



長沙中聯重工科技發展股份有限公司
CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY
SCIENCE AND TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

H股股份代號：1157
A股股份代號：000157

2010
年報

ZOOMLION
CHANGSHA HEAVY INDUSTRY
SCIENCE AND TECHNOLOGY
DEVELOPMENT

重要提示

- 1、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- 2、 本公司董事長詹純新博士、副總裁兼財務負責人洪曉明女士及會計核算部部長杜毅剛女士聲明：保證年度報告中財務會計報告的真實、完整。
- 3、 公司國內及國際年度財務報告已經分別由天職國際會計師事務所有限公司及畢馬威會計師事務所審計並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 4、 本報告分別以中英文編製，在對本年度報告(除按國際財務報告準則編製的財務報告外)的理解發生歧義時，以中文為準；按照國際財務報告準則編製的財務報告以英文為準。
- 5、 釋義

除非另有說明，以下簡稱在本報告之含義如下：

公司、本公司、中聯重科指長沙中聯重工科技發展股份有限公司



目 錄

公司基本情況簡介	2
董事長報告書	4
會計數據和業務數據摘要	8
股本變動及股東情況	11
董事、監事、高級管理人員和員工情況	23
公司治理結構及企業管治報告	41
股東大會情況簡介	62
董事會報告	63
管理層論述與分析	82
監事會報告	102
重要事項	104
國際核數師報告	117
按照國際財務報告準則編製的 財務報表及附註	119

公司基本情況簡介

- 一、 公司中文名稱：長沙中聯重工科技發展股份有限公司
中文縮寫： 中聯重科
公司英文名稱：Changsha Zoomlion Heavy Industry Science And Technology Development Co., Ltd.
英文縮寫： Zoomlion
- 二、 公司法定代表人：詹純新
- 三、 公司董事會秘書／公司秘書：申柯
證券事務代表：郭慆
聯繫地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號
電話：(86 731) 88923908
傳真：(86 731) 88923904
電子信箱：157@zoomlion.com
- 四、 公司註冊地址及辦公地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號
郵政編碼：410013
公司互聯網網址：<http://www.zoomlion.com/>
電子信箱：157@zoomlion.com
- 五、 授權代表：詹純新
申 柯
授權代表地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號
- 六、 公司選定的信息披露報刊：《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》
登載A股公告網站：<http://www.cninfo.com.cn>
登載H股公告網站：<http://www.hkexnews.hk>
年度報告備置地地點：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號
- 七、 上市信息：A股
深圳證券交易所(「深交所」)
股票簡稱：中聯重科
股票代碼：000157
公司債券簡稱：08中聯債
公司債券代碼：112002
H股
香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)
股票簡稱：中聯重科
股票代碼：1157

公司基本情況簡介

八、H股證券登記處：香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16舖

九、法律顧問

境內律師：北京市天銀律師事務所
中國•北京市海淀區高梁橋斜街59號中坤大廈15層
香港律師：諾頓羅氏香港
香港中環康樂廣場1號怡和大廈38樓

十、核數師

境內 天職國際會計師事務所有限公司(「天職國際」)
中國•北京市海淀區車公莊西路乙19號華通大廈B座208室
國際 畢馬威會計師事務所(「畢馬威」)
中國•香港中環遮打道10號太子大廈8樓

十一、合規顧問：英高財務顧問有限公司
中國•香港中環康樂廣場8號交易廣場第二期40樓

十二、其他有關資料

公司首次註冊登記時間：1999年8月31日
首次註冊地點：中國•湖南省長沙市銀盆南路307號
變更註冊登記時間：2010年10月20日
變更登記註冊地點：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號
企業法人營業執照註冊號：430000400000198
稅務登記號：430104712194405
組織機構代碼：71219440-5

董事長報告書



主席
詹純新

中聯重科自成立以來以每年平均**60%**以上的增長速度發展，生產具有完全自主知識產權的**13**大系列、**450**多個品種的主導產品、產品類別超過同行業任何一家國際知名企業。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

本人謹此代表中聯重科董事會欣然向各位股東提呈本公司截止2010年12月31日之經營業績及年度報告，並對各位長期以來的支持與關心表示誠摯的謝意！

2010年，中國宏觀經濟回穩向好，國內工程機械市場保持了較快增長，全球工程機械市場也日漸復蘇。中聯重科搶抓市場機遇，完善管理體系，堅持自主創新，實現了經營業績快速增長；同時，公司成功實現了在香港聯交所主板上市，成為中國工程機械行業中首家「A+H」股上市公司，國際化步伐邁出了更為堅實的一步。本人將從以下幾個方面向各位股東報告公司一年來的經營情況：

經營業績

2010年是中聯重科具有里程碑意義的一年。公司A股上市10周年之際，H股成功上市；混凝土機械和起重機械兩大核心板塊突破了百億規模，以建築起重機械、環衛機械和土方機械為代表的明星產品快速崛起，實現了公司業績持續的高速增長，顯示出公司蒸蒸日上、高速發展的良好勢頭。

2010年，公司實現營業收入人民幣321.93億元，同比增長55.1%，實現歸屬於公司股東的淨利潤人民幣46.66億元，同比增長90.7%，基本每股收益為人民幣0.96元。

公司治理

2010年，公司嚴格按照中國證監會、香港證監會、深圳證券交易所、香港聯交所等境內外監管機構的有關法律法規和制度要求，不斷完善公司法人治理結構、規範公司運作，健全內控制度，並對公司控股子公司的公司治理和內控情況進行了檢查和梳理。公司股東大會、董事會、監事會操作規範，運作有效，維護了全體股東和公司的利益。

董事長報告書

企業社會責任

中聯重科秉承「至誠無息，博厚悠遠」的核心價值觀，主動擔當作為一家大型企業的企業公民責任，通過完善法人治理結構、推動生產經營，保障了股東和債權人權益；通過構建和諧穩定的勞動關係、營造積極進取的高績效文化、大力開展人力培訓、堅持安全生產，保障了職工權益，提升了人力資源價值；通過建設平台、深化服務、提升產品品質，保障了供應商、客戶、消費者權益；通過自主創新，引領了行業科技進步。同時，公司積極承擔社會責任，幫扶救困，抗震救災，獲得了來自政府、媒體、行業的普遍認可。

股利分配

董事會提議，以2011年3月28日登記的總股本5,927,656,962股為基數，向全體股東實施如下分配預案：

- 1、 每10股派發現金股利人民幣2.6元(含稅)；
- 2、 以資本公積金轉增，每10股轉增3股紅股。

未來展望

2011年，公司既面臨良好的發展機遇，也將經受較大的挑戰。

從國際看，美國經濟連續5個季度增長，復蘇趨勢明朗；歐元區主權債務危機的影響依然存在，復蘇之路緩慢；以俄羅斯、印度、中東和巴西為代表的新興市場發展迅速，市場增長潛力較大。

從國內看，「十二五」期間，國內經濟將保持持續向好的發展態勢，在國家宏觀政策的支持下，受益於高速公路、高鐵、地鐵、水利、風電等投資加大，保障性住房建設的加快，以及西部開發、城鎮化建設進程的加速，中國工程機械市場仍將保持高速增長。「十二五」期間，中國工程機械行業年複合增長率將達到17%左右，到2015年，全行業的規模將達到9,000億元。但是，人民幣升值、原材料等要素成本上升以及市場競爭加劇等因素也將給公司發展帶來較大挑戰。

董事長報告書

公司將繼續堅持「變革創新、流程順暢、單元突破、整體提升」的指導思想，建設學習型組織，提升創新力和執行力；強化戰略服務和戰略執行，持續改進管理水平，努力打造全球工程機械知名品牌；推進頂尖技術的研發，持續品質提升和管理創新；加強海外市場開拓，加大渠道建設力度，建立複合型渠道模式，穩步提升公司綜合競爭力。

2011年，中聯重科將以H股上市為契機，心懷感恩，團結奮進，在新的起點上向更高的目標邁進，實現經營業績的新突破和國際化進程的新跨越，繼續以良好的經營業績回報股東和社會。

詹純新

董事長

2011年3月28日

會計數據和業務數據摘要

一、按照中國企業會計準則編製的本年度主要財務數據

(一) 本年度公司利潤情況

單位：(人民幣) 元

項目	金額
營業利潤	5,373,872,292.61
利潤總額	5,416,105,284.48
歸屬於上市公司股東的淨利潤	4,665,589,677.74
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	4,633,371,902.38
經營活動產生的現金流量淨額	545,177,864.65

扣除的非經常性損益項目明細如下：

單位：(人民幣) 元

非經常性損益項目	金額
非流動資產處置損益	-37,263,563.00
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	70,352,283.40
債務重組損益	8,678,711.16
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	465,560.31
所得稅影響額	-10,144,712.55
少數股東權益影響額	129,496.04
合計	32,217,775.36

會計數據和業務數據摘要

(二) 主要會計數據

單位：(人民幣) 元

	2010年	2009年		本年比上年 增減(%) 調整後	2008年	
		調整前	調整後		調整前	調整後
營業總收入	32,192,673,210.38	20,762,163,099.20	20,762,163,099.20	55.05%	13,548,784,328.04	13,548,784,328.04
利潤總額	5,416,105,284.48	2,827,394,127.04	2,827,394,127.04	91.56%	1,785,179,930.25	1,785,179,930.25
歸屬於上市公司股東的淨利潤	4,665,589,677.74	2,372,404,303.36	2,446,404,303.36	90.71%	1,569,380,126.81	1,585,773,999.81
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤	4,633,371,902.38	2,296,596,441.65	2,370,596,441.65	95.45%	1,473,939,553.39	1,490,333,426.39
經營活動產生的現金流量淨額	545,177,864.65	1,333,301,618.08	-1,297,365,040.32	140.93%	312,621,636.30	-658,059,270.63

	2010年末	2009年末		本年末比上年末 增減(%) 調整後	2008年末	
		調整前	調整後		調整前	調整後
總資產	62,995,275,498.09	34,005,753,115.31	33,914,557,915.31	85.75%	23,121,994,122.85	23,030,798,922.85
歸屬於上市公司股東的所有者權益 股本(股)	27,415,214,655.29	7,389,761,046.13	7,467,601,306.71	267.12%	5,082,420,126.47	5,112,413,999.47
	5,797,219,562.00	1,673,100,000.00	1,673,100,000.00	246.50%	1,521,000,000.00	1,521,000,000.00

(三) 主要財務指標

單位：(人民幣) 元

	2010年	2009年		本年比上年 增減(%) 調整後	2008年	
		調整前	調整後		調整前	調整後
基本每股收益	0.97	1.42	0.58	67.24%	1.03	0.38
稀釋每股收益	0.97	1.42	0.58	67.24%	1.03	0.38
用最新股本計算的每股收益	0.79	—	—	—	—	—
扣除非經常性損益後的基本每股收益	0.96	1.37	0.57	68.42%	0.97	0.36
加權平均淨資產收益率(%)	33.41%	38.12%	38.82%	-5.41%	35.91%	36.22%
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率 (%)	33.22%	36.90%	37.84%	-4.62%	34.10%	34.41%
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.09	0.80	-0.78	140.92%	0.21	-0.43

	2010年末	2009年末		本年末比上年末 增減(%) 調整後	2008年末	
		調整前	調整後		調整前	調整後
歸屬於上市公司股東的每股淨資產	4.7290	4.4168	4.4633	5.95%	3.3415	3.3612

會計數據和業務數據摘要

二、按國際財務報告準則編製的本公司近四年的財務摘要

單位：(人民幣) 百萬元

營業額和利潤	2010年	2009年	2008年	2007年
營業額	32,193	20,762	13,548	8,973
稅前利潤	5,416	2,828	1,744	1,471
所得稅費用	(828)	(409)	(191)	(34)
本年度利潤	4,588	2,419	1,553	1,437
本年度利潤歸屬於：				
本公司股東	4,666	2,447	1,544	1,439
非控股股東	(78)	(28)	9	(2)
歸屬於母公司普通股股東的收益：				
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	0.96 (註)	0.59	0.37	0.34

單位：(人民幣) 百萬元

資產與負債	2010年末	2009年末	2008年末	2007年末
非流動資產	19,372	13,861	9,185	2,361
流動資產	43,670	20,014	14,037	6,172
流動負債	26,067	19,468	13,224	4,445
流動資產淨額	17,603	546	813	1,727
總資產減流動負債	36,975	14,407	9,998	4,088
非流動負債	9,540	6,855	4,787	337
淨資產	27,435	7,552	5,211	3,751
本公司股東應佔權益	27,376	7,428	5,071	3,629
非控股股東權益	59	124	140	122

註： 公司H股869,582,800股於2010年12月23日上市，公司股本相應增加。2010年度每股收益的加權計算，國際準則按日加權計算；中國準則按月加權計算，即截止2010年12月31日止年度不計新增股本。

三、按中國企業會計準則與國際財務報告準則編製的經審計財務報表的差異

單位：(人民幣) 百萬元

權益總額調節	2010年末	2009年末
中國企業會計準則下權益總額	27,475	7,592
以前年度企業合併發生的併購成本	(40)	(40)
國際財務報告準則下權益總額	27,435	7,552

本集團根據國際財務報告準則呈報的合併綜合收益、合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的合併綜合收益、合併現金流量無重大差異。

股本變動及股東情況

一、股本變動情況(截止2010年12月31日)

(一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+、-)				本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	851,119,230	50.87%	297,954,705	447,930,008	-850,453,929	-104,569,216	746,550,014	12.88%
1、國家持股	16,108,810	0.96%	0	0	-16,108,810	-16,108,810	0	0.00%
2、國有法人持股	418,128,700	24.99%	146,300,000	219,450,000	-418,128,700	-52,378,700	365,750,000	6.31%
3、其他內資持股	210,114,926	12.56%	100,372,580	150,558,870	-210,114,926	40,816,524	250,931,450	4.33%
其中：境內非國有法人持股	210,114,926	12.56%	100,372,580	150,558,870	-210,114,926	40,816,524	250,931,450	4.33%
境內自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0
4、外資持股	206,122,567	12.32%	0	0	-206,122,567	-206,122,567	0	0.00%
其中：境外法人持股	206,122,567	12.32%	0	0	-206,122,567	-206,122,567	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0.00%
5、高管股份	644,227	0.04%	0	997,951	21,074	1,019,025	1,663,252	0.03%
6、其他	0	0	51,282,125	76,923,187	0	128,205,312	128,205,312	2.21%
二、無限售條件股份	821,980,770	49.13%	869,582,800	2,421,693,769	937,412,209	4,228,688,778	5,050,669,548	87.12%
1、人民幣普通股(即A股)	821,980,770	49.13%	0	2,421,693,769	850,453,929	3,272,147,698	4,094,128,468	70.62%
2、境內上市的外資股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外資股(即H股)	0	0.00%	869,582,800	0	86,958,280	956,541,080	956,541,080	16.50%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份總數	1,673,100,000	100.00%	1,167,537,505	2,869,623,777	86,958,280	4,124,119,562	5,797,219,562	100.00%

股本變動及股東情況

(二) 限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	418,128,700	418,128,700	0	0		
長沙合盛科技投資有限公司	126,349,109	126,349,109	0	0		
長沙一方科技投資有限公司	83,765,817	83,765,817	0	0	股改追加承諾	2010.4.15
智真國際有限公司	56,030,647	56,030,647	0	0		
湖南發展投資集團有限公司	16,108,810	16,108,810	0	0		
佳卓集團有限公司	150,091,920	150,091,920	0	0		
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	0	0	131,575,000	131,575,000		
中國建銀投資有限責任公司	0	0	127,500,000	127,500,000		
湘江產業投資有限責任公司	0	0	87,500,000	87,500,000		
廣東恒健投資控股有限公司	0	0	77,500,000	77,500,000		
雅戈爾集團股份有限公司	0	0	75,000,000	75,000,000		
安徽省投資集團有限責任公司	0	0	73,250,000	73,250,000	非公開發行	2011.2.14
中海基金管理有限公司	0	0	64,102,750	64,102,750		
中國人民財產保險股份有限公司						
— 傳統— 普通保險產品	0	0	53,500,000	53,500,000		
中國人民人壽保險股份有限公司						
— 分紅— 一個險分紅	0	0	10,602,562	10,602,562		
百年化妝護理品有限公司	0	0	44,356,450	44,356,450		
高管股份	644,227	161,056	1,180,081	1,663,252	增持	無
合計	851,119,230	850,636,059	746,066,843	746,550,014		

股本變動及股東情況

(三) 證券發行與上市情況

- 1、經中國證券監督管理委員會核准(證監許可[2010]97號)，公司於2010年1月28日以每股18.70元的發行價格向9家特定投資者發行297,954,705股人民幣普通股(A股)。募集資金總額5,571,752,983.50元。本次非公開發行的股票於2010年2月12日在深圳證券交易所上市，公司總股本變更為1,971,054,705股。
- 2、公司於2010年8月27日實施了《發行H股之前滾存利潤分配方案》，以公司總股本1,971,054,705股為基數，向全體A股股東每10股送紅股15股，每10股送現金1.7元(含稅)。實施利潤分配後，公司總股本變更為4,927,636,762股。
- 3、經中國證券監督管理委員會(證監許可[2010]1654號)以及香港聯交所核准，公司以每股14.98港元發行869,582,800股H股，於2010年12月23日在香港聯交所主板發行並上市，並於2011年1月5日全額行使130,437,400股H股的超額配售權，於2011年1月13日在香港聯交所主板上市交易。公司首次公開發行H股合計1,000,020,200股，募集資金總額14,980,302,596港元。完成全部H股發行後，公司總股本變更為5,927,656,962股。
- 4、公司發行的公司債券於2010年4月21日付息：本期「08中聯債」的票面利率為6.50%，每手「08中聯債」面值1,000元，派發利息為65.00元(含稅，扣稅後個人債券持有人實際每1,000元派發利息為52.00元)。
- 5、公司無內部職工股。

(四) 公司及其子公司購回、出售或贖回股票情況

截至2010年12月31日止年度，除上述披露之外，本公司及其各子公司沒有進行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《香港上市規則》」)項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

股本變動及股東情況

二、股東情況介紹(截止2010年12月31日)

(一) 公司前10名股東持股情況

單位：股

報告期末股東總數				527,886人	
前十名股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有	
				有限售條件 股份數量	質押或凍結的 股份數量
湖南省人民政府 國有資產監督管理委員會	國有法人	16.77%	972,082,934	0	0
香港中央結算(代理人)有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED) (註)	H股	16.48%	955,179,080	0	0
佳卓集團有限公司 (GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	境外法人	6.27%	363,634,100	0	0
長沙合盛科技投資有限公司	境內一般法人	5.23%	303,199,961	0	0
長沙一方科技投資有限公司	境內一般法人	3.27%	189,726,962	0	0
智真國際有限公司	境外法人	2.42%	140,076,617	0	0
弘毅投資產業一期基金(天津) (有限合夥)	境內一般法人	2.27%	131,575,000	131,575,000	0
中國建銀投資有限責任公司	國有法人	2.20%	127,500,000	127,500,000	0
湘江產業投資有限責任公司	國有法人	1.51%	87,500,000	87,500,000	0
廣東恒健投資控股有限公司	國有法人	1.34%	77,500,000	77,500,000	0

註：香港中央結算(代理人)有限公司(HKSCC NOMINEES LIMITED)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

股本變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件	
	股份數量	股份種類
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	972,082,934	人民幣普通股
香港中央結算(代理人)有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED)	955,179,080	H股
佳卓集團有限公司(GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	363,634,100	人民幣普通股
長沙合盛科技投資有限公司	303,199,961	人民幣普通股
長沙一方科技投資有限公司	189,726,962	人民幣普通股
智真國際有限公司	140,076,617	人民幣普通股
湖南發展投資集團有限公司	37,046,153	人民幣普通股
中國銀行－易方達深證100交易型 開放式指數證券投資基金	30,141,241	人民幣普通股
中國工商銀行－融通深證100指數證券投資基金	24,052,305	人民幣普通股
洪洞華清煤焦化學有限公司	20,016,464	人民幣普通股
上述股東關聯關係或一致行動關係的說明	佳卓集團有限公司與智真國際有限公司為一致行動人；長沙合盛科技投資有限公司與長沙一方科技投資有限公司為一致行動人；未知其他股東之間是否存在關聯關係或屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。	

股本變動及股東情況

有限售條件股份可上市時間

單位：股

時間	限售期滿		無限售條件		說明
	新增可上市交易 股份數量	有限售條件 股份數量餘額	無限售條件 股份數量餘額		
2011年1月4日	18,563	746,531,451	5,037,644,377		現任高管部分股份依法解鎖
2011年1月21日	210,732	746,320,719	5,181,336,243		1、原高管限售股份依法解鎖 2、公司H股於2011年1月13日 超額配售及轉持。
2011年2月14日	744,886,762	1,433,957	5,926,223,005		1、非公開發行股份解除限售。 2、公司H股於2011年1月13日 超額配售及轉持。

股本變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	131,575,000		0	
中國建銀投資有限責任公司	127,500,000		0	
湘江產業投資有限責任公司	87,500,000		0	
廣東恒健投資控股有限公司	77,500,000		0	
雅戈爾集團股份有限公司	75,000,000		0	自股份於2010年
安徽省投資集團有限責任公司	73,250,000		0	2月12日上市
中海基金公司—深發展—中海信託股份 有限公司	64,102,750	2011年2月14日	0	之日起，所認購 股份限售期
中國人民財產保險股份有限公司—傳統 —普通保險產品	53,500,000		0	12個月。
中國人民人壽保險股份有限公司—分紅 —個險分紅	10,602,562		0	
百年化妝護理品有限公司	44,356,450		0	

股本變動及股東情況

(二) 公司股東情況

1、 公司第一大股東情況

湖南省人民政府國有資產監督管理委員會

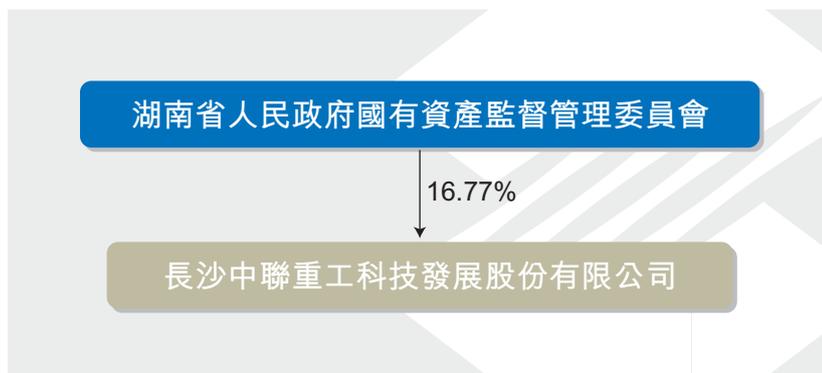
註冊地：湖南省長沙市五一大道351號省政府二院二辦公樓

法定代表人：莫德旺

機構類型：機關法人

湖南省人民政府國有資產監督管理委員會，屬於事業編製法人單位，代表湖南省人民政府行使國有資產監督管理職能。

2、 公司與第一大股東之間產權和控制關係圖示



股本變動及股東情況

3、主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2010年12月31日，下列人士（本公司的董事及監事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別發行股份的比例(%)	佔發行總股份的比例(%)
長沙合盛科技投資有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	A股	303,199,961(L)	6.26	5.23
佳卓集團有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	A股	363,634,100(L)	7.51	6.27
興誠投資有限公司 ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	503,710,717(L)	10.41	8.69
Hony Capital II L.P. ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	503,710,717(L)	10.41	8.69
Hony Capital GP Ltd. ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	503,710,717(L)	10.41	8.69
Right Lane Limited ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	503,710,717(L)	10.41	8.69
聯想控股有限公司 ^{(2)、(3)}	所控制法團權益	A股	635,285,717(L)	13.12	10.96
聯想控股有限公司職工持股會 ^{(3)、(4)}	所控制法團權益	A股	635,285,717(L)	13.12	10.96
Chinese Academy of Sciences Holdings Co, Ltd. ^{(3)、(4)}	所控制法團權益	A股	635,285,717(L)	13.12	10.96
Chinese Academy of Sciences ^{(3)、(4)}	所控制法團權益	A股	635,285,717(L)	13.12	10.96
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	實益擁有人	A股	972,082,934(L)	20.08	16.77
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁵⁾	所控制法團權益及 保管人—法團/ 核准借出代理人	H股	56,543,785(L) 56,543,785(P)	5.91 5.91	0.98 0.98
Lone Pine Capital LLC ⁽⁵⁾	實益擁有人及 投資經理	H股	79,173,200(L)	8.28	1.37
全國社會保障基金理事會 ⁽⁵⁾	實益擁有人	H股	87,348,880(L)	9.13	1.51
Wellington Management Company, LLP ⁽⁵⁾	實益擁有人及 投資經理	H股	104,537,600(L)	10.93	1.80
The Goldman Sachs Group, Inc. ^{(5)、(6)}	所控制法團權益及 與另一人共同 持有權	H股	130,437,400(L) 130,437,400(S)	13.64 13.64	2.25 2.25
Morgan Stanley ^{(5)、(7)}	所控制法團權益及 與另一人共同 持有權	H股	131,869,000(L) 249,000(S)	13.79 0.03	2.27 0.004

