

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國機械設備工程股份有限公司
China Machinery Engineering Corporation*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1829)

截至2012年12月31日止年度 全年業績公告

2012年財務摘要

- 收入為人民幣212.96億元，較2011年的人民幣205.18億元，同比增加人民幣7.78億元（或3.8%）。
- 稅前溢利為人民幣26.16億元，較2011年的人民幣19.87億元，同比增加人民幣6.29億元（或31.7%）。
- 股東應佔溢利為人民幣19.28億元，較2011年的人民幣14.75億元，同比增加人民幣4.53億元（或30.7%）。
- 每股基本盈利為人民幣0.58元，較2011年的人民幣0.45元，同比增加人民幣0.13元（或28.9%）。
- 於2012年12月31日，新生效合同價值為43.647億美元，較2011年12月31日的22.268億美元增加96.0%。
- 於2012年12月31日，集團的未完成合同量為70.584億美元，較2011年12月31日的52.849億美元增加33.6%。
- 資產總值於2012年12月31日為人民幣347.70億元，較2011年12月31日的人民幣266.08億元增加人民幣81.62億元（或30.7%）。
- 權益總值於2012年12月31日為人民幣99.17億元，較2011年12月31日的人民幣53.74億元增加人民幣45.43億元（或84.5%）。
- 董事會建議派付2012年末期股息，就4,125,700,000股股份每股人民幣0.1636元（含稅），合共人民幣674,964,520元（含稅）。

董事會欣然宣布本集團截至2012年12月31日止年度的經審計合併業績，連同用於比較的截至2011年12月31日止年度的經審計合併業績。業績乃基於根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則以及香港公司條例的披露要求而編製的合併財務報表。

合併綜合收益表

截至2012年12月31日止年度

(除另有註明外，以人民幣列示)

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入	3	21,296,063	20,517,769
銷售成本		(17,564,553)	(16,858,738)
毛利		3,731,510	3,659,031
其他收入	4	11,985	9,699
其他收入／(開支)淨額	5	10,130	(3,062)
銷售及市場營銷開支		(1,086,621)	(978,257)
行政開支		(478,253)	(406,388)
其他經營開支		(125,509)	(136,381)
經營溢利		2,063,242	2,144,642
財務收入		582,992	402,274
財務開支		(30,270)	(559,538)
財務收入／(開支)淨額	6(a)	552,722	(157,264)
應佔聯營公司溢利減虧損		(86)	(9)
除稅前溢利	6	2,615,878	1,987,369
所得稅	7	(687,716)	(515,026)
年內溢利		1,928,162	1,472,343
年內其他綜合收益			
換算海外附屬公司的 財務報表產生的匯兌差額		(3,720)	1,235
年內綜合收益總額		1,924,442	1,473,578

合併綜合收益表（續）

截至2012年12月31日止年度

（除另有註明外，以人民幣列示）

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
溢利歸屬於：			
本公司股東		1,927,689	1,474,893
非控股權益		473	(2,550)
年內溢利		<u>1,928,162</u>	<u>1,472,343</u>
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		1,925,325	1,475,096
非控股權益		(883)	(1,518)
年內綜合收益總額		<u>1,924,442</u>	<u>1,473,578</u>
每股基本及攤薄盈利（人民幣元）	8	<u>0.58</u>	<u>0.45</u>

合併資產負債表

於2012年12月31日

(除另有註明外，以人民幣列示)

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		444,205	391,645
投資物業		15,711	32,255
預付租賃款項		1,827,148	1,630,371
無形資產		7,659	5,205
聯營公司權益		413	499
其他非流動資產		253,952	253,490
貿易及其他應收款項	10	39,050	106,929
建造合同應收款項		4,114,329	4,774,293
遞延稅項資產		131,311	82,485
非流動資產總額		6,833,778	7,277,172
流動資產			
存貨		225,731	212,285
貿易及其他應收款項	10	5,510,059	6,426,789
建造合同應收款項		3,191,436	3,176,301
受限制存款		447,351	389,720
原始到期日超過三個月的定期存款		6,472,079	3,955,217
現金及現金等價物		12,089,395	5,170,757
流動資產總額		27,936,051	19,331,069
流動負債			
借貸		133,920	160,108
預收款項		12,710,410	10,316,022
貿易及其他應付款項	11	10,943,270	9,671,321
退休及其他補充福利義務		31,660	31,770
應付所得稅		451,258	318,016
流動負債總額		24,270,518	20,497,237
流動資產／(負債)淨額		3,665,533	(1,166,168)
資產總額減流動負債		10,499,311	6,111,004

合併資產負債表（續）

於2012年12月31日

（除另有註明外，以人民幣列示）

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動負債			
借貸		154,618	225,529
貿易及其他應付款項	11	60,956	131,036
退休及其他補充福利義務		365,540	379,630
遞延稅項負債		774	914
		<u>581,888</u>	<u>737,109</u>
非流動負債總額		581,888	737,109
淨資產		9,917,423	5,373,895
資本及儲備			
股本	12	4,018,000	3,300,000
儲備		5,902,341	2,079,736
		<u>9,920,341</u>	<u>5,379,736</u>
本公司股東應佔權益總額		9,920,341	5,379,736
非控股權益		(2,918)	(5,841)
		<u>(2,918)</u>	<u>(5,841)</u>
權益總額		9,917,423	5,373,895
		<u>9,917,423</u>	<u>5,373,895</u>

附註

1 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」（此統稱包括所有適用的單項國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）以及香港公司條例的披露要求而編製。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則中適用的披露規定。

本集團於編製截至2011年12月31日止年度的財務報表時已採納所有在2012年1月1日起會計期間首次生效的有關新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團概無在當前或過往會計期間提早採納2012年1月1日起會計期間尚未生效的任何新訂及經修訂國際財務報告準則。

2 財務報表的編製基準

截至2012年12月31日止年度的合併財務報表包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟衍生金融工具按其公允值列賬者除外。

持作出售的非流動資產及出售組別以賬面值及公允值減出售成本的較低者列賬

管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及因應當時情況認為合理的各種其他因素，並因此形成判斷目前無法從其他來源而得出資產及負債的賬面值時的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱各項估計及相關假設。如果會計估計的修訂僅影響作出有關修訂的期間，則有關修訂只會在當期確認；但如對當期及未來期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

3 收入

本集團的主要業務為承包與國際基礎設施有關的項目、銷售機械設備等，以及提供其他服務。

收入指：(i)建造合同的合同收入的合適比例減營業稅及附加費（如有）；(ii)出售貨品的發票值減增值稅及附加費，並經扣減交易折扣後所得；及(iii)提供的其他服務的價值。

本集團的收入分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自建造合同的收入	13,244,660	12,055,186
貿易業務中的商品銷售	7,163,140	7,688,577
其他 (附註(i))	888,263	774,006
	<u>21,296,063</u>	<u>20,517,769</u>

附註：

(i) 其他收入主要指來自於提供進出口代理服務、招標代理服務、展覽服務、設計服務及物流服務的收入。

本集團的客戶基礎屬多元化。截至2011年12月31日止年度，來自斯里蘭卡的一名外部客戶的建造合同收入佔本集團收入總額的11%。截至2012年12月31日止年度，概無一名外部客戶的收入佔本集團收入總額逾10%。

4 其他收入

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流通股本證券股息收入	9,745	8,094
政府補貼	2,240	1,605
	<u>11,985</u>	<u>9,699</u>

5 其他收入／(開支)淨額

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	17	(167)
遠期外匯合同及利率掉期的收益／(虧損)淨額	5,009	(8,323)
其他	5,104	5,428
	<u>10,130</u>	<u>(3,062)</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／計入：

(a) 財務收入及財務開支

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收客戶款項的財務收入	276,411	209,714
利息收入	306,581	192,560
財務收入	<u>582,992</u>	<u>402,274</u>
就設定收益退休計劃確認的利息成本	14,140	16,050
須於五年內悉數償還的借貸的利息開支	10,643	16,223
其他借貸的利息開支	115	4,153
外匯(收益)／虧損淨額	(2,341)	505,185
銀行費用及其他	7,713	19,698
	<u>30,270</u>	<u>561,309</u>
減：於建造合同中資本化的利息開支*	-	1,771
財務開支	<u>30,270</u>	<u>559,538</u>
於損益確認的財務收入／(開支)淨額	<u>552,722</u>	<u>(157,264)</u>

* 截至2012年12月31日止年度，概無借貸成本資本化。截至2011年12月31日止年度，借貸成本按年利率4.32%資本化。

6 除稅前溢利 (續)

(b) 員工成本

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
設定供款退休計劃的供款	77,656	66,109
就設定收益退休計劃確認的開支	2,800	2,750
薪金、工資及其他福利	956,672	863,383
	<u>1,037,128</u>	<u>932,242</u>

(c) 其他項目

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
攤銷		
— 預付租賃款項	36,458	19,448
— 無形資產	1,944	1,954
	<u>38,402</u>	<u>21,402</u>
折舊		
— 物業、廠房及設備	58,113	47,805
— 投資物業	2,287	2,505
	<u>60,400</u>	<u>50,310</u>
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	123,004	96,004
— 建造合同應收款項 (附註(i))	2,164	40,045
經營租賃費用		
— 租用物業	19,787	21,330
— 租用其他資產	59	—
	<u>19,846</u>	<u>21,330</u>

6 除稅前溢利 (續)

(c) 其他項目 (續)

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
審計師薪酬		
— 審計服務	5,996	797
— 稅務服務	496	393
— 其他服務	11,300	18,217
	<u>17,792</u>	<u>19,407</u>
建造合同預計虧損撥備	2,788	146
來自投資物業的租賃收入		
— 毛租金	22,842	29,436
— 直接支出	(4,081)	(4,613)
— 淨租金	18,761	24,823
存貨成本 (附註(ii))	6,469,206	7,250,944

附註：

- (i) 於2011年及2012年對建造合同應收款項所作的減值虧損與若干已完成項目的未結算餘額有關，且為本集團於2011年及2012年注意到特定債務人的重大財務困難的證據的結果。
- (ii) 存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支及經營租賃費用有關的成本人民幣5,410,000元（2011年：人民幣6,526,000元），有關金額亦已計入上文或附註6(b)就該等開支逐類個別披露的相關總金額內。

