



中鋁國際工程股份有限公司

China Aluminum International Engineering Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2068

2014中期報告





目錄

總裁致辭	2
公司簡介	3
財務摘要	4
管理層討論與分析	6
未經審核中期簡明合併財務資料	27
企業管治	76
其他資料	79
釋義	83
公司資料	85

總裁致辭

尊敬的各位股東：

2014年上半年，經營形勢和行業挑戰與2013年相比更加複雜和嚴峻，中鋁國際管理層帶領廣大員工審時度勢，沉著應對，銳意進取，負重前進，以頑強的意志、超前的思維和踏實的工作，堅定不移地走市場化、開放型改革之路，創新經營模式，搶抓城鎮化發展的歷史機遇，大力開拓新的業務領域，同時，公司充分利用自身在有色行業人才、技術、客戶等方面的資源優勢，深入挖掘有色金屬行業存量市場，生產經營創出新業績，各項工作取得新進展。

截至2014年6月30日，中鋁國際上半年新簽國內業務合同額167億元人民幣，新簽國際業務合同額5億美元，公司資產總額307.1億元人民幣，比年初增長了8.9%；實現營業收入88.5億元人民幣，實現稅前利潤3.7億元人民幣。

當前，中鋁國際正處在快速發展、逆勢發展的關鍵時期，運營轉型任重道遠，公司正在積極探索，突破傳統模式，提升創新能力；瞄準存量市場，提升服務價值；發揮自身優勢，拓展海外業務；強化風險意識，提升決策能力；堅定企業做強比做大重要、生存比發展重要、控制風險比追求利潤重要的理念。

「一心一德，貫徹始終」，2014年中鋁國際將在各界人士大力支持下，提振信心，狠抓落實，多措並舉，不懈奮鬥，全力以赴，全面完成年度既定目標，以優異的經營業績為全體股東、全體員工交上一份滿意的答卷。

賀志輝
公司總裁

公司簡介

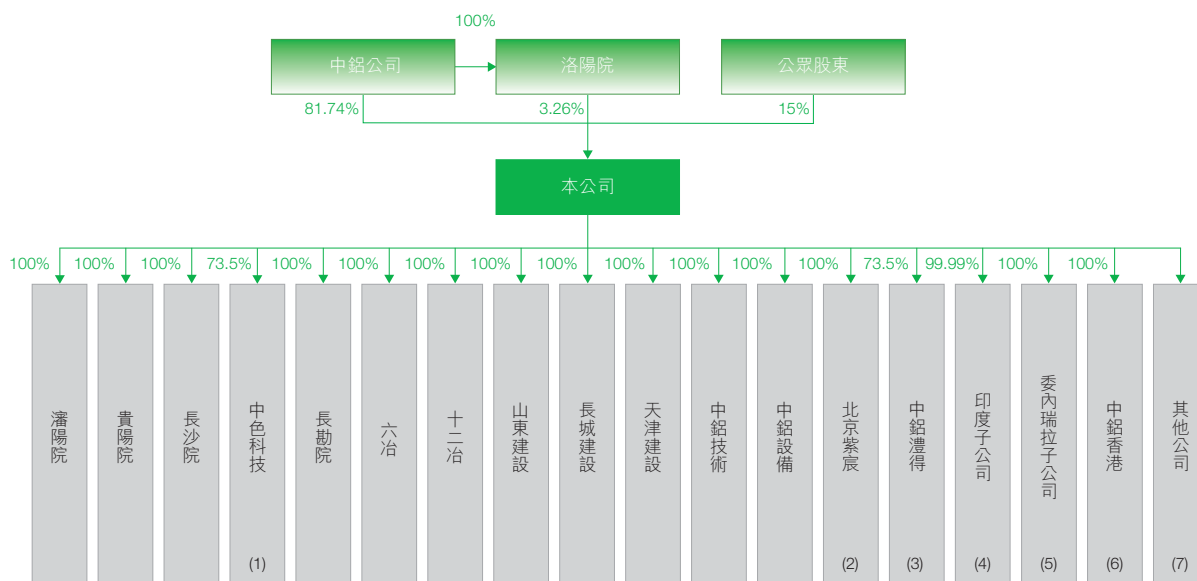
中鋁國際於2003年12月16日在中國註冊成立，控股股東是中鋁公司，並於2012年7月6日在聯交所主板上市。

中鋁國際是中國有色金屬行業領先的技術、工程服務與設備提供商，能為有色金屬產業鏈各個階段提供完整業務鏈綜合工程解決方案。公司業務包括工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造及設備貿易。

中鋁國際視科技創新為核心競爭力，在採礦、選礦、冶煉及金屬材料加工方面先後開發出一系列專有技術。

中鋁國際成功進入「2014中國500強企業」排行榜，排名第267位。

公司簡介



附註：

- (1) 餘下26.5%的股權分別由蘇州長光企業發展有限公司、中國有色工程有限公司、北京有色金屬研究總院及中南大學粉末冶金工程研究中心有限公司持有17.5%，6%，2%及1%，以上各方均為獨立第三方。
- (2) 即：北京紫宸投資發展有限公司。
- (3) 即：中鋁澄得建築工程(蘇州)有限公司。
- (4) 即：中鋁國際工程(印度)私人有限責任公司，餘下0.01%之股權由張家志持有。
- (5) 即：中鋁國際委內瑞拉股份有限公司。
- (6) 即：中鋁國際香港有限公司。
- (7) 即：都勻通達，溫洲通港，溫洲通潤等公司。

財務摘要

1. 主要經營業績

	2014年1-6月 (人民幣千元)	2013年1-6月 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	增減比例 %
營業收入	8,850,244	7,053,784	1,796,460	25.5
毛利	1,014,765	1,004,789	9,976	1.0
營業利潤	553,276	436,607	116,669	26.7
利潤總額	372,256	392,733	(20,477)	(5.2)
淨利潤	272,324	285,921	(13,597)	(4.8)
歸屬於本公司權益擁有人的 淨利潤	236,361	281,571	(45,210)	(16.1)
基本每股收益(人民幣元)	0.09	0.11	(0.02)	(18.2)

註：本公司截止2014年6月30日止六個月的基本每股收益為人民幣0.09元/股。折合成港幣為0.11元/股(根據中國人民銀行2014年6月30日公佈的人民幣對港幣匯率中間價)。

2. 分部業績

	2014年1-6月 (人民幣千元)	2013年1-6月 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	增減比例 %
分部收入				
工程設計及諮詢	680,221	989,492	(309,271)	(31.3)
工程及施工總承包	5,064,444	5,757,625	(693,181)	(12.0)
裝備製造	290,571	391,231	(100,660)	(25.7)
設備貿易	2,897,394	106,731	2,790,663	2,614.7
小計	8,932,630	7,245,079	1,687,551	23.3
分部間抵銷	(82,386)	(191,295)		
總收入	8,850,244	7,053,784	1,796,460	25.5

3. 資產負債情況

	2014年6月30日 (人民幣千元)	2013年12月31日 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	增減比例 %
資產總額	30,706,159	28,206,357	2,499,802	8.9
負債總額	22,318,616	21,665,111	653,505	3.0
所有者權益總額	8,387,543	6,541,246	1,846,297	28.2
所屬於本公司權益擁有人的 所有者權益	6,249,272	6,371,856	(122,584)	(1.9)

4. 財務亮點

在嚴峻的市場環境下，集團得益於對國際國內兩個市場的努力開拓，上半年新簽合同人民幣198億元，保持了良好的發展勢頭；截至2014年6月30日，公司未完工合同為人民幣707億元，較2013年末增長了15.0%，為未來業績打下堅實基礎。集團上半年業務穩步增長，實現營業收入人民幣88.5億元，同比增長25.5%。

集團首次在境外發行高級擔保永續資本債券，取得圓滿成功，募得資金300百萬美元，全部用於補充集團境外業務的營運資金，為拓展國際市場提供了有力的資金支持，也為集團豐富融資渠道，調整資本結構開闢了新的途徑。集團6月末的現金為人民幣51.8億元，佔資產總額的16.9%。

管理層討論與分析

1. 2014年上半年行業概況

受國內外宏觀經濟形勢影響，我國有色金屬行業發展面臨的資源、能源、環境壓力日益增大，預計短期內，需求難以快速增長，產能過剩等問題難以有效解決。上半年有色金屬行業產品價格仍將保持低位震蕩趨勢，企業生產、經營壓力較大，行業整體處於微利狀態。

今年上半年，我國有色金屬礦採選業投資為人民幣667億元，同比下降5.6%；有色金屬冶煉及壓延加工業投資人民幣2,561億元，同比增長7.4%。

今年下半年行業發展的重點將是化解電解鋁行業產能過剩的矛盾，推進有色金屬行業准入，加快產業結構調整和轉型升級，開展技術改造、節能減排和資產盤活等活動。

2. 2014年上半年業務回顧

(一) 是國內市場開拓勢頭不減。儘管外部市場嚴峻，但公司與各分子公司完成上半年經營目標的信心不變，開發市場的力度不減。上半年跟踪的重金屬冶煉項目、技術改造項目、棚戶區改造項目、旅遊項目、市政工程項目等大中型項目近100個，並且大多數項目立足於從項目前期入手，經營層次得到提升。

同時，設計院所根據自身所掌握的節能減排技術關注有色存量市場，先後為多家冶煉生產企業制訂技術升級和改造方案。

(二) 是南美市場再獲大單。公司緊緊抓住瞬息萬變的國際市場，積極捕捉項目合作機遇。上半年，公司與委內瑞拉CVG集團Venalum電解廠成功簽署近5億美元的EPC總承包合同，此次合作是中委雙方在電解鋁領域的第二次合作，中鋁國際已經成為委內瑞拉當地最受歡迎的中國企業之一。上半年公司還對國際業務完成全面整合，按事業部制管理運行，實現了海外項目合同從談判到實施的一體化運營。

管理層討論與分析

- (三) 是成功發行永續債。繼2012年香港H股IPO和2013年發行25億元人民幣私募債之後，公司上半年成功發行了總額為3億美元的永續債券，極大地改善了公司的資本結構，同時為公司業務開發提供了資金支持。
- (四) 是加大科研開發力度，推進科研體制改革。公司科技研發思路發生了重大轉變，正向著更加務實和可操作性方向轉變。2014年公司拿出人民幣1.5億元用於升級改造科技研發專項資金，鼓勵企業開展技術攻關。同時，為了達到預期的目標，公司就所支持的技術推廣項目與設計院和項目研發團隊簽署了績效考核責任書，明確各方的權利和義務。
- (五) 是項目實施模式更加多樣化。從最初的傳統建設模式到現在的投、融、建一體化等多種經營方式，使得中鋁國際盈利模式更加多樣化。上半年實施的洛陽中邁等項目，其經營模式都是從項目上游入手，大大提高了項目的利潤率。
- (六) 是設備貿易板塊運營初見成效。為了發揮公司集中採購優勢，提供全產業鏈服務，公司嘗試性的開展與主業相關的設備及原材料貿易業務。經過半年來的運作，公司設備貿易板塊的貿易合作對象和貿易產品種類都在逐步明確，正在找到一條適合自身特色的快速發展之路。
- (七) 是控制風險能力正在增強。通過近幾年項目的實施，公司整體把控風險的能力大大提高，從項目的前期策劃開始，到項目談判、分包結算、再到質保金回收，在項目實施的每個過程、每個環節都層層設置風險預警系統，層層設置「防火牆」，保證了項目資金一直處在可控的安全範圍內。

管理層討論與分析

合同情況

2014年上半年新簽合同總額人民幣198億元，比上年同期增長7.6%。截止2014年6月30日，集團未完工合同總額人民幣707億元，比2013年末增長15.0%。

信用情況

公司獲得標準普爾的BB+的主體評級和BB的獨立評級。

科研、獲獎情況

科研工作順利推進。瀋陽院「遼寧省博士後創新實踐基地」獲得批准，正式掛牌。重大項目取得突破，國家863計劃重點項目「600kA超大容量鋁電解槽技術研發」分別通過了國家科技部和中國有色金屬工業協會對該項目的技術驗收與科技成果鑒定，標誌著目前世界上最大容量鋁電解槽—600kA鋁電解槽研製成功，該技術是具有自主知識產權的原創性大容量節能鋁電解技術，整體技術達到國際領先水平；「自動剝鋅技術及成套裝置研究」項目被行業協會列為十大有色金屬工業重大關鍵共性技術之一，將有效取代國外進口設備，對提高我國鋅冶煉行業裝備水平具有重大意義；「壓延銅箔生產關鍵技術研究」進展順利，已經成功試製出銅箔產品，產品指標已基本達到設計要求，同時成功開發出了相關控制設備，整套裝備實現了國內首創。