股本變動及股東情況

附註：L：代表好倉 S：代表淡倉 P：代表可供借出的股份

- (1) 長沙合盛科技投資有限公司為本集團管理層控制及擁有之投資公司。
- (2) 佳卓集團有限公司與智真國際有限公司實益分別擁有363,634,100股與140,076,617股A股的權益。佳卓集團有限公司及智真國際有限公司合共擁有503,710,717股A股的權益。佳卓集團有限公司及智真國際有限公司均為興誠投資有限公司持有67.71%權益的子公司。興誠投資有限公司由 Hony Capital II L.P.控制，而Hony Capital II L.P.受Hony Capital II GP Ltd.控制。Hony Capital II GP Ltd.由 Right Lane Limited 全資擁有，而Right Lane Limited由聯想控股有限公司全資擁有。
- (3) 聯想控股有限公司視為擁有弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)所持131,575,000股A股的權益。聯想控股有限公司，被視作擁有合共635,285,717股A股的權益。
- (4) 聯想控股有限公司職工持股會及Chinese Academy of Sciences Holdings Co, Ltd.，分別持有聯想控股有限公司35%及36%的權益，而Chinese Academy of Sciences Holdings Co, Ltd. 由Chinese Academy of Sciences全資擁有。
- (5) 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息作出。
- (6) The Goldman Sachs Group, Inc.被視為或當作於本公司130,437,400股H股的權益。該等股份中，GS India Holdings (Delaware)、Goldman Sachs (Asia) Corporate Holdings L.P.、Goldman Sachs Holdings (Hong Kong) Limited, L.L.C. 及 Goldman Sachs (Asia) L.L.C. 分別於本公司130,437,400股、130,437,400股、130,437,400股及130,437,400股H股的權益，而彼等均為The Goldman Sachs Group, Inc.控制或間接控制之附屬公司。The Goldman Sachs Group, Inc.以歸屬方式持有130,437,400股H股股份為之淡倉股份。
- (7) Morgan Stanley視為或當作於本公司131,869,000股H股的權益，通過其直接或間接擁有其控股公司，即Morgan Stanley Capital Management, L.L.C.、Morgan Stanley Domestic Holdings, Inc.、Morgan Stanley International Incorporated、Morgan Stanley International Holdings Inc.、Morgan Stanley Asia Pacific (Holdings) Limited、Morgan Stanley (Hong Kong) Holdings Limited、Morgan Stanley Hong Kong 1239 Limited、Morgan Stanley Hong Kong 1238 Limited、Morgan Stanley Asia Securities Products LLC、Morgan Stanley Asia Limited、Morgan Stanley & Co, Inc.、Morgan Stanley International Limited、Morgan Stanley Group (Europe)、Morgan Stanley UK Group、Morgan Stanley & Co. International plc.、China International Capital Corporation Limited、China International Capital Corporation (Hong Kong) Limited及China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited的權益。Morgan Stanley以歸屬方式持有249,000股H股股份為之淡倉股份。

除上文所披露外，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2010年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東。

股本變動及股東情況

4、社會公眾持股量

基於本公司所獲公開資料及就董事所知，本公司自H股股票上市之日至刊發本年報前的最後實際可行日期，董事確認本公司維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

5、持有本公司5%(含5%)以上股份股東的股份質押及凍結情況

於2010年12月31日，無持有本公司5%(含5%)以上股份的股東(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)有質押及凍結情況。

三、公司債券持有人持債情況

公司於2008年4月21日至4月25日以票面價值人民幣100元為單位發行公司債券，共募集資金人民幣11億元。公司債券於2008年5月9日獲准在深圳證券交易所上市交易，簡稱「08中聯債」，代碼「112002」，存續期為8年(債券持有人有權在債券存續期間第5年付息日將其持有的債券全部或部分按面值回售給本公司)，發行年利率為6.5%。2010年4月21日，公司支付了從2009年4月21日至2010年4月20日期間的利息。

股本變動及股東情況

前十名公司債券持有人持債情況

公司債券持有人名稱	持有債券數量	比例
中國建設銀行 — 工銀瑞信信用添利債券型證券投資基金	1,099,350	9.99%
工銀瑞信基金公司 — 工行 — 特定客戶資產	1,047,927	9.53%
中信證券股份有限公司	1,001,191	9.10%
中信證券 — 中信 — 中信證券債券優化集合資產管理計劃	777,960	7.07%
海通 — 中行 — 富通銀行	548,993	4.99%
中國工商銀行 — 富國天利增長債券投資基金	544,910	4.95%
全國社保基金二零六組合	540,097	4.91%
全國社保基金二零三組合	536,850	4.88%
中國建設銀行 — 富國天豐強化收益債券型證券投資基金	470,840	4.28%
中國工商銀行 — 華夏希望債券型證券投資基金	395,340	3.59%
上述債券持有人關聯關係的說明	<p>工銀瑞信信用添利債券型證券投資基金、工銀瑞信基金公司 — 工行 — 特定客戶資產同屬工銀瑞信基金管理有限公司管理；中信證券股份有限公司、中信證券債券優化集合資產管理計劃同屬中信證券股份有限公司管理；富國天利增長債券投資基金、富國天豐強化收益債券型證券投資基金同屬富國基金管理有限公司管理；全國社保基金二零六組合與全國社保基金二零三組合同屬全國社保基金管理；未知其他債券持有人之間是否存在其他關聯關係。</p>	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員情況

(一) 董事、監事、高級管理人員基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任期		年初持股數	年末持股數	變動原因	報告期內	是否在
				起始日期	終止日期				從公司 領取的報酬 總額(萬元)	股東單位或 其他關聯單位 領取薪酬
詹純新	董事長兼首席執行官	男	55	2010.7.22	2013.7.22	80,960	202,400	送股	194.4	否
劉 權	執行董事	男	47	2010.7.22	2013.7.22	58,190	145,475	送股	120	否
邱中偉	非執行董事	男	42	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	0	是
劉長琨	獨立非執行董事	男	67	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	0	否
錢世政	獨立非執行董事	男	58	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	10	否
王志樂	獨立非執行董事	男	62	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	10	否
連維增	獨立非執行董事	男	64	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	10	否
曹永剛	監事會主席	男	38	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	0	是
劉 馳	監事	男	53	2010.7.22	2013.7.22	42,680	106,700	送股	80.6	否
羅安平	職工監事	男	49	2010.7.22	2013.7.22	42,571	106,427	送股	80.3	否
張建國	高級總裁	男	51	2010.7.22	2013.7.22	57,367	143,417	送股	120.8	否
殷正富	高級總裁	男	54	2010.7.22	2013.7.22	55,000	137,500	送股	110	否
何建明	高級總裁	男	47	2010.7.22	2013.7.22	50,600	126,500	送股	100	否
杜幼琪	高級總裁	女	52	2010.7.22	2013.7.22	3,080	7,700	送股	100	否
方明華	高級總裁	男	53	2010.7.22	2013.7.22	48,731	121,828	送股	100	否
王春陽	高級總裁	男	55	2010.7.22	2013.7.22	48,620	121,549	送股	100	否
許武全	高級總裁	男	53	2010.7.22	2013.7.22	38,500	96,251	送股	95	否
熊焰明	副總裁	男	46	2010.7.22	2013.7.22	39,600	74,250	送股減持	120	否
蘇用專	副總裁	男	38	2010.7.22	2013.7.22	35,200	88,000	送股	110	否
郭學紅	副總裁	男	48	2010.7.22	2013.7.22	55,000	137,500	送股	115	否
孫昌軍	副總裁	男	48	2010.7.22	2013.7.22	49,500	123,751	送股	110	否
李江濤	副總裁	男	47	2010.7.22	2013.7.22	47,080	117,700	送股	110	否
洪曉明	副總裁兼財務負責人	女	47	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	130.4	否
何文進	副總裁	男	40	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	100	否
萬 鈞	副總裁	男	38	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	100	否
陳曉非	副總裁	男	47	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	51	否
陳培亮	副總裁	男	38	2010.7.22	2013.7.22	22,000	55,000	送股	95	否
王玉坤	首席信息官	男	44	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	95	否
申 柯	董事會秘書	男	39	2010.7.22	2013.7.22	0	0	—	31	否
合計						774,679	1,911,948		2,398.5	

有關年內董事、監事和高級管理人員報酬的其他資料載列於按國際財務報告準則編製的財務報表附註7及31(c)。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷和任職或兼職情況

1、董事

詹純新博士：董事長兼首席執行官，男，1955年生，詹博士自1999年本公司成立以來一直出任本公司董事，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、湖南特力液壓有限責任公司及湖南中宸鋼品製造工程有限公司等本公司多家子公司董事長，出任中聯重科(香港)控股有限公司、中聯重科國際貿易(香港)有限公司、中聯重科租賃(香港)有限公司的董事。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，且自1997年9月起獲建設部認可為管理及工程研究員。詹博士曾於長沙建設機械研究院(「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、技術及管理專家，於2009年1月評為2008年全國最受關注企業家，於2010年5月獲得袁寶華企業管理金獎(中國企業管理最高獎項)，於2011年1月獲得意大利2010年萊昂納多國際獎。詹博士於1978年畢業於西北工業大學，於2000年獲西北工業大學航空工程碩士學位，並於2005年12月獲西北工業大學系統工程博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

劉權先生：執行董事，男，1963年生，自1999年8月起出任本公司董事。劉先生目前亦為中聯重科融資租賃(北京)有限公司(「北京中聯租賃」)董事兼本公司工程起重機分公司副總經理。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年至2001年任本公司混凝土機械製造公司副總經理，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月獲湖南省突出貢獻優秀專利發明人獎，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及於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年在哈爾濱建築工程學院獲建築機械學士學位。

邱中偉先生，非執行董事，男，1968年生，邱先生自2006年7月起出任本公司非執行董事，現為弘毅遠方投資顧問有限公司的董事總經理。邱先生曾於1990年至2000年任中國華能集團(於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(中國華能集團子公司，於多倫多證券交易所上市(股份代號：GKC.H))的副總裁，邱先生曾於2000年至2004年任中國銀泰投資副總裁，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。邱先生自2009年2月至2010年9月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。邱先生於1990年在西安交通大學獲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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

劉長琨先生：獨立非執行董事，男，1943年生，自2006年7月起出任本公司獨立非執行董事。劉先生曾於多個公共機構擔任高級職位，包括自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，並於2004年5月開始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年在北京師範學院獲中國語言文學學士學位，並於1989年通過函授課程獲中國人民大學中外文化比較研究碩士學位。

錢世政博士：獨立非執行董事，男，1952年生，自2007年11月起出任本公司獨立非執行董事。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。錢博士自2002年1月起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月開始擔任上海證券交易所上市公司上海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月起出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)執行董事，並自2005年2月起出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年在上海財經大學獲會計學學士學位，並於2001年7月在復旦大學獲管理科學與工程博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

連維增先生：獨立非執行董事，男，1946年生，自2009年5月起出任本公司獨立非執行董事。連先生自2009年4月起亦為國有企業中國機械工業集團公司的外聘董事。連先生於1988年獲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、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、司長，並於2003年5月至2007年1月擔任國務院國有資產監督管理委員會人事局局長。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月在北京市委黨校獲經濟管理文憑，並於1997年在中共中央黨校獲經濟管理領導學士學位。

王志樂先生：獨立非執行董事，男，1948年生，自2009年5月起出任本公司獨立非執行董事。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、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。王先生曾於上市公司擔任多個高級管理職位，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及601808)監事，自2004年11月至2010年11月開始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，並2009年5月開始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。王先生於2000年獲商務部頒發科研成果獎。王先生於1982年在遼寧大學獲歷史學碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、監事

曹永剛先生：監事會主席，男，1972年生，曹先生現為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月加入弘毅遠方投資顧問有限公司前，曹先生於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年畢業於南開大學並獲法學學士學位，分別於2001年9月及2002年2月在北京大學及鹿特丹伊拉斯謨大學獲國際法碩士學位，且於2010年9月在中歐國際商學院獲高層管理人員工商管理碩士學位。

羅安平先生：職工監事，男，1961年生，羅先生亦為本公司混凝土機械分公司副總經理。羅先生曾於1996年1月至2008年12月先後擔任建機院行政保衛處副主任、行政處處長及副院長。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事業有限公司總經理，自2006年7月起出任本公司監事。羅先生於1989年畢業於中南大學並獲行政管理文憑，並於1994年透過函授課程在中共中央黨校獲經濟學學士學位。

劉馳先生：監事，男，1957年生，劉先生於1988年10月認可為建機院工程師，並於1992年12月獲建設部認可為高級工程師。劉先生於1992年至2002年擔任建設部科技司科研管理處處長。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公司常務副總經理。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。劉先生曾於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月在重慶建築大學（現稱重慶大學）獲建築及土木工程碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

3、高級管理人員

張建國博士：高級總裁，男，1959年生，張博士現兼任本公司混凝土機械分公司及混凝土機械國際公司(中聯CIFA 混凝土機械管理公司)總經理，以及湖南特力液壓有限公司監事會主席。張博士於1997年12月成為獲建機院認可高級工程師，並於2001年7月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。張博士曾於1998年11月至2008年12月間擔任建機院副院長。張博士於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有限公司董事。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12月獲評為建設部有突出貢獻的中青年科學、技術、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：高級總裁，男，1956年生，殷先生現兼任湖南特力液壓有限公司董事、常德中聯重科液壓有限公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司董事長。殷先生於2006年5月獲中國機械工業企業管理協會授予機械工業企業高級職業經理人資格證書。殷先生曾於1988年4月至1995年5月擔任湖南浦沅機械廠的辦公室主任及副廠長，於1995年6月至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、總經理，於2003年9月至2004年9月任湖南浦沅工程機械有限公司總經理。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，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會長及湖南省機械工業協會副會長。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，於2007年榮獲「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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

方明華先生：高級總裁，男，1957年生，方先生現兼任湖南特力液壓有限公司及湖南中聯重科結構件有限責任公司董事、中聯重科融資租賃(北京)有限公司董事長。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，並於2006年8月任本公司副總裁，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，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」及2007年獲湖南省十大標誌性工程建設先進工作者。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。

何建明先生：高級總裁，男，1963年生，何先生現兼任中聯重科物料輸送設備有限公司及湖南中聯重科結構件有限責任公司董事長。何先生於2001年8月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。何先生自2001年4月加入本公司以來，先後於2001年4月至2004年8月及2006年8月至2007年7月擔任本公司財務總監。何先生亦於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆監事會監事。何先生一直擔任多項其他職位。何先生於2003年12月至2006年12月任湖南大學會計學院碩士研究生導師。自2003年8月至今，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月起任湖南省總會計師協會上市公司分會副會長。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

杜幼琪女士：高級總裁，女，1958年生，杜女士於1996年獲建設部授予高級工程師職稱。杜女士曾於1984年12月至1998年2月任建機院高級工程師；於1998年3月至1998年12月任中聯建設機械產業公司生產計劃部經理；於1999年1月至1999年7月任中聯建設機械產業公司起重機械分公司總經理助理及綜合計劃部經理；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部長、部長，於2003年11月至2004年4月任本公司下設第二製造公司副總經理，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年獲得中國武漢市華中工學院(現稱華中科技大學)水力機械學學士學位。

王春陽先生：高級總裁，男，1955年生，王先生現兼任湖南特力液壓有限公司及湖南中聯重科結構件有限責任公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司監事會主席。王先生於1993年9月獲湖南省人事廳認可為高級工程師，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年1月任湖南浦沅工程機械總廠副廠長，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、總經理等職，於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事，以及於2006年8月至2008年8月任本公司總工程師。王先生於2004年4月至2007年12月亦任中聯消防機械有限公司董事，於2008年12月至2010年7月兼任中聯重科專用車公司總經理。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年獲評為長沙市優秀中青年專家，於2007年獲授予「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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

許武全先生：高級總裁，男，1957年生，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，於1996年成為享受國務院政府特殊津貼的專家。許先生於1996年10月至1998年12月擔任建機院建築起重機研究所所長及主任工程師，於1999年1月至2002年3月擔任本公司起重機製造分部副總經理、總經理，於1999年8月至2004年8月任本公司第一、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月任本公司總工程師及研究院院長。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，包括於1989年、1990年、1993年、1994年、1996年及2002年分別獲市、省及部級科技進步一、二、三、四等獎，於1992年獲建築起重機械專業委員會授予學術研討會二等獎，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月在中國武漢市武漢大學獲高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

熊焰明先生：副總裁，男，1964年生，熊先生現兼任本公司工程起重機分公司總經理及湖南中聯重科車橋有限公司、湖南特力液壓有限公司董事。熊先生於1999年12月成為建設部認可的建築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、工程師等。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，於2002年8月至2006年7月任本公司常務副總裁，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優秀企業家稱號，於2007年獲評為長沙市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6月獲中國北京市北京大學北大國際(BiMBA)項目高級管理人員工商管理碩士學位。

蘇用專博士：副總裁，男，1972年生，蘇博士於2006年獲國際財務管理協會、中國總會計師協會授予高級國際財務管理師資格。蘇博士曾於1998年9月至2003年8月任湖南省浦沅集團有限公司供應處處長、銷售公司副經理、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、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月兼任本公司混凝土機械分公司總經理。蘇博士曾於2005年12月獲評為第四屆「長沙市十大傑出青年」，並於2007年6月獲中國機械工業企業管理協會授予「機械工業優秀企業管理工作者」稱號。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月畢業於中國武漢市武漢大學，獲機械工程碩士學位。蘇博士於2008年獲中國武漢市武漢理工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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

郭學紅先生：副總裁，男，1962年生，郭先生現兼任本公司土方機械分公司總經理、廣東中聯南方建設機械有限公司執行董事、中聯重科融資租賃(中國)有限公司及湖南中聯重科結構件有限責任公司董事。郭先生於1992年6月至1995年2月任湖南浦沅工程機械廠工藝處結構工藝科科長，於1995年2月至1996年1月任湖南浦沅工程機械廠工藝處副處長，於1996年1月至2000年7月任浦沅集團工藝研究所所長、浦沅集團起重機公司副經理，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、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研究生課程，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：副總裁，男，1962年生，自2008年9月起兼任本公司風險管理部部長。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，孫博士曾擔任多項職務，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、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月任湖南大學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，以及於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，包括現任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年獲省屬監管企業優秀法律顧問稱號，以及於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，獲法律博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

李江濤先生：副總裁，男，1963年生，李先生於2000年11月獲建設部授予高級工程師職稱。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月任中聯建設機械產業公司製造公司副總經理及物料供應部經理，於1998年6月至1999年2月任中聯建設機械產業公司環衛機械分公司副總經理，於1999年3月至2003年10月任中標實業有限公司總經理。李先生於1999年8月至2004年8月任本公司第一、第二屆監事會監事，於2003年11月至2006年2月任本公司中標事業部總經理，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，以及於2004年4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)，獲工程學士學位，於2009年9月畢業於中國上海市中歐國際工商學院，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

洪曉明女士，副總裁兼財務負責人，女，1963年生，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。於加入本公司前，洪女士在會計師方面擁有豐富的工作經驗。洪女士自1992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)的總會計師兼財務負責人、財務總監。洪女士兼任多項管理者職務，包括青島華東包裝有限公司(2000年7月至2004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，洪女士出任青島碱業股份有限公司(上海證券交易所

董事、監事、高級管理人員和員工情況

上市公司，股份代號：600229)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方面的研究生課程，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高級管理人員工商管理碩士學位。

何文進先生，副總裁，男，1970年生，何先生現兼任本公司海外公司總經理。加入本公司前，何先生曾於1994年2月至2000年4月任德國曼內斯曼•德馬格上海代表辦事處銷售及市場經理，於2000年4月至2005年9月任西門子(中國)有限公司產品市場經理(Product Marketing Manager)、全球商業部高級商務經理、合資公司副總經理，於2005年10月至2006年3月任柯達(中國)投資有限公司中國及北亞區業務發展經理，並於2006年5月至2008年5月任通用汽車(中國)公司(General Motors (China) Investment Co., Ltd.)市場戰略總監(Strategic Marketing Manager)。何先生於2008年6月獲委任為本公司市場總監，其後於2010年7月出任本公司副總裁。何先生於2009年入選長沙市第一批「313計劃」引進人才名單。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：副總裁，男，1972年生，萬先生現兼任本公司信用銷售管理部部長和融資租賃公司總經理、中聯重科融資租賃(北京)有限公司總經理、長沙中聯工程機械再製造有限公司執行董事及湖南中聯國際貿易有限責任公司董事。加入本公司之前，萬先生於1994年8月至1997年10月任中國鄉鎮企業總公司經理助理，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，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，期內一直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，他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兼融資租賃分公司總經理，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的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，預防租賃前及租賃期風險。萬先生亦在本公司再製造中心及二手設備交易中心的建設中發揮重要作用，改

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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，副總裁，男，1963年生。現陳先生為本公司土方機械分公司常務副總經理兼本公司樁工業務部總經理。陳先生於1996年起成為建設部認可的高級工程師。陳先生曾於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常務副總經理及副總經理，於2010年1月至2010年5月擔任本公司市場部部長，並於2010年7月獲委任為本公司副總裁。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先進個人獎，於2003年第四屆獲湖南省青年科技獎。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)，獲建築機械學士學位。

陳培亮先生：副總裁，男，1972年生，陳先生現兼任本公司混凝土機械分公司常務副總經理、混凝土機械國際公司副總經理、湖南中聯國際貿易有限責任公司董事。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、總經理。陳先生於2002年9月至2010年5月任中聯國際貿易有限責任公司總經理。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，首席信息官，男，1966年生。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10月加入本公司任信息總監，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

董事、監事、高級管理人員和員工情況

委員會頒發科技進步獎二等獎及分別於1994年至1997年獲中國航空工業部頒發科技進步獎二等獎。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月修完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，總裁助理兼董事會秘書、公司秘書，男，1971年生。目前，申先生為湖南中聯重科專用車有限責任公司的執行董事兼法定代表人、中聯重科海灣公司的董事長兼法定代表人及中聯重科物料輸送設備有限公司的董事以及湖南中聯重科結構件有限責任公司及常德中聯重科液壓有限公司的監事。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並獲工業管理學士學位，及於1998年12月在中國長沙市中南工業大學(現稱中南大學)獲管理科學與工程碩士學位。

(三) 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

- 1、 公司董事、監事及高級管理人員的薪酬是根據公司董事會薪酬與考核委員會提出，公司董事長辦公會全體董事討論通過《公司高級管理人員薪酬體系方案》(試行)，並結合《公司高層管理人員考核辦法》進行績效考評後確定。
- 2、 獨立董事根據公司2010年度第一次臨時股東大會審議通過的《關於調整獨立董事津貼的議案》確定的標準領取津貼。自2010年7月1日起，公司獨立董事的津貼調整為每人12萬元/年(含稅)，其出席董事會和股東大會的差旅費以及按照《公司章程》行使職權所需的費用在公司據實報銷。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(四) 董事、監事、高級管理人員變動情況

- 1、經2010年4月28日第三屆董事會第十一次會議審議，聘任洪曉明女士為公司副總裁兼財務負責人，同意鄭方定先生辭去公司財務總監職務。
- 2、經2010年7月22日召開的公司第四屆董事會第一次會議審議，聘任新一屆高級管理人員情況如下：聘任詹純新博士為公司首席執行官；聘任張建國博士、殷正富先生、何建明先生、杜幼琪女士、方明華先生、王春陽先生、許武全先生為公司高級總裁；聘任熊焰明先生、蘇用專博士、郭學紅先生、孫昌軍博士、李江濤先生、何文進先生、萬鈞先生、陳培亮先生、陳曉非先生為公司副總裁，聘任洪曉明女士為公司副總裁兼財務負責人，聘任王玉坤先生為公司首席信息官，聘任申柯先生為公司總裁助理並指定其代行董事會秘書職責。公司原董事會秘書李建達先生任期屆滿，在公司擔任的管理職務另行安排。
- 3、經2010年7月22日召開的公司第四屆董事會第一次會議審議，公司董事會各專門委員會成員調整為：
 - 審計委員會：主任錢世政博士，成員劉長琨先生，邱中偉先生
 - 提名委員會：主任連維增先生，成員詹純新博士、王志樂先生
 - 薪酬與考核委員會：主任連維增先生，成員王志樂先生、邱中偉先生
 - 戰略與投資決策委員會：主任詹純新博士，成員邱中偉先生、王志樂先生
- 4、經2010年12月1日召開的第四屆董事會2010年第三次臨時會議審議，聘任申柯先生為公司秘書。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

經2011年2月18日召開的第四屆董事會2011年第一次臨時會議審議，聘任申柯先生為公司董事會秘書。

(五) 董事、監事之服務合約

本公司董事或監事未與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

(六) 董事監事於合約之權益

於年度內，概無董事或監事在本公司、其控股公司、或其子公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言屬重大合約中直接或間接的擁有重大權益。

二、公司員工情況(截止2010年12月31日)

單位：人

人數		22,356	所佔人數比例
按學歷構成	研究生及研究生以上學歷	786	3.52%
	本科	5,996	26.82%
	大專	5,769	25.80%
	其他	9,805	43.86%
按崗位構成	生產人員	11,012	49.26%
	銷售人員	2,792	12.49%
	技術人員	4,393	19.64%
	財務人員	553	2.48%
	管理人員	3,606	16.13%

公司治理結構及企業管治報告

本公司的H股於2010年12月23日在香港聯交所主板掛牌上市。本公司嚴格按照《公司法》、《證券法》和中國證監會有關法規的要求以及《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的原則及守則條文，不斷完善公司法人治理結構、規範公司運作，健全內控制度，公司股東大會、董事會、監事會操作規範、運作有效，實施完善的管治和披露措施，保障本公司的持續健康發展，不斷提升企業價值，維護了全體股東和公司的利益。

一、公司遵守境內監管機構規定及香港企業管治常規守則的表述

公司治理的實際情況與中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件基本不存在差異。公司董事會根據湖南證監局《關於對上市公司控股子公司公司治理和內控情況進行檢查的通知》(湘證監公司字[2010]23號)要求，於2010年6月30日向湖南證監局上報了《控股子公司治理和內控自查報告》。

