

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



**SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL
HOLDINGS COMPANY LIMITED**

三一重裝國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：631)

截至2011年12月31日止年度之年度業績公佈

財務摘要

- 營業額由2010年的約人民幣2,683.5百萬元同比增加約40.9%達到2011年的約人民幣3,780.2百萬元。
- 本公司股東應佔淨利潤由2010年的約人民幣670.5百萬元同比增加約15.5%達到2011年的約人民幣774.4百萬元。
- 2011年每股普通股基本盈利約為人民幣0.25元。
- 董事會建議派付末期股息每股本公司普通股5.6港仙(2010年：7.6港仙)。

三一重裝國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2011年12月31日止年度之年度綜合業績，連同截至2010年12月31日止年度之比對數字。

綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	4	3,780,183	2,683,461
銷售成本		<u>(2,254,484)</u>	<u>(1,445,011)</u>
毛利		1,525,699	1,238,450
其他收入及收益	4	217,130	89,219
銷售及分銷成本		(465,253)	(335,361)
行政開支		(382,015)	(248,776)
其他開支	5	(11,213)	(17,908)
融資成本	6	<u>(4,679)</u>	<u>(5,778)</u>
除稅前溢利	5	879,669	719,846
所得稅開支	7	<u>(105,314)</u>	<u>(49,334)</u>
年內溢利		<u>774,355</u>	<u>670,512</u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		<u>774,355</u>	<u>670,512</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			(經重述)
基本(人民幣元)	9	<u>0.25</u>	<u>0.22</u>
攤薄(人民幣元)	9	<u>0.25</u>	<u>0.22</u>

年內應付及擬付股息之詳情均於附註8披露。

綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年內溢利	<u>774,355</u>	<u>670,512</u>
其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差異	<u>(19,631)</u>	<u>(20,898)</u>
年內其他全面收益，扣除稅項	<u>(19,631)</u>	<u>(20,898)</u>
年內全面收益總額	<u>754,724</u>	<u>649,614</u>
以下各項應佔：		
母公司擁有人	<u>754,724</u>	<u>649,614</u>

綜合財務狀況表

於2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,656,800	837,707
預付土地租賃款項		434,913	326,158
無形資產		42,774	—
非流動預付款		392,665	110,659
遞延稅項資產		113,458	82,435
非流動資產總額		2,640,610	1,356,959
流動資產			
存貨	10	719,049	384,297
貿易應收款項	11	1,526,352	874,417
應收票據	11	771,738	281,785
預付款、按金及其他應收款		402,999	227,708
按公允值計入損益的金融資產		12,490	12,233
投資存款		535,670	768,560
定期存款		324,296	1,177,250
已抵押存款		55,431	37,718
現金及現金等價物		477,516	762,534
流動資產總額		4,825,541	4,526,502
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	737,992	277,973
其他應付款項及應計費用		725,614	446,906
應付一家附屬公司款項		134,405	—
應付稅項		99,944	86,934
產品保用撥備		47,583	31,934
政府補貼		17,308	6,655
流動負債總額		1,762,846	850,402
流動資產淨額		3,062,695	3,676,100
資產總額減流動負債		5,703,305	5,033,059

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		–	1,835
政府補貼		329,547	279,481
非流動負債總額		329,547	281,316
資產淨額		5,373,758	4,751,743
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	13	270,110	182,801
儲備		4,962,484	4,436,233
擬派末期股息	8	141,164	132,709
權益總額		5,373,758	4,751,743

1. 公司資料

三一重裝國際控股有限公司(「本公司」)於2009年7月23日於開曼群島註冊成立為一家有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而本公司之總辦事處及主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)遼寧省瀋陽市經濟技術開發區燕塞湖街31號。本集團主要在中國大陸從事製造及銷售掘進機、聯合採煤機組及礦用運輸車輛。

本公司董事(「董事」)認為，於本報告日期，本公司的控股公司及最終控股公司分別為三一香港集團有限公司及三一重裝投資有限公司。

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括經國際會計準則理事會批准之準則及詮釋)、及經由國際會計準則委員會批准且仍有效之國際會計準則和常務釋義委員會詮釋以及香港公司條例之披露規定而編製。除透過損益從公平值計量的金融資產及衍生金融工具按公平值計算以外，此等財務報表按歷史成本常規編製。除另有指示外，此等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列值，而所有金額均四捨五入至最接近之千位數。

綜合賬目基準

本綜合財務報表包括本集團截至2011年12月31日止年度之財務報表。編製附屬公司財務報表之報告期與本公司相同，並採用一致之會計政策。附屬公司之業績乃自收購日期(本集團取得控制權之日)開始綜合，並一直延續至控制權停止之日。所有集團內結餘、交易、集團內交易之未變現收益及虧損及股息於綜合時悉數撇銷。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團已於編製本年度財務報表時首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	對國際財務報告準則第1號之修訂首次採納國際財務報告準則—首次採納國際財務報告準則第7號之披露比較數字之有限度豁免
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號之修訂金融工具：呈報—分類供股
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	對國際財務報告詮釋委員會第14號之修訂預付最低撥款規定
國際財務報告詮釋委員會第19號	以權益工具抵銷財務負債
2010年國際財務報告準則之改進	2010年5月若干國際財務報告準則之修訂

