からキャッシュ・フローを受領する権利が消滅した場合、または、
- ・ 当グループが当該金融資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡したか、または「パススルー契約」に基づき、受領したキャッシュ・フローの全てを重大な遅延なく第三者に対して引き渡す義務を請け負っており、かつ、(a)当グループが当該資産のリスクと経済価値のほとんどすべてを移転したか、あるいは(b)当グループが当該資産のリスクと経済価値のほとんどすべてを譲渡も留保もしていないが、当該資産に対する支配を移転している場合。

当グループが当該資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡したか、またはパススルー契約を締結した場合は、当該資産の所有に伴うリスクと経済価値を留保しているか、またどの範囲で留保しているかについて評価を行う。当グループが、当該資産のリスクと経済価値のほとんどすべてを譲渡も留保もしておらず、また当該資産に対する支配を移転していない場合は、当グループが継続的に関与する範囲において当該資産が認識される。この場合、当グループは、関連する負債も認識する。移転した資産および関連する負債は、当グループが保持する権利および義務に基づいて測定される。

## 2.15 金融資産の減損

### (a) 償却原価で計上されている資産

当グループは、各報告期間の末日に金融資産または金融資産グループが減損している客観的証拠があるかどうかを検討している。金融資産または金融資産グループが減損して、減損損失が認識されるのは、当該資産の当初認識後に発生した1つまたは複数の事象（以下「損失事象」という）の結果としての減損の客観的証拠があり、かつ、その損失事象が、当該金融資産または金融資産グループの見積予想キャッシュ・フローに対して、信頼性をもって見積れる影響を有している場合である。

減損の証拠には、債務者または債務者グループが重要な財政的困難、利息もしくは元本支払の債務不履行または遅滞に陥っている兆候、破産手続もしくはその他の更生手続に入る可能性、および貸倒れと相関関係のある延滞または経済状況の変化など、見積将来キャッシュ・フローの測定可能な減少の存在を観察可能なデータが示唆する場合などが含まれる。

貸付金および債権に関しては、損失の金額は、当該資産の帳簿価額と見積将来キャッシュ・フロー（発生していない将来の貸倒損失を除く）を当該金融資産の当初の実効金利で割り引いた現在価値の差額として測定する。当該資産の帳簿価額は減額され、当該損失額を連結損益計算書において認識する。貸付金や満期保有目的投資が変動金利である場合、減損損失を測定するための割引率は、契約により決定される現在の実効金利である。実務上の便宜的方法として、当グループは、観察可能な市場価格を用いた金融商品の公正価値を用いて減損を測定することもある。

以後の期間において、減損損失の額が減少し、その減少が減損を認識した後に発生した事象（債務者の信用格付けの改善など）に客観的に関連付けることができる場合には、以前に認識された減損損失の戻入を連結損益計算書において認識する。

## (b) 売却可能に分類される資産

当グループは各報告期間の末日に金融資産または金融資産のグループに減損が生じている客観的な証拠があるかどうかを評価している。負債証券に関しては、上記の(a)で言及した基準を用いている。売却可能に分類された資本性金融商品に対する投資については、その証券の取得原価を下回る公正価値の著しい下落または長期にわたる下落も、当該投資に減損が生じている証拠となる。売却可能金融資産にそのような証拠が存在する場合には、累積損失（取得原価と現在の公正価値との差額、但し、当該金融資産について以前に純損益で認識された減損損失があればそれを取得原価から控除する）は資本から控除し、純損益において認識する。資本性金融商品について連結損益計算書において認識された減損損失は、連結損益計算書を通して戻し入れられることはない。

## 2.16 金融負債

### 2.16.1 当初認識および測定

金融負債は、当初認識時において、純損益を通じて公正価値で測定される金融負債、借入金、金融保証契約として適切に分類される。

全ての金融負債は、当初認識時に公正価値で認識され、借入金についてはこれに直接帰属する取引費用を差し引いた純額で、認識する。

当グループの金融負債は、営業債務およびその他の債務、顧客預り金、社債、デリバティブ金融商品、利付借入金を含む。

### 2.16.2 当初認識後の測定

金融負債の当初認識後の測定はその分類に応じて以下のいずれかにより行う。

#### (a) 純損益を通じて公正価値で測定される金融負債

純損益を通じて公正価値で測定される金融負債には、売買目的保有および当初認識時に純損益を通じて公正価値で測定される金融負債として指定されたものが含まれる。

短期間で売却する目的で取得された場合、金融負債は売買目的保有に分類される。この区分には当グループが契約した、HKAS第39号で定義されるヘッジ関係においてヘッジ手段として指定されていないデリバティブ金融商品も含まれる。分離される組込デリバティブも、有効なヘッジ手段と指定されない限り売買目的保有に分類される。売買目的保有の金融負債から生ずる損益は連結損益計算書において認識される。

当初認識時に純損益を通じて公正価値で測定されると指定される金融負債は、HKAS第39号の基準を充足する場合に限り当初認識日に指定を受ける。

#### (b) 借入金

当初認識後、利付借入金はその後も割引の影響が重要でない場合は取得原価で測定し、それ以外は実効金利法を用いた償却原価で測定する。金融負債の認識を中止した場合は、実効金利法による償却の場合と同様に、利得および損失は連結損益計算書にて認識される。

償却原価は、実効金利の不可分の一部である取得時の全てのディスカウントまたはプレミアム、ならびに手数料や取引費用を考慮して計算される。実効金利による償却費は連結損益計算書にて財務費用として認識される。

### (c) 金融保証契約

当グループにより発行される金融保証契約とは、特定の債務者が期日到来時に債務証書の条件に従った支払を履行できない理由により所有者が被る損失を補填するために支払を求められる契約をいう。金融保証契約は、当該保証の発行に直接帰属する取引費用を調整した公正価値で負債として当初認識される。当初認識後は、当グループは当該金融保証契約を（i）報告期間末日に現在の債務を決済するために必要とされる支出の最善見積金額、および（ii）当初認識額から必要に応じて減損累計額を控除した金額のいずれか大きい方として測定する。

#### 2.17 金融負債の認識の中止

金融負債は、その契約上の義務が履行されるか、免除されるか、または失効した時に認識が中止される。

現存する金融負債が、実質的に異なる条件で同一の貸し手による別の負債と交換された場合、または現存の負債の条件が実質的に変更された場合、このような交換または変更については、当初の負債の認識の中止と新たな負債の認識としてそれぞれの帳簿価額の差額を連結損益計算書において計上する。

#### 2.18 金融商品の相殺

金融資産と金融負債は、認識された金額を相殺する法律上強制力のある権利を有し、かつ、純額で決済する意図があるか、または資産を回収すると同時に負債を決済する意図がある場合に相殺し、連結貸借対照表に純額で計上される。法的に強制可能な権利は、将来の事象を条件としてはならず、通常の事業の過程、および会社または相手方の債務不履行、倒産もしくは破産のすべての状況において強制可能でなければならない。

#### 2.19 リバース・レポ取引

将来の特定日において再売買の条件が合意されている資産については、連結貸借対照表で認識していない。経過利息を含む関連した現金による支払いは、連結貸借対照表において「リバース・レポ契約」として認識される。購入金額と再売買価格の差額は受取利息として扱われ、実効金利法によりその契約期間にわたり計上される。

#### 2.20 デリバティブ金融商品およびヘッジ会計

デリバティブの当初認識はデリバティブ契約を締結した日の公正価値で行い、当初認識後の再測定も公正価値で行う。再測定の結果生じる利得または損失の認識方法は、デリバティブがヘッジ手段として指定されているかどうか、また、ヘッジ手段として指定された場合にはヘッジ対象の性質によって決まる。当グループは、一部のデリバティブについて以下のいずれかの指定を行っている。

- (a) 認識されている資産もしくは負債の公正価値のヘッジ、または確定約定の公正価値のヘッジ（公正価値ヘッジ）
- (b) 認識されている資産または負債、もしくは可能性の非常に高い予定取引に関連する特定のリスクのヘッジ（キャッシュ・フロー・ヘッジ）
- (c) 在外営業活動体に対する純投資のヘッジ（純投資のヘッジ）

当グループは、取引開始時に、ヘッジ手段とヘッジ対象との関係、ならびに種々のヘッジ取引の実施についてのリスク管理目的および戦略について文書化している。当グループはまた、ヘッジ開始時および継続的に、ヘッジ取引に利用したデリバティブがヘッジ対象の公正価値またはキャッシュ・フローの変動を相殺するために極めて有効であるかどうかについての評価も文書化している。

ヘッジ手段であるデリバティブの公正価値全額は、ヘッジ対象の残存期間が12ヶ月を超える場合は非流動資産または非流動負債に、ヘッジ対象の残存期間が12ヶ月未満である場合には流動資産または流動負債に分類される。売買目的のデリバティブは流動資産または流動負債に分類される。

#### (a) 公正価値ヘッジ

公正価値ヘッジとして指定され、かつその要件を満たすデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象資産または負債の公正価値の変動とともに、連結損益計算書に計上される。公正価値ヘッジに指定され、適格なヘッジ手段の公正価値変動は、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象の公正価値の変動とともに、純損益に計上される。正味差異は、ヘッジの非有効部分として、純損益で認識される。当該ヘッジがヘッジ会計基準を満たさなくなった場合、実効金利法を用いたヘッジ対象の帳簿価額への調整額が、残存期間にわたって償却され純損益に計上される。当該ヘッジ対象の認識が中止された場合は、未償却の帳簿価額調整額が、ただちに損益で認識される。

#### (b) キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定され、かつその要件を満たすデリバティブの公正価値の変動の有効部分は、その他の包括利益に認識している。非有効部分に関する利得または損失は、ただちに連結損益計算書において「その他の利益（純額）」として認識している。

予定取引の発生時等、ヘッジ対象である取引が純損益に影響を与えた場合には、その他の包括利益で計上された金額は連結損益計算書に振替えられる。

ヘッジ手段が失効し、売却、または（ヘッジ戦略の一環として）他のヘッジ手段への入換えやロール・オーバーが行なわれずに終了または行使された場合、またはヘッジ指定の取り消しあるいはヘッジ会計の要件をもはや満たしていない場合には、従前、その他の包括利益において認識されていた予定取引あるいは外貨建ての確定契約が発生するまで、その他の包括利益にて認識される。

#### (c) 純投資ヘッジ

在外営業活動体に対する純投資のヘッジは、キャッシュ・フロー・ヘッジと同様に会計処理している。

ヘッジ手段に係る利得または損失のうちヘッジの有効部分に係るものは、その他の包括利益で認識している。非有効部分に係る利得または損失は、連結損益計算書に認識している。

その他の包括利益に計上された利得または損失の累計額は、在外営業活動体が部分的に処分または売却された時点で連結損益計算書に含められる。

### 2.21 棚卸資産

棚卸資産は、原価と正味実現可能価額のうちいずれか低い方で計上されている。原価は、加重平均法または個別法に基づき評価され、仕掛品および完成品の場合は、直接材料費、直接労働費、および間接費の適切な配分額で評価されている。正味実現可能価額は、見積販売価格から完成および処分において発生する見積費用を控除した金額に基づく。

### 2.22 営業債権およびその他の債権

営業債権は、通常の事業の過程において、商品の販売または役務の提供に対して顧客から受取る金額である。回収が1年以内に見込まれる場合（もしくはそれ以上であっても事業の正常営業循環期間内に回収が見込まれる場合）、営業債権およびその他の債権は流動資産に分類し、それ以外の場合は非流動資産として表示している。

営業債権およびその他の債権は、当初認識時には公正価値で計上し、当初認識後は実効金利法による償却原価で測定し、減損に対する貸倒引当金を控除して計上する。

## 2.23 現金および現金同等物

連結キャッシュ・フロー計算書において、現金および現金同等物は、手許現金、要求払預金および当初の満期が3ヶ月以内である流動性の非常に高いその他の短期投資で構成される。連結貸借対照表および個別貸借対照表において、当座借越は、流動負債の借入金に含まれている。

## 2.24 株式資本

普通株式は資本に分類している。

新株発行に直接起因する増分費用は、受取額からの減額（税引後）として資本に表示される。

## 2.25 営業債務

営業債務は、通常の事業の過程において、取得した財またはサービスに対して支払を行う義務である。未払金は、支払期限が1年以内（もしくはそれ以上であっても事業の正常営業循環期間内）に到来する場合は流動負債に分類し、それ以外の場合は非流動負債として表示する。

営業債務は当初認識時には公正価値で計上し、当初認識後は実効金利法による償却原価で測定している。

## 2.26 借入金

借入金は当初認識時には発生した取引コスト控除後の公正価値で計上し、当初認識後は償却原価で計上している。正味手取金額（取引コスト控除後）と償還金額との差額は、実効金利法を用いて借入期間にわたり連結損益計算書において認識している。

借入限度枠の設定に伴って支払う手数料は、借入限度枠の一部または全部で借入実行の可能性が高い範囲において、借入金の取引コストとして認識している。この場合、手数料は借入が実行されるまで繰り延べている。借入限度枠の一部または全部で借入実行の可能性が高いという証拠がない範囲では、手数料は流動性サービスに対する前払として資産計上し、関連する借入限度枠の契約期間にわたって償却している。

借入金は、当グループが、報告期間末後12ヶ月以上にわたって借入負債の決済を繰り延べられる無条件の権利を有していない限り、流動負債として分類される。

## 2.27 借入費用

意図した使用または販売が可能となるまでに相当の期間を要する資産である、適格資産の取得、建設または生産に直接起因する一般および個別の借入費用は、意図した使用または販売が可能となるまで、当該資産の取得原価に加算される。

個別に借り入れた資金について、適格資産に係る支出までに一時的に投資したことによる投資利益は、資産化に適格な借入費用の金額から控除される。

その他のすべての借入費用は、発生した期間において純損益で認識する。

## 2.28 当期企業所得税および繰延税金

当期の税金費用は当期税金および繰延税金から構成されている。税金は、損益計算書で認識している。ただし、税金が、その他の包括利益で認識される項目あるいは資本に直接認識される項目に係る場合を除く。この場合は、その税金もまた、それぞれ、その他の包括利益において認識あるいは資本において直接認識している。

### (a) 当期企業所得税

当期企業所得税費用は、当社子会社、関連会社、ジョイント・ベンチャーが事業を行い課税所得を生成している国において、貸借対照表日時点で施行または実質的に施行されている税法に基づき算定している。経営者は、適用されている税法について解釈を必要とする状況について、税務申告に対するポジションを定期的に評価する。また、経営者は、税務当局に納付されると予想される額に照らして、適宜納税のための引当金を計上している。

### (b) 繰延税金

#### 内部基準額の差異

繰延税金は、資産および負債の税務基準額と連結財務諸表に計上されている帳簿価額との間で生じた一時差異について、負債法を用いて認識される。ただし、のれんの当初認識から生じる場合、繰延税金負債は認識されない。取引時に会計上の純利益や課税所得に影響を及ぼさない企業結合以外の取引における資産または負債の当初認識から生じる場合も、繰延税金として会計処理されない。繰延税金は、貸借対照表日までに制定または実質的に制定されており、当該繰延税金資産が充当される時、または当該繰延税金負債が決済される時に適用される見込みの税率（および税法）に基づいて、算定される。

繰延税金資産は、一時差異と相殺できる将来の課税利益を見込める可能性が高い範囲内に限り、認識される。

#### 外部基準額の差異

子会社、関連会社、ジョイント・アレンジメントへの投資から生じた将来加算一時差異について、繰延税金負債が計上される。ただし、当グループが一時差異が解消される時期を管理でき、かつ予測可能な将来にその一時差異が解消されない可能性が高い場合の繰延税金負債は除く。

子会社、関連会社、およびジョイント・アレンジメントへの投資から生じた将来減算一時差異については、一時差異が将来に解消される可能性が高く、かつその一時差異と相殺できる十分な課税利益を見込める範囲に限り、繰延税金資産が認識される。

### (c) 相殺

当期税金資産と当期税金負債を相殺する法律上強制力のある権利を有し、かつ、繰延税金資産および負債とが同一の税務当局によって、同じ納税企業体、または、純額で残高を決済することを意図している別々の納税企業体に対して、課されている法人所得税に関するものである場合には、繰延税金資産および負債は相殺される。

## 2.29 従業員給付

### (a) 年金債務

確定拠出制度とは、当グループが一定の掛金を別個の事業体（運営管理機関）に支払う年金制度である。例え運営管理機関が従業員の当期および過去の期間の勤務に関連するすべての従業員給付を支払うために十分な資産を保有していない場合でも、当グループはさらに掛金を支払うべき法的または推定的債務を負わない。確定給付制度は、年金制度のうち確定拠出制度ではないものである。

一般に、確定給付制度では、従業員が退職時に受け取る年金給付の金額が規定されており、通常、給付額は年齢、勤続年数や報酬額など、1つまたは複数の要素によって決定される。

確定給付年金制度に関連して貸借対照表で認識された負債とは、報告期間の末日現在の確定給付制度債務の現在価値から制度資産の公正価値を控除したものである。確定給付制度債務は、独立した年金数理人が予測単位積増方式を用いて年1回算定している。確定給付制度債務の現在価値は、関連する年金債務の期間に満期が近似しており、かつ給付が支払われる通貨建ての優良社債の利率を用いて、見積将来キャッシュ・アウトフローを割り引くことで算定している。優良社債について、厚みのある市場が存在しない国では、国債の市場金利を使用している。

実績による修正および数理計算上の仮定の変更から生じた数理計算上の差異は、発生した期間に、その他の包括利益を通じて資本に借方または貸方計上される。

過去勤務費用は純損益で即時認識される。

確定拠出制度については、当グループは公的または民間管理の年金保険制度に対し、制度上、またはその他の契約上もしくは任意で拠出金を支払っている。拠出金の支払を行っている限り、グループに追加的な支払債務は発生しない。拠出金は、支払期日において従業員給付費用として認識される。拠出金の前払は、現金の払戻しまたは将来の支払額の減額が可能である範囲で資産として認識する。

### **(b) 解雇給付**

当グループが通常の退職日より前に従業員の雇用を終了する場合、または、従業員が解雇給付と引き替えに自発的退職に応じる場合には、その都度、解雇給付が支払われる。当グループは、(a) 当グループが、当該給付の申し出を撤回できなくなった時、および、(b) 当グループが、解雇給付の支払を伴うHKAS第37号の範囲内であるリストラクチャリング費用を認識した時のいずれか早い方の日に解雇給付を認識している。従業員の自発的退職を奨励する募集を行った場合、当グループの申し出を受け入れると予想される従業員数に基づいて解雇給付が測定される。報告期間の末日から12ヶ月よりも後に給付の期日が到来する場合には、当該解雇給付を現在価値に割り引いている。

## **2.30 引当金**

引当金は、過去の事象の結果として現在の債務（法的または推定的）が発生し、当該債務を決済するために資源の将来の流出が必要となる可能性が高い時に、当該債務の金額について信頼性のある見積りができることを条件に、認識されている。

割引の影響が重要である場合、引当金として認識される金額は、当該債務を決済するために必要であると予想される将来支出の報告期間の末日における現在価値とされる。時間の経過から生じる割引現在価値金額の増加は、連結損益計算書の「財務費用」に含まれる。

一定の製品について当グループが付している製品保証に関する引当金は、販売量と過去に発生した修繕および返品の実績に基づいて認識されており、必要に応じて現在価値に割り引いている。



## 2.31 収益認識

収益は、受け取った対価または債権の公正価値で測定され、割引額、返品、および付加価値税を差し引いた純額で、提供された製品に対する債権の金額を表示している。収益は、経済価値が当グループに流入する可能性が高く、かつ当該収益が信頼性をもって測定できる場合に以下の基準により認識が行われる。

- (a) 物品の販売からの収益については、当グループが所有と通常結び付けられる程度の管理上の関与も、販売された物品への実質的な支配権も保持していないことを条件に、物品の所有にかかると重要なリスクと経済価値が買い手に移転される時に認識する。
- (b) 建設契約からの収益については、以下の「建設契約」において詳述するように工事進行基準によっている。
- (c) 役務の提供からの収益については、以下の「役務提供契約」において詳述するように取引進行基準によっている。
- (d) 賃貸収益については、リース期間にわたる期間基準によっている。
- (e) 金利収入については、実効金利法を用いた発生主義による。実効金利法では、当該金融商品の見込期間における将来キャッシュ・フローの見積額を当該金融資産の純帳簿価額に正確に割り引く金利を用いる。
- (f) 受取配当については、配当を受領する株主の権利が確定された時に認識する。

## 2.32 政府補助金

政府補助金は、当該補助金の受領およびすべての付帯条件が満たされることについての合理的な保証がある場合に、その公正価値で認識されている。補助金が費用項目に関わるものである場合には、当該補助金は収益として、その補償目的である費用に当該補助金を対応させるために必要な期間にわたり規則的に認識されている。

補助金が資産に関わるものである場合は、その公正価値が繰延収益勘定に貸方計上され、該当資産の予想耐用年数に合わせて均等分割された額が、連結損益計算書に計上されている。

## 2.33 建設契約

契約収益は、合意した契約額および注文の変動、クレーム、インセンティブ支払として適正な額から構成されている。発生する契約費用は、直接材料費、外注費用、直接労務費用および各種変動および固定の工事間接費の適切な配分額から構成されている。

信頼性をもって建設契約の成果を見積ることが可能で、当該契約により収益が計上される可能性が高い場合、契約収益は、当該契約の発生費用（または所要時間）が見積費用（または見積所要時間）の合計に占める割合を参照して、工事進行基準で認識される。信頼性をもって建設契約の成果を測定できない場合、収益は、発生費用が回収可能な範囲内において認識される。

予測できる損失に対しては、経営者によって予期された時点で引当金を計上する。発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額が、発行済請求書の合計額を超える場合は、超過額を発注者への債権として計上する。発行済請求書の合計額が、発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額を超える場合は、超過額を発注者への債務として計上する。

## 2.34 役務提供契約

役務提供に係る契約収益は合意された契約金額により構成されている。役務提供に係る費用は、労務費および役務提供に直接的に関連するその他の人件費や関連する間接費により構成されている。

役務提供に係る収益は、収入額、発生した原価および完了までに必要となる見積原価が信頼性をもって測定できる場合、取引進行基準により認識される。進捗度は、当該取引における見積総原価に占める既発生原価の割合を参照し測定される。契約の成果が信頼を持って測定できない場合、収益は、発生費用が回収可能な限り認識される。

予測できる損失に対しては、経営者によって予期された時点で引当金を計上する。

発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額が、発行済請求書の合計額を超える場合は、超過額を発注者への債権として計上する。発行済請求書の合計額が、発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額を超える場合は、超過額を発注者への債務として計上する。

## 2.35 受取利息

受取利息は実効金利法により認識する。貸付金および債権が減損した場合、当グループは帳簿価額を回収可能価額まで減額する。回収可能価額は見積将来キャッシュ・フローを当該金融商品の当初の実効金利で割り引いた価額である。その後は毎期の割引の振戻しを利息収入として計上する。減損した貸付金および債権に係る利息収入は、当初の実効金利を用いて認識する。

## 2.36 リース

所有に伴うリスクと経済価値の重要な部分が貸手に残る場合のリースは、オペレーティング・リースに分類される。オペレーティング・リースにおける支払額（貸手から受け取るインセンティブ控除後）は、リース期間にわたり定額法で損益計算書において費用計上している。

当グループは、一定の有形固定資産のリースを受けている。有形固定資産のリースで、所有に伴うリスクと経済価値のほとんどすべてがグループに帰属するものは、ファイナンス・リースに分類される。ファイナンス・リースの場合、リース物件の公正価値または最低支払リース料総額の現在価値のうちいずれか低い金額により、リースの起算日時点で資産計上している。

各リース料の支払は、負債と財務費用に配分される。この支払に対応するリース債務は、財務費用を差し引いた後に、その他の非流動負債に計上されている。財務費用である利息要素は、各期間において負債残高に対して一定の期間利子率となるように、リース期間にわたり連結損益計算書において費用処理している。ファイナンス・リースにより取得した有形固定資産は、資産の耐用年数またはリース期間のうちいずれか短い方の期間にわたって減価償却している。

## 2.37 支払配当金

当社株主への支払配当金は、当社株主またはそれが適切な場合は当社取締役による承認が行われた期間に当グループおよび当社の財務諸表に負債として認識している。

[前へ](#)

[次へ](#)

### 3. 財務リスク管理

#### 3.1 財務リスク要因

デリバティブ以外の当グループの主な金融商品には、銀行融資、その他の有利子融資、社債、顧客預り金、現金、定期預金がある。これらの金融商品を利用する主な理由は、当グループの営業に必要な資金を調達するためである。当グループはこの他にも、営業債権や受取手形、営業債務や支払手形、リース料債権など、当グループの営業活動から直接生じる様々な金融資産および負債を有している。

当グループは、当グループの営業活動から生ずる為替変動リスクを管理するため、主に為替先物取引などのデリバティブ取引も行っている。

当グループの有する金融商品における主なリスクは、市場リスクおよび財務リスクである。これらのリスクそれぞれの管理に係る当グループの方針の要約は以下のとおりである。当グループのデリバティブに関する会計方針は財務諸表注記2に記載のとおりである。

##### (a) 市場リスク

###### (i) 外国為替リスク

当グループは国際的に事業を営んでいるため、主に米ドル、ユーロ、日本円など、様々な通貨に対するエクスポージャーから生じる為替変動リスクにさらされている。外国為替リスクは将来の商取引、認識済みの資産または負債、並びに外国事業への純投資から発生する。

当グループの本社財務部門は、外国為替リスクを最小限に抑えるため、外貨建ての資産、負債および取引の金額を監視している。そのため当グループは、外国為替リスクの軽減を目的に、先物為替予約または為替スワップ取引の契約締結を検討することがある。

2014年12月31日現在、他のすべての変動要素が変わらないとして、人民元が米ドルに対して10%下落／上昇していた場合、当期の税引後利益は376,247,000人民元（2013年：452,107,000人民元）増加／減少する。他のすべての変動要素が変わらないとして、人民元がユーロに対して10%下落／上昇していた場合、当期の税引後利益は27,974,000人民元（2013年：30,222,000人民元）増加／減少する。他のすべての変動要素が変わらないとして、人民元が日本円に対して10%下落／上昇していた場合、当期の税引後利益は60,779,000人民元（2013年：70,000人民元）増加／減少する。

###### (ii) 株価リスク

株価リスクとは、個々の銘柄の価値変動の結果、株式の公正価値が下落するというリスクである。当グループは、2014年12月31日現在で、純損益を通じて公正価値で評価する投資や売却可能投資に区分される個々の株式投資や信託商品から生ずる株価リスクにさらされている（注記25および33）。当グループの上場株式投資は、深圳証券取引所、上海証券取引所および香港証券取引所に上場され、報告期間末日における市場価格で評価されている。

以下は、他のすべての変動要素を固定し、株式投資の公正価値における5%ごとの感応度について報告期間末日時点の帳簿価額を基に示したものである。

|         |                 | 帳簿価額<br>千人民元 | 税引後利益の増加<br>／（減少）<br>千人民元 | その他の包括利益の<br>増加／（減少）<br>千人民元 |
|---------|-----------------|--------------|---------------------------|------------------------------|
| 2014年   |                 |              |                           |                              |
| 株式投資    |                 |              |                           |                              |
| 深圳証券取引所 | - 売却可能          | 2,360        | -                         | 89                           |
| 上海証券取引所 | - 売却可能          | 1,031,100    | -                         | 39,039                       |
|         | - 純損益を通じて公正価値評価 | 40,705       | 1,528                     | -                            |
| 2013年   |                 |              |                           |                              |
| 株式投資    |                 |              |                           |                              |
| 深圳証券取引所 | - 売却可能          | 1,904        | -                         | 71                           |
| 上海証券取引所 | - 売却可能          | 599,467      | -                         | 7,435                        |
|         | - 純損益を通じて公正価値評価 | 251          | 9                         | -                            |

### (iii) 金利リスク

金利リスクとは、市場金利の変動により、金融商品の価値または将来キャッシュ・フローが増減するリスクである。

以下の表は、当グループおよび当社が所有する金融商品のうち、金利リスクにさらされているものについて、満期および実効金利別に示したものである。

#### 債券投資

#### 当グループ

|            | 2014年                     |                |              |
|------------|---------------------------|----------------|--------------|
|            | 純損益を通じて<br>公正価値評価<br>千人民元 | 満期保有目的<br>千人民元 | 売却可能<br>千人民元 |
| 1年以内       | 159,104                   | -              | 101,783      |
| 1年から5年     | -                         | 20,000         | 258,579      |
| 5年超        | -                         | -              | 148,371      |
| 合計         | 159,104                   | 20,000         | 508,733      |
| 実効利子率（年率%） | 0.50-2.6                  | 0.00           | 3.53-9.50    |
|            | 2013年                     |                |              |
|            | 純損益を通じて<br>公正価値評価<br>千人民元 | 満期保有目的<br>千人民元 | 売却可能<br>千人民元 |
| 1年以内       | 144,654                   | 11,403         | 291,783      |
| 1年から5年     | -                         | -              | 205,245      |
| 5年超        | -                         | -              | 178,888      |
| 合計         | 144,654                   | 11,403         | 675,916      |
| 実効利子率（年率%） | 0.60-2.60                 | 5.43           | 3.53-8.50    |

## その他の金融資産

## 当グループ

|            | 2014年        |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 割引手形<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 5,578,479    | 185,741      | 18,293,655   |
| 実効利子率（年率％） | 5.04-6.30    | 4.08-5.2     | 0.35-4.75    |
|            | 2013年        |              |              |
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 割引手形<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 4,376,000    | 548,702      | 11,656,608   |
| 実効利子率（年率％） | 5.04-6.00    | 5.15-6.99    | 0.35-4.75    |

## 金融負債

## 当グループ

|            | 2014年            |                |
|------------|------------------|----------------|
|            | 銀行等利付借入金<br>千人民元 | 顧客預り金*<br>千人民元 |
| 1年以内       | 708,537          | 4,271,030      |
| 実効利子率（年率％） | 2.3-3.65         | 0.50-3.75      |
|            | 2013年            |                |
|            | 銀行等利付借入金<br>千人民元 | 顧客預り金<br>千人民元  |
| 1年以内       | 972,172          | 1,762,404      |
| 実効利子率（年率％） | 1.70-6.35        | 0.50-3.50      |

\* 「顧客預り金」は、Shanghai Electric Group Finance Co., Ltd.（以下「金融会社」という）に預託している預り金を指す。

## その他の金融資産

## 当社

|            | 2014年        |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 875,000      | 9,811,140    |
| 1年から5年     | 620,000      | -            |
| 合計         | 1,495,000    | 9,811,140    |
| 実効利子率（年率％） | 5.04-6.00    | 2.35-2.75    |

|           | 2013年        |              |
|-----------|--------------|--------------|
|           | 貸付債権<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内      | 1,545,000    | 7,334,535    |
| 1年から5年    | 700,000      | -            |
| 合計        | 2,245,000    | 7,334,535    |
| 実効利率（年率％） | 5.04-6.00    | 2.86-3.30    |

下表は、人民元に係る金利について合理的に生じうる変動に対し、その他すべての変動要素を一定とした場合の、当グループの税引後利益または資本の感応度（変動利率の金融資産および負債の影響をとおして）を表している。

|       | ベースポイントの<br>増加／（減少） | 税引後利益の増加<br>／（減少）<br>千人民元 | その他の包括利益の増<br>加／（減少）<br>千人民元 |
|-------|---------------------|---------------------------|------------------------------|
| 2014年 |                     |                           |                              |
| 人民元   | 15                  | 2,580                     | (1,448)                      |
| 人民元   | (15)                | (2,580)                   | 1,448                        |
| 米ドル   | 15                  | (138)                     | -                            |
| 米ドル   | (15)                | 138                       | -                            |
| 2013年 |                     |                           |                              |
| 人民元   | 15                  | 9,149                     | (824)                        |
| 人民元   | (15)                | (9,149)                   | 824                          |
| 米ドル   | 15                  | (823)                     | -                            |
| 米ドル   | (15)                | 823                       | -                            |

## (b) 信用リスク

信用リスクとは、固定所得投資の場合、当グループの債務者の1人が元金または金利の支払いを期日に履行せず、結果として当グループが経済的損失を被るリスクである。また、株式投資の場合は、企業の倒産によりこれらの価値に損失が生じるリスクを指す。当グループは、主に、商業銀行への預金や、中国の企業および政府が発行する債券への投資に伴う信用リスクにさらされている。当グループは詳細な信用管理方針を利用している他、投資候補案件に対する信用分析の実施、投資ポートフォリオの中で取引相手方のエクスポージャー総額に制限を課すなどして、信用リスクを低減させている。

当グループは財務的な保証を供与することによっても信用リスクにさらされており、詳細は連結財務諸表注記47に記載されている。

連結貸借対照表にある営業債権の帳簿価額は、当グループの営業債権に関連する信用リスクの最大エクスポージャーを表している。当グループの得意先上位5社が2014年12月31日現在の営業債権に占める割合は13.3%（2013年：13.2%）に過ぎず、当グループの営業債権に関連する信用リスクに著しい集中は見られない。

当グループは、顧客の財務状態に関する信用評価を継続的に実施している。また、貸倒引当金はすべての営業債権における見込回収額の評価に基づいている。

営業債権から生ずる当グループの信用リスクに対するエクスポージャーに係る詳細な定量データは財務諸表注記29に記載されている。

貸付債権およびリース債権の減損の査定に係る主な検討項目には、元利払いが遅延するかどうかや、債務者の流動性に問題があるかどうか、信用格付けの引き下げ、契約の当初条件に対する違反が含まれる。当グループは個別におよび包括的に減損テストを行っている。

### (c) 流動性リスク

流動性リスクとは、当グループの債務の支払期日に、これを果たすのに十分な資金を調達できないリスクである。当グループは、投資資産の残存期間と債務および顧客預り金の返済期間を可能な限り一致させることで、流動性リスクの管理に努めている。

#### 当グループ

|                                | 2014年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 23,435,705   | 2,155,007     | 1,346,880               | -                    | -           | 26,937,592 |
| 支払手形                           | -            | 2,049,478     | 2,848,576               | -                    | -           | 4,898,054  |
| その他の債務および未<br>払費用に含まれる金<br>融負債 | 3,831,497    | 360,537       | 223,635                 | -                    | -           | 4,415,669  |
| 顧客預り金                          | 3,897,360    | 61,948        | 359,543                 | -                    | -           | 4,318,851  |
| 銀行等利付借入金                       | -            | 535,945       | 4,896,329               | 865,314              | 56,145      | 6,353,733  |
| その他の非流動負債に<br>含まれる金融負債         | -            | -             | -                       | 347,945              | -           | 347,945    |
| 社債                             | -            | 24,726        | 74,177                  | 2,170,269            | -           | 2,269,172  |
| デリバティブ金融商品                     | -            | -             | 3,819                   | -                    | -           | 3,819      |
|                                | 31,164,562   | 5,187,641     | 9,752,959               | 3,383,528            | 56,145      | 49,544,835 |

  

|                                | 2013年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 22,337,879   | 1,769,999     | 896,560                 | 94,536               | -           | 25,098,974 |
| 支払手形                           | -            | 1,653,668     | 2,490,805               | -                    | -           | 4,144,473  |
| その他の債務および未<br>払費用に含まれる金<br>融負債 | 3,533,188    | 593,883       | 238,961                 | -                    | -           | 4,366,032  |
| 顧客預り金                          | 1,406,704    | 119,576       | 245,874                 | -                    | -           | 1,772,154  |
| 銀行等利付借入金                       | -            | 352,000       | 3,482,818               | 227,031              | 61,246      | 4,123,095  |
| その他の非流動負債に<br>含まれる金融負債         | -            | -             | -                       | 216,981              | -           | 216,981    |
| 社債                             | -            | 24,697        | 74,089                  | 2,264,971            | -           | 2,363,757  |
| デリバティブ金融商品                     | -            | 1,268         | 7,108                   | -                    | -           | 8,376      |
|                                | 27,277,771   | 4,515,091     | 7,436,215               | 2,803,519            | 61,246      | 42,093,842 |

## 当社

|                                | 2014年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 22,989,984   | -             | -                       | -                    | -           | 22,989,984 |
| 支払手形                           | -            | 2,000         | 371,874                 | -                    | -           | 373,874    |
| その他の債務および未払<br>費用に含まれる金融<br>負債 | 724,209      | 2,843         | 5,593                   | -                    | -           | 732,645    |
| 銀行等利付借入金                       | -            | 453,688       | 626,958                 | -                    | -           | 1,080,646  |
| デリバティブ金融商品                     | -            | -             | 2,114                   | -                    | -           | 2,114      |
| 社債                             | -            | 24,726        | 74,177                  | 2,170,269            | -           | 2,269,172  |
| 財務保証契約                         | -            | -             | 3,115,240               | 1,849,200            | -           | 4,964,440  |
|                                | 23,714,193   | 483,257       | 4,195,956               | 4,019,469            | -           | 32,412,875 |

  

|                                | 2013年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 22,374,355   | -             | -                       | -                    | -           | 22,374,355 |
| 支払手形                           | -            | 920,463       | 28,777                  | -                    | -           | 949,240    |
| その他の債務および未払<br>費用に含まれる金融<br>負債 | 688,465      | -             | 6,333                   | -                    | -           | 694,798    |
| 銀行等利付借入金                       | -            | 6             | 464                     | 467                  | -           | 937        |
| デリバティブ金融商品                     | -            | 1,268         | 7,108                   | -                    | -           | 8,376      |
| 社債                             | -            | 24,697        | 74,089                  | 2,264,971            | -           | 2,363,757  |
| 財務保証契約                         | -            | -             | 430,000                 | 1,429,970            | -           | 1,859,970  |
|                                | 23,062,820   | 946,434       | 546,771                 | 3,695,408            | -           | 28,251,433 |

## 3.2 資本管理

当グループの資本管理の主要な目的は、当グループの継続企業の前提を維持すること、およびその事業継続および株主価値の最大化のために健全な資本比率を維持することにある。

当グループは、経済情勢や裏付資産のリスクの性格の変化に応じて、その資本構成を管理し、調整を行っている。資本構成の維持および調整のため、当グループは株主への配当および株主への資本払戻し、または新株発行の調整を行う。2014年12月31日および2013年12月31日に終了する事業年度においては、資本管理における目的や方針、手続きにおける変更はない。

当グループは他人資本比率（総資本に債務の額を加算した額により債務の額を除いた値）を用いて資本構成の管理を行っている。債務には銀行等利付借入金および社債が含まれている。



報告期間末日現在における他人資本比率は以下のとおりである。

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 銀行等利付借入金        | 5,862,307     | 3,982,173     |
| 社債              | 1,993,201     | 1,990,910     |
| 債務              | 7,855,508     | 5,973,083     |
| 総資本             | 45,425,068    | 42,708,568    |
| 総資本に純債務の額を加算した額 | 53,280,576    | 48,681,651    |
| 他人資本比率          | 14.7%         | 12.3%         |

### 3.3 公正価値の見積り

当グループが保有する金融商品の帳簿価額および公正価値で、その帳簿価額が公正価値の合理的な近似値であるもの以外は以下のとおりである。

#### 当グループ

|                  | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 金融負債             |               |               |               |               |
| 非流動部分に係る銀行等利付借入金 | 853,644       | 217,661       | 820,340       | 211,587       |
| 社債               | 1,993,201     | 1,990,910     | 2,000,000     | 2,000,000     |
|                  | 2,846,845     | 2,208,571     | 2,820,340     | 2,211,587     |

経営者は、流動資産および負債を含む金融商品は期間が短いため、その公正価値は概ね帳簿価額とに近似したものと評価している。

当社のコーポレート・ファイナンス・チームは、金融商品の公正価値測定の方針および手続の決定について責任を負う。コーポレート・ファイナンス・チームは、最高財務責任者および監査委員会に直接報告を行う。それぞれの報告日において、コーポレート・ファイナンス・チームは金融商品における価値の変動の分析を行い、評価に適用する主要なインプットの決定を行う。当該評価は最高財務責任者によって審査され承認される。評価手順および結果は、定期的に監査委員会と決議される。

金融資産および負債の公正価値は、金融商品が強制販売もしくは転売以外の当事者間で自発的に売買される価格を含んでいる。公正価値の見積りには、下記の方式および前提が用いられた：

貸付金やリース債権、その他の非流動資産および負債を含む金融資産、銀行等利付借入金の非流動部分の公正価値は、契約条件、信用リスク、残存期間が類似する金融商品について現在入手しうる利率で、将来キャッシュ・フローを割り引くことにより算定している。

上場普通株式および社債の公正価値は公表市場価格に基づいている。売却可能な非上場普通株式の公正価値は、観察可能な公表市場価格または利率が確認出来ない仮定に基づいて、割引キャッシュ・フロー・モデルを用いて見積っている。当該評価において、将来にて予想される配当や後発的な株式の処分を含む将来予想キャッシュ・フローについて見積もることが取締役者に求められる。取締役は、評価技法の結果として見積もられた公正価値は合理的であり、それらは報告期間の末日において最も適切な価値であると確信している。

非上場の売却可能株式投資については、経営者は評価モデルへのインプットとして、合理的に代替可能な選択肢を用いることによる潜在的な影響を見積もっている。

当グループはデリバティブ取引を行っており、先物為替予約を含む各種デリバティブ金融商品は、現在価値計算を用いた先物価格形成モデルに類似する評価手法により測定される。評価モデルは、カウンターパーティーの信用度合いや外国為替の直物および先物レートなどの種々の市場において観察可能な情報を包含している。先物為替予約の帳簿価額はその公正価値と同じである。

2014年12月31日現在において、デリバティブ資産の時価評価のポジションは、デリバティブ取引のカウンターパーティーのデフォルトリスクに起因する信用評価の調整がされている。カウンターパーティーの信用リスクの変動は、ヘッジ関係において指定されたデリバティブに係るヘッジの有効性判定や公正価値で認識されているその他の金融商品に対して重要な影響を与えていない。

#### (a) 公正価値ヒエラルキー

下記の表は、当グループが保有する金融商品の公正価値測定のヒエラルキーを表している。

##### (i) 公正価値で測定された金融資産：

##### 当グループ

|                     | 2014年12月31日現在<br>公正価値の測定方法            |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                     | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                     |                                       |                                       |                                         |            |
|                     |                                       |                                       |                                         |            |
| 売却可能投資：             |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資                | 1,033,460                             | -                                     | -                                       | 1,033,460  |
| 債券投資                | -                                     | 508,733                               | -                                       | 508,733    |
| 投資ファンド              | 1,735,408                             | -                                     | -                                       | 1,735,408  |
| 投資商品                | -                                     | 1,237,498                             | -                                       | 1,237,498  |
| 損益を通じて公正価値で測定される投資： |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資                | 40,705                                | -                                     | -                                       | 40,705     |
| 債券投資                | 159,105                               | -                                     | -                                       | 159,105    |
| 投資ファンド              | 88,125                                | -                                     | -                                       | 88,125     |
| デリバティブ金融商品          | -                                     | 624,797                               | -                                       | 624,797    |
|                     | 3,056,803                             | 2,371,028                             | -                                       | 5,427,831  |

## 2013年12月31日現在

## 公正価値の測定方法

|                     | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
| 売却可能投資：             |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資                | 690,344                               | -                                     | -                                       | 690,344    |
| 債券投資                | -                                     | 675,916                               | -                                       | 675,916    |
| 投資ファンド              | 2,340,821                             | -                                     | -                                       | 2,340,821  |
| 投資商品                | -                                     | 659,498                               | -                                       | 659,498    |
| 損益を通じて公正価値で測定される投資： |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資                | 251                                   | -                                     | -                                       | 251        |
| 債券投資                | 144,654                               | -                                     | -                                       | 144,654    |
| 投資ファンド              | 51,918                                | -                                     | -                                       | 51,918     |
| デリバティブ金融商品          | -                                     | 71,209                                | -                                       | 71,209     |
|                     | 3,227,988                             | 1,406,623                             | -                                       | 4,634,611  |

(ii) 公正価値で測定された金融負債：

## 当グループ

## 2014年12月31日現在

## 公正価値の測定方法

|            | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
| デリバティブ金融商品 | -                                     | 3,819                                 | -                                       | 3,819      |

## 2013年12月31日現在

## 公正価値の測定方法

|            | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
| デリバティブ金融商品 | -                                     | 8,376                                 | -                                       | 8,376      |

(iii) 公正価値が開示された負債：

## 当グループ

|                | 2014年12月31日現在<br>公正価値の測定方法    |                               |                                 | 合計<br>千人民元 |
|----------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------|
|                | 活発な市場<br>における<br>市場価値<br>レベル1 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3 |            |
|                | 千人民元                          | 千人民元                          | 千人民元                            |            |
|                |                               |                               |                                 |            |
| 銀行等利付借入金の非流動部分 | -                             | 853,644                       | -                               | 853,644    |
| 社債             | 1,993,201                     | -                             | -                               | 1,993,201  |

|                | 2013年12月31日現在<br>公正価値の測定方法    |                               |                                 | 合計<br>千人民元 |
|----------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------|
|                | 活発な市場<br>における<br>市場価値<br>レベル1 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3 |            |
|                | 千人民元                          | 千人民元                          | 千人民元                            |            |
|                |                               |                               |                                 |            |
| 銀行等利付借入金の非流動部分 | -                             | 217,661                       | -                               | 217,661    |
| 社債             | 1,990,910                     | -                             | -                               | 1,990,910  |

見積りや判断は継続的に評価されており、過去の経験や他の要因（その状況で合理的と思われる将来の事象に関する予想を含む）に基づく。

## 4. 重要な会計上の見積りおよび判断

### 4.1 重要な会計上の見積りおよび仮定

当グループは、将来に関する見積りおよび仮定を行っている。会計上の見積りの結果は、その定義上、関連する実際の結果と一致することはほとんどない。翌事業年度において資産や負債の帳簿価額に重要な修正を生じさせるような重大なリスクを伴う見積りおよび仮定は下記のとおりである。

#### (a) のれんの減損の見積り

当グループは、少なくとも年に一度、のれんの減損を判断している。減損の判断にあたり、当該のれんが割り当てられた資金生成単位の使用価値を推定する必要がある。使用価値の見積りのために当グループは、当該資金生成単位からの期待将来キャッシュ・フローを見積るとともに、これらのキャッシュ・フローの現在価値を計算するための適切な割引率を選択しなければならない。2014年12月31日現在ののれんの帳簿価額は、148,073,000人民元であった（2013年：148,073,000人民元）。詳細は、財務諸表注記19に記載されている。

#### (b) 非金融資産の減損（のれんを除く）

当グループは、各報告期間の末日において全ての非金融資産の減損の兆候があるかどうかについて査定している。非金融資産について、帳簿価額が回収できないかもしれない兆候が生じている場合、減損テストを実施する。当該資産または資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額（処分費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高い方）を超える場合には減損は存在する。処分費用控除後の公正価値の算定は類似する資産の独立第三者間取引条件による拘束力のある売買契約から利用可能なデータか、観測可能な市場価格から当該資産の処分に直接に関連する増分費用を控除した金額に基づく。使用価値を測定する場合、経営者は当該資産または資金生成単位の期待される将来キャッシュ・フローを見積るとともに、これらのキャッシュ・フローの現在価値を計算するための適切な割引率を選択しなければならない。

#### (c) 繰延税金資産

すべての将来減算一時差異、未使用の繰越税額控除額、未使用の繰越欠損金について、繰延税金資産が活用できる課税所得が稼得される可能性が高い範囲で、繰延税金資産が認識されている。認識できる繰延税金資産の金額の決定においては、将来のタックスプランニングの戦略とともに将来の課税所得発生の予測時期および水準に基づき、経営者の重大な判断が求められる。2014年12月31日現在の繰延税金資産の帳簿価額は、2,683,479,000人民元であった（2013年：2,116,923,000人民元）。2014年12月31日現在の未認識の税務上の欠損金および将来減算一時差異は6,924,104,000人民元であった（2013年：6,943,458,000人民元）。詳細は、財務諸表注記26に記載されている。

#### (d) 棚卸資産の実現可能額への評価切り下げ

棚卸資産の実現可能額への評価切り下げは、棚卸資産の売却可能性および実現可能額の評価に基づき行われる。棚卸資産の評価切り下げ認識には、経営者の判断および見積もりが必要とされる。将来における、実際の結果が当初見積もりと異なる場合、差異は見積もりが変更となった会計期間において、当該棚卸資産の帳簿価額や、評価損の計上もしくは切り下げ額の戻し入れに影響する。

#### (e) 売上債権の減損

売上債権の減損は、売上債権の回収可能性の評価に基づいて行われる。売上債権の減損の認識には、経営者の判断および見積もりが必要とされる。将来における実際の結果が当初見積もりと異なる場合、係る差異は、当該見積もりが変更となった会計期間において、売上債権の帳簿価額や、売上債権の減損損失の繰入もしくは減損の戻し入れに影響を与える。

**(f) 売却可能金融資産の減損**

当グループは、一定の資産を売却可能と区分し、その公正価値の変動を資本の部で認識している。公正価値が減少したときは、経営者は連結損益計算書で認識すべき減損の有無を判断するために価値の減少額について推測をする。詳細は財務諸表注記25および33に記載されている。

**(g) 引当金**

当グループは製品保証、契約債務、従業員早期退職金および納品遅延に対し引当金を計上している。経営者は関連する引当金を、契約内容、利用可能な知識および過去の経験に基づき見積もる。当グループは過去の事象の結果として現存する法的または推定的債務を有する範囲であり、債務の決済の為に資源の流出が必要であり、さらに、かかる金額が合理的に見積り可能な場合において引当金を計上する。2014年12月31日現在の引当金の帳簿価額は3,542,898,000人民元（2013年：3,272,208,000人民元）である。詳細は、財務諸表注記41に記載されている。

**(h) 有形固定資産の耐用年数**

有形固定資産は、残存価額を考慮の上、定額法により減価償却されている。当グループは有形固定資産の減価償却について決定するため、定期的に耐用年数の見積りについて検討する。これらの見積もりは、類似の性質や機能を有する有形固定資産の実際の耐用年数に関する過去の経験に、期待される技術的な改修を考慮に加えた上でなされる。過去の前提や見積もりに重要な変更が生じた場合、減価償却費についても調整される可能性がある。

**(i) 確定給付型退職年金制度**

報告期間末日において、当グループは独立の年金数理人によって算定された確定給付債務の現在価値から既に支払済である年金資産の公正価値を控除した退職給付負債を認識している。確定給付債務の現在価値の計算は給付期間および割引率の前提を含んでいる。仮に将来の事象が前提から外れる場合は、確定給付債務に実際額との調整がなされることになる。

**(j) 収益の認識**

当グループは、建設契約からの建設契約収入が合理的に見積もられる場合には、建設契約からの契約収益について工事進行基準を用いている。工事進行の程度は注記2において述べた建設建設契約の会計方針に従って測られる。工事進行の程度および建設契約原価の発生範囲、並びに見積りの請負収入合計額および建設契約原価の総額、建設契約原価の回収可能性の決定にあたっては重大な見積りが求められる。当該見積もりをする際、当グループは過去の経験およびプロジェクトマネジメントチームの作業に依拠して評価する。建設契約からの収益については財務諸表注記6に記載されている。

各建設契約の工事進行の程度は各会計期間の累積ベースで評価される。建設契約収入または建設契約原価の見積もりの変更または建設契約の予想成果の変更は、変更がされた期間およびその後の期間の連結損益計算書で認識される収益および費用に影響を与えうる。このような影響は潜在的に重大である可能性がある。

**(k) デリバティブおよびその他の金融商品の公正価値**

活発な市場で取引されていない金融商品の公正価値は、評価技法を用いて決定される。当グループは様々な方法を選択する際および主に各報告期間の末日における市場の状況に基いた仮定を行う際に、自らの判断を用いている。

## (1) 企業所得税

当グループは、多くの租税管轄区域の企業所得税の影響を受けている。世界的な企業所得税の見積額を決定する際には、重要な判断が必要である。最終的な税額が不確定である取引および計算方法が多く存在する。当グループは、追加徴収が求められるかどうかの見積りに基づいて、予想される税務調査上の論点に係る負債を認識している。これらの論点に係る最終税額が当初に認識した金額と異なる場合、その差額は、税額が決定する期間の当期税金、繰延税金資産および繰延税金負債に影響する。

特定の子会社は、2014年12月31日現在、企業所得税法上の「高度先進技術企業」の認証を受けているため、15%の企業所得税率の適用を受けた。これらの子会社は15%の税率に基づいて企業所得税を計算し、繰延税金資産および負債を認識した。

### 4.2 判断

当グループの会計方針の適用の過程において、経営者は、財務諸表上認識される金額に最も重大な影響がある見積とは別に、以下の判断を行っている。

#### オペレーティング・リース契約—当グループが貸手

当グループの投資不動産ポートフォリオに係るリース契約については、当グループはオペレーティング・リース契約により賃貸しているこれらの不動産の所有に伴うすべての重要なリスクと経済価値を保持していると判断している。

#### 議決権の過半数を有していない企業の連結

当グループは、議決権の50%未満しか保有していないが、Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. (以下「SMEI」という)を支配していると判断している。これは、当グループは47.39%の株式持分を保有するSMEIの単独最大株主であり、残りの52.61%の株式持分はその他多くの株主によって広く分散して保有されており、これらの株主の中には単独で重要な影響力を有する株主はいない（この状態は当グループによりSMEIの株式が取得されて以来継続している）ためである。当グループによる取得日以降、その他の株主が議決権を共同行使したり、当グループよりも多くの票を得るために協働した実績はない。

## 5. セグメント情報

当グループは、事業および提供する製品、サービスの性質に応じて、事業セグメントを編成および管理している。当グループの各事業セグメントは、他の事業セグメントとは異なるリスクおよび報酬を伴う製品およびサービスを提供する一つの事業グループである。

事業セグメントの詳細は以下のとおりである。

- (a) 新エネルギーセグメントは、原子力発電装置、原子力アイランド装置、風力発電装置および鍛造部品を含む重機の設計、製造および販売に従事している。
- (b) 高効率およびクリーンエネルギーセグメントは火力発電装置および附随装置、原子力コンベンショナルアイランド装置、および送電・配電設備の設計、製造、販売に従事している。
- (c) 工業装置セグメントはエレベーター、電動機、工作機械、印刷および包装設備、船舶用クランク軸、並びにその他電気機械設備の設計、製造、販売に従事している。

(d) 近代的サービスセグメントは、主として発電所プロジェクトおよびその他産業への統合的技術サービス、金融商品や金融サービス、国際貿易サービス、ファイナンス・リースおよびコンサルティングサービス、保険仲介サービスの提供に従事している。

(e) 「その他」のセグメントには、中央研究所のような構成部門を含む。

経営者は当グループの各事業セグメント情報を、資源の配分の決定および業績評価のために個別に監視する。セグメント情報は、報告可能なセグメント損益（税引前調整損益）によって評価される。税引前調整損益（後述する営業損益）は、財務費用、ジョイント・ベンチャーまたは関連会社の持分法による投資損益を除き、当グループの税引前利益と一貫して測定される。

セグメント間の売上および振替については実勢市場における第三者への販売価格を参照して取引している。

| 2014年12月31日に終了した事業<br>年度    | 高効果・クリー<br>新エネルギー      ンエネルギー |            | 工業装置       | 近代的<br>サービス | 会社およびその<br>その他      他未配分額 |            | セグメント内<br>相殺消去 | 合計          |
|-----------------------------|-------------------------------|------------|------------|-------------|---------------------------|------------|----------------|-------------|
|                             | 千人民元                          | 千人民元       | 千人民元       | 千人民元        | 千人民元                      | 千人民元       | 千人民元           | 千人民元        |
| <b>セグメント売上高:</b>            |                               |            |            |             |                           |            |                |             |
| 外部売上高                       | 7,082,233                     | 25,233,711 | 25,178,733 | 17,603,248  | 1,625,466                 | 61,125     | -              | 76,784,516  |
| セグメント内売上高                   | 668,438                       | 3,459,994  | 840,333    | 536,628     | 822,601                   | -          | (6,327,994)    | -           |
| 売上高合計                       | 7,750,671                     | 28,693,705 | 26,019,066 | 18,139,876  | 2,448,067                 | 61,125     | (6,327,994)    | 76,784,516  |
| <b>営業利益／（損失）</b>            | (317,202)                     | 1,324,094  | 1,749,398  | 2,030,720   | (45,836)                  | 520,093    | (59,149)       | 5,202,118   |
| 財務費用                        |                               |            |            |             |                           |            |                | (296,481)   |
| ジョイント・ベンチャーの<br>利益に対する持分相当額 |                               |            |            |             |                           |            |                | 944         |
| 関連会社の利益に対する<br>持分相当額        |                               |            |            |             |                           |            |                | 532,073     |
| 税引前利益                       |                               |            |            |             |                           |            |                | 5,438,654   |
| 企業所得税                       |                               |            |            |             |                           |            |                | (895,235)   |
| 当期利益                        |                               |            |            |             |                           |            |                | 4,543,419   |
| <b>資産および負債</b>              |                               |            |            |             |                           |            |                |             |
| セグメント資産                     | 16,794,224                    | 56,084,102 | 35,171,156 | 59,528,414  | 3,373,229                 | 13,817,967 | (41,218,528)   | 143,550,564 |
| セグメント負債                     | 10,668,511                    | 39,579,362 | 23,146,062 | 49,131,994  | 2,119,754                 | 7,239,378  | (33,759,565)   | 98,125,496  |
| <b>その他セグメント情報:</b>          |                               |            |            |             |                           |            |                |             |
| 資本的支出                       | 473,137                       | 624,392    | 731,733    | 42,531      | 81,945                    | 8,279      | (8,876)        | 1,953,141   |
| 減価償却および償却                   | 397,739                       | 874,621    | 478,439    | 21,262      | 37,010                    | 69,665     | (1,254)        | 1,877,482   |
| その他非現金支出費用                  | 576,903                       | 286,655    | 140,916    | 515,349     | 1,978                     | -          | -              | 1,521,801   |

[前へ](#)

[次へ](#)



| 2013年12月31日に終了した事業<br>年度    | 新エネルギー<br>千人民元 | 高効率・クリー<br>ンエネルギー<br>千人民元 | 工業装置<br>千人民元 | 近代的<br>サービス<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 会社およびその<br>他未配分額<br>千人民元 | セグメント内<br>相殺消去<br>千人民元 | 合計<br>千人民元  |
|-----------------------------|----------------|---------------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| <b>セグメント売上高:</b>            |                |                           |              |                     |             |                          |                        |             |
| 外部売上高                       | 5,503,520      | 27,163,189                | 24,530,767   | 19,844,902          | 1,677,983   | 74,161                   | -                      | 78,794,522  |
| セグメント内売上高                   | 357,770        | 5,538,635                 | 769,863      | 451,861             | 702,160     | -                        | (7,820,289)            | -           |
| 売上高合計                       | 5,861,290      | 32,701,824                | 25,300,630   | 20,296,763          | 2,380,143   | 74,161                   | (7,820,289)            | 78,794,522  |
| <b>営業利益／（損失）</b>            | (490,989)      | 1,939,906                 | 1,677,274    | 1,473,958           | 113,037     | 248,251                  | (236,118)              | 4,725,319   |
| 財務費用                        |                |                           |              |                     |             |                          |                        | (254,151)   |
| ジョイント・ベンチャーの<br>利益に対する持分相当額 |                |                           |              |                     |             |                          |                        | 4,088       |
| 関連会社の利益に対する<br>持分相当額        |                |                           |              |                     |             |                          |                        | 807,463     |
| 税引前利益                       |                |                           |              |                     |             |                          |                        | 5,282,719   |
| 企業所得税                       |                |                           |              |                     |             |                          |                        | (1,072,604) |
| 当期利益                        |                |                           |              |                     |             |                          |                        | 4,210,115   |
| <b>資産および負債</b>              |                |                           |              |                     |             |                          |                        |             |
| セグメント資産                     | 15,317,861     | 54,624,011                | 35,008,539   | 51,198,346          | 2,722,258   | 10,186,313               | (39,764,614)           | 129,292,714 |
| セグメント負債                     | 8,362,259      | 36,877,560                | 21,075,328   | 43,832,089          | 1,685,979   | 7,956,074                | (33,205,143)           | 86,584,146  |
| <b>その他セグメント情報:</b>          |                |                           |              |                     |             |                          |                        |             |
| 資本的支出                       | 478,461        | 580,149                   | 779,342      | 22,257              | 39,659      | 98,852                   | (15,036)               | 1,983,684   |
| 減価償却および償却                   | 266,265        | 786,479                   | 394,380      | 10,192              | 40,093      | 67,976                   | (1,252)                | 1,564,133   |
| その他非現金支出費用                  | 171,194        | 957,317                   | 155,415      | (130,964)           | 32,122      | -                        | 37,702                 | 1,222,786   |

## (1) 地理的情報

### (a) 外部顧客からの収益

|            | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------|---------------|---------------|
| 中国本土       | 66,230,233    | 65,589,683    |
| その他の国および地域 | 10,554,283    | 13,204,839    |
|            | 76,784,516    | 78,794,522    |

上記収益情報は顧客の所在地に基づく。

### (b) 非流動資産

|            | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------|---------------|---------------|
| 中国本土       | 24,010,786    | 22,009,105    |
| その他の国および地域 | 264,169       | 289,561       |
|            | 24,274,955    | 22,298,666    |

上記非流動資産情報は、資産の所在地に基づいており、金融商品および繰延税金資産は除いている。

## 6. 売上高

売上高は、当グループの通常の活動の中で発生した売上およびその他収入を含む。当グループの主要活動からのグループ売上は、販売された物品の正味請求額（返品引当および売上割引の控除後のもの）と適正な割合で算出された建設契約収入、提供されたサービスの価値を表す。

売上高の分析は以下のとおりである。

|                       | 2014年<br>千人民元     | 2013年<br>千人民元     |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>売上高</b>            |                   |                   |
| 売上                    |                   |                   |
| 商品売上                  | 58,624,858        | 58,332,162        |
| 建設契約                  | 10,903,219        | 14,997,826        |
| サービス売上                | 4,997,084         | 3,560,514         |
|                       | <u>74,525,161</u> | <u>76,890,502</u> |
| その他収入                 |                   |                   |
| 原材料、予備部品および半製品販売      | 652,382           | 617,356           |
| ファイナンス・リースによる収入       | 380,659           | 276,939           |
| オペレーティング・リースによるレンタル収入 | 106,742           | 126,874           |
| 金融会社：                 |                   |                   |
| 貸付債権および割引手形からの受取利息    | 403,339           | 250,098           |
| 銀行およびその他金融会社からの受取利息   | 356,778           | 317,066           |
| その他                   | <u>359,455</u>    | <u>315,687</u>    |
|                       | <u>2,259,355</u>  | <u>1,904,020</u>  |
|                       | <u>76,784,516</u> | <u>78,794,522</u> |

## 7. その他の収入および利益（純額）

|                         | 2014年<br>千人民元    | 2013年<br>千人民元    |
|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>その他収益</b>            |                  |                  |
| 預金残高および定期預金からの受取利息      | 264,333          | 306,268          |
| 債券投資からの受取利息             | 31,840           | 19,929           |
| 株式並びに投資ファンドからの配当        | 77,221           | 77,135           |
| 補助金収入                   | <u>748,701</u>   | <u>760,423</u>   |
|                         | <u>1,122,095</u> | <u>1,163,755</u> |
| <b>その他の利益（純額）</b>       |                  |                  |
| 有形固定資産処分益               | 135,888          | 12,806           |
| その他無形資産処分損              | (74)             | (141)            |
| 土地使用権処分益                | 20,858           | 124,823          |
| 子会社処分損                  | -                | (227,797)        |
| 関連会社処分損                 | -                | (9)              |
| ジョイント・ベンチャー処分利益         | -                | 15,502           |
| 廉価取得利益                  | -                | 52,161           |
| 損益計算書を通じて公正価値で評価する投資：   |                  |                  |
| 公正価値の未実現評価益（純額）         | 58,631           | 7,243            |
| 公正価値の実現評価益（純額）          | <u>79,326</u>    | <u>597</u>       |
| デリバティブ金融商品ヘッジとみなされない取引： |                  |                  |
| 公正価値の未実現評価利益（純額）        | 68,095           | 2,301            |
| 売却可能投資の実現利益（資本からの組替）    | 206,158          | 151,337          |
| 為替差損（純額）                | (8,683)          | (28,383)         |
| 債務再編益（純額）               | 206              | 194,404          |
| 工事請負報酬                  | (459,450)        | (189,810)        |
| その他                     | <u>148,771</u>   | <u>192,198</u>   |
|                         | <u>249,726</u>   | <u>307,232</u>   |
| <b>その他の収入および利益（純額）</b>  | <u>1,371,821</u> | <u>1,470,987</u> |

## 8. 費用の内訳

|                        | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 使用した原材料および消耗品          | 32,811,198    | 34,472,976    |
| 機械の取得原価およびサービス費用       | 27,281,417    | 27,512,205    |
| 従業員給付費用（注記9）           | 6,821,346     | 7,126,702     |
| 減価償却および償却（注記19および注記23） | 1,877,482     | 1,720,142     |
| 手数料およびブローカー手数料         | 926,613       | 854,483       |
| オペレーティング・リース費用         | 208,711       | 313,848       |
| 資産減損損失                 | 1,001,028     | 1,257,215     |
| 水道光熱費                  | 422,200       | 375,573       |
| 事務所費                   | 438,985       | 450,077       |
| 輸送費および梱包料              | 264,624       | 303,132       |
| 技術手数料                  | 14,850        | 287,040       |
| その他費用                  | 885,765       | 866,797       |
| 売上原価、販売費および管理費合計       | 72,954,219    | 75,540,190    |

## 9. 従業員給付費用

|                       | 注記 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------------|----|---------------|---------------|
| 人件費（取締役報酬、執行役員報酬を含む）： | 10 |               |               |
| 賃金および給料               |    | 5,059,138     | 5,574,947     |
| 確定拠出年金制度              |    | 671,838       | 630,135       |
| 補足的年金制度               |    | 173,152       | 100,390       |
| 早期退職給付および従業員退職費用      |    | 210,761       | 113,310       |
| 医療給付費用                |    | 417,503       | 382,874       |
| 住宅基金                  |    | 283,418       | 319,897       |
| 現金住宅補助支給              |    | 5,536         | 5,149         |
|                       |    | 6,821,346     | 7,126,702     |

## (i) 確定拠出年金制度

中華人民共和国における当グループの常勤従業員は、政府管理年金制度の対象になっており、退職時に自己の基本給料により決定される年間年金を受領する権利を有している。当該退職従業員に対する年金債務は中国政府が責任を負っている。当グループは、政府管理年金制度へ主に従業員の基本給料の21.0%（2013年：21.0%）の年次拠出を行う必要がある。この確定拠出年金制度は、当期について当グループの従業員に引き続き利用可能なものである。関連する年金費用は、発生時に費用計上されている。

2000年1月1日以前に退職した当グループの従業員の一部は、上記の政府管理年金制度に基づく給付に加えて当グループの一部子会社が提供する補足的年金給付（以下「補足的年金給付」という。）を受領する権利を有している。補足的年金給付は、勤続年数および従業員の退職日の給料水準を含む要因に基づいて計算されている。当社とSE Corporationは、2004年3月1日（すなわち当社の設立日）以降補足的年金給付の費用をSE Corporationが負担することで合意している。同日以降、該当の補足的年金給付は当社を通じてSE Corporationが支払っている。

## (ii) 早期退職給付および従業員退職金

当グループは、上記の政府管理確定拠出年金制度および補足的年金給付に基づく給付に加えて、一部の従業員を対象に早期退職制度を導入している。早期退職制度の給付は、早期退職日から通常退職日までの残存勤務年数および従業員の早期退職日の給料金額を含む要因に基づいて計算されている。

当グループは従業員退職費用を、雇用契約の満了前に従業員の雇用を終了する時または希望退職を促進する提案をする時に認識する。

取締役の見積りに基づくと、適格従業員が政府管理年金制度に適格になるまでの早期退職給付および従業員退職費用に関する当グループの債務総額は、2014年12月31日現在、およそ141,430,000人民元であった（2013年：106,538,000人民元）。早期退職給付の費用は、従業員が早期退職を選択した期に認識されている。早期退職給付の引当金は、独立した保険数理士による評価を受けていない。割引の効果が重要なものである場合、早期退職給付について認識された金額は、当該債務を決済するために必要になると予想される将来のキャッシュ・フローの報告日現在における現在価値である。従業員退職費用は、当グループが解雇または早期退職提案の正式な計画を有するときに認識され、引出の現実的な見込みはない。

### (iii) 医療給付

当グループは、中国政府が組織している確定拠出医療給付制度に月次ベースで拠出している。中国政府は、当該制度に基づく在職中および退職従業員全員の医療給付債務の引受を保証している。当グループによる当該制度への拠出は、発生時に費用計上されている。当グループは、当該制度に基づく自社の適格従業員のための医療給付および補足的医療給付について追加債務を負っていない。

## 10. 取締役および最高経営責任者の報酬

香港証券取引所の上場規則（以下「上場規則」という。）および香港会社法第161条にしたがって開示された当期の取締役および最高経営責任者の報酬は、以下のとおりである。

|                        | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>取締役</b>             |               |               |
| 報酬                     | 563           | 750           |
| その他手当:                 |               |               |
| 当グループから支給された給料、賞与および手当 | 2,873         | 2,794         |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | 43            | 40            |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | 49            | 49            |
|                        | 3,528         | 3,633         |
| <b>最高経営責任者</b>         |               |               |
| 報酬                     | -             | -             |
| その他手当:                 |               |               |
| 当グループから支給された給料、賞与および手当 | 341           | 341           |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | 14            | 13            |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | 17            | 16            |
|                        | 372           | 370           |
|                        | 3,900         | 4,003         |

### (a) 社外非業務執行取締役

当期の社外非業務執行取締役の報酬は以下のとおりである。

|            | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------|---------------|---------------|
| 朱森第氏       | -             | 250           |
| 張惠彬博士      | -             | 250           |
| 呂新榮博士      | 250           | 250           |
| ジェン・シュンミン氏 | 208           | -             |
| 褚君浩氏       | 104           | -             |
|            | 562           | 750           |

当期において、独立非業務執行取締役に対して支払うべき報酬は上記以外にない（2013年：なし）。

(b) 業務執行取締役、非業務執行取締役および監査役

下記のように、開示対象期間において、当社の業務執行取締役、非業務執行取締役および監査役は、上場規則および香港会社法第161条の規定により財務諸表において開示が要求される報酬を受け取っていない。

| 2014年          |            |                                                |                                  |                                       |            |
|----------------|------------|------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                | 報酬<br>千人民元 | 当グループから<br>支給された<br>給料、賞与および<br>その他の手当<br>千人民元 | 年金制度に<br>関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | その他社会保障<br>制度に関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| <b>業務執行取締役</b> |            |                                                |                                  |                                       |            |
| 鄭建華氏           | -          | 1,106                                          | 14                               | 17                                    | 1,137      |
| 銀貴氏            | -          | 856                                            | 14                               | 17                                    | 887        |
|                | -          | 1,962                                          | 28                               | 34                                    | 2,024      |
| <b>監査役</b>     |            |                                                |                                  |                                       |            |
| 謝同倫氏           | -          | 341                                            | 14                               | 17                                    | 372        |
|                | -          | 2,303                                          | 42                               | 51                                    | 2,396      |
| 2013年          |            |                                                |                                  |                                       |            |
|                | 報酬<br>千人民元 | 当グループから<br>支給された<br>給料、賞与および<br>その他の手当<br>千人民元 | 年金制度に<br>関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | その他社会保障<br>制度に関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| <b>業務執行取締役</b> |            |                                                |                                  |                                       |            |
| 黃迪南氏           | -          | 956                                            | 13                               | 16                                    | 985        |
| 鄭建華氏           | -          | 1,076                                          | 13                               | 16                                    | 1,105      |
| 銀貴氏            | -          | 762                                            | 13                               | 16                                    | 791        |
|                | -          | 2,794                                          | 39                               | 48                                    | 2,881      |
| <b>監査役</b>     |            |                                                |                                  |                                       |            |
| 謝同倫氏           | -          | 341                                            | 13                               | 16                                    | 370        |
|                | -          | 3,135                                          | 52                               | 64                                    | 3,251      |

当期において、何らかの報酬を放棄したかまたは当該放棄に同意した取締役または監査役はおらず、当グループへの参加への誘因としてもしくは参加時にまたは失職への補償として、当社の取締役または監査役に対して当グループが支払った報酬はない。

(c) 上位 5 名の高額報酬従業員

当期における上位 5 名の高額報酬従業員には、取締役は含まれていない（2013年：なし）。非取締役／非監査役で高額報酬従業員である 5 名（2013年：5 名）の当期の報酬に関する情報は以下のとおりである。

|                        | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 当グループから支給される給料、賞与および手当 | 21,237        | 16,138        |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | -             | -             |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | -             | -             |
|                        | 21,237        | 16,138        |

報酬が以下の範囲に入る高額報酬従業員である非取締役および非監査役員の数は、以下のとおりである。

|               |                   | 従業員数  |       |
|---------------|-------------------|-------|-------|
|               |                   | 2014年 | 2013年 |
| 1,000,001香港ドル | から 2,000,000香港ドル  | 2     | -     |
| 2,000,001香港ドル | から 3,000,000香港ドル  | 1     | 2     |
| 3,000,001香港ドル | から 5,000,000香港ドル  | 1     | 2     |
| 5,000,001香港ドル | から 10,000,000香港ドル | 1     | 1     |
|               |                   | 5     | 5     |

## 11. 財務費用

|                                   | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 5年以内に全額返済すべき銀行融資、その他借入および社債にかかる利息 | 294,020       | 251,343       |
| 5年超に全額返済すべき銀行融資およびその他借入にかかる利息     | 2,461         | 2,808         |
|                                   | 296,481       | 254,151       |

## 12. 企業所得税

中国本土で事業を営んでいる当社およびその全ての子会社は、以下を除き、2008年1月1日施行の中国の企業所得税規則（以下、「企業所得税法」という）に基づき、2014年12月31日に終了する事業年度において中国企業所得税法および規則のもと25%の法定企業所得税率の適用をうけた（2013年：25%）。

特定の子会社は、2014年12月31日現在、企業所得税法上の「高度先進技術企業」の認証を受けているため、15%の企業所得税率の適用を受けた。これらの子会社は15%の税率に基づいて企業所得税を計上し、繰延税金資産および負債を認識した。

その他の地域における利益に対する課税は、当グループが事業を行う国または地域で適用されている現行の規定、解釈および実務的取扱に基づいた税率を用いて計算している。

|              | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|--------------|---------------|---------------|
| <b>当グループ</b> |               |               |
| 当期税金         |               |               |
| 当期の費用        | 1,880,242     | 1,274,358     |
| 過年度の過大計上額    | (74,427)      | (10,966)      |
| 繰延税金（注記26）   | (910,579)     | (190,788)     |
| 当期の税金費用合計    | 895,235       | 1,072,604     |

当社または子会社が所在する国または地域における法定税率を税引前利益に適用した税金費用と実効税率による税金費用との差異分析、および適用される税率（すなわち法定税率）と実効税率との差異分析は、以下のとおりである。

|                           | 2014年<br>千人民元    | %           | 2013年<br>千人民元    | %           |
|---------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>税引前利益</b>              | <b>5,438,654</b> |             | <b>5,282,719</b> |             |
| 法定税率での税金                  | 1,359,664        | 25.0        | 1,284,849        | 24.3        |
| 特定の地域または減免による軽減税率         | (328,479)        | (6.0)       | (267,662)        | (5.1)       |
| 過年度に関する当期企業所得税での調整額       | (74,427)         | (1.4)       | (10,966)         | (0.2)       |
| ジョイント・ベンチャーおよび関連会社に帰属する損益 | (132,879)        | (2.4)       | (180,486)        | (3.4)       |
| 課税所得における益金不算入所得           | (21,609)         | (0.4)       | (34,737)         | (0.7)       |
| 課税所得における損金不算入費用           | 71,944           | 1.3         | 85,586           | 1.6         |
| 適格支出にかかる税金優遇措置            | (66,905)         | (1.2)       | (27,170)         | (0.5)       |
| 未認識の税務上の欠損金および将来減算一時差異の充当 | (106,547)        | (2.0)       | (201,327)        | (3.8)       |
| 未認識の税務上の欠損金および将来減算一時差異    | 195,218          | 3.6         | 502,456          | 9.5         |
| 企業所得税還付                   | -                | -           | (70,118)         | (1.3)       |
| その他                       | (745)            | -           | (7,821)          | (0.1)       |
|                           | <b>895,235</b>   | <b>16.5</b> | <b>1,072,604</b> | <b>20.3</b> |

### 13. 当社普通株主に帰属する1株当たり純利益

基本的な1株当たり純利益は、当社普通株主に帰属する当期の純利益および当期の発行済普通株式の加重平均株式数である12,823,626,660株（2013年：12,823,626,660株）を元に計算する。

当グループには、2013年および2014年12月31日に終了した事業年度において、希薄化効果を有する潜在株式はない。

基本的な1株当たり純利益の計算は以下に基づいている。

|                                       | 2014年<br>千人民元  | 2013年<br>千人民元  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 利益                                    |                |                |
| 基本的な1株当たり純利益計算に使われた当社普通株主に帰属する利益      | 2,510,564      | 2,393,242      |
| 株式数                                   |                |                |
| 基本的な1株当たり純利益計算に使用された当期発行済普通株式の加重平均株式数 | 12,823,626,660 | 12,823,626,660 |

### 14. 当社株主に帰属する純利益

当社の財務諸表に記載の2014年12月31日に終了した事業年度の当社株主に帰属する連結純利益は、3,022,430,000人民元（2013年：3,296,085,000人民元）であった（注記45(b)）。

### 15. 配 当

|                                                         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2014年予定期末配当－普通株式1株当たり5.873セント人民元<br>（2013年：7.465セント人民元） | 753,132       | 957,284       |

2014年6月27日の当社の2013年定時株主総会にて、2013年予定期末配当を総額957,284,000人民元とすることが承認された。当該期末配当は12,823,626,660株を基礎とし、一株当たり7.465セント人民元（税込）の配当が2014年8月22日に実施された。

2015年3月17日に、取締役会は2014年12月31日に終了した事業年度にかかる最終配当を一株当たり5.873セント人民元（税込）、総額753,132,000人民元とすることを株主総会へ提案することを決議した。

企業所得税法および関連規定により、中国居住者企業が2008年以降H株を保有する外国の非居住者企業に対して配当を行う場合、10%の源泉所得税を徴収する必要がある。従って、2014年12月31日に終了した事業年度にかかる、報告期間末日以降に提示された最終配当額753,132,000人民元のうち、外国の非居住者企業のH株持分に対する配当に対して源泉所得税を徴収することになる。

## 16. 有形固定資産 - 当グループおよび当社

### 当グループ

|                          | 土地および<br>建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車輛<br>千人民元 | 器具工具<br>その他<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合計<br>千人民元  |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|------------|---------------------|---------------|-------------|
| <b>取得原価：</b>             |                     |                       |            |                     |               |             |
| 2014年1月1日現在              | 8,510,881           | 13,715,609            | 577,214    | 1,217,112           | 1,218,572     | 25,239,388  |
| 増加                       | 266,475             | 362,845               | 21,622     | 59,668              | 1,000,322     | 1,710,932   |
| 処分                       | (1,220,591)         | (326,806)             | (31,661)   | (73,428)            | (37,108)      | (1,689,594) |
| 振替                       | 336,781             | 481,432               | 9,973      | 87,225              | (915,411)     | -           |
| その他無形資産への振替（注記18および注記20） | -                   | -                     | -          | -                   | (106,618)     | (106,618)   |
| 2014年12月31日現在            | 7,893,546           | 14,233,080            | 577,148    | 1,290,577           | 1,159,757     | 25,154,108  |
| <b>減価償却累計額および減損：</b>     |                     |                       |            |                     |               |             |
| 2014年1月1日現在              | 2,711,632           | 6,185,800             | 387,913    | 826,705             | 622           | 10,112,672  |
| 当期減価償却（注記8）              | 350,501             | 1,078,244             | 43,622     | 124,750             | -             | 1,597,117   |
| 処分に伴う減損の減額               | (535)               | (2,931)               | -          | -                   | -             | (3,466)     |
| 処分に伴う減価償却の減額             | (287,338)           | (245,738)             | (28,250)   | (57,359)            | -             | (618,685)   |
| 2014年12月31日現在            | 2,774,260           | 7,015,375             | 403,285    | 894,096             | 622           | 11,087,638  |
| <b>純帳簿価額：</b>            |                     |                       |            |                     |               |             |
| 2014年12月31日現在            | 5,119,286           | 7,217,705             | 173,863    | 396,481             | 1,159,135     | 14,066,470  |



|                      | 土地および<br>建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車輛<br>千人民元 | 器具工具<br>その他<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|----------------------|---------------------|-----------------------|------------|---------------------|---------------|------------|
| <b>取得原価：</b>         |                     |                       |            |                     |               |            |
| 2013年1月1日現在          | 8,173,683           | 13,243,326            | 541,895    | 1,083,751           | 1,722,657     | 24,765,312 |
| 増加                   | 263,208             | 153,069               | 23,353     | 110,738             | 1,285,253     | 1,835,621  |
| 企業結合                 | 42,909              | 58,073                | 5,113      | 15,491              | 1,972         | 123,558    |
| 処分                   | (122,997)           | (360,576)             | (32,074)   | (59,308)            | (96,945)      | (671,900)  |
| 子会社の処分               | (355,258)           | (309,305)             | (3,032)    | (32,377)            | (2,939)       | (702,911)  |
| 振替                   | 566,282             | 969,984               | 42,514     | 104,209             | (1,682,989)   | -          |
| その他無形資産への振替（注記20）    | -                   | -                     | -          | -                   | (7,729)       | (7,729)    |
| 為替換算調整額              | (56,946)            | (38,962)              | (555)      | (5,392)             | (708)         | (102,563)  |
| 2013年12月31日現在        | 8,510,881           | 13,715,609            | 577,214    | 1,217,112           | 1,218,572     | 25,239,388 |
| <b>減価償却累計額および減損：</b> |                     |                       |            |                     |               |            |
| 2013年1月1日現在          | 2,594,321           | 5,796,442             | 367,830    | 779,884             | 622           | 9,539,099  |
| 当期減価償却（注記8）          | 318,677             | 902,585               | 47,895     | 129,429             | -             | 1,398,586  |
| 企業結合                 | 9,016               | 37,791                | 4,320      | 13,198              | -             | 64,325     |
| 減損繰入額                | -                   | 6,069                 | -          | -                   | -             | 6,069      |
| 処分                   | (28,870)            | (241,204)             | (28,846)   | (62,975)            | -             | (361,895)  |
| 子会社の処分               | (150,129)           | (280,056)             | (2,743)    | (28,498)            | -             | (461,426)  |
| 為替換算調整額              | (31,383)            | (35,827)              | (543)      | (4,333)             | -             | (72,086)   |
| 2013年12月31日現在        | 2,711,632           | 6,185,800             | 387,913    | 826,705             | 622           | 10,112,672 |
| <b>純帳簿価額：</b>        |                     |                       |            |                     |               |            |
| 2013年12月31日現在        | 5,799,249           | 7,529,809             | 189,301    | 390,407             | 1,217,950     | 15,126,716 |

取得原価67,335,000人民元（2013年：67,335,000人民元）の土地所有権は、日本、アメリカ合衆国、およびイギリスに所在している土地である。

2014年12月31日現在、純帳簿価額が1,338,267,000人民元（2013年12月31日現在：426,952,000人民元）の建物および機械設備は、当グループに供与された特定の銀行借入の担保に提供されている（注記40）。

2014年12月31日現在、当グループは純帳簿価額453,894,000人民元相当の建物について、不動産証書を取得していない。

機械設備および不動産のリースに関連するリース料208,711,000人民元（2013年：313,848,000人民元）が、連結損益計算書に計上されている（注記8）。

期中に当グループが資産計上した借入費用はなかった（2013年：なし）。

## 当社

|                   | 建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車輛<br>千人民元 | 器具工具<br>その他<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|-------------------|------------|-----------------------|------------|---------------------|---------------|------------|
| <b>取得原価：</b>      |            |                       |            |                     |               |            |
| 2014年1月1日現在       | 863,017    | 178,965               | 9,543      | 68,967              | 90,043        | 1,210,535  |
| 増加                | -          | 8,412                 | -          | 8,217               | 23,743        | 40,372     |
| 振替                | -          | 16,061                | -          | -                   | (16,061)      | -          |
| 処分                | (31,987)   | (2,634)               | (377)      | (5,430)             | (11,083)      | (51,511)   |
| 2014年12月31日現在     | 831,030    | 200,804               | 9,166      | 71,754              | 86,642        | 1,199,396  |
| <b>減価償却累計額：</b>   |            |                       |            |                     |               |            |
| 2014年1月1日現在       | 189,565    | 68,442                | 5,581      | 60,359              | -             | 323,947    |
| 当期減価償却            | 42,189     | 31,816                | 1,425      | 4,106               | -             | 79,536     |
| 処分                | (31,987)   | (2,411)               | (313)      | (5,333)             | -             | (40,044)   |
| 2014年12月31日現在     | 199,767    | 97,847                | 6,693      | 59,132              | -             | 363,439    |
| <b>純帳簿価額：</b>     |            |                       |            |                     |               |            |
| 2014年12月31日現在     | 631,263    | 102,957               | 2,473      | 12,622              | 86,642        | 835,957    |
|                   | 建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車輛<br>千人民元 | 器具工具<br>その他<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| <b>取得原価：</b>      |            |                       |            |                     |               |            |
| 2013年1月1日現在       | 784,388    | 185,152               | 8,652      | 65,195              | 86,701        | 1,130,088  |
| 増加                | 72,911     | 31,796                | 1,036      | 5,904               | 32,129        | 143,776    |
| 振替                | 5,718      | 17,278                | -          | 2,181               | (25,177)      | -          |
| その他無形資産への振替（注記20） | -          | -                     | -          | -                   | (3,299)       | (3,299)    |
| 処分                | -          | (55,261)              | (145)      | (4,313)             | (311)         | (60,030)   |
| 2013年12月31日現在     | 863,017    | 178,965               | 9,543      | 68,967              | 90,043        | 1,210,535  |
| <b>減価償却累計額：</b>   |            |                       |            |                     |               |            |
| 2013年1月1日現在       | 135,824    | 43,937                | 4,823      | 56,380              | -             | 240,964    |
| 当期減価償却            | 53,741     | 31,728                | 1,038      | 8,149               | -             | 94,656     |
| 処分                | -          | (7,223)               | (280)      | (4,170)             | -             | (11,673)   |
| 2013年12月31日現在     | 189,565    | 68,442                | 5,581      | 60,359              | -             | 323,947    |
| <b>純帳簿価額：</b>     |            |                       |            |                     |               |            |
| 2013年12月31日現在     | 673,452    | 110,523               | 3,962      | 8,608               | 90,043        | 886,588    |

## 17. 投資不動産 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価:</b>    |               |               |
| 1月1日現在          | 220,135       | 219,289       |
| 増加              | 5,072         | 846           |
| 12月31日現在        | 225,207       | 220,135       |
| <b>減価償却累計額:</b> |               |               |
| 1月1日現在          | 79,934        | 74,253        |
| 当期減価償却 (注記8)    | 7,630         | 5,681         |
| 12月31日現在        | 87,564        | 79,934        |
| <b>純帳簿価額:</b>   |               |               |
| 12月31日現在        | 137,643       | 140,201       |

2014年12月31日現在、将来の修理および保守に関する契約債務で、引当金を計上していないものはない(2013年:なし)。当グループの投資不動産は中国本土に所在しており、以下のリース期間で保有されている。

|                      | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 中期リース契約 (10年以上50年未満) | 111,264       | 111,529       |
| 短期リース契約 (10年未満)      | 26,379        | 28,672        |
|                      | 137,643       | 140,201       |

## 当社

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価:</b>    |               |               |
| 1月1日および12月31日現在 | 54,033        | 54,033        |
| <b>減価償却累計額:</b> |               |               |
| 1月1日現在          | 6,967         | 4,645         |
| 当期減価償却          | 2,466         | 2,322         |
| 12月31日現在        | 9,433         | 6,967         |
| <b>純帳簿価額:</b>   |               |               |
| 12月31日現在        | 44,600        | 47,066        |

当社の投資不動産は中国本土に所在しており、以下のリース期間で保有されている。

|                      | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 中期リース契約 (10年以上50年未満) | 44,600        | 47,066        |

## 18. 前払土地リース料 - 当グループおよび当社

2014年12月31日現在、当グループの所有する土地使用権で、当グループに供与された特定の銀行借入の担保として提供されたものはない（2013年：なし）。

## 当グループ

|                  | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>     |               |               |
| 1月1日現在           | 1,972,613     | 1,988,078     |
| 建設仮勘定からの振替（注記16） | 105,954       | -             |
| 増加               | 55,969        | 41,223        |
| 子会社の取得           | -             | 55,697        |
| 処分               | (65,521)      | (62,151)      |
| 子会社の処分           | -             | (50,234)      |
| 12月31日現在         | 2,069,015     | 1,972,613     |
| <b>償却累計額</b>     |               |               |
| 1月1日現在           | 347,784       | 308,610       |
| 当期償却（注記8）        | 41,755        | 45,249        |
| 処分               | (5,106)       | (6,075)       |
| 12月31日現在         | 384,433       | 347,784       |
| <b>純帳簿価額：</b>    |               |               |
| 12月31日現在         | 1,684,582     | 1,624,829     |

当グループの賃借土地は以下のリース期間で保有されている。

|                      | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| <b>香港外のリース（取得原価）</b> |               |               |
| 50年超のリース             | 80,923        | 72,634        |
| 10年～50年のリース          | 1,988,092     | 1,899,979     |
|                      | 2,069,015     | 1,972,613     |

## 当社

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>    |               |               |
| 1月1日および12月31日現在 | 249,505       | 249,505       |
| <b>償却累計額：</b>   |               |               |
| 1月1日現在          | 27,069        | 21,666        |
| 当期償却            | 5,399         | 5,403         |
| 12月31日現在        | 32,468        | 27,069        |
| <b>純帳簿価額：</b>   |               |               |
| 12月31日現在        | 217,037       | 222,436       |

当社の所有する土地使用権は中国に所在しており、リース期間は10年から50年である。

## 19. のれん - 当グループ

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価:</b>    |               |               |
| 1月1日および12月31日現在 | 365,616       | 365,616       |
| <b>減損累計額:</b>   |               |               |
| 1月1日現在          | 217,543       | 198,097       |
| 当期の減損計上額(注記8)   | -             | 19,446        |
| 12月31日現在        | 217,543       | 217,543       |
| <b>純帳簿価額:</b>   |               |               |
| 12月31日現在        | 148,073       | 148,073       |

## のれんの減損テスト

企業結合により取得したのれんは、減損判定において以下の資金生成単位に割り当てられる。

| 資金生成単位  | セグメント         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 印刷、梱包機器 | 工業装置          | 12,483        | 12,483        |
| 送配電装置   | 高効果・クリーンエネルギー | 135,590       | 135,590       |
|         |               | 148,073       | 148,073       |

上記資金生成単位(以下「CGU」という)の回収可能価額は、使用価値に基づいて算定されている。CGUの回収可能価額は、使用価値の計算に基づいて決定される。これらの計算では、経営者が承認した5年分の財務予算に基づく税引前キャッシュ・フロー予想を用いる。5年後以降のキャッシュ・フローは、下記の見積成長率に基づいて推定される。かかる成長率は、CGUが運営する事業の長期平均成長率を超えるものではない。

2014年および2013年の主な仮定は、以下のとおりである。

|                           | 2014年   | 2013年   |
|---------------------------|---------|---------|
| 5年後以降のキャッシュ・フローの推定に用いた成長率 | 3%      | 3%      |
| 粗利益                       | 19%-24% | 19%-24% |
| 適用した割引率                   | 12%-14% | 12%-14% |

2013年および2014年12月31日における上記資金生成単位における使用価値の算定にあたり、前提条件をおいている。経営者がのれんの減損テストを実施するにあたり、予想キャッシュ・フローの基礎とした重要な前提条件については以下のとおりである。

見積粗利益―見積粗利益に割り当てられた価値を決定する基礎は、当該見積年度の直前年度に達成した平均粗利益であり、予想される効率性の改善と予想される市場開拓分を加算している。

割引率―割引率は、該当資金生成部門に係る特定のリスクを反映している。

重要な前提条件に用いられた値は外部の情報と一致している。

## 20. 無形資産 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|                    | 特許および<br>ライセンス<br>千人民元 | 技術ノウハウ<br>千人民元 | 利権<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|--------------------|------------------------|----------------|------------|-------------|------------|
| <b>取得原価：</b>       |                        |                |            |             |            |
| 2014年1月1日現在        | 763,387                | 544,096        | 420,467    | 231,774     | 1,959,724  |
| 増加                 | 37,366                 | 587            | 618        | 38,840      | 77,411     |
| 建設仮勘定からの振替（注記16）   | -                      | -              | -          | 664         | 664        |
| 処分                 | (2,727)                | (13,856)       | (8,084)    | (7,313)     | (31,980)   |
| 2014年12月31日現在      | 798,026                | 530,827        | 413,001    | 263,965     | 2,005,819  |
| <b>償却累計額および減損：</b> |                        |                |            |             |            |
| 2014年1月1日現在        | 452,106                | 348,063        | 85,206     | 83,850      | 969,225    |
| 当期償却（注記8）          | 42,896                 | 32,337         | 17,018     | 33,355      | 125,606    |
| 処分                 | (1,715)                | (1,898)        | (174)      | (514)       | (4,301)    |
| 2014年12月31日現在      | 493,287                | 378,502        | 102,050    | 116,691     | 1,090,530  |
| <b>純帳簿価額：</b>      |                        |                |            |             |            |
| 2014年12月31日現在      | 304,739                | 152,325        | 310,951    | 147,274     | 915,289    |
| <b>取得原価：</b>       |                        |                |            |             |            |
| 2013年1月1日現在        | 737,275                | 501,274        | 425,779    | 191,508     | 1,855,836  |
| 増加                 | 26,314                 | 42,822         | -          | 36,858      | 105,994    |
| 建設仮勘定からの振替（注記16）   | -                      | -              | -          | 7,729       | 7,729      |
| 企業結合               | 15,678                 | -              | -          | 568         | 16,246     |
| 処分                 | -                      | -              | (5,312)    | (2,013)     | (7,325)    |
| 子会社の処分             | (13,210)               | -              | -          | (2,632)     | (15,842)   |
| 為替換算調整額            | (2,670)                | -              | -          | (244)       | (2,914)    |
| 2013年12月31日現在      | 763,387                | 544,096        | 420,467    | 231,774     | 1,959,724  |
| <b>償却累計額および減損：</b> |                        |                |            |             |            |
| 2013年1月1日現在        | 421,718                | 311,002        | 67,789     | 59,771      | 860,280    |
| 当期償却（注記8）          | 43,459                 | 29,771         | 17,417     | 23,970      | 114,617    |
| 企業結合               | -                      | -              | -          | 21          | 21         |
| 減損（注記8）            | -                      | 7,290          | -          | 1,624       | 8,914      |
| 子会社の処分             | (12,326)               | -              | -          | (1,946)     | (14,272)   |
| 為替換算調整額            | (745)                  | -              | -          | 410         | (335)      |
| 2013年12月31日現在      | 452,106                | 348,063        | 85,206     | 83,850      | 969,225    |
| <b>純帳簿価額：</b>      |                        |                |            |             |            |
| 2013年12月31日現在      | 311,281                | 196,033        | 335,261    | 147,924     | 990,499    |

連結損益計算書の「管理費」および「売上原価」に、それぞれ79,539,000人民元（2013年：96,598,000人民元）および46,067,000人民元（2013年：18,019,000人民元）の償却額が含まれる。

[前へ](#)
[次へ](#)

## 当社

|                  | 特許および<br>ライセンス<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|------------------|------------------------|-------------|------------|
| <b>取得原価：</b>     |                        |             |            |
| 2014年1月1日現在      | 3,348                  | 122,162     | 125,510    |
| 増加               | -                      | 17,020      | 17,020     |
| 処分               | -                      | (2,644)     | (2,644)    |
| 2014年12月31日現在    | 3,348                  | 136,538     | 139,886    |
| <b>償却累計額：</b>    |                        |             |            |
| 2014年1月1日現在      | 2,148                  | 29,621      | 31,769     |
| 当期償却             | 335                    | 17,926      | 18,261     |
| 2014年12月31日現在    | 2,483                  | 47,547      | 50,030     |
| <b>純帳簿価額：</b>    |                        |             |            |
| 2014年12月31日現在    | 865                    | 88,991      | 89,856     |
| <b>取得原価：</b>     |                        |             |            |
| 2013年1月1日現在      | 3,348                  | 95,682      | 99,030     |
| 増加               | -                      | 25,194      | 25,194     |
| 建設仮勘定からの振替（注記16） | -                      | 3,299       | 3,299      |
| 処分               | -                      | (2,013)     | (2,013)    |
| 2013年12月31日現在    | 3,348                  | 122,162     | 125,510    |
| <b>償却累計額：</b>    |                        |             |            |
| 2013年1月1日現在      | 1,813                  | 18,248      | 20,061     |
| 当期償却             | 335                    | 11,373      | 11,708     |
| 2013年12月31日現在    | 2,148                  | 29,621      | 31,769     |
| <b>純帳簿価額：</b>    |                        |             |            |
| 2013年12月31日現在    | 1,200                  | 92,541      | 93,741     |

## 21. 子会社への投資 - 当社

|                    | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 非上場投資（取得原価）        | 16,481,570    | 14,780,706    |
| 中国本土における上場投資（取得原価） | 1,470,074     | 1,470,074     |
| 非上場投資の減損           | (149,571)     | (149,571)     |
|                    | 17,802,073    | 16,101,209    |
| 上場株式の市場価格          | 9,144,121     | 8,534,678     |

当社は、Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd.（以下「Shanghai Mechanical & Electrical」という）という上海証券取引所に上場している子会社を1社保有しており、その帳簿価額は1,470,074,000人民元（2013年：1,470,074,000人民元）である。当社が保有する上場子会社の2014年12月31日現在での市場価格は9,144,121,000人民元（2013年：8,534,678,000人民元）である。

減損の異動状況は以下のとおりである。

|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------|---------------|---------------|
| 1月1日現在   | 149,571       | 108,155       |
| 増加       | -             | 41,416        |
| 処分       | -             | -             |
| 12月31日現在 | 149,571       | 149,571       |

当社の主要子会社の詳細は、以下のとおりである。

| 会社名                                                                                    | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位：千) | 当社に帰属する<br>資本持分の割合 |       | 主要事業                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                        |                   |                | 直接                 | 間接    |                                                                   |
| Shanghai Electric Group<br>Shanghai Electric Machinery Co.,<br>Ltd.<br>上海電氣集團上海電機廠有限公司 | 中国                | 241,818人民元     | 100%               | -     | タービン発電機および予備<br>部品の生産および販売                                        |
| Shanghai Boiler Works, Ltd.<br>上海鍋爐廠有限公司                                               | 中国                | 207,483人民元     | 100%               | -     | 発電所用ボイラー、工業用<br>ボイラーおよび発電所用機<br>器の販売                              |
| Shanghai Electric Power Generation<br>Equipment Co., Ltd. #<br>上海電氣電站設備有限公司            | 中国                | 264,792米ドル     | -                  | 60%   | 発電装置および補助製品の<br>設計および製造、販売                                        |
| Shanghai Electric Wind Power<br>Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣風電設備有限公司                    | 中国                | 1,028,000人民元   | 100%               | -     | 風力発電機器・予備部品の<br>生産・販売、およびアフ<br>ターサービスの提供                          |
| SEC Power Generation Environment<br>Protection Engineering Co., Ltd.<br>上海電氣電站環保工程有限公司 | 中国                | 50,000人民元      | 95%                | -     | 脱硫装置の設計、製造およ<br>び販売                                               |
| Shanghai Heavy Machinery Plant<br>Co., Ltd.<br>上海重型機器廠有限公司                             | 中国                | 1,973,210人民元   | 100%               | -     | 冶金材料、予備部品、発電<br>所用機器および抗圧力容器<br>の販売                               |
| Shanghai Electric Nuclear Power<br>Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣核電設備有限公司                 | 中国                | 2,092,000人民元   | 100%               | -     | 原子力発電設備、予備部品<br>の生産・販売およびアフ<br>ターサービスの提供                          |
| Shanghai No.1 Machine Tool Works<br>Co., Ltd.<br>上海第一機床廠有限公司                           | 中国                | 620,000人民元     | 100%               | -     | 民生用原子力ベアリング機<br>械および電子および機械設<br>備の設計および製造                         |
| Shanghai Electric Group Finance<br>Co., Ltd.<br>上海電氣集團財務有限責任公司                         | 中国                | 1,500,000人民元   | 73.38%             | 6.24% | 金融サービスの提供                                                         |
| Shanghai Electric International<br>Economic and trade Ltd.<br>上海電氣國際經濟貿易有限公司           | 中国                | 350,000人民元     | 100%               | -     | 製品の輸出入                                                            |
| Shanghai Mechanical & Electrical<br>Industry Co., Ltd. ^<br>上海機電股份有限公司                 | 中国                | 1,022,740人民元   | 47.37%             | 0.02% | エレベーター、印刷、包装<br>設備、人工板、エアコン<br>ディショナー、溶接材料お<br>よび工学機械の生産および<br>販売 |



| 会社名                                                                                                             | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位：千) | 当社に帰属する<br>資本持分の割合 |        | 主要事業                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                                                 |                   |                | 直接                 | 間接     |                                                         |
| Shanghai Electric Group General Refrigeration and Air-conditioning Equipment Co., Ltd. *<br>上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司* | 中国                | 351,340人民元     | -                  | 47.39% | 冷蔵および空調機器の生産および販売、ならびに技術サービスおよび設備建設サービスの提供              |
| Shanghai Electric Group Printing & Packaging Machinery Co., Ltd. *<br>上海電氣集團印刷包裝機械有限公司                          | 中国                | 632,863人民元     | -                  | 47.39% | 印刷および包装装置、予備部品ならびに原材料の生産および販売                           |
| Shanghai Mitsubishi Elevator Co., Ltd. # *<br>上海三菱電梯有限公司                                                        | 中国                | 155,269米ドル     | -                  | 24.62% | 昇降機、エスカレーター、電動スロープ、ビル自動管理・安全システムの製造および販売、ならびに、関連サービスの提供 |
| Shanghai Guanghua Printing Machinery Co., Ltd.*<br>上海光華印刷機械有限公司*                                                | 中国                | 172,480人民元     | -                  | 47.39% | 印刷装置の生産および販売                                            |
| Shanghai Electric Hydraulics Pneumatics Co., Ltd. *<br>上海電氣液壓氣動有限公司                                             | 中国                | 251,243人民元     | -                  | 47.39% | 加圧ポンプおよび関連装置の販売                                         |
| Goss International Corporation*<br>美國高斯國際有限公司*                                                                  | 米国                | 1.00米ドル        | -                  | 47.39% | 印刷機器の生産および販売                                            |
| Shanghai Machine Tool Works Ltd.<br>上海機床廠有限公司                                                                   | 中国                | 698,733人民元     | 100%               | -      | 機械および予備部品の生産および販売                                       |
| Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd.&<br>上海電氣輸配電集團有限公司&                              | 中国                | 2,000,000人民元   | 50%                | -      | 送電、配電、および制御装置の生産および販売                                   |
| Shanghai Electric Wind Energy Co., Ltd.<br>上海電氣風能有限公司                                                           | 中国                | 104,006ユーロ     | 51%                | -      | 風力発電設備および予備部品の設計および試験研究、販売                              |
| Shanghai Electric Leasing Co., Ltd.<br>上海電氣租賃有限公司                                                               | 中国                | 500,000人民元     | 100%               | -      | ファイナンス・リースの提供                                           |
| Shanghai Electric Newage Co., Ltd.<br>上海電氣新時代有限公司                                                               | 香港                | 50,000人民元      | 100%               | -      | 投資および金融事業                                               |
| Shanghai Electric Hong Kong Co., Ltd.<br>上海電氣香港有限公司                                                             | 香港                | 547,674人民元     | 91.6%              | -      | 機械および電気製品の販売、関連サービス事業、輸出入、貿易事業、投資事業                     |

#### # 中国と外国資本によるジョイント・ベンチャー

^ SMEIは当社が47.39%を所有する子会社であり、当社による支配力に鑑み子会社として会計処理している。開示についての詳細は注記4に記載されている。

\* 当社の子会社がこれらの事業体を支配しているため、当社はこれら事業体の業績を連結した。

& 契約によると、当社は、当社の自由裁量で合弁相手から1%の追加資本を取得できる契約上での権利を保有している。潜在的な議決権を考慮し、Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd. (以下「SETD」という)は当グループの連結財務諸表の連結範囲に含まれている。

上記は当グループ子会社のうち、当期の業績に主たる影響を及ぼした、または当グループの純資産の重要部分を形成したと当社取締役が考えるものを示している。他の子会社に関する詳細を記載することは、過度に長い詳細となると、当社取締役は考えている。

重要な非支配持分を有する当グループ子会社の詳細は以下のとおりである。

|                    | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 非支配持分による資本持分割合：    |               |               |
| SMEI               | 52.61%        | 52.65%        |
| SETD               | 50%           | 50%           |
|                    | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 非支配持分に割り当てられる当期利益： |               |               |
| SMEI               | 946,871       | 1,280,284     |
| SETD               | 230,191       | 230,464       |
| 非支配持分への配当：         |               |               |
| SMEI               | 821,896       | 669,925       |
| SETD               | 91,589        | 50,000        |
| 報告日現在の非支配持分の累積残高：  |               |               |
| SMEI               | 5,659,068     | 5,342,112     |
| SETD               | 1,898,007     | 1,678,130     |

下表は、上記子会社の要約財務情報の概要を示している。各金額は内部取引相殺前のものである。

|                               | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>SMEI</b>                   |               |               |
| 売上高                           | 20,778,933    | 19,769,379    |
| 費用合計                          | (18,979,141)  | (18,077,626)  |
| 当期利益                          | 1,799,792     | 1,691,753     |
| 包括利益合計                        | 1,812,470     | 1,666,198     |
| 流動資産                          | 24,651,133    | 22,230,426    |
| 非流動資産                         | 5,117,962     | 4,890,034     |
| 流動負債                          | 18,970,967    | 18,266,618    |
| 非流動負債                         | 2,186,223     | 787,007       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（純額）          | 2,011,963     | 1,758,893     |
| 投資活動に使用されたキャッシュ・フロー（純額）       | 10,238        | (38,766)      |
| 財務活動に使用されたキャッシュ・フロー（純額）       | (1,073,855)   | (2,356,343)   |
| 現金への実効為替レートの変動による影響           | (15,696)      | (18,590)      |
| 現金および現金同等物の増加／（減少）（純額）        | 932,650       | (654,806)     |
| <b>SETD</b>                   |               |               |
| 売上高                           | 8,895,237     | 7,685,268     |
| 費用合計                          | (8,434,856)   | (7,318,994)   |
| 当期利益                          | 460,381       | 366,274       |
| 当期の包括利益合計                     | 460,142       | 366,274       |
| 流動資産                          | 6,258,653     | 5,369,416     |
| 非流動資産                         | 1,110,647     | 1,155,963     |
| 流動負債                          | 4,125,951     | 3,615,061     |
| 非流動負債                         | 76,925        | 116,516       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（純額）          | 173,312       | 454,156       |
| 投資活動による／（に使用された）キャッシュ・フロー（純額） | 50,220        | (90,055)      |
| 財務活動に使用されたキャッシュ・フロー（純額）       | (51,937)      | (292,420)     |
| 現金への実効為替レートの変動による影響           | (35)          | (772)         |
| 現金および現金同等物の増加（純額）             | 171,560       | 70,909        |

## 22. ジョイント・ベンチャーへの投資

|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------|---------------|---------------|
| 12月31日現在 | 3,040,806     | 6,270         |

以下は2014年12月31日現在の当グループのジョイント・ベンチャーのうち、当グループにとって重要性があると当社取締役が考えるものを示している。以下のジョイント・ベンチャーの株式資本は、当グループが直接保有する普通株式のみで構成されている。

| 会社名                            | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位：千) | 当社に帰属する<br>資本持分の割合 |    | 主要事業                                                |
|--------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|----|-----------------------------------------------------|
|                                |                   |                | 直接                 | 間接 |                                                     |
| Ansaldo Energia S.p.A. (“AEN”) | イタリア              | 100,000ユーロ     | 40%                | -  | 発電プラント装置および<br>関連部品に関するサービ<br>スの提供、ガス・タービ<br>ンの製造事業 |

2014年5月8日、当社の完全保有子会社であるShanghai Electric Hong Kong Co., Ltd.（以下「Shanghai Electric Hong Kong」という）は、Fondo Strategico Italiano S.p.A.（以下「FSI」という）と、AENの株式持分40%を400,000,000ユーロの現金対価で取得する株式購入契約を締結した（以下「本取引」という）。本取引は、2014年12月4日に完了した。本取引の完了により、Shanghai Electric Hong Kongは、AENの株式持分40%を保有する株主になった。

2014年12月31日現在、定款によると、当グループはFSIと共同でAENの運営を支配しており、連結財務諸表においてAENの投資はジョイント・ベンチャーとして表示されている。

AENは未上場会社であり、株式の入手可能な相場価格はない。

ジョイント・ベンチャーにおける当グループの持分に関連する偶発債務はない。

また、AENの機能通貨はユーロであるが、当グループの表示通貨は人民元である。AENへの投資は、外国為替リスクにさらされている。外国為替リスクを低減させるために、当グループはヘッジ手段として短期借入金400,000,000ユーロ（2,982,240,000人民元相当）を用いている。上記のヘッジ手段とヘッジ対象とのヘッジ関係、ならびにリスク管理の目的、ヘッジ戦略を説明するための正式な書類が作成されている。一方、当グループは有効性テストを実施したが、その結果、当年度上記のヘッジの有効性は高かった。そのため、AENへの投資の42,720,000人民元の純減は、短期借入金の為替差益400,000,000ユーロによりヘッジされ、連結その他の包括利益においてその純額が認識されている。

### ジョイント・ベンチャーの要約財務情報

以下は、持分法により会計処理がなされているAENの要約財務情報を示したものである。

### 要約連結貸借対照表

|            | 2014年12月31日現在<br>千人民元 |
|------------|-----------------------|
| <b>流動</b>  |                       |
| 資産         | 8,742,153             |
| 負債         | (10,205,934)          |
| <b>非流動</b> |                       |
| 資産         | 11,077,792            |
| 負債         | (5,841,478)           |
| <b>純資産</b> | <b>3,772,533</b>      |

## 要約連結包括利益計算書

|                    | 2014年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|
| 売上高                | 10,185,211    |
| 税引前損益              | 238,863       |
| 企業所得税              | (193,521)     |
| 税引後利益              | 45,342        |
| その他の包括利益           | (598,533)     |
| 包括利益合計             | (553,191)     |
| ジョイント・ベンチャーからの受取配当 | -             |

上記の情報は、2014年12月31日に終了した年度のジョイント・ベンチャーの財務諸表に表示されている金額に対して、当グループとジョイント・ベンチャーの会計方針の違いの調整を反映したものであり、これらの金額に対するSEGの持分を示すものではない。

## 要約財務情報の調整

表示された要約財務情報からジョイント・ベンチャーに対する持分の帳簿価額への調整は以下のとおりである。

## 要約財務情報

|                        | 2014年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|
| 取得日における期首純資産           | 3,879,333     |
| 当期利益                   | -             |
| その他包括利益                | (106,800)     |
| 期末純資産                  | 3,772,533     |
| ジョイント・ベンチャーに対する持分 @40% | 1,509,013     |
| のれん                    | 1,473,227     |
| 帳簿価額                   | 2,982,240     |

下表は、当グループの単独で重要ではないジョイント・ベンチャーにおける財務情報を集約したものの示している。

|                                             | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| ジョイント・ベンチャーの当期利益の持分                         | 944           | 4,088         |
| ジョイント・ベンチャーのその他の包括利益の持分                     | -             | -             |
| ジョイント・ベンチャーの合計包括利益の持分                       | 944           | 4,088         |
| 当グループにおけるジョイント・ベンチャーへの投資の帳簿価額の集計<br>(減損を除く) | 58,566        | 6,270         |

## 23. 関連会社への投資

## 当グループ

|                          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 投資、取得原価：                 |               |               |
| 純資産持分                    | 3,791,884     | 3,864,105     |
| 買収に係るのれん                 | -             | 21,282        |
| 減損                       | -             | (3,443)       |
|                          | 3,791,884     | 3,881,944     |
| 連結損益計算書における関連会社の持分法による利益 | 532,073       | 807,463       |

## 当社

|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------|---------------|---------------|
| 投資、取得原価： | 1,886,062     | 1,797,094     |
| 減損       | -             | -             |
|          | 1,886,062     | 1,797,094     |

以下は、2014年12月31日現在の当グループの関連会社で、取締役が当グループにとって重要性があると考えているものである。以下の関連会社の株式資本は普通株式のみで構成され、当グループに直接保有されている。設立国または登録国は、主な営業地でもある。

| 会社名                                                                                      | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位：千) | 当社に帰属する<br>資本の割合 |     | 主要事業                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-----|-----------------------------------------------|
|                                                                                          |                   |                | 直接               | 間接  |                                               |
| Shanghai Rail Traffic Equipment Development Co., Ltd.<br>上海軌道交通設備發展有限公司                  | 中国                | 676,041人民元     | 34.21%           | -   | 都市鉄道交通設備の生産、販売、保守整備および技術開発、コンサルティング・サービスの提供   |
| Siemens Gas Turbine Parts Co., Ltd. #<br>上海西門子燃氣輪機部件有限公司#                                | 中国                | 32,000ユーロ      | 49%              | -   | 燃焼室および燃焼器の生産および販売                             |
| Siemens Power Equipment Packages Co., Ltd. #<br>上海西門子電站成套設備有限公司#                         | 中国                | 20,000人民元      | 35%              | -   | 化石燃料発電所設備のシステム統合、化石燃料発電所設備の輸出入と関連する技術コンサルティング |
| Schneider Shanghai Power Distribution Electrical Apparatus Co., Ltd. #<br>上海施耐德配電電器有限公司# | 中国                | 11,000米ドル      | 20%              | -   | 低電圧気中遮断機および低電圧コンテナの生産および販売                    |
| Schneider Shanghai Industrial Control Co., Ltd. #<br>上海施耐德工業控制有限公司#                      | 中国                | 14,560米ドル      | 20%              | -   | 電気遮断機、熱動過負荷継電機、接触機および産業用制御構成材の生産および販売         |
| Siemens Shanghai Switchgear Ltd. #<br>上海西門子開關有限公司#                                       | 中国                | 15,300ユーロ      | 45%              | -   | スイッチギヤおよび関連製品の設計、製造および販売                      |
| MWB (Shanghai) Co., Ltd. #<br>上海MWB互感器有限公司#                                              | 中国                | 18,344米ドル      | -                | 35% | 相互誘導器の生産および販売                                 |
| Trench High Voltage Products Co., Ltd. , Shenyang #<br>傳奇電氣(瀋陽)有限公司#                     | 中国                | 112,634人民元     | 35%              | -   | 軸受筒および変圧器の生産および販売                             |
| Siemens Shanghai High Voltage Switchgear Co., Ltd. #<br>上海西門子高壓開關有限公司#                   | 中国                | 13,100米ドル      | 49%              | -   | ガス絶縁型開閉装置の生産および販売                             |
| SEC Alstom (Shanghai Baoshan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通寶山變壓器有限公司#             | 中国                | 50,180米ドル      | 50%              | -   | 油入電源変圧器の生産および販売                               |
| SEC Alstom (Wuhan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通武漢變壓器有限公司#                        | 中国                | 20,000ユーロ      | 25%              | 25% | 油入電源変圧器の生産および販売                               |

| 会社名                                                                                             | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位：千) | 当社に帰属する<br>資本の割合 |        | 主要事業                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|--------|-----------------------------------------|
|                                                                                                 |                   |                | 直接               | 間接     |                                         |
| Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. # *<br>上海一冷開利空調設備有限公司#*                     | 中国                | 372,343人民元     | -                | 14.21% | 中央空調設備の生産および販売                          |
| Shanghai Marathon-Gexin Electric Co., Ltd. # *<br>上海馬拉松革新電氣有限公司#*                               | 中国                | 8,000米ドル       | -                | 21.31% | 電気機械および機械セットの生産、修理および販売                 |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. # *<br>三菱電機上海機電電梯有限公司#* | 中国                | 53,000米ドル      | -                | 18.94% | エレベーターおよびエスカレーター、自動歩道の主要部品の研究開発、製造および販売 |
| Shanghai arnaiz special Yantian Coating Machinery Co., Ltd # *<br>上海阿耐斯特岩田塗装機械有限公司#*            | 中国                | 329,412日本円     | -                | 18.94% | 圧縮機器、塗布機械、塗布機器および水圧式機器の設計、製造および販売       |
| Chengdu Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. *<br>成都日用友捷汽車電氣有限公司*                                | 中国                | 20,000人民元      | -                | 9.47%  | 自動車用ラジエータ・ファン、送風機および小型モーターの設計、製造および販売   |
| Shanghai Nabtesco Hydraulic Co., Ltd. # *<br>上海納博特斯克液壓有限公司#*                                    | 中国                | 14,500米ドル      | -                | 14.20% | 油圧式トラベリングモーターおよびスイングモーターの生産および販売        |
| Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. # *<br>上海日用-友捷汽車電氣有限公司#*                           | 中国                | 17,000米ドル      | -                | 18.94% | 自動車用ラジエータ・ファン、送風機および小型モーターの設計、製造および販売   |
| Shanghai Faiverley Transport Co., Ltd. # *<br>上海法維萊交通車輛設備有限公司#*                                 | 中国                | 10,500独マルク     | -                | 23.20% | 近代鉄道車両および機関車両の主要システムの生産および販売            |
| Sauer Shanghai Hydrostatic Transmission Co., Ltd. # *<br>上海薩澳液壓傳動有限公司#*                         | 中国                | 18,000米ドル      | -                | 18.94% | 油圧ピストンポンプおよびモーターの製造および販売                |
| Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. * (“Shanghai Jintai”)<br>上海金泰工程機械有限公司*          | 中国                | 832,239人民元     | -                | 23.20% | 工学機器の製造および運営                            |
| Siemens Wind Power Blades (Shanghai) Co., Ltd. #<br>西門子風力發電設備(上海)有限公司#                          | 中国                | 60,828ユーロ      | 51%              | -      | バルブおよびコックの製造                            |

## # 中国と外国資本によるジョイント・ベンチャー

\* これらの関連会社への投資は、間接的に子会社であるShanghai Mechanical & Electricalを通して当グループが保有している。また、当グループは上記の関連会社に重要な影響を与えている。

上記は当グループ関連会社のうち、当期の業績に主たる影響を及ぼした、または当グループの純資産の重要部分を形成したと当社取締役が考えるものを示している。他の関連会社に関する詳細を記載することは、過度に長い詳細となると、当社取締役は考えている。

下表は、当グループの単独で重要ではない関連会社の財務情報の集約を示している。

## 関連会社の要約財務情報

以下は、持分法によって会計処理されている重要な関連会社5社、すなわちShanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. (“Shanghai Jintai”)、Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. (“Yileng Carrier”)、Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. (“Mitsubishi Electirc”)、Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. (“Shanghai Ri Yong-JEA”)、Shanghai Rail Traffic Equipment Development Co., Ltd. (“Shanghai Rail”)の要約財務情報である。

## 要約貸借対照表および包括利益計算書

|              | Shanghai<br>Jintai<br>2014年<br>千人民元 | Yileng Carrier<br>2014年<br>千人民元 | Mitsubishi<br>Electric<br>2014年<br>千人民元 | Shanghai Ri<br>Yong-JEA<br>2014年<br>千人民元 | Shanghai<br>Rail<br>2014年<br>千人民元 |
|--------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>流動</b>    |                                     |                                 |                                         |                                          |                                   |
| 資産           | 667,452                             | 2,156,675                       | 1,122,313                               | 604,018                                  | 1,651,503                         |
| 負債           | (226,004)                           | (902,626)                       | (830,358)                               | (294,654)                                | (958,588)                         |
| <b>非流動</b>   |                                     |                                 |                                         |                                          |                                   |
| 資産           | 584,310                             | 211,981                         | 572,923                                 | 187,509                                  | 350,650                           |
| 負債           | (45,082)                            | -                               | (10,723)                                | (9,568)                                  | (4,262)                           |
| <b>純資産</b>   | <b>980,676</b>                      | <b>1,466,030</b>                | <b>854,155</b>                          | <b>487,305</b>                           | <b>1,039,303</b>                  |
| 売上高          | 752,755                             | 3,218,388                       | 2,858,615                               | 1,451,990                                | 948,067                           |
| 継続事業からの損益    | 75,492                              | 593,709                         | 185,073                                 | 148,296                                  | 46,673                            |
| 継続事業からの税引後利益 | 69,235                              | 446,638                         | 156,816                                 | 125,086                                  | 39,070                            |
| その他の包括利益     | -                                   | -                               | -                                       | -                                        | -                                 |
| 包括利益合計       | 69,235                              | 446,638                         | 156,816                                 | 125,086                                  | 39,070                            |
| 関連会社からの受取配当  | 21,045                              | -                               | -                                       | 29,813                                   | -                                 |

上記の情報は、関連会社の財務諸表に表示されている金額に対して、当グループとジョイント・ベンチャーの会計方針の違いの調整を反映したものであり、これらの金額に対するSEGの持分を示すものではない。

## 要約財務情報の調整

表示された財務情報から関連会社に対する持分の帳簿価額への調整は以下のとおりである。

|                | Shanghai<br>Jintai<br>2014年<br>千人民元 | Yileng<br>Carrier<br>2014年<br>千人民元 | Mitsubishi<br>Electric<br>2014年<br>千人民元 | Shanghai Ri<br>Yong-JEA<br>2014年<br>千人民元 | Shanghai<br>Rail<br>2014年<br>千人民元 |
|----------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| 期首純資産 1月1日     | 911,441                             | 1,019,392                          | 697,339                                 | 362,219                                  | 1,000,233                         |
| 当期利益           | 69,235                              | 446,638                            | 156,816                                 | 125,086                                  | 39,070                            |
| その他の包括利益       | -                                   | -                                  | -                                       | -                                        | -                                 |
| <b>期末純資産</b>   | <b>980,676</b>                      | <b>1,466,030</b>                   | <b>854,155</b>                          | <b>487,305</b>                           | <b>1,039,303</b>                  |
| 関連会社に対する持分（割合） | 49%                                 | 30%                                | 40%                                     | 40%                                      | 34%                               |
| 関連会社に対する持分（額）  | 480,531                             | 439,809                            | 341,662                                 | 194,922                                  | 353,363                           |
| のれん            | -                                   | -                                  | -                                       | -                                        | -                                 |
| <b>帳簿価額</b>    | <b>480,531</b>                      | <b>439,809</b>                     | <b>341,662</b>                          | <b>194,922</b>                           | <b>353,363</b>                    |



## 24. 貸付債権およびリース料債権 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|                | 2014年       |             |            | 2013年      |             |            |
|----------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
|                | 総額<br>千人民元  | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 |
| 最終持株会社への貸付     | 4,895,017   | (122,375)   | 4,772,642  | 3,550,000  | (35,500)    | 3,514,500  |
| SECグループ会社への貸付* | 531,500     | (13,288)    | 518,212    | 743,000    | (9,480)     | 733,520    |
| 関連会社への貸付       | 50,000      | (1,250)     | 48,750     | 50,000     | (500)       | 49,500     |
| その他関係当事者への貸付   | 25,000      | (625)       | 24,375     | 33,000     | (330)       | 32,670     |
| 第三者への貸付        | 220,000     | (5,500)     | 214,500    | -          | -           | -          |
|                | 5,721,517   | (143,038)   | 5,578,479  | 4,376,000  | (45,810)    | 4,330,190  |
| リース料債権         | 6,591,514   |             |            | 4,482,153  |             |            |
| 控除：前受金融収益      | (1,034,016) |             |            | (785,024)  |             |            |
| 純リース料債権        | 5,557,498   | (208,384)   | 5,349,114  | 3,697,129  | (175,370)   | 3,521,759  |
|                | 11,279,015  | (351,422)   | 10,927,593 | 8,073,129  | (221,180)   | 7,851,949  |
| 流動資産への分類部分     | 7,106,180   | (247,101)   | 6,859,079  | 5,610,711  | (169,565)   | 5,441,146  |
| 非流動部分          | 4,172,835   | (104,321)   | 4,068,514  | 2,462,418  | (51,615)    | 2,410,803  |

\* SECグループ会社は、当グループと関係のある会社で、SE Corporationが支配力を行使できる立場にあるものと定義される。

当グループは、当グループからまたはShanghai Electric Leasing Co., Ltd.経由で他の業者から機器を購入する顧客に対してファイナンス・リース・サービスを提供している。当グループと借手で締結されるファイナンス・リース契約上のリース期間は、2年から5年である。リース期間満了時に、借手はリース資産を通常の価格で購入する選択権を有し、その時点でリース資産の所有権は借手に移転する。

第三者への貸付は、輸出与信枠に従い金融会社と締結される。これらの貸付の期間は3年で金利は5.7%である。

貸付債権およびリース料債権に係る減損引当金の変動は以下のとおりである。

|              | 2014年           |                   | 2013年           |                   |
|--------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|              | 貸付債権の減損<br>千人民元 | リース料債権の減損<br>千人民元 | 貸付債権の減損<br>千人民元 | リース料債権の減損<br>千人民元 |
| 1月1日現在       | 45,810          | 175,370           | 17,916          | 135,292           |
| 減損損失の認識（注記8） | 97,228          | 33,014            | 27,894          | 40,078            |
| 12月31日現在     | 143,038         | 208,384           | 45,810          | 175,370           |

業務分野別の貸付債権の詳細な分析は以下のとおりである。

|         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|---------|---------------|---------------|
| 信用貸付債権  | 5,165,017     | 3,600,000     |
| 保証付貸付債権 | 556,500       | 776,000       |
|         | 5,721,517     | 4,376,000     |

2014年12月31日現在、当グループの貸付債権で回収遅延となっているものはない（2013年：なし）。関係会社への貸付金利息の年率は5.04%から6.00%である（2013年：5.04%から6.00%）。

関連リース契約の効力発生日からの年齢に基づいたリース料債権の総額および純額の報告期間末日における年齢分析は以下のとおりである。

|         | 2014年          |                 | 2013年          |                 |
|---------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|         | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 |
| 1年以内    | 3,219,800      | 2,723,898       | 2,899,196      | 2,329,426       |
| 1年超5年以内 | 3,368,947      | 2,832,697       | 1,579,913      | 1,365,249       |
| 5年超     | 2,767          | 903             | 3,044          | 2,454           |
|         | 6,591,514      | 5,557,498       | 4,482,153      | 3,697,129       |

下記の表は、今後5年以内に受領すると当グループが見込んでいるリース料債権の総額および純額を示したものである。

|         | 2014年          |                 | 2013年          |                 |
|---------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|         | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 |
| 1年以内    | 2,041,877      | 1,703,106       | 1,494,993      | 1,234,711       |
| 1年超5年以内 | 3,984,960      | 3,334,268       | 2,318,896      | 1,861,829       |
| 5年超     | 564,677        | 520,124         | 668,264        | 600,589         |
|         | 6,591,514      | 5,557,498       | 4,482,153      | 3,697,129       |

報告期間末日現在、当グループのファイナンス・リース契約または偶発リース契約に関して保証されていない残存価格はなかった。

通常の営業の一環として、当グループは特定のリース料債権を銀行に譲渡する契約（以下「契約1」という）を締結した。契約1において、当グループはいずれかのリースがデフォルトした場合には、銀行に対して損失補填をすることを求められる可能性がある。当グループは、譲渡後に生ずる借手のデフォルトのリスクにさらされていることから、リース料債権の帳簿価額の全額を認識し続け、当該取引を借入として処理している。取引後、当グループはリース料債権を使用する権利（第三者への売却または譲渡、担保提供を含む）を一切保有していない。契約1により譲渡された未決済のリース料債権の帳簿価額の合計は、2014年12月31日現在5,108,000人民元（2013年：18,033,000人民元）である。

## 当社

|            | 2014年      |             |            | 2013年      |             |            |
|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
|            | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 |
| 子会社への貸付    | 1,495,000  | -           | 1,495,000  | 2,245,000  | -           | 2,245,000  |
| 流動資産への分類部分 | 875,000    | -           | 875,000    | 1,545,000  | -           | 1,545,000  |
| 非流動部分      | 620,000    | -           | 620,000    | 700,000    | -           | 700,000    |

2014年12月31日現在、上記の貸付金は当社から子会社に対する受託貸付金を表している。

流動資産および非流動資産に係る年平均金利は、それぞれ5.04%～6.00%および5.04%である。

## 25. その他投資（非流動資産） - 当グループおよび当社

|                  | 当グループ         |               | 当社            |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| <b>株式投資：</b>     |               |               |               |               |
| - 売却可能（非上場）、取得原価 | 37,986        | 40,046        | 24,925        | 12,925        |
| - 減損             | (9,507)       | (10,947)      | -             | -             |
|                  | 28,479        | 29,099        | 24,925        | 12,925        |
| - 売却可能（上場）、公正価値  | 829,188       | 556,124       | 571,075       | 373,031       |
|                  | 857,667       | 585,223       | 596,000       | 385,956       |
| <b>債券投資：</b>     |               |               |               |               |
| - 売却可能（非上場）、公正価値 | 324,670       | 284,578       | -             | -             |
| - 売却可能（上場）、公正価値  | 82,280        | 99,555        | -             | -             |
| - その他（非上場）、償却原価  | 20,000        | -             | 20,000        | -             |
|                  | 426,950       | 384,133       | 20,000        | -             |
|                  | 1,284,617     | 969,356       | 616,000       | 385,956       |

2014年12月31日現在、上場売却可能株式投資のうち一定期間譲渡制限が課されているものはない（2013年12月31日：なし）。

当期中、その他包括利益で認識された当グループの売却可能非流動投資の公正価値の増加額は533,051,000人民元（2013年：公正価値の減少額16,149,000人民元）であった。更に、当期中の売却可能非流動投資の売却により、累計利益90,646,000人民元（2013年：31,818,000人民元）が2014年中に資本の部から振り替えられ連結損益計算書において認識された。

上記投資は、売却可能金融資産として指定された持分証券投資から構成される。

2014年12月31日現在、一定の売却可能非上場株式投資のうち帳簿価額28,479,000人民元（2013年：29,099,000人民元）は取得原価から減損損失を控除した金額で記載されている。その理由は、合理的な公正価値の見積額の幅が大きく、取締役はその公正価値を信頼性をもって測定することができないという意見であることによる。当グループはこれらを近い将来において売却する意図はない。

## 26. 繰延税金 - 当グループおよび当社

繰延税金資産および繰延税金負債の分析は以下のとおりである。

|                       | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| <b>繰延税金資産：</b>        |               |               |               |               |
| - 12ヶ月を超えて回収される繰延税金資産 | 1,933,154     | 1,471,770     | 290,408       | 295,687       |
| - 12ヶ月以内に回収される繰延税金資産  | 831,065       | 702,132       | 200,545       | 215,298       |
|                       | 2,764,219     | 2,173,902     | 490,953       | 510,985       |
| <b>繰延税金負債：</b>        |               |               |               |               |
| - 12ヶ月を超えて支払われる繰延税金負債 | (144,287)     | (151,168)     | -             | -             |
| - 12ヶ月以内に支払われる繰延税金負債  | (327,796)     | (517,481)     | (80,055)      | (19,428)      |
|                       | (472,083)     | (668,649)     | (80,055)      | (19,428)      |

## 当グループ

当期中の繰延税金資産および負債の変動総額は、以下のとおりである。

## 繰延税金資産

|                                            | 2014年                          |                            |                      |              |                   |             |            |
|--------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------|-------------------|-------------|------------|
|                                            | 将来課税<br>所得と相殺可<br>能な損失<br>千人民元 | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 投資の<br>未実現損失<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 未実現<br>利益<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 2014年1月1日現在                                | 118,626                        | 1,375,801                  | 5,094                | 543,367      | 76,392            | 54,622      | 2,173,902  |
| 当期中に連結損益計算書を通<br>じて増加／(減少)した繰延税金<br>(注記12) | (5,782)                        | 466,135                    | (19,748)             | 113,599      | (9,591)           | 30,521      | 575,134    |
| 当期中に資本を通じて減少した繰延税金                         | -                              | -                          | 15,183               | -            | -                 | -           | 15,183     |
| 2014年12月31日現在の繰延税金資産総額                     | 112,844                        | 1,841,936                  | 529                  | 656,966      | 66,801            | 85,143      | 2,764,219  |
| 繰延税金負債との相殺*                                |                                |                            |                      |              |                   |             | (80,740)   |
| 2014年12月31日現在の繰延税金資産純額                     |                                |                            |                      |              |                   |             | 2,683,479  |

## 繰延税金負債

|                                            | 2014年               |                                  |                      |                   |             |            |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------|-------------|------------|
|                                            | 不動産の<br>再評価<br>千人民元 | 子会社取得に<br>関連する<br>公正価値調整<br>千人民元 | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | 未実現<br>利益<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 2014年1月1日現在                                | (151,168)           | (78,430)                         | (60,290)             | (284,687)         | (94,074)    | (668,649)  |
| 当期中に連結損益計算書を通<br>じて減少／(増加)した繰延税金<br>(注記12) | 6,881               | 2,586                            | 30,220               | 284,687           | 11,072      | 335,446    |
| 当期中に資本を通じて減少した繰延税金                         | -                   | -                                | (138,880)            | -                 | -           | (138,880)  |
| 2014年12月31日現在の繰延税金負債総額                     | (144,287)           | (75,844)                         | (168,950)            | -                 | (83,002)    | (472,083)  |
| 繰延税金資産との相殺*                                |                     |                                  |                      |                   |             | 80,740     |
| 2014年12月31日現在の繰延税金負債純額                     |                     |                                  |                      |                   |             | (391,343)  |

## 繰延税金資産

|                                            | 2013年                  |                    |              |         |          |        |           |
|--------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------|---------|----------|--------|-----------|
|                                            | 将来課税<br>所得と相殺可<br>能な損失 | 資産減損<br>および<br>引当金 | 投資の<br>未実現損失 | 未払費用    | 未実現利益    | その他    | 合計        |
|                                            | 千人民元                   | 千人民元               | 千人民元         | 千人民元    | 千人民元     | 千人民元   | 千人民元      |
| 2013年1月1日現在                                | 65,764                 | 1,186,877          | 48,488       | 524,758 | 87,236   | 38,279 | 1,951,402 |
| 当期中に連結損益計算書を<br>通じて増加／(減少)した<br>繰延税金（注記12） | 90,120                 | 189,342            | (30)         | 18,732  | (10,844) | 16,904 | 304,224   |
| 当期中に資本を通じて<br>減少した繰延税金                     | -                      | -                  | (43,364)     | -       | -        | -      | (43,364)  |
| 子会社の取得                                     | -                      | -                  | -            | 1,411   | -        | -      | 1,411     |
| 子会社の処分                                     | (37,587)               | -                  | -            | -       | -        | (602)  | (38,189)  |
| 為替換算調整額                                    | 329                    | (418)              | -            | (1,534) | -        | 41     | (1,582)   |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金資産総額                 | 118,626                | 1,375,801          | 5,094        | 543,367 | 76,392   | 54,622 | 2,173,902 |
| 繰延税金負債との相殺*                                |                        |                    |              |         |          |        | (56,979)  |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金資産純額                 |                        |                    |              |         |          |        | 2,116,923 |

## 繰延税金負債

|                                            | 2013年       |                          |              |           |          |           |
|--------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|-----------|----------|-----------|
|                                            | 不動産の<br>再評価 | 子会社取得に関<br>連する<br>公正価値調整 | 投資の<br>未実現利益 | 未実現<br>利益 | その他      | 合計        |
|                                            | 千人民元        | 千人民元                     | 千人民元         | 千人民元      | 千人民元     | 千人民元      |
| 2013年1月1日現在                                | (152,625)   | (128,600)                | (71,270)     | (167,913) | (94,297) | (614,705) |
| 当期中に連結損益計算書を<br>通じて減少／(増加)した<br>繰延税金（注記12） | 1,457       | 7,696                    | (2,320)      | (120,580) | 311      | (113,436) |
| 当期中に資本を通じて<br>減少した繰延税金                     | -           | -                        | 13,300       | -         | -        | 13,300    |
| 子会社の取得                                     | -           | (4,956)                  | -            | -         | (1,923)  | (6,879)   |
| 子会社の処分                                     | -           | 47,430                   | -            | 3,806     | -        | 51,236    |
| 為替換算調整額                                    | -           | -                        | -            | -         | 1,835    | 1,835     |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金負債総額                 | (151,168)   | (78,430)                 | (60,290)     | (284,687) | (94,074) | (668,649) |
| 繰延税金資産との相殺*                                |             |                          |              |           |          | 56,979    |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金負債純額                 |             |                          |              |           |          | (611,670) |

## 当社

## 繰延税金資産

|                                    | 2014年                      |              |                          |            | 2013年                      |              |                          |            |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|--------------------------|------------|----------------------------|--------------|--------------------------|------------|
|                                    | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 投資の<br>未実現<br>損失<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 投資の<br>未実現<br>損失<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 1月1日現在                             | 295,684                    | 210,207      | 5,094                    | 510,985    | 261,041                    | 249,014      | 48,458                   | 558,513    |
| 当期中に損益計算書を<br>通じて増加／(減少)<br>した繰延税金 | (9,276)                    | (6,191)      | -                        | (15,467)   | 34,643                     | (38,807)     | -                        | (4,164)    |
| 当期中に資本を通じて<br>(減少)／増加した繰<br>延税金    | -                          | -            | (4,565)                  | (4,565)    | -                          | -            | (43,364)                 | (43,364)   |
| 12月31日現在の繰延税<br>金資産総額              | 286,408                    | 204,016      | 529                      | 490,953    | 295,684                    | 210,207      | 5,094                    | 510,985    |
| 繰延税金負債との相殺*                        |                            |              |                          | (80,055)   |                            |              |                          | (19,428)   |
| 12月31日現在の<br>繰延税金資産純額              |                            |              |                          | 410,898    |                            |              |                          | 491,557    |

## 繰延税金負債

|                             | 2014年               |               |            | 2013年                |               |            |
|-----------------------------|---------------------|---------------|------------|----------------------|---------------|------------|
|                             | 未実現<br>投資利益<br>千人民元 | ヘッジ手段<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | ヘッジ手段<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 1月1日現在                      | (2,150)             | (17,278)      | (19,428)   | (21,950)             | (23,642)      | (45,592)   |
| 当期中に損益計算書を<br>通じて減少した繰延税金   | -                   | (343)         | (343)      | -                    | -             | -          |
| 当期中に資本を通じて<br>減少／(増加)した繰延税金 | (76,600)            | 16,316        | (60,284)   | 19,800               | 6,364         | 26,164     |
| 12月31日現在の繰延税金負債総額           | (78,750)            | (1,305)       | (80,055)   | (2,150)              | (17,278)      | (19,428)   |
| 繰延税金資産との相殺*                 |                     |               | 80,055     |                      |               | 19,428     |
| 12月31日現在の<br>繰延税金負債純額       |                     |               | -          |                      |               | -          |

\* 財政状態計算書における表示上、一定の繰延税金資産と繰延税金負債とは相殺表示されている。

以下の項目については繰延税金資産が認識されていない。

|          | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 税金上の欠損金  | 3,900,786     | 4,036,381     | -             | -             |
| 将来減算一時差異 | 3,023,318     | 2,907,077     | 159           | 41,416        |
|          | 6,924,104     | 6,943,458     | 159           | 41,416        |