本公司章程已於2010年7月22日召開的2010年度第一次臨時股東大會和2010年9月7日召開的2010年度第二次臨時股東大會審議通過，本公司章程已經納入載於《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的原則及主要守則條文，並於本公司的H股於2010年12月23日在香港聯交所主板掛牌上市之日起生效。

詹純新博士於2010年度一直擔任本公司董事長兼首席執行官。本公司認為，詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助於更有效地計劃及執行本公司業務戰略，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及公司內部有效的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與公司業務管理兩者之間的權利及授權平衡受到影響。

除上述以外，本公司在2010年度內一直遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載列的守則條文。

二、關於股東與股東大會

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，召集、召開股東大會，邀請律師出席見證，認真做好股東大會紀錄。公司能夠確保股東的各項權利得以順利實現。

公司治理結構及企業管治報告

本公司股權結構請詳見本年度報告「股本變動及股東情況」章節。

本公司一向與股東保持良好的溝通，通過包括披露年度報告、半年度報告及季度報告在內的多個正式溝通渠道，向股東報告本公司的業績及營運情況。本公司同時設立投資者熱線電話、電子郵箱等，讓股東表達意見或行使權利。本公司網站資料定期更新，及時讓投資者及公眾人士了解本公司的最新發展動向。本公司股東大會會議通知的日期、內容、送達方式、公告方式及股東投票程序等均嚴格遵守境內《公司法》、《證券法》、香港《公司條例》、深港兩地《上市規則》等境內外法律法規以及本公司《公司章程》有關規定，確保股東參加股東大會權利的順利實現。

公司的主要股東為湖南省人民政府國有資產監督管理委員會，公司與主要股東已實現了人員、資產、財務分開，機構和業務獨立。主要股東行為規範，沒有超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動。

三、關於董事與董事會

公司全體董事能夠嚴格按照《公司章程》、《董事會議事規則》的要求，以認真負責的態度出席董事會和股東大會，積極參加有關培訓，熟悉有關法律、法規，了解作為董事的權利、義務和責任，確保董事會高效運作和科學決策。董事會所有董事以本公司的最佳利益為前提，領導和監管本公司，就本公司的管理、監控和營運事宜向本公司所有股東承擔共同和個別的責任。

公司董事會的人數和人員構成符合法律、法規的要求，獨立董事人數超過董事會人數的一半；董事會履行了有關法律、法規和《公司章程》規定的職責，決策程序合法，運作規範、高效。

（一）董事會職能

董事會負責召集股東大會，並向股東大會報告工作並及時執行股東大會決議；監察本公司的整體經營戰略發展，決定公司的經營方針和投資計劃，同時監督及指導公司管理層。董事會同時負責監控經營及財務表現，制訂公司的年度財務預算方案、決算方案等事項。

公司治理結構及企業管治報告

董事確認其有責任為每個財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司的狀況，以及於有關期間的業績和現金流量的賬目。在編製截至2010年12月31日止年度的財務報表時，董事已貫徹應用適當的會計政策，做出合理的會計估計，並遵守所有適用的會計準則。經適當的查詢後，董事認為公司擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此適宜採納持續營運的基準來編製財務報表。

(二) 董事會的組成

本公司董事會由七位董事組成，設董事長一名，一名執行董事，一名擁有廣泛而豐富的業務和管理經驗的非執行董事，四名分別在財務、管理、戰略、人力資源等方面擁有豐富的經驗並擁有學術及專業資歷，且具影響力及積極主動的獨立非執行董事，這有助於嚴格檢討及監控管理程序，確保包括中小股東在內的全體股東的利益。全體董事的個人資料及其任期載於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分，董事會成員之間無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

本公司確認已收到所有獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條規定關於其獨立性的確認函，就其獨立性每年向本公司做出確認。根據《香港上市規則》所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事為獨立人士。

(三) 董事的任免

本公司董事的任期為每屆三年，任期屆滿可以連選連任，其中獨立非執行董事的任期不得超過六年。董事的任免由公司股東大會審議批准，本公司與董事簽訂為期三年的《董事服務合同》。本年度內，本公司董事的變化情況載於本年度報告「董事、監事及高級管理人員的變化情況」部分。

(四) 董事會會議

1、《公司章程》規定，董事會每年至少召開四次會議。於2010年度，本公司董事會召開了七次工作會議，相關情況載於本年度報告「董事會日常工作情況」部分。公司獨立董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極了解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨

公司治理結構及企業管治報告

立董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。報告期內，公司獨立董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

下表顯示各位董事於2010年內的出席董事會會議情況如下：

職位	董事姓名	董事會次數	親自出席	委託出席	缺席
董事長	詹純新博士	7	7	0	0
執行董事	劉權先生	7	7	0	0
非執行董事	邱中偉先生	7	7	0	0
獨立非執行董事	劉長琨先生	7	7	0	0
	錢世政博士	7	7	0	0
	連維增先生	7	7	0	0
	王志樂先生	7	7	0	0

- 2、在本公司之H股於2010年12月23日在香港聯交所主板上市以前，本公司按照境內法律法規、上市規則以及《公司章程》規定，董事會每一次定期會議的通知在會議召開前10天發出，每一次臨時會議的通知在會議召開前5天發出。本公司董事會秘書負責將定期董事會會議的詳盡資料(包括董事會各專業委員會會議數據)不晚於會議召開前3天發出，以確保所有董事對會議將審議的事項提前了解。

對於根據本公司管理層的需要、通過通訊方式召開的臨時董事會會議，會議相關文件通過電子郵件及傳真方式同時發給全體董事，並給予董事充分的時間進行審議。本公司董事會秘書及時回復董事提問，並採取適當行動，協助董事確保董事會程序符合《公司法》、《公司章程》和《上市規則》等相關適用規則。

公司治理結構及企業管治報告

在公司於香港聯交所主板上市之日起至2010年12月31日止，本公司並無召開董事會會議。董事會確認，本公司將於香港聯交所主板上市之日起嚴格遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的原則及守則條文規定，將召開董事會定期會議至少提前14天發出通知。

- 3、 每次董事會會議記錄由出席會議的董事和記錄人簽字後存盤，保管期限為十年，並供董事不時需求進行查閱。
- 4、 本公司董事會在審議關聯交易等董事會認為有重大利益衝突事項時，採取了回避措施，與之存在任何關係的董事均放棄了表決權。

(五) 獨立董事履職情況

公司獨立非執行董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極了解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨立非執行董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。報告期內，公司獨立非執行董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

(六) 為確保董事履行其責任而採取的措施

- 1、 本公司董事就任時，本公司提供相關就任須知材料，之後不時將新出台的相關法律法規以及公司內部刊物等動態數據寄發董事，並組織其參加相關的持續專業培訓，以幫助董事完全理解深港兩地《上市規則》等相關法律法規規定的董事應盡的職責，並對本公司運作情況及時全面了解。為確保獨立非執行董事充分履行職責，本公司亦會組織獨立非執行董事進行實地考查，並與財務負責人、核數師進行充分溝通。
- 2、 本公司董事在就本公司對外擔保、資金佔用、關聯交易等事項發表意見時，本公司聘請核數師、合規顧問及律師等相關獨立的專業機構提供獨立專業意見，協助董事履行其責任。

公司治理結構及企業管治報告

(七) 董事會與管理層權限的劃分

董事會和管理層的權限和職責有明確界定。董事會職責載於《公司章程》第一百四十九條；管理層向董事會負責，及時向董事會及專門委員會提供充分的數據，確保其在知情情況下作出決定，且各董事均有權向本公司管理層索取進一步資料。

四、董事會專門委員會

本公司董事會下設審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略與投資決策委員會四個專門委員會。於2010年7月22日，本公司第四屆董事會第一次會議確定了第四屆審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及投資決策委員會的成員。各專門委員會均已制定明確的包括其人員組成、職責權限、決策程序及議事規則等在內的工作細則。各專門委員會的會議程序參照董事會會議法定程序執行。

(一) 薪酬與考核委員會

1、薪酬與考核委員會的角色及職能

薪酬與考核委員會的職責是負責制定公司董事及高級管理人員的考核標準並對公司董事及高級管理人員進行考核；負責研究、審查、論證、制定公司董事、高級管理人員的薪酬政策與方案，並向董事會提交相關議案；負責督促和落實與公司董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的董事會決議的執行，或依據《公司章程》或董事會的授權具體承辦與董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的工作和事務。

2、薪酬與考核委員會的成員與薪酬與考核委員會會議

薪酬與考核委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。薪酬與考核委員會的召集人為獨立非執行董事連維增先生，委員包括王志樂先生、邱中偉先生。

公司治理結構及企業管治報告

2010年，薪酬與考核委員會共召開一次會議，會議出席情況如下：

職位	薪酬與考核	全部會議			
	委員會成員	次數	親自出席	委託出席	缺席
非執行董事	邱中偉先生	1	1	0	0
獨立非執行董事	連維增先生	1	1	0	0
	王志樂先生	1	1	0	0

3、董事及高級管理人員報酬的決策程序、報酬確定依據

由薪酬與考核委員會根據公司董事的工作情況以及同行業其他上市公司的水平，向董事會提出相關建議，經董事會以及股東大會審議通過後確定董事、高級管理人員薪酬。

薪酬與考核委員會每年對薪酬及考核執行情況進行檢討，並制定年度薪酬計劃。亦同時每年對公司高級管理人員進行年度績效考核，並根據績效考核結果對高級管理人員的薪酬進行確定。

4、薪酬與考核委員會年內工作情況

2010年，薪酬與考核委員會召開了一次會議，主要工作包括：審查公司董事、監事及高管人員2009年度履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

(二) 提名委員會

1、提名委員會的角色及職能

提名委員會主要負責研究公司董事及高級管理人員的選擇標準和程序，依據相關法律法規和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事及高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後提交董事會通過。

公司治理結構及企業管治報告

2、提名委員會的成員與提名委員會會議

提名委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，執行董事一名。提名委員會主任為獨立非執行董事連維增先生，委員包括詹純新博士、王志樂先生。報告期內，提名委員會未召開會議。

3、董事及高級管理人員的選任程序

本公司的執行董事、非執行董事由公司股東提名，經本公司股東於股東大會批准後委任。

本公司的獨立非執行董事由董事會提名，經本公司股東於股東大會批准後委任。

本公司是根據專業知識、工作經驗、公正客觀、勤勉盡職、學識水平的相應標準來進行董事的提名、委任、繼任。

(三) 審計委員會

1、審計委員會的角色及職能

審計委員會主要負責就外聘核數師的任免、薪酬及聘用條款向董事會提供建議，監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露情況，包括檢查公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性和準確性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，並對重大關連交易進行審核。

2、審計委員會成員及審計委員會會議

審計委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。審計委員會主任為獨立非執行董事錢世政博士，委員包括獨立非執行董事劉長琨先生、非執行董事邱中偉先生。審計委員會符合《香港上市規則》的規定。

2010年，審計委員會共召開四次會議。會議出席情況如下：

職位	審計委員會	全部會議			缺席
	成員	次數	親自出席	委託出席	
獨立非執行董事	錢世政博士	4	4	0	0
	劉長琨先生	4	4	0	0
非執行董事	邱中偉先生	4	4	0	0

公司治理結構及企業管治報告

3、審計委員會年內工作情況

本年度內，審計委員會召開了四次會議，審議了本公司2009年業績情況、2010年中期業績情況。審核委員會亦已審閱本公司截至2010年12月31日止年度的經審核年度業績。審核委員會已檢查本公司所採納的會計原則及慣例，並討論了內部監控及財務報告事項。

(四) 戰略與投資決策委員會

1、戰略與投資決策委員會的角色及職能

戰略與投資決策委員會主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

2、戰略與投資決策委員會成員及戰略與投資決策委員會會議

戰略與投資決策委員會由三名委員組成，其中執行董事一名，非執行董事一名，獨立非執行董事一名。戰略與投資決策委員會主任為執行董事詹純新博士，委員包括邱中偉先生、王志樂先生。

報告期內，戰略與投資決策委員會未召開會議。

五、關於監事和監事會

公司全體監事能夠嚴格按照《公司章程》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》的要求，以認真、負責的態度列席董事會，出席監事會和股東大會，積極參加有關培訓，熟悉有關法律、法規，了解作為監事的權利、義務和責任。公司監事會的人數和人員構成符合法律、法規的要求；監事會履行了有關法律、法規和《公司章程》規定的職責，對公司財務以及公司董事和高級管理人員履行職責的合法、合規性進行了監督。

(一) 監事會成員及監事會會議

監事會由三名成員組成，其中一名監事由員工選出作為職工代表，另外兩名則由本公司股東大會選出。本公司監事會主席為曹永剛先生，監事包括劉馳先生、羅安平先生。本年度內，本公司監事的變化情況，請見本年度報告「董事、監事及高級管理人員變化」部分。

公司治理結構及企業管治報告

2010年度，監事會共召開五次會議，會議出席情況如下：

職位	監事姓名	應參加			缺席
		會議次數	親自出席	委託出席	
監事會主席	曹永剛先生	3	3	0	0
監事	劉 馳先生	5	5	0	0
職工監事	羅安平先生	5	5	0	0

註：於2010年7月22日，股東大會新委任曹永剛先生為公司監事，監事會選舉其為主席。自2010年1月1日至2010年7月22日期間，由龍國鍵先生擔任公司監事會主席，其親自出席了兩次監事會會議。

(二)本年度內，監事會召開會議情況及在2010年的工作情況等，請見本年度報告「監事會報告」部分。

六、董事、監事及高級管理人員之薪酬及權益

(一) 薪酬情況

關於本公司董事、監事、高級管理人員年度薪酬情況，請見本年度報告「董事、監事、高級管理人員基本情況」部分。

有關年內董事和監事年度報酬的進一步詳情載列於按國際財務報告準則編製的財務報表附註7。

(二) 權益

(1) 董事、監事之服務合約及合約權益

本公司並無與任何董事或監事訂立在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

公司治理結構及企業管治報告

(2) 董事、監事於合約中的權益

本公司各董事及監事並未直接或間接在於2010年度內或結束時仍然生效之本公司的任何重要合約中擁有重大權益。

(3) 董事、監事及高級管理人員之股份或債權證權益

本公司各董事、監事及高級管理人員於2010年12月31日本公司股份權益已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員基本情況」部分。

(4) 香港法規下董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團證券中擁有的權益或淡倉

於2010年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份或債權證，根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉如下：

董事／監事姓名	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別 發行股份 的比例(%)
詹純新	實益擁有人	A股	202,400(L)	0.0042
劉權	實益擁有人	A股	145,475(L)	0.0030
劉馳	實益擁有人	A股	106,700(L)	0.0022
羅安平	實益擁有人	A股	106,427(L)	0.0022

附註：L：代表好倉

除上述所披露之外，於2010年12月31日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份，相關股份及債權證中擁有任何須記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據《香港上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2010年12月31日，本公司各董事、監事或最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購本公司或其相關法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

公司治理結構及企業管治報告

(5) 董事、監事的證券交易活動

本公司已採納《標準守則》所載有關董事買賣本公司股份的守則條文。在向全體董事及監事作出具體查詢後確認，本公司全體董事及監事在2010年內全面遵守《標準守則》，本公司於報告期內並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《標準守則》的情況。

七、核數師

天職國際及畢馬威分別為本公司2010年度之境內和國際核數師。

該兩家會計師事務所均系首次為本公司年度財務報告提供核數服務，合計支付核數費為人民幣785萬元。本年度內，該兩家會計師事務所並無提供任何非核數服務。

天職國際自2010年5月25日起為本公司境內核數師。在此之前，中喜會計師事務所有限責任公司已經連續擔任本公司的境內核數師超過五年。

天職國際及畢馬威對本公司財務報表呈報所承擔責任的聲明分別載於境內審計報告及國際核數師報告內。

八、公司內部控制制度的建立與健全情況及自我評價

(一) 公司內部控制建設的總體方案

公司嚴格按照《公司法》、《證券法》、《企業內部控制基本規範》和《上市公司內部控制指引》等法律法規的要求，結合公司實際，以《中聯憲章》、《公司章程》為指導，遵循平衡、制約、授權、效益、系統原則，在內部環境、目標設定、事項識別、風險評估、風險對策、控制活動、

公司治理結構及企業管治報告

信息與溝通、檢查監督等方面建立起相應的控制體系和機制。通過建立健全並持續改進內部控制體系、風險評估及偏差糾正機制，使內控適應環境的變化，確保內控有效執行，嚴控公司經營風險。公司董事會確認對公司內部控制負責。

(二) 公司內部控制制度建立健全情況

公司按照制度分層的原則，形成了《公司章程》及《中聯憲章》、公司基本制度和各事業部操作細則三個層次的制度體系，將分層、信任管理理念融入到規章制度中，《中聯憲章》重在體現公司企業文化、價值觀和基本規章，統一員工的價值取向、思想意識和行為規範；公司基本制度重點關注運行規則和有效內控；各事業部操作細則按照各自實際情況，以基本憲章和基本制度為基礎，建立事業部的制度體系。

公司基本制度中建立和健全了一套較為完善的內控管理制度，內部控制設置基本涵蓋公司所有營運環節，包括但不限於：公司治理、信息管理、財務管理、督察及內部審計管理、人事管理、薪酬、考核及獎勵管理、風險管理以及控股子公司管理等方面。2010年公司持續進一步加大了制度建設工作的力度，按照「管理年、發展年」的戰略定位，修訂、完善內部控制制度35項，基本形成了一套適應事業部運行模式的制度體系，為公司持續、健康發展奠定了堅實基礎。

(三) 內部監督和內部控制自我評價工作開展情況

目前，公司在內部環境、目標設定、事項識別、風險評估、風險對策、控制活動、信息與溝通、檢查監督等方面已建立起相應的控制體系和機制，內部控制規範、有效。

- 1、 公司審計部定期、不定期地開展內部控制監督工作，及時掌握內控情況，並向董事會報告。
- 2、 公司風險控制委員會不定期對風險管理情況進行自查、分析，對存在的重大風險進行提示，提出風險管理建議，形成《風險提示報告》；每年度末形成《公司年度風險管理報告》，並向公司管理層報告。

公司治理結構及企業管治報告

- 3、 公司董事會辦公室每年度根據公司業務發展及組織機構、管理模式調整情況，及時組織相關部門對內控制度體系進行評審，提出《制度修訂計劃》並組織實施；每年度末，對公司內部控制情況進行全面的自查、分析，並做出合理的評價，形成《公司年度內部控制自我評價報告》，向董事會報告。
- 4、 公司監事會通過參加公司各種會議和重要活動、組織日常監督檢查等，對公司內部控制情況進行檢查，並對《公司年度內部控制自我評價報告》進行審查，發表意見。

公司經營管理層高度重視內部控制工作，對業務開展和審計、督察中發現的內部控制問題，都能及時改進和完善。

（四）內部控制的持續改善

公司按照《公司法》、《上市公司內部控制指引》等法律法規的要求，結合公司自身經營特點和所處環境，構建了較完善的內部控制體系，保證了公司持續健康發展。2010年，公司結合「深化公司治理專項活動」進行了有針對性的自查、落實，公司的內控管理體系、法人治理結構得到了完善和提高。

作為深圳、香港兩地上市公司，2011年，公司將根據業務發展、管理模式、內部機構調整情況以及監管要求的變化，嚴格按照境內、香港相關法律法規的要求，進一步加強內部控制體系建設，繼續推進公司內部控制的各項工作，不斷提高公司治理水平，以保證公司內部控制制度的有效性和完備性。

（五）內部控制自我檢測及總體評價

本公司董事會根據境內、香港兩地證券監管機構對上市公司內部控制的要求以及對內控制度的健全性和執行有效性，積極履行對公司內部控制的責任，結合本公司自身經營特點和所處環境，對本公司2010年度內控情況進行了檢測，認為：本公司已在內部環境、目標設定、事項識別、風險評估、風險對策、控制活動、信息與溝通、檢查監督等方面建立起相應的控制體系和機制，內部控制制度健全、規範且運行有效，符合境內、香港兩地有有關法律法規和證券監管機構的要求。

本公司將根據業務發展、管理模式及內部機構調整情況，按照境內、香港相關法律法規的要求，加強內控體系建設，不斷完善和補充內部控制制度，提高內部控制制度的有效性，促進本公司持續健康發展。

公司治理結構及企業管治報告

本公司《2010年度內部控制自我評價報告》詳見巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)。

(六) 本公司監事會對本公司內部控制自我評價的意見

《公司2010年度內部控制自我評價報告》真實反映了公司內部控制的基本情況，對公司為加強和完善內部控制所進行的重要活動、工作及成效等方面情況作了介紹，就公司組織機構、控股子公司、關聯交易、對外擔保、募集資金使用、信息披露等重點控制活動進行了說明，符合公司內部控制的現狀。建議公司進一步加大內部控制力度，持續完善內部控制體系，不斷提高公司治理水平，為公司持續健康發展提供有力保障。

(七) 本公司獨立董事對本公司內部控制自我評價的獨立意見

2010年度，公司根據境內、香港兩地有有關法律法規的要求，按照內部控制的基本原則，結合公司實際，建立健全了較為完善的內部控制制度，並在經營活動中得到較好的執行，內部控制總體上符合境內、香港兩地有有關法律法規和證券監管機構的要求。《公司2010年度內部控制自我評價報告》真實反映了公司內部控制的基本情況，符合公司內部控制的現狀。建議公司繼續加強內部控制體系建設，提高風險控制能力，有效促進公司持續健康快速發展。

(八) 公司2011年內部控制規範實施工作方案

為保障公司可持續發展，切實保障廣大投資者利益，為公司各利益相關方創造更大的價值，保證公司內部控制的有效性，公司制定了2011年內部控制規範實施工作方案。

1、組織機構

公司成立內部控制工作機構，包括內部控制規範領導小組和內部控制規範工作小組。

為更準確理解公司內部控制工作的關鍵，博採其他公司在內部控制方面的先進經驗，公司聘請專業機構為公司的內部控制工作提供諮詢指導。

公司實行全面預算管理，公司內部控制實施工作預算納入全面預算管理體系。

公司治理結構及企業管治報告

公司建立了完整的治理結構和公司組織管理體系。

2、內部控制工作目標

公司內部控制工作的目標是合理保證公司經營管理合法合規、公司資產安全、以及財務報告及相關信息真實完整，從而提高經營效率和效果，促進公司戰略實施和戰略目標的實現。具體而言包括：

- (1) 營運目標，即保證公司運營的有效性和效率，保障公司資產的安全。
- (2) 報告目標，即保證公司財務報告的可靠性。
- (3) 合規性目標，即保證公司的經營管理符合法律法規的規定。
- (4) 戰略目標，即保障公司各層級戰略的順利實施和戰略目標的實現。

3、2011年內部控制建設工作計劃

- (1) 建設公司風險數據庫，開發與更新風險清單。通過調查問卷、現場調研與溝通、座談會、基層走訪等多種方式，對公司(包括主要分、子公司)的主要業務流程進行風險梳理，全面收集風險數據。整理風險數據，編製2011年風險清單，更新公司風險數據庫，並確定重點風險點和重點風險環節。
- (2) 查找內控缺陷。將現有的政策、制度等與風險清單進行比對，查找內控缺陷；對找出的內控缺陷進行等級劃分，缺陷等級分為一般內控缺陷、重大內控缺陷和重要內控缺陷三個等級。
- (3) 制定內控缺陷整改方案及組織實施整改。根據不同的缺陷等級，制定不同的整改方

公司治理結構及企業管治報告

案，整改可以從機構調整、流程優化、制度修訂、人員調整、手段改進等方面進行。根據整改方案，組織實施整改，優先進行重大內控缺陷和重要內控缺陷的整改。

- (4) 檢查整改效果。對整改效果進行檢查，形成整改評價報告。
- (5) 按照要求披露內控實施工作情況。根據監管部門要求，分別於2011年6月30日前和2011年12月31日前向中國證監會湖南監管局、深圳證券交易所和香港聯交所報送公司內控實施進展情況，並在2011年度報告中披露公司內部控制規範實施情況。

4、2011年內部控制自我評價工作計劃

(1) 確定評價方案

- ① 確定自我評價內容。評價範圍包括從內部環境、風險評估機制、控制活動、信息與溝通和內部監督等五個方面，對公司主要業務流程進行評價。
- ② 明確工作任務。對公司內部控制工作的有效性進行評價，總結內控經驗，找出內控缺陷，並進行及時披露，保障公司各利益相關者利益。
- ③ 確定評價工作組。公司內部控制評價工作由內部控制規範工作小組組織實施，並形成評價工作底稿。
- ④ 完成評價並形成評價報告。
- ⑤ 制定內部控制預算。根據公司全面預算管理部門的統一要求，完成內控預算制定。

(2) 確定內控評價執行小組

公司內部控制評價工作組負責組建內控評價工作執行小組，執行小組負責收集內控評價信息，供評價工作組進行內部評價使用。

公司治理結構及企業管治報告

- (3) 組織實施自我評價工作，執行小組實施現場測試，認定公司內控缺陷，評價缺陷整改效果，並將評價信息反饋給評價工作組。
- (4) 評價工作組作出評價結論
- (5) 編製內部控制自我評價報告。
- (6) 按照要求報董事會審議批准，並按相關規定披露內部控制自我評價報告。

5、2011年內部控制審計工作計劃

- (1) 聘請進行內部控制審計的會計師事務所。
- (2) 會計師事務所作出審計計劃，包括組建審計工作團隊。
- (3) 實施審計，包括評價內部控制缺陷。
- (4) 完成審計工作，出具審計報告。
- (5) 按照要求披露內部控制審計報告。