採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則之主要影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第1號之修訂允許首次採納者利用國際財務報告準則第7號第44G段之過渡性條文。實體首次根據國際財務報告準則編製財務報表時可豁免提供有關若干披露的比較數字。國際財務報告準則第7號過渡性條文亦已修訂，澄清以下情形無需作出於2009年3月頒佈之國際財務報告準則第7號金融工具：披露—有關金融工具披露事項的改進規定之披露：(i)全年與中期呈報，包括2009年12月31日之前結束的年度比較期間內呈列的任何財務狀況表，及(ii)任何結算日早於2009年12月31日的最早比較期間的期初財務狀況表。由於本集團並非國際財務報告準則第1號之首次採納者，故國際財務報告準則第1號修訂本對於本集團不適用。
- (b) 國際會計準則第24號(經修訂)闡明及簡化了關聯人士的釋義。新的釋義更強調對稱地看待關聯方關係，並闡明特定人士及關鍵管理人員影響關聯方關係的情況。同時，對於普通相關實體與政府及與受政府控制、共同控制或重大影響的實體的關聯交易，該修訂對其披露提供了豁免。本集團已對關聯方的會計政策作出修訂以反映修訂的會計準則下對於關聯方釋義的變化。由於本公司非政府控制實體採納該經修訂的國際會計準則對本集團的財務狀況及綜合業績並無任何影響。
- (c) 國際會計準則第32號(修訂本)修訂金融負債的定義，致使發行以使用任何貨幣固定金額收購實體本身固定數目的股本工具的權利、期權或認股權證均屬股本工具，惟該實體須按比例向其本身相同類別非衍生股本工具的所有現有擁有人給予權利、期權或認股權證。該等修訂不會對本集團構成任何財務影響。

- (d) 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號(修訂本)排除有最低資金規定時在若干情況下對未來供款預付款項的處理而引致的無意識結果。該等修訂規定實體須將提早付款的利益視作退休資產。因此，經濟利益可於未來供款中扣除，有關金額等於(i)未來服務的預付款項與(ii)未來服務的估計成本減去如無作出預付款項時所需估計最低資金規定的供款。由於本集團並無任何界定福利計劃，故採納該等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。
- (e) 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號指明當金融負債的條款獲重新磋商並導致實體向實體債權人發行股本工具以抵銷全部或部分金融負債時，實體的會計方法。該詮釋闡明向債權人發行以抵銷金融負債的股本工具屬根據國際會計準則第39號*金融工具：確認和計量*支付的代價，而所抵銷的金融負債賬面值與所支付代價之間的差額須於損益賬內確認。所支付代價須根據已發行股本工具的公允值或(倘股本工具的公允值未能可靠計量)所抵銷金融負債的公允值計量。該等修訂不會對本集團構成任何財務影響。
- (f) *2010年國際財務報告準則之改進*(2010年5月頒佈)載列了對一系列國際財務報告準則的修訂。各項準則均各自設有過渡性條文。雖然採用部分修訂會引致會計政策變動，惟該等並無對本集團之財務狀況及綜合業績產生重大財務影響。適用於本集團的關鍵修訂如下：

- 國際財務報告準則第3號－*業務合併*：該修訂闡明國際財務報告準則第7號、國際會計準則第32號及國際會計準則第39號之修訂所刪除的對或然代價之豁免，並不適用於採用國際財務報告準則第3號(於2008年經修訂)前所進行的業務合併之或然代價。

另外，該等修訂限定了對非控股權益計量之選擇範圍。僅有屬於現時所有者權益且賦予其持有人於清盤時按比例分佔被收購方淨資產的非控股權益成分，方可以公平值或以現時的所有權工具按比例分佔被收購方的可辨認淨資產計量。除非其他國際財務報告準則規定需採用其他計量基準，非控股權益之所有成分均以收購日期之公平值計量。

該等修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份付款獎勵的會計處理方式。

- 國際會計準則第1號－*財務報表呈列*：該修訂闡明有關其他全面收益各成分的分析可於權益變動表中或財務報表附註呈列。本集團選擇於所有者權益變動表呈列其他全面收益各成分的分析。
- 國際會計準則第27號－*綜合及獨立財務報表*：該修訂闡明源於國際會計準則第27號(於2008年修訂)對國際會計準則第21號、國際會計準則第28號及國際會計準則第31號所做出的後續修訂預期將於2009年7月1日或之後開始之年度期間(兩者中較早者)應用。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團依據其產品經營單一業務單位，其單一可呈報經營分部如下：

重型裝備分部主要生產掘進機、聯合採煤機組及礦用運輸車輛。

以上可呈報經營分部並非合計其它經營分部而成。

本集團逾90%收益來自中國大陸客戶，而本集團的全部可識別資產及負債均位於中國。

有關一名主要客戶之資料

收入約人民幣666,047,000元(二零一零年：無)來自向單一客戶之銷售，包括向一組實體之銷售，據所知彼等均受該名客戶共同控制。

4. 收入、其他收入及收益

收益(亦即本集團的營業額)乃指所售貨品及所提供服務的發票淨值，並已扣除有關退貨及貿易折扣。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	3,736,906	2,663,344
提供之服務	43,277	20,117
	<u>3,780,183</u>	<u>2,683,461</u>
其他收入		
銀行利息收入	10,416	15,336
廢材銷售溢利	69,373	36,393
政府補貼	83,304	12,762
其他	222	4,722
	<u>163,315</u>	<u>69,213</u>
收益		
投資存款收益	33,371	7,773
匯兌收益	20,444	—
衍生金融工具公允值收益	—	12,233
	<u>53,815</u>	<u>20,006</u>
	<u>217,130</u>	<u>89,219</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除：

