

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。

## 財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，請一併閱讀本文件「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務資料，以及本文件內其他部分所載其他財務數據及經營數據。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

下列討論與分析以及本文件其他部分載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據本身經驗及對過往事件、現況及預期未來發展的理解以及我們認為於有關情況下合適的其他因素作出的假設及分析而發表。基於各種因素，包括於本文件「風險因素」、「業務」及其他章節所載因素，我們日後的業績可能會與該等前瞻性陳述所討論者相距甚遠。

除非另外說明，否則所有財務數據，不論按主要呈報基準或按分部呈列，均以抵銷集團公司內分部間及其他公司間交易後的情況呈列。

### 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。根據安泰科及住建部的資料，以2010年於中國的收益計，我們居中國有色金屬行業工程勘察設計企業首位，及居工程勘察設計企業第八名，而根據工程新聞紀錄／《建築時報》的資料，在工程設計企業中以總承包收益計，我們於2008年、2009年及2010年分別排名第十、第四及第八。

憑藉先進的技術，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。我們亦將業務擴展至包括向冶金、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行業提供工程服務，且我們的業務近年在海外有色金屬市場實現快速增長。

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先後開發出一系列專有技術。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。

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。

---

## 財務資料

---

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，新簽合同價值<sup>(1)</sup>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，我們的未完成合同額<sup>(2)</sup>分別約人民幣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。

我們的業務分為三個主要業務分部，並據此呈列財務資料。我們的三個主要業務分部如下：

### 工程設計及諮詢

工程設計及諮詢是我們的傳統關鍵業務。我們的附屬公司包括成立於上世紀五、六十年代的中國有色金屬行業首批八家大型設計研究院之中的四家，即瀋陽院、貴陽院、長沙院和中色科技(承接洛陽院的核心業務)，及一家勘察設計企業長勘院。截至2011年12月31日，我們擁有相關政府機關發出有助我們在多個行業提供工程設計及諮詢服務的54項資質，包括工程設計、工程諮詢、環保影響評估諮詢、工程造價諮詢、工程及地質勘察、測繪、地質災害評估及處理方法設計及建設、特種設備設計、城鄉規劃、技術貿易，以及擁有超過40個專業範疇逾4,000名工程師及技術人員。有關我們所持有的資質，請參考「附錄五—法定及一般資料—3.有關本公司業務的其他資料—C.本公司的資質」。

我們在中國有色金屬行業的多個領域建立領先市場地位。根據安泰科的資料，截至2011年12月31日，我們的設計產能分別佔中國有色金屬礦山、氧化鋁、電解鋁及重有色金屬及稀有金屬及稀土金屬總設計產能約40%、45%、90%及30%。此外，我們是中國唯一一家專門從事有色金屬材料加工設計及諮詢業務的大型綜合設計研究單位，就中國有色金屬加工行業的大中型項目設計而言市場佔有率達到90%以上，就所有項目而言則約為70%。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，工程設計及諮詢業務產生的收益分別為人民幣1,108.4百萬元、人民幣1,350.5百萬元及人民幣1,595.2百萬元，佔分部間抵銷前同期總收益的11.5%、11.8%及12.8%。同期，工程設計及諮詢業務的分部業績分別為人民幣303.0百萬元、人民幣340.1百萬元及人民幣308.9百萬元，佔同期分部間抵銷之前經營利潤總額的55.5%、33.5%及26.1%。

---

(1) 新簽合同價值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。

---

## 財務資料

---

### 工程及施工承包

憑藉工程設計及諮詢領域的優勢，我們成功發展了工程及施工承包業務，該業務已成為新的利潤增長點，截至2011年12月31日止年度工程及施工承包為我們貢獻60.2%的分部間抵銷之前經營利潤。根據工程新聞紀錄／《建築時報》的資料，按上一年度工程及施工總承包收益總額計，我們於2008年、2009年及2010年躋身中國十大工程設計企業之列。

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施工和項目管理為主的若干工程總承包商，日益被廣大客戶認可和接受。

我們主要在中國及海外市場的有色金屬行業以EPC及EP方式開展工程及施工承包業務。我們亦採用其他承包模式，如項目管理承包、施工承包及BT承包。在中國，我們擔任多個大型有色金屬項目的工程總承包商。在新興的海外市場，我們擔任越南第一及第二個氧化鋁項目的EPC承包商，並於印度擔任按設計年產能計為全球一次性設計完成的最大氧化鋁項目及電解鋁項目的EP承包商。

我們的五家施工附屬公司為採礦、選礦、冶煉及金屬材料加工項目進行工程及施工承包服務。為滿足施工業務的需要，部分施工企業為特定核心設備及金屬零件建設了內部加工基地，以確保供應穩定、保持產品質量及保護技術知識產權。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，工程及施工承包業務產生的收益分別為人民幣7,590.1百萬元、人民幣9,058.2百萬元及人民幣9,863.1百萬元，佔分部間抵銷前同期總收益的78.8%、79.0%及79.2%。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度分別產生分部經營利潤人民幣146.6百萬元、人民幣599.1百萬元及人民幣712.2百萬元，佔同期分部間抵銷之前經營利潤總額的26.8%、59.0%及60.2%。

### 裝備製造

裝備製造是我們着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。

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。

---

## 財務資料

---

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，裝備製造業務產生的營業收益分別為人民幣931.7百萬元、人民幣1,060.9百萬元及人民幣1,002.4百萬元，佔分部間抵銷前同期總收益的9.7%、9.2%及8.0%。同期，裝備製造業務的分部業績分別為人民幣96.4百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣161.2百萬元，佔同期分部間抵銷之前經營利潤總額的17.7%、7.5%及13.6%。

### 呈列基準

本公司前身中鋁國際工程有限責任公司於2003年12月16日在中國成立為有限責任公司。本公司成立時，中鋁公司持股比例為95%，中鋁股份的全資附屬公司中鋁國際貿易有限公司之持股比例為5%。2011年2月10日，中鋁國際貿易有限公司將其持有的本公司股份全部轉讓予中鋁公司。於重組後，本公司成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。其於2011年6月30日更名為中鋁國際工程股份有限公司並改制為股份有限公司。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

由於本公司及其附屬公司於重組前後受到中鋁公司的控制，且控制並非暫時，故重組乃入賬列為共同控制業務重組，且本集團的綜合財務報表已採用合併會計原則編製。呈列截至2009年、2010年及2011年12月31日的合併資產負債表；截至2009年、2010年及2011年的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表時，乃假設現時集團架構於2009年、2010年及2011年或自註冊成立／成立或收購日期（以較短者為準）以來一直存在。

財務資料並無包括與核心業務無關並已轉移至母公司集團的資產、負債及經營業績，原因是該等公司從事的業務不同於本集團的業務，並擁有獨立的管理人員及獨立的會計記錄，其一直以猶如自主經營的方式融資及經營。

然而，財務資料包括於重組完成後轉移至母公司集團的若干資產及負債（「除外資產及負債」）。除外資產及負債主要包括業權有缺陷的樓宇及土地使用權，非上市公司股本投資以及不能獨立組成業務單元及不能獨立產生收益的非經營應收款項及應付款項。除外資產及負債因缺乏合法證書或因並非與本集團核心業務有直接關係而不獲本集團保留。

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。

## 財務資料

除外資產及負債對本集團的財務影響主要為(i)樓宇及土地使用權的折舊及攤銷費用、來自可供出售金融資產的股息收入及投資物業產生的租金收入；及(ii)與除外資產及負債的日常維護及管理有關的間接成本及開支，以上各項不能與本集團的財務資料清楚劃分。除外資產及負債已於截至2011年3月31日重組完成後轉移至母公司集團。於往績記錄期內，有關除外資產及負債的收益、純利及淨虧損對本集團的財務狀況而言微不足道。

截至2011年3月31日的除外資產及負債概述如下：

	截至2011年 3月31日
	人民幣千元
非流動資產 .....	256,305
流動資產 .....	80,469
流動負債 .....	(27,351)
淨資產 .....	<u>309,423</u>

然而，由於除外資產及負債(特別是非經營應收款項及應付款項)於轉移至母公司集團之前並未分開管理或入賬，故本公司無法自本集團綜合財務報表中區分轉移前日期的除外資產及負債的財務資料。

基於上述因素，董事認為除外資產及負債對本集團的業務、營運及財務狀況而言並不重大，故將其作為重組一部分轉移至母公司集團乃符合本集團之最佳利益。

### 影響經營業績的因素

我們的經營業績、財務狀況及前景一直並將繼續受眾多因素影響。其中包括以下因素：

#### 中國及全球經濟增長、工業化及對工程服務及產品的需求

於2009年、2010年及2011年，我們產生的收益當中分別約85.4%、79.4%及85.4%來自中國。我們的業績受中國及全球經濟增長率、工業化及對工程服務及產品的需求變動的影響。於2008年下半年爆發的金融危機對我們的業務造成不利影響。

#### 對我們的服務與產品的需求和價格

我們的財務狀況和經營業績均受到我們的服務和產品的需求和價格的影響。我們的服務和產品的需求取決於(i)有色金屬行業內的工程設計及諮詢、工程及施工承包及裝備製造業

---

## 財務資料

---

務；(ii)我們所服務的其他行業(例如房屋建築、市政設施及其他基礎設施建設行業)；及(iii)我們客戶經營所在行業的活動和增長水平。影響該等行業發展的因素包括整體經濟條件、政府投資政策和投資計劃、融資及市場狀況及消費者信心。此外，工程設計及諮詢、工程及施工承包以及裝備製造業務的競爭加劇，也會對我們的服務和產品的定價造成壓力。

### 政府法規及政策

我們的業務受到政府法規及政策的影響，特別是包括中國的宏觀經濟政策、有色金屬行業的監管政策和我們涉足的其他行業相關的監管政策。對有色金屬行業的監管會對中國有色金屬行業的投資和增長產生重大的影響。有關中國及我們經營所在其他司法權區有色金屬行業及其他與我們業務相關行業的主要監管政策的演變情況，請參閱「有關行業的法律及法規」。因此，我們的管理層在制定業務策略時考慮政府法規及政策的潛在影響。例如，根據國務院頒發的《有色金屬產業調整和振興規劃》及中國政府的西部大開發政策，我們已與甘肅、寧夏等中國西部省份及新疆自治區的大規模客戶發展新的業務關係，相信會對我們日後的大幅發展作出重要貢獻。我們計劃在中國中西部繼續利用該發展趨勢。此外，由於中國政府日益重視環保及能效，我們已開發出有助於我們的客戶降低能耗及廢料排放的新技術、產品及工藝。請參閱「業務－技術與研發」。我們相信這些新技術、產品及工藝促進了我們業務快速增長及我們的領先市場地位。

### 有色金屬價格波動

儘管我們並無從事有色金屬的開採、製造或買賣業務而因此有色金屬價格並不直接影響我們的財務表現，但其可能對有色金屬生產商(包括從事有色金屬採礦、選礦、冶煉、材料加工的生產商)提升其產能及產量的能力及動力造成影響。當有色金屬價格預期上升時，有色金屬生產商通常透過投資新項目來提升其產能及動力，從而促進對我們產品及服務需求的增加。當有色金屬價格預期會下跌時，有色金屬生產商可能會減少或停止投資新項目而因此對我們產品及服務的需求或會下降，從而對我們的業務及財務表現造成負面影響。

### 銷售成本

#### 耗用的原材料及消耗品

我們採購原材料主要用於工程及施工承包業務及裝備製造業務。我們的工程及施工承包業務所使用的原材料主要包括鋼材、水泥及鋁材等。我們的裝備製造業務所使用的原材料主

---

## 財務資料

---

要包括鋼材、電器儀錶及零部件。該等原材料的供應及價格受到本地及全球市場趨勢的影響，從而引致我們的原材料成本波動。

就我們負責原材料採購的若干工程及施工承包項目而言，我們採用兩種採購方法：我們自行採購及我們控制的採購（即分包商在我們的質量監控下購買原材料）。根據分包安排，我們或選擇讓分包商採購其自用的原材料，並根據分包成本記錄相關成本。

### 購買設備

購買設備也構成我們銷售成本總額的重要部分，其中包括我們為客戶採購的設備的成本，例如電力設備、整流裝置、隔膜泵及其他設備。購買設備主要是指我們自行採購及項目擁有人控制的採購。我們已與主要設備供應商建立長期關係，從而讓我們享有議價能力及減少價格波動風險，確保採購設備的高質量。

### 分包

當我們在我們的工程及施工承包項目中擔任EPC承包商時，我們或會就其勞動力資源、特別技能或能力委聘第三方分包商。分包成本取決於所需原材料、部件及人工以及我們的議價能力等因素而定。分包成本構成我們工程及施工業務銷售成本的重要組成部分。我們的盈利能力部分受我們對分包成本的控制規限。

我們根據過往與分包商的合作經驗、分包商的聲譽、往績記錄及價格等因素選擇分包商。我們與分包商所訂立的合約一般會反映我們與項目擁有人所訂立合約的條款及條件。我們與分包商共同負責分包工作引起的安全問題。我們擬繼續聘用分包商以支持我們的業務發展。

一個大型工程及施工項目通常需時一年或以上，而主要原材料及設備的價格在此段期間可能會波動。於2009年，我們開始允許分包商採購原材料供其自用。按此方法，我們根據分包成本所記錄的原材料及設備的估價向分包商支付一次性固定費用。此方法有助我們避免原材料及設備價格波動的風險。

### 成本控制

為有效控制成本，我們已發展及實施各項對本集團整體適用的成本控制措施。我們已開發出新技術及工藝來降低經營期間的成本。我們亦已就項目加強項目審計及現場監督與管

---

## 財務資料

---

理。例如，我們已為EPC項目各階段的每個角色設立詳細的責任指引，並根據該等指引建立問責制度。我們相信此舉已大為改善我們的項目管理。此外，我們於2009年開始將原材料及設備的部分採購外包予我們的分包商，這有助我們將原材料及設備的價格風險轉嫁予分包商及利用其在採購方面的議價能力。再者，我們已採取招標策略來限制各施工項目的分包商數目，使我們的分包商能享有規模經濟效益及降低成本，進而降低我們的成本。我們還加強了項目的風險分析與控制，例如通過與銀行簽訂遠期結匯合同以對沖匯率風險。

