



# 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年度報告





## 目錄

董事長致辭	3
總裁致辭	4
財務資料概要	5
公司簡介	8
管理層討論與分析	10
2014年大事記	33
董事會報告	35
監事會報告	49
企業管治報告	52
董事、監事及高級管理人員簡歷	67
人力資源	73
獨立核數師報告	75
合併綜合收益表	77
合併資產負債表	79
公司資產負債表	81
合併權益變動表	83
合併現金流量表	85
合併財務報表附註	87
名詞解釋	242
公司資料	246



沈陽院自主研發  
500KA電解槽

## 董事長致辭



董事長  
張程忠

尊敬的各位股東：

2014年，公司管理層在董事會的領導下，團結帶領廣大成員企業，緊緊依靠全體員工，堅持走市場化、開放型改革之路，咬定目標不放鬆，儘管生產經營遭遇了前所未有的嚴峻挑戰，但各項工作仍然取得積極進展。

公司大力實施「走出去」的國際化發展戰略，充分利用公司在技術、管理、資金等方面優勢，以工程設計諮詢為龍頭帶動工程總承包、工程施工、工程管理等業務，成功開拓了南美、非洲、東南亞、南亞等國際市場，為公司可持續發展提供了強有力的保障。

過去的發展歷程使我們深深地認識到，正是由於不斷為客戶創造價值，才有了中鋁國際持續的成長。在此，我們衷心感謝客戶和行業夥伴對我們的支持和幫助！中鋁國際在不斷發展壯大的過程中，仍將以打造具有核心競爭力 and 自身經營特色的世界一流工程公司，努力為股東、社會和員工創造更大的價值和更高的回報為己任，不斷推動集團自身發展！中鋁國際，期盼與各界同仁攜手合作，共同譜寫恢宏壯麗的新篇章！

董事長  
張程忠

## 總裁致辭

尊敬的各位股東：

2014年是中鋁國際主動適應新常態，積極應對新挑戰的關鍵之年，同時也是中鋁國際發展史上極不平凡、感受最為艱難的一年。這一年，受國際國內經濟增速減緩和有色行業低谷持續徘徊的影響，公司生產經營和改革發展遭遇了前所未有的嚴峻挑戰。

有道是「千磨萬擊還堅勁，任爾東西南北風」，在如此複雜的經濟形勢和低迷的行業市場環境下，公司廣大員工直面困難頂住壓力，逆勢而上克難攻堅，圓滿完成了年度任務，各項工作取得了可喜進展。截至2014年12月31日，中鋁國際新簽國際業務合同5.82億美元，國內經營合同首超400億元；現有資產330.76億元，淨資產87.31億元；累計實現收入253.44億元，實現稅前利潤10.97億元。2014年，公司榮膺「中國承包商80強和工程設計企業60強」，名列「最佳效益承包商」第2位、「最具國際拓展力工程設計企業」第5位，榮獲「AAA級信用企業」、標準普爾BB+的主體評級和BB的獨立評級。

2015年既是全面推進依法治國的開局之年，也是第十二個五年規劃的收官之年。中鋁國際著眼新常態下的新機遇，創新項目運作模式，獲取存量市場合同；深入研究國家政策，推進戰略轉型和結構調整；努力探索銀企合作，突破傳統運營模式；審慎並購優秀企業，提升自身競爭能力；加大技術研發力度，實現成果轉化新跨越；高度重視風險防控，保障企業穩健發展；尤其是公司要牢牢樹立「為客戶創造價值」的企業信仰，以創造利潤為追求，以創造價值為使命。

「志之所向，無堅不入」。2015年，中鋁國際將繼續保持奮發有為的精神狀態和敢打硬仗的頑強作風，密切團結實體企業，緊緊依靠全體員工，堅持走市場化、開放型改革之路，凝心聚力，共克時艱，以優異業績回報對公司給予大力支持的全體股東、全體客戶，為把中鋁國際建設成為世界一流工程公司書寫新篇章。

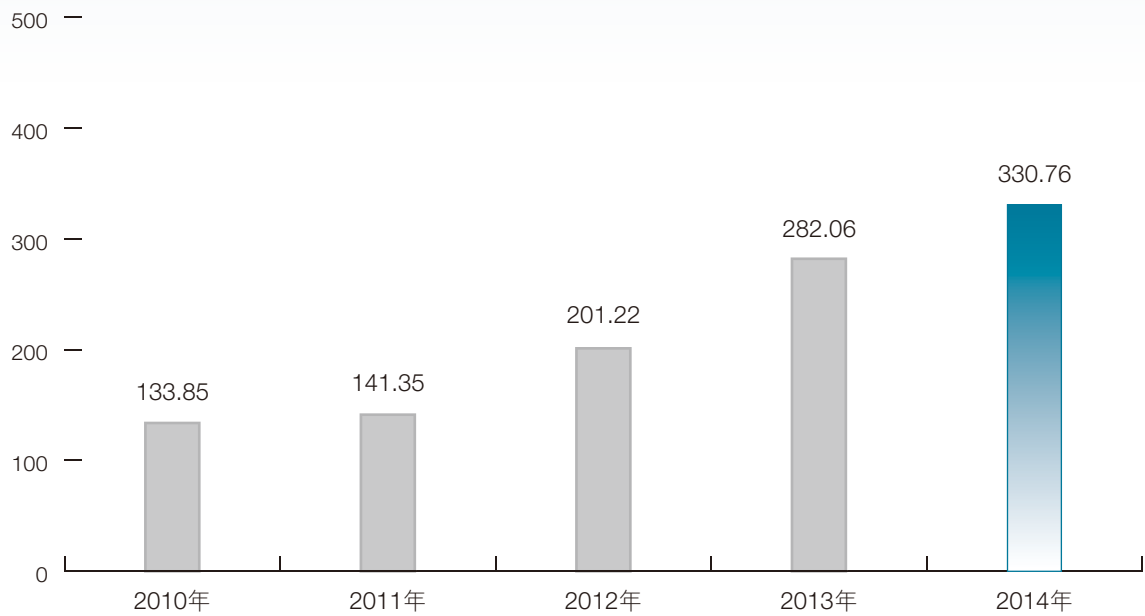
總裁

賀志輝

## 財務資料概要

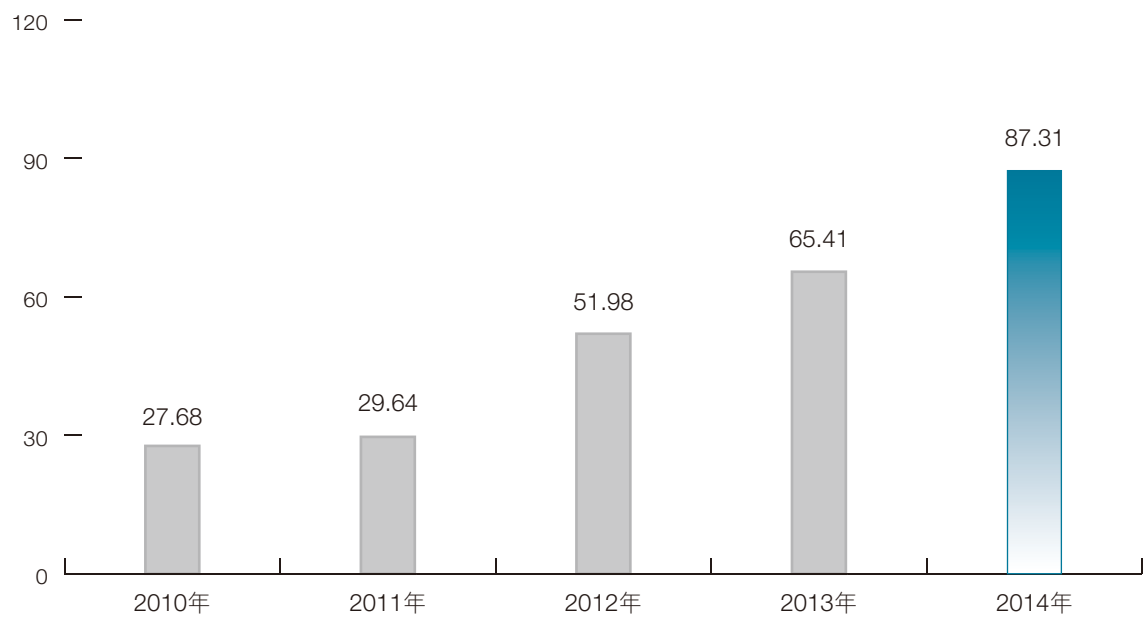
### 資產總額

(人民幣億元)



### 權益總額

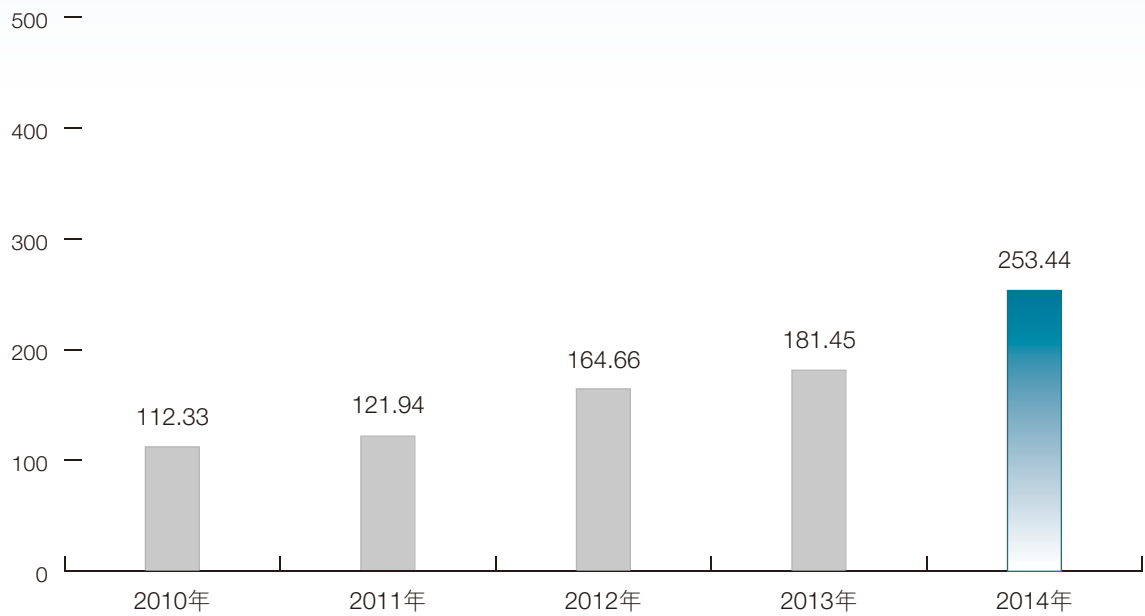
(人民幣億元)



## 財務資料概要

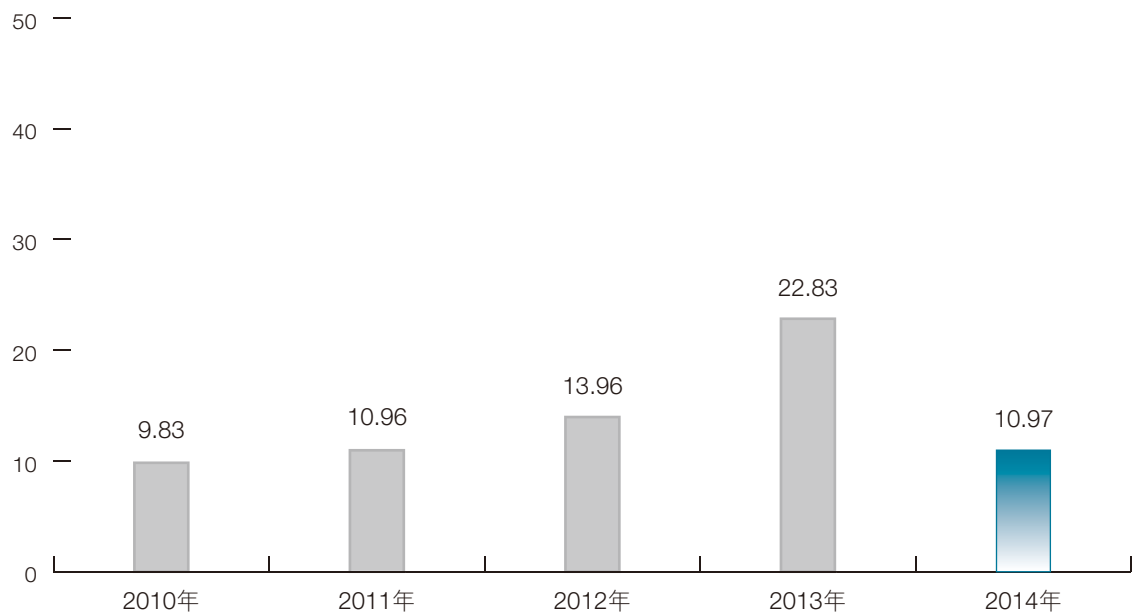
### 收入

(人民幣億元)



### 税前利潤

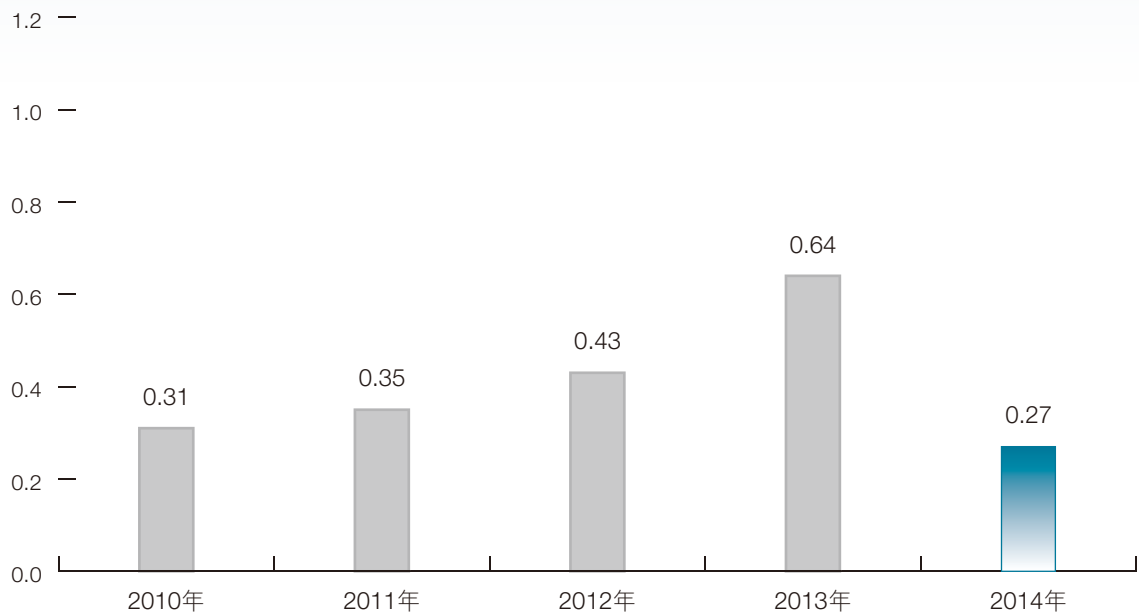
(人民幣億元)



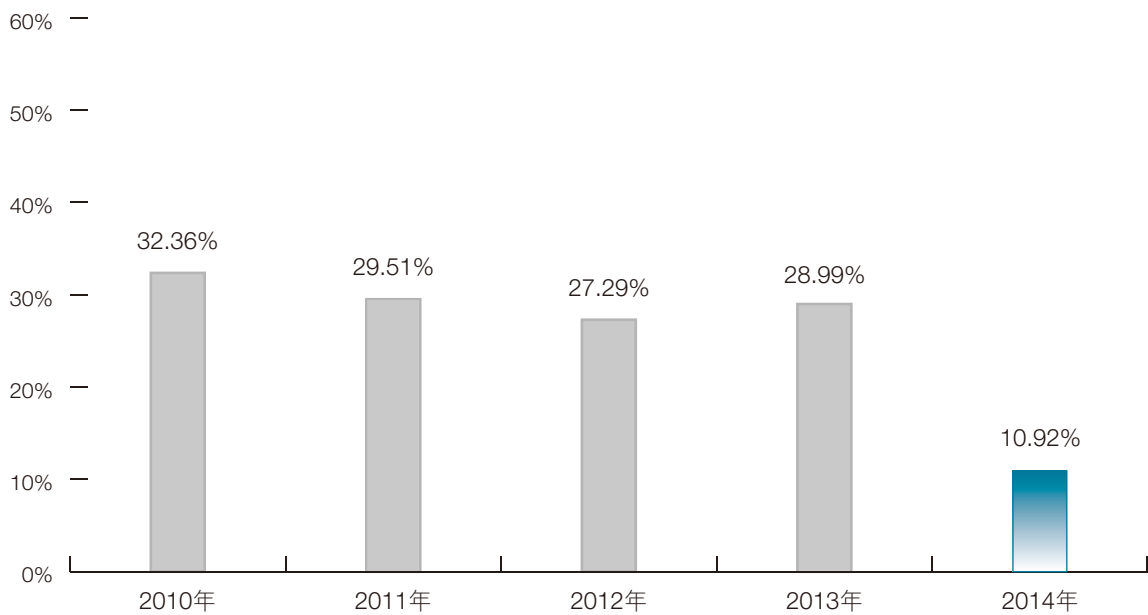
## 財務資料概要

### 每股收益

(人民幣元)



### 淨資產收益率





# 公司簡介

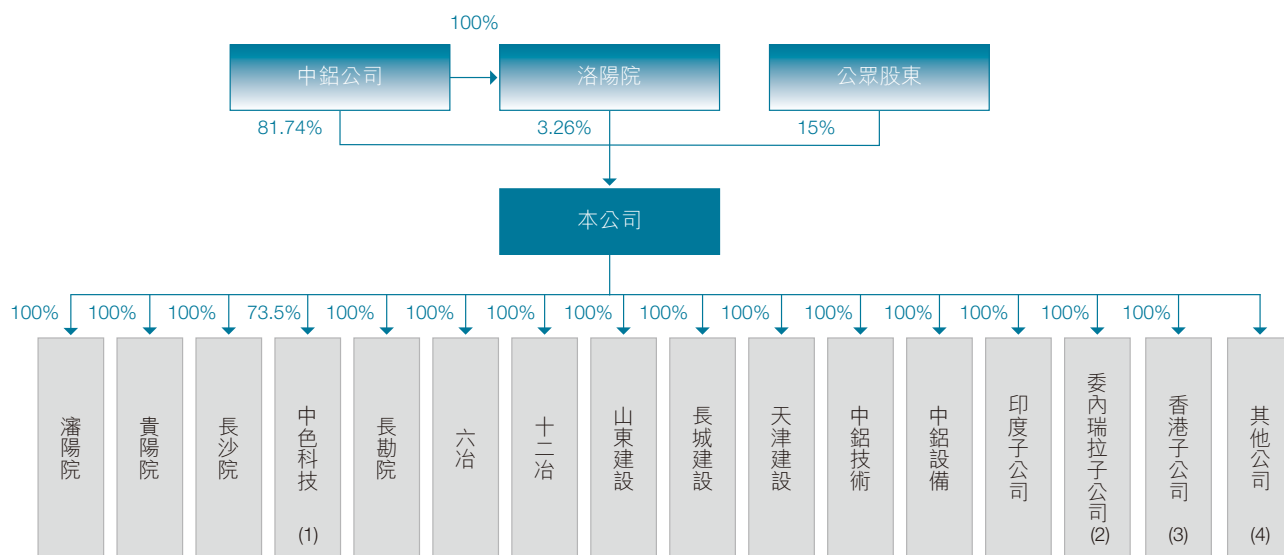
## 股票發行上市情況

本公司為中鋁公司的控股子公司，於2012年7月6日在香港聯交所主板上市(股票代碼2068)，發行價每股港幣3.93元。截至2014年12月31日，本公司已發行股份總數為2,663,160,000股，其中H股股數為399,476,000股，佔已發行股本的15%，內資股股數為2,263,684,000股。

## 業務情況

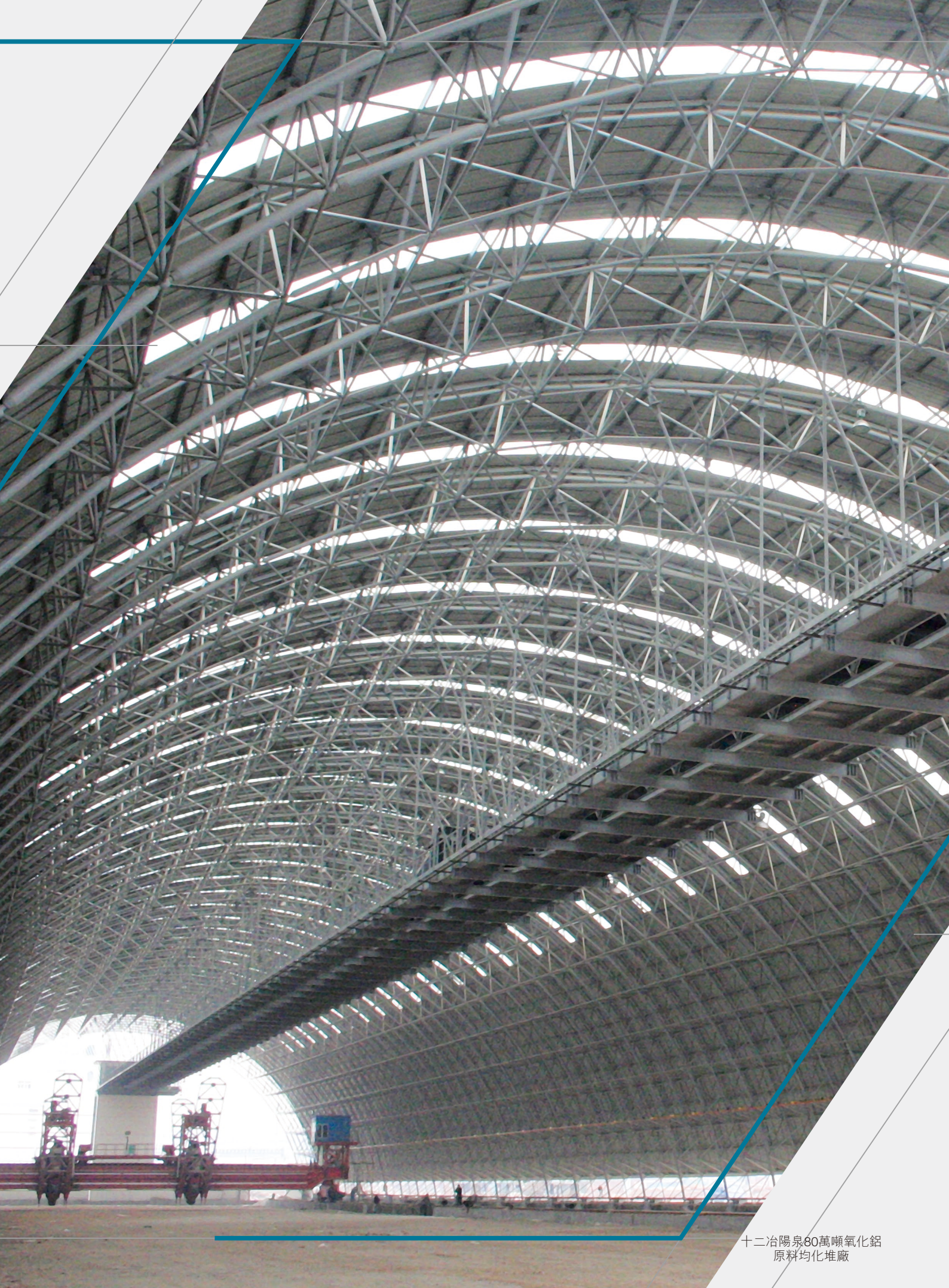
本集團是中國有色金屬行業領先的技術、工程服務與設備提供商，能為有色金屬產業鏈各個階段提供完整業務鏈綜合工程解決方案。本集團的業務主要包括工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造及貿易。

## 公司架構



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：中鋁國際委內瑞拉股份有限公司。
- (3) 即：中鋁國際香港有限公司。
- (4) 即：都勻通達，溫洲通港，溫洲通潤等公司。



# 管理層討論與分析

## 一、行業概況和分類業務情況

### 2014年行業概況

#### (一) 有色金屬行業

根據工信部的統計數據，2014年全國有色金屬產量4,417萬噸，同比增長7.2%，增速回落2.7個百分點。全行業實現收入57,026億元，利潤2,053億元。盈利企業僅佔6.5%。完成固定資產投資6,912.5億元，同比增長4.6%，增幅回落15.2個百分點。其中，鋁冶煉固定資產投資618.6億元，下降17.8%；有色加工完成固定資產投資3,810.7億元，同比增長15.4%。

總裁  
賀志輝



#### (二) 建築行業

2014年，全國固定資產投資為502,005億元，扣除價格因素實際增長15.1%，增速有所回落；從施工和新開工項目情況看，施工項目計劃總投資968,785億元，同比增長11.1%；新開工項目計劃總投資406,478億元，同比增長13.6%。2014年，全國房地產開發投資95,036億元，扣除價格因素比上年實際增長9.9%，但比2013年回落9.3個百分點，增速回落較大。

## 2014年業務情況

2014年，面對國際國內經濟增速減緩和有色行業低谷徘徊的嚴峻挑戰，本集團堅持走市場化、開放型改革之路，持續創新經營模式，不斷拓展業務空間，生產經營業績成果優良。2014年新簽合同總額人民幣453億元，比上年同期增長15.3%。截至2014年12月31日，公司未完工合同總額人民幣715億元，比上年同期增長16.3%。

### （一）新簽國內經營合同首超400億

在外部市場形勢依然嚴峻的情況下，本集團把挖掘有色存量市場和受政策扶植的棚戶區改造等業務定位為全年經營工作的主戰場。公司與各分子公司充分利用資金優勢、管理經驗和央企信譽、品牌優勢，積極探索業務新領域，創新項目運作新模式，全年本集團完成國內業務新簽合同金額418億元，首次超過400億元。目前已有西安岳旗寨項目、陝西漢中安置住宅小區、烏魯木齊市金融貿易中心等十幾個項目已經開工或即將開工。

### （二）國際業務拓展勢頭強勁

2014年，公司完成了國際業務整合，使國際業務按事業部模式運作，實現了海外項目合同從談判到實施的一體化運營。

公司緊緊抓住瞬息萬變的國際市場，借助國家「一帶一路」新戰略，積極捕捉項目合作機遇。公司與委內瑞拉CVG集團VENALUM電解鋁廠成功簽訂近5億美元的EPC總承包項目合同，並於2014年12月正式簽署項目開工令，該項目已進入全面實施階段，此次合作是中委雙方在電解鋁領域的第二次合作，中鋁國際已成為委內瑞拉當地最受歡迎的中國企業之一。



中鋁國際委內瑞拉分公司VENALUM項目部

## 管理層討論與分析

公司還與越南越煤集團簽訂了公司在越南的第一份貿易合同；與澳洲公司簽訂了莫桑比克BALAMA石墨副產品鈔精煉範圍研究合同及選廠可研合同，正式進入東非市場；在印度尼西亞，簽訂了印尼國家鋁業公司石油焦煨燒項目可研報告編製合同。同時，公司在印尼、印度、巴西、幾內亞、俄羅斯、哈薩克斯坦等國家有多個項目正在積極跟進。

同時，由公司生產的SDI1800架橋機實現出口。該架橋機設計載重量1,800噸，最大載重負荷2,250噸，機身長132.6米，是目前世界同類起重機械中載重量最大、機身最長的架橋機，刷新了世界架橋機械製造新紀錄，已出口科威特用於該國跨海大橋工程建設。



DP450型公路架橋機

公司繼2008年、2010年將設備出口巴布亞新幾內亞後，2014年，再次將圓筒洗礦機和槽式洗礦機等大型裝備出口該國。

### (三) 經營方式更加靈活

公司積極引入靈活機制，在運營管理中借鑒民營企業的經驗，利用民營企業體制機制靈活的優勢，增強產業化項目及其產品的競爭力。公司控股子公司中色科技以中央提出的發展混合所有制經濟為契機，轉變產業化發展思路，以專有技術等無形資產、廠房車間等固定資產作為出資，積極引進民營資本，尋求多種合作方式，建立混合所有制產業化公司，實現了動力鋰電池殼蓋、鋁合金先進材料、汽車懸掛件等技術的產業化和無形資產的轉化。

#### (四) 業務領域更加多元化

2014年，公司各分子公司紛紛致力於尋找新市場，拓展新業務：中色科技在文化旅遊產業簽訂了廣州王子山森林公園項目、昆明尋甸天湖島影視產業項目的設計合同，實現了公司向文化旅遊產業的邁進；貴陽院全資收購珠海新峰機電設備有限公司和貴州晨輝達礦業設計有限公司，使自身業務擴大到煤炭和礦山領域。同時，公司還成功取得了「非煤礦山安全生產許可證」，打通了公司承接礦山總承包項目的通道。

