

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本網上預覽資料集的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並表明概不就因本網上預覽資料集全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## 網上預覽資料集



**Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co., Ltd.\***

**長沙中聯重工科技發展股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 警告

本網上預覽資料集乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)／證券及期貨事務監察委員會的規定刊發，僅用作向香港公眾人士提供有關資料。

本網上預覽資料集為初稿，故所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本網上預覽資料集，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的任何保薦人、包銷團成員及顧問表示同意：

- a. 本網上預覽資料集僅為方便向香港投資者同步發佈資料，並無其他目的；投資者不應根據本網上預覽資料集所載資料作出任何投資決定；
- b. 本網上預覽資料集並非向任何司法管轄區的公眾提呈出售任何證券的文件、通知、通函、冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，亦非有計劃地邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- c. 本網上預覽資料集不應視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬作為該等勸誘；
- d. 本網上預覽資料集或其任何補充、修訂或更換附頁的內容未必在正式文件內全部或部分轉載；
- e. 本公司可能不時更新或修訂本網上預覽資料集，惟本公司及其聯繫人、保薦人、包銷團成員或顧問各自均無責任(法定或其他責任)更新本網上預覽資料集；
- f. 本公司或其任何聯繫人、保薦人、包銷團成員或顧問概無於任何司法管轄區透過刊發本網上預覽資料集發售任何證券或提出購買任何證券的要約；
- g. 本網上預覽資料集及所載內容並非任何合約或其他承諾的基準，亦不應被依賴為任何合約或其他承諾；
- h. 本公司或其任何聯繫人、保薦人、包銷團成員或顧問概無就本網上預覽資料集所載資料是否準確或完整作出任何明示或暗示聲明或保證；
- i. 本公司或其任何聯繫人、保薦人、包銷團成員或顧問表明概不就本網上預覽資料集所載或所遺漏資料或其不確或錯誤承擔任何或全部責任；
- j. 在聯交所網站登載網上預覽資料集或其任何補充、修訂或更換附頁，並不表示本公司、本公司的任何保薦人、顧問或包銷團成員承擔在香港或任何其他司法管轄區進行發售活動的責任，亦無法保證本公司最終會進行發售；
- k. 本公司並無亦不會將本網上預覽資料集所指證券按一九三三年美國證券法(經修訂)(「美國證券法」)或美國任何州立證券法例登記，亦不會在並無根據美國證券法登記或獲豁免遵守登記規定的情況下於美國發售或出售本公司證券；及
- l. 基於派發本網上預覽資料集或發佈本網上預覽資料集所載任何資料可能受多項法律限制，閣下同意外意了解並遵守任何適用於閣下的有關限制。

本網上預覽資料集將不會於美國刊發或派發予美國人士。本網上預覽資料集所述的任何證券並無亦不會根據美國證券法登記，亦不可在根據美國證券法登記或未取得美國證券法的豁免的情況下發售或出售。

本網上預覽資料集或其內所載資訊並不屬於在美國提呈出售或招攬購買任何證券的要約。本網上預覽資料集將不會在加拿大或日本作出，亦不可在加拿大或日本派發或發送至加拿大或日本。

任何證券發售的要約或邀約僅於本公司根據香港法例第32章公司條例登記文件後，方會向香港公眾人士作出。倘於適當時候向香港公眾人士發出要約或邀請，準投資者務請僅依據向香港公司註冊處登記的本公司文件作出投資決定；文件文本將於發售期內向公眾派發。進行上述登記前不會向香港公眾人士發出要約或繳請。

\* 僅供識別。

---

## 目 錄

---

本網上預覽資料集載有以下有關本公司的資料：

- 目錄
- 概要
- 釋義
- 技術詞彙
- 前瞻性陳述
- 風險因素
- 豁免嚴格遵守上市規則及公司條例
- 董事及監事
- 公司資料
- 行業概覽
- 法規概覽
- 本公司的歷史與企業架構
- 業務
- 關連交易
- 董事、監事、高級管理層及僱員
- 主要股東
- 股本
- 財務資料
- 未來計劃
- 附錄一 — 會計師報告
- 附錄二 — 未經審核的中期財務資料
- 附錄三 — 未經審核的備考財務資料
- 附錄四 — 盈利預測
- 附錄五 — 物業估值
- 附錄六 — 稅項及外匯
- 附錄七 — 中國及香港主要法律及監管條文概要
- 附錄八 — 章程概要
- 附錄九 — 法定及一般資料

閣下應閱讀本網上預覽資料集封面「警告」一節。

## 概 要

### 概 覽

本公司是提供混凝土機械、起重機械及環衛機械等多元化產品的中國領先工程機械製造商，已在亞洲、歐洲及其他地區建立起業務網絡。自2000年10月12日在深交所上市以來，本公司受惠於中國持續城市化，呈顯著增長。營業紀錄期間，本公司的合併營業額由2007年的人民幣89億7,300萬元增至2009年的人民幣207億6,200萬元，複合年增長率約52.1%。年度利潤由2007年的人民幣14億3,700萬元增至2009年的人民幣24億1,900萬元，複合年增長率約29.7%。截至2010年6月30日止六個月，本公司的合併營業額及期內利潤分別為人民幣160億8,900萬元及人民幣21億6,300萬元。

### 產品種類及市場地位

本公司為中國工程機械行業中具備最多元、最全面產品的供貨商之一，現時提供逾640種機械及設備，涵蓋13個產品類別的83種不同產品，包括但不限於混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械及物料輸送機械與系統。本公司多元化而全面的產品系列令本公司更好地把握國內外工程機械市場日後發展所帶來的機遇。此外，本公司所有核心產品類別（包括混凝土機械、起重機械及環衛機械）在中國佔有領先的市場地位。根據CCMA的信息：

- 按2009年的營業額計算，本公司是中國第二大工程機械製造商；及
- 按2009年的營業額計算，本公司是全球第十大工程機械製造商。

此外，根據CCMA的信息，在所有的中國工程機械製造商中：

- 按2009年的營業額計算，本公司的中大噸位塔式起重機名列第一位；
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的混凝土泵車與混凝土拖泵（不包括CIFA產品系列）及汽車起重機名列第二位；及
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的履帶式起重機名列第四位。

此外，根據遼寧益通的信息：

- 按年度單位銷量計算，本公司自2007年以來一直是中國最大的環衛機械製造商。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，環衛機械銷售額分別佔本公司合併營業額6.3%、6.4%、5.9%及4.4%。

2008年收購CIFA戰略性地將本公司於龐大且迅猛發展的中國工程機械市場的領先市場地位與CIFA在歐洲所擁有的海外業務及技術實力以及龐大的分銷與服務網絡相結合，有助於本公司定位為全球領先混凝土機械製造商。

## 概 要

於下表載列所示期間按主要產品類別劃分的本公司合併營業額及各自佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年		2010年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元 <sup>(1)</sup>	%
	(百萬元，百分比除外)									
混凝土機械.....	3,509	39.1	4,682	34.6	7,157	34.5	7,037	43.7	10,744	45.0
起重機械.....	4,206	46.9	6,237	46.0	8,298	40.0	5,910	36.7	8,203	34.3
環衛機械.....	564	6.3	871	6.4	1,230	5.9	710	4.4	1,251	5.2
路面及樁工機械.....	487	5.4	610	4.5	787	3.8	539	3.4	880	3.7
土方機械.....	—	—	116	0.9	445	2.1	450	2.8	652	2.7
物料輸送機械及系統.....	—	—	261	1.9	873	4.2	281	1.7	359	1.5
其他機械產品.....	193	2.2	635	4.7	1,575	7.6	808	5.0	1,159	4.8
融資租賃的融資收益.....	14	0.2	136	1.0	397	1.9	354	2.2	653	2.7
總計.....	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	16,089	100.0	23,901	100.0

附註：

- (1) 截至2010年9月30日止九個月的財務數據乃基於本文件附錄二所載由申報會計師審閱的按國際財務報告準則編製的未經審核中期財務報表。

### 生產能力

本公司現時於中國湖南省、陝西省及上海市擁有並經營八個工業園，亦於意大利塞納哥 (Senago) 擁有並經營一個工業園。該等設施包括灌溪工業園、麓谷工業園、華陰工業園、泉塘工業園、馬橋河工業園、沅江工業園、中聯工業園、松江工業園及CIFA工業園。此外，本公司在陝西省渭南市擁有總建築面積約1,120,000平方米的在建工業園，用作生產和組裝挖掘機，規劃年產能為20,000台。本公司預期，渭南工業園一期將在2010年底全面竣工並投產，而二期將在2012年底竣工及投產。本公司在湖南省漢壽縣擁有總建築面積約260,960平方米的在建工業園，用作生產和組裝混凝土攪拌站和專用車輛，規劃年產能為11,800台專用車輛和1,500台混凝土攪拌站。本公司預期，漢壽工業園將在2011年中期竣工，並在2011年底開始生產混凝土攪拌站和專用車輛。本公司已就該兩家工業園取得全部所需土地使用權證。該等特色工業園使本公司可生產及組裝不同產品，提高效率和質量。

龐大的經營規模可使本公司實現成本效益，並且維持可靠和優質的供應鏈。本公司嚴格的質量控制系統確保產品質素，中國質量認證中心發出的中國強制性產品質量及安全

## 概 要

認證，以及德國的獨立認證機構 TÜV Rheinland 和 TÜV SÜD 發出的產品質量CE認證證明了本公司質量控制措施有效。

### 品牌及銷售網絡

本公司以「Zoomlion」和「CIFA」品牌在全球營銷本公司的產品，這兩個品牌所售產品的質量及性能有目共睹，故客戶認可度和忠誠度極高。本公司有兩個商標獲認定為全國「馳名商標」。本公司的商標「中联」(Zoomlion的中譯)獲中國國家工商行政管理總局商標局認定為全國「馳名商標」，而商標「Zoomlion」在本公司為保障商標而起訴第三方侵權的訴訟案件中獲湖南省株洲市中級人民法院於2009年1月13日以法庭判決認定為全國「馳名商標」。由於被告並無向更高級的法院提出上訴，故此該法庭判決乃最終定案。根據中國法律，法院有權以個案形式在侵權訴訟案中認定「馳名商標」。同樣地，本公司的「CIFA」品牌憑藉80多年的經營歷史深受歐洲和全球的認可，曾參與全球首批混凝土攪拌輸送泵車問世的歷程。

本公司的中聯及 CIFA 產品系列透過中國廣泛的銷售網絡銷售，截至2010年9月30日，該銷售網絡包括548家本公司自有及自營的經銷店、410家第三方經銷商擁有及經營的經銷店、本公司自有及自營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方經銷商擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，遍及全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司的中國第三方經銷商分別經營共39、115、279及408家經銷店。本公司的產品亦透過成熟廣泛的海外銷售網絡銷往70多個不同國家。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡主要包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間部件倉庫。

### 海外業務

本公司擁有強大的海外分銷服務網絡，是少數總部位於中國且已建立起海外市場業務網絡的工程機械製造商之一。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡主要包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間部件倉庫。此外，2009年全球金融危機導致本公司產品的海外市場需求下滑前，本公司於2008年向海外國家及地區終端用戶的銷售額佔總營業額已逾20%。於2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司向海外市場終端用戶的銷售(包括在中國境外直銷及透過中國第三方經銷商向海外終端用戶銷售)分別達人民幣7億5,700萬元、人民幣27億6,800萬元、人民幣26億1,500萬元及人民幣

## 概 要

9億2,300萬元，佔各期間合併營業額分別8.4%、20.4%、12.6%及5.7%。同期，在中國境外的直銷分別為人民幣零元、人民幣5億3,100萬元、人民幣17億6,900萬元及人民幣7億8,400萬元，佔各期間合併營業額分別0%、3.9%、8.5%及4.9%。

### 研發實力

本公司已建立全球研發平台，在中國及意大利均設有研發設施。本公司為制定中國工程機械國家及行業標準的領先機構，曾協助制訂逾180項現行的國家和行業標準，包括中國首項混凝土泵車的行業標準和汽車起重機專用底盤的行業標準。此外，本公司技術中心自2005年以來一直獲國家發改委、財政部、海關總署及國家稅務總局聯合評定為國家級企業技術中心。本公司亦擁有及經營中國工程機械行業中唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室及工程機械行業中唯一的國家級混凝土機械工程技術研發中心。截至2010年10月31日，本公司在中國擁有327項專利。自2002年以來，本公司每年申請超過20項新專利。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司的研發費用分別為人民幣8,300萬元、人民幣1億2,000萬元、人民幣1億9,400萬元及人民幣1億1,600萬元。

### 收購 CIFA

2008年6月20日，Magenta SGR S.p.A.、Fadorè S.àr.l.、Intesa Sanpaolo S.p.A.、Immobiliare BA.STE.DO. S.r.l.、Immobiliare Duemila S.r.l.、Immobiliare Novanta S.r.l.、Pasquale Di Iorio、Simone Rafael Emdin 及 Maurizio Ferrari (賣方) 與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners、GS Hony Holdings I Ltd. 及本公司 (買方) 訂立買賣協議，以總收購價2億7,100萬歐元 (本公司佔1億6,260萬歐元) 轉讓 CIFA 的全部已發行及繳足股本與投票權。CIFA 為總部位於意大利的混凝土機械製造商。本公司現持有 CIFA 59.3% 股權。收購價經各方參考(i) CIFA 所經營行業的環境；(ii) CIFA 的業務經營；(iii) CIFA 的財務業績；(iv) 業界的同類交易；及(v) 工程機械行業各企業普遍認可的估值方法等各項因素而公平磋商決定，屬公平合理。該項收購使本集團產生商譽人民幣18億1,600萬元，商譽為收購價與可識別的所收購資產及所承擔負債公允價值 (按獨立估值師的估值計算) 的差額，與整合 CIFA 的勞動力以及 CIFA 混凝土機械業務與本公司現有業務整合預期會產生協同效應有關。2008年9月，本公司與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners 及 GS Hony Holdings I Ltd. (「共同投資者」) 訂立股東協議，以監管彼等作為 Zoomlion Cifa (Hong Kong) 股東的權利及責任。上述公司於2009年6月完成對 Zoomlion Cifa (Hong Kong) 的投資後，該協議經修訂以計入 CIFA 的



## 概 要

五名管理層股東。股東協議載有提名權、保留事宜保護權、優先認購權、隨售權、拽售權及反攤薄權等慣常少數股東權利。除上文所披露者外，現時並無有關購買共同投資者所持 ZoomlionCifa (Hong Kong) 股份的安排。透過收購 CIFA，本公司將結合 CIFA 在歐洲設立的廣泛分銷服務網絡與其雄厚的研發實力和專有技術，成為全球領先混凝土機械製造商。

### 融資租賃服務及流動資金管理

儘管營業紀錄期間的營業額及經營利潤不斷增加，但本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量淨額，主要是由於2008年以來透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額的百分比持續上升。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司透過融資租賃服務的產品銷售額分別為人民幣3億8,100萬元、人民幣20億6,800萬元、人民幣74億6,300萬元及人民幣54億700萬元，分別佔相關期間本公司產品銷售營業額的4.3%、15.4%、36.6%及34.4%。本公司自2008年起將部分融資租賃應收款向銀行進行保理。於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司通過融資租賃應收款保理業務分別獲得淨現金人民幣9億7,100萬元、人民幣35億100萬元及人民幣28億2,200萬元。該保理業務、銀行借貸及非公開發行A股為本公司正常營運及資本承擔提供了充裕現金流。

提供融資租賃服務是導致本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動運現金流量的原因之一，亦導致本公司面對更大風險及不確定因素。有關融資租賃服務風險的詳細說明，請參閱「風險因素 — 與本公司有關的風險 — 本公司向客戶提供多種付款方式(包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。」及「由於本公司融資租賃服務的機械產品銷售額大幅增長，故本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動運現金流量。本公司無法確保日後錄得正經營現金流量。」

然而，本公司嚴格的融資租賃業務風險管理體系及進行貼現融資租賃應收款項的能力並有效減低風險和減少不確定因素。本公司風險控制委員會現由15名成員組成，負責控制及監察與融資租賃業務有關的風險，由中聯重科融資租賃(中國)總經理萬鈞先生擔任主席。本公司將繼續嚴格實施現有風險管理政策及措施(包括租賃前調查、租賃審批程序、租賃款項收款及管理以及收回及隨後銷售所收回機械以及沒收違約客戶按金)。本公司將根據嚴格的風險管理原則、相關業務表現、適用法律及法規以及當前市況不斷更新有關政策及措施。關於中國融資租賃業務監管體制的詳細討論，請參閱「法規概覽 — 融資租賃行業相關法規」。

## 概 要

展望未來，本公司計劃審慎控制融資租賃服務的增長（預期與相關業務增長成正比），亦預期透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額百分比保持穩定。本公司預期繼續視乎銀行提供的條款和本公司的營運資金需求，向銀行辦理融資租賃應收款保理業務。倘本公司與銀行協商的滿足金融資產終止確認條件的保理條款，則所得現金款項將列示為經營活動所得現金流量。此外，本公司將採取措施加快收回信用銷售及分期付款銷售的應收賬款，以進一步改善本公司經營活動現金流量，為本公司的營運及未來資本承擔提供資金。本公司計劃提高未來銷售合約的首付款項比例、調派專責人員密切監控及收回逾期超過90日的款項（包括必要時提出法律訴訟以收回該等逾期債項），並加強年終收款措施。

下表載列所示期間使用不同付款方式的產品銷售營業額及各自佔產品銷售營業額百分比的分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年		2010年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(除百分比外，以百萬計)									
信用證付款.....	3,934	43.9	6,394	47.7	6,896	33.9	5,395	34.3	7,504	32.3
分期付款.....	2,256	25.2	2,215	16.5	2,666	13.1	2,329	14.8	3,555	15.3
根據財務擔保安排銷售.....	2,388	26.7	2,735	20.4	3,340	16.4	2,604	16.5	4,635	19.9
根據融資租賃安排銷售.....	381	4.2	2,068	15.4	7,463	36.6	5,407	34.4	7,554	32.5
總計.....	8,959	100.0	13,412	100.0	20,365	100.0	15,735	100.0	23,248	100.0

附註：

(1) 由於融資租賃服務的利息收入並非直接產生於使用融資租賃付款方式的產品銷售，故該項收入並無計入上表。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本集團的融資租賃利息收入分別為人民幣1,400萬元、人民幣1億3,600萬元、人民幣3億9,700萬元及人民幣3億5,400萬元。截至2010年9月30日止九個月，本集團的融資租賃利息收入為人民幣6億5,300萬元。

## 競爭優勢

- 中國領先的工程機械製造商，在亞洲、歐洲及其他地區擁有業務及極高的品牌認知度。
- 受益於中國城市化及基建的各個方面，提供全面的產品及服務組合和系統解決方案，把握中國城市化及基建行業的各種機遇。
- 領先的中國工程機械標準的開發者和制定者，擁有強大的新產品開發能力，佔領行業先機。
- 極具競爭力的成本結構及產品質量控制系統。



---

## 概 要

---

- 憑藉覆蓋廣泛而有效的銷售及服務網絡提供增值服務。
- 卓越的戰略收購和整合能力，有助實現企業跨越式發展。
- 擁有業績優異且經驗豐富的管理團隊以及完善的企業管治。

### 業務策略

- 鞏固和加強本公司在中國的領先市場地位。
- 運用策略擴張本公司在全球市場的份額。
- 擴展本公司的全球研發平台，提升本公司的研發實力。
- 繼續拓寬本公司提供的產品組合種類並且提高製造能力。
- 審慎管理本公司融資租賃服務的擴大。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下文所載截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月的歷史合併綜合收益表數據概要及於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日的過往合併資產負債表數據概要乃摘錄自會計師報告(載於本文件附錄一)所載本公司合併財務報表。閣下應將下述歷史財務資料概要連同本文件附錄一「會計師報告」所載根據國際財務報告準則編製的本公司合併財務報表一併細閱。

### 過往合併綜合收益表數據概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(百萬元，百分比及每股盈利除外)									
營業額	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0
銷售及服務成本	(6,405)	(71.4)	(9,842)	(72.6)	(15,422)	(74.3)	(6,850)	(74.2)	(11,438)	(71.1)
毛利	2,568	28.6	3,706	27.4	5,340	25.7	2,377	25.8	4,651	28.9
其他收入及淨收益	19	0.2	142	1.0	105	0.5	28	0.3	6	—
銷售及市場推廣開支	(691)	(7.7)	(959)	(7.1)	(1,250)	(6.0)	(439)	(4.8)	(986)	(6.1)
一般及管理費用	(400)	(4.5)	(734)	(5.4)	(878)	(4.2)	(420)	(4.6)	(852)	(5.3)
研發費用	(83)	(0.9)	(120)	(0.9)	(194)	(0.9)	(82)	(0.9)	(116)	(0.7)
經營溢利	1,413	15.7	2,035	15.0	3,123	15.0	1,464	15.9	2,703	16.8
出售租賃預付款的收益	106	1.2	—	—	—	—	—	—	—	—
出售子公司及聯營公司的 收益/(虧損)	12	0.1	3	—	(6)	—	—	—	—	—
財務費用淨額	(60)	(0.7)	(301)	(2.2)	(295)	(1.4)	(174)	(1.9)	(150)	(0.9)
分佔聯營公司溢利減虧損	—	—	7	—	6	—	—	—	5	—
除稅前溢利	1,471	16.4	1,744	12.9	2,828	13.6	1,290	14.0	2,558	15.9
所得稅	(34)	(0.4)	(191)	(1.4)	(409)	(2.0)	(189)	(2.1)	(395)	(2.5)
年內/期內溢利	1,437	16.0	1,553	11.5	2,419	11.7	1,101	11.9	2,163	13.4
年內/期內的其他綜合收入 (已扣除稅項)										
可供出售股本證券的公允價值變動	4	—	(6)	—	3	—	3	—	(2)	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	10	0.1
中國境外子公司的財務報表的 匯兌差額	—	—	(34)	(0.3)	44	0.2	6	0.1	(183)	(1.1)
年內/期內其他綜合收入合計	4	—	(40)	(0.3)	47	0.2	9	0.1	(175)	(1.1)
年內/期內綜合收入合計	1,441	16.1	1,513	11.2	2,466	11.9	1,110	12.0	1,988	12.4
溢利歸屬於：										
本公司權益股東	1,439		1,544		2,447		1,136		2,202	
非控股權益	(2)		9		(28)		(35)		(39)	
綜合收入合計歸屬於：										
本公司權益股東	1,443		1,518		2,497		1,148		1,996	
非控股權益	(2)		(5)		(31)		(38)		(8)	
每股基本及攤薄盈利	0.34		0.37		0.59		0.27		0.46	

## 概 要

### 過往合併資產負債表數據概要

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
<b>資產</b>				
非流動資產.....	2,361	9,185	13,861	17,763
流動資產.....	6,172	14,037	20,014	31,378
<b>總資產</b> .....	<b>8,533</b>	<b>23,222</b>	<b>33,875</b>	<b>49,141</b>
<b>負債及權益</b>				
流動負債.....	4,445	13,224	19,468	23,440
非流動負債.....	337	4,787	6,855	11,184
<b>總負債</b> .....	<b>4,782</b>	<b>18,011</b>	<b>26,323</b>	<b>34,624</b>
<b>總股東權益</b> .....	<b>3,751</b>	<b>5,211</b>	<b>7,552</b>	<b>14,517</b>
<b>總負債及權益</b> .....	<b>8,533</b>	<b>23,222</b>	<b>33,875</b>	<b>49,141</b>

### 股利及股利政策

本公司董事會將按每股基準以人民幣宣派A股及H股股利(如有)，並以人民幣派付該等股利，惟本公司將以港元向H股持有人派付現金股利。宣派財政年度的任何末期股利須經股東批准。宣派股利須董事會酌情釐定。本公司董事會將計及以下因素：

- 一般業務狀況；
- 本公司財務狀況及經營業績；
- 資本需求；
- 前景；
- 法定及監管限制；
- 合約責任及可得現金資源；
- 本公司股東權益；及
- 本公司董事會可能認為相關的其他因素。

本公司僅可於作出如下撥備後以稅後利潤(根據中國公認會計原則或國際財務報告準則確定，以較低者為準)作股利分派：

- 彌補累計虧損(如有)；
- 向法定盈餘公積，金額等於本公司稅後利潤的10%，直至該等儲備的累計數額達致本公司註冊資本的50%為止；及

## 概 要

- 待股東於股東大會批准後，以任意盈餘公積(如有)。

未作股利派發的可分派稅後利潤將保留並於其後年度派發。然而，本公司通常不會於無任何可分派稅後利潤的年度派付任何股利。本公司股東於2010年7月22日的臨時股東大會上批准以股票股利的方式向已發行普通股每股派發1.5股。此次新增的普通股總數為29億5,700萬股，其面值人民幣29億5,700萬元已轉自派發留有收益。此外，臨時股東大會同時通過了現金股利分配方案，即以總股本亦批准就19億7,100萬股為基數，2010年8月26日名列A股股東名冊的本公司股東可於2010年8月27日獲分派該等股票股利及現金股利。每股人民幣0.17元，總計人民幣3億3,500萬元。

根據現行中國稅務法律及法規，本公司向非中國居民企業股東派付的股利須繳納10%預扣稅(除非根據相關避免雙重徵稅條約減免)，而向中國境外個別H股持有人派付股利目前豁免繳納中國所得稅。稅務規定詳情載於本文件附錄六一「稅項及外匯」一節。

### 風險因素

本公司面對的若干風險可歸類為(i)與本公司有關的風險；(ii)與本行業有關的風險；及(iii)與中國有關的風險。風險因素詳情載於「風險因素」一節。

#### 與本公司有關的風險

- 本公司未必能有效管理原材料及零部件的供應及質量。
- 本公司若干產品透過獨立經銷商銷售，故未能與現有經銷商維持關係、吸引額外經銷商或有效管理本公司經銷商均可能對本公司業務有重大不利影響。
- 本公司向客戶提供多種付款方式(包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。
- 由於本公司透過融資租賃服務銷售之機械產品的銷售額大幅增長，本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負營運現金流量。本公司無法確保日後錄得正營運現金流量。
- 本公司擴大全球業務規模存在風險，倘本公司未能有效控制該等風險，則可能削弱本公司擴展海外業務的能力。

## 概 要

- 本公司未來發展部分取決於本公司能否成功物色及進行戰略性收購，並將其整合至本公司現有業務經營，以及建立及維持戰略關係，否則對本公司現時及將來的業務經營可能有重大不利影響。
- 本公司的成功部分取決於產能的提升，惟涉及風險及不確定因素。
- 倘本公司存貨水平未能大致配合本公司產品的需求，可能令本公司損失銷售額或有存貨過剩的風險並有存貨成本。任何一種情況均可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 本公司的研發工作未必取得預期收益，本公司亦未必能推出領先市場的產品，維持本公司產品供應的競爭力。
- 本公司未必能保障本公司的專利及非專利知識產權，甚至可能牽涉有關侵犯他人知識產權的索償。
- 外幣匯率波動或會對本公司業務有不利影響。
- 本公司須承受產品責任風險，該風險可能損害本公司的聲譽並對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 倘本公司遭遇大量質保索賠，則本公司的成本或會大幅上漲，且本公司的聲譽及品牌或會受損。
- 本公司業務相當倚重高級管理層的持續服務，以及本公司能否留聘熟練勞工。倘本公司管理層或其他主要人員終止服務，則本公司業務或會受嚴重干擾。
- 本集團信貸協議中的財務限制條款，可能限制本公司的財務及經營靈活度，令本公司承受更大風險。
- 本公司日後流動資金需求並不確定，故本公司日後或須籌集額外資金，將攤薄閣下所持本公司股權或增加本公司的償債責任。
- 本公司須取得營業許可證、執照、登記證及證書，未能取得或保留該等許可證、執照、登記證及證書或會嚴重損害本公司的業務及前景。
- 本公司於意大利的一間子公司因稅務事宜而與意大利稅務機關存在未決糾紛。



## 概 要

倘該子公司敗訴且本公司並無獲得該子公司前股東補償，則本公司經營業績或會受不利影響。

- 違反國內外市場的環保法規可能引致重大財務損失、罰款甚至刑事責任，造成負面公眾形象，並損害本公司品牌及聲譽。
- 本公司最大股東對本公司有重大影響力，而其利益未必與本公司其他股東的利益一致。
- 本公司獲得若干政府補助及獎勵，而該等獎勵屆滿或更改可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 倘本公司因所擁有或租賃物業的業權或所有權糾紛而被迫搬遷，則本公司或會引致額外費用、中斷生產或無法達致合同規定。

### 與本公司行業有關的風險

- 本公司經營所在行業相當倚重建築活動的數量及規模，而建築活動涉及本公司無法控制的風險、波動及不確定因素。
- 本公司須承受原材料及零部件價格波動的風險。
- 本公司所經營行業存在競爭。
- 本公司業務須承受需求季節性波動的風險，因而經營業績或會隨季節而大幅波動。

### 有關於中國經營業務的風險

- 中國法律制度的不確定因素可能對本公司有重大不利影響。
- 中國政府的政治及經濟政策不利轉變，或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，導致本公司產品需求下降，對本公司的競爭力有重大不利影響。
- H股持有人或須繳納中國稅項。
- 派付股利須受中國法律限制。
- 政府控制貨幣兌換及匯率波動或會對閣下投資價值有不利影響。

---

## 概 要

---

- 閣下可能難以基於違反上市規則，而對本公司、本公司董事、監事或高級管理層送交法律文書及執行判決，以及採取法律行動。
- I
- 於中國執行新勞動合同法及可能增加勞工成本將對本公司業務及盈利能力有不利影響。
  - 本公司面對國內外自然災害、天災、惡劣天氣狀況及傳染病帶來的風險，或會對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。

## 釋 義

「A股」	指	本公司於中國深圳證券交易所上市並以人民幣交易的每股面值人民幣1.00元的內資股
「英高」	指	英高財務顧問有限公司，本公司的合規顧問，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券買賣)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團
「章程」	指	本公司於2010年7月22日採納自上市日期起生效及經不時修訂的章程，概述於本文件附錄八
「連絡人」	指	上市規則所定義者
「北京中聯租賃」	指	中聯重科融資租賃(北京)有限公司(前稱北京中聯新興建設機械租賃有限公司)，根據中國法律於2002年2月4日註冊成立的公司，本公司的全資子公司
「董事會」	指	本公司董事會
「金磚四國」	指	巴西、俄羅斯、印度及中國的簡稱
「營業日」	指	香港銀行全面開放辦理一般銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「檢定證書」	指	符合歐盟標準的認證或認證程序
「長沙合盛」	指	長沙合盛科技投資有限公司，根據中國法律於2006年3月11日註冊成立的公司，亦為由董事長兼首席執行官詹純新博士、監事羅安平先生、執行董事劉權先生、監事劉馳先生及張建國先生、何建明先生、熊焰明先生、殷正富先生、王春陽先生、許武全先生、蘇用專博士、陳曉非先生、李江濤先生、孫昌軍博士及郭學紅先生(彼等均

## 釋 義

		為本集團現任高級管理人員)以及本集團僱員分別控制及持有約30%、約1.7%、約4.6%、約1.3%及約5.4%、約3.1%、約4.3%、約3.5%、約2.4%、約3.5%、約3.5%、約3.1%、約3.2%、約3.1%、約2.8%以及餘下24.5%權益的投資公司，為於最後可行日期持有本公司已發行股本約6.2%的本公司股東
「常德液壓」	指	常德中聯重科液壓有限公司(前稱常德信誠液壓有限公司)，根據中國法律於1992年8月19日註冊成立的公司，本公司持有75%的子公司
「長沙一方」	指	長沙一方科技投資有限公司，根據中國法律於2005年9月28日註冊成立的公司，由長沙合盛、杜幼琪女士(本集團現任高級管理人員)分別擁有約33.1%及2.6%權益，餘下權益由建機院前任僱員及本集團現任和前任僱員擁有，為於最後可行日期持有本公司已發行股本約3.9%的本公司股東
「中國」	指	中華人民共和國，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及台灣
「仲裁委員會」	指	中國國際經濟貿易仲裁委員會

## 釋 義

「CIFA」	指	Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A，根據意大利共和國法律於2001年12月20日註冊成立的公司，本公司間接持有59.3%股權的子公司
「中國機械工業企業管理協會」	指	中國的社會團體中國機械工業企業管理協會
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	長沙中聯重工科技發展股份有限公司，根據中國法律於1999年8月31日註冊成立的股份有限公司，其A股已於中國深圳證券交易所上市，H股現正申請於香港聯交所主板上市
「關連人士」	指	上市規則所定義者
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會，負責監督管理中國證券市場的監管機構
「董事」	指	本文件刊發日期的本公司董事
「東風汽車」	指	東風汽車公司，根據中國法律註冊成立的公司，持有中聯重科車橋15.1%的股權
「企業所得稅法」	指	2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法
「企業資源規劃」	指	企業資源規劃
「歐洲指令」	指	歐盟憲法條文，規定成員國達致一定成就，但無指明達致該成就的方式



## 釋 義

「質檢總局」	指	中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局
「本地生產總值」	指	本地生產總值
「佳卓」	指	佳卓集團有限公司，於2006年1月6日於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，由 Hony Capital II G.P. Ltd. 控制。於最後可行日期，佳卓為持有本公司已發行股本約7.4%的股東
「本集團」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司所發行本公司股本中每股面值人民幣1.00元並以港元認購及交易的普通股，已申請於香港聯交所上市及買賣
「港元」及「港仙」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港國際仲裁中心」	指	香港國際仲裁中心
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「湖南希法」	指	湖南希法工程機械有限公司，根據中國法律於2009年12月1日註冊成立的公司，本公司間接持有約59.3%的子公司
「湖南浦沅總廠」	指	湖南浦沅工程機械總廠，根據中國法律註冊成立的公司，浦沅集團的前身
「湖南發展集團」	指	湖南發展投資集團有限公司(前稱湖南省土地資本經營有限公司)，根據中國法律於2002年4月26日註冊成立的公司，亦為由湖南省人民政府控制及擁有約98.6%的國有有

## 釋 義

		限責任公司兼本公司股東，於最後可行日期持有本公司已發行股本約0.8%
「湖南國資委」	指	湖南省人民政府國有資產監督管理委員會，本公司股東
「湖南特力」	指	湖南特力液壓有限責任公司，根據中國法律於2004年4月28日註冊成立的公司，本公司持有約66.8%股權的子公司
「獨立第三方」	指	據董事作出一切合理查詢後所知，並非上市規則所界定的本公司關連人士的人士
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋
「國際貨幣基金組織」	指	國際貨幣基金組織
「聯席保薦人」	指	中國國際金融香港證券有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司
「最後可行日期」	指	2010年[●]，確定本文件所載若干資料的最後可行日期
「遼寧益通」	指	遼寧益通機械汽車資訊有限公司，專注機械及汽車信息的國有研究院
「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	本公司H股首次於香港聯交所上市並獲准買賣的日期，預

## 釋 義

		<u>期約為[2010年12月23日]</u>
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「主板」	指	香港聯交所操作的股票市場(不包括創業板及期權市場)
「必備條款」	指	國務院證券委員會及國務院經濟體制改革委員會於1994年8月27日頒佈的《到境外上市公司章程必備條款》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「主生產計劃」	指	主生產計劃
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「全國人大」	指	中國國家立法機構中華人民共和國全國人民代表大會
「全國社保基金理事會」	指	中華人民共和國全國社會保障基金理事會，中央政府積累的戰略儲備基金，用以支持未來社會福利開支
「南駿汽車」	指	四川南駿汽車集團有限公司(前稱資陽市南俊汽車有限責任公司)，根據中國法律註冊成立的公司，持有中聯資陽49%股權
「海外資產控制辦公室」	指	海外資產控制辦公室，隸屬美國財務部，根據美國經濟制

## 釋 義

		裁法及基於美國對外政策和國家安全目標對選定的外國國家、組織、實體及個人管理及實施經濟與貿易制裁
「人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國公司法」	指	全國人大常務委員會於1993年12月29日實施並於1994年7月1日生效的中華人民共和國公司法(經不時修訂、補充或其他方式修改)。最新修訂本已於2005年10月27日獲批准並於2006年1月1日生效
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則及企業會計規例以及其補充規例
「中國證券法」	指	全國人大常務委員會於1998年12月29日頒佈並於1999年7月1日生效的中華人民共和國證券法(經不時修訂、補充及或其他方法修改)。最新修訂本已於2005年10月27日獲批准並於2006年1月1日生效
「浦沅集團」	指	湖南省浦沅集團有限公司，根據中國法律註冊成立的公司，原為建機院子公司
「智真」	指	智真國際有限公司，於2006年1月5日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，亦為由 Hony Capital II G.P. Ltd. 控制的投資公司。於最後可行日期，智真持有本公司已發行股本約2.8%
「建機院」	指	長沙建設機械研究院有限責任公司(前稱建設部長沙建設機械研究院，之後於2004年10月21日更名為長沙建設機

## 釋 義

		械研究院，於2005年10月28日改制並再次更名為長沙建設機械研究院有限責任公司)，持有本公司41.86%股權的本公司前股東，已於2008年12月31日清盤及註銷
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理事宜的中國政府機構
「國資委」	指	中國國務院國有資產監督管理委員會，負責管理國有資產
「上海昊達」	指	上海昊達建設機械設備租賃有限公司，根據中國法律於2002年1月17日註冊成立的公司，本公司擁有其90.3%股權的子公司
「股份」	指	<u>統稱A股及H股，或(按文義所指)其中任何一種股份</u>
「股東」	指	股份持有人
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「特別規定」	指	國務院於1994年8月4日頒佈的 <u>國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定</u> (經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「國家」或「中國政府」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府組織)及其部門或(按文義所指)任何該等機構
「國務院」	指	中華人民共和國國務院



## 釋 義

「子公司」	指	公司條例第2條所定義者
「主要股東」	指	上市規則所定義者
「監事」	指	本公司監事會成員
「監事會」	指	本文件「附錄八 — 章程概要」一節所述本公司根據中國公司法及本公司章程成立的監事會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「深交所上市規則」	指	深圳證券交易所股票上市規則(經不時修訂)
「收購守則」	指	證監會發佈的 <u>公司收購及合併守則</u>
「營業紀錄期間」	指	包括截至2007年、2008年及2009年12月31日止三年度及截至2010年6月30日止六個月的財政期間
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國證券交易法」	指	1934年美國證券交易法(經修訂)及就此頒佈的規則及法規
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)
「中宸鋼品工程」	指	湖南中宸鋼品製造工程有限公司，根據中國法律於1994年5月9日註冊成立的公司，本公司持有62%股權的子公司
「中標」	指	長沙高新技術產業開發區中標實業有限責任公司，根據中國法律註冊成立的公司，本公司發起人之一

## 釋 義

「中聯重科車橋」	指	湖南中聯重科車橋有限公司，根據中國法律註冊成立的公司，本公司持有84.9%股權的子公司
「中聯重科租賃（香港）」	指	中聯重科租賃(香港)有限公司，於2008年5月28日於香港註冊成立的有限公司，本公司的全資子公司
「中聯重科履帶起重機」	指	湖南中聯重科履帶起重機有限公司，根據中國法律於2009年7月9日註冊成立的公司，本公司持有72.32%的子公司
「中聯重科土方」	指	陝西中聯重科土方機械有限公司(前稱陝西新黃工機械有限責任公司)，根據中國法律於2002年1月24日註冊成立的公司，本公司的全資子公司
「中聯重科融資租賃（中國）」	指	中聯重科融資租賃(中國)有限公司，根據中國法律於2009年2月2日註冊成立的公司，本公司的全資子公司
「中聯消防機械」	指	長沙中聯消防機械有限公司，根據中國法律於2004年4月20日註冊成立的公司，本公司持有其49%股權
「中聯重科結構件」	指	湖南中聯重科結構件有限責任公司，根據中國法律於2008年4月11日註冊成立的公司，本公司持有75.6%的子公司
「中聯國際貿易」	指	湖南中聯國際貿易有限責任公司，根據中國法律於2002年9月23日註冊成立的公司，本公司的全資子公司
「ZoomlionCifa (Hong Kong)」	指	ZoomlionCifa (Hong Kong) Holdings Limited，2008年7月31日於香港註冊成立的有限公司，本公司持有59.3%的子公司

## 釋 義

「中聯重科物料輸送」	指	中聯重科物料輸送設備有限公司(前稱華泰重工製造有限公司)，根據中國法律於2003年8月5日註冊成立的公司，本公司持有82%的子公司
「Zoomlion Overseas」	指	Zoomlion Overseas Investment Management (H.K.) Co., Limited，於2008年6月23日在香港註冊成立的有限公司，本公司的全資子公司
「中聯重科專用車」	指	湖南中聯重科專用車有限責任公司，根據中國法律於2007年12月11日註冊成立的公司，本公司的全資子公司
「Zoomlion Trading (H.K.)」	指	Zoomlion International Trading (H.K.) Co., Limited，於2008年5月28日在香港註冊成立的有限公司，本公司的全資子公司
「中聯資陽」	指	湖南中聯重科車橋資陽有限公司(前稱湖南車橋資陽汽車底盤有限公司)，根據中國法律於2004年4月12日註冊成立的公司，其51%股權由中聯重科車橋持有，本公司的非全資子公司

在英文版本中，中國國家機構、企業、實體、部門、設施、證書、稱銜及同類項目的英文名稱為中文名稱的翻譯，僅供識別。倘中文名稱與英文譯名不符，概以中文名稱為準。

---

## 技術詞彙

---

「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CCMA」	指	中國工程機械工業協會，國務院國有資產監督管理委員會下屬的中國官方工程機械行業組織
「GOST」	指	由獨立國家聯合體主辦的區域標準化組織歐亞標準計量認證委員會 (EASC) 制訂的一套技術標準
「ISO」	指	國際標準化組織
「千牛頓」	指	千牛頓
「千牛頓米」	指	千牛頓米
「牛頓米」	指	牛頓米
「兆帕」	指	兆帕

## 前 瞻 性 陳 述

本文件載有前瞻性陳述，基於性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素。該等前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」及附錄四一「盈利預測」各節。該等陳述有關涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素的事項，包括「風險因素」所載或會造成本公司實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所述或所指表現或成就有重大不同之因素。該等前瞻性陳述包括而不限於有關以下各項之陳述：

- 本公司業務策略；
- 本公司未來業務發展、財務狀況及經營業績；
- 本公司成功整合所收購業務能力；
- 本公司維持及鞏固市場地位能力；
- 本公司開發新產品及增加市場份額能力；
- 中國及國際工程機械、環衛機械行業的前景；
- 來自國內及國際工程機械及環衛機械製造商的競爭；
- 本公司對原材料、零部件、配件及公用設施價格及供應的觀點；
- 本公司提高產能及效率的能力；
- 本公司吸引新經銷商、終端用戶及其他客戶並與已有經銷商、終端用戶及其他客戶維持業務關係的能力；
- 本公司對本身產品市場需求的觀點；
- 本公司對作出戰略收購及投資以建立並維持策略合作關係能力的觀點；
- 本公司維持與產品需求大致相同之存貨水平的能力；
- 本公司有效保護知識產權、貿易機密且不侵犯他人知識產權及貿易機密的能力；
- 本公司遵從環保規定的能力；
- 本公司獲得經營業務所需必要許可證、執照、登記及證明書的能力；
- 本公司股利政策；

## 前 瞻 性 陳 述

- 本公司資本開支計劃；
- 本公司盈利及營運資金預測；
- 本公司經營所在國家整體經濟及業務狀況；及

有關本公司的「預計」、「相信」、「可能會」、「估計」、「預期」、「有意」、「可能」、「計劃」、「擬」、「將」及「將會」以及該等詞語的否定詞以及其他類似表述，旨在表明其為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映本公司現時對未來事件的看法，並非未來業績表現的保證。眾多不明朗情況及因素可能導致實際結果與前瞻性陳述所載數據有重大不同，包括而不限於以下因素：

- 有關本公司業務各方面的中國及其他相關司法權區中央及地方政府法律、規則及規定及有關政府部門規則、規定及政策的任何變更；
- 中國總體經濟、市場及業務狀況；
- 中國政府的宏觀經濟政策；
- 利率、匯率、股價或其他費率或價格的變化或波動；
- 工程機械、環衛機械行業競爭對本公司產品需求及價格的影響；
- 本公司可爭取的各種業務機會；及
- 本文件所述風險因素及本公司無法控制之其他因素。

根據適用法律、規則及法規的規定，本公司並無任何責任且無意在出現新數據、未來事項或基於其他原因更新或修訂本文件所載前瞻性陳述。基於該等風險、不確定因素或假設，本文件所述前瞻性事件及情況未必會如本公司預期般發生，甚至完全不發生。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性陳述。本節的警告聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述，及「風險因素」一節所述風險及不明朗因素。

## 風 險 因 素

### 與本公司有關的風險

本公司未必能有效管理原材料及零部件的供應及質量。

本公司的產量相當倚賴高質量原材料及零部件有否可靠充足的供應源。雖然本公司已於近年收購國內零部件生產商以加強本公司液壓泵、汽缸及閥門的供應鏈，但本公司目前的內部產能仍無法完全滿足生產需求。因此，本公司須向其他中國第三方供貨商（然而該等供貨商未必能生產符合本公司質量標準的部件）或海外第三方供貨商（其產品一般較昂貴）採購。本公司從國內外供貨商採購若干類別原材料及部分零部件，包括液壓泵、閥門、汽缸及底盤。本公司設施不會儲存大量原材料及零部件，與大部分供貨商亦無長期供應協議。2007年及2008年上半年，本公司的進口鋼及液壓泵、汽缸及底盤短缺而對營運有影響。然而，由於2008年下半年爆發全球金融危機，加上本公司增加自行生產若干關鍵零部件的比例並與供貨商訂立戰略合作框架協議，故本公司自2008年下半年以來並無經歷原材料與零部件短缺而對業務營運有重大不利影響。雖然本公司一般向多家供貨商採購大部分原材料及零部件，但進口高強鋼及品牌底盤等若干原材料及零部件僅可自少數供貨商購得。此外，若干零部件基於個別產品的規格生產而不可用於其他產品。因此，本公司向其他供貨商採購若干零部件的能力進一步受限。即使可物色到替代供貨商，但其供應亦未必符合成本效益及達至相同質素。例如，能提供高質量液壓泵、汽缸及閥門的中國供貨商相對較少，而液壓泵、汽缸及閥門為本公司大部分產品（包括本公司混凝土機械及起重機機械）的主要部件。因此，本公司受此等部件的不時供應短缺影響。本公司任何主要原材料及零部件短缺亦可能延長本公司產品的生產交貨時間，限制本公司產量，使本公司產品的質量下降，損害本公司聲譽、減低本公司銷售額及毛利率以及導致本公司丟失市場份額。以上各項均可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

本公司若干產品透過第三方經銷商銷售，故未能與現有經銷商維持關係、吸引額外經銷商或有效管理本公司經銷商均可能對本公司業務有重大不利影響。

2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，直接銷售產生的營業額分別佔本公司合併營業額的82.9%、78.4%、78.1%及77.4%，而透過第三方經銷商銷售本公司產品分別佔本公司合併營業額的17.1%、21.6%、21.9%及22.6%。展望未來，根據本公司的發展戰略，本公司將於中國增設第三方經銷商。本公司大部分經銷商亦為本公司客戶提供售後服務。本公司通常與國內經銷商訂立為期一年的協議，與國際經銷商訂立為期一至

## 風 險 因 素

兩年的協議。本公司現有協議到期後，本公司未必能以有利條款與經銷商續約，甚至無法續約。由於本公司必須與其他領先的工程機械生產商爭奪中國及國際經銷商，故經銷商的競爭十分激烈。與本公司相比，該等競爭對手可能因較高的曝光率、較好的品牌知名度、較佳的財務資源以及較廣泛的產品種類，而於爭奪經銷商時享有競爭優勢。本公司的競爭對手亦可能與經銷商訂立長期及／或獨家協議，有效阻止經銷商銷售本公司產品。因此，可能難以聘請新經銷商、維持與現有經銷商的關係及更換經銷商，且中斷生產及費時。本公司銷售網絡的任何中斷(包括本公司未能與首選經銷商續訂現有協議或未能吸引新經銷商)均可對本公司有效銷售產品、為客戶提供足夠而合時的售後服務有負面影響，而對本公司的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。

本公司未必能充分管理及控制獨立於本公司的經銷商業務。該等經銷商可能採取對本公司品牌、聲譽、業務及前景有潛在重大不利影響的若干行動，例如銷售與本公司產品競爭的產品、僅專注銷售利潤或佣金較高的產品，而逐漸削弱本公司為保持均衡的產品組合所作的努力、於指定區域外銷售可能侵犯其他經銷商獨家分銷權的本公司產品、未能適當推銷本公司產品、未能為客戶提供適當訓練及售後服務，或違反各自司法權區的相關法律或法規。經銷商的任何不當或不法行為或會對本公司的聲譽、業務或前景有不利影響。

本公司向客戶提供多種付款方式(包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。

提供多種付款方式乃影響本公司產品需求的重要因素。本公司現時向若干客戶提供分期付款方式及信用銷售，或就該等客戶用於購買本公司產品的銀行貸款提供財務擔保。此外，自2007年起，本公司透過子公司北京中聯租賃直接向國內客戶提供融資租賃服務。本公司於2008年創立中聯重科租賃(香港)，擴充海外融資租賃服務，並於2009年成立中聯重科融資租賃(中國)，進一步擴充中國融資租賃服務。本公司亦於中國、香港、澳洲、意大利及俄羅斯取得相關執照及／或許可證，可在相關司法權區提供融資租賃服務。

然而，上述付款方式可能涉及額外風險及不確定因素，例如客戶拖欠以不同付款方式所支付款項引致的信貸風險、利率波動引致的市場風險、本公司倚賴融資租賃應收款、借貸與貸款及股票發行產生的現金流量以及經營活動可能產生高額負現金流量而本公司或未能獲取適當穩定的資金來源所引致的流動資金風險。雖然本公司為減少市場利率波動的



## 風 險 因 素

風險而在融資租賃合約中訂有浮動利率安排，但並不保證可完全控制利率波動的風險。此外，鑑於本公司向海外市場提供上述服務的經驗有限，故隨著開始發展面向海外客戶的融資租賃服務，有關風險及不確定因素或會增加。為擴充本公司海外市場的融資租賃服務，本公司亦須聘請及倚賴熟知當地融資租賃慣例的專業人士及專家，藉此提升當地影響力，惟該等人才未必可以有利條款獲得甚至根本無法獲得。

本公司近期方在中國及海外市場開展財務擔保及融資租賃服務，故評估及控制從事該等活動(尤其是在海外市場)所產生風險及不確定因素的經驗及所需過往數據不足。具體而言，相較於2009年及截至2010年6月30日止六個月，2007年及2008年透過融資租賃服務所售本公司產品以及訂立的融資租賃合約的數量相對較少，而本公司的融資租賃合約期限一般為二至四年，因此，本公司收集的歷史數據未必足以準確評估融資租賃服務的相關風險。儘管本公司已制訂嚴格的信貸評估與信貸風險管理政策及程序，但無法確保現有及日後融資租賃應收款項可悉數按時收回，且本公司可能損失部分甚至全部融資租賃應收款項。

在經濟衰退或蕭條期，信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務等多種付款選擇的風險及不確定因素可能尤為顯著，或會導致違約率上升、抵押品贖回權遭取消及虧損增加，訴訟及還款成本亦會因此增加。倘出現違約或取消抵押品贖回權情況，則客戶拖欠有關付款的設備通常會被收回。然而，收回的設備可能狀況欠佳而低於拖欠債項的價值。倘本公司未能控制信貸風險、市場風險、流動資金風險及其他有關融資租賃服務及／或其他付款方式的風險，則本公司的財務狀況、經營業績及現金流量或會受重大不利影響。

此外，本公司現時持有於各司法權區提供融資租賃服務的執照及／或許可證。倘本公司違反任何規管要求，則該等執照、許可證及批文可能遭吊銷或暫停，或遭受任何罰款，而對本集團的業務及經營業績不利。此外，本集團經營所在若干市場(如中國)的發牌規定仍在完善階段且尚不確定。無法保證本公司目前及未來項目可繼續符合有關要求或另行取得該等執照、許可證或批文。倘未能自政府取得、持有或更新融資租賃服務的執照、許可證及批文，則可能阻礙或妨礙本公司營運，或會對本公司的經營業績及財務狀況不利。

## 風 險 因 素

由於本公司透過融資租賃服務銷售之機械產品的銷售額大幅增長，本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量。本公司無法確保日後錄得正經營活動現金流量。

本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月分別錄得經營活動所得現金流量負人民幣13億5,500萬元、負人民幣18億3,000萬元及負人民幣15億4,800萬元，主要是由於透過融資租賃服務銷售的機械產品大幅增加導致融資租賃應收款增加所致。本公司的融資租賃合約通常為期二至四年。本公司可收取但未收取的租金入賬列為融資租賃應收款。儘管本公司審慎控制設備融資租賃服務的擴展，並逐步收回租賃款項，但無法確保本公司能悉數收回融資租賃應收款。此外，無法保證本公司日後業務會產生充裕的現金流量。倘本公司無法持續以經營活動所得資金或其他款項為業務融資，則本公司經營及財務狀況或會受嚴重不利影響。其他詳情請參閱「財務資料 — 影響本公司財務狀況及經營業績的因素 — 本公司有效管理融資租賃服務的能力」及「流動資金及資本來源 — 經營活動」。

本公司擴大全球業務規模存在風險，倘本公司未能有效控制該等風險，則可能削弱本公司擴展海外業務的能力。

根據本公司發展策略，本公司計劃擴大全球業務規模，包括成立更多海外生產設施以及提升海外分銷及服務網絡。隨著本公司業務持續增長及在全球擴大經營範圍，本公司將繼續開拓本公司未深入開發或尚未開拓且本公司品牌知名度較低的市場。擴充涉及多項風險，包括：

- 難以管理跨國業務；
- 人事及海外業務管理難度，包括管理不斷增加的全員員工及遵守不同司法權區的各项勞工監管規定；
- 貨幣匯率波動；
- 在不同國家建立及維持營銷及銷售團隊、建立海外辦事處以提供充足售後服務及準時送遞零部件相關的成本上升；
- 難以招攬區域市場份額較大的經銷商；
- 在該等市場提供客戶服務及支持的考驗；

## 風 險 因 素

- 有效管理本公司銷售渠道及海外銷售網絡的考驗；
- 運輸意外延誤或中斷或國際運輸成本上升；
- 遵守本公司提供產品所在海外市場不同商業、法律及監管規定的情況下，向海外出口產品的困難及成本；
- 未能就海外業務設立適當的風險管理及內部控制架構；
- 收取國際客戶的應收款項時遇上的困難；
- 難以確保經銷商及客戶遵從海外資產控制辦公室就不同國家、組織及個人的制裁；
- 未能獲取、維持或執行知識產權；
- 未能於本公司經營業務所在若干司法權區有效強制執行合約權利、法定權利或知識產權；
- 特定國家或地區的政治、經濟狀況或政策轉變；
- 現行經濟狀況及監管規定發生意外轉變；及
- 若干外國市場設有保護本國公司的政府政策或貿易壁壘(包括出口規定、關稅、稅項及其他限制及收費)，或會提高本公司產品價格及削弱本公司在該等國家的競爭力。

倘本公司無法有效控制該等風險，則本公司於海外擴充業務的能力或會受損，而本公司業務、財務狀況、經營業績及前景可能受重大不利影響。

本公司未來發展部分取決於本公司能否成功物色及進行戰略性收購，並將其整合至本公司現有業務經營，以及建立及維持戰略關係，否則對本公司現時及將來的業務經營可能有重大不利影響。

根據本公司發展戰略，本公司過去曾進行戰略性收購，並預期日後亦會進行戰略性收購。例如2008年，按照本公司拓展全球業務及擴大混凝土機械產品種類的策略，本公司收購混凝土機械生產商 CIFA。為不斷增加產品種類及提升產能，本公司於2008年及2009年收購四家國內公司及彼等各自的子公司。除戰略性收購外，本公司亦投資合資企業，並與第三方建立及維持戰略關係。本公司或會進行有關活動，以獲取進行若干生產及物流活

## 風 險 因 素

動的專業知識、採購原材料及零部件、擴大本公司現時產能、支持本公司市場推廣及銷售活動、擴充本公司產品組合或服務或進軍新市場。然而，本公司無法向閣下保證本公司能成功進行對業務有利的戰略性收購與投資，或與第三方建立戰略關係。未能達到上述目的可能對本公司的市場滲透率、營業額增長及盈利能力有重大不利影響。此外，戰略性收購、投資及與第三方建立和維持關係可令本公司承受若干風險，包括與合資企業或戰略關係夥伴的糾紛與分歧以及不履行及違反有關合資企業或股東協議。

此外，整合已收購業務及企業文化需付出大量努力，包括整合會計及內部監控系統、合併信息科技系統、調整生產、經銷及銷售網絡以及重新分配研發及財務資源。本公司能否將已收購業務（例如 CIFA）與本公司現有業務整合，以及本公司能否就已收購業務推行整合計劃均可能受相關法律及法規影響，在若干情況下甚至受相關法律及法規限制。成功整合已收購業務部分有賴本公司能否管理合併的業務、把握增加產品種類及擴大地區覆蓋所帶來的營業額增長機會，以及削減多餘成本。此外，本公司能否成功整合取決於多個地域及多元組織文化之間文化及語言差異的管理。再者，將已收購業務併入本公司業務涉及若干其他風險，包括但不限於對管理層的需求及分散彼等注意力、無法預測或隱藏的法律責任（包括可能面對與新收購公司或業務有關且無法預測的訴訟或糾紛）、僱傭關係管理以及與已收購業務有關的合規成本增加。倘本公司未能成功整合任何已收購業務，則本公司或無法實現預期業務及經營協同效益、效率及其他利益，並會因此損害本公司的競爭力。此外，倘本公司收購未能實現預期協同效益，或本公司收購因任何原因而無法如期進行，則或會引致意外減值開支，對本公司的財務狀況及經營業績有重大不利影響。

**本公司的成功部分取決於產能的提升，惟涉及風險及不確定因素。**

本公司日後成功部分取決於本公司能否提升產能，包括擴充本公司的產能、提升本公司的生產效率或調整生產線，以滿足對本公司產品的不同需求。倘本公司未能實現以上目標，則本公司經營或無法達致理想規模經濟水平、降低生產成本至令本公司可滿足市場對本公司產品的需求或維持定價及保持其他競爭優勢的水平。本公司能否及如何提升產能

## 風 險 因 素

涉及重大風險及不確定因素，包括：

- 本公司能否就提升產能所需額外資本開支、營運資金及其他公司需求籌集資金，而本公司可能無法及時或按合理的商業條款籌集資金，或完全無法獲取資金；
- 基於若干因素(其中大部分可能並非本公司所能控制)而引致意外延誤及超支。該等因素包括原材料、零部件及公用設施價格上升、勞動力短缺、運輸限制、與承建商、工程公司、建築公司及設備供貨商的糾紛以及設備失靈及故障；
- 本公司能否取得相關政府機關發出的必要許可證、執照及批文；
- 本公司能否自第三方或本公司內部研發部門取得必要技術或設備；
- 需管理層兼顧及分散其他資源；及
- 自然災害或其他不可預見事件導致生產中斷。

本公司提升產能的措施未必能取得預期效益。於2010年2月，本公司完成A股非公開發售，並動用部分是次發售所得款項用於進一步提升本公司產能，包括提升本公司起重機及挖掘機主要零部件的產能。受多項非本公司所能控制的因素(包括相關經濟狀況及市場競爭力)影響，本公司無法向閣下保證對本公司產品的需求將持續增加或維持現有水平。倘對本公司產品的需求低於預期，則本公司可能遭遇產能過剩及勞動力利用不充分的問題，或會對本公司的財務狀況、經營業績及業務有不利影響。

倘本公司存貨水平未能大致配合本公司產品的需求，可能令本公司損失銷售額或有存貨過剩的風險並有存貨成本。任何一種情況均可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

為成功經營本公司業務及滿足本公司客戶的需求及期望，本公司所有產品均須維持特定產成品存貨水平，以確保必要時實時付運。此外，本公司原材料及零部件的存貨須保持適當水平，以備本公司生產。然而，預測本身涉及不確定因素。倘本公司的預測需求低於實際需求，則本公司未必能維持充足的產品存貨水平或及時生產產品，甚至可能被競爭對手搶佔銷售額及市場份額。另一方面，本公司亦可能因積累過多產品或產品原材料及零



## 風 險 因 素

部件存貨而承受更大存貨風險。過剩的存貨水平或會導致本公司存貨管理成本、存貨陳舊風險、存貨跌價撥備或撇銷增加。

本公司的研發工作未必取得預期收益，本公司亦未必能推出領先市場的產品，維持本公司產品供應的競爭力。

為維持及提升本公司現時競爭優勢並繼續拓展業務，本公司須不斷推出領先市場的產品。本公司產品市場不斷進行技術革新，提高產品性能從而應對日趨複雜的市場需求。因此，本公司重視研發活動，而研發活動需投入大量人力資源及資金。然而，本公司的研發工作未必成功或達致預期經濟效益。此外，即使本公司的研發工作取得成功，本公司亦未必能夠將新開發的技術應用於市場接受的產品，或及時應用該等技術以把握市場先機。再者，本公司新產品能否成功取決於當時經濟狀況及市場需求預測本身的不確定性等非本公司所能控制的因素。新開發技術或產品衍生的經濟效益水平亦可能受本公司競爭對手複製技術或產品或開發更先進或實惠替代品的速度所影響。倘本公司的技術或產品被意外複製、取代或淘汰，或本公司產品的需求不理想，則本公司與新技術或產品相關的營業額未必能抵銷本公司開發新技術的成本。此外，倘本公司無法預料技術或產品開發趨勢並快速開發客戶所需的創新技術或產品，則本公司或無法生產先進價廉的產品，可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

本公司未必能保障本公司的專利及非專利知識產權，甚至可能牽涉有關侵犯他人知識產權的索償。

本公司能否取得商業成功部分取決於本公司能否取得及保持本公司產品、技術、設計及專門知識的商業機密、專利及其他知識產權保障，以及本公司能否成功保護知識產權及對第三方的質疑提出抗辯。於2010年10月31日，本公司在中國擁有327項專利、575項註冊商標(包括 CIFA 的九個註冊商標)及12項軟件版權，並在中國境外擁有六項歐盟專利(由 CIFA 持有)及於海外積極申請191項商標。截至2010年10月31日，本公司亦在中國持有174項待決專利申請，並在中國境外持有一項待決專利申請。本公司無法向閣下保證本公司目前保護專利及非專利知識產權的措施足以有效保護或防止任何第三方擅用本公司知識產權。另一方面，由於知識產權可能遭質疑、宣告無效或無法強制執行，故擁有特定知識產權未必能使本公司免受競爭壓力。競爭對手可能質疑本公司專利並達致目的、生產不侵犯本公司專利的類似產品，或在不認可本公司專利的國家生產該等產品。本公司在中國、歐盟或其他海外國家擁有的專利優先權，或會被較後日期授出但早於本公司提出申請的第三方專利取締。此外，擁有專利並不保證本公司產品的生產、銷售或使用不會侵犯他人的專利

## 風 險 因 素

權。第三方亦可能擁有封鎖性專利，制止本公司推銷本身的專利產品或使用本公司的專利技術或工序。由於專利申請可能需時數年方獲批准，故可能存在本公司已知或未知的待決申請，其後或會引致本公司侵犯已授出專利。因此，本公司可能提出訴訟，以維護本公司產品的擁有權或專有設計及商業機密，本公司甚至可能牽涉第三方就聲稱本公司侵犯他人知識產權或本公司盜用他人商業機密而於日後提出的訴訟。以上任何一種情況均會導致本公司耗費大量時間及付出高昂抗辯費用。本公司無法向閣下保證本公司能夠在該等訴訟中勝訴。倘本公司未能保護專利、商標及其他知識產權，或未能在侵權索償中成功抗辯，則本公司的聲譽、財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。

**外幣匯率波動或會對本公司業務有不利影響。**

目前，本公司銷售、銷售及服務成本、開支及借貸主要以人民幣、歐元、美元或日圓計值，而財務報表以人民幣列值。因此，匯率(尤其是人民幣、歐元、美元或日圓之間的匯率)波動會影響本公司盈利能力，並導致本公司的外幣計值資產及負債出現外幣匯兌虧損。本公司無法準確預測匯率波動對本公司經營業績的影響，且可能錄得外幣淨虧損，故本公司的財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。

此外，人民幣兌外幣升值或會推高本公司若干產品的價格，失去本公司對海外客戶的吸引力，對本公司進一步拓展中聯產品系列國際市場的策略有不利影響。另一方面，人民幣兌外幣貶值可能導致主要採購自海外供貨商的若干原材料及零部件(包括品牌底盤)成本上升，使本公司若干產品的邊際溢利下降。

**本公司須承受產品責任風險，該風險可能損害本公司的聲譽並對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。**

儘管本公司過往未曾遭遇任何重大產品責任索償，但若本公司產品性能不符預期、證實有缺陷，或其使用引致、導致或被指稱已引致或已導致人身傷害、項目延誤、損害或其他不利影響，則本公司或會遭遇潛在產品責任索償。任何產品責任索償(不論有關人身傷害、項目延誤或損害)或監管措施，均可能導致本公司付出高昂費用及耗費大量時間進行抗

## 風 險 因 素

辯，並可能損害本公司的品牌信譽。倘產品責任索償勝訴，則本公司或須支付巨額損害賠償。本公司目前並未投保產品責任險以涵蓋使用本公司產品引致的潛在產品責任，亦未必能以合理的商業條款獲得充足的產品責任險保障，甚至可能完全無法獲得充足的產品責任險保障。此外，若干產品責任索償可能與自第三方供貨商購入的零部件損毀有關。該等第三方供貨商未必會就該等零部件損毀向本公司作出彌償，或僅會向本公司作出不足以償付產品責任索償所造成損失的有限彌償。產品責任索償(不論有否勝算)均會造成極度負面的公眾形象，對本公司產品的銷路、本公司聲譽以及本公司業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，本公司汽車產品的設計、生產或質量出現重大故障、缺陷或其他安全問題，均可導致本公司於中國召回產品及產品責任索償增加。於營業紀錄期間且截至最後可行日期，本公司並無因產品召回而嚴重損害聲譽、業務經營及財務狀況。倘本公司銷售產品所在司法權區的有關當局裁定上述產品不符合相關質量及安全規定(包括本公司若干產品的車輛安全、排放及性能標準)，則本公司須受監管措施管制。例如，本公司在中國違反中國產品質量及安全規定，可能導致本公司盈利及違規產品被沒收、遭處分、勒令停售違規產品，甚至停業以待整頓。此外，倘違規事項裁定後果嚴重，則本公司生產或銷售相關產品的營業執照可能遭吊銷或撤銷，而在最壞情況下，本公司須承擔刑事責任。同樣，在意大利，本公司違反意大利產品質量及安全規定(根據歐洲指令)或會遭罰款及處分，且在符合相關規定前禁止銷售相關產品。至於缺陷，本公司須召回瑕疵產品，並於產品可在市場分銷前採取整改行為以確保產品安全。違反銷售安全產品的一般責任及對瑕疵產品用戶造成嚴重損傷，均可能招致刑事責任。

倘本公司遭遇大量質保索賠，則本公司的成本或會大幅上漲，且本公司的聲譽及品牌或會受損。

本公司銷售的產品一般提供3至12個月的售後質保期，惟正常耗損零件及特定質保期介乎15日至12個月的若干零件除外。本公司的產品質保一般規定本公司提供涵蓋保養以外的維修零件及人工的售後服務，前提為所需維修並非因操作者誤用、不當使用或疏忽所致，亦並非基於正常破損。本公司產品的若干零部件的維修及替換並非由本公司負責，而是由該等零部件(如本公司若干產品所用品牌底盤)的生產商負責。然而，倘該等第三方供貨商拒絕履行質保責任，或就其向客戶提供維修該等零部件的質保服務而向本公司作出



## 風 險 因 素

彌償，則本公司的質保成本或會進一步上升。本公司銷售時產生潛在質保索賠的責任。於2007年、2008年、2009年以及截至2010年6月30日止六個月的產品質保修撥備分別為人民幣3,000萬元、人民幣1億2,700萬元、人民幣8,700萬元及人民幣9,300萬元。倘本公司的質保索賠個案增加，或倘本公司與質保索賠相關的維修及替換成本大幅上升，則本公司可能產生更高的質保成本。再者，質保索賠個案增加可能導致本公司成本大幅上升，對本公司的聲譽、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。

本公司業務相當倚重高級管理層的持續服務，以及本公司能否留聘熟練勞工。倘本公司管理層或其他主要人員終止服務，則本公司業務或會受嚴重干擾。

本公司日後能否成功相當倚重本公司管理層團隊的持續服務，尤其是本公司董事長兼首席執行官詹純新博士的服務，彼擁有逾32年中國工程機械行業經驗，成功領導本公司經營，於過去十年協助本公司取得巨大發展。本公司能否挽留及吸引其他熟練專業人士(包括本公司研發、生產、市場推廣及銷售與售後服務團隊的成員)亦對本公司未來成功至關重要。本公司的國內外競爭對手以及其他相關行業的公司，均與本公司爭奪人才。在本公司所在行業，爭奪熟練勞工的競爭異常激烈，因此本公司或須提供較高薪酬及其他福利，以吸引及挽留該等勞工，此舉可能對本公司的財務狀況及經營業績有重大不利影響。本公司未必能吸引或挽留人才，以實現本公司的業務目標，而未能吸引或挽留所需人才或會令本公司業務及前景遭受嚴重干擾。此外，由於招聘及培訓合資格員工的流程通常耗費大量時間及金錢，倘本公司的招聘及挽留工作失效，則合資格員工未必能及時融入本公司的工作團隊，以配合本公司業務需求。

本公司並無為管理團隊成員或任何其他主要人員購買關鍵員工保險。倘本公司任何高級管理層及主要人員終止服務，則本公司未必能物色合適或合資格替補人員，且可能產生招聘及培訓新員工的額外開支，令本公司業務及前景受嚴重干擾。本公司主要僱員(包括高級管理團隊成員)須遵守為期兩年的不競爭規定。然而，並不保證不競爭條款能全面執行，甚至可能無法執行。倘任何高級管理層或其他人員加盟競爭對手，或成立與本公司業務競爭的公司，則本公司可能會失去部分知識產權及客戶，甚至丟失專有技術及商業機密。

本集團信貸協議中的財務限制條款，可能限制本公司的財務及經營靈活度，令本公司承受更大風險。

本公司及部分子公司受若干本身為訂約方的銀行信貸融資所載的肯定及否定條款所規限。該等財務包括(其中包括)規定本公司或該等子公司維持若干財務比率，且對本公司

## 風 險 因 素

或該等子公司的業務及營運的不同範疇(包括資本開支、產生額外負債或留置權、收購或處置資產以及分派股利)施加限制的財務條款。截至2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司無擔保長期貸款分別為人民幣13億4,400萬元、人民幣13億5,100萬元及人民幣13億4,800萬元，需要符合本集團若干半年度及年度財務限制條款。具體而言，本公司須根據中國公認會計準則編製的合併財務報表維持流動比率不低於1.1、資本負債比率不高於1.0及利息覆蓋率不低於6.0。2010年6月30日(即協議規定計算得到的比率的最後遲審核查日期)，本公司的流動比率、資本負債比率及利息覆蓋率分別為1.4、0.6及13.1。營業紀錄期間及截至最後可行日期，本集團沒有違反該等財務限制條款。然而，本公司無法向閣下保證本公司或該等子公司不會違反該等限制條款。倘本公司或該等子公司違反任何該等限制條款，且未能取得相關金融機構發出的違反限制條款豁免，則可能對本集團的財務狀況及營運有不利影響，包括(其中包括)信貸協議所涉責任增加及貸款人執行擔保權益，或會對本集團的整體財務狀況及營運有重大不利影響。

本公司日後流動資金需求並不確定，故本公司日後或須籌集額外資金，將攤薄閣下所持本公司股權或增加本公司的償債責任。

截至2010年6月30日，本公司現金及現金等價物為人民幣70億4,100萬元，流動資產淨值為人民幣79億3,800萬元。截至2010年6月30日，本公司的未償還銀行貸款為人民幣163億5,600萬元。基於本公司目前的經營計劃，本公司預期現有資源，連同預計營運所得現金流量，足以撥付本公司至少未來12個月的計劃營運所需。然而，倘日後本公司開支超出現有預算，則本公司或須籌集額外資金。上述情況可能由多項因素引致，包括本公司決定進行戰略性收購或投入巨額財務資源，以擴充本公司產能，藉此滿足任何不可預見的市場需求增長。本公司客戶能否按時支付產品款項及遵守與本公司訂立的合約條款，亦會對本公司的流動資金有重大影響。

本公司日後能否籌集額外資金受制於多項不確定因素，包括：

- 本公司日後財務狀況、經營業績及現金流量；
- 總部設於中國的公司及／或工程機械及環衛機械公司進行集資活動時的整體市況以及投資者對於該等集資活動的投資意慾；及
- 中國及其他國家的經濟、政治及多種其他狀況。

## 風 險 因 素

儘管本公司過往一直能以商業上可接受的條款及時獲得融資，但本公司無法向閣下保證，本公司日後需要外部融資時能一直取得可接受的融資額或按本公司可接受的條款取得融資，甚至完全無法取得融資。本公司或會因流動資金短缺而被迫縮減或押後經營計劃。本公司日後流動資金需求或其他業務需求或會令本公司必須發售股本或債務融資，或取得銀行貸款。出售額外股本或股本掛鈎證券可能導致本公司股東的權益進一步攤薄。產生額外債務會導致償債責任增加，且可能引致更為嚴謹或新增的經營及融資契約，該等契約會限制本公司的營運、融資靈活度或本公司分派股利的能力。

本公司須取得營業許可證、執照、登記證及證書，未能取得或保留該等許可證、執照、登記證及證書或會嚴重損害本公司的業務及前景。

生產、出口及銷售本公司產品須受中國及本公司經營業務的國家的法規規管。例如，本公司部分產品及／或業務須取得相關中國政府機關發出的特別執照或許可證或向該等機關登記（例如生產及／或出口起重機及汽車產品須取得特別執照或進行登記），而提供融資租賃服務亦須取得批文。本公司須取得相關檢定證書，方可向歐盟國家銷售本公司產品，該證書用作證明本公司產品符合歐洲指令所載相關健康及安全規定。再者，本公司的生產設施須安裝及維持足夠的安全設備，符合若干生產安全規定及通過相關政府機關進行的安全檢測。此外，部分執照及許可證須定期重續。未能取得或重續該等許可證、執照及登記證，可能對本公司的業務及前景有重大不利影響。

本公司於意大利的一間子公司因稅務事宜而與意大利稅務機關存在未決糾紛。倘該子公司敗訴且倘本公司並無獲得該子公司前股東補償，則本公司經營業績或會受不利影響。

意大利當地稅務機構對本公司意大利子公司 CIFA Mixer S.r.l. 於2003年至2007年稅務年度發生的這些成本在所得稅和增值稅中能否予以減扣提出了疑問，就此，已於2010年3月對該子公司出具正式稅務檢查評估報告。截至最後可行日期，該稅務案件仍待法院聽證。本公司已經尋求法律意見，就為該子公司的稅務申報據理辦護。根據本公司稅務顧問的意見，本公司認為其有可能支持其稅務立場。針對此事稅務抵扣、稅務機關要求補繳稅金約為1,070萬歐元（若有利息和罰款，並不包括其中）。有關本公司於2008年收購 CIFA 以及 CIFA

## 風 險 因 素

於2006年收購 CIFA Mixer S.r.l. 的交易文件載有預計有關售股股東所提供彌償保證預計可能發生的額外稅金、利息以及罰金。然而，不保證本公司可執行該等售股股東提供的彌償保證，亦無法確定所獲補償能否足夠應付申索。倘最終裁決判定子公司須支付的額外稅金、利息以及罰金與因此蒙受的虧損超出彌償保證金額，則本公司經營業績或會受不利影響。

違反國內外市場的環保法規可能引致重大財務損失、罰款甚至刑事責任，造成負面公眾形象，並損害本公司品牌及聲譽。

本公司的生產工序會產生噪音、廢水及氣體以及其他工業廢料，故本公司須遵守適用於本公司經營所在司法權區的國家及地方環保法規。此外，本公司須遵守適用於本公司若干產品的相關排放標準。倘本公司未能遵守現行或日後環保法規，則或須承擔大筆罰款及／或民事賠償、中斷生產甚至停業，而管理層在若干情況下甚至須承擔刑事責任。此外，或會對本公司造成負面公眾形象，損害本公司品牌及聲譽。再者，倘日後實施更為嚴格的法規，則本公司遵守該等新法規或會產生巨額成本。

此外，本公司目前並無購買與釋放有害物質相關的潛在責任險。倘本公司須對污染或傷害引致的損失負責，則可能嚴重不利本公司的財務狀況及經營業績。

本公司最大股東對本公司有重大影響力，而其利益未必與本公司其他股東的利益一致。

湖南國資委擁有本公司流通在外股份約21.4%。因此，湖南國資委對本公司業務有重大影響力，包括有關投資、合併、股利計劃、未來證券發行、整合及出售或部分出售本公司全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動的決策。湖南國資委的利益未必始終與本公司其他股東或本公司的最佳利益相符。擁有權集中或會妨礙、延誤或阻止本公司控制權發生任何變動，剝奪本公司股東收取股份溢價(作為出售本公司的一部分)的機會，並可能對本公司H股價格有不利影響。

本公司獲得若干政府補助及獎勵，而該等獎勵屆滿或更改可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

本公司及其若干子公司享有稅項優惠待遇及／或與發展工程機械相關的政府補助，包括增值稅退稅及技術改良研發項目補貼。本公司於2007年1月至2007年9月期間豁免繳納企業所得稅。本公司及其子公司湖南特力、中聯重科專用車、中聯重科結構件、常德液壓獲得「高新技術企業」資格，自2008年起計三年獲享優惠所得稅率15%，而中聯重科物料輸

## 風 險 因 素

送自2009年起計三年享受相同優惠稅率15%。該資格會定期復核，倘本公司及該等子公司未能取得「高新技術企業」資格，則本公司及該等子公司未必能繼續獲享優惠稅率。倘本公司目前享有的稅項優惠待遇及獲取的獎勵出現任何變動，則本公司的財務狀況及經營業績或會受重大不利影響。

倘本公司因所擁有或租賃物業的業權或所有權糾紛而被迫搬遷，則本公司或會引致額外費用、中斷生產或無法達致合同規定。

本集團擁有及租賃的物業主要由生產設施、辦公樓及其他附屬建築組成。詳情請參閱「業務 — 物業」一節。具體而言，本公司的一幅土地並無土地使用權證，而66幢樓宇並無房屋所有權證。然而，本公司未必須獲得有關土地使用權證及房屋所有權證且取得該等證書的時間非本公司所能控制。於本公司獲得該土地的土地使用權證及樓宇的房屋所有權證前，未必可全面保障本公司有關該物業的權利。任何與本公司擁有或租賃物業相關的爭議和申索可能導致本公司另覓生產設施或辦公樓。並不保證本公司可以有利於本公司業務的條款獲得替代物業，甚至根本無法獲得。此外，臨時搬遷可能會導致本公司引致額外搬遷費及中斷生產計劃。因此，本公司或無法滿足銷售合同的產量要求或完成銷售目標。上述後果均可能對本公司業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。

### 與本公司行業有關的風險

本公司經營所在行業相當倚重建築活動的數量及規模，而建築活動涉及本公司無法控制的風險、波動及不確定因素。

本公司大部分合併營業額來自銷售本公司混凝土機械及起重機機械。於2007年、2008年、2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司混凝土機械銷售額佔本公司合併營業額約39.1%、34.6%、34.5%及43.7%，而本公司起重機機械銷售額則佔本公司合併營業額約46.9%、46.0%、40.0%及36.7%。本公司於該兩個產品類別的業務營運與工業生產、基礎建設項目及房地產投資的現有建築活動數量直接相關，所有該等建築活動均易受政府貨幣及財政政策影響。本公司大部分客戶相當倚重政府資金以進行基礎建設項目或市政工程，而任何該等政府資金減少或延誤或整體政府開支削減，均會對本公司客戶不利，從而可能對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。例如，本公司於2010年上半年的合併營業額較2009年上半年大幅增加。本公司相信，該增幅部分受中國政府因應2008年以來全球金融危機及持續惡化的經濟環境而宣佈的人民幣4萬億元經濟刺激方案及其他大型貨幣政策所



## 風 險 因 素

帶動。大部分經濟刺激方案均側重於公共基礎建設項目及經濟適用房項目的開支。本公司無法向閣下保證中央政府的支持力度不會減退。同樣，利率上升影響整體經濟增長，改變對住宅及非住宅房地產發展的需求、本公司客戶的固定資產投資決策以及本公司客戶擁有的融資及租賃選擇，亦對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。本公司無法向閣下保證日後利率不會攀升。需求下滑會引致存貨過剩、產能未充分利用以及全新及二手設備價格下調。需求下滑期可能延長，並可能導致本公司於受影響期間蒙受重大損失。倘出現任何不利變動，則建築業務或會大受影響，可能減少對本公司產品的需求，並對本公司的經營業績有不利影響。

### 本公司須承受原材料及零部件價格波動的風險。

本公司產品的原材料及零部件價格上升，或會對本公司的經營業績有重大不利影響。原材料及零部件的價格達致若干水平時，持續生產若干產品或會變得無利可圖。影響原材料及零部件價格因素的重要性及相對影響力難以預測及量化。2008年前，本公司若干產品的若干類別主要原材料及零部件(例如鋼材)價格上升，是由於中國經濟增長及對鋼材需求增加所致。因此，本公司於該期間的生產成本增加。於2008年，由於全球經濟環境轉變及美國信貸危機的持續負面影響，中國及全球工程機械開支及生產活動均放緩。因此，本公司原材料及零部件的價格開始下降。然而，本公司無法向閣下保證，該等原材料及零部件的價格日後不會再次大幅攀升(特別是全球經濟復甦期間)。

### 本公司所經營行業存在競爭。

本公司產品系列及價格範圍在國內外均面對直接競爭。在國內，本公司的競爭對手除包括徐工集團、三一集團及其他提供多種工程機械及環衛機械或若干特定類型競爭產品的國內生產商等中國國內公司外，亦包括若干跨國公司。在國際市場，本公司的主要競爭對手包括 Caterpillar Inc.、Komatsu Machinery Corporation、Putzmeister Holding GmbH、Schwing Group、Liebherr Group、Terex Corporation 及 Manitowoc Company Inc.等跨國公司、地區生產商及若干中國國內公司。此外，隨著更多國際公司尋求打入中國市場，以及更多中國國內生產商提升國際市場佔有率及競爭力，該行業的競爭愈趨激烈。

本公司的部分競爭對手(特別是跨國公司)規模大於本公司，於若干情況下在品牌認知度、規模經濟、融資渠道及以較低價格採購原材料及零部件方面具競爭優勢。本公司的

## 風 險 因 素

競爭對手亦能夠投入更多資源進行技術研發及設計創新，並更快適應日新月異的全新或新興技術以及不斷轉變的客戶需求及要求。此外，本公司的競爭對手或能夠提供較本公司更靈活的付款方法及／或提供更具吸引力的購買條款。現有及潛在競爭對手在彼此之間或與現有或目標客戶、供貨商及其他第三方之間已建立或可能會建立財務或戰略關係。因此，可能會產生新競爭對手或競爭對手組成的聯盟，彼等可能會迅速搶佔重大市場份額。倘本公司未能在定價、產品質量、品牌認知度、財政資源及技術提升方面維持競爭優勢，無法適應不斷改變的市場狀況，或無法以其他方式成功抗衡競爭對手，則本公司的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受重大不利影響。

**本公司業務須承受需求季節波動的風險，因而經營業績或會隨季節而大幅波動。**

本公司業務受需求季節波動影響。鑑於華北冬季建設活動減少導致對本公司主要產品的需求下降，從而不利本公司業務、財務狀況及經營業績，故本公司銷售額曾受並預計會一直受季節性影響。具體而言，本公司工程機械於第一季度的銷售額通常較其餘季節疲軟。截至2007年、2008年及2009年3月31日止三個月，本公司合併營業額分別為人民幣12億9,700萬元、人民幣25億3,700萬元及人民幣35億1,700萬元，分別佔有關年度合併營業額的14.5%、18.7%及16.9%。截至2010年3月31日止三個月，本公司合併營業額為人民幣58億9,900萬元，佔本公司截至2010年6月30日止六個月合併營業額的36.7%。本公司季度業績波動可能引致本公司股份的成交價下降至低於投資者預期。閣下不應依賴本公司過往期間的經營業績作為本公司未來業績的指標。

### 有關於中國經營業務的風險

**中國法律制度的不確定因素可能對本公司有重大不利影響。**

本公司受本公司章程規管及依據中國法律成立，因此本公司須遵守中國法律、法規以及司法與行政判決。中國法律制度乃基於成文法的民法制度。與普通法制度不同，法院的先例判決可供參考，但決定作用不大。自1979年起，中國立法機關頒佈處理經濟事務(例如外國投資、公司成立及管治、商業、稅收及貿易)的法律法規。然而，中國的整體法律制度並未發展完善，因此新頒佈的法律法規可能並不足以涵蓋中國的所有經濟活動。由於該等法律法規相對較新，故其詮釋並非始終一致及可以預測。此外，中國法律制度持續迅速發展，意味強制執行該等法律法規及判決涉及可能令本公司所享有法律保障受限的不確定因素。例如，本公司可能須訴諸行政程序及法院聆訊，以強制執行本公司按法律或合約享有

## 風 險 因 素

的法律保障。由於中國行政及法院機關擁有詮釋及執行法規及合約條款之重大酌情權，因此可能更加難以評估行政程序及法院聆訊的結果，以及本公司相較於若干國家的法律制度享有的法律保障程度。該等不確定因素或會令本公司無法強制執行本公司與其業務夥伴、客戶及供貨商簽訂的合約。

此外，本公司無法預測中國法律制度未來發展的影響，包括頒佈新法律、更改現有法律或其詮釋及實施，以及國家法律優先於地方法規。中國法律制度部分基於具有追溯效力的政府政策及行政法規。因此，本公司僅可在該等政策及條例頒佈一段時間後，方能察覺違反該等政策及條例的任何行為。再者，中國適用法律保障的效力或會不及其他國家，可能引致大額成本以及分散資源及管理層的注意力。

再者，中國公司法與香港及美國等普通法國家或地區的公司法在若干重要方面有所不同，尤其是對投資者的保護，包括股東提出衍生訴訟及其他保護少數股東的措施，以及對董事、披露責任、變更類別股份權利、股東大會程序及派付股利的限制等方面。中國公司法對投資者的保護有所增加，在一定程度上，通過頒佈必備條款及上市規則實施的若干其他規定縮小了香港與中國公司法之間的差距。在香港申請上市的所有中國公司的章程須載有必備條款及該等額外規定。章程已包括必備條款及上市規則的規定。儘管已載有該等規定，但不保證閣下可享有普通法司法管轄區註冊成立的公司時所可能獲得的同等的保護。

中國政府的政治及經濟政策不利轉變，或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，導致本公司產品需求下降，對本公司的業務及前景有重大不利影響。

中國經濟、政治及法律發展對本公司業務、財務狀況、經營業績及前景有重大影響，在諸多方面，中國經濟與大部分發達國家有所不同，包括政府干預程度、發展程度、增長率、匯兌管制、融資安排及資源分配。

雖然中國經濟在過往二十來年大幅增長，但地區及不同經濟部門的增長並不平均。中國政府實施不同措施促進經濟增長及指導資源分配。雖然該等措施部分有利整體中國經



## 風 險 因 素

濟，但亦可能為本公司帶來不利影響。例如，政府管制對本公司實施的適用資本投資或改變適用於本公司的稅項法規，或會對本公司的財務狀況及經營業績有不利影響。

中國經濟已由計劃經濟轉型為偏向以市場為主導的經濟模式。近年來，中國政府已實施多項措施，著重運用市場資源使經濟轉型。此外，中國政府減持國有生產資產，並對企業建立穩健的企業管治。然而，中國政府仍擁有中國大部分生產資產。中國政府控制該等資產及其他國家經濟範疇，或會對本公司業務有重大不利影響。中國政府運用資源分配，重大控制中國經濟增長。除控制以外幣計值的債務付款外，政府亦實施金融政策，向特定的行業及公司提供優惠待遇。近年，中國政府已實施多項措施，如因應存款利率提高銀行儲備金。該措施對商業銀行發放貸款及提高利率施加額外限制，抑制中國經濟特定部門出現政府認為的過熱增長。該等措施以及其他中國政策或會對本公司流動資金及引入資本以及本公司經營業務的能力有重大不利影響。

### H股持有人或須繳納中國稅項。

根據現行中國稅務法律、法規及條例，中國公司向非中國居民的H股個人持有人派發的股利暫時免繳中國所得稅。此外，該等人士出售或以其他方式處置H股所得收益暫時免繳中國個人所得稅。迄今，相關稅務機關並無就派付股利或出售或以其他方式處置H股所得收益徵收預扣稅。倘暫時豁免遭撤銷或終止生效，則除適用的雙重徵稅協定減少或免除者外，H股持有人或須按稅率20%繳納預扣所得稅。

根據2008年1月1日起生效的企業所得稅法及其實施條例，非中國居民企業在中國所得收入須繳納10%企業稅，除非非居民企業在中國境內未設立辦事處或場所，或雖設立辦事處及場所但股利及分紅或所得收益與彼等設立的辦事處及場所並無實際聯繫則除外。預扣稅可能根據適用雙重稅條例減少。此外，根據國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股利代扣代繳企業所得稅有關問題的通知(國稅函[2008]897號)，自2008年起，中國企業向非居民企業H股持有人派發股利，須按稅率10%預扣企業所得稅。倘非居民企業股東合資格根據適用雙重稅條例享有更低稅率，則可經主管稅務機關批准後申請退還多繳的預扣所得稅。

## 風 險 因 素

由於企業所得稅法及其實施條例於近期頒佈，故中國稅務機關對其詮釋及應用尚存大量不確定因素，且就資本收益徵收企業所得稅仍不確定。其他資料請參閱本文件附錄六一「稅項及外匯」。

**派付股利須受中國法律限制。**

本公司派付股利須受監管限制。中國法規目前僅允許以根據會計準則及規定釐定的累計利潤派付股利。根據中國法律及章程，可分派利潤即中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的本公司稅後利潤(以較低者為準)，減去任何彌補累計虧損及撥至法定公積金及任意公積金(倘於股東大會上獲股東批准)的金額。任何當年未分派的可分派溢利會保留並於未來年度分派。根據中國公認會計準則，本公司與其各中國子公司每年須預撥至少10%本公司相關稅後利潤至法定公積金，直至相關公積金的累計金額達至其註冊資本50%。截至2010年6月30日，本公司法定公積金達人民幣9億8,400萬元，而本公司不受限制且可供分派的留存收益金額為人民幣64億2,700萬元。於2010年7月獲本公司股東批准後，本公司於2010年8月透過發行股票股利從留存收益轉撥人民幣29億5,700萬元至股本，並派付現金股利人民幣3億3,500萬元，令本公司的留存收益減少人民幣32億9,200萬元。本公司法定公積金不能用於分派現金股利。此外，倘本公司日後發生債務危機，則監管規劃該債務的文據或協議可能限制本公司派發股利的能力。

**政府控制貨幣兌換及匯率波動或會對閣下投資價值有不利影響。**

本公司銷售產品及提供服務所得大部分現金以本公司申報貨幣人民幣結算，但人民幣並非自由兌換的貨幣。本公司部分現金或須兌換為其他貨幣以滿足本公司外匯需求，包括以現金派付本公司H股的已宣派股利(如有)。根據中國現行外匯管理法規，緊隨上市後，本公司將可在未經國家外匯管理局事先批准的情況下，遵守不同程序規定以外幣派付股利。然而，中國政府可能酌情限制經常項目賬戶交易的未來外幣存取。倘出現上述情況，則本公司或不能以外幣向本公司H股持有人派付股利。另一方面，本公司資本賬戶的外幣兌換交易持續受重大匯兌管制，並須獲得國家外匯管理局批准。該等限制或會影響本公司透過股本融資取得外匯或取得外匯作資本開支的能力。

人民幣兌美元或其他貨幣的匯率會隨國內外政治與經濟狀況變動而變動。於2005年7月21日，中國政府修改沿用十年的人民幣價值與美元掛鈎政策。根據新政策，人民幣可因應一籃子特定外幣在可控區間窄幅浮動。其後，中國政府曾經或可能於日後進一步調整匯

## 風 險 因 素

率制度。於2010年6月19日，中國政府宣佈有意進一步放寬貨幣政策，推動人民幣兌美元輕微升值。本公司不能向閣下保證人民幣兌美元不會再度大幅升值。在採納更具彈性的貨幣政策方面，中國政府仍承受重大國際壓力，或會因此而引致人民幣兌美元進一步大幅升值。人民幣浮動或會對本公司以外幣計值交易的價值、本公司業務產生的現金流價值或任何應付股利有不利影響。於2007年，本公司外匯虧損淨額為人民幣600萬元，而2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司外匯收益淨額分別約為人民幣400萬元、人民幣800萬元及人民幣3,500萬元。本公司承受的外幣波動相關風險或會進一步增加。另一方面，由於本公司預期擴大本公司的國際市場，未來人民幣貶值或會令本公司的成本及支出增加，或導致本公司以外幣計值的負債波動，對本公司盈利能力可能有不利影響。

閣下可能難以對本公司、本公司董事、監事或高級管理層送交法律文書及執行判決，以及採取法律行動。

本公司按照中國法律註冊成立，且本公司大部分資產及子公司均位於中國。除本公司獨立董事錢世政先生外，本公司所有董事、監事以及高級管理層均居於中國。該等董事、監事及高級管理層的資產亦可能位於中國。因此，本公司未必能在中國境外向本公司大多數董事、監事以及高級管理層送達法律文書。此外，中國並無訂立條約向美國、英國、日本及大部分其他國家提供相互認可及強制執行該等國家的法院判決。再者，本公司香港法律顧問諾頓羅氏向本公司表示，香港並無與美國訂立相互強制執行法院判決的安排。因此，可能難以或無法就不受具約束力仲裁條文限制的任何事項，在中國或香港認可及強制執行上文所提及司法權區的法院判決。自2006年7月14日起，根據中國與香港訂立的安排，倘判決依據相關法規以適當書面協議作出，並且規定具約束力及可執行的付款條文，則中國及香港法院就民事及商業案件作出的判決會相互認可及執行。然而，安排所附權利有限，對安排及根據安排所裁決案例的詮釋尚不完善。因此，根據安排所採取行動的結果及有效性尚不明確。

章程及上市規則規定，倘章程、中國公司法及其他相關法律及法規所附權利及義務導致H股持有人與本公司發生有關本公司事務的糾紛或申索，則H股持有人及本公司董事、監事、高級管理層、H股持有人及A股持有人須透過香港或中國仲裁(而非法院)解決，惟有關股東釋義或股東名冊的糾紛除外。根據中國及香港有關相互執行仲裁裁決的現行安排，中國仲裁部門作出的裁決(獲香港仲裁條例認可)可在香港執行，而香港的仲裁裁決亦可在中國執行。

## 風 險 因 素

此外，雖然本公司H股於香港聯交所上市後須遵守上市規則及收購守則，但H股持有人不能基於違反上市規則而採取行動；彼等須倚賴香港聯交所以執行其規則。再者，上市規則及收購守則並無法律權力，而僅提供於香港進行股份購回以及收購及合併交易視為可接納的商業行為準則。

於中國執行新勞動合同法及可能增加勞工成本將對本公司業務及盈利能力有不利影響。

中國新勞動合同法於2008年1月1日起生效，而中國新勞動合同法實施條例於2008年9月18日頒佈。新勞動合同法及實施條例就訂立書面僱傭合約、僱傭臨時員工及解聘員工施加更為嚴格的規定。此外，勞動合同法規定，大多數情況(包括定期僱傭合約屆滿)下，終止僱傭合約時須支付法定遣散費。根據最新頒佈並於2008年1月1日起生效的《職工帶薪年休假條例》以及於2008年9月18日頒佈的實施辦法，僱員為僱主工作滿一年即可享有5至15日帶薪年假，而日數根據僱員服務年期釐定。倘僱員應僱主要求放棄該等帶薪年假，僱主須就放棄的帶薪年假日作出日常薪酬三倍的補償。新勞動法亦規定，僱主須代其僱員作出社會保險及住房公積金供款。作為國內最大的工程機械及環衛機械製造商之一，本公司業務經營需要大量僱員及工人。受新法律及法規影響，本公司勞工成本預期上升。增加的勞工成本及與僱員就新勞動合同法及實施條例可能在未來產生的爭議，或會對本公司業務、財務狀況或經營業績有不利影響。

本公司面對國內外自然災害、天災、惡劣天氣狀況及傳染病帶來的風險，或會對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。

本公司業務與中國整體經濟、環境及社會狀況相關。特別是本公司面對國內自然災害、天災、惡劣天氣狀況及傳染病，或會對本公司的業務有重大不利影響。例如，2008年5月，四川省發生黎克特制約8.0級強力地震，造成嚴重破壞及傷亡。數十年來，中國亦受禽流感、H1N1病毒及非典型肺炎(SARS)等傳染病影響。中國持續發生禽流感、SARS 或不利公眾健康的其他情況，均會對本公司業務經營有重大不利影響，包括限制本公司在國內的

---

## 風 險 因 素

---

差旅或運輸，以及臨時關閉本公司生產廠房。關閉廠房及／或差旅或運輸受限會導致本公司業務中斷，並對本公司經營業績有不利影響。再者，惡劣天氣狀況(如持續寒冷天氣、暴雨或沙塵暴)或會導致工程項目延誤或取消。該等狀況會導致對本公司產品的需求下降，對本公司業務、財務狀況及經營業績有不利影響。

同樣，戰爭、恐怖活動、戰爭或恐怖活動的威脅、社會動蕩及因此加強的旅遊保安措施，以及地區不確定因素及國際衝突及緊張局勢(包括目前朝鮮半島的敵對局勢升級)，均會影響經濟發展及建設項目，或會對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。此外，本公司未必可就意外事故作出充分準備，亦未必具備應付特大事件或災難的復甦能力。因此，本公司的持續經營或會受重大不利影響，而本公司聲譽亦將嚴重受損。

## 豁免嚴格遵守上市規則及公司條例

### 關連交易

本集團成員公司已訂立並預期於上市後將繼續進行若干交易。上市後，該等交易將屬於上市規則所述非豁免持續關連交易。本公司已根據上市規則第14A章向香港聯交所申請，就該等非豁免持續關連交易豁免嚴格遵守有關公告及獨立股東批准的規定。該等豁免的詳情已載於本文件「關連交易」一節。

### 公司秘書

本公司已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准有關公司秘書資格豁免遵守香港上市規則第8.17條及第19A.16條的規定。其他詳情請參閱本文件「董事、監事、高級管理層及僱員 — 豁免遵守香港上市規則規定」一節。

### 管理層留駐

根據上市規則第8.12及19A.15條，申請於香港聯交所上市的新申請人須在香港駐有足夠管理人員，通常指最少有兩名執行董事須為香港常住居民。本集團的業務主要在中國管理及進行，且絕大部分董事目前在中國居住。本公司未有且於可見將來不會於香港留駐足夠管理人員，因而不符合上市規則第8.12條及19A.15條的規定。因此，本公司已向香港聯交所申請，而香港聯交所已向本公司授出有關上市規則第8.12及19A.15條的豁免，惟須受下列條件規限以確保香港聯交所與本公司保持定期及有效溝通：

- (1) 根據上市規則第3.05條，本公司已委任本公司執行董事詹純新先生及公司秘書申柯先生為公司授權代表（「**授權代表**」）。彼等將作為本公司與香港聯交所溝通的主要渠道。授權代表將向香港聯交所提供彼等的詳細常用聯繫資料以便香港聯交所隨時聯繫，並能夠在接獲通知後短時間內與香港聯交所會面討論任何事項；
- (2) 香港聯交所因任何事項欲與董事聯絡時，各授權代表有辦法隨時迅速聯繫所有董事（包括獨立非執行董事）。本公司將實行以下措施：(a)各董事須向授權代表提供其手機號碼、辦事處電話號碼、電郵地址及傳真號碼；及(b)倘若董事預期出行或因其他原因而不在辦事處，將向授權代表提供其住宿地電話號碼；



---

## 豁免嚴格遵守上市規則及公司條例

---

- (3) 本公司將向香港聯交所提供各董事的手機號碼、辦事處電話號碼、電郵地址及傳真號碼；及
- (4) 非香港常住居民的各董事(包括獨立非執行董事)均持有或可申請有效旅遊證件前往香港，並可於接獲要求後合理時間內與香港聯交所會面。

為遵守上市規則第3A.19條，本公司擬委聘英高為合規顧問，當無法聯繫授權代表時，該顧問將作為本公司與香港聯交所的額外溝通渠道。合規顧問將可隨時聯繫本公司的授權代表、董事及本公司其他人員，確保能迅速回應香港聯交所就本公司提出的任何查詢或要求。

## 董事及監事

### 董事

姓名	居住地址	國籍
----	------	----

#### 執行董事

詹純新博士	中國湖南省長沙市 芙蓉區車站北路109號 2棟606室	中國
-------	-----------------------------------	----

劉權先生	中國湖南省長沙市 岳麓區中聯科技園 小區18棟504號	中國
------	-----------------------------------	----

#### 非執行董事

邱中偉先生	中國北京市 宣武區白紙坊東街 3號樓6門601號	中國
-------	--------------------------------	----

#### 獨立非執行董事

劉長琨先生	中國北京市 西城區南沙溝 <u>小區</u> 6樓2門5號	中國
-------	-------------------------------------	----

錢世政博士	香港灣仔 李節街1號 李節花園30樓C室	中國
-------	----------------------------	----

王志樂先生	中國北京市 朝陽區百子灣路32號院 <u>蘋果社區6B號樓1206號</u>	中國
-------	--	----

連維增先生	中國北京市 宣武區南線閣街 <u>37號院2號樓092號</u>	中國
-------	--	----

#### 監事

曹永剛先生	中國北京市 朝陽區八里莊 東里6樓2206號	中國
-------	------------------------------	----

羅安平先生	中國湖南省長沙市 岳麓區中聯科技園 小區18棟304號	中國
-------	-----------------------------------	----



---

## 董 事 及 監 事

---

<u>姓名</u>	<u>居住地址</u>	<u>國籍</u>
劉馳先生	中國北京市 西城區南禮士路 46號15門8號	中國

## 公司資料

註冊辦事處	中國 湖南省長沙市 銀盆南路361號
總部	中國 湖南省長沙市 銀盆南路361號
香港營業地點	香港 皇后大道東1號 太古廣場3期33樓 3305-3309室
網址	www.zoomlion.com (本網站所載內容不屬於本文件的一部分)
公司秘書	申柯先生
公司秘書助理	陳旭陞先生
授權代表	詹純新博士 中國 湖南省長沙市 芙蓉區 車站北路109號 2棟606室
	申柯先生 中國 湖南省長沙市 岳麓區 南二環一段518號 陽光100國際新城 3區22棟1003室
審核委員會	錢世政博士(主席) 劉長琨先生 邱中偉先生
薪酬委員會	連維增先生(主席) 王志樂先生 邱中偉先生
提名委員會	連維增先生(主席) 詹純新博士 王志樂先生
策略委員會	詹純新博士(主席) 王志樂先生 邱中偉先生

---

## 公司資料

---

### | 合規顧問

▲英高財務顧問有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二座40樓▲

|

### 主要往來銀行

中國銀行湖南省分行  
中國  
湖南省長沙市  
芙蓉中路593號

中國民生銀行股份有限公司長沙分行  
中國  
湖南省長沙市  
芙蓉中路669號

中國光大銀行股份有限公司岳麓分行  
中國  
湖南省長沙市  
桐梓坡路284號

中國進出口銀行湖南分行  
中國  
湖南省長沙市  
韶山北路139號  
湖南文化大廈24樓

渣打銀行(中國)有限公司上海分行  
中國  
上海浦東新區  
世紀大道201號  
渣打銀行大廈26樓

## 行業概覽

除另有說明外，本節所載資料摘錄自多個官方或公開的資料來源。本公司相信該等資料的來源乃資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。本公司並無理由認為該等資料於任何重大方面錯誤或誤導或遺漏任何事實致使該等資料於任何重大方面錯誤或誤導。本公司、聯席保薦人、本公司或彼等聯屬人或顧問並無獨立核實資料，亦無對資料的準確性、完整性或公正性發表任何聲明，因此不應過度依賴本節所載陳述。

### 全球工程機械行業概覽

工程機械廣泛用於城市基礎設施建設、運輸設施建設、採礦設施建設及商業與住宅房地產發展等。全球對工程機械的需求一般由全球多個地區及國家建築活動帶動。

根據針對世界工程機械行業的雜誌《國際建設》的資料，前十強工程機械生產商的年度收益佔2008年全球工程機械市場份額63.3%。本公司相信，前50強工程機械生產商的經營表現及業績是全球工程機械行業的適當指標。根據《國際建設》的資料，按收益計算，全球前50強工程機械製造商的總收益於2003年至2008年按複合年增長率20.6%。然而，由於2008年經濟下滑，2009年全球工程機械銷售額減少。但本公司相信全球工程機械行業已復甦，於不久將來會繼續增長。

中國及其他發展中國家為增長最快的工程機械市場，預期會成為全球工程機械市場的主要動力。該等新興市場的工程機械銷量在近年迅速增長。根據 Off Highway Research Limited 的資料，於2009年，中國工程機械的銷量佔全球工程機械銷量約42.6%，為最大工程機械市場，而北美及歐洲緊隨其後。下表載列2002年及2009年中國、北美、歐洲、日本及全球其他地區工程機械的銷量(以佔全球銷量百分比表示)：

位置	2002年	2009年
中國	18.0%	42.6%
北美	28.0	12.9▲
歐洲	28.0	14.5▲
日本	10.0	4.9▲
其他	16.0	25.1▲
總計	100.0%	100.0%

數據來源：Off Highway Research Limited

## 行業概覽

全球主要工程機械生產商於集中於若干地區。根據 CCMA 的資料，大型工程機械生產商的總部大多設於美國、日本、歐洲及中國。下表載列按2009年營業額計算的世界十大工程機械生產商及彼等各自的總部所在的國家及地區：

世界排名	公司名稱	國家 <sup>(1)</sup>	銷售額 (十億美元)
1	Caterpillar Inc. . . . .	美國	18.1
2	Komatsu Ltd. . . . .	日本	13.7
3	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd. . . . .	日本	6.0
4	Liebherr Group . . . . .	德國	5.9
5	VOLVO CE. . . . .	瑞典	5.0
6	Sandvik . . . . .	瑞典	4.6
7	TEREX Corporation . . . . .	美國	4.0
8	Atlas Copco . . . . .	瑞典	3.6
9	XCMG . . . . .	中國	3.5
10	中聯 . . . . .	中國	3.0

數據來源：CCMA

(1) 按公司總部所在位置劃分。

本公司預期全球工程機械行業會進一步整合。此外，由於本公司相信中國及其他發展中國家預期持續快速增長的經濟及進一步城市化將繼續推動工程機械需求，本公司預期中國及其他發展中國家等新興市場將繼續在帶動全球工程機械需求中扮演重要角色。

### 中國工程機械行業概覽

#### 中國經濟概覽

中國是世界上經濟增長最快的國家之一。根據國際貨幣基金組織的資料，2001年至2009年的中國實際國內生產總值按複合年增長率10.2%增長。另一方面，在該期間中國的國內生產總值增長率在金磚四國及全球五大經濟體中位居首位。下表載列各年度金磚四國、全球五大經濟體及全球平均實際國內生產總值增長率：

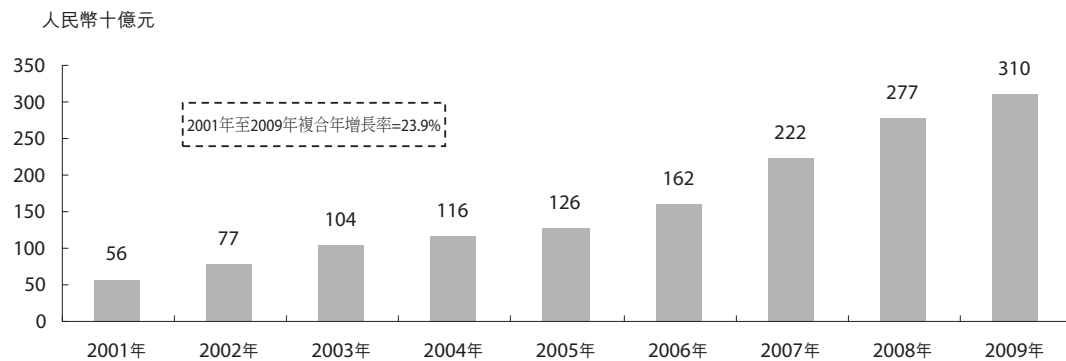
位置	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2001年至 2009年 複合年 增長率
中國 . . . . .	8.3%	9.1%	10.0%	10.1%	10.4%	11.6%	13.0%	9.1%	8.7%	10.2%
印度 . . . . .	4.7	4.3	6.9	7.9	9.2	9.8	9.3	7.3	6.5	7.6
俄羅斯 . . . . .	5.1	4.7	7.3	7.2	6.4	7.7	8.1	5.6	(7.9)	4.8
巴西 . . . . .	1.3	2.7	1.1	5.7	3.2	4.0	5.7	5.1	(0.2)	3.4
美國 . . . . .	0.8	1.6	2.5	3.6	2.9	2.8	2.0	1.1	(2.4)	1.8
法國 . . . . .	2.1	1.1	1.1	2.2	1.9	2.4	2.1	0.7	(2.2)	1.2
日本 . . . . .	0.4	0.3	1.4	2.7	1.9	2.0	2.4	(0.6)	(5.2)	0.6
德國 . . . . .	1.2	0.0	(0.3)	1.2	0.8	3.0	2.5	1.3	(5.0)	0.4
全球平均 . . . . .	2.6%	1.8%	2.6%	4.0%	3.4%	3.9%	3.8%	2.1%	(0.8%)	2.6%

數據來源：國際貨幣基金組織

## 行業概覽

隨著中國國內生產總值在過去十年大幅增長，中國的經濟規模亦快速增長。以2009年國內生產總值的絕對額計算，中國為世界第三大經濟體。2010年第二季度，中國國內生產總值達13,370億美元，超越了日本國內生產總值的12,883億美元，普遍預期中國的年度國內生產總值將很快超越日本，成為按年度國內生產總值計算的世界第二大經濟體。

由於其他行業的增長及於基礎設施的投資，中國工程機械行業在過去十年迅速發展，目前是全球最大的工程機械市場。根據中國工程機械工業年鑒及 CCMA 的資料，中國生產商的工程機械銷售收益總額由2001年約人民幣560億元增至2009年約人民幣3,100億元，複合年增長率為23.9%。下圖載列所示期間中國生產商的工程機械銷售總額增長情況：



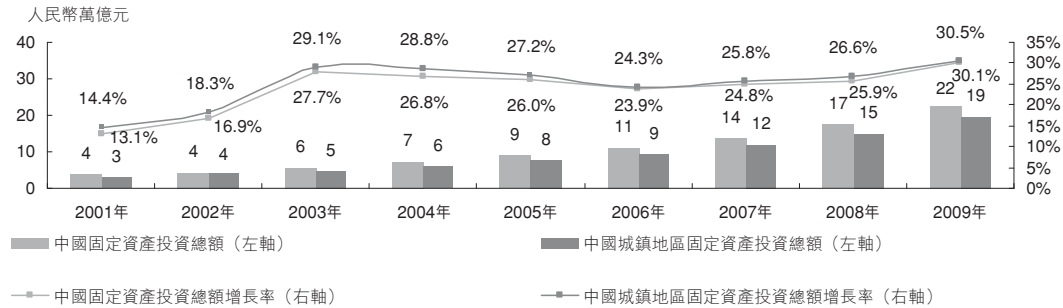
2001年至2008年的數據來源：中國工程機械工業年鑒

2009年的數據來源：CCMA

## 行業概覽

### 固定資產投資及城市化促進中國工程機械行業發展

固定資產投資已成為中國經濟快速增長的主要動力。根據中國國家統計局的資料，中國固定資產投資總額由2001年的人民幣3.7萬億元增至2009年的人民幣22.5萬億元，複合年增長率為25.3%，而中國城市地區固定資產投資總額由2001年約人民幣3.0萬億元增至2009年約人民幣19.4萬億元，複合年增長率為26.3%。本公司預期中國將繼續維持高經濟增長率，而公共及私營方面的固定資產投資的日益增加將繼續帶動中國工程機械需求。下圖載列所示期間中國固定資產投資總額及城鎮地區固定資產投資的增長情況：



數據來源：中國國家統計局

同時，近年中國持續推進城市化發展，亦成為中國工程機械行業增長的主要動力。根據世界銀行及中國社會科學院的調查，中國的城市化水平由2001年的37.0%增至2009年的46.6%。然而，與其他發達國家相比，中國城市化水平較低，本公司認為中國將繼續推進城市化，從而持續帶動中國工程機械需求。

### 中國製造的工程機械出口需求日益增加

中國工程機械出口在過去十年迅速增加。2006年以前，中國工程機械一直錄得貿易赤字，之後才開始錄得貿易盈餘。根據 CCMA 的資料，中國工程機械出口由2001年的7億美元增至2009年約77億美元，複合年增長率為35.0%。另一方面，根據 CCMA 的資料，儘管2001年至2009年中國工程機械進口按複合年增長率16.2%增長，但近年增幅已經放緩，佔中國工程機械開支總額的比例亦有所減少。由於全球經濟下滑，中國工程機械出口於2009年有所下降，出口淨額為26億美元。本公司相信，隨著全球經濟復甦，中國工程機械出口於未來將大幅增長。

本公司相信中國生產商的工程機械出口及需求增長主要是由於技術能力、產品質量及可靠性提升、中國生產商的工程機械的品牌知名度增加，及較於其他國家國際生產商所



## 行業概覽

提供同類產品的價格更具競爭力所致。中國生產商的工程機械已成為國際市場上具吸引力的選擇，尤其是在東歐、俄羅斯、拉丁美洲、非洲、印度、中東及東南亞等發展中國家及地區。同時，由於印度、中東及東南亞等發展中國家的銷售的工程機械過往佔中國工程機械出口中很大比例，該等地區經濟快速增長亦帶動中國工程機械出口的增長。

### 有利的政府政策

雖然工程機械行業發展很大程度上取決於整體經濟的增長，但與其他國家相比，中國更易受影響固定資產投資決策的貨幣及財政政策的影響。自2006年起，為滿足中國經濟增長對先進基建系統的巨大需求，中國政府宣佈致力擴展、現代化及提升中國基建系統。有關投入已增加並預期會於未來持續增加對工程機械需求。有關2008北京奧運會、2010上海世博會及2010廣東省廣州亞運會的大型建設項目投資亦促進中國工程機械行業增長。

中國政府亦承諾實施各種減排措施，包括鋼廠、電廠及混凝土廠的翻修項目以及大型核電廠項目。本公司相信該等項目將推動工程機械行業大幅增長。此外，城市化及鐵路、高速公路及污水處理系統等相關基礎設施建設亦會提高對工程機械需求。

除有關固定資產投資及基建的政策外，中國政府宣佈並實施若干政策，包括2009年的調整及提升設備製造行業計劃。該計劃包括鼓勵企業兼併與收購以及出口設備，亦鼓勵使用國產設備及利用海外資源及市場。本公司認為地方政府機構將為實施該計劃而頒佈的更詳細政策，對本公司更有利。中國政府亦宣佈限制建築承包商活動的政策，導致對工程機械需求增加。例如，中國政府於2004年禁止在124個城市的城鎮施工現場進行混凝土攪拌。現時有超過300個城市執行該項限制。本公司相信該限制會增加混凝土機械需求及銷量。該禁令增加了運輸混凝土所用混凝土攪拌運輸車等混凝土機械的銷售。

### 進入中國市場的障礙

中國工程機械產業的技術、生產許可證、供應鏈及人力資源環節均需大量資本。技術方面，為擴大市場份額，須提高產品的技術能力，而為鞏固市場地位，則須增加於新產

## 行業概覽

品研發的投資。生產許可證方面，生產起重機須獲有關政府批准。供應鏈方面，由於若干主要部件須向產能有限的上游工廠購買，而底盤等部分部件的製造時間較其他部件長，故新興廠商與現有廠商競爭需更多成本。人力資源方面，生產工程機械需大量具備專長的技術人員，包括生產須由專業技術人員操控的先進設備(如數控設備)，因此，本公司須聘請足夠有技術的員工應付生產需求。

### 中聯的主要市場及競爭

#### 混凝土機械行業

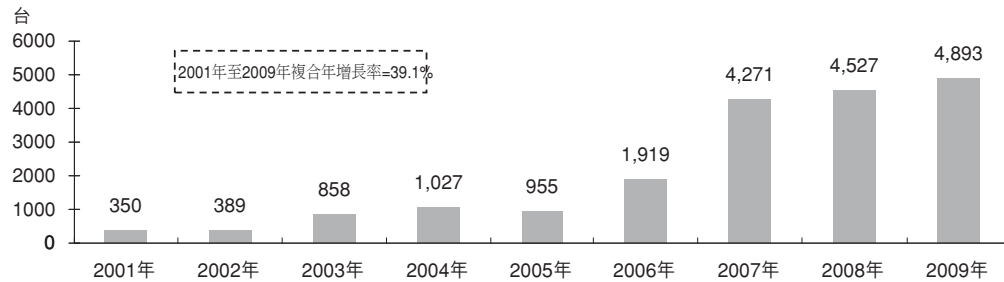
混凝土機械主要用於多個商業及住宅建築地盤及基建項目的混凝土生產、運輸及鋪設。

全球混凝土機械市場主要分為成熟市場、新興市場及初級市場。歐洲、北美及澳洲市場保持穩定，商業混凝土產品的消費將會高企。另一方面，新興市場(包括金磚四國)會繼續發展，商業混凝土產品的消費亦會快速增長。隨著該等市場的購買力增加，用戶對有高性能對價格比的產品的需求亦會增加。初級市場(包括非洲國家)亦將繼續快速發展，而該等國家的用戶極為注重產品價格。本公司認為全球混凝土機械行業的主要競爭對手是 Putzmeister Holding GmbH、Schwing Group、三一集團、全進集團及其他韓國生產商。

混凝土機械主要包括混凝土泵車、混凝土拖泵、混凝土攪拌運輸車及混凝土攪拌站。根據遼寧益通的資料，目前在中國銷售的混凝土泵車、混凝土拖泵及混凝土攪拌運輸車中逾90%由中國生產商製造。中國生產商佔據市場較大份額主要是由於中國較低的製造成本為其帶來價格優勢。

## 行業概覽

混凝土泵車為混凝土機械行業的主要產品之一及重要指標。根據中國工程機械工業年鑒及 CCMA 的資料，於2001年至2009年，混凝土泵車銷量按複合年增長率39.1%增長。下圖載列所示年度中國混凝土泵車的銷量：



2001年至2008年數據的數據來源：中國工程機械工業年鑒

2009年數據的數據來源：CCMA

中國混凝土泵車市場高度集中，中聯及三一集團為主要運營商。下表載列按2009年銷量計算的混凝土泵車的市場份額：

	混凝土泵車 (%)
三一集團	50.1
中聯	37.7
其他	12.2

數據來源：CCMA

與外國生產商相比，中國生產商一般擁有廣泛的售後服務網絡，故可以較低的成本及較短的前置時間提供零部件替換服務。下表載列中國及中聯於2009年生產的混凝土機械產品的銷量：

	混凝土泵車	混凝土拖泵	混凝土攪拌運輸車	混凝土攪拌站
中國(台)	4,893	5,252	22,152	4,561
中聯(台)	1,845	1,345	3,170	395
中聯市場份額(%)	37.7	25.6	14.3	8.7

數據來源：CCMA

本公司相信中國混凝土機械行業擁有巨大增長潛力。二三線城市的多個建設項目為混凝土機械帶來龐大需求。與主要城市及沿海地區相比，混凝土機械在中國相對不發達地區的需求增長迅速。例如，內蒙古及海南省的混凝土機械銷售於近年快速增加。此外，預拌混凝土仍未廣泛用於中國國內，而大部分城市(包括二三線城市)已執行對現場混凝土攪拌的限制，增加對混凝土攪拌站的需求。

## 行業概覽

### 中國的起重機械行業

起重機械廣泛用於基礎設施不同種類的建造、維修及保養，建設及生產設施以起吊及輸送設備和材料。

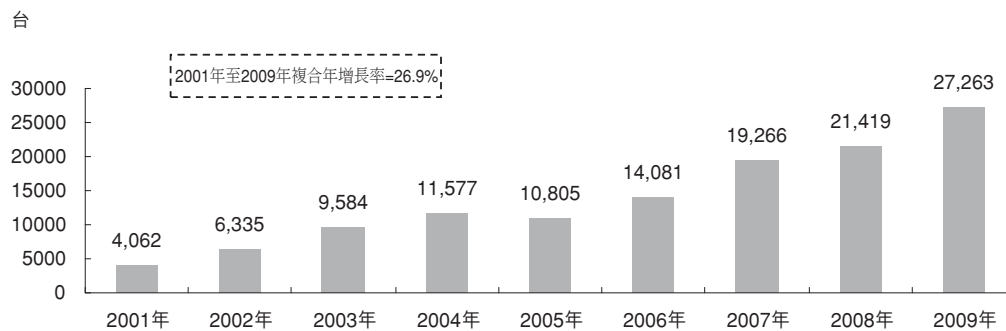
起重機械主要包括汽車起重機、履帶式起重機及塔式起重機。根據 CCMA 的資料，2009年中國汽車起重機的銷售收益佔起重機械行業整體銷售收益的57.6%，佔該行業收益的最大份額。下表載列2009年中國及中聯主要起重機械行業於所示產品的銷量或銷售收益：

	汽車 起重機	履帶式 起重機	塔式起 重機	大中噸位 塔式起重機 <sup>(1)</sup> (人民幣 十億元)
中國(台) .....	27,263	1,043	30,871	12.8
中聯(台) .....	6,286	171	1,680	1.3
中聯市場份額(%) .....	23.1▲	16.4▲	5.4▲	9.8▲

數據來源：CCMA

(1) 本列載列起重能力大於QTZ40型的塔式起重機的銷售收益及按銷售額計算的中聯市場份額

汽車起重機銷量自2001年以來一直快速增長。根據 CCMA 的資料，於2001年至2009年間，汽車起重機銷量按複合年增長率26.9%增長，儘管2008年全球經濟下滑，2008年至2009年，汽車起重機銷量仍上升27.3%。下圖載列所示年度中國的汽車起重機銷量：



數據來源：CCMA

根據中國工程機械工業年鑒及北京華經韜略信息諮詢有限公司的資料，塔式起重機銷量於2001年至2009年按複合年增長率15.5%增長。

在過往十年，履帶式起重機市場為中國所有起重機械中增長最快的市場，根據中國工程機械工業年鑒的資料，2001年至2008年的複合年增長率為128.8%。然而，2008年全球經濟下滑導致造船、港口建設及運輸行業對履帶式起重機的需求減少，而該等行業傳統上一一直為履帶式起重機行業的主要增長動力。因此，履帶式起重機銷量於2009年有所下降。隨

## 行業概覽

著全球經濟狀況開始回暖，履帶式起重機需求顯著增加。根據 CCMA 的資料，截至2010年6月30日止六個月，履帶式起重機的銷量由截至2009年6月30日止六個月的494台上升65.8%至819台。

起重機械行業方面，根據 CCMA 的資料，徐工集團、中聯、三一集團與撫挖重工機械股份有限公司為四大主要生產商。徐工集團及中聯共同佔絕大部分汽車起重機市場份額。中聯為唯一提供中大噸位塔式起重機的主要工程機械生產商，而其他塔式起重機生產商的規模相對較小。此外，此四大主要競爭對手共同佔履帶式起重機市場份額約96%。下表載列2009年中國主要起重機械生產商及其各自的市場份額(按總銷量或銷售收益計算)：

	汽車起重機	履帶式 起重機	塔式起重機	中大噸位 塔式起重機 <sup>(1)</sup>
徐工集團.....	57.2%	17.4%	—	—
中聯.....	23.1%	16.4%	5.4%	9.8%
三一集團.....	4.4%	28.6%	—	—
撫挖重工機械股份有限公司.....	1.1%	30.1%	—	—

數據來源：CCMA

(1) 起重能力大於QTZ40的塔式起重機，按銷售收益計算

本公司相信，起重機械市場會因中國公共及私營領域負責實施的多項大型建設項目(包括城市改建項目、風電場項目、核電廠項目及其他節能與減排項目(包括鋼廠、電廠及混凝土廠的翻修項目))而驅動潛在增長。

### 中國的土方機械行業

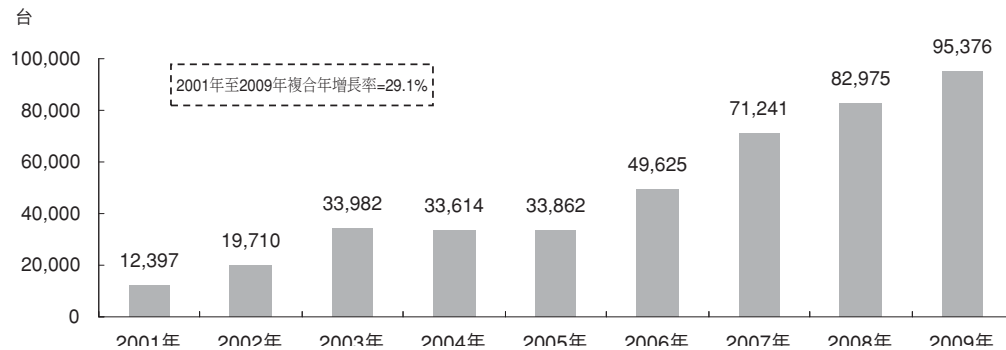
土方機械廣泛用於築路、採礦及其他類型的建築活動。土方機械主要包括裝載機、推土機及挖掘機。下表載列2009年本公司於中國生產的主要土方機械產品的銷量：

	挖掘機	推土機	裝載機
2009年銷量(台).....	95,376	9,598	143,355

數據來源：CCMA

## 行業概覽

本公司在土方機械行業的主要產品為挖掘機。根據中國工程機械工業年鑒及 CCMA 的資料，於2001年至2009年，中國的挖掘機銷量按複合年增長率29.1%增長。下圖載列所示期間中國的挖掘機銷售量：



2001年至2008年數據的數據來源：中國工程機械工業年鑒

2009年數據的數據來源：CCMA

本公司相信，挖掘機市場發展潛力強勁。目前，中國所用的大部分挖掘機絕大部分為進口產品，主要是由於挖掘機的技術要求較其他工程機械為高，以及中國從日本及韓國大量進口的二手機械，導致中國製造商缺少價格優勢。然而，隨著中國挖掘機生產商提高技術及增加資本開支並改善人力資源質素，本公司相信中國生產商製造的挖掘機市場份額會有所上升。同時，挖掘機廣泛用於發達國家，甚至取代裝載機。本公司預期，由於工程機械行業技術愈發先進，中國挖掘機將逐漸代替裝載機。

### 中國的環衛機械行業

環衛機械用於保養城市及市政設施以及處理家庭固體廢物。近年，隨著城市化持續進行，環境保護及衛生意識不斷加強，從而推動環衛機械的需求。

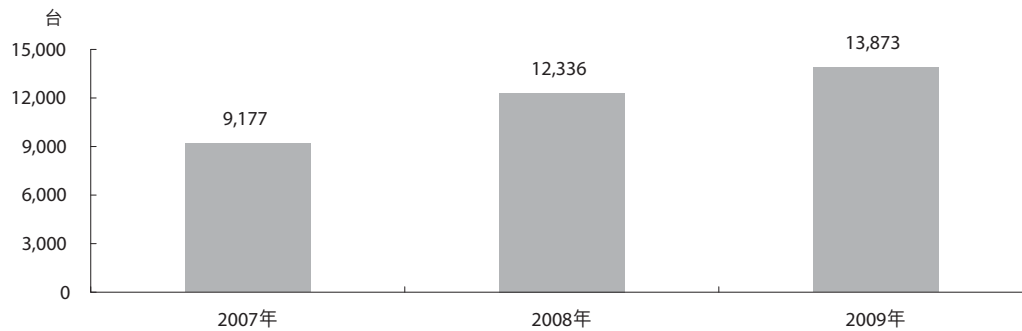
根據遼寧益通的資料，在中國銷售的環衛機械中約90%由中國生產商製造。垃圾車及灑水車為在中國銷售的主要環衛機械，分別佔環衛機械銷量的48.6%及24.5%。下表載列2009年本公司主要環衛機械產品於中國及中聯的銷量：