7 合併綜合收益表內的所得稅

(a) 合併綜合收益表內的所得稅包含：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
本期稅項		
— 中國企業所得稅	718,347	544,017
— 香港利得稅	48	564
— 其他	18,287	8,376
	<u>736,682</u>	<u>552,957</u>
遞延稅項	<u>(48,966)</u>	<u>(37,931)</u>
	<u>687,716</u>	<u>515,026</u>

本集團須就本集團成員公司於所處及經營的稅務司法管轄區產生或賺取的溢利，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

香港利得稅撥備於截至2011年及2012年12月31日止年度按估計應課稅溢利的16.5%計算。

中國的法定所得稅稅率為25%，自2008年1月1日起生效。本集團若干附屬公司（為位於指定經濟特區的企業）於2008年1月1日前按優惠所得稅稅率15%繳稅。根據第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日決議通過的新訂中國企業所得稅法（「新稅法」）及其相關規例，此等本集團附屬公司有權於2011年及2012年之後分別適用24%及25%的過渡稅率。此外，根據新稅法的實施條例，本集團附屬公司（為小規模企業）可於截至2011年及2012年12月31日止年度享有20%的優惠所得稅稅率。另一附屬公司於2009年12月30日取得高新技術企業認證，有效期為三年。因此，該附屬公司於截至2011年12月31日止年度享有15%的優惠所得稅稅率。

7 合併綜合收益表內的所得稅 (續)

(b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計溢利對賬：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
除稅前溢利	2,615,878	1,987,369
除稅前溢利之名義稅項，按有關司法管轄區 適用於溢利之稅率計算	654,667	495,734
中國稅務寬減	(3)	(2,073)
不可抵扣開支之影響	26,606	10,080
非應課稅收入之影響	(2,415)	(1,966)
未使用稅項虧損及未確認可抵扣 暫時差額之稅務影響	8,685	8,259
其他	176	4,992
實際稅項開支	<u>687,716</u>	<u>515,026</u>

8 每股盈利

每股基本盈利乃按截至2012年12月31日止年度歸屬於本公司股東的溢利人民幣1,927,689,000元(2011年：人民幣1,474,893,000元)及已發行的加權平均股數3,321,638,000股(2011年：3,300,000,000股)計算。

截至2011年12月31日止年度加權平均股數乃指本公司於2011年1月18日成立時已發行及發行在外的股份數目，猶如該等股份在整個年度已發行。截至2012年12月31日止年度的加權平均股份數目亦反映本公司於2012年12月發行與首次公開發售(「首次公開發售」)有關的718,000,000股股份。已發行的加權平均股數載列如下：

	2012年 千股	2011年 千股
本公司於2011年1月18日成立時向國機及 中國聯合工程公司(「中國聯合」)發行的股份	3,300,000	3,300,000
2012年發行股份的影響	<u>21,638</u>	<u>—</u>
於12月31日的加權平均股數	<u>3,321,638</u>	<u>3,300,000</u>

在呈列年度概無任何發行在外的潛在可攤薄股份，因此，每股基本盈利與每股攤薄盈利並無差別。

9 分部報告

本集團由按業務類別及地區組成的部門管理其業務。與就分配資源及評估表現而向本集團的最高執行管理層作內部呈報資料的方式一致，本集團已呈報下列三個可報告分部。

- 建造合同：本分部主要在各國從事海外基礎設施相關的施工項目（包括水電、火電或其他工程項目）的設計、採購及施工（「EPC」）承包業務。
- 貿易業務：本分部主要從事為國內外客戶進口及／或出口各種機械、電力及工具產品。
- 其他業務：本分部主要從事提供進出口代理服務、招標代理服務、展覽服務、設計服務及物流服務。

(a) 分部業績、資產及負債

為了評估分部表現及在分部間分配資源，本集團的最高執行管理層在以下基礎上監控各可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有非流動資產及流動資產，但下列項目除外：受限制存款、原始到期日超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、聯營公司的權益、於非上市公司的非流通股權投資、遞延稅項資產及其他未分配的資產。分部負債包括直接為分部管理的預收款項、貿易及其他應付款項（不包括應計薪金、工資及福利，及不能合理地分配至任何分部的應付款項）、建造合同應付款項、撥備及借貸。

分配予可報告分部的收入及開支乃經參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或歸屬於該等分部的資產因折舊或攤銷而另外產生的開支。

9 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

用於報告分部溢利的計量指標為除稅前溢利。截至2011年及2012年12月31日止年度，就分配資源及評估分部表現而向本集團的最高執行管理層提供的本集團可報告分部的相關資料載列如下：

	截至2012年12月31日止年度			
	建造合同 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的收入	13,244,660	7,163,140	888,263	21,296,063
分部間收入	—	—	462,318	462,318
可報告分部收入	<u>13,244,660</u>	<u>7,163,140</u>	<u>1,350,581</u>	<u>21,758,381</u>
可報告分部溢利	<u>2,009,305</u>	<u>168,500</u>	<u>228,355</u>	<u>2,406,160</u>
應收客戶款項的利息收入	273,904	2,507	—	276,411
利息開支	6,862	3,892	4	10,758
折舊及攤銷	—	—	2,587	2,587
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	82,301	37,741	12,695	132,737
— 建造合同應收款項	2,164	—	—	2,164
— 建造合同預計虧損	2,788	—	—	2,788
可報告分部資產	<u>10,184,428</u>	<u>2,488,884</u>	<u>743,233</u>	<u>13,416,545</u>
— 資本開支	—	—	—	—
可報告分部負債	<u>20,293,790</u>	<u>2,401,958</u>	<u>652,400</u>	<u>23,348,148</u>

9 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

	截至2011年12月31日止年度			合計 人民幣千元
	建造合同 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
來自外部客戶的收入	12,055,186	7,688,577	774,006	20,517,769
分部間收入	—	—	453,150	453,150
可報告分部收入	<u>12,055,186</u>	<u>7,688,577</u>	<u>1,227,156</u>	<u>20,970,919</u>
可報告分部溢利	<u>1,734,229</u>	<u>74,563</u>	<u>145,510</u>	<u>1,954,302</u>
應收客戶款項的利息收入	199,926	9,788	—	209,714
利息開支	13,393	5,212	—	18,605
折舊及攤銷	—	—	3,235	3,235
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	66,812	11,635	8,710	87,157
— 建造合同應收款項	40,045	—	—	40,045
— 存貨	—	100	—	100
— 建造合同預計虧損	146	—	—	146
可報告分部資產	<u>11,153,838</u>	<u>3,122,073</u>	<u>1,086,707</u>	<u>15,362,618</u>
— 資本開支	—	—	274	274
可報告分部負債	<u>16,379,195</u>	<u>2,856,014</u>	<u>759,139</u>	<u>19,994,348</u>

(b) 可報告分部收入、溢利／(虧損)、資產及負債的對賬

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入		
可報告分部收入	21,758,381	20,970,919
分部間收入抵銷	(462,318)	(453,150)
	<u>21,296,063</u>	<u>20,517,769</u>
溢利		
可報告分部溢利	2,406,160	1,954,302
應佔聯營公司溢利減虧損	(86)	(9)
其他收入	9,745	8,094
其他開支淨額	(471)	(1,136)
來自銀行存款的利息收入	306,581	192,560
就設定收益退休計劃確認的利息成本	(14,140)	(16,050)
匯兌虧損淨額	(5,429)	(73,068)
折舊及攤銷	(96,215)	(68,477)
其他應收款項減值虧損撥回／(確認的減值虧損)	9,733	(8,847)
	<u>2,615,878</u>	<u>1,987,369</u>

9 分部報告 (續)

(b) 可報告分部收入、溢利／(虧損)、資產及負債的對賬 (續)

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	13,416,545	15,362,618
分部間應收款項抵銷	(412,984)	(706,662)
	13,003,561	14,655,956
受限制存款	447,351	389,720
原始到期日超過三個月的定期存款	6,472,079	3,955,217
現金及現金等值物	12,089,395	5,170,757
物業、廠房及設備	444,205	391,645
租賃預付款項	1,814,951	1,592,801
無形資產	7,659	5,205
聯營公司權益	413	499
遞延稅項資產	131,311	82,485
其他非流動資產	253,952	253,490
其他未分配資產	104,952	110,466
	34,769,829	26,608,241
負債		
可報告分部負債	23,348,148	19,994,348
分部間應付款項抵銷	(412,984)	(706,662)
	22,935,164	19,287,686
退休及其他補充福利義務	397,200	411,400
應計薪金、工資及福利	557,407	459,219
應付所得稅	451,258	318,016
遞延稅項負債	774	914
其他未分配負債	510,603	757,111
	24,852,406	21,234,346

9 分部報告 (續)

(c) 地理區域資料

下表載列有關下列項目的地理區域資料：(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、投資物業、預付租賃款項、無形資產、聯營公司權益及其他非流動資產(「特定非流動資產」)。客戶的地理位置乃根據提供服務的地點或交付貨品的地點劃分。如屬物業、廠房及設備、投資物業及預付租賃款項，特定非流動資產的地理位置乃根據資產的所在地劃分；如屬無形資產，則根據使用無形資產的業務的所在地劃分；如屬聯營公司權益及其他非流動資產，則根據經營所在地劃分。

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自外部客戶的收入		
中國(大陸)	2,403,451	4,010,122
委內瑞拉	2,208,441	34,041
安哥拉	2,081,669	849,822
白俄羅斯	1,899,738	441,799
斯里蘭卡	1,418,008	2,184,199
赤道幾內亞	1,269,250	1,919,082
土耳其	1,093,373	939,396
美國	1,076,329	1,257,022
剛果共和國	670,610	1,574,552
尼日利亞	452,983	1,338,958
其他	6,722,211	5,968,776
	21,296,063	20,517,769
特定非流動資產		
中國(大陸)	2,523,083	2,302,499
其他	26,005	10,966
	2,549,088	2,313,465

