

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2013年6月30日止六個月 中期業績公告

中期業績摘要

- 收入為人民幣10,427.4百萬元，較截至2012年6月30日止六個月人民幣10,354.1百萬元增加人民幣73.3百萬元或0.7%。
- 經營溢利為人民幣1,252.4百萬元，較截至2012年6月30日止六個月人民幣1,095.3百萬元增加人民幣157.1百萬元或14.3%。
- 除稅前溢利為人民幣1,357.1百萬元，較截至2012年6月30日止六個月人民幣1,341.2百萬元增加人民幣15.9百萬元或1.2%。
- 股東應佔溢利為人民幣1,000.8百萬元，較截至2012年6月30日止六個月人民幣990.8百萬元增加人民幣10.0百萬元或1.0%。
- 每股基本盈利為人民幣0.24元，較截至2012年6月30日止六個月人民幣0.30元減少人民幣0.06元或20.1%。
- 於2013年6月30日，總權益為人民幣10,695.7百萬元，較於2012年12月31日人民幣9,917.4百萬元增加人民幣778.3百萬元或7.8%。
- 於2013年6月30日本公司的未完成合同量為7,054.1百萬美元，較於2012年6月30日6,051.4百萬美元增加16.6%。
- 董事會不建議派付中期股息。

截至2013年6月30日六個月的中期業績

中國機械設備工程股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣布本集團截至2013年6月30日止六個月（「本期間」）的未經審計經營業績，以及2012年同期經營業績的比較。

中期業績

以下載列的合併財務資料乃摘錄自根據由國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的披露規定編製的未經審計中期財務報告，並載入本集團將寄發予本公司股東（「股東」）的2013年中期報告內。

合併綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月－未經審計
(除另有註明外，以人民幣列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	3	10,427,405	10,354,140
銷售成本		(8,404,605)	(8,450,180)
毛利		2,022,800	1,903,960
其他收入	4	1,272	2,272
其他收入／(開支)淨額	5	48,012	(21,146)
銷售及市場營銷開支		(525,657)	(504,725)
行政開支		(246,402)	(212,306)
其他經營開支		(47,671)	(72,713)
經營溢利		1,252,354	1,095,342
財務收入		387,350	249,042
財務開支		(282,401)	(2,977)
財務收入淨額	6(a)	104,949	246,065
應佔聯營公司溢利減虧損		(187)	(215)
除稅前溢利	6	1,357,116	1,341,192
所得稅	7	(355,760)	(351,694)
本期間溢利		1,001,356	989,498

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
本期間其他綜合收益			
重新計量界定福利義務		(2,180)	—
換算海外附屬公司的財務報表產生的匯兌 差額		(2,817)	978
		<u>(2,817)</u>	<u>978</u>
本期間綜合收益總額		<u>996,359</u>	<u>990,476</u>
溢利歸屬於：			
本公司股東		1,000,718	990,768
非控股權益		638	(1,270)
		<u>1,001,356</u>	<u>989,498</u>
本期間溢利		<u>1,001,356</u>	<u>989,498</u>
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		995,680	991,256
非控股權益		679	(780)
		<u>996,359</u>	<u>990,476</u>
本期間綜合收益總額		<u>996,359</u>	<u>990,476</u>
每股基本及攤薄盈利（人民幣元）	8	<u>0.24</u>	<u>0.30</u>

合併資產負債表

於2013年6月30日－未經審計

(除另有註明外，以人民幣列示)

	附註	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		477,573	444,205
投資物業		15,191	15,711
預付租賃款項		1,808,286	1,827,148
無形資產		7,797	7,659
聯營公司權益		226	413
其他非流動資產		238,587	253,952
貿易及其他應收款項	10	10,603	39,050
建造合同應收款項		3,619,700	4,114,329
遞延稅項資產		207,212	131,311
非流動資產總額		6,385,175	6,833,778
流動資產			
存貨		470,191	225,731
貿易及其他應收款項	10	4,808,365	5,510,059
建造合同應收款項		2,305,351	3,191,436
受限制存款		732,509	447,351
原始到期日超過三個月的定期存款		4,725,292	6,472,079
現金及現金等價物		13,909,000	12,089,395
流動資產總額		26,950,708	27,936,051
流動負債			
借貸		126,180	133,920
預收款項		9,154,766	12,710,410
貿易及其他應付款項	11	12,577,598	10,943,270
退休及其他補充福利義務		30,440	31,660
應付所得稅		260,201	451,258
流動負債總額		22,149,185	24,270,518
流動資產淨額		4,801,523	3,665,533
資產總額減流動負債		11,186,698	10,499,311

	附註	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
借貸		117,938	154,618
貿易及其他應付款項	11	11,222	60,956
退休及其他補充福利義務		361,100	365,540
遞延稅項負債		774	774
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		491,034	581,888
		<hr/>	<hr/>
淨資產		10,695,664	9,917,423
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
資本及儲備			
股本		4,125,700	4,018,000
儲備		6,572,203	5,902,341
		<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔權益總額		10,697,903	9,920,341
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		(2,239)	(2,918)
		<hr/>	<hr/>
權益總額		10,695,664	9,917,423
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審計中期財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 編製基準

本中期財務報告按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文(包括遵照由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」)編製，並於2013年8月26日獲授權刊發。

本中期財務報告按與2012年年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期將於2013年年度財務報表中反映的會計政策變更除外。有關會計政策變更的詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產與負債及收支按從年初至今的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明合併財務報表及經挑選說明附註。附註包括對自2012年年度財務報表以來本集團財務狀況及業績方面的變動構成重要影響的事件及交易的說明。簡明合併中期財務報表及附註並不包括就按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審計，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務信息的審閱」的規定進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會作出匯報的獨立審閱報告載入中期財務報告內。

中期財務報告所載截至2012年12月31日止財政年度的財務資料屬先前呈報的資料，並不構成本公司根據國際財務報告準則編製該財政年度的年度財務報表，該等財務資料均取自該等年度財務報表。截至2012年12月31日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已於日期為2013年3月27日的核數師報告中對該等財務報表發表無保留意見。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈多項新國際財務報告準則及對國際財務報告準則的修訂，該等準則及修訂於本集團及本公司當前會計期間內首次生效。其中，與本集團財務報表有關的如下：

- 國際會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈列－其他綜合收益項目的呈列」
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」
- 國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」
- 國際財務報告準則第13號「公允值計量」
- 國際會計準則第19號(經修訂)「僱員福利」
- 國際財務報告準則的年度改進2009年至2011年週期
- 國際財務報告準則第7號(修訂本)「披露－抵銷金融資產及金融負債」