	附註	本集團	
		2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已售存貨成本		2,225,722	1,434,259
所提供服務之成本		28,762	10,752
折舊		58,188	33,943
土地租賃預付款攤銷		6,926	6,926
核數師酬金		2,000	2,000
產品保用撥備*		61,961	68,429
研發成本**		185,800	120,798
經營租賃項下的最低租賃付款：			
員工宿舍		2,399	2,853
倉庫		2,644	1,074
		<u>5,043</u>	<u>3,927</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)：			
工資及薪金		304,090	237,192
退休計劃供款		41,994	14,265
其他員工福利		19,591	9,180
		<u>365,675</u>	<u>260,637</u>
其他開支：			
匯兌差異淨額		—	4,776
應收貿易賬款減值	11	6,121	2,748
滯銷及過時存貨撥備	10	4,198	9,872
出售物業、廠房及設備項目虧損		894	512
		<u>11,213</u>	<u>17,908</u>

* 產品保用撥備已計入綜合收益表「銷售及分銷成本」內。

** 研發成本已計入綜合收益表「行政開支」內。

6. 融資成本

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已貼現票據利息	<u>4,679</u>	<u>5,778</u>

7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及營運的司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準支付所得稅。

由於本集團於年內並無在香港產生或賺取應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法及相關法規，除若干於中國大陸營運的附屬公司享有的若干優惠稅務待遇外，本集團在中國大陸營運的公司於截至2011年12月31日止年度須就彼等各自之應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

本集團主要營運公司三一重型裝備有限公司（「三一重裝」）獲嘉許為高科技企業，因此於2011年可按15%的稅率繳納企業所得稅。

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期— 中國大陸 年內支出	138,172	59,758
遞延	<u>(32,858)</u>	<u>(10,424)</u>
年內稅項支出總額	<u>105,314</u>	<u>49,334</u>

使用本公司及其附屬公司所在地區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的所得稅支出與按實際稅率計算的稅項支出對賬，以及適用稅率與實際稅率對賬如下：

	本集團			
	2011年 人民幣千元	%	2010年 人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>879,669</u>		<u>719,846</u>	
按法定稅率計算的稅項	219,917	25.0	179,962	25.0
須繳納較低法定所得稅率的實體	(94,353)	(10.7)	(98,479)	(13.7)
不可扣稅開支	8,419	1.0	8,925	1.2
變現暫時性差異時稅率變動的稅務影響	109	0.0	(983)	(0.1)
研發費用超額抵扣	(17,064)	(1.9)	(18,227)	(2.5)
免稅收入	(12,935)	(1.5)	(5,894)	(0.8)
獲授之稅務優惠	—	—	(14,419)	(2.0)
未確認稅項虧損	1,221	0.1	826	0.1
其他	—	—	(2,377)	(0.3)
按本集團實際稅率計算的所得稅支出	<u>105,314</u>	<u>12.0</u>	<u>49,334</u>	<u>6.9</u>

8. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股5.6港仙(2010年：7.6港仙)	<u>141,164</u>	<u>132,709</u>

末期股息每股5.6港仙，惟須待股東於股東週年大會批准，方可作實。有關股息將從本公司的股份溢價分派。董事認為，有關分派符合本公司於2009年7月23日採納的組織章程，當中訂明股息可由本公司已變現或未變現利潤、或從董事認為毋須保留的利潤儲備中宣派及派付。當經普通決議案賦權後，亦可從股份溢價賬宣派及派付股息，或就此根據開曼群島公司法可獲授權而可從其他基金或賬目宣派及派付股息，惟須受本公司組織章程大綱及細則條文規限，且緊隨分派或派付股息後，本公司須能夠支付於日常業務過程中支付到期的債項。

9. 母公司之普通權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃按截至2011年12月31日止年度母公司普通權益持有人應佔利潤及年內已發行普通股加權平均數目3,112,500,000股計算，並已作出相應調整以反映於2011年5月26日之紅股發行。截至2010年12月31日止年度之已發行普通股加權平均數目已追溯重列為3,112,500,000股普通股以反映紅股發行。

於截至2011年及2010年12月31日止年度呈列之每股基本盈利金額未作出攤薄調整，皆因本集團於該等期間內並無發行具潛在攤薄性之普通股。

10. 存貨

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
原材料	247,018	123,706
在製品	235,589	120,613
製成品	249,827	150,898
	<u>732,434</u>	<u>395,217</u>
減：滯銷及過時存貨撥備	<u>(13,385)</u>	<u>(10,920)</u>
	<u>719,049</u>	<u>384,297</u>