本集團並無就商品及原材料價格波動進行任何對沖活動。我們大部分的工程及施工承包合同均有固定合同價格。我們的部分工程及施工承包合同載有價格調整條款以彌補原材料成本的增加、設計或工作範疇的變動，或可能導致我們成本增加的其他特別因素。就並無包含價格調整條款的若干其他建造合同而言，我們將或有款項計入我們的投標價以彌補成本的任何潛在上升。另一方面，我們通常會與分包商訂立分包協議時附有總價格上限，將我們須面對的商品及原材料價格波動風險減到最低。然而，概無保證我們經常能夠將商品及原材料的上升價格轉嫁予我們的客戶。請參閱「風險因素－與我們業務及所經營行業有關的風險－如果我們未能準確估計合同的整體風險或成本，或根據合同完成相關項目所需的時間，則我們在執行該等合同時可能會出現該等合同項下的項目的成本超支、時間表延誤、盈利下降或甚至出現虧損。」。

### 業務的季節性

我們的業務(特別是工程及施工承包業務)受季節性影響。我們通常於一年的首季錄得的收益低於其他季度。這種季節性主要歸因於自然環境影響及其他外部因素。例如，我們的大多數項目位於中國，而中國(特別是中國北方)第一季度的冬季氣候影響施工。此外，中國第一季度的春節長假影響人力資源供應，繼而影響建設項目的進度。因此，我們的產品及服務的需求於每年的第一季度通常較低。

### 稅項

中國稅務法律及法規訂有多種適用於不同行業的稅務優惠。我們若干附屬公司現時因西部大開發計劃優惠政策和高科技企業稅收優惠政策而享有所得稅豁免或按所得稅優惠稅率徵稅。請參閱「一綜合經營業績－經營業績節選組成部分的敘述－所得稅開支」。我們若干附屬公司、聯營公司及共同控制實體現時享有的稅務優惠日後可能出現變動，倘若如此，則會對我們的經營業績及財務狀況造成影響。於2009年、2010年及2011年，我們的實際所得稅稅率分別為21.9%、23.2%及22.9%。

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。

---

## 財務資料

---

此外，我們亦須於我們經營業務的境外國家及地區支付各種稅項。於往績記錄期內，我們海外業務的收益大幅增長，因此我們與海外業務相關的稅項開支亦有所增加。我們預期未來數年我們的海外稅項責任將持續上升。

### 利率與匯率

我們經營業務的資金來源包括經營現金流入及借款。請參閱「一債務」。我們的借款須支付利息。我們的財務費用根據利息開支總額減除利息收入計算。因此，利率波動及我們的借款總額對我們的財務費用造成影響。

我們大部分業務於中國進行，而我們的功能貨幣為人民幣。於往績記錄期內，我們收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們於海外經營若干工程及施工承包業務，而日後我們可能擴張海外業務。我們預計我們以外匯計值的資產和負債會隨著我們海外業務的進一步擴張（尤其是透過承擔更多EPC項目）而增長。因此，我們已經並將會就以外幣列值的資產及負債受到外匯波動的影響。匯率波動可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大影響。我們已利用遠期外匯合約對沖匯率風險。我們已就針對外匯波動的對沖活動制定詳細指引。我們的財務部每天監察外匯波動並負責根據以外幣計值的應收及應付款項金額預測、所用外幣種類、付款期、外匯波動幅度及相關交易規模來編製對沖計劃。該等對沖計劃須在本公司總裁主持的工作會議上獲批准。

### 重要會計政策及估計

我們對經營業績及財務狀況的討論與分析，乃根據我們依照國際財務報告準則編製的綜合財務資料作出。我們的經營業績及財務狀況容易受編製財務數據所用的會計方法、假設及估計所影響。我們作出的假設及估計是基於過往經驗及我們目前認為合理的多項其他假設，該等假設是我們對不易從其他來源獲得明確結論的問題作出判斷的基準。我們的管理層會持續對這些估計進行評估。由於事實、情況及條件的變化或所用的假設不同，實際結果可能有別於估計。

管理層於審閱我們的財務數據時，已考慮以下因素：

- 重要會計政策的選擇；及
- 影響該等重要會計政策應用的判斷及其他不確定因素。

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。

---

## 財務資料

---

在審閱我們綜合財務數據時，將須考慮的因素包括重要會計政策的選擇、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，以及報告結果是否易受條件及假設變化的影響。我們的主要會計政策詳載於本文件「附錄一—會計師報告」附註3。我們相信，下列會計政策涉及編製我們的綜合財務資料時所用最重要的判斷及估計。

### 收入確認

收入包括本集團日常業務過程中就建造合同及銷售物品與服務而已收或應收代價的公允價值。所示收入已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。

本集團於收入金額能可靠計算，日後可能有經濟利益流入實體，且已符合下述本集團各業務之特定條件時確認收入。與銷售相關之所有或有項目解決後，收入金額方視為能可靠計算。本集團按過往業績作出估計，並考慮客戶種類、交易種類及各項安排的細節。

### 工程設計及諮詢

工程設計及諮詢分部的收入在提供服務時和交易相關的經濟利益很可能流入實體時予以確認。就工程設計及諮詢而言，我們通常根據工程設計合同所訂定的時間表及有關時段的金額而確認收入。就工程諮詢而言，我們通常在工程諮詢報告交付予客戶時確認收入。

### 工程及施工承包

如果合同的結果能夠可靠地估計，工程及施工承包分部的收入採用完工百分比法確認，並主要依據截至資產負債表日已產生的合同成本佔各合同預計總成本的比例計算。如果合同的結果不能可靠地估計，則只有在產生的合同成本將來可能得以收回的情況下才能確認收入，並且合同成本應在其發生的期間確認為費用。在工程及施工承包業務方面，我們一般於每月結束時根據該月份完成的承包工程佔整體合同工程的百分比確認收入。

合同工程的變動、索賠及獎金以其可能帶來收入並能可靠地計算的情況下計入合同收入。

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事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

---

## 財務資料

---

如有情況發生導致原來估計的收入，成本或距離完工的進度有變動，則會對估計作出修訂。該等修訂可能導致預計的收入或成本上升或下降，並反映在管理層得悉導致修訂情況期內的合併綜合收益表中。

個別合同的收入均按完工百分比法(須由管理層作出估計)確認。預計虧損一經確定，即會就在有關合同下作全數撥備。由於施工及工程業務中承接工程的性質，訂立合同工程的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。於合同進行時，我們會覆閱及修訂就每份合同所編製預算案中的合同收入及合同成本(包括材料成本)的估計。我們的管理層會定期審閱合同的進度及合同的相應成本。如果出現可能改變收入、成本或完工進度原本估計的情況，則會修訂估計。該等修訂可能導致估計的收入或成本增加或減少，並於管理層知悉會導致修訂的情況的期間內在合併綜合收益表中反映。

### 裝備製造

就製造時間少於12個月的裝備而言，裝備的收益在與設備的所有權相關的重大風險及回報已轉移，客戶已接納產品，且有合理保證可收回有關應收款項(此等情況通常在交付裝備後方發生)時確認。

就製造時間超過12個月的裝備而言，當合同結果能可靠地估算時，裝備製造分部的收入按完工百分比法確認，並主要參考截至資產負債表日產生的合同成本佔各合同估計成本總額的百分比予以計量。當合同結果不能可靠計量時，只會在很可能收回所產生的合同成本的情況下確認收入，而該等合同成本於其產生的期間內確認為開支。就製造時間超過12個月的裝備而言，我們一般於每月結束時根據該月份完成的工程佔整體工程的百分比確認收入。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項於初始時按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計算。若有客觀證據顯示我們將不能按應收款項的最初條款收回所有到期賬款時，則就貿易及其他應收款項減值提取撥備。債務人的嚴重財務困難、債務人很可能破產或進行財務重組以及拖欠還款，乃視為應收款項減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與以原實際利率折現估計未來現金流量的現值之間的差額。資產的賬面值透過採用撥備賬扣除，而撥備金額於全面收益表內確認。

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。

---

## 財務資料

---

撥備是根據客戶的信貸記錄及當前市況估計。我們的管理層根據過往信貸記錄及先前有關債務人無力償債或其他信貸風險的了解(可能並非可輕易取得的公開資料)以及市場波動性(可能具有無法輕易確定的重大影響)，通過定期審查個人賬戶重估撥備的充足性。

倘應收款項不可收回，則將應收款項與已計提的應收款項準備核銷。其後收回先前核銷的數額將計入綜合收益表。

### 即期稅項及遞延稅項

我們在各個地區繳納所得稅。在正常的經營活動、資產整體轉讓以及公司重組中，會使很多交易和事件的最終所得稅處理存在多種不確定性。在計算不同地區的所得稅開支時，我們須作出重大會計判斷。倘若這些稅務事項的最終確認金額與最初入賬的金額存在差異，將會導致對所得稅開支及遞延所得稅作出重大調整。

估計遞延所得稅資產需要對未來應課稅利潤及各年度相應的適用所得稅稅率作出估計。未來所得稅稅率變動及時間性會影響所得稅開支或收入，從而影響遞延所得稅餘額。遞延所得稅資產的實現亦取決於本集團是否能夠實現充足盈利能力(應課稅利潤)。未來盈利能力偏離估計將可能導致對遞延所得稅資產賬面值進行重大調整。倘管理層認為未來很有可能出現應課稅盈利，並可用作抵銷暫時差異或稅項虧損，則確認與該暫時差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產。當預期的金額有別於原先所估計，則該等差異將會影響於估計改變的期間內遞延稅項資產及稅項的確認。

### 退休金責任

本集團於中國的全職員工享有多項政府資助的退休金計劃，據此，僱員根據若干計算方式每月享有退休金。有關政府機構須負責向該等已退休員工支付退休金。本集團每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團毋須就超出供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃作出的供款於發生時計作開支。

本集團亦向於2012年12月31日或之前在中國退休的若干僱員提供補充退休金津貼。由於本集團須提供離職後福利予上述僱員，該等補充退休金津貼被視為界定福利計劃。於合併資產負債表上就該等界定福利確認的負債，乃於資產負債表日界定福利責任的現值，並就未確認精算收入或虧損以及過往服務成本作出調整。

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。

## 財務資料

退休金責任的現值取決於多項因素，該等因素採用多個假設按精算基準釐定。釐定退休金的淨成本(收入)所用假設包括貼現率。該等假設的任何變動均會影響退休金責任的賬面值。

我們在每年／期末釐定適當的貼現率。適當的貼現率為釐定預期需要結算退休金責任的估計未來現金流出的現值所用的利率。在釐定適當的貼現率時，我們考慮與有關退休金負債年期相若的政府證券的利率。

退休金責任的其他主要假設部分是基於現時的市況。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程(「在建工程」)除外)除部分按認定成本減累計折舊及累計減值虧損列賬外，均以歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的費用，包括收購價、進口關稅、不可退還購買稅及將資產達致現時營運狀態及地點以用於擬定用途的任何直接應佔成本。

根據重組，獨立估值師已對本集團的若干物業、廠房及設備進行估值，並產生有關重估收入。於採納國際財務報告準則第1號(修訂本)後，本集團的物業、廠房及設備的估值被用作2011年3月31日計量日期的認定成本。

我們就本集團物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及相關折舊費用。該估計是以物業、廠房及設備的可使用年期中產生的預計耗損為基準，其可能因技術革新及競爭對手就嚴峻的行業週期而採取的行動出現重大改變。當可使用年期或剩餘價值與先前估計者不一致，我們的管理層會增加折舊費用，或核銷或撇減因技術上已過時或非戰略性而已廢棄或出售的資產。

### 綜合經營業績

下表載列所示期間我們的合併綜合收益表：

	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	100.0	11,233,202	100.0	12,194,445	100.0
銷售成本 .....	(8,273,712)	(86.6)	(9,440,696)	(84.0)	(9,928,220)	(81.4)
毛利 .....	1,279,681	13.4	1,792,506	16.0	2,266,225	18.6

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。

## 財務資料

	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	(%)
銷售及營銷開支 .....	(251,378)	(2.6)	(269,670)	(2.4)	(371,482)	(3.0)
行政開支 .....	(489,967)	(5.1)	(602,585)	(5.4)	(775,685)	(6.4)
其他收入 .....	14,422	0.2	43,986	0.4	55,937	0.5
其他損益－淨額 .....	(6,844)	(0.1)	51,395	0.5	(3,978)	(0.0)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>545,914</b>	<b>5.7</b>	<b>1,015,632</b>	<b>9.0</b>	<b>1,171,017</b>	<b>9.6</b>
財務收入 .....	30,169	0.3	43,613	0.4	43,330	0.4
財務開支 .....	(65,414)	(0.7)	(74,244)	(0.7)	(115,858)	(1.0)
<b>財務開支－淨額 .....</b>	<b>(35,245)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(30,631)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(72,528)</b>	<b>(0.6)</b>
分佔聯營公司虧損 .....	(1,842)	0.0	(1,636)	0.0	(2,022)	(0.0)
<b>稅前利潤 .....</b>	<b>508,827</b>	<b>5.3</b>	<b>983,365</b>	<b>8.8</b>	<b>1,096,467</b>	<b>9.0</b>
所得稅開支 .....	(111,363)	(1.2)	(228,163)	(2.0)	(250,741)	(2.1)
<b>年內利潤 .....</b>	<b>397,464</b>	<b>4.2</b>	<b>755,202</b>	<b>6.7</b>	<b>845,726</b>	<b>6.9</b>
年內其他綜合						
收益(扣除稅項後) .....	29,134	0.3	264,800	2.4	(166,575)	(1.4)
以下人士應佔的利潤：						
本公司權益擁有人 .....	360,353	3.8	714,113	6.4	808,352	6.6
非控股權益 .....	37,111	0.4	41,089	0.4	37,374	0.3
<b>年內利潤 .....</b>	<b>397,464</b>	<b>4.2</b>	<b>755,202</b>	<b>6.7</b>	<b>845,726</b>	<b>6.9</b>
以下人士應佔的						
綜合收益總額：						
本公司權益擁有人 .....	389,487	4.1	978,913	8.7	641,777	5.3
非控股權益 .....	37,111	0.4	41,089	0.4	37,374	0.3
<b>年內全面</b>						
<b>收益總額 .....</b>	<b>426,598</b>	<b>4.5</b>	<b>1,020,002</b>	<b>9.1</b>	<b>679,151</b>	<b>5.6</b>
年內本公司權益擁有人						
應佔利潤的每股盈利 .....	0.16		0.31		0.35	
股息 .....	—	—	80,779	0.7	326,457	2.7