	除雪車	垃圾車	清洗車	灑水車	掃路車	吸空車	總計
中國(台)	72	6,743	791	3,404	1,381	1,482	13,873
中聯(台)	9	405	523	—	816	9	1,762
中聯市場份額(%)	12.5▲	6.0▲	66.1▲	—	59.1▲	0.6▲	12.7▲

數據來源：遼寧益通

## 行業概覽

下圖載列所示期間中國的環衛機械銷量：



數據來源：遼寧益通

環衛機械分部包括範圍廣泛的機械，其市場與混凝土機械市場及起重機械市場相比相對分散。根據遼寧益通的資料，按2009年銷量計算，中聯位居環衛機械市場首位。下表載列於2009年中國的環衛機械生產商及其各自的排名(按銷量計算)：

	排名	除雪車	垃圾車	清洗車	灑水車	掃路車	吸塵車	總計
				(台)				
中聯	1	9	405	523	—	816	9	1,762
湖北程力專用汽車有限公司	2	—	124	—	776	1	91	992
航天晨光股份有限公司	3	—	541	13	134	42	182	912
福建龍馬環衛裝備股份有限公司	4	—	233	96	71	341	—	741
北京市清潔機械廠	5	—	331	—	102	7	281	721
湖北新中綠專用汽車製造有限公司	6	—	80	4	244	1	104	433
柳州延龍汽車有限公司	7	—	396	—	—	—	—	396
貴州雲馬飛機製造廠	8	—	370	—	—	—	1	371
中國重汽集團濟南專用車有限公司	9	—	15	—	280	—	2	297
廣州市環境衛生機械設備廠	10	—	187	—	89	10	4	290

數據來源：遼寧益通

隨著中國城市化持續進行，城鎮居民對更好生活環境的期望及需求不斷增長。政府亦增加支出以創造潔淨的城市居住環境。本公司相信二三線城市及新城鎮的人口增長亦會帶動環衛機械市場發展。此外，除廢物清潔及收集機械外，對具有回收及其他先進功能的環衛機械的需求將不斷提升。

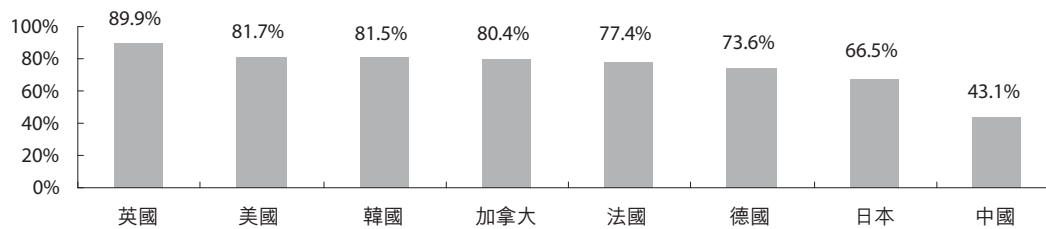


## 行業概覽

### 中國工程機械行業的前景

由於經濟增長帶動中國城市化持續進行、基建行業及房地產發展的預期未來投資及工程機械出口需求持續增長，本公司相信中國工程機械行業將持續穩定增長。

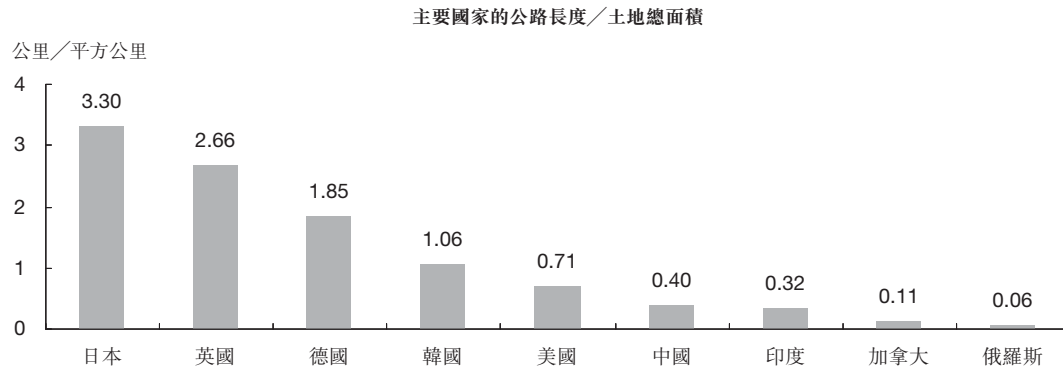
本公司預期中國經濟會保持穩定及相對較高增長率，從而推動中國城市化持續進行。鑑於中國的城市化水平較發達國家為低，本公司認為隨著城市化水平持續提升，中國工程機械行業有龐大的增長潛力。例如，中國房地產市場將因城市化的持續進行而保持長期增長。下圖載列2008年中國與若干發達國家城市化水平的比較：



數據來源：世界銀行

## 行業概覽

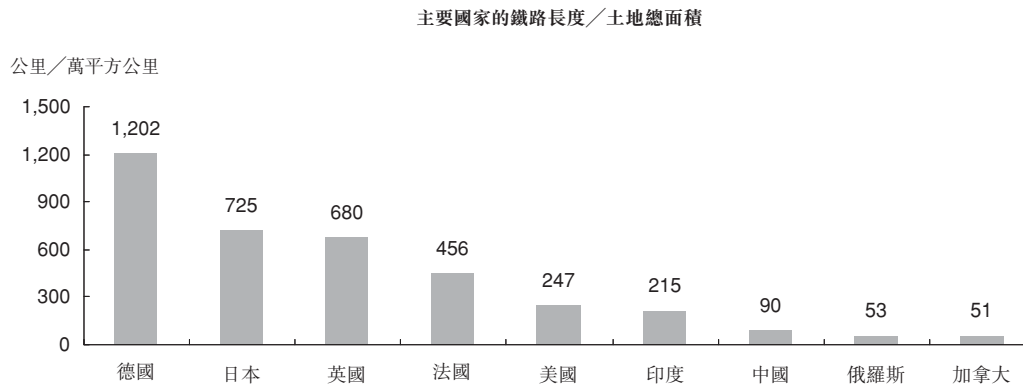
本公司預期中國政府會繼續增加基建行業的開支。例如，作為部分減排計劃，中國政府正計劃翻修城鎮污水處理系統及鋼鐵廠以及核電站建設，預期會帶動中國工程機械的需求。同時，本公司亦預期中國政府會繼續擴大中國高速公路及鐵路網絡覆蓋。相比若干其他發達及發展中國家，中國高速公路及鐵路網絡覆蓋相對較低，但有巨大增長潛力。本公司相信所有該等建設項目將大力促進中國工程機械行業的持續增長。下圖載列中國公路及鐵路覆蓋率與若干其他發達及發展中國家的比較：



中國數據來源：中國交通運輸部

其他國家數據來源：美國中央情報局，《世界概況》

註：中國及印度的統計為2009年數據，加拿大、俄羅斯、德國及韓國的統計為2008年數據，美國的統計為2007年數據，英國的統計為2006年數據



中國數據來源：中國鐵道部

其他國家數據來源：美國中央情報局，《世界概況》

註：中國、日本及印度的統計為2009年數據，英國、法國、德國及意大利的統計為2008年數據，美國的統計為2007年數據，俄羅斯的統計為2006年數據

中國政府亦計劃成立或進行20個經濟區或區域發展規劃。本公司預期該等計劃將涉及公路、鐵路、水電項目及港口的廣泛建設工作，從而帶動中國建設機械行業的發展。

## 行業概覽

隨著全球經濟復甦及新興市場經濟快速增長，本公司相信中國製造的工程機械的市場及需求會繼續增長，從而帶動中國工程機械行業及有關工程機械出口行業發展。

此外，本公司預期大噸位工程機械市場增長蓬勃，並相信中國生產商將佔該等產品分部更多的市場份額。隨著中國工程機械生產商的成長及面臨的競爭加劇，中國的工程機械生產商將增加產品供應種類及拓展其全球市場。此外，融資租賃為海外工程機械市場廣泛應用及具吸引力的支付方式，但在中國工程機械行業仍未廣泛應用。本公司認為融資租賃將在中國持續發展並成為行業主要收入。

### 有關《國際建設》、OFF HIGHWAY RESEARCH LIMITED、CCMA、中國工程機械工業年鑒及遼寧益通的資料

#### 《國際建設》

《國際建設》是全球最大國際建築信息供應商之一 KHL Group 刊發的雜誌。本公司知悉，《國際建設》從不同企業的經營收集相關資料，並根據特定期間相關企業的銷售提供全球工程機械行業的排名資訊。

#### 中國工程機械工業年鑒

中國工程機械工業年鑒由中國機械工業聯合會創辦並由中國機械工業出版社刊發。2009年年鑒所載資料以2008年12月的數據為依據。

#### Off Highway Research Limited

Off-Highway Research Limited 為最大管理諮詢公司之一，專門研究和分析國際建築及農業設備市場。Off-Highway Research Limited 透過與業內相關企業直接接觸並進行獨立市場研究分析而獲得資料並建有專有數據庫。本文件所載參考資料以2009年12月的數據為依據。

#### 中國工程機械工業協會(CCMA)

CCMA 是經中華人民共和國民政部正式批准並登記註冊的全國工程機械行業組織。作為 CCMA 的會員，本公司與 CCMA 會員互享信息。CCMA 基於會員所提供資料建立數據

---

## 行業概覽

---

庫。本公司引用 CCMA 的資料，作為於對市場趨勢及行業趨勢的分析，並以2009年12月的數據為依據。

### 遼寧益通

遼寧益通是專門提供汽車相關資料的國內信息研發機構及著名的汽車資訊供應商。遼寧益通根據相關中國法律法規要求登記汽車及車輛建立數據庫。本文件所引用的資料以2009年12月的數據為依據。

## 法規概覽

### 概覽

本公司業務全面受中國政策、法律及法規以及地方及國家政府機構監管。本公司業務的所有方面均受監管，包括研發、設計、生產、銷售、租賃業務以及融資、會計、行政及其他非經營活動。環境及安全法規等眾多規定普遍適用於中國企業或中國所有生產企業。然而，其他法規乃基於本公司產品(包括特種設備及汽車)性質而適用於本公司。本公司認為對有意投資者了解本節描述之本公司須遵守的法規至關重要。

### 有關外商投資政策的法規

國務院頒佈的《指導外商投資方向規定》將外商投資項目分為四類：鼓勵類、允許類、限制類及禁止類。國家發改委與商務部聯合頒佈並於2007年12月生效的《外商投資產業指導目錄》(「指導目錄」)對鼓勵類、限制類及禁止類均做了詳細規定。

根據指導目錄，本公司從事或與之相關的下列業務活動屬於「鼓勵類」項目：

- 300噸或以上輪胎式、履帶式起重機械製造(僅限於合資或合作)；
- 靜液壓驅動裝置設計與製造；
- 口徑1米或以上深度30米或以上大口徑旋挖鑽機製造；
- 連續牆抓鬥產品的製造；
- 接地壓力0.03Mpa或以下、功率220馬力或以上履帶推土機的設計與製造；
- 520馬力或以上大型推土機設計與製造；
- 公路橋樑維修；
- 自動檢測設備製造；
- 整體式多路閥壓力(21–31.5Mpa)設計與製造；
- 工程機械再製；及
- 公路隧道災害控制及援救系統設備的製造。

## 法規概覽

此外，根據國家發改委與商務部聯合頒佈的《中西部地區外商投資優勢產業目錄》，在湖南省開發及製造若干類型的混凝土機械、起重機、環衛機械、路面施工機械、土方工程機械、液壓閥及汽缸以及其他工程機械與主要零組件屬於「鼓勵類」項目。

根據指導目錄，本公司從事或與之有關的下列業務活動屬於「限制類」項目：

- 300噸以下輪胎式、履帶式起重機械製造(僅限於合資或合作)；及
- 320馬力或以下推土機、30噸級或以下液壓挖掘機、220馬力或以下平地機及壓路機、路面銑刨機以及混凝土拖泵、混凝土攪拌運輸車、混凝土攪拌站與混凝土車載泵等若干混凝土機械。

本公司其他業務活動屬於「允許類」項目。

### 有關製造的法規

#### 製造許可

許多產品必須獲得特殊證照方可在中國生產。由於本公司製造的起重機屬於「特種設備」，故本公司必須獲得特殊許可證方可製造起重機。《特種設備安全監察條例》、《特種設備質量監督與安全監察規定》及《起重機械安全監察規定》三部法規載有該等規定。

本公司生產的若干產品(如橡膠軟管、橡膠軟管組件及港口裝卸設備)屬於質檢總局頒佈的《全國工業產品生產許可證發證產品目錄》所列產品，因此生產該等產品前須自質量監督主管部門取得許可證。除《全國工業產品生產許可證發證產品目錄》外，《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》及該等條例的實施章程亦載有該等規定。

根據中國工業和信息化部(「工信部」)及公安部(「公安部」)頒佈的《工業和信息化部、公安部關於進一步加強道路機動車輛生產企業及產品公告管理和註冊登記工作的通知》，本公司須取得製造汽車產品的許可。根據該項法規，公司在未獲得工信部公告前，不得生

## 法規概覽

產汽車產品。車輛及其他汽車產品須通過政府授權的測試，以符合各種安全標準、技術規格及環保規定。通過該等測試後，汽車產品於銷售前須在公安部進行登記。

倘中國政府認定汽車產品不再符合相關法規規定，則亦可能將汽車產品自上述公開公告中移除，從而將剝奪相關製造商繼續在中國生產或銷售被移除的汽車產品的權力。

### 研發相關法規

中國公司可就其技術成果申請專利，並享有相關知識產權保護。根據《中華人民共和國專利法》，公司可根據相關技術成果的性質申請發明、實用新型或外觀設計專利。發明專利的期限為自申請日起20年，實用新型和外觀設計專利的期限為自申請日起10年。就由僱員在執行僱主分配的任務時或主要利用僱主的資源完成的發明而言，僱主有權申請專利。除非僱主與僱員間另有相反的約定，專利申請獲批後僱主為專利權人。

### 產品銷售、安裝及維護的相關法規

#### 汽車認證及檢測

根據質檢總局頒佈的《機動車輛類強制性認證實施規則》，汽車產品(包括進口車輛及零部件)須獲得由政府指定認證機構實施的強制性認證，確保產品符合安全及技術要求。汽車產品只有在通過檢驗並取得中國強制性產品認證後方可在中國出售或輸入中國。各汽車製造商的強制性認證須接受質檢總局的年檢。倘汽車製造未能通過年檢，則須於三個月內糾正以符合檢測標準，否則其後質檢總局將撤銷相關認證。

#### 產品質量

根據《中華人民共和國產品質量法》，製造商須對其所生產產品的質量負責，而銷售商須採取合理措施確保所售產品的質量。倘產品銷售商造成產品缺陷，則銷售商須因相關產品(缺陷產品除外)對任何人士或財產造成的損害對用戶負責。因產品缺陷遭受人身損害或財產損失的受害人可就其損失向製造商或銷售商索償。

#### 安裝及維護

根據《特種設備安全監察條例》，從事安裝、改造或維修起重機等機電特種設備的公



## 法規概覽

司須取得安裝、改造或維修該等設備的許可證，且必須在許可範圍內開展業務。

### 出口

起重機及若干其他產品須遵守出口產品質量許可制度。因此，該等產品的製造商須於指定期間取得出口質量許可證，否則該等產品將被禁止出口。《出口機電產品質量管理與監督辦法》、《出口機電產品質量許可證管理辦法》、《出口機械產品質量許可證管理辦法》及《關於加強出口機電產品質量許可證管理工作的通知》四部法規載有該等規定。

根據中國政府頒佈的《關於規範汽車出口秩序的通知》及《汽車產品目錄》，對於部分汽車產品的製造商及該等製造商授權的汽車出口公司須於出口任何汽車產品前取得汽車產品出口許可證。

### 融資租賃行業相關法規

根據商務部於2005年3月5日採納的《外商投資租賃業管理辦法》，提供融資租賃的外商投資企業須事先獲得商務部批准。該辦法亦載有外國投資者的准入條件，包括有關註冊資本及營運期限、風險資產限制企業高級管理人員及專家相關從業經驗的規定。此外，外商投資融資租賃企業只能從事商務部批准的租賃業務，且須向商務部遞交年度財務及營運報告以供其審閱。

根據2004年10月22日頒佈的《商務部、國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題的通知》，商務部負責審批國內融資租賃試點企業。國內任何提供融資租賃的企業須符合以下條件(a)註冊資本不低於人民幣1億7,000萬元，(b)擁有良好的內部管理系統及風險控制系統，(c)擁有金融、貿易、法律及會計等領域的專業人員及於租賃行業從業經驗不少於三年的高級管理人員，(d)良好的營業紀錄，近兩年並無違反任何法律，亦無不合規紀錄，及(e)擁有與融資租賃服務所需的產品相關的行業背景。融資租賃企業亦須接受商務部的定期審查，且其風險資產(包括擔保結餘)不得超過其總資本的十倍。

## 法規概覽

根據中國法律，融資租賃企業不得從事以下業務：

- 以存款或其他變相形式籌集資金；
- 根據融資租賃安排向承租人提供流動資金貸款或其他用途；
- 證券投資或金融機構股權投資；
- 同業拆借業務；或
- 未經中國銀行業監督管理委員會批准的其他金融業務。

### 環保法規

公司的生產業務須遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》(統稱「環境法」)。環境法監管的环境事宜廣泛，包括大氣污染、噪音、污水及廢物排放。

根據環境法，可能造成環境污染及其他公眾危害的所有業務經營應將環境保護措施納入公司規劃並建立可靠的環保制度。該等業務須採取有效措施，以防止及控制在生產、建設及其他活動過程中所產生的廢氣、廢水及固體廢物、粉塵、惡臭氣體、放射性物質、噪音、振動及電磁輻射的污染程度及對環境造成的危害。

根據環境法，本公司必須在開始興建生產設施前進行環境影響評估並安裝符合有關環境標準的污染處理設施，以在排放前處理污染物。

### 勞動及安全相關法規

中國有眾多勞動及安全法規，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》、《企業職工生育保險試行辦法》、《社會保險登記管理暫行辦法》、《社會保險費徵繳暫行條例》及相關政府機構在中國不時頒佈的其他相關法規、規則及條文。

---

## 法規概覽

---

根據《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，僱主及僱員之間須簽訂書面勞動合同確立勞動關係。工資不得低於當地最低工資標準。僱主須建立勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家標準，並向其僱員提供相關教育。僱主亦須為其僱員提供符合國家規定的安全衛生的工作環境，並對從事危險作業的僱員定期進行健康檢查。

根據《工傷保險條例》、《企業職工生育保險試行辦法》、《社會保險費徵繳暫行條例》及《社會保險登記管理暫行辦法》，本公司須為中國僱員繳納社會保險，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險。

作為生產型企業，本公司須遵守《中華人民共和國安全生產法》（「安全生產法」）。該法規定本公司須根據各類法律及行政法規載列的標準為工人提供安全生產條件。該法進一步規定設備不足以確保安全生產的企業不得從事生產及業務經營，且該等公司須對僱員進行安全生產教育及培訓。安全設備的設計、生產、安裝、使用、檢測及維護須符合相關國家或行業標準。此外，勞動防護用品須符合國家或行業標準，且公司須監督及教育其僱員按照使用規則穿戴或使用相關設備。

## 本公司的歷史與企業架構

### 重要里程碑

以下為本公司歷史至今的重要里程碑：

年份	事件
1999年8月	本公司於中國註冊成立。
2000年7月	本公司的質量管理體系首次獲得ISO 9001認證。
2000年10月	本公司於深交所上市。
2003年7月	本公司質量管理體系獲得德國TüV Rheinland 認證。
2003年8月	本公司收購中標的全部營運資產。
2003年11月	本公司收購湖南浦沅工程機械有限責任公司的起重機業務。
2004年12月	本公司生產當時中國最大的履帶式起重機QUY200履帶式起重機。
2005年3月	本公司開發及生產12噸高壓清洗車ZLJ520GQX。
2005年7月	本公司的泵機獲得強制認證證書並進入歐洲市場。
2006年7月	本公司實施股權分置改革，本公司非流通股份轉為流通股份。
2006年8月	本公司塔式起重機首次出口至歐洲。
2006年10月	本公司成功生產及開發當時中國最大的履帶式起重機QUY600履帶式起重機。
2006年11月	本公司生產中國最大激振力的YZ27壓路機。
2008年9月	本公司收購 CIFA。
2009年8月	本公司生產四橋底盤六節臂56米泵車。
2009年9月	本公司生產首台起重能力超過1,000噸的履帶式起重機QUY1000。
2010年3月	本公司生產首台起重力矩超過5,200噸／米的塔式起重機D5200。

### 背景

本公司的歷史可追溯至1999年8月。於1999年8月2日，國家經濟貿易委員會作出「關於同意設立長沙中聯重工科技發展股份有限公司的復函」(國經貿企改[1999]743號)批准本公司成立。1999年8月31日，建機院、中標、北京瑞新建技術開發有限公司、北京中利四達科技開發有限公司、廣州黃埔中聯建設機械產業有限公司和廣州市天河區新怡通機械設備有限公司共同發起設立本公司，最初註冊資本為人民幣1億元，該等發起人分別持有本公司約74.7%、23.7%、0.4%、0.4%、0.4%及0.4%的股本。

## 本公司的歷史與企業架構

截至最後可行日期，本公司的註冊資本約人民幣49億2,764萬元。

### 於深交所上市

經2000年1月16日召開的本公司臨時股東大會審議通過和中國證監會於2000年9月10日下發的「關於核准長沙中聯重工科技發展股份有限公司公開發行股票的通知」(證監發行字[2000]128號)核准，本公司在中國首次發售50,000,000股A股股份供公眾認購，該等A股股份於2000年10月12日在深交所掛牌上市交易。A股股份發售完成後，本公司股本由人民幣1億元增至人民幣1億5,000萬元。

### 主要股權轉讓以及變更為外商投資股份有限公司

本公司發起人及股東在2004年6月至2006年7月間進行主要股權轉讓後，本公司於2006年7月5日變更為外商投資股份有限公司。該等轉讓概述如下：

2004年6月23日及2004年6月25日，中標(本公司發起人之一)與深圳市金信安投資有限公司(「金信安投資」)簽訂股份轉讓協議及股份轉讓補充協議，中標將所持本公司80,301,702股股份(約佔本公司總股本的15.83%，即中標所持於本公司的全部股份)轉讓予金信安投資。金信安投資為由兩名均為獨立第三方的個人所最終擁有的有限責任公司。上述股份轉讓的總對價經參考2003年本公司經審核資產淨值釐定為約人民幣1億9,600萬元。上述股份轉讓於2004年11月1日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司完成登記後，中標不再持有本公司任何權益。

上述轉讓後，2006年4月30日，金信安投資與北京佳和聯創投資顧問有限公司(「聯創投資」)簽訂股份轉讓協議，金信安投資將所持本公司80,301,702股股份(約佔本公司總股本的15.83%，即金信安投資所持於本公司的全部股份)轉予聯創投資。聯創投資為由三名均為獨立第三方的人士所擁有的有限責任公司。上述股權份讓的總代價經參考2005年本公司經審核資產淨值釐定為約人民幣2億7,400萬元。上述股份轉讓於2006年5月11日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司完成登記後，金信安投資不再是本公司股東。

## 本公司的歷史與企業架構

2006年5月11日，聯創投資與佳卓簽訂上市公司法人股轉讓協議，聯創投資將所持本公司80,301,702股股份（約佔本公司總股本的15.83%，即聯創投資於所持本公司的全部股份）轉讓予佳卓。有關佳卓的資料請參閱下文「本集團架構圖表」附註1。上述股份轉讓的總對價經參考2005年本公司經審核資產淨值釐定為約人民幣2億7,400萬元。商務部於2006年7月4日下發的「商務部關於同意長沙中聯重工科技發展股份有限公司股權轉讓的批復」（商資批[2006]1437號）中核准上述股份轉讓。於2006年7月5日完成上述股份轉讓過戶登記手續後，本公司變更為外商投資股份有限公司。

### 非流通股份改革

根據中國證監會於2005年9月4日頒佈的「上市公司股權分置改革管理辦法」，本公司於2006年7月完成非流通股份改革。

本公司於2006年5月18日公佈的改革方案，流通股股東每持有10股流通股份將獲授非流通股股東的3.2股股份。該方案於2006年5月26日獲湖南國資委批准，經本公司於2006年6月6日召開的特別股東大會審議通過，並於2006年7月4日獲商務部批准。於上述股份改革完成後，本公司非流通股份轉為流通股份，惟相關股東仍須遵守若干禁售承諾。根據禁售承諾，(i)非流通股份的全部原持有人（即建機院、佳卓、北京瑞新建技術開發有限公司、北京中利四達科技開發有限公司、廣州黃埔中聯建設機械產業有限公司和廣州市天河區新怡通機械設備有限公司）須遵守自2006年7月13日起計為期12個月（「禁售期」）的買賣及轉讓限制；及(ii)持有本公司5%以上股本的非流通股份原持有人（即建機院及佳卓）於上述禁售期屆滿後的12個月內不得通過證券交易所轉讓合共超過本公司股份總數5%的股份（非流通股份轉換成的股份），於24個月內不得轉讓合共超過本公司股份總數10%的股份（非流通股份轉換成的股份）。

### 發行公司債券

根據中國證監會發佈的「關於核准長沙中聯重工科技發展股份有限公司公開發行公司債券的批覆」（證監許可[2008]373號）核准，本公司於2008年4月21日至2008年4月25日期間發行每股面值人民幣100元的無擔保公司債券。該等公司債券為期8年，固定年息率為6.5%。

## 本公司的歷史與企業架構

債券持有人有權於公司債券有效期第五年的付息日按面值將全部或部分公司債券回售給本公司。本公司債券於2008年5月9日於深交所上市，籌得資金約人民幣11億元。

### 發行股票股利

本公司於營業紀錄期間多次發行股票股利。所發行紅股概述如下：

2007年3月，本公司宣佈以股票股利形式按每股已發行A股換0.5股A股的基準進行股份分拆。所發行A股總數約2億5,400萬股，已獲2007年3月20日舉行的年度股東大會批准。

2008年5月，本公司宣佈以股票股利形式按每股已發行A股換1股A股的基準進行股份分拆。所發行A股的總數約7億6,000萬股，已獲2008年5月15日舉行的年度股東大會批准。

2009年5月，本公司宣佈以股票股利形式按每股已發行A股換0.1股A股的基準進行股份分拆。所發行A股的總數約1億5,200萬股，已獲2009年5月21日舉行的年度股東大會批准。

### 建機院註銷

本公司發起人之一建機院於2008年12月31日註銷。註銷主要是為了精簡公司架構及提升本集團的整體經營效率。根據「關於長沙中聯重工科技發展股份有限公司股東變更有關問題的批覆」(國資產權[2009]第182號)，建機院註銷後，建機院持有的本公司636,711,894股股份由建機院股東(即湖南國資委、長沙合盛、長沙一方、湖南發展集團及智真)按截至2008年8月31日對建機院的出資比例進行分配。該等股份分配完成後，湖南國資委、長沙合盛、長沙一方、湖南發展集團及智真根據彼等於2008年8月31日各自所持建機院的股權百分比分別持有380,117,000股、114,862,826股、76,150,743股、14,644,373股及50,936,952股股份，分別約佔建機院所持本公司636,711,894股股份的59.7%、18.04%、11.96%、2.3%及8%。

### 主要的股本增加及非公開發行A股

本公司透過多次增加股本不斷擴張。於2001年8月至2009年5月，透過將資本公積及／



## 本公司的歷史與企業架構

或留存收益撥充資本，本公司股本由人民幣1億5,000萬元增至人民幣16億7,310萬元。有關營業紀錄期間所發行股票股利的信息，請參閱上文「發行股票股利」一段。

於2010年1月28日，本公司以認購價每股人民幣18.70元向九家機構投資者發行297,954,705股A股股份。

下表載列該九家機構投資者所持股權詳情：

序號	機構投資者	所認購的股份數目	已付總金額 (人民幣元)	佔本公司完成非公開 發售當時已發行 股本總數的百分比
1.	弘毅投資產業一期基金 (天津)(有限合夥)	52,630,000	984,181,000.00	2.67%
2.	中國建銀投資有限責任公司	51,000,000	953,700,000.00	2.59%
3.	湘江產業投資有限責任公司	35,000,000	654,500,000.00	1.78%
4.	廣東恒健投資控股有限公司	31,000,000	579,700,000.00	1.57%
5.	雅戈爾集團股份有限公司	30,000,000	561,000,000.00	1.52%
6.	安徽省投資集團有限責任公司	29,300,000	547,910,000.00	1.49%
7.	中海基金管理有限公司	25,641,100	479,488,570.00	1.30%
8.	中國人保資產管理股份有限公司	25,641,025	479,487,167.50	1.30%
9.	百年化妝護理品有限公司	17,742,580	331,786,246.00	0.90%
	總計	297,954,705	5,571,752,983.50	15.12%

非公開發行A股募集的募集資金淨額約為人民幣54億7,942萬元，用於升級及擴大本公司現有生產設施、興建新生產設施、用作營運資本及其他一般企業用途。該等A股股份於2010年2月12日在深交所上市，禁售期為十二個月。非公開發行A股完成後，本公司股本自人民幣16億7,310萬元增至人民幣19億7,105萬元。

---

## 本公司的歷史與企業架構

---

2010年7月，本公司臨時股東大會批准，通過將本公司的留存收益資本化並以紅股形式按每股已發行A股換1.5股A股的基準進行股份分拆，將本公司股本由人民幣19億7,105萬元進一步增至人民幣49億2,764萬元。該等股本增加已於2010年10月完成，並已在湖南省工商行政管理局登記。

## 本公司的歷史與企業架構

### 於中國的收購及出售

營業紀錄期間，本公司已於中國進行以下重要收購及出售：

協議日期	權益類別	轉讓人	受讓人	代價金額 <sup>(1)</sup>	收購／ 出售日期
2007年 3月3日	出售長沙觀音谷房地產開發有限公司68%股權 <sup>(2)</sup>	本公司	長沙中糧地產開發有限公司	約人民幣 <u>1億7,500萬元</u>	2007年 3月
2007年 6月18日	收購建機院所持若干固定資產、土地使用權及長期投資	建機院	本公司	約人民幣 <u>1億7,600萬元</u>	2007年 12月
2007年 6月18日	收購長沙高新開發區中旺實業有限公司90%股權 <sup>(3)</sup>	建機院	本公司	約人民幣 <u>2,200萬元</u>	2007年 12月
2007年 <u>7月</u>	收購長沙高新開發區中旺實業有限公司10%股權 <sup>(3)</sup>	建機院工會	本公司	約人民幣 <u>400萬元</u>	2007年 12月
2007年 6月18日	收購湖南特力45.2%股權 <sup>(3)</sup>	湖南浦沅工程機械有限責任公司	本公司	約人民幣 <u>4,800萬元</u>	2007年 12月
2007年 6月18日	收購湖南特力6.47%股權 <sup>(4)</sup>	建機院	本公司	約人民幣 <u>700萬元</u>	2007年 12月
2007年 6月18日	收購湖南浦沅工程機械總廠上海分廠67.43%股權	浦沅集團	本公司	約人民幣 <u>1,300萬元</u> (另加自協議日期起直至收購日期的溢利)	2007年 12月

## 本公司的歷史與企業架構

協議日期	權益類別	轉讓人	受讓人	代價金額 <sup>(1)</sup>	收購／ 出售日期
2007年 6月18日	收購湖南省常德武陵結構二廠75.5%股權 <sup>(5)</sup>	浦沅集團	本公司	約人民幣2,000萬元(另加自協議日期起直至收購日期的溢利)	2007年 12月
2007年 6月18日	收購湖南省常德武陵結構二廠24.5%股權 <sup>(5)</sup>	灌溪祥瑞 (定義見下文)	本公司	約人民幣600萬元	2007年 12月
2007年 6月18日	收購中宸鋼品工程40%股權	建機院	本公司	約人民幣1,000萬元	2007年 12月
2007年 6月18日	收購浦沅集團專用車輛分廠(中聯重科專用車的前身)全部淨資產及業務 <sup>(6)</sup>	浦沅集團	本公司	約人民幣5,600萬元	2007年 12月
2007年 6月27日	出售湖南建設集團有限公司45.8%股權 <sup>(2)</sup>	本公司	樂仲文	約人民幣3,500萬元	2007年 11月
2007年 8月12日	出售本公司湖機分公司資產及負債 <sup>(2)</sup>	本公司	湖南泰嘉新材料科技股份有限公司	約人民幣5,400萬元	2007年 8月
2008年 3月26日	收購中聯重科土方全部股權 <sup>(7)</sup>	(1)上海同嶽汽車銷售有限公司 (2)濰柴動力股份有限公司	本公司	人民幣3,400萬元	2008年 6月

## 本公司的歷史與企業架構

協議日期	權益類別	轉讓人	受讓人	代價金額 <sup>(1)</sup>	收購／ 出售日期
2008年 6月16日	出售長沙中聯海強 混凝土有限公司 90%股權 <sup>(2)</sup>	北京中聯租賃	唐山冀東水 泥股份有限 公司	約人民幣 1,500萬元	2008年 6月
2008年 6月24日	收購湖南汽車車橋 廠(中聯重科車橋 的前身)82.73%股 權 <sup>(6)</sup>	湖南省津市市 人民政府	本公司	約人民幣 1億5,400萬元	2008年 6月
2008年 7月1日	收購中聯重科物料 輸送82%股權	長沙鑫豐投資 有限公司	本公司	約人民幣 1億1,900萬元	2008年 7月
2008年 12月 23日	收購常德液壓75% 股權	36名個人股東	本公司	約人民幣 3,000萬元	2009年 1月
2008年 12月 29日	出售中科北斗 (定義見下文) 65%股權 <sup>(2)</sup>	本公司	創維移動 (定義見下 文)	約人民幣 2,000萬元	2008年 12月

附註：

- (1) 所有收購及出售的代價乃參考獨立估值師編製的估值報告釐定。
- (2) 截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度，本集團於營業紀錄期間進行的有關出售分別對本集團產生合共人民幣1,200萬元收益、人民幣300萬元收益及人民幣600萬元虧損。
- (3) 該收購用以優化本集團的營運及減少關連方交易。長沙高新開發區中旺實業有限公司已於2009年6月註銷。因此，其資產、負債及業務由本公司承接。
- (4) 2007年2月6日，本公司合共向湖南特力注資人民幣3,266萬元，以增加其註冊股本。注資後，湖南特力成為本公司持有66.8%權益的子公司。
- (5) 該收購用以優化本公司經營及減少關連方交易。湖南省常德武陵結構二廠於2008年10月註銷。因此，其資產、負債及業務由本公司承接。
- (6) 本公司於2007年12月11日成立全資子公司中聯重科專用車，註冊資本為人民幣6,870萬元。
- (7) 2008年3月，本公司合共向中聯重科土方注資人民幣1億9,000萬元，增加其註冊資本。該注資屬於收購的一部分。
- (8) 本公司及東風汽車於2008年7月1日成立中聯重科車橋(註冊資本為人民幣2億1,320萬元)。本公司及東風汽車分別注資約人民幣1億8,100萬元及人民幣3,200萬元。本公司注資的人民幣1億8,100萬元包括資產注資約人民幣1億5,400萬元(即所收購湖南汽車車橋廠的淨資產)及現金注資約人民幣2,700萬元。該注資屬於收購的一部分。注資後，中聯重科車橋成為本公司持有84.9%權益的子公司。

## 本公司的歷史與企業架構

由於上述所收購業務及 CIFA (請參閱下文「CIFA收購事項」一段) 貢獻的總營業額僅佔 2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月合併營業額的10%、19%及10%，因此本集團於營業紀錄期間的收益大幅增長很大程度上並非來自同期進行的收購事項。

### 收購CIFA

本公司通過於2008年收購CIFA進入國際市場。CIFA為總部位於意大利，以混凝土機械製造商。收購CIFA令本公司有望成為領先世界的混凝土機械製造商。於2008年6月20日，Magenta SGR S.p.A.、Fadorè S.à.r.l.、Intesa Sanpaolo S.p.A.、Immobiliare BA.STE.DO. S.r.l.、Immobiliare Duemila S.r.l.、Immobiliare Novanta S.r.l.、Pasquale Di Iorio、Simone Rafael Emdin 及 Maurizio Ferrari (賣方) 與弘毅投資三期基金、曼達林基金、GS Hony Holdings I Ltd. 本公司(買方) 訂立買賣協議，轉讓 CIFA 全部已發行股本及已繳足股本與投票權。

為進行上述收購，已於2008年7月31日成立投資公司 ZoomlionCifa (Hong Kong)。2008年6月20日，本公司與弘毅投資三期基金、曼達林基金及 GS Hony Holdings I Ltd. 訂立注資與認購協議，以管理有關成立 ZoomlionCifa (Hong Kong) 以及上述各方對 ZoomlionCifa (Hong Kong) 注資的事宜。根據注資與認購協議，CIFA的總收購價為2億7,100萬歐元，其中本公司注資1億6,260萬歐元，弘毅投資三期基金、曼達林基金及 GS Hony Holdings I Ltd. 分別注資4,890萬歐元、2,450萬歐元及3,500萬歐元。收購價由各方按公平合理基準並參考以下因素後協定：包括(i) CIFA 所經營行業環境；(ii) CIFA 的業務經營；(iii) CIFA 的財務業績；(iv) 業界的同類交易；及(v) 工程機械行業各企業普遍認可的估值方法。有關 CIFA 收購事項於本公司2008年7月10日舉行的臨時股東大會上獲通過並於2008年9月完成。收購CIFA使本集團產生商譽人民幣18億1,600萬元。

弘毅投資三期基金由 Hony Capital Fund III, G.P. L.P. 控制，而 Hony Capital Fund III, G.P. L.P. 由 Hony Capital Fund III, G.P. Limited 控制，而 Hony Capital Fund III, G.P. Limited 則由 Hony Capital Management III Limited 全資擁有。Hony Capital Management III Limited 由 John Huan Zhao 先生擁有55%及聯想控股有限公司透過 Right Lane Limited 間接擁有45%。聯想控股有限公司由聯想控股有限公司職工持股會、中國科學院(通過其全資子公司中國科學院國有資產經營有限責任公司持有聯想控股有限公司權益)及中國泛海控股集團分別持有35%、36%及29%，並由該等公司最終控制。就本公司於合理查詢後所知，聯想控股有限公司、John Huan Zhao 先生及弘毅投資三期基金均為獨立第三方，並非本公司關連人士。

## 本公司的歷史與企業架構

曼達林基金為中歐私人股權基金，基金規模為3億2,800萬歐元，投資者均為機構投資者。就本公司於合理查詢後所知，曼達林基金為獨立第三方。GS Hony Holdings I Ltd 為於開曼群島註冊成立的公司，乃高盛集團的間接全資子公司。GS Hony Holdings I Ltd 擁有本公司非全資子公司 ZoomlionCifa (Hong Kong) 約12.8%的股權。請參閱下文「本集團架構圖表」一段附註(13)。因此，GS Hony Holdings I Ltd 為 ZoomlionCifa (Hong Kong) 的主要股東，因而為本公司關連人士且並非獨立第三方。

及後在2009年6月，CIFA 的五名管理層人員 Maurizio Ferrari 先生、Stefano Marcon 先生、Eugenio Bertino 先生、Davide Cipolla 先生及 Delfino Corti 先生與本公司、Zoomlion Overseas 及 ZoomlionCifa (Hong Kong) 訂立一項投資協議，據此，該五名人士向 ZoomlionCifa (Hong Kong) 合共注資310萬歐元。五名管理人員所持 ZoomlionCifa (Hong Kong) 的權益將與該公司現有股東(包括本公司)的權益相同，從而使彼等積極參與 CIFA 的日常管理。該等投資完成後，ZoomlionCifa (Hong Kong) 約59.3% 權益由 Zoomlion Overseas 持有。

2008年9月，本公司與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners及GS Hony Holdings I Ltd. (「共同投資者」)訂立股東協議，以監管彼等作為ZoomlionCifa (Hong Kong) 股東的權利及責任。上述公司於2009年6月完成對ZoomlionCifa (Hong Kong)的投資後，該協議經修訂以計入CIFA的五名管理層股東。股東協議載有提名權、保留事宜保護權、優先認購權、隨售權、拽售權及反攤薄權等慣常少數股東權利。除上文所披露者外，現時並無有關購買共同投資者所持ZoomlionCifa (Hong Kong)股份的安排。

### 本公司股權架構

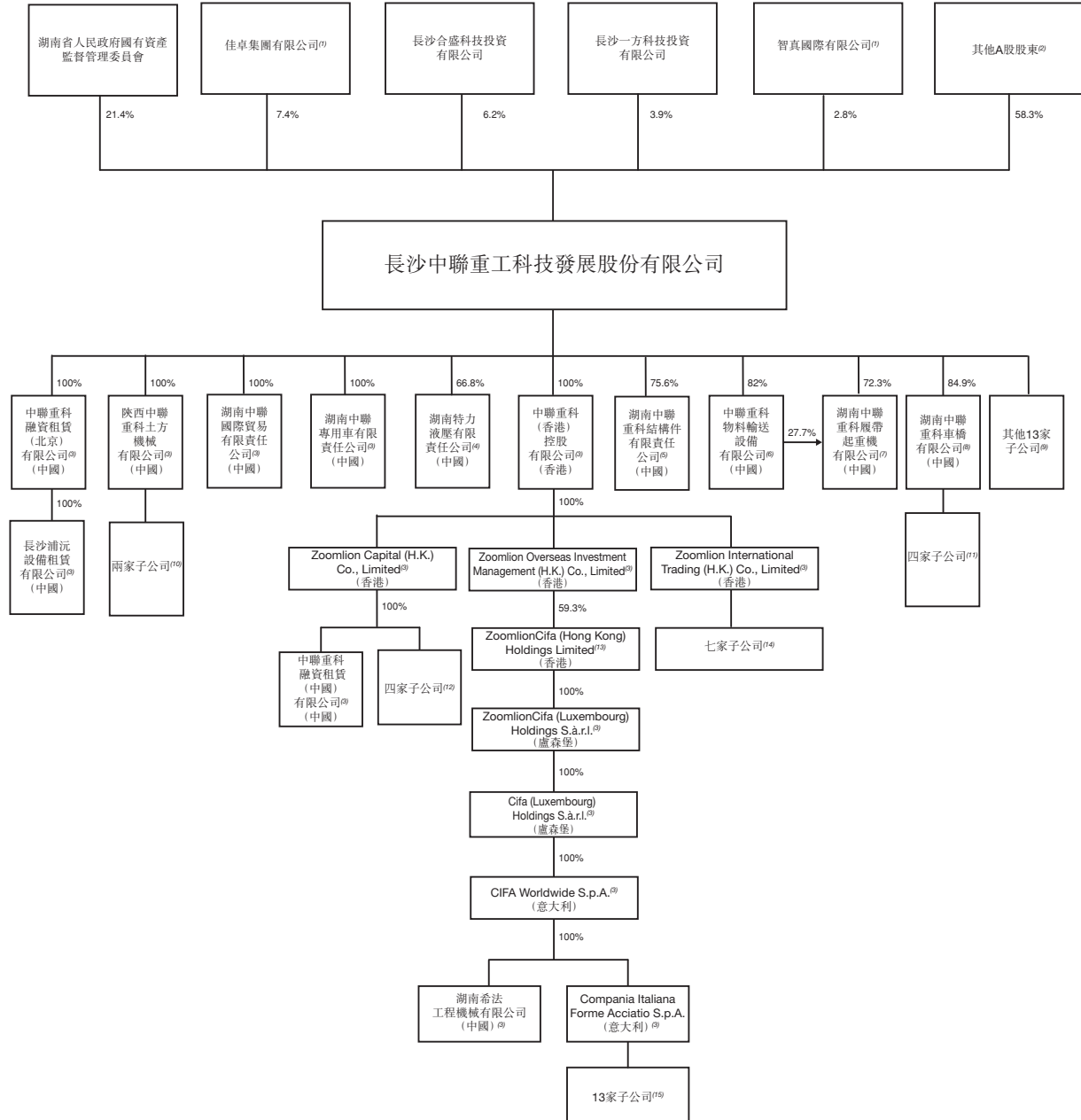
本公司截至最後可行日期的股權架構請參閱本文件「主要股東」一節。



## 本公司的歷史與企業架構

### 本集團架構圖表

於最後可行日期，本公司擁有28家中國子公司及36家海外子公司。下圖列示於最後可行日期本集團的股權架構及主要子公司：



附註：

- 佳卓及智真為興誠投資有限公司持有67.71%權益的子公司，而在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司的興誠投資有限公司由 Hony Capital II L.P. 控制。在開曼群島成立為獲豁免有限合夥公司的 Hony Capital II L.P. 受普通合夥人 Hony Capital II G.P. Ltd. 控制，而 Hony Capital II G.P. Ltd. 由聯想控股有限公司最終擁有。聯想控股有限公司在中國成立為投資控股公司，其子公司主要從事信息技術、股本投資及房地產投資。
- 在「其他A股股東」中，湖南發展集團持有40,272,025股本公司A股，約佔本公司已發行股本0.8%。

## 本公司的歷史與企業架構

(3) 本公司直接或間接擁有的15家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本／股本	股權	主要業務	註冊成立地點
北京中聯租賃	人民幣15億200萬元	本公司持有其全部股權	租賃建築設備及機械	中國
中聯土方機械	人民幣4億7,394萬元	本公司持有其全部股權	製造土方機械	中國
中聯國際貿易	人民幣450萬元	本公司持有其全部股權	買賣設備及機械	中國
中聯重科專用車	人民幣6,870萬元	本公司持有其全部股權	製造專用車	中國
長沙浦沅設備租賃有限公司	人民幣500萬元	北京中聯租賃持有其全部權益	租賃及維修建築設備及機械	中國
中聯重科融資租賃(中國)	8,000萬美元	Zoomlion Capital (H.K.) 持有其全部股權	租賃設備及機械	中國
湖南希法	220萬美元	CIFA Worldwide S.p.A. 持有其全部股權	研究、生產、銷售混凝土機械及提供售後服務	中國
中聯重科(香港)控股有限公司	8億港元	本公司持有其全部股權	投資控股	香港
Zoomlion Capital (H.K.)	8億港元	中聯重科(香港)控股有限公司 持有其全部股權	投資控股	香港
Zoomlion Overseas	8億港元	中聯重科(香港)控股有限公司 持有其全部股權	投資控股	香港
Zoomlion Trading (H.K.)	8億港元	中聯重科(香港)控股有限公司 持有其全部股權	投資控股	香港
ZoomlionCifa (Luxembourg) Holdings S.à.r.l.	12,500歐元	ZoomlionCifa (Hong Kong) 持有其全部股權	投資控股	盧森堡
Cifa (Luxembourg) Holdings S.à.r.l.	12,500歐元	ZoomlionCifa (Luxembourg) Holdings S.à.r.l. 持有其全部股權	投資控股	盧森堡
CIFA Worldwide S.p.A.	1,510萬歐元	Cifa (Luxembourg) Holdings S.à.r.l. 持有其全部股權	投資控股	意大利
CIFA	1,500萬歐元	CIFA Worldwide S.p.A. 持有其全部股權	製造混凝土機械	意大利

(4) 湖南省常德市灌溪祥瑞投資有限公司(「灌溪祥瑞」，屬獨立第三方且由灌溪鎮政府最終擁有的國有企業) 持有湖南特力約5.4%股權，而獨立第三方廖巨林、蘆曉嵐及楊學清三人另外分別持有湖南特力約11.7%、8.4%及7.7%股權。湖南特力的註冊資本為人民幣1億466萬元，主要從事研究、設計、製造、銷售液壓元件及進行液壓元件的熱處理。

(5) 灌溪祥瑞持有中聯重科結構件的24.4%股權。中聯重科結構件的註冊資本為人民幣1億元，主要從事設計、生產及銷售駕駛室及操作室的擋板及構件。

(6) 獨立第三方長沙豐德投資管理諮詢合夥企業(由均為獨立第三方的若干個人擁有的合夥企業)及梁裕厚分別持有中聯重科物料輸送15%及3%股權。中聯重科物料輸送的註冊資本為人民幣1億元，主要從事散料輸送設備、港口自動化設備及起重機械及設備的研發、設計、製造、銷售及承包。

## 本公司的歷史與企業架構

- (7) 根據合資合同，本公司及中聯重科物料輸送分別持有中聯重科履帶起重機約72.3%及27.7%權益。由於中聯重科物料輸送尚未向中聯重科履帶起重機注入任何資本，故本公司根據中國公司法持有中聯重科履帶起重機全部權益。中聯重科履帶起重機的註冊資本為人民幣3億6,000萬元，其中人民幣7,200萬元由本公司付清，其主要從事研究、開發、銷售及租賃履帶式起重機及部件。
- (8) 東風汽車(最終由國資委擁有的國有企業)持有中聯重科車橋15.1%的權益。中聯重科車橋的註冊資本為人民幣213,188,108元，主要從事生產及銷售汽車及汽車元件。
- (9) 本公司直接擁有的其他13家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本／股本	股權	主要業務	註冊成立地點
長沙浦沅廢舊物資有限公司	人民幣500,000元	本公司持有其全部股權。	廢物收購(汽車廢料及危險廢料除外)；加工及銷售一般機械部件	中國
長沙浦沅進出口有限公司	人民幣500萬元	截止最後可行日期，該子公司正進行清盤及註銷；本公司持有其全部股權。	銷售電機產品、成套設備、機械及儀錶、部件、元件、建築材料、硬件及汽車部件	中國
廣東中聯南方建設機械有限公司	人民幣1,000萬元	本公司持有其全部股權。	銷售、維修及安裝工程機械及部件	中國
常德液壓	人民幣1,460萬元	本公司持有其75%的股權，兩名個人張新權及曾慶碧(均為獨立第三方)分別持有其10%及3%股權；六名個人楊紅、馬忠勇、米娟、靳玉玲、田秋英及劉先愛(均為獨立第三方)分別持有其2%股權。	生產、維修及製造工程作業的液壓元件，以及採購及銷售電機產品	中國
上海昊達	人民幣7,200萬元	該子公司正進行清盤及註銷。現時，本公司持有其約90.3%股權，獨立第三方上海建宏經濟發展有限公司(由上海奉賢區政府最終擁有的國有企業)持有其約9.7%股權。	生產、銷售及租賃建設機械及設備	中國

## 本公司的歷史與企業架構

子公司	註冊資本／股本	股權	主要業務	註冊成立地點
中宸鋼品工程	人民幣1,000萬元	本公司持有其62%股權，兩名個人李洪虎及劉小平(均為獨立第三方)分別持有其29%及9%股權。	研究、開發、製造、銷售、安裝及維修結構鋼產品與起重機械及部件	中國
浦沅工程機械總廠 上海分廠	人民幣884萬元	本公司持有其約67.4%的權益，獨立第三方上海茸城資產經營有限公司(由上海松江鎮政府最終擁有的國有企業)持有其約32.6%股權。	生產多類汽車起重機、建設機械及零部件	中國
長沙中聯重科二手 設備銷售有限公司	人民幣1,000萬元	本公司持有其全部股權。	回收及銷售回收的建設機械及部件	中國
長沙中聯工程機械 再製造有限公司	人民幣1,000萬元	本公司持有其全部股權。	回收、維修、翻新及銷售回收建設機械零部件及元件	中國
上海中聯重科橋 工機械有限公司	人民幣5,000萬元	本公司持有其全部股權。	開發、生產及銷售工程機械及設備(特種設備除外)、普通機械及設備(特種設備除外)、租賃自有機械設備(融資租賃除外)	中國
Zoomlion Ru Co., Ltd* (Общество с ограниченной ответственностью «Зумлион Ру»)	250萬盧布	本公司持有其全部股權。	提供售後服務、供應零部件及元件、數據收集、租賃、組裝及加工	俄羅斯
Zoomlion Powermole Limited	600,000英鎊	本公司持有其全部股權。	製造及銷售非開挖技術設備(如定向挖鑽機)	英國
Zoomlion Gulf FZE	100萬元迪拉姆	本公司持有其全部股權。	組裝機及加工、銷售、售後服務、供應元件、租賃及市場發展	迪拜

\* 僅供參考。

## 本公司的歷史與企業架構

(10) 中聯重科土方直接擁有的兩家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本	股權	主要業務	註冊成立地點
西安黃河錦宏挖掘機有限公司	1,000萬美元(已付清) 460萬美元)	於最後可行日期，該子公司正在清盤及註銷。中聯重科土方持有其全部股權。	製造一系列挖掘機產品；銷售自產產品、提供維修服務	中國
陝西黃工格力特進出口有限公司	人民幣300萬元	中聯重科土方持有其全部股權。	進出口多種產品及技術及提供相關代理服務	中國

(11) 中聯重科車橋直接擁有的四家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本	股權	主要業務	註冊成立地點
湖南中聯車橋鑄造有限公司	人民幣500萬元	中聯重科車橋持有其全部股權	製造及銷售汽車及機械元件及鑄造汽車及機械產品	中國
襄樊邦樂車橋有限公司	人民幣3,000萬元	中聯重科車橋持有其51%股權，獨立第三方上海嘉華投資有限公司(由東風汽車最終擁有的有限公司)分別持有其49%股權。	設計、製造、加工及銷售汽車車橋及汽車元件	中國
中聯資陽	人民幣2,300萬元	中聯重科車橋持有其51%的股權，獨立第三方南俊汽車持有其49%股權。	設計、製造、加工、維修及銷售汽車車橋、汽車車輛及底盤以及該等產品元件	中國
蘇州邦樂汽車車橋有限公司	人民幣3,000萬元	中聯重科車橋持有其51%的股權，成都安達特種車輛有限責任公司(由均為獨立第三方的若干名個人擁有的有限公司)、深圳市利延實業有限公司(由均為獨立第三方的三名個人擁有的有限公司)及強力先生(均為獨立第三方)分別持有39.5%、5%及4.5%股權	開發、生產機銷售客車底盤、汽車車橋以及汽車零部件	中國

## 本公司的歷史與企業架構

(12) Zoomlion Capital (H.K.) 直接擁有的另外四家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本	股權	主要業務	註冊成立地點
Zoomlion Capital (Australia) Pty Ltd (前稱 Zoomlion Finance and Leasing (Australia) Pty Ltd)	1,000澳元	Zoomlion Capital (H.K.) 持有其全部股權。	設備融資及租用採購	澳洲
Zoomlion Finance & Leasing (RU) LLC* (Общество с ограниченной ответственностью «Зумлион Финанс и Лизинг Ру»)	250萬盧布	Zoomlion Capital (H.K.) 及本集團現有高級管理人員萬鈞分別持有其99%及1%股權。	設備融資：融資租賃	俄羅斯
Zoomlion Capital (Italy) S.p.A. (前稱 Zoomlion Finance & Leasing (Italy) S.p.A.)	100萬歐元	Zoomlion Capital (H.K.) 持有其全部股權。	財務服務及財務融資	意大利
Zoomlion Capital (U.S.A.) Corp. (前稱 Zoomlion Finance & Leasing (U.S.A.) Corp.)	100萬美元	Zoomlion Capital (H.K.) 持有全部股權。	設備融資租賃	美國

(13) Hony Capital Fund 2008, L.P. 持有60.74%權益的子公司 Sunny Castle International Limited 持有 ZoomlionCifa (Hong Kong) 約17.8%股權；GS Hony Holdings I Ltd. 持有 ZoomlionCifa (Hong Kong) 約12.8%股權；曼達林基金的子公司 Ace Concept Holdings Limited 持有 ZoomlionCifa (Hong Kong) 約8.9%股權；Maurizio Ferrari 先生、Stefano Marcon 先生、Eugenio Bertino 先生、Davide Cipolla 先生及 Delfino Corti 先生分別持有 ZoomlionCifa (Hong Kong) 約0.6%、0.3%、0.1%、0.1%及0.1%股權益。

(14) Zoomlion Trading (H.K.) 間接擁有的七家子公司詳情如下：

子公司	註冊資本	股權	主要業務	註冊成立地點
Zoomlion Australia-New Zealand Pty Ltd	1,000澳元	Zoomlion Trading (H.K.) 持有其全部股權。	進出口機械及設備，廣泛租賃及買賣	澳洲
Zoomlion South Africa (Proprietary) Limited	1,000蘭特	Zoomlion Trading (H.K.) 持有其全部股權。	廣泛貿易	南非共和國
Zoomlion Europe BVBA	73,000歐元	Zoomlion Trading (H.K.) 及本集團現有高級管理人員陳培亮分別持有其99%及1%股權。	銷售及分銷機械、電子設備、硬件及化工品	比利時王國
Zoomlion Vietnam Company Limited	500,000美元	Zoomlion Trading (H.K.) 持有其全部股權。	進口建設機械	越南
Zoomlion West Africa Limited	5,000萬奈拉	Zoomlion Trading (H.K.) 及本集團現有高級管理人員陳培亮分別持有其99%及1%股權。	進出口工程機械及設備、環衛設備、消防設備、機械零件	尼日利亞聯邦共和國
Zoomlion Trade (India) Private Limited	6,000,000盧比	Zoomlion Trading (H.K.) 及本集團現有高級管理人員陳培亮分別持有其約99.9%及0.1%股權。	廣泛從事進出口機、租賃及買賣	印度

## 本公司的歷史與企業架構

子公司	註冊資本	股權	主要業務	註冊成立地點
<u>Zoomlion Do Brasil Representacao E Consultoria LTDA.</u> (前稱Zoomlion Do Brasil — Importacao E Exportacao De Equipamentos Para Construcao Civil LTDA.)	700,000巴西雷亞爾	Zoomlion Trading (H.K.)及本集團現有高級管理人員陳培亮分別持有其99%及1%股權。	成衣及飾品、電子元件及電話設備、普通建築材料、機械及其他設備的批發貿易	巴西聯邦共和國

\* 僅供參考。

(15) CIFA 直接擁有的13家子公司詳情如下：

子公司	股本	股權	主要業務	註冊成立地點
CIFA Mixers S.r.l.	530,400歐元	CIFA 持有其全部股權。	製造攪拌器	意大利
CIFA Pumps S.r.l.	10,400歐元	CIFA 持有其全部股權。	製造泵	意大利
Carpenteria S.Antonio S.p.A.	900,000歐元	CIFA 持有其全部股權。	製造泵用配件	意大利
EFFE 2 Service S.r.l.	10,400歐元	CIFA 持有其60%股權，Mario Facca 及 Marisa Onor (均為獨立第三方)分別持有其35%及5%股權	提供售後服務	意大利
CIFA Tunnelling S.r.l.	51,480歐元	CIFA 持有其全部股權。	挖掘隧道	意大利
CIFA Plants S.r.l.	10,400歐元	CIFA 持有其全部股權。	製造廠房	意大利
Valme S.r.l.	25,822歐元	CIFA 持有其全部股權。	製造管道及服務	意大利
Recoil S.r.l.	25,000歐元	CIFA 持有其全部股權。	提供售後服務	意大利
Biesse Beton Service S.r.l.	93,600歐元	CIFA 持有其70%股權，獨立第三方 Emilio Grazioli 持有其30%股權。	提供售後服務	意大利
CIFA Centro S.r.l.	104,000歐元	CIFA 持有其50%股權，Italo Pazzo、EDIL MACCHINE S.p.A.及Giuseppe Sabbioni (均為獨立第三方)分別持有其25%、20%及5%股權。	提供售後服務	意大利
CIFA USA Inc.	1,000,000美元	CIFA 持有其全部股權。	銷售建設機械設備零部件及提供售後服務	美國
CIFA L.A. S. de R. L. de C. V.	110,000墨西哥比索	CIFA 持有其99%股權，獨立第三方 Ignacio Gamborino Alvarenga 持有其1%股權。	銷售建設機械設備零部件及提供售後服務	墨西哥
Comercio Intenacional Fornecimento Aparelhagens Ltda	20,700巴西雷亞爾	CIFA 持有其全部股權。	銷售建設機械設備零部件及提供售後服務	巴西



## 業 務

### 概覽

本公司是提供混凝土機械、起重機械及環衛機械等多元化產品的中國領先工程機械製造商，已在亞洲、歐洲及其他地區建立業務網絡。自2000年10月12日在深交所上市以來，本公司受惠於中國持續城市化，呈顯著增長。營業紀錄期間，本公司的合併營業額由2007年的人民幣89億7,300萬元增至2009年的人民幣207億6,200萬元，複合年增長率約52.1%。年度利潤由2007年的人民幣14億3,700萬元增至2009年的人民幣24億1,900萬元，複合年增長率約29.7%。截至2010年6月30日止六個月，本公司的合併營業額及期內利潤分別為人民幣160億8,900萬元及人民幣21億6,300萬元。

### 產品種類及市場地位

本公司為中國工程機械行業中具備最多元、最全面產品的供貨商之一，現時提供逾640種機械及設備，涵蓋13個產品類別的83種不同產品，包括混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械及物料輸送機械與系統。本公司多元化而全面的產品系列令本公司更好地把握國內外工程機械市場日後發展所帶來的機遇。此外，本公司所有核心產品類別(包括混凝土機械、起重機械及環衛機械)在中國佔有領先的市場地位。根據CCMA的信息：

- 按2009年的營業額計算，本公司是中國第二大工程機械製造商；及
- 按2009年的營業額計算，本公司是全球第十大工程機械製造商。

此外，根據CCMA的信息，在所有的中國工程機械製造商中：

- 按2009年的營業額計算，本公司的中大噸位塔式起重機名列第一位；
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的混凝土泵車與混凝土拖泵(不包括CIFA產品系列)及汽車起重機名列第二位；及
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的履帶式起重機名列第四位。

此外，根據遼寧益通的信息：

- 按年度單位銷量計算，本公司自2007年以來一直是中國最大的環衛機械製造商。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，環衛機械銷售額分別佔本公司合併營業額6.3%、6.4%、5.9%及4.4%。

另外，2008年收購CIFA(詳情請參閱「一收購CIFA」)戰略上將本公司於龐大且迅猛發展的中國工程機械市場的領先市場地位與CIFA在歐洲所擁有的海外業務及技術實力以及龐大的分銷與服務網絡相結合，有助於本公司成為全球領先混凝土機械製造商。

## 業 務

下表載列所示期間按主要產品類別劃分的本公司合併營業額及各自佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月		
	2007年		2008年		2009年		2010年				
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元 <sup>(1)</sup>	%	
	(百萬元，百分比除外)										
混凝土機械.....	3,509	39.1	4,682	34.6	7,157	34.5	7,037	43.7	10,744	45.0	
起重機械.....	4,206	46.9	6,237	46.0	8,298	40.0	5,910	36.7	8,203	34.3	
環衛機械.....	564	6.3	871	6.4	1,230	5.9	710	4.4	1,251	5.2	
路面及樁工機械.....	487	5.4	610	4.5	787	3.8	539	3.4	880	3.7	
土方機械.....	—	—	116	0.9	445	2.1	450	2.8	652	2.7	
物料輸送機械及系統.....	—	—	261	1.9	873	4.2	281	1.7	359	1.5	
其他機械產品.....	193	2.2	635	4.7	1,575	7.6	808	5.0	1,159	4.8	
融資租賃的融資收益.....	14	0.2	136	1.0	397	1.9	354	2.2	653	2.7	
總計.....	<b>8,973</b>	<b>100.0</b>	<b>13,548</b>	<b>100.0</b>	<b>20,762</b>	<b>100.0</b>	<b>16,089</b>	<b>100.0</b>	<b>23,901</b>	<b>100.0</b>	

附註：

(1) 截至2010年9月30日止九個月的財務數據乃基於本文件附錄二所載經申報會計師審閱按國際財務報告準則編製的未經審核中期財務報表。

下表載列本公司各核心產品類別(包括混凝土機械、起重機械及環衛機械)在中國按2009年銷量計算的市場規模(除中大噸位塔式起重機外)、排名、市場份額及相關收益貢獻。

	排名	市場份額	市場規模 (台)	營業額 (人民幣 百萬元)	收益貢獻
混凝土機械.....					
— 混凝土泵車.....	2	37.7%	4,893	3,509	16.9%
— 混凝土拖泵 <sup>(1)</sup> .....	2	25.6%	5,252	190	0.9%
— 混凝土攪拌運輸車.....	4	14.3%	22,152	998	4.8%
— 混凝土攪拌站.....	4	8.7%	4,561	762	3.7%
起重機械.....					
— 汽車起重機.....	2	23.1%	27,263	5,925	28.5%
— 履帶式起重機.....	4	16.4%	1,043	773	3.7%
— (大中噸位)塔式起重機 <sup>(2)</sup> ...	1	9.8%	12,800	1,046	5.0%
環衛機械.....	1	12.7%	13,873	1,230	5.9%

資料來源：CCMA、遼寧益通

(1) 包括混凝土車載泵。2009年，本公司混凝土拖泵及混凝土車載泵的銷量分別為952台及393台。

(2) 起重能力大於QTZ40的塔式起重機，按銷售營業額(百萬元)計算。

### 生產能力

本公司現時於中國湖南省、陝西省及上海市擁有並經營八個工業園，亦於意大利塞納哥 (Senago) 擁有並經營一個工業園。該等設施包括灌溪工業園、麓谷工業園、華陰工業

## 業 務

園、泉塘工業園、馬橋河工業園、沅江工業園、中聯工業園、松江工業園及CIFA工業園。此外，本公司在陝西省渭南市擁有總建築面積約1,120,000平方米的在建工業園，用作生產和組裝挖掘機，規劃年產能為20,000台。本公司預期渭南工業園一期將在2010年底竣工及投產，而二期將在2012年底竣工及投產。本公司在湖南省漢壽縣擁有總建築面積約260,960平方米的在建工業園，用作生產和組裝混凝土攪拌站和專用車輛，規劃年產能為11,800台專用車輛和1,500台混凝土攪拌站。本公司預期漢壽工業園將在2011年中期竣工，並在2011年底開始生產混凝土攪拌站和專用車輛。本公司已就該兩家工業園取得全部所需土地使用權證。該等特色工業園使本公司可生產及組裝不同產品，並提高效率 and 質量。

龐大的經營規模可使本公司實現成本效益，並且維持可靠和優質的供應鏈。本公司嚴格的質量控制系統確保產品質素，中國質量認證中心發出的中國強制性產品質量及安全認證，以及德國的獨立認證機構 TÜV Rheinland 和 TÜV SÜD 發出的產品質量CE認證等多個就本公司產品質量發出的國內及國際認證證明了本公司質量控制措施有效。

### 品牌及銷售網絡

本公司以「Zoomlion」和「CIFA」品牌在全球營銷本公司的產品，這兩個品牌所售產品的質量及性能有目共睹，故客戶認可度和忠誠度極高。本公司有兩個商標在中國獲認定為全國「馳名商標」。本公司的商標「中聯」(Zoomlion的中譯)獲中國國家工商行政管理總局商標局認定為全國「馳名商標」，而商標「Zoomlion」在本公司為保障商標而起訴第三方侵權的訴訟案件中獲湖南省株洲市中級人民法院於2009年1月13日以法庭判決認定為全國「馳名商標」。由於被告並無向更高級的法院提出上訴，故此該法庭判決乃最終定案。根據中國法律，法院有權以個案形式在侵權訴訟案中認定「馳名商標」。同樣地，本公司的「CIFA」品牌憑藉80多年的經營歷史深受歐洲和全球的認可，曾參與全球首批混凝土攪拌輸送泵車問世的歷程。

本公司的中聯及 CIFA 產品系列透過中國廣泛的銷售網絡銷售，截至2010年9月30日，該銷售網絡包括548家本公司擁有並經營的經銷店、410家第三方經銷商擁有及經營的經銷店、本公司擁有並經營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，遍及全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司的中國第三方經銷商分別經營共39、115、279及408家經銷店。本公司的產品亦透過成熟廣泛的海外銷售網絡銷往70多個不同國家。

## 業 務

截至2010年9月30日，該海外銷售網絡主要包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間部件倉庫。

### 海外業務

本公司擁有強大的海外分銷服務網絡，是少數總部位於中國且已建立海外市場業務網絡的工程機械製造商之一。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡主要包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間部件倉庫。此外，2009年全球金融危機導致本公司產品的海外市場需求下滑前，本公司於2008年向海外國家及地區終端用戶的銷售額佔總營業額已逾20%。於2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司向海外市場終端用戶的銷售(包括在中國境外直銷及透過中國第三方經銷商向海外終端用戶銷售)分別達人民幣7億5,700萬元、人民幣27億6,800萬元、人民幣26億1,500萬元及人民幣9億2,300萬元，佔各期間合併營業額分別約8.4%、20.4%、12.6%及5.7%。同期，在中國境外的直銷分別為零、人民幣5億3,100萬元、人民幣17億6,900萬元及人民幣7億8,400萬元，佔各期間合併營業額分別零、3.9%、8.5%及4.9%。

### 研發實力

本公司已建立全球研發平台，在中國及意大利均設有研發設施。本公司為制定中國工程機械國家及行業標準的領先機構，曾協助制訂逾180項現行的國家和行業標準，包括中國首項混凝土泵車的行業標準和汽車起重機專用底盤的行業標準。此外，本公司技術中心自2005年以來一直獲國家發改委、財政部、海關總署及國家稅務總局聯合評定為國家級企業技術中心。本公司亦擁有及經營中國工程機械行業中唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室及工程機械行業中唯一的國家級混凝土機械工程技術研發中心。截至2010年10月31日，本公司在中國擁有327項專利。自2002年以來，本公司每年申請超過20項新專利。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司的研發費用分別為人民幣8,300萬元、人民幣1億2,000萬元、人民幣1億9,400萬元及人民幣1億1,600萬元。

## 業 務

### 收購 CIFA

2008年6月20日，Magenta SGR S.p.A.、Fadorè S.àr.l.、Intesa Sanpaolo S.p.A.、Immobiliare BA.STE.DO. S.r.l.、Immobiliare Duemila S.r.l.、Immobiliare Novanta S.r.l.、Pasquale Di Iorio、Simone Rafael Emdin 及 Maurizio Ferrari (賣方) 與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners、GS Hony Holdings I Ltd. 及本公司 (買方) 訂立買賣協議，以總收購價2億7,100萬歐元 (本公司佔1億6,260萬歐元) 轉讓 CIFA 的全部已發行及繳足股本與投票權。CIFA 為總部位於意大利的混凝土機械生產商。本公司現持有 CIFA 59.3% 股權。收購價經各方參考(i) CIFA 所經營行業的環境；(ii) CIFA 的業務經營；(iii) CIFA 的財務業績；(iv) 業界的同類交易，及(v) 工程機械行業各企業普遍認可的估值方法等各項因素而公平磋商決定，屬公平合理。該項收購使本集團產生商譽人民幣18億1,600萬元，商譽為收購價與可識別的所收購資產及所承擔負債公允價值 (按獨立估值師的估值計算) 的差額，與整合 CIFA 的勞動力以及 CIFA 混凝土機械業務與本公司現有業務整合預期會產生協同效應有關。2008年9月，本公司與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners 及 GS Hony Holdings I Ltd. 訂立股東協議，以監管彼等作為 Zoomlion Cifa (Hong Kong) 股東的權利及責任。上述公司於2009年6月完成對 Zoomlion Cifa (Hong Kong) 的投資後，該協議經修訂以包括 CIFA 的五名管理股東。股東協議載有提名權、保留事宜保護權、優先認購權、隨售權、拽售權及反攤薄權及與本公司自共同投資者購買 Zoomlion Cifa (Hong Kong) 股份有關的若干購股權等慣常少數股東權利。然而，該等購股權隨後無條件終止且不再有任何效力。透過收購 CIFA，本公司將結合 CIFA 在歐洲的廣泛分銷服務網絡與雄厚的研發實力和專有技術，成為全球領先混凝土機械製造商。

### 融資租賃服務及流動資金管理

儘管營業紀錄期間的營業額及經營利潤增加，但本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量淨額，主要是由於2008年以來透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額的百分比持續上升。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司透過融資租賃服務的產品銷售額分別為人民幣3億8,100萬元、人民幣20億6,800萬元、人民幣74億6,300萬元及人民幣54億700萬元，分別佔相關期間本公司產品銷售營業額的4.3%、15.4%、36.6%及34.4%。本公司自2008年起將部分融資租賃應收款向銀行進行保理。於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司通過融資租賃應收款保理業務獲得淨現金人民幣9億7,100萬元、人民幣35億100萬元及人民幣28億2,200萬元。該保理業務、銀行借貸及非公開發售A股為本公司正常營運及資本承擔提供了充裕現金流。



## 業 務

提供融資租賃服務是導致本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量的原因之一，亦導致本公司面對更大風險及不確定因素。有關融資租賃服務風險的詳細說明，請參閱「風險因素 — 有關本公司的風險 — 本公司向客戶提供多種付款方式（包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務），故面對更大風險及不確定因素。」及「— 由於本公司融資租賃服務的機械產品銷售額大幅增長，本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量。本公司無法確保日後錄得正在營運活動現金流量。」

然而，本公司嚴格的融資租賃業務風險管理體系及保理貼現融資租賃應收款項的能力將有效減低風險和減少不確定因素。本公司風險控制委員會現由15名成員組成，負責控制及監察與融資租賃業務有關的風險，由中聯重科融資租賃(中國)總經理萬鈞先生擔任主席。本公司將繼續嚴格實施現有風險管理政策及措施(包括租賃前調查、租賃審批程序、租賃款項收款及管理以及收回及隨後銷售所收回機械以及沒收違約客戶按金)。本公司將根據嚴格的風險管理原則、相關業務表現、適用法律及法規以及當前市況不斷更新有關政策及措施。關於中國融資租賃業務監管體制的詳細討論，請參閱「法規概覽 — 融資租賃行業相關法規」。

展望未來，本公司計劃審慎控制融資租賃服務的增長(預期與相關業務增長成正比)，亦預期透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額百分比保持穩定。本公司計劃繼續視乎銀行提供的條款和本公司的營運資金需求，向銀行辦理融資租賃應收款保理業務。倘本公司與銀行協商滿足金融資產終止確認條件的保理條款，則所得現金款項將列示為經營活動所得現金流量。此外，本公司將採取措施加快收回信用銷售及分期付款銷售的應收賬款，以進一步改善本公司經營活動現金流，為本公司的營運及未來資本承擔提供資金。本公司計劃提高未來銷售合約的首付款的比例、調派專責人員密切監控及收回逾期超過90日的款項(包括在必要時提出法律訴訟以收回該等逾期債項)，並加強年終收款措施。

## 業 務

下表載列所示期間使用不同付款方式的產品銷售營業額及分別佔產品銷售營業額百分比的分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元 <sup>(1)</sup>	%
	(除百分比外，以百萬計)									
信用證付款.....	3,934	43.9	6,394	47.7	6,896	33.9	5,395	34.3	7,504	32.3
分期付款.....	2,256	25.2	2,215	16.5	2,666	13.1	2,329	14.8	3,555	15.3
根據財務擔保安排銷售.....	2,388	26.7	2,735	20.4	3,340	16.4	2,604	16.5	4,635	19.9
根據融資租賃安排銷售 <sup>(2)</sup> .....	381	4.2	2,068	15.4	7,463	36.6	5,407	34.4	7,554	32.5
總計.....	<u>8,959</u>	<u>100.0</u>	<u>13,412</u>	<u>100.0</u>	<u>20,365</u>	<u>100.0</u>	<u>15,735</u>	<u>100.0</u>	<u>23,248</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 截至2010年9月30日止九個月的財務數據乃基於本文件附錄二所載由申報會計師審閱的按國際財務報告準則編製的未經審核中期財務報表。
- (2) 由於融資租賃服務的利息收入並非直接產生於使用融資租賃付款方式的產品銷售，故該項收入並無計入上表。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本集團的融資租賃利息收入分別為人民幣1,400萬元、人民幣1億3,600萬元、人民幣3億9,700萬元及人民幣3億5,400萬元。截至2010年9月30日止九個月，本集團的融資租賃利息收入為人民幣6億5,300萬元。

### 本公司的競爭優勢

本公司相信下列競爭優勢是本公司成功的關鍵，能繼續讓本公司把握全球工程機械行業未來的增長機遇。

#### 中國領先的工程機械製造商，在亞洲、歐洲及其他地區擁有業務及極高的品牌認知度

本公司是中國領先的工程機械製造商，在中國持續城市化及基建大幅增長的推動下快速發展。本公司絕大部分核心產品類別(包括混凝土機械、起重機械及環衛機械)在中國佔有領先的市場地位。根據 CCMA 的信息，按2009年的營業額計算，本公司為中國第二大工程機械製造商及全球第十大的工程機械製造商。此外，根據 CCMA 的信息，在中國所有的工程機械製造商中，本公司的中大噸位塔式起重機名列第一位(按2009年的營業額計算)，混凝土泵車、混凝土拖泵及汽車起重機名列第二位，履帶式起重機則名列第四位(按2009年的銷量計算)。此外，根據遼寧益通的信息，按年度銷量計算，本公司自2007年以來一直是中國最大的環衛機械製造商。本公司於營業紀錄期間大幅增長。本公司合併營業額於2007年至2008年增長51.0%，2008年至2009年增長53.2%，截至2010年6月30日止六個月則較截至2009年6月30日止六個月增長74.4%。本公司相信，本公司的領先地位有助於本公司繼續把握未來中國經濟預期快速發展的機遇。



## 業 務

本公司相信，本公司是在最先建立起全球經營與研究平台以及銷售與銷售網絡的中國工程機械製造商之一。截至2010年9月30日，本公司的產品目前透過由自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間零部件倉庫組成的龐大海外分銷及服務網絡銷往70多個國家。本公司亦已建立由中國及意大利的研發設施組成的全球研發平台，借此接觸先進技術及大量工程及技術精英。2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司向海外市場終端用戶分別銷售（包括在中國境外直銷及透過中國第三方經銷商向海外終端用戶銷售）人民幣7億5,700萬元、人民幣27億6,800萬元、人民幣26億1,500萬元及人民幣9億2,300萬元，佔各期間合併營業額的8.4%、20.4%、12.6%及5.7%。同期，本公司的中國境外銷售額分別為零、人民幣5億3,100萬元、人民幣17億6,900萬元及人民幣7億8,400萬元，佔各期間合併營業額的零、3.9%、8.5%及4.9%。本公司的子公司 CIFA 是總部位於意大利的全球主要混凝土機械製造商，已有80年歷史，具備碳纖維臂架技術等先進的專有技術及雄厚的混凝土機械研發實力。本公司透過收購 CIFA，結合 CIFA 在歐洲的廣泛分銷服務網絡、其雄厚的研發實力和專有技術，從而協助本公司成為全球領先混凝土機械製造商。

本公司擁有兩個知名度極高的品牌：中聯及 CIFA。本公司在中國工程機械行業的領先市場地位，以及本公司優質產品和先進科技共同鑄造了中聯品牌在中國市場的盛名。本公司相信中聯品牌已獲中國客戶公認為創新、可靠及誠信的象徵。本公司有兩個商標獲認定為全國「馳名商標」。本公司的商標「中聯」(Zoomlion 的中譯)獲中國國家工商行政管理總局商標局授予全國「馳名商標」稱號，而本公司的商標「Zoomlion」則在湖南省株洲市中級人民法院於2009年1月13日對本公司為保障本公司商標而就第三方侵權提起的訴訟案件的法庭判決中獲認可為全國「馳名商標」。由於被告並無向更高級的法院提出上訴，故此該法庭判決乃最終定案。根據中國法律，法院有權以個案形式在侵權訴訟案中認定「馳名商標」。本公司向若干海外國家及地區銷售及出口產品，足證中聯品牌也獲得國際認可，相信本公司是首批獲國際認可的少數中國工程機械製造商之一。截至2010年10月31日，本公司在海外持有491項中聯品牌的註冊商標。此外，本公司的 CIFA 品牌已經成為全球混凝土機械行業的知名品牌，是優質設計和先進技術的象徵。本公司的 CIFA 品牌產品也在全球擁有領先的市場地位。兩個品牌各具特色，讓本公司可以實施雙品牌戰略，中聯品牌產品以中端和大眾市場為目標，而 CIFA 品牌產品則傾向以高端市場為主。

## 業 務

本公司相信，本公司在中國的領先市場地位、在亞洲、歐洲及其他地區的業務網絡以及在國內外極高的品牌知名度，可為本公司建立及加強全球工程機械行業的領先市場地位奠定穩固基礎。

### **提供全面的產品及服務組合和系統性解決方案，把握中國城市化及基建行業的各種機遇**

本公司是中國產品種類最多元化也最全面的公司之一，目前提供超過640種型號的機械及設備，涵蓋13個產品類別的83種不同產品，其中包括混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械、物料輸送機械及系統以及包括專用車輛及車橋產品在內的系統及其他機械產品。本公司的產品廣泛地應用於中國基建的各種活動。為應對不斷轉變的市場需求和客戶需要，本公司還致力於設計和生產具有創意的新型產品。本公司每個產品系列及跨產品系列提供的各類產品可滿足本公司客戶的不同需要，在若干情況下不同產品更可相輔相成，有助於為客戶提供全面的系統解決方案。例如，在混凝土機械產品系列中，本公司提供混凝土攪拌站、混凝土攪拌運輸車、混凝土拖泵及混凝土布料機，以滿足本公司客戶於整個混凝土生產流程(包括混凝土攪拌、運輸、拖泵及布料)可能產生的不同需要。本公司相信，提供多元化且全面的產品讓本公司更好地把握國內外工程機械行業未來發展所帶來的機遇。

本公司產品種類豐富，能夠為客戶提供滿足其特定需求的系統解決方案，有助於與客戶建立及維持牢固的長期合作關係，從而提高相關產品的銷售額。在環衛機械產品系列方面，本公司提供掃路車、清洗車、垃圾轉運車、除雪車及疏通吸污養護車等多樣化產品，使本公司能夠為政府機構提供處理城市衛生所需要的系統解決方案。例如，湖南省株洲市（「株洲」）政府聘用本公司為其提供系統解決方案，以滿足株洲市整體環境及清潔規劃的需求。本公司根據該市的道路及地理條件、環衛狀況以及當地政府的需要為其量身設計全面的城市清潔運作系統及環衛機械的採購方案。其後，本公司還被當地政府指定為該市環衛機械的首選供貨商，而該類產品在株洲的銷售額也大幅增加。本公司相信，根據客戶不同需求提供量身訂制系統解決方案的能力加上多樣全面的產品，可令本公司獲得更多的持續性收入。此外，本公司還向客戶提供融資租賃服務作為增值解決方案。基於商務部及國家稅務總局於2006年4月21日頒佈的官方批文，相信本公司是中國第二批獲得執照而可以在

## 業 務

中國設備租賃市場中提供融資租賃服務的企業之一，但由於第一批獲得執照的企業均非工程機械製造商，故本公司是首批獲得執照提供上述服務的少數工程機械製造商之一。本公司亦已開始將融資租賃服務擴展至海外市場。本公司的融資租賃服務為本公司客戶提供更靈活的付款方式，加強了客戶對本公司產品的認可度及忠實度，並且提高了產品的整體銷量。本公司相信，本公司主動把握市場先機的競爭優勢能夠讓本公司在潛力巨大的中國設備租賃市場中進一步增長。

### **領先的中國工程機械標準的開發者和制定者，擁有強大的新產品開發能力，佔領行業先機**

本公司是開發及制訂中國工程機械國家和行業標準的龍頭企業。本公司曾經參與及協助制訂逾180項現行的國家和行業標準，包括中國第一項混凝土泵車的行業標準和移動式起重機專用底盤的行業標準。本公司的技術中心被評定為國家級企業技術中心。本公司擁有工程機械行業內唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室和唯一的國家混凝土機械工程技術研究中心。本公司相信，積極參與制訂行業標準及擁有國家級研發實驗室有助本公司成為行業龍頭，因應當前的主流市場趨勢，開發出具有行業領先技術的產品。

本公司雄厚的研發和創新能力源自於本公司的前身建機院。建機院曾是中國領先的國有工程機械研發機構，擁有逾50年的歷史。截至2010年10月31日，本公司在中國擁有327項有效的專利，而且自2002年起每年申請超過20項新專利。本公司開展業務以來，已在市場上推出78項新型機械。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別推出133項、165項、238項和242項新型機械。本公司目前持有工程機械行業內多項世界級核心技術，包括大幅提升混凝土泵高度上限的先進高壓混凝土泵送技術及灌築吊臂設計，以及降低起重機械重量及提高其吊杆硬度的多層次伸縮式吊杆專有設計。根據《中國工業報》、《建設機械技術與管理》及《今日工程機械》的報告，本公司相信本公司的混凝土拖泵於2008年及2009年創下特定CP100超高性能混凝土垂直泵送距離的最高紀錄。除專門的產品外，本公司還努力研發通用於不同產品的技術，例如與高強度鋼焊接、金屬結構強度及動強度、水壓及傳送以及內部控制有關的技術。本公司善用這些研發投入的成果來提升和加強本公司產品的整體性能。此外，CIFA 擁有領先歐洲的研發能力，在混凝土機械領域擁有逾80年的經驗。本公司已經有選擇性地將 CIFA 專利技術應用於中聯牌混凝土機械產

## 業 務

品。例如，本公司引進用於混凝土泵車的碳纖維臂架技術，大幅減輕了布料臂的重量，從而提高了泵車的燃料利用率。本公司還引進 K-Tronic 電子控制系統，協調本公司混凝土機械產品中的混凝土布料機及穩定器。

本公司目前僱有超過3,000名工程和技術人員，包括17名「享受國務院特殊津貼的專家」。本公司相信，本公司注重研發的企業文化已經使研發團隊營造了強大的僱員忠誠度。本公司的核心研發團隊有25名首席研究員，平均在本公司工作超過十年。本公司相信，盡責及穩定的研發團隊以及鼓勵創新及卓越的主流企業文化是推動本公司長期增長的關鍵元素。

### **極具競爭力的成本結構及產品質量控制系統**

本公司龐大的業務規模使本公司享有規模經濟效益，並且維持可靠和具有成本效益的生產線和優質的供應鏈。本公司憑藉本身的購買力，能夠與提供對生產程序關鍵的主要原材料和零部件的若干供貨商訂立戰略合作框架協定。這些協議有助本公司持續以相對具競爭力的價格採購優質的原材料和零部件。此外，本公司有能力吸引若干供貨商在本公司的裝配設備毗鄰區域建立生產設施，以便本公司可以密切監控零部件的質量並且將運輸、存貨及倉儲的成本減至最低。本公司通過收購主要零部件製造商，繼續獲取穩定的優質零部件供應。

本公司注重於資源整合，而本公司的先進管理系統有助優化資源配置和高效地控制成本。本公司已經建立專項工業園，以生產及裝配不同的產品，增加效益和提升產品的質量。為避免本公司不同專項工業園的加工設施出現重複建設的情況，本公司還將原材料和零部件按照預裝配流程和處理工序(如塗層)進行分類，然後將其分發至專項工業園以供裝配。此外，本公司根據生產總計劃制訂生產及採購計劃，優化利用率及存貨水平。

通過實施嚴格的質量控制系統，本公司有能力保證產品質量。本公司在整條供應鏈和所有生產工序中均採用了標準化的工作流程和全面的質量控制系統，令本公司可快速偵測任何質量問題，從而將任何相關成本減至最低。本公司的產品還獲得有關中國政府機關和獨立國際認證機構發出的多項國內和國際認證，包括(但不限於)中國質量認證中心頒發

## 業 務

的中國強制性產品質量及安全認證，以及德國的獨立認證機構 TÜV Rheinland 和 TÜV SÜD 發出的產品質量CE認證，同樣證明了本公司嚴格的質量控制措施有效。

### **憑藉覆蓋廣泛而有效的銷售及服務網絡提供增值服務**

本公司已經在中國建立龐大的銷售網絡，並且在全球擁有覆蓋廣泛的海外銷售網絡。截至2010年9月30日，本公司在中國的銷售及服務網絡包括本公司自有及自營的548家經銷店、第三方經銷商擁有及經營的410家經銷店、本公司自有及自營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，已覆蓋全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司位於中國的第三方經銷商分別共經營39、115、279及408家經銷店。本公司的產品亦透過廣泛的海外銷售網絡銷往70多個不同國家。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間零部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間零部件倉庫。

本公司根據不同的產品類型和地理區域而結合利用直銷網點和經銷商進行銷售，以滿足當地客戶的需求和提升市場滲透率。在整合不同產品板塊資源方面，本公司自2008年以來已經在重點市場(對本公司多個產品系列需求強勁的重要客戶所在地)的主要城市建立多個全產品系列的銷售及服務中心，有助本公司全面善用客戶關係和所有產品組合的信息，從而實現產品的交叉銷售。

本公司透過銷售網絡中的網點及經銷商提供全面的售後服務，包括各種旨在為客戶降低成本、提升生產力及營運效率的增值服務。本公司的增值服務包括向客戶提供關於產品使用及保養方面的現場技術培訓、預防性保養及檢測，協助客戶購買產品保險並且取得其他必需的證書，以及應客戶要求重新製造現有產品。為全天候向客戶提供諮詢服務，本公司已實施「24小時待召」政策。此外，對於在服務中心所覆蓋城區範圍內的客戶，本公司於兩小時內提供現場支持服務。

### **卓越的戰略收購和整合能力，有助實現企業跨越式發展**

在過去數年，本公司進行多項中國境內外的戰略性收購，成功推動業務內部增長。於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司所收購業務貢獻的營業總額佔各期間合併營業額分別約10%、19%及10%。雖然收購不是營業紀錄期間本公司合併營業額



## 業 務

顯著增長的主要原因，但是本公司認為收購推動了本公司的內部增長。為擴大產品範圍，本公司已經在中國進行若干收購，成功地將所收購企業的業務與本公司已有業務整合，有效地提升了這些公司的銷售額和盈利能力。例如，本公司於2003年收購湖南浦沅工程機械有限責任公司的汽車起重機業務及中標的環衛機械業務。憑藉龐大的經營規模和具成本效益的生產設施，以及雄厚的研發實力(本公司自1999年以來一直積極參與研究項目及全國政府的研發計劃，可為佐證)，本公司可鞏固該等產品的市場地位。現在，這些被收購的業務已經成為本公司核心業務的關鍵部分，並且本公司已經為這些被收購的產品系列佔據領先的中國市場地位。2009年和截至2010年6月30日止六個月，汽車起重機械和環衛機械的銷售額分別佔合併營業額約28.5%及25.9%和5.9%及4.4%。為加強本公司的全球業務及擴大於全球混凝土機械市場的市場份額，本公司在2008年成功收購 CIFA，並且將其業務與本公司既有業務整合。例如，CIFA 的研發資源已經與本公司的混凝土機械研發平台整合，在湖南省長沙市設立的若干生產設施已用於生產 CIFA 產品的若干部件。此外，本公司透過廣泛的銷售網絡在中國銷售 CIFA 系列產品。CIFA 收購是迄今為止中國工程機械製造商的最大海外收購。將 CIFA 併入本公司業務令本公司戰略上將 CIFA 的知名品牌、全球經銷及銷售網絡、創新技術及經驗豐富的管理團隊與本公司在中國的領先市場地位及生產專業知識結合，從而鞏固本公司在混凝土機械的領先市場地位，強化本公司優勢以把握全球增長機遇。

基於在戰略性收購和整合所收購的中國和海外市場業務方面的豐富經驗，本公司制訂了穩健的戰略性收購方式和策略。本公司專注於可拓寬本公司現有產品系列並且可協助本公司佔據領先市場份額的國內目標公司，以及專注於可協助進一步加強本公司現有產品實力以及提升全球市場份額的海外目標公司。此外，本公司相信本公司的中聯及 CIFA 品牌在海外市場獲得的廣泛認可，可令本公司就日後進行的收購及結盟與其他潛在投標人及／或買家有力競爭。本公司相信全球工程機械行業將持續整合。因此，本公司的收購策略以及本公司的實際經驗和公認的執行能力，將有助本公司充分利用行業整合的機會。

### **擁有業績優異且經驗豐富的管理團隊以及完善的企業管治**

本公司的管理團隊在工程機械製造行業平均擁有約20年的豐富經驗及專業知識，成功地領導本公司取得了優異的業績。本公司的董事長兼首席執行官詹純新博士在工程機械行業擁有逾32年的經驗。詹博士在2010年獲得袁寶華企業管理金獎，該獎項由中國企業管理科學基金會(致力改善業務行政及管理以及中國企業的企業管治的基金會)所頒發，是授予中國企業總裁的最高獎項。本公司董事會於2005年、2006年和2009年獲得金圓桌獎，是

## 業 務

授予卓越的上市公司董事會的獎項，由主要關注上市公司的董事會守則和企業管治情況的中文雜誌《董事會》所頒發。本公司相信，本公司董事及高級管理人員的行業知識、運營經驗及專業技能可以為公司的未來持續增長提供必要的強大領導力。

本公司建立起一種強大的企業文化，旨在鼓勵合作、創新、誠信、透明度、專業、優秀、負責和維持穩固的長期客戶關係。本公司相信本公司的企業管治標準及企業文化將繼續成為本公司未來發展的關鍵要素。

### 本公司的業務戰略

本公司的目標是成為中國最大的工程機械製造商及全球前五大工程機械製造商之一，有能力為多個領域提供包括工程機械、環衛機械及多種其他機械行業提供多樣化產品及系統解決方案，以把握中國城市化及工業化趨勢以及全世界範圍內的增長機遇。為實現此目標，本公司擬採取以下戰略：

#### **鞏固和加強本公司在中國的領先市場地位**

本公司將繼續鞏固和加強本公司在中國工程機械行業的領先市場地位，並且從中國預期持續強勁的經濟增長及城市化的迅速發展中受益。本公司的目標是成為中國最大的工程機械製造商。

本公司計劃進一步擴張本公司在中國的銷售網絡，尤其是本公司認為產品需求更旺盛的二三線城市和中西部地區的銷售網絡。由於上述城市的城市化進程更快且經濟發展強勁，因此在短中期內會有更多的建造活動。具體而言，本公司的目標是在該等市場致力銷售及推廣混凝土機械、起重機械及環衛機械。此外，本公司計劃與若干主要客戶、第三方經銷商及融資租賃服務供應商組成戰略聯盟，增加本公司的市場份額。例如，本公司將繼續增強與現有第三方經銷商的合作關係，並且幫助他們加強售後服務和質量監控能力，以便更好地服務及支持本公司的客戶群。

此外，本公司計劃繼續利用選擇性的戰略收購，輔助本公司的中國業務的內部增長。本公司計劃重點關注(i)能顯著提高本公司一個或多個現有產品系列；(ii)能製造本公司認為具有極大商業潛力但目前尚未供應的產品；(iii)擁有可以應用於本公司現有產品系列的先進技術；或(iv)製造本公司生產工序所需關鍵零部件的目標。本公司關注行業中業績不佳及估



## 業 務

值較低的企業，相信憑藉本公司強大的整合實力和在國內戰略收購方面擁有的突出歷史成績，本公司能夠成功盤活所收購的業績不佳的公司，快速地完成整合。利用本公司強大的品牌認知度和銷售渠道，本公司能有效地提升所收購的產品線的市場地位。截至最後可行日期，本公司沒有為擴充制定任何明確收購目標。

### **運用策略擴張本公司在全球市場的份額**

憑藉現有的全球業務平台，本公司會加快海外市場的策略擴展以提高本公司的品牌知名度、增加營業額及發揮本公司全球營運的協同效應。

本公司計劃透過制訂符合不同海外市場(包括亞洲、北美、中東、南美及非洲)的策略，擴展海外營運。具體而言，本公司計劃擴展在新加坡、印度、澳洲、阿拉伯聯合酋長國、南非、意大利、俄羅斯、巴西及美國的營運。本公司旨在借助高科技及高質素產品、出色的成本控制能力和在快速發展的中國市場中成功的客戶經驗，增加本公司在新興市場的份額並把握迅速增長的機遇。本公司計劃收購或設立製造設施，並進一步擴展本公司在該等市場的銷售網絡。在發達國家，本公司會透過 CIFA 平台進一步發展及優化供應鏈與分銷和服務網絡。本公司計劃加強在若干市場銷售本公司現有的領先產品(包括混凝土機械及起重機械)，提高中聯及 CIFA 在該等市場的品牌知名度。本公司亦會在發達國家增加營運，提升本公司的管理系統及研發能力。

本公司計劃通過加強海外銷售及服務網絡、選擇性的戰略收購和海外企業的結盟實現本公司業務向國際擴張。本公司關注的若干海外目標：(i)可以提升本公司的已有產品線在海外市場的銷售，(ii)可以大幅提升本公司銷售及服務網絡的覆蓋地域，(iii)擁有先進技術，或(iv)生產有強大市場潛力的產品。本公司相信，這些戰略性收購的目標有助於本公司發揮更大的經營協同效益。

### **擴展本公司的全球研發平台，提升本公司的研發實力**

本公司計劃擴展全球研發平台，加強創新能力並整合全球研發資源。本公司計劃於未來三至五年重點在美國及歐洲增設研究設施。本公司相信這有利於本公司更加了解當地的市場需要，更易於掌握先進的技術及設施與招攬世界一流人才。本公司計劃主要以經營所得現金、股權或債務發售或銀行借貸為本公司美國的研究機構及本公司歐洲的研究機構提供資金。此外，本公司計劃以 CIFA 的研究中心及人員為基礎，提升自身在歐洲的研發實

## 業 務

力。在美國的研究機構將重點研發混凝土機械及起重機械，而在歐洲的研究機構將重點研發履帶式起重機、全路面汽車起重機、汽車起重機、隨車起重機及高空作業平台。本公司也考慮與若干海外公司、頂尖的大學或獨立研究機構合作。本公司將為中國製造基地引進本公司海外研究設施所開發的先進技術。這將使本公司的國內外消費者可以更低廉的價格享受到更先進的產品。例如，本公司已向中國市場推出 CIFA 研究中心開發的碳纖維臂架混凝土泵車。

本公司將繼續根據客戶需求、行業趨勢及經營狀況等變化開發新產品及其他特性，側重開發安全可靠度更佳、燃料效率更高及噸位更大的產品。此外，本公司計劃加強主要零部件的研發工作，包括提高能為本公司各個產品系列通用的關鍵零部件(包括油缸、混凝土拖泵和混凝土攪拌運輸車的底盤及汽車起重機閥門等)的質量和標準化程度。另外，本公司將加強簡化本公司生產和裝配流程的研發工作。

### **繼續拓寬本公司提供的產品組合種類並且提高製造能力**

本公司致力於拓寬各產品線的產品供應，並且擴大行業覆蓋範圍。以下是本公司計劃進行的若干工作：

- 於混凝土機械產品系列，本公司將透過整合 Zoomlion 系列產品與 CIFA 系列產品並憑藉本公司的先進技術與強大產能繼續推出混凝土機械產品，以滿足全球客戶的不同需求。本公司將於2011年底前將混凝土泵車、混凝土拖泵、混凝土車載泵、混凝土攪拌運輸車、混凝土攪拌站的產能分別擴大約1,000台、400台、350台、2,700台及500個。投資總額約為人民幣4億元，以本公司自有資金及銀行貸款支付。
- 於起重機械產品系列，本公司將繼續優化產品組合以及發展最大起重能力更高的產品，進一步提升本公司產能。本公司現時正對大噸位輪胎起重機、履帶式起重機及塔式起重機等大噸位起重機械進行生產技術升級及生產工序改良。本公司預計2011年完成升級後，本公司大噸位起重機械的年產能將增至613台，包

## 業 務

括216台全路面汽車起重機、101台大噸位履帶式起重機、175台大噸位輪胎起重機及121台大噸位塔式起重機。項目投資總額約為人民幣8億元，僅以2010年2月完成的非公開發售A股所得款項支付。

- 於環衛機械產品系列，本公司計劃引進垃圾轉移設備及更節省燃料的產品(例如混合動力車及垃圾焚燒和處理設備等一體化垃圾處理解決方案)。本公司將於2012年前將掃路車、高壓清洗車及垃圾處理設備的產能分別擴大約12,000台、300台及770套。該項目投資總額約為人民幣2億5,000萬元，僅以2010年2月完成的非公開發售A股所得款項支付。最終，本公司計劃成為國內垃圾處理解決方案供應商。
- 土方機械產品系列方面，本公司計劃擴大製造大中型挖掘機的產能，以期搶佔較大的中國市場份額。本公司正在興建挖掘機生產線，預計該生產線將於2012年建成，計劃年產能約為20,000台。該項目投資總額約為人民幣7億7,000萬元，其中約人民幣6億元來自2010年2月完成的非公開發售A股所得款項，其餘資金計劃來自本公司自有資金及銀行貸款。
- 本公司的近期目標是基於現時的行業趨勢及本公司的策略目標進一步擴大產品系列，向更多行業供應產品，例如推出小型的多功能工程機械及緊急救援機械。本公司正在興建緊急救援機械(包括高空緊急救援機械、道路緊急救援機械及地下緊急救援機械)生產線。本公司預計該生產線於2012年投產，規劃年產能為140台高空緊急救援機械、2,900台道路緊急救援機械及100台地下緊急救援機械。項目投資總額約為人民幣5億5,000萬元，僅以2010年2月完成的非公開發售A股所得款項支付。

本公司將通過各種優化措施，進一步加強本公司的製造能力，從而令本公司以更合理的成本提供技術先進的產品。例如，本公司正在實施精益、靈活及零缺陷的生產措施，在改善產品質量的同時提高生產線的產能利用率並且降低存貨水平。本公司計劃通過增加更多的關鍵零部件(例如液壓泵、閥、缸及底盤)的內部製造，以及收購該等關鍵零部件的生產商的方式優化本公司的供應鏈管理。本公司現時計劃於2012年底將液壓缸及閥的產

## 業 務

能分別擴大約300,000台及150,000台。投資總額約為人民幣9億2,000萬元，其中約人民幣3億元來自2010年2月完成的非公開發售A股所得款項，其餘資金計劃來自本公司自有資金及銀行貸款。

### 審慎管理本公司融資租賃服務的擴張

本公司將繼續對融資租賃服務用作可選擇的付款方式的規模加以審慎控制。在中國，對於混凝土機械和起重機械等一般須採用融資租賃服務的產品，本公司預期根據業務的增長成比例地擴大融資租賃服務的規模。對於其他產品，本公司有意對本公司客戶提供融資租賃服務作為支付方式。本公司已經取得可以在中國、香港、澳洲、意大利及俄羅斯提供融資租賃服務的相關執照及／或許可，並且有望取得美國及巴西等若干新市場的執照及／或許可。本公司相信，提供融資租賃服務將吸引更多的潛在海外客戶，並且使本公司產品在海外市場更具競爭力。

本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流，這主要是由於自2008年起更多的產品銷售使用融資租賃付款方式。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別透過融資租賃服務銷售人民幣3億8,100萬元、人民幣20億6,800萬元、人民幣74億6,300萬元及人民幣54億700萬元，分別佔相關期間本公司產品銷售營業額的4.3%、15.4%、36.6%及34.4%。本公司自2008年起將部分融資租賃應收款向銀行進行保理。於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司通過融資租賃應收款項保理業務分別獲得淨現金人民幣9億7,100萬元、人民幣35億100萬元及人民幣28億2,200萬元。該保理業務、銀行借貸及非公開發行A股為本公司正常營運及資本承擔提供了充裕現金流。本公司預期繼續視乎銀行提供的條款和本公司的營運資金需求，於一般業務過程中增加融資租賃及融資租賃應收款銀行保理業務。倘本公司能與銀行協商滿足金融資產終止確認條件的保理條款，則所得現金款項將呈列為經營活動所得現金流。考慮到與融資租賃服務有關的潛在信貸和流動資金風險，本公司會慎重地協調融資租賃服務和基本業務的增長速度，並且繼續嚴格地執行本公司的風險管理政策，同時基於嚴格的風險管理原則、相關業務的業績、相關法律及法規以及當時的市場狀況，不斷完善本公司的風險管理制度和監控水平。

### 本公司的產品

本公司從事混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械、物料輸送機械及系統和其他機械產品的設計、研發、製造與銷售。本公司目前提供的產品分為13個不同系列，當中包括83個不同產品種類的逾640種機械和設備型號。本公司自開展業

## 業 務

務以來，已經在市場上推出了78種機械。在2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別提供133種、165種、238種及242種機械新型號。混凝土機械和起重機械是本公司目前的核心產品類型，合共分別佔本公司在2009年及截至2010年6月30日止六個月的合併營業額的74.5%及80.4%。截至2010年9月30日止九個月，本公司銷售混凝土機械產品和起重機械產品的營業額佔合併營業額的79.3%。本公司產品的估計使用年限一般為十年，然而，實際使用年限會因不同終端用戶的工作條件、工作負荷、使用及維護而相差甚遠。下表載列在所示期間按照主要產品系列劃分的本公司合併營業額及各自佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元 <sup>(9)</sup>	%
	(百萬元，惟百分比除外)									
混凝土機械.....	3,509	39.1	4,682	34.6	7,157	34.5	7,037	43.7	10,744	45.0
起重機械.....	4,206	46.9	6,237	46.0	8,298	40.0	5,910	36.7	8,203	34.3
環衛機械.....	564	6.3	871	6.4	1,230	5.9	710	4.4	1,251	5.2
路面及樁工機械.....	487	5.4	610	4.5	787	3.8	539	3.4	880	3.7
土方機械 <sup>(1)</sup> .....	—	—	116	0.9	445	2.1	450	2.8	652	2.7
物料輸送機械及系統 <sup>(2)</sup> .....	—	—	261	1.9	873	4.2	281	1.7	359	1.5
其他機械產品.....	193	2.2	635	4.7	1,575	7.6	808	5.0	1,159	4.8



附註：

- (1) 本公司於2008年6月收購中聯重科土方全部股權後開始生產銷售土方機械。
- (2) 本公司於2008年7月收購中聯重科物料輸送82%股權後開始生產銷售物料輸送機械及系統。
- (3) 截至2010年9月30日止九個月的財務數據乃基於本文件附錄二所載由申報會計師審閱的按國際財務報告準則編製的未經審核中期財務報表。

## 業 務

### 混凝土機械

本公司提供一系列供各種商業和住宅建築工地以及基建項目使用的混凝土生產、運輸和鋪設的混凝土機械，主要包括混凝土泵車、混凝土拖泵、混凝土布料機及混凝土攪拌站。本公司的混凝土機械包括兩個產品系列：Zoomlion 和 CIFA，後者由本公司在2008年9月收購。下文載列本公司主要混凝土機械產品的圖片及主要特色：

產品		主要特色
<b>混凝土泵車</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>• 通過安裝在折疊臂上的輸送管輸送混凝土，並且裝有一根能以不同角度和方向旋轉的吊臂。</li><li>• Zoomlion 品牌旗下14種型號和 CIFA 品牌旗下9種型號的混凝土泵車，具有不同的折疊臂長度、輸送混凝土的高度和混凝土吞吐量。</li><li>• 採用精選的材料，並且結合本公司的專有技術，力求加強折疊臂的強度和可靠性。</li><li>• 業內領先的最大混凝土吞吐量。</li><li>• 折疊臂的長度介於22至58米。</li><li>• 本公司採用專有的泵送技術，擁有業內領先的最大理論吞吐量，介於每小時60至170立方米。</li><li>• 混凝土的最大輸送壓力介於7至12兆帕。</li></ul>
Zoomlion	CIFA	
		

## 業 務


產品	主要特色
<p data-bbox="178 212 343 244"><b>混凝土拖泵</b></p> <p data-bbox="178 297 311 329">Zoomlion</p>  <p data-bbox="486 297 550 329">CIFA</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="805 212 1013 244">• 輸送混凝土。</li><li data-bbox="805 297 1404 372">• 與混凝土泵車相比，本公司的混凝土拖泵輸送混凝土的高度更高。</li><li data-bbox="805 414 1404 574">• Zoomlion 品牌旗下11種型號的混凝土拖泵和 CIFA 品牌旗下1種型號的混凝土拖泵，具有不同的混凝土吞吐量、混凝土輸送最大壓力和驅動功率。</li><li data-bbox="805 617 1404 691">• 最大的理論混凝土吞吐量介於每小時26至136立方米。</li><li data-bbox="805 734 1340 766">• 混凝土最大輸送壓力介乎7至40兆帕。</li></ul>
<p data-bbox="178 819 375 851"><b>混凝土布料機</b></p> <p data-bbox="178 893 311 925">Zoomlion</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="805 819 1404 893">• 可與各種型號的混凝土拖泵結合使用，以輸送和傾倒混凝土。</li><li data-bbox="805 936 1404 1053">• Zoomlion 品牌旗下8種型號的混凝土布料機，具備不同支架結構、折疊臂長度和獨立高度。</li><li data-bbox="805 1095 1404 1170">• 本公司提供獨立懸掛式、船載式、自升式混凝土布料機。</li><li data-bbox="805 1212 1149 1244">• 最大長度介於19至45米</li><li data-bbox="805 1287 1125 1319">• 最大高度可達200米。</li></ul>



## 業 務

產品	主要特色
<p data-bbox="180 212 375 251"><b>混凝土攪拌站</b></p> <p data-bbox="180 297 311 336">Zoomlion</p> 	<ul data-bbox="798 212 1414 697" style="list-style-type: none"><li>• 本公司為混凝土攪拌站提供全套設備及機械，亦設計廠房、安裝及調試設備及機械，但不負責動工興建混凝土攪拌站。</li><li>• 可攪拌乾硬性、半乾硬性、塑性和各種配比的混凝土。</li><li>• Zoomlion 品牌旗下6種型號的混凝土攪拌站。</li><li>• 最大的理論混凝土產能介於每小時60至270立方米。</li></ul>
<p data-bbox="180 734 438 772"><b>混凝土攪拌運輸車</b></p> <p data-bbox="180 819 311 857">Zoomlion</p>  <p data-bbox="486 819 550 857">CIFA</p> 	<ul data-bbox="798 734 1414 1017" style="list-style-type: none"><li>• 將混凝土從混凝土攪拌站運送至施工工地，同時可在運輸過程中不斷地攪拌混凝土。</li><li>• Zoomlion 品牌旗下20種型號，攪拌筒的容積各有不同。</li><li>• 攪拌筒的容積介於8至15立方米。</li></ul>
<p data-bbox="180 1053 375 1091"><b>混凝土車載泵</b></p> 	<ul data-bbox="798 1053 1414 1453" style="list-style-type: none"><li>• 本公司的混凝土車載泵將本公司混凝土泵車的機動性與混凝土拖泵較廣的輸送範圍相結合。</li><li>• Zoomlion 品牌旗下11種型號。</li><li>• 混凝土的吞吐量介於每小時50至100立方米。</li><li>• 混凝土的最大輸送壓力介於9至18兆帕。</li></ul>

## 業 務



產品	主要特色
<b>輪軌切換自行式布料泵</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 為無碴軌道系統的施工而設計，可以在軌道上輕易移動，以便輸送混凝土。</li><li>• 底盤經過專門設計，易於更換車輪。</li><li>• 最大的混凝土吞吐量介於每小時40至80立方米。</li><li>• 混凝土的最大輸送壓力介於6至12.5兆帕。</li></ul>

### 起重機械

本公司主要提供汽車起重機、履帶式起重機及塔式起重機。汽車起重機及履帶式起重機主要在基礎設施、建築物和製造設施的建設、維修和養護作業中使用，用於起吊和運送設備和物料。塔式起重機常固定在建築或施工工地並且就地組裝。由於穩定性較高，這類起重機的起吊重量較大，起升高度也相對較高。下文載列本公司主要起重機產品的圖片及主要特色：



產品	主要特色
<b>汽車起重機(包括全路面汽車起重機)</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 通過伸縮臂起吊，並且附設可伸縮的吊臂，從而可以獲得不同的最大起吊高度。</li><li>• 15種型號，具備不同的最大起重能力、最大起升高度和起重臂的最大起重力，可以滿足各種建築需求。</li><li>• 最大起重量介於12至150噸。</li><li>• 最大起升高度介於35.8至86米。</li><li>• 最大負荷介於465.5至5,400千牛頓米。</li></ul> <p>本公司全路面汽車起重機的主要特點：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 與本公司的汽車起重機相比，全路面汽車起重機可以在崎嶇路面及公路行駛。</li><li>• 5種型號，具備不同的起重能力、起升高度和負荷。</li><li>• 伸縮臂的最大起重能力介於180至500噸。</li><li>• 最大起升高度介於88.5至150米。</li><li>• 最大負荷介於6,480至17,000千牛頓米。</li></ul>

## 業 務




產品	主要特色
<b>履帶式起重機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 可以在粗糙或凹凸不平的地面上傳送物料和設備，通常在一個建築或施工工地(例如建築工地、高速公路或公用設施項目)安置較長一段時間。</li><li>• 11種型號，最大起重能力介於50至1,000噸。</li></ul>
<b>塔式起重機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在空間有限的城區和長期的或者高層建築物施工工地使用。</li><li>• 擁有垂直的塔身和水平吊臂，頂部裝有平衡錘。吊臂上有一個纜索，讓吊車沿著吊臂移動以運送重物。</li><li>• 30種型號。</li><li>• 最大作業半徑介於50至80米。</li><li>• 最大負荷介於804至5,316千牛頓米。</li></ul>

### 環衛機械

環衛機械用於城區清潔、維護和處理家用固體垃圾。本公司提供多種環衛機械，包括掃路車、清洗車、垃圾處理設備(包括垃圾壓縮站成套設備、垃圾壓縮及轉運車、疏通吸污養護車和除雪車)。下文載列本公司主要環衛機械產品的圖片及主要特色：

產品	主要特色
<b>掃路車</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 20種型號，具備不同的最大清掃寬度、垃圾箱容積和採用不同的清掃和除塵方式。</li><li>• 清掃寬度介於1.8至3.5米。</li><li>• 垃圾箱容積介於0.7至5立方米。</li></ul>
<b>清洗車</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 13種型號，具備不同的作業寬度、灑水寬度和採用的水壓系統。</li><li>• 作業寬度介於2.5至3.5米。</li><li>• 灑水寬度介於14至24米。</li></ul>

## 業 務

產品	主要特色
<p data-bbox="178 212 375 244">垃圾處理設備</p> <p data-bbox="178 255 582 287">垃圾壓縮站成套設備 除雪車</p>  	<ul style="list-style-type: none"><li>• 全面的垃圾處理設備，力求為客戶提供完善的垃圾處理系統。</li><li>• 設計切合客戶需求。</li><li>• 垃圾站的立式及臥式垃圾壓縮及轉運設備，垃圾日處理能力介於60至150噸。</li><li>• 35種型號的垃圾壓縮及轉運車。</li><li>• 兩種型號的餐廚垃圾處理系統，具備不同的處理能力。</li></ul>
<p data-bbox="178 723 438 755">垃圾壓縮及轉運車</p>  <p data-bbox="478 723 710 755">疏通吸污養護車</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 3種型號的除雪車。</li><li>• 2種型號的疏通吸污養護車。</li></ul>
<p data-bbox="178 893 438 925">餐廚垃圾處理系統</p> 	

## 業 務

### 路面及樁工機械




本公司提供用於道路和高速公路修築和養護的多種路面施工機械，包括路面加熱機、平地機、壓路機、攤鋪機、路面冷銑刨機和瀝青混合料攪拌設備。本公司還提供樁工機械，目前主要包括旋挖鑽。下文載列本公司主要路面及樁工機械產品的圖片及主要特色：

產品	主要特色
<b>路面加熱機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 用於將瀝青加熱到高溫，以便使瀝青與其他鋪路材料相混合。</li><li>• 加熱寬度介於2.8至4.5米。</li></ul>
<b>平地機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 用於道路修築過程中的路面平整作業。</li><li>• 2種不同型號，最大輸出扭矩介於701.5至946牛頓米。</li></ul>
<b>壓路機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 2種型號的雙鋼輪壓路機和8種型號的單鋼輪壓路機，具有不同的鋼輪寬度、激振力和作業重量。</li></ul>
<b>攤鋪機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 9種型號，具備不同的攤鋪寬度。</li></ul>
<b>路面冷銑刨機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 可以將受損路面銑刨至特定的高度和坡度，從而可以實時恢復道路交通或鋪上新的瀝青。</li><li>• 3種型號，具備不同的最大銑刨寬度及最大排量。</li></ul>
<b>瀝青混合料攪拌設備</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 3種不同型號，具備不同的產能和攪拌能力。</li></ul>
<b>旋挖鑽</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 5種型號，具備不同的最大鑽深和最大鑽孔直徑。</li></ul>

## 業 務

### 土方機械

土方機械廣泛用於築路、採礦及其他類型的建築工程。本公司的土方機械包括具備5種型號的挖掘機及2種型號的小型挖掘機、不同裝載容量和功率的兩種型號的裝載機及具備不同最大淨飛輪功率、鏟刀長度和裝載容量的5種型號的推土機。下文載列本公司主要土方機械產品的圖片：

產品	主要特色
<b>挖掘機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 用於挖溝、鑿洞或挖掘地基、處理大型物料、拆除樓宇、疏浚河流或港口以及起吊重型物料。</li><li>• 5種型號，最大輸出扭矩介乎614至1106牛頓米。</li><li>• 2種型號的小型挖掘機。</li><li>• 易於根據不同的作業負荷調整輸出功率並且減少引擎的燃料消耗量。</li></ul>
<b>推土機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 5種型號，具備不同最大淨飛輪功率、鏟刀長度和裝載容量。</li></ul>
<b>裝載機</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• 用於鏟起、裝載及運送大型物料。</li><li>• 2種型號，最大裝載容量為3.2立方米，最高設計載重能力為6.5噸。</li></ul>

### 物料輸送機械及系統

本公司提供全套的物料輸送系統的設計服務並且製造一系列用於物料輸送的機械，包括堆取料機、圓管帶式輸送系統、港口裝卸系統、門座式起重機。本公司目前提供依不同的堆取原理設計製造的6種型號的堆取料機、圓管帶式輸送系統(用於封閉輸送大量物料)、港口裝卸設備和門座式起重機。下文載列本公司主要物料輸送機械及系統產品的圖片：

#### 堆取料機



#### 圓管帶式輸送系統



## 業 務

### 港口裝卸設備



### 門座式起重機



### 其他機械產品

本公司也製造其他類型的機械產品，主要包括專用車輛和車橋。本公司的專用車輛包括隨車起重機、高空作業車、電纜車、集裝箱起重機、用於小型集裝箱的鉸接式汽車起重機、輪胎起重機、正面吊運機、清障車和自卸車。本公司目前提供兩大類別的車橋。本公司目前提供7種型號的工程車橋和24種型號的商用車橋，具備不同的定額負荷。下文載列本公司主要專用車輛及車橋產品的圖片：

### 隨車起重機



### 鉸接式汽車起重機



### 輪胎起重機



### 正面吊運機



### 高空作業車



### 清障車



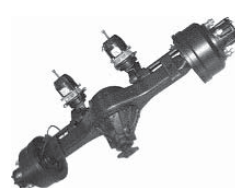
### 電纜車



### 拉臂式自裝卸裝置



### 車橋





## 業 務

### 生產設施和流程

#### 生產設施及產能

本公司已經建成生產及組裝各種產品的特色工業園，以提高效率和質量。本公司目前在中國擁有和經營八間工業園，並在意大利擁有和經營一間工業園。此外，本公司在陝西省渭南市擁有總建築面積約1,120,000平方米的在建工業園，規劃產能為生產和組裝20,000台挖掘機，並在湖南省漢壽市擁有總建築面積約260,960平方米的在建工業園，規劃產能為生產和組裝11,800台專用車輛和1,500台混凝土攪拌站。本公司預期，渭南工業園一期將在2010年底完全竣工並投產，而二期將在2012年底竣工並投產。本公司預期，漢壽工業園將在2011年中期竣工，並在2011年底開始生產混凝土攪拌站和專用車輛。本公司已就該兩家工業園取得所需土地使用權證。下表列載本公司現有設施的若干資料：

名稱	地點	投產日期	概約 建築面積 (平方米)	產品
灌溪工業園	中國湖南省灌溪鎮	2008年8月	729,103	起重機、混凝土機械和其他
麓谷工業園	中國湖南省長沙市	2005年8月	685,766	混凝土機械、路面施工機械和其他
華陰工業園	中國陝西省華陰縣	2002年1月 <sup>(1)</sup>	507,363	土方機械
泉塘工業園	中國湖南省長沙市	1997年7月 <sup>(2)</sup>	420,670	移動式起重機
馬橋河工業園	中國湖南省望城縣	2007年11月	137,056	路面施工機械
沅江工業園	中國湖南省沅江市	2007年12月	125,876	混凝土機械
中聯工業園	中國湖南省長沙市	1992年9月	109,862	環衛機械
松江工業園	中國上海市	2010年5月	98,397	旋挖鑽機
CIFA 工業園	意大利塞納哥 (Senago)	2006年5月 <sup>(3)</sup>	23,000	混凝土機械

附註：

- (1) 本公司於2008年6月所收購中聯重科土方的成立日期
- (2) 本公司於2003年11月所收購
- (3) 本公司於2008年9月所收購 CIFA 的成立日期

## 業 務

下表列載所示期間特定產品類別及主要零部件的年化產能、產量及利用率：

產品 <sup>(1)</sup>	截至12月31日止年度									截至9月30日止九個月			
	2007年			2008年			2009年			2010年			
	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率 <sup>(2)</sup>	利用率 <sup>(2)</sup>
	(輛/台)												
<b>混凝土機械</b>													
混凝土泵車.....	780	1,186 <sup>(2)</sup>	152%	1,044	939	90%	2,580	1,812	70%	3,900	2,551	65%	87%
混凝土拖泵.....	950	800	84%	950	812	85%	950	947	100%	1,200	1,173	98%	130%
混凝土攪拌運輸車.....	1,100	966	88%	1,600	1,587	99%	5,760	3,220	56%	8,760	4,506	51%	69%
混凝土攪拌站.....	110	94	85%	250	227	91%	450	395	88%	1,200	667	56%	74%
<b>起重機械</b>													
汽車起重機(包括													
全路面汽車起重機).....	3,000	4,323 <sup>(2)</sup>	144%	4,000	4,872 <sup>(2)</sup>	122%	6,000	7,804 <sup>(2)</sup>	130%	6,000	7,672	123%	170%
履帶式起重機.....	200	118	59%	200	319 <sup>(2)</sup>	160%	600	182	30%	600	222	37%	49%
塔式起重機.....	1,100	1,070	97%	1,600	1,548	97%	1,800	1,678	93%	3,500	3,814	109%	145%
<b>環衛機械</b>													
掃路車.....	1,000	744	74%	1,000	1,124 <sup>(2)</sup>	112%	1,800	1,433	80%	2,500	1,660	66%	89%
清洗車.....	500	387	77%	500	793 <sup>(2)</sup>	159%	1,000	836	84%	1,500	748	50%	67%
垃圾壓縮及轉運車.....	500	512 <sup>(2)</sup>	102%	500	554 <sup>(2)</sup>	111%	1,000	946	95%	1,500	860	57%	76%
<b>路面及橋工機械</b>													
路面施工機械.....	260	290 <sup>(2)</sup>	112%	360	359	100%	400	279	70%	480	348	73%	97%
旋挖鑽.....	240	87	36%	240	103	43%	385	142	37%	400	169	42%	56%
<b>土方機械</b>													
挖掘機.....	—	—	—	300	30	10%	1000	602	60%	2,790	1,112	40%	53%
推土機.....	—	—	—	800	225	28%	800	325	41%	800	395	49%	66%
液壓油缸.....	40,000	44,234	111%	50,000	48,060	96%	60,000	68,871	115%	100,000	85,178	85%	114%
液壓閥.....	—	—	—	—	—	—	7,000	6,370	91%	11,000	9,340	85%	113%

附註：

- (1) 本公司按特定產品系列綜合計算所有類別產品的產量及產能，以計算各系列產品的產量及產能。
- (2) 部分產品的實際產量大於產能，主要是由於實際工時超過計算產能時假定的工時(原材料、零部件及組件加工為半成品的時間是每週5天每天16小時，組件加工為成品的時間是每週5天每天8小時，試運行時間則為8小時)。

## 業 務

- (3) 利用率未被年化。
- (4) 2010年的年化利用率按2010年前三季度的產量計算。

影響生產設施利用率的主要因素包括市場需求及本公司利用新增產能的能力。具體而言，本公司混凝土泵車生產設施的利用率由截至2007年12月31日止年度的152%減至截至2008年12月31日止年度的90%，是由於本公司產品的市場需求降低及本公司相應減少加班時數所致。本公司掃路車生產設施的利用率由2007年的74%增至2008年的112%，是由於市場需求強勁所致。由於本公司應強勁的市場需求而擴充產能，故2009年利用率減至80%。本公司清洗車生產設施的利用率由截至2007年12月31日止年度的77%增至截至2008年12月31日止年度的159%，截至2009年12月31日止年度則減至84%。2008年的增長主要是由於市場需求上升及作業時數較長。2009年，儘管本公司產品的需求繼續上升，但本公司未能完全利用新增產能。此外，本公司預期市場需求上升而提升產能，本公司從而可把握上升的市場需求。本公司因預期履帶式起重機的市場需求上升，而於2009年將履帶式起重機的年產能由200台提升至600台。2010年，履帶式起重機的市場需求並無如預期上升，導致履帶式起重機生產設施的利用率降低。然而，鑑於中國政府致力實施大型核電廠項目等基礎設施項目及減排措施，本公司預期履帶式起重機的市場需求大幅上升。因此，本公司計劃繼續提升履帶式起重機的產能，以把握預期增長。

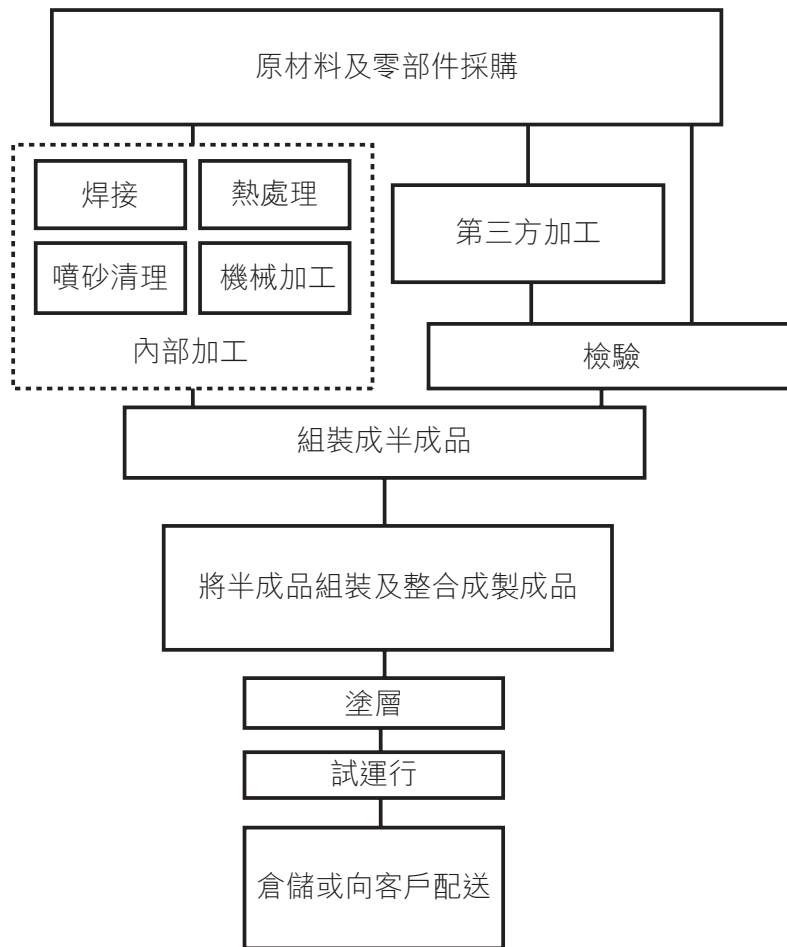
為繼續支持本公司發展，本公司已經並且會繼續擴展本公司的產能，以滿足市場對本公司產品及本公司產品所用主要零部件的產能的需求。例如，本公司目前正在擴充位於泉塘工業園的生產設施，將中大型起重機械的年產能提高約613台（包括216台全路面汽車起重機、101台大噸位履帶式起重機、175台輪胎起重機及121台大噸位塔式起重機），並擴充位於灌溪工業園的生產設施，將液壓缸及液壓閥的產能分別提高300,000台及150,000台。本公司預期分別於2011年及2012年完成泉塘工業園及灌溪工業園生產設施的擴建。本公司認為本公司生產設施得到完善維護，而且處於良好操作狀態並適用於現有用途。除了擴充產能外，本公司還計劃進一步改善本公司的生產效率和流程、縮短本公司的生產週期，並且提升現有技術。鑑於大部分為擴充零部件（包括液壓油缸及液壓閥）產能，本公司認為減