税金上の欠損金および将来減算一時差異にかかる繰延税金資産は営業損失を計上した子会社から発生しており、上記の項目を活用できる課税所得を稼得する可能性が低いと考えられたことから、上記の項目について繰延税金資産は認識していない。

## 年間の控除可能な損失から生じる未認識の繰延税金資産：

|         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|---------|---------------|---------------|
| 2014年   | -             | 80,229        |
| 2015年   | 157,825       | 87,381        |
| 2016年   | 153,778       | 218,312       |
| 2017年   | 247,492       | 880,377       |
| 2018年   | 1,023,511     | 1,660,141     |
| 2019年以降 | 2,318,180     | 1,109,941     |
|         | 3,900,786     | 4,036,381     |

## 27. 棚卸資産 - 当グループおよび当社

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 原材料       | 5,035,963     | 5,047,874     | 50,426        | 47,275        |
| 仕掛品       | 12,059,650    | 11,193,580    | 122,358       | 37,467        |
| 完成品       | 8,722,471     | 6,209,373     | -             | -             |
|           | 25,818,084    | 22,450,827    | 172,784       | 84,742        |
| 控除：評価性引当金 | (1,745,057)   | (1,806,023)   | (6,635)       | (6,214)       |
|           | 24,073,027    | 20,644,804    | 166,149       | 78,528        |

棚卸資産の取得原価のうち、費用として認識され「売上原価」に含まれている金額は32,811,198,000人民元（2013年：34,472,976,000人民元）であり、これには棚卸資産評価減814,675,000人民元（2013年：632,023,000人民元）を含む。

## 28. 工事建設契約 - 当グループおよび当社

|                                | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 発生請負原価に認識された利益を加え<br>損失を差引いた金額 | 14,576,840    | 22,433,127    | 894,220       | 12,627,450    |
| 控除：請求済み額                       | (12,464,864)  | (20,927,414)  | (803,703)     | (12,448,475)  |
| 工事建設契約からの総収入                   | 2,111,976     | 1,505,713     | 90,517        | 178,975       |

2014年12月31日現在、工事建設契約の為の顧客からの前受金は当グループおよび当社のその他の債務および未払費用としてそれぞれ約3,637,465,000人民元（2013年：4,967,405,000人民元）および約2,859,907,000人民元（2013年：2,441,151,000人民元）が計上されている。

## 29. 営業債権 - 当グループおよび当社

|          | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 営業債権     | 30,506,336    | 29,618,062    | 16,312,451    | 16,890,446    |
| 控除：貸倒引当金 | (4,450,559)   | (4,349,682)   | (296,610)     | (778,077)     |
|          | 26,055,777    | 25,268,380    | 16,015,841    | 16,112,369    |

大型製品の販売については、預け金および中間金を顧客から受取らなければならない。留保金は、販売金額合計の5%から10%で計算されており、留保期間は1年ないし2年である。

その他販売については、当グループの顧客との売買条件は主に掛売りによるものであるが、新規顧客の場合は通常前払いまたは代金引換販売が要求されている。掛け期間は一般に、3ヶ月であり、主要顧客については6ヶ月に延長する場合もある。当グループは、その未回収債権にかかる厳格な管理の維持を追求しており、信用リスクを最小限にするための信用管理方針を定めてある。延滞債権については、上級管理職が定期的に見直し検討を行っている。上記の観点および当グループの営業債権は多様かつ多数の顧客に係しているという事実から、信用リスクの著しい集中はみられない。なお、営業債権は無利息である。

通常の営業の一環として、当グループは特定の営業債権を銀行に譲渡する契約（以下「契約2」という）を締結した。この契約2において、当グループはいずれかの顧客がデフォルトした場合には、銀行に対して損失補填をすることを求められる可能性がある。当グループは、営業債権の譲渡後も顧客のデフォルトリスクにさらされており、当該営業債権の帳簿価額の全額を然るべく認識し続け、当該取引を借入として処理している。当該取引後、当グループは当該営業債権を使用する権利（第三者への売却または譲渡、担保提供を含む）を一切保有していない。契約2により譲渡された未決済の営業債権の帳簿価額の合計は、2014年12月31日現在508,094,000人民元（2013年：806,722,000人民元）である（注記40）。

支払期日、および不良債権および懸念債権に対する貸倒引当金控除後の純額に基づいた、営業債権の報告期間末日における年齢分析は、以下のとおりである。

|                | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 回収遅延に至っていないもの  | 17,730,784    | 17,411,100    | 11,932,753    | 11,606,178    |
| 3ヶ月未満の回収遅延     | 3,443,210     | 2,210,641     | 1,502,413     | 560,639       |
| 3ヶ月超6ヶ月以内の回収遅延 | 1,318,811     | 2,012,003     | 459,021       | 1,207,499     |
| 6ヶ月超1年以内の回収遅延  | 1,662,242     | 1,844,327     | 884,633       | 983,169       |
| 1年超2年以内の回収遅延   | 1,297,115     | 1,380,238     | 920,116       | 962,976       |
| 2年超3年以内の回収遅延   | 515,059       | 386,405       | 206,823       | 469,494       |
| 3年超の回収遅延       | 88,556        | 23,666        | 110,082       | 322,414       |
|                | 26,055,777    | 25,268,380    | 16,015,841    | 16,112,369    |

請求書日付、および不良債権および懸念債権に対する貸倒引当金控除後の純額に基づいた、営業債権の報告期間末日における年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 14,782,676    | 11,573,938    | 7,966,109     | 5,760,333     |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 1,989,406     | 1,700,780     | 850,350       | 489,812       |
| 6ヶ月超1年以内  | 2,570,297     | 3,862,732     | 934,924       | 2,406,810     |
| 1年超2年以内   | 3,796,175     | 4,159,038     | 3,234,150     | 3,392,726     |
| 2年超3年以内   | 1,605,358     | 2,581,588     | 1,593,055     | 2,090,194     |
| 3年超       | 1,311,865     | 1,390,304     | 1,437,253     | 1,972,494     |
|           | 26,055,777    | 25,268,380    | 16,015,841    | 16,112,369    |



営業債権に係る貸倒引当金の変動状況は以下のとおりである。

|              | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 1月1日現在       | 4,349,682     | 4,112,568     | 778,077       | 786,841       |
| 減損損失の認識（注記8） | 600,412       | 656,864       | -             | 224,126       |
| 子会社の取得       | -             | 3,382         | -             | -             |
| 子会社の処分       | -             | (78,988)      | -             | -             |
| 回収不能債権の貸倒損失額 | (14,633)      | (11,647)      | -             | -             |
| 減損損失の戻入（注記8） | (484,902)     | (332,443)     | (481,467)     | (232,890)     |
| その他          | -             | (54)          | -             | -             |
|              | 4,450,559     | 4,349,682     | 296,610       | 778,077       |

減損した債権に対する貸倒引当金の繰入れおよび戻入れは、連結損益計算書において「管理費」に含まれている（注記8）。

減損が生じていないと想定される営業債権の年齢分析は以下のとおりである。

|                    | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 回収遅延および減損に至っていないもの | 15,134,737    | 17,364,574    | 10,189,033    | 11,146,031    |
| 3ヶ月未満の回収遅延         | 2,544,454     | 1,888,091     | 1,256,499     | 380,539       |
| 3ヶ月から6ヶ月以内の回収遅延    | 640,671       | 726,778       | 323,410       | 295,235       |
| 6ヶ月超の回収遅延          | 1,099,074     | 130,992       | 496,065       | -             |
|                    | 19,418,936    | 20,110,435    | 12,265,007    | 11,821,805    |

回収遅延または減損に至っていない債権は多様かつ多数の顧客に関連するものであり、当該顧客は最近において債務不履行の実績がない。

回収遅延となっているが減損に至っていない債権は、多数の独立第三者である顧客に関連するものであり、当該顧客は当グループと良好な実績を有している。過去の経験に基づいた当社の取締役の意見によると、信用状況に重要な変化もなく、残高は依然全額回収可能と考えられることから、貸倒引当金は当該残高には不要である。

上記に含まれている関連当事者に対する債権は、以下のよう分析される。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 最終持株会社    | 53,307        | 75,563        | -             | -             |
| 子会社       | -             | -             | 497,277       | 483,808       |
| 関連会社      | 24,760        | 47,999        | -             | -             |
| SECグループ会社 | 76,049        | 117,572       | -             | -             |
| その他関係会社   | 281,239       | 897,418       | 261,975       | 817,910       |
|           | 435,355       | 1,138,552     | 759,252       | 1,301,718     |

関連当事者に対する債権の信用条件は、当グループの主要顧客に提示される条件と同様である。

当グループの営業債権の帳簿価額は、以下の通貨で表示されている。

|     | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----|---------------|---------------|
| ユーロ | 206,960       | 461,263       |
| 米ドル | 3,374,396     | 3,844,230     |

## 30. 割引手形 - 当グループ

報告日現在における当グループの割引手形の満期構成は、以下のとおりである。

|                | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 3ヶ月以内          | 131,423       | 494,693       |
| 3ヶ月超6ヶ月以内      | 59,081        | 59,758        |
|                | 190,504       | 554,451       |
| 控除：割引手形に対する引当金 | (4,763)       | (5,749)       |
|                | 185,741       | 548,702       |

割引手形に対する貸倒引当金の変動状況は以下のとおりである。

|              | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 1月1日現在       | 5,749         | 9,054         |
| 減損損失の戻入（注記8） | (986)         | (3,305)       |
|              | 4,763         | 5,749         |

関連当事者の割引手形は以下のように分析される。

|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 関連会社      | 38,989        | 14,890        |
| SECグループ会社 | 88,886        | 496,003       |
| その他関係会社   | 8,963         | -             |
|           | 136,838       | 510,893       |

2014年12月31日に終了する事業年度において関連当事者へ割引をする場合の年率は4.11%から7.59%（2013年：5.15%から7.38%）である。

関連当事者が第三者に対して発行した割引手形は以下のように分析される。

|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 関連会社      | 34,805        | 5,931         |
| SECグループ会社 | 2,551         | 41,718        |
|           | 37,356        | 47,649        |

割引手形とは、SECグループ会社および当グループ関連会社が金融会社で割り引いた手形のことである。銀行が裏書きした手形については、当該銀行は当該手形の期日到来日に支払を行う撤回不能な義務を負っている。商業引受手形に関しては、すべて発行人および裏書人への支払請求権が付されている。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 31. 受取手形 - 当グループおよび当社

報告期間末日における受取手形の満期構成は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 2,444,894     | 2,353,572     | 129,573       | 72,457        |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 3,005,492     | 2,104,585     | 547,740       | 145,276       |
| 6ヶ月超1年以内  | 939,737       | 410,763       | 124,887       | 216,330       |
|           | 6,390,123     | 4,868,920     | 802,200       | 434,063       |

上記受取手形のうち関連当事者に対するものは以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 子会社       | -             | -             | -             | 15,000        |
| 関連会社      | 27,919        | 11,125        | -             | -             |
| SECグループ会社 | 87,716        | 135,672       | -             | -             |
|           | 115,635       | 146,797       | -             | 15,000        |

当該手形債権は、無担保、無利子、期日払いである。

2014年12月31日現在の受取手形の期末残高のうち298,312,000人民元（2013年：553,250,000人民元）は当グループの会社により金融会社との間で割引された受取手形と関連するものであり、当グループの会社により外部金融機関との間で割引された受取手形と関連するものはなかった（2013年：15,000,000人民元）（注記40）。それゆえ残高は当グループの2014年12月31日の連結財政状態計算書に受取手形として計上されている。

## 32. 前払金、預け金およびその他の債権 - 当グループおよび当社

|                        | 当グループ         |               | 当社            |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 前払金                    | 7,445,608     | 7,944,310     | 2,658,086     | 2,952,168     |
| 預け金およびその他の債権           | 1,413,680     | 1,222,638     | 887,950       | 336,575       |
| 前払土地リース料(注記18)         | -             | 43,352        | -             | 5,403         |
| 未収配当                   | 25,784        | 72,358        | 296,449       | 184,800       |
| その他の流動資産               | 537,502       | 411,476       | -             | -             |
| 子会社に対する債権              | -             | -             | 11,413,762    | 10,713,658    |
| 最終持株会社に対する債権           | 4,338         | 88,555        | -             | -             |
| 関連会社に対する債権             | 283,836       | 139,185       | 63,655        | 96,097        |
| SECグループ会社に対する債権        | 97,865        | 158,839       | 91,134        | 73,490        |
| その他の関係会社に対する債権         | 429,034       | 773,436       | -             | -             |
|                        | 10,237,647    | 10,854,149    | 15,411,036    | 14,362,191    |
| 控除：預け金およびその他の債権に対する引当金 | (72,928)      | (47,041)      | (1,408)       | (850)         |
|                        | 10,164,719    | 10,807,108    | 15,409,628    | 14,361,341    |

預け金およびその他の債権に対する貸倒引当金の変動は以下のとおりである。

|              | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 1月1日現在       | 47,041        | 47,449        | 850           | 895           |
| 減損損失の認識（注記8） | 25,887        | 2,409         | 558           | -             |
| 回収不能債権の償却額   | -             | (1,416)       | -             | -             |
| 減損損失の戻入（注記8） | -             | (1,401)       | -             | (45)          |
| 12月31日現在     | 72,928        | 47,041        | 1,408         | 850           |

報告日における信用リスクに対する最大エクスポージャーは、上記債権の各クラスの帳簿価額である。当グループは、保証として担保を有していない。

### 33. 投資（流動） - 当グループおよび当社

|                       | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 株式投資：                 |               |               |               |               |
| - 純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 40,705        | 251           | -             | -             |
| - 売却可能株式（上場）、公正価値     | 204,272       | 45,247        | -             | -             |
| - 売却可能株式（非上場）、公正価値    | -             | 88,973        | -             | 90,059        |
|                       | 244,977       | 134,471       | -             | 90,059        |
| 債券投資：                 |               |               |               |               |
| - 純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 159,105       | 144,654       | -             | -             |
| - 売却可能債券（非上場）、公正価値    | 101,783       | 291,783       | -             | -             |
| - 満期保有債券（非上場）、償却原価    | -             | 11,403        | -             | -             |
|                       | 260,888       | 447,840       | -             | -             |
| 投資ファンド：               |               |               |               |               |
| - 純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 88,125        | 51,918        | -             | -             |
| - 売却可能（非上場）、公正価値      | 1,735,408     | 2,340,821     | -             | -             |
|                       | 1,823,533     | 2,392,739     | -             | -             |
| 投資商品：                 |               |               |               |               |
| - 売却可能、公正価値           | 1,237,498     | 659,498       | -             | -             |
| リバース・レポ契約             | 1,213,500     | 2,589,780     | -             | -             |
|                       | 4,780,396     | 6,224,328     | -             | 90,059        |

当期中、当グループが保有する流動売却可能投資における公正価値の増加は405,700,000人民元（2013年：210,543,000人民元の公正価値増加）であり、その他包括利益として認識されている。さらに、特定の流動売却可能投資の当期中の処分により、累積利益は111,512,000人民元（2013年：119,519,000人民元の累積利益）が資本から振替えられ、連結損益計算上認識された。

2014年12月31日現在、売却可能として指定され、一年未満の一定期間取引が制限されている上場株式投資はない（2013年：45,247,000人民元）。

上記の投資は売却可能金融資産として指定された株式投資であり、確定した償還日またはクーポン利率のないものである。

## 34. デリバティブ金融商品 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|                        | 2014年          |                | 2013年         |                |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                        | 資産<br>千人民元     | 負債<br>千人民元     | 資産<br>千人民元    | 負債<br>千人民元     |
| 転換社債契約                 | 619,041        | -              | -             | -              |
| 先物為替予約 - キャッシュ・フロー・ヘッジ | 4,632          | (3,819)        | 69,108        | (8,376)        |
| 先物為替予約 - ヘッジ以外         | 1,124          | -              | 2,101         | -              |
|                        | <u>624,797</u> | <u>(3,819)</u> | <u>71,209</u> | <u>(8,376)</u> |
| 非流動に分類される部分            | -              | -              | (20,625)      | -              |
| 流動部分                   | <u>624,797</u> | <u>(3,819)</u> | <u>50,584</u> | <u>(8,376)</u> |

2014年12月31日現在、損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、主に転換社債であった。2014年8月22日、当社の子会社であるShanghai Electric Hong Kongは、香港証券取引所に上場するRising Development Holding Ltdと転換社債契約を締結し、同社の転換社債700,000,000香港ドルに応募した。2014年12月31日現在、当該転換社債は株式に転換されていない。上記の契約は、様々な金融商品と組込デリバティブで構成されており、当グループによって純損益を通じて公正価値で評価される金融資産として直接指定されたものである。2014年12月31日現在、その公正価値は784,719,000香港ドル（619,041,000人民元相当）で、Dongzhou Asset Evaluation Companyの評価によるものであり、主要な指標として期待収益率や変動率が含まれている。

## 当社

|                        | 2014年        |                | 2013年         |                |
|------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
|                        | 資産<br>千人民元   | 負債<br>千人民元     | 資産<br>千人民元    | 負債<br>千人民元     |
| 先物為替予約 - キャッシュ・フロー・ヘッジ | 3,844        | (2,114)        | 69,108        | (8,376)        |
| 非流動に分類される部分            | -            | -              | (20,625)      | -              |
| 流動部分                   | <u>3,844</u> | <u>(2,114)</u> | <u>48,483</u> | <u>(8,376)</u> |

## 先物為替予約 - キャッシュ・フロー・ヘッジ

先物為替予約は、当グループおよび当社が確約を得ている海外顧客向けの将来の予定販売取引に対してヘッジ手段として指定されている。先物為替予約残高は、予想される外貨建ての販売および先物為替レートの変動に応じて変化する。

先物為替予約の契約条件は将来の予定販売取引に一致して設定されている。2014年、2015年における予想将来月次販売取引に関連したキャッシュ・フロー・ヘッジは有効性が高いと評価され、43,821,000人民元（税効果後）の純損失が以下のとおりヘッジ準備金に含まれている。

|                            | 2014年<br>千人民元   | 2013年<br>千人民元  |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| ヘッジ準備金に含まれる公正価値の(損失)/利益総額  | (59,004)        | 256,506        |
| 繰延税金による公正価値変動への影響額         | 15,183          | (64,126)       |
| その他包括利益より振替えられ、連結損益計算書にて認識 | -               | (96,506)       |
| 損益への振替に対する繰延税金             | -               | 24,126         |
| キャッシュ・フロー・ヘッジによる純利益/(損失)   | <u>(43,821)</u> | <u>120,000</u> |

**先物為替予約 - ヘッジ以外**

さらに、当グループは為替変動リスクを管理するため、複数の先物為替契約を締結した。当該先物為替予約はヘッジ取引として指定されておらず、損益を通じて公正価値にて測定される。当期中のヘッジ目的ではない金融デリバティブの公正価値の減少額は68,096,000人民元（2013年：2,301,000人民元の公正価値の増加）である。

ヘッジされた発生の可能性が非常に高い外貨建予定取引は、向こう12ヶ月間の様々な日において発生が予想されるものである。2014年12月31日現在の先物為替予約により生じた、資本におけるヘッジ取引から生じるヘッジ準備金として計上されている損益は、ヘッジされた予定取引が連結損益計算書に影響を与える各期間において連結損益計算書で認識される。この認識は通常、報告期間の末日から12ヶ月以内に行われるが、この損益が固定資産取得時における当初認識額に含まれる場合には、当該資産の存続期間（5年から10年）にわたって行われる。

**35. 中央銀行債権、拘束性預金および現金ならびに現金同等物 - 当グループおよび当社**

|            | 当グループ         |               | 当社            |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 現金および銀行残高  | 7,447,817     | 10,366,777    | 6,611,037     | 7,617,663     |
| 定期預金       | 18,293,655    | 11,656,608    | 9,811,140     | 7,334,535     |
|            | 25,741,472    | 22,023,385    | 16,422,177    | 14,952,198    |
| 控除：拘束性預金   | (628,005)     | (614,629)     | -             | -             |
| 現金および現金同等物 | 25,113,467    | 21,408,756    | 16,422,177    | 14,952,198    |
| 中央銀行債権     | 4,244,973     | 4,087,577     | -             | -             |
| 合計         | 29,358,440    | 25,496,333    | 16,422,177    | 14,952,198    |

2014年12月31日現在、628,005,000人民元（2013年：614,629,000人民元）が、信用状発行預金、銀行引受手形および保証状の担保として銀行に預けられている。

2014年12月31日現在、取得時点の当初満期が3ヶ月を超える非拘束性定期預金6,097,090,000人民元（2013年12月31日現在：5,232,884,000人民元）が、現金および現金同等物に含まれている。これらの非拘束性定期預金に関連する取引は、連結キャッシュ・フロー計算書において投資活動として表示されている。

以下のものを除いて、当グループおよび当社の現金および預金、定期預金は報告期間末日において人民元建である。

## 当グループ

|                   | 2014年     |           | 2013年       |           |
|-------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                   | 千         | 千人民元      | 千           | 千人民元      |
| <b>現金および預金：</b>   |           |           |             |           |
| 米ドル (USD)         | 170,092   | 1,040,794 | 269,297     | 1,641,898 |
| ユーロ (EUR)         | 24,747    | 184,502   | 16,899      | 142,276   |
| 日本円 (JPY)         | 9,401,993 | 482,990   | 1,414,621   | 81,732    |
| インドルピー (INR)      | 403,468   | 38,982    | 52,799      | 5,196     |
| 香港ドル (HKD)        | 18,611    | 14,682    | 35,785      | 28,129    |
| ベトナムドン (VND)      | 1,691,597 | 498       | 168,891,659 | 54,620    |
| インドネシアルピア (IDR)   | -         | -         | 49,535,326  | 24,777    |
| スリランカルピー (LKR)    | -         | -         | 75,929      | 3,540     |
| マレーシアリングギット (MYR) | 41,914    | 73,874    | -           | -         |
| その他               | 22,577    | 18,538    | 11,578      | 9,650     |
| <b>定期預金：</b>      |           |           |             |           |
| USD               | 57,547    | 352,128   | 150,500     | 917,583   |
| JPY               | 4,530,495 | 232,736   | 2,600,000   | 150,205   |
| INR               | -         | -         | 385,000     | 37,923    |
| HKD               | -         | -         | 20,235      | 16,083    |
| その他               | 761       | 4,307     | 1,300       | 7,056     |

## 当社

|                 | 2014年  |         | 2013年       |         |
|-----------------|--------|---------|-------------|---------|
|                 | 千      | 千人民元    | 千           | 千人民元    |
| <b>現金および預金：</b> |        |         |             |         |
| USD             | 54,045 | 330,702 | 6,887       | 41,990  |
| EUR             | 10,658 | 79,463  | 574         | 4,835   |
| VND             | -      | -       | 134,695,770 | 44,285  |
| IDR             | -      | -       | 49,535,326  | 24,777  |
| その他             | -      | -       | 37,830      | 6,134   |
| <b>定期預金：</b>    |        |         |             |         |
| USD             | 60,000 | 367,140 | 150,000     | 914,535 |

人民元は他の通貨と自由に両替することはできない。しかしながら、中華人民共和国における外貨管理条例および外貨決済・売買規定のもとで、当グループは外国為替取扱業務を許可された銀行を通じて人民元を外貨と両替することが認められている。

2014年12月31日現在、中央銀行に対する債権は、中国人民銀行（中央銀行）に預けている預金4,140,741,806人民元（2013年：4,016,616,000人民元）および17,034,000米ドル（104,231,046人民元相当額）（2013年：11,639,000米ドル、70,961,000人民元相当額）で、金融会社が所有する顧客預かり金のそれぞれ14.5%および5%（2013年：15%および5%）に相当する人民元および外国通貨による法定準備金が含まれている。

預金は、日毎の銀行預金利率に基づいた変動金利が付利されている。定期預金の預入期間は様々で、当グループの当座の現金需要に合わせており、対応する期間の定期預金利率で利息を受取っている。銀行預金残高および担保提供預金は、最近において債務不履行実績のない信用力の高い銀行に預けられている。

当社の現金および現金同等物の事業年度末残高には、15,072,712,000人民元（2013年：13,239,524,000人民元）の金融会社に市場実勢条件に基づいて預けられた現預金が含まれている。

## 36. 営業債務 - 当グループおよび当社

報告期間末日における、請求書発行日を基準として認識された営業債務の年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 17,057,835    | 14,915,112    | 12,479,577    | 9,213,989     |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 3,557,033     | 3,187,148     | 2,103,679     | 1,014,019     |
| 6ヶ月超1年以内  | 2,755,782     | 3,067,758     | 2,655,665     | 3,261,201     |
| 1年超2年以内   | 2,196,139     | 1,944,389     | 2,929,872     | 4,273,532     |
| 2年超3年以内   | 901,156       | 1,503,348     | 2,147,090     | 3,380,025     |
| 3年超       | 469,647       | 481,219       | 674,101       | 1,231,589     |
|           | 26,937,592    | 25,098,974    | 22,989,984    | 22,374,355    |

上記に含まれている関連当事者に対する債務は、以下のよう分析される。

|             | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 子会社         | -             | -             | 13,202,578    | 13,773,799    |
| 最終持株会社      | 551           | -             | -             | -             |
| ジョイント・ベンチャー | -             | 77            | -             | -             |
| 関連会社        | 197,202       | 432,692       | 29,808        | 53,146        |
| SECグループ会社   | 687,563       | 778,561       | 395,906       | 443,489       |
| その他関係会社     | 123,111       | 146,088       | 1,284         | -             |
|             | 1,008,427     | 1,357,418     | 13,629,576    | 14,270,434    |

営業債務は無利子で、通常は90日の期間に決済される。関連当事者に対する支払条件は、当グループの主要仕入先により提示される条件と同様である。

当グループの営業債権の帳簿価額は、以下の通貨で表示されている。

|     | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----|---------------|---------------|
| USD | 245,708       | 351,919       |
| JPY | 102,322       | 254,418       |
| EUR | 72,856        | 154,293       |

## 37. 支払手形 - 当グループおよび当社

報告期間末日における当グループの支払手形の年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 2,049,478     | 1,663,068     | 179,728       | 920,463       |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 2,373,344     | 2,328,139     | 194,146       | 28,777        |
| 6ヶ月超1年以内  | 475,232       | 153,266       | -             | -             |
|           | 4,898,054     | 4,144,473     | 373,874       | 949,240       |



上記に含まれている関連当事者に対する債務は、以下のように分析される。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 子会社       | -             | -             | 313,955       | 528,541       |
| 関係会社      | 47,207        | 100,258       | -             | -             |
| SECグループ会社 | 142,509       | 146,563       | -             | -             |
| その他関係会社   | 100           | 1,164         | -             | -             |
|           | 189,816       | 247,985       | 313,955       | 528,541       |

支払手形は無利子である。

### 38. その他の債務および未払費用 - 当グループおよび当社

|                 | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 顧客からの前受金        | 35,781,372    | 31,755,865    | 15,457,514    | 15,346,301    |
| その他の債務          | 3,332,681     | 3,612,463     | 690,016       | 652,974       |
| 政府補助金           | 591,845       | 449,950       | 20,745        | 53,654        |
| 非支配株主への未払配当     | 223,635       | 210,242       | 5,593         | 6,333         |
| 未払費用            | 4,570,381     | 4,466,004     | 116,880       | 119,984       |
| 未払給与            | 2,182,115     | 2,263,049     | 227,183       | 340,205       |
| 子会社に対する債務       | -             | -             | 71,827        | 295,076       |
| 最終持株会社に対する債務    | 176,826       | 47,666        | -             | -             |
| 関連会社に対する債務      | 103,036       | 115,334       | 31            | 15            |
| SECグループ会社に対する債務 | 5,507         | 67,507        | -             | -             |
| その他関係会社に対する債務   | 306,543       | 224,826       | -             | -             |
|                 | 47,273,941    | 43,212,906    | 16,589,789    | 16,814,542    |

当グループおよび当社の関連当事者に対する債務残高は、無担保、無利子、要求払いまたは1年以内に支払われるものである。

2014年12月24日、当社取締役会は、完全保有子会社であるSHMPとSE Corporationとの間で締結される共同研究開発契約について協議し承認した。2014年12月31日現在、この契約に従いSHMPはSE Corporationより前払金140,000,000人民元を受領している。

### 39. 顧客預り金 - 当グループ

|                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 最終持株会社からの預り金    | 902,629       | 147,609       |
| 関連会社からの預り金      | 62,259        | 67,526        |
| SECグループ会社からの預り金 | 3,217,519     | 1,464,337     |
| その他関係会社からの預り金   | 87,754        | 7             |
| 非関連当事者からの預り金    | 869           | 82,925        |
|                 | 4,271,030     | 1,762,404     |
| 返済期限:           |               |               |
| 要求払い            | 3,897,330     | 1,406,704     |
| 3ヶ月以内           | 50,000        | 117,000       |
| 3ヶ月超1年以内        | 323,700       | 238,700       |
|                 | 4,271,030     | 1,762,404     |

顧客預り金に対する利率は、関連当事者の場合0.35%から3.75%（2013年：0.35%から3.75%）である。

## 40. 借入金 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|               | 2014年      |       |           | 2013年      |       |           |
|---------------|------------|-------|-----------|------------|-------|-----------|
|               | 実効利率(%)    | 満期    | 千人民元      | 実効利率(%)    | 満期    | 千人民元      |
| 流動銀行融資        |            |       |           |            |       |           |
| - 無担保         | 1.58-6.16  | 2015年 | 4,109,929 | 3.1-6.6    | 2014年 | 1,357,880 |
| - 担保付         | 5.32-6.6   | 2015年 | 383,000   | 3.7-6.6    | 2014年 | 229,300   |
| - 営業債権買取      | 5.05-5.6   | 2015年 | 400,000   | 4.7-6.44   | 2014年 | 537,000   |
| - 受取手形割引      | -          | -     | -         | 8.00       | 2014年 | 15,000    |
| 長期銀行融資のうち流動部分 |            |       |           |            |       |           |
| - 無担保         | 5.84       | 2015年 | 58,492    | -          | -     | -         |
| - 無担保         | 5.53       | 2015年 | 11,823    | -          | -     | -         |
| - 営業債権買取      | 6.03       | 2015年 | 5,108     | 6.03       | 2014年 | 10,501    |
| - 担保付         | LIBOR+3.65 | 2015年 | 33,654    | -          | -     | -         |
| - 無担保         | 2.55       | 2015年 | 455       | -          | -     | -         |
| - 無担保         | 6.23       | 2015年 | 6,202     | 2.55-6.23  | 2014年 | 2,484     |
|               |            |       |           | 3ヶ月LIBOR + |       |           |
| - 無担保         | -          | -     | -         | 1.40       | 2014年 | 731,628   |
| - 無担保         | -          | -     | -         | 1.7        | 2014年 | 640,174   |
| - 無担保         | -          | -     | -         | -          | -     | 186,600   |
| - 無担保         | -          | -     | -         | 6.03       | 2014年 | 18,945    |
| - 担保付         | -          | -     | -         | -          | 2014年 | 35,000    |
|               |            |       | 5,008,663 |            |       | 3,764,512 |
| 非流動銀行融資       |            |       |           |            |       |           |
| - 無担保         | 5.53       | 2016年 | 62,818    | 5.53       | 2016年 | 76,950    |
| - 無担保         | 5.35       | 2016年 | 37,153    | -          | -     | -         |
| - 無担保         | 5.84       | 2016年 | 39,283    | 5.84       | 2016年 | 90,080    |
| - 無担保         | 6.23       | 2021年 | 39,507    | 6.23       | 2021年 | 45,068    |
|               | 3ヶ月 HIBOR  |       |           |            |       |           |
| - 無担保         | +2.3       | 2016年 | 552,209   | -          | -     | -         |
| - 無担保         | -          | -     | -         | 2.55       | 2015年 | 455       |
| - 担保付         | LIBOR+3.65 | 2018年 | 122,674   | -          | -     | -         |
| - 営業債権買取      | -          | -     | -         | 6.03       | 2015年 | 5,108     |
|               |            |       | 853,644   |            |       | 217,661   |
|               |            |       | 5,862,307 |            |       | 3,982,173 |
|               |            |       |           | 2014年      |       | 2013年     |
|               |            |       |           | 千人民元       |       | 千人民元      |
| 内訳：           |            |       |           |            |       |           |
| 銀行融資返済日       |            |       |           |            |       |           |
| 1年以内または要求払い   |            |       |           | 5,008,663  |       | 3,764,512 |
| 1年超2年以内       |            |       |           | 691,463    |       | 5,563     |
| 2年超5年以内       |            |       |           | 122,674    |       | 167,030   |
| 5年超           |            |       |           | 39,507     |       | 45,068    |
|               |            |       |           | 5,862,307  |       | 3,982,173 |

以下の銀行融資を除き、すべての借入金は人民元建である。

|             | 2014年   |             | 2013年   |             |
|-------------|---------|-------------|---------|-------------|
|             | 外貨<br>千 | 人民元<br>千人民元 | 外貨<br>千 | 人民元<br>千人民元 |
| 外貨建借入金残高    |         |             |         |             |
| 米ドル         | 36,645  | 224,231     | 232,725 | 1,418,901   |
| 日本円         | 84,000  | 4,318       | -       | -           |
| ユーロ         | 400,000 | 2,982,240   | -       | -           |
| マレーシアリングgit | 33,250  | 58,600      | -       | -           |
| 香港ドル        | 700,000 | 552,209     | -       | -           |

2014年12月31日現在において、当グループの銀行融資の一部は当グループの建物により担保されており、純帳簿価額は約1,338,267,000人民元（2013年12月31日：建物の純帳簿価額426,952,000人民元）である（注記16）。

2014年12月31日現在において、純帳簿価額約508,094,000人民元（2013年12月31日：806,722,000人民元）の営業債権を遡及権付きでファクタリングし、400,000,000人民元（2013年12月31日：537,000,000人民元）の銀行融資枠を取得している（注記29）。

2014年12月31日現在において、AENへの投資にかかる外国為替リスクを低減させるため、当グループはヘッジ手段として短期借入400,000,000ユーロ（2,982,240,000人民元相当）を用いている（注記22）。

## 当社

|               | 2014年    |       |                  | 2013年            |       |            |
|---------------|----------|-------|------------------|------------------|-------|------------|
|               | 実効利子率(%) | 満期    | 千人民元             | 実効利子率(%)         | 満期    | 千人民元       |
| 流動銀行融資        |          |       |                  |                  |       |            |
| - 無担保         | 5.04     | 2015年 | 450,000          | -                | -     | -          |
| - 無担保         | 5.40     | 2015年 | 400,000          | -                | -     | -          |
| - 無担保         | 5.04     | 2015年 | 200,000          | -                | -     | -          |
| 長期銀行融資のうち流動部分 |          |       |                  |                  |       |            |
| - 無担保         | 2.55     | 2015年 | 455              | 2.55             | 2014年 | 455        |
|               |          |       | <u>1,050,455</u> |                  |       | <u>455</u> |
| 非流動銀行融資       |          |       |                  |                  |       |            |
| - 無担保         | -        | -     | -                | 2.55             | 2015年 | 455        |
|               |          |       | <u>-</u>         |                  |       | <u>455</u> |
|               |          |       |                  | 2014年            | 2013年 |            |
|               |          |       |                  | 千人民元             | 千人民元  |            |
| 内訳：           |          |       |                  |                  |       |            |
| 銀行融資返済日       |          |       |                  |                  |       |            |
| 1年以内または要求払い   |          |       |                  | 1,050,455        |       | 455        |
| 1年超2年以内       |          |       |                  | -                |       | 455        |
|               |          |       |                  | <u>1,050,455</u> |       | <u>910</u> |

## 当グループ

|          | 帳簿価額           |                | 公正価値           |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 2014年<br>千人民元  | 2013年<br>千人民元  | 2014年<br>千人民元  | 2013年<br>千人民元  |
| 変動金利銀行融資 | 674,883        | -              | 645,388        | -              |
| 固定金利銀行融資 | 178,761        | 217,661        | 174,952        | 211,587        |
|          | <u>853,644</u> | <u>217,661</u> | <u>820,340</u> | <u>211,587</u> |

割引の影響は重要ではないため、流動負債の公正価値は帳簿価額に等しい。公正価値は、5.6%から6.15%の借入金利（2013年：6.15%-6.55%）に基づく割引率を使用して割り引かれたキャッシュ・フローに基づいており、公正価値ヒエラルキーのレベル2にあたる。

## 当社

|          | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 固定金利銀行融資 | -             | 455           | -             | 421           |

[前へ](#)
[次へ](#)

## 41. 引当金 - 当グループおよび当社

## 当グループ

|                      | 製品保証<br>引当金<br>千人民元 | 契約債務<br>法定引当金<br>千人民元 | 早期退職給付<br>および従業員退<br>職金引当金<br>千人民元 | 納品遅延<br>引当金<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元  |
|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| 2014年1月1日現在          | 932,404             | 1,896,082             | 106,538                            | 49,000              | 288,184     | 3,272,208   |
| 追加引当金繰入              | 596,010             | 1,592,193             | 118,184                            | -                   | 39,370      | 2,345,757   |
| 当期引当金戻入              | (73,468)            | (622,819)             | -                                  | (9,485)             | -           | (705,772)   |
| 当期使用額                | (491,673)           | (530,725)             | (83,291)                           | -                   | (263,606)   | (1,369,295) |
| 2014年12月31日現在        | 963,273             | 2,334,731             | 141,431                            | 39,515              | 63,948      | 3,542,898   |
| 控除：返済期限まで12ヶ月未満の流動部分 | (963,273)           | (2,334,731)           | (64,092)                           | (39,515)            | (63,948)    | (3,465,559) |
| 非流動部分                | -                   | -                     | 77,339                             | -                   | -           | 77,339      |

## 当社

|               | 製品保証<br>引当金<br>千人民元 | 契約債務<br>法定引当金<br>千人民元 | 納品遅延<br>引当金<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|---------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------------|------------|
| 2014年1月1日現在   | 27,436              | 311,368               | 2,000               | 5,621       | 346,425    |
| 追加引当金繰入       | 4,081               | 514,239               | -                   | 18,510      | 536,830    |
| 当期引当金戻入       | -                   | (12,249)              | (2,000)             | -           | (14,249)   |
| 当期使用額         | -                   | (20,855)              | -                   | -           | (20,855)   |
| 2014年12月31日現在 | 31,517              | 792,503               | -                   | 24,131      | 848,151    |
| 控除：流動分        | (31,517)            | (792,503)             | -                   | (24,131)    | (848,151)  |
| 非流動分          | -                   | -                     | -                   | -           | -          |

## 製品保証引当金

当グループは、一部の製品について顧客に対し1年から2年の範囲の保証を提供し、満足できる性能を発揮しなかった製品の修理または交換を保証している。当該保証引当金の金額は、販売数量と、修理および返品の水準についての過去の実績に基づいて見積られている。当該見積り基準は継続的に見直しがなされ、必要に応じて修正されている。

## 契約債務引当金

当グループは、発電設備や原子力発電設備に係る販売契約を数件締結している。2014年12月31日現在、当該契約に基づく義務を履行するための回避不能費用は、当該契約に基づいて受領することが予想される経済価値を上回っている。引当金は、このような契約債務について当該契約を履行するための見込み最低純費用に基づき設定されている。

## 早期退職給付および従業員退職金引当金

当グループでは一部の従業員に対し早期退職、解雇、希望退職制度を導入している。

## 納品遅延引当金

当グループはいくつかの発電設備の販売契約を締結しており、それについて当グループは納品遅延に関して契約上義務を負っている。当該契約条件に基づき、資源の流出が必要となる可能性がある程度認められるものについてのみ、納品遅延について引当金を設定している。

2014年12月31日現在、以下の訴訟のための一定の引当金が残高に含まれている。

- (1) 2013年、当社とPT Merak Energi Indonesia（以下「インドネシア社」という。）は、インドネシアにおいて契約金額総額108,000,000米ドルおよび13,500,000米ドルの関連履行保証による発電所建設契約（以下「エンジニアリング契約」という。）を締結した。2009年において、インドネシア社は一方的にエンジニアリング契約を終了させ、2010年において、それぞれ10,800,000米ドルおよび13,500,000米ドルの前払金および履行保証についての保証状を行使した。当社およびインドネシア社はシンガポールにおいて仲裁を申し立てた。2013年12月31日現在、当社は仲裁の進捗、およびこの係争に関連して発生する可能性のある負債についての最良の見積もりを考慮にいれ契約債務引当金を計上した。

2014年1月14日、当社はシンガポール国際仲裁センターから賠償金の一部を受領した。当社がエンジニアリング契約の一定の条項に基づきインドネシア社に対して申し立てた反訴は棄却され、インドネシア社は慣習法に従って当社に対して損失の申し立てが可能となった。損失額は仲裁の個々のフェーズ（量的な審理の段階）において決定される。2014年4月3日、当社はシンガポール高等裁判所に訴訟の取消を申請したが、2014年10月3日に却下された。

最新情報に従い、外部の弁護士と協議の上で当社は当年度の引当金を積み増した。

## 42. 社債 - 当グループおよび当社

2012年12月24日に、当社は額面価額合計40億人民元までの公募による社債発行について中国証券監督管理委員会（以下「CSRC」という）の認可(Zheng Jian Xu Ke 2012年-1703号)を受けた。社債は、初回発行分の額面価格20億人民元で、一般投資家向けにオンライントレード、機関投資家向けにオフラインによる募集に分割して発行した。

2013年2月27日に、当社は、当初発行分として、3年固定利付債を売出価格4億人民元、クーポンレート4.50%にて、5年固定利付債を売出価格16億人民元、クーポンレート4.90%にて発行した。社債は額面価格で発行され、金利は年一回、元本は償還期日に一括で支払われる。当該社債はいかなる保証も提供していない。社債の償還期日はそれぞれ2016年2月27日および2018年2月27日である。

## 43. その他の非流動債務 - 当グループおよび当社

|               | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 移転補償金         | 527,514       | 478,595       | -             | -             |
| 確定給付債務        | 33,848        | 34,369        | -             | -             |
| ファイナンス・リース預り金 | 335,671       | 187,270       | -             | -             |
| 無利息借入金        | -             | 136,258       | -             | -             |
| 研究開発補助金       | 68,526        | 43,831        | 39,146        | 14,710        |
| その他           | 120,654       | 99,573        | -             | -             |
| SECグループ会社への債務 | 750           | 750           | -             | -             |
| 関連会社への債務      | -             | 12,280        | -             | -             |
|               | 1,086,963     | 992,926       | 39,146        | 14,710        |

## 確定給付制度

当グループは、一部の海外の従業員に対して未積立確定給付制度を運営している。当グループの確定給付制度は、最終給与制度であり、独立して管理されている基金への拠出が要求される。当該制度は、財団法人の形態をとり、独立した管財人によって運営され、保有資産も当グループの資産から区分されている。管財人は、当制度の投資戦略の決定について責任を負う。

管財人は各報告年度末において積立水準を審査している。この査定では資産負債マッチング戦略および投資リスク管理方針が確認される。管財人は、年次審査に基づき、拠出額を決定している。投資ポートフォリオは、負債性金融商品と投資で構成されている。

当該制度は、金利リスク、年金加入者の平均余命の変動によるリスクおよび負債市場リスクにさらされている。

直近の当該制度資産および確定給付債務の現在価値における数理計算評価は予測単位積増方式により2014年12月31日にMercer LLCによって実行された。

## 44. 株式資本 - 当社

### 株式

|                | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 登録済、発行済、完全払込済： |               |               |
| A株式各1.00人民元    | 9,850,715     | 9,850,715     |
| H株式各1.00人民元    | 2,972,912     | 2,972,912     |
| 合計             | 12,823,627    | 12,823,627    |

当社の株式資本および資本剰余金の変動に関する当期中の異動概要は、以下のとおりである。

|                                                           | 発行済株式数<br>千株 | 株式資本<br>千人民元 | 資本剰余金<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
| 2013年1月1日、2013年12月31日、<br>2014年1月1日現在および2014年12月31日<br>現在 | 12,823,627   | 12,823,627   | 3,606,286     | 16,429,913 |

## 45. 剰余金 - 当グループおよび当社

### (a) 当グループ

当グループの当期および前期の剰余金の金額および変動は、連結資本変動計算書に示している。

### 資本準備金

当グループの資本準備金には、資本剰余金、中国の会計および財務規則に従い設定された当社および子会社の分配不能準備金が含まれている。

## 払込剰余金

当グループの払込剰余金は、(i)当グループ組織再編の一環としてSE Corporationから取得した子会社および関連会社の純資産への投資原価の、(ii)当グループに帰属するこれらの子会社払込資本金の額と、当社設立時点の当該関連会社への当グループ投資の帳簿価額の総額、に対する超過額を表している。

## 利益剰余金

中国会社法および当グループ定款に従い、当社および子会社は税引後純利益の一定割合を法定利益準備金および任意積立金として利益剰余金勘定に積立てることが求められている。また関連する中国の規則および当グループ定款において規定されている制約をうけ、法定利益準備金は損失の補填もしくは資本金への振替に使用することができる。任意積立金は損失補填のために別途積み立てられる。これらの剰余金は本来の目的以外の目的に使用することはできず、また現金配当として分配もできない。

## 配当可能剰余金

2014年12月31日現在、関連する規制に従い計算された当社の配当可能剰余金は、9,113,719,000人民元（2013年：7,482,871,000人民元）である。このうち、2015年3月17日に当年度の配当として提案されたのは総額753,132,000人民元である（注記15）。

当社が法的に配当として分配できる金額は、一般的に公正妥当と認められている中国の会計基準に従って算定される未処分利益と、HKFRSに従って算定される未処分利益のいずれか低い方に基づいて決定される。

### (b) 当社

|                           | 注記 | 資本準備金<br>千人民元 | 利益剰余金<br>千人民元 | 未処分利益<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|---------------------------|----|---------------|---------------|---------------|------------|
| 2013年1月1日現在               |    | 3,489,890     | 1,195,342     | 4,900,848     | 9,586,080  |
| 当期の包括利益合計                 |    | 55,811        | -             | 3,296,085     | 3,351,896  |
| 法定利益準備金への繰入               |    | -             | 330,659       | (330,659)     | -          |
| 2013年の予定期末配当額             | 15 | -             | -             | (957,284)     | (957,284)  |
| 2013年12月31日および2014年1月1日現在 |    | 3,545,701     | 1,526,001     | 6,908,990     | 11,980,692 |
| 当期の包括利益合計                 |    | 238,261       | -             | 3,022,430     | 3,260,691  |
| 法定利益準備金への繰入               |    | -             | 287,569       | (287,569)     | -          |
| 2014年の予定期末配当額             | 15 | -             | -             | (753,132)     | (753,132)  |
| 2014年12月31日現在             |    | 3,783,962     | 1,813,570     | 8,890,719     | 14,488,251 |

2014年12月31日現在の資本準備金残高には、当社の資本剰余金3,606,286,000人民元（2013年：3,606,286,000人民元）が含まれている（注記44）。

## 46. 営業活動によるキャッシュ・フロー - 当グループ

| 注記                               | 以下の年の12月31日に終了した事業年度 |           |
|----------------------------------|----------------------|-----------|
|                                  | 2014年                | 2013年     |
|                                  | 千人民元                 | 千人民元      |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>          |                      |           |
| 税引前利益                            | 5,438,654            | 5,282,719 |
| 調整：                              |                      |           |
| 金融会社：                            |                      |           |
| 銀行その他金融機関からの受取利息                 | (356,778)            | (317,066) |
| 貸付金／割引手形からの受取利息                  | (403,339)            | (250,098) |
| 受取リース料                           | (380,659)            | (276,939) |
| 取得時において満期が3ヶ月超の非拘束性定期預金受取利息      | (133,127)            | (114,581) |
| 債券利息                             | (31,840)             | (19,929)  |
| エクイティ投資および投資信託からの受取配当            | (77,221)             | (77,135)  |
| 有形固定資産売却益（純額）                    | (135,888)            | (12,806)  |
| その他無形資産の売却損（純額）                  | 74                   | 141       |
| 土地使用権の売却益                        | (20,858)             | (124,823) |
| 子会社処分損                           | -                    | 227,797   |
| ジョイント・ベンチャー売却益                   | -                    | (15,502)  |
| 関連会社処分損                          | -                    | 9         |
| 損益を通じて公正価値で評価する投資：               |                      |           |
| 未実現評価益（純額）                       | (58,631)             | (7,243)   |
| 実現評価益（純額）                        | (79,326)             | (597)     |
| デリバティブ金融商品取引ヘッジ会計対象外のデリバティブ金融商品： |                      |           |
| 未実現利益（純額）                        | (68,095)             | (2,301)   |
| 売却可能投資の実現利益（資本からの振替）             | (206,158)            | (151,337) |
| その他の利益                           | (206)                | (194,404) |
| 金融会社：                            |                      |           |
| 銀行およびその他金融機関に対する利息費用             | 15,621               | 8,543     |
| 顧客預り金利息費用                        | 35,972               | 39,361    |
| 有形固定資産の減価償却                      | 1,597,117            | 1,398,586 |
| 投資不動産の減価償却                       | 7,630                | 5,681     |
| 前払土地リース料の償却                      | 41,755               | 45,249    |
| 無形資産償却                           | 125,606              | 114,617   |
| その他の非流動資産の減価償却                   | 100,792              | 91,684    |
| 早期退職給付および従業員退職費用                 | 210,761              | 113,310   |
| 棚卸資産の正味実現価額への評価減                 | 729,754              | 829,247   |
|                                  | 912,956              | 1,309,464 |



| 注記                          | 以下の年の12月31日に終了した事業年度 |                  |
|-----------------------------|----------------------|------------------|
|                             | 2014年                | 2013年            |
|                             | 千人民元                 | 千人民元             |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー（続き）</b> |                      |                  |
| 持分法によるジョイント・ベンチャー投資利益       | (944)                | (4,088)          |
| 持分法による関連会社投資利益              | (532,073)            | (807,463)        |
| 営業債権およびその他の債権の減損            | 141,398              | 325,429          |
| 貸付債権の減損の繰入                  | 97,228               | 27,894           |
| リース債権の減損                    | 33,014               | 40,078           |
| 割引手形の減損の戻入                  | (986)                | (3,305)          |
| 有形固定資産の減損                   | -                    | 6,069            |
| のれんの減損                      | -                    | 19,446           |
| 関連会社投資の減損                   | -                    | 3,443            |
| その他無形資産の減損                  | -                    | 8,914            |
| 製品保証引当金の繰入                  | 522,542              | 551,180          |
| 契約債務引当金の繰入                  | 969,374              | 686,451          |
| 納品遅延引当金の戻入                  | (9,485)              | (23,000)         |
| その他引当金                      | 39,370               | 288,930          |
| 財務費用                        | 296,481              | 254,151          |
| 廉価取得利益                      | -                    | (52,161)         |
| 為替差損（純額）                    | 12,639               | 162,113          |
|                             | <b>1,568,558</b>     | <b>1,484,081</b> |
| 棚卸資産の(増加)/減少                | (4,157,977)          | 271,591          |
| 建設契約の増加                     | (606,263)            | (29,282)         |
| 営業債権およびその他の債権の増加            | (1,828,404)          | (4,930,310)      |
| その他の非流動資産の増加                | (68,220)             | (998,100)        |
| 営業債務、支払手形、その他の債務および未払費用の増加  | 5,764,954            | 7,302,671        |
| 製品保証引当金およびその他の引当金の取崩し       | (1,251,111)          | (969,639)        |
| 営業活動によるキャッシュ増加              | <b>5,773,147</b>     | <b>8,723,195</b> |

#### 47. 偶発債務および財務保証 - 当グループおよび当社

報告期間末日現在の財務諸表に計上されていない偶発債務は、以下のとおりである。

|                                 | 当グループ         |               | 当社               |                  |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
|                                 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元    | 2013年<br>千人民元    |
| 下記の会社の銀行借入枠に付与した保証額：            |               |               |                  |                  |
| - 子会社                           | -             | -             | 4,964,440        | 1,859,970        |
| - 関連会社                          | 90,561        | 90,234        | -                | -                |
|                                 | <b>90,561</b> | <b>90,234</b> | <b>4,964,440</b> | <b>1,859,970</b> |
| 下記の会社の銀行借入枠の使用に関連する保証額：         |               |               |                  |                  |
| - 子会社                           | -             | -             | 4,912,283        | 1,516,917        |
| - 関連会社                          | 87,624        | 90,234        | -                | -                |
|                                 | <b>87,624</b> | <b>90,234</b> | <b>4,912,283</b> | <b>1,516,917</b> |
| 下記の会社に代わり<br>金融会社が発行した非財務上の保証書： |               |               |                  |                  |
| - 関連会社                          | 7,935         | 6,174         | -                | -                |

- (a) 2014年12月31日現在、当グループが獲得した契約に関連して付与された金融機関による非財務保証は20,468,752,000人民元（2013年：23,170,416,000人民元）であった。
- (b) 2014年12月31日現在、係争中の訴訟や仲裁に関連する偶発債務は117,393,000人民元（2013年：17,850,000人民元）であった。

## 48. リース - 当グループおよび当社

## (a) 貸し手として

当グループは、オペレーティング・リース契約に基づき不動産、工場および機械設備の一部をリースしている。不動産のリース期間は1年から20年の範囲の期間で取り決められており、工場および機械設備のリース期間は1年から10年の範囲の期間で取り決められている。また、当該リースの条件として、テナントに対し保証金の支払を要求していることが一般的であり、その現在の市場実勢に従った定期的な賃貸料調整を行っている。

2014年12月31日現在、テナントとの解約不能オペレーティング・リースに基づく当グループおよび当社の将来最低受取リース料総額は、以下の期日に区分される。

|         | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 1年以内    | 53,273        | 70,599        | -             | 7,715         |
| 1年超5年以内 | 131,599       | 144,800       | -             | -             |
| 5年超     | 37,759        | 88,252        | -             | -             |
|         | 222,631       | 303,651       | -             | 7,715         |

## (b) 借り手として

当グループは、オペレーティング・リース契約に基づき一部の不動産、工場、機械設備および自動車のリースを受けている。不動産のリース期間は1年から50年、工場および機械設備については1年から20年の範囲の期間で取り決められており、自動車のリース期間は1年である。

2014年12月31日現在、解約不能オペレーティング・リースに基づく当グループおよび当社の将来最低支払リース料総額は、以下の期日に区分される。

|         | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 1年以内    | 104,320       | 108,183       | 684           | 8,702         |
| 1年超5年以内 | 246,131       | 234,037       | 2,734         | 3,620         |
| 5年超     | 43,421        | 104,915       | 23,506        | -             |
|         | 393,872       | 447,135       | 26,924        | 12,322        |

#### 49. 契約債務 - 当グループおよび当社

2014年12月31日現在、当グループおよび当社には以下の出資契約債務がある。

|               | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
| 契約済みだが未提供のもの： |               |               |               |               |
| 以下の取得に関するもの   |               |               |               |               |
| - 土地および建物     | 34,023        | 112,678       | -             | -             |
| - 工場および機械設備   | 899,398       | 806,806       | -             | -             |
| - 無形資産        | -             | 82,505        | -             | -             |
| 以下の資本拠出に関するもの |               |               |               |               |
| - 子会社         | -             | -             | 360,000       | 165,885       |
| - 関連会社        | 72,000        | 185,492       | 72,000        | 185,492       |
|               | 1,005,421     | 1,187,481     | 432,000       | 351,377       |
| 承認済みだが未契約のもの： |               |               |               |               |
| 以下の取得に関するもの   |               |               |               |               |
| - 土地および建物     | -             | 1,293         | -             | -             |
| - 工場および機械設備   | 173,903       | 366,332       | -             | -             |
|               | 173,903       | 367,625       | -             | -             |
|               | 1,179,324     | 1,555,106     | 432,000       | 351,377       |

## 50. 関連当事者間取引 - 当グループ

当社は中国政府国務院の管理下にある国有会社であるSE Corporationの子会社である。中国政府国務院は、直接的または間接的に政府関連機関およびその他の国有会社を通して非常に多くの事業団体を管理している。

- (1) 当該財務諸表の他の箇所に詳細が記載されている取引に加え、当グループは、当期において関連当事者との間で以下の重要な取引を行った。

|                  | 2014年<br>千人民元    | 2013年<br>千人民元    |
|------------------|------------------|------------------|
| 材料の購入先：          |                  |                  |
| 関連会社             | 3,270,802        | 3,396,800        |
| SECグループ会社        | 719,667          | 831,167          |
| その他関係会社          | 1,099,817        | 2,104,140        |
|                  | <u>5,090,286</u> | <u>6,332,107</u> |
| 商品の販売先：          |                  |                  |
| 最終持株会社           | -                | 16,653           |
| 関連会社             | 77,641           | 278,425          |
| SECグループ会社        | 174,570          | 268,197          |
| その他関係会社          | 261,358          | 346,760          |
|                  | <u>513,569</u>   | <u>910,035</u>   |
| 建設契約：            |                  |                  |
| その他関係会社          | 238,953          | 2,727,023        |
| スクラップおよび予備部品の販売： |                  |                  |
| 関連会社             | 15,651           | 13,583           |
| 役務の購入：           |                  |                  |
| 最終持株会社           | 606              | -                |
| 関連会社             | 254              | 55               |
| SECグループ会社        | 6,490            | 37,199           |
| その他関係会社          | 78,531           | 78,292           |
|                  | <u>85,881</u>    | <u>115,546</u>   |
| 役務の提供：           |                  |                  |
| 最終持株会社           | 1,500            | 4,200            |
| 関連会社             | 64,215           | 53,456           |
| SECグループ会社        | 22,673           | 21,995           |
| その他関係会社          | 98               | 1,024            |
|                  | <u>88,486</u>    | <u>80,675</u>    |
| 機器の購入：           |                  |                  |
| 関連会社             | -                | 367              |
| SECグループ会社        | 3,261            | -                |
| その他関係会社          | -                | 55,610           |
|                  | <u>3,261</u>     | <u>55,977</u>    |
| 有形固定資産の売却：       |                  |                  |
| 最終持株会社           | 863,046          | -                |

|           | 注記  | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|-----------|-----|---------------|---------------|
| 賃貸収益：     | (i) |               |               |
| 関連会社      |     | 34,732        | 19,596        |
| SECグループ会社 |     | -             | -             |
| その他関係会社   |     | 1,769         | -             |
|           |     | <u>36,501</u> | <u>19,596</u> |
| 賃借料：      | (i) |               |               |
| 最終持株会社    |     | 21,866        | 18,954        |
| SECグループ会社 |     | 823           | 4,040         |
|           |     | <u>22,689</u> | <u>22,994</u> |

注記：

(i) 賃貸収益および賃借料は、市場の相場を参照して相互に同意した条件に基づいている。

2014年12月31日に終了した事業年度において、当グループは以下の非経常的取引を行った。

当社とSE Corporationは2007年に業務委託契約を締結し、これに従い当社はSE Corporationに対し、Vietnam Quang Ninh Thermal Power Joint-Stock Company（以下「Vietnam Quang Ninh」という）およびそれぞれの納入業者並びに建設業者との、石炭火力発電所プロジェクト（以下「プロジェクト」という）第1フェーズおよび第2フェーズの建設に係る交渉を委託した。SE Corporationは受託者として当社にかわり契約書への調印を行なった。SE Corporationは実際に発生した合理的な費用の請求以外には、業務委託契約に関連する対価を請求しない。契約の合計金額は889,786,000米ドルである。

プロジェクトに係る売上103,154,000人民元（2013年：671,554,000人民元）が当期において計上されている。さらに1,498,000人民元（2013年：12,232,000人民元）の購入代金および200,000人民元（2013年：16,470,000人民元）の代理人手数料が当期においてSE Corporationを通して発生した。

SMEIは、2012年にSE CorporationよりGoss International Corporation（以下「Goss International」という）株式の100%を取得し、SE Corporationと2012年から2014年までの3年間の利益補償契約を結んだ。2014年におけるGoss Internationalの業績結果が予測した利益に達しなかったため、SE CorporationはSMEIに補償金を支払う見込みである。

(2) 当グループの関連当事者に対する／からの保証提供

2014年12月31日現在、SE Corporationは金融会社によるGoss Internationalへの長期融資225,000,000米ドルに関連して財務保証を供与している。この保証は、長期融資の満期から2年後に解除される。

2014年12月31日現在、当グループは合計で14,800,000米ドル（2013年12月31日：14,800,000米ドル）の借入枠に関連して関連当事者への会社保証を供与している。当該借入枠のうち14,800,000米ドル（2013年12月31日：14,800,000米ドル）は既に使用されており、金融会社が関連当事者に代わり合計7,935,000人民元（2013年12月31日：6,174,000人民元）の非財務保証状を発行している。

## (3) 金融会社により関連当事者へ提供されている預り金・貸付金

|                  | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 顧客預り金への支払利息：     |               |               |
| 最終持株会社           | 2,488         | 1,702         |
| 関連会社             | 510           | 702           |
| SECグループ会社        | 33,921        | 14,461        |
| その他関係会社          | 1,633         | -             |
|                  | 38,552        | 16,865        |
| 貸付金、割引手形からの受取利息： |               |               |
| 最終持株会社           | 154,349       | 59,368        |
| 関連会社             | 7,915         | 5,170         |
| SECグループ会社        | 47,170        | 65,323        |
| その他関係会社          | 2,901         | 981           |
|                  | 212,335       | 130,842       |

顧客預り金、貸付金、割引手形の利率は、中国人民銀行によって監督されている金融機関において採用された金利を参照して決定されている。

## (4) 関連当事者間の債権債務

関連当事者間の債権債務は主に、融資、売買取引、顧客預り金、割引手形、および関連当事者との間で精算すべき各種金額から生じたものである。詳細は注記24、29、30、31、32、36、37、38、39、43に記載されている。

## (5) その他の国有事業体との取引および残高

当グループは、材料、不動産、有形固定資産の購入、役務の受領、物品販売、役務の提供、および預け金、借入の実行を含む相当数の取引を、SECグループ会社以外の国有事業体と行っているが、その取引条件はその他の非国有企業との間でなされる通常の取引条件と同等である。

## (6) 当グループの主要な経営者に対する報酬

|                        | 2014年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 報酬                     | 563           | 750           |
| 当グループから受け取った給与、賞与および手当 | 8,568         | 8,075         |
| 退職年金制度の当グループ負担分        | 149           | 119           |
| その他社会保障制度の当グループ負担分     | 213           | 145           |
|                        | 9,493         | 9,089         |

取締役および執行役員の報酬に関するより詳しい情報は当連結財務諸表注記10に記載されている。

## 51. 項目別金融商品 - 当グループおよび当社

金融商品の各項目における報告期間末日現在における帳簿価額は以下のとおりである。

## 当グループ

## 金融資産

|                             | 2014年                             |                                     |              |              |              |            |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を<br>通じて公正価値<br>で測定される金<br>融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ金融<br>商品 | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                              | 千人民元                                | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                                 | -                                   | -            | 5,578,479    | -            | 5,578,479  |
| リース債権                       | -                                 | -                                   | -            | 5,349,114    | -            | 5,349,114  |
| 株式投資                        | 40,705                            | -                                   | -            | -            | 1,061,939    | 1,102,644  |
| 債券投資                        | 159,105                           | -                                   | -            | -            | 508,733      | 667,838    |
| 投資商品                        | -                                 | -                                   | -            | -            | 1,237,498    | 1,237,498  |
| リバース・レポ契約                   | -                                 | -                                   | -            | 1,213,500    | -            | 1,213,500  |
| 営業債権                        | -                                 | -                                   | -            | 26,055,777   | -            | 26,055,777 |
| 割引手形                        | -                                 | -                                   | -            | 185,741      | -            | 185,741    |
| 受取手形                        | -                                 | -                                   | -            | 6,390,123    | -            | 6,390,123  |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                                 | -                                   | -            | 1,573,344    | -            | 1,573,344  |
| 投資ファンド                      | 88,125                            | -                                   | -            | -            | 1,735,408    | 1,823,533  |
| デリバティブ金融商品                  | 1,124                             | 623,673                             | -            | -            | -            | 624,797    |
| 中央銀行債権                      | -                                 | -                                   | -            | 4,244,973    | -            | 4,244,973  |
| 拘束性預金                       | -                                 | -                                   | -            | 628,005      | -            | 628,005    |
| 現金および現金同等物                  | -                                 | -                                   | -            | 25,113,467   | -            | 25,113,467 |
|                             | 289,059                           | 623,673                             | -            | 76,332,523   | 4,543,578    | 81,788,833 |

## 金融負債

|                            | 2014年                         |                                     |                          |            |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------|
|                            | 純損益を通じて<br>公正価値で測定される<br>金融負債 | ヘッジ手段として<br>指定された<br>デリバティブ金融商<br>品 | 償却原価で<br>計上されている<br>金融負債 | 合計         |
|                            | 千人民元                          | 千人民元                                | 千人民元                     | 千人民元       |
| 営業債務                       | -                             | -                                   | 26,937,592               | 26,937,592 |
| 支払手形                       | -                             | -                                   | 4,898,054                | 4,898,054  |
| その他の債務および未払費用に含ま<br>れる金融負債 | -                             | -                                   | 4,415,669                | 4,415,669  |
| 顧客預り金                      | -                             | -                                   | 4,271,030                | 4,271,030  |
| 銀行等利付借入金                   | -                             | 5,862,307                           | -                        | 5,862,307  |
| その他の非流動負債に含まれる金融負<br>債     | -                             | -                                   | 347,945                  | 347,945    |
| 社債                         | -                             | -                                   | 1,993,201                | 1,993,201  |
| デリバティブ金融商品                 | -                             | 3,819                               | -                        | 3,819      |
|                            | -                             | 5,866,126                           | 42,863,491               | 48,729,617 |

## 金融資産

|                             | 2013年                                    |        |              |              |              |            |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | ヘッジ手段とし<br>純損益を通じて<br>公正価値で測定<br>される金融資産 |        | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                                     | 千人民元   |              |              |              |            |
| 貸付債権                        | -                                        | -      | -            | 4,330,190    | -            | 4,330,190  |
| リース料債権                      | -                                        | -      | -            | 3,521,759    | -            | 3,521,759  |
| 株式投資                        | 251                                      | -      | -            | -            | 719,443      | 719,694    |
| 債券投資                        | 144,654                                  | -      | 11,403       | -            | 675,916      | 831,973    |
| 投資商品                        | -                                        | -      | -            | -            | 659,498      | 659,498    |
| リバース・レポ契約                   | -                                        | -      | -            | 2,589,780    | -            | 2,589,780  |
| 営業債権                        | -                                        | -      | -            | 25,268,380   | -            | 25,268,380 |
| 割引手形                        | -                                        | -      | -            | 548,702      | -            | 548,702    |
| 受取手形                        | -                                        | -      | -            | 4,868,920    | -            | 4,868,920  |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                                        | -      | -            | 1,434,665    | -            | 1,434,665  |
| 投資ファンド                      | 51,918                                   | -      | -            | -            | 2,340,821    | 2,392,739  |
| デリバティブ金融商品                  | 2,101                                    | 69,108 | -            | -            | -            | 71,209     |
| 中央銀行債権                      | -                                        | -      | -            | 4,087,577    | -            | 4,087,577  |
| 拘束性預金                       | -                                        | -      | -            | 614,629      | -            | 614,629    |
| 現金および現金同等物                  | -                                        | -      | -            | 21,408,756   | -            | 21,408,756 |
|                             | 198,924                                  | 69,108 | 11,403       | 68,673,358   | 4,395,678    | 73,348,471 |

## 金融負債

|                            | 2013年                         |                                 |                          |            |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------|
|                            | 純損益を通じて<br>公正価値で測定され<br>る金融負債 | ヘッジ手段として<br>指定された<br>デリバティブ金融商品 | 償却原価で<br>計上されている<br>金融負債 | 合計         |
|                            | 千人民元                          | 千人民元                            | 千人民元                     | 千人民元       |
| 営業債務                       | -                             | -                               | 25,098,974               | 25,098,974 |
| 支払手形                       | -                             | -                               | 4,144,473                | 4,144,473  |
| その他の債務および未払費用に含まれ<br>る金融負債 | -                             | -                               | 4,366,032                | 4,366,032  |
| 顧客預り金                      | -                             | -                               | 1,762,404                | 1,762,404  |
| 銀行等利付借入金                   | -                             | -                               | 3,982,173                | 3,982,173  |
| その他の非流動負債に含まれる金融負<br>債     | -                             | -                               | 353,239                  | 353,239    |
| 社債                         | -                             | -                               | 1,990,910                | 1,990,910  |
| デリバティブ金融商品                 | -                             | 8,376                           | -                        | 8,376      |
|                            | -                             | 8,376                           | 41,698,205               | 41,706,581 |



## 当社

## 金融資産

|                             | 2014年                         |                                     |              |              |              |            |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を通じて<br>公正価値で測定<br>される金融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ金融<br>商品 | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                          | 千人民元                                | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                             | -                                   | -            | 1,495,000    | -            | 1,495,000  |
| 株式投資                        | -                             | -                                   | -            | -            | 596,000      | 596,000    |
| 債券投資                        | -                             | -                                   | -            | -            | -            | -          |
| 営業債権                        | -                             | -                                   | -            | 16,015,841   | -            | 16,015,841 |
| 受取手形                        | -                             | -                                   | -            | 802,200      | -            | 802,200    |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                             | -                                   | -            | 1,222,834    | -            | 1,222,834  |
| デリバティブ金融商品                  | -                             | 3,844                               | -            | -            | -            | 3,844      |
| 現金および現金同等物                  | -                             | -                                   | -            | 16,422,177   | -            | 16,422,177 |
|                             | -                             | 3,844                               | -            | 35,958,052   | 596,000      | 36,557,896 |

## 金融負債

|                        | 2014年                       |                      |            |
|------------------------|-----------------------------|----------------------|------------|
|                        | ヘッジ手段として指定された<br>デリバティブ金融商品 | 償却原価で計上され<br>ている金融負債 | 合計         |
|                        | 千人民元                        | 千人民元                 | 千人民元       |
| 営業債務                   | -                           | 22,989,984           | 22,989,984 |
| 支払手形                   | -                           | 373,874              | 373,874    |
| その他の債務および未払費用に含まれる金融負債 | -                           | 732,645              | 732,645    |
| 銀行等利付借入金               | -                           | 1,050,455            | 1,050,455  |
| 社債                     | -                           | 1,993,201            | 1,993,201  |
| デリバティブ金融商品             | 2,114                       | -                    | 2,114      |
|                        | 2,114                       | 27,140,159           | 27,142,273 |

## 金融資産

|                             | 2013年                         |                                     |              |              |              |            |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を通じて<br>公正価値で測定<br>される金融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ金融<br>商品 | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                          | 千人民元                                | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                             | -                                   | -            | 2,245,000    | -            | 2,245,000  |
| 株式投資                        | -                             | -                                   | -            | -            | 476,015      | 476,015    |
| 営業債権                        | -                             | -                                   | -            | 16,112,369   | -            | 16,112,369 |
| 受取手形                        | -                             | -                                   | -            | 434,063      | -            | 434,063    |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                             | -                                   | -            | 839,749      | -            | 839,749    |
| デリバティブ金融商品                  | -                             | 69,108                              | -            | -            | -            | 69,108     |
| 現金および現金同等物                  | -                             | -                                   | -            | 14,952,198   | -            | 14,952,198 |
|                             | -                             | 69,108                              | -            | 34,583,379   | 476,015      | 35,128,502 |

**金融負債**

|                        | 2013年                               |                              | 合計<br>千人民元 |
|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------|
|                        | ヘッジ手段として指定された<br>デリバティブ金融商品<br>千人民元 | 償却原価で計上され<br>ている金融負債<br>千人民元 |            |
| 営業債務                   | -                                   | 22,374,355                   | 22,374,355 |
| 支払手形                   | -                                   | 949,240                      | 949,240    |
| その他の債務および未払費用に含まれる金融負債 | -                                   | 694,798                      | 694,798    |
| 銀行等利付借入金               | -                                   | 910                          | 910        |
| 社債                     | -                                   | 1,990,910                    | 1,990,910  |
| デリバティブ金融商品             | 8,376                               | -                            | 8,376      |
|                        | 8,376                               | 26,010,213                   | 26,018,589 |

**52. 後発事象**

- (a) 2014年度期末配当予定額の詳細については財務諸表注記15に含まれている。
- (b) 中国证券监督管理委员会からの承認後、2015年1月28日に当社は額面100人民元のA株転換社債（以下「Electric転換社債」という）を合計60,000,000単位、額面価額60億人民元で発行した。

**53. 財務諸表の承認**

2015年3月17日、取締役会は当連結財務諸表を承認し、その発行を許可した。

[前へ](#)

[次へ](#)

**連結損益計算書**

2013年12月31日に終了した事業年度

|                         | 注記 | 2013年        |             | 2012年        |             |
|-------------------------|----|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                         |    | 千人民元         | 百万円         | 千人民元         | 百万円         |
| <b>売上高</b>              | 5  | 78,794,522   | 1,543,585   | 76,590,989   | 1,500,417   |
| 売上原価                    |    | (65,084,541) | (1,275,006) | (62,602,034) | (1,226,374) |
| <b>売上総利益</b>            |    | 13,709,981   | 268,579     | 13,988,955   | 274,044     |
| その他の収入および利益             | 5  | 1,740,623    | 34,099      | 1,268,671    | 24,853      |
| 販売および物流費                |    | (2,551,386)  | (49,982)    | (2,439,701)  | (47,794)    |
| 管理費                     |    | (5,126,850)  | (100,435)   | (4,517,143)  | (88,491)    |
| その他費用                   |    | (3,047,049)  | (59,692)    | (2,990,520)  | (58,584)    |
| 財務費用                    | 7  | (254,151)    | (4,979)     | (195,527)    | (3,830)     |
| 持分法による損益：               |    |              |             |              |             |
| ジョイント・ベンチャー             |    | 4,088        | 80          | 3,876        | 76          |
| 関連会社                    |    | 807,463      | 15,818      | 607,312      | 11,897      |
| <b>税引前利益</b>            | 6  | 5,282,719    | 103,488     | 5,725,923    | 112,171     |
| 企業所得税                   | 10 | (1,072,604)  | (21,012)    | (1,344,017)  | (26,329)    |
| <b>当期利益</b>             |    | 4,210,115    | 82,476      | 4,381,906    | 85,842      |
| 当期利益の帰属：                |    |              |             |              |             |
| 親会社の株主                  | 11 | 2,393,242    | 46,884      | 2,714,876    | 53,184      |
| 非支配持分                   |    | 1,816,873    | 35,593      | 1,667,030    | 32,657      |
|                         |    | 4,210,115    | 82,476      | 4,381,906    | 85,842      |
| <b>親会社普通株式一株当たり帰属利益</b> | 13 |              |             |              |             |
| 基本的・希薄化後                |    |              |             |              |             |
| - 年間利益(人民元)             |    | 18.66セント     | 3.66 円      | 21.17セント     | 4.15 円      |

未払配当及び当年分予定配当については、財務諸表注記12に詳述される。

## 連結包括利益計算書

2013年12月31日に終了した事業年度

|                               | 注記 | 2013年     |         | 2012年     |         |
|-------------------------------|----|-----------|---------|-----------|---------|
|                               |    | 千人民元      | 百万円     | 千人民元      | 百万円     |
| <b>当期利益</b>                   |    | 4,210,115 | 82,476  | 4,381,906 | 85,842  |
| <b>その他の包括利益</b>               |    |           |         |           |         |
| 翌事業年度以降損益に組み替えられるその他包括利益：     |    |           |         |           |         |
| 売却可能資産：                       |    |           |         |           |         |
| 公正価値評価損益                      |    | 194,394   | 3,808   | 269,001   | 5,270   |
| 連結損益損益計算書における利益への組替調整額        |    |           |         |           |         |
| 一処分による利益                      | 5  | (151,337) | (2,965) | (61,754)  | (1,210) |
| 企業所得税等の税効果                    |    | 9,936     | 195     | (46,708)  | (915)   |
|                               |    | 52,993    | 1,038   | 160,539   | 3,145   |
| キャッシュフローヘッジ：                  |    |           |         |           |         |
| ヘッジ商品の公正価値変動の当期発生有効部分         | 32 | 256,506   | 5,025   | 18,267    | 358     |
| 連結損益計算書における利益の組換調整額           | 32 | (96,506)  | (1,891) | (115,382) | (2,260) |
| 企業所得税等の税効果                    |    | (40,000)  | (784)   | 24,279    | 476     |
|                               |    | 120,000   | 2,351   | (72,836)  | (1,427) |
| その他の包括利益に対する持分：               |    |           |         |           |         |
| 関連会社                          |    | -         | -       | (31,275)  | (613)   |
| 在外営業体の為替換算差額                  |    |           |         |           |         |
|                               |    | (33,277)  | (652)   | (52,307)  | (1,025) |
| その他                           |    |           |         |           |         |
|                               |    | (43)      | (1)     | (1,492)   | (29)    |
| 翌事業年度以降損益に組み替えられるその他包括利益（純額）  |    | 139,673   | 2,736   | 2,629     | 52      |
| 翌事業年度以降損益に組み替えられないその他包括利益：    |    |           |         |           |         |
| 確定給付債務の再評価損失                  |    | (52,968)  | (1,038) | (22,537)  | (441)   |
| 翌事業年度以降損益に組み替えられないその他包括利益（純額） |    | (52,968)  | (1,038) | (22,537)  | (441)   |
| 税引後その他包括利益                    |    | 86,705    | 1,699   | (19,908)  | (390)   |
| <b>当期包括利益合計額</b>              |    | 4,296,820 | 84,175  | 4,361,998 | 85,452  |
| 当期包括利益合計額の帰属：                 |    |           |         |           |         |
| 親会社の株主                        |    | 2,481,153 | 48,606  | 2,702,245 | 52,937  |
| 非支配持分                         |    | 1,815,667 | 35,569  | 1,659,753 | 32,515  |
|                               |    | 4,296,820 | 84,175  | 4,361,998 | 85,452  |

## 連結財政状態計算書

2013年12月31日現在

|                   | 注記 | 2013年12月31日 |           | 2012年12月31日 |           |
|-------------------|----|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                   |    | 千人民元        | 百万円       | 千人民元        | 百万円       |
| <b>非流動資産</b>      |    |             |           |             |           |
| 有形固定資産            | 14 | 15,126,716  | 296,332   | 15,226,213  | 298,282   |
| 投資不動産             | 15 | 140,201     | 2,747     | 145,036     | 2,841     |
| 前払土地リース料          | 16 | 1,581,477   | 30,981    | 1,641,656   | 32,160    |
| のれん               | 17 | 148,073     | 2,901     | 167,519     | 3,282     |
| その他の無形資産          | 18 | 990,499     | 19,404    | 995,556     | 19,503    |
| ジョイント・ベンチャーへの投資持分 | 20 | 6,270       | 123       | 92,537      | 1,813     |
| 関連会社への投資持分        | 21 | 3,881,944   | 76,047    | 3,603,746   | 70,597    |
| 貸付債権及びリース債権       | 22 | 2,410,803   | 47,228    | 1,318,545   | 25,830    |
| その他の投資            | 23 | 969,356     | 18,990    | 1,417,835   | 27,775    |
| デリバティブ商品          | 32 | 20,625      | 404       | 4,460       | 87        |
| その他の非流動資産         |    | 429,180     | 8,408     | 395,297     | 7,744     |
| 繰延税金資産            | 24 | 2,116,923   | 41,471    | 1,874,894   | 36,729    |
| 非流動資産合計           |    | 27,822,067  | 545,034   | 26,883,294  | 526,644   |
| <b>流動資産</b>       |    |             |           |             |           |
| 棚卸資産              | 25 | 20,644,804  | 404,432   | 21,933,836  | 429,684   |
| 建設契約              | 26 | 1,505,713   | 29,497    | 1,476,431   | 28,923    |
| 営業債権              | 27 | 25,268,380  | 495,008   | 20,605,697  | 403,666   |
| 貸付債権及びリース債権       | 22 | 5,441,146   | 106,592   | 2,621,208   | 51,349    |
| 割引手形              | 28 | 548,702     | 10,749    | 881,170     | 17,262    |
| 受取手形              | 29 | 4,868,920   | 95,382    | 5,090,174   | 99,717    |
| 前払金、預け金及びその他の債権   | 30 | 10,807,108  | 211,711   | 10,665,546  | 208,938   |
| 投資                | 31 | 6,224,328   | 121,935   | 3,105,546   | 60,838    |
| デリバティブ商品          | 32 | 50,584      | 991       | 90,105      | 1,765     |
| 中央銀行債権            | 33 | 4,087,577   | 80,076    | 2,580,698   | 50,556    |
| 拘束性預金             | 33 | 614,629     | 12,041    | 624,122     | 12,227    |
| 現金および現金同等物        | 33 | 21,408,756  | 419,398   | 22,141,703  | 433,756   |
| 流動資産合計            |    | 101,470,647 | 1,987,810 | 91,816,236  | 1,798,680 |
| <b>流動負債</b>       |    |             |           |             |           |
| 営業債務              | 34 | 25,098,974  | 491,689   | 24,031,249  | 470,772   |
| 支払手形              | 35 | 4,144,473   | 81,190    | 2,456,807   | 48,129    |
| その他の債務および未払費用     | 36 | 43,212,906  | 846,541   | 38,625,985  | 756,683   |
| デリバティブ商品          | 32 | 8,376       | 164       | 76,155      | 1,492     |
| 顧客預り金             | 37 | 1,762,404   | 34,525    | 1,294,409   | 25,357    |
| 銀行等利付債務           | 38 | 3,764,512   | 73,747    | 3,419,300   | 66,984    |
| 税金債務              |    | 995,932     | 19,510    | 1,278,581   | 25,047    |
| 引当金               | 39 | 3,248,962   | 63,647    | 2,604,205   | 51,016    |
| 流動負債合計            |    | 82,236,539  | 1,611,014 | 73,786,691  | 1,445,481 |

## 連結財政状態計算書（続き）

2013年12月31日現在

|                     | 注記    | 2013年12月31日 |         | 2012年12月31日 |         |
|---------------------|-------|-------------|---------|-------------|---------|
|                     |       | 千人民元        | 百万円     | 千人民元        | 百万円     |
| <b>流動資産（純額）</b>     |       | 19,234,108  | 376,796 | 18,029,545  | 353,199 |
| <b>流動負債控除後総資産合計</b> |       | 47,056,175  | 921,830 | 44,912,839  | 879,843 |
| <b>非流動負債</b>        |       |             |         |             |         |
| 社債                  | 40    | 1,990,910   | 39,002  | -           | -       |
| 銀行等利付債務             | 38    | 217,661     | 4,264   | 2,028,585   | 39,740  |
| 引当金                 | 39    | 23,246      | 455     | 48,095      | 942     |
| 政府補助金               |       | 511,194     | 10,014  | 387,942     | 7,600   |
| デリバティブ商品            | 32    | -           | -       | 117,878     | 2,309   |
| その他非流動負債            | 41    | 992,926     | 19,451  | 1,109,884   | 21,743  |
| 繰延税金負債              | 24    | 611,670     | 11,983  | 538,197     | 10,543  |
| <b>非流動負債合計</b>      |       | 4,347,607   | 85,170  | 4,230,581   | 82,877  |
| <b>純資産</b>          |       | 42,708,568  | 836,661 | 40,682,258  | 796,965 |
| <b>資本</b>           |       |             |         |             |         |
| <b>親会社株主に帰属する資本</b> |       |             |         |             |         |
| 資本金                 | 42    | 12,823,627  | 251,215 | 12,823,627  | 251,215 |
| 剰余金                 | 43(a) | 18,425,043  | 360,947 | 16,866,070  | 330,406 |
| 予定最終配当額             | 12    | 957,284     | 18,753  | 816,865     | 16,002  |
|                     |       | 32,205,954  | 630,915 | 30,506,562  | 597,624 |
| <b>非支配持分</b>        |       | 10,502,614  | 205,746 | 10,175,696  | 199,342 |
| <b>資本合計</b>         |       | 42,708,568  | 836,661 | 40,682,258  | 796,965 |

会長兼最高経営責任者 徐建國

最高財務責任者 胡康

[前へ](#)[次へ](#)

## 連結株主持分変動計算書

2013年12月31日に終了した事業年度

| 注記                          | 親会社の株主に帰属  |         |                    |          |                    |          |                    |        |                 |         |                  |       |        |     |
|-----------------------------|------------|---------|--------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|--------|-----------------|---------|------------------|-------|--------|-----|
|                             | 資本金        |         | 資本準備金<br>(注記43(a)) |          | 払込剰余金<br>(注記43(a)) |          | 利益準備金<br>(注記43(a)) |        | ヘッジ商品<br>再評価準備金 |         | 売却可能投資<br>再評価剰余金 |       | 別途積立金  |     |
|                             | 千人民元       | 百万円     | 千人民元               | 百万円      | 千人民元               | 百万円      | 千人民元               | 百万円    | 千人民元            | 百万円     | 千人民元             | 百万円   | 千人民元   | 百万円 |
| 2012年1月1日現在                 |            |         |                    |          |                    |          |                    |        |                 |         |                  |       |        |     |
| 前回報告数値                      | 12,823,627 | 251,215 | 5,090,027          | 99,714   | (2,352,526)        | (46,086) | 3,130,749          | 61,331 | (1,614)         | (32)    | (14,235)         | (279) | -      | -   |
| 共通支配下の企業結合                  | -          | -       | 843,598            | 16,526   | -                  | -        | 16,380             | 321    | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 修正再表示                       | 12,823,627 | 251,215 | 5,933,625          | 116,240  | (2,352,526)        | (46,086) | 3,147,129          | 61,652 | (1,614)         | (32)    | (14,235)         | (279) | -      | -   |
| 当期利益                        | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| その他の包括利益：                   |            |         |                    |          |                    |          |                    |        |                 |         |                  |       |        |     |
| 売却可能資産の公正価値変動額              | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | 141,312          | 2,768 | -      | -   |
| (税引後)                       |            |         |                    |          |                    |          |                    |        |                 |         |                  |       |        |     |
| キャッシュフローヘッジ                 | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | (72,836)        | (1,427) | -                | -     | -      | -   |
| (税引後)                       |            |         |                    |          |                    |          |                    |        |                 |         |                  |       |        |     |
| 在外営業体為替換算差額                 | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| その他                         | -          | -       | (43,423)           | (851)    | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 当期包括利益合計                    | -          | -       | (43,423)           | (851)    | -                  | -        | -                  | -      | (72,836)        | (1,427) | 141,312          | 2,768 | -      | -   |
| 非支配株主による出資                  | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 子会社の増加                      | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 共通支配下の企業結合                  | -          | -       | (865,391)          | (16,953) | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 子会社のみなし処分                   | -          | -       | (1,391)            | (27)     | -                  | -        | (7,081)            | (139)  | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 子会社の処分                      | -          | -       | (715)              | (14)     | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 非支配株主への配当支払額                | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 2011年最終確定期末配当額              | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 2012年予定 <sup>12</sup> 期末配当額 | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| SECへの配当支払額(企業結合前)           | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | -                  | -      | -               | -       | -                | -     | -      | -   |
| 利益剰余金からの組替                  | -          | -       | -                  | -        | -                  | -        | 575,898            | 11,282 | -               | -       | -                | -     | 25,925 | 508 |

|          |            |         |            |          |              |           |            |         |           |          |          |        |         |
|----------|------------|---------|------------|----------|--------------|-----------|------------|---------|-----------|----------|----------|--------|---------|
| その他      | -          | -       | 134,336    | 2,632    | -            | -         | 40         | 1       | -         | -        | -        | -      | -       |
| 2012年12月 | 12,823,627 | 251,215 | 5,157,041* | 101,026* | (2,352,526)* | (46,086)* | 3,715,986* | 72,796* | (74,450)* | (1,458)* | 127,077* | 2,489* | 25,925* |
| 31日現在    |            |         |            |          |              |           |            |         |           |          |          |        | 508*    |



| 注記                         | 親会社の株主に帰属 |       |             |          |           |          |            |          |            |          |             |          |
|----------------------------|-----------|-------|-------------|----------|-----------|----------|------------|----------|------------|----------|-------------|----------|
|                            | 為替変動準備金   |       | 利益剰余金       |          | 最終配当見込額   |          | 合計         |          | 非支配持分      |          | 資本合計        |          |
|                            | 千人民元      | 百万円   | 千人民元        | 百万円      | 千人民元      | 百万円      | 千人民元       | 百万円      | 千人民元       | 百万円      | 千人民元        | 百万円      |
| 2012年1月1日現在                |           |       |             |          |           |          |            |          |            |          |             |          |
| 前回報告数値                     | 6,805     | 133   | 9,594,634   | 187,959  | 979,725   | 19,193   | 29,257,192 | 573,148  | 8,398,586  | 164,528  | 37,655,778  | 737,677  |
| 共通支配下の企業結合                 | 31,340    | 614   | (620,043)   | (12,147) | -         | -        | 271,275    | 5,314    | (307,346)  | (6,021)  | (36,071)    | (707)    |
| 修正再表示                      | 38,145    | 747   | 8,974,591   | 175,812  | 979,725   | 19,193   | 29,528,467 | 578,463  | 8,091,240  | 158,507  | 37,619,707  | 736,970  |
| 当期利益                       | -         | -     | 2,714,876   | 53,184   | -         | -        | 2,714,876  | 53,184   | 1,667,030  | 32,657   | 4,381,906   | 85,842   |
| その他の包括利益：                  |           |       |             |          |           |          |            |          |            |          |             |          |
| 売却可能資産の公正価値変動額（税引後）        | -         | -     | -           | -        | -         | -        | 141,312    | 2,768    | 19,227     | 377      | 160,539     | 3,145    |
| キャッシュフローヘッジ（税引後）           | -         | -     | -           | -        | -         | -        | (72,836)   | (1,427)  | -          | -        | (72,836)    | (1,427)  |
| 在外営業体為替換算差額                | (37,684)  | (738) | -           | -        | -         | -        | (37,684)   | (738)    | (14,623)   | (286)    | (52,307)    | (1,025)  |
| その他                        | -         | -     | -           | -        | -         | -        | (43,423)   | (851)    | (11,881)   | (233)    | (55,304)    | (1,083)  |
| 当期包括利益合計                   | (37,684)  | (738) | 2,714,876   | 53,184   | -         | -        | 2,702,245  | 52,937   | 1,659,753  | 32,515   | 4,361,998   | 85,452   |
| 非支配株主による出資                 | -         | -     | -           | -        | -         | -        | -          | -        | 852,440    | 16,699   | 852,440     | 16,699   |
| 子会社の増加                     | -         | -     | -           | -        | -         | -        | -          | -        | 671,827    | 13,161   | 671,827     | 13,161   |
| 共通支配下の企業結合                 | -         | -     | -           | -        | -         | -        | (865,391)  | (16,953) | (301,063)  | (5,898)  | (1,166,454) | (22,851) |
| 子会社のみなし処分                  | -         | -     | 7,081       | 139      | -         | -        | (1,391)    | (27)     | (1,550)    | (30)     | (2,941)     | (58)     |
| 子会社の処分                     | -         | -     | -           | -        | -         | -        | (715)      | (14)     | (798)      | (16)     | (1,513)     | (30)     |
| 非支配株主への配当支払額               | -         | -     | -           | -        | -         | -        | -          | -        | (661,480)  | (12,958) | (661,480)   | (12,958) |
| 2011年最終確定期末配当額             | -         | -     | -           | -        | (979,725) | (19,193) | (979,725)  | (19,193) | -          | -        | (979,725)   | (19,193) |
| 2012年予定期末配当額 <sup>12</sup> | -         | -     | (816,865)   | (16,002) | 816,865   | 16,002   | -          | -        | -          | -        | -           | -        |
| SECへの配当支払額（企業結合前）          | -         | -     | (9,000)     | (176)    | -         | -        | (9,000)    | (176)    | -          | -        | (9,000)     | (176)    |
| 利益剰余金からの組替                 | -         | -     | (601,823)   | (11,790) | -         | -        | -          | -        | -          | -        | -           | -        |
| その他                        | -         | -     | (2,304)     | (45)     | -         | -        | 132,072    | 2,587    | (134,673)  | (2,638)  | (2,601)     | (51)     |
| 2012年12月31日現在              | 461*      | 9*    | 10,266,556* | 201,122* | 816,865   | 16,002   | 30,506,562 | 597,624  | 10,175,696 | 199,342  | 40,682,258  | 796,965  |

## 連結株主持分変動計算書(続き)

2013年12月31日に終了した事業年度

| 注記                   | 親会社の株主に帰属  |         |                    |          |                    |           |                   |         |                 |          |                  |        |         |        |
|----------------------|------------|---------|--------------------|----------|--------------------|-----------|-------------------|---------|-----------------|----------|------------------|--------|---------|--------|
|                      | 資本金        |         | 資本準備金<br>(注記43(a)) |          | 払込剰余金<br>(注記43(a)) |           | 利益準備金<br>(注記4(a)) |         | ヘッジ商品<br>再評価準備金 |          | 売却可能投資<br>再評価剰余金 |        | 別途積立金   |        |
|                      | 千人民元       | 百万円     | 千人民元               | 百万円      | 千人民元               | 百万円       | 千人民元              | 百万円     | 千人民元            | 百万円      | 千人民元             | 百万円    | 千人民元    | 百万円    |
| 2013年1月1日現在          | 12,823,627 | 251,215 | 5,157,041*         | 101,026* | (2,352,526)*       | (46,086)* | 3,715,986*        | 72,796* | (74,450)*       | (1,458)* | 127,077*         | 2,489* | 25,925* | 508*   |
| 当期利益                 | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| その他の包括利益:            |            |         |                    |          |                    |           |                   |         |                 |          |                  |        |         |        |
| 売却可能資産の公正価値変動額       | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | 18,632           | 365    | -       | -      |
| (税引後)                |            |         |                    |          |                    |           |                   |         |                 |          |                  |        |         |        |
| キャッシュフローヘッジ          | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | 120,000         | 2,351    | -                | -      | -       | -      |
| (税引後)                |            |         |                    |          |                    |           |                   |         |                 |          |                  |        |         |        |
| 在外営業体為替換算差額          | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| その他                  | -          | -       | (25,124)           | (492)    | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 当期包括利益合計             | -          | -       | (25,124)           | (492)    | -                  | -         | -                 | -       | 120,000         | 2,351    | 18,632           | 365    | -       | -      |
| 子会社の減資               | -          | -       | (1,311)            | (26)     | -                  | -         | 55                | 1       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 子会社の増加 <sup>44</sup> | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 子会社の処分 <sup>45</sup> | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 非支配持分の取得             | -          | -       | (25,359)           | (497)    | -                  | -         | 928               | 18      | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 非支配株主への配当支払額         | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 2012年最終確定期12月未配当額    | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 2013年予定期末配12月当額      | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | -                 | -       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 利益剰余金からの組替           | -          | -       | -                  | -        | -                  | -         | 553,991           | 10,853  | -               | -        | -                | -      | 26,835  | 526    |
| その他                  | -          | -       | 109,200            | 2,139    | -                  | -         | 359               | 7       | -               | -        | -                | -      | -       | -      |
| 2013年12月31日現在        | 12,823,627 | 251,215 | 5,214,447*         | 102,151* | (2,352,526)*       | (46,086)* | 4,271,319*        | 83,675* | 45,550*         | 892*     | 145,709*         | 2,854* | 52,760* | 1,034* |

| 注<br>記              | 親会社の株主に帰属 |          |             |          |           |          |            |          |             |          |             |          |
|---------------------|-----------|----------|-------------|----------|-----------|----------|------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
|                     | 為替変動準備金   |          | 利益剰余金       |          | 最終配当見込額   |          | 合計         |          | 非支配持分       |          | 資本合計        |          |
|                     | 千人民元      | 百万円      | 千人民元        | 百万円      | 千人民元      | 百万円      | 千人民元       | 百万円      | 千人民元        | 百万円      | 千人民元        | 百万円      |
| 2013年1月1日現在         | 461*      | 9*       | 10,266,556* | 201,122* | 816,865   | 16,002   | 30,506,562 | 597,624  | 10,175,696  | 199,342  | 40,682,258  | 796,965  |
| 当期利益                | -         | -        | 2,393,242   | 46,884   | -         | -        | 2,393,242  | 46,884   | 1,816,873   | 35,593   | 4,210,115   | 82,476   |
| その他の包括利益：           |           |          |             |          |           |          |            |          |             |          |             |          |
| 売却可能資産の公正価値変動額（税引後） | -         | -        | -           | -        | -         | -        | 18,632     | 365      | 34,361      | 673      | 52,993      | 1,038    |
| キャッシュフローヘッジ（税引後）    | -         | -        | -           | -        | -         | -        | 120,000    | 2,351    | -           | -        | 120,000     | 2,351    |
| 在外営業体為替換算差額         | (25,597)  | (501)    | -           | -        | -         | -        | (25,597)   | (501)    | (7,680)     | (150)    | (33,277)    | (652)    |
| その他                 | -         | -        | -           | -        | -         | -        | (25,124)   | (492)    | (27,887)    | (546)    | (53,011)    | (1,038)  |
| 当期包括利益合計            | (25,597)  | (501)    | 2,393,242   | 46,884   | -         | -        | 2,481,153  | 48,606   | 1,815,667   | 35,569   | 4,296,820   | 84,175   |
| 子会社の減資              | -         | -        | -           | -        | -         | -        | (1,256)    | (25)     | (11,750)    | (230)    | (13,006)    | (255)    |
| 子会社の増加 44           | -         | -        | -           | -        | -         | -        | -          | -        | 20,655      | 405      | 20,655      | 405      |
| 子会社の処分 45           | (29,157)  | (571)    | -           | -        | -         | -        | (29,157)   | (571)    | (132,123)   | (2,588)  | (161,280)   | (3,159)  |
| 非支配持分の取得            | 38        | 1        | -           | -        | -         | -        | (24,393)   | (478)    | 19,797      | 388      | (4,596)     | (90)     |
| 非支配株主への配当支払額        | -         | -        | -           | -        | -         | -        | -          | -        | (1,399,392) | (27,414) | (1,399,392) | (27,414) |
| 2012年最終確定期末配当額 12   | -         | -        | -           | -        | (816,865) | (16,002) | (816,865)  | (16,002) | -           | -        | (816,865)   | (16,002) |
| 2013年予定期末配当額 12     | -         | -        | (957,284)   | (18,753) | 957,284   | 18,753   | -          | -        | -           | -        | -           | -        |
| 利益剰余金からの組替          | -         | -        | (580,826)   | (11,378) | -         | -        | -          | -        | -           | -        | -           | -        |
| その他                 | -         | -        | (19,649)    | (385)    | -         | -        | 89,910     | 1,761    | 14,064      | 276      | 103,974     | 2,037    |
| 2013年12月31日現在       | (54,255)* | (1,063)* | 11,102,039* | 217,489* | 957,284   | 18,753   | 32,205,954 | 630,915  | 10,502,614  | 205,746  | 42,708,568  | 836,661  |

\* これらの剰余金勘定は連結財政状態計算書において連結剰余金18,425,043,000人民元（2012年：16,866,070,000人民元）を構成する。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 連結キャッシュ・フロー計算書

2013年12月31日に終了した事業年度

|                             | 注記  | 2013年<br>千人民元 | 百万円     | 2012年<br>千人民元 | 百万円     |
|-----------------------------|-----|---------------|---------|---------------|---------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>     |     |               |         |               |         |
| 税引前利益                       |     | 5,282,719     | 103,488 | 5,725,923     | 112,171 |
| 調整：                         |     |               |         |               |         |
| 金融会社*：                      |     |               |         |               |         |
| 銀行その他金融機関からの受取利息            | 5   | (317,066)     | (6,211) | (240,164)     | (4,705) |
| 貸付金/割引手形からの受取利息             | 5   | (250,098)     | (4,899) | (191,709)     | (3,756) |
| 受取リース料                      | 5   | (276,939)     | (5,425) | (256,316)     | (5,021) |
| 取得時において満期が3ヵ月超の非拘束性定期預金受取利息 |     | (114,581)     | (2,245) | (161,005)     | (3,154) |
| 債券利息                        | 5   | (19,929)      | (390)   | (8,500)       | (167)   |
| エクイティ投資及び投資信託からの受取配当        | 5   | (77,135)      | (1,511) | (4,085)       | (80)    |
| 有形固定資産売却益（純額）               | 5,6 | (12,806)      | (251)   | (25,841)      | (506)   |
| その他無形資産の売却損失/（利益）（純額）       | 5,6 | 141           | 3       | (3,267)       | (64)    |
| 土地使用権の売却益                   | 5   | (124,823)     | (2,445) | (15,231)      | (298)   |
| 子会社株式売却損失/（利益）              | 5   | 227,797       | 4,463   | (159,498)     | (3,125) |
| ジョイント・ベンチャー売却益              | 5   | (15,502)      | (304)   | -             | -       |
| 関連会社株式売却損失/（利益）             | 5   | 9             | 0       | (44,752)      | (877)   |
| 損益を通じて公正価値で評価する投資：          |     |               |         |               |         |
| 未実現評価（利益）/損失（純額）            | 5   | (7,243)       | (142)   | 231           | 5       |
| 実現評価益（純額）                   | 5   | (597)         | (12)    | (5,797)       | (114)   |
| デリバティブ商品取引ヘッジ会計対象外のデリバティブ商品 |     |               |         |               |         |
| 未実現利益（純額）                   | 5   | (2,301)       | (45)    | (1,569)       | (31)    |
| 売却可能投資の実現利益（資本からの振替）        | 5   | (151,337)     | (2,965) | (61,754)      | (1,210) |
| その他の利益                      | 5   | (194,404)     | (3,808) | (5,992)       | (117)   |
| 金融会社*：                      |     |               |         |               |         |
| 銀行およびその他金融機関に対する利息費用        | 6   | 8,543         | 167     | 19,590        | 384     |
| 顧客預り金利息費用                   | 6   | 39,361        | 771     | 26,121        | 512     |
| 社債利息                        | 6   | -             | -       | 44,500        | 872     |
| 有形固定資産の減価償却                 | 6   | 1,398,586     | 27,398  | 1,337,719     | 26,206  |
| 投資不動産の減価償却                  | 6   | 5,681         | 111     | 5,613         | 110     |
| 前払土地リース料の償却                 | 6   | 45,249        | 886     | 45,003        | 882     |
| 無形資産償却                      | 6   | 114,617       | 2,245   | 119,038       | 2,332   |
| 早期退職年金費用及び従業員退職費用           | 6   | 113,310       | 2,220   | 4,198         | 82      |
| 棚卸資産の正味実現価額への評価減            | 6   | 829,247       | 16,245  | 441,452       | 8,648   |

\* 金融会社は、Shanghai Electric Group Finance Company Co., Ltdの略称である。

## 連結キャッシュ・フロー計算書(続き)

2013年12月31日に終了した事業年度

|                           |    | 2013年       |          | 2012年       |          |
|---------------------------|----|-------------|----------|-------------|----------|
|                           | 注記 | 千人民元        | 百万円      | 千人民元        | 百万円      |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（続き）      |    |             |          |             |          |
| 持分法によるジョイント・ベンチャー投資損益     |    | (4,088)     | (80)     | (3,876)     | (76)     |
| 持分法による関連会社投資損益            |    | (807,463)   | (15,818) | (607,312)   | (11,897) |
| 営業債権およびその他債権の減損           | 6  | 325,429     | 6,375    | 410,000     | 8,032    |
| 貸付債権の減損の繰入                | 6  | 27,894      | 546      | 2,261       | 44       |
| リース債権の減損                  | 6  | 40,078      | 785      | 66,428      | 1,301    |
| 割引手形の減損の戻入                | 6  | (3,305)     | (65)     | (69)        | (1)      |
| 有形固定資産の減損                 | 6  | 6,069       | 119      | 46,530      | 912      |
| のれんの減損                    | 6  | 19,446      | 381      | -           | -        |
| 関連会社投資の減損                 | 6  | 3,443       | 67       | -           | -        |
| その他無形資産の減損                | 6  | 8,914       | 175      | 1,659       | 32       |
| 製品保証金引当金の繰入               | 6  | 551,180     | 10,798   | 378,188     | 7,409    |
| 契約債務引当金の繰入                | 6  | 686,451     | 13,448   | 1,097,734   | 21,505   |
| 納品遅延引当金の（戻入）/繰入           | 6  | (23,000)    | (451)    | 2,000       | 39       |
| その他引当金                    | 6  | 288,930     | 5,660    | 9,037       | 177      |
| 財務費用                      | 7  | 254,151     | 4,979    | 195,527     | 3,830    |
| 廉価取得利益                    | 5  | (52,161)    | (1,022)  | (3,196)     | (63)     |
| 為替差損（純額）                  |    | 162,113     | 3,176    | 37,780      | 740      |
|                           |    | 7,984,580   | 156,418  | 8,216,599   | 160,963  |
|                           |    |             |          |             |          |
| 棚卸資産の減少                   |    | 271,591     | 5,320    | 1,530,243   | 29,977   |
| 請負契約の増加                   |    | (29,282)    | (574)    | (1,186,297) | (23,240) |
| 営業債権およびその他の債権の増加          |    | (4,930,310) | (96,585) | (1,730,579) | (33,902) |
| その他の非流動資産の（増加）/減少         |    | (998,100)   | (19,553) | 10,393      | 204      |
| 営業債務、支払手形、その他債務および未払費用の増加 |    | 7,394,355   | 144,855  | 2,557,645   | 50,104   |
| 製品保証引当金およびその他の引当金の取崩し     |    | (969,639)   | (18,995) | (1,152,866) | (22,585) |
| 営業活動によるキャッシュ増加            |    | 8,723,195   | 170,887  | 8,245,138   | 161,522  |
|                           |    |             |          |             |          |
| 税金の支払額                    |    | (1,545,107) | (30,269) | (1,522,475) | (29,825) |
|                           |    |             |          |             |          |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（純額）      |    | 7,178,088   | 140,619  | 6,722,663   | 131,697  |

## 連結キャッシュ・フロー計算書(続き)

2013年12月31日に終了した事業年度

|                                 |    | 2013年       |           | 2012年       |          |
|---------------------------------|----|-------------|-----------|-------------|----------|
|                                 | 注記 | 千人民元        | 百万円       | 千人民元        | 百万円      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                |    |             |           |             |          |
| 受取利息                            |    | 680,702     | 13,335    | 591,745     | 11,592   |
| 受取リース料                          | 5  | 276,939     | 5,425     | 256,316     | 5,021    |
| ジョイント・ベンチャーからの受取配当              |    | 350         | 7         | 2,144       | 42       |
| 関連会社からの受取配当                     |    | 491,952     | 9,637     | 774,146     | 15,166   |
| 投資からの受取配当                       |    | 77,135      | 1,511     | 4,085       | 80       |
| 有形固定資産の取得                       |    | (1,770,966) | (34,693)  | (2,074,729) | (40,644) |
| 投資不動産の取得                        | 15 | (846)       | (17)      | -           | -        |
| 損益を通じて公正価値で測定される投資の実現利益         | 5  | 597         | 12        | 5,797       | 114      |
| 前払土地リース料                        | 16 | (41,223)    | (808)     | (3,907)     | (77)     |
| 有形固定資産の処分による収入                  |    | 325,762     | 6,382     | 166,193     | 3,256    |
| 企業結合                            | 44 | (47,373)    | (928)     | (365,449)   | (7,159)  |
| 子会社の処分                          | 45 | (197,525)   | (3,870)   | (11,351)    | (222)    |
| 関連会社への資本注入                      |    | (6,061)     | (119)     | (250,496)   | (4,907)  |
| 関連会社の処分による収入                    |    | 2,042       | 40        | 121,545     | 2,381    |
| ジョイント・ベンチャーの処分による収入             |    | 4,128       | 81        | -           | -        |
| 非流動その他投資の取得                     |    | (228,976)   | (4,486)   | (704,800)   | (13,807) |
| 非流動その他投資の処分による収入                |    | 712,572     | 13,959    | 852,680     | 16,704   |
| その他無形資産の購入                      |    | (78,756)    | (1,543)   | (229,414)   | (4,494)  |
| その他無形資産の処分による収入                 |    | 35,974      | 705       | 17,005      | 333      |
| 前払土地リース料の処分による収入                |    | 176,249     | 3,453     | 16,290      | 319      |
| 非支配持分の取得                        |    | (4,596)     | (90)      | (25,652)    | (503)    |
| その他非流動資産の取得                     |    | (96,752)    | (1,895)   | (51,890)    | (1,017)  |
| 拘束性定期預金の減少                      |    | 9,493       | 186       | 45,378      | 889      |
| 取得時において満期が3ヵ月超の非拘束性定期預金の減少/（増加） |    | 999,015     | 19,571    | (2,441,655) | (47,832) |
| 貸付債権及びリース債権の増加                  |    | (2,915,035) | (57,106)  | (1,025,293) | (20,085) |
| 割引手形の減少                         |    | 335,773     | 6,578     | 21,043      | 412      |
| 中央銀行債権の（増加）/減少                  |    | (1,506,879) | (29,520)  | 370,087     | 7,250    |
| 買戻資産の増加                         |    | (2,589,780) | (50,734)  | -           | -        |
| 流動投資の（増加）/減少                    |    | (262,068)   | (5,134)   | 1,099,239   | 21,534   |
| その他                             |    | 306,845     | 6,011     | -           | -        |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー（純額）            |    | (5,311,308) | (104,049) | (2,840,943) | (55,654) |

## 連結キャッシュ・フロー計算書（続き）

2013年12月31日に終了した事業年度

|                                | 注記 | 2013年<br>千人民元     | 百万円            | 2012年<br>千人民元     | 百万円            |
|--------------------------------|----|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>        |    |                   |                |                   |                |
| 非支配株主による出資                     |    | -                 | -              | 773,342           | 15,150         |
| 共通支配下の企業結合                     |    | (31,239)          | (612)          | (1,135,215)       | (22,239)       |
| 増値税の還付                         |    | 69,421            | 1,360          | -                 | -              |
| 子会社の減資                         |    | (13,006)          | (255)          | -                 | -              |
| 銀行等新規借入                        |    | 2,374,710         | 46,521         | 2,362,360         | 46,279         |
| 銀行等借入返済                        |    | (3,850,312)       | (75,428)       | (894,363)         | (17,521)       |
| 社債の発行/（償還）                     |    | 1,989,000         | 38,965         | (1,000,000)       | (19,590)       |
| 非支配株主への配当                      |    | (1,378,674)       | (27,008)       | (661,173)         | (12,952)       |
| 当社による配当                        |    | (816,865)         | (16,002)       | (979,725)         | (19,193)       |
| 合併/買収前の旧株主への配当                 |    | -                 | -              | (506,529)         | (9,923)        |
| 顧客預り金の増加/（減少）                  |    | 467,995           | 9,168          | (1,451,121)       | (28,427)       |
| 利息の支払                          |    | (200,572)         | (3,929)        | (288,782)         | (5,657)        |
| その他                            |    | (49,057)          | (961)          | -                 | -              |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー（純額）           |    | (1,438,599)       | (28,182)       | (3,781,206)       | (74,074)       |
| <b>現金および現金同等物の増加（純額）</b>       |    |                   |                |                   |                |
| 現金および現金同等物の期首残高                |    | 428,181           | 8,388          | 100,514           | 1,969          |
| 外貨為替変動による影響（純額）                |    | 15,909,804        | 311,673        | 15,847,070        | 310,444        |
|                                |    | (162,113)         | (3,176)        | (37,780)          | (740)          |
| <b>現金および現金同等物の期末残高</b>         |    | <b>16,175,872</b> | <b>316,885</b> | <b>15,909,804</b> | <b>311,673</b> |
| <b>現金および現金同等物の残高分析</b>         |    |                   |                |                   |                |
| 財政状態計算書に計上されている現金および現金同等物      | 33 | 21,408,756        | 419,398        | 22,141,703        | 433,756        |
| 減少：取得時において満期が3ヵ月超の非拘束性定期預金     |    | (5,232,884)       | (102,512)      | (6,231,899)       | (122,083)      |
| キャッシュ・フロー計算書に計上されている現金および現金同等物 |    | 16,175,872        | 316,885        | 15,909,804        | 311,673        |

# 財政状態計算書

2013年12月31日現在

|                  |    | 2013年      |         | 2012年      |           |
|------------------|----|------------|---------|------------|-----------|
|                  | 注記 | 千人民元       | 百万円     | 千人民元       | 百万円       |
| 非流動資産            |    |            |         |            |           |
| 有形固定資産           | 14 | 886,588    | 17,368  | 889,124    | 17,418    |
| 投資不動産            | 15 | 47,066     | 922     | 49,388     | 968       |
| 前払土地リース料         | 16 | 217,033    | 4,252   | 222,436    | 4,358     |
| その他無形資産          | 18 | 93,741     | 1,836   | 78,969     | 1,547     |
| 子会社投資持分          | 19 | 16,101,209 | 315,423 | 16,054,161 | 314,501   |
| 関連会社投資持分         | 21 | 1,797,094  | 35,205  | 1,836,371  | 35,975    |
| その他投資            | 23 | 385,956    | 7,561   | 868,595    | 17,016    |
| デリバティブ商品         | 32 | 20,625     | 404     | 4,460      | 87        |
| 貸付債権             | 22 | 700,000    | 13,713  | -          | -         |
| その他非流動資産         |    | -          | -       | 1,468      | 29        |
| 繰延税金資産           | 24 | 491,557    | 9,630   | 512,921    | 10,048    |
| 非流動資産合計          |    | 20,740,869 | 406,314 | 20,517,893 | 401,946   |
| 流動資産             |    |            |         |            |           |
| 棚卸資産             | 25 | 78,528     | 1,538   | 484,544    | 9,492     |
| 請負契約             | 26 | 178,975    | 3,506   | 553,902    | 10,851    |
| 営業債権             | 27 | 16,112,369 | 315,641 | 11,402,232 | 223,370   |
| 貸付債権             | 22 | 1,545,000  | 30,267  | 1,095,000  | 21,451    |
| 受取手形             | 29 | 434,063    | 8,503   | 961,049    | 18,827    |
| 前払金、預け金およびその他の債権 | 30 | 14,361,341 | 281,339 | 15,448,662 | 302,639   |
| 投資               | 31 | 90,059     | 1,764   | -          | -         |
| デリバティブ商品         | 32 | 48,483     | 950     | 90,105     | 1,765     |
| 現金および現金同等物       | 33 | 14,952,198 | 292,914 | 10,008,385 | 196,064   |
| 流動資産合計           |    | 47,801,016 | 936,422 | 40,043,879 | 784,460   |
| 流動負債             |    |            |         |            |           |
| 営業債務             | 34 | 22,374,355 | 438,314 | 19,821,499 | 388,303   |
| 支払手形             | 35 | 949,240    | 18,596  | 1,028,868  | 20,156    |
| その他の債務および未払費用    | 36 | 16,814,542 | 329,397 | 14,342,022 | 280,960   |
| デリバティブ商品         | 32 | 8,376      | 164.09  | 75,955     | 1,487.96  |
| 銀行等利付債務          | 38 | 455        | 8.91    | 1,390,455  | 27,239.01 |
| 税金               |    | 257,895    | 5,052   | 348,706    | 6,831     |
| 引当金              | 39 | 346,425    | 6,786   | 183,109    | 3,587     |
| 流動負債合計           |    | 40,751,288 | 798,318 | 37,190,614 | 728,564   |
| 流動資産（純額）         |    | 7,049,728  | 138,104 | 2,853,265  | 55,895    |
| 流動負債控除後総資産合計     |    | 27,790,597 | 544,418 | 23,371,158 | 457,841   |



## 財政状態計算書（続き）

2013年12月31日現在

|              | 注記    | 2013年<br>千人民元 | 百万円     | 2012年<br>千人民元 | 百万円     |
|--------------|-------|---------------|---------|---------------|---------|
| <b>非流動負債</b> |       |               |         |               |         |
| 社債           | 40    | 1,990,910     | 39,002  | -             | -       |
| 銀行等利付債務      | 38    | 455           | 9       | 909           | 18      |
| 政府補助金        |       | 22,919        | 449     | 8,444         | 165     |
| デリバティブ商品     | 32    | -             | -       | 117,878       | 2,309   |
| その他非流動負債     | 41    | 14,710        | 288     | 17,355        | 340     |
| 非流動負債合計      |       | 2,028,994     | 39,748  | 144,586       | 2,832   |
| 純資産          |       | 25,761,603    | 504,670 | 23,226,572    | 455,009 |
| <b>資本</b>    |       |               |         |               |         |
| 資本金          | 42    | 12,823,627    | 251,215 | 12,823,627    | 251,215 |
| 剰余金          | 43(b) | 11,980,692    | 234,702 | 9,586,080     | 187,791 |
| 予定配当額        | 12    | 957,284       | 18,753  | 816,865       | 16,002  |
| 資本計          |       | 25,761,603    | 504,670 | 23,226,572    | 455,009 |

会長兼最高経営責任者 徐建國

最高財務責任者 胡康

## 財務諸表に関する注記事項

2013年12月31日

### 1. 会社情報

シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド（以下「当社」という）は、2004年3月1日に中華人民共和国（以下「中国」という）で設立された有限責任株式会社である。当社の登記上の本社は、中華人民共和国上海市興義路8号30階に所在する。

当グループが当期に従事した主な事業活動は、以下のとおりである。

- ・ 原子力発電装置、原子力アイランド装置、風力発電装置及び鍛造部品を含む重機の設計、製造および販売
- ・ 火力発電装置及び附随装置、原子力コンベンショナルアイランド装置、並びに送電・配電設備の設計、製造、販売
- ・ エレベーター、電動機、工作機械、印刷及び包装設備、船舶用クランク軸、並びにその他電気機械設備の設計、製造、販売
- ・ 発電所プロジェクト及びその他産業への統合的技術サービス、国際貿易を含む金融サービス及び機能的サービスの提供

当社取締役の意見では、当グループの親会社および最終持株会社は、中国で設立された完全国有企業であるShanghai Electric (Group) Corporation（以下「SE Corporation」という）である。

### 2.1 作成基準

財務諸表は、香港公認会計士協会（以下「HKICPA」という）が発行した香港財務報告基準（以下「HKFRS」といい、香港財務報告基準、香港会計基準（以下「HKAS」という）およびその解釈を含む）、香港において一般に公正妥当と認められる会計原則および香港会社法に定められる開示規定に準拠して作成されている。財務諸表は、公正価値により測定された一部の投資およびデリバティブ商品を除き取得原価主義で作成されている。売却目的として分類される廃止事業資産は、帳簿価額または売却費用を控除した公正価値のいずれか低い金額で表示されており、詳細は注記2.4に記載している。財務諸表は人民元で表示し、別段の記載がない限り、1,000人民元未満を四捨五入している。

#### 連結の基準

連結財務諸表には、2013年12月31日に終了した事業年度における当社および子会社（以下まとめて「当グループ」という）の財務諸表が含まれている。子会社の財務諸表は当社と統一した会計方針を使い、同じ報告期間で作成されている。子会社の財務状況は、当グループが支配権を獲得した日、もしくは共通支配下の企業結合を行った場合には、本報告書で開示されている最も早い事業年度から連結対象とし、かかる支配権を失う日まで連結対象とする。

純損益及びその他包括利益の各構成要素は、たとえ非支配持分が負の残高になるとしても当グループの親会社株主及び非支配持分に帰属させている。当グループ内の取引に関連して生じた全ての資産及び負債、資本、収益、費用及びキャッシュ・フローは、連結手続きにおいて全額を相殺消去している。

当グループは、後述する子会社の会計方針に記載されている支配を構成する3つの要素のいずれかに変化があったことを示す事実や状況が存在する場合には、投資先を支配しているか否かを再評価している。支配の喪失に至らない子会社に対する親会社持分の変動は、資本取引として会計処理している。

## 2.1 作成基準（続き）

### 連結の基準（続き）

当グループが子会社の支配を喪失した場合、(i)子会社の資産（のれんを含む）及び負債、(ii)非支配持分の帳簿価額、及び(iii)資本の部に計上された累積換算差額の認識を中止し、並びに(i)受取対価の公正価値、(ii)残余の投資の公正価値、及び(iii)差額を純損益で認識している。その他包括利益において認識されていた要素の内、親会社の持分相当を、関連する資産又は負債を当グループが直接処分した場合と同様に純損益又は利益剰余金に適切に組み替えている。

## 2.2 会計方針および表示の変更

当グループは以下の新設及び改訂HKFRSを当期の財務諸表において初めて適用している。

|                      |                                           |
|----------------------|-------------------------------------------|
| HKFRS第1号修正           | HKFRS第1号「香港財務報告基準の初度適用」の修正—政府からの借入金       |
| HKFRS第7号修正           | HKFRS第7号「金融商品：開示」の修正—金融資産と金融負債の相殺         |
| HKFRS10号             | 「連結財務諸表」                                  |
| HKFRS11号             | 「共同契約（共同契約）」                              |
| HKFRS12号             | 「他の事業体に対する持分の開示」                          |
| HKFRS第10号、11号及び12号修正 | HKFRS第10号、11号及び12号の修正—経過措置ガイダンス           |
| HKFRS13号             | 「公正価値測定」                                  |
| HKAS第1号修正            | HKAS第1号「財務諸表の表示」の修正—その他の包括利益の表示           |
| HKAS第19号（2011）       | 「従業員給付」                                   |
| HKAS第27号（2011）       | 「個別財務諸表」                                  |
| HKAS第28号（2011）       | 「関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資」                 |
| HKAS第36号修正           | HKFRS第36号「資産の減損」の修正—非金融資産の回収可能価額の開示（早期適用） |
| HK（IFRIC）第20号        | 「露天掘り鉱山の生産段階における剥土費用」                     |
| 年次改善 2009-2011年サイクル  | 2012年6月に発行されたHKFRSの修正                     |

下記にて詳述する、HKFRS第10号、HKFRS第11号、HKFRS第12号、HKFRS第13号、HKFRS第19号（2011）、並びにHKFRS第10号、HKFRS第11号、HKFRS第12号、HKAS第1号及びHKAS第36号の修正、及び年次改善 2009-2011年サイクル（その他の関連する基準含む）を含む一定の修正の他に、新設及び改訂されたHKFRSの適用による財務諸表への重要な財務的影響はない。

新設及び改訂されたHKFRSの適用による主な影響は以下の通りである。

## 2.2 会計方針および表示の変更（続き）

- (a) HKFRS第10号は、連結財務諸表の会計処理を扱うHKAS第27号「連結および個別財務諸表」の一部を置き換え、HK(SIC)第12号「特別目的事業体の連結」の事項に対処している。HKFRS第10号は、どの事業体が連結対象となるのかを決定するために用いられる単一の支配モデルを規定している。HKFRS10号の支配の概念に該当するためには、投資者は、(a)投資先に対するパワー、(B)投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利、及び(C)投資者のリターンの額に影響を及ぼすように投資先に対するパワーを用いる能力を有していなければならない。HKFRS第10号により導入された変更は、当グループの経営者がいずれの事業体を支配しているかを決定する重要な判断を行うよう要求している。

HKFRS10号の適用の結果、当グループは、いずれの投資先が当グループによって支配されているのかを決定に関連した会計方針の変更を行なった。

HKFRS10号の適用においても、2013年1月1日時点における被投資会社に係る当グループの関与について、当グループの連結に係る結論は変更されることはない。

- (b) HKFRS第11号は、HKAS第31号「ジョイント・ベンチャーに対する持分」及びHK(SIC)-第13号「ジョイント・ベンチャー共同支配投資企業による非貨幣性資産の拠出」を置き換える。当該規定は、共同支配下の共同契約に係る会計処理を規定している。当該規定では、二つの形態の共同契約、すなわち共同営業（ジョイント・オペレーション）およびジョイント・ベンチャーのみが扱われ、ジョイント・ベンチャーに対して比例連結を用いて会計処理する選択肢は廃止された。HKFRS第11号の下での共同契約は、共同契約の取決めにによって生じる当事者の権利及び義務に依拠して分類される。共同営業は、共同営業者が取決めに係る資産に対する権利及び負債に対する義務を有する共同契約で、共同営業者の共同営業における権利及び義務を限度として個別の会計処理がなされる。ジョイント・ベンチャーは、当事者が、取決めに係る純資産に対する権利を有している共同契約で、HKAS28号（2011）に従った、持分法により会計処理がなされる。

当社取締役は、HKFRS11号の要件に準拠して当グループの共同契約に対する投資の分類につき見直し及び評価を行い、再分類すべきものはないという結論に達した。

- (c) HKFRS第12号は、従来HKAS第27号「連結および個別財務諸表」、HKAS第31号「ジョイント・ベンチャーに対する持分」、及びHKAS第28号「関連会社に対する投資」に含まれていた子会社、共同契約、関連会社及び仕組事業体についての開示要件を定めている。当該規定は、これらの事業体について一連の新たな開示要件を導入している。子会社、共同契約、関連会社についての開示要件の詳細は、財務諸表に関する注記19、20及び21に含まれている。
- (d) HKFRS第10号、HKFRS第11号及びHKFRS第12号の修正は、HKFRS第10号の経過措置ガイダンスを明確化するとともに、基準の完全な遡及修正に係る免除規定を拡充し、比較情報としての提供を直前の比較期間のみに限定することとした。当該修正により、HKFRS第10号が初めて適用される年次報告期間の期首においてHKFRS第10号とHKAS第27号もしくはHK(SIC)-第12号の間で当グループの支配企業に対する連結上の支配の評価が異なる場合にのみ遡及修正が要求される旨、明確化されている。

## 2.2 会計方針および表示の変更（続き）

- (e) HKFRS第13号は、公正価値についての正確な定義、公正価値測定についての単一の要素および開示要件を定め、これらはHKFRS全体にわたり適用される。当該基準は、当グループがいかなる場合に公正価値を用いることが要求されるかについて変更を加えていないが、公正価値の使用が既に他のHKFRSのもとで要求または許容される場合の公正価値の適用方法についてガイダンスを提供する。HKFRS第13号は将来に渡って適用され、当該適用が当社の公正価値測定に与える重要な影響はない。HKFRS第13号のガイダンスの結果として、公正価値の測定方針において修正がなされている。金融商品の公正価値についてHKFRS第13号によって要求される追加的な開示は、財務諸表に関する注記51に含まれている。
- (f) HKAS第1号の修正はその他の包括利益に表示される項目のグルーピングを変更している。将来時点において損益に再分類（または組替調整）される可能性のある項目（例えば、在外営業活動体の換算から生じる為替換算差額、キャッシュフロー・ヘッジに係る正味変動及び売却可能金融資産の純損益）は、決して再分類されることのない項目（例えば、確定給付退職債務での再評価による損益）と区別して表示される。当該修正は開示にのみ影響を与えるものであり、当グループの財政状態もしくは経営成績への影響はなかった。連結包括利益計算書は、当該修正を反映するために修正再表示がなされている。加えて、当グループは、これら財務諸表の改訂によって導入された新しい表題「損益計算書」を使用することを選択した。

## 2.2 会計方針および表示の変更（続き）

- (g) HKAS第19号(2011)は、本質的な変更から単純な明確化及び用語変更にわたるいくつかの修正を含んでいる。当該修正基準は、数理計算に係る損益の遅延認識の廃止を含む確定給付制度に係る会計処理に重要な変更をもたらしている。その他の変更には、退職手当の認識時期の修正や短期従業員給付の分類、及び確定給付制度の開示が含まれている。当社取締役は、改訂された基準の見直し及び評価を行い、改訂された基準の適用が当グループの財政状態若しくは経営成績に重要な影響を与えることはないという結論に達した。
- (h) HKAS36号の修正によって、減損していない資金生成単位の回収可能額について、HKFRS第13号が規定した意図していない開示要件が削除された。加えて当該修正は、報告年度において減損した又は戻入れされた資産や資金生成単位の回収可能価額の開示、及びこれらの資産や資金生成単位の回収可能価額が処分費用控除後の公正価値に基づく場合には、資産若しくは資金生成単位の公正価値測定に関する開示を追加した。当該修正は、2014年1月1日以降に開始する各事業年度から遡及して適用され、HKFRS第13号が適用されることを条件として、早期適用が可能である。当グループは、財務諸表について当該修正の早期適用を行っている。当該修正による、当グループの財政状態若しくは経営成績への影響はなかった。
- (i) 2012年6月に発行された年次改善2009-2011年サイクルはいくつかの基準について修正を行っている。各基準についての経過措置がある。当該基準の中には修正の適用により会計方針の変更となるものがあるが、当グループに重要な財務的な影響を与える事項はない。当グループに多く適用されることとなる重要な修正の詳細は以下の通りである。

- HKAS第1号 財務諸表の表示：自発的に追加で表示する比較情報と最低限要求される比較情報との違いが明確にされている。一般に、最低限要求される比較期間は前期分である。企業は、前会計期間に加えて、その前の期間に係る比較情報を自発的に表示する場合、当該財務諸表に関連する注記を比較情報に含めなければならない。ただし、追加の比較情報には、完全な1組の財務諸表が含まれている必要はない。

また当該修正によって、企業が会計方針を変更（遡及的修正再表示又は組替え）した結果、それが財政状態計算書に重要な影響を及ぼす場合には、直前の報告期間の期首現在の開始財政状態計算書を表示しなければならないことが明確化されている。しかしながら関連する注記を開始財政状態計算書に関する比較情報の開示は要求されない。

- HKAS第32号「金融商品：表示」：資本性金融商品保有者への分配に係る法人所得税は、HKAS第12号—法人所得税に従って会計処理されることを明確化している。この修正により、HKAS第32号に定められている法人所得税に係る規定が削除され、企業は資本性金融商品保有者への分配に起因するすべての法人所得税にHKAS第12号の規定を適用することが求められる

## 2.3 公表済みであるが未発効の香港財務報告基準

当グループは、以下の公表済みであるが未発効となっている新設または改訂されたHKFRSsを本財務諸表に適用していない。

|                                      |                                                           |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| HKFRS第9号                             | 金融商品 <sup>3</sup>                                         |
| HKFRS第9号、HKFRS第7号、HKFRS第39号修正        | ヘッジ会計及びHKFRS第9号、HKFRS第7号、HKAS第39号の修正 <sup>3</sup>         |
| HKFRS第10号、HKFRS第12号、HKAS第27号(2011)修正 | HKFRS第10号、12号及びHKAS第27号(2011)の修正—投資企業 <sup>1</sup>        |
| HKAS第19号修正                           | HKAS第19号「従業員給付」の修正—確定給付制度：従業員拋出 <sup>2</sup>              |
| HKAS第32号修正                           | HKAS第32号「金融商品：表示」の修正—金融資産と金融負債の相殺 <sup>1</sup>            |
| HKAS第39号修正                           | HKAS第39号「金融商品」の修正—認識と測定：デリバティブの契約更改とヘッジ会計の継続 <sup>1</sup> |
| HK(IFRIC)第21号                        | 賦課金 <sup>1</sup>                                          |

<sup>1</sup> 2014年1月1日以降に開始する会計年度において発効

<sup>2</sup> 2014年7月1日以降に開始する会計年度において発効

<sup>3</sup> 強制適用日は未確定、ただし適用は可能

当グループへの適用が見込まれるHKFRSの詳細情報は以下の通りである。

HKFRS第9号は2009年11月に公表され、HKAS第39号「金融商品：認識および測定」に全面的に置き換わる包括プロジェクトのフェーズ1の第1部にあたる。第1フェーズは、金融資産の分類および測定に焦点を当てている。企業は、金融資産を4種類に分類する方法に代えて、金融資産を管理する当該企業のビジネスモデルおよび当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特徴の双方に基づき、当初認識以降に償却原価または公正価値で測定される金融資産のいずれかに分類する。その狙いは、HKAS第39号の要求との比較で、金融資産の分類および測定方法を改善し、また簡素化することにある。

2010年11月、HKICPAは金融負債を取扱うためにHKFRS第9号への追加（以下「当追加」という）を公表し、現行HKAS第39号における金融商品の認識の中止原則をHKFRS第9号に組み入れた。当追加の大部分はHKAS第39号をそのまま持ち込んでいるが、公正価値オプションを使用して損益を通じて公正価値で測定する区分に指定されている金融負債の測定については変更が加えられている。これらの公正価値オプションの負債について、信用リスクの変動に起因する負債の公正価値の変動額は、その他の包括利益（以下「OCI」という）に表示する。ただし負債の信用リスクに係る公正価値変動をOCIに表示することが、会計上の損益の不整合を発生しないし増大させない限り、残りの公正価値の変動は損益に表示する。なお公正価値オプションに指定されている貸出コミットメントおよび金融保証契約は、当追加の適用対象外である。

2013年12月、HKICPAは、ヘッジ会計に関連する要件をHKFRS第9号に加え、ヘッジ会計に適用するリスク管理活動に対応する開示を含んだHKAS第39号及びHKFRS第7号の変更を行った。HKFRS第9号への当該修正は、ヘッジの有効性判定要件を緩和し、より多くのリスク管理方針にヘッジ会計の適用が可能となる。当該修正はヘッジ項目にさらにより大きな柔軟性を与えるとともに、ヘッジ商品としての購入オプション及び非デリバティブ金融商品の使用に係るルールを緩和している。これに加えて、HKFRS第9号への当該修正により、企業は、HKFRS第9号のその他の要件を適用することなく、2010年に導入された公正価値オプションの負債から生ずる自己信用リスクに関連した公正価値での利得及び損失を改正した会計処理のみに適用することが許容される。

## 2.3 公表済みであるが未発効の香港財務報告基準（続き）

HKAS第39号は、HKFRS第9号により完全に置き換えられることを目指している。完全な置き換えまでは、金融資産の減損に関するHKAS第39号のガイダンスは引続き適用される。以前のHKFRS第9号の強制適用日はHKICPAにより2013年12月に削除され、強制適用日はHKAS第39号の完全な置き換えが完了した後に決定される。ただし当該基準は現時点で適用可能である。当グループは、全フェーズを含めた基準が公表された段階で他のフェーズも併せ全体的な影響を数値化する予定である。

HKFRS第10号の修正は、投資企業の定義を含んでおり、投資企業の定義に該当する企業について連結除外規定が定められている。投資企業はHKFRS第9号に従い、子会社に対する投資を連結することなく純損益を通じて公正価値で測定する。結果として、HKFRS第12号及びHKAS第27号（2011）も修正されることとなった。HKFRS第12号の修正により投資企業のための開示規定も追加された。当社はHKFRS第10号で定義される投資企業ではないため、これら修正による当グループへの影響はないと見込んでいる。

HKAS第32号の修正では、金融資産と金融負債を相殺するための「現時点において法的強制力のある相殺権」の意味を明確化している。また、同時ではないグロス決済が行われる決済システム（中央清算機関など）に対する、HKAS第32号の相殺要件の適用についても明確にされている。2014年1月1日に適用される当該修正に関して、当グループの財政状態または経営成績に与える重要な影響はないと見込んでいる。

## 2.4 重要な会計方針の要約

### 子会社

子会社とは、当社が直接または間接的に支配している事業体（仕組事業体を含む）である。グループが投資先への関与による生ずる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、かつ、投資先に対するパワー（すなわち、当グループに投資先の関連性のある活動を指図する現在の能力をもたらしうような既存の権利）を通じてそれらのリターンに影響を与える能力を有する場合に支配が生じる。

当社が、直接若しくは間接に、投資先の議決権若しくは類似する権利の過半を有していない場合、当グループは投資先に対するパワーを有しているかを評価するに際して以下を含む全ての関連する事実及び状況を考慮する。

- (a) 他の議決権保有者との契約上の取決め
- (b) 他の契約上の取決めから生じる権利
- (c) 当グループの議決権及び潜在的議決権

子会社の業績は、受取配当金および未取配当金として当社の損益計算書に含まれている。HKFRS第5号に規定される売却目的保有には区分されていない当社の子会社への投資は、減損損失を控除した原価で計上されている。

### 関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資

関連会社とは、当グループが一般に20%以上となる長期持分の議決権を有し、かつ重要な影響力を行使できる立場にある企業である。重要な影響力とは投資先の財務及び営業の方針の決定に参加するパワーであるが、当該方針に対する支配力又は共同支配ではないものをいう。



## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資（続き）

ジョイント・ベンチャーとは、取決めに対する共同支配を有する当事者が当該取決めの純資産に対する権利を有している場合の共同契約をいう。共同支配とは、取決めに対する契約上合意された支配の共有であり、関連性のある活動に関する意思決定に、支配を共有している当事者の全員一致の合意を必要とする場合にのみ存在する。

当グループの関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資について持分法を用い、減損損失控除後の当グループ持分の純資産で連結財政状態計算書に計上されている。

異なる会計方針を一致させるため、調整が行われている。

関連会社及びジョイント・ベンチャーの獲得後の財務業績に対する当グループの持分及びその他の包括利益は、それぞれ損益計算書及びその他包括利益計算書に反映されている。加えて、関連会社又はジョイント・ベンチャーにおいて直接資本に認識された変動がある場合には、当グループは持分の変動を、該当する場合に、連結株主持分等変動計算書で認識している。当グループと関連会社又はジョイント・ベンチャーとの間の取引から生じる未実現損益は、未実現損失が譲渡した資産の減損の証拠となる場合を除き、グループの関連会社又はジョイント・ベンチャーに対する持分を限度とした消去を行なっている。関連会社又はジョイント・ベンチャーの取得により生じたのれんは、当グループの関連会社又はジョイント・ベンチャーに係る投資として反映されている。

関連会社に対する投資がジョイント・ベンチャーに対する投資となる、又はその逆の場合には、残存する投資の再測定は行なわない。その代わりに当該投資への持分法を用いた会計処理を継続している。それ以外のすべての事例において、関連会社に対する重要な影響力又はジョイント・ベンチャーに対する共同支配を喪失した場合には、当グループは、残存する投資を公正価値で測定及び認識している。関連会社に対する重要な影響力又はジョイント・ベンチャーに対する共同支配を喪失した時点での、関連会社又はジョイント・ベンチャーの帳簿価額と残存する投資の公正価値及び処分による受取額との差額は、純損益として認識されている。

関連会社及びジョイント・ベンチャーの業績は、受取配当金および未取配当金として当社の損益計算書に反映されている。当社の関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資は、非流動資産に区分され、減損損失の控除後の原価にて計上されている。

関連会社又はジョイント・ベンチャーに対する投資を売却目的として分類する場合には、HKFRS第5号「売却目的で保有する非流動資産及び非継続事業」に基づいて会計処理されている。

### 共同支配事業に対する持分

共同支配事業とは、取決めに対する共同支配を有する当事者が当該取決めに関する資産に対する権利及び負債に対する義務を有している場合の共同契約をいう。共同支配とは、取決めに対する契約上合意された支配の共有であり、関連性のある活動に関する意思決定に、支配を共有している当事者の全員一致の合意を必要とする場合にのみ存在する。

当グループは共同支配事業に対する持分を以下の通り認識している。

- ・自らの資産（共同で保有する資産に対する持分を含む）
- ・自らの負債（共同で負う負債に対する持分を含む）
- ・共同支配事業から生じるアウトプットに対する持分の売却による収益
- ・共同支配事業によるアウトプットの売却による収益に対する持分
- ・自らの費用（共同で負う費用に対する持分を含む）

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 共同支配事業に対する持分（続き）

当グループの共同支配事業に対する持分に係る資産、負債、収益及び費用は、特定の資産、負債、収益及び費用に適用されるHKFRSに従って会計処理が行われる。

### 企業結合及びのれん

#### 共通支配下の企業結合

当グループは、HKICPAによって発行された香港会計指針第5号 共通支配下の企業結合に関する会計に規定されている通り、共通支配下で取得された子会社（以下「取得子会社」という）について持分の取得として企業結合の会計処理を行い、当該取得が本報告書で開示されている最も早い報告期間の期首に発生し取得子会社がその時点から結合されているものとして処理している。