### 經營業績節選組成部分的敘述

#### 收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包以及裝備製造業務。

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。

## 財務資料

我們通過我們於有色金屬行業及其他行業提供工程設計及諮詢業務產生收入。我們就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。我們的業務營運遍及中國內地所有省份。海外業務亦已迅速增長。

我們通過我們於有色金屬行業及其他行業提供的工程及施工承包業務取得收入。我們通常以EPC、EP及建造合同、項目管理合同及BT合同的形式與客戶訂立協議。

我們通過製造和銷售定製化核心冶金裝備、環保設備、機械及電子設備、生產工序自動化系統、自動組裝設備及工業自動化系統產生裝備製造業務收入。我們亦提供與我們生產的設備相關的多種服務，包括設備技術諮詢、安裝及測試以及設備維護。

下表列示於所示期間在扣除分部間抵銷前我們自該等業務的收入及其佔扣除分部間抵銷前我們總收入的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	(佔扣除分部間抵銷前 合計收入百分比) (人民幣千元)	(%)	(佔扣除分部間抵銷前 合計收入百分比) (人民幣千元)	(%)	(佔扣除分部間抵銷前 合計收入百分比) (人民幣千元)	(%)
分部收入						
工程設計及諮詢 .....	1,108,430	11.5	1,350,523	11.8	1,595,172	12.8
工程及施工承包 .....	7,590,050	78.8	9,058,221	79.0	9,863,055	79.2
裝備製造 .....	931,652	9.7	1,060,891	9.2	1,002,385	8.0
小計 .....	<u>9,630,132</u>	<u>100.0</u>	<u>11,469,635</u>	<u>100.0</u>	<u>12,460,612</u>	<u>100.0</u>
分部間抵銷 .....	(76,739)		(236,433)		(266,167)	
總收入 .....	<u>9,553,393</u>		<u>11,233,202</u>		<u>12,194,445</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事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

## 財務資料

下表列示於所示期間我們每個業務分部的毛利、毛利率、分部業績及分部業績毛利率：

	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 (%)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)						
工程設計及諮詢 .....	595.1	53.7	303.0	27.3	692.4	51.3	340.1	25.2	787.9	49.4	308.9	19.4
工程及施工承包 .....	498.3	6.6	146.6	1.9	915.9	10.1	599.1	6.6	1,176.7	11.9	712.2	7.2
裝備製造 .....	186.2	20.0	96.4	10.3	207.9	19.6	76.4	7.2	323.8	32.3	161.2	16.1
小計 .....	1,279.7		545.9		1,816.2		1,015.6		2,288.5		1,182.3	
分部間抵銷 .....	—		—		(23.7)		—		(22.3)		(11.3)	
總計 .....	1,279.7	13.4	545.9	5.7	1,792.5	16.0	1,015.6	9.0	2,266.2	18.6	1,171.0	9.6

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。

## 財務資料

我們在中國及海外經營業務。下表列示於所示期間中國及海外業務的收益：

	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 <sup>(1)</sup> .....	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 .....	9,553,393	100.0	11,233,202	100.0	12,194,445	100.0

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

我們在中國的業務收入由2009年的人民幣8,161.4百萬元增加至2010年的人民幣8,916.6百萬元，並進一步增加至2011年的人民幣10,409.9百萬元。

海外業務收入由2009年的人民幣1,392.0百萬元增加至2010年的人民幣2,316.6百萬元。海外業務收益由2010年的人民幣2,316.6百萬元減少至2011年的人民幣1,784.6百萬元，主要是由於我們於海外提供的工程及施工承包服務數量下跌，乃因為若干海外項目的施工於2010年達到高峰，而2011年的施工旨在完成工程，故施工量較2010年為少。贏得的海外業務增多是由於(其中包括)我們通過參加國際貿易展覽會、整合集團內部營銷力量並在海外增設分支機構等方式加大海外營銷力度。我們相信，我們已在海外市場建立品牌。我們的海外營運合同主要以美元計值，當地開支則以當地貨幣計值。請參閱「影響經營業績的因素－利率與匯率」。

### 銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本及耗用的其他消耗品、分包費用、僱員福利及其他成本。

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。

## 財務資料

下表列示於所示期間我們銷售成本的明細：

	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)	%
原材料及耗用的消耗品 .....	2,637,143	31.9	2,622,049	27.8	3,545,636	35.7
購買設備 .....	1,374,146	16.6	2,669,752	28.3	2,181,562	22.0
分包費用 .....	2,953,788	35.7	2,614,965	27.7	2,611,280	26.3
僱員福利 .....	751,932	9.1	916,582	9.7	913,081	9.2
資產減值撥備 .....	38,828	0.5	13,936	0.1	6,005	0.1
其他 .....	517,875	6.3	603,412	6.4	670,656	6.8
總計 .....	<u>8,273,712</u>	<u>100.0</u>	<u>9,440,696</u>	<u>100.0</u>	<u>9,928,220</u>	<u>100.0</u>

原材料及耗用的消耗品主要包括鋼鐵、水泥及鋁材。設備主要包括電力設備、整流裝置、隔膜泵及其他設備。分包費用主要包括我們付予分包商用以支付其原材料成本、僱員福利及購買設備的費用。僱員福利主要包括工資、薪金及福利。資產減值撥備主要包括就施工合同及存貨的可預見虧損作出的撥備。我們就2009年、2010年及2011年分別錄得可預見的建造合同虧損撥備人民幣38.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣6.0百萬元，主要因為我們訂立相關工程及施工合同後原材料價格變動及設計改動令各結算日的最新預算合同成本超出總估計合同收益。我們就2010年錄得人民幣1.6百萬元回撥，乃因為導致之前於2009年確認的可預見虧損的若干因素不復存在，而經管理層重新評估，我們不再需要這筆撥備。該等撥備及該回撥主要關於我們與關連方的兩項建造項目。該兩個項目的合同價格部分按2006年原材料的市價釐定。兩者的合同價均為固定，並無加入任何價格調整條款或或有金額。截至最後實際可行日期，該兩項項目在建設中。

於往績記錄期內，銷售成本亦包括其他成本，如折舊與攤銷開支及保險費。

銷售成本於2010年較2009年增加14.1%，於2011年較2010年增加5.2%。收入於2010年較2009年增加17.6%，於2011年較2010年增加8.6%。因此，我們的毛利率由2009年的13.4%增至2010年的16.0%，再進一步增至2011年的18.6%。毛利率增長主要是由於我們的創新以及強大的研發能力令我們有能力向客戶提供較高附加值的產品及服務。毛利率增長亦由於我們致力控制成本。請參閱「－影響經營業績的因素－銷售成本」。

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。

---

## 財務資料

---

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括營業稅、運輸費以及佣金及代理費。我們的海外工程及施工承包業務毋須繳納中國營業稅。

### 行政開支

行政開支主要包括我們的行政活動耗用的僱員福利、研發費用、業務發展開支以及物業、廠房及設備折舊。

### 其他收入

其他收入主要包括長期未償還應付款項撥回、政府補貼及可供出售金融資產的股息收入。

長期未償還應付款項撥回主要包括我們未能向債權人償還的應付款項，而主要是由於債權人因清盤或破產而不再存在所致。

政府補貼乃相關政府部門酌情授出。政府補貼必須用於相關政府部門所指定的用途。授出政府補貼並無特別條件或要求。

### 其他損益－淨額

其他損益淨額主要包括出售物業、廠房及設備產生的損益、匯兌損益及按公允值計值的金融資產的損益。

### 財務開支－淨額

財務收入主要包括銀行及其他金融機構的存款利息收入。

財務開支主要包括銀行及其他借款的利息以及退休責任利息成本。退休責任利息成本按固定期限內退休責任現有價值乘以該期限起始時間確定的貼現率計算。

### 所得稅開支

我們的五間附屬公司已領取高新技術企業證書，為期三年，由科學技術部、財政部及國家稅務總局辦公室發出。根據相關中國法律法規，持有該證書的公司於期限內享有優惠稅率15%。此外，於該證書到期前三個月內，公司可申請相關的優惠稅待遇延期三年。該五張證

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。

---

## 財務資料

---

書之中有兩份將至2014年底到期，有一份將至2013年12月到期，而兩份將於2012年10月及2013年7月前到期。我們計劃於該等證書到期前提交延期申請。然而，概不保證我們獲批准延期。此外，我們其中兩間附屬公司曾享有稅務寬減(包括15%的優惠稅率)，原因是它們位於中國中部及西部的特殊地區。我們目前仍有一間附屬公司享有此優惠稅率。我們的其他附屬公司現須按往績記錄期內的法定所得稅率25%繳稅。董事確認，重組不會對適用於我們或我們的附屬公司的優惠稅待遇或稅率構成任何影響。於2009年、2010年及2011年，我們的實際所得稅稅率分別為21.9%、23.2%及22.9%。

若干費用不可扣稅，包括因中國的稅務法規及政策確認成本時不可扣稅的費用。例如，根據中國法律，任何超出同期收益0.5%的娛樂開支及任何非慈善捐款，就所得稅而言均不可扣稅。此外，我們若干收入毋須納稅，包括向聯營公司收取的股息及於國債債券投資的利息收入。

### 其他全面收益

我們的其他全面收益反映可供出售金融資產的公允價值(虧損)／收益(扣除稅項)。截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們持有中鋁股份0.03%股權及株洲天橋起重機股份有限公司的11.79%股權，作為可供出售的金融工具。所有可供出售金融資產均以人民幣計值。

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。

## 財務資料

截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度比較

### 我們的經營業績概覽

下表載列摘錄自2011年及2010年合併綜合收益表的財務資料：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	變動百分比(%)
	人民幣千元	人民幣千元	
收入 .....	11,233,202	12,194,445	8.6
銷售成本 .....	(9,440,696)	(9,928,220)	5.2
毛利 .....	1,792,506	2,266,225	26.4
銷售及營銷開支 .....	(269,670)	(371,482)	37.8
行政開支 .....	(602,585)	(775,685)	28.7
其他收入 .....	43,986	55,937	27.2
其他損益－淨額 .....	51,395	(3,978)	—
經營利潤 .....	1,015,632	1,171,017	15.3
財務開支－淨額 .....	(30,631)	(72,528)	136.8
分佔聯營公司虧損 .....	(1,636)	(2,022)	23.6
稅前利潤 .....	983,365	1,096,467	11.5
所得稅開支 .....	(228,163)	(250,741)	9.9
年內利潤 .....	755,202	845,726	12.0
以下人士應佔的利潤：			
本公司權益擁有人 .....	714,113	808,352	13.2
非控股權益 .....	41,089	37,374	(9.0)

收入。扣除分部間抵銷後總收入由2010年的人民幣11,233.2百萬元增加8.6%至2011年的人民幣12,194.4百萬元，主要是由於我們的工程設計及諮詢業務以及工程及施工承包業務的收入因我們為工程及施工承包業務以及工程設計及諮詢業務的客戶提供的服務數量增加而上升所致。

銷售成本。銷售成本由2010年的人民幣9,440.7百萬元增加5.2%至2011年的人民幣9,928.2百萬元。期內，銷售成本的升幅(以百分比計)少於收益的升幅，主要是由於(i)我們的研發工作使高增值的產品及服務(主要為工程及施工承包項目及工程設計及諮詢服務)的收益貢獻增加，及(ii)我們推行有效的成本控制措施(尤其是裝備製造業務方面)所致。

毛利。毛利由2010年的人民幣1,792.5百萬元增加26.4%至2011年的人民幣2,266.2百萬元。我們的毛利率由2010年的16.0%增至2011年的18.6%，主要是由於(i)工程及施工承包業務以及裝備製造業務的毛利率普遍增加，及(ii)毛利率較高的工程設計及諮詢業務的收益貢獻增加所致。

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。

---

## 財務資料

---

**銷售及營銷開支。**銷售及營銷開支由2010年的人民幣269.7百萬元增加37.8%至2011年的人民幣371.5百萬元，主要是由於工程設計及諮詢業務分部的收益貢獻增加令營業稅及其他交易稅項增加，而該業務的營業稅率高於其他業務的稅率所致。