10 貿易及其他應收款項

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收票據	20,500	504,366
貿易應收款項		
— 國機	265,913	—
— 同系附屬公司	2,591	1,019
— 第三方	3,209,931	3,262,650
減：呆賬撥備	<u>(407,592)</u>	<u>(280,029)</u>
貿易應收款項及應收票據	3,091,343	3,488,006
應收／墊付同系附屬公司款項	206,150	63,412
供應商預付款	1,243,476	1,850,247
代理服務相關的其他應收款項	313,344	625,174
衍生金融工具	15,117	—
其他	738,191	581,636
減：呆賬撥備	<u>(58,512)</u>	<u>(74,757)</u>
	5,549,109	6,533,718
減：分類為流動資產的部分	<u>5,510,059</u>	<u>6,426,789</u>
非流動部分	<u>39,050</u>	<u>106,929</u>

(a) 賬齡分析

根據發票日期，貿易應收款項及應收票據（於貿易及其他應收款項入賬）經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
3個月以內	1,814,702	2,247,313
3至6個月	398,909	649,044
6個月至1年	370,638	348,974
1年以上	<u>507,094</u>	<u>242,675</u>
	<u>3,091,343</u>	<u>3,488,006</u>

施工承包業務及貿易業務的客戶並無獲授統一標準信貸期。授予施工承包業務客戶的信貸期乃按個別情況逐次獨立協定，並載列於有關合同內。授予貿易業務客戶的信貸期一般約為三至六個月。應收票據一般於發行日期起計180日內到期。

11 貿易及其他應付款項

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應付票據	39,917	-
貿易應付款項		
— 同系附屬公司	236,446	265,303
— 第三方	9,319,206	8,054,429
	<u>9,595,569</u>	<u>8,319,732</u>
貿易應付款項及應付票據	9,595,569	8,319,732
欠國機款項	-	500
欠同系附屬公司款項	2,360	1,193
代理服務相關的		
其他應付款項	401,938	632,696
應計薪金、工資及福利	557,407	459,219
其他應繳稅項	99,164	125,537
其他	314,110	238,273
	<u>10,970,548</u>	<u>9,777,150</u>
按攤銷成本計量的金融負債	10,970,548	9,777,150
衍生金融工具	33,208	24,817
其他	470	390
	<u>11,004,226</u>	<u>9,802,357</u>
減：分類為流動負債的部分	10,943,270	9,671,321
非流動部分	<u>60,956</u>	<u>131,036</u>

(a) 根據發票日期，貿易應付款項及應付票據（於貿易及其他應付款項入賬）的賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
3個月以內	6,039,306	5,729,292
3至6個月	468,593	556,671
6個月至1年	547,112	347,566
1年以上	2,540,558	1,686,203
	<u>9,595,569</u>	<u>8,319,732</u>

12 股本

	股份數目 千股	人民幣千元
已註冊發行及繳足的普通股：		
每股人民幣1.00元的內資股		
於2012年1月1日	3,300,000	3,300,000
轉至H股的中國全國社會保障基金理事會 （「社保基金理事會」）股份	(71,800)	(71,800)
於2012年12月31日	<u>3,228,200</u>	<u>3,228,200</u>
每股人民幣1.00元的H股		
於2012年1月1日	—	—
首次公開發售發行股份	718,000	718,000
轉自國有內資股的社保基金理事會股份	71,800	71,800
於2012年12月31日	<u>789,800</u>	<u>789,800</u>
合計		
於2012年1月1日	<u>3,300,000</u>	<u>3,300,000</u>
於2012年12月31日	<u>4,018,000</u>	<u>4,018,000</u>

全體股東均有權收取不時宣派的股息，並可於本公司大會上享有一股一票的投票權。所有股份對本公司的剩餘資產享有同等權利。

13 期後事項

(a) 發行股份

於2013年1月2日，本公司授出的超額配股權已獲悉數行使。本公司按每股港幣5.40元的價格發行及配發合共107,700,000股H股。因此，國機及中國聯合擁有的合共10,770,000股每股人民幣1.00元的國有內資股已按一換一的基礎，轉換為H股並轉讓予社保基金理事會。該等股份發行及配發後，本公司已註冊發行的普通股增至4,125,700,000股，其中908,270,000股H股在聯交所上市。

(b) 股息派付

本公司董事會於2013年3月27日作出決議，對2012年度進行股息派付，每股人民幣0.1636元，該金額尚需經即將召開的股東週年大會批准。於報告期末後建議派付的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

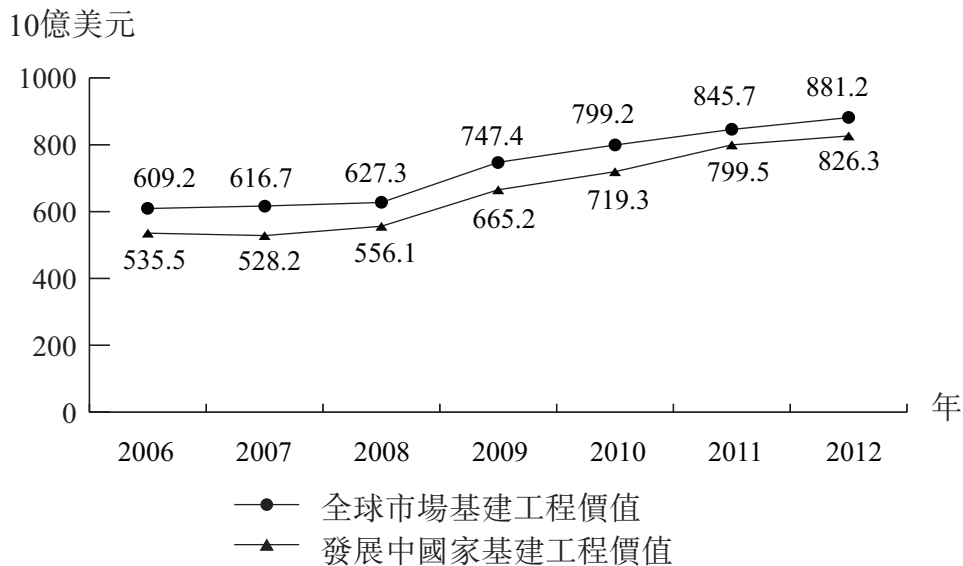
管理層討論與分析

I. 行業概覽

2012年，國際市場相當波動、充滿變數，歐洲主權債務危機、美國經濟復甦乏力、新型經濟體增速放緩等使世界經濟低速增長態勢延續。我國經濟社會發展呈現穩健增長趨勢，但仍然面臨風險和挑戰。

就我們的國際工程承包項目而言，發展中國家的基建工程項目受世界經濟低速增長態勢的影響甚微，因為此類項目通常由當地政府出資。根據世界銀行於2012年4月的定義，發展中國家指中低收入經濟體的國家，中低收入經濟體是人均國民總收入低於12,275美元的經濟體。於2006年至2012年期間，發展中國家基建工程項目新合同總金額的複合年增長率約為7.5%，高於全球市場，下圖顯示指定期間全球及發展中國家的基建項目的新合同總額。

2006年至2012年全球市場及發展中國家基建工程項目的新合同總金額



附註：

- (1) 基建工程項目包括電力能源、交通運輸、電子通訊、石油、水利、污染、危險廢物、工業加工、製造及其他。

資料來源： 益普索

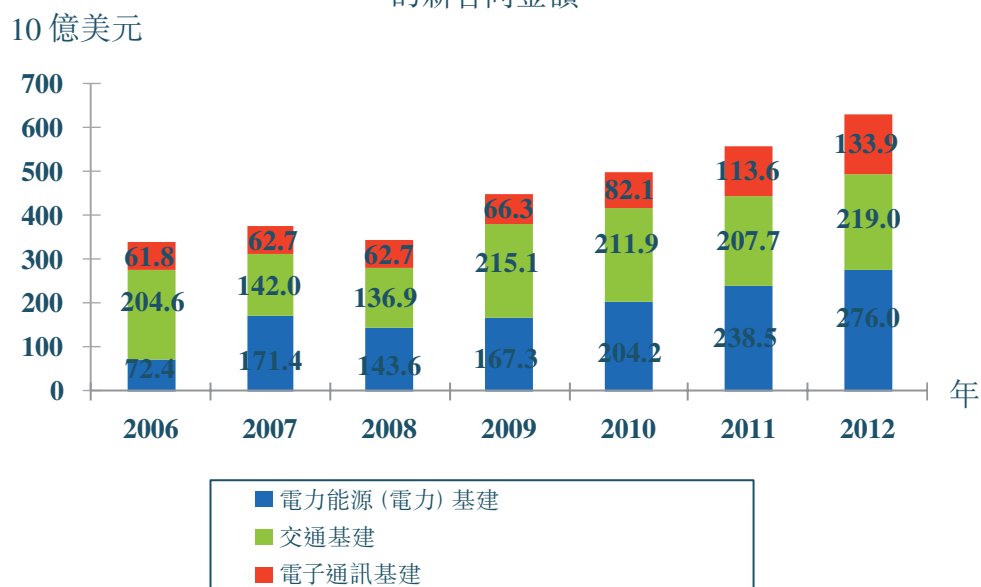
根據益普索，中國承包商在國際基建工程承包市場具有優勢地位。而且，憑藉中國政府的強力資金支持，中國承包商通常選擇投資於發展中國家，在該等國家享有多項優勢，包括先進的科技，較佳的業務管理技巧，以及較其競爭對手更容易在該等國家獲得融資。2012年，中國新合同金額佔全球市場基建工程項目總值約17.8%。在過去10年中，中國承包商逐步進入歐美市場。下表顯示按全球市場內國際基建工程項目類別呈列的2012年中國承包商的新合同金額。

排名	國際基建工程及施工類別	新合同金額 (十億美元)	價值貢獻 百分比 (%)
1	電力能源	35.1	22.5
2	房屋建設	30.6	19.5
3	交通運輸	30.3	19.3
4	石化	20.1	12.9
5	電子通訊	15.8	10.1
6	水利及污水	6.4	4.1
7	製造業	5.5	3.5
8	採礦及金屬行業	1.8	1.1
9	環境保護	0.5	0.3
10	其他	10.5	6.7
	總計	156.6	100.0