概無與本集團財務報表有關的其他發展，而本集團並無採用於當前會計期間尚未生效的任何新準則或解釋。

國際會計準則第1號 (修訂本)「財務報表的呈列 – 其他綜合收益項目的呈列」

國際會計準則第1號的修訂本規定，於符合特定條件的情況下，實體須將於日後可能被重分類至損益的其他綜合收益項目與永遠不會被重分類至損益的其他綜合收益項目分開呈列。本集團已於該等財務報表內對呈列其他綜合收益項目的方式作出相應修訂。

國際財務報告準則第10號「合併財務報表」

國際財務報告準則第10號取代了國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」中關於編製合併財務報表及國際會計準則委員會解釋公告第12號「合併 – 特殊目的實體」等規定。新準則引入了單一的控制模型，以釐定被投資方是否應予以合併，主要視乎有關實體是否有權控制被投資方、參與被投資方經營並享有其可變回報的程度或權利，以及能否運用權力影響該等回報金額的能力。

由於採納國際財務報告準則第10號，本集團已修訂有關會計政策以釐定是否有權控制被投資方。採納該項準則不會改變本集團就截至2013年1月1日參與其他實體經營所達致的任何有關控制權方面的結論。

國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」

國際財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非合併的結構實體的權益的所有相關披露規定合併為一項單一準則。國際財務報告準則第12號規定的披露要求普遍較各項準則以往的披露要求更為全面和詳盡。由於該等披露規定僅適用於完整的財務報表，故本集團並無因採納國際財務報告準則第12號而於本中期報告中作出額外披露。

國際財務報告準則第13號「公允值計量」

國際財務報告準則第13號取代了現有各項國際財務報告準則，並成為公允值計量的單一指引。國際財務報告準則第13號亦對金融工具及非金融工具的公允值計量提供了更詳細的披露要求。部分披露事項乃特別就金融工具而規定須於中期財務報告中作出。本集團已於中期財務報告中作出該等披露。採納國際財務報告準則第13號並不會對本集團的資產及負債的公允值計量產生任何重大影響。

國際會計準則第19號 (經修訂)「僱員福利」

國際會計準則第19號 (經修訂) 對設定收益計劃進行了多項修訂。其中，國際會計準則第19號 (經修訂) 刪除了「區間法」允許在員工預期剩餘平均服務年限中在損益遞延確認與設定收益計劃有關的精算收益及虧損的方法。根據經修訂準則，所有精算收益及虧損須即時在其他綜合收益中予以確認。國際會計準則第19號 (經修訂) 亦將計算界定計劃資產所得收入的基準從預期回報變更為按負債折現利率計算的利息收入，並要求即時確認過往服務成本，不論是否已歸屬。

由於採納國際會計準則第19號 (經修訂)，本集團變更了有關設定收益計劃的會計政策。在變更之前，本集團就設定收益計劃採用區間法。追溯應用此項會計政策變更對於2012年12月31日的結餘的影響為人民幣16,750,000元。本公司董事認為此項影響並不重大，無需進行追溯應用。因此，本公司於截至2013年6月30日止六個月的其他綜合收益中確認有關影響人民幣16,750,000元。

此項會計政策變更對本期或遞延稅項及每股盈利並無任何重大影響。

國際財務報告準則的年度改進2009年至2011年週期

此年度改進週期載有對五項準則的修訂，以及對其他準則及解釋作出的後續修訂。其中，國際會計準則第34號修訂，釐清只有特定可報告分部的總資產定期提供給主要經營決策制定者（「主要經營決策制定者」）且該分部的總資產與上一份年度財務報表所披露的金額相比出現重大變動時，方須披露該可報告分部的總資產。該修訂亦規定，只有分部負債定期提供給主要經營決策制定者，且其金額與上一份年度財務報表相比出現重大變動時，則須披露分部負債。就此項修訂而言，本集團繼續披露分部資產及分部負債（見附註9）。

國際財務報告準則第7號（修訂本）「披露－抵銷金融資產及金融負債」

該項修訂就抵銷金融資產及金融負債引入新披露要求。該等新披露要求適用於所有根據國際會計準則第32號「金融工具：呈列」而抵銷的已確認金融工具，以及受相互抵銷協議或類似協議約束的金融工具或交易，而無論該等金融工具根據國際會計準則第32號的規定是否抵銷。

由於本集團並無抵銷金融工具，亦無訂立須遵守國際財務報告準則第7號的披露要求的相互抵銷協議或類似協議，故採納該等修訂不會對本集團的中期財務報告造成影響。

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：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
來自建造合同的收入	8,004,083	6,426,103
貿易業務中的商品銷售	1,985,085	3,522,165
其他（附註(i)）	438,237	405,872
	<u>10,427,405</u>	<u>10,354,140</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。

4 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
非流通股本證券股息收入	-	896
政府補貼	1,272	1,376
	<u>1,272</u>	<u>2,272</u>

5 其他收入／(開支)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(122)	343
出售非流通股本證券的收益淨額	2,165	-
遠期外匯合同及利率掉期的收益／(虧損)淨額	43,988	(21,257)
其他	1,981	(232)
	<u>48,012</u>	<u>(21,146)</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

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
應收客戶款項的財務收入	165,750	147,742
利息收入	221,600	101,300
財務收入	<u>387,350</u>	<u>249,042</u>
就設定收益退休計劃確認的		
利息成本	6,960	7,140
借貸的利息開支	3,526	6,010
外匯虧損／(收益)淨額	264,171	(13,890)
銀行費用及其他	7,744	3,717
財務開支	<u>282,401</u>	<u>2,977</u>
於損益確認的財務收入淨額	<u>104,949</u>	<u>246,065</u>

附註：

(i) 截至2012年及2013年6月30日止六個月，概無借貸成本資本化。

(b) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
攤銷		
— 預付租賃款項	18,862	17,674
— 無形資產	923	944
	<u>19,785</u>	<u>18,618</u>
折舊		
— 物業、廠房及設備	14,641	34,480
— 投資物業	439	1,393
	<u>15,080</u>	<u>35,873</u>
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	35,232	66,673
— 建造合同應收款項 (附註(i))	12,409	5,910
經營租賃費用		
— 租用物業	8,413	8,784
— 租用其他資產	788	—
	<u>9,201</u>	<u>8,784</u>
建造合同預計虧損撥備	90,135	2,370
存貨成本	1,770,803	3,368,773

附註：

- (i) 於2012年及2013年6月30日止六個月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，且為本集團於各相關期間注意到特定債務人的重大財務困難的證據的結果。

7 所得稅

(a) 合併綜合收益表內的所得稅包含：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項		
— 中國企業所得稅	401,236	419,890
— 香港利得稅	488	98
— 其他	29,937	8,819
	<u>431,661</u>	<u>428,807</u>
遞延稅項	(75,901)	(77,113)
	<u>355,760</u>	<u>351,694</u>

本集團須就本集團成員公司於所處或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2012年及2013年6月30日止六個月按估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及本集團於中國成立的附屬公司於截至2012年及2013年6月30日止六個月須按法定稅率25%繳付中國企業所得稅開支，惟本集團一家附屬公司（為小規模企業）可於截至2012年及2013年6月30日止六個月享有20%的優惠所得稅稅率。