**行政開支。**行政開支由2010年的人民幣602.6百萬元增加28.7%至2011年的人民幣775.7百萬元，主要是由於(i)我們的行政人員收入水平上升令僱員福利增加，及(ii)資產減值撥回減少所致。

**其他收入。**其他收入由2010年的人民幣44.0百萬元增加27.2%至2011年的人民幣55.9百萬元，主要因為應付款項中的長期未償還應付款項撥回金額增加及我們購買的資產管理產品的短期投資回報增加所致，已因政府補貼減少而部分抵銷。

**其他損益－淨額。**我們於2010年錄得其他收益淨額人民幣51.4百萬元及於2011年錄得其他虧損淨額人民幣4.0百萬元。其他虧損淨額乃主要是由於匯兌虧損淨額因按公允價值出售金融資產所得收益而被部分抵銷所致。

**經營利潤。**經營利潤由2010年的人民幣1,015.6百萬元增加15.3%至2011年的人民幣1,171.0百萬元，而經營利潤率則由2010年的9.0%增至2011年的9.6%。

**財務開支－淨額。**財務開支淨額由2010年的人民幣30.6百萬元大幅增加136.8%至2011年的人民幣72.5百萬元，主要由於我們的未償還計息借款增加令銀行及其他借款利息開支增加所致。

**所得稅開支。**所得稅開支由2010年的人民幣228.2百萬元增加9.9%至2011年的人民幣250.7百萬元，主要由於除稅前利潤增加。我們的實際所得稅稅率由2010年的23.2%減至2011年的22.9%。

**年內利潤。**由於上述原因，年內利潤由2010年的人民幣755.2百萬元增加12.0%至2011年的人民幣845.7百萬元，而純利率則由2010年的6.7%上升至2011年的6.9%。

**本公司權益持有人應佔利潤。**由於上文所述，本公司權益持有人應佔利潤由2010年的人民幣714.1百萬元增加13.2%至2011年的人民幣808.4百萬元。

### 按分部劃分的經營業績討論

下表載列所示期間我們各業務分部的收入、毛利、毛利率、分部業績及經營毛利率：

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。

## 財務資料

	收入		毛利		毛利率		分部業績		分部業績利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(%)		(人民幣千元)		(%)	
工程設計及諮詢 .....	1,350,523	1,595,172	692,375	787,920	51.3	49.4	340,148	308,920	25.2	19.4
工程及施工承包 .....	9,058,221	9,863,055	915,938	1,176,737	10.1	11.9	599,092	712,163	6.6	7.2
裝備製造 .....	1,060,891	1,002,385	207,917	323,822	19.6	32.3	76,392	161,222	7.2	16.1
小計 .....	11,469,635	12,460,612	1,816,230	2,288,479			1,015,632	1,182,305		
分部間抵銷 .....	(236,433)	(266,167)	(23,724)	(22,254)			-	(11,288)		
總計 .....	11,233,202	12,194,445	1,792,506	2,266,225	16.0	18.6	1,015,632	1,171,017	9.0	9.6

### 工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	截至12月31日止年度				
	2010年		2011年		百分比 變動
	(人民幣 千元)	(佔分部 收益的%)	(人民幣 千元)	(佔分部 收益的%)	
分部收入 .....	1,350,523	100.0	1,595,172	100.0	18.1
銷售成本 .....	(658,148)	(48.7)	(807,252)	(50.6)	22.7
毛利 .....	692,375	51.3	787,920	49.4	13.8
銷售及營銷開支 .....	(95,077)	(7.0)	(114,580)	(7.2)	20.5
行政開支 .....	(276,116)	(20.4)	(365,837)	(22.9)	32.5
其他收入及 其他損益－淨額 .....	18,966	1.4	1,417	0.1	(92.5)
分部業績 .....	340,148	25.2	308,920	19.4	(9.2)

分部收入。工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入由2010年的人民幣1,350.5百萬元增加18.1%至2011年的人民幣1,595.2百萬元，主要是由於市場需求上升令我們向客戶提供的服務數量增加所致。

銷售成本。工程設計及諮詢業務的銷售成本由2010年的人民幣658.1百萬元增加22.7%至2011年的人民幣807.3百萬元，主要由於本分部於2011年收入增長致令僱員福利增加所致。

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。

## 財務資料

**毛利。**工程設計及諮詢業務的毛利由2010年的人民幣692.4百萬元增加13.8%至2011年的人民幣787.9百萬元。我們的工程設計及諮詢業務的毛利率維持相對穩定，2010年為51.3%，2011年則為49.4%。

**銷售及營銷開支。**工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支由2010年的人民幣95.1百萬元增加20.5%至2011年的人民幣114.6百萬元，主要是由於營業稅隨著業務增長而增加所致。

**行政開支。**工程設計及諮詢業務的行政開支由2010年的人民幣276.1百萬元增加32.5%至2011年的人民幣365.8百萬元，主要是由於業務增長致令職員人數增加以致僱員福利增加所致。

**其他收入及其他損益－淨額。**我們來自工程設計及諮詢業務的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2010年的人民幣19.0百萬元減少92.5%至2011年的人民幣1.4百萬元，主要是由於預計訴訟虧損增加及出售物業、廠房及設備的收益減少所致。

**分部業績。**由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的年內分部業績由2010年的人民幣340.1百萬元減少9.2%至2011年的人民幣308.9百萬元，而分部業績利潤率則由2010年的25.2%減少至2011年的19.4%。

### 工程及施工承包

我們的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

	截至12月31日止年度				
	2010年		2011年		百分比 變動
	(人民幣 千元)	(佔分部 收益的%)	(人民幣 千元)	(佔分部 收益的%)	
分部收入 .....	9,058,221	100.0	9,863,055	100.0	8.9
銷售成本 .....	(8,142,283)	(89.9)	(8,686,318)	(88.1)	6.7
毛利 .....	915,938	10.1	1,176,737	11.9	28.5
銷售及營銷開支 .....	(159,845)	(1.8)	(244,282)	(2.5)	52.8
行政開支 .....	(225,025)	(2.5)	(270,702)	(2.7)	20.3
其他收入及其他損益－淨額 ...	68,024	0.8	50,410	0.5	(25.9)
<b>分部業績 .....</b>	<b>599,092</b>	<b>6.6</b>	<b>712,163</b>	<b>7.2</b>	<b>18.9</b>

**分部收入。**工程及施工承包業務扣除分部間抵銷前收入由2010年的人民幣9,058.2百萬元增加8.9%至2011年的人民幣9,863.1百萬元，主要由於市場對我們服務的需求上升令我們向客戶提供的服務數量增加所致。

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。

---

## 財務資料

---

**銷售成本。**工程及施工承包業務的銷售成本由2010年的人民幣8,142.3百萬元增加6.7%至2011年的人民幣8,686.3百萬元，主要由於業務增長令原材料成本及分包成本增加所致，已因我們承接毋須安裝設備的物業開發及道路建築工程增加令設備採購減少所部分抵銷。期內，銷售成本的升幅(以百分比計)少於收益的升幅，主要是由於(i)推行有效的成本控制措施，及(ii)高增值的工程及施工承包項目的收益貢獻增加所致。

**毛利。**工程及施工承包業務的毛利由2010年的人民幣915.9百萬元增加28.5%至2011年的人民幣1,176.7百萬元。我們的工程及施工承包業務的毛利率由2010年的10.1%增加至2011年的11.9%，主要由於推行成本控制措施及我們提升研發能力及管理技巧以改善效率所致。

**銷售及營銷開支。**工程及施工承包業務的銷售及營銷開支由2010年的人民幣159.8百萬元增加52.8%至2011年的人民幣244.3百萬元，主要由於我們提高我們自主進行須繳納營業稅的工程及施工承包項目的百分比，令我們國內業務產生的營業稅增加，以及外判予分包商而毋須繳納營業稅的工程及施工承包項目的百分比減少所致。

**行政開支。**工程及施工承包業務的行政開支由2010年的人民幣225.0百萬元增加20.3%至2011年的人民幣270.7百萬元，主要是由於因我們的工程及施工承包業務增長致使娛樂開支、資產減值、研發開支、辦公室開支、稅項及維修增加所致。

**其他收入及其他損益－淨額。**我們的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2010年的人民幣68.0百萬元減少25.9%至2011年的人民幣50.4百萬元，主要由於2010年出售土地使用權的一次性收益所致。

**分部業績。**由於上述原因，工程及施工承包業務的年內分部業績由2010年的人民幣599.1百萬元增加18.9%至2011年的人民幣712.2百萬元，而分部業績利潤率則由2010年的6.6%增至2011年的7.2%。

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。

## 財務資料

### 裝備製造

裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	截至12月31日止年度				
	2010年		2011年		(百分比變動)
	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	
分部收入 .....	1,060,891	100.0	1,002,385	100.0	(5.5)
銷售成本 .....	(852,974)	(80.4)	(678,563)	(67.7)	(20.4)
毛利 .....	207,917	19.6	323,822	32.3	55.7
銷售及營銷開支 .....	(14,748)	(1.4)	(12,620)	(1.3)	(14.4)
行政開支 .....	(125,168)	(11.8)	(150,112)	(15.0)	19.9
其他收入及其他損益－淨額 ...	8,391	0.8	132	0.0	(98.4)
<b>分部業績 .....</b>	<b>76,392</b>	<b>7.2</b>	<b>161,222</b>	<b>16.1</b>	<b>111.0</b>

**分部收入。**裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入由2010年的人民幣1,060.9百萬元減少5.5%至2011年的人民幣1,002.4百萬元，主要由於我們的設備的銷量減少所致。

**銷售成本。**裝備製造業務的銷售成本由2010年的人民幣853.0百萬元減少20.4%至2011年的人民幣678.6百萬元，主要由於因已售設備減少致使分包成本及已採購設備減少，而部分則由我們自製設備數量增加令原材料成本增加所抵銷。期內銷售成本的減幅(以百分比計)大於收益的減幅，主要是由於我們致力於研發而令我們持有專利知識產權的高增值設備產品的收益貢獻增加所致。

**毛利。**裝備製造業務的毛利由2010年的人民幣208.0百萬元增加55.7%至2011年的人民幣323.8百萬元。裝備製造業務的毛利率由2010年的19.6%增加至2011年的32.3%，主要由於我們持有專利知識產權的較高利潤率設備產品的收益貢獻增加所致。

**銷售及營銷開支。**裝備製造業務的銷售及營銷開支由2010年的人民幣14.7百萬元減少14.4%至2011年的人民幣12.6百萬元，主要由於收益減少致令產生的城建稅及教育徵費減少所致。

**行政開支。**裝備製造業務的行政開支由2010年的人民幣125.2百萬元增加19.9%至2011年的人民幣150.1百萬元，主要是由於我們提升研發能力令研發開支增加所致。

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。

## 財務資料

其他收入及其他損益－淨額。我們來自裝備製造業務的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2010年的人民幣8.4百萬元減少至2011年的人民幣0.1百萬元。

分部業績。由於上述原因，我們裝備製造業務的年內分部業績由2010年的人民幣76.4百萬元大幅增加111.0%至2011年的人民幣161.2百萬元，而分部業績利潤率則由2010年的7.2%增至2011年的16.1%。

### 截至2010年12月31日止年度與截至2009年12月31日止年度比較

#### 我們的經營業績概覽

下表載列摘錄自2010年及2009年合併綜合收益表的財務資料及其比較：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	
收入 .....	9,553,393	11,233,202	17.6
銷售成本 .....	(8,273,712)	(9,440,696)	14.1
毛利 .....	1,279,681	1,792,506	40.1
銷售及營銷開支 .....	(251,378)	(269,670)	7.3
行政開支 .....	(489,967)	(602,585)	23.0
其他收入 .....	14,422	43,986	205.0
其他損益－淨額 .....	(6,844)	51,395	—
經營利潤 .....	545,914	1,015,632	86.0
財務開支－淨額 .....	(35,245)	(30,631)	(13.1)
分佔聯營公司虧損 .....	(1,842)	(1,636)	(11.2)
除稅前利潤 .....	508,827	983,365	93.3
所得稅開支 .....	(111,363)	(228,163)	104.9
年內利潤 .....	397,464	755,202	90.0
以下人士應佔的利潤：			
本公司權益擁有人 .....	360,353	714,113	98.2
非控股權益 .....	37,111	41,089	10.7

收入。扣除分部間抵銷後總收入由2009年的人民幣9,553.4百萬元增加17.6%至2010年的人民幣11,233.2百萬元，主要是由於我們向各業務分部的客戶提供的服務量及產品銷量增加（我們在海外市場的營銷工作致使海外業務尤為突出），以及經濟復蘇令暫停項目恢復進行所致。

銷售成本。銷售成本由2009年的人民幣8,273.7百萬元增加14.1%至2010年的人民幣9,440.7百萬元，主要是由於我們擴充業務致使購買設備及僱員福利增加，已因分包費用減少所部

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。

---

## 財務資料

---

分抵銷。收益的升幅(以百分比計)大於銷售成本的升幅，主要是由於我們的研發工作使高附加值的海外項目增多及有效的成本控制所致。

**毛利。**由於上文所述，毛利由2009年的人民幣1,279.7百萬元增加40.1%至2010年的人民幣1,792.5百萬元。我們的毛利率由2009年的13.4%增至2010年的16.0%，主要是由於工程及施工承包業務的毛利率顯著增加所致，已因工程設計及諮詢分部的毛利率下降而部分抵銷。

**銷售及營銷開支。**銷售及營銷開支由2009年的人民幣251.4百萬元增加7.3%至2010年的人民幣269.7百萬元，主要由於業務增長令營業稅增加所致。然而，銷售及營銷開支的升幅(以百分比計)低於我們收益的升幅，主要是由於在中國毋須繳納營業稅的海外工程及施工承包業務的收益貢獻增加所致。

**行政開支。**行政開支由2009年的人民幣490.0百萬元增加23.0%至2010年的人民幣602.6百萬元，主要由於(i)我們的業務增長令行政人員數目增加，以致僱員福利上升，及(ii)業務增長致使商務招待費用增加，及(iii)研發開支增加(主要是由於我們致力提高研發能力所致)所致。

**其他收入。**其他收入由2009年的人民幣14.4百萬元大幅增加至2010年的人民幣44.0百萬元，主要由於2010年應付款項中的長期未償還應付款項撥回增加以及政府補貼增加所致。

**其他損益－淨額。**2010年其他收入淨額為人民幣51.4百萬元，主要包括出售物業、廠房及設備、無形資產及投資物業所得收益。2009年則錄得其他虧損淨額人民幣6.8百萬元，主要包括出售按公允價值計入損益的金融資產產生虧損以及出售物業、廠房及設備、無形資產及投資物業產生虧損所致。