滯銷及過時存貨撥備變動如下：

	附註	本集團	
		2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日		10,920	11,806
年內支出	5	4,198	9,872
撇銷款項		<u>(1,733)</u>	<u>(10,758)</u>
於12月31日		<u>13,385</u>	<u>10,920</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
貿易應收款項	1,560,473	907,346
減值	(34,121)	(32,929)
貿易應收款項淨額	<u>1,526,352</u>	<u>874,417</u>
應收票據	<u>771,738</u>	<u>281,785</u>

本集團一般要求其客戶於銷售交易的不同階段付款，然而，本集團會向付款記錄良好的老客戶給予若干信貸期。各客戶的信貸期乃按個別情況釐定，並載於銷售合約（如適用）。本集團擬對未償應收款項保持嚴格控制。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於前述原因，本集團的貿易應收款項與龐大數量的不同客戶相關，故並無重大的信貸集中風險。貿易應收款項並不計息。

於報告期末，按發票日期為基準及經扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
60日內	597,244	528,159
61日至90日	388,913	86,431
91日至180日	202,559	119,464
181日至365日	202,240	103,950
1年以上	135,396	36,413
	<u>1,526,352</u>	<u>874,417</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	附註	本集團	
		2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日		32,929	30,332
已確認減值虧損	5	6,121	2,748
列作無法收回之撇銷款項		(4,929)	(151)
		<u>34,121</u>	<u>32,929</u>
於12月31日		<u>34,121</u>	<u>32,929</u>

上述貿易應收款項的減值撥備中，包括於撥備前的賬面值人民幣34,121,000元(2010年：人民幣32,929,000元)個別減值的貿易應收款項撥備人民幣34,121,000元(2010年：人民幣32,929,000元)。

個別減值的貿易應收款項與面對財政困難或拖欠付款的客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善條件。

並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

本集團	總計 人民幣千元	未逾期且未 減值 人民幣千元	已逾期但未減值		
			180日內 人民幣千元	181日至 365日 人民幣千元	1年以上 人民幣千元
2011年12月31日	1,526,352	1,416,170	100,985	6,135	3,062
2010年12月31日	874,417	801,700	53,654	14,384	4,679

未逾期且未減值的應收款項與不同客戶有關，有關客戶近期不曾拖欠任何付款。

已逾期但未減值的貿易應收款項與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為無需就此等結餘計提減值撥備，理由是信貸質素並未出現重大變動，而該等結餘仍被視為可足額收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善條件。

於報告期末，本集團應收票據到期日分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
6個月內	<u>771,738</u>	<u>281,785</u>

結餘約為人民幣41,000,000元(2010年：約人民幣33,142,000元)的應收票據已質押作為發行應付票據的擔保。

12. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，按發票日期為基準的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
30日內	247,812	88,470
31日至90日	236,512	109,358
91日至180日	225,104	60,289
181日至365日	17,326	10,056
1年以上	11,238	9,800
	<u>737,992</u>	<u>277,973</u>

貿易應付款項為免息及一般於30至90日結算。

應付票據均於180日內到期。

13. 股本

	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
法定：		
5,000,000,000股(2010年12月31日：3,000,000,000股普通股) 每股0.10港元的普通股	<u>500,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足：		
3,112,500,000股(2010年12月31日：2,075,000,000股普通股) 每股0.10港元的普通股	<u>311,250</u>	<u>207,500</u>
相當於人民幣千元	<u>270,110</u>	<u>182,801</u>

根據本公司於2011年5月13日舉行之股東週年大會上有關紅股發行及增加本公司股本的決議案，透過資本化本公司的股份溢價，本公司的法定股本增加至500,000,000港元(分為5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股)，而本公司已發行股本增加至311,250,000港元(分為3,112,500,000股每股面值0.10港元之普通股)，據此，已配發及發行1,037,500,000股紅股。

行業概覽

煤炭行業在經濟周期中較強的防禦性使得煤炭機械行業在2011年低迷的國際經濟環境中受到的衝擊有限。得益於國家鼓勵提升採煤機械化率和煤機設備更新替代需求，2011年中國煤炭機械市場維持平穩的增長態勢。整合後煤礦設備新增需求和設備保有量累加帶來的設備更新及升級需求，亦將為煤機市場帶來旺盛的潛在需求。

業務回顧

業績概覽

本集團以市場為導向，以滿足客戶需求為目標，始終堅持以技術創新引領行業發展方向，在產能不足的情況下，依然取得了驕人的業績。本集團主流產品掘進機的市場領軍地位得到進一步鞏固，行業新品聯合採煤機組得到市場廣泛認同，連同售後服務和配件收入的大幅增長共同帶動銷售收入大幅提升。本集團銷售收入由2010年的約人民幣2,683.5百萬元大幅增加約40.9%至2011年的約人民幣3,780.2百萬元；毛利同比增加約23.2%至約人民幣1,525.7百萬元，毛利率約40.4%，較2010年下降約5.8個百分點；淨利潤約人民幣774.4百萬元，同比增長約15.5%。

主要產品

本集團產品主要有以下幾類：掘進機系列、聯合採煤機組、配件及服務、其他產品。掘進機系列包括各種全岩及半煤岩掘進機；聯合採煤機組包括採煤機、液壓支架、刮板輸送機及中央控制系統成套設備；其他產品包括梭車、支架搬運車、運料車等井下車輛、連採機和礦用混凝土泵等非前三大類產品。於回顧期內，本集團產品線又延伸至露天煤礦運輸設備，新增非公路礦用自卸車，裝載能力覆蓋33噸到230噸，使本集團的產品組合更加豐富，進一步成為向客戶提供一體化成套服務的綜合性煤炭採掘設備供應商。

