

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份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2014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11,089.9百萬元，較截至2013年6月30日止六個月人民幣10,427.4百萬元增加人民幣662.5百萬元或6.4%。
- 毛利為人民幣2,125.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月人民幣2,022.8百萬元增加人民幣102.8百萬元或5.1%。
- 除稅前溢利為人民幣1,484.9百萬元，較截至2013年6月30日止六個月人民幣1,357.1百萬元增加人民幣127.8百萬元或9.4%。
- 股東應佔溢利為人民幣1,087.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月人民幣1,000.8百萬元增加人民幣86.8百萬元或8.7%。
- 每股基本盈利為人民幣0.26元，較截至2013年6月30日止六個月人民幣0.24元增加人民幣0.02元或8.3%。
- 於2014年6月30日，總權益為人民幣12,049.8百萬元，較於2013年12月31日人民幣11,756百萬元增加人民幣293.8百萬元或2.5%。
- 於2014年6月30日，國際工程承包業務的未完成合同量為7,040.2百萬美元，較於2013年12月31日8,216.9百萬美元減少14.3%。
- 董事會不建議派付中期股息。

截至2014年6月30日止六個月的中期業績

董事會欣然宣佈本集團於本期間的未經審計經營業績，以及2013年同期經營業績的比較。

* 僅供識別

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」及上市規則的披露規定編製的未經審計中期財務報告，並分別載入本集團將寄發予股東的2014年中期報告內。

合併損益及其他綜合收益表

截至2014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	
		2014年	2013年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	3	11,089,918	10,427,405
銷售成本		(8,964,291)	(8,404,605)
毛利		2,125,627	2,022,800
其他收入	4	867	1,272
其他(開支)／收入淨額	5	(190,757)	48,012
銷售及市場營銷開支		(577,095)	(525,657)
行政開支		(252,435)	(246,402)
其他經營開支		(61,057)	(47,671)
經營溢利		1,045,150	1,252,354
財務收入		455,269	387,350
財務開支		(15,463)	(282,401)
財務收入淨額	6(a)	439,806	104,949
應佔聯營公司溢利減虧損		(33)	(187)
除稅前溢利	6	1,484,923	1,357,116
所得稅	7	(398,686)	(355,760)
本期間溢利		1,086,237	1,001,356

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
附註	人民幣千元	人民幣千元
本期間其他綜合收益		
不會被重分類至損益的項目：		
重新計量設定收益義務	(8,910)	(2,180)
於日後可能被重分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司的財務報表 產生的匯兌差額	<u>(1,464)</u>	<u>(2,817)</u>
本期間綜合收益總額	<u>1,075,863</u>	<u>996,359</u>
溢利歸屬於：		
本公司股東	1,087,626	1,000,718
非控股權益	<u>(1,389)</u>	<u>638</u>
本期間溢利	<u>1,086,237</u>	<u>1,001,356</u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	1,077,132	995,680
非控股權益	<u>(1,269)</u>	<u>679</u>
本期間綜合收益總額	<u>1,075,863</u>	<u>996,359</u>
每股基本及攤薄盈利（人民幣元）	8	
	<u>0.26</u>	<u>0.24</u>

合併資產負債表

於2014年6月30日－未經審計

(除另有註明外，以人民幣列示)

	附註	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		565,283	485,012
投資物業		26,614	14,163
預付租賃款項		1,768,115	1,788,109
無形資產		8,025	7,919
聯營公司權益		182	215
其他非流動資產		238,781	343,944
貿易及其他應收款項	10	6,573	53,382
建造合同應收款項		2,949,158	3,201,943
遞延稅項資產		253,596	154,577
非流動資產總額		5,816,327	6,049,264
流動資產			
存貨		275,656	212,735
貿易及其他應收款項	10	5,499,767	4,894,653
建造合同應收款項		3,648,251	2,372,575
受限制存款		210,844	251,435
原始到期日超過三個月的定期存款		2,422,811	3,622,336
現金及現金等價物		15,686,179	14,550,166
流動資產總額		27,743,508	25,903,900
流動負債			
借貸		255,369	234,307
預收款項		5,547,912	7,021,664
貿易及其他應付款項	11	14,897,887	12,227,087
退休及其他補充福利義務		30,250	30,870
應付所得稅		350,943	276,013
流動負債總額		21,082,361	19,789,941
流動資產淨額		6,661,147	6,113,959
資產總額減流動負債		12,477,474	12,163,223

	附註	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
借貸		43,461	79,637
貿易及其他應付款項	11	53,800	1,705
退休及其他補充福利義務		330,440	325,820
非流動負債總額		<u>427,701</u>	<u>407,162</u>
淨資產		<u>12,049,773</u>	<u>11,756,061</u>
資本及儲備			
股本		4,125,700	4,125,700
儲備		7,907,174	7,613,925
本公司股東應佔權益總額		<u>12,032,874</u>	<u>11,739,625</u>
非控股權益		<u>16,899</u>	<u>16,436</u>
權益總額		<u>12,049,773</u>	<u>11,756,061</u>

未經審計中期財務報告附註

(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2014年8月28日獲授權刊發。

本中期財務報告按與2013年年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期將於2014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2013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其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2013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2013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2014年3月24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對國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋，該等修訂及詮釋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：

- 國際財務報告準則第10號，國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）「投資實體」
- 國際會計準則第32號（修訂本）「抵銷金融資產及金融負債」
- 國際會計準則第36號（修訂本）「非金融資產之可收回金額披露」
- 國際會計準則第39號（修訂本）「衍生工具更替及對沖會計法之延續」
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵費」

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詮釋。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）「投資實體」

該等修訂放寬符合經修訂國際財務報告準則第10號界定的投資實體的母公司的合併要求。投資實體須按公允值並透過損益計量其附屬公司。由於本集團並不符合投資實體的資格，故該等修訂並不會對本集團中期財務報告造成影響。

國際會計準則第32號（修訂本）「抵銷金融資產及金融負債」

國際會計準則第32號的修訂釐清國際會計準則第32號中抵銷的依據。由於該等修訂與本集團現已採納的政策一致，故該等修訂並不會對本集團中期財務報告造成影響。

國際會計準則第36號（修訂本）「非金融資產之可收回金額披露」

國際會計準則第36號的修訂修改已減值非金融資產的披露要求。其中，該等修訂擴大對已減值資產或現金產出單位（其可回收金額乃基於公允值減處置成本）的披露要求。採納該等修訂並不會對本集團中期財務報告造成重大影響。

國際會計準則第39號（修訂本）「衍生工具更替及對沖會計法之延續」

國際會計準則第39號的修訂放寬為符合若干標準並指定作為對沖工具的衍生工具進行更替時的終止對沖會計規定。由於本集團並沒有更替任何衍生工具，故該等修訂並不會對本集團中期財務報告造成影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵費」

該詮釋於支付政府徵費的負債須予確認時提供指引。由於有關指引與本集團現行會計政策一致，故該等修訂並不會對本集團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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
來自建造合同的收入	8,428,726	8,004,083
貿易業務中的商品銷售	2,232,631	1,985,085
其他（附註(i)）	428,561	438,237
	11,089,918	10,427,405

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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
政府補貼	867	1,272
	<u>867</u>	<u>1,272</u>

5 其他(開支)／收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(4,730)	(122)
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(虧損)／收益淨額	(191,627)	43,988
其他	5,600	1,981
	<u>(190,757)</u>	<u>48,012</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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收客戶款項的財務收入	102,892	165,750
匯兌收益	94,719	-
利息收入	257,658	221,600
財務收入	<u>455,269</u>	<u>387,350</u>
就設定收益退休計劃確認的利息成本	7,680	6,960
借貸的利息開支	2,386	3,526
匯兌虧損	-	264,171
銀行費用及其他	5,397	7,744
財務開支	<u>15,463</u>	<u>282,401</u>
於損益確認的財務收入淨額	<u>439,806</u>	<u>104,949</u>