#### (五) 項目實施模式更加多樣化

公司在重點跟踪城鎮化相關的地產項目、政府主導的基礎設施項目過程中，更多地從最初的傳統建設模式到現在的部分投融資建設和土地一二級聯動等開發模式，大大提高了項目的利潤率。已經開工建設的洛陽中邁項目、曲江禦園項目等，其經營模式都是從項目上游入手，預期收益較好。

#### (六) 融資能力雄厚、方式多樣

繼2012年香港H股IPO和2013年發行25億元人民幣私募債之後，2014年發行了25億元人民幣私募債和3億美元的高級永續資本證券，並於2015年發行了15億元人民幣私募債，極大地改善了公司的資本結構，也為公司業務開展提供了資金支持。

#### (七) 科技創新體系更加完善

公司堅持用市場標準來選取研究課題，用市場標準來評價科研成果，完成了2014年技術推廣項目的立項工作，「數字化鋁廠的研究與應用」等43個項目正式啟動。據統計，全年公司技術推廣項目累計完成合同額人民幣19.1億元，實現收入人民幣4.1億元，創利潤人民幣1.2億元。

公司不斷創新科研項目的研發模式，取得了一系列經過市場檢驗的新成果。貴陽院研究開發的電解多參數平衡節能、赤泥幹法堆存及濕法堆場幹法增容等技術在相關企業進行推廣。長沙院通過推動「高、難、

## 管理層討論與分析

深]礦山采選技術贏得市場份額。目前，正在西藏設計的高原礦山有5個，包括國內最大的、日生產規模達15萬噸的驅龍銅礦，同時還憑藉自身的科研成果承攬了畿內亞、莫桑比克和老撾的礦山項目。

公司強力開展的氧化鋁工藝設計和節能技術專項攻關項目，已通過階段性驗收，經外部氧化鋁生產專家評議，新的技術方案已經達到世界先進水平，在國內氧化鋁生產企業推廣應用，有望實現節能15%以上。

### (八) 工程項目管理更加規範

到2014年底，公司實施的項目其進度、回款、質量、安全均實現了信息傳輸，初步實現了項目管理的信息化。為了提升公司施工管理水平，規範施工現場的文明施工管理及現場安全管理，公司發布了《施工現場視覺識別手冊》，並將天津市東麗區小城鎮安置房示範項目部定為標杆項目部，加快了標準化項目部的推進，該項目通過了天津市「建設工程質量安全文明施工觀摩工地」驗收和天津市「安全文明工地」驗收。公司日益規範的項目管理，收到明顯效果。公司承建的華銀氧化鋁項目被評為改革開放35周年百項經典工程，承建的中孚熱連軋工程獲「魯班獎」，承建的瑞閩鋁板帶項目獲「國優工程」。

### (九) 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貿易業務。經過一年來的運作，公司貿易板塊的貿易合作對象和貿易產品種類逐步明確，運營成果初見成效。



西南鋁熱連軋生產線

### (十) 控制風險能力不斷增強

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，到項目實施、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。

### 合同情況

2014年新簽合同總額人民幣453億元，比上年同期增長15.3%。截止2014年12月31日，集團未完工合同總額人民幣715億元，比2013年末增長16.3%。

### 信用情況

公司繼續獲得標準普爾主體評級BB+，獨立評級BB，評級展望為穩定。

### 科研情況

#### 科技創新平台情況

本集團所屬企業籌建的「深井礦山安全高效開採湖南省工程研究中心」獲得湖南省發展與改革委員會審批成立，截止2014年12月31日，本集團已擁有1個國家級工程技術研究中心，2個國家級企業博士後科研工作站，7個省級技術中心，1個省級博士後科研流動站，1個省級博士後創新實踐基地；2014年本集團有9人新當選「第三屆全國有色金屬行業勘察設計大師」，截至目前，本集團共擁有全國有色行業勘察設計大師31人。

#### 專利申請和授權情況

2014年，本集團共申報專利309件，授權專利260件，其中國際專利授權3件。獲得國家級工法5項，申報獲得省部級工法30項。截止2014年12月31日，集團累計申請專利5,788件，累計授權專利4,035件，其中國際專利申請134件，授權46件。



## 管理層討論與分析

### 獲獎情況

由美國《工程新聞記錄》(ENR)和中國《建築時報》兩家權威媒體共同主辦的2014年ENR／建築時報評選，中鋁國際獲得「最具效益承包商」第2位及「最具國際拓展力工程設計企業」第5位的殊榮，榮列「工程設計企業60強」第13位，「中國承包商80強」第41位，這是自2004年該項評選創辦以來公司連續第11次入圍。2014年，公司榮獲第三屆IBAAS國際鋁工業論壇「行業特別貢獻獎」，表明公司在世界鋁行業領先地位得到了廣泛認可。

2014年集團完成「罐式爐低溫煨燒石油焦關鍵技術研發與應用」等5項省部級科技成果鑒定(或評價)。本集團參與研發的「新型陰極結構鋁電解槽重大節能技術的開發應用」和「有色冶煉含砷固廢治理與清潔利用技術」2項成果獲得國家科技進步二等獎，「600kA超大容量鋁電解槽技術研發」等12項科技成果獲得行業協會和湖南省科技廳頒發的省部級科學技術一等獎3項，二等獎9項。

公司12個項目獲得中國有色金屬行業部級優秀工程諮詢獎一等獎7項，二等獎4項，三等獎1項，6個項目獲得中國有色金屬行業部級優秀工程勘察獎一等獎3項，二等獎3項，23個項目獲得中國有色金屬行業部級優秀工程設計獎一等獎15項，二等獎5項，三等獎3項。



六冶·京港澳高速公路鄭州席莊至薛店段

### 重大科研項目推進及取得成果

一批重要研發項目進展順利，科技成果脫穎而出。「罐式爐低溫煨燒石油焦關鍵技術」首次提出了石油焦罐式爐低溫煨燒技術，開發出新型結構的低溫罐式爐裝備及工藝技術，集成了智能配料等多項技術，能夠有效解決設備壽命短等重要問題，大幅提高全廠自動化水平，明顯改善生產環境，該成果獲得了2014年中國有色金屬工業協會科學技術獎一等獎。「氧化鋁工藝及相關節能技術」整體工藝技術和設計達到國際先進水平，在國內氧化鋁生產企業推廣應用有望實現節能15%以上；「自動剝鋅技術及成套裝置研究」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；「高性能鋰離子電池用鋁合金研究」項目成功開發出具有自主知識產權的先進鋁合金材料，在合金元素、加工工藝、力學性能等方面取得了重大突破，填補了國內空白，達到國內領先、國際先進水平，已成功實現商業化應用。「CSCC粗鉛連續冶煉工藝技術及裝備研究」項目已完成了主體設備及工業化平台的圖紙設計，正在進行設備採購和工程建設，隨著項目的推進，該技術已在行業中產生了比較熱烈的反響。

### 科技研發投入情況

2014年度公司繼續保持科技研發投入強度，科技研發支出人民幣625.03百萬元，佔當年營業收入總額的2.47%。

## 二、業績分析與討論

### 概覽

2014年度營業收入繼續保持增長。實現收入人民幣25,343.8百萬元，比2013年度的人民幣18,144.8百萬元增長39.7%；年度淨利潤為人民幣833.9百萬元，比2013年的人民幣1,701.8百萬元下降51.0%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣724.5百萬元，比2013年的人民幣1,702.4百萬元下降57.4%；每股收益人民幣0.27元，比2013年每股收益人民幣0.64元下降57.8%。扣除非經常性事項影響(2013年處置持有的深圳恒通股權及2014年處置持有的株洲天橋部分股票的收益)後，年度利潤同口徑比上年增加人民幣326.7百萬元，增幅78.2%；歸屬於本公司股東的淨利潤同口徑比上年增加人民幣216.8百萬元，增幅51.8%；每股收益同口徑比上年每股收益增加人民幣0.08元，增幅50%。

### 營業收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造業務及貿易。

2014年，本集團實現營業收入人民幣25,343.8百萬元，比2013年的人民幣18,144.8百萬元增長39.7%。儘管有色金屬行業下行，傳統工程及施工承包業務較上年減少，但集團借助打造工程用設備和材料集中採購平台，積極發展貿易等新業務，穩步推進城鎮化建設項目，收入大幅增長。

	2014年		2013年		與上年相比 變動比例
	(人民幣千元)	(佔扣除分部 間抵銷前合計 收入百分比)	(人民幣千元)	(佔扣除分部 間抵銷前合計 收入百分比)	
工程設計及諮詢	<b>1,803,378.22</b>	<b>6.94</b>	2,021,515.17	10.78	(10.79)
工程及施工承包	<b>12,518,431.36</b>	<b>48.19</b>	15,170,111.36	80.94	(17.48)
裝備製造	<b>887,806.46</b>	<b>3.42</b>	933,890.06	4.98	(4.93)
貿易	<b>10,766,851.27</b>	<b>41.45</b>	617,773.37	3.30	1,642.85
小計	<b>25,976,467.31</b>	<b>100.00</b>	18,743,289.96	100.00	38.59
分部間抵銷	<b>(632,648.72)</b>		(598,538.30)		5.70
總收入	<b>25,343,818.59</b>		18,144,751.66		39.68

## 管理層討論與分析

### 非經常性收益

2014年出售本集團持有之株洲天橋起重機股份有限公司部分上市股票取得收益人民幣118.9百萬元。

### 經營開支

2014年，本集團經營開支為人民幣24,329.9百萬元，比2013年的人民幣17,490.1百萬元增長39.1%，主要原因為經營規模增長導致經營開支同步增長。

### 財務費用－淨額

2014年，本集團財務費用淨額為人民幣200.5百萬元，比2013年的人民幣118.9百萬元增長68.63%，主要是有息負債增加所致。集團綜合資金成本仍處於行業較低水平。

### 經營利潤

2014年，本集團經營利潤為人民幣1,284.3百萬元，比2013年的人民幣2,403.9百萬元下降46.6%，剔除非經常性事項影響後，2014年經營利潤為人民幣1,165.4百萬元，2013年經營利潤為人民幣692.1百萬元，同口徑相比增長68.4%。

### 所得稅

2014年，本集團所得稅費用為人民幣263.3百萬元，與2013年的人民幣581.1百萬元相比下降54.69%，主要是由於稅前利潤減少。我們的實際所得稅稅率由2013年25.45%下降至2014年的23.99%，主要是由於附屬企業中享受優惠所得稅率的企業在當年實現的利潤佔集團稅前利潤的比例增加。

### 年度利潤

2014年，本集團實現年度淨利潤人民幣833.9百萬元，與2013年的人民幣1,701.8百萬元相比下降51%；歸屬於本公司權益所有者的淨利潤為人民幣724.5百萬元，比2013年的人民幣1,702.4百萬元下降57.4%。剔除非經常性事項影響，2014年實現年度淨利潤為人民幣744.7百萬元，2013年實現年度淨利潤為人民幣418.0百萬元，同比增長78.2%。

## 管理層討論與分析

### 可供分配利潤

於2014年12月31日本集團國際財務報告準則下可供分配利潤為人民幣2,996.3百萬元。

### 分紅

2014年，本公司擬以2014年12月31日的已發行股份2,663.16百萬股普通股為基數，每10股派發現金紅利人民幣1.0元(含稅)，共計人民幣266.3百萬元，派息率為37%；2013年度每10股派發現金紅利人民幣1.3元(含稅)，派息率為20%。

### 分部經營業績

下表列示於所示年度我們每個業務分部的毛利及分部業績：

	2014年		2013年		變動額	
	毛利 (人民幣千元)	分部業績 (人民幣千元)	毛利 (人民幣千元)	分部業績 (人民幣千元)	毛利 (人民幣千元)	分部業績 (人民幣千元)
工程設計及諮詢	547,119.14	169,771.41	730,150.34	323,292.52	(183,031.20)	(153,521.11)
工程及施工承包	1,657,012.09	1,043,189.43	1,197,730.56	363,222.62	459,281.53	679,966.81
裝備製造	135,378.58	39,519.61	183,808.90	30,342.62	(48,430.32)	9,176.99
貿易	117,135.45	66,676.47	3,625.30	2,414.20	113,510.15	64,262.27
小計	2,456,645.26	1,319,156.92	2,115,315.10	719,271.96	341,330.16	599,884.96
分部間抵銷	(11,873.70)	(34,838.35)	(38,112.50)	(27,144.87)	26,238.80	(7,693.48)
總計	2,444,771.56	1,284,318.57	2,077,202.60	692,127.09	367,568.96	592,191.48

## 管理層討論與分析

### 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：

	2014年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	2013年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	變動百分比
分部收入	<b>1,803,378.22</b>	<b>100.00</b>	2,021,515.17	100.00	(10.79)
銷售成本	<b>(1,256,259.08)</b>	<b>(69.66)</b>	(1,291,364.83)	(63.88)	(2.72)
毛利	<b>547,119.14</b>	<b>30.34</b>	730,150.34	36.12	(25.07)
銷售營銷開支及營業稅金及附加	<b>(55,230.81)</b>	<b>(3.06)</b>	(82,155.63)	(4.06)	(32.77)
行政開支	<b>(401,419.17)</b>	<b>(22.26)</b>	(348,248.69)	(17.23)	15.27
其他收入及其他損益淨額	<b>79,302.25</b>	<b>4.40</b>	23,546.50	1.16	236.79
分部業績	<b>169,771.41</b>	<b>9.41</b>	323,292.52	15.99	(47.49)

**分部收入。**2014年工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣1,803.4百萬元，與2013年的人民幣2,021.5百萬元相比減少10.79%，主要是受有色行業低迷影響。

**銷售成本。**2014年工程設計及諮詢業務的銷售成本為人民幣1,256.3百萬元，與2013年的人民幣1,291.4百萬元相比下降2.72%，主要原因為設計分部的成本主要是人工費用等剛性成本構成，受業務量變動的影響較小。

**毛利。**2014年工程設計及諮詢業務的毛利為人民幣547.1百萬元，與2013年的人民幣730.2百萬元相比減少25.07%，毛利率從2013年的36.12%下降為30.34%，主要是由於上述收入下降，每單位收入固定費用分攤增加所致。

**銷售營銷開支及營業稅金及附加。**2014年工程設計及諮詢業務的銷售營銷開支及營業稅金及附加為人民幣55.2百萬元，與2013年的人民幣82.2百萬元相比減少32.77%，主要是由於營業稅的減少所致。

**行政開支。**2014年工程設計及諮詢業務的行政開支為人民幣401.4百萬元，與2013年的人民幣348.2百萬元相比增加15.27%，主要是由於研發費和人工成本的增加。

## 管理層討論與分析

分部業績。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的年內分部業績為人民幣169.8百萬元，比2013年的人民幣323.3百萬元減少47.49%，為本集團貢獻12.87%的經營業績。

### 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：

	2014年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	2013年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	變動百分比
分部收入	<b>12,518,431.36</b>	<b>100.00</b>	15,170,111.36	100.00	(17.48)
銷售成本	<b>(10,861,419.27)</b>	<b>(86.76)</b>	(13,972,380.80)	(92.10)	(22.27)
毛利	<b>1,657,012.09</b>	<b>13.24</b>	1,197,730.56	7.90	38.35
銷售營銷開支及營業税金及附加	<b>(225,961.79)</b>	<b>(1.81)</b>	(311,509.62)	(2.05)	(27.46)
行政開支	<b>(574,502.70)</b>	<b>(4.59)</b>	(530,929.89)	(3.50)	8.21
其他收入及其他損益淨額	<b>186,641.83</b>	<b>1.49</b>	7,931.57	0.05	2,253.15
分部業績	<b>1,043,189.43</b>	<b>8.33</b>	363,222.62	2.39	187.20

分部收入。2014年工程施工及承包業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣12,518.4百萬元，與2013年的人民幣15,170.1百萬元相比下降17.48%，主要是受行業影響，工程施工總量下降。

銷售成本。2014年工程施工及承包業務的銷售成本為人民幣10,861.4百萬元，與2013年的人民幣13,972.4百萬元相比下降22.27%，主要是隨收入下降分包成本、材料成本下降所致。

毛利。2014年工程施工及承包業務的毛利為人民幣1,657.0百萬元，與2013年的人民幣1,197.7百萬元相比增長38.35%，毛利率由2013年的7.9%增長為13.24%，主要是開工項目的業務結構發生變化，已實施的高回報率的墊資及BT項目增多所致。

銷售營銷開支及營業税金及附加。2014年工程施工及承包業務的銷售營銷開支及營業税金及附加為人民幣226.0百萬元，與2013年的人民幣311.5百萬元相比下降27.46%，主要是由於營業稅隨著業務下降而下降所致。

## 管理層討論與分析

**行政開支。**2014年工程施工及承包業務的行政開支為人民幣574.5百萬元，與2013年的人民幣530.9百萬元相比增長8.21%，主要是由於壞賬撥備增加所致。

**分部業績。**由於上述原因，我們工程施工及承包業務的年內分部業績為人民幣1,043.2百萬元，比2013年的人民幣363.2百萬元增長187.2%，為本集團貢獻79.08%的經營業績。主要是核心業務工程及施工承包毛利率大幅提升所致。

### 裝備製造

我們的裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	2014年		2013年		
	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	變動百分比
分部收入	<b>887,806.46</b>	<b>100.00</b>	933,890.06	100.00	(4.93)
銷售成本	<b>(752,427.88)</b>	<b>(84.75)</b>	(750,081.16)	(80.32)	0.31
毛利	<b>135,378.58</b>	<b>15.25</b>	183,808.90	19.68	(26.35)
銷售營銷開支及營業稅金及附加	<b>(10,410.42)</b>	<b>(1.17)</b>	(8,066.27)	(0.86)	29.06
行政開支	<b>(97,408.65)</b>	<b>(10.97)</b>	(152,459.14)	(16.33)	(36.11)
其他收入及其他損益—淨額	<b>11,960.10</b>	<b>1.35</b>	7,059.13	0.76	69.43
分部業績	<b>39,519.61</b>	<b>4.45</b>	30,342.62	3.25	30.24

**分部收入。**2014年裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣887.8百萬元，與2013年的人民幣933.9百萬元相比減少4.93%，主要是由於有色金屬行業處於調整期及銷售價格下調。

**銷售成本。**2014年裝備製造業務的銷售成本為人民幣752.4百萬元，與2013年的人民幣750.1百萬元相比增加0.31%，主要是由於分包成本增加人民幣11.0百萬元，設備加工費增加人民幣6.0百萬元。

**毛利。**2014年裝備製造業務的毛利為人民幣135.4百萬元，與2013年的人民幣183.8百萬元相比減少26.35%，毛利率由2013年的19.68%下降至15.25%，主要是受銷售價格下調的影響所致。



## 管理層討論與分析

**銷售營銷開支及營業税金及附加。**2014年裝備製造業務的銷售營銷開支及營業税金及附加為人民幣10.4百萬元，與2013年的人民幣8.1百萬元相比增加29.06%，主要是運輸費用增加所致。

**行政開支。**2014年裝備製造業務的行政開支為人民幣97.4百萬元，與2013年的人民幣152.5百萬元相比減少36.11%，主要是成本費用控制措施取得了明顯效果。

**分部業績。**由於上述原因，我們裝備製造業務的分部業績為人民幣39.5百萬元，與2013年的人民幣30.3百萬元相比增加30.24%，為本集團貢獻3.00%的經營業績。

### 貿易

我們的貿易業務的主要分部業績數據如下：

	2014年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	2013年 (人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	變動百分比
分部收入	<b>10,766,851.27</b>	<b>100.00</b>	617,773.37	100.00	1,642.85
銷售成本	<b>(10,649,715.82)</b>	<b>(98.91)</b>	(614,148.07)	(99.41)	1,634.06
毛利	<b>117,135.45</b>	<b>1.09</b>	3,625.30	0.59	3,131.06
銷售營銷開支及營業税金及附加	<b>(61,287.96)</b>	<b>(0.57)</b>	(482.12)	(0.08)	12,612.18
行政開支	<b>(14,985.21)</b>	<b>(0.14)</b>	(728.98)	(0.12)	1,955.64
其他收入及其他損益－淨額	<b>25,814.19</b>	<b>0.24</b>	-	-	-
分部業績	<b>66,676.47</b>	<b>0.62</b>	2,414.20	0.39	2,661.85

本集團2013年開始涉足貿易業務，與上年同期相比，2014年收入增長較快。

**分部業績。**為了加強設備和材料採購的集中管理，本集團積極開展與本集團核心業務相關的貿易業務，2014年實現收入人民幣10,766.85百萬元，實現毛利人民幣117.14百萬元。2014年貿易業務的分部業績為人民幣66.7百萬元，與2013年的人民幣2.4百萬元相比增長顯著，為本集團貢獻5.05%的經營業績，間接也為本集團核心業務毛利的提升起到了積極作用。

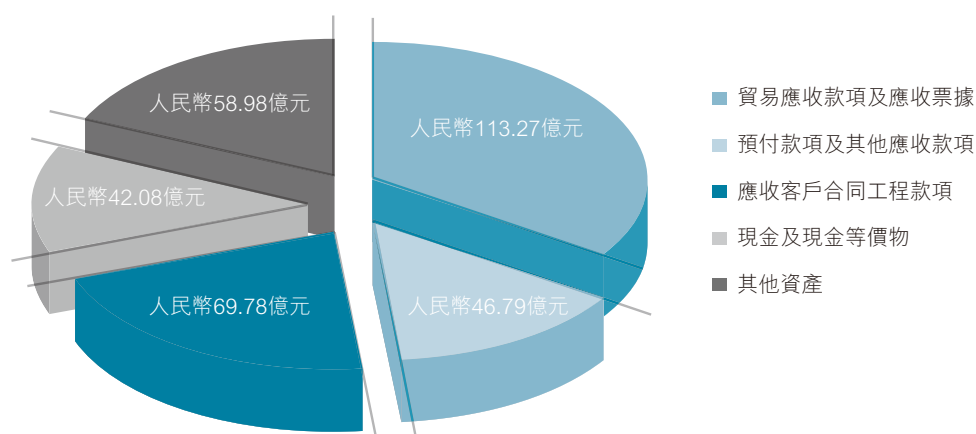
## 管理層討論與分析

### 資產和負債狀況

2014年末，本集團資產總額人民幣33,075.71百萬元，負債總額人民幣24,344.99百萬元。

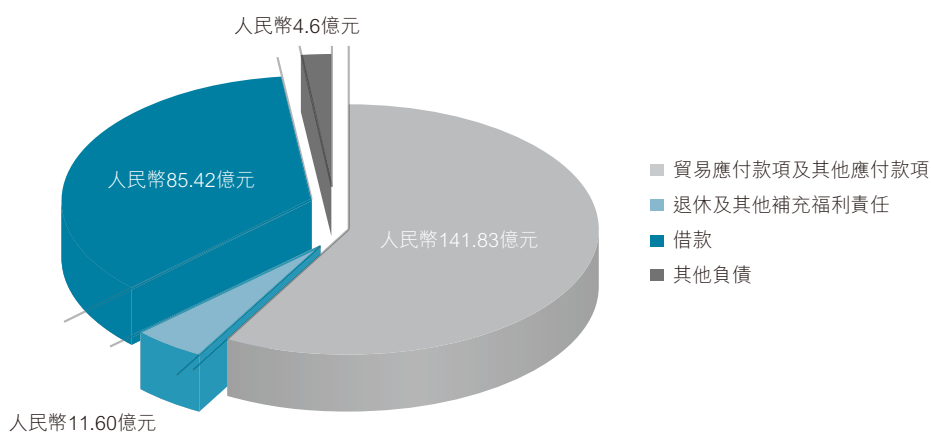
#### 資產結構：

2014年12月31日，在資產構成中，受業務特點的影響，佔比最高的項目是貿易應收款項及應收票據，為人民幣11,327.3百萬元，佔資產總額的34.25%；其次為應收客戶合同工程款項，為人民幣6,978百萬元，佔資產總額的21.10%；現金及現金等價物人民幣4,207.9百萬元，佔資產總額的12.72%；年末定期存款和理財產品餘額為1,262.6百萬元，佔資產總額的3.82%。



#### 負債結構：

在負債構成中，佔比最高的項目是貿易應付款項及其他應付款項，2014年末的餘額為人民幣14,182.8百萬元，佔負債總額的58.26%；其次為銀行借款人民幣8,541.7百萬元，佔負債總額的35.09%。



### 三、財務回顧

#### 流動資金及資金資源

於2014年12月31日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣4,207.9百萬元，較2013年12月31日現金及現金等價物人民幣6,456.2百萬元減少人民幣2,248.3百萬元。主要原因為：(i)經營活動現金流量淨流出人民幣942.7百萬元，比上年的淨流出人民幣2,167.1百萬元減少人民幣1,224.4百萬元，主要是委內瑞拉、印度等國際業務項目回款所致，經營性現金流向好；(ii)投資活動現金流量淨流出人民幣2,758.6百萬元，主要是開展集團核心業務工程及施工承包業務，向甲方提供工程前期墊資款現金淨額人民幣882.0百萬元；為增加集團的資金收益，購買定期存款和結構性存款理財產品人民幣1,251.5百萬元；(iii)籌資活動現金流量淨流入人民幣1,451.0百萬元，包括發行高級永續資本證券收到的現金人民幣1,818.7百萬元，分配股利支付的現金淨額人民幣346.8百萬元。

截至2014年12月31日，流動資產為人民幣28,080.4百萬元，其中貿易應收款項及應收票據為人民幣10,934.1百萬元；應收客戶合同工程款為人民幣6,978.0百萬元；現金及現金等價物為人民幣4,207.9百萬元。

流動負債為人民幣21,974.8百萬元，其中貿易應付款項及其他應付款項為人民幣14,108.8百萬元；短期借款人民幣7,377.2百萬元。

淨流動資產為人民幣6,105.6百萬元，比2013年12月31日的淨流動資產人民幣2,937.0百萬元增加人民幣3,168.6百萬元，主要由於貿易應收款增長人民幣3,194.2百萬元。

截至2014年12月31日流動比率為1.28，與截至2013年12月31日的流動比率1.15相比，有小幅上升，短期償債能力保持在正常水平，集團保持充足的償債能力。

#### 淨流動負債

截至2014年12月31日，本集團尚未歸還的借款為人民幣8,541.7百萬元（其中短期借款為人民幣4,840.2百萬元，短期公司債券人民幣2,537百萬元，長期借款為人民幣1,164.5百萬元），比2013年12月31日的人民幣7,885.9百萬元增加人民幣655.8百萬元。於2014年12月31日，淨流動負債（流動有息負債扣除現金及現金等價物）為人民幣3,169.4百萬元。

## 管理層討論與分析

### 資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監查資本結構，於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團的資本負債比率分別為72.85%和67.41%。

### 資本性支出

2014年，本集團資本性支出為人民幣269.6百萬元，比2013年的人民幣317.6百萬元減少15.10%。其中，人民幣160.1百萬元用於建造設計及諮詢業務分部的生產設施；人民幣46.1百萬元用於工程承包及施工分部的生產設施和裝備購置；人民幣69.4百萬元用於裝備製造分部的生產設施和裝備購置。資金來源主要包括自有資金、銀行或其他金融機構借款。

### 本集團資產抵押

報告期內，本集團有人民幣22.0百萬元短期借款以固定資產及土地使用權抵押取得；並有人民幣50.0百萬元短期借款以貿易應收款項質押取得。

### 財務擔保

財務擔保詳情載於合併財務報表附註42。

### 或有負債

於2014年12月31日，本集團無或有負債。

## 四、風險因素

本集團經營活動面對各式各樣的財務風險，如運營風險(包括成本超支風險及項目延誤風險)及匯率波動風險等。管理層監察此等風險以確保能及時、有效地採取恰當的措施。

### 成本超支風險

於報告期內，本集團相當部分的收入來自工程總承包的約定價款合同。該等合同的條款規定我們按約定價款總額完成項目，因而導致我們有成本超支的風險。我們對完成項目的成本估計涉及多項假設，包括未來經濟狀況、勞工及原材料的成本和供給、分包商表現、設備使用率及適用於項目的建設和技術標準。然而，該等假設可能並不準確。根據在特定合同中協定的條款，我們在部分項目中在一定程度上承擔原材料價格波動的風險。此外，惡劣天氣、技術性問題及無法取得必須的許可證及批文等原因造成的延誤，以及履行合同固有的其他變數及風險，導致即使我們投標時已計入勞工、原材料以及其他成本上漲的因素，也可能會造成我們的實際整體風險與成本明顯有別於原先的估算。成本超支均可導致項目的利潤低於預期或造成虧損。

### 項目延誤風險

於日常運營過程中，本集團可能無法按照相關合同載列的時間表完成項目。項目會因多個原因而延誤，包括有關市場環境、中國及其他有關司法權區的政策及法規、資金供應的情況、與業務夥伴、技術及設備供應商和其他承包商、僱員、地方政府和社區的糾紛、天災、電力及其他能源供應以及技術或人力資源供應等。我們的海外工程及施工承包項目還可能受到中國與相關外國政府關係的任何不利變化、戰爭或國際關係的其他重大不利發展等因素影響。此外，我們可能不時需就合同進行額外工作或「由業主導致的變更」的工作。於項目業主在設計方案確定之後因非技術原因對設計做出變更時，則必需進行「由業主導致的變更」的工作。此過程可能會導致對於該等工作是否屬於原來項目規格所列工作範圍的爭議；或是引起客戶應當就額外工作付出多少款額的爭議。即使客戶同意就額外工作或「由業主導致的變更」的工作付款，我們也可能須在業主認可設計變更及支付款項前，長時間投入資金墊付該項工作的成本。另外，任何額外工作造成的延誤，可能會影響項目的進度及我們按時完成特定合同項目的能力。我們也可能因未獲項目業主認可的設計變更或合同爭議而產生成本。