(b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計溢利對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,357,116</u>	<u>1,341,192</u>
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	338,783	335,071
中國稅務寬減	(10)	(2)
不可抵扣開支之影響	15,520	7,386
非應課稅收入之影響	(47)	(224)
未使用稅項虧損及未確認可抵扣暫時差額 之稅務影響	1,294	1,206
其他	<u>220</u>	<u>8,257</u>
實際稅項開支	<u>355,760</u>	<u>351,694</u>

8 每股盈利

每股基本盈利乃按截至2013年6月30日止六個月歸屬於本公司股東的溢利人民幣1,000,718,000元（截至2012年6月30日止六個月：人民幣990,768,000元）及已發行的加權平均股數4,125,105,000股（截至2012年6月30日止六個月：3,300,000,000股）計算。已發行的加權平均股數載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千股	2012年 千股
於1月1日的已發行股份	4,018,000	3,300,000
於2013年1月發行股份的影響	<u>107,105</u>	<u>—</u>
於6月30日的加權平均股數	<u>4,125,105</u>	<u>3,300,000</u>

在呈列期間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。

用於報告分部溢利的計量指標為除稅前溢利。截至2012年及2013年6月30日止六個月，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2013年6月30日止六個月			
	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	8,004,083	1,985,085	438,237	10,427,405
分部間收入	-	115,839	230,698	346,537
可報告分部收入	<u>8,004,083</u>	<u>2,100,924</u>	<u>668,935</u>	<u>10,773,942</u>
可報告分部溢利	<u>1,185,514</u>	<u>30,445</u>	<u>64,050</u>	<u>1,280,009</u>

	截至2013年6月30日止六個月			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	
應收客戶款項的利息收入	165,750	-	-	165,750
利息開支	2,263	1,263	-	3,526
折舊及攤銷	-	-	576	576
減值虧損撥備／(減值虧損撥備撥回)				
— 貿易及其他應收款項	38,099	(2,790)	(77)	35,232
— 建造合同應收款項	12,409	-	-	12,409
— 建造合同預計虧損	90,135	-	-	90,135
可報告分部資產	8,959,563	2,131,287	571,322	11,662,172
— 資本開支	-	-	-	-
可報告分部負債	<u>17,759,849</u>	<u>2,126,018</u>	<u>555,132</u>	<u>20,440,999</u>
	截至2012年6月30日止六個月			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	6,426,103	3,522,165	405,872	10,354,140
分部間收入	-	-	187,249	187,249
可報告分部收入	<u>6,426,103</u>	<u>3,522,165</u>	<u>593,121</u>	<u>10,541,389</u>
可報告分部溢利	<u>1,100,461</u>	<u>86,823</u>	<u>108,913</u>	<u>1,296,197</u>
應收客戶款項的利息收入	147,742	-	-	147,742
利息開支	3,854	2,156	-	6,010
折舊及攤銷	-	-	1,643	1,643
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	35,151	8,912	31,650	75,713
— 建造合同應收款項	5,910	-	-	5,910
— 存貨	-	3,324	-	3,324
— 建造合同預計虧損	2,370	-	-	2,370
	截至2012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	
可報告分部資產	10,184,428	2,488,884	743,233	13,416,545
— 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>

(b) 可報告分部收入、溢利／(虧損)、資產及負債的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入		
可報告分部收入	10,773,942	10,541,389
分部間收入抵銷	(346,537)	(187,249)
	<u>10,427,405</u>	<u>10,354,140</u>
溢利		
可報告分部溢利	1,280,009	1,296,197
應佔聯營公司溢利減虧損	(187)	(215)
其他收入	—	896
出售非流通股本證券的收益淨額	2,165	—
其他開支淨額	317	53
來自銀行存款的利息收入	221,600	101,300
就設定收益退休計劃確認的利息成本	(6,960)	(7,140)
匯兌虧損淨額	(105,539)	(6,091)
折舊及攤銷	(34,289)	(52,848)
其他應收款項減值虧損撥回	—	9,040
	<u>1,357,116</u>	<u>1,341,192</u>
	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	11,662,172	13,416,545
分部間應收款項抵銷	(546,005)	(412,984)
	<u>11,116,167</u>	<u>13,003,561</u>
受限制存款	732,509	447,351
原始到期日超過三個月的定期存款	4,725,292	6,472,079
現金及現金等價物	13,909,000	12,089,395
物業、廠房及設備	477,573	444,205
預付租賃款項	1,796,167	1,814,951
無形資產	7,797	7,659
聯營公司權益	226	413
遞延稅項資產	207,212	131,311
其他非流動資產	238,587	253,952
其他未分配資產	125,353	104,952
	<u>33,335,883</u>	<u>34,769,829</u>
負債		
可報告分部負債	20,440,999	23,348,148
分部間應付款項抵銷	(546,005)	(412,984)
	<u>19,894,994</u>	<u>22,935,164</u>
退休及其他補充福利義務	391,540	397,200
應計薪金、工資及福利	740,522	557,407
應付所得稅	260,201	451,258
遞延稅項負債	774	774
應付股息	674,965	—
其他未分配負債	677,223	510,603
	<u>22,640,219</u>	<u>24,852,406</u>

(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。

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入		
中國（大陸）	1,073,644	1,262,020
伊拉克	1,246,116	311
土耳其	1,093,291	715,134
委內瑞拉	1,026,681	971,869
白俄羅斯	1,012,716	695,094
尼日利亞	943,918	231,817
赤道幾內亞	486,893	1,010,436
美國	402,159	629,816
斯里蘭卡	369,091	645,364
安哥拉	335,247	1,097,969
其他	2,437,649	3,094,310
	10,427,405	10,354,140
	於2013年	於2012年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
特定非流動資產		
中國（大陸）	2,525,749	2,523,083
其他	21,911	26,005
	2,547,660	2,549,088

10 貿易及其他應收款項

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
應收票據	25,704	20,500
貿易應收款項		
－ 中國機械工業集團有限公司（「國機」）	5,683	265,913
－ 同系附屬公司	1,674	2,591
－ 第三方	2,902,386	3,209,931
減：呆賬撥備	(438,811)	(407,592)
	<u>2,496,636</u>	<u>3,091,343</u>
貿易應收款項及應收票據	2,496,636	3,091,343
應收／墊付同系附屬公司款項	23,044	206,150
供應商預付款	1,437,321	1,243,476
代理服務相關的其他應收款項	211,483	313,344
衍生金融工具	34,818	15,117
其他	672,395	738,191
減：呆賬撥備	(56,729)	(58,512)
	<u>4,818,968</u>	<u>5,549,109</u>
減：分類為流動資產的部分	<u>4,808,365</u>	<u>5,510,059</u>
非流動部分	<u>10,603</u>	<u>39,050</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：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
3個月以內	1,276,992	1,814,702
3至6個月	272,393	398,909
6個月至1年	319,830	370,638
1年以上	627,421	507,094
	<u>2,496,636</u>	<u>3,091,343</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。