## 業 務

少對外採購生產本公司全部機械所需的該等零部件能推動本公司利用額外產能。此外，以股本融資所得款項增建的生產設施用於生產新產品(包括若干起重機械產品)，以滿足市場需求或製造零部件以增加內部生產的零部件比重。

### 生產流程

下圖顯示本公司主要產品的主要生產流程：



一般來說，本公司的生產流程大致可以分為以下幾個步驟：

- **原材料和零部件採購。** 主要原材料和零部件包括鋼板、圓鋼、鋼管、電子零件、液壓缸、閥門與底盤。部分原材料和零部件毋須加工，可以於完成質量檢驗後組裝成半成品。
- **原材料和零部件加工。** 按技術規格要求將原材料與零部件加工成指定部件。這些處理工序包括切割、鑽孔、氣割、焊接、屈曲、噴砂清理、拋光、預塗層、機械加工與熱處理。儘管本公司採購一些由第三方加工的部件，但原材料與零

## 業 務

部件的加工通常由本公司進行，或外包予外界第三方，由其根據本公司的設計和技術規格加工。本公司一般將表面處理、噴塗及鍍鋅等不涉及專有技術的工序外包予第三方。本公司實行嚴格的質量控制措施檢驗第三方加工的原材料與零部件。

- *將零部件組裝成半成品。* 將原材料與零部件進一步加工成半成品零件，準備作最後組裝。這些材料將進行焊接和鑽孔等工序。
- *組裝與整合半成品。* 將電動馬達、電動控制裝置、液壓缸、閥門與底盤等所有半成品零部件組裝並整合成製成品。
- *塗層。* 將製成品送往塗層工廠。
- *試行。* 製成品經過試行、進一步調整與微調後，再送往生產地點進行評估測試與質量檢驗。關於本公司產品測試與質量檢驗的其他資料，請參閱「質量控制」。
- *倉儲配送。* 將已經上色的製成品送往本公司倉庫儲存以及向本公司客戶配送。

為避免不同特色工業園內的各個加工設施重複工作，本公司在分送原材料及零部件到特色工業園裝配前會對原材料及零部件集中進行塗層等若干預裝配流程與處理工序。本公司產品的生產週期各不相同。本公司混凝土機械(混凝土攪拌站除外)所需生產時間介乎10日至33日，移動式起重機所需生產時間介乎30日至210日，履帶式起重機所需生產時間介乎45日至180日，塔式起重機所需生產時間介乎7日至30日。本公司生產流程的每個階段均受到質量控制程序監控，確保符合本公司嚴格的質量控制標準。其他資料請參閱「質量控制」。

為了更有效利用本公司的生產設施並且提高生產效率，本公司不斷改進生產流程。本公司已聘請相關領域的專家實施精益生產及零缺陷生產措施。本公司由總部制定總方向戰略，改進生產流程，然後由各業務部門經總部批准後以最配合各自生產活動的方式調整並執行。本公司相信此舉可讓本公司的業務部門調整戰略的執行方向並改善其生產流程，從而更加有效地配置資源，滿足實際業務需要。

## 業 務

### 生產系統

本公司已根據總生產計劃(「總生產計劃」)模式開發並且推行先進的生產系統。在每年的第三季末，本公司的高級管理人員會根據當時的宏觀經濟前景、行業預測和本公司的戰略目標制定下一年的整體業務計劃和本公司國內及國際銷售計劃的目標。生產部門隨後會制定總生產計劃，以便執行整體業務計劃並且實現特定國內及國際銷售目標。總生產計劃訂明各型號在指定月份須完成的數量。在每月底，為執行總生產計劃，本公司的生產部門會制定詳細的生產計劃，列明下一個月生產流程的各個環節。為盡量降低存貨水平，本公司的生產部門也會根據本公司實際收到的訂單調整總生產計劃。

本公司大多數生產設施生產線的生產流程各個階段大多採用自動化與電腦化系統。因此，一些特定的生產程序，例如機械加工、更換生產線的製造工具、零件在生產線自動移動、電焊及電鑽的參數與零件的組裝均可以設定程式自動進行，隨後可以在每個生產週期準確重複使用有關參數。本公司相信，使用自動化生產流程，本公司能夠有效地控制生產參數、提高本公司的產品質量並且縮短產品的生產時間。另外，由於參數可輕易地根據產品規格轉變而調整，因此本公司可更靈活進行生產，從而使本公司能夠根據需求變化而迅速地轉換不同的產品，調整產能。

### 質量控制

本公司實施嚴格的質量控制措施以發現並且解決潛在的質量問題。本公司高級管理層積極參與內部質量控制政策的制定，並且已經在本公司總部設立專門的質量控制部門，負責設定總體的質量控制指引、管理本公司質量控制活動並且監督各個業務分部的專門質量控制部門表現。營業紀錄期間及直至最後可行日期，並無發生任何致使本公司聲譽、業務經營及財務狀況受損的產品召回事件。本公司質量控制程序始於對原材料與零部件的質量保證，其中包括每年評估本公司的主要供貨商以及在原材料與零部件運抵本公司設施後進行檢驗。本公司定期派遣質量控制人員到主要供貨商，以確保本公司外購原材料與零部件的質量。未能通過檢驗的原材料與零部件將退還給供貨商。本公司還在生產流程的所有主要階段確立質量控制措施，並且在交付客戶前測試所有製成品。如果發現問題，會進行

## 業 務

問題分析以確定成因。本公司會每週或每月發佈內部質量控制刊物，以通告、檢討及分析所發現的質量控制事項和問題，從而不斷改善本公司的質量控制措施。營業紀錄期間，本公司退還供貨商的原材料及零部件價值佔相關期間原材料及零部件總成本不足1%。

本公司已獲得幾乎涵蓋本公司所有產品的ISO9001:2008質量管理體系認證、ISO10012測量管理體系認證、ISO14001環境管理體系認證與BSOHSAS18001職業健康安全管理體系認證。本公司認為這證明了本公司生產流程的技術實力並有助提升客戶信心。本公司的產品還獲得來自中國政府機構與獨立國際認證機構的多項其他國內和國際認證，包括中國質量認證中心的中國產品質量安全強制認證、德國獨立認證機構 TÜV Rheinland 及 TÜV SÜD 的 CE 認證，以及俄羅斯 GOST 認證和韓國產品安全認證。本公司認為有關認證顯示了本公司生產流程的技術能力，有助於提升客戶信心。

### 供應

#### 原材料與零部件

本公司用於生產本公司產品的主要原材料與零部件包括鋼材、品牌底盤、液壓泵、閥門與油缸、發動機、輪胎與電子控制器，以及各種其他商品和已裝配或已製成的零部件。本公司目前向位於中國境內外的多個供貨商採購原材料和用於本公司產品的部分零部件。本公司也生產用於本公司產品的部分主要零部件，尤其是用於液壓油缸和閥門的零部件。本公司近期增加生產用於本公司產品的底盤。未來本公司可能繼續將其他非主要零部件的生產對外分包和外包，因為本公司相信如此一來可取得更高的成本效益並且更有效地利用資源。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司生產的主要原材料及零部件包括液壓閥及汽缸及結構部件與機械部件，有關期間的產值合共約為人民幣10億元、人民幣15億元、人民幣25億元及人民幣30億元。同期，本公司外包的主要原材料及零部件包括鋼材及底盤，有關期間的價值合共約為人民幣8億元、人民幣15億元、人民幣20億元及人民幣25億元。

#### 採購控制

本公司採用不同的政策管理原材料和零部件的採購。本公司的各種原材料和零部件一般有多個供貨商，以便將中斷本公司營運的可能性降到最低，維持採購的穩定並且向供貨商爭取具有競爭力的價格。對於供應來源有限或專門為個別產品而生產的部分原材料和零部件(包括鋼材、底盤和液壓泵)，本公司會訂立戰略框架協議以確保供應充足。本公司



## 業 務

的戰略合作框架協議訂明雙方有意尋求未來合作機會，一般載有優惠定價條款、供應優先次序、所提供原材料及零部件的質素及售後服務保證，亦規定最低採購量。本公司戰略合作框架協議一般為期一至三年。本公司根據總生產計劃制定原材料和零部件採購計劃。訂購單根據原材料和零部件的種類與生產週期按週或按月發出。本公司個別採購的生產週期為1至30天。

對於分包給外界第三方的零部件，本公司一般會訂立兩類分包安排。此兩類安排通常規定固定期限內的分包量及定價條款。根據第一類分包安排，本公司會提供所需零部件的設計以及生產有關零部件所需要的原材料，分包商只須根據本公司的規格生產產品。根據第二類安排，分包商必須採購指定的原材料並且生產符合本公司所要求標準和規格的零部件。2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，同時訂立該兩類分包安排的分包商有122名、171名、182名及145名，同期根據該等分包安排支付的加工費分別為人民幣1億600萬元、人民幣1億4,600萬元、人民幣1億7,200萬元及人民幣1億500萬元。營業紀錄期間，本公司就分包商提供服務維持合約關係，各分包商均為一般業務過程中的獨立第三方。

另外，本公司收購 CIFA 後已建立全球供應採購平台，本公司相信這樣可以提高並且增強本公司全球的採購能力，也會增加本公司的原材料和零部件供應渠道。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度與截至2010年6月30日止六個月，本公司單一最大供貨商分別約佔本公司採購總額的5.1%、2.6%、3.1%及4.5%，而本公司五大供貨商合計分別約佔本公司採購總額的13.1%、9.8%、10.4%及16.5%。就本公司董事所知，沒有任何董事或其連絡人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東在2007年、2008年和2009年以及截至2010年6月30日止六個月擁有本公司任何五大供貨商的任何權益。

本公司總部的營運部門負責採購供多個業務分部使用的標準化原材料和零部件的決策，而各業務分部負責採購只用於生產其各自產品的特定原材料和零部件。本公司會繼續監察與評估現有和潛在供貨商是否具備滿足本公司要求和標準的能力。本公司總部的供應採購部門持續根據本公司供貨商的規模、產能、質量控制能力、財務穩定性和按時交付原

## 業 務

材料與部件的能力對其加以評估。本公司各業務分部也積極監察與評估其原材料和零部件的供應來源，並且就日常採購的原材料和零部件質量和適用性向本公司總部匯報。本公司與主要供貨商平均已合作5年，本公司與供貨商的關係穩定。

### 庫存管理

本公司為降低庫存不足及庫存過剩的風險而進行庫存管理。本公司的先進生產系統以總生產計劃為基礎，並且根據本公司所收到的實際訂單調整。由於本公司的原材料和部件採購計劃按照總生產計劃制定，故本公司所需要的原材料和零部件庫存已降到最低並且保持在生產流程所需的適當水平。對於本公司經常或定期使用的若干細小主要零部件，本公司一般根據庫存政策保持一定的庫存水平。對於液壓泵、閥門及汽缸等進口零部件，本公司一般保持能滿足15至30日生產需要的存貨，至於發動機等中國製造的零部件，本公司一般保持能滿足7至15日生產需要的存貨，以確保本公司需要大幅調整總生產計劃時已有充足的庫存水平。對於本公司的部分業務板塊，本公司還安裝了企業資源規劃(「ERP」)系統，為本公司提供有關原材料和零部件的採購、生產時間表與供應的實時信息，讓本公司迅速獲得各種數據並且輕鬆構建營運模式，大大改進了本公司的庫存控制。

### 客戶、銷售網絡與銷售及營銷

#### 客戶

本公司向世界各地的客戶銷售本公司產品。2007年、2008年、2009年和截至2010年6月30日止六個月，向中國終端用戶銷售產品的銷售額分別約佔本公司合併營業額的91.6%、79.6%、87.4%和94.3%。本公司目前在中國向國內客戶營銷與銷售本公司中聯品牌的大部分產品。另一方面，本公司 CIFA 品牌的產品主要銷售給國外的客戶。此外，本公司的 CIFA 品牌產品透過本公司龐大的銷售網絡在中國出售。

本公司的混凝土機械、起重機械和若干其他工程機械(例如樁工機械、土方機械和專用車輛)一般直接或通過經銷商出售給物業發展商、基建公司、建築承包商或政府機構。本公司的路面施工機械一般直接或通過經銷商出售給基建公司或政府機構。本公司的物料輸送機械及系統一般出售給礦業公司和港口建設公司。本公司的環衛機械大多數出售給政府機構。本公司通過競標和投標過程向政府機構和一些客戶銷售產品。本公司已經設立專門

## 業 務

負責有關政府或私營公司競標和投標過程的團隊。在某些情況下，本公司產品還會出售給租賃公司。中國中鐵股份有限公司、中國鐵建股份有限公司和中國交通建設股份有限公司等大型國有企業亦被視為本公司主要客戶。營業紀錄期間，該等主要客戶的直接採購額佔本公司合併營業額的百分比雖不重大，但本公司通過彼等的推介向彼等委聘的承包商售出若干系列的產品。於2007年、2008年、2009年以及截至2010年6月30日止六個月，該等主要客戶並非本公司五大客戶，向該等客戶的銷售分別合計人民幣1億5,000萬元、人民幣2億2,700萬元、人民幣2億3,700萬元及人民幣9,600萬元，分別佔有關期間合併營業額的1.7%、1.7%、1.1%及0.6%。

目前，本公司有超過30,000名客戶，這些客戶對本公司總營業額的貢獻不盡相同。2007年、2008年及2009年和截至2010年6月30日止六個月，本公司五大客戶的銷售額分別約佔本公司合併營業額的4.3%、6.7%、4.6%及5.9%，而本公司最大客戶的銷售額分別約佔本公司各期間合併營業額的1.4%、3.3%、1.2%及1.7%。就本公司董事所知，2007年、2008年、2009年和截至2010年6月30日止六個月，沒有任何董事或其連絡人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東擁有本公司任何五大客戶任何權益。

### 銷售與分銷

本公司已在中國建立龐大的銷售網絡。截至2010年9月30日，該銷售網絡包括本公司自有及自營的548家經銷店、第三方經銷商擁有及經營的410家經銷店、本公司自有及自營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，已覆蓋全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，位於中國的經銷商分別經營共39、115、279及408家經銷店。截至2010年9月30日，本公司在中國僱用的營銷、銷售和售後服務人員超過3,400名。另外，本公司向70多個不同國家銷售本公司產品並且已建立龐大的海外銷售網絡。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡包括本公司自有及自營的31家經銷店、14個服務中心及15間零部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間零部件倉庫。本公司經銷商通常具備銷售工程機械或其他機械的經驗，營業紀錄期間本公司所有經銷商均為獨立第三方。

## 業 務

下表載列2010年9月30日按地點劃分的國內外經銷店、服務中心及零部件倉庫數目：

	經銷店			服務中心			零部件倉庫		
	本公司	第三方	總計	本公司	第三方	總計	本公司	第三方	總計
	自有及自營	經銷商		自有及自營	經銷商		自有及自營	經銷商	
<b>國內</b>									
華北	142	90	232	138	68	206	78	43	121
華東	133	88	221	126	81	207	66	67	133
華南	78	50	128	75	39	114	46	21	67
華西	113	115	228	108	93	201	59	60	119
華中	82	67	149	77	58	135	60	32	92
<b>總計</b>	<b>548</b>	<b>410</b>	<b>958</b>	<b>524</b>	<b>339</b>	<b>863</b>	<b>309</b>	<b>223</b>	<b>532</b>
<b>海外</b>									
北美洲	—	3	3	1	2	3	—	2	2
大洋洲	2	5	7	1	5	6	1	4	5
非洲	5	13	18	2	12	14	3	10	13
南美洲	3	32	35	1	32	33	2	28	30
歐洲	7	60	67	5	52	57	3	40	43
亞洲	14	77	91	4	77	81	6	55	61
<b>總計</b>	<b>31</b>	<b>190</b>	<b>221</b>	<b>14</b>	<b>180</b>	<b>194</b>	<b>15</b>	<b>139</b>	<b>154</b>

下表載列本公司在國內外特定地點的銷售額及各自佔所示期間合併營業額百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(除百分比外，單位為百萬元)									
<b>中國</b>										
— 華北	2,127	23.7	3,275	24.2	5,350	25.8	4,249	26.4	5,831	24.4
— 華南	1,354	15.1	1,525	11.3	2,498	12.0	1,923	12.0	3,019	12.6
— 華東	2,199	24.5	2,659	19.6	3,654	17.6	3,260	20.3	4,810	20.1
— 華西	961	10.7	1,798	13.3	3,441	16.6	3,049	19.0	4,265	17.9
— 華中	1,575	17.6	1,523	11.2	3,204	15.4	2,885	16.7	4,678	19.6
<b>小計</b>	<b>8,216</b>	<b>91.6</b>	<b>10,780</b>	<b>79.6</b>	<b>18,147</b>	<b>87.4</b>	<b>15,166</b>	<b>94.3</b>	<b>22,603</b>	<b>94.6</b>
<b>海外</b>										
— 歐洲 <sup>(1)</sup>	83	0.9	794	5.9	1,929	9.3	587	3.6	750	3.1
— 亞洲 <sup>(2)</sup>	513	5.7	1,372	10.1	335	1.6	168	1.0	254	1.1
— 其他 <sup>(3)</sup>	161	1.8	602	4.5	351	1.7	168	1.1	294	1.2
<b>小計</b>	<b>757</b>	<b>8.4</b>	<b>2,768</b>	<b>20.4</b>	<b>2,615</b>	<b>12.6</b>	<b>923</b>	<b>5.7</b>	<b>1,298</b>	<b>5.4</b>
<b>總計</b>	<b>8,973</b>	<b>100.0</b>	<b>13,548</b>	<b>100.0</b>	<b>20,762</b>	<b>100.0</b>	<b>16,089</b>	<b>100.0</b>	<b>23,901</b>	<b>100.0</b>

附註：上述地區基於產品終端用戶的位置呈列，與按銷售地劃分的地域資料不同。根據銷售地點基準，透過本公司的中國經銷商最終售往海外市場終端用戶的產品呈列為來自中國的營業額，而相關期間的中國及海外銷售額的數額及百分比會分別高於及低於上表所呈列者。本公司認為，以上呈列的地區分類基準為投資者額外提供了有關本公司分別源自國內外終端用戶之營業額的資料。

(1) 包括意大利、德國及俄羅斯。

## 業 務

- (2) 包括日本、印度及韓國。  
 (3) 包括南非、澳洲、巴西及美國。

下表載列本公司自有及自營經銷店與第三方經銷商所擁有及經營經銷店的銷售額及各自佔所示期間合併營業額百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(除百分比外，單位為百萬元)									
本公司自有及自營經銷店的銷售額.....	7,439	82.9	10,627	78.4	16,206	78.1	12,451	77.4	19,219	80.4
第三方經銷商所擁有及經營經銷店的銷售額.....	1,534	17.1	2,921	21.6	4,556	21.9	3,638	22.6	4,682	19.6
	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	16,089	100.0	23,901	100.0

本公司按各客戶的特別需要、行業和業務提供設計綜合解決方案的諮詢服務，為客戶提供個性化和量身打造的採購體驗。例如，本公司工程師會陪同客戶到訪建築地盤，了解工程要求並且推薦最合適的產品。本公司還為客戶提供技術諮詢服務並且協助客戶根據已有設備設計施工規劃。對於特別項目，本公司會與客戶合作設計並生產可以滿足客戶獨特需求的定制產品。本公司產品有相當比例出售給因本公司聲譽或客戶推薦而直接與本公司接觸的客戶。然而，本公司也積極通過由潛在客戶安排競標過程的公開或受邀投標爭取業務。

本公司根據經銷商的聲譽、市場覆蓋率、銷售經驗、與當地客戶建立關係的能力、財務實力和分銷隊伍的現有或潛在規模選擇中國的經銷商。2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司在中國共有30、54、66及70家第三方經銷商。本公司經銷商包括專業工程機械零售商、汽車經銷商和電氣工程師(包括特種設備服務供應商)。本公司委聘經銷商時，一般要求支付定金。本公司與經銷商訂立的安排分為兩類。根據第一類安排，本公司的中國經銷商向本公司購買產品，然後在指定區域轉售給終端用戶。根據第二類安排，本公司透過經銷商向特定客戶或項目銷售產品，且產品銷售合約由本公司與經銷商訂立。本公司向訂立第二類安排的經銷商支付佣金。本公司通常根據經銷商的經驗、相關專業知識及客戶基礎釐定安排類型。就與經銷商訂立的第一類安排而言，本公司一般

## 業 務

與中國的經銷商簽訂為期一年的書面分銷協議，通常會每年續約。與經銷商訂立的第二類安排一般視乎客戶及／或項目而定，而各經銷商的合約期限亦有別。有關分銷協議列明銷售和分銷本公司產品的指引，包括對這些經銷商向終端用戶銷售本公司產品的區域限制。本公司分銷協議亦允許經銷商向海外終端用戶銷售產品。向海外終端用戶銷售產品的經銷商一般須遵守第一類安排規定的相同條款及條件，所涉權利及責任與訂立第一類安排的其他經銷商相似。本公司一般訂立非獨家協議，該等協議並無約束本公司在限定區域內僅可向有關經銷商銷售。本公司的分銷協議一般訂有一些定期銷售目標，以便評估經銷商的業績。未達致銷售目標的經銷商不會被罰款，但有關分銷協議不會續簽。另外，如果經銷商銷售來自其他公司的競爭產品，本公司也將保留終止分銷協議的權力。根據第二類安排，本公司一般與經銷商訂立非獨家協議。

本公司按不同類型產品、客戶需求和地域結合運用不同的直銷網點與經銷商，以擴大市場普及率。在致力整合不同營運分部的資源方面，本公司從2008年以來已經在重點市場(對本公司多類產品需求強勁的重要客戶所在地)的主要城市建立多個全產品的銷售與服務中心，以充分善用客戶關係與信息，並實現產品的交叉銷售。

本公司產品一般通過經銷商配合有本公司人員駐守的一些自營分銷網點銷售到海外。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司在中國境外共有16、74、94及88家第三方經銷商。截至2010年9月30日，本公司國際銷售網絡包括88家第三方經銷商。本公司第三方國際經銷商一般向本公司購買產品，然後在指定區域轉售給終端用戶。與第三方國際經銷商訂立的有關合約安排與本公司和第三方中國經銷商訂立的第一類合約安排相若。本公司一些國際經銷商也聘用次級經銷商，以進一步拓寬本公司產品的市場覆蓋範圍。本公司一般與國際經銷商簽訂為期一年或兩年的獨家分銷協議書，屆滿後可續約。國際分銷協議的條款與國內分銷協議相似，但許多國際經銷商也須根據協議在其指定區域建立零部件倉庫。對於未達成特定銷售目標的國際經銷商，本公司可終止與彼等訂立的獨家經銷協議。

2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別有45家、123家、154家及156家訂立第一類安排的第三方經銷商，以及5家、8家、7家及2家訂立第二類安排的第三方經銷商。2007年、2008年及2009年，其中4家、3家及1家第三方經銷商與本公司同時訂立兩種分銷協議。根據與國際經銷商訂立的合約安排，國際經銷商與終端用戶訂立本公司產品銷售合約。因此，國際經銷商均視為訂立第一類安排的經銷商。



## 業 務

下表載列所示期間第一及第二類安排的銷售額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2007年	2008年	2009年	止六個月
	2010年			
	人民幣(百萬元)			
第一類安排的銷售	1,251	2,676	4,225	3,335
第二類安排的銷售	283	245	331	303

本公司積極管理本公司的銷售網絡，定期審查本公司所有分銷網點和經銷商的表現以及監察客戶對本公司服務表現的滿意度。本公司產品的銷售與支持由其所屬的業務分部管理，相信此舉可更好地制訂及實施針對本公司客戶的銷售戰略並且提供所需要的售後服務。營業紀錄期間，本公司所有第三方經銷商在所有重大方面均已遵守分銷協議。此外，鑑於營業紀錄期間第三方經銷商並無退回任何產品，本公司認為期內合併營業額增加並非由經銷商存貨堆積所致。

下表載列營業紀錄期間第三方中國及海外經銷商的數量變化情況：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年	
	中國	海外	中國	海外	中國	海外	中國	海外
<b>第一類安排的經銷商</b>								
新增	8	13	22	60	17	25	9	16
未續訂	10	—	2	2	6	5	1	22
期初結餘	31	3	29	16	49	74	60	94
增加/(減少)淨額	(2)	13	20	58	11	20	8	(6)
期終結餘	29	16	49	74	60	94	68	88
<b>第二類安排的經銷商</b>								
新增	3	—	5	—	—	—	—	—
未續訂	—	—	2	—	1	—	5	—
期初結餘	2	—	5	—	8	—	7	—
增加/(減少)淨額	3	—	3	—	(1)	—	(5)	—
期終結餘	5	—	8	—	7	—	2	—
重疊	(4)	—	(3)	—	(1)	—	—	—
總計	30	16	54	74	66	94	70	88

未續訂分銷協議的主要原因是經銷商未能達成銷售目標。具體而言，由於經銷商所負責區域的產品銷售下滑以及經銷商與本公司潛在競爭等原因，本公司於2009年及截至2010年6月30日止六個月分別未與5家及22家國際經銷商續訂分銷協議。



## 業 務

### 客戶服務

本公司銷售的產品一般包括3至12個月的售後質保期，但不包括有一般由15日至12個月不等的特別保修期的零件。例如本公司移動式起重機的輪胎、電池和摩擦片的保修期分別為30天、45天和3個月。另外，本公司產品保修並不包括使用時的正常損耗。本公司產品保修一般需要本公司提供包括非保養維修的零件與勞務在內的售後服務(不包括操作者胡亂和不當使用或疏忽而導致的維修，也不包括正常損耗)。然而，本公司產品若干零部件(例如本公司產品所用的品牌底盤)的保修並非由本公司負責，而是由有關零部件的生產商負責。本公司客戶可於質保期內根據相關退回程序將有缺陷的本公司產品部件退回本公司。質保期屆滿後，本公司還可提供維修與維護服務和供應零部件，但須按照客戶所需的服務收費。本公司在2007年、2008年、2009年和截至2010年6月30日止六個月的產品質保金撥備分別為人民幣3,000萬元、人民幣1億2,700萬元、人民幣8,700萬元和人民幣9,300萬元。由於本公司於2008年將中噸位塔式起重機升級為大噸位塔式起重機以及升級混凝土布料機，導致2008年該等產品的維修及零部件替換增加並因而引致額外質保索賠，故該年的產品質保金撥備高於2007年。由於2008年升級完成後產品質量問題得以解決，2009年本公司產品質保金撥備減少，而截至2010年6月30日止六個月的質保金撥備則保持穩定。

本公司向客戶提供全套的售後服務，其中包括旨在為本公司客戶降低成本並且提高生產力和經營效率的多項增值服務。當本公司產品到達客戶的地點，本公司技術人員會親臨現場提供任何必要的安裝和組裝服務。此外，為確保客戶了解本公司產品的操作與性能，本公司還提供現場技術與產品培訓。本公司還為客戶提供預防性維護與診斷，而非等待本公司客戶提出維護服務要求。其他增值售後服務包括取得產品保險和其他必要的認證並繼續提供相關行業諮詢和分析。另外，本公司是少數為客戶提供再製造增值服務(包括應客戶要求為產品進行技術升級和延長使用年限)的中國工程機械製造商之一。

作為本公司提供優質售後服務承諾的一部分，本公司實施「24小時響應」政策，旨在24小時對客戶作出回應。本公司亦在服務中心覆蓋的城區向客戶提供2小時內的現場援助。

本公司國際經銷商的180個服務中心和139個零部件倉庫或本公司位於意大利、俄羅斯、阿聯酋、比利時、越南以及其他21個國家的14個服務中心和15個零部件倉庫目前正在提供海外售後服務。

## 業 務

為確保使本公司品牌與優質、可靠而盡責的服務水平聯繫在一起，本公司不斷為本身和本公司經銷商的售後服務人員提供培訓。本公司希望經銷商即使不能提供高於本公司人員的服務水平，也應維持與本公司人員相同的服務水平，這是本公司選擇經銷商的重要準則。本公司還就客戶的產品使用歷史不斷加以分類和存檔。這有助於提高本公司服務質量並且增強本公司對有關客戶的偏好、需求、限制和戰略以及本公司產品現場表現的認識。

### 定價戰略

本公司根據大多數產品的生命週期並採用以市場為導向的方式確定並調整有關產品的價格。由於本公司多數產品仍處於其生命週期中的成長期，本公司所採用的定價戰略著重於使本公司盈利能力和利潤最大化。本公司在確定產品價格時還考慮產品性能、競爭程度、市場需求和技術創新的變化與改進。本公司產品的售價在銷售中心層面確定。本公司產品的價格並未受限於中國法律和法規所規定的官方價格指引。本公司產品的售價在中國各指定區域內一般保持一致，但也可能因交通成本變化而受到影響。然而，本公司產品在中國境外的售價一般高於同類產品在中國的售價。對於大多數本公司機械，本公司設定建議售價，並且向本公司銷售人員和第三方經銷商給予提供部分折扣的彈性。本公司還為本公司某些客戶提供大幅折扣，並且為本公司經銷商提供零售進貨價折扣。

### 付款方式

根據本公司客戶或經銷商的信用程度和產品銷售區域的一般商業慣例，本公司目前為某些客戶(包括本公司經銷商)提供分期付款或信用銷售方式，或為有關客戶用於購買本公司產品的銀行貸款提供按揭財務擔保。

此外，本公司從2007年5月開始通過本公司子公司北京中聯租賃在中國直接向本公司所生產及銷售產品的終端用戶客戶提供融資租賃服務。本公司還於2009年2月成立中聯重科融資租賃(中國)，以進一步拓展本公司在國內的融資租賃服務，並在2008年5月成立中聯重科租賃(香港)，以進一步拓展本公司在境外的融資租賃服務。本公司兩家中國子公司北京中聯租賃及中聯重科融資租賃(中國)已獲商務部事先批准開展融資租賃業務，並在註冊資本、企業高級管理層及專家的相關經驗及商務部定期檢查方面符合中國法律的所有其他規定。更多詳情請參閱「法規概覽—融資租賃行業相關法規」。此外，本公司亦已取得及/或符合在香港、澳洲、意大利及俄羅斯提供融資租賃服務的有關牌照及/或要求和條件。根據香港法例第163章放債人條例，香港人士從事融資租賃業務前必須向有關機構申請放債人許可。本公司已嚴格遵守香港基本法及相關法例，並於2009年5月底獲放債登記處頒發放債許可，因此，本公司在香港從事融資租賃業務符合相關監管規定。在澳洲，融資租賃服務提供商不受特別規定限制，惟須遵守澳洲法律及政策。根據意大利 Consolidated

## 業 務

Banking Act 第106條，僅在意大利央行存置的金融中介結構登記冊中登記為非銀行機構的銀行及機構方可以在意大利進行融資活動(包括租賃業務)。中聯重科租賃(香港)的全資子公司 Zoomlion Capital (Italy) S.p.A. 辦理常規登記手續，成為意大利央行存置的金融中介結構登記總冊中的非銀行機構，且在其意大利公司登記冊載入租賃業務。在俄羅斯，融資租賃服務提供商毋須取得特別牌照，惟須在公司章程文件內將租賃服務納入業務範圍。Zoomlion Finance & Leasing (Russia) Co., Ltd.已將融資租賃服務及貸款服務載入其公司組織章程文件的業務範圍。此外，本公司財務擔保安排並無違反中國任何法律及法規。

下表載列所示期間本公司按不同付款方式劃分的產品銷售總營業額絕對金額與各自佔產品銷售總營業額百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(除百分比外，單位為百萬元)									
信用付款.....	3,934	43.9	6,394	47.7	6,896	33.9	5,395	34.3	7,504	32.3
分期付款.....	2,256	25.2	2,215	16.5	2,666	13.1	2,329	14.8	3,555	15.3
根據按揭 安排銷售.....	2,388	26.7	2,735	20.4	3,340	16.4	2,604	16.5	4,635	19.9
根據融資租賃 安排銷售 <sup>(1)</sup> .....	381	4.2	2,068	15.4	7,463	36.6	5,407	34.4	7,554	32.5
總計.....	<b>8,959</b>	<b>100.0</b>	<b>13,412</b>	<b>100.0</b>	<b>20,365</b>	<b>100.0</b>	<b>15,735</b>	<b>100.0</b>	<b>23,248</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 由於融資租賃服務的利息收入並非直接產生於使用融資租賃付款方式的產品銷售，故該項收入並無計入上表的根據融資租賃安排銷售。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本集團的融資租賃利息收入分別為人民幣1,400萬元、人民幣1億3,600萬元、人民幣3億9,700萬元及人民幣3億5,400萬元。截至2010年9月30日止九個月，本集團的融資租賃利息收入為人民幣6億5,300萬元。

- 在信用證付款方式下，本公司一般給予客戶發票日期起一至三個月的信貸期，而客戶須根據與本公司協定的不同條款，預付產品價格10%至30%的款項。
- 選擇分期付款的客戶須預付產品價格30%至60%的款項，並在24個月內每月等額付清餘額。
- 根據按揭安排，客戶購買機械須預付產品價格20%至30%的款項，並安排銀行貸

## 業 務

款結清餘額，而本公司會為客戶提供銀行貸款的財務擔保。該等擔保的期限與銀行貸款的年期相符，一般介乎兩至四年。

- 根據融資租賃安排，租期一般為兩到四年，但對於使用塔式起重機、履帶式起重機及大噸位汽車起重機等年限較長的某些產品，本公司可將租期延長至五年。本公司的融資租賃服務覆蓋所有產品系列（包括混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械、物料輸送機械及系統以及其他類型機械產品）的融資租賃服務。一般而言，本公司產品的預計平均使用年期為十年。儘管如此，根據工作環境、作業量、用途及保養等情況，不同終端用戶購入的本公司產品的實際使用年期可能有很大差別。租期一般為兩至四年，大大短於所租賃設備的使用年限。本公司一般要求客戶支付產品價格5%至20%的預付款及5%至10%的保證金。保證金將於租期屆滿及結清末筆租金後解除。於租期末，承租人可選擇按象徵性價格購買所租賃機械，而所租賃機械的所有權會於購買時轉至承租人。融資租賃服務的條款根據本公司與客戶的關係及客戶的信譽確定。本公司認為，融資租賃服務為客戶提供更為靈活的付款方式，使本公司產品的吸引力提高，尤其能增加對通常使用融資租賃服務付款方式的境外客戶的吸引力。

本公司因提供多種付款方式而面對業務與信貸風險，包括客戶違約的風險。因此，本公司會對信貸要求超過一定信貸額度的客戶以及選擇分期付款方式及按揭方式的客戶進行個別信貸評估，主要考慮客戶的背景及財務實力、過往付款紀錄及現時支付能力，以及客戶特定資料及營運經濟環境。

- 在信用證付款方式下，本公司在一般業務過程中向客戶授信時會進行信用審查，評估客戶的信用狀況，並會設立信貸風險限額，避免風險集中於任何單一客戶。為降低本公司的信貸風險，本公司可能會要求若干客戶以由銀行所擔保一至六個月到期的銀行承兌匯票支付。
- 在分期付款方式下，本公司進行信貸評估並設立風險限額及追債程序，而信貸評級較低的客戶一般須提供擔保（如物業、機械或第三方擔保）。

本公司每季評估信貸及分期付款方式產生的應收賬款減值虧損。應收賬款的減值虧損

## 業 務

計入撥備賬，除非本公司認為收回有關款項的機會極微，則應收賬款直接撇銷減值虧損。

下表載列營業紀錄期間本公司的呆賬撥備變動：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
1月1日的結餘.....	(90)	(153)	(255)	(340)
已確認減值虧損.....	(65)	(104)	(87)	(247)
撇銷未收回款項.....	2	2	2	15
<b>12月31日 / 6月30日的結餘.....</b>	<b>(153)</b>	<b>(255)</b>	<b>(340)</b>	<b>(572)</b>

於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，呆賬撥備分別佔各結算日本公司應收賬總額的8.4%、6.5%、6.3%及7.0%。

- 根據按揭安排，並客戶須提供反擔保，同意在拖欠銀行款項及所收回機械的銷售所得款項不足以支付本公司付予銀行的擔保金的情況下，承擔未償還的本金、利息、罰金及法律費用等。倘客戶違約，本公司有權收回用作抵押銀行貸款的機械，出售機械並保留超出銀行擔保金的所得款項淨額。營業紀錄期間，本公司銷售所收回機械的所得款項與因客戶違約而向銀行支付的擔保金差額相差無幾。2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司因客戶違約而根據財務擔保安排向銀行分別支付人民幣3,900萬元、人民幣1億100萬元、人民幣1億1,700萬元及人民幣6,100萬元，分別佔本公司上一期間結算日最高擔保額3.9%、5.2%、4.3%及3.6%。
- 根據融資租賃安排，本公司實行嚴格的審查程序，確保融資租賃服務的申請人具備良好的信貸水平。評估是否向申請人提供融資租賃服務時，本公司會進行與信貸及分期付款銷售類似的單獨信貸評估。本公司風險控制委員會負責建立信貸風險管理政策、監管有關政策的實施及釐定租賃合約的主要條款。與其他付款方式相比，由於本公司一直擁有本公司產品的所有權直至收到尾款為止，所以融資租賃服務為本公司提供了針對客戶違約風險的較強保護。此外，本公



## 業 務

司與財務狀況轉差的客戶積極談判，確保及時收回租賃付款。另外，本公司會在產品上安裝全球定位追蹤裝置，以便在客戶違約時追蹤並收回有關設備。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，融資租賃欠款分別有人民幣300萬元、人民幣1,300萬元、人民幣9,400萬元及人民幣3億1,300萬元。欠款指有關付款日期過後，任何或部分款項仍未支付的應收款項(包括逾期僅一天的應收款項)。大部分欠款已及時補還。對於未及時補還的其他融資租賃欠款，部分融資租賃客戶經與本公司協商後轉而按照分期付款的所有相關要求分期付款，而部分違約客戶的機械被收回。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，分別有人民幣零元、人民幣零元、人民幣3,600萬元及人民幣6,600萬元的融資租賃貿易應收款項欠款轉為按照分期付款方式支付。一般而言，倘客戶付款逾期90天以上且並無及時補還欠款，本公司將收回有關客戶的機械。本公司會在翻修或改造所收回二手設備後出售或重複利用，或在某些情況下原樣出售該等二手設備。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司因客戶拖欠融資租賃應收款項分別人民幣零元、人民幣零元、人民幣1,700萬元及人民幣300萬元而收回租賃機械。營業紀錄期間，本公司出售所收回機械的累計所得款項為人民幣1,900萬元，並沒收客戶按金人民幣200萬元。因此，營業紀錄期間，本公司因收回融資租賃服務違約客戶的機械而錄得收益人民幣100萬元。

本公司風險控制委員會負責就每份信貸調查報告進行風險評估、制訂信用風險管理政策並監督其執行以及管理融資租賃風險，包括擬定租賃合約的主要條款(包括利率、租期及保證金數額)。此外，風險控制委員會成員亦負責在彼等各自的職權範圍內批准各租賃交易。本公司的風險控制委員會現由15名成員組成，由中聯重科融資租賃(中國)總經理萬鈞先生擔任主席。有關萬鈞先生背景的詳情，請參閱「董事、監事、高級管理層及僱員 — 董事、監事及高級管理層 — 高級管理層 — 萬鈞先生」。本公司風險控制委員會由來自長沙的中聯重科融資租賃(中國)的兩名其他成員以及中聯重科融資租賃(中國)的中國範圍內地區經理組成。全體15名成員均持有學士學位，其中兩名持有碩士學位，而其中三名持有MBA或EMBA學位。風險控制委員會成員一般持有財務、經濟、會計及法律學位，且具有風險控制及管理相關的工作經驗。全體成員擁有平均逾五年的風險控制及管理相關經驗。信貸審查部、法務部、財務部及信息技術部共同負責管理信貸風險及監督融資租賃應收款項的交收。本公司有關融資租賃服務的信貸風險管理程序包括租賃前調查、租賃批准、租金徵收及管理，以及在客戶違約的情況下，收回機械並隨後重新出售，同時沒收相關客戶按金。

## 業 務

### 營 銷

本公司著重提升終端使用者對本公司品牌和產品的認識。本公司制定總體戰略推廣品牌，並且批准本公司各業務分部所策劃與開展、根據客戶目標鎖定特定產品類型的營銷和促銷活動。本公司的營銷與促銷活動包括：提供延伸保障和參與或組織研討會、貿易展銷及公司產品展覽、以及收集終端用戶對公司產品的回饋意見。本公司總部亦特意通過多種媒介途徑如貿易出版物、戶外廣告、電視和貿易相關網站推行廣告活動。截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度和截至2010年6月30日止六個月，本公司的營銷和廣告開支分別約為人民幣7,900萬元，人民幣9,100萬元，人民幣1億4,800萬元和人民幣1億4,100萬元。因舉辦全國性電視廣告宣傳活動、參加工程機械展覽會及組織全國性營銷路演以提升品牌及產品，本公司於2009年及截至2010年6月30日止六個月的營銷和廣告開支顯著增加。

通過提供必要的市場支持以及開發營銷和促銷戰略，本公司能支持經銷商建立市場對本公司產品的需求。本公司為經銷商開展定期而深入的培訓，並且提供技術支持研討，以促使他們更積極地把本公司產品的特點與優勢教給潛在客戶，並且充分滿足本公司客戶對售後服務和維修的需求。

### 研究與開發

#### 研究與開發平台

本公司尤其注重對新產品、技術和設計的研究與開發。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司的研發費用分別為人民幣8,300萬元、人民幣1億2,000萬元、人民幣1億9,400萬元及人民幣1億1,600萬元。本公司的全球研發平台現時擁有超過3,000名工程及技術人員，其中17人獲得「享受國務院特殊津貼的專家」榮譽稱號。本公司的全球研發工作是由位於中國和意大利研發機構的高級科學家隊伍所帶領。這些科學家具有廣泛的相關經驗，而且他們當中多位曾經在其各自研究領域獲得認可。本公司的核心研發團隊擁有25名首席研究員，他們均在本集團工作平均超過十年。本公司的全球研發平台為本公司帶來先進的技術和大批高技術的國際工程與技術人員。以下載列本公司各研究與開發研究所的情況：

- 中國：專注於本公司所有產品類別的研發項目；與
- 意大利：專注於混凝土機械的研發項目。



## 業 務

### 技術與行業標準開發

本公司的研發工作採取以顧客為本的方式。自1999年以來，本公司已完成69項大型研究項目，其中逾22項為中國政府的研發項目。本公司的技術研發工作集中在不斷提升產品技術、提升本公司產品所用零部件和技術及性能、提升本公司產品線主要部件的標準、降低產品複雜性並優化產品製造與組裝流程效率。本公司還將同時著重開發本公司認為商業上可行且可獲利的新產品線，同時還繼續參與政府支持的重要研發項目。本公司目前專注的主要技術研發項目包括高強度鋼焊接技術、金屬結構強度與抗疲勞和液壓零部件的性能和功能。

由於本公司的研發能力獲得認可，本公司在中國獲得了多個全國性獎項，例如在1998年獲[國家科學技術獎勵工作辦公室]頒發國家科技進步獎，在2007年、2008年及2009年獲CCMA頒發7項工程機械科技獎，以及在2007年、2008年及2009年獲中國住房和城鄉建設部頒發5項華夏建設科學技術獎。

此外，本公司曾於2005年被評定為國家級企業技術中心，擁有工程機械行業中唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室和唯一的國家混凝土機械工程技術研究中心。本公司成立了中國博士後工作站，以鼓勵和吸引高學術水平人才加入本公司，參與先進項目研究和開發。

本公司還與多間國內研究機構開展研發項目。目前，本公司與以下機構就多個項目的研發工作保持合作關係：

- 浙江大學；
- 上海交通大學；
- 同濟大學；
- 北京航空航天大學；
- 湖南大學；
- 大連理工大學；及
- 大連海事大學。

本公司與該等國內機構合作技術研發對本公司產品開發及提升至關重要。對於特定研發項目，本公司通常與國內機構訂立合作協議，一般規定本公司須向國內機構支付定額服

## 業 務

務費，且本公司有研發項目專有技術或專利的獨家使用權。本公司亦將研發工作的部分工序(包括產品測試、數據分析系統設計及軟件開發)外包予該等國內機構。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司向該等國內機構支付的服務費及分包費(計入本公司研發費用)分別合計約人民幣200萬元、人民幣200萬元、人民幣1,200萬元及人民幣200萬元。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別與3家、6家、8家及8家國內機構訂立合作或外包安排，該等機構均為獨立第三方。研發項目的成果由本公司獨家擁有或與國內機構共同享有。在若干少數情況下，本公司亦訂立合作協議，規定本公司在項目完成後的特定期間內按植入研發項目技術的產品銷售利潤的特定百分比分享利潤。

本公司在研發方面的優勢使本公司成為中國工程機械和環衛機械國家行業標準研究與確立的領先機構。本公司參與並協助制訂超過180項現行的國家或行業標準，包括混凝土拖泵國家建議標準、2004年混凝土泵車首個行業標準以及為移動式起重機專門設計的底盤的行業標準。此外，本公司正與業內重要公司(包括徐工集團、陝西建設機械股份有限公司及天津鼎盛工程機械有限公司)及研發機構(如漢陽專用汽車研究所及天津工程機械研究院)制定路面機械、瀝青混合料攪拌設備和混凝土泵車等產品的中國國家與行業新標準。

此外，本公司亦是 CCMA(國資委轄下中國工程機械行業的正式機構，包括逾1500名會員)的重要會員。本公司佔有領先市場地位並積極參與制定國家及行業標準，因此成為 CCMA 的重要會員。然而，鑑於業內重要公司均為 CCMA 會員，本公司認為認無法對 CCMA 的數據收集及出版過程產生影響。本公司相信，積極參與制定行業標準，加上本公司的國家認定研發實驗室，可令本公司專注研發工作，瞄準現行市場趨勢開發具備行業領先技術的產品。

### 產品研究與開發

本公司產品研究與開發著重增強產品性能、特性及控制，以滿足不斷變化和不同的客戶要求，並且優化本公司產品模式以使產品性能在不同工作環境和條件下發揮極致。自

## 業 務

本集團成立以來，本公司已經開發並推出了800多種不同產品，其中包括多項新產品與產品升級，帶來可觀營業額，取得商業成功，在中國實現技術突破同時開創了新機會，例如：

- 六節臂混凝土泵車，大幅提升最大混凝土運輸範圍；
- QAY180、QAY220和QAY350型全路面汽車起重機，擁有當時業內領先的提升能力；
- D5200塔式起重機，為首台起重能力逾5,200噸／米的塔式起重機；及
- QUY1000履帶式起重機，為首台起重能力逾1,000噸的履帶式起重機。

收購 CIFA 進一步提升本公司的研發能力。CIFA 的研發能力及工作帶來了數個在全球商業成功及創新的產品，如：

- 混凝土攪拌輸送泵車；
- 混凝土噴射機；及
- 混凝土澆築碳纖維臂架混凝土泵車。

本公司已有選擇性地採用 CIFA 的專利技術研發 Zoomlion 系列混凝土機械產品，包括：

- 碳纖維混凝土布料機；
- K-Tronic 智能電子控制系統；
- 臂架疲勞試驗台；
- 泵機組試驗台；及
- 有限元計算。

本公司的大多數產品並非為滿足個別客戶的特定需求而定制，但本公司可能不時根據客戶的指定要求與其簽訂協議，以設計和製造產品。一般情況下，倘產品開發基於客戶要求而實際上經由本公司設計，則該類產品開發衍生的任何知識產權通常為本公司而非客戶所有。根據本公司與客戶達成的該類協議，客戶通常會安排其技術員及工程師參與本公司新產品設計評估，為本公司新產品測試提供行業測試範圍，並在使用產品後為本公司提

## 業 務

供定期最新反饋與資料，以協助本公司開發新技術更新產品性能。本公司在客戶購買此類產品時提供一定的利益或折扣作回饋。

### 知識產權

本公司承諾開發及保護本公司的知識財產組合。本公司依靠專利、商標、版權與貿易保密法律、僱員及第三方不披露／保密及不競爭協議以保護知識產權。本公司擁有並申請專利以保護對本公司業務重要的技術、發明與改良。根據中國法律，專利分為三類：發明專利、實用新型專利及外觀設計專利。「發明專利」指對產品、工序或改良方法提出的新型技術方案。「實用新型專利」指對產品的形狀、構造或兩者結合所提出適於實用的新型技術方案。「外觀設計專利」指對產品形狀、圖案或兩者結合以及色彩與形狀或圖案的結合所提出的富有美感並適於工業應用的新型設計。此外，上述三種專利的申請審查程序不同。經中國專利局初審後，只有發明專利申請還須通過更嚴格、更耗時的實質審查。獲批發明專利的有效期一般為申請日期起計二十年，而獲批實用新型專利或外觀設計專利的有效期為申請日期起計十年。截至2010年10月31日，本公司在中國持有327項專利，包括31項發明專利、275項實用新型專利及21項外觀設計專利。此外，截至2010年10月31日，本公司的CIFA持有6項意大利專利。截至2010年10月31日，本公司亦擁有174項中國待決專利申請。就本公司所知，本公司預計授權予本公司申請中專利並無任何重大法律障礙。本公司預期會在將來為新開發產品、技術與設計申請額外專利。

本公司持有多個註冊商品名、品牌和註冊商標。截至2010年10月31日，本公司持有中國575項商標註冊，包括本公司CIFA品牌在中國的9項商標註冊以及海外491項商標註冊。本公司子公司CIFA在意大利持有24個註冊商標。此外，截至2010年10月31日，本公司在中國擁有31項商標申請，在海外擁有164項商標申請，同時現正在馬德里協議、歐盟和非洲地區知識產權組織成員國申請商標註冊。除附錄九—「法定及一般資料—B.本公司知識產權」所披露者外，就本公司所知，本公司預計本公司正在申請的商標登記並無任何重大法律障礙。本公司有兩個商標獲認定為全國「馳名商標」。本公司的商標「中聯」(Zoomlion的中譯)獲中國國家工商行政管理總局商標局認定為全國「馳名商標」，而商標「Zoomlion」在本公司為保障商標而起訴第三方侵權的訴訟案件中獲湖南省株洲市中級人民法院於2009年1月13日以法庭判決認定為全國「馳名商標」。由於被告並無向更高級的法院提出上訴，故此該法庭判決乃最終定案。根據中國法律，法院有權以個案形式在侵權訴訟案中認定「馳名商標」。

## 業 務

隨本公司商品名、品牌名和商標在中國和海外越來越被認可，本公司將投入更多額外資源來加強執行及保護本公司的商標權。

截至2010年10月31日，本公司還在中國獲得12項用於操控產品各電子部件的軟件版權。

關於無法註冊專利或難以執行專利的所有技術專利，本公司利用貿易保密保護與不披露／保密及不競爭協議以保障本公司的利益。所有接觸到敏感和機密數據的員工都已與本公司簽訂了不披露／保密和不競爭協定。本公司還採取其他預防措施，例如內部文件控制與網絡確認程序，包括使用分離的服務器專門存放技術數據。

其他資料請參閱本文件附錄九「法定及一般資料 — 有關業務的其他資料 — B.本公司知識產權」。

### 競爭

本公司所經營的行業競爭異常激烈，包括國內外所有產品線及價格範圍的競爭。在中國，本公司的競爭對手包括中國內資公司，如徐州工程機械集團、三一集團和其他提供工程機械及環衛機械系列產品或若干特別類型的競爭產品的國內公司，間或還包括一些跨國公司。在國外，本公司主要的競爭對手包括 Caterpillar Inc, Komatsu Machinery Corporation, Putzmeister Holding GmbH、Schwing Group、Liebherr Group、Terex Corporation 及 Manitowoc Company Inc、地區製造商和某些中國內資公司等跨國公司。此外，由於新的國外參與者目前正尋求進入中國市場，而越來越多中國國內製造商正擴大國際覆蓋範圍及競爭力，因而該行業的競爭日益激烈。

### 環境及安全事宜

本公司的經營活動受到國家和地方有關(其中包括)空氣排放物、土壤排放、地表水及次表層水、廢物及其他物質的產生、搬運、倉儲、運輸和處理以及與本公司的物業和經營有關的環境污染補救措施等環保法律法規的管轄。於本公司的產品須符合產品銷售地的各自司法權管轄地所採用之適用的安全、排放與性能標準，或會因地而異。其他資料請參閱「法規概覽」一節。然而，對於本公司產品中使用的若干零件和組件，例如印有商標的底盤，具體應由這些零件和組件的製造商確保其所生產的零件和組件符合本公司的產品銷售地的各自司法權管轄地規定的安全、排放與性能標準。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，遵守環保規定及法規所產生的全年費用分別約為人民幣900萬元、人民幣3,100萬元、人民幣7,800萬元及人民幣1,500萬元。2008年及2009年的年度環境

## 業 務

合規成本大幅增加，是由於本公司新建灌溪工業園等生產廠房，導致產生額外環境合規成本(包括污水處理廠建設成本)所致。本公司預期，2010年、2011年及2012年遵守環保規定及法規產生的全年費用分別為人民幣5,000萬元、人民幣3,500萬元及人民幣3,500萬元。

中國國家與地方環保法律法規對超出指定水平的廢料排放徵收費用，要求就嚴重違反支付罰款，中國國家和地方政府可酌情關閉或暫停運作未能遵守因引致環境污染而遭要求終止或糾正營運的法令的任何設施。意大利環保法律法規對超出上述指定水平的廢料排放徵收費用，要求就嚴重違規事宜支付行政罰款或給予刑事處分，惟政府或地方機構可要求採取特定補救措施或終止任何破壞環境的行為。本公司已在所有的廠房安裝各種防污染設備，以減少、處理並回收利用(如可行)本公司在生產過程中產生的廢物。同時，本公司已建立適用的設施，過濾、處理污水並循環再用到生產過程，同時還對氣體廢料進行處理，在排放前將污染程度降至適用環保標準以下的水平。本公司中國法律顧問方達律師事務所及意大利法律顧問表示，本公司已獲得進行生產活動所需的一切重大環境許可證，且本公司於營業紀錄期間遵守中國及意大利相關環境法律及法規。本公司的所有產品在生產方面已獲得ISO 14001認證，其屬於國際認可的環保管理系統設計及執行標準。營業紀錄期間，本公司尚未接到任何可能對本公司的財務狀況與業務經營產生重大不利影響的通告或警告，也未遭受任何可能對本公司的財務狀況與業務經營產生重大不利影響的有關違反任何適用的環境法律法規的罰款或處罰。

本公司受到中國有關勞動、安全和工傷事故等法律法規的管轄。本公司意大利子公司 CIFA 須遵守意大利的健康安全法律法規，有關法律法規規定在任何施工樓宇或場所或場地須遵守多項嚴格的安全標準及條例，防止僱員與工人發生意外事故。意大利健康安全法律法規對違規僱主處以行政罰款，甚至給予刑事處分。本公司為在本公司生產基地工作的僱員提供安全保護，包括為僱員提供足夠的安全保障設備，並且確保本公司的生產設施具備足夠的預警措施。此外，本公司還為員工提供相關的安全教育以增強員工的工作安全意識。針對煙塵和高溫散發的相關警告牌經常按規定位置擺放。營業紀錄期間，本公司在所



## 業 務

有重大方面都遵守了中國及意大利工作場所安全條例的要求，且沒有發生任何可能對本公司的財務狀況與業務經營產生重大不利影響的事故或申訴。

### 保險

本公司已為若干交通工具投保，投保涵蓋因火災、地震、水災及多種其他自然災難導致的損失。同時本公司亦為產品的交付風險與員工個人傷害保險投保。本公司子公司 CIFA 已為存貨及生產設施投保，亦投有產品責任險。本公司並沒有為本公司其他子公司的其他物業和固定資產(包括本公司的生產設施、設備及庫存)購買保險，也沒有購買產品責任險、營業中斷險、關鍵人員壽險或覆蓋有關排放有害物質(本公司認為符合中國行業慣例)的可能責任的保險。營業紀錄期間，本公司並無任何產品責任索償。本公司計劃於近期擴大保險範圍以涵蓋本公司潛在責任所引致損失及保護資產。本公司中國法律顧問方達律師事務所及意大利法律顧問表示，本公司的保險政策符合中國及意大利的有關法律及法規。

### 物業

#### 中國境內自有物業

本公司總部位於中國湖南省長沙市銀盆南路361號。截至2010年11月11日，本公司在中國境內擁有、持有或佔用總地盤面積約為5,348,482.86平方米的土地，總建築面積約為1,191,791.08平方米的辦公室、生產、住宿及其他配套房屋或單元，以及總建築面積約為242,346.92平方米的18處在建房屋或單元。關於以上物業估值的詳情，請參考本文件附錄五「物業估值」中，由獨立物業評估師仲量聯行西門有限公司編製的估值報告。

#### 土地使用權

截至2010年11月11日，本公司擁有總地盤面積約為5,289,027.76平方米的土地的土地使用權證。本公司計劃申請坐落於陝西省地盤面積約為59,455.1平方米的1幅土地的土地使用權證。該土地由本公司佔有和使用但由第三方登記，該第三方以劃撥方式取得了該宗土地的使用權。本公司與該第三方將按照適用中國法律辦理必要手續，以使本公司成為該土地的合法使用權人。然而，本公司能否取得土地使用權證及何時能取得該土地的使用權，



## 業 務

並非本公司所能控制，在取得該土地的土地使用權證前，本公司對該土地的權利未必得到完全保護。該土地主要用於辦公和倉儲用途，對本公司的核心業務無重大影響。此外，本公司在鄰近區域內建設新工業園（一期於2010年底前建成），該宗土地上的相關資產及所有業務轉移至新工業園。因此，即使本公司未能取得該土地的土地使用權證，本公司的業務亦不會遭受任何重大不利影響。

### 房屋（不含在建房屋）

截至2010年11月11日，本公司在中國境內共擁有、持有或佔用560幢房屋或單元，且已取得其中494幢房屋或單元（總建築面積約1,076,363.81平方米）的房屋所有權證或房地產證。本公司正在辦理66幢房屋或單元（總建築面積約115,427.27平方米）的房屋所有權證，包括作工業用途的房屋（總建築面積69,639.30平方米）、辦公樓或單元（總建築面積15,556.8平方米）、住宅樓或單元（總建築面積13,393.94平方米）以及作其他配套用途的房屋或單元（總建築面積16,837.23平方米）。所有未取得房屋所有權證的66幢房屋中，位於上海的7幢房屋（總建築面積58,431.2平方米）剛於2010年6月竣工，用作工業、辦公及住宅用途。本公司相信，儘管有關中國法律所規定的必辦手續可能略為複雜，且本公司可能無法控制獲得有關證書的時間，但本公司在辦成正式手續後獲得該等66幢房屋或單位的所有權證書並無任何重大法律障礙，惟建於長沙一幅土地使用權以第三方名義登記之土地上的房屋（建築面積約5,572平方米）除外。本公司中國法律顧問方達律師事務所表示，除非本公司受讓有關土地使用權，否則難以取得該房屋的所有權證書，而使用該房屋或會導致本公司牽涉第三方糾紛。不過，該房屋用作員工餐廳，對本公司業務並非至關重要。本公司中國法律顧問進一步表示，本公司在完成必辦手續及獲得相關政府許可及證書後佔用及使用其餘65幢房屋或單位不會違反中國有關法律。詳情請參閱本文件附錄五「物業估值」所載附註。此外，正在辦理房屋所有權證的上述66幢房屋及單位對本公司核心業務並無重大影響，因此，即使本公司無法獲得有關所有權證書，亦不會對本公司業務造成任何重大不利影響。

### 在建房屋

截至2010年11月11日，本公司擁有總擬建面積約為242,346.92平方米的18處在建房屋或單元，建設進度不一，預計將於2011年中期間完工，其中11處（總建築面積102,944.74平方米）位於渭南市、2處（總建築面積90,119.73平方米）位於常德市漢壽縣及5處（總建築面積49,282.45平方米）位於上海市、常德市及長沙市。本公司已就其中總擬建面積約為240,725.22平方米的17幢房屋取得了相關的建設規劃和施工許可，於本公司正在辦理其餘1

## 業 務

幢房屋的適當施工許可，擬建面積約為1,621.7平方米。由於該等房屋不擬作生產用途，故即使本公司未能取得相關許可，本公司的業務亦不會遭受任何重大不利影響。

### 中國境外自有物業

截至2010年11月11日，本公司在美國擁有、持有或佔用1宗(地盤面積約為32,375.0平方米)的土地及1幢(總建築面積約為3,349.0平方米)的房屋。

### 中國境內外租賃物業

截至2010年11月11日，本公司在中國境內共承租2宗土地(地盤面積約為154,744.00平方米)、486幢房屋(總建築面積約為166,484.56平方米)，在意大利、俄羅斯、伊朗、比利時、迪拜、沙特阿拉伯、南非、安哥拉、土耳其、澳洲、新加坡、越南、印尼、利比亞、印度及墨西哥共承租57幢房屋(總建築面積約為305,660.44平方米)，其中大多數由多個獨立第三方出租，用於本公司的辦公、生產及服務中心、零部件倉庫、倉儲或宿舍等用途。上述土地及物業租期不一，於2011年至2021年間到期，每年的總租金約為人民幣8,290萬元。詳情請參考本文件附錄五「物業估值」中的估值報告。

本公司已就中國境內的所有租賃物業簽訂了租賃合同佔並已就1幅租賃土地(地盤面積約為66,700.0平方米)及169處租賃房屋(總建築面積約為48,784.28平方米)取得相關的權屬證明文件。本公司正在為其他租賃物業搜集相關產權證明或能夠證明出租人為租賃物業的合法所有權人或其出租行為已得到合法所有權人的授權的其他文件。對於未從業主處取得相關證件的租賃物業11幢房屋(總建築面積69,661.23平方米)作工業用途、157幢房屋或單元(總建築面積26,038.41平方米)作辦公用途、70幢房屋或單元(總建築面積7,273.61平方米)作住宅用途及79幢房屋或單元(總建築面積14,727.03平方米)作其他配套用途。

在未能取得租賃物業的適當產權證明文件及許可證，也未能在有關政府部門辦理租賃登記的情形下，本公司將無法證明相關出租人是否為租賃物業的合法所有權人，亦無法確定出租人對該等租賃物業的所有權是否存在任何爭議，或該等租賃物業的建設是否取得了全部所需的政府許可。在所有未能取得產權證明或許可證的租賃物業中，一幅租賃土地(地盤面積約為88,044.0平方米)及103項租賃房屋(總建築面積約為39,488.52平方米)的出租人已向本公司提供擔保，承諾如因其無權出租而影響本公司佔有和使用該等租賃房屋，將

## 業 務

向本公司賠償由此產生的損失。此外，在本公司所有用於生產用途的房屋（包括自有和租賃房屋）中，未能取得房屋所有權證或許可證或授權出租文件的租賃房屋僅約佔6%。因此，我們認為，上述未取得合適房屋所有權證的租賃物業，對本公司的運營並無重大影響，且本公司中國法律顧問方達律師事務所表示，根據現行中國法律，不會因向未持有房屋所有權證的業主租賃物業而遭處罰。此外，如果因租賃物業的權屬瑕疵原因導致無法繼續租賃關係而需要搬遷時，相信本公司可以在相近區域內迅速找到替代性的能夠合法租賃的經營場所而不會產生重大成本或利潤虧損，預計該等搬遷不會對本集團的經營和財務狀況產生任何重大不利影響。

本公司一直要求上述租賃物業的業主提供房屋所有權證或上文指定的擔保。本公司亦正實施更加嚴格的內部控制政策，確保所有租賃協議乃與合資格業主訂立。

### 法律訴訟與合規情況

本公司於收購中聯重科土方之前，中聯重科土方為醫藥公司西安博愛製藥有限責任公司（「西安博愛」，本公司獨立第三方）所借的兩筆貸款（共計人民幣1,348萬元）提供擔保。中聯重科土方根據相互擔保安排為西安博愛提供擔保。雙方因需獲得銀行貸款而訂立相互擔保安排。本公司中國法律顧問方達律師事務所表示，該相互擔保安排並無違反中國相關法律及法規。隨後，西安博愛拖欠償還該兩筆貸款。貸方向法院對西安博愛及中聯重科土方提起法律訴訟，在經過一系列法律訴訟後，分別於2007年2月1日及2008年11月28日贏得最終判決，判決責令中聯重科土方須履行其擔保責任並向貸方支付貸款本金、利息及開支，約合人民幣1,790萬元。貸方已向有關法院申請執行判決。本公司受到的最大財務影響約為人民幣1,790萬元。本公司已於2008年6月收購中聯重科土方時考慮有關影響，並在財務報表計提全額撥備。

2008年12月29日，本公司與移動電話生產商創維移動通信技術（深圳）有限公司（「創維移動」，本公司獨立第三方）訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本公司將所持長沙高新技術產業開發區中科北斗航電科技有限公司（「中科北斗」）65%的股權（即所持全部股權）轉讓予創維移動，購買價為人民幣2,015萬元。本公司已將該65%的股權轉讓予創維移動，該等股權於2008年12月30日在中國有關登記機構以創維移動的名義登記。出售所持中科北斗全部股權後，本公司不再是中科北斗的股東，亦不再控制該實體。此後，本公司不再合併該實體的合併賬目，亦無與創維移動訂立任何股東協議。股權轉讓協議規定，購買價人民幣1,000萬元於協議生效日期起計60日內到期，人民幣600萬元須於向有關中國部門完成登記後45日內支付。購買價餘款須於上述600萬元還款到期日起計45日支付。然而，創

## 業 務

維移動並無向本公司到期支付購買價，本公司向長沙一家法院起訴創維移動。法院於2009年7月24日判決本公司勝訴，並責令創維移動向本公司支付購買價、應計利息及合理費用共人民幣21,070,598.44元。創維移動向上一級法院上訴，上一級法院駁回上訴並維持原判。本公司已於2010年1月15日向有關法院申請執行判決，並與有關法院一道竭力執行該判決。目前，中科北斗由創維移動控制。

經考慮法院的有利判決以及法院凍結創維移動的資產以確保結算應收款項結餘，本公司就應收款項結餘人民幣2,015萬元作出其認為充足的減值撥備人民幣300萬元。

2010年3月，地方稅務機關向本公司位於意大利的子公司 Cifa Mixers S.r.l. 發出正式稅務檢查評估報告。評估報告對2003年至2007年稅務年度發生的某些成本在所得稅和增值稅中能否予以抵扣提出疑問。稅務機構就該等稅項減免徵收的額外稅款約1,070萬歐元（按最後可行日期的匯率計算約為人民幣9,960萬元）（若有利息和罰款，並不包含其中）。截至最後可行日期，該稅務案件仍待法院聽證。本公司已尋求法律意見，為子公司稅務申報據理辯護。根據稅務顧問的意見，本公司認為共有可能支持其稅務立場，是由於(i)關於2003年的索償超出有關訴訟時效規定的最後期限，且缺乏延期理由；(ii)該索償侵犯納稅人的權利；(iii)因成本與非法行為有關而屬刑事罪行的基本理據並不成立；(iv)由於不讓該子公司參加刑事訴訟對成本不可扣稅的理據進行抗辯，故該子公司的辯護權遭到侵犯；(v)成本用於進行非法活動（如 Mantua 稅務小組人員核查後指稱使用非法勞工）而不可扣稅的主要前提不成立；及(vi)對該子公司提出的證據不充分。此外，預計可能發生的額外稅金、利息以及罰金（若有）將由 Cifa Mixers S.r.l. 和 CIFA 公司前東的賠償款和風險保證金支付。根據 CIFA 前股東提供的彌償保證及擔保以及結算協議，CIFA 前股東已向本公司支付500萬歐元，以換取本公司解除彼等與稅務訴訟有關的責任。CIFA Mixers S.r.l. 前股東亦提供最多1,200萬歐元的彌償保證，由銀行作擔保。因此，毋須作出任何撥備。

除本文件披露者外，目前為止，沒有其他任何可能對本公司的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的針對本公司或任何本公司董事的未了結或受威脅提出的訴訟或仲裁程序。

此外，誠如本公司的中國法律顧問方達律師事務所告知，本公司的董事確認，截至2010年10月31日，除上文所披露者外，本公司在所有重大方面（包括本公司在中國開展業

## 業 務

---

務所需的全部許可及批准的獲取)已遵守所有相關中國法律及法規。本公司意大利法律顧問 Studio Legale Bird & Bird 表示，本公司的意大利業務在所有重大方面已遵守所有適用法律、法規及規則，本公司已取得在意大利進行業務所需的一切批准及許可。

## 關連交易

### 關連交易

營業紀錄期間，本公司與若干人士進行交易。若干該等交易預期持續進行。

此外，由於本公司A股在深交所上市，故倘A股繼續上市，則本公司繼續受深交所上市規則及其他適用中國法律及法規限制及規管。然而，上市規則和深交所上市規則對關連交易有不同規定。具體而言，上市規則所界定關連人士與深交所上市規則所界定關連方不同。因此，上市規則所指關連交易或不屬於深交所上市規則所指關連方交易，反之亦然。

以下為本公司關連交易的詳情。

### 不獲豁免持續關連交易

#### 1. 與東風汽車的框架銷售協議

東風汽車持有本公司子公司中聯重科車橋15.1%股權，故屬中聯重科車橋的主要股東及本公司關連人士。

東風汽車於1969年成立，目前是中國汽車製造商三大巨頭之一，主要業務包括於中國製造及銷售客車、商用車、發動機、汽車零部件及設備。本集團於整個營業紀錄期間向東風汽車及其子公司(「東風集團」)持續供應車橋，並不時向其採購原材料(鋼簧)。本公司預期該交易於上市後會繼續進行。

為規範上市後本集團與東風集團的關係，本公司與東風汽車於[●]簽訂框架銷售協議(「東風框架銷售協議」)。東風框架銷售協議自上市日期起生效，為期三年。根據東風框架銷售協議，東風集團會不時採購本集團生產的車橋及其他汽車部件。東風框架銷售協議的條款經公平磋商按正常商業條款於訂約方日常業務過程協議。訂約方交易的定價或代價按下列優先排序的基準釐定：

- 國家定價，包括相關地方機構規定的價格(如適用)；
- 若無國家定價，則為根據國家定價指引建議的價格；



## 關 連 交 易

- 若無國家定價及國家建議價，則為按公平合理基準釐定的同類交易市價；或
- 若上述價格均未釐定或不適用，則按公平合理基準釐定的不高於且不遜於本集團向其他買方所提供同類產品的具競爭力價格。

此外，東風汽車亦同意准許本公司查閱其財務紀錄，以供根據上市規則申報相關交易。

### 過往金額及建議年度上限

本集團自中聯重科車橋於2008年7月1日成立起，方開始向東風集團供應產品。截至2008年及2009年12月31日止兩年度，東風集團自本集團採購的產品分別總計約人民幣1億6,810萬元及人民幣4億4,260萬元（不含增值稅），分別佔同期合併營業額約1.2%及2.1%。截至2010年6月30日止六個月，東風集團自本集團採購的產品總計人民幣3億1,800萬元（不含增值稅），佔同期合併營業額約1.8%。

由於東風集團的業務預期隨著中國國內汽車市場的預測需求而逐步增長，以及本集團實施未來擴展計劃，故董事估計，本公司向東風集團的銷售會於未來數年逐步增加。本公司向東風集團的預計銷售額不會超過2010年、2011年及2012年的年度上限人民幣6億5,000萬元、人民幣7億5,000萬元及人民幣8億5,000萬元（不含增值稅）。釐定該等年度上限時，本公司已考慮(i)本集團於營業紀錄期間向東風集團的實際銷售額；(ii)本集團目前的產能；(iii)中央政府近期的宏觀經濟政策及汽車製造行業的未來發展；(iv)本集團於未來三年自東風集團獲得訂單的預計增幅；及(v)本集團產品價格的潛在波動。

由於截至2010年6月30日止六個月向東風集團銷售的實際金額為人民幣3億1,800萬元（不含增值稅），因此估計截至2010年12月31日止財政年度向東風集團的總銷售額約為人民幣6億5,000萬元（不含增值稅），較截至2009年12月31日止財政年度向東風集團實際銷售額約人民幣4億4,260萬元（不含增值稅）增長約46.9%。2010年向東風集團進行的銷售大幅增長主要是由於東風集團自2010年採取新市場營銷策略以來其中輕型汽車的銷售額大幅增加所致。截至2011年12月31日止財政年度的估計年度上限預期為人民幣7億5,000萬元（不含增值稅），較2010年向東風集團的估計銷售額人民幣6億5,000萬元（不含增值稅）高出約15.4%。由於本公司預期於向東風集團的銷售額增長會因產品成熟而逐年放緩，故預期截至2012年



## 關 連 交 易

12月31日止財政年度的估計年度上限為人民幣8億5,000萬元(不含增值稅)，較2011年年度上限高出約13.3%。

### 上市規則規定

鑑於東風框架銷售協議所涉交易於截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年的適用百分比(溢利率除外)預期低於5%，故上市後，東風框架銷售協議所涉交易屬持續關連交易，豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則第14A.45至14A.47條所載之申報及公佈規定。

### 2. 與南駿汽車的框架銷售協議

南駿汽車持有本公司子公司中聯資陽49%股權，故屬中聯資陽的主要股東及本公司的關連人士。南駿汽車主要從事製造及銷售裝載車。本集團於整個營業紀錄期間不時向南駿汽車持續供應車橋及其他汽車部件。本公司預期該等交易於上市後會繼續進行。

為規範上市後本集團與南駿汽車之間的供應安排，本公司與南駿汽車於[●]簽訂框架銷售協議(「南駿框架銷售協議」)。南駿框架銷售協議自上市日期起生效，為期三年。根據南駿框架銷售協議，南駿汽車會不時採購本集團生產的車橋及其他汽車部件。南駿框架銷售協議的條款經公平磋商按正常商業條款於訂約方日常業務過程協議。訂約方交易的定價或代價按下列優先排序的基準釐定：

- 國家定價，包括相關地方機構規定的價格(如適用)；
- 若無國家定價，則為根據國家定價指引建議的價格；
- 若無國家定價及國家建議價，則為按公平合理基準釐定的同類交易市價；或
- 若上述價格均未釐定或不適用，則按公平合理基準釐定的不高於且不遜於本集團向其他買方所提供同類產品的具競爭力價格。

此外，南駿汽車亦同意准許本公司查閱其財務紀錄，以供根據上市規則申報相關交易。

## 關 連 交 易

### 過往金額及建議年度上限

本集團自2008年7月起方開始向南駿汽車供應產品。截至2008年及2009年12月31日止兩年度，南駿汽車分別自本集團採購產品總計約人民幣8,760萬元及人民幣2億2,820萬元(不含增值稅)，分別佔同期合併營業額約0.7%及1.1%。於2009年，向南駿汽車的銷售大幅增長主要是由於2008年5月四川地震的受災地區重建，促使南駿汽車所產中輕型運輸工具的需求旺盛。截至2010年6月30日止六個月，南駿汽車自本集團採購的產品總計人民幣1億1,300萬元(不含增值稅)，佔同期合併營業額約0.7%。

由於南駿汽車的業務預期隨國內汽車市場的預測需求而逐步增長，以及本集團實施未來擴展計劃，因此董事估計，本公司向南駿汽車的銷售會於未來數年逐步增加。本公司向南駿汽車的預計銷售額不超過2010年、2011年及2012年的年度上限人民幣2億3,300萬元、人民幣3億元及人民幣3億6,000萬元(不含增值稅)。於釐定該等年度上限時，本公司已考慮(i)本集團於營業紀錄期間向南駿汽車的實際銷售額；(ii)本集團目前的產能；(iii)中央政府近期的宏觀經濟政策及汽車製造行業的未來發展；(iv)本集團於未來三年自南駿汽車獲得訂單的預計增幅；及(v)本集團產品價格的潛在波動。

鑑於南駿汽車的實際訂單額及預期業務增長勢頭，2010年下半年向南駿汽車的銷售額估計為人民幣1億2,000萬元(不含增值稅)，較2010年上半年向南駿汽車的實際銷售額增加約6.2%。因此，預期截至2010年12月31日止財政年度向南駿汽車的銷售總額約為人民幣2億3,300萬元(不含增值稅)，較截至2009年12月31日止財政年度向南駿汽車的實際銷售額人民幣2億2,820萬元(不含增值稅)增加約2.1%。由於預期南駿汽車輕型汽車製造基地將於2011年初完工，因此根據南駿汽車2011年生產計劃，預期2011年交通車輛產量約為150,000輛，較2010年產量增加約50%。為滿足南駿汽車預期大幅增長的需求，中聯資陽一直進行技術革新，將車橋的年產能提升至每年200,000件。該等技術革新預計將於2011年完成。2011年，本公司擬將中聯資陽約50%的產品供應予南駿汽車。因此，預期截至2011年12月31日止財政年度的估計年度上限為人民幣3億元，較2010年年度上限高出約28.8%。本公司預期

## 關 連 交 易

向南駿汽車的銷售增長會因產品成熟而逐年放緩，故預期截至2012年12月31日止財政年度的估計年度上限為人民幣3億6,000萬元(不含增值稅)，較2011年年度上限高出約20%。

### 上市規則規定

鑑於南駿框架銷售協議所涉交易截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年的適用百分比(溢利率除外)預期低於5%，故上市後，南駿框架銷售協議所涉交易屬持續關連交易，豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則第14A.45至14A.47條所載之申報及公佈規定。

### 申請豁免

由於上述交易於日常業務過程持續訂立，故本公司董事認為，遵照公佈規定會引致不必要行政開支而不切可行。因此，本公司已就東風框架銷售協議及南駿框架銷售協議申請而香港聯交所已批准豁免本公司嚴格遵守上市規則第14A.47條的公佈規定，期限為三年，惟交易的年度價值不得超出有關期間的上限(見上文)。

本公司將遵守上市規則第14A章(包括規範該等持續關連交易的第14A.35(1)條、14A.35(2)條、14A.36條至14A.40條及14A.45條(經不時修訂))的規定。

### 本公司董事及聯席保薦人確認

本公司董事(包括獨立非執行董事)及聯席保薦人確認(i)東風框架銷售協議及南駿框架銷售協議均於日常及一般業務過程按正常商業條款訂立；(ii)東風框架銷售協議及南駿框架銷售協議各自的條款公平合理且符合股東整體利益；及(iii)上述持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，且符合股東整體利益。

### 豁免持續關連交易

#### 1. 與東風汽車的框架採購協議

為規範上市後本集團與東風集團的採購安排，本公司與東風汽車於[●]訂立框架採購協議(「東風框架採購協議」)。東風框架採購協議於上市日期起生效，為期三年。根據東風

## 關連交易

框架採購協議，本集團會向東風集團不時採購不同產品生產所用原材料(彈簧鋼、底盤、發動機及其他汽車部件)。東風框架採購協議的條款按正常商業條款於訂約方日常業務過程公平磋商訂立。訂約方的交易定價或代價按以下基準釐定：

- 國家定價，包括相關地方機構規定的價格(如適用)；
- 若無國家定價，則為根據國家定價指引建議的價格；
- 若無國家定價及國家建議價，則為按公平合理基準釐定的同類交易市價；及
- 按公平合理基準釐定的不遜於本公司自獨立第三方所獲得的具競爭力價格。

本集團自2008年7月1日成立中聯重科車橋起，方開始向東風集團採購產品生產所需原材料。截至2008年及2009年12月31日止兩年度各年，本集團向東風集團採購的總額分別約為人民幣1,610萬元及人民幣4,370萬元(不含增值稅)，分別佔同期採購總額約0.15%及0.26%。截至2010年6月30日止六個月，本集團自東風集團採購的產品總計人民幣280萬元(不含增值稅)，佔同期採購總額約0.03%。向東風集團採購原材料由截至2009年12月31日止年度的人民幣4,370萬元大幅減少至截至2010年6月30日止六個月的人民幣280萬元，是由於本公司可按更低的單價向其他獨立供應商採購同類原材料，因而減少向東風集團的相關採購，截至2010年6月30日止六個月僅向其一名集團成員公司採購鋼簧。

基於預計增長及本集團未來業務擴展計劃，董事估計，本公司根據東風框架採購協議向東風集團進行的採購於未來數年會逐步增加。本公司向東風集團的預計採購額不會超過截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年的年度上限人民幣3,200萬元、人民幣3,600萬元及人民幣5,000萬元(不含增值稅)。釐定該等年度上限時，本公司已考慮(i)本集團於營業紀錄期間向東風集團的實際採購額；(ii)本集團於未來三年的混凝土機械產品生產計劃；及(iii)汽車部件的穩定採購計劃。

### 上市規則規定

鑑於東風汽車為本公司子公司中聯重科車橋的主要股東，故為本公司關連人士，加上東風框架採購協議所涉交易於截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年的適

## 關 連 交 易

用百分比(溢利率除外)預期低於1%，故上市後，東風框架採購協議所涉交易屬持續關連交易，豁免遵守上市規則第14A.33(3)條的申報、公佈及獨立股東批准規定。

### 2. 與南駿汽車訂立租約

本公司的子公司中聯資陽(作為承租人)與南駿汽車(作為出租人)於2010年1月1日訂立一份物業租賃協議(「租約」)，自2010年1月1日起生效，為期一年。根據租約，南駿汽車同意將南駿汽車工業園中總建築面積合共6,658.37平方米的樓宇租予中聯資陽，作辦公室及生產用途，年租合共人民幣750,000元(包括機械租金、管理費用及相關稅項)。

本公司的獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司已審閱根據租約應付的租金，並確認中聯資陽應付南駿汽車的租金不高於相若物業的現行市價。

### 上市規則規定

鑑於租約所涉全年交易金額預計為人民幣750,000元，而截至2010年12月31日止年度有關交易的適用百分比(溢利率除外)預期低於0.1%，故上市後，租約所涉交易屬持續關連交易，豁免遵守上市規則第14A.33(3)條的申報、公佈及獨立股東批准規定。

---

## 董事、監事、高級管理層及僱員

---

### 一般事項

#### 董事會

董事會現由兩名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。所有董事均於本公司股東大會選出，任期三年，經重選及重新委任後可獲連任。獨立非執行董事於董事會連續任職不得超過六年。董事會的職權包括：召開股東大會並向股東報告工作情況、執行股東決議案、制訂本公司業務計劃及投資計劃、編製本公司年度預算及期末賬目、制訂本公司溢利分配及虧損彌補建議、制訂增減本公司註冊資本的建議以及行使章程所賦予的其他權力。

#### 監事會

《中國公司法》規定股份有限公司須成立監事會，而本公司章程亦載有此項規定。監事會負責監管本公司的財務事宜，並監督董事會及本公司管理人員的活動。本公司監事會由三名監事組成，其中一名監事由本公司僱員推選。監事任期為三年，經重選後可獲連任。監事會的職權包括：審閱董事會編製的本公司定期報告並提出書面意見、向股東大會提出決議案、建議召開董事會會議以及監督本公司董事會及高級管理人員履行自身職責時的活動。如本公司與其任何董事之間發生任何利益衝突，監事可代表本公司交涉或對有關董事提起法律訴訟，亦可行使章程及股東大會所授予的其他權力。監事會的任何決議案須經三分之二或以上的監事會成員表決通過方獲採納。

## 董事、監事、高級管理層及僱員

### 董事、監事及高級管理層

下表載列董事的資料：

姓名	年齡	職位	委任日期
詹純新博士.....	<u>55</u>	董事長、首席執行官 兼執行董事	1999年8月8日
劉權先生.....	<u>47</u>	執行董事	1999年8月8日
邱中偉先生.....	<u>42</u>	非執行董事	2006年7月13日
劉長琨先生.....	<u>67</u>	獨立非執行董事	2006年7月13日
錢世政博士.....	<u>58</u>	獨立非執行董事	2007年11月16日
王志樂先生.....	<u>62</u>	獨立非執行董事	2009年5月21日
連維增先生.....	<u>64</u>	獨立非執行董事	2009年5月21日

### 執行董事

詹純新博士，55歲，為本公司董事長兼首席執行官。詹博士自1999年本公司成立以來一直出任本公司董事會董事，並自2001年開始出任董事長。詹博士目前兼任中聯保路捷股份有限公司、湖南特力及中宸鋼品工程等本公司多家子公司董事長及出任中聯重科(香港)控股有限公司、中聯重科國際貿易、Zoomlion Trading (H.K.)、中聯重科租賃(香港)的董事。詹博士於1994年1月成為享受國務院政府特殊津貼的專家，於1995年獲建設部認可為高級工程師，於1997年9月獲建設部認可為管理及工程專業研究員級高級工程師。詹博士曾於建機院擔任多個高級職位，包括於1992年2月至1996年7月任建機院副院長，於1996年7月至2008年12月任建機院院長。詹博士亦兼任多項公職。詹博士於2003年獲委任為第十屆全國人民代表大會代表。詹博士自2008年9月起亦出任中國企業家協會及中國企業聯合會副主席。詹博士曾獲得多項稱號及獎項，包括於1996年3月被評為1994-1995年建設部年度優秀領導幹部，於2000年4月評為全國先進工作者，於2002年評為首屆全國工程機械工業優秀企業家，於2003年12月評為2003年中國企業十大新聞人物，於2004年3月評為第三屆全國優秀創業企業家，於2004年12月評為全國工程機械工業明星企業家，於2008年被建設部評為有突出貢獻的中青年科學、技術、管理專家，於2009年1月評為2008年全國最受關注企業家，並於2010年5月獲袁寶華企業管理金獎(中國企業管理最高獎項)。詹博士於2000年獲中國西安市西北工業大學航空工程碩士學位，並於2005年12月獲中國西安市西北工業



## 董事、監事、高級管理層及僱員

大學系統工程博士學位。詹博士擁有超過32年的工程機械行業經驗，對工程機械行業有深入了解。詹博士持有長沙合盛已發行股本約30%，而長沙合盛與長沙一方於最後可行日期合共持有本公司全部已發行股本約10.0%。

劉權先生，47歲，為本公司執行董事。劉先生自1999年8月起出任本公司董事。劉先生目前亦為北京中聯租賃董事兼本公司工程起重分公司副總經理。彼曾任本公司第一屆監事會監事及第二屆董事會董事。劉先生自1999年4月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。劉先生曾於建機院及本集團擔任多個高級職位，包括於1993年至1995年任建機院混凝土機械研究所所長，於1999至2001年任本公司混凝土機械製造分公司副總經理，並於2002年至2005年任本公司總工程師及首席研究員。劉先生曾獲得多項稱號及獎項，包括於1996年12月獲長沙市科技進步獎一等獎，於1997年10月和2001年12月分別獲湖南省科技進步獎一等獎及三等獎，於1998年1月評為湖南省優秀中青年專家，於1998年12月獲國家科技進步獎三等獎，於2001年12月獲湖南省傑出青年科技創新獎，於2002年12月獲評為有突出貢獻的湖南省優秀專利發明人，於2003年4月獲全國五一勞動獎章，於2003年4月評為湖南省先進工作人員，於2004年6月評為湖南省技術創新先進個人，於2005年7月評為長沙市十佳科技創新青年人才，於2006年1月獲2005年華夏建設科學技術獎二等獎，於2006年8月獲湖南省質量小組活動優秀企業家稱號並於2006年9月獲全國質量管理小組活動優秀企業家稱號。劉先生於1984年獲中國哈爾濱市哈爾濱建築工程學院工程機械學士學位。劉先生擁有超過26年的工程機械行業經驗。劉先生持有長沙合盛已發行股本約4.6%，而長沙合盛與長沙一方於最後可行日期合共持有本公司全部已發行股本約10.0%。

### 非執行董事

邱中偉先生，42歲，本公司非執行董事，自2006年7月起出任本公司董事。邱先生現為北京弘毅遠方投資顧問有限公司的董事總經理。北京弘毅遠方投資顧問有限公司現時為弘毅投資三期基金提供諮詢服務。邱先生同時擔任香港聯交所上市公司神州數碼控股有限公司(股份代號：861)的非執行董事。2005年以前，邱先生曾於2000年至2004年任中國銀泰投資董事總經理，於2003年至2004年任上海證券交易所上市公司京投銀泰股份有限公司(股份代號：600683)董事長兼執行總裁。邱先生曾於1990年至2000年任中國華能集團(於

## 董事、監事、高級管理層及僱員

紐約證券交易所上市的多元化能源集團)處長，於1999年至2000年任 Goldpark China Limited (股份代號：GKC.H)(中國華能集團子公司，於多倫多證券交易所上市)的副總裁。邱先生於1990年獲中國西安市西安交通大學技術經濟學學士學位，於2003年4月獲美國西北大學凱洛格管理學院及香港科技大學聯合頒發的工商管理碩士學位。邱先生在企業管理方面擁有約20年的經驗。

### 獨立非執行董事

劉長琨先生，67歲，為本公司獨立非執行董事，自2006年7月起出任本公司董事。劉先生曾於多個公共機構擔任高級職位，自2007年12月開始擔任中國總會計師協會會長，自2003年10月開始任江西財經大學及山東財政學院副教授，並自2004年5月起出任中央關心下一代工作委員會副主任。劉先生曾於多個政府機構擔任高級職位，包括於1996年至1998年擔任財政部部長助理，於1998年至2000年擔任國務院稽察特派員，並於2000年至2004年擔任國有重點大型企業監事會主席。劉先生於1965年獲中國北京市北京師範學院中國語言文學學士學位，並於1989年通過函授課程獲中國北京市中國人民大學中外文化比較研究碩士學位。

錢世政博士，58歲，為本公司獨立非執行董事，自2007年11月起出任本公司董事。錢博士於1995年至1997年任復旦大學會計系副教授，於1998年1月加入上海實業(集團)有限公司並自2002年1月起一直出任副總裁。錢博士一直出任香港聯交所上市公司上海實業控股有限公司(股份代號：363)執行董事、副行政總裁，同時於2007年7月起擔任上海證券交易所上市公司海通證券股份有限公司(股份代號：600837)副董事長。錢博士自2010年7月亦擔任香港聯交所上市公司上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563，前稱中新地產集團(控股)有限公司)執行董事，並自2005年2月起擔任香港聯交所上市公司中國龍工控股有限公司(股份代號：3339)獨立非執行董事。錢博士於1983年獲中國上海市上海財經大學會計學學士學位，並於2001年7月獲中國上海市復旦大學管理科學與工程博士學位。錢博士在會計及財務方面擁有逾20年經驗，包括作為多間香港及中國上市公司董事、財務總監及／或審核委員會成員審閱及分析上市公司財務報表。錢博士為本公司獨立非執行董事，具備上市規則第3.10(2)條所要求的相關會計及財務管理專長。

## 董事、監事、高級管理層及僱員

王志樂先生，62歲，為本公司獨立非執行董事，自2009年5月起出任本公司董事。王先生自1995年10月起成為享有國務院特殊津貼的專家。王先生自1982年至1995年曾任中國人民大學歷史系講師及副教授，於1992年至2008年3月擔任國際貿易經濟合作研究院跨國公司研究中心研究員及所長。王先生現任北京新世紀跨國公司研究所所長。王先生曾於多個上市公司擔任高級管理職位，包括自2009年6月開始擔任香港聯交所及上海證券交易所上市公司中國海洋石油服務有限公司(股份代號：2883；601808)監事，並於2009年5月起擔任上海證券交易所上市公司金地(集團)股份有限公司(股份代號：600383)獨立董事。王先生自2004年11月至2010年11月擔任上海證券交易所上市公司上工申貝(集團)股份有限公司(股份代號：600843)獨立董事。王先生於2000年獲商務部頒發科研成果獎。王先生於1982年獲中國瀋陽市遼寧大學歷史學碩士學位。

連維增先生，64歲，為本公司獨立非執行董事。連先生自2009年5月以來一直出任本公司董事。連先生自2009年4月起亦出任國有企業中國機械工業集團公司的外聘董事。連先生於1988年經國家經委人事局認可為經濟師。連先生曾於政府機構擔任多個高級職位，包括於1982年12月至1988年5月擔任國家經委人事局調配處副處長及處長，於1988年5月至1991年5月擔任國家計委人事司直屬幹部處處長，於1991年5月至1994年3月擔任國家計委人事司副司長，於1994年3月至2003年3月擔任國家經貿委人事司副司長及司長，並於2003年5月至2007年1月擔任國資委人事局局長。連先生曾於2007年1月至2008年2月擔任中國鐵路工程集團有限公司外聘董事。連先生於1988年1月獲中國北京市委黨校經濟管理文憑，並於1997年獲中國北京市委黨校通過函授課程經濟管理領導學士學位。

上述董事概無持有與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務權益。

### 監事

下表載列監事的資料：

姓名	年齡	職位	委任日期
曹永剛先生.....	<u>38</u>	監事會主席	2010年7月22日
羅安平先生.....	<u>49</u>	職工監事	2010年7月22日
劉馳先生.....	<u>53</u>	監事	2006年7月13日

## 董 事 、 監 事 、 高 級 管 理 層 及 僱 員

曹永剛先生，38歲，為本公司監事會主席。曹先生現為北京弘毅遠方投資顧問有限公司風險管理部門的總經理。曹先生自1996年起成為中國合資格律師。於2004年9月加入北京弘毅遠方投資顧問有限公司前，曹先生曾於1995年至1997年擔任中化天津公司的企業法律顧問，並於2002年3月至2004年9月擔任北京競天公誠律師事務所的項目律師。曹先生於1995年畢業於中國天津市南開大學並獲法學學士學位，分別於2001年9月及2002年2月獲中國北京市北京大學及荷蘭鹿特丹伊拉斯謨大學國際法碩士學位，並於2010年9月獲中國北京市中歐國際商學院高層管理人員工商管理碩士學位。

羅安平先生，49歲，為本公司職工監事。羅先生亦為本公司混凝土機械分公司副總經理。於1996年1月至2008年12月，羅先生先後擔任建機院行政保安處副處長、建機院行政處處長及建機院副院長。羅先生於2000年5月至2003年1月擔任長沙高新技術產業開發區中旺實業有限公司總經理，自2006年7月起出任本公司監事。羅先生於1989年畢業於中國長沙市中南大學並獲行政管理文憑。羅先生持有長沙合盛已發行股本約1.7%，而長沙合盛與長沙一方於最後可行日期合共持有本公司全部已發行股本約[10.0%]。

劉馳先生，53歲，為本公司監事。劉先生於1988年10月起成為建機院認可工程師，並於1992年12月成為建設部認可的高級工程師。劉先生於1992年至2002年擔任建設部科技司一般事務處與科學研究管理處處長。劉先生於2002年10月至2004年9月曾為本公司第二屆董事會董事及行政處處長，並於2004年至2008年擔任本公司環衛機械分部常務副總經理。劉先生曾於2006年7月至2010年7月擔任本公司職工監事。劉先生於1989年至1992年曾為澳洲昆士蘭大學高級訪問學者。劉先生於1992年11月獲國家科學技術進步三等獎，並於1997年3月被評為全國「八五」國家技術創新先進管理工作者。劉先生於1982年7月畢業於中國長沙市湖南農學院（現稱湖南農業大學），獲農業機械學士學位，並於2000年1月獲中國重慶市重慶建築大學（現稱重慶大學）建築及土木工程碩士學位。劉先生持有長沙合盛已發行股本約1.3%，而長沙合盛與長沙一方於最後可行日期合共持有本公司全部已發行股本約[10.0%]。

除本文件所披露者外，本公司各董事及監事確認：(a)彼於營業紀錄期間至本文件日期，現時及過往均未在任何上市公司（其證券在香港及／或海外任何證券市場上市）擔任任

## 董事、監事、高級管理層及僱員

何董事職務；(b)與本公司其他董事、監事、高級管理層或主要股東均無關連；(c)並無根據上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(w)條規定須予披露的資料；(d)並無須知會本公司證券持有人的其他事宜；及(e)完全符合上市規則第13.51(2)條的規定。

### 高級管理層

下表載列本公司高級管理層的資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	委任日期
詹純新博士.....	<u>55</u>	董事長兼首席 執行官	1999年8月31日	1999年8月8日
張建國博士.....	<u>51</u>	高級總裁	1999年8月31日	2007年8月1日
殷正富先生.....	<u>54</u>	高級總裁	2004年9月9日	2007年8月1日
何建明先生.....	<u>47</u>	高級總裁	2001年4月17日	2007年8月1日
杜幼琪女士.....	<u>52</u>	高級總裁	1999年8月31日	2007年11月13日
方明華先生.....	<u>53</u>	高級總裁	1999年8月31日	2008年9月1日
王春陽先生.....	<u>55</u>	高級總裁	2004年9月27日	2008年9月1日
許武全先生.....	<u>53</u>	高級總裁	1999年8月31日	2010年7月23日
熊焰明先生.....	<u>46</u>	副總裁	1999年8月31日	2006年8月20日
蘇用專博士.....	<u>38</u>	副總裁	2004年9月9日	2006年8月20日
郭學紅先生.....	<u>48</u>	副總裁	2004年9月9日	2006年8月20日
孫昌軍博士.....	<u>48</u>	副總裁	2005年1月1日	2006年8月20日
李江濤先生.....	<u>47</u>	副總裁	1999年8月31日	2008年9月1日
洪曉明女士.....	<u>47</u>	副總裁兼 首席財務官	2009年10月30日	2010年1月5日
何文進先生.....	<u>40</u>	副總裁	2008年6月15日	2010年7月23日
萬鈞先生.....	<u>37</u>	副總裁	2007年2月5日	2010年7月23日
陳曉非先生.....	<u>47</u>	副總裁	1999年8月31日	2010年7月23日
陳培亮先生.....	<u>38</u>	副總裁	2002年9月23日	2010年7月23日
王玉坤先生.....	<u>44</u>	首席信息官	2008年8月25日	2010年7月23日
申柯先生.....	<u>39</u>	▲公司秘書	1999年12月23日	<u>2010年12月1日</u> ▲

詹純新博士，為本公司董事長兼首席執行官。見上文「執行董事」分節。

張建國博士，51歲，本公司高級總裁。張博士亦為本公司混凝土機械分公司及湖南希法總經理，以及湖南特力監事會主席。張博士於1997年12月成為建機院認可的高級工程

## 董事、監事、高級管理層及僱員

師，並於2001年7月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。加入本集團前，張博士於1998年11月至1999年11月間擔任建機院副院長。張博士曾於1999年8月至2000年7月擔任本公司副總經理，於1999年8月至2001年3月擔任本公司董事會秘書，於1999年8月至2006年7月任本公司第一屆及第二屆董事會董事。張博士於2006年8月擔任本公司執行總裁，於2007年8月起成為本公司高級總裁。張博士亦於2004年4月至2007年12月擔任中聯消防機械董事，於2006年8月至2008年12月擔任建機院董事。張博士曾獲多項稱號及獎項，包括於1996年12月獲長沙市科技進步一等獎，於1997年10月獲湖南省科技進步一等獎，於1998年12月獲國家科技進步三等獎，於1999年9月獲評為建設部有突出貢獻的中青年科學技術及管理專家。張博士於1991年畢業於中國上海市上海工業大學，獲工學碩士學位；於2005年畢業於中國西安市西北工業大學，獲系統工程博士學位。

**殷正富先生**，54歲，為本公司高級總裁。殷先生現亦任湖南特力及常德液壓董事，兼任中聯重科車橋董事會主席。殷先生於2006年5月獲中國機械工業企業管理協會頒發的高級職業經理人資格證書。殷先生曾於1989年10月至1995年5月擔任湖南浦沅廠的辦公室主任及副廠長，於1995年至2001年8月任長沙重型機器廠廠長，於2001年9月至2003年9月任浦沅集團董事會副主席及總經理，於2003年9月至2004年9月任湖南浦沅工程機械有限責任公司總經理。殷先生於2004年9月至2006年7月擔任本公司總經理及第二屆董事會董事。彼於2006年8月獲委任為本公司執行總裁，其後自2007年8月起擔任本公司高級總裁。殷先生現任長沙企業家協會高級主席及湖南省機械工業協會副主席。殷先生曾獲多項稱號及獎項，包括於2003年獲「湖南省優秀企業家」稱號，於2005年獲「全國機械系統優秀企業家」稱號並於2007年獲中國機械工業明星企業家稱號。殷先生於2004年畢業於中國武漢市中國地質大學管理學院（第二學士學位課程），獲工商管理學士學位。

**何建明先生**，47歲，為本公司高級總裁，現任中聯重科物料輸送公司、中聯重科結構件及中聯消防機械董事會主席。何先生於2001年8月起獲湖南省人事局授予高級會計師職稱。何先生於1995年11月至2001年4月任財政部駐湖南省財政監察專員辦業務一處副處長及綜合處處長。自2001年4月加入本公司以來，何先生先後自2001年4月至2004年8月及自



## 董 事 、 監 事 、 高 級 管 理 層 及 僱 員

2006年8月至2007年7月擔任本公司財務總監。彼亦於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆監事會監事。何先生一直身兼數職。彼於2003年12月至2006年12月任湖南大學會計學院研究生導師。自2003年8月起，何先生一直擔任湖南省高級會計師評審委員會委員，自2004年3月起任湖南省總會計師協會第三屆管理委員會常務理事，自2009年9月起任湖南省外商投資企業財務會計學會常務理事。何先生於2007年獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**杜幼琪女士**，52歲，為本公司高級總裁。杜女士於1996年成為建設部認可的高級工程師。杜女士曾於1984年12月至1998年2月任建機院高級工程師，於1999年8月至2000年1月任本公司起重機械分公司副總經理，於2000年2月至2003年11月任本公司人力資源部副主管及部長，於2003年11月至2004年4月任本公司下屬第二製造廠副總經理，於2004年5月至2004年12月任本公司價格中心主任，於2005年1月至2006年2月任本公司企業營運部部長，於2006年3月至2007年10月任本公司持續改進部部長。杜女士於2006年9月獲委任為本公司董事長助理，並自2007年11月起出任本公司高級總裁。杜女士於1982年獲中國武漢市華中工學院（現稱華中科技大學）液壓機械學學士學位。

**方明華先生**，53歲，本公司高級總裁。方先生現兼任湖南特力及中聯重科結構件董事及北京中聯租賃董事長。方先生於2000年7月至2001年4月及2002年10月至2006年6月分別任本公司第一屆及第二屆董事會董事，於2000年2月至2001年4月任本公司副總經理，於2001年4月至2004年9月任本公司總經理。彼於2006年8月獲委任為本公司副總裁並自2008年9月起任本公司高級總裁。方先生曾獲多項稱號及獎項，包括於1998年獲國家科技部火炬優秀項目二等獎，於2001年2月獲長沙高新產業開發區優秀企業家，於2006年10月獲第三屆湖南青年企業經營者「鯤鵬獎」並於2007年獲湖南省十大地標項目建設先進工作者。方先生於2004年透過網絡教育完成於中國無錫市江南大學的工商管理學士課程。

**王春陽先生**，55歲，本公司高級總裁。王先生現任湖南特力及中聯重科結構件董事以及中聯重科車橋監事會主席。王先生於1993年9月成為湖南省人事廳認可的高級工程師並於1998年成為享受國務院政府特殊津貼的工程技術專家。王先生曾於1995年6月至1996



## 董事、監事、高級管理層及僱員

年1月任湖南浦沅廠副廠長，其後於1996年1月至2006年7月任浦沅集團常務副總經理、副總經理及董事等職，於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事並於2006年8月至2008年8月任本公司首席工程師。王先生亦於2004年4月至2007年12月任中聯消防機械董事並於2008年12月至2010年7月任中聯重科專用車總經理。王先生曾獲多項稱號及獎項，包括於1994年獲湖南省科技進步一等獎，於1999年獲評為長沙市傑出中青年專家並於2007年獲「全國專利運用與產業化先進工作者」稱號。王先生於1981年獲中國長沙市湖南大學機械工程學士學位。

許武全先生，53歲，為本公司高級總裁。許先生於1996年成為建設部認可的機械技術專業研究員級高級工程師，並自1996年成為獲享國務院政府特殊津貼的專家。許先生於1996年10月至1998年12月擔任建築起重機研究站站長及建機院首席工程師，於1999年8月至2002年3月擔任本公司混凝土機械分部副總經理及總經理，於1999年8月至2004年8月任本公司第一及第二屆董事會董事，於2004年12月至2006年7月任本公司副總經理，於2006年8月至2008年8月任本公司總裁助理，後於2008年9月至2010年7月任本公司研究所首席工程師及所長。許先生於2002年4月至2008年12月亦為本公司工會主席。許先生現任中國工程機械協會建築起重機械分會理事長。許先生獲得多項稱號及獎項，包括分別於1989年、1990年、1993年、1994年、1996年及2002年的市、省及政府部門級科技進步一、二、三及四等獎，於1992年獲建築起重機械專業委員會授予的學術研討會二等獎，於1993年獲江蘇省優秀新產品研發個人最高獎(金牛獎)，於1995年獲河北省優秀產品獎(三等獎)，於1997年獲湖南省技術開發先進人員獎，於2003年獲華夏建設科學技術獎。許先生於1982年獲中國重慶市重慶建築工程學院(現稱重慶大學)建設機械專業學士學位，並於2007年6月獲中國武漢市武漢大學工商管理碩士學位。

熊焰明先生，46歲，為本公司副總裁。熊先生現任湖南特力及中聯重科車橋董事兼本公司工程起重機分部總經理。熊先生於1999年12月成為建設部認可的工程機械專業高級工程師，並於2004年12月獲中國機械工業企業管理協會授予的機械工業企業高級職業經理人資格證書。熊先生曾於1985年至1998年先後擔任建機院助理工程師。熊先生於1999年8月至2001年3月任本公司第一屆監事會監事，於2001年4月至2002年7月任本公司副總經理，

## 董事、監事、高級管理層及僱員

於2002年8月至2006年7月任本公司常務副總經理，並於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事。熊先生曾獲得多個獎項，包括於1999年榮獲湖南省技術創新先進個人稱號，於1999年獲長沙市科技進步獎二等獎，於2002年獲長沙高新技術產業開發區授予的優秀企業家稱號，於2007年被評為學術及技術帶頭人後備人才並於2009年獲湖南省質量管理小組活動卓越領導者獎。熊先生於1985年獲中國武漢市武漢水運工程學院（現稱武漢理工大學）港口機械設計及製造學學士學位，並於2007年7月獲中國北京市北京大學北大國際 MBA (BIMBA) 項目高級管理人員工商管理碩士學位。

**蘇用專博士**，38歲，本公司副總裁。蘇博士於2006年獲國際財務管理協會授予的高級國際財務管理師資格證書。蘇博士於1998年9月至2003年8月任浦沅集團供應處處長、銷售分公司副經理及常務副經理，於2003年9月至2004年8月任湖南浦沅工程機械有限責任公司董事及副總經理，於2004年9月至2006年7月任本公司財務總監，並於2006年3月至2008年12月任本公司混凝土機械分部總經理。蘇博士曾於2005年12月榮獲長沙市「十大傑出青年」稱號，並於2007年6月獲中國機械工業企業管理協會評選為「機械工業優秀企業管理工作者」。蘇博士於2004年6月畢業於中國武漢市中國地質大學，獲工商管理學士學位並於2004年6月畢業獲中國武漢市武漢大學機械工程碩士學位。蘇博士於2008年獲中國武漢市武漢科技大學與中國地質大學聯合授予的管理科學與工程博士學位。

**郭學紅先生**，48歲，本公司副總裁。郭先生現任本公司土方機械分公司總經理、中聯重科結構件及中聯重科融資租賃（中國）董事及廣東中聯南方建設機械有限公司執行董事。郭先生於1992年6月至1995年2月任湖南浦沅廠工藝處結構工藝科科長，於1995年2月至2006年1月任湖南浦沅廠工藝處副處長，於1996年1月至2000年7月任浦沅集團工藝研究所所長及浦沅集團起重機械公司副經理，於2000年8月至2002年1月任浦沅股份公司常務副總經理，於2002年1月至2004年8月任浦沅集團總經理助理及副總經理並於2004年9月至2006年2月任本公司浦沅分公司總經理。郭先生於1985年獲中國長沙市湖南廣播電視大學機械製造工藝及設備專業文憑，並於2004年3月完成中國長沙市湖南大學機械工程及管理科學與工程的

## 董事、監事、高級管理層及僱員

研究生課程並獲碩士學位。郭先生於2007年6月獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**孫昌軍博士**，48歲，本公司副總裁。孫博士自2008年9月起擔任本公司風險管理部主管。孫博士於2005年9月成為湖南省職稱改革工作領導小組認可的教授。加入本公司前，孫博士曾任數職，包括於1990年7月至1995年7月先後擔任湖南省人大常委會法工委副主任及主任，於1998年7月至2000年5月任湖南財經學院刑法教研室主任，於2000年6月至2001年9月任產業經濟辦公室副主任，於2001年10月至2004年12月任湖南大學法學院副院長並於2005年1月至2006年7月任建機院總法律顧問等職。孫博士兼任多項其他職位，包括湖南省人民檢察院專家諮詢委員會委員、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、中國法學會刑法學研究會第五屆理事會會員、湖南省刑法學研究會副會長及湖南省省情研究會副會長等職務。孫博士曾獲多項稱號及獎項，包括於2001年10月獲中央組織部調研成果一等獎，於2001年10月獲湖南省「五個一」工程獎，於2002年6月獲湖南省社會科學成果一等獎，於2004年獲湖南省哲學及社會科學優秀成果二等獎，於2008年獲省監理公司優秀法律顧問稱號並於2010年獲湖南省國資論壇優秀論文一等獎。孫博士於1983年畢業於中國重慶市西南政法學院(現稱西南政法大學)法律學院，獲法律學士學位並於1998年畢業於中國武漢市武漢大學，獲博士學位。

**李江濤先生**，47歲，本公司副總裁。李先生於2000年11月獲建設部授予的高級工程師職稱。加入本公司前，李先生於1989年4月至1992年6月任湖南省冷水灘市副市長(負責科技)，於1992年9月至1995年1月任中聯建設機械產業公司副總經理及辦公室主任，於1995年1月至1998年5月任生產公司副總經理及中聯建設機械產業公司物料供應部經理，於1999年3月至2003年10月任中標總經理。李先生於1999年8月至2004年8月任本公司第一及第二屆監事會監事，於2003年11月至2006年2月任本公司中標業務部總經理，於2004年12月至2006年7月任本公司副總經理，並於2006年8月至2008年8月任本公司人力資源總監。李先生亦於2004年9月至2008年12月任中國城市環境衛生協會副理事長。李先生曾獲多項榮譽及獎項，包括於2000年2月獲長沙高新技術產業開發區授予「優秀企業家」稱號，並於2004年4

## 董事、監事、高級管理層及僱員

月獲授予「長沙市勞動模範」榮譽稱號。李先生於1986年畢業於中國重慶市重慶建築工程學院(現稱重慶大學)，獲工程學學士學位並於2009年9月畢業於中國北京市中歐國際工商學院，獲高級工商管理碩士學位。

**洪曉明女士**，47歲，現任本公司副總裁、首席財務官及財務部長。洪女士自1999年起成為山東省會計師協會認定資格的非執業特許會計師。加入本公司前，洪女士擁有豐富的會計工作經驗。洪女士自1992年至1994年擔任青島新華印刷廠的主管會計，自1994年9月至2003年9月先後擔任海爾集團技術裝備本部財務部部長助理、副部長及部長，以及青島家電工藝裝備研究所總會計師，於2003年10月至2010年1月出任上海證券交易所上市公司青島海爾股份有限公司(股份代號：600690)的會計兼財務主管。洪女士兼任多項主管職務，包括擔任青島華東包裝有限公司(2001年7月至2006年6月)、青島華僑實業股份有限公司(2000年5月至2007年5月)及海爾意大利工廠(2007年5月至2009年10月)的董事。自2009年11月至今，洪女士出任青島城業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600229)的獨立董事。洪女士於2001年5月在中國濟南市山東大學完成政治與經濟學碩士課程並於2010年6月獲中國北京市對外經濟貿易大學商學院頒發的工商管理碩士學位。

**何文進先生**，40歲，為本公司副總裁。目前，何先生為中聯國際貿易總經理。於2008年加入本公司前，彼曾於1994年2月至2000年4月擔任德國德馬格公司上海辦事處市場營銷部經理，其後於2000年4月至2005年10月擔任上海西門子移動通信有限公司的銷售及市場營銷部產品營銷部經理及全球商業部高級經理，於2005年10月至2006年3月擔任柯達(中國)投資有限公司中國及北亞區高級經理，並於2006年5月至2008年5月擔任通用汽車(中國)投資有限公司營銷策略部經理。何先生於2008年6月獲委任為本公司營銷主管並於2010年7月獲委任為本公司副總裁。何先生於2009年為長沙市國際高端引進人才「313計劃」的首批引進人才。何先生於1998年7月獲英國愛丁堡赫瑞瓦特大學(Heriot-Watt University)國際銀行及金融研究碩士學位。

**萬鈞先生**，37歲，本公司副總裁兼信貸銷售部主管。萬先生分別自2007年2月及2009年2月任北京中聯租賃及中聯重科融資租賃(中國)總經理並自2009年6月及2007年12月起任Changsha Zoomlion Construction Machinery Remanufacturing Co., Ltd.及中聯國際貿易執行董事。加入本公司之前，萬先生於1994年8月至1997年10月出任中國鄉鎮企業總公司的經理助理，於1997年10月至2001年10月任Dicky-john北京代表處總代表，於2001年10月至2002年10月任China Region of Bran+Lubbe Company總經理，於2002年10月至2005年9月擔任北京

## 董事、監事、高級管理層及僱員

歐陸世家建築裝飾材料商貿有限公司常務董事。萬先生於2005年10月至2007年2月獲委任為新時代信託投資股份有限公司總裁助理兼融資租賃部總經理並於期內負責若干大型融資及租賃項目，改善該公司的風險管理機制。在加入本集團前，彼亦向若干設備製造企業提供有關風險管理的諮詢服務。萬先生於2007年2月加入本集團，出任本公司總裁助理及北京中聯租賃的總經理，並於2010年7月成為本公司副總裁。為改善本公司的風險控制體系，萬先生獲委任為本公司風險管理委員會主席，帶領委員會建立本公司的風險管理機制，抵禦預租及續租風險。萬先生亦在本公司再生產中心及二手設備交易中心的建設中發揮重要作用，改善融資租賃的退出機制。萬先生於1994年獲中國北京市中國人民大學國民經濟管理學士學位，並於2003年10月獲中國北京市中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**陳曉非先生**，47歲，為本公司副總裁。目前，陳先生為本公司土方機械分部副總經理兼本公司打樁業務部總經理。彼於1996年成為建設部認可的高級工程師。陳先生自2000年至2006年擔任本公司副總經理，其後於2006年至2008年12月擔任本公司混凝土機械分部的行政副總經理及副總經理，並於2010年1月至2010年5月擔任本公司市場部主管。陳先生分別於1989年、1996年及1999年獲國家科技進步獎二等獎，於1997年獲湖南省科技進步個人獎並於2003年獲第四屆湖南省青年科學家獎。陳先生於1984年畢業於中國重慶市重慶建築工程學院(後稱重慶建築大學，現已與重慶大學合併)，獲工程機械學士學位。

**陳培亮先生**，38歲，為本公司副總裁。陳先生現任本公司混凝土機械分部常務副總經理、湖南希法副總經理及中聯國際貿易總經理兼董事。加入本公司前，陳先生於1996年5月至2002年7月任湖南新華聯國際貿易有限公司進出口部門經理、副總經理及總經理。陳先生自2002年9月起擔任中聯國際貿易總經理。陳先生亦於2007年11月獲委任為本公司總裁助理，並於2010年7月任本公司副總裁。陳先生於1994年6月畢業於中國長沙市湖南財經學院(現與湖南大學合併)，獲國際貿易學士學位。

**王玉坤先生**，44歲，為本公司首席信息官。加入本公司前，王先生於2000年12月至2007年10月擔任 AVIC Information Technology Co., Ltd. 總經理助理。王先生亦於2004年10月



## 董事、監事、高級管理層及僱員

至2006年9月任中國航空工業集團公司研究員級高級工程師。王先生於2008年9月出任本公司任信息員，並於2010年7月獲委任為本公司首席信息官。王先生獲授多項獎項，包括於1994年獲中國航空工業集團公司頒發個人獎三等獎，於1997年獲國防科學技術工業委員會頒發科技進步獎二等獎及於1994年至1997年獲中國航空工業部頒發的科技進步獎二等獎。王先生於1988年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽航空工業學院(現稱瀋陽航空航天大學)，獲電子工程學士學位並於1999年6月完成中國合肥市中國科技大學管理科學與工程的研究生課程。

申柯先生，39歲，為本公司的公司秘書、董事長助理兼代理董事會秘書。目前，申先生為中聯重科專用車的執行董事兼法定代表、Zoomlion Gulf FZE 的主席兼法定代表、中聯重科物料輸送的董事以及中聯重科結構件及常德液壓的監事。申先生於2003年7月至2008年8月任本公司投資發展部副經理及部長，並於2008年9月至2010年7月任本公司投資融資管理部副部長。申先生於1993年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽工業大學，獲工業管理學士學位並於1998年12月獲中國長沙市中南工業大學(現稱中南大學)管理科學與工程碩士學位。

### 高級工程師及經濟師認可

按上文所披露，本公司部分董事、監事及高級管理人員獲認可為高級工程師及經濟師。根據有關當局的規則及政策(或會不時改變)，該等頭銜的一般認可標準包括：(1)在相關領域逾10年的工作經驗；(2)參加持續教育培訓；(3)通過年度資格測評；(4)通過外語水平考試。

### 董事、監事及高級管理人員的薪酬

本公司執行董事、非執行董事及監事如為本公司高級管理人員或僱員，將收取薪金、花紅、現金津貼以及社保計劃與住房公積金供款等薪酬。非本公司高級管理人員或僱員不會獲得本公司薪酬。本公司於營業紀錄期間向董事及監事支付的薪金及分派的實物利益總額分別約人民幣300萬元、人民幣310萬元、人民幣520萬元及人民幣220萬元。

本公司於營業紀錄期間向五位最高薪酬人士支付的薪酬總額分別約為人民幣320萬元、人民幣330萬元、人民幣680萬元及人民幣310萬元。

## 董事、監事、高級管理層及僱員

### 公司秘書

申柯先生，39歲，為本公司公司秘書。請參閱「—高級管理層」。

陳旭陞先生，48歲，為申先生的助理，負責行使本公司之公司秘書職責。陳先生為香港律師，因此根據上市規則第8.17(2)條的規定合資格擔任上市公司之公司秘書。陳先生自1987年以來一直在香港擔任律師，現為一間國際律師事務所的合夥人。彼擁有逾23年併購及首次公開發售的法律企業顧問經驗。陳先生於2010年12月1日獲委任為公司秘書助理。陳先生並非本公司全職僱員。

### 僱員

於2010年9月30日，本公司共僱用20,504名僱員，分類如下：

資格	僱員人數	佔僱員總數 百分比
研發及技術.....	3,869	18.9%
生產.....	10,786	52.6
銷售及營銷.....	1,792	8.7
管理及行政.....	3,588	17.5
財務.....	469	2.3
總計.....	<u>20,504</u>	<u>100%</u>

營業紀錄期間，本公司的員工成本分別約為人民幣7億2,100萬元、人民幣10億9,400萬元、人民幣13億8,300萬元及人民幣10億5,200萬元。

本公司向管理層人員及僱員提供在職教育、培訓及其他提升彼等技能及知識的機會。本公司與僱員簽訂獨立的僱員協議，內容包括薪金、福利、培訓、工作地點的安全及衛生狀況、有關商業機密的保密責任以及終止條件。本公司僱員的薪酬待遇包括薪金、花紅及津貼。本公司僱員亦獲得包括醫療保險、住房補貼、養老保險、失業保險、生育保險及其他雜項福利在內的福利津貼。本公司為僱員參與多項有關政府部門組織的退休金計劃、保險計劃及住房公積金。本公司於營業紀錄期間向該等計劃分別供款約人民幣2,800萬元、人民幣8,200萬元、人民幣1億400萬元及人民幣6,100萬元。本公司為僱員參與多項有關政府部門組織的退休金計劃、保險計劃及住房公積金。本公司於營業紀錄期間向該等計劃分別供款約人民幣2,800萬元、人民幣8,200萬元、人民幣1億400萬元及人民幣6,100萬元。

### 豁免遵守香港上市規則規定

#### 公司秘書資格

申柯先生自2010年12月1日起擔任本公司的公司秘書。由於申柯先生並不具備香港上市規則第8.17(1)或(2)條列明的資格，故本公司已於2010年12月1日委任陳旭陞先生擔任申先



## 董事、監事、高級管理層及僱員

生的助理履行本公司公司秘書的職責，任期至本公司上市日期起計第三週年為止。陳旭陞先生為香港律師，因此彼可根據上市規則第8.17(2)條的規定合資格擔任上市公司的公司秘書。彼常居於香港。三年任期屆滿後，本公司將評估申先生的資格及經驗，以及本公司是否繼續需要公司秘書協助。本公司已向香港聯交所申請並獲香港聯交所批准豁免遵守香港上市規則第8.17條及第19A.16條的規定。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已根據上市規則附錄14所載企業管治常規守則的規定成立審核委員會，並訂明其職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序及內部控制系統。審核委員會須由三名不參與日常管理的董事組成，由董事會委任。審核委員會目前由錢世政先生、劉長昆先生及邱中偉先生組成。審核委員會由錢世政先生出任主席。

#### 薪酬委員會

本公司已根據上市規則附錄14所載企業管治常規守則的規定成立薪酬委員會，並訂明其職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括釐定有關人力資源管理的政策、審閱本公司薪酬政策及釐定董事及高級管理層的薪酬方案。薪酬委員會由本公司獨立非執行董事連維增先生、王志樂先生及非執行董事邱中偉先生組成。薪酬委員會由連維增先生出任主席。

#### 提名委員會

本公司亦設立提名委員會，主要職責為就填補董事會及高級管理人員空缺的人選向董事會提出推薦建議。提名委員會由本公司獨立非執行董事連維增先生及王志樂先生以及董事長詹純新博士組成。薪酬委員會由連維增先生出任主席。

#### 戰略決策委員會

戰略決策委員會的主要職責包括：對本公司中長期發展戰略及重大投資決策進行研究並提出建議；審閱本公司年度經營及投資計劃；對重大投資及融資計劃、資本營運及資產經營項目進行研究並提出建議。戰略決策委員會由三名董事組成，包括本公司董事長詹純新博士、本公司非執行董事邱中偉先生及獨立非執行董事王志樂先生。戰略決策委員會由詹純新博士出任主席。

## 董事、監事、高級管理層及僱員

### 合規顧問

本公司將遵守上市規則第3A.19及19.05條的規定於上市後委任英高為本公司的合規顧問。

本公司預期於上市前與英高訂立合規顧問協議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就以下事項向本公司提供意見：

- 刊發任何監管公告(不論根據上市規則規定或香港聯交所要求或因其他原因)、通函或財務報告；
- 擬進行交易(包括發行股份及購回股份)，而有關交易根據上市規則第14章或14A章可能屬於須予公佈的交易或關連交易；及
- 香港聯交所就股份價格或成交量出現不尋常變動依照上市規則第13.10條向本公司作出查詢。

以下為本公司預期合規顧問協議的主要條款：

- (a) 合規顧問的任期由上市日期起至上市日期後開始的首個完整財政年度財務業績符合上市規則第13.46條規定之日(「指定期間」)或協議終止日期(以較早者為準)；
- (b) 合規顧問須向本公司提供服務，包括就遵守上市規則及其他相關法律、規則、守則及指引的規定提供指導及建議，並擔任本公司與香港聯交所的主要溝通渠道之一；及
- (c) 倘任何合規顧問的工作未達標準，或就本公司應付予合規顧問的費用問題出現重大糾紛而未能於30日內解決，本公司可終止委任該名合規顧問。然而，直至本公司委任一名上市規則第3A.26及19A.05(1)(3)(a)條所允許的代替合規顧問之前，合規顧問的職務不會終止。

根據上市規則第3A.26及3A.27條(經第19A.05(3)條修訂)，於指定期間，本公司與合規顧問將就終止聘任合規顧問或合規顧問辭任實時知會香港聯交所，在各情況下均須說明終止或辭任(如適用)的理由，而本公司將會就委任新合規顧問知會香港聯交所。

## 主要股東

### 主要股東

截至最後可行日期，就本公司董事所知，以下股東有權於本公司任何股東大會上行使或控制行使10%或以上投票權：

股東名稱	類別	直接或間接持有的股份數目	所佔股本概約百分比(%)
湖南國資委	A股	1,055,815,342	21.4
佳卓 <sup>(1)</sup>	A股	363,634,100	7.4
長沙合盛 <sup>(2)</sup>	A股	303,199,961	6.2
長沙一方 <sup>(2)</sup>	A股	189,726,962	3.9
智真 <sup>(1)</sup>	A股	140,076,617	2.8

附註：

- 佳卓及智真為興誠投資有限公司持有67.71%權益的子公司，而在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司的興誠投資有限公司由 Hony Capital II L.P. 控制。在開曼群島成立為獲豁免有限合夥公司的 Hony Capital II L.P. 受普通合夥人 Hony Capital II G.P. Ltd. 控制，而 Hony Capital II G.P. Ltd. 由聯想控股有限公司最終擁有。聯想控股有限公司為在中國成立的投資控股公司，其子公司主要從事信息技術、股本投資及房地產投資。佳卓及智真合共持有本公司503,710,717股股份，佔本公司截至最後可行日期全部已發行股本約10.2%。
- 長沙一方由長沙合盛擁有約33.1%權益，而長沙合盛為受本集團管理層控制及擁有的投資實體。長沙一方及長沙合盛合共持有本公司492,926,923股股份，佔本公司截至最後可行日期全部已發行股本約10.0%。

截至最後可行日期，本公司並無任何上市規則所界定的控股股東(上市規則所定義者)。

## 股本

截至最後可行日期，本公司的股本約為人民幣49億2,760萬元，包括4,927,636,762股股份。

	股份數目	佔已發行股本的 概約百分比
已發行A股.....	4,927,636,762	100.0

### 股份

根據章程，本公司有兩類股份：(i)境內上市股份，即A股(向中國境內投資者發行的以人民幣認購及於中國上市的股份)；及(ii)境外上市股份，即H股(於香港上市的股份)。A股及H股均為本公司股本中的普通股。然而，除若干中國合資格境內機構投資者外，中國法人或自然人通常不得認購或買賣H股。另一方面，A股僅供中國法人或自然人、合資格境外機構投資者或合資格境外戰略投資者認購及買賣，且僅可以人民幣買賣。根據中國公司法的要求，董事、監事及高級管理層持有的A股受到轉讓限制。此外，九名機構投資者所持有本公司根據於非公開發行的297,954,705股A股於2010年2月12日在深交所上市時須經受自該日起一年的禁售期。

持有不同類別股份的股東被視為不同類別的股東。本公司有兩類股東，即A股持有人及H股持有人。除非獲得股東大會特別決議案及由該類別股份持有人於根據章程所另行召開的大會批准，否則賦予任何類別股東的權利不會變更或取消。被視為類別權利變更或取消的情況載於本文件附錄八。然而，類別股東的獨立審批程序不適用於以下情況：(i)於股東大會獲得股東通過特別決議案後每隔12個月，本公司單獨或同時發行不超過現有已發行A股及H股20%的股份時；(ii)本公司於成立時發行A股及H股的計劃，自中國證監會批准當日起計15個月內實施；及(iii)獲中國證監會批准將A股轉換為H股並在香港聯交所上市及買賣。更多詳情請參閱下文「將本公司A股轉換為H股並在香港聯交所上市及買賣」分節。