当グループ及び取得子会社の純資産は支配企業における現時点の帳簿価額により結合される。のれんもしくは共通支配下の企業結合時点における取得費用を超える取得子会社の識別可能資産、負債及び偶発債務の純公正価値によって算定される当グループの取得持分超過額が認識されることはない。連結包括利益計算書は共通支配下の企業結合時点にかかわらず、開示されている最も早い日より当グループ及び取得子会社の業績を含めることになる。

連結財務諸表の比較数値は、取得子会社はその直前の報告期間における期首もしくは取得子会社が初めて共通支配下となった時点のいずれか短い期間で結合されたものとして修正再表示及び開示される。

企業結合に関する会計基準上において、共通支配下の企業結合に関連して発生する取引コストは、発生時の事業年度の費用として認識する。

#### 共通支配下ではない企業結合

共通支配下ではない企業結合は取得法によって処理されている。取得対価は取得日における公正価値、つまり当グループにより移転された資産、被取得企業の前所有者から当グループが引継いだ負債および被取得企業の支配と引換えに当グループが発行した資本持分の、取得日の公正価値の合計額として算定される。当グループは、各企業結合において、被取得企業における非支配持分が現在保有している所有者持分であって清算時に当該所有者に当該企業の純資産の割合持分に対する権利を与える当該非支配持分を、公正価値あるいは被取得企業の識別可能純資産の非支配持分の割合持分で測定する選択権を行使する。その他のすべての非支配持分の要素は公正価値で測定される。取得関連費用は発生時に費用処理される。

当グループが事業を取得する場合、適切な分類及び指定のために金融資産及び負債を契約条項、取得日現在の経済環境及び関連状況に従って査定する。これには、被取得会社が締結した原契約の中の組込デリバティブの分離を含む。

企業結合が成立する場合には、従前から保有する資本持分は、取得日現在の公正価値に再測定されその結果生ずる損益は損益計算書で認識する。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 企業結合及びのれん（続き）

#### 共通支配下ではない企業結合（続き）

取得企業が移転すべき条件付対価は、取得日の公正価値で認識される。金融商品としてHKAS第39号の範囲に含まれる資産または負債に分類された条件付対価は、公正価値で測定され、差額は損益またはその他の包括利益として認識される。条件付対価がHKAS第39号の対象とならない場合には、適切なHKFRSに従い測定される。資本として分類された条件付対価については、再測定はされず、事後的な決済は資本の部で処理される。

のれんは、引き渡した対価及び非支配持分として認識された金額、当グループが従前から保有する被取得会社持分の公正価値の合計額が、識別可能な取得資産及び引受負債の純額を超過する金額である取得原価にて当初測定される。この対価及びその他の項目の合計が取得した純資産の公正価値以下である場合、差額は、再査定の後、損益計算書において廉価取得利益として認識される。

当初認識の後、のれんは原価から減損損失累積額を控除したもので測定する。のれんは、年に一度、或いは帳簿価額が減損した可能性を示す事象や状況の変化があった場合、より頻繁に減損テストを実施する。当グループはのれんの年次減損テストを12月31日現在で実施する。減損テストのため、企業結合により取得したのれんは、取得日から、結合によるシナジー効果が得られると予想される当グループの各資金生成単位または資金生成単位をまとめたグループに割り当てられる。その際、当該資金生成単位または資金生成単位をまとめたグループに、当グループのその他の資産又は負債が割り当てられているか否かは問われない。

減損は、当該のれんが関係する資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）の回収可能額を評価し、これに基づき判定する。資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）の回収可能額が帳簿価額を下回る場合は、減損損失を認識する。のれんにおいて認識される減損損失は、その後の事業年度で戻し入れを行わない。

のれんが資金生成単位（または資金生成単位をまとめたグループ）に配分され、当該単位の中の事業の一部が処分される場合、廃止事業に関連するのれんは、当該処分損益を算定する際に、当該事業の帳簿価額に含める。この場合の処分されたのれんは、処分された事業と残存する資金生成単位の相対的価値に基づいて測定される。

### 公正価値測定

当グループは、デリバティブ金融商品及び資本投資の公正価値を、各貸借対照表日時点の公正価値で測定している。公正価値とは、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格又は負債を移転するために支払うであろう価格である。公正価値測定では、資産を売却又は負債を移転するための取引が、当該資産又は負債に関する主要な市場、又は主要な市場が存在しない場合には、当該資産又は負債に関するもっとも有利な市場のいずれかにおいて行なわれるという仮定する。主要な市場又は最も有利な市場は当グループがアクセス可能なものでなければならない。資産又は負債の公正価値は、市場参加者が当該資産及び負債の価格付けの際に用いる仮定を用いて、市場参加者が経済的利益の最大化を図ると仮定して測定される。

非金融資産の公正価値測定では、最有効使用により資産を使用すること、又は最有効使用により資産を使用する他の市場参加者に当該資産を売却することによって、市場参加者が経済的便益を生み出す能力を考慮する。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 公正価値測定（続き）

当グループは、観察可能な関連するインプットを最大限使用し、観察可能でないインプットの使用を最小限としながら、状況に適合し、かつ十分なデータが公正価値測定に利用可能な評価技法を使用している。

財務諸表において公正価値が測定又は開示されている全ての資産及び負債は、以下に説明される公正価値ヒエラルキーの中で、全体として公正価値測定において重要となる最も低いレベルで区分されるインプットに基づき、いずれかのレベルに区分されている。

レベル1—同一の資産又は負債に関する活発な市場における無調整の市場価格

レベル2—評価技法を用いた公正価値測定において、重要となる最も低いレベルのインプットが直接または間接に観察可能なもの

レベル3—評価技法を用いた公正価値測定において、重要となる最も低いレベルのインプットが観察可能でないもの

経常的に財務諸表に認識されている資産又は負債について、当グループは、各報告機関の末日に（全体として公正価値測定において重要となる最も低いレベルのインプットに基づき）区分を再評価することにより、公正価値ヒエラルキーのレベルの間の振替えが生じていないかを判断している。

### 金融資産以外の資産の減損

減損の兆候がある場合、あるいは資産に関する年次減損テストが必要とされる場合（ただし、棚卸資産、工事契約資産、繰延税金資産、金融資産、のれん、売却目的の非流動資産もしくは廃止事業を除く）、資産の回収可能額の見積が行われる。資産の回収可能額の計算は、当該資産または資金生成単位の使用価値と、公正価値から売却費用を控除したもののうち高い方として算定するとともに、回収可能額は、他の資産または資産群による現金流入から概ね独立した現金流入がない資産を除き、各資産別に算出する。なお、独立した現金流入の発生しない資産については、当該資産が属する資金生成単位で回収可能額を算定する。

減損額の認識は、資産の帳簿価額がその回収可能額を上回っている場合にのみ行われる。使用価値の評価にあたり、金銭の時間価値と当該資産特有のリスクに対する現在の市場の現状評価を反映した税引前割引率を用い、見積将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引いている。減損額は、当該減損額が発生した期間に当該減損資産の機能に対応する費用項目として損益計算書に計上される。

過去に認識された減損損失がもはや存在しないか、または減少したことを示す兆候があるか否かについて、各報告期間の末日に評価が実施される。このような兆候がある場合、資産の回収可能額の見積が行われる。過去に認識されたのれん以外の資産における減損額は、当該資産の回収可能額の決定に使用した見積が変更された場合にのみ戻入を行うが、過年度において当該資産について認識された減損がなかった場合の帳簿価額（減価償却/償却控除後のもの）を超える金額にはならない。また、減損額の戻入は、資産の再評価がされない限り、当該戻入が発生した事業年度に損益計算書に計上される（財政状態計算書上に再評価された資産がある場合に限る）。資産の再評価がされる場合は、減損損失の戻入は当該再評価資産に関する会計方針に従って処理されることになる。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 関連当事者

以下の要件を満たす場合、その当事者は当グループに関連があると考えられる。

- (a) 当事者が個人または当該個人の近親者であって、当該個人が次のいずれかに該当する
- (i) 当グループに対する支配または共同支配を有している、
  - (ii) 当グループに対する重要な影響力を有している、
  - (iii) 当グループまたは当グループの親会社の経営幹部の一員である

または

- (b) 当事者が事業体であって当該事業体が次のいずれかに該当する
- (i) 当該事業体と当グループが同一のグループの一員である、
  - (ii) 一方の事業体他方の事業体の関連会社またはジョイント・ベンチャーである（または他方の事業体の親会社、子会社または兄弟会社である）、
  - (iii) 当該事業体と当グループが同一の第三者のジョイント・ベンチャーである、
  - (iv) 一方の事業体第三者事業体のジョイント・ベンチャーであり、他方の事業体が当該第三者の関連会社である、
  - (v) 当該事業体が当グループまたは当グループと関連がある事業体のいずれかの従業員の給付のための退職後給付制度である、
  - (vi) 当該事業体が(a)に示した個人に支配または共同支配されている、
  - (vii) (a)(i)に示した個人が当該事業体に対する重要な影響力を有しているか、または当該事業体（もしくは当該事業体の親会社）の経営幹部の一員である

### 有形固定資産および減価償却

建設仮勘定以外の有形固定資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損額を控除した金額で計上されている。有形固定資産が売却目的保有と分類された場合または売却目的である廃止事業の一部とされた場合、減価償却は行っておらず、HKFRS第5号（重要な会計方針の「売却目的で保有する非流動資産および廃止事業」において詳述）の規定に従い会計処理している。一の有形固定資産の取得原価は、その購入価格と当該資産をその意図した用途に供するために稼働可能な状態および位置に移行させるための直接帰属費用で構成される。

修繕維持費等、有形固定資産を稼働させた後に発生する支出は通常、当該支出が発生した期間に損益計算書に費用計上される。所定の認識要件を満たした場合には、主要な調査費用は再調達原価として帳簿価額に算入している。有形固定資産の重要な部分の定期的な取替えが必要である場合、当グループは当該部分を個別の残存耐用年数ある個別の資産として認識し、減価償却をする。

減価償却計算は、各資産の取得価額が残存価値に至るまで、見積耐用年数にわたり定額法により行っている。減価償却のための見積耐用年数は、以下のとおりである。

|           | 非償却     |
|-----------|---------|
| 土地        | 10年～50年 |
| 建物        | 5年～20年  |
| 工場及び機械設備  | 5年～12年  |
| 車輛        | 3年～10年  |
| 器具、工具及び鋳型 |         |

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 有形固定資産および減価償却（続き）

有形固定資産を構成する一部につき耐用年数が異なる場合、この部分に対して該当資産の取得原価を合理的方法により配分するとともに、各部分を個別に減価償却している。残存価値、耐用年数、減価償却の方法については少なくとも各事業年度末に見直し、必要に応じて修正する。

当初認識された重要な構成部品を含む有形固定資産はその処分時又はその使用あるいは処分による将来の経済的利益が期待できなくなった時に消滅を認識する。消滅を認識した事業年度の損益計算書には、当該資産の純売却収入と帳簿価額との差額を有形固定資産の処分または除却にかかる損益として認識する。

建設仮勘定は、建設及び設置中の有形固定資産を表しており、取得原価から減損額を控除した金額で計上され、減価償却されない。取得原価は、建設の直接費用と建設期間中の関連借入金にかかる資産化された借入費用で構成される。建設仮勘定は、完成して使用可能になった時点で有形固定資産の適切なカテゴリーに振替えている。

### 投資不動産

投資不動産は、賃貸収益若しくは資本増価又はその両方を目的として保有する土地及び建物で、物品の製造あるいは販売又は役務の提供、あるいは経営管理目的のために使用される自己使用の不動産、通常の営業過程において販売目的で保有される不動産以外の不動産である。投資不動産は取引費用を含んだ取得原価にて当初認識がされる。当初認識の後、取得原価から減価償却累計額および減損損失累計額を控除した金額で計上されている。

減価償却計算は、各投資不動産の取得価額が残存価値に至るまで、見積耐用年数にわたり定額法により行っている。投資不動産に適用される原則的な耐用年数は、20年から40年である。

### 売却目的で保有する非流動資産および廃止事業

非流動資産および廃止事業は、原則としてその帳簿価額が継続使用によってではなく売却によって回収される場合に売却目的に区分される。この処理の適用ができるのは、当該資産および廃止事業が、現状のまま、同様の資産および廃止事業における通常および慣習的な売却条件と同様の契約条件での売却が即時に可能であり、かつ、売却可能性が非常に高い場合に限られている。廃止事業に分類された子会社の全ての資産及び負債は、当グループが旧子会社の非支配持分を売却後も保持するか否かに関わらず売却目的に振り替えられる。

売却目的で保有する非流動資産および廃止事業（繰延税金資産または金融資産を除く）は、帳簿価額および公正価値から売却費用を控除した金額のいずれか低い金額によって評価される。売却目的に区分された有形固定資産及び無形資産は減価償却又は償却されない。

### 無形資産（のれんを除く）

個別に取得された無形固定資産は当初取得原価で計上される。企業結合により取得した無形資産の取得原価は、取得日の公正価値である。無形資産の経済的耐用年数は有限または無限として評価される。有限の経済的耐用年数の無形資産はその経済的耐用年数にわたり償却され、減損の兆候が見られた場合は減損に関する評価が実施される。経済的耐用年数が有限の無形資産の償却期間および償却方法は少なくとも各事業年度末に見直される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 無形資産（のれんを除く）（続き）

#### **特許およびライセンス**

購入した特許およびライセンスは、取得原価から減損額を控除したうえで、5年から40年の見積耐用年数にわたり定額法で償却されている。

#### **技術ノウハウ**

購入した技術ノウハウは、取得原価から減損額を控除したうえで、5年から15年の見積耐用年数にわたり定額法で償却されている。

#### **利権無形資産**

利権無形資産は、当グループがサービス委譲契約に基づいて取得した公共サービスの利用者に請求することができる権利を表象する。利権無形資産は取得原価、すなわち、サービス委譲契約に基づいて提供される建設サービスと交換に受領した又は受領する対価の公正価値から累積償却費用及び減損損失を控除した額により計上される。

修繕維持費等の事後的支出はそれらが生じた事業年度の損益計算書に費用として計上される。当該支出により、かかる資産の使用により将来得られる経済的利益が増加することが明らかに説明することができ、かつ、費用を確実に測定できる場合にのみ、当該支出は利権無形資産に係る追加資本的支出として計上される。

サービス委譲契約の償却は、当グループが当該サービス委譲契約の下での利権無形資産を運用することが認められる期間に渡って定額法により取得原価を償却するように計算される。

#### **研究開発費**

研究費はすべて、発生時に損益計算書に費用計上される。

新製品を開発するプロジェクトで発生した支出は、当グループが無形資産完成に係る技術的な実行可能性を明示し、当該無形資産を使用または売却可能な状態に完成させることができると証明できる場合、プロジェクトの完了と当該資産の使用または売却の意図を明示できる場合、当該資産が将来的な経済的利益を生じさせることを明示できる場合およびプロジェクトを完了させるための資源の利用可能性および開発中の費用を確実に測定できると明示できる場合にのみ、資産計上し、繰り延べている。こうした基準を満たさない製品開発支出は、発生時に費用計上されている。

繰り延べられた開発費は取得原価から減損額を控除し、10年以内の基礎となる製品の商業的耐用年数にわたり定額法で償却され、当該製品が商業製品として流通する日から償却は開始される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### リース

法的な所有権だけでなく、資産を所有することに対する実質的にすべての経済価値およびリスクが当グループに移転しているリースはファイナンス・リースとして処理する。ファイナンス・リースの当初時点においては、リース資産の取得原価は最低支払リース料の現在価値で資産を計上するとともに、支払利息相当額を除いた負債も計上し、資産の購入と財務取引を反映させることになる。ファイナンス・リースとして資産計上されるリース資産（ファイナンス・リースに該当する土地の前払リース料を含む）は、有形固定資産に含まれ、リース期間もしくはリース資産の見積耐用年数のいずれか短い期間で減価償却する。リースに係る財務費用はリース期間を通じて一定の割合で費用処理されるように損益計算書上で処理される。

財務的な性質を有する分割購入契約によって取得された資産はファイナンス・リースとして処理されるが、減価償却は見積耐用年数に基づき処理される。

当グループがファイナンス・リース取引における貸手である場合、最低受取リース料の受取額と初期直接費用の総額がリース料債権として財政状態計算書に計上される。無保証残存価値についてもリース開始時点で認識される。最低受取リース料、初期直接費用、無保証残存価値とこれらの現在価値の差額は未経過金融収益として認識される。未経過金融収益は実効金利法を用いてリース期間に応じて認識される。

該当資産の所有のすべての利益およびリスクを実質的に貸主が保持している場合のリースは、オペレーティング・リースとして計上している。当グループが貸主である場合、オペレーティング・リースに基づき当グループがリースしている資産は、非流動資産に含まれており、オペレーティング・リースに基づく受取リース料は、リース期間にわたり定額法で損益計算書に収益計上されている。当グループが借主である場合は、オペレーティング・リースに基づく支払リース料は、リース期間にわたり定額法で損益計算書に費用計上されている。

オペレーティング・リースの前払土地リース料については、当初、取得原価で認識した後、リース期間にわたり定額法で認識している。

### 投資およびその他の金融資産

#### 当初認識及び測定

金融資産は、当初測定において純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、貸付金および債権、満期保有投資、売却可能金融資産のいずれかに適切に分類される。金融資産は当初認識時に公正価値で測定し、当該金融資産が純損益を通じて公正価値で測定する金融資産である場合以外は、金融資産取得に関連する取引費用を加算する。

通常の方法による金融資産の購入および売却は、取引日、すなわち当グループが当該資産を購入または売却を約した日に認識される。通常の方法による購入または売却とは、購入または売却した資産が、規則または市場の慣例によって一般に定められた期間内の引き渡しを要するものを指す。

#### 当初認識後の測定

金融資産の当初認識後の測定は、以下の資産区分に応じて異なる。



## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 投資およびその他の金融資産

#### 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産

「純損益を通じて公正価値で測定する金融資産」には、売買目的で保有する金融資産および当初認識において純損益を通じて公正価値で測定すると指定された金融資産が含まれる。短期間で売却することを目的に取得した金融資産は、売買目的で保有する投資に分類される。区分処理される組込デリバティブを含むデリバティブも、HKAS第39号で定義される有効なヘッジ手段または金融保証契約として指定される場合を除き売買目的として分類される。

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、財政状態計算書に損益計算書で認識する変動額を控除した公正価値で計上する。これらの公正価値の純変動額には、後述の「収益の認識」の方針に従って認識される当該金融資産からの配当または利子は含まれない。

純損益を通じて公正価値で測定すると指定される金融資産は、HKAS第39号の基準を充足する場合に限り当初認識日に指定を受ける。

組込デリバティブの経済的特性やリスクが、関連する主契約のそれらと密接に関連しておらず、また当該主契約が売買目的保有ではなく、純損益を通じて公正価値で測定される金融資産にも指定されていない場合には、当該組込デリバティブは主契約から分離して会計処理し、公正価値で計上しなければならない。当該組込デリバティブは公正価値で測定し、公正価値の変動は損益計算書に計上する。契約で定められたキャッシュ・フローを大幅に変化させる契約条件の変更があった場合若しくは純損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの再分類があった場合に限り、再評価が行われる。

#### 貸付金および債権

貸付金および債権は、活発な市場での公表価格がない、支払額が固定または確定可能なデリバティブ以外の金融資産を指す。当初測定後、このような資産は、実効金利法により償却原価から減損引当金を差し引いて測定される。償却原価は、実効金利の不可分の一部である取得時の全てのディスカウント及びプレミアム、手数料や取引費用を考慮して計算される。実効金利の償却は損益計算書にその他の利得として計上される。減損損失は貸付金のその他の費用および債権に係るその他の費用として損益計算書に計上される。

#### 満期保有投資

支払額が固定もしくは確定可能で、満期日が固定されたデリバティブ以外の金融資産で、当グループが満期まで保有する積極的な意図と能力を有するものについては、満期保有投資に分類される。満期保有投資は、実効金利法による償却原価から減損損失引当金を控除して測定される。償却原価は取得時のすべてのディスカウントまたはプレミアム並びに実効金利の不可分の一部であるすべての手数料または取引費用を考慮して計算される。実効金利の償却は損益計算書にその他の収入として計上される。減損損失は損益計算書のその他の費用として認識される。

#### 売却可能金融資産

売却可能金融資産は、デリバティブ以外の金融資産で上場または非上場の持分投資又は負債証券をいう。売却可能に区分される持分投資は、売買保有目的又は純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に指定されていないものをいう。売却可能金融資産に分類される負債証券とは、保有期間を定めておらず流動化の必要性に応じて又は市場の変化に応じて売却されるものをいう。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 投資およびその他の金融資産（続き）

#### 売却可能金融資産（続き）

当初認識後、売却可能金融投資は、公正価値で事後測定され、未実現損益は当該投資の認識が中止されるか、または当該投資に減損が発生する時まで、その他の包括利益として売却可能投資評価差額金に計上する。認識を中止した場合は、当該累積差額を損益計算書に計上し、減損が発生した場合は、当該累積差額を売却可能投資評価差額金から損益計算書に振り替える。当該売却可能金融投資を保有している間に受領した利息および配当金は、それぞれ受取利息、受取配当金として計上され、下記の「収益の認識」に記述する会計方針に従って損益計算書で認識される。

非上場の持分投資について、(a) 合理的な公正価値の見積りの変動がその投資額にとって重要である、もしくは(b) 見積公正価値の範囲内にある様々な見積りの可能性を合理的に評価できず、公正価値を見積る上でこれを利用できないために、その公正価値について信頼性を持って測定できない場合は、かかる持分投資は取得原価から減損損失を控除したものをもって計上される。

当グループは、短期間において保有する売却可能金融資産を売却する能力及び意図についての判断が適切であるかどうかを検討した。当グループは、市場が活発でないことによる金融資産の売買ができない稀なケースにおいて、経営者に予測可能な将来又は満期まで当該資産を保有する能力と意図があれば、これらの金融資産の再分類を行う可能性がある。

売却可能金融資産からの再分類については、再分類時点における公正価値の帳簿価額が新たな償却原価となり、資本の部で認識されてきた当該資産の従前の評価差額は、実効金利法により当該投資の残存期間にわたって償却する。新たな償却原価と満期金額との差額も実効金利法により投資の残存期間にわたって償却される。その後減損が生じた場合は、資本の部に計上されている金額は、損益計算書に振り替える。

### 金融資産の認識の中止

金融資産（または金融資産の一部か、類似する金融資産のグループの一部）は原則として以下の場合に認識を中止する（すなわち当グループの連結財政状態報告書から除外される）。

- ・ 当該金融資産からキャッシュ・フローを受領する権利が消滅した場合、または、
- ・ 当グループが当該金融資産からのキャッシュ・フローを受領する契約上の権利を譲渡したか、又は「パススルー契約」に基づき、受領したキャッシュ・フローの全てを重大な遅延なく第三者に対して引き渡す義務を請け負っており、かつ、(a)当グループが当該資産の全てのリスクと経済価値を実質的に移転したか、あるいは(b)当グループが当該資産の全てのリスクと経済価値を実質的に譲渡も留保もしていないが、当該資産に対する支配を移転している場合。

当グループが当該資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡したか、またはパス・スルー契約を締結した場合は、当該資産の所有に伴うリスクおよび便益を留保しているか、またどの範囲で留保しているかについて評価を行う。当グループが、当該資産のリスクおよび経済的価値の全てを実質的に譲渡も留保もしておらず、また当該資産に対する支配を移転していない場合は、当グループが継続的に関与する範囲において当該資産が認識される。この場合、当グループは、関連する負債も認識する。移転した資産および関連する負債は、当グループが保持する権利および義務に基づいて測定される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 金融資産の減損

当グループは各報告期間の末日に金融資産または金融資産のグループに減損が生じている客観的な証拠があるかどうかを評価している。金融資産の当初認識後に発生した1つまたは複数の事象が信頼性を持って見積もることが可能な当該金融資産または金融資産グループの将来の見積キャッシュ・フローに影響を与える場合に減損が生じている。減損の証拠には、債務者または債務者グループの重要な財務上の問題、利息又は元本の支払不履行もしくは滞納、債務者が破産またはその他の財務再編手続を開始する可能性、および将来の見積キャッシュ・フローに測定可能な減少があったことを示す観察可能な情報（滞納額の変動や債務不履行につながる経済状態など）が含まれる。

#### 償却原価で計上されている資産

償却原価で計上されている金融資産について、当グループはまず、減損の存在に関する客観的な証拠の有無を、個別に重要な場合には個別評価、個別に重要ではない場合には集団的評価により検討している。個別に評価した金融資産について減損の客観的証拠がないと判断した場合には、当該資産が重要であるかどうかに関わらず、類似する信用リスクの特性を有する資産のグループに含めて、集合的に減損の評価を行なう。なお、個別に減損を評価した結果、減損損失が認識した又は引き続き減損損失が認識される資産は、減損の集合的評価には含めていない。

識別された減損損失の金額は、当該資産の帳簿価額と見積将来キャッシュ・フロー（まだ発生していない将来の貸倒を除く）の現在価値との差額として測定される。見積将来キャッシュ・フローの現在価値は当該金融資産の当初の実効金利（すなわち、当初認識時に算出した実効金利）で割り引かれる。

当該資産の帳簿価額は、引当金勘定を用いて減額し、損失は、損益計算書上で認識される。受取利息は減額された帳簿価額に対して発生し続け、かかる受取利息は減損損失を測定する目的で将来キャッシュ・フローを割り引くために用いられた金利で算出される。貸付金および債権については、将来の回収可能性が見込めず、またすべての担保が実行されるか、当グループに移転された場合は、関連する引当金とともに直接減額する。

その後の期間において、減損損失が認識された後に生じた事象により見積減損損失の金額が増加又は減少した場合には、引当金の額の調整により以前に認識した減損損失を増加又は減少させる。減額した金額が後に回復した場合、戻し入れ額は損益計算書のその他の費用のマイナスとして認識する。

#### 取得原価で計上されている金融資産

その公正価値を確実に測定できないため公正価値で計上されていない非上場の持分金融商品、または非上場の持分金融商品にリンクしその持分金融商品の引渡しにより決済がなされるデリバティブ資産について減損損失が発生したことを示す客観的証拠がある場合、損失額は当該資産の帳簿価額と見積将来キャッシュ・フローを類似金融資産の現在の市場収益率で割り引いた現在価値との差額として算出する。なお、当該資産の減損損失の戻入は行わない。

#### 売却可能金融資産

売却可能金融資産については、当グループは、個別の売却可能金融資産又は売却可能金融資産のグループが減損している客観的証拠があるか否かを各報告期間の末日に検討する。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 金融資産の減損（続き）

#### 売却可能金融資産（続き）

売却可能金融資産が減損した場合、当該資産の取得原価（元本の支払い及び償却額を控除後）と現在の公正価値との差額から、過去に損益計算書に認識された減損損失を控除した金額を、その他の包括利益から除去され損益計算書に計上される。

売却可能に分類される持分投資については、減損の客観的な証拠には、公正価値の取得原価からの重要または長期的な下落が含まれる。「重要」とは当初の原価に対して、「長期的」とは公正価値が取得原価を下回っている期間に対して評価される。減損の証拠がある場合、累積損失（取得原価と公正価値との差額から過去に損益計算書で認識された減損損失を控除した金額）は、その他の包括利益から除去され損益計算書に計上される。売却可能に分類される持分投資について認識された減損損失は、損益計算書を通して戻し入れはされない。減損損失を認識した後の公正価値の増加は直接その他の包括利益に計上される。

売却可能に分類される負債性商品の減損損失は、償却原価で計上される金融資産と同様の基準で判定する。しかし、減損損失の金額は、償却原価と現在の公正価値との差額である累積損失から、過去に損益計算書に認識された減損損失を控除した金額となる。将来の受取利息は減額された当該資産の帳簿価額に対して発生し続け、かかる受取利息は、減損損失を測定する目的で将来キャッシュ・フローを割り引くのに使われた金利で算出する。当該受取利息は、金融収益として計上される。負債性商品の公正価値の増加が減損損失を損益計算書に認識した後に発生した事象と客観的に関連付けられる場合、負債性商品に係る減損損失の戻入が損益計算書上で認識される。

### 金融負債

#### 当初認識及び測定

金融負債は、当初認識時において、純損益を通じて公正価値で測定する金融負債、借入金、金融保証契約として適切に分類される。

全ての金融負債は、当初認識時に公正価値で認識され、借入金についてはこれに直接帰属する取引費用を差し引いた純額で、認識する。

当グループの金融負債は、営業債務及びその他の債務、顧客預り金、社債、デリバティブ商品、利付借入金を含む。

#### 当初認識後の測定

金融負債の測定はその分類に応じて以下のいずれかにより行う。

#### 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債には、売買目的保有及び当初認識時に純損益を通じて公正価値で測定する金融負債として指定されたものが含まれる。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 金融負債（続き）

#### 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（続き）

短期間で売却する目的で取得された場合、金融負債は売買目的保有に分類される。この区分には当グループが契約したHKAS第39号で定義されるヘッジ関係においてヘッジ手段として指定されていないデリバティブ商品も含まれる。分離される組込デリバティブも、有効なヘッジ手段と指定されない限り売買目的保有に分類される。売買目的保有の金融負債から生ずる損益は損益計算書で計上される。損益計算書で計上される公正価値変動による損益（純額）には、これらの金融負債に係る利息費用を含まない。

純損益を通じて公正価値で測定すると指定される金融負債は、HKAS第39号の基準を充足する場合に限り当初認識日に指定を受ける。

#### 借入金

当初認識後、利付借入金はその後も割引の影響が重要でない場合は取得原価で測定し、それ以外は実効金利法を用いた償却原価で測定する。金融負債の認識を中止した場合は、実効金利法による償却の場合と同様に、利得及び損失は損益計算書にて認識される。

償却原価は、実効金利の不可分の一部である取得時の全てのディスカウント及びプレミアム、手数料や取引費用を考慮して計算される。実効金利による償却費は損益計算書にて財務費用として認識される。

#### 金融保証契約

当グループにより発行される金融保証契約とは、特定の債務者が期日到来時に債務証書の条件に従った支払を履行できない理由により所有者が被る損失を補填するために支払を求められる契約をいう。金融保証契約は、当該保証の発行に直接帰属する取引費用を調整した公正価値の負債として当初認識される。当初認識後は、当グループは当該金融保証契約を（i）報告期間末日に現在の債務を決済するために必要とされる支出の最善見積金額、および（ii）当初見積金額から必要に応じて減損累計額を控除した金額のいずれか大きい方として測定する。

#### 金融負債の認識の中止

金融負債は、その契約上の義務が履行されるか、免除されるか、または失効した時に認識が中止される。

現存する金融負債が、実質的に異なる条件で同一の貸し手による別の負債と交換された場合、または現存の負債の条件が実質的に変更された場合、このような交換または変更については、当初の負債の認識の中止と新たな負債の認識としてそれぞれの帳簿価額の差額を損益計算書において計上する。

#### 金融商品の相殺

金融資産と金融負債は、認識された金額を相殺する強制力のある法的権利を有し、かつ、純額で決済する意図があるか、または資産を回収すると同時に負債を決済する意図がある場合に相殺し、財政状態計算書に純額で計上される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### リバース・レポ取引

将来の特定日において再売買の条件が合意されている資産については、財政状態計算書で認識していない。経過利息を含む対応する現金関連した現金による支払いは、財政状態計算書において「リバースレポ契約」として認識される。購入金額と再売買価格の差額は受取利息として扱われ、実効金利法によりその契約期間にわたり計上される。

### デリバティブ商品及びヘッジ会計

#### 当初認識及び事後測定

当グループは、外国為替リスクをヘッジする目的で、先物為替予約等のデリバティブ商品を用いている。このようなデリバティブ商品は、当初デリバティブ契約が締結された日の公正価値によって測定し、その後も公正価値によって再評価する。デリバティブ商品は公正価値が正のときは資産として計上し、公正価値が負のときは負債として計上する。

デリバティブの公正価値の変動により生ずる利得および損失は、純損益において認識され、例外として、キャッシュ・フローヘッジの有効部分はその他の包括利益で認識された後に、ヘッジ対象が純損益に影響を及ぼす時点で純損益に振り替える。

ヘッジ会計の目的上、ヘッジは以下の通り分類される。

- ・ 認識済みの資産又は負債、もしくは未認識の確定契約に係る公正価値の変動に対するエクスポージャーをヘッジするための公正価値ヘッジ、または
- ・ 認識済みの資産又は負債、発生可能性の高い予定取引に関連する特定のリスク、または、未認識の確定契約に関する為替リスクに起因するキャッシュ・フローの変動性に対するエクスポージャーをヘッジするためのキャッシュ・フローヘッジ

ヘッジ関係の開始時に当グループは、当グループがヘッジ会計を適用すること、当該ヘッジがリスク管理目的であること、ヘッジ契約締結の戦略について、公式にヘッジ指定し文書化する。文書化は、ヘッジ手段、ヘッジ対象又は取引の識別、ヘッジされるリスク内容及びヘッジされたリスクに関連するヘッジ対象の公正価値もしくはキャッシュ・フローの変動に対して、ヘッジ手段の公正価値の変動が相殺する効果を評価する方法を含んでいる。当該ヘッジは公正価値又はキャッシュ・フローの変動を相殺する効果が高いと期待され、継続企業を前提として評価される。これらがヘッジ指定された報告期間の間、ヘッジの相殺効果は実際に継続して高かった。

厳格なヘッジ会計の基準に合致するヘッジの処理は以下の通りである。

#### 公正価値ヘッジ

金利ヘッジデリバティブの公正価値の変動は損益計算書においてその他の費用として認識される。ヘッジしたリスクに関連するヘッジ対象の公正価値の変動は、当該ヘッジ対象の帳簿価額の一部として処理され、損益計算書においてその他の費用として認識される。

償却原価により測定されるヘッジ対象に関連する公正価値ヘッジについては、帳簿価額の調整は、償還期限までの期間にわたり実効金利法を使って損益計算書を通じて償却される。実効金利法による償却は、当該調整の発生時及び遅くともヘッジされたリスクに関連するヘッジ対象の公正価値の変動による調整を取り止めた時点から行われる。ヘッジ対象の認識が中止された場合は、償却処理されていない公正価値は即時に損益計算書に認識される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### デリバティブ商品及びヘッジ会計（続き）

#### 公正価値ヘッジ（続き）

未認識の確定契約がヘッジ対象として指定された場合、ヘッジリスクに割り当てられる当該ヘッジ対象の事後的な公正価値の変動の累積は、損益計算書において損益として認識されるとともに資産又は負債として認識する。ヘッジ手段の公正価値の変動も損益計算書で認識される。

#### キャッシュ・フローヘッジ

ヘッジ手段の損益のうち有効部分はその他の包括利益のヘッジ準備金に直接認識され、非有効部分は損益計算書にてその他費用として即時認識される。

予定取引の発生時等、ヘッジ対象である取引が純損益に影響を与えた場合には、その他の包括利益で計上された金額は損益計算書に振替えられる。

ヘッジ手段が失効し、売却、又は（ヘッジ戦略の一環として）他のヘッジ手段への入換えやロール・オーバーが行なわれずに終了又は行使された場合、又はヘッジ指定の取り消しあるいはヘッジ会計の要件をもちや満たしていない場合には、従前、その他の包括利益において認識されていた予定取引あるいは外貨建ての確定契約が発生するまで、その他の包括利益にて認識される。

#### 流動・非流動の区分

有効なヘッジ手段として指定されないデリバティブ商品は、事実及び状況（原契約におけるキャッシュ・フローなど）に応じ、流動もしくは非流動区分として、または構成要素に分解して流動、非流動区分として計上される。

- ・ 当グループが、報告期末日以降12ヶ月を超えて経済ヘッジ（ヘッジ会計を適用していないものに限る）としてのデリバティブを保有する見込みである場合、当該デリバティブは原商品の区分に応じて非流動区分（もしくは分解して流動・非流動それぞれに区分）される。
- ・ 主契約に密接に関連しない組込デリバティブは主契約のキャッシュ・フローに応じて区分される。
- ・ ヘッジとして指定されかつ有効なヘッジ手段であるデリバティブ商品は、そのヘッジ対象の原商品の区分に応じて区分される。デリバティブ商品の流動・非流動への区分は、信頼できる配分が可能である場合にのみ行われる。

### 棚卸資産

棚卸資産は、原価と正味実現可能価額のうちいずれか低い方で計上されている。原価は、加重平均法または個別法に基づき評価され、仕掛品および完成品の場合は、直接材料費、直接労働費、および間接費の適切な配分額で評価されている。正味実現可能価額は、見積販売価格から完成および処分において発生する見積費用を控除した金額に基づく。

### 現金および現金同等物

連結キャッシュ・フロー計算書において、現金および現金同等物は、手元現金、要求払預金と現金に変換が容易であり、価値変動リスクが低く、かつ取得時の残存満期が一般に3ヶ月以内より短い流動性の高い投資から、要求に応じて返済が必要な当グループの資金管理に密接不可分な一部である当座貸越を控除したもので構成される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 現金および現金同等物（続き）

財政状態計算書において、現金および現金同等物は、使途制限のない手元現金と銀行預金（定期預金を含む）で構成される。

### 引当金

引当金は、過去の事象の結果として現在の債務（法的または推定的）が発生し、当該債務を決済するために資源の将来の流出が必要となる可能性が高い時に、当該債務の金額について信頼性のある見積りができることを条件に、認識されている。

割引の影響が重要である場合、引当金として認識される金額は、当該債務を決済するために必要であると予想される将来支出の報告期間の末日における現在価値とされる。時間の経過から生じる割引現在価値金額の増加は、損益計算書の中の「財務費用」に含まれている。

一定の製品に対する製品保証引当金は、販売量と過去に発生した修繕及び返品の実績により決定されており、該当する場合において現在価値に割り引いている。

### 企業所得税

企業所得税は、当期税金および繰延税金で構成される。企業所得税は損益計算の枠外で認識される項目に関わるものである場合には損益計算の枠外で、その他の包括利益で認識されるか資本にて直接認識される。

当期または前期までの当期税金資産および負債は、報告期間の末日までに施行され又は実質的に施行されている法定税率（及び税法）に基づき、当グループが事業を行う国の解釈及び実務を考慮に入れて、税務当局から還付される又は税務当局に納付と予想される額で算定する。

繰延税金は、報告期間の末日における資産及び負債の税務基準額と財務報告目的での帳簿価額との差額である一時差異について、負債法を用いて計上している。

以下を除き、すべての将来加算一時差異について繰延税金負債が認識されている。

- ・ 繰延税金負債が、のれんの当初認識、又は企業結合ではない取引で、かつ取引時に会計上の利益にも課税所得にも影響を及ぼさない取引における資産又は負債の当初認識から生じる場合、及び、
- ・ 子会社、ジョイント・ベンチャーおよび関連会社に対する持分への投資に関連する将来加算一時差異について、一時差異の解消の時期を支配することが可能であり、かつ当該一時差異が予見可能な将来に解決しない可能性が高い場合。

繰延税金資産は、以下の場合を除き、将来減算一時差異等の利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で、すべての将来減算一時差異、繰越欠損金及び未使用の税額控除について認識される。

- ・ 将来減算一時差異に関する繰延税金資産が、企業結合ではないかつ取引時に会計上の利益にも課税所得にも影響を及ぼさない取引における資産又は負債の当初認識から生じる場合、及び、
- 、



## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 企業所得税（続き）

- ・ 子会社、ジョイント・ベンチャーおよび関連会社に対する持分への投資に関連する将来減算一時差異については、一時差異が、予測可能な将来に解消する可能性が高く、かつ当該一時差異のために使用できる課税所得の生じる可能性が高い場合のみ、繰延税金資産が認識される

繰延税金資産の帳簿価額は、各報告期間の末日に見直され、繰延税金資産の全部または一部の使用を可能にするために十分な課税所得の稼得可能性がなくなった範囲まで切り下げられている。未認識の繰延税金資産は、各報告期間の末日に再査定され、繰延税金資産の全部または一部の回収を可能にするのに十分な課税所得が稼得できると予想される範囲で認識される。

繰延税金資産および負債の測定は、報告期間の末日に成立している、または実質的に成立している税率（および税法）に基づき、当該資産が回収される、または当該負債が決済される期間に適用されることが予想される税率で行われている。

当期税金資産と当期税金負債を相殺する法的権利が存在し、かつ当該繰延税金が同一の納税主体と同一の課税当局に関係するものである場合、繰延税金資産および繰延税金負債は相殺される。

### 政府補助金

政府補助金は、当該補助金の受領及びすべての付帯条件が満たされることについての合理的な保証がある場合に、その公正価値で認識されている。補助金が費用項目に関わるものである場合には、当該補助金は収益として、その補償目的である費用に当該補助金を対応させるために必要な期間にわたり規則的に認識されている。

補助金が資産に関わるものである場合は、その公正価値が繰延収益勘定に貸方計上され、該当資産の予想耐用年数に合わせて均等分割された額が、損益計算書に計上されている。

### 収益認識

収益は、経済的利益が当グループに流入する見込みがあり、かつ当該収益が信頼性をもって測定できる以下の基準により認識が行われる。

- 物品の販売からの収益については、当グループが所有と通常結び付けられる程度の管理上の関与も、販売された物品への実質的な支配権も保持していないことを条件に、物品の所有にかかると重要なリスクおよび経済的価値が買い手に移転される時に認識する。
- 工事契約からの収益については、以下の「工事契約」において詳述するように工事進行基準によっている。
- 役務の提供からの収益については、以下の「役務提供契約」において詳述するように取引進行基準によっている。
- 賃貸収益については、リース期間にわたる期間基準によっている。
- 金利収入については、実効金利法を用いた発生主義による。実効金利法では、当該金融商品の見込期間における将来キャッシュ・フローの見積額を当該金融資産の純帳簿価額に正確に割り引く金利を用いる。
- 受取配当については、配当を受領する株主の権利が確定された時に認識する。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 工事契約

契約収益は、合意した契約額および注文の変動、クレーム、インセンティブ支払として適正な額から構成されている。発生する契約費用は、直接材料費、外注費用、直接労務費用および各種変動および固定の工事間接費の適切な配分額から構成されている。

固定価格工事契約からの収入は、工事進行基準により認識され、当該契約における見積総原価に占める既発生原価の割合を参照して測定する。

コスト・プラス工事契約からの収入は、工事進行基準により認識され、該当期間に発生した回収可能な原価とそれに関連する報酬を参照し、当該契約における見積総原価に占める既発生原価の割合によって測定する。

予測できる損失に対しては、経営者によって予期された時点で引当金を計上する。発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額が、発行済請求書の合計額を超えるときは、超過額を発注者への債権として計上する。発行済み請求書の合計額が、発生した契約原価に計上済の利益を加算し計上済の損失を差引いた金額を超えるときは、超過額を発注者への債務として計上する。

### 役務提供契約

役務提供に係る契約収益は合意された契約金額により構成されている。役務提供に係る費用は、労務費及び役務提供に直接的に関連するその他の人件費や関連する間接費により構成されている。

役務提供に係る収益は、収入額、発生した原価及び完了までに必要となる見積原価が信頼性をもって測定できる場合、取引進行基準により認識される。進捗度は、当該取引における見積総原価に占める既発生原価の割合を参照し測定される。契約の成果が信頼を持って測定できない場合、収益は、回収可能な発生費用の範囲内でのみ認識される。

予測できる損失に対しては、経営者によって予期された時点で引当金を計上する。

発生した取引原価に計上済みの利益を加算し、計上済みの損失を差引いた金額が、発行済み請求書の合計額を超えるときは、超過額を発注者への債権として計上する。発行済み請求書の合計額が、発生した取引費用に計上済みの利益を加算し、計上済みの損失を差引いた金額を超えるときは、超過額を発注者への債務として計上する。

### 従業員給付

#### 年金制度

中国本土において事業を行っている当社及び子会社の従業員は地方自治体により運営される中央年金制度に加盟する必要がある。企業はその人件費の一定の割合を中央年金制度に拠出する必要がある。拠出金は中央年金制度の規則に応じて支払義務が生じた際に、損益計算書に計上される。

#### 解雇給付

解雇給付は、当グループが給付の申し出を撤回できなくなった時点又は解雇給付の支払いに関連するリストラクチャリング費用を認識した時点の何れか早い時点で認識される。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 従業員給付（続き）

#### 確定給付制度

当グループは、確定給付年金制度を採用しており、この制度は独立管理されている基金への拠出が求められる。当該給付について基金は存在しない。確定給付制度における給付費用は予測単位積増方式により算定される。

再測定は、数理計算上の差異、資産上限額の影響（利息の純額を除く）及び制度資産に係る収益（利息の純額を除く）から成り、財政状態計算において即時に認識し、発生した期に対応する借方又は貸方項目は、その他包括利益を通じて利益余剰金に計上している。再測定はその後の期間において純損益への振替は行なわれない。

過去勤務費用は以下の何れか早い時点において純損益での認識を行う。

- ・制度改訂又は縮小が発生する日、
- ・当グループが関連するリストラクチャリングコストを認識する日

利息の純額は確定給付負債又は資産の純額の割引率を乗じて計算される。当グループは、以下の確定給付債務の純額に関する変動を、連結損益計算書（機能別）において「売上原価」、「管理費」として認識している。

- ・当期勤務費用、過去勤務費用、縮小及び臨時の清算に係る利得又は損失が含まれる勤務費用
- ・利息費用または収益の純額

### 借入費用

適格資産、すなわち意図した使用または売却が可能となるために必然的に相当な時間がかかる資産の取得、建設または生産に直接帰属する借入費用は、当該資産の原価の一部として資産計上される。当該借入費用の資産計上は、当該資産について意図した使用または売却への準備が実質的に完了した時点で中止される。適格資産にかかる支出をするまでの特定借入の一時的投資で稼得された投資収益は、資産化される借入費用から控除される。その他のすべての借入費用は発生した期間に費用化される。借入費用は利息及び当該借入に関連してその企業に発生したその他費用から構成される。

### 配当金

当社取締役が提案した期末配当は、株主総会で株主に承認されるまで、財務状態計算書の資本の部に留保利益として独立して分類される。当該配当は、株主により承認され発表される際に、負債として認識される。

### 外貨換算

財務諸表は、当社の機能通貨、表示通貨である人民元で表示されている。当グループの各事業体は、それぞれの機能通貨を決定し、その財務諸表項目は当該機能通貨を用いて測定されている。当グループに属する各事業体が記録する外貨建取引は、まず、各事業体の機能通貨の当該取引日の為替レートで計上される。外貨建の貨幣性資産および負債は、報告期間の末日における機能通貨の為替レートで換算されている。貨幣性項目の精算・換算による差額は、損益計算書で認識されている。

## 2.4 重要な会計方針の要約（続き）

### 外貨換算（続き）

外貨建の取得原価で測定される非貨幣性項目は、当初の取引日の為替レートを用いて換算される。また、外貨建の公正価値で測定される非貨幣性項目は、公正価値を測定した日の為替レートを用いて換算される。公正価値で測定された非貨幣性項目の換算により生じる利得または損失は、当該項目の公正価値の変動に係る利得または損失の認識と同じように処理される（すなわち公正価値の利得または損失がその他の包括利益として認識される場合にはその換算差額もその他の包括利益として、公正価値の利得または損失が損益として認識される場合にはその換算差額も損益として認識される）。

一部の海外子会社、ジョイント・ベンチャー及び関連会社は、人民元以外の通貨を機能通貨としている。これらの事業体の報告期間の末日における資産および負債は、当社の表示通貨に報告期間の末日の為替レートで換算され、また、これらの事業体の損益計算書は、人民元に当期の加重平均為替レートで換算される。

その結果生じる換算差額は、その他の包括利益にて認識され、為替変動準備金に累積される。在外営業活動体の処分に際し、当該在外営業活動体に関連するその他の包括利益の構成要素は、純損益に振り替える。

在外営業活動体の取得により生じるのれんと在外営業活動体の取得により生じる資産と負債の帳簿価額への公正価値の修正は、在外営業活動体の資産と負債として処理され、決算日レートによって換算される。

連結キャッシュ・フロー計算書において、海外子会社のキャッシュ・フローは、当該キャッシュ・フローの発生日の為替レートで人民元に換算されている。対象事業年度に渡って生じた海外子会社の頻繁に発生するキャッシュ・フローは、対象事業年度の加重平均為替レートで人民元に換算されている。

[前へ](#)[次へ](#)

### 3. 重要な会計上の判断および見積

当グループの財務諸表の作成にあたり、経営陣には、収入、費用、資産及び負債の報告金額、それらに関連する開示並びに偶発債務の開示に影響を及ぼす判断や見積もり及び推測をすることが求められる。このような推測や見積の不確実性は、将来に影響のある資産または負債の帳簿価額に対して重要な調整を行う結果ともなりえる。

#### 判断

当グループの会計方針の適用の過程において、経営陣は、財務諸表上認識される金額に最も重大な影響がある見積とは別に、以下の判断を行っている。

##### オペレーティング・リース契約－当グループが貸手

当グループの投資不動産ポートフォリオに係るリース契約については、当グループはオペレーティング・リース契約により賃貸しているこれらの不動産の所有に伴うすべての重要なリスクと経済価値を保持していると判断している。

### 3. 重要な会計上の判断および見積（続き）

#### 判断（続き）

##### 議決権の過半数を有していない企業の連結

当グループは、議決権の50%未満しか保有していないが、Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd（以下「SMEI」という）を支配していると判断している。これは、当グループは47.35%の株式持分を保有するSMEIの単独最大株主であり、残りの52.65%の株式持分はその他多くの株主によって広く分散して保有されており、これらの株主の中には単独で重要な影響力を有する株主はいない（この状態は当グループによりSMEIの株式が取得されて以来継続している）ためである。当グループによる取得日以降、その他の株主が議決権を共同行使したり、当グループよりも多くの票を得るために協働した実績はない。

##### 見積りの不確実性

報告期間の末日における見積りの不確実性において、その源泉となる将来またはその他の要因に関する重要な前提条件で、次年度中に資産および負債の帳簿価額の大幅な修正が必要となるような重大なリスクのあるものについて、以下のとおりである。

##### 収益の認識

当グループは、請負契約からの請負契約収入が合理的に見積もられる場合には、請負契約からの契約収益について工事進行基準を用いている。工事進行の程度は注記2.4において述べた建設請負契約の会計方針に従って測られる。工事進行の程度および請負契約原価の発生範囲、並びに見積りの請負収入合計額及び請負契約原価の総額、請負契約原価の回収可能性の決定にあたっては重大な見積りが求められる。当該見積もりをする際、当グループは過去の経験およびプロジェクトマネジメントチームの作業に依拠して評価する。請負契約からの収益については財務諸表注記5に記載されている。

各請負契約の工事進行の程度は各会計期間の累積ベースで評価される。請負契約収入または請負契約原価の見積もりの変更または請負契約の予想成果の変更は、変更がされた期間およびその後の期間の損益計算書で認識される収益および費用に影響を与えうる。このような影響は潜在的に重大である可能性がある。

##### のれんの減損

当グループは、少なくとも年に一度、のれんの減損を判断している。減損の判断にあたり、当該のれんが割り当てられた資金生成単位の使用価値を推定する必要がある。使用価値の見積りのために当グループは、当該資金生成単位からの期待将来キャッシュ・フローを見積るとともに、これらのキャッシュ・フローの現在価値を計算するための適切な割引率を選択しなければならない。2013年12月31日現在ののれんの帳簿価額は、148,073,000人民元であった（2012年：167,519,000人民元）。詳細は、財務諸表注記17に記載されている。

##### 非金融資産の減損（のれんを除く）

当グループは、各報告期間の末日において全ての非金融資産の減損の兆候があるかどうかについて査定している。非金融資産について、帳簿価額が回収できないかもしれない兆候が生じている場合、減損テストを実施する。当該資産又は資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額（処分費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高い方）を超える場合には減損は存在する。処分費用控除後の公正価値の算定は類似する資産の独立第三者間取引条件による拘束力のある売買契約から利用可能なデータか、観測可能な市場価格から当該資産の処分に直接に関連する増分費用を控除した金額に基づく。使用価値を測定する場合、経営者は当該資産または資金生成単位の期待される将来キャッシュ・フローを見積るとともに、これらのキャッシュ・フローの現在価値を計算するための適切な割引率を選択しなければならない。

### 3. 重要な会計上の判断および見積（続き）

#### 見積りの不確実性（続き）

##### 繰延税金資産

すべての将来減算一時差異、未使用の繰越税額控除額、未使用の繰越欠損金について、繰延税金資産が活用できる課税所得が稼得される可能性が高い範囲で、繰延税金資産が認識されている。認識できる繰延税金資産の金額の決定においては、将来のタックスプランニングの戦略とともに将来の課税所得発生の予測時期および水準に基づき、経営者の重大な判断が求められる。2013年12月31日現在の繰延税金資産の帳簿価額は、2,116,923,000人民元であった（2012年：1,874,894,000人民元）。2013年12月31日現在の未認識の税務上の欠損金および将来減算一時差異は6,943,458,000人民元（2012年：7,314,963,000人民元）。詳細は、財務諸表注記24に記載されている。

##### 棚卸資産の実現可能額への評価切り下げ

棚卸資産の実現可能額への評価切り下げは、棚卸資産の売却可能性および実現可能額の評価に基づき行われる。棚卸資産の評価切り下げ認識には、経営者の判断および見積もりが必要とされる。将来における、実際の結果が当初見積もりと異なる場合、差異は見積もりが変更となった会計期間において、当該棚卸資産の帳簿価額や、評価損の計上若しくは切り下げ額の戻し入れに影響する。

##### 売上債権の減損

売上債権の減損は、売上債権の回収可能性の評価に基づいて行われる。売上債権の減損の認識には、経営者の判断および見積もりが必要とされる。将来における実際の結果が当初見積もりと異なる場合、係る差異は、当該見積もりが変更となった会計期間において、売上債権の帳簿価額や、売上債権の減損損失の繰入若しくは減損の戻し入れに影響を与える。

##### 売却可能金融資産の減損

当グループは、一定の資産を売却可能と区分し、その公正価値の変動を資本の部で認識している。公正価値が減少したときは、経営陣は損益計算書で認識すべき減損の有無を判断するために価値の減少額について推測をする。詳細は財務諸表注記23及び31に記載されている。

##### 引当金

当グループは製品保証、契約債務、従業員早期退職金および納品遅延に対し引当金を計上している。経営者は関連する引当金を、契約内容、利用可能な知識および過去の経験に基づき見積もる。当グループは過去の事象の結果として現存する法的または推定的債務を有する範囲であり、債務の決済の為に資源の流出が必要であり、さらに、かかる金額が合理的に見積り可能な場合において引当金を計上する。

2013年12月31日現在の引当金の帳簿価額は3,272,208,000人民元（2012年：2,652,300,000人民元）である。詳細は財務諸表注記39に記載されている。

##### 有形固定資産の耐用年数

有形固定資産は、残存価額を考慮の上、定額法により減価償却されている。当グループは有形固定資産の減価償却について決定するため、定期的に耐用年数の見積りについて検討する。これらの見積もりは、類似の性質や機能を有する有形固定資産の実際の耐用年数に関する過去の経験に、期待される技術的な改修を考慮に加えた上でなされる。過去の前提や見積もりに重要な変更が生じた場合、減価償却費についても調整される可能性がある。

### 3. 重要な会計上の判断および見積（続き）

#### 見積りの不確実性（続き）

##### 確定給付型退職年金制度

報告期間末日において、当グループは独立の年金数理人によって算定された確定給付債務の現在価値から既に支払済である年金資産の公正価値を控除した退職給付負債を認識している。確定給付債務の現在価値の計算は給付期間及び割引率の前提を含んでいる。仮に将来の事象が前提から外れる場合は、確定給付債務に実際額との調整がなされることになる。

### 4. 事業セグメント情報

当グループは、事業及び提供する製品、サービスの性質に応じて、事業セグメントを編成及び管理している。当グループの各事業セグメントは、他の事業セグメントとは異なるリスク及び報酬を伴う製品及びサービスを提供する一つの事業グループである。

事業セグメントの詳細は以下の通りである。

- (a) 新エネルギーセグメントは、原子力発電装置、原子力アイランド装置、風力発電装置及び鍛造部品を含む重機の設計、製造および販売に従事している。
- (b) 高効果及びクリーンエネルギーセグメントは火力発電装置及び附随装置、原子力コンベンショナルアイランド装置、及び送電・配電設備の設計、製造、販売に従事している。
- (c) 工業装置セグメントはエレベーター、電動機、工作機械、印刷及び包装設備、船舶用クランク軸、並びにその他電気機械設備の設計、製造、販売に従事している。
- (d) 近代的サービスセグメントは、主として発電所プロジェクト及びその他産業への統合的技術サービス、金融商品や金融サービス、国際貿易サービス、ファイナンス・リース及びコンサルティングサービス、保険仲介サービスの提供に従事している。
- (e) 「その他」のセグメントには、中央研究所のような構成部門を含む。

経営者は当グループの各事業セグメント情報を、資源の配分の決定及び業績評価のために個別に監視する。セグメント情報は、報告可能なセグメント損益（税引前調整損益）によって評価される。税引前調整損益（後述する営業損益）は、財務費用、ジョイント・ベンチャー又は関連会社の持分法による投資損益を除いては当グループの税引前利益と一貫して測定される。

繰延税金資産、その他の投資、ジョイント・ベンチャー及び関連会社への投資持分、その他未配分の本店および会社資産はグループとして管理されるものであるためセグメント資産には含んでいない。

有利子の銀行及びその他借入金、未払税金、繰延税金負債、デリバティブ商品、その他未配分の本店及び会社負債はグループとして管理されるものであるためセグメント負債には含んでいない。

セグメント間の売上および振替については実勢市場における第三者への販売価格を参照して取引している。



## 4. 事業セグメント情報（続き）

| 2013年12月31日に終了した<br>事業年度 | 新エネルギー<br>千人民元 | 高効果・クリーンエネルギー<br>千人民元 | 工業装置<br>千人民元 | 近代的サービス<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 会社及びその他未配分額<br>千人民元 | セグメント内相殺消去<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|--------------------------|----------------|-----------------------|--------------|-----------------|-------------|---------------------|--------------------|-------------|
| <b>セグメント売上高:</b>         |                |                       |              |                 |             |                     |                    |             |
| 外部売上高                    | 5,450,461      | 26,782,966            | 24,008,892   | 18,960,860      | 1,677,789   | 9,534               | -                  | 76,890,502  |
| その他収入                    | 53,059         | 380,223               | 521,875      | 884,042         | 194         | 64,627              | -                  | 1,904,020   |
| セグメント内売上高                | 357,770        | 5,538,635             | 769,863      | 451,861         | 702,160     | -                   | (7,820,289)        | -           |
| 売上高合計                    | 5,861,290      | 32,701,824            | 25,300,630   | 20,296,763      | 2,380,143   | 74,161              | (7,820,289)        | 78,794,522  |
| <b>営業利益/（損失）</b>         | (490,989)      | 1,939,906             | 1,677,274    | 1,473,958       | 113,037     | 248,251             | (236,118)          | 4,725,319   |
| 財務費用                     |                |                       |              |                 |             |                     |                    | (254,151)   |
| ジョイント・ベンチャーの利益に対する持分相当額  | -              | -                     | -            | 4,088           | -           | -                   | -                  | 4,088       |
| 関連会社の利益に対する持分相当額         | (29,272)       | 302,213               | 534,522      | -               | -           | -                   | -                  | 807,463     |
| 税引前利益                    |                |                       |              |                 |             |                     |                    | 5,282,719   |
| 税金費用                     |                |                       |              |                 |             |                     |                    | (1,072,604) |
| 当期利益                     |                |                       |              |                 |             |                     |                    | 4,210,115   |
| <b>資産および負債</b>           |                |                       |              |                 |             |                     |                    |             |
| セグメント資産                  | 15,142,708     | 53,636,141            | 32,289,618   | 51,192,076      | 2,722,258   | 10,186,313          | (39,764,614)       | 125,404,500 |
| ジョイント・ベンチャーへの投資持分        | -              | -                     | -            | 6,270           | -           | -                   | -                  | 6,270       |
| 関連会社への投資持分               | 175,153        | 987,870               | 2,718,921    | -               | -           | -                   | -                  | 3,881,944   |
| <b>資産合計</b>              |                |                       |              |                 |             |                     |                    | 129,292,714 |
| セグメント負債                  | 8,362,259      | 36,877,560            | 21,075,328   | 43,832,089      | 1,685,979   | 7,956,074           | (33,205,143)       | 86,584,146  |
| <b>負債合計</b>              |                |                       |              |                 |             |                     |                    | 86,584,146  |
| <b>その他セグメント情報:</b>       |                |                       |              |                 |             |                     |                    |             |
| 資本的支出*                   | 478,461        | 580,149               | 779,342      | 22,257          | 39,659      | 98,852              | (15,036)           | 1,983,684   |
| 減価償却および償却                | 266,265        | 786,479               | 394,380      | 10,192          | 40,093      | 67,976              | (1,252)            | 1,564,133   |
| 損益計算書で認識された減損額           | -              | 28,360                | 6,069        | -               | -           | -                   | -                  | 34,429      |
| その他非現金支出費用               | 171,194        | 957,317               | 155,415      | (130,964)       | 32,122      | -                   | 37,702             | 1,222,786   |
| 製品保証引当金の繰入               | 324,189        | 84,010                | 128,837      | 14,125          | 19          | -                   | -                  | 551,180     |
| 契約債務引当金の繰入               | 308,781        | 166,155               | 21,505       | 170,375         | 19,635      | -                   | -                  | 686,451     |
| 納品遅延引当金                  | -              | (23,000)              | -            | -               | -           | -                   | -                  | (23,000)    |
| その他引当金                   | -              | -                     | 269,185      | 1,866           | 16,502      | 1,377               | -                  | 288,930     |

\* 資本的支出は、有形固定資産、無形資産、前払土地リース料、投資不動産の追加取得から構成される。

## 4. 事業セグメント情報（続き）

| 2012年12月31日に終了した<br>事業年度    | 高効果・クリー<br>新エネルギー<br>千人民元 | ンエネルギー<br>千人民元 | 工業装置<br>千人民元 | 近代的<br>サービス<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 会社及びその<br>他未配分額<br>千人民元 | セグメント内<br>相殺消去<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|--------------|---------------------|-------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| <b>セグメント売上高:</b>            |                           |                |              |                     |             |                         |                        |             |
| 外部売上高                       | 5,981,503                 | 26,990,865     | 22,434,952   | 18,250,193          | 1,142,248   | -                       | -                      | 74,799,761  |
| その他収入                       | 104,129                   | 434,309        | 466,285      | 718,755             | 2,262       | 65,488                  | -                      | 1,791,228   |
| セグメント内売上高                   | 499,008                   | 8,302,135      | 670,531      | 580,214             | 378,404     | 379                     | (10,430,671)           | -           |
| 売上高合計                       | 6,584,640                 | 35,727,309     | 23,571,768   | 19,549,162          | 1,522,914   | 65,867                  | (10,430,671)           | 76,590,989  |
| <b>営業利益/（損失）</b>            | (375,115)                 | 3,208,551      | 1,407,150    | 929,241             | (14,573)    | 407,255                 | (252,247)              | 5,310,262   |
| 財務費用                        |                           |                |              |                     |             |                         |                        | (195,527)   |
| ジョイント・ベンチャーの<br>利益に対する持分相当額 | -                         | -              | 55           | 3,821               | -           | -                       | -                      | 3,876       |
| 関連会社の利益に対する<br>持分相当額        | 4,934                     | 289,729        | 312,649      | -                   | -           | -                       | -                      | 607,312     |
| 税引前利益                       |                           |                |              |                     |             |                         |                        | 5,725,923   |
| 税金費用                        |                           |                |              |                     |             |                         |                        | (1,344,017) |
| 当期利益                        |                           |                |              |                     |             |                         |                        | 4,381,906   |
| <b>資産および負債</b>              |                           |                |              |                     |             |                         |                        |             |
| セグメント資産                     | 16,162,600                | 52,828,801     | 30,766,311   | 40,255,899          | 2,770,450   | 9,142,476               | (36,923,290)           | 115,003,247 |
| ジョイント・ベンチャーへの<br>投資持分       | -                         | -              | 13,334       | 79,203              | -           | -                       | -                      | 92,537      |
| 関連会社への投資持分                  | 205,750                   | 979,292        | 2,418,704    | -                   | -           | -                       | -                      | 3,603,746   |
| 資産合計                        |                           |                |              |                     |             |                         |                        | 118,699,530 |
| セグメント負債                     | 8,731,491                 | 35,924,694     | 17,531,172   | 35,523,871          | 1,477,654   | 9,333,948               | (30,505,558)           | 78,017,272  |
| 負債合計                        |                           |                |              |                     |             |                         |                        | 78,017,272  |
| その他セグメント情報                  |                           |                |              |                     |             |                         |                        |             |
| 資本的支出*                      | 598,677                   | 998,082        | 739,016      | 12,165              | 30,255      | 82,947                  | (3,075)                | 2,458,067   |
| 減価償却および償却                   | 223,242                   | 706,988        | 467,638      | 7,189               | 41,185      | 61,131                  | -                      | 1,507,373   |
| 損益計算書で認識された減損額              | -                         | 40,563         | 7,626        | -                   | -           | -                       | -                      | 48,189      |
| その他非現金支出費用                  | 145,606                   | 439,003        | 96,707       | 352,618             | 4,959       | 24,143                  | (142,964)              | 920,072     |
| 製品保証引当金の繰入                  | 174,306                   | 102,346        | 86,484       | 15,457              | (405)       | -                       | -                      | 378,188     |
| 契約債務引当金の繰入                  | 19,715                    | 940,802        | 77,844       | 36,471              | 22,902      | -                       | -                      | 1,097,734   |
| 納品遅延引当金の繰入                  | -                         | -              | -            | 2,000               | -           | -                       | -                      | 2,000       |
| その他引当金                      | 9,037                     | -              | -            | -                   | -           | -                       | -                      | 9,037       |

\* 資本的支出は、有形固定資産、無形資産、前払土地リース料、投資不動産の追加取得から構成される。

## 4. 事業セグメント情報（続き）

地理的情報

## (a)外部顧客からの収益

|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 中国本土      | 65,589,683    | 58,687,001    |
| その他の国及び地域 | 13,204,839    | 17,903,988    |
|           | 78,794,522    | 76,590,989    |

上記収益情報は顧客の所在地に基づく。

## (b)非流動資産

|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 中国本土      | 22,009,105    | 21,809,496    |
| その他の国及び地域 | 289,561       | 453,064       |
|           | 22,298,666    | 22,262,560    |

上記非流動資産情報は、資産の所在地に基づいており、金融商品及び繰延税金資産は除いている。

## 5. 売上高、その他収入および利益

収益は、当グループの通常の活動の中で発生した売上高およびその他収入を含む。当グループの主要活動からのグループ売上高は、販売された物品の正味請求額（返品引当および売上割引の控除後のもの）と適正な割合で算出された請負契約収入、提供されたサービスの価値（売上税および割増税控除後）を表す。

## 5. 売上高、その他収入および利益（続き）

売上高、その他収入および利益の分析は、以下のとおりである。

|                       | 2013年<br>千人民元     | 2012年<br>千人民元     |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <u>収入</u>             |                   |                   |
| <u>売上</u>             |                   |                   |
| 商品売上高                 | 58,332,162        | 57,403,577        |
| 請負契約売上高               | 14,997,826        | 14,415,556        |
| サービス売上高               | 3,560,514         | 2,980,628         |
|                       | <u>76,890,502</u> | <u>74,799,761</u> |
| <u>その他収入</u>          |                   |                   |
| 原材料、予備部品および半製品販売      | 617,356           | 570,507           |
| ファイナンス・リースによる収入       | 276,939           | 256,316           |
| オペレーティング・リースによるレンタル収入 | 126,874           | 123,281           |
| 金融会社：                 |                   |                   |
| 銀行及びその他金融会社からの受取利息    | 317,066           | 240,164           |
| 貸付債権及び割引手形からの受取利息     | 250,098           | 191,709           |
| その他                   | 315,687           | 409,251           |
|                       | <u>1,904,020</u>  | <u>1,791,228</u>  |
|                       | <u>78,794,522</u> | <u>76,590,989</u> |
| <u>その他収益</u>          |                   |                   |
| 預金残高及び定期預金からの受取利息     | 306,268           | 247,871           |
| 債券投資からの受取利息           | 19,929            | 8,500             |
|                       | <u>326,197</u>    | <u>256,371</u>    |
| 株式並びに投資ファンドからの配当      | 77,135            | 4,085             |
| 補助金収入                 | 760,423           | 460,114           |
| その他                   | 257,260           | 238,011           |
|                       | <u>1,094,818</u>  | <u>702,210</u>    |

## 5. 売上高、その他収入および利益（続き）

|                       | 注記 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------------|----|---------------|---------------|
| <b>利益</b>             |    |               |               |
| 有形固定資産処分益             |    | 27,429        | 42,376        |
| その他無形資産処分益            |    | -             | 7,936         |
| 土地使用権処分益              |    | 124,823       | 15,231        |
| 子会社処分利益/（損失）          | 45 | (227,797)     | 159,498       |
| 関連会社処分利益/（損失）         |    | (9)           | 44,752        |
| ジョイント・ベンチャー処分利益       |    | 15,502        | -             |
| 廉価取得利益                | 44 | 52,161        | 3,196         |
| 損益計算書を通じて公正価値で評価する投資： |    |               |               |
| 公正価値の未実現評価利益/（損失）（純額） |    | 7,243         | (231)         |
| 公正価値の実現評価益（純額）        |    | 597           | 5,797         |
| デリバティブ商品－             |    |               |               |
| ヘッジとみなされない取引：         |    |               |               |
| 公正価値の未実現評価利益（純額）      |    | 2,301         | 1,569         |
| 売却可能投資の実現利益（資本からの組替）  |    | 151,337       | 61,754        |
| 為替差損（純額）              |    | (28,383)      | (37,780)      |
| その他                   |    | 194,404       | 5,992         |
|                       |    | 319,608       | 310,090       |
|                       |    | 1,740,623     | 1,268,671     |

## 6. 税引前利益

当グループの税引前利益は、以下の費用計上（収益計上）を経ている：

|                                    | 注記 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|------------------------------------|----|---------------|---------------|
| 棚卸資産売上原価                           |    | 46,896,742    | 45,541,531    |
| 請負契約売上原価                           |    | 12,982,909    | 12,066,951    |
| サービス売上原価                           |    | 3,131,283     | 2,915,077     |
| 金融会社：                              |    |               |               |
| 銀行およびその他金融機関に対する利息費用               |    | 8,543         | 19,590        |
| 顧客預り金に対する利息費用                      |    | 39,361        | 26,121        |
| 社債利息                               |    | -             | 44,500        |
|                                    |    | 47,904        | 90,211        |
| 有形固定資産の減価償却費                       | 14 | 1,398,586     | 1,337,719     |
| 投資不動産の減価償却費                        | 15 | 5,681         | 5,613         |
| 前払土地リース料の償却*                       | 16 | 45,249        | 45,003        |
| 特許およびライセンス償却*                      | 18 | 43,459        | 48,408        |
| 利権無形資産償却*                          | 18 | 17,417        | 17,903        |
| その他無形資産償却*                         | 18 | 23,970        | 17,135        |
| 研究開発費：*                            |    |               |               |
| 技術ノウハウの償却                          | 18 | 29,771        | 35,592        |
| 当期支出                               |    | 1,960,337     | 2,060,922     |
|                                    |    | 1,990,108     | 2,096,514     |
| オペレーティング・リース最低賃料：                  |    |               |               |
| 土地および建物                            |    | 111,723       | 140,275       |
| 工場、機械および車輛                         |    | 65,442        | 62,678        |
| 監査人報酬                              |    | 30,265        | 30,248        |
| 人件費（取締役報酬、執行役員報酬<br>（下記注記（8））を含む）： |    |               |               |
| 賃金および給料                            |    | 5,574,947     | 5,138,617     |
| 確定拠出年金制度（注記（i））                    |    | 630,135       | 574,661       |
| 補足的年金制度                            |    | 100,390       | 123,238       |
| 早期退職給付費及び従業員退職費用（注記（ii））           |    | 113,310       | 4,198         |
| 医療給付費（注記（iii））                     |    | 382,874       | 349,637       |
| 住宅基金                               |    | 319,897       | 283,188       |
| 現金住宅補助支給                           |    | 5,149         | 2,854         |
|                                    |    | 7,126,702     | 6,476,393     |

## 6. 税引前利益（続き）

|                    | 注記    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------|-------|---------------|---------------|
| 棚卸資産の正味実現可能価額への評価減 |       | 829,247       | 441,452       |
| 売上債権およびその他債権の減損*   | 27,30 | 325,429       | 410,000       |
| 関連会社投資の減損*         | 21    | 3,443         | -             |
| 貸付金の減損*            | 22    | 27,894        | 2,261         |
| リース債権の減損*          | 22    | 40,078        | 66,428        |
| 割引手形の減損戻入*         | 28    | (3,305)       | (69)          |
| 有形固定資産の減損*         | 14    | 6,069         | 46,530        |
| のれんの減損*            | 17    | 19,446        | -             |
| その他無形資産の減損*        | 18    | 8,914         | 1,659         |
| 有形固定資産の除却損*        |       | 14,623        | 16,535        |
| その他無形資産の処分損*       |       | 141           | 4,669         |
| 製品保証引当金：           | 39    |               |               |
| 追加引当金繰入            |       | 591,865       | 420,887       |
| 未使用引当金の戻入          |       | (40,685)      | (42,699)      |
| 契約債務引当金：           | 39    |               |               |
| 追加引当金繰入            |       | 1,279,023     | 1,359,323     |
| 未使用引当金の戻入          |       | (592,572)     | (261,589)     |
| 納品遅延引当金：           | 39    |               |               |
| 追加引当金繰入            |       | -             | 2,000         |
| 未使用引当金の戻入          |       | (23,000)      | -             |
| その他引当金：            | 39    |               |               |
| 追加引当金繰入            |       | 288,930       | 9,037         |

\* 当該項目は、連結損益計算書において「その他の費用」に含まれている。

## (i) 確定拠出年金制度

中華人民共和国における当グループの常勤従業員は、政府管理年金制度の対象になっており、退職時に自己の基本給料により決定される年間年金を受領する権利を有している。当該退職従業員に対する年金債務は中国政府が責任を負っている。当グループは、政府管理年金制度へ主に従業員の基本給料の21.0%（2012年：22.0%）の年次拠出を行う必要がある。この確定拠出年金制度は、当期について当グループの従業員に引き続き利用可能なものである。関連する年金費用は、発生時に費用計上されている。

2000年1月1日以前に退職した当グループの従業員の一部は、上記の政府管理年金制度に基づく給付に加えて当グループの一部子会社が提供する補足的年金給付（以下「補足的年金給付」という。）を受領する権利を有している。補足的年金給付は、勤続年数および従業員の退職日の給料水準を含む要因に基づいて計算されている。当社とSE Corporationは、2004年3月1日（すなわち当社の設立日）以降補足的年金給付の費用をSE Corporationが負担することで合意している。当該日以降、当グループが支払った関連費用は、SE Corporationが全額補填することになる。

## 6. 税引前利益（続き）

### (ii) 早期退職給付及び従業員退職金

当グループは、上記の政府管理確定拠出年金制度および補足的年金給付に基づく給付に加えて、一部の従業員を対象に早期退職制度を導入している。早期退職制度の給付は、早期退職日から通常退職日までの残存勤務年数および従業員の早期退職日の給料金額を含む要因に基づいて計算されている。

当グループは従業員退職費用を、雇用契約の満了前に従業員の雇用を終了する時または希望退職を促進する提案をする時に認識する。

当社取締役は、適格従業員が政府管理年金制度に適格になるまでの早期退職給付に関する当グループの債務総額を2013年12月31日現在でおよそ106,538,000人民元と見積っており（2012年：59,173,000人民元）、全額が計上されている。早期退職給付の費用は、従業員が早期退職を選択した期に認識されている。早期退職給付の引当金は、独立した保険数理士による評価を受けていない。割引の効果が重要なものである場合、早期退職給付について財政状態計算書で認識された金額は、当該債務を決済するために必要になると予想される将来のキャッシュ・フローの報告日現在における現在価値である。従業員退職費用は、当グループが解雇または早期退職提案の正式な計画を有するときに認識され、引出の現実的な見込みはない。

### (iii) 医療給付

当グループは、中国政府が組織している確定拠出医療給付制度に月次ベースで拠出している。中国政府は、当該制度に基づく在職中および退職従業員全員の医療給付債務の引受を保証している。当グループによる当該制度への拠出は、発生時に費用計上されている。当グループは、当該制度に基づく自社の適格従業員のための医療給付および補足的医療給付について追加債務を負っていない。

## 7. 財務費用

財務費用の分析は以下の通りである。

|                                   | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 5年以内に全額返済すべき銀行融資、その他借入および社債にかかる利息 | 251,343       | 192,502       |
| 5年超に全額返済すべき銀行融資およびその他借入にかかる利息     | 2,808         | 3,025         |
|                                   | 254,151       | 195,527       |



## 8. 取締役および監査役の報酬

香港証券取引所の上場規則（以下「上場規則」という。）および香港会社法第161条にしたがって開示された当期の取締役および監査役の報酬は、以下のとおりである。

|                        | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>取締役</b>             |               |               |
| 報酬                     | 750           | 750           |
| その他手当:                 |               |               |
| 当グループから支給された給料、賞与および手当 | 2,794         | 1,612         |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | 108           | 66            |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | 102           | 62            |
|                        | <u>3,754</u>  | <u>2,490</u>  |
| <b>監査役</b>             |               |               |
| 報酬                     | -             | -             |
| その他手当:                 |               |               |
| 当グループから支給された給料、賞与および手当 | 341           | 344           |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | 36            | 33            |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | 34            | 31            |
|                        | <u>411</u>    | <u>408</u>    |
|                        | <u>4,165</u>  | <u>2,898</u>  |

## (a) 社外非業務執行取締役

当期の社外非業務執行取締役の報酬は以下のとおりである。

|       | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-------|---------------|---------------|
| 朱森第氏  | 250           | 250           |
| 張恵彬博士 | 250           | 250           |
| 呂新榮博士 | 250           | 250           |
|       | <u>750</u>    | <u>750</u>    |

当期において、独立非業務執行取締役に対して支払うべき報酬は上記以外にない（2012年：なし）。

## 8. 取締役および監査役の報酬（続き）

## (b) 業務執行取締役、非業務執行取締役および監査役

下記のように、開示対象期間において、当社の業務執行取締役、非業務執行取締役および監査役は、上場規則および香港会社法第161条の規定により財務諸表において開示が要求される報酬を受け取っていない。

| 2013年                             | 報酬<br>千人民元 | 当グループから<br>支給された<br>給料、賞与および<br>その他の手当<br>千人民元 | 年金制度に<br>関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | その他社会保障制度<br>に関する<br>当グループ負担分<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|-----------------------------------|------------|------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| <b>業務執行取締役</b>                    |            |                                                |                                  |                                       |             |
| 黄迪南氏                              | -          | 956                                            | 36                               | 34                                    | 1,026       |
| 鄭建華氏                              | -          | 1,076                                          | 36                               | 34                                    | 1,146       |
| <sup>(4)</sup> <sub>(E)</sub> 銀貴氏 | -          | 762                                            | 36                               | 34                                    | 832         |
|                                   | -          | 2,794                                          | 108                              | 102                                   | 3,004       |
| <b>監査役</b>                        |            |                                                |                                  |                                       |             |
| 謝同倫氏                              | -          | 341                                            | 36                               | 34                                    | 411         |
|                                   | -          | 3,135                                          | 144                              | 136                                   | 3,415       |
| <b>2012年</b>                      |            |                                                |                                  |                                       |             |
| <b>業務執行取締役</b>                    |            |                                                |                                  |                                       |             |
| 黄迪南氏                              | -          | 906                                            | 33                               | 31                                    | 970         |
| <sup>(4)</sup> <sub>(E)</sub> 銀貴氏 | -          | 706                                            | 33                               | 31                                    | 770         |
|                                   | -          | 1,612                                          | 66                               | 62                                    | 1,740       |
| <b>監査役</b>                        |            |                                                |                                  |                                       |             |
| 謝同倫氏                              | -          | 344                                            | 33                               | 31                                    | 408         |
|                                   | -          | 1,956                                          | 99                               | 93                                    | 2,148       |

当期において、何らかの報酬を放棄したかまたは当該放棄に同意した取締役または監査役はおらず、当グループへの参加への誘因としてもしくは参加時にまたは失職への補償として、当社の取締役または監査役に対して当グループが支払った報酬はない。

[前へ](#)[次へ](#)

## 9. 上位5名の高額報酬従業員

当期における上位5名の高額報酬従業員には、取締役は含まれていない（2012年：0人）。非取締役/非監査役で高額報酬従業員である5名（2012年：5名）の当期の報酬に関する情報は以下のとおりである。

|                        | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 当グループから支給される給料、賞与および手当 | 16,138        | 9,303         |
| 年金制度に関する当グループ負担分       | -             | -             |
| その他社会保障制度に関する当グループ負担分  | -             | -             |
|                        | 16,138        | 9,303         |

報酬が以下の範囲に入る高額報酬従業員である非取締役および非監査役員の数は、以下のとおりである。

|                                 | 従業員数  |       |
|---------------------------------|-------|-------|
|                                 | 2013年 | 2012年 |
| 1,000,001香港ドル から 2,000,000香港ドル  | -     | 1     |
| 2,000,001香港ドル から 3,000,000香港ドル  | 2     | 4     |
| 3,000,001香港ドル から 5,000,000香港ドル  | 2     | -     |
| 5,000,001香港ドル から 10,000,000香港ドル | 1     | -     |
|                                 | 5     | 5     |

## 10. 企業所得税

中国本土で事業を営んでいる当社およびその全ての子会社は、以下を除き、2008年1月1日施行の中国の企業所得税規則（以下、「企業所得税法」という）に基づき、2013年12月31日に終了する事業年度において中国企業所得税法及び規則のもと25%の法定企業所得税率の適用を受けた（2012年：25%）。

- ・ 特定の子会社は企業所得税法上の「高度先進技術企業」の認証を受け、2011年以後の3年間15%の企業所得税率の適用を受けた。「高度先進技術企業」の当該認証は2013年12月31日後は失効する。財務諸表が承認された日現在、これらの子会社は「高度先進技術企業」の認証の更新を申請中であり、繰延税金資産及び負債を15%の税率にて認識している。

その他の地域における利益に対する課税は、当グループが事業を行う国または地域で適用されている現行の規定、解釈および実務的取扱に基づいた税率を用いて計算している。

## 10. 企業所得税（続き）

|                | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|----------------|---------------|---------------|
| <b>当グループ:</b>  |               |               |
| 当期-中国本土        |               |               |
| 当期の費用          | 1,343,587     | 1,611,452     |
| 過年度の過大計上額      | (16,184)      | (14,481)      |
| 当期-その他の地域      |               |               |
| 当期の費用          | (69,229)      | 7,077         |
| 過年度の過少/(過大)計上額 | 5,218         | (86)          |
| 繰延企業所得税（注記24）  | (190,788)     | (259,945)     |
| 当期の税金費用合計      | 1,072,604     | 1,344,017     |

当社または子会社が所在する国または地域における法定税率を税引前利益に適用した税金費用と実効税率による税金費用との差異分析、および適用される税率（すなわち法定税率）と実効税率との差異分析は、以下のとおりである。

|                                    | 2013年     |       |          |         |           |       |
|------------------------------------|-----------|-------|----------|---------|-----------|-------|
|                                    | 中国本土      |       | その他の地域   |         | 合計        |       |
|                                    | 千人民元      | %     | 千人民元     | %       | 千人民元      | %     |
| 税引前利益/(損失)                         | 5,331,119 |       | (48,400) |         | 5,282,719 |       |
| 法定税率での税金                           | 1,332,784 | 25.0  | (47,935) | 99.0    | 1,284,849 | 24.3  |
| 特定の地域又は減免による軽減税率                   | (267,651) | (5.0) | (11)     | (0.0)   | (267,662) | (5.1) |
| 過年度に関する当期企業所得税での調整額                | (16,184)  | (0.3) | 5,218    | (10.8)  | (10,966)  | (0.2) |
| ジョイント・ベンチャー及び関連会社に<br>帰属する損益       | (180,486) | (3.4) | -        | -       | (180,486) | (3.4) |
| 課税所得における益金不算入所得                    | (34,737)  | (0.7) | -        | -       | (34,737)  | (0.7) |
| 課税所得における損金不算入費用                    | 80,247    | 1.5   | 5,339    | (11.0)  | 85,586    | 1.6   |
| 適格支出にかかる税金優遇措置                     | (27,170)  | (0.5) | -        | -       | (27,170)  | (0.5) |
| 過年度における税務上の欠損金及び将来減算一時<br>差異の当期使用分 | (142,094) | (2.7) | (59,233) | 122.4   | (201,327) | (3.8) |
| 未認識の税務上の欠損金及び将来減算一時差異              | 397,886   | 7.5   | 104,570  | (216.0) | 502,456   | 9.5   |
| 税金年度末調整                            | -         | -     | (70,118) | 144.9   | (70,118)  | (1.3) |
| その他                                | (6,494)   | (0.1) | (1,327)  | 2.7     | (7,821)   | (0.1) |
| グループの実効税率による企業所得税                  | 1,136,101 | 21.3  | (63,497) | 131.2   | 1,072,604 | 20.3  |

## 10. 企業所得税（続き）

|                                    | 2012年     |       |           |         |           |       |
|------------------------------------|-----------|-------|-----------|---------|-----------|-------|
|                                    | 中国本土      |       | その他の地域    |         | 合計        |       |
|                                    | 千人民元      | %     | 千人民元      | %       | 千人民元      | %     |
| 税引前利益/（損失）                         | 5,866,151 |       | (140,228) |         | 5,725,923 |       |
| 法定税率での税金                           | 1,466,538 | 25.0  | (48,738)  | 34.8    | 1,417,800 | 24.8  |
| 特定の地域又は減免による軽減税率                   | (392,656) | (6.7) | -         | -       | (392,656) | (6.9) |
| 繰延税金の期首残高における税率変更の影響額*             | (112)     | (0.0) | -         | -       | (112)     | (0.0) |
| 過年度に関する当期企業所得税での調整額                | (14,481)  | (0.3) | (86)      | 0.1     | (14,567)  | (0.3) |
| ジョイント・ベンチャー及び関連会社に<br>帰属する損益       | (150,506) | (2.6) | -         | -       | (150,506) | (2.6) |
| 課税所得における益金不算入所得                    | (6,904)   | (0.1) | (4,359)   | 3.1     | (11,263)  | (0.2) |
| 課税所得における損金不算入費用                    | 40,285    | 0.7   | 92,338    | (65.8)  | 132,623   | 2.3   |
| 適格支出にかかる税金優遇措置                     | (20,206)  | (0.3) | -         | -       | (20,206)  | (0.3) |
| 過年度における税務上の欠損金及び<br>将来減算一時差異の当期使用分 | (27,365)  | (0.5) | (135,984) | 97.0    | (163,349) | (2.9) |
| 未認識の税務上の欠損金及び未認識の将来減算一<br>時差異      | 334,927   | 5.7   | 83,050    | (59.3)  | 417,977   | 7.3   |
| 未認識の将来加算一時差異                       | (36,586)  | (0.6) | -         | -       | (36,586)  | (0.6) |
| グループ内資本取引に対する税金                    | -         | -     | 143,145   | (102.1) | 143,145   | 2.5   |
| その他                                | -         | -     | 21,717    | (15.5)  | 21,717    | 0.4   |
| グループの実効税率による企業所得税                  | 1,192,934 | 20.3  | 151,083   | (107.7) | 1,344,017 | 23.5  |

\* 2012年12月31日に終了する事業年度における繰延税金の期首残高への税率変更の影響額は、当該年度において特定の子会社に適用される企業所得税法上の優遇税率または経過税率によるものである。

# 将来加算一時差異は、Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd.への第三者による資本注入に伴うみなし処分による利益から生じたものである。当グループは、残りの持分を長期保有する予定であり、従って、繰延税金負債は認識していない。

## 11. 親会社の所有者に帰属する純利益

当社の財務書類に記載の2013年12月31日に終了した事業年度の親会社の所有者に帰属する連結純利益は、3,296,085,000人民元（2012年：2,780,384,000人民元）であった（注記43(b)）。

## 12. 配 当

|                                                        | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2013年予定期末配当－普通株式1株当たり7.465セント人民元<br>(2012年：6.37セント人民元) | 957,284       | 816,865       |

2013年6月25日の当社の2012年定時株主総会にて、2012年予定期末配当を総額816,865,000人民元とすることが承認された。当該期末配当は12,823,626,660株を基礎とし、一株当たり6.37セント人民元（税込）の配当が2013年8月23日に実施された。

2014年3月28日に、取締役会は2013年12月期の最終配当を一株当たり7.465セント人民元（税込）、総額957,284,000人民元とすることを株主総会へ提案することを決議した。

2013年12月31日に終了した事業年度にかかる予定配当額は今後開催予定の定時株主総会における決議事項である。

企業所得税法及び関連規定により、中国居住者企業が2008年以降H株を保有する外国の非居住者企業に対して配当を行う場合、10%の源泉所得税を徴収する必要がある。従って、2013年12月31日に終了した事業年度にかかる、報告期間末日以降に提示された最終配当額957,284,000人民元のうち、外国の非居住者企業のH株持分に対する配当に対して源泉所得税を徴収することになる。

## 13. 親会社の普通株主に帰属する1株当たり純利益

基本的な1株当たり純利益は、親会社の普通株主に帰属する当期の純利益及び当期の発行済普通株式の加重平均株式数である12,823,626,660株（2012年：12,823,626,660株）を元に計算する。

当グループには、2012年および2013年12月31日に終了した事業年度において、希薄化効果を有する潜在株式はない。

基本的な1株当たり純利益の計算は以下に基づいている。

|                                       | 2013年<br>千人民元  | 2012年<br>千人民元  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 利益                                    |                |                |
| 基本的な1株当たり純利益計算に使われた親会社の普通株主に帰属する利益    | 2,393,242      | 2,714,876      |
|                                       | 株式数            |                |
|                                       | 2013年          | 2012年          |
| 株式数                                   |                |                |
| 基本的な1株当たり純利益計算に使用された当期発行済普通株式の加重平均株式数 | 12,823,626,660 | 12,823,626,660 |

## 14. 有形固定資産

## 当グループ

|                   | 土地および<br>建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車 輛<br>千人民元 | 設備、工具<br>および鋳型<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|-------------------|---------------------|-----------------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|
| <b>2013年</b>      |                     |                       |             |                        |               |             |
| <b>取得原価：</b>      |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2013年1月1日現在       | 8,173,683           | 13,243,326            | 541,895     | 1,083,751              | 1,722,657     | 24,765,312  |
| 増加                | 263,208             | 153,069               | 23,353      | 110,738                | 1,285,253     | 1,835,621   |
| 企業結合（注記44）        | 42,909              | 58,073                | 5,113       | 15,491                 | 1,972         | 123,558     |
| 処分                | (122,997)           | (360,576)             | (32,074)    | (59,308)               | (96,945)      | (671,900)   |
| 子会社の処分（注記45）      | (355,258)           | (309,305)             | (3,032)     | (32,377)               | (2,939)       | (702,911)   |
| 振替                | 566,282             | 969,984               | 42,514      | 104,209                | (1,682,989)   | -           |
| その他無形資産への振替（注記18） | -                   | -                     | -           | -                      | (7,729)       | (7,729)     |
| 為替換算調整額           | (56,946)            | (38,962)              | (555)       | (5,392)                | (708)         | (102,563)   |
| 2013年12月31日現在     | 8,510,881           | 13,715,609            | 577,214     | 1,217,112              | 1,218,572     | 25,239,388  |
| <b>減価償却累計額</b>    |                     |                       |             |                        |               |             |
| <b>および減損：</b>     |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2013年1月1日現在       | 2,594,321           | 5,796,442             | 367,830     | 779,884                | 622           | 9,539,099   |
| 当期償却費（注記6）        | 318,677             | 902,585               | 47,895      | 129,429                | -             | 1,398,586   |
| 企業結合（注記44）        | 9,016               | 37,791                | 4,320       | 13,198                 | -             | 64,325      |
| 減損（注記6）           | -                   | 6,069                 | -           | -                      | -             | 6,069       |
| 処分                | (28,870)            | (241,204)             | (28,846)    | (62,975)               | -             | (361,895)   |
| 子会社の処分（注記45）      | (150,129)           | (280,056)             | (2,743)     | (28,498)               | -             | (461,426)   |
| 為替換算調整額           | (31,383)            | (35,827)              | (543)       | (4,333)                | -             | (72,086)    |
| 2013年12月31日現在     | 2,711,632           | 6,185,800             | 387,913     | 826,705                | 622           | 10,112,672  |
| <b>純帳簿価額：</b>     |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2013年12月31日現在     | 5,799,249           | 7,529,809             | 189,301     | 390,407                | 1,217,950     | 15,126,716  |

## 14. 有形固定資産（続き）

## 当グループ（続き）

|                  | 土地および<br>建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車 輛<br>千人民元 | 設備、工具<br>および鋳型<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|------------------|---------------------|-----------------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|
| <b>2012年</b>     |                     |                       |             |                        |               |             |
| <b>取得原価：</b>     |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2012年1月1日現在      |                     |                       |             |                        |               |             |
| 従前の報告値           | 6,991,258           | 11,449,794            | 471,949     | 788,044                | 1,534,098     | 21,235,143  |
| 共通支配下の企業結合       | 497,118             | 379,641               | 2,024       | 174,231                | 17,424        | 1,070,438   |
| 修正再表示            | 7,488,376           | 11,829,435            | 473,973     | 962,275                | 1,551,522     | 22,305,581  |
| 増加               | 59,080              | 98,146                | 39,083      | 64,473                 | 1,866,029     | 2,126,811   |
| 子会社の取得           | 275,790             | 324,056               | 64,832      | 34,130                 | 136,940       | 835,748     |
| 投資不動産からの振替（注記15） | 3,050               | -                     | -           | -                      | -             | 3,050       |
| 処分               | (56,919)            | (256,887)             | (56,703)    | (36,212)               | (67,525)      | (474,246)   |
| 振替               | 407,420             | 1,274,297             | 21,060      | 61,189                 | (1,763,966)   | -           |
| 為替換算調整額          | (3,114)             | (25,721)              | (350)       | (2,104)                | (343)         | (31,632)    |
| 2012年12月31日現在    | 8,173,683           | 13,243,326            | 541,895     | 1,083,751              | 1,722,657     | 24,765,312  |
| <b>減価償却累計額</b>   |                     |                       |             |                        |               |             |
| <b>および減損：</b>    |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2012年1月1日現在      |                     |                       |             |                        |               |             |
| 従前の報告値           | 2,120,395           | 4,663,453             | 310,763     | 520,333                | 2,249         | 7,617,193   |
| 共通支配下の企業結合       | 90,313              | 294,686               | 1,818       | 144,521                | -             | 531,338     |
| 修正再表示            | 2,210,708           | 4,958,139             | 312,581     | 664,854                | 2,249         | 8,148,531   |
| 当期償却費            | 310,116             | 843,804               | 62,166      | 121,633                | -             | 1,337,719   |
| 子会社の取得           | 79,076              | 179,967               | 39,322      | 20,188                 | -             | 318,553     |
| 投資不動産からの振替（注記15） | 672                 | -                     | -           | -                      | -             | 672         |
| 減損（注記6）          | 6,098               | 39,737                | -           | 73                     | 622           | 46,530      |
| 処分               | (9,621)             | (202,370)             | (45,817)    | (24,946)               | (2,249)       | (285,003)   |
| 為替換算調整額          | (2,728)             | (22,835)              | (422)       | (1,918)                | -             | (27,903)    |
| 2012年12月31日現在    | 2,594,321           | 5,796,442             | 367,830     | 779,884                | 622           | 9,539,099   |
| <b>純帳簿価額：</b>    |                     |                       |             |                        |               |             |
| 2012年12月31日現在    | 5,579,362           | 7,446,884             | 174,065     | 303,867                | 1,722,035     | 15,226,213  |



## 14. 有形固定資産（続き）

## 当社

|                   | 建物<br>千人民元 | 工場および<br>機械設備<br>千人民元 | 車輛<br>千人民元 | 設備、工具<br>および鋳型<br>千人民元 | 建設仮勘定<br>千人民元 | 合 計<br>千人民元 |
|-------------------|------------|-----------------------|------------|------------------------|---------------|-------------|
| <b>2013年</b>      |            |                       |            |                        |               |             |
| <b>取得原価：</b>      |            |                       |            |                        |               |             |
| 2013年1月1日現在       | 784,388    | 185,152               | 8,652      | 65,195                 | 86,701        | 1,130,088   |
| 増加                | 72,911     | 31,796                | 1,036      | 5,904                  | 32,129        | 143,776     |
| 振替                | 5,718      | 17,278                | -          | 2,181                  | (25,177)      | -           |
| その他無形資産への振替（注記18） | -          | -                     | -          | -                      | (3,299)       | (3,299)     |
| 処分                | -          | (55,261)              | (145)      | (4,313)                | (311)         | (60,030)    |
| 2013年12月31日現在     | 863,017    | 178,965               | 9,543      | 68,967                 | 90,043        | 1,210,535   |
| <b>減価償却累計額：</b>   |            |                       |            |                        |               |             |
| 2013年1月1日現在       | 135,824    | 43,937                | 4,823      | 56,380                 | -             | 240,964     |
| 当期償却費             | 53,741     | 31,728                | 1,038      | 8,149                  | -             | 94,656      |
| 処分                | -          | (7,223)               | (280)      | (4,170)                | -             | (11,673)    |
| 2013年12月31日現在     | 189,565    | 68,442                | 5,581      | 60,359                 | -             | 323,947     |
| <b>純帳簿価額：</b>     |            |                       |            |                        |               |             |
| 2013年12月31日現在     | 673,452    | 110,523               | 3,962      | 8,608                  | 90,043        | 886,588     |
| <b>2012年</b>      |            |                       |            |                        |               |             |
| <b>取得原価：</b>      |            |                       |            |                        |               |             |
| 2012年1月1日現在       | 792,933    | 184,749               | 5,639      | 61,238                 | 74,187        | 1,118,746   |
| 取得                | -          | -                     | 3,415      | 6,234                  | 16,903        | 26,552      |
| 振替                | 2,602      | 470                   | -          | -                      | (3,072)       | -           |
| 処分                | (11,147)   | (67)                  | (402)      | (2,277)                | (1,317)       | (15,210)    |
| 2012年12月31日現在     | 784,388    | 185,152               | 8,652      | 65,195                 | 86,701        | 1,130,088   |
| <b>減価償却累計額：</b>   |            |                       |            |                        |               |             |
| 2012年1月1日現在       | 98,845     | 39,634                | 4,460      | 44,550                 | -             | 187,489     |
| 当期償却費             | 36,979     | 4,426                 | 709        | 13,344                 | -             | 55,458      |
| 処分                | -          | (123)                 | (346)      | (1,514)                | -             | (1,983)     |
| 2012年12月31日現在     | 135,824    | 43,937                | 4,823      | 56,380                 | -             | 240,964     |
| <b>純帳簿価額：</b>     |            |                       |            |                        |               |             |
| 2012年12月31日現在     | 648,564    | 141,215               | 3,829      | 8,815                  | 86,701        | 889,124     |

取得原価67,335,000人民元（2012年：106,199,000人民元）の土地所有権は、日本、アメリカ合衆国、及びイギリスに所在している土地である。

## 14. 有形固定資産（続き）

2013年12月31日現在、いくつかの建物は当グループに供与された銀行借入合計426,952,000人民元（2012年12月31日現在：212,995,000人民元）の担保に提供されている（注記38）。

2013年12月31日現在、当グループは純帳簿価額519,568,000人民元相当の建物について、不動産証書を取得していない。当グループは2013年12月31日現在の純帳簿価額約497,655,000人民元相当の建物について、不動産証書を取得申請中である。

2013年12月31日現在、当社は純帳簿価額62,779,000人民元相当の建物について、不動産証書を取得していない。当社は2013年12月31日現在の純帳簿価額約62,779,000人民元相当の建物について、不動産証書を取得申請中である。

## 15. 投資不動産

### 当グループ

|                    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>       |               |               |
| 1月1日現在             | 219,289       | 194,627       |
| 子会社の取得             | -             | 27,712        |
| 増加                 | 846           | -             |
| 自己使用不動産への振替（注記 14） | -             | (3,050)       |
| 12月31日現在           | 220,135       | 219,289       |
| <b>減価償却累計額：</b>    |               |               |
| 1月1日現在             | 74,253        | 65,259        |
| 子会社の取得             | -             | 4,053         |
| 当期償却費（注記 6）        | 5,681         | 5,613         |
| 自己使用不動産への振替（注記 14） | -             | (672)         |
| 12月31日現在           | 79,934        | 74,253        |
| <b>純帳簿価額：</b>      |               |               |
| 12月31日現在           | 140,201       | 145,036       |

## 15. 投資不動産（続き）

## 当グループ（続き）

当グループの投資不動産は中国本土に所在しており、以下のリース期間で保有されている。

|                     | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 中期リース契約（10年以上50年未満） | 111,529       | 116,669       |
| 短期リース契約（10年未満）      | 28,672        | 28,367        |
|                     | 140,201       | 145,036       |

## 当社

|                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>    |               |               |
| 1月1日現在          | 54,033        | 54,033        |
| 12月31日現在        | 54,033        | 54,033        |
| <b>減価償却累計額：</b> |               |               |
| 1月1日現在          | 4,645         | 2,323         |
| 当期償却費           | 2,322         | 2,322         |
| 12月31日現在        | 6,967         | 4,645         |
| <b>純帳簿価額：</b>   |               |               |
| 12月31日現在        | 47,066        | 49,388        |

当社の投資不動産は中国本土に所在しており、以下のリース期間で保有されている。

|                     | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 中期リース契約（10年以上50年未満） | 47,066        | 49,388        |

## 16. 前払土地リース料

## 当グループ

|                                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>                    |               |               |
| 1月1日現在                          | 1,988,078     | 1,754,812     |
| 増加                              | 41,223        | 6,728         |
| 子会社の取得（注記44）                    | 55,697        | 233,617       |
| 処分                              | (57,501)      | (4,258)       |
| 子会社処分（注記45）                     | (50,234)      | -             |
| 為替換算調整額                         | (4,650)       | (2,821)       |
| 12月31日現在                        | 1,972,613     | 1,988,078     |
| <b>償却累計額及び減損：</b>               |               |               |
| 1月1日現在                          | 308,610       | 260,757       |
| 当期償却費（注記6）                      | 45,249        | 45,003        |
| 子会社の取得                          | -             | 6,049         |
| 処分                              | (6,075)       | (3,199)       |
| 12月31日現在                        | 347,784       | 308,610       |
| <b>純帳簿価額：</b>                   |               |               |
| 12月31日現在                        | 1,624,829     | 1,679,468     |
| <b>その内</b>                      |               |               |
| 前払金、預け金およびその他の債権に含まれる流動部分(注記30) | 43,352        | 37,812        |
| 非流動部分                           | 1,581,477     | 1,641,656     |
|                                 | 1,624,829     | 1,679,468     |

当グループの賃借土地は、アメリカ合衆国に所在している取得原価885,000人民元（2012年：26,479,000人民元）の賃借土地1区画（2012年：3区画）を除いて、すべて中国に所在している。

## 16. 前払土地リース料（続き）

## 当グループ（続き）

当グループの賃借土地は以下のリース期間で保有されている。

|                | 2013年<br>千人民元    | 2012年<br>千人民元    |
|----------------|------------------|------------------|
| <b>取得原価：</b>   |                  |                  |
| 長期（50年以上）      | 72,634           | 98,228           |
| 中期（10年以上50年未満） | 1,899,979        | 1,889,850        |
|                | <u>1,972,613</u> | <u>1,988,078</u> |

2013年12月31日現在、当グループの所有する土地使用権で、当グループに供与された特定の銀行借入に担保提供されたものはない（2012年：20,784,000人民元）（注記38）。

## 当社

|                                 | 2013年<br>千人民元  | 2012年<br>千人民元  |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>取得原価：</b>                    |                |                |
| 1月1日及び12月31日現在                  | <u>249,505</u> | <u>249,505</u> |
| <b>償却累計額：</b>                   |                |                |
| 1月1日現在                          | 21,666         | 16,263         |
| 当期償却費                           | <u>5,403</u>   | <u>5,403</u>   |
| 12月31日現在                        | <u>27,069</u>  | <u>21,666</u>  |
| <b>純帳簿価額：</b>                   |                |                |
| 12月31日現在                        | <u>222,436</u> | <u>227,839</u> |
| <b>その内</b>                      |                |                |
| 前払金、預け金およびその他の債権に含まれる流動部分(注記30) | 5,403          | 5,403          |
| 非流動部分                           | <u>217,033</u> | <u>222,436</u> |
|                                 | <u>222,436</u> | <u>227,839</u> |

当社の所有する土地使用権は中国に所在しており、中期リースである。

## 17. のれん

## 当グループ

|               | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------------|---------------|---------------|
| <b>取得原価：</b>  |               |               |
| 1月1日現在        |               |               |
| 従前の報告値        | 365,616       | 73,441        |
| 共通支配下の企業結合    | -             | 137,139       |
| 修正再表示         | 365,616       | 210,580       |
| 子会社の取得        | -             | 155,036       |
| 12月31日現在      | 365,616       | 365,616       |
| <b>減損累計額：</b> |               |               |
| 1月1日現在        |               |               |
| 従前の報告値        | 198,097       | 60,958        |
| 共通支配下の企業結合    | -             | 137,139       |
| 修正再表示         | 198,097       | 198,097       |
| 当期の減損計上額（注記6） | 19,446        | -             |
| 12月31日現在      | 217,543       | 198,097       |
| <b>純帳簿価額：</b> |               |               |
| 12月31日現在      | 148,073       | 167,519       |

のれんの減損テスト

企業結合により取得したのれんは、減損判定において以下の資金生成単位に割り当てられる。

| 資金生成単位  | セグメント         | のれんの帳簿価額      |
|---------|---------------|---------------|
|         |               | 2013年<br>千人民元 |
| 印刷、梱包機器 | 工業装置          | 12,483        |
| 送配電装置   | 高効果・クリーンエネルギー | 135,590       |
|         |               | 148,073       |

## 17. のれん（続き）

のれんの減損テスト（続き）

上記資金生成単位における回収可能額は、5年間の財務予算に基づく予想キャッシュ・フローを用いた、使用価値の算定を踏まえて決定される。印刷、梱包機器のキャッシュ・フローの予測には割引率12%（2012年：13%）を適用し、5年超のキャッシュ・フローは成長率3%（2012年：3%）を適用して推定されている。送配電装置のキャッシュ・フローの予測には割引率14%（2012年：14%）を適用し、5年超のキャッシュ・フローは成長率3%（2012年：3%）を適用して推定されている。

2012年および2013年12月31日における上記資金生成単位における使用価値の算定にあたり、前提条件をおいている。経営陣がのれんの減損テストを実施するにあたり、予想キャッシュ・フローの基礎とした重要な前提条件については以下のとおりである。

見積粗利益—見積粗利益に割り当てられた価値を決定する基礎は、当該見積年度の直前年度に達成した平均粗利益であり、予想される効率性の改善と予想される市場開拓分を加算している。

原材料の価格高騰—原材料の価格高騰に割り当てられた価値を決定する基礎は、当該見積年度における原材料調達地域における予想価格指数である。

割引率—割引率は、該当資金生成部門に係る特定のリスクを反映している。

重要な前提条件に用いられた値は外部の情報と一致している。

## 18. その他の無形資産

## 当グループ

|                    | 特許および<br>ライセンス<br>千人民元 | 技術ノウハウ<br>千人民元 | 利権<br>無形資産<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|--------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------|------------|
| <b>2013年</b>       |                        |                |                    |             |            |
| <b>取得原価：</b>       |                        |                |                    |             |            |
| 2013年1月1日現在        | 737,275                | 501,274        | 425,779            | 191,508     | 1,855,836  |
| 増加                 | 26,314                 | 42,822         | -                  | 36,858      | 105,994    |
| 建設仮勘定からの振替（注記14）   | -                      | -              | -                  | 7,729       | 7,729      |
| 企業結合（注記44）         | 15,678                 | -              | -                  | 568         | 16,246     |
| 処分                 | -                      | -              | (5,312)            | (2,013)     | (7,325)    |
| 子会社の処分（注記45）       | (13,210)               | -              | -                  | (2,632)     | (15,842)   |
| 為替換算調整額            | (2,670)                | -              | -                  | (244)       | (2,914)    |
| 2013年12月31日現在      | 763,387                | 544,096        | 420,467            | 231,774     | 1,959,724  |
| <b>償却累計額および減損：</b> |                        |                |                    |             |            |
| 2013年1月1日現在        | 421,718                | 311,002        | 67,789             | 59,771      | 860,280    |
| 当期償却費（注記6）         | 43,459                 | 29,771         | 17,417             | 23,970      | 114,617    |

[前へ](#)[次へ](#)

## 18. その他の無形資産（続き）

## 当グループ（続き）

|                        | 特許および<br>ライセンス<br>千人民元 | 技術ノウハウ<br>千人民元 | 利権<br>無形資産<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|------------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------|------------|
| <b>2013年（続き）</b>       |                        |                |                    |             |            |
| <b>償却累計額および減損：（続き）</b> |                        |                |                    |             |            |
| 企業結合（注記44）             | -                      | -              | -                  | 21          | 21         |
| 減損（注記6）                | -                      | 7,290          | -                  | 1,624       | 8,914      |
| 子会社の処分（注記45）           | (12,326)               | -              | -                  | (1,946)     | (14,272)   |
| 為替換算調整額                | (745)                  | -              | -                  | 410         | (335)      |
| 2013年12月31日現在          | 452,106                | 348,063        | 85,206             | 83,850      | 969,225    |
| <b>純帳簿価額：</b>          |                        |                |                    |             |            |
| 2013年12月31日現在          | 311,281                | 196,033        | 335,261            | 147,924     | 990,499    |
| <b>2012年</b>           |                        |                |                    |             |            |
| <b>取得原価：</b>           |                        |                |                    |             |            |
| 2012年1月1日現在            |                        |                |                    |             |            |
| 従前の報告値                 | 481,259                | 515,053        | 425,779            | 75,642      | 1,497,733  |
| 共通支配下の企業結合             | 106,234                | -              | -                  | 7,475       | 113,709    |
| 修正再表示                  | 587,493                | 515,053        | 425,779            | 83,117      | 1,611,442  |
| 増加                     | 205,227                | 8,932          | -                  | 113,190     | 327,349    |
| 子会社の取得                 | 30,361                 | 261            | -                  | 181         | 30,803     |
| 処分                     | (85,872)               | (22,972)       | -                  | (4,965)     | (113,809)  |
| 為替換算調整額                | 66                     | -              | -                  | (15)        | 51         |
| 2012年12月31日現在          | 737,275                | 501,274        | 425,779            | 191,508     | 1,855,836  |
| <b>償却累計額および減損：</b>     |                        |                |                    |             |            |
| 2012年1月1日現在            |                        |                |                    |             |            |
| 従前の報告値                 | 344,918                | 293,817        | 49,886             | 35,483      | 724,104    |
| 共通支配下の企業結合             | 49,593                 | -              | -                  | 7,330       | 56,923     |
| 修正再表示                  | 394,511                | 293,817        | 49,886             | 42,813      | 781,027    |
| 当期償却費                  | 48,408                 | 35,592         | 17,903             | 17,135      | 119,038    |
| 子会社の取得                 | 980                    | -              | -                  | -           | 980        |
| 減損（注記6）                | -                      | -              | -                  | 1,659       | 1,659      |
| 処分                     | (22,358)               | (18,407)       | -                  | (1,762)     | (42,527)   |
| 為替換算調整額                | 177                    | -              | -                  | (74)        | 103        |
| 2012年12月31日現在          | 421,718                | 311,002        | 67,789             | 59,771      | 860,280    |
| <b>純帳簿価額：</b>          |                        |                |                    |             |            |
| 2012年12月31日現在          | 315,557                | 190,272        | 357,990            | 131,737     | 995,556    |



## 18. その他の無形資産（続き）

## 当社

|                  | 特許および<br>ライセンス | その他      | 合計        |
|------------------|----------------|----------|-----------|
|                  | 千人民元           | 千人民元     | 千人民元      |
| <b>2013年</b>     |                |          |           |
| <b>取得原価：</b>     |                |          |           |
| 1月1日現在           | 3,348          | 95,682   | 99,030    |
| 増加               | -              | 25,194   | 25,194    |
| 建設仮勘定からの振替（注記14） | -              | 3,299    | 3,299     |
| 処分               | -              | (2,013)  | (2,013)   |
| 12月31日現在         | 3,348          | 122,162  | 125,510   |
| <b>償却累計額：</b>    |                |          |           |
| 1月1日現在           | 1,813          | 18,248   | 20,061    |
| 当期償却費            | 335            | 11,373   | 11,708    |
| 12月31日現在         | 2,148          | 29,621   | 31,769    |
| <b>純帳簿価額：</b>    |                |          |           |
| 12月31日現在         | 1,200          | 92,541   | 93,741    |
| <b>2012年</b>     |                |          |           |
| <b>取得原価：</b>     |                |          |           |
| 1月1日現在           | 124,121        | 33,978   | 158,099   |
| 取得               | 4,324          | 84,678   | 89,002    |
| 処分               | (125,097)      | (22,974) | (148,071) |
| 12月31日現在         | 3,348          | 95,682   | 99,030    |
| <b>償却累計額：</b>    |                |          |           |
| 1月1日現在           | 1,479          | 11,083   | 12,562    |
| 当期償却費            | 14,929         | 7,165    | 22,094    |
| 処分               | (14,595)       | -        | (14,595)  |
| 12月31日現在         | 1,813          | 18,248   | 20,061    |
| <b>純帳簿価額：</b>    |                |          |           |
| 12月31日現在         | 1,535          | 77,434   | 78,969    |

## 19. 子会社投資

## 当社

|                    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 非上場投資（取得原価）        | 14,780,706    | 14,696,838    |
| 中国本土における上場投資（取得原価） | 1,470,074     | 1,465,478     |
| 非上場投資の減損           | (149,571)     | (108,155)     |
|                    | 16,101,209    | 16,054,161    |
| 上場株式の市場価格          | 8,534,678     | 3,897,422     |

2013年12月31日現在、当社はShanghai Mechanical and Electrical Industry Co.,Ltd.（“Shanghai Mechanical & Electrical”）という上場子会社を1社有しており、その帳簿価額は1,470,074,000人民元である。Shanghai Mechanical & Electricalは上海証券取引所に上場している。当社が保有する上場子会社の2013年12月31日時点での市場価格は8,534,678,000人民元である。

減損の異動状況は以下のとおりである。

## 当社

|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|----------|---------------|---------------|
| 1月1日現在   | 108,155       | 4,746         |
| 増加       | 41,416        | 108,155       |
| 処分       | -             | (4,746)       |
| 12月31日現在 | 149,571       | 108,155       |

## 19. 子会社投資（続き）

当社の主要子会社の詳細は、以下のとおりである。

| 会社名                                                                                                                          | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位: 千) | 当社に帰属する<br>資本持分の割合 |        | 主要事業                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              |                   |                 | 直接                 | 間接     |                                                                      |
| Shanghai Electric Group<br>Shanghai Electric Machinery Co.,<br>Ltd.<br>上海電気集団上海電気廠有限公司                                       | 中国                | 241,818人民元      | 100%               | -      | - タービン発電機および予備<br>部品の生産および販売                                         |
| Shanghai Boiler Works, Ltd.<br>上海鍋炉廠有限公司                                                                                     | 中国                | 207,483人民元      | 100%               | -      | - 発電所用ボイラー、工業用<br>ボイラーおよび発電所用機<br>器の販売                               |
| Shanghai Electric Power<br>Generation Equipment Co., Ltd. #<br>上海電気电站設備有限公司                                                  | 中国                | 264,792米国ドル     | -                  | 60%    | 発電装置および補助装置の<br>設計および製造、販売                                           |
| Shanghai Electric Wind Power<br>Equipment Co., Ltd.<br>上海電気風電設備有限公司                                                          | 中国                | 1,028,000人民元    | 100%               | -      | - 風力発電機器・予備部品の<br>生産・販売、およびアフ<br>ターサービスの提供                           |
| SEC Power Generation Environment<br>Protection Engineering Co., Ltd.<br>上海電気电站環保工程有限公司                                       | 中国                | 50,000人民元       | 95%                | -      | - 脱硫装置の設計、製造およ<br>び販売                                                |
| Shanghai Heavy Machinery Plant<br>Co., Ltd.<br>上海重型機器廠有限公司                                                                   | 中国                | 1,973,210人民元    | 100%               | -      | - 冶金材料、予備部品、発電<br>所用機器および抗圧力容器<br>の販売                                |
| Shanghai Electric Nuclear Power<br>Equipment Co., Ltd.<br>上海電気核電設備有限公司                                                       | 中国                | 2,092,000人民元    | 100%               | -      | - 原子力発電設備、予備部品の<br>生産・販売およびアフ<br>ターサービスの提供                           |
| Shanghai No.1 Machine Tool Works<br>Co., Ltd.<br>上海第一機床廠有限公司                                                                 | 中国                | 620,000人民元      | 100%               | -      | - 民生用原子力ベアリング機<br>械および電子および機械設<br>備の設計および製造                          |
| Shanghai Electric Group Finance<br>Co., Ltd.<br>上海電気集団財務有限責任公司                                                               | 中国                | 1,500,000人民元    | 73.38%             | 6.24%  | 金融サービスの提供                                                            |
| Shanghai Electric International<br>Economic and Trading Co., Ltd.<br>上海電気国際經濟貿易有限公司                                          | 中国                | 350,000人民元      | 100%               | -      | - 製品の輸出入                                                             |
| Shanghai Mechanical and<br>Electrical Industry Co., Ltd. ^<br>上海機電股份有限公司                                                     | 中国                | 1,022,740人民元    | 47.35%             | -      | - エレベーター、印刷、包装<br>設備、人工板、エアーコン<br>ディショナー、溶接材料お<br>よび工学機械の生産および<br>販売 |
| Shanghai Electric Group General<br>Refrigeration and Air-<br>conditioning Equipment Co., Ltd.<br>*<br>上海電気集団通用冷凍空調設備有限<br>公司 | 中国                | 351,340人民元      | -                  | 47.35% | 冷蔵および空調機器の生産<br>および販売、ならびに技術<br>サービスおよび設備建設<br>サービスの提供               |
| Shanghai Electric Group Printing<br>& Packaging Machinery Co., Ltd.<br>*<br>上海電気集団印刷包装機械有限公司                                 | 中国                | 632,863人民元      | -                  | 47.35% | 印刷および包装装置、予備<br>部品ならびに原材料の生産<br>および販売                                |

## 19. 子会社投資（続き）

当社の主要子会社の詳細は、以下のとおりである（続き）。

| 会社名                                                                                | 設立地／登録地<br>および営業地 | 登録資本<br>(単位: 千) | 当社に帰属する<br>資本持分の割合 |        | 主要事業                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                    |                   |                 | 直接                 | 間接     |                                                         |
| Shanghai Mitsubishi Elevator Co., Ltd. #*<br>上海三菱電梯有限公司                            | 中国                | 155,269米ドル      | -                  | 24.62% | 昇降機、エスカレーター、電動スロープ、ビル自動管理・安全システムの製造および販売、ならびに、関連サービスの提供 |
| Shanghai Guanghua Printing Machinery Co., Ltd. *<br>上海光華印刷機械有限公司                   | 中国                | 172,480人民元      | -                  | 47.35% | 印刷装置の生産及び販売                                             |
| Shanghai Electric Hydraulics Pneumatics Co., Ltd. *<br>上海電氣液圧氣動有限公司                | 中国                | 251,243人民元      | -                  | 47.35% | 加圧ポンプおよび関連装置の販売                                         |
| Gross International Corporation *<br>美国高斯国际有限公司                                    | アメリカ合衆国           | 1米ドル            | -                  | 47.35% | 印刷機器の生産及び販売                                             |
| Shanghai Machine Tool Works Ltd.<br>上海機床廠有限公司                                      | 中国                | 698,733人民元      | 100%               | -      | 機械および予備部品の生産および販売                                       |
| Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd. &<br>上海電氣輸配電装備有限公司 | 中国                | 2,000,000人民元    | 50%                | -      | 送電、配電、および制御装置の生産および販売                                   |
| Shanghai Electric Wind Energy Co., Ltd.<br>上海電氣風能有限公司                              | 中国                | 104,006ユーロ      | 51%                | -      | 風力発電設備および予備部品の設計および試験研究、販売                              |
| Shanghai Electric Leasing Co., Ltd.<br>上海電氣租賃有限公司                                  | 中国                | 500,000人民元      | 100%               | -      | ファイナンスリースおよびビジネスコンサルティングの提供                             |

## # 中国と外国資本によるジョイント・ベンチャー

^ SMEIは当社が47.35%を所有する子会社であり、当社による支配力に鑑み子会社として会計処理している。開示についての詳細は注記3に記載されている。

\* 当社の子会社がこれらの事業体を支配しているため、当社はこれら事業体の業績を連結した。

& 契約によると、当社は、当社の自由裁量で合弁相手から1%の追加資本を取得できる契約上での権利を保有している。潜在的な議決権を考慮し、Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd. (以下「SETD」という)は当グループの連結財務諸表の連結範囲に含まれている。

上記は当グループ子会社のうち、当期の業績に主たる影響を及ぼした、または当グループの純資産の重要部分を形成したと当社取締役が考えるものを示している。他の子会社に関する詳細を記載することは、過度に長い詳細となると、当社取締役は考えている。

## 19. 子会社投資（続き）

重要な非支配持分を有する当グループ子会社の詳細は以下の通りである。

|                    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 非支配持分による資本持分割合：    |               |               |
| SMEI               | 52.65%        | 52.72%        |
| SETD               | 50%           | 50%           |
|                    |               |               |
|                    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 非支配持分に割り当てられる当期利益： |               |               |
| SMEI               | 1,280,284     | 907,702       |
| SETD               | 230,464       | 220,658       |
|                    |               |               |
| 非支配持分への配当：         |               |               |
| SMEI               | 669,925       | 571,111       |
| SETD               | 50,000        | -             |
|                    |               |               |
| 報告日現在の非支配持分の累積残高：  |               |               |
| SMEI               | 5,342,112     | 4,716,963     |
| SETD               | 1,678,130     | 1,527,187     |

## 19. 子会社投資（続き）

下表は、上記子会社の要約財務情報の概要を示している。各金額は内部取引相殺前のものである。

|                          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| <b>SMEI</b>              |               |               |
| 売上高                      | 19,769,379    | 17,592,157    |
| 費用合計                     | (18,077,626)  | (16,372,916)  |
| 当期利益                     | 1,691,753     | 1,219,241     |
| 当期包括利益合計                 | 1,666,198     | 1,185,251     |
| 流動資産                     | 22,230,426    | 20,937,769    |
| 非流動資産                    | 4,890,034     | 4,805,907     |
| 流動負債                     | 18,266,618    | 16,292,929    |
| 非流動負債                    | 787,007       | 2,320,347     |
| 営業活動によるネットキャッシュフロー       | 1,758,893     | 3,106,070     |
| 投資活動のためのネットキャッシュフロー      | (38,766)      | (525,099)     |
| 財務活動による（のための）ネットキャッシュフロー | (2,356,343)   | 611,639       |
| 現金への実効為替レートの変動による影響      | (18,590)      | 1,615         |
| 現金及び現金同等物の（減少）/増加（純額）    | (654,806)     | 3,194,225     |
| <b>SETD</b>              |               |               |
| 売上高                      | 7,685,268     | 6,983,467     |
| 費用合計                     | (7,318,994)   | (6,633,403)   |
| 当期利益                     | 366,274       | 350,064       |
| 当期包括利益合計                 | 366,274       | 350,064       |
| 流動資産                     | 5,369,416     | 4,897,336     |
| 非流動資産                    | 1,155,963     | 1,186,727     |
| 流動負債                     | 3,615,061     | 3,424,997     |
| 非流動負債                    | 116,516       | 181,452       |
| 営業活動によるネットキャッシュフロー       | 454,156       | 934,984       |
| 投資活動のためのネットキャッシュフロー      | (90,055)      | (956,404)     |
| 財務活動による（のための）ネットキャッシュフロー | (292,420)     | 313,537       |
| 現金への実効為替レートの変動による影響      | (772)         | 1             |
| 現金及び現金同等物の（減少）/増加（純額）    | 70,909        | 292,118       |

## 20. ジョイント・ベンチャーへの投資

## 当グループ

|         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------|---------------|---------------|
| 純資産への持分 | 6,270         | 92,537        |

ジョイント・ベンチャーに対する当グループの債権債務の残高は、それぞれ財務諸表注記22、30、34および37に記載されている。

当グループは、単独で重要なジョイント・ベンチャーは有していない。下表は、当グループの単独で重要ではないジョイント・ベンチャーにおける財務情報を集約したもの示している。

|                                         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| ジョイント・ベンチャーの当期利益の持分                     | 4,088         | 3,876         |
| ジョイント・ベンチャーの合計包括利益の持分                   | 4,088         | 3,876         |
| 当グループにおけるジョイント・ベンチャーへの投資の帳簿価額の集計（減損を除く） | 6,270         | 92,537        |

## 21. 関連会社への投資

|             | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 非上場投資（取得原価） | -             | -             | 1,836,371     | 1,836,371     |
| 純資産持分       | 3,864,105     | 3,582,464     | -             | -             |
| 買収に係るのれん    | 21,282        | 21,282        | -             | -             |
| 減損          | (3,443)       | -             | (39,277)      | -             |
|             | 3,881,944     | 3,603,746     | 1,797,094     | 1,836,371     |

関連会社に対する当グループの債権債務の残高については、それぞれ財務諸表の注記22、27、28、29、30、34、35、36、37および41に記載されている。

減損の異動状況は以下のとおりである。

|          | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1月1日現在   | -             | -             | -             | -             |
| 増加（注記6）  | 3,443         | -             | 39,277        | -             |
| 12月31日現在 | 3,443         | -             | 39,277        | -             |

## 21. 関連会社への投資（続き）

主要関連会社の詳細は、以下のとおりである。

| 会社名                                                                                       | 設立地／登録地および営業地 | 登録資本<br>(単位:千) | 当グループに帰属する<br>資本持分の割合 |     | 主要事業                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-------------------------------------------------|
|                                                                                           |               |                | 直接                    | 間接  |                                                 |
| Shanghai Rail Traffic Equipment Development Co., Ltd.<br>上海軌道交通設備発展有限公司                   | 中国            | 676,041人民元     | 34.21%                | -   | - 都市鉄道交通設備の生産、販売、保守整備および技術開発、コンサルティング・サービスの提供   |
| Siemens Gas Turbine Parts Co., Ltd. #<br>上海西門子燃氣輪機部件有限公司                                  | 中国            | 32,000ユーロ      | 49%                   | -   | - 燃焼室および燃焼器の生産および販売                             |
| Siemens Power Equipment Packages Co., Ltd. #<br>上海西門子電站成套設備有限公司                           | 中国            | 20,000人民元      | 35%                   | -   | - 化石燃料発電所設備のシステム統合、化石燃料発電所設備の輸出入と関連する技術コンサルティング |
| Schneider Shanghai Power Distribution Electrical Apparatus Co., Ltd. #<br>上海施耐德配電電器有限公司   | 中国            | 11,000米国ドル     | 20%                   | -   | - 低電圧気中遮断機および低電圧コンテナの生産および販売                    |
| Schneider Shanghai Industrial Control Co., Ltd. #<br>上海施耐德工業控制有限公司                        | 中国            | 14,560米国ドル     | 20%                   | -   | - 電気遮断機、熱動過負荷継電機、接触機および産業用制御構成材の生産および販売         |
| Siemens Shanghai Switchgear Ltd. #<br>上海西門子開関有限公司                                         | 中国            | 15,300ユーロ      | 45%                   | -   | - スイッチギヤおよび関連製品の設計、製造および販売                      |
| MWB (Shanghai) Co., Ltd. #<br>上海MWB 互感器有限公司                                               | 中国            | 18,344米国ドル     | -                     | 35% | 相互誘導器の生産および販売                                   |
| Trench High Voltage Products Co., Ltd. , Shengyang #<br>傳奇電氣（沈陽）有限公司                      | 中国            | 112,634人民元     | 35%                   | -   | - 軸受筒及び変圧器の生産及び販売                               |
| Siemens Shanghai High Voltage Switchgear Co., Ltd. #<br>上海西門子高圧開閉有限公司                     | 中国            | 13,100米ドル      | 49%                   | -   | - ガス絶縁型開閉装置の生産および販売                             |
| SEC Alstom (Shanghai Baoshan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通宝山(53)(53)(68)(68)器有限公司 | 中国            | 50,180米ドル      | 50%                   | -   | - 油入電源変圧器の生産および販売                               |
| SEC Alstom (Wuhan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通武漢變壓器有限公司                          | 中国            | 20,000ユーロ      | 25%                   | 25% | 油入電源変圧器の生産および販売                                 |



## 21. 関連会社への投資（続き）

主要関連会社の詳細は、以下のとおりである（続き）。

| 会社名                                                                                          | 設立地／登録地および営業地 | 登録資本<br>(単位:千) | 当グループに帰属する<br>資本持分の割合 |        | 主要事業                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-----------------------------------------|
|                                                                                              |               |                | 直接                    | 間接     |                                         |
| Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. #*<br>上海一冷開利空調設備有限公司                     | 中国            | 372,343人民元     | -                     | 14.21% | 中央空調設備の生産および販売                          |
| Shanghai Marathon-Gexin Electric Co., Ltd. #*<br>上海馬拉松革新電気有限公司                               | 中国            | 8,000米ドル       | -                     | 21.31% | 電気機械および機械セットの生産、修理および販売                 |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. #*<br>三菱電機上海機電電梯有限公司 | 中国            | 53,000米ドル      | -                     | 18.94% | エレベーターおよびエスカレーター、自動歩道の主要部品の研究開発、製造および販売 |
| Shanghai arnaiz special Yantian Coating Machinery Co., Ltd. #*^<br>上海阿耐斯特岩田塗装机械有限公司          | 中国            | 329,412日本円     | -                     | 18.94% | 圧縮機器、塗布機械、塗布機器および水圧式機器の設計、製造および販売       |
| Chengdu Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. *<br>成都日用友捷汽(電)气有限公司                             | 中国            | 20,000人民元      | -                     | 9.47%  | 自動車用ラジエータ・ファン、送風機および小型モーターの設計、製造および販売   |
| Shanghai Nabtesco Hydraulic Co., Ltd. #*<br>上海納博特斯克液压有限公司                                    | 中国            | 14,500米ドル      | -                     | 14.20% | 油圧式トラベリングモーターおよびスイングモーターの生産および販売        |
| Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. #*<br>上海日用-友捷汽車電気有限公司                           | 中国            | 17,000米ドル      | -                     | 18.94% | 自動車用ラジエータ・ファン、送風機および小型モーターの設計、製造および販売   |
| Shanghai Faiverley Transport Co., Ltd. #*<br>上海法維萊交通車輛設備有限公司                                 | 中国            | 10,500独マルク     | -                     | 23.20% | 近代鉄道車両および機関車両の主要システムの生産および販売            |
| Sauer Shanghai Hydrostatic Transmission Co., Ltd. # *<br>上海(薩)澳液(傳)送(機)械有限公司                 | 中国            | 18,000米ドル      | -                     | 18.94% | 油圧ピストンポンプおよびモーターの製造および販売                |
| Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. *<br>上海金泰工程機械有限公司                            | 中国            | 832,239人民元     | -                     | 23.20% | 工学機器の製造および運営                            |
| Siemens Wind Power Blades (Shanghai) Co., Ltd. #<br>西門子風力發電設備(上海)有限公司                        | 中国            | 60,828ユーロ      | 51%                   | -      | バルブおよびコックの製造                            |

# 中国と外国資本によるジョイント・ベンチャー

\* これらの関連会社への投資は、間接的に子会社であるShanghai Mechanical & Electricalを通して当グループが保有している。また、当グループは上記の関連会社に重要な影響を与えている。

^ 2013年に、当グループの子会社であるShanghai Electric Hydraulic Pneumatic Co., Ltd., が保有持分を40%に減らしたため、ジョイント・ベンチャーが関連会社となった。

## 21. 関連会社への投資（続き）

上記は当グループ関連会社のうち、当期の業績に主たる影響を及ぼした、または当グループの純資産の重要部分を形成したと当社取締役が考えるものを示している。他の関連会社に関する詳細を記載することは、過度に長い詳細となると、当社取締役は考えている。

当グループは、単独で重要な関連会社を有してない。下表は、当グループの単独で重要ではない関連会社の財務情報の集約を示している。

|                                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 関連会社の当期利益からの持分                  | 807,463       | 607,312       |
| 関連会社の包括利益合計からの持分                | 807,463       | 607,312       |
| 当グループにおける関連会社への投資の帳簿価額の合計（減損除く） | 3,885,387     | 3,603,746     |

## 22. 貸付債権及びリース料債権

### 当グループ

|                 | 2013年      |             |            | 2012年      |             |            |
|-----------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
|                 | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 |
| 最終持株会社への貸付      | 3,550,000  | (35,500)    | 3,514,500  | 600,000    | (6,000)     | 594,000    |
| SECグループ会社への貸付*  | 743,000    | (9,480)     | 733,520    | 878,300    | (11,371)    | 866,929    |
| ジョイント・ベンチャーへの貸付 | -          | -           | -          | 24,500     | (245)       | 24,255     |
| 関連会社への貸付        | 50,000     | (500)       | 49,500     | 30,000     | (300)       | 29,700     |
| その他関係当事者への貸付    | 33,000     | (330)       | 32,670     | -          | -           | -          |
|                 | 4,376,000  | (45,810)    | 4,330,190  | 1,532,800  | (17,916)    | 1,514,884  |
| リース料債権          | 4,482,153  |             |            | 3,009,096  |             |            |
| 控除：前受金融収益       | (785,024)  |             |            | (448,935)  |             |            |
| 純リース料債権         | 3,697,129  | (175,370)   | 3,521,759  | 2,560,161  | (135,292)   | 2,424,869  |
|                 | 8,073,129  | (221,180)   | 7,851,949  | 4,092,961  | (153,208)   | 3,939,753  |
| 流動資産への分類部分      | 5,610,711  | (169,565)   | 5,441,146  | 2,733,325  | (112,117)   | 2,621,208  |
| 非流動部分           | 2,462,418  | (51,615)    | 2,410,803  | 1,359,636  | (41,091)    | 1,318,545  |

\* SECグループ会社は、当グループと関係のある会社で、SE Corporationが支配力を行使できる立場にあるものと定義される。

## 22. 貸付債権及びリース料債権（続き）

当グループは、当グループからまたはShanghai Electric Leasing Co., Ltd.経由で他の業者から機器を購入する顧客に対してファイナンスリース・サービスを提供している。当グループと借手で締結されるファイナンスリース契約上のリース期間は、2年から5年である。リース期間満了時に、借手はリース資産を通常の価格で購入する選択権を有し、その時点でリース資産の所有権は借手に移転する。

## 当社

## 貸付債権

|         | 年利率   | 2013年      |             |            | 2012年      |             |            |
|---------|-------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
|         |       | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 | 総額<br>千人民元 | 引当金<br>千人民元 | 純額<br>千人民元 |
| 子会社への貸付 |       | 2,245,000  | -           | 2,245,000  | 1,095,000  | -           | 1,095,000  |
| 流動部分    | なし    | 1,545,000  | -           | 1,545,000  | 1,095,000  | -           | 1,095,000  |
| 非流動部分   | 5.04% | 700,000    | -           | 700,000    | -          | -           | -          |

2013年12月31日現在、上記の貸付金は当社から子会社に対する受託貸付金を表している。

貸付債権およびリース料債権に係る減損引当金の変動は以下のとおりである。

## 当グループ

|              | 2013年           |                   | 2012年           |                   |
|--------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|              | 貸付債権の減損<br>千人民元 | リース料債権の減損<br>千人民元 | 貸付債権の減損<br>千人民元 | リース料債権の減損<br>千人民元 |
| 1月1日現在       |                 |                   |                 |                   |
| 従前の報告値       | 17,916          | 135,292           | 26,141          | -                 |
| 共通支配下の企業結合   | -               | -                 | (10,486)        | 69,581            |
| 修正再表示        | 17,916          | 135,292           | 15,655          | 69,581            |
| 減損損失の認識（注記6） | 27,894          | 40,078            | 2,261           | 66,428            |
| 回収不能債権の貸倒損失額 | -               | -                 | -               | (717)             |
| 12月31日現在     | 45,810          | 175,370           | 17,916          | 135,292           |

業務分野別の貸付債権の詳細な分析は以下のとおりである。

|         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|---------|---------------|---------------|
| 信用貸付債権  | 3,600,000     | 654,500       |
| 保証付貸付債権 | 776,000       | 878,300       |
|         | 4,376,000     | 1,532,800     |

## 22. 貸付債権及びリース料債権（続き）

2013年12月31日現在、当グループの貸付債権で回収遅延となっているものはない（2012年：なし）。関係会社への貸付金利息の年率は5.04%から6.00%である（2012年：5.04%から7.08%）。

関連リース契約の効力発生日からの年齢に基づいたリース料債権の総額および純額の報告期間末日における年齢分析は以下のとおりである。

## 当グループ

|         | 2013年          |                 | 2012年          |                 |
|---------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|         | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 |
| 1年以内    | 2,899,196      | 2,329,426       | 1,758,769      | 1,418,368       |
| 1年超5年以内 | 1,579,913      | 1,365,249       | 1,250,327      | 1,141,793       |
| 5年超     | 3,044          | 2,454           | -              | -               |
|         | 4,482,153      | 3,697,129       | 3,009,096      | 2,560,161       |

下記の表は、今後5年以内に受領すると当グループが見込んでいるリース料債権の総額および純額を示したものである。

## 当グループ

|         | 2013年          |                 | 2012年          |                 |
|---------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|         | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 | リース料債権<br>千人民元 | 純リース料債権<br>千人民元 |
| 1年以内    | 1,494,993      | 1,234,711       | 1,413,293      | 1,200,525       |
| 1年超5年以内 | 2,318,896      | 1,861,829       | 1,341,110      | 1,155,654       |
| 5年超     | 668,264        | 600,589         | 254,693        | 203,982         |
|         | 4,482,153      | 3,697,129       | 3,009,096      | 2,560,161       |

報告期間末日現在、当グループのファイナンスリース契約または偶発リース契約に関して保証されていない残存価格はなかった。

通常の営業の一環として、当グループは特定のリース料債権を銀行に譲渡する契約（“当該契約”）を締結した。当該契約において、当グループはいずれかのリースがデフォルトした場合には、銀行に対して損失補填をすることを求められる可能性がある。当グループは、譲渡後に生ずる借手のデフォルトのリスクにさらされていることから、リース料債権の帳簿価額の全額を認識し続け、当該取引を借入として処理している。取引後、当グループはリース料債権を使用する権利（第三者への売却または譲渡、担保提供を含む）を一切保有していない。当該契約により譲渡された未決済のリース料債権の帳簿価額の合計は、2013年12月31日現在18,033,000人民元（2012年：39,713,000人民元）である（注記38）。

[前へ](#)[次へ](#)

## 23. その他投資（非流動資産）

|                 | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| <b>株式投資</b>     |               |               |               |               |
| -売却可能（非上場）、取得原価 | 40,046        | 40,761        | 12,925        | 12,925        |
| -減損累計額          | (10,947)      | (10,947)      | -             | -             |
|                 | 29,099        | 29,814        | 12,925        | 12,925        |
| -売却可能（上場）、公正価値  | 556,124       | 614,832       | 373,031       | 479,219       |
|                 | 585,223       | 644,646       | 385,956       | 492,144       |
| <b>債券投資</b>     |               |               |               |               |
| -売却可能（非上場）、公正価値 | 284,578       | 334,334       | -             | -             |
| -売却可能（上場）、公正価値  | 99,555        | 51,544        | -             | -             |
| -満期保有（非上場）、償却原価 | -             | 10,860        | -             | -             |
|                 | 384,133       | 396,738       | -             | -             |
| <b>信託商品</b>     |               |               |               |               |
| -売却可能（非上場）、公正価値 | -             | 376,451       | -             | 376,451       |
|                 | 969,356       | 1,417,835     | 385,956       | 868,595       |