### 匯率波動風險

本集團大部分業務於中國進行，因而我們的功能貨幣為人民幣。於報告年度內，我們的收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們在海外經營部分工程及施工承包業務，並且可能對海外項目作出重大股權和其他投資。我們以外幣計值的資產和負債預計會隨著我們海外業務的進一步擴張而大幅增加，尤其是承辦更多EPC項目。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

外幣價值變動會影響我們的人民幣成本及收益，以及我們出口產品及進口設備的價格。若外幣波動導致成本增加或收益減少，均會對我們的利潤和利潤率造成不利影響。匯率的波動亦會影響我們貨幣及其他以外幣計值的資產和負債價值。一般而言，人民幣兌美元和其他相關外幣升值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯損失，及以美元和其他外幣計值負債的外匯收入。反之，人民幣兌美元和其他相關外幣的貶值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯收入，及以美元和其他外幣計值負債的外匯損失。

人民幣的匯率可能會因中國政府政策及國際經濟與政治發展轉變而改變。我們無法保證人民幣兌美元或市場上其他外幣的匯率將保持穩定。匯率波動或會對我們的淨資產、盈利及任何已宣派股息換算為美元或港元的價值造成不利影響。

### 其他

由於我們打算專注於有選擇地進軍若干海外市場及策略性地開發海外業務，我們預期在可預見未來，將繼續自國際項目及其他海外業務賺取可觀收入及利潤。因此，我們面臨各種與海外國家和地區進行業務擴充有關的風險，包括(但不限於)政治風險、經濟、金融與市場的不穩定性與信用風險、與經營海外業務而使用外國代理人相關的風險、國際工程設計及建設市場的周期性質與需求以及其他國際及本地公司的競爭、優惠措施或商業賄賂行為、稅項增加或不利稅務政策、外匯管制與波動等。

## 五、2015年業務展望

### 2015年行業形勢展望

#### (一) 有色金屬行業

2015年仍然面臨著有色金屬行業產能過剩的局面，國家將加大對在建項目監督力度，嚴控電解鋁產能擴張；鼓勵區域內現有電廠和電解鋁廠依產業鏈垂直整合，結合電力體制改革，研究推動網電、自備電及局域網之間的電價公平；建立鋁材上下游產業聯盟，擴大鋁材在建築、電力、交通、航空等領域的應用；鼓勵國內鋁企業在境外建設電解鋁及鋁加工。

為完善行業的規範管理，國家將修訂發布《鉛鋅行業規範條件》及《鎢錫行業規範條件》，研究制定《黃金行業規範條件》，推動出台《稀有金屬管理條例》，加強規範准入管理與金融、環保、能源等政策銜接，研究建立行業規範後續管理工作制度。

有色金屬行業「兩化融合」將進一步推進，生產企業利用新一代信息技術，以產業公共服務平台、智能工廠示範、虛擬技術平台研發等為重點，推動生產自動化、管理信息化、流程智能化和製造個性化。

#### (二) 建築行業

2015年國家將繼續實施新型城鎮化戰略，著重解決好「三個一億人」的問題，全年全國棚改任務是580萬套，預計可拉動3萬億元的資金，所以棚戶區改造、新農村建設、市政建設業務都有可能出現增長，中西部尤其是絲綢之路經濟帶會有更多的機會，將為相關企業的結構調整和轉型發展帶來新的機遇。

## 2015年公司業務展望

### (一) 瞄準有色存量市場，提升服務價值

2015年，有色金屬行業產能過剩壓力仍大，有色金屬產品價格持續低迷，成本居高不下，企業迫切需要應用新技術來提高效益。同時，為降低資源能源消耗，達到節能環保要求，國家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。公司將以技術創新為抓手，積極拓展有色存量市場，在氧化鋁、電解鋁節能降耗方面研發出佔領行業市場的新技術，通過成熟而超前的節能減排技術幫助客戶實現經濟技術指標的提升。

### (二) 實施結構調整和戰略轉型，培育新的利潤增長點

在有色行業市場不足的嚴峻形勢下，公司各設計企業將加快轉型步伐，在開拓存量市場的同時，積極涉足民建市政類業務，積極開展同政府共建PPP項目，通過此類項目的實施，提升公司的結構調整和戰略轉型升級。

以承攬廣州王子山森林公園項目的設計和開發為契機，借力進軍文化旅遊產業。

國家相關政策和發展方向，如「美麗中國」概念、國家新型城鎮化戰略的繼續推進和「一帶一路」規劃等，為公司實施結構調整和戰略轉型帶來了機遇。公司重點要在絲綢之路經濟帶建設上做好棚戶區改造、新農村建設和市政項目等相關業務的開拓。

同時，為應對當前嚴重的環境污染，公司將積極配合各級政府打造環保產業，向污泥處理、污水治理、脫硫脫硝、城市固廢處理等環保業務拓展，在取得長期穩定收益的基礎上帶動設計、裝備製造和工程總承包業務。

### (三) 借助「一帶一路」戰略，加速推進公司「走出去」

2015年，中國「一帶一路」戰略將全面落實鋪開。從行業屬性上看，「一帶一路」沿綫國家大部分為基礎設施較為落後、城鎮化程度較低的欠發達國家，基建需求最為明顯，這為中國企業「走出去」開展國際業務帶來了新的機遇。



## 管理層討論與分析

公司作為世界鋁工業主要技術供應商之一，擁有世界領先的專業技術，專業配置齊全，產業鏈完整，已經在新興市場初步建立起了海外業務網絡，業務分布十多個國家，培養了具備不同海外市場經驗的專門團隊。公司將充分發揮自身優勢，借助國家「一帶一路」戰略的東風，強力拓展海外業務。

公司將繼續做好國際市場的培育，做好重點項目的談判簽署工作，緊盯巴西、俄羅斯、土耳其和印度尼西亞市場，通過進一步加深與業主的溝通，使公司在上述市場的業務得到可持續發展。同時積極做好非洲市場的開發，特別是基礎設施類項目和礦業項目的持續跟進，爭取有實質性項目落地。

### **(四) 加快技術研發與轉化，提升公司核心競爭力**

公司將繼續以市場需要為導向，加大技術研發的直接投入，促進科研成果應用與轉化，有效體現技術價值。隨著國家行業政策、標準的變化，公司將針對電解鋁、氧化鋁、銅、鉛、鋅等有色金屬存量市場進行技術升級和改造，重點研發鋁電解噸鋁生產直流電耗11000kWh的新技術、單系列氧化鋁100萬噸以上、噸氧化鋁能耗小於8GJ的技術和數字化智能礦山技術，同時還要開展其它重大節能、降耗、環保、自動化等工藝和裝備技術研發。通過為客戶創造價值，牢牢掌握核心技術，持續保持行業技術的領先優勢，提升公司核心競爭力。

### **(五) 嘗試企業並購，提升公司綜合競爭力**

目前，中國經濟面臨著前所未有的挑戰和機遇，行業調整、洗牌在全球範圍內展開，中國企業並購活動日趨活躍。公司立足增加相關設計資質，提升工程施工承接能力將嘗試收購國內外一些設計和施工企業，以完善公司產業鏈，提升綜合競爭力。

### **(六) 做好風險管控，確保公司持續健康發展**

隨著公司業務結構調整和經營模式創新，各種風險凸顯。公司將高度關注BT和墊資項目的資金風險，融資平台、融資成本、融資還款等方面的融資風險，嚴格執行項目的過程審計和風險預警，確保風險控制在公司所能承受的範圍內。

## 2014年大事記

- 2014年2月** 國家科學技術部和中國有色金屬工業協會在蘭州組織了課題驗收會和科技成果鑒定會，由瀋陽院送審的國家863計劃重點項目「600kA超大容量鋁電解槽技術研發」順利通過驗收和鑒定，標志著目前世界上最大容量鋁電解槽—600kA鋁電解槽研製成功。600kA電解槽技術是國際上容量最大、能耗指標最低的電解槽技術，該技術的應用，將使我國電解槽技術經濟指標達到世界領先水平。
- 2014年2月21日** 中鋁國際在國際資本市場上成功對總額為3億美元的永續債券進行定價。本次永續債券的首次贖回日期為3年，票息為6.875%，於2014年2月28日完成交割。
- 2014年6月** 由CVG副總裁Gustavo Silva先生率領的委內瑞拉CVG公司代表團第六次訪問中鋁國際。
- 2014年8月** 中鋁國際向蘇州有色金屬研究院有限公司注資4,000萬元，成為該公司的第二大股東，持股比例為40.35%。此次注資用於支持其技術研發和成果轉化，有利於其增強「造血」機能，進一步提升自主創新能力和持續發展能力，打造成中鋁公司和中鋁國際重要的研發基地。
- 2014年10月** 由越煤集團董事長黎明准率領的越南代表團一行6人訪問中鋁國際，公司總裁賀志輝在公司總部會見了代表團一行。

## 2014年大事記

- 2014年12月** 根據中國有色金屬建設協會《關於公布全國有色金屬建設行業2014年度部級優秀工程勘察、設計、諮詢及計算機軟件獎獲獎項目的通知》(中色建協[2014]31號)，中鋁國際共有35項工程獲得有色金屬行業部級優秀工程勘察獎和有色金屬行業部級優秀設計獎。
- 2014年12月** 中國建築業協會在北京召開表彰大會，發布改革開放35年百項經典暨精品工程，對全國建築業先進企業、優秀企業家、優秀總工程師和2014年全國建築業質量管理誠信企業進行表彰。由貴陽院設計，六冶和山東建設等單位參建的廣西華銀氧化鋁一期工程榮獲「改革開放35年百項經典暨精品工程」。
- 2014年12月** 2014年12月4日，委內瑞拉CVG-Venalum公司與中鋁國際舉行了Venalum項目開工文件簽署儀式。委內瑞拉CVG-Venalum公司總裁EUCLIDES CAMPOS先生和中鋁國際副總裁馬寧先生代表合同雙方聯合簽署了項目開工令。Venalum項目開工令的簽署，標志項目進入全面的實施階段。
- 2014年12月** 第三屆IBAAS國際鋁工業技術論壇在印度東岸海港城市維沙卡帕特南(Visakhapatnam)召開，論壇由IBAAS(國際鋁土礦、氧化鋁及原鋁協會)主辦，公司總裁賀志輝受邀參加了論壇並發表了演講。為表彰中鋁國際多年來為印度及世界鋁工業發展進步所作出的巨大貢獻，大會特向中鋁國際頒發了行業特別貢獻獎。

# 董事會報告

## 主營業務

本集團主營業務為工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造及貿易。本公司主要附屬公司及聯營公司的詳情分別載於合併財務報表附註43及附註19。

## 業績

本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止年度的經審計業績載於第77頁至第78頁的合併綜合收益表。本公司及其附屬公司於2014年12月31日的財務狀況載於第79頁至第80頁的合併資產負債表內。本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止年度的合併現金流量載於第85頁至第86頁的合併現金流量表內。有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素的討論及分析，載於本年報第10頁至第32頁的管理層討論及分析。

## 物業、廠房及設備

本公司及其附屬公司物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於合併財務報表附註15。

## 資本結構

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借款、其他非流動負債、貿易及其他應付款項)減受限制現金、定期存款以及現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列示的權益加債務淨額減非控股權益計算。截至2014年12月31日，我們的資本負債比率約為72.85%，較截至2013年12月31日的資本負債比率67.41%增加5.44%，主要因為(i)借款和貿易及其他應付款總額上升使淨債務增加人民幣4,328.6百萬元，增長36.60%；(ii)公司當年實現的淨利潤扣除當年分紅後使權益總額增加人民幣378.3百萬元。債務淨額增長比例高於權益增長比例，使資本負債比率有所增長，但保持在公司確定的目標之內。

## 股本

截至2014年12月31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。

## 稅務

### 即期及遞延所得稅

2014年的稅項支出包括即期及遞延所得稅。所得稅在合併綜合收益表中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目有關稅項則在權益中確認。在此情況下，所得稅亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

## 董事會報告

即期所得稅支出根據公司、附屬公司、聯營公司及合營企業營運及產生應納稅收入所在國家於資產負債表日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提應付稅金。

遞延所得稅採用負債法核算，就資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值之間產生的暫時差異，計提遞延所得稅。然而，初步確認商譽所產生的遞延所得稅負債則不予以確認；若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益也不影響應課稅損益，則不予以確認。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒布或實質頒布，並預期在遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率（及法律）而釐定。

遞延所得稅資產以可能出現未來應課稅利潤，並可用於抵銷暫時差異為限予以確認。對於集團對附屬公司及聯營公司投資產生的暫時差異會計提遞延所得稅撥備，但在有證據表明集團可以控制暫時差異的撥回時間，且該暫時差異在可預見將來可能不會撥回時，不予以確認遞延所得稅負債。

在符合下列所有條件下，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：集團擁有結算即期所得稅資產及即期所得稅負債的法定可執行權利；及遞延所得稅資產和負債由同一稅收徵管部門對某納稅實體或不同納稅實體徵收而有意按淨額基準結算的所得稅。

### 增值稅

本集團在銷售商品和提供現代商業服務如設計業務等時須繳納增值稅。應付增值稅以與銷售商品相關的應稅收益的適用稅率計算的銷項稅額扣除當期可抵扣增值稅進項稅額後確定。

### 營業稅

提供建築服務所產生的收益須按總服務收入扣除分包收入後的3%繳納營業稅。

### 儲備

本年度內本集團儲備的變動詳情載於合併財務報表附註30，其中可供分配予股東的儲備情況載於合併財務報表附註30。

## 資產負債表日後事項

資產負債表日後事項詳情載於合併財務報表附註45。

## 利潤分派

根據股息分派的市場慣例，可供分派利潤乃分別根據中國企業會計準則及國際財務報告準則編制的合併財務報表內保留盈利之較低者。以下可供分派利潤乃根據國際財務報告準則編制的綜合財務報表所釐定。

如合併財務報表中所示，公司2014年末可供分配利潤為人民幣2,996.3百萬元。

公司擬以2014年12月31日的已發行股份2,663.16百萬股普通股為基數，每10股派發現金紅利人民幣1.0元(含稅)，共計人民幣266.3百萬元。該擬分派的股利將於即將召開的年度股東大會上由股東批准。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2014年12月31日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 募集資金使用

本公司上市募集資金共計港幣1,318.0百萬元。截至2014年12月31日，募集資金已全部使用完。資金主要用於公司產業化及海外工程等項目，符合招股章程中披露的資金用途。

## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

截至2014年12月31日止年度，本集團向五大客戶作出的銷售共佔本集團本年度營業收入的17.68%。

### 主要供應商

截至2014年12月31日止年度，本集團向五大供應商的購買總額佔本集團本年度營業成本的18.41%。

於本年度內，就董事所知，概無董事、董事的聯繫人或本公司股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上的權益)於本年度內在本集團五大供貨商或客戶中擁有權益。

## 銀行借款及其他借款

關於本公司及其附屬公司於2014年12月31日之銀行借款及其他借款的詳情載於合併財務報表附註34。

## 董事、監事和高級管理人員

下表列出截至2014年12月31日止年度本公司董事、監事和高級管理人員的部分資料。

姓名	在本公司擔任的職務	委任日期
<b>董事</b>		
張程忠	董事長及非執行董事	2014年5月23日
張占魁	非執行董事	2014年5月23日
王強	非執行董事	2014年5月23日
賀志輝	執行董事及總裁	2014年5月23日
吳躍武(1)	前執行董事及副總裁	2011年6月30日
王軍	執行董事及財務總監	2014年5月23日
孫傳堯	獨立非執行董事	2014年5月23日
張鴻光	獨立非執行董事	2014年5月23日
蔣建湘	獨立非執行董事	2014年5月23日
<b>監事</b>		
賀斌聰	監事會主席兼僱員監事代表	2014年3月28日
董海	監事	2014年5月23日
歐小武	監事	2014年5月23日
<b>高級管理人員</b>		
賀志輝	總裁	2014年5月23日
吳躍武(1)	前副總裁	2011年6月30日
秦奇武	副總裁	2014年5月23日
馬寧	副總裁	2014年5月23日
王軍	財務總監	2014年5月23日

本公司已收到每名獨立非執行董事根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均獨立於本公司。

註：

(1) 吳躍武先生因工作變動調往中鋁公司任職，於2014年3月7日起不再擔任本公司執行董事及副總裁。

## 董事會報告

### 董事及監事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，該等服務合約的主要詳情包括：(1)從2014年5月23日起計為期三年；及(2)可根據各份合約的條款予以終止。

本公司已與各監事就遵守有關法規，遵從本公司的章程及仲裁等規定訂立合約。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 董事、監事及高管管理人員的酬金

本公司董事、監事和高級管理人員酬金的詳情載於合併財務報表附註44。

### 董事及監事於合約的權益

於本年度結束時或本年度內的任何時間，本公司或其附屬公司概無直接或間接參與訂立各董事有重大利益關係、與本集團業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

### 董事於競爭業務的權益

於2014年度內，除下文所披露者外，概無董事及彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益：

董事姓名	本公司職位	其他權益
張程忠	董事長	中鋁公司副總經理
張占魁	非執行董事	中鋁公司財務部主任
王強	非執行董事	中鋁公司資本運營部主任



## 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉購股權計劃

於2014年12月31日，本公司各董事、監事及高級管理人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份之權益

於2014年12月31日，就本公司董事所知，下列人士(本公司董事及高級管理人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別 (股)	身份	持有股份/ 相關股份數目	佔有關股本 類別之百分比 (%) (附註1)	佔股本總數之 百分比 (%)
中鋁公司	內資股	實益擁有人/ 受控制法團權益	2,263,684,000 (好倉)(附註2)	100%	85%
七冶建設有限責任公司	H股	實益擁有人	69,096,000 (好倉)	17.30%	2.59%
CNMC Trade Company Limited	H股	實益擁有人	59,225,000 (好倉)	14.83%	2.22%
Leading Gain Investments Limited	H股	另一人的代名人 (被動受託人除外)	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%

附註：

- 該百分比是以本公司於2014年12月31日之已發行的相關類別股份數目/總股份數目計算。
- 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。

## OFAC承諾的遵守情況

於本公司上市過程中，本公司已向聯交所作出承諾，我們不會將全球發售的任何所得款項及透過聯交所籌集的其他任何資金運用在任何受制裁國家進行的任何項目上，或將全球發售的任何所得款項及透過聯交所籌集的任何其他資金運用在賠償因我們違反相關伊朗合同而導致伊朗公司產生的損失(如有)(「OFAC承諾」)。報告期內，公司將相關受制裁國家名單發給業務部門，杜絕公司與受制裁國家、地區或組織開展業務，並組織了有關法律知識的培訓。因此，本公司董事確認，本公司在報告期內遵守OFAC承諾，並將於公司今後的日常運營過程中繼續遵守OFAC承諾。

## 管理合約

2014年內本公司並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

## 關連交易

下列為本集團於2014年度內的主要關連交易：

### (一) 非豁免一次性關連交易

2014年內，本集團概無根據上市規則應予以披露或獨立股東批准的非豁免一次性關連交易。

### (二) 非豁免持續性關連交易

本集團於本年度進行了若干關連交易，該等交易構成上市規則第14A章項下的非豁免持續性關連交易。

就下述第1類至第5類非豁免持續性關連交易，本公司已於H股上市時獲得香港聯交所對該類持續性關連交易年度交易金額上限的批准，並豁免遵守有關公告及獨立股東批准的規定；就下述第6類非豁免持續性關連交易，每日人民幣13億元的存款限額已經在2013年5月8日舉行的股東周年大會批准通過。就下述第1類至第6類非豁免持續性關連交易，本公司已簽署一系列總協議，各自載述劃一約束原則、指引、條款及條件，相關供貨商將據此向相關接收方提供協議內擬供應的產品及服務。總協議的一般條款載述如下：

- 一般要求：提供予本集團的產品及服務的質量須符合我們的要求；提供產品及服務的價格必須公平合理；提供產品及服務的條款及條件(包括但不限於價格)須按一般商業條款制定；

## 董事會報告

- 定價：如規定投標程序，則列明投標定價；如並無規定投標程序，則根據國家指定價格；如並無國家指定價格，則根據國家指導價格；如既無國家指定價格，亦無國家指導價格，則為市價；或倘上述各種價格概不適用或應用上述定價政策並不切實可行，則根據訂約方經公平磋商後協議的價格；及
- 期限：各總協議的年期可予延長或續訂，惟有關訂約方須同意有關的延長或續訂及遵守相關法律、規例及／或上市規則(視乎情況而定)的規定。

下表列出了該等關連交易2014年的年度上限和實際交易金額：

關聯交易事項	關連人士	2014年年度	2014年年度
		上限 (人民幣百萬元)	實際交易額 (人民幣百萬元)
1、由本集團提供工程服務	中鋁公司	4,000	1,339
2、由本集團提供商品	中鋁公司	180	134
3、向本集團提供綜合服務	中鋁公司	60	41
4、向本集團提供商品	中鋁公司	180	26
5、向本集團提供物業租賃	中鋁公司	13	7
		每日餘額上限 (人民幣百萬元)	實際餘額上限 (人民幣百萬元)
6、向本集團提供金融服務－存款服務	中鋁財務有限責任公司 (「中鋁財務」)	1,300	1,294

### 1. 由本集團提供工程服務

本公司與中鋁公司於2012年6月2日訂立工程服務總協議。根據該協議，本集團向中鋁公司及／或其聯繫人提供工程服務，包括建築工程、技術(使用權)轉讓、項目監理、勘察、工程設計、工程諮詢、設備代理及設備銷售。該協議於2014年12月31日終止，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知終止協議。

中鋁公司為本公司控股股東，根據上市規則，中鋁公司及其附屬公司屬於本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的2014年年度上限為人民幣4,000.00百萬元，而實際交易金額為人民幣1,339.00百萬元。

## 2. 由本集團提供商品

本公司與中鋁公司於2012年6月2日訂立商品買賣總協議，據此，中鋁公司及／或其聯繫人可不時向本集團購買若干商品，主要包括中鋁公司一般營運所需的設備(如電解槽控制箱、環保設備及材料加工設備)。該協議於2014年12月31日終止，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知終止協議。

中鋁公司為本公司控股股東，根據上市規則，中鋁公司及其附屬公司屬於本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的2014年年度上限為人民幣180.00百萬元，而實際交易金額為人民幣134.00百萬元。

## 3. 向本集團提供綜合服務

本公司與中鋁公司於2012年6月2日訂立商品買賣總協議，據此，中鋁公司及／或其聯繫人可不時向本集團提供若干類別的服務，包括(i)為清潔、保安及設備技術支持提供勞務；(ii)倉儲；(iii)運輸。該協議於2014年12月31日終止，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知終止協議。

中鋁公司為本公司控股股東，根據上市規則，中鋁公司及其附屬公司屬於本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的2014年年度上限為人民幣60.00百萬元，而實際交易金額為人民幣41.00百萬元。

## 4. 向本集團提供商品

本公司與中鋁公司於2012年6月2日訂立商品買賣總協議，據此，本集團可不時向中鋁公司及或其聯繫人購買若干商品，主要包括炭塊、鋁母綫、水泥、工程設備及零件。該協議於2014年12月31日終止，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知終止協議。

中鋁公司為本公司控股股東，根據上市規則，中鋁公司及其附屬公司屬於本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的2014年年度上限為人民幣180.00百萬元，而實際交易金額為人民幣26.00百萬元。

## 5. 向本集團提供物業租賃

本公司與中鋁公司於2012年6月2日訂立商品買賣總協議，據此，本集團可向中鋁公司及／或其聯繫人租用土地及物業作辦公室、營運及住宅用途。該協議於2014年12月31日終止，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知終止協議。

中鋁公司為本公司控股股東，根據上市規則，中鋁公司及其附屬公司屬於本公司的關連人士。報告期內，此項持續性關連交易的2014年年度上限為人民幣13.00百萬元，而實際交易金額為人民幣7.00百萬元。

## 6. 向本集團提供金融服務

本公司與中鋁財務於2012年8月24日訂立金融服務協議，由中鋁財務向本集團提供金融服務。根據該協議，中鋁財務向本集團提供的服務包括向本集團提供存款服務、結算服務、信貸服務及其他金融服務。

協議主要條款及條件載列如下：

- 中鋁財務承諾為本公司提供優質及高效的金融服務，及時通知本公司已協議的事項，以維護本公司金融資產的安全並採取適當救濟措施；
- 在金融服務協議期限內，就本金融服務協議項下所提供的存款服務而言，本集團於中鋁財務的每日存款餘額(含應計利息)不高於人民幣13億元(僅在適當的時候經過獨立股東批准後方可生效)；

報告期內，此項持續性關連交易中存款服務的2014年年度每日存款餘額上限為人民幣1,300.00百萬元，實際日存款餘額最高金額為人民幣1,294.00百萬元。

## 董事會報告

本公司獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本集團日常業務中進行；
- (2) 按照一般商業條款進行，如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款時，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司已外聘核數師，遵照香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則3000》的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已根據《上市規則》第14A.38條出具載有上述持續關連交易的審驗結果的函件。本公司已將該函件副本呈交香港聯交所。

就上述關連交易，董事亦確認本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

### 《避免同業競爭協議》的遵守

於2012年6月2日，本公司與中鋁公司簽署《避免同業競爭協議》。根據該協議規定，中鋁公司對本公司作出了若干不競爭承諾，並授予本公司新業務機會選擇權、收購選擇權及相關優先受讓權。根據該協議，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先受讓權，並有權代表本公司對該協議下承諾的執行情況進行年度審查。

本年度內，本公司獨立非執行董事已就《避免同業競爭協議》的執行情況進行了審閱，並確認中鋁公司已充分遵守該協議，並無任何違約情形。

### 優先購買權、股份期權安排

本公司的公司章程及中國法律並無要求本公司按持股比例向現有股東呈請發售新股的優先購買權的規定。

於2013年10月10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股股票增值權計劃及首次授予的議案》，以向本公司特定董事、高級管理人員及對公司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。

## 董事會報告

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
<b>於2014年12月31日未行權餘額</b>				
賀志輝	執行董事、總裁	68.3649	0.1711%	0.0257%
秦奇武	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%
<b>合計</b>		<b>220.6666</b>	<b>0.5524%</b>	<b>0.0829%</b>

姓名	職位	授予股數 (萬股)	喪失原因
<b>於2014年年度喪失</b>			
吳跃武	前執行董事、前副總裁	68.3649	因工作變動調離
劉勁波	前副總裁	53.8103	因工作變動調離
<b>合計</b>		<b>122.1752</b>	

## 重大合約

除於本年報「關連交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家子公司概無和控股股東或其任何一家除本集團之外的子公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的子公司之間提供服務的重大合同。

## 退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情載於合併財務報表附註14及附註33。

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。

## 遵守企業管治守則

截至2014年12月31日止年度，本公司已遵守了《上市規則》附錄14所載《企業管治守則》所載的守則條文。

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》，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《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂之標準。

## 董事會多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多，因此本公司於2013年8月制定了《董事會成員多元化政策》，確定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。

提名委員會將每年在《企業管治報告》中披露董事會組成，並監察本政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。



## 董事會報告

### 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於15%，符合上市規則的規定並符合上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定。

### 重大法律訴訟

截至2014年12月31日，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未瞭解或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

### 審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團2014年之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至2014年12月31日止年度的合併財務報表。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)分別獲委任為審計截至2014年12月31止年度按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的合併財務報表的核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核隨附的合併財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。本公司自從籌備上市之日起就一直聘用羅兵咸永道會計師事務所。

### 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載於本年報的第5頁至第7頁。

張程忠

董事長

承董事會命

中鋁國際工程股份有限公司

北京·2015年3月12日

## 監事會報告

公司監事會經2011年6月30日舉行的公司創立大會批准成立，共有三名監事。2014年，公司監事會嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》、《中鋁國際工程股份有限公司監事會議事規則》及香港聯交所上市規則的有關規定，從公司長遠利益和股東的權益出發，對公司董事、高級管理人員執行公司職務的行為認真履行監督職責。現將報告期內的主要工作情況報告如下：

### 一、監事會換屆情況

第一屆監事會任期於2014年6月30日屆滿。2014年3月28日，公司召開第一屆監事會第九次會議，會議審議通過了《關於審議公司監事會換屆選舉的議案》，同意推薦董海先生和歐小武先生為公司第二屆監事會股東代表監事人選，並同意將第二屆監事會換屆選舉事宜提交公司2013年年度股東大會審議批准。