附註：

(i) 截至2013年及2014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	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
攤銷		
— 預付租賃款項	19,994	18,862
— 無形資產	1,171	923
	<u>21,165</u>	<u>19,785</u>
折舊		
— 物業、廠房及設備	16,751	14,641
— 投資物業	1,097	439
	<u>17,848</u>	<u>15,080</u>
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	84,511	35,232
— 建造合同應收款項	(23,454)	12,409
經營租賃費用		
— 租用物業	10,902	8,413
— 租用其他資產	249	788
	<u>11,151</u>	<u>9,201</u>
建造合同預計虧損撥備	—	90,135
存貨成本	2,006,049	1,770,803

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	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項		
— 中國企業所得稅	491,576	401,236
— 香港利得稅	—	488
— 其他	6,129	29,937
	<u>497,705</u>	<u>431,661</u>
遞延稅項	<u>(99,019)</u>	<u>(75,901)</u>
	<u>398,686</u>	<u>355,760</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2013年及2014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2013年及2014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，惟本集團兩家附屬公司（均為小規模企業）可於截至2013年及2014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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,484,923</u>	<u>1,357,116</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	371,047	338,783
中國稅務寬減	(6)	(10)
不可抵扣開支之影響	19,666	15,520
非應課稅收入之影響	(8)	(47)
未使用稅項虧損及未確認可抵扣暫時 差額之稅務影響	7,805	1,294
其他	<u>182</u>	<u>220</u>
實際稅項開支	<u>398,686</u>	<u>355,760</u>

8 每股盈利

每股基本盈利乃按本期間內歸屬於本公司股東的溢利人民幣1,087,626,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣1,000,718,000元）及已發行的加權平均股數4,125,700,000股（截至2013年6月30日止六個月：4,125,105,000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	
	2014年 千股	2013年 千股
於1月1日的已發行股份	4,125,700	4,018,000
於2013年1月發行股份的影響	<u>-</u>	<u>107,105</u>
於6月30日的加權平均股數	<u>4,125,700</u>	<u>4,125,105</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、遞延稅項資產、其他非流動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2013年及2014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2014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	8,428,726	2,232,631	428,561	11,089,918
分部間收入	—	10,991	207,214	218,205
可報告分部收入	<u>8,428,726</u>	<u>2,243,622</u>	<u>635,775</u>	<u>11,308,123</u>
可報告分部溢利	<u>1,215,352</u>	<u>6,699</u>	<u>23,039</u>	<u>1,245,090</u>

	截至2014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
應收客戶款項的利息收入	102,892	-	-	102,892
利息開支	1,414	972	-	2,386
折舊及攤銷	-	-	1,235	1,235
減值虧損撥備／(減值虧損撥備撥回)				
— 貿易及其他應收款項	61,184	21,102	2,225	84,511
— 建造合同應收款項	(23,454)	-	-	(23,454)
可報告分部資產	9,912,650	2,183,972	969,806	13,066,428
— 資本開支	-	-	-	-
可報告分部負債	<u>16,468,677</u>	<u>2,038,389</u>	<u>799,163</u>	<u>19,306,229</u>

	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>
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

	截至2013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
可報告分部資產	8,309,516	1,997,682	799,250	11,106,448
— 資本開支	-	-	-	-
可報告分部負債	<u>15,924,759</u>	<u>2,312,069</u>	<u>749,367</u>	<u>18,986,195</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	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
可報告分部收入	11,308,123	10,773,942
分部間收入抵銷	(218,205)	(346,537)
	<u>11,089,918</u>	<u>10,427,405</u>
溢利		
可報告分部溢利	1,245,090	1,280,009
應佔聯營公司溢利減虧損	(33)	(187)
出售非流通股本證券的收益淨額	-	2,165
其他(開支)／收入淨額	(506)	317
來自銀行存款的利息收入	257,658	221,600
就設定收益退休計劃確認的利息成本	(7,680)	(6,960)
匯兌收益／(虧損)淨額	28,172	(105,539)
折舊及攤銷	(37,778)	(34,289)
	<u>1,484,923</u>	<u>1,357,116</u>
	於2014年	於2013年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
可報告分部資產	13,066,428	11,106,448
分部間應收款項抵銷	(769,371)	(635,266)
	<u>12,297,057</u>	<u>10,471,182</u>
受限制存款	210,844	251,435
原始到期日超過三個月的定期存款	2,422,811	3,622,336
現金及現金等價物	15,686,179	14,550,166
物業、廠房及設備	565,283	485,012
預付租賃款項	1,756,273	1,776,129
無形資產	8,025	7,919
聯營公司權益	182	215
遞延稅項資產	253,596	154,577
其他非流動資產	238,781	343,944
其他未分配資產	120,804	290,249
	<u>33,559,835</u>	<u>31,953,164</u>

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
負債		
可報告分部負債	19,306,229	18,986,195
分部間應付款項抵銷	(769,371)	(635,266)
	18,536,858	18,350,929
退休及其他補充福利義務	360,690	356,690
應計薪金、工資及福利	850,603	655,507
應付所得稅	350,943	276,013
應付股息	783,883	—
其他未分配負債	627,085	557,964
	21,510,062	20,197,103

(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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
來自外部客戶的收入		
伊拉克	3,527,294	1,246,116
中國（大陸）	1,621,675	1,073,644
白俄羅斯	838,601	1,012,716
委內瑞拉	834,413	1,026,681
赤道幾內亞	656,479	486,893
斯里蘭卡	281,817	369,091
土耳其	351,637	1,093,291
安哥拉	342,102	335,247
剛果共和國	189,186	224,290
美國	178,982	402,159
其他	2,267,732	3,157,277
	11,089,918	10,427,405

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
特定非流動資產		
中國(大陸)	2,588,665	2,514,513
其他	8,216	19,449
	<u>2,596,881</u>	<u>2,533,962</u>

10 貿易及其他應收款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應收票據	49,610	33,471
貿易應收款項		
— 中國機械工業集團有限公司(「國機」)	8,767	10,159
— 同系附屬公司	2,457	995
— 第三方	3,585,494	2,775,855
減：呆賬撥備	(545,952)	(461,300)
貿易應收款項及應收票據	<u>3,100,376</u>	<u>2,359,180</u>
應收／墊付同系附屬公司款項	27,083	21,034
供應商預付款	1,446,954	1,213,714
代理服務相關的其他應收款項	291,536	336,388
衍生金融工具	21,875	142,332
有關出售附屬公司權益的其他應收款項	—	198,325
其他	675,676	734,392
減：呆賬撥備	(57,160)	(57,330)
	<u>5,506,340</u>	<u>4,948,035</u>
減：分類為流動資產的部分	<u>5,499,767</u>	<u>4,894,653</u>
非流動部分	<u>6,573</u>	<u>53,382</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2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
3個月以內	1,307,126	1,306,468
3至6個月	716,695	218,537
6個月至1年	468,636	301,757
1年以上	607,919	532,418
	<u>3,100,376</u>	<u>2,359,180</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2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
於期／年初	518,630	466,104
已確認的減值虧損	84,511	59,398
撇銷不可收回的金額	(29)	(6,872)
於期／年末	<u>603,112</u>	<u>518,630</u>

下列應佔：

貿易應收款項及應收票據	545,952	461,300
其他應收款項	57,160	57,330

11 貿易及其他應付款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付票據	38,381	60,494
貿易應付款項		
— 同系附屬公司	958,852	551,194
— 第三方	11,772,840	10,161,219
貿易應付款項及應付票據	12,770,073	10,772,907
應付股息	783,883	—
欠同系附屬公司款項	3,157	2,464
代理服務相關的其他應付款項	296,302	506,169
應計薪金、工資及福利	850,603	655,507
其他應繳稅項	20,168	90,161
其他	162,119	195,275
按攤銷成本計量的金融負債	14,886,305	12,222,483
衍生金融工具	65,382	6,279
其他	—	30
	14,951,687	12,228,792
減：分類為流動負債的部分	14,897,887	12,227,087
非流動部分	53,800	1,705