研發實力

本集團作為引領行業技術進步的領軍企業，始終瞄準世界前沿科技，不斷加大研發投入力度，致力建設行業一流、世界頂級的研發團隊，為客戶提供更高性價比的產品。在不斷提高國內研發水平的同時，本集團在美國和德國相繼投資建成海外研發中心，聘請海外經驗豐富的研究專家，引入目前

世界上最先進的研發理念，進一步提升本集團研發實力和製造水平，並有益於本集團品牌的海外推廣。作為行業科技創新的先鋒，2011年本集團共獲得授權專利204項，其中已授權發明專利14項。

於2011年12月31日，本集團研發人員較去年同期增加約52.5%至915人，約佔本集團總人數的18.5%。研發費用同比增加約人民幣65.0百萬元至約人民幣185.8百萬元，研發費用佔銷售收入的比重上升約0.4個百分點至約4.9%。

新產品

憑藉卓越的研發實力，本集團根據市場需求推出多款行業首創產品並對現有產品進行持續的升級換代，創新成果引領行業發展方向，改變了世界。2011年本集團針對煤礦開拓大巷道的掘進作業而開發研製截割功率為418KW的掘進機；本集團自主研製的窄巷鑽裝機成功下線，該機對提高岩巷開拓的機械化進程起重要作用，同時也為掘進開採設備的發展提供新的方向；無線遙控控制系統被應用於最新一代掘進機試點機型中，可實現全面遙控遠程操作，大幅提高操作人員安全系數；聯合採煤機組克服了綜採工作面設備由多家製造產生的配套不協調的問題及綜採設備只注重單機開發而忽視總體系統設計的不足，並得到持續的升級換代，推出新一代刮板輸送機和領先型8米液壓支架等諸多高新技術產品，整體技術達到國際領先水平，引領煤機行業攀上新的高峰，在改變世界的征途上取得新的突破。

產能擴充

為滿足市場需求的日益增長，本集團致力於改善並擴大現有生產能力，加快產能釋放速度。截至目前，本集團位於瀋陽經濟技術開發區的新工業園區已有4棟新廠房先後建成，預計2012年將全面完成新園區的建設工作，聯合採煤機組的產能將逐步得到釋放。除即將建成的瀋陽新工業園區外，本集團在太原工業園於2011年8月11日破土動工，計劃工期兩年，太原工業園區建設完成並投入使用後，產能將得到大幅度提升。本集團亦有意於其他主要煤炭產區購置土地，用於未來進一步擴充產能。本集團亦致力於通過設備升級和生產流程優化提升瀋陽老工業園區的生產能力。

營銷與服務

本集團針對國內市場情況優化管理體系，為實現風險轉移、降低成本等戰略目標，於2010年8月推出新政，引入獨立代理商模式。本集團成功轉換營銷模式，中標捷報從轉制後的獨立代理商不斷傳出，在國有大型煤礦企業招標項目中屢創佳績。本集團將繼續與客戶加強交流，拓寬合作領域，鞏固合作成果，實現強強聯合，共贏發展。

本集團逐步拓展海外市場，致力於尋求更多的業務發展機會，並取得了豐碩的成果。於回顧期內，本集團參加越南、朝鮮、俄羅斯、亞歐博覽會等國際性展會，通過參加行業高層論壇、權威展會、開展產品推介會及廣告宣傳，不斷加深與客戶、行業協會和業內權威人士的交流，提高產品與品牌的知名度。本集團成功簽訂烏克蘭服務代理協議和澳洲代理商協議，開拓主要產煤國高端煤機市場，這標誌著本集團國際營銷網絡建設又步入了新的臺階。經過近幾年的培育，本集團高品質的產品已經得到國際市場的廣泛認可，品牌國際影響力顯著提升，改變了世界對中國製造的看法。

本集團秉承「一切為了客戶」的經營理念，以傾力打造行業最高水準的服務為目標，持續深化服務創新，繼推出首創的「駐礦服務」、「保姆式服務」及「巡檢服務」後，又在行業內推出獨有的量化服務承諾。本集團以「到達現場最快、配件供給最快、解決問題最快」為服務目標，提出「三快一補，一生無憂」的新服務承諾，即「2小時人員到礦、8小時配件到礦、12小時解決問題」的量化服務承諾，以客戶需求為導向，竭盡全力滿足客戶生產需求。與此同時，本集團推出獨有的「一站式」和「一局一策、一區一策」服務理念，根據不同地區、不同客戶的特點，量身制定點對點式服務模式，深入貫徹「一切為了客戶」的經營理念。於2011年12月31日本集團擁有75家倉庫網點，19家維修中心、84個服務辦事處和66個駐礦服務點，覆蓋中國19個省份並鄰近客戶業務範圍涵蓋的主要礦區，展現品質與服務在行業的絕對領軍地位。