(b) 貿易及其他應收款項減值

有關貿易及其他應收款項的減值虧損乃使用撥備金額確認，除非本集團認為金額收回的可能性極低，在此情況下，減值虧損從貿易及其他應收款項中直接撇銷。

呆賬撥備於期／年內的變動如下：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
於期／年初	466,104	354,786
已確認的減值虧損	35,232	123,004
撇銷不可收回的金額	(5,796)	(11,686)
於期／年末	<u>495,540</u>	<u>466,104</u>
下列應佔：		
貿易應收款項及應收票據	438,811	407,592
其他應收款項	56,729	58,512

11 貿易及其他應付款項

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
應付票據	59,530	39,917
貿易應付款項		
— 同系附屬公司	588,738	236,446
— 第三方	9,798,384	9,319,206
貿易應付款項及應付票據	<u>10,446,652</u>	<u>9,595,569</u>
應付股息	674,965	—
欠同系附屬公司款項	1,610	2,360
代理服務相關的其他應付款項	398,382	401,938
應計薪金、工資及福利	740,522	557,407
其他應繳稅項	14,435	99,164
其他	295,634	314,110
按攤銷成本計量的金融負債	<u>12,572,200</u>	<u>10,970,548</u>
衍生金融工具	16,180	33,208
其他	440	470
	<u>12,588,820</u>	<u>11,004,226</u>
減：分類為流動負債的部分	<u>12,577,598</u>	<u>10,943,270</u>
非流動部分	<u>11,222</u>	<u>60,956</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：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
3個月以內	6,417,122	6,039,306
3至6個月	954,682	468,593
6個月至1年	592,086	547,112
1年以上	2,482,762	2,540,558
	<u>10,446,652</u>	<u>9,595,569</u>

12 股息

- (i) 本中期期間應付本公司股東的股息

本公司董事未建議派發截至2013年6月30日止六個月的中期股息（截至2012年6月30日止六個月：無）。

- (ii) 屬於上一財政年度，並於本中期期間批准的應付本公司股東的股息

於2013年6月17日，股東週年大會批准截至2012年12月31日止財政年度的末期股息分派每股人民幣0.1636元，總額共計約人民幣674,964,520元（2011年：人民幣354,238,000元）。本公司於截至2013年6月30日止六個月期間並未支付任何股息（截至2012年6月30日止六個月：人民幣354,238,000元）。

管理層討論及分析

I. 行業回顧

2013年上半年，國際市場依舊波動，歐洲和美國的經濟恢復乏力，新興經濟體增速緩慢等使世界經濟低速增長態勢延續。相較於國際市場，中國經濟社會發展呈現繼續穩健增長態勢，但仍面臨風險和挑戰。

就本集團的國際工程承包項目而言，由於發展中國家繼續加大基建投入及其城市化進程加快，以及發達國家為刺激經濟復蘇，加大基礎設施投資及更新已有基礎設施，2013年全球基建市場將保持穩定增長，以亞太和非洲地區為代表的新興國家市場將繼續領跑全球。

就國際工程承包行業而言，電力能源、交通運輸和電子通訊基建市場繼續穩定增長。為推動區域經濟增長，各國政府特別是發展中國家政府對電力能源

基礎設施建設的重視程度日益提高，全球發電裝機規模持續擴大。交通運輸行業中，公路和鐵路迎來更新和建設高峰，港口與機場建設投資在新興市場迅速增長。電子通訊基建市場隨着經濟和私人投資的活躍實現復蘇，有線網絡投資受寬帶用戶數量增長快速上升，無線網絡投資隨手機和移動寬帶用戶數上升有較大的增長空間。就基礎設施建設資金來源結構而言，政府投資仍是主要的資金來源。

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。儘管近幾年來勞動力成本上漲，但由於中國的出口產品價格上漲有限，中國出口仍具有競爭力。受到全球經濟走勢、貿易摩擦、人民幣匯率變動和生產經營成本增加的影響，中國對外貿易增長存在放緩預期。

II. 業務回顧

2013年上半年公司總體業務保持平穩增長，實現了多項業務目標。其中，國際工程承包業務收入、毛利同比顯著增長；貿易業務風險得到有效管控；其他業務規模有穩定增長。截至2013年6月30日止六個月，國際工程承包佔比為76.8%，毛利佔87.8%，本集團盈利更強、質量更優的電力能源板塊佔比大幅提升，本集團業務結構得到進一步優化。

A. 國際工程承包業務

本集團是國際領先的工程承包與服務商，主要專注於EPC項目，特別專長於電力能源行業。本集團的國際工程承包業務為本集團傳統核心業務之一，約佔截至2013年6月30日止六個月本集團總收入約76.8%。其中，電力能源行業收入佔本集團國際工程承包業務總收入約88.9%，毛利佔本集團國際工程承包業務總溢利約95.9%，毛利率保持在23.9%，處於行業領先水平。

下表載列截至2013年6月30日止六個月國際工程承包業務詳情，以及於下列所示期間的比較數字：

		截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元	總額的%	截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元	增加／ (減少)
收入	電力能源	7,117.3	88.9%	5,020.6	41.8%
	交通運輸	270.8	3.4%	524.0	(48.3%)
	電子通訊	132.1	1.7%	345.7	(61.8%)
	非核心行業	483.9	6.0%	535.8	(9.7%)
	總計	8,004.1	100%	6,426.1	24.6%
毛利	電力能源	1,702.1	95.9%	1,299.3	31.0%
	交通運輸	33.4	1.9%	79.5	(58.0%)
	電子通訊	17.3	0.9%	27.8	(37.8%)
	非核心行業	22.8	1.3%	35.1	(35.0%)
	總計	1,775.6	100%	1,441.7	23.2%
		截至2013年 6月30日 止六個月 美元百萬元	總額的%	截至2012年 6月30日 止六個月 美元百萬元	增加／ (減少)
新生效 合同金額	電力能源	702.4	60.4%	2,138.9	(67.2)%
	交通運輸	120.4	10.4%	2.5	>100%
	電子通訊	183.2	15.7%	10.1	>100%
	非核心行業	157.6	13.5%	7.1	>100%
	總計	1,163.6	100%	2,158.6	(46.1)%
		於2013年 6月30日 美元百萬元	總額的%	於2012年 6月30日 美元百萬元	增加／ (減少)
未完成合同量	電力能源	5,848.5	82.9%	5,144.3	13.7%
	交通運輸	376.9	5.3%	388.5	(3.0)%
	電子通訊	267.1	3.8%	165.6	61.3%
	非核心行業	561.6	8.0%	353.0	59.1%
	總計	7,054.1	100%	6,051.4	16.6%