資料來源： 益普索

2012年，發展中國家的基建工程項目新合同總額約為8,263億美元。電力能源、交通及電子通訊項目新合同金額合共約佔2012年新合同總額約76.1%，其中電力能源、交通及電子通訊項目分別約佔33.4%、26.5%及16.2%的總金額。在三類項目中，電力能源基建工程項目新合同金額增長最快，於2006年至2012年期間，複合年增長率約為25.0%，2012年的新合同金額已達到約2,760億美元。發展中國家交通基建工程項目在三類項目中增長最慢，於2006年至2012年期間，複合年增長率約為1.1%，2012年的新合同金額已達到2,190億美元。下圖顯示指定期間按發展中國家基建工程類別的基建工程項目新合同金額。

2006年至2012年按基建類別呈列的發展中國家基建工程項目⁽¹⁾的新合同金額



附註：

- (1) 基建工程項目包括電力能源、交通運輸、電子通訊、石油、水利、污水、危險廢物、工業加工、製造及其他。

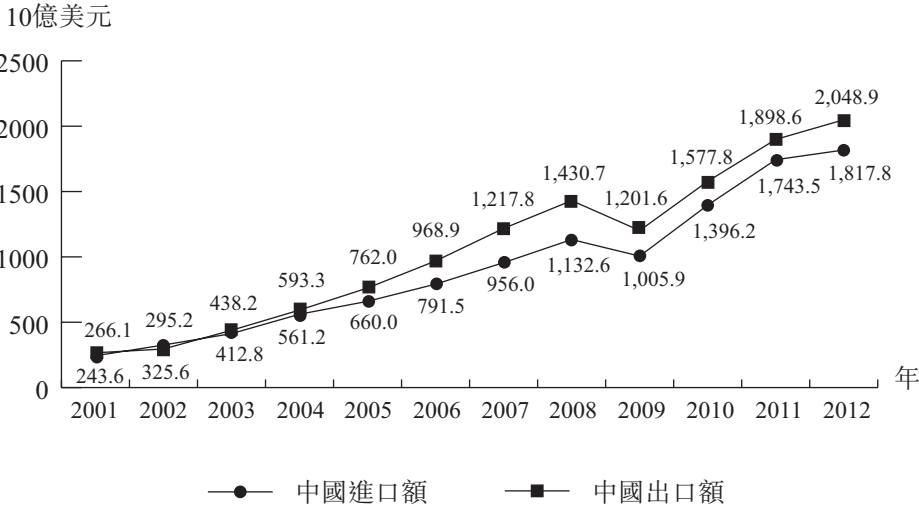
資料來源： 益普索

根據益普索，民生及公共基建持續改善的全球趨勢、政府增加投資發展中國家的住宅建設及地區政府因應歐洲主權債務危機推出的財政刺激經濟措施，將會刺激全球市場的基建工程需求。此外，日益城鎮化將會繼續長期提供市場增長空間。預期全球城市人口於2050年將會達到約63億。具體而言，發展中國家的強勁經濟增長將會加快該等國家新建設的步伐。

就商務部發布的統計數據而言，即《2012年我國對外承包工程業務完成營業額前50家企業》和《2012年我國對外承包工程業務新簽合同額前50家企業》，本公司2012年完成營業額在全國排名第7，較2011年上升1位，本公司2012年新簽合同額在全國排名第9，較2011年上升4位。而根據益普索，本公司於2012年全球市場內中國國際電力能源項目承包商中名列第四位。

在世界經濟低速增長而國內經濟穩健發展的形勢下，中國的出口額在2010年已重回其金融危機前水平。儘管最近勞動力成本上漲，但由於中國的出口產品價格上漲有限且市場份額增長有限，中國出口仍具有競爭力。隨着以發達國家為首的其他國家加大力度實施貿易保護措施，以及全球經濟復甦的不穩定性，中國仍需面對惡化的貿易環境。憑藉在國際貿易領域的競爭優勢，中國在繼續發展貿易的同時，亦將繼續成為他國貿易保護主義的主要針對對象。下圖顯示指定期間中國全球貿易的進出口額。

2001年至2012年中國全球貿易進出口額



資料來源： 2012年中國統計年鑑；益普索

中國國際貿易額於2012年增長放緩至約6.2%，而2011年約為22.5%。貿易放緩的主要原因為歐洲主權債務危機惡化，全球經濟低迷，全球市場需求於是下挫。中國與最大貿易夥伴歐洲的貿易於2012年更按年下跌約3.7%。2012年，美國取代歐洲成為中國出口的最大買家。

II. 業務概覽

A. 國際工程承包業務

我們是國際工程承包商及服務供貨商，主要專注於EPC項目，特別專長於電力能源行業。我們的國際工程承包業務為本公司傳統核心業務之一，約佔2012本公司總收入的62.2%。

下表載列截至2012年12月31日止年度年國際工程承包業務詳情，以及截至2011年12月31日止年度的比較數字：

單位：人民幣百萬元

		2012年	總額 的%	2011年	按年 增長
收入	電力能源	10,047.3	75.9%	9,569.4	5.0%
	交通運輸	1,202.1	9.1%	1,104.4	8.8%
	電子通訊	733.9	5.5%	2.3	>100%
	非核心行業	1,261.4	9.5%	1,379.1	-8.5%
	總計	<u>13,244.7</u>	<u>100%</u>	<u>12,055.2</u>	<u>9.9%</u>
毛利	電力能源	2,437.7	87.9%	2,603.8	-6.4%
	交通運輸	78.4	2.8%	77.7	0.9%
	電子通訊	64.7	2.3%	0.3	>100%
	非核心行業	191.6	7.0%	233.7	-18.0%
	總計	<u>2,772.4</u>	<u>100%</u>	<u>2,915.5</u>	<u>-4.9%</u>

單位：百萬美元

		2012年	總額 的%	2011年	按年 增長
未完成合同量	電力能源	6,205.6	87.9%	4,161.8	49.1%
	交通運輸	287.5	4.1%	468.8	-38.7%
	電子通訊	105.3	1.5%	210.6	-50.0%
	非核心行業	460.0	6.5%	443.7	3.7%
	總計	<u>7,058.4</u>	<u>100%</u>	<u>5,284.9</u>	<u>33.6%</u>
新生效 合同金額	電力能源	4,126.8	94.4%	1,582.8	>100%
	交通運輸	9.0	0.2%	406.8	-97.8%
	電子通訊	11.4	0.3%	209.0	-94.5%
	非核心行業	217.5	5.1%	28.2	>100%
	總計	<u>4,364.7</u>	<u>100%</u>	<u>2,226.8</u>	<u>96.0%</u>

下表載列我們於2012年在電力能源、交通運輸及電子通訊行業及非核心行業完成的國際工程承包項目明細：

	2012年
電力能源	12
交通運輸	1
電子通訊	-
非核心行業	<u>5</u>
總計	<u>18</u>

下表載列於2012年12月31日在電力能源、交通運輸及電子通訊行業及非核心行業在建的國際工程承包項目明細：

	2012年
電力能源	34
交通運輸	9
電子通訊	3
非核心行業	11
	<hr/>
總計	57
	<hr/> <hr/>

截至2012年12月31日止的四個年度，我們於超過46個國家及地區經營國際工程承包業務，主要在亞洲及非洲。

2012年，公司國際工程承包業務整體上繼續穩中求進，業務規模有所增長，保持較高盈利水平，成交量創歷史最高水平。同時，公司堅持大力推進精細化管理，優化項目執行流程，改進分包管控模式，對項目設計、採購、施工等環節的管控能力不斷加強。

1. 項目履約狀況良好

2012年，公司工程承包項目首次獲得了國家級和全國性行業協會獎項，得到項目所在國政府的表彰，彰顯了公司實力，提升了公司品牌知名度。土耳其超臨界燃煤電站項目已榮獲中國建設工程最高獎－魯班獎（境外工程），是該獎（境外工程）設立以來當選的首個燃煤電站項目；斯里蘭卡普特拉姆電站一期工程在2012年11月第11屆中國項目管理大會上獲得了由中國（雙法）項目管理研究委員會頒發的「中國項目管理成就獎」；赤道幾內亞總統親自出席赤幾國家電力調度中心竣工典禮，並給國機和公司授勳，表彰和感謝公司為赤幾經濟發展做出的巨大貢獻。2012年，公司成功完成眾多工程承包項目，包括剛果（布）公路項目及土耳其碱加工廠項目收到完工證書。

2. 項目生效取得突破

於2012年初，公司對所有已簽約待生效項目逐項分析，整理出一批重點促生效項目，由公司管理層、職能部門、事業部協同互動，舉全公司之力重點突破瓶頸環節。同時，公司進一步完善與金融保險機構之間的業務對接機制，通過舉辦與中國出口信用保險公司（「中國信保」）、中國進出口銀行業務對接會，推動相關項目簽約生效。在公司上下全力推動下，一批重點項目如期生效，項目生效額再創歷史新高，如伊拉克薩拉哈丁電站項目的正式啟動，該項目單機容量63萬千瓦，是該國目前最大機組；塞爾維亞電站項目一期順利生效，是公司繼白俄羅斯之後，在東歐市場上取得的又一重大突破；孟加拉移動網絡3G新建和2.5G擴容工程項目，引領孟加拉國步入全新信息時代。

3. 項目開發不斷深入

2012年，公司在鞏固傳統市場的市場佔有率同時，加大對新市場開拓的指導和支持力度，加強有計劃、有組織、有系統的項目開發，國際工程承包業務的營銷網絡已達60多個國家和地區，各事業部積極參與競爭性投標項目並取得成功。

2012年公司新簽約每項1億美元以上的項目有：

- 加納鐵路項目9.9億美元
- 烏克蘭燃機電站項目9.5億美元
- 安哥拉羅安達地區索約電站輸變電項目3.37億美元
- 哈薩克斯坦電站擴建項目1.85億美元
- 加納特馬煉油廠電站項目1.6億美元
- 乍得農業灌溉項目1.52億美元；及
- 孟加拉國國家寬帶網二期項目1.33億美元。

4. 項目安全生產管理成效顯著

2012年，公司執行項目多且分佈地域廣泛，境外安全工作面臨挑戰。在此情況下公司管理層高度重視安全生產。一年來，公司修訂並發佈了《生產安全事故及突發事件綜合應急預案》，加大現場安全管理投入，並向委內瑞拉、白俄羅斯、伊拉克等項目現場增派了11名安全管理專職人員。公司管理層還親自帶隊赴新地區、高風險地區監督檢查安全生產工作。公司還召開安全生產培訓暨經驗交流會，提高安全管理人員事故案例分析及管理實務的能力。2012年，公司全年未發生重大安全生產事故。