**經營利潤。**經營利潤由2009年的人民幣545.9百萬元增加86.0%至2010年的人民幣1,015.6百萬元，而經營利潤率由2009年的5.7%增至2010年的9.0%。

**財務開支－淨額。**財務開支淨額由2009年的人民幣35.2百萬元減少13.1%至2010年的人民幣30.6百萬元，主要由於銀行存款及利率上升令利息收入增加所致，但該升幅已因利率上升亦令退休及其他補充福利責任的利息成本增加而部份抵銷。

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。

## 財務資料

所得稅開支。所得稅開支由2009年的人民幣111.4百萬元增加104.9%至2010年的人民幣228.2百萬元，主要由於除稅前利潤增加所致。我們的實際所得稅率由2009年的21.9%增至2010年的23.2%，主要是由於繳付較高稅率的附屬公司的除稅前利潤增加。

年內利潤。由於上文所述，年內利潤由2009年的人民幣397.5百萬元增加90.0%至2010年的人民幣755.2百萬元，而純利率則由2009年的4.2%升至2010年的6.7%。

本公司權益持有人應佔利潤。由於上文所述，本公司權益持有人應佔利潤由2009年的人民幣360.4百萬元增加98.2%至2010年的人民幣714.1百萬元。

### 按分部劃分的經營業績討論

下表載列所示期間我們各業務分部的收入、毛利、毛利率、分部業績及分部業績利潤率：

	收入		毛利		毛利率		分部業績		分部業績利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年
	(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)	(人民幣千元)	(%)	(%)
工程設計及諮詢 .....	1,108,430	1,350,523	595,147	692,375	53.7	51.3	302,971	340,148	27.3	25.2
工程及施工承包 .....	7,590,050	9,058,221	498,323	915,938	6.6	10.1	146,552	599,092	1.9	6.6
裝備製造 .....	931,652	1,060,891	186,211	207,917	20.0	19.6	96,391	76,392	10.3	7.2
小計 .....	9,630,132	11,469,635	1,279,681	1,816,230			545,914	1,015,632		
分部間抵銷 .....	(76,739)	(236,433)	-	(23,724)			-	-		
總計 .....	9,553,393	11,233,202	1,279,681	1,792,506	13.4	16.0	545,914	1,015,632	5.7	9.0

### 工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	截至12月31日止年度				
	2009年		2010年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	
分部收入 .....	1,108,430	100.0	1,350,523	100.0	21.8
銷售成本 .....	(513,283)	(46.3)	(658,148)	(48.7)	28.2
毛利 .....	595,147	53.7	692,375	51.3	16.3
銷售及營銷開支 .....	(83,237)	(7.5)	(95,077)	(7.0)	14.2
行政開支 .....	(208,998)	(18.9)	(276,116)	(20.4)	32.1
其他收入及其他損益－淨額 ...	59	0.0	18,966	1.4	32,045.8
分部業績 .....	302,971	27.3	340,148	25.2	12.3

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。

---

## 財務資料

---

**分部收益。**工程設計及諮詢業務在分部間抵銷前的收益由2009年的人民幣1,108.4百萬元增加21.8%至2010年的人民幣1,350.5百萬元，主要由於經濟復蘇令多個暫停項目得以恢復進行以及新項目的開展，從而致使我們向客戶提供的服務量增加所致。

**銷售成本。**工程設計及諮詢業務的銷售成本由2009年的人民幣513.3百萬元增加28.2%至2010年的人民幣658.1百萬元，主要由於該分部的業務增長令原材料成本、僱員福利及分包費用上升所致。

**毛利。**工程設計及諮詢業務的毛利由2009年的人民幣595.1百萬元增加16.3%至2010年的人民幣692.4百萬元。工程設計及諮詢業務的毛利率由2009年的53.7%降低至2010年的51.3%。

**銷售及營銷開支。**工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支由2009年的人民幣83.2百萬元增加14.2%至2010年的人民幣95.1百萬元，主要由於隨著該分部業務增長產生的營業稅增加所致。

**行政開支。**工程設計及諮詢業務的行政開支由2009年的人民幣209.0百萬元增加32.1%至2010年的人民幣276.1百萬元，主要是由於業務增長令行政人員人數增加，致使僱員福利增加，以及因我們致力提升研發能力以致研發開支增加所致。

**其他收入及其他損益－淨額。**工程設計及諮詢業務的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2009年的人民幣59,000元增加至2010年的人民幣19.0百萬元，主要由於政府補貼及出售物業、廠房及設備的收益增加所致。

**分部業績。**由於上文所述，工程設計及諮詢業務的分部業績由2009年的人民幣303.0百萬元增加12.3%至2010年的人民幣340.1百萬元，而分部業績利潤率由2009年的27.3%降至2010年的25.2%。

### 工程及施工承包

工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

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。

## 財務資料

	截至12月31日止年度				
	2009年		2010年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	
分部收入 .....	7,590,050	100.0	9,058,221	100.0	19.3
銷售成本 .....	(7,091,727)	(93.4)	(8,142,283)	(89.9)	14.8
毛利 .....	498,323	6.6	915,938	10.1	83.8
銷售及營銷開支 .....	(156,538)	(2.1)	(159,845)	(1.8)	2.1
行政開支 .....	(196,232)	(2.6)	(225,025)	(2.5)	14.7
其他收入及其他損益－淨額 ...	999	0.0	68,024	0.8	6,709.2
<b>分部業績 .....</b>	<b>146,552</b>	<b>1.9</b>	<b>599,092</b>	<b>6.6</b>	<b>308.8</b>

**分部收入。**工程及施工承包業務在分部間抵銷前的收益由2009年的人民幣7,590.1百萬元增加19.3%至2010年的人民幣9,058.2百萬元，主要由於我們在海外市場的營銷工作令我們向海外業務的客戶提供的服務量增加以及經濟復蘇令暫停項目得以恢復進行。

**銷售成本。**工程及施工承包業務的銷售成本由2009年的人民幣7,091.7百萬元增加14.8%至2010年的人民幣8,142.3百萬元，主要是由於該分部業務增長令購買設備增加所致。然而，收益的升幅(以百分比計)大於銷售成本的升幅，主要是由於(i)我們強大的研發能力使高附加值的海外項目增長及(ii)有效的成本控制所致。

**毛利。**工程及施工承包業務的毛利由2009年的人民幣498.3百萬元增加83.8%至2010年的人民幣915.9百萬元。工程及施工承包業務的毛利率由2009年的6.6%增加至2010年的10.1%，主要是由於較高利潤率的國內及海外項目的收益貢獻增加所致。

**銷售及營銷開支。**工程及施工承包業務的銷售及營銷開支保持相對平穩，2009年為人民幣156.5百萬元及2010年為人民幣159.8百萬元。

**行政開支。**工程及施工承包業務的行政開支由2009年的人民幣196.2百萬元增加14.7%至2010年的人民幣225.0百萬元，主要是由於我們所經營的項目數量增加致使行政人員數目增加，同步增長令僱員福利增加所致。

**其他收入及其他損益－淨額。**工程及施工承包業務產生的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2009年的人民幣1.0百萬元大幅增加至2010年的人民幣68.0百萬元，主要是由於出售土地使用權的收入增加所致。

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。

## 財務資料

分部業績。由於上文所述，工程及施工承包業務的分部業績由2009年的人民幣146.6百萬元大幅增加308.8%至2010年的人民幣599.1百萬元，而工程及施工承包業務的分部業績利潤率由2009年的1.9%增加至2010年的6.6%。

### 裝備製造

裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	截至12月31日止年度				變動百分比
	2009年		2010年		
	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	(人民幣千元)	(佔分部收益的%)	
分部收入 .....	931,652	100.0	1,060,891	100.0	13.9
銷售成本 .....	(745,441)	(80.0)	(852,974)	(80.4)	14.4
毛利 .....	186,211	20.0	207,917	19.6	11.7
銷售及營銷開支 .....	(11,603)	(1.2)	(14,748)	(1.4)	27.1
行政開支 .....	(84,737)	(9.1)	(125,168)	(11.8)	47.7
其他收入及其他損益－淨額 ...	6,520	0.7	8,391	0.8	28.7
分部業績 .....	96,391	10.3	76,392	7.2	(20.7)

分部收入。裝備製造業務在分部間抵銷前的收益由2009年的人民幣931.7百萬元增加13.9%至2010年的人民幣1,060.9百萬元，主要是由於經濟復蘇令我們產品的需求增加，從而令設備銷量增長所致。

銷售成本。裝備製造業務的銷售成本由2009年的人民幣745.4百萬元增加14.4%至2010年的人民幣853.0百萬元，主要因為該分部業務增長令購買設備及原材料成本增加所致。

毛利。裝備製造業務的毛利由2009年的人民幣186.2百萬元增加11.7%至2010年的人民幣208.0百萬元。毛利率則相對穩定，2009年為20.0%，2010年為19.6%。

銷售及營銷開支。裝備製造業務的銷售及營銷開支由2009年的人民幣11.6百萬元增加27.1%至2010年的人民幣14.7百萬元，主要因為該分部業務增長令保修撥備增加所致。

行政開支。裝備製造業務的行政開支由2009年的人民幣84.7百萬元增加47.7%至2010年的人民幣125.2百萬元，主要是由於我們致力提升研發能力令研發費用增加所致。

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。

---

## 財務資料

---

其他收入及其他損益－淨額。裝備製造業務的其他收入淨額及其他收益或虧損淨額由2009年的人民幣6.5百萬元增加28.7%至2010年的人民幣8.4百萬元，主要是由於出售物業、廠房及設備的收益增加所致，已因政府補貼減少而部分抵銷。

分部業績。由於上述原因，裝備製造業務的年度分部業績由2009年的人民幣96.4百萬元減少20.7%至2010年的人民幣76.4百萬元，而分部業績利潤率由2009年的10.3%降至2010年的7.2%。

### 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益總額由截至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所致。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。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們的流動資金需求主要包括營運資金需求、購買物業、廠房及設備以及償還我們的債務。

一直以來，我們主要使用經營業務所得現金來滿足流動資金需求，而剩餘資金主要通過銀行借款籌措。除將交易所得款項用作營運資金外，我們將繼續倚賴內部產生的現金流量及銀行借款。

下表載列摘錄自合併資產負債表截至所示日期我們的流動資產和流動負債：

	截至12月31日			截至 4月30日
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
可供出售金融資產 .....	—	—	130,364	721,000
存貨 .....	1,209,934	463,160	617,908	525,081
應收票據及貿易應收款項 .....	2,867,929	3,706,690	3,762,217	3,682,641
預付款項及其他應收款項 .....	1,734,533	1,354,819	1,026,439	1,541,987
應收客戶合同工程款項 .....	1,521,534	1,319,937	2,254,791	3,353,568
即期所得稅預付款項 .....	8,182	6,926	3,553	—
按公允價值計入				
損益的金融資產 .....	—	1,493	3,803	—
受限制現金 .....	207,608	174,486	202,653	172,226
定期存款 .....	432,962	1,002,843	227,592	130,421
現金及現金等價物 .....	2,416,056	2,611,456	2,154,465	2,379,774
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>10,398,738</b>	<b>10,641,810</b>	<b>10,383,785</b>	<b>12,506,698</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 .....	8,046,404	7,502,608	7,517,357	9,123,937
應付股息 .....	—	4,263	81,681	80,073
應付客戶合同工程款項 .....	868,955	756,119	388,650	414,230
短期借款 .....	386,800	555,000	1,303,045	1,628,012
即期所得稅負債 .....	49,217	98,325	132,340	147,311
退休及其他補充福利責任 .....	130,866	142,296	120,499	120,771
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>9,482,242</b>	<b>9,058,611</b>	<b>9,543,572</b>	<b>11,514,334</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>916,496</b>	<b>1,583,199</b>	<b>840,213</b>	<b>992,364</b>

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。

## 財務資料

### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值(即總流動資產及流動負債之間的差額)於往績記錄期內維持正數。截至2012年4月30日，我們的流動資產淨值為人民幣992.4百萬元。截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣916.5百萬元、人民幣1,583.2百萬元及人民幣840.2百萬元。

### 現金流量

下表載列所示期間的現金流量變動情況：

	截至12月31日止年度		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
於年初的現金及現金等價物 .....	2,622,052	2,416,056	2,611,456
經營活動產生／(所用)的現金淨額 ..	87,495	789,451	(913,950)
投資活動(所用)／產生現金淨額 .....	(399,925)	(602,360)	59,688
融資活動所得現金淨額 .....	106,430	8,617	400,621
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額 .....	(206,000)	195,708	(453,641)
現金及現金等價物匯兌 收益／(虧損) .....	4	(308)	(3,350)
於年末的現金及現金等價物 .....	2,416,056	2,611,456	2,154,465

### 經營活動產生／(所用)的現金流量

於2011年，由於營運資金變動的負面影響超過稅前利潤人民幣1,096.5百萬元，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣914.0百萬元。營運資金變動的負面影響主要反映在建合同工程所用現金增加人民幣919.0百萬元(主要是因為工程及施工承包業務增長所致)以及貿易及其他應付款項減少人民幣424.3百萬元(主要是因為與分包商及供應商增加結算所致)。

於2010年，經營活動產生現金淨額人民幣789.5百萬元，主要是由於就營運資金變動的正面影響調整除稅前利潤人民幣983.4百萬元所致。營運資金變動的正面影響主要反映我們的存貨管理改善令存貨所用現金減少人民幣652.1百萬元，以及(i)我們與項目擁有人的結算方式得到改善和(ii)在建合同工程減少令在建合同工程所用現金減少人民幣282.4百萬元，已因貿易及其他應付款項減少人民幣651.2百萬元(因我們與供應商及分包商增加結算)及貿易及其他應收款項增加人民幣335.4百萬元(因收益增加)而部分抵銷。