A股與H股的差異，包括類別權利規定、向股東寄發通知及財務報告、解決爭議、於不同股東分冊內登記股份、股份轉讓方法及委任股利收款代理人等載於章程並於本文件附錄八內概述。A股及H股在所有其他方面具有同等地位，特別是在本文件日期後所宣派、派付或作出的一切股利或分派方面具有同等地位。2010年8月27日，經2010年7月22日舉行的股東大會批准，本公司基於2010年6月30日本公司已發行股份總數向A股持有人分派特別股

---

## 股 本

---

利共計約人民幣32億9,200萬元。除上述分派股利外，A股及H股持有人均有權獲取上市前累計的可供分配利潤。有關此特別股利的更多資料，請參閱本文件「財務資料 — 股利政策」一節。本公司的H股股利全部以人民幣計值及以港元支付，而A股股利則全部以人民幣支付。除現金外，股利可以股份形式發放。對於H股的持有人，股份形式的股利將以額外H股的形式發放。對於A股的持有人，股份形式的股利將以額外A股的形式發放。

## 財務資料

以下有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析需與本文件附錄一會計師報告所載本公司2007年、2008年及2009年12月31日以及截至該等日期止各年度，及2010年6月30日及截至該日止六個月的合併財務報表及附註解釋一併閱讀。以下有關本集團2010年9月30日及截至該日止九個月的財務狀況及經營業績的討論及分析亦應與本文件附錄二所載本公司未經審核中期合併財務報表及附註解釋一併閱讀。本公司已經根據國際財務報告準則編製財務資料。

截至2009年6月30日止六個月以及截至2009年及2010年9月30日止九個月合併利潤表數據及現金流量表數據刊載於本文件其他章節所載本公司未經審核中期合併財務報表。本公司的未經審核中期合併財務報表與經審核合併財務報表按相同的基準編製。本公司已經在未經審核中期合併財務報表中考慮了在所列示期間能夠合理反映本公司財務狀況及經營業績所必需的所有一般及經常性調整。

### 概覽

作為中國領先的工程機械製造商，本公司提供全方位分門別類的產品及增值服務，受益於中國持續城市化及基建大幅增長，過去十年業務迅猛發展。於營業紀錄期間，本公司的產品線包括：(i)混凝土機械、(ii)起重機械、(iii)環衛機械、(iv)路面及樁工機械、(v)土方機械、(vi)物料輸送機械和系統與(vii)融資租賃服務。

本公司目前提供的產品分為13個不同類別，當中包括分為83個不同產品種類逾640種機械和設備型號。於營業紀錄期間，混凝土機械和起重機械為本公司的核心產品，合計分別佔2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月合併營業額約86.0%、80.6%、74.5%及80.4%。本公司的中聯及CIFA品牌系列產品均在中國通過龐大的銷售網絡在中國銷售。截至2010年9月30日，該銷售網絡包括本公司自有經營的548家經銷店、第三方經銷商擁有及經營的410家經銷店、本公司自有經營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三

## 財務資料

方擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，已覆蓋全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，本公司於中國擁有第三方經銷商分別經營合共39、115、279及408家經銷店。本公司產品目前通過所建立的強大銷售網絡銷往70多個國家。截至2010年9月30日止，包括本公司自有經營的31家經銷店、14個服務中心及15間零部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有經營的190家經銷店、180個服務中心及139間零部件倉庫。於2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司對海外市場終端用戶的銷售額（包括於中國境外直銷及透過中國的第三方經銷商向海外終端用戶銷售）分別為人民幣7億5,700萬元、人民幣27億6,800萬元、人民幣26億1,500萬元及人民幣9億2,300萬元，分別佔各期間合併營業額的8.4%、20.4%、12.6%及5.7%。同期，本公司中國境外銷售額分別為零、人民幣5億3,100萬元、人民幣17億6,900萬元及人民幣7億8,400萬元，分別佔各期間合併營業額的0%、3.9%、8.5%及4.9%。

龐大的業務規模使本公司擁有顯著的規模經濟效益，以保持具成本效益的優質供應鏈。本公司憑藉自身的購買力，能夠與提供關鍵原材料和零部件的若干供貨商訂立戰略合作框架協議，持續以較低的價格採購充足優質原材料和零部件。

本公司業務於營業紀錄期間大幅增長，合併營業額自2007年的人民幣89億7,300萬元增至2009年的人民幣207億6,200萬元，複合年增長率約為52.1%。本公司年度利潤由2007年的人民幣14億3,700萬元增至2009年的人民幣24億1,900萬元，複合年增長率約為29.7%。截至2010年6月30日止六個月期間，本公司合併營業額及利潤分別為人民幣160億8,900萬元及人民幣21億6,300萬元。

### 影響本公司財務狀況及經營業績的因素

本公司相信直接或間接影響本公司財務表現及經營業績的主要因素包括：

- 中國整體經濟狀況；
- 產品結構及本公司推出新產品的能力；
- 本公司管理及擴展全球業務的能力；
- 本公司控制生產成本的能力；及
- 本公司有效管理融資租賃服務的能力。

#### 中國整體經濟狀況

本公司營業紀錄期間的合併營業額大部分來自在中國生產的產品銷售。工程機械的需求受中國整體經濟狀況影響。以往，中國經濟的快速增長及由此帶來的城市化及固定資產投資增加促進工程機械行業和本公司的業務擴張。中國為近年全球發展最快速的經濟體之一。2001年至2009年，中國本地生產總值由約人民幣11.0萬億元增至約人民幣33.5萬億元，複合年增長率為9.3%。強勁的經濟增長推動中國的城市化及工業化進程持續發展，並大幅提升公眾整體消費能力。中國的城市化水平由2001年的37.0%增至2009年的46.6%。城



## 財務資料

市化趨勢加快及消費能力增加，導致基建、工業、商業及住宅發展的需求不斷上升。根據國家統計局的資料，中國固定資產投資由2001年約人民幣3.7萬億元增至2009年約人民幣19.4萬億元，複合年增長率為26.3%。此外，中國實行對固定資產投資及基礎建設行業利好的政策，包括擴大、改進及提升中國基礎設施體系等有利基建投資的政府政策，本公司增長因而受惠。本公司預期中國經濟持續增長會帶動城市化，亦會推動基建及固定資產投資繼續增加，對工程機械以及環衛機械行業的發展有利。作為中國領先的工程機械及環衛機械製造商，相信本公司能夠很好把握中國上述兩個行業發展的商機。然而，倘若中國經濟增長放緩，上述兩個行業的發展亦可能會減慢，繼而可能對本公司的財務狀況及經營業績有重大不利影響。

### 產品結構及本公司推出新產品的能力

本公司的營業額主要受銷量影響，其次亦是本公司產品的售價波動的作用。本公司各類產品的盈利能力有所不同。產品組合變更無論過往及日後均會影響本公司的營業額及毛利率。於營業紀錄期間，本公司及時調整各產品系列之間及某類產品內部的產品結構，以配合當時市場需求而爭取最大的整體營業額。此外，本公司推出新產品以及改善現有產品的超凡創新能力，是提升本公司營業額及盈利能力的重要因素。

本公司的營業額大部分來自混凝土機械及起重機械的銷售，在營業紀錄期間各期間，這兩類產品的銷售額合計佔本公司合併營業額的比例均為約80%。本公司預期混凝土機械及起重機械的銷售額會不斷增長，繼續作為本公司營業額的主要來源。然而，隨著本公司其他產品系列的擴展，本公司預期日後來自混凝土機械及起重機械銷售的營業額佔本公司合併營業額的比例將會下降。由於中國城市化的持續推進以及二三線城市的人口增加，普羅大眾與中央及地方政府更加關注城區的環境維護及衛生問題，對環衛機械的需求因而增加。此外，鑑於中國城市化的持續進行及對於基建項目的大額投資，本公司相信土方機械市場有很大發展空間，因而致力把握當前行業趨勢，重點發展環衛機械與土方機械兩類產品。本公司相信環衛機械及土方機械的銷售額及佔本公司合併營業額的百分比將會上升。然而，市場對環衛機械及土方機械產品的需求增幅未必符合本公司的預期，本公司亦未必可抓住任何該等機遇。

## 財務資料

本公司相信產品種類繁多(包括創新產品)及可靈活調整產品結構，足以及時迎合不同市場狀況並維持較穩定及較高的營業額及盈利能力。

### 本公司管理及擴展全球業務的能力

為抓住市場機遇，本公司會持續興建新生產設施及研發設施、拓展銷售及服務網絡及有選擇性地進行策略性收購及結盟，以擴展中國及全球業務規模，從而擴大客戶基礎、增加產品種類、加強研發實力及提高產量與產能。本公司尤其著重擴大本公司產品的國際市場份額，充分利用中國製造的工程機械產品價格優勢吸納全球日益增加的需求。通過擴大國外的銷售及服務網絡，本公司可加強為境外市場的客戶提供增值服務的能力，提高海外市場銷售額。以上所有舉措均可增加本公司營業額或提高本公司盈利能力。境外市場銷售額的增加亦能分散營業額來源的地域性風險，減低本公司產品對中國市場需求的依賴，降低中國經濟狀況以及可能影響工程機械及環衛機械的中國政府政策的不利變動造成的風險。

然而，擴展全球營運規模(包括策略性收購及聯盟)會令投資成本增加。若新建生產及研發設施的成本與產品需求增長不成正比，或該等投資成本高於預期，則該等投資未必可帶來足夠回報，而財務承擔及單位生產成本增加亦可能對本公司的經營業績不利。為於若干司法權區銷售產品，本公司或須改善或提升若干產品以符合該司法權區的相關監管規定，或會增加本公司總生產成本。此外，本公司為擴展銷售及服務網絡而計劃設立的零件維修廠或售後服務中心，以及海外辦事處及代表辦事處，亦會導致本公司的營運開支增加。

### 本公司控制生產成本的能力

於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，原材料及零部件的成本分別為人民幣59億3,300萬元、人民幣90億3,900萬元、人民幣142億8,100萬元及人民幣106億6,500萬元，分別佔相關期間合併營業額的66.2%、66.7%、68.8%及66.3%。本公司生產所需主要原材料及零部件包括鋼材、品牌底盤及液壓部件、閘門及汽缸。本公司產品的生產成本受鋼材及鋼材部件價格波動的影響。近年來市場對鋼材的需求非常強勁，而本公司亦可能難以另覓鋼材供貨商。由於市場需求強勁，包括品牌底盤及液壓泵、閘門及汽缸等若干進口零部件的供應可能有限，因此本公司對若干供應可能緊絀的進口零部件一般保存較高水平存貨。由於本公司擴大業務規模及與CIFA整合後更易與境外供應商接觸，故本公

## 財務資料

司可以與若干供貨商訂立戰略框架協議，確保持續以相對低廉的價格獲得充分的優質原材料及零部件供應。雖然過往本公司的人工成本未曾大幅增加，但考慮到充滿競爭的經營環境及中國經濟持續增長，本公司對熟練人工的需求會有所增加，相信日後的人工成本亦會增加。

近年，本公司已採取措施提高生產效率，包括改進生產技術及設備、重組不同設施的生產工序以提升效能，亦改善生產週期的時間及增加本公司生產流程的靈活性。然而，若本公司不能繼續改善生產效率從而控制生產成本，本公司未必可維持或繼續提高毛利率，這可能會對本公司的經營業績產生不利影響。

### 本公司有效管理融資租賃服務的能力

本公司自2007年起，為客戶提供融資租賃服務作為付款選擇方式。融資租賃合約一般為期兩至四年，若干可用年期較長的产品(如塔式起重機、履帶式起重機及大噸位汽車起重機)的租期可延長至五年，通常明顯短於所涉租賃設備的可用年期。融資租賃合約的條款取決於多個因素，包括本公司與客戶的關係及相關客戶的信貨質素。本公司相信，融資租賃服務讓客戶有更靈活的付款選擇，可能有助吸引更多客戶，因而增加本公司的產品銷售額。營業紀錄期間，採用融資租賃服務的产品銷售快速增長，成為本公司營業額增長的主要動力。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司透過融資租賃服務分別銷售產品人民幣3億8,100萬元、人民幣20億6,800萬元、人民幣74億6,300萬元及人民幣54億700萬元。

本公司分期收取通過融資租賃服務所產生的銷售收入。雖然通過融資租賃服務銷售機械產品的營業額於產品交付客戶時即全部確認，但本公司於融資租賃合約屆滿時方可全數收回銷售所得現金。本公司根據融資租賃合約應收而未收的租金記為融資租賃應收款。因此，雖然營業紀錄期間營業額及經營利潤持續增長，但截至2008年及2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月的營運現金流淨額仍為負數。2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司融資租賃應收款結餘分別增加人民幣3億8,100萬元、人民幣18億6,600萬元、人民幣60億9,600萬元及人民幣60億3,000萬元。自2008年以來，為獲取更多營運資金，本公司與銀行安排將大部分融資租賃應收款進行保理。於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，融資租賃應收款保理所得貸款結餘分

## 財務資料

別為人民幣4,300萬元、人民幣10億1,400萬元、人民幣45億1,500萬元及人民幣73億3,700萬元。

### 合併綜合收益表若干主要項目說明

#### 營業額

本公司的銷售主要來自以下營運分部：

- 混凝土機械；
- 起重機械；
- 環衛機械；
- 路面及樁工機械；
- 土方機械；
- 物料輸送機械及系統；及
- 融資租賃服務。

下表載列所示期間本公司營運分部的合併營業額及各自佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(百萬元，百分比除外)									
混凝土機械.....	3,509	39.1	4,682	34.6	7,157	34.5	3,534	38.3	7,037	43.7
起重機械.....	4,206	46.9	6,237	46.0	8,298	40.0	3,663	39.7	5,910	36.7
環衛機械.....	564	6.3	871	6.4	1,230	5.9	474	5.1	710	4.4
路面及樁工機械.....	487	5.4	610	4.5	787	3.8	391	4.2	539	3.4
土方機械.....	—	0.0	116	0.9	445	2.1	201	2.2	450	2.8
物料輸送機械及系統.....	—	0.0	261	1.9	873	4.2	163	1.8	281	1.7
融資租賃服務.....	14	0.2	136	1.0	397	1.9	167	1.8	354	2.2
呈報分部合計.....	8,780	97.9	12,913	95.3	19,187	92.4	8,593	93.1	15,281	94.9
所有其他業務分部.....	193	2.1	635	4.7	1,575	7.6	634	6.9	808	5.1
合計.....	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0

## 財務資料

本公司的合併營業額大部分來自混凝土機械及起重機械的銷售。基於市場需求強勁及本公司融資租賃服務的擴展，該兩個營運分部的產品銷量於營業紀錄期間持續增加。

市場需求強勁亦令營業紀錄期間的環衛機械及土方機械銷售大幅增加。本公司決定向該兩個分部投入更多銷售、市場推廣及其他資源，以把握增長機遇。

本公司若干產品的銷售額隨季節波動。工程機械方面，由於華北地區冬季期間的建築工程進度減慢，因此本公司於第一季度的銷售額一般較低，而於年度餘下期間則較高。環衛機械方面，由於主要客戶為地方政府，傾向於下半年訂購機械，因此銷售額一般在第三、第四季較高。截至2007年、2008年及2009年3月31日止三個月，本公司合併營業額分別為人民幣12億9,700萬元、人民幣25億3,700萬元及人民幣35億1,700萬元，分別佔有關年度合併營業額14.5%、18.7%及16.9%。截至2010年3月31日止三個月，本公司合併營業為人民幣58億9,900萬元，佔本公司截至2010年6月30日止六個月合併營業額的36.7%。

下表載列所示期間本公司各類產品的銷量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
			單位		
混凝土機械.....	3,233	4,545	6,465	3,129	6,646
起重機械.....	5,118	6,827	9,893	4,181	8,046
環衛機械.....	1,659	2,381	2,903	1,280	1,741
路面及樁工機械.....	407	412	451	196	285
土方機械.....	—	131	556	250	802

附註：物料輸送機械及系統的銷量及產量按銷售額而非單位計算，乃因客戶合約的規模及性質不時變化且而不一定可比。

營業紀錄期間，本公司各類產品的銷量因產品需求持續增加及本公司業務不斷增長而一路攀升。

本公司產品目前在中國及海外市場銷售。本公司已在中國建立龐大的銷售網絡。截至2010年9月30日，該銷售網絡包括本公司自有經營的548家經銷店、第三方經銷商擁有及經營的410家經銷店、本公司自有及自營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，覆蓋全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2010年9月30日，本公司的海外銷售網絡包括本公司自有經營的31家經銷店、14個服務中心及15間零部件倉庫，以及88名第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間零部件倉庫。

## 財務資料

下表載列所示期間按銷售所在地劃分的本公司營業額及所佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%		
	(百萬元，百分比除外)											
中國	8,973	100.0	13,071	96.1	18,993	91.5	8,468	91.8	15,305	95.1		
海外 <sup>(1)</sup>	—	—	531	3.9	1,769	8.5	759	8.2	784	4.9		
總計	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0		

附註：

(1) 包括意大利、德國、日本、印度、南非、澳洲及美國

下表載列所示期間按終端用戶所在地劃分的本公司營業額及其佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%		
	(百萬元，百分比除外)											
中國	8,216	91.6	10,780	79.6	18,147	87.4	8,155	88.4	15,166	94.3		
海外 <sup>(1)</sup>	757	8.4	2,768	20.4	2,615	12.6	1,072	11.6	923	5.7		
總計	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0		

附註：上文地理位置的呈列與按銷售地劃分的地域資料不同。根據銷售地點基準，透過本公司的中國經銷商最終售往海外最終用戶的產品被呈列為中國的營業額，而相關期間的中國及海外的銷售額及百分比會分別高於及低於上表所呈列者。本公司認為，以上呈列的地區分類基準為投資者額外提供了有關本公司分別源自國內外終端用戶之營業額的資料。

(1) 包括意大利、德國、日本、印度、南非、澳洲及美國

2007年至2008年，本公司向海外終端用戶銷售產品的銷售額增加266.0%，而所佔合併營業額的百分比則由8.4%增至20.4%，主要是由於全球對工程機械需求強勁以及本公司收購 CIFA 及致力於通過擴展海外銷售及服務網絡等增加產品的海外銷售額。本公司於2008年在若干海外國家及地區增聘58家經銷商及增建八個服務中心。2008年至2009年，本公司向海外終端用戶銷售產品的銷售額減少5.5%，而所佔合併營業額百分比則由20.4%減至12.6%，主要是由於全球經濟衰退後中國經濟復甦較快，海外市場對工程機械的需求不及中國市場強勁。截至2010年6月30日止六個月，本公司向海外終端用戶銷售產品的銷售額較2009年同期減少13.9%，而所佔合併營業額百分比則由11.6%減至5.7%，主要是由於(i)波斯灣國家、俄羅斯及印度等本公司業績良好的傳統海外市場客戶的購買力因開支限制而下降，導致該等市場的銷售額下降；及(ii)中國經濟復甦較快，本公司產品的國內需求亦相應



## 財務資料

增加，令本公司產品的利潤率上升，本公司因而實行優先向國內客戶銷售的策略。雖然本公司相信本年度海外銷售額佔合併營業額的百分比會保持穩定，但基於全球經濟已在復甦以及本公司努力擴大國際市場的策略，本公司預期來自海外市場產品銷售額的數字及其佔本公司合併營業額的百分比日後會增加。

本公司客戶眾多，截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司並無單一客戶(包括本公司經銷商的銷售額)佔本公司合併營業額10.0%以上。

### 銷售及服務成本

本公司的銷售及服務成本主要包括：

- 原材料，即鋼鐵、品牌底盤、液壓零部件、發動機、輪胎與電力控制系統及一系列其他原材料及已組裝或製造的零件等原材料及零部件的成本；
- 人工成本，包括直接參與生產活動的人員的薪金及福利；
- 用作生產的物業、廠房及設備的折舊及攤銷；
- 融資租賃服務成本，包括融資租賃應收款保理有關的利息、費用和其他附加費及
- 其他，包括生產間接開支(如生產設備保養)、公用服務成本(包括電、蒸氣及水以)及廢料處理相關成本。

下表載列所示期間本公司銷售及服務成本的主要部分的數字及佔本公司合併營業額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(百萬元，百分比除外)									
原材料	5,933	66.2	9,039	66.7	14,281	68.8	6,406	69.4	10,665	66.3
人工成本	261	2.9	440	3.2	533	2.6	252	2.7	407	2.5
折舊及攤銷	57	0.6	80	0.6	150	0.7	64	0.7	115	0.7
融資租賃服務成本	2	—	9	0.1	165	0.8	23	0.3	159	1.0
其他	152	1.7	274	2.0	293	1.4	105	1.1	92	0.6
<b>總銷售及服務成本</b>	<b>6,405</b>	<b>71.4</b>	<b>9,842</b>	<b>72.6</b>	<b>15,422</b>	<b>74.3</b>	<b>6,850</b>	<b>74.2</b>	<b>11,438</b>	<b>71.1</b>



## 財務資料

營業紀錄期間，原材料及零部件成本為本公司的主要銷售及服務成本。營業紀錄期間，原材料及零部件成本佔本公司合併營業額的百分比相對穩定。然而，2009年全球經濟衰退，導致本公司所售產品(尤其是起重機械)的售價整體下跌。因此，2009年原材料及零部件成本佔本公司合併營業額的百分比有所增加。營業紀錄期間，人工成本佔本公司合併營業額的百分比相對穩定。

下表載列所示期間本公司營運分部的銷售及服務成本及其佔分部營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(百萬元，百分比除外)</i>									
混凝土機械.....	2,383	67.9	3,390	72.4	5,115	71.5	2,549	72.1	4,855	69.0
起重機械.....	3,090	73.5	4,599	73.7	6,335	76.3	2,787	76.1	4,276	72.4
環衛機械.....	381	67.6	600	68.9	824	67.0	335	70.7	476	67.0
路面及樁工機械.....	404	83.0	375	61.5	527	67.0	256	65.5	346	64.2
土方機械.....	—	—	111	95.7	373	83.8	176	87.6	369	82.0
物料輸送機械及系統.....	—	—	197	75.5	787	90.1	132	81.0	264	94.0
融資租賃服務.....	2	14.3	9	6.6	165	41.6	23	13.8	159	44.9
呈報分部銷售及服務成本合計.....	<b>6,260</b>	<b>71.3</b>	<b>9,281</b>	<b>71.9</b>	<b>14,126</b>	<b>73.6</b>	<b>6,258</b>	<b>72.8</b>	<b>10,745</b>	<b>70.3</b>
所有其他業務分部.....	145	75.1	561	88.3	1,296	82.3	592	93.4	693	85.8
總銷售及服務成本.....	<b>6,405</b>	<b>71.4</b>	<b>9,842</b>	<b>72.6</b>	<b>15,422</b>	<b>74.3</b>	<b>6,850</b>	<b>74.2</b>	<b>11,438</b>	<b>71.1</b>

本公司銷售及服務成本佔合併營業額的百分比由2007年的71.4%上升至2008年的72.6%，2009年再升至74.3%。截至2010年6月30日止六個月，該百分比下降至71.1%。銷售及服務成本佔混凝土機械及起重機械銷售營業額比率的波動主要是由產品結構改變及售價的波動所致。例如，2008年，本公司因應當時市場需求而增加混凝土攪拌站及混凝土攪拌運輸車的銷量及產量。由於該等產品利潤率較低，故銷售及服務成本佔混凝土機械銷售營業額的比率由2007年的67.9%增至2008年的72.4%。2009年，基於全球經濟不景氣，大型工程項目減少，售價及利潤率較低的小型起重車銷售額的絕對值上升，所佔起重機械總銷售

## 財務資料

額的比率亦上升。截至2010年6月30日止六個月，混凝土機械的銷售及服務成本佔其銷售營業額的百分比由72.1%減至69.0%，而起重機械的銷售及服務成本佔其銷售營業額的百分比則由76.1%減至72.4%，主要是由於(i)本公司若干型號的混凝土泵車的銷量及產量增加，而該產品為技術先進產品，利潤率較高；及(ii)中國經濟復甦，加上消費者購買力提升，帶動重型起重車等售價較高產品的銷量增加。

2008年以來融資租賃服務的銷售及服務成本的絕對值持續上升，主要是由於本公司增加使用貼現以補充營運資金。

### 毛利

下表載列所示期間各營運分部的毛利及毛利率：

分部	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(百萬元，百分比除外)									
混凝土機械.....	1,126	32.1	1,292	27.6	2,042	28.5	985	27.9	2,182	31.0
起重機械.....	1,116	26.5	1,638	26.3	1,963	23.7	876	23.9	1,634	27.6
環衛機械.....	183	32.4	271	31.1	406	33.0	139	29.3	234	33.0
路面及樁工機械.....	83	17.0	235	38.5	260	33.0	135	34.5	193	35.8
土方機械.....	—	—	5	4.3	72	16.2	25	12.4	81	18.0
物料輸送機械及系統.....	—	—	64	24.5	86	9.9	31	19.0	17	6.0
融資租賃服務.....	12	85.7	127	93.4	232	58.4	144	86.2	195	55.1
呈報分部毛利合計.....	2,520	28.7	3,632	28.1	5,061	26.4	2,335	27.2	4,536	29.7
其他非呈報分部.....	48	24.9	74	11.7	279	17.7	42	6.6	115	14.2
毛利合計.....	2,568	28.6	3,706	27.4	5,340	25.7	2,377	25.8	4,651	28.9

本公司毛利率由2007年的28.6%跌至2008年的27.4%，2009年再跌至25.7%。截至2010年6月30日止六個月，本公司毛利率增至28.9%。各分部的毛利率波動直接反映銷售及服務成本佔上述各分部合併營業額之百分比的增減。

### 其他收入及淨收益

其他收入包括政府補助及其他收入。政府補助主要包括若干地區企業所獲得的增值稅退稅及中國政府的其他補助(類似政府津貼)。2007年、2008年、2009年以及2010年首六個月，本公司確認的政府補助分別為人民幣零元、人民幣1億3,800萬元、人民幣7,400萬元及人民幣2,000萬元，但此項並非且預期不會成為本公司穩定或重大的收益來源。

## 財務資料

### 營運開支

本公司的營運開支包括銷售費用、一般及管理費用與研發費用。

### 銷售費用

銷售費用主要包括本公司銷售及市場推廣人員的薪金及福利、支付予第三方經銷商的佣金、廣告開支、銷售相關的差旅開支、運輸開支以及其他銷售及市場推廣開支。

### 一般及管理費用

一般及管理費用主要包括行政、財務及人力資源人員的薪金及福利、法律、會計及其他專業服務的費用及開支、保險開支、一般及行政相關差旅開支、用作行政用途的設備及廠房折舊，以及本公司行政辦公室的其他相關開支。

### 研發費用

研發費用包括研發人員的薪金及福利、研發實驗室耗用的物料成本、因研發活動支付給分包商的費用及相關差旅開支。

### 財務費用淨額

本公司的財務費用淨額指財務收入，主要包括銀行存款利息收入，減銀行借貸、短期債券及其他金融機構的其他借款利息支出，減在建工程資本化的利息。本公司的財務費用淨額主要受未償還借貸及相關利率影響。由於融資租賃應收款保理產生的利息支出作為本公司融資租賃服務的直接成本，故計入融資租賃服務成本而非財務費用。

### 重要會計政策及估計

本公司財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於根據國際財務報告準則編製的合併財務報表。本公司的財務狀況及經營業績容易受到與編製合併財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。這些估計及假設是以認為合理的過往經驗和其他不同因素作出基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他資訊來源確定的事宜作出判斷的基礎。本公司會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際結果可能有別於這些估計。本公司相信以下重要會計政策涉及編製合併財務報表的最主要判斷及估計。

## 財務資料

### 應收賬款減值

本公司於各結算日覆核按成本或攤銷成本列賬的應收賬款，確定是否有客觀減值跡象，包括本公司發現以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠利息或本金付款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法規環境出現對債務人不利的重大轉變；及
- 權益工具投資公允價值大幅或持續跌至低於成本。

若出現上述任何客觀減值跡象，則按資產賬面值與估計未來現金流按金融資產內含實際利率(即首次確認有關資產時使用的實際利率)折現成現值(若折現影響重大)之差額計算減值撥備。本公司會首先評估個別重大的金融資產有否減值客觀跡象，對於個別非重大、按攤銷成本列賬、但有相若信貸風險特徵且並無個別評估減值的金融資產則會按整體進行評估。本公司按照應收賬款賬齡、客戶的信譽及歷史沖銷紀錄評估等資料作為估計的基礎。整體評估有否減值的金融資產未來現金流。若客戶財務狀況惡化，則實際沖銷額或會高於預期，可能大幅影響往後期間的業績。

### 預提產品質保金

本公司對銷售的產品提供品質保證，質保金撥備根據對仍在質保期內的產品銷售的有關合同條款規定而預計清償額的最佳估計數額。質保金撥備金額還考慮了本公司近期的保修紀錄、過往保修資料以及權衡所有相關的可能性。由於本公司不斷升級其產品設計並推出新型號，因此近期的索賠經驗未必能反映未來的質保索賠。任何質保金撥備的增加和減少都會影響以後年度的損益。

### 存貨減值

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者列示。可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。本公司根據近期銷售價格和市場需求預測來預估存貨

## 財務資料

的可變現淨值。若覆核後發現存貨可變現淨值低於成本，則會將存貨撇減至可變現淨值。然而，實際的存貨可變現淨值或與結算日的估計金額有重大差異。

### 長期資產淨減值

本公司於各結算日審閱內部及外界信息，確定以下資產是否有可能減值的跡象，或過往已確認的減值虧損是否不再存在或已減少(商譽除外)：

- 對子公司的投資；
- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃費；
- 無形資產；及
- 商譽。

若有跡象顯示無法收回長期資產的賬面值，則有關資產將視為「減值」。本公司定期審閱長期資產(商譽及無固定可用年期的商標除外)賬面值，藉以確定有否減值跡象。當出現顯示資產已入賬的賬面值可能無法收回的事件或情況發生，則有關資產需進行減值測試。對於商譽及無固定使用年期的商標至少每年末進行減值測試。

可收回數額為使用價值與扣除出售成本後的公允價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流按反映市場對貨幣時間值評估及資產特有風險的稅前折現率折現至現值。若資產並無產生大致獨立於其他資產的現金流入，則按可獨立產生現金流入的最基本資產組合(即現金產出單元)計算可收回金額。

若資產或其所屬現金產出單元的賬面值超過可收回金額，則應確認資產減值損失。就現金產出單元確認的減值虧損首先撥至減少分配至相關現金產出單元或現金產出單元組合的商譽賬面值，然而撥至按比例減少該資產或資產組合的其他資產賬面值，惟資產賬面值不會減至低於扣除出售成本後的公允價值或使用價值(如可計算)的金額。

由於本公司長期資產未必有既定的市場報價，故難以準確估計該等資產的售價。計算使用價值時，預期資產所產生的未來現金流折現至現值，期間需對相關收入，經營成本

## 財務資料

及適用的貼現率作出重要判斷。本公司在釐定可收回金額的合理數值時，會採用所有現成可供使用的資訊，包括根據合理及可支持的假設所作出的對於銷售額與經營成本的估計及預測。

該等估計改變可能大幅影響資產賬面值，導致往後期間的減值費用或減值撥回增加。

### 折舊及攤銷

物業、廠房及設備均在考慮其估計殘值後，於預測可使用年限內按直線法計提折舊。本公司每年審閱資產的預計可使用年限及殘值，以決定將記入每一報告期的折舊費用數額。預計可使用年限及殘值是本公司根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而釐定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

使用年期有限的無形資產的攤銷根據無形資產的預計可使用年限按直線法攤銷。本公司每年覆核預計可使用年限，以估計在報告期間內的攤銷費用。預計可使用年限根據預計使用期限內本公司所能收到的經濟利益流入並考慮未來的市場需求情況、技術風險或功能的過時性，以及監管和社會環境的預期變化。如果對於以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對攤銷費用進行調整。

無固定使用年期的無形資產不會攤銷。任何確定為無固定使用年期的無形資產會每年覆核，確定實際情況是否繼續支持該資產列為無固定使用年期，否則資產的使用年期評估會由無固定變成有限，並自改變日期起根據上述使用年期有限的無形資產攤銷政策入賬。

### 稅項

於營業紀錄期間，本公司主要須繳納中國、香港及意大利的稅項。

#### 中國稅項

2008年1月1日前，中國的法定所得稅稅率為33%。根據自2008年1月1日起生效的企業所得稅法及其實施細則，企業的稅率基本統一為25%。

## 財務資料

本公司作為轉制科研機構，於2000年10月1日至2007年9月30日獲豁免所得稅。此外，由於本公司獲中國政府確認為高新技術企業，故本公司自2007年10月1日至12月31日期間可享優惠所得稅率15%。

根據企業所得稅法及其實施條例，本集團若干根據企業所得稅法及其實施條例認可為高新技術企業的公司可享有15%的優惠所得稅率。於2008年，本公司與本公司若干子公司被認可為2008年至2010年度的高新技術企業，故於2008年、2009年及2010年可享有15%的優惠所得稅率。此外，根據企業所得稅法及其實施條例，符合相關認定的研發費用可享有50%額外稅項扣減。

2009年，本公司一子公司被認可為2009年、2010年及2011年度的高新技術企業，故其所得稅率自2008年的25%下降至2009年、2010年及2011年的15%。

### 香港及意大利的稅項

本公司於香港的子公司成立於2008年，其於2008年、2009年及2010年香港利得稅稅率為16.5%。由於該等子公司按照香港利得稅的規定於營業紀錄期間並無應稅收入，或者處於稅務虧損階段，故於營業紀錄期間，未計提香港利得稅。

本公司的意大利子公司(包括 CIFA 及其子公司)於2008年、2009年及2010年的所得稅稅率介乎27.5%至31.4%區間。



## 財務資料

### 經營業績

下表載列本公司於所示期間的合併經營業績。各項目亦以佔本公司合併營業額的百分比列示。下述本公司過往業績並非未來業績的指標。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(百萬元，百分比除外)									
營業額	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0
銷售及服務成本	(6,405)	(71.4)	(9,842)	(72.6)	(15,422)	(74.3)	(6,850)	(74.2)	(11,438)	(71.1)
毛利	2,568	28.6	3,706	27.4	5,340	25.7	2,377	25.8	4,651	28.9
其他收入及淨收益	19	0.2	142	1.0	105	0.5	28	0.3	6	—
銷售費用	(691)	(7.7)	(959)	(7.1)	(1,250)	(6.0)	(439)	(4.8)	(986)	(6.1)
一般及管理費用	(400)	(4.5)	(734)	(5.4)	(878)	(4.2)	(420)	(4.6)	(852)	(5.3)
研發費用	(83)	(0.9)	(120)	(0.9)	(194)	(0.9)	(82)	(0.9)	(116)	(0.7)
經營利潤	1,413	15.7	2,035	15.0	3,123	15.1	1,464	15.8	2,703	16.8
出售預付租賃費的收益	106	1.2	—	—	—	—	—	—	—	—
出售子公司及聯營公司的										
收益/(虧損)	12	0.1	3	—	(6)	—	—	—	—	—
財務費用淨額	(60)	(0.6)	(301)	(2.1)	(295)	(1.4)	(174)	(1.9)	(150)	(0.9)
應佔聯營公司的損益	—	—	7	—	6	—	—	—	5	—
除稅前利潤	1,471	16.4	1,744	12.9	2,828	13.7	1,290	13.9	2,558	15.9
所得稅開支	(34)	(0.4)	(191)	(1.4)	(409)	(2.0)	(189)	(2.0)	(395)	(2.5)
年內/期內利潤	1,437	16.0	1,553	11.5	2,419	11.7	1,101	11.9	2,163	13.4

### 截至2010年6月30日止六個月與截至2009年6月30日止六個月之比較

營業額。本公司營業額自截至2009年6月30日止六個月的人民幣92億2,700萬元增加74.4%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣160億8,900萬元，主要是由於工程機械市場（尤其是中國二、三線城市）需求強勁、銷售新產品及本公司不斷擴展融資租賃服務。具體而言，本公司銷售混凝土機械的營業額自截至2009年6月30日止六個月的人民幣35億3,400萬元增加99.1%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣70億3,700萬元，主要是由於截至2010年6月30日止六個月本公司混凝土攪拌站及混凝土攪拌車銷量大幅增加。本公司若干

## 財務資料

型號的技術先進且具較高利潤率的混凝土泵車的銷量亦有所增加。本公司起重機銷售的營業額自截至2009年6月30日止六個月的人民幣36億6,300萬元增加61.3%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣59億1,000萬元。具體而言，汽車起重機的銷售額因基建項目增加而大幅上升。

**銷售及服務成本。**由於本公司持續增長及擴張，故本公司銷售及服務成本自截至2009年6月30日止六個月的人民幣68億5,000萬元增加67.0%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣114億3,800萬元，與本公司銷售額及產量的增幅一致。

**毛利。**基於上述原因，本公司毛利自截至2009年6月30日止六個月的人民幣23億7,700萬元增加95.7%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣46億5,100萬元。由於本公司持續優化產品組合並提升生產效率，故本公司的毛利率自截至2009年6月30日止六個月的25.8%增加至截至2010年6月30日止六個月的28.9%。具體而言，截至2010年6月30日止六個月合共佔本公司合併營業額80.4%的混凝土機械及起重機械的毛利率分別由截至2009年6月30日止六個月的27.9%及23.9%增至截至2010年6月30日止六個月的31.0%及27.6%。

**其他收入及淨收益。**本公司其他收入及淨收益自截至2009年6月30日止六個月的人民幣2,800萬元減少78.6%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣600萬元，主要是由於其他收入減少以及本公司出售及報廢固定資產的虧損增加。

**銷售費用。**本公司銷售費用自截至2009年6月30日止六個月的人民幣4億3,900萬元增加124.6%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣9億8,600萬元，主要是由於本公司擴展銷售網絡及加強銷售與市場推廣使相關人員的薪金與福利以及有關廣告與宣傳的開支增加。本公司的銷售費用增加亦是由於本公司於截至2010年6月30日止六個月增加使用第三方經銷商以致向第三方經銷商所付款項增加。截至2010年6月30日止六個月，本公司於中國增聘6家第三方經銷商（不包括 CIFA 的第三方經銷商）。銷售及市場推廣開支佔本公司合併營業額的百分比自截至2009年6月30日止六個月的4.8%增加至截至2010年6月30日止六個月的6.1%。

**一般及管理費用。**本公司一般及管理費用自截至2009年6月30日止六個月的人民幣4億2,000萬元增加102.9%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣8億5,200萬元，主要是由於所確認的減值虧損人民幣2億4,700萬元所致，而減值虧損主要為有關期間應收賬款上升導致的呆賬撥備增加及個別賬項認定為需要減值。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2009年6月30日止六個月的4.6%增加至截至2010年6月30日止六個月的5.3%。

**研發費用。**本公司研發費用自截至2009年6月30日止六個月的人民幣8,200萬元增加41.5%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣1億1,600萬元，主要是由於本公司持續增強

## 財務資料

研發實力導致本公司研發人員的薪酬及相關開支增加，加上本公司產品設計及測試開支的上升。

**經營利潤。**基於上述原因，經營所得收入自截至2009年6月30日止六個月的人民幣14億6,400萬元增加84.6%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣27億300萬元。經營利潤率自截至2009年6月30日止六個月的15.9%增至截至2010年6月30日止六個月的16.8%。

**財務費用淨額。**本公司財務費用淨額自截至2009年6月30日止六個月的人民幣1億7,400萬元減少13.8%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣1億5,000萬元，主要是由於利率較低的外幣貸款佔本公司貸款的比例上升導致銀行貸款利息開支減少。另外，**公開發行A股募集資金**中未使用金額的利息收入增加，以及人民幣增值產生的匯兌收益。

**所得稅費用。**本公司的所得稅開支自截至2009年6月30日止六個月的人民幣1億8,900萬元增加109.0%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣3億9,500萬元，主要是由於本公司應課稅收入增加。本公司實際所得稅率自截至2009年6月30日止六個月的14.7%上升至截至2010年6月30日止六個月的15.4%。

**年度利潤。**基於上述各種因素，本公司年度利潤自截至2009年6月30日止六個月的人民幣11億100萬元增加96.5%至截至2010年6月30日止六個月的人民幣21億6,300萬元。本公司淨利潤率自截至2009年6月30日止六個月的11.9%增加至截至2010年6月30日止六個月的13.4%。

### 截至2009年12月31日止年度與截至2008年12月31日止年度之比較

**營業額。**本公司營業額自截至2008年12月31日止年度的人民幣135億4,800萬元增加53.2%至截至2009年12月31日止年度的人民幣207億6,200萬元，主要是由於在中國政府的人民幣4萬億元經濟刺激計劃推動下，市場需求不斷上升及本公司融資租賃服務持續擴展。儘管全球經濟自2008年開始衰退，但由於本公司加強混凝土機械及起重機械的銷售及市場推廣，故本公司的營業額自2008年至2009年仍維持快速增長。由於本公司持續發展融資租賃服務，加上全球經濟開始復甦，故2009年下半年本公司通過融資租賃出售的機械產品銷售額大幅增長。此外，本公司合併了CIFA、中聯重科土方、中聯重科物料輸送及中聯重科車橋的**2009年全年業績**，而彼等截至2008年12月31日止年度的經營業績直至該等公司於2008年中期被收購時方併入本公司經營業績。由於市場需求強勁，故本公司銷售混凝土機械的營業額自截至2008年12月31日止年度的人民幣46億8,200萬元增加52.9%至截至2009年12月31日止年度的人民幣71億5,700萬元。本公司銷售起重機的營業額自截至2008年12月31日止年度的人民幣62億3,700萬元增加33.0%至截至2009年12月31日止年度的人民幣82億9,800萬元，主要是由於小型起重車銷售額有所增加。

## 財務資料

**銷售及服務成本。**本公司銷售及服務成本自截至2008年12月31日止年度的人民幣98億4,200萬元增加56.7%至截至2009年12月31日止年度的人民幣154億2,200萬元，主要是由於原材料成本增加。本公司銷售及服務成本增幅亦符合因合併被收購公司的經營業績而導致的營業額增幅。由於截至2009年12月31日止年度銷售額及產量持續上升，故此佔本公司銷售及服務成本主要部分的原材料及零部件支出增加58.0%。

**毛利。**基於上述原因，本公司毛利自截至2008年12月31日止年度的人民幣37億600萬元增加44.1%至截至2009年12月31日止年度的人民幣53億4,000萬元，而毛利率自截至2008年12月31日止年度的27.4%下降至截至2009年12月31日止年度的25.7%，主要是由於起重機械分部的毛利下降所致。2009年，售價及利潤率較低的小型起重車的銷售額的絕對值及所佔本公司起重機總銷售額的百分比均有所上升。2009年，佔本公司合併營業額40.0%的起重機械分部的毛利率由26.3%跌至23.7%。

**其他收入及淨收益。**本公司其他收入及淨收益自截至2008年12月31日止年度的人民幣1億4,200萬元減少26.1%至截至2009年12月31日止年度的人民幣1億500萬元，主要是由於2008年有一次性的增值稅退稅，而2009年並無此項退稅。

**銷售費用。**本公司銷售費用自截至2008年12月31日止年度的人民幣9億5,900萬元增加30.3%至截至2009年12月31日止年度的人民幣12億5,000萬元，主要是由於員工成本、向第三方經銷商所付款項，以及有關廣告及宣告開支增加，增幅與本公司不斷增長及擴展的步伐相符。銷售及市場推廣開支佔本公司合併營業額的百分比自截至2008年12月31日止年度的7.1%下降至截至2009年12月31日止年度的6.0%。

**一般及管理費用。**本公司一般及管理費用自截至2008年12月31日止年度的人民幣7億3,400萬元增加19.6%至截至2009年12月31日止年度的人民幣8億7,800萬元，主要是由於政府徵費與其他稅項、員工成本及辦公室用品及消耗品成本上升，增幅與本公司不斷增長及擴展的步伐相符。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2008年12月31日止年度的5.4%下降至截至2009年12月31日止年度的4.2%。

**研發費用。**本公司的研發費用自截至2008年12月31日止年度的人民幣1億2,000萬元增加61.7%至截至2009年12月31日止年度的人民幣1億9,400萬元，主要是由於本公司加大研發力度令有關本公司產品設計及測試的員工成本及開支增加。研發費用佔本公司合併營業額的百分比維持穩定，截至2008年及2009年12月31日止年度均佔本公司合併營業額的0.9%。

## 財務資料

**經營利潤。**基於上述原因，經營利潤自2008年的人民幣20億3,500萬元增加53.5%至2009年的人民幣31億2,300萬元。2008年及2009年，本公司的經營利潤率保持穩定，維持於15.0%。

**財務費用淨額。**儘管本公司銀行及其他借款增加且使用更多票據付款，但本公司財務費用自截至2008年12月31日止年度的人民幣3億100萬元減少2.0%至截至2009年12月31日止年度的人民幣2億9,500萬元，主要是由於2009年利率大幅下降所致。

**所得稅費用。**本公司所得稅開支自截至2008年12月31日止年度的人民幣1億9,100萬元增加114.1%至截至2009年12月31日止年度的人民幣4億900萬元，主要是由於本公司的應課稅收入增加。本公司實際所得稅率自2008年的11.0%增加至截至2009年12月31日止年度的14.5%，主要是由於本公司截至2008年12月31日止年度採購國內生產設備退稅。

**年度利潤。**基於上述各種因素，本公司年度利潤自截至2008年12月31日止年度的人民幣15億5,300萬元上升55.8%至截至2009年12月31日止年度的人民幣24億1,900萬元。本公司的淨利潤率自截至2008年12月31日止年度的11.5%增加至截至2009年12月31日止年度的11.7%。

### 截至2008年12月31日止年度與截至2007年12月31日止年度之比較

**營業額。**本公司營業額自截至2007年12月31日止年度的人民幣89億7,300萬元增加51.0%至截至2008年12月31日止年度的人民幣135億4,800萬元，是由於受到市場對工程機械及本公司的融資租賃服務強勁需求的帶動，以及由於合併CIFA、中聯重科土方、中聯重科物料輸送及中聯重科車橋等本公司於2008年下半年收購的公司的經營業績，加之合併本公司於2007年收購的若干子公司全年經營業績。具體而言，由於融資租賃服務的銷售額上升，故本公司銷售混凝土機械的營業額自截至2007年12月31日止年度的人民幣35億900萬元上升33.4%至截至2008年12月31日止年度的人民幣46億8,200萬元。本公司銷售起重機械的營業額自截至2007年12月31日止年度的人民幣42億600萬元上升48.3%至截至2008年12月31日止年度的人民幣62億3,700萬元，主要是由於中國多個大型基建項目動工。

**銷售及服務成本。**本公司銷售及服務成本自截至2007年12月31日止年度的人民幣64億500萬元增加53.7%至截至2008年12月31日止年度的人民幣98億4,200萬元，主要是由於原材料及零部件的支出增加52.4%。原材料及零部件的支出增幅與銷售額及產量增幅一致。

**毛利。**基於上述原因，本公司毛利自截至2007年12月31日止年度的人民幣25億6,800萬元增加44.3%至截至2008年12月31日止年度的人民幣37億600萬元，而本公司毛利率則自



## 財務資料

截至2007年12月31日止年度的28.6%下降至截至2008年12月31日止年度的27.4%，主要是由於混凝土機械分部毛利率下跌所致。2008年，佔本公司合併營業額34.6%的混凝土機械分部的毛利率由32.1%跌至27.6%。

**其他收入及淨收益。**本公司其他收入及淨收益自截至2007年12月31日止年度的人民幣1,900萬元增至截至2008年12月31日止年度的人民幣1億4,200萬元，主要是由於本公司若干子公司獲得增值稅退稅。

**銷售費用。**本公司銷售費用自截至2007年12月31日止年度的人民幣6億9,100萬元增加38.8%至截至2008年12月31日止年度的人民幣9億5,900萬元，主要是由於員工成本、運輸開支及有關產品保修的開支增加所致。銷售費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2007年12月31日止年度的7.7%下降至截至2008年12月31日止年度的7.1%。

**一般及管理費用。**本公司一般及管理費用自截至2007年12月31日止年度的人民幣4億元增加83.5%至截至2008年12月31日止年度的人民幣7億3,400萬元，主要是由於員工成本上升、本公司於2008年就收購所付的法律及其他諮詢費用，以及本公司向四川地震的賑災捐款人民幣3,100萬元所致。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2007年12月31日止年度的4.5%增加至截至2008年12月31日止年度的5.4%。

**研發費用。**本公司研發費用自截至2007年12月31日止年度的人民幣8,300萬元增加至截至2008年12月31日止年度的人民幣1億2,000萬元，乃由於研發人員數目的增加導致研發人員的薪金及福利的增加。研發費用佔本公司合併營業額的百分比維持穩定，2007年及2008年均佔本公司合併營業額的0.9%。

**經營利潤。**基於上述原因，經營利潤自截至2007年12月31日止年度的人民幣14億1,300萬元增加44.0%至截至2008年12月31日止年度的人民幣20億3,500萬元。本公司的經營利潤率自截至2007年12月31日止年度的15.7%降至截至2008年12月31日止年度的15.0%。

**財務費用淨額。**本公司財務費用淨額自截至2007年12月31日止年度的人民幣6,000萬元大幅增加至截至2008年12月31日止年度的人民幣3億100萬元，主要是由於本公司收購若干子公司有關的貸款利息開支以及銀行貸款利率的上升。

**所得稅費用。**本公司所得稅開支自截至2007年12月31日止年度的人民幣3,400萬元大幅增加461.8%至截至2008年12月31日止年度的人民幣1億9,100萬元，主要是由於本公司實際適用稅率大幅上升及本公司應課稅收入增加。本公司實際所得稅率自截至2007年12月31日止年度的2.3%上升至截至2008年12月31日止年度的11.0%，主要是由於本公司於2007年1月1日至2007年9月30日期間享有的所得稅豁免屆滿。

## 財務資料

年度利潤。基於上述各種因素，本公司年度利潤自截至2007年12月31日止年度的人民幣14億3,700萬元增加8.1%至截至2008年12月31日止年度的人民幣15億5,300萬元。本公司淨利潤率自截至2007年12月31日止年度的16.0%下降至截至2008年12月31日止年度的11.5%。

### 流動資金及資本來源

於營業紀錄期間，本公司主要通過經營所得現金款項、銀行及其他借款所得款項(包括銀行借貸及融資租賃應收款保理以及本公司在中國非公開發售A股所得款項)為本公司經營提供資金。於2010年6月30日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣70億4,100萬元，大部分以人民幣計值。本公司現金及現金等價物主要包括現金及活期存款。

下表載列所示期間本公司合併現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)				
經營活動所得／(所用)					
現金淨額.....	273	(1,355)	(1,830)	355	(1,548)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	(542)	(2,898)	(1,394)	(513)	(2,035)
融資活動所得現金淨額.....	193	6,463	3,748	528	7,227
現金及現金等價物(減少)					
／增加淨額.....	(76)	2,210	524	370	3,644
匯率變動的影響.....	—	(26)	2	—	(42)
期初的現金及現金等價物....	805	729	2,913	2,913	3,439
期末的現金及現金等價物....	<b>729</b>	<b>2,913</b>	<b>3,439</b>	<b>3,283</b>	<b>7,041</b>

### 經營活動

截至2010年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣15億4,800萬元，主要是從稅前利潤人民幣25億5,800萬元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣60億3,000萬元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣32億2,700萬元；(iii)存貨增加人民幣9億200萬元；及(iv)利息及稅項付款淨額人民幣3億6,800萬元，而其後加回(v)折舊及攤銷人民幣2億1,500萬元；及(vi)應付賬款及其他應付款增加人民幣62億1,100萬元。

2009年經營活動所用現金淨額為人民幣18億3,000萬元，主要是從稅前利潤人民幣28億2,800萬元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣60億9,600萬元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣17億300萬元；(iii)存貨增加人民幣10億9,300萬元；及(iv)利息及稅項付款淨額人民幣3億2,300萬元，而其後加回(v)折舊及攤銷人民幣3億2,900萬元；及(vi)應付賬款及其他應付款增加人民幣42億600萬元。

2008年經營活動所用現金淨額為人民幣13億5,500萬元，主要是從稅前利潤人民幣17億4,400萬元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣18億6,600萬元；(ii)存貨



## 財務資料

增加人民幣11億8,200萬元；(iii)應收賬款及其他應收款增加人民幣5億7,600萬元；(iv)利息及稅項付款淨額人民幣3億4,000萬元，而其後加回；(v)折舊及攤銷人民幣2億1,600萬元；及(vi)應付賬款及其他應付款增加人民幣4億4,800萬元。

2007年經營活動所得現金淨額為人民幣2億7,300萬元，主要是從稅前利潤人民幣14億7,100萬元中扣減以下項目所產生：(i)存貨增加人民幣9億7,900萬元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣8億5,700萬元；(iii)融資租賃應收款增加人民幣3億8,100萬元，而其後加回(iv)應付賬款及其他應付款增加人民幣10億4,200萬元。

儘管營業紀錄期間本公司的營業額及經營利潤不斷增加，惟本公司仍於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營現金流量淨額，主要是由於本公司自2008年起實行擴展以融資租賃服務作為付款方式以提高市場份額的策略，結果利用融資租賃付款方式銷售產品的比例不斷上升。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司透過融資租賃服務的產品銷售額分別為人民幣3億8,100萬元、人民幣20億6,800萬元、人民幣74億6,300萬元及人民幣54億700萬元，分別佔有關期間本公司產品總銷售額的4.3%、15.4%、36.6%及34.4%。根據融資租賃安排，本公司的產品銷售收入一般在介乎2至4年的租賃期內按月收取。因此，以上期間本公司融資租賃業務激增，根據融資租賃應收款結餘大幅增加，而經營現金流量則受到負面影響。

為獲取營運現金，本公司將部分融資租賃應收款向銀行進行保理貼現。由於根據保理業務合約條款附帶追索權，本公司並未將應收融資租賃款所有權之絕大部分風險及回報轉移至銀行，因而不符合終止確認金融資產的條件，故本公司於營業紀錄期間透過上述方法獲得的現金列示為融資活動所得現金流量。2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司融資租賃應收款保理貼現所得淨現金分別為人民幣9億7,100萬元、人民幣35億100萬元及人民幣28億2,200萬元。

本公司計劃於未來按照相關業務的增長比例審慎地全面控制融資租賃業務增長，故預計日後透過融資租賃服務出售的產品佔本公司合併營業額的百分比將保持穩定。此外，隨著相關業務增長，本公司將審慎監控融資租賃服務的擴充，並繼續嚴格遵守現有風險管理政策及措施(包括租賃前調查、租賃審批程序、租賃款項收取及管理與收回並銷售所收回機械以及沒收違約客戶按金)。有關政策及措施將根據嚴格的風險管理標準、相關業務表現、適用法律及法規以及當前市況不斷更新。關於中國融資租賃業務監管體制的詳情，請參閱「法規概覽—融資租賃行業相關法規」。

## 財務資料

2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司主要因提供融資租賃服務而錄得負經營現金流量，可能導致本公司面臨更大風險及不確定因素。有關融資租賃業務的相關潛在風險的討論詳情，請參閱「風險因素 — 與本公司有關的風險 — 本公司向客戶提供多種付款方式（包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務），故面對更大風險及不確定因素。」及「— 由於本公司融資租賃服務的機械產品銷售額大幅增長，本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營現金流量。本公司無法確保日後錄得正營運現金流量。」。然而，本公司認為本公司嚴格的融資租賃業務風險管理體系及本公司保理貼現融資租賃應收款的能力將有效減低風險和減少不確定因素。本公司風險控制委員會負責控制融資租賃業務風險，現由15名成員組成，由中聯重科融資租賃（中國）總經理萬鈞先生出任主席。本公司計劃根據銀行提供的條款及本身的營運資金需求，於日常業務過程中繼續向銀行辦理融資租賃應收款保理貼現業務。倘本公司可與銀行協議滿足金融資產終止確認條件的保理條款，則所得現金款項將列示為經營活動所得現金流量，屆時本公司營運現金流將受到正面影響。此外，本公司將採取措施加快收回信用銷售及分期付款銷售應收賬款，以進一步改善本公司營運現金流量，為本公司的營運及未來資本承擔提供資金。本公司計劃增加未來銷售合約首付款的比例，安排本公司法務部的指定工作人員監督及收取逾期90日以上的付款（包括發出必要法律訴訟以收回該等逾期債務），並加強年終付款催收力度。

影響本公司經營現金流的主要因素是日常業務過程中客戶與供貨商付款的時間。營業紀錄期間，本公司的銷量及產量不斷增加，導致應收賬付及其他應收款與存貨增加。雖然本公司的應收賬款及其他應收款結餘增加對本公司的經營現金流量有不利影響，但原材料及零部件的採購隨銷售及生產擴張等因素而增加所引致本公司的應付賬款及其他應付款增加，及本公司設法獲供貨商授予更長信貸期，完全足以抵銷上述不利影響。

### 投資活動

截至2010年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣20億3,500萬元，主要包括抵押存款增加人民幣14億3,300萬元、購買物業、廠房及設備付款人民幣4億1,700萬元及預付租賃費人民幣1億9,500萬元。抵押存款指作為本公司付款而發出票據的抵押銀行現金存款，亦作為按揭和融資租賃應收款保理業務的保證金。由於本公司更多使用票據向供貨商支付原材料及零部件的款項，加上開展按揭，因此抵押存款的餘額增加。

## 財務資料

於2009年投資活動所用現金淨額為人民幣13億9,400萬元，主要包括購買物業、廠房及設備付款人民幣8億2,900萬元、抵押存款增加人民幣5億3,500萬元及購買無形資產付款人民幣7,000萬元，部分由出售固定資產及無形資產獲得現金人民幣7,900萬元所抵銷。購買物業、廠房及設備付款主要用於2009年本公司工業園建設工程以及生產設施升級與翻新項目。由於本公司更多使用票據向供貨商支付原材料及零部件的款項，加上按揭導致抵押存款的結餘增加。

於2008年投資活動所用現金淨額為人民幣28億9,800萬元，主要包括收購子公司付款淨額人民幣19億3,800萬元、購買物業、廠房及設備付款人民幣7億2,000萬元及預付賃費人民幣1億7,300萬元。於2008年，本公司完成收購 CIFA、中聯重科土方、中聯重科物料輸送及中聯重科車橋。

於2007年投資活動所用現金淨額為人民幣5億4,200萬元，主要包括購買物業、廠房及設備付款人民幣3億8,600萬元、收購子公司付款淨額人民幣1億6,500萬元、抵押存款增加人民幣1億3,700萬元及預付租賃費人民幣1億1,100萬元，部分由出售土地使用權獲得現金人民幣1億9,200萬元及出售固定資產及無形資產獲得款項人民幣1億元所抵銷。

### 融資活動

截至2010年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣72億2,700萬元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣79億5,900萬元及非公開發行新股募集資金淨額人民幣54億7,900萬元，部分因償還貸款及借款人民幣57億8,300萬元及支付股利人民幣4億2,800萬元而抵銷。貸款及借款所得款項主要包括融資租賃應收款保理。截至2010年6月30日止六個月，本公司繼續增加使用保理業務為經營活動提供更多資金。此外，本公司於2010年6月償還有關收購子公司 CIFA 的歐元銀行貸款。

於2009年融資活動所得現金淨額為人民幣37億4,800萬元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣115億8,100萬元（包括本公司融資租賃應收款保理所得款項），部分因償還貸款及借款總額人民幣77億1,200萬元而抵銷。

於2008年融資活動所得現金淨額為人民幣64億6,300萬元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣73億6,300萬元（包括有關收購子公司 CIFA 的歐元銀行貸款及美元銀行貸款）以及發行以人民幣計價的債券所得款項人民幣10億8,900萬元，部分因償還貸款及借款人民幣8億2,400萬元而抵銷。

## 財務資料

於2007年融資活動所得現金淨額為人民幣1億9,300萬元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣12億7,900萬元，部分因償還貸款及借款人民幣10億6,600萬元而抵銷。

### 承擔及或然負債

於2010年6月30日，本公司承擔包括資本承擔人民幣2億5,100萬元及經營租賃承擔人民幣1億6,900萬元，其中人民幣6,300萬元須於一年內支付。

本公司的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本集團的機械產品進行融資，本公司為此等客戶的銀行借款提供財務擔保。於2010年6月30日，本公司擁有該等擔保的最大敞口為人民幣38億200萬元。根據擔保合同，若客戶違約，本集團有權收回作為按揭抵押物的機械設備。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司分別向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣3,900萬元，人民幣1億100萬元、人民幣1億1,700萬元和人民幣6,100萬元。歷史過往，變賣回收設備的收入與為違約客戶代償的擔保賠款之間並無重大差異。

2010年3月，意大利稅務部門對本公司控股59.32%之子公司 Cifa Mixers S.r.l. 出具了正式稅務檢查評估報告。報告對該公司於2003年至2007年稅務年度發生的某些成本在所得稅和增值稅中能否予以抵扣提出了疑問。針對此等稅務抵扣，稅務機關要求補繳稅金約為1,070萬歐元（若有利息總和罰款，並不包含其中）。截至最後可行日期，該稅務案件仍待法院聽證。本公司已經尋求法律意見，為該子公司的稅務申報據理辯護。根據稅務顧問意見，本公司認為其有可能支持其稅務立場。此外，預計可能發生的額外稅金、利息以及罰金（若有）將由 Cifa Mixers S.r.l. 和 CIFA S.p.A 公司前股東的賠償款和風險保證金支付，因此於2010年6月30日對此或然事項未作撥備。

除上文所載的承擔及或然負債外，本公司並無任何其他重大或然負債或承擔。

### 資本支出

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司用於購買物業、廠房及設備、無形資產以及預付租賃費的資本支出分別為人民幣4億6,700萬元、人民幣11億3,500萬元、人民幣10億5,600萬元及人民幣5億5,700萬元。本公司多個工業園建設工程以及生產設施升級與翻新項目已於2009年完成。本公司估計截至2010年12月31日止年度的資本支出約為人民幣12億元，將主要用於廠房建設及購買設備。本公司計劃主要使用非公開發行A股募集資金及股本融資募集資金為資本支出提供資金。

## 財務資料

### 營運資金及負債

下表載列各呈報期結算日本公司流動資產及負債詳情：

	於12月31日			於2010年
	2007年	2008年	2009年	6月30日
	人民幣(百萬元)			
<b>流動資產</b>				
存貨	2,632	5,171	6,272	7,174
應收賬款及其他應收款	2,437	4,782	6,265	9,415
融資租賃應收款	126	815	3,283	5,607
抵押存款	248	356	755	2,141
現金及現金等價物	729	2,913	3,439	7,041
<b>流動資產總額</b>	<b>6,172</b>	<b>14,037</b>	<b>20,014</b>	<b>31,378</b>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款	3,518	6,920	10,632	16,128
銀行及其他借款	847	6,234	8,553	6,868
應付所得稅	80	70	283	444
<b>流動負債總額</b>	<b>4,445</b>	<b>13,224</b>	<b>19,468</b>	<b>23,440</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>1,727</b>	<b>813</b>	<b>546</b>	<b>7,938</b>

本公司流動資產淨額自2009年12月31日的人民幣5億4,600萬元大幅增至2010年6月30日的人民幣79億3,800萬元，主要是由於現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款增加，及由於以三年期長期貸款取代與收購 CIFA 有關的短期歐元貸款導致的銀行及其他借款減少，部分因應付賬款及其他應付款增加而抵銷。由於本公司繼續擴大經營且本公司業務繼續增長，故本公司應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款和應付賬款及其他應付款繼續增加。

本公司流動資產淨額自2008年12月31日的人民幣8億1,300萬元減至2009年12月31日的5億4,600萬元，主要是由於本公司流動負債(包括應付賬款及其他應付款與銀行及其他借款)增加。本公司流動負債增加部分因現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款以及融資租賃應收款增加而抵銷。本公司應付賬款及其他應付款增加人民幣37億1,200萬元主要是由於本公司增購原材料及零部件導致應付的應付賬款及應付票據增加。

本公司流動資產淨額自2007年12月31日的人民幣17億2,700萬元減至2008年12月31日的人民幣8億1,300萬元，主要是由於與本公司收購若干公司有關的銀行貸款增加以及應付賬款及其他應付款增加，但部分因存貨、應收賬款及其他應收款和現金及現金等價物增加而抵銷。

本公司董事確認，所有的現金及現金等價物、預計營運所得現金流量及未使用的銀行授信額度將足以滿足本公司預計現金需求及上市後至少未來12個月的資本支出需求。本



## 財務資料

公司日後現金需求將取決於眾多因素，包括本公司營運收入、成立其他銷售及服務中心的成本、本公司產品及服務的市場認可度或其他不斷改變的業務條件及未來發展（包括本公司可能決定進行的任何投資或收購）。本公司可能因償還現有債務，為現有債務安排再融資，因不斷變化的業務條件或其他後續發展的需要而產生額外現金需求。若本公司現有現金不足以滿足需求，則本公司可能試圖出售額外權益性證券、債券或向借貸機構借款。本公司不能向閣下保證能按可接受的條款及數額獲得融資，甚至可能無法融資。銷售額外權益性證券（包括可轉換債券）會攤薄股東於本公司的權益。債務的產生或會將用作營運資金及資本支出的現金轉為用作償還債務，導致可限制本公司營運及向股東派付股利之能力的經營及財務限制條款。若本公司無法取得所需額外股權或債務融資，則業務經營及前景或會受損。

於2010年6月30日，本公司未償還短期銀行及其他借款（包括長期銀行及其他借款的流動部分）為人民幣68億6,800萬元。下表概述各呈報期結算日本公司短期及長期銀行及其他借款：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
<b>流動</b>				
短期銀行抵押借款.....	28	2,468	2,530	65
短期銀行無抵押借款.....	800	2,150	3,726	2,981
無抵押融資券.....	—	900	—	—
長期銀行借款的流動部分.....	19	716	2,297	3,822
<b>總計</b> .....	<b>847</b>	<b>6,234</b>	<b>8,553</b>	<b>6,868</b>
<b>非流動</b>				
長期銀行抵押借款.....	43	1,014	4,515	8,823
長期銀行無抵押借款.....	300	2,767	2,313	3,396
無抵押債券.....	—	1,089	1,090	1,091
減：長期銀行貸款流動部分.....	(19)	(716)	(2,297)	(3,822)
<b>總計</b> .....	<b>324</b>	<b>4,154</b>	<b>5,621</b>	<b>9,488</b>

截至2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司無抵押長期貸款分別為人民幣13億4,400萬元、人民幣13億5,100萬元及人民幣13億4,800萬元，需要符合本集團若干半年度及年度財務限制條款。具體而言，本公司須根據中國公認會計準則編製的合併財務報表計算得到的比率，維持流動比率不低於1.1、資本負債比率不高於1.0及利息覆蓋率不低於6.0。2010年6月30日（即協議規定的最近審核日期），本公司的流動比率、資本負債比率及利息覆蓋率分別為1.4、0.6及13.1。營業紀錄期間及截至最後可行日期，本集團沒有違反該等財務限制條款。倘本公司未能遵守有關財務限制條款且並未獲得貸款銀行的豁免，則本公司將會被責令立即償還銀行貸款，而流動資金亦會受到不利影響。



## 財務資料

### 節選資產負債表項目分析

#### 存貨分析

營業紀錄期間，存貨乃本公司流動資產的主要組成部分。本公司一般就若干供應可能有限的進口零部件保持高庫存水平。至於產成品，本公司基於對日後市況的預計確定存貨水平。本公司認為，適當水平的原材料及產成品存貨有助本公司順利生產及交付產品，配合市場需求的變化，並避免流動資金緊張。

下表概述各呈報期結算日本公司存貨的賬面值結餘：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
原材料	939	2,398	3,055	3,068
在製品	770	1,017	1,620	1,676
產成品	923	1,756	1,597	2,430
總計	<b>2,632</b>	<b>5,171</b>	<b>6,272</b>	<b>7,174</b>

本公司的存貨賬面值由2007年12月31日的人民幣26億3,200萬元增加96.5%至2008年12月31日的人民幣51億7,100萬元。由於2008年所收購公司所持存貨人民幣13億5,200萬元，故本公司2007年至2008年的存貨增幅超出營業額的增幅。本公司存貨的賬面值再增加21.3%至2009年12月31日的人民幣62億7,200萬元，後再增加14.4%至2010年6月30日的人民幣71億7,400萬元。由於本公司因市場需求強勁而可銷售更多機械產品，各期間的存貨價值增長均低於營業額增長。尤其是因為市場需求強勁加上產品銷量增加，本公司產成品的賬面值由2008年12月31日的人民幣17億5,600萬元減少9%至2009年12月31日的人民幣15億9,700萬元。2010年6月30日與2009年12月31日的本公司的原材料及在製品的賬面值基本維持穩定。於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司存貨佔流動資產總值分別約42.6%、37.1%、31.3%及22.9%。此外，整個營業紀錄期間，由於本公司應收賬款及融資租賃應收款增加的實際數額超過存貨增加數額，故本公司存貨賬面值佔流動資產的百分比繼續下降。截至2010年9月30日，本公司已動用於2010年6月30日的存貨人民幣68億9,900萬元。

## 財務資料

下表載列營業紀錄期間本公司的存貨週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2007年	2008年	2009年	2010年
存貨週轉日數(附註).....	118	145	135	108

附註：存貨週轉日數相當於平均存貨結餘除以銷售及服務成本再乘以365日或(就截至2010年6月30日止六個月的款項而言)183日。平均存貨結餘乃按營業紀錄期間各呈報結算日期初及期末存貨結餘的簡單平均數計算。

本公司存貨週轉日數由截至2007年12月31日止年度的118日增至截至2008年12月31日止年度的145日，主要是由於2008年所購公司所持存貨令存貨結餘增加，而計算週轉日數時該增加與該等所購公司的全年銷售成本不匹配。存貨週轉日數減至截至2009年12月31日止年度的135日，再減至截至2010年6月30日止六個月的108日，主要是由於政府實行有利固定資產投資的政策令市場對工程機械產品的需求上升，加上本公司可銷售更多產成品及本公司不斷實施優化生產及採購計劃致力控制存貨水平所致。本公司計劃日後繼續積極控制存貨週轉日數。

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者列示。可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的成本。本公司估計存貨的可變現淨值時已計及當前售價及市場需求預測。根據此估計方法，存貨會於其可變現淨值低於成本時撇減至可變現淨值。然而，存貨於結算日的實際可變現價值或會與估計金額有重大差異，因而影響未來數年的損益表。

### 應收賬款分析

應收賬款於各呈報期結算日載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
應收款項.....	1,822	3,936	5,401	8,175
減：呆賬減值虧損.....	(153)	(255)	(340)	(572)
<b>應收款項總淨額.....</b>	<b>1,669</b>	<b>3,681</b>	<b>5,061</b>	<b>7,603</b>
一年以上到期的應收款項.....	(86)	(106)	(229)	(479)
一年內到期的應收款項.....	1,583	3,575	4,832	7,124

本公司應收款項是指本公司通過信用銷售及分期付款方式銷售產品的應收客戶款項。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，通過信用銷售及分期付款方式所售產品的銷售額合計分別佔本公司各期間產品銷售總額約69.1%、64.2%、47.0%及49.1%。

## 財務資料

根據本公司一貫的控制程序，本公司對於正常業務中授信的客戶監督其信用狀況，信貸期一般自發票日起一至三個月，除了某些產品，客戶可將產品開票價格的5%至10%作為質保金，直至產品的保修期屆滿後支付。公司設立信用額度以防範風險過於集中於某個單一客戶。本公司允許符合一定信用條件的客戶最高截至24個月內分期付款。於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司一年後到期的應收款分別為人民幣8,600萬元、人民幣1億600萬元、人民幣2億2,900萬元及人民幣4億7,900萬元。

應收賬款淨額由2007年12月31日的人民幣16億6,900萬元增加120.6%至2008年12月31日的人民幣36億8,100萬元，主要是由於本公司2008年所收購公司所持並佔2008年12月31日應收賬款總淨額33.6%的應收賬款人民幣12億3,800萬元及本公司銷售增加所致。隨著銷售不斷增加，本公司的應收賬款淨額增加37.5%至2009年12月31日的人民幣50億6,100萬元，然後再增加50.2%至2010年6月30日的人民幣76億300萬元。截至2010年9月30日，本公司於2010年6月30日的應收賬款人民幣40億1,700萬元及應收票據人民幣2億9,400萬元已結清。

下表載列營業紀錄期間本公司應收賬款的週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2007年	2008年	2009年	2010年
應收賬款週轉日數(附註) .....	84	122	178	161

附註：應收賬款週轉日數相當於貿易應收款項的平均結餘除以通過信用銷售及分期付款銷售所售產品的銷售額再乘以365日或(就截至2010年6月30日止六個月的款項而言)183日。應收款項的平均結餘乃按營業紀錄期間各呈報結算日期初及期末貿易應收款項結餘的簡單平均數計算。

應收賬款週轉日數由截至2007年12月31日止年度的84日增至截至2008年12月31日止年度的122日，主要是由於本公司2008年所收購公司所持的應收賬款所致。由於本公司分期付款銷售增加人民幣4億5,100萬元加上受往年結轉分期付款銷售之應收賬款的影響，令本公司較長信貸期的應收賬款結餘增加，故截至2009年12月31日止年度的應收賬款週轉日數再增至178日。由於本公司實行更嚴格的收款政策，本公司應收賬款的週轉日數於截至2010年6月30日止六個月期間為161日，保持相對穩定。

## 財務資料

下表載列2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日本公司應收賬款(扣除呆壞賬減值虧損)的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
一個月內.....	608	1,579	2,133	2,848
超過1個月但少於3個月.....	163	532	382	944
超過3個月但少於一年.....	594	1,109	1,427	2,630
超過1年但少於2年.....	207	392	931	913
超過2年但少於3年.....	53	32	161	222
超過3年.....	44	37	27	46
<b>總計</b> .....	<b>1,669</b>	<b>3,681</b>	<b>5,061</b>	<b>7,603</b>

本公司每季審閱應收款項以釐定是否存在客觀減值證據。有關應收賬款的減值乃採用撥備賬紀錄，除非本公司確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收賬款沖銷。若之前計入撥備賬的款項於其後收回，則有關餘額於撥備賬轉回。撥備賬的變動於損益表確認。

除因存在客觀減值證據而個別認定並相應作出特定撥備的應收賬款外，管理層於結算日基於資產組別的風險特徵、賬齡概況、客戶信譽及信貸風險類似集體資產組別的資產的過往撇銷作出的評估作出集體虧損撥備。有關應收賬款減值虧損的詳細會計政策，請參閱本文件「重要會計政策及估計」。

本公司董事認為，2010年6月30日的應收賬款呆壞賬撥備充足，而有關應收賬款減值撥備的會計政策亦合適。下表載列營業紀錄期間的呆壞賬減值虧損撥備變動：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
1月1日的結餘.....	(90)	(153)	(255)	(340)
已確認減值虧損.....	(65)	(104)	(87)	(247)
撇銷未收回款項.....	2	2	2	15
<b>12月31日/6月30日的結餘</b> .....	<b>(153)</b>	<b>(255)</b>	<b>(340)</b>	<b>(572)</b>

呆壞賬撥備增加是由於營業紀錄期間本公司應收款項增加所致。此外，個別賬項認定為需要減值亦為截至2010年6月30日止六個月的確認人民幣2億4,700萬元的另一個原因。

## 財務資料

### 融資租賃應收款項分析

下表載列各呈報期結算日本公司融資租賃應收款：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
總投資 .....	429	2,456	9,190	15,929
未確認融資收益 .....	(48)	(209)	(847)	(1,556)
	<b>381</b>	<b>2,247</b>	<b>8,343</b>	<b>14,373</b>
減：一年後到期的款項 .....	(255)	(1,432)	(5,060)	(8,766)
一年內到期的款項 .....	<b>126</b>	<b>815</b>	<b>3,283</b>	<b>5,607</b>

本公司通過融資租賃服務以每月分期方式收取銷售產品所得款項。本公司根據融資租賃合約可收取但尚未收取的最低租金列作融資租賃應收款。融資租賃應收款指本公司的總投資減未確認的融資收益。本公司所訂立融資租賃合約一般為期兩至四年，客戶可選擇於租期結束時按賬面價值收購租賃資產。於2010年6月30日，本公司融資租賃合約的實際利率為7.8%。下表載列融資租賃合約的應收最低融資款：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
1年內 .....	152	930	3,761	6,489
超過1年但少於2年 .....	150	861	2,917	5,110
超過2年但少於3年 .....	111	531	1,961	3,312
超過3年 .....	16	134	551	1,018
總計 .....	<b>429</b>	<b>2,456</b>	<b>9,190</b>	<b>15,929</b>

截至2010年9月30日，本公司於2010年6月30日的融資租賃應收款人民幣16億200萬元已結清。

由於通過融資租賃出售產品的絕對金額及佔總銷售額的百分比均不斷增加，故融資租賃的應收款價值於整個營業紀錄期間大幅增長。此外，由於過往期間通過融資租賃服務銷售的產品增加，導致一年內到期的融資租賃款價值於整個營業紀錄期間相應增加。由於本公司計劃增加以財務按揭等其他付款方式進行的產品銷售，因而預期通過融資租賃進行的產品銷售佔總產品銷售的比例將保持相對穩定。

本公司透過各種控制措施監督信貸風險。本公司對各融資租賃合約進行個別信貸評估，而本公司的風險監控委員會負責制訂風險管理政策，監督政策的實施情況及決定租賃

## 財務資料

合約的主要條款，包括利率、租期及押金百分比。於營業紀錄期間，本公司並未經歷任何來自融資租賃服務的重大壞賬。基於過往業績及本公司嚴格的信貸審閱、信貸風險管理政策及程序，本公司並無就融資租賃應收款作出任何減值撥備。

### 應付賬款分析

下表載列各呈報期結算日的應付賬款：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
應付賬款.....	1,519	3,150	4,369	6,662
應付票據.....	614	1,539	3,843	5,482
<b>應付賬款及應付票據總額.....</b>	<b>2,133</b>	<b>4,689</b>	<b>8,212</b>	<b>12,144</b>

本公司的應付賬款主要包括應付供貨商款項及應付票據。一般而言，供貨商於營業紀錄期間授予本公司介乎30日至120日的信貸期。

應付賬款價值由2007年12月31日的人民幣15億1,900萬元增加了107.4%至2008年12月31日的人民幣31億5,000萬元，在此基礎上又增長了38.7%至2009年12月31日的人民幣43億6,900萬元並在此基礎上再增長52.5%至2010年6月30日的人民幣66億6,200萬元。應付賬款的結餘於整個營業紀錄期間的增加主要是由於本公司不斷拓展業務及增加產品銷售。

應付票據由2007年12月31日的人民幣6億1,400萬元增長了150.7%至2008年12月31日的人民幣15億3,900萬元，在此基礎上又增加了149.7%至2009年12月31日的人民幣38億4,300萬元並在此基礎上又增長了42.6%至2010年6月30日的人民幣54億8,200萬元。應付票據於整個營業紀錄期間大幅增加乃本公司大幅增用票據作為向供貨商付款的方式所致。由於票據折現率低加上本公司購買力強，故原材料、零部件的供貨商願意接受票據作為付款方式，並且給予本公司較長的信貸期。

截至2010年9月30日，本公司於2010年6月30日的應付賬款及應付票據人民幣58億7,300萬元及預收款項人民幣3億1,600萬元已結清。

下表載列於各呈報期結算日應付賬款及票據的週轉日數：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
應付賬款及應付票據週轉日數(附註)....	101	127	153	163

附註：應付賬款及票據週轉日數相當於應付賬款及票據的平均結餘除以銷售及服務成本再乘以365日或(就截至2010年6月30日止六個月的款項而言)183日而計算。應付賬款及票據的平均結餘乃按營業紀錄期間各呈報結算日期初及期末應付賬款及票據結餘的簡單平均數計算。



## 財務資料

應付賬款及應付票據週轉日數由截至2007年12月31日止年度的101日增至截至2008年12月31日止年度的127日，原因在於本公司增加使用票據付款的方式，並且獲得較長(最多六個月)的信貸期。於截至2009年12月31日止年度，本公司的應付賬款及應付票據週轉日數增至153日，而於截至2010年6月30日止六個月增至163日，原因在於本公司持續增加使用票據付款方式。

下表載列各呈報期間結算日應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
1個月內到期或按要求.....	1,441	2,458	1,901	4,668
1個月後但3個月內到期.....	393	1,043	2,105	2,759
3個月後但6個月內到期.....	241	788	2,238	3,081
6個月後到期.....	58	400	1,968	1,636
<b>總計</b> .....	<b>2,133</b>	<b>4,689</b>	<b>8,212</b>	<b>12,144</b>

### 資產負債表外安排

除本文件所披露外，本公司並無訂立任何資產負債表外的重大安排。此外，本公司並無訂立任何涉及股本權益歸類為所有者權益的衍生工具合約。且本公司在轉讓予非合併實體的資產中亦無任何可作為支持該實體信貸、流動資金或市場風險的保留權利或或然權益。本公司並無擁有向本公司提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與本公司從事租賃、對沖或研發服務的非合併實體中的可變利益。

### 與關聯方的交易

下表載列營業紀錄期間本公司與關聯方進行的交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2007年	2008年	2009年	止六個月
	人民幣(百萬元)			
<b>與建機院及其子公司的交易：</b>				
銷售產品.....	(23)	—	—	—
採購原材料及零件.....	941	—	—	—
提供房屋、社區及配套服務.....	8	7	—	—
物業及設備租賃.....	8	—	—	—
購入子公司.....	270	—	—	—
購入權益性投資.....	25	—	—	—
購入土地使用權.....	—	125	—	—
<b>與聯營公司的交易：</b>				
銷售產品.....	—	(4)	(4)	(5)
物業及設備租賃.....	—	—	(3)	—
採購原材料.....	—	1	10	11

## 財務資料

本公司董事認為，上述與關聯方進行的交易屬於正常業務並依照規範此類交易的合同進行，與一般商業條款相若。預計上述與聯營公司的銷售與採購在上市日後仍將持續。

下表載列營業紀錄期間本公司與關聯方的結餘：

	於12月31日			於6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)			
應收關聯方款項.....	138	23	29	58
應付關聯方款項.....	157	1	—	—

關聯方往來款項由本公司正常業務產生，並包含在應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款科目中。此等結餘不帶息，無抵押，並依照規範此類交易的合同進行償付，與第三方客戶／供應商的信用期相若。本公司董事確認，根據與交易對方訂立的協議條款，2010年6月30日的結餘預期於2010年末前悉數結清。

### 截至2010年9月30日止九個月的未經審核財務資料摘要

根據本公司A股上市所在地深交所的規定，本公司須於各季度刊發載有未經審核中期財務報表的報告。由於本公司於本文件刊發日期前已在中國刊發截至2010年9月30日止三個月及九個月的未經審核中期財務報表，本公司已在本文件中載列本公司於2010年9月30日及截至該日止三個月及九個月的未經審核中期合併財務報表。根據國際財務報告準則編製的未經審核中期合併財務報表(包括截至2010年9月30日止三個月及九個月的未經審核合併綜合收益表、截至2010年及2009年9月30日止九個月的未經審核合併股東權益變動表及未經審核合併現金流量表以及於2010年9月30日的未經審核合併資產負債表)連同節選附註解釋已編制的載入本文件附錄二。

## 財務資料

### 截至2010年和2009年9月30日止九個月的經營業績

下表載列所示期間本公司合併經營業績摘要。各項目亦按佔本公司營業額的百分比列示。以下所載本公司過往業績未必可作為本公司未來業績的指標。

	截至9月30日止九個月			
	2009年		2010年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(百萬元，百分比除外)			
營業額	14,806	100.0	23,901	100.0
銷售及服務成本	(10,970)	(74.1)	(17,082)	(71.5)
毛利	3,836	25.9	6,819	28.5
其他收入及淨收益	44	0.3	2	—
銷售費用	(781)	(5.3)	(1,567)	(6.6)
一般及管理費用	(701)	(4.7)	(1,224)	(5.0)
研發費用	(96)	(0.6)	(166)	(0.7)
經營利潤	2,302	15.6	3,864	16.2
財務費用淨額	(258)	(1.7)	(232)	(1.0)
應佔聯營公司的損益	2	—	4	—
稅前利潤	2,046	13.9	3,636	15.2
所得稅費用	(315)	(2.2)	(572)	(2.4)
本期間利潤	1,731	11.7	3,064	12.8

### 截至2010年9月30日止九個月與截至2009年9月30日止九個月的比較

**營業額。**本公司的營業額自截至2009年9月30日止九個月的人民幣148億600萬元增加61.4%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣239億100萬元，主要歸功於工程機械市場（尤其是中國二、三線城市）需求強勁、銷售新產品及本公司不斷擴展融資租賃服務。具體而言，本公司的混凝土機械銷售的營業額自截至2009年9月30日止九個月的人民幣57億6,000萬元增加86.5%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣107億4,400萬元，本公司起重機銷售的營業額自截至2009年9月30日止九個月的人民幣56億5,900萬元增加45.0%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣82億300萬元。

**銷售及服務成本。**由於本公司持續增長及擴張，本公司銷售及服務成本自截至2009年9月30日止九個月的人民幣109億7,000萬元增加55.7%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣170億8,200萬元，與本公司銷售額及產量同步增加。具體而言，本公司的原材料及零部件成本自截至2009年9月30日止九個月的人民幣102億7,200萬元增加54.4%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣158億5,800萬元。

**毛利。**由於上述原因，本公司毛利自截至2009年9月30日止九個月的人民幣38億3,600萬元增加77.8%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣68億1,900萬元。由於本公司持續優

## 財務資料

化產品結構並提升生產效率，本公司的毛利率自截至2009年9月30日止九個月的25.9%增至截至2010年9月30日止九個月的28.5%。具體而言，本公司混凝土機械分部的毛利率自截至2009年9月30日止九個月的28.5%增至截至2010年9月30日止九個月的29.8%，本公司起重機事業部的毛利率自截至2009年9月30日止九個月的23.6%增至截至2010年9月30日止九個月的26.9%。

**其他收入及淨收益。**本公司其他收入及淨收益自截至2009年9月30日止九個月的人民幣4,400萬元減至截至2010年9月30日止九個月的人民幣200萬元，主要是由於其他收入減少以及本公司出售固定資產的虧損增加。

**銷售費用。**本公司的銷售費用自截至2009年9月30日止九個月的人民幣7億8,100萬元增加100.6%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣15億6,700萬元，主要是由於本公司擴展銷售網絡及加強銷售與市場推廣使銷售與市場推廣人員的薪金與福利以及有關廣告與宣傳的開支增加，同時也由於本公司建立及經營銷售及服務中心的開支增加所致。

**一般及管理費用。**本公司一般及管理費用自截至2009年9月30日止九個月的人民幣7億100萬元增加74.6%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣12億2,400萬元，主要是由於本公司業務持續發展以及確認減值虧損人民幣2億7,900萬元所致，減值虧損主要為有關期間應收賬款上升導致的呆賬撥備增加及個別賬項認定為需要減值。

**研發費用。**本公司研發費用自截至2009年9月30日止九個月的人民幣9,600萬元增加72.9%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣1億6,600萬元，主要是由於本公司持續增強研發實力所致，增加與本公司業務增長一致。

**經營利潤。**由於上述原因，經營利潤自截至2009年9月30日止九個月的人民幣23億200萬元增加67.9%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣38億6,400萬元。經營利潤率自截至2009年9月30日止九個月的15.6%增至截至2010年9月30日止九個月的16.2%。

**財務費用淨額。**本公司財務費用淨額自截至2009年9月30日止九個月的人民幣2億5,800萬元減少10.1%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣2億3,200萬元，主要是由於本公司大部分貸款為利率較低的外幣貸款，故銀行貸款利息開支減少。另外，非公開發行A股募集資金中未使用金額的利息收入增加，以及人民幣增值產生的匯兌收益。

## 財務資料

**所得稅費用。**本公司的所得稅費用自截至2009年9月30日止九個月的人民幣3億1,500萬元增加81.6%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣5億7,200萬元，主要是由於本公司應付所得稅對應的收入增加。本公司實際所得稅率自截至2009年9月30日止九個月的15.4%上升至截至2010年9月30日止九個月的15.7%。

**期間利潤。**由於上述各種因素，本公司期間利潤自截至2009年9月30日止九個月的人民幣17億3,100萬元增加77.0%至截至2010年9月30日止九個月的人民幣30億6,400萬元。本公司淨利潤率自截至2009年9月30日止九個月的11.7%增至截至2010年9月30日止九個月的12.8%。

### 於2010年9月30日的流動資金及資本來源

下表載列所示期間本公司現金流量概要：

	截至9月30日止九個月	
	2009年	2010年
	人民幣(百萬元)	
經營活動所用現金淨額	(468)	(3,089)
投資活動所用現金淨額	(1,786)	(1,820)
融資活動所得現金淨額	1,150	6,994
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,104)	2,085
匯率變動的影響	—	(17)
期末的現金及現金等價物	<u>1,809</u>	<u>5,507</u>

#### 經營活動

截至2010年9月30日止九個月，經營活動所用現金淨額為人民幣30億8,900萬元，主要是從除稅前利潤人民幣36億3,600萬元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣80億5,700萬元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣39億5,600萬元；及(iii)存貨增加人民幣8億7,000萬元，而其後加回(iv)增加的應付賬款及其他應付款人民幣62億7,200萬元。

#### 投資活動

截至2010年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣18億2,000萬元，主要包括抵押存款增加人民幣9億8,400萬元、購買物業、廠房及設備付款人民幣6億3,900萬元及預付租金人民幣2億3,600萬元。

#### 融資活動

截至2010年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為人民幣69億9,400萬元，主要包括貸款所得款項人民幣95億9,000萬元及非公開發行新股募集資金淨額人民幣54億7,900萬元，部分被償還貸款人民幣73億6,800萬元及支付股利人民幣7億700萬元而抵銷。

## 財務資料

### 於2010年9月30日的營運資金及負債

下表載列各呈報期結算日本公司流動資產及負債詳情：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
<b>流動資產</b>		
存貨	6,272	7,142
應收賬款及其他應收款	6,265	10,058
融資租賃應收款	3,283	6,196
抵押存款	755	1,697
現金及現金等價物	3,439	5,507
<b>流動資產總額</b>	<b>20,014</b>	<b>30,600</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款	10,632	16,047
銀行及其他借款	8,553	8,072
應付所得稅	283	589
<b>流動負債總額</b>	<b>19,468</b>	<b>24,708</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>546</b>	<b>5,892</b>

本公司的流動資產淨額自2009年12月31日的人民幣5億4,600萬元增至2010年9月30日的人民幣58億9,200萬元。

於2010年9月30日，本公司尚未償還短期銀行及其他借款(包括長期銀行及其他借款的流動部分)為人民幣80億7,200萬元。於2010年9月30日，本公司擁有未動用承諾銀行信貸總額約人民幣312億2,900萬元。下表概述各呈報期結算日本公司短期及長期銀行及其他借款：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
<b>流動</b>		
短期銀行抵押貸款	2,530	40
短期銀行無抵押貸款	3,726	3,539
長期銀行貸款的流動部分	2,297	4,493
<b>總計</b>	<b>8,553</b>	<b>8,072</b>
<b>非流動</b>		
長期銀行抵押貸款	4,515	7,431
長期銀行無抵押貸款	2,313	4,317
無抵押債券	1,090	1,091
減：長期銀行貸款流動部分	(2,297)	(4,493)
<b>總計</b>	<b>5,621</b>	<b>8,346</b>



## 財務資料

### 於2010年9月30日的節選資產負債表項目分析

#### 存貨分析

下表概述各呈報期結算日本公司存貨的賬面值結餘：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
原材料	3,055	3,316
在製品	1,620	1,726
產成品	1,597	2,100
總計	<b>6,272</b>	<b>7,142</b>

本公司存貨的賬面值自2009年12月31日的人民幣62億7,200萬元增加13.9%至2010年9月30日的人民幣71億4,200萬元。由於本公司因市場需求強勁而銷售更多機械產品，各期間的存貨賬面值增長均低於營業額增長。由於本公司應收賬款及融資租賃應收款的實際增長超過存貨增加數額，本公司存貨佔流動資產總值自2009年12月31日的31.3%減至2010年9月30日的23.3%。本公司存貨週轉日數自截至2009年12月31日止年度的135日減至截至2010年9月30日止九個月的107日，主要是由於市場對工程機械產品的需求上升，本公司銷售了更多產成品，同時本公司不斷實施優化生產及採購計劃，致力控制存貨水平所致。存貨週轉日數相當於平均存貨結餘除以銷售及服務成本再乘以365日或(就截至2010年9月30日止九個月而言)273日。存貨平均結餘乃基於截至2009年12月31日止年度及截至2010年9月30日止九個月各呈報資產負債表所載期初及期末存貨結餘計算。

#### 應收賬款分析

下表載列各呈報期結算日本公司的應收賬款：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
應收賬款	5,401	8,985
減：呆壞賬減值虧損	(340)	(603)
應收賬款淨額	<b>5,061</b>	<b>8,382</b>
一年後到期的款項	229	503
一年內到期的款項	4,832	7,879

由於銷售持續增加，本公司應收賬款淨額由2009年12月31日的人民幣50億6,100萬元增加65.6%至2010年9月30日的人民幣83億8,200萬元。截至2010年9月30日止九個月，本公司應收賬款週轉日數為177日，較截至2009年12月31日止年度的178日保持穩定。應收賬款

## 財務資料

週轉日數相當於應收賬款的平均結餘除以通過信用銷售及分期付款銷售所售產品的銷售額再乘以365日或(就截至2010年9月30日止九個月而言)273日。應收賬款平均結餘乃基於截至2009年12月31日止年度及截至2010年9月30日止九個月各呈報資產負債表所載期初及期末貿易應收款項結餘計算。

下表載列2009年12月31日以及2010年9月30日本公司應收賬款淨額的賬齡分析：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
1個月內 .....	2,133	2,932
超過1個月但少於3個月 .....	382	1,056
超過3個月但少於1年 .....	1,427	3,101
超過1年但少於2年 .....	931	1,041
超過2年但少於3年 .....	161	202
超過3年但少於5年 .....	27	50
<b>總計 .....</b>	<b>5,061</b>	<b>8,382</b>

### 融資租賃應收款分析

下表載列各呈報期結算日本公司融資租賃應收款項：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
總投資 .....	9,190	18,079
未確認融資收益 .....	(847)	(1,679)
	<b>8,343</b>	<b>16,400</b>
減：一年後到期的款項 .....	(5,060)	(10,204)
<b>一年內到期的款項 .....</b>	<b>3,283</b>	<b>6,196</b>

下表載列2009年12月31日以及2010年9月30日本公司融資租賃合約的應收最低融資款項：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
1年內 .....	3,283	6,196
超過1年但少於2年 .....	2,665	5,646
超過2年但少於3年 .....	1,865	3,485
超過3年但少於5年 .....	530	1,073
<b>總計 .....</b>	<b>8,343</b>	<b>16,400</b>

## 財務資料

由於本公司透過融資租賃銷售產品的銷量及佔本公司總銷售額的比例均持續增加，本公司的融資租賃應收款自2009年12月31日的人民幣83億4,300萬元增至2010年9月30日的人民幣164億元。

### 應付賬款及其他應付款分析

下表載列各呈報期間結算日的應付賬款及其他應付款：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
應付賬款.....	4,369	6,452
應付票據.....	3,843	5,698
<b>應付賬款及應付票據總額</b> .....	<b>8,212</b>	<b>12,150</b>

由於本公司不斷擴展業務，應付賬款價值由2009年12月31日的人民幣43億6,900萬元增加47.7%至2010年9月30日的人民幣64億5,200萬元。由於本公司持續增加使用票據付款方式，應付票據由2009年12月31日的人民幣38億4,300萬元增加48.3%至2010年9月30日的人民幣56億9,800萬元。由於本公司持續增加使用票據付款方式，本公司的應付賬款及應付票據週轉日數自截至2009年12月31日止年度的153日增至截至2010年9月30日止九個月的163日。應付賬款及應付票據週轉日數相當於應付賬款及應付票據的平均結餘除以銷售及服務成本再乘以365日或(就截至2010年9月30日止九個月而言)273日而計算。應付賬款及應付票據平均結餘乃基於截至2009年12月31日止年度及截至2010年9月30日止九個月各呈報資產負債表所載期初及期末應付賬款及應付票據結餘計算。

下表載列各呈報期間結算日應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣(百萬元)	
1個月內到期或按要求.....	1,901	5,508
1個月後但3個月內到期.....	2,105	2,372
3個月後但6個月內到期.....	2,238	3,013
6個月後但12個月內到期.....	1,968	1,257
<b>總計</b> .....	<b>8,212</b>	<b>12,150</b>

### 截至2010年10月31日的負債

於2010年10月31日(即確定負債聲明的最後可行日期)，本集團未償還銀行及其他借款總額為人民幣167億2,900萬元，資本承擔為人民幣6億3,000萬元，經營租賃承擔為人民幣1億7,700萬元，有關已發行財務擔保的或然負債為人民幣43億9,400萬元。於2010年10月31

## 財務資料

日，本集團未使用的銀行授信額度共約人民幣314億1,100萬元。本公司董事確認，自2010年10月31日以來，本集團的負債及或然負債並無重大改變。

### 市場風險的量化及質化披露

#### 信貸風險

本公司的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款。此等金融資產的賬面價值，為本集團信貸風險的最大敞口。

就應收賬款及其他應收款而言，本公司會對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。通常信用銷售產生的應收賬款的信用期為1至3個月（從開票日起計算）。對於分期付款銷售，最長分期付款期為24個月，但客戶需支付產品價格30%至60%的首付款。信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。此外，海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以銀行承兌稅滙票進行結算。逾期3個月或以上的應收賬款由風險控制部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收此等應收賬款。

就融資租賃應收款而言，個別信貸評估與信用及分期付款銷售類似。專門的風險控制委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，包括利率、租賃期及押金比例等。該風險控制委員會也在其授權的範圍內負責租賃合同的審批。信貸審核部、法務部、財務部和信息部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。本集團按照外部法規和相關制度的要求，建立了租賃項目審批程序、信貸風險管理和風險資產分類管理等制度。本公司的信貸風險管理貫穿於租賃前調查、審批、租賃款催收及後續管理以及在客戶違約的情況下，收回並重新銷售租賃標的物。

銀行存款被放置於信貸級別較高的金融機構中。基於其信貸級別，管理層不認為對方不能履行義務。

本公司的信貸風險主要受單個客戶的特性影響。該等客戶經營所在地的產業及國家的固有風險對信貸風險有次要影響。於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，本集團最大客戶的應收賬款分別佔應收賬款及應收票據總額的2.1%、3.1%、1.9%及0.7%，本集團前五大客戶的應收賬款分別佔應收賬款及應收票據總額的6.4%、9.7%、7.3%及4.7%。

## 財務資料

### 流動性風險

流動性風險為本公司在履行與金融負債有關的支付責任時遇到資金短缺的風險。本公司的策略是定期監督金需求和是否符合借款的財務限制，盡可能確保有足夠的現金儲備和保持一定水平的金融機構備用授信額度，以滿足短期和長期流動性的要求。

下表列載了本公司於資產負債表日的金融負債，基於未折現的現金流量(包括根據合同利率或資產負債表日適用的浮動利率計算的應付利息金額)的到期日分析，以及本公司被要求償還這些負債的最早日期：

2007年12月31日						
賬面值	未折現的 合同現金流 營運額	1年 內到期或 隨時支付	1年 以上但 2年內償還	2年 以上但 5年內償還	5年後償還	
人民幣(百萬元)						
銀行及其他借款	1,171	1,232	893	223	116	—
應付賬款及其他應付款	3,518	3,518	3,518	—	—	—
	<b>4,689</b>	<b>4,750</b>	<b>4,411</b>	<b>223</b>	<b>116</b>	<b>—</b>
提供的財務擔保						
最高擔保額	—	1,946	1,946	—	—	—
2008年12月31日						
賬面值	未折現的 合同現金流 營運額	1年 內到期或 隨時支付	1年 以上但 2年內償還	2年 以上但 5年內償還	5年後償還	
人民幣(百萬元)						
銀行及其他借款	10,388	11,984	7,159	960	2,599	1,266
應付賬款及其他應付款	6,920	6,920	6,920	—	—	—
其他長期負債	61	61	—	10	51	—
	<b>17,369</b>	<b>18,965</b>	<b>14,079</b>	<b>970</b>	<b>2,650</b>	<b>1,266</b>
提供的財務擔保						
最高擔保額	—	2,696	2,696	—	—	—
2009年12月31日						
賬面值	未折現的 合同現金流 營運額	1年 內到期或 隨時支付	1年 以上但 2年內償還	2年 以上但 5年內償還	5年後償還	
人民幣(百萬元)						
銀行及其他借款	14,174	15,158	9,015	3,458	1,491	1,194
應付賬款及其他應付款	10,632	10,632	10,632	—	—	—
其他長期負債	684	684	—	159	525	—
	<b>25,490</b>	<b>26,474</b>	<b>19,647</b>	<b>3,617</b>	<b>2,016</b>	<b>1,194</b>
提供的財務擔保						
最高擔保額	—	3,369	3,369	—	—	—

## 財務資料

	2010年6月30日					
	賬面值	未折現的 合同現金流 營運額	1年 內到期或 隨時支付	1年 以上但 2年內償還	2年 以上但 5年內償還	5年後償還
	人民幣(百萬元)					
銀行及其他借款.....	16,356	17,568	7,373	4,873	4,165	1,158
應付賬款及其他應付款.....	16,128	16,128	16,128	—	—	—
其他長期負債.....	1,205	1,205	—	263	942	—
	<b>34,689</b>	<b>34,902</b>	<b>23,501</b>	<b>5,136</b>	<b>5,107</b>	<b>1,158</b>
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	—	3,802	3,802	—	—	—

### 利率風險

本集團和本公司的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及長期及短期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本集團分別面臨現金流利率風險及公允價值利率風險。下表載列了本集團及本公司於各呈報期末銀行存款、融資租賃應收款及銀行及其他借款概況：

	於12月31日						於6月30日	
	2007年		2008年		2009年		2010年	
	加權 平均利率	金額	加權 平均利率	金額	加權 平均利率	金額	加權 平均利率	金額
	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣
	(百萬元，百分比除外)							
固定利率金融工具：								
短期銀行及其他借款.....	7.2	(39)	5.4	(2,712)	3.8	(4,280)	4.6	(5,035)
長期銀行及其他借款.....	5.3	(224)	6.4	(1,586)	5.7	(3,320)	5.7	(4,991)
		(263)		(4,298)		(7,600)		(10,026)
浮動利率金融工具：								
銀行抵押存款.....	0.7	322	0.4	454	0.4	989	0.4	2,422
銀行存款.....	0.7	729	0.4	2,913	0.4	3,439	0.4	7,041
融資租賃應收款.....	7.8	381	7.7	2,247	8.0	8,343	7.8	14,373
短期銀行及其他借款.....	6.4	(808)	5.4	(3,522)	3.5	(4,273)	2.8	(1,833)
長期銀行及其他借款.....	6.8	(100)	4.3	(2,568)	4.8	(2,301)	2.9	(4,497)
		524		(476)		6,197		17,506
淨額.....		<b>261</b>		<b>(4,774)</b>		<b>(1,403)</b>		<b>7,480</b>



## 財務資料

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，假設其他所有變量保持不變，利率上升／下降100個基點，將導致本集團的稅後利潤及留存收益分別增加／減少約人民幣500萬元、減少／增加約人民幣400萬元、增加／減少約人民幣4,400萬元，增加／減少約人民幣2,700萬元。

### 貨幣風險

本公司面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)銷售、採購和借貸，以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、日圓及歐元形成。營業記錄期間，本公司無進行任何重大外匯對沖交易。

以下敏感性分析僅包括未交收外幣計值貨幣項目，並按人民幣兌各相關外幣升值5%調整年終換算。5%乃公司內部向主要管理人員報告所用的變動幅度，是管理層對匯率可能合理波動的評估。以下正(負)數表示人民幣兌相關外幣升值時年度或期間利潤增加(減少)。若人民幣兌相關貨幣貶值5%，稅後利潤及留存收益亦受到等額相反的影響。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年	
	對稅後利潤及留存收益的影響		對稅後利潤及留存收益的影響		對稅後利潤及留存收益的影響		對稅後利潤及留存收益的影響	
	匯率升/跌	人民幣	匯率升/跌	人民幣	匯率升/跌	人民幣	匯率升/跌	人民幣
	%		%	%		%		
	(百萬計，百分比除外)							
美元	5%	(3)	5%	6	5%	(58)	5%	(48)
	(5%)	3	(5%)	(6)	(5%)	58	(5%)	48
歐元	5%	(2)	5%	(7)	5%	(10)	5%	(24)
	(5%)	2	(5%)	7	(5%)	10	(5%)	24
日圓	5%	(1)	5%	(3)	5%	(28)	5%	(26)
	(5%)	1	(5%)	3	(5%)	28	(5%)	26

### 通脹風險

根據中國國家統計局，2007年及2008年中國的消費品價格指數分別較上一年上升4.8%及5.9%，而2009年的消費品價格指數較2008年減少0.7%。本公司認為通脹率對本公司的經營業績並無重大影響。

## 財務資料

### 股利政策

本公司董事會就A股及H股按每股基準以人民幣宣派及支付股利(如有)；然而，本公司將以現金向H股持有人支付港元股利。任何最終股利宣派均須經股東批准。本公司董事會將酌情宣派股利，其考慮因素如下：

- 整體業務狀況；
- 本公司的財務狀況及經營業績；
- 資金需求；
- 未來前景；
- 法律及規管限制；
- 合約責任及現金資源的可獲取性；
- 本公司股東權益；及
- 本公司董事會視為相關的其他因素。

本公司僅可於作出如下撥備後，以稅後利潤(根據中國公認會計準則或國際財務報告準則確定，以較低者為準)作股利分派：

- 彌補累計虧損(如有)；
- 提取法定盈餘公積，金額等於本公司稅後利潤的10%，直至該等儲備的累計數額達致本公司註冊資本的50%為止；及
- 經股東於股東大會上批准後，提取任意盈餘公積(如有)。

於個別年度並未作為股利分派的任何可分派稅後利潤將保留並可於其後年度分派。然而，本公司通常不會於並無任何可分派稅後利潤的年度派付任何股利。本公司股東於2010年7月22日的臨時股東大會上批准以股票股利的方式向已發行的普通股每股派發1.5股。此次新增的普通股總數為2,956,582,057股，其面值人民幣29億5,700萬元轉自留存收益。此外，臨時股東大會同時通過了現金股利分配方案，即以總股本19億7,100萬股為基數，每股派發人民幣0.17元，總計人民幣3億3,500萬元。2010年8月26日名列A股股東名冊的本公司股東可於2010年8月27日獲分派該等股票股利及現金股利。

根據現行中國稅務法律及法規，本公司向非中國居民企業股東派付的股利須繳納10%

## 財務資料

的預扣稅，而向中國境外個別H股持有人派付的股利目前豁免繳納中國所得稅。稅務規定詳情載於本文件附錄六一「稅項及外匯」。

### 可分派儲備

截至2010年6月30日，本公司可供分派予股東的留存收益為約人民幣64億2,700萬元。經本公司股東於2010年7月批准後，本公司於2010年8月透過發行股票股利從留存收益轉撥人民幣29億5,700萬元至股本，並支付現金股利人民幣3億3,500萬元，從而令本公司的留存收益減少人民幣32億9,200萬元。

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司已就本公司於2010年9月30日的物業權益估值，認為本公司物業權益的估值合共為人民幣37億9,600萬元。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄五。

本集團物業權益賬面淨值總額與該等物業權益估值的調節表披露如下：

	人民幣 (百萬元)
於2010年6月30日的物業權益賬面淨值 <sup>(1)</sup> .....	3,097
加：截至2010年9月30日止三個月添置淨額 .....	88
減：截至2010年9月30日止三個月折舊及攤銷 .....	(26)
2010年9月30日的物業權益賬面淨值 .....	3,159
加：估值盈餘 .....	637
本文件附錄五所載2010年9月30日的估值 <sup>(2)</sup> .....	3,796

附註：

- (1) 於2010年6月30日本公司的物業權益包括賬面淨值分別人民幣18億9,500萬元、人民幣10億9,000萬元及人民幣1億1,200萬元的建築物、土地使用權及在建建築物(不論有否業權證書)。
- (2) 截至估值日期，本集團尚未取得部分物業及土地的適當業權證書。因此，仲量聯行西門有限公司視該等物業並無商業價值。然而，仲量聯行西門有限公司認為除劃撥予本集團的土地使用權外，假設該等物業已取得所有相關業權證書且可自由轉換的條件下，該等物業的資本值應為人民幣3億6,100萬元，惟僅供參考。本集團編製此調節表時已考慮此項人民幣3億6,100萬元的估值。

### 並無重大中斷

董事確認，本公司的財務狀況及經營業績自2010年6月30日以來並無受到任何重大不利影響。

### 披露在中國公佈的財務資料

本公司上市後將同時在深交所及香港(以中英文)發佈年度、中期及季度業績以及其他資料。上市後，本公司將根據中國公認會計準則及國際財務報告準則編製年度及中期報

---

## 財務資料

---

告，惟僅根據中國公認會計準則編製季度報告。倘根據中國公認會計準則編製的業績與根據國際財務報告準則編製的財務報表有重大差異，則本公司將編製根據中國公認會計準則編製之年度、中期及季度業績與根據國際財務報告準則編製的財務報表的調節表。

## 未 來 計 劃

---

### 未 來 計 劃

有關本公司未來計劃的詳情請參閱「業務 — 本公司的業務戰略」。

以下為本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本文件。



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

[日期]

致  
長沙中聯重工科技發展股份有限公司董事會

中國國際金融香港證券有限公司  
高盛(亞洲)有限責任公司

敬啟者：

## 引言

以下為我們就長沙中聯重工科技發展股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的財務資料所編製的報告，此等財務資料包括貴集團截至2007年、2008年、2009年12月31日止各年度以及截至2010年6月30日止六個月期間(「相關期間」)的合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及於2007年、2008年、2009年12月31日和2010年6月30日的合併資產負債表和公司資產負債表，及其相關附註(「財務資料」)，以載入於[日期]刊發的貴公司文件(「文件」)。

貴公司為於1999年8月31日由長沙建設機械研究院和其他五家創始股東在中華人民共和國(「中國」)發起設立的股份制有限公司。經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准，貴公司發行的A股股票於2000年10月12日在深圳證券交易所上市交易。

於2010年6月30日，本公司主要子公司的具體情況包括其法定核數師的名稱列示於B部分的附註34中。所有貴集團的組成公司以12月31日作為財政年終日。貴公司按照中國企業會計準則和相關規定編製法定財務報表(「中國會計準則財務報表」)。貴公司截至2007年、2008年和2009年12月31日止各年度的中國會計準則財務報表由在中國註冊的北京中喜會計師事務所審核。貴公司截至2010年6月30日止六個月期間的中國會計準則財務報表由在中國註冊的天職國際會計師事務所審核



## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

貴公司董事根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製了相關期間的貴集團合併財務報表（「相關財務報表」）。截至2007年、2008年和2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間的相關財務報表由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。

本財務資料由貴公司董事根據相關財務報表，並根據香港的適用規定披露編製，並未對相關財務報表進行任何調整。

### 董事和申報會計師的責任

根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例編製並真實和公允地列報上述財務資料是貴公司董事的責任。這責任包括設計、實施和維護與編製及真實和公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務資料不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；選擇和運用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

我們的責任是在實施審核工作的基礎上對上述財務資料發表意見。

### 意見基準

為編製本報告，作為對財務資料發表意見的基礎，我們已審核了相關財務報表，並根據香港會計師公會頒佈的「文件和申報會計師」審計指引（第3.340條）執行了我們認為必需且適當的審核程序。

我們並未審核2010年6月30日以後任何期間貴公司，其子公司及貴集團的財務報表。

### 意見

就本報告而言，我們認為，上述財務資料已根據列示於B部分附註1(c)的呈報基準和列示於B部分附註2的會計政策編製並真實和公允地反映了貴集團相關期間的合併經營成果和現金流量以及貴集團和貴公司於2007年、2008年和2009年12月31日及2010年6月30日的財務狀況。

### 比較財務資料

為編製本報告，我們也根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號 — 「獨立核數師對中期財務信息的審閱」審閱了貴集團未經審核的比較中期財務資料，包括截

至2009年6月30日止六個月期間的合併綜合收益表，合併權益變動表和合併現金流量表和相關附註（「比較財務資料」）。上述比較財務資料由貴公司董事負責編製。

根據與前述財務資料相同的基準編製比較財務資料是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對比較財務資料發表結論。

審閱工作包括向主要負責財務會計事項的人員作出查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港核數準則進行的審核範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會對上述比較財務資料發表審核意見。

就本報告而言，根據我們的審閱，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信比較財務資料在所有重大方面沒有按照財務資料所採納的同一基準而編製。

附錄一

會計師報告

A 財務資料

1 合併綜合收益表

	B部分 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
		2007	2008	2009	2009	2010
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
						(未經審核)
營業額 .....	3	8,973	13,548	20,762	9,227	16,089
銷售及服務成本 .....		(6,405)	(9,842)	(15,422)	(6,850)	(11,438)
毛利 .....		2,568	3,706	5,340	2,377	4,651
其他收入及淨收益 .....	4	19	142	105	28	6
銷售費用 .....		(691)	(959)	(1,250)	(439)	(986)
一般及管理費用 .....		(400)	(734)	(878)	(420)	(852)
研發費用 .....		(83)	(120)	(194)	(82)	(116)
經營收益 .....		1,413	2,035	3,123	1,464	2,703
出售土地使用權收益 ..		106	—	—	—	—
出售子公司及聯營 公司收益/(虧損) ..		12	3	(6)	—	—
財務費用淨額 .....	5(a)	(60)	(301)	(295)	(174)	(150)
應佔聯營公司的損益 ..		—	7	6	—	5
稅前利潤 .....	5	1,471	1,744	2,828	1,290	2,558
所得稅費用 .....	6	(34)	(191)	(409)	(189)	(395)
本年度/期間利潤 .....		1,437	1,553	2,419	1,101	2,163
本年度/期間其他綜合 收益(已扣除稅項)						
可供出售權益證券 公允價值變動 .....		4	(6)	3	3	(2)
其他 .....		—	—	—	—	10
境外子公司財務報 表換算差異 .....		—	(34)	44	6	(183)
本年度/期間其他 綜合收益合計 .....		4	(40)	47	9	(175)
本年度/期間 綜合收益合計 .....		1,441	1,513	2,466	1,110	1,988
本年度/ 期間利潤歸屬於：						
本公司股東 .....		1,439	1,544	2,447	1,136	2,202
非控股股東 .....		(2)	9	(28)	(35)	(39)
本年度/期間利潤 .....		1,437	1,553	2,419	1,101	2,163
本年度/期間綜合 收益合計歸屬於：						
本公司股東 .....		1,443	1,518	2,497	1,148	1,996
非控股股東 .....		(2)	(5)	(31)	(38)	(8)
本年度/期間綜合 收益合計 .....		1,441	1,513	2,466	1,110	1,988
每股基本及攤薄淨利潤 (人民幣) .....	10	0.34	0.37	0.59	0.27	0.46

附錄一

會計師報告

2 合併資產負債表

	B部分 附註	於1月1日	於12月31日			於6月30日
		2007	2007	2008	2009	2010
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及設備	12	1,108	1,383	3,006	3,683	3,786
預付租賃費		291	344	914	907	1,090
無形資產	13	47	49	1,386	1,432	1,202
商譽	14	—	—	2,029	2,082	1,812
聯營公司權益	15	55	87	78	71	70
其他金融資產		2	16	12	15	13
應收賬款及 其他應收款	17	62	86	106	229	479
融資租賃應收款	18	—	255	1,432	5,060	8,766
抵押存款	19	53	74	98	234	281
遞延所得稅資產	23(b)	19	67	124	148	264
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,637</b>	<b>2,361</b>	<b>9,185</b>	<b>13,861</b>	<b>17,763</b>
<b>流動資產</b>						
存貨	16	1,502	2,632	5,171	6,272	7,174
應收賬款及 其他應收款	17	1,186	2,437	4,782	6,265	9,415
融資租賃應收款	18	—	126	815	3,283	5,607
抵押存款	19	132	248	356	755	2,141
現金及現金等價物	20	805	729	2,913	3,439	7,041
<b>流動資產合計</b>		<b>3,625</b>	<b>6,172</b>	<b>14,037</b>	<b>20,014</b>	<b>31,378</b>
<b>總資產合計</b>		<b>5,262</b>	<b>8,533</b>	<b>23,222</b>	<b>33,875</b>	<b>49,141</b>
<b>流動負債</b>						
銀行及其他借款	21(a)	921	847	6,234	8,553	6,868
應付賬款及 其他應付款	22	2,085	3,518	6,920	10,632	16,128
應付所得稅	23(a)	1	80	70	283	444
<b>流動負債合計</b>		<b>3,007</b>	<b>4,445</b>	<b>13,224</b>	<b>19,468</b>	<b>23,440</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>618</b>	<b>1,727</b>	<b>813</b>	<b>546</b>	<b>7,938</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,255</b>	<b>4,088</b>	<b>9,998</b>	<b>14,407</b>	<b>25,701</b>
<b>非流動負債</b>						
銀行及其他借款	21(b)	9	324	4,154	5,621	9,488
其他非流動負債	25	—	—	61	684	1,205
遞延所得稅負債	23(b)	—	13	572	550	491
<b>非流動負債合計</b>		<b>9</b>	<b>337</b>	<b>4,787</b>	<b>6,855</b>	<b>11,184</b>
<b>淨資產</b>		<b>2,246</b>	<b>3,751</b>	<b>5,211</b>	<b>7,552</b>	<b>14,517</b>
<b>股本及儲備</b>						
股本	26(a)	507	761	1,521	1,673	1,971
儲備	26(b)	1,699	2,868	3,550	5,755	12,440
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>2,206</b>	<b>3,629</b>	<b>5,071</b>	<b>7,428</b>	<b>14,411</b>
<b>非控股股東權益</b>		<b>40</b>	<b>122</b>	<b>140</b>	<b>124</b>	<b>106</b>
<b>權益合計</b>		<b>2,246</b>	<b>3,751</b>	<b>5,211</b>	<b>7,552</b>	<b>14,517</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 3 公司資產負債表

	B部分 附註	於12月31日			於6月30日
		2007	2008	2009	2010
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	12	1,174	1,900	2,397	2,538
預付租賃費		299	457	448	620
無形資產	13	33	17	59	63
對子公司投資	34	612	1,794	1,882	3,214
對聯營公司權益	15	81	62	52	53
其他金融資產		14	8	11	10
應收賬款及其他應收款	17	86	106	215	477
抵押存款	19	74	82	147	177
遞延所得稅資產	23(b)	56	45	62	99
<b>非流動資產合計</b>		<b>2,429</b>	<b>4,471</b>	<b>5,273</b>	<b>7,251</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	16	2,320	3,541	4,209	5,553
應收賬款及其他應收款	17	2,587	4,470	8,242	12,244
抵押存款	19	242	327	631	1,893
現金及現金等價物	20	546	1,799	2,292	5,378
<b>流動資產合計</b>		<b>5,695</b>	<b>10,137</b>	<b>15,374</b>	<b>25,068</b>
<b>總資產合計</b>		<b>8,124</b>	<b>14,608</b>	<b>20,647</b>	<b>32,319</b>
<b>流動負債</b>					
銀行及其他借款	21(a)	762	2,379	1,644	2,268
應付賬款及其他應付款	22	3,328	4,769	9,792	13,573
應付所得稅	23(a)	72	47	270	413
<b>流動負債合計</b>		<b>4,162</b>	<b>7,195</b>	<b>11,706</b>	<b>16,254</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,533</b>	<b>2,942</b>	<b>3,668</b>	<b>8,814</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,962</b>	<b>7,413</b>	<b>8,941</b>	<b>16,065</b>
<b>非流動負債</b>					
銀行及其他借款	21(b)	300	2,296	1,575	1,462
其他非流動負債		—	—	—	91
遞延所得稅負債	23(b)	1	1	5	—
<b>非流動負債合計</b>		<b>301</b>	<b>2,297</b>	<b>1,580</b>	<b>1,553</b>
<b>淨資產</b>		<b>3,661</b>	<b>5,116</b>	<b>7,361</b>	<b>14,512</b>
<b>股本及儲備</b>					
股本	26(a)	761	1,521	1,673	1,971
儲備	26(b)	2,900	3,595	5,688	12,541
<b>權益合計</b>		<b>3,661</b>	<b>5,116</b>	<b>7,361</b>	<b>14,512</b>

4 合併股東權益變動表

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本 (B部分 附註 26(a))	資本 公積(B 部分附註 26(b)(i))	法定盈餘 公積(B 部分附註 26(b)(ii))	匯兌儲備 (B部分 附註 26(b)(iii))	公允價值 儲備(B 部分附註 26(b)(iv))	留存收益	合計	非控股 股東權益	權益合計	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2007年1月1日餘額	507	494	240	2	—	963	2,206	40	2,246	
利潤分配(B部分附註26(b)(ii))	—	—	134	—	—	(134)	—	—	—	
現金股利(B部分附註26(c)(i))	—	—	—	—	—	(20)	(20)	—	(20)	
股票股利(B部分附註26(c)(ii))	254	(254)	—	—	—	—	—	—	—	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	84	84	
本年度綜合收益	—	—	—	—	4	1,439	1,443	(2)	1,441	
於2007年12月31日餘額	761	240	374	2	4	2,248	3,629	122	3,751	
利潤分配(B部分附註26(b)(ii))	—	—	155	—	—	(155)	—	—	—	
現金股利(B部分附註26(c)(i))	—	—	—	—	—	(76)	(76)	—	(76)	
股票股利(B部分附註26(c)(ii))	760	(228)	—	—	—	(532)	—	—	—	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	23	23	
本年度綜合收益	—	—	—	(20)	(6)	1,544	1,518	(5)	1,513	
於2008年12月31日餘額	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211	
利潤分配(B部分附註26(b)(ii))	—	—	240	—	—	(240)	—	—	—	
現金股利(B部分附註26(c)(i))	—	—	—	—	—	(152)	(152)	—	(152)	
股票股利(B部分附註26(c)(ii))	152	—	—	—	—	(152)	—	—	—	
收購非控股股東權益	—	10	—	—	—	—	10	(25)	(15)	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	11	11	
非控股股東投入(B部分附註34)	—	2	—	—	—	—	2	29	31	
本年度綜合收益	—	—	—	47	3	2,447	2,497	(31)	2,466	
於2009年12月31日餘額	1,673	24	769	29	1	4,932	7,428	124	7,552	



4 合併股東權益變動表 (續)

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本(B 部分附註 26(a))	資本公 積(B部 分附註 26(b)(i))	法定盈餘 公積(B 部分附註 26(b)(ii))	匯兌儲 備(B部 分附註 26(b)(iii))	公允價值 儲備(B 部分附註 26(b)(iv))	留存收益	合計	非控股股 東權益		權益合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2009年12月31日餘額承上.....	1,673	24	769	29	1	4,932	7,428	124	7,552	
利潤分配(B部分附註26(b)(ii)).....	—	—	215	—	—	(215)	—	—	—	
非公開發行股票(B部分附註26(a)).....	298	5,181	—	—	—	—	5,479	—	5,479	
現金股利(B部分附註26(c)(i)).....	—	—	—	—	—	(492)	(492)	—	(492)	
子公司分派予非控股股東現金股利.....	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)	
本期間綜合收益.....	—	10	—	(214)	(2)	2,202	1,996	(8)	1,988	
於2010年6月30日餘額.....	1,971	5,215	984	(185)	(1)	6,427	14,411	106	14,517	
(未經審核)										
於2008年12月31日餘額.....	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211	
現金股利(B部分附註26(c)(i)).....	—	—	—	—	—	(152)	(152)	—	(152)	
股票股利(B部分附註26(c)(ii)).....	152	—	—	—	—	(152)	—	—	—	
收購子公司.....	—	—	—	—	—	—	—	11	11	
非控股股東投入(B部分附註34).....	—	2	—	—	—	—	2	29	31	
本期間綜合收益.....	—	—	—	9	3	1,136	1,148	(38)	1,110	
於2009年06月30日餘額.....	1,673	14	529	(9)	1	3,861	6,069	142	6,211	

附錄一

會計師報告

5 合併現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<i>B部分</i>					
<i>附註</i>					
				(未經審核)	
<b>經營活動</b>					
稅前利潤.....	1,471	1,744	2,828	1,290	2,558
調整：					
物業、廠房及 設備折舊.....	84	179	245	122	172
預付租賃費攤銷..	9	19	21	11	12
無形資產攤銷....	4	18	63	28	31
應佔聯營 公司損益.....	—	(7)	(6)	—	(5)
利息收入.....	(25)	(165)	(431)	(180)	(395)
利息支出.....	65	347	438	215	386
出售物業、廠房及 設備虧損.....	26	5	10	4	9
出售土地 使用權收益....	(106)	—	—	—	—
出售子公司及聯營 公司(收益)/ 虧損.....	(12)	(3)	6	—	—
物業、廠房、設備 及無形資產減值 虧損.....	5	24	5	—	—
併購收益..... 14(a)	(29)	—	—	—	—
	1,492	2,161	3,179	1,490	2,768
存貨增加.....	(979)	(1,182)	(1,093)	(215)	(902)
應收賬款及其他 應收款增加....	(857)	(576)	(1,703)	(1,545)	(3,227)
融資租賃應 收款增加.....	(381)	(1,866)	(6,096)	(1,381)	(6,030)
應付賬款及其他 應付款增加....	1,042	448	4,206	2,242	6,211
<b>營運所得/(所用)</b>					
現金	317	(1,015)	(1,507)	591	(1,180)
已收利息.....	25	165	431	180	395
已付利息.....	(65)	(231)	(498)	(313)	(415)
已付所得稅.....	(4)	(274)	(256)	(103)	(348)
<b>經營活動所得/(所用)</b>					
現金淨額啟下.....	273	(1,355)	(1,830)	355	(1,548)

附錄一

會計師報告

5 合併現金流量表(續)

	B部分 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
		2007	2008	2009	2009	2010
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
經營活動所得／(所用) 現金淨額承上.....		<u>273</u>	<u>(1,355)</u>	<u>(1,830)</u>	<u>355</u>	<u>(1,548)</u>
投資活動						
購入物業、廠房及 設備.....		(386)	(720)	(829)	(670)	(417)
預付租賃費.....		(111)	(173)	(3)	(3)	(195)
購入無形資產....		(6)	(12)	(70)	(27)	(13)
購入聯營公司權益 及其他權益性 投資.....		(41)	(3)	(15)	(2)	—
出售聯營公司 權益所得款項..		12	3	7	—	—
出售物業、廠房、 設備及無形資 產所得款項....		100	71	79	34	23
出售土地使用 權所得款項....		192	—	—	—	—
收購子公司 所用現金淨額..		(165)	(1,938)	(28)	(28)	—
出售子公司 所得款項.....		—	6	—	—	—
抵押存款(增加)／ 減少.....		(137)	(132)	(535)	183	(1,433)
投資活動所用 現金淨額.....		<u>(542)</u>	<u>(2,898)</u>	<u>(1,394)</u>	<u>(513)</u>	<u>(2,035)</u>
融資活動						
新增銀行及 其他借款.....		1,279	7,363	11,581	4,779	7,959
償還銀行及 其他借款.....		(1,066)	(824)	(7,712)	(4,282)	(5,783)
分派股利.....		(20)	(76)	(152)	—	(428)
非控股股東投入..		—	—	31	31	—
非公開發行股票 募集資金淨額..		—	—	—	—	5,479
融資活動所得 現金淨額.....		<u>193</u>	<u>6,463</u>	<u>3,748</u>	<u>528</u>	<u>7,227</u>
現金及現金等價物淨 (減少)／增加額....		(76)	2,210	524	370	3,644
年／期初的現金及 現金等價物.....		805	729	2,913	2,913	3,439
匯率變動的影響.....		—	(26)	2	—	(42)
年／期末的現金及 現金等價物.....	20	<u>729</u>	<u>2,913</u>	<u>3,439</u>	<u>3,283</u>	<u>7,041</u>