5. 項目工程技術能力加強

2012年，公司完成對中南的50%股權收購。同時，通過中機院搭建的技術服務平台，公司組建了專門負責市政環保以及土木工程項目的專業團隊。同時，公司在培養中機院小型發電項目及220KV（含）以下輸變電項目能力建設方面也取得較大進展。

6. 項目集成能力提升

公司通過與有關大中型裝備製造集團建立戰略聯盟增強了自身的競爭優勢。2012年，公司先後與三家主要的國內供應商簽訂了戰略合作協議。

B. 貿易業務

憑藉我們在全球超過150個國家及地區所建立廣泛的銷售及市場營銷網絡，我們亦從事國際及國內貿易業務。我們的貿易業務為希望在中國國內外採購或銷售各類產品的本地及海外買方和供貨商的需求搭建橋梁。我們主要為中國及海外客戶出口以及較小程度的進口和在國內市場交易成套設備及各種機械、電氣和儀器產品，包括採礦設備、船舶部件、汽車零件、醫療儀器、家用電器、辦公室設備、電氣硬件及施工材料等。我們通過本公司及位於中國及其他國家及地區（包括德國、美國、澳大利亞、日本及香港）的附屬公司及海外代表處經營我們的貿易業務。

2012年，公司貿易子公司在艱難中積極探索，不斷找準在市場中的自身定位，打造核心業務，集中資源服務高端大客戶，在熟悉領域做強做優做大代表性產品。其中，中設（無錫）機械設備進出口有限責任公司深入國外目標市場，開發其國際市場，例如日本和新加坡。同時，公司積極尋找新的增長點，提出了在國外建立中國機械設備市場的設想，不斷致力於探索本公司貿易業務的新的業務模式和發展模式。

下表載列2012年貿易業務詳情：

單位：人民幣百萬元

		2012年	總額 的%	2011年	按年 增長
收入	國際貿易	5,854.4	81.7%	5,209.9	12.4%
	國內貿易	1,308.7	18.3%	2,478.7	-47.2%
	總計	<u>7,163.1</u>	<u>100%</u>	<u>7,688.6</u>	<u>-6.8%</u>
毛利	國際貿易	472.6	81.3%	312.7	51.1%
	國內貿易	108.9	18.7%	123.4	-11.8%
	總計	<u>581.5</u>	<u>100%</u>	<u>436.1</u>	<u>33.3%</u>

C. 其他業務

除了國際工程承包業務及貿易業務外，我們亦經營其他業務，包括提供物流服務、展覽服務、招標代理服務及其他服務（包括進出口代理服務及設計服務），並開展戰略性股權投資。

2012年，從事設計服務的中機院在加強自身技術能力建設、提升核心競爭力的同時，為公司的工程承包項目提供了有力的技術支撐。中機院在原有資質基礎上取得了火電工程諮詢等多項甲級資質，並獲得國機科學技術一等獎。從事物流服務的商運公司的營業收入及利潤保持穩定增長。從事展覽服務的西麥克展覽公司積極進取再創佳績，獲得由中國會展經濟研究會頒發的「2012年度中國十佳品牌展覽工程企業」大獎。另外，公司招標服務克服風電項目招標代理業務急速下滑的困難局面，創新業務領域，保持平穩發展。

下表載列2012年公司其他業務詳情：

單位：人民幣百萬元

		2012年	總額 的%	2011年	按年 增長
收入	物流服務	284.2	32.0%	192.0	48.0%
	展覽服務	217.4	24.5%	199.1	9.2%
	招標代理服務	29.0	3.3%	42.6	-31.9%
	進出口代理服務	61.7	6.9%	75.2	-18.0%
	設計服務	239.3	26.9%	233.7	2.4%
	其他	56.7	6.4%	31.4	80.6%
	總計	<u>888.3</u>	<u>100%</u>	<u>774.0</u>	<u>14.8%</u>
毛利	總計	<u>377.6</u>	<u>100%</u>	<u>307.5</u>	<u>22.8%</u>

D. 立足經營，創新管理

2012年初，公司管理層根據國內外的經濟形勢，明確國際工程承包業務上半年重點是大力推動重點項目生效，下半年重點是持續推進重點項目簽約，而貿易業務的重點是加強風險防控，創新業務模式，培育新業務增長點，提高盈利能力。公司通過召開年度工作會、年中工作會、季度業務辦公會、月度經營分析會等方式，層層落實經營指標，形成了一套工作機制。通過該機制，公司業務部門、相關職能部門以及管理層實現了協同互動。

1. 制度建設逐步完善

於2012年，公司發出並實施以下指引及措施，藉以加強公司內部監控系統：

- 為加強國際工程承包業務的管理，公司出台了《工程成套業務重大事項審批決策管理辦法（試行）》及《「兩優」貸款項目管理辦法（試行）》。
- 為完善項目後評價制度，公司擬定了《項目後評價管理辦法》。
- 為鼓勵投資類業務，公司制訂並頒佈了《關於促進境外BOT等投資業務發展的指導意見（試行）》及《BOT業務管理辦法》。
- 為完善貿易業務風險管理，公司頒佈了《貿易業務評審管理辦法（試行）》。
- 為加強資金資產風險控制，公司制訂並出台了《子公司專項借款管理實施細則》、《固定資產管理辦法（試行）》、《工程成套項目境外現場財務管理實施細則（試行）》、《業務項下付款審批程序實施細則》、《特殊資金（資產）管理辦法（試行）》及《財務信息使用管理細則》。

2. 金融渠道不斷拓展

2012年，公司進一步拓寬融資渠道，完善與金融保險機構之間的業務對接機制，積極與國家開發銀行等金融機構擴大業務合作範圍，搭建新的融資業務平台，促進業務融資渠道和業務合作模式多元化。

III. 管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析

在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本業績公告及其他章節中本集團的財務報表及附註。

1. 概覽

本集團的盈利於2012年有較大改善。2012年年內溢利為人民幣1,928.1百萬元，較2011年的人民幣1,472.3百萬元增長31.0%。2012年歸屬於股東溢利為人民幣1,927.6百萬元。

2. 收入

本集團的收入來自國際工程承包業務、貿易業務及其他業務。

下表載列於所示期間三個業務分部各自的金額及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2012年		2011年	
	(人民幣 百萬元)	(%)	(人民幣 百萬元)	(%)
國際工程承包				
電力能源	10,047.3	47.2%	9,569.4	46.6%
交通運輸	1,202.1	5.6%	1,104.4	5.4%
電子通訊	733.9	3.4%	2.3	0.0%
非核心行業	1,261.4	5.9%	1,379.1	6.7%
貿易業務				
國際貿易	5,854.4	27.5%	5,209.9	25.4%
國內貿易	1,308.7	6.1%	2,478.7	12.1%
其他業務	888.3	4.3%	774.0	3.8%
總計	<u>21,296.1</u>	<u>100%</u>	<u>20,517.8</u>	<u>100%</u>

1) 國際工程承包業務

2012年，本集團的國際工程承包業務收入為人民幣13,244.7百萬元，而2011年則為人民幣12,055.2百萬元，增幅為9.9%，主要由於電力能源及電子通訊板塊項目收入的增長。

2012年電力能源行業收入為人民幣10,047.3百萬元，比2011年人民幣9,569.4百萬元增長5.0%，主要由於我們在位於南美洲和歐洲的電站項目於2012年度開始興建。

2012年交通運輸行業收入為人民幣1,202.1百萬元，比2011年人民幣1,104.4百萬元增長8.8%，主要由於我們與歐洲項目業主興建船舶的項目於2012年度取得較大進展。

2012年電子通訊行業收入為人民幣733.9百萬元，而2011年為人民幣2.3百萬元，增加超過100%，主要是我們在位於亞洲的電子通訊項目於2012年度有較大進展。

2012年非核心行業收入為人民幣1,261.4百萬元，比2011年人民幣1,379.1百萬元下降8.5%，主要原因是我們在位於非洲的水處理項目於2012年度的進展較低。

2) 貿易業務

2012年，本集團的貿易業務收入為人民幣7,163.1百萬元，而2011年則為人民幣7,688.6百萬元，降幅為6.8%，主要由於減少了2011年的若干非經常性國內大宗交易。

2012年，國際貿易收入為人民幣5,854.4百萬元，比2011年人民幣5,209.9百萬元增長12.4%，主要原因是出口某非洲國家的設備在2012年交貨量較大。

2012年，國內貿易收入為人民幣1,308.7百萬元，比2011年人民幣2,478.7百萬元減少47.2%，主要由於減少了2011年的若干非經常性大宗交易，導致國內貿易相對減少。

3) 其他業務

2012年，本集團的其他業務收入為人民幣888.3百萬元，而2011年則為人民幣774.0百萬元，增幅為14.8%，主要由於本集團展會業務和物流服務收入的增加。

3. 銷售成本

2012年，本集團的銷售成本為人民幣17,564.6百萬元，而2011年則為人民幣16,858.7百萬元，增幅為4.2%。此增幅主要由於國際工程承包業務收入因電力能源及電子通訊板塊項目取得進展出現增長而成本相應增長。

4. 毛利及毛利率

(i) 2012年本集團毛利構成情況如下：

	截至12月31日止年度			
	2012年 (人民幣 百萬元)		2011年 (人民幣 百萬元)	
		%		%
國際工程承包				
電力能源	2,437.7	65.3%	2,603.8	71.2%
交通運輸	78.4	2.1%	77.7	2.1%
電子通訊	64.7	1.7%	0.3	0.0%
非核心行業	191.6	5.1%	233.7	6.4%
貿易業務				
國際貿易	472.6	12.7%	312.7	8.5%
國內貿易	108.9	2.9%	123.4	3.4%
其他業務	377.6	10.2%	307.5	8.4%
總計	3,731.5	100%	3,659.1	100%

(ii) 2012年本集團毛利率載於下表：

	截至12月31日止年度	
	2012年 (%)	2011年 (%)
國際工程承包業務	20.9%	24.2%
電力能源	24.3%	27.2%
交通運輸	6.5%	7.0%
電子通訊	8.8%	10.8%
非核心行業	15.2%	16.9%
貿易業務	8.1%	5.7%
國際貿易	8.1%	6.0%
國內貿易	8.3%	5.0%
其他業務	42.5%	39.7%
總計	17.5%	17.8%