於2009年，經營活動產生的現金淨額為人民幣87.5百萬元，主要是由於就營運資金變動的負面影響調整年內除稅前利潤人民幣508.8百萬元所致。營運資金變動的負面影響主要反映我

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。

---

## 財務資料

---

們與供應商及分包商增加結算令貿易及其他應付款項減少人民幣1,498.7百萬元及在建合同工程增加令在建合同工程所用現金增加人民幣428.1百萬元，已因貿易及其他應收款項減少人民幣847.4百萬元(因應收款項管理改善及收益減少)及存貨減少人民幣661.4百萬元(因我們的存貨管理改善和業務量減少)而部分抵銷。

### **投資活動(所用)／產生的現金流量**

於2011年，我們自投資活動產生現金淨額人民幣59.7百萬元，主要反映已到期定期存款減少人民幣775.3百萬元以及出售物業、廠房及設備(主要包括我們並無使用的設備)所得款項人民幣73.5百萬元，已因購買物業、廠房及設備人民幣295.9百萬元(主要包括我們購買的新辦公樓宇)及購買土地使用權人民幣178.9百萬元(主要包括我們支付的溢價以將地塊的土地使用權性質由劃撥土地更改為轉讓土地)而部分抵銷。

於2010年，我們投資活動動用現金淨額人民幣602.4百萬元，主要反映定期存款增加人民幣569.9百萬元，已因出售土地使用權所得款項人民幣71.7百萬元及政府補貼人民幣16.0百萬元所部分抵銷。

於2009年，我們投資活動動用現金淨額人民幣399.9百萬元，主要反映定期存款增加人民幣222.1百萬元、向關聯方提供的貸款及借款人民幣99.8百萬元以及購買物業、廠房及設備人民幣81.7百萬元，已因出售物業、廠房及設備所得款項人民幣9.6百萬元、已收利息人民幣6.8百萬元及政府補貼人民幣5.2百萬元而部分抵銷。

### **融資活動產生／(所用)的現金流量**

於2011年，我們融資活動產生現金淨額人民幣400.6百萬元。該款項主要包括借款人民幣1,521.0百萬元(主要用作我們的營運資金及用於BT項目)，已因償還借款所用現金人民幣773.0百萬元及向中鋁公司集團支付股息人民幣476.9百萬元(包括於2010年及之前累計的股息)而部分抵銷。

於2010年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣8.6百萬元。該款項主要包括用於償還借款的現金人民幣426.8百萬元及付予本公司權益擁有人的股息人民幣127.1百萬元，已被借款人民幣595.0百萬元所部分抵銷。

於2009年，我們融資活動產生現金淨額人民幣106.4百萬元。該款項主要包括借款人民幣503.3百萬元，已被償還借款所用現金人民幣340.0百萬元所部分抵銷。

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。

## 財務資料

### 營運資金

考慮到我們可動用的財務資源，包括內部產生的資金、可動用的信貸額度及交易的估計所得款項淨額，董事認為我們有足夠的營運資金應付現時所需及由本文件刊發日期起計未來至少12個月的業務所需。

### 存貨

下表載列截至所示結算日我們的存貨項目：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
原材料 .....	537,547	351,641	374,520
在製品 .....	93,922	38,918	236,979
製成品 .....	573,992	68,676	4,774
材料及備件週轉 .....	4,473	3,925	1,635
<b>總計 .....</b>	<b>1,209,934</b>	<b>463,160</b>	<b>617,908</b>

截至2012年4月30日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），我們已動用／出售於2011年12月31日約人民幣372.3百萬元的存貨。存貨的低使用率是由於因我們產品及服務的市場需求及生產量在每年的首季尤其低而致使我們營運出現季節性變化。更多詳情，請參閱「風險因素－與我們業務及所經營行業有關的風險－我們的業務受到需求的季節性波動所影響。」。

截至2011年12月31日，我們的存貨結餘增加，主要因為就我們的工程及施工承包項目而製造但並未安裝的設備增加導致在建工程增加所致。截至2009年及2010年12月31日，我們的存貨結餘大幅下降，主要是由於原材料、在製品及製成品下降所致。原材料結餘減少主要是因為我們調整了工程及施工承包項目的材料採購策略，將用於工程施工的原材料採購外判予我們的分包商。製成品結餘減少主要是因為我們改善了工程及施工承包項目的組織及管理、時間管理及設備採購的批量規模，使我們得以減低製成品水平。在製品結餘減少主要是由於在製品是工程項目根據其時間表正在製作中的設備。該結餘會隨著各個工程所處建設週期的不同而發生波動。

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。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的存貨的週轉日數：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
存貨的週轉日數 <sup>(1)</sup> .....	68	32	20

(1) 存貨的週轉日數是根據有關期間存貨的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以360日計算。

2011年存貨週轉日數較2009年下跌乃主要由於我們的存貨水平大幅下降所致。

### 在建合同工程

下表載列截至所示日期我們的在建合同工程：

	截至12月31日止年度		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
已產生的合同成本加已確認利潤減			
已確認虧損 .....	17,548,859	25,800,738	34,845,440
減：按進度結算款項 .....	(16,896,280)	(25,236,920)	(32,979,299)
<b>在建合同工程 .....</b>	<b>652,579</b>	<b>563,818</b>	<b>1,866,141</b>
分為：			
應收客戶的合同工程款項 .....	1,636,705	1,354,333	2,273,286
減：撥備 .....	(115,171)	(34,396)	(18,495)
應收客戶的合同工程款項淨額 .....	1,521,534	1,319,937	2,254,791
應付客戶的合同工程款項 .....	(868,955)	(756,119)	(388,650)

我們的在建合同工程從截至2009年12月31日的人民幣652.6百萬元減少至截至2010年12月31日的人民幣563.8百萬元，並增加至截至2011年12月31日的人民幣1,866.1百萬元，主要是由於我們的工程及施工項目的金額波動所致。

一般的工程及施工合同載有收費時間表，據此，我們按議定時間表及項目節點向客戶收費，而收費不一定按完工百分比計算。因此，我們於應收客戶的合同工程款項項下確認的收益並未全部收費，而未收費部分的結餘分類為應收客戶的合同工程款項。倘已收費部分超出已開展的施工工程加上已確認的利潤或虧損，則超出部分分類為應付客戶的合同工程款項。

我們會於預計出現在建合同工程的預期虧損時立即確認撥備，並自直接項目成本(包括原材料成本、人工成本、分包工程成本、與有關合同直接產生的借款費用、租金、所使用設備的維修成本以及其他直接成本)中扣除該撥備。

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。

## 財務資料

除非能可靠估算項目完工時的結果，否則概不確認利潤。在建合同工程價值與按進度結算款項的餘額乃按個別情況釐定。建造合同成本及相關應付款項／付款產生並記錄後，相關的收益按完成百分比法確認，而在建合同工程的結餘則增加相同金額。當根據議定的付款時間表發出賬單時，則應收賬戶結餘及在建合同工程結餘分別增加及減少相同金額。根據國際財務報告準則，應收客戶的合同工程款項在按照完工百分比法確認的收益金額超出確認虧損及累計按進度結算款項的合計總額時予以確認，而應付客戶的合同工程款項在按照完工百分比法確認的收益金額低於確認虧損及累計按進度結算款項的合計總額時予以確認。

### 應收票據及貿易應收款項

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的應收票據及貿易應收款項分別為人民幣2,867.9百萬元、人民幣3,706.7百萬元及人民幣4,138.4百萬元。規管本集團所提供服務的合同不會載有具體的信貸期。就結算來自提供服務的貿易應收款項而言，本集團一般與客戶就各項付款期達成協議，並會考慮(其中包括)客戶的信貸記錄、其流動資金狀況及本集團的營運資金需要等因素，而其按個別情況而有所不同，須依賴管理層的判決及經驗。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。我們一般根據銷售合同就銷售貨物提供介乎30日至90日的信貸期。若有客觀證據顯示我們將不能按最初應收款項的條款收回到期賬款時，則就貿易及其他應收款項的減值提取撥備。債務人的嚴重財務困難、債務人很可能破產或進行財務重組以及欠付或拖欠還款，將被視為應收款項的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與以原實際利率折現估計未來現金流量的現值之間的差額。

下表載列截至所示日期我們的應收票據及貿易應收款項的明細：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
貿易應收款項 .....	2,737,609	3,602,638	3,817,456
應收票據 .....	284,284	271,370	515,508
減：減值撥備 .....	(153,964)	(167,318)	(194,602)
應收票據及貿易應收款項－淨額 .....	2,867,929	3,706,690	4,138,362
減：非即期部分 <sup>(i)</sup> .....	—	—	(376,145)
即期應收票據及貿易應收款項 .....	2,867,929	3,706,690	3,762,217

---

## 財務資料

---

### 附註

(i) 有關根據多項合同所載的特定條款及條件將不會在由財政年度年結時起計未來十二個月內償還的應收票據及貿易應收款項金額的非即期部分載述如下：

- 於2011年1月27日，本集團與都勻公司簽署BT合同，在都勻建造一條公路「BT合同」。截至2011年12月31日，非即期貿易應收款項為人民幣275.5百萬元，會按照合同將在公路建造完時後於2013年至2015年期間收取。人民幣275.5百萬元非即期貿易應收款項是指我們提供公路建造服務所產生的應收款項。此應收款項獲黔南布依族苗族自治州政府授出的一項擔保作抵押，以概約銀行貸款利率加2%計息。
- 本集團與中鋁河南鋁業有限公司(或「河南鋁業」)訂立清繳計劃，以就我們向河南鋁業提供的建造服務所產生約人民幣34.5百萬元貿易應收款項協定還款時間表。此貿易應收款項將於2012年償還人民幣10百萬元、於2013年償還人民幣10百萬元、於2014年償還人民幣10百萬元及於2015年償還人民幣4.5百萬元。此清繳計劃是由我們與河南鋁業在計及河南鋁業的預計現金流量後而達致。由於河南鋁業是我們的關聯方，因此我們認為此筆貿易應收款項可以全數收回，而並無作出任何撥備。
- 於2010年12月30日，本集團與雲南雲鋁澤鑫鋁業有限公司(「雲南雲」)訂立EPC合同。截至2011年12月31日，非即期應收款項為人民幣52.52百萬元，將於2013年收回。根據該合同，按進度結算款項的50%將於發票日期後兩年支付，利息按中國人民銀行公布的利率計算，而未付應收款項上限金額不會超過人民幣500百萬元。
- 2011年9月8日，本集團與重慶兩江新區公共租賃房投資管理有限公司訂立BT合同，於重慶建設公共租住房。截至2011年12月31日，非即期應收款項為人民幣23.66百萬元，將於2013年至2014年收回。

截至2012年4月30日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們已償付於2011年12月31日約人民幣1,369.7百萬元應收票據及貿易應收款項。根據我們與客戶就進度款項的協議，截至2012年4月30日，餘下未償即期應收票據及貿易應收款項均尚未到期。更多詳情，請參閱「業務－工程及施工承包－進度款項。」。

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。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
一年內 .....	1,910,846	2,316,655	3,121,689
一至兩年 .....	513,949	744,117	246,198
兩至三年 .....	125,746	297,404	270,982
三至四年 .....	81,292	90,123	57,540
四至五年 .....	12,004	67,852	29,322
五年以上 .....	93,772	86,487	91,725
貿易應收款項 .....	2,737,609	3,602,638	3,817,456
減：減值撥備 .....	(153,964)	(167,318)	(194,602)
貿易應收款項淨值 .....	2,583,645	3,435,320	3,622,854

於往績記錄期內，我們大部分的貿易應收款項在一年內收回。我們通過不斷加強貿易應收款項管理以降低減值風險。此外，我們經充分考慮貿易應收款項的性質和可回收性後，已對若干貿易應收款項計提減值撥備來確保我們的資產質量。截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們計提貿易應收款項減值撥備分別為人民幣154.0百萬元、人民幣167.3百萬元及人民幣194.6百萬元，分別佔我們的貿易應收款項的5.6%、4.6%及5.1%。

下表載列截至所示日期已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
一年內 .....	1,900,701	2,296,236	3,116,218
一至兩年 .....	417,463	614,148	119,151
兩至三年 .....	73,192	257,643	187,905
三至四年 .....	54,822	60,226	12,319
四至五年 .....	918	22,343	6,862
五年以上 .....	936	15,654	57
總計 .....	2,448,032	3,266,250	3,442,512

截至2011年12月31日，已逾期但未減值的貿易應收款項為人民幣3,442.5百萬元，其中人民幣3,116.2百萬元為賬齡於一年內，而人民幣326.3百萬元為賬齡超過一年。我們並無為該等分期付款設立信貸政策。我們通常會考慮(其中包括)項目擁有人的信貸記錄、其流動資金

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。

## 財務資料

狀況及我們的營運資金需要等因素，才與項目擁有人就每筆付款的期限達成協議。管理層根據客戶的信用記錄及我們對其財務及運營狀況的研究，釐定我們應否為已逾期貿易應收款項作出撥備。已逾期一年內的應收款項與截至2011年12月31日的在建項目有關，而我們相信將能夠完全收回該等款項。此外，已逾期一年以上的大部分貿易應收款項與中鋁公司及其附屬公司有關，乃定期與中鋁公司及其附屬公司對賬及經其確認。我們相信，由於中鋁公司截至2011年12月31日的信用記錄良好，故無須作出撥備。

下表載列截至所示日期全部或部分已減值的應收票據及貿易應收款項：

	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)
已減值貿易應收款項 .....	289,577	336,388	374,944
減值撥備 .....	(153,964)	(167,318)	(194,602)
已減值貿易			
應收款項－淨額 .....	<u>135,613</u>	<u>169,070</u>	<u>180,342</u>