截止2014年6月30日止六個月，中鋁國際累計申請專利154件，授權125件，其中國際專利授權1件。截止2014年6月30日，累計申請專利5,623件，授權3,900件，其中國際專利申請135件，授權44件。

3. 2014年下半年業務展望

(一) 突破傳統模式，提升創新能力

在當前嚴峻的外部環境下，中鋁國際必須主動適應市場，創新業務運作模式，以創新提升產品和服務，以創新為客戶創造更大價值，以創新去尋找新的機會。在國內市場加大開發力度，著力項目落實。首先立足有色、服務好有色，同行業內各生產企業形成信息暢通、優勢互補、互動雙贏的常態化運行機制；充分利用社會技術資源，以市場需要為導向，擴大對外合作，培育優勢項目，開發新興產業市場。

(二) 瞄準有色存量市場，提升服務價值

有色行業產能的嚴重過剩，使得企業之間的競爭進入了白熱化狀態。競爭的關鍵在於成本，隨著生存壓力的增大，生產企業利用技術手段解決成本問題已經成為一種現實選擇。同時，從國家層面，為降低資源能源消耗，達到節能環保要求，相關管理部門除了建立完善的市場退出機制、淘汰落後產能之外，還積極支持現有產能的升級換代，而中鋁國際自主研發的鋁電解槽技術，能夠為客戶提供領先的改造服務。在銅、鉛、鋅、稀有稀土等有色金屬的採、選、冶、加工的產業鏈上，中鋁國際同樣有足夠能力在諮詢、設計、設備製造等多個環節增加科技含量，提高科技對生產的貢獻率。

(三) 發揮自身優勢，拓展海外市場

近幾年，隨著全球有色金屬產能在世界範圍內的重新布局和轉移，中國企業「走出去」開展國際業務迎來了新的機遇。中鋁國際擁有世界領先的專業技術，專業配置齊全，產業鏈完整，有成本優勢，有大股東支持。公司將充分利用這些有利條件，利用中國元素，加大海外市場開拓力度。

管理層討論與分析

公司已經在新興市場初步建立起了海外業務網絡，業務分佈十多個國家，以技術輸出為龍頭，帶動了諮詢、設計、施工、產品、勞務等相關業務，在海外開發上積累了經驗，鍛煉了隊伍，培養了人才，形成了良好的商譽。特別是在鋁行業，中鋁國際已成為世界上主要的技術供應商之一。目前，公司在南美洲的市場開拓和項目實施均取得了不俗的業績，已把非洲資源、能源富集地區作為目標市場，爭取有新項目落地。

(四) 加大改革體制和科技投入力度，確保科技成果滿足市場需要

下半年，公司將繼續以市場需要為導向，把科技工作抓實，把科研資金用好，牢牢佔據有色技術的制高點；通過對電解鋁、氧化鋁、銅、鉛、鋅等有色金屬存量市場的技術改造，持續提升公司在有色領域的技術優勢；設計院所針對存量市場業務進行節能技術投放試點，通過對節能減排技術的應用和工藝流程的合理優化，提升公司的核心競爭力。

(五) 強化風險意識，提升決策能力

隨著戰略轉型的實施、經營模式的變換和業務結構的調整，企業在業務拓展和經營管理中的風險因素日益增加。因此，我們在做決策時，還是要將風險把控放在首位，特別是海外項目的實施，把安全放在一切工作的重中之重，認真做好風險防控，強化過程監督和風險預警，確保把風險控制在企業所能承受的範圍。

4. 財務回顧

(1) 概覽

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團實現收入人民幣8,850.2百萬元，比上年同期增加人民幣1,796.5百萬元，增幅25.5%；實現毛利人民幣1,014.8百萬元，比上年同期略有增長；實現淨利潤人民幣272.3百萬元，與上年同期基本持平，略有下降。

(2) 簡明綜合經營業績

1) 收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造及設備貿易業務。

集團在相關多元化的戰略指導下，為加強成本和風險控制，推行集中採購策略，同時適當調整和拓寬業務類型，在集中採購平台的建設過程中拓展了與主業相關的設備及原材料貿易業務，該類業務在設備貿易分部集中管理。

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的收入為人民幣8,850.2百萬元，比上年同期增加人民幣1,796.5百萬元，增長25.5%。其中，工程設計及諮詢收入分部間抵銷前金額為人民幣680.2百萬元，工程及施工承包收入分部間抵銷前金額為人民幣5,064.4百萬元，裝備製造業務收入分部間抵銷前金額為人民幣290.6百萬元，設備貿易業務分部間抵銷前金額為人民幣2,897.4百萬元。

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團收入中來自國內的收入為人民幣7,797.5百萬元，佔收入總額的88.1%；來自海外的收入為人民幣1,052.7百萬元，佔收入總額的11.9%。與上年同期數據對比如下：

	2014年1-6月		2013年1-6月	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
中國	7,797,523	88.1	6,298,981	89.3
海外				
越南	185,063	2.1	208,586	3.0
印度	32,480	0.4	108,723	1.5
委內瑞拉	759,853	8.6	352,649	5.0
其他	75,324	0.9	84,845	1.2
小計	1,052,721	11.9	754,803	10.7
總計	8,850,244	100	7,053,784	100

註： 其他包括來自馬來西亞、巴西、幾內亞、土耳其等國家(地區)的收入。

2) 銷售成本

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣7,835.5百萬元，比上年同期增加人民幣1,786.5百萬元，增幅29.5%，增加原因是設備貿易業務成本增加所致。

3) 毛利

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團毛利為人民幣1,014.8百萬元，比上年同期增加人民幣10.0百萬元，增幅1.0%，與上年基本持平。

4) 銷售及營銷開支

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的銷售及營銷開支為人民幣158.5百萬元，比上年同期減少人民幣15.4百萬元，降幅8.9%，下降原因主要是由於稅種改變導致營業稅的減少所致。

5) 行政開支

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣417.8百萬元，比上年同期增加人民幣13.1百萬元，增幅3.2%，增加原因主要是在集團採取了嚴格的費用控制措施，勵行節約降低成本的同時，增加了部分壞賬撥備所致。

6) 其他收入

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的其他收入為人民幣84.7百萬元，比上年同期增加人民幣75.2百萬元，增幅795.1%，主要是我們在BT項目中取得較多資金收益。

7) 其他淨收益

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的其他淨收益為人民幣30.1百萬元，比上年同期增加人民幣29.2百萬元，主要是滙率變動帶來的收益增加所致。

管理層討論與分析

8) 經營利潤

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的經營利潤為人民幣553.3百萬元，比上年同期增加人民幣116.7百萬元，增長26.7%。

9) 財務收入

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的財務收入為人民幣70.0百萬元，比上年同期增加人民幣20.5百萬元，增長41.3%。

10) 財務支出

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的財務支出為人民幣250.9百萬元，比上年同期增加人民幣158.4百萬元，增長171.4%，增長原因主要是集團借款規模增長所致。

11) 所得稅開支

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的所得稅開支為人民幣99.9百萬元，比上年同期減少人民幣6.9百萬元，主要是由於稅前利潤減少所致。

12) 期內利潤

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的期內利潤為人民幣272.3百萬元，比上年同期減少人民幣13.6百萬元，降幅4.8%。

13) 本公司權益持有人應佔利潤

截至2014年6月30日止六個月期間，本公司的權益持有人應佔利潤為人民幣236.4百萬元，比上年同期減少人民幣45.2百萬元，降幅16.1%。

管理層討論與分析

(3) 按分部劃分的經營業績討論

下表載列所示期間我們各業務分部的收入、毛利、毛利率、分部業績及利潤率。

	收入		毛利		毛利率		分部業績		分部業績利潤率	
	截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	2014年 %	2013年 %	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	2014年 %	2013年 %
工程設計及諮詢	680,221	989,492	198,873	393,518	29.2	39.8	37,849	170,406	5.6	17.2
工程及施工總承包	5,064,444	5,757,625	756,086	542,269	14.9	9.4	496,257	254,822	9.8	4.4
裝備製造	290,571	391,231	26,341	90,457	9.1	23.1	(3,802)	16,051	(1.3)	4.1
設備貿易	2,897,394	106,731	38,887	472	1.3	0.4	34,432	353	1.2	0.3
小計	8,932,630	7,245,079	1,020,187	1,026,716			564,736	441,632		
分部間抵銷	(82,386)	(191,295)	(5,421)	(21,927)			(11,460)	(5,025)		
總計	8,850,244	7,053,784	1,014,765	1,004,789	11.5	14.2	553,276	436,607	6.3	6.2

1) 工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2014年		2013年		變動百分比
	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	
分部收入	680,221	100.0	989,492	100.0	(31.3)
銷售成本	(481,348)	(70.8)	(595,974)	(60.2)	(19.2)
毛利	198,873	29.2	393,518	39.8	(49.5)
銷售與營銷開支	(23,037)	(3.4)	(55,597)	(5.6)	(58.6)
行政開支	(154,557)	(22.7)	(170,780)	(17.3)	(9.5)
其他收入與其他淨收益	16,570	2.4	3,265	0.3	407.5
分部業績	37,849	5.6	170,406	17.2	(77.8)

管理層討論與分析

分部收入。工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期減少人民幣309.3百萬元，降幅31.3%，主要是由於受有色金屬行業調整因素影響，設計諮詢業務訂單有所減少所致。

銷售成本。工程設計及諮詢業務的銷售成本比上年同期減少人民幣114.6百萬元，降幅19.2%，主要由於成本隨收入減少，但其中的人工成本相對固定，下降幅度較小所致。

毛利。工程設計及諮詢業務的毛利比上年同期減少人民幣194.6百萬元，降幅49.5%，主要由於上述原因導致毛利有所下降。

銷售及營銷開支。工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支比上年同期減少人民幣32.6百萬元，降幅58.6%，主要是由於業務減少，相關費用也相應下降；同時，集團採取更為嚴格的費用控制手段，取得了較為明顯的效果。

行政開支。工程設計及諮詢業務的行政開支比上年同期減少人民幣16.2百萬元，降幅9.5%，主要是由於集團嚴控費用開支，降低成本所致。

其他收入及其他淨收益。我們來自工程設計及諮詢業務的其他收入及其他淨收益比上年同期增加人民幣13.3百萬元，主要是由於該分部取得了無形資產處置及股權投資收益。

分部業績。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的期內分部業績比去年同期減少人民幣132.6百萬元，降幅77.8%。

2) 工程及施工承包

我們的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2014年		2013年		變動百分比
	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	
分部收入	5,064,444	100.0	5,757,625	100.0	(12.0)
銷售成本	(4,308,359)	(85.1)	(5,215,356)	(90.6)	(17.4)
毛利	756,086	14.9	542,269	9.4	39.4
銷售與營銷開支	(130,644)	(2.6)	(114,125)	(2.0)	14.5
行政開支	(229,772)	(4.5)	(177,983)	(3.1)	29.1
其他收入與其他淨收益	100,589	2.0	4,661	0.1	2,058.1
分部業績	496,257	9.8	254,822	4.4	94.7

分部收入。工程及施工承包業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期減少人民幣693.2百萬元，降幅12.0%，主要由於新簽業務的前期準備時間相對較長，大部分在手訂單尚未進入施工高峰期，使上半年收入同比略有降低。

銷售成本。工程及施工承包業務的銷售成本比上年同期減少人民幣907.0百萬元，降幅17.4%，主要由於在建項目收入略有降低所致。

毛利。工程及施工承包業務的毛利比上年同期增加人民幣213.8百萬元，增長39.4%。主要由於集團目前承攬了大量收益較高的市政建設、保障房項目，毛利率較傳統有色金屬總承包項目有所提高所致。

銷售及營銷開支。工程及施工承包業務的銷售及營銷開支比上年同期增加人民幣16.5百萬元，增幅14.5%，主要由於項目運輸費用增加所致。

行政開支。工程及施工承包業務的行政開支比上年同期增加人民幣51.8百萬元，增幅29.1%，主要是由於新開項目運營成本增加所致。

管理層討論與分析

其他收入及其他淨收益。我們的其他收入及其他淨收益比上年同期增加人民幣95.9百萬元，主要由於我們在BT項目中的資金收益增加所致。

分部業績。由於上述原因，工程及施工承包業務的期內分部業績比上年同期增加人民幣241.4百萬元，增幅94.7%。

3) 裝備製造

裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2014年		2013年		變動百分比
	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	
分部收入	290,571	100.0	391,231	100.0	(25.7)
銷售成本	(264,230)	(90.9)	(300,774)	(76.9)	(12.2)
毛利	26,341	9.1	90,457	23.1	(70.9)
銷售與營銷開支	(2,186)	(0.8)	(4,089)	(1.0)	(46.5)
行政開支	(34,398)	(11.8)	(72,750)	(18.6)	(52.7)
其他收入與其他淨收益	6,441	2.2	2,433	0.6	164.7
分部業績	(3,802)	(1.3)	16,051	4.1	(123.7)

