

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

本概要旨在向閣下提供有關本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故未必載列對閣下可能重要的全部資料，閣下須與本文件全文一併閱讀，以保證其完整性。

概覽

我們是中國有色金屬行業領先的技術、工程服務與設備提供商，能為有色金屬產業鏈各個階段提供完整業務鏈綜合工程解決方案。於往績記錄期內，我們的業務包括工程設計及諮詢、工程及施工承包、及裝備製造。

憑借先進的技術，我們一直將工程設計與諮詢作為關鍵業務，推動工程及施工承包以及我們的裝備製造業務的發展。我們的工程及施工承包模式以工程設計及諮詢的核心競爭力為中心，突出工程設計在工程及施工承包項目過程中對質量控制、費用控制及進度控制方面的決定性作用。此外，我們通過將設備銷售合同與工程設計及諮詢和EPC及EP承包合同打包的方式進行銷售。我們亦將業務擴展，包括向冶金、交通、電力、石油、石化、建材、環保、市政及公用事業建設以及新材料等其他領域提供工程服務，且我們的業務近年在海外有色金屬市場實現快速增長。於往績記錄期內，我們的業務重點並無改變，而我們並無計劃在不久的將來改變我們的業務重點。

我們視技術創新為核心競爭力，在採礦、選礦、冶煉及金屬材料加工方面開發出一系列專有及專利技術。截至2011年12月31日，我們在中國擁有2,781項專利(包括474項發明專利)及12項海外專利，以及在中國有1,091項專利申請(包括883項發明專利申請)。此外，截至2011年12月31日，我們在中國已註冊19項電腦軟件版權。截至2011年12月31日，我們已榮獲76項國家科學技術獎及549項省部級科學技術獎。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，新簽合同價值⁽¹⁾分別約為人民幣6,565.8百萬元、人民幣14,256.5百萬元及人民幣28,889.8百萬元。截至2009年、2010年及2011年12月31日，未完成合同額⁽²⁾分別約為人民幣12,360.7百萬元、人民幣15,384.0百萬元及人民幣32,079.3百萬元。