下表載列於所示期間我們的票據及貿易應收款的週轉日數：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
應收票據及貿易			
應收款項的週轉日數 <sup>(1)</sup> .....	111	105	116

(1) 應收票據及貿易應收款項的週轉日數是根據有關期間應收票據及貿易應收款項的期初與期末結餘的算術平均數除以收益再乘以360日計算。

我們應收票據及貿易應收款項的週轉日數由2009年的111日降至2010年的105日，主要是由於中國經濟逐步復蘇所致。我們的應收票據及貿易應收款項的週轉日數增至2011年的116日，主要由於(i)宏觀經濟環境導致市場中可動用流動資金有限，這對我們客戶付款給我們的能力造成不利影響，及(ii)因我們的新BT合同業務致貿易應收款項非即期部分增加所致。

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。

## 財務資料

### 預付款項及其他應收款項

下表列示截至所示日期我們的其他應收款項的主要組成部分：

	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
<b>預付款項</b>			
預付供應商款項 .....	989,045	585,544	712,853
預付購房款 .....	—	—	250,434
	<u>989,045</u>	<u>585,544</u>	<u>963,287</u>
<b>其他應收款項</b>			
應收利息 .....	1,252	8,662	2,283
應收股息 .....	—	78	—
提供予都勻公司的融資 .....	—	—	157,000
應收關聯方款項 .....	239,385	189,066	32,507
應收關聯方貸款 .....	184,951	233,466	—
質量保證金 .....	82,051	46,456	32,472
預付工程前期款 .....	83,300	31,879	154
應收出口稅退稅 .....	22,559	41,302	18,159
員工墊款 .....	68,102	54,254	64,435
投標保證金 .....	92,030	105,274	106,382
按金 .....	10,061	15,096	13,304
代第三方支付款項 .....	18,826	66,589	33,022
訴訟賠償 .....	8,357	8,256	—
待抵扣增值稅 .....	32,146	27,397	16,262
其他 .....	34,201	48,973	85,399
	<u>877,211</u>	<u>876,748</u>	<u>561,379</u>
<b>預付款項及其他應收款項總額</b>	<b>1,866,266</b>	<b>1,462,292</b>	<b>1,524,666</b>
減：減值撥備 .....	(83,083)	(88,772)	(65,480)
預付款項及其他應收款項－淨額 .....	1,783,183	1,373,520	1,459,186
減：非即期部分 .....	(48,650)	(18,701)	(432,747)
即期部分 .....	1,734,533	1,354,819	1,026,439

我們的預付款項主要包括預付供應商款項及預付房地產開發商購房款。於2011年6月，十二冶與太原中色十二冶房地產開發有限公司訂立物業買賣合同（我們預期物業用作我們的辦公室），並於截至2011年12月31日預付金額人民幣150百萬元。於2011年9月，長沙院與湖南潤和房地產開發有限公司訂立物業買賣合同（我們物業預期用作我們的辦公室），並於截至2011年12月31日預付金額人民幣100.4百萬元。

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。

---

## 財務資料

---

根據BT合同，本集團須向都勻公司提供融資作為若干初步工程(如為建造公路而重新安置當地居民)的營運資金。截至2011年12月31日，我們提供予都勻公司的融資金額為約人民幣157百萬元，該金額由黔南布依族苗族自治州政府授出的一項擔保作抵押。此筆人民幣157百萬元的融資將在公路建造完成後於2013年至2015年期間收回。提供予都勻公司的此筆融資獲入賬為本集團的其他應收款項。

我們的其他應收款項包括應收關聯方款項及應收關聯方貸款。於往績記錄期內，我們亦錄得截至2009年、2010年及2011年12月31日的按金分別為人民幣10.1百萬元、人民幣15.1百萬元及人民幣13.3百萬元(主要包括我們已付的抵押按金)，以及錄得截至2009年、2010年及2011年12月31日的代第三方支付款項分別為人民幣18.8百萬元、人民幣66.6百萬元及人民幣33.0百萬元，主要包括我們於提供服務的期間代客戶支付的其他費用及支出、我們代僱員支付的社會保障供款，以及我們代分包商支付的稅項。按金及代第三方支付的款項已記錄為其他應收款項。

於往績記錄期內，在其他應收款項內，我們亦錄得(i)質保金(即我們客戶所保留的保留金，將於保修期結束後解除)、(ii)訴訟賠償(即法院於最終判決授予我們賠償金額)、(iii)員工墊款(即就員工執行與營運有關的活動向其作出的墊款)、(iv)投標保證金(即客戶就投標而持有的按金，將於投標後解除)、(v)預付工程前期款，即我們根據各自的供應協議及分包協議向供應商及分包商採購原材料或設備所支付的金額及其他與各項目有關的開支，及(vi)其他，即尚未完成的出資金額、就為僱員開發的住宅物業代表僱員墊款予物業開發商。

當有客觀證據證明我們將不能根據預付款項及其他應收款項的原有條款全數收回逾期金額，則作出預付款項及其他應收款項減值撥備。債務人有重大財務困難、債務人有可能破產或進行財務重組及欠付或拖欠付款均被視為就應收款項作出減值的跡象。撥備金額為資產賬面值及估計未來現金流現值之間的差額，按原實際利率貼現。

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們應收關連方的其他應收款項分別為人民幣239.4百萬元、人民幣189.1百萬元及人民幣32.5百萬元。

### 可供出售金融資產

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的可供出售金融資產分別為人民幣131.5百萬元、人民幣487.0百萬元及人民幣361.3百萬元。

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。

---

## 財務資料

---

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們持有的中鋁股份的0.03%股權，作為於上市證券的可供出售金融工具。截至2010年及2011年12月31日，我們持有的株洲天橋起重機有限公司的11.79%股權，作為於上市證券的可供出售金融工具。我們於2009年12月31日持作可供出售金融資產的上市證券乃根據中鋁股份的股份收市價入賬，而我們於2010年及2011年12月31日持作可供出售金融資產的上市證券乃分別根據中鋁股份及株洲天橋起重機股份有限公司於同日的股份收市價入賬。於2009年、2010年及2011年12月31日，我們持作可供出售金融資產的上市證券分別為人民幣59.6百萬元、人民幣440.9百萬元及人民幣220.8百萬元。

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們持作可供出售金融資產的非上市證券分別為人民幣71.9百萬元、人民幣46.1百萬元及人民幣10.2百萬元。於往績記錄期內，我們持有株洲天橋起重機股份有限公司的股份，該公司2010年於深圳證券交易所上市。

此外，截至2011年12月31日，我們持有短期投資人民幣130.3百萬元，主要包括指定為投資於國債及定期存款等低風險金融產品的商業銀行產品。截至最後實際可行日期，所有短期投資均已到期並全數收回，年度投資回報率為3.9%至7.1%。

我們投資於該等可供出售金融資產以賺取投資回報。鑒於我們正實行對金融資產投資的限制，故我們預期金融資產佔總資產百分比的總結餘將會下降。

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。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

下表載列截至所示結算日貿易及其他應付款項的主要組成部分：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
<b>貿易應付款項及應付票據</b>			
貿易應付款項 .....	3,837,914	4,179,495	4,278,393
應付票據 .....	130,221	155,689	110,087
<b>其他應付款項</b>			
來自都勻公司的預付款項 .....	—	—	123,525
訴訟撥備 .....	10,840	10,840	20,279
預收客戶款項 .....	2,505,345	1,666,182	1,823,885
應付員工福利 .....	230,409	248,485	202,922
應付稅項 .....	130,009	135,305	211,213
應付按金 .....	419,972	376,272	120,332
職工集資建房款 .....	23,204	74,134	42,650
其他各方代表本集團支付款項 .....	210,691	184,935	161,043
設備應付款項 .....	125,677	62,305	1,732
應付關聯方款項 .....	56,044	64,844	161,683
來自關聯方的貸款及借款 .....	—	—	52,345
其他 .....	377,724	355,911	351,103
<b>貿易及其他應付款項總額 .....</b>			
	<b>8,058,050</b>	<b>7,514,397</b>	<b>7,661,192</b>
減：非即期部分 .....	(11,646)	(11,789)	(143,835)
即期部分 .....	<b>8,046,404</b>	<b>7,502,608</b>	<b>7,517,357</b>

於2011年9月13日，中色科技與洛陽院訂立貸款合同，據此，洛陽院向中色科技提供人民幣35百萬元的營運資本貸款，年利率為6%，並將於2012年9月12日前償還。於2011年9月18日，中色科技與洛陽院訂立另一份貸款合同，據此，洛陽院向中色科技提供人民幣17.3百萬元的營運資本，年利率為5.9%，並將於2012年9月17日前償還。所有應付關聯方款項(包括來自洛陽院的兩項貸款)已償還。

根據BT合同，都勻公司須向本集團提供融資。截至2011年12月31日，我們收取自都勻公司的融資金額形式為預付款項約人民幣123.5百萬元，其中包括本金約人民幣120.0百萬元和利息約人民幣3.5百萬元。為向我們提供此項融資，都勻公司特別為此BT合同借入一筆指定用途的銀行貸款。此筆融資獲入賬為本集團的其他應付款項。根據BT合同，我們收取自都勻公司約人民幣120.0百萬元的融資及我們提供予都勻公司約人民幣157百萬元的融資不應互相抵銷。見「—預付款項及其他應收款項」。

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。

## 財務資料

下表載列截至所示結算日貿易應付款項的賬齡分析：

	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)
一年內 .....	2,518,970	2,744,523	3,218,778
一至兩年 .....	855,722	783,116	492,440
兩至三年 .....	325,782	344,875	341,009
超過三年 .....	137,440	306,981	226,166
<b>總計 .....</b>	<b>3,837,914</b>	<b>4,179,495</b>	<b>4,278,393</b>

截至2011年12月31日，我們的賬齡多於一年的貿易應付款項約人民幣1,059.6百萬元，主要因為我們一般向供應商及分包商支付部分進度款項，而餘下未付的應付款項會於相關項目完工後清償。董事認為這與中國的行業慣例相符。

下表載列於所示期間我們的應付票據及貿易應付款項的週轉日數：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
應付票據及貿易應付款項 的週轉日數 <sup>(1)</sup> .....	170	158	158

<sup>(1)</sup> 應付票據及貿易應付款項的週轉日數乃根據有關期間應付票據及貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以360日計算。

週轉日數由2009年的170日減至2010年的158日，主要因為經濟狀況好轉讓我們能夠向供應商作出付款，致令應付款項的增加少於銷售成本的增加。週轉日數於2011年維持穩定於158日。我們的應付票據及貿易應付款項於往績記錄期的週轉日數相對較長，主要因為我們的工程及施工承包項目開發期相對較長，而董事認為與行業慣例相符。

於往績記錄期內，我們在其他應付款項下錄得對訴訟、應付按金及由其他人士代表本集團支付款項的撥備。訴訟撥備主要指我們根據法院最終判決應付第三方的款項，而有關判決尚未執行。應付按金主要為我們收取分包商的抵押按金及保證按金。其他人士代本集團支付款項為於我們一般業務業程中產生並由其他人士代本集團支付的費用、開支及成本，以及由其他人士代本集團支付的社會保障供款及房屋維護資金供款。

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。

## 財務資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的應付關聯方款項分別為人民幣56.0百萬元、人民幣64.8百萬元及人民幣161.7百萬元。

### 關連方交易

董事認為於本文件附錄一會計師報告附註42(a)所載的各項關聯方交易乃相關關聯方於一般日常及一般業務中按正常商業條款進行。

### 債務

#### 借款

我們截至2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年4月30日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）的借款如下：

	截至12月31日			截至4月30日
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元) (未經審核)
<b>長期借款</b>				
<b>銀行借款</b>				
— 由本公司向其附屬公司作出擔保 .....	—	—	—	100,000
<b>來自都勻公司的融資</b>				
— 無抵押 .....	—	—	123,525	247,931
— 長期借款總額 .....	—	—	123,525	347,931
<b>短期借款</b>				
<b>銀行借款</b>				
— 由本公司向其附屬公司作出擔保 .....	—	315,000	630,000	630,000
— 由母公司作出擔保 .....	70,000	—	—	—
— 由同系附屬公司作出擔保 .....	315,000	100,000	20,000	—
— 由本集團的貿易應收款項作抵押 .....	—	—	80,000	—
— 無抵押 .....	—	140,000	573,045	996,329
<b>來自其他金融機構的借款</b>				
— 由同系附屬公司作出擔保 .....	1,800	—	—	—
<b>來自關聯方的借款</b>				
— 無抵押 .....	—	—	52,345	—
<b>來自僱員的借款</b>				
— 無抵押 .....	—	—	—	101,204
短期借款總額 .....	386,800	555,000	1,355,390	1,727,533
借款總額 .....	386,800	555,000	1,478,915	2,075,464

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。

## 財務資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的借款分別為人民幣386.8百萬元、人民幣555.0百萬元及人民幣1,478.9百萬元，其中人民幣386.8百萬元、人民幣555.0百萬元及人民幣1,355.4百萬元為短期借款。截至2011年12月31日，我們的未動用信貸融資約為人民幣128億元。

於2009年、2010年及2011年，我們借款的年利率分別介乎3.98%至7.47%、3.98%至7.47%及4.78%至8.00%。

### 擔保

我們為若干同系附屬公司的多筆外部貸款擔任擔保人。截至2011年12月31日提供予同系附屬公司的所有擔保已解除。下表載列於所示期間我們提供予同系附屬公司的擔保：

	截至12月31日			截至4月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元) (未經審核)
提供予下列公司的擔保：				
— 中鋁河南鋁業有限公司 .....	48,340	48,340	48,340	48,340
— 同系附屬公司 .....	40,000	90,000	—	—
總計 .....	<u>88,340</u>	<u>138,340</u>	<u>48,340</u>	<u>48,340</u>

除上文所披露外，截至2012年4月30日，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔或任何其他擔保或重大或有負債。