(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2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
3個月以內	6,412,986	4,707,016
3至6個月	703,499	761,383
6個月至1年	2,018,887	534,083
1年以上	3,634,701	4,770,425
	12,770,073	10,772,907

12 股息

(i) 本中期期間應付本公司股東的股息

董事不建議派發本期間的任何中期股息（截至2013年6月30日止六個月：無）。

(ii) 屬於上一個財政年度，並於本中期期間批准的應付本公司股東的股息

於2014年6月26日，本公司股東週年大會上批准截至2013年12月31日止財政年度的末期股息分派每股人民幣0.19元，總額共計約人民幣783,883,000元（2012年：人民幣674,964,520元）。本公司於期內並未支付任何股息（截至2013年6月30日止六個月：無）。

管理層討論及分析

I. 行業概覽

2014年上半年，世界經濟復蘇態勢增強，全球經濟活動總體加強，但風險因素依然突出，下行壓力不可忽視。通過實施再工業化政策，發達國家經濟總體緩步復蘇，經濟自主增長動力增強，上行趨勢逐漸顯現，對世界經濟復蘇形成強有力的支撐。新興經濟體經濟逐漸企穩，但受伊拉克、烏克蘭、敘利亞、泰國等地區局勢因素影響，加之全球經濟調整尚未結束，主要的新興經濟體的經濟增長速度仍難以恢復到前幾年的水平。在世界經濟持續波動的背景之下，中國經濟通過深化改革等措施，繼續保持良好的發展勢頭，2014年上半年國內生產總值達26.9萬億元人民幣，同比增長7.4%¹。

A. 國際工程承包業務

2014年上半年，世界經濟及政治局勢快速變化，但全球基建市場整體需求仍保持快速增長，發展中國家旺盛的基建需求成為全球基建投資增長的重要動力。2014年上半年，我國對外工程承包業務完成營業額615.8億美元，同比增長6.5%，新簽合同額810.4億美元，同比增長5.7%²。伴隨着發展中國家基建需求的穩步增長和發達國家對更新基建的需求逐步增長，國際工程承包商不斷在全球市場開拓新陣地並採取多市場並行的發展戰略。雖然國際工程承包行業的市場格局和市場份額並未發生太大變化，但國際市場風險因素上升，競爭格局更趨複雜激烈³。

當前世界經濟正處於深度調整期，各國均選擇了通過擴大對基礎設施建設投資來刺激經濟增長，各國的發展規劃中也包含了龐大的基建計劃⁴。近年來，中國政府持續推進「走出去」戰略，更提出構建「新絲綢之路經濟帶」的區域合作模式，這些都為國際工程承包商提供了更豐富的市場機遇。此外，中國政府着力推進「亞洲基礎設施投資銀行」的建立，該銀行的建立將加快亞洲國家工業化、城市化的進程，有力刺激亞洲地區的基建投資需求，令中國國際承包商增長步伐再度加快並成長為全球基建市場的重要組成力量。

近年，歐美大型國際工程承包商積極調整市場佈局，表現活躍；韓國、日本國際承包商在相關政府的支持下，逐步開拓非洲市場；俄羅斯和巴西也表現出對參與非洲區域運輸網絡濃厚的興趣。中國國際承包商未來面臨的國際競爭壓力將進一步增大⁵。但是中國國際工程承包商植根海外市場多年，在亞洲及非洲市場仍具有傳統優勢。同時，儘管2014年上半年伊拉克、烏克蘭、敘利亞等地局勢動蕩在一定程度上阻礙了中國國際工程承包商在該等地區的項目推進，但隨着中國經濟與世界經濟的進一步緊密融合，中國的良好經濟態勢將為中國國際工程承包商應對更加激烈的海外競爭及進一步拓展國際市場提供堅實的後盾。

B. 貿易業務

今年以來世界經濟發展依然不穩定，但總體回暖勢頭明顯。經濟合作與發展組織(OECD)預測今年全球經濟增速為3.4%，國際貨幣基金組織(IMF)預測將增長3.6%，世界貿易組織(WTO)預計今年全球貿易量增長4.7%，較2013年提高2.6%。經濟及貿易發展趨勢總體向好。⁶

1 資料來源：國家統計局，2014年上半年我國GDP(國內生產總值)初步核算情況(http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201407/t20140717_582698.html)

2 資料來源：中國商務部(「商務部」)例行新聞發佈會2014年7月15日

3 資料來源：中國對外承包工程商會(「對外承包商會」)2014年首次新聞發佈會2014年3月

4 資料來源：對外承包商會2014年首次新聞發佈會2014年3月

5 資料來源：對外承包商會2014年首次新聞發佈會2014年3月

6 資料來源：商務部例行新聞發佈會2014年5月16日

7 資料來源：商務部例行新聞發佈會2014年7月15日

2014年上半年我國的對外貿易行業面臨機遇的同時也不斷迎接挑戰。一方面，世界經濟回暖，我國政府支持外貿穩定增長政策的激勵效應逐步顯現，出口企業信心持續高漲，出口形勢逐月好轉；但另一方面，外部市場需求增長乏力、貿易摩擦加劇、國內生產成本上升等複雜因素帶來的壓力仍然明顯。但是總體而言隨着全球經濟的回暖和國家政策的大力推動，預計本年下半年外貿進出口增速將有明顯回升，全年增速將會呈現出一個前低後高的走勢⁷。

II. 業務概覽

2014年上半年公司總體業務保持穩定增長，實現了多項業務目標。國際工程承包業務收入、利潤同比穩步增長。貿易業務通過調整整合，呈現止跌回升態勢。本期間，國際工程承包業務佔總收入約76.0%，毛利佔毛利總額約87.8%。為實現2014年全年業務目標打下了良好基礎。

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。國際工程承包業務為本集團傳統核心業務之一，約佔於本期間的本集團總收入的76.0%。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84.7%，而電力能源行業的毛利則佔國際工程承包業務總毛利約94.5%，毛利率保持在約24.7%，處於行業領先水平。

下表載列本期間國際工程承包業務詳情，以及2013年同期的比較數字：

		截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元		截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元		增加／ (減少)
		總額的%		總額的%		
收入	電力能源	7,141.7	84.7%	7,117.3		0.3%
	交通運輸	448.7	5.3%	270.8		65.7%
	電子通訊	55.6	0.7%	132.1		(57.9%)
	非核心行業	782.7	9.3%	483.9		61.7%
	總計	8,428.7	100%	8,004.1		5.3%
毛利	電力能源	1,762.1	94.5%	1,702.1		3.5%
	交通運輸	30.1	1.6%	33.4		(9.9%)
	電子通訊	4.4	0.2%	17.3		(74.6%)
	非核心行業	68.9	3.7%	22.8		202.2%
	總計	1,865.5	100%	1,775.6		5.1%
		截至2014年 6月30日 止六個月 百萬美元		截至2013年 6月30日 止六個月 百萬美元		增加／ (減少)
		總額的%		總額的%		
新生效合同 金額	電力能源	16.8	8.5%	702.4		(97.6%)
	交通運輸	40.0	20.3%	120.4		(66.8%)
	電子通訊	-	-	183.2		-
	非核心行業	140.4	71.2%	157.6		(10.9%)
	總計	197.2	100%	1,163.6		(83.1%)

		於2014年 6月30日 百萬美元	總額的%	於2013年 12月31日 百萬美元	增加／ (減少)
未完成 合同量	電力能源	4,727.1	67.1%	5,869.1	(19.5%)
	交通運輸	834.2	11.9%	875.5	(4.7%)
	電子通訊	331.0	4.7%	340.6	(2.8%)
	非核心行業	1,147.9	16.3%	1,131.7	1.4%
總計		7,040.2	100%	8,216.9	(14.3%)
已簽約 待生效 合同	電力能源	5,233.8	41.9%	5,798.9	(9.7%)
	交通運輸	3,519.0	28.2%	3,519.0	-
	電子通訊	100.0	0.8%	100.0	-
	非核心行業	3,641.3	29.1%	4,058.0	(10.3%)
總計		12,494.1	100%	13,475.9	(7.3%)