分部收入。裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期減少人民幣100.7百萬元，降幅25.7%，主要是由於我們所處的有色金屬加工行業市場萎縮所致。

銷售成本。裝備製造業務的銷售成本比上年同期減少人民幣36.5百萬元，降幅12.2%，主要是由於成本隨訂單減少所致。

毛利。裝備製造業務的毛利比上年同期減少人民幣64.1百萬元，降幅70.9%。

銷售及營銷開支。裝備製造業務的銷售及營銷開支比上年同期減少人民幣1.9百萬元，降幅46.5%，主要由於受業務量減少的影響，同時集團採取的成本費用控制措施也取得了明顯效果。

管理層討論與分析

行政開支。裝備製造業務的行政開支比上年同期減少人民幣38.4百萬元，降幅52.7%，主要是由於成本費用控制措施取得了明顯效果。

其他收入及其他淨收益。我們來自裝備製造業務的其他收入及其他淨收益比上年同期增加人民幣4.0百萬元。

分部業績。由於上述原因，我們裝備製造業務的期內分部業績比上年同期減少人民幣19.9百萬元，降幅123.7%。

4) 設備貿易

設備貿易業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2014年		2013年		變動百分比
	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	估分部收入的 (人民幣千元)	百分比	
分部收入	2,897,394	100.0	106,731	100.0	2,614.7
銷售成本	(2,858,507)	(98.7)	(106,259)	(99.6)	2,590.1
毛利	38,887	1.3	472	0.4	8,133.8
銷售與營銷開支	(2,587)	(0.1)	(23)	(0.0)	10,933.8
行政開支	(1,868)	(0.1)	(96)	(0.1)	1,841.0
分部業績	34,432	1.2	353	0.3	9,654.1

在集團調整業務分部後，設備貿易業務迅速增長，各項指標均比上年同期有大幅增加。

分部收入。設備貿易業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期增加人民幣2,790.7百萬元，增幅2,614.7%。

銷售成本。設備貿易業務的銷售成本比上年同期增加人民幣2,752.2百萬元，增幅2,590.1%。

毛利。設備貿易業務的毛利比上年同期增加人民幣38.4百萬元，增幅8,133.8%。

管理層討論與分析

銷售及營銷開支。設備貿易業務的銷售及營銷開支比上年同期增加人民幣2.6百萬元。

行政開支。設備貿易業務的行政開支比上年同期增加人民幣1.8百萬元，增長1,841.0%。

分部業績。由於上述原因，我們設備貿易業務的期內分部業績比上年同期增加人民幣34.1百萬元，增幅9,654.1%。

5. 流動資金及資本資源

截至2014年6月30日，本集團持有現金及現金等價物人民幣4,982.4百萬元，比2013年12月31日減少人民幣1,473.8百萬元，主要是集團為籌備BT及墊資承包業務，支付的項目前期資金較多所致。

截至2014年6月30日，本集團除現金及現金等價物外的流動資產為人民幣20,435.3百萬元，其中：應收票據及貿易應收款人民幣8,894.5百萬元、應收客戶合同工程款人民幣6,374.0百萬元、預付款項及其他應收款人民幣4,215.7百萬元、存貨人民幣654.3百萬元及可供出售金融資產人民幣96.0百萬元。

截至2014年6月30日，本集團流動負債人民幣19,650.0百萬元，其中，貿易及其他應付款人民幣11,381.1百萬元、短期借款人民幣7,176.5百萬元。

截至2014年6月30日，本集團流動資產淨值（即總流動資產及流動負債之間的差額）為人民幣5,767.7百萬元，比截至2013年12月31日的流動資產淨值增加人民幣2,830.7百萬元，增長96.4%。

截至2014年6月30日，本集團尚未歸還的借款為人民幣8,373.7百萬元，其中：短期借款為人民幣7,176.5百萬元，長期借款為人民幣1,197.3百萬元，比2013年12月31日增加人民幣487.8百萬元，其中：短期借款減少人民幣419.3百萬元，長期借款增加人民幣907.1百萬元。

(1) 現金流量

經營活動所用的現金流量。截至2014年6月30日止六個月期間，經營活動產生的現金淨流出為人民幣2,290.9百萬元，比上年同期淨流出增加人民幣1,400.3百萬元，增幅157.2%，主要是集團在執行的BT及墊資承包業務目前尚在投入期，需要佔用較多的營運資金。

管理層討論與分析

投資活動所用的現金流量。截至2014年6月30日止六個月期間，投資活動產生現金淨流出為人民幣1,391.0百萬元，比上年同期淨流出增加人民幣1,053.6百萬元，增長312.2%，主要是集團支付了BT項目的前期資金以及購買了銀行理財產品所致。

融資活動產生的現金流量。截至2014年6月30日止六個月期間，我們融資活動產生現金淨流入為人民幣2,198.0百萬元，比上年同期淨流入增加人民幣883.6百萬元，增長67.2%，主要是集團為滿足生產經營所進行的籌資活動帶來的資金增加所致。

(2) 擔保

報告期內，本集團之附屬子公司有人民幣10.0百萬元以固定資產及土地使用權抵押取得，並有人民幣64.0百萬元以應收賬款質押取得。

(3) 資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監察我們的資本結構。該比率乃以債務淨額除以總資本計算。債務淨額乃以借款總額及其他負債(包括綜合資產負債表所列示的短期借款、長期借款、貿易及其他應付款項)減受限制現金、定期存款以及現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列示的股本加債務淨額減非控股權益計算。於2013年12月31日及2014年6月30日，我們的資本負債比率分別約為67.41%及71.68%。截至2014年6月30日的資本負債比率較截至2013年12月31日有所增加，主要因為借款和貿易及其他應付款總額上升，以及資金餘額的減少使淨債務增加人民幣2,642.5百萬元，增幅20.1%，變化原因令淨債務負債率有所上升，但保持在公司控制的目標之內。

6. 或有事項

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

7. 承擔

(1) 資本承擔

於所示日期我們的資本承擔如下：

	2014年 6月30日 (人民幣千元)	2013年 12月31日 (人民幣千元)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	40,015	100,434
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	-	39,563
總計	40,015	139,997

(2) 經營租賃承擔

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

	2014年 6月30日 (人民幣千元)	2013年 12月31日 (人民幣千元)
一年內	3,354	8,331
一至五年	6,156	5,164
合計	9,510	13,495

8. 資本開支

我們的資本開支主要用於建造生產設施及購買設備。截至2013年6月30日及2014年6月30日止6個月期間，我們的資本開支分別為人民幣233.1百萬元及人民幣100.7百萬元。

下表載列於所示期間我們的資本開支：

	2014年 6月30日 (人民幣千元)	2013年 6月30日 (人民幣千元)
工程設計及諮詢	27,622	79,379
工程及施工承包	24,189	78,753
裝備製造	48,828	74,980
設備貿易	36	-
總計	100,675	233,112

9. 風險因素

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

外匯風險

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

人民幣為不可自由兌換的貨幣，而中國政府日後可能會酌情限制經常項目交易使用外幣。中國外匯管制系統的變動可能令本集團無法充分滿足外幣需求。

利率風險

本集團的借款大部分為固定利率借款，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變化的影響。

管理層討論與分析

價格風險

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

信貸風險

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

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

本集團已制訂政策確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而本集團亦會定期評估其客戶的信貸狀況。對於需要本集團墊資的業務，集團會要求客戶提供相應金額的抵押品。董事認為本集團並無信貸風險高度集中。

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

信貸風險中的最大風險為資產負債表中各金融資產於扣除任何減值撥備後的賬面值。

流動風險

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

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

通脹的影響

中國近年並無經歷重大通脹，故中國的通脹於往績記錄期內並無對我們的業務構成重大影響。雖然不能保證於未來期間不會受到通脹的影響，但我們並未因中國任何近期的通脹或通縮壓力而受到重大不利影響。

10. 僱員及薪酬政策

僱員

截至2014年6月30日，我們共9,956名在崗職工。下表載列截至2014年6月30日根據業務分部分類的在崗職工情況：

	在崗職工人數	佔總數的百分比
工程技術人員	4,625	46%
經營管理人員	2,287	23%
生產操作人員	2,522	25%
服務及其他人員	522	6%
總計	9,956	100.0%

下表載列截至2014年6月30日根據受教育程度分類的在崗職工情況：

	在崗職工人數	佔總數的百分比
研究生學歷	836	8%
大學本科學歷	3,932	39%
大專學歷	2,554	26%
其他	2,634	27%
總計	9,956	100.0%

根據適用於企業的規定及我們經營所在地的各級地方政府的相關規定，我們為職工建立養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險。此外，本公司及其部分附屬公司亦建立企業年金制度，為職工退休生活提供進一步養老保障。根據適用的中國法律及法規，上述社會保險嚴格按照中國國家和有關省、自治區、直轄市的規定繳納保險費。我們亦根據中國的適用法規為職工建立住房公積金。

2014年上半年，我們的僱員福利開支為人民幣622.8百萬元。

管理層討論與分析

我們根據《勞動合同法》與僱員簽署書面僱傭合同，訂明試用期及違規處罰、解除勞動合同、支付薪金和經濟賠償及社會保險保費方面的條款。本集團已採取多種措施改善僱傭關係管理，並切實履行法定義務。本集團圍繞企業業務發展戰略、經營目標和崗位職責開展僱員培訓，並不斷探索創新培訓形式。

本集團建立了工會來保護僱員權利，並鼓勵僱員參與本集團管理。我們沒有發生過影響我們管理運營的罷工或其他勞資糾紛。

我們致力為員工提供培訓。入職及持續培訓計劃的範圍包括管理技巧及技能培訓、海外交流計劃及其他課程。我們亦透過支付持續教育費用來鼓勵員工參與獲取更高學歷及取得任職資格的課程的學習。

H股股票增值權

於二零一三年十月十日，本公司臨時股東大會審議通過了《關於中鋁國際工程股份有限公司實施H股股票增值權計畫及首次授予的議案》，以向本公司特定董事、高級管理人員及對集團發展起重要作用的管理人員及關鍵員工提供中長期激勵以促進本集團業務持續發展。

管理層討論與分析

截至二零一四年六月三十日，向本公司董事及高級管理人員授出的H股股票增值權詳情如下：

姓名	職位	授予股數 (萬股)	授予數量 佔本公司 已發行H股 總數比例	授予數量 佔本公司 已發行 總股數比例
賀志輝	執行董事、總裁	68.3649	0.1711%	0.0257%
吳躍武 ⁽¹⁾	前執行董事、前副總裁	68.3649	0.1711%	0.0257%
秦奇武	副總裁	53.8103	0.1347%	0.0202%
劉勁波 ⁽²⁾	前副總裁	53.8103	0.1347%	0.0202%
馬寧	副總裁	49.2457	0.1233%	0.0185%
王軍	執行董事、財務總監	49.2457	0.1233%	0.0185%
合計		342.8418	0.8582%	0.1287%

附註：

1. 吳躍武先生因工作變動調離，於2014年3月7日起不再擔任本公司執行董事及副總裁，不再行使H股股票增值權。
2. 劉勁波先生因工作變動調離，於2014年4月9日起不再擔任本公司副總裁，不再行使H股股票增值權。

11. 結算日後事項

除本報告內披露的資產負債表日後事項外，於2014年6月30日後概無發生其他重大日後事項。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中鋁國際工程股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第28至75頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中鋁國際工程股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一四年八月二十二日

未經審核中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入	6	8,850,244	7,053,784
銷售成本		(7,835,479)	(6,048,995)
毛利		1,014,765	1,004,789
銷售及營銷開支		(158,454)	(173,834)
行政開支		(417,816)	(404,707)
其他收入		84,678	9,460
其他淨收益		30,103	899
經營利潤		553,276	436,607
財務收入		70,034	49,581
財務開支		(250,882)	(92,442)
應佔聯營公司虧損	11	(172)	(1,013)
稅前利潤		372,256	392,733
所得稅開支	7	(99,932)	(106,812)
期內利潤		272,324	285,921
<i>重新分類至損益的項目</i>			
可供出售金融資產公允價值收益／(虧損)，扣除稅項		30,487	(14,600)
<i>不會重新分類至損益的項目</i>			
離職後福利重估，扣除稅項		(44,272)	(27,544)
外幣報表折算差異		12,167	—
期內其他綜合收益，扣除稅項		(1,618)	(42,144)
期內綜合收益總額		270,706	243,777
以下各項期內應佔利潤：			
本公司權益擁有人		236,361	281,571
非控股權益		35,963	4,350
		272,324	285,921

未經審核中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項期內應佔綜合收益總額：			
本公司權益擁有人		223,216	239,683
非控股權益		47,490	4,094
		270,706	243,777
本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利			
— 基本	8	0.09	0.11
— 攤薄	8	0.09	0.11
股息	9	-	-