2014年3月28日，公司召開2014年第一次職工大會，同意賀斌聰先生擔任公司第二屆監事會職工代表監事。

2014年5月23日，公司召開2013年周年股東大會，通過了監事會提交的《關於審議公司監事會換屆選舉的議案》，同意選舉董海先生、歐小武先生擔任公司股東代表監事。

2014年5月23日，公司召開第二屆監事會第一次會議，通過《關於選舉中鋁國際工程股份有限公司第二屆監事會主席的議案》，同意選舉賀斌聰先生擔任公司第二屆監事會主席。

## 二、監事會會議召開情況

1. 2014年3月12日召開第一屆監事會第八次會議，會議審議通過了《關於審議公司2013年度業績公告和年度報告的議案》，《關於審議公司2013年度財務決算報告的議案》，《關於審議公司2014年度財務預算報告的議案》，《關於審議公司2013年度利潤分配及股息派發方案的議案》，《關於審議公司〈2013年度監事會工作報告〉的議案》，《關於審議公司2014年度監事薪酬的議案》。
2. 2014年3月28日召開第一屆監事會第九次會議，會議審議通過了《關於審議公司監事會換屆選舉的議案》。
3. 2014年5月23日召開第二屆監事會第一次會議，會議審議通過了《關於選舉中鋁國際工程股份有限公司第二屆監事會主席的議案》。
4. 2014年8月22日召開第二屆監事會第二次會議，會議審議通過《關於審議公司2014年中期報告及中期業績報告的議案》。

## 三、監事會工作情況

本屆監事會主要開展以下工作：

### 1. 檢查公司依法經營情況

報告期內，監事會成員出席了公司召開的歷次股東大會，列席了董事會歷次會議，對提交董事會審議的議案進行了審閱。通過出席和列席有關會議，對公司重大決策過程以及董事會成員和高級管理人員的履職行為進行了監督。監事會認為公司的重大決策過程依法合規，公司全體董事和高級管理人員能夠勤奮敬業、恪盡職守，認真執行股東大會決議，堅持依法運作，審慎決策，在執行職務中未發生任何違法、違規、違反公司章程及損害公司股東利益的情況。

## 2. 檢查公司的財務信息情況

報告期內，監事會審閱了本公司及附屬公司的相關財務資料，審閱了審計師對本公司及附屬公司的審計報告。監事會認為本公司及附屬公司的會計帳目及會計核算工作符合《中華人民共和國會計法》、中華人民共和國財政部頒布的會計制度及香港財務報告準則的規定，並未就上述各項發現問題。監事會認真審核了董事會擬提交股東大會經獨立核數師審核並出具無保留意見的2014年度財務報告等有關資料，認為該報告遵循了一貫性原則，準確、真實、公允地反映了公司的財務狀況和經營成果。

## 3. 檢查公司關連交易情況

報告期內，監事會審閱了本報告期內與本公司的控股股東的關連交易的相關數據。監事會認為該等關連交易是公平、公正的，定價合理，不存在損害公司及其他股東的利益；本公司董事、總裁及其他高級管理人員嚴格遵守誠信原則，恪盡職守地行使股東賦予的各項權利，履行各項義務，至今未發現任何濫用職權侵犯損害本公司股東利益與員工合法權益之行為。

## 4. 檢查公司的信息披露情況

報告期內，監事會審閱了公司進行公開披露的相關文件。監事會認為公司按照香港聯交所的規定對相關信息進行了依法、及時、全面地披露，未發現虛假信息。

賀斌聰

監事會主席

北京·2015年3月12日

# 企業管治報告

本公司董事會現向股東提呈其截至2014年12月31日止年度的企業管治報告。

## 企業管治常規

本公司所採用的企業管治常規概述如下：

### 1. 董事會

#### 1.1 董事會的組成

截至2014年12月31日，董事會由8名董事組成，其中3名執行董事，2名非執行董事，3名獨立非執行董事。其中原執行董事吳躍武先生因工作調動，於2014年3月7日起不再擔任本公司執行董事。

董事於本報告日期的簡歷詳情載於本年報第67頁至第72頁。董事會各成員間不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其它重大或相關關係)。董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

自本公司上市以來，董事會一直符合《上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司三名獨立非執行董事的資格完全符合《上市規則》第3.10(1)及(2)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《上市規則》要求的獨立性。

## 企業管治報告

公司董事會現任成員列表如下：

姓名	在本公司擔任的職務	委任日期
<b>董事</b>		
張程忠	董事長及非執行董事	2014年5月23日
張占魁	非執行董事	2014年5月23日
王強	非執行董事	2014年5月23日
賀志輝	執行董事及總裁	2014年5月23日
吳躍武(1)	前執行董事及副總裁	2011年6月30日
王軍	執行董事及財務總監	2014年5月23日
孫傳堯	獨立非執行董事	2014年5月23日
張鴻光	獨立非執行董事	2014年5月23日
蔣建湘	獨立非執行董事	2014年5月23日

附註：

1. 吳躍武先生因工作調動，於2014年3月7日不再擔任本公司執行董事及副總裁。

根據香港聯合交易所有限公司對香港上市規則中的《企業管治守則》及《企業管治報告》的最新修改和要求，公司編製了《中鋁國際工程股份有限公司董事會成員多元化政策》，已提交董事會提名委員會審議通過。

### 1.2 董事會會議

根據本集團章程的規定，董事會每年至少召開四次會議，董事會會議由董事長召集。

定期董事會會議應在召開前十四天發出通知，通知需列明會議召開的時間、地點及會議將採用的方式。

除公司章程規定的董事會審議關聯交易事項的情況外，董事會會議應由二分之一以上的董事出席方可舉行。董事可以親自出席董事會，也可以書面委托其他董事代為出席董事會。公司董事會秘書負責制作和保管董事會會議記錄。

## 企業管治報告

2014年度，董事會共舉行了7次會議，董事出席董事會會議情況如下：

姓名	職位	親自出席/ 會議舉行次數	書面委托 出席/會議 舉行次數	出席率
張程忠	董事長及非執行董事	7/7	0/7	100%
張占魁	非執行董事	7/7	0/7	100%
王強(附註1)	非執行董事	3/3	0/3	100%
賀志輝	執行董事	7/7	0/7	100%
吳躍武(附註2)	前執行董事	1/1	0/1	100%
王軍	執行董事	7/7	0/7	100%
孫傳堯	獨立非執行董事	7/7	0/7	100%
張鴻光	獨立非執行董事	7/7	0/7	100%
蔣建湘	獨立非執行董事	7/7	0/7	100%

附註：

1. 王強先生自2014年5月23日起擔任本公司非執行董事。
2. 吳躍武先生因工作調動，於2014年3月7日不再擔任本公司執行董事及副總裁。

### 1.3 由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權利和職責已在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其他重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層，在總裁(同時亦為執行董事)的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

#### 1.4 董事長及總裁

本公司董事長和總裁(即相關上市規則條文下之行政總裁)職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分布平衡。董事長由張程忠先生擔任，總裁由賀志輝先生擔任，公司章程中對董事長和總裁的職責分工進行了界定。

#### 1.5 委任及重選董事

根據公司章程的規定，董事由股東大會選舉產生，每屆任期不得超過三年，可連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。新董事的提名事宜先由提名委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東大會選舉通過。

本公司已與各董事(包括非執行董事)訂立了服務合約，該等服務合約期限為三年。

#### 1.6 董事薪酬

董事薪酬根據學歷、工作經驗等準則，由薪酬委員會提出建議，經股東大會批准由董事會參考董事經驗、工作表現、職務及市場確定。

獨立非執行董事每月報酬為稅後人民幣1萬元／人；在公司擔任高級管理人員的公司非獨立董事的薪酬按照公司制定的有關高級管理人員薪酬標準確定，在公司不擔任高級管理人員的非獨立董事，不在公司領取薪酬。



### 1.7 董事培訓

所有董事於2014年度參與了持續專業發展，發展並更新其知識及技能，確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。所有董事接受培訓情況如下：

姓名	職位	接受培訓時間	接受培訓內容
張程忠	董事長及非執行董事	7小時	上市合規運作、公司治理等
張占魁	非執行董事	7小時	上市合規運作、公司治理等
王強	非執行董事	7小時	上市合規運作、公司治理等
賀志輝	執行董事	10小時	上市合規運作、公司治理等
吳躍武(附註1)	前執行董事	2小時	上市合規運作、公司治理等
王軍	執行董事	25小時	上市合規運作、公司治理等
孫傳堯	獨立非執行董事	12小時	上市合規運作、公司治理等
張鴻光	獨立非執行董事	10小時	上市合規運作、公司治理等
蔣建湘	獨立非執行董事	10小時	上市合規運作、公司治理等

附註：

1. 吳躍武先生因工作調動，於2014年3月7日不再擔任本公司執行董事及副總裁。

### 1.8 公司秘書培訓

本公司的公司秘書王軍先生於2014年度接受了相關培訓，符合《上市規則》第3.29條的規定。

### 1.9 公司秘書和授權代表變更

2015年3月12日，公司秘書變更為由王軍先生和翟峰先生擔任聯席公司秘書。公司授權代表變更為賀志輝先生和翟峰先生。

### 2.0 董事責任保險

本公司已就董事可能會面對的法律行動，購買董事及高級管理人員責任保險。

## 2. 董事會下轄委員會

董事會下設四個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和風險管理委員會。

### 2.1 審核委員會

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)及張占魁先生，主席為張鴻光先生。

本公司的企業管治職權賦予審核委員會。審核委員會的主要職責為：指導企業內部控制機制建設；向董事會提出聘請或者更換會計師事務所等有關中介機構及其報酬的建議；審核公司的財務報告、審議公司的會計政策及其變動並向董事會提出意見；向董事會提出任免公司內部審計機構負責人的建議；督導公司內部審計制度的制定及實施；對企業審計體系的完整性和運行的有效性進行評估和督導；與監事會和公司內部、外部審計機構保持良好溝通。審核委員會根據《企業管治守則》第D.3.1條規定履行職權。

報告期內，審核委員會共召開兩次會議，具體如下：

- 2014年3月12日召開第一屆董事會審核委員會第五次會議，會議主要內容為：審議公司2013年度業績公告和年度報告；審議公司2013年度財務決算報告；審議公司2014年度財務預算報告；審議公司2013年度利潤分配及股息派發方案；審議續聘國際核數師和國內審計師的議案。
- 2014年8月19日召開第二屆董事會審核委員會第一次會議，會議主要內容為審議公司2014年度中期報告。

會議出席情況統計：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
張鴻光	審核委員會主席	2/2	100%
蔣建湘	審核委員會成員	2/2	100%
張占魁	審核委員會成員	2/2	100%

## 2.2 薪酬委員會

薪酬委員會由三名董事組成，分別為：孫傳堯先生(獨立非執行董事)、蔣建湘先生(獨立非執行董事)及王強先生，主席為孫傳堯先生。

本公司已採納由薪酬委員會向董事會作出建議的模式，以確定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

薪酬委員會的主要職責為：就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；向董事會建議全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對上市公司造成過重負擔；檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

報告期內，薪酬委員會共召開1次會議，具體如下：

- 2014年3月13日召開第一屆董事會薪酬委員會第四次會議，會議主要內容為：(1)關於董事薪酬；(2)關於公司高級管理人員薪酬。

會議出席情況統計：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
孫傳堯	薪酬委員會主席	1/1	100%
蔣建湘	薪酬委員會成員	1/1	100%

### 2.3 提名委員會

提名委員會由三名董事組成，分別為：張程忠先生、孫傳堯先生(獨立非執行董事)及蔣建湘先生(獨立非執行董事)，主席為張程忠先生。

提名委員會的主要職責為：定期審閱董事會的結構、規模及成員組合(包括其技能、知識及經驗)，並向董事會提出修改建議；廣泛搜尋和物色適合成為董事會成員和公司總裁(可以根據需要將範圍擴大至公司高管層，本節下同)的人選，並對董事和總裁人選進行審查並向董事會作出有關挑選的建議；審核獨立非執行董事的獨立性；研究董事會成員和總裁的選擇標準和程序並提出建議；就董事或總裁的委任或重新委任以及董事(包括主席)或總裁繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會認為公司在報告期內的董事會成員組成符合《董事會成員多元化改革》的要求。

報告期內，會提名委員會共召開2次會議，具體如下：

- 2014年3月13日召開第一屆董事會提名委員會第四次會議，會議主要內容為審議董事會結構、規模及董事資格。
- 2014年3月28日召開第一屆董事會提名委員會第五次會議，會議主要內容為審議公司董事會換屆選舉的議案。

會議出席情況統計：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
張程忠	提名委員會主席	2/2	100%
孫傳堯	提名委員會成員	2/2	100%
蔣建湘	提名委員會成員	2/2	100%

## 2.4 風險管理委員會

風險管理委員會由三名董事組成，分別為：張程忠先生、蔣建湘(獨立非執行董事)先生及賀志輝先生，主席為張程忠先生。

風險管理委員會的主要職責為：審議重大經營決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準或判斷機制，以及重大決策的風險評估報告；監督、評估、檢查公司內部風險管理體系的完整性、運行效果，並向董事會提交報告；依據董事會授權審查、批准或者審核總裁提交的投資、融資、對外交易合同等事項；董事會委托辦理的其他事務。

報告期內，風險管理委員會共召開2次會議，具體如下：

- 2014年3月13日召開第一屆董事會風險管理委員會第四次會議，會議主要內容為審議2013年度公司遵守OFAC承諾的情況。
- 2014年8月22日召開第二屆董事會風險管理委員會第一次會議，會議主要內容為公司全面風險管理工作。

會議出席情況統計：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
張程忠	風險管理委員會主席	2/2	100%
蔣建湘	風險管理委員會成員	2/2	100%
賀志輝	風險管理委員會成員	2/2	100%

### 3. 董事對財務報表承擔的責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2014年12月31日止年度合併財務報表的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

另外，本公司已就董事可能面對的法律行動及責任作出適當的投保安排。

### 4. 遵守證券交易守則

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。

### 5. 內部控制

本公司加強內控體系建設，保證本公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略，達成「建設具有國際競爭力的產業技術服務集團」的願景及使命是本公司內控體系建設的終極目標。

## 企業管治報告

本公司高度重視內部控制工作，已建立了涵蓋公司本部和各分、子公司的內部控制體系，以保障股東投資和公司資產安全。內控體系根據國資委內部控制應用指引要求及COSO五要素基本框架體系，包括內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、監督五個方面。公司層面包括內部環境、風險評估、信息與溝通、內部監督，共涉及控制標準98個；流程層面共覆蓋16個流程500個控制標準，公司層面和流程層面內控標準共計598個。

規章制度上，本公司先後制定了《中鋁國際工程股份有限公司內部控制審計管理辦法》、《中鋁國際工程股份有限公司企業風險評估管理辦法》、《中鋁國際工程股份有限公司內部審計統計工作管理辦法》、《中鋁國際工程股份有限公司風險管理測評及監控管理辦法》、《中鋁國際「三重一大」決策制度實施細則》、《中鋁國際工程有限責任公司委托中介機構審計管理辦法》、《中鋁國際工程股份有限公司內部審計檔案工作規範》、《中鋁國際工程股份有限公司內部控制手冊》等公司內部控制制度。

內控制度的有效執行，保證了本公司經營管理活動的正常有序開展和有效的風險控制，維護了本公司財產的安全完整，確保了本公司經營管理目標的實現。

組織結構上，本公司設立了紀檢監察審計部，負責紀檢、效能監察、監督、檢查各工程項目的招投標工作、風險管理、內控評價、工程項目審計、經濟責任審計以及其它專項審計工作。

2014年公司共進行了兩次內部控制測試評價工作，對每一個工作點都進行測試，保證公司內部控制的有效運行。

## 企業管治報告

本公司每個部門都能把有需要呈交董事會的數據順暢的呈交，公司總裁是與各部門的最高對接口，對公司各部門運作情況都能有效地呈報董事會，亦能配合及調動各部門的要求促進合理的公司決策。因此，員工發現的可能重大的情況(如需在市場披露)能夠被及時、準確、有效地傳遞到公司管理層；公司管理層的決策能夠被正確、及時地貫徹和監督執行。

### 6. 核數師

羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)分別獲委任為截至2014年12月31日止年度分別按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的合併財務報表的核數師。

截至2014年12月31日止年度，除提供審計服務以外，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)亦為本集團提供其他服務，有關詳情載列如下：

	人民幣千元
審計服務	
— 年度審計及中期審閱	7,165
— 非法定審計服務	937
非審計服務	
— 關於發行高級永續資本證券有關的服務	937
— 關於出售一家聯營公司投資有關的服務	375
	<b>9,414</b>

羅兵咸永道會計師事務所作為本公司外聘核數師有關其對合併財務報表的報告責任的陳述，載於本年報第75頁。

### 7. 股東大會

報告期內，本公司共召開了兩次股東大會。

2014年5月23日，本公司召開了2013年度股東周年大會。本次會議審議及批准了2013年度董事會工作報告、2013年度監事會工作報告、2013年度財務決算報告、2014年度財務預算報告等十二項議案。



2014年10月30日，本公司召開了2014年第一次臨時股東大會。本次會議審議及批准了《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於重新簽署〈工程服務總協議〉並調整相關關連交易上限的議案》、《關於重新簽署〈金融服務協議〉的議案》、《關於重新簽署〈商品買賣總協議〉並調整相關關連交易上限的議案》。

### 8. 與股東的溝通

本公司長期、高度、持續地重視對投資者關係的維護與發展，及時有效地向外界傳遞公司信息，增強公司信息透明度，構建了公司維護投資者關係的有效渠道。

#### 8.1 股東權利

董事會致力於與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東周年大會為股東及董事會提供溝通良機。公司召開股東大會，應當於會議召開四十五日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開二十日前，將出席會議的書面回覆送達公司。

單獨或者合併持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以書面要求提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當在兩個月內儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議；監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集，召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

## 8.2 股東查詢與通訊

作為促進有效溝通的渠道，本公司通過網站www.chalieco.com.cn刊發本公司的公告、財務數據及其他有關數據。股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主席通常會出席年度股東大會及其他股東大會，以回答股東所提出的問題。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議議案已載於之前寄送的股東通函內。

## 9. 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12月31日止年度內，本公司一直遵守《上市規則》附錄十五的《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。詳情請參閱本年報第52頁至第66頁的企業管治報告。

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。

## 10. 投資者關係

### 10.1 投資者關係活動

#### 業績發布和業績路演

2014年3月17日，公司管理層在香港舉行了2013年度業績發布會，介紹了公司2013年全年的經營情況和財務業績表現，來自世界知名投資銀行的幾十位分析師出席了發布會。

2014年8月26日，公司管理層在香港舉行了2014年中期業績發布會，由公司管理層向香港分析師及投資者詳細講述公司2014年中期業績表現及未來業務展望，並解答來自投資界人士的問題。通過業績發布會，公司加強了與投資者的聯繫，瞭解市場對公司上半年表現之評價及其對公司之關注點，同時加深投資者對公司發展的認識，亦吸引更多有興趣的人士關注公司股票。

2014年2月，公司組織完成了一次高級永續資本證券發行的交易性路演，在新加坡會見了近30家機構投資者。在香港組織了一場大型推薦會，參會投資者約50家，還通過一對一和一對多的形式也會見了近30家機構投資者。

#### 投資者日常來訪

2014年，本公司採取邀請投資者現場參觀、召開現場會議、電話會議等方式，與多家投資者進行了深入的溝通和交流。

### 10.2 信息披露

起草《中鋁國際工程股份有限公司信息披露管理辦法》，《中鋁國際工程股份有限公司債務融資工具信息披露事務管理辦法》和《中鋁國際工程股份有限公司關連交易管理辦法》。在香港聯交所網站上發布30餘項公告，包括六冶處置股權、發行高級永續資本證券、更新持續關連交易上限等。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 董事

#### 非執行董事

張程忠先生，54歲，自2005年11月起擔任本公司董事長，並於2014年5月23日獲重新委任為本公司非執行董事及董事長。張先生主要負責本公司的整體業務策略。張先生自2007年2月起擔任中國鋁業公司副總經理，自2011年2月起擔任中國銅業有限公司董事兼總裁及中鋁上海銅業有限公司董事長，自2011年3月起擔任雲南銅業(集團)有限公司董事長，自2014年12月起擔任中國銅業董事長，自2014年8月起擔任中鋁礦業國際公司董事長、總裁、執行董事。2001年9月至2007年5月歷任中國鋁業股份有限公司副總裁及董事，2003年2月至2009年12月歷任廣西華銀鋁業有限公司董事及副董事長，1982年8月至2001年8月於中鋁公司山西鋁廠擔任廠長等多個職務。張先生於2008年3月獲東北大學有色金屬冶金專業博士學位，被國家有色金屬工業局評為教授級高級工程師。

張占魁先生，56歲，自2011年6月起擔任本公司非執行董事，並於2014年5月23日獲重新委任。張占魁先生主要負責監察本公司的審計管理。張占魁先生自2009年12月起擔任中國鋁業公司財務部主任，自2006年10月起擔任中國鋁業股份有限公司監事，2010年11月至2013年3月擔任中國稀有稀土有限公司財務部總經理，2011年4月至2012年12月擔任中鋁財務公司執行董事及總經理，自2013年3月起兼任中鋁海外控股有限公司總裁。張占魁先生2000年10月至2002年3月及2006年3月至2009年12月於中國鋁業公司曾擔任包括財務部副主任等多個職務，2002年3月至2006年2月為中國鋁業股份有限公司財務部綜合管理處經理，2000年3月至2000年9月為中國銅鉛鋅集團公司財務部副主任兼財務部會計處處長，1999年8月至1999年10月擔任北京恩菲科技產業集團公司(北京恩菲)的副經理，1982年7月至1999年8月於北京有色冶金設計研究總院曾任多個職務，包括財務處處長兼任審計處處長，1999年10月，張占魁先生因內部調職而由北京恩菲調往中國銅鉛鋅集團公司任職。張占魁先生於2006年12月於北京師範大學管理哲學博士課程班畢業，於2011年12月被聘為中國人民大學商學院MBA企業導師，於2011年6月被財政部財政科學研究所聘為會計碩士學位研究生導師，於2008年1月被聘為嘉興學院兼職教授。張占魁先生被北京有色冶金設計研究總院評為高級會計師職稱。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**王強先生**，50歲，自2014年5月起擔任本公司非執行董事。自2013年3月起擔任中國鋁業公司資本運營部主任職務，2011年2月至2013年3月擔任中鋁上海銅業有限公司黨委書記、副總經理職務。王先生2010年2月至2011年2月擔任中國銅業有限公司投資管理部負責人、總經理等職務，2009年7月至2011年7月擔任有研稀土新材料股份有限公司副董事長職務，2003年10月至2010年11月於中國鋁業公司擔任企劃發展部規劃發展處處長、投資部資本運營處處長、投資部副主任、資本運營部副主任等多個職務，2000年9月至2003年10月擔任中國鋁業公司人事部幹部處(培訓處)處長，1999年10月至2000年9月擔任中國稀有稀土金屬集團公司人事部勞資處處長職務，1998年8月至1999年10月擔任國家有色金屬工業局人事司幹部二處副處長職務，1991年1月至1998年8月擔任中國有色金屬工業總公司人事教育部董事監事管理處副處長等多個職務，1986年7月至1991年1月任職於北京有色金屬研究總院。王先生於1997年7月自中南工業大學獲得管理工程專業碩士學位，被中國有色金屬工業總公司評為高級工程師職稱。

## 執行董事

**賀志輝先生**，52歲，自2003年12月起擔任本公司董事，並於2014年5月23日獲重新委任為本公司執行董事，自2010年3月起擔任本公司總裁及2003年12月至2010年3月為本公司副總裁。賀先生主要負責我們的日常管理及營運特別是本公司的風險管理。賀先生自2006年8月起擔任中鋁國際技術發展有限公司董事。1987年8月至2006年4月於貴陽鋁鎂設計研究院有限公司曾任包括院長等多個職務。賀先生於1982年自中南礦冶學院(現稱中南大學)獲得工業自動化專業學士學位，並於1987年5月自華中工學院(現稱華中科技大學)獲得碩士學位。賀先生被國家有色金屬工業局評為「成績優異」高級工程師職稱，並於2013年獲國務院頒授政府特殊津貼。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**王軍先生**，44歲，自2011年6月起擔任本公司執行董事，並於2014年5月23日獲重新委任。王軍先生自2011年4月起擔任本公司財務總監，亦是本公司之聯席公司秘書，主要負責我們融資、稅務及風險管理的日常管理。王軍先生自2011年7月起擔任中鋁國際技術發展有限公司董事，自2012年8月起擔任中鋁保險經紀(北京)股份有限公司董事。自2014年8月起擔任中鋁財務有限公司董事。王軍先生2002年3月至2010年11月於中國鋁業公司曾任包括駐秘魯代表處總代表等多個職務，2010年11月至2011年4月擔任中鋁礦產資源有限公司財務總監兼財務部經理，1998年4月至2002年3月於中國鋁業集團公司和中國鋁業公司曾任包括財務部綜合處業務主管等多個職務，1994年7月至1998年4月任職於北方工業大學財務處及中國有色金屬工業總公司財務部。王軍先生於1994年7月自北方工業大學獲得會計專業學士學位，並於2004年1月自清華大學獲得工商管理專業碩士學位。王軍先生被中國鋁業公司評為高級會計師職稱並獲得國際財務管理師(SIFM)資格證書，亦入選全國會計領軍(後備)人才培養工程。

### 獨立非執行董事

**孫傳堯先生**，70歲，自2011年12月起擔任本公司獨立非執行董事，並於2014年5月23日獲重新委任。孫先生為我們的薪酬委員會主席及提名委員會成員。自1981年11月起在北京礦冶研究總院任職，擔任過包括北京礦冶研究總院院長等多個職位。孫先生為中國工程院及俄羅斯聖彼得堡工程科學院院士、國際礦物加工大會理事會理事、中國有色金屬工業協會專家委員會副主任、中國礦業聯合會選礦委員會主任，中國有色金屬學會選礦學術委員會主任及礦物加工科學與技術國家重點實驗室主任。孫先生於1968年畢業於東北工學院(現為東北大學)及於1981年獲得北京礦冶研究總院選礦碩士學位。孫先生2000年8月至2007年5月為上海證券交易所上市公司北礦磁材科技股份公司(股份代號：600980.SH)董事會主席，自2012年6月起擔任香港聯合交易所有限公司上市公司中國有色礦業有限公司(股份代碼：01258.HK)獨立非執行董事，自2012年6月起擔任深圳證券交易所上市公司哈爾濱電氣集團佳木斯電機股份有限公司(股份代碼：000922.SZ)獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**張鴻光先生**，47歲，自2011年12月起擔任本公司獨立非執行董事，並於2014年5月23日獲重新委任。張先生為我們的審核委員會主席。張鴻光先生於2008年7月至2014年12月任職佳兆業集團控股有限公司(股份代號：1638.HK)及於期間擔任其首席財務官、公司秘書及聯席授權代表。2003年3月至2007年12月任職私人公司 Boto Company Limited，並於該期間晉升為財務總監。1994年7月至2003年3月擔任羅兵咸永道會計師事務所擔保及商業諮詢服務部及企業財務及重整部經理。張鴻光先生自1996年8月起為美國註冊會計師協會會員及自2000年9月起獲美國特許金融分析師學會(前稱投資管理與研究協會)接納為特許金融分析師。張鴻光先生於1990年獲得香港大學乙級榮譽學士學位及於1992年以優異成績獲得倫敦大學碩士學位。

**蔣建湘先生**，49歲，自2011年12月起擔任本公司獨立非執行董事，並於2014年5月23日獲重新委任。蔣先生為我們的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。蔣先生現任中南大學校長助理，同時為長沙仲裁委員會及衡陽仲裁委員會仲裁員、湖南省人民檢察院專家諮詢委員會委員及長沙市人民政府法制專家。蔣先生於2011年9月受聘為中共湖南省委及湖南省人民政府顧問。蔣先生於2001年獲得國家教學成果二等獎及湖南教學成果一等獎，於2010年獲「湖南省最具影響力法治人物」頭銜。蔣先生於1987年獲得華中師範大學法學學士學位，及分別於2003年及2007年獲得中南大學哲學碩士學位及管理學博士學位。蔣先生自2010年12月開始擔任上海證券交易所上市公司株洲冶煉集團股份有限公司(股份代碼：600961.SH)獨立非執行董事，2014年1月開始擔任財富證券獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 監事

**賀斌聰先生**，51歲，賀斌聰先生於2014年3月28日2014年第一次職工大會選舉擔任本公司職工代表監事，2014年5月23日第二屆監事會第一次會議選舉擔任本公司監事會主席。賀斌聰先生自2013年3月起擔任本公司黨委副書記、紀委書記，2013年6月起擔任本公司工會主席。賀斌聰先生2010年2月至2013年3月擔任中鋁置業發展有限公司副總經理職務，2004年3月至2010年2月擔任中國鋁業股份有限公司人力資源部副總經理等多個職務，2001年4月至2004年3月擔任山西破素廠黨委副書記、紀委書記，1999年10月至2001年4月擔任中國鋁業集團公司副處級幹部，1997年10月至1999年10月擔任北京鑫歐科技發展有限公司綜合部經理，1991年4月至1997年10月擔任中國有色金屬工業總公司監察局副處級監察員等職務，1984年8月至1991年4月在北京礦冶研究總院工作。賀斌聰先生於1984年7月自中南大學獲得地質專業學士學位，被中國有色金屬工業總公司評為高級工程師職稱。