九、高級管理人員的考評及激勵機制

為健全和完善公司高級管理人員的約束、激勵和提升機制，強化責任意識和勤勉盡責精神，不斷提高高級管理人員的綜合素質、管理能力和工作效能，本公司制定了高級管理人員考核辦法及管理實施細則，建立了較完善的高級管理人員績效評價體系，形成高級管理人員薪酬與公司業績和個人績效相結合的相關激勵機制。

薪酬與考核委員會是由公司董事組成的專門工作機構，對董事會負責。主要負責制定公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案以及考核標準，每年對公司高級管理人員進行年度績效考核，並根據考核結果確定報酬。

十、關於績效評價與激勵約束機制

公司已建立和實施了按崗位定職、定酬的薪酬體系，並以此對公司員工的業績和績效進行考評和獎勵。公司已建立了公正、透明的績效評價標準和激勵約束機制，員工的聘任公開、透明，符合法律、法規的規定。

公司治理結構及企業管治報告

十一、投資者關係

本公司致力於推動投資者關係工作開展，通過投資者關係熱線電話、電子郵箱、投資者接待等方式，與投資者保持良好的溝通。本公司視股東周年大會為本公司年度內的一項重要活動，董事、監事和高層管理人員出席會議，並安排了股東提問時段，與股東直接交流溝通。

本公司於2010年接待投資者情況，請見本報告「公司接待投資者調研、溝通、採訪等活動情況」部分。

新的一年，本公司將進一步加強與投資者的溝通，增加投資者對本公司的了解，同時也希望得到投資者更多的支持與關注。

十二、關於相關利益者

公司能夠充分尊重和維護債權人、職工、消費者等其他利益相關者的合法權益，重視與相關利益者的積極合作，共同推動公司持續、健康地發展。

十三、關於關聯(連)交易

公司的關聯(連)交易公平、合理，決策程序合法、合規，交易價格均按照市場價格制定，並對定價依據予以充分披露。自香港上市後，本公司亦已嚴格遵守《香港上市規則》中對於關連交易的有關規定。詳情請見「重要事項」中「六、本年度公司重大關連交易情況」。

十四、關於信息披露與透明度

公司指定董事會秘書負責信息披露工作、接待股東來訪和諮詢；公司能夠嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露有關信息，切實做好投資者關係管理工作，確保所有股東公平的獲得信息；公司建立了年報信息披露重大差錯責任追究機制，加大了對年報信息披露責任人的問責力度，進一步提高年報信息披露質量和透明度。同時，公司董事會制定並嚴格執行了《內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度》。

公司治理結構及企業管治報告

十五、「深化公司治理專項活動」的開展情況

自2007年4月以來，公司嚴格依照中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》、深圳證券交易所《關於做好加強上市公司治理專項活動有關工作的通知》等文件的要求，及時成立以公司董事長為公司治理工作第一責任人的專項工作組，積極開展公司治理專項活動，按時完成組織動員、自查、制定整改計劃、接受公眾評議、配合監管機構現場檢查以及整改提高等各階段工作。通過公司自查、社會公眾評議以及湖南證監局現場檢查，公司治理中存在的一些問題得到改進；通過有針對性的整改、落實，公司的內控管理體系、法人治理結構得到了完善和提高。

報告期內，為鞏固專項活動取得的成果，進一步提高公司治理水平，公司對公司治理問題進行了持續深入整改，公司董事會根據湖南證監局《關於對上市公司控股子公司公司治理和內控情況進行檢查的通知》（湘證監公司字[2010]23號）要求，對公司控股子公司的公司治理和內控情況進行了檢查和梳理，於2010年6月30日向湖南證監局上報了《控股子公司治理和內控自查報告》。

報告期內，根據湖南證監局佈置的2010年上市公司重點工作安排，公司切實加強了對董事、監事、高級管理人員的內部培訓，培訓內容包括資本市場的法律法規、政策精神、監管要求、典型案例等。公司已於2010年12月8日向湖南證監局上報了《公司2010年內部培訓工作總結》。

十六、與控股股東在人員、資產、財務、業務、機構上的「五分開」情況說明

（一）人員獨立

公司設立了專門的人力資源部，負責勞動人事管理、員工績效考核及薪酬分配等方面的管理，並制訂了獨立的、完善的勞動人事及薪酬體系。

（二）資產完整

公司擁有獨立的經營系統和相應的配套設施，並建立了獨立的採購和銷售、服務體系，非專利技術、商標等無形資產均由公司獨立擁有。

公司治理結構及企業管治報告

(三) 財務分開

公司設立了獨立的財務管理部，包括子公司、分公司在內均設立了獨立的財務核算體系，開設了獨立的銀行賬戶，依法獨立納稅；並根據上市公司有關會計制度的要求，建立了獨立的會計核算體系和較為完善的財務管理制度，形成了完全獨立的內部控制機制，能夠獨立進行財務決策。

(四) 業務獨立

公司擁有自己獨立的業務和產業體系，獨立決策、自主經營、自負盈虧，並獨立承擔相應的責任和風險。

(五) 機構獨立

公司所有機構的設置程序和機構職能獨立，在勞動、人事及工資關係等行政管理上與控股股東完全分開，董事會、監事會等機構獨立運作，不存在與控股股東職能部門之間的從屬關係。

十七、公司社會責任報告

《2010年度社會責任報告》詳見巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)。

十八、員工薪酬體系及退休福利

本公司僱員之薪酬包括薪金、花紅、津貼等。本公司僱員另可以享有醫療保險、房屋補貼、退休和其他福利。同時，依據相關法規，本公司參與相關政府機構推行的社會保險計劃，根據該計劃，本公司按照僱員的月薪一定比例繳納僱員的社會保險。有關年度獲報酬最高的五位本公司人士由人力資源提供進一步詳情載列於按國際財務報告準則編製的財務報表附註8。

本公司提供的員工退休福利詳情載列於按國際財務報告準則編製的財務報表附註24。

股東大會情況簡介

一、2010年年度股東大會

公司2010年年度股東大會於2010年5月25日14:00在公司二樓多功能會議廳召開，會議採用現場會議與網絡投票的方式進行。本次會議召開的通知和會議決議已分別於2010年4月30日和2010年5月26日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。

二、2010年度第一次臨時股東大會

公司2010年度第一次臨時股東大會於2010年7月22日14:00在公司二樓多功能會議廳召開，會議採用現場會議與網絡投票的方式進行。本次會議召開的通知和會議決議已分別於2010年7月7日、2010年7月23日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。

三、2010年度第二次臨時股東大會

公司2010年度第二次臨時股東大會於2010年9月7日9:30在公司二樓多功能會議廳召開，會議採用現場會議方式進行。本次會議召開的通知和會議決議已分別於2010年8月23日、2010年9月8日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至2010年12月31日止年度之董事會報告及本公司和本集團已審計的財務報表。

一、公司經營情況回顧

1、經營業績持續高速增長

2010年，公司實現營業收入人民幣321.93億元(2009年：人民幣207.62億元)，同比增長55.1%，實現歸屬於公司股東的淨利潤人民幣46.66億元(2009年：人民幣24.47億元)，同比增長90.7%。

2、國際化進程取得重大進展

公司國際化發展各項工作全面鋪開，積極引進國際化人才，2010年6月份，全球範圍內150多名海外營銷人才應邀加盟公司；加速完善國際化營銷服務網絡佈局，海外分支機構增加5個子公司及10個辦事處、海外代理商增加23家，海外服務體系更趨完備；充分利用與CIFA的協同，完成國際研發中心和產業基地規劃；H股的成功上市，將有力助推公司國際化進程，極大提升公司全球化營銷、生產和研發能力。中聯重科站在了一個全新的事業起點，邁入了新一輪的高速發展時期。

3、技術創新成果顯著

公司是中國工程機械行業標準的制定者，是國際標準化組織ISO投票P成員單位(Participating Member)，2010年，參與制訂、修訂國家、行業標準16項；公司擁有國內行業唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室，已完成結構、傳動、電氣控制、液壓等專業實驗室建設，在前沿技術、共性技術和關鍵技術研究方面處於行業領先水平；公司始終堅持科技自主創新，取得了豐碩成果。「系列履帶式起重機關鍵技術研究與產業化」項目獲得湖南省科技進步一等獎、

董事會報告

「超高壓泵送混凝土成套設備及施工技術」項目獲得中國機械工業科學技術獎一等獎。在新產品開發上，成效顯著：

- 混凝土機械成功推出幹混站、砂漿運輸車等系列幹混成套設備，使中聯成為國內唯一一家幹混砂漿成套設備供應商；成功推出自主知識產權的中聯-CIFA系列攪拌主機及部分優化站、工程站；開發了國內唯一60米以上X腿6節臂泵車；全新推出了碳纖維材料臂架的混凝土泵車，被行業譽為「全球工程機械基礎技術研究領域一項創世紀的傑作」；
- 建築起重機械成功研發出全球最大上回轉自升式塔機D5200，中聯重科成就了塔機的世界新高度；
- 路面機械開發出搶佔行業技術制高點的SUPER130攤鋪機，在性能品質上實現國產路面施工設備對國外品牌的全面超越，引領路面攤鋪技術發展方向，獲得「2010中國工程機械年度產品TOP50應用貢獻金獎」。

4、 品牌影響力大幅提升

公司是中國領先的工程機械製造商，擁有極高的品牌知名度。2010年度，公司董事長詹純新博士榮獲「袁寶華企業管理金獎」（中國企業管理最高獎）、意大利「萊昂納多國際獎」（全球迄今僅有8人獲此殊榮）；第六屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」評選活動中，中聯重科榮獲「最佳董事會」獎；據行業權威雜誌《中國工程機械》排名，公司已進入全球工程機械前十強；在青海玉樹大地震發生後，中聯重科抗震救援隊繼汶川地震後再次成為全國第一支到達災區一線的大型工程機械救援隊，並向災區捐款人民幣1000萬元，進一步提升了公司品牌影響力。

5、核心零部件配套能力穩步提高

公司通過加速新產品開發、加大技改投入等措施，液壓閥、油缸、車橋、電控系統、自製底盤等核心零部件的產能大幅提升，內部配套份額不斷提高，為打造公司核心競爭力提供強力支撐。

6、精細化管理取得實質效果

公司強化全面預算管理、內部控制、信息化建設等，取得實質成效。預算體系有效執行，運行效率大幅提升；導入精益生產和零缺陷管理，在減少庫存，提升生產效率、降低質量損失方面取得顯著成效；內控體系進一步強化，協同效應更加明顯；信息化建設取得重大進展，試點ERP項目成功上線運行，融資租賃IT系統基本建立，有效地支持了各項業務的開展。2010年，公司毛利率提升4.6%、與2009年相比公司應收賬款週轉天數與存貨週轉天數加快，新機交驗合格率提升3個百分點。

7、風險控制卓有成效

公司建立全面風險管理體系，完成了信用風險管理、法律風險管理、危機事件處理等風險管理體系建設，實現了風險控制向系統化、動態化、精細化管理邁進。公司通過對客戶實行信用評級、對產品實現遠程控制、加強財產保全和清欠隊伍建設、引入社會第三方擔保機構等措施，有效化解風險，使公司總體風險保持在可控狀態。

(三)公司的主營業務範圍及經營狀況

本公司為國家級高新技術企業，所處行業為工程機械行業，是目前全國最大的基礎設施重大裝備的研究、製造基地之一。

公司主營業務為混凝土機械、起重機械、路面機械、環衛機械等產品及配套件的開發、生產、銷售和租賃。

有關公司主營業務收入分行業、分產品主要構成和主營業務分地區情況詳見「管理層論述與分析」。

董事會報告

主要供應商、客戶情況

- (1) 公司向前五名主要供應商採購金額合計人民幣382,763.74萬元，佔公司年度採購總額的16.52%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其聯繫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供應商任何權益。
- (2) 公司前五名客戶銷售額合計人民幣159,814.59萬元，佔公司年度銷售總額的4.96%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其聯繫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。

(四)財務狀況分析

有關公司財務狀況分析詳見「管理層論述與分析」。

(五)公司主要控股公司及參股公司的經營情況及業績(相關總資產和淨利潤數據按照中國企業會計準則財務報表數據列示)

名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本 (人民幣萬元)	投資比例	總資產(元)	淨利潤(元)
廣東中聯南方建設機械有限公司	商業	生產和銷售建築工程機械及配件； 銷售及租賃服務	1,000	100.00%	128,431,529.79	11,878,056.97
中聯重科融資租賃(北京)有限公司	商業	建設機械設備租賃、銷售	150,200	100.00%	8,403,737,628.67	121,708,213.45
湖南特力液壓有限公司	製造業	液壓油缸、液壓閥生產及銷售	10,466	66.75%	658,323,691.24	128,005,896.84
湖南中聯重科專用車有限責任公司	製造業	特種車輛生產	6,870	100.00%	376,802,305.24	-29,371,945.94
湖南中聯重科車橋有限公司	製造業	機械、機電產品、成套設備的生產 與銷售	28,908.06	88.86%	911,175,924.09	23,112,415.12
中聯重科物料輸送設備有限公司	製造業	機械類特種設備、大型物料輸送設備 的生產與銷售	10,000.00	82%	918,548,544.88	-57,662,005.22
陝西中聯重科土方機械有限公司	製造業	汽車，改裝車及汽車配件的 生產與銷售	47,394	100%	552,569,541.79	-3,740,602.63

董事會報告

名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本 (人民幣萬元)	投資比例	總資產 (元)	淨利潤 (元)
中聯重科 (香港) 控股有限公司 (Zoomlion H.K. Holding Co., Limited)	投資工具	投資、控股	6,750 萬美元	100%	15,363,308,126.50	23,934,866.52
湖南中聯重科結構件有限責任公司	製造業	駕駛室，操作室薄板結構件的 設計製造銷售	10,000	75.60%	227,140,725.40	15,378,525.92
湖南泰嘉新材料科技股份有限公司	製造業	機床及配件生產、銷售	10,000	32%	290,766,064.64	45,996,608.81
常德中聯重科液壓有限公司	製造業	液壓產品生產與銷售	1,460	75%	182,427,638.09	37,741,359.66
長沙中聯消防機械有限公司	製造業	消防機械產品生產與銷售	1,122.45	49%	152,380,783.47	2,598,689.68
湖南中漢高分子材料科技有限公司	製造業	工程機械用塗料生產	2,000.00	30%	42,639,957.24	734,341.45
湖南中聯重科履帶起重機有限公司	製造業	履帶吊起重機生產與銷售	36,000	100%	871,258,117.48	68,644,074.77
長沙中聯工程機械再製造有限公司	製造業	工程機械再製造	1,000	100%	25,036,773.00	5,599,572.92
長沙中聯重科二手設備銷售有限公司	製造業	二手設備經銷	1,000	100%	138,153,070.46	-27,056,873.05

公司無來源於單個參股公司的投資收益對公司淨利潤影響達到10%以上的情況。

二、對公司未來發展的展望

1、經濟形勢和行業發展

2011年，世界經濟將繼續緩慢復蘇，歐美發達國家經濟增速回升，發展中國家特別是新興經濟體整體實力步入上升期，國際工程機械市場需求加大。從國內來看，「十二五」期間，我國經濟將保持持續向好的發展態勢，城市化帶動房地產相關行業持續增長，交通基礎設施建設、能源設施建設的投資增長推動中國工程機械行業穩定快速發展，產業結構升級將提升高端裝備製造業等產業的競爭優勢，工程機械的智能裝備等高端產品將受益於此。

董事會報告

2、2011年公司發展面臨的機遇與挑戰

2011年在國家調整經濟結構、區域投資升溫及城市化加速推進的帶動下，國內工程機械行業有較為廣闊的發展空間；世界經濟形勢好轉，有利於公司實現海外銷售的快速增長。在較好的外部形勢下，公司面臨重大的發展機遇。同時由於原材料等要素成本上升、人民幣升值、市場競爭加劇等因素的影響，公司也將經受挑戰。

3、公司2011年度主要經營工作思路和措施

2011年，公司繼續堅持「變革創新、流程順暢、單元突破、整體提升」的指導思想，推進學習型組織建設，提升創新力和執行力；強化戰略服務和戰略執行，持續改進管理水平，努力打造全球工程機械知名品牌。

(1) 強化戰略管理，實現跨越式發展

緊緊圍繞公司整體戰略，著重加強戰略執行，繼續保持銷售規模和利潤水平的快速增長，擴大市場份額，提升客戶滿意度，朝千億企業目標邁出堅實一步。

(2) 以H股融資為契機，快速推進公司國際化進程

利用H股上市的領先優勢，加快全球化佈局。通過發展戰略聯盟，加快研發、製造基地的建設，完善海外營銷和服務體系，提升中聯產品的國際競爭力，迅速擴大海外銷售規模。

(3) 打造領先品牌，形成全系列強勢產品集群

增強「全員品牌意識」，樹立領先品牌形象；鞏固已經確立領先地位的產品，提升具有優勢競爭力的產品，培育市場前景廣闊的產品，逐步建立全系列強勢產品集群，打造全球工程機械知名品牌。

(4) 加大科研投入，進一步保持技術領先優勢

不斷完善研發激勵機制，提高企業自主創新能力；加強全球高端技術人才引進，提升技術實力；瞄準世界前沿科技，加快智能化、節能環保、輕量化等先進技術在產品中的應用，引領行業發展潮流；研發、試製全球第一的工程機械產品，樹立全球技術領先的企業形象，擴大國際市場影響力；拓展環衛產品系列，做大環境產業；加大核心零部件研發投入，繼續增強內部配套能力。

(5) 加強內控管理，提升經營質量

對職能部門啓動新一輪流程再造工作，以適應公司國際化發展戰略的需要；重新梳理工作流程，規範工作標準，使內控更嚴密、服務更及時、協調更到位、整合更有效，更好發揮公司各部門之間的協同效應；完善考核機制和責任追究體系，增強各級幹部員工的責任心和危機感，不斷提升經營質量，保持公司長期健康發展。

4、 2011年度總體工作目標

2011年公司的經營目標為：營業收入人民幣500億元。

董事會報告

三、報告期內公司投資情況

報告期內重大投資項目情況

(一) 非募集資金投資項目

單位：(人民幣)萬元

項目名稱	項目金額	項目進度	項目收益情況
中聯工業園工程	90,000.00	100%	2010年累計實現收益約29.45億元。
漢壽工業園混凝土項目	18,000.00	70%	項目建設期，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
合計	108,000.00		

(二) 募集資金投資項目

1、A股非公開發行募集資金投資情況

單位：(人民幣)萬元

募集資金總額	557,175.30	本年度投入募集資金總額	331,081.03
報告期內變更用途的募集資金總額	0.00		
累計變更用途的募集資金總額	0.00	已累計投入募集資金總額	331,081.03
累計變更用途的募集資金總額比例	0.00%		

承諾投資項目和超募資金投向	是否		募集資金				截至期末投資		項目達到		項目可行性
	已變更項目	募集資金	承諾	調整後	本年度	截至期末	進度(%)	預定可使用	本年度	是否達到	
	(含部分變更)	投資總額	投資總額(1)	投入金額	投入金額(2)	(3)=(2)/(1)	狀態日期	實現的效益	預計效益	重大變化	
承諾投資項目											
全球融資租賃體系及工程	否	150,221.40	150,221.40	133,200.00	133,200.00	88.67%	2011年12月31日	8,838.31	否	否	
機械再製造中心建設											
大噸位起重機產業化	否	80,060.77	80,060.77	65,791.01	65,791.01	82.18%	2013年12月31日	69,995.60	否	否	
中大型挖掘機產業升級	否	60,680.00	60,680.00	25,230.39	25,230.39	41.58%	2011年12月31日	34.72	否	否	
社會應急救援系統關鍵裝備產業化	否	55,000.00	55,000.00	19,125.27	19,125.27	34.77%	2012年12月31日	0.00	否	否	
建築基礎地下施工設備產業化	否	20,000.00	20,000.00	18,121.70	18,121.70	90.61%	2011年12月31日	17,682.00	是	否	

董事會報告

承諾投資項目和 超募資金投向	是否	募集資金		本年度 投入金額	截至期 未累計 投入金額 (2)	截至期 末投資 進度 (%) (3)=(2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	項目 可行性 是否發生 重大變化
	已變更項目 (含部分 變更)	承諾 投資總額	調整後 投資總額 (1)							
數字化研發製造協同創新平台建設	否	30,001.45	30,001.45	6,193.55	6,193.55	20.64%	2012年12月31日	0.00	否	否
工程機械關鍵液壓件產業升級	否	30,000.00	30,000.00	3,419.11	3,419.11	11.40%	2011年12月31日	0.00	否	否
補充流動資金	否	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	100.00%	2010年04月28日	0.00	否	否
散裝物料輸送成套機械研發與技術改造	否	51,211.68	51,211.68	0.00	0.00	0.00%	2011年06月30日	0.00	否	否
工程起重機專用車橋基地建設	否	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100.00%	2011年12月31日	0.00	否	否
環保型瀝青混凝土再生成套設備產業化	否	20,000.00	20,000.00	0.00	0.00	0.00%	2011年12月31日	0.00	否	否
承諾投資項目小計	—	557,175.30	557,175.30	331,081.03	331,081.03	—	—	96,550.63	—	—
超募資金投向										
歸還銀行貸款 (如有)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
補充流動資金 (如有)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
超募資金投向小計	—	0.00	0.00	0.00	0.00	—	—	0.00	—	—
合計	—	557,175.30	557,175.30	331,081.03	331,081.03	—	—	96,550.63	—	—
未達到計劃進度或 預計收益的情況和原因 (分具體項目)										
項目可行性發生重大變化的情況說明	無									

- 1、全球融資租賃體系境內部份已投入，工程機械再製造中心建設正在前期籌劃中，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 2、大噸位起重機產業化。截止2010年12月31日，部份項目已基本完成投資，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 3、中大型挖掘機產業升級。截止2010年12月31日，部份項目已基本完成投資，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 4、社會應急救援系統關鍵裝備產業化。項目建設期，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 5、建築基礎地下施工設備產業化。已達到預計收益。
- 6、數字化研發製造協同創新平台建設。項目建設期，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 7、工程機械關鍵液壓件產業升級。項目建設期，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 8、補充流動資金。
- 9、散裝物料輸送成套機械研發與技術改造。尚未投入
- 10、工程起重機專用車橋基地建設。項目建設期，需項目完成才能明確是否達到預計效益。
- 11、環保型瀝青混凝土再生成套設備產業化。尚未投入

承諾投資項目和 超募資金投向	是否		本年度 投入金額	截至期 未累計 投入金額 (2)	截至期末投資 進度 (%) (3)=(2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	項目 可行性 是否發生 重大變化
	已變更項目 (含部分 變更)	募集中 承諾 投資總額 調整後 投資總額 (1)							
用閉置募集中資金暫時補充流動資金情況	通用								
	<p>2010年4月28日，公司第三屆董事會第十一次會議審議通過《長沙中聯重工科技發展股份有限公司關於以部分閉置募集中資金補充流動資金的議案》，在保證募集中資金項目建設的資金需求的前提下，公司從社會應急救援系統關鍵裝備產業化項目使用不超過3億元（含本數）閉置募集中資金，散裝物料輸送成套機械研發與技術改造項目中使用不超過2億元（含本數）閉置募集中資金合計5億元用於補充流動資金，期限自公司董事會審議通過之日起6個月內。</p> <p>2010年10月28日，公司第四屆董事會2010年度第二次臨時會議審議通過了《關於繼續以部分閉置募集中資金補充流動資金的議案》，公司從社會應急救援系統關鍵裝備產業化項目使用不超過30,000萬元（含本數）閉置募集中資金，散裝物料輸送成套機械研發與技術改造項目中使用不超過20,000萬元閉置募集中資金合計50,000萬元用於補充流動資金，期限為六個月。</p>								
項目實施出現募集中資金結餘的 金額及原因	不適用								
尚未使用的募集中資金用途及去向	專戶存儲								
募集中資金使用及披露中存在的問題或 其他情況	無								

2、H股募集中資金使用情況

公司H股於2010年12月23日上市，截至2010年12月31日止，公司尚未使用H股募集中資金。

四、本公司按照中國企業會計準則以及國際財務報告準則編製的截止2010年12月31日止的公司年度財務報表報告已經分別由天職國際以及畢馬威進行審計並出具了標準無保留意見的審計報告。

五、報告期內公司無會計估計變更或重大會計差錯更正的情況。

(一) 按照國際財務報告準則編製的財務報表，本年度無會計政策變更情況。

董事會報告

(二)按照中國企業會計準則編製的財務報表會計政策變更情況如下：

為貫徹實施企業會計準則，實現會計準則持續趨同和等效，2010年7月14日中國財政部下發了關於印發《企業會計準則解釋第4號》的通知(財會[2010]15號文)，根據《企業會計準則解釋第4號》規定，在合併財務報表中，子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍應當沖減少數股東權益。此項會計政策變更採用追溯調整法，比較財務報表已進行重新表述。

採用新會計政策追溯調整對2009年期初歸屬於母公司股東權益累計影響數為人民幣29,993,873.00元。其中，調增2009年的期初未分配利潤人民幣16,393,873.00元，調整外幣報表折算差額人民幣13,600,000.00元。

採用新會計政策追溯調整對2009年度歸屬於母公司股東權益金額的影響為人民幣47,846,387.58元，其中：2009年度歸屬於母公司股東的淨利潤的影響為人民幣74,000,000.00元，歸屬於母公司股東的外幣報表折算差額影響為人民幣3,200,000.00元，歸屬於母公司股東的資本公積影響為人民幣29,353,612.42元。