財務回顧

收入

本集團於2011財政年度內銷售收入穩步增長，增幅約40.9%至約人民幣3,780.2百萬元(2010年：約人民幣2,683.5百萬元)，銷售收入增速高於主要競爭夥伴。掘進機系列產品繼續佔據市場最大份額，行業領跑優勢進一步鞏固；聯合採煤機組獲得客戶的高度認同，銷售收入增長顯著；隨著售出產品的累加，產品保有量不斷提升，配件銷售增長顯著。

產品分類

	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元	增長 百分比 %
掘進機系列	2,544.2	1,943.3	30.9%
聯合採煤機組	599.1	312.0	92.0%
配件及服務	573.1	335.9	70.6%
其他產品	63.8	92.3	-30.9%
	<u>3,780.2</u>	<u>2,683.5</u>	40.9%

掘進機系列

截至2011年12月31日止年度，掘進機系列產品銷售收入大幅增加約30.9%至約人民幣2,544.2百萬元(2010年：約人民幣1,943.3百萬元)，該增幅主要原因是掘進機銷售數量持續增加，且客戶對高毛利率的大型號掘進機需求亦有所增加。

聯合採煤機組

截至2011年12月31日止年度，聯合採煤機組銷售收入大幅增加約92.0%至約人民幣599.1百萬元(2010年：約人民幣312.0百萬元)，該增幅主要原因是本集團正確引導客戶的需求，且本集團產品的技術水平及產品品質獲得客戶的高度認同。

配件及服務

截至2011年12月31日止年度，配件及服務銷售收入大幅增加約70.6%至約人民幣573.1百萬元(2010年：約人民幣335.9百萬元)，該增幅主要受益於本集團各類產品市場保有量的持續增加，以及本集團卓越的服務水平為客戶創造超預期的附加價值。

其他產品

截至2011年12月31日止年度，其他產品銷售收入減少約30.9%至約人民幣63.8百萬元(2010年：約人民幣92.3百萬元)，主要是由於受產能限制，本集團優先發展掘進機和聯合採煤機組。

其他收入

截至2011年12月31日止年度，本集團其他收入同比增加約143.4%達到約人民幣217.1百萬元(2010年：約人民幣89.2百萬元)，主要由於(1)政府為鼓勵產品研發及工業園的建設，給予本集團的補貼約人民幣83.3百萬元；(2)出售廢料獲得收益約人民幣69.4百萬元；(3)銀行利息收入和投資存款相關收益約人民幣43.8百萬元。

客戶構成及分地區分析

截至2011年12月31日止年度，本集團主要收入來自於山西省、安徽省、陝西省、內蒙古以及河南省，該五省收入佔本集團總收入約74.0%，與去年同期相比，提升約5.6個百分點。受益於煤礦整合，山西省的銷售收入，佔本集團總體收入約38.0%(2010年：約32.8%)。截至2011年12月31日止年度，來自於大型國有煤炭企業的銷售佔比進一步增加。

銷售成本

截至2011年12月31日止年度，本集團銷售成本同比增加約56.0%達到約人民幣2,254.5百萬元(2010年：約人民幣1,445.0百萬元)。該增幅主要由於本集團銷售收入的大幅增加。

毛利及毛利率

截至2011年12月31日止年度，本集團毛利同比增加約23.2%至約人民幣1,525.7百萬元(2010年：約人民幣1,238.5百萬元)。毛利率約40.4%(2010年：約46.2%)，同比下降約5.8個百分點。主要是由於各種產品毛利率水平不一且產品結構有所改變所致。為滿足聯合採煤機組市場需求的大幅增長，本集團致力於產能的擴充，期間投入大量的固定成本造成聯合採煤機組毛利率水平偏低。隨著產能不斷擴充，規模效益將逐漸顯現，單位產品生產成本降低，聯合採煤機組的毛利率將得到顯著改善，整體毛利率也將得到顯著提高。

稅前利潤率

截至2011年12月31日止年度，本集團稅前利潤率約23.3%，較2010年同期下降約3.5個百分點。該降幅主要是由於本集團持續增加研發投入，並增強市場推廣力度；同時，本集團持續加大服務投入，不斷升級服務軟硬件設施，提供超預期的服務，為客戶提供一生無憂的售後服務。

銷售及分銷成本

截至2011年12月31日止年度，本集團銷售及分銷成本同比增加約38.7%至約人民幣465.3百萬元(2010年：約人民幣335.4百萬元)。截至2011年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷成本在銷售收入中的比例同比減少約0.2個百分點至約12.3%。該降幅主要是由於隨著本集團銷售規模擴大，銷售及分銷成本的規模效益逐漸體現出來。

研發費用

截至2011年12月31日止年度，本集團研發費用約人民幣185.8百萬元，佔銷售收入比重較2010年的約4.5%上升約0.4個百分點至約4.9%。本集團致力於建設極具競爭力的一流研發團隊，充分利用海外智力資源，打破行業傳統觀念，通過研發標準化、通用化的產品進一步降低生產成本。

行政開支

截至2011年12月31日止年度，本集團行政開支達到約人民幣382.0百萬元，除研發費用以外的行政開支在收益中的比例由2010年的約4.8%增加約0.4個百分點至約5.2%。主要原因是由於國家稅法修改，外商投資企業不再享受減免城建稅及教育費附加。

