二零一七年中期董事會報告書

哈爾濱電氣股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」),欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月期間按中國企業會計準則編製的經營業績,該經營業績未經審計,但已經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審閱。

董事會認為,本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之經營業績賬目與中國企業會計準則任何部分並無重大偏離。

本報告書討論中的貨幣均為人民幣。

行業發展與業務回顧

二零一七年上半年,中國國內電源投資節奏繼續放緩、結構繼續清潔化、佈局進一步優化,全國基建新增發電裝機5,056萬千瓦,同比少投產643萬千瓦,新增非化石能源發電裝機佔新增總裝機比重同比提高,煤電投資及投產規模大幅減少,國家促進煤電有序發展系列政策措施效果持續顯現,國內煤電市場需求持續下滑。

面對嚴峻複雜的外部環境,本集團全面落實年初既定戰略,全力開拓市場,狠抓合同兌現,聚焦提質增效,堅持創新驅動,在全體幹部員工的共同努力下,經濟運行總體平穩,主要指標多數實現「雙過半」。

經營業績

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團實現營業收入1,677,805萬元，同比增長13.41%；實現歸屬於母公司所有者淨利潤12,459萬元，同比下降4.41%；每股盈利0.09元，同比持平；期末，本集團歸屬於母公司所有者權益總額為1,352,147萬元，比年初增加8,838萬元；每股資產淨值為9.82元，比期初增加0.06元。期內，本集團利潤下降主要是由於本期計提的資產減值損失以及預計合同虧損同比有所增加。

訂貨情況

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團新增訂單合同額119.83億元，較上年同期增長約16.57%，其中，出口訂單實現17.58億元，較上年同期增長約346.19%。上半年訂單中，火電新增訂單合同額68.28億元，佔新增訂單比例為56.98%；水電新增訂單合同額13.03億元，佔新增訂單比例為10.87%，核電新增訂單合同額8.24億元，佔新增訂單比例為6.87%；改造及備件新增訂單合同額9.98億元，佔新增訂單比例為8.33%；其它產品新增訂單合同額18.68億元，佔新增訂單比例為15.59%。

生產與服務

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團生產發電設備928.4萬千瓦，同比下降29.6%，其中，水輪發電機組8台共計129.4萬千瓦，同比下降48.2%；汽輪發電機組24台共計799萬千瓦，同比下降25.2%；電站鍋爐21台共計968.5萬千瓦，同比增長42.4%；電站汽輪機16台共計670.1萬千瓦，同比增長30.5%。各類產品產量較上年同期變化主要由於本集團在手訂單排產不均衡所致。

營業收入及成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團實現營業收入1,677,805萬元，同比增長13.41%。其中，火電主機設備的營業收入為687,329萬元，同比增長14.98%；核電設備的營業收入為79,445萬元，同比增長11.02%；水電主機設備的營業收入為60,853萬元，同比下降58.10%；電站工程服務的營業收入為672,557萬元，同比增長34.67%；電站輔機及配套產品的營業收入為75,169萬元，同比增長25.63%；交直流電機及其它產品與服務的營業收入為102,452萬元，同比下降2.99%。

期內，本集團出口收入665,026萬元，佔營業收入的39.64%，主要出口巴基斯坦、土耳其、阿聯酋及厄瓜多爾等國家，其中亞洲地區佔32.71%，南美地區佔5.10%，非洲地區佔1.83%。

期內，本集團的營業成本為1,466,884萬元，同比增長12.77%，營業成本上升主要由於銷售規模增長所致。

毛利及毛利率

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團經營業務實現毛利210,921萬元，同比上升18.04%；毛利率為12.57%，同比上升0.49個百分點。

其中，火電主機設備毛利為134,029萬元，毛利率為19.50%，同比上升3.65個百分點；核電設備毛利為18,156萬元，毛利率為22.85%，同比上升6.34個百分點；水電主機設備毛利為10,419萬元，毛利率為17.12%，同比上升1.69個百分點；電站工程服務毛利為24,210萬元，毛利率為3.60%，同比下降2.04個百分點；電站輔機及配套產品毛利為3,262萬元，毛利率為4.34%，同比下降11.43個百分點；交直流電機及其它產品與服務的毛利為20,845萬元，毛利率為20.35%，同比上升8.89個百分點。

期間費用

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團發生期間費用135,054萬元，同比增加5,570萬元，增幅為4.30%。其中，銷售費用24,638萬元，同比減少1,618萬元，降幅為6.16%；發生管理費用93,542萬元，同比減少1,348萬元，降幅為1.42%；發生財務費用16,874萬元，同比增加8,536萬元，增幅為102.37%。

期間費用增加主要是由於本期匯兌淨損失增加所致。

資產與負債

截至二零一七年六月三十日止，本集團資產總額為6,420,653萬元，比期初減少了166,098萬元，降低2.52%。其中，流動資產5,557,837萬元，佔資產總額的86.56%；非流動資產862,816萬元，佔資產總額的13.44%。