		於2013年 6月30日 美元百萬元	總額的%	於2012年 12月31日 美元百萬元	增加／ (減少)
已簽約待 生效合同	電力能源	4,799.6	40.8%	5,172.8	(7.2%)
	交通運輸	3,370.0	28.6%	3,630.4	(7.2%)
	電子通訊	100.0	0.9%	283.2	(64.7%)
	非核心行業	3,497.9	29.7%	3,015.9	16.0%
	總計	<u>11,767.5</u>	<u>100%</u>	<u>12,102.3</u>	<u>(2.8%)</u>

截至2012年12月31日止四個年度及截至2013年6月30日止六個月，本集團的工程承包項目遍及全球至少47個國家，主要在亞洲、非洲、歐洲及南美洲。

下表載列於本集團截至2013年6月30日止六個月與截至2012年6月30日止六個月按地區劃分的國際工程承包項目收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2013年		2012年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
亞洲	2,366.7	29.6%	1,609.9	25.1%
非洲	2,508.6	31.3%	2,252.8	35.0%
歐洲	2,108.2	26.3%	1,605.2	25.0%
南美	1,020.6	12.8%	958.2	14.9%
總計	<u>8,004.1</u>	<u>100%</u>	<u>6,426.1</u>	<u>100%</u>

1. 履約情況良好

截至2013年6月30日，本集團的未完成合同量為7,054.1百萬美元，同比增長16.6%。其中，電力能源行業佔比82.9%，交通運輸行業佔比5.3%，電子通訊行業佔比3.8%，其他非核心行業（即不屬於本集團國際工程承包業務旗下的電力能源、交通運輸及電子通訊行業之任何行業，「非核心行業」）佔比8.0%。

國際工程承包業務的項目執行情況良好。本集團狠抓項目的成本、質量、進度和安全管控，項目按期完工。剛果共和國輸變電項目及國家電力調度中心工程於2013年6月通過了最終驗收全線移交業主。乍得「加賀瑪雅－恩買梅納66kV高壓輸電線路項目」於2013年3月竣工通電。

此外，鑒於委內瑞拉中央電廠、應急發電項目面臨所在國動蕩的外部政局環境，本集團提前做好應急準備方案，採取項目駐地封閉式管理，加強與當地相關機構溝通，按照預定計劃穩步推進，較好的把握了工期和風險。白俄羅斯燃機電站項目由於要使用當地的技術標準，公司總裁親自帶隊與項目業主及白俄電力設計院就施工圖紙轉化工作進行技術交流、突破技術難點，成功的實現了與準發達地區技術標準的銜接，同時為公司持續開拓獨聯體地區國家業務打下了堅實的基礎。

2. 市場開發穩步推進

截至2013年6月30日止六個月，本集團新生效合同額為11.636億美元，同比下降46.1%。由於2012年上半年本集團有若干特大金額項目生效，導致2012年上半年生效金額很大。倘若除特大金額項目的影響，本公司其餘項目於截至2012年及2013年6月30日止六個月的生效合同額相比2012年同期屬於正常狀態。

2013年上半年，本集團在原有傳統市場穩步推進的同時，加大新市場開發力度。在成熟市場滾動開發方面，在非洲的安哥拉、津巴布韋、剛果共和國；亞洲的孟加拉、伊拉克；歐洲的土耳其等均有項目生效。2013年4月，蒙古供熱站及附屬設施建設項目的簽約和生效，是本集團首次進入該國市場。另外，2013年1月加拿大菲利普學生公寓項目的簽約，標誌着本集團首次進入北美基礎設施建設領域。本集團也銳意進一步加強自身的創新能力和整體策劃市場的能力，突出差異化優勢，以應對日趨激烈的市場競爭。

截至2013年6月30日止，本集團的國際工程承包業務已簽約待生效合同額為117.675億美元，其中電力能源佔40.8%。

B. 貿易業務

2013年上半年本集團貿易業務側重穩健發展、嚴格把控風險，並非一味追求規模的增長，主動放棄一些風險較高、利潤較低的大宗商品貿易或類似的貿易業務。儘管貿易業務收入有所下降，但風險控制效果明顯，毛利率仍然保持在行業內較高水平。此外，貿易業務收入下降的主要原因是由於本集團終止了在OFAC制裁國家的經營，部份業務需要一個調整過程。

下表載列本集團截至2013年6月30日止六個月貿易業務詳情連同截至2012年6月30日止六個月的比較數字：

		截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元		截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元		增加／ (減少)
		總額的%				
收入	國際貿易	1,615.8	81.4%	2,851.0		(43.3%)
	國內貿易	369.3	18.6%	671.2		(45.0%)
	總計	<u>1,985.1</u>	<u>100%</u>	<u>3,522.2</u>		<u>(43.6%)</u>
毛利	國際貿易	96.9	87.1%	234.1		(58.6%)
	國內貿易	14.3	12.9%	34.1		(58.1%)
	總計	<u>111.2</u>	<u>100%</u>	<u>268.2</u>		<u>(58.5%)</u>

C. 其他業務

除了本集團的國際工程承包業務及貿易業務外，本集團亦經營其他業務，包括提供設計服務、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），並開展戰略性股權投資。今年上半年其他業務收入較2012年同期有一定幅度增長，毛利率略有下降但仍處於行業較高水平。

下表載列本集團截至2013年6月30日止六個月其他業務詳情連同截至2012年6月30日止六個月的比較數字：

		截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元	總額的%	截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣 百萬元	增加／ (減少)
收入	物流服務	160.9	36.7%	106.8	50.7%
	設計服務	126.5	28.9%	101.0	25.2%
	展覽服務	114.4	26.1%	113.9	0.4%
	招標代理服務	5.5	1.3%	15.9	(65.4%)
	進出口代理服務	10.4	2.4%	27.7	(62.5%)
	其他	20.5	4.6%	40.5	(49.4%)
	總計	438.2	100%	405.8	8.0%
毛利	總計	136.0	100%	194.0	(29.9%)

III. 管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

以下討論應與本集團的未經審計中期財務報表，連同本業績公告所載的隨附附註及當中其他章節一併閱讀。

1. 概覽

截至2013年6月30日止六個月，本集團收入和毛利均保持了小幅增長，特別突出的是經營溢利取得了較大增長。這主要得益於公司的核心業務，即國際工程承包業務在保持較高毛利率水平的情況下，收入同比增長達24.6%，本集團盈利更強、質量更優的電力能源板塊佔比上升，本集團業務結構進一步優化。