於2014年6月30日，本集團的工程承包項目遍及全球超過48個國家，主要在亞洲、非洲、歐洲及南美洲。

以下地圖顯示於2009年1月1日至2014年6月30日我們工程承包項目的位置：



下表載列本集團於本期間與2013年同期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			
	2014年		2013年	
	人民幣百萬元	總額的%	人民幣百萬元	總額的%
亞洲	4,443.5	52.7%	2,366.7	29.6%
非洲	1,741.0	20.7%	2,508.6	31.3%
歐洲	1,413.5	16.8%	2,108.2	26.3%
南美	830.7	9.8%	1,020.6	12.8%
總計	8,428.7	100%	8,004.1	100%

1. 履約情況良好

於2014年6月30日，國際工程承包業務的未完成合同額為7,040.2百萬美元。其中，本集團電力能源行業佔比約67.1%，交通運輸行業佔比約11.9%，電子通訊行業佔比約4.7%，其他非核心行業佔比約16.3%。

本期間國際工程承包業務的項目執行情況良好。本集團嚴控項目的成本，確保質量、進度和安全品質達標，本期間共有六個項目按期完工，項目總金額達976.21百萬美元。

白俄羅斯盧科姆利400兆瓦複循環燃機電站及白俄羅斯布列斯特400兆瓦複循環燃機電站項目在項目推進過程中面對諸多挑戰，集團突破技術難點，實現技術標準的準確銜接，在克服當地物資緊缺和極端嚴寒天氣的情況下實現了項目的按時完工，在贏得業主高度讚賞的同時也體現了公司的精準的技術能力和卓越的施工水準。另外，公司首個分佈式光伏發電項目在中國江蘇無錫正式並網試運行發電，標志著公司成功進入太陽能能源行業，進一步拓展了業務領域及市場範圍。該項目自2013年12月30日啟動，歷時2個多月，順利完成了包括組件安裝、調試、運行、並網等多個項目階段，榮膺無錫市第一個單體容量最大的分佈式光伏發電項目、中壓並網接入高壓用戶變的分佈式光伏發電項目、第一個建立與國家電網一級調度關係的分佈式光伏發電項目等多個「第一」的殊榮。這也標志著公司在新能源領域的探索及拓展已取得了具體的成果，為未來在該領域的進一步開拓佈局奠定了穩固基石。

此外，公司還有一批重要項目也取得了里程碑進展。乍得恩賈梅納GaranGoussou變電站工程、Farcha2至GaranGoussou變電站90千伏電纜連接工程已經順利通過24小時空載試運行並完成了各項設備帶電試驗。土耳其IZDEMIR一座350兆瓦超臨界燃煤電站並網成功並一次升至滿負荷，順利實現發電。緬甸道耶卡(2)水電站項目收到業主簽發的最終驗收證書，標志著緬甸相關合約全面履約完畢，正式移交。斯里蘭卡普特拉姆二期兩座300兆瓦燃煤電站項目2號機組簽署了臨時移交證書，進入商業運行。喀麥隆林貝體育場收到業主喀麥隆體育部簽發的臨時接收證書。至此，林貝體育場項目進入為期一年的質保期。於回顧期內，公司內外各項目進展良好，如期完約。

此外，於本期間，面對伊拉克緊張的政治局勢，公司全面佈局並在第一時間啟動緊急預警機制，順利組織和完成了伊拉克電站項目現場人員的撤退工作，樹立了在伊中資企業人員應急事故安全撤離的典範。

2. 市場開發調整蓄勢

於本期間，本集團新生效合同額為197.2百萬美元，較2013年同期下降83%。2014年上半年，國內經濟繼續處於調整期，儘管國家出台多項「微刺激」政策，但政策顯效仍需較長時間，對經濟具體拉動效果微弱。同時，本集團為更好控制外部風險實行了更為嚴格的經營管理措施，為確保項目的高品質及公司資金流暢通，進一步提高了簽約要求，在項目的選擇上更為謹慎，使得新項目的獲得數量有所下降。

儘管如此，2014年上半年，本集團在項目開發上仍不乏亮點，加拿大菲利普學生公寓項目合約生效，標志著本集團正式打入發達國家基礎設施建設領域。為響應國家「一帶一路」戰略，本集團與巴基斯坦政府及巴基斯坦部份公司達成了不少項目合作意向。與無錫國聯環保能源集團有限公司簽署了戰略合作協議，為公司今後在國內外深入開拓新能源項目奠定了堅實的基礎。此外，於2014年7月，阿根廷貝爾格拉諾貨運鐵路改造項目已獲得阿根廷總統簽署的總統令，並在中國習近平主席的見證下簽署了項目補充貸款協議，為合同生效鋪平了道路，也為公司將來開拓南美市場提供了強有力的支援。

於2014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12,494.1百萬美元，其中電力能源佔約41.9%。

B. 貿易業務

本期間，貿易業務通過調整整合後已見成效。公司從去年底開始對貿易板塊進行內部整合，以中設集團裝備製造有限責任公司為龍頭，以託管方式將京內五家貿易子公司進行重組，同時以中設無錫機械設備工程有限公司為龍頭，中設（蘇州）機械設備工程有限公司、上海中經進出口有限責任公司、歐麥克有限公司（德國），組建成立「華東事業部」，由此在京內外形成了兩大貿易集團主力軍，力圖通過板塊和業務的重組，促進經營模式轉型，推動貿易子公司從產品貿易商向產品增值服務商轉變，並進一步向提供解決方案方向發展，逐步放棄利潤低、風險大且需墊資的純貿易業務。從上半年業績看，集團通過重組已經取得了較為明顯的效果，遏制了貿易業務持續下滑的局面，貿易業務中的核心業務和產品種類進一步提升，已經在高端鑄鍛件、電氣產品、新能源等領域各自形成極有特色的經營模式，取得了較好的經濟效益。下半年貿易業務有望繼續重拾升軌。

下表載列截至本期間貿易業務詳情連同2013年同期的比較數字：

		截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元	總額的%	截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元	增加／ (減少)
收入	國際貿易	1,791.5	80.2%	1,615.8	10.9%
	國內貿易	441.1	19.8%	369.3	19.4%
	總計	2,232.6	100%	1,985.1	12.5%
毛利	國際貿易	108.2	80.5%	96.9	11.7%
	國內貿易	26.2	19.5%	14.3	83.2%
	總計	134.4	100%	111.2	20.9%

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），並從事戰略性股權投資。於本期間，來自其他業務的收入和毛利率輕微下跌，但毛利率仍維持在行業內較高水平。

下表載列本集團於本期間其他業務詳情連同2013年同期的比較數字：

		截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元	總額的%	截至2013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	142.4	33.2%	160.9	(11.5%)
	設計服務	197.3	46.0%	126.5	56.0%
	展覽服務	59.8	14.0%	114.4	(47.7%)
	招標代理服務	5.9	1.4%	5.5	7.3%
	進出口代理服務	4.4	1.0%	10.4	(57.7%)
	其他	18.8	4.4%	20.5	(8.3%)
	總計	<u>428.6</u>	<u>100%</u>	<u>438.2</u>	<u>(2.2%)</u>
毛利	總計	<u>125.7</u>	<u>100%</u>	<u>136.0</u>	<u>(7.6%)</u>

III. 人力資源

於2014年6月30日，本集團擁有員工約2,661人（2013年12月31日：2,633人）。員工薪酬包括基本薪金及績效薪金。績效薪金乃根據全體員工的表現評估釐定。本公司概無採納任何首次公開發售前或後股份獎勵計劃或購股權計劃，作為對合資格僱員的獎勵。