株式投資に係る減損引当金の変動は以下のとおりである。

## 当グループ

|                 | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1月1日および12月31日現在 | 10,947        | 10,947        | -             | -             |

2013年12月31日現在、上場売却可能株式投資のうち一定期間譲渡制限が課されているものはない（2012年：472,800,000人民元）。

当期中、その他包括利益で認識された当グループの売却可能非流動投資の公正価値の減少額は16,149,000人民元（2012年：公正価値の増加額91,191,000人民元）であった。更に、当期中の売却可能非流動投資の売却により、累計利益31,818,000人民元（2012年：なし）が2013年中に資本の部から振り替えられ連結損益計算書において認識された。

上記投資は、売却可能金融資産として指定された持分証券投資から構成される。

2013年12月31日現在、一定の売却可能非上場株式投資のうち帳簿価額29,099,000人民元（2012年：29,814,000人民元）は取得原価から減損額を差引いた金額で記載されている。その理由は、合理的な公正価値の見積額の幅が大きく、取締役はその公正価値を信頼性をもって測定することができないという意見であることによる。当グループはこれらを近い将来において売却する意図はない。

## 24. 繰延税金

当期中の繰延税金資産および負債の変動は、以下のとおりである。

繰延税金資産

## 当グループ

|                                          | 2013年                  |                    |              |         |                          |        |           |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------|---------|--------------------------|--------|-----------|
|                                          | 将来課税<br>所得と相殺<br>可能な損失 | 資産減損<br>および<br>引当金 | 投資の<br>未実現損失 | 未払費用    | 相殺消去され<br>たグループ間<br>取引利益 | その他    | 合計        |
|                                          | 千人民元                   | 千人民元               | 千人民元         | 千人民元    | 千人民元                     | 千人民元   | 千人民元      |
| 2013年1月1日現在                              | 65,764                 | 1,186,877          | 48,488       | 524,758 | 87,236                   | 38,279 | 1,951,402 |
| 当期中に損益計算書を<br>通じて増加/(減少)した<br>繰延税金(注記10) | 90,120                 | 189,342            | (30)         | 18,732  | (10,844)                 | 16,904 | 304,224   |
| 当期中に資本を通じて<br>減少した繰延税金                   | -                      | -                  | (43,364)     | -       | -                        | -      | (43,364)  |
| 子会社の取得(注記44)                             | -                      | -                  | -            | 1,411   | -                        | -      | 1,411     |
| 子会社の除売却(注記45)                            | (35,587)               | -                  | -            | -       | -                        | (602)  | (38,189)  |
| 為替換算調整額                                  | 329                    | (418)              | -            | (1,534) | -                        | 41     | (1,582)   |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金資産総額               | 118,626                | 1,375,801          | 5,094        | 543,367 | 76,392                   | 54,622 | 2,173,902 |
| 繰延税金負債との相殺*                              |                        |                    |              |         |                          |        | (56,979)  |
| 2013年12月31日現在の<br>繰延税金資産純額               |                        |                    |              |         |                          |        | 2,116,923 |

## 24. 繰延税金（続き）

## 繰延税金負債

## 当グループ

|                                  | 2013年               |                                  |                      |                                  |             | 合計<br>千人民元 |
|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------|------------|
|                                  | 不動産の<br>再評価<br>千人民元 | 子会社取得に<br>関連する<br>公正価値調整<br>千人民元 | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | 相殺消去された<br>グループ間取引<br>損失<br>千人民元 | その他<br>千人民元 |            |
| 2013年1月1日現在                      | (152,625)           | (128,600)                        | (71,270)             | (167,913)                        | (94,297)    | (614,705)  |
| 当期中に損益計算書を通じて減少/(増加)した繰延税金（注記10） | 1,457               | 7,696                            | (2,320)              | (120,580)                        | 311         | (113,436)  |
| 当期中に資本を通じて増加した繰延税金               | -                   | -                                | 13,300               | -                                | -           | 13,300     |
| 子会社の取得（注記44）                     | -                   | (4,956)                          | -                    | -                                | (1,923)     | (6,879)    |
| 子会社の除売却（注記45）                    | -                   | 47,430                           | -                    | 3,806                            | -           | 51,236     |
| 為替換算調整額                          | -                   | -                                | -                    | -                                | 1,835       | 1,835      |
| 2013年12月31日現在の繰延税金負債総額           | (151,168)           | (78,430)                         | (60,290)             | (284,687)                        | (94,074)    | (668,649)  |
| 繰延税金資産との相殺*                      |                     |                                  |                      |                                  |             | 56,979     |
| 2013年12月31日現在の繰延税金負債純額           |                     |                                  |                      |                                  |             | (611,670)  |

## 繰延税金資産

## 当グループ

|                                  | 2012年                          |                            |                      |              |                                  |             | 合計<br>千人民元 |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|-------------|------------|
|                                  | 将来課税<br>所得と相殺<br>可能な損失<br>千人民元 | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 投資の<br>未実現損失<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 相殺消去され<br>たグループ間<br>取引利益<br>千人民元 | その他<br>千人民元 |            |
| 2012年1月1日現在                      | -                              | 1,016,105                  | 24,314               | 399,011      | 45,271                           | 45,292      | 1,529,993  |
| 共通支配下の企業結合                       | 47,364                         | 35,287                     | -                    | (4,403)      | -                                | -           | 78,248     |
| 修正再表示                            | 47,364                         | 1,051,392                  | 24,314               | 394,608      | 45,271                           | 45,292      | 1,608,241  |
| 税率の変更によって損益計算書を通じて増加する期首残高（注記10） | -                              | 670                        | -                    | (558)        | -                                | -           | 112        |
| 当期中に損益計算書を通じて増加/(減少)した繰延税金（注記10） | 18,400                         | 128,747                    | (235)                | 132,121      | 41,965                           | (7,013)     | 313,985    |
| 当期中に資本を通じて増加した繰延税金               | -                              | -                          | 24,409               | -            | -                                | -           | 24,409     |
| 子会社の取得                           | -                              | 4,632                      | -                    | -            | -                                | -           | 4,632      |
| 為替換算調整額                          | -                              | 1,436                      | -                    | (1,413)      | -                                | -           | 23         |
| 2012年12月31日現在の繰延税金資産総額           | 65,764                         | 1,186,877                  | 48,488               | 524,758      | 87,236                           | 38,279      | 1,951,402  |
| 繰延税金負債との相殺*                      |                                |                            |                      |              |                                  |             | (76,508)   |
| 2012年12月31日現在の繰延税金資産純額           |                                |                            |                      |              |                                  |             | 1,874,894  |

## 24. 繰延税金（続き）

## 繰延税金負債

## 当グループ

|                                          | 2012年               |                                  |                      |                                  |             | 合計<br>千人民元 |
|------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------|------------|
|                                          | 不動産の<br>再評価<br>千人民元 | 子会社取得に<br>関連する<br>公正価値調整<br>千人民元 | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | 相殺消去された<br>グループ間取引<br>損失<br>千人民元 | その他<br>千人民元 |            |
| 2012年1月1日現在                              |                     |                                  |                      |                                  |             |            |
| 従前の報告値                                   | (154,092)           | (25,591)                         | (24,995)             | (106,387)                        | (53,263)    | (364,328)  |
| 共通支配下の企業結合<br>修正再表示                      | -                   | (51,000)                         | -                    | -                                | (44,988)    | (95,988)   |
|                                          | (154,092)           | (76,591)                         | (24,995)             | (106,387)                        | (98,251)    | (460,316)  |
| 当期中に損益計算書を通<br>じて減少/(増加)した<br>繰延税金（注記10） | 1,467               | 1,390                            | 563                  | (61,526)                         | 3,954       | (54,152)   |
| 当期中に資本を通じて<br>増加した繰延税金                   | -                   | -                                | (46,838)             | -                                | -           | (46,838)   |
| 子会社の取得                                   | -                   | (59,016)                         | -                    | -                                | -           | (59,016)   |
| 為替換算調整額                                  | -                   | 5,617                            | -                    | -                                | -           | 5,617      |
| 2012年12月31日現在の<br>繰延税金負債総額               | (152,625)           | (128,600)                        | (71,270)             | (167,913)                        | (94,297)    | (614,705)  |
| 繰延税金資産との相殺*                              |                     |                                  |                      |                                  |             | 76,508     |
| 2012年12月31日現在の<br>繰延税金負債純額               |                     |                                  |                      |                                  |             | (538,197)  |

## 繰延税金資産

## 当社

|                                   | 2013年                      |              |                      |            | 2012年                      |              |                      |            |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------|------------|----------------------------|--------------|----------------------|------------|
|                                   | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 投資の<br>未実現損失<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 | 資産減損<br>および<br>引当金<br>千人民元 | 未払費用<br>千人民元 | 投資の<br>未実現損失<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 1月1日現在                            | 261,041                    | 249,014      | 48,458               | 558,513    | 217,797                    | 201,726      | 538                  | 420,061    |
| 当期に損益計算書を通<br>じて増加/(減少)した<br>繰延税金 | 34,643                     | (38,807)     | -                    | (4,164)    | 43,244                     | 47,288       | -                    | 90,532     |
| 当期に資本を通じて（減<br>少）/増加した繰延税金        | -                          | -            | (43,364)             | (43,364)   | -                          | -            | 47,920               | 47,920     |
| 12月31日現在の<br>繰延税金資産総額             | 295,684                    | 210,207      | 5,094                | 510,985    | 261,041                    | 249,014      | 48,458               | 558,513    |
| 繰延税金負債との相殺*                       |                            |              |                      | (19,428)   |                            |              |                      | (45,592)   |
| 12月31日現在の<br>繰延税金資産純額             |                            |              |                      | 491,557    |                            |              |                      | 512,921    |



## 24. 繰延税金（続き）

## 繰延税金負債

## 当社

|                             | 2013年                |               |            | 2012年                |               |            |
|-----------------------------|----------------------|---------------|------------|----------------------|---------------|------------|
|                             | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | ヘッジ商品<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 | 投資の<br>未実現利益<br>千人民元 | ヘッジ商品<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 1月1日現在                      | (21,950)             | (23,642)      | (45,592)   | (2,150)              | (499)         | (2,649)    |
| 当期に損益計算書を通じて<br>減少した繰延税金    | -                    | -             | -          | -                    | 499           | 499        |
| 当期中に資本を通じて<br>減少/(増加)した繰延税金 | 19,800               | 6,364         | 26,164     | (19,800)             | (23,642)      | (43,442)   |
| 12月31日現在の繰延税金負債総額           | (2,150)              | (17,278)      | (19,428)   | (21,950)             | (23,642)      | (45,592)   |
| 繰延税金資産との相殺*                 |                      |               | 19,428     |                      |               | 45,592     |
| 12月31日現在の繰延税金負債純額           |                      |               | -          |                      |               | -          |

\*財政状態計算書における表示上、一定の繰延税金資産と繰延税金負債とは相殺表示されている。

以下の項目については繰延税金資産が認識されていない。

|          | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 税金上の欠損金  | 4,036,381     | 3,994,192     | -             | -             |
| 将来減算一時差異 | 2,907,077     | 3,320,771     | 41,416        | -             |
|          | 6,943,458     | 7,314,963     | 41,416        | -             |

税金上の欠損金および将来減算一時差異にかかる繰延税金資産は営業損失を計上した子会社から発生しており、上記の項目を活用できる課税所得を稼得する可能性が低いと考えられたことから、上記の項目について繰延税金資産は認識していない。

## 25. 棚卸資産

|     | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 原材料 | 4,343,425     | 4,566,528     | 47,275        | 41,393        |
| 仕掛品 | 10,268,158    | 11,425,466    | 31,253        | 422,355       |
| 完成品 | 6,033,221     | 5,941,842     | -             | 20,796        |
|     | 20,644,804    | 21,933,836    | 78,528        | 484,544       |

## 26. 工事請負契約

|                                | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 工事請負契約からの総収入                   | 1,505,713     | 1,476,431     | 178,975       | 553,902       |
| 発生請負原価に認識された利益を加え<br>損失を差引いた金額 | 22,433,127    | 49,017,777    | 12,627,450    | 42,520,916    |
| 控除：請求済み額                       | (20,927,414)  | (47,541,346)  | (12,448,475)  | (41,967,014)  |
|                                | 1,505,713     | 1,476,431     | 178,975       | 553,902       |

2013年12月31日現在、工事請負契約の為の顧客からの前受金は当グループおよび当社のその他債務および未払費用としてそれぞれ約4,967,405,000人民元（2012年：3,818,226,000人民元）および約2,441,151,000人民元（2012年：3,093,167,000人民元）が計上されている。

## 27. 営業債権

|       | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 営業債権  | 29,618,062    | 24,718,265    | 16,890,446    | 12,189,073    |
| 貸倒引当金 | (4,349,682)   | (4,112,568)   | (778,077)     | (786,841)     |
|       | 25,268,380    | 20,605,697    | 16,112,369    | 11,402,232    |

大型製品の販売については、預け金および中間金を顧客から受取らなければならない。留保金は、販売金額合計の5%から10%で計算されており、留保期間は1年ないし2年である。

[前へ](#)
[次へ](#)

## 27. 営業債権（続き）

その他販売については、当グループの顧客との売買条件は主に掛売りによるものであるが、新規顧客の場合は通常前払いまたは代金引換販売が要求されている。掛け期間は一般に、3ヶ月であり、主要顧客については6ヶ月に延長する場合もある。当グループは、その未回収債権にかかる厳格な管理の維持を追求しており、信用リスクを最小限にするための信用管理方針を定めてある。延滞債権については、上級管理職が定期的に見直し検討を行っている。上記の観点および当グループの営業債権は多様かつ多数の顧客に関係しているという事実から、信用リスクの著しい集中はみられない。なお、営業債権は無利息である。

通常の営業の一環として、当グループは特定の営業債権を銀行に譲渡する契約（“譲渡契約”）を締結した。この譲渡契約において、当グループはいずれかの顧客がデフォルトした場合には、銀行に対して損失補填をすることを求められる可能性がある。当グループは、営業債権の譲渡後も顧客のデフォルトリスクにさらされており、当該営業債権の帳簿価額の全額を然るべく認識し続け、当該取引を借入として処理している。当該取引後、当グループは当該営業債権を使用する権利（第三者への売却または譲渡、担保提供を含む）を一切保有していない。譲渡契約により譲渡された未決済の営業債権の帳簿価額の合計は、2013年12月31日現在806,722,000人民元（2012年12月31日：584,215,000人民元）である（注記38）。

支払期日、および不良債権および懸念債権に対する貸倒引当金控除後の純額に基づいた、営業債権の報告期間末日における年齢分析は、以下のとおりである。

|                | 当グループ      |            | 当社         |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
|                | 2013年      | 2012年      | 2013年      | 2012年      |
|                | 千人民元       | 千人民元       | 千人民元       | 千人民元       |
| 回収遅延に至っていないもの  | 17,411,100 | 12,889,096 | 11,606,178 | 7,562,277  |
| 3ヶ月未満の回収遅延     | 2,210,641  | 2,426,041  | 560,639    | 962,885    |
| 3ヶ月超6ヶ月以内の回収遅延 | 2,012,003  | 1,806,303  | 1,207,499  | 774,633    |
| 6ヶ月超1年以内の回収遅延  | 1,844,327  | 1,950,840  | 983,169    | 907,533    |
| 1年超2年以内の回収遅延   | 1,380,238  | 1,256,106  | 962,976    | 702,939    |
| 2年超3年以内の回収遅延   | 386,405    | 234,455    | 469,494    | 297,053    |
| 3年超の回収遅延       | 23,666     | 42,856     | 322,414    | 194,912    |
|                | 25,268,380 | 20,605,697 | 16,112,369 | 11,402,232 |

## 27. 営業債権（続き）

請求書日付、および不良債権および懸念債権に対する貸倒引当金控除後の純額に基づいた、営業債権の報告期間末日における年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 11,573,938    | 7,555,324     | 5,760,333     | 2,934,567     |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 1,700,780     | 1,964,951     | 489,812       | 1,026,330     |
| 6ヶ月超1年以内  | 3,862,732     | 4,275,696     | 2,406,810     | 2,070,925     |
| 1年超2年以内   | 4,159,038     | 3,711,018     | 3,392,726     | 2,726,685     |
| 2年超3年以内   | 2,581,588     | 2,374,596     | 2,090,194     | 1,670,803     |
| 3年超       | 1,390,304     | 724,112       | 1,972,494     | 972,922       |
|           | 25,268,380    | 20,605,697    | 16,112,369    | 11,402,232    |

営業債権に係る貸倒引当金の変動状況は以下のとおりである。

|              | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1月1日現在       |               |               |               |               |
| 従前の報告値       | 4,112,568     | 3,634,773     | 786,841       | 595,812       |
| 共通支配下の企業結合   | -             | 107,672       | -             | -             |
| 修正再表示        | 4,112,568     | 3,742,445     | 786,841       | 595,812       |
| 減損損失の認識（注記6） | 656,864       | 579,349       | 224,126       | 219,917       |
| 子会社の取得       | 3,382         | 14,769        | -             | -             |
| 子会社の処分       | (78,988)      | (39,059)      | -             | -             |
| 回収不能債権の貸倒損失額 | (11,647)      | (22,931)      | -             | -             |
| 減損損失の戻入（注記6） | (332,443)     | (168,225)     | (232,890)     | (28,888)      |
| その他          | (54)          | 6,220         | -             | -             |
|              | 4,349,682     | 4,112,568     | 778,077       | 786,841       |

## 27. 営業債権（続き）

上記の当グループおよび当社の営業債権に係る貸倒引当金の繰入は個別設定営業債権および一般営業債権の両方についての引当金である。それぞれ引当金設定前の残高は9,507,627,000人民元（2012年：9,027,213,000人民元）、および5,068,641,000人民元（2012年：3,870,010,000人民元）である。これらの減損対象営業債権は、債務不履行または支払遅延の顧客に係るものであり、債権の一部のみが回収可能性であると見込まれている。

減損が生じていないと想定される営業債権の年齢分析は以下のとおりである。

|                    | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 回収遅延および減損に至っていないもの | 17,364,574    | 11,935,756    | 11,146,031    | 7,090,418     |
| 3ヶ月未満の回収遅延         | 1,888,091     | 2,105,160     | 380,539       | 793,554       |
| 3ヶ月から6ヶ月以内の回収遅延    | 726,778       | 1,072,162     | 295,235       | 418,827       |
| 6ヶ月超の回収遅延          | 130,992       | 577,974       | -             | 16,264        |
|                    | 20,110,435    | 15,691,052    | 11,821,805    | 8,319,063     |

回収遅延または減損に至っていない債権は多様かつ多数の顧客に関連するものであり、当該顧客は最近において債務不履行の実績がない。

回収遅延となっているが減損に至っていない債権は、多数の独立第三者である顧客に関連するものであり、当該顧客は当グループと良好な実績を有している。過去の経験に基づいた当社の取締役の意見によると、信用状況に重要な変化もなく、残高は依然全額回収可能と考えられることから、貸倒引当金は当該残高には不要である。

上記に含まれている関連当事者に対する債権は、以下のように分析される。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 最終持株会社    | 75,563        | 79,499        | -             | -             |
| 子会社       | -             | -             | 483,808       | 231,349       |
| 関連会社      | 47,999        | 49,271        | -             | -             |
| SECグループ会社 | 117,572       | 100,382       | -             | -             |
| その他関係会社   | 897,418       | 43,341        | 817,910       | -             |
|           | 1,138,552     | 272,493       | 1,301,718     | 231,349       |

関連当事者に対する債権の信用条件は、当グループの主要顧客に提示される条件と同様である。

**28. 割引手形**

報告日現在における当グループの割引手形の満期構成は、以下のとおりである。

|                | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 3ヶ月以内          | 494,693       | 608,997       |
| 3ヶ月超6ヶ月以内      | 59,758        | 281,227       |
|                | 554,451       | 890,224       |
| 控除：割引手形に対する引当金 | (5,749)       | (9,054)       |
|                | 548,702       | 881,170       |

割引手形に対する貸倒引当金の変動状況は以下のとおりである。

|              | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 1月1日現在       | 9,054         | 9,123         |
| 減損損失の戻入（注記6） | (3,305)       | (69)          |
|              | 5,749         | 9,054         |

関連当事者の割引手形は以下のように分析される。

|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 関連会社      | 14,890        | 12,800        |
| SECグループ会社 | 496,003       | 757,544       |
| その他関係会社   | -             | 70,900        |
|           | 510,893       | 841,244       |

2013年12月31日に終了する事業年度において関連当事者へ割引をする場合の年率は5.15%から7.38%（2012年：4.32%から9.90%）である。

## 28. 割引手形（続き）

関連当事者が第三者に対して発行した割引手形は以下のように分析される。

|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 関連会社      | 5,931         | 2,400         |
| SECグループ会社 | 41,718        | 46,580        |
|           | 47,649        | 48,980        |

割引手形は、金融会社が提供した割引サービスに関するものである。銀行が裏書きした手形については、当該銀行は当該手形の期日到来日に支払を行う撤回不能な義務を負っている。商業引受手形に関しては、すべて発行人および裏書人への支払請求権が付されている。

## 29. 受取手形

報告期間末日における受取手形の満期構成は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 2,353,572     | 2,439,511     | 72,457        | 63,292        |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 2,104,585     | 2,587,013     | 145,276       | 888,757       |
| 6ヶ月超1年以内  | 410,763       | 63,650        | 216,330       | 9,000         |
|           | 4,868,920     | 5,090,174     | 434,063       | 961,049       |

上記受取手形のうち関連当事者に対するものは以下の通りである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 子会社       | -             | -             | 15,000        | -             |
| 関連会社      | 11,125        | -             | -             | -             |
| SECグループ会社 | 135,672       | 130,514       | -             | 71,657        |
|           | 146,797       | 130,514       | 15,000        | 71,657        |

## 29. 受取手形（続き）

当該手形債権は、無担保、無利子、期日払いである。

2013年12月31日現在の受取手形の期末残高のうち553,250,000人民元（2012年：1,007,701,000人民元）は当グループの会社により金融会社との間で割引された受取手形と関連するものであり、15,000,000人民元（2012年：なし）は当グループにより外部金融機関との間で割引された受取手形と関連するものである（注記38）。それゆえ残高は当グループの2013年12月31日の連結財政状態計算書に受取手形として計上されている。

2013年12月31日現在、当グループは、中国に所在する銀行により受け入れられた一定の受取手形（以下「本件裏書手形」という）を、一定の仕入業者への営業債務を決済するために、帳簿価額549,315,000人民元（当社：なし）を裏書きしている（以下「裏書手形」という）。取締役の意見では、当グループは裏書手形に関するデフォルトリスクを含む実質的なリスクと利益を保持していると考えており、従って、裏書手形および裏書で決済された関連する営業債務の帳簿価額全額で認識し続ける。裏書後において、当グループは、裏書手形の利用に関する一切の権利（第三者に対する裏書手形の売却、譲渡、担保提供を含む）を保持していない。2013年12月31日現在、当グループの、仕入業者が遡及権を有する裏書手形により決済された営業債務の累積帳簿価額は549,315,000人民元（当社：なし）である。

2013年12月31日現在、当グループおよび当社は、中国に所在する信頼の高い銀行により受け入れられた一定の受取手形（以下「認識を中止した手形」という）を、一定の仕入れ業者への営業債務を決済するために、帳簿価額で累積1,180,897,000人民元および1,377,094,000人民元を裏書した。このような認識を中止した手形は、報告期間末日現在1ヶ月から6ヶ月で満期に至る。中国流通証券法に従い、認識を中止した手形の所有者は、中国の銀行により債務不履行となった場合には、当グループおよび当社に遡及権を有する（以下「継続的関与」という）。取締役の意見では、当グループと当社は、認識を中止した手形に関する実質上のすべてのリスクおよび利益を移行済みであり、従って、認識を中止した手形および関連する営業債務の帳簿価額全額の認識を中止した。当グループと当社の認識を中止した手形への継続的関与から生ずる損害額の最大値および認識を中止した手形を再取得するための割引前キャッシュ・フローは、これらの帳簿価額と一致する。取締役の意見では、当グループと当社の本件認識中止手形への継続的関与にかかる公正価値は重要なものではない。



## 30. 前払金、預け金およびその他の債権

|                        | 当グループ         |               | 当社            |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 前払金                    | 7,944,310     | 7,645,732     | 2,952,168     | 3,173,411     |
| 預け金およびその他の債権           | 1,222,638     | 1,259,866     | 336,575       | 477,716       |
| 前払土地リース料(注記16)         | 43,352        | 37,812        | 5,403         | 5,403         |
| 未収配当                   | 72,358        | 34,004        | 184,800       | 234,587       |
| その他の流動資産               | 411,476       | 29,051        | -             | -             |
| 子会社に対する債権              | -             | -             | 10,713,658    | 11,416,077    |
| 最終持株会社に対する債権           | 88,555        | 7,215         | -             | -             |
| ジョイント・ベンチャーに対する債権      | -             | 1             | -             | -             |
| 関連会社に対する債権             | 139,185       | 446,872       | 96,097        | 49,114        |
| SECグループ会社に対する債権        | 158,839       | 315,794       | 73,490        | 65,159        |
| その他の関係会社に対する債権         | 773,436       | 936,648       | -             | 28,090        |
|                        | 10,854,149    | 10,712,995    | 14,362,191    | 15,449,557    |
| 控除：預け金およびその他の債権に対する引当金 | (47,041)      | (47,449)      | (850)         | (895)         |
|                        | 10,807,108    | 10,665,546    | 14,361,341    | 15,448,662    |

2013年12月31日現在、当グループおよび当社の関連当事者に対する残高には、前払金1,067,794,000人民元（2012年：1,583,725,000人民元）および10,254,619,000人民元（2012年：11,120,955,000人民元）がそれぞれ含まれている。これ以外の残高92,221,000人民元（2012年：122,805,000人民元）および628,626,000人民元（2012年：437,485,000人民元）は、性質上、非流通債権であり、無担保、無利息で、要求払いまたは一年以内の支払いである。

## 31. 前払金、預け金およびその他の債権（続き）

預け金およびその他の債権に対する貸倒引当金の変動は以下のとおりである。

|              | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1月1日現在       |               |               |               |               |
| 従前の報告値       | 47,449        | 42,926        | 895           | 309           |
| 共通支配下の企業結合   | -             | 1,267         | -             | -             |
| 修正再表示        | 47,449        | 44,193        | 895           | 309           |
| 子会社の取得       | -             | 6,692         | -             | -             |
| 減損損失の認識（注記6） | 2,409         | 3,924         | -             | 586           |
| 回収不能債権の償却額   | (1,416)       | -             | -             | -             |
| 減損損失の戻入（注記6） | (1,401)       | (5,048)       | (45)          | -             |
| 子会社の処分       | -             | (2,312)       | -             | -             |
|              | 47,041        | 47,449        | 850           | 895           |

上記の預け金及びその他の債権に係る貸倒引当金の繰入は当グループ及び当社の個別設定債権および一般債権の両方についてなされており、その帳簿価額はそれぞれ65,756,000人民元（2012年：72,318,000人民元）および18,034,000人民元（2012年：16,660,000人民元）である。これらの減損対象預け金及びその他の債権は、債務不履行または支払遅延の顧客に関連するものであり、債権の一部にしか回収可能性がないと見込まれている。当グループは当該残高に対して担保やその他の信用補完を有していない。

当グループおよび当社の減損に至っていない債権はそれぞれ1,249,103,000人民元（2012年：1,310,353,000人民元）および947,167,000人民元（2012年：898,541,000人民元）である。これらの残高は主に預け金や従業員への前渡金、その他の営業債権で、決められた回収期日はない。過去の経験に基づいた当社の取締役の意見によると、残高は全額回収可能であると考えられることから、減損のための引当金は当該残高には不要である。

## 31. 投資（流動）

## 当グループ

|                      | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 株式投資：                |               |               |               |               |
| -純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 251           | 145           | -             | -             |
| -売却可能株式（上場）、公正価値     | 45,247        | -             | -             | -             |
| -売却可能株式（非上場）、公正価値    | 88,973        | -             | 90,059        | -             |
|                      | 134,471       | 145           | 90,059        | -             |
| 債券投資：                |               |               |               |               |
| -純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 144,654       | 16,723        | -             | -             |
| -売却可能債券（非上場）、公正価値    | 291,783       | -             | -             | -             |
| -満期保有債券（非上場）、償却原価    | 11,403        | -             | -             | -             |
|                      | 447,840       | 16,723        | -             | -             |
| 投資ファンド：              |               |               |               |               |
| -純損益を通じて測定した公正価値（上場） | 51,918        | -             | -             | -             |
| -売却可能（非上場）、公正価値      | 2,340,821     | 3,088,678     | -             | -             |
|                      | 2,392,739     | 3,088,678     | -             | -             |
| 投資商品：                |               |               |               |               |
| -売却可能、公正価値           | 659,498       | -             | -             | -             |
| リバース・レボ契約            | 2,589,780     | -             | -             | -             |
|                      | 6,224,328     | 3,105,546     | 90,059        | -             |

当期中、当グループが保有する流動売却可能投資における公正価値の増加は210,543,000人民元（2012年：177,810,000人民元の公正価値増加）であり、その他包括利益として認識されている。さらに、特定の流動売却可能投資の当期中の処分により、累積利益は119,519,000人民元（2012：61,754,000人民元の累積利益）が資本から振替えられ、連結損益計算上認識された。

当期中、売却可能株式投資の公正価格の著しい下落はなかった。取締役の意見によると、減損損失の認識は必要がない。

## 31. 投資（流動）（続き）

売却可能投資に係る減損引当金の変動は以下の通りである。

|            | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|------------|---------------|---------------|
| 1月1日現在     | -             | 85,304        |
| 処分         |               |               |
| -資本投資      | -             | (14,977)      |
| -投資ファンド    | -             | (24,158)      |
| -投資商品      | -             | (12,307)      |
| -指定された投資管理 | -             | (33,862)      |
|            | -             | (85,304)      |
| 12月31日現在   | -             | -             |

2013年12月31日現在、売却可能として指定され、一年未満の一定期間取引が制限されている上場株式投資は45,247,000人民元（2012年：なし）である。

上記の投資は売却可能金融資産として指定された株式投資であり、確定した償還日またはクーポン利率のないものである。

## 32. デリバティブ商品

## 当グループ

|                      | 2013年      |            | 2012年      |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
|                      | 資産<br>千人民元 | 負債<br>千人民元 | 資産<br>千人民元 | 負債<br>千人民元 |
| 先物為替予約 - キャッシュフローヘッジ | 69,108     | (8,376)    | 94,565     | (193,833)  |
| 先物為替予約 - ヘッジ以外       | 2,101      | -          | -          | (200)      |
|                      | 71,209     | (8,376)    | 94,565     | (194,033)  |
| 非流動に分類される部分          | 20,625     | -          | 4,460      | (117,878)  |
| 流動部分                 | 50,584     | (8,376)    | 90,105     | (76,155)   |

## 32. デリバティブ商品

## 当社

|                        | 2013年      |            | 2012年      |            |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                        | 資産<br>千人民元 | 負債<br>千人民元 | 資産<br>千人民元 | 負債<br>千人民元 |
| 先物為替予約 - キャッシュ・フロー・ヘッジ | 69,108     | (8,376)    | 94,565     | (193,833)  |
| 非流動に分類される部分            | 20,625     | -          | 4,460      | (117,878)  |
| 流動部分                   | 48,483     | (8,376)    | 90,105     | (75,955)   |

## 先物為替予約ーキャッシュ・フロー・ヘッジ

先物為替予約は、当グループおよび当社が確約を得ている海外顧客向けの将来の予定販売取引に対してヘッジ取引として指定されている。先物為替予約残高は、予想される外貨建ての販売および先物為替レートの変動に応じて変化する。

先物為替予約の契約条件は将来の予定販売取引に一致して設定されている。2014年、2015年における予想将来月次販売取引に関連したキャッシュ・フロー・ヘッジは有効性が高いと評価され、120,000,000人民元（税効果後）の純利益が以下のとおりヘッジ準備金に含まれている。

|                          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| ヘッジ準備金に含まれる公正価値による利益総額   | 256,506       | 18,267        |
| 繰延税金による公正価値変動への影響額       | (64,126)      | (4,567)       |
| その他包括利益より振替えられ、損益計算書にて認識 | (96,506)      | (115,382)     |
| 利益もしくは損失へ振替えたことによる繰延税金   | 24,126        | 28,846        |
| キャッシュ・フロー・ヘッジによる純利益/（損失） | 120,000       | (72,836)      |

## 先物為替予約ーヘッジ以外

さらに、当グループは為替変動リスクを管理するため、複数の先物為替契約を締結した。当該先物為替予約はヘッジ取引として指定されておらず、損益を通じて公正価値にて測定される。当期中のヘッジ目的ではない金融デリバティブの公正価値の増加額は2,301,000人民元（2012年：1,569,000人民元の公正価値の増加）である。

## 33. 中央銀行債権、拘束性預金および現金ならびに現金同等物

|            | 当グループ         |               | 当社            |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 現金および銀行残高  | 10,366,777    | 10,703,038    | 7,617,663     | 7,094,110     |
| 定期預金       | 11,656,608    | 12,062,787    | 7,334,535     | 2,914,275     |
|            | 22,023,385    | 22,765,825    | 14,952,198    | 10,008,385    |
| 控除：拘束性預金   | (614,629)     | (624,122)     | -             | -             |
| 現金および現金同等物 | 21,408,756    | 22,141,703    | 14,952,198    | 10,008,385    |
| 中央銀行債権     | 4,087,577     | 2,580,698     | -             | -             |
| 合計         | 25,496,333    | 24,722,401    | 14,952,198    | 10,008,385    |

拘束性預金として分類される担保に供された預金は以下のとおりである。

|              | 当グループ         |               | 当社            |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 以下の担保に供した預金： |               |               |               |               |
| 保証金          | 614,629       | 624,122       | -             | -             |

以下のものを除いて、当グループおよび当社の現金および預金、定期預金は報告期間末日において人民元建である。

## 当グループ

|                  | 2013年       |             | 2012年       |             |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 外貨<br>千     | 人民元<br>千人民元 | 外貨<br>千     | 人民元<br>千人民元 |
| <b>現金および預金</b>   |             |             |             |             |
| 米国ドル (USD)       | 269,297     | 1,641,898   | 526,075     | 3,306,649   |
| ユーロ (EUR)        | 16,899      | 142,276     | 14,867      | 123,659     |
| 日本円 (JPY)        | 1,414,621   | 81,732      | 2,479,027   | 181,091     |
| 英国ポンド (GBP)      | 253         | 2,544       | 859         | 8,732       |
| 香港ドル (HKD)       | 35,785      | 28,129      | 8,015       | 6,500       |
| ベトナムドン (VND)     | 168,891,659 | 54,620      | 165,337,830 | 49,601      |
| バングラデッシュタカ (BDT) | 2,661       | 209         | 18,299      | 1,442       |
| インドルピー (INR)     | 52,799      | 5,196       | 469,906     | 53,522      |
| インドネシアルピア (IDR)  | 49,535,326  | 24,777      | 162,233,846 | 105,452     |
| エチオピアブル (ETB)    | 7,371       | 2,335       | 26,219      | 8,973       |
| オーストラリアドル (AUD)  | 245         | 1,328       | 292         | 1,908       |
| シンガポールドル (SGD)   | 485         | 2,320       | 46          | 233         |
| サウジアラビアリヤル (SR)  | 561         | 912         | -           | -           |
| スーダンポンド (SDP)    | 2           | 2           | -           | -           |
| スリランカルピー (LKR)   | 75,929      | 3,540       | -           | -           |

## 33. 中央銀行債権、拘束性預金および現金ならびに現金同等物（続き）

## 当グループ（続き）

|             | 2013年     |             | 2012年   |             |
|-------------|-----------|-------------|---------|-------------|
|             | 外貨<br>千   | 人民元<br>千人民元 | 外貨<br>千 | 人民元<br>千人民元 |
| <b>定期預金</b> |           |             |         |             |
| USD         | 150,500   | 917,583     | 52,501  | 329,989     |
| AUD         | 1,300     | 7,056       | 1,016   | 6,646       |
| JPY         | 2,600,000 | 150,205     | 670,501 | 48,979      |
| HKD         | 20,235    | 16,083      | 20,054  | 16,260      |
| INR         | 385,000   | 37,923      | -       | -           |

## 当社

|                | 2013年       |             | 2012年       |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 外貨<br>千     | 人民元<br>千人民元 | 外貨<br>千     | 人民元<br>千人民元 |
| <b>現金および預金</b> |             |             |             |             |
| USD            | 6,887       | 41,990      | 177,999     | 1,118,809   |
| EUR            | 574         | 4,835       | 424         | 3,530       |
| VND            | 134,695,770 | 44,285      | 119,835,836 | 40,618      |
| BDT            | 2,661       | 209         | 18,299      | 1,442       |
| INR            | 27,237      | 2,678       | 23,587      | 2,696       |
| IDR            | 49,535,326  | 24,777      | 162,233,846 | 105,452     |
| ETB            | 7,371       | 2,335       | 26,219      | 8,973       |
| SR             | 561         | 912         | -           | -           |
| <b>定期預金</b>    |             |             |             |             |
| USD            | 150,000     | 914,535     | 50,000      | 314,275     |

人民元は他の通貨と自由に両替することはできない。しかしながら、中華人民共和国における外貨管理条例および外貨決済・売買規定のもとで、当グループは外国為替取扱業務を許可された銀行を通じて人民元を外貨と両替することが認められている。

2013年12月31日現在、中央銀行に対する債権は、中国人民銀行（中央銀行）に預けている預金4,016,616,000人民元（2012年：2,546,272,000人民元）および11,639,000米国ドル（70,961,000人民元相当額）（2012年：5,477,000米国ドル、34,426,000人民元相当額）で、金融会社が所有する顧客預かり金のそれぞれ15%および5%（2012年：15%および5%）に相当する人民元および外国通貨による法定準備金が含まれている。

## 33. 中央銀行債権、拘束性預金および現金ならびに現金同等物（続き）

## 当社

預金は、日毎の銀行預金利率に基づいた変動金利が付利されている。定期預金の預入期間は様々で、当グループの当座の現金需要に合わせており、対応する期間の定期預金利率で利息を受取っている。銀行預金残高および担保提供預金は、最近において債務不履行実績のない信用力の高い銀行に預けられている。

当社の現金および現金同等物の事業年度末残高には、13,239,524,000 人民元（2012 年：8,665,801,000 人民元）の金融会社に市場実勢条件に基づいて預けられた現預金が含まれている。

## 34. 営業債務

報告期間末日における、請求書発行日を基準として認識された営業債務の年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 14,915,112    | 12,752,683    | 9,213,989     | 8,292,432     |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 3,187,148     | 3,937,657     | 1,014,019     | 1,409,514     |
| 6ヶ月超1年以内  | 3,067,758     | 2,974,824     | 3,261,201     | 2,866,402     |
| 1年超2年以内   | 1,944,389     | 2,498,839     | 4,273,532     | 3,124,774     |
| 2年超3年以内   | 1,503,348     | 1,465,551     | 3,380,025     | 3,107,469     |
| 3年超       | 481,219       | 401,695       | 1,231,589     | 1,020,908     |
|           | 25,098,974    | 24,031,249    | 22,374,355    | 19,821,499    |

上記に含まれている関連当事者に対する債務は、以下のよう分析される。

|             | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 子会社         | -             | -             | 13,773,799    | 12,256,777    |
| ジョイント・ベンチャー | 77            | 365           | -             | -             |
| 関連会社        | 432,692       | 377,811       | 53,146        | 119,830       |
| SECグループ会社   | 778,561       | 789,402       | 443,489       | 423,790       |
| その他関係会社     | 146,088       | 124,450       | -             | -             |
|             | 1,357,418     | 1,292,028     | 14,270,434    | 12,800,397    |



**34. 営業債務（続き）**

営業債務は無利子で、通常は90日の期間に決済される。関連当事者に対する支払条件は、当グループの主要仕入先により提示される条件と同様である。

**35. 支払手形**

報告期間末日における当グループの支払手形の年齢分析は、以下のとおりである。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 3ヶ月以内     | 1,663,068     | 840,862       | 920,463       | 771,364       |
| 3ヶ月超6ヶ月以内 | 2,328,139     | 1,596,233     | 28,777        | 257,504       |
| 6ヶ月超1年以内  | 153,266       | 19,712        | -             | -             |
|           | 4,144,473     | 2,456,807     | 949,240       | 1,028,868     |

上記に含まれている関連当事者に対する債務は、以下のよう分析される。

|           | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 子会社       | -             | -             | 528,541       | 1,008,992     |
| 関係会社      | 100,258       | 24,857        | -             | -             |
| SECグループ会社 | 146,563       | 93,849        | -             | -             |
| その他関係会社   | 1,164         | -             | -             | -             |
|           | 247,985       | 118,706       | 528,541       | 1,008,992     |

支払手形は無利子である。

[前へ](#)[次へ](#)

## 36. その他の債務および未払費用

|                 | 当グループ         |               | 当社            |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 顧客からの前受金        | 31,755,865    | 27,612,318    | 15,346,301    | 13,092,821    |
| その他の債務          | 3,612,463     | 3,700,485     | 652,974       | 418,078       |
| 政府補助金           | 449,950       | 510,538       | 53,654        | 30,743        |
| 非支配株主への未払配当     | 210,242       | 189,524       | 6,333         | 5,593         |
| 未払費用            | 4,466,004     | 3,887,262     | 119,984       | 14,014        |
| 未払給与            | 2,263,049     | 2,083,043     | 340,205       | 388,592       |
| 子会社に対する債務       | -             | -             | 295,076       | 147,363       |
| 最終持株会社に対する債務    | 47,666        | 69,464        | -             | -             |
| 関連会社に対する債務      | 115,334       | 103,125       | 15            | -             |
| SECグループ会社に対する債務 | 67,507        | 38,764        | -             | 6,530         |
| その他関係会社に対する債務   | 224,826       | 431,462       | -             | 238,288       |
|                 | 43,212,906    | 38,625,985    | 16,814,542    | 14,342,022    |

当グループおよび当社の関連当事者に対する債務残高は、無担保、無利子、要求払いまたは1年以内に支払われるものである。

2013年12月31日現在の関連当事者に対する304,471,000人民元（2012年：247,903,000人民元）および121,053,000人民元（2012年：89,332,000人民元）の非営業取引債務を除き、当グループおよび当社の2013年12月31日現在における関連当事者に対する債務残高は、全て当グループおよび当社が受領した購入預り金に関連するものである。これら営業取引にかかる債務残高は関連する取引条件に従って支払われる。その他の債務は無利子であり、平均期間が1年を超えないものである。

## 37. 顧客預り金

## 当グループ

|                   | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 最終持株会社からの預り金      | 147,609       | 139,513       |
| ジョイント・ベンチャーからの預り金 | -             | 583           |
| 関連会社からの預り金        | 67,526        | 58,620        |
| SECグループ会社からの預り金   | 1,464,337     | 1,052,526     |
| その他関係会社からの預り金     | 7             | 17            |
| 非関連当事者からの預り金      | 82,925        | 43,150        |
|                   | 1,762,404     | 1,294,409     |

  

|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|----------|---------------|---------------|
| 返済期限：    |               |               |
| 要求払い     | 1,406,704     | 989,659       |
| 3ヶ月以内    | 117,000       | 138,000       |
| 3ヶ月超1年以内 | 238,700       | 166,750       |
|          | 1,762,404     | 1,294,409     |

顧客預り金に対する利率は、関連当事者の場合0.35%から3.75%（2012年：0.35%から2.80%）である。

## 38. 銀行等有利子負債

## 当グループ

|               | 2013年           |      |           | 2012年        |      |           |
|---------------|-----------------|------|-----------|--------------|------|-----------|
|               | 実効利率(%)         | 満期   | 千人民元      | 実効利率(%)      | 満期   | 千人民元      |
| 流動銀行融資        |                 |      |           |              |      |           |
| - 無担保         | 3.10-6.60       | 2014 | 1,357,880 | 1.48-6.90    | 2013 | 1,218,444 |
| - 担保付         | 5.70-6.60       | 2014 | 229,300   | 6.30-6.90    | 2013 | 110,000   |
| - 営業債権買取      | 4.70-6.44       | 2014 | 537,000   | 5.05-6.90    | 2013 | 490,000   |
| - 受取手形割引      | 8.00            | 2014 | 15,000    | -            | -    | -         |
| 長期銀行融資のうち流動部分 |                 |      |           |              |      |           |
| - 無担保         | 3か月LIBOR + 1.40 | 2014 | 731,628   | -            | -    | -         |
| - 無担保         | 1.70            | 2014 | 640,174   | -            | -    | -         |
| - 無担保         | -               | -    | -         | 1年LIBOR+2.20 | 2013 | 1,288,528 |
|               | 5年超の基準金利から      |      |           | 5年超の基準金利から   |      |           |
| - 無担保         | 10%減            | 2014 | 186,600   | 10%減         | 2013 | 186,600   |
| - 無担保         | -               | -    | -         | 1-3年の基準金利    | 2013 | 51,065    |
| - 無担保         | -               | -    | -         | 5年超の基準金利     | 2013 | 41,665    |
|               | 1-3年の基準金利から     |      |           |              |      |           |
| - 無担保         | 10%減            | 2014 | 18,945    | -            | -    | -         |
| - 無担保         | 2.55-6.23       | 2014 | 2,484     | 2.55-6.23    | 2013 | 14,799    |
| - 担保付         | 3-5年の基準金利       | 2014 | 35,000    | -            | -    | -         |
| - 担保付         | -               | -    | -         | 7.5          | 2013 | 1,846     |
| - 営業債権買取      | 6.03            | 2014 | 10,501    | 6.10-6.15    | 2013 | 16,353    |
|               |                 |      | 3,764,512 |              |      | 3,419,300 |

## 38. 銀行等有利子負債（続き）

## 当グループ（続き）

|          | 2013年   |      |                  | 2012年         |      |                  |
|----------|---------|------|------------------|---------------|------|------------------|
|          | 実効利率(%) | 満期   | 千人民元             | 実効利率(%)       | 満期   | 千人民元             |
| 非流動銀行融資  |         |      |                  |               |      |                  |
| - 無担保    | -       | -    | -                | 3か月LIBOR+1.40 | 2014 | 754,260          |
| - 無担保    | -       | -    | -                | 1.70          | 2014 | 659,978          |
|          | -       | -    | -                | 5年超の基準金利から    | 2014 | 136,600          |
|          |         |      |                  | 10%減          |      |                  |
| - 無担保    | -       | -    | -                | 5年超の基準金利      | 2015 | 125,005          |
| - 無担保    | 5.84    | 2016 | 90,080           | -             | -    | -                |
| - 無担保    | 5.53    | 2016 | 76,950           | -             | -    | -                |
| - 無担保    | -       | -    | -                | 1-3年の基準金利     | 2015 | 76,000           |
|          | -       | -    | -                | 3-5年の基準金利から   | 2015 | 62,989           |
|          |         |      |                  | 5%減           |      |                  |
| - 無担保    | -       | -    | -                | 5年超の基準金利から    | 2015 | 50,000           |
|          |         |      |                  | 10%減          |      |                  |
| - 無担保    | 6.23    | 2021 | 45,068           | 6.23          | 2021 | 48,555           |
| - 無担保    | 2.55    | 2015 | 455              | 2.55          | 2015 | 909              |
| - 担保付    | -       | -    | -                | 3-5年の基準金利     | 2014 | 95,000           |
| - 営業債権買取 | 6.03    | 2015 | 5,108            | 6.03-6.15     | 2015 | 19,289           |
|          |         |      | <u>217,661</u>   |               |      | <u>2,028,585</u> |
|          |         |      | <u>3,982,173</u> |               |      | <u>5,447,885</u> |

|             | 2013年<br>千人民元    | 2012年<br>千人民元    |
|-------------|------------------|------------------|
| 内訳：         |                  |                  |
| 銀行融資返済日：    |                  |                  |
| 1年以内または要求払い | 3,764,512        | 3,419,300        |
| 1年超2年以内     | 5,563            | 1,645,838        |
| 2年超5年以内     | 167,030          | 334,192          |
| 5年超         | 45,068           | 48,555           |
|             | <u>3,982,173</u> | <u>5,447,885</u> |

## 38. 銀行等有利子負債（続き）

## 当グループ（続き）

以下の銀行融資を除き、すべての借入金は人民元建である。

|          | 2013年   |             | 2012年   |             |
|----------|---------|-------------|---------|-------------|
|          | 外貨<br>千 | 人民元<br>千人民元 | 外貨<br>千 | 人民元<br>千人民元 |
| 外貨建借入金残高 |         |             |         |             |
| 米国ドル     | 232,725 | 1,418,901   | 456,963 | 2,872,239   |
| 日本円      | -       | -           | 80,000  | 5,844       |

2013年12月31日時点において、当グループの銀行融資の一部は、当グループの建物により担保されており、2013年12月31日現在における純帳簿価額は各々約426,952,000人民元（2012年12月31日：建物の純帳簿価額212,995,000人民元、土地使用権の純帳簿価額20,784,000人民元）である（注記14および16）。

2013年12月31日時点において、純帳簿価額約806,722,000人民元（2012年12月31日：584,215,000人民元）の営業債権を遡及権付きでファクタリングし、537,000,000人民元（2012年12月31日：490,000,000人民元）の銀行融資枠を取得している（注記27）。また、純帳簿価額約18,033,000人民元（2012年12月31日：39,713,000人民元）のリース債権を遡及権付きでファクタリングし、15,609,000人民元（2012年12月31日：35,642,000人民元）の銀行融資枠を取得している（注記22）。2013年12月31日現在、約15,000,000人民元（2012年12月31日：なし）の受取手形について外部金融機関において割引を行い15,000,000人民元（2012年12月31日：なし）の銀行融資枠を取得している（注記29）。

## 当社

|               | 2013年   |      |            | 2012年     |      |                  |
|---------------|---------|------|------------|-----------|------|------------------|
|               | 実効利率(%) | 満期   | 千人民元       | 実効利率(%)   | 満期   | 千人民元             |
| 流動            |         |      |            |           |      |                  |
| 銀行融資          |         |      |            |           |      |                  |
| - 無担保         | -       | -    | -          | 5.04-5.68 | 2013 | 1,390,000        |
| 長期銀行融資のうち流動部分 |         |      |            |           |      |                  |
| - 無担保         | 2.55    | 2014 | 455        | 2.55      | 2013 | 455              |
|               |         |      | <u>455</u> |           |      | <u>1,390,455</u> |
| 非流動銀行融資       |         |      |            |           |      |                  |
| - 無担保         | 2.55    | 2015 | 455        | 2.55      | 2015 | 909              |
|               |         |      | <u>910</u> |           |      | <u>1,391,364</u> |

## 38. 銀行等有利子負債（続き）

## 当社（続き）

|             | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 内訳:         |               |               |
| 銀行融資返済日:    |               |               |
| 1年以内または要求払い | 455           | 1,390,455     |
| 2年超5年以内     | 455           | 909           |
|             | 910           | 1,391,364     |

2013年12月31日現在、金融会社から借入れている銀行融資はない（2012年：1,390,000,000人民元）。

当グループと当社の銀行等流動有利子負債の帳簿価額は公正価値に近似している。当グループと当社の銀行等非流動有利子負債の帳簿価額および公正価値は以下のとおりである。

## 当グループ

|          | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 変動金利銀行融資 | -             | 1,959,832     | -             | 1,958,529     |
| 固定金利銀行融資 | 217,661       | 68,753        | 211,587       | 67,954        |
|          | 217,661       | 2,028,585     | 211,587       | 2,026,483     |

## 当社

|          | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 固定金利銀行融資 | 455           | 909           | 421           | 828           |

## 39. 引当金

## 当グループ

|               | 製品保証<br>引当金<br>千人民元 | 契約債務<br>引当金<br>千人民元 | 早期退職給付<br>及び従業員退<br>職金引当金<br>千人民元 | 納品遅延<br>引当金<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元  |
|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| 2013年1月1日現在   | 757,682             | 1,740,591           | 59,173                            | 72,000              | 22,854      | 2,652,300   |
| 引当金繰入（注記6）    | 591,865             | 1,279,023           | 131,436                           | -                   | 288,930     | 2,291,254   |
| 当期引当金戻入（注記6）  | (40,685)            | (592,572)           | -                                 | (23,000)            | -           | (656,257)   |
| 当期使用額         | (376,458)           | (530,960)           | (84,071)                          | -                   | (23,600)    | (1,015,089) |
| 2013年12月31日現在 | 932,404             | 1,896,082           | 106,538                           | 49,000              | 288,184     | 3,272,208   |
| 流動分           | 932,404             | 1,896,082           | 83,292                            | 49,000              | 288,184     | 3,248,962   |
| 非流動分          | -                   | -                   | 23,246                            | -                   | -           | 23,246      |

## 当社

|               | 製品保証<br>引当金<br>千人民元 | 契約債務<br>引当金<br>千人民元 | 納品遅延<br>引当金<br>千人民元 | その他<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|------------|
| 2013年1月1日現在   | 13,739              | 158,633             | 2,000               | 8,737       | 183,109    |
| 引当金繰入         | 13,697              | 181,254             | -                   | 1,377       | 196,328    |
| 当期引当金戻入       | -                   | (10,826)            | -                   | -           | (10,826)   |
| 当期使用額         | -                   | (17,693)            | -                   | (4,493)     | (22,186)   |
| 2013年12月31日現在 | 27,436              | 311,368             | 2,000               | 5,621       | 346,425    |
| 流動分           | 27,436              | 311,368             | 2,000               | 5,621       | 346,425    |

## 39. 引当金（続き）

### 製品保証引当金

当グループは、一部の製品について顧客に対し1年から2年の範囲の保証を提供し、満足できる性能を発揮しなかった製品の修理または交換を保証している。当該保証引当金の金額は、販売数量と、修理および返品の水準についての過去の実績に基づいて見積られている。当該見積り基準は継続的に見直しがなされ、必要に応じて修正されている。

### 契約債務引当金

当グループは、発電設備や原子力発電設備に係る販売契約を数件締結している。2013年12月31日現在、当該契約に基づく義務を履行するための回避不能費用は、当該契約に基づいて受領することが予想される経済的利益を上回っている。引当金は、このような契約債務について当該契約を履行するための見込み最低純費用に基づき設定されている。

### 早期退職給付及び従業員退職金引当金

当グループでは一部の従業員に対し早期退職、解雇、希望退職制度を導入している。詳細は財務諸表注記6(ii)を参照のこと。

### 納品遅延引当金

当グループはいくつかの発電設備の販売契約を締結しており、それについて当グループは納品遅延に関して契約上義務を負っている。当該契約条件に基づき、資源の流出が必要となる可能性がある程度認められるものについてのみ、納品遅延について引当金を設定している。

2013年12月31日現在、以下の訴訟のための一定の引当金が残高に含まれている。

- (1) 当社とPT Merak Energi Indonesia（以下「インドネシア社」という。）は、インドネシアにおいて契約金額総額108,000,000米ドル及び13,500,000米ドルの関連履行保証による発電所建設契約（以下「エンジニアリング契約」という。）を締結した。2009年において、インドネシア社は一方的にエンジニアリング契約を終了させ、2010年において、それぞれ10,800,000米ドル及び13,500,000米ドルの前払金及び履行保証についての保証状を行使した。当社及びインドネシア社はシンガポールにおいて仲裁を申し立てた。2013年12月31日現在、当社は仲裁の進捗及びこの係争に関連して発生する可能性のある負債についての最良の見積もりを考慮にいれ契約債務引当金を計上した。

2014年1月14日、当社はシンガポール国際仲裁センターから賠償金の一部を受領した。当社がエンジニアリング契約の一定の条項に基づきインドネシア社に対して申し立てた反訴は棄却され、インドネシア社は慣習法に従って当社に対して損失の申し立てが可能となった。損失額は仲裁の個々のフェーズ（量的な審理の段階）において決定される。当社の取締役は、2013年12月31日時点における引当金は現状の仲裁の結果が適切に反映されており追加の引当金は不要であるという意見である。同時に、当社は、評決に合意をしておらず、上告の手続きを進めることを考えている。

- (2) 当社は、当年度においてLongyuan Construction Group Co., Ltd（以下「LCGC」という。）からShanghai Electric Lingang Heavy Machinery Equipment Co., Ltd（以下「SELHMEC」という）及び当社（それぞれ第一及び第二被告に該当する）に対する訴訟の評決を受領した。評決に従い、当グループはLCGCに対して総額195,170,000人民元の建設プロジェクト報酬及び遅延利息（同様の期間における銀行貸付金利に従って算定されている）を支払わなければならない。2013年12月31日現在、当グループは適切に引当金を計上している。2014年1月において、当グループは、上告の手続きを行い裁判所に受理されている。



## 40. 社債

2012年12月24日に、当社は額面価額合計40億人民元までの公募による社債発行について中国証券監督管理委員会の認可(Zheng Jian Xu Ke 2012年-1703号)を受けた。社債は、初回発行分の額面価額20億人民元で、一般投資家向けにオンライントレード、機関投資家向けにオフラインによる募集に分割して発行するとした。

2013年2月27日に、当社は、当初発行分として、3年固定利付債を売出価格4億人民元、クーポンレート4.50%にて、5年固定利付債を売出価格16億人民元、クーポンレート4.90%にて発行した。社債は額面価格で発行され、金利は年一回、元本は償還期日に一括で支払われる。当該社債はいかなる保証も提供していない。社債の償還期日はそれぞれ2016年2月27日及び2018年2月27日である。残高は2013年12月31日時点の財政状態報告書の社債に記載されている。

## 41. その他非流動債務

|               | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 移転補償金         | 478,595       | 337,098       | -             | -             |
| 確定給付債務        | 34,369        | 296,291       | -             | -             |
| ファイナンスリース預り金  | 187,270       | 180,862       | -             | -             |
| 無利息借入金        | 136,258       | 136,258       | -             | -             |
| 研究開発補助金       | 43,831        | 47,056        | 14,710        | 17,355        |
| その他           | 99,573        | 85,026        | -             | -             |
| SECグループ会社への債務 | 750           | 86            | -             | -             |
| 関連会社への債務      | 12,280        | 27,207        | -             | -             |
|               | 992,926       | 1,109,884     | 14,710        | 17,355        |

## 確定給付制度

当グループは、一部の海外の従業員に対して複数の確定給付制度を支給している。当グループの確定給付制度は、最終給与制度であり、独立して管理されている基金への拠出が要求される。当該制度は、財団法人の形態をとり、独立した管財人によって運営され、保有資産も当グループの資産から区分されている。管財人は、当制度の投資戦略の決定について責任を負う。

管財人は各報告年度末において積立水準を審査している。この査定では資産負債マッチング戦略及び投資リスク管理方針が確認される。管財人は、年次審査に基づき、拠出額を決定している。投資ポートフォリオは、負債性金融商品と投資で構成されている。

当該制度は、金利リスク、年金加入者の平均余命の変動によるリスク及び負債市場リスクにさらされている。

## 41. その他非流動債務（続き）

## 確定給付制度（続き）

直近の当該制度資産及び確定給付債務の現在価値における数理計算評価は予測単位積増方式により2013年12月31日にMercerによって実行された。

確定給付債務に係る将来キャッシュ・フローの情報は以下の通りである。

|                       | 2013年<br>千人民元 |
|-----------------------|---------------|
| キャッシュフロー情報            |               |
| -2014年12月31日に終了する年度   | 2,443         |
| -2015年12月31日に終了する年度   | 1,347         |
| -2016年12月31日に終了する年度   | 1,745         |
| -2017年12月31日に終了する年度   | 1,826         |
| -2018年12月31日以降に終了する年度 | 107,981       |
|                       | 115,342       |

当報告年期間の末日における確定給付債務の平均デューレーションは、14.75年である。

## 42. 株式資本

## 株式

|                | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 登録済、発行済、完全払込済： |               |               |
| A株式各1.00人民元    | 9,850,715     | 9,850,715     |
| H株式各1.00人民元    | 2,972,912     | 2,972,912     |
| 合計             | 12,823,627    | 12,823,627    |

当社発行済み株式資本および資本剰余金の変動に関する当期中の異動概要は、以下のとおりである。

|                                                  | 発行済株式数<br>千株 | 発行済株式資本<br>千人民元 | 資本剰余金<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------|
| 2012年1月1日、2012年12月31日、2013年1月1日現在及び2013年12月31日現在 | 12,823,627   | 12,823,627      | 3,606,286     | 16,429,913 |

## 43. 剰余金

### (a) 当グループ

当グループの当期及び前期の剰余金の金額及び変動は、連結株主持分変動計算書に示している。

#### 資本準備金

当グループの資本準備金には、資本剰余金、中国の会計および財務規則に従い設定された当社および子会社の分配不能準備金が含まれている。

#### 払込剰余金

当グループの払込剰余金は、(i)当グループ組織再編の一環としてSE Corporationから取得した子会社及び関連会社の純資産への投資原価の、(ii)当グループに帰属するこれらの子会社払込資本金の額と、当社設立時点の当該関連会社への当グループ投資の帳簿価額の総額、に対する超過額を表している。

#### 利益剰余金

中国会社法及び当グループ定款に従い、当社及び子会社は税引後純利益の一定割合を法定利益準備金及び任意積立金として利益剰余金勘定に積立てることが求められている。また関連する中国の規則及び当グループ定款において規定されている制約をうけ、法定利益準備金は損失の補填もしくは資本金への振替に使用することができる。任意積立金は損失補填のために別途積み立てられる。これらの剰余金は本来の目的以外の目的に使用することはできず、また現金配当として分配もできない。

#### 配当可能剰余金

2013年12月31日現在、関連する規制に従い計算された当社の配当可能剰余金は、7,482,871,000人民元（2012年：5,323,804,000人民元）である。このうち、2014年3月28日に当年度の配当として提案されたのは総額957,284,000人民元である（注記12）。

当社が法的に配当として分配できる金額は、一般的に公正妥当と認められている中国の会計基準に従って算定される未処分利益と、HKFRSに従って算定される未処分利益のいずれか低い方に基づいて決定される。

## 43. 剰余金（続き）

## (b) 当社

|                           | 注記 | 資本準備金<br>千人民元 | 利益剰余金<br>千人民元 | 未処分利益<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
|---------------------------|----|---------------|---------------|---------------|------------|
| 2012年1月1日現在               |    | 3,492,552     | 927,642       | 3,205,029     | 7,625,223  |
| 当期の包括利益合計                 |    | (12,834)      | -             | 2,780,384     | 2,767,550  |
| 法定利益準備金への繰入               |    | -             | 267,700       | (267,700)     | -          |
| 2012年の予定期末配当額             | 12 | -             | -             | (816,865)     | (816,865)  |
| その他                       |    | 10,172        | -             | -             | 10,172     |
| 2012年12月31日および2013年1月1日現在 |    | 3,489,890     | 1,195,342     | 4,900,848     | 9,586,080  |
| 当期の包括利益合計                 |    | 55,811        | -             | 3,296,085     | 3,351,896  |
| 法定利益準備金の繰入                |    | -             | 330,659       | (330,659)     | -          |
| 2013年の予定期末配当額             | 12 | -             | -             | (957,284)     | (957,284)  |
| 2013年12月31日現在             |    | 3,545,701     | 1,526,001     | 6,908,990     | 11,980,692 |

2013年12月31日現在の資本準備金残高には、当社の資本剰余金3,606,286,000人民元（2012年：3,606,286,000人民元）が含まれている（注記42）。

## 44. 非共通支配下の企業結合

子会社の取得

2013年7月、当グループは、Nabtesco Motion Machinery (Shanghai) Co., Ltd（以下「Nabtesco Motion」という）持分の51%を262,110,000円（19,147,000人民元に相当）の現金を対価として取得した。Nabtesco Motionは主として、運動伝達機械装置、部品及び減速機の製造を営んでいる。取得の対価は2013年7月に支払われた。

## 44. 非共通支配下の企業結合

## 子会社の取得（続き）

2013年9月、当グループは、ジョイント・ベンチャーであったShanghai Neles Jamesbury Valve Co., Ltd.（以下「Shanghai Neles」という）の持分の50%を67,806,000人民元の現金を対価として追加取得した。Shanghai Nelesは主として、バルブ及び運転装置の設計及び製造を営んでいる。取得の対価は2013年9月に支払われた。

取得日現在において識別可能な取得資産及び引受負債の公正価値は以下の通りである。

|                                        | 注記 | 取得日において<br>認識される<br>公正価値<br>千人民元 |
|----------------------------------------|----|----------------------------------|
| 有形固定資産                                 | 14 | 55,933                           |
| 前払土地リース料(流動部分を含む)                      | 16 | 55,697                           |
| その他無形資産                                | 18 | 547                              |
| 繰延税金資産                                 | 24 | 1,411                            |
| 棚卸資産                                   |    | 84,249                           |
| 受取手形                                   |    | 1,406                            |
| 営業債権                                   |    | 144,189                          |
| 前払金、預け金、その他債権                          |    | 4,882                            |
| 拘束性預金                                  |    | 2,372                            |
| 現金及び現金同等物                              |    | 87,835                           |
| 営業債務                                   |    | (108,004)                        |
| その他未払金及び未払費用                           |    | (35,434)                         |
| 銀行等有利子負債                               |    | (64,500)                         |
| 未払税金                                   |    | (128)                            |
| 繰延税金負債                                 | 24 | (6,879)                          |
| 識別可能な純資産の公正価値                          |    | 223,576                          |
| 非支配持分                                  |    | (20,655)                         |
| その他収益として認識される廉価取得利益及び<br>連結損益計算書における利益 | 5  | (25,256)                         |
|                                        |    | 177,665                          |
| 対価支払:                                  |    |                                  |
| 現金                                     |    | 86,953                           |
| ジョイント・ベンチャーへの投資                        |    | 90,712                           |
|                                        |    | 177,665                          |

## 44. 非共通支配下の企業結合（続き）

## 子会社の取得（続き）

子会社の取得に関するキャッシュフローの分析は以下の通りである。

|                                              | 千人民元     |
|----------------------------------------------|----------|
| 現金による対価                                      | (86,953) |
| 子会社に代わり支払われた現金                               | (10,194) |
| 取得した現金及び預金                                   | 90,207   |
| 投資活動によるキャッシュフローに含まれる現金及び現金同等物の正味キャッシュ・アウトフロー | (6,940)  |

取得日から新たに取得した子会社によりもたらされた、当グループの2013年12月31日に終了した年度における売上高は76,770,000人民元、連結利益は2,789,000人民元であった。

この企業結合が期首に実施されたと仮定した場合、当グループの当年度における継続事業からの収益及び当期利益はそれぞれ79,036,992,000人民元及び4,216,205,000人民元となっていた。

## アフターサービス事業

2013年8月、当グループは、Goss International France S.A.S（以下「Goss France」という。詳細は注記45を参照）のアフターサービス事業（以下「アフターサービス事業」という）を更生委員会（以下「更生委員会」という）から4,900,000ユーロの現金を対価として取得した。アフターサービス事業は、有形及び無形資産、棚卸資産、営業債権並びに販売、サービス支援及びエンジニアリング活動の役割に関連する従業員の義務を含んでいた。取得の対価は2013年8月に支払われた。

取得日現在において識別可能なアフターサービス事業の資産及び負債の公正価値は以下の通りである。

|                                        | 注記 | 取得日において<br>認識される<br>公正価値<br>千人民元 |
|----------------------------------------|----|----------------------------------|
| 有形固定資産                                 | 14 | 3,300                            |
| その他無形資産                                | 18 | 15,678                           |
| 棚卸資産                                   |    | 50,494                           |
| 営業債権                                   |    | 32,728                           |
| その他未払金及び未払費用                           |    | (19,464)                         |
| その他非流動負債                               |    | (15,398)                         |
| 識別可能な純資産の公正価値                          |    | 67,338                           |
| その他収益として認識される廉価取得利益及び<br>連結損益計算書における利益 | 5  | (26,905)                         |
| 対価支払:                                  |    |                                  |
| 現金                                     |    | 40,433                           |

**44. 非共通支配下の企業結合（続き）****アフターサービス事業（続き）**

アフターサービス事業の取得に関するキャッシュフローの分析は以下の通りである。

|         | 千人民元     |
|---------|----------|
| 現金による対価 | (40,433) |

投資活動によるキャッシュフローに含まれる現金及び現金同等物の正味キャッシュ・アウトフロー (40,433)

取得日から、アフターサービス事業によりもたらされた、当グループの2013年12月31日に終了した年度における売上高は43,140,000人民元、連結損失は42,547,000人民元であった。

この企業結合が期首に実施されたと仮定した場合、当グループの当年度における継続事業からの収益及び当期利益はそれぞれ78,794,522,000人民元及び4,210,115,000人民元となっていた。

**45. 子会社の処分****Goss France**

2013年4月、フランスの商事裁判所は、当グループの子会社であるGoss Franceの法的更生手続きが開始されたことを発表し、Goss Franceを管理する更生委員会を指名した。更生委員会は、当グループから独立しており、当グループはGoss Franceに対する支配を喪失した。結果、当グループは支配の喪失以後Goss Franceを連結から除外した。

## 45. 子会社の処分（続き）

Goss France（続き）

Goss Franceの喪失時における資産および負債の帳簿価額は以下のとおりである。

|                            | 注記 | 千人民元      |
|----------------------------|----|-----------|
| 処分した純資産：                   |    |           |
| 有形固定資産                     | 14 | 170,728   |
| その他の無形資産                   | 18 | 884       |
| 繰延税金資産                     | 24 | 37,587    |
| 棚卸資産                       |    | 233,618   |
| 営業債権                       |    | 122,512   |
| 受取手形                       |    | 506       |
| 前払金、預け金およびその他債権            |    | 66,613    |
| 現金および現金同等物                 |    | 32,081    |
| 営業債務                       |    | (78,687)  |
| その他未払金及び未払費用               |    | (494,894) |
| 繰延税金負債                     | 24 | (47,430)  |
| その他非流動負債                   |    | (51,324)  |
| 処分によって生じる未認識の純負債           |    | (7,806)   |
| 為替変動準備金の変動に係る影響            |    | (61,578)  |
| Goss Franceからのグループ間債権の貸倒損失 |    | 200,994   |
|                            |    | 131,610   |
| 子会社の売却損失                   | 5  | (131,610) |
|                            |    | -         |

当グループは、この清算のために29,829,000人民元の取引費用を負担した。この取引費用は支払われており、連結損益計算書上、子会社の処分による損失に含まれている。

Goss Franceの処分に係る現金及び現金同等物の正味キャッシュアウトフローの分析は以下の通りである。

|                                  | 千人民元     |
|----------------------------------|----------|
| 処分された現金及び現金同等物                   | (32,081) |
| 処分に係る取引コスト                       | (29,829) |
| 子会社の処分に係る現金及び現金同等物の正味キャッシュアウトフロー | (61,910) |



## 45. 子会社の処分（続き）

株式会社池貝

2013年9月、当社は株式会社池貝（以下「池貝」という）に対する支配権をFair Friend Groupに移行し、続けてFair Friend Groupは池貝の一定の持分を追って取得することを当社と合意した。その結果、当グループは支配の喪失以後池貝を連結から除外した。

売却時における池貝の資産および負債の帳簿価額は以下のとおりである。

|                   | 注記 | 千人民元     |
|-------------------|----|----------|
| 処分した純資産：          |    |          |
| 有形固定資産            | 14 | 70,757   |
| 前払土地リース料(流動部分を含む) | 16 | 50,234   |
| その他の無形資産          | 18 | 686      |
| その他投資             |    | 7,939    |
| 繰延税金資産            | 24 | 602      |
| その他非流動資産          |    | 556      |
| 棚卸資産              |    | 89,319   |
| 営業債権              |    | 33,146   |
| 受取手形              |    | 19,092   |
| 前払金、預け金およびその他債権   |    | 7,105    |
| 現金および現金同等物        |    | 135,615  |
| 銀行等有利子負債          |    | (5,023)  |
| 営業債務              |    | (24,533) |
| その他未払金及び未払費用      |    | (68,441) |
| 税金債務              |    | (1,062)  |
| 引当金               |    | (27,324) |
| 繰延税金負債            | 24 | (3,806)  |
| 非支配持分             |    | (99,702) |
|                   |    | <hr/>    |
|                   |    | 185,160  |
| 子会社の売却損失          | 5  | (96,187) |
|                   |    | <hr/>    |
|                   |    | 88,973   |
| 対価支払：             |    |          |
| 投資-売却可能投資         |    | 88,973   |
|                   |    | <hr/>    |

## 45. 子会社の処分（続き）

子会社処分に伴う現金および現金同等物の純流出額の分析は次のとおりである。

|                                  | 千人民元      |
|----------------------------------|-----------|
| 処分された現金及び現金同等物                   | (135,615) |
| 子会社の処分に係る現金及び現金同等物の正味キャッシュアウトフロー | (135,615) |

## 46. 偶発債務

(a) 報告期間末日現在の財務諸表に計上されていない偶発債務は、以下のとおりである。

|                                 | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 下記の会社の銀行借入枠に付与した保証額：            |               |               |               |               |
| －子会社                            | -             | -             | 1,859,970     | 889,970       |
| －関連会社                           | 90,234*       | 93,025*       | -             | -             |
|                                 | 90,234        | 93,025        | 1,859,970     | 889,970       |
| 下記の会社の銀行借入枠の使用に関連する保証額：         |               |               |               |               |
| －子会社                            | -             | -             | 1,516,917     | 562,656       |
| －関連会社                           | 90,234        | 93,025        | -             | -             |
|                                 | 90,234        | 93,025        | 1,516,917     | 562,656       |
| 下記の会社に代わり<br>金融会社が発行した非財務上の保証書： |               |               |               |               |
| －関連会社                           | 6,174         | 15,028        | -             | -             |

＊ 上記の保証は、14,800,000米国ドル（2012年：14,800,000米国ドル）の借入枠についてのドル建ての保証が一つ含まれており、そのうち14,800,000米国ドル（2012年：14,800,000米国ドル）が使用されている。保証は2011年9月30日から2014年9月30日まで（2012年：2011年9月30日から2014年9月30日まで）の期間に付されている。

(b) 2013年12月31日現在、当グループが獲得した契約に関連して付与された金融機関による非財務保証は23,170,416,000人民元（2012年：22,676,957,000人民元）であった。

## 46. 偶発債務（続き）

- (c) 2013年12月31日現在、係争中の訴訟や仲裁に関連する偶発債務は17,850,000人民元（2012年：307,206,000人民元）である。

## 47. オペレーティング・リース契約

- (a) 貸し手として

当グループは、オペレーティング・リース契約に基づき不動産、工場および機械設備の一部をリースしている。不動産のリース期間は1年から20年の範囲の期間で取り決められており、工場および機械設備のリース期間は1年から10年の範囲の期間で取り決められている。また、当該リースの条件として、テナントに対し保証金の支払を要求していることが一般的であり、その現在の市場実勢に従った定期的な賃貸料調整を行っている。

2013年12月31日現在、テナントとの解約不能オペレーティング・リースに基づく当グループ及び当社の将来最低受取リース料総額は、以下の期日に区分される。

|         | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1年以内    | 70,599        | 66,228        | 7,715         | 29,082        |
| 1年超5年以内 | 144,800       | 177,546       | -             | 3,500         |
| 5年超     | 88,252        | 116,374       | -             | -             |
|         | 303,651       | 360,148       | 7,715         | 32,582        |

- (b) 借り手として

当グループは、オペレーティング・リース契約に基づき一部の不動産、工場、機械設備および自動車のリースを受けている。不動産のリース期間は1年から50年、工場および機械設備については1年から20年の範囲の期間で取り決められており、自動車のリース期間は1年である。

2013年12月31日現在、解約不能オペレーティング・リースに基づく当グループおよび当社の将来最低支払リース料総額は、以下の期日に区分される。

|         | 当グループ         |               | 当社            |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 1年以内    | 108,183       | 65,182        | 8,702         | 669           |
| 1年超5年以内 | 234,037       | 133,500       | 3,620         | -             |
| 5年超     | 104,915       | 111,206       | -             | -             |
|         | 447,135       | 309,888       | 12,322        | 669           |

[前へ](#)

[次へ](#)

## 48. 契約債務

上記の注記47(b)に記載のオペレーティング・リース債務に加えて、報告期間末日現在、当グループおよび当社には以下の出資契約債務がある。

|                | 当グループ         |               | 当社            |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 契約済みだが未提供のもの   |               |               |               |               |
| 以下の取得に関するもの：   |               |               |               |               |
| －土地および建物       | 112,678       | 106,818       | -             | -             |
| －工場および機械設備     | 806,806       | 725,521       | -             | -             |
| －無形資産          | 82,505        | 118,901       | -             | -             |
| 以下の資本拠出に関するもの： |               |               |               |               |
| －子会社           | -             | -             | 165,885       | 615,999       |
| －関連会社          | 185,492       | 177,538       | 185,492       | 177,538       |
|                | 1,187,481     | 1,128,778     | 351,377       | 793,537       |
| 承認済みだが未契約のもの   |               |               |               |               |
| 以下の取得に関するもの：   |               |               |               |               |
| －土地および建物       | 1,293         | -             | -             | -             |
| －工場および機械設備     | 366,332       | 48,828        | -             | -             |
|                | 367,625       | 48,828        | -             | -             |
|                | 1,555,106     | 1,177,606     | 351,377       | 793,537       |

## 49. 関連当事者間取引

当社は中国政府国務院の管理下にある国有会社であるSE Corporationの子会社である。中国政府国務院は、直接的又は間接的に政府関連機関及びその他の国有会社を通して非常に多くの事業団体を管理している。

- (1) 当該財務諸表の他の箇所に詳細が記載されている取引に加え、当グループは、当期において関連当事者との間で以下の重要な取引を行った。

|                  | 注記  | 2013年<br>千人民元    | 2012年<br>千人民元    |
|------------------|-----|------------------|------------------|
| 材料の購入先：          | (i) |                  |                  |
| 最終持株会社           |     | -                | 5                |
| 関連会社             |     | 3,396,800        | 2,313,127        |
| ジョイント・ベンチャー      |     | -                | 1,955            |
| SECグループ会社        |     | 831,167          | 1,253,535        |
| その他関係会社          |     | 2,104,140        | 1,528,559        |
|                  |     | <u>6,332,107</u> | <u>5,097,181</u> |
| 商品の販売先：          | (i) |                  |                  |
| 最終持株会社           |     | 16,653           | 1,748            |
| 関連会社             |     | 278,425          | 678,220          |
| SECグループ会社        |     | 268,197          | 312,841          |
| その他関係会社          |     | 346,760          | 365,427          |
|                  |     | <u>910,035</u>   | <u>1,358,236</u> |
| 工事契約：            | (i) |                  |                  |
| その他関係会社          |     | 2,727,023        | 488,943          |
| スクラップおよび予備部品の販売： | (i) |                  |                  |
| 関連会社             |     | 13,583           | 10,328           |
| 役務の購入：           | (i) |                  |                  |
| 最終持株会社           |     | -                | 2                |
| 関連会社             |     | 55               | -                |
| SECグループ会社        |     | 37,199           | 52,253           |
| その他関係会社          |     | 78,292           | 103,445          |
|                  |     | <u>115,546</u>   | <u>155,700</u>   |

## 49. 関連当事者間取引（続き）

## (1) （続き）

|             | 注記   | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-------------|------|---------------|---------------|
| 役務の提供：      | (i)  |               |               |
| 最終持株会社      |      | 4,200         | 2,607         |
| 関連会社        |      | 53,456        | 60,888        |
| SECグループ会社   |      | 21,995        | 3,666         |
| その他関係会社     |      | 1,024         | -             |
|             |      | <u>80,675</u> | <u>67,161</u> |
| 機器の購入：      | (i)  |               |               |
| 関連会社        |      | 367           | -             |
| SECグループ会社   |      | -             | 10,289        |
| その他関係会社     |      | 55,610        | 113           |
|             |      | <u>55,977</u> | <u>10,402</u> |
| 有形固定資産の売却：  | (i)  |               |               |
| 関連会社        |      | -             | 27,029        |
| その他無形資産の売却： | (i)  |               |               |
| 関連会社        |      | -             | 68,789        |
| 賃貸収益：       | (ii) |               |               |
| 関連会社        |      | 19,596        | 15,931        |
| SECグループ会社   |      | -             | 100           |
|             |      | <u>19,596</u> | <u>16,031</u> |
| 賃借料：        | (ii) |               |               |
| 最終持株会社      |      | 18,954        | 28,087        |
| SECグループ会社   |      | 4,040         | 7,031         |
|             |      | <u>22,994</u> | <u>35,118</u> |

## 注記：

(i) 販売および購入、役務提供、工事契約は、相互に同意した条件に従って行われたものである。

(ii) 賃貸収益および賃借料は、市場の相場を参照して相互に同意した条件に基づいている。

## 49. 関連当事者間取引（続き）

### (1) （続き）

2013年12月31日に終了した事業年度において、当グループは以下の非経常的取引を行った。

当社とSE Corporationは2007年に業務委託契約を締結し、これに従い当社はSE Corporationに対し、Vietnam Quang Ninh Thermal Power Joint-Stock Company（“Vietnam Quang Ninh”）およびそれぞれの納入業者並びに建設業者との、石炭火力発電所プロジェクト（以下「プロジェクト」という）第1フェーズおよび第2フェーズの建設に係る交渉を委託した。SE Corporationは受託者として当社にかわり契約書への調印を行なった。SE Corporationは実際に発生した合理的な費用の請求以外には、業務委託契約に関連する対価を請求しない。契約の合計金額は889,786,000米国ドルである。

プロジェクトに係る売上671,554,000人民元（2012年：1,203,925,000人民元）が当期において計上されている。さらに12,232,000人民元（2012年：14,918,000人民元）の購入代金および16,470,000人民元（2012年：19,802,000人民元）の代理人手数料が当期においてSE Corporationを通して発生した。

SMEIは、Goss International Corporation(以下「Goss International」という)の持分の100%を2012年においてSE Corpotionから取得した。SE Corporationは2014年12月31日までの3年間の各年度における収益予測を約し、適宜補償を行うことを保証した。2013年におけるGoss Internationalの業績の結果が約された予測に到達しなかったため、SE Corporationは82,780,000人民元の現金による補償金をSMEIに支払う必要がある。当グループは、この補償金をSE Corporationからの未収金及び準備金として計上した。

2013年、当グループの子会社であるShanghai Electric Power Generation Equipment Co.,Ltd(以下「PGE」という)及びPGEの非支配株主であるSeimens Ltd. China（以下「Seimens China」という）は、実際の購入価格が約された価格より低い場合にSeimens ChinaがPGEに補償を行うことについて取決めを行った。当該合意に従って、Seimens ChinaはPGEに対して73,180,000人民元の現金補償の債務を負っている。

### (2) 当グループの関連当事者に対する/からの保証提供

2013年12月31日現在、SE Corporationは、中国工商銀行外灘支店及び中国建設銀行上海支店と各々資金調達の保証状契約を締結し、これらの保証状によりGoss Internationalは、中国工商銀行ニューヨーク支店及び中国建設銀行香港支店より各々120,000,000米国ドル及び105,000,000米国ドルの長期借入を行った（2012年12月31日：225,000,000米国ドル）。加えて、SE CorporationはGoss Internationalの2012年12月31日時点における国家開発銀行からの205,000,000米国ドルの長期借入金に関連して会社保証を供与している。当借入金は、2013年の第一四半期に返済が行われたことに伴い保証は解除された。

2013年12月31日現在、当グループは合計で14,800,000米国ドル(2012年12月31日：14,800,000米国ドル)の借入枠に関連して関連当事者への会社保証を供与している。当該借入枠のうち14,800,000米国ドル（2012年12月31日：14,800,000米国ドル）は既に使用されており、金融会社が関連当事者に代わり合計6,174,000人民元（2012年12月31日：15,028,000人民元）の非財務保証状を発行している。

## 49. 関連当事者間取引（続き）

## (3) 金融会社により関連当事者へ提供されている預り金・貸付金

|                  | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 顧客預り金への支払利息：     |               |               |
| 最終持株会社           | 1,702         | 3,388         |
| 関連会社             | 702           | 2,270         |
| ジョイント・ベンチャー      | -             | 23            |
| SECグループ会社        | 14,461        | 19,218        |
| その他の関係会社         | -             | 2             |
|                  | 16,865        | 24,901        |
| 貸付金、割引手形からの受取利息： |               |               |
| 最終持株会社           | 59,368        | 28,287        |
| 関連会社             | 5,170         | 2,589         |
| ジョイント・ベンチャー      | -             | 2,293         |
| SECグループ会社        | 65,323        | 103,960       |
| その他関係会社          | 981           | 3,253         |
|                  | 130,842       | 140,382       |

顧客預り金、貸付金、割引手形の利率は、中国人民銀行によって監督されている金融機関において採用された金利を参照して決定されている。

## (4) 関連当事者間の債権債務

関連当事者間の債権債務は主に、融資、売買取引、顧客預り金、割引手形、および関連当事者との間で精算すべき各種金額から生じたものである。詳細については、それぞれ財務諸表注記22、27、28、29、30、34、35、36、37および41に記載されている。

## (5) その他の国有事業体との取引及び残高

当グループは、材料、不動産、有形固定資産の購入、役務の受領、物品販売、役務の提供、及び預け金、借入の実行を含む相当数の取引を、SECグループ会社以外の国有事業体と行っているが、その取引条件はその他の非国有企業との間でなされる通常の取引条件と同等である。



## 49. 関連当事者間取引（続き）

## (6) 当グループの主要な経営陣に対する報酬

|                       | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 報酬                    | 750           | 750           |
| 当グループから受け取った給与、賞与及び手当 | 8,075         | 6,047         |
| 退職年金制度の当グループ負担分       | 324           | 268           |
| その他社会保障制度の当グループ負担分    | 302           | 252           |
|                       | 9,451         | 7,317         |

取締役及び執行役員の報酬に関するより詳しい情報は当財務諸表注記8に記載されている。

上記および財務諸表における他の記載により開示されたSE CorporationおよびSECグループ会社との関連当事者取引に加え、上記表中のその他関係会社との取引の合計額に含まれる以下の関連当事者間取引も香港上場規則第14章Aに規定される関連当事者間取引または継続的関連当事者間取引に含まれる。

|                                                                         | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 関連会社からの機器、部品、技術の購入：                                                     |               |               |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. | 2,608,051     | 1,694,674     |
| その他関係会社からの機器、部品、技術の購入：                                                  |               |               |
| SECグループのジョイント・ベンチャー及び関連会社                                               | 159,009       | 158,855       |
| Siemens Aktiengesellschaft                                              | 1,652,735     | 1,228,558     |
| 関連会社に対する物品売上：                                                           |               |               |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. | 35,770        | 18,088        |
| その他関係会社に対する物品売上：                                                        |               |               |
| Siemens Aktiengesellschaft                                              | 245,129       | 356,787       |
| その他の関係会社からの役務購入：                                                        |               |               |
| SECグループのジョイント・ベンチャー及び関連会社                                               | -             | 1,475         |

## 50. 項目別金融商品

金融商品の各項目における報告期間末日現在における帳簿価額は以下のとおりである。

金融資産

## 当グループ

|                             | 2013年                        |                               |              |              |              |            |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を通じて<br>公正価値で測定<br>する金融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ商品 | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                         | 千人民元                          | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                            | -                             | -            | 4,330,190    | -            | 4,330,190  |
| リース債権                       | -                            | -                             | -            | 3,521,759    | -            | 3,521,759  |
| 株式投資                        | 251                          | -                             | -            | -            | 719,443      | 719,694    |
| 債券投資                        | 144,654                      | -                             | 11,403       | -            | 675,916      | 831,973    |
| 投資商品                        | -                            | -                             | -            | -            | 659,498      | 659,498    |
| リバース・レポ契約                   | -                            | -                             | -            | 2,589,780    | -            | 2,589,780  |
| 営業債権                        | -                            | -                             | -            | 25,268,380   | -            | 25,268,380 |
| 割引手形                        | -                            | -                             | -            | 548,702      | -            | 548,702    |
| 受取手形                        | -                            | -                             | -            | 4,868,920    | -            | 4,868,920  |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                            | -                             | -            | 1,434,665    | -            | 1,434,665  |
| 投資ファンド                      | 51,918                       | -                             | -            | -            | 2,340,821    | 2,392,739  |
| デリバティブ商品                    | 2,101                        | 69,108                        | -            | -            | -            | 71,209     |
| 中央銀行債権                      | -                            | -                             | -            | 4,087,577    | -            | 4,087,577  |
| 拘束性預金                       | -                            | -                             | -            | 614,629      | -            | 614,629    |
| 現金および現金同等物                  | -                            | -                             | -            | 21,408,756   | -            | 21,408,756 |
|                             | 198,924                      | 69,108                        | 11,403       | 68,673,358   | 4,395,678    | 73,348,471 |

## 50. 項目別金融商品（続き）

金融負債

## 当グループ

|                            | 2013年     |            |                    |            |
|----------------------------|-----------|------------|--------------------|------------|
|                            | 純損益を通じて   | ヘッジ手段として指定 | 償却原価で評価<br>された金融負債 | 合計         |
|                            | 公正価値で測定する | されたデリバティブ商 |                    |            |
|                            | 金融負債      | 品          |                    |            |
|                            | 千人民元      | 千人民元       | 千人民元               | 千人民元       |
| 営業債務                       | -         | -          | 25,098,974         | 25,098,974 |
| 支払手形                       | -         | -          | 4,144,473          | 4,144,473  |
| その他の債務および未払費用に含まれ<br>る金融負債 | -         | -          | 4,366,032          | 4,366,032  |
| 顧客預り金                      | -         | -          | 1,762,404          | 1,762,404  |
| 銀行等有利子負債                   | -         | -          | 3,982,173          | 3,982,173  |
| その他非流動負債に含まれる金融負債          | -         | -          | 353,239            | 353,239    |
| 社債                         | -         | -          | 1,990,910          | 1,990,910  |
| デリバティブ商品                   | -         | 8,376      | -                  | 8,376      |
|                            | -         | 8,376      | 41,698,205         | 41,706,581 |

## 50. 項目別金融商品（続き）

## 金融資産

## 当グループ

|                             | 2012年                        |                               |              |              |              |            |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を通じて<br>公正価値で測定<br>する金融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ商品 | 満期保有<br>目的投資 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                         | 千人民元                          | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                            | -                             | -            | 1,514,884    | -            | 1,514,884  |
| リース債権                       | -                            | -                             | -            | 2,424,869    | -            | 2,424,869  |
| 株式投資                        | 145                          | -                             | -            | -            | 644,646      | 644,791    |
| 債券投資                        | 16,723                       | -                             | 10,860       | -            | 385,878      | 413,461    |
| 信託商品                        | -                            | -                             | -            | -            | 376,451      | 376,451    |
| 営業債権                        | -                            | -                             | -            | 20,605,697   | -            | 20,605,697 |
| 割引手形                        | -                            | -                             | -            | 881,170      | -            | 881,170    |
| 受取手形                        | -                            | -                             | -            | 5,090,174    | -            | 5,090,174  |
| 前払金、預け金、その他の<br>債権に含まれる金融資産 | -                            | -                             | -            | 1,387,650    | -            | 1,387,650  |
| 投資ファンド                      | -                            | -                             | -            | -            | 3,088,678    | 3,088,678  |
| デリバティブ商品                    | -                            | 94,565                        | -            | -            | -            | 94,565     |
| 中央銀行債権                      | -                            | -                             | -            | 2,580,698    | -            | 2,580,698  |
| 拘束性預金                       | -                            | -                             | -            | 624,122      | -            | 624,122    |
| 現金および現金同等物                  | -                            | -                             | -            | 22,141,703   | -            | 22,141,703 |
|                             | 16,868                       | 94,565                        | 10,860       | 57,250,967   | 4,495,653    | 61,868,913 |



## 50. 項目別金融商品（続き）

金融負債

## 当社

|                        | 2013年                     |                    |            |
|------------------------|---------------------------|--------------------|------------|
|                        | ヘッジ手段として指定された<br>デリバティブ商品 | 償却原価で評価<br>された金融負債 | 合計         |
|                        | 千人民元                      | 千人民元               | 千人民元       |
| 営業債務                   | -                         | 22,374,355         | 22,374,355 |
| 支払手形                   | -                         | 949,240            | 949,240    |
| その他の債務および未払費用に含まれる金融負債 | -                         | 694,798            | 694,798    |
| 銀行等有利子負債               | -                         | 910                | 910        |
| 社債                     | -                         | 1,990,910          | 1,990,910  |
| デリバティブ商品               | 8,376                     | -                  | 8,376      |
|                        | 8,376                     | 26,010,213         | 26,018,589 |

金融資産

## 当社

|                             | 2012年                            |                               |              |              |            |
|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 純損益を<br>通じて公正価値で<br>測定する<br>金融資産 | ヘッジ手段とし<br>て指定されたデ<br>リバティブ商品 | 貸付金<br>および債権 | 売却可能<br>金融資産 | 合計         |
|                             | 千人民元                             | 千人民元                          | 千人民元         | 千人民元         | 千人民元       |
| 貸付債権                        | -                                | -                             | 1,095,000    | -            | 1,095,000  |
| 株式投資                        | -                                | -                             | -            | 492,144      | 492,144    |
| 信託商品                        | -                                | -                             | -            | 376,451      | 376,451    |
| 営業債権                        | -                                | -                             | 11,402,232   | -            | 11,402,232 |
| 受取手形                        | -                                | -                             | 961,049      | -            | 961,049    |
| 前払金、預け金、その他の債権に含<br>まれる金融資産 | -                                | -                             | 1,148,893    | -            | 1,148,893  |
| デリバティブ商品                    | -                                | 94,565                        | -            | -            | 94,565     |
| 現金及び現金同等物                   | -                                | -                             | 10,008,385   | -            | 10,008,385 |
|                             | -                                | 94,565                        | 24,615,559   | 868,595      | 25,578,719 |

## 50. 項目別金融商品（続き）

## 金融負債

## 当社

|                        | 2012年                             |                            |            |
|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------|
|                        | ヘッジ手段として指定された<br>デリバティブ商品<br>千人民元 | 償却原価で評価<br>された金融負債<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                   | -                                 | 19,821,499                 | 19,821,499 |
| 支払手形                   | -                                 | 1,028,868                  | 1,028,868  |
| その他の債務および未払費用に含まれる金融負債 | -                                 | 553,153                    | 553,153    |
| 銀行等有利子負債               | -                                 | 1,391,364                  | 1,391,364  |
| デリバティブ商品               | 193,833                           | -                          | 193,833    |
|                        | 193,833                           | 22,794,884                 | 22,988,717 |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー

当グループおよび当社の保有する金融商品の帳簿価額及び公正価値で、その帳簿価額が公正価値の合理的な近似値であるもの以外は以下の通りである。

## 当グループ

|                  | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 金融負債             |               |               |               |               |
| 非流動部分に係る銀行等有利子負債 | 217,661       | 2,028,585     | 211,587       | 2,026,483     |
| 社債               | 1,990,910     | -             | 2,000,000     | -             |
|                  | 2,208,571     | 2,028,585     | 2,211,587     | 2,026,483     |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

## 当社

|                  | 帳簿価額          |               | 公正価値          |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
| 金融負債             |               |               |               |               |
| 非流動部分に係る銀行等有利子負債 | 455           | 909           | 421           | 828           |
| 社債               | 1,990,910     | -             | 2,000,000     | -             |
|                  | 1,991,365     | 909           | 2,000,421     | 828           |

経営者は、流動資産及び負債を含む金融商品は期間が短いため、その公正価値は概ね帳簿価額とに近似したものと評価している。

当社のコーポレート・ファイナンス・チームは、金融商品の公正価値測定の方針及び手続の決定について責任を負う。コーポレート・ファイナンス・チームは、最高財務責任者及び監査委員会に直接報告を行う。それぞれの報告日において、コーポレート・ファイナンス・チームは金融商品における価値の変動の分析を行い、評価に適用する主要なインプットの決定を行う。当該評価は最高財務責任者によって審査され承認される。評価手順及び結果は、定期的に監査委員会と決議される。

金融資産及び負債の公正価値は、金融商品が強制販売もしくは転売以外の当事者間で自発的に売買される価格を含んでいる。公正価値の見積りには、下記の方式及び前提が用いられた：

貸付金やリース債権、その他非流動資産及び負債を含む金融資産、銀行等有利子及びその他の借入金の非流動部分の公正価値は、契約条件、信用リスク、残存期間が類似する金融商品について現在入手しうる利率で、将来キャッシュ・フローを割り引くことにより算定している。

上場普通株式及び社債の公正価値は公表市場価格に基づいている。売却可能な非上場普通株式の公正価値は、観察可能な公表市場価格又は利率が確認出来ない仮定に基づいて、割引キャッシュフロー・モデルを用いて見積っている。当該評価において、将来にて予想される配当や後発的な株式の処分を含む将来予想キャッシュ・フローについて見積もることが取締役役に求められる。取締役は、評価技法の結果として見積もられた公正価値は合理的であり、それらは報告期間の末日において最も適切な価値であると確信している。

非上場の売却可能株式投資については、経営者は評価モデルへのインプットとして、合理的に代替可能な選択肢を用いることによる潜在的な影響を見積もっている。



## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

当グループは様々なカウンターパーティー、主にAAA格付を取得している金融機関と、デリバティブ取引を行っている。為替先物契約を含むデリバティブ商品は、先物価格モデルに類似する、現在価値計算を用いた評価手法により測定される。評価モデルは、カウンターパーティーの信用度合いや外国為替の直物及び先物レートなどの種々の市場において観察可能な情報を包含している。為替先物契約の帳簿価額はその公正価値と同じである。

2013年12月31日現在において、デリバティブ資産の時価評価のポジションは、デリバティブ取引のカウンターパーティーのデフォルトリスクに起因する信用評価の調整がされている。カウンターパーティーの信用リスクの変動は、ヘッジ関係において指定されたデリバティブに係るヘッジの有効性判定や公正価値で認識されているその他の金融商品に対して重要な影響を与えていない。

公正価値ヒエラルキー

下記の表は、当グループが保有する金融商品の公正価値測定のヒエラルキーを表している。

公正価値で測定された資産：当グループ

2013年12月31日現在

|                    | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                    | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                    |                                       |                                       |                                         |            |
|                    |                                       |                                       |                                         |            |
| 売却可能投資：            |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資               | 556,124                               | 134,220                               | -                                       | 690,344    |
| 債券投資               | -                                     | 675,916                               | -                                       | 675,916    |
| 投資ファンド             | 2,340,821                             | -                                     | -                                       | 2,340,821  |
| 投資商品               | -                                     | 659,498                               | -                                       | 659,498    |
| 損益を通じて公正価値で測定する投資： |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資               | 251                                   | -                                     | -                                       | 251        |
| 債券投資               | 144,654                               | -                                     | -                                       | 144,654    |
| 投資ファンド             | 51,918                                | -                                     | -                                       | 51,918     |
| デリバティブ商品           | -                                     | 71,209                                | -                                       | 71,209     |
|                    | 3,093,768                             | 1,540,843                             | -                                       | 4,634,611  |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

## 公正価値で測定された資産：（続き）

## 当グループ

2012年12月31日現在

|                    | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                    | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                    |                                       |                                       |                                         |            |
|                    |                                       |                                       |                                         |            |
| 売却可能投資：            |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資               | 142,032                               | 472,800                               | -                                       | 614,832    |
| 債券投資               | -                                     | 385,878                               | -                                       | 385,878    |
| 投資ファンド             | 3,088,678                             | -                                     | -                                       | 3,088,678  |
| 信託商品               | -                                     | 376,451                               | -                                       | 376,451    |
| 損益を通じて公正価値で測定する投資： |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資               | 145                                   | -                                     | -                                       | 145        |
| 債券投資               | 16,723                                | -                                     | -                                       | 16,723     |
| デリバティブ商品           | -                                     | 94,565                                | -                                       | 94,565     |
|                    | 3,247,578                             | 1,329,694                             | -                                       | 4,577,272  |

## 当社

2013年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| 売却可能投資：  |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資     | 373,031                               | 90,059                                | -                                       | 463,090    |
| デリバティブ商品 | -                                     | 69,108                                | -                                       | 69,108     |
|          | 373,031                               | 159,167                               | -                                       | 532,198    |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

## 公正価値で測定された資産：（続き）

## 当社（続き）

2012年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| 売却可能投資：  |                                       |                                       |                                         |            |
| 株式投資     | 6,419                                 | 472,800                               | -                                       | 479,219    |
| 信託商品     | -                                     | 376,451                               | -                                       | 376,451    |
| デリバティブ商品 | -                                     | 94,565                                | -                                       | 94,565     |
|          | 6,419                                 | 943,816                               | -                                       | 950,235    |

## 公正価値で測定された負債：

## 当グループ

2013年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| デリバティブ商品 | -                                     | 8,376                                 | -                                       | 8,376      |

2012年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| デリバティブ商品 | -                                     | 194,033                               | -                                       | 194,033    |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

## 公正価値で測定された負債：（続き）

## 当社

2013年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| デリバティブ商品 | -                                     | 8,376                                 | -                                       | 8,376      |

2012年12月31日現在

|          | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|          | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
|          |                                       |                                       |                                         |            |
| デリバティブ商品 | -                                     | 193,833                               | -                                       | 193,833    |

当年度において、金融資産及び金融負債についてはいずれもレベル1とレベル2の間での公正価値の測定方法に変動はなかった（2012年：なし）。

## 公正価値が開示された負債：

## 当グループ

2013年12月31日現在

|                | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
| 銀行等有利子負債の非流動部分 | -                                     | 217,661                               | -                                       | 217,661    |
| 社債             | 1,990,910                             | -                                     | -                                       | 1,990,910  |

2012年12月31日現在

|                | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
| 銀行等有利子負債の非流動部分 | -                                     | 2,028,585                             | -                                       | 2,028,585  |

## 51. 公正価値及び金融商品の公正価値のヒエラルキー（続き）

## 公正価値が開示された負債：（続き）

当社

2013年12月31日現在

|                | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
| 銀行等有利子負債の非流動部分 | -                                     | 455                                   | -                                       | 455        |
| 社債             | 1,990,910                             | -                                     | -                                       | 1,990,910  |

2012年12月31日現在

|                | 公正価値の測定方法                             |                                       |                                         | 合計<br>千人民元 |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
|                | 活発な市場に<br>おける<br>市場価値<br>レベル1<br>千人民元 | 重要な<br>観察可能な<br>インプット<br>レベル2<br>千人民元 | 重要な観察<br>可能でない<br>インプット<br>レベル3<br>千人民元 |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
|                |                                       |                                       |                                         |            |
| 銀行等有利子負債の非流動部分 | -                                     | 909                                   | -                                       | 909        |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針

デリバティブ以外の当グループの主な金融商品には、銀行融資、その他の有利子融資、社債、顧客預り金、現金、定期預金がある。これらの金融商品を利用する主な理由は、当グループの営業に必要な資金を調達するためである。当グループはこの他にも、営業債権や受取手形、営業債務や支払手形など、当グループの営業活動から直接生じる様々な金融資産および負債を有している。

当グループは、当グループの営業活動から生ずる為替変動リスクを管理するため、主に為替先物取引などのデリバティブ取引も行っている。

当グループの有する金融商品における主なリスクは、市場リスクおよび財務リスクである。これらのリスクそれぞれの管理に係る当グループの方針の要約は以下のとおりである。当グループのデリバティブに関する会計方針は財務諸表注記2.4に記載のとおりである。

[前へ](#)[次へ](#)

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク

市場リスクとは、外国為替レートの変動（為替変動リスク）、株式市場の変動（株価リスク）、および市場金利の変動（金利リスク）により、金融商品の公正価値が増減するリスクである。このような価値の変化は、個々の商品またはその発行体特有の要因によって生じる場合と市場で取引される商品全体に影響を与える要因によって生じる場合がある。

## (a) 為替変動リスク

為替変動リスクとは、為替レートの変動に起因して損失を被るリスクである。人民元と、当グループが事業を展開している他地域通貨の為替レートの変動により、当グループの財政状態および経営成績が影響を受ける可能性がある。当グループは、正味外貨ポジションを最小限に抑えること及び為替先物取引を用いることで、為替変動リスクに対するエクスポージャーの抑制を図っている。

以下の表は、合理的に生じうる為替相場の変動に対する当該事業年度の当グループの税引後利益（金融資産および負債の時価評価の変動の影響を受ける）及び当グループの純資産（為替先物契約の公正価値の変動の影響を受ける）の感応度を、他のすべての変数要素を固定して、報告期間末日時点で示したものである。

## 当グループ

|                       | 外貨為替レートの<br>増加（減少）<br>% | 税引後利益の<br>増加（減少）<br>千人民元 | 純資産の<br>増加（減少）＊<br>千人民元 |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2013年                 |                         |                          |                         |
| 人民元が米国ドルに対して下落した場合    | 5                       | 239,536                  | (242,998)               |
| 人民元が米国ドルに対して上昇した場合    | (5)                     | (239,536)                | 242,998                 |
| 人民元がユーロに対して下落した場合     | 5                       | 15,111                   | 8,866                   |
| 人民元がユーロに対して上昇した場合     | (5)                     | (15,111)                 | (8,866)                 |
| 人民元が日本円に対して下落した場合     | 5                       | 35                       | (396)                   |
| 人民元が日本円に対して上昇した場合     | (5)                     | (35)                     | 396                     |
| 人民元が香港ドルに対して下落した場合    | 5                       | 1,762                    | 14,987                  |
| 人民元が香港ドルに対して上昇した場合    | (5)                     | (1,762)                  | (14,987)                |
| 人民元がスイスフランに対して下落した場合  | 5                       | (15)                     | -                       |
| 人民元がスイスフランに対して上昇した場合  | (5)                     | 15                       | -                       |
| 人民元がイギリスポンドに対して下落した場合 | 5                       | (751)                    | 42,272                  |
| 人民元がイギリスポンドに対して上昇した場合 | (5)                     | 751                      | (42,272)                |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (a) 為替変動リスク（続き）

## 当グループ（続き）

|                           | 外貨為替レート<br>の増加（減少）<br>% | 税引後利益の<br>増加（減少）<br>千人民元 | 純資産の<br>増加（減少）＊<br>千人民元 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2013年（続き）                 |                         |                          |                         |
| 人民元がエチオピアブルに対して下落した場合     | 5                       | 88                       | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して上昇した場合     | (5)                     | (88)                     | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して下落した場合   | 5                       | 4,551                    | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して上昇した場合   | (5)                     | (4,551)                  | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して下落した場合      | 5                       | 74                       | 2,484                   |
| 人民元がインドルピーに対して上昇した場合      | (5)                     | (74)                     | (2,484)                 |
| 人民元がベトナムドンに対して下落した場合      | 5                       | 2,082                    | 512                     |
| 人民元がベトナムドンに対して上昇した場合      | (5)                     | (2,082)                  | (512)                   |
| 人民元がバングラデシュタカに対して下落した場合   | 5                       | 283                      | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して上昇した場合   | (5)                     | (283)                    | -                       |
| 人民元がオーストラリアドルに対して下落した場合   | 5                       | 277                      | 682                     |
| 人民元がオーストラリアドルに対して上昇した場合   | (5)                     | (277)                    | (682)                   |
| 人民元がシンガポールドルに対して下落した場合    | 5                       | 91                       | (831)                   |
| 人民元がシンガポールドルに対して上昇した場合    | (5)                     | (91)                     | 831                     |
| 人民元がサウジアラビア・リヤルに対して下落した場合 | 5                       | 34                       | -                       |
| 人民元がサウジアラビア・リヤルに対して上昇した場合 | (5)                     | (34)                     | -                       |
| 人民元がスリランカ・ルピーに対して下落した場合   | 5                       | 14                       | -                       |
| 人民元がスリランカ・ルピーに対して上昇した場合   | (5)                     | (14)                     | -                       |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (a) 為替変動リスク（続き）

## 当グループ（続き）

|                         | 外貨為替レート<br>増加（減少）<br>% | 税引後利益<br>増加（減少）<br>千人民元 | 純資産の<br>増加（減少）＊<br>千人民元 |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2012年                   |                        |                         |                         |
| 人民元が米国ドルに対して下落した場合      | 5                      | 149,207                 | (305,213)               |
| 人民元が米国ドルに対して上昇した場合      | (5)                    | (149,207)               | 305,213                 |
| 人民元がユーロに対して下落した場合       | 5                      | 9,590                   | 9,791                   |
| 人民元がユーロに対して上昇した場合       | (5)                    | (9,590)                 | (9,791)                 |
| 人民元が日本円に対して下落した場合       | 5                      | 12,529                  | 23,417                  |
| 人民元が日本円に対して上昇した場合       | (5)                    | (12,529)                | (23,417)                |
| 人民元が香港ドルに対して下落した場合      | 5                      | 989                     | 3,818                   |
| 人民元が香港ドルに対して上昇した場合      | (5)                    | (989)                   | (3,818)                 |
| 人民元がスイスフランに対して下落した場合    | 5                      | (2)                     | -                       |
| 人民元がスイスフランに対して上昇した場合    | (5)                    | 2                       | -                       |
| 人民元がイギリスポンドに対して下落した場合   | 5                      | 1,126                   | (9,315)                 |
| 人民元がイギリスポンドに対して上昇した場合   | (5)                    | (1,126)                 | 9,315                   |
| 人民元がエチオピアブルに対して下落した場合   | 5                      | 336                     | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して上昇した場合   | (5)                    | (336)                   | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して下落した場合 | 5                      | 5,347                   | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して上昇した場合 | (5)                    | (5,347)                 | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して下落した場合    | 5                      | 1,818                   | 2,764                   |
| 人民元がインドルピーに対して上昇した場合    | (5)                    | (1,818)                 | (2,764)                 |
| 人民元がベトナムドンに対して下落した場合    | 5                      | 1,860                   | 491                     |
| 人民元がベトナムドンに対して上昇した場合    | (5)                    | (1,860)                 | (491)                   |
| 人民元がバングラデシュタカに対して下落した場合 | 5                      | 91                      | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して上昇した場合 | (5)                    | (91)                    | -                       |
| 人民元がオーストラリアドルに対して下落した場合 | 5                      | -                       | 1,139                   |
| 人民元がオーストラリアドルに対して上昇した場合 | (5)                    | -                       | (1,139)                 |
| 人民元がシンガポールドルに対して下落した場合  | 5                      | -                       | 3                       |
| 人民元がシンガポールドルに対して上昇した場合  | (5)                    | -                       | (3)                     |



## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (a) 為替変動リスク（続き）

## 当社

|                           | 外貨為替レートの<br>増加（減少）<br>% | 税引後利益の<br>増加（減少）<br>千人民元 | 純資産の<br>増加（減少）＊<br>千人民元 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2013年                     |                         |                          |                         |
| 人民元が米国ドルに対して下落した場合        | 5                       | 135,339                  | (161,880)               |
| 人民元が米国ドルに対して上昇した場合        | (5)                     | (135,339)                | 161,880                 |
| 人民元がユーロに対して下落した場合         | 5                       | 9,178                    | -                       |
| 人民元がユーロに対して上昇した場合         | (5)                     | (9,178)                  | -                       |
| 人民元がイギリスポンドに対して下落した場合     | 5                       | (47)                     | -                       |
| 人民元がイギリスポンドに対して上昇した場合     | (5)                     | 47                       | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して下落した場合     | 5                       | 88                       | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して上昇した場合     | (5)                     | (88)                     | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して下落した場合   | 5                       | 4,551                    | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して上昇した場合   | (5)                     | (4,551)                  | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して下落した場合      | 5                       | 5                        | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して上昇した場合      | (5)                     | (5)                      | -                       |
| 人民元がベトナムドンに対して下落した場合      | 5                       | 1,661                    | -                       |
| 人民元がベトナムドンに対して上昇した場合      | (5)                     | (1,661)                  | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して下落した場合   | 5                       | 283                      | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して上昇した場合   | (5)                     | (283)                    | -                       |
| 人民元がサウジアラビア・リヤルに対して下落した場合 | 5                       | 34                       | -                       |
| 人民元がサウジアラビア・リヤルに対して上昇した場合 | (5)                     | (34)                     | -                       |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (a) 為替変動リスク（続き）

## 当社（続き）

|                         | 外貨為替レートの<br>増加（減少）<br>% | 税引後利益の<br>増加（減少）<br>千人民元 | 純資産の<br>増加（減少）＊<br>千人民元 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2012年                   |                         |                          |                         |
| 人民元が米国ドルに対して下落した場合      | 5                       | 83,957                   | (274,005)               |
| 人民元が米国ドルに対して上昇した場合      | (5)                     | (83,957)                 | 274,005                 |
| 人民元がユーロに対して下落した場合       | 5                       | 3,318                    | -                       |
| 人民元がユーロに対して上昇した場合       | (5)                     | (3,318)                  | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して下落した場合   | 5                       | 336                      | -                       |
| 人民元がエチオピアブルに対して上昇した場合   | (5)                     | (336)                    | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して下落した場合 | 5                       | 5,347                    | -                       |
| 人民元がインドネシアルピアに対して上昇した場合 | (5)                     | (5,347)                  | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して下落した場合    | 5                       | 101                      | -                       |
| 人民元がインドルピーに対して上昇した場合    | (5)                     | (101)                    | -                       |
| 人民元がベトナムドンに対して下落した場合    | 5                       | 1,348                    | -                       |
| 人民元がベトナムドンに対して上昇した場合    | (5)                     | (1,348)                  | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して下落した場合 | 5                       | 91                       | -                       |
| 人民元がバングラデシュタカに対して上昇した場合 | (5)                     | (91)                     | -                       |

※利益剰余金を除く。

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (b) 株価リスク

株価リスクとは、株式インデックスや個々の有価証券の価値の変動の結果として、株式の公正価値が下落するというリスクである。当グループは、2013年12月31日現在で、損益計算書を通じて公正価値評価が行われる投資や売却可能投資に区分される個々の株式投資や信託商品から生ずる株価リスクにさらされている（注記23および31）。当グループの上場株式投資は、深圳証券取引所、上海証券取引所及び香港証券取引所に上場され、報告期間末日における市場価格で評価されている。

報告期間末日の直近の年内取引日末における次の証券取引所の市場株価インデックスの終値、およびそれぞれの当期中における最高値および最安値は以下のとおりである。

|                     | 2013年  |        |        | 2012年  |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                     | 12月31日 | 最高値    | 最安値    | 12月31日 | 最高値    | 最安値    |
| 深圳証券取引所<br>A株インデックス | 1,104  | 1,150  | 916    | 920    | 1,057  | 766    |
| 上海証券取引所<br>A株インデックス | 2,214  | 2,548  | 2,041  | 2,376  | 2,578  | 2,052  |
| 香港ハンセン指数            | 23,306 | 24,039 | 19,814 | 22,657 | 22,667 | 18,186 |

以下は、他のすべての変動要素を固定し、株式投資の公正価値における5%ごとの感応度について報告期間末日時点の帳簿価額を基に示したものである。

|         | 帳簿価額<br>千人民元   | 税引後利益の増加<br>(減少) | 純資産の増加<br>(減少) * |
|---------|----------------|------------------|------------------|
|         |                | 千人民元             | 千人民元             |
| 2013年   |                |                  |                  |
| 株式投資    |                |                  |                  |
| 深圳証券取引所 | -売却可能          | 1,904            | -                |
| 上海証券取引所 | -売却可能          | 599,467          | -                |
|         | -純損益を通じて公正価値評価 | 251              | 9                |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

市場リスク（続き）

## (b) 株価リスク（続き）

|         |                | 税引後利益の増加<br>帳簿価額<br>千人民元 | (減少)<br>千人民元 | 純資産の増加<br>(減少) *<br>千人民元 |
|---------|----------------|--------------------------|--------------|--------------------------|
| 2012年   |                |                          |              |                          |
| 株式投資    |                |                          |              |                          |
| 深圳証券取引所 | -売却可能          | 1,715                    | -            | 64                       |
| 上海証券取引所 | -売却可能          | 613,117                  | -            | 23,202                   |
|         | -純損益を通じて公正価値評価 | 145                      | 5            | -                        |
| 信託商品    |                |                          |              |                          |
| 香港証券取引所 | -売却可能          | 376,451                  | -            | 14,117                   |

\*利益剰余金を除く。

## (c) 金利リスク

金利リスクとは、市場金利の変動により、金融商品の価値または将来キャッシュ・フローが増減するリスクである。

以下の表は、当グループおよび当社が所有する金融商品のうち、金利リスクにさらされているものについて、満期および実効金利別に示したものである。

債券投資当グループ

|            | 2013年                         |                |              |
|------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|            | 純損益を<br>通じて<br>公正価値評価<br>千人民元 | 満期保有目的<br>千人民元 | 売却可能<br>千人民元 |
| 1年以内       | -                             | 11,403         | 291,783      |
| 1年から5年     | -                             | -              | 205,245      |
| 5年超        | 144,654                       | -              | 178,888      |
| 合計         | 144,654                       | 11,403         | 675,916      |
| 実効利子率（年率%） | 0.60-2.60                     | 5.43           | 3.53-8.50    |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

市場リスク（続き）

## (c) 金利リスク（続き）

債券投資（続き）当グループ（続き）

|            | 2012年                         |                |              |
|------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|            | 純損益を<br>通じて<br>公正価値評価<br>千人民元 | 満期保有目的<br>千人民元 | 売却可能<br>千人民元 |
| 1年から5年     | 16,723                        | 10,860         | 153,976      |
| 5年超        | -                             | -              | 231,902      |
| 合計         | 16,723                        | 10,860         | 385,878      |
| 実効利子率（年率%） | 0.50-1.10                     | 5.43           | 5.13-8.50    |

その他金融資産当グループ

|            | 2013年        |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 割引手形<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 4,376,000    | 548,702      | 11,656,608   |
| 合計         | 4,376,000    | 548,702      | 11,656,608   |
| 実効利子率（年率%） | 5.04-6.00    | 5.15-6.99    | 0.35-4.75    |

  

|            | 2012年        |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 割引手形<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 1,532,800    | 881,170      | 12,062,787   |
| 合計         | 1,532,800    | 881,170      | 12,062,787   |
| 実効利子率（年率%） | 5.04-7.08    | 4.20-6.30    | 0.35-4.80    |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (c) 金利リスク（続き）

## 金融負債

## 当グループ

|           | 2013年            |               |
|-----------|------------------|---------------|
|           | 銀行等有利子負債<br>千人民元 | 顧客預り金<br>千人民元 |
| 1年以内      | 972,172          | 1,762,404     |
| 合計        | 972,172          | 1,762,404     |
| 実効利率(年率%) | 1.70-6.35        | 0.50-3.50     |
|           | 2012年            |               |
|           | 銀行等有利子負債<br>千人民元 | 顧客預り金<br>千人民元 |
| 1年以内      | 1,568,314        | 1,294,409     |
| 1年から5年    | 1,959,832        | -             |
| 合計        | 3,528,146        | 1,294,409     |
| 実効利率(年率%) | 1.70-6.55        | 0.50-3.50     |

## その他の金融資産

## 当社

|           | 2013年        |              |
|-----------|--------------|--------------|
|           | 貸付債権<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内      | 1,545,000    | 7,334,535    |
| 1年から5年    | 700,000      | -            |
| 合計        | 2,245,000    | 7,334,535    |
| 実効利率（年率%） | 0.00-5.04    | 2.86-3.30    |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 市場リスク（続き）

## (c) 金利リスク（続き）

## その他の金融資産（続き）

## 当社（続き）

|            | 2012年        |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 貸付債権<br>千人民元 | 定期預金<br>千人民元 |
| 1年以内       | 1,095,000    | 2,914,275    |
| 合計         | 1,095,000    | 2,914,275    |
| 実効利子率（年率%） | 0.00         | 3.10-3.30    |

下表は、人民元に係る金利について合理的に生じうる変動に対し、その他すべての変動要素を一定とした場合の、当グループの税引後利益または資本の感応度（変動利率の金融資産及び負債の影響をとおして）を表している。

|       | ベースポイントの<br>増加（減少） | 税引後利益の増加<br>（減少）<br>千人民元 | 純資産の増加<br>（減少）＊<br>千人民元 |
|-------|--------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2013年 |                    |                          |                         |
| 人民元   | 15                 | 9,149                    | 824                     |
| 人民元   | (15)               | (9,149)                  | (824)                   |
| 米国ドル  | 15                 | (823)                    | -                       |
| 米国ドル  | (15)               | 823                      | -                       |
| 2012年 |                    |                          |                         |
| 人民元   | 15                 | 9,359                    | 338                     |
| 人民元   | (15)               | (9,359)                  | (338)                   |
| 米国ドル  | 15                 | (3,041)                  | -                       |
| 米国ドル  | (15)               | 3,041                    | -                       |

＊利益剰余金を除く。

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

財務リスク

## (a) 信用リスク

信用リスクとは、固定所得投資の場合、当グループの債務者の1人が元金または金利の支払いを期日に履行せず、結果として当グループが経済的損失を被るリスクである。また、株式投資の場合は、企業の倒産によりこれらの価値に損失が生じるリスクを指す。当グループは、主に、商業銀行への預金や、中国の企業および政府が発行する債券への投資に伴う信用リスクにさらされている。当グループは詳細な信用管理方針を利用している他、投資候補案件に対する信用分析の実施、投資ポートフォリオの中で取引相手方のエクスポージャー総額に制限を課すなどして、信用リスクを低減させている。

当グループは財務的な保証を供与することによっても信用リスクにさらされており、詳細は財務諸表注記46に記載されている。

連結財政状態計算書にある営業債権の帳簿価額は、当グループの営業債権に関連する信用リスクの最大エクスポージャーを表している。当グループの得意先上位5社が2013年12月31日現在の営業債権に占める割合は13.2%（2012年：9.4%）に過ぎず、当グループの営業債権に関連する信用リスクに著しい集中は見られない。

当グループは、顧客の財務状態に関する信用評価を継続的に実施している。また、貸倒引当金はすべての営業債権における見込回収額の評価に基づいている。

営業債権から生ずる当グループの信用リスクに対するエクスポージャーに係る詳細な定量データは財務諸表注記27に記載されている。

貸付債権及びリース債権の減損の査定に係る主な検討項目には、元利払いが遅延するかどうかや、債務者の流動性に問題があるかどうか、信用格付けの引き下げ、契約の当初条件に対する違反が含まれる。当グループは個別におよび包括的に減損テストを行っている。

## (b) 流動性リスク

流動性リスクとは、当グループの債務の支払期日に、これを果たするのに十分な資金を調達できないリスクである。当グループは、投資資産の残存期間と債務および顧客預り金の返済期間を可能な限り一致させることで、流動性リスクの管理に努めている。



## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

## 財務リスク（続き）

## (b) 流動性リスク（続き）

## 当グループ

|                                | 2013年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 22,337,879   | 1,769,999     | 896,560                 | 94,536               | -           | 25,098,974 |
| 支払手形                           | -            | 1,653,668     | 2,490,805               | -                    | -           | 4,144,473  |
| その他の債務および未払<br>費用に含まれる金融<br>負債 | 3,533,188    | 593,883       | 238,961                 | -                    | -           | 4,366,032  |
| 顧客預り金                          | 1,406,704    | 119,576       | 245,874                 | -                    | -           | 1,772,154  |
| 銀行等有利子負債                       | -            | 352,000       | 3,482,818               | 227,031              | 61,246      | 4,123,095  |
| その他非流動負債に含<br>まれる金融負債          | -            | -             | -                       | 353,239              | -           | 353,239    |
| 社債                             | -            | 2,055         | 6,165                   | 2,020,322            | -           | 2,028,542  |
| デリバティブ商品                       | -            | 1,268         | 7,108                   | -                    | -           | 8,376      |
| 財務保証契約                         | -            | -             | 90,234                  | -                    | -           | 90,234     |
|                                | 27,277,771   | 4,492,449     | 7,458,525               | 2,695,128            | 61,246      | 41,985,119 |

  

|                                | 2012年        |               |                         |                      |             |            |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                                | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 | 合計<br>千人民元 |
| 営業債務                           | 19,586,788   | 2,394,295     | 1,859,089               | 191,077              | -           | 24,031,249 |
| 支払手形                           | -            | 840,862       | 1,615,945               | -                    | -           | 2,456,807  |
| その他の債務および未払<br>費用に含まれる金融<br>負債 | 3,527,241    | 538,607       | 189,524                 | -                    | -           | 4,255,372  |
| 顧客預り金                          | 989,969      | 140,110       | 169,262                 | -                    | -           | 1,299,341  |
| 銀行等有利子負債                       | -            | 1,577,826     | 1,926,890               | 2,093,708            | 58,387      | 5,656,811  |
| その他非流動負債に含<br>まれる金融負債          | -            | -             | -                       | 359,962              | -           | 359,962    |
| デリバティブ商品                       | -            | 688           | 75,467                  | 117,878              | -           | 194,033    |
| 財務保証契約                         | -            | -             | -                       | 93,025               | -           | 93,025     |
|                                | 24,103,998   | 5,492,388     | 5,836,177               | 2,855,650            | 58,387      | 38,346,600 |

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

財務リスク（続き）

## (b) 流動性リスク（続き）

## 当社

|                            | 2013年        |               |                         |                      |             | 合計<br>千人民元 |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                            | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 |            |
| 営業債務                       | 22,374,355   | -             | -                       | -                    | -           | 22,374,355 |
| 支払手形                       | -            | 920,463       | 28,777                  | -                    | -           | 949,240    |
| その他の債務および未払費<br>用に含まれる金融負債 | 688,465      | -             | 6,333                   | -                    | -           | 694,798    |
| 銀行等有利子負債                   | -            | 6             | 464                     | 467                  | -           | 937        |
| デリバティブ商品                   | -            | 1,268         | 7,108                   | -                    | -           | 8,376      |
| 社債                         | -            | 2,055         | 6,165                   | 2,020,322            | -           | 2,028,542  |
| 財務保証契約                     | -            | -             | 430,000                 | 1,429,970            | -           | 1,859,970  |
|                            | 23,062,820   | 923,792       | 478,847                 | 3,450,759            | -           | 27,916,218 |

  

|                            | 2012年        |               |                         |                      |             | 合計<br>千人民元 |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|------------|
|                            | 要求払い<br>千人民元 | 3ヶ月未満<br>千人民元 | 3ヶ月以上<br>12ヶ月未満<br>千人民元 | 1年以上<br>5年以内<br>千人民元 | 5年超<br>千人民元 |            |
| 営業債務                       | 19,821,499   | -             | -                       | -                    | -           | 19,821,499 |
| 支払手形                       | -            | 771,364       | 257,504                 | -                    | -           | 1,028,868  |
| その他の債務および未払費<br>用に含まれる金融負債 | 547,560      | -             | 5,593                   | -                    | -           | 553,153    |
| 銀行等有利子負債                   | -            | 474,430       | 945,231                 | 936                  | -           | 1,420,597  |
| デリバティブ商品                   | -            | 688           | 75,267                  | 117,878              | -           | 193,833    |
| 財務保証契約                     | -            | -             | 10,000                  | 879,970              | -           | 889,970    |
|                            | 20,369,059   | 1,246,482     | 1,293,595               | 998,784              | -           | 23,907,920 |

資本管理

当グループの資本管理の主要な目的は、当グループの継続企業の前提を維持すること、およびその事業継続および株主価値の最大化のために健全な資本比率を維持することにある。

## 52. 金融リスク管理の目的および方針（続き）

**資本管理（続き）**

当グループは、経済情勢や裏付資産のリスクの性格の変化に応じて、その資本構成を管理し、調整を行っている。資本構成の維持および調整のため、当グループは株主への配当および株主への資本払戻し、または新株発行の調整を行う。2013年12月31日および2012年12月31日に終了する事業年度においては、資本管理における目的や方針、手続きにおける変更はない。

当グループは他人資本比率（総資本に純債務の額を加算した額により純債務の額を除いた値）を用いて資本構成の管理を行っている。純債務には銀行等有利子負債および社債が含まれている。

報告期間末日現在における他人資本比率は以下の通りである。

**当グループ**

|                 | 2013年<br>千人民元 | 2012年<br>千人民元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 銀行等有利子負債        | 3,982,173     | 5,447,885     |
| 社債              | 1,990,910     | -             |
| 純債務             | 5,973,083     | 5,447,885     |
| 総資本             | 42,708,568    | 40,682,258    |
| 総資本に純債務の額を加算した額 | 48,681,651    | 46,130,143    |
| 他人資本比率          | 12.3%         | 11.8%         |

## 53. その他の重要な事象

当グループの子会社であるGoss Graphic Systems Ltd.（以下「Goss UK」という）は、会社任意整理（以下「CVA」という）を2013年10月に申し立てた。CVAは2013年12月18日の債権者会議において承認され、CVAの承認により関連する債権者は法的な拘束力を有した。債務再編による利得が2013年12月18日にGoss UKにより認識されている。Goss UKは、3つの確定給付制度が指定する口座へ4,600,000イギリスポンドを支払い、2014年2月に162,499株の無議決権普通株式を発行した。

**53. その他の重要な事象（続き）**

負債の整理による利得の概要は以下の通りである。

|                                    | 2013年<br>千人民元 |
|------------------------------------|---------------|
| 確定給付制度の失効                          | 253,348       |
| 控除：                                |               |
| 債務再編日における現金による支払                   | (44,641)      |
| 2015年から2019年までの将来的な分割支払い分          | (14,557)      |
| 不動産処分による純売却益に係る支払い                 | (4,852)       |
| 無議決権普通株式（償還コールオプションを含む）162,499株の発行 | -             |
| 余剰人員の削減に係る費用                       | (14,557)      |
| 債務再編による利得                          | 174,741       |

当グループは、評価技法及び以下の重要な前提を用いて債務再編日における無議決権普通株式（償還コールオプションを含む）162,499株の公正価値を算定した。

- ・無議決権普通株式162,499株の公正価値は、インカムアプローチによる予想将来フリー・キャッシュ・フローを割引いて算定される。
- ・帳簿上の株式は、評価基準日における無議決権普通株式（償還コールオプションを含む）に基づいて算定されている。
- ・評価の前提は、評価基準日における市場の経済状況及びGoss UKの状況を含む要因を反映している。これらの要因に変更があった場合、評価の結果は異なることがある。

**54. 後発事象**

2013年度期末配当予定額の詳細については財務諸表注記12に含まれている。

**55. 財務諸表の承認**

2014年3月28日、取締役会は当財務諸表を承認し、その発行を許可した。

[前へ](#)[次へ](#)

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

For the year ended 31 December 2014

|                                                                    | Notes | Year ended 31 December |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|-------------------|
|                                                                    |       | 2014                   | 2013              |
|                                                                    |       | RMB'000                | RMB'000           |
| Revenue                                                            | 6     | 76,784,516             | 78,794,522        |
| Cost of sales                                                      | 8     | (62,418,022)           | (65,084,541)      |
| <b>Gross profit</b>                                                |       | <b>14,366,494</b>      | <b>13,709,981</b> |
| Other income and gains, net                                        | 7     | 1,371,821              | 1,470,987         |
| Distribution expenses                                              | 8     | (2,437,275)            | (2,551,386)       |
| Administrative expenses                                            | 8     | (8,098,922)            | (7,904,263)       |
| Finance cost                                                       | 11    | (296,481)              | (254,151)         |
| Share of profits and losses accounted for using the equity method: |       |                        |                   |
| Joint ventures                                                     | 22    | 944                    | 4,088             |
| Associates                                                         | 23    | 532,073                | 807,463           |
| <b>Profit before income tax</b>                                    |       | <b>5,438,654</b>       | <b>5,282,719</b>  |
| Income tax expense                                                 | 12    | (895,235)              | (1,072,604)       |
| <b>Profit for the year</b>                                         |       | <b>4,543,419</b>       | <b>4,210,115</b>  |
| <b>Profit attributable to:</b>                                     |       |                        |                   |
| Owners of the company                                              | 13    | 2,510,564              | 2,393,242         |
| Non-controlling interests                                          |       | 2,032,855              | 1,816,873         |
|                                                                    |       | <b>4,543,419</b>       | <b>4,210,115</b>  |

**EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY****Basic and diluted earnings per share**

|                          |    |             |             |
|--------------------------|----|-------------|-------------|
| From profit for the year | 13 | 19.58 cents | 18.66 cents |
|--------------------------|----|-------------|-------------|

The notes on pages 70 to 181 are an integral part of these consolidated financial statements.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

For the year ended 31 December 2014

|                                                                           | Notes | Year ended 31 December |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------|
|                                                                           |       | 2014<br>RMB'000        | 2013<br>RMB'000  |
| Profit for the year                                                       |       | 4,543,419              | 4,210,115        |
| Other comprehensive income:                                               |       |                        |                  |
| <i>Items that may be reclassified to profit or loss</i>                   |       |                        |                  |
| Change in fair value of available-for-sale financial assets               |       | 593,713                | 52,993           |
| Cash flow hedges                                                          |       | (43,821)               | 120,000          |
| Currency translation differences                                          |       | (33,328)               | (33,277)         |
| Others                                                                    |       | (644)                  | (43)             |
|                                                                           |       | <u>515,920</u>         | <u>139,673</u>   |
| <i>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</i> |       |                        |                  |
| Remeasurements gains/(losses) of defined benefit obligations              |       | 9,339                  | (52,968)         |
| Other comprehensive income for the year, net of tax                       |       | <u>525,259</u>         | <u>86,705</u>    |
| Total comprehensive income for the year                                   |       | <u>5,068,678</u>       | <u>4,296,820</u> |
| Attributable to:                                                          |       |                        |                  |
| – Owners of the company                                                   |       | 2,969,200              | 2,481,153        |
| – Non-controlling interests                                               |       | 2,099,478              | 1,815,667        |
|                                                                           |       | <u>5,068,678</u>       | <u>4,296,820</u> |

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at 31 December 2014

|                                             | Notes | As at 31 December  |                    |
|---------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
|                                             |       | 2014               | 2013               |
|                                             |       | RMB'000            | RMB'000            |
| <b>Assets</b>                               |       |                    |                    |
| <b>Non-current assets</b>                   |       |                    |                    |
| Property, plant and equipment               | 16    | 14,066,470         | 15,126,716         |
| Investment properties                       | 17    | 137,643            | 140,201            |
| Prepaid land lease payments                 | 18    | 1,684,582          | 1,581,477          |
| Goodwill                                    | 19    | 148,073            | 148,073            |
| Intangible assets                           | 20    | 915,289            | 990,499            |
| Investments in joint ventures               | 22    | 3,040,806          | 6,270              |
| Investments in associates                   | 23    | 3,791,884          | 3,881,944          |
| Other investments                           | 25    | 1,284,617          | 969,356            |
| Deferred tax assets                         | 26    | 2,683,479          | 2,116,923          |
| Derivative financial instruments            | 34    | -                  | 20,625             |
| Loans and lease receivables                 | 24    | 4,068,514          | 2,410,803          |
| Other non-current assets                    |       | 497,127            | 429,180            |
| Total non-current assets                    |       | <u>32,318,484</u>  | <u>27,822,067</u>  |
| <b>Current assets</b>                       |       |                    |                    |
| Inventories                                 | 27    | 24,073,027         | 20,644,804         |
| Construction contracts                      | 28    | 2,111,976          | 1,505,713          |
| Trade receivables                           | 29    | 26,055,777         | 25,268,380         |
| Loans and lease receivables                 | 24    | 6,859,079          | 5,441,146          |
| Discounted bills receivable                 | 30    | 185,741            | 548,702            |
| Bills receivable                            | 31    | 6,390,123          | 4,868,920          |
| Prepayments, deposits and other receivables | 32    | 10,164,719         | 10,807,108         |
| Investments                                 | 33    | 4,780,396          | 6,224,328          |
| Derivative financial instruments            | 34    | 624,797            | 50,584             |
| Due from the Central Bank*                  | 35    | 4,244,973          | 4,087,577          |
| Restricted deposits                         | 35    | 628,005            | 614,629            |
| Cash and cash equivalents                   | 35    | 25,113,467         | 21,408,756         |
| Total current assets                        |       | <u>111,232,080</u> | <u>101,470,647</u> |
| <b>Total assets</b>                         |       | <u>143,550,564</u> | <u>129,292,714</u> |

\* Central Bank is the abbreviation of the People's Bank of China.

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED)

As at 31 December 2014

|                                            | Notes | As at 31 December |                   |
|--------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                            |       | 2014              | 2013              |
|                                            |       | RMB'000           | RMB'000           |
| <b>Equity and liabilities</b>              |       |                   |                   |
| <b>Liabilities</b>                         |       |                   |                   |
| <b>Non-current liabilities</b>             |       |                   |                   |
| Bonds                                      | 42    | 1,993,201         | 1,990,910         |
| Interest-bearing bank and other borrowings | 40    | 853,644           | 217,661           |
| Provisions                                 | 41    | 77,339            | 23,246            |
| Government grants                          |       | 424,834           | 511,194           |
| Other non-current liabilities              | 43    | 1,086,963         | 992,926           |
| Deferred tax liabilities                   | 26    | 391,343           | 611,670           |
| Total non-current liabilities              |       | <u>4,827,324</u>  | <u>4,347,607</u>  |
| <b>Current liabilities</b>                 |       |                   |                   |
| Trade payables                             | 36    | 26,937,592        | 25,098,974        |
| Bills payable                              | 37    | 4,898,054         | 4,144,473         |
| Other payables and accruals                | 38    | 47,273,941        | 43,212,906        |
| Derivative financial instruments           | 34    | 3,819             | 8,376             |
| Customer deposits                          | 39    | 4,271,030         | 1,762,404         |
| Interest-bearing bank and other borrowings | 40    | 5,008,663         | 3,764,512         |
| Tax payable                                |       | 1,439,514         | 995,932           |
| Provisions                                 | 41    | 3,465,559         | 3,248,962         |
| Total current liabilities                  |       | <u>93,298,172</u> | <u>82,236,539</u> |
| <b>Total liabilities</b>                   |       | <u>98,125,496</u> | <u>86,584,146</u> |



**CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED)**

As at 31 December 2014

|                                              |       | As at 31 December  |                    |
|----------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
|                                              | Notes | 2014               | 2013               |
|                                              |       | RMB'000            | RMB'000            |
| Equity and liabilities (continued)           |       |                    |                    |
| Equity                                       |       |                    |                    |
| Equity attributable to owners of the Company |       |                    |                    |
| Ordinary shares                              | 44    | 12,823,627         | 12,823,627         |
| Reserves                                     | 45    | 20,659,633         | 18,425,043         |
| Retained earnings                            |       |                    |                    |
| - Proposed final dividend                    |       | 753,132            | 957,284            |
|                                              |       | <u>34,236,392</u>  | <u>32,205,954</u>  |
| Non-controlling interests                    |       | <u>11,188,676</u>  | <u>10,502,614</u>  |
| Total equity                                 |       | <u>45,425,068</u>  | <u>42,708,568</u>  |
| Total equity and liabilities                 |       | <u>143,550,564</u> | <u>129,292,714</u> |
| Net current assets                           |       | <u>17,933,908</u>  | <u>19,234,108</u>  |
| Total assets less current liabilities        |       | <u>50,252,392</u>  | <u>47,056,175</u>  |

The notes on pages 70 to 181 are an integral part of these consolidated financial statements.