## B 財務資料附註

### 1 主要業務、公司組織架構及呈報基準

#### (a) 主要業務

長沙中聯重工科技發展股份有限公司(「本公司」)與其子公司(統稱為「本集團」)之主要業務為於中華人民共和國(「中國」)進行研究、開發、生產與銷售混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械與其他相關之重型機械設備並提供租賃服務。於2008年9月收購義大利 Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A (「CIFA」)(附註14(b)(ii))後，本集團也於義大利進行生產和銷售混凝土機械。

#### (b) 公司組織架構

本公司於1999年8月31日由六家創始股東在中國發起設立，認繳股本為面值人民幣1元的普通股1億股。國有的建設部長沙建設機械研究院(「建機院」)持有本公司74.7%的權益，其他五名創始股東合共持有本公司25.3%的權益。上述股東稱為非公眾股東。

於2000年10月12日，本公司完成向社會公開發行面值為人民幣1元的普通股5,000萬股。本次發行總額佔本公司當時發行且流通總股本之33.3%。發行後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益分別下降至49.8%及16.9%。

由2001年至2004年，本公司為了擴大發行面，提高普通股的市場流通性，多次以紅股方式進行股份拆分。本公司的股本因此由人民幣1.5億元增加至人民幣5.07億元，直至2007年3月，當時本公司再次以紅股方式進行了股份拆分(參見附註26(c)(ii))。

於2006年7月，公眾股股東通過了非公眾股東的股權分置改革提案，同意非公眾股東向公眾股東轉讓5,400萬普通股，以換取本公司非公眾股東所持的股份實現全流通。股權分置改革後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益比例分別由49.8%及16.9%下降至41.9%及14.1%。同時公眾股東佔本公司權益比例由33.3%增加至44.0%。

於2008年12月，建機院獲准清算註銷，其持有的本公司41.9%的股份轉由建機院當時的股東持有，其中25.0%的股份轉至湖南省人民政府國有資產監督管理委員會(「湖南國資委」)，其餘16.9%的股份轉至建機院的其他四家股東。

本公司股票在中國深圳證券交易所上市交易。

**(c) 呈報基準**

**(i) 遵循聲明**

本財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包括由國際會計準則委員會審批及簽發的個別國際財務報告準則，國際會計準則及相關的解釋公告。本財務報表亦符合香港公司條例和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條例。本集團採用的重要會計政策彙編載於附註2。

本財務報表為本集團首次按照國際財務報告準則編製的財務報表並按照國際財務報告準則第1號「首次執行國際財務報告準則」的要求執行。由於採用國際財務報告準則而對本集團在過渡期內已公佈的財務狀況、經營成果及現金流量所產生的影響載於附註33。

如附註35中所述，國際會計準則委員會頒佈了一系列新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本財務報表所涉及的會計期間尚未生效。本集團並未在編製本財務報表時提前採用這些國際財務報告準則。

**(ii) 計量基礎**

除了按公允價值而重新計量可供出售權益性證券外(附註2(i))，本財務報表是根據歷史成本基準計量。

**(iii) 會計估計及判斷**

管理層在根據國際財務報告準則編製財務報表時需要作出判斷、估計和假設，從而影響會計政策的採用和於財務報表截止日資產及負債的彙報數額和或然資產及負債披露，以及報告期間的收入和支出彙報數額。這些估計及假設是基於以往的經驗及於某些情況下被認為合理的因素，由此構成對該等通過其他方法無法獲得可靠賬面價值的資產和負債的判斷基準。估計可能有別於實際結果。

這些估計和假設須不斷作出審閱。會計估計的變更在相應的期間內確認，即當變更僅影響作出該變更的當期時，於變更當期確認，但若變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認。

於應用國際財務報告準則時管理層所作對本財務報表具有重大影響的關鍵假設及會計估計不確定性的主要來源已於附註32中披露。

## 2 重要會計政策

編製財務報表時所採用的主要會計政策列示如下，這些政策於本財務報表所呈列期間並為本集團內所有實體一直貫徹應用。

### (a) 企業合併

控制權指有權支配一個實體之財務及經營政策，從而自其業務中獲取利益。於評估是否擁有控制權時，本集團會考慮現時是否存在可行使之潛在表決權。購買日指控制權轉交收購方當日。確定購買日及控制權是否已由其中一方轉移予另一方時，須就此作出判斷。

本集團以購買日收購對價之公允價值(包含已確認的非控股股東在被收購方中的權益)，減去獲得的可辨認資產與承擔的負債之淨額(通常按公允價值)確認為商譽。

收購對價包括轉讓資產之公允價值、本集團結欠被收購方先前擁有者之負債，以及本集團所發行股份之公允價值。收購對價亦包括任何或然代價以及在企業合併時強制被取代的被收購方股份支付獎勵(見下文)。倘企業合併導致本集團與被收購方之現有關係終止，則協議所述終止金額及場外項目價值之較低者乃自收購對價中扣減，並確認為其他費用。股份支付獎勵(替代獎勵)代替被收購方之僱員就過往服務獲得之獎勵(被收購方獎勵)時，按市場基準計量之有關獎勵之部分價值計入收購對價中。若此等獎勵還要求於日後獲取有關勞務，則計入收購對價之金額與按市場基準計量之替代獎勵價值之差額入賬列作合併後員工補償成本。

被收購方之或然負債僅於有關負債為現時義務及自過往事件產生，而其公允價值能可靠計量時，方於企業合併時確認為相關負債。

本集團按被收購方非控股股東於收購日的可識別淨資產之權益比例計算非控股股東權益。

本集團就企業合併所產生交易成本，如介紹費用、法律費用、盡職調查費用及其他專業及顧問費用在發生時在費用列支。

**(b) 非控股股東權益**

非控股股東權益指並非由本公司直接或通過子公司間接擁有的股本權益於子公司的淨資產中所佔份額，同時本集團並未與此等權益持有人協定任何額外條款，使本集團作為一個整體須對這些權益承擔符合金融負債定義的合約責任。

在合併資產負債表的股東權益項目中，非控股股東權益與本公司股東應佔權益分開列示。非控股股東享有的經營成果作為當期利潤與綜合收益在非控股股東與本公司股東之間分配的結果，於合併綜合收益表中列示。

根據本公司股東及非控股股東所佔子公司權益比例，年度利潤或虧損及綜合收益在本公司股東及非控股股東之間進行分配，即使這將可能導致非控股股東權益為負數。

收購非控股股東權益作為股東之間(以其作為股東之身份)進行的交易，故不會就該等交易確認任何商譽。

**(c) 子公司**

子公司是指由本集團控制的實體。各子公司的財務報表由控制生效日起至控制結束日為止合併於合併財務報表中。集團內部往來結餘及交易，以及由集團內部往來交易產生的任何未實現利潤，已在合併時抵銷。未實現虧損的抵銷方法在不存在證據表明存在減值虧損的情況下與未實現利潤相同。

於本公司的資產負債表中，對子公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(j))。

本集團的主要子公司的詳情載於附註 34。

**(d) 聯營公司**

聯營公司是指本集團或本公司對其財務和經營方針等不存在控制或共同控制關係，但具有重大影響的實體。

在合併財務報表中，除持有待售外，對聯營公司的投資以權益法核算。在權益法下，投資以初始成本確認，其後根據本集團在聯營公司淨資產中所享有權益賬面價值的變化和



對投資計提的減值虧損調整其賬面價值(附註2(e)及(j))。本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的稅後經營成果及本年度發生的減值虧損於合併利潤表中確認。

倘本集團應佔虧損超過其佔聯營公司的投資額，則本集團的權益將減至零，而除非本集團已承擔法定或推定責任或代有關聯營公司付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言，本集團對聯營公司的投資為按權益法計算的投資賬面值及實質上構成本集團對聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與聯營公司之間進行交易所產生的未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔權益的比率抵銷；惟倘未實現虧損顯示轉讓資產出現減值，則有關未實現虧損會即時於綜合損益表確認。

於本公司的資產負債表中，對聯營公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(j))。

#### **(e) 商譽**

商譽按成本減累計減值虧損列示。企業合併產生的商譽被分配至每一個預期受惠協同效應的現金產出單元或現金產出單元組並每年進行減值測試(附註2(j))。對聯營公司投資所產生的商譽的賬面值包含在聯營公司權益的賬面值中，並當存在客觀減值證據時，作為一個整體進行減值測試(附註2(j))。

本集團在被收購方可辨認資產、負債和或有負債之公允價值淨額中所佔份額，超過企業合併成本或者對聯營公司或合營公司的投資成本的部分，會實時在損益表內確認。

商譽在其相關現金產出單元或現金產出單元組處置時予以轉出，計入當期損益。

#### **(f) 無形資產**

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，如果開發形成的某項產品或工序等在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源和意向完成開發工作，則開發階段的支出便會予以資本化。上述資本化的開支包括材料成本、直接勞工成本，以及適當比例的間接成本及借貸成本(如適用)(附註2(g))。資本化的開發支出按成本減去累計攤銷額及減值虧損(附註2(j))於資產負債表列示。其他開發費用則在發生的期間內確認為費用。

## 附錄一

## 會計師報告

其他無形資產以成本減累計攤銷（僅限於使用壽命有限的無形資產）及減值虧損（附註2(j)）於資產負債表內列示。

無形資產攤銷以直線法按資產的預計可使用年限自損益表扣除。下列有固定可用年限的無形資產自可供使用當日起予以攤銷，而其預計可使用年限如下：

— 專有技術.....	14年
— 軟件、專利權及類似權利.....	4至10年
— 客戶關係.....	12年
— 資本化的開發支出.....	5年

攤銷期間及方法均每年進行覆核。

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產。這類無形資產不予以攤銷，但本集團在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明無形資產的使用壽命不再是不確定的，則估計其使用壽命，並在變更後按上述使用壽命有限的無形資產處理方法進行攤銷。

本集團使用壽命不確定的無形資產包括商標權。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本扣除累計折舊及減值虧損（附註2(j)）於資產負債表列示。資產的成本包括採購價及任何將資產變成現狀及運往現址作擬定用途的直接成本。當替代物業、廠房及設備項目部分的支出包含的未來經濟利益很可能流入本集團，且對現有資產產能水平有所提高，該項目部分的支出於發生時記入資產賬面價值。所有其他支出於發生時作為費用記入當期損益。

在建工程是指興建中及待安裝的建築物、廠房及設備，並按成本減減值虧損（附註2(j)）列示。成本包括直接建築成本、在建期間的利息費用及被視為利息費用調整的相關借入資金的匯兌差額。

在建工程於達到預定可使用狀態時轉入物業、廠房及設備項目中。在建工程不計提折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的盈虧，是以資產的出售淨收入與賬面值之間

的差額確定，並在報廢或出售日確認為收入或支出。

折舊是根據各項資產下列的預計可使用年限，在扣除估計殘值後，按直線法沖銷其成本計提：

建築物 .....	25至35年
機器、廠房及設備.....	10年
運輸設備 .....	10年
辦公設備 .....	5年

當物業、廠房及設備的各組成部分有不同的可使用年限，該資產的成本依照合理的基準分配於各組成部分並單獨計提折舊。資產的可使用年限及其殘值每年重新評估。

**(h) 預付租賃費**

預付租賃費是指向相關政府支付的土地使用權金額。土地使用權按成本減去計入費用的累計金額及減值虧損(附註2(j))列示。預付租賃費在土地使用權期限內按直線法進行攤銷，租賃期一般為34至50年。

**(i) 金融工具**

**(i) 非衍生金融工具**

非衍生金融工具包括權益性投資及債券投資、應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款、現金及現金等價物、貸款及借款以及應付賬款及其他應付款。

並非按照公允價值損益計入當期損益的非衍生金融工具初始按公允價值加上任何直接交易費用確認。

本集團於成為金融工具合約的訂約方時確認該金融工具。若本集團自金融資產獲得現金流的合約權利屆滿，或若本集團把金融資產(並無保留控制權)或資產的絕大部分風險及回報轉移至另一方，則終止確認金融資產。

若本集團於合約的指定責任已屆滿或已獲履行或已取消，則終止確認金融負債。

金融資產及負債僅於本集團有合法權利抵銷該金額並計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債時予以抵銷，並於資產負債表內呈列款項淨額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 權益性證券投資

對存在活躍市場報價的證券投資分類為可供出售權益性證券並按公允價值計量，其公允價值的變動確認為其他綜合收益，並累計於權益的公允價值儲備中單獨列示。當上述投資終止確認或發生減值時，累積的收益或虧損由權益重分類至損益表。不存在活躍市場價格，並且不能可靠評估其公允價值的權益性投資(聯營公司的權益除外)以成本減減值虧損於資產負債表列示(附註2(j))。

### 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以公允價值進行初始確認後按已攤銷成本扣除呆壞賬減值虧損列示(附註2(j))，倘該等應收款項折現影響並不重大，則按成本減呆賬減值虧損列示(附註2(j))。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手持現金、於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知現金額且價值變動風險不大的短期高流動投資。

### 帶息借款

帶息借款初始按公允價值減去應佔之交易成本確認。初始確認後，帶息借款以攤餘成本列賬，而成本與贖回價值之間的任何差異均以實際利率法於借款期內在損益表確認。

### 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款以公允價值進行初始確認後按已攤銷成本列示。若折現影響並不重大則按成本列示。

### (ii) 衍生金融工具

衍生金融工具以公允價值初始確認，相關交易費用直接計入當期損益。衍生金融工具以公允價值進行後續計量，公允價值變動直接計入當期損益。

若主合約及嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工具的定義，兼且混合工具並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨核算。

(j) 資產減值

(i) 權益性投資、應收賬款及其他應收款和融資租賃應收款的減值

本集團在資產負債表日，對權益性投資(不包括對子公司的投資)，其他以成本或攤餘成本計量的流動和非流動應收款項，及可供出售的金融資產的賬面價值進行複核，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到有關以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

如有任何這類證據存在，便會釐定並確認減值虧損：

- 就以權益法核算的聯營公司權益(附註2(d))的減值虧損而言，以這些投資作為一個整體的可收回金額與於附註2(j)(ii)中披露的會計政策確定的賬面值的比較釐定減值虧損。如果按照附註2(j)(ii)所述的會計政策確定可收回值的估計發生有利的改變，減值虧損應予以轉回。
- 就不存在活躍市場報價並以成本列賬的權益性證券的減值虧損而言，以金融資產的賬面值與以同類金融資產以當時市場回報率折現(如果折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量之間的差額計量，並計入損益。權益性證券的減值虧損不可轉回。
- 就按攤餘成本列賬的應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款及其他金融資產的減值虧損而言，倘若折現影響重大，以賬面值與預計未來現金流量按金融資產原實際利率(即該等資產於初始確認時所用實際利率)折現的現值之間的差額計量。本集團首先評估單項重大的金融資產是否存在客觀的減值跡象。倘按攤

餘成本列賬的金融資產具備類似信貸風險特徵，而且並無單獨評估為減值，則有關減值評估會採用組合方式進行。以組合方式進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與具有類似信貸風險特徵資產組的過往虧損情況及資產組的賬齡確定。

如其後期間減值虧損的金額減少，且該等減少與確認減值虧損後發生的事件有客觀關係，則減值虧損會於損益表內轉回，但轉回的減值虧損不應導致資產賬面值超過假設以往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。

- 就可供出售權益性證券而言，已直接確認在公允價值儲備內的累積虧損將會從儲備中轉至損益表確認。須於損益表內確認累積虧損之金額是購入價(減除任何本金償還及攤銷)與現時公允價值二者之差額，再減除往年已於損益表內確認的減值損失。

有關已確認可供出售權益性證券的減值虧損，不能在損益表沖回。其後該資產之公允價值增加須直接在公允價值儲備內確認。

減值虧損與相應資產直接沖銷，惟就可收回性成疑但並非機會渺茫的應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團認為收回的機會渺茫，則將視為不可收回的款項直接自應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款對銷，並將撥備賬內有關金額轉回。倘之前計入撥備賬的款項於其後收回，則有關金額於撥備賬轉回。撥備賬的其他變動及其後所收回先前直接對銷的款項均於損益表確認。

#### (ii) 其他資產的減值

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，或者以前確認的減值虧損不再存在或者可能已減少(商譽除外)：

- 對子公司的投資；
- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃費；
- 無形資產；

- 商譽。

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，以估計資產的可收回值。此外，對於商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年估計其可收回值。

- 計算可收回值

可收回值是扣除出售成本後之公允價值與使用價值兩者中的較高者。在確定使用價值時，由資產產生的預期未來現金流量會採用當前市場評價已反映貨幣時間價值和該資產特有風險的稅前折現率，將其折現至現值。如果一項資產不會產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流量，則按能獨立產生現金流量的最小資產組合確定可收回值，即現金產出單元。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面值高於其可收回值，則會於損益表確認減值虧損。關於現金產出單元確認的減值虧損首先抵減分攤到該現金產出單元(或現金產出單元組)的商譽的賬面值，然後再根據該現金產出單元(或現金產出單元組)中各項資產的賬面值，按比例抵減。資產的賬面值不能減至低於可確定的扣除出售成本後之公允價值或使用價值。

- 轉回減值虧損

假如過往用以確定可收回值的估計發生有利的改變，則減值虧損便予以轉回。對商譽的資產減值虧損不能轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度並無確認減值虧損而應已確認的資產賬面值為限，並於確認轉回的年度計入損益表。

### **(k) 存貨**

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者列示。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀的成本。

可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，其賬面值於相關收益的確認期間確認為支出。撇減至可變現淨值的存



貨數額及所有存貨虧損分別於進行撇減及產生虧損的期間確認為支出。存貨的任何撇減轉回於轉回期間確認為列作支出的存貨數額的減項。

**(l) 員工福利**

薪金、年度獎金、帶薪年假、指定供款退休金計劃及各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲支付或結算會產生重大影響，則該等數額以現值列賬。關於本集團退休計劃的更多詳情請參見附註24。

離職福利，如減員費用，僅於本集團明確地承擔終止僱員合約的義務或承擔對一個詳細正式並且不可撤銷的自願離職計劃提供福利的義務時確認。

**(m) 所得稅**

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。除了將與企業合併或者直接計入股東權益的交易或者事項有關的所得稅影響計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期稅項及遞延所得稅資產和負債的變動於當期損益表內確認。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的任何調整。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款遞減。

除若干少數例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產（僅限於可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利）均會確認。據以確認可抵扣暫時性差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括轉回當前存在應納稅暫時性差異所產生的數額；惟該等差異須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或前期結轉的期間內轉回。考慮當前應納稅暫時性差異是否足以支持確認未利用可抵扣虧損與稅款遞減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用統一原則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，以及是否預期於可抵扣虧損或稅款抵減的同一期間內轉回。

## 附錄一

## 會計師報告

下述暫時性差異為不確認遞延所得稅資產和負債的少數例外情況：不得抵扣的商譽；資產或負債的初始確認既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額（在非企業合併交易中）；及對子公司的投資所引起的暫時性差異，包括本集團可控制轉回時間的，而且很可能不會於可見將來轉回的應納稅差異以及可抵扣差異，但未來很可能轉回的可抵扣差異則不屬例外情況。

遞延稅額乃按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，以結算日已生效或實質上已生效的稅率計量。遞延所得稅資產與負債均不折現計算。

在資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行複核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

當期所得稅和遞延所得稅結餘及其變動分別列示，不予以抵銷。當期所得稅資產及遞延所得稅資產僅在本集團或本公司有法定權利以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且符合以下附帶條件時，方可分別抵銷當期所得稅負債及遞延所得稅負債：

- 就當期所得稅資產與負債而言，本集團或本公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產與清償該負債；或；
- 就遞延所得稅資產與負債而言，該等資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
- 同一應稅實體；或
- 不同的應稅實體，該等實體計劃在日後每個預期有大額遞延所得稅負債清償或大額遞延所得稅資產收回的期間內，按淨額基準變現當期所得稅資產及清償當期所得稅負債，或同時變現該資產及清償該負債。

### (n) 提供財務擔保、撥備及或然負債

#### (i) 提供財務擔保

財務擔保乃要求提供人（即擔保人）就擔保受益人（持有人）因特定債務人未能根據債務工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人支付特定款項之合約。

倘本集團提供財務擔保，該擔保之公允價值（即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計）在應付賬款和其他應付款中初始確認為遞延收益。倘在提供該擔保時已收取或應收對

價，則該對價金額根據本集團適用於該類資產之政策而予以確認。倘並無收取或不會收取有關對價，則於初始確認遞延收益時，直接於損益表列支為費用。

初始確認為遞延收益的擔保款額作為提供財務擔保收入按擔保年期於損益表攤銷。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團還款；及(ii)向本集團索償之金額預期超過現時於有關擔保之應付賬款及其他應付款(即初始確認之金額)減累計攤銷，則撥備根據附註2(n)(ii)確認。

*(ii) 其他撥備及或然負債*

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定的責任，並可能須為處理該責任而導致經濟利益流出，而且能夠作出可靠的估計時，則須為未能確定時間或數額的負債計提撥備。當數額涉及的時間價值重大時，則按預計履行義務所需開支的現值將撥備列賬。

倘很可能沒有經濟利益流出，或其金額不能可靠地估計，則將有關義務披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極微則除外。如果本集團可能承擔的義務須視乎一項或多項未來事件之產生與否所決定，則此等義務亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微則除外。

*(o) 收入確認*

收入按已收或應收對價的公允價值計量。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本集團、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

*(i) 產品銷售收入*

收入於貨品所有權的主要風險及回報轉予客戶時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

*(ii) 融資租賃利息收入*

當本集團為顧客提供機械產品融資租賃時，將確認所租出之機械產品按正常的銷售價格直接銷售所產生的損益，而利息收入則在租賃期內確認。融資租賃內含的利息收入於

租賃期內按期確認，其金額根據期初未收回的融資租賃款本金與內含報酬率計算得到。為獲取融資租賃借款而支付的代理商佣金計入相應資產的賬面價值，並於租賃期內作為利息收入的調整數於損益表內確認。

*(iii) 政府補助*

倘可合理確信會收到政府補助且本集團符合政府補助的附帶條件，則會於資產負債表內初始按公允價值確認遞延收益。為補償本集團所產生開支的補助，於開支發生期間在損益表確認為其他收入。為補償本集團資產成本的補助，於資產可用年限中按一定的方式在損益表逐年確認。

*(p) 外幣換算*

本集團的列報貨幣是人民幣。本公司和在中國大陸的子公司的功能貨幣為人民幣，本集團在歐盟的子公司的功能貨幣為歐元；本集團在香港特別行政區的公司主要的經營和融資活動均以美元結算，其功能貨幣為美元。

期間內的外幣交易按交易日即期外匯牌價換算為人民幣。外幣性資產及負債則按資產負債表日即期外匯牌價換算為人民幣。匯兌損益淨額於損益表財務費用中列示。

用外幣計價並以歷史成本作為計量基礎的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率換算。用外幣計價並以公允價值為計量基礎的非貨幣性資產及負債按確定其公允價值日的匯率換算。

在中國大陸境外子公司的經營成果按照交易日的近似匯率換算為人民幣。資產負債表專案採用資產負債表日的收盤匯率換算。換算所產生匯兌差額確認為其他綜合收益，其累計金額在權益中的匯兌儲備中單獨列示。

處置中國大陸境外企業時，該企業累計的外幣財務報表換算差額由股東權益重分類至損益表以確認處置盈虧。

**(q) 財務收益及財務費用**

財務收益由資金投資(含可供出售金融資產)利息收入、股利收入及可供出售金融資產處置收益組成。利息收入按實際利率法在對應的期間計入損益表。股利收入在本集團獲得收取股利的權利時確認，即相關證券的除息日。融資租賃利息收入確認為營業額(附註2(o)(ii))。融資租賃保理借款利息作為融資租賃收入的直接成本，確認為服務成本。

財務費用包括銀行及其他借款的利息支出。不符合資本化條件的借款費用，按實際利率法於損益表列支。

當符合資本化條件資產的支出已經開始、相關借款費用已經發生及為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動已經開始，借款費用開始資本化，計入符合資本化條件的資產成本組成部分。若為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動中斷或大致完成，則借款費用的資本化暫停或停止。

**(r) 租賃**

若本集團認為一項安排(包括一項或一系列交易)賦予於議定時間內使用一項或多項特定資產的權利並支付一筆或多筆款項作為回報，則該項安排屬於或包括一項租賃。有關認定工作根據對安排內容的評估進行，無論是否採用租賃的法律形式而訂立。

**(i) 分類**

若租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。如果租賃不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為經營租賃。

**(ii) 融資租賃租出資產**

當本集團向顧客提供機械產品融資租賃時，乃按本集團於租約的投資淨額於資產負債表列賬為應收融資租賃款。融資租賃利息收入的計量參照附註2(o)(ii)所述之會計政策。應收融資租賃款減值虧損的計量參照附註2(j)所述之會計政策。

若收取應收款現金流的合同權利終止，或已將應收款所有權幾乎所有的風險和報酬轉移時，本集團終止確認該融資租賃應收款。

*(iii) 經營租賃租入資產*

本集團經營租賃下使用的資產，根據支付的租賃款於租賃期所涵蓋的會計期間等額於損益表列支。

*(s) 股利*

股利在宣告時確認為負債。

*(t) 關聯方*

就本財務報表而言，倘一方符合下列條件則視為本集團的關聯方：

- (i) 該方能透過一家或多家中間機構直接或間接控制本集團，或對本集團的財務及經營政策決定發揮重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 與本集團受同一母公司控制的他方；
- (iii) 該方為本集團的聯營公司
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司重要管理人員或有關個別人士的近親，或受有關個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方為(i)所述人士的近親，或受有關個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方為本集團或本集團任何關聯方之僱員設立離職福利計劃。

個別人士的近親指預期在與有關實體交易時影響該名人士或受該名人士影響的親屬。

*(u) 分部報告*

業務分部及在財務報表中披露的每一分部項目的金額，由以資源配置、業績評價為目的而定期呈報本集團的主要經營決策者的財務資訊為基礎確定。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併披露，惟分部間有類似經濟特點且於產品性質、生產過程、客戶種類或類別、分銷產品所用方法以及監管環境性質方面類似則除外。並非個別重大之經營分部，如具備大部分上述條件，或會合併披露。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3 營業額

本集團主要於中國研究、開發、生產、銷售和租賃混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械和其他重型機械設備以及於義大利生產和銷售混凝土機械。

營業額是指扣除增值稅和商業折扣後，銷售及租賃本集團機械設備的收入。

公司營業額分類載列如下：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
產品銷售收入：					
混凝土機械.....	3,509	4,682	7,157	3,534	7,037
起重機械.....	4,206	6,237	8,298	3,663	5,910
環衛機械.....	564	871	1,230	474	710
路面及樁工機械.....	487	610	787	391	539
土方機械.....	—	116	445	201	450
物料輸送機械和系統....	—	261	873	163	281
其他機械產品.....	193	635	1,575	634	808
融資租賃利息收入.....	14	136	397	167	354
	<u>8,973</u>	<u>13,548</u>	<u>20,762</u>	<u>9,227</u>	<u>16,089</u>

### 4 其他收入及淨收益

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
政府補助(附註).....	—	138	74	16	20
處置物業、廠房及設備虧損..	(26)	(5)	(10)	(4)	(9)
其他.....	45	9	41	16	(5)
	<u>19</u>	<u>142</u>	<u>105</u>	<u>28</u>	<u>6</u>

附註：

政府補助主要包括增值稅退稅和其他補助，如政府給予的經營性補助。該等政府補助並無附帶未實現條件或然事項。



附錄一

會計師報告

5 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項而達至：

(a) 財務費用淨額：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
財務收入：					
銀行存款利息收入.....	(11)	(29)	(34)	(13)	(41)
財務費用：					
銀行及其他借款利息支出					
(附註).....	65	334	372	212	226
減：資本化利息*.....	—	—	(35)	(21)	—
淨利息支出.....	65	334	337	191	226
淨匯兌虧損／(收益).....	6	(4)	(8)	(4)	(35)
	71	330	329	187	191
	60	301	295	174	150
* 計入在建工程被資本化的 借款費用的年利率.....	—	—	1.0% to7.2%	1.0% to7.2%	—

附註：

截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度、截至2009年6月30日止六個月期間(未經審核)及截至2010年6月30日止六個月期間，本集團融資租賃保理借款利息支出分別為零，人民幣900萬元，人民幣1.22億元、人民幣1,900萬元(未經審核)和人民幣1.47億元，並計入銷售及服務成本中。

(b) 職工費用：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
薪金、工資及其他福利.....	693	1,012	1,279	566	991
退休計劃供款(附註24).....	28	82	104	40	61
	721	1,094	1,383	606	1,052

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 其他：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
存貨成本.....	6,409	9,842	15,307	6,849	11,292
物業、廠房及設備折舊 (附註12).....	84	179	245	122	172
預付租賃費攤銷.....	9	19	21	11	12
無形資產攤銷(附註13).....	4	18	63	28	31
經營租賃費用.....	13	35	58	36	49
核數師酬金—核數服務.....	8	13	6	5	10
產品質保金(附註22(b)).....	68	117	87	17	64
減值虧損：					
— 應收賬款(附註17(b)).....	65	104	87	66	247
— 無形資產(附註13).....	—	22	—	—	—
— 物業、廠房及設備 (附註12).....	5	2	5	—	—

## 6 所得稅費用

合併綜合利潤表內的所得稅費用包含：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
當期稅項—中國所得稅					
本年／期撥備.....	78	167	459	222	504
當期稅項—其他稅務管轄區所 得稅					
本年／期撥備.....	—	12	9	6	5
遞延稅項(附註23(b))					
暫時性差異的產生和轉回....	(39)	(10)	(41)	(21)	(114)
稅率／稅收狀況變更對 遞延稅項影響.....	(5)	22	(18)	(18)	—
	34	191	409	189	395

附 錄 一

會 計 師 報 告

按適用法定稅率計算的預期所得稅與實際所得稅費用的調節如下：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
稅前利潤.....	1,471	1,744	2,828	1,290	2,558
按各管轄區法定稅率計算的					
名義所得稅支出(附註(a)) ..	485	437	705	323	640
不可抵扣的支出的稅務影響 ..	178	35	52	7	11
非應稅收入的稅務影響 .....	(35)	(40)	(5)	(3)	(5)
稅務減免的稅務影響					
(附註(b)) .....	(589)	(164)	(251)	(110)	(234)
研發費用加計扣除的					
稅務影響(附註(c)) .....	—	(29)	(73)	(10)	(17)
稅率/稅收狀況變更的					
稅務影響(附註(a)(b)) .....	(5)	22	(18)	(18)	—
國產設備採購退稅 .....	—	(70)	(1)	—	—
實際所得稅費用 .....	34	191	409	189	395

附註：

- (a) 2008年1月1日前中國法定企業所得稅率為33%。2007年3月16日，第十屆全國人大第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》，法定稅率降低至25%。新的稅法於2008年1月1日起生效。  
本公司於義大利的子公司CIFA及其子公司於2008年、2009年及2010年的所得稅率在27.5%至31.4%區間。  
本公司於香港特別行政區的子公司，成立於2008年。其於2008年、2009年及2010年的香港利得稅稅率為16.5%。因為這些子公司按照香港利得稅的規定沒有應稅收入，或者處於稅務虧損階段，故2008年、2009年及2010年6月30日的合併財務報表中未計提香港利得稅。
- (b) 本公司作為高新技術企業，於2000年10月1日至2007年9月30日免交企業所得稅並於2007年10月1日至12月31日享受高新技術企業15%的優惠稅率。  
按照新的所得稅法及其實施細則，凡被認定為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。2008年，本公司及某些子公司被認定為高新技術企業，並於2008年至2010年享受15%優惠稅率。  
2009年，一子公司被認定為高新技術企業，其所得稅率由2008年的25%減至2009年至2011年的15%。  
適用於高新技術企業的15%的優惠稅率的延期須在三年優惠期屆滿後，經有關當局根據當時適用的減免稅收政策共同批准。
- (c) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，符合相關規定的研發費用可以稅前加計扣除50%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7 董事及監事酬金

董事及監事酬金的詳情載列如下：

	董事及 監事酬金	工資、補貼 及各種福利	獎金	退休金供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2007年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新 .....	—	365	365	11	741
劉權 .....	—	300	300	11	611
<b>非執行董事</b>					
邱中偉 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
劉長琨 .....	80	—	—	—	80
王忠明 .....	80	—	—	—	80
劉克利 .....	80	—	—	—	80
錢世政 <sup>^</sup> .....	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
龍國鍵 .....	—	310	310	11	631
羅安平 .....	—	190	190	10	390
劉馳 .....	—	190	190	10	390
<b>合計</b> .....	<b>240</b>	<b>1,355</b>	<b>1,355</b>	<b>53</b>	<b>3,003</b>
<b>截至2008年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新 .....	—	365	365	13	743
劉權 .....	—	300	300	13	613
<b>非執行董事</b>					
邱中偉 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
劉長琨* .....	67	—	—	—	67
錢世政 <sup>^</sup> .....	80	—	—	—	80
王忠明 .....	80	—	—	—	80
劉克利 .....	80	—	—	—	80
<b>監事</b>					
龍國鍵 .....	—	310	310	13	633
羅安平 .....	—	190	190	12	392
劉馳 .....	—	190	190	12	392
<b>合計</b> .....	<b>307</b>	<b>1,355</b>	<b>1,355</b>	<b>63</b>	<b>3,080</b>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	董事及 監事酬金	工資、補貼 及各種福利	獎金	退休金供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2009年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新 .....	—	778	778	14	1,570
劉權 .....	—	530	530	14	1,074
<b>非執行董事</b>					
邱中偉 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
錢世政 .....	80	—	—	—	80
連維增 <sup>^</sup> .....	47	—	—	—	47
王志樂 <sup>^</sup> .....	47	—	—	—	47
王忠明* .....	40	—	—	—	40
劉克利* .....	40	—	—	—	40
劉長琨* .....	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
龍國鍵 .....	—	530	530	14	1,074
羅安平 .....	—	312	312	13	637
劉馳 .....	—	312	312	14	638
<b>合計</b> .....	<b>254</b>	<b>2,462</b>	<b>2,462</b>	<b>69</b>	<b>5,247</b>
<b>截至2010年6月30日止期間</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新 .....	—	301	301	8	610
劉權 .....	—	167	167	8	342
<b>非執行董事</b>					
邱中偉 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
錢世政 .....	40	—	—	—	40
連維增 .....	40	—	—	—	40
王志樂 .....	40	—	—	—	40
<b>監事</b>					
龍國鍵 .....	—	328	328	8	664
羅安平 .....	—	78	78	8	164
劉馳 .....	—	163	163	8	334
<b>合計</b> .....	<b>120</b>	<b>1,037</b>	<b>1,037</b>	<b>40</b>	<b>2,234</b>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	董事及 監事酬金	工資、補貼 及各種福利	獎金	退休金供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2009年6月30日止期間</b>					
<b>(未經審核)</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新 .....	—	301	301	7	609
劉權 .....	—	167	167	7	341
<b>非執行董事</b>					
邱中偉 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
錢世政 .....	40	—	—	—	40
連維增 <sup>^</sup> .....	7	—	—	—	7
王志樂 <sup>^</sup> .....	7	—	—	—	7
王忠明* .....	40	—	—	—	40
劉克利* .....	40	—	—	—	40
劉長琨* .....	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
龍國鍵 .....	—	265	265	7	537
羅安平 .....	—	78	78	6	162
劉馳 .....	—	156	156	7	319
<b>合計</b>	<b>134</b>	<b>967</b>	<b>967</b>	<b>34</b>	<b>2,102</b>

\* 王忠明先生和劉克利先生於2009年5月21日辭去公司的獨立非執行董事之職。劉長琨先生於2009年7月13日辭去公司獨立非執行董事之職。

<sup>^</sup> 錢世政先生於2007年11月16日被聘為公司獨立非執行董事。連維增先生和王志樂先生於2009年5月21日被聘為公司獨立非執行董事。

本集團於列報期間並無任何向這些董事及監事支付或應付作為鼓勵加盟本集團或加盟本集團時的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金。

## 8 最高酬金人士

截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度，在本集團五位酬金最高人士中，三位為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註7披露。截至2009年及2010年6月30日止六個月期間在本集團五位酬金最高人士中，兩位為本公司的董事或監事。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度的其餘兩位，及截至2009年及2010年6月30日止六個月期間的其餘三位人士的酬金總額如下：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
工資、補貼及各種福利 . . . . .	1,200	1,300	3,058	1,941	1,779
退休計劃供款 . . . . .	21	13	14	22	26
	<u>1,221</u>	<u>1,313</u>	<u>3,072</u>	<u>1,963</u>	<u>1,805</u>

截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月期間，本集團的五位酬金最高人士中，非董事／監事僱員的酬金介乎下列範圍：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
零 — 人民幣500,000元	—	—	—	2	—
人民幣 500,001元 —					
人民幣1,000,000元 . . . . .	2	2	—	1	3
人民幣1,000,001元 —					
人民幣1,500,000元 . . . . .	—	—	1	—	—
人民幣1,500,001元 —					
人民幣2,000,000元 . . . . .	—	—	1	—	—
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

本集團於列報期間並無任何向這些董事及監事支付或應付作為鼓勵加盟本集團或加盟本集團時的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金。

### 9 歸屬於本公司股東的利潤

在本公司的個別財務報表中，截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月期間，已確認歸屬於本公司股東的利潤分別為人民幣14.42億元、人民幣15.37億元、人民幣23.95億元及人民幣11.27億元(未經審核)和人民幣21.55億元。

### 10 每股基本及攤薄淨利潤

用於計算每股淨利潤的普通股股數，已經對2007年3月、2008年5月、2009年5月及2010年7月(附註26(c)和附註36)以股票股利和資本公積轉增股本等形式進行的股票分割進行了追溯調整，視同這些股票分割在期初已經發生，這些普通股自始即存在。



截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月期間的每股基本淨利潤乃根據本公司普通股股東應佔利潤人民幣14.39億元、人民幣15.44億元、人民幣24.47億元、人民幣11.36億元(未經審核)及人民幣22.02億元，和2007年、2008年、2009年列報期間的加權平均普通股股數41.83億股、截至2009年6月30日止六個月期間加權平均普通股股數41.83億股(未經審核)及截至2010年6月30日止六個月期間加權平均普通股股數47.95億股計算。

於2007年、2008年及2009年12月31日及2009年和2010年6月30日，並無潛在攤薄普通股。

## 11 分部報告

本集團通過由業務板塊組成的事業部管理其經營活動，其主要經營決策者按如下經營分部分配資源和進行業績評價。本集團按照向主要經營決策者呈報財務資訊一致的方式呈列以下分部，並未將任何經營分部合併以形成下列可呈報分部：

- (i) 混凝土機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、混凝土布料機、混凝土攪拌站、混凝土攪拌輸送車、混凝土車載泵及輪軌切換自行式布料泵。
- (ii) 起重機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之起重機械，包括汽車起重機、全路面汽車起重機、履帶式起重機及各式塔式起重機。
- (iii) 環衛機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之環衛機械，包括掃路車、清洗車及垃圾處理設備。
- (iv) 路面及樁工機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之路面及樁工機械，包括滑模攤鋪機、平地機、壓路機、攤鋪機、路面冷銑刨機、瀝青混合料攪拌設備及旋挖鑽。
- (v) 土方機械分部：研究、開發、製造和銷售多種類型之開挖機械，包括裝載機、推土機和挖掘機。
- (vi) 物料輸送機械及系統分部：研究、開發、製造及銷售多種大型物料輸送機械及系統，包括履帶吊、取料機、管狀帶式運輸機、港口裝卸和門座起重機，並且提供全套物料運輸系統的設計服務。

(vii) 融資租賃分部：為客戶採購本公司及其他供應商的機械產品提供融資租賃服務。

本集團其他經營分部包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括專用車輛及車橋產品。截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間，這些經營分部均不滿足確定呈報分部的量化界限。

**(a) 分部業績、資產及負債**

就評價業績及分配資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各呈報分部的經營成果：

衡量呈報分部利潤的指標為營業額減銷售及服務成本。

由於分部資產和負債沒有定期呈報給本集團主要經營決策者，因此分部資產和負債不予披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

本集團於截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月期間以資源分配、業績評價為目的而呈報本集團主要經營決策者的分部資料載列如下：

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
呈報的分部收入：					
混凝土機械.....	3,509	4,682	7,157	3,534	7,037
起重機械.....	4,206	6,237	8,298	3,663	5,910
環衛機械.....	564	871	1,230	474	710
路面及樁工機械.....	487	610	787	391	539
土方機械.....	—	116	445	201	450
物料輸送機械及系統....	—	261	873	163	281
<u>融資租賃服務</u> .....	14	136	397	167	354
呈報分部收入合計.....	8,780	12,913	19,187	8,593	15,281
其他經營分部收入.....	193	635	1,575	634	808
合計.....	8,973	13,548	20,762	9,227	16,089
呈報的分部利潤：					
混凝土機械.....	1,126	1,292	2,042	985	2,182
起重機械.....	1,116	1,638	1,963	876	1,634
環衛機械.....	183	271	406	139	234
路面及樁工機械.....	83	235	260	135	193
土方機械.....	—	5	72	25	81
物料輸送機械及系統....	—	64	86	31	17
<u>融資租賃服務</u> .....	12	127	232	144	195
呈報分部利潤合計.....	2,520	3,632	5,061	2,335	4,536
其他經營分部利潤.....	48	74	279	42	115
合計.....	2,568	3,706	5,340	2,377	4,651

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 分部利潤調節

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
分部利潤.....	2,568	3,706	5,340	2,377	4,651
其他收入及淨收益.....	19	142	105	28	6
銷售費用.....	(691)	(959)	(1,250)	(439)	(986)
一般及管理費用.....	(400)	(734)	(878)	(420)	(852)
研發費用.....	(83)	(120)	(194)	(82)	(116)
出售土地使用權收益.....	106	—	—	—	—
出售子公司及聯營公司 收益/(虧損).....	12	3	(6)	—	—
財務費用淨額.....	(60)	(301)	(295)	(174)	(150)
應佔聯營公司的損益.....	—	7	6	—	5
稅前合併利潤.....	1,471	1,744	2,828	1,290	2,558

### (c) 地域資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備和預付租賃費(「特定非流動資產」)的地域資料。收入地域按銷售地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實物所在地而定。對於商標權，專有技術及商譽，由於本集團於中國境內及境外均會使用這些資產，其地域資料沒有列示。對於所有其他非流動資產，除了於收購 CIFA 而獲得的客戶關係所在地為中國境外，其餘實際所在地均在中國境內。

	本集團				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
來自集團外部客戶的收入					
中國境內.....	8,973	13,017	18,933	8,468	15,305
中國境外，主要來自 義大利.....	—	531	1,769	759	784
合計.....	8,973	13,548	20,762	9,227	16,089

	本集團			
	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
特定非流動資產				
中國境內.....	1,727	3,583	4,287	4,639
中國境外，主要位於義大利.....	—	337	303	237
合計.....	1,727	3,920	4,590	4,876

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

本集團

	建築物	機器、廠房 及設備	運輸設備 及辦公設備	在建工程	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本：					
2007年1月1日結餘.....	564	490	142	197	1,393
添置.....	25	53	47	219	344
從在建工程轉入.....	67	28	14	(109)	—
企業合併購入.....	74	60	7	5	146
處理變賣.....	(2)	(168)	(18)	—	(188)
2007年12月31日結餘.....	728	463	192	312	1,695
2008年1月1日結餘.....	728	463	192	312	1,695
添置.....	20	154	85	691	950
從在建工程轉入.....	102	54	27	(183)	—
企業合併購入.....	442	412	61	2	917
處理變賣.....	(34)	(55)	(32)	—	(121)
外幣換算差異影響.....	—	(1)	—	—	(1)
2008年12月31日結餘.....	1,258	1,027	333	822	3,440
2009年1月1日結餘.....	1,258	1,027	333	822	3,440
添置.....	45	95	128	706	974
從在建工程轉入.....	555	421	12	(988)	—
企業合併購入.....	16	15	1	—	32
處理變賣.....	(42)	(39)	(54)	—	(135)
外幣換算差異影響.....	2	7	1	—	10
2009年12月31日結餘.....	1,834	1,526	421	540	4,321
2010年1月1日結餘.....	1,834	1,526	421	540	4,321
添置.....	30	26	43	249	348
從在建工程轉入.....	291	98	7	(396)	—
處理變賣.....	(9)	(21)	(13)	(6)	(49)
重分類.....	—	(37)	37	—	—
外幣換算差異影響.....	(10)	(34)	(9)	—	(53)
2010年6月30日結餘.....	2,136	1,558	486	387	4,567

附 錄 一

會 計 師 報 告

	建築物	機器、廠房 及設備	運輸設備 及辦公設備	在建工程	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>累計折舊及減值虧損：</b>					
2007年1月1日結餘.....	(85)	(146)	(54)	—	(285)
年度折舊.....	(23)	(42)	(19)	—	(84)
年度減值虧損.....	(1)	(2)	(2)	—	(5)
處理變賣撥回.....	—	55	7	—	62
2007年12月31日結餘.....	(109)	(135)	(68)	—	(312)
2008年1月1日結餘.....	(109)	(135)	(68)	—	(312)
年度折舊.....	(44)	(101)	(34)	—	(179)
年度減值虧損.....	(1)	—	(1)	—	(2)
處理變賣撥回.....	14	24	21	—	59
2008年12月31日結餘.....	(140)	(212)	(82)	—	(434)
2009年1月1日結餘.....	(140)	(212)	(82)	—	(434)
年度折舊.....	(70)	(124)	(51)	—	(245)
年度減值虧損.....	—	—	(5)	—	(5)
處理變賣撥回.....	10	24	13	—	47
外幣換算差異影響.....	—	(1)	—	—	(1)
2009年12月31日結餘.....	(200)	(313)	(125)	—	(638)
2010年1月1日結餘.....	(200)	(313)	(125)	—	(638)
期間折舊.....	(46)	(91)	(35)	—	(172)
處理變賣撥回.....	3	9	5	—	17
重分類.....	—	4	(4)	—	—
外幣換算差異影響.....	2	8	2	—	12
2010年6月30日結餘.....	(241)	(383)	(157)	—	(781)
<b>賬面淨值：</b>					
2007年12月31日結餘.....	619	328	124	312	1,383
2008年12月31日結餘.....	1,118	815	251	822	3,006
2009年12月31日結餘.....	1,634	1,213	296	540	3,683
2010年6月30日結餘.....	1,895	1,175	329	387	3,786

附錄一

會計師報告

本公司

	建築物	機器、廠房 及設備	運輸設備 及辦公設備	在建工程	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本：					
2007年1月1日結餘.....	521	460	110	196	1,287
添置.....	18	47	48	212	325
從在建工程轉入.....	23	70	13	(106)	—
處理變賣.....	(1)	(143)	(9)	—	(153)
2007年12月31日結餘.....	561	434	162	302	1,459
2008年1月1日結餘.....	561	434	162	302	1,459
添置.....	19	80	70	671	840
從在建工程轉入.....	148	8	7	(163)	—
處理變賣.....	(2)	(29)	(11)	—	(42)
2008年12月31日結餘.....	726	493	228	810	2,257
2009年1月1日結餘.....	726	493	228	810	2,257
添置.....	39	60	113	458	670
從在建工程轉入.....	404	352	4	(760)	—
處理變賣.....	(25)	(19)	(26)	—	(70)
2009年12月31日結餘.....	1,144	886	319	508	2,857
2010年1月1日結餘.....	1,144	886	319	508	2,857
添置.....	29	9	27	223	288
從在建工程轉入.....	284	61	7	(352)	—
處理變賣.....	(2)	(10)	(9)	(6)	(27)
轉至子公司.....	—	(29)	(8)	(2)	(39)
重分類.....	—	(37)	37	—	—
2010年6月30日結餘.....	1,455	880	373	371	3,079



附 錄 一

會 計 師 報 告

	建築物	機器、廠房 及設備	運輸設備 及辦公設備	在建工程	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>累計折舊及減值虧損：</b>					
2007年1月1日結餘.....	(82)	(136)	(43)	—	(261)
年度折舊.....	(21)	(39)	(16)	—	(76)
處理變賣撥回.....	—	48	4	—	52
2007年12月31日結餘.....	(103)	(127)	(55)	—	(285)
2008年1月1日結餘.....	(103)	(127)	(55)	—	(285)
年度折舊.....	(20)	(47)	(23)	—	(90)
年度減值虧損.....	—	—	(1)	—	(1)
處理變賣撥回.....	—	9	10	—	19
2008年12月31日結餘.....	(123)	(165)	(69)	—	(357)
2009年1月1日結餘.....	(123)	(165)	(69)	—	(357)
年度折舊.....	(30)	(55)	(37)	—	(122)
年度減值虧損.....	—	—	(5)	—	(5)
處理變賣撥回.....	3	13	8	—	24
2009年12月31日結餘.....	(150)	(207)	(103)	—	(460)
2010年1月1日結餘.....	(150)	(207)	(103)	—	(460)
期間折舊.....	(26)	(45)	(25)	—	(96)
處理變賣撥回.....	—	5	3	—	8
轉至子公司.....	—	4	3	—	7
重分類.....	—	4	(4)	—	—
2010年6月30日結餘.....	(176)	(239)	(126)	—	(541)
<b>賬面淨值：</b>					
2007年12月31日結餘.....	458	307	107	302	1,174
2008年12月31日結餘.....	603	328	159	810	1,900
2009年12月31日結餘.....	994	679	216	508	2,397
2010年6月30日結餘.....	1,279	641	247	371	2,538

附 錄 一

會 計 師 報 告

13 無形資產

本集團

	商標權	專有技術	軟件、 專利權及 類似權利	客戶關係	資本化的 開發支出	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本：						
2007年1月1日結餘.....	36	33	8	—	—	77
添置 .....	—	—	6	—	—	6
2007年12月31日結餘.....	36	33	14	—	—	83
2008年1月1日結餘.....	36	33	14	—	—	83
添置 .....	—	—	8	—	4	12
企業合併購入.....	854	93	18	412	15	1,392
處理變賣.....	—	(31)	—	—	—	(31)
外幣換算差異影響.....	(8)	(1)	—	(4)	—	(13)
2008年12月31日結餘.....	882	94	40	408	19	1,443
2009年1月1日結餘.....	882	94	40	408	19	1,443
添置 .....	—	—	57	—	13	70
處理變賣.....	—	—	(1)	—	—	(1)
外幣換算差異影響.....	24	3	1	12	1	41
2009年12月31日結餘.....	906	97	97	420	33	1,553
2010年1月1日結餘.....	906	97	97	420	33	1,553
添置 .....	—	—	8	—	5	13
外幣換算差異影響.....	(133)	(15)	(4)	(65)	(6)	(223)
2010年6月30日結餘.....	773	82	101	355	32	1,343

附 錄 一

會 計 師 報 告

	商標權	專有技術	軟件、 專利權及 類似權利	客戶關係	資本化的 開發支出	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>						
2007年1月1日結餘.....	(15)	(13)	(2)	—	—	(30)
年度攤銷.....	—	(3)	(1)	—	—	(4)
2007年12月31日結餘.....	(15)	(16)	(3)	—	—	(34)
2008年1月1日結餘.....	(15)	(16)	(3)	—	—	(34)
年度攤銷.....	—	(3)	(5)	(8)	(2)	(18)
年度減值虧損.....	(22)	—	—	—	—	(22)
處理變賣撥回.....	—	17	—	—	—	17
2008年12月31日結餘.....	(37)	(2)	(8)	(8)	(2)	(57)
2009年1月1日結餘.....	(37)	(2)	(8)	(8)	(2)	(57)
年度攤銷.....	—	(7)	(14)	(34)	(8)	(63)
外幣換算差異影響.....	—	—	—	(1)	—	(1)
2009年12月31日結餘.....	(37)	(9)	(22)	(43)	(10)	(121)
2010年1月1日結餘.....	(37)	(9)	(22)	(43)	(10)	(121)
期間攤銷.....	—	(3)	(7)	(16)	(5)	(31)
外幣換算差異影響.....	—	2	1	7	1	11
2010年6月30日結餘.....	(37)	(10)	(28)	(52)	(14)	(141)
<b>賬面淨值：</b>						
2007年12月31日結餘.....	21	17	11	—	—	49
2008年12月31日結餘.....	845	92	32	400	17	1,386
2009年12月31日結餘.....	869	88	75	377	23	1,432
2010年6月30日結餘.....	736	72	73	303	18	1,202

2008年之新增無形資產是由收購 CIFA 所得。收購所得無形資產的公允價值是基於獨立評估師的估價。收購 CIFA 的更多詳情參閱附註14(b)(ii)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

本公司

	商標權	專有技術	軟件、專利 權及類似權 利	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>成本：</b>				
2007年1月1日結餘.....	36	2	8	46
添置 .....	—	—	5	5
2007年12月31日結餘.....	36	2	13	51
2008年1月1日結餘	36	2	13	51
添置	—	—	8	8
2008年12月31日結餘	36	2	21	59
2009年1月1日結餘	36	2	21	59
添置	—	—	45	45
2009年12月31日結餘	36	2	66	104
2010年1月1日結餘	36	2	66	104
添置	—	—	8	8
2010年6月30日結餘	36	2	74	112
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>				
2007年1月1日結餘.....	(14)	(1)	(2)	(17)
年度攤銷.....	—	—	(1)	(1)
2007年12月31日結餘.....	(14)	(1)	(3)	(18)
2008年1月1日結餘.....	(14)	(1)	(3)	(18)
年度攤銷.....	—	—	(2)	(2)
年度減值虧損.....	(22)	—	—	(22)
2008年12月31日結餘.....	(36)	(1)	(5)	(42)
2009年1月1日結餘.....	(36)	(1)	(5)	(42)
年度攤銷.....	—	—	(3)	(3)
2009年12月31日結餘.....	(36)	(1)	(8)	(45)
2010年1月1日結餘.....	(36)	(1)	(8)	(45)
期間攤銷.....	—	—	(4)	(4)
2010年6月30日結餘.....	(36)	(1)	(12)	(49)
<b>賬面淨值：</b>				
2007年12月31日結餘.....	22	1	10	33
2008年12月31日結餘.....	—	1	16	17
2009年12月31日結餘.....	—	1	58	59
2010年6月30日結餘.....	—	1	62	63

2008年之商標權減值虧損為針對在2003年獲得的使用於環衛機械產品上之「中標」商標所計提。於2008年度，本集團對所有在中國生產的產品統一使用「中聯」商標，並終止使用「中標」商標。由於本集團預計該商標不會產生未來現金流入，因此對其全額計提減值虧損，計入一般及管理費用。

附錄一

會計師報告

14 商譽

	本集團			
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
1月1日結餘.....	—	—	2,029	2,082
企業合併產生.....	—	2,029	—	—
匯兌換算差異影響.....	—	—	53	(270)
12月31日/6月30日結餘.....	—	2,029	2,082	1,812

於上述期間，本公司發生的重大企業合併載列如下：

(a) 發生於2007年的企業合併

2007年12月，本公司從建機院及其關聯公司和第三方收購了下列實體（包括湖南中聯重科專用車有限責任公司（原名湖南浦沅工程機械有限責任公司）的全部資產和經營業務），收購對價合計人民幣2.83億元（包含已付或應付建機院及其關連公司人民幣2.7億元），其中於2007年12月31日已付人民幣2.14億元，應付關聯方款項人民幣6,500萬元，另有預提費用和其他應付款人民幣400萬元。

公司名稱	向關聯 方購入權益	向第三 方購入權益	總收購股權
長沙高新技術產業開發區中 旺實業有限公司.....	90.0%	10.0%	100.0%
湖南特力液壓有限公司.....	66.8%	—	66.8%
浦沅工程機械總廠上海分廠.....	67.4%	—	67.4%
湖南省常德武陵結構二廠.....	75.5%	24.5%	100.0%
湖南中宸鋼品製造工程有限公司 （附註）.....	40.0%	—	40.0%
湖南中聯重科專用車有限責任公司....	100.0%	—	100.0%

附註：

於收購前，本集團持有此公司22%權益。收購完成後，本集團持有該公司62%權益並納入合併範圍。

上述公司歷史上為本集團原材料及配件之供應商，以及為本集團提供採購服務。本公司收購了上述實體，以期提高生產中原材料及配件供應的效率，同時減少關聯方交易。

上述收購按收購法作出會計處理。本公司基於所收購的可識別資產和所承擔負債之公允價值對收購對價進行分配。管理層基於獨立評估師的評估價值對所收購的可識別資產及所承擔負債之公允價值作出估計。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

以下表格載列了在購買日，收購對價在所取得的可識別資產和所承擔負債之公允價值之間的分配情況。

	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備 .....	146
預付租賃費 .....	37
遞延所得稅資產 .....	4
存貨 .....	151
應收賬款及其他應收款 .....	418
現金及現金等價物 .....	49
<b>收購資產合計</b> .....	<b>805</b>
銀行及其他借款 .....	(28)
應付賬款及其他應付款 .....	(364)
應付所得稅 .....	(5)
遞延所得稅負債 .....	(12)
<b>收購負債合計</b> .....	<b>(409)</b>
非控股股東權益 .....	(84)
併購收益 .....	(29)
<b>收購成本合計</b> .....	<b>283</b>
未付對價 .....	(69)
被收購方的現金餘額 .....	(49)
<b>現金流出淨額</b> .....	<b>165</b>

倘若上述收購於2007年1月1日進行，按備考基準，管理層估計2007年度本集團的合併營業額將為人民幣91.7億元，而合併年度利潤將為人民幣15.19億元。本集團釐定該等數字時，已假設了於2007年1月1日對2007年被收購企業之公允價值的調整與實際收購日的公允價值調整相同。此備考財務資料在編製時考慮了對物業，廠房及設備之公允價值的調整，以及相關稅項和折舊的影響。此備考財務資料並不旨在表示倘相關收購已於2007年1月1日進行，本集團的實際業績，且亦不能用以預示未來業績。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 發生於2008年的企業合併

#### (i) 收購國內企業

2008年本公司完成從第三方收購以下實體，收購對價人民幣5.25億元。收購主要是為了擴大本集團的產品線。

公司名稱	收購股權	收購日期	主要業務
陝西中聯重科土方機械有限公司 （「中聯重科土方」，原名陝西 新黃工機械有限公司）.....	100%	2008年6月	土方機械製造
湖南中聯重科車橋有限公司 （「中聯重科車橋」）.....	84.9%	2008年6月	汽車零件製造
中聯重科物料輸送設備有限公司 （「中聯重科物料輸送」，原名 華泰重工製造有限公司）.....	82%	2008年7月	物料輸送機械製造

上述企業合併按收購法作出會計處理。本公司基於所收購的可識別資產和所承擔負債之公允價值對收購對價進行分配。管理層基於獨立評估師的評估價值對所收購的可識別資產及所承擔負債之公允價值作出估計。收購中聯重科土方，中聯重科車橋和中聯重科物料輸送分別產生商譽人民幣1.35億元，人民幣1,100萬元和人民幣6,700萬元，代表中聯重科土方，中聯重科車橋和中聯重科物料輸送整合的人力資源以及其業務對本集團現有業務產生的協同效應。收購中聯重科土方，中聯重科車橋和中聯重科物料輸送產生的商譽不可作稅務抵扣。收購中聯重科土方、中聯重科車橋和中聯重科物料輸送所產生的商譽，被分別分配至這些實體所屬的相關經營分部，其為本集團內部管理中對商譽進行監控的最低層次。



## 附錄一

## 會計師報告

以下表格載列了在收購日，收購對價在所取得的可識別資產和承擔負債之公允價值之間分配的情況。

	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備	577
預付租賃費	416
其他金融資產	3
遞延所得稅資產	7
存貨	344
應收賬款及其他應收款	599
現金及現金等價物	139
<b>收購資產合計</b>	<b>2,085</b>
銀行及其他借款	(225)
應付賬款及其他應付款	(1,377)
遞延所得稅負債	(74)
<b>收購負債合計</b>	<b>(1,676)</b>
非控股股東權益	(97)
商譽	213
<b>收購成本合計</b>	<b>525</b>
被收購方的現金餘額	(139)
<b>現金流出淨額</b>	<b>386</b>

### (ii) 收購歐洲企業

2008年9月，本公司與其他三個共同投資方收購了義大利非上市公司 CIFA 100%的股權，其中本公司佔 CIFA 60%股權，其他共同投資方合佔40%股權。CIFA 生產和銷售混凝土機械，包括混凝土泵車和攪拌車。本公司所佔的收購對價約為現金1.626億歐元(等值人民幣16.8億元)。此次收購目的主要為擴大本集團產品線以及開拓地域市場。本公司以收購法對此次企業合併作出會計處理。管理層基於獨立評估師的評估價值對所收購的可識別資產及所承擔負債之公允價值作出估計。此項收購產生人民幣18.16億元商譽，代表 CIFA 整合的人力資源以及其現有業務對本集團混凝土機械業務產生的協同效應。收購 CIFA 產生的商譽不可作稅務抵扣，並被分配至本集團混凝土機械經營分部，其為本集團內部管理中對商譽進行監控的最低層次。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

以下表格載列了在收購日，收購對價在取得的可識別資產和所承擔負債之公允價值之間分配的情況。

	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備 .....	340
無形資產 .....	1,392
聯營公司權益 .....	3
遞延所得稅資產 .....	68
存貨 .....	1,008
應收賬款及其他應收款 .....	1,036
現金及現金等價物 .....	197
<b>收購資產合計 .....</b>	<b>4,044</b>
銀行及其他借款 .....	(2,453)
應付賬款及其他應付款 .....	(1,218)
應付所得稅 .....	(85)
遞延所得稅負債 .....	(498)
<b>收購負債合計 .....</b>	<b>(4,254)</b>
非控股股東權益 .....	74
商譽 .....	1,816
<b>收購成本合計 .....</b>	<b>1,680</b>
被收購方的現金餘額 .....	(197)
<b>現金流出淨額 .....</b>	<b>1,483</b>

(iii) 自中聯重科土方、中聯重科車橋、中聯重科物料輸送及 CIFA (「2008年被收購企業」) 各自的收購日起至2008年12月31日止期間，2008年被收購企業對本集團的合併營業額及合併年度利潤的貢獻分別為人民幣14.14億元及人民幣4,200萬元。

倘若上述收購於2008年1月1日進行，按備考基準，管理層估計2008年度本集團的合併營業額將為人民幣168.94億元，而合併年度利潤將為人民幣15.87億元。本集團釐定該等數字時，已假設了於2008年1月1日對2008年被收購企業之公允價值的調整與實際收購日的公允價值調整相同。此備考財務資料在編製時考慮了對物業，廠房及設備，無形資產之公允價值的調整，以及相關稅項和折舊及攤銷的影響。此備考財務資料並不旨在表示倘相關收購已於2008年1月1日進行，本集團的實際業績，且亦不能用以預示未來業績。

### (c) 發生於2009年的企業合併

2009年1月，本公司為了加強液壓零配件的供應，收購了常德中聯重科液壓有限公司(原名常德信誠液壓有限公司)75%的權益。收購對價為現金人民幣3,000萬元，約為收購日

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

可辨認淨資產的公允價值。自2009年1月起被收購方的財務報表已合併入集團合併財務報表。

### (d) 商譽減值測試

根據集團會計政策，管理層已對商譽的可收回金額進行測試並確定其是否發生減值。可收回值由使用價值確定，即根據管理層批准的財務預算之預計現金流量折現而得。就國內收購，現金流預測期間為五年，稅前折現率為19.0%。而 CIFA 的預測期間為三年，稅前折現率為11.3%。為反映貨幣的時間價值和被收購方各自業務的特定風險，折現率分別根據國內被收購方和 CIFA 的加權平均資本成本確定。現金流量的預測考慮了歷史財務資料，被收購方的預期銷售增長率，市場前景以及其他可獲得的市場信息。以上假設基於管理層對特定市場的歷史經驗，並參考了外部資訊資源。國內被收購方五年以後和 CIFA 三年以後的現金流量分別根據3%和2.5%的增長率推算，不高於各現金產出單元的所在行業的長期平均增長率。

### 15 聯營公司權益

	本集團				本公司			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
非上市權益投資(按成本) .....	—	—	—	—	81	62	52	53
應佔淨資產 .....	87	78	71	70	—	—	—	—
	87	78	71	70	81	62	52	53

以下表格載列了2010年6月30日集團主要聯營公司詳情：

公司名稱	已發行和實繳資本 (百萬元)	本集團實際持有比例	主要業務
長沙中聯消防機械 有限公司 .....	人民幣11	49%	消防機械產品生產
湖南泰嘉新材料科技 股份有限公司 .....	人民幣100	32%	機床及配件生產

## 附錄一

## 會計師報告

以上聯營公司從個別或從總體而言對本集團及本公司所有期間的財務情況和經營業績都不重大。

### 16 存貨

	本集團				本公司			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
原材料	939	2,398	3,055	3,069	724	1,654	1,768	2,143
在製品	770	1,017	1,620	1,675	681	686	1,194	1,166
產成品	923	1,756	1,597	2,430	915	1,201	1,247	2,244
	2,632	5,171	6,272	7,174	2,320	3,541	4,209	5,553

### 17 應收賬款及其他應收款

	本集團				本公司			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
應收款項	1,822	3,936	5,401	8,175	1,702	2,533	3,826	6,689
減：呆壞賬減值虧損(附註(b))	(153)	(255)	(340)	(572)	(133)	(182)	(249)	(479)
	1,669	3,681	5,061	7,603	1,569	2,351	3,577	6,210
減：一年以上到期應收款項	(86)	(106)	(229)	(479)	(86)	(106)	(215)	(477)
	1,583	3,575	4,832	7,124	1,483	2,245	3,362	5,733
應收票據(附註(c))	191	308	491	408	163	100	171	215
	1,774	3,883	5,323	7,532	1,646	2,345	3,533	5,948
應收關聯方款項(附註31(b))	138	23	29	58	135	23	25	52
應收子公司款項	—	—	—	—	473	1,730	4,405	5,500
採購原材料預付款	264	329	394	886	271	190	128	306
採購物業廠房及設備預付款	61	8	20	186	37	8	14	148
預付費用	105	87	113	200	12	22	24	57
待抵扣增值稅	—	231	81	192	—	131	55	33
其他	95	221	305	361	13	21	58	200
	2,437	4,782	6,265	9,415	2,587	4,470	8,242	12,244

所有應收賬款及其他應收款(包括應收子公司款項)，除以下描述情況外，預期可於一年內收回或列支為費用。

本集團賦予符合一定信用條件的客戶高至二十四個月的按月分期付款。一年以上的分期付款參考近似可比條款和條件下與獨立借款人的借款利率為依據進行折現。截至2007

## 附錄一

## 會計師報告

年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間，年加權平均折現率分別約為5.3%、5.3%、5.3%和5.3%。於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，一年以上應收賬款分別為人民幣8,600萬元，人民幣1.06億元、人民幣2.29億元和人民幣4.79億元，已撇減未實現的利息收益人民幣600萬元，人民幣700萬元、人民幣1,400萬元和人民幣3,000萬元。

### (a) 賬齡分析

應收款項(已扣除呆壞賬減值虧損)於資產負債表日的賬齡分析如下：

	本集團				本公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一個月內.....	608	1,579	2,133	2,848	621	593	1,252	2,271
一個月至三個月.....	163	532	382	944	145	364	259	809
三個月至一年.....	594	1,109	1,427	2,630	527	989	1,074	2,120
一年至兩年.....	207	392	931	913	197	366	834	779
兩年至三年.....	53	32	161	222	44	13	143	193
三年至五年.....	44	37	27	46	35	26	15	38
	1,669	3,681	5,061	7,603	1,569	2,351	3,577	6,210

作為本集團一貫實施的控制程序，管理層對於在正常業務中授信的客戶監督其信用狀況，信用期一般自開票日起一至三個月，除了對某些產品客戶可將產品開票價格的5%-10%作為質保金直至產品的保修期期滿後支付以外。公司設立信用額度以期防範風險過於集中於某個單一客戶。

### (b) 應收賬款減值

有關應收款項的減值乃採用撥備賬記錄，除非本集團確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收款項沖銷(附註2(j))。

附錄一

會計師報告

呆壞賬虧損(包括個別認定和一般撥備)載列如下：

	本集團				本公司			
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
1月1日結餘.....	(90)	(153)	(255)	(340)	(75)	(133)	(182)	(249)
確認的減值虧損.....	(65)	(104)	(87)	(247)	(60)	(50)	(68)	(245)
撤銷不可收回款項.....	2	2	2	15	2	1	1	15
12月31日/6月30日結餘.....	(153)	(255)	(340)	(572)	(133)	(182)	(249)	(479)

(c) 為了控制信貸風險，本集團會不時要求客戶以票據支付。應收票據主要為銀行出具的短期承兌票據，一般期限為一至六個月，於到期時按票面金額全額收款。在歷史上，本集團沒有發生過應收票據信貸損失。

18 融資租賃應收款

	本集團			
	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
融資租賃應收款.....	429	2,456	9,190	15,929
未確認融資收益.....	(48)	(209)	(847)	(1,556)
	381	2,247	8,343	14,373
減：一年以上到期融資租賃應收款.....	(255)	(1,432)	(5,060)	(8,766)
一年內到期融資租賃應收款.....	126	815	3,283	5,607

## 附錄一

## 會計師報告

本集團通過融資租賃子公司向購買本集團或其他供應商機械產品的顧客提供設備融資租賃服務。根據融資租賃條款，本集團可以合理預計最低租賃款的可收回性，本集團根據租賃協議可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。本集團與承租方的融資租賃合同一般期限為二至四年，並賦予承租方在合同到期日按象徵性價格購買租賃資產的選擇權，租賃機械的所有權隨即轉移給承租方。融資租賃條款對資產餘值不提供擔保。本集團通過各種控制措施監控融資租賃所產生的信貸風險，詳情參見附註28(a)。若與融資租賃服務相關的經濟利益很有可能流入本集團，同時若適用時，相關的收入與成本能夠可靠計量，則融資租賃所產生的利息收入按照附註2(o)(ii)所載的會計政策確認。相應各資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	本集團			
	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
最低租賃付款額現值				
一年以內.....	126	815	3,283	5,607
一年到兩年.....	137	805	2,665	4,654
兩年到三年.....	104	501	1,865	3,132
三年以上.....	14	126	530	980
	<u>381</u>	<u>2,247</u>	<u>8,343</u>	<u>14,373</u>
未確認融資收益				
一年以內.....	26	115	478	882
一年到兩年.....	13	56	252	456
兩年到三年.....	7	30	96	180
三年以上.....	2	8	21	38
	<u>48</u>	<u>209</u>	<u>847</u>	<u>1,556</u>
融資租賃應收款				
一年以內.....	152	930	3,761	6,489
一年到兩年.....	150	861	2,917	5,110
兩年到三年.....	111	531	1,961	3,312
三年以上.....	16	134	551	1,018
	<u>429</u>	<u>2,456</u>	<u>9,190</u>	<u>15,929</u>

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，上述餘額中包含已向銀行作有追索保理的融資租賃應收款分別為人民幣4,300萬元，人民幣10.18億元，人民幣46.71億元和人民幣75.70億元。

### 19 抵押存款

抵押存款為銀行留置之現金，用於擔保本集團對供應商開出之應付票據，本集團就若干客戶因購買本集團產品向銀行借款而本集團向此等銀行提供之擔保(附註30(a))以及融



## 附錄一

## 會計師報告

資租賃保理借款。於應付票據到期日(一般為三至六個月)或當客戶還清銀行借款或償還融資租賃應收款後，銀行存款的支取限制將會被解除。

### 20 現金及現金等價物

	本集團				本公司			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
現金及銀行存款								
— 人民幣	701	2,203	2,965	6,305	546	1,798	2,270	5,265
— 美元	28	567	344	343	—	—	7	102
— 歐元	—	143	112	340	—	1	1	1
— 其他貨幣	—	—	18	53	—	—	14	10
	729	2,913	3,439	7,041	546	1,799	2,292	5,378

### 21 銀行及其他借款

#### (a) 短期銀行及其他借款：

	附註	本集團				本公司			
		於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
		2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
短期銀行抵押借款									
— 人民幣	(i)	28	131	55	65	—	—	—	
— 歐元	(ii)	—	2,337	2,475	—	—	—	—	
短期銀行無抵押借款									
— 人民幣		759	1,340	1,012	30	748	1,020	470	
— 日元		—	42	568	632	—	—	133	
— 歐元		—	94	144	376	—	—	—	
— 美元		41	674	2,002	1,882	14	259	1,041	
— 其他貨幣		—	—	—	61	—	—	—	
無抵押人民幣融資券	(iii)	—	900	—	—	—	900	—	
加：一年內到期的長期借款		19	716	2,297	3,822	—	200	—	
		847	6,234	8,553	6,868	762	2,379	1,644	
								2,268	

#### 附註：

- (i) 於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，短期人民幣抵押借款由本集團物業作為抵押，抵押品賬面值分別為人民幣1,300萬元，人民幣1.33億元、人民幣8,500萬元和人民幣8,800萬元。
- (ii) 於2008年和2009年12月31日，短期歐元抵押借款由應收賬款和某些義大利子公司100%的權益作為抵押。且需要符合有關義大利子公司的季度財務限制條款。該借款已於2010年6月全額償還。
- (iii) 無抵押人民幣融資券於2008年2月2日發行且於2009年2月3日償還。融資券年利率為6.3%，用於償還銀行借款及提供營運資金。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 長期銀行及其他借款：

	附註	本集團				本公司			
		於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
		2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
長期銀行抵押借款									
— 人民幣	(i)	43	1,014	4,515	7,337	—	—	—	—
— 歐元	(ii)	—	—	—	1,486	—	—	—	—
長期銀行無抵押借款									
— 人民幣	(iii)	300	1,409	486	484	300	1,407	485	483
— 歐元	(iv)	—	14	12	831	—	—	—	—
— 美元	(v)	—	1,344	1,815	2,081	—	—	—	272
無抵押債券	(vi)	—	1,089	1,090	1,091	—	1,089	1,090	1,091
		343	4,870	7,918	13,310	300	2,496	1,575	1,846
減：一年內到期的長期借款		(19)	(716)	(2,297)	(3,822)	—	(200)	—	(384)
		324	4,154	5,621	9,488	300	2,296	1,575	1,462

#### 附註：

- (i) 於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，長期人民幣抵押借款由融資租賃應收款作為抵押，抵押品賬面值分別為人民幣4,300萬元，人民幣10.18億元，人民幣46.71億元和人民幣75.70億元，於各資產負債表日後一至四年內到期前償還。
- (ii) 於2010年6月30日，歐元長期借款由某些義大利子公司100%股權作為質押。該借款之年利率以倫敦同業拆放利率為基準上調2.2%，於2013年6月到期償還。
- (iii) 於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，長期人民幣無抵押借款於各資產負債表日後十個月至四年內到期償還。
- (iv) 於2010年6月30日，等值人民幣8.23億元的長期歐元無抵押借款之年利率以歐洲同業拆放利率為基準上調2.0%，於2013年6月到期償還。  
於2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，分別為等值人民幣1,400萬元、等值人民幣1,200萬元及等值人民幣800萬元的長期歐元無抵押借款，於2014年到期前按季度分期償還。
- (v) 於2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，分別為等值人民幣13.44億元、等值人民幣13.51億元及等值人民幣13.48億元的長期美元無抵押借款之年利率以倫敦同業拆放利率為基準上調0.9%，並於2011年9月到期償還。以上長期借款需要符合有關本集團的半年度及年度財務限制條款。於2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，本集團沒有違反此等財務限制條款。  
於2009年12月31日和2010年6月30日，分別為等值人民幣4.64億元及等值人民幣7.33億元的長期美元無抵押借款之年利率以倫敦同業拆放利率為基準上調1.2%至2.2%，於各資產負債表日後二十個月至兩年到期前償還。
- (vi) 2008年4月，本公司向社會公眾投資者及機構投資者公開發行了面值為人民幣11億元的債券。該債券票面固定年利率為6.5%，於2016年4月到期。債券持有人有權在債券存續期間第五年付息日將其持有的債券全部或部分以面值回售給本公司。

(c) 除上述附註21(a)(ii)及21(b)(v)披露事項外，本集團的借款沒有任何財務限制條款。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 應付賬款及其他應付款

	本集團				本公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
應付賬款.....	1,519	3,150	4,369	6,662	1,021	1,411	2,108	4,379
應付票據.....	614	1,539	3,843	5,482	600	1,379	3,499	5,165
應付賬款及應付票據合計(附註(a)).....	2,133	4,689	8,212	12,144	1,621	2,790	5,607	9,544
應付關聯方款項(附註31(b)).....	157	1	—	—	152	1	—	—
應付子公司款項.....	—	—	—	—	419	823	2,659	1,239
預收賬款.....	430	366	446	1,080	395	271	331	751
應付物業、廠房及設備購置款.....	13	243	386	438	13	153	358	381
應付職工薪酬.....	293	494	402	493	262	257	224	332
應付增值稅.....	71	109	265	686	67	44	163	554
押金(附註25).....	147	391	270	417	109	191	217	205
預提產品質保金(附註(b)).....	30	127	87	93	30	44	36	52
其他應交稅金.....	12	53	63	95	6	22	20	56
應付股利.....	—	—	—	65	—	—	—	65
其他預提費用.....	232	447	501	617	254	173	177	394
	3,518	6,920	10,632	16,128	3,328	4,769	9,792	13,573

附註：

(a) 應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	本集團				本公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款.....	1,441	2,458	1,901	4,668	989	1,145	1,788	3,454
一個月至三個月內到期.....	393	1,043	2,105	2,759	369	748	1,761	2,240
三個月至六個月內到期.....	241	788	2,238	3,081	235	659	1,968	2,898
六個月至十二個月到期.....	58	400	1,968	1,636	28	238	90	952
	2,133	4,689	8,212	12,144	1,621	2,790	5,607	9,544

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### (b) 預提產品質保金

	本集團	本公司
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
2007年1月1日結餘.....	19	19
年度撥備.....	68	68
年度使用.....	(57)	(57)
2007年12月31日結餘.....	30	30
2008年1月1日結餘.....	30	30
企業合併轉入.....	81	—
年度撥備.....	117	112
年度使用.....	(101)	(98)
2008年12月31日結餘.....	127	44
2009年1月1日結餘.....	127	44
年度撥備.....	87	85
年度使用.....	(127)	(93)
2009年12月31日結餘.....	87	36
2010年1月1日結餘.....	87	36
期間撥備.....	64	54
期間使用.....	(58)	(38)
2010年6月30日結餘.....	93	52

當銷售產品時，本集團同時計提相應的產品質保金撥備。根據本集團銷售合同條款，大多在銷售日起三至十二個月內，本集團負責解決產品的任何質量問題。對仍在質保期內的产品銷售，質保金撥備乃根據有關合同條款規定之預計清償額的最佳估計數額釐定。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修紀錄，歷史保修資料以及權衡所有相關的可能性。

## 23 在資產負債表上的所得稅

### (a) 在資產負債表上應付所得稅載列如下：

	本集團				本公司			
	於12月31日			於6月30日 2010	於12月31日			於6月30日 2010
	2007	2008	2009		2007	2008	2009	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
中國所得稅撥備.....	80	62	281	443	72	47	270	413
其他地區所得稅撥備.....	—	8	2	1	—	—	—	—
	80	70	283	444	72	47	270	413

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 遞延所得稅資產和負債

合併資產負債表中所確認之遞延所得稅資產／(負債)組成和期間變動情況載列如下：

本集團

2007年度

	2007年1月1 日結餘	於損益表確 認	於儲備中確 認	於企業合併 中取得	2007年12月 31日結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>					
應收賬款及其他應收款 .....	18	17	—	4	39
存貨 .....	1	8	—	—	9
預提費用 .....	—	19	—	—	19
合計 .....	19	44	—	4	67
<b>遞延所得稅負債來自：</b>					
物業、廠房及設備 .....	—	—	—	(6)	(6)
預付租賃費 .....	—	—	—	(6)	(6)
可供出售權益證券 .....	—	—	(1)	—	(1)
合計 .....	—	—	(1)	(12)	(13)

2008年度

	2008年 1月1日結餘	於損益 表確認	於儲備 中確認	於企業 合併中取得	外幣 換算差異	2008年 12月31日 結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>						
應收賬款及其他應收款 .....	39	(3)	—	—	—	36
存貨 .....	9	(7)	—	27	—	29
預提費用 .....	19	(5)	—	31	(1)	44
可供出售權益證券 .....	—	—	1	—	—	1
其他 .....	—	(2)	—	17	(1)	14
合計 .....	67	(17)	1	75	(2)	124
<b>遞延所得稅負債來自：</b>						
物業、廠房及設備 .....	(6)	3	—	(35)	1	(37)
無形資產 .....	—	—	—	(469)	4	(465)
預付租賃費 .....	(6)	1	—	(48)	1	(52)
可供出售權益證券 .....	(1)	—	1	—	—	—
其他 .....	—	1	—	(20)	1	(18)
合計 .....	(13)	5	1	(572)	7	(572)

附錄一

會計師報告

2009年度

	2009年				2009年
	1月1日結餘	於損益表確認	於企業合併中取得	外幣換算差異	12月31日結餘
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>					
應收賬款及其他應收款	36	10	—	3	49
存貨	29	(1)	—	—	28
預提費用	44	(3)	—	5	46
可供出售權益證券	1	—	—	—	1
稅務虧損	—	17	—	—	17
其他	14	(7)	—	—	7
合計	124	16	—	8	148
<b>遞延所得稅負債來自：</b>					
物業、廠房及設備	(37)	26	—	(1)	(12)
無形資產	(465)	17	—	(12)	(460)
預付租賃費	(52)	4	(1)	—	(49)
其他	(18)	(4)	—	(7)	(29)
合計	(572)	43	(1)	(20)	(550)

2010年6月30日止六個月期間

	2010年			
	1月1日結餘	於損益表確認	外幣換算差異	6月30日結餘
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>				
應收賬款及其他應收款	49	32	(1)	80
存貨	28	3	(2)	29
預提費用	46	32	(6)	72
可供出售權益性證券	1	(1)	—	—
稅務虧損	17	37	(6)	48
其他	7	32	(4)	35
合計	148	135	(19)	264
<b>遞延所得稅負債來自：</b>				
物業、廠房及設備	(12)	1	—	(11)
無形資產	(460)	2	74	(384)
預付租賃費	(49)	1	—	(48)
其他	(29)	(25)	6	(48)
合計	(550)	(21)	80	(491)

附 錄 一

會 計 師 報 告

本公司

2007年度

	2007年 1月1日結餘	於損益 表確認	於儲備 中確認	2007年 12月31日 結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>				
應收賬款及其他應收款 .....	10	24	—	34
存貨 .....	1	2	—	3
預提費用 .....	—	19	—	19
合計 .....	<u>11</u>	<u>45</u>	<u>—</u>	<u>56</u>
<b>遞延所得稅負債來自：</b>				
可供出售權益證券 .....	—	—	(1)	(1)
合計 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

2008年度

	2008年 1月1日結餘	於損益 表確認	於儲備 中確認	2008年 12月31日 結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>				
應收賬款及其他應收款 .....	34	(6)	—	28
存貨 .....	3	(1)	—	2
預提費用 .....	19	(6)	—	13
可供出售權益證券 .....	—	—	1	1
其他 .....	—	1	—	1
合計 .....	<u>56</u>	<u>(12)</u>	<u>1</u>	<u>45</u>
<b>遞延所得稅負債來自：</b>				
物業、廠房及設備 .....	—	(1)	—	(1)
可供出售權益證券 .....	(1)	—	1	—
合計 .....	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>



附 錄 一

會 計 師 報 告

2009年度

	2009年	於損益表確認	2009年
	1月1日結餘		12月31日結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>			
應收賬款及其他應收款 .....	28	10	38
存貨 .....	2	(2)	—
預提費用.....	13	10	23
可供出售權益證券.....	1	—	1
其他 .....	1	(1)	—
合計 .....	45	17	62
<b>遞延所得稅負債來自：</b>			
物業、廠房及設備 .....	(1)	1	—
其他 .....	—	(5)	(5)
合計 .....	(1)	(4)	(5)

2010年6月30日止六個月期間

	2010年	於損益表確認	2010年
	1月1日結餘		6月30日結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>			
應收賬款及其他應收款 .....	38	31	69
預提費用.....	23	4	27
可供出售權益證券.....	1	(1)	—
其他 .....	—	3	3
合計 .....	62	37	99
<b>遞延所得稅負債來自：</b>			
其他 .....	(5)	5	—

24 員工福利計劃

按照中國法律法規，本公司及中國境內的子公司為員工參加了由各省、市政府組織的各種設定供款退休計劃。在一定的工資限額下，本集團按員工薪金、獎金及某些津貼的18%至22%之不等的比率，向退休計劃供款。參加計劃的員工退休後有權獲得相當於其退休時薪金某一固定比例的退休金。另外，根據義大利法律，CIFA 及其義大利子公司必須每月按員工工資的7.5%繳納政府法定退休金。基於員工提供相應服務，向退休計劃供款於損益表列支(附註5(b))。除上述供款計劃之外，本集團沒有其他重大的與這些計劃有關的支付義務。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25 其他非流動負債

其他非流動負債主要包括向通過融資租賃或銀行按揭(見附註30(a))購買本集團產品的客戶收取的押金。作為信貸風險控制措施的一部分，本集團要求該等客戶支付押金，該押金將於客戶全額償還融資租賃款或銀行按揭貸款後歸還。預計一年以後歸還的客戶押金分類為其他非流動負債，預計一年以內歸還的客戶押金分類為流動負債—應付賬款及其他應付款。

### 26 股本及儲備

#### (a) 股本

	本集團及本公司			
	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
註冊股本				
1,971,054,705股(2009年：1,673,100,000股 ：2008年：1,521,000,000股； 2007年：760,500,000股)				
每股普通股面值人民幣1元 .....	761	1,521	1,673	1,971
<b>普通股，已發行及繳足：</b>				
1月1日結餘.....	507	761	1,521	1,673
發行的股票股利(附註26(c)(ii)) .....	254	760	152	—
<b>非公開發行股票.....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>298</b>
12月31日/6月30日結餘 .....	<b>761</b>	<b>1,521</b>	<b>1,673</b>	<b>1,971</b>

普通股持有人享有獲得股利的權利，並在股東大會上享有一股一票的投票權。所有普通股對公司剩餘資產享有同等優先的權利。

於2010年2月5日，本公司以每股18.7元的價格向九家機構投資者非公開發行了297,951,705股普通股。該次非公開發行共募得資金人民幣55.72億元。人民幣9,300萬元直接發行費用已從募集資金中扣除，淨募集資金為人民幣54.79億元。淨募集資金中超過新發行股份面值部分計人民幣51.81億元，作為股本溢價已計入資本公積。

#### (b) 儲備

##### (i) 資本公積

根據中國的法律法規，除非在清算時，否則資本公積不能用於分配於股東，但可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本或增加股東現有股票面值。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 法定盈餘公積

根據中國的法律法規，本公司和在中國境內的子公司須從按中國會計準則及制度計算的淨利潤中提取10%作為法定盈餘公積金直至該公積金賬戶的結餘達到公司註冊資本的50%為止。法定盈餘公積須在向股東分配股利前提取。本公司對2007年度、2008年度、2009年度及截至2010年6月30日止六個月期間分別按中國會計準則及制度計算的各年／期淨利潤的10%提取盈餘公積人民幣1.34億元、人民幣1.55億元、人民幣2.40億元及人民幣2.15億元。

除非公司清算，否則法定盈餘公積不能用於分配於股東。法定盈餘公積可以用作彌補以前年度虧損，亦可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本，或增加股東現有股票面值，但轉增資本後該賬戶的餘額不得低於註冊股本的25%。本集團境外子公司沒有上述提取法定盈餘公積的要求。

### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括全部因將境外子公司的財務報表換算成人民幣而產生的外幣換算差異。該儲備按附註2(p)所述會計政策核算。

### (iv) 公允價值儲備

公允價值儲備包含可供出售權益性證券於資產負債表日的公允價值的累計變動額，按照附註2(i)(i)和2(j)(i)所述的會計政策進行核算。

## (c) 利潤分配

### (i) 現金股利

依照2007年3月20日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本5.07億股為基數，派發2006年度現金紅利每股人民幣0.04元，共計人民幣2,000萬，並已於2007年4月12日支付。

依照2008年5月15日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本7.61億股為基數，派發2007年度現金紅利每股人民幣0.10元，共計人民幣7,600萬，並已於2008年6月3日支付。

依照2009年5月21日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本15.21億股為基數，派發2008年度現金紅利每股人民幣0.10元，共計人民幣1.52億元，並已於2009年7月10日支付。

依照2010年5月25日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本19.71億股為基數，派發2009年度現金紅利每股人民幣0.25元，共計人民幣4.92億元，並已於2010年6月18日支付。

*(ii) 股票股利*

2007年3月，依照經股東大會批准的董事會提案，本公司宣告每股增派0.5股，此次新增的2.54億股，普通股總計面值人民幣2.54億元轉自資本公積。

2008年5月，依照經股東大會批准的董事會提案，本公司宣告每股增派1股，此次新增的7.6億股普通股，總計面值人民幣7.6億元分別轉自資本公積人民幣2.28億元及留存收益人民幣5.32億元。

2009年5月，依照經股東大會批准的董事會提案，本公司宣告每股增派0.1股，此次新增的1.52億股普通股，總計面值人民幣1.52億元轉自留存收益。

**27 資本管理**

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營之能力，根據風險大小來對產品和服務定價並按合理的成本獲得融資，繼續為股東及其他利益相關者帶來回報和利益。

本集團定期檢討管理其資本結構，以維持股東的高回報(可透過較高借貸水準達致)與穩健資本狀況所帶來的保障及優勢的平衡，並應因經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團按經調整負債權益比率為基準監督資本結構。基於此目的，本集團將負債定義為銀行及其他借款總額減去附追索權的融資租賃保理借款及為企業合併而發生的借款。管理層認為目前的融資租賃保理借款雖不能夠滿足附註2(r)所述的終止確認條件，但是相關融資租賃應收款的剩餘風險較低。同時，管理層對為企業合併而發生的借款單獨進行評估和管理，包括考慮諸如借款條件，利率，及相關被收購企業的預計現金流等因素。基於此，本集團在計算負債權益比率時不考慮附追索權的融資租賃保理借款及為企業合併而發生的借款。權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

## 附錄一

## 會計師報告

於截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及2010年6月30日止期間，本集團的策略為將經調整的負債權益比率保持在50%至100%區間的較低水準。為保持和調整本集團的資本架構，本集團或會調整分派予股東的股利金額、發行新股、回購股份、增加債務融資或出售資產以減少負債。於2008年，本集團利用一般銀行借款為中國境內的企業收購融資，致使權益負債比率高於100%。於2009年本集團已經將這一比率成功降低至目標範圍。

於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，經調整負債權益比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
短期銀行及其他借款 .....	847	6,234	8,553	6,868
長期銀行及其他借款 .....	324	4,154	5,621	9,488
	1,171	10,388	14,174	16,356
減：				
融資租賃保理借款 .....	(43)	(1,014)	(4,515)	(7,337)
為企業合併而發生的借款 .....	—	(3,681)	(3,826)	(3,657)
調整後負債金額 .....	1,128	5,693	5,833	5,362
權益合計 .....	3,751	5,211	7,552	14,517
經調整的負債權益比率 .....	30%	109%	77%	37%

### 28 金融風險管理和公允價值

本集團於正常業務過程中須承受信貸、流動性、利率及貨幣風險。本集團面對的風險及本集團為管理該等風險所採用金融風險管理政策及操作方法載述如下。

#### (a) 信貸風險

信貸風險是指顧客無法履行合同項下的支付義務及源於本集團存放在金融機構的存款和對顧客的應收賬款對本集團造成財務損失的風險。

本集團的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款。此等金融資產的賬面價值，為本集團信貸風險的最大敞口。

就應收賬款及其他應收款而言，本集團對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往償還到期款項的紀錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。通常信用銷售產生的應收賬款的

信用期為一至三個月(從開票日起計算)。對於分期付款銷售，最長分期付款期為二十四個月，但客戶需支付產品價格30%至60%的首付款。此外，信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以信用證或銀行承兌匯票進行結算。逾期三個月或以上的應收款交由風險控制部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收此等應收賬款。

就融資租賃應收款而言，個別信貸評估與信用及分期付款銷售類似。專門的風險控制委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，包括利率、租賃期及押金比例等。該風險控制委員會也在其授權的範圍內負責租賃合同的審批。信貸審核部、法務部、財務部和資訊部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。本集團按照外部法規和相關制度的要求，建立了租賃項目審批程序、信貸風險管理和風險資產分類管理等制度。本集團信貸風險管理貫穿於租賃前調查、審批、租賃款催收及後續管理以及在客戶違約的情況下，收回並重新銷售租賃標的物。

銀行存款被放置於信貸級別較高的金融機構中。基於其信貸級別，管理層不認為對方不能履行義務。

本集團的信貸風險主要受單個客戶的特性影響。該等客戶經營所在地的產業及國家的固有風險對信貸風險有次要影響。於2007年、2008年，2009年12月31日及2010年6月30日，本集團最大客戶的應收賬款分別佔應收賬款及應收票據總額的2.1%、3.1%、1.9%及0.7%，本集團前五大客戶的應收賬款分別佔應收賬款及應收票據總額的6.4%、9.7%、7.3%及4.7%。

更多關於本集團應收賬款及其他應收款信貸風險的量化信息請參見附註17。

在正常業務交易中，本集團某些客戶會通過銀行按揭購買本集團機械產品。本集團為這些借款提供擔保，如果客戶違約，本集團將向銀行支付未償還之本金及利息。關於本集團提供此等擔保的風險及信貸管理政策詳情，請參見附註30(a)。





## 附錄一

## 會計師報告

於2009年12月31日

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	14,174	15,158	9,015	3,458	1,491	1,194
應付賬款及其他應付款.....	10,632	10,632	10,632	—	—	—
其他長期負債.....	684	684	—	159	525	—
	<u>25,490</u>	<u>26,474</u>	<u>19,647</u>	<u>3,617</u>	<u>2,016</u>	<u>1,194</u>
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	<u>—</u>	<u>3,369</u>	<u>3,369</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2010年6月30日

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	16,356	17,569	7,373	4,873	4,165	1,158
應付賬款及其他應付款.....	16,128	16,128	16,128	—	—	—
其他長期負債.....	1,205	1,205	—	263	942	—
	<u>33,689</u>	<u>34,902</u>	<u>23,501</u>	<u>5,136</u>	<u>5,107</u>	<u>1,158</u>
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	<u>—</u>	<u>3,802</u>	<u>3,802</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 本公司

於2007年12月31日

	賬面淨值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	1,062	1,120	807	210	103	—
應付賬款及其他應付款.....	3,328	3,328	3,328	—	—	—
	<u>4,390</u>	<u>4,448</u>	<u>4,135</u>	<u>210</u>	<u>103</u>	<u>—</u>
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	<u>—</u>	<u>1,946</u>	<u>1,946</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2008年12月31日

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	4,675	5,437	2,558	508	1,105	1,266
應付賬款及其他應付款.....	4,769	4,769	4,769	—	—	—
	<u>9,444</u>	<u>10,206</u>	<u>7,327</u>	<u>508</u>	<u>1,105</u>	<u>1,266</u>
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	<u>—</u>	<u>2,696</u>	<u>2,696</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2009年12月31日

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	3,219	3,725	1,749	566	216	1,194
應付賬款及其他應付款.....	9,792	9,792	9,792	—	—	—
	13,011	13,517	11,541	566	216	1,194
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	—	3,369	3,369	—	—	—

於2010年6月30日

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款.....	3,730	4,200	2,367	181	494	1,158
應付賬款及其他應付款.....	13,573	13,573	13,573	—	—	—
其他長期負債.....	91	91	—	—	91	—
	17,394	17,864	15,940	181	585	1,158
提供的財務擔保						
最高擔保額.....	—	3,802	3,802	—	—	—

管理層相信本集團持有的現金、來自經營活動的預期現金流量及自金融機構獲得的授信額度可以滿足本集團營運資金及償還到期短期債務、長期債務及其他支付義務的需求。

(c) 利率風險

本集團和本公司的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及長期及短期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本集團分別面對現金流利率風險及公允價值利率風險。下表載列了本集團及本公司於各年末銀行存款、融資租賃應收款及銀行及其他借款利率概況。

附錄一

會計師報告

	本集團							
	於12月31日						於6月30日	
	2007		2008		2009		2010	
	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣
	%	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%	百萬元
<b>固定利率金融工具：</b>								
短期銀行及其他借款	7.2%	(39)	5.4%	(2,712)	3.8%	(4,280)	4.6%	(5,035)
長期銀行及其他借款	5.3%	(224)	6.4%	(1,586)	5.7%	(3,320)	5.7%	(4,991)
		(263)		(4,298)		(7,600)		(10,026)
<b>浮動利率金融工具：</b>								
銀行抵押存款	0.7%	322	0.4%	454	0.4%	989	0.4%	2,422
銀行存款	0.7%	729	0.4%	2,913	0.4%	3,439	0.4%	7,041
融資租賃應收款	7.8%	381	7.7%	2,247	8.0%	8,343	7.8%	14,373
短期銀行及其他借款	6.4%	(808)	5.4%	(3,522)	3.5%	(4,273)	2.8%	(1,833)
長期銀行及其他借款	6.8%	(100)	4.3%	(2,568)	4.8%	(2,301)	2.9%	(4,497)
		524		(476)		6,197		17,506
淨額		261		(4,774)		(1,403)		7,480

	本公司							
	於12月31日						於6月30日	
	2007		2008		2009		2010	
	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣	加權 平均利率	人民幣
	%	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%	百萬元
<b>固定利率金融工具：</b>								
短期銀行及其他借款	—	—	5.5%	(1,666)	2.2%	(470)	2.6%	(1,201)
長期銀行及其他借款	5.3%	(200)	6.7%	(1,089)	6.7%	(1,090)	6.7%	(1,091)
		(200)		(2,755)		(1,560)		(2,292)
<b>浮動利率金融工具：</b>								
銀行抵押存款	0.7%	316	0.4%	409	0.4%	778	0.4%	2,070
銀行存款	0.7%	546	0.4%	1,799	0.4%	2,292	0.4%	5,378
短期銀行及其他借款	6.4%	(762)	5.7%	(713)	1.4%	(1,174)	3.3%	(1,067)
長期銀行及其他借款	6.8%	(100)	5.5%	(1,207)	4.2%	(485)	3.5%	(371)
		—		288		1,411		6,010
淨額		(200)		(2,467)		(149)		3,718

於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，假設其他所有變量保持不變，利率上升／下降100個基點將導致本集團的稅後利潤及留存收益分別增加／減少約人民幣500萬元，增加／減少約人民幣400萬元，增加／減少約人民幣4,400萬元，以及增加／減少約人民幣2,700萬元。

該敏感性分析是基於利率變動發生於資產負債表日並應用於本集團於各資產負債表日承受利率風險的帶息負債上。上升／下降100個基點代表了管理層對截至下一資產負債表日止期間利率變動可能性的合理估計。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月期間的分析是以相同基準作出的。

**(d) 貨幣風險**

本集團面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)銷售、採購和借貸，以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、日元及歐元形成。

下表詳述本集團及本公司於資產負債表日因以有關實體功能貨幣以外之貨幣列報的已確認資產或負債而產生的貨幣風險敞口。出於呈列考慮，有關風險金額以年末即期匯率折算為人民幣載列，但因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣而產生的外幣換算差異除外。

**本集團**

	於12月31日									於6月30日		
	2007			2008			2009			2010		
	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元
應收款項.....	105	—	—	376	8	—	298	4	—	544	52	22
現金及現金等價物.....	29	—	—	119	6	—	99	19	23	144	9	33
應付款項.....	(144)	(40)	(30)	(42)	(188)	(17)	(360)	(151)	(120)	(520)	(258)	(46)
短期銀行及其他借款.....	(41)	—	—	(315)	—	(43)	(1,404)	(118)	(568)	(1,288)	(364)	(632)
已確認的資產及負債產生的風險淨額.....	(51)	(40)	(30)	138	(174)	(60)	(1,367)	(246)	(665)	(1,120)	(561)	(623)

## 附錄一

## 會計師報告

### 本公司

	於12月31日									於6月30日		
	2007			2008			2009			2010		
	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元	美元	歐元	日元
應收款項.....	101	—	—	362	8	—	263	2	—	253	40	3
現金及現金等價物.....	—	—	—	—	1	—	7	1	14	102	1	10
應付款項.....	(61)	—	—	(44)	(8)	—	(9)	(1)	—	(463)	(170)	—
短期銀行及其他借款.....	(15)	—	—	(260)	—	—	(1,041)	—	(133)	(1,098)	(214)	(572)
已確認的資產及負債產生的風險淨額.....	25	—	—	58	1	—	(780)	2	(119)	(1,206)	(343)	(559)

下表載列假設所有其他風險因素維持不變，本集團於資產負債表日存在重大貨幣風險的資產和負債因匯率改變而對本集團稅後利潤(及留存收益)及其他合併權益組成部分產生的即時變動。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月期間的分析是以相同基準作出的。

	於12月31日								於6月30日	
	2007		2008		2009		2010		匯率增加 /減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響
	匯率增加 /減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響	匯率增加 /減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響	匯率增加 /減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響	匯率增加 /減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響		
	人民幣 百萬元		人民幣 百萬元		人民幣 百萬元		人民幣 百萬元		人民幣 百萬元	
美元 .....	5%	(3)	5%	6	5%	(58)	5%	(48)	5%	(48)
歐元 .....	-5%	3	-5%	(6)	-5%	58	-5%	48	-5%	48
日元 .....	5%	(2)	5%	(7)	5%	(10)	5%	(24)	5%	(24)
	-5%	2	-5%	7	-5%	10	-5%	24	-5%	24
	5%	(1)	5%	(3)	5%	(28)	5%	(26)	5%	(26)
	-5%	1	-5%	3	-5%	28	-5%	26	-5%	26

除以上披露金額外，本集團其他金融資產及負債基本是以個別實體的功能貨幣計量。

### (e) 公允價值

#### (i) 以公允價值計量的金融工具

由於到期日短，本集團金融工具(除長期銀行及其他借款和可供出售的權益性證券外)的公允價值近似於賬面價值。本集團長期融資租賃應收款及長期應收賬款按照折現後的現值列示。於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，該賬面值與公允價值沒有重大差異。

## 附錄一

## 會計師報告

本集團持有上市的可供出售權益證券以國內證券交易所的報價作為公允價值的計量依據。本集團上市的可供出售權益證券於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日的公允價值分別為人民幣700萬元、人民幣900萬元、人民幣900萬元及人民幣500萬元。

### (ii) 非以公允價值計量的金融工具的公允價值

關於本集團金融工具公允價值的估計數字、方法和假設的披露，應與本集團的合併財務報表和相關附註一併閱讀。本集團是使用其認為合適的市場信息和評估方法來確定估計的公允價值數額。然而，在詮釋市場資料時需要作出一定的判斷，以便定出公允價值的估計數字。因此，此處所呈現的估計數字不一定可以標示本集團在目前市況下變現的數額。當採用的市場假設及／或是估計方法有異時，便可能對估計的公允價值數額構成重大的影響。

本集團持有的非上市權益證券沒有可供參考的市場價格作為依據，從而無法對其公允價值進行合理估計。因此，其以成本減減值虧損列示。

考慮外幣借款因素後，本集團長期銀行借款的公允價值依照按市場利率折現後的未來現金流量來進行估計，該利率在2007年為2.3%至5.4%，2008年為4.2%至7.0%，2009年為5.3%至6.8%，截至2010年6月30日止六個月期間為5.4%至6.0%。本集團債券的公允價值以資產負債表日在國內證券交易所中該債券報價作為公允價值計量依據。下表載列了本集團長期銀行及其他借款於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日的賬面值及公允價值：

	於12月31日						於6月30日	
	2007		2008		2009		2010	
	人民幣百萬元		人民幣百萬元		人民幣百萬元		人民幣百萬元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
長期銀行借款.....	343	333	3,781	3,766	6,828	6,712	12,219	12,205
債券.....	—	—	1,089	1,139	1,090	1,125	1,091	1,175

## 附錄一

## 會計師報告

### 29 承擔

#### (a) 資本承擔

於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，本集團及本公司資本承擔載列如下：

	本集團				本公司			
	於12月31日			6月30日 2010	於12月31日			6月30日 2010
	2007	2008	2009		2007	2008	2009	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
已授權及已訂約								
— 物業、廠房及設備	120	302	115	207	120	268	102	175
— 預付租賃費	63	—	—	—	63	—	—	—
— 權益投資	59	31	8	—	59	31	—	—
— 無形資產	—	—	—	3	—	—	—	3
	<u>242</u>	<u>333</u>	<u>123</u>	<u>210</u>	<u>242</u>	<u>299</u>	<u>102</u>	<u>178</u>
已授權但未訂約								
— 物業、廠房及設備	—	—	12	40	—	—	—	40
— 預付租賃費	—	—	—	1	—	—	—	1
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41</u>

#### (b) 經營租賃承擔

本集團以不可撤銷的經營租賃租用若干商務樓宇及設備。各項租賃均不含或然租金。租賃條款中不包括額外會增加未來租賃費用的條款。

於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	本集團				本公司			
	於12月31日			6月30日 2010	於12月31日			6月30日 2010
	2007	2008	2009		2007	2008	2009	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
一年以內	6	34	38	63	5	30	29	27
一至兩年	1	21	24	45	—	18	20	18
兩至三年	1	17	19	18	—	16	17	16
三至四年	—	15	14	12	—	14	14	12
四至五年	—	13	9	8	—	12	9	8
其後	—	33	26	23	—	32	25	22
	<u>8</u>	<u>133</u>	<u>130</u>	<u>169</u>	<u>5</u>	<u>122</u>	<u>114</u>	<u>103</u>



30 或然負債

(a) 財務擔保

本集團的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本集團的機械產品進行融資。在列報期間，本集團為此等客戶的銀行借款提供擔保。根據擔保合同，若客戶違約，本集團有權收回作為按揭標的的機械設備，重新出售並保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。本集團於2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日對該等擔保的最大敞口分別為人民幣19.46億元、人民幣26.96億元、人民幣33.69億元及人民幣38.02億元。擔保期限通常和銀行的借款年限一致，為2至4年。若被要求代償借款，依過往歷史，本集團能以與代償借款無重大差異之價格變賣抵債機械設備。截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間，本集團分別向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣3,900萬元，人民幣1.01億元、人民幣1.17億元和人民幣6,100萬元。歷史過往，變賣回收設備的收入與為違約客戶代償的擔保賠款之間並無重大差異。

(b) 法律方面的或然負債

2010年3月，意大利稅務部門對本公司控股59.32%之子公司 Cifa Mixers S.r.l. 出具了正式稅務檢查評估報告。報告對該公司於2003年至2007年稅務年度發生的某些成本在所得稅和增值稅中能否予以抵扣提出了疑問。針對此等稅務抵扣稅務機關要求補繳稅金約為1,070萬歐元(若有利息和罰款，並不包含其中)。截至本財務報表批准日，該稅務案件仍待法院聽證。本集團已經尋求法律意見，為該子公司的稅務申報據理辯護。根據稅務顧問意見，本集團認為其很可能支撐其稅務立場。此外，預計可能發生的額外稅金、利息以及罰金將由 Cifa Mixers S.r.l. 和CIFA S.p.A. 公司前股東的賠償款和風險保證金支付，因此於2010年6月30日對此或然事項未作撥備。

除上述稅務案件外，本集團亦為某些案件的被告及其他日常經營活動中發生的訴訟之指定方。管理層已經對此等或然事項，訴訟及其他法律程式可能產生的不利後果進行了評估，認為由此形成的任何負債不會對公司的財務狀況，經營成果或現金流造成重大的不利影響。故未針對此等案件撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31 關聯方交易

#### (a) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審核)	
<b>與建機院及其子公司的交易：</b>					
銷售產品.....	(23)	—	—	—	—
採購原材料及零件.....	941	—	—	—	—
提供房屋、社區及配套服務 ..	8	7	—	—	—
物業及設備租賃.....	8	—	—	—	—
購入子公司(附註14(a)).....	270	—	—	—	—
購入權益性投資.....	25	—	—	—	—
購入土地使用權.....	—	125	—	—	—
<b>與聯營公司的交易：</b>					
銷售產品.....	—	(4)	(4)	(2)	(5)
物業及設備租賃.....	—	—	(3)	—	—
採購原材料.....	—	1	10	5	11

本公司董事認為，上述與關聯方進行的交易屬於正常業務並依照規範此類交易的合同進行，合同條款與一般商業條款相若。上述與聯營公司的銷售與採購交易在本公司股票於香港聯合交易所上市後仍將持續。

#### (b) 關聯方往來款結餘

關聯方往來款項由本集團正常業務產生，並包含在應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款科目中。此等結餘不帶息，無抵押，並依照規範此類交易的合同進行償付，與第三方客戶／供應商的信用期相若。

#### (c) 關鍵管理人員的酬金

關鍵管理人員是指有權利和責任直接或間接策劃、指導和控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。關鍵管理人員的酬金列報如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007	2008	2009	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
短期員工福利.....	10,750	11,706	19,830	8,295	8,379
退休計劃供款.....	212	253	274	145	173
	10,962	11,959	20,104	8,440	8,552

上述的酬金已包含於附註5(b)「職工費用」中。

**(d) 退休計劃供款**

本集團的員工福利計劃詳情列示於附註24。

**32 會計估計及判斷**

本集團的財政狀況和經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。這些假設及估計是以管理層認為合理的過往經驗和其他不同因素作為基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他信息來源確定的事宜作出判斷的基礎。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際結果可能有別於這些估計。

在審閱財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及狀況和假設變動對已彙報的業績的敏感程度等。重要會計政策載列於附註2。附註14載列了關於商譽減值的重大假設及風險因素。其他估計不確定性的主要來源載述如下：

**(a) 應收賬款減值**

管理層就本集團的客戶無法付款時產生的估計虧損計提呆壞賬減值虧損。管理層以應收賬款的賬齡、客戶的信譽和歷史沖銷紀錄等資料作為估計的基礎。如果這些客戶的財務狀況惡化，實際沖銷數額將會高於估計數額，並可能對以後年度業績產生重大影響。

**(b) 預提產品質保金**

如附註22(b)所載，本集團對其銷售的產品提供品質保證，質保金撥備根據對仍在質保期內的產品銷售的有關合同條款規定而預計清償額的最佳估計數額。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修紀錄、歷史保修資料以及權衡所有相關的可能性。由於本集團不斷升級其產品設計並推出新型號，因此近期的索賠經驗未必能反映未來的質保索賠。任何質保金撥備的增加和減少都會影響以後年度的損益。

**(c) 存貨減值**

如附註2(k)所載，當存貨可變現淨值低於成本時，本集團將存貨價值減至其可變現淨值。本集團根據近期銷售價格和市場需求預計來預估存貨的可變現淨值。然而，實際的存貨可變現淨值可能與資產負債表日的預計金額有重大差異。

**(d) 長期資產減值**

若有跡象顯示無法收回長期資產的賬面值，有關資產可能視為減值，並根據附註2(j)(ii)所述有關長期資產減值的會計政策確認減值虧損。本集團定期審核長期資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及於子公司及聯營公司權益)的賬面值，籍以評估可收回數額是否低於賬面值。當出現顯示賬面金額可能無法收回的事件或情況發生變化，有關資產需進行減值測試。對於商譽及使用年限不確定的商標需至少每年年末進行減值測試。可收回數額為使用價值與扣除出售成本後的公允價值兩者中的較高者。如果一項資產或其現金產出單元的賬面值超過其估計可收回金額，則應確認資產減值損失。由於並不能隨時可獲取本集團長期資產的公開市場價格，故準確評估本集團的長期資產公允價值存在困難。在確定使用價值時，預計資產產生的未來現金流量貼現至現值，當中須對相關收入、經營成本及適用的貼現率作出重要判斷。管理層在釐定可收回金額的合理數值時，會採用所有現成可供使用的信息，包括根據合理及可支持的假設所作出的對於銷售額與經營成本的估計與預測。

有關估計的變動可能會對資產的賬面值產生重大影響，並可引致額外減值費用或於未來期間作出減值轉回。

**(e) 折舊和攤銷**

物業、廠房及設備均在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。管理層每年審閱資產的預計可使用年限及其殘值，以決定將記入每一報告期的折舊費用數額。預計可使用年限及殘值是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而釐定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

無形資產的攤銷根據各無形資產的預計可使用年限按直線法攤銷。管理層每年覆核預計可使用年限，以估計在報告期間內的攤銷費用。預計可使用年限根據預計使用期限內集團所能收到的經濟利益流入並考慮未來的市場需求情況，技術風險或功能的過時性，以及監管和社會環境的預期變化。如果對於以前年度預期有重大變更則將調整未來期間的攤銷費用。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33 首次採用國際財務報告準則

根據附註1(c)(i)所述，這份財務報表是本集團首次根據國際財務報告準則編製的財務報表。

記載於附註2中的會計政策在編製截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間的財務報表，以及2007年1月1日（本集團的國際財務報告準則轉換日）的期初國際財務報告準則資產負債表中一貫執行。

在編製期初國際財務報告準則資產負債表時，本集團調整了以前年度按中國企業的相關會計準則及規定（「中國企業會計準則」）編製的財務報表中的部分金額。關於如何從中國企業會計準則過渡到國際財務報告準則以及對於企業經營成果和現金流量的影響已記載於下表及相關注釋。

- (a) 本集團於2007年1月1日（國際財務報告準則轉換日），2007年、2008年、2009年12月31日及2010年6月30日（按照中國企業會計準則編製的財務報表之最近一期期末）對權益的調整如下：

	附註	於	於12月31日			於
		1月1日	2007	2008	2009	6月30日
		2007	2007	2008	2009	2010
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
中國企業會計準則下						
本集團權益總額...		2,352	3,751	5,251	7,592	14,557
一 併購成本 .....	(i)	—	—	(40)	(40)	(40)
一 土地使用權重估...	(ii)	(106)	—	—	—	—
國際財務報告準則下						
本集團權益總額...		<u>2,246</u>	<u>3,751</u>	<u>5,211</u>	<u>7,552</u>	<u>14,517</u>

- (b) 本集團截至2007年、2008年、2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月期間對綜合收益的調整如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至
		2007	2008	2009	6月30日止
		2007	2008	2009	六個月期間
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
中國企業會計準則下年度／					
期間綜合收益合計 .....		1,335	1,553	2,466	1,988
一 併購成本 .....	(i)	—	(40)	—	—
一 出售土地使用權收益 .....	(ii)	106	—	—	—
國際財務報告準則下年度					
綜合收益合計 .....		<u>1,441</u>	<u>1,513</u>	<u>2,466</u>	<u>1,988</u>

- (c) 按國際財務報告準則編製的現金流量表與按中國企業會計準則編製的現金流量表無重大差異。

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 本集團選擇提前採用經修訂的國際財務報告準則第3號對自2007年1月1日之後發生的企業合併進行會計處理。經修訂的國際財務報告準則第3號要求併購成本應列支於損益表。因此，根據國際財務報告準則，於截至2008年12月31日止年度發生的企業併購成本，合計人民幣4,000萬元（由於企業併購成本不得稅前抵扣，故無稅務影響）列支於當年的損益表。發生於截至2007年及2009年12月31日止年度的企業併購成本金額並不重大且已列支於本集團按中國會計準則財務報表之損益表。
- (ii) 根據中國企業會計準則，本公司在2006年重新評估了土地使用權價值並將評估增值額人民幣1.06億元計入權益。國際財務報告準則不允許重新評估土地使用權價值，所以土地使用權以成本減累計攤銷列示。在2007年處置該土地使用權時，根據國際財務報告準則規定，確認了處置收益人民幣1.06億元。

### 34 對子公司的投資

	本公司			
	於12月31日			於6月30日
	2007	2008	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
非上市股份(按成本) .....	612	1,794	1,882	3,214

## 附錄一

## 會計師報告

於2010年6月30日，對本集團的業績或資產負債有重大影響的主要子公司之具體情況載列如下。除非另有說明，所持有的股份均為普通股。

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	所有者權益比例			主要業務	法定財務 報表的核數師	財務 年度*
		本集團 實際 持有比例	本公司 持有	子公司 持有			
Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A. (「CIFA」) (附註)	歐元15	59.32%	—	59.32%	混凝土 機械製造	Deloitte & Touche S.p.A	2008
						KPMG S.p.A	2009
陝西中聯重科 土方機械 有限公司	人民幣474	100%	100%	—	土方 機械製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2008 2009
湖南中聯重科 車橋有限公司	人民幣213	84.9%	84.9%	—	汽車 零件製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2008 2009
中聯重科 物料輸送設備 有限公司	人民幣100	82%	82%	—	物料輸送 機械製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2008 2009
北京中聯 新興建設機械 租賃有限公司	人民幣1,502	100%	100%	—	建築設備 及機械租賃	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2007 2008 2009
湖南中聯 國際貿易 有限責任公司	人民幣5	100%	100%	—	設備及 機械貿易	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2007 2008 2009
湖南特力液壓 有限責任公司	人民幣105	66.8%	66.8%	—	液壓 產品製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2007 2008 2009
湖南中聯重科 專用車有限 責任公司	人民幣69	100%	100%	—	特種 車輛製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2008 2009
中聯重科 融資租賃(中國) 有限公司	美元80	100%	—	100%	設備及 機械租賃	畢馬威華振 會計師事務所	2009
湖南中聯重科 履帶吊起重機 有限公司	人民幣72	100%	100%	—	履帶吊 起重機 製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2009
湖南中聯重科 結構件有限 責任公司	人民幣100	75.6%	75.6%	—	結構件 製造	中喜會計師 事務所有限 責任公司	2008 2009

\* 有關財務年度為本公司獲得該子公司控制權或該子公司成立之年度及其後年度。

附註：

Zoomlion Cifa (Hong Kong) Holdings Limited (「ZoomlionCifa (Hong Kong)」) 是為收購 CIFA 100% 股權而成立的特殊目的公司，其中本公司和其他共同投資者分別起初持有60%和40%股權。2009年6月，ZoomlionCifa (Hong Kong) 以310萬歐元(約等值人民幣3,100萬元)向 CIFA 的部分管理人員發行了31,000股新股。因此，本集團直接且實際持有的 ZoomlionCifa (Hong Kong) 及其子公司的股份比例由60%下降至59.32%。對於非控股股東調整金額和對價之公允價值之間人民幣200萬元的差異直接記入權益內的資本公積科目中。



## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

除 CIFA 於義大利成立與經營外，其餘上述子公司均於中國成立與經營。以上所有子公司均為有限責任公司。

### 35 已頒佈但尚未於截至2010年12月31日止會計期間生效的經修訂的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響

至本財務報表簽發日，國際會計準則委員會頒佈了若干修訂後的和新的會計準則以及解釋公告，尚未於截至2010年12月31日止會計期間內生效並且未於本財務報表中執行。

於下列日期或之後開始的會計期間生效

國際財務報告準則2010年度更新	2010年7月1日或2011年1月1日
修訂的國際會計準則第24號「關聯方披露」	2011年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	2013年1月1日

本公司並未採用上述其他修訂，新的準則及解釋公告。管理層目前正在評估初次執行這些修訂的和新的會計準則以及解釋公告的影響。截至本財務報表簽發日止，本集團認為執行這些修訂的和新的會計準則以及解釋公告將不對本集團的經營業績和財政狀況產生重大影響。

### 36 資產負債表日後事項

2010年7月22日，本公司臨時股東大會通過決議，以股票股利的方式向已發行的普通股每股派發1.5股。此次新增的普通股總計2,956,582,057股，其面值人民幣29.57億元，轉自留存收益。另外，此次臨時股東大會同時通過了現金股利分配方案，即以總股本19.71億股為基數，每股派發人民幣0.17元，共計人民幣3.35億元。該現金股利並未在2010年6月30日確認為負債。

## C 期後財務信息

I 2010年6月30日後沒有經審核的財務信息。

此致

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
中國，香港

謹啟

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

根據本公司A股上市所在的深圳證券交易所的規定，本公司須提交中期財務報告，該報告載有按照財政部於2006年2月15日頒佈的「企業會計準則」，應用指南、及後續頒佈的解釋和其他相關財務規定（統稱「中國公認會計準則」）編製的未經審核中期財務報表。由於本公司在本文件刊發日前公佈了截至2010年9月30日止三個月及九個月期間的中期財務報表（包括2009年同期的比較信息），因此本公司按照《國際會計準則》第34號—「中期財務報告」的規定編製了本中期財務報告並納入本文件。



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

[日期]

### 獨立審閱報告

致長沙中聯重工科技發展股份有限公司董事會

### 引言

我們已審閱列載於第一至第五節的中期財務信息，其包括長沙中聯重工科技發展股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（「貴集團」）於2010年9月30日的合併資產負債表，截至2010年9月30日止三個月和九個月期間的合併綜合收益表，截至2010年9月30日止九個月期間的合併股東權益變動表和合併現金流量表以及附註解釋。貴公司董事須負責根據《國際會計準則》第34號—「中期財務報告」編製及列報中期財務信息。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務信息作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據《香港審閱工作準則》第2410號—「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務信息審閱工作包括向主要負責財務會計事項的人員作出查詢，並採用分

---

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

---

析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港核數準則進行的審核範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期財務信息在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號 — 「中期財務報告」編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

中國，香港

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 一 合併綜合收益表(未經審核)

		截至9月30日止		截至9月30日止	
		三個月期間		九個月期間	
		2009	2010	2009	2010
	第五節 附註	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
營業額	3	5,579	7,812	14,806	23,901
銷售及服務成本		(4,120)	(5,644)	(10,970)	(17,082)
毛利		1,459	2,168	3,836	6,819
其他收入及淨收益		16	(4)	44	2
銷售費用		(342)	(581)	(781)	(1,567)
一般及管理費用		(281)	(372)	(701)	(1,224)
研發費用		(14)	(50)	(96)	(166)
經營收益		838	1,161	2,302	3,864
財務費用淨額	4(a)	(84)	(82)	(258)	(232)
應佔聯營公司的損益		2	(1)	2	4
稅前利潤	4	756	1,078	2,046	3,636
所得稅費用	5	(126)	(177)	(315)	(572)
本期間利潤		630	901	1,731	3,064
本期間其他綜合收益 (已扣除稅項)					
可供出售權益證券公允 價值變動		(1)	—	2	(2)
其他		—	—	—	10
境外子公司財務報表換算差異		65	119	71	(64)
本期間其他綜合收益合計		64	119	73	(56)
本期間綜合收益合計		694	1,020	1,804	3,008
本期間利潤歸屬於：					
本公司股東		639	923	1,775	3,125
非控股股東		(9)	(22)	(44)	(61)
本期間利潤		630	901	1,731	3,064
本期間綜合收益合計歸屬於：					
本公司股東		692	1,068	1,840	3,064
非控股股東		2	(48)	(36)	(56)
本期間綜合收益合計		694	1,020	1,804	3,008
每股基本及攤薄淨利潤 (人民幣元)	6	0.15	0.19	0.42	0.65

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 二 合併資產負債表(未經審核)

	第五節 附註	於2009年	於2010年
		12月31日	9月30日
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,683	3,821
預付租賃費		907	1,125
無形資產		1,432	1,306
商譽		2,082	1,964
聯營公司權益		71	70
其他金融資產		15	11
應收賬款及其他應收款	9	229	503
融資租賃應收款	10	5,060	10,204
抵押存款		234	276
遞延所得稅資產		148	264
<b>非流動資產合計</b>		<b>13,861</b>	<b>19,544</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	8	6,272	7,142
應收賬款及其他應收款	9	6,265	10,058
融資租賃應收款	10	3,283	6,196
抵押存款		755	1,697
現金及現金等價物	11	3,439	5,507
<b>流動資產合計</b>		<b>20,014</b>	<b>30,600</b>
<b>總資產合計</b>		<b>33,875</b>	<b>50,144</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	12(a)	8,553	8,072
應付賬款及其他應付款	13	10,632	16,047
應付所得稅		283	589
<b>流動負債合計</b>		<b>19,468</b>	<b>24,708</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>546</b>	<b>5,892</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>14,407</b>	<b>25,436</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	12(b)	5,621	8,346
其他非流動負債		684	1,396
遞延所得稅負債		550	492
<b>非流動負債合計</b>		<b>6,855</b>	<b>10,234</b>
<b>淨資產</b>		<b>7,552</b>	<b>15,202</b>
<b>股本及儲備</b>	14		
股本		1,673	4,928
儲備		5,755	10,216
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>7,428</b>	<b>15,144</b>
<b>非控股股東權益</b>		<b>124</b>	<b>58</b>
<b>權益合計</b>		<b>7,552</b>	<b>15,202</b>

附錄二

未經審核的中期財務信息

三 合併股東權益變動表(未經審核)

	歸屬於本公司股東的權益											
	股本		資本公積		法定盈餘公積		公允價值儲備		留存收益		合計	
	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元
	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211	(152)	—	—
於2009年1月1日餘額	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211	(152)	—	—
現金股利	—	—	—	—	—	(152)	(152)	—	—	—	—	—
股票股利	152	—	—	—	—	(152)	—	—	—	—	—	—
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	11	11	—	—	—
非控股股東投入	—	2	—	—	—	—	2	29	31	—	—	—
本期間綜合收益	—	—	—	63	2	1,775	1,840	(36)	1,804	—	—	—
於2009年9月30日餘額	1,673	14	529	45	—	4,500	6,761	144	6,905	—	—	—
於2010年1月1日餘額	1,673	24	769	29	1	4,932	7,428	124	7,552	—	—	—
利潤分配	—	—	215	—	—	(215)	—	—	—	—	—	—
非公開發行股票(第五節附註14(a))	298	5,181	—	—	—	—	5,479	—	5,479	—	—	—
現金股利(第五節附註14(b)(i))	—	—	—	—	—	(827)	(827)	—	(827)	—	—	—
股票股利(第五節附註14(b)(ii))	2,957	—	—	—	—	(2,957)	—	—	—	—	—	—
子公司分派予非控股股東現金股利	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)	—	—	—
本期間綜合收益	—	10	—	(69)	(2)	3,125	3,064	(56)	3,008	—	—	—
於2010年9月30日餘額	4,928	5,215	984	(40)	(1)	4,058	15,144	58	15,202	—	—	—

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 四 合併現金流量表(未經審核)

	截至9月30日止九個月期間	
	2009	2010
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動		
稅前利潤.....	2,046	3,636
調整：		
物業、廠房及設備折舊.....	176	246
預付租賃費攤銷.....	16	17
無形資產攤銷.....	34	47
應佔聯營公司損益.....	2	4
利息收入.....	(289)	(716)
利息支出.....	329	548
出售物業、廠房及設備虧損.....	5	36
	2,319	3,818
存貨增加.....	(862)	(870)
應收賬款及其他應收款增加.....	(1,679)	(3,956)
融資租賃應收款增加.....	(2,824)	(8,057)
應付賬款及其他應付款增加.....	2,873	6,272
營運所用現金.....	(173)	(2,793)
已收利息.....	289	716
已付利息.....	(453)	(599)
已付所得稅.....	(131)	(413)
經營活動所用現金淨額啟下.....	(468)	(3,089)



## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 四 合併現金流量表(續)(未經審核)

	截至9月30日止九個月期間	
	2009	2010
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所用現金淨額承上 .....	<b>(468)</b>	<b>(3,089)</b>
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備 .....	(693)	(639)
預付租賃費 .....	(3)	(236)
購入無形資產 .....	(35)	(15)
購入聯營公司權益及其他權益性投資 .....	(2)	—
出售物業、廠房、設備及無形資產所得款項 .....	45	48
收購子公司所用現金淨額 .....	(28)	—
抵押存款增加 .....	(1,070)	(984)
收到聯營公司分配的現金股利 .....	—	6
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>	<b>(1,786)</b>	<b>(1,820)</b>
<b>融資活動</b>		
新增銀行及其他借款 .....	6,910	9,590
償還銀行及其他借款 .....	(5,657)	(7,368)
分派股利 .....	(134)	(707)
非控股股東投入 .....	31	—
非公開發行股票募集資金淨額 .....	—	5,479
<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>	<b>1,150</b>	<b>6,994</b>
現金及現金等價物淨(減少)/增加額 .....	(1,104)	2,085
期初的現金及現金等價物 .....	2,913	3,439
匯率變動的影響 .....	—	(17)
<b>期末的現金及現金等價物 .....</b>	<b>1,809</b>	<b>5,507</b>