本公司為員工提供有系統及有效的培訓。本公司亦為高級管理層、中級管理層以及技術及營運人員提供可持續及特別教育培訓，旨在提升不同級別員工的質素及能力。

IV. 財務狀況及經營業績

以下討論應與本集團的未經審計中期財務報表，連同本中期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

於本期間，本集團各項主要財務數據呈現小幅增長態勢：收入、毛利、除稅前溢利均有所增長，本集團核心業務國際工程承包業務在保持較高毛利率水平的情況下，收入同比也有約5.3%的增長，本集團盈利更強、質量更優的電力能源板仍佔據核心地位，本集團業務結構保持穩定。

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。

於本期間，本集團的收入約為人民幣11,089.9百萬元，較本集團於2013年同期的收入增加約6.4%。

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			
	2014年		2013年	
	人民幣百萬元	總額的%	人民幣百萬元	總額的%
國際工程承包業務				
電力能源	7,141.7	64.4%	7,117.3	68.3%
交通運輸	448.7	4.0%	270.8	2.6%
電子通訊	55.6	0.5%	132.1	1.3%
非核心行業	782.7	7.1%	483.9	4.6%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
貿易業務				
國際貿易	1,791.5	16.1%	1,615.8	15.5%
國內貿易	441.1	4.0%	369.3	3.5%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
其他業務	428.6	3.9%	438.2	4.2%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	11,089.9	100%	10,427.4	100%

1) 國際工程承包業務

於本期間，本集團的國際工程承包業務收入約為人民幣8,428.7百萬元，佔於本期間本集團總收入約76.0%及較2013年同期約人民幣8,004.1百萬元增加約5.3%，主要由於非核心行業板塊及交通運輸板塊項目收入增長。

於本期間，電力能源行業收入為人民幣7,141.7百萬元，比2013年同期人民幣7,117.3百萬元增長0.3%，基本持平。

於本期間，交通運輸行業收入為人民幣448.7百萬元，比2013年同期人民幣270.8百萬元增長約65.7%，主要由於亞洲船舶項目於2014年上半年有較大進展。

於本期間，電子通訊行業收入為人民幣55.6百萬元，比2013年同期人民幣132.1百萬元下降約57.9%，主要由於在亞洲的電子通訊項目較2013年同期進度較高。

於本期間，非核心行業收入為人民幣782.7百萬元，比2013年同期人民幣483.9百萬元增長約61.7%，主要原因是位於非洲的大學城項目、城市醫療項目以及位於亞洲的供水及污水處理項目於2014年上半年有較大進展。

2) 貿易業務

於本期間，本集團的貿易業務收入約為人民幣2,232.6百萬元，佔本集團於本期間總收入約20.1%及較2013年同期約人民幣1,985.1百萬元增長約12.5%，由於2014年上半年本集團貿易業務通過調整整合後已見成效。

於本期間，國際貿易收入約為人民幣1,791.5百萬元，比2013年同期人民幣1,615.8百萬元增長約10.9%，主要由於位於亞洲的化肥供貨項目在2014年上半年有較大進展。

於本期間，國內貿易收入約為人民幣441.1百萬元，比2013年同期369.3百萬元增長約19.4%，主要由於金屬製品和化工產品業務量的增加。

3) 其他業務

於本期間，本集團的其他業務收入約為人民幣428.6百萬元，佔本集團於本期間總收入約3.9%及較2013年同期約人民幣438.2百萬元下降約2.2%，基本持平。

3. 銷售成本

於本期間，本集團的銷售成本約為人民幣8,964.3百萬元，而2013年同期則約為人民幣8,404.6百萬元，增幅約為6.7%。

4. 毛利及毛利率

1) 毛利

於本期間，本集團的毛利約為人民幣2,125.6百萬元，較2013年同期約人民幣2,022.8百萬元增加約5.1%。

於本期間，本集團毛利構成情況如下：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣百萬元	總額的%	人民幣百萬元	總額的%
國際工程承包業務				
電力能源	1,762.1	82.9%	1,702.1	84.1%
交通運輸	30.1	1.4%	33.4	1.7%
電子通訊	4.4	0.2%	17.3	0.9%
非核心行業	68.9	3.2%	22.8	1.1%
貿易業務				
國際貿易	108.2	5.1%	96.9	4.8%
國內貿易	26.2	1.2%	14.3	0.7%
其他業務	125.7	6.0%	136.0	6.7%
總計	<u>2,125.6</u>	<u>100%</u>	<u>2,022.8</u>	<u>100%</u>

i) 國際工程承包業務

於本期間，本集團國際工程承包業務的毛利約為人民幣1,865.5百萬元，佔本集團本期間總毛利約87.7%，較2013年同期約人民幣1,775.6百萬元增長約5.1%，主要由於電力能源行業以及非核心行業毛利的增長。

於本期間，電力能源行業毛利為人民幣1,762.1百萬元，比2013年同期人民幣1,702.1百萬元增長3.5%，主要由於在位於亞洲的某電站項目於本期間取得較大進展。

於本期間，交通運輸行業毛利為人民幣30.1百萬元，比2013年同期人民幣33.4百萬元下降9.9%，主要由於某歐洲業主船舶建設項目已於2013年完成及交船。

於本期間，電子通訊行業毛利為人民幣4.4百萬元，比2013年同期人民幣17.3百萬元下降74.6%，主要由於在亞洲的較高毛利率的電子通訊項目2013年同期進度較高。

於本期間，非核心行業毛利為人民幣68.9百萬元，比2013年同期人民幣22.8百萬元增長202.2%，主要由於在非洲的大學城項目、城市供水及污水處理系統改造項目以及在亞洲的供水及污水處理項目於本期間有較大進展。

ii) 貿易業務

於本期間，本集團貿易業務的毛利約為人民幣134.4百萬元，佔本集團本期間總毛利約6.3%及較2013年同期約人民幣111.2百萬元增長約20.9%，主要是國際和國內貿易業務量及毛利均有所增長。

iii) 其他業務

於本期間，本集團其他業務的毛利約為人民幣125.7百萬元，佔本集團本期間總毛利約6.0%及較2013年同期約人民幣136.0百萬元減少約7.6%，主要由於進出口代理業務、物流服務業務及展會服務業務有所減少。

2) 毛利率

於本期間，本集團的毛利率約19.2%，與2013年同期約為19.4%基本持平。

於本期間，本集團毛利率構成情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 %	2013年 %
國際工程承包業務	22.1%	22.2%
電力能源	24.7%	23.9%
交通運輸	6.7%	12.3%
電子通訊	7.9%	13.1%
非核心行業	8.8%	4.7%
貿易業務	6.0%	5.6%
國際貿易	6.0%	6.0%
國內貿易	5.9%	3.9%
其他業務	29.3%	31.0%
總計	19.2%	19.4%

i) 國際工程承包業務

於本期間，本集團國際工程承包業務的毛利率為22.1%，與2013年同期的22.2%基本持平。

於本期間，電力能源行業毛利率升至24.7%，而2013年同期則為23.9%，主要由於在位於亞洲的較高毛利率項目2014年上半年有較大進展。

於本期間，交通運輸行業毛利率降至6.7%，而2013年同期則為12.3%，主要由於某較高毛利率的歐洲業主的船舶建造項目已於2013年交船，而本期間未有類似的項目取得如此高毛利率。

於本期間，電子通訊行業毛利率降至約7.9%，而2013年同期則為約13.1%，主要由於在亞洲的較高毛利率的電子通訊項目2013年同期進度較高。

於本期間，非核心行業毛利率升至8.8%，比2013年同期的4.7%，上升了4.1%，主要由於較高毛利率的在非洲的大學城項目、城市供水及污水處理系統改造項目以及在亞洲的供水及污水處理項目於2014年上半年有較大進展。

ii) 貿易業務

於本期間，本集團貿易業務的毛利率升至約6.0%，而2013年同期則約為5.6%，主要由於國內貿易毛利率較2013年同期增加。

iii) 其他業務

於本期間，本集團其他業務的毛利率減至約29.3%，而2013年同期則約為31.0%，主要由於物流服務及展覽服務等具有較高毛利的業務有所減少。

5. 其他收入

於本期間，本集團的其他收入約為人民幣0.9百萬元，較2013年同期約人民幣1.3百萬元減少約30.8%。有關減少主要由於不同行業的政府政策有所調整，令本期間的政府補助減少。