Mr. Huang Dinan  
Chairman and CEO

Mr. Hu Kang  
CFO

**BALANCE SHEET**

As at 31 December 2014

|                                             | Notes | As at 31 December |                   |
|---------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                             |       | 2014              | 2013              |
|                                             |       | RMB'000           | RMB'000           |
| <b>Assets</b>                               |       |                   |                   |
| <b>Non-current assets</b>                   |       |                   |                   |
| Property, plant and equipment               | 16    | 835,957           | 886,588           |
| Investment properties                       | 17    | 44,600            | 47,066            |
| Prepaid land lease payments                 | 18    | 217,037           | 217,033           |
| Intangible assets                           | 20    | 89,856            | 93,741            |
| Investments in subsidiaries                 | 21    | 17,802,073        | 16,101,209        |
| Investments in associates                   |       | 1,886,062         | 1,797,094         |
| Other investments                           | 25    | 616,000           | 385,956           |
| Deferred tax assets                         | 26    | 410,898           | 491,557           |
| Derivative financial instruments            | 34    | -                 | 20,625            |
| Loans receivable                            | 24    | 620,000           | 700,000           |
| Other non-current assets                    |       | 550               | -                 |
| Total non-current assets                    |       | 22,523,033        | 20,740,869        |
| <b>Current assets</b>                       |       |                   |                   |
| Inventories                                 | 27    | 166,149           | 78,528            |
| Construction contracts                      | 28    | 90,517            | 178,975           |
| Trade receivables                           | 29    | 16,015,841        | 16,112,369        |
| Loans receivable                            | 24    | 875,000           | 1,545,000         |
| Bills receivable                            | 31    | 802,200           | 434,063           |
| Prepayments, deposits and other receivables | 32    | 15,409,628        | 14,361,341        |
| Investments                                 | 33    | -                 | 90,059            |
| Derivative financial instruments            | 34    | 3,844             | 48,483            |
| Cash and cash equivalents                   | 35    | 16,422,177        | 14,952,198        |
| Total current assets                        |       | 49,785,356        | 47,801,016        |
| <b>Total assets</b>                         |       | <b>72,308,389</b> | <b>68,541,885</b> |

**BALANCE SHEET (CONTINUED)**

As at 31 December 2014

|                                                     | Notes | As at 31 December |                   |
|-----------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                                     |       | 2014              | 2013              |
|                                                     |       | RMB'000           | RMB'000           |
| <b>Equity and liabilities</b>                       |       |                   |                   |
| <b>Liabilities</b>                                  |       |                   |                   |
| <b>Non-current liabilities</b>                      |       |                   |                   |
| Bonds                                               | 42    | 1,993,201         | 1,990,910         |
| Interest-bearing bank and other borrowings          | 40    | -                 | 455               |
| Government grants                                   |       | 3,400             | 22,919            |
| Other non-current liabilities                       | 43    | 39,146            | 14,710            |
| Total non-current liabilities                       |       | <u>2,035,747</u>  | <u>2,028,994</u>  |
| <b>Current liabilities</b>                          |       |                   |                   |
| Trade payables                                      | 36    | 22,989,984        | 22,374,355        |
| Bills payable                                       | 37    | 373,874           | 949,240           |
| Other payables and accruals                         | 38    | 16,589,789        | 16,814,542        |
| Derivative financial instruments                    | 34    | 2,114             | 8,376             |
| Interest-bearing bank and other borrowings          | 40    | 1,050,455         | 455               |
| Tax payable                                         |       | 353,265           | 257,895           |
| Provisions                                          | 41    | 848,151           | 346,425           |
| Total current liabilities                           |       | <u>42,207,632</u> | <u>40,751,288</u> |
| <b>Total liabilities</b>                            |       | <u>44,243,379</u> | <u>42,780,282</u> |
| <b>Equity</b>                                       |       |                   |                   |
| <b>Equity attributable to owners of the Company</b> |       |                   |                   |
| Ordinary shares                                     | 44    | 12,823,627        | 12,823,627        |
| Reserves                                            | 45    | 14,488,251        | 11,980,692        |
| Proposed final dividend                             | 45(b) | 753,132           | 957,284           |
| <b>Total equity</b>                                 |       | <u>28,065,010</u> | <u>25,761,603</u> |
| <b>Total equity and liabilities</b>                 |       | <u>72,308,389</u> | <u>68,541,885</u> |

Mr. Huang Dinan  
Chairman and CEO

Mr. Hu Kang  
CFO

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2014

|                                               | Attributable to owners of the company |                           |                            |                                |                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  | Total equity<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------------|
|                                               | Notes                                 | Issued capital<br>RMB'000 | Capital reserve<br>RMB'000 | Contributed surplus<br>RMB'000 | Surplus reserves<br>RMB'000 | Hedging revaluation reserve<br>RMB'000 | Available-for-sale investment revaluation reserve<br>RMB'000 | Special reserve<br>RMB'000 | Exchange fluctuation reserve<br>RMB'000 | Retained profits<br>RMB'000 | Proposed final dividend<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |                         |
| At 1 January 2014                             |                                       | 12,823,627                | 5,214,447                  | (2,352,526)                    | 4,271,319                   | 45,550                                 | 145,709                                                      | 52,760                     | (54,255)                                | 11,102,099                  | 957,284                            | 32,205,954       | 42,708,568              |
| Profit for the year                           |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | 2,510,564                   | -                                  | 2,510,564        | 4,540,419               |
| Other comprehensive income for the year:      |                                       |                           |                            |                                |                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  |                         |
| Changes in fair value of available:           |                                       |                           |                            |                                |                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  |                         |
| for sale investments, net of tax              |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | 521,808                                                      | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 521,808          | 593,713                 |
| Cash flow hedges, net of tax                  |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | (43,821)                               | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (43,821)         | (43,821)                |
| Currency translation differences              |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | (23,131)                                | -                           | -                                  | (23,131)         | (33,328)                |
| Others                                        |                                       | -                         | 3,780                      | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 3,780            | 8,695                   |
| Total comprehensive income for the year       |                                       | -                         | 3,780                      | -                              | -                           | (43,821)                               | 521,808                                                      | -                          | (23,131)                                | 2,510,564                   | -                                  | 2,968,200        | 5,068,678               |
| Capital injection to subsidiaries             |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 4,125            | 4,125                   |
| Addition of subsidiaries                      |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 49,250           | 49,250                  |
| Disposal of subsidiaries                      |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (22,210)         | (22,210)                |
| Acquisition of non-controlling interests      |                                       | -                         | 15,766                     | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 15,766           | -                       |
| Dividend paid to non-controlling shareholders |                                       | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (1,428,815)      | (1,428,815)             |
| Final 2013 dividend declared                  | 15                                    | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (957,284)                   | (957,284)                          | -                | (957,284)               |
| Proposed final 2014 dividend                  | 15                                    | -                         | -                          | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (753,132)                   | (753,132)                          | -                | -                       |
| Transfer from retained profits                |                                       | -                         | -                          | -                              | 287,570                     | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (287,570)                   | -                                  | -                | -                       |
| Others                                        |                                       | -                         | 2,756                      | -                              | -                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 2,756            | 2,756                   |
| At 31 December 2014                           |                                       | 12,823,627                | 5,236,749                  | (2,352,526)                    | 4,558,889                   | 1,729                                  | 667,517                                                      | 52,760                     | (77,386)                                | 12,571,907                  | 753,132                            | 34,236,302       | 45,425,068              |

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (CONTINUED)

For the year ended 31 December 2014

| Notes                                                               | Attributable to owners of the company |                 |                     |                  |                             |                                                   |                 |                              |                  |                         | Non-controlling interests | Total equity |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|
|                                                                     | Issued capital                        | Capital reserve | Contributed surplus | Surplus reserves | Hedging revaluation reserve | Available-for-sale investment revaluation reserve | Special reserve | Exchange fluctuation reserve | Retained profits | Proposed final dividend | Total                     |              |
|                                                                     | RMB'000                               | RMB'000         | RMB'000             | RMB'000          | RMB'000                     | RMB'000                                           | RMB'000         | RMB'000                      | RMB'000          | RMB'000                 | RMB'000                   | RMB'000      |
| At 1 January 2013                                                   | 12,823,627                            | 5,157,041       | (2,352,526)         | 3,715,986        | (74,450)                    | 127,077                                           | 25,925          | 461                          | 10,266,556       | 816,865                 | 30,506,562                | 40,682,358   |
| Profit for the year                                                 | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | 2,393,242        | -                       | 2,393,242                 | 4,210,115    |
| Other comprehensive income for the year:                            |                                       |                 |                     |                  |                             |                                                   |                 |                              |                  |                         |                           |              |
| Changes in fair value of available-for-sale investments, net of tax | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | 18,652                                            | -               | -                            | -                | -                       | 18,652                    | 52,969       |
| Cash flow hedges, net of tax                                        | -                                     | -               | -                   | -                | 120,000                     | -                                                 | -               | -                            | -                | -                       | 120,000                   | 120,000      |
| Currency translation differences                                    | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | (25,597)                     | -                | -                       | (25,597)                  | (33,277)     |
| Others                                                              | -                                     | (25,124)        | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | -                | -                       | (25,124)                  | (53,011)     |
| Total comprehensive income for the year                             | -                                     | (25,124)        | -                   | -                | 120,000                     | 18,652                                            | -               | (25,597)                     | 2,393,242        | -                       | 2,481,153                 | 4,296,820    |
| Capital reduction of subsidiaries                                   | -                                     | (1,311)         | -                   | 55               | -                           | -                                                 | -               | -                            | -                | -                       | (1,256)                   | (1,009)      |
| Addition of subsidiaries                                            | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | -                | -                       | 20,655                    | 20,655       |
| Disposal of subsidiaries                                            | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | (29,157)                     | -                | -                       | (29,157)                  | (461,280)    |
| Acquisition of non-controlling interests                            | -                                     | (25,359)        | -                   | 938              | -                           | -                                                 | -               | 38                           | -                | -                       | (24,391)                  | (4,596)      |
| Dividend paid to non-controlling shareholders                       | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | -                | -                       | (1,399,392)               | (1,399,392)  |
| Final 2012 dividend declared                                        | -                                     | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | -                | (816,865)               | (816,865)                 | -            |
| Proposed final 2013 dividend                                        | 15                                    | -               | -                   | -                | -                           | -                                                 | -               | -                            | (957,284)        | 957,284                 | -                         | -            |
| Transfer from retained profits                                      | -                                     | -               | -                   | 553,991          | -                           | -                                                 | 26,835          | -                            | (580,626)        | -                       | -                         | -            |
| Others                                                              | -                                     | 109,200         | -                   | 359              | -                           | -                                                 | -               | -                            | (156,498)        | -                       | 89,910                    | 103,974      |
| At 31 December 2013                                                 | 12,823,627                            | 5,214,447       | (2,352,526)         | 4,271,319        | 45,550                      | 145,709                                           | 52,760          | (54,255)                     | 11,102,039       | 957,284                 | 32,205,954                | 42,708,568   |

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2014

|                                                                                                                 | Notes | Year ended 31 December |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|--------------------|
|                                                                                                                 |       | 2014                   | 2013               |
|                                                                                                                 |       | RMB'000                | RMB'000            |
| <b>Cash flows from operating activities</b>                                                                     |       |                        |                    |
| Cash generated from operations                                                                                  | 46    | 5,773,147              | 8,723,195          |
| Income tax paid                                                                                                 |       | (1,362,232)            | (1,545,107)        |
| Net cash generated from operating activities                                                                    |       | <u>4,410,915</u>       | <u>7,178,088</u>   |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                                                                     |       |                        |                    |
| Interest received                                                                                               |       | 855,953                | 680,702            |
| Finance lease income                                                                                            |       | 380,659                | 276,939            |
| Dividends received from joint ventures                                                                          |       | 350                    | 350                |
| Dividends received from associates                                                                              |       | 484,511                | 491,952            |
| Dividends received from investments                                                                             |       | 77,221                 | 77,135             |
| Purchases of items of property, plant and equipment                                                             |       | (1,710,932)            | (1,770,966)        |
| Purchases of investment properties                                                                              |       | (5,072)                | (846)              |
| Realised fair value gains on investments at fair value through profit or loss                                   |       | 79,326                 | 597                |
| Prepaid land lease payments                                                                                     |       | (55,969)               | (41,223)           |
| Proceeds from disposal of items of property, plant and equipment                                                |       | 1,203,331              | 325,762            |
| Business combination                                                                                            |       | -                      | (47,373)           |
| Disposal of subsidiaries                                                                                        |       | -                      | (197,525)          |
| Capital injection in joint ventures                                                                             |       | (3,076,662)            | -                  |
| Capital injection in associates                                                                                 |       | (49,690)               | (6,061)            |
| Proceeds from disposal of associates                                                                            |       | -                      | 2,042              |
| Proceeds from disposal of joint ventures                                                                        |       | -                      | 4,128              |
| Decrease in non-current other investments                                                                       |       | 772,423                | 483,596            |
| Purchases of other intangible assets                                                                            |       | (77,411)               | (78,756)           |
| Proceeds from disposal of other intangible assets                                                               |       | 27,605                 | 35,974             |
| Proceeds from disposal of prepaid land lease payments                                                           |       | 81,273                 | 176,249            |
| Acquisition of non-controlling interests                                                                        |       | -                      | (4,596)            |
| Acquisition of other non-current assets                                                                         |       | (100,519)              | (96,752)           |
| (Increase) / decrease in restricted deposits                                                                    |       | (13,376)               | 9,493              |
| (Increase) / decrease in non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired |       | (864,206)              | 999,015            |
| Increase in loans and lease receivables                                                                         |       | (2,752,038)            | (2,915,035)        |
| Decrease in discounted bill receivables                                                                         |       | 363,947                | 335,773            |
| Increase in an amount due from the Central Bank                                                                 |       | (157,396)              | (1,506,879)        |
| Decrease / (increase) in repurchased assets                                                                     |       | 1,376,280              | (2,589,780)        |
| Increase in current investments                                                                                 |       | (384,186)              | (262,068)          |
| Others                                                                                                          |       | 121,602                | 306,845            |
| Net cash flows used in investing activities                                                                     |       | <u>(3,422,976)</u>     | <u>(5,311,308)</u> |

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)**

For the year ended 31 December 2014

|                                                                                              | Year ended 31 December   |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                              | 2014                     | 2013                     |
|                                                                                              | RMB'000                  | RMB'000                  |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                                                  |                          |                          |
| Capital injection by non-controlling shareholders                                            | 53,375                   | -                        |
| Business combinations under common control                                                   | -                        | (31,239)                 |
| Value added tax refunded                                                                     | -                        | 69,421                   |
| Capital reduction of subsidiaries                                                            | -                        | (13,006)                 |
| New bank and other loans                                                                     | 4,935,649                | 2,374,710                |
| Repayments of bank and other loans                                                           | (3,042,423)              | (3,850,312)              |
| Issue of bonds                                                                               | -                        | 1,989,000                |
| Dividends paid to non-controlling shareholders                                               | (1,415,422)              | (1,378,674)              |
| Dividends paid by the Company                                                                | (957,284)                | (816,865)                |
| Increase in customer deposits                                                                | 2,508,626                | 467,995                  |
| Interest paid                                                                                | (325,305)                | (200,572)                |
| Others                                                                                       | 150,000                  | (49,057)                 |
| Net cash flows generated from/(used in) financing activities                                 | <u>1,907,216</u>         | <u>(1,438,599)</u>       |
| <b>Net increase in cash and cash equivalents</b>                                             | <b>2,895,155</b>         | <b>428,181</b>           |
| Cash and cash equivalents at beginning of year                                               | 16,175,872               | 15,909,804               |
| Effect of foreign exchange rate changes, net                                                 | (54,650)                 | (162,113)                |
| <b>Cash and cash equivalents at end of year</b>                                              | <b><u>19,016,377</u></b> | <b><u>16,175,872</u></b> |
| <b>Analysis of balances of cash and cash equivalents</b>                                     |                          |                          |
| Cash and cash equivalents as stated in the consolidated balance sheet                        | 25,113,467               | 21,408,756               |
| Less: non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired | (6,097,090)              | (5,232,884)              |
| Cash and cash equivalents as stated in the consolidated statement of cash flows              | <u>19,016,377</u>        | <u>16,175,872</u>        |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 1. GENERAL INFORMATION

Shanghai Electric Group Company Limited (the "Company") is a joint stock limited liability company established in the People's Republic of China (the "PRC") on 1 March 2004. The registered office of the Company is located on 30th floor, No. 8 Xing Yi Road, Shanghai, the PRC.

During the year, the Company and its subsidiaries (together the "Group") is engaged in the following principal activities:

- design, manufacture and sale of nuclear power nuclear island equipment products, wind power equipment products and heavy machinery including large forging components;
- design, manufacture and sale of thermal power equipment products and corollary equipment, nuclear power conventional island equipment products and power transmission and distribution equipment products;
- design, manufacture and sale of elevators, electrical motors, machine tools, printing and packaging equipment, marine crankshafts, and other electromechanical equipment products; and
- provision of integrated engineering services for power station projects and other industries, financial services and functional services including international trading services.

In the opinion of the directors, the parent and the ultimate holding company of the Group is Shanghai Electric (Group) Corporation ("SE Corporation"), a state-owned enterprise established in the PRC.

The Company has its ordinary shares listed on both The Stock Exchange of Hong Kong Limited and The Stock Exchange of Shanghai Limited.

These financial statements are presented in Renminbi ("RMB"), unless otherwise stated.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

### 2.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements of Shanghai Electric Group Holdings Limited have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS"). The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of available-for-sale financial assets, and financial assets and financial liabilities (including derivative instruments) at fair value through profit or loss, which are carried at fair value.

The consolidated financial statements are prepared in accordance with the applicable requirements of the predecessor Companies Ordinance (Cap. 32) for this financial year and the comparative period.

The preparation of financial statements in conformity with HKFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 4.

The Group adopts the going concern basis in preparing its consolidated financial statements.



## 2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

- (a) *New standard, amendments and interpretations mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2014 but not currently relevant to the Group (although they may affect the accounting for future transactions and events).*

|                                         |                                                                              | Effective for annual periods<br>beginning on or after |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Amendment to HKAS 32                    | Financial instruments: Presentation on asset and liability offsetting        | 1 January 2014                                        |
| Amendments to HKFRSs 10, 12 and HKAS 27 | Exception from consolidation for investment entities                         | 1 January 2014                                        |
| Amendment to HKAS 36                    | Impairment of assets on recoverable amount disclosures                       | 1 January 2014                                        |
| Amendment to HKAS 39                    | Financial instruments: Recognition and measurement - novation of derivatives | 1 January 2014                                        |
| HK(IFRIC) 21                            | Leases                                                                       | 1 January 2014                                        |

- (b) *New and amended standards have been issued but are not effective for the financial year beginning on or after 1 January 2014 and have not been early adopted.*

|                                    |                                                                                       | Effective for annual periods<br>beginning on or after |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Amendment to HKAS 19               | Defined benefits on defined benefit plans                                             | 1 July 2014                                           |
| Amendments to HKFRS 10 and HKAS 28 | Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture | 1 January 2016                                        |
| Amendment to HKFRS 11              | Accounting for acquisitions of interests in joint operations                          | 1 January 2016                                        |
| HKFRS 14                           | Regulatory Deferral Accounts                                                          | 1 January 2016                                        |
| Amendments to HKAS 16 and HKAS 38  | Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation                  | 1 January 2016                                        |
| Amendment to HKAS 27               | Equity method in separate financial statements                                        | 1 January 2016                                        |
| Amendments to HKAS 16 and HKAS 41  | Agriculture: Bearer plants                                                            | 1 January 2016                                        |
| HKFRS 15                           | Revenue from contracts with customers                                                 | 1 January 2017                                        |
| HKFRS 9                            | Financial Instruments                                                                 | 1 January 2018                                        |

The Group is assessing the full impact of the amendments and standards, and doesn't expect any significant impact on the consolidated financial statements upon adoption. The Group intends to adopt the amendments no later than the respective effective dates of the amendments.

- (c) *New Hong Kong Companies Ordinance (Cap.622)*

In addition, the requirements of Part 9 "Accounts and Audit" of the new Hong Kong Companies Ordinance (Cap.622) come into operation as from the Company's first financial year commencing on or after 3 March 2014 in accordance with Section 358 of the Ordinance. The Group is in the process of making an assessment of expected impact of the changes in the Companies Ordinance on the consolidated financial statements in the period of initial application of Part 9 of the new Hong Kong Companies Ordinance (Cap.622). So far it has concluded that the impact is unlikely to be significant and only the presentation and the disclosure of information in the consolidated financial statements will be affected.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.3 SUBSIDIARIES

A subsidiary is an entity (including a structured entity) over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date that control ceases.

When the Group has, directly or indirectly, less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- (i) the contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- (ii) rights arising from other contractual arrangements; and
- (iii) the Group's voting rights and potential voting rights.

### (a) Business combinations

#### *Business combination under common control*

The Group has applied merger accounting as prescribed in Hong Kong Accounting Guideline 5 Merger Accounting for Common Control Combinations issued by the HKICPA to account for the purchase of the equity interests in the acquired subsidiary under common control (the "Acquired Subsidiary"), as if the acquisition had occurred and the Acquired Subsidiary had been combined from the beginning of the earliest financial period presented.

The net assets of the Group and the Acquired Subsidiary are combined using the existing book values from the controlling party's perspective. No amount is recognised in respect of goodwill or excess of the Group's interest in the net fair value of the Acquired Subsidiary's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition at the time of the business combinations under common control. The consolidated statement of comprehensive income includes the results of the Group and the Acquired Subsidiary from the earliest date presented, regardless of the date of the business combinations under common control.

The comparative amounts in the consolidated financial statements are restated and presented as if the Acquired Subsidiary had been combined at the beginning of the previous reporting period or when it first came under common control, whichever is shorter.

Transaction costs incurred in relation to business combinations under common control that are accounted for by using merger accounting are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

#### *Business combination not under common control*

Business combinations not under common control are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred is measured at the acquisition date fair value which is the sum of the acquisition date fair values of assets transferred by the Group, liabilities assumed by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of net assets in the event of liquidation at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. All other components of non-controlling interests are measured at fair value. Acquisition-related costs are expensed as incurred.

If the business combination is achieved in stages, the previously held equity interest is remeasured at its acquisition date fair value and any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

## 2.3 SUBSIDIARIES (CONTINUED)

### (a) Business combinations (continued)

#### *Business combination not under common control (continued)*

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer is recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of HKAS 39 is measured at fair value with changes in fair value either recognised in profit or loss or as a change to other comprehensive income. If the contingent consideration is not within the scope of HKAS 39, it is measured in accordance with the appropriate HKFRS. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred, the amount recognised for non-controlling interests and any fair value of the Group's previously held equity interests in the acquiree over the identifiable net assets acquired and liabilities assumed. If the sum of this consideration and other items is lower than the fair value of the net assets acquired, the difference is, after reassessment, recognised in profit or loss as a gain on bargain purchase.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is tested for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired. The Group performs its annual impairment test of goodwill as at 31 December. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units, or groups of cash generating units, that are expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the Group are assigned to those units or groups of units.

Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) is less than the carrying amount, an impairment loss is recognised. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (or group of cash-generating units) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on the disposal. Goodwill disposed of in these circumstances is measured based on the relative value of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

Intra-group transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. When necessary, amounts reported by subsidiaries have been adjusted to conform with the Group's accounting policies.

### (b) Changes in ownership interests in subsidiaries without change of control

Transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions – that is, as transactions with the owners of the subsidiary in their capacity as owners. The difference between fair value of any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying amount of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to non-controlling interests are also recorded in equity.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.3 SUBSIDIARIES (CONTINUED)

### (c) Disposal of subsidiaries

When the Group ceases to have control, any retained interest in the entity is re-measured to its fair value at the date when control is lost, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

## 2.4 SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

Investments in subsidiaries are accounted for at cost less impairment. Cost includes direct attributable costs of investment. The results of subsidiaries are accounted for by the Company on the basis of dividend received and receivable.

Impairment testing of the investments in subsidiaries is required upon receiving a dividend from these investments if the dividend exceeds the total comprehensive income of the subsidiary in the period the dividend is declared or if the carrying amount of the investment in the separate financial statements exceeds the carrying amount in the consolidated financial statements of the investee's net assets including goodwill.

## 2.5 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

An associate is an entity over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting. Under the equity method, the investment is initially recognised at cost, and the carrying amount is increased or decreased to recognise the investor's share of the profit or loss of the investee after the date of acquisition. The Group's investments in associates include goodwill identified on acquisition. Upon the acquisition of the ownership interest in an associate, any difference between the cost of the associate and the Group's share of the net fair value of the associate's identifiable assets and liabilities is accounted for as goodwill.

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

The Group's investments in associates and joint ventures are stated in the consolidated balance sheet at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses.

Adjustments are made to bring into line any dissimilar accounting policies that may exist.

The Group's share of the post-acquisition results and other comprehensive income of associates and joint ventures are included in the consolidated income statement and consolidated statement of comprehensive income, respectively. In addition, when there has been a change recognised directly in the equity of the associate or joint venture, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and its associates or joint ventures are eliminated to the extent of the Group's investments in the associates or joint ventures, except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred. Goodwill arising from the acquisition of associates or joint ventures is included as part of the Group's investments in associates or joint ventures.

## 2.5 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES (CONTINUED)

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the retained interest is not remeasured. Instead, the investment continues to be accounted for under the equity method. In all other cases, upon loss of significant influence over the associate or joint control over the joint venture, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate or joint venture upon loss of significant influence or joint control and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in the consolidated income statement.

The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associates or joint ventures is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associates or joint ventures and their carrying value and recognises the amount adjacent to 'share of profit of investments accounted for using equity method' in the consolidated income statement.

The results of associates and joint ventures are included in the Company's income statement to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in associates and joint ventures are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

When an investment in an associate or a joint venture is classified as held for sale, it is accounted for in accordance with HKFRS 5 Noncurrent Assets Held for Sale and Discontinued Operations.

## 2.6 FAIR VALUE MEASUREMENT

The Group measures its derivative financial instruments and some equity investments at fair value at the end of each reporting period. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 – based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is observable, either directly or indirectly
- Level 3 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.7 SEGMENT REPORTING

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, makes strategic decisions. The executive directors are chief decision-makers for each decision.

## 2.8 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

### *(a) Functional and presentation currency*

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the 'functional currency'). The consolidated financial statements are presented in RMB, which is the Company's functional and the Group's presentation currency.

### *(b) Transactions and balances*

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are re-measured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the consolidated income statement, except when deferred in equity as qualifying cash flow hedges and qualifying net investment hedges.

All other foreign exchange gains and losses are presented in the consolidated income statement within 'other gains – net'.

Changes in the fair value of debt securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security and other changes in the carrying amount of the security. Translation differences related to changes in amortised cost are recognised in profit or loss, and other changes in carrying amount are recognised in other comprehensive income.

Translation differences on non-monetary financial assets and liabilities such as equities held at fair value through profit or loss are recognised in profit or loss as part of the fair value gain or loss. Translation differences on non-monetary financial assets, such as equities classified as available for sale, are included in other comprehensive income.

### *(c) Group companies*

The results and financial position of all the Group's entities (none of which has the currency of a hyper-inflationary economy) that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- (a) assets and liabilities for each balance sheet presented are translated at the closing rate at the date of that balance sheet;
- (b) income and expenses for each income statement are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions); and
- (c) all resulting currency translation differences are recognised in other comprehensive income.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate. Currency translation differences arising are recognised in other comprehensive income.



## 2.8 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION (CONTINUED)

### *(d) Disposal of foreign operation and partial disposal*

On the disposal of a foreign operation (that is, a disposal of the Group's entire interest in a foreign operation, or a disposal involving loss of control over a subsidiary that includes a foreign operation, a disposal involving loss of joint control over a joint venture that includes a foreign operation, or a disposal involving loss of significant influence over an associate that includes a foreign operation), all of the currency translation differences accumulated in equity in respect of that operation attributable to the owners of the Company are reclassified to profit or loss.

In the case of a partial disposal that does not result in the Group losing control over a subsidiary that includes a foreign operation, the proportionate share of accumulated currency translation differences are re-attributed to non-controlling interests and are not recognised in profit or loss. For all other partial disposals (that is, reductions in the Group's ownership interest in associates or joint ventures that do not result in the Group losing significant influence or joint control) the proportionate share of the accumulated exchange difference is reclassified to profit or loss.

## 2.9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment, other than construction in progress, are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. When an item of property, plant and equipment is classified as held for sale or when it is part of a disposal group classified as held for sale, it is not depreciated and is accounted for in accordance with HKFRS 5, as further explained in the accounting policy for "Non-current assets and disposal groups held for sale". The cost of an item of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Expenditure incurred after items of property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to the consolidated income statement in the period in which it is incurred. In situations where the recognition criteria are satisfied, the expenditure for a major inspection is capitalised in the carrying amount of the asset as a replacement. Where significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of property, plant and equipment to its residual value over its estimated useful life. The estimated useful lives for this purpose are as follows:

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| - Freehold Land               | Not depreciated |
| - Land and buildings          | 10-50 years     |
| - Plant and machinery         | 5-20 years      |
| - Motor vehicles              | 5-12 years      |
| - Equipment, tools and others | 3-10 years      |

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost of that item is allocated on a reasonable basis among the parts and each part is depreciated separately. Residual values, useful lives and the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at least at each financial year end.

An item of property, plant and equipment including any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognised within 'Other gains – net' in the consolidated income statement.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

Construction in progress representing property, plant and equipment under construction and installation is stated at cost less any impairment losses, and is not depreciated. Cost comprises the direct costs of construction and capitalised borrowing costs on related borrowed funds during the period of construction. Construction in progress is reclassified to the appropriate category of property, plant and equipment when completed and ready for use.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (Note 2.12).

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognised within 'Other gains – net' in the consolidated income statement.

## 2.10 INVESTMENT PROPERTY

Investment properties are interests in land and buildings held to earn rental income and/or for capital appreciation, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or for sale in the ordinary course of business. Such properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of investment properties to its residual value over its estimated useful life. The principle useful lives used for this purpose are 20 to 40 years.

## 2.11 INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is the fair value at the date of acquisition. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are subsequently amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end.

### (a) Goodwill

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries represents the excess of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interest in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the identified net assets acquired.

For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated to each of the cash-generating units ("CGUs"), or groups of CGUs, that is expected to benefit from the synergies of the combination. Each unit or group of units to which the goodwill is allocated represents the lowest level within the entity at which the goodwill is monitored for internal management purposes. Goodwill is monitored at the operating segment level.

Goodwill impairment reviews are undertaken annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate a potential impairment. The carrying value of goodwill is compared to the recoverable amount, which is the higher of value in use and the fair value less costs of disposal. Any impairment is recognised immediately as an expense and is not subsequently reversed.



## 2.11 INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

### *(b) Patents and licences*

Purchased patents and licences are stated at cost less any impairment losses and are amortised on the straight-line basis over their estimated useful lives of 5 to 40 years.

### *(c) Technology know-how*

Purchased technology know-how is stated at cost less any impairment losses and is amortised on the straight-line basis over its estimated useful life of 5 to 15 years.

### *(d) Concession intangible assets*

Concession intangible assets represent the rights to charge users of the public service that the Group obtains under the service concession arrangements. Concession intangible assets are stated at cost, that is, the fair value of the consideration received or receivable in exchange for the construction services provided under the service concession arrangements, less accumulated amortisation and any impairment losses.

Subsequent expenditures such as repairs and maintenance are charged to the consolidated income statement in the period in which they are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the item, and where the cost of the item can be measured reliably, the expenditures are capitalised as an additional cost of concession intangible assets.

Amortisation of service concession arrangements is calculated to write off their costs on a straight-line basis throughout the periods for which the Group is granted to operate those concession intangible assets.

### *(e) Research and development costs*

All research costs are charged to the consolidated income statement as incurred.

Expenditure incurred on projects to develop new products is capitalised and deferred only when the Group can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale, its intention to complete and its ability to use or sell the asset, how the asset will generate future economic benefits, the availability of resources to complete the project and the ability to measure reliably the expenditure during the development. Product development expenditure which does not meet these criteria is expensed when incurred. Development costs previously recognized as an expense are not recognized as an asset in a subsequent period.

Deferred development costs are stated at cost less any impairment losses and are amortised using the straight-line basis over the commercial lives of the underlying products not exceeding 10 years, commencing from the date when the products are put into commercial production.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.12 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

Assets that have an indefinite useful life – for example, goodwill or intangible assets not ready to use – are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

## 2.13 NON-CURRENT ASSETS (OR DISPOSAL GROUPS) HELD-FOR-SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale when their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction and a sale is considered highly probable. The non-current assets (except for certain assets as explained below), (or disposal groups), are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. Deferred tax assets, assets arising from employee benefits, financial assets (other than investments in subsidiaries, associates and joint ventures) and investment properties, even if held for sale, would continue to be measured in accordance with the policies set out elsewhere in Note 2.

A discontinued operation is a component of the Group's business, the operations and cash flows of which can be clearly distinguished from the rest of the Group and which represents a separate major line of business or geographic area of operations, or is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations, or is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

When an operation is classified as discontinued, a single amount is presented in the consolidated income statement, which comprises the post-tax profit or loss of the discontinued operation and the post-tax gain or loss recognised on the measurement to fair value less costs to sell, or on the disposal, of the assets or disposal group(s) constituting the discontinued operation.

## 2.14 FINANCIAL ASSETS

### 2.14.1 Classification

The Group classifies its financial assets in the following categories: at fair value through profit or loss, loans and receivables, available for sale and held to maturity. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

#### *(a) Financial assets at fair value through profit or loss*

Financial assets at fair value through profit or loss include those classified as held for trading, and those designated as at fair value through profit or loss.

A financial asset is classified as held for trading if it is: (i) acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; (ii) part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or (iii) a derivative (except for a derivative that is a designated and effective hedging instrument or a financial guarantee).

## 2.14 FINANCIAL ASSETS (CONTINUED)

### 2.14.1 Classification (continued)

#### *(a) Financial assets at fair value through profit or loss (continued)*

Financial assets are designated at fair value through profit or loss upon initial recognition when: (i) the financial assets are managed, evaluated and reported internally on a fair value basis; (ii) the designation eliminates or significantly reduces an accounting mismatch in the gain and loss recognition arising from the difference in the measurement basis of the financial assets; or (iii) if a contract contains one or more embedded derivatives, an entity may designate the entire hybrid (combined) contract as a financial asset at fair value through profit or loss unless the embedded derivative(s) does not significantly modify the cash flows that otherwise would be required by the contract; or it is clear with little or no analysis when a similar hybrid (combined) instrument is first considered that separation of the embedded derivative(s) is prohibited.

#### *(b) Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for the amounts that are settled or expected to be settled more than 12 months after the end of the reporting period. These are classified as non-current assets. The Group's loans and receivables comprise 'trade and other receivables' (Notes 2.22), including trade receivables, loans and lease receivables, bills receivable and due from Central Bank, 'cash and cash equivalents' (Note 2.23), and 'restricted deposits' in the consolidated balance sheet.

#### *(c) Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets unless the investment matures or management intends to dispose of it within 12 months of the end of the reporting period.

### 2.14.2 Recognition and measurement

Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade-date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value, and transaction costs are expensed in the consolidated income statement. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are presented in the consolidated income statement within 'Other (losses)/gains – net' in the period in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the consolidated income statement as part of other income when the Group's right to receive payments is established.

Changes in the fair value of monetary and non-monetary securities classified as available for sale are recognised in other comprehensive income.

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in equity are included in the consolidated income statement as other income.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.14 FINANCIAL ASSETS (CONTINUED)

### 2.14.2 Recognition and measurement (continued)

Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the consolidated income statement as part of other income. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the consolidated income statement as part of other income when the Group's right to receive payments is established.

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risk and rewards of ownership of the asset. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of the Group's continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

## 2.15 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

### (a) Assets carried at amortised cost

The Group assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation, and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

For loans and receivables category, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced and the amount of the loss is recognised in the consolidated income statement. If a loan or held- to-maturity investment has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Group may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the reversal of the previously recognised impairment loss is recognised in the consolidated income statement.

## 2.15 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS (CONTINUED)

### *(b) Assets classified as available for sale*

The Group assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. For debt securities, the Group uses the criteria referred to in (a) above. In the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is also evidence that the assets are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in the consolidated income statement on equity instruments are not reversed through the consolidated income statement.

## 2.16 FINANCIAL LIABILITIES

### 2.16.1 Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings and financial guarantee contracts, as appropriate.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, customer deposits, bonds, derivative financial instruments and interest-bearing loans and borrowings.

### 2.16.2 Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

#### *(a) Financial liabilities at fair value through profit or loss*

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments entered into by the Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by HKAS 39. Separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the consolidated income statement.

Financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss are designated at the date of initial recognition and only if the criteria in HKAS 39 are satisfied.

#### *(b) Loans and borrowings*

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost. Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate amortisation process.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.16 FINANCIAL LIABILITIES (CONTINUED)

### 2.16.2 Subsequent measurement (continued)

#### *(b) Loans and borrowings (continued)*

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in finance costs in the consolidated income statement.

#### *(c) Financial guarantee contracts*

Financial guarantee contracts issued by the Group are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. A financial guarantee contract is recognised initially as a liability at its fair value, adjusted for transaction costs that are directly attributable to the issuance of the guarantee. Subsequent to initial recognition, the Group measures the financial guarantee contract at the higher of: (i) the amount of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period; and (ii) the amount initially recognised less, when appropriate, cumulative amortisation.

## 2.17 DERECOGNITION OF FINANCIAL LIABILITIES

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled, or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and a recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement.

## 2.18 OFFSETTING OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated balance sheet if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Company or the counterparty.

## 2.19 REVERSE REPURCHASE TRANSACTIONS

Assets purchased under agreements to resell at a specified future date are not recognised in the consolidated balance sheet. The corresponding cash paid, including accrued interest, is recognised in the consolidated balance sheet as a "reverse repurchase agreement". The difference between the purchase and resale prices is treated as an interest income and is accrued over the life of the agreement using the effective interest rate method.

## 2.20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGE ACCOUNTING

Derivatives are initially recognised at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently re-measured at their fair value. The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument, and if so, the nature of the item being hedged. The Group designates certain derivatives as either:



**2.20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGE ACCOUNTING (CONTINUED)**

- (a) hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or a firm commitment (fair value hedge);
- (b) hedges of a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction (cash flow hedge); or
- (c) hedges of a net investment in a foreign operation (net investment hedge).

The Group documents at the inception of the transaction the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objectives and strategy for undertaking various hedging transactions. The Group also documents its assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items.

The full fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability when the remaining hedged item is more than 12 months, and as a current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is less than 12 months. Trading derivatives are classified as a current asset or liability.

***(a) Fair value hedges***

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualified as fair value hedges are recorded in the consolidated income statement, together with any changes in the fair value of the hedged asset or liability that are attributable to the hedged risk. The changes in fair value of hedging instruments that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in profit or loss, together with the changes in fair value of the hedged item attributable to the hedged risk. The net difference is recognised as ineffectiveness in the profit or loss. If the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the adjustment to the carrying amount of a hedged item for which the effective interest method is used is amortised to profit or loss over the period to maturity. If the hedged item is de-recognised, the unamortised carrying value adjustment is recognised immediately in the profit or loss.

***(b) Cash flow hedges***

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualified as cash flow hedges is recognised in other comprehensive income. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in the consolidated income statement within 'other gains - net'.

Amounts recognised in other comprehensive income are transferred to the consolidated income statement when the hedged transaction affects profit or loss, such as when a forecast sale occurs.

If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised without replacement or rollover (as part of the hedging strategy), or if its designation as a hedge is revoked, or when the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the amounts previously recognised in other comprehensive income remain in other comprehensive income until the forecast transaction occurs or the foreign currency firm commitment is met.

***(c) Net investment hedge***

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for similarly to cash flow hedges.

Any gain or loss on the hedging instrument relating to the effective portion of the hedge is recognised in other comprehensive income. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised in the consolidated income statement.

Gains and losses accumulated in other comprehensive income are included in the consolidated income statement when the foreign operation is partially disposed of or sold.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.21 INVENTORIES

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on the weighted average basis or individual basis and, in the case of work in progress and finished goods, comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of overheads. Net realisable value is based on estimated selling prices less any estimated costs to be incurred to completion and disposal.

## 2.22 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Trade receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services performed in the ordinary course of business. If collection of trade and other receivables is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less allowance for impairment.

## 2.23 CASH AND CASH EQUIVALENTS

In the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. In the consolidated and entity balance sheet, bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities.

## 2.24 SHARE CAPITAL

Ordinary shares are classified as equity.

Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

## 2.25 TRADE PAYABLES

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Accounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

## 2.26 BORROWINGS

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the consolidated income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a pre-payment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the end of the reporting period.



## 2.27 BORROWING COSTS

General and specific borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation.

All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

## 2.28 CURRENT AND DEFERRED INCOME TAX

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the consolidated income statement, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

### **(a) Current income tax**

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the Company's subsidiaries, associates and joint ventures operate and generate taxable income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

### **(b) Deferred income tax**

#### Inside basis differences

Deferred income tax is recognised, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill, the deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

#### Outside basis differences

Deferred income tax liabilities are provided on taxable temporary differences arising from investments in subsidiaries, associates and joint arrangements, except for deferred income tax liability where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Deferred income tax assets are recognised on deductible temporary differences arising from investments in subsidiaries, associates and joint arrangements only to the extent that it is probable the temporary difference will reverse in the future and there is sufficient taxable profit available against which the temporary difference can be utilised.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.28 CURRENT AND DEFERRED INCOME TAX (CONTINUED)

### *(c) Offsetting*

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

## 2.29 EMPLOYEE BENEFITS

### *(a) Pension obligations*

A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior periods. A defined benefit plan is a pension plan that is not a defined contribution plan.

Typically defined benefit plans define an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation.

The liability recognised in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high-quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension obligation. In countries where there is no deep market in such bonds, the market rates on government bonds are used.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.

Past-service costs are recognised immediately in income.

For defined contribution plans, the Group pays contributions to publicly or privately administered pension insurance plans on a mandatory, contractual or voluntary basis. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognised as employee benefit expense when they are due. Prepaid contributions are recognised as an asset to the extent that a cash refund or a reduction in the future payments is available.

### *(b) Termination benefits*

Termination benefits are payable when employment is terminated by the Group before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognises termination benefits at the earlier of the following dates: (a) when the Group can no longer withdraw the offer of those benefits; and (b) when the entity recognises costs for a restructuring that is within the scope of HKAS 37 and involves the payment of termination benefits. In the case of an offer made to encourage voluntary redundancy, the termination benefits are measured based on the number of employees expected to accept the offer. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting period are discounted to their present value.

## 2.30 PROVISIONS

A provision is recognised when a present obligation (legal or constructive) has arisen as a result of a past event and it is probable that a future outflow of resources will be required to settle the obligation, provided that a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

When the effect of discounting is material, the amount recognised for a provision is the present value at the end of the reporting period of the future expenditures expected to be required to settle the obligation. The increase in the discounted present value amount arising from the passage of time is included in finance costs in the consolidated income statement.

Provisions for product warranty granted by the Group on certain products are recognised based on sales volume and past experience of the level of repairs and returns, discounted to their present values as appropriate.

## 2.31 REVENUE RECOGNITION

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, and represents amounts receivable for goods supplied, stated net of discounts returns and value added taxes. Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following bases:

- (a) from the sale of goods, when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, provided that the Group maintains neither managerial involvement to the degree usually associated with ownership, nor effective control over the goods sold;
- (b) from construction contracts, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for "Construction contracts" stated below;
- (c) from the rendering of services, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for "Contracts for services" stated below;
- (d) rental income, on a time proportion basis over the lease terms;
- (e) interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that exactly discounts the estimated future cash receipts over the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset; and
- (f) dividend income, when the shareholders' right to receive payment has been established.

## 2.32 GOVERNMENT GRANTS

Government grants are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as income on a systematic basis over the periods that the costs, which it is intended to compensate, are expensed.

Where the grant relates to an asset, the fair value is credited to a deferred income account and is released to the consolidated income statement over the expected useful life of the relevant asset by equal annual installments.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 2.33 CONSTRUCTION CONTRACTS

Contract revenue comprises the agreed contract amount and appropriate amounts from variation orders, claims and incentive payments. Contract costs incurred comprise direct materials, the costs of subcontracting, direct labour and an appropriate proportion of variable and fixed construction overheads.

When the outcome of a construction contract can be estimated reliably and it is probable that the contract will be profitable, contract revenue is recognized on the percentage of completion method, by reference to the proportion of costs/hours incurred to date to the estimated total costs/hours of the relevant contracts. When the outcome of a construction contract can not be measured reliably, revenue is recognized only to the extent that the cost incurred are eligible to be recovered.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management. Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers. Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

## 2.34 CONTRACTS FOR SERVICES

Contract revenue on the rendering of services comprises the agreed contract amount. Costs of rendering services comprise labour and other costs of personnel directly engaged in providing the services and attributable overheads.

Revenue from the rendering of services is recognised based on the percentage of completion of the transaction, provided that the revenue, the costs incurred and the estimated costs to completion can be measured reliably. The percentage of completion is established by reference to the costs incurred to date as compared to the total costs to be incurred under the transaction. Where the outcome of a contract cannot be measured reliably, revenue is recognised only to the extent that the expenses incurred are eligible to be recovered.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management.

Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers. Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

## 2.35 INTEREST INCOME

Interest income is recognised using the effective interest method. When a loan and receivable is impaired, the Group reduces the carrying amount to its recoverable amount, being the estimated future cash flow discounted at the original effective interest rate of the instrument, and continues unwinding the discount as interest income. Interest income on impaired loans and receivables is recognised using the original effective interest rate.

## 2.36 LEASES

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

The Group leases certain property, plant and equipment. Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased property and the present value of the minimum lease payments.



## 2.36 LEASES (CONTINUED)

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in other non-current liabilities. The interest element of the finance cost is charged to the consolidated income statement over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The property, plant and equipment acquired under finance leases is depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

## 2.37 DIVIDEND DISTRIBUTION

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Group's and the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders or directors, where appropriate.

# 3 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS

The Group's principal financial instruments, other than derivatives, comprise bank loans, other interest-bearing loans, bonds, customer deposits and cash and time deposits. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade and bills receivables and trade and bills payables and lease receivables, which arise directly from its operations.

The Group also enters into derivative transactions, including principally forward currency contracts. The purpose is to manage the foreign currency risks arising from the Group's operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are market risk and financial risk. The Group's policies for managing each of these risks are summarised below. The Group's accounting policies in relation to derivatives are set out in Note 2 to the financial statements.

### **(a) Market risk**

#### **(i) Foreign exchange risk**

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar, Euro and Japanese Yen ("JPY"). Foreign exchange risk arises from future commercial transactions, recognised assets and liabilities and net investments in foreign operations.

The Group's treasury function at its headquarters is responsible for monitoring the amount of assets and liabilities, and transactions denominated in foreign currencies to minimise the foreign exchange risk. Therefore, the Group may consider entering into forward exchange contracts or currency swap contracts to mitigate the foreign exchange risk.

At 31 December 2014, if RMB Yuan had weakened/strengthened by 10% against the US dollar with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been RMB 376,247,000 (2013: RMB 452,107,000) higher/lower. If RMB Yuan had weakened/strengthened by 10% against the Euro with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been RMB 27,974,000 (2013: RMB 30,222,000) higher/lower. If RMB Yuan had weakened/strengthened by 10% against the JPY with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been RMB 60,779,000 (2013: RMB 70,000) higher/lower.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

### a) Market risk(continued)

#### (ii) Equity price risk

Equity price risk is the risk that the fair values of equity securities decrease as a result of changes in the value of individual securities. The Group was exposed to equity price risk arising from individual equity investments and trust product classified as investments at fair value through profit or loss and available-for-sale investments (notes 25 and 33) as at 31 December 2014. The Group's listed investments are listed on the Shenzhen Stock Exchange ("SZSE"), the Shanghai Stock Exchange ("SHSE") and the Hong Kong Stock Exchange and are valued at quoted market prices at the end of the reporting period.

The following table demonstrates the sensitivity to every 5% change in the fair values of the equity investments, with all other variables held constant, based on their carrying amounts at the end of the reporting period.

|                                        | Carrying<br>amount<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease) in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease) in other<br>comprehensive<br>income<br>RMB'000 |
|----------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 2014                                   |                               |                                                           |                                                                        |
| Equity investments:                    |                               |                                                           |                                                                        |
| Shenzhen – Available-for-sale          | 2,360                         | -                                                         | 89                                                                     |
| Shanghai – Available-for-sale          | 1,031,100                     | -                                                         | 39,039                                                                 |
| – At fair value through profit or loss | 40,705                        | 1,528                                                     | -                                                                      |
| 2013                                   |                               |                                                           |                                                                        |
| Equity investments:                    |                               |                                                           |                                                                        |
| Shenzhen – Available-for-sale          | 1,904                         | -                                                         | 71                                                                     |
| Shanghai – Available-for-sale          | 599,467                       | -                                                         | 7,435                                                                  |
| – At fair value through profit or loss | 251                           | 9                                                         | -                                                                      |

#### (iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value/future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

## a) Market risk (continued)

## (iii) Interest rate risk (continued)

The following table sets out the Group's and the Company's financial instruments exposed to interest rate risk by maturity and their effective interest rates:

## Debt investments

| Group                                 | 2013                                               |                             |                               |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                       | At fair value<br>Through profit or loss<br>RMB'000 | Held-to-maturity<br>RMB'000 | Available-for-sale<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 159,104                                            | -                           | 101,783                       |
| 1 to 5 years                          | -                                                  | 20,000                      | 258,579                       |
| More than 5 years                     | -                                                  | -                           | 148,371                       |
| Total                                 | 159,104                                            | 20,000                      | 508,733                       |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.50-2.6                                           | 0.00                        | 3.53-9.50                     |

|                                       | 2013                                               |                             |                               |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                       | At fair value<br>Through profit or loss<br>RMB'000 | Held-to-maturity<br>RMB'000 | Available-for-sale<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 144,654                                            | 11,403                      | 291,783                       |
| 1 to 5 years                          | -                                                  | -                           | 205,245                       |
| More than 5 years                     | -                                                  | -                           | 178,888                       |
| Total                                 | 144,654                                            | 11,403                      | 675,916                       |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.60-2.60                                          | 5.43                        | 3.53-8.50                     |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

### a) Market risk (continued)

(iii) Interest rate risk (continued)

Other financial assets

| Group                                 | 2014                         |                                            |                          |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
|                                       | Loans receivables<br>RMB'000 | Discounted bills<br>receivables<br>RMB'000 | Time deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 5,578,479                    | 185,741                                    | 18,293,655               |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-6.30                    | 4.08-5.2                                   | 0.35-4.75                |
|                                       | 2013                         |                                            |                          |
|                                       | Loans receivables<br>RMB'000 | Discounted bills<br>receivables<br>RMB'000 | Time deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 4,376,000                    | 548,702                                    | 11,656,608               |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-6.00                    | 5.15-6.99                                  | 0.35-4.75                |

Financial liabilities

| Group                                 | 2014                                                     |                               |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                       | Interest-bearing bank and<br>other borrowings<br>RMB'000 | Customer deposits*<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 708,537                                                  | 4,271,030                     |
| Effective interest rate (% per annum) | 2.3-3.65                                                 | 0.50-3.75                     |
|                                       | 2013                                                     |                               |
|                                       | Interest-bearing bank and<br>other borrowings<br>RMB'000 | Customer deposits<br>RMB'000  |
| Within 1 year                         | 972,172                                                  | 1,762,404                     |
| Effective interest rate (% per annum) | 1.70- 6.35                                               | 0.50-3.50                     |

\* Customer deposits represent the deposits placed in the Shanghai Electric Group Finance Co., Ltd. ("Finance Company").



## Notes to the consolidated financial statements

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

## a) Market risk (continued)

(iii) Interest rate risk (continued)

Other financial assets

| Company                               | 2014                        |                          |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                                       | Loans receivable<br>RMB'000 | Time deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 875,000                     | 9,811,140                |
| 1 to 5 years                          | 620,000                     | -                        |
| Total                                 | 1,495,000                   | 9,811,140                |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-6.00                   | 2.35-2.75                |

|                                       | 2013                        |                          |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                                       | Loans receivable<br>RMB'000 | Time deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 1,545,000                   | 7,334,535                |
| 1 to 5 years                          | 700,000                     | -                        |
| Total                                 | 2,245,000                   | 7,334,535                |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-6.00                   | 2.86-3.30                |

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the Renminbi interest rate, with all other variables held constant, of the Group's profit after tax or equity (through the impact on floating rate financial assets and liabilities):

|      | Increase/(decrease) in<br>basis points | Increase/(decrease) in<br>profit after tax<br>RMB'000 | Increase/(decrease) in<br>other comprehensive<br>income<br>RMB'000 |
|------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 2014 |                                        |                                                       |                                                                    |
| RMB  | 15                                     | 2,580                                                 | (1,448)                                                            |
| RMB  | (15)                                   | (2,580)                                               | 1,448                                                              |
| USD  | 15                                     | (138)                                                 | -                                                                  |
| USD  | (15)                                   | 138                                                   | -                                                                  |
| 2013 |                                        |                                                       |                                                                    |
| RMB  | 15                                     | 9,149                                                 | (824)                                                              |
| RMB  | (15)                                   | (9,149)                                               | 824                                                                |
| USD  | 15                                     | (823)                                                 | -                                                                  |
| USD  | (15)                                   | 823                                                   | -                                                                  |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

### *(b) Credit risk*

Credit risk is the risk of economic loss resulting from the failure of one of the Group's obligors to make any payment of the principal or interest when due, in the case of a fixed income investment, or, in the case of an equity investment, the loss in value resulting from a corporate failure. The Group is exposed to credit risks primarily associated with its deposit arrangements with commercial banks, investments in bonds issued by PRC companies and the PRC Government. The Group mitigates credit risk by utilising detailed credit control policies, undertaking credit analysis on potential investments, and imposing aggregate counterparty exposure limits within its investment portfolio.

The Group is also exposed to credit risk through the granting of financial guarantees, further details of which are disclosed in note 47 to the consolidated financial statements.

The carrying amount of the trade receivables included in the consolidated balance sheet represents the Group's maximum exposure to credit risk in relation to the Group's trade receivables. The Group does not have a significant concentration of credit risk in relation to the trade receivables as the trade receivables due from the five largest customers accounted for only 13.3% (2013: 13.2%) of the Group's trade receivables as at 31 December 2014.

The Group performs ongoing credit evaluations of its customers' financial conditions. The allowance for doubtful debts is based upon a review of the expected collectability of all trade receivables.

Further quantitative data in respect of the Group's exposure to credit risk arising from trade receivables are disclosed in note 29 to the financial statements.

The main considerations for the loan impairment and lease receivables impairment assessment include whether any payments of principal or interest are overdue or whether there is any liquidity deterioration of borrowers, credit rating downgrades, or infringement of the original terms of the contract. The Group addresses impairment assessment individually and collectively.

### *(c) Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk of not having access to sufficient funds to meet the Group's obligations as they become due. The Group seeks to manage its liquidity risk by matching the duration of its investment assets with the duration of its debts and customer deposits to the extent possible.

## Notes to the consolidated financial statements

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

## (c) Liquidity risk (continued)

| Group                                                              | 2014                 |                                  |                                        |                         |                            | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                    | On demand<br>RMB'000 | Less than 3<br>months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to 5 years<br>RMB'000 | Over 5<br>years<br>RMB'000 |                   |
| Trade payables                                                     | 23,435,705           | 2,155,007                        | 1,346,880                              | -                       | -                          | 26,937,592        |
| Bills payable                                                      | -                    | 2,049,478                        | 2,848,576                              | -                       | -                          | 4,898,054         |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals   | 3,831,497            | 360,537                          | 223,635                                | -                       | -                          | 4,415,669         |
| Customer deposits                                                  | 3,897,360            | 61,948                           | 359,543                                | -                       | -                          | 4,318,851         |
| Interest-bearing bank and other<br>borrowings                      | -                    | 535,945                          | 4,896,329                              | 865,314                 | 56,145                     | 6,353,733         |
| Financial liabilities included in other<br>non-current liabilities | -                    | -                                | -                                      | 347,945                 | -                          | 347,945           |
| Bonds                                                              | -                    | 24,726                           | 74,177                                 | 2,170,269               | -                          | 2,269,172         |
| Derivative financial instruments                                   | -                    | -                                | 3,819                                  | -                       | -                          | 3,819             |
|                                                                    | <u>31,164,562</u>    | <u>5,187,641</u>                 | <u>9,752,959</u>                       | <u>3,383,528</u>        | <u>56,145</u>              | <u>49,544,835</u> |

| Group                                                              | 2013                 |                                  |                                        |                            |                            | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                    | On demand<br>RMB'000 | Less than 3<br>months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to<br>5 years<br>RMB'000 | Over 5<br>years<br>RMB'000 |                   |
| Trade payables                                                     | 22,337,879           | 1,769,999                        | 896,560                                | 94,536                     | -                          | 25,098,974        |
| Bills payable                                                      | -                    | 1,653,668                        | 2,490,805                              | -                          | -                          | 4,144,473         |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals   | 3,533,188            | 593,883                          | 238,961                                | -                          | -                          | 4,366,032         |
| Customer deposits                                                  | 1,406,704            | 119,576                          | 245,874                                | -                          | -                          | 1,772,154         |
| Interest-bearing bank and other<br>borrowings                      | -                    | 352,000                          | 3,482,818                              | 227,031                    | 61,246                     | 4,123,095         |
| Financial liabilities included in other<br>non-current liabilities | -                    | -                                | -                                      | 216,981                    | -                          | 216,981           |
| Bonds                                                              | -                    | 24,697                           | 74,089                                 | 2,264,971                  | -                          | 2,363,757         |
| Derivative financial instruments                                   | -                    | 1,268                            | 7,108                                  | -                          | -                          | 8,376             |
|                                                                    | <u>27,277,771</u>    | <u>4,515,091</u>                 | <u>7,436,215</u>                       | <u>2,803,519</u>           | <u>61,246</u>              | <u>42,093,842</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.1 FINANCIAL RISK FACTORS(CONTINUED)

### (c) Liquidity risk (continued)

| Company                                                       | 2014                 |                               |                                     |                         |                         |                   |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                               | On demand<br>RMB'000 | Less than 3 months<br>RMB'000 | 3 to less than 12 months<br>RMB'000 | 1 to 5 years<br>RMB'000 | Over 5 years<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
| Trade payables                                                | 22,989,984           | -                             | -                                   | -                       | -                       | 22,989,984        |
| Bills payable                                                 | -                    | 2,000                         | 371,874                             | -                       | -                       | 373,874           |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | 724,209              | 2,843                         | 5,593                               | -                       | -                       | 732,645           |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                    | 453,688                       | 626,958                             | -                       | -                       | 1,080,646         |
| Derivative financial instruments                              | -                    | -                             | 2,114                               | -                       | -                       | 2,114             |
| Bonds                                                         | -                    | 24,726                        | 74,177                              | 2,170,269               | -                       | 2,269,172         |
| Financial guarantee contracts                                 | -                    | -                             | 3,115,240                           | 1,849,200               | -                       | 4,964,440         |
|                                                               | <u>23,714,193</u>    | <u>483,257</u>                | <u>4,195,956</u>                    | <u>4,019,469</u>        | <u>-</u>                | <u>32,412,875</u> |

  

|                                                               | 2013                 |                               |                                     |                         |                         |                   |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                               | On demand<br>RMB'000 | Less than 3 months<br>RMB'000 | 3 to less than 12 months<br>RMB'000 | 1 to 5 years<br>RMB'000 | Over 5 years<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
| Trade payables                                                | 22,374,355           | -                             | -                                   | -                       | -                       | 22,374,355        |
| Bills payable                                                 | -                    | 920,463                       | 28,777                              | -                       | -                       | 949,240           |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | 688,465              | -                             | 6,333                               | -                       | -                       | 694,798           |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                    | 6                             | 464                                 | 467                     | -                       | 937               |
| Derivative financial instruments                              | -                    | 1,268                         | 7,108                               | -                       | -                       | 8,376             |
| Bonds                                                         | -                    | 24,697                        | 74,089                              | 2,264,971               | -                       | 2,363,757         |
| Financial guarantee contracts                                 | -                    | -                             | 430,000                             | 1,429,970               | -                       | 1,859,970         |
|                                                               | <u>23,062,820</u>    | <u>946,434</u>                | <u>546,771</u>                      | <u>3,695,408</u>        | <u>-</u>                | <u>28,251,433</u> |

[前へ](#)

[次へ](#)

## Notes to the consolidated financial statements

### 3.2 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objectives of the Group's capital management are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholders' value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013.

The Group monitors capital using a gearing ratio, which is debt divided by total equity plus debt. Debt includes interestbearing bank and other borrowings and bonds.

The gearing ratios as at the end of the reporting periods were as follows:

|                                            | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest-bearing bank and other borrowings | 5,862,307       | 3,982,173       |
| Bonds                                      | 1,993,201       | 1,990,910       |
| Debt                                       | 7,855,508       | 5,973,083       |
| Total equity                               | 45,425,068      | 42,708,568      |
| Total equity and net debt                  | 53,280,576      | 48,681,651      |
| Gearing ratio                              | 14.7%           | 12.3%           |

### 3.3 FAIR VALUE ESTIMATION

The carrying amounts and fair values of the Group's financial instruments, other than those with carrying amounts that reasonably approximate to fair values, are as follows:

| Group                                                             | Carrying amounts |                 | Fair values     |                 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                   | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Financial liabilities                                             |                  |                 |                 |                 |
| Non-current portion of interest-bearing bank and other borrowings | 853,644          | 217,661         | 820,340         | 211,587         |
| Bonds                                                             | 1,993,201        | 1,990,910       | 2,000,000       | 2,000,000       |
|                                                                   | 2,846,845        | 2,208,571       | 2,820,340       | 2,211,587       |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.3 FAIR VALUE ESTIMATION (CONTINUED)

Management has assessed that the fair values of financial instruments included in current assets and liabilities approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

The Group's corporate finance team is responsible for determining the policies and procedures for the fair value measurement of financial instruments. The corporate finance team reports directly to the chief financial officer and the audit committee. At each reporting date, the corporate finance team analyses the movements in the values of financial instruments and determines the major inputs applied in the valuation. The valuation is reviewed and approved by the chief financial officer. The valuation process and results are discussed with the audit committee regularly.

The fair values of the financial assets and liabilities are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

The fair values of non-current portion of loans and lease receivables, financial assets included in other non-current assets and liabilities, interest-bearing bank and other borrowings have been calculated by discounting the expected future cash flows using rates currently available for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

The fair values of listed equity investments and bonds are based on quoted market prices. The fair values of unlisted available-for-sale equity investments have been estimated using a discounted cash flow valuation model based on assumptions that are not supported by observable market prices or rates. The valuation requires the directors to make estimates about the expected future cash flows including expected future dividends and proceeds on subsequent disposal of the shares. The directors believe that the estimated fair values resulting from the valuation technique are reasonable, and that they were the most appropriate values at the end of the reporting period.

For the fair value of the unlisted available-for-sale equity investments, management has estimated the potential effect of using reasonably possible alternatives as inputs to the valuation model.

The Group enters into derivative financial instruments with various financial instruments, including forward currency contracts, are measured using valuation techniques similar to a forward pricing model, using present value calculations. The models incorporate various market observable inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates. The carrying amounts of forward currency contracts are the same as their fair values.

As at 31 December 2014, the marked to market value of the derivative asset position was net of a credit valuation adjustment attributable to derivative counterparty default risk. The changes in counterparty credit risk had no material effect on the hedge effectiveness assessment for derivatives designated in hedge relationship and other financial instruments recognised at fair value.

**3.3 FAIR VALUE ESTIMATION (CONTINUED)****(a) Fair value hierarchy**

The following tables illustrate the fair value measurement hierarchy of the Group's financial instruments:

(i) Financial assets measured at fair value:

| Group                                             | As at 31 December 2014                          |                                                  |                                                    |           |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
|                                                   | Fair value measurement using                    |                                                  |                                                    |           |
|                                                   | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable<br>inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(level 3) | Total     |
|                                                   | RMB'000                                         | RMB'000                                          | RMB'000                                            | RMB'000   |
| Available-for-sale investments:                   |                                                 |                                                  |                                                    |           |
| Equity investments                                | 1,033,460                                       | -                                                | -                                                  | 1,033,460 |
| Debt investments                                  | -                                               | 508,733                                          | -                                                  | 508,733   |
| Investment funds                                  | 1,735,408                                       | -                                                | -                                                  | 1,735,408 |
| Investment products                               | -                                               | 1,237,498                                        | -                                                  | 1,237,498 |
| Investments at fair value through profit or loss: |                                                 |                                                  |                                                    |           |
| Equity investments                                | 40,705                                          | -                                                | -                                                  | 40,705    |
| Debt investments                                  | 159,105                                         | -                                                | -                                                  | 159,105   |
| Investment funds                                  | 88,125                                          | -                                                | -                                                  | 88,125    |
| Derivative financial instruments                  | -                                               | 624,797                                          | -                                                  | 624,797   |
|                                                   | 3,056,803                                       | 2,371,028                                        | -                                                  | 5,427,831 |

|                                                   | As at 31 December 2013                          |                                                  |                                                    |           |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
|                                                   | Fair value measurement using                    |                                                  |                                                    |           |
|                                                   | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable<br>inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(level 3) | Total     |
|                                                   | RMB'000                                         | RMB'000                                          | RMB'000                                            | RMB'000   |
| Available-for-sale investments:                   |                                                 |                                                  |                                                    |           |
| Equity investments                                | 690,344                                         | -                                                | -                                                  | 690,344   |
| Debt investments                                  | -                                               | 675,916                                          | -                                                  | 675,916   |
| Investment funds                                  | 2,340,821                                       | -                                                | -                                                  | 2,340,821 |
| Investment products                               | -                                               | 659,498                                          | -                                                  | 659,498   |
| Investments at fair value through profit or loss: |                                                 |                                                  |                                                    |           |
| Equity investments                                | 251                                             | -                                                | -                                                  | 251       |
| Debt investments                                  | 144,654                                         | -                                                | -                                                  | 144,654   |
| Investment funds                                  | 51,918                                          | -                                                | -                                                  | 51,918    |
| Derivative financial instruments                  | -                                               | 71,209                                           | -                                                  | 71,209    |
|                                                   | 3,227,988                                       | 1,406,623                                        | -                                                  | 4,634,611 |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 3.3 FAIR VALUE ESTIMATION (CONTINUED)

(ii) Financial liabilities measured at fair values:

| Group                            | As at 31 December 2014                          |                                               |                                                 | Total |
|----------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------|
|                                  | Fair value measurement using                    |                                               |                                                 |       |
|                                  | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable inputs<br>(level 3) |       |
|                                  | RMB'000                                         | RMB'000                                       | RMB'000                                         |       |
| Derivative financial instruments | -                                               | 3,819                                         | -                                               | 3,819 |

| Group                            | As at 31 December 2013                          |                                               |                                                 | Total |
|----------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------|
|                                  | Fair value measurement using                    |                                               |                                                 |       |
|                                  | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable inputs<br>(level 3) |       |
|                                  | RMB'000                                         | RMB'000                                       | RMB'000                                         |       |
| Derivative financial instruments | -                                               | 8,376                                         | -                                               | 8,376 |

(iii) Liabilities for which fair value are disclosed:

| Group                                                             | As at 31 December 2014                          |                                               |                                                 | Total     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
|                                                                   | Fair value measurement using                    |                                               |                                                 |           |
|                                                                   | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable inputs<br>(level 3) |           |
|                                                                   | RMB'000                                         | RMB'000                                       | RMB'000                                         |           |
| Non-current portion of interest-bearing bank and other borrowings | -                                               | 853,644                                       | -                                               | 853,644   |
| Bonds                                                             | 1,993,201                                       | -                                             | -                                               | 1,993,201 |

| Group                                                                | As at 31 December 2013                          |                                               |                                                 | Total     |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
|                                                                      | Fair value measurement using                    |                                               |                                                 |           |
|                                                                      | Quoted prices in<br>active markets<br>(level 1) | Significant<br>observable inputs<br>(level 2) | Significant<br>unobservable inputs<br>(level 3) |           |
|                                                                      | RMB'000                                         | RMB'000                                       | RMB'000                                         |           |
| Non-current portion of interest-bearing<br>bank and other borrowings | -                                               | 217,661                                       | -                                               | 217,661   |
| Bonds                                                                | 1,990,910                                       | -                                             | -                                               | 1,990,910 |

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.



## 4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

### 4.1 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below.

#### *(a) Estimated impairment of goodwill*

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows. The carrying amount of goodwill at 31 December 2014 was RMB148,073,000 (2013: RMB148,073,000). More details are given in Note 19 to the financial statements.

#### *(b) Impairment of non-financial assets (other than goodwill)*

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at the end of each reporting period. Non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that the carrying amounts may not be recoverable. An impairment exists when the carrying value of an asset or a cash-generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. The calculation of the fair value less costs of disposal is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

#### *(c) Deferred tax assets*

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carryforward of unused tax credits and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which the deferred tax asset can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The carrying value of deferred tax assets at 31 December 2014 was RMB 2,683,479,000 (2013: RMB 2,116,923,000). The amount of unrecognised tax losses and deductible temporary differences at 31 December 2014 was RMB 6,924,104,000 (2013: RMB 6,943,458,000). Further details are contained in Note 26 to the financial statements.

#### *(d) Write-down of inventories to net realisable value*

Write-down of inventories to net realisable value is made based on assessment of the sale ability and net realisable value of inventories. The identification of write-down of inventories requires management's judgement and estimates. Where the actual outcome of expectation in future is different from the original estimate, the differences will impact the carrying value of the inventories and write-down loss/reversal of write-down in the period in which the estimate has been changed.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 4.1 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (CONTINUED)

### *(e) Impairment of trade receivables*

Impairment of trade receivables is made based on assessment of the recoverability of trade receivables. The identification of impairment of trade receivables requires management's judgement and estimates. Where the actual outcome of expectation in future is different from the original estimate, the differences will impact the carrying value of the receivables and impairment loss/reversal of impairment in the period in which the estimate has been changed.

### *(f) Impairment of available-for-sale financial assets*

The Group classifies certain assets as available for sale and recognises movements of their fair values in equity. When the fair value declines, management makes assumptions about the decline in value to determine whether there is an impairment that should be recognised in the consolidated income statement. More details are given in Note 25 and 33 to the financial statements.

### *(g) Provisions*

The Group makes provisions for product warranty, onerous contracts, staff early retirement and late delivery. Management estimates the related provisions based on contract terms, available knowledge and past experience. The Group recognises provisions to the extent that it has a present legal or constructive obligation as a result of a past event; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and that the amount can be reliably estimated. The carrying amount of the provisions at 31 December 2014 was RMB3,542,898,000 (2013: RMB3,272,208,000). More details are given in Note 41 to the financial statements.

### *(h) Useful lives of property, plant and equipment*

The property, plant and equipment are depreciated on the straight-line basis by taking into account the residual value. The Group reviews the estimated useful lives periodically to determine the related depreciation charges for its items of property, plant and equipment. The estimation is based on the historical experience of the actual useful lives of items of property, plant and equipment of similar nature and functions with consideration of expected technology renovation. Depreciation charges may be adjusted if there are significant changes in prior assumptions and estimation.

### *(i) Defined benefit plan*

At the end of the reporting period, the Group recognises the defined benefit liability as the present value of the defined benefit obligation calculated by independent actuary less the fair value of plan assets out of which the obligations are to be settled. The calculation on the present value of defined benefit obligation includes assumptions on beneficial period and discount rate. Material adjustments will be made to the defined benefit obligation, if the future event is not in line with the assumptions.

## 4.1 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (CONTINUED)

### *(j) Revenue recognition*

The Group uses the percentage of completion method to account for its contract revenue from construction contracts when the outcome of the construction contracts could be estimated reliably. The stage of completion is measured in accordance with the accounting policy for construction contracts stated in note 2. Significant estimation is required in determining the stage of completion, the extent of the contract costs incurred the estimated total contract revenue and contract cost and the recoverability of the contract costs. In making the estimation, the Group evaluates by relying on past experience and the work of the project management team. Revenue from construction contracts is disclosed in Note 6 to the financial statements.

The stage of completion of each construction contract is assessed on a cumulative basis in each accounting period. Changes in estimates of contract revenue or contract costs, or changes in the estimated outcome of a contract could impact the amounts of revenue and expenses recognised in the consolidated income statement in the period in which the change is made and in subsequent periods. Such an impact could potentially be significant.

### *(k) Fair value of derivatives and other financial instruments*

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgement to select a variety of methods and make assumptions that are mainly based on market conditions existing at the end of each reporting period.

### *(l) Income tax*

The Group is subject to income taxes in numerous jurisdictions. Significant judgement is required in determining the worldwide provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the current and deferred income tax assets and liabilities in the period in which such determination is made.

Certain subsidiaries were subject to a corporate income tax rate of 15% as they have been assessed as "High-New Technology Enterprises" under the Corporate Income Tax Law as at 31 December 2014. Those subsidiaries provided income tax and recognised the deferred tax assets and liabilities at tax rate of 15%.

## 4.2 JUDGEMENTS

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

### *Operating lease commitments – Group as lessor*

According to the lease contracts of the Group's investment property portfolio, the Group has determined that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties which are leased out on operating leases.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 4.2 JUDGEMENTS (CONTINUED)

*Consolidation of entities in which the Group holds less than a majority of voting rights*

The Group considers that it controls Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. ("SMEI") even though it owns less than 50% of the voting rights. This is because the Group is the single largest shareholder of SMEI with a 47.39% equity interest. The remaining 52.61% equity shares in SMEI are widely held by many other shareholders, none of whose equity shares is significant individually (since the date of the acquisition of the equity interest in SMEI by the Group). Since the date of acquisition, there has been no history of the other shareholders collaborating to exercise their votes collectively or to outvote the Group.

## 5. SEGMENT INFORMATION

The Group organises and manages its operating business in accordance with the nature of business and provision of goods and services. Each business segment of the Group is one operating group, providing goods and services with risks and rewards different from those of the other business segments.

The details of operating segments are as follows:

- (a) the new energy segment is engaged in the design, manufacture and sale of nuclear power, nuclear island equipment products, wind power equipment products and heavy machinery including large forging components;
- (b) the high efficiency and clean energy segment is engaged in the design, manufacture and sale of thermal power equipment products and corollary equipment, nuclear power conventional island equipment products and power transmission and distribution equipment products;
- (c) the industrial equipment segment is engaged in the design, manufacture and sale of elevators, electrical motors, machine tools, printing and packaging equipment, marine crankshafts and other electromechanical equipment products;
- (d) the modern services segment is principally engaged in the provision of integrated engineering services for power station projects and other industries, financial products and services, international trading services, financial lease and consultancy services and insurance brokerage services; and
- (e) the "others" segment includes components such as the central research institute.

Management monitors the results of the Group's operating segments separately for the purpose of making decisions about resources allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on reportable segment profit/(loss), which is a measure of adjusted profit/(loss) before tax. The adjusted profit/(loss) before tax (i.e., operating profit/(loss) stated below) is measured consistently with the Group's profit before tax except that finance costs, share of profits and losses of joint ventures or associates.

Intersegment sales and transfers are transacted with reference to the selling prices used for sales made to non-related parties at the then prevailing market prices.



## Notes to the consolidated financial statements

## 5. SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

| Year ended 31<br>December 2014    | New<br>energy<br>RMB'000 | High<br>efficiency and<br>clean energy<br>RMB'000 | Industrial<br>equipment<br>RMB'000 | Modern<br>services<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Corporate<br>and other<br>unallocated<br>amounts<br>RMB'000 | Inter<br>segmented<br>eliminations<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>Segment revenue:</b>           |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Sales to external customers       | 7,082,233                | 25,233,711                                        | 25,178,733                         | 17,603,248                    | 1,625,466         | 61,125                                                      | -                                             | 76,784,516       |
| Intersegment sales                | 668,438                  | 3,459,994                                         | 840,333                            | 536,628                       | 822,601           | -                                                           | (6,327,994)                                   | -                |
| Total revenue                     | 7,750,671                | 28,693,705                                        | 26,019,066                         | 18,139,876                    | 2,448,067         | 61,125                                                      | (6,327,994)                                   | 76,784,516       |
| Operating profit/ (loss)          | (317,202)                | 1,324,094                                         | 1,749,398                          | 2,030,720                     | (45,836)          | 520,093                                                     | (59,149)                                      | 5,202,118        |
| Finance costs                     |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (296,481)        |
| Share of profits and losses of:   |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Joint ventures                    |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 944              |
| Associates                        |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 532,073          |
| Profit before tax                 |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 5,438,654        |
| Income tax expense                |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (895,235)        |
| Profit for the year               |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 4,543,419        |
| <b>Assets and liabilities</b>     |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Segment assets                    | 16,794,224               | 56,084,102                                        | 35,171,156                         | 59,528,414                    | 3,373,229         | 13,817,967                                                  | (41,218,528)                                  | 143,550,564      |
| Segment liabilities               | 10,668,511               | 39,579,362                                        | 23,146,062                         | 49,131,994                    | 2,119,754         | 7,239,378                                                   | (33,759,565)                                  | 98,125,496       |
| <b>Other segment information:</b> |                          |                                                   |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Capital expenditure               | 473,137                  | 624,392                                           | 731,733                            | 42,531                        | 81,945            | 8,279                                                       | (8,876)                                       | 1,953,141        |
| Depreciation and amortization     | 397,739                  | 874,621                                           | 478,439                            | 21,262                        | 37,010            | 69,665                                                      | (1,254)                                       | 1,877,482        |
| Other non-cash expenses           | 576,903                  | 286,655                                           | 140,916                            | 515,349                       | 1,978             | -                                                           | -                                             | 1,521,801        |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 5. SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

| Year ended 31 December 2013       | New energy<br>RMB'000 | High efficiency and clean energy<br>RMB'000 | Industrial equipment<br>RMB'000 | Modern services<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Corporate and other unallocated amounts<br>RMB'000 | Inter segmented eliminations<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| <b>Segment revenue:</b>           |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Sales to external customers       | 5,503,520             | 27,163,189                                  | 24,530,767                      | 19,844,902                 | 1,677,983         | 74,161                                             | -                                       | 78,794,522       |
| Intersegment sales                | 357,770               | 5,538,635                                   | 769,863                         | 451,861                    | 702,160           | -                                                  | (7,820,289)                             | -                |
| Total revenue                     | 5,861,290             | 32,701,824                                  | 25,300,630                      | 20,296,763                 | 2,380,143         | 74,161                                             | (7,820,289)                             | 78,794,522       |
| Operating profit/ (loss)          | (490,989)             | 1,939,906                                   | 1,677,274                       | 1,473,958                  | 113,037           | 248,251                                            | (236,118)                               | 4,725,319        |
|                                   |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Finance costs                     |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | (254,151)        |
| Share of profits and losses of:   |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Joint ventures                    |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | 4,088            |
| Associates                        |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | 807,463          |
|                                   |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Profit before tax                 |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | 5,282,719        |
| Income tax expense                |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | (1,072,604)      |
| Profit for the year               |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         | 4,210,115        |
| <b>Assets and liabilities</b>     |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Segment assets                    | 15,317,861            | 54,624,011                                  | 35,008,539                      | 51,198,346                 | 2,722,258         | 10,186,313                                         | (39,764,614)                            | 129,292,714      |
|                                   |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Segment liabilities               | 8,362,259             | 36,877,560                                  | 21,075,328                      | 43,832,089                 | 1,685,979         | 7,956,074                                          | (33,205,143)                            | 86,584,146       |
| <b>Other segment information:</b> |                       |                                             |                                 |                            |                   |                                                    |                                         |                  |
| Capital expenditure               | 478,461               | 580,149                                     | 779,342                         | 22,257                     | 39,659            | 98,852                                             | (15,036)                                | 1,983,684        |
| Depreciation and amortization     | 266,265               | 786,479                                     | 394,380                         | 10,192                     | 40,093            | 67,976                                             | (1,252)                                 | 1,564,133        |
| Other non-cash expenses           | 171,194               | 957,317                                     | 155,415                         | (130,964)                  | 32,122            | -                                                  | 37,702                                  | 1,222,786        |

## Notes to the consolidated financial statements

## 5. SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

## (1) Geographical information

## (a) Revenue from external customers

|                               | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mainland China                | 66,230,233        | 65,589,683        |
| Other countries/jurisdictions | 10,554,283        | 13,204,839        |
|                               | <u>76,784,516</u> | <u>78,794,522</u> |

The above revenue information is based on the locations of the customers.

## (b) Non-current assets

|                               | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mainland China                | 24,010,786        | 22,009,105        |
| Other countries/jurisdictions | 264,169           | 289,561           |
|                               | <u>24,274,955</u> | <u>22,298,666</u> |

The above non-current asset information is based on the locations of the assets and excludes financial instruments and deferred tax assets.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 6. REVENUE

Revenue includes turnover and other revenue that arise from the ordinary course of business of the Group. The Group's turnover, which arises from the principal activities of the Group, represents the net invoiced value of goods sold, after allowances for returns and trade discounts, an appropriate proportion of contract revenue of construction contracts and the value of services rendered.

An analysis of revenue is as follows:

|                                                                     | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenue</b>                                                      |                   |                   |
| Turnover                                                            |                   |                   |
| Sale of goods                                                       | 58,624,858        | 58,332,162        |
| Construction contracts                                              | 10,903,219        | 14,997,826        |
| Rendering of services                                               | 4,997,084         | 3,560,514         |
|                                                                     | <u>74,525,161</u> | <u>76,890,502</u> |
| Other revenue                                                       |                   |                   |
| Sales of raw materials, spare parts and semi-finished goods         | 652,382           | 617,356           |
| Finance lease income                                                | 380,659           | 276,939           |
| Rental income under operating leases                                | 106,742           | 126,874           |
| Finance Company:                                                    |                   |                   |
| Interest income on loans receivable and discounted bills receivable | 403,339           | 250,098           |
| Interest income from banks and other financial institutions         | 356,778           | 317,066           |
| Others                                                              | 359,455           | 315,687           |
|                                                                     | <u>2,259,355</u>  | <u>1,904,020</u>  |
|                                                                     | <u>76,784,516</u> | <u>78,794,522</u> |



## Notes to the consolidated financial statements

## 7. OTHER INCOME AND GAINS, NET

|                                                                          | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Other income</b>                                                      |                  |                  |
| Interest income on bank balances and time deposits                       | 264,333          | 306,268          |
| Interest income on debt investments                                      | 31,840           | 19,929           |
| Dividend income from equity investments and investment funds             | 77,221           | 77,135           |
| Subsidy income                                                           | 748,701          | 760,423          |
|                                                                          | <u>1,122,095</u> | <u>1,163,755</u> |
| <b>Other gains, net</b>                                                  |                  |                  |
| Gain on disposal of property, plant and equipment                        | 135,888          | 12,806           |
| Losses on disposal of other intangible assets                            | (74)             | (141)            |
| Gain on disposal of land use rights                                      | 20,858           | 124,823          |
| Losses on disposal of subsidiaries                                       | -                | (227,797)        |
| Losses on disposal of associates                                         | -                | (9)              |
| Gain on disposal of joint venture                                        | -                | 15,502           |
| Gain on bargain purchases                                                | -                | 52,161           |
| Investments at fair value through profit or loss:                        |                  |                  |
| Unrealised fair value gains-net                                          | 58,631           | 7,243            |
| Realised fair value gains, net                                           | 79,326           | 597              |
| Derivative financial instruments -transactions not qualifying as hedges: |                  |                  |
| Unrealised fair value gains, net                                         | 68,095           | 2,301            |
| Realised gains on available-for-sale investments (transfer from equity)  | 206,158          | 151,337          |
| Exchange losses, net                                                     | (8,683)          | (28,383)         |
| Debt restructure gain-net                                                | 206              | 194,404          |
| Compensation for the construction                                        | (459,450)        | (189,810)        |
| Others                                                                   | 148,771          | 192,198          |
|                                                                          | <u>249,726</u>   | <u>307,232</u>   |
| <b>Other income and other gains, net</b>                                 | <u>1,371,821</u> | <u>1,470,987</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 8. EXPENSE BY NATURE

|                                                                               | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Raw materials and consumables used                                            | 32,811,198        | 34,472,976        |
| Cost of purchased machinery and services                                      | 27,281,417        | 27,512,205        |
| Employee benefit expense (Note 9)                                             | 6,821,346         | 7,126,702         |
| Depreciation and amortisation (Note 19 and Note 23)                           | 1,877,482         | 1,720,142         |
| Commissions and brokerage fees                                                | 926,613           | 854,483           |
| Operating lease expenses                                                      | 208,711           | 313,848           |
| Asset impairment charge                                                       | 1,001,028         | 1,257,215         |
| Utility expense                                                               | 422,200           | 375,573           |
| Office expenses                                                               | 438,985           | 450,077           |
| Transportation cost and packaging fee                                         | 264,624           | 303,132           |
| Technique commission expenses                                                 | 14,850            | 287,040           |
| Other expense                                                                 | 885,765           | 866,797           |
| <b>Total cost of sales, distribution expenses and administrative expenses</b> | <b>72,954,219</b> | <b>75,540,190</b> |

## 9. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE

|                                                                  | Notes | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Staff costs (including directors' and supervisors' remuneration) | 10    |                  |                  |
| Wages and salaries                                               |       | 5,059,138        | 5,574,947        |
| Defined contribution pension scheme                              |       | 671,838          | 630,135          |
| Supplementary pension                                            |       | 173,152          | 100,390          |
| Early retirement benefits and staff severance costs              |       | 210,761          | 113,310          |
| Medical benefits costs                                           |       | 417,503          | 382,874          |
| Housing fund                                                     |       | 283,418          | 319,897          |
| Cash housing subsidy costs                                       |       | 5,536            | 5,149            |
|                                                                  |       | <b>6,821,346</b> | <b>7,126,702</b> |

## 9. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE (CONTINUED)

### (i) Defined contribution pension schemes

All of the Group's full-time employees in Mainland China are covered by a government-regulated pension scheme and are entitled to an annual pension determined by their basic salaries upon their retirement. The PRC government is responsible for the pension liabilities to these retired employees. The Group is required to make annual contributions to the government regulated pension scheme mainly at 21.0% (2013: 21.0%) of the employees' basic salaries. This defined contribution pension scheme continued to be available to the Group's employees for the year. The related pension costs are expensed as incurred.

Certain of the Group's employees who retired before 1 January 2000 are entitled to supplementary pension benefits (the "Supplementary Pension Benefits") provided by certain subsidiaries of the Group in addition to the benefits under the government-regulated pension scheme described above. The Supplementary Pension Benefits are calculated based on factors including the number of years of service and salary level on the date of retirement of the respective employee. The Company and SE Corporation have agreed that the costs of the Supplementary Pension Benefits are borne by SE Corporation from 1 March 2004 onwards, i.e., the incorporation date of the Company. Starting from that date, the related Supplementary Pension Benefits are paid by SE Corporation through the Company.

### (ii) Early retirement benefits and staff severance

The Group implements an early retirement plan for certain employees in addition to the benefits under the government regulated defined contribution pension scheme and the Supplementary Pension Benefits described above. The benefits of the early retirement plan are calculated based on factors including the remaining number of years from the date of early retirement to the normal retirement date and the salary amount on the date of early retirement of the employee.

The Group recognises staff severance costs upon terminating the employment of employees before the expiry date of employment contracts or making an offer in order to encourage voluntary redundancy.

Based on the directors' estimation, the Group's obligations to the early retirement benefits and staff severance until the qualified employees are eligible for the government-regulated pension scheme amounted to approximately RMB141,430,000 as at 31 December 2014 (2013: RMB106,538,000). The costs of the early retirement benefits were recognised in the period when employees opted for early retirement. The provision for early retirement benefits was not assessed by any independent actuary. Where the effect of discounting is material, the amount recognised for the early retirement benefits is the present value of reporting period date of the future cash flows expected to be required to settle the obligation. The staff severance costs are recognised when the Group has a formal plan for the termination or an offer to voluntary redundancy and is without realistic possibility of withdrawal.

### (iii) Medical benefits

The Group contributes on a monthly basis to defined contribution medical benefit plans organised by the PRC government. The PRC government undertakes to assume the medical benefit obligations for all existing and retired employees under these plans. Contributions to these plans by the Group are expensed as incurred. The Group has no further obligations for medical benefits and supplemental medical benefits for their qualified employees under these plans.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 10. DIRECTORS' AND CHIEF EXECUTIVE'S EMOLUMENTS

Directors' and chief executive's emoluments for the year, disclosed pursuant to the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Listing Rules") and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance, is as follows:

|                                                          | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Directors</b>                                         |                 |                 |
| Fees                                                     | 563             | 750             |
| Other emoluments:                                        |                 |                 |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 2,873           | 2,794           |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 43              | 40              |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 49              | 49              |
|                                                          | <u>3,528</u>    | <u>3,633</u>    |
| <b>Chief executive</b>                                   |                 |                 |
| Fees                                                     | -               | -               |
| Other emoluments:                                        |                 |                 |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 341             | 341             |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 14              | 13              |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 17              | 16              |
|                                                          | <u>372</u>      | <u>370</u>      |
|                                                          | <u>3,900</u>    | <u>4,003</u>    |

(a) Independent non-executive directors

The fees paid to independent non-executive directors during the year are as follows:

|                    | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Mr. Zhu Sendi      | -               | 250             |
| Dr. Cheung Wai Bun | -               | 250             |
| Dr. Lui Sun Wing   | 250             | 250             |
| Mr. Jian Xunming   | 208             | -               |
| Mr. Chu Junhao     | 104             | -               |
|                    | <u>562</u>      | <u>750</u>      |

There were no other emoluments payable to the independent non-executive directors during the year (2013: Nil).

**10. DIRECTORS' AND CHIEF EXECUTIVE'S EMOLUMENTS (CONTINUED)**

(b) Executive directors, non-executive directors and supervisors

Save as disclosed below, none of the executive directors, non-executive directors and supervisors of the Company received any remuneration for the year that is required to be disclosed in the financial statements pursuant to the Listing Rules and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance.

|                            | 2014            |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                            | Fees<br>RMB'000 | Salaries, bonuses<br>and allowances<br>received from the<br>Group<br>RMB'000 | Pension scheme<br>contributed by<br>the Group<br>RMB'000 | Other social<br>benefit scheme<br>contributed by<br>the Group<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| <b>Executive directors</b> |                 |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
| Mr. Zheng Jianhua          | -               | 1,106                                                                        | 14                                                       | 17                                                                       | 1,137            |
| Mr. Yu Yingui              | -               | 856                                                                          | 14                                                       | 17                                                                       | 887              |
|                            | -               | 1,962                                                                        | 28                                                       | 34                                                                       | 2,024            |
| <b>Supervisor</b>          |                 |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
| Mr. Xie Tonglun            | -               | 341                                                                          | 14                                                       | 17                                                                       | 372              |
|                            | -               | 2,303                                                                        | 42                                                       | 51                                                                       | 2,396            |

|                            | 2013            |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                            | Fees<br>RMB'000 | Salaries, bonuses<br>and allowances<br>received from the<br>Group<br>RMB'000 | Pension scheme<br>contributed by<br>the Group<br>RMB'000 | Other social<br>benefit scheme<br>contributed by<br>the Group<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| <b>Executive directors</b> |                 |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
| Mr. Huang Dinan            | -               | 956                                                                          | 13                                                       | 16                                                                       | 985              |
| Mr. Zheng Jianhua          | -               | 1,076                                                                        | 13                                                       | 16                                                                       | 1,105            |
| Mr. Yu Yingui              | -               | 762                                                                          | 13                                                       | 16                                                                       | 791              |
|                            | -               | 2,794                                                                        | 39                                                       | 48                                                                       | 2,881            |
| <b>Supervisor</b>          |                 |                                                                              |                                                          |                                                                          |                  |
| Mr. Xie Tonglun            | -               | 341                                                                          | 13                                                       | 16                                                                       | 370              |
|                            | -               | 3,135                                                                        | 52                                                       | 64                                                                       | 3,251            |

During the year, no director or supervisor waived or agreed to waive any emolument and no emoluments were paid by the Group to the directors or supervisors of the Company as an inducement to join or upon joining the Group or as compensation for loss of office.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 10. DIRECTORS' AND CHIEF EXECUTIVE'S EMOLUMENTS (CONTINUED)

(c) Five highest paid employees

No director (2013: nil) was included in the five highest paid employees during the year. Details of the remuneration for the year of the five (2013: five) highest paid employees who are neither a director nor a supervisor of the Company, are as follows:

|                                                          | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 21,237          | 16,138          |
| Pension scheme contributed by the Group                  | -               | -               |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | -               | -               |
|                                                          | <u>21,237</u>   | <u>16,138</u>   |

The number of non-director/non-supervisor, highest paid employees whose remuneration fell within the following bands are as follows:

|                                  | Number of employees |          |
|----------------------------------|---------------------|----------|
|                                  | 2014                | 2013     |
| HK\$ 1,000,001 - HK\$ 2,000,000  | 2                   | -        |
| HK\$ 2,000,001 - HK\$ 3,000,000  | 1                   | 2        |
| HK\$ 3,000,001 - HK\$ 5,000,000  | 1                   | 2        |
| HK\$ 5,000,001 - HK\$ 10,000,000 | 1                   | 1        |
|                                  | <u>5</u>            | <u>5</u> |

## 11. FINANCE COSTS

|                                                                                  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest on bank loans, other loans and bonds wholly repayable within five years | 294,020         | 251,343         |
| Interest on bank loans and other loans wholly repayable beyond five years        | 2,461           | 2,808           |
|                                                                                  | <u>296,481</u>  | <u>254,151</u>  |

## 12. INCOME TAX EXPENSE

With the PRC Corporate Income Tax Law (the "Corporate Income Tax Law") effective on 1 January 2008, the Company and all of its subsidiaries that operate in Mainland China were subject to the statutory corporate income tax rate of 25% for the year ended 31 December 2014 (2013: 25%) under the income tax rules and regulations of the PRC, except that:

## Notes to the consolidated financial statements

## 12. INCOME TAX EXPENSE (CONTINUED)

Certain subsidiaries were subject to a corporate income tax rate of 15% as they have been assessed as "High-New Technology Enterprises" under the Corporate Income Tax Law as at 31 December 2014. Those subsidiaries provided income tax and recognised the deferred tax assets and liabilities at tax rate of 15%.

Taxes on profits assessable elsewhere have been calculated at the rates of tax prevailing in the countries/jurisdictions in which the Group operates, based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof.

|                               | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Group</b>                  |                 |                 |
| Current tax                   |                 |                 |
| Charge for the year           | 1,880,242       | 1,274,358       |
| Overprovision in prior years  | (74,427)        | (10,966)        |
| Deferred tax (Note 26)        | (910,579)       | (190,788)       |
| Total tax charge for the year | 895,235         | 1,072,604       |

A reconciliation of the tax expense applicable to profit before tax at the statutory rates for the countries/jurisdictions in which the Company and its subsidiaries are domiciled to the tax expense at the effective tax rates, and a reconciliation of the applicable rates (i.e., the statutory tax rates) to the effective tax rates, are as follows:

|                                                                             | 2014<br>RMB'000 | %     | 2013<br>RMB'000 | %     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|
| <b>Profit before tax</b>                                                    | 5,438,654       |       | 5,282,719       |       |
| Tax at the statutory tax rate                                               | 1,359,664       | 25.0  | 1,284,849       | 24.3  |
| Lower tax rates for specific districts or concessions                       | (328,479)       | (6.0) | (267,662)       | (5.1) |
| Adjustments in respect of current tax of previous periods                   | (74,427)        | (1.4) | (10,966)        | (0.2) |
| Profits and losses attributable to joint ventures and associates            | (132,879)       | (2.4) | (180,486)       | (3.4) |
| Income not subject to tax                                                   | (21,609)        | (0.4) | (34,737)        | (0.7) |
| Expenses not deductible for tax                                             | 71,944          | 1.3   | 85,586          | 1.6   |
| Tax incentives on eligible expenditures                                     | (66,905)        | (1.2) | (27,170)        | (0.5) |
| Utilization of unrecognized tax losses and deductible temporary differences | (106,547)       | (2.0) | (201,327)       | (3.8) |
| Tax losses and deductible temporary differences are not recognised          | 195,218         | 3.6   | 502,456         | 9.5   |
| Enterprise income tax refund                                                | -               | -     | (70,118)        | (1.3) |
| Others                                                                      | (745)           | -     | (7,821)         | (0.1) |
|                                                                             | 895,235         | 16.5  | 1,072,604       | 20.3  |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 13. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDINGS OF THE COMPANY

The calculation of the basic earnings per share amount is based on the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the Company, and the weighted average number of ordinary shares of 12,823,626,660 (2013: 12,823,626,660) in issue during the year.

The Group had no potentially dilutive ordinary shares in issue during those years.

The calculation of basic earnings per share is based on:

|                                                                                                                      | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Earnings                                                                                                             |                 |                 |
| Profit attributable to ordinary equity holders of the Company used in the basic earnings per share calculation       | 2,510,564       | 2,393,242       |
| Number of shares                                                                                                     |                 |                 |
| Weighted average number of ordinary shares in issue during the year used in the basic earnings per share calculation | 12,823,626,660  | 12,823,626,660  |

## 14. PROFIT ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY

The consolidated profit attributable to owners of the Company for the year ended 31 December 2014 includes a profit of RMB 3,022,430,000 (2013: RMB3,296,085,000) which has been dealt with in the financial statements of the Company (Note 45(b)).

## 15. DIVIDENDS

|                                                                              | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Proposed final 2014– RMB5.873 cents per ordinary share (2013: RMB7.465cents) | 753,132         | 957,284         |

On 27 June 2014, the Company's 2013 annual general meeting approved the proposed final 2013 dividend of an aggregate amount of RMB957,284,000, based on total of 12,823,626,660 shares and a cash dividend of RMB7.465 cents per share (tax inclusive). The dividend was distributed on 22 Aug 2014.

On 17 March 2015, the board of directors of the Company resolved to recommend to the shareholders of the Company a final dividend of RMB5.873 cents per share (tax inclusive), totalling RMB753,132,000 for the year ended 31 December 2014.

Pursuant to the Corporate Income Tax Law and relevant regulations, a Chinese resident enterprise shall withhold income tax at 10% when dividends are distributed to overseas non-resident enterprise H-share shareholders for year 2008 and the years thereafter. Accordingly, out of the final dividend of RMB753,132,000 for the year ended 31 December 2014 proposed after the end of the reporting period, the Company will withhold income tax for the portion to be distributed to overseas non-resident enterprise H-share shareholders.



## 16. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – GROUP AND COMPANY

| Group                                                  | Land and<br>buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>others<br>RMB'000 | Construction in<br>progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <b>At cost:</b>                                        |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                   |
| At 1 January 2014                                      | 8,510,881                        | 13,715,609                        | 577,214                      | 1,217,112                                    | 1,218,572                              | 25,239,388        |
| Additions                                              | 266,475                          | 362,845                           | 21,622                       | 59,668                                       | 1,000,322                              | 1,710,932         |
| Disposals                                              | (1,220,591)                      | (326,806)                         | (31,661)                     | (73,428)                                     | (37,108)                               | (1,689,594)       |
| Transfers                                              | 336,781                          | 481,432                           | 9,973                        | 87,225                                       | (915,411)                              | -                 |
| Transferred to other intangible assets<br>(Note 18&20) | -                                | -                                 | -                            | -                                            | (106,618)                              | (106,618)         |
| At 31 December 2014                                    | <u>7,893,546</u>                 | <u>14,233,080</u>                 | <u>577,148</u>               | <u>1,290,577</u>                             | <u>1,159,757</u>                       | <u>25,154,108</u> |
| <b>Accumulated depreciation and impairment:</b>        |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                   |
| At 1 January 2014                                      | 2,711,632                        | 6,185,800                         | 387,913                      | 826,705                                      | 622                                    | 10,112,672        |
| Depreciation for the year (Note 8)                     | 350,501                          | 1,078,244                         | 43,622                       | 124,750                                      | -                                      | 1,597,117         |
| Deduction of impairment due to<br>the disposals        | (535)                            | (2,931)                           | -                            | -                                            | -                                      | (3,466)           |
| Deduction of depreciation due to<br>the disposals      | (287,338)                        | (245,738)                         | (28,250)                     | (57,359)                                     | -                                      | (618,685)         |
| At 31 December 2014                                    | <u>2,774,260</u>                 | <u>7,015,375</u>                  | <u>403,285</u>               | <u>894,096</u>                               | <u>622</u>                             | <u>11,087,638</u> |
| <b>Net carrying amount:</b>                            |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                   |
| At 31 December 2014                                    | <u>5,119,286</u>                 | <u>7,217,705</u>                  | <u>173,863</u>               | <u>396,481</u>                               | <u>1,159,135</u>                       | <u>14,066,470</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 16. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

|                                                     | Land and<br>buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>others<br>RMB'000 | Construction<br>in progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                   | 8,173,683                        | 13,243,326                        | 541,895                      | 1,083,751                                    | 1,722,657                              | 24,765,312       |
| Additions                                           | 263,208                          | 153,069                           | 23,353                       | 110,738                                      | 1,285,253                              | 1,835,621        |
| Business combination                                | 42,909                           | 58,073                            | 5,113                        | 15,491                                       | 1,972                                  | 123,558          |
| Disposals                                           | (122,997)                        | (360,576)                         | (32,074)                     | (59,308)                                     | (96,945)                               | (671,900)        |
| Disposal of subsidiaries                            | (355,258)                        | (309,305)                         | (3,032)                      | (32,377)                                     | (2,939)                                | (702,911)        |
| Transfers                                           | 566,282                          | 969,984                           | 42,514                       | 104,209                                      | (1,682,989)                            | -                |
| Transferred to other intangible assets<br>(Note 20) | -                                | -                                 | -                            | -                                            | (7,729)                                | (7,729)          |
| Exchange realignment                                | (56,946)                         | (38,962)                          | (555)                        | (5,392)                                      | (708)                                  | (102,563)        |
| At 31 December 2013                                 | 8,510,881                        | 13,715,609                        | 577,214                      | 1,217,112                                    | 1,218,572                              | 25,239,388       |
| <b>Accumulated depreciation and impairment:</b>     |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                   | 2,594,321                        | 5,796,442                         | 367,830                      | 779,884                                      | 622                                    | 9,539,099        |
| Depreciation for the year (Note 8)                  | 318,677                          | 902,585                           | 47,895                       | 129,429                                      | -                                      | 1,398,586        |
| Business combination                                | 9,016                            | 37,791                            | 4,320                        | 13,198                                       | -                                      | 64,325           |
| Impairment charges                                  | -                                | 6,069                             | -                            | -                                            | -                                      | 6,069            |
| Disposals                                           | (28,870)                         | (241,204)                         | (28,846)                     | (62,975)                                     | -                                      | (361,895)        |
| Disposal of subsidiaries                            | (150,129)                        | (280,056)                         | (2,743)                      | (28,498)                                     | -                                      | (461,426)        |
| Exchange realignment                                | (31,383)                         | (35,827)                          | (543)                        | (4,333)                                      | -                                      | (72,086)         |
| At 31 December 2013                                 | 2,711,632                        | 6,185,800                         | 387,913                      | 826,705                                      | 622                                    | 10,112,672       |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 31 December 2013                                 | 5,799,249                        | 7,529,809                         | 189,301                      | 390,407                                      | 1,217,950                              | 15,126,716       |

The sites of the freehold land, with a total cost of RMB67,335,000 (2013: RMB67,335,000) are in Japan, USA and UK.

As at 31 December 2014, certain buildings and machinery with net carrying amount of RMB1,338,267,000 (31 December 2013: RMB426,952,000) were pledged to secure certain bank loans granted to the Group (Note 40).

As at 31 December 2014, the Group has not obtained the real estate certificates for buildings with a net carrying amount of RMB 453,894,000.

Lease rentals expense relating to the lease of machinery and property amounting to RMB208,711,000 (2013: RMB313,848,000) are included in the consolidated income statement (Note 8).

During the year, no borrowing costs (2013: nil) was capitalized by the Group.

## Notes to the consolidated financial statements

## 16. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

| Company             | Buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>others<br>RMB'000 | Construction in<br>progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|---------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>     |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2014   | 863,017              | 178,965                           | 9,543                        | 68,967                                       | 90,043                                 | 1,210,535        |
| Additions           | -                    | 8,412                             | -                            | 8,217                                        | 23,743                                 | 40,372           |
| Transfers           | -                    | 16,061                            | -                            | -                                            | (16,061)                               | -                |
| Disposals           | (31,987)             | (2,634)                           | (377)                        | (5,430)                                      | (11,083)                               | (51,511)         |
| At 31 December 2014 | 831,030              | 200,804                           | 9,166                        | 71,754                                       | 86,642                                 | 1,199,396        |

|                                  |          |         |       |         |   |          |
|----------------------------------|----------|---------|-------|---------|---|----------|
| <b>Accumulated depreciation:</b> |          |         |       |         |   |          |
| At 1 January 2014                | 189,565  | 68,442  | 5,581 | 60,359  | - | 323,947  |
| Depreciation for the year        | 42,189   | 31,816  | 1,425 | 4,106   | - | 79,536   |
| Disposals                        | (31,987) | (2,411) | (313) | (5,333) | - | (40,044) |
| At 31 December 2014              | 199,767  | 97,847  | 6,693 | 59,132  | - | 363,439  |

|                             |         |         |       |        |        |         |
|-----------------------------|---------|---------|-------|--------|--------|---------|
| <b>Net carrying amount:</b> |         |         |       |        |        |         |
| At 31 December 2014         | 631,263 | 102,957 | 2,473 | 12,622 | 86,642 | 835,957 |

|                                                     | Buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>others<br>RMB'000 | Construction in<br>progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                   | 784,388              | 185,152                           | 8,652                        | 65,195                                       | 86,701                                 | 1,130,088        |
| Additions                                           | 72,911               | 31,796                            | 1,036                        | 5,904                                        | 32,129                                 | 143,776          |
| Transfers                                           | 5,718                | 17,278                            | -                            | 2,181                                        | (25,177)                               | -                |
| Transferred to other<br>intangible assets (Note 20) | -                    | -                                 | -                            | -                                            | (3,299)                                | (3,299)          |
| Disposals                                           | -                    | (55,261)                          | (145)                        | (4,313)                                      | (311)                                  | (60,030)         |
| At 31 December 2013                                 | 863,017              | 178,965                           | 9,543                        | 68,967                                       | 90,043                                 | 1,210,535        |

|                                  |         |         |       |         |   |          |
|----------------------------------|---------|---------|-------|---------|---|----------|
| <b>Accumulated depreciation:</b> |         |         |       |         |   |          |
| At 1 January 2013                | 135,824 | 43,937  | 4,823 | 56,380  | - | 240,964  |
| Depreciation for the year        | 53,741  | 31,728  | 1,038 | 8,149   | - | 94,656   |
| Disposals                        | -       | (7,223) | (280) | (4,170) | - | (11,673) |
| At 31 December 2013              | 189,565 | 68,442  | 5,581 | 60,359  | - | 323,947  |

|                             |         |         |       |       |        |         |
|-----------------------------|---------|---------|-------|-------|--------|---------|
| <b>Net carrying amount:</b> |         |         |       |       |        |         |
| At 31 December 2013         | 673,452 | 110,523 | 3,962 | 8,608 | 90,043 | 886,588 |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 17. INVESTMENT PROPERTIES – GROUP AND COMPANY

| Group                              | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                    |                 |                 |
| At 1 January                       | 220,135         | 219,289         |
| Addition                           | 5,072           | 846             |
| At 31 December                     | <u>225,207</u>  | <u>220,135</u>  |
| <b>Accumulated depreciation:</b>   |                 |                 |
| At 1 January                       | 79,934          | 74,253          |
| Depreciation for the year (note 8) | 7,630           | 5,681           |
| At 31 December                     | <u>87,564</u>   | <u>79,934</u>   |
| <b>Net carrying amount:</b>        |                 |                 |
| At 31 December                     | <u>137,643</u>  | <u>140,201</u>  |

As at 31 December 2014, the Group had no unprovided contractual obligations for future repairs and maintenance (2013: Nil). The Group's investment properties are situated in mainland China and are held under the following lease terms:

|                                                                    | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Medium term leases (less than 50 years but not less than 10 years) | 111,264         | 111,529         |
| Short term leases (less than 10 years)                             | 26,379          | 28,672          |
|                                                                    | <u>137,643</u>  | <u>140,201</u>  |

| Company                          | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                  |                 |                 |
| At 1 January and 31 December     | <u>54,033</u>   | <u>54,033</u>   |
| <b>Accumulated depreciation:</b> |                 |                 |
| At 1 January                     | 6,967           | 4,645           |
| Depreciation for the year        | 2,466           | 2,322           |
| At 31 December                   | <u>9,433</u>    | <u>6,967</u>    |
| <b>Net carrying amount</b>       |                 |                 |
| At 31 December                   | <u>44,600</u>   | <u>47,066</u>   |

## Notes to the consolidated financial statements

**17. INVESTMENT PROPERTIES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

The Company's investment properties are situated in mainland China and are held under the following lease terms:

|                                                                    | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Medium term leases (less than 50 years but not less than 10 years) | 44,600          | 47,066          |

**18. PREPAID LAND LEASE PAYMENTS – GROUP AND COMPANY**

As at 31 December 2014, no land use right of the Group was pledged to secure certain bank loans granted to the Group (2013: Nil).

| Group                                               | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                 |                 |
| At 1 January                                        | 1,972,613       | 1,988,078       |
| Transferred from construction in progress (Note 16) | 105,954         | -               |
| Additions                                           | 55,969          | 41,223          |
| Acquisition of subsidiaries                         | -               | 55,697          |
| Disposals                                           | (65,521)        | (62,151)        |
| Disposal of subsidiaries                            | -               | (50,234)        |
| At 31 December                                      | 2,069,015       | 1,972,613       |
| <b>Accumulated amortisation</b>                     |                 |                 |
| At 1 January                                        | 347,784         | 308,610         |
| Amortisation for the year (note 8)                  | 41,755          | 45,249          |
| Disposals                                           | (5,106)         | (6,075)         |
| At 31 December                                      | 384,433         | 347,784         |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                 |                 |
| At 31 December                                      | 1,684,582       | 1,624,829       |

The Group's leasehold land is held under the following lease terms:

|                                           | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost, outside Hong Kong held on</b> |                 |                 |
| Leases of over 50 years                   | 80,923          | 72,634          |
| Leases of between 10 to 50 years          | 1,988,092       | 1,899,979       |
|                                           | 2,069,015       | 1,972,613       |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 18. PREPAID LAND LEASE PAYMENTS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

| Company                          | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                  |                 |                 |
| At 1 January and 31 December     | 249,505         | 249,505         |
| <b>Accumulated amortisation:</b> |                 |                 |
| At 1 January                     | 27,069          | 21,666          |
| Amortisation for the year        | 5,399           | 5,403           |
| At 31 December                   | 32,468          | 27,069          |
| <b>Net carrying amount:</b>      |                 |                 |
| At 31 December                   | 217,037         | 222,436         |

The Company's leasehold land is situated in mainland China and is held under leases term between 10 to 50 years.

## 19. GOODWILL – GROUP

|                                     | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                     |                 |                 |
| At 1 January and 31 December        | 365,616         | 365,616         |
| <b>Accumulated impairment:</b>      |                 |                 |
| At 1 January                        | 217,543         | 198,097         |
| Impairment during the year (note 8) | -               | 19,446          |
| At 31 December                      | 217,543         | 217,543         |
| <b>Net carrying amount:</b>         |                 |                 |
| At 31 December                      | 148,073         | 148,073         |



**19. GOODWILL – GROUP (CONTINUED)****Impairment testing of goodwill**

Goodwill acquired through business combinations has been allocated to the following cash-generating unit for impairment testing:

| Cash-generating unit                    | Segment                          | 2014           | 2013           |
|-----------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                         |                                  | RMB'000        | RMB'000        |
| Printing and packing machinery          | Industrial equipment             | 12,483         | 12,483         |
| Transmission and distribution equipment | High efficiency and clean energy | 135,590        | 135,590        |
|                                         |                                  | <u>148,073</u> | <u>148,073</u> |

The recoverable amounts of the above cash-generating units have been determined based on their value in use. The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use pre-tax cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using the estimated growth rates stated below. The growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the business in which the CGU operates.

The key assumptions in 2014 and 2013 are as follows.

|                                                                    | 2014    | 2013    |
|--------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Growth rate used to extrapolate cash flows beyond five-year period | 3%      | 3%      |
| Gross margin                                                       | 19%-24% | 19%-24% |
| Discount rate applied                                              | 12%-14% | 12%-14% |

Assumptions were used in the value in use calculations of the above cash-generating units for 31 December 2014 and 2013. The following describes each key assumption on which management has based its cash flow projections to undertake impairment testing of goodwill:

**Budgeted gross margins** - The basis used to determine the value assigned to the budgeted gross margins is the average gross margins achieved in the year immediately before the budget year, increased for expected efficiency improvements and expected market development.

**Discount rate** - The discount rate used reflects specific risks relating to the relevant units.

The values assigned to key assumptions are consistent with external information sources.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 20. INTANGIBLE ASSETS – GROUP AND COMPANY

| Group                                               | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Technology<br>know-how<br>RMB'000 | Concession<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 1 January 2014                                   | 763,387                            | 544,096                           | 420,467               | 231,774           | 1,959,724        |
| Additions                                           | 37,366                             | 587                               | 618                   | 38,840            | 77,411           |
| Transferred from construction in progress (Note 16) | -                                  | -                                 | -                     | 664               | 664              |
| Disposals                                           | (2,727)                            | (13,856)                          | (8,084)               | (7,313)           | (31,980)         |
| At 31 December 2014                                 | 798,026                            | 530,827                           | 413,001               | 263,965           | 2,005,819        |
| <b>Accumulated amortisation and impairment:</b>     |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 1 January 2014                                   | 452,106                            | 348,063                           | 85,206                | 83,850            | 969,225          |
| Amortisation for the year (Note 8)                  | 42,896                             | 32,337                            | 17,018                | 33,355            | 125,606          |
| Disposals                                           | (1,715)                            | (1,898)                           | (174)                 | (514)             | (4,301)          |
| At 31 December 2014                                 | 493,287                            | 378,502                           | 102,050               | 116,691           | 1,090,530        |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 31 December 2014                                 | 304,739                            | 152,325                           | 310,951               | 147,274           | 915,289          |

| Group                                               | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Technology<br>know-how<br>RMB'000 | Concession<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 1 January 2013                                   | 737,275                            | 501,274                           | 425,779               | 191,508           | 1,855,836        |
| Additions                                           | 26,314                             | 42,822                            | -                     | 36,858            | 105,994          |
| Transferred from construction in progress (Note 16) | -                                  | -                                 | -                     | 7,729             | 7,729            |
| Business combination                                | 15,678                             | -                                 | -                     | 568               | 16,246           |
| Disposals                                           | -                                  | -                                 | (5,312)               | (2,013)           | (7,325)          |
| Disposal of subsidiaries                            | (13,210)                           | -                                 | -                     | (2,632)           | (15,842)         |
| Exchange realignment                                | (2,670)                            | -                                 | -                     | (244)             | (2,914)          |
| At 31 December 2013                                 | 763,387                            | 544,096                           | 420,467               | 231,774           | 1,959,724        |
| <b>Accumulated amortisation and impairment:</b>     |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 1 January 2013                                   | 421,718                            | 311,002                           | 67,789                | 59,771            | 860,280          |
| Amortisation for the year (Note 8)                  | 43,459                             | 29,771                            | 17,417                | 23,970            | 114,617          |
| Business combination                                | -                                  | -                                 | -                     | 21                | 21               |
| Impairment (Note 8)                                 | -                                  | 7,290                             | -                     | 1,624             | 8,914            |
| Disposal of subsidiaries                            | (12,326)                           | -                                 | -                     | (1,946)           | (14,272)         |
| Exchange realignment                                | (745)                              | -                                 | -                     | 410               | (335)            |
| At 31 December 2013                                 | 452,106                            | 348,063                           | 85,206                | 83,850            | 969,225          |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                                   |                       |                   |                  |
| At 31 December 2013                                 | 311,281                            | 196,033                           | 335,261               | 147,924           | 990,499          |

Amortisation of RMB79,539,000 (2013: RMB96,598,000) and RMB46,067,000 (2013: RMB18,019,000) is included in the 'administrative expense' and 'cost of sales', respectively, in the consolidated income statement.



## Notes to the consolidated financial statements

## 20. INTANGIBLE ASSETS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

| Company                                             | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                   |                  |
| At 1 January 2014                                   | 3,348                              | 122,162           | 125,510          |
| Additions                                           | -                                  | 17,020            | 17,020           |
| Disposals                                           | -                                  | (2,644)           | (2,644)          |
| At 31 December 2014                                 | 3,348                              | 136,538           | 139,886          |
| <b>Accumulated amortisation:</b>                    |                                    |                   |                  |
| At 1 January 2014                                   | 2,148                              | 29,621            | 31,769           |
| Amortisation for the year                           | 335                                | 17,926            | 18,261           |
| At 31 December 2014                                 | 2,483                              | 47,547            | 50,030           |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                   |                  |
| At 31 December 2014                                 | 865                                | 88,991            | 89,856           |
|                                                     | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                   |                  |
| At 1 January 2013                                   | 3,348                              | 95,682            | 99,030           |
| Additions                                           | -                                  | 25,194            | 25,194           |
| Transferred from construction in progress (note 16) | -                                  | 3,299             | 3,299            |
| Disposals                                           | -                                  | (2,013)           | (2,013)          |
| At 31 December 2013                                 | 3,348                              | 122,162           | 125,510          |
| <b>Accumulated amortisation:</b>                    |                                    |                   |                  |
| At 1 January 2013                                   | 1,813                              | 18,248            | 20,061           |
| Amortisation for the year                           | 335                                | 11,373            | 11,708           |
| At 31 December 2013                                 | 2,148                              | 29,621            | 31,769           |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                   |                  |
| At 31 December 2013                                 | 1,200                              | 92,541            | 93,741           |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 21. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - COMPANY

|                                              | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Unlisted investments, at cost                | 16,481,570        | 14,780,706        |
| Listed investment in Mainland China, at cost | 1,470,074         | 1,470,074         |
| Impairment of unlisted investments           | (149,571)         | (149,571)         |
|                                              | <u>17,802,073</u> | <u>16,101,209</u> |
| Market value of listed shares                | <u>9,144,121</u>  | <u>8,534,678</u>  |

The Company has a subsidiary, Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. ("Shanghai Mechanical & Electrical"), which is listed on the Shanghai Stock Exchange, with a carrying amount of RMB1,470,074,000(2013: RMB1,470,074,000). As at 31 December 2014, the fair market value of the listed shares of the subsidiary held by the Company amounted to RMB9,144,121,000 (2013: RMB8,534,678,000).

The movement of impairment is as follows:

|                | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| At 1 January   | 149,571         | 108,155         |
| Addition       | -               | 41,416          |
| Disposal       | -               | -               |
| At 31 December | <u>149,571</u>  | <u>149,571</u>  |

Particulars of the principal subsidiaries are as follows:

| Company name                                                                     | Place of<br>incorporation/<br>registration<br>and operation | Registered<br>capital<br>(in'000) | Percentage<br>of equity<br>attributable to<br>the Company |          | Principal activities                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  |                                                             |                                   | Direct                                                    | Indirect |                                                                             |
| Shanghai Electric Group Shanghai Electric Machinery Co., Ltd.<br>上海電氣集團上海電機廠有限公司 | PRC                                                         | RMB<br>241,818                    | 100%                                                      | -        | Production and sale of turbine generators and spare parts                   |
| Shanghai Boiler Works, Ltd.<br>上海鍋爐廠有限公司                                         | PRC                                                         | RMB<br>207,483                    | 100%                                                      | -        | Sale of power station boilers, industry boilers and power station equipment |

## Notes to the consolidated financial statements

## 21. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - COMPANY (CONTINUED)

Particulars of the principal subsidiaries are as follows: (continued)

| Company name                                                                                                    | Place of incorporation/ registration and operation | Registered capital (In'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                 |                                                    |                             | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                                                    |
| Shanghai Electric Power Generation Equipment Co., Ltd. #<br>上海電氣電站設備有限公司                                        | PRC                                                | USD 264,792                 | -                                                | 60%      | Design, manufacture and sale of power generation equipment and auxiliary products                                                                  |
| Shanghai Electric Wind Power Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣風電設備有限公司                                                | PRC                                                | RMB 1,028,000               | 100%                                             | -        | Production and sale of wind power equipment, spare parts and provision of after-sales service                                                      |
| SEC Power Generation Environment Protection Engineering Co., Ltd.<br>上海電氣電站環保工程有限公司                             | PRC                                                | RMB 50,000                  | 95%                                              | -        | Design, manufacture and sale of desulphurisation equipment                                                                                         |
| Shanghai Heavy Machinery Plant Co., Ltd.<br>上海重型機器廠有限公司                                                         | PRC                                                | RMB 1,973,210               | 100%                                             | -        | Sale of metallurgy materials, spare parts, power station equipment and anti-pressure containers                                                    |
| Shanghai Electric Nuclear Power Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣核電設備有限公司                                             | PRC                                                | RMB 2,092,000               | 100%                                             | -        | Production and sale of nuclear power equipment spare parts and provision of after-sales service                                                    |
| Shanghai No.1 Machine Tool Works Co., Ltd.<br>上海第一機床廠有限公司                                                       | PRC                                                | RMB 620,000                 | 100%                                             | -        | Design, manufacture of civil nuclear bearing equipment and electrical and mechanical equipment                                                     |
| Shanghai Electric Group Finance Co., Ltd.<br>上海電氣集團財務有限責任公司                                                     | PRC                                                | RMB 1,500,000               | 73.38%                                           | 6.24%    | Provision of financial services                                                                                                                    |
| Shanghai Electric International Economic and trade Ltd.<br>上海電氣國際經濟貿易有限公司                                       | PRC                                                | RMB 350,000                 | 100%                                             | -        | Import and export of products                                                                                                                      |
| Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. ^<br>上海機電股份有限公司                                             | PRC                                                | RMB 1,022,740               | 47.37%                                           | 0.02%    | Production and sale of elevators, printing and packing machinery, artificial boards, air-conditioners, welding materials and engineering machinery |
| Shanghai Electric Group General Refrigeration and Air-conditioning Equipment Co., Ltd. *<br>上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司* | PRC                                                | RMB 351,340                 | -                                                | 47.39%   | Production and sale of refrigeration and air-conditioning equipment provision of technical services and equipment construction services            |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 21. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - COMPANY (CONTINUED)

Particulars of the principal subsidiaries are as follows: (continued)

| Company name                                                                          | Place of incorporation/ registration and operation | Registered capital (In'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                       |                                                    |                             | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                                                       |
| Shanghai Electric Group Printing & Packaging Machinery Co., Ltd.*<br>上海電氣集團印刷包裝機械有限公司 | PRC                                                | RMB<br>632,863              | -                                                | 47.39%   | Production and sale of printing and packaging equipment, spare parts and raw materials                                                                |
| Shanghai Mitsubishi Elevator Co., Ltd. #*<br>上海三菱電梯有限公司                               | PRC                                                | USD<br>155,269              | -                                                | 24.62%   | Manufacture and sale of elevators, escalators, electronic ramps, building automation, management and safety systems and provision of related services |
| Shanghai Guanghua Printing Machinery Co., Ltd.*<br>上海光華印刷機械有限公司*                      | PRC                                                | RMB<br>172,480              | -                                                | 47.39%   | Production and sale of printing machinery                                                                                                             |
| Shanghai Electric Hydraulics Pneumatics Co., Ltd.*<br>上海電氣液壓氣動有限公司                    | PRC                                                | RMB<br>251,243              | -                                                | 47.39%   | Sale of pressurised pumps and related equipment                                                                                                       |
| Goss International Corporation*<br>美國高斯國際有限公司*                                        | USA                                                | USD<br>1.00                 | -                                                | 47.39%   | Production and sale of printing equipment                                                                                                             |
| Shanghai Machine Tool Works Ltd.<br>上海機床廠有限公司                                         | PRC                                                | RMB<br>698,733              | 100%                                             | -        | Production and sale of machinery and spare parts                                                                                                      |
| Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd.&<br>上海電氣輸配電集團有限公司&    | PRC                                                | RMB<br>2,000,000            | 50%                                              | -        | Production and sale of power transmission, distribution and controlling equipment                                                                     |
| Shanghai Electric Wind Energy Co., Ltd.<br>上海電氣風能有限公司                                 | PRC                                                | EUR<br>104,006              | 51%                                              | -        | Design, research and development and sales wind power equipment and spare parts                                                                       |
| Shanghai Electric Leasing Co., Ltd.<br>上海電氣租賃有限公司                                     | PRC                                                | RMB<br>500,000              | 100%                                             | -        | Provision of finance leases                                                                                                                           |
| Shanghai Electric Newage Co., Ltd.<br>上海電氣新時代有限公司                                     | HK                                                 | RMB<br>50,000               | 100%                                             | -        | Investment and financing business                                                                                                                     |
| Shanghai Electric Hong Kong Co., Ltd.<br>上海電氣香港有限公司                                   | HK                                                 | RMB<br>547,674              | 91.6%                                            | -        | Sales of machinery and electronic products and related services business, import and export trade business, trade business, investment business.      |

## Notes to the consolidated financial statements

## 21. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - COMPANY (CONTINUED)

Particulars of the principal subsidiaries are as follows: (continued)

- # Sino-foreign equity joint ventures
- ^ SMEI is 47.39% owned by the Company and is accounted for as a subsidiary by virtue of the Company's control over it. Details of the disclosure are included in note 4.
- \* The Company consolidated the results of these entities because the Company's subsidiaries control these entities.
- & Pursuant to the agreement, the Company is entitled to a contractual right to acquire an additional 1% equity from the counterparty at the Company's discretion. Taking into account the potential voting right, Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd. ("SETD") has been included in the consolidation scope of the Group's consolidated financial statements.

The above table lists the subsidiaries of the Group which, in the opinion of the directors, principally affected the results for the year or formed a substantial portion of the net assets of the Group. To give details of other subsidiaries would, in the opinion of the directors, result in particulars of excessive length.

Details of the Group's subsidiaries that have material non-controlling interests are set out below:

|  | 2014    | 2013    |
|--|---------|---------|
|  | RMB'000 | RMB'000 |

Percentage of equity interest held by non-controlling interests:

|      |        |        |
|------|--------|--------|
| SMEI | 52.61% | 52.65% |
| SETD | 50%    | 50%    |

|  | 2014    | 2013    |
|--|---------|---------|
|  | RMB'000 | RMB'000 |

Profit for the year allocated to non-controlling interests:

|      |         |           |
|------|---------|-----------|
| SMEI | 946,871 | 1,280,284 |
| SETD | 230,191 | 230,464   |

Dividends paid to non-controlling interests of:

|      |         |         |
|------|---------|---------|
| SMEI | 821,896 | 669,925 |
| SETD | 91,589  | 50,000  |

Accumulated balances of non-controlling interests at the reporting dates:

|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| SMEI | 5,659,068 | 5,342,112 |
| SETD | 1,898,007 | 1,678,130 |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 21. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - COMPANY (CONTINUED)

The following tables illustrate the summarised financial information of the above subsidiaries. The amounts disclosed are before any inter-company elimination:

|                                                       | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>SMEI</b>                                           |                 |                 |
| Revenue                                               | 20,778,933      | 19,769,379      |
| Total expenses                                        | (18,979,141)    | (18,077,626)    |
| Profit for the year                                   | 1,799,792       | 1,691,753       |
| Total comprehensive income                            | 1,812,470       | 1,666,198       |
| Current assets                                        | 24,651,133      | 22,230,426      |
| Non-current assets                                    | 5,117,962       | 4,890,034       |
| Current liabilities                                   | 18,970,967      | 18,266,618      |
| Non-current liabilities                               | 2,186,223       | 787,007         |
| Net cash flows from operating activities              | 2,011,963       | 1,758,893       |
| Net cash flows used in investing activities           | 10,238          | (38,766)        |
| Net cash flows used in financing activities           | (1,073,855)     | (2,356,343)     |
| Effect of changes in exchange rate on cash            | (15,696)        | (18,590)        |
| Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents | 932,650         | (654,806)       |

|                                                    | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>SETD</b>                                        |                 |                 |
| Revenue                                            | 8,895,237       | 7,685,268       |
| Total expenses                                     | (8,434,856)     | (7,318,994)     |
| Profit for the year                                | 460,381         | 366,274         |
| Total comprehensive income for the year            | 460,142         | 366,274         |
| Current assets                                     | 6,258,653       | 5,369,416       |
| Non-current assets                                 | 1,110,647       | 1,155,963       |
| Current liabilities                                | 4,125,951       | 3,615,061       |
| Non-current liabilities                            | 76,925          | 116,516         |
| Net cash flows from operating activities           | 173,312         | 454,156         |
| Net cash flows from/(used in) investing activities | 50,220          | (90,055)        |
| Net cash flows used in financing activities        | (51,937)        | (292,420)       |
| Effect of changes in exchange rate on cash         | (35)            | (772)           |
| Net increase in cash and cash equivalents          | 171,560         | 70,909          |



**22. INVESTMENTS IN JOINT VENTURES**

|                | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| At 31 December | 3,040,806       | 6,270           |

Set out below is the joint venture of the Group as at 31 December 2014, which, in the opinion of the directors, are material to the Group. The joint venture listed below has share capital consisting of solely of ordinary shares, which is held directly by the Group.

| Company name                  | Place of incorporation/<br>registration<br>and operation | Registered capital<br>(in'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                              |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               |                                                          |                                | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                   |
| Ansaldo Energia S.p.A ("AEN") | Italy                                                    | EUR100,000                     | 40%                                              | -        | Provide service in respect of power plants equipment and related parts and manufacturing business of gas turbines |

On 8 May 2014, Shanghai Electric Hong Kong Co., Ltd. ("Shanghai Electric Hong Kong"), a wholly-owned subsidiary of the Company entered into a share purchase agreement with Fondo Strategico Italiano S.p.A. ("FSI") to acquire 40% equity interest of AEN with a cash consideration of EUR400,000,000 (the "Transaction"). The Transaction was completed on 4 December 2014. Upon the completion of the Transaction, Shanghai Electric Hong Kong became a 40% equity interest shareholder of AEN.

As at 31 December 2014, according to the article of association, the Group jointly controls the operation of AEN with FSI and the investment of AEN is stated as a joint venture in the consolidated financial statements.

AEN is a private company and there is no quoted market price available for its shares.

There are no contingent liabilities relating to the Group's interest in the joint ventures.

In addition, the functional currency of AEN is Euro while the presentation currency of the Group is RMB. The investment in AEN is exposed to the foreign exchange risk. In order to mitigate the foreign exchange risk, the Group uses EUR400,000,000 (equivalent to RMB2,982,240,000) of short-term borrowing as hedging instrument. Formal document had been made to describe the above hedging relations between hedging instrument and hedged item, as well as risk management objectives and hedging strategies. Meanwhile, The Group performed validity tests and the result showed the above hedging was highly effective this year. Therefore, the RMB42,720,000 of net decline in investment to AEN was hedged by exchange gains on the EUR400,000,000 of short-term borrowing and the net amount has been recognized in the consolidated other comprehensive income.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 22. INVESTMENTS IN JOINT VENTURES(CONTINUED)

### Summarised financial information for joint venture

Set out below are the summarised financial information for AEN which are accounted for using the equity method.

### Summarised consolidated balance sheet

|                    | 31 December 2014 |
|--------------------|------------------|
|                    | RMB'000          |
| <b>Current</b>     |                  |
| Assets             | 8,742,153        |
| Liabilities        | (10,205,934)     |
| <b>Non-current</b> |                  |
| Assets             | 11,077,792       |
| Liabilities        | (5,841,478)      |
| <b>Net assets</b>  | <b>3,772,533</b> |

### Summarised consolidated statement of comprehensive income

|                                              | 2014             |
|----------------------------------------------|------------------|
|                                              | RMB'000          |
| Revenue                                      | 10,185,211       |
| <b>Profit or loss before tax</b>             | <b>238,863</b>   |
| Income tax expense                           | (193,521)        |
| <b>Post-tax profit</b>                       | <b>45,342</b>    |
| <b>Other comprehensive income</b>            | <b>(598,533)</b> |
| <b>Total comprehensive income</b>            | <b>(553,191)</b> |
| <b>Dividends received from joint venture</b> | <b>-</b>         |

The information above reflects the amounts presented in the financial statements of the joint ventures for the year ended 31 December 2014, adjusted for differences in accounting policies between the Group and the joint ventures, and not SEG's share of those amounts.



**22. INVESTMENTS IN JOINT VENTURES(CONTINUED)****Reconciliation of summarised financial information**

Reconciliation of the summarised financial information presented to the carrying amount of its interest in the joint venture.

| Summarised financial information      | 2014<br>RMB'000 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Opening net assets at acquisition day | 3,879,333       |
| Profit for the period                 | -               |
| Other comprehensive income            | (106,800)       |
| Closing net assets                    | 3,772,533       |
| Interest in Joint Venture @40%        | 1,509,013       |
| Goodwill                              | 1,473,227       |
| Carrying value                        | 2,982,240       |

The following table illustrates the aggregate financial information of the Group's joint ventures that are not individually material:

|                                                                                                   | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Share of the joint ventures' profit for the year                                                  | 944             | 4,088           |
| Share of the joint ventures' other comprehensive income                                           | -               | -               |
| Share of the joint ventures' total comprehensive income                                           | 944             | 4,088           |
| Aggregate carrying amount of the Group's investments in the joint ventures (excluding impairment) | 58,566          | 6,270           |

**23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES**

| Group                                                             | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Investments, at cost:                                             |                 |                 |
| Share of net assets                                               | 3,791,884       | 3,864,105       |
| Goodwill on acquisition                                           | -               | 21,282          |
| Impairment                                                        | -               | (3,443)         |
|                                                                   | 3,791,884       | 3,881,944       |
| Share of associates' results in the consolidated income statement | 532,073         | 807,463         |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES(CONTINUED)

| Company               | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Investments, at cost: | 1,886,062        | 1,797,094        |
| Impairment            | -                | -                |
|                       | <u>1,886,062</u> | <u>1,797,094</u> |

Set out below are the associates of the Group as at 31 December 2014, which, in the opinion of the directors, are material to the Group. The associates as listed below have share capital consisting solely of ordinary shares, which are held directly by the Group; the country of incorporation or registration is also their principal place of business.

| Company name                                                                                 | Place of<br>incorporation/<br>registration<br>and operation | Registered<br>capital<br>(In'000) | Percentage<br>of equity<br>attributable to<br>the Company |          | Principal activities                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              |                                                             |                                   | Direct                                                    | Indirect |                                                                                                                                                       |
| Shanghai Rail Traffic Equipment<br>Development Co., Ltd.<br>上海軌道交通設備發展有限公司                   | PRC                                                         | RMB 676,041                       | 34.21%                                                    | -        | Production, sale, maintenance and<br>technology development of city<br>rail-traffic equipment and provision<br>of consultancy services                |
| Siemens Gas Turbine Parts Co., Ltd. #<br>上海西門子燃氣輪機部件有限公司 #                                   | PRC                                                         | EUR 32,000                        | 49%                                                       | -        | Production and sale of combustion<br>chambers and burners                                                                                             |
| Siemens Power Equipment Packages Co., Ltd. #<br>上海西門子電站成套設備有限公司 #                            | PRC                                                         | RMB 20,000                        | 35%                                                       | -        | System integration of fossil<br>power plant equipment, import<br>and export of fossil power plant<br>equipment and relevant technical<br>consultation |
| Schneider Shanghai Power Distribution<br>Electrical Apparatus Co., Ltd. #<br>上海施耐德配電電器有限公司 # | PRC                                                         | USD 11,000                        | 20%                                                       | -        | Production and sale of low voltage<br>air breakers and low voltage<br>containers                                                                      |
| Schneider Shanghai Industrial Control Co., Ltd. #<br>上海施耐德工業控制有限公司 #                         | PRC                                                         | USD 14,560                        | 20%                                                       | -        | Production and sale of circuit<br>breakers, thermal overload relays,<br>contactors and industrial control<br>components                               |

## Notes to the consolidated financial statements

## 23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES(CONTINUED)

| Company name                                                                                      | Place of incorporation/ registration and operation | Registered capital (in'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                   |                                                    |                             | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                       |
| Siemens Shanghai Switchgear Ltd. #<br>上海西門子開關有限公司 #                                               | PRC                                                | EUR 15,300                  | 45%                                              | -        | Design, manufacture and sale of switchgears and related products                                                      |
| MWB (Shanghai) Co., Ltd. #<br>上海MWB互感器有限公司 #                                                      | PRC                                                | USD 18,344                  | -                                                | 35%      | Production and sale of mutual inductors                                                                               |
| Trench High Voltage Products Co., Ltd., Shenyang #<br>傳奇電氣(瀋陽)有限公司 #                              | PRC                                                | RMB 112,634                 | 35%                                              | -        | Production and sale of bushings and instrument transformers                                                           |
| Siemens Shanghai High Voltage Switchgear Co., Ltd. #<br>上海西門子高壓開關有限公司 #                           | PRC                                                | USD 13,100                  | 49%                                              | -        | Production and sale of gas insulated switchgears                                                                      |
| SEC Alstom (Shanghai Baoshan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通寶山變壓器有限公司 #                     | PRC                                                | USD 50,180                  | 50%                                              | -        | Production and sale of oil-immersed power transformers                                                                |
| SEC Alstom (Wuhan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通武漢變壓器有限公司 #                                | PRC                                                | EUR 20,000                  | 25%                                              | 25%      | Production and sale of oil-immersed power transformers                                                                |
| Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. # *<br>上海一冷開利空調設備有限公司 # *                     | PRC                                                | RMB 372,343                 | -                                                | 14.21%   | Production and sale of centralised air-conditioning systems                                                           |
| Shanghai Marathon-Gexin Electric Co., Ltd. # *<br>上海馬拉松革新電氣有限公司 # *                               | PRC                                                | USD 8,000                   | -                                                | 21.31%   | Production, repair and sale of electric machines and machine sets                                                     |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. # *<br>三菱電機上海機電電梯有限公司 # * | PRC                                                | USD 53,000                  | -                                                | 18.94%   | Research and development, manufacture and sale of major components of elevators, escalators and automatic sidewalks   |
| Shanghai amaiz special Yantian Coating Machinery Co., Ltd. # *<br>上海阿耐斯特岩田塗裝機械有限公司 # *            | PRC                                                | JPY 329,412                 | -                                                | 18.94%   | Design, manufacture and sale of, compression mechanical, spraying mechanical, spraying equipment, hydraulic equipment |
| Chengdu Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. *<br>成都日用友捷汽車電氣有限公司 *                                 | PRC                                                | RMB 20,000                  | -                                                | 9.47%    | Design, manufacture and sale of auto radiator fans, blowers and micromotors                                           |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES(CONTINUED)

| Company name                                                                              | Place of incorporation/<br>registration<br>and operation | Registered capital<br>(in'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                           |                                                          |                                | Direct                                           | Indirect |                                                                                |
| Shanghai Nabtesco Hydraulic Co., Ltd. # *<br>上海納博特斯克液壓有限公司#*                              | PRC                                                      | USD 14,500                     | -                                                | 14.20%   | Production and sale of hydraulic travelling motors and swing motors            |
| Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. # *<br>上海日用-友捷汽車電氣有限公司#*                     | PRC                                                      | USD 17,000                     | -                                                | 18.94%   | Design, manufacture and sale of auto radiator fans, blowers and micromotors    |
| Shanghai Faiverley Transport Co., Ltd. # *<br>上海法維萊交通車輛設備有限公司#*                           | PRC                                                      | DEM 10,500                     | -                                                | 23.20%   | Production and sale of key systems for modern railway vehicles and locomotives |
| Sauer Shanghai Hydrostatic Transmission Co., Ltd. # *<br>上海薩漢液壓傳動有限公司#*                   | PRC                                                      | USD 18,000                     | -                                                | 18.94%   | Production and sale of hydraulic piston pumps and motors                       |
| Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. *<br>("Shanghai Jintai")<br>上海金泰工程機械有限公司* | PRC                                                      | RMB 832,239                    | -                                                | 23.20%   | Manufacturing and operation of engineering machinery                           |
| Siemens Wind Power Blades (Shanghai) Co., Ltd. #<br>西門子風力發電設備(上海)有限公司#                    | PRC                                                      | EUR 60,828                     | 51%                                              | -        | Manufacturing of valves and cocks                                              |

# Sino-foreign equity joint ventures

\* The investments in these entities are indirectly held by the Group through its subsidiary Shanghai Mechanical & Electrical. The Group exercises significant influence on these entities.