六、董事會日常工作情況

(一)報告期內公司董事會召開情況

- 1、公司第三屆董事會2010年度第一次臨時會議於2010年1月27日以通訊方式召開，本次會議決議已在2010年1月29日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。
- 2、公司第三屆董事會第十一次會議於2010年4月28日在北京召開，本次會議決議已在2010年4月30日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。
- 3、公司第三屆董事會2010年度第二次臨時會議於2010年7月6日在北京召開，本次會議決議已在2010年7月7日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。

董事會報告

- 4、公司第四屆董事會第一次會議於2010年7月22日在長沙召開，本次會議決議已在2010年7月24日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。
- 5、公司第四屆董事會2010年度第一次臨時會議於2010年8月19日在長沙召開。本次會議決議已在2010年8月23日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。
- 6、公司第四屆董事會2010年度第二次臨時會議於2010年10月28日在長沙召開，本次會議決議已在2010年10月30日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。
- 7、公司第四屆董事會2010年度第三次臨時會議於2010年12月1日在長沙召開，本次會議決議已在2010年12月2日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上進行了披露。

(二) 董事會對股東大會決議的執行情況

公司董事會根據《公司法》、《證券法》、《公司章程》等法律、法規及制度的要求，嚴格按照股東大會的各項決議和授權執行股東大會的決議內容：

1、2009年度利潤分配

《2009年度利潤分配方案》已經2010年5月25日召開的2009年年度股東大會審議通過：公司以總股本1,971,054,705股為基數，向全體股東每10股派現金人民幣2.5元(含稅)。

2009年度利潤分配實施的股權登記日為2010年6月17日，除權除息日為2010年6月18日，紅利發放日為2010年6月18日。2010年6月18日，公司順利完成2009年度利潤分配。

2、發行H股之前滾存利潤分配

《發行H股之前滾存利潤分配方案》已經2010年7月22日召開的2010年度第一次臨時股東大會審議通過：公司以總股本1,971,054,705股為基數，向全體股東每10股送紅股15股，每10股送現金人民幣1.7元(含稅)。

董事會報告

此次利潤分配實施的股權登記日為2010年8月26日，除權除息日為2010年8月27日，紅利發放日為2010年8月27日。2010年8月27日，公司順利完成此次利潤分配。

(三) 董事會審計委員會履職情況

1、 董事會審計委員會工作情況

2010年度，董事會審計委員會召開了四次會議，分別審議了本公司2009年業績情況、2010年中期業績情況。

根據中國證監會、深圳證券交易所有關做好上市公司2010年年度報告及相關工作的規定及《公司董事會審計委員會工作細則》、《公司獨立董事年報工作制度》、《公司董事會審計委員會年度財務報告審議工作規則》，公司董事會審計委員本著勤勉盡責的原則，以其專業知識和經驗，監督公司內部審計制度及其實施情況，審核公司財務信息及其披露情況，督促會計師事務所審計工作，履行了下列工作職責：

公司董事會審計委員會由2名獨立非執行董事和1名非執行董事組成，其中召集人由專業會計背景的獨立非執行董事錢世政博士擔任。

- (1) 認真審閱了公司2010年度審計工作計劃及相關資料，與負責公司年度審計工作的天職國際、畢馬威核數師協商確定了公司2010年度財務報告審計工作的時間安排。
- (2) 在年審核數師進場前認真審閱了公司初步編製的財務會計報表，並出具了書面審議意見。
- (3) 公司年審核數師進場後，董事會審計委員會與公司年審核數師就審計過程中發現的問題以及審計報告提交的時間進行了溝通和交流。

董事會報告

- (4) 公司年審核數師出具初步審計意見後，董事會審計委員會再一次審閱了公司2010年度財務會計報表，並形成書面審議意見。
- (5) 在天職國際、畢馬威出具2010年度審計報告後，董事會審計委員會召開會議，對天職國際、畢馬威從事本年度公司的審計工作進行了總結，並就公司2010年度財務會計報表以及關於下一年度聘請2011年度財務決算審計機構的議案等事項進行表決並形成決議。

2、董事會審計委員會2010年度會議決議

長沙中聯重工科技發展股份有限公司董事會審計委員會2010年度會議於2011年3月28日召開。審計委員會全體委員以簽名表決方式一致同意通過了以下議案：

- (1) 《董事會審計委員會關於聘請2011年度財務決算審計機構的議案》
- (2) 《公司2010年度中國審計報告及國際核數師報告》
- (3) 《董事會審計委員會關於天職國際會計師事務所有限公司、畢馬威會計師事務所從事本年度公司審計工作的總結報告》
- (4) 《董事會審計委員會關於公司會計政策變更的議案》
- (5) 《董事會審計委員會2010年度工作報告》

(四) 董事會薪酬與考核委員會履職情況

公司董事會薪酬與考核委員會成員由3名董事組成，其中2名為獨立董事，主任由獨立董事連維增先生擔任，成員包括獨立董事王志樂先生、董事邱中偉先生。

董事會報告

報告期內，董事會薪酬與考核委員會依據公司2010年度主要財務指標和經營目標完成情況，公司董事、監事及高管人員分管工作範圍及主要職責，董事、監事及高管人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況，按照績效評價標準和程序，對董事、監事及高管人員進行績效評價，報公司董事會審議。

根據中國證監會、深交所有關法律、法規和公司內部控制制度、公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》的有關規定，公司董事會薪酬與考核委員會對2010年度公司董事、監事及高管人員所披露的薪酬情況進行了審核並發表審核意見如下：

公司董事會薪酬與考核委員會根據董事、監事及高管人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性及行業相關崗位的薪酬水平，負責制定、審查公司薪酬計劃與方案，主要包括績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度等，制定公司董事(不含獨立董事)、監事及高管人員的考核標準，審查公司董事、監事及高管人員履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

公司董事會根據公司統一的薪酬管理制度及董事會薪酬與考核委員會年度績效考核情況，確定本年度在公司受薪的董事、監事和高級管理人員報酬標準。2010年度，公司董事、監事及高管人員披露的薪酬情況符合公司薪酬管理制度，未有違反公司薪酬管理制度及與公司薪酬管理制度不一致的情形發生。

七、本年度可分派儲備及利潤分配預案

按照《公司章程》的規定，本公司執行的利潤分配政策是按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表中可供分配利潤較少者進行利潤分配。

經審計，根據按照中國企業會計準則編製的財務報表，2010年度本公司(母公司)共實現淨利潤44.33億元人民幣，公司可供股東分配的利潤為51.34億元人民幣。根據按照國際財務報告準則編製的財務報表，2010年度本公司共實現淨利潤44.24億元人民幣，公司可供股東分配的利潤為51.07億元人

董事會報告

人民幣(詳情請見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註26(b))。董事會提議以2011年3月28日登記的總股本5,927,656,962股為基數，向全體股東實施如下分配預案：

- 1、 每10股派發現金紅利人民幣2.6元(含稅)；
- 2、 以資本公積金轉增，每10股轉增3股。

本利潤分配預案需經公司股東大會審議批准後實施。

公司前三年現金分紅情況

單位：(人民幣)元

	現金分紅金額 (含稅)	合併報表中 歸屬於母公司 所有者的 淨利潤(註)	佔合併報表中 歸屬於母公司 所有者的 淨利潤的比率
2009年	492,763,676	2,446,404,303.36	20.14%
2008年	152,100,000	1,585,773,999.81	9.59%
2007年	76,050,000	1,333,586,392.70	5.70%

註：此為根據中國企業會計準則編製的財務報表數據為基礎

八、天職國際關於公司2010年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況的專項說明

天職湘 SJ[2011]282-2 號

長沙中聯重工科技發展股份有限公司全體股東：

董事會報告

我們接受委託，根據中國註冊會計師審計準則審計了長沙中聯重工科技發展股份有限公司(以下簡稱「中聯重科」)於2010年12月31日的合併資產負債表和資產負債表、2010年度的合併利潤表和利潤表、合併股東權益變動表和股東權益變動表、合併現金流量表和現金流量表以及財務報表附註(以下簡稱「財務報表」)，並於2011年3月28日簽發了無保留意見的審計報告。

根據中國證券監督管理委員會、國務院國有資產監督管理委員會印發的《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發[2003]56號)的要求，中聯重科編製了本專項說明所附的2010年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況彙總表(以下簡稱「彙總表」)。

編製和對外披露彙總表，並確保其真實性、合法性及完整性是中聯重科管理層的責任。我們對彙總表所載資料與我們審計中聯重科2010年度財務報表時所覆核的會計資料和經審計的財務報表的相關內容進行了核對，在所有重大方面沒有發現不一致。除了對中聯重科實施於2010年度財務報表審計中所執行的對關聯方交易的相關審計程序外，我們並未對彙總表所載資料執行額外的審計或其他程序。

為了更好地理解中聯重科2010年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況，彙總表應當與已審計的財務報表一併閱讀。

天職國際會計師事務所有限公司

中國註冊會計師：劉智清

中國註冊會計師：陳劍幫

中國·北京

二〇一一年三月二十八日

九、公司獨立董事關於控股股東及其他關聯方佔用公司資金、公司對外擔保情況的專項說明和獨立意見

根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號〈半年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)的規定和《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發[2003]56號)、《關於規範上市公司對外擔保行為的通知》(證監發[2005]120號)要求，作為公司獨立董事，我們對公司報告期內對外擔保情況進行了核查和監督，現就公司2010年度關於控股股東及其他關聯方佔用公司資金、公司對外擔保事項的專項說明發表獨立意見如下：

- 1、 報告期內，公司無控股股東及其他關聯方佔用公司資金情況。
- 2、 報告期內，公司無新增對外擔保，累計對外擔保總額為20,000萬美元，均為對控股子公司的擔保。公司對控股子公司的擔保屬於公司生產經營和資金合理使用的需要，沒有損害公司及公司股東尤其是中小股東的利益。公司累計對外擔保總額為最近一個會計年度合併報表淨資產的4.83%。除此之外，未發現公司有其他擔保行為。公司報告期內不存在違規擔保情況；公司對外擔保情況及相關事項符合證監發[2003]56號文和證監發[2005]120號文的規定。

十、優先購買權

《公司章程》及中國法律均無關於優先購買權的條文，規定本公司需按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

十一、物業及設備

本集團於本年度報告期間物業及設備變動情況詳見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註12。

十二、捐款

本集團於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣1,100萬元。

管理層論述與分析



本節內容為以國際財務報表數據為基礎的論述分析

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。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。

管理層論述與分析

本公司業務於2010年大幅增長，合併營業額自2009年的人民幣207.62億元增至2010年的人民幣321.93億元，年增長率約為55.1%。本公司年度合併利潤由2009年的人民幣24.19億元增至2010年的人民幣45.88億元，增長率約為89.7%。

本公司於2010年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。

自2007年起，本公司為客戶增加了融資租賃服務作為付款選擇方式。該服務讓客戶有更靈活的付款選擇，有助吸引更多客戶。於2010年，本公司透過融資租賃服務銷售產品人民幣97.20億元（2009年：人民幣74.63億元）。



管理層論述與分析

經營業績

下表載列本公司於所示2010年的合併經營業績。各項目亦以佔本公司合併營業額的百分比列示。

	截至 12 月 31 日止年度			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)			
營業額	32,193	100.0	20,762	100.0
銷售及服務成本	(22,424)	(69.7)	(15,422)	(74.3)
毛利	9,769	30.3	5,340	25.7
其他收入及淨收益	54	0.1	105	0.5
銷售費用	(2,146)	(6.6)	(1,250)	(6.0)
一般及管理費用	(1,645)	(5.1)	(878)	(4.2)
研發費用	(265)	(0.8)	(194)	(0.9)
經營利潤	5,767	17.9	3,123	15.1
出售聯營公司的虧損	—	—	(6)	—
財務費用淨額	(365)	(1.1)	(295)	(1.4)
應佔聯營公司的損益	14	—	6	—
稅前利潤	5,416	16.8	2,828	13.7
所得稅費用	(828)	(2.5)	(409)	(2.0)
本年度利潤	4,588	14.3	2,419	11.7
本年度利潤歸屬於：				
本公司股東	4,666	14.5	2,447	11.8
非控股股東	(78)	(0.2)	(28)	(0.1)
本年度利潤	4,588	14.3	2,419	11.7

管理層論述與分析

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2010年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			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
(除百分比外，以百萬元計)				
混凝土機械	14,085	43.8	7,157	34.5
起重機械	11,077	34.4	8,298	40.0
環衛機械	1,874	5.8	1,230	5.9
路面及樁工機械	1,246	3.9	787	3.8
土方機械	772	2.4	445	2.1
物料輸送機械及系統	422	1.3	873	4.2
融資租賃服務	1,043	3.2	397	1.9
呈報分部合計	30,519	94.8	19,187	92.4
所有其他業務分部	1,674	5.2	1,575	7.6
合計	32,193	100.0	20,762	100.0

管理層論述與分析

本公司營業額自2009年的人民幣207.62億元增加55.1%至2010年的人民幣321.93億元，主要是公司抓住工程機械市場強勁需求的機遇，不斷拓展營銷渠道，增加新產品銷售。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，該兩個營運分部的產品銷量於2010年持續增加。混凝土機械的營業額自2009年的人民幣71.57億元增加96.8%至2010年的人民幣140.85億元，主要是混凝土泵車及混凝土攪拌站銷量大幅增加。起重機械的營業額自2009年的人民幣82.98億元增加33.5%至2010年的人民幣110.77億元。

市場需求強勁亦令2010年的環衛機械及土方機械銷售大幅增加。



管理層論述與分析



下表載列2010年按銷售所在地劃分的營業額及分別佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)			
中國	30,663	95.2	18,993	91.5
海外 ⁽¹⁾	1,530	4.8	1,769	8.5
總計	32,193	100.0	20,762	100.0

(1) 包括意大利、德國、日本、印度、南非、澳洲及美國。

管理層論述與分析

下表載列2010年按終端用戶所在地劃分的營業額及分別佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)			
中國	30,350	94.3	18,147	87.4
海外 ⁽¹⁾	1,843	5.7	2,615	12.6
總計	32,193	100.0	20,762	100.0

(1) 包括意大利、德國、日本、印度、南非、澳洲及美國。

本公司客戶眾多，於2009年及2010年，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。於2010年12月31日，本公司最大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的1.6%(2009年：1.9%)，本公司前五大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的2.0%(2009年：7.3%)。

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相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。

管理層論述與分析

下表載列所示2010年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			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)			
原材料	20,740	64.5	14,281	68.8
人工成本	842	2.6	533	2.6
折舊及攤銷	239	0.7	150	0.7
融資租賃服務成本	354	1.1	165	0.8
其他	249	0.8	293	1.4
總銷售及服務成本	22,424	69.7	15,422	74.3

原材料及零部件成本為本公司的主要銷售及服務成本。

下表載列所示2010年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			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)			
混凝土機械	9,575	68.0	5,115	71.5
起重機械	7,995	72.2	6,335	76.3
環衛機械	1,282	68.4	824	67.0
路面及樁工機械	765	61.4	527	67.0
土方機械	607	78.6	373	83.8
物料輸送機械及系統	390	92.4	787	90.1
融資租賃服務	354	33.9	165	41.6
呈報分部銷售及服務成本合計	20,968	68.7	14,126	73.6
所有其他業務分部	1,456	87.0	1,296	82.3
總銷售及服務成本	22,424	69.7	15,422	74.3

管理層論述與分析



本公司銷售及服務成本佔合併營業額的百分比由2009年的74.3%減至2010年的69.7%。混凝土機械及起重機械的銷售及服務成本比率的波動主要是由產品結構改變及售價的波動所致。2010年，混凝土機械的銷售及服務成本佔其營業額的百分比由71.5%減至68.0%，而起重機械的銷售及服務成本佔其營業額的百分比則由76.3%減至72.2%，主要是由於(i)本公司若干型號的混凝土泵車的銷量增加，而該產品為技術先進產品，利潤率較高；及(ii)重型起重車等高附加值產品銷量增加，帶動毛利提升。

管理層論述與分析

毛利

下表載列所示期間各營運分部的毛利及毛利率：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2010		2009	
	人民幣	%	人民幣	%
(除百分比外，以百萬元計)				
混凝土機械	4,510	32.0	2,042	28.5
起重機械	3,082	27.8	1,963	23.7
環衛機械	592	31.6	406	33.0
路面及樁工機械	481	38.6	260	33.0
土方機械	165	21.4	72	16.2
物料輸送機械及系統	32	7.6	86	9.9
融資租賃服務	689	66.1	232	58.4
呈報分部毛利合計	9,551	31.3	5,061	26.4
所有其他業務分部	218	13.0	279	17.7
毛利合計	9,769	30.3	5,340	25.7



本公司毛利自2009年的人民幣53.40億元增加82.9%至2010年的人民幣97.69億元。由於本公司持續優化產品組合併提升生產效率，故本公司毛利率由2009年的25.7%增至2010年的30.3%。其中，2010年合共佔本公司合併營業額78.2%的混凝土機械及起重機械的毛利率分別由2009年的28.5%及23.7%增至2010年的32.0%及27.8%。

管理層論述與分析

其他收入及淨收益

其他收入及淨收益包括政府補助及其他收入。政府補助主要包括運營補貼收入及中國政府的其他補助。於2010年，本公司確認的政府補助為人民幣7,000萬元(2009年：人民幣7,400萬元)。本公司其他收入及淨收益自2009年的人民幣1.05億元減少48.6%至2010年的人民幣5,400萬元，主要是由於其他收入減少及處置物業、廠房及設備虧損增加。

銷售費用

本公司銷售費用自2009年的人民幣12.50億元增加71.7%至2010年的人民幣21.46億元，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應人員的薪金與福利以及有關廣告與宣傳的開支增加。

一般及管理費用

本公司一般及管理費用自2009年的人民幣8.78億元增加87.4%至2010年的人民幣16.45億元，主要是由於本公司業務擴展使相應人員的薪金與福利的開支增加。另外，本公司的一般及管理費用增加亦是由於所確認的減值損失人民幣2.58億元所致，而減值損失主要為本年度應收賬款餘額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2009年的4.2%增加至2010年的5.1%。

研發費用

本公司研發費用自2009年的人民幣1.94億元增加36.6%至2010年的人民幣2.65億元，主要是由於本公司持續增加研發投入所致。

經營利潤

基於上述原因，經營所得收入自2009年的人民幣31.23億元增加84.7%至2010年的人民幣57.67億元。經營利潤率自2009年的15.1%增至2010年的17.9%。

財務費用淨額

本公司財務費用淨額自2009年的人民幣2.95億元增加23.7%至2010年的人民幣3.65億元，主要是由於長期借款增加導致銀行貸款利息開支增加，另外，由於外幣貶值，形成滙兌損失。

管理層論述與分析

所得稅費用

本公司的所得稅費用自2009年的人民幣4.09億元增加102.4%至2010年的人民幣8.28億元，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2009年的14.5%上升至2010年的15.3%。

年度利潤

基於上述各種因素，本公司年度利潤自2009年的人民幣24.19億元增加89.7%至2010年的人民幣45.88億元。本公司淨利潤率自2009年的11.7%增加至2010年的14.3%。

歸屬於本公司股東的本年利潤

基於上述各種因素，歸屬於本公司股東的利潤自2009年的人民幣24.47億元增加90.7%至2010年的人民幣46.66億元。

現金流及資本支出

2010年，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）以及本公司非公開發行A股和全球發售H股所得款項為本公司經營提供資金。於2010年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣187.58億元，其中以人民幣及港元計值的分別佔67.2%及28.6%。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2010年本公司合併現金流量概要：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2010	2009
	人民幣（百萬元）	
經營活動所得／（所用）現金淨額	451	(1,366)
投資活動所用現金淨額	(1,833)	(1,360)
融資活動所得現金淨額	16,755	3,250
現金及現金等價物增加淨額	15,373	524
匯率變動的影響	(54)	2
年初的現金及現金等價物	3,439	2,913
年末的現金及現金等價物	18,758	3,439

管理層論述與分析

經營活動

於2010年經營活動所得現金淨額為人民幣4.51億元，主要是從稅前利潤人民幣54.16億元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣78.29億元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣23.71億元；(iii)存貨增加人民幣24.16億元；及(iv)已付所得稅人民幣5.19億元，而其後加回(v)折舊及攤銷人民幣4.15億元；及(vi)應付賬款及其他應付款增加人民幣70.83億元。

投資活動

於2010年投資活動所用現金淨額為人民幣18.33億元，主要包括購買物業、廠房及設備付款人民幣9.10億元、抵押存款增加人民幣7.73億元及預付租賃費人民幣2.36億元。



管理層論述與分析



融資活動

於2010年融資活動所得現金淨額為人民幣167.55億元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣108.40億元，非公開發行A股募集資金淨額人民幣54.79億元，全球發售H股募集資金淨額人民幣107.96億元，部分因償還貸款及借款人民幣89.06億元、支付利息人民幣7.43億元及支付股利人民幣7.11億元而抵銷。於2010年，本公司繼續使用保理業務為經營活動提供更多資金，計人民幣39.54億元。此外，本公司於2010年6月償還有關收購 CIFA的歐元銀行貸款，相當於等值人民幣24.75億元。

資本支出

於2010年，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為人民幣11.66億元(2009年：人民幣10.56億元)。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2010年完成。本公司主要使用非公開發行A股募集資金及全球發售H股募集資金為資本支出提供資金。於2010年，本公司未發生重大資產處置或併購交易。

管理層論述與分析

承擔及或然負債

於2010年12月31日，本公司承擔包括資本承擔人民幣5.62億元及經營租賃承擔人民幣1.56億元，其中人民幣7,300萬元須於一年內支付。

本公司的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本公司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12月31日，本公司擁有該等擔保的最大敞口為人民幣59.50億元。根據擔保合同，若客戶違約，本公司將被要求收回作為按揭標的之機械設備。於2010年，本公司向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款為人民幣1.02億元(2009年：人民幣1.17億元)。根據歷史經驗，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。

自2010年10月起，本公司某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由融資租賃子公司與一家第三方租賃公司共同提供。根據聯合租賃安排，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司將被要求向該租賃公司賠償客戶所欠款中其所享有之份額。本公司於2010年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣13.34億元(2009年：無)。到目前為止，本公司尚未發生客戶違約而令本公司支付擔保賠款。

2010年3月，意大利稅務機關對本公司間接控股59.32%之子公司Cifa Mixers S.r.l.出具了正式稅務檢查評估報告。稅務機關對該公司於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，並要求該子公司補繳稅金約為1,070萬歐元(若有利息和罰款，並不包含其中)。2011年1月，法院於初審中裁定Cifa Mixers S.r.l.勝訴，駁回稅務機關補繳稅金請求。本公司認為稅務機關仍可能對此進一步上訴。根據稅務顧問意見，本公司認為很有可能支撐目前的稅務立場。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12月31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。

管理層論述與分析

營運資金及負債

下表載列於2010年12月31日本公司流動資產及負債詳情：

	於 12 月 31 日	
	2010 年	2009 年
	人民幣（百萬元）	
流動資產		
存貨	8,678	6,272
應收賬款及其他應收款	8,260	6,265
融資租賃應收款	6,397	3,283
抵押存款	1,577	755
現金及現金等價物	18,758	3,439
流動資產總額	43,670	20,014
流動負債		
應付賬款及其他應付款	17,203	10,632
銀行及其他借款	8,107	8,553
應付所得稅	757	283
流動負債總額	26,067	19,468
流動資產淨額	17,603	546

本公司流動資產淨額自2009年12月31日的人民幣5.46億元大幅增至2010年12月31日的人民幣176.03億元，主要是由於現金及現金等價物、融資租賃應收款、存貨和應收賬款及其他應收款增加，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還有應付所得稅的增加而抵消。本公司現金及現金等價物的增長是由於非公開發行A股及全球發售H股募集資金所得款項的影響。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、存貨和應付賬款及其他應付款繼續增加。

管理層論述與分析

於2010年12月31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81.07億元。下表概述於2010年12月31日本公司短期及長期銀行及其他借款：

	於 12 月 31 日	
	2010 年	2009 年
	人民幣 (百萬元)	
流動		
短期銀行抵押借款	23	2,530
短期銀行無抵押借款	4,211	3,726
長期銀行借款的流動部份	3,873	2,297
總計	8,107	8,553
非流動		
長期銀行抵押借款	5,534	4,515
長期銀行無抵押借款	4,938	2,313
無抵押債券	1,091	1,090
減：長期銀行貸款流動部份	(3,873)	(2,297)
總計	7,690	5,621

截至2010年12月31日，本公司等值人民幣分別為2.14億元、4,400萬元及11.92億元的短期日元、歐元及美元無抵押借款、人民幣長期無抵押借款2.30億元及等值人民幣13.19億元的長期美元無抵押借款，需要符合本公司若干財務限制條款。於2010年12月31日，本公司沒有違反此等財務限制條款。

本公司定期檢討並管理其資本結構，以維持股東的高回報(可透過較高借貸水平達致)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。本公司按經調整負債權益比率為基準監察資本結構。於2010年12月31日，經調整的負債權益比率為29% (2009年：79%)。有關比率的計算基礎請詳見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註27。

管理層論述與分析

流動性分析

本公司於正常業務過程中須承受流動性風險。

流動性風險為本公司在履行與金融負債有關的支付義務時遇到資金短缺的風險。本公司的策略是定期監督資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。

下表載列了本公司於2010年12月31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2010年12月31日適用的浮動利率計算的應付利息)的到期日分析，以及本公司被要求償還這些負債的最早日