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 五 合併財務報表附註

#### 1 主要業務

長沙中聯重工科技發展股份有限公司(「本公司」)與其子公司(統稱為「本集團」)之主要業務為於中華人民共和國(「中國」)進行研究、開發、生產與銷售混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械與其他相關之重型機械設備並提供租賃服務。本集團也於義大利進行生產和銷售混凝土機械。

#### 2 呈報基準

本中期財務報表按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關披露要求編製，包括符合國際會計準則委員會頒佈之《國際會計準則》第34號—「中期財務報告」之要求。

本中期財務報表採用與本集團財務報告相同的會計政策編製，相應的會計政策載於【●】年【●】月【●】日刊發之會計師報告內的已審計財務報表中，其全文載於本文件附錄一。

本中期財務報表之編製遵照國際會計準則第34號。該準則要求管理層需要作出判斷、估計及假設資料，從而影響政策的採用和於中期財務報表的截止日資產和負債的彙報數額和報告期間的收入和支出彙報數額。實際數額與該等估計可能會有差異。

本中期財務報表包括合併財務報表及解釋附註。這些附註包括對了解本集團由2009年度財務報表至今財務情況及業績變化之重要事項及交易的解釋。中期合併財務報表及附註並不包括根據國際財務報告準則要求整套財務報表之所有信息。

本中期財務報表未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱工作。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 3 營業額

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
產品銷售收入：				
混凝土機械.....	2,226	3,707	5,760	10,744
起重機械.....	1,996	2,293	5,659	8,203
環衛機械.....	306	541	780	1,251
路面及樁工機械.....	191	341	582	880
土方機械.....	62	202	263	652
物料輸送機械和系統.....	119	78	282	359
其他機械產品.....	575	351	1,209	1,159
融資租賃利息收入.....	104	299	271	653
	<u>5,579</u>	<u>7,812</u>	<u>14,806</u>	<u>23,901</u>

### 4 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項而達至：

#### (a) 財務費用淨額：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
財務收入：				
銀行存款利息收入.....	(5)	(22)	(18)	(63)
財務費用：				
銀行及其他借款利息支出(附註).....	86	77	298	303
減：資本化利息*.....	(4)	—	(25)	—
淨利息支出.....	82	77	273	303
淨匯兌虧損／(收益).....	7	27	3	(8)
	<u>89</u>	<u>104</u>	<u>276</u>	<u>295</u>
	<u>84</u>	<u>82</u>	<u>258</u>	<u>232</u>
* 計入在建工程被資本化的借款 費用的年利率.....	<u>1.0%~7.2%</u>	<u>—</u>	<u>1.0%~7.2%</u>	<u>—</u>

附註：

截至2009年及2010年9月30日止三個月期間和截至2009年及2010年9月30日止九個月期間，融資租賃保理借款利息支出分別為人民幣3,700萬元、人民幣9,800萬元、人民幣5,600萬元和人民幣2.45億元，並計入銷售及服務成本中。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### (b) 職工費用：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利 .....	297	555	863	1,546
退休計劃供款 .....	8	18	48	79
	<u>305</u>	<u>573</u>	<u>911</u>	<u>1,625</u>

### (c) 其他：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
存貨成本 .....	4,068	5,494	10,917	16,786
物業、廠房及設備折舊 .....	54	74	176	246
預付租賃費攤銷 .....	5	5	16	17
無形資產攤銷 .....	6	16	34	47
經營租賃費用 .....	12	30	48	79
產品質保金 .....	40	33	57	97
減值虧損 — 應收賬款 .....	5	32	71	279

## 5 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
當期稅項—中國所得稅 .....	113	204	335	708
當期稅項—其他稅務管轄區所得稅 .....	4	3	10	8
遞延稅項 .....	9	(30)	(30)	(144)
	<u>126</u>	<u>177</u>	<u>315</u>	<u>572</u>

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

按適用法定稅率計算的預期所得稅與實際所得稅費用的調節如下：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
稅前利潤.....	756	1,078	2,046	3,636
按各管轄區法定稅率計算的名義				
所得稅支出(附註(a)).....	189	269	512	909
不可抵扣的支出的稅務影響.....	11	2	18	13
非應稅收入的稅務影響.....	(2)	(5)	(5)	(10)
稅務減免的影響(附註(b)).....	(69)	(80)	(179)	(314)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))...	(3)	(9)	(13)	(26)
稅率/稅收狀況變更的稅務影響.....	—	—	(18)	—
實際所得稅費用.....	126	177	315	572

附註：

(a) 中國法定企業所得稅率為25%。

本公司於義大利的子公司 CIFA 及其子公司的所得稅稅率在27.5%至31.4%區間。

本公司於香港特別行政區的子公司適用的香港利得稅稅率為16.5%。因為這些子公司按照香港利得稅的規定沒有應稅收入，或者處於稅務虧損階段，故於報告期間的合併財務報表中未計提香港利得稅。

(b) 本公司及其部分在中國的子公司於報告期間被認定為高新技術企業，其所得稅率享受高新技術企業15%的優惠稅率。

(c) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，符合相關規定的研發費用可以稅前加計扣除50%。

### 6 每股基本及攤薄淨利潤

截至2009年及2010年9月30日止三個月期間的每股基本淨利潤乃根據歸屬於本公司股東的利潤人民幣6.39億元及人民幣9.23億元，和截至2009年9月30日止三個月期間的加權平均股數41.83億股及截至2010年9月30日止三個月期間的加權平均股數49.28億股計算。

截至2009年及2010年9月30日止九個月期間的每股基本淨利潤乃根據歸屬於本公司股東的利潤人民幣17.75億元及人民幣31.25億元，和截至2009年9月30日止九個月期間的加權平均股數41.83億股及截至2010年9月30日止九個月期間的加權平均股數48.32億股計算。

於2009年9月30日和2010年9月30日，本公司並無潛在攤薄普通股。

### 7 分部報告

本集團通過由業務板塊組成的事業部管理其經營活動，其主要經營決策者按如下經營分部分配資源和進行業績評價。本集團按照向主要經營決策者呈報財務信息一致的方式呈列以下分部，並未將任何經營分部合併以形成下列可呈報分部：

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

- (i) 混凝土機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、混凝土布料機、混凝土攪拌站、混凝土攪拌輸送車、混凝土車載泵及輪軌切換自行式布料泵。
- (ii) 起重機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之起重機械，包括汽車起重機、全路面汽車起重機、履帶式起重機及各式塔式起重機。
- (iii) 環衛機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之環衛機械，包括掃路車、清洗車及垃圾處理設備。
- (iv) 路面及樁工機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之路面及樁工機械，包括滑模攤鋪機、平地機、壓路機、攤鋪機、路面冷銑刨機、瀝青混合料攪拌設備及旋挖鑽。
- (v) 土方機械分部：研究、開發、製造和銷售多種類型之開挖機械，包括裝載機、推土機和挖掘機。
- (vi) 物料輸送機械及系統分部：研究、開發、製造及銷售多種大型物料輸送機械及系統，包括履帶吊、取料機、管狀帶式運輸機、港口裝卸和門座起重機，並且提供全套物料運輸系統的設計服務。
- (vii) 融資租賃分部：為客戶採購本公司及其他供應商的機械產品提供融資租賃服務。

本集團其他經營分部包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括專用車輛及車橋產品。截至2009年和2010年9月30日止三個月及九個月期間，這些經營分部均不滿足確定呈報分部的量化界限。

### **(a) 分部業績、資產及負債**

就評價業績及分配資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各呈報分部的經營成果：

衡量呈報分部利潤的指標為營業額減銷售及服務成本。

由於分部資產和負債沒有定期呈報給本集團主要經營決策者，因此分部資產和負債不予披露。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

本集團於截至2009年和2010年9月30日止三個月及九個月期間以資源配置、業績評價為目的而呈報本集團主要經營決策者的分部資料載列如下：

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
呈報的分部收入：				
混凝土機械.....	2,226	3,707	5,760	10,744
起重機械.....	1,996	2,293	5,659	8,203
環衛機械.....	306	541	780	1,251
路面及樁工機械.....	191	341	582	880
土方機械.....	62	202	263	652
物料輸送機械及系統.....	119	78	282	359
融資租賃.....	104	299	271	653
呈報分部收入合計.....	5,004	7,461	13,597	22,742
其他經營分部收入.....	575	351	1,209	1,159
合計.....	5,579	7,812	14,806	23,901
呈報的分部利潤：				
混凝土機械.....	657	1,023	1,642	3,205
起重機械.....	457	571	1,333	2,205
環衛機械.....	110	175	249	409
路面及樁工機械.....	59	133	194	326
土方機械.....	9	26	34	107
物料輸送機械及系統.....	12	11	43	28
融資租賃.....	74	162	218	357
呈報分部利潤合計.....	1,378	2,101	3,713	6,637
其他經營分部利潤.....	81	67	123	182
合計.....	1,459	2,168	3,836	6,819

### (b) 分部利潤調節

	截至9月30日止 三個月期間		截至9月30日止 九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部利潤.....	1,459	2,168	3,836	6,819
其他收入及淨收益.....	16	(21)	44	(15)
銷售費用.....	(342)	(581)	(781)	(1,567)
一般及管理費用.....	(281)	(349)	(701)	(1,201)
研發費用.....	(14)	(50)	(96)	(166)
財務費用淨額.....	(84)	(82)	(258)	(232)
應佔聯營公司的損益.....	2	(7)	2	(2)
合併稅前利潤.....	756	1,078	2,046	3,636



## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### (c) 地域資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備和預付租賃費(「特定非流動資產」)的地域資料。收入地域按銷售地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實物所在地而定。對於商標權，專有技術及商譽，由於本集團於中國境內及境外均會使用這些資產，其地域資料沒有列示。對於所有其他非流動資產，除了於收購 CIFA 而獲得的客戶關係所在地為中國境外，其餘實際所在地均在中國境內。

	截至9月30日止		截至9月30日止	
	三個月期間		九個月期間	
	2009	2010	2009	2010
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入				
中國境內.....	5,311	7,513	13,779	22,818
中國境外，主要來自義大利.....	268	299	1,027	1,083
合計 .....	<u>5,579</u>	<u>7,812</u>	<u>14,806</u>	<u>23,901</u>

	於2009年	於2010年
	12月31日	9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
特定非流動資產		
中國境內.....	4,287	4,703
中國境外，主要位於義大利.....	303	243
合計 .....	<u>4,590</u>	<u>4,946</u>

### 8 存貨

	於2009年	於2010年
	12月31日	9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
原材料 .....	3,055	3,316
在製品 .....	1,620	1,726
產成品 .....	1,597	2,100
	<u>6,272</u>	<u>7,142</u>

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 9 應收賬款及其他應收款

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應收款項.....	5,401	8,985
減：呆壞賬減值虧損.....	(340)	(603)
	5,061	8,382
減：一年以上到期應收款項.....	(229)	(503)
	4,832	7,879
應收票據.....	491	429
	5,323	8,308
應收關聯方款項(附註17(b)).....	29	59
採購原材料預付款.....	394	745
採購物業廠房及設備預付款.....	20	138
預付費用.....	113	174
待抵扣增值稅.....	81	187
其他.....	305	447
	6,265	10,058

應收款項(已扣除呆壞賬減值虧損)於資產負債表日的賬齡分析如下：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一個月內.....	2,133	2,932
一個月至三個月.....	382	1,056
三個月至一年.....	1,427	3,101
一年至兩年.....	931	1,041
兩年至三年.....	161	202
三年至五年.....	27	50
	5,061	8,382

### 10 融資租賃應收款

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
融資租賃應收款.....	9,190	18,079
未確認融資收益.....	(847)	(1,679)
	8,343	16,400
減：一年以上到期.....	(5,060)	(10,204)
一年內到期.....	3,283	6,196

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

相應各資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<i>最低租賃付款額現值</i>		
一年以內.....	3,283	6,196
一年到兩年.....	2,665	5,646
兩年到三年.....	1,865	3,485
三年以上.....	530	1,073
	<u>8,343</u>	<u>16,400</u>
<i>未確認融資收益</i>		
一年以內.....	478	932
一年到兩年.....	252	522
兩年到三年.....	96	187
三年以上.....	21	38
	<u>847</u>	<u>1,679</u>
<i>融資租賃應收款</i>		
一年以內.....	3,761	7,128
一年到兩年.....	2,917	6,168
兩年到三年.....	1,961	3,672
三年以上.....	551	1,111
	<u>9,190</u>	<u>18,079</u>

於2009年12月31日及2010年9月30日，上述餘額中包含已向銀行作有追索保理的融資租賃應收款分別為人民幣46.71億元和人民幣63.98億元。

### 11 現金及現金等價物

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
現金及銀行存款		
— 人民幣.....	2,965	4,783
— 美元.....	344	519
— 歐元.....	112	177
— 其他貨幣.....	18	28
	<u>3,439</u>	<u>5,507</u>

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### 12 銀行及其他借款

#### (a) 短期銀行及其他借款：

		於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
短期銀行抵押借款			
— 人民幣	(i)	55	40
— 歐元		2,475	—
短期銀行無抵押借款			
— 人民幣		1,012	63
— 日元	(ii)	568	1,063
— 歐元		144	553
— 美元		2,002	1,799
— 其他貨幣		—	61
加：一年內到期的長期借款		2,297	4,493
		<u>8,553</u>	<u>8,072</u>

附註：

- (i) 於2009年12月31日及2010年9月30日，短期人民幣抵押借款由本集團物業作為抵押，抵押品賬面值分別為人民幣8,500萬元和人民幣3,000萬元。
- (ii) 於2010年9月30日，等值人民幣1.44億元的短期日元無抵押借款須符合有關本集團的年度財務限制條款。

#### (b) 長期銀行及其他借款：

		於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
長期銀行抵押借款			
— 人民幣	(i)	4,515	5,790
— 歐元	(ii)	—	1,641
長期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(iii)	486	945
— 歐元	(iv)	12	916
— 美元	(v)	1,815	2,456
無抵押債券	(vi)	1,090	1,091
		<u>7,918</u>	<u>12,839</u>
減：一年內到期的長期借款		(2,297)	(4,493)
		<u>5,621</u>	<u>8,346</u>

附註：

- (i) 於2009年12月31日及2010年9月30日，長期人民幣抵押借款由融資租賃應收款作為抵押，抵押品賬面值分別為人民幣46.71億元和人民幣63.98億元，於各資產負債表日後兩個月至四年內到期償還。
- (ii) 於2010年9月30日，長期歐元抵押借款由某些義大利子公司100%股權作為質押。該借款之年利率以歐洲同業拆放利率為基準上調2.2%，於2013年6月到期償還。
- (iii) 於2009年12月31日及2010年9月30日，長期人民幣無抵押借款於各資產負債表日後七個月至三年內到期償還。於2010年9月30日，人民幣2.30億元的長期借款須符合有關本集團的年度財務限制條款。
- (iv) 於2010年9月30日，等值人民幣9.09億元的長期歐元無抵押借款之年利率以歐洲同業拆放利率為基準上調2.0%，於2013年6月到期償還。剩餘的等值人民幣700萬元的長期歐元無抵押借款將於2014年到期前按季度分期償還。
- (v) 於2009年12月31日及2010年9月30日，分別為等值人民幣13.51億元及等值人民幣13.30億元的長期美元無抵押借款之年利率以倫敦同業拆放利率為基準上調0.9%，並於2011年9月到期償還。以上長期借款須符合有關本集團的半年度及年度財務限制條款。於2009年12月31日及2010年6月30日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

於2009年12月31日和2010年9月30日，分別為等值人民幣4.64億元及等值人民幣11.26億元的長期美元無抵押借款之年利率以倫敦同業拆放利率為基準上調1.2%至2.2%，於各資產負債表日後十七個月至三年到期前償還。

- (vi) 2008年4月，本公司向社會公眾投資者及機構投資者公開發行了面值為人民幣11億元的債券。該債券票面固定年利率為6.5%，於2016年4月到期。債券持有人有權在債券存續期間第五年付息日將其持有的債券全部或部分以面值回售給本公司。

**(c) 除上述附註12(a)(ii)、12(b)(iii)及12(b)(v)披露事項外，本集團的借款沒有任何財務限制條款。**

### 13 應付賬款及其他應付款

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付賬款.....	4,369	6,452
應付票據.....	3,843	5,698
應付賬款及應付票據合計(附註).....	8,212	12,150
應付關聯方款項(附註17(b)).....	—	12
預收賬款.....	446	880
應付物業、廠房及設備購置款.....	386	354
應付職工薪酬.....	402	537
應付增值稅.....	265	516
押金.....	270	387
預提產品質保金.....	87	103
其他應交稅金.....	63	239
應付股利.....	—	120
其他預提費用.....	501	749
	<u>10,632</u>	<u>16,047</u>

附註：

應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一個月內到期或按要求付款.....	1,901	5,508
一個月至三個月內到期.....	2,105	2,372
三個月至六個月內到期.....	2,238	3,013
六個月後至十二個月內到期.....	1,968	1,257
	<u>8,212</u>	<u>12,150</u>

### 14 股本及儲備

#### (a) 非公開發行股票

於2010年2月5日，本公司以每股18.70元的價格向九家機構投資者非公開發行了297,951,705股普通股。該次非公開發行共募得資金人民幣55.72億元。人民幣9,300萬元直接發行費用已從募集資金中扣除，淨募集資金為人民幣54.79億元。淨募集資金中超過新發行股份面值部分計人民幣51.81億元，作為股本溢價已計入資本公積。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

### (b) 利潤分配

#### (i) 現金股利

依照2010年5月25日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本19.71億股為基數，派發2009年度現金紅利每股人民幣0.25元，共計人民幣4.92億元，並已於2010年6月18日支付。

依照2010年7月22日召開的臨時股東大會決議，本公司宣告以總股本19.71億股為基數，派發現金紅利每股人民幣0.17元，共計人民幣3.35億元，其中人民幣2.15億元於截至2010年9月30日止的季度內支付，剩餘部分將於2010年年底以前支付。

#### (ii) 股票股利

2010年7月，依照經臨時股東大會批准的董事會提案，本公司宣告每股增派1.5股，此次新增的29.57億股普通股，面值總計人民幣29.57億元，依照由2010年7月22日召開的臨時股東大會通過的董事會決議轉自留存收益。

## 15 承擔

### (a) 資本承擔

於2009年12月31日及2010年9月30日，本集團資本承擔載列如下：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已授權及已訂約		
— 物業、廠房及設備.....	115	198
— 權益投資.....	8	—
— 無形資產.....	—	19
	<u>123</u>	<u>217</u>
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備.....	12	441
— 預付租賃費.....	—	36
	<u>12</u>	<u>477</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團以不可撤銷的經營租賃租用若干商務樓宇及設備。各項租賃均不含或然租金。租賃條款中不包括額外會增加未來租賃費用的條款。

## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

於2009年12月31日及2010年9月30日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	於2009年 12月31日	於2010年 9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內.....	38	58
一至兩年.....	24	45
兩至三年.....	19	18
三至四年.....	14	11
四至五年.....	9	8
其後.....	26	21
	<u>130</u>	<u>161</u>

### 16 或然負債

#### (a) 財務擔保

本集團的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本集團的機械產品進行融資。在列報期間，本集團為此等客戶的銀行借款提供擔保。根據擔保合同，若客戶違約，本集團有權收回作為按揭標的的機械設備，重新出售並保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。本集團於2009年12月31日及2010年9月30日對該等擔保的最大敞口分別為人民幣33.69億元及人民幣39.99億元。擔保期限通常和銀行的借款年限一致，為2至4年。若被要求代償借款，依過往歷史，本集團能以與代償借款無重大差異之價格變賣抵債機械設備。2009年年度及截至2010年9月30日止的三個月和九個月期間，本集團分別向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款分別為人民幣1.17億元、人民幣2,200萬元和人民幣8,300萬元。歷史過往，變賣回收設備的收入與為違約客戶代償的擔保賠款之間並無重大差異。

#### (b) 法律方面的或然負債

2010年3月，義大利稅務部門對本公司控股59.32%之子公司 Cifa Mixers S.r.l. 出具了正式稅務檢查評估報告。報告對該公司於2003年至2007年稅務年度發生的某些成本在所得稅和增值稅中能否予以抵扣提出了疑問。針對此等稅務抵扣稅務機關要求補繳稅金約為1,070萬歐元(若有利息和罰款，並不包含其中)。截至本財務報表批准日，該稅務案件仍待法院聽證。本集團已經尋求法律意見，為該子公司的稅務申報據理辯護。根據稅務顧問意



## 附錄二

## 未經審核的中期財務信息

見，本集團認為其很可能支持其稅務立場。此外，預計若有可能發生的額外稅金、利息以及罰金，將由 Cifa Mixers S.r.l. 和 CIFA S.p.A. 公司前股東的賠償款和風險保證金支付，因此於2010年9月30日對此或然事項未作撥備。

除上述稅務案件外，本集團亦為某些案件的被告及其他日常經營活動中發生的訴訟之指定方。管理層已經對此等或然事項，訴訟及其他法律程式可能產生的不利後果進行了評估，認為由此形成的任何負債不會對公司的財務狀況，經營成果或現金流造成重大的不利影響。故未針對此等案件撥備。

### 17 關聯方交易

#### (a) 與關聯方的交易

	截至9月30日止九個月期間	
	2009	2010
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
與聯營公司的交易 —		
銷售產品.....	(2)	(7)
物業及設備租賃.....	3	—
採購原材料.....	5	22

本公司董事認為，上述與關聯方進行的交易屬於正常業務並依照規範此類交易的合同進行，合同條款與一般商業條款相若。上述與聯營公司的銷售與採購交易在本公司股票於香港聯合交易所上市後仍將持續。

#### (b) 關聯方往來款結餘

關聯方往來款項由本集團正常業務產生，並包含在應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款科目中。此等結餘不帶息，無抵押，並依照規範此類交易的合同進行償付，與第三方客戶／供應商的信用期相若。

### 18 中國企業會計準則與國際財務報告準則之間的財務信息調整

#### (a) 權益總額調整

	於2009年	於2010年
	12月31日	9月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國企業會計準則下本集團權益總額.....	7,592	15,242
一併購成本.....	(40)	(40)
國際財務報告準則下本集團權益總額.....	7,552	15,202

(b) 截至2009年及2010年9月30日止三個月及九個月期間，本集團根據中國企業會計準則呈報的綜合收益與根據國際財務報告準則呈報的綜合收益無重大差異。

## 附錄三

## 未經審核的備考財務資料

未經審核備考財務資料乃經多項調整後編製。儘管該等資料經合理審慎編製，惟有意投資者閱覽有關資料時務請注意當中數字本身或會調整，未必完全反映本集團於營業紀錄期間或任何其他日期的實際財務表現及狀況。

本附錄所載資料並非本文件附錄一所載本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製會計師報告的一部分，僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本文件中的「財務資料」章節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

## 附 錄 四

## 盈 利 預 測

截至2010年12月31日止年度的歸屬於本公司股東應佔合併盈利預測載於本文件「財務資料 — 2010年盈利預測」章節。

### (A) 基準及假設

本公司董事根據本集團截至2010年6月30日止六個月的經審核合併財務報表、本集團截至2010年9月30日止三個月的未經審核合併財務報表及本集團截至2010年12月31日止餘下三個月的合併業績預測編製截至2010年12月31日止年度本公司股東應佔合併盈利預測。該盈利預測所採用的主要會計政策在所有重大方面均與列載於[日期]刊發的本文件附錄一會計師報告的本集團所採用會計政策一致，並按以下主要假設編製：

- (a) 本集團經營地、相關客戶的業務開展地，及本集團產品出口地或原材料進口地的國家、地區或行業的現有政府政策、政治、法律(包括法例、法規或規則的修改)、財政、市場或經濟狀況都不會有重大變化。
- (b) 本集團經營所涉及的所有國家的貨幣匯率、利率和關稅都不會有重大波動。
- (c) 本集團的營運及業務將不會受到任何不可抗力事件、不可預見因素或任何超出本公司董事控制的不可預見原因的嚴重干擾，包括但不限於自然災害的發生(如水災和颱風)、流行病或嚴重意外。本公司董事假設截至2010年12月31日止三個月期間(「盈利預測期」)沒有任何不尋常事件發生。
- (d) 本集團的營運及財務表現並無受到本文件「風險因素」章節所列載的任何風險因素的嚴重負面影響。
- (f) 本公司董事假設在盈利預測期間本集團無重大併購事項。
- (g) 盈利預測的編製已經考慮了本公司董事、監事、高級管理人員及其他對集團業務發展必不可少之人才的不斷參與。假設在盈利預測期間，本集團將可以保留主要管理人員及其他人才。

以下為獨立估值師仲量聯行西門有限公司就本集團物業權益於2010年9月30日的估值而編製的函件、估值概要及估值證書全文，以供載入本文件。按附錄十「備查文件」一節所述，整份估值報告可供公眾查閱。



仲量聯行西門有限公司  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊多盛大廈17樓  
電話 +852 2169 6000 傳真 +852 2169 6001  
牌照號碼: C-030171

敬啟者：

吾等遵照閣下指示，對長沙中聯重工科技發展股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱為「貴集團」）擁有權益且位處中華人民共和國（「中國」）及其他海外國家的物業進行估值，吾等確認曾進行視察、作出有關查詢及查冊，並獲取吾等認為必要的其他資料，以便就該等物業權益於2010年9月30日（「估值日」）的資本值向閣下提供吾等的意見。

吾等對物業權益的估值指市值。按吾等所界定，市值指「物業經適當市場推廣後，由自願買方及自願賣方於估值日在知情、審慎及不受脅迫的情況下自願達成的公平交易估計金額」。

吾等採用直接比較法，假設按現況實時交吉出售物業權益，並參考相關市場的可資比較銷售交易，對第一類第25至70號物業的物業權益與第三類及第四類物業權益進行估值。

由於中國物業樓宇及建築的性質及所處位置，不可能現成同類市場銷售，故第一類第1至24號物業的物業權益按折舊重置成本估值。

折舊重置成本指「以相當的新資產替換資產的目前成本減去實際損耗及一切相關形式的陳舊及優化」。此乃基於土地現時用途的估計市值，加上裝修的目前重置（重建）成本，再

## 附錄五

## 物業估值

減去實際損耗及一切相關形式的陳舊及優化。物業權益的折舊重置成本視乎有關業務是否具備足夠的潛在盈利能力。

對於估值日仍在建的第一類第2、4、11、15及18號物業以及第二類物業權益估值時，吾等假設該等物業將會根據貴集團向吾等提供的最近期開發方案開發及完成。在達致吾等的估值意見時，吾等已計及於估值日所處建設階段的相關建設成本及專業費用，以及完成開發所支出的餘下成本及費用。

由於貴集團租用的第五類及第六類物業權益屬於短期租約，或不得出讓或分租或缺乏可觀租金利潤，吾等認為該等物業權益並無任何商業價值。

吾等的估值乃假設賣方於市場出售該物業權益，且並無可影響該物業權益價值的遞延條款合同、售後租回、合營、管理協議或任何類似安排。

吾等的報告並無考慮所估值的任何物業權益的任何押記、按揭或欠款，或在出售時或須承擔的任何開支或稅項。除另有說明者外，吾等假設物業概無附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等對物業權益估值時，已遵守英國皇家特許測量師學會出版的英國皇家特許測量師學會評估準則、香港測量師學會出版的香港測量師學會物業估值準則及國際估值標準委員會出版的國際估值準則的所有規定。

由於貴集團已遵守香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則第16項應用指引第3(b)段及公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告第6條，故本文件所載估值報告中的估值證書並無載入經營租賃項下個別租賃物業的全部詳情，而有關概要載於估值概要及租賃物業的有關證書內。

吾等頗為依賴貴集團提供的資料，並接納吾等所獲提供有關年期、規劃審批、法定通告、地役權、佔用詳情、租賃及其他一切相關事宜的意見。

## 附錄五

## 物業估值

吾等已獲提供有關物業權益的多份業權文件副本，包括國有土地使用權證（「土地使用權證」）、房屋所有權證（「房屋所有權證」）、房地產所有權證（「房產證」）、租賃協議、國有土地使用權出讓合同及正式圖則，並作出有關查詢。吾等於可能情況下已查閱文件正本，以核實該等中國物業權益的現有業權，並確定該等物業權益可能附帶的任何重大產權負擔或任何租約修訂。吾等頗為依賴貴公司中國法律顧問方達律師事務所就該等中國物業權益的有效性以及伊朗、安哥拉、印度、印尼及墨西哥的五名海外法律顧問所提供的意見。

吾等並無詳細測量該等物業以核實有關面積是否真確，惟吾等假設所獲業權文件及正式圖則所載的面積準確無誤。所有文件及合約僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無作任何實地量度。

吾等曾視察該等物業的外觀，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行調查以確定土地狀況及設施是否適合開發。吾等編製估值報告時假設該等方面均符合要求，且於建設期間不會產生任何意外成本及延誤。此外，吾等並無進行結構測量，但在視察過程中並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等無法呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞，亦無測試任何樓宇設備。

吾等並無理由懷疑貴集團向吾等所提供資料的真實性及準確性。吾等亦已獲貴集團確認所提供的資料並無遺漏任何重要因素。吾等認為已獲提供足夠數據以達致知情見解，且無理由懷疑有瞞報任何重要資料。

除另有說明者外，本報告所列全部金額的單位均為人民幣。吾等的估值採用以下與估值日當時滙率近似的滙率：1美元兌人民幣6.7011元，1歐元兌人民幣9.1329元，1阿聯酋迪拉姆兌人民幣1.8224元，1沙特阿拉伯里亞爾兌人民幣1.7766元，1俄羅斯盧布兌人民幣0.2192元，1南非蘭特兌人民幣0.9596元，1澳元兌人民幣6.4852元，1新加坡元兌人民幣5.0824元，1印尼盾兌人民幣0.0007元，1阿爾及利亞第納爾兌人民幣0.0900元，1利比亞第納爾兌人民幣5.4000元，1墨西哥比索兌人民幣0.5295元，1土耳其里拉兌人民幣4.6114元及1印度盧比兌人民幣0.1502元。

吾等的估值概述如下，並隨函附奉估值證書。

此致

長沙中聯重工科技發展股份有限公司  
中國  
湖南省  
長沙市  
嶽麓區  
銀盆南路361號  
董事會 台照

代表  
仲量聯行西門有限公司  
董事  
彭樂賢  
B.Sc. FRICS FHKIS  
謹啓

2010年[●]月[●]日

附註：彭樂賢為特許測量師，擁有27年中國物業估值經驗、豐富的香港及英國物業估值經驗以及亞太區、部分歐洲國家、美國及部分非洲國家的相關估值經驗。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值概要

序號	物業	2010年	貴集團	2010年
		9月30日		9月30日
		現況下的	應佔權益	貴集團
		資本值		應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
<b>第一類 — 貴集團於中國持有及佔用的物業權益</b>				
1.	中國 湖南省 長沙市 天心區 新開鋪路114號的1幅土地、 30幢樓宇及道路	185,606,000	100%	185,606,000
2.	中國 湖南省 長沙市 長沙縣 星沙鎮 泉塘村的4幅土地、 13幢樓宇及1幢在建樓宇	276,259,000	100%	276,259,000
3.	中國 湖南省 長沙市 雨花區 芙蓉南路2號 的1幅土地及1幢樓宇	32,855,000	100%	32,855,000
4.	中國 湖南省 長沙市 長沙高新技術開發區 麓谷大道677號的4幅土地、 24幢樓宇及多個建築物 以及1幢在建樓宇	639,013,000	100%	639,013,000
5.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 黃金鎮 金沙村雷鋒大道西 的 <u>中聯緣樓宇</u>	5,895,000	100%	5,895,000



## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
6.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 星城鎮 金星大道的1幅土地、 2幢樓宇及多個建築物	89,375,000	100%	89,375,000
7.	中國 湖南省 長沙市 嶽麓區 銀盆南路361號的4幅土地、 19幢樓宇及多個建築物	<u>167,248,000</u>	100%	<u>167,248,000</u>
8.	中國 上海 松江區 方塔北路88號的2幅土地、 13幢樓宇及多個建築物	無商業價值	100%	無商業價值
9.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮鐵山村的3幅土地、 28幢樓宇及多個建築物	187,525,000	100%	187,525,000
10.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮大擋村的2幅土地、 12幢樓宇及多個建築物	198,520,000	100%	198,520,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
11.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮的1幅土地、4幢樓宇、 多個建築物、一幢在建樓宇及 多個在建車輛檢測點	12,288,000	100%	12,288,000
12.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 百家坪村的2幅土地、 3幢樓宇及多個建築物	14,673,000	100%	14,673,000
13.	中國 湖南省 益陽市 沅江工業區的1幅土地、 14幢樓宇及多個建築物	68,779,000	100%	68,779,000
14.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 黃金鎮金沙村的2幅土地、 9幢樓宇及多個建築物	34,633,000	62%	21,472,000
15.	中國 上海市 松江區 續紛路297號的1幅土地、 7幢樓宇及警衛室 以及1幢在建樓宇	72,592,000	100%	72,592,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
16.	中國 湖南省 長沙市 嶽麓區 谷園路57號的2幅土地、 7幢樓宇及多個建築物	373,803,000	82%	306,518,000
17.	中國 湖南省 常德市 武陵區 東郊鄉的3幅土地、 24幢樓宇及牆體	10,970,000	75%	8,228,000
18.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪工業園的1幅土地、 16幢樓宇、多個建築物 及1幢在建樓宇	46,076,000	66.75%	30,756,000
19.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 百家坪村的1幅土地、 17幢樓宇及多個建築物	24,346,000	75.6%	18,406,000
20.	中國 陝西省 華陰市 黃河新村南側 的7幅土地、 123幢樓宇及多個建築物	166,368,000	100%	166,368,000
21.	中國 陝西省 西安市 未央區六村堡鄉的1幅土地、 19幢樓宇及多個建築物	無商業價值	100%	無商業價值

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
22.	中國 湖南省 津市市 孟姜女大道800號的9幅土地、 104幢樓宇及多個建築物	128,212,000	84.90%	108,852,000
23.	中國 江蘇省 蘇州市 蘇州工業園區蘇虹東路118號的 1幅土地、3幢樓宇及多個建築物	88,801,000	51%	45,289,000
24.	中國 湖南省 常德市 德山經濟開發區 青山街的1幅土地、 5幢樓宇及多個建築物	22,228,000	75%	16,671,000
25.	中國 湖北省 宜昌市 西陵區 勝利四路92號一幢住宅樓 4樓的一個單位	無商業價值	100%	無商業價值
26.	中國 廣東省 深圳市 福田區 蓮花路香麗大廈 麗梅閣11樓及12樓11F及12F室	2,878,000	100%	2,878,000
27.	中國 重慶 渝中區 中山二路73號 一幢辦公樓1座10樓10-4室	636,000	100%	636,000
28.	中國 遼寧省 瀋陽市 皇姑區 淮河南街11-7號 一幢住宅樓1樓至3樓 312室及一個地下停車位	2,220,000	100%	2,220,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
29.	中國 陝西省 西安市 碑林區 東關正街129號一幢住宅樓 1座5樓501室及一個地下停車位	757,000	100%	757,000
30.	中國 遼寧省 大連市 沙河口區 民政街275號一幢住宅樓 1座9樓及10樓901室	無商業價值	100%	無商業價值
31.	中國 遼寧省 大連市 甘井子區 金南路宏孚街10棟1樓7室	無商業價值	100%	無商業價值
32.	中國 遼寧省 大連市 大連開發區 久和國際新城 二期16棟11樓1101室	1,720,000	100%	1,720,000
33.	中國 重慶 九龍坡區 袁家崗 興隆灣102號五環大廈 B1座7至9樓的3個單位	1,640,000	100%	1,640,000
34.	中國 湖北省 武漢市 武昌區 丁字橋路95號 3棟5座4樓的2個單位 及一個地下停車位	1,340,000	100%	1,340,000
35.	中國 北京市 通州區 潞苑南大街15號一幢商住樓 18座1樓的一間商鋪	1,363,000	100%	1,363,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
36.	中國 江蘇省 常州市 武進區 北路6號豐樂公寓 15座1至3樓的一個單位	3,190,000	100%	3,190,000
37.	中國 陝西省 西安市 東關區 天新巷世貿大廈 C座20樓的3個單位	<u>無商業價值</u>	100%	<u>無商業價值</u>
38.	中國 雲南省 昆明市 龍泉路中馬村一幢住宅樓 2樓及7樓的2個單位	無商業價值	100%	無商業價值
39.	中國 北京 崇文區 珠市口東大街4號一幢辦公樓 3樓的一個單位	50,403,000	100%	50,403,000
40.	中國 甘肅省 蘭州市 城關區 中山路132號萬盛大廈 1座9樓907室及一個地下停車位	1,500,000	100%	1,500,000
41.	中國 吉林省 長春市 南關區 人民大街140號6棟1樓101室	1,590,000	100%	1,590,000
42.	中國 河南省 鄭州市 北環路61號 8號樓3座11樓1101室	934,000	100%	934,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
43.	中國 河北省 石家莊市 裕華區 槐中路濱南花園東2棟5樓502室	1,000,000	100%	1,000,000
44.	中國 江西省 南昌市 西湖區 朝陽中路1號福田花園 A棟1座1樓至2樓101室	3,100,000	100%	3,100,000
45.	中國 貴州省 貴陽市 南明區 華西大道128號 C棟5樓的一個單位	2,490,000	100%	2,490,000
46.	中國 安徽省 合肥市 包河區 屯溪路152號 一幢住宅樓1樓101及102室	960,000	100%	960,000
47.	中國 天津 河東區 衛國道151號 百麗花園一幢住宅樓 1樓1-9-102室	1,460,000	100%	1,460,000
48.	中國 廣東省 廣州市 天河區 東圃鎮 新塘新園新村B區的一幢樓宇	無商業價值	100%	無商業價值



## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
49.	中國 廣東省 廣州市 黃埔區 中山大道東路天虹花園 A6棟1座4樓404室	無商業價值	100%	無商業價值
50.	中國 上海 虹口區 大連路1548號 萊克大廈8樓A至H室	21,032,000	100%	21,032,000
51.	中國 北京 豐台區 南三環東路27號 芳群公寓28樓1-2807室	2,790,000	100%	2,790,000
52.	中國 北京 朝陽區 八里莊東里6號樓 1樓107至109室	6,270,000	100%	6,270,000
53.	中國 廣東省 深圳市 福田區 八卦一路鵬益花園 3棟4樓409至411室	1,874,000	100%	1,874,000
54.	中國 浙江省 杭州市 朝輝路97號 中山花園3棟20樓E及F室	4,678,000	100%	4,678,000
55.	中國 廣東省 深圳市 福田區 八卦一路鵬益花園 3棟1樓107室	3,429,000	100%	3,429,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
56.	中國 廣東省 東莞市 景湖花園第五期 A棟1樓的5間商舖	無商業價值	100%	無商業價值
57.	中國 廣東省 東莞市 東城區 新景湖花園紫龍庭B1棟 C座4樓401及402室	1,880,000	100%	1,880,000
58.	中國 河南省 鄭州市 中原區 崗坡路15號 18棟3座2樓的1個單位	560,000	100%	560,000
59.	中國 重慶 沙坪壩區 渝碕路50號 融信大廈13座26樓23-7B室	940,000	100%	940,000
60.	中國 重慶 渝中區 棗子嵐垭正街大道5號 1棟2樓2-1室	581,000	100%	581,000
61.	中國 遼寧省 瀋陽市 于洪區 黃河北街70-2號一幢住宅樓 的11樓1-11-3室	860,000	100%	860,000
62.	中國 山東省 青島市 市南區 山東路1號 濱海花園2棟28樓2804室	3,610,000	100%	3,610,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團 應佔權益	2010年
		9月30日 現況下的 資本值		9月30日 貴集團 應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
63.	中國 河南省 鄭州市 二七路28號金運大廈14樓K室	無商業價值	100%	無商業價值
64.	中國 山東省 市中區中區 經四路288號 恒昌大廈9樓1-906室	1,880,000	100%	1,880,000
65.	中國 寧夏回族自治區 銀川市興慶區 麗景北街滿春家園14號樓 1樓及2樓的2個單位	760,000	100%	760,000
66.	中國 寧夏回族自治區 吳忠市利寧南街 寧燕園區1號樓 1樓及2樓的7室	682,000	100%	682,000
67.	中國 天津 南開區 衛津南路金莊公寓7號樓 3座4樓401室及5樓 以及2個地下停車位	3,383,000	100%	3,383,000
68.	中國 上海 嘉定區 真新新村 豐莊北路166弄11號 一幢住宅樓1樓101室	1,010,000	100%	1,010,000

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年	貴集團	2010年
		9月30日		9月30日
		現況下的	應佔權益	貴集團
		資本值		應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
69.	中國 上海 青浦區 徐涇中路1558弄18號 一幢住宅樓1樓102室	950,000	100%	950,000
70.	中國 廣東省 佛山市 南海區 大瀝鎮桂江路金城小區 新業大廈A座4樓404室	910,000	100%	910,000
		<b>小計：</b>		<b>2,810,448,000</b>
		<b><u>2,983,325,000</u></b>		<b><u>2,810,448,000</u></b>

序號	物業	2010年	貴集團	2010年
		9月30日		9月30日
		現況下的	應佔權益	貴集團
		資本值		應佔資本值
		人民幣元		人民幣元
<b>第二類 — 貴集團於中國持作開發的物業權益</b>				
71.	中國 陝西省 渭南市 高新技術開發區 朝陽大道南的2幅土地 及11幢在建樓宇	212,434,000	100%	212,434,000
72.	中國 湖南省 常德市 漢壽縣 長常高速公路 S105 西 的1幅土地及2幢在建樓宇	167,632,000	100%	167,632,000
		<b>小計：</b>		<b>380,066,000</b>
		<b><u>380,066,000</u></b>		<b><u>380,066,000</u></b>

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年 9月30日 現況下的 資本值 人民幣元	貴集團 應佔權益	2010年 9月30日 貴集團 應佔資本值 人民幣元
----	----	---------------------------------------	-------------	--

### 第三類 — 貴集團於中國持作日後開發的物業權益

73.	中國 湖南省 常德市 德山經濟技術開發區 乾明路的1幅土地	52,559,000	75%	39,419,000
小計：		<u>52,559,000</u>		<u>39,419,000</u>

序號	物業	2010年 9月30日 現況下的 資本值 人民幣元	貴集團 應佔權益	2010年 9月30日 貴集團 應佔資本值 人民幣元
----	----	---------------------------------------	-------------	--

### 第四類 — 貴集團於美國擁有及佔用的物業權益

74.	No.14215 Two Mile Road Yorkville Town Racine County Wisconsin The USA 的1幅土地 及1幢工業樓宇	19,056,000	59.32%	11,304,000
小計：		<u>19,056,000</u>		<u>11,304,000</u>

序號	物業	2010年9月30日 現況下的 資本值 人民幣元	2010年9月30日 貴集團 應佔資本值 人民幣元
----	----	-----------------------------------	------------------------------------

### 第五類 — 貴集團於中國租賃及佔用的物業權益

75.	貴集團於中國租賃的488項物業	無商業價值	無商業價值
小計：		<u>零</u>	<u>零</u>

## 附錄五

## 物業估值

序號	物業	2010年9月30日	2010年9月30日
		現況下的 資本值	貴集團 應佔資本值
		人民幣元	人民幣元
<b>第六類 — 貴集團於海外國家租賃及佔用的物業權益</b>			
76.	貴集團於意大利、俄羅斯、伊朗、比利時、 迪拜、沙特阿拉伯、南非、安哥拉、土耳其、 澳洲、新加坡、越南、印尼、 利比亞、印度及墨西哥租賃的57項物業	無商業價值	無商業價值
		小計：	
		<u>零</u>	<u>零</u>
		總計：	
		<u>3,435,006,000</u>	<u>3,241,237,000</u>

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

2010年9月30日

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	現況下的 資本值 人民幣元
----	----	-------	------	---------------------

#### 第一類 — 貴集團於中國持有及佔用的物業權益

1.	中國 湖南省 長沙市 天心區 新開鋪路 114號的1幅 土地、30幢 樓宇及道路	該物業包括1幅地盤面積約 136,599.43平方米的土地，以及 建於其上的30幢樓宇及鋪設的道 路，乃於1957年至2002年間分階 段落成。  該等樓宇的總建築面積約為 34,266.84平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產、辦公及 <u>宿舍</u> 用途。	185,606,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 185,606,000元
----	---	---	---	--

該等樓宇主要包括工業樓宇、倉庫、鍋爐房、警衛室、辦公樓及宿舍。

已獲授該物業的土地使用權，於2050年4月19日及2080年4月19日屆滿，分別作商業及居住用途。

#### 附註：

1. 根據國有土地使用權證 — 長國用(2010)第028875號，貴公司已獲授一幅地盤面積約136,599.43平方米土地的土地使用權，於2050年4月19日及2080年4月19日屆滿，分別作商業及居住用途。
2. 根據25份房屋所有權證 — 長房權證天心字第00394927至00394930號、第00394934至00394939號、第00394942號、第00395129至00395141號及第00395143號，貴公司擁有25幢總建築面積約31,975.08平方米的樓宇。
3. 吾等未獲提供餘下5幢總建築面積約2,291.76平方米樓宇的任何業權證書。
4. 評估該物業時，吾等認為附註3所述貴公司尚未取得適當業權證書的5幢樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣1,276,000元，惟僅供參考。
5. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押或以其他方式處置該物業附註1所述土地使用權及附註2所述房屋所有權；
  - b. 對於附註3所述3幢未獲取房屋所有權證的樓宇，貴公司在取得房屋所有權證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等樓宇；及
  - c. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。



## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
2.	中國 湖南省 長沙市 長沙縣 星沙鎮 泉塘村的4幅 土地、13幢 樓宇及1幢 在建樓宇	<p>該物業包括4幅總地盤面積約420,669.75平方米的土地，以及建於其上的12幢於2008年至2009年間分階段落成的樓宇。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為87,825.10平方米，而建於該物業土地以外的樓宇的建築面積為5,572平方米。</p> <p>該等樓宇主要包括工業樓宇、煤氣房、餐廳及倉庫。</p> <p>貴公司表示，上述4幅土地之外建有總建築面積約5,572平方米的餐廳。詳情請參閱附註4。</p> <p>該物業亦包括截至估值日仍在建的一幢辦公樓（「在建工程」）。該在建工程計劃於2010年12月竣工。竣工後，該辦公樓的規劃總建築面積約為27,700平方米。</p> <p>辦公樓的總建築成本估計約為人民幣34,633,817元，截至估值日已支付其中人民幣26,780,000元。</p>	<p>該物業（在建工程除外）現時由貴集團佔用作生產用途。</p>	<p>人民幣元</p> <p>276,259,000</p> <p>貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 276,259,000元</p>

## 附錄五

## 物業估值

2010年9月30日

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	現況下的 資本值 人民幣元
----	----	-------	------	---------------------

已獲授該物業的土地使用權，有效期不等，於2052年5月30日至2057年2月27日屆滿，作工業用途。

### 附註：

1. 根據2007年2月2日訂立的2007-053號國有土地使用權出讓合約，貴公司以土地出讓金人民幣3,452,984元獲授一幅地盤面積約90,868平方米土地的土地使用權，於2057年2月27日屆滿，作工業用途。
2. 根據4份國有土地使用權證 — 長國用(2005)字第1123、1124、1125號及長國用(2007)字第1993號，貴公司已獲授4幅總地盤面積約420,669.75平方米土地的土地使用權，有效期不等，於2052年5月30日至2057年2月27日屆滿，作工業用途。
3. 根據12份房屋所有權證 — 長房權證星字第710027837至710027848號，貴公司擁有12幢總建築面積約87,825.10平方米的樓宇。
4. 貴公司表示，一間建築面積約5,572平方米的餐廳建於獨立第三方湖南浦沅集團的土地(國有土地使用權證 — 長國用(2003)字第215號，鄰近該物業土地)上，吾等未獲其業權證書。
5. 根據貴公司所獲建設用地規劃許可證 — 劃(95)第207號，該物業總地盤面積約329,801.75平方米的土地已獲准建設。
6. 根據貴公司所獲建設工程規劃許可證 — 經開建 2 2009第0032號，一幢規劃總建築面積約27,700平方米的樓宇已獲准建設。
7. 根據貴公司所獲建設工程施工許可證 — (經開建副)第430108201004150101號，一幢規劃總建築面積約27,700平方米的樓宇已獲准施工。
8. 評估該物業時，吾等認為附註4所述貴公司並無取得任何正規業權證書的餐廳並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該餐廳可自由轉讓，則該餐廳(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣9,350,000元，惟僅供參考。
9. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得附註2及3所述物業的土地使用權及房屋所有權，並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式合法處置該物業；
  - b. 對於附註4所述餐廳，倘並無以貴公司名義登記其土地使用權證，則貴公司無法獲得其房屋所有權證，且倘第三方有爭議，或會影響貴公司對該餐廳的佔用及使用權；
  - c. 貴公司已就在建工程獲得有關政府的相關批文，且在建工程的建設合法；及
  - d. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
3.	中國 湖南省 長沙市 雨花區 芙蓉南路2號 的一幅土地 及1幢樓宇	該物業包括1幅地盤面積約6,954.8平方米的土地，以及建於其上的1幢樓宇，約於2003年落成。  該樓宇的總建築面積約為10,523.79平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公用途。	32,855,000
		已獲授該物業的土地使用權，於2053年5月8日屆滿，作綜合用途。		貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 32,855,000元

附註：

1. 根據國有土地使用權證 — 長國用(2005)第032398號，貴公司已獲授一幅地盤面積約6,954.8平方米土地的土地使用權，於2053年5月8日屆滿，作綜合用途。
2. 根據房屋所有權證 — 長房權證雨花字第00345016號，貴公司擁有一幢總建築面積約10,523.79平方米的樓宇。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
4.	中國 湖南省 長沙市 長沙高新 技術開發區 麓谷大道 677號的4幅 土地、24幢 樓宇及多個 建築物以及 1幢在建樓宇	<p>該物業包括4幅總地盤面積約518,773.41平方米的土地，以及建於其上的24幢樓宇及多個建築物，乃於2004年至2005年間落成。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為183,789.33平方米。</p> <p>該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、警衛室、餐廳、宿舍樓、邊界圍欄、道路、牆體、工棚及一個籃球場。</p> <p>該物業亦包括截至估值日仍在建的一幢樓宇(「在建工程」)，計劃於2010年12月竣工。竣工後，該樓宇的規劃總建築面積約為10,406.75平方米。</p> <p>該在建樓宇的總建築成本估計約為人民幣20,215,000元，截至估值日已支付其中人民幣17,768,654.07元。</p> <p>已獲授該物業的土地使用權，有效期不等，於2054年7月12日至2058年11月20日屆滿，作工業用途。</p>	除在建工程在建外，該物業現時由貴集團佔用作生產、辦公及宿舍用途。	<p>639,013,000</p> <p>貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 639,013,000元</p>

## 附錄五

## 物業估值

附註：

1. 根據2008年11月20日訂立的國有土地使用權出讓合約 — 高(2008)征第出字第12號，貴公司以總土地出讓金人民幣16,380,000元獲授2幅總地盤面積約23,626.99平方米土地的土地使用權，於2058年11月20日屆滿，作工業用途。
2. 根據4份國有土地使用權證 — 長國用(2004)第028856號、長國用(2007)第010727號及長國用(2008)第063464及063458號，貴公司已獲授4幅總地盤面積約518,773.41平方米土地的土地使用權，有效期不等，於2054年7月12日至2058年11月20日屆滿，作工業用途。
3. 根據18份房屋所有權證 — 長房權證嶽麓字第00627393至00627399號、710195062號、710195063號、710195065號、710195066號、710195068號、710194962號、710194964號、710194966號、710194958號、710194967號及第710195225號，貴公司擁有20幢總建築面積約183,289.33平方米的樓宇。
4. 吾等未獲提供餘下4幢總建築面積約500平方米樓宇的任何業權證書。
5. 根據貴公司所獲建設用地規劃許可證 — 出(2003)第0263號，該物業總地盤面積約414,847.04平方米的土地已獲准建設。
6. 根據貴公司所獲建設工程規劃許可證 — 高新建2(2009)第0044號，一幢規劃總建築面積約10,406.75平方米的樓宇已獲准建設。
7. 根據貴公司所獲建設工程施工許可證 — 第430102201003240101號，一幢規劃總建築面積約10,406.75平方米的樓宇已獲准施工。
8. 評估該物業時，吾等認為附註4所述貴公司並無取得任何正規業權證書的4幢樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣450,000元，惟僅供參考。
9. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業附註2所述土地使用權及附註3所述房屋所有權；
  - b. 對於附註4所述4幢未獲取房屋所有權證的樓宇，貴公司在取得房屋所有權證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等樓宇；
  - c. 貴公司已獲得有關政府部門的相關批文，且在建工程的建設合法；及
  - d. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
5.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 黃金鎮 金沙村 雷鋒大道西 的中聯緣樓宇	該物業包括1幅地盤面積約1,058.5平方米的土地，以及1幢總建築面積約2,282平方米的7層樓宇，於2002年落成。  已獲授該物業的土地使用權，於2046年11月4日屆滿，作綜合用途。	該物業現時由貴集團佔用作住宅用途。	5,895,000
				貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 5,895,000元

附註：

1. 根據國有土地使用權證 — 望國用(2002)字第2002171號，貴公司已獲授一幅地盤面積約1,058.5平方米土地的土地使用權，於2046年11月4日屆滿，作綜合用途。
2. 根據房屋所有權證 — 望房權證高塘嶺鎮字第00015065號，貴公司擁有一幢總建築面積約2,282.00平方米的樓宇。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
6.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 星城鎮 金星大道的 1幅土地、 2幢樓宇 及多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約 137,055.56平方米的土地，以及 建於其上2幢樓宇及多個建築物， 乃於2007年至2008年間分階段落 成。  該等樓宇的總建築面積約為 13,406.29平方米。  該等樓宇及建築物主要包括一幢 工業樓宇、一間警衛室、圍牆及 停車場。  已獲授該物業的土地使用權，於 2055年3月27日屆滿，作工業用 途。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產用途。	89,375,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 89,375,000元

附註：

1. 根據2010年6月23日訂立的第2007078號國有土地使用權出讓合約，貴公司以土地出讓金人民幣3,715,551元獲授1幅地盤面積約137,055.56平方米土地的土地使用權，於2055年3月27日屆滿，作工業用途。
2. 根據國有土地使用權證—望國用(2009)第241號，貴公司已獲授1幅地盤面積約137,055.56平方米土地的土地使用權，於2055年3月27日屆滿，作工業用途。
3. 根據2份房屋所有權證—房權證高字第710003825及710003826號，貴公司擁有2幢總建築面積約13,406.29平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。



## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
7.	中國 湖南省 長沙市 嶽麓區 銀盆南路 361號的4幅 土地、20幢 樓宇及 多個建築物	<p>該物業包括4幅總地盤面積約111,667.69平方米的土地，以及建於其上的20幢樓宇及多個建築物，乃於1976年至2008年間分階段落成。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為40,592.86平方米。</p> <p>該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、警衛室、辦公樓、住宅樓、配電室、醫務室、倉庫、工棚及道路。</p> <p>已獲授該物業的土地使用權，有效期不等，於2049年12月15日至2071年3月8日屆滿，作工業及住宅用途。</p>	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產及住宅用途。	<p>167,248,000</p> <p>貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 167,248,000元</p>

附註：

1. 根據4份國有土地使用權證 — 湘國用(1999)字第011號、長國用(2002)字第010828號及長國用(2009)第068525及068526號，貴公司已獲授4幅總地盤面積約111,667.69平方米土地的土地使用權，有效期不等，於2049年12月15日至2071年3月8日屆滿，作工業及住宅用途。
2. 根據15份房屋所有權證 — 長房權證嶽麓字第00081171、00081172、00081174至00081178、00118459、708001525、708001526、708001530、00279377、710194957、71019495及710194965號，貴公司擁有15幢總建築面積約28,159.86平方米的樓宇。
3. 吾等未獲提供餘下5幢總建築面積約12,433.00平方米樓宇的任何業權證書。
4. 評估該物業時，吾等認為附註3所述貴公司並無取得任何正規業權證書的5幢樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣10,628,000元，惟僅供參考。
5. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業附註1所述土地使用權及附註2所述已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權；
  - b. 對於附註3所述5幢未獲取房屋所有權證的樓宇，貴公司在取得房屋所有權證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等樓宇；及
  - c. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日 現況下的 資本值  人民幣元 無商業價值
8.	中國 上海 松江區 方塔北路88號 的2幅土地、 13幢樓宇 及多個建築物	該物業包括2幅總地盤面積約42,419平方米的土地，以及建於其上的13幢樓宇及多個建築物，乃於1989年至2005年間落成。  該等樓宇的總建築面積約為12,229.40平方米。  該等樓宇及建築物主要包括辦公樓、倉庫、一幢工業樓宇、一幢宿舍樓、一間噴漆房、一間餐廳、一間警衛室、邊界圍欄及道路。  已獲劃撥2幅地盤面積約42,419.00平方米土地的土地使用權，作工業用途。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作 <u>工業及宿舍用途</u> 。	

附註：

1. 浦沅工程機械總廠上海分廠（「浦沅上海分廠」）為貴公司擁有67.43%權益的子公司。
2. 根據2份房地產權證——滬房地松字(2003)第002930及002931號，浦沅上海分廠獲劃撥2幅地盤面積約42,419.00平方米土地的土地使用權，並擁有13幢總建築面積約12,229.40平方米的樓宇。
3. 評估該物業時，吾等認為獲劃撥土地使用權的物業並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇（不包括土地）於估值日的折舊重置成本為人民幣18,059,000元，惟僅供參考。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 根據中國法律及有關政府法規，浦沅上海分廠有權佔有及使用該等土地及建於其上的樓宇；
  - b. 假設浦沅上海分廠已獲得當地相關政府機構的批准並遵守中國法律所規定的手續，且獲授土地使用權時已繳足土地出讓金，則有權轉讓、出租及抵押該等土地及建於其上的建築物；倘有關政府批准浦沅上海分廠出售或出租該物業，則浦沅上海分廠會將出售或出租土地所賺取的收入或租金上交有關政府部門；
  - c. 根據中國法律及相關法規，當地政府機構收回劃撥該物業的土地使用權時應對建於該土地上的樓宇及其他建築物給予若干合理補償。由於貴集團已將生產活動移至上海的新廠房，故當地政府機構收回該物業的土地使用權對貴集團並無重大不利影響；及
  - d. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及任何其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
9.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮 鐵山村 的3幅土地、 24幢樓宇 及多個建築物	該物業包括3幅總地盤面積約356,690平方米的土地，以及建於其上的24幢樓宇及多個建築物，乃於1973年至2008年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為35,422.81平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、宿舍樓、辦公樓、一間餐廳及工棚。  已獲授該物業的土地使用權，於2051年12月11號屆滿，作工業用途。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產、辦公及宿舍用途。	187,525,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 187,525,000元

附註：

1. 根據3份國有土地使用權證 — 常鼎國用(2008)第0093、0094及0095號，貴公司已獲授總地盤面積約356,690平方米物業的土地使用權，於2051年12月11號屆滿，作工業用途。
2. 根據23份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮字第01913至01914號、第01916至01917號、第01919號、第01921至01923號、第01926至01929號、第01963至01972號及第02121號，貴公司擁有24幢總建築面積約35,422.81平方米的樓宇。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
10.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮 大擋村 及多個建築物	該物業包括2幅總地盤面積約228,617平方米的土地，以及建於其上的12幢樓宇及多個建築物，於2009年落成。  該等樓宇的總建築面積約為111,537.27平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、辦公樓、警衛室、倉庫、一間餐廳、一個垃圾站、牆體及管道。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產、辦公及住宅用途。	198,520,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 198,520,000元
		已獲授該物業的土地使用權，於2057年6月29日屆滿，作工業用途。		

附註：

1. 根據2份國有土地使用權證 — 常鼎國用(2007)第1050及1051號，貴公司已獲授總地盤面積約228.617平方米的2幅土地的土地使用權，於2057年6月29日屆滿，作工業用途。
2. 根據12份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮字第02114至02120號及第02122至02126號，貴公司擁有12幢總建築面積約111,537.27平方米的樓宇。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
11.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪鎮 的1幅土地、 4幢樓宇、 多個建築物、 一幢在建樓宇 及多個在建 車輛檢測點	<p>該物業包括1幅地盤面積約16,609.6平方米的土地，以及建於其上的4幢樓宇及多個建築物，乃於1993年至2009年間分階段落成。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為14,056.86平方米。</p> <p>該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、辦公樓、一幢宿舍樓、邊界圍欄及廁所。</p> <p>該物業亦包括截至估值日仍然在建的一幢樓宇及多個車輛檢測點（「在建工程」），計劃於2010年12月竣工。竣工後，該樓宇及該等在建機車測試地盤的規劃總建築面積約為3,218.00平方米。</p> <p>該在建樓宇的總建築成本估計約為人民幣2,797,000元，截至估值日已支付其中人民幣2,257,366元。</p> <p>已獲授該物業的土地使用權，於2056年1月4日屆滿，作工業用途。</p>	<p>該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公用途。</p>	<p>人民幣元</p> <p>12,288,000</p> <p>貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 12,288,000元</p>

附註：

1. 湖南中聯重科專用車有限責任公司（「中聯重科專用車」）為貴公司的全資子公司。
2. 根據國有土地使用權證 — 常鼎國用(2009)第0085號，貴公司已獲授一幅地盤面積約16,609.6平方米土地的土地使用權，於2056年1月4日屆滿，作工業用途。
3. 根據4份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮字第02128、02113、02127及01981號，貴公司擁有3幢總建築面積約7,456.86平方米的樓宇；中聯重科專用車擁有1幢總建築面積約6,600平方米的樓宇。
4. 根據貴公司所獲建設工程規劃許可證 — 建字第201005010號，一幢規劃總建築面積約3,218平方米的樓宇已獲准建設。

## 附錄五

## 物業估值

5. 根據貴公司所獲建設工程施工許可證 — 第432421201005180101號，一幢規劃總建築面積約3,218平方米的樓宇已獲准施工。
6. 評估該物業時，吾等認為附註3所述以中聯重科專用車名義登記的樓宇並無任何商業價值，該樓宇的土地使用權及房屋所有權以不同名義登記。然而，吾等認為，假設已取得所有相關業權證書且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本將為人民幣9,022,000元，惟僅供參考。
7. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式合法處置土地使用權；
  - b. 對於附註3所述3幢以貴公司名義登記房屋所有權證之樓宇，貴集團可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式合法處置該等樓宇；
  - c. 對於附註3所述以中聯重科專用車名義登記房屋所有權證之樓宇，由於土地使用權及房屋所有權證以不同名義登記，故倘中聯重科專用車轉讓、出租、抵押或以其他方式處置該物業或會引起爭議；然而，由於中聯重科專用車為貴公司全資子公司，故對貴集團並無重大不利影響；
  - d. 對於在建工程，貴公司或須於獲得環保批文前停止建設，否則貴公司將會遭環保部門罰款人民幣50,000元至人民幣200,000元，而在建工程在貴公司獲得有關政府機構的環保批文後方屬合法；及
  - e. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
12.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 百家坪村 的2幅土地、 3幢樓宇及 多個建築物	該物業包括2幅總地盤面積約37,621.20平方米的土地，以及建於其上的3幢樓宇及多個建築物，於1993年至2006年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為6,802.30平方米。  該等樓宇及建築物主要包括2幢工業樓宇、1幢綜合樓宇及停車場。  已獲授該物業的土地使用權，分別於2056年1月4日及2053年7月13日屆滿，作工業用途。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產及辦公用途。	14,673,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 14,673,000元

附註：

1. 湖南中聯重科專用車有限責任公司(「中聯重科專用車」)為貴公司的全資子公司。
2. 根據2份國有土地使用權證 — 常鼎國用(2009)第0086號及常鼎國用(2008)第0092號，中聯重科專用車已獲授地盤面積約37,621.20平方米土地的1幅土地使用權，分別於2056年1月4日與2053年7月13日屆滿，作工業用途。
3. 根據3份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮字第02129至02131號，中聯重科專用車擁有3幢總建築面積約6,802.30平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。



估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
13.	中國 湖南省 益陽市 沅江工業區 的1幅土地、 14幢樓宇及 多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約125,875.98平方米的土地，以及建於其上的14幢樓宇及多個建築物，於2006年至2009年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為37,083.69平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、宿舍樓、倉庫、配電房、牆體、工棚及邊界圍欄。  已獲授該物業的土地使用權，於2058年5月20日屆滿，作工業用途。	該物業現時由貴集團佔用作生產、辦公及宿舍用途。	人民幣元 68,779,000  貴集團 應佔全部權 益：人民幣 68,779,000元

附註：

1. 根據國有土地使用權證 — 沅國用(2008)第001375號，貴公司已獲授一幅地盤面積約125,875.98平方米土地的土地使用權，於2058年5月20日屆滿，作工業用途。
2. 根據14份房屋所有權證 — 沅房權證瓊湖字第710003190至710003193號、第71003195至71003203號及沅房權證山巷口字第710002282號，貴公司擁有14幢總建築面積約37,083.69平方米的樓宇。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
14.	中國 湖南省 長沙市 望城縣 黃金鎮 金沙村 的2幅土地、 9幢樓宇及 多個建築物	該物業包括2幅總地盤面積約42,419.7平方米的土地，以及建於其上的9幢樓宇及多個建築物，於2003年至2010年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為20,086.60平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、一間餐廳、一間噴漆房、一個倉庫、一幢宿舍、一個公廁、道路、閘門、工棚、邊界圍欄、一個籃球場及一道護坡牆。  已獲授該物業的土地使用權，分別於2055年3月1日及2058年6月25日屆滿，作工業用途。	該物業現時由貴集團佔用作生產、宿舍及辦公用途。	34,633,000  貴集團 應佔62% 權益： 人民幣 21,472,000元

附註：

1. 湖南中宸鋼品製造工程有限公司(「中宸鋼品工程」)為貴公司擁有62%權益的子公司。
2. 根據2008年6月26日訂立的第2008023號國有土地使用權出讓合約，中宸鋼品工程以土地出讓金人民幣2,610,000元獲授一幅地盤面積約8,516平方米土地的土地使用權，於2058年6月25日屆滿，作工業用途。
3. 根據2份國有土地使用權證 — 望國用(2005)第61號及望國用(2008)第146號，中宸鋼品工程已獲授總地盤面積約42,419.7平方米土地的2幅土地使用權，分別於2055年3月1日和2058年6月25日屆滿，作工業用途。
4. 根據9份房屋所有權證 — 房權證高字第710003829至710003837號，中宸鋼品工程擁有9幢總建築面積約20,086.60平方米的樓宇。
5. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
15.	中國 上海市 松江區 瀋紛路297號 的1幅土地、 7幢樓宇及 警衛室以及 1幢在建樓宇	<p>該物業包括1幅地盤面積約98,398.6平方米的土地，以及建於其上的7幢樓宇及警衛室，於2010年落成。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為58,431.2平方米。</p> <p>該等樓宇主要包括一幢工業樓宇、一間餐廳、一幢宿舍、一幢辦公樓及若干警衛室。</p> <p>該物業亦包括截至估值日仍在建一幢樓宇(「在建工程」)，計劃於2010年12月竣工。竣工後，該樓宇的規劃總建築面積約為1,621.70平方米。</p> <p>該在建樓宇的總建築成本估計約為人民幣3,020,000元，截至估值日已支付其中人民幣1,288,643.70元。</p> <p>已獲授一幅地盤面積約98,398.60平方米土地的土地使用權，於2056年12月28日屆滿，作工業用途。</p>	<p>該物業現時由<u>貴集團</u>佔用作生產、<u>辦公及宿舍</u>用途。</p>	<p>72,592,000</p> <p>貴集團 應佔全部權益： 人民幣 72,592,000元</p>

附註：

- 根據2007年2月8日與2007年12月29日先後訂立的2份國有土地使用權出讓合約 — 滬房地松字(2007)第22號及滬房地松字(2006)第356號，貴公司以總土地出讓金人民幣29,027,617元獲授地盤面積約98,398.6平方米的1幅土地的土地使用權，於2056年12月28日屆滿，作工業用途。
- 根據房地產權證 — 滬房地松字(2007)第017899號，貴公司獲授一幅地盤面積約98,398.60平方米土地的土地使用權，於2056年12月28日屆滿，作工業用途。
- 吾等未獲提供7幢總建築面積約58,431.2平方米樓宇的任何業權證書。

## 附錄五

## 物業估值

4. 根據貴公司所獲建設用地規劃許可證 — 松滬地(2007)第17070829E01220號，該物業總地盤面積約98,398.6平方米的土地已獲准建設。
5. 根據貴公司所獲建設工程規劃許可證 — 滬松建(2010)第FA31011720101173號，一幢規劃總建築面積約1,621.7平方米的樓宇已獲准建設。
6. 吾等未獲提供在建工程的建設工程施工許可證。
7. 評估該物業時，基於貴公司並無取得附註3所述7幢樓宇的任何正規業權證書及在建工程的建設工程施工許可證，故吾等認為該等樓宇及在建工程並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書及在建工程的建設工程施工許可證且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇及在建工程(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣140,802,000元，惟僅供參考。
8. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租及以其他方式處置該物業的土地使用權；
  - b. 對於上述7幢未獲取房產證的樓宇，貴集團獲取工程竣工證書後即可順利合法取得房產證，而貴公司在取得房產證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等樓宇；然而，貴集團於取得工程竣工證書前已使用該7幢樓宇，根據中國法律及法規，相關政府機構或會糾正貴公司該等事先使用的行為以及收取相當於建設合約發票總額的2%至4%的款項，而貴公司將須根據中國法律支付事先使用而引致的損失；
  - c. 對於在建工程，貴公司或會遭相關政府機構要求停止建設或罰款，而在建工程的建設獲取在建設工程施工許可證後方屬合法；及
  - d. 該物業的土地使用權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
16.	中國 湖南省 長沙市 嶽麓區 谷園路57號 的2幅土地、 7幢樓宇及 多個建築物	該物業包括2幅總地盤面積約358,214.52平方米的土地，以及建於其上的7幢樓宇及多個建築物，乃於2005年至2009年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為118,522.06平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產用途。	373,803,000
		該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、一間餐廳、倉庫、道路、牆體、工棚及閘門。		貴集團應佔 82%權益： 人民幣 306,518,000元
		已獲授該物業的土地使用權，於2054年1月13日屆滿，作工業用途。		

附註：

- 華泰重工製造有限公司(「華泰重工製造」)是中聯重科物料輸送設備有限公司(「中聯重科物料輸送」)的前稱，乃貴公司擁有82%權益的子公司。
- 根據2份國有土地使用權證 — 長國用(2009)第052144及052145號，華泰重工製造已獲授2幅總地盤面積約358,214.52平方米土地的土地使用權，於2054年1月13日屆滿，作工業用途。
- 根據2份房屋所有權證 — 長房權證嶽麓字第710149075及710149148號，中聯重科物料輸送擁有2幢總建築面積約63,693.99平方米的樓宇。
- 根據房屋所有權證 — 長房權證嶽麓字第709117690號，華泰重工製造擁有建築面積約1,939.92平方米的樓宇。
- 根據3份房屋所有權證 — 長房權證嶽麓字第710195061、710194968及710194969號，貴公司擁有3幢建築面積約52,504.4平方米的樓宇。
- 吾等未獲提供餘下建築面積約383.75平方米樓宇的任何業權證書。
- 評估該物業時，吾等認為附註6所述貴集團並無取得任何正規業權證書的樓宇以及附註5所述土地使用權及房屋使用權以不同名義登記的3幢樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該業權證書可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣104,943,000元，惟僅供參考。
- 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權；
  - 對於附註3及4所述已獲取房屋所有權的3幢樓宇，貴集團已合法取得並且可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押或以其他方式合法處置該等樓宇的房屋所有權；
  - 對於附註5所述已獲取房屋所有權的3幢樓宇，由於土地使用權及房屋所有權以不同名義登記，故倘貴公司轉讓、出租、抵押或以其他方式處置該等樓宇或會引起爭議；然而，由於中聯重科物料輸送受貴公司控制，故對貴集團並無重大不利影響；

- d. 對於附註6所述未獲取房屋所有權證的樓宇，貴集團在取得房屋所有權證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該樓宇；及
- e. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
17.	中國 湖南省 常德市 武陵區 東郊鄉 的3幅土地、 24幢樓宇 及牆體	該物業包括3幅總地盤面積約 22,630.49平方米的 <sup>▲</sup> 土地，以及 建於其上的24幢樓宇及牆體，於 1976年至2001年間落成。  該等樓宇的總建築面積約為 10,304.78平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業 樓宇、辦公樓、餐廳、倉庫及廁 所。  已獲授該物業的土地使用權，於 2051年4月3日屆滿，作工業用 途。	該物業現時由貴集團 佔用作生產及辦公用 途。	10,970,000  貴集團 應佔 75%權益： 人民幣 8,228,000元

附註：

1. 常德中聯重科液壓有限公司(「常德液壓」)為貴公司擁有75%權益的子公司。
2. 根據3份國有土地使用權證 — 常國用(2001)第59、60及61號，常德液壓已獲授總地盤面積約22,630.49<sup>▲</sup>平方米土地的土地使用權，於2051年4月3日屆滿，作工業用途。
3. 根據24份房屋所有權證 — 常房權證監證字第0325834至0325857號，常德液壓擁有24幢總建築面積約10,304.78平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。



## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
18.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 灌溪工業園 的1幅土地、 16幢樓宇、 多個建築物及 1幢在建樓宇	該物業包括1幅地盤面積約89,565 平方米的土地，以及建於其上的 16幢樓宇及多個建築物，於1973 年至2008年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為 38,168.59平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業 樓宇、道路、工棚及牆體。  該物業亦包括截至估值日仍在建 的一幢樓宇(「在建工程」)，計劃 於2010年12月竣工。竣工後，該 樓宇的規劃總建築面積約為6,336 平方米。  在建樓宇的總建築成本估計約人 民幣4,260,000元，截至估值日已 支付其中人民幣1,056,965元。  已獲授該物業的土地使用權，於 2051年12月11日屆滿，作工業用 途。	該物業現時由貴集團 佔用作生產用途。	46,076,000  貴集團 應佔 66.75%權益： 人民幣 30,756,000元

附註：

1. 湖南特力液壓有限責任公司(「湖南特力」)為貴公司擁有66.75%權益的子公司。
2. 根據國有土地使用權證 — 常鼎國用(2004)第1114號，湖南特力已獲授一幅地盤面積約89,565平方米土地的土地使用權，於2051年12月11日屆滿，作工業用途。
3. 根據16份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮第01320、01321、01323、01325至01328、01765、01766、01825、01827、01828號及第02109至02112號，湖南特力擁有16幢總建築面積約38,168.59平方米的樓宇。
4. 根據湖南特力所獲建設工程規劃許可證 — 常規鼎Gong Shen 建字第201007046號，規劃總建築面積約6,336平方米的一幢樓宇已獲准建設。

## 附錄五

## 物業估值

5. 根據湖南特力所獲建設工程規劃許可證 — 第432421201011220101號，規劃總建築面積約6,336平方米的樓宇已獲准建設。
6. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；
  - b. 貴集團已獲得相關政府機構部門的相關批准，且在建工程合法；及
  - c. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
19.	中國 湖南省 常德市 鼎城區 百家坪村 的1幅土地、 17幢樓宇及 多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約24,508.4平方米的土地，以及建於其上的17幢樓宇，於1984年至2009年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為15,829.48平方米。  該等樓宇主要包括工業樓宇、辦公樓、倉庫、一間警衛室、廁所、閘門、工棚及牆體。  已獲授該物業的土地使用權，於2056年1月4日屆滿，作工業用途。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作生產及辦公用途。	人民幣元 24,346,000  貴集團 應佔 75.6%權益： 人民幣 18,406,000元

附註：

1. 湖南中聯重科結構件有限責任公司(「中聯重科結構件」)為貴公司擁有75.6%權益的子公司。
2. 根據國有土地使用權證 — 常鼎國用(2009)第0086號，中聯重科結構件已獲授一幅地盤面積約24,508.4平方米土地的土地使用權，於2056年1月4日屆滿，作工業用途。
3. 根據17份房屋所有權證 — 常鼎房權證灌溪鎮字第02132至02148號，中聯重科結構件擁有17幢總建築面積約15,829.48平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
20.	中國 陝西省 華陰市 黃河新村南側 的7幅 土地、123幢 樓宇及多個 建築物	該物業包括7幅總地盤面積約507,362.90平方米的土地，以及建於其上的115幢樓宇，於1971年至2006年間分階段落成。  該物業亦包括8幢建於其他臨近土地的總地盤面積約9,147.05平方米的樓宇，於1970年至2004年間分階段落成。詳情請參閱附註4。  該等樓宇的總建築面積約為126,709.9平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、住宅樓、餐廳、辦公樓、倉庫、警衛室、道路及邊界圍欄。  已獲授該物業的土地使用權，先後於2044年4月1日及2053年12月1日屆滿，作工業用途。	該物業現時由貴集團佔用作生產、辦公、住宅及倉庫用途。	166,368,000  貴集團 應佔全部權益： 人民幣 166,368,000元

附註：

- 陝西中聯重科土方機械有限公司(「中聯重科土方」)為貴公司的全資子公司。
- 根據7份國有土地使用權證 — 陰國用(2008)第64至70號，中聯重科土方已獲授7幅總地盤面積約507,362.90平方米土地的土地使用權，先後於2044年4月1日及2053年12月1日屆滿，作工業用途。
- 根據6份房屋所有權證 — 華陰市房權證嶽廟辦字第5001至5006號，中聯重科土方擁有113幢總建築面積約115,150.68平方米的樓宇。
- 根據房屋所有權證 — 華陰市房權證觀北鄉字第5006號，獨立第三方陝西黃河工程機械有限公司擁有8幢總建築面積約9,147.05平方米的樓宇。
- 吾等未獲提供餘下2幢總建築面積約2,412.17平方米樓宇的任何業權證書。

6. 評估該物業時，吾等認為附註4及附註5所述貴集團並無取得任何正規業權證書的10幢樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書及相關施工許可證且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣4,767,000元，惟僅供參考。
7. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業附註2所述土地使用權及附註3所述已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權；
  - b. 對於附註4所述8幢樓宇，倘業主或第三方持有異議，則貴集團或須停用或遷出該物業的樓宇；
  - c. 對於附註5所述未獲取房屋所有權證的2幢樓宇，貴集團在取得房屋所有權證後即有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等樓宇；及
  - d. 該物業的土地使用權及已有房屋所有權證之樓宇的房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
21.	中國 陝西省 西安市 未央區 六村堡鄉 的1幅土地、 19幢樓宇及 多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約59,455.10平方米的土地，以及建於其上的19幢樓宇及多個建築物，乃於1998年至2009年間分階段落成。  該等樓宇的總建築面積約為26,372.85平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、辦公樓、倉庫、井、道路、停車場、水池及工棚。  已獲劃撥該物業的土地使用權，作工業用途。	該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公用途。	人民幣元 無商業價值

附註：

1. 陝西中聯重科土方機械有限公司(「中聯重科土方」)為貴公司的全資子公司。
2. 根據國有土地使用權證一西未國用2001第709號，一幅地盤面積約59,455.10平方米土地的土地使用權已劃撥獨立第三方西安黃河挖掘機廠，作工業用途。  
貴集團表示，該物業的土地使用權歸陝西新黃工機械有限責任公司(「陝西新黃工機械」，中聯重科土方的前稱)所有，而陝西新黃工機械於2008年3月被貴公司兼併，而該物業的土地使用權則轉讓予貴集團。
3. 吾等未獲提供19幢總建築面積約26,372.85平方米樓宇的任何業權證書。
4. 評估該物業時，吾等認為獲劃撥土地使用權的物業及尚未取得任何適當業權證書的樓宇並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且該等樓宇可自由轉讓，則該等樓宇(不包括土地)於估值日的折舊重置成本為人民幣44,050,000元，惟僅供參考。
5. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 該物業的土地使用權在貴集團取得適當的國有土地使用權證及房屋所有權證前不受中國法律充分保障；及
  - b. 對於附註3所述的樓宇，倘並非以貴公司名義登記其土地使用權證，則貴公司無法獲得其房屋所有權證。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
22.	中國 湖南省 津門市 孟姜女大道 800號的9幅 土地、104幢 樓宇及 多個建築物	該物業包括9幅地盤面積約270,837.17平方米的土地，以及建於其上的104幢樓宇及多個建築物，乃於1959年至2009年間分段落成。  該等樓宇的總建築面積約為138,370.68平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、倉庫、辦公樓、宿舍樓、工棚、邊界圍欄、道路及水池。  已獲授該物業的土地使用權，分別於2049年12月10日、2051年5月7日、2053年4月30日、2058年8月14日、2059年12月10日及2070年12月1日屆滿，作工業用途。	除2幅總地盤面積約58,871.67平方米的土地以及建於其上的13幢總建築面積約17,432.27平方米的樓宇及停車場租予2名獨立第三方外，該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公用途。	128,212,000  貴集團應佔 84.90%權益： 人民幣 108,852,000元

附註：

1. 湖南中聯重科車橋有限公司(「中聯重科車橋」)為貴公司持有84.90%股權的子公司。
2. 根據9份國有土地使用權證 — 津國用(2008)字第502及509號、津國用(2009)第1022至1023號、湘國用(2008)第211至213號、湘國用(2008)字第214號及湘國用(2008)第215號，9幅總地盤面積約270,837.17平方米土地的土地使用權已授予中聯重科車橋，分別於2049年12月10日、2051年5月7日、2053年4月30日、2058年8月14日、2059年12月10日及2070年12月1日屆滿，作工業用途。
3. 根據104份房屋所有權證 — 房權證字第00027887至00027888號、第00027890至00027896號、第00027898至00027920號、第00027922至00027936號、第00027938至00027960號、第00027984至00027997號、第00028006至00028020號、第000779號及第000782至000785號，中聯重科車橋擁有104幢總建築面積約138,370.68平方米的樓宇。
4. 根據貴集團與2名獨立第三方訂立的2份租約，2幅總地盤面積約58,871.67平方米的土地以及建於其上的13幢總建築面積約17,432.27平方米的樓宇及停車場及部分機械租予2名獨立第三方，有效期不等，於2011年1月31日至2011年5月30日期間屆滿，年租為人民幣773,645元(含設備租用費但不含水電費)，作生產、辦公及宿舍用途。
5. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法擁有並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。



## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
23.	中國 江蘇省 蘇州市 蘇州 工業園區 蘇虹東路 118號的1幅 土地、3幢 樓宇及 多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約164,133.73平方米的土地，以及建於其上的3幢樓宇及多個建築物，乃於2007年至2009年間落成。  該等樓宇的總建築面積約為19,453.16平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、警衛室、邊界圍欄、停車場及臨時木屋。	該物業現時由貴集團佔用作生產用途。	88,801,000
				貴集團 應佔 51%權益： 人民幣 45,289,000元
		已獲授該物業的土地使用權，於2055年4月5日屆滿，作工業用途。		

附註：

1. 蘇州邦樂汽車車橋有限公司(「蘇州邦樂」)為貴公司間接持有51%股權的子公司。
2. 根據1份國有土地使用權證—蘇工園國用地(2005)第01038號，1幅地盤面積約164,133.73平方米土地的土地使用權已授予蘇州邦樂，於2055年4月5日屆滿，作工業用途。
3. 根據1份房屋所有權證—蘇房權證園區字第00304569號，蘇州邦樂擁有3幢總建築面積約19,453.16平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法擁有並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及2幢總建築面積約12,446.77平方米的樓宇抵押予銀行，為人民幣50,000,000元總貸款作擔保。貴集團有權根據抵押合約中所載有關項目及限制條件及中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租及以其他方式處置該物業。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
24.	中國 湖南省 常德市 德山經濟 開發區 青山街的 1幅土地、 5幢樓宇及 多個建築物	該物業包括1幅地盤面積約21,099.80平方米的土地，以及建於其上的5幢樓宇及多個建築物，乃於2008年落成。  該等樓宇的總建築面積約為11,957.28平方米。  該等樓宇及建築物主要包括工業樓宇、辦公樓、警衛室、一個廁所及假山花園。  已獲授該物業的土地使用權，於2058年12月12日屆滿，作工業用途。	該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公室用途。	22,228,000  貴集團 應佔 75%權益： 人民幣 16,671,000元

附註：

1. 常德中聯液壓有限公司(「常德液壓」)為貴公司持有75%股權的子公司。
2. 根據1份國有土地使用權證 — 常(德)國用(2010變)第6號，1幅地盤面積約21,099.80平方米土地的土地使用權已授予常德液壓，於2058年12月12日屆滿，作工業用途。
3. 根據5份房屋所有權證 — 常房權證監字第0326498至0326502號，常德液壓擁有5幢總建築面積約11,957.28平方米的樓宇。
4. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法擁有並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租及以其他方式處置該等土地使用權及房屋所有權；及
  - b. 該物業的土地使用權及房屋所有權並無抵押，亦不涉及其他第三方權益。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日 現況下的 資本值  人民幣元
25.	中國 湖北省 宜昌市 西陵區 勝利四路92號 一幢住宅樓 4樓的一個 單位	該物業包括位於1幢約於2006年落成的7層高住宅樓4樓的1個單位。  該單位的建築面積約為151.59平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	無商業價值
26.	中國 廣東省 深圳市 福田區 蓮花路 香麗大廈 麗梅閣11樓 及12樓11F 及12F室	該物業包括位於1幢約於1997年落成的28層高辦公樓11樓及12樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為213.22平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	2,878,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 2,878,000元
27.	中國 重慶 渝中區 中山二路73號 一幢辦公樓 1座10樓 10-4室	該物業包括位於1幢約於1998年落成的22層高辦公樓10樓的1個單位。  該單位的建築面積約為105.97平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	636,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 636,000元
28.	中國 遼寧省 瀋陽市 皇姑區 淮河南街 11-7號一幢 住宅樓1樓至 3樓312室及 一個地下 停車位	該物業包括位於1幢約於2000年落成的7層高住宅樓1至3樓的1個單位及1個地下停車位。  該單位的總建築面積約為316.38平方米，而 <u>停車位</u> 的建築面積約為25平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍及停車位用途。	2,220,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 2,220,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
29.	中國 陝西省 西安市 碑林區 東關正街 129號一幢 住宅樓1座5樓 501室及一個 地下停車位	該物業包括位於1幢約於2006年落成的7層高住宅樓5樓的1個單位及1個地下停車位。  該單位的建築面積約為142.59平方米，而停車位的建築面積約為14.2平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍及停車位用途。	757,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 757,000元
30.	中國 遼寧省 大連市 沙河口區 民政街275號 一幢住宅樓 1座9樓及 10樓901室	該物業包括位於1幢約於1999年落成的10層高住宅樓9樓及10樓的1個單位。  該單位的建築面積約為250.65平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	無商業價值
31.	中國 遼寧省 大連市 甘井子區 金南路 宏孚街 10棟1樓7室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的7層高辦公樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為75平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	無商業價值
32.	中國 遼寧省 大連市 大連開發區 久和國際新城 一期 16棟11樓 1101室	該物業包括位於1幢約於2007年落成的12層高住宅樓11樓的1個單位。  該單位的建築面積約為209.5平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,720,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,720,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
33.	中國 重慶 九龍坡區 袁家崗 興隆灣102號 五環大廈 B1座7至9樓 的3個單位	該物業包括位於1幢約於2000年落成的16層高住宅樓7至9樓的3個單位。  該等單位的總建築面積約為420.81平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,640,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,640,000元
34.	中國 湖北省 武漢市 武昌區 丁字橋路95號 3棟5座4樓 的2個單位 及一個地下 停車位	該物業包括位於1幢約於1998年落成的8層高住宅樓4樓的2個單位及1個地下停車位。  該等單位的總建築面積約為234.46平方米，而停車位的建築面積約為30.38平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍及停車位用途。	1,340,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,340,000元
35.	中國 北京市 通州區 潞苑 南大街15號 一幢商住樓 18座1樓的 一間商鋪	該物業包括位於1幢約於2007年落成的6層高商住樓1樓的1個商業單位。  該單位的建築面積約為87.34平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作商業用途。	1,363,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,363,000元
36.	中國 江蘇省 常州市 武進區 北路6號 豐樂公寓 15座1至3樓 的一個單位	該物業包括位於1幢約於2005年落成的3層高樓宇1至3樓的1個單位。  該單位的建築面積約為703.83平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	3,190,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 3,190,000元

## 附錄五

## 物業估價

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
37.	中國 陝西省 西安市 東關區 <u>大新巷世貿大廈</u> C座20樓的 3個單位	該物業包括位於1幢約於2002年落成的27層高辦公樓20樓的3個單位。  該等單位的總建築面積約為434.15平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室及員工宿舍用途。	人民幣元 <u>無商業價值</u>
38.	中國 雲南省 昆明市 龍泉路 中馬村 一幢住宅樓 2樓及7樓的 2個單位	該物業包括位於1幢約於1999年落成的7層高住宅樓2樓及7樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為200平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	無商業價值
39.	中國 北京 崇文區 珠市口 東大街4號 一幢辦公樓 3樓的 <u>1個單位</u>	該物業包括位於1幢約於2003年落成的6層高樓宇3樓的1個單位。  該單位的建築面積約為1,575.08平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	50,403,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 50,403,000元
40.	中國 甘肅省 蘭州市 城關區 中山路132號 萬盛大廈 1座9樓907室 及一個地下 停車位	該物業包括位於1幢約於1998年落成的28層高住宅樓9樓的1個單位及1個地下停車位。  該單位的建築面積約為173.78平方米，而停車位的建築面積約為15平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍及停車位用途。	1,500,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,500,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
41.	中國 吉林省 長春市 南關區 人民大街 140號6棟 1樓101室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的7層高住宅樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為198.69平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,590,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 1,590,000元
42.	中國 河南省 鄭州市 北環路61號 8號樓3座 11樓1101室	該物業包括位於1幢約於2006年落成的11層高住宅樓11樓的1個單位。  該單位的建築面積約為203.12平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	934,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 934,000元
43.	中國 河北省 石家莊市 裕華區 槐中路 濱南花園東 2棟5樓502室	該物業包括位於1幢約於1999年落成的20層高住宅樓5樓的1個單位。  該單位的建築面積約為197.06平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,000,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 1,000,000元
44.	中國 江西省 南昌市 西湖區 朝陽中路1號 福田花園 A棟1座1樓 至2樓101室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的18層高住宅樓1至2樓的1個單位。  該單位的建築面積約為292.36平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	3,100,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 3,100,000元
45.	中國 貴州省 貴陽市 南明區 華西大道 128號C棟5樓 的一個單位	該物業包括位於1幢約於1994年落成的19層高辦公樓5樓的1個單位。  該單位的建築面積約為396.78平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	2,490,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 2,490,000元



## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
46.	中國 安徽省 合肥市 包河區 屯溪路152號 一幢住宅樓 1樓101及 102室	該物業包括位於1幢約於2001年落成的6層高住宅樓1樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為162.19平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	960,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 960,000元
47.	中國 天津 河東區 衛國道151號 百麗花園 一幢住宅樓 1樓1-9-102室	該物業包括位於1幢約於1998年落成的6層高住宅樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為133.67平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作住宅用途。	1,460,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,460,000元
48.	中國 廣東省 廣州市 天河區 東圃鎮 新塘新園新村 B區的 一幢樓宇	該物業包括1幢約於1997年落成的3層高樓宇。  該物業的建築面積約為358平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作住宅用途。	無商業價值
49.	中國 廣東省 廣州市 黃埔區 中山大道東路 天虹花園A6棟 1座4樓404室	該物業包括位於1幢約於1997年落成的9層高住宅樓4樓的1個單位。  該單位的建築面積約為63.01平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	無商業價值

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
50.	中國 上海 虹口區 大連路1548號 萊克大廈8樓 A至H室	該物業包括位於1幢約於1999年落成的28層高辦公樓8樓的8個單位。  該等單位的總建築面積約為1,062.46平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	<u>21,032,000</u>  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 <u>21,032,000</u> 元
51.	中國 北京 豐台區 南三環東路 27號芳群公寓 28樓1-2807室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的31層高住宅樓28樓的1個單位。  該單位的建築面積約為127.33平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	2,790,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 2,790,000元
52.	中國 北京 朝陽區 八里莊東里 6號樓1樓 107至109室	該物業包括1幢約於1999年落成的22層高住宅樓1樓的3個單位。  該等單位的總建築面積約為283.23平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	6,270,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 6,270,000元
53.	中國 廣東省 深圳市 福田區 八卦一路 鵬益花園 3棟4樓 409至411室	該物業包括位於1幢約於1995年落成的22層高辦公住宅樓4樓的3個單位。  該等單位的總建築面積約為187.38平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,874,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,874,000元
54.	中國 浙江省 杭州市 朝輝路97號 中山花園3棟 20樓E及F室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的32層高住宅樓20樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為240.43平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	4,678,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 4,678,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
55.	中國 廣東省 深圳市 福田區 八卦一路 鵬益花園3棟 1樓107室	該物業包括位於1幢約於1998年落成的22層高辦公樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為286.94平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	3,429,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 3,429,000元
56.	中國 廣東省 東莞市 景湖花園 第五期A棟 1樓的5間商舖	該物業包括位於1幢約於2006年落成的3層高住宅樓1樓的5個商業單位。  該等單位的總建築面積約為266平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	無商業價值
57.	中國 廣東省 東莞市 東城區 新景湖花園 紫龍庭 B1棟C座4樓 401及402室	該物業包括1幢約於2007年落成的12層高住宅樓4樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為294.80平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公室用途。	1,880,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,880,000元
58.	中國 河南省 鄭州市 中原區 崗坡路15號 18棟3座2樓 的1個單位	該物業包括位於1幢約於1997年落成的7層高住宅樓2樓的1個單位。  該單位的建築面積約為99.71平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	560,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 560,000元
59.	中國 重慶 沙坪壩區 渝碕路50號 融信大廈13座 26樓23-7B室	該物業包括位於1幢約於1998年落成的31層高住宅樓26樓的1個單位。  該單位的建築面積約為145.04平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	940,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 940,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
60.	中國 重慶 渝中區 棗子嵐垭正街 5號1棟 2樓2-1室	該物業包括位於1幢約於2000年落成的13層高住宅樓2樓的1個單位。  該單位的建築面積約為111.78平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	581,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 581,000元
61.	中國 遼寧省 瀋陽市 于洪區 黃河北街 70-2號一幢 住宅樓的11樓 1-11-3室	該物業包括位於1幢約於2002年落成的12層高住宅樓11樓的1個單位。  該單位的建築面積約為172.62平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	860,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 860,000元
62.	中國 山東省 青島市 市南區 山東路1號 濱海花園2棟 28樓2804室	該物業包括位於1幢約於1999年落成的32層高住宅樓28樓的1個單位。  該單位的建築面積約為230.56平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	3,610,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 3,610,000元
63.	中國 河南省 鄭州市 二七路28號 金運大廈 14樓K室	該物業包括位於1幢約於2001年落成的17層高住宅樓14樓的1個單位。  該單位的建築面積約為137.09平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	無商業價值
64.	中國 山東省 濟南市 市中區 經四路288號 恒昌大廈 9樓1-906室	該物業包括位於1幢約於2002年落成的29層高住宅樓9樓的1個單位。  該單位的建築面積約為249.21平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,880,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,880,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
65.	中國 寧夏回族自治區 銀川市 興慶區 麗景北街 滿春家園 14號樓 1樓及2樓 的2個單位	該物業包括位於1幢約於2005年落成的6層高住宅樓1樓及2樓的2個單位。  該等單位的總建築面積約為152.46平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	760,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 760,000元
66.	中國 寧夏回族自治區 吳忠市 利寧南街 <u>寧燕園區</u> 1號樓 1樓及2樓 的第7室	該物業包括位於1幢約於2006年落成的6層高住宅／商業樓1樓及2樓的1個單位。  該單位的建築面積約為166.34平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作商業用途。	682,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 682,000元
67.	中國 天津 南開區 衛津南路 金莊公寓 7號樓3座 4樓401室及 5樓以及2個 地下停車位	該物業包括位於1幢約於2003年落成的5層高住宅樓4樓及5樓的1個單位及2個地下停車位。  該單位的建築面積約為234.92平方米，而停車場的總建築面積約為47.88平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作辦公及停車位用途。	3,383,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 3,383,000元
68.	中國 上海 嘉定區 <u>真新新村</u> 豐莊北路 166弄11號 一幢住宅樓 1樓101室	該物業包括位於1幢約於1997年落成的6層高住宅樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為76.69平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	1,010,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 1,010,000元

## 附錄五

## 物業估值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
69.	中國 上海 青浦區 徐涇中路 1558弄18號 一幢住宅樓 1樓102室	該物業包括位於1幢約於1997年落成的6層高住宅樓1樓的1個單位。  該單位的建築面積約為89.28平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作員工宿舍用途。	950,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 950,000元
70.	中國 廣東省 佛山市 南海區 大瀝鎮 桂江路 金城小區 新業大廈 A座4樓404室	該物業包括位於1幢約於1996年落成的9層高住宅樓4樓的1個單位。  該單位的建築面積約為148平方米。	該物業現時由 <u>貴集團</u> 佔用作住宅用途。	910,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 910,000元

### 附註：

- 根據13份房產證，貴公司擁有有關第26、46、50、53、59、62、68、69及70號總建築面積約2,314.82平方米物業的房屋所有權，並已獲授相關土地所有權，作住宅及辦公用途。
- 根據3份房產證，貴公司全資子公司廣東中聯南方建設機械有限公司（「廣東中聯南方」）擁有有關第55及57號總建築面積約581.74平方米物業的房屋所有權，並已獲授相關土地所有權，作住宅及辦公用途。
- 根據28份房屋所有權證，貴公司擁有有關第27、28、29、32至36、39 至45、47、51、52、54、58、60、61、64、65及66號總建築面積約7,008.73平方米物業的房屋所有權。
- 根據3份房屋所有權證，貴公司全資子公司北京中聯新興建設機械租賃有限公司擁有有關第67號總建築面積約282.80平方米物業的房屋所有權。
- 根據4份房屋所有權證，貴公司四名職工（即Xiao Guosheng、方明華、Meng Kai及Hei Minghui）分別擁有有關第25、30、31及48號總建築面積約835.24平方米物業的房屋所有權。
- 對於第28、34、37、38、40、49、56及63號總建築面積約1,170.63平方米的物業，吾等並無獲提供任何適當業權證。
- 評估該物業時，吾等認為附註5及6所述貴集團並無取得任何適當業權證的物業並無任何商業價值。然而，吾等認為，假設已取得所有有關業權證書且可自由轉讓，則該等物業（包括土地部分）於估值日的資本值為人民幣17,380,000元，惟僅供參考。
- 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - 貴集團已合法擁有並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置附註1至4所述物業的土地使用權及房屋所有權；
  - 對於附註5所述總建築面積325.65平方米的30號及31號的物業，貴公司職員已承諾彼等對貴公司的房屋所有權並無異議，並將配合貴公司根據中國法律出租、轉讓、抵押及以其他方式處置該等房屋所有權；
  - 對於附註5所述建築面積151.59平方米的第25號物業，倘貴公司職員對房屋所有權有任何異議，則貴公司可停止使用並撤出該單位；
  - 對於附註5所述總建築面積358平方米的48號物業，有關政府或會要求貴公司停止使用並撤出該樓宇，該樓宇的佔用及使用權或會根據相關中國法律受到影響；及
  - 對於附註6所述並無房屋所有權證的樓宇或單位，貴集團在獲得房屋所有權證後有權佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該等房屋所有權證。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值 人民幣元

第二類 — 貴集團於中國持作開發的物業權益

71.	中國 陝西省 渭南市 高新技術 開發區 朝陽大道南 的2幅土地及 11幢在建樓宇	該物業包括2幅地盤面積約667,408.11平方米的土地以及於估值日仍在建的11幢樓宇(「在建工程」)。在建工程計劃於2010年12月竣工。  竣工後，11幢樓宇的總規劃建築面積約為205,889.48平方米。	該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公用途。	212,434,000  貴集團應佔全部權益： 人民幣 212,434,000元
		11幢在建樓宇的總建設成本估計約為人民幣102,312,000元，截至估值日已支付其中人民幣75,278,583.34元。		
		已獲授該物業的土地使用權，於2059年3月12日屆滿，作工業用途。		

附註：

- 根據2份國有土地使用權證 — 渭高新國用(2009)第10及11號，2幅總地盤面積約667,408.11平方米土地的土地使用權已授予貴公司，於2059年3月12日屆滿，作工業用途。
- 根據貴公司獲授的2份的建設用地規劃許可證 — WKG2009-03、04，該物業2幅總地盤面積約667,408.11平方米的土地已獲准建設。
- 根據貴公司的2份建設工程規劃許可證 — WKJ2009-15、16，11幢總規劃建築面積約205,889.48平方米的樓宇已獲准建設。
- 根據貴公司的2份建設工程施工許可證 — WGJ2009-41A、41B，11幢總規劃建築面積約205,889.48平方米的樓宇已獲准建設。
- 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - 貴集團已合法擁有並可佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權；及
  - 貴公司已就在建工程獲得有關政府部門的相關批文，且在建工程的授權及施工合法。



## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值
				人民幣元
72.	中國 湖南省 常德市 漢壽縣 長常高速公路 S105西的 1幅土地及 2幢在建樓宇	該物業包括1幅地盤面積約681,995平方米的土地以及於估值日仍在建的2幢樓宇(「在建工程」)。在建工程計劃於2011年4月竣工。  竣工後，2幢樓宇的總規劃建築面積約為90,119.73平方米。  2幢樓宇的總建設成本估計約為人民幣58,513,000元，截至估值日已支付其中人民幣56,766,212.01元。  已獲授該物業的土地使用權，於2060年5月25日屆滿，作工業用途。	該物業現時仍在建。	167,632,000  貴集團 應佔 全部權益： 人民幣 167,632,000元

附註：

1. 根據日期為2010年6月23日的國有土地使用權出讓合同 — 第4307222010B00435號，1幅地盤面積約681,995平方米土地的土地使用權已訂約授予貴公司，於2060年5月25日屆滿，作工業用途。土地出讓金為人民幣97,000,000元。
2. 根據國有土地使用權證 — 漢國用(2010)第10至1118號，1幅地盤面積約681,995平方米土地的土地使用權已授予貴公司，為期50年，於2060年5月25日屆滿，作工業用途。
3. 根據貴公司的建設用地規劃許可證 — 地字第2010017021613195736號，1幅地盤面積約681,995.00平方米的土地已獲准建設。
4. 根據貴公司的建設工程規劃許可證 — 第201003802至1798051178號，2幢規劃建築面積約90,119.73平方米的樓宇已獲准建設。
5. 根據貴公司的2份建設工程施工許可證 — 第432423201007080101號及第432423201007080102號，2幢規劃建築面積約90,119.73平方米的樓宇已獲准建設。
6. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴公司已合法擁有並可根據中國法律合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式處置該物業的土地使用權；及
  - b. 貴公司已就在建工程獲得有關政府的相關批文，且在建工程的授權及施工合法。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

#### 第三類 — 貴集團於中國持作日後開發的物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日 現況下的 資本值  人民幣元
73.	中國 湖南省 常德市 德山經濟 技術開發區 乾明路的 1幅土地	該物業包括1幅地盤面積約 199,842.42平方米的土地。  已獲授該物業的土地使用權，於 2060年10月15日屆滿，作工業用 途。	該物業現時空置。	[52,559,000]  貴集團 應佔 [75%]權益： 人民幣 [39,419,000]元

附註：

1. 常德中聯重科液壓有限公司(「常德液壓」)為貴公司擁有75%權益的子公司。
2. 根據國有土地使用權證—常(德)國用(2010)第18號，常德液壓已獲授1幅地盤面積約199,842.42平方米土地的土地使用權，於2060年10月15日屆滿，作工業用途。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 貴集團已合法取得並可合法佔用、使用、轉讓、出租、抵押及以其他方式合法處置該物業的土地使用權。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	2010年9月30日
				現況下的 資本值 人民幣元
<b>第四類 — 貴集團於美國擁有及佔用的物業權益</b>				
74.	No.14215 Two Mile Road Yorkville Town Racine County Wisconsin The USA 的 1幅土地及 1幢工業樓宇	該物業包括1幅地盤面積約32,375.00平方米的土地以及建於其上的一幢工業樓宇，已於2006年2月落成。該樓宇的建築面積約為3,349.00平方米。	該物業現時由貴集團佔用作生產及辦公用途。	19,056,000  貴集團應佔59.32%權益： 人民幣11,304,000元

附註：

1. CIFA USA Inc. 為貴公司間接擁有59.32%股權的子公司。
2. 根據 CIFA USA Inc. 與 Wisconsin Department 訂立的第 WB-13號購買協議，CIFA USA Inc. 於2005年3月2日以代價320,000美元購買空置物業的土地。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

2010年9月30日

現況下的  
資本值

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	人民幣元
----	----	-------	------	------

#### 第五類 — 貴集團於中國租賃及佔用的物業權益

75.	貴集團於中國租賃的488項物業	該物業包括2幅總地盤面積約154,744.00平方米的土地以及總建築面積約166,484.56平方米的486幢樓宇或單位，於1978年至2010年間分階段落成。	該物業現時由貴集團佔用作住宅、生產、倉庫及辦公用途。	無商業價值
		貴集團已按不同租期向多個獨立第三方及一名關連方租用該物業，總年租為約人民幣30,601,243.31元。		

#### 附註：

1. 根據貴集團與多個獨立第三方訂立的多份租約，多個獨立第三方將2幅總地盤面積約154,744.00平方米的土地以及483幢總建築面積約159,826.19平方米的樓宇或單位按不同租期租予貴集團，總年租約為人民幣29,851,243.31元，作生產、辦公、倉庫及住宅用途。
2. 根據湖南中聯重科車橋資陽有限公司（「中聯資陽」，本公司擁有51%股權的子公司）與四川南駿汽車集團有限公司（「南駿汽車」，為關連方）訂立的一份租約，3幢總建築面積6,658.37平方米的樓宇連同若干機器租予中聯資陽，於2010年12月31日屆滿，總年租約為人民幣750,000元（包括機械租金），作生產及辦公用途。貴集團表示，南駿汽車與中聯資陽於2010年11月27日訂立的兩份租約中，總建築面積約19,220.74平方米的10個辦公室單位及2幢工業樓宇會租予中聯資陽，年租總金額為人民幣2,545,800元，租期為2011年1月1日至2012年12月31日，而上述3幢樓宇總建築面積6,658.37平方米則不會租出。
3. 吾等獲貴公司中國法律顧問提供有關該物業權益的法律意見，其中包括：
  - a. 有關該物業1幅地盤面積66,700平方米的土地及169幢總建築面積48,784.28平方米的樓宇或單位的租約合法有效；
  - b. 對於該物業1幅地盤面積88,044平方米的土地及317幢總建築面積117,700.28平方米的樓宇或單位的租約，出租人並無獲提供相關國有土地使用權證、房屋所有權證或房產證，倘第三方有異議，則貴集團租用該物業的土地及樓宇時將受到影響；
  - c. 附註3(b)所述有關該物業1幅地盤面積約88,044平方米的土地以及103幢總建築面積約39,488.52平方米的租賃樓宇或單位的租約載明，出租人將就貴集團因業權異議而遭受的損失向貴集團作出彌償；及
  - d. 所有租約均未於當地物業租賃登記部門登記，未進行登記不會影響租約的效力，惟在若干情況下，貴集團或無法向第三方提出質疑。

## 附錄五

## 物業估值

### 估值證書

2010年9月30日

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	現況下的 資本值 人民幣元
<b>第六類 — 貴集團於海外國家租賃及佔用的物業權益</b>				
76.	貴集團於意大利、俄羅斯、伊朗、比利時、迪拜、沙特阿拉伯、南非、安哥拉、土耳其、澳洲、新加坡、越南、印尼、利比亞、印度及墨西哥租賃的57項物業	該物業包括57幢於1995年至2007年間分階段落成位於多個縣的樓宇或單位以及庭院。  該等樓宇或單位的總建築面積約為305,660.44平方米，而庭院的總建築面積約為199,051平方米。  貴集團已按不同租期向多個獨立第三方租用該物業，於2010年10月31日至2015年10月15日屆滿，總年租約為人民幣52,301,290.62元。	該物業現時由貴集團佔用作生產、辦公及住宅用途。	無商業價值

附註：

- 根據貴集團與多個獨立第三方訂立的多份租約，多個獨立第三方將57幢總建築面積約305,660.44平方米的樓宇或單位以及總地盤面積約199,051平方米的庭院按不同租期租予貴集團，於2010年10月31日至2015年10月15日期間屆滿，總年租約為人民幣52,301,290.62元，作生產、辦公及住宅用途。
- 吾等於估值日採用以下貨幣匯率：1美元兌人民幣6.7011元，1歐元兌人民幣9.1329元，1阿聯酋迪拉姆兌人民幣1.8224元，1沙特阿拉伯里亞爾兌人民幣1.7766元，1俄羅斯盧布兌人民幣0.2192元，1南非蘭特兌人民幣0.9596元，1澳元兌人民幣6.4852元，1新加坡元兌人民幣5.0824元，1印尼盾兌人民幣0.0007元，1阿爾及利亞第納爾兌人民幣0.0900元，1利比亞第納爾兌人民幣5.4000元，1墨西哥比索兌人民幣0.5295元，1土耳其里拉兌人民幣4.6114元及1印度盧比兌人民幣0.1502元。
- 吾等獲貴公司的印度、安哥拉、伊朗、印尼及墨西哥法律顧問提供有關該物業權益的5項法律意見，其中包括以下內容：
  - 就伊朗的租約而言，日期為2009年11月18日的第P-36號租約根據伊朗法律及法規屬合法有效的協議，對 Zahra Abednia 女士(出租人)及 Bao Dai 先生(承租人)均具約束力；
  - 就安哥拉的租約而言，2010年6月10日的租約根據安哥拉共和國法律屬合法有效的協議，對 Noé Agostinho Pedro Van-Dunen(業主)及 Han Shi Yu 先生(租戶)均具約束力；
  - 就印度的租約而言，4份租約根據印度法律屬合法有效的產權轉易契，對出租人及承租人均具約束力；
  - 就印尼的租約而言，
    - 出租人可全權簽訂及交付租約，並執行租約及出租人簽訂、交付及執行租約所規定的責任；
    - 租約經正式簽署及交付後，構成出租人合法、有效及具約束力的責任，由出租人根據租約條款執行；
    - 出租人簽署、交付及執行租約以及完成所涉交易並無亦不會與下列內容相衝突或導致違反下列內容：(i)印尼共和國的任何政府機構或媒介的任何法律、規則或法規，或(就吾等所知)適用於

## 附錄五

## 物業估值

- 出租人或其資產的任何法令、判決，或(ii)(就吾等所知)出租人為訂約方或出租人或其資產受其約束的任何合約、協議或其他文書；
- d) 出租人履行其根據租約所負責任，或履行有關租約合法性、有效性或可執行性的責任時毋須另行取得任何政府機關或監管機構的授權或批准或執行該等機構的其他指示，亦毋須通知該等機構或向其備案；
  - e) 除就租約應付的名義印花稅6,000印尼盾外，簽訂租約無須支付印花、登記或類似稅項或費用；
  - f) 根據租約，承租人無權分租、指讓或以其他方式轉讓租約所涉權利予其他方；
- e. 就墨西哥的租約而言，協議根據墨西哥法律屬有效、合法且具約束力的合約；及
4. 貴集團表示，墨西哥租約已於2010年10月31日屆滿，現正與出租人協商簽訂新租約。

## 證券持有人稅項

下文為擁有H股所產生的若干中國及香港稅項影響的概要。本概要無意處理H股擁有權的所有重大稅項影響，亦無考慮任何個別投資者的特殊情況，其中若干情況可能受特別規則所規限。本概要乃基於本文件刊發日期有效的中國及香港相關稅法，以及美國與中國就避免雙重徵稅而訂立的協議（「條約」）作出，所有稅法或條約或會更改（或變更詮釋），並可能具追溯效力。

就本文件本節而言，「合資格美國持有人」指符合下列條件的任何H股實益擁有人：(i) 條約所指的美國居民，(ii) 在中國並無擁有永久場所或固定場所持有H股及供實益擁有人經營或曾經營業務（如屬個人，則指提供或曾提供獨立個人服務的人士），及(iii) 根據條約有資格就H股產生的相關收入及收益而獲益的人士。

本文件本節並無涵蓋所得稅、資本稅、印花稅及遺產稅以外的香港或中國稅務的任何方面。務請有意投資者就因擁有及出售H股而產生的中國、香港及其他稅務影響諮詢其各自的稅務顧問。

## 中國

### 1. 股利稅

個人投資者根據2007年12月29日修訂並自2008年3月1日起生效的《中華人民共和國個人所得稅法》（「個人所得稅法」），以及《股份制試點企業有關稅收問題的暫行規定》（「暫行規定」），中國公司支付的股利通常須按20%的統一稅率繳納中國預提稅。除非獲國務院稅務機關特定豁免或根據相關稅務協定獲減徵，非中國居民的外籍個人收取中國公司派付的股利一般須按20%的稅率繳納預提稅。然而，中國中央政府稅務機構國家稅務總局（其前身為國家稅務局）於1993年7月21日頒佈《國家稅務總局關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股利所得稅收問題的通知》（「稅收通知」），規定中國公司就其在境外證券交易所上市的股票（「境外股票」）（例如H股）向外籍個人支付的股利暫時無須繳納中國預提稅。

國家稅務總局於1994年7月26日致前國家經濟體制改革委員會、國務院證券委員會及中國證券監督管理委員會的函件中重申稅收通知中關於從中國境外上市公司獲得的股利暫



時免稅的規定。如果該免稅規定取消，則可能根據暫行規定及《個人所得稅法》就股利徵收20%的預提稅。該預提稅或會根據相關避免雙重徵稅協定獲減徵。至今，有關稅務機關尚未就稅收通知中規定免除的有關股份股利徵收預提稅。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府或會對中國公司應付香港居民的股利徵稅，但該稅項不得超過應付股利總額的10%，並且倘香港居民持有中國公司25%或以上股權，則有關稅項不得超過該中國公司應付股利總額的5%。

根據自2008年1月1日起生效的《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「實施條例」），非居民企業在中國境內未設立辦事處或場所的，或雖設立辦事處及場所但獲得的股利及紅利與其所設辦事處及場所並無聯繫的，須就其源於中國境內的收入繳納10%的企業所得稅。該預提稅或會根據現行避免雙重徵稅協定獲減徵。

根據自2008年11月6日起生效的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股利代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號），自2008年起，中國企業向非居民企業H股股東分派股利時，須按10%的稅率預提企業所得稅。該預提稅或會根據相關避免雙重徵稅協定獲減徵。

**稅收協定** 在與中國訂立避免雙重徵稅協議的國家居住而非居於中國的投資者可就本公司非居於中國的投資者獲派股利獲減徵預提稅。中國目前與世界多個國家訂有避免雙重徵稅協定，包括但不限於：

- 澳洲；
- 加拿大；
- 法國；
- 德國；
- 日本；

- 馬來西亞；
- 荷蘭；
- 新加坡；
- 英國；及
- 美國。

## 2. 資本利得稅

稅收通知規定，持有境外股票的外國企業（有關股份並非其在中國設立的辦事處及場所持有）獲得的收益暫時毋須繳納資本利得稅。根據於2008年2月18日修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》（「**條例**」），通常規定轉讓物業獲得的收益須按20%稅率繳納所得稅。另外，該條例規定，出售權益證券獲得的收益徵收個人所得稅的辦法須由財政部單獨制定，並須經國務院批准後執行。然而，中國尚未就出售權益證券獲得的收益徵收所得稅。根據財政部與國家稅務總局於1994年6月20日、1996年2月9日以及1998年3月30日聯合頒發的通知，個人出售股份獲得的收益暫時免徵個人所得稅。倘該暫時免徵規定撤銷或失效，則持有H股的個人或須按20%的稅率繳納資本利得稅，除非根據相關避免雙重徵稅協定獲得減免。倘若出售H股的資本收益適用於徵稅，條約可被理解為中國可開始就持有25%或以上本公司權益的任何合資格美國持有人出售或處置H股所得的資本收益徵稅。

2000年11月18日，國務院頒佈了一份名為《國務院關於外國企業來源於我國境內的利息等所得減徵所得稅問題的通知》（「**稅務減徵通知**」）的文件。根據稅務減徵通知，自2000年1月1日開始，對於未在中國設立機構或場所，或與其設立的機構或場所並無實際聯繫的外國企業，其在中國所得的利息、租金、許可費及其他收入須按10%的減徵稅率繳納企業所得稅。

根據《企業所得稅法》及相關實施條例，非居民企業在中國境內未設立辦事處或場所的，或雖設立辦事處及場所但取得的收益與其所設辦事處或場所並無聯繫的，須就其源於中國境內的收入繳納10%的企業所得稅。該預提稅或會根據適用避免雙重徵稅協定獲減徵。

### 3. 印花稅

根據1988年10月1日起生效的《中華人民共和國印花稅暫行條例》，就轉讓中國上市公司股份徵收的中國印花稅不適用於非中國投資者在中國境外購買及處置H股，該暫行條例規定中國印花稅僅對在中國境內簽訂或領受，並在中國具法律約束力且受中國法律保護的文據徵收中國印花稅。

### 4. 遺產稅

根據中國法律，持有H股的非中國國民毋須繳納遺產稅。

## 香港

### 1. 股利稅

根據香港稅務局的現行慣例，本公司毋須就所派付股利繳納香港的稅項。

### 2. 資本收益稅及利得稅

香港對銷售H股獲得的資本收益不徵稅。在香港從事貿易、專業服務或業務的人士，倘其出售H股獲得的交易收益來自或源於在香港從事的有關貿易、專業服務或業務，則須繳納香港利得稅。目前，公司利得稅率為16.5%，非法人企業的利得稅率最高為15.0%。在香港聯交所銷售H股所得的收益視為來自或源於香港。在香港從事證券交易或買賣業務的人士因在香港聯交所銷售H股而獲得交易收益，須繳納香港利得稅。

### 3. 印花稅

買方須於每次購買及賣方須於每次出售H股時，支付香港印花稅。印花稅按買賣雙方轉讓的H股對價或價值(以較高者為準)以0.1%的從價稅率徵收。換言之，目前H股的一般買賣交易須按合共0.2%的稅率納稅。此外，各轉讓文據(如需)均須繳納固定印花稅5港元。倘H股買賣由非香港居民進行，且並未就轉讓文據繳納應付印花稅，則須就有關轉讓文據(如有)連同其他應繳稅項納稅，而有關稅項由受讓人繳納。

### 4. 遺產稅

香港於2006年2月11日開始實施《2005年收入(取消遺產稅)條例》。於申請獲發2006

年2月11日或之後身故的H股持有人的遺產承辦書時，毋須繳納香港遺產稅，亦毋須提交遺產稅結清證明書。

## 中國公司稅項

### 1. 所得稅

《企業所得稅法》規定在中國境內取得收入的企業及其他組織為企業所得稅的納稅人，須依照該法的規定繳納企業所得稅。《企業所得稅法》及相關實施條例已自2008年1月1日起生效，原《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅暫行條例》於同日廢止。

根據《企業所得稅法》，中國企業所得稅稅率由原來的33%降至25%，與外商投資企業及外國企業的適用稅率一致。非中國居民企業（例如根據外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，亦無在中國境內設立辦事處或場所，或雖設立辦事處及場所，但取得的收入與其所設辦事處或場所並無實際聯繫的）須就其來源於中國境內的收入按20%的稅率繳納企業所得稅。

根據《企業所得稅法》，擁有核心自主知識產權且符合實施條例所規定其他財務或非財務標準的「國家需要重點扶持的高新技術企業」，在其符合新的資格標準的情況下，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

### 2. 增值稅

根據1994年1月1日起生效並於2008年11月修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及其實施章程，本公司於中國境內銷售貨品、進口商品以及提供加工及／或維修服務須繳納增值稅（「增值稅」）。應付增值稅以「銷項增值稅」減「進項增值稅」計算。

### 3. 營業稅

根據1994年1月1日起生效並於2008年11月修訂的《中華人民共和國營業稅暫行條例》及相關實施章程，在中國境內提供應課稅服務、轉讓無形資產或出售不動產的企業均須繳納營業稅，營業稅稅率為在中國境內提供應課稅服務、轉讓無形資產或出售不動產營業額的3%至20%不等。

## 外匯管制

中國法定貨幣人民幣須受外匯管制且目前不能自由兌換為外幣。國家外匯管理局獲中國人民銀行授權，負責管理所有涉及外匯的事宜，包括執行外匯管制條例。

國務院於1996年1月29日頒佈新的《中華人民共和國外匯管理條例》（「外匯管理條例」），自1996年4月1日起生效。外匯管理條例將所有國際付款及轉賬劃分為經常賬戶項目與資本賬戶項目。大多數經常賬戶項目毋須再獲得國家外匯管理局批准，而資本賬戶項目則仍須獲得批准。外匯管理條例其後於1997年1月14日及2008年8月1日修訂。最新修訂明確規定，國家不得限制國際經常賬戶付款及轉賬。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈《結匯、售匯及付匯管理規定》（「結匯規定」），自1996年7月1日起生效。結匯規定取代《結匯、售匯及付匯管理暫行規定》並取消有關經常賬戶項目外匯兌換的其餘限制，但保留資本賬戶項目外匯交易的現行限制。

在結匯規定的基礎上，中國人民銀行於1996年6月20日頒佈了《中國人民銀行關於對外商投資企業實行銀行結售匯的公告》。該公告允許外資企業根據需要在指定外匯銀行開立用作經常賬戶外匯收支的外匯結算賬戶以及用作資本賬戶收支的專門賬戶。

1998年10月25日，中國人民銀行與國家外匯管理局頒佈《關於停辦外匯調劑業務的通知》，自1998年12月1日起生效。根據該通知，中國境內所有外商投資企業的外匯調劑業務暫停，而外商投資企業的外匯交易須通過結售外匯的銀行系統進行。

中國人民銀行於2005年7月21日宣佈，即日起，中國將實施一套根據市場供求狀況並參考一籃子貨幣而定的受管制浮動匯率制度。因此，人民幣匯率不再與單一美元掛鈎。中國人民銀行將於每個工作日收市後公佈銀行同業外匯市場外幣（如美元）兌換人民幣的收市價，作為下個工作日人民幣匯率的中間價。

自2006年1月4日起，中國人民銀行改進人民幣匯率中間報價形成方式，在銀行同業即期外匯市場上推出詢價交易系統，同時保留撮合方式。此外，中國人民銀行在銀行同業外匯市場引入做市商制度，為外匯市場提供流動性。引入詢價交易系統以後，人民幣匯率中間價的形成方式改為由中國人民銀行授權中國外匯交易系統於每個營業日的上午九時十五分根據詢價交易系統釐定並對外公佈當日人民幣兌換美元匯率的中間價。

除外資企業或獲相關規定特別豁免的其他企業外，中國境內的所有實體須將其經常性外匯收入出售予指定外匯銀行。由境外機構發放的貸款或發行債券及股份所獲得的外匯收入(例如本公司出售境外股票獲得的外匯收入)毋須售予指定外匯銀行，但可存放於指定外匯銀行的外匯賬戶。

中國企業(包括外資企業)需要外匯進行有關經常賬戶項目的交易時，可無需國家外匯管理局批准，通過其外匯賬戶付款或通過指定外匯銀行進行兌換和付匯，但必須提供有效交易收據及憑證。外資企業如須以外匯向股東分配利潤，以及中國企業根據有關規定須以外匯向股東支付股利，則可根據其有關分配利潤的股東大會決議或董事會決議，從外匯賬戶付款或通過指定外匯銀行兌換及付款。

有關資本賬戶項目的外匯兌換(如直接投資及注資)仍受限制。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

本附錄概述了中國法律及規例若干方面事宜、中國公司法與香港公司條例的若干重大差異以及香港聯交所就中國股份有限公司制訂的其他規管條例，旨在為有意投資者提供適用於本公司的主要法律及管理條例概要。由於下文僅為概要，故並無載列所有可能對有意投資者重要的資料。

### 中國的司法制度

根據《中華人民共和國憲法》和《中華人民共和國人民法院組織法》，中國司法體系是由最高人民法院、地方各級人民法院、軍事法院和其他特別人民法院組成。地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院和高級人民法院組成。基層人民法院分為民事、刑事和行政法庭。中級人民法院與基層人民法院的結構類似，並進一步分成其他特別法庭，如知識產權法庭等。高級人民法院對基層人民法院和中級人民法院進行監督。人民檢察院也有權對同級和下級人民法院的民事訴訟行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機構，負責監督所有人民法院的司法管理。

人民法院採用「兩審終審」上訴制度。當事人可以就一審人民法院的判決或裁定向上一級人民法院上訴。上一級法院作出的二審判決或裁定為終局，最高人民法院的一審判決或裁定也是終局。但是，倘最高人民法院或上一級人民法院發現下一級人民法院作出的判決或裁定錯誤，或人民法院院長發現本院所作出的判決或裁定錯誤，可以根據審判監督程序重審。

1991年4月9日頒佈並於2007年10月28日修訂的《中華人民共和國民事訴訟法》（「**中國民事訴訟法**」）規定了民事提訴、人民法院司法轄區、進行民事訴訟需要遵守的程序及民事判決或裁定執行程序的各項標準。中國境內的民事訴訟各方當事人必須遵守中國民事訴訟法。一般而言，民事案件由被告居住地所在省市的地方法院進行一審。合同各方當事人也可以通過明文協議選擇民事提訴的司法轄區，但是該司法轄區應該是原告或被告的居所、合同簽署或履行地或訴訟標的所在地。然而，上述選擇在任何情況下均不得違反級別司法管轄和專屬司法管轄的規定。

一般而言，外籍個人或企業與中國公民或法人具有同等訴訟權利和義務。倘外國司法制度限制中國公民和企業的訴訟權利，則中國法院可以對該外國在中國的公民和企業應用相同的限制。倘任何民事訴訟一方當事人拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲



## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

裁小組作出的裁決，則受害方可以向人民法院呈請勒令執行該判決、裁定或裁決。申請執行的權利有時間限制，其時限為兩年。倘一方當事人未能在規定的時間內執行法院判決，則法院可應任何當事人的呈請，依法強制執行該判決。

當事人尋求人民法院執行針對不在中國且並無在中國擁有任何財產的一方作出的判決或裁定時，可向有適當司法權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。倘中國與相關外國締結或同意加入關於相互承認和執行的國際條約，或倘有關判決或裁定符合法院根據對等原則進行的審查結果，則外國判決或裁定也可以由人民法院根據中國執程序予以承認和執行，除非人民法院認為承認或執行該判決或裁定會引致違反中國的基本法律原則、其主權或安全或者不符合社會和公眾利益則另作別論。

### 中國公司法、特別規定和必備條款

1993年12月29日，第八屆全國人大常務委員會通過中國公司法，於1994年7月1日開始生效，並於1999年12月25日進行第一次修訂，於2004年8月28日進行第二次修訂，於2005年10月27日進行第三次修訂。

國務院第22次常務委員會會議於1994年7月4日通過特別規定，並已於1994年8月4日頒佈及實施。特別規定乃依據中國公司法(1993)第85條和第155條的規定制定，適用於股份有限公司境外招股及上市事宜。證券委員會和國家經濟體制改革委員會於1994年8月27日聯合頒佈了必備條款，訂明境外上市的股份有限公司的章程必須具備的條款。因此，必備條款已載於章程(其概要載於本文件「附錄八一章程概要」)。「公司」一詞指根據中國公司法設立並有境外上市外資股份的股份有限公司。

### 總則

「股份有限公司」(以下簡稱「公司」)指依照中國公司法註冊成立的企業法人，其註冊資本分為等額面值的股份。其股東的責任以其所持股份為限，公司的責任以其擁有的全部資產的總值為限。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