融資成本

截至2011年12月31日止年度，本集團融資成本約人民幣4.7百萬元(2010年：約人民幣5.8百萬元)。該降幅的主要原因是本集團合理統籌安排減少未到期票據貼現。

稅項

本集團的全資控股子公司三一重裝為遼寧省高新技術企業，享受稅收優惠。2011年本集團實際稅率約為12.0%(2010年：實際稅率約為6.9%)，該增幅主要是由於三一重裝所得稅稅率上升到15%。所得稅從截至2010年12月31日止年度的約人民幣49.3百萬元增加至截至2011年12月31日止年度的約人民幣105.3百萬元，其中當期所得稅約人民幣138.2百萬元(2010年：約人民幣59.8百萬元)，遞延所得稅收益約人民幣32.9百萬元(2010年：約人民幣10.4百萬元)。

本公司權益持有人應佔溢利

截至2011年12月31日止年度，本集團錄得權益持有人應佔溢利同比增加約15.5%達到約人民幣774.4百萬元(2010年：約人民幣670.5百萬元)。

流動資金及資本來源

於2011年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣4,825.5百萬元(於2010年12月31日：約人民幣4,526.5百萬元)。於2011年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣1,762.8百萬元(於2010年12月31日：約人民幣850.4百萬元)。

於2011年12月31日，本集團的資產總額約為人民幣7,466.2百萬元(於2010年12月31日：約人民幣5,883.5百萬元)，負債總額約為人民幣2,092.4百萬元(於2010年12月31日：約人民幣1,131.7百萬元)。於2011年12月31日，資產負債率約為28.0%。

於2011年12月31日，本集團無銀行貸款。

於2011年12月31日，本集團現金流充足，有大額銀行授信額度尚未使用。

應收賬款及應收票據

於2011年12月31日，本集團應收賬款及應收票據由2010年12月31日的約人民幣1,156.2百萬元，上升約98.8%，至約人民幣2,298.1百萬元，其中應收賬款由2010年12月31日的約人民幣874.4百萬元，上升約74.6%，至約人民幣1,526.4百萬元，應收票據由2010年12月31日的約人民幣281.8百萬元，上升約173.8%，至約人民幣771.7百萬元。該增長主要原因(i)隨銷售收入的大幅增加而增加的質保金及應收貨款；(ii)融資銷售佔比大幅降低，佔銷售收入比由約11.7%下降至約2.1%；(iii)大客戶銷售佔比增加。

現金流量

本集團的現金及現金等價物同比減少約人民幣285.0百萬元至約人民幣477.5百萬元，現金及現金等價物、投資存款以及三個月及三個月以上到期的定期存款合計為人民幣1,337.5百萬元。

截至2011年12月31日止年度，本集團經營性現金流出淨額約為人民幣219.6百萬元(2010年：本集團現金流入淨額約為人民幣279.9百萬元)該降幅的主要原因請參照上文「應收賬款及應收票據」一段。

截至2011年12月31日止年度，本集團投資性現金流入淨額約為人民幣111.7百萬元(2010年：本集團現金流出淨額約為人民幣2,273.0百萬元)該增幅的主要原因是本集團購買3個月及三個月以上的定期存款及投資存款已到期。

截至2011年12月31日止年度，本集團融資性現金流出淨額約為人民幣157.5百萬元(2010年：本集團現金流出淨額約為人民幣89.3百萬元)該減幅的主要原因是支付2011年股利約人民幣132.7百萬元。

周轉天數

平均存貨周轉天數由2010年的約121.9天減少約30.6天至2011年的約91.3天，該等改善主要是由於：
(i)本集團管理層本年度著力於優化存貨管理模式，針對不同類型產品市場需求，合理定制生產計劃；
(ii)掘進機系列產品已積累成熟穩定的客戶群體，大力推進計劃生產模式；
(iii)聯合採煤機組銷售大幅增加，受產能限制，產品供不應求。

本集團通過嚴格審核客戶資信情況，將壞賬損失保持在接近於零的水平。貿易應收賬款及應收票據周轉天數由2010年的約138.5天增加約31.5天至2011年的約170.0天，該增幅的主要原因請參照上文「應收賬款及應收票據」一段。

貿易應付帳款及應付票據周轉天數由2010年的約83.0天略微減少約0.8天至2011年的約82.2天。

或有負債

於2011年12月31日，本集團無重大或有負債。

資本承擔

於2011年12月31日，本集團已訂約但未於財務報表撥備的資本承擔約為人民幣626.3百萬元(於2010年12月31日：約人民幣500.7百萬元)。

僱員及酬金政策

於2011年12月31日，本集團聘有4,958名僱員(於2010年12月31日：3,625名僱員)。

	2011年12月31日		2010年12月31日		佔比變化
	人數	佔比	人數	佔比	
生產製造	2,747	55.4%	1,489	41.1%	14.3個百分點
產品研發	915	18.5%	600	16.5%	2.0個百分點
銷售及服務	388	7.8%	606	16.7%	-8.9個百分點
管理人員	908	18.3%	930	25.7%	-7.4個百分點
人員總數	<u>4,958</u>	<u>100%</u>	<u>3,625</u>	<u>100%</u>	