The above table lists the associates of the Group which, in the opinion of the directors, principally affected the results for the year or formed a substantial portion of the net assets of the Group. To give details of other associates would, in the opinion of the directors, result in particulars of excessive length.

**23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (CONTINUED)**

The following table illustrates the aggregate financial information of the Group's associates that are not individually material:

**Summarised financial information for associates**

Set out below are the summarised financial information for five significant associates including Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. ("Shanghai Jintai"), Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. ("Yileng Carrier"), Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. ("Mitsubishi Electric"), Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. ("Shanghai Ri Yong-JEA") and Shanghai Rail Traffic Equipment Development Co., Ltd. ("Shanghai Rail") which are accounted for using the equity method.

**Summarised balance sheet and statement of comprehensive income**

|                                                   | Shanghai<br>Jintai<br>2014<br>RMB'000 | Yileng<br>Carrier<br>2014<br>RMB'000 | Mitsubishi<br>Electric<br>2014<br>RMB'000 | Shanghai Ri<br>Yong-JEA<br>2014<br>RMB'000 | Shanghai<br>Rail<br>2014<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Current</b>                                    |                                       |                                      |                                           |                                            |                                     |
| Assets                                            | 667,452                               | 2,156,675                            | 1,122,313                                 | 604,018                                    | 1,651,503                           |
| Liabilities                                       | (226,004)                             | (902,626)                            | (830,358)                                 | (294,654)                                  | (958,588)                           |
| <b>Non-current</b>                                |                                       |                                      |                                           |                                            |                                     |
| Assets                                            | 584,310                               | 211,981                              | 572,923                                   | 187,509                                    | 350,650                             |
| Liabilities                                       | (45,082)                              | -                                    | (10,723)                                  | (9,568)                                    | (4,262)                             |
| <b>Net assets</b>                                 | <u>980,676</u>                        | <u>1,466,030</u>                     | <u>854,155</u>                            | <u>487,305</u>                             | <u>1,039,303</u>                    |
| Revenue                                           | 752,755                               | 3,218,388                            | 2,858,615                                 | 1,451,990                                  | 948,067                             |
| <b>Profit or loss from continuing operations</b>  | <u>75,492</u>                         | <u>593,709</u>                       | <u>185,073</u>                            | <u>148,296</u>                             | <u>46,673</u>                       |
| <b>Post-tax profit from continuing operations</b> | <u>69,235</u>                         | <u>446,638</u>                       | <u>156,816</u>                            | <u>125,086</u>                             | <u>39,070</u>                       |
| <b>Other comprehensive income</b>                 | <u>-</u>                              | <u>-</u>                             | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                            |
| <b>Total comprehensive income</b>                 | <u>69,235</u>                         | <u>446,638</u>                       | <u>156,816</u>                            | <u>125,086</u>                             | <u>39,070</u>                       |
| <b>Dividends received from associates</b>         | <u>21,045</u>                         | <u>-</u>                             | <u>-</u>                                  | <u>29,813</u>                              | <u>-</u>                            |

The information above reflects the amounts presented in the financial statements of the associates (and not SEG's share of those amounts) adjusted for differences in accounting policies between the Group and the associates.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 23. INVESTMENTS IN ASSOCIATES(CONTINUED)

### Reconciliation of summarised financial information

Reconciliation of the summarised financial information presented to the carrying amount of its interest in associates

|                             | Shanghai<br>Jintai<br>2014<br>RMB'000 | Yileng<br>Carrier<br>2014<br>RMB'000 | Mitsubishi<br>Electric<br>2014<br>RMB'000 | Shanghai Ri<br>Yong-JEA<br>2014<br>RMB'000 | Shanghai<br>Rail<br>2014<br>RMB'000 |
|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| Opening net asset 1 January | 911,441                               | 1,019,392                            | 697,339                                   | 362,219                                    | 1,000,233                           |
| Profit for the period       | 69,235                                | 446,638                              | 156,816                                   | 125,086                                    | 39,070                              |
| Other comprehensive income  | -                                     | -                                    | -                                         | -                                          | -                                   |
| <b>Closing net assets</b>   | <b>980,676</b>                        | <b>1,466,030</b>                     | <b>854,155</b>                            | <b>487,305</b>                             | <b>1,039,303</b>                    |
| Share of associates         | 49%                                   | 30%                                  | 40%                                       | 40%                                        | 34%                                 |
| Interest in associates      | 480,531                               | 439,809                              | 341,662                                   | 194,922                                    | 353,363                             |
| Goodwill                    | -                                     | -                                    | -                                         | -                                          | -                                   |
| <b>Carrying value</b>       | <b>480,531</b>                        | <b>439,809</b>                       | <b>341,662</b>                            | <b>194,922</b>                             | <b>353,363</b>                      |

## 24. LOANS AND LEASE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY

| Group                                 | 2014              |                      |                   | 2013             |                      |                  |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                       | Gross<br>RMB'000  | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000    | Gross<br>RMB'000 | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000   |
| Loans to the ultimate holding company | 4,895,017         | (122,375)            | 4,772,642         | 3,550,000        | (35,500)             | 3,514,500        |
| Loans to SEC group companies*         | 531,500           | (13,288)             | 518,212           | 743,000          | (9,480)              | 733,520          |
| Loans to associates                   | 50,000            | (1,250)              | 48,750            | 50,000           | (500)                | 49,500           |
| Loans to other related parties        | 25,000            | (625)                | 24,375            | 33,000           | (330)                | 32,670           |
| Loans to a third party                | 220,000           | (5,500)              | 214,500           | -                | -                    | -                |
|                                       | <b>5,721,517</b>  | <b>(143,038)</b>     | <b>5,578,479</b>  | <b>4,376,000</b> | <b>(45,810)</b>      | <b>4,330,190</b> |
| Lease receivables                     | 6,591,514         |                      |                   | 4,482,153        |                      |                  |
| Less: unearned finance income         | (1,034,016)       |                      |                   | (785,024)        |                      |                  |
| Net lease receivables                 | 5,557,498         | (208,384)            | 5,349,114         | 3,697,129        | (175,370)            | 3,521,759        |
|                                       | <b>11,279,015</b> | <b>(351,422)</b>     | <b>10,927,593</b> | <b>8,073,129</b> | <b>(221,180)</b>     | <b>7,851,949</b> |
| Portion classified as current assets  | 7,106,180         | (247,101)            | 6,859,079         | 5,610,711        | (169,565)            | 5,441,146        |
| Non-current portion                   | 4,172,835         | (104,321)            | 4,068,514         | 2,462,418        | (51,615)             | 2,410,803        |

\* SEC group companies are defined as the Group's related companies over which SE Corporation is able to exert control.

**24. LOANS AND LEASE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

The Group provides finance lease services to customers who purchase equipment from the Group or other vendors through Shanghai Electric Leasing Co., Ltd. The tenure of finance lease contracts entered between the Group and lessees range from two to five years. At the end of the lease term, the lessee has an option to purchase the leased assets at a nominal price, then ownership of the leased assets will be transferred to the lessee.

Loans to a third party are entered into with the Finance Company under the export credit arrangements. Those loans are of 3 years term and with a interest rate of 5.7%.

The movement in the provision for impairment of loans and lease receivables are as follows:

|                                       | 2014                                         |                                               | 2013                                         |                                               |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                       | Impairment of<br>loans receivable<br>RMB'000 | Impairment of<br>lease receivables<br>RMB'000 | Impairment of<br>loans receivable<br>RMB'000 | Impairment of<br>lease receivables<br>RMB'000 |
| At 1 January                          | 45,810                                       | 175,370                                       | 17,916                                       | 135,292                                       |
| Impairment losses recognised (note 8) | 97,228                                       | 33,014                                        | 27,894                                       | 40,078                                        |
| At 31 December                        | 143,038                                      | 208,384                                       | 45,810                                       | 175,370                                       |

The detailed analysis on loans receivable by category is as follows:

|                             | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Credit loans receivable     | 5,165,017       | 3,600,000       |
| Guaranteed loans receivable | 556,500         | 776,000         |
|                             | 5,721,517       | 4,376,000       |

As at 31 December 2014, none (2013: nil) of the Group's loans receivable was past due. The annual interest rates of loans provided to related parties range from 5.04% to 6.00% (2013: 5.04% to 6.00%).

The aging analysis of the gross and net amounts of lease receivables, determined based on the age of the receivables since the effective dates of the relevant lease contracts, as at the end of the reporting period is as follows:

|                                | 2014                            |                                     | 2013                            |                                     |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
|                                | Lease<br>receivables<br>RMB'000 | Net lease<br>receivables<br>RMB'000 | Lease<br>receivables<br>RMB'000 | Net lease<br>receivables<br>RMB'000 |
| Within 1 year                  | 3,219,800                       | 2,723,898                           | 2,899,196                       | 2,329,426                           |
| Over 1 year but within 5 years | 3,368,947                       | 2,832,697                           | 1,579,913                       | 1,365,249                           |
| Over 5 years                   | 2,767                           | 903                                 | 3,044                           | 2,454                               |
|                                | 6,591,514                       | 5,557,498                           | 4,482,153                       | 3,697,129                           |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 24. LOANS AND LEASE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

The table below illustrates the gross and net amounts of lease receivables the Group expects to receive in the following five consecutive accounting years:

|                                | 2014                         |                                  | 2013                         |                                  |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 |
| Within 1 year                  | 2,041,877                    | 1,703,106                        | 1,494,993                    | 1,234,711                        |
| Over 1 year but within 5 years | 3,984,960                    | 3,334,268                        | 2,318,896                    | 1,861,829                        |
| Over 5 years                   | 564,677                      | 520,124                          | 668,264                      | 600,589                          |
|                                | <b>6,591,514</b>             | <b>5,557,498</b>                 | <b>4,482,153</b>             | <b>3,697,129</b>                 |

There were no unguaranteed residual values in connection with finance lease arrangements or contingent lease arrangements of the Group that needed to be recorded as at the end of the reporting period.

As part of its normal business, the Group entered into an arrangement (the "Arrangement 1") to transfer certain lease receivables to banks. Under the Arrangement 1, the Group may be required to reimburse the banks for losses if any lessees default. The Group is exposed to default risks of the lessees after the transfer and accordingly, it continued to recognise the full carrying amount of such lease receivables and treat the transactions as borrowing. Subsequent to the transfer, the Group does not retain any rights on the use of the lease receivables, including sale, transfer or pledge of the lease receivables to any other third parties. The aggregate carrying amount of lease receivables transferred under the Arrangement 1 that have not been settled as at 31 December 2014 amounted to RMB5,108,000 (2013: RMB18,033,000).

| Company                              | 2014             |                      |                | 2013             |                      |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------|
|                                      | Gross<br>RMB'000 | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000 | Gross<br>RMB'000 | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000 |
| Loans to subsidiaries                | 1,495,000        | -                    | 1,495,000      | 2,245,000        | -                    | 2,245,000      |
| Portion classified as current assets | 875,000          | -                    | 875,000        | 1,545,000        | -                    | 1,545,000      |
| Non-current portion                  | 620,000          | -                    | 620,000        | 700,000          | -                    | 700,000        |

As at 31 December 2014, the above loans represent the entrusted loans provided by the Company to subsidiaries.

Annual interest rates of loans for current and non-current assets are 5.04%-6.00% and 5.04% respectively.



## Notes to the consolidated financial statements

## 25. OTHER INVESTMENTS (NON-CURRENT) – GROUP AND COMPANY

|                                                | Group            |                | Company        |                |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                | 2014             | 2013           | 2014           | 2013           |
|                                                | RMB'000          | RMB'000        | RMB'000        | RMB'000        |
| Equity investments:                            |                  |                |                |                |
| - Available-for-sale (unlisted), at cost       | 37,986           | 40,046         | 24,925         | 12,925         |
| - Impairment                                   | (9,507)          | (10,947)       | -              | -              |
|                                                | <u>28,479</u>    | <u>29,099</u>  | <u>24,925</u>  | <u>12,925</u>  |
| - Available-for-sale (listed), at fair value   | 829,188          | 556,124        | 571,075        | 373,031        |
|                                                | <u>857,667</u>   | <u>585,223</u> | <u>596,000</u> | <u>385,956</u> |
| Debt investments:                              |                  |                |                |                |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value | 324,670          | 284,578        | -              | -              |
| - Available-for-sale (listed), at fair value   | 82,280           | 99,555         | -              | -              |
| - Others (unlisted), at amortised cost         | 20,000           | -              | 20,000         | -              |
|                                                | <u>426,950</u>   | <u>384,133</u> | <u>20,000</u>  | <u>-</u>       |
|                                                | <u>1,284,617</u> | <u>969,356</u> | <u>616,000</u> | <u>385,956</u> |

As at 31 December 2014, no listed available-for-sale equity investments were restricted for trading over certain periods (31 December 2013: Nil).

During the year, the increase in fair value of the Group's non-current available-for-sale investments recognised in other comprehensive income amounted to RMB533,051,000 (2013: decrease in fair value of RMB16,149,000). In addition, upon the disposal of certain non-current available-for-sale investments during the year, a cumulative gain of RMB90,646,000 (2013: RMB31,818,000) was transferred from equity and recognised in the consolidated income statement for the year 2014.

The above investments consist of investments in equity securities which were designated as available-for-sale financial assets.

As at 31 December 2014, certain unlisted available-for-sale equity investments with a carrying amount of RMB28,479,000 (2013: RMB29,099,000) were stated at cost less impairment because the range of reasonable fair value estimates is so significant that the directors are of the opinion that their fair value cannot be measured reliably. The Group does not intend to dispose of them in the near future.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 26. DEFERRED TAX – GROUP AND COMPANY

The analysis of deferred tax assets and deferred tax liabilities is as follows:

|                                                                    | Group            |                  | Company         |                 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                    | 2014             | 2013             | 2014            | 2013            |
|                                                                    | RMB'000          | RMB'000          | RMB'000         | RMB'000         |
| Deferred tax assets:                                               |                  |                  |                 |                 |
| – Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months     | 1,933,154        | 1,471,770        | 290,408         | 295,687         |
| – Deferred tax asset to be recovered within 12 months              | 831,065          | 702,132          | 200,545         | 215,298         |
|                                                                    | <u>2,764,219</u> | <u>2,173,902</u> | <u>490,953</u>  | <u>510,985</u>  |
| Deferred tax liabilities:                                          |                  |                  |                 |                 |
| – Deferred tax liability to be recovered after more than 12 months | (144,287)        | (151,168)        | -               | -               |
| – Deferred tax liability to be recovered within 12 months          | (327,796)        | (517,481)        | (80,055)        | (19,428)        |
|                                                                    | <u>(472,083)</u> | <u>(668,649)</u> | <u>(80,055)</u> | <u>(19,428)</u> |

### Group

The gross movements in deferred tax assets and liabilities during the year are as follows:

### Deferred tax assets

|                                                                                                  | 2014                                                           |                                     |                                |                  |                   |               |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                  | Losses available for offsetting against future taxable profits | Impairment of assets and provisions | Unrealised loss on investments | Accrued expenses | Unrealised profit | Others        | Total            |
|                                                                                                  | RMB'000                                                        | RMB'000                             | RMB'000                        | RMB'000          | RMB'000           | RMB'000       | RMB'000          |
| As at 1 January 2014                                                                             | 118,626                                                        | 1,375,801                           | 5,094                          | 543,367          | 76,392            | 54,622        | 2,173,902        |
| Deferred tax credited / (charged) to the consolidated income statement during the year (note 12) | (5,782)                                                        | 466,135                             | (19,748)                       | 113,599          | (9,591)           | 30,521        | 575,134          |
| Deferred tax charged to equity during the year                                                   | -                                                              | -                                   | 15,183                         | -                | -                 | -             | 15,183           |
| Gross deferred tax assets at 31 December 2014                                                    | <u>112,844</u>                                                 | <u>1,841,936</u>                    | <u>529</u>                     | <u>656,966</u>   | <u>66,801</u>     | <u>85,143</u> | <u>2,764,219</u> |
| Offset against deferred tax liabilities*                                                         |                                                                |                                     |                                |                  |                   |               | (80,740)         |
| Net deferred tax assets at 31 December 2014                                                      |                                                                |                                     |                                |                  |                   |               | <u>2,683,479</u> |

**26. DEFERRED TAX – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)****Deferred tax liabilities**

|                                                                                                         | 2014                                    |                                                                                    |                                                 |                                 |                   |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                         | Revaluation<br>of properties<br>RMB'000 | Fair value<br>adjustment arising<br>from acquisition of<br>subsidiaries<br>RMB'000 | Unrealised<br>gain on<br>investments<br>RMB'000 | Unrealised<br>profit<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| As at 1 January 2014                                                                                    | (151,168)                               | (78,430)                                                                           | (60,290)                                        | (284,687)                       | (94,074)          | (668,649)        |
| Deferred tax credited/(charged)<br>to the consolidated income<br>statement during the year (note<br>12) | 6,881                                   | 2,586                                                                              | 30,220                                          | 284,687                         | 11,072            | 335,446          |
| Deferred tax credited to equity<br>during the year                                                      | -                                       | -                                                                                  | (138,880)                                       | -                               | -                 | (138,880)        |
| Gross deferred tax liabilities at 31<br>December 2014                                                   | (144,287)                               | (75,844)                                                                           | (168,950)                                       | -                               | (83,002)          | (472,083)        |
| Offset against deferred tax assets*                                                                     |                                         |                                                                                    |                                                 |                                 |                   | 80,740           |
| Net deferred tax liabilities at 31<br>December 2014                                                     |                                         |                                                                                    |                                                 |                                 |                   | (391,343)        |

**Deferred tax assets**

|                                                                                                              | 2013                                                                                     |                                                         |                                                 |                                |                                 |                   |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                              | Losses<br>available for<br>offsetting<br>against future<br>taxable<br>profits<br>RMB'000 | Impairment<br>of assets<br>and<br>provisions<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Accrued<br>expenses<br>RMB'000 | Unrealised<br>profit<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| As at 1 January 2013                                                                                         | 65,764                                                                                   | 1,186,877                                               | 48,488                                          | 524,758                        | 87,236                          | 38,279            | 1,951,402        |
| Deferred tax credited /<br>(charged) to the<br>consolidated income<br>statement during the year<br>(note 12) | 90,120                                                                                   | 189,342                                                 | (30)                                            | 18,732                         | (10,844)                        | 16,904            | 304,224          |
| Deferred tax charged to<br>equity during the year                                                            | -                                                                                        | -                                                       | (43,364)                                        | -                              | -                               | -                 | (43,364)         |
| Acquisition of subsidiaries                                                                                  | -                                                                                        | -                                                       | -                                               | 1,411                          | -                               | -                 | 1,411            |
| Disposal of subsidiaries                                                                                     | (37,587)                                                                                 | -                                                       | -                                               | -                              | -                               | (602)             | (38,189)         |
| Exchange realignment                                                                                         | 329                                                                                      | (418)                                                   | -                                               | (1,534)                        | -                               | 41                | (1,582)          |
| Gross deferred tax assets at<br>31 December 2013                                                             | 118,626                                                                                  | 1,375,801                                               | 5,094                                           | 543,367                        | 76,392                          | 54,622            | 2,173,902        |
| Offset against deferred tax<br>liabilities*                                                                  |                                                                                          |                                                         |                                                 |                                |                                 |                   | (56,979)         |
| Net deferred tax assets at 31<br>December 2013                                                               |                                                                                          |                                                         |                                                 |                                |                                 |                   | 2,116,923        |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 26. DEFERRED TAX – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Deferred tax liabilities

|                                                                                                       | 2013                                       |                                                                                       |                                                 |                                 |                   | Total<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                       | Revaluation<br>of<br>properties<br>RMB'000 | Fair value<br>adjustment<br>arising from<br>acquisition of<br>subsidiaries<br>RMB'000 | Unrealised<br>gain on<br>investments<br>RMB'000 | Unrealised<br>profit<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 |                  |
| As at 1 January 2013                                                                                  | (152,625)                                  | (128,600)                                                                             | (71,270)                                        | (167,913)                       | (94,297)          | (614,705)        |
| Deferred tax credited /(charged) to<br>the consolidated income statement<br>during the year (note 12) | 1,457                                      | 7,696                                                                                 | (2,320)                                         | (120,580)                       | 311               | (113,436)        |
| Deferred tax credited to equity during<br>the year                                                    | -                                          | -                                                                                     | 13,300                                          | -                               | -                 | 13,300           |
| Acquisition of subsidiaries                                                                           | -                                          | (4,956)                                                                               | -                                               | -                               | (1,923)           | (6,879)          |
| Disposal of subsidiaries                                                                              | -                                          | 47,430                                                                                | -                                               | 3,806                           | -                 | 51,236           |
| Exchange realignment                                                                                  | -                                          | -                                                                                     | -                                               | -                               | 1,835             | 1,835            |
| Gross deferred tax liabilities at 31<br>December 2013                                                 | (151,168)                                  | (78,430)                                                                              | (60,290)                                        | (284,687)                       | (94,074)          | (668,649)        |
| Offset against deferred tax assets*                                                                   |                                            |                                                                                       |                                                 |                                 |                   | 56,979           |
| Net deferred tax liabilities at 31<br>December 2013                                                   |                                            |                                                                                       |                                                 |                                 |                   | (611,670)        |

### Company

### Deferred tax assets

|                                                                                   | 2014                                                 |                               |                                                 |                  | 2013                                                 |                               |                                                 |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                   | Impairment<br>of assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 | Impairment<br>of assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| At 1 January                                                                      | 295,684                                              | 210,207                       | 5,094                                           | 510,985          | 261,041                                              | 249,014                       | 48,458                                          | 558,513          |
| Deferred tax credited<br>/(charged) to the<br>income statement<br>during the year | (9,276)                                              | (6,191)                       | -                                               | (15,467)         | 34,643                                               | (38,807)                      | -                                               | (4,164)          |
| Deferred tax (charged)/<br>credited to equity<br>during the year                  | -                                                    | -                             | (4,565)                                         | (4,565)          | -                                                    | -                             | (43,364)                                        | (43,364)         |
| Gross deferred tax assets<br>at 31 December                                       | 286,408                                              | 204,016                       | 529                                             | 490,953          | 295,684                                              | 210,207                       | 5,094                                           | 510,985          |
| Offset against deferred<br>tax liabilities*                                       |                                                      |                               |                                                 | (80,055)         |                                                      |                               |                                                 | (19,428)         |
| Net deferred tax assets<br>at 31 December                                         |                                                      |                               |                                                 | 410,898          |                                                      |                               |                                                 | 491,557          |

## Notes to the consolidated financial statements

## 26. DEFERRED TAX – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

## Deferred tax liabilities

|                                                               | 2014                                     |                               |                  | 2013                                     |                               |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                                               | Unrealised gain on investment<br>RMB'000 | Hedging instrument<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 | Unrealised gain on investment<br>RMB'000 | Hedging instrument<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| At 1 January                                                  | (2,150)                                  | (17,278)                      | (19,428)         | (21,950)                                 | (23,642)                      | (45,592)         |
| Deferred tax credited to the income statement during the year | -                                        | (343)                         | (343)            | -                                        | -                             | -                |
| Deferred tax credited/(charged) to equity during the year     | (76,600)                                 | 16,316                        | (60,284)         | 19,800                                   | 6,364                         | 26,164           |
| Gross deferred tax liabilities at 31 December                 | (78,750)                                 | (1,305)                       | (80,055)         | (2,150)                                  | (17,278)                      | (19,428)         |
| Offset against deferred tax assets*                           |                                          |                               | 80,055           |                                          |                               | 19,428           |
| Net deferred tax liabilities at 31 December                   |                                          |                               | -                |                                          |                               | -                |

\* For presentation purposes, certain deferred tax assets and liabilities have been offset in the statement of financial position.

Deferred tax assets have not been recognised in respect of the following items:

|                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Tax losses                       | 3,900,786       | 4,036,381       | -               | -               |
| Deductible temporary differences | 3,023,318       | 2,907,077       | 159             | 41,416          |
|                                  | 6,924,104       | 6,943,458       | 159             | 41,416          |

Deferred tax assets for the tax losses and deductible temporary differences arising from these subsidiaries with operating losses have not been recognised in respect of the above items as it is not considered probable that taxable profits will be available against which the above items can be utilised.

Unrecognised deferred tax assets due from the annual deductible loss:

|                | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 2014           | -               | 80,229          |
| 2015           | 157,825         | 87,381          |
| 2016           | 153,778         | 218,312         |
| 2017           | 247,492         | 880,377         |
| 2018           | 1,023,511       | 1,660,141       |
| 2019 and after | 2,318,180       | 1,109,941       |
|                | 3,900,786       | 4,036,381       |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 27. INVENTORIES – GROUP AND COMPANY

|                                | Group       |             | Company |         |
|--------------------------------|-------------|-------------|---------|---------|
|                                | 2014        | 2013        | 2014    | 2013    |
|                                | RMB'000     | RMB'000     | RMB'000 | RMB'000 |
| Raw materials                  | 5,035,963   | 5,047,874   | 50,426  | 47,275  |
| Work in progress               | 12,059,650  | 11,193,580  | 122,358 | 37,467  |
| Finished goods                 | 8,722,471   | 6,209,373   | -       | -       |
|                                | 25,818,084  | 22,450,827  | 172,784 | 84,742  |
| Less: provision for impairment | (1,745,057) | (1,806,023) | (6,635) | (6,214) |
|                                | 24,073,027  | 20,644,804  | 166,149 | 78,528  |

The cost of inventories recognised as expense and included in 'cost of sales' amounted to RMB32,811,198,000 (2013: RMB34,472,976,000), which included inventory write-down of RMB814,675,000 (2013: RMB632,023,000).

## 28. CONSTRUCTION CONTRACTS – GROUP AND COMPANY

|                                                             | Group        |              | Company   |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
|                                                             | 2014         | 2013         | 2014      | 2013         |
|                                                             | RMB'000      | RMB'000      | RMB'000   | RMB'000      |
| Contract costs incurred plus recognised profits less losses | 14,576,840   | 22,433,127   | 894,220   | 12,627,450   |
| Less: progress billings                                     | (12,464,864) | (20,927,414) | (803,703) | (12,448,475) |
| Gross amount due from contract customers                    | 2,111,976    | 1,505,713    | 90,517    | 178,975      |

As at 31 December 2014, advances received from customers for contract work included in the Group's and the Company's balances of other payables and accruals amounted to approximately RMB3,637,465,000 (2013: RMB4,967,405,000) and RMB2,859,907,000 (2013: RMB2,441,151,000), respectively.

## 29. TRADE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY

|                                | Group       |             | Company    |            |
|--------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                                | 2014        | 2013        | 2014       | 2013       |
|                                | RMB'000     | RMB'000     | RMB'000    | RMB'000    |
| Trade receivables              | 30,506,336  | 29,618,062  | 16,312,451 | 16,890,446 |
| Less: provision for impairment | (4,450,559) | (4,349,682) | (296,610)  | (778,077)  |
|                                | 26,055,777  | 25,268,380  | 16,015,841 | 16,112,369 |

For the sale of large-scale products, deposits and progress payments are required from customers. Retention money is calculated mainly at 5% to 10% of the total sales value, with retention periods of one to two years.

## Notes to the consolidated financial statements

## 29. TRADE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

For the sale of other products, the Group's trading terms with its customers are mainly on credit except for new customers, where payment in advance or cash on delivery is normally required. The credit period is generally three months and may extend to six months for key customers. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables and has a credit control policy to minimise credit risk. Overdue balances are regularly reviewed by senior management. In view of the aforementioned and the fact that the Group's trade receivables relate to a large number of diversified customers, there is no significant concentration of credit risk. Trade receivables are non-interest-bearing.

As part of its normal business, the Group entered into an arrangement (the "Arrangement 2") to transfer certain trade receivables to banks. Under the Arrangement 2, the Group may be required to reimburse the banks for losses if any customers default. The Group is exposed to default risks of the customers after the transfer and accordingly, it continued to recognise the full carrying amount of these trade receivables and treat the transactions as borrowings. Subsequent to the transfer, the Group does not retain any rights on the use of the trade receivables, including sale, transfer or pledge of the trade receivables to any other third parties. The aggregate carrying amount of trade receivables transferred under the Arrangement 2 that have not been settled as at 31 December 2014 amounted to RMB508,094,000 (2013: RMB806,722,000) (Note 40).

The aging analysis of the trade receivables as at the end of the reporting period, based on the due date and net of provision for bad and doubtful debts, is as follows:

|                                            | Group             |                   | Company           |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
| Not due                                    | 17,730,784        | 17,411,100        | 11,932,753        | 11,606,178        |
| Within 3 months past due                   | 3,443,210         | 2,210,641         | 1,502,413         | 560,639           |
| Over 3 months but within 6 months past due | 1,318,811         | 2,012,003         | 459,021           | 1,207,499         |
| Over 6 months but within 1 year past due   | 1,662,242         | 1,844,327         | 884,633           | 983,169           |
| Over 1 year but within 2 years past due    | 1,297,115         | 1,380,238         | 920,116           | 962,976           |
| Over 2 years but within 3 years past due   | 515,059           | 386,405           | 206,823           | 469,494           |
| Over 3 years past due                      | 88,556            | 23,666            | 110,082           | 322,414           |
|                                            | <u>26,055,777</u> | <u>25,268,380</u> | <u>16,015,841</u> | <u>16,112,369</u> |

The aging analysis of the trade receivables as at the end of the reporting period, based on the invoice date and net of provision for bad and doubtful debts, is as follows:

|                                   | Group             |                   | Company           |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
| Within 3 months                   | 14,782,676        | 11,573,938        | 7,966,109         | 5,760,333         |
| Over 3 months but within 6 months | 1,989,406         | 1,700,780         | 850,350           | 489,812           |
| Over 6 months but within 1 year   | 2,570,297         | 3,862,732         | 934,924           | 2,406,810         |
| Over 1 year but within 2 years    | 3,796,175         | 4,159,038         | 3,234,150         | 3,392,726         |
| Over 2 years but within 3 years   | 1,605,358         | 2,581,588         | 1,593,055         | 2,090,194         |
| Over 3 years                      | 1,311,865         | 1,390,304         | 1,437,253         | 1,972,494         |
|                                   | <u>26,055,777</u> | <u>25,268,380</u> | <u>16,015,841</u> | <u>16,112,369</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 29. TRADE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

The movements in the provision for impairment of trade receivables are as follows:

|                                       | Group            |                  | Company         |                 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| At 1 January                          | 4,349,682        | 4,112,568        | 778,077         | 786,841         |
| Impairment losses recognised (Note 8) | 600,412          | 656,864          | -               | 224,126         |
| Acquisition of subsidiaries           | -                | 3,382            | -               | -               |
| Disposal of subsidiaries              | -                | (78,988)         | -               | -               |
| Amount written off as uncollectible   | (14,633)         | (11,647)         | -               | -               |
| Impairment losses reversed (Note 8)   | (484,902)        | (332,443)        | (481,467)       | (232,890)       |
| Others                                | -                | (54)             | -               | -               |
|                                       | <b>4,450,559</b> | <b>4,349,682</b> | <b>296,610</b>  | <b>778,077</b>  |

The creation and release of provision for impaired receivables have been included in 'administrative expenses' in the consolidated income statement (Note 8).

The aging analysis of the trade receivables that are not considered to be impaired is as follows:

|                               | Group             |                   | Company           |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
| Neither past due nor impaired | 15,134,737        | 17,364,574        | 10,189,033        | 11,146,031        |
| Less than 3 months past due   | 2,544,454         | 1,888,091         | 1,256,499         | 380,539           |
| 3 to 6 months past due        | 640,671           | 726,778           | 323,410           | 295,235           |
| Over 6 months past due        | 1,099,074         | 130,992           | 496,065           | -                 |
|                               | <b>19,418,936</b> | <b>20,110,435</b> | <b>12,265,007</b> | <b>11,821,805</b> |

Receivables that were neither past due nor impaired relate to a large number of diversified customers for whom there was no recent history of default.

Receivables that were past due but not impaired relate to a number of independent customers that have a good track record with the Group. Based on past experience, the directors of the Company are of the opinion that no provision for impairment is necessary in respect of these balances as there has not been a significant change in credit quality and the balances are still considered fully recoverable.



## Notes to the consolidated financial statements

**29. TRADE RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

The amounts due from related parties included above are analysed as follows:

|                              | Group           |                  | Company         |                  |
|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                              | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000  |
| The ultimate holding company | 53,307          | 75,563           | -               | -                |
| Subsidiaries                 | -               | -                | 497,277         | 483,808          |
| Associates                   | 24,760          | 47,999           | -               | -                |
| SEC group companies          | 76,049          | 117,572          | -               | -                |
| Other related companies      | 281,239         | 897,418          | 261,975         | 817,910          |
|                              | <b>435,355</b>  | <b>1,138,552</b> | <b>759,252</b>  | <b>1,301,718</b> |

The amounts due from related parties are on credit terms similar to those offered to the major customers of the Group.

The carrying amounts of the Group's trade receivables are denominated in the following currencies:

|     | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|-----|------------------|------------------|
| EUR | 206,960          | 461,263          |
| USD | <b>3,374,396</b> | <b>3,844,230</b> |

**30. DISCOUNTED BILLS RECEIVABLE - GROUP**

A maturity profile of the discounted bills receivable of the Group as at the reporting date is as follows:

|                                                 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Within 3 months                                 | 131,423         | 494,693         |
| Over 3 months but within 6 months               | 59,081          | 59,758          |
|                                                 | <b>190,504</b>  | <b>554,451</b>  |
| Less: Provision for discounted bills receivable | (4,763)         | (5,749)         |
|                                                 | <b>185,741</b>  | <b>548,702</b>  |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 30. DISCOUNTED BILLS RECEIVABLE - GROUP (CONTINUED)

The movements in the provision for impairment of discounted bills receivable are as follows:

|                                     | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| At 1 January                        | 5,749           | 9,054           |
| Impairment losses reversed (note 8) | (986)           | (3,305)         |
|                                     | <u>4,763</u>    | <u>5,749</u>    |

Discounted bills receivable due from related parties are analysed as follows:

|                         | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Associates              | 38,989          | 14,890          |
| SEC group companies     | 88,886          | 496,003         |
| Other related companies | 8,963           | -               |
|                         | <u>136,838</u>  | <u>510,893</u>  |

The annual interest rates of discounting services provided to related parties ranged from 4.11% to 7.59% for the year ended 31 December 2014 (2013: 5.15% to 7.38% )

Discounted bills receivable for bills issued by related parties to third parties are analysed as follows:

|                     | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Associates          | 34,805          | 5,931           |
| SEC group companies | 2,551           | 41,718          |
|                     | <u>37,356</u>   | <u>47,649</u>   |

Discounted bills receivable relate to bills discounted by SEC group companies and the associates of the Group at the Finance Company. For those bills endorsed by banks, the banks have an irrevocable liability to effect payment when the bills fall due. With regard to commercial acceptance bills, all of them are with recourse to the issuers and endorsers.

## Notes to the consolidated financial statements

## 31. BILLS RECEIVABLE – GROUP AND COMPANY

A maturity profile of the bills receivable as at the end of the reporting period is as follows:

|                                   | Group            |                  | Company         |                 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Within 3 months                   | 2,444,894        | 2,353,572        | 129,573         | 72,457          |
| Over 3 months but within 6 months | 3,005,492        | 2,104,585        | 547,740         | 145,276         |
| Over 6 months but within 1 year   | 939,737          | 410,763          | 124,887         | 216,330         |
|                                   | <u>6,390,123</u> | <u>4,868,920</u> | <u>802,200</u>  | <u>434,063</u>  |

Bills receivable due from related parties included above are analysed as follows:

|                     | Group           |                 | Company         |                 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Subsidiaries        | -               | -               | -               | 15,000          |
| Associates          | 27,919          | 11,125          | -               | -               |
| SEC group companies | 87,716          | 135,672         | -               | -               |
|                     | <u>115,635</u>  | <u>146,797</u>  | <u>-</u>        | <u>15,000</u>   |

The balances are unsecured, non-interest-bearing and repayable as and when the bills fall due.

Included in the balance of bills receivable as at 31 December 2014 was an amount of RMB298,312,000 (2013: RMB553,250,000) related to bills receivable discounted by the Group companies with Finance Company and bill (2013: RMB15,000,000) related to bills receivable discounted by the Group companies with outside financial institutions (note 40). The balance was thus recorded as bills receivable in the Group's consolidated statement of financial position as at 31 December 2014.

## 32. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY

|                                                    | Group             |                   | Company           |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                    | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
| Prepayments                                        | 7,445,608         | 7,944,310         | 2,658,086         | 2,952,168         |
| Deposits and other receivables                     | 1,413,680         | 1,222,638         | 887,950           | 336,575           |
| Prepaid land lease payments (note 18)              | -                 | 43,352            | -                 | 5,403             |
| Dividend receivables                               | 25,784            | 72,358            | 296,449           | 184,800           |
| Other current assets                               | 537,502           | 411,476           | -                 | -                 |
| Due from subsidiaries                              | -                 | -                 | 11,413,762        | 10,713,658        |
| Due from the ultimate holding company              | 4,338             | 88,555            | -                 | -                 |
| Due from associates                                | 283,836           | 139,185           | 63,655            | 96,097            |
| Due from SEC group companies                       | 97,865            | 158,839           | 91,134            | 73,490            |
| Due from other related companies                   | 429,034           | 773,436           | -                 | -                 |
|                                                    | <u>10,237,647</u> | <u>10,854,149</u> | <u>15,411,036</u> | <u>14,362,191</u> |
| Less: Provision for deposits and other receivables | (72,928)          | (47,041)          | (1,408)           | (850)             |
|                                                    | <u>10,164,719</u> | <u>10,807,108</u> | <u>15,409,628</u> | <u>14,361,341</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 32. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

The movements in the provision for impairment of deposits and other receivables are as follows:

|                                       | Group           |                 | Company         |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| At 1 January                          | 47,041          | 47,449          | 850             | 895             |
| Impairment losses recognised (note 8) | 25,887          | 2,409           | 558             | -               |
| Amount written off as uncollectible   | -               | (1,416)         | -               | -               |
| Impairment losses reversed (note 8)   | -               | (1,401)         | -               | (45)            |
| At 31 December                        | 72,928          | 47,041          | 1,408           | 850             |

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of receivable mentioned above. The Group does not hold any collateral as security.

## 33. INVESTMENT (CURRENT) – GROUP AND COMPANY

|                                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Equity investments:                              |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 40,705          | 251             | -               | -               |
| - Available-for-sale (listed), at fair value     | 204,272         | 45,247          | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | -               | 88,973          | -               | 90,059          |
|                                                  | 244,977         | 134,471         | -               | 90,059          |
| Debt investments:                                |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 159,105         | 144,654         | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 101,783         | 291,783         | -               | -               |
| - Held-to-maturity (unlisted), at amortised cost | -               | 11,403          | -               | -               |
|                                                  | 260,888         | 447,840         | -               | -               |
| Investment funds:                                |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 88,125          | 51,918          | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 1,735,408       | 2,340,821       | -               | -               |
|                                                  | 1,823,533       | 2,392,739       | -               | -               |
| Investment products:                             |                 |                 |                 |                 |
| - Available-for-sale, at fair value              | 1,237,498       | 659,498         | -               | -               |
| Reverse repurchase agreements                    | 1,213,500       | 2,589,780       | -               | -               |
|                                                  | 4,780,396       | 6,224,328       | -               | 90,059          |

During the year, the increase in fair value in respect of the Group's current available-for-sale investments recognised in other comprehensive income amounted to RMB405,700,000 (2013: increase in fair value of RMB210,543,000). In addition, upon the disposal of certain current available-for-sale investments during the year, a cumulative gain of RMB111,512,000 (2013: a cumulative gain of RMB119,519,000) was transferred from equity and recognised in the consolidated income statement.

## Notes to the consolidated financial statements

**33. INVESTMENT (CURRENT) – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

As at 31 December 2014, no listed available-for-sale equity investments was restricted for trading over certain periods of less than one year (2013: RMB45,247,000).

The above investments consist of investments in equity securities which were designated as available-for-sale financial assets and have no fixed maturity date or coupon rate.

**34. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS – GROUP AND COMPANY**

| Group                                         | 2014    |             | 2013     |             |
|-----------------------------------------------|---------|-------------|----------|-------------|
|                                               | Assets  | Liabilities | Assets   | Liabilities |
|                                               | RMB'000 | RMB'000     | RMB'000  | RMB'000     |
| Convertible debenture arrangements            | 619,041 | -           | -        | -           |
| Forward currency contracts - cash flow hedges | 4,632   | (3,819)     | 69,108   | (8,376)     |
| Forward currency contracts - non-hedging      | 1,124   | -           | 2,101    | -           |
|                                               | 624,797 | (3,819)     | 71,209   | (8,376)     |
| Portion classified as non-current             | -       | -           | (20,625) | -           |
| Current portion                               | 624,797 | (3,819)     | 50,584   | (8,376)     |

As at 31 December 2014, financial assets at fair value through profit or loss were primarily an arrangement of convertible debenture arrangements. On 22 August 2014, the Company's subsidiary Shanghai Electric Hong Kong entered an convertible debenture arrangements with a Hong Kong listing company Rising Development Holding Ltd and subscribed its convertible bonds amounting to HKD700,000,000. As at 31 December 2014, such convertible bonds had not been transfer into equity. The above arrangement constitutes a mixed financial instrument with embedded derivatives, which was directly designated as a financial asset at fair value through profit or loss by the Group. Its fair value was HKD784,719,000, equivalent to RMB619,041,000, which was evaluated by Dongzhou Asset Evaluation Company on 31 December 2014 and major parameters used in the valuation included expected return and fluctuation on shares.

| Company                                       | 2014    |             | 2013     |             |
|-----------------------------------------------|---------|-------------|----------|-------------|
|                                               | Assets  | Liabilities | Assets   | Liabilities |
|                                               | RMB'000 | RMB'000     | RMB'000  | RMB'000     |
| Forward currency contracts - cash flow hedges | 3,844   | (2,114)     | 69,108   | (8,376)     |
| Portion classified as non-current             | -       | -           | (20,625) | -           |
| Current portion                               | 3,844   | (2,114)     | 48,483   | (8,376)     |

**Forward currency contracts — cash flow hedges**

Forward currency contracts are designated as hedging instruments in respect of forecast future sales to overseas customers of which the Group and the Company has firm commitments. The forward currency contract balances vary with the levels of expected foreign currency sales and changes in foreign exchange forward rates.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 34. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

The terms of the forward currency contracts have been negotiated to match the expected future sales. The cash flow hedges relating to expected future monthly sales in 2014 and 2015 were assessed to be highly effective and a net loss of RMB43,821,000 (net of tax effect) was included in the hedging reserve as follows:

|                                                                                                  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Total fair value (losses)/gains included in the hedging reserve                                  | (59,004)        | 256,506         |
| Deferred tax impact on fair value change                                                         | 15,183          | (64,126)        |
| Reclassified from other comprehensive income and recognised in the consolidated income statement | -               | (96,506)        |
| Deferred tax on reclassifications to profit or loss                                              | -               | 24,126          |
| Net gains/(losses) on cash flow hedges                                                           | (43,821)        | 120,000         |

### Forward currency contracts — non - hedging

In addition, the Group has entered into several forward currency contracts to manage its exchange rate exposures. These forward currency contracts are not designated for hedging purposes and are measured at fair value through profit or loss. Decreases in the fair value of non-hedging financial derivatives amounting to RMB68,096,000 (2013: increases in the fair value of RMB2,301,000).

The hedged highly probable forecast transactions denominated in foreign currency are expected to occur at various dates during the next 12 months. Gains and losses recognised in the hedging reserve in equity on forward foreign exchange contracts as of 31 December 2014 are recognised in the consolidated income statement in the period or periods during which the hedged forecast transaction affects the consolidated income statement. This is generally within 12 months from the end of the reporting period unless the gain or loss is included in the initial amount recognised for the purchase of fixed assets, in which case recognition is over the lifetime of the asset (five to ten years).

## 35. DUE FROM CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS – GROUP AND COMPANY

|                           | Group           |                 | Company         |                 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Cash and bank balances    | 7,447,817       | 10,366,777      | 6,611,037       | 7,617,663       |
| Time deposits             | 18,293,655      | 11,656,608      | 9,811,140       | 7,334,535       |
|                           | 25,741,472      | 22,023,385      | 16,422,177      | 14,952,198      |
| Less: Restricted deposits | (628,005)       | (614,629)       | -               | -               |
| Cash and cash equivalents | 25,113,467      | 21,408,756      | 16,422,177      | 14,952,198      |
| Due from the Central Bank | 4,244,973       | 4,087,577       | -               | -               |
| Total                     | 29,358,440      | 25,496,333      | 16,422,177      | 14,952,198      |

As at 31 December 2014, RMB628,005,000 (2013: RMB614,629,000) were held as held at bank as reserve for issuance letter of credit deposit, bank acceptance deposit and letter of guarantee deposit.

As at 31 December 2014, non-restricted time deposits with original maturity over three months when acquired amounted to RMB 6,097,090,000 (31 December 2013: RMB5,232,884,000) is included in cash and cash equivalents. The transactions related to those non-restricted time deposits are stated as investing activities in the consolidated statement of cash flows.

## Notes to the consolidated financial statements

**35. DUE FROM CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

The Group's and the Company's cash and bank balances and time deposits are denominated in RMB at the end of each reporting date, except for the following:

| Group                         | 2014      |           | 2013        |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                               | In'000    | RMB'000   | In'000      | RMB'000   |
| Cash and bank balances:       |           |           |             |           |
| United States dollars ("USD") | 170,092   | 1,040,794 | 269,297     | 1,641,898 |
| Euro ("EUR")                  | 24,747    | 184,502   | 16,899      | 142,276   |
| Japan yen ("JPY")             | 9,401,993 | 482,990   | 1,414,621   | 81,732    |
| Indian rupee ("INR")          | 403,468   | 38,982    | 52,799      | 5,196     |
| Hong Kong dollars ("HKD")     | 18,611    | 14,682    | 35,785      | 28,129    |
| Vietnam dong ("VND")          | 1,691,597 | 498       | 168,891,659 | 54,620    |
| Indonesian rupiah ("IDR")     | -         | -         | 49,535,326  | 24,777    |
| Sri Lanka rupee ("LKR")       | -         | -         | 75,929      | 3,540     |
| Malaysian Ringgit ("MYR")     | 41,914    | 73,874    | -           | -         |
| Other                         | 22,577    | 18,538    | 11,578      | 9,650     |
| Time deposits:                |           |           |             |           |
| USD                           | 57,547    | 352,128   | 150,500     | 917,583   |
| JPY                           | 4,530,495 | 232,736   | 2,600,000   | 150,205   |
| INR                           | -         | -         | 385,000     | 37,923    |
| HKD                           | -         | -         | 20,235      | 16,083    |
| Other                         | 761       | 4,307     | 1,300       | 7,056     |
|                               |           |           |             |           |
| Company                       | 2014      |           | 2013        |           |
|                               | In'000    | RMB'000   | In'000      | RMB'000   |
| Cash and bank balances:       |           |           |             |           |
| USD                           | 54,045    | 330,702   | 6,887       | 41,990    |
| EUR                           | 10,658    | 79,463    | 574         | 4,835     |
| VND                           | -         | -         | 134,695,770 | 44,285    |
| IDR                           | -         | -         | 49,535,326  | 24,777    |
| Other                         | -         | -         | 37,830      | 6,134     |
| Time deposits:                |           |           |             |           |
| USD                           | 60,000    | 367,140   | 150,000     | 914,535   |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 35. DUE FROM CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

RMB is not freely convertible into other currencies. However, according to Foreign Exchange Control Regulations and Administration of Settlement, Sale and Payment of Foreign Exchange Regulations in China, the Group is permitted to exchange RMB for other currencies through banks authorised to conduct foreign exchange business.

The amount due from the Central Bank as at 31 December 2014 comprised deposit of RMB4,140,741,806 (2013: RMB4,016,616,000) and USD17,034,000 (equivalent to RMB104,231,046) (2013: USD11,639,000, equivalent to RMB70,961,000) with the Central Bank, including a statutory reserve of 14.5% and 5% (2013: 15% and 5%) for RMB and foreign currency, respectively, on customer deposit held by Finance Company.

Cash at banks earns interest at floating rates based on daily bank deposit rates. Time deposits are made for varying periods depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective time deposit rates. The bank balances and pledged deposits are deposited with creditworthy banks with no recent history of default.

Included in the Company's year-end balance of cash and cash equivalents are cash and bank balances of RMB15,072,712,000 (2013: RMB13,239,524,000) which were deposited with Finance Company according to the prevailing market conditions.

## 36. TRADE PAYABLE – GROUP AND COMPANY

The aging analysis of the trade payables as at the end of reporting period, based on the invoice date, is as follows:

|                                   | Group             |                   | Company           |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2014              | 2013              | 2014              | 2013              |
|                                   | RMB'000           | RMB'000           | RMB'000           | RMB'000           |
| Within 3 months                   | 17,057,835        | 14,915,112        | 12,479,577        | 9,213,989         |
| Over 3 months but within 6 months | 3,557,033         | 3,187,148         | 2,103,679         | 1,014,019         |
| Over 6 months but within 1 year   | 2,755,782         | 3,067,758         | 2,655,665         | 3,261,201         |
| Over 1 year but within 2 years    | 2,196,139         | 1,944,389         | 2,929,872         | 4,273,532         |
| Over 2 years but within 3 years   | 901,156           | 1,503,348         | 2,147,090         | 3,380,025         |
| Over 3 years                      | 469,647           | 481,219           | 674,101           | 1,231,589         |
|                                   | <u>26,937,592</u> | <u>25,098,974</u> | <u>22,989,984</u> | <u>22,374,355</u> |



## Notes to the consolidated financial statements

**36. TRADE PAYABLE – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)**

The amounts due to related parties included above are analysed as follows:

|                              | Group            |                  | Company           |                   |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
| Subsidiaries                 | -                | -                | 13,202,578        | 13,773,799        |
| The ultimate holding company | 551              | -                | -                 | -                 |
| Joint ventures               | -                | 77               | -                 | -                 |
| Associates                   | 197,202          | 432,692          | 29,808            | 53,146            |
| SEC group companies          | 687,563          | 778,561          | 395,906           | 443,489           |
| Other related companies      | 123,111          | 146,088          | 1,284             | -                 |
|                              | <u>1,008,427</u> | <u>1,357,418</u> | <u>13,629,576</u> | <u>14,270,434</u> |

The trade payables are non-interest-bearing and are normally settled on 90-day terms. The amounts due to related parties are negotiated on credit terms similar to those offered by the major suppliers of the Group.

The carrying amounts of the Group's trade receivables are denominated in the following currencies:

|     | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-----|-----------------|-----------------|
| USD | 245,708         | 351,919         |
| JPY | 102,322         | 254,418         |
| EUR | <u>72,856</u>   | <u>154,293</u>  |

**37. BILLS PAYABLE – GROUP AND COMPANY**

The aging analysis of the Group's bills payable as at the end of the reporting period is as follows:

|                                   | Group            |                  | Company         |                 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Within 3 months                   | 2,049,478        | 1,663,068        | 179,728         | 920,463         |
| Over 3 months but within 6 months | 2,373,344        | 2,328,139        | 194,146         | 28,777          |
| Over 6 months but within 1 year   | 475,232          | 153,266          | -               | -               |
|                                   | <u>4,898,054</u> | <u>4,144,473</u> | <u>373,874</u>  | <u>949,240</u>  |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 37. BILLS PAYABLE – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

The amounts due to related parties included above are analysed as follows:

|                         | Group          |                | Company        |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           |
|                         | RMB'000        | RMB'000        | RMB'000        | RMB'000        |
| Subsidiaries            | -              | -              | 313,955        | 528,541        |
| Associates              | 47,207         | 100,258        | -              | -              |
| SEC group companies     | 142,509        | 146,563        | -              | -              |
| Other related companies | 100            | 1,164          | -              | -              |
|                         | <b>189,816</b> | <b>247,985</b> | <b>313,955</b> | <b>528,541</b> |

Bills payable are non-interest-bearing.

## 38. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS – GROUP AND COMPANY

|                                                  | Group             |                   | Company           |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | 2014              | 2013              | 2014              | 2013              |
|                                                  | RMB'000           | RMB'000           | RMB'000           | RMB'000           |
| Advances from customers                          | 35,781,372        | 31,755,865        | 15,457,514        | 15,346,301        |
| Other payables                                   | 3,332,681         | 3,612,463         | 690,016           | 652,974           |
| Government grants                                | 591,845           | 449,950           | 20,745            | 53,654            |
| Dividend payable to non-controlling shareholders | 223,635           | 210,242           | 5,593             | 6,333             |
| Accruals                                         | 4,570,381         | 4,466,004         | 116,880           | 119,984           |
| Payroll payable                                  | 2,182,115         | 2,263,049         | 227,183           | 340,205           |
| Due to subsidiaries                              | -                 | -                 | 71,827            | 295,076           |
| Due to the ultimate holding company              | 176,826           | 47,666            | -                 | -                 |
| Due to associates                                | 103,036           | 115,334           | 31                | 15                |
| Due to SEC group companies                       | 5,507             | 67,507            | -                 | -                 |
| Due to other related companies                   | 306,543           | 224,826           | -                 | -                 |
|                                                  | <b>47,273,941</b> | <b>43,212,906</b> | <b>16,589,789</b> | <b>16,814,542</b> |

The Group's and the Company's balances with related parties are unsecured, non-interest-bearing and repayable on demand or within one year.

On 24 December 2014, the Company's Board of Directors discussed and approved the co-R&D agreement entered between the Company's wholly-owned subsidiary SHMP and SE Corporation. As of 31 December 2014, SHMP has received the advance payment of RMB140,000,000 from SE Corporation under the agreement.

## Notes to the consolidated financial statements

## 39. CUSTOMER DEPOSITS - GROUP

|                                            | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Deposits from the ultimate holding company | 902,629          | 147,609          |
| Deposits from associates                   | 62,259           | 67,526           |
| Deposits from SEC group companies          | 3,217,519        | 1,464,337        |
| Deposits from other related companies      | 87,754           | 7                |
| Deposits from non-related parties          | 869              | 82,925           |
|                                            | <u>4,271,030</u> | <u>1,762,404</u> |
| Repayable:                                 |                  |                  |
| On demand                                  | 3,897,330        | 1,406,704        |
| Within 3 months                            | 50,000           | 117,000          |
| Over 3 months but within 1 year            | 323,700          | 238,700          |
|                                            | <u>4,271,030</u> | <u>1,762,404</u> |

The annual interest rates of customer deposits provided to related parties range from 0.35% to 3.75% (2013: 0.35% to 3.75%).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 40. BORROWINGS – GROUP AND COMPANY

| Group                                  | 2014                       |          |                  | 2013                       |          |                  |
|----------------------------------------|----------------------------|----------|------------------|----------------------------|----------|------------------|
|                                        | Effective Interest rate(%) | Maturity | RMB'000          | Effective Interest rate(%) | Maturity | RMB'000          |
| Current bank loans                     |                            |          |                  |                            |          |                  |
| - Unsecured                            | 1.58-6.16                  | 2015     | 4,109,929        | 3.1-6.6                    | 2014     | 1,357,880        |
| - Secured                              | 5.32-6.6                   | 2015     | 383,000          | 3.7-6.6                    | 2014     | 229,300          |
| - Trade receivables factoring          | 5.05-5.6                   | 2015     | 400,000          | 4.7-6.44                   | 2014     | 537,000          |
| - Bills receivable discounted          | -                          | -        | -                | 8.00                       | 2014     | 15,000           |
| Current portion of long-term bank loan |                            |          |                  |                            |          |                  |
| - Unsecured                            | 5.84                       | 2015     | 58,492           | -                          | -        | -                |
| - Unsecured                            | 5.53                       | 2015     | 11,823           | -                          | -        | -                |
| - Trade receivables factoring          | 6.03                       | 2015     | 5,108            | 6.03                       | 2014     | 10,501           |
| - Secured                              | LIBOR+3.65                 | 2015     | 33,654           | -                          | -        | -                |
| - Unsecured                            | 2.55                       | 2015     | 455              | -                          | -        | -                |
| - Unsecured                            | 6.23                       | 2015     | 6,202            | 2.55-6.23                  | 2014     | 2,484            |
| - Unsecured                            | -                          | -        | -                | 3M LIBOR+1.40              | 2014     | 731,628          |
| - Unsecured                            | -                          | -        | -                | 1.7                        | 2014     | 640,174          |
| - Unsecured                            | -                          | -        | -                | -                          | -        | 186,600          |
| - Unsecured                            | -                          | -        | -                | 6.03                       | 2014     | 18,945           |
| - Secured                              | -                          | -        | -                | -                          | 2014     | 35,000           |
|                                        |                            |          | <u>5,008,663</u> |                            |          | <u>3,764,512</u> |
| Non-current bank loans                 |                            |          |                  |                            |          |                  |
| - Unsecured                            | 5.53                       | 2016     | 62,818           | 5.53                       | 2016     | 76,950           |
| - Unsecured                            | 5.35                       | 2016     | 37,153           | -                          | -        | -                |
| - Unsecured                            | 5.84                       | 2016     | 39,283           | 5.84                       | 2016     | 90,080           |
| - Unsecured                            | 6.23                       | 2021     | 39,507           | 6.23                       | 2021     | 45,068           |
| - Unsecured                            | 3M HIBOR +2.3              | 2016     | 552,209          | -                          | -        | -                |
| - Unsecured                            | -                          | -        | -                | 2.55                       | 2015     | 455              |
| - Secured                              | LIBOR+3.65                 | 2018     | 122,674          | -                          | -        | -                |
| - Trade receivables factoring          | -                          | -        | -                | 6.03                       | 2015     | 5,108            |
|                                        |                            |          | <u>853,644</u>   |                            |          | <u>217,661</u>   |
|                                        |                            |          | <u>5,862,307</u> |                            |          | <u>3,982,173</u> |

## Notes to the consolidated financial statements

## 40. BORROWINGS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

|                                       | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Analysed into:                        |                  |                  |
| Bank loans repayable                  |                  |                  |
| within one year or demand             | 5,008,663        | 3,764,512        |
| in the second year                    | 691,463          | 5,563            |
| in the third to fifth years inclusive | 122,674          | 167,030          |
| Beyond five years                     | 39,507           | 45,068           |
|                                       | <u>5,862,307</u> | <u>3,982,173</u> |

All borrowings are denominated in RMB, except for the following bank loans:

|                                     | 2014                            |                              | 2013                            |                              |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
|                                     | Original<br>Currency in<br>'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 | Original<br>Currency in<br>'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 |
| Foreign currency borrowing balances |                                 |                              |                                 |                              |
| USD                                 | 36,645                          | 224,231                      | 232,725                         | 1,418,901                    |
| JPY                                 | 84,000                          | 4,318                        | -                               | -                            |
| EUR                                 | 400,000                         | 2,982,240                    | -                               | -                            |
| MYR                                 | 33,250                          | 58,600                       | -                               | -                            |
| HKD                                 | 700,000                         | 552,209                      | -                               | -                            |

As at 31 December 2014, certain of the Group's bank loans are secured by mortgages over certain of the Group's buildings with a net carrying amount of approximately RMB1,338,267,000 (31 December 2013: building with net carrying amount RMB426,952,000) (Notes 16).

As at 31 December 2014, accounts receivable with a net carrying amount of approximately RMB508,094,000 (31 December 2013: RMB806,722,000) were factored with recourse to obtain certain bank facilities of RMB400,000,000 (31 December 2013: RMB537,000,000) (Note 29).

As at 31 December 2014, in order to mitigate the foreign exchange risk, the Group uses EUR400,000,000 (equivalent to RMB2,982,240,000) of short-term borrowing which is the investment in AEN (Note (22)) as hedging instrument.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 40. BORROWINGS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Company

|                                         | 2014                          |          |                  | 2013                          |          |            |
|-----------------------------------------|-------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|----------|------------|
|                                         | Effective<br>Interest rate(%) | Maturity | RMB'000          | Effective<br>Interest rate(%) | Maturity | RMB'000    |
| Current bank loans                      |                               |          |                  |                               |          |            |
| - Unsecured                             | 5.04                          | 2015     | 450,000          | -                             | -        | -          |
| - Unsecured                             | 5.40                          | 2015     | 400,000          | -                             | -        | -          |
| - Unsecured                             | 5.04                          | 2015     | 200,000          | -                             | -        | -          |
| Current portion of long-term bank loans |                               |          |                  |                               |          |            |
| - Unsecured                             | 2.55                          | 2015     | 455              | 2.55                          | 2014     | 455        |
|                                         |                               |          | <u>1,050,455</u> |                               |          | <u>455</u> |
| Non-current bank loans                  |                               |          |                  |                               |          |            |
| - Unsecured                             | -                             | -        | -                | 2.55                          | 2015     | 455        |
|                                         |                               |          | <u>-</u>         |                               |          | <u>455</u> |

|                           | 2014             | 2013       |
|---------------------------|------------------|------------|
|                           | RMB'000          | RMB'000    |
| Analysed into:            |                  |            |
| Bank loans repayable      |                  |            |
| within one year or demand | 1,050,455        | 455        |
| in the second year        | -                | 455        |
|                           | <u>1,050,455</u> | <u>910</u> |

## Notes to the consolidated financial statements

## 40. BORROWINGS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

## Group

|                          | Carrying amount |                | Fair values    |                |
|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 2014            | 2013           | 2014           | 2013           |
|                          | RMB'000         | RMB'000        | RMB'000        | RMB'000        |
| Floating rate bank loans | 674,883         | -              | 645,388        | -              |
| Fixed rate bank loans    | 178,761         | 217,661        | 174,952        | 211,587        |
|                          | <u>853,644</u>  | <u>217,661</u> | <u>820,340</u> | <u>211,587</u> |

The fair value of current borrowings equals their carrying amount, as the impact of discounting is not significant. The fair values are based on cash flows discounted using a rate based on the borrowing rate of 5.6% -6.15% (2013: 6.15%-6.55%) and are within level 2 of the fair value hierarchy.

## Company

|                       | Carrying amount |         | Fair values |         |
|-----------------------|-----------------|---------|-------------|---------|
|                       | 2014            | 2013    | 2014        | 2013    |
|                       | RMB'000         | RMB'000 | RMB'000     | RMB'000 |
| Fixed rate bank loans | -               | 455     | -           | 421     |

## 41. PROVISIONS – GROUP AND COMPANY

## Group

|                                                  | Product warranty | Onerous contracts and legal provision | Early retirement benefits and staff severance costs | Late delivery   | Others          | Total              |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
|                                                  | RMB'000          | RMB'000                               | RMB'000                                             | RMB'000         | RMB'000         | RMB'000            |
| At 1 January 2014                                | 932,404          | 1,896,082                             | 106,538                                             | 49,000          | 288,184         | 3,272,208          |
| Additional provisions                            | 596,010          | 1,592,193                             | 118,184                                             | -               | 39,370          | 2,345,757          |
| Reversal during the year                         | (73,468)         | (622,819)                             | -                                                   | (9,485)         | -               | (705,772)          |
| Amounts utilised during the year                 | (491,673)        | (530,725)                             | (83,291)                                            | -               | (263,606)       | (1,369,295)        |
| At 31 December 2014                              | <u>963,273</u>   | <u>2,334,731</u>                      | <u>141,431</u>                                      | <u>39,515</u>   | <u>63,948</u>   | <u>3,542,898</u>   |
| Less: current portion repayable within 12 months | <u>(963,273)</u> | <u>(2,334,731)</u>                    | <u>(64,092)</u>                                     | <u>(39,515)</u> | <u>(63,948)</u> | <u>(3,465,559)</u> |
| Non-current portion                              | -                | -                                     | <u>77,339</u>                                       | -               | -               | <u>77,339</u>      |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 41. PROVISIONS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Company

|                                  | Product<br>warranty<br>RMB'000 | Onerous contracts<br>and legal provision<br>RMB'000 | Late delivery<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|
| At 1 January 2014                | 27,436                         | 311,368                                             | 2,000                    | 5,621             | 346,425          |
| Additional provisions            | 4,081                          | 514,239                                             | -                        | 18,510            | 536,830          |
| Reversal during the year         | -                              | (12,249)                                            | (2,000)                  | -                 | (14,249)         |
| Amounts utilised during the year | -                              | (20,855)                                            | -                        | -                 | (20,855)         |
| At 31 December 2014              | 31,517                         | 792,503                                             | -                        | 24,131            | 848,151          |
| Less: current portion            | (31,517)                       | (792,503)                                           | -                        | (24,131)          | (848,151)        |
| Non-current portion              | -                              | -                                                   | -                        | -                 | -                |

### Product warranty provision

The Group provides warranties ranging from one to two years to its customers on certain products and undertakes to repair or replace items that fail to perform satisfactorily. The amount of the provision for warranties is estimated based on the sales volume and past experience on the level of repairs and returns. The estimation basis is reviewed on an ongoing basis and revised where appropriate.

### Onerous contracts provision

The Group has entered into several contracts in respect of the sale of power equipment and nuclear power equipment. Under these contracts, the unavoidable costs of meeting the obligations have exceeded the economic benefits expected to be received as at 31 December 2014. Provision has been made for these onerous contracts based on the estimated minimum net cost of exiting from the contracts.

### Early retirement benefits and staff severance costs

The Group implemented plans for early retirement, termination of employment or offer to encourage voluntary redundancy for certain employees.

### Late delivery

The Group has entered into several contracts in respect of the sale of power equipment in which the Group has committed to contractual obligations for late delivery. Provision has been made for late delivery based on the contract terms to the extent that it is more likely than not that an outflow of resources will be required.



## Notes to the consolidated financial statements

## 41. PROVISIONS – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

*Late delivery (continued)*

As at 31 December 2014, certain provisions made for the following lawsuits are included in the balances:

- (1) In 2013, the Company and PT Merak Energi Indonesia ("Indonesia Company") entered into a power station construction contract ("Engineering Contract") in Indonesia with a total contract value of USD108,000,000 and relevant performance guarantee of USD13,500,000. In 2009, Indonesia Company unilaterally terminated the Engineering Contract and enforced the guarantee letter for advance payment and performance guarantee amounting to USD10,800,000 and USD13,500,000, respectively. In 2010, Both parties had appealed for arbitration in Singapore. As at 31 December 2013, the Company accrued the onerous contract provision after taking into consideration of the arbitration progress and best estimations of possible liabilities related to this dispute.

On 14 January 2014, the Company received a partial award from Singapore International Arbitration Centre. The counter-claims lodged by the Company against Indonesia Company based on certain terms of the Engineering Contract were dismissed and Indonesia Company could claim for its loss against the Company according to the common law. The amount of the loss will be determined in a separate phase of arbitration (quantitative trial stage). On 3 April 2014, the Company submitted the application for revocation of the law suit to Singapore High Court, which was rejected on 3 October 2014.

According to the latest information, after consulting the external legal consul, the Company increased the provision accrued this year.

## 42. BONDS – GROUP AND COMPANY

The Company was approved by the China Securities Regulatory Commission ("CSRC") (Zheng Jian Xu Ke [2012]1703) on 24 December 2012 to issue corporate bonds with an aggregate nominal value of up to RMB4 billion by public offer. The corporate bonds were issued to public investors online and to institutional investors by inquiry placement offline in tranches, where the nominal value of the first tranche was RMB2 billion.

On 27 February 2013, the Company issued three-year fixed rate bonds with an offering size of RMB400 million and coupon rate of 4.50% and five-year fixed rate bonds with an offering size of RMB1,600 million and coupon rate of 4.90%, as the first tranche. The Bonds were issued at par value and the interest is settled on an annual basis with the principal payable in full when due. No guarantee was provided for the bonds. The maturity dates of the Bonds are 27 February 2016 and 27 February 2018, respectively.

## 43. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES – GROUP AND COMPANY

|                             | Group            |                | Company       |               |
|-----------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
|                             | 2014             | 2013           | 2014          | 2013          |
|                             | RMB'000          | RMB'000        | RMB'000       | RMB'000       |
| Relocation compensation     | 527,514          | 478,595        | -             | -             |
| Defined benefit obligations | 33,848           | 34,369         | -             | -             |
| Finance lease deposits      | 335,671          | 187,270        | -             | -             |
| Non-interest-bearing loans  | -                | 136,258        | -             | -             |
| R&D Subsidies               | 68,526           | 43,831         | 39,146        | 14,710        |
| Others                      | 120,654          | 99,573         | -             | -             |
| Due to SEC group companies  | 750              | 750            | -             | -             |
| Due to associates           | -                | 12,280         | -             | -             |
|                             | <u>1,086,963</u> | <u>992,926</u> | <u>39,146</u> | <u>14,710</u> |

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 43. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Defined benefit plan

The Group operates an unfunded defined benefit plan for part of its overseas employees. The Group's defined the benefit plan is a final salary plan, which requires contributions to be made to a separately administered fund. The plan has the legal form of a foundation and it is administrated by independent trustees with the assets held separately from those of the Group. The trustees are responsible for the determination of the investment strategy of the plan.

The trustees review the level of funding in the plan by the end of each reporting period. This review includes the asset-liability matching strategy and investment risk management policy. The trustees decide the contribution based on the results of the annual review. The investment portfolio targets a mix of debt instruments and investment.

The plan is exposed to interest rate risk, the risk of changes in the life expectancy for pensioners and debt market risk.

The most recent actuarial valuations of the plan assets and the present value of the defined benefit obligations were carried out at 31 December 2014 by Mercer LLC, using the projected unit credit actuarial valuation method.

## 44. SHARE CAPITAL – COMPANY

| Shares                             | 2014<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Registered, issued and fully paid: |                   |                   |
| A shares of RMB1.00 each           | 9,850,715         | 9,850,715         |
| H shares of RMB1.00 each           | 2,972,912         | 2,972,912         |
| Total                              | <u>12,823,627</u> | <u>12,823,627</u> |

A summary of the transactions during the year with reference to the movements in the Company's issued capital and share premium account is as follows:

|                                                                          | Number of<br>shares in issue<br>'000 | Issued<br>capital<br>RMB'000 | Share<br>premium<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| At 1 January 2013, 31 December 2013, 1 January 2014 and 31 December 2014 | <u>12,823,627</u>                    | <u>12,823,627</u>            | <u>3,606,286</u>            | <u>16,429,913</u> |

**45. RESERVES – GROUP AND COMPANY****(a) Group**

The amounts of the Group's reserves and the movements therein for the current and prior years are presented in the consolidated statement of changes in equity.

**Capital reserve**

The capital reserve of the Group includes the share premium and the non-distributable reserves of the Company and its subsidiaries recognised in accordance with the accounting and financial regulations of the PRC.

**Contributed surplus**

The Group's contributed surplus represents the excess of (i) the Company's cost of investments in the net assets of subsidiaries and an associate acquired from SE Corporation as part of the Group reorganisation over (ii) the aggregate amount of the paid-up capital of these subsidiaries attributable to the Group and the carrying value of the Group's investment in the associate upon the establishment of the Company.

**Surplus reserves**

In accordance with the PRC Company Law and the Group companies' articles of association, the Company and its subsidiaries are required to transfer a certain percentage of their net profits after tax to the surplus reserves, comprising the statutory surplus reserve and discretionary surplus reserve. Subject to certain restrictions set out in the relevant PRC regulations and in the Group companies' articles of association, the statutory surplus reserve may be used either to offset losses, or to be converted to share capital, and the discretionary surplus reserve is set aside to cover losses. These reserves cannot be used for purposes other than those for which they are created and are not distributable as cash dividends.

**Distributable reserves**

As at 31 December 2014, the Company's reserves available for distribution, calculated in accordance with the relevant regulations, amounted to RMB9,113,719,000 (2013: RMB7,482,871,000), out of which a dividend totalling RMB753,132,000 for the year has been proposed on 17 March 2015 (Note 15).

The amount for which the Company can legally distribute by way of a dividend is determined based on the lower of the retained profits determined in accordance with generally accepted accounting principles in the PRC and those under HKFRSs.

**(b) Company**

|                                             | Note | Capital<br>reserve<br>RMB'000 | Surplus<br>reserves<br>RMB'000 | Retained<br>profits<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------|------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| At 1 January 2013                           |      | 3,489,890                     | 1,195,342                      | 4,900,848                      | 9,586,080        |
| Total comprehensive income for the year     |      | 55,811                        | -                              | 3,296,085                      | 3,351,896        |
| Appropriation of statutory surplus reserves |      | -                             | 330,659                        | (330,659)                      | -                |
| Proposed 2013 final dividend                | 15   | -                             | -                              | (957,284)                      | (957,284)        |
| As at 31 December 2013 and 1 January 2014   |      | 3,545,701                     | 1,526,001                      | 6,908,990                      | 11,980,692       |
| Total comprehensive income for the year     |      | 238,261                       | -                              | 3,022,430                      | 3,260,691        |
| Appropriation of statutory surplus reserves |      | -                             | 287,569                        | (287,569)                      | -                |
| Proposed 2014 final dividend                | 15   | -                             | -                              | (753,132)                      | (753,132)        |
| As at 31 December 2014                      |      | 3,783,962                     | 1,813,570                      | 8,890,719                      | 14,488,251       |

The capital reserve account balance as at 31 December 2014 included the Company's share premium of RMB3,606,286,000 (2013: RMB3,606,286,000) (Note 44).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 46. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES – GROUP

|                                                                                                           | Notes | Year ended 31 December |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------|
|                                                                                                           |       | 2014                   | 2013             |
|                                                                                                           |       | RMB'000                | RMB'000          |
| <b>Cash flows from operating activities</b>                                                               |       |                        |                  |
| Profit before tax                                                                                         |       | 5,438,654              | 5,282,719        |
| Adjustments for:                                                                                          |       |                        |                  |
| Finance Company:                                                                                          |       |                        |                  |
| Interest income from banks and other financial institutions                                               |       | (356,778)              | (317,066)        |
| Interest income on loans receivable and discounted bills receivable                                       |       | (403,339)              | (250,098)        |
| Finance lease income                                                                                      |       | (380,659)              | (276,939)        |
| Interest income on non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired |       | (133,127)              | (114,581)        |
| Interest income on debt investments                                                                       |       | (31,840)               | (19,929)         |
| Dividend income from equity investments and investment funds                                              |       | (77,221)               | (77,135)         |
| Gains on disposal of items of property, plant and equipment, net                                          |       | (135,888)              | (12,806)         |
| Losses on disposal of other intangible assets, net                                                        |       | 74                     | 141              |
| Gains on disposal of land use rights                                                                      |       | (20,858)               | (124,823)        |
| Losses on disposal of subsidiaries                                                                        |       | -                      | 227,797          |
| Gains on disposal of joint venture                                                                        |       | -                      | (15,502)         |
| Losses on disposal of associates                                                                          |       | -                      | 9                |
| Investments at fair value through profit or loss:                                                         |       |                        |                  |
| Unrealised fair value gains, net                                                                          |       | (58,631)               | (7,243)          |
| Realised fair value gains, net                                                                            |       | (79,326)               | (597)            |
| Derivative financial instruments - transactions not qualifying as hedges:                                 |       |                        |                  |
| Unrealised fair value gains, net                                                                          |       | (68,095)               | (2,301)          |
| Realised gains on available-for-sale investments (transferred from equity)                                |       | (206,158)              | (151,337)        |
| Other gains                                                                                               |       | (206)                  | (194,404)        |
| Finance Company:                                                                                          |       |                        |                  |
| Interest expense due to banks and other financial institutions                                            |       | 15,621                 | 8,543            |
| Interest expense on customer deposits                                                                     |       | 35,972                 | 39,361           |
| Depreciation of property, plant and equipment                                                             |       | 1,597,117              | 1,398,586        |
| Depreciation of investment properties                                                                     |       | 7,630                  | 5,681            |
| Amortisation of prepaid land lease payments                                                               |       | 41,755                 | 45,249           |
| Amortisation of intangible assets                                                                         |       | 125,606                | 114,617          |
| Depreciation of other non current assets                                                                  |       | 100,792                | 91,684           |
| Early retirement benefits and staff severance costs                                                       |       | 210,761                | 113,310          |
| Write-down of inventories to net realisable value                                                         |       | 729,754                | 829,247          |
|                                                                                                           |       | <b>912,956</b>         | <b>1,309,464</b> |

## Notes to the consolidated financial statements

## 46. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES – GROUP

|                                                                        | Notes | Year ended 31 December |                  |
|------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------|
|                                                                        |       | 2014                   | 2013             |
|                                                                        |       | RMB'000                | RMB'000          |
| <b>Cash flows from operating activities (continued)</b>                |       |                        |                  |
| Share of profits of joint ventures                                     |       | (944)                  | (4,088)          |
| Share of profits of associates                                         |       | (532,073)              | (807,463)        |
| Impairment of trade receivables and other receivables                  |       | 141,398                | 325,429          |
| Impairment of loans receivable                                         |       | 97,228                 | 27,894           |
| Impairment of lease receivables                                        |       | 33,014                 | 40,078           |
| Reversal of impairment of discounted bills receivable                  |       | (986)                  | (3,305)          |
| Impairment of items of property, plant and equipment                   |       | -                      | 6,069            |
| Impairment of goodwill                                                 |       | -                      | 19,446           |
| Impairment of investment in associates                                 |       | -                      | 3,443            |
| Impairment of other intangible assets                                  |       | -                      | 8,914            |
| Provision for product warranty                                         |       | 522,542                | 551,180          |
| Provision for onerous contracts                                        |       | 969,374                | 686,451          |
| Reversal of provision for late delivery                                |       | (9,485)                | (23,000)         |
| Other provisions                                                       |       | 39,370                 | 288,930          |
| Finance costs                                                          |       | 296,481                | 254,151          |
| Gains on bargain purchases                                             |       | -                      | (52,161)         |
| Exchange losses, net                                                   |       | 12,639                 | 162,113          |
|                                                                        |       | <b>1,568,558</b>       | <b>1,484,081</b> |
| (Increase)/decrease in inventories                                     |       | (4,157,977)            | 271,591          |
| Increase in construction contracts                                     |       | (606,263)              | (29,282)         |
| Increase in trade receivables and other receivables                    |       | (1,828,404)            | (4,930,310)      |
| Increase in other non-current assets                                   |       | (68,220)               | (998,100)        |
| Increase in trade payables, bills payable, other payables and accruals |       | 5,764,954              | 7,302,671        |
| Utilisation of product warranty provision and other provisions         |       | (1,251,111)            | (969,639)        |
| Cash generated from operations                                         |       | <b>5,773,147</b>       | <b>8,723,195</b> |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 47. CONTINGENT LIABILITIES AND FINANCIAL GUARANTEES – GROUP AND COMPANY

At the end of the reporting period, contingent liabilities not provided for in the financial statements were as follows:

|                                                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                         | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Guarantees given to banks in connection with facilities granted to:     |                 |                 |                 |                 |
| - Subsidiaries                                                          | -               | -               | 4,964,440       | 1,859,970       |
| - Associates                                                            | 90,561          | 90,234          | -               | -               |
|                                                                         | 90,561          | 90,234          | 4,964,440       | 1,859,970       |
| Guarantees given to banks in connection with facilities utilised by:    |                 |                 |                 |                 |
| - Subsidiaries                                                          | -               | -               | 4,912,283       | 1,516,917       |
| - Associates                                                            | 87,624          | 90,234          | -               | -               |
|                                                                         | 87,624          | 90,234          | 4,912,283       | 1,516,917       |
| Non-financial guarantee letters issued by Finance Company on behalf of: |                 |                 |                 |                 |
| - Associates                                                            | 7,935           | 6,174           | -               | -               |

(a) As of 31 December 2014, non-financial guarantees issued by financial institutions for contracts awarded to the Group amounted to RMB20,468,752,000 (2013: RMB23,170,416,000).

(b) As of 31 December 2014, contingent liabilities amounted to RMB117,393,000 relating to pending lawsuits and arbitration (2013: RMB17,850,000).

## 48. LEASING – GROUP AND COMPANY

(a) As lessor

The Group leases certain of its properties and plant and machinery under operating lease arrangements. Leases for properties are negotiated for terms ranging from 1 to 20 years and those for plant and machinery are negotiated for terms ranging from 1 to 10 years. The terms of the leases generally also require tenants to pay security deposits and provide for periodic rent adjustments according to the then prevailing market conditions.

As at 31 December 2014, the Group and the Company had total future minimum lease receivables under non-cancellable operating leases with its tenants falling due as follows:

|                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Within one year                         | 53,273          | 70,599          | -               | 7,715           |
| In the second to fifth years, inclusive | 131,599         | 144,800         | -               | -               |
| After five years                        | 37,759          | 88,252          | -               | -               |
|                                         | 222,631         | 303,651         | -               | 7,715           |

## Notes to the consolidated financial statements

**48. LEASING – GROUP AND COMPANY (CONTINUED)****(b) As lessee**

The Group leases certain properties, plant and machinery and motor vehicles under operating lease arrangements. Leases for properties are negotiated for terms ranging from 1 to 50 years, while those for plant and machinery are for terms ranging from 1 to 20 years and those for motor vehicles are for a term of one year.

As at 31 December 2014, the Group and the Company had total future minimum lease payments under non-cancellable operating leases falling due as follows:

|                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Within one year                         | 104,320         | 108,183         | 684             | 8,702           |
| In the second to fifth years, inclusive | 246,131         | 234,037         | 2,734           | 3,620           |
| After five years                        | 43,421          | 104,915         | 23,506          | -               |
|                                         | <b>393,872</b>  | <b>447,135</b>  | <b>26,924</b>   | <b>12,322</b>   |

**49. COMMITMENTS – GROUP AND COMPANY**

As at 31 December 2014, the Group and the Company had the following capital commitments:

|                                       | Group            |                  | Company         |                 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
| Contracted, but not provided for:     |                  |                  |                 |                 |
| In respect of the acquisition of      |                  |                  |                 |                 |
| - Land and buildings                  | 34,023           | 112,678          | -               | -               |
| - Plant and machinery                 | 899,398          | 806,806          | -               | -               |
| - Intangible assets                   | -                | 82,505           | -               | -               |
| In respect of capital contribution to |                  |                  |                 |                 |
| - Subsidiaries                        | -                | -                | 360,000         | 165,885         |
| - Associate                           | 72,000           | 185,492          | 72,000          | 185,492         |
|                                       | <b>1,005,421</b> | <b>1,187,481</b> | <b>432,000</b>  | <b>351,377</b>  |
| Authorised, but not contracted for:   |                  |                  |                 |                 |
| In respect of the acquisition of      |                  |                  |                 |                 |
| - Land and buildings                  | -                | 1,293            | -               | -               |
| - Plant and machinery                 | 173,903          | 366,332          | -               | -               |
|                                       | <b>173,903</b>   | <b>367,625</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
|                                       | <b>1,179,324</b> | <b>1,555,106</b> | <b>432,000</b>  | <b>351,377</b>  |

**50. RELATED PARTY TRANSACTIONS – GROUP**

The Company is a subsidiary of SE Corporation, which is a state-owned enterprise subject to the control of the State Council of the PRC Government. The State Council of the PRC Government directly and indirectly controls a significant number of entities through its government authorities and other state-owned entities.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 50. RELATED PARTY TRANSACTIONS – GROUP (CONTIUNED)

(1) In addition to the transactions detailed elsewhere in these financial statements, the Group had the following material transactions with related parties during the year:

|                                               | 2014<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Purchase of materials from:                   |                  |                  |
| Associates                                    | 3,270,802        | 3,396,800        |
| SEC group companies                           | 719,667          | 831,167          |
| Other related companies                       | 1,099,817        | 2,104,140        |
|                                               | <u>5,090,286</u> | <u>6,332,107</u> |
| Sales of goods to:                            |                  |                  |
| The ultimate holding company                  | -                | 16,653           |
| Associates                                    | 77,641           | 278,425          |
| SEC group companies                           | 174,570          | 268,197          |
| Other related companies                       | 261,358          | 346,760          |
|                                               | <u>513,569</u>   | <u>910,035</u>   |
| Construction contracts from:                  |                  |                  |
| Other related companies                       | <u>238,953</u>   | <u>2,727,023</u> |
| Sale of scrap and spare parts to:             |                  |                  |
| Associates                                    | <u>15,651</u>    | <u>13,583</u>    |
| Purchases of services from:                   |                  |                  |
| The ultimate holding company                  | 606              | -                |
| Associates                                    | 254              | 55               |
| SEC group companies                           | 6,490            | 37,199           |
| Other related companies                       | 78,531           | 78,292           |
|                                               | <u>85,881</u>    | <u>115,546</u>   |
| Provision of services to:                     |                  |                  |
| The ultimate holding company                  | 1,500            | 4,200            |
| Associates                                    | 64,215           | 53,456           |
| SEC group companies                           | 22,673           | 21,995           |
| Other related companies                       | 98               | 1,024            |
|                                               | <u>88,486</u>    | <u>80,675</u>    |
| Purchases of equipment from:                  |                  |                  |
| Associates                                    | -                | 367              |
| SEC group companies                           | 3,261            | -                |
| Other related companies                       | -                | 55,610           |
|                                               | <u>3,261</u>     | <u>55,977</u>    |
| Disposal of property, plant and equipment to: |                  |                  |
| The ultimate holding company                  | <u>863,046</u>   | <u>-</u>         |



## Notes to the consolidated financial statements

## 50. RELATED PARTY TRANSACTIONS – GROUP (CONTINUED)

(1) (continued)

|                              | Note | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Rental income from:          | (i)  |                 |                 |
| Associates                   |      | 34,732          | 19,596          |
| SEC group companies          |      | -               | -               |
| Other related companies      |      | 1,769           | -               |
|                              |      | <u>36,501</u>   | <u>19,596</u>   |
| Rental fee to:               | (i)  |                 |                 |
| The ultimate holding company |      | 21,866          | 18,954          |
| SEC group companies          |      | 823             | 4,040           |
|                              |      | <u>22,689</u>   | <u>22,994</u>   |

Notes:

(i) The rental income and rental fee were based on mutually agreed terms with reference to the market rates.

During the year ended 31 December 2014, the Group effected the following non-recurring transactions:

The Company and SE Corporation entered into entrusted agreements in year 2007, according to which the Company entrusted SE Corporation to negotiate with Vietnam Quang Ninh Thermal Power Joint-Stock Company ("Vietnam Quang Ninh") and respective suppliers as well as constructors regarding the construction of Phase I and Phase II of a coal-fired power plant (the "Project"). SE Corporation acted as an entrusted party to sign the contracts on behalf of the Company. SE Corporation would not charge any fee in relation to the entrusted agreements apart from a reimbursement of reasonable costs actually incurred. The aggregate amount of the agreements was USD889,786,000.

Sales regarding the Project of RMB103,154,000 (2013: RMB671,554,000) were recognised during the year. In addition, purchases of RMB1,498,000 (2013: RMB12,232,000) and an agent fee of RMB200,000 (2013: RMB16,470,000) were incurred through SE Corporation during the year.

SMEI acquired 100% equity of Goss International Corporation ("Goss International") from SE Corporation in 2012 and entered into a 3 year profit compensation agreement with SE Corporation for the period from 2012 to 2014. As the performance result of Goss International in 2014 did not meet forecasted profit, SE Corporation is expected to compensate SMEI.

(2) Guarantees provided to/by related parties of the Group

As at 31 December 2014, SE Corporation provided the financial guarantee to a long-term loan of USD 225,000,000 by Finance Company to Goss International. The guarantee will be released at the second anniversary after the maturity of the long-term loan.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 50. RELATED PARTY TRANSACTIONS – GROUP (CONTINUED)

(2) Guarantees provided to/by related parties of the Group (continued)

As at 31 December 2014, the Group has provided corporate guarantees in connection with facilities totalling USD14,800,000 (31 December 2013: USD14,800,000) to related parties, out of which USD14,800,000 (31 December 2013: USD14,800,000) has been utilised; and Finance Company has issued non-financial guarantee letters on behalf of related parties totalling RMB7,935,000 (31 December 2013: RMB6,174,000).

(3) Deposits and loan services provided to related parties by Finance Company

|                                                 | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest expenses for customer deposits:        |                 |                 |
| The ultimate holding company                    | 2,488           | 1,702           |
| Associates                                      | 510             | 702             |
| SEC group companies                             | 33,921          | 14,461          |
| Other related companies                         | 1,633           | -               |
|                                                 | <u>38,552</u>   | <u>16,865</u>   |
| Interest income for loans and bills discounted: |                 |                 |
| The ultimate holding company                    | 154,349         | 59,368          |
| Associates                                      | 7,915           | 5,170           |
| SEC group companies                             | 47,170          | 65,323          |
| Other related companies                         | 2,901           | 981             |
|                                                 | <u>212,335</u>  | <u>130,842</u>  |

Interest rates for customer deposits, loans and bills discounting were determined with reference to the interest rates adopted by financial institutions as regulated by Central Bank.

(4) Balances due from/to related parties

The balances due from/to related parties mainly resulted from loans, trading transactions, customer deposits, discounted bills receivable and miscellaneous amounts reimbursable by/to the related parties. Further details are set out in Notes 24, 29, 30, 31, 32, 36, 37, 38, 39 and 43, respectively.

(5) Transactions and balances with other state-owned entities

The Group enters into extensive transactions covering purchases of materials, property, plant and equipment, receiving of services, sale of goods, rendering of services and making deposits and borrowings with state-owned entities, other than the SEC group companies, in the normal course of business at terms comparable to those with other non-state-owned entities.

## Notes to the consolidated financial statements

## 50. RELATED PARTY TRANSACTIONS – GROUP (CONTINUED)

(6) Compensation of key management personnel of the Group:

|                                                          | 2014<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fees                                                     | 563             | 750             |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 8,568           | 8,075           |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 149             | 119             |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 213             | 145             |
|                                                          | <u>9,493</u>    | <u>9,089</u>    |

Further details of directors' and supervisors' emoluments are included in Note 10 to the Consolidated Financial Statements.

## 51. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY – GROUP AND COMPANY

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments at the end of the reporting period are as follows:

## Group

## Financial assets

|                                                                                | 2014                                                                      |                                                                                              |                                                |                                     |                                                          |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                | Financial<br>assets at fair<br>value through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>investments<br>RMB'000 | Loans and<br>receivables<br>RMB'000 | Available-<br>for-sale<br>financial<br>assets<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
| Loans receivable                                                               | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 5,578,479                           | -                                                        | 5,578,479         |
| Lease receivables                                                              | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 5,349,114                           | -                                                        | 5,349,114         |
| Equity investments                                                             | 40,705                                                                    | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 1,061,939                                                | 1,102,644         |
| Debt investments                                                               | 159,105                                                                   | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 508,733                                                  | 667,838           |
| Investment products                                                            | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 1,237,498                                                | 1,237,498         |
| Reverse repurchase<br>agreements                                               | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 1,213,500                           | -                                                        | 1,213,500         |
| Trade receivables                                                              | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 26,055,777                          | -                                                        | 26,055,777        |
| Discounted bills receivable                                                    | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 185,741                             | -                                                        | 185,741           |
| Bills receivable                                                               | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 6,390,123                           | -                                                        | 6,390,123         |
| Financial assets included in<br>prepayments, deposits and<br>other receivables | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 1,573,344                           | -                                                        | 1,573,344         |
| Investment funds                                                               | 88,125                                                                    | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 1,735,408                                                | 1,823,533         |
| Derivative financial<br>instruments                                            | 1,124                                                                     | 623,673                                                                                      | -                                              | -                                   | -                                                        | 624,797           |
| Due from the Central Bank                                                      | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 4,244,973                           | -                                                        | 4,244,973         |
| Restricted deposits                                                            | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 628,005                             | -                                                        | 628,005           |
| Cash and cash equivalents                                                      | -                                                                         | -                                                                                            | -                                              | 25,113,467                          | -                                                        | 25,113,467        |
|                                                                                | <u>289,059</u>                                                            | <u>623,673</u>                                                                               | <u>-</u>                                       | <u>76,332,523</u>                   | <u>4,543,578</u>                                         | <u>81,788,833</u> |

Shanghai Electric Group Company Limited 2014 ANNUAL REPORT 177

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 51. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY- GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Financial liabilities

|                                                                 | 2014                                                                  |                                                                               |                                                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                                                 | Financial liabilities at fair value through profit or loss<br>RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Financial liabilities at amortised cost<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Trade payables                                                  | -                                                                     | -                                                                             | 26,937,592                                         | 26,937,592       |
| Bills payable                                                   | -                                                                     | -                                                                             | 4,898,054                                          | 4,898,054        |
| Financial liabilities included in other payables and accruals   | -                                                                     | -                                                                             | 4,415,669                                          | 4,415,669        |
| Customer deposits                                               | -                                                                     | -                                                                             | 4,271,030                                          | 4,271,030        |
| Interest-bearing bank and other borrowings                      | -                                                                     | 5,862,307                                                                     | -                                                  | 5,862,307        |
| Financial liabilities included in other non-current liabilities | -                                                                     | -                                                                             | 347,945                                            | 347,945          |
| Bonds                                                           | -                                                                     | -                                                                             | 1,993,201                                          | 1,993,201        |
| Derivative financial instruments                                | -                                                                     | 3,819                                                                         | -                                                  | 3,819            |
|                                                                 | -                                                                     | 5,866,126                                                                     | 42,863,491                                         | 48,729,617       |

|                                                                                | 2013                                                                         |                                                                                              |                                                |                                     |                                                       |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                | Financial<br>assets at<br>fair value<br>through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>investments<br>RMB'000 | Loans and<br>receivables<br>RMB'000 | Available-for-<br>sale financial<br>assets<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Loans receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,330,190                           | -                                                     | 4,330,190        |
| Lease receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 3,521,759                           | -                                                     | 3,521,759        |
| Equity investments                                                             | 251                                                                          | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 719,443                                               | 719,694          |
| Debt investments                                                               | 144,654                                                                      | -                                                                                            | 11,403                                         | -                                   | 675,916                                               | 831,973          |
| Investment products                                                            | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 659,498                                               | 659,498          |
| Reverse repurchase agreements                                                  | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 2,589,780                           | -                                                     | 2,589,780        |
| Trade receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 25,268,380                          | -                                                     | 25,268,380       |
| Discounted bills receivable                                                    | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 548,702                             | -                                                     | 548,702          |
| Bills receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,868,920                           | -                                                     | 4,868,920        |
| Financial assets included in<br>prepayments, deposits and other<br>receivables | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 1,434,665                           | -                                                     | 1,434,665        |
| Investment funds                                                               | 51,918                                                                       | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 2,340,821                                             | 2,392,739        |
| Derivative financial instruments                                               | 2,101                                                                        | 69,108                                                                                       | -                                              | -                                   | -                                                     | 71,209           |
| Due from the Central Bank                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,087,577                           | -                                                     | 4,087,577        |
| Restricted deposits                                                            | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 614,629                             | -                                                     | 614,629          |
| Cash and cash equivalents                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 21,408,756                          | -                                                     | 21,408,756       |
|                                                                                | 198,924                                                                      | 69,108                                                                                       | 11,403                                         | 68,673,358                          | 4,395,678                                             | 73,348,471       |

## Notes to the consolidated financial statements

## 51. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY- GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

## Financial liabilities

|                                                                 | 2013                                                                  |                                                                               |                                                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                                                 | Financial liabilities at fair value through profit or loss<br>RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Financial liabilities at amortised cost<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Trade payables                                                  | -                                                                     | -                                                                             | 25,098,974                                         | 25,098,974       |
| Bills payable                                                   | -                                                                     | -                                                                             | 4,144,473                                          | 4,144,473        |
| Financial liabilities included in other payables and accruals   | -                                                                     | -                                                                             | 4,366,032                                          | 4,366,032        |
| Customer deposits                                               | -                                                                     | -                                                                             | 1,762,404                                          | 1,762,404        |
| Interest-bearing bank and other borrowings                      | -                                                                     | -                                                                             | 3,982,173                                          | 3,982,173        |
| Financial liabilities included in other non-current liabilities | -                                                                     | -                                                                             | 353,239                                            | 353,239          |
| Bonds                                                           | -                                                                     | -                                                                             | 1,990,910                                          | 1,990,910        |
| Derivative financial instruments                                | -                                                                     | 8,376                                                                         | -                                                  | 8,376            |
|                                                                 | -                                                                     | 8,376                                                                         | 41,698,205                                         | 41,706,581       |

## Company

## Financial assets

|                                                                          | 2014                                                             |                                                                               |                                         |                                  |                                                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
|                                                                          | Financial assets at fair value through profit or loss<br>RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Held-to-maturity investments<br>RMB'000 | Loans and receivables<br>RMB'000 | Available-for-sale financial assets<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Loans receivable                                                         | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 1,495,000                        | -                                              | 1,495,000        |
| Equity investments                                                       | -                                                                | -                                                                             | -                                       | -                                | 596,000                                        | 596,000          |
| Debt investments                                                         | -                                                                | -                                                                             | -                                       | -                                | -                                              | -                |
| Trade receivables                                                        | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 16,015,841                       | -                                              | 16,015,841       |
| Bills receivable                                                         | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 802,200                          | -                                              | 802,200          |
| Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 1,222,834                        | -                                              | 1,222,834        |
| Derivative financial instruments                                         | -                                                                | 3,844                                                                         | -                                       | -                                | -                                              | 3,844            |
| Cash and cash equivalents                                                | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 16,422,177                       | -                                              | 16,422,177       |
|                                                                          | -                                                                | 3,844                                                                         | -                                       | 35,958,052                       | 596,000                                        | 36,557,896       |



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2014

## 51. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY- GROUP AND COMPANY (CONTINUED)

### Financial liabilities

|                                                               | 2014                                                                          |                                                    |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|
|                                                               | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Financial liabilities at amortised cost<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
| Trade payables                                                | -                                                                             | 22,989,984                                         | 22,989,984        |
| Bills payable                                                 | -                                                                             | 373,874                                            | 373,874           |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | -                                                                             | 732,645                                            | 732,645           |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                                                                             | 1,050,455                                          | 1,050,455         |
| Bonds                                                         | -                                                                             | 1,993,201                                          | 1,993,201         |
| Derivative financial instruments                              | 2,114                                                                         | -                                                  | 2,114             |
|                                                               | <u>2,114</u>                                                                  | <u>27,140,159</u>                                  | <u>27,142,273</u> |

|                                                                          | 2013                                                             |                                                                               |                                         |                                  |                                                | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                          | Financial assets at fair value through profit or loss<br>RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Held-to-maturity investments<br>RMB'000 | Loans and receivables<br>RMB'000 | Available-for-sale financial assets<br>RMB'000 |                   |
| Loans receivable                                                         | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 2,245,000                        | -                                              | 2,245,000         |
| Equity investments                                                       | -                                                                | -                                                                             | -                                       | -                                | 476,015                                        | 476,015           |
| Trade receivables                                                        | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 16,112,369                       | -                                              | 16,112,369        |
| Bills receivable                                                         | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 434,063                          | -                                              | 434,063           |
| Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 839,749                          | -                                              | 839,749           |
| Derivative financial instruments                                         | -                                                                | 69,108                                                                        | -                                       | -                                | -                                              | 69,108            |
| Cash and cash equivalents                                                | -                                                                | -                                                                             | -                                       | 14,952,198                       | -                                              | 14,952,198        |
|                                                                          | <u>-</u>                                                         | <u>69,108</u>                                                                 | <u>-</u>                                | <u>34,583,379</u>                | <u>476,015</u>                                 | <u>35,128,502</u> |

**51. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY- GROUP AND COMPANY (CONTINUED)****Financial liabilities**

|                                                               | 2013                                                                                   |                                                       | Total<br>RMB'000  |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                               | Derivative financial<br>instruments<br>designated as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Financial liabilities at amortised<br>cost<br>RMB'000 |                   |
| Trade payables                                                | -                                                                                      | 22,374,355                                            | 22,374,355        |
| Bills payable                                                 | -                                                                                      | 949,240                                               | 949,240           |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | -                                                                                      | 694,798                                               | 694,798           |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                                                                                      | 910                                                   | 910               |
| Bonds                                                         | -                                                                                      | 1,990,910                                             | 1,990,910         |
| Derivative financial instruments                              | 8,376                                                                                  | -                                                     | 8,376             |
|                                                               | <u>8,376</u>                                                                           | <u>26,010,213</u>                                     | <u>26,018,589</u> |

**52. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

- (a) Details of the final 2014 dividend proposal are contained in Note 15 to the financial statements.
- (b) On 28 January 2015, the Company issued a total of 60,000,000 A share convertible corporate bonds with a nominal value of RMB100 each (the "Electric Convertible Bonds"), for a nominal value of RMB6 billion after obtaining the approval from China Securities Regulatory Commission.

**53. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENT**

The consolidated financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 17 March 2015.

## Consolidated Statement of Profit or Loss

# Consolidated Statement of Profit or Loss

Year ended 31 December 2013

|                                                                                     | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>REVENUE</b>                                                                      | 5     | 78,794,522      | 76,590,989      |
| Cost of sales                                                                       |       | (65,084,541)    | (62,602,034)    |
| Gross profit                                                                        |       | 13,709,981      | 13,988,955      |
| Other income and gains                                                              | 5     | 1,740,623       | 1,268,671       |
| Selling and distribution expenses                                                   |       | (2,551,386)     | (2,439,701)     |
| Administrative expenses                                                             |       | (5,126,850)     | (4,517,143)     |
| Other expenses                                                                      |       | (3,047,049)     | (2,990,520)     |
| Finance costs                                                                       | 7     | (254,151)       | (195,527)       |
| Share of profits and losses of:                                                     |       |                 |                 |
| Joint ventures                                                                      |       | 4,088           | 3,876           |
| Associates                                                                          |       | 807,463         | 607,312         |
| <b>PROFIT BEFORE TAX</b>                                                            | 6     | 5,282,719       | 5,725,923       |
| Income tax expense                                                                  | 10    | (1,072,604)     | (1,344,017)     |
| <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>                                                          |       | 4,210,115       | 4,381,906       |
| Attributable to:                                                                    |       |                 |                 |
| Owners of the parent                                                                | 11    | 2,393,242       | 2,714,876       |
| Non-controlling interests                                                           |       | 1,816,873       | 1,667,030       |
|                                                                                     |       | 4,210,115       | 4,381,906       |
| <b>EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO<br/>ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT</b> | 13    |                 |                 |
| Basic and diluted                                                                   |       |                 |                 |
| - For profit for the year (RMB)                                                     |       | 18.66 cents     | 21.17 cents     |

Details of the dividends payable and proposed for the year are disclosed in note 12 to the financial statements.



## Consolidated Statement of Comprehensive Income

# Consolidated Statement of Comprehensive Income

Year ended 31 December 2013

|                                                                                                 | Notes | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>                                                                      |       | <b>4,210,115</b> | <b>4,381,906</b> |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                                                               |       |                  |                  |
| Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:          |       |                  |                  |
| Available-for-sale assets:                                                                      |       |                  |                  |
| Changes in fair value                                                                           |       | 194,394          | 269,001          |
| Reclassification adjustments for gains included in the consolidated statement of profit or loss |       |                  |                  |
| - gains on disposal                                                                             | 5     | (151,337)        | (61,754)         |
| Income tax effect                                                                               |       | 9,936            | (46,708)         |
|                                                                                                 |       | <b>52,993</b>    | <b>160,539</b>   |
| Cash flow hedges:                                                                               |       |                  |                  |
| Effective portion of changes in fair value of hedging instruments arising during the year       | 32    | 256,506          | 18,267           |
| Reclassification adjustments for gains included in the consolidated statement of profit or loss | 32    | (96,506)         | (115,382)        |
| Income tax effect                                                                               |       | (40,000)         | 24,279           |
|                                                                                                 |       | <b>120,000</b>   | <b>(72,836)</b>  |
| Share of other comprehensive income of:                                                         |       |                  |                  |
| Associates                                                                                      |       | -                | (31,275)         |
| Exchange differences on translation of foreign operations                                       |       | <b>(33,277)</b>  | <b>(52,307)</b>  |

II

Audited Financial Statements

Consolidated Statement of Comprehensive Income

# Consolidated Statement of Comprehensive Income (continued)

Year ended 31 December 2013

|                                                                                                                                                       | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Others                                                                                                                                                | (43)             | (1,492)          |
| Net other comprehensive income to be reclassified to<br>profit or loss in subsequent periods                                                          | 139,673          | 2,629            |
| Other comprehensive income not to be reclassified to<br>profit or loss in subsequent periods:<br>Remeasurements losses of defined benefit obligations | (52,968)         | (22,537)         |
| Net other comprehensive income not to be reclassified to<br>profit or loss in subsequent periods                                                      | (52,968)         | (22,537)         |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX</b>                                                                                            | <b>86,705</b>    | <b>(19,908)</b>  |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>                                                                                                        | <b>4,296,820</b> | <b>4,361,998</b> |
| Attributable to:                                                                                                                                      |                  |                  |
| Owners of the parent                                                                                                                                  | 2,481,153        | 2,702,245        |
| Non-controlling interests                                                                                                                             | 1,815,667        | 1,659,753        |
|                                                                                                                                                       | <b>4,296,820</b> | <b>4,361,998</b> |

## Consolidated Statement of Financial Position

# Consolidated Statement of Financial Position

31 December 2013

|                                             | Notes | 31 December<br>2013<br>RMB'000 | 31 December<br>2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                   |       |                                |                                |
| Property, plant and equipment               | 14    | 15,126,716                     | 15,226,213                     |
| Investment properties                       | 15    | 140,201                        | 145,036                        |
| Prepaid land lease payments                 | 16    | 1,581,477                      | 1,641,656                      |
| Goodwill                                    | 17    | 148,073                        | 167,519                        |
| Other intangible assets                     | 18    | 990,499                        | 995,556                        |
| Investments in joint ventures               | 20    | 6,270                          | 92,537                         |
| Investments in associates                   | 21    | 3,881,944                      | 3,603,746                      |
| Loans and lease receivables                 | 22    | 2,410,803                      | 1,318,545                      |
| Other investments                           | 23    | 969,356                        | 1,417,835                      |
| Derivative financial instruments            | 32    | 20,625                         | 4,460                          |
| Other non-current assets                    |       | 429,180                        | 395,297                        |
| Deferred tax assets                         | 24    | 2,116,923                      | 1,874,894                      |
| Total non-current assets                    |       | 27,822,067                     | 26,883,294                     |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                       |       |                                |                                |
| Inventories                                 | 25    | 20,644,804                     | 21,933,836                     |
| Construction contracts                      | 26    | 1,505,713                      | 1,476,431                      |
| Trade receivables                           | 27    | 25,268,380                     | 20,605,697                     |
| Loans and lease receivables                 | 22    | 5,441,146                      | 2,621,208                      |
| Discounted bills receivable                 | 28    | 548,702                        | 881,170                        |
| Bills receivable                            | 29    | 4,868,920                      | 5,090,174                      |
| Prepayments, deposits and other receivables | 30    | 10,807,108                     | 10,665,546                     |
| Investments                                 | 31    | 6,224,328                      | 3,105,546                      |
| Derivative financial instruments            | 32    | 50,584                         | 90,105                         |
| Due from the Central Bank                   | 33    | 4,087,577                      | 2,580,698                      |
| Restricted deposits                         | 33    | 614,629                        | 624,122                        |
| Cash and cash equivalents                   | 33    | 21,408,756                     | 22,141,703                     |
| Total current assets                        |       | 101,470,647                    | 91,816,236                     |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                  |       |                                |                                |
| Trade payables                              | 34    | 25,098,974                     | 24,031,249                     |
| Bills payable                               | 35    | 4,144,473                      | 2,456,807                      |
| Other payables and accruals                 | 36    | 43,212,906                     | 38,625,985                     |
| Derivative financial instruments            | 32    | 8,376                          | 76,155                         |
| Customer deposits                           | 37    | 1,762,404                      | 1,294,409                      |
| Interest-bearing bank and other borrowings  | 38    | 3,764,512                      | 3,419,300                      |
| Tax payable                                 |       | 995,932                        | 1,278,581                      |
| Provisions                                  | 39    | 3,248,962                      | 2,604,205                      |
| Total current liabilities                   |       | 82,236,539                     | 73,786,691                     |

II

Audited Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position

# Consolidated Statement of Financial Position (continued)

31 December 2013

|                                                    | Notes | 31 December<br>2013<br>RMB'000 | 31 December<br>2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>NET CURRENT ASSETS</b>                          |       | <b>19,234,108</b>              | <b>18,029,545</b>              |
| <b>TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES</b>       |       | <b>47,056,175</b>              | <b>44,912,839</b>              |
| <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>                     |       |                                |                                |
| Bonds                                              | 40    | 1,990,910                      | -                              |
| Interest-bearing bank and other borrowings         | 38    | 217,661                        | 2,028,585                      |
| Provisions                                         | 39    | 23,246                         | 48,095                         |
| Government grants                                  |       | 511,194                        | 387,942                        |
| Derivative financial instruments                   | 32    | -                              | 117,878                        |
| Other non-current liabilities                      | 41    | 992,926                        | 1,109,884                      |
| Deferred tax liabilities                           | 24    | 611,670                        | 538,197                        |
| Total non-current liabilities                      |       | <b>4,347,607</b>               | <b>4,230,581</b>               |
| Net assets                                         |       | <b>42,708,568</b>              | <b>40,682,258</b>              |
| <b>EQUITY</b>                                      |       |                                |                                |
| <b>Equity attributable to owners of the parent</b> |       |                                |                                |
| Issued capital                                     | 42    | 12,823,627                     | 12,823,627                     |
| Reserves                                           | 43(a) | 18,425,043                     | 16,866,070                     |
| Proposed final dividend                            | 12    | 957,284                        | 816,865                        |
|                                                    |       | <b>32,205,954</b>              | <b>30,506,562</b>              |
| <b>Non-controlling interests</b>                   |       | <b>10,502,614</b>              | <b>10,175,696</b>              |
| Total equity                                       |       | <b>42,708,568</b>              | <b>40,682,258</b>              |

Chairman and CEO Mr. Xu Jianguo

CFO Mr. Hu Kang

## Consolidated Statement of Changes In Equity

Consolidated Statement of  
Changes In Equity

Year ended 31 December 2013

| Note                                                                | Attributable to owners of the parent |                                            |                                                |                                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  | Non-controlling interests<br>RMB'000 | Total equity<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                                                     | Issued capital<br>RMB'000            | Capital reserve<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Contributed surplus<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Surplus reserves<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Hedging revaluation reserve<br>RMB'000 | Available-for-sale investment revaluation reserve<br>RMB'000 | Special reserve<br>RMB'000 | Exchange fluctuation reserve<br>RMB'000 | Retained profits<br>RMB'000 | Proposed final dividend<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |                                      |                         |
| At 1 January 2012                                                   |                                      |                                            |                                                |                                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  |                                      |                         |
| As previously reported                                              | 12,823,627                           | 5,090,027                                  | (2,352,524)                                    | 3,130,749                                   | (1,614)                                | (14,235)                                                     | -                          | 6,805                                   | 9,594,634                   | 979,725                            | 29,257,192       | 8,398,586                            | 37,655,778              |
| Business combinations under common control                          | -                                    | 841,598                                    | -                                              | 16,380                                      | -                                      | -                                                            | -                          | 31,340                                  | (620,040)                   | -                                  | 271,275          | (307,346)                            | (36,071)                |
| As restated                                                         | 12,823,627                           | 5,931,625                                  | (2,352,524)                                    | 3,147,129                                   | (1,614)                                | (14,235)                                                     | -                          | 38,145                                  | 8,974,591                   | 979,725                            | 29,528,467       | 8,091,240                            | 37,619,707              |
| Profit for the year                                                 | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | 2,714,876                   | -                                  | 2,714,876        | 1,667,039                            | 4,381,915               |
| Other comprehensive income for the year:                            |                                      |                                            |                                                |                                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  |                                      |                         |
| Changes in fair value of available-for-sale investments, net of tax | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | 141,312                                                      | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 141,312          | 19,227                               | 160,539                 |
| Cash flow hedges, net of tax                                        | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | (72,836)                               | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (72,836)         | -                                    | (72,836)                |
| Exchange differences on translation of foreign operations           | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | (37,684)                                | -                           | -                                  | (37,684)         | (14,623)                             | (52,307)                |
| Others                                                              | -                                    | (43,423)                                   | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (43,423)         | (11,881)                             | (55,304)                |
| Total comprehensive income for the year                             | -                                    | (43,423)                                   | -                                              | -                                           | (72,836)                               | 141,312                                                      | -                          | (37,684)                                | 2,714,876                   | -                                  | 2,702,245        | 1,658,753                            | 4,361,998               |
| Capital injection by non-controlling shareholders                   | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | -                | 852,440                              | 852,440                 |
| Addition of subsidiaries                                            | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | -                | 671,827                              | 671,827                 |
| Business combinations under common control                          | -                                    | (865,391)                                  | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (865,391)        | (301,963)                            | (1,167,354)             |
| Deemed disposal of subsidiaries                                     | -                                    | (1,391)                                    | -                                              | (7,081)                                     | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | 7,081                       | -                                  | (1,391)          | (1,559)                              | (2,941)                 |
| Disposal of a subsidiary                                            | -                                    | (715)                                      | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (715)            | (798)                                | (1,513)                 |
| Dividend paid to non-controlling shareholders                       | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | -                | (661,483)                            | (661,483)               |
| Final 2011 dividend declared                                        | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (979,725)                   | (979,725)                          | -                | -                                    | (979,725)               |
| Proposed final 2012 dividend                                        | 12                                   | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (816,865)                   | (816,865)                          | -                | -                                    | -                       |
| Dividend paid to SEC before business combinations                   | -                                    | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (9,000)                     | -                                  | (9,000)          | -                                    | (9,000)                 |
| Transfer from retained profits                                      | -                                    | -                                          | -                                              | 575,898                                     | -                                      | -                                                            | 25,925                     | -                                       | (601,823)                   | -                                  | -                | -                                    | -                       |
| Others                                                              | -                                    | 134,336                                    | -                                              | 40                                          | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (2,304)                     | -                                  | 132,072          | (134,673)                            | (2,601)                 |
| At 31 December 2012                                                 | 12,823,627                           | 5,157,041*                                 | (2,352,524)*                                   | 3,715,989*                                  | (74,450)*                              | 127,077*                                                     | 25,925*                    | 461*                                    | 10,266,554*                 | 816,865                            | 30,506,562       | 10,175,696                           | 40,682,258              |

II

Audited Financial Statements



## Consolidated Statement of Changes In Equity

# Consolidated Statement of Changes In Equity (continued)

Year ended 31 December 2013

| Notes                                                               | Attributable to owners of the parent      |                                            |                                                |                                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  | Total equity<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------------|
|                                                                     | Issued capital<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Capital reserve<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Contributed surplus<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Surplus reserves<br>RMB'000<br>(note 43(a)) | Hedging revaluation reserve<br>RMB'000 | Available-for-sale investment revaluation reserve<br>RMB'000 | Special reserve<br>RMB'000 | Exchange fluctuation reserve<br>RMB'000 | Retained profits<br>RMB'000 | Proposed final dividend<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |                         |
| At 1 January 2013                                                   | 12,813,627                                | 5,157,041*                                 | (2,352,526)*                                   | 3,715,986*                                  | (74,430)*                              | 127,077*                                                     | 25,925*                    | 461*                                    | 10,266,550*                 | 816,865                            | 30,506,562       | 40,682,258              |
| Profit for the year                                                 | -                                         | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | 2,393,242                   | -                                  | 2,393,242        | 4,210,115               |
| Other comprehensive income for the year:                            |                                           |                                            |                                                |                                             |                                        |                                                              |                            |                                         |                             |                                    |                  |                         |
| Changes in fair value of available-for-sale investments, net of tax | -                                         | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | 18,612                                                       | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 18,612           | 52,993                  |
| Cash flow hedges, net of tax                                        | -                                         | -                                          | -                                              | -                                           | 120,000                                | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 120,000          | 120,000                 |
| Exchange differences on translation of foreign operations           | -                                         | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | (25,597)                                | -                           | -                                  | (25,597)         | (33,277)                |
| Others                                                              | -                                         | (25,124)                                   | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (25,124)         | (27,887)                |
| Total comprehensive income for the year                             | -                                         | (25,124)                                   | -                                              | -                                           | 120,000                                | 18,612                                                       | -                          | (25,597)                                | 2,393,242                   | -                                  | 2,481,133        | 4,296,820               |
| Capital reduction of subsidiaries                                   | -                                         | (1,311)                                    | -                                              | 55                                          | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | (1,256)          | (13,006)                |
| Addition of subsidiaries                                            | 44                                        | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | 20,655           | 20,655                  |
| Disposal of subsidiaries                                            | 45                                        | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | (28,157)                                | -                           | -                                  | (28,157)         | (161,280)               |
| Acquisition of non-controlling interests                            | -                                         | (25,258)                                   | -                                              | 928                                         | -                                      | -                                                            | -                          | 38                                      | -                           | -                                  | (24,330)         | (4,596)                 |
| Dividend paid to non-controlling shareholders                       | -                                         | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | -                           | -                                  | -                | (1,399,392)             |
| Final 2012 dividend declared                                        | 12                                        | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | 816,865                     | -                                  | 816,865          | 816,865                 |
| Proposed final 2013 dividend                                        | 12                                        | -                                          | -                                              | -                                           | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (957,284)                   | 957,284                            | -                | -                       |
| Transfer from retained profits                                      | -                                         | -                                          | -                                              | 553,991                                     | -                                      | -                                                            | 26,635                     | -                                       | (580,626)                   | -                                  | -                | -                       |
| Others                                                              | -                                         | 109,200                                    | -                                              | 359                                         | -                                      | -                                                            | -                          | -                                       | (19,648)                    | -                                  | 89,911           | 103,914                 |
| At 31 December 2013                                                 | 12,821,627                                | 5,114,447*                                 | (2,352,526)*                                   | 4,271,319*                                  | 45,550*                                | 145,709*                                                     | 52,760*                    | (54,255)*                               | 11,102,039*                 | 957,284                            | 32,205,954       | 42,708,568              |

\* These reserve accounts constitute the consolidated reserves of RMB18,425,043,000 (2012: RMB16,866,070,000) in the consolidated statement of financial position.

## Consolidated Statement of Cash Flows

## Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended 31 December 2013

|                                                                                                           | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                                                               |       |                 |                 |
| Profit before tax                                                                                         |       | 5,282,719       | 5,725,923       |
| Adjustments for:                                                                                          |       |                 |                 |
| Finance Company*:                                                                                         |       |                 |                 |
| Interest income from banks and other financial institutions                                               | 5     | (317,066)       | (240,164)       |
| Interest income on loans receivable and discounted bills receivable                                       | 5     | (250,098)       | (191,709)       |
| Finance lease income                                                                                      | 5     | (276,939)       | (256,316)       |
| Interest income on non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired |       | (114,581)       | (161,005)       |
| Interest income on debt investments                                                                       | 5     | (19,929)        | (8,500)         |
| Dividend income from equity investments and investment funds                                              | 5     | (77,135)        | (4,085)         |
| Gain on disposal of items of property, plant and equipment, net                                           | 5, 6  | (12,806)        | (25,841)        |
| Losses/(gains) on disposal of other intangible assets, net                                                | 5, 6  | 141             | (3,267)         |
| Gain on disposal of land use rights                                                                       | 5     | (124,823)       | (15,231)        |
| Losses/(gains) on disposal of subsidiaries                                                                | 5     | 227,797         | (159,498)       |
| Gain on disposal of joint venture                                                                         | 5     | (15,502)        | -               |
| Losses/(gains) on disposal of associates                                                                  | 5     | 9               | (44,752)        |
| Investments at fair value through profit or loss:                                                         |       |                 |                 |
| Unrealised fair value (gains)/losses, net                                                                 | 5     | (7,243)         | 231             |
| Realised fair value gains, net                                                                            | 5     | (597)           | (5,797)         |
| Derivative financial instruments - transactions not qualifying as hedges:                                 |       |                 |                 |
| Unrealised fair value gains, net                                                                          | 5     | (2,301)         | (1,569)         |
| Realised gains on available-for-sale investments (transferred from equity)                                | 5     | (151,337)       | (61,754)        |
| Other gains                                                                                               | 5     | (194,404)       | (5,992)         |
| Finance Company*:                                                                                         |       |                 |                 |
| Interest expense due to banks and other financial institutions                                            | 6     | 8,543           | 19,590          |
| Interest expense on customer deposits                                                                     | 6     | 39,361          | 26,121          |
| Interest expense on bonds                                                                                 | 6     | -               | 44,500          |
| Depreciation of property, plant and equipment                                                             | 6     | 1,398,586       | 1,337,719       |
| Depreciation of investment properties                                                                     | 6     | 5,681           | 5,613           |
| Recognition of prepaid land lease payments                                                                | 6     | 45,249          | 45,003          |
| Amortisation of intangible assets                                                                         | 6     | 114,617         | 119,038         |
| Early retirement benefits and staff severance costs                                                       | 6     | 113,310         | 4,198           |
| Write-down of inventories to net realisable value                                                         | 6     | 829,247         | 441,452         |

\* Finance Company is the abbreviation of Shanghai Electric Group Finance Company Co., Ltd.

II

Audited Financial Statements

## Consolidated Statement of Cash Flows

# Consolidated Statement of Cash Flows (continued)

Year ended 31 December 2013

|                                                                        | Notes | 2013<br>RMB'000    | 2012<br>RMB'000    |
|------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES (continued)</b>                |       |                    |                    |
| Share of profits and losses of joint ventures                          |       | (4,088)            | (3,876)            |
| Share of profits and losses of associates                              |       | (807,463)          | (607,312)          |
| Impairment of trade receivables and other receivables                  | 6     | 325,429            | 410,000            |
| Impairment of loans receivable                                         | 6     | 27,894             | 2,261              |
| Impairment of lease receivables                                        | 6     | 40,078             | 66,428             |
| Reversal of impairment of discounted bills receivable                  | 6     | (3,305)            | (69)               |
| Impairment of items of property, plant and equipment                   | 6     | 6,069              | 46,530             |
| Impairment of goodwill                                                 | 6     | 19,446             | -                  |
| Impairment of investment in associates                                 | 6     | 3,443              | -                  |
| Impairment of other intangible assets                                  | 6     | 8,914              | 1,659              |
| Provision for product warranty                                         | 6     | 551,180            | 378,188            |
| Provision for onerous contracts                                        | 6     | 686,451            | 1,097,734          |
| (Reversal)/addition of provision for late delivery                     | 6     | (23,000)           | 2,000              |
| Other provisions                                                       | 6     | 288,930            | 9,037              |
| Finance costs                                                          | 7     | 254,151            | 195,527            |
| Gain on bargain purchases                                              | 5     | (52,161)           | (3,196)            |
| Exchange losses, net                                                   |       | 162,113            | 37,780             |
|                                                                        |       | <b>7,984,580</b>   | <b>8,216,599</b>   |
| Decrease in inventories                                                |       | 271,591            | 1,530,243          |
| Increase in construction contracts                                     |       | (29,282)           | (1,186,297)        |
| Increase in trade receivables and other receivables                    |       | (4,930,310)        | (1,730,579)        |
| (Increase)/decrease in other non-current assets                        |       | (998,100)          | 10,393             |
| Increase in trade payables, bills payable, other payables and accruals |       | 7,394,355          | 2,557,645          |
| Utilisation of product warranty provision and other provisions         |       | (969,639)          | (1,152,866)        |
| Cash generated from operations                                         |       | <b>8,723,195</b>   | <b>8,245,138</b>   |
| Taxes paid                                                             |       | <b>(1,545,107)</b> | <b>(1,522,475)</b> |
| Net cash flows from operating activities                               |       | <b>7,178,088</b>   | <b>6,722,663</b>   |



## Consolidated Statement of Cash Flows

# Consolidated Statement of Cash Flows (continued)

Year ended 31 December 2013

|                                                                                                               | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                                                                   |       |                 |                 |
| Interest received                                                                                             |       | 680,702         | 591,745         |
| Finance lease income                                                                                          | 5     | 276,939         | 256,316         |
| Dividends received from joint ventures                                                                        |       | 350             | 2,144           |
| Dividends received from associates                                                                            |       | 491,952         | 774,146         |
| Dividends received from investments                                                                           |       | 77,135          | 4,085           |
| Purchases of items of property, plant and equipment                                                           |       | (1,770,966)     | (2,074,729)     |
| Purchases of investment properties                                                                            | 15    | (846)           | -               |
| Realised fair value gains on investments at fair value through profit or loss                                 | 5     | 597             | 5,797           |
| Prepaid land lease payments                                                                                   | 16    | (41,223)        | (3,907)         |
| Proceeds from disposal of items of property, plant and equipment                                              |       | 325,762         | 166,193         |
| Business combination                                                                                          | 44    | (47,373)        | (365,449)       |
| Disposal of subsidiaries                                                                                      | 45    | (197,525)       | (11,351)        |
| Capital injection in associates                                                                               |       | (6,061)         | (250,496)       |
| Proceeds from disposal of associates                                                                          |       | 2,042           | 121,545         |
| Proceeds from disposal of joint ventures                                                                      |       | 4,128           | -               |
| Purchases of non-current other investments                                                                    |       | (228,976)       | (704,800)       |
| Proceeds from disposal of non-current other investments                                                       |       | 712,572         | 852,680         |
| Purchases of other intangible assets                                                                          |       | (78,756)        | (229,414)       |
| Proceeds from disposal of other intangible assets                                                             |       | 35,974          | 17,005          |
| Proceeds from disposal of prepaid land lease payments                                                         |       | 176,249         | 16,290          |
| Acquisition of non-controlling interests                                                                      |       | (4,596)         | (25,652)        |
| Acquisition of other non-current assets                                                                       |       | (96,752)        | (51,890)        |
| Decrease in restricted deposits                                                                               |       | 9,493           | 45,378          |
| Decrease/(increase) in non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired |       | 999,015         | (2,441,655)     |
| Increase in loans and lease receivables                                                                       |       | (2,915,035)     | (1,025,293)     |
| Decrease in discounted bills receivable                                                                       |       | 335,773         | 21,043          |
| (Increase)/decrease in an amount due from the Central Bank                                                    |       | (1,506,879)     | 370,087         |
| Increase in repurchased assets                                                                                |       | (2,589,780)     | -               |
| (Increase)/decrease in current investments                                                                    |       | (262,068)       | 1,099,239       |
| Others                                                                                                        |       | 306,845         | -               |
| Net cash flows used in investing activities                                                                   |       | (5,311,308)     | (2,840,943)     |

II

Audited Financial Statements

## Consolidated Statement of Cash Flows

# Consolidated Statement of Cash Flows (continued)

Year ended 31 December 2013

|                                                                                              | Note | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                                                  |      |                   |                   |
| Capital injection by non-controlling shareholders                                            |      | -                 | 773,342           |
| Business combinations under common control                                                   |      | (31,239)          | (1,135,215)       |
| Value added tax refunded                                                                     |      | 69,421            | -                 |
| Capital reduction of subsidiaries                                                            |      | (13,006)          | -                 |
| New bank and other loans                                                                     |      | 2,374,710         | 2,362,360         |
| Repayments of bank and other loans                                                           |      | (3,850,312)       | (894,363)         |
| Issue/(repayment) of bonds                                                                   |      | 1,989,000         | (1,000,000)       |
| Dividends paid to non-controlling shareholders                                               |      | (1,378,674)       | (661,173)         |
| Dividends paid by the Company                                                                |      | (816,865)         | (979,725)         |
| Dividend paid to former shareholders before combinations/acquisitions                        |      | -                 | (506,529)         |
| Increase/(decrease) in customer deposits                                                     |      | 467,995           | (1,451,121)       |
| Interest paid                                                                                |      | (200,572)         | (288,782)         |
| Others                                                                                       |      | (49,057)          | -                 |
| Net cash flows used in financing activities                                                  |      | (1,438,599)       | (3,781,206)       |
| <b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                                             |      |                   |                   |
|                                                                                              |      | 428,181           | 100,514           |
| Cash and cash equivalents at beginning of year                                               |      | 15,909,804        | 15,847,070        |
| Effect of foreign exchange rate changes, net                                                 |      | (162,113)         | (37,780)          |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>                                              |      | <b>16,175,872</b> | <b>15,909,804</b> |
| <b>ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                                     |      |                   |                   |
| Cash and cash equivalents as stated in the statement of financial position                   | 33   | 21,408,756        | 22,141,703        |
| Less: non-restricted time deposits with original maturity of over three months when acquired |      | (5,232,884)       | (6,231,899)       |
| Cash and cash equivalents as stated in the statement of cash flows                           |      | 16,175,872        | 15,909,804        |

## Statement of Financial Position

## Statement of Financial Position

31 December 2013

|                                              | Notes | 31 December<br>2013<br>RMB'000 | 31 December<br>2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                    |       |                                |                                |
| Property, plant and equipment                | 14    | 886,588                        | 889,124                        |
| Investment properties                        | 15    | 47,066                         | 49,388                         |
| Prepaid land lease payments                  | 16    | 217,033                        | 222,436                        |
| Other intangible assets                      | 18    | 93,741                         | 78,969                         |
| Investments in subsidiaries                  | 19    | 16,101,209                     | 16,054,161                     |
| Investments in associates                    | 21    | 1,797,094                      | 1,836,371                      |
| Other investments                            | 23    | 385,956                        | 868,595                        |
| Derivative financial instruments             | 32    | 20,625                         | 4,460                          |
| Loans receivable                             | 22    | 700,000                        | -                              |
| Other non-current assets                     |       | -                              | 1,468                          |
| Deferred tax assets                          | 24    | 491,557                        | 512,921                        |
| Total non-current assets                     |       | 20,740,869                     | 20,517,893                     |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                        |       |                                |                                |
| Inventories                                  | 25    | 78,528                         | 484,544                        |
| Construction contracts                       | 26    | 178,975                        | 553,902                        |
| Trade receivables                            | 27    | 16,112,369                     | 11,402,232                     |
| Loans receivable                             | 22    | 1,545,000                      | 1,095,000                      |
| Bills receivable                             | 29    | 434,063                        | 961,049                        |
| Prepayments, deposits and other receivables  | 30    | 14,361,341                     | 15,448,662                     |
| Investments                                  | 31    | 90,059                         | -                              |
| Derivative financial instruments             | 32    | 48,483                         | 90,105                         |
| Cash and cash equivalents                    | 33    | 14,952,198                     | 10,008,385                     |
| Total current assets                         |       | 47,801,016                     | 40,043,879                     |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                   |       |                                |                                |
| Trade payables                               | 34    | 22,374,355                     | 19,821,499                     |
| Bills payable                                | 35    | 949,240                        | 1,028,868                      |
| Other payables and accruals                  | 36    | 16,814,542                     | 14,342,022                     |
| Derivative financial instruments             | 32    | 8,376                          | 75,955                         |
| Interest-bearing bank and other borrowings   | 38    | 455                            | 1,390,455                      |
| Tax payable                                  |       | 257,895                        | 348,706                        |
| Provisions                                   | 39    | 346,425                        | 183,109                        |
| Total current liabilities                    |       | 40,751,288                     | 37,190,614                     |
| <b>NET CURRENT ASSETS</b>                    |       | <b>7,049,728</b>               | <b>2,853,265</b>               |
| <b>TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES</b> |       | <b>27,790,597</b>              | <b>23,371,158</b>              |

II

Audited Financial Statements

## Statement of Financial Position

## Statement of Financial Position (continued)

31 December 2013

|                                            | Notes | 31 December<br>2013<br>RMB'000 | 31 December<br>2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>             |       |                                |                                |
| Bonds                                      | 40    | 1,990,910                      | -                              |
| Interest-bearing bank and other borrowings | 38    | 455                            | 909                            |
| Government grants                          |       | 22,919                         | 8,444                          |
| Derivative financial instruments           | 32    | -                              | 117,878                        |
| Other non-current liabilities              | 41    | 14,710                         | 17,355                         |
| Total non-current liabilities              |       | 2,028,994                      | 144,586                        |
| <b>Net assets</b>                          |       | <b>25,761,603</b>              | <b>23,226,572</b>              |
| <b>EQUITY</b>                              |       |                                |                                |
| Issued capital                             | 42    | 12,823,627                     | 12,823,627                     |
| Reserves                                   | 43(b) | 11,980,692                     | 9,586,080                      |
| Proposed final dividend                    | 12    | 957,284                        | 816,865                        |
| Total equity                               |       | 25,761,603                     | 23,226,572                     |

Chairman and CEO **Mr. Xu Jianguo**CFO **Mr. Hu Kang**



# Notes to Financial Statements

31 December 2013

## 1. CORPORATE INFORMATION

Shanghai Electric Group Company Limited (the "Company") is a joint stock limited liability company established in the People's Republic of China (the "PRC") on 1 March 2004. The registered office of the Company is located on 30th floor, No. 8 Xing Yi Road, Shanghai, the PRC.

During the year, the Group was engaged in the following principal activities:

- design, manufacture and sale of nuclear power nuclear island equipment products, wind power equipment products and heavy machinery including large forging components;
- design, manufacture and sale of thermal power equipment products and corollary equipment, nuclear power conventional island equipment products and power transmission and distribution equipment products;
- design, manufacture and sale of elevators, electrical motors, machine tools, printing and packaging equipment, marine crankshafts, and other electromechanical equipment products; and
- provision of integrated engineering services for power station projects and other industries, financial services and functional services including international trading services.

In the opinion of the directors, the parent and the ultimate holding company of the Group is Shanghai Electric (Group) Corporation ("SE Corporation"), a state-owned enterprise established in the PRC.

## 2.1 BASIS OF PREPARATION

These financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs") (which include all Hong Kong Financial Reporting Standards, Hong Kong Accounting Standards ("HKASs") and Interpretations) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA"), accounting principles generally accepted in Hong Kong and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance. They have been prepared under the historical cost convention, except for certain investments and derivative financial instruments, which have been measured at fair value. Disposal groups held for sale are stated at the lower of their carrying amounts and fair values less costs to sell as further explained in note 2.4. These financial statements are presented in Renminbi ("RMB") and all values are rounded to the nearest thousand except when otherwise indicated.

### Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") for the year ended 31 December 2013. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies. The results of subsidiaries are consolidated from the date on which the Group obtains control, or, for business combination under common control, the beginning of the earliest financial period presented and continue to be consolidated until the date that such control ceases.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

The Group reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control described in the accounting policy for subsidiaries below. A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.1 BASIS OF PREPARATION (continued)

### Basis of consolidation (continued)

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises (i) the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary, (ii) the carrying amount of any non-controlling interest and (iii) the cumulative translation differences recorded in equity; and recognises (i) the fair value of the consideration received, (ii) the fair value of any investment retained and (iii) any resulting surplus or deficit in profit or loss. The Group's share of components previously recognised in other comprehensive income is reclassified to profit or loss or retained profits, as appropriate, on the same basis as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

## 2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The Group has adopted the following new and revised HKFRSs for the first time for the current year's financial statements.

|                                            |                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| HKFRS1 Amendments                          | Amendments to HKFRS 1 <i>First-time Adoption of Hong Kong Financial Reporting Standards--Government Loans</i>                       |
| HKFRS7 Amendments                          | Amendments to HKFRS7 <i>Financial Instruments: Disclosures--Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i>               |
| HKFRS 10                                   | <i>Consolidated Financial Statements</i>                                                                                            |
| HKFRS 11                                   | <i>Joint Arrangements</i>                                                                                                           |
| HKFRS 12                                   | <i>Disclosure of Interests in Other Entities</i>                                                                                    |
| HKFRS 10, HKFRS 11 and HKFRS 12 Amendments | Amendments to HKFRS 10, HKFRS 11 and HKFRS 12 -- <i>Transition Guidance</i>                                                         |
| HKFRS 13                                   | <i>Fair Value Measurement</i>                                                                                                       |
| HKAS 1 Amendments                          | Amendments to HKAS 1 <i>Presentation of Financial Statements--Presentation of Items of Other Comprehensive Income</i>               |
| HKAS 19 (2011)                             | <i>Employee Benefits</i>                                                                                                            |
| HKAS 27 (2011)                             | <i>Separate Financial Statements</i>                                                                                                |
| HKAS 28 (2011)                             | <i>Investments in Associates and Joint Ventures</i>                                                                                 |
| HKAS 36 Amendments                         | Amendments to HKAS 36 <i>Impairment of Assets</i> -- <i>Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets (early adopted)</i> |
| HK (IFRIC)-Int 20                          | <i>Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine</i>                                                                    |
| Annual Improvements 2009-2011 Cycle        | Amendments to a number of HKFRSs issued in June 2012                                                                                |

Other than as further explained below regarding the impact of HKFRS 10, HKFRS 11, HKFRS 12, HKFRS 13, HKAS 19 (2011), amendments to HKFRS 10, HKFRS 11, HKFRS 12, HKAS 1 and HKAS 36, and certain amendments included in Annual Improvements 2009-2011 Cycle (include other standards as appropriate), the adoption of the new and revised HKFRSs has had no significant financial effect on these financial statements.

The principal effects of adopting these new and revised HKFRSs are as follows:

## 2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

- (a) HKFRS 10 replaces the portion of HKAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* that addresses the accounting for consolidated financial statements and addresses the issues in HK (SIC)-Int 12 *Consolidation – Special Purpose Entities*. It establishes a single control model used for determining which entities are consolidated. To meet the definition of control in HKFRS 10, an investor must have (a) power over an investee, (b) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and (c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns. The changes introduced by HKFRS 10 require management of the Group to exercise significant judgement to determine which entities are controlled.

As a result of the application of HKFRS 10, the Group has changed the accounting policy with respect to determining which investees are controlled by the Group.

The application of HKFRS 10 does not change any of the consolidation conclusions of the Group in respect of its involvement with investees as at 1 January 2013.

- (b) HKFRS 11 replaces HKAS 31 *Interests in Joint Ventures* and HK (SIC)-Int 13 *Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers*. It describes the accounting for joint arrangements with joint control. It addresses only two forms of joint arrangements, i.e., joint operations and joint ventures, and removes the option to account for joint ventures using proportionate consolidation. The classification of joint arrangements under HKFRS 11 depends on the parties' rights and obligations arising from the arrangements. A joint operation is a joint arrangement whereby the joint operators have rights to the assets and obligations for the liabilities of the arrangement and is accounted for on a line-by-line basis to the extent of the joint operators' rights and obligations in the joint operation. A joint venture is a joint arrangement whereby the joint venturers have rights to the net assets of the arrangement and is required to be accounted for using the equity method in accordance with HKAS 28 (2011).

The directors of the Company reviewed and assessed the classification of the Group's investments in joint arrangements in accordance with the requirements of HKFRS 11, and concluded that no reclassification should be made.