第36至75頁附註構成此等未經審核中期簡明合併財務資料部分。

未經審核中期簡明合併資產負債表

	附註	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,698,639	1,682,332
土地使用權	10	823,748	834,237
投資物業		28,349	28,825
應收票據及貿易應收款項	12	706,318	1,223,760
預付款項及其他應收款項	13	1,158,747	774,672
無形資產	10	210,285	221,576
於聯營公司的投資	11	35,649	21,801
可供出售金融資產		299,896	259,042
遞延所得稅資產		313,162	300,887
其他非流動資產		13,640	15,987
非流動資產總額		5,288,433	5,363,119
流動資產			
可供出售金融資產		96,000	11,000
存貨		654,299	835,206
應收票據及貿易應收款項	12	8,894,524	7,739,918
預付款項及其他應收款項	13	4,215,653	1,493,779
應收客戶合同工程款項	14	6,374,044	5,989,329
即期所得稅預付款項		6,725	36,690
受限制現金		186,694	239,678
定期存款		7,340	41,480
現金及現金等價物		4,982,447	6,456,158
流動資產總額		25,417,726	22,843,238
資產總額		30,706,159	28,206,357
權益			
股本	15	2,663,160	2,663,160
儲備		3,586,112	3,708,696
本公司權益擁有人應佔綜合權益		6,249,272	6,371,856
非控股權益		2,138,271	169,390
權益總額		8,387,543	6,541,246

未經審核中期簡明合併資產負債表

	附註	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延收入		100,910	97,066
長期借款	18	1,197,267	290,152
退休及其他補充福利責任	17	1,161,339	1,120,579
遞延所得稅負債		13,368	11,635
貿易及其他應付款項	19	195,710	239,444
非流動負債總額		2,668,594	1,758,876
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	11,381,142	10,909,538
應付股息	20	403,898	57,240
應付客戶合同工程款項	14	541,585	726,086
短期借款	18	7,176,465	7,595,740
即期所得稅負債		30,011	501,010
退休及其他補充福利責任	17	116,921	116,621
流動負債總額		19,650,022	19,906,235
負債總額		22,318,616	21,665,111
權益及負債總額		30,706,159	28,206,357
流動資產淨額		5,767,704	2,937,003
總資產減流動負債		11,056,137	8,300,122

本中期簡明合併財務資料於2014年8月22日經董事會批准及授權刊發。

張程忠
董事

王軍
董事

第36至75頁附註構成此等未經審核中期簡明合併財務資料部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔								非控股	
	股本	股本儲備	法定盈餘 公積金	離職後 福利重估	投資 重估儲備	特別儲備	保留盈利	總計	權益	權益總額
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2013年1月1日	2,663,160	719,102	48,691	(6,463)	114,370	56,617	1,478,223	5,073,700	124,102	5,197,802
期內利潤	-	-	-	-	-	-	281,571	281,571	4,350	285,921
其他綜合收益：										
可供出售金融資產－公允價值變動－總額	-	-	-	-	(19,418)	-	-	(19,418)	-	(19,418)
可供出售金融資產－公允價值變動－稅項	-	-	-	-	4,818	-	-	4,818	-	4,818
離職後福利重估－總額	-	-	-	(35,497)	-	-	-	(35,497)	(342)	(35,839)
離職後福利重估－稅項	-	-	-	8,209	-	-	-	8,209	86	8,295
綜合收益總額	-	-	-	(27,288)	(14,600)	-	281,571	239,683	4,094	243,777
股息	-	-	-	-	-	-	(532,632)	(532,632)	-	(532,632)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	14,525	14,525
收購非同－控制下附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	3,748	3,748
提取特別儲備	-	-	-	-	-	3,528	(3,528)	-	-	-
於2013年6月30日	2,663,160	719,102	48,691	(33,751)	99,770	60,145	1,223,634	4,780,751	146,469	4,927,220

第36至75頁附註構成此等未經審核中期簡明合併財務資料部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔									非控股 權益	權益總額
	股本	股本儲備	法定盈餘 公積金	離職後 福利重估	投資 重估儲備	外幣報表 折算差異	特別儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)		
於2014年1月1日	2,663,160	719,102	60,290	102,763	134,601	(1,030)	30,531	2,662,439	6,371,856	169,390	6,541,246
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	236,361	236,361	35,963	272,324
其他綜合收益：											
可供出售金融資產公允價值變動－總額	-	-	-	-	40,854	-	-	-	40,854	-	40,854
可供出售金融資產公允價值變動－稅項	-	-	-	-	(10,367)	-	-	-	(10,367)	-	(10,367)
離職後福利重估－總額	-	-	-	(56,438)	-	-	-	-	(56,438)	(490)	(56,928)
離職後福利重估－稅項	-	-	-	12,582	-	-	-	-	12,582	74	12,656
外幣報表折算差異	-	-	-	-	-	224	-	-	224	11,943	12,167
綜合收益總額				(43,856)	30,487	224	-	236,361	223,216	47,490	270,706
股息	-	-	-	-	-	-	-	(346,211)	(346,211)	(629)	(346,840)
發行高級永續資本證券募集資金淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,818,733	1,818,733
非控股權益注資	-	411	-	-	-	-	-	-	411	103,287	103,698
提取特別儲備	-	-	-	-	-	-	(4,804)	4,804	-	-	-
於2014年6月30日	2,663,160	719,513	60,290	58,907	165,088	(806)	25,727	2,557,393	6,249,272	2,138,271	8,387,543

第36至75頁附註構成此等未經審核中期簡明合併財務資料部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動的現金流量			
經營所用現金		(1,786,826)	(750,802)
已付所得稅		(530,526)	(150,739)
已收利息		26,498	10,957
經營活動所用現金淨額		(2,290,854)	(890,584)
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(89,269)	(199,770)
購買無形資產		(5,053)	(922)
購買土地使用權		–	(30,653)
購買可供出售金融資產		(96,000)	(100,000)
收購非同一控制下的附屬公司		–	(3,368)
收購同一控制下的附屬公司		1,855	–
於聯營公司投資		(9,000)	–
向建設—轉移合同業主提供融資	13	(1,400,000)	(100,000)
收回向建設—轉移合同業主提供的融資	13	110,000	–
收取自可供出售金融資產及定期存款的利息		30,965	6,656
定期存款減少		34,140	39,259
出售物業、廠房及設備所得款項		3,597	–
出售可供出售金融資產所得款項		14,609	40,878
收到政府補貼		11,191	9,527
外匯合約到期結算		–	(1,396)
已收股息		1,962	2,352
投資活動所用現金淨額		(1,391,003)	(337,437)

未經審核中期簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動的現金流量			
附屬公司非控股權益注資		103,297	14,525
取得銀行借款		5,199,348	2,710,064
償還銀行借款		(4,627,202)	(1,454,000)
已收關聯公司借款	18(iv)	70,000	120,000
償還關聯公司借款	18(iv)	(220,000)	–
發行高級永續資本證券募集資金淨額	21	1,818,733	–
已付利息		(146,144)	(76,146)
融資活動所得現金淨額		2,198,032	1,314,443
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(1,483,825)	86,422
於期初的現金及現金等價物		6,456,158	2,759,653
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)		10,114	(15,589)
於期末的現金及現金等價物		4,982,447	2,830,486

第36至75頁附註構成此等未經審核中期簡明合併財務資料部分。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

1. 一般資料及重組

1.1 一般資料

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造業務以及貿易業務。

本公司乃於2003年12月16日以中鋁國際工程責任有限公司的名義於中華人民共和國(「中國」)按照中國公司法成立的一家有限責任公司，註冊辦事處地址位於中國北京海淀區杏石口路99號C座大樓。

本公司董事(「董事」)認為，本集團的最終控股公司為中國鋁業公司(「中鋁公司」)，中鋁公司由中國國務院國有資產監督管理委員會擁有並受其控制。本公司於2012年7月6日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板完成首次上市(「上市」)。

除另行指明外，此等中期簡明合併財務資料以人民幣列示。

此等中期簡明合併財務資料未經審核。

1.2 重組

本公司成立時，中鋁公司的持股比例為95%，中鋁公司的附屬公司中國鋁業股份有限公司的全資附屬公司中鋁國際貿易有限公司的持股比例乃餘下的5%。2011年2月10日，中鋁國際貿易有限公司將其持有的本公司5%股權轉讓予中鋁公司，因此本公司成為中鋁公司的全資附屬公司。根據中鋁公司及其附屬公司(統稱「中鋁公司集團」)為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次上市(「上市」)而對工程及施工承包、設計諮詢業務及裝備製造業務的重組(「重組」)，本公司成為現時組成本集團的附屬公司的控股公司。本公司繼而於2011年6月30日改制為一家股份有限公司，並易名為中鋁國際工程股份有限公司。

由於有關公司並無正式英文名稱，故所有英文名稱均為董事盡最大努力從中文名稱翻譯而來，僅供參考之用。

2. 編製基準

此等截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。未經審核中期簡明合併財務資料應與本集團根據國際財務報告準則編製的截止2013年12月31日止年度合併財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除下文所述者外，編製有關財務資料所用會計政策與截至2013年12月31日止年度合併財務報表所述之會計政策一致。

- 本集團採納了國際財務報告解釋公告第21號「徵費」。國際財務報告解釋公告第21號規定了國際會計準則第37號「撥備」範圍內要繳稅負債的會計處理方法。解釋規定了導致繳稅的責任事項以及負債確認時間。目前，本集團需繳納的稅項金額不大。採納此解釋公告未對以前期間的財務報表以及截至2014年6月30日止期間的中期財務資料造成重大影響。本集團預計，國際財務報告解釋公告第21號不會對截至2014年12月31日止年度的業績造成重大影響。
- 截至2014年12月31日止年度生效的其他國際財務報告準則修訂案預期不會對本集團產生重大影響。

4. 估計

編製中期簡明合併財務資料需要管理層作出可影響會計政策應用以及資產與負債、收入及開支所報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於相關估計。

編製此等中期簡明合併財務資料時，管理層就應用本集團會計政策及估計不確定因素主要資料來源所作重大判斷與截至2013年12月31日止年度的合併財務報表所用者相同。

5. 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動使其承受各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

中期簡明合併財務資料不包括年度財務報表所需一切財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至2013年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2013年12月31日起，本集團的風險管理部門及風險管理政策並無重大變動。

5.2 流動性風險

與2013年12月31日相比，金融負債的未折現合同現金流量並無重大變動。

5.3 公允價值估計

下表根據公允價值計量方法對按照公允價值計量的金融資產進行了分析。按照不同的公允價值計量方法，不同級次的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價(第一層)。
- 有關資產或負債的可觀察數據而不論是可直接觀察者(即價格)或可間接觀察者(即源自價格，惟第一層次的市場報價除外)(第二層)。
- 並非基於可觀察市場數據(即非可觀察數據)的資產或負債數據(第三層)。

下表呈列於2014年6月30日及2013年12月31日本集團按公允價值計量的資產：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
第一層		
可供出售金融資產		
— 已上市股本證券	249,923	209,069

本期間第一層次和第二層次之間並無轉移；本期間的估值技術未發生變化。

5. 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 第二層次公允價值計量方法

第二層次按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債主要是外匯遠期合約。此等外匯遠期合約的公允價值通過在活躍市場發布的遠期外匯匯率確定。第二層外匯遠期合約的折現影響通常不重大。

5.5 本集團估值方法

基於財務報告目的，集團財務部估值小組對金融資產價值進行評估，包括第三層次金融工具公允價值。估值小組直接向財務總監報告。根據集團報告的時間要求，估值小組至少每季度會與財務總監討論估值過程和結果。

5.6 按攤餘成本計量的金融資產及負債的公允價

值借款的公允價值如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
非即期部分	1,197,267	290,152
即期部分	7,146,465	7,595,740
	8,343,732	7,885,892

下列金融資產及負債的公允價值與賬面餘額相近：

- 貿易及其他應收款
- 其他即期金融資產
- 現金及現金等價物
- 受限資金
- 定期存款
- 貿易及其他應付款

6. 收入及分部資料

(a) 收入

本集團的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
工程設計及諮詢	641,913	907,260
工程及施工承包	5,042,354	5,754,992
裝備製造	270,421	284,801
貿易	2,895,556	106,731
	8,850,244	7,053,784

(b) 分部資料

管理層已根據高級管理層所審閱用於制訂戰略決策的報告確定經營分部。

根據本公司的全產業鏈服務的戰略，截至2014年6月30日止期間，本集團的貿易業務迅速增長；本公司的管理層決定在2014年的中期報告中將貿易業務作為一個單獨的報告分部，相關可比分部信息已經經過重述。