	2010年12月31日					
	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	1年內 到期或 隨時支付 (以人民幣百萬元計)	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
銀行及其他借款	15,797	16,878	8,650	2,520	4,590	1,118
應付賬款及其他應付款	17,203	17,203	17,203	—	—	—
其他長期負債	1,379	1,379	—	387	992	—
	34,379	35,460	25,853	2,907	5,582	1,118
提供的財務擔保最高擔保額		7,284	7,284	—	—	—

管理層論述與分析

	賬面值	未折現的 合同現金 流量總額	2009年12月31日			
			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
(以人民幣百萬元計)						
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	—
	25,490	26,474	19,647	3,617	2,016	1,194
提供的財務擔保最高擔保額		3,369	3,369	—	—	—

本公司董事確認，現有的現金及現金等價物、預計經營活動所得現金流量、未使用的銀行授信額度將足以滿足本公司預計現金需求，包括資產負債表日後未來12個月的營運資金及資本支出需求。

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，是本公司的顧客無法履行合同項下的支付義務，及存款和應收賬款令本公司受到財務損失的風險。本公司信貸風險的最大敞口為這些金融資產的賬面價值。

就應收賬款及其他應收款而言，本公司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。對於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，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，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。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。

管理層論述與分析

更多關於本公司信貸風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註17和28(a)。

利率風險

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、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。本公司根據現金需求預測，在保證付款的條件下，通過一定期限和幣種上的安排獲取最大的利息收益以及降低資金成本。

更多關於本公司利率風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註28(c)。

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)存款、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、港元、日元及歐元形成。對於不是以記帳本位幣計價的應收賬款和應付賬款，如果出現短期的失衡情況，本公司會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。對於所持有的外幣貨幣性資產和銀行借貸，本公司事前決策時結合中長期預測充分考慮貨幣風險因素，持有過程中密切關注外幣的走勢，順勢利用，趨利避害。

更多關於本公司匯率風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註28(d)。

監事會報告

一、報告期內監事會召集、召開情況

2010年度，公司監事會共召開了5次會議，在維護公司利益、股東合法權益、完善公司法人治理結構、建立健全公司管理制度等工作中發揮了監督的作用。其具體情況為：

- 1、公司第三屆監事會第九次會議於2010年4月28日在公司九號會議室召開，審議通過了《公司2009年度監事會工作報告》、《公司2009年度審計報告》、《公司2009年度財務決算報告》、《公司2010年度財務預算報告》、《公司2009年度利潤分配預案》、《公司2009年年度報告及摘要》、《公司2009年度社會責任報告》、《公司2009年度內部控制自我評價報告》、《關於變更2010年度財務決算審計機構的議案》、《關於對控股子公司擔保的議案》、《公司關於用募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的自籌資金的議案》、《關於以部分閑置募集資金補充流動資金的議案》、《關於變更部分募集資金投資項目的議案》、《公司2010年第一季度報告》。
- 2、公司第三屆監事會2010年度第一次臨時會議於2010年7月6日在公司九號會議室召開，審議通過了《關於審議公司第四屆監事會股東代表監事候選人的議案》。
- 3、公司第四屆監事會第一次會議於2010年7月22日在公司九號會議室召開，審議通過了《關於選舉產生公司第四屆監事會主席的議案》。
- 4、公司第四屆監事會2010年度第一次臨時會議於2010年8月19日在公司九號會議室召開，審議通過了《公司2010年半年度報告及摘要》、《關於前次募集資金使用情況說明的議案》、《關於公司會計政策變更的議案》。
- 5、公司第四屆監事會2010年度第二次臨時會議於2010年10月28日在公司九號會議室召開，審議通過了《公司2010年第三季度報告》、《關於繼續以部分閑置募集資金補充流動資金的議案》。

二、關於公司依法運作情況的獨立意見

- 1、 2010年度，公司決策程序合法、規範，並已建立了較為完善的內控制度，公司董事、高級管理人員在執行公司職務時未發現違反法律、法規、《公司章程》或損害公司利益行為。監事會已經審閱了《公司2010年度內部控制自我評價報告》，並無異議。
- 2、 對公司編製的年度報告、半年度報告、季度報告進行了審核，並對公司日常財務狀況進行了定期檢查，財務報告真實反映公司的財務狀況和經營成果。天職國際、畢馬威對公司2010年度財務狀況進行了全面審計，出具的標準無保留意見審計報告是恰當的，真實、客觀、準確地反映了公司2010年財務狀況和經營成果。
- 3、 公司募集資金實際投入項目和承諾項目一致，程序合法、有效，符合《深圳證券交易所主板上市公司規範運作指引》等有關規定。
- 4、 公司收購、出售資產交易價格合理，無內幕交易，沒有損害股東的權益或造成公司資產流失。
- 5、 公司信息披露無虛假、欺詐、誤導情況。

重要事項

一、本年度公司訴訟事項

於報告期間，公司曾涉及數宗訴訟，有關詳情載列如下：

1、西安博愛製藥借款擔保

公司全資子公司陝西中聯重科土方機械有限公司曾為西安博愛製藥1,163萬元、185萬元的兩筆借款分別提供連帶責任保證擔保。借款到期後，借款人西安博愛製藥由於經營狀況惡化，一直無力償還，債權人銀行遂向法院起訴西安博愛製藥和陝西中聯重科土方機械有限公司，該案審結後，債權人根據判決情況向法院申請執行。在1,163萬元借款一案的執行過程中，西安博愛製藥和陝西中聯重科土方機械有限公司和債權人達成和解，由陝西中聯重科土方機械有限公司承擔300萬元擔保責任並放棄對博愛製藥公司的追償權。該案已執行完畢。

上述事項是陝西新黃工機械有限責任公司被中聯重科收購之前的行為，系陝西中聯重科土方機械有限公司的歷史遺留問題，並非基於公司本身的生產經營活動產生。

2、創維移動通信股權轉讓款糾紛

公司曾與創維移動通信書面約定將其持有的長沙高新技術產業開發區中科北斗航電科技有限公司65%的股權轉讓給創維移動通信，轉讓款共計2,015萬元。2008年12月30日，該股權轉讓完成了工商變更登記手續。但創維移動通信一直未按協議約定向公司支付相應款項。公司遂於2009年4月7日向法院遞交《民事起訴狀》，要求創維移動通信須因其違約行為向公司支付股權轉讓款及相應利息以及承擔律師費、訴訟費。法院一審判決創維移動通信給付公司股權轉讓款、利息及律師費共計21,070,598.44元，並支付案件受理費、財產保全費合計149,954元。後創維移動通信提出上訴。2009年12月11日上訴法院二審判決維持原判。相關法院已根據公司的申請對創維移動通信實施財產保全並凍結其賬戶及其所持中科北斗航電科技有限公司的股權。二審判決後，創維移動通信未按判決支付上述款項，2010年1月18日法院受理了公司強制執行申請，並分別扣劃創維移動通信兩筆銀行存款，共計585,464.01元。該案件目前正處於執行過程中。

重要事項

鑒於該案並非基於日常性的生產經營活動發生，公司為該案原告，且對方的相關財產已被實施司法保全措施，公司對其相關資產一直保持有效監控，因此，該案不會對公司的經營產生重大影響。

3、公司意大利子公司稅務案件

本公司意大利CIFA之控股子公司CIFA Mixers S.r.l於2010年3月收到當地稅務機關出具的關於該控股子公司2003年度至2007年度的稅務檢查評估報告。根據該報告，當地稅務機關對CIFA Mixers S.r.l在此期間發生的某些成本能否在稅前扣除提出了疑問，對於該事項CIFA Mixers S.r.l可以提出申訴，CIFA Mixers S.r.l管理層已尋求法律途徑來解決該事項。2011年1月，法院於初審中裁定Cifa Mixers S.r.l.勝訴，駁回稅務機關補繳稅金的請求。儘管如此，稅務機關仍可能進一步上訴。

二、本年度公司未發生破產重整相關事項

三、公司持有其他上市公司股權情況

單位：(人民幣)元

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額	佔該公司		報告期所有者權		會計	
			股權比例	期末賬面值	報告期損益	益變動	核算科目	股份來源
601328	交通銀行	5,291,736.00	0.00%	4,221,331.68	277,983.60	2,119,742.17	可供出售金融資產	資產收購
合計		5,291,736.00	—	4,221,331.68	277,983.60	2,119,742.17	—	—

四、收購及出售資產、企業合併事項

(一) 報告期內公司無收購及出售資產事項

(二) 報告期內公司無企業合併事項。

五、報告期內公司無股權激勵計劃

重要事項

六、本年度公司重大關聯(連)交易情況

(一)按境內有關規定，本年度公司無重大關聯交易情況。

(二)按《香港上市規則》規定，2010年度公司持續性關連交易如下：

1、與東風汽車公司的框架銷售協議

東風汽車公司持有本公司的子公司湖南中聯重科車橋有限公司11.14%股權，屬該公司的主要股東，因此為公司關連人士。東風汽車於1969年成立，目前是中國三大汽車製造商之一，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。為規範上市後本集團與東風集團的關係，公司與東風汽車公司於2010年12月6日簽訂框架銷售協議(「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。2010年度，本集團向東風集團的總銷售額約為人民幣6.27億元(不含增值稅)。

2、與四川南駿汽車集團有限公司(「南駿汽車」)的框架銷售協議

南駿汽車持有本公司的子公司湖南中聯重科車橋資陽有限公司49%股權，屬該公司的主要股東，因此為公司的關連人士。南駿汽車主要從事製造及銷售裝載車。為規範上市後本集團與南駿汽車之間的供應安排，公司與南駿汽車於2010年12月4日簽訂框架銷售協議(「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。2010年度，本集團向南駿汽車的總銷售額約為人民幣2.11億元(不含增值稅)。

重要事項

公司於2010年12月1日召開的董事會會議審議通過了上述提及的東風框架銷售協議和南駿框架銷售協議的決議，並獲香港聯交所批准豁免公司嚴格遵守香港聯交所上市規則第14A.47條的公佈規定，期限為三年（於2012年12月31日終止），惟交易的年度價值不得超出有關期間的上限。

公司的獨立非執行董事一致確認，公司在截至2010年年度持續關連交易均：

- (1) 本集團的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行或如沒有足夠的可比較的交易以確定此類交易是否按一般商業條款訂立時，則優惠條件不應遜於提供給獨立第三方或（如適用）由獨立第三方提供的條款；
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益；及

各持續關連交易的年度價值均未超過在2010年12月13日發行的招股書中各自列明的年度限額。

公司國際核數師已審查該等關連交易，並向公司董事會確認該等關連交易：

- (1) 經由公司董事會批准；
- (2) 乃按照本公司的定價政策而進行；
- (3) 乃根據有關交易的協議條款進行；
- (4) 未超過在2010年12月13日發行的招股書中各自列明的年度限額。

重要事項

七、重大合同及履行情況

(一) 報告期內，本公司無託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產的事項

(二) 報告期內重大擔保事項

- 1、 本公司部分客戶通過銀行按揭的方式來為其購買本公司的機械產品進行融資。按揭貸款合同規定客戶支付20%至30%貨款後，將所購設備抵押給銀行作為按揭擔保，本公司為這些客戶向銀行的借款提供擔保，擔保期限和客戶向銀行借款的年限一致，通常為2-4年。若客戶發生違約，本公司將代客戶償付剩餘的本金和拖欠的銀行利息。根據擔保合同，若客戶違約，本公司將被要求收回作為按揭標的物的機器，並有權變賣機械設備保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。另外，本公司要求客戶提供反擔保等措施，如：客戶未償還銀行借款，客戶同意承擔未償還本金、利息、罰金及法律費用等；客戶逾期未向銀行償還按揭款項，本公司可從按揭銷售保證金中代客戶向銀行支付。若被要求代償借款，依過往歷史，本公司能以代償借款無重大差異之價格變賣抵債機器。本公司對代墊客戶逾期按揭款列在應收賬款，並按相應賬齡計提壞賬準備。截至2010年12月31日止，本公司承擔有擔保責任的客戶借款餘額為人民幣595,017.15萬元，本年本公司支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣10,268.93萬元。

自2010年10月起，本公司某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由融資租賃子公司與一家第三方租賃公司聯合提供。根據聯合租賃安排，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司將被要求向該租賃公司賠付客戶所欠租賃款中其所享有之份額。同時，本公司有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。截至2010年12月31日止，本公司對該等擔保的最大敞口為人民幣133,421.71萬元。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至4年。截至2010年12月31日止，尚未發生客戶違約而令本公司支付擔保款。

重要事項

融資租賃子公司將部分應收客戶的應收融資租賃款質押給銀行，從銀行取得保理借款。若客戶違約逾期未支付應收融資租賃款，銀行對應收融資租賃款享有追索權，本公司已將保理借款單獨列示。截至2010年12月31日止，租賃公司向銀行取得保理借款餘額共計395,434.40萬元。

- 2、2008年9月1日，公司與中國進出口銀行簽訂了《不可撤消的反擔保函》，公司為控股公司中聯重科海外投資管理(香港)有限公司(Zoomlion Overseas Investment Management (H.K.) Co., Limited)融資提供反擔保，《不可撤消的反擔保函》自簽發之日起至《保證合同》到期後兩年有效，反擔保金額為2億美元(按2010年12月31日匯率6.6227，折合人民幣132,454萬元)。

該擔保事項已經公司第三屆董事會及2008年度第六次臨時會議2008年度第二次臨時股東大會審議通過，並分別於2008年6月25日、2008年7月11日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網披露。

重要事項

八、公司或持股5%以上股東對公開披露承諾事項的履行情況

承諾事項	承諾內容	履行情況
股東追加的股份 限售承諾	湖南省國資委、長沙合盛科技投資有限公司、長沙一方科技投資有限公司、智真國際有限公司、湖南發展投資集團有限公司、建機院清算委員會於2009年4月9日特別承諾：截止2009年3月31日建機院所持的中聯重科152,100,000股無限售條件股份，自公告之日起一年內重新限售。	嚴格履行承諾
發行時承諾	2010年2月12日，公司非公開發行的新增股份在深圳證券交易所上市。弘毅投資產業一期(天津)(有限合夥)、中國建銀投資有限責任公司、湘江產業投資有限責任公司、廣東恒健投資控股有限公司、雅戈爾集團股份有限公司、安徽省投資集團有限責任公司、中海基金管理有限公司、中國人保資產管理股份有限公司、百年化妝護理品有限公司承諾：所認購股份限售期12個月。	嚴格履行承諾

九、報告期內公司聘任會計師事務所情況

(一) 聘任會計師事務所情況說明

經公司2010年4月28日召開的第三屆董事會第十一次會議及2010年5月25日召開的2009年年度股東大會審議，決定聘任天職國際為本公司2010年度財務決算審計機構。

聘請天職國際擔任本公司審計單位，聘期一年，具體負責本公司的會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務業務。以上兩次會議決議在2010年4月30日和2010年5月26日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網上披露。

(二) 該機構已為本公司提供了1年的審計及其他相關的諮詢服務業務。

十、報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員沒有受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、認定為不適當人選被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情形。

十一、公司接待調研及訪問等相關情況

為貫徹證券市場公開、公平、公正原則，進一步規範上市公司信息披露行為，確保信息披露的公平性，切實保護投資者的合法權益，公司在報告期內先後分別接待了來自個人投資者、基金公司、證券公司相關人員的調研和媒體的採訪。在接待過程中，公司嚴格按照《深圳證券交易所上市公司公

重要事項

平信息披露指引》的相關規定，未發生有選擇性的、私下、提前向特定對象單獨披露、透露或者泄露公司非公開重大信息的情況，保證了信息披露的公平性。

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的內容及提供的資料
2010年10月12日	長沙	見面會	巴黎百富勤、Pioneer 資產管理公司、Fidelity 資產管理公司	一、主要內容 1、2010年四季度公司發展情況及2011年中國工程機械行業及公司發展展望；
2010年10月13日		見面會	中金國際、Pengana Capital	
2010年10月18日		見面會	蘇格蘭銀行聯合調研 高盛聯合調研	2、公司發展沿革、企業文化、歷史經營情況及戰略規劃等；
2010年10月19日		見面會	中金反向路演 Columbia 資產管理公司	3、行業各產品板塊內的競爭格局、優勢比較；
2010年10月20日		電話會議	野村證券	4、其他問題解釋。
2010年10月22日		見面會	元大證券、民森投資	二、資料
2010年10月26日		見面會	摩根士丹利 ETON PARKMoon Capital	1、公司定期報告及臨時公告
2010年11月3日		見面會	瑞士ASPOMA資產管理公司	2、產品介紹手冊
2010年11月4日		見面會	Geosphere Capital Management	
2010年11月5日		見面會	EMERGING MARKERS MANAGEMENT	
2010年11月9日		見面會	光大證券	
2010年11月10日		見面會	馬來西亞主權基金	
2010年11月11日		見面會	摩根士丹利	
2010年11月15日		見面會	台灣日盛證券	
2010年11月16日		見面會	天治基金、天津投資	
2010年11月17日		見面會	中金聯合調研	
2010年11月18日		見面會	麥格理聯合調研、Fidelity 資產管理公司	
2010年11月22日		見面會	高盛	
2010年11月26日		見面會	國金證券、易方達基金、建信基金	
2010年12月8日		見面會	三菱證券聯合調研、日本三井住友資產管理、日本生命資產管理	
2010年12月9日		電話會議	野村證券	
2010年12月10日		見面會	摩根士丹利、Maveric資本	
2010年12月13日		見面會	麥格理證券、美國教師基金	
2010年12月15日		見面會	摩根士丹利	
2010年12月16日		見面會	廈門同亨投資	
2010年12月17日		電話會議	恒泰證券	
2010年12月20日		見面會	上海重陽投資	
2010年12月24日		見面會	長江證券	

- 註： 1、 2010年1-9月份接待調研、溝通、採訪等活動備查登記表詳見公司2010年第一季度報告、2010年半年度報告、2010年第三季度報告。
- 2、 2010年10月份至2010年12月31日，共接待調研機構50家，合計約82人。

十二、其他重要事項

- (一) 2010年4月15日，根據《股權分置改革方案》的規定，公司限售股份850,475,003股解除限售並上市流通，佔總股本比例43.14%。詳見本公司2010年4月13日《限售股份解除限售的提示性公告》(公告編號：2010-006號)。至此，公司已完成A股股權分置改革。
- (二) 根據公司於2010年7月6日召開的第三屆董事會2010年度第二次臨時會議及於2010年7月22日召開的公司2010年度第一次臨時股東大會決議通過，公司決定首次公開發行境外上市外資股(「H股」)並在香港聯交所主板掛牌上市。經中國證券監督管理委員會(證監許可[2010]1654號)以及香港聯交所核准，公司以每股14.98港元發行H股869,582,800股，於2010年12月23日在香港聯交所主板發行並上市，並於2011年1月5日全額行使130,437,400股H股的超額配售權，於2011年1月13日在香港聯交所主板上市交易。公司首次公開發行H股合計1,000,020,200股，募集資金總額14,980,302,596港元。同時，根據國務院《減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法》(國發(2001)22號)的規定，本公司兩家國有股東湖南省人民政府國有資產監督管理委員會和湖南發展投資集團有限公司按本次發行H股股份數量的10%，將其持有的本公司部分國有股(A股)合計100,002,020股劃轉為由全國社會保障基金理事會持有的H股。
- (三) 湖南省國資委於2010年7月12日至2010年7月16日期間通過深圳證券交易所證券交易系統以平均成本19.92元/股的價格，增持了本公司股份4,197,437股，佔當時公司總股本的0.213%。

重要事項

十三、2010年度重要事項公告索引

公告日期	公告事項	公告報刊
2010年1月25日	關於非公開發行股票申請獲得中國證券監督管理委員會核准的公告	中國證券報C001版
2010年1月29日	第三屆董事會2010年第一次臨時會議決議公告	中國證券報D008版
2010年2月2日	業績預告公告	中國證券報B01版
2010年2月11日	非公開發行股票發行情況報告暨上市公告書(摘要)	中國證券報B08版
2010年3月3日	關於簽署《募集資金三方監管協議》的公告	中國證券報D005版
2010年4月14日	限售股份解除限售的提示性公告 業績預告公告	中國證券報D005版
2010年4月15日	2008年公司債券2010年付息公告	中國證券報A16版
2010年4月26日	關於向青海省玉樹災區捐贈的公告	中國證券報C001版
2010年4月30日	2009年年度報告摘要 第三屆董事會第十一次會議決議公告 第三屆監事會第九次會議決議公告 關於召開2009年年度股東大會的通知 關於變更2010年度財務決算審計機構的公告 關於對控股公司提供擔保的公告 關於用募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的公告 關於以部分閑置募集資金補充流動資金的公告 關於變更部分募集資金投資項目的公告 2010年第一季度報告正文	中國證券報D097、 D098版
2010年5月20日	關於召開2009年年度股東大會的提示性公告	中國證券報B005版
2010年5月26日	2009年年度股東大會決議公告	中國證券報A04版

重要事項

公告日期	公告事項	公告報刊
2010年6月9日	2009年度權益分派實施公告	中國證券報B008版
2010年7月7日	第三屆董事會2010年度第二次臨時會議決議公告 第三屆監事會2010年度第一次臨時會議決議公告 獨立董事提名人聲明 關於召開2010年度第一次臨時股東大會的通知 業績預告公告	中國證券報A33版
2010年7月17日	關於召開2010年度第一次臨時股東大會的提示性公告	中國證券報B013版
2010年7月20日	控股股東增持公告	中國證券報B009版
2010年7月23日	2010年度第一次臨時股東大會決議公告	中國證券報B009版
2010年7月24日	第四屆董事會第一次會議決議公告 第四屆監事會第一次會議決議公告	中國證券報B016版
2010年8月23日	2010年半年度報告摘要 第四屆董事會2010年度第一次臨時會議決議公告 第四屆監事會2010年度第一次臨時會議決議公告 關於會計政策變更的公告 關於召開2010年度第二次臨時股東大會的通知 2010年度權益分派實施公告	中國證券報B026、 B028版
2010年12月31日	關於非公開發行股票申請獲得發審委通過的公告	中國證券報D017版
2010年9月8日	2010年度第二次臨時股東大會決議公告	中國證券報B005版
2010年10月13日	業績預告公告	中國證券報A40版
2010年10月28日	關於閑置募集資金補充流動資金按期歸還的公告	中國證券報B005版

重要事項

公告日期	公告事項	公告報刊
2010年10月30日	2010年第三季度報告正文 第四屆董事會2010年度第二次臨時會議決議公告 第四屆監事會2010年度第二次臨時會議決議公告 關於繼續以部分閑置募集資金補充流動資金的公告	中國證券報B047版
2010年11月22日	關於發行境外上市外資股獲得中國證監會批覆的公告	中國證券報B004版
2010年11月27日	關於香港聯交所審議本公司發行境外上市外資股申請的公告	中國證券報B005版
2010年11月29日	關於刊發H股發行網上預覽資料集的公告	中國證券報B004版
2010年12月2日	第四屆董事會2010年度第三次臨時會議決議公告 業績預告公告	中國證券報B004版
2010年12月6日	關於刊發H股發行更新網上預覽資料集的公告	中國證券報B004版
2010年12月13日	關於刊發H股招股說明書、H股發行價格區間及H股香港公開發售等相關事宜的公告	中國證券報B001版
2010年12月20日	關於境外上市外資股(H股)國有股減持的公告 關於境外上市外資股(H股)公開發行價格的公告	中國證券報A32版
2010年12月23日	關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告	中國證券報B008版

公司公告同時於巨潮資訊網披露。

國際核數師報告



致長沙中聯重工科技發展股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們審核了列載於第119頁至第208頁的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」)的合併財務報表，其包括於二零一零年十二月三十一日的合併資產負債表和公司資產負債表、截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表以及重要會計政策概要和其他附註。

貴公司董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責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的披露規定編製真實而公允的合併財務報表。董事亦須負責其認為需要的使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的內部控制。

核數師的責任

我們的責任是在實施審核工作的基礎上對上述合併財務報表發表意見。本報告僅向全體股東報告，除此之外，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。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃及實施審核工作，以對上述合併財務報表是否不存有任何重大錯報獲取合理保證。

審核工作涉及實施程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露的審核證據。選擇的程序取決於核數師的判斷，包括對於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行這些風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實和公允地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目

國際核數師報告

的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事所採用的會計政策的恰當性和所作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述合併財務報表已根據國際財務報告準則真實和公允地反應了 貴公司及 貴集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的要求作出披露。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

太子大廈八樓

遮打道10號

中國香港

二零一一年三月二十八日

合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
營業額	3	32,193	20,762
銷售及服務成本		(22,424)	(15,422)
毛利		9,769	5,340
其他收入及淨收益	4	54	105
銷售費用		(2,146)	(1,250)
一般及管理費用		(1,645)	(878)
研發費用		(265)	(194)
經營收益		5,767	3,123
出售聯營公司虧損		—	(6)
財務費用淨額	5(a)	(365)	(295)
應佔聯營公司的損益		14	6
稅前利潤	5	5,416	2,828
所得稅費用	6	(828)	(409)
本年度利潤		4,588	2,419
本年度其他綜合收益(已扣除稅項)			
可供出售權益證券公允價值變動		(2)	3
其他		11	—
境外子公司財務報表換算差異		(74)	44
本年度其他綜合收益合計		(65)	47
本年度綜合收益合計		4,523	2,466

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東	9	4,666	2,447
非控股股東		(78)	(28)
本年度利潤		4,588	2,419
本年度綜合收益合計歸屬於：			
本公司股東		4,580	2,497
非控股股東		(57)	(31)
本年度綜合收益合計		4,523	2,466
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	10	0.96	0.59