國有企業重組為公司時必須依照法律及行政法規所規定的條件和要求，轉換經營機制，有系統地處理及評估公司的資產與負債，以及建立內部管理機構。

公司從事經營活動必須遵守法律和專業操守。

### 註冊成立

公司可採用發起方式或募集方式註冊成立。

公司可由2至200名發起人註冊成立，其中至少須有半數發起人在中國境內居住。

以發起方式註冊成立的公司是指註冊資本全部由其發起人認購的公司。若公司以募集方式註冊成立，則發起人須認購的股份不得少於公司股份總數的35%，其餘股份可向公眾公開募集或者向特定人士募集，惟法律另有規定外。

中國公司法規定，股份有限公司的註冊資本最低為人民幣500萬元。以發起方式註冊成立的公司，其註冊資本須為公司在有關工商行政管理局登記由全部發起人認購的股本總額；至於以公開募集方式成立的公司，其註冊資本須為公司在有關工商行政管理局登記的實繳股本總額。

根據中國證券法，擬申請股份在證券交易所上市的公司的資本總額不得少於人民幣3,000萬元。

發起人須在已發行股份繳足股款後三十(30)日內召開創立大會，並須早於大會舉行十五(15)日前通知所有認購人或公告創立大會召開日期。創立大會只有在持有代表公司已發行股份總數50%以上股份的股東出席的情況下才能召開。創立大會處理的事宜包括採用發起人草擬的章程及選舉公司董事會和監事會。大會所作任何決議案均須經出席大會的認購人所持表決權的半數以上通過。

在創立大會結束後三十(30)日內，董事會須向登記主管機關申請登記公司成立。

有關工商行政管理局核准註冊並頒發營業執照後，公司即告正式成立，並具有法人資格。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

公司發起人須個別及共同承擔以下責任：(i)倘公司不能註冊成立，則須支付於公司註冊成立過程中產生的所有費用和債務；(ii)倘公司不能註冊成立，則向認購人償還認購股款及按同期銀行存款利率計算的利息；及(iii)公司在註冊成立過程中由於發起人違約而蒙受的損害賠償。

### 股本

公司的發起人可以現金或可以貨幣計值及根據法律可予轉讓的實物(如知識產權或土地使用權等)方式按其估值對價注資，惟全體股東的現金出資金額不得低於公司註冊資本的30%。

如以現金以外的方式出資，則注入的財產必須估值及核實並折合為股份。

公司可發行記名股份或不記名股份。然而，向發起人或法人發行的股份必須為記名股份，並須以該發起人或法人的名義登記，且不得以不同姓名或以代表的名義登記。

特別規定和必備條款規定，向境外投資者發行並在境外上市的股份，必須採取記名形式，並以人民幣計值，以外幣認購。

根據特別規定和必備條款，向境外投資者及中國香港、澳門特別行政區和台灣地區投資者發行並在境外上市的股份稱為境外上市外資股，而向中國境內(除上述地區以外)投資者發行的股份稱為內資股。

股東轉讓股份時須在依法成立的證券交易所或按照國務院規定的其他方式進行。股東轉讓記名股份時必須以背書方式或法律或行政法規規定的其他方式轉讓。而轉讓不記名股份時必須將股票交付予受讓方。

公司的發起人於公司註冊成立日期後一(1)年內不可轉讓其所持股份。公司的董事、監事及高級管理層於彼等任職期間每年轉讓的股份不得超過彼等各自所持公司股份總數的25%。中國公司法不限制單一股東於公司的持股比例。

在股東大會日期前二十(20)日內或為分派股利設定的紀錄日前五(5)日，不得在股東名冊登記任何股份轉讓。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

### 增加資本

根據中國公司法，如公司擬通過發行新股增加資本，則須經股東在股東大會批准。

除上述中國公司法規定的須經股東大會批准的條件外，中國證券法對公開發售新股的公司作出以下規定：(i)具備健全的組織架構，且運行良好；(ii)具有持續盈利能力，財務狀況良好；(iii)最近三年內財務和會計文件均無虛假記載及其他重大違例行為；(iv)履行經國務院批准的國務院證券管理部門規定的其他條件。

公開發售必須經國務院證券管理部門批准。

已發行的新股份繳足股款後，公司必須在國家有關工商行政管理局辦理變更登記，並發出相應的公告。

### 削減股本

在符合註冊資本下限的規定下，公司可依據中國公司法規定的下列程序削減其註冊資本：

- (i) 公司須編製資產負債表及資產清單；
- (ii) 削減註冊資本須經股東在股東大會批准；
- (iii) 一旦批准削減資本的決議案獲得通過，則公司必須在十(10)日內向其債權人通知削減資本的情況，並在三十(30)日內在報章上公告削減資本；
- (iv) 公司的債權人可在法定時限內要求公司償還債務或就債務提供擔保；及
- (v) 公司須在相關工商行政管理局申請辦理削減註冊資本登記。

### 股份購回

公司不得購回其本身股份，除非為：

- (i) 通過註銷股份而削減資本或與其他持有其股份的公司合併；
- (ii) 將股份獎勵給公司員工；或

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

- (iii) 股東因對股東大會作出的公司合併或分立決議案持異議，要求公司購回其本身股份。

公司因將股份獎勵給其員工而購回的公司股份，不得超過其已發行股份總數的5%；任何用於購回的資金須從公司的稅後利潤支付，而購回的股份須在一年內轉讓給公司員工。必備條款規定，按公司的章程規定經有關監管機關批准後，為前述目的，公司可以通過向其股東發出一般要約或在證券交易所或通過場外交易合同進行購買，購回其已發行股份。

### 股份轉讓

股份可以根據相關法律法規進行轉讓。

### 股東

公司章程規定了股東的權利和義務，並對每位股東均有約束力。

根據中國公司法及必備條款，股東的權利包括：

- (i) 親身或委任代表代其出席股東大會及就所持股份數目行使表決權；
- (ii) 根據適用法律和法規及公司章程轉讓其股份；
- (iii) 查閱公司章程、股東名冊、債權證紀錄、股東大會會議紀錄、董事會決議案、監事會決議案及財務和會計報告，並就公司的業務營運提出建議或詢問；
- (iv) 倘股東大會或董事會通過的決議案違反任何法律或行政法規或侵犯股東的合法權利及權益，則可在人民法院提起訴訟，要求停止該非法侵犯行為；
- (v) 按其所持股份數目收取股利；
- (vi) 在公司結束時按其持股比例取得公司剩餘資產；向濫用股東權利的其他股東要求損害賠償；及
- (vii) 公司章程中規定的任何其他股東權利。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

股東的義務包括遵守公司章程、就所認購的股份支付認購款項、以其同意就所認購股份支付的認購款項為限承擔公司的債務和負債、不濫用股東權利損害公司或公司其他股東的利益、不濫用公司作為法人的獨立地位及有限責任損害公司債權人的權益，以及公司章程規定的任何其他股東義務。

### 股東大會

股東大會是公司的權力機構，依照中國公司法行使權力。

股東大會行使下列主要權力：

- (i) 決定公司的經營政策和投資方案；
- (ii) 選舉或罷免並非僱員代表的董事及監事，並就有關董事及監事酬金的事宜作出決定；
- (iii) 審議並批准董事會的報告；
- (iv) 審議並批准監事會或監事的報告；
- (v) 審議並批准公司建議年度財務預算和財務賬目；
- (vi) 審議並批准公司的利潤分派計劃及虧損彌補計劃；
- (vii) 對公司註冊資本的增減作出決定；
- (viii) 對公司債券發行作出決定；
- (ix) 對公司合併、分立、解散、清算及其他事宜作出決定；
- (x) 修改公司章程；及
- (xi) 公司章程規定的其他權力。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

股東大會必須每年舉行一次。臨時股東大會須在發生下列任何情況後兩(2)個月內舉行：

- (i) 董事人數不足公司法規定的人數或不足公司章程所規定人數的三分之二；
- (ii) 公司未彌補的虧損達到公司實繳總股本的三分之一；
- (iii) 持有或合共持有公司10%或以上股份的一名或多名股東提出要求；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 監事會建議召開時；或
- (vi) 公司章程規定的其他事宜。

股東大會由董事會召集，並由董事長主持。

根據中國公司法，召開股東大會的通告須於大會召開前二十(20)日發予所有股東，而根據特別規定和必備條款，則須於四十五(45)日前發予所有股東，並載明大會待審議的事項。根據特別規定和必備條款，擬出席的股東須在大會召開前二十(20)日將出席大會的確認書送交公司。根據特別規定，在公司股東年會上，持有公司5%或以上表決權的股東，有權以書面形式向公司提出新的決議案供該次大會審議，若此決議案屬股東大會的職權範圍，則須列入該次大會的議程。

出席股東大會的股東，每持一股股份擁有一票表決權。但公司持有的任何本身股份均沒有表決權。

在股東大會提出的決議案，須經親身出席(包括由受委代表代其出席)大會並持有半數以上表決權的股東通過，但對公司合併、分立、解散、增加或削減註冊資本、變更公司形式或修訂章程等事項，則須經出席(包括由受委代表代其出席)大會並持有三分之二或以上表決權的股東通過。

股東可以委託受委代表代其出席股東大會，授權書中應載明行使表決權的範圍。



## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

中國公司法中沒有關於股東大會法定股東出席人數的具體規定。然而，特別規定和必備條款規定，倘於公司股東年會預定召開日期前二十(20)日收到股東出席該大會通告的回復，且擬出席大會的股東所持股份數目代表公司表決權的50%或以上，則公司可召開股東年會。若未達到50%，則公司須於收到回復的最後一日之後五(5)日內，將大會擬審議的事宜、大會日期和地點以公告形式通知股東，而後可舉行股東年會。必備條款規定，在修改或廢除類別股東的權利時，須舉行類別股東大會。就此規定而言，內資股持有人及境外上市外資股持有人視為不同類別的股東。

### 董事

公司須設有董事會，由五(5)至十九(19)位成員組成，其中可以有公司職工代表。根據中國公司法，每位董事的任期不得超過三(3)年。董事可連選連任。

董事會每年至少須召開兩次會議。會議通告須於會議召開前至少十(10)日發送予所有董事及監事。董事會可以規定召開特別董事會會議的不同通告方式和通知期。

根據中國公司法，董事會行使下列權力：

- (i) 召開股東大會並向股東報告工作；
- (ii) 執行股東大會通過的決議案；
- (iii) 決定公司的業務計劃和投資方案；
- (iv) 制定公司建議年度財務預算和決算；
- (v) 制定公司利潤分派計劃和虧損彌補計劃；
- (vi) 制定公司註冊資本的增減和公司債券發行方案；
- (vii) 擬定公司合併、分立或解散計劃；
- (viii) 決定公司的內部管理架構；

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

(ix) 委任或罷免公司的總經理，並根據總經理的建議，委任或罷免公司的副總經理和財務主管，並釐定其薪酬；

(x) 制定公司的基本管理制度；及

(xi) 公司章程授予的任何其他權力。

此外，必備條款規定，董事會也須負責制定修改公司章程的方案。

董事會會議須有半數以上董事出席方可舉行。董事會作出的決議案必須經半數以上董事批准。

董事如不能出席董事會會議，則可以授權書(須列明授權範圍)委託其他董事代為出席。

倘董事會決議案違反法律、行政法規或公司章程，並導致公司遭受嚴重損失，則參與決議的董事須對公司承擔賠償責任。然而，經證明在表決時明確反對該決議案且其反對票已紀錄在有關會議紀錄中的董事，可以豁免該責任。

根據公司法，以下人士不可出任公司董事：

(i) 無能力承擔民事責任者或承擔民事責任的能力有限者；

(ii) 曾犯貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或破壞社會經濟秩序等罪行而被判處刑罰，且自服刑期滿之日起計未滿五年者；或因該等刑事罪行而被剝奪政治權利，且執行期滿之日起計未滿五年者；

(iii) 曾擔任因管理不善而破產清算的公司或企業的董事、廠長或經理，並對該公司或企業的破產須負個人責任，且自該公司或企業破產清算完結之日起計未滿三年者；

(iv) 曾擔任因違法而被吊銷營業執照的公司或企業的法定代表並須負個人責任的人士，且自吊銷營業執照之日起計未滿三年者；

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

- (v) 拖欠相對大額債務而尚未償還者；或
- (vi) 必備條款載明無資格出任公司董事的其他情況(已加載於章程，其概要載於本文件「附錄八 — 章程概要」)。

董事會須委任一名董事長，由全體董事過半數選任及批准。董事長行使的職權其中包括下列職權：

- (i) 主持股東大會和召開並主持董事會會議；及
- (ii) 檢查董事會決議案的執行情況。

根據公司章程，公司的法人代表可為董事長、任何執行董事或經理。

特別規定訂明，公司的董事、監事、經理及其他管理人員必須承擔受信責任及勤勉行事的責任。彼等必須忠誠履行其職責，維護公司利益，且不得利用其職位謀取私利。必備條款(已加載於章程，其概要載於本文件「附錄八 — 章程概要」)載有上述責任的詳盡說明。

### **監事**

公司須成立至少由三名成員組成的監事會。監事的任期為三年，可連選連任。

監事會由股東代表和適當比例的公司職工代表組成。其中公司職工代表的比例不得低於三分之一。董事及高級管理人員不得出任監事。

中國公司法對監事會的職權作出以下規定：

- (i) 審查公司的財務事務；
- (ii) 對董事及高級管理人員執行本身職務進行監督，建議罷免違反法律、法規、章程或股東決議案的任何董事或高級管理人員；

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

- (iii) 要求任何董事或高級管理人員糾正有損公司利益的行為；
- (iv) 提議召開臨時股東大會，以及在董事會未能履行召開和主持股東大會的職責時，召開和主持股東大會；
- (v) 向股東大會提出草案；
- (vi) 對董事或高級管理人員提起訴訟；及
- (vii) 公司章程規定的其他職權。

上述不符合資格出任公司董事的情況，經必要修改後也適用於公司的監事。

特別規定訂明，公司的董事和監事須承擔受信責任。彼等必須忠誠履行其職責，維護公司利益，且不得利用其職位謀取私利。

### **經理和高級管理人員**

公司須設經理一名，由董事會任命或罷免。經理向董事會負責，可行使下列職權：

- (i) 主管公司的生產、經營及管理工作，並安排實施董事會的決議案；
- (ii) 安排實施公司的年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 制定公司內部管理架構的組成方案；
- (iv) 制定公司的基本管理制度；
- (v) 制定公司內部規則；
- (vi) 建議任命和罷免副經理及任何財務人員，並任命或罷免其他行政人員（須由董事會任命或罷免者除外）；
- (vii) 以無表決權與會者身份列席董事會會議；及
- (viii) 董事會或公司章程賦予的其他職權。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

特別規定及必備條款規定，公司其他高級管理人員包括財務人員、董事會秘書及公司的章程規定的其他行政人員。

上述不符合資格出任公司董事的情況，經必要修改後也適用於公司的經理及高級管理人員。

公司章程對公司的股東、董事、監事、經理和其他高級管理人員均有約束力。該等人員有權根據公司章程行使各自的權利、申請仲裁並進行法律程序。必備條款有關公司高級管理人員的規定已經加載於章程(其概要載於本文件「附錄八一章程概要」)。

### **董事、監事、經理和高級管理人員的職責**

公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員須根據中國公司法遵守有關的法律法規、公司的章程，忠誠履行其職責，並維護公司的利益。公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員也對公司承擔保密責任，除非有關法律法規規定或公司股東允許，否則不得洩漏公司的機密信息。

倘董事、監事、經理及其他高級管理人員在履行本身職責的過程中違反任何法律、法規或公司的章程，且對公司造成任何損失，則有關個人須就該損失對公司承擔個人責任。

特別規定和必備條款規定，公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員對公司承擔受信責任，並規定彼等須忠誠履行其職責，維護公司利益，且不得利用其在公司的職位謀取私利。

### **財務與會計**

公司須根據法律、行政法規及國務院財政主管部門的規定，建立財務及會計制度，在每個財政年度終結時編製財務報告，並依法審計及核實。

公司的財務報表須在召開股東年會前至少二十(20)日存置於公司以供股東查閱。以公開募集方式成立的公司須公佈其財務報表。

公司的公積金包括法定盈餘公積金、任意公積金及資本公積金。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

公司分配每年稅後利潤時，須提取稅後利潤的10%撥入公司的法定盈餘公積金(惟該公積金已達到公司註冊資本的50%除外)。在公司將其稅後利潤撥往其法定公積金後，在股東大會決議案的規限下，公司可向任意公積金撥款。

倘公司的法定盈餘公積金的金額不足以彌補上一年度的虧損，則公司當年的利潤在分配至法定盈餘公積金前，必須先用作彌補虧損。

彌補虧損和提撥法定盈餘公積金後的利潤餘額，可以按照公司股東的持股比例分派予公司股東，惟該股份有限公司的章程另有規定除外。

公司的資本公積金由超過公司股份發行時面值的溢價及有關政府機關規定須視為資本公積金的其他款項組成。

公司的公積金可作下列用途：

- (i) 彌補公司的虧損，資本公積金除外；
- (ii) 擴大公司業務經營；及
- (iii) 按股東在公司的現有持股比例向股東發行新股份或增加股東當前所持股份面值的方式，增加公司的註冊資本，惟倘法定盈餘公積金轉為註冊資本，則轉換後法定盈餘公積金的餘額不得少於公司註冊資本的25%。

### **審計師的任命及退任**

根據特別規定，公司須聘用一家獨立的中國合資格會計師事務所審計公司的年度報告以及審閱及檢查公司的其他財務報告。

審計師的任期自公司股東週年會結束起計至下屆股東年會結束時止。

倘公司罷免或不繼續聘用審計師，則按照特別規定，公司須提前向審計師發出通知，而該審計師有權在股東大會上向股東發表聲明。審計師的任命、罷免或不續聘須由股東在股東大會上決定，並須向中國證監會備案。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

### 利潤分配

中國公司法規定，公司不得在彌補累計虧損及計提法定公積金之前分配利潤。根據特別規定，公司向境外上市股份持有人支付的股利及其他分派，須以人民幣宣派和計算，並以外幣支付。根據必備條款，須通過收款代理向股東支付外幣。

### 修改章程

公司章程的任何修改必須依照公司章程規定的程序進行。就必備條款對章程所載規定作出的任何修改，均須經國務院授權的公司審批部門及中國證監會批准後方可生效。倘涉及公司登記事宜，則須到公司註冊機構辦理更改登記手續。

### 解散及清算

公司可以無力清償到期債務為理由申請公告無償債能力。由人民法院宣告公司無償債能力後，股東、相關機關及相關專業人員須組成清算組，對公司進行清算。

根據公司法，公司須在下列任何情況下解散：

- (i) 公司章程規定的經營期限屆滿或公司章程規定的其他解散事件發生；
- (ii) 股東在股東大會上議決解散公司；
- (iii) 公司因合併或分立而需要解散；
- (iv) 公司被依法吊銷營業執照、責令關閉或解散；或
- (v) 倘公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，且通過其他途徑不能解決，則持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可向人民法院提出解散公司的呈請。

如公司在上述(i)、(ii)、(iv)及(v)所述情況下解散，則須在解散事由發生後起計十五(15)日內成立清算組以進行清算。清算組成員須由董事或股東大會決定的任何其他人士組成。



## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

倘清算組不能在規定時限內成立，則公司的債權人可向人民法院申請成立清算組。

清算組應在成立之日後十(10)日內通知公司債權人，並在六十(60)日內在報章刊登公告。債權人須在接獲通知後三十(30)日內，或在未接獲任何通知情況下在公告後四十五(45)日內，向清算組提出申索。清算組須在清算期內行使下列職權：

- (i) 處理公司資產、編製資產負債表及資產清單；
- (ii) 通知債權人或發佈公告；
- (iii) 處理與清算任何未了結的公司業務；
- (iv) 繳清任何逾期稅款；
- (v) 償還公司的財務求償與負債；
- (vi) 在償還債務後處理公司的剩餘資產；及
- (vii) 在民事訴訟中代表公司。

如公司資產足以清償債務，須將其用於支付清算費用、拖欠員工的工資及勞工保險開支、逾期稅項及公司債項。剩餘的資產須按公司股東持股比例分配予股東。

清算期間，公司不得從事與清算無關的經營活動。

清算組如發現公司資產不足以清償債務，須立即向人民法院申請宣告破產。待人民法院作出破產宣告後，清算組須將所有清算相關事務移交人民法院。

清算結束後，清算組須將清算報告提交股東大會或相關監督部門核實，然後向公司註冊機構報送清算報告，申請註銷公司登記，並須公告公司結束。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

清算組成員須忠實履行其職責並遵守相關法律。清算組成員如因本身的故意或重大過失而引起任何損失，須向公司及其債權人承擔賠償責任。

### 境外上市

公司的股份必須經國務院證券監督管理機構批准後方可在境外上市，而且上市過程必須遵守國務院規定的程序。

根據特別規定，對於已獲證券委員會批准的公司發行境外上市外資股及內資股的計劃，公司董事會可在中國證監會批准之日後十五(15)個月內另行安排發行工作。

### 股票遺失

倘記名股票失竊或遺失，股東可以按照中國民事訴訟法的相關規定，向人民法院申請宣佈該等股票作廢。在作出有關宣佈後，股東可向公司申請補發股票。

必備條款對H股股票的遺失另有訂明有關程序(該等程序已載於章程，其概要載於本文件「附錄八一章程概要」)。

### 暫停及終止上市

中國公司法已刪除有關暫停及終止上市的規定。新的中國證券法已作出以下修訂：

倘出現下列任何情況，國務院證券管理部門(新的中國證券法已將其改稱為證券交易所)可決定暫停公司股份在證券交易所買賣：

- (i) 註冊資本或股權分佈不再符合上市公司的必要規定；
- (ii) 公司未按規定公開其財政狀況，或公司的財務報告載有可能誤導投資者的虛假信息；
- (iii) 公司有重大違法行為；
- (iv) 公司連續三(3)年虧損；或
- (v) 有關證券交易所上市規則規定的其他情況。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

根據中國證券法，倘在上述(i)所述情況下，在有關證券交易所規定的期限內仍未能達到上市條件，或倘在上述(ii)所述情況下，公司拒絕糾正，或倘在上述(iv)所述情況下，公司在其後一個年度內未能恢復盈利，則有關證券交易所所有權終止公司股份上市。

### 合併與分立

公司可通過吸納合併或新設合併實體方式進行合併。倘公司採用吸納合併方式，則被吸納的公司須予解散；倘公司以組成新公司的方式合併，則兩家公司均會解散。

### 中國證券法及法規

中國已頒佈多項有關本公司股份發行和交易及信息披露方面的法規。1992年10月，國務院成立證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規，制定證券相關的政策，規劃證券市場發展，指導、協調和監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、規管證券交易、編製證券相關統計信息，並進行有關研究和分析。1998年，國務院解散證券委員會並將其職能賦予中國證監會。中國證監會亦根據法律法規及授權負責國內股票及期貨市場的管理及監督。

中國證券法於1999年7月1日開始生效，並於2004年8月28日首次修訂，於2005年10月27日第二次修訂。該法是中國第一部全國中國證券法律，分為12章240條，規管(其中包括)證券的發行和交易、上市公司進行收購、證券交易所、證券公司和國務院證券監督管理機構的職權和責任等。中國證券法全面規範中國證券市場的活動。中國證券法第238條規定，中國公司必須獲得國務院監管機關的事先批准才能將其公司股份在境外上市。中國證券法第239條規定，以外幣認購和交易的中國公司股份的具體措施，由國務院另行制定。目前，在境外發行的股份(包括H股)的發行和交易仍然主要受國務院和中國證監會頒佈的法規和條例的管轄。

深交所獲中國證監會授權根據中國法律法規於1998年1月頒佈實施*深圳證券交易所股票上市規則*(「*深交所上市規則*」，於2000年5月、2001年6月、2002年2月、2004年12月、2006年5月及2008年9月修訂)。深交所上市規則對上市公司及其董事、監事、高級管理人員、股東、實際控制人、買方、其他信息披露責任方、推薦人及相關人員；股票上市活動

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

的規範、可轉換公司債券及證券衍生品以及上市公司信息披露活動及其他有關責任；證券市場次序的維護以及對投資者及發行人合法權利及權益的保護進行監管。根據深交所上市規則，倘公司於深交所及境外證券交易所同時上市，而境外證券交易所規定需披露資料，則其須知會深交所並於獲得批准後同步在國內披露相同資料。上市公司向其他證券交易所提交的報告及公告須與提交予深交所的資料一致。倘存在重大差別，則上市公司須作出特別解釋，並根據深交所的規定披露正確或補充公告。

### 仲裁和仲裁裁決的執行

1994年8月31日，全國人大常務委員會通過《中華人民共和國仲裁法》（「**仲裁法**」），並於1995年9月1日開始生效。該法適用於當事人已書面約定將有關爭議提交根據仲裁法組成的仲裁委員會仲裁有關合同及其他財產的爭議，且爭議各方須為自然人、法人及其他組織。根據仲裁法，仲裁委員會可以在中國仲裁協會頒佈仲裁條例之前，根據仲裁法和中國民事訴訟法制定臨時仲裁規則。倘當事人通過協議規定以仲裁解決爭議，則人民法院將拒絕受理有關案件。

上市規則和必備條款規定公司章程須載有仲裁條款，而上市規則也規定須將仲裁條款加載於本公司與每位董事和監事簽訂的合同，以便下列當事方之間出現任何爭議或申索時，將有關爭議或申索提交仲裁解決，包括本公司H股持有人與本公司之間；本公司H股持有人與本公司董事、監事、經理或其他高級管理人員之間；或本公司H股持有人與內資股持有人之間有關本公司事務或本公司的章程、中國公司法或其他相關法律和行政法規所規定的任何權利或責任涉及的任何爭議或申索。

倘將上段所述爭議或權利申索提交仲裁，則整個申索或爭議均須提交仲裁，且所有以引起爭議或申索為同一事實理據而具有訴訟因由的人士，或有必要參與解決該爭議或申索的人士，均須遵守仲裁規定。有關股東定義的爭議和有關本公司股東名冊的爭議不需通過仲裁解決。

申索人可以選擇在**中國國際經濟貿易仲裁委員會**按照其仲裁規則進行仲裁，也可以選擇在**香港國際仲裁中心**根據其證券仲裁規則進行仲裁。一旦申索人將有關爭議或申索提

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

交仲裁，則另一方也須接受申索人選擇的仲裁機構仲裁。倘申索人選擇在香港國際仲裁中心進行仲裁，則爭議或申索的任何一方均可以申請在深圳根據香港國際仲裁中心的證券仲裁規則進行聆訊。

根據仲裁法和中國民事訴訟法的規定，仲裁裁決是終局，對仲裁雙方均具有約束力。倘仲裁一方不遵守仲裁裁決，則仲裁裁決的另一方可以向人民法院申請予以執行。倘法律規定的任何程序或仲裁員的組成存在違規行為，或仲裁裁決超出仲裁協議的範圍或仲裁委員會的司法權範圍，則人民法院可以拒絕執行仲裁委員會的仲裁裁決。

尋求執行中國仲裁庭針對並非身在或財產不在中國境內的另一方作出的仲裁裁決的當事人，可以向對案件有司法權的外國法院申請執行。同樣，外國仲裁機構作出的仲裁裁決也可以按照對等的原則或中國已簽訂或同意加入的國際條約由中國法院承認和執行。中國根據1986年12月2日通過的全國人大常務委員會決議案加入1958年6月10日頒佈的《承認和執行外國仲裁裁決公約》（「紐約公約」）。根據規定，紐約公約成員國須承認和執行其他成員國作出的所有仲裁裁決，但是在若干情況下，包括執行仲裁裁決與申請仲裁所在國的公共政策存在衝突等，成員國有權拒絕執行。全國人大常務委員會在中國加入紐約公約時同時宣佈：(i)中國只將根據對等的原則承認和執行外國仲裁裁決，及(ii)中國只將對根據中國法律認定屬於契約性和非契約性商務法律關係所引起的爭議引用紐約公約。

1999年6月，香港和最高人民法院就相互執行仲裁裁決問題達成一項安排。是項新安排獲得中國最高人民法院和香港立法會的批准，並於2000年2月1日生效。該項安排符合紐約公約的精神。根據該項安排，中國仲裁機關作出的裁決依照仲裁法可以在香港執行，而依照香港仲裁條例作出的香港仲裁裁決也可以在中國執行。

### 建立海外業務規則及規定

根據國家外匯管理局頒佈及經國務院批准的《境外投資外匯管理辦法》，經商務部批准在境外成立的中國企業須申請海外投資的外匯登記。

根據國家發改委頒佈的《境外投資項目核准暫行管理辦法》，涉及使用大量外匯的投

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

資項目需獲得國家發改委或國務院的驗證及批准。倘經驗准的項目的投資者或股權持有產生任何變動，則須向國家發改委發出修改申請。

### 香港法例及規例

#### 公司法

香港法例適用於在香港註冊成立及擁有股本的公司，以公司條例為基礎並由普通法補充。本公司為一間在中國成立的股份有限公司，受中國公司法及所有其他根據中國公司法頒佈且規範在中國成立的股份有限公司將於香港聯交所上市發行的境外上市外資股的規則及規例監管。

以下為公司條例(適用於在香港註冊成立的公司)與中國公司法(適用於根據中國公司法註冊成立及存在的股份有限公司)的重要差別概要。然而，本概要不擬作出全面比較：

#### (i) 公司存在

根據公司條例，一間擁有股本的公司獲香港公司註冊處處長發出註冊證書後即告註冊成立，並成為一間獨立存在的公司。一間公司可註冊成立為公眾公司或私人公司。

根據中國公司法，股份有限公司可以發起方式或募集方式註冊成立。股份有限公司註冊資本的最低限額為人民幣500萬元或法律法規可能規定的其他較高最低限額。香港法例並無規定香港公司的最低資本限額。根據中國公司法，全體股東的貨幣出資金額不得低於註冊資本的30%，而香港法例對香港公司並無該等限制。

#### (ii) 股本

根據香港法例，香港公司的法定股本為一間公司獲准發行股本的數額，惟公司毋須發行其全部法定股本。香港公司的法定股本數額可能大於已發行股本。因此，香港公司的董事可在經股東事先批准(如有規定)，安排公司增發股份。中國公司法並無界定法定股本的概念。股份有限公司的註冊資本乃已發行股本的數額。增加註冊資本須經出席股東大會的股東及中國有關政府及管理機關批准。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

根據中國公司法，經有關證券管理機關授權在證券交易所將其股份上市的公司，註冊資本不得低於人民幣3,000萬元。香港法例對香港註冊成立的公司並無資本下限規定。

根據中國公司法，股份可以貨幣或非貨幣資產形式認購（根據有關法律及行政法規無權用作出資的資產除外）。必須對用作出資的非貨幣資產進行評值和驗資，以確保並無高估或低估資產價值。貨幣出資額不得低於股份有限公司註冊資本的30%。香港法例對香港公司並無該等限制。

### (iii) 持股量及股份轉讓的限制

根據中國法律，股份有限公司股本內以人民幣為單位供認購的內資股，僅可由國家、中國法人及自然人認購或買賣。股份有限公司所發行以人民幣為單位而以外幣認購的境外上市外資股，則僅可由香港、中國澳門特別行政區及台灣或中國以外其他國家及地區的投資者認購及買賣。

根據中國公司法，股份有限公司發起人持有的股份，自該公司成立之日起一年內不得轉讓。股份有限公司董事、監事及經理在任職期間每年轉讓的該公司股份不得超過彼等所持公司股份總數的25%，彼等所持公司股份自股份上市之日起一年內及彼等離職後半年內均不得轉讓。章程或會對公司董事、監事及高級職員轉讓所持公司股份作出其他限制規定。

### (iv) 購入股份的財務援助

中國公司法並無明文禁止或限制股份有限公司或其子公司就購入其本身股份或其控股公司的股份提供財務援助。必備條款所載若干有關公司及其子公司提供財務援助的限制，與公司條例的相關限制相若。

### (v) 類別股份權利的變更

中國公司法對類別股份權利變更並無特別規定。然而，中國公司法規定，國務院可頒佈與其他各類股份有關的條例。必備條款對視為類別股份權利變更的具體情況及相關必要



## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

審批程序有詳細規定。該等規定已納入章程，有關概要載於本文件「附錄八一章程概要」。根據公司條例，任何類別股份附帶的權利均不得更改，惟倘(i)經有關類別股份持有人在另行舉行的會議上通過特別決議案批准，(ii)經持有該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，(iii)經本公司全體股東同意，或(iv)章程規定更改上述權利，則作相應更改。

本公司已在章程中規定採用與香港法例類似的方式保護類別股份權利。境外上市股份及境內上市股份的持有人在章程中界定為不同類別，惟下列情況除外：(i)本公司經股東在股東大會上通過特別決議案批准後每12個月單獨或同時發行一次的有關股份，分別不超過當時已發行內資股或境外上市外資股的20%；(ii)本公司在國務院證券監管機構授出批准之日起15個月內完成於成立時所制定發行內資股及境外上市外資股的計劃；及(iii)經國務院證券監管機構批准後，在本公司內資股登記冊登記的股份或會轉讓予境外投資者，而該等被轉讓股份或會在境外證券交易所上市或買賣。

### (vi) 董事

與公司條例不同，中國公司法並無規定須申報於重大合約的權益、限制將擁有權益的董事計入審議董事擁有權益之交易的董事會會議法定及投票人數、限制董事作出重大出售的權力、限制公司提供若干福利(例如就董事負債向其提供貸款及債務擔保)或禁止在未經股東批准的情況下收取離職補償。然而，必備條款所載有關上述事項的若干限制及規定，與香港法例的相關規定及限制相若。

### (vii) 監事委員會

根據中國公司法，股份有限公司的董事會及管理人員須受監事委員會監督及檢查，惟並無強制規定在香港註冊成立的公司須設立監事會。必備條款規定每位監事均有責任在行使職權時，按其認為符合公司最佳利益的方式，以一名合理審慎人士在相同情況下所應採取的謹慎、勤勉的態度及相當的技巧誠信行事。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

### (viii) 少數股東的衍生訴訟

在董事違反對公司的信託責任且於股東大會控制大多數投票而有效防止公司以公司名義向其提出控訴的情況下，香港法例准許少數股東代表公司提出衍生訴訟。中國公司法給予股份有限公司股東權利，在董事及高級管理層違反對公司的信託責任時，連續180日以上單獨或合計持有本公司1%以上股份的股東，可以書面請求監事委員會向人民法院提起訴訟；而監事委員會違反對公司的信託責任時，上述股東可以書面要求董事會向人民法院提起訴訟。倘監事委員會或董事會收到上述股東書面要求後拒絕提起訴訟；或自收到要求之日起30日內未提起訴訟；或罔顧情況緊急而不立即提起訴訟，致令公司利益蒙受難以彌補的損害，則上述股東有權為公司利益以自身名義直接向法院提起訴訟。

必備條款進一步規定公司在董事、監事及高級職員違反對公司的責任的情況下可採取的補救方法。此外，申請其外資股於香港聯交所上市之股份有限公司的每位董事及監事，須為公司利益作出遵守公司章程的承諾。少數股東可據此對違反公司章程的董事及監事提出訴訟。

### (ix) 少數股東的保障

根據香港法例，股東在投訴於香港註冊成立之公司以不公平方式行事而損害其權益時，可向法庭申請將該公司清盤或發出適當指令規範該公司事務。此外，在特定數目的股東申請下，財政司司長可委派審查員，並給予其廣泛的法定權力，調查於香港註冊成立公司的事務。中國公司法並無類似的保障規定。然而，必備條款規定，控股股東不得以損害公司整體股東或部分股東權益的方式，行使表決權免除董事或監事須為公司最佳利益誠實行事的責任，或批准董事或監事剝奪公司資產或其他股東的個別權利。

### (x) 股東大會通告

根據中國公司法，股東大會通告須於大會召開前20日向股東發出；臨時股東大會通告須於大會召開前15日向各股東發出；倘公司擁有不記名股份，則須於召開股東大會前30

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

日刊發公告。根據特別規定及必備條款，須提前45日向全體股東發出有關書面通知，而擬出席大會的股東須於大會日期前20日作出書面回覆。於香港註冊成立之公司為通過普通決議案及特別決議案而召開之股東大會的最短通知期分別為14日及21日，股東週年大會的通知期為21日。

### (xi) 股東大會的法定人數

香港法例規定股東大會的法定人數為兩名股東(公司章程另有規定者除外)，而單一股東公司的法定人數則為一名股東。中國公司法並無特別訂明股東大會所需的法定人數，惟特別規定及必備條款規定，公司的股東大會在擬舉行大會日期最少20日前收到所持公司股份具有50%投票權之股東對大會通知的答覆方可召開，倘回覆的股東所持公司股份未有達到50%投票權，則公司須於五日內以公告形式再次通知股東，而股東大會隨後即可舉行。

### (xii) 投票表決

根據香港法例，普通決議案須獲親身或委派代表出席股東大會表決的股東以過半數票通過，而特別決議案則須經親身或委派代表出席股東大會表決的股東以不少於四分之三的大多數票數通過。根據中國公司法，股東大會的任何決議案均須經親身或委派代表出席會議的股東以過半數票通過，惟倘股份有限公司修訂章程、增減股本及合併、分立、解散或變更公司身份，則須經出席股東大會的股東以三分之二或以上票數通過。

### (xiii) 財務資料披露

根據中國公司法，股份有限公司須在舉行股東週年大會前20日於公司辦公地點備置年度資產負債表、損益表、財務狀況變動表及其他相關附表供股東索閱。另外，根據中國公司法，以公開認購方式成立的公司必須公開其財務狀況，其年度資產負債表須經註冊會計師核實。公司條例規定，公司須在舉行股東週年大會不少於21日前，向各股東寄發將提交股東週年大會的資產負債表、核數師報告及董事報告。

根據中國法律，股份有限公司須按照中國會計準則編製財務報表。必備條款規定公司除依照中國公認會計準則編製賬目外，亦須依照國際財務報告準則或香港會計準則編製

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

及審核其賬目，而依此編製的財務報表亦須陳明與根據中國公認會計準則所編製財務報表之間重大差別(如有)的財務影響。

特別規定訂明，於中國境內外披露的信息不應存在差異，倘根據有關中國及境外法律、法規及相關證券交易所規定所披露的資料有所不同，則亦須同時披露有關差異。

### (xiv) 董事及股東資料

中國公司法規定股東有權查閱章程、股東大會會議紀錄及財會報告。根據章程，股東有權查閱並複印(須繳付合理的費用)有關股東及董事的若干資料，與香港法例賦予香港公司股東的權利相若。

### (xv) 收款代理人

根據中國法律及香港法例，股利在宣派後即成為應付股東的債項。根據香港法例，追討債項的訴訟時效為六年，而根據中國法律則為兩年。必備條款要求委任根據香港法例第29章香港受託人條例註冊的一間信託公司作為收款代理人，代表外資股持有人接收宣派的股利及股份有限公司就該等外資股應付的所有其他款項。

### (xvi) 企業重組

於香港註冊成立的公司可以多種方式進行企業重組，如根據公司條例第237條於進行自動清盤時，轉讓公司全部或部分業務或財產予另一間公司，或根據公司條例第166條，由公司與其債權人或公司與其股東達成和解或安排，惟須經法院批准。根據中國法律，股份有限公司的合併、分立、解散或變更公司地位，均須經股東於股東大會上批准。

### (xvii) 爭議的仲裁

在香港，股東與於香港註冊成立的公司或其董事的爭議可透過法庭解決。必備條款規定，該等爭議可由索償人決定向香港國際仲裁中心或仲裁委員會提請仲裁。

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

### (xviii) 強制提取

根據中國公司法，股份有限公司須提取其稅後溢利若干指定百分比，作為法定公積金。香港法例則並無該等規定。

### (xix) 公司的補救措施

根據中國公司法，倘董事、監事或經理在履職過程中違反任何法律、行政法規或公司章程，對公司造成損害，則該董事、監事或經理須就該等損害對公司負責。此外，根據必備條款，章程所載對本公司的補救措施與香港法例所規定者(包括向董事、監事或高級職員追討利潤)相若。

### (xx) 股利

公司章程授權公司根據中國法律就應向股東支付的任何股利或其他分派進行預扣，並向有關稅務機關支付任何應繳稅項。根據香港法例，追討債務(包括追討股利)的訴訟時效為六年，而根據中國法律則為兩年。在有關時效到期前，公司不得行使權力沒收任何未領取的已上市外資股股利。

### (xxi) 信託責任

在香港，普通法中有董事信託責任的概念。根據中國公司法和特別規定，董事、監事、高級職員及經理對其公司承擔信託責任，不可進行與公司相競爭或損害公司利益的任何活動。

### (xxii) 暫停辦理股東名冊登記

公司條例規定，公司股東名冊在一年內暫停登記股份轉讓的時間一般不得超過30日(在若干情況下可延長至60日)，而公司的章程則按照中國公司法及必備條款規定訂明，不得在股東大會日期前30日內或分派股利的記錄日期前五日內登記任何股份轉讓。

## (d) 證券仲裁規則

章程規定，若干因章程或中國公司法產生的索償，須提交仲裁委員會或香港國際仲裁中心根據各自的仲裁規則進行仲裁。根據香港國際仲裁中心的證券仲裁規則條文，仲裁庭在處理涉及在中國註冊成立但在香港聯交所上市的公司事務時，可在深圳進行聆訊，方

## 附錄七 中國及香港主要法律及監管條文概要

便中方當事人及證人出席。倘任何一方當事人申請在深圳進行聆訊，則仲裁庭須在確信該申請乃依據真實理由作出的情況下，方可下令在深圳進行聆訊，惟須確保各方(包括證人及仲裁人)均獲准進入深圳進行聆訊。倘任何一方當事人(不包括中方當事人)或證人或仲裁人未獲准進入深圳，則仲裁庭須下令以任何可行的方式進行聆訊，包括使用電子媒體。證券仲裁規則中的中方當事人指定居於中國的人士。

### 中國法律事宜

本公司中國法律顧問方達律師事務所已於[●]向本公司發出法律意見，當中載有一份聲明，表明本文件所載的中國法律法規說明在所有重大方面均屬真實準確。

任何人士如需有關中國法律及任何司法權區法律的詳盡意見，請徵詢獨立法律意見。

本附錄載有本公司於2010年7月22日通過的本公司章程(經修訂)主要條文概要，即H股於香港聯交所上市之日起生效。本附錄主要目的在於為有意投資者提供章程的概覽，故可能未有盡錄對於投資者屬重要的全部信息。

## 1 董事及董事會

### (a) 配發及發行股份的權力

章程並無條文賦予董事會配發或發行股份的權力。董事會須為配發或發行股份編製建議書，經股東在股東大會以特別決議案批准。任何該等配發或發行須按照有關法律及行政法規所規定的程序進行。

### (b) 處置本公司或其子公司資產的權力

如(i)擬處置資產的代價價值，與(ii)緊接此項處置建議前四個月內已處置的本公司固定資產所得代價金額或價值的總和，超過於股東大會上向股東提呈的最近期經審核資產負債表所顯示的本公司固定資產價值的33%，則除非經股東於股東大會批准，否則董事會不得處置或同意處置有關固定資產。上述處置指轉讓若干財產權利及權益，但不包括以固定資產提供擔保。

處置本公司固定資產的交易所的有效性，不會因違反章程所載上述限制而受影響。

### (c) 離職補償或賠償

根據本公司與董事或監事達成的薪酬協議，董事或監事有權收取就因本公司被收購而離職或退任獲得的補償或其他款項，惟須在股東大會上獲得股東的批准方可作實。本公司被收購指以下情況：

- (i) 向股東提出收購要約；或
- (ii) 提出收購要約使要約人成為本公司控股股東(定義見章程)。

如有關董事或監事未有遵守上述規定，則所收任何款項歸屬於因接受前述要約而出售



股份的人士。有關董事或監事須按比例承擔向該等人士分發該等款項所產生的所有費用，且所有有關費用不得自分發款項中扣除。

(d) 向董事、監事或其他管理人員提供貸款

本公司不得直接或間接向本公司或其母公司的董事、監事或高級管理層提供貸款或貸款擔保，亦不得向與上述人員有關連的人士提供貸款或貸款擔保。

如本公司違反上述限制而提供貸款，則獲得貸款的人士均須立即償還貸款，而不論貸款條款及條件。本公司違反上述限制而提供的貸款不得強制本公司執行，惟下列情況除外：

- (i) 貸款提供人在不知情情況下向與本公司或其控股公司的董事、監事、總經理或其他高級管理層有關連的人士提供貸款；或
- (ii) 本公司提供的抵押品已由放款人售予善意買家。

以下交易則不受上述條款限制：

- (i) 本公司向其子公司提供貸款或貸款擔保；
- (ii) 本公司根據經股東大會批准的聘任合同，向其任何董事、監事或高級管理層提供貸款、貸款擔保或任何其他款項，以支付其因本公司或履行本公司的責任所產生的所有費用；及
- (iii) 如本公司的一般業務範圍包括提供貸款或擔保，則本公司可向其任何董事、監事或高級管理層或其他關連人士提供貸款或就其他人士向上述人士提供的貸款作出擔保，惟上述貸款或貸款擔保的條款及條件須為一般商業條款及條件。

對於以上規定，「擔保」包括擔保人承擔債務或提供財產以保證債務人履行責任的行為。

(e) 就收購本公司或其任何子公司股份而提供財務資助

根據章程：

- (i) 本公司或其子公司均不得在任何時間或以任何方式向收購或擬收購股份的人士提供任何財務資助。該等人士包括因收購股份而直接或間接承擔責任的任何人士；及

- (ii) 本公司或其任何子公司均不得在任何時間或以任何方式向上段所述人士提供財務資助，以減少或免除上述人士的責任。

以下交易並無遭禁止：

- (i) 本公司提供的有關財務資助切合本公司利益，並且該項財務資助的主要目的並非收購股份，亦非本公司總計劃的一部分；
- (ii) 以依法可宣派的股利分派本公司資產；
- (iii) 以紅股的形式分派股利；
- (iv) 依照章程削減註冊資本、贖回股份或調整股權結構；
- (v) 本公司在一般業務範圍內提供貸款，惟有關貸款不得導致本公司淨資產減少，或即使淨資產減少，但該項財務資助是從可供分派溢利撥付；及
- (vi) 本公司為僱員持股計劃提供貸款，惟該等貸款不得導致本公司的淨資產減少，而即使導致淨資產減少，該項財務資助是從可供分派溢利撥付。

對於以上規定：

- (i) 「財務資助」包括但不限於：
- (aa) 饋贈；
- (bb) 擔保(包括擔保人承擔責任或提供財產以保證債務人履行責任的行為)、補償(不包括因本公司的過錯而引起的補償)、撤銷或放棄權利；
- (cc) 提供貸款或簽訂由本公司先於其他方履行若干責任的合同，及貸款／合同相關方的變更以及貸款／合同權利的轉讓；或
- (dd) 本公司在無力償債、沒有淨資產或會導致淨資產大幅減少的情形下，以任何其他方式提供的財務資助。
- (ii) 「承擔責任」包括以訂立協議或作出安排(不論協議或安排是否可按要求執行，亦不論是為其本身或任何其他人士而承擔責任)或以任何其他方式改變其財務狀況而承擔責任。

(f) 披露有關本公司合同權利及就合同投票的事宜

在一般情況下，倘任何董事、監事及高級管理層以任何方式直接或間接在本公司已經或計劃訂立的合同、交易或安排擁有重大權利及權益(聘任合同除外)，無論上述合同、交易、安排或建議是否須經董事會批准，上述人士均須盡快向董事會披露其權利及權益的性質及程度。

倘董事會採納之決議案與董事或其關連人士有利害關係，該董事須回避且不得參與投票；在確定是否有符合法定人數的董事出席會議時，該董事亦不予計入。

除非有利害關係的董事、監事及高級管理層已按照上述要求向董事會作出披露且董事會在上述人士並無計入法定人數、亦未參與表決的會議上批准有關事項，否則本公司有權撤銷合同、交易或安排，惟對方是對有關董事、監事及高級管理層違反其責任的行為不知情的善意當事人除外。

若董事、監事及高級管理層的關連人士與若干合同、交易及安排有利害關係，有關董事、監事及高級管理層視為有利害關係。

(g) 酬金

本公司須就薪酬事項與董事及監事訂立書面協議，須經股東大會事先批准上述薪酬，包括：

- (i) 作為董事、監事或高級管理層提供服務的薪酬；
- (ii) 作為本公司子公司的董事、監事或高級管理層提供服務的薪酬；
- (iii) 作為本公司或其子公司的管理人員提供其他服務的薪酬；及
- (iv) 董事或監事因離職或退任所獲補償。

除因上述事項而訂立的合同所規定者外，董事或監事不得因有關上述事項的任何應付薪酬向本公司提起任何訴訟。

(h) 退任、委任及罷免

下列人士均不得擔任本公司董事、監事及高級管理層：

- (i) 無民事行為能力或民事行為能力受限制；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或破壞社會經濟秩序被判處刑罰，且自刑罰期滿之日起計未滿五年，或因犯罪被剝奪政治權利，自執行期滿之日起計未滿五年；
- (iii) 曾擔任因管理不善而破產清算的公司或企業的董事、廠長或經理，並對該公司或企業的破產負有個人責任，自該公司或企業破產清算完結之日起計未滿三年；
- (iv) 曾擔任因違法被吊銷營業執照的公司或企業的法定代表人，並負有個人責任，自該公司或企業被吊銷營業執照之日起計未滿三年；
- (v) 個人負有數額較大的債務且到期未清償；
- (vi) 因觸犯刑法被司法機關立案調查，尚未結案；
- (vii) 法律及行政法規規定不得擔任企業領導；
- (viii) 非自然人；
- (ix) 被中國證監會處以證券市場禁入處罰，處罰期限未滿；
- (x) 被有關主管機構裁定違反有關中國證券法的規定，且涉及欺詐或不誠實行為，自該裁定作出之日起未滿五年；
- (xi) 在本公司控股股東或實際控制單位擔任任何職務(董事除外)的人員，不得擔任本公司的高級管理層。

董事或高級管理層代表本公司的行為對善意第三方的有效性，不因其任職、選舉或資格的任何不合規行為而受影響。

董事會由七名董事組成。董事由股東大會選舉產生。董事無須持有任何股份。

## 附錄八

## 章程概要

董事亦可兼任高級管理層，惟兼任高級管理層的董事總數不得超過董事總數的二分之一。

董事長由全體董事的二分之一以上通過投票選舉和罷免。在遵守有關法律及行政法規的情況下，股東大會可以普通決議案罷免任何任期末滿的董事，而不影響依據任何合同可提出的任何補償索償。

董事的任期為三年。董事任期屆滿後，可膺選連任(獨立董事獲選不得超過六年)。

有關提名董事候選人以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在股東大會召開前七日寄予本公司。

股東大會就選舉董事及監事進行表決時可實行累積投票制。

就前段而言，「累積投票制」指股東大會選舉董事及監事時，各股東擁有與應選董事或監事人數相同的投票權，股東擁有的投票權可集中使用。

### (i) 借貸權力

在遵守國家法律及行政法規的情況下，本公司有權集資及借貸，包括(但不限於)發行債券、抵押或質押本公司全部或部分財產，以及行使國家法律及行政法規准許的其他權利，惟有關行動不得損害或廢除任何股東的權利。

章程並無任何有關董事可行使借貸權利的方式的特別規定，亦無任何有關產生該等權利的方式的特別規定，惟(a)載有關於董事制定本公司發行債券方案權力的規定；及(b)載有關於發行債券必須經股東在股東大會上通過特別決議案批准的規定除外。

### (j) 責任

董事、監事及高級管理層對本公司負有誠信勤勉的責任。董事、監事及高級管理層違反對本公司所負的責任時，除法律及行政法規規定的各種權利及補救措施外，本公司有權採取以下措施：

(i) 要求有關董事、監事或高級管理層賠償本公司因其失職而遭受的損失；

## 附 錄 八

## 章 程 概 要

- (ii) 撤銷本公司與有關董事、監事或高級管理層訂立的任何合同或交易，以及本公司與任何第三方(當第三方明知或理應知道代表本公司的董事、監事或高級管理層違反對本公司應負的責任)訂立的任何合同或交易；
- (iii) 要求有關董事、監事或高級管理層交出因違反責任而獲得的收益；
- (iv) 追回有關董事、監事或高級管理層收受的本應為本公司收取的款項，包括(但不限於)佣金；
- (v) 要求有關董事、監事或高級管理層退還因本應支付予本公司的款項所賺取或可能賺取的利息。

董事、監事及高級管理層履行職責時，必須遵守誠信原則，不應當置自己於自身的利益與承擔的責任可能發生衝突的處境。此原則包括(但不限於)履行下列責任：

- (i) 真誠地以本公司最佳利益為出發點行事；
- (ii) 在其職權範圍內行使權利，不得越權；
- (iii) 親自行使獲賦予的酌情權，不得受他人操縱；非經法律允許或股東在全面知情的情況下於股東大會上批准，不得將酌情權轉予他人行使；
- (iv) 平等對待同類別股東，公平對待不同類別的股東；
- (v) 除在遵守章程或股東大會在全面知情的情況下另行同意的情況外，否則不得與本公司訂立任何合同、交易或安排；
- (vi) 未經股東大會在全面知情的情況下批准，不得利用本公司資產謀取私利；
- (vii) 不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，亦不得以任何形式侵佔本公司財產，包括(但不限於)對本公司有利的機會；

## 附錄八

## 章程概要

- (viii) 未經股東大會在全面知情的情況下批准，不得接受與本公司交易有關的佣金；
- (ix) 遵守章程，忠實履行職責，維護本公司利益，不得利用其在本公司的職權謀取私利；
- (x) 未經股東在全面知情的情況下於股東大會上批准，不得以任何形式與本公司競爭；
- (xi) 不得挪用本公司資金或將本公司資金借貸予他人；不得將本公司資產存儲於以其個人名義或以他人名義開立的賬戶；不得以本公司資產為股東或其他個人債務提供擔保；
- (xii) 未經股東大會在全面知情的情況下批准，除非符合本公司利益，否則不得洩露其在任職期間所獲涉及本公司的任何機密信息，亦不得利用該信息；然而，在下列情況下，可以向法院或其他政府主管機構披露有關信息：(1)法律有規定；(2)公眾利益有要求；(3)董事、監事或高級管理層本身的利益有要求。

董事及高級管理層違反上述規定所得的全部收益歸本公司所有。

董事、監事及高級管理層不得指使下列人士或機構（「**關連人士**」）作出其自身被禁止的行為：

- (i) 董事、監事及高級管理層的配偶或未成年子女；
- (ii) 董事、監事及高級管理層或(i)項所述人士的信託人；
- (iii) 董事、監事及高級管理層或(i)及(ii)項所述人士的合夥人；
- (iv) 董事、監事及高級管理層事實上單獨或與(i)、(ii)及(iii)項所述人士或公司其他董事、監事及高級管理層共同控制的公司；
- (v) (iv)項所述公司的董事、監事或高級管理層。

董事、監事及高級管理層所負的誠信責任未必因其任期屆滿而終止，其對本公司商業秘密保密的責任在其任期屆滿後仍然有效。其他責任的持續期應根據公平原則釐定，取決於事件發生起至離任之時間的長短，以及與本公司的關係終止的情況及條件。



董事、監事或高級管理層如違反某項具體的職責所負的責任，其與本公司的關係可在股東大會經股東在全面知情的情況下解除，惟章程另有指明除外。

除有關股份上市的證券交易所的法律或行政法規所規定的責任外，董事、監事或高級管理層在行使權利及履行責任時，須向股東負以下責任：

- (i) 不得使本公司超越其營業執照規定的營業範圍；
- (ii) 應當真誠地以本公司最佳利益為出發點行事；
- (iii) 不得以任何形式剝奪本公司資產，包括(但不限於)對本公司有利的機會；及
- (iv) 不得剝奪股東的個人權利及權益，包括(但不限於)獲派股利的權利及投票權，惟不包括就根據章程規定提交股東大會通過的本公司改組進行投票的權利。

董事、監事及高級管理層均有責任在行使權利或履行責任時，以合理謹慎人士在類似情況下應有的謹慎、勤勉及技能行事。

倘董事或高級管理層履行其於本公司的職責時違反任何法律、行政法規或章程令本公司遭受損失，連續180日或以上單獨或合共持有1%或以上股份的股東有權書面請求監事會向法院提出訴訟；倘監事會履行其於本公司的職責時違反任何法律、行政法規或章程令本公司遭受損失，股東可書面請求董事會向法院提出訴訟。倘監事會或董事會收到前段所述的股東書面請求後拒絕提出訴訟，或自收到請求之日起30日內未提出訴訟，或情況緊急，不立即提出訴訟可能會使本公司利益受到難以彌補的損害，則前段所述股東將有權為本公司的利益以本身名義直接向法院提出訴訟。

如本公司的合法權利及權益被第三方侵犯，並因此給本公司造成損失，則該等章程第一段所述股東可依照前兩段向法院提出訴訟。

如董事或高級管理層違反法律、行政法規或章程，令股東的利益受損，則股東可向法院提出訴訟。

## 2 章程的修改

本公司可根據有關法律、行政法規及章程的規定修訂其章程。

涉及《必備條款》的章程任何修改須經中國證監會批准方可生效。涉及本公司登記事項的章程修改，須按規定程序依法辦理變更登記。

## 3 類別股東表決特別程序

持有不同類型股份的股東為類別股東。

本公司擬變更或廢除類別股東權利的任何計劃，須經股東大會以特別決議案通過及經受影響的類別股東在按章程另行召開的股東會議上通過方可進行。任何下列情形應視為變更或廢除類別股東的權利：

- (a) 增加／減少該類別股份的數目，或增加／減少與該類別股份享有同等或更多投票權、獲分派權及其他特權的類別股份的數目；
- (b) 將該類別股份全部或部分轉換為其他類別，或將另一類別股份部分或全部轉換為該類別股份或授出該等轉換權；
- (c) 取消／減少該類別股份所具有的取得已產生股利或累積股利的權利；
- (d) 減少／取消該類別股份所具有的優先取得股利或在本公司清算中優先取得財產分配的權利；
- (e) 增加／取消或減少該類別股份所具有的轉換股份權、選擇權、投票權、轉讓權及優先購買權或取得本公司證券的權利；
- (f) 取消／減少該類別股份所具有的以特定貨幣收取本公司應付款項的權利；
- (g) 設立與該類別股份享有同等或更多投票權、分派權或其他特權的新類別股份；

- (h) 對該類別股份的轉讓或所有權加以限制或增加該等限制；
- (i) 發行該類別或另一類別股份的認購權或轉換股份的權利；
- (j) 增加其他類別股份的權利及特權；
- (k) 本公司改組方案可能造成不同類別股東在改組中不按比例地承擔責任；
- (l) 修改或廢除章程第4章的條文。

不論受影響的類別股東是否在股東大會上有投票權，在涉及上文(b)至(h)、(k)及(l)段所述事項時，在類別股東大會上均有投票權，但有利害關係的股東(定義見章程)在類別股東大會上並無投票權。

類別股東大會的決議案，須經由出席類別股東大會的三分之二以上有投票權股東表決通過。

本公司須於會議召開45日(含會議當日)前發出書面通知召開類別股東大會，知會所有該類別股份的登記股東會議擬審議的事項以及會議召開日期及地點。擬出席會議的股東須於會議召開20日前向本公司寄發書面回覆。

倘擬出席會議的股東所持附投票權的股份數目，佔該會議附投票權的該類別股份總數二分之一以上，則本公司可召開類別股東大會；倘未達二分之一以上，本公司須在五日内以公告或章程規定的其他形式(倘適用)再次知會股東會議擬審議的事項、會議召開日期及地點，經公告或以章程規定的其他形式(倘適用)通知，本公司可召開類別股東大會。

類別股東大會的通知僅須寄發予在該會議上有投票權的股東。

任何類別股東大會須採用盡可能與章程所載股東大會有關規定相同的程序舉行，章程中有關舉行任何股東會議的任何條文適用於任何類別股東大會。

其他類別股份的股東、內資股及境外上市外資股股東均視為不同類別的股東。

下列情況不適用類別股東表決的特別程序：

- (a) 經股東大會以特別決議案批准，本公司每12個月單獨或共同發行不超過現有已發行內資股及境外上市外資股各自20%；
- (b) 本公司成立時發行內資股及境外上市外資股的計劃，自中國證監會批准之日起15個月內完成；
- (c) 經中國證監會批准，內資股股東向境外投資者轉讓所持股份，且所轉讓股份於境外證券交易所上市及買賣。

#### 4 需以多數票通過的特別決議案

股東大會決議案分為普通決議案及特別決議案。

普通決議案須獲出席大會的股東(包括受委代表)以所持投票權一半以上投票贊成，方獲採納。

特別決議案須獲出席大會的股東(包括受委代表)以所持投票權三分之二以上投票贊成，方獲採納。

#### 5 投票權(一般有關投票表決及要求投票表決的權利)

普通股股東有權出席或委任代表出席股東大會並於股東會上投票。股東(或受委代表)在股東大會表決時，可按所持附帶投票權的股份數目行使投票權，每股股份有一票投票權。

所有股東大會均須採取投票方式表決，在大會上投票表決時，有權投兩票或以上的股東(包括其受委代表)無須以其全數票數投反對或贊成票。

當反對票與贊成票相等時，會議主席有權多投一票。

除累積投票制外，股東大會須對所有提案進行逐項表決；倘對同一事項有不同提案，須按提案提出的時間順序進行表決。除因不可抗力或其他特殊原因導致股東大會暫停或未能採納任何決議案外，股東不得於股東大會上擱置或拒絕表決提案。

同一投票權只能選擇以於現場、網絡或其他表決方式中的一種行使。如同一投票權重複行使，以第一次投票結果為準。

## 6 股東大會

股東大會分為股東週年大會及臨時股東大會。股東大會由董事會召集。股東週年大會每年召開一次，並於上一財政年度完結起計六個月內舉行。

## 7 會計與審計

### (a) 財務與會計制度

本公司須根據中國法律、行政法規及國務院財政主管部門擬定的會計準則，制定其財務與會計政策以及內部審計政策。

董事會須於各股東大會上向股東呈交本公司依據有關法律、行政法規或有管轄權的地方政府與監管機構所頒佈的命令而編製的財務報告。

本公司的財務報告不僅要遵照中國會計準則及法規編製，亦須符合國際會計準則及股份上市所在境外地區的會計準則及法規。如按上述會計準則各自編製的財務報告有任何重大差異，須在財務報告中說明及解釋。就分派本公司財政年度的稅後溢利而言，須以各財務報告所示各稅後溢利的較低者為準。

本公司須在股東大會召開前20日，備置財務報告供股東查閱。每名股東均有權獲取一份財務報告。

本公司須在股東大會召開前最少21日以預付郵資郵遞方式或章程規定的其他形式(倘適用)將上述財務報告寄往境外上市外資股持有人的登記地址。

本公司公佈或披露的中期業績或財務資料須同時按中國會計準則、規則及法規、國際會計準則以及股份上市所在境外地區的會計準則、規則及法規編製。

本公司根據境內外監管機構及證券交易所的規定，向其送呈年度財務／會計報告、半年度財務／會計報告及季度財務／會計報告。本公司須於每個財政年度刊發兩次財務報告。中期財務報告須在每個財政年度的首六個月完結起計60日內公佈，而年度財務報告則須在每個財政年度結束起計120日內公佈。本公司須在每個財政年度首三個月及首九個月完結日起計一個月內向中國證監會派出機構及境內外證券交易所送呈季度財務／會計報告。

本公司不得存置法律規定以外的任何賬冊。

(b) 會計師的聘任及撤職

本公司須聘任符合國家有關規定的合資格獨立會計師事務所，負責審核本公司的年度報告及審閱本公司的其他財務報告。

本公司委聘的會計師事務所的任期，由該次股東大會結束時起，直至下屆股東大會結束為止。

在不損害該會計師事務所因被罷免及撤換而提出索償(如有)的權利的情況下，股東可在任何會計師事務所任期屆滿前，在股東大會通過普通決議案撤換該會計師事務所，而不論本公司與會計師事務所訂立的合同條款及條件。

會計師事務所的薪酬及薪酬釐定方式，須由股東在股東大會決定。董事會委任的會計師事務所的薪酬由董事會確定。

本公司委聘、撤換或不再續聘會計師事務所，須由股東在股東大會議決，並呈交國務院證券主管機關備案。

在撤換或終止續聘會計師事務所前，本公司必須事先向該會計師事務所發出通知，知會有關罷免、撤換或終止續聘的事宜，而會計師事務所有權出席股東大會及在會上發表聲明。

倘會計師事務所提出辭聘，須向股東大會說明本公司有無受任何不當事項影響。

會計師事務所可向本公司法定地址送交辭聘書面通知而辭任。該通知在寄發至本公司法定地址之日或通知內註明的日期(以較遲者為準)生效。

該通知須包括下列陳述：

- (i) 其呈辭並不涉及任何須向本公司股東或債權人披露的聲明；或
- (ii) 任何須予披露的陳述。

本公司收到上述通知的14日內，須將該通知副本送交有關主管機關。如果該通知載有前段(ii)項所提及的陳述，則本公司須存置該陳述的副本，供股東查閱。本公司亦須按股

東名冊登記的地址以預付郵資郵遞方式或章程規定的其他方式(倘適用)向每位境外上市外資股持有人寄發上述陳述的副本。

如會計師事務所的呈辭通知載有須向股東或債權人披露的任何陳述，會計師事務所可要求董事會召開臨時股東大會，聽取其就呈辭有關情況作出的解釋。

## 8 股東大會通知及議程

股東大會是本公司的權力機構，可依法執行職權及行使權力。

除本公司處於危機等特殊情況外，未經股東大會以特別決議案批准，本公司不得與董事及高級管理層以外的任何人士訂立合同，將本公司全部或部分重要業務的管理交予該人士負責。

在下列任何情況下，董事會須在兩個月內召開臨時股東大會：

- (a) 董事人數不足中國公司法規定的董事人數或少於章程要求的董事人數的三分之二時；
- (b) 本公司未彌補的虧損達股本總額的三分之一時；
- (c) 單獨或合共持有10%或以上投票權的股東書面要求召開臨時股東大會時；
- (d) 董事會認為必要或監事會建議召開臨時股東大會時；
- (e) 獨立董事建議召開臨時股東大會時；及
- (f) 法律、行政法規以及章程規定的其他情況。

本公司召開股東大會，須於會議召開前45日(包括會議當日)發出書面通知，知會所有登記股東會議擬審議的事項以及會議召開日期及地點。擬出席股東大會的股東，須於會議召開前20日向本公司寄發書面回覆。

本公司股東大會上，持有本公司有投票權股份3%或以上的股東，有權以書面形式向本公司提出提案。



本公司根據股東大會召開前20日收到的書面回覆，計算擬出席會議的股東所持附投票權的股份數目。倘擬出席會議的股東所持附投票權的股份數目達到本公司有投票權的股份總數二分之一以上，本公司可召開股東大會。倘未達到，本公司須在五日以內以公告或章程規定的其他方式(倘適用)再次通知股東擬審議的事項、召開日期及地點，方可召開股東大會。

股東大會通知須以書面形式作出，並符合下列要求：

- (a) 載明會議的地點、日期及時間；
- (b) 說明會議將審議的事項；
- (c) 向股東提供股東對將審議的事項作出明智決定所必需的資料及解釋；此原則包括(但不限於)在本公司建議合併、贖回股份、股本重組或其他改組時，提供建議交易的具體條款及合同(如有)，並適當解釋有關起因及影響；
- (d) 如任何董事、監事或高級管理層與將審議的事項有重要利害關係，須披露有關利害關係的性質及程度。如將審議的事項對任何董事、監事或高級管理層作為股東的影響有別於對其他同類別股東的影響，則須說明該區別；
- (e) 載有擬在會議上提議通過的任何特別決議案的全文；
- (f) 清楚說明股東有權出席股東大會並於會上投票，或可委任一名或多名受委代表代其出席會議並於會上投票，而該股東的受委代表不必是股東；
- (g) 載明受委代表進行會議投票之授權書的送達時間及地點；
- (h) 載明有權出席股東大會並於會上投票的股東的股權登記日；及
- (i) 載明會議常設連絡人姓名及電話號碼。

## 附錄八

## 章程概要

股東大會通知須以廣告形式、由專人派送或以郵資已付的郵遞方式發送予H股持有人（不論該等股東在股東大會上有否投票權），各收件人地址以股東名冊所示地址為準。對於內資股股東，股東大會通知以公告形式發出。

上述公告須於會議召開前45日至50日的期間內，在中國證監會指定的報章刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東大會通知。因意外或疏忽而並無向有權接獲通知的人士發出會議通知，或該等人士未收到會議通知，會議及會議所作決議並不因此而無效。

發出股東大會通知後，無正當理由，股東大會不得延期或取消，且股東大會通知中列明的提案不得取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人須在原定召開日前至少兩個工作日公告並說明原因。

單獨或合共持有10%以上股份的股東有權向董事會書面請求召開臨時股東大會。董事會須根據法律、行政法規以及該等章程的規定，在收到通知後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面意見。倘董事會同意召開臨時股東大會，須在董事會採納決議案起計五日內發出召開臨時股東大會的通知，對原請求的任何變更須經相關股東批准。

倘董事會不同意召開臨時股東大會，或在收到請求後十日內未回覆，單獨或合共持有10%以上股份的股東有權向監事會書面請求召開臨時股東大會。

倘監事會同意召開臨時股東大會，須在收到通知後五日內發出召開臨時股東大會的通知，通知中對原提案的任何變更須經相關股東批准。監事會如未在規定期限內發出股東大會通知，視為董事會不召集及主持股東大會，連續90日以上單獨或合共持有10%以上股份的股東可按該等章程的規定自行召開及主持股東大會。

監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並以書面形式向董事會提交其他建議。

## 附 錄 八

## 章 程 概 要

倘監事會或股東決定召開股東大會，須書面通知董事會，並向本公司所在地的中國證監會當地分局及相關證券交易所備案。

在股東大會決議案公告前，自行召開股東大會的股東連續90日以上的持股比例不得低於10%。

召開股東大會的股東須在發出股東大會通知及股東大會決議案公告時，向本公司所在地的中國證監會當地分局及相關證券交易所提交有關證明文件。

下列事項須於股東大會以普通決議案通過：

- (a) 董事會及監事會的工作報告；
- (b) 董事會擬訂的溢利分配方案及虧損彌補方案；
- (c) 董事會及監事會成員的委任或罷免及彼等的薪酬與支付方式；
- (d) 本公司年度預／決算報告、資產負債表、收益及其他財務報表；
- (e) 本公司年度報告；
- (f) 除法律、行政法規及條例、本公司所在地證券交易所上市規則或章程規定以特別決議案通過者以外的其他事項。

下列事項須於股東大會以特別決議案通過：

- (a) 本公司增／減股本；
- (b) 本公司發行任何類型股份、認股權證及其他類似證券；
- (c) 本公司發行債券；
- (d) 本公司的分立、合併、解散及清算；
- (e) 章程的修改；
- (f) 在一年內購買／出售重大資產或對外擔保的總額超過最近期經審核總資產的30%；

- (g) 股份激勵計劃；
- (h) 回購股份；
- (i) 根據法律、行政法規及條例或章程，股東大會以普通決議案通過認為會對本公司產生重大影響而需以特別決議案通過的其他事項；

本公司(包括控股子公司)的下列對外擔保須經股東大會審議通過：

- (a) 對外擔保總額達到或超過最近期經審核淨資產的50%以後提供的任何擔保；
- (b) 對外擔保總額達到或超過最近期經審核總資產的30%以後提供的任何擔保；
- (c) 向資產負債率超過70%的任何擔保對象提供的擔保；
- (d) 單筆擔保額超過最近期經審核淨資產10%的擔保；
- (e) 向股東、實際控制人士及其他關連人士提供的擔保；

如股東大會或董事會的任何決議案違反任何法律、行政法規及條例，股東有權請求法院裁定有關決議案無效。

如股東大會或董事會會議的召開程序或表決方式違反任何法律、行政法規及條例或該等章程，或決議案的內容違反章程，股東可自該決議案通過之日起60日內，請求法院撤銷有關決議案。

## 9 股份轉讓

發起人所持股份自本公司註冊成立起一年內不得轉讓。

董事、監事及高級管理層須向本公司申報彼等所持股份數目及其持股其後的變動。董事、監事或高級管理層在任期間每年可轉讓的股份數目，不得超過彼等所擁有股份總數

的25%，而彼等所擁有的股份自股份在證券交易所上市及買賣之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後六個月內不得轉讓所持股份。

倘董事、監事、高級管理層或持有5%或以上股份的股東在買入股份後六個月內賣出股份，或在賣出股份後六個月內購回股份，則由此而產生的全部收益歸本公司所有，董事會須自上述人士收回有關收益。倘董事會並無遵照本段規定，專責董事須個別或共同依法承擔責任。

如董事會並無遵照前段的規定，股東有權要求董事會在30日內執行有關規定。如董事會未在上述期限內執行，則股東可為本公司的利益以本身名義直接向法院提起訴訟。

所有在香港上市的繳足境外上市外資股，均可依據章程自由轉讓。然而，除非在香港上市的境外上市外資股符合下列條件，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據，而毋須申述任何理由：

- (a) 任何註冊證券的轉讓文據及其他有關或影響註冊證券所有權的文件均須登記；
- (b) 轉讓文據僅涉及在香港上市的境外上市外資股；
- (c) 轉讓文據已付應繳的印花稅，並根據香港聯交所的規定登記；
- (d) 已提交有關股票，以及董事會所合理要求有關轉讓人有權轉讓股份的證據；
- (e) 如股份擬轉讓予聯名持有人，則聯名持有人數目不得超過四名；
- (f) 本公司並無對有關股份擁有任何留置權。

## 10 本公司購回已發行股份的權利

在下列任何情況下，本公司可依照法律、行政法規及條例以及章程的規定購回已發行股份：

- (a) 註銷股份以減少本公司股本；
- (b) 與持有該等股份的另一家公司合併；
- (c) 向本公司員工授出股份作為獎勵；
- (d) 倘股東投票反對於股東大會通過的有關本公司合併及分立的決議案，則自該等股東購回股份；或
- (e) 法律及行政法規及條例許可的其他情況。

如本公司因前段第(a)至(c)項的原因購回股份，須於股東大會上採納相關決議案。如本公司在第(i)項情況下依照前段規定購回股份，購回的股份須自購回之日起十日內註銷。在第(i)項及第(iv)項情況下，購回的股份須在六個月內轉讓或註銷。

如本公司依照前段第(c)項的規定購回股份，購回的股份不得超過已發行股份總數的15%。用於購回的資金須從本公司的除稅後純利撥付，而所購回股份須在一年內轉讓予員工。

本公司可按下列任何方式購回股份：

- (a) 向全體股東按比例發出全面購回要約；
- (b) 在證券交易所透過公開交易購回股份；
- (c) 在證券交易所外以協議方式購回股份；
- (d) 法律法規或股份上市地相關證券監管機構許可的其他方式。

本公司在證券交易所外以協議方式購回股份時，須事先經股東大會按章程的規定批准。經股東大會事先批准後，本公司亦可解除或改變按上述方式訂立的合同，或放棄任何合同權利。購回股份的合同包括(但不限於)同意承擔購回股份責任及取得購回股份權利的協議。

對於本公司有權購回的可贖回股份，如非於市場或以招標方式購回，其價格不得超過指定價格上限。如以招標方式購回，則必須以同等條款向全體股東提出招標建議。

本公司不得轉讓購回股份的合同或其根據該合同所擁有的任何權利。

除非本公司已進入清算程序，否則本公司必須遵守下列有關購回已發行股份的規定：

- (a) 倘本公司以面值購回股份，有關資金須從本公司的可分派溢利賬面餘額及為購回舊股而發行新股的所得款項中扣除；
- (b) 倘本公司以高於面值的價格購回股份，相當於面值的資金須從本公司的可分派溢利賬面餘額及為購回股份而發行新股的所得款項中扣除，而高出面值的資金按下列方式處理：
  - (i) 倘購回的股份以面值發行，則從本公司的可分派溢利賬面餘額中扣除；
  - (ii) 倘購回的股份以高於面值的價格發行，則從本公司的可分派溢利賬面餘額及為購回股份而發行新股的所得款項中扣除。然而，從發行新股所得款項中扣除的金額，不得超過發行所購回股份的所得溢價總額，亦不得超過購回股份時本公司溢價賬(或資本公積賬)的金額(包括發行新股的溢價金額)。
- (c) 本公司就以下目的支付的款項，須從本公司可分派溢利撥付：
  - (i) 取得購回股份的權利；
  - (ii) 變更購回股份的任何合同；
  - (iii) 解除本公司根據股份購回合同的任何責任。
- (d) 被註銷股份的賬面總值根據有關規定從本公司的註冊資本中扣減後，為支付所購回股份面值部分而從可分派溢利中扣除的金額，須計入本公司的溢價賬(或資本公積賬)。



## 11 子公司擁有母公司股份的權利

章程並無禁止子公司持有母公司股份的規定。

## 12 股利及分派方式

本公司可以現金或股份形式分派股利。

當本公司向內資股持有人支付現金股利及其他款項時，須以人民幣派付。當本公司向境外上市外資股持有人支付現金股利及其他款項時，須以人民幣計值，而以港元支付。本公司向境外上市外資股持有人支付現金股利及其他款項所需外匯，須按國家外匯管理局的有關規定辦理。

於催繳股款前已繳足的任何股份的股利，均可享有利息，但股份持有人無權收取其後宣派的股利。

本公司須代表境外上市外資股持有人委任收款代理，收取就境外上市外資股分派的股利及其他應付款項。

本公司委任的收款代理須符合股份上市地法律或證券交易所的有關規定。

本公司股東大會採納溢利分派方案的決議後，董事會須在股東大會召開後兩個月內完成股利(或股份)的分派事項。

## 13 股東受委代表

有權出席股東大會並投票的任何股東，有權委任一人或多人(毋須是股東)作為其股東受委代表，代其出席及投票。受委代表可依照該股東的授權行使下列權利：

- (a) 代表該股東在股東大會上發言；
- (b) 自行或與他人共同要求以投票方式表決；
- (c) 以舉手或投票方式行使投票權，但委任的股東受委代表多於一人時，受委代表只能以投票方式行使投票權。

股東受委代表須以書面形式委任，並經委任人或其書面正式授權之人士簽署。若委任人為法人，則須加蓋法人印章或由董事或正式授權代理簽署。授權委託書須不遲於該委託書委託表決的有關會議召開前24小時或通過決議案的指定時間前24小時，備置於註冊辦

事處或會議通知指定的其他地點。如該委託書由委任人以授權書或其他授權文件授權的其他人士簽署，則該授權書或其他授權文件須經公證人核證。經公證人核證的授權書或其他授權文件，連同委任受委代表的授權書須存放本公司的註冊辦事處或會議通知指定的其他地點。

如委任人為法人，可由其正式授權之人士簽署委託書，以授權其法定代表或董事會或其他決策機構決議授權之任何人士作為代表出席本公司股東大會。

董事寄發予股東以委任股東受委代表的任何表格，須讓股東自由選擇指示受委代表投票，並就會議議程中每項議題將表決的事項分別作出指示。授權書須註明如股東並無作出指示，股東受委代表可自行酌情投票。

不論表決前委任人已經去世、喪失行為能力、撤回委任、撤回簽署委任的授權或有關股份已轉讓，股東受委代表根據委任代表文據之條款作出的表決仍然有效，惟本公司並無在有關會議召開前收到該等事項的書面通知。

#### 14 催繳股款及沒收股份

章程規定，於催繳股款前已繳足任何股份的股利，均可享有利息，但股份持有人無權就預繳股款分享其後宣派的股利。章程並無有關催繳股款或沒收股份的其他條款。

#### 15 股東名冊及股東的其他權利

依據國家證券主管機構與境外證券監管機構達成的諒解及協議，本公司可於境外存置境外上市外資股持有人名冊，並委託境外實體管理。在香港上市的境外上市外資股持有人名冊正本存置於香港。

本公司須於公司處所備置境外上市外資股持有人名冊的副本。受委託的境外實體須隨時維持境外上市外資股持有人名冊正、副本一致。

倘境外上市外資股持有人名冊正、副本不一致，以正本為準。

## 附錄八

## 章程概要

本公司須存置完整的股東名冊。

股東名冊須包括下列部分：

- (a) 存放在本公司處所的股東名冊，惟以下(b)、(c)及(d)項所列明者除外；
- (b) 保管在境內登記結算機構的內資股股東名冊；
- (c) 存放在外資股上市所在地證券交易所的本公司境外上市外資股持有人名冊；
- (d) 董事會為股份上市的需要而決定存放在其他地方的股東名冊。

股東名冊的各部分不得重疊。在股東名冊某一部分註冊的股份的轉讓，在該股份註冊存續期間不得於股東名冊的其他部分註冊。

股東名冊各部分的任何更改或更正，須根據股東名冊各部分存放地的法律進行。

股東大會召開前30日內或本公司決定派付股利的紀錄日期前五日內，不得進行因股份轉讓而發生的股東名冊的變更登記。

本公司召開股東大會、派付股利、清算或從事其他需確認股權的行為時，董事會或股東大會召集人須釐定股權登記日，股權登記日終止時，在冊股東為股東。

任何人士如對股東名冊持有異議而要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上，或要求將其姓名(名稱)從股東名冊中刪除，均可向有管轄權的法院申請更正股東名冊。

股東有權獲取以下資料，包括(但不限於)：

- (a) 繳費後獲取章程；
- (b) 繳付合理費用後有權查閱及複印：
  - (i) 股東名冊的所有部分；
  - (ii) 董事、監事及高級管理層的個人資料；

- (iii) 本公司股本狀況；
- (iv) 有關自上一財政年度以來本公司所購回各類別股份的賬面總值、數量、最高價及最低價，以及本公司為此支付的全部費用的報告；
- (v) 股東大會的會議紀錄、董事會會議決議案、監事會會議決議案及財務／會計報告。

股東提出查閱前條所述有關資料或索取資料時，須向本公司提供證明所持股份的種類及數量的書面文件，而本公司經核實股東身份後按照股東要求提供相關資料及材料。

## 16 股東大會的法定人數

如擬出席會議的股東所持附投票權股份數目超過附投票權的股份總數二分之一，則本公司可召開股東大會。如擬出席會議的股東所持附投票權的類別股份數目超過該等類別股份總數二分之一，則本公司可召開類別股東大會。

## 17 控股股東權利限制

除法律、行政法規及條例及法規所規定的責任外，控股股東不得因行使投票權而就下列事宜上作出任何有損全體或部分股東利益的決定：

- (a) 免除董事及監事真誠地以本公司最佳利益行事的責任；
- (b) 批准董事及監事(為其本身或他人利益)以任何形式剝奪本公司資產，包括(但不限於)對本公司有利的任何機會；
- (c) 批准董事及監事(為其本身或他人利益)剝奪股東的個人權利及權益，包括(但不限於)任何股利分配權或投票權，但不包括根據章程提交股東大會通過的本公司改組。

## 18 公司清算

在下列任何情況下，本公司須依法解散並進行清算：

- (a) 章程載明的本公司營運期限屆滿或發生章程指定的任何其他解散事件；
- (b) 股東大會決議解散本公司；
- (c) 因合併或分立需解散本公司；
- (d) 本公司因未能清償到期債務被依法宣告破產；
- (e) 倘本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續可能會使股東利益受到重大損失，而通過其他途徑不能解決，則持有附投票權股份10%以上的股東可請求人民法院解散本公司；
- (f) 本公司根據適用法律被吊銷營業執照、責令關閉或停止經營。

倘本公司因上文(a)、(b)、(d)及(e)項所載規定解散，須在15日內成立清算組，而清算組成員須包括董事或以普通決議案的方式釐定的相關人士。倘逾期未成立清算組，債權人可申請人民法院指定有關人員組成清算組，進行清算。倘本公司因上文(d)項所載規定解散，則人民法院會依照法律有關規定，組織股東、有關機關及專業人員成立清算組，進行清算。

如董事會決定解散本公司(因本公司宣告破產而清算者除外)，董事會須在為此召集的股東大會的通告中，聲明董事會已全面調查本公司的狀況，認為本公司可在清算開始後12個月內全數清償債務。

股東大會通過解散本公司的決議案之後，董事會的職權立即終止。

清算組須遵循股東大會的指示，每年至少向股東大會報告一次清算組的收入與支出，本公司的業務及清算的進展，並在清算結束時向股東大會作最後報告。

清算組須自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在法律法規規定或全國證券監管機構指定的任何報章公告三次。債權人須自接獲通知之日起30日內(如未接獲通知，則自公告之日起45日內)，向清算組申報其債權。清算組須登記債權人的債權。

清算組在清算期間須行使下列職權：

- (a) 點算本公司資產，分別編製資產負債表及資產清單；
- (b) 通知或公告所有債權人；
- (c) 處置與清算有關本公司的任何未了結業務；
- (d) 清繳尚欠稅款；
- (e) 清償索償及債務；
- (f) 處理本公司清償所有債務後的剩餘資產；及
- (g) 代表本公司參與任何民事訴訟活動。

點算本公司資產、編製資產負債表及財產清單後，清算組須制定清算方案，並提交股東大會或有關主管機關批准。

如因本公司解散而清算，而清算組經點算本公司資產、編製資產負債表及資產清單後，發現資產不足以清償債務，須立即向人民法院申請宣告破產。

本公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組須向人民法院移交清算事務。

本公司清算結束後，清算組須編製清算報告以及清算期內收支報告與財務賬冊，經中國註冊會計師核證後，提交股東大會或有關主管機關批准。

清算組須自股東大會或有關主管機關批准之日起30日內，向公司登記機關提交上述文件，申請註銷本公司登記，並公告本公司結業。

## 19 有關本公司或股東的其他重要規定

### (a) 一般規定

本公司為一家永久存續的股份有限公司。

本公司可投資其他有限責任公司或有限公司，惟本公司投資所承擔的責任僅限於其對受投資公司的出資額。

章程對股東、董事、監事及高級管理層均有約束力。該等人員均可依據章程維護與本公司事宜有關的權利。依據章程，股東可起訴股東，股東可起訴董事、監事及高級管理層，股東可起訴本公司，而本公司可起訴股東、董事、監事及高級管理層。

(b) 本公司可採取下列方式增加股本：

- (i) 向非特定投資者發行新股；
- (ii) 向特定投資者發行新股；
- (iii) 向現有股東配售新股；
- (iv) 向現有股東派送新股；
- (v) 以儲備金轉增股本；
- (vi) 法律、行政法規及條例以及主管部門許可的其他方式。

本公司增加股本，按照該等章程的規定批准後，根據國家有關法律、行政法規及條例以及股份上市地證券監管機構規定的程序辦理。

在遵守國家有關法律以及行政法規及條例的情況下，本公司可根據章程的規定，減少其註冊股本。

如本公司減少註冊資本，必須編製資產負債表及資產清單。

本公司減資後的註冊資本不得低於法定最低金額。

(c) 股東

股東為依法持有股份且其姓名(名稱)已登記在股東名冊上的人士。各同類股份具有同等權利。

本公司向境外投資者所發行並以外幣認購的股份，稱為外資股。在境外上市的外資股稱為境外上市外資股。境外投資者指認購本公司所發行股份的其他國家、中國香港特別



行政區、中國澳門特別行政區及台灣地區的投資者。境內股東指認購本公司所發行股份的中國境內投資者。內資股股東及外資股股東均是普通股股東，享有及承擔相同的權利及責任。本公司普通股股東的權利如下：

- (i) 依其所持股份數目獲派股利及其他形式的利益；
- (ii) 依法請求、召集、主持、參加或委任股東受委代表參加股東會議，並行使相應權利；
- (iii) 監督及管理本公司的業務及經營活動，提出建議或質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規以及章程的規定轉讓、饋贈或質押所持股份；
- (v) 根據章程的規定獲得有關信息；
- (vi) 本公司結業或清算時，按所持股份數目獲分派本公司剩餘資產；
- (vii) 對股東大會採納的本公司合併或分立決議案持異議的股東，要求本公司收購其股份；
- (viii) 法律、行政法規以及章程所賦予的其他權利。

倘持有5%以上附投票權股份的任何股東質押所持股份，該股東須自該事實發生當日，向本公司作出書面報告。

倘直接或間接擁有權利及權益的任何人士並無向本公司披露其權利及權益而行使任何權利，本公司不得以凍結或以其他方式侵犯該等股份所附任何權利。

本公司股份均採用記名式。

股票由董事長簽署。如股份上市地的證券交易所要求本公司其他高級管理層簽署股票，亦須經其他有關人員簽署。股票經加蓋本公司印章(包括本公司證券印章)或以印刷形式加蓋印章後生效。在股票上加蓋本公司印章或本公司證券印章須得到董事會的授權。董

事長或其他有關高級管理層在股票上的簽字亦可採取印刷形式。在無紙化交易的情況下，股票須遵守股份上市地證券監管機構的另行規定。

倘名列股東名冊的股東或要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的任何人士遺失其股票(即「原股票」)，可向本公司申請就有關股份補發新股票。

倘內資股股東遺失股票後向本公司申請補發，會依照中國公司法的相關規定處理。

(d) 未能聯絡的股東

對於本公司以郵寄方式發送股東的股利單，倘該股利單兩次郵寄予該股東但均未兌現，則本公司有權停止向該股東郵寄該股利單。如股利單初次郵寄未能送達收件人而遭退回，本公司可行使該項權利。

本公司有權在下文所示情況下無償收回未能聯絡的股東的股份並出售予任何其他人士：

- (i) 本公司在12年內已就該等股份至少派發三次股利，但該期間無人認領股利；
- (ii) 本公司在12年期間屆滿後於報章刊登公告，說明其出售有關股份的意向，並通知香港聯交所。

(e) 董事會職權及召開董事會會議的規定

董事會對股東大會負責，行使下列職權：

- (i) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (ii) 執行股東大會的決議；
- (iii) 決定本公司的經營計劃及投資方案；
- (iv) 制訂本公司的年度財務預算方案及決算方案；
- (v) 制訂本公司的溢利分配方案及虧損彌補方案；

## 附 錄 八

## 章 程 概 要

- (vi) 制訂增加或減少本公司註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券方案及公開上市方案；
- (vii) 擬定本公司重大收購、回購股份或本公司合併、分立、解散及變更本公司形式的方案；
- (viii) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (ix) 在股東大會授權範圍內，決定本公司對外投資、購買／出售重大資產、資產抵押、對外擔保及委託理財等事項，本公司上市地證券監管機構及證券交易所另有規定除外；
- (x) 根據本公司上市地證券監管機構及證券交易所的規定決定關連交易事項；
- (xi) 制訂章程修改方案；
- (xii) 聘任或解聘總經理及董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或解聘財務總監、副總經理及其他高級管理層，並決定其薪酬及獎懲事項；
- (xiii) 制訂本公司的基本管理制度；
- (xiv) 管理公司信息披露；
- (xv) 聽取本公司總經理的工作彙報並檢查總經理的工作；
- (xvi) 向股東大會建議聘請或更換為本公司審核的會計師事務所，惟章程另有規定則除外；
- (xvii) 決定本公司的工資水平及福利計劃；
- (xviii) 決定專門委員會的設置及其有關人員的任免；
- (xix) 決定章程並無規定應由股東大會決定的其他重大事務及行政事項；
- (xx) 股東大會及章程授予的其他權力及職責。

除(vi)、(vii)及(xi)以及法律、行政法規與該等章程另有規定須經三分之二以上的董事表決同意外，董事會採納的所有上述決議案，須經半數以上的董事表決同意。

董事會會議每年至少召開兩次，由董事長召集，於會議召開10日前向全體董事及監事寄發通知。緊急情況下，經本公司董事長或三分之一以上董事或總經理提議，可召開臨時董事會會議，而不受章程關於會議通知的限制。

持有十分之一以上投票權的股東或三分之一以上董事或監事會，可提議召開臨時董事會會議。董事長須自接獲提議起計10日內召集並主持董事會會議。

董事須親自出席董事會會議。董事因故不能出席，可書面委任其他董事代為出席董事會會議，委託書中須載明授權範圍。

倘董事連續兩次未能親自出席，亦無委任其他董事出席董事會會議，則該董事視為不能履行職責，而董事會應當建議股東大會罷免及撤換該董事。

董事會會議須由二分之一以上的董事(包括按章程規定書面委任其他董事代為出席董事會會議的董事)出席方可舉行。每名董事可投一票。董事會作出的決議案，必須經董事的過半數表決通過。當決議案的贊成票與反對票相等時，董事長有權多投一票。

倘董事與董事會會議決議案所涉及的法人或自然人有關連，則該董事不得對該項決議案行使投票權，亦不得代表其他董事行使投票權。董事會會議由過半數的無關連董事出席方可舉行，董事會會議的決議案須經無關連董事過半數通過。倘出席董事會會議的無關連董事人數不足三人，事項須提交股東大會審議。

(f) 獨立董事

董事會包括四名獨立董事。獨立董事須按照法律、行政法規及部門規章的有關規定履行職責。

(g) 董事會秘書

董事會秘書必須為具備必要專業知識與經驗的自然人，且由董事會聘任。

(h) 監事會

本公司須成立監事會。

監事會由三名監事組成，其中一名是主席。監事任期三年，可膺選連任。監事會主席的任免，須經三分之二以上監事會成員表決通過。

監事會成員由兩名股東代表及一名本公司員工代表擔任。股東代表由股東大會選舉及罷免，而員工代表由本公司員工選舉及罷免。

董事、總經理及其他高級管理層不得兼任監事。

監事會每六個月至少召開一次會議，由監事會主席負責召集。

監事會對股東大會負責，並依法行使下列職權：

- (i) 審閱董事會不時編製的定期報告並提出書面意見；
- (ii) 檢查本公司的財務狀況；
- (iii) 監督董事及高級管理層的表現，並提出建議罷免違反法律、行政法規、章程或股東大會決議案的任何董事或高級管理層；
- (iv) 當董事及高級管理層的行為損害本公司的利益時，要求董事及高級管理層予以糾正；
- (v) 核對擬提交股東大會的財務報告、經營業績及溢利分配方案以及其他財務資料，如有疑問，可代表本公司委任註冊會計師及專業核數師協助審查有關資料；
- (vi) 當董事會並無履行中國公司法規定的職責召集並主持股東大會時，提議召集臨時股東大會、召集及主持股東大會；
- (vii) 向股東大會提出提案；
- (viii) 依照中國公司法第152條的規定，向董事及高級管理層提起訴訟；

## 附錄八

## 章程概要

(ix) 可調查本公司經營的異常情況，且於必要時，可聘請會計師事務所及律師事務所等專業機構協助調查，費用由本公司承擔；

(x) 章程規定的其他權力及職責。

監事須列席董事會會議，並對董事會會議之決議事項提出質詢或建議。

(i) 總經理

本公司設有一名總經理，由董事長提名，董事會聘任或解聘。總經理任期三年，可膺選連任。

總經理列席董事會會議。由於總經理並非董事，其在董事會會議上沒有投票權。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

(i) 負責業務及經營管理，實施董事會的有關決議案，並向董事會彙報工作；

(ii) 負責擬定並實施本公司年度業務計劃；

(iii) 擬訂本公司內部管理組織的設立方案；

(iv) 擬訂本公司基本管理政策；

(v) 制定本公司具體規章；

(vi) 提請董事會聘任或解聘本公司副總經理及財務總監；

(vii) 決定聘任及解聘管理人員(不包括任免須由董事會釐定者)；

(viii) 擬定本公司員工的薪金、福利及獎懲方案，並決定本公司員工的任免；

(ix) 建議召集臨時董事會會議；

(x) 董事會或章程賦予的其他權力。

## 附錄八

## 章程概要

### (j) 儲備

當分派本公司年度稅後溢利時，本公司須劃撥10%溢利至本公司法定儲備。當法定儲備總額達到或高於本公司註冊資本的50%時，則無須再劃撥。

如本公司的法定儲備不足以彌補本公司於過往年度產生的虧損，則在依照前段所述規定劃撥法定儲備前，須先將當年度產生的溢利用於彌補該等虧損。

劃撥本公司稅後溢利至法定儲備後，本公司亦可根據股東大會採納的決議案劃撥稅後溢利至任意儲備。

於彌補虧損及劃撥至儲備後，全部餘下溢利須按股東各自持股比例分派予各股東，惟章程規定不按上述方式分派溢利則除外。

如股東大會違反前段規定，在彌補本公司虧損及劃撥款項至法定儲備之前分派溢利予股東，則股東必須退還違反本公司規定分派的全部溢利。

本公司持有的股份不參與溢利分派。

本公司的儲備須用於彌補其虧損、擴大本公司業務及經營規模或轉增本公司資本，但資本公積不得用於彌補本公司的虧損。

法定儲備轉為註冊資本時，該儲備的餘額不得少於轉增註冊資本前的25%。

### (k) 解決爭議

本公司遵從下列爭議解決規則：

- (i) 凡境外上市外資股股東與本公司之間、境外上市外資股股東與本公司董事、監事或高級管理層之間及境外上市外資股股東與內資股股東之間，基於章程或有關法律及行政法規所規定的權利及責任而發生與本公司事務有關的任何爭議或索償，有關當事人須將相關爭議或索償提交仲裁解決。凡境外上市外資股股東與本公司之間、境外上市外資股股東與本公司董事、監事或高級管理層之間及境



外上市外資股股東與內資股股東之間，基於章程、中國公司法或任何其他法律及法規賦予或施加的任何權利及責任而發生與本公司事務有關的爭議或索償，有關當事人須將相關爭議或索償提交仲裁解決。

如上述爭議或索償提交仲裁，則全部索償或爭議必須經由仲裁解決。基於同一理由而有訴因的任何人士或該爭議或索償的解決需其參與的人士，如果其身份為公司、本公司股東、董事、監事或高級管理層，均須服從仲裁。有關股東界定及股東名冊的爭議，無須以仲裁解決。

- (ii) 申請仲裁者可選擇中國國際經濟貿易仲裁委員會按其仲裁規則進行仲裁，亦可選擇香港國際仲裁中心按其證券仲裁規則進行仲裁。一旦申請仲裁者將爭議或索償提交仲裁，對方必須在申請仲裁者選擇的仲裁機構進行仲裁。

如申請仲裁者選擇香港國際仲裁中心進行仲裁，則任何一方可按香港國際仲裁中心的證券仲裁規則的規定請求在深圳進行該仲裁。

- (iii) 倘以仲裁方式解決因上文(i)項所述原因引起的任何爭議或索償，則適用中國法律，惟法律及行政法規另有規定則除外。
- (iv) 仲裁機構作出的裁決是最終裁決，對有關各方均具有約束力。
- (v) 不涉及上文(i)、(ii)、(iii)及(iv)項所述的爭議，當事人可以選擇以訴訟或仲裁方式解決。

## 附錄九

## 法定及一般資料

### 1. 有關本公司的其他資料

#### A. 成立

1999年8月2日，國家經濟貿易委員會批准建機院、中標、北京瑞新建技術開發有限公司、北京中利四達科技開發有限公司、廣州黃埔中聯建設機械產業有限公司及廣州市天河區新怡通機械設備有限公司成立本公司為股份有限公司，註冊股本為人民幣1億元。本公司於1999年8月31日在中國湖南省註冊成立。

本公司已在香港設立營業地點，地址為香港皇后大道東1號太古廣場3期33樓3305-3309室，且已於[●]獲得根據公司條例第XI部的非香港公司註冊成立證書。根據公司條例第XI部，陳旭陞先生(通訊地址為香港中環干諾道1號怡和大廈38樓)獲委任為本公司授權代表，代表本公司接收送達香港的法律程序文件。由於本公司在中國成立，公司結構及章程受中國相關法律及法規規限。中國相關法律及法規以及章程的概要分別載於本文件附錄七及附錄八。

#### B. 本公司股本變更

2000年，本公司於中國公開發售A股，A股股份發售完成後，本公司股本由人民幣1億元增至人民幣1億5,000萬元。2001年，透過資本公積金資本化，本公司股本由人民幣1億5,000萬元增至人民幣3億元。2002年，透過未分配溢利資本化，本公司股本由人民幣3億元增至人民幣3億9,000萬元。

於2004年3月8日，本公司2003年度股東大會批准透過資本公積金資本化增加本公司股本。因此，本公司股本進一步由人民幣3億9,000萬元增至人民幣5億700萬元。股本增加已於2004年5月21日向湖南省工商行政管理局登記。

於2007年3月20日，本公司2006年度股東大會批准透過資本公積金資本化增加本公司股本。因此，本公司股本進一步由人民幣5億700萬元增至人民幣7億6,050萬元。股本增加已於2007年11月19日向湖南省工商行政管理局登記。

於2008年5月15日，本公司2007年度股東大會批准透過資本公積金及未分配溢利資本化增加本公司股本。因此，本公司股本進一步由人民幣7億6,050萬元增至人民幣15億2,100萬元。股本增加已於2008年10月13日向湖南省工商行政管理局登記。

## 附錄九

## 法定及一般資料

於2009年5月21日，本公司2008年度股東大會進一步批准透過未分配溢利資本化增加本公司股本。因此，本公司股本進一步由人民幣15億2,100萬元增至人民幣16億7,310萬元。股本增加已於2009年10月19日向湖南省工商行政管理局登記。

2010年，本公司於中國進行A股非公開發售，A股非公開發售完成後，本公司股本由人民幣16億7,310萬元增至約人民幣19億7,105萬元。

2010年7月22日，本公司2010年度第一次臨時股東大會批准透過未分配溢利資本化增加本公司股本。因此，本公司股本由約人民幣19億7,105萬元進一步增至約人民幣49億2,764萬元。

### 2. 有關本公司子公司的其他資料

#### A. 主要子公司

本公司主要子公司載列於本文件附錄一所載會計師報告B節附註34。

#### B. 本公司子公司股本變更

下文載列本公司子公司於緊接本文件日期前兩年內的股本變更：

##### **CIFA Worldwide S.p.A.**

於2008年9月，CIFA Worldwide S.p.A. 的註冊資本由120,000歐元增至1,510萬歐元。

##### **北京中聯租賃**

2010年3月15日，北京中聯租賃股東批准註冊資本由人民幣170,000,000元增加至人民幣1,502,000,000元。根據2010年3月16日刊發的驗資報告，該等增加股本已繳足。

##### **長沙中聯工程機械再製造有限公司**

2009年6月11日，長沙中聯工程機械再製造有限公司根據中國法律註冊成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。長沙中聯工程機械再製造有限公司由本公司全資擁有。

##### **湖南希法**

2009年12月1日，湖南希法根據中國法律註冊成立，註冊資本為2,200,000美元。湖南希法由 CIFA Worldwide S.p.A.全資擁有。

## 附錄九

## 法定及一般資料

### ZoomlionCifa (Hong Kong)

2009年8月，ZoomlionCifa (Hong Kong)的已發行股本由27,100歐元增至27,410歐元。

### 中聯重科履帶起重機

2009年7月9日，中聯重科履帶起重機根據中國法律註冊成立，註冊資本為人民幣3,600,000,000元。根據合資合同，本公司及中聯重科物料輸送分別持有中聯重科履帶起重機約72.3%及27.7%權益。鑑於中聯重科物料輸送尚未向中聯重科履帶起重機注入任何股本，故根據中國公司法，本公司享有中聯重科履帶起重機的全部權益。

### Zoomlion Europe BVBA

2009年11月19日，Zoomlion Europe BVBA根據比利時法律註冊成立，註冊股本為73,000歐元。Zoomlion Europe BVBA由Zoomlion Trading (H.K.)及陳培亮分別持有99%及1%的股權。

### Zoomlion Capital (Australia) Pty Ltd

2008年12月10日，Zoomlion Capital (Australia) Pty Ltd(前稱「Zoomlion Finance & Leasing (Australia) Pty Ltd」)根據澳洲法律註冊成立，股本為1,000澳元。Zoomlion Capital (Australia) Pty Ltd由Zoomlion Capital (H.K.)全資擁有。

### Zoomlion Capital (U.S.A.) Corp.

2009年9月17日，Zoomlion Capital (U.S.A.) Corp.(前稱「Zoomlion Finance & Leasing (U.S.A.) Corp.」)根據美國加利福尼亞法律註冊成立，獲授權發行1,000,000股普通股。Zoomlion Capital (U.S.A.) Corp. 由 Zoomlion Capital (H.K.)全資擁有。

### Zoomlion Trade (India) Private Limited

2009年12月3日，Zoomlion Trade (India) Private Limited根據印度法律註冊成立，法定股本為4,800,000盧比，分為48,000股每股100盧比的股份。於2010年9月18日，Zoomlion Trade (India) Private Limited的法定股本再增至6,000,000盧比，分為60,000股每股面值100盧比的股份。Zoomlion Trade (India) Private Limited由Zoomlion Trading (H.K.)及陳培亮分別持有約99.9%及0.1%的股權。

### Zoomlion South Africa (Proprietary) Limited

2010年3月12日，Zoomlion South Africa (Proprietary) Limited 根據南非共和國法律註冊成立，股本為1,000蘭特，分為1,000股每股1蘭特的普通股。Zoomlion South Africa (Proprietary) Limited 由 Zoomlion Trading (H.K.)全資擁有。

## 附錄九

## 法定及一般資料

### **Zoomlion Ru Co., Ltd.\***

2009年5月2日，Zoomlion Ru Co., Ltd.\* (Общество с ограниченной ответственностью «Зумлион Ру») 根據俄羅斯法律註冊成立，註冊資本為250萬盧布。Zoomlion Ru Co., Ltd. 由本公司全資擁有。

### **長沙中聯重科二手設備銷售有限公司**

2009年12月16日，長沙中聯重科二手設備銷售有限公司根據中國法律註冊成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。長沙中聯重科二手設備銷售有限公司由本公司全資擁有。

### **Zoomlion Vietnam Company Limited**

2010年3月5日，Zoomlion Vietnam Company Limited根據越南社會主義共和國法律註冊成立，註冊資本為500,000美元。Zoomlion Vietnam Company Limited 由 Zoomlion Trading (H.K.) 全資擁有。

### **Zoomlion West Africa Limited**

2010年1月27日，Zoomlion West Africa Limited 根據尼日利亞聯邦共和國法律註冊成立，股本為50,000,000.00奈拉，分為50,000,000.00股每股1.00奈拉的普通股。Zoomlion West Africa Limited由Zoomlion Trading (H.K.)及陳培亮分別持有99%及1%的股權。

### **上海中聯重科樁工機械有限公司**

2010年9月7日，上海中聯重科樁工機械有限公司根據中國法律註冊成立，註冊資本為人民幣50,000,000元。上海中聯重科樁工機械有限公司由本公司全資擁有。

### **Zoomlion Do Brasil Representacao E Consultoria LTDA.**

2009年11月18日，Zoomlion Do Brasil Representacao E Consultoria LTDA.(前稱「Zoomlion Do Brasil – Importacao E Exportacao De Equipamentos Para Construcao Civil LTDA.」)根據巴西聯邦共和國法律註冊成立，註冊資本為700,000巴西雷亞爾，分為700,000股每股1巴西雷亞爾的股份。Zoomlion Do Brasil Representacao E Consultoria LTDA.由Zoomlion Trading (H.K.)及陳培亮分別持有99%及1%的股權。

## **3. 有關業務的其他資料**

### **A. 重大合約概要**

本公司或本公司任何子公司於本文件日期前兩年內訂立的屬重大或可能屬重大的合約(非在一般業務過程訂立的合約)如下：

- (a) 於2008年12月23日，本公司、36名人士(即張惟信、張新權、汪青、米娟、曾慶碧、陳虹鋼、馬忠勇、楊紅、靳玉玲、周獻榮、劉先愛、吳軍生、汪洋、田秋英、彭丹明、周輝、唐朝暉、白宏雲、黃啟勝、王銳、高建業、岳宗平、姚福忠、雷元林、蔣正達、蔣應龍、肖愛林、楊曼軍、胡全武、彭勇、孫曉斌、劉

\* 僅供識別。

## 附錄九

## 法定及一般資料

峰、楊亦武、陳自力、段克華及裴宏蘭)與常德液壓訂立股權轉讓協議，36名人士以總代價人民幣30,019,530元向本公司轉讓常德液壓合共75%股權；

- (b) 於2008年12月29日，本公司與創維移動通信技術(深圳)有限公司(「創維移動」)訂立股權轉讓協議，本公司以代價人民幣2,015萬元向創維移動轉讓長沙高新技術產業開發區中科北斗航電科技有限公司65%股權；
- (c) 於2009年9月27日，中國新興建設開發總公司(「中國新興」)與本公司訂立資產轉讓協議，中國新興以代價人民幣1,500萬元向本公司轉讓北京中聯租賃8.82%股權；
- (d) 於2009年6月8日，本公司、Zoomlion Overseas、ZoomlionCifa (Hong Kong) 與 Maurizio Ferrari 先生、Stefano Marcon 先生、Eugenio Bertino 先生、Davide Cipolla 先生及 Delfino Corti 先生(「個人投資者」)訂立投資協議，個人投資者以總現金代價310萬歐元認購 ZoomlionCifa (Hong Kong) 資本中合共31,000股新股份；
- (e) 於2009年6月8日，本公司、Zoomlion Overseas、弘毅投資三期基金、Sunny Castle International Limited、Mandarin Capital Partners、Ace Concept Holdings Limited、GS Hony Holdings I Ltd、ZoomlionCifa (Hong Kong) 與個人投資者訂立經修訂及重申股東協議(「經修訂及重申股東協議」)，以規限 ZoomlionCifa (Hong Kong) 股東的若干權利、職責及責任；及
- (f) 於2010年9月13日，本公司、Zoomlion Overseas、弘毅投資三期基金、Sunny Castle International Limited、Mandarin Capital Partners、Ace Concept Holdings Limited、GS Hony Holdings I Ltd、ZoomlionCifa (Hong Kong) 與個人投資者訂立終止及豁免契據，終止及解除訂約方根據經修訂及重申股東協議的若干權利及責任。
























## 附錄九

## 法定及一般資料

### B. 本公司知識產權

#### (a) 商標

截至2010年10月31日，本公司已於中國註冊下列商標：

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
1.		1	6321415	2010.03.28	2020.03.27	中國
2.		1	5199998	2009.07.21	2019.07.20	中國
3.		1	5200474	2009.06.21	2019.06.20	中國
4.		1	5200173	2009.06.21	2019.06.20	中國
5.		1	6321231	2010.03.28	2020.03.27	中國
6.		1	6321271	2010.03.28	2020.03.27	中國
7.		1	6327431	2010.03.28	2020.03.27	中國
8.		1	6321316	2010.05.14	2020.05.13	中國
9.		1	6327969	2010.06.21	2020.06.20	中國
10.		1	6333715	2010.05.14	2020.05.13	中國
11.		1	6333733	2010.05.14	2020.05.13	中國
12.		1	7257573	2010.08.28	2020.08.27	中國
13.		1	7257577	2010.08.28	2020.08.27	中國
14.		2	5199997	2009.07.21	2019.07.20	中國
15.		2	5200473	2009.06.21	2019.06.20	中國
16.		2	5200172	2009.06.21	2019.06.20	中國
17.		2	7257586	2010.08.28	2020.08.27	中國
18.		2	7257595	2010.08.28	2020.08.27	中國
19.		2	6321414	2010.03.28	2020.03.27	中國
20.		2	6333716	2010.03.28	2020.03.27	中國
21.		2	6333734	2010.03.28	2020.03.27	中國
22.		2	6321230	2010.03.28	2020.08.27	中國
23.		2	6321270	2010.03.28	2020.03.27	中國



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
24.		2	6327430	2010.03.28	2020.03.27	中國
25.		2	6327970	2010.03.28	2020.03.27	中國
26.		3	6321413	2010.03.14	2020.03.13	中國
27.	浦 沅	3	6321269	2010.03.14	2020.03.13	中國
28.	浦  沅	3	6321229	2010.03.14	2020.03.13	中國
29.		3	6327429	2010.03.21	2020.03.20	中國
30.	中 標	3	6327254	2010.03.14	2020.03.13	中國
31.		3	6327396	2010.03.14	2020.03.13	中國
32.		3	5199996	2009.07.07	2019.07.06	中國
33.	ZOOMLION	3	5200472	2009.07.07	2019.07.06	中國
34.		3	6327971	2010.03.14	2020.03.13	中國
35.		3	5200171	2009.07.07	2019.07.06	中國
36.	玉成無息	3	7257604	2010.07.28	2020.07.27	中國
37.	博厚悠遠	3	7257608	2010.07.28	2020.07.27	中國
38.		4	6321412	2010.03.21	2020.03.20	中國
39.	浦 沅	4	6321268	2010.03.28	2020.03.27	中國
40.	浦  沅	4	6321228	2010.03.28	2020.03.27	中國
41.		4	6327428	2010.03.28	2020.03.27	中國
42.	中 標	4	6327255	2010.03.28	2020.03.27	中國
43.		4	6327395	2010.03.28	2020.03.27	中國
44.		4	6327972	2010.04.14	2020.04.13	中國
45.	ZOOMLION	4	5200471	2009.06.21	2019.06.20	中國
46.	玉成無息	4	7257629	2010.08.28	2020.08.27	中國














附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
47.		4	7257632	2010.08.28	2020.08.27	中國
48.		5	6321267	2010.03.28	2020.03.27	中國
49.		5	6321227	2010.03.28	2020.03.27	中國
50.		5	6321374	2010.03.28	2020.03.27	中國
51.		5	6327427	2010.03.28	2020.03.27	中國
52.		5	5199994	2009.07.21	2019.07.20	中國
53.		5	5200169	2009.06.21	2019.06.20	中國
54.		5	5200470	2009.06.21	2019.06.20	中國
55.		5	6327953	2010.08.07	2020.08.06	中國
56.		5	6333556	2010.05.14	2020.05.13	中國
57.		5	6333717	2010.05.14	2020.05.13	中國
58.		5	7260492	2010.08.28	2020.08.27	中國
59.		5	7260471	2010.08.28	2020.08.27	中國
60.		6	6321266	2010.02.21	2020.02.20	中國
61.		6	6321315	2010.02.21	2020.02.20	中國
62.		6	6327954	2010.02.21	2020.02.20	中國
63.		6	5199993	2009.04.07	2019.04.06	中國
64.		6	5200469	2009.04.07	2019.04.06	中國
65.		6	5200168	2009.04.07	2019.04.06	中國
66.		6	6321226	2010.05.28	2020.05.27	中國
67.		6	6327426	2010.05.28	2020.05.27	中國
68.		6	7260629	2010.08.07	2020.08.06	中國
















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
69.		6	7260621	2010.08.07	2020.08.06	中國
70.		6	6321373	2010.03.28	2020.03.27	中國
71.		6	6333557	2010.03.28	2020.03.27	中國
72.	中標	6	6333718	2010.03.28	2020.03.27	中國
73.	ZOOMLION	7	2024327	2003.01.14	2013.01.13	中國
74.	中联	7	2024326	2003.05.07	2013.05.06	中國
75.		7	2024325	2003.01.14	2013.01.13	中國
76.		7	1625727	2001.08.28	2011.08.27	中國
77.		7	6321372	2010.02.21	2020.02.20	中國
78.		7	6327955	2010.02.21	2020.02.20	中國
79.	☞ZOOMLION	7	5199992	2009.04.07	2019.04.06	中國
80.	ZOOMLION	7	5200468	2009.04.07	2019.04.06	中國
81.		7	5200167	2009.04.07	2019.04.06	中國
82.		7	1911270	2002.08.07	2012.08.06	中國
83.	博厚悠遠	7	4826130	2008.06.07	2018.06.06	中國
84.	墨減無息	7	4826131	2008.06.07	2018.06.06	中國
85.	中  联	7	812376	1996.02.07	2016.02.06	中國
86.		7	1661724	2001.11.07	2011.11.06	中國
87.	中標	7	1649721	2001.10.14	2011.10.13	中國
88.		7	1653721	2001.10.21	2011.10.20	中國
89.	中標	7	1625651	2001.08.28	2011.08.27	中國
90.	浦  沅	7	1547023	2001.03.28	2011.03.27	中國











附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
91.		7	698511	1994.07.21	2014.07.20	中國
92.	浦沅 	7	6321225	2010.07.21	2020.07.20	中國
93.		7	6327425	2010.05.28	2020.05.27	中國
94.	中联	7	6327253	2010.03.28	2020.03.27	中國
95.	浦沅	7	6321265	2010.03.28	2020.03.27	中國
96.	 中標	7	6333558	2010.03.28	2020.03.27	中國
97.	中標	7	6333719	2010.03.28	2020.03.27	中國
98.	浦沅	8	6321264	2010.03.28	2020.03.27	中國
99.	浦沅 	8	6321224	2010.03.28	2020.03.27	中國
100.	中联	8	6321314	2010.03.28	2020.03.27	中國
101.		8	6327424	2010.03.28	2020.03.27	中國
102.	中標	8	6327256	2010.03.28	2020.03.27	中國
103.	 中標	8	6327394	2010.03.28	2020.03.27	中國
104.	ZOOMLION	8	5200467	2009.04.07	2019.04.06	中國
105.		8	5200166	2009.04.07	2019.04.06	中國
106.		8	6321496	2010.03.28	2020.03.27	中國
107.		8	6327956	2010.03.28	2020.03.27	中國
108.	 ZOOMLION	8	5199991	2009.04.07	2019.04.06	中國
109.		9	1982423	2002.12.21	2012.12.20	中國
110.	ZOOMLION	9	1982425	2002.12.21	2012.12.20	中國
111.	浦沅	9	6321263	2010.04.28	2020.04.27	中國
112.	浦沅 	9	6321223	2010.04.28	2020.04.27	中國
113.	中联	9	6321313	2010.03.28	2020.03.27	中國
114.		9	6327423	2010.03.28	2020.03.27	中國
115.		9	6327957	2010.03.28	2020.03.27	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
116.	<b>ZOOMLION</b>	9	5200466	2009.04.07	2019.04.06	中國
117.		9	5200165	2009.04.07	2019.04.06	中國
118.	<b>ZOOMLION</b>	9	5205835	2009.04.14	2019.04.13	中國
119.		9	6321411	2010.03.28	2020.03.27	中國
120.	<b>中联浦沅</b>	9	4312232	2007.04.14	2017.04.13	中國
121.	<b>中标</b>	9	6333720	2010.06.14	2020.06.13	中國
122.	<b>浦沅</b>	10	6321262	2010.02.14	2020.02.13	中國
123.	<b>浦沅</b>	10	6321222	2010.02.14	2020.02.13	中國
124.		10	6327442	2010.02.14	2020.02.13	中國
125.		10	6327958	2010.02.14	2020.02.13	中國
126.	<b>ZOOMLION</b>	10	5200465	2009.04.07	2019.04.06	中國
127.	<b>ZOOMLION</b>	10	5200476	2009.04.07	2019.04.06	中國
128.		10	5200164	2009.04.07	2019.04.06	中國
129.		10	6321410	2010.03.28	2020.03.27	中國
130.	 <b>中标</b>	10	6333560	2010.03.28	2020.03.27	中國
131.	<b>中标</b>	10	6333721	2010.03.28	2020.03.27	中國
132.	<b>至誠無息</b>	10	7260683	2010.08.07	2020.08.06	中國
133.	<b>博厚悠遠</b>	10	7260687	2010.08.07	2020.08.06	中國
134.		11	6321409	2010.03.28	2020.03.27	中國
135.		11	6327959	2010.03.28	2020.03.27	中國
136.	<b>中标</b>	11	6333722	2010.03.28	2020.03.27	中國
137.	<b>ZOOMLION</b>	11	5200464	2009.04.07	2019.04.06	中國
138.		11	5200163	2009.04.07	2019.04.06	中國
139.	<b>浦沅</b>	11	6321261	2010.03.28	2020.03.27	中國
















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
140.		11	6321521	2010.03.28	2020.03.27	中國
141.		11	6327441	2010.04.28	2020.04.27	中國
142.		11	6333561	2010.03.28	2020.03.27	中國
143.	ZOOMLION	11	5199990	2009.04.07	2019.04.06	中國
144.		12	6321408	2010.03.28	2020.03.27	中國
145.		12	6333562	2010.03.28	2020.03.27	中國
146.	中標	12	6333723	2010.03.28	2020.03.27	中國
147.	墨誠無息	12	4826145	2008.06.07	2018.06.06	中國
148.	博厚悠遠	12	4826144	2008.06.07	2018.06.06	中國
149.	ZOOMLION	12	5199989	2009.04.07	2019.04.06	中國
150.	ZOOMLION	12	5200463	2009.04.07	2019.04.06	中國
151.	中联	12	5200429	2009.05.21	2019.05.20	中國
152.		12	5200162	2009.04.07	2019.04.06	中國
153.	浦沅	12	6321260	2010.02.21	2020.02.20	中國
154.		12	6321520	2010.02.21	2020.02.20	中國
155.		12	6327440	2010.02.21	2020.02.20	中國
156.		12	6327960	2010.02.21	2020.02.20	中國
157.	中標	12	1637977	2001.09.21	2011.09.20	中國
158.		12	1637978	2001.09.21	2011.09.20	中國
159.		12	1657973	2001.10.28	2011.10.27	中國
160.	浦沅	12	1555646	2001.04.14	2011.04.13	中國
161.		12	700664	1994.08.07	2014.08.06	中國
162.		13	6321519	2010.03.28	2020.03.27	中國
163.	浦沅	13	6321259	2010.03.28	2020.03.27	中國

附錄九












法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
164.		13	6327439	2010.03.28	2020.03.27	中國
165.	中標	13	6327257	2010.03.28	2020.03.27	中國
166.		13	6327393	2010.03.28	2020.03.27	中國
167.	ZOOMLION	13	5200462	2009.04.07	2019.04.06	中國
168.		13	5200008	2009.04.07	2019.04.06	中國
169.	中联	13	6321311	2010.03.28	2020.03.27	中國
170.		13	6327961	2010.03.28	2020.03.27	中國
171.		13	6321407	2010.03.28	2020.03.27	中國
172.		13	5200161	2009.03.21	2019.03.20	中國
173.		14	6321406	2010.02.21	2020.02.20	中國
174.	浦沅	14	6321518	2010.02.21	2020.02.20	中國
175.	浦沅	14	6321258	2010.02.21	2020.02.20	中國
176.		14	6327412	2010.02.21	2020.02.20	中國
177.		14	6327438	2010.02.21	2020.02.20	中國
178.	中標	14	6327258	2010.02.21	2020.02.20	中國
179.		14	6327962	2010.02.21	2020.02.20	中國
180.		14	5200007	2009.06.07	2019.06.06	中國
181.	中联	14	6321310	2010.03.28	2020.03.27	中國
182.		14	5200160	2009.06.07	2019.06.06	中國
183.	ZOOMLION	14	5200461	2009.06.07	2019.06.06	中國
184.	玉成無息	14	7263419	2010.07.28	2020.07.27	中國
185.	博厚悠遠	14	7263590	2010.07.28	2020.07.27	中國
186.		15	6321405	2010.02.14	2020.02.13	中國
187.	浦沅	15	6321517	2010.02.14	2020.02.13	中國
188.		15	6327437	2010.02.21	2020.02.20	中國
189.	中標	15	6327259	2010.02.21	2020.02.20	中國
190.		15	5200006	2009.06.07	2019.06.06	中國



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
191.		15	5200159	2009.06.07	2019.06.06	中國
192.		15	6327411	2010.02.21	2020.02.20	中國
193.	浦 沅	15	6321257	2010.02.14	2020.02.13	中國
194.		15	6327943	2010.02.21	2020.02.20	中國
195.	ZOOMLION	15	5200460	2009.06.07	2019.06.06	中國
196.	玉成無息	15	7263607	2010.07.28	2020.07.27	中國
197.	博厚悠遠	15	7263618	2010.07.28	2020.07.27	中國
198.		16	6321404	2010.03.07	2020.03.06	中國
199.	浦  沅	16	6321516	2010.03.07	2020.03.06	中國
200.	浦 沅	16	6321256	2010.03.07	2020.03.06	中國
201.		16	6327436	2010.03.07	2020.03.06	中國
202.		16	6327944	2010.03.07	2020.03.06	中國
203.	中 標	16	6333724	2010.03.28	2020.03.27	中國
204.	ZOOMLION	16	5200459	2009.06.14	2019.06.13	中國
205.	 ZOOMLION	16	5200005	2009.06.14	2019.06.13	中國
206.		16	5200158	2009.06.14	2019.06.13	中國
207.	中 聯	16	6321321	2010.03.07	2020.03.06	中國
208.		16	6333563	2010.05.28	2020.05.27	中國
209.	博厚悠遠	16	7265246	2010.08.07	2020.08.06	中國
210.	玉成無息	16	7265235	2010.08.07	2020.08.06	中國
211.	浦 沅	17	6321255	2010.03.14	2020.03.13	中國
212.		17	6327435	2010.04.28	2020.04.27	中國
213.	ZOOMLION	17	5200458	2009.07.07	2019.07.06	中國










附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
214.		17	5200004	2009.07.07	2019.07.06	中國
215.		17	5200157	2009.07.07	2019.07.06	中國
216.	中 標	17	6327260	2010.03.14	2020.03.13	中國
217.		17	6327945	2010.06.28	2020.06.27	中國
218.	玉成美意	17	7265272	2010.07.28	2020.07.27	中國
219.	博厚悠遠	17	7265282	2010.07.28	2020.07.27	中國
220.		17	6327410	2010.06.28	2020.06.27	中國
221.		18	6321402	2010.04.14	2020.04.13	中國
222.	浦 沅	18	6321514	2010.04.07	2020.04.06	中國
223.	浦 沅	18	6321254	2010.04.07	2020.04.06	中國
224.		18	6327409	2010.04.14	2020.04.13	中國
225.		18	6327434	2010.04.14	2020.04.13	中國
226.	ZOOMLION	18	5200457	2009.07.14	2019.07.13	中國
227.		18	5200003	2009.07.14	2019.07.13	中國
228.		18	5200156	2009.07.14	2019.07.13	中國
229.	中 標	18	6327261	2010.04.14	2020.04.13	中國
230.	中 聯	18	6321319	2010.06.28	2020.06.27	中國
231.		18	6327946	2010.07.21	2020.07.20	中國
232.	浦 沅	19	6321253	2010.03.14	2020.03.13	中國
233.		19	6327433	2010.04.28	2020.04.27	中國
234.	ZOOMLION	19	5200456	2009.07.07	2019.07.06	中國
235.		19	5200002	2009.07.07	2019.07.06	中國
236.		19	5200155	2009.07.07	2019.07.06	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
237.		19	6321401	2010.03.14	2020.03.13	中國
238.	中联	19	6321318	2010.06.07	2020.06.06	中國
239.		19	6327947	2010.06.28	2020.06.27	中國
240.		19	6333564	2010.07.07	2020.07.06	中國
241.	中标	19	6333725	2010.07.07	2020.07.06	中國
242.	博厚悠遠	19	7268775	2010.07.28	2020.07.27	中國
243.	玉汝無忌	19	7268727	2010.07.28	2020.07.27	中國
244.	浦沅	20	6321512	2010.02.28	2020.02.27	中國
245.	浦沅	20	6321252	2010.02.28	2020.02.27	中國
246.	中联	20	6321317	2010.02.28	2020.02.27	中國
247.		20	6327408	2010.02.28	2020.02.27	中國
248.	中标	20	6327262	2010.02.28	2020.02.27	中國
249.		20	6327948	2010.02.28	2020.02.27	中國
250.		20	6327983	2010.02.28	2020.02.27	中國
251.	ZOOMLION	20	5200455	2009.06.07	2019.06.06	中國
252.		20	5200154	2009.06.07	2019.06.06	中國
253.		20	6321400	2010.02.28	2020.02.27	中國
254.	ZOOMLION	20	5200001	2009.06.07	2019.06.06	中國
255.	玉汝無忌	20	7268805	2010.08.07	2020.08.06	中國
256.	博厚悠遠	20	7268813	2010.08.07	2020.08.06	中國
257.	浦沅	21	6321495	2010.02.28	2020.02.27	中國
258.		21	6321399	2010.02.28	2020.02.27	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
259.		21	6327949	2010.02.28	2020.02.27	中國
260.		21	6327984	2010.02.28	2020.02.27	中國
261.		21	6333565	2010.03.21	2020.03.20	中國
262.	中標	21	6333726	2010.02.28	2020.02.27	中國
263.	ZOOMLION	21	5200454	2009.06.07	2019.06.06	中國
264.		21	5200153	2009.06.07	2019.06.06	中國
265.	浦沅	21	6321251	2010.02.28	2020.02.27	中國
266.	中联	21	6321291	2010.02.28	2020.02.27	中國
267.	ZOOMLION	21	5200000	2009.06.07	2019.06.06	中國
268.		21	7268836	2010.08.07	2020.08.06	中國
269.		21	7268841	2010.08.07	2020.08.06	中國
270.	浦沅	22	6321309	2010.04.07	2020.04.06	中國
271.		22	6321398	2010.04.14	2020.04.13	中國
272.	中標	22	6327243	2010.04.07	2020.04.06	中國
273.		22	6327985	2010.04.07	2020.04.06	中國
274.	ZOOMLION	22	5200453	2009.07.07	2019.07.06	中國
275.	ZOOMLION	22	5200475	2009.07.07	2019.07.06	中國
276.		22	5200152	2009.07.07	2019.07.06	中國
277.	浦沅	22	6321250	2010.04.28	2020.04.27	中國
278.	中联	22	6321290	2010.04.07	2020.04.06	中國
279.		22	6327950	2010.04.14	2020.04.13	中國
280.		22	6327407	2010.04.07	2020.04.06	中國
281.	浦沅	23	6321249	2010.04.07	2020.04.06	中國
282.	浦沅	23	6321308	2010.04.07	2020.04.06	中國