高級管理層從產品和服務的角度考慮業務狀況，主要包括四個可呈報經營分部：(i)工程設計及諮詢；(ii)工程及施工承包；(iii)裝備製造；及(iv)貿易。

分部間的銷售須以不低於成本價格及按該等業務分部互相同意的條款進行。一個功能單位的經營開支將分配予有關分部，即該單位所提供服務的主要使用者。其他不能分配予指定分部及企業支出的共用服務經營開支，則計入未分配成本內。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業、無形資產、於聯營公司的投資、其他非流動資產、存貨、應收客戶的合同工程款項、應收票據及貿易應收款項、預付款項及其他應收款項、受限制現金、定期存款以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延所得稅資產及即期所得稅預付款項。

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

分部負債由營運負債及借款組成。未分配負債包括即期所得稅負債及遞延所得稅負債等項目。

資本開支包括對物業、廠房及設備(附註10)、土地使用權(附註10)、投資物業、無形資產(附註10)以及其他非流動資產，包括通過業務合併進行收購產生的添置。

提供給高級管理層的可報告分部資料如下：

(i) 截至2013年6月30日止六個月期間分部業績如下：

	工程設計及 諮詢 人民幣千元 (未經審核)	工程及 施工承包 人民幣千元 (未經審核)	裝備製造 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入及業績						
分部收入	989,492	5,757,625	391,231	106,731	(191,295)	7,053,784
分部間收入	(82,232)	(2,633)	(106,430)	-	191,295	-
收入	907,260	5,754,992	284,801	106,731	-	7,053,784
分部業績	170,406	254,822	16,051	353	(5,025)	436,607
財務收入	6,508	42,877	194	2	-	49,581
財務開支	(19,656)	(67,082)	(5,703)	(1)	-	(92,442)
分佔聯營公司虧損	-	(1,013)	-	-	-	(1,013)
所得稅前利潤	157,258	229,604	10,542	354	(5,025)	392,733
所得稅開支						(106,812)
期內利潤						285,921
其他分部項目						
攤銷	20,142	7,501	1,529	-	-	29,172
折舊	21,350	27,688	12,692	-	-	61,730
撥備/(撥回)						
—貿易及其他應收款項減值	5,302	(1,265)	9,214	-	-	13,251
—可預期的建造合同虧損	-	(367)	-	-	-	(367)

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(ii) 於2013年12月31日的分部資產及負債如下：

	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及 施工承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產						
分部資產	4,344,734	25,691,634	1,851,939	89,931	(4,109,458)	27,868,780
未分配資產						
— 遞延所得稅資產						300,887
— 即期所得稅預付款項						36,690
資產總額						28,206,357
負債						
分部負債	2,429,682	18,603,587	1,332,620	73,771	(1,287,194)	21,152,466
未分配負債						
— 遞延所得稅負債						11,635
— 即期所得稅負債						501,010
負債總額						21,665,111

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iii) 於2014年6月30日及截至該日止六個月：

	工程設計及 諮詢 人民幣千元 (未經審核)	工程及 施工承包 人民幣千元 (未經審核)	裝備製造 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入及業績						
分部收入	680,221	5,064,444	290,571	2,897,394	(82,386)	8,850,244
分部間收入	(38,308)	(22,090)	(20,150)	(1,838)	82,386	-
收入	641,913	5,042,354	270,421	2,895,556	-	8,850,244
分部業績	37,849	496,257	(3,802)	34,432	(11,460)	553,276
財務收入	4,112	65,722	682	48	(530)	70,034
財務開支	(30,816)	(207,866)	(17,265)	(88)	5,153	(250,882)
分佔聯營公司虧損	-	(172)	-	-	-	(172)
所得稅前利潤	11,145	353,941	(20,385)	34,392	(6,837)	372,256
所得稅開支						(99,932)
期內利潤						<u>272,324</u>
其他分部項目						
攤銷	21,439	7,152	1,262	-	-	29,853
折舊	27,517	31,022	7,961	14	-	66,514
撥備/(撥回)						
—貿易及其他應收款項減值	455	34,844	680	-	-	35,979
—存貨撥備	-	(9,400)	-	-	-	(9,400)

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iii) 於2014年6月30日及截至該日止六個月(續)：

	工程設計及 諮詢	工程及 施工承包	裝備製造	貿易	分部間抵銷	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
資產						
分部資產	5,039,174	26,493,118	2,050,310	1,418,189	(4,614,519)	30,386,272
未分配資產						
—遞延所得稅資產						313,162
—即期所得稅預付款項						6,725
資產總額						30,706,159
負債						
分部負債	2,973,694	18,215,502	1,596,170	1,177,547	(1,687,676)	22,275,237
未分配負債						
—遞延所得稅負債						13,368
—即期所得稅負債						30,011
負債總額						22,318,616
資本開支	27,622	24,189	48,828	36	-	100,675

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iv) 按地區劃分的資料分析

收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
中國	7,797,523	6,298,981
其他國家	1,052,721	754,803
	8,850,244	7,053,784

非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)		於2013年 12月31日 人民幣千元
	中國	4,655,383	
其他國家	19,992	7,147	
	4,675,375	4,803,190	

資產總額

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)		於2013年 12月31日 人民幣千元
	中國	30,366,280	
其他國家	19,992	7,147	
未分配資產	319,887	337,577	
	30,706,159	28,206,357	

附註：資產總值乃根據資產所在地予以分配。

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iv) 按地區劃分的資料分析(續)

資本開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
中國	92,615	227,305
其他國家	8,060	5,807
	100,675	233,112

- (v) 截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間來自一名單一最大關聯方及一名第三方客戶的收入分別約為人民幣748百萬元及人民幣659百萬元。該等收入來源於工程及施工承包分部。

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內中國企業所得稅(i)	108,185	101,861
遞延稅項		
暫時差異的產生及轉回	(8,253)	4,951
所得稅開支	99,932	106,812

附註：

(i) 中國企業所得稅

本集團位於中國特區的若干附屬公司獲授包括15%優惠稅率的稅務寬減。

本集團其他若干附屬公司自科學技術部、財政部以及國家稅務總局及各省份的地方稅務機關取得高新技術企業證書，三年內獲准按15%的優惠稅率繳稅。

除上述附屬公司按15%的優惠稅率納稅外，截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月，現組成本集團的大部分公司須按25%的稅率繳納所得稅。

7. 所得稅開支(續)

管理層根據預計年度加權平均所得稅稅率確認整個財政年度的企業所得稅。預計的截至2014年12月31日止年度的加權平均所得稅稅率為27%(截至2013年6月30日止6個月期間的預計稅率為27%)。

8. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利是根據本公司權益持有人應佔利潤除以該等期間內已發行股數的加權平均股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	236,361	281,571
已發行普通股加權平均數	2,663,160,000	2,663,160,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.09	0.11

(b) 攤薄

由於本公司截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間並無具攤薄效力的普通股，故截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
本公司宣告的股息	346,211	532,632

根據2014年3月13日的董事會決議，本公司建議分派股息每股人民幣0.13元，總計人民幣346.211百萬元，並於2014年5月23日的年度股東大會獲得批准。

截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間本公司董事並無建議分派股息。

10. 物業、廠房及設備、無形資產以及土地使用權

	物業、 廠房及設備 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核)	土地使用權 人民幣千元 (未經審核)
截至2013年6月30日止六個月			
於2013年1月1日的期初賬面淨值	1,577,011	220,729	798,030
添置	155,634	3,396	31,388
折舊及攤銷	(67,268)	(18,529)	(10,214)
出售	–	(2,927)	–
於2013年6月30日的期末賬面淨值	1,665,377	202,669	819,204
截至2014年6月30日止六個月			
於2014年1月1日的期初賬面淨值	1,682,332	221,576	834,237
添置	95,666	7,912	–
折舊及攤銷	(66,514)	(18,917)	(10,489)
出售	(12,845)	(286)	–
於2014年6月30日的期末賬面淨值	1,698,639	210,285	823,748
於2014年6月30日			
成本	2,559,051	389,267	917,358
累計折舊	(859,495)	(178,982)	(93,610)
減值	(917)	–	–
賬面淨值(i)	1,698,639	210,285	823,748

(i) 於2014年6月30日，本集團將賬面淨值人民幣14.32百萬元的設備作為抵押，取得借款人民幣10百萬元(附註18(i))。

11. 於聯營公司的投資

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
於聯營公司的投資	35,649	21,801

截至6月30日止六個月期間，於聯營公司的投資變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
期初	21,801	47,760
增加於聯營公司的投資	14,020	-
分佔虧損	(172)	(1,013)
期末	35,649	46,747

11. 於聯營公司的投資(續)

本集團分佔聯營公司(全部均為非上市)業績以及分佔資產及負債總額資情況如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊及 悉數繳足	持有的實際權益		主要業務及 經營地點
			直接持有	間接持有	
深圳恒通實業發展有限公司(i)	中國/ 1982年10月26日	115,737	-	46%	諮詢/中國
河南前海時代節能環保科技 有限公司	中國/ 2013年10月16日	5,000	-	36%	節能技術/中國
鑫城通投資管理(天津)有限公司	中國/ 2013年4月03日	50,000	-	40%	投資/中國
西安市統籌城鄉建設投資發展 股份有限公司	中國/ 2010年9月30日	50,000	-	18%	建築/中國
蘇州中色眾焱動力科技有限公司	中國/ 2014年5月20日	20,000	-	25%	動力技術/中國

- (i) 於2013年12月27日，本集團全資附屬公司中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司與深圳市鴻聯興倉儲有限公司(「收購方」)訂立一項轉讓收購協議，以人民幣1,766,666,666元為對價出售所持有的深圳恒通實業發展有限公司46%的股東權益。於2013年12月30日，本集團收到收購方支付的全部對價，並由上海聯合產權交易所於2013年12月31日出具產權轉移憑證。

11. 於聯營公司的投資(續)

本集團分佔其聯營公司業績以及其資產及負債總額情況如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
資產	191,429	83,506
負債	(155,780)	(61,705)
權益	35,649	21,801

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	1,800	3,242
期內虧損	172	1,013

本集團並無於聯營公司權益相關的重大或有負債及承諾，聯營公司本身亦無重大或有負債及承諾。

12. 應收票據及貿易應收款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	9,643,186	8,752,578
減：減值撥備	(355,247)	(328,626)
應收票據	9,287,939 312,903	8,423,952 539,726
減：非即期部分(i)	9,600,842 (706,318)	8,963,678 (1,223,760)
即期應收票據及貿易應收款項	8,894,524	7,739,918

12. 應收票據及貿易應收款項(續)

- (i) 非即期部分主要由以下款項組成：

於2011年1月27日，本集團與都勻工業聚集區資本營運有限公司(「都勻公司」)簽定一份建設－轉移合同(「建設－轉移合同」)，以在中國都勻興建一條公路。根據合同條款，未結算應收款項將於建設竣工後三年內收取。截至2013年12月31日止，該建造合同中的所有建造工作均已完工，有待都勻公司進行項目建造成本最終審核。於2014年6月30日及2013年12月31日，非即期貿易應收款項分別為人民幣377.89百萬元及人民幣540.00百萬元，即興建公路提供服務所產生的應收款項，根據合同將於2015年至2016年間收回。就建設－轉移合同而言，本集團亦已向都勻公司提供若干融資及向都勻公司取得若干融資(附註13(ii)及19(i))。

於2011年7月12日，本集團與青海西部水電有限公司(「西部水電」)訂立一項建築的合同，進度結算款項和設備款項的50%(特別條件下使用60%)將於發票日期後2年內進行支付，利息按照中國人民銀行公佈的利率的1.1倍計算。未支付的應收款項上限不超過人民幣700百萬元。於2014年6月30日及2013年12月31日，非即期貿易應收款項分別為人民幣211.85百萬元和人民幣636.45百萬元，款項將於2014至2015年收回。

於2013年10月10日，本集團與廣西廣通房地產開發有限公司(「廣西公司」)簽訂一份建設－轉移合同，在中國南寧建設一項居住區。根據合同規定，工程建設的應收款項將於建設完成後回收，甲方按照利率為6.15%每年支付資金使用費。於2014年6月30日及2013年12月31日，非流動貿易應收款項分別為人民幣99.7百萬元和人民幣零元，預計收款時間為2015年下半年。根據建設－轉移合同規定，本集團需向廣西公司提供融資(附註13(ii))。

- (ii) 應收票據及貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。
- (iii) 於2014年6月30日，本集團為取得借款人民幣64百萬元，向銀行質押貿易應收款項人民幣120.88百萬元(附註18(ii))。

本集團的所有應收票據為銀行承兌票據，一般自發出日期起計六個月內收回。

12. 應收票據及貿易應收款項(續)