6. 其他收入／(開支)，淨額

於本期間，本集團的其他收入／(開支)淨額約為人民幣(190.8)百萬元，而2013年同期則約為人民幣48.0百萬元。其他收入／(開支)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本期間損失。

7. 銷售及市場營銷開支

於本期間，本集團的銷售及市場營銷開支約為人民幣577.1百萬元，較2013年同期約人民幣525.7百萬元增加約9.8%。有關增加主要由於工資福利及運輸倉儲費用的增加。

8. 行政開支

於本期間，本集團的行政開支約為人民幣252.4百萬元，較2013年同期約人民幣246.3百萬元增加約2.5%。有關增加主要由於工資福利及諮詢服務費的增加。

9. 其他經營開支

於本期間，本集團的其他經營開支約為人民幣61.1百萬元，較2013年同期約人民幣47.7百萬元增加約28.1%。有關增長主要由於應收款項減值虧損較2013年同期增加。

10. 經營溢利

於本期間，本集團的經營溢利約為人民幣1,045.1百萬元，較2013年同期約人民幣1,252.4百萬元減少約16.6%。該減少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本期間損失。

11. 財務收入／財務開支

於本期間，本集團的財務收入約為人民幣455.3百萬元，較2013年同期約人民幣387.4百萬元增加約17.5%。有關增加主要由於銀行存款利息收入的增加。於期內，本集團的財務開支約為人民幣15.5百萬元，較2013年同期約人民幣282.5百萬元減少約94.5%。有關減少主要由於人民幣兌美元、港元及其他外幣在2014年上半年出現一定程度貶值導致外匯收益增加。因此，於本期間內，本集團的財務收入淨額約為人民幣439.8百萬元，較2013年同期的財務收入淨額約人民幣104.9百萬元增加319.3%。

12. 所得稅

於本期間，本集團的所得稅約為人民幣398.7百萬元，較2013年同期約人民幣355.7百萬元增加約12.1%。

13. 本期間溢利

由於上文所述，本集團於本期間的淨溢利約為人民幣1,086.2百萬元，較2013年同期約人民幣1,001.4百萬元增加約8.5%，而本期間的淨溢利率約為9.79%，較2013年同期約9.60%增加約0.19%。

14. 歸屬於股東溢利

於本期間，歸屬於股東溢利約為人民幣1,087.6百萬元，較2013年同期約人民幣1,000.8百萬元增加約8.7%。

15. 歸屬於非控股權益持有人溢利

於本期間，歸屬於本集團非控股權益持有人虧損約為人民幣1.4百萬元，而2013年同期溢利約人民幣0.6百萬元。

16. 流動資金及資本資源

於2014年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣15,686.2百萬元，較2013年12月31日約人民幣14,550.2百萬元增加約7.8%，由定期存款的減少導致。

於2014年6月30日，本集團的借貸約為人民幣298.9百萬元，較2013年12月31日約人民幣313.9百萬元減少約4.8%。約人民幣255.4百萬元（包括約人民幣73.8百萬元於一年內到期的長期借貸）為短期借貸，而其餘約人民幣43.5百萬元為長期借貸。

17. 主要投資

本集團於本期間並無作出主要投資。

18. 主要收購及出售

本集團於本期間並無作出主要收購及出售。

19. 重大事項

2014年6月，伊拉克政局動盪，武裝衝突不斷。伊拉克和黎凡特伊斯蘭國 (ISIS) 及聯盟武裝部隊開始針對伊拉克政府向伊拉克北部大舉發起攻勢。面對此危險及複雜的局面，本公司即時啟動緊急預警系統。在本公司的領導以及本公司前線指揮小組的細心安排及周詳組織下，所有身處本公司有關伊拉克薩拉哈丁兩台630兆瓦發電廠建設合約項目的施工現場的人員均已成功迅速轉移至安全地區。

V. 流動資金

我們的資金主要來自經營所產生的現金、各種短期及長期銀行借貸及信用額度以及股東注資。我們的流動資金需求主要來自營運資金的需要、購買固定資產及償還我們的債務。

一直以來，我們主要靠經營所產生的現金來滿足營運資金及其他流動資金需求，而剩餘金額主要通過銀行借貸和上市所得款項籌措。

1. 現金流量

下表載列我們於本期間的現金流量概況，連同2013年同期的比較數字：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
經營活動所用的現金淨額	(559.1)	(141.0)
投資活動產生的現金淨額	1,688.6	1,657.7
融資活動(所用)/產生的現金淨額	(18.2)	408.4
現金及現金等價物增加淨額	1,111.3	1,925.1
本期間初的現金及現金等價物	14,550.2	12,089.4
匯率變動的影響	24.7	(105.5)
本期間末的現金及現金等價物	<u>15,686.2</u>	<u>13,909.0</u>

於2014年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣15,686.2百萬元，而於2013年12月31日則為人民幣14,550.2百萬元，增幅為7.8%。本集團的經營資金來源主要為投資於定期存款的現金減少。

2. 來自經營活動的現金流量

於本期間，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣(559.1)百萬元。經營活動所用的現金淨額乃來自營運資金變動前的經營溢利人民幣1,483.9百萬元、因營運資金變動致使現金流出人民幣1,620.2百萬元及已付所得稅人民幣422.8百萬元。營運資金變動主要包括預收款項減少人民幣1,473.8百萬元，建造合同應收款項增加人民幣979.3百萬元以及貿易及其他應收款項增加人民幣979.3百萬元。該金額部份已由貿易及其他應付款項增加人民幣1,879.9百萬元所抵消。

3. 來自投資活動的現金流量

於本期間，我們投資活動產生的現金淨額為人民幣1,688.6百萬元。我們投資活動的現金流入主要包括定期存款減少人民幣1,163.7百萬元，收到利息收入272.7百萬元。

4. 來自融資活動的現金流量

於本期間，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣(18.2)百萬元。我們融資活動的現金流出主要包括償還借款人民幣315.7百萬元。現金流入主要包括取得借款人民幣298.2百萬元。

5. 資本開支

我們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。於本期間，本集團的資本開支為人民幣118.0百萬元，較2013年同期的人民幣54.6百萬元增加116.1%，主要由於本集團固定資產基建項目實施取得一定進展。

6. 營運資金

(a) 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項及應收票據、向供應商預付款、代理服務相關的其他應收款項及應收或墊付同系附屬公司款項。

下表載列本期間內本公司平均貿易應收款項及平均貿易應付款項的週轉天數，連同2013年同期的比較數字：

	截至2014年 6月30日止 六個月 天數	截至2013年 6月30日止 六個月 天數
貿易業務平均貿易應收款項的 週轉天數 (附註1)	78	110
平均貿易應付款項的 週轉天數 (附註2)	<u>236</u>	<u>215</u>

附註1：貿易業務平均貿易應收款項乃將貿易業務貿易應收款項期初結餘與期末結餘的總和再除二得出。貿易業務平均貿易應收款項的週轉天數乃將貿易業務平均貿易應收款項除以貿易業務收入再乘以180得出。

附註2：平均貿易應付款項乃將貿易應付款項期初結餘與期末結餘的總和再除二得出。平均貿易應付款項的週轉天數乃將平均貿易應付款項除以銷售成本再乘以180得出。

下表載列於2014年6月30日及2013年12月31日貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）按發票日期的賬齡分析：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元)
3個月以內	1,307.1	1,306.5
3至6個月	716.7	218.5
6個月至1年	468.6	301.8
一年以上	607.9	532.4
	<u>3,100.3</u>	<u>2,359.2</u>