- (c) HKFRS 12 sets out the disclosure requirements for subsidiaries, joint arrangements, associates and structured entities previously included in HKAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements*, HKAS 31 *Interests in Joint Ventures* and HKAS 28 *Investments in Associates*. It also introduces a number of new disclosure requirements for these entities. Details of the disclosures for subsidiaries, joint ventures and associates are included in notes 19, 20 and 21 to the financial statements.
- (d) The HKFRS 10, HKFRS 11 and HKFRS 12 Amendments clarify the transition guidance in HKFRS 10 and provide further relief from full retrospective application of these standards, limiting the requirement to provide adjusted comparative information to only the preceding comparative period. The amendments clarify that retrospective adjustments are only required if the consolidation conclusion as to which entities are controlled by the Group is different between HKFRS 10 and HKAS 27 or HK (SIC)-Int 12 at the beginning of the annual period in which HKFRS 10 is applied for the first time.
- (e) HKFRS 13 provides a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across HKFRSs. The standard does not change the circumstances in which the Group is required to use fair value, but rather provides guidance on how fair value should be applied where its use is already required or permitted under other HKFRSs. HKFRS 13 is applied prospectively and the adoption has had no material impact on the Group's fair value measurements. As a result of the guidance in HKFRS 13, the policies for measuring fair value have been amended. Additional disclosures required by HKFRS 13 for the fair value measurements of financial instruments are included in note 51 to the financial statements.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

- (f) The HKAS 1 Amendments change the grouping of items presented in other comprehensive income ("OCI"). Items that could be reclassified (or recycled) to profit or loss at a future point in time (for example, exchange differences on translation of foreign operations, net movement on cash flow hedges and net loss or gain on available-for-sale financial assets) are presented separately from items which will never be reclassified (for example, the remeasurement gains and losses of defined benefit obligations). The amendments have affected the presentation only and have had no impact on the financial position or performance of the Group. The consolidated statement of comprehensive income has been restated to reflect the changes. In addition, the Group has chosen to use the new title "statement of profit or loss" as introduced by the amendments in these financial statements.
- (g) HKAS 19 (2011) includes a number of amendments that range from fundamental changes to simple clarifications and re-wording. The revised standard introduces significant changes in the accounting for defined benefit pension plans including removing the choice to defer the recognition of actuarial gains and losses. Other changes include modifications to the timing of recognition for termination benefits, the classification of short-term employee benefits and disclosures of defined benefit plans. The directors of the Company reviewed and assessed the revised standard and concluded that the adoption of the revised standard has had no material effect on the financial position or performance of the Group.
- (h) The HKAS 36 Amendments remove the unintended disclosure requirement made by HKFRS 13 on the recoverable amount of a cash-generating unit which is not impaired. In addition, the amendments require the disclosure of the recoverable amounts for the assets or cash-generating units for which an impairment loss has been recognised or reversed during the reporting period, and expand the disclosure requirements regarding the fair value measurement for these assets or units if their recoverable amounts are based on fair value less costs of disposal. The amendments are effective retrospectively for annual periods beginning on or after 1 January 2014 with earlier application permitted, provided HKFRS 13 is also applied. The Group has early adopted the amendments in these financial statements. The amendments have had no impact on the financial position or performance of the Group.
- (i) Annual Improvements 2009-2011 Cycle issued in June 2012 sets out amendments to a number of standards. There are separate transitional provisions for each standard. While the adoption of some of the amendments may result in changes in accounting policies, none of these amendments have had a significant financial impact on the Group. Details of the key amendments most applicable to the Group are as follows:
- *HKAS 1 Presentation of Financial Statements*: Clarifies the difference between voluntary additional comparative information and the minimum required comparative information. Generally, the minimum required comparative period is the previous period. An entity must include comparative information in the related notes to the financial statements when it voluntarily provides comparative information beyond the previous period. The additional comparative information does not need to contain a complete set of financial statements.
- In addition, the amendment clarifies that the opening statement of financial position as at the beginning of the preceding period must be presented when an entity changes its accounting policies; makes retrospective restatements or makes reclassifications; and that change has a material effect on the statement of financial position. However, the related notes to the opening statement of financial position as at the beginning of the preceding period are not required to be presented.
- *HKAS 32 Financial Instruments: Presentation*: Clarifies that income taxes arising from distributions to equity holders are accounted for in accordance with HKAS 12 *Income Taxes*. The amendment removes existing income tax requirements from HKAS 32 and requires entities to apply the requirements in HKAS 12 to any income tax arising from distributions to equity holders.



## 2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The Group has not applied the following new and revised HKFRSs, that have been issued but are not yet effective, in these financial statements.

|                                                 |                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| HKFRS 9                                         | <i>Financial Instruments</i> <sup>1</sup>                                                                                                                   |
| HKFRS 9, HKFRS 7 and HKAS 39 Amendments         | <i>Hedge Accounting and amendments to HKFRS 9, HKFRS 7 and HKAS 39</i> <sup>1</sup>                                                                         |
| HKFRS 10, HKFRS 12 and HKAS 27(2011) Amendments | <i>Amendments to HKFRS 10, HKFRS 12 and HKAS 27(2011) --Investment Entities</i> <sup>1</sup>                                                                |
| HKAS 19 Amendments                              | <i>Amendments to HKAS 19 Employee Benefits --Defined Benefit Plans: Employee Contributions</i> <sup>2</sup>                                                 |
| HKAS 32 Amendments                              | <i>Amendments to HKAS 32 Financial Instruments: Presentation-- Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i> <sup>1</sup>                       |
| HKAS 39 Amendments                              | <i>Amendments to HKAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement --Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting</i> <sup>1</sup> |
| HK (IFRIC)-Int 21                               | <i>Levies</i> <sup>1</sup>                                                                                                                                  |

<sup>1</sup> Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014

<sup>2</sup> Effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014

<sup>3</sup> No mandatory effective date yet determined but is available for adoption

Further information about those HKFRSs that are expected to be applicable to the Group is as follows:

HKFRS 9 issued in November 2009 is the first part of phase 1 of a comprehensive project to entirely replace HKAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. This phase focuses on the classification and measurement of financial assets. Instead of classifying financial assets into four categories, an entity shall classify financial assets as subsequently measured at either amortised cost or fair value, on the basis of both the entity's business model for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. This aims to improve and simplify the approach for the classification and measurement of financial assets compared with the requirements of HKAS 39.

In November 2010, the HKICPA issued additions to HKFRS 9 to address financial liabilities (the "Additions") and incorporated in HKFRS 9 the current derecognition principles of financial instruments of HKAS 39. Most of the Additions were carried forward unchanged from HKAS 39, while changes were made to the measurement of financial liabilities designated as at fair value through profit or loss using the fair value option ("FVO"). For these FVO liabilities, the amount of change in the fair value of a liability that is attributable to changes in credit risk must be presented in OCI. The remainder of the change in fair value is presented in profit or loss, unless presentation of the fair value change in respect of the liability's credit risk in OCI would create or enlarge an accounting mismatch in profit or loss. However, loan commitments and financial guarantee contracts which have been designated under the FVO are scoped out of the Additions.

In December 2013, the HKICPA added to HKFRS 9 the requirements related to hedge accounting and made some related changes to HKAS 39 and HKFRS 7 which include the corresponding disclosures about risk management activity for applying hedge accounting. The amendments to HKFRS 9 relax the requirements for assessing hedge effectiveness which result in more risk management strategies being eligible for hedge accounting. The amendments also allow greater flexibility on the hedged items and relax the rules on using purchased options and non-derivative financial instruments as hedging instruments. In addition, the amendments to HKFRS 9 allow an entity to apply only the improved accounting for own credit risk-related fair value gains and losses arising on FVO liabilities as introduced in 2010 without applying the other HKFRS 9 requirements at the same time.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

HKAS 39 is aimed to be replaced by HKFRS 9 in its entirety. Before this entire replacement, the guidance in HKAS 39 on impairment of financial assets continues to apply. The previous mandatory effective date of HKFRS 9 was removed by the HKICPA in December 2013 and a mandatory effective date will be determined after the entire replacement of HKAS 39 is completed. However, the standard is available for application now. The Group will quantify the effect in conjunction with other phases, when the standard including all phases is issued.

Amendments to HKFRS 10 include a definition of an investment entity and provide an exception to the consolidation requirement for entities that meet the definition of an investment entity. Investment entities are required to account for subsidiaries at fair value through profit or loss in accordance with HKFRS 9 rather than consolidate them. Consequential amendments were made to HKFRS 12 and HKAS 27 (2011). The amendments to HKFRS 12 also set out the disclosure requirements for investment entities. The Group expects that these amendments will not have any impact on the Group as the Company is not an investment entity as defined in HKFRS 10.

The HKAS 32 Amendments clarify the meaning of "currently has a legally enforceable right to setoff" for offsetting financial assets and financial liabilities. The amendments also clarify the application of the offsetting criteria in HKAS 32 to settlement systems (such as central clearing house systems) which apply gross settlement mechanisms that are not simultaneous. The amendments are not expected to have any significant impact on the financial position or performance of the Group upon adoption on 1 January 2014.

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### Subsidiaries

A subsidiary is an entity (including a structural entity), directly or indirectly, controlled by the Company. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee (i.e., existing rights that give the Group the current ability to direct the relevant activities of the investee).

When the Company has, directly or indirectly, less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- (a) the contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- (b) rights arising from other contractual arrangements; and
- (c) the Group's voting rights and potential voting rights.

The results of subsidiaries are included in the Company's statement of profit or loss to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in subsidiaries that are not classified as held for sale in accordance with HKFRS 5 are stated at cost less any impairment losses.

### Investments in associates and joint ventures

An associate is an entity in which the Group has a long term interest of generally not less than 20% of the equity voting rights and over which it is in a position to exercise significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Investments in associates and joint ventures (continued)

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

The Group's investments in associates and joint ventures are stated in the consolidated statement of financial position at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses.

Adjustments are made to bring into line any dissimilar accounting policies that may exist.

The Group's share of the post-acquisition results and other comprehensive income of associates and joint ventures is included in the consolidated statement of profit or loss and consolidated other comprehensive income, respectively. In addition, when there has been a change recognised directly in the equity of the associate or joint venture, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and its associates or joint ventures are eliminated to the extent of the Group's investments in the associates or joint ventures, except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred. Goodwill arising from the acquisition of associates or joint ventures is included as part of the Group's investments in associates or joint ventures.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the retained interest is not remeasured. Instead, the investment continues to be accounted for under the equity method. In all other cases, upon loss of significant influence over the associate or joint control over the joint venture, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate or joint venture upon loss of significant influence or joint control and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in profit or loss.

The results of associates and joint ventures are included in the Company's statement of profit or loss to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in associates and joint ventures are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

When an investment in an associate or a joint venture is classified as held for sale, it is accounted for in accordance with HKFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations.

### Interests in joint operations

A joint operation is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

The Group recognises in relation to its interest in a joint operation:

- its assets, including its share of any assets held jointly;
- its liabilities, including its share of any liabilities incurred jointly;
- its revenue from the sale of its share of the output arising from the joint operation;
- its share of the revenue from the sale of the output by the joint operation; and
- its expenses, including its share of any expenses incurred jointly.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Interests in joint operations (continued)

The assets, liabilities, revenues and expenses relating to the Group's interest in a joint operation are accounted for in accordance with the HKFRSs applicable to the particular assets, liabilities, revenues and expenses.

### Business combinations and goodwill

#### *Business combination under common control*

The Group has applied merger accounting as prescribed in Hong Kong Accounting Guideline 5 Merger Accounting for Common Control Combinations issued by the HKICPA to account for the purchase of the equity interests in the acquired subsidiary under common control (the "Acquired Subsidiary"), as if the acquisition had occurred and the Acquired Subsidiary had been combined from the beginning of the earliest financial period presented.

The net assets of the Group and the Acquired Subsidiary are combined using the existing book values from the controlling party's perspective. No amount is recognised in respect of goodwill or excess of the Group's interest in the net fair value of the Acquired Subsidiary's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition at the time of the business combinations under common control. The consolidated statement of comprehensive income includes the results of the Group and the Acquired Subsidiary from the earliest date presented, regardless of the date of the business combinations under common control.

The comparative amounts in the consolidated financial statements are restated and presented as if the Acquired Subsidiary had been combined at the beginning of the previous reporting period or when it first came under common control, whichever is shorter.

Transaction costs incurred in relation to business combinations under common control that are accounted for by using merger accounting are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

#### *Business combination not under common control*

Business combinations not under common control are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred is measured at the acquisition date fair value which is the sum of the acquisition date fair values of assets transferred by the Group, liabilities assumed by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of net assets in the event of liquidation at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. All other components of non-controlling interests are measured at fair value. Acquisition-related costs are expensed as incurred.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the previously held equity interest is remeasured at its acquisition date fair value and any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Business combinations and goodwill (continued)

#### *Business combination not under common control (continued)*

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer is recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of HKAS 39 is measured at fair value with changes in fair value either recognised in profit or loss or as a change to other comprehensive income. If the contingent consideration is not within the scope of HKAS 39, it is measured in accordance with the appropriate HKFRS. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred, the amount recognised for non-controlling interests and any fair value of the Group's previously held equity interests in the acquiree over the identifiable net assets acquired and liabilities assumed. If the sum of this consideration and other items is lower than the fair value of the net assets acquired, the difference is, after reassessment, recognised in profit or loss as a gain on bargain purchase.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is tested for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired. The Group performs its annual impairment test of goodwill as at 31 December. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units, or groups of cash-generating units, that are expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the Group are assigned to those units or groups of units.

Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) is less than the carrying amount, an impairment loss is recognised. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (or group of cash-generating units) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on the disposal. Goodwill disposed of in these circumstances is measured based on the relative value of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

### Fair value measurement

The Group measures its derivative financial instruments and equity investments at fair value at the end of each reporting period. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Fair value measurement (continued)

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 – based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is observable, either directly or indirectly

Level 3 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

### Impairment of non-financial assets

Where an indication of impairment exists, or when annual impairment testing for an asset is required (other than inventories, construction contract assets, deferred tax assets, financial assets, goodwill and non-current assets/a disposal group classified as held for sale), the asset's recoverable amount is estimated. An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs of disposal, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets, in which case the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

An impairment loss is recognised only if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. An impairment loss is charged to the statement of profit or loss in the period in which it arises in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

An assessment is made at the end of each reporting period as to whether there is an indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such an indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss of an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of that asset, but not to an amount higher than the carrying amount that would have been determined (net of any depreciation/amortisation) had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. A reversal of such an impairment loss is credited to the statement of profit or loss in the period in which it arises (only if there are revalued assets in the financial statements), unless the asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is accounted for in accordance with the relevant accounting policy for that revalued asset.



**2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Related parties**

A party is considered to be related to the Group if:

- (a) the party is a person or a close member of that person's family and that person,
  - (i) has control or joint control over the Group;
  - (ii) has significant influence over the Group; or
  - (iii) is a member of the key management personnel of the Group or of a parent of the Group;

or

- (b) the party is an entity where any of the following conditions applies:
  - (i) the entity and the Group are members of the same group;
  - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or of a parent, subsidiary or fellow subsidiary of the other entity);
  - (iii) the entity and the Group are joint ventures of the same third party;
  - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and other entity is an associate of the third party;
  - (v) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the Group or an entity related to the Group;
  - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a); and
  - (vii) a person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

**Property, plant and equipment and depreciation**

Property, plant and equipment, other than construction in progress, are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. When an item of property, plant and equipment is classified as held for sale or when it is part of a disposal group classified as held for sale, it is not depreciated and is accounted for in accordance with HKFRS 5, as further explained in the accounting policy for "Non-current assets and disposal groups held for sale". The cost of an item of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Expenditure incurred after items of property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to the statement of profit or loss in the period in which it is incurred. In situations where the recognition criteria are satisfied, the expenditure for a major inspection is capitalised in the carrying amount of the asset as a replacement. Where significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of property, plant and equipment to its residual value over its estimated useful life. The estimated useful lives for this purpose are as follows:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| Freehold land               | Not depreciated |
| Buildings                   | 10 to 50 years  |
| Plant and machinery         | 5 to 20 years   |
| Motor vehicles              | 5 to 12 years   |
| Equipment, tools and moulds | 3 to 10 years   |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Property, plant and equipment and depreciation (continued)

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost of that item is allocated on a reasonable basis among the parts and each part is depreciated separately. Residual values, useful lives and the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at least at each financial year end.

An item of property, plant and equipment including any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss on disposal or retirement recognised in the statement of profit or loss in the year the asset is derecognised is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset.

Construction in progress representing property, plant and equipment under construction and installation is stated at cost less any impairment losses, and is not depreciated. Cost comprises the direct costs of construction and capitalised borrowing costs on related borrowed funds during the period of construction. Construction in progress is reclassified to the appropriate category of property, plant and equipment when completed and ready for use.

### Investment properties

Investment properties are interests in land and buildings held to earn rental income and/or for capital appreciation, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or for sale in the ordinary course of business. Such properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of investment properties to its residual value over its estimated useful life. The principle useful lives used for this purpose are 20 to 40 years.

### Non-current assets and disposal groups held for sale

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sales transaction rather than through continuing use. For this to be the case, the asset or disposal group must be available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for the sale of such assets or disposal groups and its sale must be highly probable. All assets and liabilities of a subsidiary classified as a disposal group are reclassified as held for sale regardless of whether the Group retains a non-controlling interest in its former subsidiary after the sale.

Non-current assets and disposal groups (other than deferred tax assets and financial assets) classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amounts and fair values less costs to sell. Property, plant and equipment and intangible assets classified as held for sale are not depreciated or amortised.

### Intangible assets (other than goodwill)

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is the fair value at the date of acquisition. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are subsequently amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end.



## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Intangible assets (other than goodwill) (continued)

#### *Patents and licences*

Purchased patents and licences are stated at cost less any impairment losses and are amortised on the straight-line basis over their estimated useful lives of 5 to 40 years.

#### *Technology know-how*

Purchased technology know-how is stated at cost less any impairment losses and is amortised on the straight-line basis over its estimated useful life of 5 to 15 years.

#### *Concession intangible assets*

Concession intangible assets represent the rights to charge users of the public service that the Group obtains under the service concession arrangements. Concession intangible assets are stated at cost, that is, the fair value of the consideration received or receivable in exchange for the construction services provided under the service concession arrangements, less accumulated amortisation and any impairment losses.

Subsequent expenditures such as repairs and maintenance are charged to the statement of profit or loss in the period in which they are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the item, and where the cost of the item can be measured reliably, the expenditures are capitalised as an additional cost of concession intangible assets.

Amortisation of service concession arrangements is calculated to write off their costs on a straight-line basis throughout the periods for which the Group is granted to operate those concession intangible assets.

#### *Research and development costs*

All research costs are charged to the statement of profit or loss as incurred.

Expenditure incurred on projects to develop new products is capitalised and deferred only when the Group can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale, its intention to complete and its ability to use or sell the asset, how the asset will generate future economic benefits, the availability of resources to complete the project and the ability to measure reliably the expenditure during the development. Product development expenditure which does not meet these criteria is expensed when incurred.

Deferred development costs are stated at cost less any impairment losses and are amortised using the straight-line basis over the commercial lives of the underlying products not exceeding 10 years, commencing from the date when the products are put into commercial production.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Leases

Leases that transfer substantially all the rewards and risks of ownership of assets to the Group, other than legal title, are accounted for as finance leases. At the inception of a finance lease, the cost of the leased asset is capitalised at the present value of the minimum lease payments and recorded together with the obligation, excluding the interest element, to reflect the purchase and financing. Assets held under capitalised finance leases, including prepaid land lease payments under finance leases, are included in property, plant and equipment, and depreciated over the shorter of the lease terms and the estimated useful lives of the assets. The finance costs of such leases are charged to the statement of profit or loss so as to provide a constant periodic rate of charge over the lease terms.

Assets acquired through hire purchase contracts of a financing nature are accounted for as finance leases, but are depreciated over their estimated useful lives.

When the Group is a lessor under finance leases, an amount representing the minimum lease payment receivables and initial direct costs is included in the statement of financial position as lease receivables. Any unguaranteed residual value is also recognised at the inception of the lease. The difference between the sum of the minimum lease payment receivables, initial direct costs, the unguaranteed residual value and their present value is recognised as unearned financial income. Unearned finance income is recognised over the period of the lease using the effective interest rate method.

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating leases. Where the Group is the lessor, assets leased by the Group under operating leases are included in non-current assets, and rentals receivable under operating leases are credited to the statement of profit or loss on the straight-line basis over the lease terms. Where the Group is the lessee, rentals payable under the operating leases are charged to the statement of profit or loss on the straight-line basis over the lease terms.

Prepaid land lease payments under operating leases are initially stated at cost and subsequently recognised on the straight-line basis over the lease terms.

### Investments and other financial assets

#### *Initial recognition and measurement*

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available-for-sale financial investments, as appropriate. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial assets, except in the case of financial assets recorded at fair value through profit or loss.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, that is, the date that the Group commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

#### *Subsequent measurement*

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Investments and other financial assets (continued)

#### *Financial assets at fair value through profit or loss*

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of sale in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives, are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments or financial guarantee contracts as defined by HKAS 39.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss. These net fair value changes do not include any dividends or interest earned on these financial assets, which are recognised in accordance with the policies set out for "Revenue recognition" below.

Financial assets designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss are designated at the date of initial recognition and only if the criteria in HKAS 39 are satisfied.

Derivatives embedded in host contracts are accounted for as separate derivatives and recorded at fair value if their economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not held for trading or designated as at fair value through profit or loss. These embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value recognised in the statement of profit or loss. Reassessment only occurs if there is either a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required or a reclassification of a financial asset out of the fair value through profit or loss category.

#### *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and includes fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in other income and gains in the statement of profit or loss. The loss arising from impairment is recognised in the statement of profit or loss in other expenses for loans and in other expenses for receivables.

#### *Held-to-maturity investments*

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held to maturity when the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. Held-to-maturity investments are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in other income and gains in the statement of profit or loss. The loss arising from impairment is recognised in the statement of profit or loss in other expenses.

#### *Available-for-sale financial investments*

Available-for-sale financial investments are non-derivative financial assets in listed and unlisted equity investments and debt securities. Equity investments classified as available for sale are those which are neither classified as held for trading nor designated as at fair value through profit or loss. Debt securities in this category are those which are intended to be held for an indefinite period of time and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in the market conditions.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Investments and other financial assets (continued)

#### *Available-for-sale financial investments (continued)*

After initial recognition, available-for-sale financial investments are subsequently measured at fair value, with unrealised gains or losses recognised as other comprehensive income in the available-for-sale investment revaluation reserve until the investment is derecognised, at which time the cumulative gain or loss is recognised in the statement of profit or loss in other income, or until the investment is determined to be impaired, when the cumulative gains or losses is reclassified from the available-for-sale investment revaluation reserve to the statement of profit or loss in other expenses. Interest and dividends earned whilst holding the available-for-sale financial investments are reported as interest income and dividend income, respectively and are recognised in the statement of profit or loss as other income in accordance with the policies set out for "Revenue recognition" below.

When the fair value of unlisted equity investments cannot be reliably measured because (a) the variability in the range of reasonable fair value estimates is significant for that investment or (b) the probabilities of the various estimates within the range cannot be reasonably assessed and used in estimating fair value, such investments are stated at cost less any impairment losses.

The Group evaluates whether the ability and intention to sell its available-for-sale financial assets in the near term are still appropriate. When, in rare circumstances, the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets, the Group may elect to reclassify these financial assets if management has the ability and intention to hold the assets for the foreseeable future or until maturity.

For a financial asset reclassified from the available-for-sale category, the fair value carrying amount at the date of reclassification becomes its new amortised cost and any previous gain or loss on that asset that has been recognised in equity is amortised to profit or loss over the remaining life of the investment using the effective interest rate. Any difference between the new amortised cost and the maturity amount is also amortised over the remaining life of the asset using the effective interest rate. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is reclassified to the statement of profit or loss.

### Derecognition of financial assets

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risk and rewards of ownership of the asset. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of the Group's continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Impairment of financial assets

The Group assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. An impairment exists if one or more events that occurred after the initial recognition of the asset have an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that a debtor or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

#### *Financial assets carried at amortised cost*

For financial assets carried at amortised cost, the Group first assesses whether impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognised are not included in a collective assessment of impairment.

The amount of any impairment loss identified is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition).

The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the loss is recognised in the statement of profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. Loans and receivables together with any associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realised or has been transferred to the Group.

If, in a subsequent period, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a write-off is later recovered, the recovery is credited to other expenses in the statement of profit or loss.

#### *Assets carried at cost*

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, or on a derivative asset that is linked to and must be settled by delivery of such an unquoted equity instrument, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Impairment losses on these assets are not reversed.

#### *Available-for-sale financial investments*

For available-for-sale financial investments, the Group assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Impairment of financial assets (continued)

#### *Available-for-sale financial investments (continued)*

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in the statement of profit or loss, is removed from other comprehensive income and recognised in the statement of profit or loss.

In the case of equity investments classified as available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of an investment below its cost. "Significant" is evaluated against the original cost of the investment and "prolonged" against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the statement of profit or loss – is removed from other comprehensive income and recognised in the statement of profit or loss. Impairment losses on equity instruments classified as available for sale are not reversed through the statement of profit or loss. Increases in their fair value after impairment are recognised directly in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as available for sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortised cost. However, the amount recorded for impairment is the cumulative loss measured as the difference between the amortised cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the statement of profit or loss. Future interest income continues to be accrued based on the reduced carrying amount of the asset and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income. Impairment losses on debt instruments are reversed through the statement of profit or loss if the subsequent increase in fair value of the instruments can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in the statement of profit or loss.

### Financial liabilities

#### *Initial recognition and measurement*

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings and financial guarantee contracts, as appropriate.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, customer deposits, bonds, derivative financial instruments and interest-bearing loans and borrowings.

#### *Subsequent measurement*

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

#### *Financial liabilities at fair value through profit or loss*

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.



## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Financial liabilities (continued)

#### *Financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)*

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments entered into by the Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by HKAS 39. Separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the statement of profit or loss. The net fair value gain or loss recognised in the statement of profit or loss does not include any interest charged on these financial liabilities.

Financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss are designated at the date of initial recognition and only if the criteria in HKAS 39 are satisfied.

#### *Loans and borrowings*

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost. Gains and losses are recognised in the statement of profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in finance costs in the statement of profit or loss.

#### *Financial guarantee contracts*

Financial guarantee contracts issued by the Group are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. A financial guarantee contract is recognised initially as a liability at its fair value, adjusted for transaction costs that are directly attributable to the issuance of the guarantee. Subsequent to initial recognition, the Group measures the financial guarantee contract at the higher of: (i) the amount of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period; and (ii) the amount initially recognised less, when appropriate, cumulative amortisation.

### Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled, or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and a recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

### Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Reverse repurchase transactions

Assets purchased under agreements to resell at a specified future date are not recognised on the statement of financial position. The corresponding cash paid, including accrued interest, is recognised on the statement of financial position as a "reverse repurchase agreement". The difference between the purchase and resale prices is treated as an interest income and is accrued over the life of the agreement using the effective interest rate method.

### Derivative financial instruments and hedge accounting

#### *Initial recognition and subsequent measurement*

The Group uses derivative financial instruments, such as forward currency contracts, to hedge its foreign currency risk. Such derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value of derivatives are taken directly to the statement of profit or loss, except for the effective portion of cash flow hedges, which is recognised in other comprehensive income and later reclassified to profit or loss when the hedged item affects profit or loss.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as:

- fair value hedges when hedging the exposure to changes in the fair value of a recognised asset or liability or an unrecognised firm commitment; or
- cash flow hedges when hedging the exposure to variability in cash flows that is either attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction, or a foreign currency risk in an unrecognised firm commitment.

At the inception of a hedge relationship, the Group formally designates and documents the hedge relationship to which the Group wishes to apply hedge accounting, the risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and how the Group will assess the hedging instrument's effectiveness of changes in the hedging instrument's fair value in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Such hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the financial reporting periods for which they were designated.

Hedges which meet the strict criteria for hedge accounting are accounted for as follows:

#### *Fair value hedges*

The change in the fair value of hedging derivative is recognised in the statement of profit or loss as other expenses. The change in the fair value of the hedged item attributable to the risk hedged is recorded as a part of the carrying amount of the hedged item and is also recognised in the statement of profit or loss as other expenses.

For fair value hedges relating to items carried at amortised cost, the adjustment to carrying value is amortised through the statement of profit or loss over the remaining term of the hedge using the effective interest rate method. Effective interest rate amortisation may begin as soon as an adjustment exists and shall begin no later than when the hedged item ceases to be adjusted for changes in its fair value attributable to the risk being hedged. If the hedged item is derecognised, the unamortised fair value is recognised immediately in the statement of profit or loss.



## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

#### *Fair value hedges (continued)*

When an unrecognised firm commitment is designated as a hedged item, the subsequent cumulative change in the fair value of the firm commitment attributable to the hedged risk is recognised as an asset or liability with a corresponding gain or loss recognised in the statement of profit or loss. The changes in the fair value of the hedging instrument are also recognised in the statement of profit or loss.

#### *Cash flow hedges*

The effective portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognised directly in other comprehensive income in the hedging reserve, while any ineffective portion is recognised immediately in the statement of profit or loss as other expenses.

Amounts recognised in other comprehensive income are transferred to the statement of profit or loss when the hedged transaction affects profit or loss, such as when a forecast sale occurs.

If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised without replacement or rollover (as part of the hedging strategy), or if its designation as a hedge is revoked, or when the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the amounts previously recognised in other comprehensive income remain in other comprehensive income until the forecast transaction occurs or the foreign currency firm commitment is met.

#### *Current versus non-current classification*

Derivative instruments that are not designated as effective hedging instruments are classified as current or non-current or separated into current and non-current portions based on an assessment of the facts and circumstances (i.e., the underlying contracted cash flows).

- Where the Group expects to hold a derivative as an economic hedge (and does not apply hedge accounting) for a period beyond 12 months after the end of the reporting period, the derivative is classified as non-current (or separated into current and non-current portions) consistently with the classification of the underlying item.
- Embedded derivatives that are not closely related to the host contract are classified consistently with the cash flows of the host contract.
- Derivative instruments that are designated as, and are effective hedging instruments, are classified consistently with the classification of the underlying hedged item. The derivative instruments are separated into current portions and non-current portions only if a reliable allocation can be made.

### Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on the weighted average basis or individual basis and, in the case of work in progress and finished goods, comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of overheads. Net realisable value is based on estimated selling prices less any estimated costs to be incurred to completion and disposal.

### Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits, and short term highly liquid investments that are readily convertible into known amounts of cash, are subject to an insignificant risk of changes in value, and have a short maturity of generally within three months when acquired, less bank overdrafts which are repayable on demand and form an integral part of the Group's cash management.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Cash and cash equivalents (continued)

For the purpose of the statement of financial position, cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks, including time deposits, which are not restricted as to use.

### Provisions

A provision is recognised when a present obligation (legal or constructive) has arisen as a result of a past event and it is probable that a future outflow of resources will be required to settle the obligation, provided that a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

When the effect of discounting is material, the amount recognised for a provision is the present value at the end of the reporting period of the future expenditures expected to be required to settle the obligation. The increase in the discounted present value amount arising from the passage of time is included in finance costs in the statement of profit or loss.

Provisions for product warranty granted by the Group on certain products are recognised based on sales volume and past experience of the level of repairs and returns, discounted to their present values as appropriate.

### Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax relating to items recognised outside profit or loss is recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period, taking into consideration interpretations and practices prevailing in the countries in which the Group operates.

Deferred tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the end of the reporting period between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- when the deferred tax liability arises from goodwill or the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, joint ventures and associates, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, the carryforward of unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, the carryforward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- when the deferred tax asset relating to the deductible temporary differences arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Income tax (continued)

- In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, joint ventures and associates, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are reassessed at the end of each reporting period and are recognised to the extent that it has become probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

### Government grants

Government grants are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as income on a systematic basis over the periods that the costs, which it is intended to compensate, are expensed.

Where the grant relates to an asset, the fair value is credited to a deferred income account and is released to the statement of profit or loss over the expected useful life of the relevant asset by equal annual installments.

### Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following bases:

- from the sale of goods, when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, provided that the Group maintains neither managerial involvement to the degree usually associated with ownership, nor effective control over the goods sold;
- from construction contracts, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for "Construction contracts" stated below;
- from the rendering of services, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for "Contracts for services" stated below;
- rental income, on a time proportion basis over the lease terms;
- interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that exactly discounts the estimated future cash receipts over the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset; and
- dividend income, when the shareholders' right to receive payment has been established.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Construction contracts

Contract revenue comprises the agreed contract amount and appropriate amounts from variation orders, claims and incentive payments. Contract costs incurred comprise direct materials, the costs of subcontracting, direct labour and an appropriate proportion of variable and fixed construction overheads.

Revenue from fixed price construction contracts is recognised on the percentage of completion method, measured by reference to the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Revenue from cost plus construction contracts is recognised on the percentage of completion method, by reference to the recoverable costs incurred during the period plus the related fee earned, measured by the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management. Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers. Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

### Contracts for services

Contract revenue on the rendering of services comprises the agreed contract amount. Costs of rendering services comprise labour and other costs of personnel directly engaged in providing the services and attributable overheads.

Revenue from the rendering of services is recognised based on the percentage of completion of the transaction, provided that the revenue, the costs incurred and the estimated costs to completion can be measured reliably. The percentage of completion is established by reference to the costs incurred to date as compared to the total costs to be incurred under the transaction. Where the outcome of a contract cannot be measured reliably, revenue is recognised only to the extent that the expenses incurred are eligible to be recovered.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management.

Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers. Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

### Employee benefits

#### *Pension scheme*

The employees of the Company and its subsidiaries which operate in Mainland China are required to participate in a central pension scheme operated by the local municipal government. The entities are required to contribute a certain percentage of their payroll costs to the central pension scheme. The contributions are charged to the statement of profit or loss as they become payable in accordance with the rules of the central pension scheme.

#### *Termination benefits*

Termination benefits are recognised at the earlier of when the Group can no longer withdraw the offer of those benefits and when the Group recognises restructuring costs involving the payment of termination benefits.

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Employee benefits (continued)

#### *Defined benefit plan*

The Group operates a defined benefit pension plan which requires contributions to be made to a separately administered fund. The benefits are unfunded. The cost of providing benefits under the defined benefit plan is determined using the projected unit credit actuarial valuation method.

Remeasurements arising from defined benefit pension plans, comprising actuarial gains and losses, the effect of the asset ceiling (excluding net interest) and the return on plan assets (excluding net interest), are recognised immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained profits through other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

Past service costs are recognised in profit or loss at the earlier of:

- the date of the plan amendment or curtailment; and
- the date that the Group recognises restructuring-related costs

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. The Group recognises the following changes in the net defined benefit obligation under "cost of sales" and "administrative expenses" in the consolidated statement of profit or loss by function:

- service costs comprising current service costs, past-service costs, gains and losses on curtailments and non-routine settlements
- net interest expense or income

### Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, i.e., assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are capitalised as part of the cost of those assets. The capitalisation of such borrowing costs ceases when the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs capitalised. All other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

### Dividends

Final dividends proposed by the directors are classified as a separate allocation of retained profits within the equity section of the statement of financial position, until they have been approved by the shareholders in a general meeting. When these dividends have been approved by the shareholders and declared, they are recognised as a liability.

### Foreign currencies

These financial statements are presented in RMB, which is the Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Foreign currency transactions recorded by the entities in the Group are initially recorded using their respective functional currency rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency rates of exchange ruling at the end of the reporting period. Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in the statement of profit or loss.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Foreign currencies (continued)

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was measured. The gain or loss arising on translation of a non-monetary item measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on change in fair value of the item (i.e., translation difference on the item whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income or profit or loss is also recognised in other comprehensive income or profit or loss, respectively).

The functional currencies of certain overseas subsidiaries, joint ventures and associates are currencies other than RMB. As at the end of the reporting period, the assets and liabilities of these entities are translated into the presentation currency of the Company at the exchange rates prevailing at the end of the reporting period and their statement of profit or loss are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year.

The resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income and accumulated in the exchange fluctuation reserve. On disposal of a foreign operation, the component of other comprehensive income relating to that particular foreign operation is recognised in the statement of profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the closing rate.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, the cash flows of overseas subsidiaries are translated into RMB at the exchange rates ruling at the dates of the cash flows. Frequently recurring cash flows of overseas subsidiaries which arise throughout the year are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year.

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES

The preparation of the Group's financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and their accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amounts of the assets or liabilities affected in the future.

### Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

#### *Operating lease commitments – Group as lessor*

According to the lease contracts of the Group's investment property portfolio, the Group has determined that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties which are leased out on operating leases.



### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

#### Judgements (continued)

##### *Consolidation of entities in which the Group holds less than a majority of voting rights*

The Group considers that it controls Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. ("SMEI") even though it owns less than 50% of the voting rights. This is because the Group is the single largest shareholder of SMEI with a 47.35% equity interest. The remaining 52.65% equity shares in SMEI are widely held by many other shareholders, none of whose equity shares is significant individually (since the date of the acquisition of the equity interest in SMEI by the Group). Since the date of acquisition, there has been no history of the other shareholders collaborating to exercise their votes collectively or to outvote the Group.

#### Estimation uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are described below:

##### *Revenue recognition*

The Group uses the percentage of completion method to account for its contract revenue from construction contracts when the outcome of the construction contracts could be estimated reliably. The stage of completion is measured in accordance with the accounting policy for construction contracts stated in note 2.4. Significant estimation is required in determining the stage of completion, the extent of the contract costs incurred, the estimated total contract revenue and contract cost and the recoverability of the contract costs. In making the estimation, the Group evaluates by relying on past experience and the work of the project management team. Revenue from construction contracts is disclosed in note 5 to the financial statements.

The stage of completion of each construction contract is assessed on a cumulative basis in each accounting period. Changes in estimates of contract revenue or contract costs, or changes in the estimated outcome of a contract could impact the amounts of revenue and expenses recognised in the statement of profit or loss in the period in which the change is made and in subsequent periods. Such an impact could potentially be significant.

##### *Impairment of goodwill*

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows. The carrying amount of goodwill at 31 December 2013 was RMB148,073,000 (2012: RMB167,519,000). More details are given in note 17 to the financial statements.

##### *Impairment of non-financial assets (other than goodwill)*

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at the end of each reporting period. Non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that the carrying amounts may not be recoverable. An impairment exists when the carrying value of an asset or a cash-generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. The calculation of the fair value less costs of disposal is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

### Estimation uncertainty (continued)

#### *Deferred tax assets*

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carryforward of unused tax credits and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which the deferred tax asset can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The carrying value of deferred tax assets at 31 December 2013 was RMB2,116,923,000 (2012: RMB1,874,894,000). The amount of unrecognised tax losses and deductible temporary differences at 31 December 2013 was RMB6,943,458,000 (2012: RMB7,314,963,000). Further details are contained in note 24 to the financial statements.

#### *Write-down of inventories to net realisable value*

Write-down of inventories to net realisable value is made based on assessment of the sale ability and net realisable value of inventories. The identification of write-down of inventories requires management's judgement and estimates. Where the actual outcome of expectation in future is different from the original estimate, the differences will impact the carrying value of the inventories and write-down loss/reversal of write-down in the period in which the estimate has been changed.

#### *Impairment of trade receivables*

Impairment of trade receivables is made based on assessment of the recoverability of trade receivables. The identification of impairment of trade receivables requires management's judgement and estimates. Where the actual outcome of expectation in future is different from the original estimate, the differences will impact the carrying value of the receivables and impairment loss/reversal of impairment in the period in which the estimate has been changed.

#### *Impairment of available-for-sale financial assets*

The Group classifies certain assets as available for sale and recognises movements of their fair values in equity. When the fair value declines, management makes assumptions about the decline in value to determine whether there is an impairment that should be recognised in the statement of profit or loss. More details are given in note 23 and 31 to the financial statements.

#### *Provisions*

The Group makes provisions for product warranty, onerous contracts, staff early retirement and late delivery. Management estimates the related provisions based on contract terms, available knowledge and past experience. The Group recognises provisions to the extent that it has a present legal or constructive obligation as a result of a past event; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and that the amount can be reliably estimated.

The carrying amount of the provisions at 31 December 2013 was RMB3,272,208,000 (2012: RMB2,652,300,000). More details are given in note 39 to the financial statements.

#### *Useful lives of property, plant and equipment*

The property, plant and equipment are depreciated on the straight-line basis by taking into account the residual value. The Group reviews the estimated useful lives periodically to determine the related depreciation charges for its items of property, plant and equipment. The estimation is based on the historical experience of the actual useful lives of items of property, plant and equipment of similar nature and functions with consideration of expected technology renovation. Depreciation charges may be adjusted if there are significant changes in prior assumptions and estimation.



### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

#### Estimation uncertainty (continued)

##### *Defined benefit plan*

At the end of the reporting period, the Group recognises the defined benefit liability as the present value of the defined benefit obligation calculated by independent actuary less the fair value of plan assets out of which the obligations are to be settled. The calculation on the present value of defined benefit obligation includes assumptions on beneficial period and discount rate. Material adjustments will be made to the defined benefit obligation, if the future event is not in line with the assumptions.

### 4. OPERATING SEGMENT INFORMATION

The Group organises and manages its operating business in accordance with the nature of business and provision of goods and services. Each business segment of the Group is one operating group, providing goods and services with risks and rewards different from those of the other business segments.

The details of operating segments are as follows:

- (a) the new energy segment is engaged in the design, manufacture and sale of nuclear power, nuclear island equipment products, wind power equipment products and heavy machinery including large forging components;
- (b) the high efficiency and clean energy segment is engaged in the design, manufacture and sale of thermal power equipment products and corollary equipment, nuclear power conventional island equipment products and power transmission and distribution equipment products;
- (c) the industrial equipment segment is engaged in the design, manufacture and sale of elevators, electrical motors, machine tools, printing and packaging equipment, marine crankshafts and other electromechanical equipment products;
- (d) the modern services segment is principally engaged in the provision of integrated engineering services for power station projects and other industries, financial products and services, international trading services, financial lease and consultancy services and insurance brokerage services; and
- (e) the "others" segment includes components such as the central research institute.

Management monitors the results of the Group's operating segments separately for the purpose of making decisions about resources allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on reportable segment profit/(loss), which is a measure of adjusted profit/(loss) before tax. The adjusted profit/(loss) before tax (i.e., operating profit/(loss) stated below) is measured consistently with the Group's profit before tax except that finance costs, share of profits and losses of joint ventures or associates.

Segment assets exclude deferred tax assets, other investments, investments in joint ventures and associates, and other unallocated head office and corporate assets as these assets are managed on a group basis.

Segment liabilities exclude interest-bearing bank and other borrowings, tax payable, deferred tax liabilities, derivative financial instruments and other unallocated head office and corporate liabilities as these liabilities are managed on a group basis.

Intersegment sales and transfers are transacted with reference to the selling prices used for sales made to non-related parties at the then prevailing market prices.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (continued)

| Year ended<br>31 December 2013                                  | New<br>energy<br>RMB'000 | High<br>efficiency<br>and clean<br>energy<br>RMB'000 | Industrial<br>equipment<br>RMB'000 | Modern<br>services<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Corporate<br>and other<br>unallocated<br>amounts<br>RMB'000 | Inter<br>segmented<br>eliminations<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|
| <b>Segment revenue:</b>                                         |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                    |
| Sales to external customers                                     | 5,450,461                | 26,782,966                                           | 24,008,892                         | 18,960,860                    | 1,677,789         | 9,534                                                       | -                                             | 76,890,502         |
| Other revenue                                                   | 53,059                   | 380,223                                              | 521,875                            | 884,042                       | 194               | 64,627                                                      | -                                             | 1,904,020          |
| Intersegment sales                                              | 357,770                  | 5,538,635                                            | 769,863                            | 451,861                       | 702,160           | -                                                           | (7,820,289)                                   | -                  |
| <b>Total revenue</b>                                            | <b>5,861,290</b>         | <b>32,701,824</b>                                    | <b>25,300,630</b>                  | <b>20,296,763</b>             | <b>2,380,143</b>  | <b>74,161</b>                                               | <b>(7,820,289)</b>                            | <b>78,794,522</b>  |
| <b>Operating profit/ (loss)</b>                                 | <b>(490,989)</b>         | <b>1,939,906</b>                                     | <b>1,677,274</b>                   | <b>1,473,958</b>              | <b>113,037</b>    | <b>248,251</b>                                              | <b>(236,118)</b>                              | <b>4,725,319</b>   |
| Finance costs                                                   |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (254,151)          |
| Share of profits and losses of:                                 |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                    |
| Joint ventures                                                  | -                        | -                                                    | -                                  | 4,088                         | -                 | -                                                           | -                                             | 4,088              |
| Associates                                                      | (29,272)                 | 302,213                                              | 534,522                            | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 807,463            |
| <b>Profit before tax</b>                                        |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | <b>5,282,719</b>   |
| Income tax expense                                              |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (1,072,604)        |
| <b>Profit for the year</b>                                      |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | <b>4,210,115</b>   |
| <b>Assets and liabilities</b>                                   |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                    |
| Segment assets                                                  | 15,142,708               | 53,636,141                                           | 32,289,618                         | 51,192,076                    | 2,722,258         | 10,186,313                                                  | (39,764,614)                                  | 125,404,500        |
| Investments in joint ventures                                   | -                        | -                                                    | -                                  | 6,270                         | -                 | -                                                           | -                                             | 6,270              |
| Investments in associates                                       | 175,153                  | 987,870                                              | 2,718,921                          | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 3,881,944          |
| <b>Total assets</b>                                             |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | <b>129,292,714</b> |
| Segment liabilities                                             | 8,362,259                | 36,877,560                                           | 21,075,328                         | 43,832,089                    | 1,685,979         | 7,956,074                                                   | (33,205,143)                                  | 86,584,146         |
| <b>Total liabilities</b>                                        |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | <b>86,584,146</b>  |
| <b>Other segment information:</b>                               |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                    |
| Capital expenditure*                                            | 478,461                  | 580,149                                              | 779,342                            | 22,257                        | 39,659            | 98,852                                                      | (15,036)                                      | 1,983,684          |
| Depreciation and amortisation                                   | 266,265                  | 786,479                                              | 394,380                            | 10,192                        | 40,093            | 67,976                                                      | (1,252)                                       | 1,564,133          |
| Impairment losses recognised in the statement of profit or loss | -                        | 28,360                                               | 6,069                              | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 34,429             |
| Other non-cash expenses                                         | 171,194                  | 957,317                                              | 155,415                            | (130,964)                     | 32,122            | -                                                           | 37,702                                        | 1,222,786          |
| Product warranty provision                                      | 324,189                  | 84,010                                               | 128,837                            | 14,125                        | 19                | -                                                           | -                                             | 551,180            |
| Provision for onerous contracts                                 | 308,781                  | 166,155                                              | 21,505                             | 170,375                       | 19,635            | -                                                           | -                                             | 686,451            |
| Late delivery provision                                         | -                        | (23,000)                                             | -                                  | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | (23,000)           |
| Other provisions                                                | -                        | -                                                    | 269,185                            | 1,866                         | 16,502            | 1,377                                                       | -                                             | 288,930            |

\* Capital expenditure consists of additions to property, plant and equipment, intangible assets, prepaid land lease payments, investment properties.

## Notes to Financial Statements

## 4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (continued)

| Year ended<br>31 December 2012                                  | New<br>energy<br>RMB'000 | High<br>efficiency<br>and clean<br>energy<br>RMB'000 | Industrial<br>equipment<br>RMB'000 | Modern<br>services<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Corporate<br>and other<br>unallocated<br>amounts<br>RMB'000 | Inter<br>segmented<br>eliminations<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>Segment revenue:</b>                                         |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Sales to external customers                                     | 5,981,503                | 26,990,865                                           | 22,434,952                         | 18,250,193                    | 1,142,348         | -                                                           | -                                             | 74,799,761       |
| Other revenue                                                   | 104,129                  | 434,309                                              | 466,285                            | 718,755                       | 2,262             | 65,488                                                      | -                                             | 1,791,228        |
| Intersegment sales                                              | 499,008                  | 8,302,135                                            | 670,531                            | 580,214                       | 378,404           | 379                                                         | (10,430,671)                                  | -                |
| Total revenue                                                   | 6,584,640                | 35,727,309                                           | 23,571,768                         | 19,549,162                    | 1,522,914         | 65,867                                                      | (10,430,671)                                  | 76,590,989       |
| <b>Operating profit/ (loss)</b>                                 |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
|                                                                 | (375,115)                | 3,208,551                                            | 1,407,150                          | 929,241                       | (14,573)          | 407,255                                                     | (252,247)                                     | 5,310,262        |
| Finance costs                                                   |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (195,527)        |
| Share of profits and losses of:                                 |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Joint ventures                                                  | -                        | -                                                    | 55                                 | 3,821                         | -                 | -                                                           | -                                             | 3,876            |
| Associates                                                      | 4,934                    | 289,729                                              | 312,649                            | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 607,312          |
| Profit before tax                                               |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 5,725,923        |
| Income tax expense                                              |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | (1,344,017)      |
| Profit for the year                                             |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 4,381,906        |
| <b>Assets and liabilities</b>                                   |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Segment assets                                                  | 16,162,600               | 52,828,801                                           | 30,766,311                         | 40,255,899                    | 2,770,450         | 9,142,476                                                   | (36,923,290)                                  | 115,003,247      |
| Investments in joint ventures                                   | -                        | -                                                    | 13,334                             | 79,203                        | -                 | -                                                           | -                                             | 92,537           |
| Investments in associates                                       | 205,750                  | 979,292                                              | 2,418,704                          | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 3,603,746        |
| Total assets                                                    |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 118,699,530      |
| Segment liabilities                                             | 8,731,491                | 35,924,694                                           | 17,531,172                         | 35,523,871                    | 1,477,654         | 9,333,948                                                   | (30,505,558)                                  | 78,017,272       |
| Total liabilities                                               |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               | 78,017,272       |
| <b>Other segment information:</b>                               |                          |                                                      |                                    |                               |                   |                                                             |                                               |                  |
| Capital expenditure*                                            | 598,677                  | 998,082                                              | 739,016                            | 12,165                        | 30,255            | 82,947                                                      | (3,075)                                       | 2,458,067        |
| Depreciation and amortisation                                   | 223,242                  | 706,988                                              | 467,638                            | 7,189                         | 41,185            | 61,131                                                      | -                                             | 1,507,373        |
| Impairment losses recognised in the statement of profit or loss | -                        | 40,563                                               | 7,626                              | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 48,189           |
| Other non-cash expenses                                         | 145,606                  | 439,003                                              | 96,707                             | 352,618                       | 4,959             | 24,143                                                      | (142,964)                                     | 920,072          |
| Product warranty provision                                      | 174,306                  | 102,346                                              | 86,484                             | 15,457                        | (405)             | -                                                           | -                                             | 378,188          |
| Provision for onerous contracts                                 | 19,715                   | 940,802                                              | 77,844                             | 36,471                        | 22,902            | -                                                           | -                                             | 1,097,734        |
| Late delivery provision                                         | -                        | -                                                    | -                                  | 2,000                         | -                 | -                                                           | -                                             | 2,000            |
| Other provisions                                                | 9,037                    | -                                                    | -                                  | -                             | -                 | -                                                           | -                                             | 9,037            |

\* Capital expenditure consists of additions to property, plant and equipment, intangible assets, prepaid land lease payments, investment properties.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (continued)

### Geographical information

#### (a) Revenue from external customers

|                               | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mainland China                | 65,589,683        | 58,687,001        |
| Other countries/jurisdictions | 13,204,839        | 17,903,988        |
|                               | <b>78,794,522</b> | <b>76,590,989</b> |

The above revenue information is based on the locations of the customers.

#### (b) Non-current assets

|                               | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mainland China                | 22,009,105        | 21,809,496        |
| Other countries/jurisdictions | 289,561           | 453,064           |
|                               | <b>22,298,666</b> | <b>22,262,560</b> |

The above non-current asset information is based on the locations of the assets and excludes financial instruments and deferred tax assets.

## 5. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS

Revenue includes turnover and other revenue that arise from the ordinary course of business of the Group. The Group's turnover, which arises from the principal activities of the Group, represents the net invoiced value of goods sold, after allowances for returns and trade discounts, an appropriate proportion of contract revenue of construction contracts and the value of services rendered, net of sale taxes and surcharges.



## Notes to Financial Statements

## 5. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS (continued)

An analysis of revenue, other income and gains is as follows:

|                                                                     | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenue</b>                                                      |                   |                   |
| <i>Turnover</i>                                                     |                   |                   |
| Sale of goods                                                       | 58,332,162        | 57,403,577        |
| Construction contracts                                              | 14,997,826        | 14,415,556        |
| Rendering of services                                               | 3,560,514         | 2,980,628         |
|                                                                     | <b>76,890,502</b> | <b>74,799,761</b> |
| <i>Other revenue</i>                                                |                   |                   |
| Sales of raw materials, spare parts and semi-finished goods         | 617,356           | 570,507           |
| Finance lease income                                                | 276,939           | 256,316           |
| Rental income under operating leases                                | 126,874           | 123,281           |
| Finance Company:                                                    |                   |                   |
| Interest income from banks and other financial institutions         | 317,066           | 240,164           |
| Interest income on loans receivable and discounted bills receivable | 250,098           | 191,709           |
| Others                                                              | 315,687           | 409,251           |
|                                                                     | <b>1,904,020</b>  | <b>1,791,228</b>  |
|                                                                     | <b>78,794,522</b> | <b>76,590,989</b> |
| <b>Other income</b>                                                 |                   |                   |
| Interest income on bank balances and time deposits                  | 306,268           | 247,871           |
| Interest income on debt investments                                 | 19,929            | 8,500             |
|                                                                     | <b>326,197</b>    | <b>256,371</b>    |
| Dividend income from equity investments and investment funds        | 77,135            | 4,085             |
| Subsidy income                                                      | 760,423           | 460,114           |
| Others                                                              | 257,260           | 238,011           |
|                                                                     | <b>1,094,818</b>  | <b>702,210</b>    |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 5. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS (continued)

An analysis of revenue, other income and gains is as follows (continued):

|                                                                              | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Gains</b>                                                                 |       |                 |                 |
| Gain on disposal of items of property,<br>plant and equipment                |       | 27,429          | 42,376          |
| Gain on disposal of other intangible assets                                  |       | -               | 7,936           |
| Gain on disposal of land use rights                                          |       | 124,823         | 15,231          |
| (Losses)/gains on disposal of subsidiaries                                   | 45    | (227,797)       | 159,498         |
| (Losses)/gains on disposal of associates                                     |       | (9)             | 44,752          |
| Gain on disposal of joint venture                                            |       | 15,502          | -               |
| Gain on bargain purchases                                                    | 44    | 52,161          | 3,196           |
| Investments at fair value through profit or loss:                            |       |                 |                 |
| Unrealised fair value gains/(losses), net                                    |       | 7,243           | (231)           |
| Realised fair value gains, net                                               |       | 597             | 5,797           |
| Derivative financial instruments -<br>transactions not qualifying as hedges: |       |                 |                 |
| Unrealised fair value gains, net                                             |       | 2,301           | 1,569           |
| Realised gains on available-for-sale<br>investments (transfer from equity)   |       | 151,337         | 61,754          |
| Exchange losses, net                                                         |       | (28,383)        | (37,780)        |
| Others                                                                       |       | 194,404         | 5,992           |
|                                                                              |       | 319,608         | 310,090         |
|                                                                              |       | 1,740,623       | 1,268,671       |

## Notes to Financial Statements

## 6. PROFIT BEFORE TAX

The Group's profit before tax is arrived at after charging/(crediting):

|                                                                            | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| Cost of inventories sold                                                   |       | 46,896,742      | 45,541,531      |
| Cost of construction contracts                                             |       | 12,982,909      | 12,066,951      |
| Cost of services provided                                                  |       | 3,131,283       | 2,915,077       |
| Finance Company:                                                           |       |                 |                 |
| Interest expense due to banks and other financial institutions             |       | 8,543           | 19,590          |
| Interest expense on customer deposits                                      |       | 39,361          | 26,121          |
| Interest expense on bonds                                                  |       | -               | 44,500          |
|                                                                            |       | 47,904          | 90,211          |
| Depreciation of property, plant and equipment                              | 14    | 1,398,586       | 1,337,719       |
| Depreciation of investment properties                                      | 15    | 5,681           | 5,613           |
| Amortisation of prepaid land lease payments*                               | 16    | 45,249          | 45,003          |
| Amortisation of patents and licences*                                      | 18    | 43,459          | 48,408          |
| Amortisation of concession intangible assets*                              | 18    | 17,417          | 17,903          |
| Amortisation of other intangible assets*                                   | 18    | 23,970          | 17,135          |
| Research and development costs:*                                           |       |                 |                 |
| Amortisation of technology know-how                                        | 18    | 29,771          | 35,592          |
| Current year expenditure                                                   |       | 1,960,337       | 2,060,922       |
|                                                                            |       | 1,990,108       | 2,096,514       |
| Minimum lease payments under operating leases:                             |       |                 |                 |
| Land and buildings                                                         |       | 111,723         | 140,275         |
| Plant, machinery and motor vehicles                                        |       | 65,442          | 62,678          |
| Auditors' remuneration                                                     |       | 30,265          | 30,248          |
| Staff costs (including directors' and supervisors' remuneration (note 8)): |       |                 |                 |
| Wages and salaries                                                         |       | 5,574,947       | 5,138,617       |
| Defined contribution pension scheme (note i)                               |       | 630,135         | 574,661         |
| Supplementary pension                                                      |       | 100,390         | 123,238         |
| Early retirement benefits and staff severance costs (note ii)              |       | 113,310         | 4,198           |
| Medical benefits costs (note iii)                                          |       | 382,874         | 349,637         |
| Housing fund                                                               |       | 319,897         | 283,188         |
| Cash housing subsidy costs                                                 |       | 5,149           | 2,854           |
|                                                                            |       | 7,126,702       | 6,476,393       |

Shanghai Electric Group Company Limited 2013 Annual Report 99

Notes to Financial Statements

II

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 6. PROFIT BEFORE TAX (continued)

|                                                             | Notes | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| Write-down of inventories to net realisable value           |       | 829,247         | 441,452         |
| Impairment of trade receivables and other receivables*      | 27,30 | 325,429         | 410,000         |
| Impairment of investment in associates*                     | 21    | 3,443           | -               |
| Impairment of loans receivable*                             | 22    | 27,894          | 2,261           |
| Impairment of lease receivables*                            | 22    | 40,078          | 66,428          |
| Reversal of impairment of discounted bills receivable*      | 28    | (3,305)         | (69)            |
| Impairment of items of property, plant and equipment*       | 14    | 6,069           | 46,530          |
| Impairment of goodwill *                                    | 17    | 19,446          | -               |
| Impairment of other intangible assets*                      | 18    | 8,914           | 1,659           |
| Loss on disposal of items of property, plant and equipment* |       | 14,623          | 16,535          |
| Loss on disposal of other intangible assets*                |       | 141             | 4,669           |
| Product warranty provision:                                 | 39    |                 |                 |
| Additional provision                                        |       | 591,865         | 420,887         |
| Reversal of unutilised provision                            |       | (40,685)        | (42,699)        |
| Onerous contract provision:                                 | 39    |                 |                 |
| Additional provision                                        |       | 1,279,023       | 1,359,323       |
| Reversal of unutilised provision                            |       | (592,572)       | (261,589)       |
| Late delivery provision:                                    | 39    |                 |                 |
| Additional provision                                        |       | -               | 2,000           |
| Reversal of unutilised provision                            |       | (23,000)        | -               |
| Other provisions:                                           | 39    |                 |                 |
| Additional provisions                                       |       | 288,930         | 9,037           |

\* These items are included in "Other expenses" on the face of the consolidated statement of profit or loss.

### (i) Defined contribution pension scheme

All of the Group's full-time employees in Mainland China are covered by a government-regulated pension scheme and are entitled to an annual pension determined by their basic salaries upon their retirement. The PRC government is responsible for the pension liabilities to these retired employees. The Group is required to make annual contributions to the government-regulated pension scheme mainly at 21.0% (2012: 22.0%) of the employees' basic salaries. This defined contribution pension scheme continued to be available to the Group's employees for the year. The related pension costs are expensed as incurred.

Certain of the Group's employees who retired before 1 January 2000 are entitled to supplementary pension benefits (the "Supplementary Pension Benefits") provided by certain subsidiaries of the Group in addition to the benefits under the government-regulated pension scheme described above. The Supplementary Pension Benefits are calculated based on factors including the number of years of service and salary level on the date of retirement of the respective employee. The Company and SE Corporation have agreed that the costs of the Supplementary Pension Benefits are borne by SE Corporation from 1 March 2004 onwards, i.e., the incorporation date of the Company. Starting from that date, the related costs paid by the Group are fully reimbursed by SE Corporation.



**6. PROFIT BEFORE TAX (continued)****(ii) Early retirement benefits and staff severance**

The Group implements an early retirement plan for certain employees in addition to the benefits under the government-regulated defined contribution pension scheme and the Supplementary Pension Benefits described above. The benefits of the early retirement plan are calculated based on factors including the remaining number of years from the date of early retirement to the normal retirement date and the salary amount on the date of early retirement of the employee.

The Group recognises staff severance costs when terminating the employment of employees before the expiry date of employment contracts or making an offer in order to encourage voluntary redundancy.

The directors have estimated the Group's obligations to the early retirement benefits and staff severance until the qualified employees are eligible for the government-regulated pension scheme totalled to be approximately RMB106,538,000 as at 31 December 2013 (2012: RMB59,173,000) and the full amount has been accrued. The costs of the early retirement benefits were recognised in the period when employees opted for early retirement. The provision for early retirement benefits was not assessed by any independent actuary. Where the effect of discounting is material, the amount recognised for the early retirement benefits is the present value at the statement of financial position and of reporting period date of the future cash flows expected to be required to settle the obligation. The staff severance costs are recognised when the Group has a formal plan for the termination or an offer to voluntary redundancy and is without realistic possibility of withdrawal.

**(iii) Medical benefits**

The Group contributes on a monthly basis to defined contribution medical benefit plans organised by the PRC government. The PRC government undertakes to assume the medical benefit obligations for all existing and retired employees under these plans. Contributions to these plans by the Group are expensed as incurred. The Group has no further obligations for medical benefits and supplemental medical benefits for their qualified employees under these plans.

**7. FINANCE COSTS**

An analysis of finance costs is as follows:

|                                                                                     | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest on bank loans, other loans and bonds<br>wholly repayable within five years | 251,343         | 192,502         |
| Interest on bank loans and other loans<br>wholly repayable beyond five years        | 2,808           | 3,025           |
|                                                                                     | <b>254,151</b>  | <b>195,527</b>  |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 8. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION

Directors' and supervisors' remuneration for the year, disclosed pursuant to the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Listing Rules") and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance, is as follows:

|                                                          | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Directors</b>                                         |                 |                 |
| Fees                                                     | 750             | 750             |
| Other emoluments:                                        |                 |                 |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 2,794           | 1,612           |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 108             | 66              |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 102             | 62              |
|                                                          | 3,754           | 2,490           |
| <b>Supervisors</b>                                       |                 |                 |
| Fees                                                     | -               | -               |
| Other emoluments:                                        |                 |                 |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 341             | 344             |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 36              | 33              |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 34              | 31              |
|                                                          | 411             | 408             |
|                                                          | 4,165           | 2,898           |

### (a) Independent non-executive directors

The fees paid to independent non-executive directors during the year are as follows:

|                    | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Mr. Zhu Sendi      | 250             | 250             |
| Dr. Cheung Wai Bun | 250             | 250             |
| Dr. Lui Sun Wing   | 250             | 250             |
|                    | 750             | 750             |

There were no other emoluments payable to the independent non-executive directors during the year (2012: Nil).

**8. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (continued)**

## (b) Executive directors, non-executive directors and supervisors

Save as disclosed below, none of the executive directors, non-executive directors and supervisors of the Company received any remuneration for the year that is required to be disclosed in the financial statements pursuant to the Listing Rules and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance.

|                            | Fees<br>RMB'000 | Salaries,<br>bonuses and<br>allowances<br>received from<br>the Group<br>RMB'000 | Pension<br>scheme<br>contributed<br>by the Group<br>RMB'000 | Other<br>social benefit<br>schemes<br>contributed<br>by the Group<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 2013                       |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| <b>Executive directors</b> |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| Mr. Huang Dinan            | -               | 956                                                                             | 36                                                          | 34                                                                           | 1,026            |
| Mr. Zheng Jianhua          | -               | 1,076                                                                           | 36                                                          | 34                                                                           | 1,146            |
| Mr. Yu Yingui              | -               | 762                                                                             | 36                                                          | 34                                                                           | 832              |
|                            | -               | 2,794                                                                           | 108                                                         | 102                                                                          | 3,004            |
| <b>Supervisor</b>          |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| Mr. Xie Tonglun            | -               | 341                                                                             | 36                                                          | 34                                                                           | 411              |
|                            | -               | 3,135                                                                           | 144                                                         | 136                                                                          | 3,415            |
| 2012                       |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| <b>Executive directors</b> |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| Mr. Huang Dinan            | -               | 906                                                                             | 33                                                          | 31                                                                           | 970              |
| Mr. Yu Yingui              | -               | 706                                                                             | 33                                                          | 31                                                                           | 770              |
|                            | -               | 1,612                                                                           | 66                                                          | 62                                                                           | 1,740            |
| <b>Supervisor</b>          |                 |                                                                                 |                                                             |                                                                              |                  |
| Mr. Xie Tonglun            | -               | 344                                                                             | 33                                                          | 31                                                                           | 408              |
|                            | -               | 1,956                                                                           | 99                                                          | 93                                                                           | 2,148            |

During the year, no director or supervisor waived or agreed to waive any emolument and no emoluments were paid by the Group to the directors or supervisors of the Company as an inducement to join or upon joining the Group or as compensation for loss of office.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 9. FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES

No director (2012: nil) was included in the five highest paid employees during the year. Details of the remuneration for the year of the five (2012: five) highest paid employees who are neither a director nor a supervisor of the company, are as follows:

|                                                          | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 16,138          | 9,303           |
| Pension scheme contributed by the Group                  | -               | -               |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | -               | -               |
|                                                          | <b>16,138</b>   | <b>9,303</b>    |

The number of non-director/non-supervisor, highest paid employees whose remuneration fell within the following bands are as follows:

|                               | Number of employees |          |
|-------------------------------|---------------------|----------|
|                               | 2013                | 2012     |
| HKD1,000,001 to HKD2,000,000  | -                   | 1        |
| HKD2,000,001 to HKD3,000,000  | 2                   | 4        |
| HKD3,000,001 to HKD5,000,000  | 2                   | -        |
| HKD5,000,001 to HKD10,000,000 | 1                   | -        |
|                               | <b>5</b>            | <b>5</b> |

## 10. INCOME TAX

With the PRC Corporate Income Tax Law (the "Corporate Income Tax Law") effective on 1 January 2008, the Company and all of its subsidiaries that operate in Mainland China were subject to the statutory corporate income tax rate of 25% for the year ended 31 December 2013 (2012: 25%) under the income tax rules and regulations of the PRC, except that:

- Certain subsidiaries were subject to a corporate income tax rate of 15% as they have been assessed as "High-New Technology Enterprises" under the Corporate Income Tax Law for the three successive years from 2011. The assessments of "High-New Technology Enterprises" are no longer valid after 31 December 2013. As at the date the financial statements are approved, those subsidiaries are applying to renew their title of "High-New Technology Enterprise" and recognise the deferred tax assets and liabilities at tax rate of 15%.

Taxes on profits assessable elsewhere have been calculated at the rates of tax prevailing in the countries/jurisdictions in which the Group operates, based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof.

## 10. INCOME TAX (continued)

|                                      | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Group:                               |                 |                 |
| Current - Mainland China             |                 |                 |
| Charge for the year                  | 1,343,587       | 1,611,452       |
| Overprovision in prior years         | (16,184)        | (14,481)        |
| Current - Other jurisdictions        |                 |                 |
| Charge for the year                  | (69,229)        | 7,077           |
| Under/(over)provision in prior years | 5,218           | (86)            |
| Deferred (note 24)                   | (190,788)       | (259,945)       |
| Total tax charge for the year        | 1,072,604       | 1,344,017       |

A reconciliation of the tax expense applicable to profit before tax at the statutory rates for the countries/jurisdictions in which the Company and its subsidiaries are domiciled to the tax expense at the effective tax rates, and a reconciliation of the applicable rates (i.e. the statutory tax rates) to the effective tax rates, are as follows:

|                                                                                   | 2013                         |       |                                   |         |                  |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------|-----------------------------------|---------|------------------|-------|
|                                                                                   | Mainland<br>China<br>RMB'000 | %     | Other<br>jurisdictions<br>RMB'000 | %       | Total<br>RMB'000 | %     |
| Profit/(loss) before tax                                                          | 5,331,119                    |       | (48,400)                          |         | 5,282,719        |       |
| Tax at the statutory tax rate                                                     | 1,332,784                    | 25.0  | (47,935)                          | 99.0    | 1,284,849        | 24.3  |
| Lower tax rate for specific districts<br>or concessions                           | (267,651)                    | (5.0) | (11)                              | (0.0)   | (267,662)        | (5.1) |
| Adjustments in respect of current tax<br>of previous periods                      | (16,184)                     | (0.3) | 5,218                             | (10.8)  | (10,966)         | (0.2) |
| Profits and losses attributable to<br>joint ventures and associates               | (180,486)                    | (3.4) | -                                 | -       | (180,486)        | (3.4) |
| Income not subject to tax                                                         | (34,737)                     | (0.7) | -                                 | -       | (34,737)         | (0.7) |
| Expenses not deductible for tax                                                   | 80,247                       | 1.5   | 5,339                             | (11.0)  | 85,586           | 1.6   |
| Tax incentives on eligible expenditures                                           | (27,170)                     | (0.5) | -                                 | -       | (27,170)         | (0.5) |
| Tax losses and deductible temporary<br>differences utilised from previous periods | (142,094)                    | (2.7) | (59,233)                          | 122.4   | (201,327)        | (3.8) |
| Tax losses and deductible temporary<br>differences not recognised                 | 397,886                      | 7.5   | 104,570                           | (216.0) | 502,456          | 9.5   |
| Tax true up adjustment                                                            | -                            | -     | (70,118)                          | 144.9   | (70,118)         | (1.3) |
| Others                                                                            | (6,494)                      | (0.1) | (1,327)                           | 2.7     | (7,821)          | (0.1) |
| Tax charge at the Group's effective rate                                          | 1,136,101                    | 21.3  | (63,497)                          | 131.2   | 1,072,604        | 20.3  |



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 10. INCOME TAX (continued)

|                                                                                   | 2012                         |       |                                   |         |                  |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------|-----------------------------------|---------|------------------|-------|
|                                                                                   | Mainland<br>China<br>RMB'000 | %     | Other<br>jurisdictions<br>RMB'000 | %       | Total<br>RMB'000 | %     |
| Profit/(loss) before tax                                                          | 5,866,151                    |       | (140,228)                         |         | 5,725,923        |       |
| Tax at the statutory tax rate                                                     | 1,466,538                    | 25.0  | (48,738)                          | 34.8    | 1,417,800        | 24.8  |
| Lower tax rate for specific districts<br>or concessions                           | (392,656)                    | (6.7) | -                                 | -       | (392,656)        | (6.9) |
| Effect of change in tax rate on the<br>opening balance of deferred tax*           | (112)                        | (0.0) | -                                 | -       | (112)            | (0.0) |
| Adjustments in respect of current tax<br>of previous periods                      | (14,481)                     | (0.3) | (86)                              | 0.1     | (14,567)         | (0.3) |
| Profits and losses attributable to<br>joint ventures and associates               | (150,506)                    | (2.6) | -                                 | -       | (150,506)        | (2.6) |
| Income not subject to tax                                                         | (6,904)                      | (0.1) | (4,359)                           | 3.1     | (11,263)         | (0.2) |
| Expenses not deductible for tax                                                   | 40,285                       | 0.7   | 92,338                            | (65.8)  | 132,623          | 2.3   |
| Tax incentives on eligible expenditures                                           | (20,206)                     | (0.3) | -                                 | -       | (20,206)         | (0.3) |
| Tax losses and deductible temporary<br>differences utilised from previous periods | (27,365)                     | (0.5) | (135,984)                         | 97.0    | (163,349)        | (2.9) |
| Tax losses and deductible temporary<br>differences not recognised                 | 334,927                      | 5.7   | 83,050                            | (59.3)  | 417,977          | 7.3   |
| Taxable temporary differences<br>not recognised#                                  | (36,586)                     | (0.6) | -                                 | -       | (36,586)         | (0.6) |
| Tax for intra-group equity transactions                                           | -                            | -     | 143,145                           | (102.1) | 143,145          | 2.5   |
| Others                                                                            | -                            | -     | 21,717                            | (15.5)  | 21,717           | 0.4   |
| Tax charge at the Group's effective rate                                          | 1,192,934                    | 20.3  | 151,083                           | (107.7) | 1,344,017        | 23.5  |

\* The effect of change in tax rate on the opening balances of deferred tax for the year ended 31 December 2012 is due to the preferential/transitional tax rates granted to certain subsidiaries during that year.

# The taxable temporary differences arose from the gain on disposal of Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. with the capital injection from a third party. The Group has an intention to hold the remaining interests for the long term, thus no deferred tax liability has been recognised.

## 11. PROFIT ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT

The consolidated profit attributable to owners of the parent for the year ended 31 December 2013 includes a profit of RMB3,296,085,000 (2012: RMB2,780,384,000) which has been dealt with in the financial statements of the Company (note 43(b)).

**12. DIVIDENDS**

|                                                                                 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Proposed final 2013 – RMB7.465cents<br>per ordinary share (2012: RMB6.37 cents) | 957,284         | 816,865         |

On 25 Jun 2013, the Company's 2012 annual general meeting approved the proposed final 2012 dividend of an aggregate amount of RMB816,865,000, based on total of 12,823,626,660 shares and a cash dividend of RMB6.37 cents per share (tax inclusive). The dividend was distributed on 23 Aug 2013.

On 28 March 2014, the board of directors of the Company resolved to recommend to the shareholders of the Company a final dividend of RMB7.465 cents per share (tax inclusive), totalling RMB957,284,000 for the year ended 31 December 2013.

The proposed final dividend for the year ended 31 December 2013 is subject to the approval of the Company's shareholders at the forthcoming annual general meeting.

Pursuant to the Corporate Income Tax Law and relevant regulations, a Chinese resident enterprise shall withhold income tax at 10% when dividends are distributed to overseas non-resident enterprise H-share shareholders for year 2008 and the years thereafter. Accordingly, out of the final dividend of RMB957,284,000 for the year ended 31 December 2013 proposed after the end of the reporting period, the Company will withhold income tax for the portion to be distributed to overseas non-resident enterprise H-share shareholders.

**13. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT**

The calculation of the basic earnings per share amount is based on the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent, and the weighted average number of ordinary shares of 12,823,626,660 (2012: 12,823,626,660) in issue during the year.

The Group had no potentially dilutive ordinary shares in issue during those years.

The calculation of basic earnings per share is based on:

|                                                                                                                         | 2013<br>RMB'000         | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Earnings</b>                                                                                                         |                         |                 |
| Profit attributable to ordinary equity holders<br>of the parent used in the basic earnings per share calculation        | 2,393,242               | 2,714,876       |
|                                                                                                                         | <b>Number of shares</b> |                 |
|                                                                                                                         | <b>2013</b>             | <b>2012</b>     |
| <b>Shares</b>                                                                                                           |                         |                 |
| Weighted average number of ordinary shares<br>in issue during the year used in the basic earnings per share calculation | 12,823,626,660          | 12,823,626,660  |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group

|                                                     | Land and<br>buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>moulds<br>RMB'000 | Construction<br>in progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>2013</b>                                         |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| <b>At cost:</b>                                     |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                   | 8,173,683                        | 13,243,326                        | 541,895                      | 1,083,751                                    | 1,722,657                              | 24,765,312       |
| Additions                                           | 263,208                          | 153,069                           | 23,353                       | 110,738                                      | 1,285,253                              | 1,835,621        |
| Business combination (note 44)                      | 42,909                           | 58,073                            | 5,113                        | 15,491                                       | 1,972                                  | 123,558          |
| Disposals                                           | (122,997)                        | (360,576)                         | (32,074)                     | (59,308)                                     | (96,945)                               | (671,900)        |
| Disposal of<br>subsidiaries (note 45)               | (355,258)                        | (309,305)                         | (3,032)                      | (32,377)                                     | (2,939)                                | (702,911)        |
| Transfers                                           | 566,282                          | 969,984                           | 42,514                       | 104,209                                      | (1,682,989)                            | -                |
| Transferred to other<br>intangible assets (note 18) | -                                | -                                 | -                            | -                                            | (7,729)                                | (7,729)          |
| Exchange realignment                                | (56,946)                         | (38,962)                          | (555)                        | (5,392)                                      | (708)                                  | (102,563)        |
| At 31 December 2013                                 | 8,510,881                        | 13,715,609                        | 577,214                      | 1,217,112                                    | 1,218,572                              | 25,239,388       |
| <b>Accumulated depreciation<br/>and impairment:</b> |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                   | 2,594,321                        | 5,796,442                         | 367,830                      | 779,884                                      | 622                                    | 9,539,099        |
| Depreciation provided<br>during the year (note 6)   | 318,677                          | 902,585                           | 47,895                       | 129,429                                      | -                                      | 1,398,586        |
| Business combination (note 44)                      | 9,016                            | 37,791                            | 4,320                        | 13,198                                       | -                                      | 64,325           |
| Impairment (note 6)                                 | -                                | 6,069                             | -                            | -                                            | -                                      | 6,069            |
| Disposals                                           | (28,870)                         | (241,204)                         | (28,846)                     | (62,975)                                     | -                                      | (361,895)        |
| Disposal of<br>subsidiaries (note 45)               | (150,129)                        | (280,056)                         | (2,743)                      | (28,498)                                     | -                                      | (461,426)        |
| Exchange realignment                                | (31,383)                         | (35,827)                          | (543)                        | (4,333)                                      | -                                      | (72,086)         |
| At 31 December 2013                                 | 2,711,632                        | 6,185,800                         | 387,913                      | 826,705                                      | 622                                    | 10,112,672       |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 31 December 2013                                 | 5,799,249                        | 7,529,809                         | 189,301                      | 390,407                                      | 1,217,950                              | 15,126,716       |



## 14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

## Group (continued)

|                                                     | Land and<br>buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>moulds<br>RMB'000 | Construction<br>in progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>2012</b>                                         |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| <b>At cost:</b>                                     |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2012                                   |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| As previously reported                              | 6,991,258                        | 11,449,794                        | 471,949                      | 788,044                                      | 1,534,098                              | 21,235,143       |
| Business combinations<br>under common control       | 497,118                          | 379,641                           | 2,024                        | 174,231                                      | 17,424                                 | 1,070,438        |
| As restated                                         | 7,488,376                        | 11,829,435                        | 473,973                      | 962,275                                      | 1,551,522                              | 22,305,581       |
| Additions                                           | 59,080                           | 98,146                            | 39,083                       | 64,473                                       | 1,866,029                              | 2,126,811        |
| Acquisition of subsidiaries                         | 275,790                          | 324,056                           | 64,832                       | 34,130                                       | 136,940                                | 835,748          |
| Transferred from investment<br>properties (note 15) | 3,050                            | -                                 | -                            | -                                            | -                                      | 3,050            |
| Disposals                                           | (56,919)                         | (256,887)                         | (56,703)                     | (36,212)                                     | (67,525)                               | (474,246)        |
| Transfers                                           | 407,420                          | 1,274,297                         | 21,060                       | 61,189                                       | (1,763,966)                            | -                |
| Exchange realignment                                | (3,114)                          | (25,721)                          | (350)                        | (2,104)                                      | (343)                                  | (31,632)         |
| At 31 December 2012                                 | 8,173,683                        | 13,243,326                        | 541,895                      | 1,083,751                                    | 1,722,657                              | 24,765,312       |
| <b>Accumulated depreciation<br/>and impairment:</b> |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2012                                   |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| As previously reported                              | 2,120,395                        | 4,663,453                         | 310,763                      | 520,333                                      | 2,249                                  | 7,617,193        |
| Business combinations<br>under common control       | 90,313                           | 294,686                           | 1,818                        | 144,521                                      | -                                      | 531,338          |
| As restated                                         | 2,210,708                        | 4,958,139                         | 312,581                      | 664,854                                      | 2,249                                  | 8,148,531        |
| Depreciation provided during the year               | 310,116                          | 843,804                           | 62,166                       | 121,633                                      | -                                      | 1,337,719        |
| Acquisition of subsidiaries                         | 79,076                           | 179,967                           | 39,322                       | 20,188                                       | -                                      | 318,553          |
| Transferred from investment<br>properties (note 15) | 672                              | -                                 | -                            | -                                            | -                                      | 672              |
| Impairment (note 6)                                 | 6,098                            | 39,737                            | -                            | 73                                           | 622                                    | 46,530           |
| Disposals                                           | (9,621)                          | (202,370)                         | (45,817)                     | (24,946)                                     | (2,249)                                | (285,003)        |
| Exchange realignment                                | (2,728)                          | (22,835)                          | (422)                        | (1,918)                                      | -                                      | (27,903)         |
| At 31 December 2012                                 | 2,594,321                        | 5,796,442                         | 367,830                      | 779,884                                      | 622                                    | 9,539,099        |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                  |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 31 December 2012                                 | 5,579,362                        | 7,446,884                         | 174,065                      | 303,867                                      | 1,722,035                              | 15,226,213       |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

### Company

|                                                  | Buildings<br>RMB'000 | Plant and<br>machinery<br>RMB'000 | Motor<br>vehicles<br>RMB'000 | Equipment,<br>tools and<br>moulds<br>RMB'000 | Construction<br>in progress<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>2013</b>                                      |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| <b>At cost:</b>                                  |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                | 784,388              | 185,152                           | 8,652                        | 65,195                                       | 86,701                                 | 1,130,088        |
| Additions                                        | 72,911               | 31,796                            | 1,036                        | 5,904                                        | 32,129                                 | 143,776          |
| Transfers                                        | 5,718                | 17,278                            | -                            | 2,181                                        | (25,177)                               | -                |
| Transferred to other intangible assets (note 18) | -                    | -                                 | -                            | -                                            | (3,299)                                | (3,299)          |
| Disposals                                        | -                    | (55,261)                          | (145)                        | (4,313)                                      | (311)                                  | (60,030)         |
| At 31 December 2013                              | 863,017              | 178,965                           | 9,543                        | 68,967                                       | 90,043                                 | 1,210,535        |
| <b>Accumulated depreciation:</b>                 |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2013                                | 135,824              | 43,937                            | 4,823                        | 56,380                                       | -                                      | 240,964          |
| Depreciation provided during the year            | 53,741               | 31,728                            | 1,038                        | 8,149                                        | -                                      | 94,656           |
| Disposals                                        | -                    | (7,223)                           | (280)                        | (4,170)                                      | -                                      | (11,673)         |
| At 31 December 2013                              | 189,565              | 68,442                            | 5,581                        | 60,359                                       | -                                      | 323,947          |
| <b>Net carrying amount:</b>                      |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 31 December 2013                              | 673,452              | 110,523                           | 3,962                        | 8,608                                        | 90,043                                 | 886,588          |
| <b>2012</b>                                      |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| <b>At cost:</b>                                  |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2012                                | 792,933              | 184,749                           | 5,639                        | 61,238                                       | 74,187                                 | 1,118,746        |
| Additions                                        | -                    | -                                 | 3,415                        | 6,234                                        | 16,903                                 | 26,552           |
| Transfers                                        | 2,602                | 470                               | -                            | -                                            | (3,072)                                | -                |
| Disposals                                        | (11,147)             | (67)                              | (402)                        | (2,277)                                      | (1,317)                                | (15,210)         |
| At 31 December 2012                              | 784,388              | 185,152                           | 8,652                        | 65,195                                       | 86,701                                 | 1,130,088        |
| <b>Accumulated depreciation:</b>                 |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 1 January 2012                                | 98,845               | 39,634                            | 4,460                        | 44,550                                       | -                                      | 187,489          |
| Depreciation provided during the year            | 36,979               | 4,426                             | 709                          | 13,344                                       | -                                      | 55,458           |
| Disposals                                        | -                    | (123)                             | (346)                        | (1,514)                                      | -                                      | (1,983)          |
| At 31 December 2012                              | 135,824              | 43,937                            | 4,823                        | 56,380                                       | -                                      | 240,964          |
| <b>Net carrying amount:</b>                      |                      |                                   |                              |                                              |                                        |                  |
| At 31 December 2012                              | 648,564              | 141,215                           | 3,829                        | 8,815                                        | 86,701                                 | 889,124          |

The sites of the freehold land, with a total cost of RMB67,335,000 (2012:RMB106,199,000) are in Japan, USA and UK.

**14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)**

As at 31 December 2013, certain buildings were pledged to secure certain bank loans granted to the Group totalling RMB426,952,000 (31 December 2012: RMB212,995,000) (note 38).

As at 31 December 2013, the Group has not obtained the real estate certificates for buildings with a net carrying amount of RMB519,568,000. The Group was in the process of applying for the real estate certificates for buildings with a net carrying amount of approximately RMB497,655,000 as at 31 December 2013.

As at 31 December 2013, the Company has not obtained the real estate certificates for buildings with a net carrying amount of RMB62,779,000. The Company was in the process of applying for the real estate certificates for buildings with a net carrying amount of approximately RMB62,779,000 as at 31 December 2013.

**15. INVESTMENT PROPERTIES****Group**

|                                                | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                                |                 |                 |
| At 1 January                                   | 219,289         | 194,627         |
| Acquisition of subsidiaries                    | -               | 27,712          |
| Addition                                       | 846             | -               |
| Transfer to owner-occupied properties(note 14) | -               | (3,050)         |
| At 31 December                                 | 220,135         | 219,289         |
| <b>Accumulated depreciation:</b>               |                 |                 |
| At 1 January                                   | 74,253          | 65,259          |
| Acquisition of subsidiaries                    | -               | 4,053           |
| Depreciation provided during the year (note 6) | 5,681           | 5,613           |
| Transfer to owner-occupied properties(note 14) | -               | (672)           |
| At 31 December                                 | 79,934          | 74,253          |
| <b>Net carrying amount:</b>                    |                 |                 |
| At 31 December                                 | 140,201         | 145,036         |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 15. INVESTMENT PROPERTIES (continued)

### Group (continued)

The Group's investment properties are situated in Mainland China and are held under the following lease terms:

|                                                                    | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Medium term leases (less than 50 years but not less than 10 years) | 111,529         | 116,669         |
| Short term leases (less than 10 years)                             | 28,672          | 28,367          |
|                                                                    | 140,201         | 145,036         |

### Company

|                                       | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                       |                 |                 |
| At 1 January                          | 54,033          | 54,033          |
| At 31 December                        | 54,033          | 54,033          |
| <b>Accumulated depreciation:</b>      |                 |                 |
| At 1 January                          | 4,645           | 2,323           |
| Depreciation provided during the year | 2,322           | 2,322           |
| At 31 December                        | 6,967           | 4,645           |
| <b>Net carrying amount</b>            |                 |                 |
| At 31 December                        | 47,066          | 49,388          |

The Company's investment properties are situated in Mainland China and are held under the following lease terms:

|                                                                    | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Medium term leases (less than 50 years but not less than 10 years) | 47,066          | 49,388          |

## Notes to Financial Statements

## 16. PREPAID LAND LEASE PAYMENTS

## Group

|                                                                                      | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                                                                      |                 |                 |
| At 1 January                                                                         | 1,988,078       | 1,754,812       |
| Additions                                                                            | 41,223          | 6,728           |
| Acquisition of subsidiaries (note 44)                                                | 55,697          | 233,617         |
| Disposals                                                                            | (57,501)        | (4,258)         |
| Disposal of subsidiaries (note 45)                                                   | (50,234)        | -               |
| Exchange realignment                                                                 | (4,650)         | (2,821)         |
| At 31 December                                                                       | 1,972,613       | 1,988,078       |
| <b>Accumulated depreciation and impairment:</b>                                      |                 |                 |
| At 1 January                                                                         | 308,610         | 260,757         |
| Amortisation provided during the year (note 6)                                       | 45,249          | 45,003          |
| Acquisition of subsidiaries                                                          | -               | 6,049           |
| Disposals                                                                            | (6,075)         | (3,199)         |
| At 31 December                                                                       | 347,784         | 308,610         |
| <b>Net carrying amount:</b>                                                          |                 |                 |
| At 31 December                                                                       | 1,624,829       | 1,679,468       |
| Of which:                                                                            |                 |                 |
| Current portion included in prepayments,<br>deposits and other receivables (note 30) | 43,352          | 37,812          |
| Non-current portion                                                                  | 1,581,477       | 1,641,656       |
|                                                                                      | 1,624,829       | 1,679,468       |

Except for one (2012: three) parcel of leasehold land with a total cost of RMB885,000 (2012: RMB26,479,000), which is situated in USA, the Group's leasehold land is all situated in Mainland China.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 16. PREPAID LAND LEASE PAYMENTS (continued)

### Group (continued)

The Group's leasehold land is held under the following lease terms:

|                                                            | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>At cost:</b>                                            |                  |                  |
| Long term (no less than 50 years)                          | 72,634           | 98,228           |
| Medium term (no less than 10 years but less than 50 years) | 1,899,979        | 1,889,850        |
|                                                            | <b>1,972,613</b> | <b>1,988,078</b> |

As at 31 December 2013, no land use right of the Group was pledged to secure certain bank loans granted to the Group (2012: RMB20,784,000) (note 38).

### Company

|                                                                                   | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                                                                   |                 |                 |
| At 1 January and 31 December                                                      | 249,505         | 249,505         |
| <b>Accumulated depreciation:</b>                                                  |                 |                 |
| At 1 January                                                                      | 21,666          | 16,263          |
| Amortisation provided during the year                                             | 5,403           | 5,403           |
| At 31 December                                                                    | 27,069          | 21,666          |
| <b>Net carrying amount:</b>                                                       |                 |                 |
| At 31 December                                                                    | 222,436         | 227,839         |
| <b>Of which:</b>                                                                  |                 |                 |
| Current portion included in prepayments, deposits and other receivables (note 30) | 5,403           | 5,403           |
| Non-current portion                                                               | 217,033         | 222,436         |
|                                                                                   | <b>222,436</b>  | <b>227,839</b>  |

The Company's leasehold land is situated in Mainland China and is held under a medium term lease.

Notes to Financial Statements

## 17. GOODWILL

## Group

|                                            | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>At cost:</b>                            |                 |                 |
| At 1 January                               |                 |                 |
| As previously reported                     | 365,616         | 73,441          |
| Business combinations under common control | -               | 137,139         |
| As restated                                | 365,616         | 210,580         |
| Acquisition of subsidiaries                | -               | 155,036         |
| At 31 December                             | 365,616         | 365,616         |
| <b>Accumulated impairment:</b>             |                 |                 |
| At 1 January                               |                 |                 |
| As previously reported                     | 198,097         | 60,958          |
| Business combinations under common control | -               | 137,139         |
| As restated                                | 198,097         | 198,097         |
| Impairment during the year (note 6)        | 19,446          | -               |
| At 31 December                             | 217,543         | 198,097         |
| <b>Net carrying amount:</b>                |                 |                 |
| At 31 December                             | 148,073         | 167,519         |

Impairment testing of goodwill

Goodwill acquired through business combinations has been allocated to the following cash-generating units for impairment testing:

| Cash-generating unit                    | Segment                          | Carrying amount of goodwill |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                                         |                                  | 2013<br>RMB'000             |
| Printing and packing machinery          | Industrial equipment             | 12,483                      |
| Transmission and distribution equipment | High efficiency and clean energy | 135,590                     |
|                                         |                                  | 148,073                     |

Shanghai Electric Group Company Limited 2013 Annual Report 115

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 17. GOODWILL (continued)

### Impairment testing of goodwill (continued)

The recoverable amounts of the above cash-generating units have been determined based on their value in use calculations, using cash flow projections based on financial budgets covering a five-year period. The discount rate applied to the printing and packing machinery cash flow projections is 12% (2012: 13%) and cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a growth rate of 3% (2012: 3%). The discount rate applied to the transmission and distribution equipment cash flow projections is 14% (2012: 14%) and cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a growth rate of 3% (2012: 3%).

Assumptions were used in the value in use calculations of the above cash-generating units for 31 December 2013 and 2012. The following describes each key assumption on which management has based its cash flow projections to undertake impairment testing of goodwill:

*Budgeted gross margins* - The basis used to determine the value assigned to the budgeted gross margins is the average gross margins achieved in the year immediately before the budget year, increased for expected efficiency improvements and expected market development.

*Raw materials price inflation* - The basis used to determine the value assigned to raw materials price inflation is the forecast price indices during the budget year for local markets from where the raw materials are sourced.

*Discount rate* - The discount rate used reflects specific risks relating to the relevant units.

The values assigned to key assumptions are consistent with external information sources.

## 18. OTHER INTANGIBLE ASSETS

### Group

|                                                     | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Technology<br>know-how<br>RMB'000 | Concession<br>intangible<br>assets<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>2013</b>                                         |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| 1 January 2013                                      | 737,275                            | 501,274                           | 425,779                                       | 191,508           | 1,855,836        |
| Additions                                           | 26,314                             | 42,822                            | -                                             | 36,858            | 105,994          |
| Transferred from construction in progress (note 14) | -                                  | -                                 | -                                             | 7,729             | 7,729            |
| Business combination (note 44)                      | 15,678                             | -                                 | -                                             | 568               | 16,246           |
| Disposals                                           | -                                  | -                                 | (5,312)                                       | (2,013)           | (7,325)          |
| Disposal of subsidiaries (note 45)                  | (13,210)                           | -                                 | -                                             | (2,632)           | (15,842)         |
| Exchange realignment                                | (2,670)                            | -                                 | -                                             | (244)             | (2,914)          |
| At 31 December 2013                                 | 763,387                            | 544,096                           | 420,467                                       | 231,774           | 1,959,724        |
| <b>Accumulated amortisation and impairment:</b>     |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| 1 January 2013                                      | 421,718                            | 311,002                           | 67,789                                        | 59,771            | 860,280          |
| Amortisation provided during the year (note 6)      | 43,459                             | 29,771                            | 17,417                                        | 23,970            | 114,617          |



## 18. OTHER INTANGIBLE ASSETS (continued)

Group (continued)

|                                                             | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Technology<br>know-how<br>RMB'000 | Concession<br>intangible<br>assets<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>2013 (continued)</b>                                     |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| <b>Accumulated amortisation and impairment: (continued)</b> |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| Business combination (note 44)                              | -                                  | -                                 | -                                             | 21                | 21               |
| Impairment (note 6)                                         | -                                  | 7,290                             | -                                             | 1,624             | 8,914            |
| Disposal of subsidiaries (note 45)                          | (12,326)                           | -                                 | -                                             | (1,946)           | (14,272)         |
| Exchange realignment                                        | (745)                              | -                                 | -                                             | 410               | (335)            |
| At 31 December 2013                                         | 452,106                            | 348,063                           | 85,206                                        | 83,850            | 969,225          |
| <b>Net carrying amount:</b>                                 |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| At 31 December 2013                                         | 311,281                            | 196,033                           | 335,261                                       | 147,924           | 990,499          |
| <b>2012</b>                                                 |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| <b>At cost:</b>                                             |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| 1 January 2012                                              |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| As previously reported                                      | 481,259                            | 515,053                           | 425,779                                       | 75,642            | 1,497,733        |
| Business combinations under common control                  | 106,234                            | -                                 | -                                             | 7,475             | 113,709          |
| As restated                                                 | 587,493                            | 515,053                           | 425,779                                       | 83,117            | 1,611,442        |
| Additions                                                   | 205,227                            | 8,932                             | -                                             | 113,190           | 327,349          |
| Acquisition of subsidiaries                                 | 30,361                             | 261                               | -                                             | 181               | 30,803           |
| Disposals                                                   | (85,872)                           | (22,972)                          | -                                             | (4,965)           | (113,809)        |
| Exchange realignment                                        | 66                                 | -                                 | -                                             | (15)              | 51               |
| At 31 December 2012                                         | 737,275                            | 501,274                           | 425,779                                       | 191,508           | 1,855,836        |
| <b>Accumulated amortisation and impairment:</b>             |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| 1 January 2012                                              |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| As previously reported                                      | 344,918                            | 293,817                           | 49,886                                        | 35,483            | 724,104          |
| Business combinations under common control                  | 49,593                             | -                                 | -                                             | 7,330             | 56,923           |
| As restated                                                 | 394,511                            | 293,817                           | 49,886                                        | 42,813            | 781,027          |
| Amortisation provided during the year                       | 48,408                             | 35,592                            | 17,903                                        | 17,135            | 119,038          |
| Acquisition of subsidiaries                                 | 980                                | -                                 | -                                             | -                 | 980              |
| Impairment (note 6)                                         | -                                  | -                                 | -                                             | 1,659             | 1,659            |
| Disposals                                                   | (22,358)                           | (18,407)                          | -                                             | (1,762)           | (42,527)         |
| Exchange realignment                                        | 177                                | -                                 | -                                             | (74)              | 103              |
| At 31 December 2012                                         | 421,718                            | 311,002                           | 67,789                                        | 59,771            | 860,280          |
| <b>Net carrying amount:</b>                                 |                                    |                                   |                                               |                   |                  |
| At 31 December 2012                                         | 315,557                            | 190,272                           | 357,990                                       | 131,737           | 995,556          |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 18. OTHER INTANGIBLE ASSETS (continued)

### Company

|                                                     | Patents and<br>licences<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>2013</b>                                         |                                    |                   |                  |
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                   |                  |
| At 1 January                                        | 3,348                              | 95,682            | 99,030           |
| Additions                                           | -                                  | 25,194            | 25,194           |
| Transferred from construction in progress (note 14) | -                                  | 3,299             | 3,299            |
| Disposals                                           | -                                  | (2,013)           | (2,013)          |
| At 31 December                                      | 3,348                              | 122,162           | 125,510          |
| <b>Accumulated amortisation:</b>                    |                                    |                   |                  |
| At 1 January                                        | 1,813                              | 18,248            | 20,061           |
| Amortisation provided during the year               | 335                                | 11,373            | 11,708           |
| At 31 December                                      | 2,148                              | 29,621            | 31,769           |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                   |                  |
| At 31 December                                      | 1,200                              | 92,541            | 93,741           |
| <b>2012</b>                                         |                                    |                   |                  |
| <b>At cost:</b>                                     |                                    |                   |                  |
| At 1 January                                        | 124,121                            | 33,978            | 158,099          |
| Additions                                           | 4,324                              | 84,678            | 89,002           |
| Disposals                                           | (125,097)                          | (22,974)          | (148,071)        |
| At 31 December                                      | 3,348                              | 95,682            | 99,030           |
| <b>Accumulated amortisation:</b>                    |                                    |                   |                  |
| At 1 January                                        | 1,479                              | 11,083            | 12,562           |
| Amortisation provided during the year               | 14,929                             | 7,165             | 22,094           |
| Disposal                                            | (14,595)                           | -                 | (14,595)         |
| At 31 December                                      | 1,813                              | 18,248            | 20,061           |
| <b>Net carrying amount:</b>                         |                                    |                   |                  |
| At 31 December                                      | 1,535                              | 77,434            | 78,969           |

## 19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

## Company

|                                              | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Unlisted investments, at cost                | 14,780,706      | 14,695,838      |
| Listed investment in Mainland China, at cost | 1,470,074       | 1,465,478       |
| Impairment of unlisted investments           | (149,571)       | (108,155)       |
|                                              | 16,101,209      | 16,054,161      |
| Market value of listed shares                | 8,534,678       | 3,897,422       |

As at 31 December 2013, the Company had one listed subsidiary, Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. ("Shanghai Mechanical & Electrical"), with a carrying amount of RMB1,470,074,000. Shanghai Mechanical & Electrical is listed on the Shanghai Stock Exchange. As at 31 December 2013, the fair market value of the listed shares of the subsidiary held by the Company amounted to RMB8,534,678,000.

The movement of impairment is as follows:

## Company

|                | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| At 1 January   | 108,155         | 4,746           |
| Addition       | 41,416          | 108,155         |
| Disposal       | -               | (4,746)         |
| At 31 December | 149,571         | 108,155         |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the principal subsidiaries are as follows:

| Company name                                                                                                         | Place of incorporation /registration and operations | Registered capital (In'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                      |                                                     |                             | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                                                    |
| Shanghai Electric Group<br>Shanghai Electric Machinery Co., Ltd.<br>上海電氣集團上海電機廠有限公司                                  | PRC                                                 | RMB241,818                  | 100%                                             | -        | Production and sale of turbine generators and spare parts                                                                                          |
| Shanghai Boiler Works, Ltd.<br>上海鍋爐廠有限公司                                                                             | PRC                                                 | RMB207,483                  | 100%                                             | -        | Sale of power station boilers, industry boilers and power station equipment                                                                        |
| Shanghai Electric Power<br>Generation Equipment Co., Ltd. #<br>上海電氣電站設備有限公司                                          | PRC                                                 | USD264,792                  | -                                                | 60%      | Design, manufacture and sale of power generation equipment and auxiliary products                                                                  |
| Shanghai Electric Wind Power Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣風電設備有限公司                                                     | PRC                                                 | RMB1,028,000                | 100%                                             | -        | Production and sale of wind power equipment, spare parts and provision of after-sales service                                                      |
| SEC Power Generation Environment<br>Protection Engineering Co., Ltd.<br>上海電氣電站環保工程有限公司                               | PRC                                                 | RMB50,000                   | 95%                                              | -        | Design, manufacture and sale of desulphurisation equipment                                                                                         |
| Shanghai Heavy Machinery Plant Co., Ltd.<br>上海重型機器廠有限公司                                                              | PRC                                                 | RMB1,973,210                | 100%                                             | -        | Sale of metallurgy materials, spare parts, power station equipment and anti-pressure containers                                                    |
| Shanghai Electric Nuclear Power Equipment Co., Ltd.<br>上海電氣核電設備有限公司                                                  | PRC                                                 | RMB2,092,000                | 100%                                             | -        | Production and sale of nuclear power equipment, spare parts and provision of after-sales service                                                   |
| Shanghai No.1 Machine Tool<br>Works Co., Ltd.<br>上海第一機床廠有限公司                                                         | PRC                                                 | RMB620,000                  | 100%                                             | -        | Design, manufacture of civil nuclear bearing equipment and electrical and mechanical equipment                                                     |
| Shanghai Electric Group Finance Co., Ltd.<br>上海電氣集團財務有限責任公司                                                          | PRC                                                 | RMB1,500,000                | 73.38%                                           | 6.24%    | Provision of financial services                                                                                                                    |
| Shanghai Electric International<br>Economic and Trading Co., Ltd.<br>上海電器國際經濟貿易有限公司                                  | PRC                                                 | RMB350,000                  | 100%                                             | -        | Import and export of products                                                                                                                      |
| Shanghai Mechanical & Electrical<br>Industry Co., Ltd. ^<br>上海機電股份有限公司                                               | PRC                                                 | RMB1,022,740                | 47.35%                                           | -        | Production and sale of elevators, printing and packing machinery, artificial boards, air-conditioners, welding materials and engineering machinery |
| Shanghai Electric Group General<br>Refrigeration and Air-conditioning<br>Equipment Co., Ltd. *<br>上海電氣集團通用冷凍空調設備有限公司 | PRC                                                 | RMB351,340                  | -                                                | 47.35%   | Production and sale of refrigeration and air-conditioning equipment, provision of technical services and equipment construction services           |
| Shanghai Electric Group Printing & Packaging<br>Machinery Co., Ltd. *<br>上海電氣集團印刷包裝機械有限公司                            | PRC                                                 | RMB632,863                  | -                                                | 47.35%   | Production and sale of printing and packaging equipment, spare parts and raw materials                                                             |

## 19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the principal subsidiaries are as follows (continued):

| Company name                                                                      | Place of incorporation/<br>registration<br>and operations | Registered capital<br>(in'000) | Percentage of equity attributable to the Company |          | Principal activities                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                   |                                                           |                                | Direct                                           | Indirect |                                                                                                                                                       |
| Shanghai Mitsubishi Elevator Co., Ltd. #<br>上海三菱電梯有限公司                            | PRC                                                       | USD155,269                     | -                                                | 24.62%   | Manufacture and sale of elevators, escalators, electronic ramps, building automation, management and safety systems and provision of related services |
| Shanghai Guanghua Printing Machinery Co., Ltd.*<br>上海光華印刷機械有限公司                   | PRC                                                       | RMB172,480                     | -                                                | 47.35%   | Production and sale of printing machinery                                                                                                             |
| Shanghai Electric Hydraulics Pneumatics Co., Ltd.*<br>上海電氣液壓氣動有限公司                | PRC                                                       | RMB251,243                     | -                                                | 47.35%   | Sale of pressurised pumps and related equipment                                                                                                       |
| Goss International Corporation*<br>美國高斯國際有限公司                                     | USA                                                       | USD1.00                        | -                                                | 47.35%   | Production and sale of printing equipment                                                                                                             |
| Shanghai Machine Tool Works Ltd.<br>上海機床廠有限公司                                     | PRC                                                       | RMB698,733                     | 100%                                             | -        | Production and sale of machinery and spare parts                                                                                                      |
| Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd.&<br>上海電氣輸配電集團有限公司 | PRC                                                       | RMB2,000,000                   | 50%                                              | -        | Production and sale of power transmission, distribution and controlling equipment                                                                     |
| Shanghai Electric Wind Energy Co., Ltd.<br>上海電氣風能有限公司                             | PRC                                                       | EUR104,006                     | 51%                                              | -        | Design, research and development and sales wind power equipment and spare parts                                                                       |
| Shanghai Electric Leasing Co., Ltd.<br>上海電氣租賃有限公司                                 | PRC                                                       | RMB500,000                     | 100%                                             | -        | Provision of finance leases and business consulting                                                                                                   |

# Sino-foreign equity joint ventures

^ SMEI is 47.35% owned by the Company and is accounted for as a subsidiary by virtue of the Company's control over it. Details of the disclosure are included in note 3.

\* The Company consolidated the results of these entities because the Company's subsidiaries control these entities.

& Pursuant to the agreement, the Company is entitled to a contractual right to acquire an additional 1% equity from the counterparty at the Company's discretion. Taking into account the potential voting right, Shanghai Electric Transmission and Distribution Group Co., Ltd. ("SETD") has been included in the consolidation scope of the Group's consolidated financial statements.

The above table lists the subsidiaries of the Group which, in the opinion of the directors, principally affected the results for the year or formed a substantial portion of the net assets of the Group. To give details of other subsidiaries would, in the opinion of the directors, result in particulars of excessive length.



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Details of the Group's subsidiaries that have material non-controlling interests are set out below:

|                                                                           | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Percentage of equity interest held by non-controlling interests:          |                 |                 |
| SMEI                                                                      | 52.65%          | 52.72%          |
| SETD                                                                      | 50%             | 50%             |
| Profit for the year allocated to non-controlling interests:               |                 |                 |
| SMEI                                                                      | 1,280,284       | 907,702         |
| SETD                                                                      | 230,464         | 220,658         |
| Dividends paid to non-controlling interests of:                           |                 |                 |
| SMEI                                                                      | 669,925         | 571,111         |
| SETD                                                                      | 50,000          | -               |
| Accumulated balances of non-controlling interests at the reporting dates: |                 |                 |
| SMEI                                                                      | 5,342,112       | 4,716,963       |
| SETD                                                                      | 1,678,130       | 1,527,187       |

## Notes to Financial Statements

## 19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

The following tables illustrate the summarised financial information of the above subsidiaries. The amounts disclosed are before any inter-company elimination:

|                                                      | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>SMEI</b>                                          |                 |                 |
| Revenue                                              | 19,769,379      | 17,592,157      |
| Total expenses                                       | (18,077,626)    | (16,372,916)    |
| Profit for the year                                  | 1,691,753       | 1,219,241       |
| Total comprehensive income for the year              | 1,666,198       | 1,185,251       |
| Current assets                                       | 22,230,426      | 20,937,769      |
| Non-current assets                                   | 4,890,034       | 4,805,907       |
| Current liabilities                                  | 18,266,618      | 16,292,929      |
| Non-current liabilities                              | 787,007         | 2,320,347       |
| Net cash flows from operating activities             | 1,758,893       | 3,106,070       |
| Net cash flows used in investing activities          | (38,766)        | (525,099)       |
| Net cash flows (used in)/from financing activities   | (2,356,343)     | 611,639         |
| Effect of changes in exchange rate on cash           | (18,590)        | 1,615           |
| Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents | (654,806)       | 3,194,225       |
| <b>SETD</b>                                          |                 |                 |
| Revenue                                              | 7,685,268       | 6,983,467       |
| Total expenses                                       | (7,318,994)     | (6,633,403)     |
| Profit for the year                                  | 366,274         | 350,064         |
| Total comprehensive income for the year              | 366,274         | 350,064         |
| Current assets                                       | 5,369,416       | 4,897,336       |
| Non-current assets                                   | 1,155,963       | 1,186,727       |
| Current liabilities                                  | 3,615,061       | 3,424,997       |
| Non-current liabilities                              | 116,516         | 181,452         |
| Net cash flows from operating activities             | 454,156         | 934,984         |
| Net cash flows used in investing activities          | (90,055)        | (956,404)       |
| Net cash flows used in/from financing activities     | (292,420)       | 313,537         |
| Effect of changes in exchange rate on cash           | (772)           | 1               |
| Net increase in cash and cash equivalents            | 70,909          | 292,118         |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 20. INVESTMENTS IN JOINT VENTURES

### Group

|                     | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Share of net assets | 6,270           | 92,537          |

The Group's balances due to or from joint ventures are disclosed in notes 22, 30, 34 and 37 to the financial statements, respectively.

The Group does not have any individually material joint venture. The following table illustrates the aggregate financial information of the Group's joint ventures that are not individually material:

|                                                                                                   | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Share of the joint ventures' profit for the year                                                  | 4,088           | 3,876           |
| Share of the joint ventures' total comprehensive income                                           | 4,088           | 3,876           |
| Aggregate carrying amount of the Group's investments in the joint ventures (excluding impairment) | 6,270           | 92,537          |

## 21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

|                               | Group           |                 | Company         |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Unlisted investments, at cost | -               | -               | 1,836,371       | 1,836,371       |
| Share of net assets           | 3,864,105       | 3,582,464       | -               | -               |
| Goodwill on acquisition       | 21,282          | 21,282          | -               | -               |
| Impairment                    | (3,443)         | -               | (39,277)        | -               |
|                               | 3,881,944       | 3,603,746       | 1,797,094       | 1,836,371       |

The Group's balances due to or from associates are disclosed in notes 22, 27, 28, 29, 30, 34, 35, 36, 37 and 41 to the financial statements, respectively.

The movement of impairment is as follows:

|                   | Group           |                 | Company         |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                   | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| At 1 January      | -               | -               | -               | -               |
| Addition (note 6) | 3,443           | -               | 39,277          | -               |
| At 31 December    | 3,443           | -               | 39,277          | -               |



## 21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

Particulars of the principal associates are as follows:

| Company name                                                                            | Place of incorporation /registration and operations | Registered capital (in'000) | Percentage of ownership interest attributable to the Group |          | Principal activities                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                         |                                                     |                             | Direct                                                     | Indirect |                                                                                                                                           |
| Shanghai Rail Traffic Equipment Development Co., Ltd.<br>上海軌道交通設備發展有限公司                 | PRC                                                 | RMB676,041                  | 34.21%                                                     | -        | Production, sale, maintenance and technology development of city rail-traffic equipment and provision of consultancy services             |
| Siemens Gas Turbine Parts Co., Ltd. #<br>上海西門子燃氣輪機部件有限公司                                | PRC                                                 | EUR32,000                   | 49%                                                        | -        | Production and sale of combustion chambers and burners                                                                                    |
| Siemens Power Equipment Packages Co., Ltd. #<br>上海西門子電站成套設備有限公司                         | PRC                                                 | RMB20,000                   | 35%                                                        | -        | System integration of fossil power plant equipment, import and export of fossil power plant equipment and relevant technical consultation |
| Schneider Shanghai Power Distribution Electrical Apparatus Co., Ltd. #<br>上海施耐德配電電器有限公司 | PRC                                                 | USD11,000                   | 20%                                                        | -        | Production and sale of low voltage air breakers and low voltage containers                                                                |
| Schneider Shanghai Industrial Control Co., Ltd. #<br>上海施耐德工業控制有限公司                      | PRC                                                 | USD14,560                   | 20%                                                        | -        | Production and sale of circuit breakers, thermal overload relays, contactors and industrial control components                            |
| Siemens Shanghai Switchgear Ltd. #<br>上海西門子開關有限公司                                       | PRC                                                 | EUR15,300                   | 45%                                                        | -        | Design, manufacture and sale of switchgears and related products                                                                          |
| MWB (Shanghai) Co., Ltd. #<br>上海MW8互感器有限公司                                              | PRC                                                 | USD18,344                   | -                                                          | 35%      | Production and sale of mutual inductors                                                                                                   |
| Trench High Voltage Products Co., Ltd., Shenyang #<br>傳奇電器(瀋陽)有限公司                      | PRC                                                 | RMB112,634                  | 35%                                                        | -        | Production and sale of bushings and instrument transformers                                                                               |
| Siemens Shanghai High Voltage Switchgear Co., Ltd. #<br>上海西門子高壓開關有限公司                   | PRC                                                 | USD13,100                   | 49%                                                        | -        | Production and sale of gas insulated switchgears                                                                                          |
| SEC Alstom (Shanghai Baoshan) Transformers Co., Ltd. #<br>上海電氣阿爾斯通寶山變壓器有限公司             | PRC                                                 | USD50,180                   | 50%                                                        | -        | Production and sale of oil-immersed power transformers                                                                                    |
| SEC Alstom (Wuhan) Transformers Co., Ltd. # PRC<br>上海電氣阿爾斯通武漢變壓器有限公司                    |                                                     | EUR20,000                   | 25%                                                        | 25%      | Production and sale of oil-immersed power transformers                                                                                    |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

Particulars of the principal associates are as follows (continued):

| Company name                                                                                  | Place of incorporation/ registration and operations | Registered capital (in'000) | Percentage of ownership interest attributable to the Group |          | Principal activities                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               |                                                     |                             | Direct                                                     | Indirect |                                                                                                                       |
| Yileng Carrier Air Conditioning Equipment Co., Ltd. # *<br>上海一冷開利空調設備有限公司                     | PRC                                                 | RMB372,343                  | -                                                          | 14.21%   | Production and sale of centralised air-conditioning systems                                                           |
| Shanghai Marathon-Gexin Electric Co., Ltd. # *<br>上海馬拉松革新電氣有限公司                               | PRC                                                 | USD8,000                    | -                                                          | 21.31%   | Production, repair and sale of electric machines and machine sets                                                     |
| Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. # *<br>三菱電機上海機電電梯有限公司 | PRC                                                 | USD53,000                   | -                                                          | 18.94%   | Research and development, manufacture and sale of major components of elevators, escalators and automatic sidewalks   |
| Shanghai arniz special Yantian Coating Machinery Co., Ltd. # ^<br>上海阿耐斯特岩田塗裝機械有限公司            | PRC                                                 | JPY329,412                  | -                                                          | 18.94%   | Design, manufacture and sale of, compression mechanical, spraying mechanical, spraying equipment, hydraulic equipment |
| Chengdu Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. *<br>成都日用友捷汽車電氣有限公司                               | PRC                                                 | RMB20,000                   | -                                                          | 9.47%    | Design, manufacture and sale of auto radiator fans, blowers and micromotors                                           |
| Shanghai Nabtesco Hydraulic Co., Ltd. # *<br>上海納博特斯克液壓有限公司                                    | PRC                                                 | USD14,500                   | -                                                          | 14.20%   | Production and sale of hydraulic travelling motors and swing motors                                                   |
| Shanghai Ri Yong-JEA Gate Electric Co., Ltd. # *<br>成都日用友捷汽車電氣有限公司                            | PRC                                                 | USD17,000                   | -                                                          | 18.94%   | Design, manufacture and sale of auto radiator fans, blowers and micromotors                                           |
| Shanghai Faiverley Transport Co., Ltd. # *<br>上海法維萊交通車輛設備有限公司                                 | PRC                                                 | DEM10,500                   | -                                                          | 23.20%   | Production and sale of key systems for modern railway vehicles and locomotives                                        |
| Sauer Shanghai Hydrostatic Transmission Co., Ltd. # *<br>上海薩澳液壓傳動有限公司                         | PRC                                                 | USD18,000                   | -                                                          | 18.94%   | Production and sale of hydraulic piston pumps and motors                                                              |
| Shanghai Jintai Engineering Machinery Co., Ltd. *<br>上海金泰工程機械有限公司                             | PRC                                                 | RMB832,239                  | -                                                          | 23.20%   | Manufacturing and operation of engineering machinery                                                                  |
| Siemens Wind Power Blades (Shanghai) Co., Ltd. #<br>西門子風力發電設備(上海)有限公司                         | PRC                                                 | EUR60,828                   | 51%                                                        | -        | Manufacturing of valves and cocks                                                                                     |

# Sino-foreign equity joint ventures

\* The investments in these entities are indirectly held by the Group through its subsidiary Shanghai Mechanical &amp; Electrical. The Group exercises significant influence on these entities.

^ In 2013, the joint venture become an associate due to the Group's subsidiary Shanghai Electric Hydraulic Pneumatic Co., Ltd., reducing the company's stake to 40%.

## 21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

The above table lists the associates of the Group which, in the opinion of the directors, principally affected the results for the year or formed a substantial portion of the net assets of the Group. To give details of other associates would, in the opinion of the directors, result in particulars of excessive length.

The Group does not have any individually material associates. The following table illustrates the aggregate financial information of the Group's associates that are not individually material:

|                                                                                               | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Share of the associates' profit for the year                                                  | 807,463         | 607,312         |
| Share of the associates' total comprehensive income                                           | 807,463         | 607,312         |
| Aggregate carrying amount of the Group's investments in the associates (excluding impairment) | 3,885,387       | 3,603,746       |

## 22. LOANS AND LEASE RECEIVABLES

### Group

|                                       | 2013             |                      |                | 2012             |                      |                |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------|
|                                       | Gross<br>RMB'000 | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000 | Gross<br>RMB'000 | Provision<br>RMB'000 | Net<br>RMB'000 |
| Loans to the ultimate holding company | 3,550,000        | (35,500)             | 3,514,500      | 600,000          | (6,000)              | 594,000        |
| Loans to SEC group companies*         | 743,000          | (9,480)              | 733,520        | 878,300          | (11,371)             | 866,929        |
| Loans to joint ventures               | -                | -                    | -              | 24,500           | (245)                | 24,255         |
| Loans to associates                   | 50,000           | (500)                | 49,500         | 30,000           | (300)                | 29,700         |
| Loans to other related parties        | 33,000           | (330)                | 32,670         | -                | -                    | -              |
|                                       | 4,376,000        | (45,810)             | 4,330,190      | 1,532,800        | (17,916)             | 1,514,884      |
| Lease receivables                     | 4,482,153        |                      |                | 3,009,096        |                      |                |
| Less: unearned finance income         | (785,024)        |                      |                | (448,935)        |                      |                |
| Net lease receivables                 | 3,697,129        | (175,370)            | 3,521,759      | 2,560,161        | (135,292)            | 2,424,869      |
|                                       | 8,073,129        | (221,180)            | 7,851,949      | 4,092,961        | (153,208)            | 3,939,753      |
| Portion classified as current assets  | 5,610,711        | (169,565)            | 5,441,146      | 2,733,325        | (112,117)            | 2,621,208      |
| Non-current portion                   | 2,462,418        | (51,615)             | 2,410,803      | 1,359,636        | (41,091)             | 1,318,545      |

\* SEC group companies are defined as the Group's related companies over which SE Corporation is able to exert control.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 22. LOANS AND LEASE RECEIVABLES (continued)

The Group provides finance lease services to customers who purchase equipment from the Group or other vendors through Shanghai Electric Leasing Co., Ltd. The tenure of finance lease contracts entered between the Group and lessees range from two to five years. At the end of the lease term, the lessee has an option to purchase the leased assets at a nominal price, then ownership of the leased assets is transferred to the lessee.

### Company

#### Loans receivable

|                                      | Annual interest rate | 2013          |                   |             | 2012          |                   |             |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------|
|                                      |                      | Gross RMB'000 | Provision RMB'000 | Net RMB'000 | Gross RMB'000 | Provision RMB'000 | Net RMB'000 |
| Loans to subsidiaries                |                      | 2,245,000     | -                 | 2,245,000   | 1,095,000     | -                 | 1,095,000   |
| Portion classified as current assets | Nil                  | 1,545,000     | -                 | 1,545,000   | 1,095,000     | -                 | 1,095,000   |
| Non-current portion                  | 5.04%                | 700,000       | -                 | 700,000     | -             | -                 | -           |

As at 31 December 2013, the above loans represent the entrusted loans provided by the Company to subsidiaries.

The movements in the provision for impairment of loans receivable and lease receivables are as follows:

### Group

|                                            | 2013                                   |                                         | 2012                                   |                                         |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                            | Impairment of loans receivable RMB'000 | Impairment of lease receivables RMB'000 | Impairment of loans receivable RMB'000 | Impairment of lease receivables RMB'000 |
| At 1 January                               |                                        |                                         |                                        |                                         |
| As previously reported                     | 17,916                                 | 135,292                                 | 26,141                                 | -                                       |
| Business combinations under common control | -                                      | -                                       | (10,486)                               | 69,581                                  |
| As restated                                | 17,916                                 | 135,292                                 | 15,655                                 | 69,581                                  |
| Impairment losses recognised (note 6)      | 27,894                                 | 40,078                                  | 2,261                                  | 66,428                                  |
| Amount written off as uncollectible        | -                                      | -                                       | -                                      | (717)                                   |
| At 31 December                             | 45,810                                 | 175,370                                 | 17,916                                 | 135,292                                 |

The detailed analysis on loans receivable by category is as follows:

|                             | 2013 RMB'000 | 2012 RMB'000 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Credit loans receivable     | 3,600,000    | 654,500      |
| Guaranteed loans receivable | 776,000      | 878,300      |
|                             | 4,376,000    | 1,532,800    |



**22. LOANS AND LEASE RECEIVABLES (continued)**

As at 31 December 2013, none (2012: nil) of the Group's loans receivable was past due. The annual interest rates of loans provided to related parties range from 5.04% to 6.00% (2012: 5.04% to 7.08%).

An aged analysis of the gross and net amounts of lease receivables, determined based on the age of the receivables since the effective dates of the relevant lease contracts, as at the end of the reporting period is as follows:

**Group**

|                                | 2013                         |                                  | 2012                         |                                  |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 |
| Within 1 year                  | 2,899,196                    | 2,329,426                        | 1,758,769                    | 1,418,368                        |
| Over 1 year but within 5 years | 1,579,913                    | 1,365,249                        | 1,250,327                    | 1,141,793                        |
| Over 5 years                   | 3,044                        | 2,454                            | -                            | -                                |
|                                | <b>4,482,153</b>             | <b>3,697,129</b>                 | <b>3,009,096</b>             | <b>2,560,161</b>                 |

The table below illustrates the gross and net amounts of lease receivables the Group expects to receive in the following five consecutive accounting years:

**Group**

|                                | 2013                         |                                  | 2012                         |                                  |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 | Lease receivables<br>RMB'000 | Net lease receivables<br>RMB'000 |
| Within 1 year                  | 1,494,993                    | 1,234,711                        | 1,413,293                    | 1,200,525                        |
| Over 1 year but within 5 years | 2,318,896                    | 1,861,829                        | 1,341,110                    | 1,155,654                        |
| Over 5 years                   | 668,264                      | 600,589                          | 254,693                      | 203,982                          |
|                                | <b>4,482,153</b>             | <b>3,697,129</b>                 | <b>3,009,096</b>             | <b>2,560,161</b>                 |

There were no unguaranteed residual values in connection with finance lease arrangements or contingent lease arrangements of the Group that needed to be recorded as at the end of the reporting period.

As part of its normal business, the Group entered into an arrangement (the "Arrangement") to transfer certain lease receivables to banks. Under the Arrangement, the Group may be required to reimburse the banks for losses if any lessees default. The Group is exposed to default risks of the lessees after the transfer and accordingly, it continued to recognise the full carrying amount of such lease receivables and treat the transactions as borrowing. Subsequent to the transfer, the Group does not retain any rights on the use of the lease receivables, including sale, transfer or pledge of the lease receivables to any other third parties. The aggregate carrying amount of lease receivables transferred under the Arrangement that have not been settled as at 31 December 2013 amounted to RMB18,033,000 (2012: RMB39,713,000) (note 38).

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 23. OTHER INVESTMENTS (NON-CURRENT)

|                                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Equity investments:                              |                 |                 |                 |                 |
| - Available-for-sale (unlisted), at cost         | 40,046          | 40,761          | 12,925          | 12,925          |
| - Impairment                                     | (10,947)        | (10,947)        | -               | -               |
|                                                  | 29,099          | 29,814          | 12,925          | 12,925          |
| - Available-for-sale (listed), at fair value     | 556,124         | 614,832         | 373,031         | 479,219         |
|                                                  | 585,223         | 644,646         | 385,956         | 492,144         |
| Debt investments:                                |                 |                 |                 |                 |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 284,578         | 334,334         | -               | -               |
| - Available-for-sale (listed), at fair value     | 99,555          | 51,544          | -               | -               |
| - Held-to-maturity (unlisted), at amortised cost | -               | 10,860          | -               | -               |
|                                                  | 384,133         | 396,738         | -               | -               |
| Trust product:                                   |                 |                 |                 |                 |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | -               | 376,451         | -               | 376,451         |
|                                                  | 969,356         | 1,417,835       | 385,956         | 868,595         |

The movements in the provision for impairment of equity investments are as follows:

|                              | Group           |                 | Company         |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                              | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| At 1 January and 31 December | 10,947          | 10,947          | -               | -               |

As at 31 December 2013, no listed available-for-sale equity investments were restricted for trading over certain periods (31 December 2012: RMB472,800,000).

During the year, the decrease in fair value of the Group's non-current available-for-sale investments recognised in other comprehensive income amounted to RMB16,149,000 (2012: increase in fair value of RMB91,191,000). In addition, upon the disposal of certain non-current available-for-sale investments during the year, a cumulative gain of RMB31,818,000 (2012: nil) was transferred from equity and recognised in the consolidated statement of profit or loss during 2013.

**23. OTHER INVESTMENTS (NON-CURRENT) (continued)**

The above investments consist of investments in equity securities which were designated as available-for-sale financial assets.

As at 31 December 2013, certain unlisted available-for-sale equity investments with a carrying amount of RMB29,099,000 (2012: RMB29,814,000) were stated at cost less impairment because the range of reasonable fair value estimates is so significant that the directors are of the opinion that their fair value cannot be measured reliably. The Group does not intend to dispose of them in the near future.

**24. DEFERRED TAX**

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year are as follows:

**Deferred tax assets****Group**

|                                                                                                    | 2013                                                                                  |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  |                   | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                    | Losses<br>available for<br>offsetting<br>against future<br>taxable profits<br>RMB'000 | Impairment<br>of assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Eliminated<br>profits<br>resulting from<br>intragroup<br>transactions<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 |                  |
| As at 1 January 2013                                                                               | 65,764                                                                                | 1,186,877                                            | 48,488                                          | 524,758                       | 87,236                                                                           | 38,279            | 1,951,402        |
| Deferred tax credited/(charged) to<br>the statement of profit or loss<br>during the year (note 10) | 90,120                                                                                | 189,342                                              | (30)                                            | 18,732                        | (10,844)                                                                         | 16,904            | 304,224          |
| Deferred tax charged to equity during the year                                                     | -                                                                                     | -                                                    | (43,364)                                        | -                             | -                                                                                | -                 | (43,364)         |
| Acquisition of subsidiaries (note 44)                                                              | -                                                                                     | -                                                    | -                                               | 1,411                         | -                                                                                | -                 | 1,411            |
| Disposal of subsidiaries (note 45)                                                                 | (37,587)                                                                              | -                                                    | -                                               | -                             | -                                                                                | (602)             | (38,189)         |
| Exchange realignment                                                                               | 329                                                                                   | (418)                                                | -                                               | (1,534)                       | -                                                                                | 41                | (1,582)          |
| Gross deferred tax assets at<br>31 December 2013                                                   | 118,626                                                                               | 1,375,801                                            | 5,094                                           | 543,367                       | 76,392                                                                           | 54,622            | 2,173,902        |
| Offset against deferred tax liabilities*                                                           |                                                                                       |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  |                   | (56,979)         |
| Net deferred tax assets at 31 December 2013                                                        |                                                                                       |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  |                   | 2,116,923        |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 24. DEFERRED TAX (continued)

### Deferred tax liabilities

#### Group

|                                                                                                 | 2013                                    |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | Total<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                 | Revaluation<br>of properties<br>RMB'000 | Fair value<br>adjustments<br>arising from<br>acquisitions of<br>subsidiaries<br>RMB'000 | Unrealised<br>gain on<br>investments<br>RMB'000 | Eliminated<br>losses<br>resulting from<br>intragroup<br>transactions<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 |                  |
| As at 1 January 2013                                                                            | (152,625)                               | (128,600)                                                                               | (71,270)                                        | (167,913)                                                                       | (94,297)          | (614,705)        |
| Deferred tax credited/(charged) to the statement of<br>profit or loss during the year (note 10) | 1,457                                   | 7,696                                                                                   | (2,320)                                         | (120,580)                                                                       | 311               | (113,436)        |
| Deferred tax credited to equity during the year                                                 | -                                       | -                                                                                       | 13,300                                          | -                                                                               | -                 | 13,300           |
| Acquisition of subsidiaries (note 44)                                                           | -                                       | (4,956)                                                                                 | -                                               | -                                                                               | (1,923)           | (6,879)          |
| Disposal of subsidiaries (note 45)                                                              | -                                       | 47,430                                                                                  | -                                               | 3,806                                                                           | -                 | 51,236           |
| Exchange realignment                                                                            | -                                       | -                                                                                       | -                                               | -                                                                               | 1,835             | 1,835            |
| Gross deferred tax liabilities at 31 December 2013                                              | (151,168)                               | (78,430)                                                                                | (60,290)                                        | (284,687)                                                                       | (94,074)          | (668,649)        |
| Offset against deferred tax assets*                                                             |                                         |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | 56,979           |
| Net deferred tax liabilities at 31 December 2013                                                |                                         |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | (611,670)        |

### Deferred tax assets

#### Group

|                                                                                                              | 2012                                                                                  |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  | Total<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                              | Losses<br>available for<br>offsetting<br>against future<br>taxable profits<br>RMB'000 | Impairment<br>of assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Eliminated<br>profits<br>resulting from<br>intragroup<br>transactions<br>RMB'000 |                  |
| As at 1 January 2012                                                                                         | -                                                                                     | 1,016,105                                            | 24,314                                          | 399,011                       | 45,271                                                                           | 1,529,993        |
| Business combinations under common control                                                                   | 47,364                                                                                | 35,287                                               | -                                               | (4,403)                       | -                                                                                | 78,248           |
| As restated                                                                                                  | 47,364                                                                                | 1,051,392                                            | 24,314                                          | 394,608                       | 45,271                                                                           | 1,608,241        |
| Effect of change in tax rate on the opening<br>balance credited to the statement of profit or loss (note 10) | -                                                                                     | 670                                                  | -                                               | (558)                         | -                                                                                | 112              |
| Deferred tax credited/(charged) to<br>the statement of profit or loss during the year (note 10)              | 18,400                                                                                | 128,747                                              | (235)                                           | 132,121                       | 41,965                                                                           | 313,985          |
| Deferred tax credited to equity during the year                                                              | -                                                                                     | -                                                    | 24,409                                          | -                             | -                                                                                | 24,409           |
| Acquisition of subsidiaries                                                                                  | -                                                                                     | 4,632                                                | -                                               | -                             | -                                                                                | 4,632            |
| Exchange realignment                                                                                         | -                                                                                     | 1,436                                                | -                                               | (1,413)                       | -                                                                                | 23               |
| Gross deferred tax assets at 31 December 2012                                                                | 65,764                                                                                | 1,186,877                                            | 48,488                                          | 524,758                       | 87,236                                                                           | 1,951,402        |
| Offset against deferred tax liabilities*                                                                     |                                                                                       |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  | (76,508)         |
| Net deferred tax assets at 31 December 2012                                                                  |                                                                                       |                                                      |                                                 |                               |                                                                                  | 1,874,894        |



## Notes to Financial Statements

## 24. DEFERRED TAX (continued)

## Deferred tax liabilities

## Group

|                                                                                                 | 2012                                    |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | Total<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                 | Revaluation<br>of properties<br>RMB'000 | Fair value<br>adjustments<br>arising from<br>acquisitions of<br>subsidiaries<br>RMB'000 | Unrealised<br>gain on<br>investments<br>RMB'000 | Eliminated<br>losses<br>resulting from<br>intragroup<br>transactions<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 |                  |
| As at 1 January 2012                                                                            |                                         |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   |                  |
| As previously reported                                                                          | (154,092)                               | (25,591)                                                                                | (24,995)                                        | (106,387)                                                                       | (53,263)          | (364,328)        |
| Business combinations under common control                                                      | -                                       | (51,000)                                                                                | -                                               | -                                                                               | (44,988)          | (95,988)         |
| As restated                                                                                     | (154,092)                               | (76,591)                                                                                | (24,995)                                        | (106,387)                                                                       | (98,251)          | (460,316)        |
| Deferred tax credited/(charged) to the statement of<br>profit or loss during the year (note 10) | 1,467                                   | 1,390                                                                                   | 563                                             | (61,526)                                                                        | 3,954             | (54,152)         |
| Deferred tax charged to equity during the year                                                  | -                                       | -                                                                                       | (46,838)                                        | -                                                                               | -                 | (46,838)         |
| Acquisition of subsidiaries                                                                     | -                                       | (59,016)                                                                                | -                                               | -                                                                               | -                 | (59,016)         |
| Exchange realignment                                                                            | -                                       | 5,617                                                                                   | -                                               | -                                                                               | -                 | 5,617            |
| Gross deferred tax liabilities at 31 December 2012                                              | (152,625)                               | (128,600)                                                                               | (71,270)                                        | (167,913)                                                                       | (94,297)          | (614,705)        |
| Offset against deferred tax assets*                                                             |                                         |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | 76,508           |
| Net deferred tax liabilities at 31 December 2012                                                |                                         |                                                                                         |                                                 |                                                                                 |                   | (538,197)        |

## Deferred tax assets

## Company

|                                                                                       | 2013                                                 |                               |                                                 |                  | 2012                                                 |                               |                                                 |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                       | Impairment of<br>assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 | Impairment of<br>assets and<br>provisions<br>RMB'000 | Accrued<br>expense<br>RMB'000 | Unrealised<br>loss on<br>investments<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| At 1 January                                                                          | 261,041                                              | 249,014                       | 48,458                                          | 558,513          | 217,797                                              | 201,726                       | 538                                             | 420,061          |
| Deferred tax credited/(charged) to the<br>statement of profit or loss during the year | 34,643                                               | (38,807)                      | -                                               | (4,164)          | 43,244                                               | 47,288                        | -                                               | 90,532           |
| Deferred tax (charged)/credited to equity during the year                             | -                                                    | -                             | (43,364)                                        | (43,364)         | -                                                    | -                             | 47,920                                          | 47,920           |
| Gross deferred tax assets at 31 December                                              | 295,684                                              | 210,207                       | 5,094                                           | 510,985          | 261,041                                              | 249,014                       | 48,458                                          | 558,513          |
| Offset against deferred tax liabilities*                                              |                                                      |                               |                                                 | (19,428)         |                                                      |                               |                                                 | (45,592)         |
| Net deferred tax assets at 31 December                                                |                                                      |                               |                                                 | 491,557          |                                                      |                               |                                                 | 512,921          |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 24. DEFERRED TAX (continued)

### Deferred tax liabilities

#### Company

|                                                                             | 2013                                           |                                  |                  | 2012                                           |                                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|
|                                                                             | Unrealised<br>gain on<br>investment<br>RMB'000 | Hedging<br>instrument<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 | Unrealised<br>gain on<br>investment<br>RMB'000 | Hedging<br>instrument<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| At 1 January                                                                | (21,950)                                       | (23,642)                         | (45,592)         | (2,150)                                        | (499)                            | (2,649)          |
| Deferred tax credited to the statement<br>of profit or loss during the year | -                                              | -                                | -                | -                                              | 499                              | 499              |
| Deferred tax credited/(charged) to equity during the year                   | 19,800                                         | 6,364                            | 26,164           | (19,800)                                       | (23,642)                         | (43,442)         |
| Gross deferred tax liabilities at 31 December                               | (2,150)                                        | (17,278)                         | (19,428)         | (21,950)                                       | (23,642)                         | (45,592)         |
| Offset against deferred tax assets*                                         |                                                |                                  | 19,428           |                                                |                                  | 45,592           |
| Net deferred tax liabilities at 31 December                                 |                                                |                                  | -                |                                                |                                  | -                |

\* For presentation purposes, certain deferred tax assets and liabilities have been offset in the statement of financial position.

Deferred tax assets have not been recognised in respect of the following items:

|                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Tax losses                       | 4,036,381       | 3,994,192       | -               | -               |
| Deductible temporary differences | 2,907,077       | 3,320,771       | 41,416          | -               |
|                                  | 6,943,458       | 7,314,963       | 41,416          | -               |

Deferred tax assets for the tax losses and deductible temporary differences arising from these subsidiaries with operating losses have not been recognised in respect of the above items as it is not considered probable that taxable profits will be available against which the above items can be utilised.

## Notes to Financial Statements

## 25. INVENTORIES

|                  | Group             |                   | Company         |                 |
|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Raw materials    | 4,343,425         | 4,566,528         | 47,275          | 41,393          |
| Work in progress | 10,268,158        | 11,425,466        | 31,253          | 422,355         |
| Finished goods   | 6,033,221         | 5,941,842         | -               | 20,796          |
|                  | <b>20,644,804</b> | <b>21,933,836</b> | <b>78,528</b>   | <b>484,544</b>  |

## 26. CONSTRUCTION CONTRACTS

|                                                             | Group            |                  | Company         |                 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                                             | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Gross amount due from contract customers                    | 1,505,713        | 1,476,431        | 178,975         | 553,902         |
| Contract costs incurred plus recognised profits less losses | 22,433,127       | 49,017,777       | 12,627,450      | 42,520,916      |
| Less: progress billings                                     | (20,927,414)     | (47,541,346)     | (12,448,475)    | (41,967,014)    |
|                                                             | <b>1,505,713</b> | <b>1,476,431</b> | <b>178,975</b>  | <b>553,902</b>  |

As at 31 December 2013, advances received from customers for contract work included in the Group's and the Company's balances of other payables and accruals amounted to approximately RMB4,967,405,000 (2012: RMB3,818,226,000) and RMB2,441,151,000 (2012: RMB3,093,167,000), respectively.

## 27. TRADE RECEIVABLES

|                   | Group             |                   | Company           |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
| Trade receivables | 29,618,062        | 24,718,265        | 16,890,446        | 12,189,073        |
| Impairment        | (4,349,682)       | (4,112,568)       | (778,077)         | (786,841)         |
|                   | <b>25,268,380</b> | <b>20,605,697</b> | <b>16,112,369</b> | <b>11,402,232</b> |

For the sale of large-scale products, deposits and progress payments are required from customers. Retention money is calculated mainly at 5% to 10% of the total sales value, with retention periods of one to two years.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 27. TRADE RECEIVABLES (continued)

For the sale of other products, the Group's trading terms with its customers are mainly on credit except for new customers, where payment in advance or cash on delivery is normally required. The credit period is generally three months and may extend to six months for key customers. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables and has a credit control policy to minimise credit risk. Overdue balances are regularly reviewed by senior management. In view of the aforementioned and the fact that the Group's trade receivables relate to a large number of diversified customers, there is no significant concentration of credit risk. Trade receivables are non-interest-bearing.