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。

截至2013年6月30日止六個月，本集團的收入約為人民幣10,427.4百萬元，較本集團於2012年同期的收入增加約0.7%。

下表載列於所示期間本集團三個業務分部各自的收入金額及佔本集團總收入的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2013年		2012年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
國際工程承包業務				
電力能源	7,117.3	68.3%	5,020.6	48.5%
交通運輸	270.8	2.6%	524.0	5.1%
電子通訊	132.1	1.3%	345.7	3.3%
非核心行業	483.9	4.6%	535.8	5.2%
貿易業務				
國際貿易	1,615.8	15.5%	2,851.0	27.5%
國內貿易	369.3	3.5%	671.2	6.5%
其他業務	438.2	4.2%	405.8	3.9%
總計	10,427.4	100%	10,354.1	100%

1) 國際工程承包業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團的國際工程承包業務收入約為人民幣8,004.1百萬元，佔於本期間總收入約76.8%及較2012年同期約人民幣6,426.1百萬元增加約24.6%，主要由於電力能源板塊項目收入增長。

截至2013年6月30日止六個月，電力能源行業收入為人民幣7,117.3百萬元，比2012年同期人民幣5,020.6百萬元增長41.8%，主要由於在位於亞洲和歐洲的電站項目於2013年取得較大進展。

截至2013年6月30日止六個月，交通運輸業收入為人民幣270.8百萬元，比2012年同期人民幣524.0百萬元下降48.3%，主要由於與亞洲、歐洲項目業主興建船舶項目於2012年完工。

截至2013年6月30日止六個月，電子通訊行業收入為人民幣132.1百萬元，比2012年同期人民幣345.7百萬元下降61.8%，主要由於在亞洲的電子通訊項目實現的進度相對較低。

截至2013年6月30日止六個月，非核心行業收入為人民幣483.9百萬元，比2012年同期人民幣535.8百萬元下降9.7%，主要原因是在位於非洲的水處理項目於2013年進展較低。

2) 貿易業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團的貿易業務收入約為人民幣1,985.1百萬元，佔本集團於本期間總收入約19.0%及較2012年同期約人民幣3,522.2百萬元減少約43.6%，由於截至2013年6月30日止六個月國際、國內貿易收入都出現了一定的下降。

截至2013年6月30日止六個月，國際貿易收入為人民幣1,615.8百萬元，比2012年同期人民幣2,851.0百萬元下降43.3%，主要由於毛利較高的出口非洲的非持續性成套設備業務於2012年完成交貨。

截至2013年6月30日止六個月，國內貿易收入為人民幣369.3百萬元，比2012年同期671.2百萬元下降45.0%，主要由於為應對國內經濟形勢，而進行相應風險控制而降低了交易量。

3) 其他業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團的其他業務收入約為人民幣438.2百萬元，佔本集團於本期間總收入約4.2%及較2012年同期約人民幣405.8百萬元增加約8.0%，主要由於物流服務和設計服務收入的增加。

3. 銷售成本

截至2013年6月30日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣8,404.6百萬元，而2012年同期則約為人民幣8,450.2百萬元，減幅約為0.5%。

4. 毛利及毛利率

1) 毛利

截至2013年6月30日止六個月，本集團的毛利約為人民幣2,022.8百萬元，較2012年同期約人民幣1,903.9百萬元增加約6.2%。

截至2013年6月30日止六個月，本集團毛利構成情況如下：

	截至6月30日止六個月			
	2013年		2012年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
國際工程承包業務				
電力能源	1,702.1	84.1%	1,299.3	68.2%
交通運輸	33.4	1.7%	79.5	4.2%
電子通訊	17.3	0.9%	27.8	1.5%
非核心行業	22.8	1.1%	35.1	1.8%
貿易業務				
國際貿易	96.9	4.8%	234.1	12.3%
國內貿易	14.3	0.7%	34.1	1.8%
其他業務	136.0	6.7%	194.0	10.2%
總計	2,022.8	100%	1,903.9	100%

i) 國際工程承包業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團國際工程承包業務的毛利約為人民幣1,775.6百萬元，佔本集團本期間總毛利約87.8%及較2012年同期約人民幣1,441.7百萬元增加約23.2%，主要由於電力能源行業毛利的增長。

截至2013年6月30日止六個月，電力能源行業毛利為人民幣1,702.1百萬元，比2012年同期人民幣1,299.3百萬元增長31.0%，主要由於在位於亞洲及歐洲的電站項目於2013年取得較大進展。

截至2013年6月30日止六個月，交通運輸業毛利為人民幣33.4百萬元，比2012年同期人民幣79.5百萬元下降58.0%，主要由於在非洲的一個公路建設項目已於2012年完工。

截至2013年6月30日止六個月，電子通訊行業毛利為人民幣17.3百萬元，比2012年同期人民幣27.8百萬元下降37.8%，主要由於在亞洲的電子通訊項目實現的進度相對較低。

截至2013年6月30日止六個月，非核心的行業毛利為人民幣22.8百萬元，比2012年同期人民幣35.1百萬元下降35.0%，主要由於在亞洲的水泥廠建設項目的工作範圍和工作量發生變化而導致的預期虧損。該項目在以前年度受當地政治局勢動盪影響，處於停工狀態。本期間，因當地政治局勢轉於穩定，項目重新復工。

ii) 貿易業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團貿易業務的毛利約為人民幣111.2百萬元，佔本集團本期間總毛利約5.5%及較2012年同期約人民幣268.2百萬元減少約58.5%，主要由於毛利較高的出口非洲的非持續性成套設備於2012年完成交貨。

iii) 其他業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團其他業務的毛利約為人民幣136.0百萬元，佔本集團本期間總毛利約6.7%及較2012年同期約人民幣194.0百萬元減少約29.9%，主要由於進出口代理服務及招標服務等具有較高毛利率的業務有所減少。

2) 毛利率

截至2013年6月30日止六個月，本集團的毛利率增至約19.4%，而2012年同期則約為18.4%。

截至2013年6月30日止六個月，本集團毛利率構成情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 %	2012年 %
國際工程承包業務	22.2%	22.4%
電力能源	23.9%	25.9%
交通運輸	12.3%	15.2%
電子通訊	13.1%	8.0%
非核心行業	4.7%	6.6%
貿易業務	5.6%	7.6%
國際貿易	6.0%	8.2%
國內貿易	3.9%	5.1%
其他業務	31.0%	47.8%
總計	19.4%	18.4%

i) 國際工程承包業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團國際工程承包業務的毛利率為22.2%，與2012年同期的22.4%基本持平。

截至2013年6月30日止六個月，電力能源行業毛利率降至23.9%，而2012年同期則為25.9%，主要由於在位於非洲的較高毛利率項目完工。

截至2013年6月30日止六個月，交通運輸行業毛利率降至12.3%，而2012年同期則為15.2%，主要由於在非洲的一個公路建設項目已於2012年完工。

截至2013年6月30日止六個月，電子通訊行業毛利率升至13.1%，比2012年同期8.0%，上升了5.1%，主要由於2013年在位於非洲和亞洲的電子通訊較高毛利率項目的執行。