2012年，本集團的毛利為人民幣3,731.5百萬元，而2011年則為人民幣3,659.1百萬元，增幅為2.0%。此增幅主要由於國際貿易業務毛利的增加。2012年，本集團整體毛利率相對維持穩定。

1) 國際工程承包業務

(a) 毛利

2012年，國際工程承包業務毛利為人民幣2,772.4百萬元，而2011年則為人民幣2,915.5百萬元，減少4.9%。主要由於電力能源及非核心行業毛利的減少。

2012年，電力能源行業毛利為人民幣2,437.7百萬元，而2011年為人民幣2,603.8百萬元，減少6.4%，主要由若干位於非洲國家和亞洲國家相對較高毛利率電力項目於2011年完工或接近完工。

2012年，交通運輸行業毛利為人民幣78.4百萬元，與2011年人民幣77.7百萬元基本持平。

2012年，電子通訊行業毛利為人民幣64.7百萬元，而2011年為人民幣0.3百萬元，增加超過100%，主要由於我們位於亞洲的電子通訊項目取得重大進展。

2012年，非核心行業毛利為人民幣191.6百萬元，比2011年的人人民幣233.7百萬元，減少18%，主要由於我們位於非洲的水處理項目於2012年度的進展較低。

(b) 毛利率

2012年，國際工程承包業務毛利率降至20.9%，而2011年則為24.2%。主要由於電力能源及電子通訊行業毛利率的降低。

2012年，電力能源行業毛利率降至24.3%，而2011年則為27.2%，主要由於若干位於非洲國家和亞洲國家的較高毛利率電力項目於2011年完工或接近完工。

2012年，交通運輸行業毛利率相對維持穩定。

2012年，電子通訊行業毛利率降至8.8%，而2011年則為10.8%，主要是我們位於亞洲的相對較低毛利率電子通訊項目有較大進展。

2012年，非核心行業毛利率相對維持穩定。

2) 貿易業務

(a) 毛利

2012年，貿易業務毛利為人民幣581.5百萬元，比2011年的人民幣436.1百萬元增長33%，主要由於國際貿易業務毛利的增加。

2012年，國際貿易業務毛利為人民幣472.6百萬元，比2011年的人民幣312.7百萬元增長51%，主要由於我們於2012年度毛利率相對較高的成套設備出口業務銷售收入的增長。

2012年，國內貿易業務毛利為人民幣108.9百萬元，比2011年的人民幣123.4百萬元，減少12%，主要是由於國內貿易業務規模整體降低。

(b) 毛利率

2012年，貿易業務毛利率增至8.1%，而2011年則為5.7%，主要由於國際及國內貿易業務均錄得較高毛利率。

2012年，國際貿易業務毛利率增至8.1%，而2011年則為6.0%，主要由於成套設備出口獲得相對較高毛利率。

2012年，國內貿易業務毛利率增至8.3%，而2011年則為5.0%，主要是由於減少了2011年的若干毛利率相對較低的非經常性大型交易。

3) 其他業務

(a) 毛利

2012年，其他業務毛利為人民幣377.6百萬元，比2011年的人民幣307.5百萬元，增長23%，主要是由於進出口代理服務和展會服務的毛利增加。

(b) 毛利率

2012年，其他業務毛利率相對維持穩定。

5. 其他收入

2012年，本集團的其他收入為人民幣12.0百萬元，而2011年則為人民幣9.7百萬元，增幅為23.7%。此增幅主要由於2012年收到非流通股本證券股息收入的增加。

6. 其他收支淨額

2012年，本集團的其他收支淨額為人民幣10.1百萬元，而2011年則為人民幣開支3.1百萬元，收入增幅為425.8%。此增幅主要由於遠期結售匯合同及利率掉期合同公允價值變動的收入增加。

7. 銷售及市場營銷開支

2012年，本集團的銷售及市場營銷開支為人民幣1,086.6百萬元，而2011年則為人民幣978.3百萬元，增幅為11.1%。此增幅主要由於工資及市場營銷費用的增加。

8. 行政開支

2012年，本集團的行政開支為人民幣478.3百萬元，而2011年則為人民幣406.4百萬元，增幅為17.7%。此增幅主要由於折舊攤銷費用及諮詢費（包括上市相關服務費）的增加。

9. 其他經營開支

2012年，本集團的其他經營開支為人民幣125.5百萬元，而2011年則為人民幣136.4百萬元，降幅為8.0%。此降幅主要由於應收款項減值虧損較2011年小幅減少。

10. 經營溢利

2012年，本集團的經營溢利為人民幣2,063.2百萬元，而2011年則為人民幣2,144.6百萬元，降幅為3.8%。此降幅主要由於銷售及市場營銷開支以及行政開支的增加。

11. 財務收入／財務開支

2012年，本集團的財務收入為人民幣583.0百萬元，而2011年則為人民幣402.3百萬元，增幅為44.9%。此增幅主要由於利息收入的增加。

2012年，本集團的財務開支為人民幣30.3百萬元，而2011年則為人民幣559.6百萬元，降幅為94.6%。此降幅主要由於匯兌損失的減少。

因此，2012年，本集團的財務收入淨額為人民幣552.7百萬元，而2011年則為財務淨開支人民幣157.3百萬元，增幅為451.4%。

12. 所得稅

2012年，本集團的所得稅為人民幣687.7百萬元，而2011年則為人民幣515.0百萬元，增幅為33.5%。此增幅主要由於2012年稅前利潤的增加。2012年有效所得稅率依然相對穩定。

13. 年內溢利

由於上文所述，2012年，本集團的年內淨溢利為人民幣1,928.1百萬元，而2011年則為人民幣1,472.3百萬元，增幅為31.0%，其於2012年的淨溢利率為9.1%，而2011年則為7.2%，上升1.9%。

14. 歸屬於股東溢利

2012年，歸屬於股東溢利為人民幣1,927.6百萬元，而2011年則為人民幣1,474.9百萬元，增幅為30.7%。

15. 歸屬於非控股權益持有人溢利

2012年，歸屬於本集團非控股權益持有人溢利為人民幣0.5百萬元，而2011年則為人民幣負2.6百萬元，增幅為119.2%。

16. 流動資金及資本資源

於2012年12月31日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣12,089.4百萬元，而於2011年12月31日則為人民幣5,170.7百萬元，增幅為133.8%。本集團的業務資金來源主要為經營活動產生的淨現金流增長和上市籌借的資金。

於2012年12月31日，本集團借貸為人民幣288.5百萬元，而於2011年12月31日則為人民幣385.6百萬元，降幅為25.2%。短期借貸為人民幣133.9百萬元（含一年內到期的長期借貸人民幣81.5百萬元），長期借貸為人民幣154.6百萬元。

17. 資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、投資物業及預付租賃款項。2012年，本集團的資本開支為人民幣333.2百萬元，而2011年則為人民幣1,051.3百萬元，降幅為68.3%，主要由於相對2012年，2011年的土地使用權支出較大。

18. 槓桿比率

2012年，本集團的槓桿比率（借貸總額除以總資產）為0.8%，較2011年的1.4%下降0.6個百分點，由於償還借貸及上市產生的註資。

19. 重大投資

2012年度內，本集團並無重大投資事宜。

20. 重大收購及出售

於2012年6月4日，本公司與中國電力工程顧問集團中南電力設計院就以總對價人民幣4.6百萬元收購中南50%的股權訂立一份股份轉讓協議。於2012年9月，本公司完成收購中南。

21. 或有負債

我們於日常業務中涉及多宗針對本公司或本公司附屬公司的法律訴訟及申訴。雖然目前未能確定該等或有事件、訴訟或其他法律程序的結果，董事相信任何由此引致的負債不會對本集團的財務狀況、流動資金或經營業績產生重大不利影響。

我們通過若干銀行就一些進出口代理服務為賣方利益向買方發出不可撤銷的保函，當賣方根據相關合同須向買方償還全部或部份墊款時，保函將擔保償還買方已支付的預付款加利息（如適用）。發出該等保函一般是為買方提供保證以在收到實際貨物前向賣方支付預付款，我們並不就發出該等保函而另外收取對價。為了能讓我們發出該等保函，我們要求賣方向我們提供有關資產或彼等自第三方取得的擔保項下的抵押權益，

該等抵押權益必須足夠償還各項已發出保函項下的未償還總額。於2012年12月31日，該等已發出保函項下的未償還總額為人民幣662.0百萬元（2011年：人民幣1,727.3百萬元），乃由賣方的資產作為擔保或由若干銀行代表賣方提供擔保。

IV. 風險因素和風險管理

我們於日常業務過程中面對多類市場風險，包括貨幣風險、利率風險、信用風險、流動資金風險、競爭風險及交易對手風險。我們的管理層監督我們面臨的該等風險以確保適當的措施到位且及時有效地執行。

1. 貨幣風險

我們面臨貨幣風險，主要是通過在海外的銷售和採購及我們的國際工程承包業務產生之以外幣（我們與此等交易相關的業務的功能貨幣人民幣除外）計價的應收款項、應付款項及現金結餘。產生該風險的貨幣主要有美元及歐元。我們主要就我們以出口賣方信貸融資的國際工程承包項目訂立遠期外匯合同以鎖定我們部份未來收入的人民幣價值，務求降低我們的貨幣風險及確保根據該等項目將自項目業主收取的延遲付款所產生的預測收入。作為一家國有企業，我們遵守有關使用衍生金融工具的中國相關法律和法規，主要是國資委於2009年2月3日頒發的《關於進一步加強中央企業金融衍生業務監管的通知》（監管國有企業的衍生業務）。另外，按照政策及中國法律和法規，我們不得廣泛從事對沖活動。因此，我們的外幣對沖活動限於此等遠期外匯合同。我們的遠期外匯合同與我們的業務量相匹配，即該等合同的金額及條款與將收取的外匯款項相匹配。根據此等合同，我們同意於未來到期日按預先釐定的匯率向對手方購買特定數量的人民幣及出售特定數量的外幣。於2012年12月31日，我們有126份遠期外匯合同尚未結算（2011年：14）。於2012年，鑒於更高的匯率波幅預測，我們簽署了更多額度較小的遠期外匯合同以更好地適應業務需求及更好地管理我們的現金流。遠期外匯合同初始按公允值確認。於各報告期末，公允值重新計量，而差額即時確認為損益。我們遠期外匯合同的公允淨值確認為衍生金融工具，計入「貿易及其他應收款項」及「貿易及其他應付款項」。於2012年12月31日，我們的遠期外匯合同公允值負債淨額為人民幣4.7百萬元，代表該等合同的總公允值資產及負債分別為人民幣15.1百萬元及人民幣19.8百萬元，代表我們估計的於2012年12月31日所面臨的遠期外匯合同風險。我們維持及遵守我們有關規範本集團使用衍生金融工具的內部政策及控制。