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	4,135	3,683
預付租賃費		1,119	907
無形資產	13	1,256	1,432
商譽	14	1,907	2,082
聯營公司權益	15	86	71
其他金融資產		50	15
應收賬款及其他應收款	17	585	229
融資租賃應收款	18	9,775	5,060
抵押存款	19	185	234
遞延所得稅資產	23(b)	274	148
非流動資產合計		19,372	13,861
流動資產			
存貨	16	8,678	6,272
應收賬款及其他應收款	17	8,260	6,265
融資租賃應收款	18	6,397	3,283
抵押存款	19	1,577	755
現金及現金等價物	20	18,758	3,439
流動資產合計		43,670	20,014
總資產合計		63,042	33,875
流動負債			
銀行及其他借款	21(a)	8,107	8,553
應付賬款及其他應付款	22	17,203	10,632
應付所得稅	23(a)	757	283
流動負債合計		26,067	19,468
流動資產淨額		17,603	546
總資產減流動負債		36,975	14,407

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	21(b)	7,690	5,621
其他非流動負債	25	1,379	684
遞延所得稅負債	23(b)	471	550
非流動負債合計		9,540	6,855
淨資產		27,435	7,552
股本及儲備			
股本	26(a)	5,797	1,673
儲備	26(b)	21,579	5,755
本公司股東應佔權益		27,376	7,428
非控股股東權益		59	124
權益合計		27,435	7,552

董事會於二零一一年三月二十八日批准並授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

洪曉明
副總裁兼財務負責人

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

公司資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	2,819	2,397
預付租賃費		615	448
無形資產	13	58	59
對子公司投資	33	3,364	1,882
對聯營公司權益	15	60	52
其他金融資產		47	11
應收賬款及其他應收款	17	525	215
抵押存款	19	145	147
遞延所得稅資產	23(b)	96	62
非流動資產合計		7,729	5,273
流動資產			
存貨	16	6,920	4,209
應收賬款及其他應收款	17	16,824	8,242
抵押存款	19	1,470	631
現金及現金等價物	20	16,638	2,292
流動資產合計		41,852	15,374
總資產合計		49,581	20,647
流動負債			
銀行及其他借款	21(a)	3,867	1,644
應付賬款及其他應付款	22	15,393	9,792
應付所得稅	23(a)	712	270
流動負債合計		19,972	11,706
流動資產淨額		21,880	3,668
總資產減流動負債		29,609	8,941

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

公司資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	21(b)	2,346	1,575
其他非流動負債		99	—
遞延所得稅負債	23(b)	—	5
非流動負債合計		2,445	1,580
淨資產		27,164	7,361
股本及儲備			
股本	26(a)	5,797	1,673
儲備	26(b)	21,367	5,688
權益合計		27,164	7,361

董事會於二零一一年三月二十八日批准並授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

洪曉明
副總裁兼財務負責人

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併股東權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本 (附註26(a)) 人民幣 百萬元	資本公積 (附註26(b)(i)) 人民幣 百萬元	法定		公允		留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	非控股 股東權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
			盈餘公積	匯兌儲備	價值儲備					
			(附註26(b)(ii)) 人民幣 百萬元	(附註26(b)(iii)) 人民幣 百萬元	(附註26(b)(iv)) 人民幣 百萬元					
於2009年1月1日餘額	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211	
利潤分配(附註26(b)(ii))	—	—	240	—	—	(240)	—	—	—	
現金股利(附註26(c)(i))	—	—	—	—	—	(152)	(152)	—	(152)	
股票股利(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	—	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	
利潤分配(附註26(b)(ii))	—	—	443	—	—	(443)	—	—	—	
非公開發行A股(附註26(a))	298	5,181	—	—	—	—	5,479	—	5,479	
現金股利(附註26(c)(i))	—	—	—	—	—	(827)	(827)	—	(827)	
股票股利(附註26(c)(ii))	2,957	—	—	—	—	(2,957)	—	—	—	
收購非控股股東權益	—	(2)	—	—	—	—	(2)	2	—	
子公司分派予非控股股東 現金股利	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)	
全球發售H股(附註26(a))	869	9,849	—	—	—	—	10,718	—	10,718	
本年度綜合收益	—	11	—	(95)	(2)	4,666	4,580	(57)	4,523	
於2010年12月31日餘額	5,797	15,063	1,212	(66)	(1)	5,371	27,376	59	27,435	

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
經營活動			
稅前利潤		5,416	2,828
調整：			
物業、廠房及設備折舊		327	245
預付租賃費攤銷		24	21
無形資產攤銷		64	63
應佔聯營公司損益		(14)	(6)
利息收入		(96)	(34)
利息支出		740	438
處置物業、廠房及設備虧損		37	10
出售聯營公司虧損		—	6
物業、廠房及設備減值虧損		5	5
		6,503	3,576
存貨增加		(2,416)	(1,093)
應收賬款及其他應收款增加		(2,371)	(1,703)
融資租賃應收款增加		(7,829)	(6,096)
應付賬款及其他應付款增加		7,083	4,206
營運所得／(所用)現金		970	(1,110)
已付所得稅		(519)	(256)
經營活動所得／(所用)現金淨額啓下		451	(1,366)

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
經營活動所得／(所用)現金淨額承上		451	(1,366)
投資活動			
購入物業、廠房及設備		(910)	(829)
預付租賃費		(236)	(3)
購入無形資產		(27)	(70)
收到聯營公司現金股利		6	—
購入聯營公司權益及其他權益性投資		(44)	(15)
出售聯營公司權益所得款項		—	7
出售物業、廠房、設備及無形資產所得款項		55	79
收購子公司所用現金淨額		—	(28)
已收利息	36	96	34
抵押存款增加		(773)	(535)
投資活動所用現金淨額		(1,833)	(1,360)
融資活動			
新增銀行及其他借款		10,840	11,581
償還銀行及其他借款		(8,906)	(7,712)
已付利息	36	(743)	(498)
分派股利		(711)	(152)
非控股股東投入		—	31
非公開發行A股募集資金淨額		5,479	—
已收全球發售H股募集資金淨額		10,796	—
融資活動所得現金淨額		16,755	3,250
現金及現金等價物淨增加額		15,373	524
年初的現金及現金等價物		3,439	2,913
滙率變動的影響		(54)	2
年末的現金及現金等價物	20	18,758	3,439

第128頁至第208頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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。本集團也於意大利進行生產和銷售混凝土機械。

(b) 公司組織架構

本公司於一九九九年八月三十一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。

於二零零零年十月十二日，本公司在中國深圳證券交易所(「深交所」)完成向社會公開發行面值為人民幣1元的5,000萬股A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%。

由二零零一年至二零零四年，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，直至二零零七年三月，當時本公司再次以紅股方式進行了股份拆分。

於二零零六年七月，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A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%。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(b) 公司組織架構(續)

於二零零八年十二月，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。

於二零一零年二月，本公司完成了向9名機構投資者非公開發行297,954,705股A股。於二零一零年八月，本公司以發行股票股利方式進行股份拆分。股份拆分後，本公司股本增加至約人民幣49.28億元，含4,927,636,762股A股，其中湖南國資委佔本公司權益21.4%。

於二零一零年十二月二十三日，本公司在香港聯合交易所(「聯交所」)完成向機構投資者及社會公眾全球發售面值為人民幣1元的869,582,800股H股。就此，本公司國有股東湖南國資委及湖南發展集團轉讓86,958,280股A股至全國社保基金理事會，並以一比一的比例轉為H股。本公司完成全球發售後，股本增加至約人民幣57.97億元，含4,840,678,482股A股及956,541,080股H股，其中湖南國資委佔本公司16.77%權益。

(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所有適用國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包括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。

如附註34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，這些準則於截止於二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效。本集團並未在編製本合併財務報表時提前採用這些國際財務報告準則。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準(續)

(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和衍生金融工具外(附註2(h))，本合併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會計準則編製合併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及收入和支出彙報數額。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，但若變更對以後期間產生影響時，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判斷以及其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

企業合併在購買日按購買法核算，購買日指控制權轉移至本集團當日。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。

本集團通過以下方法確認購買日商譽：

- 收購對價之公允價值；加上
- 已確認的非控股股東在被收購方中的權益；加上

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(a) 企業合併(續)

- 假如企業購買為分階段完成，則為現有於被收購方中所享有權益之公允價值；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)。

當上述差額為負數，當即在損益表中確認併購收益。收購對價不包括結束既有關係的相關對價數額。此金額一般確認為當期損益。

本集團就企業合併中產生的交易成本(除與發行債務或權益性證券相關成本以外)，在發生當期確認為費用。

任何或有對價在收購日以公允價值確認。假如該或有對價被分類為權益，則其公允價值不會被重新評估，而且對價結算時作為權益性交易進行核算。否則，或有對價之公允價值的期後變化應在當期損益中確認。

當以股份為基礎的支付獎勵(替代獎勵)需與被收購方僱員持有的獎勵(被收購方獎勵)交換而且與僱員的過往服務相關，在計量合併對價時，應當包括全部或部分收購方替代獎勵的金額。計算為合併對價的金額是基於與被收購方獎勵的市場價值相比於替代獎勵的市場價值，以及替代獎勵與過往和／或未來服務的相關程度。

(b) 子公司和非控股股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。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。

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(b) 子公司和非控股股東權益(續)

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，同時本集團並未與此等權益持有人協議任何額外條款，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。對於每一企業合併，本集團可選擇按照非控股股東權益的公允價值計量，或按其在子公司的可辨認淨資產中所佔的份額計量。

在合併財務報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。非控股股東權益持有人向本集團提供的貸款及其他合約義務根據負債性質在合併財務報表中以金融負債列示。

本集團對於子公司不喪失控制權的權益變化作為權益性交易核算。據此在合併權益中，對控股股東及非控股股東權益金額進行調整，以反映相關權益變化，對商譽不會做調整也不確認當期損益。

當本集團對子公司喪失控制權時，以處置本集團佔該子公司所有權益進行核算，並在損益中確認相應收益或虧損。在控制權喪失之日任何留存於先前子公司的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))，或適當時該金額被確認為對聯營公司或共同控制實體的投資初始成本(附註2(c))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對子公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

本集團的主要子公司的詳情載於附註33。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(c) 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(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司投資以權益法核算。在權益法下，投資以初始成本確認，並按本集團於收購日在被投資方可辨認淨資產所佔份額之公允價值超出投資成本(假如存在)部分，調整其賬面價值。此後，根據本集團在被投資方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投資額賬面價值(附註2(d)及(i))。任何收購日超出收購成本部分、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、本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的其他綜合收益於合併綜合收益表中確認。

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收益表確認。

當本集團對聯營公司喪失重大影響，以處置本集團佔該被投資單位所有權益進行核算並在損益中確認相應收益或虧損。在重大影響喪失之日任何留存於先前被投資單位的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(d) 商譽

商譽指以下項之超出部分：

(i) 收購對價之公允價值、被收購方中非控股股東之權益金額以及本集團先前持有被收購方權益的公允價值合計數；減去

(ii) 被收購方在收購日可辨認資產和負債之公允價值淨額

當(ii)大於(i)時，超出部分當即在損益中確認為併購收益。

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，每年進行減值測試(附註2(i))。

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，以計算處置損益。

(e) 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(f))。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(i))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。

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(i))於資產負債表內列示。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(e) 無形資產(續)

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

攤銷期間及方法每年均進行覆核。

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為商標權。

(f) 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(i))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(i))列示。成本包括直接建築成本、在建築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滙兌差額。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備(續)

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。

(g) 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(i))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。

(h) 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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

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。

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(i))。

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(i))，倘該等應收款項折現影響並不重大，則按成本減呆帳減值虧損列示(附註2(i))。

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，該投資在取得後三個月內到期。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

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。

(i) 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，對權益性投資和其他以成本或攤餘成本計量或劃分為可供出售證券之流動和非流動應收款項進行覆核，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；

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 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(續)

- 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：

- 就對子公司的投資和聯營公司權益(包括按權益法核算的聯營公司權益(附註2(c)))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(i)(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(i)(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、應收票據及其他應收款、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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(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(續)

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，呆帳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)：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃費；
- 無形資產；及
- 商譽。

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(j) 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。

(k) 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。

(l) 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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 所得稅(續)

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年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年間內轉回。

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覆核。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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(l) 所得稅(續)

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。

(m) 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。

2 重要會計政策(續)

(m) 提供財務擔保、撥備及或然負債(續)

(i) 提供財務擔保(續)

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(m)(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，惟經濟利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。

(n) 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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(n) 收入確認(續)

(ii) 融資租賃財務收入

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，而財務收入則在租賃期內確認。融資租賃內含的財務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。為獲取融資租賃合同而支付的代理商佣金計入相應資產的賬面價值，並於租賃期內作為財務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。

(o) 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，本集團在歐洲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。滙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滙率換算。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滙率換算。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(o) 外幣換算(續)

在中國大陸境外子公司的經營成果按照交易日的近似滙率換算為人民幣。資產負債表項目採用資產負債表日的收盤滙率換算。換算所產生滙兌差額確認為其他綜合收益，其累計金額在權益中的滙兌儲備中單獨列示。

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損益。

(p) 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。融資租賃財務收入確認為營業額(附註2(n)(ii))。融資租賃保理借款利息作為融資租賃收入的直接成本，列示為服務成本。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(q) 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。融資租賃財務收入的計量參照附註2(n)(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(i)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。

(r) 股利

股利在宣派時確認為負債。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(s) 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。

(t) 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，由定期向本集團的主要經營決策者呈報的財務信息為基礎確定，這些信息被用以對各事業部和地域佈局進行資源配置及評價業績。

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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意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：

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
產品銷售收入：		
混凝土機械	14,085	7,157
起重機械	11,077	8,298
環衛機械	1,874	1,230
路面及樁工機械	1,246	787
土方機械	772	445
物料輸送機械和系統	422	873
其他機械產品	1,674	1,575
融資租賃收入	1,043	397
	32,193	20,762

4 其他收入及淨收益

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
政府補助(附註)	70	74
處置物業、廠房及設備虧損	(37)	(10)
其他	21	41
	54	105

附註：

政府補助主要包括運營補貼收入和其他補助。該等政府補助並無附帶未實現條件或或然事項。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
財務收入：		
銀行存款利息收入	(96)	(34)
財務費用：		
銀行及其他借款利息支出(附註)	403	372
減：資本化利息*	—	(35)
淨利息支出	403	337
淨滙兌虧損／(收益)	58	(8)
	461	329
	365	295
*計入在建工程被資本化的借款費用的年利率	—	1.0%至7.2%

附註：

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團融資租賃保理借款利息支出為人民幣3.37億元(二零零九年：人民幣1.22億元)，並計入銷售及服務成本中。

(b) 職工費用：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	2,127	1,279
設定供款退休計劃供款(附註24)	122	104
	2,249	1,383

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

5 稅前利潤(續)

(c) 其他：

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
存貨成本	22,070	15,307
物業、廠房及設備折舊(附註12)	327	245
預付租賃費攤銷	24	21
無形資產攤銷(附註13)	64	63
經營租賃費用	74	58
核數師酬金 — 核數服務	12	6
產品質保金(附註22(b))	135	87
減值虧損：		
— 應收賬款(附註17(b))	258	87
— 物業、廠房及設備(附註12)	5	5

6 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年撥備	988	459
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅		
本年撥備	5	9
遞延稅項(附註23(b))		
暫時性差異的產生和轉回	(165)	(41)
稅率/稅收狀況變更對遞延稅項影響	—	(18)
	828	409

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6 所得稅費用(續)

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：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
稅前利潤	5,416	2,828
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅支出(附註(a))	1,354	705
不可抵扣的支出的稅務影響	33	52
非應稅收入的稅務影響	(20)	(5)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(472)	(251)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	(67)	(73)
稅率／稅收狀況變更的稅務影響(附註(b))	—	(18)
國產設備採購退稅	—	(1)
實際所得稅費用	828	409

附註：

- (a) 中國法定企業所得稅稅率為25%(二零零九年：25%)。
本公司於意大利的子公司 CIFA 及其子公司於二零一零年的所得稅稅率在27.5%至31.4%區間(二零零九年：27.5%至31.4%)。
本公司於香港特別行政區的子公司於二零一零年的香港利得稅稅率為16.5%(二零零九年：16.5%)。因為某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，故未計提利得稅。
- (b) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認定為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。二零零八年，本公司及某些子公司被認定為高新技術企業，並於二零零八年至二零一零年享受15%的稅率。二零零九年，另一子公司被認定為高新技術企業，二零零九年至二零一一年有效。
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%。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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	退休計劃供款	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
截至2010年12月31日止年度					
執行董事					
詹純新	—	964	964	16	1,944
劉 權	—	592	592	16	1,200
非執行董事					
邱中偉	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
錢世政	100	—	—	—	100
連維增	100	—	—	—	100
王志樂	100	—	—	—	100
監事					
曹永剛*	—	—	—	—	—
羅安平	—	394	393	16	803
劉 馳	—	395	395	16	806
龍國鍵^	—	372	372	9	753
合計	300	2,717	2,716	73	5,806

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

7 董事及監事酬金(續)

	董事及 監事酬金	工資、補貼 及各種福利	獎金	退休計劃供款	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
截至2009年12月31日止年度					
執行董事					
詹純新	—	778	778	14	1,570
劉 權	—	530	530	14	1,074
非執行董事					
邱中偉	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
錢世政	80	—	—	—	80
連維增	47	—	—	—	47
王志樂	47	—	—	—	47
王忠明 [^]	40	—	—	—	40
劉克利 [^]	40	—	—	—	40
監事					
龍國鍵	—	530	530	14	1,074
羅安平	—	312	312	13	637
劉 馳	—	312	312	14	638
合計	254	2,462	2,462	69	5,247

* 曹永剛先生於二零一零年七月二十二日被聘為公司監事。

[^] 龍國鍵先生於二零一零年七月二十二日辭去公司監事之職。

王忠明先生和劉克利先生於二零零九年五月二十一日辭去公司獨立非執行董事之職。

這些董事及監事本年度未收取作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零零九年：無)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

8 最高酬金人士

截至二零一零年十二月三十一日止年度，在本集團五位酬金最高人士中，兩位(二零零九年：三位)為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註7披露。截至二零一零年十二月三十一日止年度的其餘三位(二零零九年：兩位)人士的酬金總額如下：

	2010	2009
	人民幣 千元	人民幣 千元
工資、補貼及各種福利	3,664	3,058
退休計劃供款	48	14
	3,712	3,072

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：

	2010	2009
	人數	人數
人民幣1,000,001元 — 人民幣1,500,000元	3	1
人民幣1,500,001元 — 人民幣2,000,000元	—	1
	3	2

這些僱員本年度未收取任何作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零零九年：無)。

9 歸屬於本公司股東的利潤

在本公司的個別財務報表中，截至二零一零年十二月三十一日止年度已確認歸屬於本公司股東的利潤為人民幣44.24億元(二零零九年：人民幣23.94億元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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，已經對二零零九年五月及二零一零年七月(附註26(c))以股票股利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，這些股份自始即存在。

截至二零一零年十二月三十一日止年度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46.66億元(二零零九年：人民幣24.47億元)，和二零一零年的加權平均普通股股數48.78億股(二零零九年：41.83億股(已對二零零九年及二零一零年的利潤轉增資本進行調整))計算。

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無潛在攤薄普通股(二零零九年：無)。

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：

- (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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(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。

(vii) 融資租賃分部：為客戶採購本公司及其他供貨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。截至二零一零年十二月三十一日止年度，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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度以資源分配、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：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：		
混凝土機械	14,085	7,157
起重機械	11,077	8,298
環衛機械	1,874	1,230
路面及樁工機械	1,246	787
土方機械	772	445
物料輸送機械及系統	422	873
融資租賃服務	1,043	397
呈報分部收入合計	30,519	19,187
其他經營分部收入	1,674	1,575
合計	32,193	20,762
呈報的分部利潤：		
混凝土機械	4,510	2,042
起重機械	3,082	1,963
環衛機械	592	406
路面及樁工機械	481	260
土方機械	165	72
物料輸送機械及系統	32	86
融資租賃服務	689	232
呈報分部利潤合計	9,551	5,061
其他經營分部利潤	218	279
合計	9,769	5,340

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(b) 分部利潤調節

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
分部利潤	9,769	5,340
其他收入及淨收益	54	105
銷售費用	(2,146)	(1,250)
一般及管理費用	(1,645)	(878)
研發費用	(265)	(194)
出售聯營公司虧損	—	(6)
財務費用淨額	(365)	(295)
應佔聯營公司的損益	14	6
稅前合併利潤	5,416	2,828

(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，其地域數據沒有列示。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。

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	30,663	18,993
— 中國境外，主要來自意大利	1,530	1,769
合計	32,193	20,762

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(c) 地域資料(續)

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	5,014	4,287
— 中國境外，主要位於意大利	240	303
合計	5,254	4,590

12 物業、廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸 設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建 工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：					
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
處置變賣	(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	96	134	88	585	903
從在建工程轉入	419	198	23	(640)	—
處置變賣	(10)	(55)	(86)	(8)	(159)
重分類	—	(38)	38	—	—
外幣換算差異影響	(7)	(23)	(6)	—	(36)
2010年12月31日結餘	2,332	1,742	478	477	5,029

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸 設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建 工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
累計折舊及減值虧損：					
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)
處置變賣撥回	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)
年度折舊	(84)	(175)	(68)	—	(327)
年度減值虧損	(3)	(1)	(1)	—	(5)
處置變賣撥回	3	28	36	—	67
重分類	—	4	(4)	—	—
外幣換算差異影響	2	5	2	—	9
2010年12月31日結餘	(282)	(452)	(160)	—	(894)
賬面淨值：					
2010年12月31日結餘	2,050	1,290	318	477	4,135
2009年12月31日結餘	1,634	1,213	296	540	3,683

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12 物業、廠房及設備(續)

本公司

	建築物 人民幣 百萬元	機器 及設備 人民幣 百萬元	運輸 設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建 工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：					
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)	—
處置變賣	(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	69	79	63	493	704
從在建工程轉入	412	161	18	(591)	—
處置變賣	(4)	(24)	(76)	(7)	(111)
轉至子公司	—	(30)	(8)	(2)	(40)
重分類	—	(37)	37	—	—
2010年12月31日結餘	1,621	1,035	353	401	3,410

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12 物業、廠房及設備(續)

本公司(續)

	建築物 人民幣 百萬元	機器 及設備 人民幣 百萬元	運輸 設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建 工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
累計折舊及減值虧損：					
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)
處置變賣撥回	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)
年度折舊	(47)	(86)	(47)	—	(180)
處置變賣撥回	1	12	28	—	41
轉至子公司	—	5	3	—	8
重分類	—	4	(4)	—	—
2010年12月31日結餘	(196)	(272)	(123)	—	(591)
賬面淨值：					
2010年12月31日結餘	1,425	763	230	401	2,819
2009年12月31日結餘	994	679	216	508	2,397

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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：						
2009年1月1日結餘	882	94	40	408	19	1,443
添置	—	—	57	—	13	70
處置變賣	—	—	(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	—	—	14	—	13	27
外幣換算差異影響	(87)	(10)	(3)	(43)	(4)	(147)
2010年12月31日結餘	819	87	108	377	42	1,433

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13 無形資產(續)

本集團(續)

	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權 及類似權利 人民幣 百萬元	客戶關係 人民幣 百萬元	資本化的 開發支出 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
累計攤銷及減值虧損：						
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)
年度攤銷	—	(7)	(14)	(32)	(11)	(64)
外幣換算差異影響	—	1	1	5	1	8
2010年12月31日結餘	(37)	(15)	(35)	(70)	(20)	(177)
賬面淨值：						
2010年12月31日結餘	782	72	73	307	22	1,256
2009年12月31日結餘	869	88	75	377	23	1,432

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13 無形資產(續)

本公司

	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權 及類似權利 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：				
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	—	—	7	7
2010年12月31日結餘	36	2	73	111
累計攤銷及減值虧損：				
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)
年度攤銷	—	—	(8)	(8)
2010年12月31日結餘	(36)	(1)	(16)	(53)
賬面淨值：				
2010年12月31日結餘	—	1	57	58
2009年12月31日結餘	—	1	58	59

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14 商譽

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
1月1日結餘	2,082	2,029
滙兌換算差異影響	(175)	53
12月31日結餘	1,907	2,082

商譽是由於收購以下實體而形成的：

公司名稱	收購日期	賬面價值	
		2010	2009
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A (「CIFA」)	二零零八年九月	1,693	1,868
陝西中聯重科土方機械有限公司 (原名陝西新黃工機械有限公司)	二零零八年六月	135	135
湖南中聯重科車橋有限公司	二零零八年六月	12	12
中聯重科物料輸送設備有限公司 (原名華泰重工製造有限公司)	二零零八年七月	67	67
		1,907	2,082

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未發生減值。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。現金流預測期為五年，稅前折現率在12.4%至20.0%的區間內。折現率分別根據被收購方的加權平均資本成本確定，其反映了貨幣的時間價值和被投資方各自業務的特定風險。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，並參考了外部信息資源。五年以後的現金流量根據3%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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15 聯營公司權益

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非上市權益投資(按成本)	—	—	60	52
應佔淨資產	86	71	—	—
	86	71	60	52

以下表格載列了二零一零年十二月三十一日本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 持有權益比例	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

以上聯營公司從個別或從總體而言對本集團及本公司的本年度財務狀況和經營業績都不重大。

16 存貨

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
原材料	3,706	3,055	2,688	1,768
在製品	2,122	1,620	1,518	1,194
產成品	2,850	1,597	2,714	1,247
	8,678	6,272	6,920	4,209