**董海先生**，59歲，自2011年6月起擔任本公司監事，並於2014年5月23日獲重新委任。董先生自2009年5月起擔任中國鋁業公司黨組紀檢組副組長及自2009年12月起擔任中國鋁業公司紀檢監察部(巡視辦公室)主任。1971年1月至1986年6月於解放軍北京軍區曾任多個職務，包括戰士、副連職幹事、連隊指導員、副營職及正營職幹事。1986年6月至1993年1月於國家人事部、監察部任職。1993年1月至2009年5月於中央紀委曾任多個職務，包括監察綜合室正局級紀律檢查員、監察專員等。董先生於2008年6月自中南財經政法大學獲得工商管理碩士學位。

**歐小武先生**，49歲，自2011年6月起擔任本公司監事，並於2014年5月23日獲重新委任。自2009年12月起任中國鋁業公司審計部主任及中國鋁業股份有限公司審計部總經理，2006年3月至2009年11月在中國鋁業股份有限公司任財務部總經理，2004年5月至2006年3月任中國鋁業公司財務部(審計部)主任，2003年9月至2004年5月任中國鋁業公司財務部(審計部)副主任，2002年1月至2003年9月任中國鋁業貴州分公司副總經理，1999年9月至2000年9月任中國銅鉛鋅集團公司財務部副主任兼審計部副主任，1992年12月至1998年10月於中國有色金屬工業總公司曾擔任包括審計部一處處長等多個職務。歐先生於1985年7月畢業於廈門大學計劃統計專業，被中國有色金屬工業總公司評為高級審計師職稱。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 高級管理層

有關賀志輝先生的履歷詳情，請參閱上文「董事」分節。

**秦奇武先生**，58歲，自2011年3月起擔任本公司副總裁，並於2014年5月23日獲重新委任。秦先生主要負責本公司國內市場營銷、生產管理、質量、環境和職業健康安全體系工作。秦先生自2011年7月至2015年1月擔任中鋁國際技術發展有限公司的董事，2013年12月至2015年1月擔任中鋁國際技術發展有限公司董事長。1982年1月至2011年3月於長沙有色冶金設計研究院擔任多個職務，包括選礦室高級工程師、礦山及黃金分院院長、副院長及院長。秦先生於1981年12月畢業於中南礦冶學院(現稱中南大學)選礦專業。被國家有色金屬工業局評為研究員級高級工程師職稱，並於2001年獲國務院頒授政府特殊津貼。

**馬寧先生**，51歲，自2010年4月起擔任本公司副總裁，並於2014年5月23日獲重新委任。馬先生主要負責公司國際市場營銷、科技管理、信息化工作。馬先生自2011年5月起擔任都勻開發區通達建設有限公司的董事，自2012年8月起擔任溫州通港建設有限公司董事長，自2012年11月起擔任溫州通潤建設有限公司董事長，自2014年2月起擔任北京紫宸投資發展有限公司執行董事兼總經理。2006年7月至2010年3月於中鋁國際瀋陽分公司擔任包括副總裁等多個職位，自1986年9月至2010年3月於瀋陽鋁鎂設計研究院歷任多個職位，包括熱風部工程師、淨化部主管、總設計師及副院長。馬先生於1986年7月畢業於瀋陽大學，主修環境工程，並被中國鋁業公司評為成績優異高級工程師職稱。

有關王軍先生的履歷詳情，請參閱上文「董事」分節。

### 董事會秘書

**翟峰先生**，38歲，翟先生自2011年4月至今擔任中國鋁業公司資本運營部資本市場處處長職務。自2009年1月至2011年3月擔任中國鋁業公司資本運營部資本市場處副處長職務，主要負責集團下屬上市公司股票發行、重大資產重組、公司規範治理等工作。翟先生自2004年4月至2008年12月分別擔任中國鋁業股份有限公司資本運營部資本市場處高級業務經理、業務經理、董事會秘書室業務經理等職務，主要負責與資本市場相關的資本運作、投資者關係、信息披露等工作，期間參與了中國鋁業股份有限公司A股IPO、吸收合併、公司債券發行等重大項目。自2003年1月至2004年3月擔任畢馬威華振會計師事務所審計部助理經理職務。自1999年7月至2001年8月任職於畢馬威華振會計師事務所審計部。翟先生於1999年7月畢業於中國人民大學獲得會計專業學士學位，並2002年11月畢業於倫敦大學皇家霍洛威學院獲得工商管理碩士學位。翟先生獲經濟師職稱並獲得高級國際財務管理師職業資格(SIFM)。

# 人力資源

## 人力資源概況

截至2014年12月31日，本集團共有在崗員工9,745名，其中男員工7,375人，佔76%，女員工2,370人，佔24%。另本集團有離崗保留勞動關係人員2,322名。

表一：下表載列截至2014年12月31日根據業務分部分類的在崗職工情況：

序號	類別	人數	比例
1	經營管理人員	2,469	25%
2	工程技術人員	4,327	44%
3	生產操作人員	2,242	23%
4	服務及其他人員	707	8%
<b>合計</b>		<b>9,745</b>	<b>100%</b>

表二：下表載列截至2014年12月31日根據受教育程度分類的在崗職工情況：

序號	類別	人數	比例
1	研究生及以上	863	9%
2	大學本科	4,094	42%
3	大學專科	2,289	23%
4	中專及以下	2,499	26%
<b>合計</b>		<b>9,745</b>	<b>100%</b>

## 人力資源

### 員工激勵

本集團不斷適應發展需要，在明確各崗位目標的基礎上，進一步建立完善了有效的員工績效考核管理機制。通過分解本集團年度重點工作任務，明確崗位績效目標，制定績效標準，客觀準確地評價員工績效，並將考核結果與員工薪酬中績效工資的兌現掛鉤，從而激發員工潛能和工作熱情。

### 員工培訓

本公司為加快培育各類員工隊伍，提升職工工作技能和職業素質，根據公司發展戰略、崗位要求及個人發展需求編製全年培訓計劃，並按計劃組織各類員工培訓，通過組織各類培訓項目，全面提升各類員工的管理能力和技能水平。

### 員工薪酬政策

員工薪酬由基本工資、績效工資及各類津補貼組成，績效工資依據本集團業績及員工績效考核結果確定。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中鋁國際工程股份有限公司股東  
(於中國註冊成立的有限公司)

我們已審計列載於第77至241頁中鋁國際工程股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程式以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2015年3月12日

## 合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	5	<b>25,343,819</b>	18,144,752
銷售成本	6	<b>(22,899,047)</b>	(16,067,549)
<b>毛利</b>		<b>2,444,772</b>	2,077,203
營業税金及附加	6	<b>(244,514)</b>	(335,959)
銷售及營銷開支	6	<b>(108,375)</b>	(66,249)
行政開支	6	<b>(1,077,939)</b>	(1,020,382)
其他收入	7	<b>61,946</b>	38,010
其他收益／(虧損)－淨額	8	<b>208,429</b>	(496)
聯營企業處置利得	19(b)	<b>—</b>	1,711,734
<b>經營利潤</b>		<b>1,284,319</b>	2,403,861
財務收入	9	<b>311,982</b>	132,290
財務開支	9	<b>(512,466)</b>	(251,238)
<b>財務開支－淨額</b>		<b>(200,484)</b>	(118,948)
享有按權益法入賬的投資的利潤／(虧損)份額	19(b)	<b>13,381</b>	(2,071)
<b>稅前利潤</b>		<b>1,097,216</b>	2,282,842
所得稅開支	10	<b>(263,268)</b>	(581,083)
<b>年度利潤</b>		<b>833,948</b>	1,701,759
<b>年度其他綜合收益：</b>			
<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，扣除稅項		<b>72,761</b>	20,231
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益，扣除稅項		<b>(89,295)</b>	—
貨幣折算差異		<b>5,080</b>	(1,030)
<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		<b>(27,450)</b>	109,243
<b>年度其他綜合收益，扣除稅項</b>		<b>(38,904)</b>	128,444
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>795,044</b>	1,830,203

## 合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
以下各項應佔利潤：			
本公司權益擁有人		<b>724,526</b>	1,702,361
非控股權益		<b>109,422</b>	(602)
<b>年度利潤</b>		<b>833,948</b>	1,701,759
以下各項應佔綜合收益總額：			
本公司權益擁有人		<b>686,099</b>	1,830,788
非控股權益		<b>108,945</b>	(585)
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>795,044</b>	1,830,203
年度本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本及攤薄	11	<b>0.27</b>	0.64
<b>股息</b>	12	<b>266,316</b>	346,211

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

# 合併資產負債表

於12月31日			
	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	1,716,449	1,682,332
土地使用權	16	813,384	834,237
投資性房產	17	27,643	28,825
貿易應收款項及應收票據	21	393,260	1,223,760
預付款項及其他應收款項	22	1,209,361	774,672
無形資產	18	192,058	221,576
按權益法入賬的投資	19(b)	115,217	21,801
可供出售金融資產	20	184,518	259,042
遞延所得稅資產	36	329,907	300,887
其他非流動資產		13,537	15,987
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,995,334</b>	5,363,119
<b>流動資產</b>			
可供出售金融資產	20	501,000	11,000
存貨	25	983,493	835,206
貿易應收款項及應收票據	21	10,934,080	7,739,918
預付款項及其他應收款項	22	3,470,007	1,493,779
應收客戶合同工程款項	24	6,978,000	5,989,329
當期所得稅預付款		31,049	36,690
受限制現金	26	213,387	239,678
定期存款	27	761,504	41,480
現金及現金等價物	28	4,207,857	6,456,158
<b>流動資產總額</b>		<b>28,080,377</b>	22,843,238
<b>資產總額</b>		<b>33,075,711</b>	28,206,357
<b>權益</b>			
股本	29	2,663,160	2,663,160
儲備	30	4,044,575	3,708,696
<b>歸屬於公司權益持有者的合併權益</b>		<b>6,707,735</b>	6,371,856
<b>非控制性權益</b>		<b>2,022,985</b>	169,390
<b>權益總額</b>		<b>8,730,720</b>	6,541,246



## 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	31	99,209	97,066
長期借款	34	1,164,492	290,152
退休及其他補充福利責任	33	1,031,573	1,120,579
遞延所得稅負債	36	919	11,635
貿易應付款項及其他應付款項	35	73,986	239,444
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,370,179</b>	1,758,876
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及其他應付款項	35	14,108,790	10,909,538
應付股息	37	57,583	57,240
應付客戶合同工程款項	24	303,038	726,086
短期借款	34	7,377,237	7,595,740
即期所得稅負債		46	501,010
退休及其他補充福利責任	33	128,118	116,621
<b>流動負債總額</b>		<b>21,974,812</b>	19,906,235
<b>負債總額</b>		<b>24,344,991</b>	21,665,111
<b>權益及負債總額</b>		<b>33,075,711</b>	28,206,357
<b>流動資產淨額</b>		<b>6,105,565</b>	2,937,003
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,100,899</b>	8,300,122

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

合併財務報表已經在2015年3月12日由董事會審批，並以董事會名義簽署。

賀志輝  
董事

王軍  
董事

## 公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	84,057	86,361
無形資產	18	7,365	10,266
土地使用權	16	174,298	180,431
於附屬公司的投資	19(a)	2,603,934	2,419,934
按權益法入賬的投資	19(b)	55,604	–
可供出售金融資產	20	148,798	235,063
貿易應收款項及應收票據	21	–	258,403
預付款項及其他應收款項	22	1,035,200	408,003
遞延所得稅資產	36	35,687	–
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,144,943</b>	3,598,461
<b>流動資產</b>			
存貨	25	132,099	324,968
可供出售金融資產	20	501,000	1,000
貿易應收款項及應收票據	21	2,789,601	2,883,362
預付款項及其他應收款項	22	5,197,268	1,928,242
應收客戶合同工程款項	24	1,473,630	1,261,536
當期所得稅預付款		13,121	25,626
受限制現金	26	6,308	89
定期存款	27	74,000	30,000
現金及現金等價物	28	1,628,708	3,231,327
<b>流動資產總額</b>		<b>11,815,735</b>	9,686,150
<b>資產總額</b>		<b>15,960,678</b>	13,284,611
<b>權益</b>			
股本	29	2,663,160	2,663,160
儲備	30	1,157,681	986,210
<b>權益總額</b>		<b>3,820,841</b>	3,649,370

## 公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	36	-	9,817
退休及其他補充福利責任	33	7,000	7,549
長期借款	34	801,453	-
<b>非流動負債總額</b>		<b>808,453</b>	17,366
<b>流動負債</b>			
短期借款	34	5,309,997	5,637,940
貿易應付款項及其他應付款項	35	6,012,735	3,929,625
應付客戶合同工程款項	24	8,354	49,992
退休及其他補充福利責任	33	298	318
<b>流動負債總額</b>		<b>11,331,384</b>	9,617,875
<b>負債總額</b>		<b>12,139,837</b>	9,635,241
<b>權益及負債總額</b>		<b>15,960,678</b>	13,284,611
<b>流動資產淨額</b>		<b>484,351</b>	68,275
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>4,629,294</b>	3,666,736

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

合併財務報表已經在2015年3月12日由董事會審批，並以董事會名義簽署。

賀志輝  
董事

王軍  
董事

## 合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔										
	股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註30)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註30)	重估儲備 人民幣千元 (附註30)	離職後 福利重估 人民幣千元 (附註30)	貨幣折算 差異 人民幣千元 (附註30)	特別儲備 人民幣千元 (附註30)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2013年1月1日	2,663,160	719,102	48,691	114,370	(6,463)	-	56,617	1,478,223	5,073,700	124,102	5,197,802
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,702,361	1,702,361	(602)	1,701,759
其他綜合收益：											
可供出售金融資產公允價值變動—總額	-	-	-	27,925	-	-	-	-	27,925	-	27,925
可供出售金融資產公允價值變動—稅項	-	-	-	(7,694)	-	-	-	-	(7,694)	-	(7,694)
離職後福利重估—總額	-	-	-	-	142,595	-	-	-	142,595	20	142,615
離職後福利重估—稅項	-	-	-	-	(33,369)	-	-	-	(33,369)	(3)	(33,372)
貨幣折算差異	-	-	-	-	-	(1,030)	-	-	(1,030)	-	(1,030)
綜合收益總額	-	-	-	20,231	109,226	(1,030)	-	1,702,361	1,830,788	(585)	1,830,203
對權益持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	(532,632)	(532,632)	-	(532,632)
收購非共同控制下的附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	147
非控股權益對附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,726	45,726
提取特別儲備	-	-	-	-	-	-	(26,086)	26,086	-	-	-
提取法定盈餘公積金	-	-	11,599	-	-	-	-	(11,599)	-	-	-
於2013年12月31日	2,663,160	719,102	60,290	134,601	102,763	(1,030)	30,531	2,662,439	6,371,856	169,390	6,541,246

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

## 合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔										非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註30)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註30)	重估儲備 人民幣千元 (附註30)	離職後 福利重估 人民幣千元 (附註30)	貨幣折算 差異 人民幣千元 (附註30)	特別儲備 人民幣千元 (附註30)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2014年1月1日	2,663,160	719,102	60,290	134,601	102,763	(1,030)	30,531	2,662,439	6,371,856	169,390	6,541,246	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	724,526	724,526	109,422	833,948	
其他綜合收益：												
可供出售金融資產公允價值變動—總額	-	-	-	95,449	-	-	-	-	95,449	-	95,449	
可供出售金融資產公允價值變動—稅項	-	-	-	(22,688)	-	-	-	-	(22,688)	-	(22,688)	
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入 損益—總額	-	-	-	(119,060)	-	-	-	-	(119,060)	-	(119,060)	
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入 損益—稅項	-	-	-	29,765	-	-	-	-	29,765	-	29,765	
離職後福利重估—總額	-	-	-	-	(35,936)	-	-	-	(35,936)	(561)	(36,497)	
離職後福利重估—稅項	-	-	-	-	8,963	-	-	-	8,963	84	9,047	
貨幣折算差異	-	-	-	-	-	5,080	-	-	5,080	-	5,080	
綜合收益總額	-	-	-	(16,534)	(26,973)	5,080	-	724,526	686,099	108,945	795,044	
對權益持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	(346,211)	(346,211)	(64,545)	(410,756)	
收購非控股權益	-	(5,858)	-	-	-	-	-	-	(5,858)	(6,140)	(11,998)	
非控股權益對附屬公司注資	-	1,467	-	-	-	-	-	-	1,467	6,892	8,359	
非控股權益對附屬公司減資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,290)	(10,290)	
發行高級永續債資本證券募集資金淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,818,733	1,818,733	
提取特別儲備	-	-	-	-	-	-	(8,741)	8,741	-	-	-	
提取法定盈餘公積金	-	-	53,169	-	-	-	-	(53,169)	-	-	-	
其他	-	382	-	-	-	-	-	-	382	-	382	
於2014年12月31日	2,663,160	715,093	113,459	118,067	75,790	4,050	21,790	2,996,326	6,707,735	2,022,985	8,730,720	

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

## 合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所用現金	40	<b>(743,206)</b>	(1,949,085)
已付所得稅		<b>(237,292)</b>	(249,818)
已收利息		<b>37,806</b>	31,806
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(942,692)</b>	(2,167,097)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(252,541)</b>	(395,483)
購買無形資產		<b>(14,786)</b>	(29,723)
購買土地使用權		–	(35,430)
購買可供出售金融資產		<b>(7,959,522)</b>	(789,000)
收購非共同控制下附屬公司		–	(3,970)
於聯營公司投資		<b>(10,000)</b>	(21,800)
收取自可供出售金融資產及定期存款的利息		<b>37,806</b>	11,974
定期存款(增加)/減少		<b>(761,504)</b>	156,825
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>22,646</b>	7,972
出售可供出售金融資產所得款項		<b>7,469,522</b>	739,000
政府補貼		<b>17,741</b>	34,683
出售按公允價值計入損益的金融資產		–	(3,856)
出售聯營公司所得款項	19(b)	–	1,757,593
出售聯營公司支付所得稅	19(b)	<b>(427,933)</b>	–
向建設—轉移合同對手方提供融資	22(ii)	<b>(1,125,000)</b>	(650,000)
接收向建設—轉移合同對手方提供融資的付款	22(ii)	<b>243,047</b>	250,000
已收股息		<b>1,962</b>	2,352
<b>投資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(2,758,562)</b>	1,031,137

## 合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>			
附屬公司非控股權益注資		<b>6,892</b>	45,726
附屬公司非控股權益減資		<b>(10,290)</b>	–
取得銀行借款		<b>9,234,823</b>	5,508,667
償還銀行借款		<b>(9,141,507)</b>	(3,004,721)
已收關聯方借款	34(iv)	<b>1,082,000</b>	960,000
償還關聯方借款	34(iv)	<b>(660,000)</b>	(460,000)
已付利息		<b>(469,228)</b>	(175,858)
付予本公司股東的股息		<b>(346,211)</b>	(532,632)
付予非控股權益的股息		<b>(629)</b>	–
發行高級永續債資本證券募集資金淨額	38	<b>1,818,733</b>	–
發行高級永續債資本證券支付股息	38	<b>(63,573)</b>	–
發行短期債券	34(iii)	<b>2,500,000</b>	2,500,000
償還短期債券		<b>(2,500,000)</b>	–
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>1,451,010</b>	4,841,182
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(2,250,244)</b>	3,705,222
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>6,456,158</b>	2,759,653
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)		<b>1,943</b>	(8,717)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>4,207,857</b>	6,456,158

第87至241頁附註構成此合併財務報表部分。

# 合併財務報表附註

## 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日以中鋁國際工程有限責任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是中國鋁業公司(「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，此合併財務報告以人民幣列示。

### 1.2. 重組

根據中鋁公司及其附屬公司(合稱「Chinalco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(「核心業務」)的重組(「重組」)，本公司成為現時組成本集團附屬公司的控股公司。本公司繼而於2011年6月30日變更為一家股份有限公司，並更名為中鋁國際工程股份有限公司。



## 2. 主要會計政策概要

下文載有編製財務報表時所採用的主要會計政策。除另行註明外，該等政策已於各年貫徹採用。

### 2.1 編製基準及會計政策和披露的變動

#### 編製基準

本報告所載財務報表是遵照國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則編製。

財務報表按照歷史成本法編製，並經按公允價值對可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的重估以及部分物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產按認定成本作出修正後列示。

根據中國的法律法規及作為重組的一部分，獨立合資格評估師北京中鋒資產評估有限責任公司於2011年3月31日對若干附屬公司的物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權以及無形資產進行評估。該評估值在2011年3月31日重組完成後，取得有關政府部門的批准。國際財務報告準則第1號(修訂)允許首次採納者使用受事件推動的公允價值作為資產及負債的認定成本，即使事件發生在過渡至國際財務報告準則之日後但於第一套國際財務報告準則財務報表出台前，本集團於採用有關價值作第一份國際財務報告準則財務報表的認定成本時已選擇根據國際財務報告準則第1號(修訂)授出的豁免。

合併財務報表是根據舊有香港《公司條例》(第32章)的適用規定，就本財政年度和比較期間而編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干重要的會計估計，同時也需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。合併財務報表中涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或有重要假設及估計的範疇，已於下文附註4中披露。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準及會計政策和披露的變動(續)

#### 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於2014年1月1日或之後開始的財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的抵銷。此修改澄清了抵銷權必須不得依賴未來事項而定。在一般業務過程中以及倘一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須對所有對手方具有法律約束力。此修改亦考慮了結算機制。此修改對集團財務報表並無重大影響。
- 國際會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改刪除了透過發布國際財務報告準則第13號，國際會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。此外，對於發生減值的資產，如果其可收回金額是以公允價值減去處置成本為基礎確定的，此修改還要求增強關於該可收回金額的披露資訊。
- 國際會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量」有關衍生工具的更替和套期會計的延續。此修改考慮了「場外」衍生工具的立法變更和成立中央對手方。根據國際會計準則第39號，將衍生工具更替至中央對手方將導致套期會計法的終止。此修改提供了當一項套期工具的更替符合指定標準時，可豁免終止採用套期會計法。本集團已應用此修改，對集團整體財務報表並無重大影響。
- 國際財務報告解釋委員會一解釋公告第21號「徵費」，載列如有關債務屬於國際會計準則第37號「準備」的範圍，則支付此項徵費義務的會計法。此解釋說明導致支付徵費的債務事件和何時將負債入賬。本集團目前並無重大徵費責任，因此對集團的影響不大。

於2014年1月1日開始的財政年度已經生效的其他準則、修改和解釋對集團並無重大影響。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準及會計政策和披露的變動(續)

#### 會計政策和披露的變動(續)

##### (b) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在2014年1月1日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在2014年7月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界綫套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。容許提早採納。本集團仍未評估國際財務報告準則第9號的全面影響。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準及會計政策和披露的變動(續)

#### 會計政策和披露的變動(續)

##### (b) 尚未採納的新準則和解釋(續)

- 國際財務報告準則第15號「客戶合同收益」處理有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的資訊建立原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力指示該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合同」和相關解釋。此準則將於2017年1月1日或之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。本集團現正評估國際財務報告準則第15號的影響。

沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會一解釋公告預期會對本集團有重大影響。

##### (c) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本公司2014年3月3日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本集團現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

### 2.2 附屬公司

#### 合併

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 合併(續)

##### (a) 業務合併

轉讓／收購附屬公司的股權被視為共同控制下企業合併，以與股權集合相似的方式入賬。在將所採用的會計政策調整一致後，所收購資產及負債以賬面值合併，不確認任何商譽。截至交易日期，所支付代價與交易日期資產及負債的賬面值之間的差額，在權益中反映。在假設收購方與被收購方合併後的架構一直存在的基礎上，即使業務合併發生在年度中某一時點，財務資料對被收購公司的業績進行合併以反映收購方與被收購方的全年業績。相應的以往年度金額也反映收購方與被收購方的合併業績，即使該交易在以往年度並未發生。

收購法乃用作本集團非共同控制下業務合併的入賬方法。就收購附屬公司的轉讓代價，按本集團轉讓的資產、招致的負債及發行的股本權益的公允價值計量。轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。收購成本予以費用化。在企業合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，以其收購日的公允價值進行初始計量。在單項個別交易的基礎上，本集團可按公允價值，或按非控股權益的比例應佔被收購方的資產淨值計量被收購方的非控股權益。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入附屬公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併綜合收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以抵銷。未變現損失亦予以抵銷。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 合併(續)

##### (b) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與附屬公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

##### (c) 出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

#### 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%–50%投票權的股權。於聯營公司投資採用權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。在購買聯營公司的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營公司購買後利潤或虧損於合併綜合收益表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「享有按權益法入賬的投資的利潤份額」旁。

本集團與其聯營公司之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的合併財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以抵銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司股權稀釋所產生的利得或損失於合併綜合收益表確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 合營安排

根據國際財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成集團在該合營淨投資的長期權益)，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代合營企業付款。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合集團採納的政策。

### 2.5 分部報告

營運分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源和評估營運分部的表現，被認定為作出戰略性決定的執行董事及若干高級管理層(包括總會計師)(合稱「高級管理層」)。

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及列賬貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所列項目，均以該實體運作所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本合併財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣呈報。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算(續)

#### (b) 交易及餘額

重新計量項目時，外幣交易按交易或估值當日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在其他綜合收益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算該等交易以及按年末匯率折算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生匯兌損益，均於合併綜合收益表內確認。

所有其他匯兌損益在合併綜合收益表內的「其他收益／(虧損)－淨額」中呈列。

#### (c) 集團內公司

本集團旗下功能貨幣與列賬貨幣不同的所有實體(當中沒有嚴重通脹經濟體系的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- i. 資產負債表內的資產和負債按資產負債表日的收市匯率換算；
- ii. 收益表內的收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期當時匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- iii. 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認。

### 2.7 物業、廠房及設備

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

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備(續)

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方計入資產賬面值內或確認為獨立資產(若適用)。被替換資產的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養成本於其發生的財務年度計入合併綜合收益表。

折舊採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本攤銷至其剩餘價值：

樓宇及其他設施	
— 樓宇	8-45年
— 臨時設施	2-3年
設備廠房及機器	8-20年
運輸設備	5-14年
傢俬、辦公室及其他設備	4-10年

在建工程指正在建設的樓宇及廠房，按成本入賬。成本包括樓宇建造成本、廠房成本及其他直接成本。在建工程直至有關資產建成並可供擬定用途時開始計提折舊。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至相關資產類別，並根據上述政策計提折舊。

於各資產負債表日，本集團會對資產剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行覆核，並作出必要調整(如適用)。

如資產的賬面值高於其預計可收回價值，則資產的賬面值則即時撇減至其可收回價值(附註2.11)。

出售盈虧根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並計入合併綜合收益表「其他收益－淨額」。

### 2.8 土地使用權

土地使用權指為獲得土地使用權而預付的款項，且除若干土地使用權按認定成本列賬外，其餘均按歷史成本計，並按租賃期以直線法在合併綜合收益表支銷。倘出現減值，減值將於合併綜合收益表中確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 投資物業

為取得長期租金收益或資本升值或兩者兼有為目的而持有的物業，及並非由本集團旗下公司佔用的物業，均分類為投資物業。除部分投資物業按照認定成本列示以外，投資物業按成本(包括相關交易成本)減累計折舊及減值虧損計算。只有有關項目的未來經濟利益很可能流入本集團，且該項目成本能可靠計量時，其後續費用方會計入資產賬面值。所有其他維修及保養成本於產生的財務年度在合併綜合收益表內列支。

若投資物業為業主自用，則重新分類為物業、廠房及設備。現正建設或開發以供日後作為投資物業的物業按成本入賬，直至建設或開發完成時將其重新分類為投資物業入賬。

折舊在20至40年的期間內，按直線法攤銷並沖減資產成本。於各資產負債表日，本集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行覆核，並作出調整(如適用)。如資產的賬面值高於其預計可收回價值，則資產的賬面值則即時撇減至其可收回價值。

出售盈虧根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併綜合收益表中確認。

投資物業的租金收入在合併綜合收益表中按租約年期以直線法確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.10 無形資產

#### (a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產出單元的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

#### (b) 電腦軟件

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。如符合下列條件，由本集團控制的可辨認和獨有軟件產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，可確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.10 無形資產(續)

#### (b) 電腦軟件(續)

可資本化成為軟件產品部份成本的直接應佔成本包括軟件開發的職工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為費用。以往確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟件發展成本按估計可使用年期(不超過10年)攤銷。

#### (c) 商標及許可證

除若干專利及專有技術按認定成本列賬外，分開購入的商標及許可證按歷史成本列賬。在業務合併中購入的商標及許可證按購買日的公允價值列賬。商標及許可證均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及許可證的成本分攤至其估計可使用年期5至10年計算。