規管本集團所提供服務的合同將不會載有具體的信貸期。就結算來自提供服務的貿易應收款項而言，本集團一般與客戶就各項付款期達成協議，方法為計及(其中包括)客戶的信貸記錄、其流動資金狀況及本集團的營運資金需求等因素，其按個別情況而有所不同，並須依靠管理層的判斷及經驗。根據銷售合約，銷售貨物產生的貿易應收款項的信貸期為30至90日。

本集團要求建設一轉移合同業主提供擔保用以最小化本集團為這些合同提供融資所產生的信用風險。

該等已過期但未減值的貿易應收款項與無近期欠款記錄的多名獨立客戶有關。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	7,222,879	6,232,601
一至兩年	1,296,103	1,420,024
兩至三年	793,287	764,197
三至四年	78,240	88,482
四至五年	75,462	126,800
五年以上	177,215	120,474
貿易應收款項－總額	9,643,186	8,752,578
減：減值撥備	(355,247)	(328,626)
貿易應收款項－淨額	9,287,939	8,423,952

13. 預付款項及其他應收款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
預付款項		
預付供應商款項	2,068,746	814,253
預付購房款(i)	308,520	234,346
其他應收款項		
提供予業主的融資(ii)	1,996,920	685,048
應收利息	12,615	1,000
應收關聯方款項(iii)	34,807	34,323
質保金	17,105	16,342
應收出口稅退稅	36,894	12,500
員工備用金	93,055	61,162
投標保證金	428,029	170,543
按金	72,580	50,344
代協力廠商支付的款項	114,452	46,171
待抵扣增值稅	103,586	36,461
其他	168,880	190,406
	3,078,923	1,304,300
預付款項及其他應收款項總額	5,456,189	2,352,899
減：減值撥備	(81,789)	(84,448)
預付款項及其他應收款項淨額	5,374,400	2,268,451
減：非即期部分(iv)	(1,158,747)	(774,672)
即期部分	4,215,653	1,493,779

13. 預付款項及其他應收款項(續)

(i) 於2011年9月22日，長沙院與湖南潤和房地產開發有限公司簽訂買賣合同，收購一幢辦公樓作業務營運之用。截至2012年12月31日止年度預付人民幣167.39百萬元，於2014年6月30日及2013年12月31日，累計支付了金額約人民幣308.52百萬元及人民幣234.35百萬元的預付款項。

(ii) 向業主提供的融資主要由如下款項組成：

就建設一轉移合同而言(附註12(i))，本集團須於公路建設竣工前向都勻公司提供融資並以銀行貸款利率加年利率2%計息(另請見附註12(i)及19(i))。於2012年12月31日，人民幣266.70百萬元已經提供，於2013年及2014年並無進一步供款。截至2014年6月30日止六個月期間以及2013年度，分別償還了人民幣40.00百萬元及人民幣250.00百萬元(含利息)。於2014年6月30日，借款餘額達21.01百萬元(含利息)，由黔南布依族苗族自治州政府提供擔保，將於2014年下半年償還。

於2013年1月27日，本集團與天津市東麗區財政局(「東麗財政局」)簽訂一項建造合同，於天津建造一項住房。根據建造合同規定，本集團須提供人民幣80百萬元融資並以中國人民銀行公佈利率加3%計息。截至2014年6月30日止六個月期間及2013年度，人民幣零元及人民幣50百萬元元已經提供，此融資款項將於供款日起三年後回收。

於2013年5月21日，本集團與太原市錦繡家園投資管理有限公司(「太原公司」)簽訂一項建設一轉移合同，以在中國太原建造一棟建築。根據合同條款約定，應收款項將於工程完工後六個月支付。根據建設一轉移合同的約定，本集團須向太原公司提供融資金額100百萬元，利率15%。截至2013年12月31日止，人民幣100百萬元已經提供，該應收款項將於太原公司取得其他融資時償還。相關應收工程款及融資款由太原公司股東以其所持有的太原公司的30%股份作為抵押。截至2014年6月30日止六個月期間，已還款人民幣70百萬元，其餘的人民幣52百萬元(含利息)將於2014年下半年償還。

根據建設一轉移合同(附註12(i))，本集團須向廣西公司提供人民幣200.00百萬元融資並以中國人民銀行公佈利率的120%計息。於2014年6月30日及2013年12月31日，人民幣200.00百萬元已經提供，並預計於2015年下半年工程完工進度達到60%後償還。此款項由此項工程的土地使用權及未完工程提供擔保。

13. 預付款項及其他應收款項(續)

(ii) 向業主提供的融資主要由如下款項組成(續)：

於2013年10月31日，本集團與長沙市嶽麓區三湘保障房開發建設有限公司(「三湘公司」)簽訂一項建造合同在長沙建造一項住房。根據此項建造合同規定，本集團須提供人民幣150.00百萬元融資並以10%年利計息。於2014年6月30日及2013年12月31日，人民幣150.00百萬元已經提供，此款項將於2015年9月17日前償還。三湘公司以人民幣150.00百萬元不可撤消銀行保函提供擔保。根據此合同約定，三湘公司須向本集團提供人民幣30.00百萬元作為融資款利息的擔保並以向三湘公司提供融資相同的付款時間按年利10%計息。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團已經向三湘公司提供人民幣150.00百萬元融資並收到三湘公司支付人民幣30.00百萬元，淨額人民幣120.00百萬元記錄於長期預付及其他應收款項。

於2013年12月26日，本集團與西鹹投資股份有限公司(「西鹹公司」)簽訂一項建造合同在陝西建造一項商業用房。根據此項建造合同規定，本集團需提供人民幣500百萬元融資並以15%的利率計息。於2014年6月30日及2013年12月31日，人民幣500百萬元及人民幣零元已分別提供，此款項將於供款日起一年後償還。此款項由82%的西安市統籌城鄉建設投資發展股份有限公司股權提供擔保，該公司是西鹹公司之附屬公司，是此建造項目的開發商。

於2013年12月30日，本集團與都勻公司簽訂一項建造合同在都勻修建一條公路。根據此項合同規定，本集團須向都勻公司提供人民幣150.00百萬元融資並以銀行貸款利率加年利2%計息。此項融資將分三期償還：50%將於工程項目完工進度達到95%時償還；25%將於工程項目完工後12個月償還；剩餘25%將於工程項目完工後24個月償還。此項融資款由都勻經濟開發區特定土地使用權提供擔保。於2014年6月30日及2013年12月31日，人民幣150百萬元已經提供，此項目仍在準備階段，尚未進行任何建造。

於2014年4月1日，本集團與江西省北國房地產開發有限公司(「北國公司」)簽訂一項建造合同在江西修建一條隧道。根據此項建造合同規定，本集團須提供人民幣150百萬元融資並以15%的利率計息。截至2014年6月30日止，人民幣150百萬元已提供，此款項將於2014年11月10日之前償還。此項融資款由北國公司股東持有的該公司60%股權提供擔保。

13. 預付款項及其他應收款項(續)

(ii) 向業主提供的融資主要由如下款項組成(續)：

於2014年4月14日，本集團與淮南中聖置業有限公司(「中聖公司」)簽訂一項建造合同於安徽修建一項住房。根據此項建造合同規定，本集團須提供人民幣450百萬元融資並以15%的利率計息。於2014年6月30日，人民幣450百萬元已提供，此款項將於一年後償還。此項融資款由中聖公司股東持有的該公司的全部股權提供擔保。

於2014年4月30日，本集團與洛陽中邁瑞陽置業有限公司(「中邁公司」)簽訂一項建造合同在洛陽修建一項住房。根據此項合同規定，本集團須提供人民幣800百萬元融資並以12%的年利率計息。於2014年6月30日，人民幣300百萬元已提供，此款項將於供款日起三年後償還。此項融資款由中邁公司控股股東持有的該公司20%的股權提供擔保。

(iii) 應收關聯方款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

(iv) 除預付購房款外的其他非即期預付款項及其他應收款項主要為向業主提供的融資及質保金。

預付款項及其他應收款項的賬面值約等於其公允價值。

其他應收款項帳齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	2,865,048	1,086,711
一至兩年	85,302	89,554
兩至三年	52,625	46,919
三至四年	11,221	14,569
四至五年	6,144	6,732
五年以上	58,583	59,815
其他應收款項－總額	3,078,923	1,304,300
減：減值撥備	(81,789)	(84,448)
其他應收款項－淨額	2,997,134	1,219,852

14. 就合同工程應付／(應收)客戶款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
已產生合約成本加已確認利潤減已確認虧損 減：按進度結算款項	55,567,842 (49,735,383)	50,851,102 (45,587,859)
在建合同工程	5,832,459	5,263,243
即：		
應收客戶合同工程款項	6,374,247	5,989,563
減：撥備	(203)	(234)
應收客戶合同工程款項淨額	6,374,044	5,989,329
應付客戶合同工程款項	(541,585)	(726,086)
	5,832,459	5,263,243
	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於六個月期內確認為收入的合同收入	5,042,354	5,754,992

15. 股本

	於2014年 6月30日 (未經審核)	於2013年 12月31日
股份數目	2,663,160,000	2,663,160,000
股本(人民幣千元)	2,663,160	2,663,160

16. 以現金結算的股份支付

本集團採納了一項以現金結算的股份支付計劃，即股票增值權計劃(「該計劃」)，並於2013年10月10日的第一次臨時股東大會獲得批准。根據董事會的核准，該計劃授予合格參與者股票增值權。該計劃有效期10年。

根據該計劃，股票增值權持有人被授予取得本公司一定數量H股股票市場價值自授予日至行權日增值收益的權利。該計劃下無新增股票發行，因此股票增值權不會造成本公司權益的稀釋。

該計劃有效期內授予的股票增值權總量累計不得超過公司股本總額的10%，任何一名激勵對象通過該計劃獲授的股票增值權合計不得超過本公司股本總額的1%。該計劃33%的股票增值權限制期自授予日後2年，行權期自限制期結束至授予日後7年；33%的股票增值權限制期自授予日後3年，行權期自限制期結束至授予日後7年；其餘34%的股票增值權限制期自授予日後4年，行權期自限制期結束至授予日後7年。

16. 以現金結算的股份支付(續)

本公司董事會於2013年10月24日授出約21,326,365股股票增值權。其到期日為2020年10月23日。截至2014年6月30日止期間及2013年12月31日止年度本公司授出股票增值權數目變動如下：

類別	截至2014年6月30日止期間						
	股票增值權數目						
	行權價格	於2014年 1月1日 未行權餘額	本期授出	本期行權	本期到期	本期喪失	於2014年 6月30日 未行權餘額
董事及高級管理人員	HKD2.83	3,428,418	-	-	-	(1,221,752)	2,206,666
管理人員及員工	HKD2.83	17,897,947	-	-	-	(608,678)	17,289,269
		21,326,365	-	-	-	(1,830,430)	19,495,935

類別	截至2013年12月31日止年度						
	股票增值權數目						
	行權價格	於2013年 1月1日 未行權餘額	本年授出	本年行權	本年到期	本年喪失	於2013年 12月31日 未行權餘額
董事及高級管理人員	HKD2.83	-	3,428,418	-	-	-	3,428,418
管理人員及員工	HKD2.83	-	17,897,947	-	-	-	17,897,947
		-	21,326,365	-	-	-	21,326,365

於2014年6月30日及2013年12月31日，根據二項點陣法計算的股票增值權公允價值分別為為人民幣1.0383元每股及人民幣1.3337每股。計算模型的重要輸入數據為於2014年6月30日時點的股票價格港幣2.85元(約合人民幣2.26元)、行權期、股價波動率、無風險利率、離職率、股息率及提前行權因素。每年50%的預期股價波動率基於2014年6月30日前13家具有相似經營規模、從事工程及建設業務的香港主板上市公司的股價歷史波動率測算。

16. 以現金結算的股份支付(續)

截至2014年6月30日止六個月期間，計入未經審核中期簡明合併綜合收益表與股票增值權相關的員工支出為人民幣2.8百萬元。

於2014年6月30日及2013年12月31日，中期簡明合併資產負債表及合併資產負債表中計入其他應付款項的股票增值權負債分別為人民幣4.84百萬元及人民幣2.04百萬元。截至2014年6月30日止六個月期間，無股票增值權行權。

於2014年6月30日，加權平均剩餘合同期為5.38年。

17. 退休及其他補充福利責任

(a) 國家管理的退休金計劃

本集團的中國僱員參與由中國政府部門組織及管理的僱員社會保障計劃。中國公司須根據適用地方法規按薪金、工資及花紅的20%至22%向國家管理的退休計劃作出供款。該等中國公司負有向國家管理的退休計劃作出定額供款的責任。

截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間在未經審核中期簡明合併綜合收益表扣除的總成本如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
支付國家管理退休計劃的供款	73,778	65,781

於各資產負債表日，有關報告期內尚未向國家管理退休計劃支付的款項如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
	計入貿易及其他應付款項的應付國家管理退休計劃款項	4,407

17. 退休及其他補充福利責任(續)