截至2013年6月30日止六個月，非核心的行業毛利率降至4.7%，而2012年同期則為6.6%，主要由於在亞洲的水泥廠建設項目的工作範圍和工作量發生變化而導致的預期虧損。該項目在以前年度受當地政治局勢動盪影響，處於停工狀態。本期間，因當地政治局勢轉於穩定，項目重新復工。

ii) 貿易業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團貿易業務的毛利率減至約5.6%，而2012年同期則約為7.6%，主要由於毛利較高的出口非洲的非持續性成套設備於2012年完成交貨。

iii) 其他業務

截至2013年6月30日止六個月，本集團其他業務的毛利率減至約31.0%，而2012年同期則約為47.8%，主要由於進出口代理服務及招標服務等具有較高毛利率的業務有所減少。

5. 其他收入

截至2013年6月30日止六個月，本集團的其他收入約為人民幣1.3百萬元，較2012年同期約人民幣2.3百萬元減少約43.5%。有關減少主要由於當期來自非流通股本證券的股息收入的減少。

6. 其他收入／(開支) 淨額

截至2013年6月30日止六個月，本集團的其他收支淨額約為人民幣48.0百萬元，而2012年同期的其他支出則約為人民幣21.2百萬元。錄得收入淨額主要由於遠期結售匯合同及利率掉期合同公允價值變動產生的當期收益。

7. 銷售及市場營銷開支

截至2013年6月30日止六個月，本集團的銷售及市場營銷開支約為人民幣525.7百萬元，較2012年同期約人民幣504.7百萬元增加約4.2%。有關增加主要由於差旅及市場營銷費用的增加。

8. 行政開支

截至2013年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣246.3百萬元，較2012年同期約人民幣212.3百萬元增加約16.0%。有關增加主要由於工資及福利的增加。

9. 其他經營開支

截至2013年6月30日止六個月，本集團的其他經營開支約為人民幣47.7百萬元，較2012年同期約人民幣72.7百萬元減少約34.4%。有關減少主要由於應收款項減值虧損較2012年同期減少。

10. 經營溢利

截至2013年6月30日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣1,252.4百萬元，較2012年同期約人民幣1,095.3百萬元增加約14.3%。有關增加主要得益於國際工程承包業務的毛利增長。

11. 財務收入／財務開支

截至2013年6月30日止六個月，本集團的財務收入約為人民幣387.4百萬元，較2012年同期約人民幣249.1百萬元增加約55.5%。有關增加主要由於銀行存款利息收入的增加。截至2013年6月30日止六個月，本集團的財務開支約為人民幣282.5百萬元，較2012年同期約人民幣3.0百萬元增加約9,316.7%。有關增加主要由於人民幣兌美元、港元及其他外幣升值造成外匯虧損增加。因此，截至2013年6月30日止六個月，本集團的財務收入淨額約為人民幣104.9百萬元，較2012年同期的財務收入淨額約人民幣246.1百萬元減少57.4%。

12. 所得稅

截至2013年6月30日止六個月，本集團的所得稅約為人民幣355.7百萬元，較2012年同期約人民幣351.7百萬元增加約1.1%。

13. 本期間溢利

由於上文所述，本集團截至2013年6月30日止六個月的本期間淨溢利約為人民幣1,001.4百萬元，較2012年同期約人民幣989.5百萬元增加約1.2%，而截至2013年6月30日止六個月的淨溢利率約為9.60%，較2012年同期約9.56%增加約0.04%。

14. 歸屬於股東溢利

截至2013年6月30日止六個月，歸屬於股東溢利約為人民幣1,000.8百萬元，較2012年同期約人民幣990.8百萬元增加約1.0%。

15. 歸屬於非控股權益持有人溢利

截至2013年6月30日止六個月，歸屬於本集團非控股權益持有人溢利約為人民幣0.6百萬元，而2012年同期虧損約人民幣1.3百萬元。

16. 流動資金及資本資源

於2013年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣13,909.0百萬元，較2012年12月31日約人民幣12,089.4百萬元增加約15.1%，由於上市籌借及定期存款減少。

於2013年6月30日，本集團的借貸約為人民幣244.1百萬元，較2012年12月31日約人民幣288.5百萬元減少約15.4%。約人民幣126.2百萬元（包括約人民幣81.6百萬元於一年內到期的長期借貸）為短期借貸，而其餘約人民幣117.9百萬元為長期借貸。

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。截至2013年6月30日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣54.6百萬元，較2012年同期約人民幣333.2百萬元減少約83.6%，主要由於辦公樓建造進度較低。

18. 或有負債

本集團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。

本集團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，本集團並不就發出該等保函而另外收取對價。為了能讓本集團發出該等保函，本集團要求賣方向本集團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2013年6月30日，該等已發出保函項下的未償還總額為人民幣1,064.3百萬元（於2012年12月31日：人民幣662.0百萬元），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。

19. 槓桿比率

於2013年6月30日，本集團的槓桿比率（即借貸總額除以資產總額）為0.73%，較於2012年12月31日的0.83%低0.1個百分點，主要由於償還借貸及上市產生的注資。

20. 主要投資

本集團截至2013年6月30日止六個月並無作出主要投資。

21. 主要收購及出售

本集團截至2013年6月30日止六個月並無作出主要收購及出售。

22. 重大事項

(a) 本期間發生事項

(i) 股權託管協議

於2013年6月26日，依據控股股東上市前承諾，做為履行承諾的先期工作，中國機械工業集團有限公司（「國機」，本公司的控股股東）與本公司訂立股權託管協議，據此，國機已委託本公司管理中國成套工程有限公司及中國電力工程有限公司的100%股權，年度服務費為人民幣1.5百萬元。有關詳情，請參閱本公司於2013年6月26日在聯交所及本公司刊登的公告。

(ii) 解除依據其生化武器制裁法的制裁

於2013年6月27日，美利堅合眾國（「美國」）政府國務院在《聯邦紀事》上公開發佈第8361號通告（「通告」），內容有關其決定解除於2002年7月9日依據其生化武器制裁法對本公司和中國機械設備工程股份有限公司及其各自的附屬公司和繼任公司實施的制裁。按通告所述，美國政府負責武器控制和國際安全的助理副國務卿決定並向美國國會作證解除有關制裁對於美國國家安全利益具有重要性。有關詳情，請參閱本公司於2013年6月28日在聯交所及本公司刊登的公告。

(b) 本期間後發生的事項

戰略合作諒解備忘錄

於2013年7月11日，本公司與通用電氣國際公司（統稱為「雙方」）訂立一份諒解備忘錄，內容有關雙方的戰略合作。該備忘錄有意明確既能夠體現雙方戰略重點，又與雙方業務發展戰略聯繫緊密的具體合作領域。雙方將在商業合作層面以項目承包、聯合體、共同投資及共同融資等多種合作模式進行合作。有關詳情，請參閱本公司於2013年7月11日在聯交所及本公司刊登的公告。截至本公告日期，雙方已達成在土耳其及尼日利亞市場合作的共識。