購入的電腦軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。此等成本按其估計可使用年期4至6年攤銷。

### 2.11 非金融資產減值

對於沒有確定可使用年期的資產(如商譽)或尚未可供使用的無形資產毋需攤銷，但每年須就減值進行測試。對必須攤銷的資產而言，於事件或狀況轉變顯示可能無法收回其賬面值時，需進行資產減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。就減值測試而言，資產按獨立可識別現金流量的最低層面(現金產生單元)進行分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)會於每個報告日期進行覆核以確定減值是否可以撥回。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.12 金融資產

#### (a) 類別

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

##### (ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項主要由資產負債表貿易應收款項及應收票據，預付款項及其他應收款項，受限制現金，定期存款與現金及現金等價物組成。

##### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.12 金融資產(續)

#### (b) 確認及計量

常規金融資產買賣於交易日(本集團承諾買賣資產的日期)確認。所有除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外的其他投資於初始時按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產於初始時以公允價值確認，而交易成本則在合併綜合收益表中支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後以公允價值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得或損失，於其產生的期間呈列在合併綜合收益表的「其他(損失)/利得一淨額」內。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入，當集團收取款項的權利確定時列為其他收入的一部份。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入合併綜合收益表內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併綜合收益表內確認為部份其他收益。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併綜合收益表內確認為部份其他收益。

#### (c) 抵銷金融工具

金融資產及負債於有法定強制權以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時將資產變現及償付負債時予以抵銷，而有關淨額於資產負債表內呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.13 金融資產減值

#### (a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併綜合收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併綜合收益表轉回。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.13 金融資產減值(續)

#### (b) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在合併綜合收益表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。在合併綜合收益表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過合併綜合收益表轉回。

### 2.14 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。倘存貨已使用、售出或於物業、廠房及設備安裝時已予以資本化(如適用)，則使用移動加權平均法於相關營運開支中支銷。製成品及在製品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的生產經常開支(依據正常營運能力)。這不包括貸款成本。可變現淨值為在通常業務過程中的估計銷售價，減銷售費用。

### 2.15 貿易及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.16 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在合併和公司的資產負債表的流動負債中借款內列示。

### 2.17 股本

普通股歸類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的遞增成本扣除稅項後，在權益中列為從發行所得款項的扣減項目。

### 2.18 借款

借款於初始時按公允價值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的差額於借款期間以實際利率法在合併綜合收益表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團有合約或無條件權利將償還負債的日期遞延至資產負債表日後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

### 2.19 應付款項

應付款項主要包括應付賬款及應計負債，初始按公允價值確認及其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利

集團公司實施多個退休計劃，包括設定受益與設定提存退休金計劃和退休後醫療計劃。

#### 退休金責任

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

本集團亦向中國的僱員提供補充退休金津貼。由於需要本集團提供離職後福利予特定數量員工，該等補充退休金津貼被視為設定福利計劃。於合併資產負債表上就該等設定福利確認的負債，為設定福利責任於資產負債表日的現值。設定福利責任由獨立合資格精算師每年以預計單位貸記法計算。設定福利責任的現值以到期日與有關退休金負債相當的政府證券的利率，按估計未來現金流出折現釐定。

設定受益計劃的當期服務成本在合併綜合收益表內的職工福利開支中確認(已包括在資產成本內除外)，反映在現年度因為職工服務而產生的設定福利債務增加、利益變動、縮減和結算。

過往服務成本即時在合併綜合收益表中確認。

淨利息成本按設定受益債務的淨結餘和計劃資產公允價值，應用貼現率計算。此成本包含在合併綜合收益表的財務費用中。

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合收益扣除或貸記。

本集團根據所在省、市的地方條件及慣例實行若干設定供款計劃。設定供款計劃是本集團的養老金及／或其他社會福利計劃，據此，本集團支付固定金額予一個獨立實體(一項基金)，而倘該基金不能擁有足夠資產以支付與當期及以往期間與僱員服務相關的所有僱員福利，則本集團不再負有進一步支付供款的法定或推定責任。該等供款於發生時計入勞工成本。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### 其他退休後義務

本集團向退休職工提供退休後醫療福利。享有此等福利一般視乎職工在達到退休年齡前仍然維持服務，以及已完成最低服務期。此等福利的預期成本利用與設定受益退休計劃類似的會計方法，按僱用期累計。根據經驗調整產生的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內於其他綜合收益中扣除或貸記。此等債務每年由獨立合資格精算師估值。

#### 終止僱用及提前退休福利

終止僱用福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於國際會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月支付的福利應貼現為現值。

#### 住房福利

本集團向國家規定的住房公積金供款。此等費用於發生時計入合併綜合收益表。除上述住房福利外，本集團對該等福利不負有其他法定或推定責任。

#### 獎金計劃

支付獎金的預期成本在僱員提供服務而令本集團產生現有的法律或推定責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。有關獎金的責任預期在十二個月內清償，並按清償時預期支付的金額計量。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 以股份為基礎的支付

本集團與特定董事，高級管理人員和其他僱員訂立以現金結算的股份支付交易業務，據此，本集團接收僱員提供的服務作為本公司授予的股份增值權的對價。

本公司向集團子公司的職工授予其股份增值權，被視為集團實體間以現金結算的股份支付交易，以所產生負債的公允價值計量，並在歸屬期內費用化。負債於資產負債日以其公允價值重新計量，所有的變動立即在合併綜合收益表確認。

### 2.22 稅項

本期間的稅項支出包括即期及遞延所得稅。稅項在合併綜合收益表中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

#### (a) 當期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、聯營公司及合營企業營運及產生應納稅收入所在國家於資產負債表日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅採用負債法核算，就資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值之間產生的暫時差異，計提遞延所得稅。然而，初步確認商譽所產生的遞延所得稅負債則不予以確認；若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益也不影響應課稅損益，則不予以確認。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒布或實質頒布，並預期在遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法律)而釐定。

遞延所得稅資產以很可能出現未來應課稅利潤，並可用於抵銷暫時差異為限予以確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.22 稅項(續)

#### (b) 遞延所得稅(續)

外在差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### (d) 增值稅

本集團在銷售商品和提供現代商業服務如設計業務等時須繳納增值稅。應付增值稅以與銷售商品或提供服務相關的應稅收益的適用稅率計算的銷項稅額扣除當期可抵扣增值稅進項稅額後確定。

#### (e) 營業稅

建築服務所產生的收益須按總服務收入扣除分包商應佔收入後的3%繳納營業稅。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.23 或有事項

或有負債指過往事件可能產生的責任，其存在僅由發生或不發生一項或多項本集團無法全面控制的未來不確實事件而確認。或有負債亦可能是因不太可能須動用經濟資源或無法可靠估計責任款項而並無確認的過往事件所產生的現時責任。

除非涉及經濟利益的資源流出的可能性極微，否則或有負債不予確認，惟在合併財務報表中披露。當資源流出的可能性有變而導致可能動用資源，或有負債將確認為撥備。

除非確定無疑否則或然資產不在合併財務報表中進行確認，但若經濟利益很可能流入，則予以披露。

### 2.24 撥備

在以下情況時確認撥備：本集團因過往事件而產生現有法律或推定責任；履行該責任可能會導致資源流出；及金額已可靠估計。日後經營虧損不確認為撥備。

如存在多項類似責任，則根據整體責任類別考慮釐定償付時導致經濟利益流出的可能性。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目的流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償還有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對資金的時間價值和相關責任固有風險的評估。由時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.25 政府補貼

政府補貼在本集團能夠滿足其所附的條件以及能夠收到時，予以公允價值確認。

與成本相關的政府補貼於合併綜合收益表確認為期內遞延收益，以對應其計劃補償的成本。

與購置物業、廠房及設備相關的政府補貼列入非流動負債，作為遞延政府補貼，並在相關資產預計使用壽命內按直線分配，計入合併綜合收益表。

### 2.26 合同工程

合同成本於產生年度時確認為開支。當無法可靠估算合同結果時，合同收入只按有可能收回的已發生合同成本確認。當能夠可靠估算合同結果且合同很有可能盈利時，則於合同期內確認合同收入。當總合同成本有可能超過總合同收入，預期虧損將立即確認為開支。

本集團採用「完工百分比法」確認在既定期間內須確認的適當收入金額。完工階段乃依據截至資產負債表日已產生的合同成本佔各合同預計總成本的比例計算。釐定完工階段時，就合同的未來活動年度產生的成本不計入合同成本，該等成本視其性質列為存貨或預付款項。

在建合同工程按已完成工程的成本，加按進度計算的工程完工時的預期盈利，再減按進度結算款項及撥備列示。撥備乃就預期在建合同工程產生虧損時立即確認預計虧損，並自成本中扣除。成本包括直接工程成本，由物料、直接人工成本、分包工程成本、與有關合同直接產生的借款費用、租用費用、所使用設備的維修成本及其他直接成本構成。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.26 合同工程(續)

除非能可靠估算工程完工時的結果，否則概不確認利潤。在建合同工程乃按進度結算款項的價值餘額按個別工程基準釐定。對於按進度結算款項超出在建合同工程價值的項目，其餘額於流動負債而非於流動資產項下確認。有關的資產負債表項目是「應付客戶的合同工程款項」及「應收客戶的合同工程款項」。本集團開具工程結算單時，會相應確認應收款項或者減少客戶預付款項的餘額，從而在應收客戶的合同工程款項會有相應減少或者在應付客戶的合同工程款項有相應增加。

### 2.27 收入確認

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

本集團於收入金額能可靠計算，日後可能有經濟利益流入實體，且已符合下述本集團各業務之特定條件時確認收入。本集團按過往業績作出估計，並考慮客戶種類、交易種類及各項安排的細節。

#### 建造合同和服務合同相關的收入

如果合同的結果能夠可靠地估計，建造合同和服務合同相關的收入採用完工百分比法確認，並主要依據截至資產負債表日已產生的合同成本佔各合同預計總成本的比例計算。如果合同的結果不能可靠地估計，則只有在產生的合同成本將來很可能得以收回的情況下才能確認收入，並且合同成本應在其發生的年度確認為費用。

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

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.27 收入確認(續)

#### 建造合同和服務合同相關的收入(續)

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

#### 提供服務

提供服務(主要包括技術開發、設計、諮詢及監理)的收入，於提供該等服務及與交易相關的經濟利益很可能會流入該實體時確認。

#### 產品銷售

產品銷售於向客戶轉移產品擁有權的重大風險及回報並於客戶接受產品，且有合理保證可收回有關應收款項時確認。

#### 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

#### 利息收入

利息收入使用實際利率法按時間比例基準確認。倘貸款及應收款項出現減值，本集團會將其賬面值減至可收回金額(即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值)，並繼續將該折現計算並確認為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入使用原實際利率確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.28 研究及開發

研究支出在產生時確認為費用。開發項目(涉及新產品或改良產品的設計及測試)產生的成本若符合下列條件，則確認為無形資產：

- 技術上可完成該無形資產，以供未來使用或出售；
- 管理層有意完成該無形資產以供使用或出售；
- 有能力可使用或出售該無形資產；
- 能展示該無形資產如何帶來未來經濟利益；
- 具有足夠的技術、財力及其他資源完成該項開發並使用及出售該無形資產；及
- 能可靠計量該無形資產於其開發時產生的支出。

不符合以上條件的其他開發支出於產生時確認為費用。先前已確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。資本化的開發成本列為無形資產，並由有關資產達到可使用狀態起在其預計可使用年期內以直線法攤銷。

### 2.29 股息分派

向本集團股權持有人作出的股息分派，於本公司股權持有人或者董事(如適用)批准股息當年於本集團和本公司的財務報表中確認為負債。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.30 財務擔保合同

財務擔保合同指發行人因指定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。

財務擔保在合併財務報表中按提供擔保日期的公允價值初始確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協定，而協定的溢價價值相應於擔保債務的價值。未來溢價的應收款不作確認。初始確認後，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據國際會計準則18確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在合併綜合收益表內其他經營費用中列報。

如與子公司、聯營公司或合營公司的貸款或其他應收款有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本集團財務報表的投資成本部份。

## 3. 財務風險管理

本集團制定出包括財務風險管理的全面風險管理總體方針及特定領域的管理政策。在考慮風險的重要性時，本集團從總部及各附屬公司層面識別和評估風險，並規定定期分析及適當傳達所獲取的資訊。

### 3.1 財務風險管理

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)、信貸風險及流動資金風險。本集團的總體風險管理程式專注於金融市場的不可預期性，並尋求減低對本集團財務業績產生的潛在不利影響。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險管理(續)

##### (a) 市場風險

###### 外匯風險

除了通常以人民幣結算的中國境內業務以外，本集團也在中國境外開展業務，該等業務通常以美元計價及結算，在該業務發生時，通常按照交易發生日的匯率轉換為人民幣。

本集團承受的貨幣風險主要來自提供工程承包服務所產生的以外幣(即與交易有關的營運的功能貨幣以外的其他貨幣)計值的應收及應付款項、借款及現金結餘。於2014年12月31日及2013年12月31日，產生此等風險的貨幣主要為美元。

另一方面，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性交易使用外幣。外匯管制的變動可能令本集團無法充分滿足外幣需求。

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

	於12月31日			
	2014年		2013年	
	美元 人民幣千元	其他 人民幣千元	美元 人民幣千元	其他 人民幣千元
現金及現金等價物、受限制				
現金及定期存款	<b>710,198</b>	<b>88,998</b>	43,990	173,425
貿易應收款項(附註21)	<b>573,648</b>	<b>163,206</b>	373,805	–
借款(附註34)	<b>(1,764,401)</b>	–	(1,296,412)	–
貿易及其他應付款項 (附註35)	<b>(1,977,847)</b>	<b>(146,698)</b>	(951,837)	(25,425)
以人民幣計的淨風險	<b>(2,458,402)</b>	<b>105,506</b>	(1,830,454)	148,000

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### 外匯風險(續)

於2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，人民幣兌美元升值5%產生的匯兌收益可能令純利增加以下所列金額：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
純利變動	92,190	68,642

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，如果所有其他變量保持不變，則人民幣兌美元貶值5%可能會對上述貨幣產生與上述金額相同但相反的影響。

本集團已設立管理功能貨幣外匯風險的政策。本集團訂立外匯遠期合約，旨在減少美元的風險。於2014年12月31日及2013年12月31日，外匯遠期合約名義本金餘額均為零。

所列的變動指管理層對匯率於期間直至下一年度資產負債表日可能合理出現的變動所作評估。分析乃按與截至2014年12月31日止期間及截至2013年12月31日止期間相同的基準進行。

###### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產及借款，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。於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團為數約人民幣425百萬元及人民幣680百萬元的短期借款以浮動利率計息。本集團借款的利率及償還期限於附註34披露。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### 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，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。

下表詳列於所有其他變量保持不變的情況下，本集團可供出售金融資產或按公允價值計入損益的金融資產於各資產負債表日對權益證券價格增加或減少5%的敏感度。由於權益證券價格被動不可預測，故管理層使用5%權益價格風險。

	於12月31日	
	2014年	2013年
權益證券價格變動	5%	5%

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>對權益的影響</b>		
年度權益增加/(減少)		
— 因權益證券價格上升	6,674	7,910
— 因權益證券價格下降	(6,674)	(7,910)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險管理(續)

##### (b) 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、貿易及其他應收款項以及其他流動資產。

本集團的絕大部分的定期存款與現金及現金等價物主要存放於國有或國家控股的中國銀行，董事已評估不存在重大信貸風險。

本集團制訂相應政策以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。本集團一般不會要求貿易客戶提供抵押品擔保。然而，本集團要求經營者就特定建設—轉移(「BT」)合約預付款項以減低BT合約(本集團一般承擔建設的融資)的信貸風險。對於信譽度不足的海外公司，本集團通常要求所有人預付款項。對於關聯方的餘額，本集團通過定期審核關聯方的經營成果和資產負債比率評估其信貸風險。董事認為本集團並無信貸風險高度集中。

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。貿易應收款項的面值單獨表明已過期或減值的應收款項，披露在附註21中。

##### (c) 流動性風險

謹慎的流動資金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。由於相關業務的變動性質，本集團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，包括截至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(附註34)。



### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險管理(續)

##### (c) 流動性風險(續)

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

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年12月31日					
借款	7,857,077	329,195	-	-	8,186,272
貿易及其他應付款項(除非金融 負債外)	9,360,771	239,444	-	-	9,600,215
應付股息	57,240	-	-	-	57,240
	17,275,088	568,639	-	-	17,843,727

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年12月31日					
借款	7,539,442	252,161	1,033,145	9,964	8,834,712
貿易及其他應付款項(除非金融 負債外)	10,700,806	73,986	-	-	10,774,792
應付股息	57,583	-	-	-	57,583
	18,297,831	326,147	1,033,145	9,964	19,667,087

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團具有持續經營能力，以為股東提供回報及為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以降低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整派發給股東的股息金額、發行新股或出售資產來減少債務。

本集團按資本負債比率基準監察資本結構。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(包括合併資產負債表所列示的短期借款、長期借款、其他非流動負債和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權益加債務淨額減非控股權益計算。本集團目標將資本負債比率維持在60%至90%內。

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
借款及其他負債總額	23,085,126	19,915,266
減：受限制現金，定期存款及現金及現金等價物	(5,182,748)	(6,737,316)
債務淨額	17,902,378	13,177,950
歸屬於本公司權益擁有人的權益總額	6,707,735	6,371,856
資本總額	24,610,113	19,549,806
資本負債比率	73%	67%

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計

本公司按下列公允價值計量架構披露金融資產的公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的未經調整的報價(第一層)。
- 有關資產或負債的可觀察數據，不論直接(如價格)或間接(如源自價格)，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)。

本集團持有的金融資產及負債的賬面值，包括受限制現金、定期存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及短期借款，由於短期內到期而與公允價值相若。

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

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>第一層</b>		
可供出售金融資產		
已上市股權證券	<b>174,545</b>	209,069
<b>第三層</b>		
可供出售金融資產		
非上市股權證券	<b>9,973</b>	49,973
短期投資	<b>501,000</b>	11,000
<b>總計</b>	<b>685,518</b>	270,042

第一層與第二層之間無轉移。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (a) 在第一層內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第一層。包含在株洲天橋起重機股份有限公司及中國鋁業股份有限公司權益投資中的金融工具，分類為可出售金融資產。

##### (b) 在第二層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 在第三層內的金融工具

下表顯示截至2014年12月31日止年度第三層金融工具的變動。

	可供出售金融資產	
	非上市股權 證券 人民幣千元	短期投資 人民幣千元
年初	49,973	11,000
短期投資增加	-	7,959,522
轉入合營企業	(40,000)	-
短期投資到期時的交收	-	(7,469,522)
年末	9,973	501,000

下表顯示截至2013年12月31日止年度第三層金融工具的變動。

	可供出售金融資產	
	非上市股權 證券 人民幣千元	短期投資 人民幣千元
年初	10,184	1,000
出售非上市股權證券	(211)	-
收購非上市股權證券	40,000	-
短期投資增加	-	749,000
短期投資到期時的交收	-	(739,000)
年末	49,973	11,000

## 4. 關鍵會計估計及判斷

本集團持續評價有關的估計及判斷。該等估計及判斷是通過以往的經驗及其他因素作為基礎，包括在有關情況下對未來事件作出的被認為合理的預期。

本集團也存在對未來作出會計估計及假設。理論上，會計估計很少會與有關實際結果相同。因為會計估計與假設而存在重大風險會導致資產及負債的賬面值於下個財政年度作出重大調整的情況現討論如下。

### 4.1 建造合同

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

### 4.2 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團就其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及相關折舊費用。該估計是以物業、廠房及設備的可使用年限中產生的預計損耗為基準，其可能因技術革新及競爭對手就嚴峻的行業周期而採取的行動出現重大改變。當可使用年期或剩餘價值與先前估計不一致，管理層會增加折舊費用，或撤銷或撇減因技術上已過時或非戰略性而已廢棄或出售的資產。

## 4. 關鍵會計估計及判斷(續)

### 4.3 貿易及其他應收款項減值撥備

當存在客觀證據表明本集團無法收回到期應收款項時，本集團會針對貿易及其他應收款計提減值撥備。包括債務人即將進行破產清算、債務重組、或發生其他違約情形在內的重大財務困難都表明應收款項存在可回收性風險。計提壞賬撥備的金額為該項資產帳面值與按照有效利率折現後的現值差額。貿易及其他應收款項僅在折現影響重大的情況下進行折現計算。應收款項的減值撥備通過備抵科目核算，損失金額計入當期綜合收益表。當貿易及其他應收款項確認無法收回時，對備抵科目核算的減值撥備進行核銷。已核銷後續收回的金額於綜合收益表中確認為收益。由於計提撥備的金額主要取決於管理層於報告期末的評估，因此減值撥備存在不確定性。

### 4.4 即期稅項及遞延稅項

本集團在多個地區繳納所得稅。在正常的經營活動、整體資產轉讓以及公司重組業務中產生的許多交易及事件，其最終的所得稅處理均存在不確定性。在計算不同地區的所得稅開支時，本集團必須作出重大會計判斷。倘就該等稅務事項確認的最終數額有別於原來入賬記錄，將可能導致對所得稅開支和遞延所得稅作出重大調整。

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

## 4. 關鍵會計估計及判斷(續)

### 4.5 退休金責任

退休金責任的現值取決於多項因素，該等因素採用多個假設按精算基準釐定。釐定退休金的淨成本(收入)所用假設包括貼現率，中國居民的平均壽命，平均醫療開支增長率，受益人生活成本調整以及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。該等假設的任何變動均會影響退休金責任的賬面值。

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

退休金責任的其他主要假設乃基於現時市況。額外資料載於附註33。

### 4.6 共同控制

本公司在評估對上海豐通基金擁有控制或者共同控制權時，需要管理層根據國際財務報告準則第10號、第11號相關要求，作出重大判斷。本公司董事對以下因素進行評估：上海豐通基金的經營目的與架構；該公司的相關經營活動；本公司對該公司相關活動的主導權；本公司所承擔的風險與可變回報；本公司透過其對該公司的權力影響可變回報的能力。同時，公司還考慮了對該公司的財務擔保(附註42)。公司董事確定本公司對上海豐通基金擁有共同控制。董事將持續就本公司對上海豐通基金的控制權進行評估。



## 5. 收入及分部信息

### (a) 收入

本集團的收入載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
工程設計及諮詢	1,549,013	1,865,378
工程及施工承包	12,363,279	15,147,688
裝備製造	684,823	513,913
貿易	10,746,704	617,773
	<b>25,343,819</b>	18,144,752

### (b) 分部信息

管理層已根據高級管理層所審閱的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12月31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年的年度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、預付所得稅及按權益法核算的對合營企業投資。

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(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15)、土地使用權(附註16)、投資物業(附註17)、無形資產(附註18)及其他非流動資產的添置，包括通過企業合併進行收購產生的添置。

提供給高級管理層的報告分部的資訊如下：

(i) 於2014年12月31日及截至該日止年度：

截至2014年12月31日止年度的分部業績如下：

	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
<b>分部收入及業績</b>						
分部收入	1,803,378	12,518,431	887,806	10,766,853	(632,649)	25,343,819
分部間收入	(254,365)	(155,152)	(202,983)	(20,149)	632,649	-
<b>收入</b>	<b>1,549,013</b>	<b>12,363,279</b>	<b>684,823</b>	<b>10,746,704</b>	<b>-</b>	<b>25,343,819</b>
<b>分部業績</b>	<b>169,771</b>	<b>1,043,189</b>	<b>39,520</b>	<b>66,676</b>	<b>(34,837)</b>	<b>1,284,319</b>
財務收入	28,979	311,526	1,076	11,630	(41,229)	311,982
財務開支	(93,951)	(433,509)	(20,069)	(6,166)	41,229	(512,466)
享有按權益法入帳的 聯營公司的虧損	-	(2,223)	-	-	-	(2,223)
享有按權益法入帳的 共同控制實體的收益						15,604
所得稅開支						(263,268)
<b>年度利潤</b>						<b>833,948</b>
<b>其他分部項目</b>						
攤銷	41,975	15,550	2,719	-	-	60,244
折舊	55,342	61,806	15,447	1,323	-	133,918
撥備/(撥回)						
可預期的建造合同虧損	-	23	-	-	-	23
存貨撥備	-	(10,373)	-	-	-	(10,373)
貿易及其他應收款項減值	32,845	235,821	4,249	182	-	273,097

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(續)

(i) 於2014年12月31日及截至該日止年度：(續)

於2014年12月31日的分部資產及負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	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
<b>資產</b>						
分部資產	6,061,690	24,604,048	1,909,729	2,697,761	(2,614,077)	32,659,151
未分配資產						
— 遞延所得稅資產						329,907
— 當期所得稅預付款						31,049
— 按權益法核算的對 合營企業投資						55,604
<b>資產總額</b>						<b>33,075,711</b>
<b>負債</b>						
分部負債	3,613,111	20,427,581	1,438,443	1,083,671	(2,218,780)	24,344,026
未分配負債						
— 遞延所得稅負債						919
— 即期所得稅負債						46
<b>負債總值</b>						<b>24,344,991</b>
<b>資本開支</b>	<b>160,070</b>	<b>46,080</b>	<b>69,428</b>	<b>34</b>	<b>(5,986)</b>	<b>269,626</b>

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(續)

(ii) 於2013年12月31日及截至該日止年度：

截至2013年12月31日止年度的分部業績如下：

	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
<b>分部收入及業績</b>						
分部收入	2,021,515	15,170,112	933,890	617,773	(598,538)	18,144,752
分部間收入	(156,137)	(22,424)	(419,977)	-	598,538	-
收入	1,865,378	15,147,688	513,913	617,773	-	18,144,752
分部業績	323,293	363,222	30,343	2,414	(27,145)	692,127
處置聯營公司收益	-	1,711,734	-	-	-	1,711,734
財務收入	9,706	124,231	873	25	(2,545)	132,290
財務開支	(52,630)	(192,455)	(8,668)	(3)	2,518	(251,238)
享有按權益法入帳的聯營公司 的虧損	-	(2,071)	-	-	-	(2,071)
所得稅開支						(581,083)
年度利潤						1,701,759
<b>其他分部項目</b>						
攤銷	37,537	16,119	4,269	-	-	57,925
折舊	53,338	56,641	14,521	4	-	124,504
撥備/(撥回)						
可預期的建造合同虧損	-	(729)	-	-	-	(729)
存貨撥備	-	13,674	-	-	-	13,674
貿易及其他應收款項減值	14,938	94,720	13,877	-	-	123,535

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(續)

(ii) 於2013年12月31日及截至該日止年度：(續)

於2013年12月31日的分部資產及負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	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
<b>資產</b>						
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
—當期所得稅預付款						36,690
<b>資產總額</b>						<b>28,206,357</b>
<b>負債</b>						
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
<b>負債總值</b>						<b>21,665,111</b>
<b>資本開支</b>	<b>32,378</b>	<b>123,865</b>	<b>163,653</b>	<b>150</b>	<b>(2,448)</b>	<b>317,598</b>

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(續)

#### (iii) 按地區劃分的資料分析

#### 收入

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
中國	23,524,234	16,884,353
其他國家	1,819,585	1,260,399
	<b>25,343,819</b>	18,144,752

#### 非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
中國	4,463,170	4,796,043
其他國家	17,739	7,147
	<b>4,480,909</b>	4,803,190

## 5. 收入及分部信息(續)

### (b) 分部信息(續)

(iii) 按地區劃分的資料分析(續)

#### 資本開支

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
中國	261,129	311,791
其他國家	8,497	5,807
	<b>269,626</b>	317,598

(iv) 截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，來自前兩大客戶的收入分別約為人民幣2,115百萬元及人民幣2,531百萬元。於2014年度該等收益來源於工程及施工承包和貿易分部，於2013年度該等收益來源於工程及施工承包分部。

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，本集團未與任何單個客戶展開交易值超過其外部銷售額10%的交易。

## 6. 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
原材料及耗用的消耗品	12,650,235	5,711,488
購買設備	2,031,118	2,015,436
分包費用	6,419,062	6,627,713
僱員福利	1,246,992	1,228,752
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	132,736	123,322
— 投資物業	1,182	1,182
— 土地使用權	20,853	22,169
— 無形資產	39,391	35,756
燃料及供暖支出	591	1,540
營業稅及其他交易稅項	283,324	365,420
差旅費	191,054	191,453
辦公室費用	26,619	33,180
運輸成本	59,459	5,818
經營租賃租金	42,210	30,813
資產減值撥備		
— 貿易應收款項及應收票據	278,250	116,652
— 預付款項及其他應收款項	11,629	12,977
— 可預期的建造合同虧損	28	—
— 存貨	1,090	13,720
資產減值撥備撥回		
— 貿易應收款項及應收票據	(16,005)	(5,147)
— 預付款項及其他應收款項	(777)	(947)
— 可預期的建造合同虧損	(5)	(729)
— 存貨	(11,463)	(46)
研發成本	121,292	175,106
維修及保養	9,767	14,523
廣告費用	472	366
保險費用	6,192	3,698
專業及技術諮詢費	59,590	65,171
核數師薪酬	7,488	6,879
外委加工費	79,362	67,136
銀行手續費支出	25,713	17,770
業務發展及娛樂	37,765	60,943
物業管理費	14,239	10,082
其他	560,422	537,943
<b>銷售成本、營業稅金及附加、銷售及營銷開支及行政開支總額</b>	<b>24,329,875</b>	17,490,139