(b) 提前退休及補充福利責任

本集團已為2012年12月31日或之前於中國退休的若干員工實施補充界定福利退休計劃。由於本集團有義務承擔該等僱員離職後的費用，該補充養老金補貼被視為界定福利計劃。

於合併資產負債表確認的提前退休及補充福利責任款項釐定如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
界定福利責任產生的負債－即期部分	116,921	116,621
界定福利責任產生的負債－非即期部分	1,161,339	1,120,579
界定福利責任的現值	1,278,260	1,237,200

截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月期間，本集團提前退休及補充福利責任的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
期初	1,237,200	1,442,549
期內		
－利息成本	26,533	25,949
－付款	(45,824)	(44,234)
－精算損失	56,930	35,797
－過往服務成本	3,188	4,699
－當期服務成本	233	455
期末	1,278,260	1,465,215

17. 退休及其他補充福利責任(續)

(b) 提前退休及補充福利責任(續)

以上責任乃根據由獨立合資格精算公司韜睿惠悅(深圳)諮詢公司作出的精算估值，採用單位信貸精算成本預測法釐定。

用作評估以上責任的重大精算假設如下：

(i) 所採納的貼現率(年率)：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
貼現率	4.0%	4.50%

(ii) 死亡率：中國居民的平均壽命；

(iii) 平均醫療開支增長率：8%；

(iv) 受益人生活成本調整：4.5%；

(v) 假設須一直向提早退休僱員支付醫療費用，直至有關退休僱員身故為止。

18. 借款

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 由本公司向其附屬公司作出擔保	670,000	965,152
— 由物業、廠房及設備作抵押(i)	10,000	10,000
— 由貿易應收款項作抵押(ii)	64,000	51,800
— 無抵押	4,552,510	3,697,412
短期債券(iii)		
— 無抵押	2,567,222	2,501,528
關聯方借款		
— 無抵押(iv)	510,000	660,000
	8,373,732	7,885,892
減：非即期部分	(1,197,267)	(290,152)
即期部分	7,176,465	7,595,740

附註：

- (i) 於2014年6月30日，本集團就借款人民幣10百萬元已抵押設備賬面淨值人民幣14.32百萬元(附註10(i))。
- (ii) 於2014年6月30日，本集團為取得借款人民幣64百萬元，向銀行質押貿易應收款項人民幣120.88百萬元(附註12(iii))。
- (iii) 短期債券

於2013年12月26日，本公司發行2013年第一期及2013年第二期非公開債務融資工具，金額分別為人民幣2,000.00百萬元及人民幣500.00百萬元，期限分別為270天及365天。債券單位面值人民幣100.00元，年利率5.5%。

於2014年6月30日，未償還債券匯總如下：

	面值(人民幣千元/到期日)	實際利率	於2014年6月30日
2013短期債券	500,000/2014	5.5%	513,444
2013短期債券	2,000,000/2014	5.5%	2,053,778
			2,567,222

18. 借款(續)

附註(續)：

- (iv) 於2012年8月24日，本公司與中鋁財務有限責任公司(「中鋁財務」)簽訂一份金融服務協議，據此，中鋁財務同意向本公司提供存款服務，結算服務，信用借款服務以及其他各方面的金融服務。信用借款服務按照正常的商業條款來提供服務，不須提供擔保或者抵押。

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團向中鋁財務償還了人民幣150.00百萬元。

於2013年4月28日，本集團與洛陽院簽訂一份委託貸款協議，按照年利率5.4%(相當於中國人民銀行一年期借款利率的90%)，獲取人民幣70百萬元的借款。此借款於2014年4月27日償還。於2014年4月27日，本集團與洛陽院簽訂另一份委託貸款協議，獲取人民幣70百萬元的借款，年利率5.4%。此借款將於2015年4月27日到期。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團之借款須於下列期間內償還：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	7,176,465	7,595,740
一年至兩年	305,734	110,152
兩年至五年	891,533	180,000
	8,373,732	7,885,892

18. 借款(續)

本集團的借款賬面值以下列貨幣計值：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
人民幣	6,414,956	6,589,480
美元(人民幣等值)	1,958,776	1,296,412
	8,373,732	7,885,892

借款的估計公允價值與其賬面值相若。

於2014年6月30日及2013年12月31日，借款的實際利率分別是3.3%–9.0%及5.4%–7.8%。

本集團尚未提取的借款融資額度如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內到期	3,714,807	4,825,943
一年以上到期	4,809,574	3,236,146
	8,524,381	8,062,089

於一年內到期的融資乃年度融資，須於各期內／年度不同日期進行審閱。

19. 貿易及其他應付款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		
貿易應付款項	7,951,376	8,103,498
應付票據	325,554	315,424
	8,276,930	8,418,922
其他應付款項		
來自都勻公司的預付款項(i)	436,179	429,407
質保金撥備(ii)	41,310	40,622
預收客戶款項	1,366,173	1,066,219
應付員工福利	126,551	145,991
應付稅項	312,508	295,935
應付按金	540,847	355,122
職工集資建房款	1,019	2,291
其他各方代表本集團支付款項	205,190	190,014
設備應付款項	1,678	2,175
應付關聯方款項	91,344	39,343
其他	177,123	162,941
	3,299,922	2,730,060
貿易及其他應付款項總額	11,576,852	11,148,982
減：非即期部分	(195,710)	(239,444)
即期部分	11,381,142	10,909,538

附註：

- (i) 根據本集團與都勻公司簽訂的建造都勻公路的建設－轉移合同所載的特定條款及條件(附註12(i)和附註13(ii))，於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團從都勻公司收取的預付款項總額達人民幣400百萬元。於2014年6月30日及2013年12月31日，貿易應付款項的非即期部分分別約為人民幣194.03百萬元和人民幣238.40百萬元，包括應付利息。本集團根據其財務風險管理政策要求預先還款，以更好地管理信貸風險。截至2014年6月30日及2013年6月30日止期間，此項預先還款的實際利率約為4.12%，並將於2014至2016年期間償還。

19. 貿易及其他應付款項(續)

附註(續)：

- (ii) 中鋁國際與一家第三方業主於2009年8月18日簽訂一項工程主體施工合同。於2011年9月16日，中鋁國際完成全部合同工程並向業主移交。本公司與業主之間的賬單於2012年末全部開具完成，並且此項目投入商業運營。於2014年5月7日，中鋁國際就尚未收取的應收賬款人民幣160百萬元提起仲裁；於2014年7月25日，業主就工程質量缺陷及延期交付提出仲裁反請求人民幣208百萬元。公司董事預計將產生人民幣40百萬元額外成本支出，部分用於項目效能改進其餘用於支付罰金。

本集團於2014年6月30日及2013年12月31日的貿易及其他應付款項的賬面價值與其公允價值相若。

貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	5,687,177	6,365,006
一年至兩年	1,473,866	989,089
兩至三年	565,834	561,216
超過三年	224,499	188,187
	7,951,376	8,103,498

本集團的貿易及其他應付款項賬面值以下列貨幣計值：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
人民幣	10,923,278	10,171,720
美元(人民幣等值)	617,861	951,837
其他(人民幣等值)	35,713	25,425
	11,576,852	11,148,982

20. 應付股息

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付股息：		
非同一控制下企業合併附屬公司併入前應付所有者	4,160	4,160
根據上市前重組轉讓至本集團前的當時附屬公司權益擁有人(ii)	53,080	53,080
向股東宣告的股息(i)	346,211	-
應付附屬公司非控制權益股息	447	-
	403,898	57,240

附註：

- (i) 根據2014年5月23日召開的年度股東大會，宣告分派2013年度股息每股人民幣0.13元，總額人民幣346,211,000元。本報告日之前，所有股息均已分派。
- (ii) 於2014年6月30日，附屬公司尚未就應付重組(附註1.2)劃轉至本集團前權益擁有人之股息人民幣53,080,000元與前權益擁有人達成償付計劃。

21. 高級永續證券

於2014年2月22日，本集團全資附屬公司中鋁國際香港有限公司(「發行方」)發行可於2017年之前提前贖回的高級永續資本證券(「高級永續證券」)，總金額為300百萬美元。

本公司無條件且不可逆轉地為高級永續證券提供擔保，與此同時，有義務每半年以6.875%的年利率派付股息。高級永續證券發行方可選擇延期派付股息，延期次數不受限制。

根據高級永續證券合同條款規定，本集團無償還本金或派付股息的義務。根據國際會計準則第32號「金融工具」，高級永續證券不符合金融負債之定義，分類為少數股東權益，所公告的後續股息派付將視作向權益所有者派付利潤。

21. 高級永續證券(續)

根據高級永續證券合同條款，若本公司於截至合同規定派息日之前某天止6個月期間宣佈派付或派付股息，發行方無權延期。於2014年5月23日，年度股東大會批准向本公司股東派付股息，發行方無權將2014年8月21日的半年度股息派付延期。

高級永續證券的本金總額為300百萬美元，記錄為少數股東權益，其金額等於人民幣1,862百萬減去發行成本以及截至2014年6月30日止期間應付半年度股息。

22. 承擔

(a) 資本承擔

於各年／期末就購買物業、廠房及設備未償還但未於財務資料撥備的資本承擔如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	40,015	100,434
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	-	39,563
	40,015	139,997

22. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可取消的經營租賃協議租賃不同的辦公室、倉庫、住宅物業及機械。該等租約擁有不同的年期、價格調整條款及續期權。不可取消經營租約項下的未來最少租金付款總額如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	3,354	8,331
一至五年	6,156	5,164
	9,510	13,495

23. 或有事項

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

24. 業務合併

於2013年10月16日，本集團與中鋁公司一家全資附屬公司，長沙有色冶金設計研究院珠海分院簽訂一項股權收購協議，收購長沙華恆園信息科技有限責任公司(「被收購方」)100%的股權，對價為人民幣1.85百萬元。已於2014年1月完成了對價支付及股權轉讓。

由於被收購方及本集團都受中鋁公司控制，此交易視為同一控制下的業務合併。本公司董事認為，收購對本公司的影響極為微小，因此未重述比較期間財務資料。

25. 重大關聯方交易及結餘

關聯方為有能力控制另一方或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為有關聯。本集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部分生產性資產及實體（統稱「國有企業」）。

根據國際會計準則第24號「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司均被視為本集團的關聯方（「其他國有企業」）。就關聯方披露而言，本集團已設立程式查證其客戶及供應商的直接所有權架構，以釐定其是否屬於國有企業。不少國有企業均有多層企業架構，而且其所有權架構因轉讓及私有化計劃而不時轉變。然而，管理層相信有關關聯方交易的有用數據已予充分披露。

除於本報告其他部分披露的關聯方數據外，下文概述本集團及其關聯方（包括其他國有企業）於截至2013年12月31日止年度及2014年6月30日止六個月在日常業務過程中的重大關聯方交易，以及於截至2013年及2014年6月30日止六個月因關聯方交易產生的餘額。

關聯方交易乃於日常業務過程中按與對手方協議的定價及結算條款進行。

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

(a) 中鋁公司及其附屬公司及共同控制實體進行的重大關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨物及提供服務：		
—最終控股公司	5,880	3,952
—同系附屬公司	608,769	970,236
—最終控股公司的一家共同控制實體	7,186	—
	621,835	974,188
向同系附屬公司購買貨品及服務	12,546	33,379
租賃開支	3,482	36
從同系附屬公司取得借款(附註18(iv))	70,000	120,000
從同系附屬公司取得利息收入	43	24
向同系附屬公司支付利息開支	10,399	5,436

* 總承包服務包項目建設及項目設計等服務。

除中鋁公司與其同系附屬公司以及與最終控股公司的共同控制實體進行的交易外，本集團與其他國有企業進行的交易包括但不限於下列各項：

- 買賣貨品及服務；
- 購買資產；
- 租賃資產；及
- 銀行存款及借款。

於日常業務過程中，本集團按照相關協議所載的條款、市場價格或實際產生的成本或按互相協定向其他國有企業出售貨物及服務以及購買貨物及服務。

在日常業務過程中，本集團主要向國有金融機構存款及取得貸款。存款及貸款乃根據有關協議所載條款釐定，而利率則按照現行市場利率釐定。

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

(b) 中鋁公司及其附屬公司及共同控制實體產生的期末／年末結餘

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 同系附屬公司	1,775,864	1,833,349
— 最終控股公司的聯營公司	1,045	550
— 最終控股公司的一家共同控制實體	7,381	13,095
	1,784,290	1,846,994
給供應商的預付款項		
— 同系附屬公司	1,912	6,747
其他應收款項		
— 同系附屬公司	73,374	74,306
貿易應付款項		
— 同系附屬公司	111,724	125,401
預收客戶款項		
— 最終控股公司	400	780
— 同系附屬公司	150,744	170,973
— 最終控股公司的聯營公司	1,139	—
	152,283	171,753
其他應付款項		
— 最終控股公司	600	600
— 同系附屬公司	51,623	89,792
	52,223	90,392
借款		
— 同系附屬公司(附註18(iv))	510,000	660,000
應付股息		
— 最終控股公司	282,979	—
— 同系附屬公司	64,380	53,080
	347,359	53,080