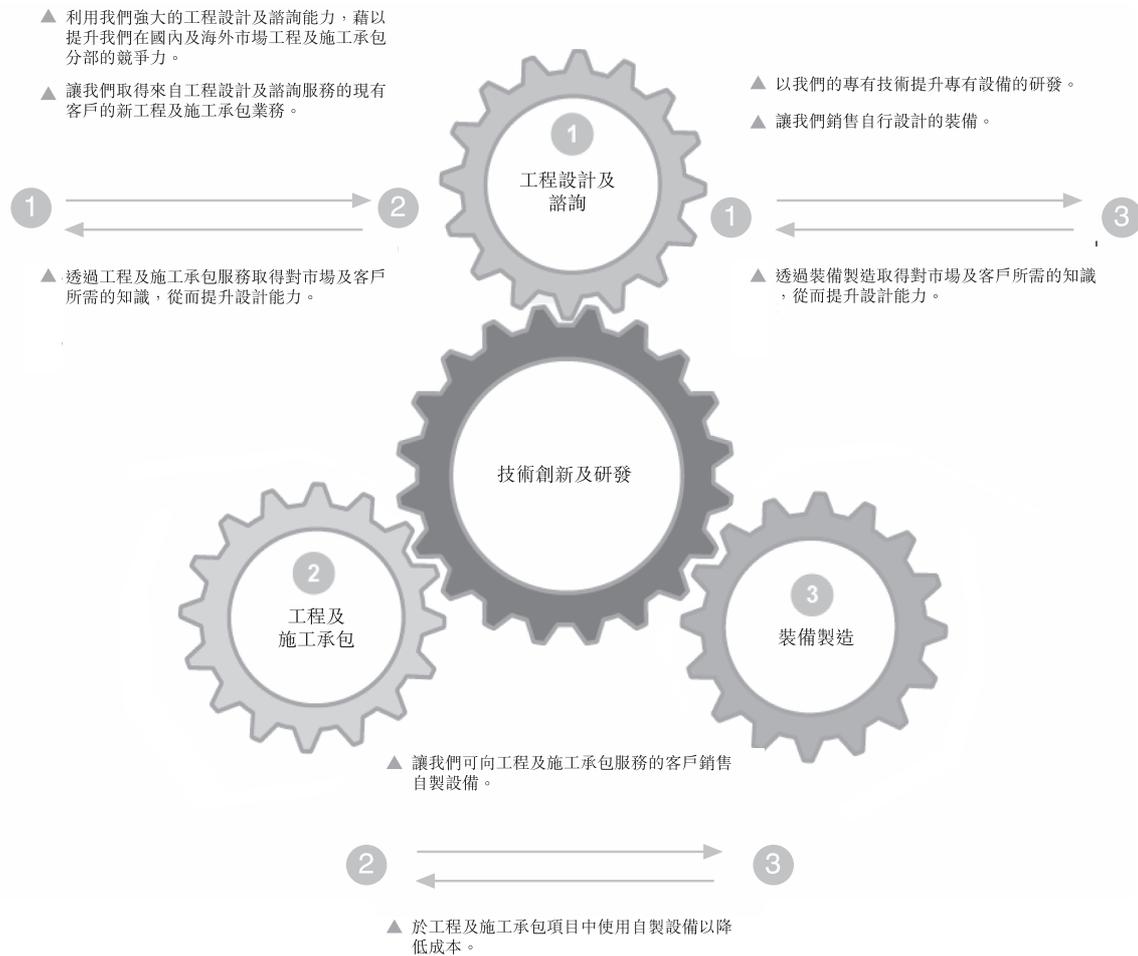
(1) 新簽合同額是指我們於特定期間內訂立的合同價值總額。

(2) 未完成合同額是指在假設表現乃根據合同條款釐定之下截至若干日期的我們估計的尚未完成的合同價值。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

下圖載列我們三個業務分部的聯繫及關係：



工程設計及諮詢

工程設計及諮詢傳統上一直是我們的關鍵業務。我們向有色金屬行業及其他行業的工程項目提供工程設計及諮詢服務，我們的業務範圍遍及中國大陸所有省份，並在海外業務方面也有了較快發展。經過五十多年的經驗累積和不斷創新，我們掌握了有色金屬產業鏈(包括採礦、選礦、冶煉、金屬材料加工等)各階段就工程設計及諮詢服務所需的技術及技能。我們的工程設計及諮詢業務延伸至有色金屬行業之外多個其他行業。我們已在中國設計並完成了冶金、化工、建材、市政施工及土木工程行業的大量項目。在海外市場，我們已經及／或正在為越南、印度、阿塞拜疆、馬來西亞、老撾、蒙古、莫桑比克、哈薩克斯坦及沙特阿拉伯等國的項目提供工程設計及諮詢服務。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

截至2011年12月31日，我們擁有相關政府機關發出，使我們能於多個行業(如冶金、環境保護、建築工程、市政公用、城市規劃、機械製造)提供工程設計及諮詢服務的54項資質。截至2011年12月31日，我們擁有逾4,000名技術人員，其專長涵蓋超過40個專業範疇。

工程及施工承包

我們的工程及施工承包模式以工程設計及諮詢的核心競爭力為中心，突出工程設計在工程及施工承包項目過程中質量控制、費用控制和進度控制方面的決定性作用。該模式使我們有別於以工程和項目管理為主的工程總承包商，日益被廣大客戶接受。

我們承擔採礦、選礦、冶煉、金屬材料加工項目的工程及施工承包業務。我們主要在中國及海外市場的有色金屬行業開展工程及施工承包業務。

我們就工程及施工承包業務採用多項承包模式，包括EPC承包、EP承包、PC承包、BT承包及項目管理承包。

下表載列於往績記錄期我們的EPC及EP承包、PC承包及BT承包的收入貢獻：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
EPC及EP承包	5,057,604	66.6%	6,494,026	71.7%	3,972,808	40.3%
PC承包	2,532,446	33.4%	2,564,195	28.3%	5,605,524	56.8%
BT承包	—	—	—	—	284,723	2.9%
工程及施工承包分部的總收入	7,590,050	100.0%	9,058,221	100.0%	9,863,055	100.0%

不同承包模式的工程及施工承包項目有不同的毛利率。例如，EPC及EP合同要求我們提供高增值服務，同時，BT合同的商業模式讓我們享有風險溢價。因此，我們的EPC及EP項目及BT項目的毛利率一般較我們的PC項目毛利率高。部分合同的毛利率可能高於其他合同，此乃主要由於本集團憑藉其強大的技術創新、全面及綜合的技術及工程服務以及成熟的項目管理技巧，於承接大規模、複雜及高技術的項目具有競爭優勢。我們的EPC及EP承包業務的收入貢獻由2010年約71.7%下降至2011年約40.3%，此乃主要由於我們的新EPC及EP項目大部分於2011年第三季進行，而我們僅能就該等項目於2011年下半年確認少量收入。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

我們的大部分施工合同載列合同約定價格，並具有項目竣工時間表。我們的合同價格一般以成本加利潤為基準。我們按客戶要求以整體合同價格或所進行工程的單位價報價。以單位價報價時，整體合同價將按我們的實際工作量釐定。