2. 利率風險

利率風險主要來自於借貸。按浮動利率及固定利率計息的借貸分別使我們面臨現金流量利率風險及公允值利率風險。我們通過管理計息金融資產及負債的合同條款或通過對利率掉期的使用定期檢討及監察固定利率借貸與浮動利率借貸的比例，以管理利率風險。與我們的貨幣風險對沖活動相類似，我們使用利率掉期亦須遵守衍生金融工具的內部控制政策。我們已動用一項利率掉期安排以就一筆50.0百萬美元的以倫敦銀行同業拆息為基準計算的浮動利率銀行貸款對沖利率風險，該筆銀行貸款將於2016年1月屆滿。根據於2009年3月20日生效及於2016年1月31日到期的利率掉期安排，我們就本金額50.0百萬美元按6.28%的固定年利率向掉期銀行償付利息，作為交換，該銀行就同一本金額向我們作出以倫敦銀行同業拆息為基準計算的利息付款，用於償付我們於原銀行貸款項下的以倫敦銀行同業拆息為基準計算的利息付款。利率掉期安排下以倫敦銀行同業拆息為基準計算的利率乃按6個月倫敦銀行同業拆息利率加每年2.0%計算。於2012年12月31日，貸款的未償還餘額為34.5百萬美元。利率掉期初始按公允值確認。於各報告期末，公允值重新計量，而差額即時確認為損益。我們利率掉期合同的公允淨值確認為衍生金融工具，計入「貿易及其他應付款項」。於2012年12月31日，我們利率掉期合同的公允值負債淨額及總額為人民幣13.4百萬元，代表我們估計的於2012年12月31日所面臨的利率掉期風險。

3. 信用風險

信用風險主要來自於貿易及其他應收款項。我們已制定信貸政策並持續監控面臨的該等信用風險。我們給予客戶的信貸期乃根據管理層作出的信用評估，視乎個別情況而定。我們給予貿易業務客戶的信貸期一般約為三至六個月。在國際工程承包業務方面，我們給予的信貸期視乎個別情況通過協商釐定，並載列於有關工程承包合同。公司一些國際工程承包項目由出口賣方信貸融資，是一種融資安排的形式，公司作為承包商主要以金融機構提供的貸款或信貸額度，或在較小程度上，以公司自有財務資源（如項目業主會以遞延方式向我們付款用作融資）為項目融資。每個月審查信用風險已成為我們的內部監控措施，我們亦會於信貸期末作出審查，決定是否就給予客戶的信貸作出任何必要的撥備。就涉及貿易及其他應收款項的信用風險，我們通過建立合適的業務評估系統，首先評估客戶的信用狀況，以及其擔保還款的能力。與此同時，為了建立貿易及其他應收款項的風險控制機制，我們實行購買出口信用保險政策。就貿易業務而言，我們及我們貿易子公司須向中國信保購買統一出

口信用保險；就由出口賣方信貸融資的國際工程承包業務而言，我們一般會為我們的項目向中國信保購買出口信用保險，以應付財務需要以及控制貿易及其他應收款項的信用風險。我們貿易及其他應收款項的信用風險集中在若干個別客戶。於2012年12月31日，貿易及其他應收款項總額中有9.6%來自我們的最大客戶（2011年：7.8%），而貿易及其他應收款項總額中有24.6%來自五大客戶（2011年：21.5%）。

4. 流動資金風險

流動資金風險指我們資產負債表結算日擁有流動負債淨額的風險。倘我們未能籌集足夠資金以應付到期的財務負債，則我們將承受流動資金風險。為管理流動資金風險，我們編製年度和季度財務預算，包括對資本和信用額度動用的預算，以計劃和鞏固各種財務資源滿足我們的業務、營運及發展的需要。此外，我們監察及維持管理層認為足以為我們的營運提供資金及減少現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。於2011年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,166.2百萬元。2012年度，我們的流動資金風險得到改善，於2012年12月31日，我們的流動資產淨額為人民幣3,665.5百萬元。

5. 競爭風險

在公司國際工程承包業務方面，我們就國際工程承包業務與國內外的承包商競爭。競爭主要集中於價格、設計、所提供服務的多樣性、服務質量、融資方案、業務模式及環境標準。與從事國際工程承包業務的其他中國承包商一樣，我們面對來自發達國家（如美國、日本及多個歐洲國家）且具備領先技術的工程承包商的競爭，後者在全球分支網絡、信息搜集、管理及施工能力、適應性及品牌認知度等各個方面擁有較大的競爭優勢。然而，我們將繼續借助在價格方面的競爭優勢，尤其在發展中國家，這是由於較低的勞動力成本和設備價格所致。我們亦將繼續把握中國政府與外國政府（尤其是發展中國家政府）之間的合作，與國內外承包商競爭。

在公司貿易業務方面，我們與中外公司就國際貿易業務進行競爭。與從事國際貿易業務的中國公司競爭源於對價格、產品範圍、供應商及買方的競爭，而與國外公司的競爭則來自中外供應商生產產品的價格及質量的競爭力。

儘管國際貿易市場競爭激烈，然而由於該市場非常巨大，我們將利用自身的融資能力及增值服務以繼續與中外公司競爭。我們將繼續按照貿易業務客戶的需要量身制訂融資方案。我們亦將繼續與我們的供應商合作，提供售後服務及現場維修服務。憑借在國際貿易業務30多年的經營歷史，我們所擁有的廣泛銷售及市場營銷網絡、在國際貿易市場長期建立的經驗、訓練有素的商業能力、提供融資方案的強大能力及良好的聲譽，令我們相信我們比我們的中國同行競爭者更具優勢。

6. 交易對手風險

我們的大部分與對手方業務都是在海外國家和區域內開展，包括發展中國家。因此，我們的業務（尤其是國際工程承包業務）受制於瞬息萬變的國際經濟、監管、社會和政治狀況，以及我們開展業務所在的司法管轄區的當地狀況，該等司法管轄區包括東南亞、南亞和非洲的一些國家，其經濟、監管、社會和政治狀況具有不穩定性，影响公司經營及公司對手方。因此，公司在進入新市場前及在較不穩定的市場從事業務時推行全面的風險評估機制，相關風險防範措施包括但不限於，(1)加強項目資金來源的審查以確保有穩定的收款來源；(2)為海外工程承包項目購買相應保險，且在合同條款中規定預付款、不可抗力損失承擔等條款以減小公司的風險；(3)加強項目管理，同時根據具體情況編製應急預案；(4)加強與當地政府及業主的溝通聯絡，更好的掌握風險有關信息；以及(5)堅持廣泛的業務分布以有效降低於單獨國別營運的風險。

V. 前景

2013年，公司將根據國際市場的發展趨勢及自身優勢，結合年度經營工作計劃，制訂年度戰略，並設計可行的實施路徑，分層次、分階段落實好該發展戰略。同時，根據該發展戰略，公司將繼續推進組織架構變革，以適應未來發展要求。另外，除了國際工程承包業務、貿易業務、其他業務以外，將投資類業務作為公司未來業務板塊，促進公司轉型升級。

A. 業務發展戰略

1. 做優做強國際工程承包業務

(1) 透過積極開拓市場擴大市場份額

公司將緊緊圍繞國家「走出去」戰略，利用好國家政策尤其是金融保險政策，從戰略高度深入研究市場搶抓先機，做好深度開發規劃，積極承攬項目。各事業部將創新經營模式，加強工程承包與貿易的協同效應，積極探索以投資、區域開發等方式承攬項目。同時，公司將制訂鼓勵業務開展的政策，繼續優化項目及業務管理流程。

(2) 推進已簽約待生效合同的執行

截至2012年12月31日，公司已簽約待生效合同金額達到121億美元，推進項目生效將成為重中之重。公司將對這些項目的生效核心因素進行個別分析，整理出需重點推進的項目，並與項目業主及相關部門緊密溝通，集中力量重點突破，推動項目生效。

(3) 高質量地完成執行中的項目

2013年，隨着部分超大型項目開始執行，公司將繼續強調項目經理責任，不僅要關注進度、質量和安全，還要關注項目組織機構和人員到位情況。公司也要加強對設計院、土建安裝分包單位的管理。另外，公司將大力推進IPMP（國際項目管理專業）項目管理模式，加強項目的成本、進度、質量和安全等要素的管理和控制。

2. 穩定發展貿易業務

(1) 優化公司組織結構，增強貿易子公司的運營能力

2013年，公司將推出一系列貿易子公司重組、兼併、關閉標準，對法人治理結構完善、風險控制能力強、經營規模大、經濟效益好並具有創新業務模式的貿易子公司增加註冊資本，以增強其持續發展能力。

(2) 擴大貿易業務市場

2013年，國際市場依然是公司貿易業務的主要市場，公司將在緊密關注發達國家的同時，積極開發發展中國家業務。公司只在風險可控情況下對國內大宗貿易有限度開展。

(3) 有效控制貿易業務風險

為了有效控制貿易業務的風險，公司將從控制貿易鏈條中的關鍵結合點着手，培養新的業務增長點，形成主打產品，提高盈利能力，穩妥推進貿易業務實業化，逐步創建符合自身實際情況的貿易業務模式。同時，各貿易子公司將繼續加強對供應商、客戶、市場以及業務模式的檢查分析，強化對貨源、貨權、倉儲、物流和貨物轉移等環節的控制，逐步實現專業化運營、團隊化管理、標準化流程的貿易業務管控體系。