於本期間，本集團與其客戶的信貸政策與2013年同期相同。我們不斷加強貿易應收款項及應收票據的管理，以求減低所承擔的呆賬風險。此外，充分考慮貿易應收款項及應收票據的性質及其可收回金額後，我們就呆賬計提撥備。於2014年6月30日，我們就貿易應收款項及應收票據所作的呆賬撥備為人民幣546.0百萬元，佔我們貿易應收款項及應收票據的15.0%，而於2013年12月31日則為人民幣461.3百萬元，佔我們貿易應收款項及應收票據的16.4%。2013年至2014年呆賬撥備增加主要由於我們因得悉有證據顯示債務人出現嚴重財困而就國際工程承包業務及貿易業務的若干貿易應收款項及應收票據計提撥備。

(b) 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項及應付票據、代理服務相關的其他應付款項、應計薪金、工資及福利及欠同系附屬公司款項。

下表載列於2014年6月30日及2013年12月31日我們貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元)
3個月以內	6,413.0	4,707.0
3至6個月	703.5	761.4
6個月至1年	2,018.9	534.1
一年以上	3,634.7	4,770.4
	<u>12,770.1</u>	<u>10,772.9</u>

於本期間，本集團與其供應商的信貸政策與2013年相同。

VI. 債務

1. 借貸

於2014年6月30日及2013年12月31日，我們用以計算本公司債務的合併借貸如下：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元)
流動：		
短期借貸		
銀行貸款		
無擔保	7.3	16.9
有擔保	174.3	145.7
小計	181.6	162.6
加：長期借貸的流動部份	73.8	71.7
小計	255.4	234.3
非流動：		
長期借貸		
銀行貸款		
無擔保	2.6	2.7
有擔保	114.7	148.6
小計	117.3	151.3
減：長期借貸的流動部份	73.8	71.7
小計	43.5	79.6
總計	298.9	313.9

短期借貸主要包括來自商業銀行及其他金融機構的信用借貸、抵押借貸及擔保借貸。於2014年6月30日，我們的短期借貸（包括長期借貸的流動部份）為人民幣255.4百萬元，佔我們的借貸總額85.4%。

長期借貸主要包括來自商業銀行及其他金融機構的質押借貸。該等借貸包括與由出口賣方信貸融資的項目有關的銀行借貸，於2014年6月30日，該等借貸（包括流動部份）的結餘總額約為人民幣117.3百萬元。於2014年6月30日，不包括流動部份的長期借貸為人民幣43.5百萬元，佔我們借貸總額的14.6%。我們的計息借貸於2014年6月30日大幅減少至人民幣43.5百萬元，主要由於以我們業務經營產生的現金償還長期銀行借貸（旨在減少我們的財務開支）及使用出口賣方信貸融資的項目的減少。

於本期間，我們在償還銀行借貸方面概無重大違約情況，亦無嚴重違反融資契約的情況。

於2014年6月30日及2013年12月31日，我們的計息借貸到期日如下：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元)
1年以內或實時還款	255.4	234.3
1年至2年	40.9	73.7
2年至5年	2.0	4.0
5年以上	0.6	1.9
	<hr/>	<hr/>
總計	298.9	313.9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團以槓桿比率基準管理資本。槓桿比率乃將借貸總額除以資產總額再乘以100%得出。截至2014年6月30日，本集團的槓桿比率為0.89%，較截至2013年12月31日的0.98%下降0.09個百分點，主要由於償還借貸。

2. 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我們的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2014年6月30日，該等已發出保函項下的未償還總額為人民幣869.2百萬元（於2013年12月31日：人民幣849.7百萬元），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。

VII. 風險因素及風險管理

我們於日常業務過程中面對多類市場風險，包括貨幣風險、競爭風險、信用風險、投資風險、海外管理風險、項目風險、安全及品質風險、項目移交後風險以及舞弊風險。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以及海外融資產生之以外幣（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。我們主要就國際工程承包項目的收款訂立遠期外匯合同，以鎖定我們部份未來現金收入的人民幣價值，務求降低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。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。

2. 競爭風險

我們就我們的國際工程承包業務與國內外的承包商競爭。競爭主要由價格、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所造成。如同行業中其他中國承包商，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。我們將繼續借助在價格方面的競爭優勢，尤其在發展中國家的項目，並受益於較低的勞動力成本和設備價格。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。

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。憑藉在國際貿易業務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。

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。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。

4. 投資風險

投資風險主要指由於我們控制範圍以外的因素或隨機因素的影響，投資的實際回報及預期回報之間的差異。此外亦與墊付若干項目的有關款項、政策變動造成非政府投資機構對基建的投資減少及在較長期間內動用大量營運資金等有關。自不同政府部門取得政府批准及遵守監管規例亦可能增加執行投資項目時的不確定因素。我們已成立投資審查委員會，並在投資過程中聘請財務顧問、稅務顧問、律師等第三方機構進行充分的盡職調查，分析論證，以提高投資決策水平，管控投資風險。

5. 海外管理風險

目前，我們大部份的國際工程承包業務於海外進行，尤其是在發展中國家或發展較落後的國家，當中包括一些社會或政治持續動盪的國家及地區。因此，我們的國際工程承包業務在我們進行業務或經營項目的海外司法權區內受到其不斷改變的經濟、監管、社會及政治情況所影響。

倘我們的海外業務或營運受到意料之外及不利的外國經濟、監管、社會及政治情況所影響，我們可能經歷項目受阻、資產及人員損失及其他間接虧損。在一些我們擁有僱員、業務或營運的高風險地區內，我們或會產生額外成本以保障我們的人員及資產。我們普遍尋求透過合約安排，以規避我們因不可抗力事件而承擔的責任及規定項目業主、分包商及供應商作出彌償保證，並藉著投購建築、安裝及工程一切險以及第三方責任保險，以控制潛在虧損。

6. 項目風險

項目風險與我們的國際工程承包業務項目所涉及的風險有關。儘管我們視電力能源、交通運輸及電子通訊行業為我們的核心行業，但對我們的國際工程承包業務的需求（主要為國際性）則取決於我們經營所在及提供服務的行業的一般活動及增長水平。基於我們所能控制範圍以外的因素，包括但不限於普遍經濟狀況、政府投資計劃、人口趨勢、政治穩定性、消費者信心及行業要求或市場准入，我們的工程承包項目的實際組合每年不同。該等宏觀因素的任何波動將對我們的國際工程承包業務之需求造成影響，可能導致我們可參與的新項目投資金額及數目以及我們可進行的項目類型增加或減少及令我們進行中的項目有所延誤或被取消。儘管我們於工程承包項目之定價過程中已考慮到預計成本及目標利潤率，我們的國際工程承包業務之盈利能力仍可能受到影響，而我們的收益可能出現波動。

7. 安全及品質風險

由於我們的國際工程承包業務所參與的建築工程性質，我們的項目可能涉及若干本質上危險的活動，包括於架空平台工作、地下建設、使用重型機械及於工作時使用易燃及爆炸性物料。儘管我們確保遵守必要的安全要求及標準，我們仍面臨地質災難、火災、毒氣、設備故障及爆炸等固有風險。此外，我們的僱員還面對因不穩定安全環境所產生的人身風險。僱員可能遭受的人身傷害及身亡、財產及設備受損或受到破壞及其他由上述情況的不可抗力事件造成的損失，可能導致我們的工程承包項目延誤、工作時間延長及管理工作加重、營運暫停或甚至須承擔法律責任。我們透過採取多項措施，包括與項目業主就不可抗力事件而導致項目受阻訂立合約安排，尋求項目業主、分包商及供應商作出彌償保證，投購建築、安裝及工程一切險、第三方責任保險以及人身意外傷害保險，強化我們的內部監控系統以確保項目具備安全及優質的工作環境，以及與項目業主及地方政府機關維持緊密聯繫，務求降低我們所面臨上述與我們的國際工程承包業務有關的潛在風險。