我們會視乎不同項目的性質及客戶的要求使用不同的承包模式。我們將在該等根據地方法律及法規不獲許聘請海外承建商進行施工工程的海外市場中使用EP承包模式，我們相信此舉將進一步有助我們擴展我們的海外營運。我們致力審慎發展我們的BT承包業務，並尋覓充足的抵押品及保證以進一步擴大收益基礎。為確保BT項目的項目擁有人會支付後期付款以及為保障我們利益，我們特別要求具備良好信譽及融資能力的項目擔保人向我們提供個別擔保。在訂立BT合同之前，我們的內部風險分析團隊會進行全面的風險分析。為緊密監控項目擁有人及項目擔保人的財務狀況，我們會要求彼等定期向我們提供其財務資料，以分析彼等的財務狀況、經營業績及現金流量。倘項目擁有人或項目擔保人的財務狀況或營運出現任何不利變動，我們可透過暫停我們的注資及履行合同或根據BT合同條款申明損失來控制我們的風險。

裝備製造

裝備製造是我們著力發展的高新技術產業。我們的裝備製造業務主要專注於利用自有的專有及專利技術製造設備。我們的主要產品包括定製化核心冶金及加工設備、環保設備、機械及電子設備及工業自動化系統。我們的產品應用於有色金屬產業鏈多個範疇，並已出口至越南、印度、巴西、尼日利亞及巴基斯坦等國。除銷售設備外，我們亦提供相關服務，包括設備技術諮詢、安裝及調試以及設備維護。

我們通過將設備銷售合同與工程設計及諮詢和EPC及EP承包合同打包的方式取得設備採購合同。再者，憑藉我們在工程設計及諮詢的核心競爭力，我們密切關注節能、環保及新材料生產等新興行業的技術發展和投資，以不斷改善我們的產品組合和減輕潛在風險。

伊朗合同

於2005年及2008年，我們與一家伊朗公司及一家獨立第三方訂立兩份合同，以設計及興建一座位於伊朗的電解鋁廠。由於該等合同所載的先決條件未獲達成，因此該等合同並未履行，惟根據於2005年簽立的補充協議所提供的地質勘探及基本設計服務則除外。於2012年5月8日，我們擬終止該等伊朗合同而向伊朗公司發出書面通知。於2010年11月，我們的附

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

屬公司中色科技訂立一份合同，向一家伊朗公司(為獨立第三方)供應冷軋機等物品，而該合同已由訂約方訂立的終止協議所終止，由2012年3月15日起生效。中色科技並無及將不會把相關設備交付予伊朗買方。除該等伊朗合同外，於往績記錄期內，我們並無與任何受制裁國家的任何人士或實體訂立任何合同，或於任何受制裁國家進行任何業務。我們現時並無與該等受制裁國家或於該等受制裁國家內進行任何業務。

經向我們外聘法律顧問作出諮詢後，我們的董事相信，上述伊朗合同將不會對本公司、我們全體股東有任何重大不利影響。此外，我們正實施多項措施，旨在控制我們面對適用制裁法律的風險。

與中鋁公司的關係

我們的控股股東中鋁公司將直接及間接擁有我們股本約85%。於往績記錄期內，我們與中鋁公司及／或其附屬公司進行多項關連交易。我們將繼續與彼等進行若干關連交易，而該等交易主要包括商標許可、買賣商品及服務(如工程服務)及物業及土地租賃。對母公司集團的依賴程度預期將因我們就減少關連交易的建議措施而將會有所減少。

客戶、銷售及營銷

國內的工程設計、工程承包及施工項目通常採用公開招標的方式，只有符合資質的承包商可參與投標。我們有專門負責尋找潛在項目及根據我們收集有關項目的資料決定是否參與公開招標的團隊。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年，我們的五大客戶合共分別佔我們於有關期間收入的50.0%、48.6%及26.7%，而我們的單一最大客戶(作為母公司集團的一部分)則分別佔我們於有關期間收入的25.9%、20.1%及11.0%。此外，就2009年、2010年、2011年，來自我們的母公司集團及中鋁公司的一家共同控制實體的收入分別為約人民幣4,775.8百萬元、人民幣4,147.7百萬元及人民幣3,653.3百萬元，分別佔我們於同期的收入約50.0%、36.9%及30.0%。除母公司集團的成員公司外，概無董事或監事、其聯繫人或擁有超過我們5%已發行股本的任何股東於上述客戶擁有任何權益。