附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
283.		23	6321397	2010.04.14	2020.04.13	中國
284.		23	6327406	2010.04.07	2020.04.06	中國
285.	中 標	23	6327244	2010.04.07	2020.04.06	中國
286.		23	6327986	2010.04.07	2020.04.06	中國
287.	☞ ZOOMLION	23	5199999	2009.06.14	2019.06.13	中國
288.	ZOOMLION	23	5200452	2009.06.14	2019.06.13	中國
289.		23	5200151	2009.06.14	2019.06.13	中國
290.	中 聯	23	6321289	2010.06.28	2020.06.27	中國
291.		23	6327951	2010.07.21	2020.07.20	中國
292.	浦 沅	24	6321248	2010.04.07	2020.04.06	中國
293.	浦  沅	24	6321307	2010.04.28	2020.04.27	中國
294.		24	6321396	2010.04.14	2020.04.13	中國
295.	中 標	24	6327245	2010.04.14	2020.04.13	中國
296.	☞ ZOOMLION	24	5200018	2009.06.14	2019.06.13	中國
297.		24	5200150	2009.06.14	2019.06.13	中國
298.	ZOOMLION	24	5200451	2009.06.14	2019.06.13	中國
299.	浦 沅	25	6321247	2010.04.14	2020.04.13	中國
300.	中 標	25	6333727	2010.04.14	2020.04.13	中國
301.	☞ ZOOMLION	25	5200017	2009.07.07	2019.07.06	中國
302.		25	5200149	2009.07.07	2019.07.06	中國
303.	ZOOMLION	25	5200450	2009.07.07	2019.07.06	中國
304.	中 聯	25	6321288	2010-06-28	2020-06-27	中國
305.	浦  沅	25	6321306	2010-06-28	2020-06-27	中國










附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
306.		25	6321395	2010-07-28	2020-07-27	中國
307.		26	6328054	2010.04.07	2020.04.06	中國
308.	浦 沅	26	6321246	2010.04.07	2020.04.06	中國
309.	浦  沅	26	6321305	2010.04.07	2020.04.06	中國
310.		26	6321394	2010.04.14	2020.04.13	中國
311.	浦 沅	26	6327246	2010.04.07	2020.04.06	中國
312.	ZOOMLION	26	5200449	2009.07.14	2019.07.13	中國
313.		26	5200016	2009.07.14	2019.07.13	中國
314.		26	5200148	2009.07.14	2019.07.13	中國
315.		26	6327989	2010.07.21	2020.07.20	中國
316.	浦 沅	27	6321245	2010.04.07	2020.04.06	中國
317.	浦  沅	27	6321304	2010.04.07	2020.04.06	中國
318.	ZOOMLION	27	5200448	2009.06.14	2019.06.13	中國
319.		27	5200015	2009.06.14	2019.06.13	中國
320.		27	5200147	2009.06.14	2019.06.13	中國
321.		27	6328055	2010.04.21	2020.04.20	中國
322.		27	6321393	2010.04.14	2020.04.13	中國
323.	 中 標	27	6327403	2010.04.07	2020.04.06	中國
324.	中 標	27	6327247	2010.04.07	2020.04.06	中國
325.		27	6327990	2010.04.07	2020.04.06	中國
326.	浦 沅	28	6321244	2010.04.07	2020.04.06	中國
327.	中 標	28	6333728	2010.04.14	2020.04.13	中國
328.	ZOOMLION	28	5200447	2009.07.14	2019.07.13	中國

附錄九









法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
329.		28	5200014	2009.07.14	2019.07.13	中國
330.		28	5200146	2009.07.14	2019.07.13	中國
331.		28	6327991	2010.04.14	2020.04.13	中國
332.	中联	28	6321285	2010.06.28	2020.06.27	中國
333.		28	6321392	2010.06.28	2020.06.27	中國
334.		28	6333551	2010.05.28	2020.05.27	中國
335.		29	6328057	2009.10.07	2019.10.06	中國
336.	浦沅	29	6321243	2009.10.07	2019.10.06	中國
337.		29	6321302	2010.03.07	2020.03.06	中國
338.		29	6327422	2009.10.28	2019.10.27	中國
339.	中标	29	6327248	2009.10.07	2019.10.06	中國
340.		29	6327992	2009.10.07	2019.10.06	中國
341.	ZOOMLION	29	5200446	2009.03.28	2019.03.27	中國
342.		29	5200013	2009.03.28	2019.03.27	中國
343.		29	5200145	2009.03.28	2019.03.27	中國
344.		29	6321391	2009.10.07	2019.10.06	中國
345.	中联	29	6321284	2010.08.21	2020.08.20	中國
346.		30	6328058	2010.02.21	2020.02.20	中國
347.	浦沅	30	6321242	2010.02.21	2020.02.20	中國
348.	中标	30	6327249	2010.02.21	2020.02.20	中國
349.		30	6327973	2010.02.21	2020.02.20	中國
350.	ZOOMLION	30	5200445	2009.03.28	2019.03.27	中國
351.		30	5200012	2009.03.28	2019.03.27	中國



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
352.		30	5200144	2009.03.28	2019.03.27	中國
353.	浦沅	30	6321301	2010.02.21	2020.02.20	中國
354.		30	6321390	2010.02.21	2020.02.20	中國
355.	中標	30	6327421	2010.02.21	2020.02.20	中國
356.	博厚悠遠	30	7280144	2010.08.14	2020.08.13	中國
357.	墨減無息	30	7280138	2010.08.14	2020.08.13	中國
358.		31	6328059	2009.10.07	2019.10.06	中國
359.	中联	31	6321282	2010.03.07	2020.03.06	中國
360.		31	6321389	2009.10.07	2019.10.06	中國
361.	中標	31	6327974	2009.10.07	2019.10.06	中國
362.	ZOOMLION	31	5200444	2009.03.28	2019.03.27	中國
363.		31	5200143	2009.03.28	2019.03.27	中國
364.	浦沅	31	6321300	2010.03.07	2020.03.06	中國
365.	浦沅	31	6321241	2009.10.07	2019.10.06	中國
366.	中標	31	6327250	2009.10.07	2019.10.06	中國
367.	中標	31	6327420	2009.10.07	2019.10.06	中國
368.	ZOOMLION	31	5200011	2009.03.28	2019.03.27	中國
369.	浦沅	32	6321299	2010.02.14	2020.02.13	中國
370.		32	6321388	2010.02.14	2020.02.13	中國
371.	中標	32	6327419	2010.02.14	2020.02.13	中國
372.	中標	32	6327975	2010.02.14	2020.02.13	中國
373.	ZOOMLION	32	5200443	2009.03.28	2019.03.27	中國
374.		32	5200142	2009.03.28	2019.03.27	中國
375.	浦沅	32	6321240	2010.02.14	2020.02.13	中國
376.	中標	32	6327251	2010.02.14	2020.02.13	中國
377.		32	6408201	2010.03.14	2020.03.13	中國
378.	ZOOMLION	32	5200010	2009.03.28	2019.03.27	中國
379.	墨減無息	32	7280205	2010.08.14	2020.08.13	中國

























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
380.		32	7280209	2010.08.14	2020.08.13	中國
381.	浦 沅	33	6321239	2010.02.07	2020.02.06	中國
382.	浦  沅	33	6321298	2010.02.07	2020.02.06	中國
383.		33	6321387	2010.02.07	2020.02.06	中國
384.	中 標	33	6327418	2010.02.07	2020.02.06	中國
385.	中 標	33	6327252	2010.02.07	2020.02.06	中國
386.		33	6327976	2010.02.07	2020.02.06	中國
387.	ZOOMLION	33	5200442	2009.03.28	2019.03.27	中國
388.		33	5200009	2009.03.28	2019.03.27	中國
389.		33	6328061	2010.02.07	2020.02.06	中國
390.		33	5200141	2009.03.28	2019.03.27	中國
391.	玉成無息	33	7282628	2010.08.14	2020.08.13	中國
392.	博厚悠遠	33	7282640	2010.08.14	2020.08.13	中國
393.		34	6328062	2009.10.21	2019.10.20	中國
394.	浦 沅	34	6321238	2009.10.21	2019.10.20	中國
395.	浦  沅	34	6321297	2009.10.21	2019.10.20	中國
396.		34	6321386	2009.10.21	2019.10.20	中國
397.		34	6327977	2009.10.21	2019.10.20	中國
398.		34	5200028	2009.03.28	2019.03.27	中國
399.		34	5200140	2009.03.28	2019.03.27	中國
400.	ZOOMLION	34	5200441	2009.03.28	2019.03.27	中國
401.		35	5200027	2009.06.07	2019.06.06	中國
402.		35	5200139	2009.06.07	2019.06.06	中國
403.	ZOOMLION	35	5200440	2009.06.07	2019.06.06	中國
404.		35	6328043	2010.06.28	2020.06.27	中國
405.	浦 沅	35	6321237	2010.06.28	2020.06.27	中國















## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
406.		35	6321296	2010.06.28	2020.06.27	中國
407.		35	6321385	2010.06.28	2020.06.27	中國
408.		35	6327978	2010.06.28	2020.06.27	中國
409.		35	6333552	2010.06.28	2020.06.27	中國
410.		35	6333729	2010.08.21	2020.08.20	中國
411.		36	6328044	2010.03.28	2020.03.27	中國
412.		36	6321236	2010.03.28	2020.03.27	中國
413.		36	6321295	2010.03.28	2020.03.27	中國
414.		36	6321384	2010.03.28	2020.03.27	中國
415.		36	6327979	2010.03.28	2020.03.27	中國
416.		36	5199988	2009.09.14	2019.09.13	中國
417.		36	5200439	2009.09.14	2019.09.13	中國
418.		36	5200026	2009.09.14	2019.09.13	中國
419.		37	6328045	2010.03.28	2020.03.27	中國
420.		37	6321235	2010.03.28	2020.03.27	中國
421.		37	6321294	2010.03.28	2020.03.27	中國
422.		37	6321383	2010.03.28	2020.03.27	中國
423.		37	5199987	2009.09.07	2019.09.06	中國
424.		37	5200438	2009.09.07	2019.09.06	中國
425.		37	5200025	2009.09.07	2019.09.06	中國
426.		37	6327980	2010.03.28	2020.03.27	中國
427.		38	6328046	2010.03.28	2020.03.27	中國
428.		38	6321234	2010.03.28	2020.03.27	中國
429.		38	6321293	2010.03.28	2020.03.27	中國



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
430.		38	6321382	2010.03.28	2020.03.27	中國
431.	中 標	38	6327402	2010.03.28	2020.03.27	中國
432.		38	6327417	2010.03.28	2020.03.27	中國
433.		38	5199986	2009.09.14	2019.09.13	中國
434.	ZOOMLION	38	5200437	2009.09.14	2019.09.13	中國
435.		38	5200024	2009.09.14	2019.09.13	中國
436.		38	6327981	2010.03.28	2020.03.27	中國
437.		39	5199985	2009.06.07	2019.06.06	中國
438.	ZOOMLION	39	5200436	2009.06.07	2019.06.06	中國
439.		39	5200023	2009.06.07	2019.06.06	中國
440.		39	6328047	2010.06.28	2020.06.27	中國
441.	浦 沅	39	6321233	2010.06.28	2020.06.27	中國
442.	浦  沅	39	6321292	2010.06.28	2020.06.27	中國
443.		39	6321381	2010.06.28	2020.06.27	中國
444.	中 標	39	6327401	2010.06.28	2020.06.27	中國
445.		40	6328048	2010.03.28	2020.03.27	中國
446.	浦  沅	40	6321277	2010.03.28	2020.03.27	中國
447.	浦 沅	40	6321232	2010.03.28	2020.03.27	中國
448.		40	6327415	2010.03.28	2020.03.27	中國
449.		40	6327963	2010.03.28	2020.03.27	中國
450.		40	5199984	2009.09.07	2019.09.06	中國
451.	ZOOMLION	40	5200435	2009.09.07	2019.09.06	中國
452.		40	5200022	2009.09.07	2019.09.06	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
453.		40	6321380	2010.03.28	2020.03.27	中國
454.	中 標	40	6327400	2010.03.28	2020.03.27	中國
455.	中 聯	40	6321421	2010.06.28	2020.06.27	中國
456.		41	5199983	2009.07.07	2019.07.06	中國
457.	ZOOMLION	41	5200434	2009.07.07	2019.07.06	中國
458.	☞ ZOOMLION	41	5200021	2009.07.07	2019.07.06	中國
459.		41	6328049	2010.06.28	2020.06.27	中國
460.	浦 沅	41	6321276	2010.06.28	2020.06.27	中國
461.		41	6321379	2010.06.28	2020.06.27	中國
462.	中 標	41	6327414	2010.06.28	2020.06.27	中國
463.	中 標	41	6327399	2010.06.28	2020.06.27	中國
464.		41	6327964	2010.06.28	2020.06.27	中國
465.	浦 沅	41	6321501	2010.06.28	2020.06.27	中國
466.		42	5199982	2009.07.07	2019.07.06	中國
467.	ZOOMLION	42	5200433	2009.07.07	2019.07.06	中國
468.	☞ ZOOMLION	42	5200020	2009.07.07	2019.07.06	中國
469.	浦 沅	42	6321275	2010.06.28	2020.06.27	中國
470.		42	6321378	2010.06.28	2020.06.27	中國
471.		42	6327965	2010.06.28	2020.06.27	中國
472.	浦 沅	42	6321500	2010.06.28	2020.06.27	中國
473.		42	6328050	2010.06.28	2020.06.27	中國
474.	浦 沅	43	6321499	2010.03.28	2020.03.27	中國
475.	浦 沅	43	6321274	2010.03.28	2020.03.27	中國











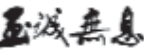













附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
476.		43	6321377	2010.03.28	2020.03.27	中國
477.		43	6327413	2010.04.21	2020.04.20	中國
478.		43	6327398	2010.04.21	2020.04.20	中國
479.		43	6327966	2010.04.21	2020.04.20	中國
480.		43	5200432	2009.09.07	2019.09.06	中國
481.		43	5200019	2009.09.07	2019.09.06	中國
482.		43	6328051	2010.03.28	2020.03.27	中國
483.		43	5199981	2009.09.07	2019.09.06	中國
484.		44	6328052	2010.03.28	2020.03.27	中國
485.		44	6321498	2010.03.28	2020.03.27	中國
486.		44	6321273	2010.03.28	2020.03.27	中國
487.		44	6321376	2010.03.28	2020.03.27	中國
488.		44	6327967	2010.04.21	2020.04.20	中國
489.		44	6333555	2010.03.28	2020.03.27	中國
490.		44	6333732	2010.03.28	2020.03.27	中國
491.		44	5200478	2009.09.07	2019.09.06	中國
492.		44	5200431	2009.09.07	2019.09.06	中國
493.		44	5199980	2009.09.07	2019.09.06	中國
494.		45	6321497	2010.03.28	2020.03.27	中國
495.		45	6321272	2010.03.28	2020.03.27	中國
496.		45	6321375	2010.03.28	2020.03.27	中國
497.		45	6327272	2010.03.28	2020.03.27	中國
498.		45	6327968	2010.03.28	2020.03.27	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
499.		45	5199979	2009.09.07	2019.09.06	中國
500.		45	5200477	2009.09.07	2019.09.06	中國
501.		45	5200430	2009.09.07	2019.09.06	中國
502.		45	6321416	2010.07.14	2020.07.13	中國
503.		45	6327432	2010.07.14	2020.07.13	中國
504.		45	6327397	2010.07.14	2020.07.13	中國
505.		9	6981002	2010.09.21	2020.09.20	中國
506.		9	6980833	2010.09.21	2020.09.20	中國
507.		17	6321403	2010.09.07	2020.09.06	中國
508.		17	6321320	2010.10.14	2020.10.13	中國
509.		18	7265305	2010.10.07	2020.10.06	中國
510.		18	7265315	2010.10.07	2020.10.06	中國
511.		22	7273863	2010.09.28	2020.09.27	中國
512.		22	7273928	2010.09.28	2020.09.27	中國
513.		23	7273944	2010.09.28	2020.09.27	中國
514.		23	7273950	2010.09.28	2020.09.27	中國
515.		24	6327405	2010.09.28	2020.09.27	中國
516.		24	6327952	2010.09.07	2020.09.06	中國
517.		24	7273966	2010.10.07	2020.10.06	中國
518.		24	7273969	2010.10.07	2020.10.06	中國
519.		25	7273989	2010.09.14	2020.09.13	中國
520.		25	7273993	2010.09.14	2020.09.13	中國
521.		26	6327404	2010.10.21	2020.10.20	中國
522.		26	7277069	2010.10.07	2020.10.06	中國



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
523.		26	7277074	2010.10.07	2020.10.06	中國
524.		27	7277085	2010.10.07	2020.10.06	中國
525.		27	7277089	2010.10.07	2020.10.06	中國
526.		28	6328056	2010.09.28	2020.09.27	中國
527.		28	6321303	2010.10.21	2020.10.20	中國
528.		28	7277102	2010.10.07	2020.10.06	中國
529.		28	7277104	2010.10.07	2020.10.06	中國
530.		29	7279617	2010.10.07	2020.10.06	中國
531.		29	7279627	2010.10.07	2020.10.06	中國
532.		30	6321283	2010.09.21	2020.09.20	中國
533.		31	7280153	2010.10.07	2020.10.06	中國
534.		34	7282654	2010.10.07	2020.10.06	中國
535.		34	7282660	2010.10.07	2020.10.06	中國
536.		35	7282718	2010.10.07	2020.10.06	中國
537.		35	6321281	2010.10.21	2020.10.20	中國
538.		35	7282730	2010.10.07	2020.10.06	中國
539.		36	7282748	2010.10.14	2020.10.13	中國
540.		36	7282758	2010.10.14	2020.10.13	中國
541.		36	6321280	2010.09.28	2020.09.27	中國
542.		37	6321279	2010.10.21	2020.10.20	中國
543.		37	6333553	2010.10.07	2020.10.06	中國
544.		37	7286602	2010.10.14	2020.10.13	中國
545.		37	7286608	2010.10.14	2020.10.13	中國
546.		38	7286622	2010.10.07	2020.10.06	中國

附錄九

法定及一般資料










序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
547.		38	7286633	2010.10.07	2020.10.06	中國
548.		39	6321278	2010.09.21	2020.09.20	中國
549.		39	6327416	2010.09.07	2020.09.06	中國
550.		39	6327982	2010.09.07	2020.09.06	中國
551.		40	7286845	2010.10.07	2020.10.06	中國
552.		40	7286838	2010.10.07	2020.10.06	中國
553.		41	6321420	2010.09.21	2020.09.20	中國
554.		42	6333554	2010.09.21	2020.09.20	中國
555.		42	6321419	2010.10.21	2020.10.20	中國
556.		43	7291349	2010.09.28	2020.09.27	中國
557.		43	7291251	2010.09.28	2020.09.27	中國
558.		44	7293273	2010.09.21	2020.09.20	中國
559.		44	7293278	2010.09.21	2020.09.20	中國
560.		45	7293309	2010.09.21	2020.09.20	中國
561.		45	7293316	2010.09.21	2020.09.20	中國

截至最後可行日期，本公司已於海外註冊下列商標：

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
1.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	阿爾巴尼亞
2.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	阿爾巴尼亞
3.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	安提瓜 和巴布達
4.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	安提瓜 和巴布達

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
5.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	安提瓜 和巴布達
6.	<b>ZOOMLION</b>	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	安提瓜 和巴布達
7.	<b>ΣZOOMLION</b>	12	956833	2008.03.11	2018.03.11	安提瓜 和巴布達
8.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	安提瓜 和巴布達
9.		7	1141/08	2009.04.01	2018.10.08	阿根廷
10.		12	094/09	2009.08.05	2019.01.28	阿根廷
11.	<b>ZOOMLION</b>	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	亞美尼亞
12.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	亞美尼亞
13.	<b>ZOOMLION</b>	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	亞美尼亞
14.	<b>ΣZOOMLION</b>	12	956833	2008.03.11	2018.03.11	亞美尼亞
15.	<b>ZOOMLION</b>	7	1197054	2007.09.04	2017.09.04	澳洲
16.		7	1197058	2007.09.04	2017.09.04	澳洲
17.	<b>ΣZOOMLION</b>	7	1197074	2007.09.04	2017.09.04	澳洲
18.	<b>ZOOMLION</b>	12	1221072	2008.01.25	2018.01.25	澳洲
19.		12	1221093	2008.01.25	2018.01.25	澳洲
20.	<b>ΣZOOMLION</b>	7,12	1221106	2008.01.25	2018.01.25	澳洲
21.		7,12	1239550	2008.05.09	2018.05.09	澳洲
22.	浦  沅	7,12	1239551	2008.05.09	2018.05.09	澳洲
























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
23.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	奧地利
24.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	奧地利
25.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	奧地利
26.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	奧地利
27.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	阿塞拜疆
28.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	阿塞拜疆
29.		12	20100381	2008.05.16	2018.05.16	阿塞拜疆
30.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	白俄羅斯
31.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	白俄羅斯
32.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	白俄羅斯
33.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	白俄羅斯
34.		7	847025	2008.05.28	2018.05.28	比利時、 荷蘭、 盧森堡
35.	浦  沅	7	847026	2008.05.28	2018.05.28	比利時、 荷蘭、 盧森堡
36.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	比利時、 荷蘭、 盧森堡
37.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	比利時、 荷蘭、 盧森堡
38.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	比利時、 荷蘭、 盧森堡
39.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	比利時、 荷蘭、 盧森堡
40.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	不丹
41.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	不丹

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
42.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	波斯尼亞 和黑塞哥 維那
43.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	波斯尼亞 和黑塞哥 維那
44.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	博茨瓦納
45.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	博茨瓦納
46.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	博茨瓦納
47.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	博茨瓦納
48.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	博茨瓦納
49.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	博茨瓦納
50.		7	642908	2009.12.29	2019.12.29	巴西
51.		12	642899	2010.01.19	2020.01.19	巴西
52.		7	38878	2007.08.29	2017.08.29	汶萊
53.		7	38879	2007.08.29	2017.08.29	汶萊
54.		7	38880	2007.08.29	2017.08.29	汶萊
55.		12	39271	2008.01.26	2018.01.26	汶萊
56.		12	39276	2008.01.26	2018.01.26	汶萊
57.		12	38277	2008.01.26	2018.01.26	汶萊
58.		12	39563	2008.05.13	2018.05.13	汶萊
59.		12	39564	2008.05.13	2018.05.13	汶萊
60.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	保加利亞
61.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	保加利亞
62.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	保加利亞
63.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	保加利亞
64.		7,12	5287/BUR	2009.09.06	無到期日	布隆迪 共和國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
65.	 ZOOMLION	7,12	5288/BUR	2009.09.06	無到期日	布隆迪共和國
66.		12	823478	2008.08.01	2018.08.01	智利
67.	 ZOOMLION	12	823580	2008.08.05	2018.08.05	智利
68.	ZOOMLION	12	823581	2008.08.05	2018.08.05	智利
69.		7	826389	2008.09.03	2018.09.03	智利
70.	 ZOOMLION	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	克羅地亞
71.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	克羅地亞
72.	 ZOOMLION	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	古巴
73.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	古巴
74.	 ZOOMLION	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	塞浦路斯
75.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	塞浦路斯
76.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	塞浦路斯
77.	 ZOOMLION	12	956833	2008.03.11	2018.03.11	塞浦路斯
78.	 ZOOMLION	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	捷克
79.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	捷克
80.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	捷克
81.	 ZOOMLION	12	956833	2008.03.11	2018.03.11	捷克
82.	 ZOOMLION	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	丹麥
83.	 ZOOMLION	7	945398	2007.11.21	2017.11.21	丹麥
84.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	丹麥
85.	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	丹麥

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
86.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	丹麥
87.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	丹麥
88.		7,12	1652/ 1653/ 1654	2009.07.01	2019.07.01	吉布提 共和國
89.		7,12	1655/ 1656/57	2009.07.01	2019.07.01	吉布提 共和國
90.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	埃及
91.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	埃及
92.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	埃及
93.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	埃及
94.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	愛沙尼亞
95.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	愛沙尼亞
96.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	愛沙尼亞
97.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	愛沙尼亞
98.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	愛沙尼亞
99.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	愛沙尼亞
100.	 	12	6240	2009.05.17	2015.05.16	埃塞俄比 亞共和 國
101.		7,12	6462	2009.12.10	2015.12.09	埃塞俄比 亞共和 國
102.		7,12	6458	2009.12.10	2015.12.09	埃塞俄比 亞共和 國
103.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	芬蘭
104.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	芬蘭
105.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	芬蘭
106.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	芬蘭
107.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	芬蘭














附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
108.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	芬蘭
109.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	法國
110.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	法國
111.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	法國
112.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	法國
113.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	格魯吉亞
114.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	格魯吉亞
115.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	格魯吉亞
116.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	格魯吉亞
117.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	格魯吉亞
118.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	格魯吉亞
119.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	德國
120.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	德國
121.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	德國
122.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	德國
123.		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	希臘
124.		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	希臘
125.		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	希臘
126.		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	希臘
127.		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	希臘
128.		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	希臘
129.		7	300947340	2007.09.05	2017.09.04	香港
130.		7	300947368	2007.09.05	2017.09.04	香港


























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
131.	ZOOMLION	7	300947377	2007.09.05	2017.09.04	香港
132.	ZOOMLION	12	301044594	2008.02.01	2018.01.31	香港
133.	中联	12	301044602	2008.02.01	2018.01.31	香港
134.		12	301044611	2008.02.01	2018.01.31	香港
135.	ΣZOOMLION	12	301044620	2008.02.01	2018.01.31	香港
136.	中标	7,12	301112697	2008.05.09	2018.05.08	香港
137.		7,12	301112705	2008.05.09	2018.05.08	香港
138.	浦沅	7,12	301112714	2008.05.09	2018.05.08	香港
139.	浦沅	7,12	301112723	2008.05.09	2018.05.08	香港
140.	 中标	7	301112804	2008.05.09	2018.05.08	香港
141.		7	301112813	2008.05.09	2018.05.08	香港
<u>142.</u>	中联重科	<u>7, 9,</u> <u>12, 35,</u> <u>36, 37</u>	<u>301577467</u>	<u>2010.04.01</u>	<u>2020.03.31</u>	<u>香港</u>
<u>143.</u>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	匈牙利
<u>144.</u>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	匈牙利
<u>145.</u>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	匈牙利
<u>146.</u>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	冰島
<u>147.</u>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	冰島
<u>148.</u>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	冰島
<u>149.</u>	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	冰島
<u>150.</u>	ΣZOOMLION	12	956833	2008.03.11	2018.03.11	冰島
<u>151.</u>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	冰島














附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">152.</a>		7	1634153	2007.12.24	2017.12.24	印度
<a href="#">153.</a>		7	IDM000229119	2009.11.30	2019.11.30	印尼
<a href="#">154.</a>		12	IDM000229122	2009.11.30	2019.11.30	印尼
<a href="#">155.</a>		7	IDM000229117	2009.11.30	2019.11.30	印尼
<a href="#">156.</a>		12	IDM000229118	2009.11.30	2019.11.30	印尼
<a href="#">157.</a>		7	151387	2007.10.01	2017.10.01	伊朗
<a href="#">158.</a>		7	152307	2007.10.01	2017.10.01	伊朗
<a href="#">159.</a>		12	156037	2008.01.30	2018.01.30	伊朗
<a href="#">160.</a>		12	156053	2008.01.30	2018.01.30	伊朗
<a href="#">161.</a>		12	157343	2008.01.30	2018.01.30	伊朗
<a href="#">162.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	愛爾蘭
<a href="#">163.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	愛爾蘭
<a href="#">164.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	愛爾蘭
<a href="#">165.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	愛爾蘭
<a href="#">166.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	愛爾蘭
<a href="#">167.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	愛爾蘭
<a href="#">168.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	日本
<a href="#">169.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	日本
<a href="#">170.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	日本
<a href="#">171.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	日本
<a href="#">172.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	日本
<a href="#">173.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	日本
<a href="#">174.</a>		7	28518	2007.08.24	2017.08.24	哈薩克斯坦
<a href="#">175.</a>		7	28519	2007.08.24	2017.08.24	哈薩克斯坦
<a href="#">176.</a>		7	28520	2007.08.24	2017.08.24	哈薩克斯坦

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">177.</a>		12	29215	2008.01.24	2018.01.24	哈薩克斯坦
<a href="#">178.</a>	ZOOMLION	12	29216	2009.01.24	2018.01.24	哈薩克斯坦
<a href="#">179.</a>		12	29217	2009.01.24	2018.01.24	哈薩克斯坦
<a href="#">180.</a>		12	29639	2009.08.14	2018.05.12	哈薩克斯坦
<a href="#">181.</a>	浦沅	12	30185	2009.10.15	2018.05.12	哈薩克斯坦
<a href="#">182.</a>	 中标	12	30186	2009.10.15	2018.05.12	哈薩克斯坦
<a href="#">183.</a>		12	30187	2009.10.15	2018.05.12	哈薩克斯坦
<a href="#">184.</a>	<b>ZOOMLION</b>	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	肯尼亞
<a href="#">185.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	肯尼亞
<a href="#">186.</a>	ZOOMLION	12	958256	2008.03.11	2018.03.11	肯尼亞
<a href="#">187.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	肯尼亞
<a href="#">188.</a>	ZOOMLION	7	40-0763851	2008.10.07	2018.10.07	韓國
<a href="#">189.</a>		7	40-0763852	2008.10.07	2018.10.07	韓國
<a href="#">190.</a>		7	40-0768952	2008.11.17	2018.11.17	韓國
<a href="#">191.</a>		12	40-0784182	2009.03.30	2019.03.30	韓國
<a href="#">192.</a>	浦沅	12	40-0784183	2009.03.30	2019.03.30	韓國
<a href="#">193.</a>		12	40-0785067	2009.04.07	2019.04.07	韓國
<a href="#">194.</a>	<b>ZOOMLION</b>	12	40-0786783	2009.04.22	2019.04.22	韓國
<a href="#">195.</a>		12	40-0786784	2009.04.22	2019.04.22	韓國
<a href="#">196.</a>	<b>ZOOMLION</b>	7	958206	2007.11.21	2017.11.21	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">197.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	吉爾吉斯斯坦

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">198.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">199.</a>		7	958256	2008.03.11	2018.03.11	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">200.</a>		7	956833	2008.03.11	2018.03.11	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">201.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">202.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	吉爾吉斯斯坦
<a href="#">203.</a>		7	75386	2007.09.19	2017.09.18	科威特
<a href="#">204.</a>		7	75387	2007.09.19	2017.09.18	科威特
<a href="#">205.</a>		7	75388	2007.09.19	2017.09.18	科威特
<a href="#">206.</a>		12	75260	2008.01.24	2018.01.23	科威特
<a href="#">207.</a>		12	75261	2008.01.24	2018.01.23	科威特
<a href="#">208.</a>		12	75262	2008.01.24	2018.01.23	科威特
<a href="#">209.</a>		12	77598	2008.05.11	2018.05.10	科威特
<a href="#">210.</a>		12	77599	2008.05.11	2018.05.10	科威特
<a href="#">211.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	拉脫維亞
<a href="#">212.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	拉脫維亞
<a href="#">213.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	拉脫維亞
<a href="#">214.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	拉脫維亞
<a href="#">215.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	拉脫維亞
<a href="#">216.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	萊索托
<a href="#">217.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	萊索托
<a href="#">218.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	萊索托
<a href="#">219.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	萊索托



附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">220.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	利比里亞
<a href="#">221.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	利比里亞
<a href="#">222.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	利比里亞
<a href="#">223.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	利比里亞
<a href="#">224.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	列支敦士登
<a href="#">225.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	列支敦士登
<a href="#">226.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	立陶宛
<a href="#">227.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	立陶宛
<a href="#">228.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	立陶宛
<a href="#">229.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	立陶宛
<a href="#">230.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	立陶宛
<a href="#">231.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	立陶宛
<a href="#">232.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	馬其頓
<a href="#">233.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	馬其頓
<a href="#">234.</a>		7	945398	2007.11.15	2017.11.15	馬達加斯加
<a href="#">235.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	馬達加斯加
<a href="#">236.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	馬達加斯加
<a href="#">237.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	馬達加斯加
<a href="#">238.</a>		7, 12	08528/2010	2009.07.30	2019.07.30	毛里求斯
<a href="#">239.</a>		7, 12	08529/2010	2009.07.30	2019.07.30	毛里求斯
<a href="#">240.</a>		7	1018153	2007.09.28	2017.09.28	墨西哥
<a href="#">241.</a>		12	1040126	2008.02.14	2018.02.14	墨西哥

附錄九








法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">242.</a>		12	1040127	2008.02.14	2018.02.14	墨西哥
<a href="#">243.</a>		12	1040128	2008.02.14	2018.02.14	墨西哥
<a href="#">244.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	摩爾多瓦
<a href="#">245.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	摩爾多瓦
<a href="#">246.</a>		12	7208	2008.05.27	2018.05.27	蒙古
<a href="#">247.</a>		12	7209	2008.05.27	2018.05.27	蒙古
<a href="#">248.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	蒙古
<a href="#">249.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	蒙古
<a href="#">250.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	黑山 共和國
<a href="#">251.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	黑山 共和國
<a href="#">252.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	摩洛哥
<a href="#">253.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	摩洛哥
<a href="#">254.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	摩洛哥
<a href="#">255.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	摩洛哥
<a href="#">256.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	莫桑比克
<a href="#">257.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	莫桑比克
<a href="#">258.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	莫桑比克
<a href="#">259.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	莫桑比克
<a href="#">260.</a>		12	1587/2009	2009.02.27	2012.02.26	緬甸
<a href="#">261.</a>		12	1588/2009	2009.03.03	2012.03.02	緬甸






























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">262.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	納米比亞
<a href="#">263.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	納米比亞
<a href="#">264.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	納米比亞
<a href="#">265.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	納米比亞
<a href="#">266.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	荷屬安的列斯
<a href="#">267.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	荷屬安的列斯
<a href="#">268.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	荷屬安的列斯
<a href="#">269.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	荷屬安的列斯
<a href="#">270.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	荷屬安的列斯
<a href="#">271.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	荷屬安的列斯
<a href="#">272.</a>		7,12	808645	2010.05.13	2019.06.29	新西蘭
<a href="#">273.</a>		7,12	808646	2010.05.13	2019.06.29	新西蘭
<a href="#">274.</a>		7	77302	2007.08.29	2014.08.29	尼日利亞
<a href="#">275.</a>		7	81886	2007.08.29	2014.08.29	尼日利亞
<a href="#">276.</a>		12	78928	2008.01.29	2015.01.29	尼日利亞
<a href="#">277.</a>		12	80857	2008.01.29	2015.01.29	尼日利亞
<a href="#">278.</a>		12	78754	2008.05.15	2018.05.15	尼日利亞
<a href="#">279.</a>		12	81887	2008.05.15	2015.05.15	尼日利亞
<a href="#">280.</a>		12	78750	2008.05.15	2015.05.15	尼日利亞
<a href="#">281.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	朝鮮
<a href="#">282.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	朝鮮
<a href="#">283.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	挪威

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">284.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	挪威
<a href="#">285.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	挪威
<a href="#">286.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	挪威
<a href="#">287.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	挪威
<a href="#">288.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	挪威
<a href="#">289.</a>		7	57922	2007.09.14	2017.09.14	非洲知識 產權組織
<a href="#">290.</a>		7	57923	2007.09.14	2017.09.14	非洲知識 產權組織
<a href="#">291.</a>		7	57924	2007.09.14	2017.09.14	非洲知識 產權組織
<a href="#">292.</a>		12	58992	2008.05.13	2018.05.13	非洲知識 產權組織
<a href="#">293.</a>		12	59746	2008.05.13	2018.05.13	非洲知識 產權組織
<a href="#">294.</a>		12	60068	2008.01.28	2018.01.28	非洲知識 產權組織
<a href="#">295.</a>		12	60069	2008.01.28	2018.01.28	非洲知識 產權組織
<a href="#">296.</a>		12	60070	2008.01.28	2018.01.28	非洲知識 產權組織
<a href="#">297.</a>		7	47072	2007.09.23	2017.09.23	阿曼
<a href="#">298.</a>		7	47073	2007.09.23	2017.09.23	阿曼
<a href="#">299.</a>		7	47074	2007.09.23	2017.09.23	阿曼
<a href="#">300.</a>		12	48729	2008.01.29	2018.01.29	阿曼
<a href="#">301.</a>		12	48730	2008.01.29	2018.01.29	阿曼
<a href="#">302.</a>		12	48731	2010.03.31	2020.03.31	阿曼
<a href="#">303.</a>		7	18407901	2009.09.09	2019.09.09	巴拿馬
<a href="#">304.</a>		12	18408001	2009.09.09	2019.09.09	巴拿馬
<a href="#">305.</a>		7	18408101	2009.09.09	2019.09.09	巴拿馬
<a href="#">306.</a>		12	18408301	2009.09.09	2019.09.09	巴拿馬
<a href="#">307.</a>		7, 12	00000552	2010.01.13	2020.01.13	秘魯
<a href="#">308.</a>		7, 12	00000553	2010.01.13	2020.01.13	秘魯
<a href="#">309.</a>		7, 12	42009006638	2009.11.01	2019.11.01	菲律賓
<a href="#">310.</a>		7, 12	42009006639	2009.11.01	2019.11.01	菲律賓














附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">311.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	波蘭
<a href="#">312.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	波蘭
<a href="#">313.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	波蘭
<a href="#">314.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	波蘭
<a href="#">315.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	葡萄牙
<a href="#">316.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	葡萄牙
<a href="#">317.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	葡萄牙
<a href="#">318.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	葡萄牙
<a href="#">319.</a>		7	46985	2007.10.21	2017.10.21	卡塔爾
<a href="#">320.</a>		7	46986	2007.10.21	2017.10.21	卡塔爾
<a href="#">321.</a>		7	46987	2007.10.21	2017.10.21	卡塔爾
<a href="#">322.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	羅馬尼亞
<a href="#">323.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	羅馬尼亞
<a href="#">324.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	羅馬尼亞
<a href="#">325.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	羅馬尼亞
<a href="#">326.</a>		7	364792	2007.09.17	2017.09.17	俄羅斯
<a href="#">327.</a>		7	370519	2007.09.17	2017.09.17	俄羅斯
<a href="#">328.</a>		7	364793	2007.09.17	2017.09.17	俄羅斯
<a href="#">329.</a>		12	374602	2008.01.28	2018.01.28	俄羅斯
<a href="#">330.</a>		12	374760	2008.01.28	2018.01.28	俄羅斯





















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">331.</a>		12	374761	2008.01.28	2018.01.28	俄羅斯
<a href="#">332.</a>		7,12	382951	2008.05.12	2018.05.12	俄羅斯
<a href="#">333.</a>		7,12	389302	2008.05.12	2018.05.12	俄羅斯
<a href="#">334.</a>		12	389303	2008.05.12	2018.05.12	俄羅斯
<a href="#">335.</a>		23	389311	2008.05.12	2018.05.12	俄羅斯
<a href="#">336.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	聖馬力諾
<a href="#">337.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	聖馬力諾
<a href="#">338.</a>		12	1036/39	2008.01.26	2017.10.04	沙特阿拉伯
<a href="#">339.</a>		12	1052/11	2008.01.26	2017.10.04	沙特阿拉伯
<a href="#">340.</a>		12	1052/12	2008.01.26	2017.10.04	沙特阿拉伯
<a href="#">341.</a>		7	1009/46	2007.09.29	2017.06.08	沙特阿拉伯
<a href="#">342.</a>		7	1010/47	2007.09.29	2017.06.08	沙特阿拉伯
<a href="#">343.</a>		7	1014/65	2007.09.29	2017.06.11	沙特阿拉伯
<a href="#">344.</a>		12	1110/94	2008.05.11	2018.01.18	沙特阿拉伯
<a href="#">345.</a>		12	1110/95	2008.05.11	2018.01.18	沙特阿拉伯
<a href="#">346.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	塞爾維亞
<a href="#">347.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	塞爾維亞
<a href="#">348.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	塞爾維亞
<a href="#">349.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	塞爾維亞
<a href="#">350.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	塞拉利昂
<a href="#">351.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	塞拉利昂





















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">352.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	塞拉利昂
<a href="#">353.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	塞拉利昂
<a href="#">354.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	塞拉利昂
<a href="#">355.</a>		7	T0718073D	2007.08.31	2017.08.31	新加坡
<a href="#">356.</a>		7	T0718074B	2007.08.31	2017.08.31	新加坡
<a href="#">357.</a>		7	T0718075J	2007.08.31	2017.08.31	新加坡
<a href="#">358.</a>		12	T0801267C	2008.02.01	2018.02.01	新加坡
<a href="#">359.</a>		12	T0801271A	2008.02.01	2018.01.31	新加坡
<a href="#">360.</a>		12	T0801273H	2008.02.01	2018.01.31	新加坡
<a href="#">361.</a>		7,12	T0806276Z	2007.08.31	2017.08.31	新加坡
<a href="#">362.</a>		7,12	T0806277H	2008.05.14	2018.05.14	新加坡
<a href="#">363.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	斯洛伐克
<a href="#">364.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	斯洛伐克
<a href="#">365.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	斯洛伐克
<a href="#">366.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	斯洛伐克
<a href="#">367.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	斯洛文尼亞
<a href="#">368.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	斯洛文尼亞
<a href="#">369.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	斯洛文尼亞
<a href="#">370.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	斯洛文尼亞
<a href="#">371.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	西班牙





















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">372.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	西班牙
<a href="#">373.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	西班牙
<a href="#">374.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	西班牙
<a href="#">375.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	蘇丹
<a href="#">376.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	蘇丹
<a href="#">377.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	蘇丹
<a href="#">378.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	蘇丹
<a href="#">379.</a>		12	39262	2008.06.11	2018.06.11	蘇丹
<a href="#">380.</a>		12	39263	2008.06.11	2018.06.11	蘇丹
<a href="#">381.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	敘利亞
<a href="#">382.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	敘利亞
<a href="#">383.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	敘利亞
<a href="#">384.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	敘利亞
<a href="#">385.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	斯威士蘭
<a href="#">386.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	斯威士蘭
<a href="#">387.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	瑞典
<a href="#">388.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	瑞典
<a href="#">389.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	瑞典
<a href="#">390.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	瑞典
<a href="#">391.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	瑞典

附錄九
























法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">392.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	瑞典
<a href="#">393.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	瑞士
<a href="#">394.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	瑞士
<a href="#">395.</a>		7	01328262	2008.09.16	2018.09.15	台灣
<a href="#">396.</a>		7	01328263	2008.09.16	2018.09.15	台灣
<a href="#">397.</a>		7	01328264	2008.09.16	2018.09.15	台灣
<a href="#">398.</a>		7	01328265	2008.09.16	2018.09.15	台灣
<a href="#">399.</a>		12	01335020	2008.11.01	2018.10.31	台灣
<a href="#">400.</a>		12	01335021	2008.11.01	2018.10.31	台灣
<a href="#">401.</a>		12	01335022	2008.11.01	2018.10.31	台灣
<a href="#">402.</a>		12	01335023	2008.11.01	2018.10.31	台灣
<a href="#">403.</a>		12	01348464	2009.02.01	2019.01.31	台灣
<a href="#">404.</a>		12	01348465	2009.02.01	2019.01.31	台灣
<a href="#">405.</a>		7	01351774	2009.03.01	2019.02.28	台灣
<a href="#">406.</a>		7	01351775	2009.03.01	2019.02.28	台灣
<a href="#">407.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	塔吉克斯坦
<a href="#">408.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	塔吉克斯坦
<a href="#">409.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	塔吉克斯坦
<a href="#">410.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	塔吉克斯坦
<a href="#">411.</a>		7	ZN/ T/2009/000193	2009.6.30	2019.06.30	坦桑尼亞 (桑給巴爾)




附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">412.</a>		12	ZN/ T/2009/000195	2009.6.30	2019.06.30	坦桑尼亞 (桑給巴爾)
<a href="#">413.</a>		7	ZN/ T/2009/000194	2009.6.30	2019.06.30	坦桑尼亞 (桑給巴爾)
<a href="#">414.</a>		12	ZN/ T/2009/000196	2009.6.30	2019.06.30	坦桑尼亞 (桑給巴爾)
<a href="#">415.</a>		12	TZ/T/2008/495	2008.06.19	2015.06.19	坦桑尼亞 (坦噶尼喀)
<a href="#">416.</a>		12	TZ/T/2008/494	2009.11.30	2015.06.19	坦桑尼亞 (坦噶尼喀)
<a href="#">417.</a>		7	KOR297812	2007.08.31	2017.08.31	泰國
<a href="#">418.</a>		7	KOR297813	2007.08.31	2017.08.31	泰國
<a href="#">419.</a>		7	KOR297814	2007.08.31	2017.08.31	泰國
<a href="#">420.</a>		12	KOR305385	2008.01.25	2018.01.24	泰國
<a href="#">421.</a>		12	KOR305386	2008.01.25	2018.01.24	泰國
<a href="#">422.</a>		12	KOR305387	2008.01.25	2018.01.24	泰國
<a href="#">423.</a>		12	KOR306137	2008.05.15	2018.05.14	泰國
<a href="#">424.</a>		12	Kor306138	2008.05.15	2018.05.14	泰國
<a href="#">425.</a>		12	Kor301773	2008.05.15	2018.05.14	泰國
<a href="#">426.</a>		7	200749801	2007.09.13	2017.09.13	土耳其
<a href="#">427.</a>		7	200749802	2007.09.13	2017.09.13	土耳其
<a href="#">428.</a>		7	200749803	2007.09.13	2017.09.13	土耳其
<a href="#">429.</a>		12	2008/05020	2008.01.29	2018.01.29	土耳其
<a href="#">430.</a>		12	2008/05036	2008.01.29	2018.01.29	土耳其
<a href="#">431.</a>		12	2008/05041	2008.01.29	2018.01.29	土耳其
<a href="#">432.</a>		7,12	200829118	2008.05.16	2018.05.16	土耳其
<a href="#">433.</a>		7,12	200829121	2008.05.16	2018.05.16	土耳其
<a href="#">434.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.21	土庫曼斯坦





















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">435.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	土庫曼斯坦
<a href="#">436.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	土庫曼斯坦
<a href="#">437.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	土庫曼斯坦
<a href="#">438.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	土庫曼斯坦
<a href="#">439.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	土庫曼斯坦
<a href="#">440.</a>		7, 12, 35	104616	2007.08.08	2017.08.08	烏克蘭
<a href="#">441.</a>		12	116185	2008.05.14	2018.05.14	烏克蘭
<a href="#">442.</a>		12	116186	2008.05.14	2018.05.14	烏克蘭
<a href="#">443.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	烏克蘭
<a href="#">444.</a>		7,12	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>	科摩羅聯盟
<a href="#">445.</a>		7,12	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>	科摩羅聯盟
<a href="#">446.</a>		7	98951	2007.10.29	2017.10.29	阿聯酋
<a href="#">447.</a>		7	98952	2007.10.29	2017.10.29	阿聯酋
<a href="#">448.</a>		7	99346	2007.10.29	2017.10.29	阿聯酋
<a href="#">449.</a>		12	2487589	2008.05.15	2018.05.15	英國
<a href="#">450.</a>		12	2487590	2008.05.15	2018.05.15	英國
<a href="#">451.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	英國
<a href="#">452.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	英國
<a href="#">453.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	英國
<a href="#">454.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	英國
<a href="#">455.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	英國
<a href="#">456.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	英國
















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">457.</a>		7	3449160	2008.06.17	2018.06.17	美國
<a href="#">458.</a>		7	3462183	2008.07.08	2018.07.08	美國
<a href="#">459.</a>		7	3484397	2008.08.12	2018.08.12	美國
<a href="#">460.</a>		12	3484834	2008.08.12	2018.08.12	美國
<a href="#">461.</a>		12	3484835	2008.08.12	2018.08.12	美國
<a href="#">462.</a>		12	3484837	2008.08.12	2018.08.12	美國
<a href="#">463.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	烏茲別克斯坦
<a href="#">464.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	烏茲別克斯坦
<a href="#">465.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	烏茲別克斯坦
<a href="#">466.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	烏茲別克斯坦
<a href="#">467.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	烏茲別克斯坦
<a href="#">468.</a>		7	120349	2007.09.14	2017.09.14	越南
<a href="#">469.</a>		7	120350	2007.09.14	2017.09.14	越南
<a href="#">470.</a>		7	120351	2007.09.14	2017.09.14	越南
<a href="#">471.</a>		12	131114	2008.01.25	2018.01.25	越南
<a href="#">472.</a>		12	131115	2008.01.25	2018.01.25	越南
<a href="#">473.</a>		12	131116	2008.01.25	2018.01.25	越南
<a href="#">474.</a>		12	140759	2008.05.12	2018.05.12	越南
<a href="#">475.</a>		12	140829	2008.05.12	2018.05.12	越南
<a href="#">476.</a>		12	140830	2008.05.12	2018.05.12	越南

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
<a href="#">477.</a>		12	140831	2008.05.12	2018.05.12	越南
<a href="#">478.</a>		7	33256	2007.10.20	2017.10.20	也門 共和國
<a href="#">479.</a>		7	33257	2007.10.20	2017.10.20	也門 共和國
<a href="#">480.</a>		7	33258	2007.10.20	2017.10.20	也門 共和國
<a href="#">481.</a>		12	34222	2008.01.27	2018.01.27	也門 共和國
<a href="#">482.</a>		12	34224	2008.01.27	2018.01.27	也門 共和國
<a href="#">483.</a>		12	37099	2008.01.27	2018.01.27	也門 共和國
<a href="#">484.</a>		12	348/2008	2008.05.27	2018.05.27	贊比亞
<a href="#">485.</a>		12	349/2008	2008.05.27	2018.05.27	贊比亞
<a href="#">486.</a>		7	958206	2007.11.21	2017.11.21	贊比亞
<a href="#">487.</a>		7	945398	2007.11.21	2017.11.21	贊比亞
<a href="#">488.</a>		7	958205	2007.11.21	2017.11.21	贊比亞
<a href="#">489.</a>		12	958256	2008.03.11	2018.03.11	贊比亞
<a href="#">490.</a>		12	956833	2008.03.11	2018.03.11	贊比亞
<a href="#">491.</a>		12	960748	2008.04.14	2018.04.14	贊比亞

附註：

(1) 由於科摩羅聯盟並無正式商標註冊制度，故商標擁有人於當地報章刊發警示公告，向公眾宣稱彼等的商標所有權並警告任何侵犯彼等商標權的行為，確立彼等對商標的專利權及所有權。因此，註冊編號、註冊日期及到期日於此並不適用。

截至2010年10月31日，本公司子公司已註冊下列商標：

序號	擁有人	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
1.	中聯重科 車橋		12	872301	2006.09.21	2016.09.20	中國
2.	中聯重科 車橋		12	1436412	2010.08.21	2020.08.20	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	擁有人	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
3.	中聯重科 物料輸送		7	4494079	2007.11.14	2017.11.13	中國
4.	中聯重科 物料輸送	<b>FORETIDE</b>	7	4494080	2007.11.14	2017.11.13	中國
5.	湖南特力	<b>TELI</b>	12	4789418	2008.09.28	2018.09.27	中國
6.	CIFA		12	G672975	2007.03.26	2017.03.26	中國
7.	CIFA		7	G672975	2007.03.26	2017.03.26	中國
8.	CIFA	<b>CIFA</b>	11	G674154	2007.01.29	2017.01.29	中國
9.	CIFA	<b>CIFA</b>	12	G674154	2007.01.29	2017.01.29	中國
10.	CIFA	<b>CIFA</b>	6	G674154	2007.01.29	2017.01.29	中國
11.	CIFA	<b>CIFA</b>	7	G674154	2007.01.29	2017.01.29	中國
12.	CIFA	<b>COMPACT EASY</b>	7	G906943	2006.10.24	2016.10.24	中國
13.	CIFA	<b>K-TRONIC</b>	12	G910425	2006.10.24	2016.10.24	中國
14.	CIFA	<b>K-TRONIC</b>	7	G910425	2006.10.24	2016.10.24	中國
15.	CIFA		7,12	歐盟商標 000444364號	1999.03.04	2017.01.27	歐盟
16.	CIFA	<b>INVETTA</b>	7,12	歐盟商標 00445437號	1999.03.27	2017.01.27	歐盟
17.	CIFA	<b>CIFA</b>	7, 9, 11, 12	歐盟商標 000444190號	1999.06.01	2017.01.27	歐盟
18.	CIFA	<b>BUETTA</b>	7, 12	歐盟商標 00796771號	1999.10.27	2018.04.14	歐盟
19.	CIFA	<b>ConcreteVALUES</b>	6, 7, 9, 12	歐盟商標 005847471號	2008.05.15	2017.04.20	歐盟
20.	CIFA	<b>CIFA</b>	6, 7, 9, 11, 12	674154號	1997.01.29	2017.01.29	國際 <sup>(1)</sup>
21.	CIFA		7, 12	圖像商標 672975號	1997.03.26	2017.03.26	國際 <sup>(2)</sup>
22.	CIFA	<b>BUETTA</b>	7, 12	690917號	1998.03.28	2018.03.26	國際 (俄羅斯)
23.	CIFA	<b>COMPACT EASY</b>	7	906943號	2006.10.24	2016.10.24	國際 <sup>(3)</sup>
24.	CIFA	<b>K-TRONIC</b>	7, 12	910425號	2006.10.24	2016.10.24	國際 <sup>(4)</sup>
25.	CIFA	<b>ConcreteVALUES</b>	7, 12	962185號	2007.11.19	2017.11.19	國際 <sup>(5)</sup>
26.	CIFA	<b>TURBOMIX</b>	7	000890724號	2003.05.07	2019.12.06	意大利
27.	CIFA	<b>K-TRONIC</b>	7, 12	0001025936號	2006.04.13	2016.04.13	意大利

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	擁有人	商標	類別	註冊編號	註冊日期	到期日	地區
28.	CIFA	<b>COMPACT EASY</b>	7	圖像商標 0001025937號	2006.04.13	2016.04.13	意大利
29.	CIFA	<b>CONCREA TE VALUES</b>	6,7,12	001076137號	2007.11.19	2017.10.09	意大利

附註：



















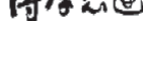
- (1) 可於下列國家申訴：阿爾及利亞、埃及、哈薩克斯坦、巴林、格魯吉亞、挪威、土耳其、烏茲別克斯坦、阿爾巴尼亞、阿塞拜疆、波斯尼亞和黑塞哥維那、白俄羅斯、瑞士、中國、古巴、克羅埃西亞共和國、朝鮮民主主義人民共和國、摩洛哥、摩爾多瓦共和國、芒特尼格羅共和國、前南斯拉夫馬其頓共和國、塞爾維亞、俄羅斯聯邦、阿拉伯敘利亞共和國及越南。
- (2) 可於下列國家申訴：阿爾及利亞、埃及、哈薩克斯坦、巴林、格魯吉亞、挪威、烏茲別克斯坦、阿爾巴尼亞、阿塞拜疆、波斯尼亞和黑塞哥維那、白俄羅斯、瑞士、古巴、克羅埃西亞共和國、朝鮮民主主義人民共和國、摩洛哥、芒特尼格羅共和國、前南斯拉夫馬其頓共和國、塞爾維亞、俄羅斯聯邦、阿拉伯敘利亞共和國及越南。
- (3) 可於下列國家申訴：阿爾及利亞、埃及、哈薩克斯坦、塔吉克斯坦、澳洲、巴林、丹麥、芬蘭、英國、格魯吉亞、希臘、愛爾蘭、立陶宛、瑞典、新加坡、土庫曼斯坦、土耳其、美國、烏茲別克斯坦、阿爾巴尼亞、亞美尼亞、阿塞拜疆、波斯尼亞和黑塞哥維那、保加利亞、白俄羅斯、瑞士、中國、古巴、捷克共和國、德國、法國、匈牙利、伊朗伊斯蘭共和國、吉爾吉斯斯坦、朝鮮民主主義人民共和國、拉脫維亞、摩洛哥、摩爾多瓦共和國、芒特尼格羅共和國、前南斯拉夫馬其頓共和國、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、塞爾維亞、俄羅斯聯邦、斯洛維尼亞、斯洛伐克、阿拉伯敘利亞共和國及越南。
- (4) 可於下列國家申訴：阿爾及利亞、埃及、塔吉克斯坦、澳洲、巴林、丹麥、愛沙尼亞、芬蘭、英國、格魯吉亞、希臘、愛爾蘭、立陶宛、挪威、瑞典、新加坡、土庫曼斯坦、土耳其、烏茲別克斯坦、阿爾巴尼亞、亞美尼亞、奧地利、阿塞拜疆、波斯尼亞和黑塞哥維那、保加利亞、比利時、白俄羅斯、瑞士、中國、古巴、捷克共和國、德國、法國、克羅埃西亞共和國、匈牙利、吉爾吉斯斯坦、朝鮮民主主義人民共和國、拉脫維亞、摩洛哥、摩爾多瓦共和國、芒特尼格羅共和國、前南斯拉夫馬其頓共和國、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、塞爾維亞、斯洛維尼亞、斯洛伐克、阿拉伯敘利亞共和國、烏克蘭及越南。
- (5) 可於下列國家申訴：挪威、土耳其、阿爾巴尼亞、瑞士、芒特尼格羅共和國、前南斯拉夫馬其頓共和國、俄羅斯聯邦及烏克蘭。

截至2010年10月31日，本公司已於中國申請註冊下列商標：

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
1.	<b>希法</b>	7	7678717	2009.09.07	中國
2.	思想构筑未来	7	7417361	2009.05.22	中國
3.	墨減無息	8	7260654	2009.03.17	中國
4.	博厚悠遠	8	7260664	2009.03.17	中國
5.		9	6333559	2007.10.22	中國
6.	思想构筑未来	9	7417376	2009.05.22	中國
7.	<b>希法</b>	9	7678743	2009.09.07	中國
8.	博厚悠遠	11	7260709	2009.03.17	中國
9.	墨減無息	11	7260701	2009.03.17	中國
10.	<b>希法</b>	12	7678764	2009.09.07	中國
11.	思想构筑未来	12	7422191	2009.05.25	中國
12.	<b>中聯</b>	12	7827400	2009.11.11	中國

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
13.		13	7263323	2009.03.18	中國
14.		13	7263311	2009.03.18	中國
15.		17	6321515	2007.10.15	中國
16.		19	6321513	2007.10.15	中國
17.		24	6327987	2007.10.18	中國
18.		25	6328053	2007.10.18	中國
19.		26	6321287	2007.10.15	中國
20.		27	6321286	2007.10.15	中國
21.		31	7280155	2009.03.25	中國
22.		35	7678771	2009.09.07	中國
23.		37	6333730	2007.10.22	中國
24.		37	7678781	2009.09.07	中國
25.		39	7286676	2009.03.27	中國
26.		39	7286670	2009.03.27	中國
27.		41	7286865	2009.03.27	中國
28.		41	7286859	2009.03.27	中國
29.		42	7291126	2009.03.30	中國
30.		42	6333731	2007.10.22	中國
31.		42	7291141	2009.03.30	中國



附錄九
















法定及一般資料

截至2010年10月31日，本公司已於海外申請註冊下列商標：

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
1.	<b>ZOOMLION</b>	7	072399	2007.09.01	阿爾及利亞
2.	<b>ZOOMLION</b>	12	080256	2008.01.29	阿爾及利亞
3.	 <b>ZOOMLION</b>	7	072397	2007. <u>09.01</u>	阿爾及利亞
4.	 <b>ZOOMLION</b>	12	080257	2008.01.29	阿爾及利亞
5.	浦  沅	12	081469	2008.05.17	阿爾及利亞
6.		12	081470	2008.05.17	阿爾及利亞
7.		7	072398	2007.09.01	阿爾及利亞
8.		12	080258	2008.01.29	阿爾及利亞
9.	<b>ZOOMLION</b>	7	25700	2010.06.25	安哥拉
10.	<b>ZOOMLION</b>	12	25701	2010.06.25	安哥拉
11.	 <b>ZOOMLION</b>	7	22911	2009.09.09	安哥拉
12.	 <b>ZOOMLION</b>	12	22912	2009.09.09	安哥拉
13.	<b>ZOOMLION</b>	7	2779408	2007.10.16	阿根廷
14.	<b>ZOOMLION</b>	12	2800431	2008. <u>01.29</u>	阿根廷
15.	 <b>ZOOMLION</b>	7	2779406	2007.10.16	阿根廷
16.	 <b>ZOOMLION</b>	12	2800433	2008.01.29	阿根廷
17.	浦  沅	12	20080670	2008.05.16	阿塞拜疆
18.	<b>ZOOMLION</b>	7	59369	2007.09.10	巴林
19.	<b>ZOOMLION</b>	12	62820	2008.01.27	巴林
20.	 <b>ZOOMLION</b>	7	59371	2007.09.10	巴林
21.	 <b>ZOOMLION</b>	12	62821	2008.01.27	巴林
22.		7	59370	2007.09.10	巴林
















附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
23.		12	62822	2008.01.27	巴林
24.	ZOOMLION	7	124381	2009.07.02	孟加拉
25.	ZOOMLION	12	124382	2009.07.02	孟加拉
26.	 ZOOMLION	7	124390	2009.07.05	孟加拉
27.	 ZOOMLION	12	124391	2009.07.05	孟加拉
28.	浦  沅	12	900912766	2008.05.14	巴西
29.		12	900912758	2008.05.14	巴西
30.	ZOOMLION	12	900722495	2008.01.31	巴西
31.	 ZOOMLION	12	900722487	2008.01.31	巴西
32.		7	900486295	2007.09.05	巴西
33.		12	900722479	2008.01.31	巴西
34.		12	39277	2008.01.26	汶萊
35.	ZOOMLION	7, 12	1456566	2009.10.23	加拿大
36.	 ZOOMLION	7, 12	1456567	2009.10.23	加拿大
37.	ZOOMLION	7, 12	不適用 <sup>(1)</sup>	2009.12.23	佛得角
38.	 ZOOMLION	7, 12	不適用 <sup>(1)</sup>	2009.12.23	佛得角
39.	ZOOMLION	7, 12	NP/361/RDC/2009	13/07/2009	剛果 民主共和國
40.	 ZOOMLION	7, 12	NP/362/RDC/2009	13/07/2009	剛果 民主共和國
41.	ZOOMLION	7	1423/09	2009.08.31	加納
42.	ZOOMLION	12	1424/09	2009.08.31	加納
43.	 ZOOMLION	7	1425/09	2009.08.31	加納
44.	 ZOOMLION	12	1426/09	2009.08.31	加納
45.		12	932/2008	2008.05.21	加納























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
46.		12	933/2008	2008.05.21	加納
47.	浦  沅	12	22648A	2008.05.15	圭亞那
48.		12	22647A	2008.05.15	圭亞那
49.	ZOOMLION	7	1595572	2007.08.28	印度
50.	ZOOMLION	12	01646213	2008.01.25	印度
51.	 ZOOMLION	12	01646214	2008.01.25	印度
52.	 ZOOMLION	7	1595571	2007.08.28	印度
53.	浦  沅	7	1695875	2008.06.05	印度
54.	浦  沅	12	1695874	2008.06.05	印度
55.		7	1695876	2008.06.05	印度
56.		12	1695873	2008.06.05	印度
57.		12	01646212	2008.01.25	印度
58.		7	1595573	2007.08.28	印度
59.	ZOOMLION	7	D002007029572	2007.09.04	印度尼西亞
60.	ZOOMLION	12	D002008003406 <sup>(2)</sup>	2008.01.29	印度尼西亞
61.	 ZOOMLION	7		2007.09.04	印度尼西亞
62.	 ZOOMLION	12		2008.01.29	印度尼西亞
63.		7	D002007029573	2007.09.04	印度尼西亞
64.		12		2008.01.29	印度尼西亞
65.	中联	7	D002009021333	2009.06.26	印度尼西亞
66.	中联	12	D002009021335	2009.06.26	印度尼西亞
67.	ZHONGLIAN 中联	7	D002010005547	2010.08.11	印度尼西亞

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
68.		12	D002010005548	2010.08.11	印度尼西亞
69.		7	86070816	2007.10.01	伊朗
70.		7	51379	2007.10.29	伊拉克
71.		12	51845	2008.01.29	伊拉克
72.		7	51380	2007.10.29	伊拉克
73.		12	51846	2008.01.29	伊拉克
74.		12	52328	2008.05.15	伊拉克
75.		12	52332	2008.05.15	伊拉克
76.		7	51378	2007.10.29	伊拉克
77.		12	51844	2008.01.29	伊拉克
78.		7, 12	221887	2009.07.06	以色列
79.		12	221888	2009.07.06	以色列
80.		7	221890	2009.07.06	以色列
81.		12	221891	2009.07.06	以色列
82.		12	RM2008C00936	2008.02.15	意大利
83.		7	TO2007C2923	2007.09.17	意大利
84.		12	RM2008C00934	2008.02.15	意大利
85.		7	TO2007C2925	2007.09.17	意大利
86.		12	RM2008C00935	2008.02.15	意大利
87.		7	TO2007C2919	2007.09.17	意大利
88.		7, 12	不適用 <sup>(3)</sup>	2009.08.04	約旦
89.		7, 12	不適用 <sup>(3)</sup>	2009.08.04	約旦

附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
90.		7	18963	2009.09.08	利比亞
91.		12	18964	2009.09.08	利比亞
92.		7	18965	2009.09.08	利比亞
93.		12	18966	2009.09.08	利比亞
94.		7	09050341	2009.07.07	馬來西亞
95.		12	09050342	2009.07.07	馬來西亞
96.		7	09050343	2009.07.07	馬來西亞
97.		12	09050344	2009.07.07	馬來西亞
98.		7	49038	2009.07.02	馬耳他
99.		12	49039	2009.07.02	馬耳他
100.		7	49040	2009.07.02	馬耳他
101.		12	49041	2009.07.02	馬耳他
102.		7	1030741	2009.09.02	墨西哥
103.		12	938950	2008.06.05	墨西哥
104.		12	938944	2008.06.05	墨西哥
105.		12	7894	2008.05.27	蒙古
106.		12	TP184284/08	2008.01.29	尼日利亞
107.		7	TP178087/07	2007.08.29	尼日利亞
108.		12	F/TM/2008/4781	2008.05.15	尼日利亞
109.		7	241470	2007.09.19	巴基斯坦
110.		12	245920	2008.01.28	巴基斯坦
111.		7	241469	2007.09.19	巴基斯坦
112.		12	245919	2008.01.28	巴基斯坦























附錄九

法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
113.		12	250343	2008.05.10	巴基斯坦
114.		12	250344	2008.05.10	巴基斯坦
115.		7	241471	2007.09.19	巴基斯坦
116.		12	245918	2008.01.28	巴基斯坦
117.	ZOOMLION	12	48889	2008.01.27	卡塔爾
118.		12	48890	2008.01.27	卡塔爾
119.		12	48891	2008.01.27	卡塔爾
120.	ZOOMLION	7	160/2009	2009.06.30	塞舌爾
121.	ZOOMLION	12	161/2009	2009.06.30	塞舌爾
122.		7	162/2009	2009.06.30	塞舌爾
123.		12	163/2009	2009.06.30	塞舌爾
124.	中联	7, 12	T0907443E	2009.07.06	新加坡
125.		12	2008/10524	2008.05.09	南非
126.	ZOOMLION	7	2007/20505	2007.09.10	南非
127.	ZOOMLION	12	2008/01674	2008.01.24	南非
128.		7	2007/20506	2007.09.10	南非
129.		12	2008/01676	24/01/2008	南非
130.		7	2007/20507	2007.09.10	南非
131.		12	2008/01675	2008.01.24	南非
132.	浦沅	12	2008/11026	2008.05.15	南非
133.	ZOOMLION	7	151433	2009.07.20	斯里蘭卡
134.	ZOOMLION	12	151434	2009.07.20	斯里蘭卡
135.		7	151431	2009.07.20	斯里蘭卡
136.		12	151432	2009.07.20	斯里蘭卡

附錄九







法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
137.		7, 12	EE091386	2009.06.30	突尼斯
138.		7, 12	EE091387	2009.06.30	突尼斯
139.		7	2009/40251	2009.08.24	烏干達
140.		12	2009/40252	2009.08.24	烏干達
141.		7	2009/40250	2009.08.24	烏干達
142.		12	2009/40253	2009.08.24	烏干達
143.		7	M200714293	2007.08.29	烏克蘭
144.		12	M200801175	2008.01.25	烏克蘭
145.		7	M200714291	2007.08.29	烏克蘭
146.		12	M200801174	2008.01.25	烏克蘭
147.		12	106363	2008.01.30	阿聯酋
148.		12	106365	2008.01.30	阿聯酋
149.		12	114786	2008.06.17	阿聯酋
150.		12	114785	2008.06.17	阿聯酋
151.		12	106364	2008.01.30	阿聯酋
152.		12	114783	2008.06.17	阿聯酋
153.		12	114784	2008.06.17	阿聯酋
154.		12	1220/08	2008.01.25	委內瑞拉
155.		7	25107/07	2007.10.18	委內瑞拉
156.		12	1222/08	2008.01.25	委內瑞拉



## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	商標	類別	申請編號	申請日期	地區
157.		7	25109/07	2007.10.18	委內瑞拉
158.		12	1221/08	2008.01.25	委內瑞拉
159.		7	25108/07	2007.10.18	委內瑞拉
160.		7, 12	4-2009-12940	2009.06.25	越南
161.	<b>ZOOMLION</b>	7	518/2009	2009.07.30	津巴布韋
162.	<b>ZOOMLION</b>	12	519/2009	2009.07.30	津巴布韋
163.		7	516/2009	2009.07.30	津巴布韋
164.		12	517/2009	2009.07.30	津巴布韋

**附註：**

- (1) 本公司尚未獲得申請確認簽收函。
- (2) 本公司的商標申請編號D002008003405、D002008003406、D002008003407及D002007029571與之前的註冊有衝突，目前正接受印度尼西亞當地機關審查。
- (3) 根據有關約旦知識產權法規，主管機關不會授出任何申請編號，僅會於商標正式註冊時授出註冊編號。
- (4) 根據有關盧旺達知識產權法規，商標申請通過刊發有關申請人商標的警告公告遞交，故申請日期於本文中不適用。
- (5) 除上文附註(2)提及之申請外，本公司預計上述所有海外商標申請將於2012年內完成。

(b) 專利

截至2010年10月31日，本公司已獲授下列專利：

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
1.	掃路車除塵裝置	實用新型	00252388.4	2000.12.27	2001.10.24	中國
2.	公路護欄清洗裝置	實用新型	02223447.0	2002.02.06	2002.12.18	中國
3.	汽車起重機駕駛室	外觀設計	02320641.1	2002.04.25	2003.01.08	中國
4.	汽車起重機操縱室	外觀設計	02320642.X	2002.04.25	2003.02.05	中國
5.	折伸臂機構	實用新型	02277171.9	2002.08.29	2003.08.27	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
6.	工作臺調平機構	實用新型	02277172.7	2002.08.29	2003.08.27	中國
7.	掃路車清掃裝置	實用新型	02277377.0	2002.09.30	2003.09.24	中國
8.	垃圾站壓縮裝置	實用新型	03226889.0	2003.01.29	2004.06.02	中國
9.	整體式垃圾箱	實用新型	03226885.8	2003.01.29	2004.02.04	中國
10.	垃圾轉運車垃圾箱後門裝置	實用新型	03226888.2	2003.01.29	2004.02.04	中國
11.	壓縮垃圾車提斗裝置	實用新型	03226890.4	2003.01.29	2004.02.04	中國
12.	垂直式垃圾壓縮站自動掛箱裝置	實用新型	03226884.X	2003.01.29	2004.10.13	中國
13.	灑水車或清洗車噴霧機構	實用新型	03226990.0	2003.02.25	2004.03.10	中國
14.	高壓水路控制裝置	實用新型	03226991.9	2003.02.25	2004.02.04	中國
15.	起重機用電子調速器	實用新型	03227134.4	2003.03.13	2004.09.29	中國
16.	起重機用電液比例控制系統	實用新型	03227135.2	2003.03.13	2004.09.29	中國
17.	一種掃路機轉向裝置	實用新型	03227223.5	2003.03.26	2005.05.04	中國
18.	一種汽車起重機用前懸掛裝置	實用新型	03227476.9	2003.04.25	2004.06.09	中國
19.	一種汽車起重機驅動裝置	實用新型	03227477.7	2003.04.25	2004.06.09	中國
20.	一種隧道清洗車	實用新型	03248047.4	2003.06.18	2005.08.03	中國
21.	一種可旋轉的管道聯接裝置	實用新型	03248046.6	2003.06.18	2004.09.08	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
22.	具有兩級調節之攤鋪機自動調平裝置	實用新型	200320113996.4	2003.10.30	2004.11.24	中國
23.	不卡料的攤鋪機刮板輸送器	實用新型	200320113998.3	2003.10.30	2004.11.24	中國
24.	攤鋪機熨平板拱度調節器鏈條張緊裝置	實用新型	200320113997.9	2003.10.30	2004.11.24	中國
25.	清洗車外觀	外觀設計	200430029562.6	2004.02.23	2004.10.27	中國
26.	一種起重機用閉式回轉驅動液壓機構	實用新型	200420035751.9	2004.04.30	2005.08.17	中國
27.	一種起重機用伸縮組合式副臂	實用新型	200420035752.3	2004.04.30	2005.08.03	中國
28.	一種起重機用伸縮機構	實用新型	200420035753.8	2004.04.30	2005.08.03	中國
29.	一種起重機用配重裝卸機構	實用新型	200420035754.2	2004.04.30	2005.08.17	中國
30.	一種起重機用吊臂	實用新型	200420035755.7	2004.04.30	2005.08.03	中國
31.	解決起重機二次起升下滑的液壓系統起升回路	實用新型	200420035971.1	2004.05.26	2005.07.06	中國
32.	一種軸承冷卻裝置	實用新型	200420068107.1	2004.07.12	2005.07.20	中國
33.	路面加熱機	外觀設計	200430031941.9	2004.07.12	2005.09.07	中國
34.	一種可升降的攏料斗	實用新型	200420068108.6	2004.07.12	2005.07.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
35.	混凝土輸送泵攪拌密封裝置	實用新型	200420068546.2	2004.08.30	2005.08.24	中國
36.	塔式起重機用雙驅起升機構	實用新型	200420068682.1	2004.09.14	2005.09.14	中國
37.	一體式光電軸角編碼器	發明	200410046869.6	2004.10.28	2006.11.08	中國
38.	水平定向鑽機用氣動衝擊錘	實用新型	200420069184.9	2004.11.16	2006.02.22	中國
39.	養護車	外觀設計	200430062036.X	2004.11.22	2006.03.15	中國
40.	水管卷盤	實用新型	200420069228.8	2004.11.22	2005.12.21	中國
41.	連杆式雙面油門操縱機構	實用新型	200420069265.9	2004.11.25	2005.12.14	中國
42.	一種多邊箱形截面吊臂	實用新型	200420069267.8	2004.11.25	2006.02.01	中國
43.	垃圾箱中門限位導向裝置	實用新型	200420069323.8	2004.12.01	2005.12.07	中國
44.	物料泵送設備的自動同步裝置	實用新型	200520050012.1	2005.01.06	2006.07.12	中國
45.	螺旋攪拌送料裝置	實用新型	200520050014.0	2005.01.06	2006.03.15	中國
46.	注水裝置	實用新型	200520050013.6	2005.01.06	2006.07.12	中國
47.	掃路車吸嘴懸掛裝置	實用新型	200520050353.9	2005.02.28	2006.03.22	中國
48.	融雪劑撒布裝置	實用新型	200520050405.2	2005.03.07	2006.04.19	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
49.	推雪鏟越障機構	實用新型	200520050406.7	2005.03.07	2006.04.19	中國
50.	融雪劑撒布器預濕裝置	實用新型	200520050407.1	2005.03.07	2006.04.19	中國
51.	除雪車	實用新型	200520050408.6	2005.03.07	2006.04.19	中國
52.	撒布器灑布模式控制裝置	實用新型	200520050494.0	2005.03.17	2006.04.19	中國
53.	掃路車發動機集中進氣裝置	實用新型	200520050495.5	2005.03.17	2006.04.19	中國
54.	垃圾專用車	實用新型	200520050670.0	2005.04.05	2006.05.10	中國
55.	旋挖鑽機鑽頭深度檢測裝置	實用新型	200520050880.X	2005.05.26	2006.07.26	中國
56.	一種排污口蓋板開啓裝置	實用新型	200520050881.4	2005.05.26	2007.01.24	中國
57.	浮動滑塊導向裝置	實用新型	200520051117.9	2005.06.16	2006.08.09	中國
58.	道路清掃車吸嘴防泥土堵塞噴水裝置	發明	200510032002.X	2005.08.12	2008.01.09	中國
59.	垃圾壓縮機	發明	200510032003.4	2005.08.12	2007.06.13	中國
60.	帶自動高壓噴槍的噴水架	實用新型	200520051723.0	2005.08.23	2006.10.18	中國
61.	清洗車高、低壓水泵傳動裝置	實用新型	200520051724.5	2005.08.23	2006.10.18	中國
62.	用於熱再生加熱機上助燃風機的液壓傳動控制裝置	實用新型	200520051894.3	2005.09.12	2006.12.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
63.	一種起重機用吊臂全程 導向裝置	實用新型	200520052158.X	2005.10.17	2006.10.25	中國
64.	一種起重機用配重裝卸 機構	實用新型	200520052159.4	2005.10.17	2006.10.25	中國
65.	一種起重機用吊臂支承 滑塊	實用新型	200520052160.7	2005.10.17	2007.02.07	中國
66.	一種起重機用吊臂	實用新型	200520052161.1	2005.10.17	2006.10.25	中國
67.	起重機	外觀設計	200530049075.0	2005.10.17	2006.08.16	中國
68.	駕駛室	外觀設計	200530049076.5	2005.10.17	2007.06.27	中國
69.	操縱室	外觀設計	200530049077.X	2005.10.17	2006.11.01	中國
70.	一種內制式液壓油缸	實用新型	200520052248.9	2005.10.26	2007.06.27	中國
71.	汽車起重機	外觀設計	200530048990.8	2005.11.15	2007.01.17	中國
72.	起重機操縱室	外觀設計	200530049000.2	2005.11.18	2007.07.25	中國
73.	駕駛室	外觀設計	200530049101.X	2005.11.18	2006.12.20	中國
74.	混凝土泵送機構	實用新型	200520052933.1	2005.12.29	2007.10.10	中國
75.	用於道路清掃的吸嘴	發明	200510136652.9	2005.12.30	2008.12.10	中國
76.	用於道路清掃的帶組合 反吹的吸嘴	發明	200510136653.3	2005.12.30	2008.09.10	中國
77.	掃盤自適應調整裝置	實用新型	200620049855.4	2006.01.19	2007.01.24	中國
78.	瀝青混凝土轉運車的二 次攪拌料倉	發明	200610031182.4	2006.01.23	2009.02.18	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
79.	混凝土轉運車物料輸送裝置	發明	200610031183.9	2006.01.23	2009.03.11	中國
80.	瀝青混凝土轉運車的接觸式距離測量裝置	發明	200610031184.3	2006.01.23	2008.02.13	中國
81.	用於瀝青混凝土轉運車的螺旋攪拌裝置	實用新型	200620049891.0	2006.01.23	2007.10.10	中國
82.	起重機用插拔鎖機構	實用新型	200620049890.6	2006.01.23	2007.03.14	中國
83.	後裝式垃圾車的上料裝置	發明	200610031187.7	2006.01.24	2009.08.12	中國
84.	無渣軌道軌排攪拌澆注車	實用新型	200620050189.6	2006.03.06	2007.03.14	中國
85.	混凝土泵送布料車	實用新型	200620050188.1	2006.03.06	2007.09.05	中國
86.	城市道路路緣及路緣石清洗車	發明	200610031818.5	2006.06.13	2008.10.15	中國
87.	攤鋪機分料箱	實用新型	200620051525.9	2006.06.30	2007.08.08	中國
88.	壓路機的灑水裝置	實用新型	200620051754.0	2006.07.25	2007.08.08	中國
89.	帶卸料除塵裝置的掃路車	實用新型	200620051770.X	2006.07.27	2007.10.10	中國
90.	瀝青路面熱風循環加熱裝置	發明	200610032105.0	2006.08.18	2008.12.10	中國



## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
91.	就地熱再生複拌機的驅動行走機構	發明	200610032108.4	2006.08.18	2009.07.29	中國
92.	就地熱再生複拌機的再生集成裝置	發明	200610032106.5	2006.08.18	2008.12.10	中國
93.	就地熱再生瀝青路面複拌機	發明	200610032104.6	2006.08.18	2008.12.10	中國
94.	就地熱再生瀝青路面複拌機	外觀設計	200630048697.6	2006.08.23	2007.12.05	中國
95.	清洗車防撞噴杆	實用新型	200620052896.9	2006.12.28	2007.10.31	中國
96.	道路清洗車的污水吸嘴	實用新型	200620147283.3	2006.12.28	2008.01.16	中國
97.	起重機用徑向佈置同步伸縮機構	實用新型	200620147287.1	2006.12.28	2008.01.09	中國
98.	起重機用配重裝卸機構	實用新型	200620147288.6	2006.12.28	2008.01.09	中國
99.	用於控制操縱室方位的後擺俯仰機構	實用新型	200620147291.8	2006.12.28	2008.06.11	中國
100.	起重機用折疊式捲揚機構	實用新型	200620147289.0	2006.12.28	2007.12.26	中國
101.	多通道液壓油缸	實用新型	200620147286.7	2006.12.28	2008.06.11	中國
102.	吊臂用活動滑輪組裝置	實用新型	200620147285.2	2006.12.28	2008.06.11	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
103.	起重機用垂直式插銷機構	發明	200610136972.9	2006.12.28	2009.06.24	中國
104.	起重機用平行式插銷機構	發明	200610136974.8	2006.12.28	2009.07.15	中國
105.	起重機用凸輪式承載銷插拔機構	發明	200610136975.2	2006.12.28	2009.04.22	中國
106.	起重機用凸輪式分體伸縮銷機構	發明	200610136976.7	2006.12.28	2009.04.22	中國
107.	臂架用自補償式滑塊裝置	實用新型	200620147284.8	2006.12.28	2007.12.26	中國
108.	伸縮臂式起重機用准橢圓形截面臂架	實用新型	200620147290.3	2006.12.28	2007.12.26	中國
109.	一種集中自動潤滑系統	實用新型	200720065622.8	2007.01.29	2008.10.29	中國
110.	具有組合式吸嘴的純吸式掃路車	發明	200710034439.6	2007.02.14	2009.06.17	中國
111.	組合式吸嘴	實用新型	200720063392.1	2007.05.31	2008.05.14	中國
112.	一種車載式輸油臂	發明	200710093892.4	2007.06.25	2009.09.09	中國
113.	一種混凝土泵S管閥傳動軸的連接結構	實用新型	200720063925.6	2007.07.25	2008.06.11	中國
114.	一種複合液壓缸	實用新型	200720063960.8	2007.07.27	2008.06.11	中國
115.	一種液壓油防乳化油箱	實用新型	200720063959.5	2007.07.27	2008.07.09	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
116.	就地熱再生複拌機的再生料攤鋪裝箱	發明	200710035456.1	2007.07.27	2009.11.11	中國
117.	就地熱再生複拌機雙層攤鋪裝置	發明	200710035457.6	2007.07.27	2009.11.11	中國
118.	一種就地熱再生複拌機用熱風加熱裝置	實用新型	200720063961.2	2007.07.27	2008.07.09	中國
119.	一種就地熱再生複拌機雙層攤鋪裝置	實用新型	200720063962.7	2007.07.27	2008.07.09	中國
120.	一種刮板輸送裝置	實用新型	200720063963.1	2007.07.27	2008.07.09	中國
121.	就地熱再生複拌機導熱油加熱攪拌鍋	實用新型	200720063966.5	2007.07.27	2008.07.09	中國
122.	就地熱再生複拌機輸送承料板裝置	實用新型	200720063967.X	2007.07.27	2008.07.09	中國
123.	就地熱再生複拌機自清洗瀝青溶液噴灑系統	實用新型	200720063968.4	2007.07.27	2008.07.09	中國
124.	一種熱風分流裝置	實用新型	200720063969.9	2007.07.27	2008.07.09	中國
125.	一種新型的履帶吊塔臂防傾系統	實用新型	200720063965.0	2007.07.27	2008.06.11	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
126.	一種吊臂組裝機	發明	200710035514.0	2007.08.06	2009.06.24	中國
127.	履帶吊前後方行走自動識別系統	發明	200710035515.5	2007.08.06	2009.07.15	中國
128.	一種履帶起重機主臂臂頭	實用新型	200720064062.4	2007.08.06	2008.07.09	中國
129.	一種起重機用注油式潤滑輪	實用新型	200720064063.9	2007.08.06	2008.06.11	中國
130.	一種新型的履帶起重機用配重緊鎖機構	實用新型	200720064064.3	2007.08.06	2008.07.09	中國
131.	一種履帶起重機用浮動活塞式蓄油油缸	實用新型	200720064065.8	2007.08.06	2008.06.11	中國
132.	一種履帶起重機用內制蓄油式油缸	實用新型	200720064066.2	2007.08.06	2008.08.06	中國
133.	一種汽車起重機用配重自裝卸機構	實用新型	200720064067.7	2007.08.06	2008.07.09	中國
134.	汽車起重機用配重自裝卸機構	實用新型	200720064070.9	2007.08.06	2008.07.09	中國
135.	一種起重機雙卷揚單鈎的控制同步裝置	實用新型	200720064105.9	2007.08.08	2008.08.27	中國
136.	一種起重機用支腿新結構	實用新型	200720065034.4	2007.11.12	2008.10.29	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
137.	起重機油門多聯液壓控制裝置	實用新型	200720065035.9	2007.11.12	2008.08.27	中國
138.	一種帶有監測系統旋挖鑽動力頭	實用新型	200720076098.4	2007.11.13	2008.09.03	中國
139.	一種帶有泥漿液位元自動控制裝置的旋挖鑽機	實用新型	200720076096.5	2007.11.13	2008.10.29	中國
140.	污水箱可後翻卸料的清洗車	實用新型	200720065560.0	2007.12.26	2008.11.05	中國
141.	靜液壓傳動平地機	實用新型	200820052075.4	2008.01.11	2008.12.10	中國
142.	一種全液壓振動壓路機自動控制起停振裝置	實用新型	200820052073.5	2008.01.11	2008.12.10	中國
143.	銑刨機刮料尾門自動保護裝置	實用新型	200820052074.X	2008.01.11	2008.12.10	中國
144.	一種軸套自動回位機構	實用新型	200820052143.7	2008.01.21	2008.12.10	中國
145.	起重機用拔叉式伸縮銷插拔機構	實用新型	200820052144.1	2008.01.21	2009.03.04	中國
146.	一種起重機用縱向單擺杆式承載銷插拔機構	發明	200810030520.1	2008.01.21	2010.06.02	中國
147.	一種起重機用連杆式互鎖機構	發明	200810030521.6	2008.01.21	2010.06.02	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
148.	起重機用橫向雙連杆式 承載銷插拔機構	實用新型	200820052145.6	2008.01.21	2008.12.10	中國
149.	起重機用滑塊式互鎖機 構	實用新型	200820052146.0	2008.01.21	2008.12.10	中國
150.	起重機用連杆式互鎖機 構	實用新型	200820052147.5	2008.01.21	2008.12.10	中國
151.	起重機用縱向單擺杆式 承載銷插拔機構	實用新型	200820052148.X	2008.01.21	2008.12.10	中國
152.	一種起重機用橫向雙連 杆式承載銷插拔機構	發明	200810030518.4	2008.01.21	2010.02.10	中國
153.	一種起重機用液壓蓄壓 器油缸	實用新型	200820052364.4	2008.02.27	2008.12.17	中國
154.	一種液壓方式控制的掃 盤自適應調節裝置	實用新型	200820052379.0	2008.02.28	2008.12.10	中國
155.	多功能清洗掃路車	實用新型	200820052390.7	2008.02.29	2008.12.17	中國
156.	清洗掃路車的兩用掃盤	實用新型	200820052391.1	2008.02.29	2008.12.17	中國
157.	平地機前橋液壓驅動裝 置	實用新型	200820052530.0	2008.03.14	2008.12.10	中國
158.	下水道綜合養護車	實用新型	200820052616.3	2008.03.24	2008.12.24	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
159.	用於下水道綜合養護車的水環真空泵傳動系統	實用新型	200820052617.8	2008.03.24	2008.12.17	中國
160.	一種起重機用雙鉤起吊裝置	實用新型	200820052641.1	2008.03.25	2009.03.04	中國
161.	一種起重機用主臂伸縮檢測裝置	實用新型	200820052642.6	2008.03.25	2009.03.04	中國
162.	一種起重機用主臂伸縮導向裝置	實用新型	200820052643.0	2008.03.25	2009.03.04	中國
163.	銑刨機集料皮帶隔熱裝置	實用新型	200820052638.X	2008.03.25	2009.02.25	中國
164.	鋼板自動打磨機	實用新型	200820052640.7	2008.03.25	2009.02.25	中國
165.	吊臂調試台	實用新型	200820052660.4	2008.03.26	2008.12.17	中國
166.	一種汽車起重機配重裝卸機構	實用新型	200820053077.5	2008.05.07	2009.04.01	中國
167.	一種汽車起重機配重提升機構	實用新型	200820053078.X	2008.05.07	2009.04.01	中國
168.	一種汽車起重機過渡配重安裝室	實用新型	200820053079.4	2008.05.07	2009.04.01	中國
169.	一種起重機用配重裝置	實用新型	200820053081.1	2008.05.07	2009.04.01	中國
170.	一種起重機用活動配重安裝機構	實用新型	200820053082.6	2008.05.07	2009.04.01	中國



## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
171.	一種起重機用臂尖滑輪裝置	實用新型	200820053083.0	2008.05.07	2009.04.01	中國
172.	一種銑刨機低壓灑水可調節系統	實用新型	200820053076.0	2008.05.07	2009.02.25	中國
173.	銑刨機極限載荷液控保護裝置	實用新型	200820053098.7	2008.05.09	2009.02.25	中國
174.	可單雙作用轉換的泵送機械分配系統	實用新型	200820053101.5	2008.05.09	2009.07.15	中國
175.	工程機械用防漏淨液壓油箱	實用新型	200820053248.4	2008.05.23	2009.04.08	中國
176.	單梁雙位三維工作臺	實用新型	200820053251.6	2008.05.23	2008.12.05	中國
177.	移動式噴漆室	實用新型	200820053252.0	2008.05.23	2008.12.05	中國
178.	濕式噴烤漆房	實用新型	200820053253.5	2008.05.23	2008.12.05	中國
179.	混凝土泵送設備用切割環	實用新型	200820053249.9	2008.05.23	2009.04.15	中國
180.	混凝土泵送設備用眼鏡板	實用新型	200820053250.1	2008.05.23	2009.04.15	中國
181.	一種工程機械集中自動潤滑系統	實用新型	200820053384.3	2008.06.06	2009.04.15	中國
182.	一種用於回轉裝置的平行連杆機構	實用新型	200820053473.8	2008.06.18	2009.04.08	中國
183.	履帶吊起重機及其臂架	實用新型	200820127165.5	2008.06.25	2009.07.01	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
184.	垃圾車用開門機構	實用新型	200820053715.3	2008.07.11	2009.06.03	中國
185.	壓路機凸塊振動輪	實用新型	200820053776.X	2008.07.18	2009.06.10	中國
186.	一種起重機用發動機安裝裝置	實用新型	200820053993.9	2008.08.05	2009.05.20	中國
187.	一種轉臺與主臂銷孔定位結構	實用新型	200820054005.2	2008.08.07	2009.07.22	中國
188.	壓路機及其刮泥裝置	實用新型	200820132490.0	2008.08.15	2009.06.17	中國
189.	輪胎壓路機後輪驅動裝置及使用該裝置的輪胎壓路機	實用新型	200820207983.6	2008.08.26	2009.07.22	中國
190.	一種隨車起重機回轉機構	實用新型	200820054368.6	2008.09.04	2009.06.10	中國
191.	一種起重機用撥叉式伸縮銷插拔機構	發明	200810030517.X	2008.01.21	2010.09.08	中國
192.	瀝青路面就地熱再生複拌機	發明	200810167185.X	2008.09.28	2010.06.23	中國
193.	履帶起重機配重自裝卸機構	實用新型	200820158993.5	2008.10.31	2009.09.30	中國
194.	連續牆液壓抓斗油管卷盤隨動裝置	實用新型	200820159117.4	2008.11.10	2009.09.23	中國
195.	連續牆液壓抓斗斗體回轉機構	實用新型	200820159118.9	2008.11.10	2009.09.23	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
196.	連續牆液壓抓斗雙卷揚同步動作控制系統	實用新型	200820159119.3	2008.11.10	2009.09.23	中國
197.	連續牆液壓抓斗前後糾偏裝置	實用新型	200820159120.6	2008.11.10	2009.09.23	中國
198.	連續牆液壓抓斗油管爆裂安全保護裝置	實用新型	200820159116.X	2008.11.10	2009.09.23	中國
199.	攤鋪機調拱鎖緊裝置	實用新型	200820159451.X	2008.11.27	2009.10.28	中國
200.	電加熱熨平板振搗梁	實用新型	200820159454.3	2008.11.27	2009.10.28	中國
201.	一種鐵路軌道用瀝青砂漿灌注車	實用新型	200820159452.4	2008.11.27	2009.11.11	中國
202.	瀝青砂漿灌注車	外觀設計	200830342024.0	2008.11.27	2010.04.21	中國
203.	鐵路軌道用瀝青砂漿灌注車	發明	200810143740.5	2008.11.27	2010.09.15	中國
204.	平頭塔機平衡臂拉杆	實用新型	200820211188.4	2008.12.31	2009.10.28	中國
205.	平頭塔機空中拆卸起重臂裝置	實用新型	200820211187.X	2008.12.31	2009.10.28	中國
206.	超大型塔機用下支座組件	實用新型	200820211191.6	2008.12.31	2009.10.28	中國
207.	一種超大型塔機用下支座元件	實用新型	200820211198.8	2008.12.31	2009.10.28	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
208.	塔式起重機頂升系統換步頂杠操縱裝置	實用新型	200820211189.9	2008.12.31	2009.10.28	中國
209.	塔式起重機變幅繩張緊裝置	實用新型	200820211190.1	2008.12.31	2009.10.28	中國
210.	混凝土泵	外觀設計	200830353136.6	2008.12.31	2010.03.31	中國
211.	一種輪式車輛油氣懸掛中的同步升降裝置	實用新型	200920062858.5	2009.01.09	2009.11.04	中國
212.	起重機用一鍵式伸縮控制裝置	實用新型	200920062861.7	2009.01.09	2010.02.10	中國
213.	起重機插銷機構位置檢測指示裝置	實用新型	200920062859.X	2009.01.09	2009.11.04	中國
214.	起重機底盤組合儀錶J1939總線接口電路	實用新型	200920062954.X	2009.01.16	2009.12.30	中國
215.	一種門密封的開關鎖緊機構	實用新型	200920062950.1	2009.01.16	2010.01.13	中國
216.	滑移抽出式吸嘴噴杆	實用新型	200920062948.4	2009.01.16	2010.01.13	中國
217.	路面自適應超寬吸嘴	實用新型	200920062949.9	2009.01.16	2010.01.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
218.	高速鐵路專用滑模式水泥混凝土攤鋪機擠壓成型裝置	實用新型	200920063052.8	2009.01.21	2010.05.12	中國
219.	一種滑模攤鋪主機架伸縮結構	實用新型	200920063053.2	2009.01.21	2010.05.12	中國
220.	滑模式水泥混凝土路面攤鋪機自動切縫裝置	實用新型	200920063034.X	2009.01.21	2010.05.12	中國
221.	滑模攤鋪機	外觀設計	200930090474.X	2009.01.21	2010.05.12	中國
222.	攤鋪機螺旋分料驅動裝置	實用新型	200920063035.4	2009.01.21	2010.05.12	中國
223.	智能化洗掃車控制系統	實用新型	200920063043.9	2009.01.21	2010.01.13	中國
224.	工程機械專用多功能顯示器	實用新型	200920063044.3	2009.01.21	2009.12.23	中國
225.	一種用於捲揚機的捲筒	實用新型	200920063237.9	2009.02.13	2009.12.23	中國
226.	工程機械發動機轉速自動控制裝置	實用新型	200920063230.7	2009.02.13	2010.05.05	中國
227.	一種裝有低壓清洗裝置的灑水車	實用新型	200920063238.3	2009.02.13	2010.01.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
228.	清洗掃路車快速拆卸噴水管	實用新型	200920063236.4	2009.02.13	2010.01.13	中國
229.	一種起重機用動力拆裝銷裝置	實用新型	200920063263.1	2009.02.18	2009.12.30	中國
230.	一種用於混凝土輸送的耐磨輸送管	實用新型	200920063349.4	2009.02.24	2010.01.20	中國
231.	液體容積可調式計量裝置	實用新型	200920063403.5	2009.02.27	2009.12.9	中國
232.	水泥瀝青砂漿立式攪拌機	實用新型	200920063405.4	2009.02.27	2009.12.09	中國
233.	嵌入式罐裝瀝青加熱裝置	實用新型	200920063404.X	2009.02.27	2009.12.09	中國
234.	一種瀝青碎石同步封層車	實用新型	200920063408.8	2009.02.27	2010.05.05	中國
235.	瀝青噴灑高度的超聲波自動控制裝置	實用新型	200920063406.9	2009.02.27	2010.01.27	中國
236.	一種固體物料添料、儲存及計量的裝置	實用新型	200920063407.3	2009.02.27	2010.01.27	中國
237.	一種帶防離析裝置的幹混砂漿儲料筒倉	實用新型	200920063578.6	2009.03.11	2010.01.20	中國
238.	工程機械用雙動力裝置	實用新型	200920063579.0	2009.03.11	2010.01.20	中國
239.	一種混凝土泵車末端臂架	實用新型	200920063890.5	2009.03.27	2010.05.05	中國
240.	工程機械停車制動裝置	實用新型	200920063943.3	2009.04.03	2010.01.27	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
241.	平地機擺架自回位調節鎖緊機構	實用新型	200920063944.8	2009.04.03	2010.01.27	中國
242.	平地機發動機與變矩器動力傳遞聯結	實用新型	200920063942.9	2009.04.03	2010.05.05	中國
243.	一種移動式布料車	實用新型	200920064220.5	2009.04.30	2010.05.05	中國
244.	洗掃車	外觀設計	200930090757.4	2009.04.30	2010.05.12	中國
245.	一種路面洗掃車	實用新型	200920064347.7	2009.05.11	2010.05.05	中國
246.	並聯油缸自適應裝置	實用新型	200920064346.2	2009.05.11	2010.05.05	中國
247.	混凝土輸送管的清洗元件止動裝置	實用新型	200920153096.X	2009.05.31	2010.02.24	中國
248.	混凝土布料臂架	實用新型	200920153100.2	2009.05.31	2010.05.19	中國
249.	混凝土布料臂架	實用新型	200920153095.5	2009.05.31	2010.05.19	中國
250.	混凝土輸送彎管	實用新型	200920153099.3	2009.05.31	2010.03.24	中國
251.	伸縮支腿	實用新型	200920158511.0	2009.05.31	2010.05.26	中國
252.	具有臂架的自行設備的監控系統	實用新型	200920153091.7	2009.05.31	2010.02.24	中國
253.	混凝土泵車監控系統	實用新型	200920153097.4	2009.05.31	2010.02.24	中國
254.	混凝土泵送設備	實用新型	200920153201.X	2009.05.31	2010.05.26	中國



## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
255.	混凝土泵送設備	實用新型	200920153098.9	2009.05.31	2010.05.19	中國
256.	混凝土泵送單元及泵送設備	實用新型	200920153090.2	2009.05.31	2010.09.01	中國
257.	泵車底架箱形內撐工裝	實用新型	200920064693.5	2009.06.03	2010.05.26	中國
258.	一種散裝粉料運輸專用罐車	實用新型	200920064694.X	2009.06.03	2010.03.24	中國
259.	吊臂組裝調試設備和吊臂組裝調試方法	實用新型	200920160181.9	2009.06.19	2010.05.26	中國
260.	螺旋布料器防離析幕簾裝置	實用新型	200920305439.X	2009.07.01	2010.05.19	中國
261.	起重機電控式氣制動裝置	實用新型	200920305867.2	2009.07.09	2010.06.16	中國
262.	一種用於混凝土及類似物料攪拌的密封結構	實用新型	200920306855.1	2009.07.24	2010.06.02	中國
263.	一種用於混凝土及類似物料的攪拌葉片結構	實用新型	200920306848.1	2009.07.24	2010.06.02	中國
264.	一種可伸縮混凝土輸送管	實用新型	200920307517.X	2009.08.06	2010.06.02	中國
265.	一種防離析幹混砂漿運輸車	實用新型	200920307529.2	2009.08.06	2010.06.02	中國
266.	高空降塵裝置	實用新型	200920308455.4	2009.08.20	2010.06.02	中國
267.	具有中間掃盤的掃路車	實用新型	200920308456.9	2009.08.20	2010.06.02	中國
268.	用於掃路車的中間掃盤裝置	實用新型	200920308430.4	2009.08.20	2010.06.02	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
269.	車輛用備胎架	實用新型	200920308460.5	2009.08.20	2010.06.02	中國
270.	一種洗牆車	實用新型	200920308595.1	2009.08.20	2010.06.02	中國
271.	一種液壓系統冷卻風扇控制裝置	實用新型	200920311920.X	2009.09.29	2010.07.14	中國
272.	雙臥軸單螺帶混凝土攪拌機	實用新型	200920312957.4	2009.10.21	2010.08.18	中國
273.	液壓油箱佈局的流動式起重機	實用新型	200920278580.5	2009.11.11	2010.09.01	中國
274.	一種流動式起重機輔助制動裝置	實用新型	200920270798.6	2009.11.26	2010.09.01	中國
275.	混凝土攪拌設備供外加劑系統	實用新型	200920316215.9	2009.11.30	2010.08.18	中國
276.	壓路機的振動輪	實用新型	200620051753.6	2006.07.25	2007.08.08	中國
277.	銑刨機停機支撐保護裝置	實用新型	200820052639.4	2008.03.25	2009.02.25	中國
278.	一種起重機用主臂伸縮機構	實用新型	200820053080.7	2008.05.07	2009.04.01	中國
279.	輪式車輛油氣懸掛中的同步升降裝置	發明	200910042456.3	2009.01.09	2010.10.20	中國
280.	混凝土攪拌運輸車	實用新型	200920276140.6	2009.12.08	2010.09.01	中國
281.	粉料計量系統	實用新型	200920292887.0	2009.12.15	2010.09.01	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
282.	吊臂的臂銷機構及其臂銷拆裝機構	實用新型	200920292888.5	2009.12.15	2010.09.01	中國
283.	全路面起重機及其轉向橋和非轉向橋用懸架導向機構	實用新型	200920293380.7	2009.12.21	2010.10.06	中國
284.	<b>ZE60E-I</b> 液壓挖掘機外觀造型	外觀設計	200930356383.6	2009.12.22	2010.09.15	中國
285.	<b>ZE80E-I</b> 液壓挖掘機外觀造型	外觀設計	200930356384.0	2009.12.22	2010.09.15	中國
286.	一種泵車臂架控制模式切換裝置	實用新型	200920318287.7	2009.12.23	2010.09.15	中國
287.	一種基於渦流的閉環調速系統	實用新型	200920318606.4	2009.12.25	2010.09.22	中國
288.	基於計量稱重值的水泥螺旋輸送機變頻控制系統	實用新型	200920259862.0	2009.12.25	2010.09.22	中國
289.	泵送設備輸送管間連接的V型調整機構	實用新型	200920319179.1	2009.12.30	2010.09.15	中國
290.	泵車專用語音操作提示、報警裝置	實用新型	201020300204.4	2010.1.29	2010.09.22	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
291.	車輛後橋電控轉向輪隨動控制系統	實用新型	200920179234.1	2009.09.29	2010.10.20	中國
292.	流動式起重機、轉向中位定位鎖定裝置及其中位油缸	實用新型	200920293431.6	2009.12.17	2010.10.27	中國
293.	一種外接氣源的機械式氣彈簧	實用新型	200920351286.2	2009.12.29	2010.10.13	中國
294.	混凝土泵用潤滑系統、混凝土泵車和車載泵	實用新型	200920351256.1	2009.12.29	2010.10.03	中國
295.	用於隧道掘進中的淤泥輸送設備	實用新型	200920351257.6	2009.12.29	2010.10.03	中國
296.	具有獨立上裝動力系統的混凝土攪拌運輸車	實用新型	201020004220.9	2010.01.20	2010.10.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

截至2010年10月31日，本公司子公司已獲授下列專利：

序號	擁有人	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
1.	湖南特力	高壓蒸汽清洗頭	實用新型	200920065444.8	2009.08.04	2010.08.11	中國
2.	湖南特力	深孔鑽鏜中心架校調裝置	實用新型	200820159127.8	2008.11.08	2009.08.12	中國
3.	湖南特力	抓取器	實用新型	200820159128.2	2008.11.8	2009.08.12	中國
4.	湖南特力	拔套器	實用新型	200820159129.7	2008.11.8	2009.08.12	中國
5.	湖南特力	可調防震浮動精鏜刀	實用新型	200820159130.X	2008.11.8	2009.08.12	中國
6.	湖南特力	油管清洗頭	實用新型	200920063662.8	2009.03.18	2010.03.24	中國
7.	湖南特力	一種高速零外泄液壓缸	實用新型	201020301958.1	2010.01.29	2010.10.13	中國
8.	湖南特力	中心回轉接頭	實用新型	201020301959.6	2010.01.29	2010.10.13	中國
9.	湖南特力	雙作用多級液壓缸	實用新型	201020301960.9	2010.01.29	2010.10.13	中國
10.	湖南特力	一種懸掛油缸	實用新型	201020301897.9	2010.01.29	2010.10.13	中國
11.	湖南特力	一種快進油缸	實用新型	201020301900.7	2010.01.29	2010.10.13	中國
12.	常德液壓	腳制動器閥	實用新型	200520050988.9	2005.06.01	2006.06.21	中國
13.	常德液壓	整體式多路換向閥	外觀設計	200530048708.6	2005.08.13	2007.02.28	中國
14.	常德液壓	液壓組合操縱閥	實用新型	200520052714.3	2005.12.08	2007.04.18	中國
15.	常德液壓	平衡制動閥	實用新型	200720064852.2	2007.10.27	2008.05.07	中國
16.	常德液壓	抗流量飽和組合比例操縱閥	實用新型	200820052749.0	2008.04.01	2009.01.28	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	擁有人	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
17.	常德液壓	液壓汽車起重機 回轉控制總成	實用新型	200820211090.9	2008.12.23	2009.09.30	中國
18.	CIFA	自走式混凝土噴 霧器(macchina semovente per la spruzzata di calcestruzzo)	外觀設計	0000071800	1996.4.30	2001.10.26	意大利
19.	CIFA	Pispositivo safty lock drum truck mixers (Pispositivo di sicurezza per il blocco del tamburo di autobetoniere)	實用新型	0000240953號	1996.10.15	2001.04.20	意大利
20.	CIFA	混凝土攪拌機 (Mescolatore per calcestruzzo)	實用新型	000253261號	2001.08.02	2004.10.18	意大利
21.	CIFA	MI2006A000774	發明	IT1374215B號	1996.04.19	2010.05.06	意大利
22.	CIFA	MI2006A000818	發明	IT1374633B號	2004.04.24	2010.05.17	意大利
23.	CIFA	MI2006A001249	發明	IT1374977B號	2006.06.28	2010.05.24	意大利
24.	中聯重科 車橋	一種新型汽車制 動器	實用新型	200420068878.0	2004.10.05	2006.03.01	中國
25.	中聯重科 車橋	一種用於大客車 的汽車主減速器	實用新型	200420068877.6	2004.10.05	2006.03.01	中國
26.	中聯重科 土方	一種液力傳動履 帶裝載機	實用新型	200720031151.9	2007.02.01	2008.01.09	中國
27.	中聯重科 土方	推土機用多功能 分體式鏟刀	實用新型	200720031152.3	2007.02.01	2008.01.09	中國
28.	中聯重科 物料輸送	管狀帶式輸送機 安全擋板	實用新型	200720062308.4	2007.01.26	2007.12.26	中國
29.	中聯重科 物料輸送	一種管狀帶式輸 送機用的導料槽	實用新型	200720062624.1	2007.03.02	2008.02.13	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	擁有人	專利	類別	專利編號	申請日期	頒授日期	地區
30.	中聯重科 專用車	雙向截止行程 閥	實用新型	200920064221.X	2009.04.30	2010.01.13	中國
31.	中聯重科 專用車	驅動橋獨立制 動冷卻系統	實用新型	200920316573.X	2009.12.04	2010.09.15	中國
32.	中聯重科 專用車	一種轉向橋的 減震裝置	實用新型	200920316580.X	2009.12.04	2010.09.01	中國
33.	中聯重科 專用車	重型清障車壓 繩機構	實用新型	200920317338.4	2009.12.14	2010.09.01	中國
34.	中聯重科 專用車	一種安裝高度 可調的垂直油 缸	實用新型	200920317335.0	2009.12.14	2010.09.01	中國
35.	中聯重科 專用車	一種拆裝式可 調工作斗裝置	實用新型	200920353572.2	2009.12.29	2010.09.01	中國
36.	中聯重科 <u>結構件</u>	塔式起重機司 機室	外觀設計	201030115844.3	2010.03.01	2010.08.11	中國
37.	中聯重科 <u>結構件</u>	汽車起重機發 動機罩	外觀設計	201030127786.6	2010.03.21	2010.08.25	中國

根據中國法律，獲授實用新型或獲授外觀設計專利自申請之日起有效期為十年，而獲授發明專利自申請之日起有效期為20年。根據意大利法律，於2001年意大利設計法案修改之前獲授的外觀設計專利自申請日期起有效期為15年。於2001年之後獲授的外觀設計專利自申請日期起有效期為5年，並最多可續期5次，最長有效期為25年。獲授的發明專利自申請日期起有效期為20年，而獲批的實用新型專利自申請日期起有效期為10年。



## 附錄九

## 法定及一般資料

截至2010年10月31日，本集團已申請176項專利，其中已公開35項的資料刊載如下：

序號	申請人姓名	專利	申請日期	申請編號	類別	地區
1.	CIFA	提高供應吊車臂延伸及有關街道自由循環之歐洲規則設定的限制所述形狀擴展的混凝土汽車泵 (pompa autocarrata per il calcestruzzo come estensione maggiorata del braccio articolato di erogazione e sagoma compresa nei limiti previsti dalla normativa europea per la libera circolazione su strada)	2006.04.20	MI2006U000141	實用 新型	意大利
2.	本公司	瀝青路面就地熱再生攪拌機	2008.09.28	112008001749.2	發明	德國
3.	本公司	起重機伸縮吊臂自鎖裝置	2005.03.18	200510031339.9	發明	中國
4.	本公司	起重機用連杠式承載銷插拔機構	2006.12.28	200610136973.3	發明	中國
5.	本公司	一種靜液壓平地機	2008.01.11	200810030462.2	發明	中國
6.	本公司	一種起重機用滑塊式互鎖機構	2008.01.21	200810030519.9	發明	中國
7.	本公司	具有自適應調整裝置的掃盤	2008.02.29	200810030728.3	發明	中國
8.	本公司	一種吊臂潤滑工藝	2008.10.24	200810143410.6	發明	中國
9.	本公司	吊臂組裝調試設備和吊臂組裝調試方法	2009.06.19	200910148245.8	發明	中國
10.	本公司	起重機轉臺調試發放及調試設備	2009.06.19	200910148246.2	發明	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	申請人姓名	專利	申請日期	申請編號	類別	地區
11.	本公司	履帶吊起重機及其臂架	2009.07.02	200910148743.2	發明	中國
12.	本公司	履帶式底盤及具有該底盤的工程機械	2009.07.31	200910151650.5	發明	中國
13.	本公司	鋼絲繩楔套連接裝置及具有該裝置的起重機	2009.08.05	200910161878.2	發明	中國
14.	本公司	塔機串接電抗器調速系統	2009.08.31	200910306376.4	發明	中國
15.	本公司	檢測起重機穩定性的方法和裝置	2009.09.14	200910173845.X	發明	中國
16.	本公司	車輛後橋電控轉向輪隨動控制方法及控制系統	2009.09.29	200910178574.7	發明	中國
17.	本公司	單缸插銷式伸縮臂軌跡的優化控制方法及控制系統	2009.09.29	200910178572.8	發明	中國
18.	本公司	支腿間隙調整裝置	2009.09.30	200910177338.3	發明	中國
19.	本公司	帶導軌的備胎升降機構	2009.11.19	200910221880.4	發明	中國
20.	本公司	吊臂的臂銷機構及其臂銷拆裝機構	2009.12.15	200910250561.6	發明	中國
21.	本公司	流動式起重機、轉向中位定位鎖定裝置及其中位油缸	2009.12.17	200910260924.4	發明	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	申請人姓名	專利	申請日期	申請編號	類別	地區
22.	本公司	一種外接氣源的機械式氣彈簧	2009.12.29	200910265335.5	發明	中國
23.	本公司	塔式起重機頂升油缸和上橫樑的連接結構及連接方法	2009.12.29	200910265325.1	發明	中國
24.	本公司	塔式起重機變幅小車的吊鉤沖頂防護裝置	2009.12.29	200910265351.4	發明	中國
25.	中聯重科專用車	拆裝式可調工作斗裝置	2009.12.29	200910260797.8	發明	中國
26.	本公司	具有浮震篩框的料斗和稠性體泵送設備	2010.01.20	201010002643.1	發明	中國
27.	常德液壓	帶二位二通液控閥的下車多路換向閥	2010.03.21	201010134475.1	發明	中國
28.	本公司	串聯油缸的精確的行程控制方法及行程控制裝置	2010.03.24	201010140160.8	發明	中國
29.	本公司	混凝土布料設備臂架複合運動控制系統、方法和電控系統	2010.03.26	201010155584.1	發明	中國
30.	本公司	具有臂架應急驅動功能的混凝土布料設備	2010.03.26	201010155575.2	發明	中國
31.	本公司	複合油缸及其垃圾壓縮機	2010.04.07	201010140960.X	發明	中國
32.	本公司	混合動力電動清洗車	2010.04.07	201010140941.7	發明	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

<u>序號</u>	<u>申請人姓名</u>	<u>專利</u>	<u>申請日期</u>	<u>申請編號</u>	<u>類別</u>	<u>地區</u>
33.	本公司	攤鋪機的燃燒室結構	2010.04.08	201010141695.7	發明	中國
34.	本公司	攤鋪機	2010.04.08	201010141692.3	發明	中國
35.	本公司	雙向垃圾壓縮機	2010.05.13	201010171016.0	發明	中國

## 附錄九

## 法定及一般資料

### (c) 域名

截至2010年10月31日，本公司為下列國際頂級域名的註冊所有人：

序號	註冊擁有人	域名	註冊日期	到期日
1.	本公司	zoomlion.com	2001.06.28	2015.06.29
2.	本公司	zlzk.com	2002.06.11	2011.06.11
3.	本公司	zljt.com	1998.02.06	2011.02.05
4.	本公司	mjjz.com	2003.12.19	2012.12.19
5.	本公司	hnsawing.com	2007.06.28	2012.06.28
6.	本公司	jsjlb.net	2007.06.28	2012.06.28
7.	本公司	zljt.mobi	2008.09.04	2012.09.26
8.	本公司	zoomlion.mobi	2008.09.04	2012.09.27
9.	本公司	foretide.com	2004.11.19	2010.11.19
10.	本公司	中联重科.com	2008.11.25	2013.11.25
11.	本公司	中联集团.com	2006.02.20	2010.10.16
12.	本公司	中联重科.net	2007.06.28	2012.06.28
13.	本公司	中联集团.net	2007.06.28	2012.06.28
14.	本公司	中联重工.com	2007.06.28	2012.06.28
15.	本公司	中联重工.net	2007.06.28	2012.06.28
16.	本公司	中联浦沅.com	2007.06.28	2012.06.28
17.	本公司	浦沅集团.com	2007.06.28	2012.06.28
18.	本公司	浦沅.net	2007.06.28	2012.06.28
19.	本公司	中联浦沅.net	2007.06.28	2012.06.28
20.	本公司	中标环卫.net	2007.06.28	2012.06.28
21.	本公司	中标环卫.com	2007.06.28	2012.06.28
22.	本公司	中标.net	2007.06.28	2012.06.28
23.	本公司	湖南机床.com	2007.06.28	2012.06.28
24.	本公司	湖南机床.net	2007.06.28	2012.06.28
25.	本公司	湖南机床厂.com	2007.06.28	2012.06.28
26.	本公司	湖南机床厂.net	2007.06.28	2012.06.28

截至2010年10月31日，本公司為下列中國國家頂級域名的註冊所有人：

序號	註冊擁有人	域名	註冊日期	到期日
1.	本公司	中联重科.中国	2008.07.23	2013.07.23
2.	本公司	中联重工.中国	2007.04.02	2012.04.02

## 附錄九

## 法定及一般資料

序號	註冊擁有人	域名	註冊日期	到期日
3.	本公司	中联重科.网络	2007.06.28	2012.06.28
4.	本公司	中联重工.公司	2007.06.28	2012.06.28
5.	本公司	中联集团.公司	2007.06.28	2012.06.28
6.	本公司	中联重工.网络	2007.06.28	2012.06.28
7.	本公司	中联集团.网络	2007.06.28	2012.06.28
8.	本公司	中联浦沅.公司	2007.06.28	2012.06.28
9.	本公司	浦沅.网络	2007.06.28	2012.06.28
10.	本公司	浦沅集团.cn	2007.06.28	2012.06.28
11.	本公司	中联浦沅.cn	2007.06.28	2012.06.28
12.	本公司	浦沅.公司	2007.06.28	2012.06.28
13.	本公司	中联浦沅.网络	2007.06.28	2012.06.28
14.	本公司	浦沅集团.网络	2007.06.28	2012.06.28
15.	本公司	浦沅集团.公司	2007.06.28	2012.06.28
16.	本公司	湖机.公司	2007.06.28	2012.06.28
17.	本公司	湖南机床厂.cn	2007.06.28	2012.06.28
18.	本公司	湖南机床厂.公司	2007.06.28	2012.06.28
19.	本公司	湖南机床厂.网络	2007.06.28	2012.06.28
20.	本公司	中标环卫.网络	2007.06.28	2012.06.28
21.	本公司	中标.公司	2007.06.28	2012.06.28
22.	本公司	中标.网络	2007.06.28	2012.06.28
23.	本公司	中标环卫.公司	2007.06.28	2012.06.28
24.	本公司	中标环卫.cn	2007.06.28	2012.06.28
25.	本公司	zoomlion.cn	2003.03.17	2011.03.17
26.	本公司	zoomlion.com.cn	2000.04.28	2011.04.28
27.	本公司	zlzk.com.cn	2000.04.28	2011.07.28
28.	本公司	zlzk.cn	2003.03.17	2011.03.17
29.	本公司	zljt.com.cn	2003.06.05	2011.06.05
30.	本公司	zljt.cn	2003.06.05	2011.06.05
31.	本公司	zlhs.com.cn	2001.08.03	2011.08.03
32.	本公司	zlhs.cn	2003.03.17	2011.03.17
33.	本公司	0157.cn	2003.03.17	2011.03.17
34.	本公司	机手俱乐部.cn	2007.06.28	2012.06.28

## 附錄九

## 法定及一般資料

截至2010年10月31日，本公司子公司已註冊下列域名：

序號	註冊擁有人	域名	註冊日期	到期日
1.	CIFA S.p.A.	cifa.it	1997.03.11	2011.07.31
2.	<u>CIFA Centro</u> S.r.L.	cifacentro.it	2007.02.05	2011.02.05
3.	VALME S.R.L.	Valme.it	2009.09.29	2011.09.29

### 4. 有關董事及監事的其他資料

#### A. 董事及監事服務協議詳情

各董事及監事均計劃於2010年12月1日根據相關法律法規、章程及相關仲裁規定與本公司訂立服務協議。各服務協議初步為期三年，自2010年7月22日起計。除本文件所披露者外，概無董事或監事與本集團訂立服務協議，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而免付賠償（法定賠償除外）的服務協議除外。

#### B. 董事及監事酬金

##### (a) 董事

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三年度以及截至2010年6月30日止六個月，支付予及授予董事的酬金及實物利益總額分別約為人民幣1,592,000元、人民幣1,663,000元、人民幣2,898,000元及人民幣1,072,000元。

除本文件所披露者外，截至2007年、2008年及2009年12月31日止三年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司概無向董事支付或應付其他酬金。

根據現行有效協議，截至2010年12月31日止年度應付董事酬金及已授予董事的實物利益總額估計約為人民幣3,380,000元。

##### (b) 監事

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三年度以及截至2010年6月30日止六個月，支付予及授予監事的酬金及實物利益總額分別約為人民幣1,411,000元、人民幣1,417,000元、人民幣2,349,000元及人民幣1,162,000元。

除本文件所披露者外，截至2007年、2008年及2009年12月31日止三年度以及截至2010年6月30日止六個月，本公司概無向監事支付或應付其他酬金。



## 附錄九

## 法定及一般資料

根據現行有效協議，截至2010年12月31日止年度應付監事酬金及已授予監事的實物利益總額估計約為人民幣1,870,000元。

### 5. 權益披露

#### A. [●]

##### (b) 本公司子公司權益

截至最後可行日期，就董事所知，下列人士（獨立於董事、監事及主要股東）直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司子公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

子公司姓名	持有10%或以上權益之人士 (不包括本公司)	有關人士權益 之概約百分比
中聯重科物料輸送.....	長沙豐德投資管理諮詢合夥企業	15
中聯重科結構件.....	灌溪祥瑞	24.4
湖南特力.....	廖巨林	11.8
中聯重科車橋.....	東風汽車	15.1
常德液壓.....	張新權	10
中宸鋼品工程.....	<u>▲李洪虎</u>	<u>29</u> ▲
浦沅工程機械總廠 上海分廠.....	上海茸城資產經營有限公司	32.6
襄樊邦樂車橋有限公司.....	上海嘉華投資有限公司	49
中聯重科資陽.....	南駿汽車	49
蘇州邦樂汽車車橋有限公司.....	成都安達特種車輛有限責任公司	39.5

#### B. [●]

#### C. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- 概無載列於本附錄九第[●]段的董事、監事或任何各方於本公司促銷中擁有權益，或於緊接本文件日期前兩年內本公司收購或處置或租賃予本公司或建議收購或處置或租賃予本公司的任何資產中擁有權益；
- 概無董事或監事在於本文件日期仍然生效且對本公司業務屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益；

## 附錄九

## 法定及一般資料

- (c) 本附錄九第[●]段載列的任何各方概無：
- (i) 於本公司任何成員公司的股份中擁有法定或實益權益；或
  - (ii) 擁有可認購或提名他人認購本公司任何成員公司證券的任何權利(不論是否可依法執行)；
- (d) 除上文「有關董事及監事的其他資料」一段所披露者外，概無任何董事或監事與本公司任何成員公司訂有或擬訂立任何服務協議(於一年內屆滿或僱主可於一年內免付賠償(法定賠償除外)終止之合約除外)；
- (e) 概無董事、監事或彼等各自之連絡人或任何股東(據董事所知，於本公司已發行股本中擁有5%以上權益者)於本公司五大供貨商及五大客戶擁有任何權益；
- (f) 概無董事或監事於擁有本公司股份及相關股份權益(根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，於H股在香港聯交所上市後須隨即向本公司披露者)的公司擔任董事或僱員；及
- (g) 於本文件日期前兩年內並無亦無意支付或給予發起人任何金額或福利。

概無董事擁有與本公司業務直接或間接競爭或可能競爭的業務的權益。

### 6. 其他資料

#### A. 遺產稅

董事獲悉，根據中國法律，本公司任何成員公司均無重大遺產稅負債。

#### B. 訴訟

除本文件「業務」一節「法律訴訟及合規」一段所披露者外，截至最後可行日期，本公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟，而據董事所知，本公司任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅的有關其他訴訟、仲裁或行政訴訟。

#### C. [●]

[●]

## 附錄九

## 法定及一般資料

### D. 專家資格

於本文件提供意見的專家的資格如下：

名稱	資格
方達律師事務所	中國法律顧問
Studio Legale Bird & Bird	意大利法律顧問
畢馬威會計師事務所	執業會計師
仲量聯行西門有限公司	物業估值師

### E. 無重大不利變動

董事確認，自2010年6月30日以來，本公司財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

### F. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，所有相關人士須遵守公司條例第44A條及44B條的所有適用條文(罰則除外)。

### G. 同意書

方達律師事務所、Studio Legale Bird & Bird、畢馬威會計師事務所及仲量聯行西門有限公司已各自就本文件的刊發發出同意書，同意按所載的形式及內容轉載彼等的報告及／或函件及／或估值證書及／或引用彼等的名稱，且迄今並無撤回同意書。

### H. 發起人

本公司的發起人為建機院、中標、北京瑞新建技術開發有限公司、北京中利四達科技開發有限公司、廣州黃埔中聯建設機械產業有限公司及廣州市天河區新怡通機械設備有限公司。除本文件所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，並無且無意向上述發起人支付、分配或給予與全球發售或本文件所述相關交易有關的任何現金、證券或利益。

### J. [●]

### K. 聯席保薦人於本公司的權益

截至最後可行日期，GS Hony Holdings I Ltd 持有本公司子公司 ZoomlionCifa (Hong Kong) 的已發行股本總額約12.77%。

## 附錄九

## 法定及一般資料

高盛(亞洲)有限責任公司的連絡人 GS Hony Holdings I Ltd 被視為高盛(亞洲)有限責任公司的保薦人集團成員(上市規則所定義者)。因此，高盛(亞洲)有限責任公司並不符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立標準。

聯席保薦人中國國際金融香港證券有限公司符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立標準。

### L. 合規顧問

遵照上市規則第3A.19條，本公司將於上市後委任英高為本公司合規顧問。

### M. 雙語文件

本文件的英文及中文版本根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告第4條的豁免規定分開刊發。

### N. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外：

- (i) 本文件日期前兩年內，本公司任何成員公司並無發行或同意發行繳足或未繳足股份或借貸資本以換取現金或非現金代價；
- (ii) 本公司任何成員公司的股份或借貸資本並無或同意有條件或無條件附於購股權；
- (iii) 本公司任何成員公司並無發行或同意發行任何發起人股份、管理層股份或遞延股份；
- (iv) 本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本公司任何子公司任何股份或借貸資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
- (v) 本公司股本及債務證券概無在任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬尋求在其他證券交易所上市或買賣；

(b) 本公司概無任何發行在外的可換股債務證券。

**O. H股持有人稅項**

香港印花稅將分別由買方及賣方就每筆H股買賣及轉讓支付，現時以所出售或轉讓H股的代價或公允價值(以較高者為準)按每1,000.00港元收取1.00港元的稅率徵稅。