8. 工程移交後風險

我們的國際工程承包項目在質保期結束並由項目業主簽發最終接收證書之後即已在合同意義上全部完成。在項目業主實際使用或運行過程中工程可能會因為颶風、海嘯等自然因素或者項目業主運營人員操作、維護不當等原因產生運行或品質問題，此時根據合同我們不再承擔任何質保義務或其他責任。但是，由於某些工程關乎國計民生或在當地有較大影響，項目移交後產生的任何品質瑕疵或缺陷，將會給我們的聲譽帶來不利影響，導致客戶對我們的整體評價降低。部份項目業主可能會要求我們繼續投入成本進行維修或更換相應設備，由此將給我們帶來合同預期之外的損失。企業聲譽是我們開拓市場的基石，我們將加大對項目業主運營人員的培訓力度，盡力與項目業主簽訂工程移交後的運行維護指導合同，提高項目業主運營人員的運行維護水準，儘量避免或減少因人為操作不當原因導致的品質問題發生。同時，我們注重業務開發的核心市場培養和可持續發展，注重收集客戶的意見和建議，與客戶積極溝通，努力維護良好的社會效益和企業利益。

9. 舞弊風險

當前，中國政府反腐敗力度日趨加強，我們承攬工程的各國政府亦日益強化反商業賄賂的監管力度，任何僱員的個人違規或舞弊行為，將會給公司聲譽帶來重大不利影響。我們作為國際工程承包與服務商，與中國政府、工程所在國政府、中國金融機構、項目業主等不可避免地進行必要的正常溝通或工作聯繫，在此過程中，我們可能面臨僱員個人違規，甚至舞弊風險。我們將持續加強內部控制，進一步完善公司反舞弊制度建設，強化責任追究，同時積極開展員工合規培訓，提高彼等合規意識，增強彼等遵規守法的自覺性。

VIII. 2014年下半年業務前景

基於2014年上半年較好的經營業績、豐富的業務儲備、市場競爭優勢的繼續保持和佔領未來新興經濟體市場的充沛潛力，公司對於完成2014年全年預期業績目標充滿信心，並將繼續保持穩定快速的發展步伐。

1. 確保國際工程承包業務穩定增長

未來，公司國際工程承包業務將緊緊圍繞國家政策和戰略開展，積極採取多種措施應對業務發展中面臨的問題，嚴把品質，降低風險，確保各項經營指標的順利完成，實現該業務的穩定增長。

在維護現有成熟市場的同時，公司將加大對新市場的開拓力度。持續穩固亞非市場並不斷拓展中東歐、中亞及南美市場，有效提升該業務的簽約量和成交額。公司將緊抓國家戰略調整紅利，準確捕捉國家鼓勵性政策出台帶來的市場機遇，加大對“絲綢之路經濟帶”市場的跟蹤開發力度，深入解讀“中巴經濟走廊”的政策實施重點並積極關注中亞及巴基斯坦等市場。同時，公司還將加快海外市場屬地化進程，重點加強在核心市場經營分支的建設，並以該等經營機構為平台深入挖掘市場需求，加強對當地市場的全面開拓及提升其業務的市場佔有率，強化在區域市場的品牌美譽度及競爭優勢。此外，伴隨業務區域化進程的加快，公司將優先在條件良好的地區建設區域經營中心，整合當地市場資源，創新開發模式，形成綜合性競爭優勢。通過進一步推動融資多元化，尤其是在重點市場和重點行業，公司將落實“投資帶動EPC”的經營戰略，固化並改良運作流程並進一步加強自身能力建設，完善產業鏈條。作為領先的

國際工程承包商，公司高度重視項目的履約情況，並不斷提升工程品質及確保項目工期。未來公司將在穩固國內市場的同時，加大國內基建項目的投標，積極嘗試特許經營的模式，均衡公司國內外的業務。

2. 促進貿易與服務業務升級發展

2014年下半年，公司將加快貿易與服務業務轉型升級的步伐，推進該業務進入快速高質發展軌道。

公司將繼續做好貿易板塊的重組工作，確保重組後的貿易子公司能夠充分發揮協同化、集成化、產業化的優勢，確保經營業務的穩步增長。公司將嚴控業務風險，在積極拓展業務板塊的同時做好重組後的風險控制。在公司的統一協同管理及戰略規劃下，各貿易子公司將結合自身的業務特點，明確自身核心業務、核心產品、充分發揮優勢並打造核心品牌。此外，在積極進行內部業務板塊調整的同時，公司還將緊抓國內城鎮化契機，積極開拓國內市場，深入分析重點市場、重點項目並予以大力推進。同時，公司將捕捉未來市場經濟核心增長所帶動的環保及新能源領域發展機遇，如太陽能、垃圾處理、污水淨化等。

IX. 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《標準守則》，作為董事進行證券交易的行為守則。對全體董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認，於本期間內，彼等均一直遵守《標準守則》。

本公司亦已採納一套其條款不遜於《標準守則》所訂標準的僱員進行證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未公開價格敏感資料或內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

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，以保障股東利益及提高公司價值和問責性。本公司已採用《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、出售或贖回上市證券

本期間內，本公司並無贖回其於聯交所上市之任何H股，而本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何該等股份。

4. 中期股息

董事會並不建議派付中期股息。

5. 審計委員會審閱中期業績

本集團已遵照《企業管治守則》成立審計委員會，並採納其書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督財務申報程序及內部監控制度。審計委員會由一名非執行董事（即王治安先生）及兩名獨立非執行董事（即劉力先生（委員會主席）及劉紅宇女士）組成。

審計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）。本集團於本期間的中期業績已獲審計委員會審閱。審計委員會認為，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本期間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(www.cmec.com)上刊登。根據適用於報告期間的《上市規則》規定，本公司將於適當時候向股東寄發載有本期間業績初步公告中所載關於本公司的所有數據的本期間中期報告，並分別在聯交所及本公司的網站上刊登。

X. 定義及技術術語表

「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載之企業管治守則
「公司」、「本公司」 或「中國機械 工程」	指	中國機械設備工程股份有限公司，在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市
「核心行業」	指	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
「2013年同期」	指	截至2013年6月30日止六個月
「發展中國家」	指	根據世界銀行的資料，發展中國家可指經濟體收入處於低及中水準的國家，其人均國民總收入少於12,746美元
「董事」	指	本公司董事
「EPC」	指	承包安排的常見形式，即承包商受項目業主的委託進行設計、採購、施工及試工等項目工作，或任何上述的組合（無論是通過承包商本身的人員或分包部份或所有項目工作），並對項目的質量、安全、工期及成本負責
「集團」、「本集團」 或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司（除文義另有所指外）
「H股」	指	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
「獨立非執行 董事」	指	本公司獨立非執行董事
「國際工程承包 業務」	指	由本集團開展，並以EPC項目為重點的國際工程承包業務
「千伏」	指	電壓單位千伏。1千伏=1,000伏特
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）

「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則。
「兆瓦」	指	能源單位兆瓦。1兆瓦=1,000千瓦。發電廠裝機容量通常以兆瓦表示
「非核心行業」	指	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」	指	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），其中包括設計服務、物流服務、展覽服務、招標代理服務、進出口代理服務及其他服務
「本期間」	指	截至2014年6月30日止六個月
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「中國信保」	指	中國出口信用保險公司，一家在中國專營出口信用保險的政策性保險公司和獨立第三方
「股東」	指	我們的股份持有人
「監事」	指	本公司的一名（或全體）監事
「聯交所」	指	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」	指	美元，美國的法定貨幣
「%」	指	百分比

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
周亞民

中國北京，2014年8月28日

於本公告日期，董事會成員包括：孫柏先生及張淳先生為執行董事；王治安先生、余本禮先生及張福生先生為非執行董事；以及劉力先生、劉紅宇女士、方永忠先生及吳德龍先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別