過往綜合財務資料概要

以下表格載列我們截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的綜合財務資料概要。有關概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載我們的綜合財務資料。以下概要應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	9,553,393	11,233,202	12,194,445
銷售成本	(8,273,712)	(9,440,696)	(9,928,220)
毛利	1,279,681	1,792,506	2,266,225
經營利潤	545,914	1,015,632	1,171,017
除稅前利潤	508,827	983,365	1,096,467
所得稅開支	(111,363)	(228,163)	(250,741)
年內利潤	397,464	755,202	845,726
以下應佔利潤：			
貴公司權益擁有人	360,353	714,113	808,352
非控股權益	37,111	41,089	37,374

合併資產負債表

	截至12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額	2,545,939	2,743,031	3,750,815
流動資產總額	10,398,738	10,641,810	10,383,785
資產總額	<u>12,944,677</u>	<u>13,384,841</u>	<u>14,134,600</u>
權益總額	1,899,224	2,768,197	2,963,947
非流動負債總額	1,563,211	1,558,033	1,627,081
流動負債總額	9,482,242	9,058,611	9,543,572
負債總額	<u>11,045,453</u>	<u>10,616,644</u>	<u>11,170,653</u>
流動資產淨額	<u>916,496</u>	<u>1,583,199</u>	<u>840,213</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

經營業績

下表列示於所示期間我們的三大業務板塊各自的收入(扣除分部間抵銷前)及其各自在我們的收入總額(扣除分部間抵銷前)中所佔比重：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	收入 (人民幣 百萬元)	佔總額 百分比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總額 百分比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總額 百分比 (%)
工程設計及諮詢	1,108.4	11.5	1,350.5	11.8	1,595.2	12.8
工程及施工承包	7,590.1	78.8	9,058.2	79.0	9,863.1	79.2
裝備製造	931.7	9.7	1,060.9	9.2	1,002.4	8.0
小計	9,630.1	100.0	11,469.6	100.0	12,460.6	100.0
分部間抵銷	(76.7)		(236.4)		(266.2)	
總計	9,553.4		11,233.2		12,194.4	

下表列示於所示期間在分部間抵銷前三大業務板塊各自的毛利、毛利率及分部業績：

	截至12月31日止年度								
	2009年			2010年			2011年		
	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	分部業績 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	分部業績 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	分部業績 (人民幣 百萬元)
工程設計及諮詢	595.1	53.7	303.0	692.4	51.3	340.1	787.9	49.4	308.9
工程及施工承包	498.3	6.6	146.6	915.9	10.1	599.1	1,176.7	11.9	712.2
裝備製造	186.2	20.0	96.4	207.9	19.6	76.4	323.8	32.3	161.2
總額	1,279.7		545.9	1,816.2		1,015.6	2,288.5		1,182.3

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

我們在中國及海外經營業務。下表載列所示期間中國及海外業務的收入：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)
中國	8,161,371	85.4	8,916,574	79.4	10,409,877	85.4
海外						
越南	560,015	5.9	1,775,455	15.8	749,263	6.1
印度	424,090	4.4	473,001	4.2	894,626	7.3
卡塔爾	267,893	2.8	37,483	0.3	—	—
其他 ⁽¹⁾	140,024	1.5	30,689	0.3	140,679	1.2
小計	1,392,022	14.6	2,316,628	20.6	1,784,568	14.6
總計	<u>9,553,393</u>	<u>100.0</u>	<u>11,233,202</u>	<u>100.0</u>	<u>12,194,445</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他包括來自馬來西亞、印度尼西亞、阿塞拜疆、秘魯、沙特阿拉伯等國家及其他國家的收入。

我們截至2012年3月31日止三個月的表現

我們扣除分部間抵銷後的未經審核收入總額由截至2011年3月31日止三個月的人民幣1,467.4百萬元增加91.8%至截至2012年3月31日止三個月的人民幣2,814.4百萬元，此乃主要由於我們提供予我們各業務分部客戶的服務量增加，尤其是我們工程及施工承包業務的服務量增加。截至2011年3月31日止三個月及截至2012年3月31日止三個月，整體毛利率分別維持穩定於20.3%及20.5%。

截至2012年3月31日止三個月，我們並無任何重大非經常性收入或開支。我們董事預期，在並無不可預見情況之下，我們截至2012年12月31日止年度的表現相比截至2011年12月31日止年度下將不會有任何重大不利變動。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

概 要

股息政策

於未來，我們預期分派不少於我們年度可供分派盈利20%作為股息。然而，我們無法保證我們將有能力宣派有關金額的股息或於任何年度宣派任何金額。此外，宣派及／或派付股息可能受法定限制及／或我們日後可能訂立的融資協議所限。

風險因素

我們相信，我們的業務涉及若干風險及不明朗因素，部分並非我們所能控制。我們將該等風險及不明朗因素分類為：(i)與我們業務及所經營行業有關的風險；及(ii)與在中國進行業務有關的風險。