3. 加強其他業務的發展

公司將強化其他業務發展的意識，提供專業化的服務，助力公司核心業務。公司還要積極開拓外部市場，提升市場競爭力。2013年，公司將繼續支持中機院在公司內部承攬自身具有較強競爭優勢的醫院、市政環保、建築等業務領域的設計及工程業務。中機院將繼續打造公司境外工程承包項目技術平台，繼續提升電站及輸變電站設計能力；商運公司首要任務是為公司的核心業務服務，要嚴格按照項目進度計劃，及時把設備安全運到項目現場；展覽公司要深化與公司核心業務的協同，在公司核心、區域市場舉辦公司品牌展，創造商機；招標公司繼續發揮招標代理服務的平台作用，利用好在新能源方面形成的優勢和資源，加強與國際工程承包和貿易板塊的內部合作，努力拓展新的增長點。

B. 其他戰略措施

1. 集成外部資源，為核心業務服務

公司將抓緊推動中南公司的運營，該公司將發揮技術平台作用，為公司國際工程承包板塊的電力工程承包項目開發、項目投標、技術合同談判等前期工作提供支持。同時，公司將針對核心業務領域，研究探索併購國內外設計院及發達國家承包商或IPP發展商的機會。

公司還將落實與國內主要供應商建立的戰略聯盟，在市場、技術、價格方面形成競爭優勢，以應對國際電力能源行業的激烈競爭。另外，公司將盡快推進發電運營管理公司組建，做好準備提供項目售後服務工作，形成公司的獨特競爭優勢。

2. 採取有效措施確保安全生產

公司將進一步完善安全生產管理體系，強化安全生產責任意識，預防安全生產突發事件，並將新地區、高風險地區及新生效、規模大的委內瑞拉、白俄羅斯、伊拉克等國的項目作為監督檢查的重點，逐一拿出針對性的措施，確保安全生產，繼續保持2012年安全生產的良好態勢。

3. 提升公司管理，增強公司核心競爭優勢

公司將通過開展管理提升活動，優化管理流程，提升管理效率，提升管理質量。同時，公司逐步完善相應的工作制度和程序，牢固樹立「依法經營、合規管理、規範運作」的理念和意識，嚴格按照國家法律法規和國際資本市場的規則辦事，將合規管理工作與開展管理提升活動融合，切實有效管理公司合規風險。

(1) 繼續加強財務管理能力建設

公司將逐步構建價值型財務管理體系，以全面預算管理為重點，推動預算就編製、執行監控、分析報告、調整檢查的緊湊管理。通過信息化手段進一步固化全面預算管理流程，加強全面預算的控制作用，強化預算的剛性約束。同時，公司將繼續強化重大財務事項報告制度的執行，加大逾期應收款項的財務管理工作，提升財務管理水平，共同為公司持續健康有質量的發展提供有力保障。

(2) 繼續加強融資能力建設

公司充分利用境內外兩個金融市場，統籌制定最佳融資解決方案，不斷提高公司整體融資能力。積極探索境外金融市場，與各家境外金融機構建立廣泛的業務合作關係，開拓各類境外融資渠道，探索公司融資渠道國際化。

(3) 繼續加強技術管理能力，提升信息化水平

2013年，公司將加強公司技術知識檔案管理，完成信息管理有關制度的設立，規範工程承包項目的信息管理。同時，公司將進一步強化項目完工後的考核過程，開始進行項目後評價，逐步建立後評價體系，做好知識和經驗的積累和傳承。此外，公司還將加強對工程項目中技術難點的科技攻關，培養具有自主知識產權的核心技術能力，提升國際工程承包項目競爭力。公司還將根據信息化規劃實施計劃，逐步構建信息標準體系、信息技術體系、保障體系、IT管控和服務體系及應用系統架構，使信息化發展規劃與實施計劃切實落地，並繼續開展人力資源信息化建設工作。

(4) 提升人力資源管理水平及人才建設水平

公司將進一步完善績效管理體系，建立以正向激勵為導向的全員績效管理體系，規範薪酬激勵機制，加強薪酬總額分配結構，優化內部收入分配結構，重點向高層次人才、關鍵崗位、高績效員工傾斜。同時，公司將提升人才隊伍建設水平，制訂中、長期人力資源發展規劃，拓寬各類人才的職業通道，繼續加強公司內部和外部專家人才庫建設。公司還將按照IPMP模式培養人才，積極探索建立管理系列、項目經理系列、專業技術系列等多系列的晉升通道，切實改變單一的管理系列晉升模式，讓各類人才在公司事業發展中競相綻放。

上市所得款項淨額的用途

於上市日期在聯交所上市的本公司H股的所得款項淨額（經行使超額配售權（定義見本公司日期為2012年12月11日的招股章程（「招股章程」））並扣除包銷費用及有關開支）約為4,295.9百萬港元，擬按招股章程所披露方式運用。

末期股息

董事會建議派付2012年1月1日至2012年12月31日期間的末期股息，就4,125,700,000股每股人民幣0.1636元（含稅），合共人民幣674,964,520元（含稅）。

根據本公司章程規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而H股的股息則以港元支付。

擬派發的末期股息須經股東於應屆周年大會上予以同意。本公司將就應屆股東週年大會日期、支付H股股息的記錄日期及本公司暫停辦理股份過戶登記日期刊發獨立公告。

企業管治常規

本集團致力於維持企業管治的高標準以確保股東利益及提高公司價值及問責性。本公司採用《上市規則》附錄14所載《企業管治守則》作為其企業管治守則。本公司自上市日期起直至本公告日期一直遵守《企業管治守則》所載的守則條文。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

證券交易的標準守則

本公司已採納《標準守則》，作為其董事進行證券交易的行為守則。根據對全體董事的專門查詢，各董事均確認，自上市日期起直至本公告日期一直遵守《標準守則》。

自上市日期起直至本公告日期，本公司亦已採納其僱員證券交易的行為守則，該套守則比《標準守則》所訂標準更高，由可能擁有本公司未公佈股價敏感資料的相關僱員在買賣本公司證券時遵守。

購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

核數師

本公司已分別委任畢馬威會計師事務所及大華會計師事務所（特殊普通合伙）為本公司截至2012年12月31日止年度的海外及境內審計師。畢馬威會計師事務所已審計本公司按國際財務報告準則編製的2012年財務報表。本公司自從籌備上市之日起一直聘用畢馬威會計師事務所和大華會計師事務所（特殊普通合伙）。在應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案，以續聘畢馬威會計師事務所及大華會計師事務所（特殊普通合伙）分別作為本公司的國際和國內核數師。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱按國際財務報告準則編製的本集團2012年全年業績及截至2012年12月31日止年度財務報表。

於聯交所及本公司的網站刊登經審計合併全年業績及2012年年報

本全年業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.cmec.com>)上刊登。根據適用應於報告期的《上市規則》規定，本公司將於適當時候向股東寄發載有該截至2012年12月31日止年度業績初步公告中所載的關於本公司的所有數據的2012年年報，並分別在聯交所及本公司的網站上刊登。

定義及技術術語表

「董事會」	本公司董事會
「《常規守則》」	載於《香港上市規則》附錄十四之《企業管治常規守則》
「中機院」	中機國際工程設計研究院有限責任公司，一家於1993年10月5日在中國成立的本公司全資附屬有限責任公司
「商運公司」	中設國際商務運輸代理有限責任公司，一家於1997年3月5日在中國成立的本公司全資附屬有限責任公司
「展覽公司」	西麥克國際展覽有限責任公司，一家於1995年1月9日在中國成立的本公司全資附屬有限責任公司
「招標公司」	中設國際招標有限責任公司，一家於1996年4月29日在中國成立的本公司全資附屬有限責任公司
「公司」或「本公司」	中國機械設備工程股份有限公司，一家於2011年1月18日在中國註冊成立的股份有限公司；除非文義另有所指，否則包括：(i)我們的前身及(ii)就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，其及其現時附屬公司或（視情況而定）其前身經營的業務
「核心行業」	我們國際工程承包業務的核心行業為電力能源行業、交通運輸行業及電子通訊行業
「董事」	本公司董事

「內資股」	我們股本中的普通股，每股面值為人民幣1.00元，乃以人民幣認購及繳足
「集團」，「本集團」或「我們」	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「H股」	我們普通股本中的境外上市外資股，每股面值人民幣1.00元，以港元認購及買賣，並於聯交所上市
「港元」	港元，香港特別行政區法定貨幣
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「獨立第三方」	與本公司及其附屬公司的任何董事、監事、控股股東、主要股東及行政總裁或其任何各自的聯繫人概無關連（定義見上市規則）的個人或公司
「國際工程承包業務」	由本集團開展，並以EPC項目為重點的國際工程承包業務
「IPP」	獨立發電廠
「益普索」	益普索香港有限公司*，一名獨立第三方，為Ipsos SA的一部分，其開展市場概況、市場規模、份額及細分分析、分銷及價值分析、競爭對手追蹤及企業情報的研究；其對本公告內的行業資料展開全面調查並提供相關數據
「上市」	我們的H股在聯交所上市
「上市日期」	2012年12月21日
「《上市規則》」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂）

「《標準守則》」	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「非核心行業」	任何並非屬於我們國際工程承包業務核心行業的行業
「其他業務」	本集團開展的其他業務（國際工程承包業務及貿易業務除外），其中包括物流服務、展覽服務、招標代理服務、進出口代理服務、設計服務及其他服務
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「股東」	我們的股份持有人
「國機」	我們的控股股東中國機械工業集團有限公司，一家於1988年5月21日在中國成立的國有企業
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「貿易業務」	指本集團進行的國際和國內貿易業務
「美元」	美元，美國的法定貨幣
「中南」	中國電力建設工程諮詢中南公司，本公司及中國電力工程顧問集團中南電力設計院各自持有50%權益

* 指中國公司或實體名稱的英文譯名或相反情況，僅供識別。

承董事會命
中國機械設備工程股份有限公司
董事長
楊萬勝

中國北京，2013年3月27日

於本公告日期，執行董事為楊萬勝先生、李太芳女士及張淳先生；非執行董事為潘崇義先生及王治安先生；以及獨立非執行董事為劉力先生、劉紅宇女士、方永忠先生及陳建豪先生。