本集團負債總額為4,945,432萬元，比期初減少了177,077萬元，降低3.46%。其中，流動負債為4,804,346萬元，佔負債總額的97.15%；非流動負債為141,086萬元，佔負債總額的2.85%。其中本公司二零一三年三月發行的規模為30億元的五年期境內公司債券，本期應付債券餘額應為299,883萬元，將於二零一八年三月到期，故將應付債券餘額重分類至「一年內到期的非流動負債」。截至二零一七年六月三十日止，本集團的資產負債率為77.02%，期初為77.77%。

資本與負債比率

截至二零一七年六月三十日止，本集團的資本槓桿比率(非流動負債比股東權益總額)為0.10：1，期初為0.33：1。變動的主要原因是本期將應付債券餘額重分類至「一年內到期的非流動負債」，導致非流動負債總額大幅下降。

貨幣資金及現金流量

截至二零一七年六月三十日止，本集團貨幣資金為1,500,675萬元，比期初減少308,317萬元，降幅為17.04%，主要是上半年集中採購材料支付款項所致。期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為-185,554萬元；投資活動產生的現金流量淨額為-174,578萬元；籌資活動產生的現金流量淨額為67,138萬元。

資金來源及借款情況

本集團營運及發展所需資金目前有四個來源：股東資金、客戶貨款、銀行借款和公司債券。本集團根據具體項目安排借款，除特殊情況外，借款一般由所屬各子公司分別籌措，但屬於資本投資性借款須先由總公司批准。截至二零一七年六月三十日止，本集團借款總額為291,801萬元，均為按國家規定利率從各商業銀行及國家政策性銀行取得的借款。其中，須於一年內償還的借款為291,801萬元，比期初增加82,867萬元；無須於一年後償還的借款。預收賬款1,983,999萬元，比年初減少286,354萬元。公司債券餘額299,883萬元，將於二零一八年三月到期，已重分類至「一年內到期的非流動負債」。

持有的重大投資、關於附屬公司的重要收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團完成固定資產投資50,565萬元，主要用於哈爾濱汽輪機廠有限責任公司核電汽輪機核心能力建設技術改造項目、哈爾濱電氣動力裝備有限公司核主泵機組製造基地能力完善項目、哈電集團(秦皇島)重型裝備有限公司核電核島主設備製造自主化完善項目等項目。

於二零一七年三月十四日，本公司與通用電氣(中國)有限公司訂立《合資經營企業合同》，約定於中國河北省秦皇島市成立哈電通用(秦皇島)燃氣輪機有限公司，並按照合資合同的條款經營及管理合資公司。合資公司註冊資本為66,700萬元，本公司與通用電氣(中國)有限公司分別出資人民幣33,350萬元，各佔合資公司註冊資本的50%，合資合同應於本公司及通用電氣(中國)有限公司各自董事會批准合資合同以及合資合同項下的交易之日生效。

除上述披露者外，本集團於期內概無持有其他重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的重大收購或出售，亦無批准其他重大投資或購入資本資產的計劃。

匯率波動風險及相關對沖

本集團出口及以外幣結算的業務，以及本集團所有擁有的外幣存款存在滙兌風險，於二零一七年六月三十日，本集團外幣存款折合人民幣約為141,877萬元。本集團原有遠期結匯合約已於二零一六年全部交割完畢，截至二零一七年六月三十日止，本集團未有新簽遠期結匯合約。

稅收政策

根據中國科技部、財政部、稅務總局於二零零八年四月十四日聯合下發的《高新技術企業認定管理辦法》以及科技部、財政部、國家稅務總局於二零零八年七月八日聯合下發的《高新技術企業認定管理工作指引》，本公司及所屬的哈爾濱電機廠有限責任公司、哈爾濱鍋爐廠有限責任公司、哈爾濱汽輪機廠有限責任公司、哈爾濱電氣動力裝備有限公司、哈電集團哈爾濱電站閥門有限公司等企業享受15%的企業所得稅優惠稅率。

根據國家稅務總局的規定，自二零零三年十月十五日開始，本集團新接出口產品定單退稅率平均為13%。

按照《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，本集團已被納入增值稅轉型改革的範圍，可以抵扣購進設備所含的增值稅。

按照《中共中央、國務院關於實施東北地區等老工業基地振興戰略的若干意見》文件精神，本集團繼續享受支持東北地區老工業基地振興的相關優惠政策。

員工

截至二零一七年六月三十日止，本集團擁有在崗員工16,278人，薪酬總額為72,991萬元。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息。

展望

二零一七年，全球經濟復甦乏力，中國經濟形勢緩中趨穩、穩中向好，但產能過剩、需求結構升級矛盾仍然突出，供給側結構性改革步入「深化之年」，行業內，國家「三個一批」等政策不斷深化落地，煤電市場進入嚴冬，將會對發電裝備企業的發展產生重大影響，在本集團的主要產業中，煤電產業約佔營業收入的41%，營業毛利的64%，預計，煤電市場需求的大幅萎縮將給本集團經營業績帶來重大不利影響。