As part of its normal business, the Group entered into an arrangement (the "Arrangement") to transfer certain trade receivables to banks. Under the Arrangement, the Group may be required to reimburse the banks for losses if any customers default. The Group is exposed to default risks of the customers after the transfer and accordingly, it continued to recognise the full carrying amount of these trade receivables and treat the transactions as borrowings. Subsequent to the transfer, the Group does not retain any rights on the use of the trade receivables, including sale, transfer or pledge of the trade receivables to any other third parties. The aggregate carrying amount of trade receivables transferred under the Arrangement that have not been settled as at 31 December 2013 amounted to RMB806,722,000 (2012: RMB584,215,000) (note 38).

An aged analysis of the trade receivables as at the end of the reporting period, based on the due date and net of provision for bad and doubtful debts, is as follows:

|                                               | Group             |                   | Company           |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
| Undue                                         | 17,411,100        | 12,889,096        | 11,606,178        | 7,562,277         |
| Within 3 months past due                      | 2,210,641         | 2,426,041         | 560,639           | 962,885           |
| Over 3 months but<br>within 6 months past due | 2,012,003         | 1,806,303         | 1,207,499         | 774,633           |
| Over 6 months but<br>within 1 year past due   | 1,844,327         | 1,950,840         | 983,169           | 907,533           |
| Over 1 year but<br>within 2 years past due    | 1,380,238         | 1,256,106         | 962,976           | 702,939           |
| Over 2 years but<br>within 3 years past due   | 386,405           | 234,455           | 469,494           | 297,053           |
| Over 3 years past due                         | 23,666            | 42,856            | 322,414           | 194,912           |
|                                               | <u>25,268,380</u> | <u>20,605,697</u> | <u>16,112,369</u> | <u>11,402,232</u> |



**27. TRADE RECEIVABLES (continued)**

An aged analysis of the trade receivables as at the end of the reporting period, based on the invoice date and net of provision for bad and doubtful debts, is as follows:

|                                      | Group             |                   | Company           |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
| Within 3 months                      | 11,573,938        | 7,555,324         | 5,760,333         | 2,934,567         |
| Over 3 months but<br>within 6 months | 1,700,780         | 1,964,951         | 489,812           | 1,026,330         |
| Over 6 months but<br>within 1 year   | 3,862,732         | 4,275,696         | 2,406,810         | 2,070,925         |
| Over 1 year but<br>within 2 years    | 4,159,038         | 3,711,018         | 3,392,726         | 2,726,685         |
| Over 2 years but<br>within 3 years   | 2,581,588         | 2,374,596         | 2,090,194         | 1,670,803         |
| Over 3 years                         | 1,390,304         | 724,112           | 1,972,494         | 972,922           |
|                                      | <b>25,268,380</b> | <b>20,605,697</b> | <b>16,112,369</b> | <b>11,402,232</b> |

The movements in the provision for impairment of trade receivables are as follows:

|                                            | Group            |                  | Company         |                 |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                            | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| At 1 January                               |                  |                  |                 |                 |
| As previously reported                     | 4,112,568        | 3,634,773        | 786,841         | 595,812         |
| Business combinations under common control | -                | 107,672          | -               | -               |
| As restated                                | 4,112,568        | 3,742,445        | 786,841         | 595,812         |
| Impairment losses recognised (note 6)      | 656,864          | 579,349          | 224,126         | 219,917         |
| Acquisition of subsidiaries                | 3,382            | 14,769           | -               | -               |
| Disposal of subsidiaries                   | (78,988)         | (39,059)         | -               | -               |
| Amount written off as uncollectible        | (11,647)         | (22,931)         | -               | -               |
| Impairment losses reversed (note 6)        | (332,443)        | (168,225)        | (232,890)       | (28,888)        |
| Others                                     | (54)             | 6,220            | -               | -               |
|                                            | <b>4,349,682</b> | <b>4,112,568</b> | <b>778,077</b>  | <b>786,841</b>  |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 27. TRADE RECEIVABLES (continued)

The above provisions for impairment of trade receivables of the Group and the Company are provisions for both individually and collectively impaired trade receivables with carrying amounts before provision of RMB9,507,627,000 (2012: RMB9,027,213,000) and RMB5,068,641,000 (2012: RMB3,870,010,000), respectively. These impaired trade receivables relate to customers that were in default or delinquency in payments and only a portion of the receivables is expected to be recovered.

An aged analysis of the trade receivables that are not considered to be impaired is as follows:

|                               | Group             |                   | Company           |                  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                               | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000  |
| Neither past due nor impaired | 17,364,574        | 11,935,756        | 11,146,031        | 7,090,418        |
| Less than 3 months past due   | 1,888,091         | 2,105,160         | 380,539           | 793,554          |
| 3 to 6 months past due        | 726,778           | 1,072,162         | 295,235           | 418,827          |
| Over 6 months past due        | 130,992           | 577,974           | -                 | 16,264           |
|                               | <b>20,110,435</b> | <b>15,691,052</b> | <b>11,821,805</b> | <b>8,319,063</b> |

Receivables that were neither past due nor impaired relate to a large number of diversified customers for whom there was no recent history of default.

Receivables that were past due but not impaired relate to a number of independent customers that have a good track record with the Group. Based on past experience, the directors of the Company are of the opinion that no provision for impairment is necessary in respect of these balances as there has not been a significant change in credit quality and the balances are still considered fully recoverable.

The amounts due from related parties included above are analysed as follows:

|                              | Group            |                 | Company          |                 |
|------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                              | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 |
| The ultimate holding company | 75,563           | 79,499          | -                | -               |
| Subsidiaries                 | -                | -               | 483,808          | 231,349         |
| Associates                   | 47,999           | 49,271          | -                | -               |
| SEC group companies          | 117,572          | 100,382         | -                | -               |
| Other related companies      | 897,418          | 43,341          | 817,910          | -               |
|                              | <b>1,138,552</b> | <b>272,493</b>  | <b>1,301,718</b> | <b>231,349</b>  |

The amounts due from related parties are on credit terms similar to those offered to the major customers of the Group.

**28. DISCOUNTED BILLS RECEIVABLE**

A maturity profile of the discounted bills receivable of the Group as at the reporting date is as follows:

|                                                 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Within 3 months                                 | 494,693         | 608,997         |
| Over 3 months but within 6 months               | 59,758          | 281,227         |
|                                                 | 554,451         | 890,224         |
| Less: Provision for discounted bills receivable | (5,749)         | (9,054)         |
|                                                 | 548,702         | 881,170         |

The movements in the provision for impairment of discounted bills receivable are as follows:

|                                     | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| At 1 January                        | 9,054           | 9,123           |
| Impairment losses reversed (note 6) | (3,305)         | (69)            |
|                                     | 5,749           | 9,054           |

Discounted bills receivable due from related parties are analysed as follows:

|                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Associates              | 14,890          | 12,800          |
| SEC group companies     | 496,003         | 757,544         |
| Other related companies | -               | 70,900          |
|                         | 510,893         | 841,244         |

The annual interest rates of discounting services provided to related parties ranged from 5.15% to 7.38% for the year ended 31 December 2013 (2012: 4.32% to 9.90%).

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 28. DISCOUNTED BILLS RECEIVABLE (continued)

Discounted bills receivable for bills issued by related parties to third parties are analysed as follows:

|                     | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Associates          | 5,931           | 2,400           |
| SEC group companies | 41,718          | 46,580          |
|                     | <b>47,649</b>   | <b>48,980</b>   |

Discounted bills receivable relate to discounting services provided by Finance Company. For those bills endorsed by banks, the banks have an irrevocable liability to effect payment when the bills fall due. With regard to commercial acceptance bills, all of them are with recourse to the Issuers and endorsers.

## 29. BILLS RECEIVABLE

A maturity profile of the bills receivable as at the end of the reporting period is as follows:

|                                      | Group            |                  | Company         |                 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                      | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Within 3 months                      | 2,353,572        | 2,439,511        | 72,457          | 63,292          |
| Over 3 months but within<br>6 months | 2,104,585        | 2,587,013        | 145,276         | 888,757         |
| Over 6 months but within<br>1 year   | 410,763          | 63,650           | 216,330         | 9,000           |
|                                      | <b>4,868,920</b> | <b>5,090,174</b> | <b>434,063</b>  | <b>961,049</b>  |

Bills receivable due from related parties included above are analysed as follows:

|                     | Group           |                 | Company         |                 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Subsidiaries        | -               | -               | 15,000          | -               |
| Associates          | 11,125          | -               | -               | -               |
| SEC group companies | 135,672         | 130,514         | -               | 71,657          |
|                     | <b>146,797</b>  | <b>130,514</b>  | <b>15,000</b>   | <b>71,657</b>   |



## 29. BILLS RECEIVABLE (continued)

The balances are unsecured, non-interest-bearing and repayable as and when the bills fall due.

Included in the balance of bills receivable as at 31 December 2013 was an amount of RMB553,250,000 (2012: RMB1,007,701,000) related to bills receivable discounted by the Group companies with Finance Company and an amount of RMB15,000,000 (2012: nil) related to bills receivable discounted by the Group companies with outside financial institutions (note 38). The balance was thus recorded as bills receivable in the Group's consolidated statement of financial position as at 31 December 2013.

As at 31 December 2013, the Group endorsed certain bills receivable accepted by banks in the PRC (the "Endorsed Bills") with a carrying amount of RMB549,315,000 to certain of its suppliers in order to settle the trade payables due to these suppliers (the "Endorsement") (the Company: nil). In the opinion of the directors, the Group has retained the substantial risks and rewards, which include default risks relating to these Endorsed Bills, and accordingly, it continued to recognise the full carrying amounts of the Endorsed Bills and the associated trade payables settled. Subsequent to the endorsement, the Group did not retain any rights on the use of the Endorsed Bills, including sale, transfer or pledge of the Endorsed Bills to any other third parties. As at 31 December 2013, the aggregate carrying amount of the trade payables settled by the Endorsed Bills of the Group to which the suppliers have recourse was RMB549,315,000 (the Company: nil).

As at 31 December 2013, the Group and the Company endorsed certain bills receivable accepted by reputable banks in the PRC (the "Derecognized Bills"), to certain of its suppliers in order to settle the trade payables due to these suppliers with a carrying amount in aggregate of RMB1,180,897,000 and RMB1,377,094,000. The Derecognized Bills have a maturity from one to six months at the end of the reporting period. In accordance with the Law of Negotiable Instruments in the PRC, the holders of the Derecognized Bills have a right of recourse against the Group and the Company if the PRC banks default (the "Continuing Involvement"). In the opinion of the directors, the Group and the Company have transferred substantially all risks and rewards relating to the Derecognized Bills. Accordingly, it has derecognized the full carrying amounts of the Derecognized Bills and the associated trade payables. The maximum exposure to loss from the Group and the Company's Continuing Involvement in the Derecognized Bills and the undiscounted cash flows to repurchase these Derecognized Bills equal to their carrying amounts. In the opinion of the directors, the fair values of the Group's and the Company's Continuing Involvement in the Derecognized Bills are not significant.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 30. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES

|                                                    | Group           |                 | Company         |                 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                    | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Prepayments                                        | 7,944,310       | 7,645,732       | 2,952,168       | 3,173,411       |
| Deposits and other receivables                     | 1,222,638       | 1,259,866       | 336,575         | 477,716         |
| Prepaid land lease payments (note 16)              | 43,352          | 37,812          | 5,403           | 5,403           |
| Dividend receivables                               | 72,358          | 34,004          | 184,800         | 234,587         |
| Other current assets                               | 411,476         | 29,051          | -               | -               |
| Due from subsidiaries                              | -               | -               | 10,713,658      | 11,416,077      |
| Due from the ultimate holding company              | 88,555          | 7,215           | -               | -               |
| Due from joint ventures                            | -               | 1               | -               | -               |
| Due from associates                                | 139,185         | 446,872         | 96,097          | 49,114          |
| Due from SEC group companies                       | 158,839         | 315,794         | 73,490          | 65,159          |
| Due from other related companies                   | 773,436         | 936,648         | -               | 28,090          |
|                                                    | 10,854,149      | 10,712,995      | 14,362,191      | 15,449,557      |
| Less: Provision for deposits and other receivables | (47,041)        | (47,449)        | (850)           | (895)           |
|                                                    | 10,807,108      | 10,665,546      | 14,361,341      | 15,448,662      |

As at 31 December 2013, the Group's and the Company's balances with related parties included prepayments of RMB1,067,794,000 (2012: RMB1,583,725,000) and RMB10,254,619,000 (2012: RMB11,120,955,000), respectively. The remaining balances of RMB92,221,000 (2012: RMB122,805,000) and RMB628,626,000 (2012: RMB437,485,000) are non-trade in nature and are unsecured, non-interest-bearing and repayable on demand or within one year.

**30. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES (continued)**

The movements in the provision for impairment of deposits and other receivables are as follows:

|                                               | Group           |                 | Company         |                 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                               | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| At 1 January                                  |                 |                 |                 |                 |
| As previously reported                        | 47,449          | 42,926          | 895             | 309             |
| Business combinations<br>under common control | -               | 1,267           | -               | -               |
| As restated                                   | 47,449          | 44,193          | 895             | 309             |
| Acquisition of subsidiaries                   | -               | 6,692           | -               | -               |
| Impairment losses<br>recognised (note 6)      | 2,409           | 3,924           | -               | 586             |
| Amount written off as<br>uncollectible        | (1,416)         | -               | -               | -               |
| Impairment losses reversed<br>(note 6)        | (1,401)         | (5,048)         | (45)            | -               |
| Disposal of subsidiaries                      | -               | (2,312)         | -               | -               |
|                                               | 47,041          | 47,449          | 850             | 895             |

The above provision for impairment of deposits and other receivables is a provision for the Group's and the Company's both individually and collectively impaired deposits and other receivables with carrying amounts of RMB65,756,000 (2012: RMB72,318,000), and RMB18,034,000 (2012: RMB16,660,000). These impaired deposits and other receivables relate to parties that were in default or delinquency in payments and only a portion of the deposits and other receivables is expected to be recovered. The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over these balances.

Receivables of the Group and the Company that were not impaired, amounting to RMB1,249,103,000 (2012: RMB1,310,353,000) and RMB947,167,000 (2012: RMB898,541,000), respectively. These balances mainly relate to deposits, advances to employees and other operating receivables which are without a fixed due date. Based on past experience, the directors of the Company are of the opinion that no provision for impairment is necessary in respect of these balances as these balances are considered fully recoverable.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 31. INVESTMENTS (CURRENT)

|                                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Equity investments:                              |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 251             | 145             | -               | -               |
| - Available-for-sale (listed), at fair value     | 45,247          | -               | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 88,973          | -               | 90,059          | -               |
|                                                  | 134,471         | 145             | 90,059          | -               |
| Debt investments:                                |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 144,654         | 16,723          | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 291,783         | -               | -               | -               |
| - Held-to-maturity (unlisted), at amortised cost | 11,403          | -               | -               | -               |
|                                                  | 447,840         | 16,723          | -               | -               |
| Investment funds:                                |                 |                 |                 |                 |
| - At fair value through profit or loss (listed)  | 51,918          | -               | -               | -               |
| - Available-for-sale (unlisted), at fair value   | 2,340,821       | 3,088,678       | -               | -               |
|                                                  | 2,392,739       | 3,088,678       | -               | -               |
| Investment products:                             |                 |                 |                 |                 |
| - Available-for-sale, at fair value              | 659,498         | -               | -               | -               |
| Reverse repurchase agreements                    | 2,589,780       | -               | -               | -               |
|                                                  | 6,224,328       | 3,105,546       | 90,059          | -               |

During the year, the increase in fair value in respect of the Group's current available-for-sale investments recognised in other comprehensive income amounted to RMB210,543,000 (2012: increase in fair value of RMB177,810,000). In addition, upon the disposal of certain current available-for-sale investments during the year, a cumulative gain of RMB119,519,000 (2012: a cumulative gain of RMB61,754,000) was transferred from equity and recognised in the consolidated statement of profit or loss.

There was no significant decline in the fair value of any of the above available-for-sale investments during the year. The directors consider that no impairment loss shall be recognised.

## Notes to Financial Statements

## 31. INVESTMENTS (CURRENT) (continued)

The movements in the provision for impairment of available-for-sale investments are as follows:

|                                    | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| At 1 January                       | -               | 85,304          |
| Disposals                          |                 |                 |
| - Equity investments               | -               | (14,977)        |
| - Investment funds                 | -               | (24,158)        |
| - Investment products              | -               | (12,307)        |
| - Designated investment management | -               | (33,862)        |
|                                    | -               | (85,304)        |
| At 31 December                     | -               | -               |

As at 31 December 2013, listed available-for-sale equity investments of RMB45,247,000 were restricted for trading over certain periods of less than one year (2012: nil).

The above investments consist of investments in equity securities which were designated as available-for-sale financial assets and have no fixed maturity date or coupon rate.

## 32. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

## Group

|                                               | 2013              |                        | 2012              |                        |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                                               | Assets<br>RMB'000 | Liabilities<br>RMB'000 | Assets<br>RMB'000 | Liabilities<br>RMB'000 |
| Forward currency contracts - cash flow hedges | 69,108            | (8,376)                | 94,565            | (193,833)              |
| Forward currency contracts - non-hedging      | 2,101             | -                      | -                 | (200)                  |
|                                               | 71,209            | (8,376)                | 94,565            | (194,033)              |
| Portion classified as non-current             | 20,625            | -                      | 4,460             | (117,878)              |
| Current portion                               | 50,584            | (8,376)                | 90,105            | (76,155)               |



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 32. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

### Company

|                                               | 2013              |                        | 2012              |                        |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                                               | Assets<br>RMB'000 | Liabilities<br>RMB'000 | Assets<br>RMB'000 | Liabilities<br>RMB'000 |
| Forward currency contracts - cash flow hedges | 69,108            | (8,376)                | 94,565            | (193,833)              |
| Portion classified as non-current             | 20,625            | -                      | 4,460             | (117,878)              |
| Current portion                               | 48,483            | (8,376)                | 90,105            | (75,955)               |

#### Forward currency contracts — cash flow hedges

Forward currency contracts are designated as hedging instruments in respect of forecast future sales to overseas customers of which the Group and the Company has firm commitments. The forward currency contract balances vary with the levels of expected foreign currency sales and changes in foreign exchange forward rates.

The terms of the forward currency contracts have been negotiated to match the expected future sales. The cash flow hedges relating to expected future monthly sales in 2014 and 2015 were assessed to be highly effective and a net gain of RMB120,000,000 (net of tax effect) was included in the hedging reserve as follows:

|                                                                                                | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Total fair value gains included in the hedging reserve                                         | 256,506         | 18,267          |
| Deferred tax impact on fair value change                                                       | (64,126)        | (4,567)         |
| Reclassified from other comprehensive income and recognised in the statement of profit or loss | (96,506)        | (115,382)       |
| Deferred tax on reclassifications to profit or loss                                            | 24,126          | 28,846          |
| Net gains/(losses) on cash flow hedges                                                         | 120,000         | (72,836)        |

#### Forward currency contracts — non - hedging

In addition, the Group has entered into several forward currency contracts to manage its exchange rate exposures. These forward currency contracts are not designated for hedging purposes and are measured at fair value through profit or loss. Increases in the fair value of non-hedging financial derivatives amounting to RMB2,301,000 (2012: increases in the fair value of RMB1,569,000).

## Notes to Financial Statements

## 33. DUE FROM THE CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS

|                           | Group           |                 | Company         |                 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Cash and bank balances    | 10,366,777      | 10,703,038      | 7,617,663       | 7,094,110       |
| Time deposits             | 11,656,608      | 12,062,787      | 7,334,535       | 2,914,275       |
|                           | 22,023,385      | 22,765,825      | 14,952,198      | 10,008,385      |
| Less: Restricted deposits | (614,629)       | (624,122)       | -               | -               |
| Cash and cash equivalents | 21,408,756      | 22,141,703      | 14,952,198      | 10,008,385      |
| Due from the Central Bank | 4,087,577       | 2,580,698       | -               | -               |
| Total                     | 25,496,333      | 24,722,401      | 14,952,198      | 10,008,385      |

Pledged deposits, classified as restricted deposits, are analysed as follows:

|                               | Group           |                 | Company         |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Pledged deposits secured for: |                 |                 |                 |                 |
| Security deposits             | 614,629         | 624,122         | -               | -               |

The Group's and the Company's cash and bank balances and time deposits are denominated in RMB at the end of each reporting date, except for the following:

## Group

|                               | 2013                          |                              | 2012                          |                              |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                               | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 |
| Cash and bank balances:       |                               |                              |                               |                              |
| United States dollars ("USD") | 269,297                       | 1,641,898                    | 526,075                       | 3,306,649                    |
| Euro ("EUR")                  | 16,899                        | 142,276                      | 14,867                        | 123,659                      |
| Japan yen ("JPY")             | 1,414,621                     | 81,732                       | 2,479,027                     | 181,091                      |
| Great Britain pound ("GBP")   | 253                           | 2,544                        | 859                           | 8,732                        |
| Hong Kong dollars ("HKD")     | 35,785                        | 28,129                       | 8,015                         | 6,500                        |
| Vietnam dong ("VND")          | 168,891,659                   | 54,620                       | 165,337,830                   | 49,601                       |
| Bangladesh taka ("BDT")       | 2,661                         | 209                          | 18,299                        | 1,442                        |
| Indian rupee ("INR")          | 52,799                        | 5,196                        | 469,906                       | 53,522                       |
| Indonesian rupiah ("IDR")     | 49,535,326                    | 24,777                       | 162,233,846                   | 105,452                      |
| Ethiopian birr ("ETB")        | 7,371                         | 2,335                        | 26,219                        | 8,973                        |
| Australian dollar ("AUD")     | 245                           | 1,328                        | 292                           | 1,908                        |
| Singapore dollar ("SGD")      | 485                           | 2,320                        | 46                            | 233                          |
| Saudi riyal ("SR")            | 561                           | 912                          | -                             | -                            |
| Sudanese pound ("SDP")        | 2                             | 2                            | -                             | -                            |
| Sri Lanka rupee ("LKR")       | 75,929                        | 3,540                        | -                             | -                            |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 33. DUE FROM THE CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

Group (continued)

|                | 2013                          |                              | 2012                          |                              |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 |
| Time deposits: |                               |                              |                               |                              |
| USD            | 150,500                       | 917,583                      | 52,501                        | 329,989                      |
| AUD            | 1,300                         | 7,056                        | 1,016                         | 6,646                        |
| JPY            | 2,600,000                     | 150,205                      | 670,501                       | 48,979                       |
| HKD            | 20,235                        | 16,083                       | 20,054                        | 16,260                       |
| INR            | 385,000                       | 37,923                       | -                             | -                            |

Company

|                         | 2013                          |                              | 2012                          |                              |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                         | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 |
| Cash and bank balances: |                               |                              |                               |                              |
| USD                     | 6,887                         | 41,990                       | 177,999                       | 1,118,809                    |
| EUR                     | 574                           | 4,835                        | 424                           | 3,530                        |
| VND                     | 134,695,770                   | 44,285                       | 119,835,836                   | 40,618                       |
| BDT                     | 2,661                         | 209                          | 18,299                        | 1,442                        |
| INR                     | 27,237                        | 2,678                        | 23,587                        | 2,696                        |
| IDR                     | 49,535,326                    | 24,777                       | 162,233,846                   | 105,452                      |
| ETB                     | 7,371                         | 2,335                        | 26,219                        | 8,973                        |
| SR                      | 561                           | 912                          | -                             | -                            |
| Time deposits:          |                               |                              |                               |                              |
| USD                     | 150,000                       | 914,535                      | 50,000                        | 314,275                      |

RMB is not freely convertible into other currencies. However, according to Foreign Exchange Control Regulations and Administration of Settlement, Sale and Payment of Foreign Exchange Regulations in China, the Group is permitted to exchange RMB for other currencies through banks authorised to conduct foreign exchange business.

The amount due from the Central Bank as at 31 December 2013 comprised deposits of RMB4,016,616,000 (2012: RMB2,546,272,000) and USD11,639,000 (equivalent to RMB70,961,000) (2012: USD5,477,000 equivalent to RMB34,426,000) with the People's Bank of China (the "Central Bank"), including a statutory reserve of 15% and 5% (2012: 15% and 5%) for RMB and foreign currency, respectively, on customer deposits held by Finance Company.



**33. DUE FROM THE CENTRAL BANK, RESTRICTED DEPOSITS AND CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

Cash at banks earns interest at floating rates based on daily bank deposit rates. Time deposits are made for varying periods depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective time deposit rates. The bank balances and pledged deposits are deposited with creditworthy banks with no recent history of default.

Included in the Company's year-end balance of cash and cash equivalents are cash and bank balances of RMB13,239,524,000 (2012: RMB8,665,801,000) which were deposited with Finance Company according to the prevailing market conditions.

**34. TRADE PAYABLES**

An aged analysis of the trade payables as at the end of reporting period, based on the invoice date, is as follows:

|                                   | Group             |                   | Company           |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
| Within 3 months                   | 14,915,112        | 12,752,683        | 9,213,989         | 8,292,432         |
| Over 3 months but within 6 months | 3,187,148         | 3,937,657         | 1,014,019         | 1,409,514         |
| Over 6 months but within 1 year   | 3,067,758         | 2,974,824         | 3,261,201         | 2,866,402         |
| Over 1 year but within 2 years    | 1,944,389         | 2,498,839         | 4,273,532         | 3,124,774         |
| Over 2 years but within 3 years   | 1,503,348         | 1,465,551         | 3,380,025         | 3,107,469         |
| Over 3 years                      | 481,219           | 401,695           | 1,231,589         | 1,020,908         |
|                                   | <b>25,098,974</b> | <b>24,031,249</b> | <b>22,374,355</b> | <b>19,821,499</b> |

The amounts due to related parties included above are analysed as follows:

|                         | Group            |                  | Company           |                   |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                         | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
| Subsidiaries            | -                | -                | 13,773,799        | 12,256,777        |
| Joint ventures          | 77               | 365              | -                 | -                 |
| Associates              | 432,692          | 377,811          | 53,146            | 119,830           |
| SEC group companies     | 778,561          | 789,402          | 443,489           | 423,790           |
| Other related companies | 146,088          | 124,450          | -                 | -                 |
|                         | <b>1,357,418</b> | <b>1,292,028</b> | <b>14,270,434</b> | <b>12,800,397</b> |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 34. TRADE PAYABLES (continued)

The trade payables are non-interest-bearing and are normally settled on 90-day terms. The amounts due to related parties are negotiated on credit terms similar to those offered by the major suppliers of the Group.

## 35. BILLS PAYABLE

An aged analysis of the Group's bills payable as at the end of the reporting period is as follows:

|                                      | Group            |                  | Company         |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                      | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000  |
| Within 3 months                      | 1,663,068        | 840,862          | 920,463         | 771,364          |
| Over 3 months but<br>within 6 months | 2,328,139        | 1,596,233        | 28,777          | 257,504          |
| Over 6 months but<br>within 1 year   | 153,266          | 19,712           | -               | -                |
|                                      | <b>4,144,473</b> | <b>2,456,807</b> | <b>949,240</b>  | <b>1,028,868</b> |

The amounts due to related parties included above are analysed as follows:

|                         | Group           |                 | Company         |                  |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000  |
| Subsidiaries            | -               | -               | 528,541         | 1,008,992        |
| Associates              | 100,258         | 24,857          | -               | -                |
| SEC group companies     | 146,563         | 93,849          | -               | -                |
| Other related companies | 1,164           | -               | -               | -                |
|                         | <b>247,985</b>  | <b>118,706</b>  | <b>528,541</b>  | <b>1,008,992</b> |

Bills payable are non-interest-bearing.

## Notes to Financial Statements

## 36. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

|                                                  | Group           |                 | Company         |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Advances from customers                          | 31,755,865      | 27,612,318      | 15,346,301      | 13,092,821      |
| Other payables                                   | 3,612,463       | 3,700,485       | 652,974         | 418,078         |
| Government grants                                | 449,950         | 510,538         | 53,654          | 30,743          |
| Dividend payable to non-controlling shareholders | 210,242         | 189,524         | 6,333           | 5,593           |
| Accruals                                         | 4,466,004       | 3,887,262       | 119,984         | 14,014          |
| Payroll payable                                  | 2,263,049       | 2,083,043       | 340,205         | 388,592         |
| Due to subsidiaries                              | -               | -               | 295,076         | 147,363         |
| Due to the ultimate holding company              | 47,666          | 69,464          | -               | -               |
| Due to associates                                | 115,334         | 103,125         | 15              | -               |
| Due to SEC group companies                       | 67,507          | 38,764          | -               | 6,530           |
| Due to other related companies                   | 224,826         | 431,462         | -               | 238,288         |
|                                                  | 43,212,906      | 38,625,985      | 16,814,542      | 14,342,022      |

The Group's and the Company's balances with related parties are unsecured, non-interest-bearing and repayable on demand or within one year.

Except for amounts due to related parties of RMB304,471,000 (2012: RMB247,903,000) and RMB121,053,000 (2012: RMB89,332,000) as at 31 December 2013 which are non-trade in nature, the Group's and the Company's balances with related parties as at 31 December 2013 all related to purchase deposits received by the Group and the Company. These trades' related balances are to be settled in accordance with the relevant trading terms. Other payables are non-interest-bearing and have an average term of no more than one year.

## 37. CUSTOMER DEPOSITS

## Group

|                                            | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Deposits from the ultimate holding company | 147,609         | 139,513         |
| Deposits from joint ventures               | -               | 583             |
| Deposits from associates                   | 67,526          | 58,620          |
| Deposits from SEC group companies          | 1,464,337       | 1,052,526       |
| Deposits from other related companies      | 7               | 17              |
| Deposits from non-related parties          | 82,925          | 43,150          |
|                                            | 1,762,404       | 1,294,409       |

Shanghai Electric Group Company Limited 2013 Annual Report 151

[前へ](#)[次へ](#)

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 37. CUSTOMER DEPOSITS (continued)

Group (continued)

|                                 | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Repayable:                      |                  |                  |
| On demand                       | 1,406,704        | 989,659          |
| Within 3 months                 | 117,000          | 138,000          |
| Over 3 months but within 1 year | 238,700          | 166,750          |
|                                 | <u>1,762,404</u> | <u>1,294,409</u> |

The annual interest rates of customer deposits provided to related parties range from 0.35% to 3.75% (2012: 0.35% to 2.80%).

## 38. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS

Group

|                                         | 2013                                |          |                  | 2012                                |          |                  |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|----------|------------------|-------------------------------------|----------|------------------|
|                                         | Effective<br>interest<br>rate(%)    | Maturity | RMB'000          | Effective<br>interest<br>rate(%)    | Maturity | RMB'000          |
| Current bank loans                      |                                     |          |                  |                                     |          |                  |
| - unsecured                             | 3.10-6.60                           | 2014     | 1,357,880        | 1.48-6.90                           | 2013     | 1,218,444        |
| - secured                               | 5.70-6.60                           | 2014     | 229,300          | 6.30-6.90                           | 2013     | 110,000          |
| - trade receivables factoring           | 4.70-6.44                           | 2014     | 537,000          | 5.05-6.90                           | 2013     | 490,000          |
| - bills receivable discounted           | 8.00                                | 2014     | 15,000           | -                                   | -        | -                |
| Current portion of long-term bank loans |                                     |          |                  |                                     |          |                  |
| - unsecured                             | 3 month<br>LIBOR + 1.40             | 2014     | 731,628          | -                                   | -        | -                |
| - unsecured                             | 1.70                                | 2014     | 640,174          | -                                   | -        | -                |
| - unsecured                             | -                                   | -        | -                | 1 year<br>LIBOR+2.20                | 2013     | 1,288,528        |
| - unsecured                             | 10% off<br>Over-5-year<br>base rate | 2014     | 186,600          | 10% off<br>Over-5-year<br>base rate | 2013     | 186,600          |
| - unsecured                             | -                                   | -        | -                | 1-3-year<br>base rate               | 2013     | 51,065           |
| - unsecured                             | -                                   | -        | -                | Over-5-year<br>base rate            | 2013     | 41,665           |
| - unsecured                             | 10% off<br>1-to-3 year<br>base rate | 2014     | 18,945           | -                                   | -        | -                |
| - unsecured                             | 2.55-6.23                           | 2014     | 2,484            | 2.55-6.23                           | 2013     | 14,799           |
| - secured                               | 3-to-5 year<br>base rate            | 2014     | 35,000           | -                                   | -        | -                |
| - secured                               | -                                   | -        | -                | 7.50                                | 2013     | 1,846            |
| - trade receivables factoring           | 6.03                                | 2014     | 10,501           | 6.10-6.15                           | 2013     | 16,353           |
|                                         |                                     |          | <u>3,764,512</u> |                                     |          | <u>3,419,300</u> |

## Notes to Financial Statements

## 38. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS (continued)

Group (continued)

|                               | 2013                       |          |           | 2012                          |          |           |
|-------------------------------|----------------------------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|
|                               | Effective interest rate(%) | Maturity | RMB'000   | Effective interest rate(%)    | Maturity | RMB'000   |
| Non-current bank loans        |                            |          |           |                               |          |           |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 3 month LIBOR + 1.40          | 2014     | 754,260   |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 1.70                          | 2014     | 659,978   |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 10% off over-5-year base rate | 2014     | 136,600   |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | Over-5-year base rate         | 2015     | 125,005   |
| - unsecured                   | 5.84                       | 2016     | 90,080    | -                             | -        | -         |
| - unsecured                   | 5.53                       | 2016     | 76,950    | -                             | -        | -         |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 1-3-year base rate            | 2015     | 76,000    |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 5% off 3-5-year base rate     | 2015     | 62,989    |
| - unsecured                   | -                          | -        | -         | 10% off over-5-year base rate | 2015     | 50,000    |
| - unsecured                   | 6.23                       | 2021     | 45,068    | 6.23                          | 2021     | 48,555    |
| - unsecured                   | 2.55                       | 2015     | 455       | 2.55                          | 2015     | 909       |
| - secured                     | -                          | -        | -         | 3-5-year base rate            | 2014     | 95,000    |
| - trade receivables factoring | 6.03                       | 2015     | 5,108     | 6.03-6.15                     | 2015     | 19,289    |
|                               |                            |          | 217,661   |                               |          | 2,028,585 |
|                               |                            |          | 3,982,173 |                               |          | 5,447,885 |

|                                        | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Analysed into:                         |                 |                 |
| Bank loans repayable:                  |                 |                 |
| Within one year or on demand           | 3,764,512       | 3,419,300       |
| In the second year                     | 5,563           | 1,645,838       |
| In the third to fifth years, inclusive | 167,030         | 334,192         |
| Beyond five years                      | 45,068          | 48,555          |
|                                        | 3,982,173       | 5,447,885       |



# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 38. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS (continued)

### Group (continued)

All borrowings are denominated in RMB, except for the following bank loans:

|                                      | 2013                          |                              | 2012                          |                              |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                                      | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 | Foreign<br>currency<br>in'000 | RMB<br>equivalent<br>RMB'000 |
| Foreign currency borrowing balances: |                               |                              |                               |                              |
| USD                                  | 232,725                       | 1,418,901                    | 456,963                       | 2,872,239                    |
| JPY                                  | -                             | -                            | 80,000                        | 5,844                        |

As at 31 December 2013, certain of the Group's bank loans are secured by mortgages over certain of the Group's buildings with a net carrying amount of approximately RMB426,952,000 (31 December 2012: building with net carrying amounts of RMB212,995,000 and land use rights with net carrying amounts of RMB20,784,000), respectively (notes 14 and 16).

As at 31 December 2013, accounts receivable with a net carrying amount of approximately RMB806,722,000 (31 December 2012: RMB584,215,000) were factored with recourse to obtain certain bank facilities of RMB537,000,000 (31 December 2012: RMB490,000,000) (note 27). In addition, lease receivables with a net carrying amount of approximately RMB18,033,000 (31 December 2012: RMB39,713,000) were factored with recourse to obtain certain bank facilities of RMB15,609,000 (31 December 2012: RMB35,642,000) (note 22).

As at 31 December 2013, bills receivable of an amount of approximately RMB15,000,000 (31 December 2012: nil) was discounted at an outside financial institution to obtain certain bank facilities of RMB15,000,000 (31 December 2012: nil) (note 29).

### Company

|                                            | 2013                             |          |         | 2012                             |          |           |
|--------------------------------------------|----------------------------------|----------|---------|----------------------------------|----------|-----------|
|                                            | Effective<br>interest<br>rate(%) | Maturity | RMB'000 | Effective<br>interest<br>rate(%) | Maturity | RMB'000   |
| Current Bank loans                         |                                  |          |         |                                  |          |           |
| - unsecured                                | -                                | -        | -       | 5.04-5.68                        | 2013     | 1,390,000 |
| Current portion of<br>long-term bank loans |                                  |          |         |                                  |          |           |
| -unsecured                                 | 2.55                             | 2014     | 455     | 2.55                             | 2013     | 455       |
|                                            |                                  |          | 455     |                                  |          | 1,390,455 |
| Non-current Bank loans                     |                                  |          |         |                                  |          |           |
| - unsecured                                | 2.55                             | 2015     | 455     | 2.55                             | 2015     | 909       |
|                                            |                                  |          | 910     |                                  |          | 1,391,364 |

**38. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS (continued)****Company (continued)**

|                                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000  |
|-----------------------------------------|-----------------|------------------|
| Analysed into:                          |                 |                  |
| Bank loans repayable:                   |                 |                  |
| Within one year or on demand            | 455             | 1,390,455        |
| In the second to fifth years, inclusive | 455             | 909              |
|                                         | <b>910</b>      | <b>1,391,364</b> |

As at 31 December 2013, no bank loan was borrowed from Finance Company (2012: RMB1,390,000,000).

The carrying amounts of the Group's and the Company's current interest-bearing bank and other borrowings approximate to their fair values. The carrying amounts and fair values of the Group's and the Company's non-current interest-bearing bank and other borrowings are as follows:

**Group**

|                          | Carrying amounts |                  | Fair values     |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                          | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000  |
| Floating rate bank loans | -                | 1,959,832        | -               | 1,958,529        |
| Fixed rate bank loans    | 217,661          | 68,753           | 211,587         | 67,954           |
|                          | <b>217,661</b>   | <b>2,028,585</b> | <b>211,587</b>  | <b>2,026,483</b> |

**Company**

|                       | Carrying amounts |                 | Fair values     |                 |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                       | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Fixed rate bank loans | 455              | 909             | 421             | 828             |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 39. PROVISIONS

### Group

|                                       | Product<br>warranty<br>RMB'000 | Onerous<br>contracts<br>RMB'000 | Early<br>retirement<br>benefits<br>and staff<br>severance<br>costs<br>RMB'000 | Late<br>delivery<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| At 1 January 2013                     | 757,682                        | 1,740,591                       | 59,173                                                                        | 72,000                      | 22,854            | 2,652,300        |
| Additional provisions (note 6)        | 591,865                        | 1,279,023                       | 131,436                                                                       | -                           | 288,930           | 2,291,254        |
| Reversal during the year (note 6)     | (40,685)                       | (592,572)                       | -                                                                             | (23,000)                    | -                 | (656,257)        |
| Amounts utilised during the year      | (376,458)                      | (530,960)                       | (84,071)                                                                      | -                           | (23,600)          | (1,015,089)      |
| At 31 December 2013                   | 932,404                        | 1,896,082                       | 106,538                                                                       | 49,000                      | 288,184           | 3,272,208        |
| Portion classified as current portion | 932,404                        | 1,896,082                       | 83,292                                                                        | 49,000                      | 288,184           | 3,248,962        |
| Non-current portion                   | -                              | -                               | 23,246                                                                        | -                           | -                 | 23,246           |

### Company

|                                       | Product<br>warranty<br>RMB'000 | Onerous<br>contracts<br>RMB'000 | Late<br>delivery<br>RMB'000 | Others<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| At 1 January 2013                     | 13,739                         | 158,633                         | 2,000                       | 8,737             | 183,109          |
| Additional provisions                 | 13,697                         | 181,254                         | -                           | 1,377             | 196,328          |
| Reversal during the year              | -                              | (10,826)                        | -                           | -                 | (10,826)         |
| Amounts utilised during the year      | -                              | (17,693)                        | -                           | (4,493)           | (22,186)         |
| At 31 December 2013                   | 27,436                         | 311,368                         | 2,000                       | 5,621             | 346,425          |
| Portion classified as current portion | 27,436                         | 311,368                         | 2,000                       | 5,621             | 346,425          |



### 39. PROVISIONS (continued)

#### *Product warranty provision*

The Group provides warranties ranging from one to two years to its customers on certain products and undertakes to repair or replace items that fail to perform satisfactorily. The amount of the provision for warranties is estimated based on the sales volume and past experience on the level of repairs and returns. The estimation basis is reviewed on an ongoing basis and revised where appropriate.

#### *Onerous contracts provision*

The Group has entered into several contracts in respect of the sale of power equipment and nuclear power equipment. Under these contracts, the unavoidable costs of meeting the obligations have exceeded the economic benefits expected to be received as at 31 December 2013. Provision has been made for these onerous contracts based on the estimated minimum net cost of exiting from the contracts.

#### *Early retirement benefits and staff severance costs*

The Group implemented plans for early retirement, termination of employment or offer to encourage voluntary redundancy for certain employees. Please refer to note 6 (ii) for details.

#### *Late delivery*

The Group has entered into several contracts in respect of the sale of power equipment in which the Group has committed to contractual obligations for late delivery. Provision has been made for late delivery based on the contract terms to the extent that it is more likely than not that an outflow of resources will be required.

As at 31 December 2013, certain provisions made for the following lawsuits are included in the balances:

- (1) The Company and PT Merak Energi Indonesia ("Indonesia Company") entered into a power station construction contract ("Engineering Contract") in Indonesia with a total contract value of USD108,000,000 and relevant performance guarantee of USD13,500,000. In 2009, the Indonesia Company unilaterally terminated the Engineering Contract and enforced the guarantee letter for advance payment and performance guarantee amounting to USD10,800,000 and USD13,500,000, respectively, in 2010. Both parties had appealed for arbitration in Singapore. As at 31 December 2013, the Company accrued the onerous contract provision after taking the arbitration progress and best estimations of possible liabilities related to this dispute into consideration.

On 14 January 2014, the Company received a partial award from SIAC. The counter-claims lodged by the Company against the Indonesia Company based on certain terms of the Engineering Contract were dismissed and the Indonesia Company could claim for its loss against the Company according to the common law. The amount of the loss will be determined in a separate phase of arbitration (quantitative trial stage). The directors of the Company are of the opinion that the provision accrued on 31 December 2013 has reflected the current arbitration result appropriately and no further provision is deemed necessary. At the same time, the Company disagreed with the verdict and is considering to pursue an appellate proceeding.

- (2) The Company received the verdict for the lawsuit by Longyuan Construction Group Co., Ltd ("LCGC") against Shanghai Electric Lingang Heavy Machinery Equipment Co., Ltd ("SELHMEC") and the Company (as first and second defendant respectively) this year. According to the verdict, the Group shall pay LCGC the construction project fees of an aggregate of RMB195,170,000 and the interests on overdue payments (calculated according to the bank's lending rate over the same period). As at 31 December 2013, the Group accrued the provision accordingly. In January 2014, the Group made an appellate proceeding, which has been accepted by the court.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 40. BONDS

The Company was approved by the China Securities Regulatory Commission (Zheng Jian Xu Ke [2012]1703) on 24 December 2012 to issue corporate bonds with an aggregate nominal value of up to RMB4 billion by public offer. The corporate bonds would be issued to public investors online and to institutional investors by inquiry placement offline in tranches, where the nominal value of the first tranche was RMB2 billion.

On 27 February 2013, the Company issued three-year fixed rate bonds with an offering size of RMB400 million and coupon rate of 4.50% and five-year fixed rate bonds with an offering size of RMB1,600 million and coupon rate of 4.90%, as the first tranche. The Bonds were issued at par value and the interest is settled on an annual basis with the principal payable in full when due. No guarantee was provided for the bonds. The maturity dates of the Bonds are 27 February 2016 and 27 February 2018, respectively. The balance was listed in Bonds on the statement of financial position at 31 December 2013.

## 41. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

|                             | Group           |                  | Company         |                 |
|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                             | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Relocation compensation     | 478,595         | 337,098          | -               | -               |
| Defined benefit obligations | 34,369          | 296,291          | -               | -               |
| Finance lease deposits      | 187,270         | 180,862          | -               | -               |
| Non-interest-bearing loans  | 136,258         | 136,258          | -               | -               |
| R&D subsidies               | 43,831          | 47,056           | 14,710          | 17,355          |
| Others                      | 99,573          | 85,026           | -               | -               |
| Due to SEC group companies  | 750             | 86               | -               | -               |
| Due to associates           | 12,280          | 27,207           | -               | -               |
|                             | <b>992,926</b>  | <b>1,109,884</b> | <b>14,710</b>   | <b>17,355</b>   |

### Defined benefit plan

The Group operates several defined benefit plan for part of its employees abroad. The Group's defined benefit plan is a final salary plan, which requires contributions to be made to a separately administered fund. The plan has the legal form of a foundation and it is administrated by independent trustees with the assets held separately from those of the Group. The trustees are responsible for the determination of the investment strategy of the plan.

The trustees review the level of funding in the plan by the end of each reporting period. This review includes the asset-liability matching strategy and investment risk management policy. The trustees decide the contribution based on the results of the annual review. The investment portfolio targets a mix of debt instruments and investment.

The plan is exposed to interest rate risk, the risk of changes in the life expectancy for pensioners and debt market risk.

**41. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES (continued)***Defined benefit plan (continued)*

The most recent actuarial valuations of the plan assets and the present value of the defined benefit obligations were carried out at 31 December 2013 by Mercer, using the projected unit credit actuarial valuation method.

Future cash flow information of the defined benefit obligations is as follows:

|                                            | 2013<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-----------------|
| Year ended 31 December 2014                | 2,443           |
| Year ended 31 December 2015                | 1,347           |
| Year ended 31 December 2016                | 1,745           |
| Year ended 31 December 2017                | 1,826           |
| Year ended 31 December 2018 and thereafter | 107,981         |
|                                            | <u>115,342</u>  |

The average duration of the defined benefit obligation at the end of the reporting period is 14.75 years.

**42. SHARE CAPITAL****Shares**

|                                    | 2013<br>RMB'000   | 2012<br>RMB'000   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Registered, issued and fully paid: |                   |                   |
| A shares of RMB1.00 each           | 9,850,715         | 9,850,715         |
| H shares of RMB1.00 each           | <u>2,972,912</u>  | <u>2,972,912</u>  |
| Total                              | <u>12,823,627</u> | <u>12,823,627</u> |

A summary of the transactions during the year with reference to the movements in the Company's issued capital and share premium account is as follows:

|                                                                                | Number of<br>shares in issue<br>'000 | Issued<br>capital<br>RMB'000 | Share<br>premium<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| At 1 January 2012, 31<br>December 2012, 1 January<br>2013 and 31 December 2013 | <u>12,823,627</u>                    | <u>12,823,627</u>            | <u>3,606,286</u>            | <u>16,429,913</u> |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 43. RESERVES

(a) Group

The amounts of the Group's reserves and the movements therein for the current and prior years are presented in the consolidated statement of changes in equity.

*Capital reserve*

The capital reserve of the Group includes the share premium and the non-distributable reserves of the Company and its subsidiaries recognised in accordance with the accounting and financial regulations of the PRC.

*Contributed surplus*

The Group's contributed surplus represents the excess of (i) the Company's cost of investments in the net assets of subsidiaries and an associate acquired from SE Corporation as part of the Group reorganisation over (ii) the aggregate amount of the paid-up capital of these subsidiaries attributable to the Group and the carrying value of the Group's investment in the associate upon the establishment of the Company.

*Surplus reserves*

In accordance with the PRC Company Law and the Group companies' articles of association, the Company and its subsidiaries are required to transfer a certain percentage of their net profits after tax to the surplus reserves, comprising the statutory surplus reserve and discretionary surplus reserve. Subject to certain restrictions set out in the relevant PRC regulations and in the Group companies' articles of association, the statutory surplus reserve may be used either to offset losses, or to be converted to share capital, and the discretionary surplus reserve is set aside to cover losses. These reserves cannot be used for purposes other than those for which they are created and are not distributable as cash dividends.

*Distributable reserves*

As at 31 December 2013, the Company's reserves available for distribution, calculated in accordance with the relevant regulations, amounted to RMB7,482,871,000 (2012: RMB5,323,804,000), out of which a dividend totalling RMB957,284,000 for the year has been proposed on 28 March 2014 (note 12).

The amount for which the Company can legally distribute by way of a dividend is determined based on the lower of the retained profits determined in accordance with generally accepted accounting principles in the PRC and those under HKFRSs.



**43. RESERVES (continued)**

(b) Company

|                                             | Note | Capital<br>reserve<br>RMB'000 | Surplus<br>reserves<br>RMB'000 | Retained<br>profits<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------|------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| At 1 January 2012                           |      | 3,492,552                     | 927,642                        | 3,205,029                      | 7,625,223        |
| Total comprehensive income for the year     |      | (12,834)                      | -                              | 2,780,384                      | 2,767,550        |
| Appropriation of statutory surplus reserves |      | -                             | 267,700                        | (267,700)                      | -                |
| Proposed 2012 final dividend                | 12   | -                             | -                              | (816,865)                      | (816,865)        |
| Others                                      |      | 10,172                        | -                              | -                              | 10,172           |
| At 31 December 2012 and 1 January 2013      |      | 3,489,890                     | 1,195,342                      | 4,900,848                      | 9,586,080        |
| Total comprehensive income for the year     |      | 55,811                        | -                              | 3,296,085                      | 3,351,896        |
| Appropriation of statutory surplus reserves |      | -                             | 330,659                        | (330,659)                      | -                |
| Proposed 2013 final dividend                | 12   | -                             | -                              | (957,284)                      | (957,284)        |
| As at 31 December 2013                      |      | 3,545,701                     | 1,526,001                      | 6,908,990                      | 11,980,692       |

The capital reserve account balance as at 31 December 2013 included the Company's share premium of RMB3,606,286,000 (2012: RMB3,606,286,000) (note 42).

**44. BUSINESS COMBINATIONS NOT UNDER COMMON CONTROL****Acquisitions of subsidiaries**

In July 2013, the Group acquired a 51% equity interest in Nabtesco Motion Machinery (Shanghai) Co., Ltd ("Nabtesco Motion") for a cash consideration of JPY262,110,000 (equivalent to RMB19,147,000). Nabtesco Motion is mainly engaged in production of motion transmitting machinery, parts and gear reducers. The consideration for the acquisition was paid in July 2013.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 44. BUSINESS COMBINATIONS NOT UNDER COMMON CONTROL (continued)

### Acquisitions of subsidiaries (continued)

In September 2013, the Group acquired additional 50% equity interest in Shanghai Neles Jamesbury Valve Co., Ltd. ("Shanghai Neles"), which used to be a joint venture, for a cash consideration of RMB67,806,000. Shanghai Neles is mainly engaged in design and production of valves and drive equipment. The consideration for the acquisition was paid in September 2013.

The fair values of the identifiable assets and liabilities of the companies as at the date of acquisition were as follows:

|                                                                                                                    | Notes | Fair value<br>recognised<br>on acquisition<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|
| Property, plant and equipment                                                                                      | 14    | 55,933                                                |
| Prepaid land lease payments (including current portion)                                                            | 16    | 55,697                                                |
| Other intangible assets                                                                                            | 18    | 547                                                   |
| Deferred tax assets                                                                                                | 24    | 1,411                                                 |
| Inventories                                                                                                        |       | 84,249                                                |
| Bill receivable                                                                                                    |       | 1,406                                                 |
| Trade receivables                                                                                                  |       | 144,189                                               |
| Prepayments, deposits and other receivables                                                                        |       | 4,882                                                 |
| Restricted deposits                                                                                                |       | 2,372                                                 |
| Cash and cash equivalents                                                                                          |       | 87,835                                                |
| Trade payables                                                                                                     |       | (108,004)                                             |
| Other payables and accruals                                                                                        |       | (35,434)                                              |
| Interest-bearing bank and other borrowings                                                                         |       | (64,500)                                              |
| Tax payable                                                                                                        |       | (128)                                                 |
| Deferred tax liabilities                                                                                           | 24    | (6,879)                                               |
| Total identifiable net assets at fair value                                                                        |       | 223,576                                               |
| Non-controlling interests                                                                                          |       | (20,655)                                              |
| Gains on bargain purchases recognised in other income<br>and gains in the consolidated statement of profit or loss | 5     | (25,256)                                              |
|                                                                                                                    |       | 177,665                                               |
| Satisfied by:                                                                                                      |       |                                                       |
| Cash                                                                                                               |       | 86,953                                                |
| Investment in a joint venture                                                                                      |       | 90,712                                                |
|                                                                                                                    |       | 177,665                                               |

**44. BUSINESS COMBINATIONS NOT UNDER COMMON CONTROL (continued)****Acquisitions (continued)**

An analysis of the cash flows in respect of the acquisitions of the companies is as follows:

|                                                                                                 | RMB'000  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Cash consideration                                                                              | (86,953) |
| Cash paid on behalf of subsidiaries                                                             | (10,194) |
| Cash and bank balances acquired                                                                 | 90,207   |
| Net outflow of cash and cash equivalents<br>Included in cash flows used in investing activities | (6,940)  |

Since the acquisition, the newly acquired subsidiaries contributed RMB76,770,000 to the Group's turnover and RMB2,789,000 to the consolidated profit for the year ended 31 December 2013.

Had the combination taken place at the beginning of the year, the revenue from continuing operations of the Group and the profit of the Group for the year would have been RMB79,036,992,000 and RMB4,216,205,000, respectively.

**After-sale Business**

In August 2013, the Group acquired an after-sale service business ("After-sale Business") of Goss International France S.A.S ("Goss France", please refer to note 45 for details) from a reorganisation committee (the "Reorganisation Committee") for a cash consideration of EUR4,900,000. The After-sale Business included tangible and intangible assets, inventories, trade receivables, and staff obligations in relation to part of the sales, service support and engineering activities. The consideration for the acquisition was paid in August 2013.

The fair values of the identifiable assets and liabilities of the After-sale Businesses at the date of acquisition were as follows:

|                                                                                                                   | Notes | Fair value<br>recognised<br>on acquisition<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|
| Property, plant and equipment                                                                                     | 14    | 3,300                                                 |
| Other intangible assets                                                                                           | 18    | 15,678                                                |
| Inventories                                                                                                       |       | 50,494                                                |
| Trade receivables                                                                                                 |       | 32,728                                                |
| Other payables and accruals                                                                                       |       | (19,464)                                              |
| Other non-current liabilities                                                                                     |       | (15,398)                                              |
| Total identifiable net assets at fair value                                                                       |       | 67,338                                                |
| Gain on bargain purchases recognised in other income<br>and gains in the consolidated statement of profit or loss | 5     | (26,905)                                              |
| Satisfied by:                                                                                                     |       |                                                       |
| Cash                                                                                                              |       | 40,433                                                |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 44. BUSINESS COMBINATIONS NOT UNDER COMMON CONTROL (continued)

### After-sale Business (continued)

An analysis of the cash flows in respect of the acquisitions of the After-sale Business is as follows:

|                                                     | RMB'000  |
|-----------------------------------------------------|----------|
| Cash consideration                                  | (40,433) |
| Net outflow of cash and cash equivalents            |          |
| Included in cash flows used in investing activities | (40,433) |

Since the acquisition, the After-sale Business contributed RMB43,140,000 to the Group's turnover and RMB42,547,000 to the consolidated loss for the year ended 31 December 2013.

Had the combination taken place at the beginning of the year, the revenue from continuing operations of the Group and the profit of the Group for the year would have been RMB78,794,522,000 and RMB4,210,115,000 respectively.

## 45. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

### Goss France

In April 2013, a commercial court in France announced that Goss France, a subsidiary of the Group, entered into the legal reorganisation procedure; and assigned the Reorganisation Committee taking over Goss France. The Reorganisation Committee was independent with the Group and the Group lost the control over Goss France. As a result, the Group deconsolidated Goss France since the date of losing control.



## Notes to Financial Statements

## 45. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (continued)

## Goss France (continued)

The carrying amounts of the assets and liabilities of Goss France as at the date of the disposal were as follows:

|                                                       | Notes | RMB'000   |
|-------------------------------------------------------|-------|-----------|
| Net assets disposed of:                               |       |           |
| Property, plant and equipment                         | 14    | 170,728   |
| Other intangible assets                               | 18    | 884       |
| Deferred tax assets                                   | 24    | 37,587    |
| Inventories                                           |       | 233,618   |
| Trade receivables                                     |       | 122,512   |
| Bills receivable                                      |       | 506       |
| Prepayments, deposits and other receivables           |       | 66,613    |
| Cash and cash equivalents                             |       | 32,081    |
| Trade payables                                        |       | (78,687)  |
| Other payables and accruals                           |       | (494,894) |
| Deferred tax liabilities                              | 24    | (47,430)  |
| Other non-current liabilities                         |       | (51,324)  |
| Unrecognised net liability arising from disposal      |       | (7,806)   |
| Effect of changes in exchange fluctuation reserve     |       | (61,578)  |
| Write-off of intra-group receivables from Goss France |       | 200,994   |
|                                                       |       | 131,610   |
| Loss on disposal of a subsidiary                      | 5     | (131,610) |
|                                                       |       | -         |

The Group incurred transaction costs of RMB29,829,000 for this liquidation. These transaction costs have been expensed and are included in losses on disposal of subsidiaries in the consolidated statement of profit or loss.

An analysis of the net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of Goss France is as follows:

|                                                                                     | RMB'000  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Cash and cash equivalents disposed of                                               | (32,081) |
| Transaction costs of the disposal                                                   | (29,829) |
| Net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of a subsidiary | (61,910) |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 45. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (continued)

### Japan Ikegai Corporation

In September 2013, the Company transferred the control right over Japan Ikegai Corporation ("Ikegai") to Fair Friend Group, who entered into the agreement with the Company to acquire certain equity interests in Ikegai subsequently. As a result, the Group deconsolidated Ikegai since the date of losing control.

The carrying amounts of the assets and liabilities of Ikegai as at the date of the disposal were as follows:

|                                                         | Note | RMB'000  |
|---------------------------------------------------------|------|----------|
| Net assets disposed of:                                 |      |          |
| Property, plant and equipment                           | 14   | 70,757   |
| Prepaid land lease payments (including current portion) | 16   | 50,234   |
| Other intangible assets                                 | 18   | 686      |
| Other investment                                        |      | 7,939    |
| Deferred tax assets                                     | 24   | 602      |
| Other non-current assets                                |      | 556      |
| Inventories                                             |      | 89,319   |
| Trade receivables                                       |      | 33,146   |
| Bills receivable                                        |      | 19,092   |
| Prepayments, deposits and other receivables             |      | 7,105    |
| Cash and cash equivalents                               |      | 135,615  |
| Interest-bearing bank and other borrowings              |      | (5,023)  |
| Trade payables                                          |      | (24,533) |
| Other payables and accruals                             |      | (68,441) |
| Tax payable                                             |      | (1,062)  |
| Provision                                               |      | (27,324) |
| Deferred tax liabilities                                | 24   | (3,806)  |
| Non-controlling interests                               |      | (99,702) |
|                                                         |      | 185,160  |
| Loss on disposal of a subsidiary                        | 5    | (96,187) |
|                                                         |      | 88,973   |
| Satisfied by:                                           |      |          |
| Investments - Available-for-sale equity investment      |      | 88,973   |

**45. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (continued)**

An analysis of the net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of subsidiaries is as follows:

|                                                                                     | RMB'000   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Cash and cash equivalents disposed of                                               | (135,615) |
| Net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of a subsidiary | (135,615) |

**46. CONTINGENT LIABILITIES**

(a) At the end of the reporting period, contingent liabilities not provided for in the financial statements were as follows:

|                                                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Guarantees given to banks in connection with facilities granted to:     |                 |                 |                 |                 |
| - Subsidiaries                                                          | -               | -               | 1,859,970       | 889,970         |
| - Associates                                                            | 90,234*         | 93,025*         | -               | -               |
|                                                                         | 90,234          | 93,025          | 1,859,970       | 889,970         |
| Guarantees given to banks in connection with facilities utilised by:    |                 |                 |                 |                 |
| - Subsidiaries                                                          | -               | -               | 1,516,917       | 562,656         |
| - Associates                                                            | 90,234          | 93,025          | -               | -               |
|                                                                         | 90,234          | 93,025          | 1,516,917       | 562,656         |
| Non-financial guarantee letters issued by Finance Company on behalf of: |                 |                 |                 |                 |
| - Associates                                                            | 6,174           | 15,028          | -               | -               |

\* The above guarantees include one guarantee denominated in USD with a guarantee facility of USD14,800,000 (2012: USD14,800,000), out of which USD14,800,000 (2012: USD14,800,000) has been utilised. The guarantee is for a period from 30 September 2011 to 30 September 2014 (2012: 30 September 2011 to 30 September 2014).

(b) As of 31 December 2013, non-financial guarantees issued by financial institutions for contracts awarded to the Group amounted to RMB23,170,416,000 (2012: RMB22,676,957,000).

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 46. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- (c) As of 31 December 2013, contingent liabilities amounted to RMB17,850,000 relating to pending lawsuits and arbitration (2012: RMB307,206,000).

## 47. OPERATING LEASE ARRANGEMENTS

- (a) As lessor

The Group leases certain of its properties and plant and machinery under operating lease arrangements. Leases for properties are negotiated for terms ranging from 1 to 20 years and those for plant and machinery are negotiated for terms ranging from 1 to 10 years. The terms of the leases generally also require tenants to pay security deposits and provide for periodic rent adjustments according to the then prevailing market conditions.

As at 31 December 2013, the Group and the Company had total future minimum lease receivables under non-cancellable operating leases with its tenants falling due as follows:

|                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Within one year                         | 70,599          | 66,228          | 7,715           | 29,082          |
| In the second to fifth years, inclusive | 144,800         | 177,546         | -               | 3,500           |
| After five years                        | 88,252          | 116,374         | -               | -               |
|                                         | <b>303,651</b>  | <b>360,148</b>  | <b>7,715</b>    | <b>32,582</b>   |

- (b) As lessee

The Group leases certain properties, plant and machinery and motor vehicles under operating lease arrangements. Leases for properties are negotiated for terms ranging from 1 to 50 years, while those for plant and machinery are for terms ranging from 1 to 20 years and those for motor vehicles are for a term of one year.

As at 31 December 2013, the Group and the Company had total future minimum lease payments under non-cancellable operating leases falling due as follows:

|                                         | Group           |                 | Company         |                 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Within one year                         | 108,183         | 65,182          | 8,702           | 669             |
| In the second to fifth years, inclusive | 234,037         | 133,500         | 3,620           | -               |
| After five years                        | 104,915         | 111,206         | -               | -               |
|                                         | <b>447,135</b>  | <b>309,888</b>  | <b>12,322</b>   | <b>669</b>      |

## 48. COMMITMENTS

In addition to the operating lease commitments detailed in note 47(b) above, the Group and the Company had the following capital commitments at the end of reporting period:

|                                       | Group            |                  | Company         |                 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Contracted, but not provided for:     |                  |                  |                 |                 |
| In respect of the acquisition of      |                  |                  |                 |                 |
| - Land and buildings                  | 112,678          | 106,818          | -               | -               |
| - Plant and machinery                 | 806,806          | 725,521          | -               | -               |
| - Intangible assets                   | 82,505           | 118,901          | -               | -               |
| In respect of capital contribution to |                  |                  |                 |                 |
| - Subsidiaries                        | -                | -                | 165,885         | 615,999         |
| - Associate                           | 185,492          | 177,538          | 185,492         | 177,538         |
|                                       | <b>1,187,481</b> | <b>1,128,778</b> | <b>351,377</b>  | <b>793,537</b>  |
| Authorised, but not contracted for:   |                  |                  |                 |                 |
| In respect of the acquisition of      |                  |                  |                 |                 |
| - Land and buildings                  | 1,293            | -                | -               | -               |
| - Plant and machinery                 | 366,332          | 48,828           | -               | -               |
|                                       | <b>367,625</b>   | <b>48,828</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
|                                       | <b>1,555,106</b> | <b>1,177,606</b> | <b>351,377</b>  | <b>793,537</b>  |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 49. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company is a subsidiary of SE Corporation, which is a state-owned enterprise subject to the control of the State Council of the PRC Government. The State Council of the PRC Government directly and indirectly controls a significant number of entities through its government authorities and other state-owned entities.

- (1) In addition to the transactions detailed elsewhere in these financial statements, the Group had the following material transactions with related parties during the year:

|                                   | Note | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000  |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Purchase of materials from:       | (i)  |                  |                  |
| The ultimate holding company      |      | -                | 5                |
| Associates                        |      | 3,396,800        | 2,313,127        |
| Joint ventures                    |      | -                | 1,955            |
| SEC group companies               |      | 831,167          | 1,253,535        |
| Other related companies           |      | 2,104,140        | 1,528,559        |
|                                   |      | <u>6,332,107</u> | <u>5,097,181</u> |
| Sale of goods to:                 | (i)  |                  |                  |
| The ultimate holding company      |      | 16,653           | 1,748            |
| Associates                        |      | 278,425          | 678,220          |
| SEC group companies               |      | 268,197          | 312,841          |
| Other related companies           |      | 346,760          | 365,427          |
|                                   |      | <u>910,035</u>   | <u>1,358,236</u> |
| Construction contracts from:      | (i)  |                  |                  |
| Other related companies           |      | <u>2,727,023</u> | <u>488,943</u>   |
| Sale of scrap and spare parts to: | (i)  |                  |                  |
| Associates                        |      | <u>13,583</u>    | <u>10,328</u>    |
| Purchases of services from:       | (i)  |                  |                  |
| The ultimate holding company      |      | -                | 2                |
| Associates                        |      | 55               | -                |
| SEC group companies               |      | 37,199           | 52,253           |
| Other related companies           |      | 78,292           | 103,445          |
|                                   |      | <u>115,546</u>   | <u>155,700</u>   |



## Notes to Financial Statements

## 49. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(1) (continued)

|                                                  | Note | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Provision of services to:                        |      |                 |                 |
| The ultimate holding company                     | (i)  | 4,200           | 2,607           |
| Associates                                       |      | 53,456          | 60,888          |
| SEC group companies                              |      | 21,995          | 3,666           |
| Other related companies                          |      | 1,024           | -               |
|                                                  |      | 80,675          | 67,161          |
| Purchases of equipment from:                     |      |                 |                 |
| Associates                                       | (i)  | 367             | -               |
| SEC group companies                              |      | -               | 10,289          |
| Other related companies                          |      | 55,610          | 113             |
|                                                  |      | 55,977          | 10,402          |
| Disposal of property, plant<br>and equipment to: |      |                 |                 |
| Associates                                       | (i)  | -               | 27,029          |
| Disposal of other intangible<br>assets to:       |      |                 |                 |
| Associates                                       | (i)  | -               | 68,789          |
| Rental income from:                              |      |                 |                 |
| Associates                                       | (ii) | 19,596          | 15,931          |
| SEC group companies                              |      | -               | 100             |
|                                                  |      | 19,596          | 16,031          |
| Rental fee to:                                   |      |                 |                 |
| The ultimate holding company                     | (ii) | 18,954          | 28,087          |
| SEC group companies                              |      | 4,040           | 7,031           |
|                                                  |      | 22,994          | 35,118          |

Notes:

- (i) The sales and purchases, services and construction contracts were conducted in accordance with mutually agreed terms.  
 (ii) The rental income and rental fee were based on mutually agreed terms with reference to the market rates.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 49. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(1) (continued)

During the year ended 31 December 2013, the Group effected the following non-recurring transactions:

The Company and SE Corporation entered into entrusted agreements in year 2007, according to which the Company entrusted SE Corporation to negotiate with Vietnam Quang Ninh Thermal Power Joint-Stock Company ("Vietnam Quang Ninh") and respective suppliers as well as constructors regarding the construction of Phase I and Phase II of a coal-fired power plant (the "Project"). SE Corporation acted as an entrusted party to sign the contracts on behalf of the Company. SE Corporation would not charge any fee in relation to the entrusted agreements apart from a reimbursement of reasonable costs actually incurred. The aggregate amount of the agreements was USD889,786,000.

Sales regarding the Project of RMB671,554,000 (2012: RMB1,203,925,000) were recognised during the year. In addition, purchases of RMB12,232,000 (2012: RMB14,918,000) and an agent fee of RMB16,470,000 (2012: RMB19,802,000) were incurred through SE Corporation during the year.

SMEI acquired 100% equity of Goss International Corporation ("Goss International") from SE Corporation in 2012. SE Corporation promised the profit forecast of Goss International for each of three years ending 31 December 2014 and guaranteed the compensation accordingly. As the performance result of Goss International in 2013 did not meet the promised forecast, SE Corporation is in the position to pay SMEI a cash compensation amounting to RMB82,780,000. The Group has recorded this compensation as receivables from SE Corporation and the reserves.

In 2013, Shanghai Electric Power Generation Equipment Co., Ltd ("PGE"), a subsidiary of the Group, and Siemens Ltd. China ("Siemens China"), a non-controlling shareholder of PGE, entered into compensation, pursuant to which Siemens China would make compensation to PGE given the actual purchase is lower than the promised amount. According to the agreement, Siemens China is liable for a cash compensation of RMB73,180,000 to PGE.

(2) Guarantees provided to/by related parties of the Group

As at 31 December 2013, SE Corporation entered into financial guarantee letter agreements with Industrial and Commercial Bank of China, Bund Branch and China Construction Bank, Shanghai Branch, respectively. With those agreements, Goss International borrowed long-term loans of USD120,000,000 from Industrial and Commercial Bank of China New York Branch and USD105,000,000 from China Construction Bank Hong Kong Branch (31 December 2012: USD225,000,000). In addition, SE Corporation has provided corporate guarantee to Goss International in connection with its long-term loan of USD205,000,000 from China Development Bank as at 31 December 2012. The loan was repaid in the first quarter of 2013 and the guarantee was released accordingly.

As at 31 December 2013, the Group has provided corporate guarantees in connection with facilities totalling USD14,800,000 (31 December 2012: USD14,800,000) to related parties, out of which USD14,800,000 (31 December 2012: USD14,800,000) has been utilised; and Finance Company has issued non-financial guarantee letters on behalf of related parties totalling RMB6,174,000 (31 December 2012: RMB15,028,000).



**49. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

## (3) Deposits and loan services provided to related parties by Finance Company

|                                                  | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest expenses for customer deposits:         |                 |                 |
| The ultimate holding company                     | 1,702           | 3,388           |
| Associates                                       | 702             | 2,270           |
| Joint ventures                                   | -               | 23              |
| SEC group companies                              | 14,461          | 19,218          |
| Other related companies                          | -               | 2               |
|                                                  | <b>16,865</b>   | <b>24,901</b>   |
| Interest income for loans and bills discounting: |                 |                 |
| The ultimate holding company                     | 59,368          | 28,287          |
| Associates                                       | 5,170           | 2,589           |
| Joint ventures                                   | -               | 2,293           |
| SEC group companies                              | 65,323          | 103,960         |
| Other related companies                          | 981             | 3,253           |
|                                                  | <b>130,842</b>  | <b>140,382</b>  |

Interest rates for customer deposits, loans and bills discounting were determined with reference to the interest rates adopted by financial institutions as regulated by the People's Bank of China.

## (4) Balances due from/to related parties

The balances due from/to related parties mainly resulted from loans, trading transactions, customer deposits, discounted bills receivable and miscellaneous amounts reimbursable by/to the related parties. Further details are set out in notes 22, 27, 28, 29, 30, 34, 35, 36, 37 and 41 to the financial statements, respectively.

## (5) Transactions and balances with other state-owned entities

The Group enters into extensive transactions covering purchases of materials, property, plant and equipment, receiving of services, sale of goods, rendering of services and making deposits and borrowings with state-owned entities, other than the SEC group companies, in the normal course of business at terms comparable to those with other non-state-owned entities.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 49. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(6) Compensation of key management personnel of the Group:

|                                                          | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fees                                                     | 750             | 750             |
| Salaries, bonuses and allowances received from the Group | 8,075           | 6,047           |
| Pension scheme contributed by the Group                  | 324             | 268             |
| Other social benefit schemes contributed by the Group    | 302             | 252             |
|                                                          | 9,451           | 7,317           |

Further details of directors' and supervisors' emoluments are included in note 8 to the financial statements.

In addition to the related party transactions with SE Corporation and SEC group companies disclosed above and elsewhere in these financial statements, the following related party transactions, which have been disclosed and included in the total sum of transactions with other related companies in the above table, constitute connected transactions or continuing connected transactions as defined in Chapter 14A of the Listing Rules:

|                                                                                                                                                 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Purchases of equipment, components and technology from an associate:<br>Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd. | 2,608,051       | 1,694,674       |
| Purchases of equipment, components and technology from other related companies:<br>Joint ventures and associates of SEC group                   | 159,009         | 158,855         |
| Siemens Aktiengesellschaft                                                                                                                      | 1,652,735       | 1,228,558       |
| Sales of goods to an associate:<br>Mitsubishi Electric Shanghai Mechanical & Electrical Elevator Co., Ltd.                                      | 35,770          | 18,088          |
| Sales of goods to other related companies:<br>Siemens Aktiengesellschaft                                                                        | 245,129         | 356,787         |
| Purchases of services from other related companies:<br>Joint ventures and associates of SEC group                                               | -               | 1,475           |

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments at the end of the reporting period are as follows:

Financial assets

## Group

|                                                                                | 2013                                                                         |                                                                                              |                                                |                                     |                                                          | Total<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                | Financial<br>assets at<br>fair value<br>through profit<br>or loss<br>RMB'000 | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>investments<br>RMB'000 | Loans and<br>receivables<br>RMB'000 | Available-<br>for-sale<br>financial<br>assets<br>RMB'000 |                  |
|                                                                                |                                                                              |                                                                                              |                                                |                                     |                                                          |                  |
| Loans receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,330,190                           | -                                                        | 4,330,190        |
| Lease receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 3,521,759                           | -                                                        | 3,521,759        |
| Equity investments                                                             | 251                                                                          | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 719,443                                                  | 719,694          |
| Debt investments                                                               | 144,654                                                                      | -                                                                                            | 11,403                                         | -                                   | 675,916                                                  | 831,973          |
| Investment products                                                            | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 659,498                                                  | 659,498          |
| Reverse repurchase agreements                                                  | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 2,589,780                           | -                                                        | 2,589,780        |
| Trade receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 25,268,380                          | -                                                        | 25,268,380       |
| Discounted bills receivable                                                    | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 548,702                             | -                                                        | 548,702          |
| Bills receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,868,920                           | -                                                        | 4,868,920        |
| Financial assets included<br>in prepayments, deposits<br>and other receivables | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 1,434,665                           | -                                                        | 1,434,665        |
| Investment funds                                                               | 51,918                                                                       | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 2,340,821                                                | 2,392,739        |
| Derivative financial<br>instruments                                            | 2,101                                                                        | 69,108                                                                                       | -                                              | -                                   | -                                                        | 71,209           |
| Due from the Central Bank                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 4,087,577                           | -                                                        | 4,087,577        |
| Restricted deposits                                                            | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 614,629                             | -                                                        | 614,629          |
| Cash and cash equivalents                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 21,408,756                          | -                                                        | 21,408,756       |
|                                                                                | 198,924                                                                      | 69,108                                                                                       | 11,403                                         | 68,673,358                          | 4,395,678                                                | 73,348,471       |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

### Financial liabilities

#### Group

|                                                                 | 2013                                                                              |                                                                                              |                                                             | Total<br>RMB'000 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                 | Financial<br>liabilities at<br>fair value<br>through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Financial<br>liabilities at<br>amortised<br>cost<br>RMB'000 |                  |
| Trade payables                                                  | -                                                                                 | -                                                                                            | 25,098,974                                                  | 25,098,974       |
| Bills payable                                                   | -                                                                                 | -                                                                                            | 4,144,473                                                   | 4,144,473        |
| Financial liabilities included in other payables and accruals   | -                                                                                 | -                                                                                            | 4,366,032                                                   | 4,366,032        |
| Customer deposits                                               | -                                                                                 | -                                                                                            | 1,762,404                                                   | 1,762,404        |
| Interest-bearing bank and other borrowings                      | -                                                                                 | -                                                                                            | 3,982,173                                                   | 3,982,173        |
| Financial liabilities included in other non-current liabilities | -                                                                                 | -                                                                                            | 353,239                                                     | 353,239          |
| Bonds                                                           | -                                                                                 | -                                                                                            | 1,990,910                                                   | 1,990,910        |
| Derivative financial instruments                                | -                                                                                 | 8,376                                                                                        | -                                                           | 8,376            |
|                                                                 | -                                                                                 | 8,376                                                                                        | 41,698,205                                                  | 41,706,581       |

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

## Financial assets

## Group

|                                                                                | 2012                                                                         |                                                                                              |                                                |                                     |                                                          | Total<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                | Financial<br>assets at<br>fair value<br>through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>investments<br>RMB'000 | Loans and<br>receivables<br>RMB'000 | Available-<br>for-sale<br>financial<br>assets<br>RMB'000 |                  |
| Loans receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 1,514,884                           | -                                                        | 1,514,884        |
| Lease receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 2,424,869                           | -                                                        | 2,424,869        |
| Equity investments                                                             | 145                                                                          | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 644,646                                                  | 644,791          |
| Debt investments                                                               | 16,723                                                                       | -                                                                                            | 10,860                                         | -                                   | 385,878                                                  | 413,461          |
| Trust product                                                                  | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 376,451                                                  | 376,451          |
| Trade receivables                                                              | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 20,605,697                          | -                                                        | 20,605,697       |
| Discounted bills receivable                                                    | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 881,170                             | -                                                        | 881,170          |
| Bills receivable                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 5,090,174                           | -                                                        | 5,090,174        |
| Financial assets included<br>in prepayments, deposits<br>and other receivables | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 1,387,650                           | -                                                        | 1,387,650        |
| Investment funds                                                               | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | -                                   | 3,088,678                                                | 3,088,678        |
| Derivative financial<br>instruments                                            | -                                                                            | 94,565                                                                                       | -                                              | -                                   | -                                                        | 94,565           |
| Due from the Central Bank                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 2,580,698                           | -                                                        | 2,580,698        |
| Restricted deposits                                                            | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 624,122                             | -                                                        | 624,122          |
| Cash and cash equivalents                                                      | -                                                                            | -                                                                                            | -                                              | 22,141,703                          | -                                                        | 22,141,703       |
|                                                                                | 16,868                                                                       | 94,565                                                                                       | 10,860                                         | 57,250,967                          | 4,495,653                                                | 61,868,913       |

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

### Financial liabilities

#### Group

|                                                                 | 2012                                                                  |                                                                               |                                                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                                                 | Financial liabilities at fair value through profit or loss<br>RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments<br>RMB'000 | Financial liabilities at amortised cost<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Trade payables                                                  | -                                                                     | -                                                                             | 24,031,249                                         | 24,031,249       |
| Bills payable                                                   | -                                                                     | -                                                                             | 2,456,807                                          | 2,456,807        |
| Financial liabilities included in other payables and accruals   | -                                                                     | -                                                                             | 4,255,372                                          | 4,255,372        |
| Customer deposits                                               | -                                                                     | -                                                                             | 1,294,409                                          | 1,294,409        |
| Interest-bearing bank and other borrowings                      | -                                                                     | -                                                                             | 5,447,885                                          | 5,447,885        |
| Financial liabilities included in other non-current liabilities | -                                                                     | -                                                                             | 359,962                                            | 359,962          |
| Derivative financial instruments                                | 200                                                                   | 193,833                                                                       | -                                                  | 194,033          |
|                                                                 | 200                                                                   | 193,833                                                                       | 37,845,684                                         | 38,039,717       |

### Financial assets

#### Company

|                                                                          | 2013                                                          |                                                                            |                               |                                             |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|---------------|
|                                                                          | Financial assets at fair value through profit or loss RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments RMB'000 | Loans and receivables RMB'000 | Available-for-sale financial assets RMB'000 | Total RMB'000 |
| Loans receivable                                                         | -                                                             | -                                                                          | 2,245,000                     | -                                           | 2,245,000     |
| Equity investments                                                       | -                                                             | -                                                                          | -                             | 476,015                                     | 476,015       |
| Trade receivables                                                        | -                                                             | -                                                                          | 16,112,369                    | -                                           | 16,112,369    |
| Bills receivable                                                         | -                                                             | -                                                                          | 434,063                       | -                                           | 434,063       |
| Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables | -                                                             | -                                                                          | 839,749                       | -                                           | 839,749       |
| Derivative financial instruments                                         | -                                                             | 69,108                                                                     | -                             | -                                           | 69,108        |
| Cash and cash equivalents                                                | -                                                             | -                                                                          | 14,952,198                    | -                                           | 14,952,198    |
|                                                                          | -                                                             | 69,108                                                                     | 34,583,379                    | 476,015                                     | 35,128,502    |



## Notes to Financial Statements

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

## Financial liabilities

## Company

|                                                               | 2013                                                                       |                                                 |               |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|
|                                                               | Derivative financial instruments designated as hedging instruments RMB'000 | Financial liabilities at amortised cost RMB'000 | Total RMB'000 |
| Trade payables                                                | -                                                                          | 22,374,355                                      | 22,374,355    |
| Bills payable                                                 | -                                                                          | 949,240                                         | 949,240       |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | -                                                                          | 694,798                                         | 694,798       |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                                                                          | 910                                             | 910           |
| Bonds                                                         | -                                                                          | 1,990,910                                       | 1,990,910     |
| Derivative financial instruments                              | 8,376                                                                      | -                                               | 8,376         |
|                                                               | 8,376                                                                      | 26,010,213                                      | 26,018,589    |

## Financial assets

## Company

|                                                                          | 2012                                                          |                                                                            |                               |                                             |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|---------------|
|                                                                          | Financial assets at fair value through profit or loss RMB'000 | Derivative financial instruments designated as hedging instruments RMB'000 | Loans and receivables RMB'000 | Available-for-sale financial assets RMB'000 | Total RMB'000 |
| Loans receivable                                                         | -                                                             | -                                                                          | 1,095,000                     | -                                           | 1,095,000     |
| Equity investments                                                       | -                                                             | -                                                                          | -                             | 492,144                                     | 492,144       |
| Trust product                                                            | -                                                             | -                                                                          | -                             | 376,451                                     | 376,451       |
| Trade receivables                                                        | -                                                             | -                                                                          | 11,402,232                    | -                                           | 11,402,232    |
| Bills receivable                                                         | -                                                             | -                                                                          | 961,049                       | -                                           | 961,049       |
| Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables | -                                                             | -                                                                          | 1,148,893                     | -                                           | 1,148,893     |
| Derivative financial instruments                                         | -                                                             | 94,565                                                                     | -                             | -                                           | 94,565        |
| Cash and cash equivalents                                                | -                                                             | -                                                                          | 10,008,385                    | -                                           | 10,008,385    |
|                                                                          | -                                                             | 94,565                                                                     | 24,615,559                    | 868,595                                     | 25,578,719    |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 50. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

### Financial liabilities

#### Company

|                                                               | 2012                                                                                         |                                                             |                  |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                               | Derivative<br>financial<br>instruments<br>designated<br>as hedging<br>instruments<br>RMB'000 | Financial<br>liabilities at<br>amortised<br>cost<br>RMB'000 | Total<br>RMB'000 |
| Trade payables                                                | -                                                                                            | 19,821,499                                                  | 19,821,499       |
| Bills payable                                                 | -                                                                                            | 1,028,868                                                   | 1,028,868        |
| Financial liabilities included in other payables and accruals | -                                                                                            | 553,153                                                     | 553,153          |
| Interest-bearing bank and other borrowings                    | -                                                                                            | 1,391,364                                                   | 1,391,364        |
| Derivative financial instruments                              | 193,833                                                                                      | -                                                           | 193,833          |
|                                                               | 193,833                                                                                      | 22,794,884                                                  | 22,988,717       |

## 51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying amounts and fair values of the Group's and the Company's financial instruments, other than those with carrying amounts that reasonably approximate to fair values, are as follows:

#### Group

|                                                                      | Carrying amounts |                 | Fair values     |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                      | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
| Financial liabilities                                                |                  |                 |                 |                 |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | 217,661          | 2,028,585       | 211,587         | 2,026,483       |
| Bonds                                                                | 1,990,910        | -               | 2,000,000       | -               |
|                                                                      | 2,208,571        | 2,028,585       | 2,211,587       | 2,026,483       |



**51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)****Company**

|                                                                      | Carrying amounts |                 | Fair values      |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                      | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 | 2013<br>RMB'000  | 2012<br>RMB'000 |
| Financial liabilities                                                |                  |                 |                  |                 |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | 455              | 909             | 421              | 828             |
| Bonds                                                                | 1,990,910        | -               | 2,000,000        | -               |
|                                                                      | <b>1,991,365</b> | <b>909</b>      | <b>2,000,421</b> | <b>828</b>      |

Management has assessed that the fair values of financial instruments included in current assets and liabilities approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

The Group's corporate finance team is responsible for determining the policies and procedures for the fair value measurement of financial instruments. The corporate finance team reports directly to the chief financial officer and the audit committee. At each reporting date, the corporate finance team analyses the movements in the values of financial instruments and determines the major inputs applied in the valuation. The valuation is reviewed and approved by the chief financial officer. The valuation process and results are discussed with the audit committee regularly.

The fair values of the financial assets and liabilities are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

The fair values of non-current portion of loans and lease receivables, financial assets included in other non-current assets and liabilities, interest-bearing bank and other borrowings have been calculated by discounting the expected future cash flows using rates currently available for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

The fair values of listed equity investments and bonds are based on quoted market prices. The fair values of unlisted available-for-sale equity investments have been estimated using a discounted cash flow valuation model based on assumptions that are not supported by observable market prices or rates. The valuation requires the directors to make estimates about the expected future cash flows including expected future dividends and proceeds on subsequent disposal of the shares. The directors believe that the estimated fair values resulting from the valuation technique are reasonable, and that they were the most appropriate values at the end of the reporting period.

For the fair value of the unlisted available-for-sale equity investments, management has estimated the potential effect of using reasonably possible alternatives as inputs to the valuation model.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The Group enters into derivative financial instruments with various counterparties, principally financial institutions with AAA credit ratings. Derivative financial instruments, including forward currency contracts, are measured using valuation techniques similar to a forward pricing model, using present value calculations. The models incorporate various market observable inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates. The carrying amounts of forward currency contracts are the same as their fair values.

As at 31 December 2013, the marked to market value of the derivative asset position was net of a credit valuation adjustment attributable to derivative counterparty default risk. The changes in counterparty credit risk had no material effect on the hedge effectiveness assessment for derivatives designated in hedge relationship and other financial instruments recognised at fair value.

### Fair value hierarchy

The following tables illustrate the fair value measurement hierarchy of the Group's financial instruments:

#### Assets measured at fair value:

##### Group

As at 31 December 2013

|                                                   | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                   | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Available-for-sale investments:                   |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments                                | 556,124                                                       | 134,220                                                     | -                                                             | 690,344          |
| Debt investments                                  | -                                                             | 675,916                                                     | -                                                             | 675,916          |
| Investment funds                                  | 2,340,821                                                     | -                                                           | -                                                             | 2,340,821        |
| Investment products                               | -                                                             | 659,498                                                     | -                                                             | 659,498          |
| Investments at fair value through profit or loss: |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments                                | 251                                                           | -                                                           | -                                                             | 251              |
| Debt investments                                  | 144,654                                                       | -                                                           | -                                                             | 144,654          |
| Investment funds                                  | 51,918                                                        | -                                                           | -                                                             | 51,918           |
| Derivative financial instruments                  | -                                                             | 71,209                                                      | -                                                             | 71,209           |
|                                                   | <u>3,093,768</u>                                              | <u>1,540,843</u>                                            | <u>-</u>                                                      | <u>4,634,611</u> |

**51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)****Assets measured at fair value (continued) :****Group (continued)**

As at 31 December 2012

|                                                   | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                   | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Available-for-sale investments:                   |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments                                | 142,032                                                       | 472,800                                                     | -                                                             | 614,832          |
| Debt investments                                  | -                                                             | 385,878                                                     | -                                                             | 385,878          |
| Investment funds                                  | 3,088,678                                                     | -                                                           | -                                                             | 3,088,678        |
| Trust product                                     | -                                                             | 376,451                                                     | -                                                             | 376,451          |
| Investments at fair value through profit or loss: |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments                                | 145                                                           | -                                                           | -                                                             | 145              |
| Debt investments                                  | 16,723                                                        | -                                                           | -                                                             | 16,723           |
| Derivative financial instruments                  | -                                                             | 94,565                                                      | -                                                             | 94,565           |
|                                                   | 3,247,578                                                     | 1,329,694                                                   | -                                                             | 4,577,272        |

**Company**

As at 31 December 2013

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Available-for-sale investments:  |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments               | 373,031                                                       | 90,059                                                      | -                                                             | 463,090          |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 69,108                                                      | -                                                             | 69,108           |
|                                  | 373,031                                                       | 159,167                                                     | -                                                             | 532,198          |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

### Assets measured at fair value (continued):

#### Company (continued)

As at 31 December 2012

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Available-for-sale investments:  |                                                               |                                                             |                                                               |                  |
| Equity investments               | 6,419                                                         | 472,800                                                     | -                                                             | 479,219          |
| Trust product                    | -                                                             | 376,451                                                     | -                                                             | 376,451          |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 94,565                                                      | -                                                             | 94,565           |
|                                  | 6,419                                                         | 943,816                                                     | -                                                             | 950,235          |

### Liabilities measured at fair values:

#### Group

As at 31 December 2013

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 8,376                                                       | -                                                             | 8,376            |

As at 31 December 2012

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 194,033                                                     | -                                                             | 194,033          |



**51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)****Liabilities measured at fair values (continued):****Company**

As at 31 December 2013

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 8,376                                                       | -                                                             | 8,376            |

As at 31 December 2012

|                                  | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                  | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Derivative financial instruments | -                                                             | 193,833                                                     | -                                                             | 193,833          |

During the year, there were no transfers of fair value measurements between Level 1 and Level 2 for both financial assets and financial liabilities (2012: Nil).

**Liabilities for which fair value are disclosed:****Group**

As at 31 December 2013

|                                                                      | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | -                                                             | 217,661                                                     | -                                                             | 217,661          |
| Bonds                                                                | 1,990,910                                                     | -                                                           | -                                                             | 1,990,910        |

As at 31 December 2012

|                                                                      | Fair value measurement using                                  |                                                             |                                                               | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>(Level 1)<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>(Level 2)<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>(Level 3)<br>RMB'000 |                  |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | -                                                             | 2,028,585                                                   | -                                                             | 2,028,585        |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 51. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

### Liabilities for which fair value are disclosed (continued):

#### Company

As at 31 December 2013

|                                                                      | Fair value measurement using                                |                                                           |                                                             | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>Level 1<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>Level 2<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>Level 3<br>RMB'000 |                  |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | -                                                           | 455                                                       | -                                                           | 455              |
| Bonds                                                                | 1,990,910                                                   | -                                                         | -                                                           | 1,990,910        |

As at 31 December 2012

|                                                                      | Fair value measurement using                                |                                                           |                                                             | Total<br>RMB'000 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | Quoted prices<br>in active<br>markets<br>Level 1<br>RMB'000 | Significant<br>observable<br>inputs<br>Level 2<br>RMB'000 | Significant<br>unobservable<br>inputs<br>Level 3<br>RMB'000 |                  |
| Non-current portion of interest-bearing bank<br>and other borrowings | -                                                           | 909                                                       | -                                                           | 909              |

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial instruments, other than derivatives, comprise bank loans, other interest-bearing loans, bonds, customer deposits and cash and time deposits. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade and bills receivables and trade and bills payables, which arise directly from its operations.

The Group also enters into derivative transactions, including principally forward currency contracts. The purpose is to manage the foreign currency risks arising from the Group's operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are market risk and financial risk. The Group's policies for managing each of these risks are summarised below. The Group's accounting policies in relation to derivatives are set out in note 2.4 to the financial statements.

**52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Market risk**

Market risk is the risk of change in the fair value of financial instruments due to fluctuations in foreign exchange rates (foreign currency risk), equity market prices (equity price risk) and market interest rates (interest rate risk), whether the change in price is caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market.

**(a) Foreign currency risk**

Foreign currency risk is the risk of loss resulting from changes in foreign currency exchange rates. Fluctuations in exchange rates between the Renminbi and other currencies in which the Group conducts business may affect its financial condition and results of operations. The Group seeks to limit its exposure to foreign currency risk by minimising its net foreign currency position and using forward currency contracts to eliminate the foreign currency exposures.

The following table demonstrates the sensitivity at the end of the reporting period to a reasonably possible change in the foreign currencies exchange rates, with all other variables held constant, of the Group's profit after tax (due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities) and the Group's equity (due to changes in the fair value of forward currency contracts).

**Group**

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013                           |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against USD     | 5                                                                    | 239,536                                                      | (242,998)                                        |
| If RMB strengthens against USD | (5)                                                                  | (239,536)                                                    | 242,998                                          |
| If RMB weakens against EUR     | 5                                                                    | 15,111                                                       | 8,866                                            |
| If RMB strengthens against EUR | (5)                                                                  | (15,111)                                                     | (8,866)                                          |
| If RMB weakens against JPY     | 5                                                                    | 35                                                           | (396)                                            |
| If RMB strengthens against JPY | (5)                                                                  | (35)                                                         | 396                                              |
| If RMB weakens against HKD     | 5                                                                    | 1,762                                                        | 14,987                                           |
| If RMB strengthens against HKD | (5)                                                                  | (1,762)                                                      | (14,987)                                         |
| If RMB weakens against CHF     | 5                                                                    | (15)                                                         | -                                                |
| If RMB strengthens against CHF | (5)                                                                  | 15                                                           | -                                                |
| If RMB weakens against GBP     | 5                                                                    | (751)                                                        | 42,272                                           |
| If RMB strengthens against GBP | (5)                                                                  | 751                                                          | (42,272)                                         |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Market risk (continued)

(a) Foreign currency risk (continued)

#### Group (continued)

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013 (continued)               |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against ETB     | 5                                                                    | 88                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against ETB | (5)                                                                  | (88)                                                         | -                                                |
| If RMB weakens against IDR     | 5                                                                    | 4,551                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against IDR | (5)                                                                  | (4,551)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against INR     | 5                                                                    | 74                                                           | 2,484                                            |
| If RMB strengthens against INR | (5)                                                                  | (74)                                                         | (2,484)                                          |
| If RMB weakens against VND     | 5                                                                    | 2,082                                                        | 512                                              |
| If RMB strengthens against VND | (5)                                                                  | (2,082)                                                      | (512)                                            |
| If RMB weakens against BDT     | 5                                                                    | 283                                                          | -                                                |
| If RMB strengthens against BDT | (5)                                                                  | (283)                                                        | -                                                |
| If RMB weakens against AUD     | 5                                                                    | 277                                                          | 682                                              |
| If RMB strengthens against AUD | (5)                                                                  | (277)                                                        | (682)                                            |
| If RMB weakens against SGD     | 5                                                                    | 91                                                           | (831)                                            |
| If RMB strengthens against SGD | (5)                                                                  | (91)                                                         | 831                                              |
| If RMB weakens against SAR     | 5                                                                    | 34                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against SAR | (5)                                                                  | (34)                                                         | -                                                |
| If RMB weakens against LKR     | 5                                                                    | 14                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against LKR | (5)                                                                  | (14)                                                         | -                                                |



## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

## Market risk (continued)

## (a) Foreign currency risk (continued)

## Group (continued)

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 | II                            |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|
| 2012                           |                                                                      |                                                              |                                                  | Notes to Financial Statements |
| If RMB weakens against USD     | 5                                                                    | 149,207                                                      | (305,213)                                        |                               |
| If RMB strengthens against USD | (5)                                                                  | (149,207)                                                    | 305,213                                          |                               |
| If RMB weakens against EUR     | 5                                                                    | 9,590                                                        | 9,791                                            |                               |
| If RMB strengthens against EUR | (5)                                                                  | (9,590)                                                      | (9,791)                                          |                               |
| If RMB weakens against JPY     | 5                                                                    | 12,529                                                       | 23,417                                           |                               |
| If RMB strengthens against JPY | (5)                                                                  | (12,529)                                                     | (23,417)                                         |                               |
| If RMB weakens against HKD     | 5                                                                    | 989                                                          | 3,818                                            |                               |
| If RMB strengthens against HKD | (5)                                                                  | (989)                                                        | (3,818)                                          |                               |
| If RMB weakens against CHF     | 5                                                                    | (2)                                                          | -                                                |                               |
| If RMB strengthens against CHF | (5)                                                                  | 2                                                            | -                                                |                               |
| If RMB weakens against GBP     | 5                                                                    | 1,126                                                        | (9,315)                                          |                               |
| If RMB strengthens against GBP | (5)                                                                  | (1,126)                                                      | 9,315                                            |                               |
| If RMB weakens against ETB     | 5                                                                    | 336                                                          | -                                                |                               |
| If RMB strengthens against ETB | (5)                                                                  | (336)                                                        | -                                                |                               |
| If RMB weakens against IDR     | 5                                                                    | 5,347                                                        | -                                                |                               |
| If RMB strengthens against IDR | (5)                                                                  | (5,347)                                                      | -                                                |                               |
| If RMB weakens against INR     | 5                                                                    | 1,818                                                        | 2,764                                            |                               |
| If RMB strengthens against INR | (5)                                                                  | (1,818)                                                      | (2,764)                                          |                               |
| If RMB weakens against VND     | 5                                                                    | 1,860                                                        | 491                                              |                               |
| If RMB strengthens against VND | (5)                                                                  | (1,860)                                                      | (491)                                            |                               |
| If RMB weakens against BDT     | 5                                                                    | 91                                                           | -                                                |                               |
| If RMB strengthens against BDT | (5)                                                                  | (91)                                                         | -                                                |                               |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Market risk (continued)

(a) Foreign currency risk (continued)

#### Group (continued)

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2012 (continued)               |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against AUD     | 5                                                                    | -                                                            | 1,139                                            |
| If RMB strengthens against AUD | (5)                                                                  | -                                                            | (1,139)                                          |
| If RMB weakens against SGD     | 5                                                                    | -                                                            | 3                                                |
| If RMB strengthens against SGD | (5)                                                                  | -                                                            | (3)                                              |

#### Company

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013                           |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against USD     | 5                                                                    | 135,339                                                      | (161,880)                                        |
| If RMB strengthens against USD | (5)                                                                  | (135,339)                                                    | 161,880                                          |
| If RMB weakens against EUR     | 5                                                                    | 9,178                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against EUR | (5)                                                                  | (9,178)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against GBP     | 5                                                                    | (47)                                                         | -                                                |
| If RMB strengthens against GBP | (5)                                                                  | 47                                                           | -                                                |
| If RMB weakens against ETB     | 5                                                                    | 88                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against ETB | (5)                                                                  | (88)                                                         | -                                                |
| If RMB weakens against IDR     | 5                                                                    | 4,551                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against IDR | (5)                                                                  | (4,551)                                                      | -                                                |

**52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Market risk (continued)****(a) Foreign currency risk (continued)****Company (continued)**

|                                | Increase/<br>(decrease) in<br>foreign currency<br>exchange rate<br>% | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013 (continued)               |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against INR     | 5                                                                    | 5                                                            | -                                                |
| If RMB strengthens against INR | (5)                                                                  | (5)                                                          | -                                                |
| If RMB weakens against VND     | 5                                                                    | 1,661                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against VND | (5)                                                                  | (1,661)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against BDT     | 5                                                                    | 283                                                          | -                                                |
| If RMB strengthens against BDT | (5)                                                                  | (283)                                                        | -                                                |
| If RMB weakens against SAR     | 5                                                                    | 34                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against SAR | (5)                                                                  | (34)                                                         | -                                                |
| 2012                           |                                                                      |                                                              |                                                  |
| If RMB weakens against USD     | 5                                                                    | 83,957                                                       | (274,005)                                        |
| If RMB strengthens against USD | (5)                                                                  | (83,957)                                                     | 274,005                                          |
| If RMB weakens against EUR     | 5                                                                    | 3,318                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against EUR | (5)                                                                  | (3,318)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against ETB     | 5                                                                    | 336                                                          | -                                                |
| If RMB strengthens against ETB | (5)                                                                  | (336)                                                        | -                                                |
| If RMB weakens against IDR     | 5                                                                    | 5,347                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against IDR | (5)                                                                  | (5,347)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against INR     | 5                                                                    | 101                                                          | -                                                |
| If RMB strengthens against INR | (5)                                                                  | (101)                                                        | -                                                |
| If RMB weakens against VND     | 5                                                                    | 1,348                                                        | -                                                |
| If RMB strengthens against VND | (5)                                                                  | (1,348)                                                      | -                                                |
| If RMB weakens against BDT     | 5                                                                    | 91                                                           | -                                                |
| If RMB strengthens against BDT | (5)                                                                  | (91)                                                         | -                                                |

\* Excluding retained profits

II

Notes to Financial Statements

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Market risk (continued)

#### (b) Equity price risk

Equity price risk is the risk that the fair values of equity securities decrease as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual securities. The Group was exposed to equity price risk arising from individual equity investments and trust product classified as investments at fair value through profit or loss and available-for-sale investments (notes 23 and 31) as at 31 December 2013. The Group's listed investments are listed on the Shenzhen Stock Exchange ("SZSE"), the Shanghai Stock Exchange ("SHSE") and the Hong Kong Stock Exchange and are valued at quoted market prices at the end of the reporting period.

The market equity indices for the following stock exchanges, at the close of business of the nearest trading day in the year to the end of the reporting period, and their respective highest and lowest points during the year were as follows:

|                             | 2013        |        |        | 2012        |        |        |
|-----------------------------|-------------|--------|--------|-------------|--------|--------|
|                             | 31 December | High   | Low    | 31 December | High   | Low    |
| SZSE A-share Index          | 1,104       | 1,150  | 916    | 920         | 1,057  | 766    |
| SHSE A-share Index          | 2,214       | 2,548  | 2,041  | 2,376       | 2,578  | 2,052  |
| Hong Kong - Hang Seng Index | 23,306      | 24,039 | 19,814 | 22,657      | 22,667 | 18,186 |

The following table demonstrates the sensitivity to every 5% change in the fair values of the equity investments, with all other variables held constant, based on their carrying amounts at the end of the reporting period.

|                                        | Carrying<br>amount<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013                                   |                               |                                                              |                                                  |
| Equity investments:                    |                               |                                                              |                                                  |
| Shenzhen - Available-for-sale          | 1,904                         | -                                                            | 71                                               |
| Shanghai - Available-for-sale          | 599,467                       | -                                                            | 7,435                                            |
| - At fair value through profit or loss | 251                           | 9                                                            | -                                                |

**52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Market risk (continued)****(b) Equity price risk (continued)**

|                                        | Carrying<br>amount<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2012                                   |                               |                                                              |                                                  |
| Equity investments:                    |                               |                                                              |                                                  |
| Shenzhen – Available-for-sale          | 1,715                         | -                                                            | 64                                               |
| Shanghai – Available-for-sale          | 613,117                       | -                                                            | 23,202                                           |
| – At fair value through profit or loss | 145                           | 5                                                            | -                                                |
| Trust product:                         |                               |                                                              |                                                  |
| Hong Kong – Available-for-sale         | 376,451                       | -                                                            | 14,117                                           |
| * Excluding retained profits           |                               |                                                              |                                                  |

**(c) Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the value/future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The following table sets out the Group's and the Company's financial instruments exposed to interest rate risk by maturity and their effective interest rates:

Debt investments**Group**

|                                       | 2013                                                  |                                 |                                   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|                                       | At fair value<br>through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>RMB'000 | Available-<br>for-sale<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | -                                                     | 11,403                          | 291,783                           |
| 1 to 5 years                          | -                                                     | -                               | 205,245                           |
| More than 5 years                     | 144,654                                               | -                               | 178,888                           |
| Total                                 | 144,654                                               | 11,403                          | 675,916                           |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.60-2.60                                             | 5.43                            | 3.53-8.50                         |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Market risk (continued)

(c) Interest rate risk (continued)

Debt investments (continued)

#### Group (continued)

|                                       | 2012                                                  |                                 |                                   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|                                       | At fair value<br>through<br>profit or loss<br>RMB'000 | Held-to-<br>maturity<br>RMB'000 | Available-<br>for-sale<br>RMB'000 |
| 1 to 5 years                          | 16,723                                                | 10,860                          | 153,976                           |
| More than 5 years                     | -                                                     | -                               | 231,902                           |
| Total                                 | 16,723                                                | 10,860                          | 385,878                           |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.50-1.10                                             | 5.43                            | 5.13-8.50                         |

#### Other financial assets

##### Group

|                                       | 2013                           |                                              |                             |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
|                                       | Loans<br>receivable<br>RMB'000 | Discounted<br>bills<br>receivable<br>RMB'000 | Time<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 4,376,000                      | 548,702                                      | 11,656,608                  |
| Total                                 | 4,376,000                      | 548,702                                      | 11,656,608                  |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-6.00                      | 5.15-6.99                                    | 0.35-4.75                   |

|                                       | 2012                           |                                              |                             |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
|                                       | Loans<br>receivable<br>RMB'000 | Discounted<br>bills<br>receivable<br>RMB'000 | Time<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 1,532,800                      | 881,170                                      | 12,062,787                  |
| Total                                 | 1,532,800                      | 881,170                                      | 12,062,787                  |
| Effective interest rate (% per annum) | 5.04-7.08                      | 4.20-6.30                                    | 0.35-4.80                   |



**52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Market risk (continued)****(c) Interest rate risk (continued)**Financial liabilities**Group**

|                                       | 2013                                                     |                                 |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                       | Interest-bearing bank<br>and other borrowings<br>RMB'000 | Customer<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 972,172                                                  | 1,762,404                       |
| Total                                 | 972,172                                                  | 1,762,404                       |
| Effective interest rate (% per annum) | 1.70-6.35                                                | 0.50-3.50                       |

|                                       | 2012                                                     |                                 |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                       | Interest-bearing bank<br>and other borrowings<br>RMB'000 | Customer<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 1,568,314                                                | 1,294,409                       |
| 1 to 5 years                          | 1,959,832                                                | -                               |
| Total                                 | 3,528,146                                                | 1,294,409                       |
| Effective interest rate (% per annum) | 1.70-6.55                                                | 0.50-3.50                       |

Other financial assets**Company**

|                                       | 2013                           |                             |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                       | Loans<br>receivable<br>RMB'000 | Time<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 1,545,000                      | 7,334,535                   |
| 1 to 5 years                          | 700,000                        | -                           |
| Total                                 | 2,245,000                      | 7,334,535                   |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.00-5.04                      | 2.86-3.30                   |

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Market risk (continued)

(c) Interest rate risk (continued)

Other financial assets (continued)

#### Company (continued)

|                                       | 2012                           |                             |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                       | Loans<br>receivable<br>RMB'000 | Time<br>deposits<br>RMB'000 |
| Within 1 year                         | 1,095,000                      | 2,914,275                   |
| Total                                 | 1,095,000                      | 2,914,275                   |
| Effective interest rate (% per annum) | 0.00                           | 3.10-3.30                   |

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the Renminbi interest rate, with all other variables held constant, of the Group's profit after tax or equity (through the impact on floating rate financial assets and liabilities):

|      | Increase/<br>(decrease)<br>in basis<br>points | Increase/<br>(decrease)<br>in profit<br>after tax<br>RMB'000 | Increase/<br>(decrease)<br>in equity*<br>RMB'000 |
|------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2013 |                                               |                                                              |                                                  |
| RMB  | 15                                            | 9,149                                                        | (824)                                            |
| RMB  | (15)                                          | (9,149)                                                      | 824                                              |
| USD  | 15                                            | (823)                                                        | -                                                |
| USD  | (15)                                          | 823                                                          | -                                                |
| 2012 |                                               |                                                              |                                                  |
| RMB  | 15                                            | 9,359                                                        | 338                                              |
| RMB  | (15)                                          | (9,359)                                                      | (338)                                            |
| USD  | 15                                            | (3,041)                                                      | -                                                |
| USD  | (15)                                          | 3,041                                                        | -                                                |

\* Excluding retained profits



## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Financial risks

#### (a) Credit risk

Credit risk is the risk of economic loss resulting from the failure of one of the Group's obligors to make any payment of the principal or interest when due, in the case of a fixed income investment, or, in the case of an equity investment, the loss in value resulting from a corporate failure. The Group is exposed to credit risks primarily associated with its deposit arrangements with commercial banks, investments in bonds issued by PRC companies and the PRC Government. The Group mitigates credit risk by utilising detailed credit control policies, undertaking credit analysis on potential investments, and imposing aggregate counterparty exposure limits within its investment portfolio.

The Group is also exposed to credit risk through the granting of financial guarantees, further details of which are disclosed in note 46 to the financial statements.

The carrying amount of the trade receivables included in the consolidated statement of financial position represents the Group's maximum exposure to credit risk in relation to the Group's trade receivables. The Group does not have a significant concentration of credit risk in relation to the trade receivables as the trade receivables due from the five largest customers accounted for only 13.2% (2012: 9.4%) of the Group's trade receivables as at 31 December 2013.

The Group performs ongoing credit evaluations of its customers' financial conditions. The allowance for doubtful debts is based upon a review of the expected collectability of all trade receivables.

Further quantitative data in respect of the Group's exposure to credit risk arising from trade receivables are disclosed in note 27 to the financial statements.

The main considerations for the loan impairment and lease receivables impairment assessment include whether any payments of principal or interest are overdue or whether there is any liquidity deterioration of borrowers, credit rating downgrades, or infringement of the original terms of the contract. The Group addresses impairment assessment individually and collectively.

#### (b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of not having access to sufficient funds to meet the Group's obligations as they become due. The Group seeks to manage its liquidity risk by matching the duration of its investment assets with the duration of its debts and customer deposits to the extent possible.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Financial risks (continued)

#### (b) Liquidity risk (continued)

#### Group

|                                                                    | 2013                 |                                  |                                        |                            |                            | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                    | On demand<br>RMB'000 | Less than<br>3 months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to 5<br>years<br>RMB'000 | Over<br>5 years<br>RMB'000 |                   |
| Trade payables                                                     | 22,337,879           | 1,769,999                        | 896,560                                | 94,536                     | -                          | 25,098,974        |
| Bills payable                                                      | -                    | 1,653,668                        | 2,490,805                              | -                          | -                          | 4,144,473         |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals   | 3,533,188            | 593,883                          | 238,961                                | -                          | -                          | 4,366,032         |
| Customer deposits                                                  | 1,406,704            | 119,576                          | 245,874                                | -                          | -                          | 1,772,154         |
| Interest-bearing bank<br>and other borrowings                      | -                    | 352,000                          | 3,482,818                              | 227,031                    | 61,246                     | 4,123,095         |
| Financial liabilities included in<br>other non-current liabilities | -                    | -                                | -                                      | 353,239                    | -                          | 353,239           |
| Bonds                                                              | -                    | 2,055                            | 6,165                                  | 2,020,322                  | -                          | 2,028,542         |
| Derivative financial instruments                                   | -                    | 1,268                            | 7,108                                  | -                          | -                          | 8,376             |
| Financial guarantee contracts                                      | -                    | -                                | 90,234                                 | -                          | -                          | 90,234            |
|                                                                    | <u>27,277,771</u>    | <u>4,492,449</u>                 | <u>7,458,525</u>                       | <u>2,695,128</u>           | <u>61,246</u>              | <u>41,985,119</u> |

  

|                                                                    | 2012                 |                                  |                                        |                            |                            | Total<br>RMB'000  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                    | On demand<br>RMB'000 | Less than<br>3 months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to 5<br>years<br>RMB'000 | Over<br>5 years<br>RMB'000 |                   |
| Trade payables                                                     | 19,586,788           | 2,394,295                        | 1,859,089                              | 191,077                    | -                          | 24,031,249        |
| Bills payable                                                      | -                    | 840,862                          | 1,615,945                              | -                          | -                          | 2,456,807         |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals   | 3,527,241            | 538,607                          | 189,524                                | -                          | -                          | 4,255,372         |
| Customer deposits                                                  | 989,969              | 140,110                          | 169,262                                | -                          | -                          | 1,299,341         |
| Interest-bearing bank<br>and other borrowings                      | -                    | 1,577,826                        | 1,926,890                              | 2,093,708                  | 58,387                     | 5,656,811         |
| Financial liabilities included in<br>other non-current liabilities | -                    | -                                | -                                      | 359,962                    | -                          | 359,962           |
| Derivative financial instruments                                   | -                    | 688                              | 75,467                                 | 117,878                    | -                          | 194,033           |
| Financial guarantee contracts                                      | -                    | -                                | -                                      | 93,025                     | -                          | 93,025            |
|                                                                    | <u>24,103,998</u>    | <u>5,492,388</u>                 | <u>5,836,177</u>                       | <u>2,855,650</u>           | <u>58,387</u>              | <u>38,346,600</u> |

**52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Financial risks (continued)****(b) Liquidity risk (continued)****Company**

|                                                                  | 2013                 |                                  |                                        |                            |                            | Total<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                  | On demand<br>RMB'000 | Less than<br>3 months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to 5<br>years<br>RMB'000 | Over<br>5 years<br>RMB'000 |                  |
| Trade payables                                                   | 22,374,355           | -                                | -                                      | -                          | -                          | 22,374,355       |
| Bills payable                                                    | -                    | 920,463                          | 28,777                                 | -                          | -                          | 949,240          |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals | 688,465              | -                                | 6,333                                  | -                          | -                          | 694,798          |
| Interest-bearing bank<br>and other borrowings                    | -                    | 6                                | 464                                    | 467                        | -                          | 937              |
| Derivative financial instruments                                 | -                    | 1,268                            | 7,108                                  | -                          | -                          | 8,376            |
| Bonds                                                            | -                    | 2,055                            | 6,165                                  | 2,020,322                  | -                          | 2,028,542        |
| Financial guarantee contracts                                    | -                    | -                                | 430,000                                | 1,429,970                  | -                          | 1,859,970        |
|                                                                  | 23,062,820           | 923,792                          | 478,847                                | 3,450,759                  | -                          | 27,916,218       |

  

|                                                                  | 2012                 |                                  |                                        |                            |                            | Total<br>RMB'000 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                  | On demand<br>RMB'000 | Less than<br>3 months<br>RMB'000 | 3 to less than<br>12 months<br>RMB'000 | 1 to 5<br>years<br>RMB'000 | Over<br>5 years<br>RMB'000 |                  |
| Trade payables                                                   | 19,821,499           | -                                | -                                      | -                          | -                          | 19,821,499       |
| Bills payable                                                    | -                    | 771,364                          | 257,504                                | -                          | -                          | 1,028,868        |
| Financial liabilities included in other<br>payables and accruals | 547,560              | -                                | 5,593                                  | -                          | -                          | 553,153          |
| Interest-bearing bank<br>and other borrowings                    | -                    | 474,430                          | 945,231                                | 936                        | -                          | 1,420,597        |
| Derivative financial instruments                                 | -                    | 688                              | 75,267                                 | 117,878                    | -                          | 193,833          |
| Financial guarantee contracts                                    | -                    | -                                | 10,000                                 | 879,970                    | -                          | 889,970          |
|                                                                  | 20,369,059           | 1,246,482                        | 1,293,595                              | 998,784                    | -                          | 23,907,920       |

**Capital management**

The primary objectives of the Group's capital management are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholders' value.

# Notes to Financial Statements (continued)

31 December 2013

## 52. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

### Capital management (continued)

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2013 and 31 December 2012.

The Group monitors capital using a gearing ratio, which is net debt divided by total equity plus net debt. Net debt includes interest-bearing bank and other borrowings and bonds.

The gearing ratios as at the end of the reporting periods were as follows:

### Group

|                                            | 2013<br>RMB'000 | 2012<br>RMB'000 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Interest-bearing bank and other borrowings | 3,982,173       | 5,447,885       |
| Bonds                                      | 1,990,910       | -               |
| Net debt                                   | 5,973,083       | 5,447,885       |
| Total equity                               | 42,708,568      | 40,682,258      |
| Total equity and net debt                  | 48,681,651      | 46,130,143      |
| Gearing ratio                              | 12.3%           | 11.8%           |

## 53. OTHER SIGNIFICANT MATTERS

Goss Graphic Systems Ltd. ("Goss UK") proposed a company voluntary arrangement (the "CVA") in October 2013. The CVA was approved in the creditors' meeting on 18 December 2013, and it was then legally binding to the relevant creditors. Gains on debt restructuring have been recognised by Goss UK on 18 December 2013. Goss UK has paid GBP4,600,000 to the accounts appointed by the three defined benefit plans and, in February 2014, issued 162,499 non-voting ordinary shares to them.

**53. OTHER SIGNIFICANT MATTERS (continued)**

The summary of gains on debt restructuring is as follows:

|                                                                                       | 2013<br>RMB'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Forfeiture of defined benefit obligations                                             | 253,348         |
| Less:                                                                                 |                 |
| Cash payment on date of debt restructuring                                            | (44,641)        |
| Payments by instalments from 2015 to 2019                                             | (14,557)        |
| Payment arising from net property proceeds                                            | (4,852)         |
| Issuance of 162,499 non-voting ordinary shares (including call option for redemption) | -               |
| Cost of reducing redundant employees                                                  | (14,557)        |
| Gain on debt restructuring                                                            | 174,741         |

The Group determined the fair value of 162,499 non-voting ordinary shares (including call option for redemption) as at the debt restructuring date by using a valuation technique and key assumptions as follows:

- The fair value of 162,499 non-voting ordinary shares is calculated by discounting the expected future free cash flows under income approach;
- The current shares on book is taken as basis for the valuation of non-voting ordinary shares (including call option for redemption) at the valuation date;
- The valuation assumption has reflected the factors including the market economy circumstance and the information of UK Goss as at the valuation date. Given any change in these factors, the valuation result would change.

**54. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

Details of the final 2013 dividend proposal are contained in note 12 to the financial statements.

**55. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

The financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 28 March 2014.



## 2 【主な資産・負債及び収支の内容】

添付の連結財務書類および連結財務書類注記を参照のこと。

## 3 【その他】

### (1) 後発事象等

連結財務書類の注記52を参照のこと。

### (2) 訴訟等

該当なし。

## 4 【香港と日本における会計原則及び会計慣行の主な相違】

添付の連結財務書類は、香港公認会計士協会（HKICPA）の発行した香港財務報告基準（HKFRS）に従って作成されたものであり、日本において一般に公正妥当と認められている会計原則（以下「日本の会計原則」という。）に従って作成されたものとは異なる。主な相違点は以下の通りである。

### 合併会計

香港財務報告基準においては、共通支配下における企業結合に関しては、買収会計または合併会計の処理を選択できる。合併会計においては、開示対象事業年度の期首から企業結合がなされていたと仮定してかかる取引を反映するように連結財務書類が作成される。従って、当該年度の半ばで結合がなされた場合でも、合併会計の適用により、双方の結合企業の通年の損益が通年の連結財務書類に反映されることとなり、対応する金額も同一の基準で表示される。結合する事業体または事業の純資産は、支配側企業の観点から、既存の帳簿価額を用いて結合される。支配側企業の持分が継続する限りにおいて、のれんあるいは被取得企業の識別可能資産、負債および偶発債務の正味公正価値に対する取得企業の持分が共通支配結合時の取得原価を超過する金額は認識されない。

ただし、買収会計においては、一般に、被買収企業の損益は、買収期日以降についてのみ連結財務書類に計上される。買収価格のうち、買収された資産および継承された負債の公正価値を超過する金額はのれんとして認識される。のれんは償却されず、毎年、あるいは減損の兆候がある場合に減損テストが行われる。

日本の会計原則においては、「企業結合に関する会計基準」により、共同支配企業の形成および共通支配下の取引を除く全ての企業結合にパーチェス法が適用されている。のれんは20年以内の期間で償却される。のれんの減損については、「固定資産の減損に係る会計基準」に基づいて認識および測定が要求される。

### のれんおよび負ののれん

香港財務報告基準においては、取得した識別可能な純資産の公正価値を取得原価が上回る金額がのれんとして認識される（共通支配下の企業結合を除く。）。取得原価が取得した純資産の公正価値を下回る場合、その差額は損益計算書に直接認識される。のれんは償却されないが、毎年、あるいは減損の兆候がある時点において減損の有無についてテストされる。減損損失は、のれんの帳簿価額がその回収可能価額を上回る金額で認識される。のれんにおける減損損失は戻入れない。

日本の会計原則においては、連結会社の投資がこれに対応する連結子会社の純資産の金額を超えることにより生じる差額は正ののれんとし、純資産の金額に満たないことにより生じる差額は負ののれんとされる。正ののれんは、計上後20年以内に定額法その他合理的な方法により償却され、減損会計も適用される。負ののれんは、発生した事業年度の利益として処理され、原則として特別利益に表示されている。

## 退職給付会計

香港財務報告基準においては、2013年1月1日より前は、確定給付年金制度により生じた数理計算上の差異を株主持分において直ちに認識する方法、あるいは当該制度に加入する従業員の予想平均残存勤務年数以下の一定年数において償却する方法が可能であった。HKAS第19号修正「従業員給付」は、数理計算上の差異を再測定に名称変更し、その他の包括利益において直ちに認識される。その他の包括利益で認識された再測定は、当期以降の期間における損益を通じてリサイクルされない。この変更は2013年1月1日以降開始する事業年度から適用され、当基準の経過規定に従い完全に遡及適用することが要求されている。

日本の会計原則においては、従来まで当該制度における従業員の平均残存予想勤務期間にわたって数理計算上の差異を損益に認識していた。なお、2012年5月17日付で「退職給付に関する会計基準」および「退職給付に関する会計基準の適用指針」が公表され、未認識過去勤務債務および未認識数理計算上の差異が貸借対照表に認識されることとなった。なおその期に費用処理される退職給付費用の金額については変更ないが、過去勤務費用および数理計算上の差異の発生額のうちその期に費用処理されない部分は、貸借対照表のその他の包括利益累計額に計上される。これらはその後の期間にわたって費用処理され、当期純利益に計上される。この取扱いは、2013年4月1日以後開始する事業年度の年度末に係る財務書類から適用されている。ただし2013年4月1日以後開始する事業年度の期首から適用することができる。

## 財務保証契約

香港財務報告基準においては、HKAS第39号およびHKFRS第4号「保険契約」の適用により、財務保証はHKAS第39号「金融商品：認識と測定」に基づく金融負債として会計処理され、最初に公正価値で測定され、その後（i）当初認識額からHKAS第18号「収益」に従って認識される償却累計額を適宜控除した金額、または（ii）HKAS第37号「引当金、偶発債務と偶発資産」に従って算定された金額のうちいずれか高い方の金額で表示される。

日本の会計原則においては、財務保証は偶発債務としてのみ開示され、当該保証が要求される可能性が高い場合にのみ引当金として計上される。

## 第7 【外国為替相場の推移】

### 1 【最近5年間の事業年度別為替相場の推移】

| 決算年月 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 最高   | 13.90 | 13.05 | 13.77 | 17.31 | 19.78 |
| 最低   | 12.05 | 11.94 | 12.07 | 13.89 | 16.39 |
| 平均   | 12.94 | 12.34 | 12.65 | 15.79 | 17.18 |
| 期末   | 12.31 | 12.33 | 13.69 | 17.31 | 19.47 |

単位：1人民元の円相当額（円/人民元）。

出典：中国外貨取引センターが公表している人民元/100円のデータを基に、円/人民元ベースに換算したものである。

### 2 【最近6月間の月別最高・最低為替相場】

| 月別 | 2014年12月 | 2015年1月 | 2015年2月 | 2015年3月 | 2015年4月 | 2015年5月 |
|----|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 最高 | 19.78    | 19.55   | 19.52   | 19.64   | 19.58   | 20.17   |
| 最低 | 19.06    | 18.95   | 19.03   | 19.35   | 19.35   | 19.46   |
| 平均 | 19.44    | 19.24   | 19.22   | 19.50   | 19.44   | 19.67   |

単位：1人民元の円相当額（円/人民元）

出典：中国外貨取引センターが公表している人民元/100円のデータを基に、円/人民元ベースに換算したものである。

### 3 【最近日の為替相場】

20.05円（2015年6月19日）

単位：1人民元の円相当額（円/人民元）。

出典：中国外貨取引センターが公表している人民元/100円のデータを基に、円/人民元ベースに換算したものである。



## 第8 【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

### 1 本株式の株式事務

H株の購入者（以下「H株購入者」という。）は、その取得の窓口となった証券会社（以下「窓口証券会社」という。）に、当該H株購入者名義で外国証券取引口座を開設する必要がある。売買の執行、売買代金の決済、証券の保管およびH株にかかるその他の取引に関する事項は、すべて外国証券取引口座を通じ、外国証券取引口座約款の規定に従って処理される。以下は、外国証券取引口座約款に基づく取扱い事務の概要である。

#### H株の保管・登録

H株は、窓口証券会社の香港の保管機関またはブローカー（以下「H株保管機関」という。）を通じて、H株保管機関が参加者となっている香港の中央決済システムであるCCASS（セントラル・クリアリング・アンド・セトルメント・システム）に寄託され、当該保管場所の諸法令および慣行に従って保管されるものとし、H株購入者への証券の交付は行わない。H株は、CCASSを設置・運営するHKSCC（ホンコン・セキュリティーズ・クリアリング・カンパニー・リミテッド）の完全子会社であるHKSCCノミニーズ・リミテッドの名義で登録されることになる。

#### H株の譲渡に関する手続

H株購入者は、窓口証券会社が応じうる場合に限り、窓口証券会社所定の手続を経たうえで、H株の保管を他の窓口証券会社のH株保管機関に移転することを指示し、または売却注文をなすことができる。当該H株購入者と窓口証券会社との間の決済は、円貨または窓口証券会社が応じうる範囲内で当該H株購入者が指定する外貨による。

#### H株購入者に対する通知

発行会社が株主に対して行う通知および通信は、H株保管機関を通じて各窓口証券会社に送付される。窓口証券会社はかかる通知もしくは通信の到達の日から3年間保管し、H株購入者の閲覧に供する。但し、H株購入者がかかる通知もしくは通信の送付を希望した場合は、窓口証券会社は、当該H株購入者の費用で、その届け出た住所宛てに送付する。

#### H株購入者の議決権行使に関する手続

H株購入者は、発行会社の株主総会における議決権の行使について、所定の期日までに窓口証券会社に指示を行うことができる。H株購入者が窓口証券会社にかかる指示を行った場合には、窓口証券会社はH株保管機関を通して、実務上可能な範囲で指示通りの議決権の行使を行うよう努める義務を負う。H株購入者が窓口証券会社に対して指示を行わない場合には、H株保管機関または登録名義人は、議決権を行使しない。

## 現金配当の交付手続

発行会社から支払われた配当金は、窓口証券会社がH株保管機関を通じてH株購入者に代わって一括して受領し、外国証券取引口座を通じてH株購入者に支払う。この際窓口証券会社が、国内の諸法令および慣行等により発行会社、H株保管機関または登録名義人から費用を徴収されたときは、当該費用は、H株購入者の負担とし、当該配当金から控除するなどの方法により徴収される。

## 株式配当等の交付手続

発行会社普通株式の株式分割、無償交付、株式併合等により発行会社が追加H株をH株保管機関または登録名義人に割り当てる場合は、窓口証券会社はかかる追加H株をH株購入者の外国証券取引口座に借記する。但し、売買単位未満のH株は、H株購入者が特に要請した場合を除きすべて売却処分され、その売却代金は上記の現金配当の交付手続に準じてH株購入者に支払われる。

発行会社普通株式の株式配当により発行会社が追加H株をH株保管機関または登録名義人に割り当てる場合は、H株購入者が特に要請した場合を除きすべて売却処分され、その売却代金は上記の現金配当の交付手続に準じてH株購入者に支払われる。

## 新株引受権

発行会社普通株式について新株引受権が付与されたことにより発行会社が追加H株をH株保管機関または登録名義人に割り当てる場合は、原則としてすべて売却処分され、その売却代金は上記の現金配当の交付に手続に準じてH株購入者に支払われる。

## 2 H株購入者に対する株式事務

### 名義書換代理人および名義書換取扱い場所

本邦にはH株に関する発行会社の名義書換代理人または名義書換取扱場所はない。

### 基準日

現金配当または株式配当等を受け取る権利を有する株主は、配当支払い等のために定められた基準日現在株主名簿に登録されている者である。

### 事業年度の終了

発行会社の事業年度は毎年12月31日に終了する。

### 公告

H株に関し、本邦において発行会社は公告は行わない。

## 株式事務に関する手数料

H株購入者は、窓口証券会社取引口座を開設する際に、当該窓口証券会社の定めるところにより口座管理料を支払う。

## 譲渡制限

H株に関して、所有権の譲渡に関する制限はない。

## 税金

### A 配当

当社から株主に支払われる配当は、日本の税法上、配当収入として取扱われる。日本の居住者たる個人または日本の法人に対して支払われる当社の配当金については、当該配当金額（中国における当該配当の支払いの際に中国またはその地方政府の源泉徴収税が徴収される場合、当該控除後の金額）につき、当該配当の支払いを受けべき期間に応じ、下表に記載された源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収される。

#### 配当課税の源泉徴収税率

| 配当を受けるべき期間            | 日本の法人      | 日本の居住者たる個人       |
|-----------------------|------------|------------------|
| 2014年1月1日～2037年12月31日 | 所得税15.315% | 所得税15.315%、住民税5% |
| 2038年1月1日～            | 所得税15%     | 所得税15%、住民税5%     |

(注記)

2013年1月1日から2037年12月31日までの期間、「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」により、上記に従って算出された各所得税額に対して2.1%の税率による「復興特別所得税」が上乘せられて課されるため、税率は上記のとおりとなる。

日本の居住者たる個人は、当社から株主に支払われる配当については、源泉徴収がなされた場合には確定申告をする必要はなく、また当該配当については、配当金額の多寡に関係なく確定申告の対象となる所得金額から除外することができる。

2009年1月1日以降に当社から株主に支払われる配当については、日本の居住者たる個人は、申告分離課税を選択することが可能である。申告分離課税を選択した場合の確定申告の際の税率は、2014年1月1日から2037年12月31日までに当社から当該個人株主に支払われる配当については20.315%（所得税15.315%、住民税5%）、2038年1月1日以降に当社から当該個人株主に支払われる配当については20%（所得税15%、住民税5%）であるが、かかる配当所得の計算においては、2009年分以後における上場株式等の株式売買損を控除することができる。上記にかかわらず、日本の居住者である個人が2016年1月1日以後に支払いを受ける配当所得の計算においては、上場株式等および一定の公社債等の売買損・譲渡損を控除することができる。

なお、配当控除（個人の場合）および受取配当益金不算入（法人の場合）の適用はない。

中国において課税された税額は、配当につき確定申告した場合には日本の税法の規定に従い外国税額控除の対象となりうる。

## B 売買損益

- 1) 居住者である個人株主のH株の売買によって生じた株式売買益は、原則として所得税の対象となり、株式売買損は、他の株式売買益から控除することができる。また、2009年分以後における上場株式等の株式売買損については、当社株式およびその他の上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限る。）から控除することができる。上記にかかわらず、日本の居住者である個人による2016年1月1日以後の上場株式等の株式売買損は、当社株式およびその他の上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限る。）ならびに一定の公社債等の利子所得の金額等から控除することができる。
- 2) H株の内国法人株主については、株式の売買損益は、課税所得の計算上益金・損金に算入される。

## C 相続税

日本の税法上日本の居住者であるH株購入者が、中国で発行されたH株を相続または遺贈によって取得した場合、日本の相続税法によって相続税が課されるが、一定の要件を満たしているときには、外国税額控除が認められることがある。

## 第9 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

提出会社は金融商品取引法第24条第1項第1号または第2号に掲げる有価証券の発行者に該当しないため、該当する記載事項はない。

### 2 【その他の参考情報】

当社が当該会計年度の開始日（2014年1月1日）から本書提出日までの間において提出した金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類およびその提出年月日は、以下のとおりである。

| 書類名                                                                | 提出年月日               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| (1) 有価証券報告書                                                        |                     |
| 有価証券報告書およびその添付書類<br>(会計年度：平成25年1月1日から平成25年12月31日)                  | 平成26年6月27日関東財務局長に提出 |
| (2) 半期報告書                                                          |                     |
| 半期報告書およびその添付書類<br>(会計年度：平成26年1月1日から平成26年6月30日)                     | 平成26年9月26日関東財務局長に提出 |
| (3) 臨時報告書                                                          |                     |
| 臨時報告書およびその添付書類<br>(企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第1項および<br>同条第2項第9号の4に基づくもの) | 平成26年6月19日関東財務局長に提出 |
| 臨時報告書およびその添付書類<br>(企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号<br>に基づくもの)           | 平成26年6月19日関東財務局長に提出 |
| 臨時報告書およびその添付書類<br>(企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第1項および<br>同条第2項第1号に基づくもの)   | 平成27年6月26日関東財務局長に提出 |

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項なし

2014年6月20日

シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド 経営者 御中

中華人民共和国上海市興義路8号

万都中心 30階

各位

標題: シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド

私どもは、シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッドの連結財務諸表に対する2014年3月28日付けの私どもの独立監査人の報告書が有価証券報告書(以下「報告書」という。)に含められること、および、報告書の「第6 経理の状況」に記載されている様式及び内容において私どもの名称に言及することに同意する。

敬具

アーンスト・アンド・ヤング

香港

[次へ](#)

June 20, 2014

The Directors  
Shanghai Electric Group Company Limited  
30<sup>th</sup> Floor Maxdo Center  
No.8 Xingyi Road  
Shanghai, China

Dear Sirs,

Re: Shanghai Electric Group Company Limited

We consent to inclusion in the Annual Securities Report ("ASR") of our Independent Auditors' Report dated March 28, 2014 on the consolidated financial statements of Shanghai Electric Group Company Limited, and to all references to our firm's name in the form and context in which they are included in Section VI "Financial Condition" of the ASR as provided to us.

Yours faithfully,  
Ernst & Young

---

(※) 上記は、独立監査人の同意書の署名付原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は有価証券報告書提出会社が別途保管しております。

[次へ](#)



## 独立監査人の監査報告書

シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド 株主各位 御中

(中華人民共和国において、有限責任会社として設立)

私どもは、シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド(以下「貴社」という)、その子会社(以下、合わせて「貴グループ」という)の18頁から181頁に記載された連結財務書類、すなわち2013年12月31日現在の貴社の財政状態計算書および連結財政状態計算書、そして同日に終了した事業年度の連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結所有者持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針およびその他の注記について監査を行った。

### 取締役の連結財務書類に対する責任

貴社の取締役は、香港公認会計士協会によって公表された香港財務報告基準および香港会社法の開示基準に準拠した真実かつ公正な連結財務書類を作成するとともに、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成を可能にするために取締役が必要と認める内部統制に責任を負っている。

### 監査人の責任

私どもの責任は、これら連結財務書類に対する監査に基づいて意見を表明することである。当該監査報告書の内容は貴社に対してのみ作成したものであり、他のいかなる人物に対しても、責任または義務を負うものではない。

私どもは、香港公認会計士協会によって公表された監査基準に準拠して監査を実施した。当該監査基準では連結財務書類に重要な虚偽記載がないかどうかにつき、合理的な保証を得るための監査を計画実施することを要求している。

監査は、連結財務書類上の金額および開示について、監査証拠を得る手続が含まれている。採用された手続は、不正または過失による連結財務書類上の重要な虚偽記載に関するリスク評価を含む監査人の判断に基づいている。これらのリスク評価を行なうにあたり、監査人は会社の真実かつ公正な連結財務書類の作成に関連する内部統制を考慮して状況に適切な監査手続を設計するが、会社の内部統制の有効性について意見するものではない。また監査は、貴社の経営陣により適用された会計原則および会計上の見積りの妥当性、ならびに連結財務書類の全般的な表示について評価することを含めている。

私どもの監査は、監査意見を述べるに足る、合理的な基礎を得たと確信している。

## 監査意見

私どもの意見では、これらの連結財務書類は、貴社および貴グループの2013年12月31日現在の財政状態、ならびに2013年12月31日に終了した連結事業年度の貴グループの財務業績およびキャッシュ・フローを真実かつ公正に表示しており、また、香港財務報告基準および香港会社法の開示基準に準拠して適正に作成されている。

アーンスト・アンド・ヤング  
公認会計士

香港

2014年3月28日

[前へ](#)      [次へ](#)

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

### To the shareholders of Shanghai Electric Group Company Limited

(Established in the People's Republic of China as a joint stock company with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of Shanghai Electric Group Company Limited (the "Company") and its subsidiaries (together, the "Group") set out on pages 18 to 181, which comprise the consolidated and company statements of financial position as at 31 December 2013, and the consolidated statement of profit or loss, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Directors' responsibility for the consolidated financial statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. Our report is made solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the Group as at 31 December 2013, and of the Group's profit and cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards and have been properly prepared in accordance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Ernst & Young

Certified Public Accountants  
Hong Kong  
28 March 2014

---

(※) 上記は、独立監査人監査報告書の署名付原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は有価証券報告書提出会社が別途保管しております。

[前へ](#)

(訳文)  
独立監査人の監査報告書

シャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド  
(有限責任会社として、中華人民共和国内に設立された。)  
株主各位

私どもは59ページから181ページ(訳者注:原文のページ)に記載されたシャンハイ・エレクトリック・グループ・カンパニー・リミテッド(以下「会社」という。)およびその子会社(以下「グループ」という。)の2014年12月31日現在の連結貸借対照表および個別貸借対照表、同日に終了した事業年度の連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結資本変動計算書および連結キャッシュ・フロー計算書、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の説明情報からなる連結財務書類を監査した。

### 連結財務書類に対する取締役の責任

会社の取締役は、香港公認会計士協会が発行した香港財務報告基準および香港会社条例の開示基準に準拠した真実かつ適正な表示の連結財務書類の作成、ならびに不正や誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成を可能にするために取締役が必要と判断した内部統制について責任を有する。

### 監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づき、これらの連結財務書類に関する意見を形成し、総体としての株主に対し、私どもの意見を報告することであり、それ以外の目的を有さない。私どもは、本報告書の内容につき、それ以外の一切の者に対し責任を持たず、債務を負うものではない。

私どもは、香港公認会計士協会が発行した香港監査基準に準拠して監査を行った。これらの基準は、連結財務書類に重要な虚偽記載がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理要件に従って監査を計画し実施することを求めている。

監査には、連結財務書類における金額および開示に関する監査上の証拠を入手するための手続の実施が含まれている。不正や誤謬による連結財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む選択された手続は、監査人の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による真実かつ適正な表示の連結財務書類の作成に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に応じて適切な監査手続を策定するためであり、事業体の内部統制の有効性についての意見の表明が目的ではない。監査にはまた、使用された会計方針の妥当性および取締役会による会計上の見積りの合理性についての評価、ならびに連結財務書類の全般的な表示についての評価も含まれている。

私どもは、私どもが入手した監査上の証拠が私どもの監査意見についての合理的な基礎を提供するのに十分かつ妥当であると考えている。

### 意見

私どもの意見では、上記の連結財務書類は、香港財務報告基準に従って2014年12月31日現在の会社およびグループの財政状態、ならびに同日に終了した事業年度におけるグループの経営成績およびキャッシュ・フローを真実かつ適正に表示しており、香港会社条例の開示基準に従って適切に作成されている。

プライスウォーターハウスクーパース  
公認会計士

香港、2015年3月17日

[次へ](#)

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED  
(incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of Shanghai Electric Group Company Limited (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") set out on pages 59 to 181, which comprise the consolidated balance sheet and the Company's balance sheet as at 31 December 2014, and the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit and to report our opinion solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group as at 31 December 2014, and of the Group's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards and have been properly prepared in compliance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

PricewaterhouseCoopers  
Certified Public Accountants  
Hong Kong, 17 March 2015

---

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。