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17 應收賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
應收款項	7,504	5,401	6,195	3,826
減：呆壞賬減值虧損 (附註(b))	(557)	(340)	(418)	(249)
	6,947	5,061	5,777	3,577
減：一年以上到期 應收款項	(585)	(229)	(525)	(215)
	6,362	4,832	5,252	3,362
應收票據(附註(c))	627	491	368	171
	6,989	5,323	5,620	3,533
應收關聯方款項 (附註31(b))	27	29	15	25
應收子公司款項	—	—	10,561	4,405
採購原材料預付款	388	394	298	128
預付費用	178	113	74	24
待抵扣增值稅	179	81	48	55
其他	499	325	208	72
	8,260	6,265	16,824	8,242

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。一年以上到期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。截至二零一零年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為5.85%(二零零九年：5.3%)。於二零一零年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣5.85億元(二零零九年：人民幣2.29億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣3,800萬元(二零零九年：人民幣1,400萬元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17 應收賬款及其他應收款(續)

(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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
一個月內	2,642	2,133	1,796	1,252
一個月至三個月	921	382	911	259
三個月至一年	2,403	1,427	2,277	1,074
一年至兩年	772	931	600	834
兩年至三年	174	161	167	143
三年至五年	35	27	26	15
	6,947	5,061	5,777	3,577

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%至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(i))。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 應收賬款減值(續)

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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
1月1日結餘	(340)	(255)	(249)	(182)
確認的減值虧損	(258)	(87)	(189)	(68)
撤銷不可收回款項	41	2	20	1
12月31日結餘	(557)	(340)	(418)	(249)

(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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	17,841	9,190
未確認融資收益	(1,669)	(847)
	16,172	8,343
減：一年以上到期融資租賃應收款	(9,775)	(5,060)
一年內到期融資租賃應收款	6,397	3,283

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18 融資租賃應收款(續)

本集團通過融資租賃子公司向購買本集團或其他供貨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財務收入按照附註2(n)(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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
最低租賃付款額現值		
一年以內	6,397	3,283
一年到兩年	5,655	2,665
兩年到三年	3,154	1,865
三年以上	966	530
	16,172	8,343
未確認融資收益		
一年以內	941	478
一年到兩年	513	252
兩年到三年	177	96
三年以上	38	21
	1,669	847
融資租賃應收款		
一年以內	7,338	3,761
一年到兩年	6,168	2,917
兩年到三年	3,331	1,961
三年以上	1,004	551
	17,841	9,190

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18 融資租賃應收款(續)

於二零一零年十二月三十一日，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人民幣41.25億元(二零零九年：人民幣46.71億元)，截至二零一零年十二月三十一日止年度，向銀行作無追索保理而終止確認的融資租賃應收款為人民幣7.14億元(二零零九年：無)。

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貨商開出之應付票據、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))以及附追索權的融資租賃保理借款。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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
現金及銀行存款				
— 人民幣	12,601	2,965	11,114	2,270
— 港元	5,362	—	5,352	—
— 美元	511	344	135	7
— 歐元	237	112	10	1
— 其他貨幣	47	18	27	14
	18,758	3,439	16,638	2,292

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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	
		2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款					
— 人民幣	(i)	20	55	—	—
— 歐元		3	2,475	—	—
短期銀行無抵押借款					
— 人民幣		31	1,012	—	470
— 日元	(ii)	777	568	753	133
— 歐元	(ii)	330	144	293	—
— 美元	(ii)	3,013	2,002	2,433	1,041
— 港元		60	—	—	—
加：一年內到期的 長期借款		3,873	2,297	388	—
		8,107	8,553	3,867	1,644

附註：

- (i) 於二零一零年十二月三十一日，短期人民幣抵押借款由本集團物業作為抵押，抵押品賬面值為人民幣2,800萬元(二零零九年：人民幣8,500萬元)。
- (ii) 於二零一零年十二月三十一日，等值人民幣分別為2.14億元、4,400萬元及11.92億元的短期日元、歐元及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2%至3.5%。該等短期借款需要符合有關本集團的年度財務限制條款。於二零一零年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款：

	附註	本集團		本公司	
		2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
長期銀行抵押借款					
— 人民幣	(i)	3,949	4,515	—	—
— 歐元	(ii)	1,585	—	—	—
長期銀行無抵押借款					
— 人民幣	(iii)	849	486	848	485
— 歐元	(iv)	883	12	—	—
— 美元	(v)	3,206	1,815	795	—
無抵押債券	(vi)	1,091	1,090	1,091	1,090
		11,563	7,918	2,734	1,575
減：一年內到期的 長期借款		(3,873)	(2,297)	(388)	—
		7,690	5,621	2,346	1,575

附註：

- (i) 於二零一零年十二月三十一日，長期人民幣抵押借款由融資租賃應收款作為抵押品，抵押品賬面值為人民幣41.25億元（二零零九年：人民幣46.71億元）。該借款於資產負債表日後一至三年內到期償還。
- (ii) 於二零一零年十二月三十一日，等值人民幣15.83億元的長期歐元借款由某些意大利子公司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%，於二零一三年六月到期償還。
- (iii) 於二零一零年十二月三十一日，長期人民幣無抵押借款於資產負債表日後四個月至三十三個月內到期償還。其中，人民幣2.30億元的該等長期借款需要符合有關本集團的年度財務限制條款。於二零一零年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款：(續)

附註：(續)

- (iv) 於二零二零年十二月三十一日，等值人民幣8.77億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%，於二零一三年六月到期償還。
於二零二零年十二月三十一日，剩餘等值人民幣600萬元(二零零九年：人民幣1,200萬元)的長期歐元無抵押借款，按季度分期償還直至二零一四年。
- (v) 於二零二零年十二月三十一日，等值人民幣13.19億元(二零零九年：人民幣13.51億元)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%，並於二零一一年九月到期償還。該長期借款需要符合有關本集團的年度及半年度財務限制條款。於二零二零年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。
於二零二零年十二月三十一日，等值人民幣18.87億元(二零零九年：人民幣4.64億元)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%，於資產負債表日後十四個月至三十五個月內到期償還。
- (vi) 二零零八年四月，本公司向社會公眾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%，於二零一六年四月到期。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),21(b)(iii)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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
應付賬款	6,841	4,369	5,989	2,108
應付票據	5,441	3,843	5,307	3,499
應付賬款及應付票據合計 (附註(a))	12,282	8,212	11,296	5,607
應付關聯方款項 (附註31(b))	12	—	—	—
應付子公司款項	—	—	1,046	2,659
預收賬款	1,021	446	676	331
應付物業·廠房及設備 購置款	375	386	339	358
應付職工薪酬	642	402	446	224
應付增值稅	722	265	602	163
押金(附註25)	608	270	194	217
預提產品質保金(附註(b))	113	87	58	36
其他應交稅金	325	63	286	20
應付股利	116	—	116	—
其他預提費用	987	501	334	177
	17,203	10,632	15,393	9,792

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22 應付賬款及其他應付款(續)

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	
	2010	2009	2010	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
一個月內到期或按要求付款	4,640	1,901	4,598	1,788
一個月至三個月內到期	3,567	2,105	3,509	1,761
三個月至六個月內到期	3,067	2,238	2,701	1,968
六個月至十二個月到期	1,008	1,968	488	90
	12,282	8,212	11,296	5,607

(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
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
年度撥備	135	115
年度使用	(109)	(93)
2010年12月31日結餘	113	58

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。對仍在質保期內的產品銷售，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記錄，歷史保修數據以及權衡所有相關的可能性。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	756	281	712	270
其他地區所得稅撥備	1	2	—	—
	757	283	712	270

(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)組成和年度變動情況載列如下：

本集團

2010年度

	2010年 1月1日 結餘	於損益表 確認	外幣換算 差異	2010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
遞延所得稅資產來自：				
應收賬款及其他應收款	49	34	(1)	82
存貨	28	14	(2)	40
預提費用	46	8	(2)	52
可供出售權益證券	1	(1)	—	—
稅務虧損	17	55	(5)	67
其他	7	26	—	33
合計	148	136	(10)	274
遞延所得稅負債來自：				
物業、廠房及設備	(12)	2	1	(9)
無形資產	(460)	21	46	(393)
預付租賃費	(49)	1	—	(48)
其他	(29)	5	3	(21)
合計	(550)	29	50	(471)

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

23 在資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債(續)

2009年度

	2009年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	於企業合 並中取得 人民幣 百萬元	外幣換算 差異 人民幣 百萬元	2009年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
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
遞延所得稅負債來自：					
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)

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

23 在資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債(續)

本公司

2010年度

	2010年 1月1日結餘 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	2010年 12月31日結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：			
應收賬款及其他應收款	38	26	64
預提費用	23	6	29
可供出售權益證券	1	(1)	—
其他	—	3	3
合計	62	34	96
遞延所得稅負債來自：			
其他	(5)	5	—

2009年度

	2009年 1月1日結餘 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	2009年 12月31日結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：			
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
遞延所得稅負債來自：			
物業、廠房及設備	(1)	1	—
其他	—	(5)	(5)
合計	(1)	(4)	(5)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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，根據意大利法律，CIFA 及其意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。

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(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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備

(a) 股本

	本集團及本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
註冊股本		
4,840,678,482股A股，每股面值人民幣1元		
956,541,080股H股，每股面值人民幣1元		
(2009年：1,673,100,000股A股，每股面值人民幣1元)	5,797	1,673
普通股，已發行及繳足：		
1月1日結餘	1,673	1,521
非公開發行A股	298	—
股票股利(附註26(c)(ii))	2,957	152
全球發售H股	869	—
12月31日結餘	5,797	1,673

於二零一零年二月五日，本公司完成了以每股人民幣18.70元的價格向九家機構投資者非公開發行了297,954,705股A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為人民幣51.81億元，作為股本溢價已計入資本公積。

於二零一零年十二月二十三日，本公司完成了以每股14.98港元的價格向機構投資者及社會公眾公開發行面值為人民幣1元的869,582,800股H股。該次全球發售共募得資金約130.26億港元(折合人民幣111.31億元)。人民幣4.13億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107.18億元。淨募集資金中超過新發行股份面值部分為人民幣98.49億元，作為股本溢價已計入資本公積。

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備(續)

(b) 儲備

本集團各合併儲備科目年初餘額與年末餘額的變動情況已載於合併股東權益變動表中。本公司各儲備科目年初餘額及年末餘額的變動情況列示如下：

	本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
資本公積		
1月1日結餘	9	9
非公開發行A股股本溢價(附註26(a))	5,181	—
全球發售H股股本溢價(附註26(a))	9,849	—
其他綜合收益	11	—
12月31日結餘	15,050	9
法定盈餘公積		
1月1日結餘	768	528
利潤分配(附註26(b)(ii))	443	240
12月31日結餘	1,211	768
公允價值儲備		
1月1日結餘	1	(2)
其他綜合收益	(2)	3
12月31日結餘	(1)	1

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

	本公司	
	2010	2009
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
留存收益		
1月1日結餘	4,910	3,060
利潤分配(附註26(b)(ii))	(443)	(240)
現金股利(附註26(c)(i))	(827)	(152)
股票股利(附註26(c)(ii))	(2,957)	(152)
本年度利潤	4,424	2,394
12月31日結餘	5,107	4,910
合計		
1月1日結餘	5,688	3,595
12月31日結餘	21,367	5,688

(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。

(ii) 法定盈餘公積

根據中國的法律法規及公司章程，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。本公司對二零一零年度按中國會計準則及制度計算的當年淨利潤的10%提取盈餘公積人民幣4.43億元(二零零九年：人民幣2.40億元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

(ii) 法定盈餘公積(續)

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) 滙兌儲備

滙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(o)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(h)(i)和2(i)(i)所述的會計政策進行核算。

(c) 利潤分配

(i) 現金股利

依照二零一零年五月二十五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，派發二零零九年度現金股利每股人民幣0.25元，共計人民幣4.92億元，並已於二零一零年六月十八日支付。

依照二零一零年七月二十二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，派發現金股利每股人民幣0.17元，共計人民幣3.35億元，其中人民幣2.34億元已於二零一零年下半年支付，剩餘部分將於二零一一年支付。

依照二零零九年五月二十一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，派發二零零八年度現金股利每股人民幣0.10元，共計人民幣1.52億元，並已於二零零九年七月十日支付。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備(續)

(c) 利潤分配(續)

(ii) 股票股利

二零一零年七月二十二日，本公司宣告以發放股票股利的形式進行股票分割，基準為每股增派1.5股。此次新增的2,956,582,057股A股，面值總計人民幣29.57億元，依照由臨時股東大會批准的董事會決議轉自留存收益。

二零零九年五月，本公司宣告以發放股票股利的形式進行股票分割，基準為每股增派0.1股。此次新增的1.52億股，面值總計人民幣1.52億元，依照由股東大會批准的董事會決議轉自留存收益。

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(可透過較高借貸水平達致)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。管理層認為附追索權的融資租賃保理借款雖不能夠滿足終止確認條件，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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

27 資本管理(續)

於二零一零年，本集團的策略與二零零九年相比沒有變化，即將經調整的負債權益比率保持在100%以內的較低水平。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。

於二零一零年十二月三十一日，經調整負債權益比率如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
短期銀行及其他借款	8,107	8,553
長期銀行及其他借款	7,690	5,621
	15,797	14,174
減：		
附追索權的融資租賃保理借款	(3,954)	(4,515)
為企業合併而發生的借款	(3,779)	(3,826)
調整後負債金額	8,064	5,833
歸屬於本公司股東的權益合計	27,376	7,428
經調整的負債權益比率	29%	79%

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

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滙票進行結算。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銷售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。於二零一零年十二月三十一日，本集團最大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的1.6%(二零零九年：1.9%)，本集團前五大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的2.0%(二零零九年：7.3%)。

28 金融風險管理和公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

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，本集團某些客戶會利用銀行按揭貸款購買本集團的機械產品。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其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)。

(b) 流動性風險

流動性風險為本集團在履行與金融負債有關的支付義務時遇到資金短缺的風險。本集團的策略是定期監督資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。

下表載列了本集團及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，以及本集團及本公司被要求償還這些負債的最早日期。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

本集團

	於2010年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	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	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
銀行及其他借款	15,797	16,878	8,650	2,520	4,590	1,118
應付賬款及其他應付款	17,203	17,203	17,203	—	—	—
其他長期負債	1,379	1,379	—	387	992	—
	34,379	35,460	25,853	2,907	5,582	1,118
提供的財務擔保最高擔保額		7,284	7,284	—	—	—

	於2009年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	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	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
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	—
	25,490	26,474	19,647	3,617	2,016	1,194
提供的財務擔保最高擔保額		3,369	3,369	—	—	—

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

本公司

	於2010年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金	一年以內			
		流量總額	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
銀行及其他借款	6,213	6,767	4,051	474	1,124	1,118
應付賬款及其他應付款	15,393	15,393	15,393	—	—	—
其他長期負債	99	99	—	99	—	—
	21,705	22,259	19,444	573	1,124	1,118
提供的財務擔保最高擔保額		7,284	7,284	—	—	—

	於2009年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金	一年以內			
		流量總額	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
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	—	—	—

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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團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二零一零年十二月三十一日銀行存款、融資租賃應收款及銀行及其他借款利率概況。

	本集團			
	2010		2009	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	3.3%	(1,234)	3.8%	(4,280)
長期銀行及其他借款	6.7%	(1,091)	5.7%	(3,320)
		(2,325)		(7,600)
浮動利率金融工具：				
銀行抵押存款	0.4%	1,762	0.4%	989
銀行存款	0.3%	18,756	0.4%	3,439
融資租賃應收款	7.8%	16,172	8.0%	8,343
短期銀行及其他借款	3.4%	(6,873)	3.5%	(4,273)
長期銀行及其他借款	3.6%	(6,599)	4.8%	(2,301)
		23,218		6,197
淨額		20,893		(1,403)

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

	本公司			
	2010		2009	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	3.2%	(1,159)	2.2%	(470)
長期銀行及其他借款	6.7%	(1,091)	6.7%	(1,090)
		(2,250)		(1,560)
浮動利率金融工具：				
銀行抵押存款	0.4%	1,615	0.4%	778
銀行存款	0.3%	16,637	0.4%	2,292
短期銀行及其他借款	2.9%	(2,708)	1.4%	(1,174)
長期銀行及其他借款	3.5%	(1,255)	4.2%	(485)
		14,289		1,411
淨額		12,039		(149)

於二零一零年十二月三十一日，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增加／減少約人民幣1.95億元(二零零九年：人民幣4,400萬元)。

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。該分析與2009年的分析是以相同基準作出的。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(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、港元、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

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)							
	2010				2009			
	美元	歐元	日元	港元	美元	歐元	日元	港元
應收款項	397	9	—	—	298	4	—	—
現金及現金等價物	243	56	30	5,362	99	19	23	—
應付款項	(268)	(429)	(700)	(3)	(360)	(151)	(120)	—
短期銀行及其他借款	(2,433)	(318)	(777)	(60)	(1,404)	(118)	(568)	—
已確認的資產及負債 產生的風險敞口淨額	(2,061)	(682)	(1,447)	5,299	(1,367)	(246)	(665)	—

本公司

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)							
	2010				2009			
	美元	歐元	日元	港元	美元	歐元	日元	港元
應收款項	374	9	—	—	263	2	—	—
現金及現金等價物	135	10	27	5,352	7	1	14	—
應付款項	(246)	(367)	(592)	—	(9)	(1)	—	—
短期銀行及其他借款	(2,433)	(293)	(753)	—	(1,041)	—	(133)	—
已確認的資產及負債 產生的風險敞口淨額	(2,170)	(641)	(1,318)	5,352	(780)	2	(119)	—

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

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使本集團稅後利潤(及留存收益)及其他合併權益組成部分產生的變動影響。

	本集團			
	2010		2009	
	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	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
美元	5%	(88)	5%	(58)
	-5%	88	-5%	58
歐元	5%	(29)	5%	(10)
	-5%	29	-5%	10
日元	5%	(61)	5%	(28)
	-5%	61	-5%	28
港元	5%	225	—	—
	-5%	(225)	—	—

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。於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，該賬面值與公允價值沒有重大差異。

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二零一零年十二月三十一日的公允價值為人民幣500萬元(二零零九年：人民幣900萬元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 金融風險管理和公允價值(續)

(e) 公允價值(續)

(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，在詮釋市場數據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，二零一零年為5.4%至6.2%(二零零九年：5.3%至6.8%)。本集團債券的公允價值以該債券在國內證券交易所的報價作為公允價值計量依據。下表載列了本集團及本公司長期銀行及其他借款於二零一零年十二月三十一日的賬面值及公允價值。

本集團

	2010 人民幣 百萬元		2009 人民幣 百萬元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
長期銀行借款	10,472	10,455	6,828	6,712
債券	1,091	1,139	1,090	1,125

本公司

	2010 人民幣 百萬元		2009 人民幣 百萬元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
長期銀行借款	1,643	1,634	485	482
債券	1,091	1,139	1,090	1,125

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29 承擔

(a) 資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司資本承擔載列如下：

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
已授權及已訂約				
— 物業、廠房及設備	164	115	132	102
— 權益投資	—	8	—	—
— 無形資產	10	—	10	—
	174	123	142	102
已授權但未訂約				
— 物業、廠房及設備	388	12	311	—

(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。

於二零一零年十二月三十一日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	本集團		本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
一年以內	73	38	38	29
一至兩年	32	24	16	20
兩至三年	15	19	15	17
三至四年	9	14	9	14
四至五年	8	9	8	9
其後	19	26	18	25
	156	130	104	114

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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，本集團為此等客戶的銀行借款金額提供擔保。根據擔保合同，若客戶違約，本集團將被要求收回作為按揭標的物的機械設備，並有權變賣機械設備保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。本集團於二零一零年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣59.50億元(二零零九年：人民幣33.69億元)。擔保期限通常和銀行借款的年限一致，通常為2至4年。若被要求代償，依過往歷史，本集團能以與代償金額無重大差異之價格變賣抵債機械設備。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣1.02億元(二零零九年：人民幣1.17億元)。

自二零一零年十月起，本集團某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由本集團之融資租賃子公司與一家第三方租賃公司聯合提供。根據聯合租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向該租賃公司賠付客戶所欠租賃款中其所享有之份額。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於二零一零年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣13.34億元(二零零九年：無)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至4年。截至二零一零年十二月三十一日止年度，尚未發生客戶違約而令本集團支付擔保款。

(b) 法律方面的或然負債

二零一零年三月，意大利稅務機關對本公司間接控股59.32%之子公司 Cifa Mixers S.r.l. 出具了正式稅務檢查評估報告。稅務機關對該公司於二零零三年至二零零七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，並要求該子公司補繳稅金約為1,070萬歐元(若有利息和罰款，並不包含其中)。於二零一一年一月，法院於初審中裁定 Cifa Mixers S.r.l. 勝訴，駁回稅務機關補繳稅金請求。儘管如此，稅務機關仍可能進一步上訴。根據稅務顧問意見，本集團認為很有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，因此於二零一零年十二月三十一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，訴訟及其他法律程序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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

31 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

	2010	2009
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
與聯營公司的交易：		
銷售產品	(4)	(4)
物業及設備租賃	—	(3)
採購原材料	39	10

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。

(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／供貨商的信用期相若。

(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：

	2010	2009
	人民幣 千元	人民幣 千元
短期員工福利	24,363	19,830
退休計劃供款	375	274
	24,738	20,104

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

本集團的員工退休福利計劃詳情列示於附註24。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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記錄等數據作為估計的基礎。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，本集團對產品提供質量保證，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記錄、歷史保修數據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(j)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。

32 會計估計及判斷(續)

(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(i)(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、無形資產及對子公司及聯營公司投資)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，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權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。在釐定使用價值時，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。如果以前年度預期有重大變更則將調整未來期間的攤銷費用。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

33 對子公司的投資

	本公司	
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
非上市股份(按成本)	3,364	1,882

於二零一零年十二月三十一日，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)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A. (「CIFA」)	歐元15	59.32%	—	59.32%	混凝土機械製造
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
湖南中聯重科車橋 有限公司	人民幣289	88.86%	88.86%	—	汽車零件製造
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
中聯重科融資 租賃(北京)有限公司	人民幣1,502	100%	100%	—	建築設備及 機械租賃

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

33 對子公司的投資(續)

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
		本集團實際 持有比例	本公司持有	子公司持有	
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
湖南特力液壓 有限責任公司	人民幣105	66.75%	66.75%	—	液壓產品製造
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
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
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
上海中聯重科樁工 機械有限公司	人民幣50	100%	100%	—	樁工機械製造

除 CIFA 於意大利成立與經營外，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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

34 已頒佈但尚未於截至二零一零年十二月三十一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，尚未於截至二零一零年十二月三十一日止會計期間內生效。

	於下列日期或之後開始 的會計年度生效
修訂的國際會計準則第32號「金融工具：披露—所有權問題分類」	二零一零年二月一日
國際財務報告解釋公告第19號「以權益工具消除金融負債」	二零一零年七月一日
修訂的國際財務報告準則第1號「首次採用國際報告準則—對首次執行者就國際財務報告準則第7號比較信息披露的有限豁免」	二零一零年七月一日
國際財務報告準則2010年度更新	二零一零年七月一日或 二零一一年一月一日
修訂的國際會計準則第24號「關聯方披露」	二零一一年一月一日
修訂的國際財務報告解釋第14號，國際會計準則第19號「對設定受益資產的限制、最低資金要求及其相互作用」	二零一一年一月一日
修訂的國際財務報告準則第1號「首次採用國際財務報告準則—首次採用國際財務報告準則之嚴重惡性通脹及對首次執行者取消固定日期」	二零一一年七月一日
修訂的國際財務報告準則第7號「金融工具：披露—金融資產的轉移」	二零一一年七月一日
修訂的國際會計準則第12號「企業所得稅—遞延所得稅—對應資產的轉回」	二零一二年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一三年一月一日

本公司並未採用上述修訂，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。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

35 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節表

(a) 權益總額調節

	2010年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	27,475	7,592
— 以前年度企業合併發生的併購成本	(40)	(40)
國際財務報告準則下權益總額	27,435	7,552

- (b) 本集團根據國際財務報告準則呈報的綜合收益、合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的綜合收益、合併現金流量無重大差異。

36 比較數字

在截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併現金流量表中，本集團已付利息和已收利息作為獲得財務資源的成本和投資的收益，分別被列示為融資活動和投資活動的現金流。因此，合併現金流量表中相關比較數字也被重分類，以保持列示方式一致性。

37 資產負債表日後事項

- (a) 於二零一一年一月五日，全球發售的承銷商全額行使了超額配股權。面值為每股人民幣1元的H股按每股14.98港元的價格發行，共發行130,437,400股。募集資金總額約19.54億港元(折合人民幣16.59億元)，募集資金淨額約為人民幣15.07億元。與此同時，湖南國資委及湖南發展集團合共轉讓13,043,740股A股至全國社保基金理事會，並按一比一的比例轉為H股。此次發行H股新股及A股轉為H股完成後，本公司股本增加至約人民幣59.27億元，含4,827,634,742股A股及1,100,022,220股H股。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

37 資產負債表日後事項(續)

- (b) 於二零一一年二月十八日，本公司董事會批准以人民幣1億元出資與其他第三方投資者共同設立一家湖南區域性保險公司。保險公司的註冊資本將為人民幣11.50億元。

- (c) 根據二零一一年三月二十八日董事會提議，本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.26元(二零零九年：人民幣0.25元)，共人民幣15.41億元(二零零九年：人民幣4.92億元)。同時，董事會提議，以二零一一年三月二十八日登記的股本為基數每股增派0.3股。此次新增的17.78億股普通股，總計面值人民幣17.78億元，轉自資本公積。上述提議尚待股東於年度股東大會批准。於資產負債表日後提議的期末股利並未於資產負債表日確認為負債。