截至2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年4月30日，我們由中鋁公司及其附屬公司提供擔保的借款分別為人民幣386.8百萬元、人民幣100.0百萬元、人民幣20.0百萬元及人民幣零元。中鋁公司及其附屬公司向我們提供的所有擔保乃於有關交易前解除。

本集團按資本負債比率基準監察我們的資本結構。該比率乃以債務淨額除以總資本計算。債務淨額乃以借款總額及其他負債(包括綜合資產負債表所列示的短期借款、其他非即期負債、貿易及其他應付款項)減受限制現金、定期存款以及現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列示的股本加債務淨額減非控股權益計算。截至2009年、2010年及2011年12月31日，我們的資本負債比率分別約78%、66%及70%。截至2011年12月31日的資本負債比率較截至2010年12月31日有所增加，主要因為(i)短期銀行借款增加約人民幣748.0百萬元及(ii)因購買約人民幣130.4百萬元的短期投資而導致現金及現金等價物減少約人民幣457.0百萬元所致。

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。

## 財務資料

### 或有事項

本集團牽涉數項日常業務過程中發生的訴訟及其他法律程序。當管理層根據其判斷及在考慮法律意見後能合理估計訴訟的結果時，便已就我們在該等訴訟中可能蒙受的損失計提撥備。如訴訟的結果不能合理地估計或管理層相信不會造成資源流出時，則不會就待決訴訟計提撥備。除該等撥備外，估計不會就或有負債產生任何重大負債。

### 承諾

#### 資本承擔

截至所示日期我們的資本承擔如下：

	截至12月31日		
	2009年	2010年	2011年
		(人民幣千元)	
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備 <sup>(i)</sup> .....	3,072	15,402	307,875
已授權但未訂約 .....	—	43,540	20,000
<b>總計</b> .....	<b>3,072</b>	<b>58,942</b>	<b>327,875</b>

#### 附註

- (i) 根據中色冶金十二冶建設有限公司與太原中色十二冶房地產開發有限公司(「太原開發商」)簽訂的合約，我們向太原開發商預付購房款人民幣150.0百萬元，最終的成交價格取決於成交當時的市場價格。由於未能確定最終價格，因此有關金額並無反映在上述資本承擔上。

截至2011年12月31日，我們的資本承擔為人民幣327.9百萬元，當中人民幣255.0百萬元用作我們的工程設計及諮詢業務，人民幣22.3百萬元則用作我們的裝備製造業務。在該等資本承擔當中，約人民幣50.6百萬元須用作開發高技術裝備製造業務。請參閱「業務－業務策略」。我們計劃透過動用營運所產生的現金為該等資本承擔提供資金。

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。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷的經營租賃協議租賃不同的辦公室、倉庫、住宅物業及機械。該等租約擁有不同的年期、價格調整條款及續期權。不可撤銷經營租約項下的未來最低租金付款總額如下：

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
一年內 .....	307	985	6,382
一至五年 .....	72	—	7,631
合計 .....	<u>379</u>	<u>985</u>	<u>14,013</u>

### 貸款承擔

就與都勻公司訂立的建設—轉移合同而言，本公司須向都勻公司提供不超過經營者於該項目總投資額的30%的融資金額，估計金額為約人民幣345百萬元。截至2011年12月31日，已提供人民幣157百萬元。

### 資產負債表外安排

除上文披露的財務擔保、或有負債及承擔外，截至2011年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所載最近期經審核綜合財務資料的日期)，我們並無任何重大資產負債表外安排。

### 資本開支

於往績記錄期內，我們的資本開支主要用於建造生產設施及購買設備。於2009年、2010年及2011年，我們的資本開支分別為人民幣127.6百萬元、人民幣173.0百萬元及人民幣528.0百萬元。

下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
工程設計及諮詢 .....	45,806	76,188	101,286
工程及施工承包 .....	60,389	86,656	378,251
裝備製造 .....	21,376	10,179	48,492
總計 .....	<u>127,571</u>	<u>173,023</u>	<u>528,029</u>

我們通過資本預算管理政策及投資管理政策對資本開支進行管理。我們計劃動用經營業務所產生的現金流量以及通過外部融資(包括交易及銀行借款)，為我們的資本承擔提供資金。交易後，我們亦可能通過發行短期票據等債務證券安排財務資源。

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。

## 財務資料

### 市場風險

我們須承受各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本公司的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求減低對本公司財務表現的潛在不利影響。

### 外匯風險

我們於全球範圍運營，而絕大部分業務位於中國、東南亞、南亞及南美洲，故我們的財務狀況及經營業績可能受與我們業務有關的貨幣變動的影響，主要是人民幣、美元及歐元。本公司須承受的外匯風險主要來自銷售及採購活動而產生以外匯為單位的應收款項及應付款項、借款及現金結餘。

人民幣為不可自由兌換的貨幣，而中國政府日後可能會酌情限制流動賬目交易使用外幣。中國外匯管制系統的變動可能令本公司無法充分滿足外幣需求。

下表詳列截至資產負債表日本公司承擔以人民幣以外其他貨幣計值的已確認資產或負債所產生的外幣風險。

	截至12月31日					
	2009年		2010年		2011年	
	美元	其他	美元	其他	美元	其他
	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	人民幣千元
現金及現金等價物、 受限制現金及 定期存款 .....	153,654	15,395	86,459	34,824	47,072	44,760
貿易應收款項 .....	13,564	—	1,017,969	87,935	236,194	74,646
貿易及其他應付款項 .....	(712,686)	(128,921)	(729,067)	(128,200)	(799,763)	(44,283)
以人民幣計的淨風險 .....	(545,468)	(113,526)	375,361	(5,441)	(516,497)	75,123

截至2009年、2010年及2011年12月31日，人民幣兌美元升值5%產生的匯兌收入可能令純利（減少）／增加以下所列金額：

	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
純利變動 .....	27,273	(18,768)	25,825

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。

## 財務資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日，如果所有其他變量保持不變，則人民幣兌美元貶值5%可能會對美元產生與上述金額相同但相反的影響。

所列的變動指管理層對外匯匯率於期間直至下一年度資產負債表日可能合理出現的變動所作評估。該分析乃按與2009年、2010年及2011年相同的基準進行。

### 利率風險

由於本公司並無重大計息資產及借款，故本公司的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變化的影響。於2009年、2010年及2011年12月31日本公司為數約人民幣386.8百萬元、人民幣555.0百萬元及人民幣1,303.0百萬元的金融機構短期借款以浮動利率計息。

### 價格風險

由於本公司的權益證券投資分類為可供出售金融資產或按公允價值計入損益的其他金融資產，而該等金融資產須按公允價值列示，因此本公司承擔權益證券的價格風險。

下表載列於所有其他變量保持不變的情況下，本公司可供出售金融資產或按公允價值計入損益的金融資產於結算日對權益證券價格增加或減少5%的敏感度分析。由於權益價格變動不可預測，故管理層使用5%闡述權益價格風險。

	截至12月31日		
	2009年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)
對本公司權益持有人應佔利潤的影響			
年度／期間本公司權益持有人應佔 利潤增加／(減少)			
－因權益價格上升 .....	2,533	16,741	8,412
－因權益價格下降 .....	(2,533)	(16,741)	(8,412)

### 信貸風險

本公司的信貸風險主要來自受限制現金、定期存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款以及其他流動資產。

本公司絕大部分定期存款、現金及現金等價物均存放於中國國有／控制的銀行，而董事認為該等銀行的信貸風險極微。

本公司已制訂政策確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而本公司亦會定期評估其客戶的信貸狀況。本公司一般不會要求貿易客戶提供抵押品。董事認為本公司並無信貸風險高度集中。

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。

## 財務資料

就與關連方的結餘而言，本公司會定期審閱關連方的經營業績及資本負債比率，以評估其信譽。

信貸風險中的最大風險為資產負債表中各金融資產於扣除任何減值撥備後的賬面值。

### 流動風險

謹慎的流動風險管理包含維持足夠的現金及通過足夠的已承諾信貸融資額度維持可用資金。由於我們業務的變動性質，我們致力通過已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

管理層會監控本公司的現金流量預測，包括於每月底尚未提取借款融資以及現金及現金等價物，以償還其負債。

下表按結算日起至合同到期日餘下期間載列我們將按淨額基準償付的非衍生金融負債。該表所披露的金額為未折現的合同現金流量。由於折現的影響不大，故於十二個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
	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
於2009年12月31日					
短期借款 .....	400,428	—	—	—	400,428
貿易及其他應付款項 .....	5,180,641	11,646	—	—	5,192,287
財務擔保 .....	40,000	—	48,340	—	88,340
	<u>5,621,069</u>	<u>11,646</u>	<u>48,340</u>	<u>—</u>	<u>5,681,055</u>
於2010年12月31日					
短期借款 .....	568,628	—	—	—	568,628
貿易及其他應付款項 .....	5,452,636	11,789	—	—	5,464,425
應付股息 .....	4,263	—	—	—	4,263
財務擔保 .....	90,000	48,340	—	—	138,340
	<u>6,115,527</u>	<u>60,129</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,175,656</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事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

## 財務資料

	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
	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
於2011年12月31日					
短期借款 .....	1,354,228	—	—	—	1,354,228
貿易及其他應付款項 .....	5,155,812	143,835	—	—	5,299,647
應付股息 .....	81,681	—	—	—	81,681
財務擔保 .....	48,340	—	—	—	48,340
	<u>6,640,061</u>	<u>143,835</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,783,896</u>

### 通脹的影響

中國近年並無經歷重大通脹，故中國的通脹於往績記錄期內並無對我們的業務構成重大影響。根據國家統計局的資料，中國的消費物價指數於2009年下跌0.7%、於2010年上升3.3%及於2011年上升5.4%。雖然不能保證於未來期間不會受到通脹的影響，但我們並未因中國任何近期的通脹或通縮壓力而受到重大不利影響。

### 資產負債表日後事項

於2012年3月8日，我們的附屬公司中色科技與約1,174名中色科技僱員訂立貸款協議，據此，中色科技向該等僱員借入人民幣101.2百萬元，按利率7.2%計息，並須於2013年3月7日償還。相比向商業銀行取得貸款而言，此舉讓中色科技可更快籌得有關貸款，且該等貸款的息率較市場息率為低，而此令中色科技能夠以低成本獲取所需的營運資金。此外，由於中色科技是由本公司（而非我們的全資附屬公司）擁有73.5%權益，因此中色科技的股東之間要就提供股東貸款予中色科技的事項上達成共識較為困難。中色科技的僱員是自願借出貸款予中色科技，而彼等均並無責任須借出該等貸款。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所向我們表示，根據中國法律及法規，該等僱員向中色科技提供貸款將不會使彼等遭受任何處罰或罰款。中色科技已於2012年5月23日前將該等款項悉數償還予該等僱員。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所已向我們提供進一步意見認為(i)中國銀行及金融法律及法規並無禁制向僱員借入貸款，且此舉並不構成非法融資活動；再者，其並不構成非法籌集資金的罪行，而中色科技並不會因籌集該等貸款而須承擔任何刑事法律責任；因此，中色科技並無就該等貸款違反適用中國法律及法規；及(ii)由於中色科技已悉數償還款項，且該等僱員已同意不會就任何損失作出申索，因此中色科技無須承擔任何民事法律責任。董事確認，我們日後將不會向我們的僱員借入貸款。

於2012年5月8日，我們就終止該等伊朗合同而向伊朗公司發出書面通知。該等伊朗合同受伊朗法律所規管，而訂約方之間的任何糾紛將交由日內瓦的國際仲裁法院進行仲裁。我們的伊朗顧問向我們提供的意見認為，我們作出不履行根據該等伊朗合同的任何責任的通知

---

## 財務資料

---

將會構成違約，而我們將須就伊朗公司因而蒙受的任何實際損失向其作出賠償，而賠償金額最高上限為該等伊朗合同所載就各該等伊朗合同的合同價格總額的最多15%，即就2005年伊朗合同為約人民幣1,076.8百萬元及就2008年伊朗合同為約29.9百萬歐元。董事相信，由於該等伊朗合同的先決條件尚未達成，因此實際損失屬輕微。此外，我們的母公司中鋁公司已同意就我們所產生有關該等伊朗合同及伊朗項目或由此等合同及項目而引致的一切責任、損失、損毀、成本及開支(如有)向我們作出彌償。

### 股息政策

我們可能以現金或我們認為合適的其他形式分派股息。任何股息分派建議須由董事會制定並須經股東批准。日後任何股息宣派或派付的決定及任何股息金額將視多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息、未來前景及董事會可能認為重要的其他因素。根據中國法律及我們的組織章程細則，我們僅會於作出下列分配後從稅後利潤中派付股息：

- 彌補累計虧損(如有)；
- 將相當於根據中國公認會計準則計算的稅後利潤的10%撥歸法定公積金；及
- 將於股東大會上經股東同意的款項撥入任何公積金(如有)。

撥入法定公積金資金的下限為根據公司法釐定的稅後利潤的10%。當法定公積金達到並維持於或高於註冊資本的50%或以上時，毋須再撥入法定公積金。我們有關上述分配的可供分派利潤及股息分派須以根據中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的稅後利潤(以較低者為準)派付。我們所有股東均享有同等權利以股票或現金方式收取股息及分派。就我們的股份持有人而言，董事會將以人民幣宣派並以港元派付現金股息(如有)。

在任何一個年度未作分派的任何可供分派利潤將予以保留，並可用於往後年度的分派。於未來，我們預期將為我們年度可供分派盈利不少於20%用作分派股息。然而，無法保證我們將有能力宣派上述金額的股息或於任何年度宣派任何金額。此外，宣派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。

### 可供分派儲備

截至2011年12月31日，本公司的可供分派儲備達人民幣42.2百萬元。

### 無重大不利變動

董事確認自2011年12月31日(即本公司最近期經審核綜合財務業績的編製日期)以來，本集團的財務或營運狀況概無任何大不利變動。