## 7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
可供出售金融資產的股息收入	1,962	2,352
來自短期投資的利息	10,643	1,037
長期未償還應付款項撥回(i)	2,720	5,730
政府補貼(ii)	44,334	30,380
其他	2,287	(1,489)
	<b>61,946</b>	<b>38,010</b>

附註：

- (i) 長期未償還應付款項撥回主要有關不再存在或還款責任已由法院命令終止的應付賣方款項。
- (ii) 本集團由於各種技術創新從中國不同的政府機構獲得各種政府補貼。

## 8. 其他收益／(虧損)－淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	(4,166)	(28)
匯兌收益／(虧損)淨額	64,381	(446)
可供出售金融資產處置收益(附註)	118,888	—
出售物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權的收益／(虧損)	22,242	(1,140)
其他	7,084	1,118
	<b>208,429</b>	<b>(496)</b>

附註：由於處置可供出售金融資產，人民幣119.06百萬元從其他綜合收益轉入其他收益，並扣除人民幣0.172百萬元交易手續費。

## 9. 財務開支－淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	30,987	52,966
應收款項的利息收入(附註21和附註22)	274,176	77,704
給予關聯方存款的利息收入(附註45(a))	6,819	1,620
財務收入	311,982	132,290
退休及其他補充福利責任的利息開支(附註33)	53,072	51,899
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款的利息開支	464,165	199,339
減：資本化利息支出	(4,771)	—
財務支出	512,466	251,238
於合併綜合收益表內確認的財務開支淨額	200,484	118,948

## 10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年度中國企業所得稅(i)	286,880	620,620
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及轉回(附註36)	(23,612)	(39,537)
所得稅開支	263,268	581,083

## 10. 所得稅開支(續)

附註：

(i) 中國企業所得稅

自「中國企業所得稅法」於2008年1月1日生效之日起，適用所得稅稅率為25%。

本公司位於中國特別地區的若干附屬公司獲授包括15%優惠稅率的稅務寬減。

本公司其他若干附屬公司自若干省份的科學技術部門、財政部門及國家稅務局及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12月31日止年度，現組成本集團的大部分成員公司須按25%的稅率繳納所得稅。

合併綜合收益表列示之實際所得稅開支與就所得稅前利潤採用領布稅率計算所得金額兩者的差異如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
稅前利潤	1,097,216	2,282,842
按法定稅率25%計算的稅項	274,304	570,711
下列各項的所得稅影響：		
若干附屬公司的優惠所得稅待遇	(28,472)	(30,681)
不可扣減開支	19,358	29,081
毋須課稅收入	(491)	(4,947)
其他	(1,431)	16,919
所得稅開支	263,268	581,083
實際所得稅率(i)	24%	25%

附註：

(i) 實際所得稅率的下降主要由於現時獲取優惠所得稅待遇的附屬公司的利潤佔本集團的總利潤比例上升所致。

## 11. 每股盈利

### (a) 基本

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度每股基本盈利是根據本公司權益持有人應佔利潤以及所發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	724,526	1,702,361
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)	0.27	0.64

### (b) 攤薄

由於本公司於截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度並無攤薄的普通股，故有關期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 12. 股息

股息指截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度本公司宣派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.1元(2013：人民幣0.13元)	266,316	346,211
	<b>266,316</b>	346,211

2013年期末股息為每股人民幣0.13元，總計人民幣346.211百萬元經本公司股東在2014年5月23日的股東大會批准。

根據2015年3月12日董事會會議，董事會建議支付每股人民幣0.1元的股息，總計約人民幣266.316百萬元。即將於2015年召開的股東大會將對此做出批准。建議分配的股息尚未體現於2014年度合併財務報表中，但是會體現於截至2015年12月31日止年度留存收益的分配。

## 13. 董事、監事及五位最高薪酬人士的薪酬

(a) 董事及監事薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
董事及監事		
— 薪金、房屋補貼、其他津貼及實物福利	1,212	1,521
— 退休金計劃供款	226	254
— 酌情花紅	1,108	1,536
	<b>2,546</b>	3,311

### 13. 董事、監事及五位最高薪酬人士的薪酬(續)

(a) 董事及監事薪酬詳情如下：(續)

各個董事及監事收取的酬金如下：

截至2014年12月31日止年度

	薪金、 房屋補貼、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>董事</b>				
—張程忠先生(i) / (v)	—	—	—	—
—賀志輝先生(v)	308	84	432	824
—吳躍武先生(iii)	51	11	72	134
—張占魁先生(i) / (v)	—	—	—	—
—王軍先生(v)	230	69	302	601
—王強先生(i) / (v)	—	—	—	—
—張鴻光先生(v)	143	—	—	143
—蔣建湘先生(v)	107	—	—	107
—孫傳堯先生(v)	143	—	—	143
<b>監事</b>				
—歐小武先生(i) / (v)	—	—	—	—
—賀斌聰先生(vi)	230	62	302	594
—董海先生(i) / (v)	—	—	—	—
	<b>1,212</b>	<b>226</b>	<b>1,108</b>	<b>2,546</b>

### 13. 董事、監事及五位最高薪酬人士的薪酬(續)

(a) 董事及監事薪酬詳情如下：(續)

截至2013年12月31日止年度

	薪金、 房屋補貼、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>董事</b>				
—張程忠先生(i) / (v)	—	—	—	—
—賀志輝先生(v)	304	75	450	829
—吳躍武先生(iii)	304	66	416	786
—張占魁先生(i) / (v)	—	—	—	—
—王軍先生(v)	226	64	315	605
—馬曉玲女士(i) / (ii)	—	—	—	—
—張鴻光先生(v)	143	—	—	143
—蔣建湘先生(v)	143	—	—	143
—孫傳堯先生(v)	143	—	—	143
<b>監事</b>				
—龍朝生先生(iv)	126	15	172	313
—歐小武先生(i) / (v)	—	—	—	—
—賀斌聰先生(iv) / (vi)	132	34	183	349
—董海先生(i) / (v)	—	—	—	—
	1,521	254	1,536	3,311

### 13. 董事、監事及五位最高薪酬人士的薪酬(續)

#### (a) 董事及監事薪酬詳情如下：(續)

附註：

- (i) 於截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，該等董事及監事並未就其向本集團提供的服務收取薪酬，然而，彼等就擔任Chinalco及Chinalco若干附屬公司的董事及／或監事收取薪酬。該等董事及監事認為，截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，為本集團提供服務獲得的酬金總額甚少。
- (ii) 於2013年10月9日辭任。
- (iii) 於2014年3月7日辭任。
- (iv) 龍朝生先生於2013年5月15日辭去監事代表及監事會主席職務。相反，賀斌聰先生於2013年5月15日被委任為監事代表及監事會主席。
- (v) 於2014年5月23日重新委任或委任。
- (vi) 於2014年3月28日重新委任。

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，本集團並無任何薪酬付予董事／監事以吸引其加入本集團或作為對其離職的補償。

#### (b) 五位最高薪酬人士

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，五位最高薪酬人士中的董事及監事以及非董事／監事的數目載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
董事或監事	3	3
非董事或監事	2	2
	5	5



### 13. 董事、監事及五位最高薪酬人士的薪酬(續)

#### (b) 五位最高薪酬人士(續)

餘下最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
基本薪金、房屋補貼、其他津貼及實物福利	538	529
退休金計劃供款	142	133
酌情花紅	605	630
	<b>1,285</b>	1,292

五位並非董事或監事的最高薪酬人士其薪酬在下列範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
零至1,000,000港元	2	2

## 14. 僱員福利

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	817,149	833,861
退休福利(i)	158,348	136,498
提前退休及補充退休金福利(附註33)		
— 利息成本	53,072	51,899
— 過往服務成本	(75,006)	(16,373)
— 當期服務成本	465	898
住房公積金(ii)	95,179	85,016
福利、醫療及其他開支	250,067	186,812
授予的股份增值權(附註32)	790	2,040
	<b>1,300,064</b>	1,280,651

### 附註

#### (i) 退休福利

本集團於截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度須分別支付中國僱員工資的20%的款項予國家管理的職工退休金計劃。中國政府負責該等退休僱員的養老金責任。本集團的所有中國員工於退休時可按月領取退休金。

此外，本集團致力實行補充定額養老金計劃。根據此計劃，本集團僱員根據其服務年資供一定金額的款項。本集團須作出相等於僱員供款2至3倍的供款。本集團可根據當年的經營業績，酌情決定是否向退休金作出額外供款。僱員於退休時將獲得該等計劃的總供款及因此產生的任何回報。

#### (ii) 住房公積金

根據中國有關住房改革的法規，本集團須支付中國僱員工資的10%至20%予國家管理的住房公積金。同時，僱員須繳存一定比例的住房公積金供款。僱員有權於某些特定情況下提取全部住房公積金。除繳納上述公積金外，本集團並無其他住房福利的責任。

## 15. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇及 其他設施 人民幣千元	設備、廠房 及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	傢俬、辦公室 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	944,802	295,658	69,129	126,669	140,753	1,577,011
轉讓	123,676	-	-	284	(123,960)	-
收購附屬公司應佔	13,746	1,780	627	215	-	16,368
添置	-	213	41,195	40,271	144,044	225,723
折舊	(3,030)	(37,100)	(21,654)	(61,538)	-	(123,322)
出售/撇除	(705)	(9,629)	(1,547)	(1,567)	-	(13,448)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>1,078,489</b>	<b>250,922</b>	<b>87,750</b>	<b>104,334</b>	<b>160,837</b>	<b>1,682,332</b>
<b>於2013年12月31日</b>						
成本	1,317,307	579,742	192,801	231,639	160,837	2,482,326
累計折舊	(238,586)	(328,135)	(105,051)	(127,305)	-	(799,077)
減值	(232)	(685)	-	-	-	(917)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,078,489</b>	<b>250,922</b>	<b>87,750</b>	<b>104,334</b>	<b>160,837</b>	<b>1,682,332</b>
<b>截至2014年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	<b>1,078,489</b>	<b>250,922</b>	<b>87,750</b>	<b>104,334</b>	<b>160,837</b>	<b>1,682,332</b>
轉讓	<b>35,065</b>	<b>5,928</b>	-	<b>2,773</b>	<b>(43,766)</b>	-
添置	<b>13,986</b>	<b>22,622</b>	<b>12,400</b>	<b>11,800</b>	<b>121,746</b>	<b>182,554</b>
折舊	<b>(49,940)</b>	<b>(38,462)</b>	<b>(18,789)</b>	<b>(25,545)</b>	-	<b>(132,736)</b>
出售/撇除	<b>(2,604)</b>	<b>(1,235)</b>	<b>(2,326)</b>	<b>(75)</b>	<b>(9,461)</b>	<b>(15,701)</b>
<b>年末賬面淨值</b>	<b>1,074,996</b>	<b>239,775</b>	<b>79,035</b>	<b>93,287</b>	<b>229,356</b>	<b>1,716,449</b>
<b>於2014年12月31日</b>						
成本	<b>1,360,686</b>	<b>604,775</b>	<b>195,593</b>	<b>242,586</b>	<b>229,356</b>	<b>2,632,996</b>
累計折舊	<b>(285,458)</b>	<b>(364,315)</b>	<b>(116,558)</b>	<b>(149,299)</b>	-	<b>(915,630)</b>
減值	<b>(232)</b>	<b>(685)</b>	-	-	-	<b>(917)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>1,074,996</b>	<b>239,775</b>	<b>79,035</b>	<b>93,287</b>	<b>229,356</b>	<b>1,716,449</b>

附註：截至2014年12月31日，本集團的借款人民幣22百萬元以賬面淨值為人民幣13百萬元的特定設備以及賬面淨值為人民幣7百萬元的土地使用權作抵押(附註34)。

## 15. 物業、廠房及設備(續)

### 本集團

已確認的折舊開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
銷售成本	84,466	78,348
銷售及營銷開支	849	729
行政開支	47,421	44,245
	<b>132,736</b>	123,322

## 15. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	樓宇及 其他設施 人民幣千元	設備、廠房 及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	傢俬、辦公室 及其他設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	67,228	7,005	11,312	14,382	99,927
添置	538	-	4,890	4,952	10,380
折舊	(2,254)	(36)	(3,545)	(5,837)	(11,672)
出售	(2,040)	(6,918)	(2,603)	(713)	(12,274)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>63,472</b>	<b>51</b>	<b>10,054</b>	<b>12,784</b>	<b>86,361</b>
<b>於2013年12月31日</b>					
成本	102,990	65	26,832	38,803	168,690
累計折舊	(39,518)	(14)	(16,778)	(26,019)	(82,329)
<b>帳面淨值</b>	<b>63,472</b>	<b>51</b>	<b>10,054</b>	<b>12,784</b>	<b>86,361</b>
<b>截至2014年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	<b>63,472</b>	<b>51</b>	<b>10,054</b>	<b>12,784</b>	<b>86,361</b>
添置	<b>7,941</b>	-	<b>1,109</b>	<b>290</b>	<b>9,340</b>
折舊	<b>(2,392)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2,567)</b>	<b>(4,580)</b>	<b>(9,544)</b>
出售	<b>(1,967)</b>	-	<b>(21)</b>	<b>(112)</b>	<b>(2,100)</b>
<b>年末賬面淨值</b>	<b>67,054</b>	<b>46</b>	<b>8,575</b>	<b>8,382</b>	<b>84,057</b>
<b>於2014年12月31日</b>					
成本	<b>108,927</b>	<b>65</b>	<b>27,672</b>	<b>37,420</b>	<b>174,084</b>
累計折舊	<b>(41,873)</b>	<b>(19)</b>	<b>(19,097)</b>	<b>(29,038)</b>	<b>(90,027)</b>
<b>帳面淨值</b>	<b>67,054</b>	<b>46</b>	<b>8,575</b>	<b>8,382</b>	<b>84,057</b>

## 16. 土地使用權

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	834,237	798,030
添置(ii)	-	56,710
收購一家附屬公司應佔	-	1,666
攤銷	(20,853)	(22,169)
年末	813,384	834,237

附註：

- (i) 土地使用權指本集團為中國境內土地使用權作出的預付款項，該等土地使用權按35年至50年的租約持有。
- (ii) 2013年度土地使用權增加額為人民幣57百萬元，主要原因是上年度購入若干土地使用權。

土地使用權攤銷已於合併綜合收益表內列入行政開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
行政開支	20,853	22,169

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	180,431	186,565
攤銷	(6,133)	(6,134)
年末	174,298	180,431

土地使用權指本集團為中國境內土地使用權作出的預付款項，該等土地使用權按35年的租約持有。

## 17. 投資物業

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	28,825	30,007
折舊	(1,182)	(1,182)
年末	27,643	28,825
年末公允價值	82,441	85,879

本集團所有投資物業均位於中國，租賃期限為10年至40年。

(a) 下列金額已於合併綜合收益表內確認：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
租金收入	4,292	5,954
列為租賃開支的折舊	1,182	1,182

## 17. 投資物業(續)

### 本集團

#### (b) 估值基礎

投資性房產計量採用成本法。作為一家專業獨立估值師，仲量聯行企業評估及諮詢有限公司擁有公認的專業資質，且長期從事投資性房產估值。該公司非本集團的關聯公司，對本集團截至2014年12月31日以及2013年12月31日的投資性房產公允價值進行了估值。該投資性房產當前處於最佳使用狀態。

本集團的財務部按照財務報告的要求對估值結果進行審閱，並向高級管理層以及審計委員會報告審閱結果。根據中期與年度報告日，獨立估值師通常每6個月展開一次估值，估值完成後，管理層、審計委員會以及獨立估值師將就估值程序與估值結果展開討論。

於各財務年度末，財務部將：

- 核實獨立估值報告中的重大輸入值；
- 通過與上一年度的估值報告進行比對以評估物業估值變動；
- 與獨立估值師展開相關討論。

已落成商用房產公允價值通常採用收益法根據該房產現有租賃所產生的租金收入和／或其當前市值並計入複歸業權可能帶來的收入而釐定，該類租金收入或市值已按照適當的資本化率完成資本化以計算其公允價值。在適當的情況下，估值師通過參考相關市場中可比較銷售交易對已落成的房產進行估值。

本年度的估值技術沒有變動。

上述公允價值屬於本集團第三層次公允價值計量架構。

於本報告期內公允價值於第一層、第二層及第三層間無轉移。



## 18. 無形資產

### 本集團

	商譽 人民幣千元	專利權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	2,586	182,769	25,245	10,129	220,729
添置	–	20,503	10,404	4,259	35,166
收購附屬公司	6,664	–	–	–	6,664
攤銷	–	(28,849)	(6,279)	(628)	(35,756)
出售	–	–	(4,473)	(754)	(5,227)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>9,250</b>	<b>174,423</b>	<b>24,897</b>	<b>13,006</b>	<b>221,576</b>
<b>於2013年12月31日</b>					
成本	9,250	278,969	79,577	13,891	381,687
累計攤銷	–	(104,546)	(54,680)	(885)	(160,111)
<b>帳面淨值</b>	<b>9,250</b>	<b>174,423</b>	<b>24,897</b>	<b>13,006</b>	<b>221,576</b>
<b>截至2014年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	<b>9,250</b>	<b>174,423</b>	<b>24,897</b>	<b>13,006</b>	<b>221,576</b>
添置	–	<b>8,677</b>	<b>5,309</b>	<b>7,588</b>	<b>21,574</b>
攤銷	–	<b>(28,708)</b>	<b>(9,245)</b>	<b>(1,438)</b>	<b>(39,391)</b>
出售	–	<b>(5,834)</b>	–	<b>(5,867)</b>	<b>(11,701)</b>
<b>年末賬面淨值</b>	<b>9,250</b>	<b>148,558</b>	<b>20,961</b>	<b>13,289</b>	<b>192,058</b>
<b>於2014年12月31日</b>					
成本	<b>9,250</b>	<b>281,293</b>	<b>84,887</b>	<b>13,920</b>	<b>389,350</b>
累計攤銷	–	<b>(132,735)</b>	<b>(63,926)</b>	<b>(631)</b>	<b>(197,292)</b>
<b>帳面淨值</b>	<b>9,250</b>	<b>148,558</b>	<b>20,961</b>	<b>13,289</b>	<b>192,058</b>

2014年12月31日與2013年12月31日無商譽減值。

## 18. 無形資產(續)

### 本集團

於合併綜合收益表內確認的攤銷開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
行政開支	<b>39,391</b>	35,756

### 本公司

	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>			
年初賬面淨值	14,293	1,310	15,603
添置	2,452	–	2,452
攤銷	(3,316)	–	(3,316)
出售	(4,473)	–	(4,473)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>8,956</b>	<b>1,310</b>	<b>10,266</b>
<b>於2013年12月31日</b>			
成本	25,203	1,310	26,513
累計攤銷	(16,247)	–	(16,247)
<b>帳面淨值</b>	<b>8,956</b>	<b>1,310</b>	<b>10,266</b>
<b>截至2014年12月31日止年度</b>			
年初賬面淨值	<b>8,956</b>	<b>1,310</b>	<b>10,266</b>
添置	<b>794</b>	–	<b>794</b>
攤銷	<b>(2,385)</b>	–	<b>(2,385)</b>
出售	–	<b>(1,310)</b>	<b>(1,310)</b>
<b>年末賬面淨值</b>	<b>7,365</b>	<b>–</b>	<b>7,365</b>
<b>於2014年12月31日</b>			
成本	<b>25,997</b>	–	<b>25,997</b>
累計攤銷	<b>(18,632)</b>	–	<b>(18,632)</b>
<b>帳面淨值</b>	<b>7,365</b>	<b>–</b>	<b>7,365</b>

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資

### (a) 於附屬公司的投資

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市投資，按成本計(ii)	2,603,934	2,419,934

(i) 本公司的主要附屬公司詳情載於附註43。

(ii) 2014年度投資增加，原因在於本公司對若干附屬公司的增資為人民幣110百萬元，對新成立附屬公司的注資為人民幣74百萬元。

(iii) 重大非控股權益

截至2014年12月31日，本集團的非控股權益總額為人民幣2,022,985,000元，其中，對中鋁國際香港有限公司的非控股權益為人民幣1,860,791,000元，對中色科技股份有限公司的非控股權益為人民幣90,818,000元，對瀋陽金鈉新材料有限公司的非控股權益為人民幣41,425,000元。而本集團對雲南昆冶建設發展有限公司、貴州通冶建設發展有限公司、中色十二冶金建設重慶節能科技有限公司、中鋁灤得建築工程(蘇州)有限公司、貴州晨輝達礦業設計有限公司、中鋁華大科技股份有限公司以及北京華宇天控科技有限公司的非控股權益不重大。

於2014年2月22日，本集團的全資附屬公司，中鋁國際香港有限公司發行了3億美元的高級永續資本證券，於合併財務報表中被分類為非控股權益。高級永續資本證券發行詳情請參見附註38。

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (a) 於附屬公司的投資(續)

以下所載為本集團擁有重大非控股權益的中色科技股份有限公司、瀋陽金納新材料有限公司及中鋁國際香港有限公司的財務資料摘要。

#### 資產負債表摘要

	中色科技股份 有限公司(合併)		瀋陽金納新材料 有限公司		中鋁國際香港 有限公司	
	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 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>流動</b>						
資產	<b>999,956</b>	872,141	<b>22,445</b>	28,999	<b>1,774,731</b>	-
負債	<b>(1,057,807)</b>	(932,820)	<b>(27,252)</b>	(30,941)	-	-
淨流動(負債)/資產總額	<b>(57,851)</b>	(60,679)	<b>(4,807)</b>	(1,942)	<b>1,774,731</b>	-
<b>非流動</b>						
資產	<b>779,965</b>	423,294	<b>93,254</b>	91,628	-	-
負債	<b>(393,519)</b>	(85,130)	<b>(14,653)</b>	(17,310)	-	-
淨非流動資產總額	<b>386,446</b>	338,164	<b>78,601</b>	74,318	-	-
淨資產	<b>328,595</b>	277,485	<b>73,794</b>	72,376	<b>1,774,731</b>	-

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (a) 於附屬公司的投資(續)

#### 綜合收益表摘要

	中色科技股份 有限公司(合併)		瀋陽金納新材料 有限公司		中鋁國際香港 有限公司	
	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 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	597,542	715,658	16,287	30,349	1,182,995	—
除所得稅前利潤/(虧損)	9,271	(24,802)	1,265	830	14,459	—
所得稅(開支)/收入	(800)	10,658	154	(30)	—	—
持續經營的除稅後利潤/(虧損)	8,471	(14,144)	1,419	800	14,459	—
其他綜合開支	(1,799)	(64)	—	—	—	—
總綜合收益/(損失)	6,672	(14,208)	1,419	800	14,459	—
總綜合收益/(損失)分配至						
非控制性權益	5,752	(168)	1,164	336	105,695	—
股利支付予非控制性權益	—	—	—	—	64,545	—

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (a) 於附屬公司的投資(續)

#### 現金流量摘要

	中色科技股份 有限公司(合併)		瀋陽金納新材料 有限公司		中鋁國際香港 有限公司	
	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 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>						
經營產生/(使用)的現金	<b>148,741</b>	(201,364)	<b>337</b>	11,433	<b>(970,747)</b>	-
已收利息	<b>776</b>	918	<b>75</b>	60	<b>11,514</b>	-
已付所得稅	<b>(317)</b>	(301)	<b>(113)</b>	(85)	<b>-</b>	-
經營活動產生/(使用)的淨現金	<b>149,200</b>	(200,747)	<b>229</b>	11,408	<b>(959,233)</b>	-
投資活動使用的淨現金	<b>(412,663)</b>	(69,276)	<b>(2,493)</b>	(10,195)	<b>-</b>	-
融資活動產生/(使用)的淨現金	<b>312,280</b>	212,215	<b>(1,552)</b>	945	<b>1,764,171</b>	-
<b>現金及現金等價物淨增加/(減少)</b>	<b>48,817</b>	(57,808)	<b>(3,746)</b>	2,158	<b>804,938</b>	-
年初現金及現金等價物	<b>58,996</b>	116,804	<b>7,148</b>	4,990	<b>-</b>	-
現金及現金等價物的外匯收益	<b>-</b>	-	<b>-</b>	-	<b>3,178</b>	-
年末現金及現金等價物	<b>107,813</b>	58,996	<b>3,402</b>	7,148	<b>808,116</b>	-

以上資料為計算公司間抵銷前的數額。

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資

在合併資產負債表確認的數額如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
聯營公司	59,613	21,801
合營公司	55,604	–
年末	115,217	21,801

在合併綜合收益表確認的數額如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
聯營公司	(2,223)	(2,071)
合營公司	15,604	–
年末	13,381	(2,071)

### 對聯營公司的投資

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	21,801	47,760
增加	40,035	21,800
虧損份額	(2,223)	(2,071)
出售	–	(45,688)
年末	59,613	21,801

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資(續)

#### 對聯營公司的投資(續)

以下為於2014年12月31日，董事認為對本集團屬重大的聯營公司。以下列載的聯營公司的股本全部為普通股，由集團直接持有；註冊成立或登記國家亦為其主要業務地點。

於2014年12月31日聯營公司投資的性質：

名稱	註冊成立國家/ 日期	註冊及 繳足股本	所有權權益% 間接持有	關係的性質	計量法
鑫誠通投資管理(天津)有限公司	中國/ 2013年4月3日	50,000	40%	附註2	權益法
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%	附註3	權益法
江蘇中色銳畢利實業有限公司	中國/ 2007年11月8日	75,000	33%	附註4	權益法

附註1：深圳恒通實業發展有限公司(以下簡稱「深圳恒通」)從事水泥製造，為本集團的戰略合作夥伴。2013年12月27日，本集團的全資附屬公司，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(以下簡稱「買方」)就以人民幣1,766,666,666元的對價出售深圳恒通46%的股權簽訂了買賣協議。本集團於2013年12月30日收到買方提供的對價，上海聯合產權交易所於同日頒發了股權轉讓證書。本集團從此次交易中獲得的淨收益為人民幣1,711,734,000元。處置利得相關所得稅已於2014年支付。

附註2：鑫誠通投資管理(天津)有限公司(以下簡稱「鑫誠通」)主要為建造合同提供資金，是本集團的戰略合作夥伴。



## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資(續)

#### 對聯營公司的投資(續)

附註3：西安市統籌城鄉建設投資發展股份有限公司(以下簡稱「西安市統籌城鄉建設投資發展」)主要提供建造合同相關服務，為本集團的戰略合作夥伴。儘管本集團僅持有該公司18%的股權，但該公司一名董事為本集團人員，且其首席財務官由本集團委任，因而集團管理層認為本集團對該公司具有重要控制權。

附註4：江蘇中色銳畢利實業有限公司(以下簡稱「江蘇中色銳畢利」)主要從事鋁合金材料生產，為本集團的戰略合作夥伴。

上述所有實體為私人公司，其股份沒有市場報價。

本集團在聯營公司權益並沒有或有負債。

#### 聯營公司的財務資料摘要

鑫誠通、西安市統籌城鄉建設投資發展、江蘇中色銳畢利及其他聯營公司的財務資料摘要如下，此等投資公司按權益法入賬。

#### 資產負債表摘要

	西安市統籌城鄉建設									
	鑫誠通		江蘇中色銳畢利		投資發展		其他		總計	
	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 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 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>流動</b>										
流動資產總額	6,790	4,266	77,665	79,509	308,943	40,808	4,762	5,000	398,160	129,583
流動負債總額	(8,063)	(4,263)	(79,118)	(79,556)	(261,352)	(21)	(518)	-	(349,051)	(83,840)
<b>非流動</b>										
非流動資產總額	200,000	200,000	56,006	33,217	16	-	5,044	-	261,066	233,217
非流動負債總額	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
<b>淨資產</b>	<b>48,727</b>	50,003	<b>54,553</b>	33,170	<b>47,607</b>	40,787	<b>9,288</b>	5,000	<b>160,175</b>	128,960

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資(續)

#### 綜合收益表摘要

	鑫誠通		江蘇中色銳畢利		西安市統籌城鄉建設 投資發展		其他		總計	
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	18,500	-	49,154	50,515	-	-	-	-	67,654	50,515
持續經營的除稅後(虧損)/利潤	(1,276)	3	(3,632)	(11,591)	(2,180)	(213)	(1,732)	-	(8,820)	(11,801)
綜合(支出)/收益總額	(1,276)	3	(3,632)	(11,591)	(2,180)	(213)	(1,732)	-	(8,820)	(11,801)

#### 財務信息的調節摘要

	鑫誠通		江蘇中色銳畢利		西安市統籌城鄉建設 投資發展		其他		總計	
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初淨資產	50,003	50,000	33,170	44,761	40,787	41,000	5,000	5,000	128,960	140,761
注資	-	-	25,015	-	9,000	-	6,020	-	40,035	-
期內(虧損)/利潤	(1,276)	3	(3,632)	(11,591)	(2,180)	(213)	(1,732)	-	(8,820)	(11,801)
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末淨資產	48,727	50,003	54,553	33,170	47,607	40,787	9,288	5,000	160,175	128,960
聯營公司權益	19,491	20,001	24,315	-	8,608	-	7,199	1,800	59,613	21,801
商譽	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
賬面金額	19,491	20,001	24,315	-	8,608	-	7,199	1,800	59,613	21,801