二零一七年是本集團改革轉型的關鍵時期，對推動戰略落地、奠定未來發展基礎至關重要。隨着「一帶一路」、中國製造2025、互聯網+等新政策、新業態、新模式的發展，第四次工業革命即將到來，將給本集團帶來新的發展機遇。本集團將以二次創業、重回一流為目標，以「十三五」規劃為統領，以強身健體、備戰嚴冬為主線，以產業發展為重點，以「火燒」質量為突破口，全面創新驅動，全面深化改革，全面轉型升級，全面從嚴治企，奮力開創持續健康發展新局面。

主要股東股本權益

於二零一七年六月三十日，本公司已發行國有法人股701,235,000股，H股675,571,000股，總數為1,376,806,000股。根據香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第336條須由本公司備存的股份權益及淡倉登記冊所記錄，持有本公司有關類別已發行股本5%或以上的股東的權益及淡倉如下：

本公司股份的好倉情況：

股東名稱	股份類別	股數	身份	佔有關類別股本百分比	佔全部股本百分比
哈爾濱電氣集團公司	國有法人股	701,235,000	實益擁有人	100%	50.93%

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，於二零一七年六月三十日，本公司並無接獲任何有關本公司股份及相關股份的權益或淡倉的通知。

董事、監事及高級管理人員之股本權益

於二零一七年六月三十日，本公司各董事、監事、高級管理人員及其聯繫人均未在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部所指的相聯法團)的股份中擁有權益及淡倉。

董事的證券交易行為準則及遵守情況

截至二零一七年六月三十日止，本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事的證券交易行為準則，經向董事查詢，證實所有董事在期內均已遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》之規定。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

或有負債

截至二零一七年六月三十日止，本公司對本公司之附屬公司擔保及本公司附屬公司之間擔保總額為224,288萬元，無對本集團外擔保；另外，於本中期期末，本集團具有四項待決訴訟。具體情況載於中期報告附註第八(二)項或有事項。

資產抵押

截至二零一七年六月三十日止，本集團有12,390萬元資產抵押用於流動資金貸款(截至二零一六年六月三十日止：11,615萬元)。

企業管治守則

本公司在現時或在會計期間內任何時間已遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》的規定，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱並同意本公司截至二零一七年六月三十日止之中期業績報告。本公司審核委員會成員為：劉登清、于文星、朱鴻傑。

核數師

本公司核數師立信會計師事務所(特殊普通合夥)已根據《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定對本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績報告進行審閱。

股東會議情況

本公司於二零一七年五月二十六日在中國哈爾濱召開了二零一六年度股東週年大會，相關會議結果已刊登於香港聯交所網站及本公司網站。

其他須予披露的資料

截至二零一七年六月三十日止，本公司並無按照《上市規則》附錄十六40.3(a)至(i)條規定所須披露之資料。

備查文件

本公司在中國哈爾濱市松北區創新一路1399號公司本部備有本公司《公司章程》及截至二零一七年六月三十日止之中期報告及經審閱的財務報表正本，可供查閱。

承董事會命
董事長
斯澤夫

中國哈爾濱，二零一七年八月十一日

於本報告日期，本公司執行董事為：斯澤夫先生、吳偉章先生、張英健先生及宋世麒先生；以及本公司獨立非執行董事為：劉登清先生、于文星先生、胡建民先生及朱鴻傑先生。

審閱報告

信會師報字[2017]第ZG12113號

哈爾濱電氣股份有限公司全體股東：

我們審閱了後附的哈爾濱電氣股份有限公司(以下簡稱貴公司)財務報表，包括二零一七年六月三十日的合併資產負債表，二零一七年一至六月的合併利潤表、合併所有者權益變動表、合併現金流量表以及財務報表附註。這些財務報表的編製是貴公司管理層的責任，我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

股份销售协议（样本）

[redacted]

[redacted]

[redacted]

公司資料

公司法定名稱
哈爾濱電氣股份有限公司

公司英文名稱
[illegible]

公司註冊地址
中華人民共和國
黑龍江省
哈爾濱市
南崗高科技生產基地3號樓
納稅人識別號：91230100127575573H

公司辦公地址
中華人民共和國
黑龍江省
哈爾濱市
松北區創新一路1399號
郵政編號：150028
電話：86-451-82135727或58590777
傳真：86-451-82162088

在香港的營業地址
香港
皇后大道中31號
陸海通大廈
16樓1601室

公司網址
www.hpec.com

法定代表人
斯澤夫先生

授權代表
吳偉章先生
艾立松先生

公司秘書
艾立松先生

聯席公司秘書
佟達釗先生

核數師
立信會計師事務所(特殊普通合夥)

法律顧問
中國法律
海問律師事務所

上市資料
H股
香港聯合交易所有限公司
股份編號：1133

預托股份機構
紐約銀行

股份過戶登記處
香港證券登記有限公司