為配合本集團計劃的產能擴充，於回顧期內對製造技術類人才進行積極儲備，本集團作為創新型企業，極其注重對於優秀研發人才的引進，以擴大現有的研發隊伍，確保主營產品技術水平與創新速度，引領行業發展。同時，本集團不斷改善經營管理水平，調整營銷模式，優化人員結構，以進一步降低人工成本。

本集團始終不移堅持人才培訓和人才培養，為員工分級別、分時間提供內部培訓、外部培訓及函授課程等，藉以自我改進及提升其與工作有關的技能，增強員工穩定性及歸屬感。此外，本集團發放年終花紅，對員工為本集團的貢獻及努力做出獎勵。本集團董事之酬金乃參考其在本集團職務、責任、經驗及當前市場情況等而定。

重大收購及出售

於2011年12月30日，三一重裝收購三一重機有關非公路礦用自卸車業務之所有資產。

質押資產

於2011年12月31日，本集團銀行抵押存款及質押票據合計約為人民幣96.4百萬元(2010年：約人民幣70.9百萬元)，以取得本集團之銀行信貸融資。

外匯風險

於2011年12月31日，本集團的外幣折合人民幣約1.4百萬元。本集團已採用遠期外匯合同規避外匯變動風險。本集團會監察所承受的風險，並會考慮於有需要時對沖重大貨幣風險。

社會責任

本集團時刻銘記企業肩負的社會責任。2011年3月11日日本大地震發生後，本集團和姊妹公司三一集團有限公司第一時間為福島核電站捐贈救援設備並派遣救災人員協助救援工作；2011年7月18日大連市南山隧道塌方事故中，緊急徵調附近一台硬岩掘進機火速趕赴事故現場參與救援。本集團屢次參與國內、國際重大救援，充分展現企業的人道主義精神。本集團堅持「幫助員工成功」，對困難員工子女給予「金秋助學」補助，充分體現對員工的熱切關懷。本集團踐行扶貧幫困的高尚風範，為瀋城環衛工人捐款，走訪敬老院和孤兒院，為需要的人們帶去愛心和關懷，以實際行動展現著一個具有社會責任感、企業使命感的國際化企業風範。

股息

董事會建議就截至2011年12月31日止年度派發末期股息每股本公司普通股5.6港仙。擬派末期股息倘經股東於應屆股東週年大會上獲批准)將於2012年6月1日(星期五)或之前以現金支付予名列於2012年5月22日本公司股東登記冊之股東。

企業管治常規

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程式，冀能成為一家具透明度及負責任的機構，以開放態度向公司股東負責。董事會致力於遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，專注於例如內部監控、公平披露及向所有股東負責等領域，以確保本公司所有業務之透明度及負責任。本公司相信，有效的企業管治是為股東創造更多價值之基礎。董事會將繼續不時檢討及改善本集團之企業管治常規，以確保本集團由有效董事會領導以為股東帶來最大回報。

本公司已於截至2011年12月31日止整個年度遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2012年5月10日舉行。召開股東週年大會之通告將會根據上市規則之規定於適當時候刊登並寄發予本公司股東。

暫停辦理股東過戶登記

本公司將自2012年5月7日(星期一)至2012年5月10日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東過戶登記，在此期間暫停股份過戶。為確定股東是否有權出席股東週年大會及於股東週年大會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票證書必須不遲於2012年5月4日(星期五)下午4時30分交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將自2012年5月17日(星期四)至2012年5月22日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東過戶登記，在此期間暫停股份過戶。為確定股東是否有權獲分派擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票證書必須不遲於2012年5月16日(星期三)下午4時30分交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、出售及贖回本公司股份

本公司於截至2011年12月31日止年度並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無於截至2011年12月31日止年度內購買、出售及贖回本公司任何上市股份。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其進行證券交易的行為守則。全體董事作出具體查詢後確認，彼等於回顧期內一直遵守標準守則所載的規定條文。全體董事宣稱彼等於截至2011年12月31日止年度內一直遵守標準守則的規定。

審核委員會

審核委員會按照上市規則第3.21及3.22條成立，並備有按照企業管治守則的規定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報程序及內部監控系統，並向董事會提供建議及意見。成員定期與外部核數師及本公司高級管理人員進行會晤，以審核、監督及討論本公司的財務申報及內部控制程序，並確保管理層履行其職責建立有效的內部監控系統。審核委員會由三名成員，即魏偉峰先生、許亞雄先生及吳育強先生（均為獨立非執行董事）組成。魏偉峰先生具備適當的專業資格及會計事宜經驗，為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2011年12月31日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及實務準則、甄選及委任外部核數師。

在聯交所網站刊登業績公佈詳情

本公司截至2011年12月31日止年度年報載有上市規則所規定之全部資料並將寄發予本公司股東及可於適當時候在聯交所網站 www.hkex.com.hk 及本公司網站 www.sanyhe.com 供查閱。

承董事會命
三一重裝國際控股有限公司
董事長
毛中吾

香港，二零一二年三月二十六日

於本公佈日期，執行董事為毛中吾先生、周萬春先生及梁堅毅先生，非執行董事為向文波先生、黃建龍先生及吳佳梁先生，以及獨立非執行董事為魏偉峰先生、許亞雄先生及吳育強先生。