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

(b) 中鋁公司及其附屬公司及共同控制實體產生的期末／年末結餘(續)

附註：

- (i) 應收最終控股公司、附屬公司及最終控股公司的一家共同控制實體的貿易應收款項乃無抵押，免息及須按要求償還。
- (ii) 應付最終控股公司、附屬公司及最終控股公司的一家共同控制實體的貿易及其他的應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (iii) 所有貿易應收款項及應付款項將根據參與各方協定的條款清償。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括本公司董事(執行董事及非執行董事)、監事、總裁、副總裁、董事會秘書及總會計師。就僱員服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,014	972
酌情花紅	-	-
退休福利	113	113
	1,127	1,085

26. 資產負債表日後事項

除本報告內披露的資產負債表日後事項外，於2014年6月30日後概無發生其他重大日後事項。

企業管治

本公司始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為股東創造價值不可或缺的一部分，公司參照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構。本公司亦採納《企業管治守則》作為本公司的企業管治常規。

遵守《企業管治守則》

本公司作為香港聯交所上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至2014年6月30日六個月內，除以下所述外，本公司一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《上市規則》）附錄十四的《企業管治守則》所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

有關2013年度股東大會更換董事和監事的議案，本公司已在日期為2014年5月23日的公告中說明，本公司已於2013年度股東大會現場時提示股東，若股東對於議案9和議案10中的董事候選人和監事候選人中的任何一位候選人有反對意見，須直接在反對一欄投反對票。本公司認為，該種做法實際上遵循了更為嚴格的投票標準，並不因合併議案而減少議案通過的難度；本公司認為，本公司已於2013年度股東大會現場時提示股東，並且出席股東周年大會的股東及股東代理人佔本公司全部已發行股本約93.4%，現場提示股東實際的效果可以達到企業管治守則條文E.1.1的形式要求，即在會議通知中解釋原因和影響；本公司的境內法律顧問嘉源律師事務所認為，上述分別合併議案9和議案10的情形並不違反公司章程和《公司法》與《關於進一步促進境外上市公司規範運作和深化改革的意見》等中國法律的規定；本公司認為有關重選董事會和監事會的人選和資料在2013年度股東大會之前已向股東進行了詳細披露，為股東投票提供了充分的信息和判斷依據。分別合併議案9和議案10並不影響股東對議案內容的理解；及本公司分別合併議案9和議案10也是出於進行現場投票之效率考慮。

本公司董事會認為，此次偏離企業管治守則符合公司以及公司股東的利益，並不對公司以及公司股東的利益帶來任何損害。本公司未來將會嚴格遵守以上及其他的守則條文，此次的偏離是特例情況。本公司確認會在未來遵守以上守則條文，並增強內控措施和企業管治守則的意識。

遵守董事、監事及有關僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員(定義見上市規則)買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

獨立非執行董事

本公司已根據上市規則的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任三名獨立非執行董事，分別為孫傳堯先生、蔣建湘先生和張鴻光先生。

審核委員會

本公司已根據《上市規則》的規定成立審核委員會，其主要職責為公司與外部審計的溝通及對其的監督核查、對內部審計的監管、公司內部控制體系的評價與完善，以及對公司正在運作的重大投資項目等進行風險分析，其中包括提議聘請或更換外部審計機構，按適用的標準監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效，批准外聘審計師的薪酬和聘用條款；監督公司的內部審計制度及其實施，確保內部審計職能在公司內部有足夠資源運作，並且監察內部審計功能的有效性；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務信息及其披露，審查公司的會計實務及政策；審查公司的內控制度，對公司的內控制度的健全和完善提出意見和建議；監察公司的內部控制及風險管理系統，研究有關內部控制事宜的重要調查結果及管理層的回應；對公司內部審計部門負責人的考核和變更提出意見和建議；審閱外聘審計師向管理層出具的函件，包括任何審計師向管理層提出的關於會計記錄、財務報表或內控系統方面的重大疑問以及管理層的回應；審查公司容許其僱員以舉報方式就公司在財務報告、內部控制或其它範疇上的違規行為提出報告或投訴的安排是否完善，並確保公司有合適的安排，可以對有關事項作出公平獨立的調查及跟進；建立相關程序，處理職責範圍內的投訴，並作出公平獨立的調查及採取適當行動；與董事會、高級管理人員及外聘審計師保持周期性聯絡。

審核委員會由三名董事組成，分別為：張鴻光先生(獨立非執行董事)、蔣建湘先生(獨立非執行董事)和張占魁先生(非執行董事)。張鴻光先生為審核委員會主席。

於2014年8月19日，審核委員會已審閱並確認本集團截至2014年6月30日止6個月的中期業績公告，2014年中期報告(包含本集團按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2014年6月30日止6個月的未經審核中期簡明合併財務資料)。

其他資料

1. 股本權益

於2014年6月30日，本公司股本總數為人民幣2,663,160,000元，分為2,663,160,000股每股面值人民幣1.00元的股份(內資股及H股)。

2. 主要股東

於2014年6月30日，就本公司董事所悉，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份數目 (股)	於相關股份類別 之概約百分比 (%)	於總股本之 概約百分比 (%)
中鋁公司 ⁽¹⁾	內資股	實益擁有人／受控制 法團權益	2,263,684,000 (好倉)	100.00	85.00
七冶建設有限責任公司	H股	實益擁有人	69,096,000 (好倉)	17.30	2.60
CNMC Trade Company Limited	H股	實益擁有人	59,225,000 (好倉)	14.83	2.22
Leading Gaining Investments Limited	H股	另一人的代名人	29,612,000 (好倉)	7.41	1.11
中國西電集團公司	H股	實益擁有人	29,612,000 (好倉)	7.41	1.11
雲錫(香港)源興有限公司	H股	實益擁有人	29,612,000 (好倉)	7.41	1.11
Global Cyberlinks Limited	H股	實益擁有人	20,579,000 (好倉)	5.15	0.77

(1) 中鋁公司於2,176,758,534股內資股中擁有實益權益，佔本公司全部股本約81.74%。洛陽院為中鋁公司的全資附屬公司，並於86,925,466股內資股中擁有權益，佔本公司全部股本約3.26%。根據證券及期貨條例，中鋁公司亦因而被視為於洛陽院持有的內資股中擁有權益。

3. 董事及最高行政人員擁有的權益情況

於公司上市日，概無董事、監事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見香港證券及期貨條例「證券及期貨條例」)第XV部的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會我們及聯交所的權益或淡倉。

4. 董事及監事變動情況

2014年3月28日，公司第一屆董事會第三十二次會議同意推薦張程忠、張占魁、王強、賀志輝、王軍、蔣建湘、孫傳堯和張鴻光8人為公司第二屆董事會成員人選。

2014年3月28日，公司第一屆監事會第九次會議同意推薦董海和歐小武為公司第二屆監事會股東代表監事人選。

2014年3月28日，公司2014年第一次職工大會同意賀斌聰同志擔任公司第二屆監事會職工代表監事。

2014年5月23日，公司2013年周年股東大會同意選舉賀志輝、王軍擔任公司執行董事，選舉張程忠、張占魁、王強擔任公司非執行董事，選舉蔣建湘、孫傳堯、張鴻光擔任公司獨立非執行董事。同意選舉董海、歐小武擔任公司股東代表監事。

2014年5月23日，公司第二屆董事會第一次會議同意選舉張程忠先生擔任公司第二屆董事會董事長。同意選舉張程忠董事，蔣建湘董事和賀志輝董事為公司第二屆董事會風險管理委員會委員，其中委員會主席為張程忠董事；同意選舉張鴻光董事，蔣建湘董事和張占魁董事為公司第二屆董事會審核委員會委員，其中委員會主席為張鴻光董事；同意選舉孫傳堯董事，蔣建湘董事和王強董事為公司第二屆董事會薪酬委員會委員，其中委員會主席為孫傳堯董事；同意選舉張程忠董事，孫傳堯董事和蔣建湘董事為公司第二屆董事會提名委員會委員，其中委員會主席為張程忠董事。同意聘任王軍先生擔任公司董事會秘書。

其他資料

2014年5月23日，公司第二屆監事會第一次會議同意選舉賀斌聰先生擔任公司第二屆監事會主席。

5. 購買、出售或贖回本公司的上市證券情況

於上市日期至最後實際可行日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

6. 重大訴訟及仲裁

公司與一家獨立第三方於2009年8月簽訂了工程總承包合同等一系列合同，2011年9月公司向該獨立第三方完成了工程移交。但此獨立第三方尚拖欠中鋁國際工程款約1.5億元。公司於2014年5月向工程所在地仲裁委員會提出仲裁申請，請求此獨立第三方立即支付拖欠工程款，並承擔息損失和仲裁申請費，合計約1.6億元。2014年7月，該獨立第三方對中鋁國際提出了仲裁反請求，反請求金額合計約2.1億元。

除上述披露外，於最後實際可行日期，本公司並無任何重大訴訟或仲裁事項。董事亦不知悉任何尚未了結或對本公司構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

其他資料

7. 與受制裁國家相關業務

本公司風險管理管委員確認，於最後實際可行日期，公司全球發售所募集的資金被存入專用銀行賬戶，未被使用於任何與受制裁國家相關的業務或支付伊朗合同項下的賠償。

從報告期期初到最後實際可行日期，本集團未新增任何與受制裁國家的業務，亦未形成任何與受制裁國際進行交易的業務計劃和安排。董事會無意圖與受制裁國家開展任何新業務。

釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「中鋁公司」	指	中國鋁業公司
「中鋁國際」、「公司」、 「本公司」、「我們」	指	中鋁國際工程股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司
「長勘院」	指	中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司
「長鋁建」	指	中鋁長城建設有限公司，一家在中國註冊成立的有限，並為本公司的全資附屬公司
「長沙院」	指	長沙有色冶金設計研究院有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司
「中色科技」	指	中色科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，並為由本公司擁有73.5%權益的附屬公司；及(倘文義所指)其附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，股份以人民幣認購及繳足
「都勻公司」	指	都勻工業聚集區資本運營有限公司，一獨立第三方
「貴陽院」	指	貴陽鋁鎂設計研究院有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司；及(倘文義所指)其附屬公司
「全球發售」	指	具有招股說明書所賦予之涵義
「集團」	指	本公司及其不時之附屬公司

釋義

「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，股份以港元認購及買賣，該等股份已獲批准在聯交所上市及買賣
「最後實際可行日期」	指	2014年6月30日
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「中國」	指	中華人民共和國
「招股說明書」	指	公司日期為2012年6月22日的招股說明書
「瀋陽院」	指	瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司；及(倘文義所指)其附屬公司
「受制裁國家」	指	美國以及其他司法管轄區所實施的經濟制裁措施所針對的國家，包括但不限於，古巴、蘇丹、朝鮮、伊朗、敘利亞和緬甸。
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

公司資料

公司法定人

張程忠先生

註冊辦事處

中國北京海淀區杏石口路99號C座大樓

中國總辦事處

中國北京海淀區杏石口路99號C座大樓

香港主要營業地點

香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心4501室

公司網址

www.chalieco.com.cn

股份代號

2068

董事會成員

非執行董事

張程忠

張占魁

王 強

執行董事

賀志輝

王 軍

獨立非執行董事

孫傳堯

張鴻光

蔣建湘

公司資料

董事會轄下委員會

審核委員會

張鴻光先生(主席)

蔣建湘先生

張占魁先生

薪酬委員會

孫傳堯先生(主席)

蔣建湘先生

王 強

提名委員會

張程忠先生(主席)

孫傳堯先生

蔣建湘先生

風險管理委員會

張程忠先生(主席)

蔣建湘先生

賀志輝先生

監事

賀斌聰

董 海

歐小武

聯席公司秘書

王軍先生

公司資料

授權代表

賀志輝先生

中國

北京

海淀區杏石口路99號C座大樓

王軍先生

中國

北京海淀區杏石口路99號C座大樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環太子大廈22樓

法律顧問

有關香港法例

高偉紳律師行

香港

中環康樂廣場1號怡和大廈28樓

有關中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京復興門內大街遠洋大廈F407至408

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號鋪

公司資料

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

北京金安支行
中國
北京海淀區復興路戊12號

中國銀行股份有限公司

北京金融大街支行
中國
北京西城區金融大街27號投資廣場2樓

交通銀行股份有限公司

北京市分行
中國
北京西城區金融大街33號通泰大廈1樓

中國民生銀行股份有限公司

北太平莊支行
中國
北京西城區新街口外大街2-5號