IV. 前景及展望

基於2013年上半年較好的經營業績、較大規模的業務儲備和較強的市場競爭優勢，公司對於完成2013年全年預期目標充滿信心，並將繼續保持穩步發展。

1. 強化工程承包業務能力建設，加大市場開發力度

2013年下半年本集團將緊緊圍繞國家「走出去」戰略，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，積極承攬項目。同時，做好核心市場深度開發規劃和新市場開發計劃，創新經營模式，創新國際工程承包與貿易的有機結合，探索承攬項目的多元方式。

本集團將採取得力措施加強事業部建設，推動區域化、屬地化發展，強化工程項目專業化管理能力，推進融資渠道多元化。在人力資源培養方面，本集團在不斷選派年輕員工到海外項目現場進行培養、鍛煉的同時，注重選拔有海外工作經驗的年輕幹部。另外，通過組織架構完善提升項目管理專業化水平，進一步加強集成能力建設。

本集團將全力以赴促進合同生效。於2013年6月30日，本集團已簽約待生效工程承包項目金額達117.68億美元。本集團將對這些項目的生效核心點逐項分析，加大與項目擁有人及相關地方政府機關的溝通深度和力度，集中力量重點突破，力推項目生效。

2. 保持貿易業務穩健發展

2013年下半年，本集團將採取有力措施保證貿易業務穩健發展，嚴格管控風險，同時積極探索並促進一批利潤可觀、風險可控的貿易合同生效。本集團將致力開拓貿易業務，形成新的營銷模式，同時跟蹤新產品、新市場趨勢，創造新優勢。

V. 本集團未來的戰略規劃

未來五年內，本集團旨在向更高層次的企業發展階段邁進，成為立足於基礎設施行業，並沿產業鏈進行相關多元化發展的一流綜合型企業。

1. 調整市場佈局

本集團將在繼續發展好國際業務的同時，充分利用國際業務能力拓展國內市場，對國內外市場區域進行佈局調整，以期更加合理，更具競爭力。

2. 優化業務結構

本公司將着力構建工程承包、貿易和投資三大業務領域，並努力形成協同優勢。本公司將優化業務結構，積極發展其國際工程承包業務，即電力能源、交通運輸、電子通訊三大核心業務並適當多元發展。

- (1) 國際工程承包業務戰略：工程承包仍是本集團的核心重點業務，目前和未來業務收入和利潤的主要來源，本集團未來整體業務成長的平台。工程承包業務未來五年的主要任務是突破增長瓶頸，維持高盈利能力，實現快速增長。其主要策略是推進業務的區域化、屬地化、項目管理的專業化、融資的多元化。
- (2) 貿易業務戰略：貿易業務為轉型發展業務，未來本集團將逐步推進貿易業務轉型，提升業務質量。未來五年內，本集團的主要任務是着力進行業務整合，實現業務模式轉型，重塑業務整體競爭力。其主要策略是依托中國裝備製造業，積極開拓符合市場需求的、高附加值的新技術、新產品，並適度實業化，旨在使本集團成為國內頂尖的貿易商。
- (3) 創新投資拉動業務戰略：這項業務的發展主要着眼於提高本集團的長期穩定的盈利能力，帶動國際工程承包業務和貿易業務的發展，其主要策略是在管控風險的基礎上審慎推進業務發展。本集團已明確三步走的業務發展策略。近三年本集團以「建立團隊和核心能力，經營電站／區域輸電網積累經驗」為發展重點，同時銳意在風險可控的情況下，通過併購國內相關設計院、國外專業特許經營公司、投資經營公司等加快盈利能力的建設以及盈利的實現，此為第一階段。第二階段本集團將專注於電力能源業務，拓展相關運營項目，加大運營項目參與力度。第三階段本集團將圍繞EPC業務，擴大業務領域，在優勢行業獨立實現投資項目。

3. 增強核心能力

本公司將努力強化四大核心能力，一是繼續保持並加強已有優勢的市場開拓能力和管理模式創新能力，二是促進產業鏈一體化能力和多業務協同能力的培育和升級。

4. 充分發揮競爭優勢

本公司將繼續充分發揮自身的六大競爭優勢。一是多年積累形成的良好品牌形象和行業聲譽，二是輕資產運營模式和一站式服務能力，三是多年積累的與全球各國業主的深厚合作關係和全球業務網絡，四是長期積累的豐富的項目運作與項目管理經驗，以及具有豐富實戰經驗和深厚行業知識的專業業務團隊，五是業務人員具有較強的商務能力與商業嗅覺，六是強有力的資金運作與資金服務能力。

5. 建立健全支撐體系

為保障上述未來戰略規劃的有效執行，本集團將建立健全以下六個方面的支撐體系：

- (1) 加強戰略規劃的閉環管理；
- (2) 建立滿足「多層級、多元化」業務發展的管控模式；
- (3) 建立國際化，多元化的人才團隊和人才培養儲備機制以及科學的績效考核體系；
- (4) 建立面向「多元化」業務發展的風險管理體系；
- (5) 建立有助於加強管控以及業務協同的信息系統；及
- (6) 深化企業文化價值，通過制度建設和文化推廣加強企業文化建設。

上文載有若干前瞻性或涉及未來事件估計的陳述。該等陳述並非旨在亦不應作為本集團未來表現任何形式的保證，可能及通常重大有別於實際結果。股東及有意投資者於買賣本公司股份時，務請審慎行事。

VI. 其他資料

1. 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」），作為本公司全體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，截至2013年6月30日止六個月一直遵守《標準守則》。

截至2013年6月30日止六個月，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，由可能擁有本公司內幕資料的相關僱員在買賣本公司證券時遵守。

2. 遵守企業管治常規及企業管治守則

本集團致力於維持企業管治的高標準以確保本公司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《企業管治常規守則》(「《企業管治守則》」)作為其企業管治守則。本公司於本期間及截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》。

3. 購買、出售或贖回本公司證券

截至2013年6月30日止六個月，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。

4. 中期股息

董事會不建議派付中期股息。

5. 審核委員會

審核委員會已與管理層共同審閱會計準則，並討論了本集團的內部控制及財務報告事宜(包括審閱中期業績)。本集團本期間的中期業績已獲本公司的審核委員會審閱。審核委員會認為，中期業績已遵從適用會計準則及法律法規，而本公司亦已作出適當披露。

6. 於聯交所及本公司的網站刊登截至2013年6月30日止六個月的未經審計中期業績及中期報告

本中期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2013年6月30日止六個月業績初步公告中所載的關於本公司的所有數據的截至2013年6月30日止六個月中期報告，並分別在聯交所及本公司的網站上刊登。

承董事會命
中國機械設備工程股份有限公司
董事會秘書／聯席公司秘書
陳民建

中國北京，2013年8月26日

於本公告日期，執行董事為孫柏先生、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。

* 僅供識別