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資(續)

#### 對合營企業的投資

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
年初	—	—
從可供出售金融資產轉入(附註)	40,000	—
利潤份額	15,604	—
年末	55,604	—

附註：

上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「上海豐通基金」)由上海豐實股權投資管理有限公司(以下簡稱「豐實股權」)作為普通合夥人於2013年投資設立，本公司於2013年12月31日的合併財務報表中將對上海豐通基金的投資確認為可供出售金融資產。在2014年度，本公司與其他方簽訂了一系列補充合同，對合夥企業主要活動的決策需本公司與其他相關方一致同意方可生效，本公司因此取得了對上海豐通基金的共同控制權。

上海豐通基金將資金投入了本公司或豐實股權推薦的項目。

豐實股權的母公司嘉實資本管理有限公司(以下簡稱「嘉實資本」)向上海豐通基金提供借款人民幣2,000百萬元，將於三年內收回。本公司與另一第三方作為有限合夥人分別向上海豐通基金投資人民幣40百萬元及人民幣50百萬元。

在嘉實資本投資的三年期間，收益分配的順序如下：上海豐通基金優先向嘉實資本支付以年化收益率8.3%計算的利息，然後向有限合夥人分配以年化收益率8.3%計算的預期收益。嘉實資本在三年內退出後，經過上述分配後的剩餘收益，由上海豐通基金和本公司分別按照債權投資1：1和股權投資3：7的比例分配；如果上海豐通基金不能按照上述約定向嘉實資本償付相關之本金和預期收益，則本公司必須立即補償未支付的金額，在本公司承擔餘額補足義務之後本公司有權從豐實股權取得流動性支持。

## 19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)

### (b) 按權益法入賬的投資(續)

#### 合營企業信息資料摘要

上海豐通基金的財務資料摘要如下，對此公司的投資按權益法入賬。

#### 資產負債表摘要

	上海豐通基金(合併)	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>1,058,398</b>	81,360
流動負債總額	<b>(2,075,247)</b>	(20)
<b>非流動</b>		
非流動資產總額	<b>1,150,004</b>	—
非流動負債總額	<b>—</b>	—
<b>淨資產</b>	<b>133,155</b>	81,340

#### 綜合收益表摘要

	上海豐通基金(合併)	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	<b>205,390</b>	340
稅前利潤(i)	<b>31,815</b>	340

- (i) 根據中華人民共和國相關稅務法律法規，上海豐通基金作為特殊普通合夥企業無需繳納企業所得稅。合夥人在獲得來自合夥企業的股利時應根據合夥人的法律形式繳納個人所得稅或企業所得稅。

**19. 於附屬公司及按權益法核算的投資(續)**

**(b) 按權益法入賬的投資(續)**

財務資料的調節摘要

	上海豐通基金(合併)	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
期初淨資產	81,340	—
注資	19,000	81,000
年內/期內利潤	32,815	340
期末淨資產	133,155	81,340
合營企業權益 (本公司注入合營企業的資金與根據收益分配協議增加的權益)	55,604	—
商譽	—	—
賬面金額	55,604	—

## 20. 可供出售金融資產

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	270,042	192,329
短期投資增加	7,959,522	749,000
收購非上市股權證券	–	40,000
轉入合營企業(附註19(b))	(40,000)	–
出售非上市股權證券	–	(212)
短期投資到期時的交收	(7,469,522)	(739,000)
轉撥至其他綜合收益的公允價值收益淨額	95,449	27,925
出售上市股權證券(i)	(129,973)	–
年末	685,518	270,042
減：即期部分	(501,000)	(11,000)
可供出售金融資產的長期部分	184,518	259,042

可供出售金融資產包括下列各項：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
上市證券：—		
股權證券—中國(i)	174,545	209,069
非上市證券—		
股權證券—中國(ii)	9,973	49,973
短期投資(iii)	501,000	11,000
	685,518	270,042
上市證券的市值	174,545	209,069

## 20. 可供出售金融資產(續)

### 本集團

- (i) 截至2014年12月31日與2013年12月31日上市證券中的可供出售金融資產分別為株洲天橋起重機股份有限公司6.80%與11.79%的股權以及中國鋁業公司0.03%的股權。

本公司於2014年度出售了16.6百萬份株洲天橋起重機股份有限公司的上市股份。

- (ii) 非上市證券的公允價值根據在活躍市場上交易的可比證券的價值確定，並在進行流動性折價後於資產負債表中確認。其公允價值屬於第3層(見附註3.3)。
- (iii) 於可供出售金融資產列示的短期投資均為商業銀行產品，2014年投資回報率介乎2.1%至6.3%並預計於一年內到期。於2014年12月31日，上述短期投資的帳面價值與公允價值基本持平。其公允價值根據管理層判斷的預期回報率所計算的現金流量現值確定，並屬於公允價值第3層(見附註3.3)。

所有可供出售金融資產均以人民幣計值。

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	236,063	161,011
短期投資增加	7,959,522	739,000
收購非上市股權證券	-	40,000
重分類至合營企業	(40,000)	-
短期投資到期時的交收	(7,459,522)	(739,000)
轉撥至其他綜合收益的公允價值利潤淨額	83,708	35,052
出售上市股權證券(i)	(129,973)	-
年末	649,798	236,063
減：即期部分	(501,000)	(1,000)
可供出售金融資產的長期部分	148,798	235,063

## 20. 可供出售金融資產(續)

### 本公司

可供出售金融資產包括下列各項：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
上市證券－		
股權證券－中國(i)	148,798	195,063
非上市證券：－		
股權證券－中國(ii)	－	40,000
短期投資(iii)	501,000	1,000
	<b>649,798</b>	236,063
上市證券的市值	<b>148,798</b>	195,063

(i) 截至2014年12月31日與2013年12月31日上市證券中的可供出售金融資產分別為株洲天橋起重機股份有限公司6.80%與11.79%的股權。

本公司於2014年度出售了16.6百萬份株洲天橋起重機股份有限公司的上市股份。

(ii) 非上市證券的公允價值根據在活躍市場上交易的可比證券的價值確定，並在進行流動性折價後於資產負債表中確認。其公允價值屬於第3層(見附註3.3)。

(iii) 於可供出售金融資產列示的短期投資均為商業銀行產品，2014年投資回報率介乎2.1%至6.3%並預計於一年內到期。於2014年12月31日，上述短期投資的帳面價值與公允價值基本持平。其公允價值根據管理層判斷的預期回報率所計算的現金流量現值確定，並屬於公允價值第3層(見附註3.3)。

所有可供出售金融資產均以人民幣計值。



## 21. 貿易應收款項及應收票據

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>貿易應收款項及應收票據</b>		
貿易應收款項	11,275,164	8,752,578
減：減值撥備	(590,687)	(328,626)
貿易應收款項－淨額	10,684,477	8,423,952
應收票據	642,863	539,726
應收票據及貿易應收款項－淨額	11,327,340	8,963,678
減：非即期部分(i)	(393,260)	(1,223,760)
即期應收票據及貿易應收款項	10,934,080	7,739,918

附註：

(i) 非即期部分載述如下：

於2011年1月27日，本集團與都勻工業聚集區資本運營有限公司(「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(附註35(i))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2014年12月上述工程已經竣工並完成最終驗收審計。於2014年12月31日及2013年12月31日，非即期貿易應收款項分別為人民幣181.17百萬元和人民幣540.00百萬元，即根據合同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。根據本建設－轉移合同所載的特定條款及條件，本集團亦有義務須向都勻公司提供若干融資及有權利向都勻公司取得若干融資(見附註22(ii)及35(i))。

於2014年4月14日，本集團與淮南中聖置業有限公司(以下簡稱「中聖置業」)就提供項目管理服務簽訂建造合同。根據該合同，本集團需在2014年5月1日至2019年4月30日期間提供項目管理服務，服務費總額為人民幣239百萬元，應收款項總額的20%、30%和50%分別於2017年、2018年與2019年收回。截至2014年12月31日，已確認的非即期貿易應收款項為人民幣27.88百萬元，由中聖置業的所有股權進行抵押，並已採用借款利率貼現。

於2014年6月5日，本集團與蘇州新金相金屬材料有限公司就提供鋁杆設備與技術服務簽訂設備銷售與服務合同。根據該合同的條款，設備與技術服務費用從2015年到2021年每年支付人民幣3.02百萬元。截至2014年12月31日，已採用借款利率貼現的非即期貿易應收款項為人民幣17.35百萬元。

於2013年10月10日，本集團與廣西廣通房地產開發有限公司(以下簡稱「廣西公司」)就在中國南寧修建住宅區簽訂建設－轉移合同。根據該合同，項目完成60%或應收款項達到人民幣12億元後的90天內完成第一階段的回購；此後業主需每三個月支付一次回購資金；項目竣工時應支付至少85%的回購資金；餘款將在項目接收完成後的12個月內結清。應收款項按年利率6.15%計息。截至2014年12月31日與2013年12月31日，非即期貿易應收款項分別為人民幣164.29百萬元與人民幣0元，根據該建設－轉移合同，應收賬款餘額預計於2016年收回。

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

### 本集團

附註：(續)

(ii) 貿易應收款項及應收票據公允價值如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應收款項－即期部分	10,291,217	7,200,192
貿易應收款項－非即期部分	398,616	1,246,130
應收票據	642,863	539,726
貿易應收款項及應收票據總額	11,332,696	8,986,048

非流動貿易應收款項的公允價值是按照借款利率5.75%(2013年：6.15%)計算的現金流量現值確定。此公允價值屬於第二層。

非流動貿易應收款項的實際利率如下：

	於12月31日	
	2014年	2013年
非流動貿易應收款項	6.15%–8.73%	6.15%–8.73%

(iii) 截至2014年12月31日，本集團為取得借款人民幣50百萬元，質押貿易應收款項與應收票據人民幣106.9百萬元(附註34)。

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>貿易應收款項及應收票據</b>		
貿易應收款項	2,870,981	3,143,507
減：減值撥備	(279,962)	(80,236)
貿易應收款項－淨額	2,591,019	3,063,271
應收票據	198,582	78,494
應收票據及貿易應收款項－淨額	2,789,601	3,141,765
減：非即期部分	—	(258,403)
即期應收票據及應收貿易款項	2,789,601	2,883,362

本集團及本公司的所有應收票據為銀行承兌票據，一般自簽發日期起六個月內收回。

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項的賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	8,227,550	6,232,601
一至兩年	1,550,225	1,420,024
兩至三年	613,955	764,197
三至四年	612,630	88,482
四至五年	72,678	126,800
五年以上	198,126	120,474
貿易應收款項－總額	11,275,164	8,752,578
減：減值撥備	(590,687)	(328,626)
<b>貿易應收款項－淨額</b>	<b>10,684,477</b>	8,423,952

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	1,585,201	1,838,524
一至兩年	389,699	592,024
兩至三年	304,451	621,916
三至四年	526,174	5,209
四至五年	4,709	72,625
五年以上	60,747	13,209
貿易應收款項－總額	2,870,981	3,143,507
減：減值撥備	(279,962)	(80,236)
<b>貿易應收款項－淨額</b>	<b>2,591,019</b>	3,063,271

## 21. 貿易應收款項及應收票據(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。

該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	8,173,421	6,216,578
一至兩年	768,671	822,208
兩至三年	240,389	282,705
三至四年	211,783	35,412
四至五年	32,397	8,870
五年以上	3,883	1,434
合計	9,430,544	7,367,207

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	1,585,201	1,838,524
一至兩年	255,165	535,670
兩至三年	276,852	548,194
三至四年	452,952	5,209
四至五年	–	38,826
五年以上	61	–
<b>合計</b>	<b>2,570,231</b>	2,966,423

全部或部分減值的貿易應收款項如下：

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應收款項	1,844,620	1,385,371
減值撥備	(590,687)	(328,626)
<b>貿易應收款項－淨額</b>	<b>1,253,933</b>	1,056,745

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應收款項	300,750	177,084
減值撥備	(279,962)	(80,236)
<b>貿易應收款項－淨額</b>	<b>20,788</b>	96,848

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

該等已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	54,129	16,023
一至兩年	781,554	597,816
兩至三年	373,566	481,492
三至四年	400,847	53,070
四至五年	40,281	117,930
五年以上	194,243	119,040
<b>合計</b>	<b>1,844,620</b>	<b>1,385,371</b>

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一至兩年	134,534	56,354
兩至三年	27,599	73,722
三至四年	73,222	—
四至五年	4,709	33,799
五年以上	60,686	13,209
<b>合計</b>	<b>300,750</b>	<b>177,084</b>

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	328,626	218,068
撥備	278,250	116,652
列為不可收回的應收款項撇除	(184)	(947)
撥回	(16,005)	(5,147)
年末	590,687	328,626

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	80,236	14,108
撥備	201,773	66,841
撥回	(2,047)	(713)
年末	279,962	80,236

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團及本公司的應收票據及貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	11,181,173	8,918,499
美元	573,648	373,805
其他	163,206	–
	<b>11,918,027</b>	9,292,304

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	2,346,344	2,848,732
美元	560,013	373,269
其他	163,206	–
	<b>3,069,563</b>	3,222,001



## 22. 預付款項及其他應收款項

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>預付款項</b>		
預付供應商款項	<b>1,290,443</b>	814,253
預付購房款(i)	<b>308,520</b>	234,346
<b>其他應收款項</b>		
提供予業主的融資(ii)	<b>1,975,531</b>	685,048
應收利息	<b>71,717</b>	1,000
應收關聯方款項(iii)	<b>42,797</b>	34,323
質量保證金	<b>32,934</b>	16,342
應收出口稅退稅	<b>12,621</b>	12,500
員工墊款	<b>63,716</b>	61,162
投標保證金	<b>415,745</b>	170,543
按金	<b>293,665</b>	50,344
代第三方支付款項	<b>116,161</b>	46,171
待抵扣增值稅	<b>135,969</b>	36,461
其他	<b>14,849</b>	190,406
	<b>3,175,705</b>	1,304,300
<b>預付款項及其他應收款項合計</b>	<b>4,774,668</b>	2,352,899
減：減值撥備	<b>(95,300)</b>	(84,448)
預付款項及其他應收款項－淨額	<b>4,679,368</b>	2,268,451
減：非即期部分(iv)	<b>(1,209,361)</b>	(774,672)
即期部分	<b>3,470,007</b>	1,493,779

- (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，以收購一幢辦公樓作業務營運之用。截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，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。

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

### 本集團

- (ii) 提供予業主的融資主要包括如下款項：

於2013年1月27日，本集團與天津市東麗區財政局(以下簡稱「東麗區財政局」)就在中國天津修建住宅區簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為該項目提供人民幣80百萬元的融資，按中國人民銀行公佈的利率再加3%計息。截至2014年12月31日與2013年12月31日，本集團已提供人民幣50百萬元，並於提供日起三年後回收該筆資金。2014年11月28日，本集團與東麗區財政局簽訂補充合同。根據該合同，天津市濱麗建設開發投資有限公司將代替東麗區財政局履行相關合同義務。

於2013年5月21日，本集團與太原市錦綉家園投資管理有限公司(以下簡稱「太原公司」)就在中國太原修建住宅區簽訂了建設－轉移合同。根據該合同，本集團應按要求為太原公司提供人民幣100.00百萬元的融資，按年利率15%計息。截至2013年12月31日已提供人民幣100.00百萬元。2014年，太原公司償還了人民幣70.00百萬元。於2014年12月31日，太原公司用其30%的股權抵押餘款人民幣47.75百萬元(含利息)，該類餘款將在該公司從銀行獲得融資後償還。

於2013年10月10日，本集團與廣西廣通房地產開發有限公司(以下簡稱「廣西公司」)就在中國南寧修建住宅區簽訂了建設－轉移合同。根據該合同，本集團應按要求為廣西公司提供人民幣200.00百萬元的融資，按中國人民銀行公佈利率的120%計息。截至2014年12月31日，本集團已為該公司提供了人民幣200.00百萬元，該筆資金將在項目完成60%後回收，預計時間為2016年下半年。此款項由此項工程的土地使用權及未完工程提供擔保。

於2013年10月31日，本集團與長沙市岳麓區三湘保障房開發建設有限公司(以下簡稱「三湘公司」)就在中國長沙修建住宅區簽訂了建設－轉移合同。根據該合同，本集團應按要求為三湘公司提供人民幣150.00百萬元的融資，按年利率10%計息。截至2014年12月31日與2013年12月31日已提供人民幣150.00百萬元，該筆應收款項將於2016年回收。三湘公司已就金額為人民幣150.00百萬元的不可回收即期付款提供銀行擔保。根據該合同，三湘公司還應按要求向本集團提供人民幣30.00百萬元，作為該筆融資利息支付擔保，利率為10%，支付時間與本集團向三湘公司提供的融資支付時間一致。截至2014年12月31日與2013年12月31日，本集團已為該公司提供人民幣150.00百萬元的融資，且已收到該公司提供的人民幣30百萬元。因此，本集團的預付款與其他應收款項淨額為人民幣120.00百萬元。

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

### 本集團

(ii) 提供予業主的融資主要包括如下款項：(續)

於2013年12月26日，本集團與西鹹投資股份有限公司(以下簡稱「西鹹公司」)就商業房地產修建簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為西鹹公司提供人民幣500百萬元的融資，按年利率為15%計息。截至2014年3月10日，本集團已為該公司提供人民幣500百萬元的融資，而西鹹公司已於2014年償還人民幣300百萬元。該公司用其82%的股權抵押人民幣261.25百萬元餘款(含利息)，該類餘款將於2015年回收。

於2013年12月30日，本集團與都勻經濟開發區城市投資開發有限公司(以下簡稱「都勻開發」)就在中國都勻修建公路簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為都勻開發提供人民幣150.00百萬元的融資，按年利率銀行借貸基準利率加2%計息。都勻開發將分三個階段償還該筆融資款：50%在該項目完成95%時償還；25%在項目竣工12個月後償還；剩餘25%在項目竣工24個月後償還。截至2014年12月31日，該公路修建項目尚未啟動。該筆應收款項以位於都勻經濟開發區的若干土地使用權作抵押。

於2014年1月26日，本集團與洛陽中邁瑞陽置業有限公司(以下簡稱「中邁瑞陽」)就洛陽上陽城商業住宅開發項目簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為中邁瑞陽提供人民幣800.00百萬元的融資，為期3年，按年利率12%計息。截至2014年12月31日已提供人民幣300.00百萬元。餘款以中邁瑞陽20%的股權為抵押，該公司的股東已為該筆應收款項提供了擔保。

於2014年4月1日，本集團與江西北國房地產開發有限公司(以下簡稱「北國房地產」)就某土地開發項目簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為北國房地產提供人民幣150.00百萬元的融資，按年利率15%計息。截至2014年12月31日已提供人民幣150.00百萬元，且該項目尚未開始施工。根據該合同，餘款將在業主從銀行取得貸款時收取，預計時間為2015年。

於2014年4月14日，本集團與淮南中聖置業有限公司(以下簡稱「中聖置業」)就提供項目管理服務簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為中聖置業提供人民幣450.00百萬元的融資，按年利率15%計息，並額外支付人民幣17.00百萬元利息。截至2014年12月31日已提供人民幣450.00百萬元，本金與應收利息人民幣496.31百萬元(含利息)以中聖置業100%的股權作抵押，預計將於2015年上半年回收。

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

### 本集團

- (ii) 提供予業主的融資主要包括如下款項：(續)

於2014年7月4日，本集團與江蘇楚天置業有限公司(以下簡稱「楚天置業」)就商業房地產修建簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為楚天置業提供人民幣100.00百萬元的融資，按年利率15%計息。截至2014年12月31日，應收款項人民幣100.00百萬元以楚天置業100%的股權作抵押，預計於2015年收取。

於2014年7月12日，本集團與恩平市北晟建設開發有限公司(以下簡稱「恩平公司」)就修建開陽高速連接綫路與周邊基礎設施簽訂建設一轉移合同。根據合同條款，本集團於2014年7月預付了人民幣25.00百萬元，並將於2016年回收該筆款項。截至2014年12月31日，非即期貿易應收款項為人民幣25百萬元，以一筆金額為人民幣200.00百萬元的擔保作抵押。

於2014年10月27日，本集團與信陽義烏萬家燈火國際商貿城有限公司(以下簡稱「萬家燈火商貿」)以及信陽萬家燈火實業有限公司(以下簡稱「萬家燈火實業」)就某商業房地產項目簽訂建造合同。根據該合同，本集團應按要求為萬家燈火實業提供人民幣50.00百萬元的融資，按年利率15%計息。截至2014年12月31日已提供了人民幣50.00百萬元，以業主的房產(估值為人民幣50.13百萬元)作抵押，該筆款項於2015年回收。

- (iii) 應收關聯方款項乃無抵押、免息及須按要求償還。
- (iv) 除就預付購房款外，餘下的非即期預付款項及其他應收款項主要為提供予業主的融資及質量保證金。
- (v) 其他應收款項的公允價值如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
提供予業主的融資	2,036,464	688,800
其他應收款項	1,200,174	619,252
其他應收款項總額	3,236,638	1,308,052

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

### 本集團

(v) 其他應收款項的公允價值如下：(續)

非流動其他應收款項的公允價值是按照借款利率5.75%(2013年：6.15%)計算的現金流量現值確定。此公允價值屬於第二層。

非流動其他應收款項的實際利率如下：

	於12月31日	
	2014年	2013年
非流動其他應收款項	6.15%–15%	6.15%–15%

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>預付款項</b>		
預付供應商款項	483,627	515,450
<b>其他應收款項</b>		
應收利息	272,910	20,049
應收股息	201,607	39,487
關聯方墊款	133,847	339,516
代第三方支付款項	5,470	4,098
應收出口稅退稅	11,816	12,500
員工墊款	7,464	4,661
待抵扣增值稅	77,165	28,305
投標保證金	3,300	800
向附屬公司提供委托貸款	4,959,910	1,332,103
代附屬公司支付的款項	72,016	–
其他	4,603	40,567
<b>預付款項及其他應收款項合計</b>	<b>6,233,735</b>	<b>2,337,536</b>
減：減值撥備	(1,267)	(1,291)
預付款項及其他應收款項—淨額	6,232,468	2,336,245
減：向附屬公司提供委托貸款的非即期部分	(1,035,200)	(408,003)
即期部分	5,197,268	1,928,242

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

其他應收款項的賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	2,406,733	1,086,711
一至兩年	621,797	89,554
兩至三年	41,804	46,919
三至四年	31,424	14,569
四至五年	13,261	6,732
五年以上	60,686	59,815
其他應收款項－總額	3,175,705	1,304,300
減：減值撥備	(95,300)	(84,448)
其他應收款項－淨額	3,080,405	1,219,852

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	5,705,089	1,776,246
一至兩年	29,090	31,520
兩至三年	1,804	11,544
三至四年	11,484	1,404
四至五年	1,388	1,166
五年以上	1,253	206
其他應收款項－總額	5,750,108	1,822,086
減：減值撥備	(1,267)	(1,291)
其他應收款項－淨額	5,748,841	1,820,795

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

於2014年12月31日及2013年12月31日，該等已過期但未減值的其他應收款項與無近期欠款記錄的多名獨立客戶有關。該等其他應收款項賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	2,406,733	1,083,414
一至兩年	549,361	36,792
兩至三年	2,575	5,550
三至四年	3,873	2,313
四至五年	2,260	32
五年以上	1,912	1,975
	<b>2,966,714</b>	1,130,076

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	5,705,089	1,776,246
一至兩年	28,976	31,177
兩至三年	1,538	11,100
三至四年	11,100	143
四至五年	132	—
	<b>5,746,835</b>	1,818,666

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

全部或部分減值的其他應收款項如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已減值其他應收款項－總額	<b>208,991</b>	174,224
減值撥備	<b>(95,300)</b>	(84,448)
已減值其他應收款項－淨額	<b>113,691</b>	89,776

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已減值其他應收款項－總額	<b>3,273</b>	3,420
減值撥備	<b>(1,267)</b>	(1,291)
已減值其他應收款項－淨額	<b>2,006</b>	2,129



## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

已減值其他應收款項賬齡分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	-	3,297
一至兩年	72,436	52,762
兩至三年	39,229	41,369
三至四年	27,551	12,256
四至五年	11,001	6,700
五年以上	58,774	57,840
	<b>208,991</b>	174,224

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一至兩年	114	343
兩至三年	266	444
三至四年	384	1,261
四至五年	1,256	1,166
五年以上	1,253	206
	<b>3,273</b>	3,420

## 22. 預付款項及其他應收款項(續)

其他應收款項的減值撥備變動如下：

### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	84,448	72,332
增加	11,629	12,977
非共同控制企業合併	-	294
撇除	-	(208)
撥回	(777)	(947)
年末	95,300	84,448

### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	1,291	1,230
增加	124	175
撥回	(148)	(114)
年末	1,267	1,291

## 23. 按公允價值計入損益的金融資產／負債

### (a) 金融資產

本集團和本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	-	413
增加	-	-
計入損益的公允價值增加	(4,166)	-
到期	4,166	(413)
年末	-	-

該項金融資產指本集團所購買的外匯遠期合約。於2014年12月31日與2013年12月31日，該等尚未結算的外匯遠期合約金額均為零元。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於合併綜合收益表計入「其他收益／(虧損)－淨額」(附註8)。

### (b) 金融負債

本集團和本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	-	1,499
計入損益的公允價值增加	-	28
到期	-	(1,527)
年末	-	-





## 25. 存貨

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
原材料	241,774	259,252
在製品	160,059	251,137
製成品	578,052	320,335
週轉原材料及零部件	3,608	4,482
	<b>983,493</b>	835,206

存貨的減值撥備變動如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	30,181	14,915
非共同控制企業合併	—	1,592
增加	1,090	13,720
撥回	(11,463)	(46)
撇除	(2,331)	—
年末	<b>17,477</b>	30,181

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，確認為開支及計入銷售成本的存貨成本分別達人民幣14,681.35百萬元及人民幣7,726.92百萬元。

## 25. 存貨(續)

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
原材料	41,368	66,802
製成品	90,731	258,166
	<b>132,099</b>	324,968

於2014年12月31日及2013年12月31日，本公司並無就存貨減值作出任何撥備。

## 26. 受限制現金

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
受限制現金		
人民幣	213,387	239,510
美元	—	168
	<b>213,387</b>	239,678

受限制現金主要指就辦理信用證及應付票據而作抵押的銀行存款。

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，期限介乎1至12個月的受限制現金的加權平均實際年利率分別約為0.35%至3.28%及0.35%至2.8%。

於相關資產負債表日，本集團受限制現金的最高信貸風險約等於其賬面值。

## 26. 受限制現金(續)

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
受限制現金 人民幣	6,308	89

本公司的受限制現金主要指就辦理信用證及應付票據而抵押的銀行存款。

於2014年12月31日與2013年12月31日，期限介乎1至12個月的受限制現金的加權平均實際年利率約為0.35%。

於相關資產負債表日，本公司受限制現金的最高信貸風險約等於其賬面值。

## 27. 定期存款

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
最初期限超過三個月的定期存款 人民幣	761,504	41,480

於2014年12月31日及2013年12月31日止年度，期限介乎3個月至2年的定期存款的實際年利率分別介乎2.85%至3.3%及3.08%至3.25%。

於相關資產負債表日，本集團定期存款的最高信貸風險約等於其賬面值。



## 27. 定期存款(續)

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
最初期限超過三個月的定期存款 人民幣	74,000	30,000

於2014年度及2013年度，期限介乎3至6個月的定期存款的加權平均實際年利率分別約為3.17%及3.08%。

於相關資產負債表日，本公司定期存款的最高信貸風險約等於其賬面值。

## 28. 現金及現金等價物

### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行及庫存現金	2,703,027	5,400,632
中鋁財務公司存款(i)	1,294,225	944,157
短期銀行存款	210,605	111,369
	4,207,857	6,456,158

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
人民幣	3,408,661	6,238,911
港元	47	158,763
美元	710,198	43,822
其他	88,951	14,662
	4,207,857	6,456,158

## 28. 現金及現金等價物(續)

### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行及庫存現金	959,448	3,070,285
中鋁財務公司存款(i)	620,995	109,695
短期銀行存款	48,265	51,347
	<b>1,628,708</b>	3,231,327

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
人民幣	1,362,535	3,033,514
港元	47	158,763
美元	189,516	28,779
其他	76,610	10,271
	<b>1,628,708</b>	3,231,327

(i) 於中鋁財務公司存款金額以一般市場利率計息。

## 29. 股本

於2012年7月6日，本公司以每股港元3.93的價格公開發行363,160,000普通股並上市交易。

	於12月31日	
	2014年	2013年
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

## 30. 儲備

### 本集團

	本公司權益持有人應佔							
	資本儲備	法定盈餘 公積金	可供出售 金融資產	離職後 福利重估	特別儲備	外幣 折算差額	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	719,102	48,691	114,370	(6,463)	56,617	-	1,478,223	2,410,540
年度利潤	-	-	-	-	-	-	1,702,361	1,702,361
可供出售金融資產公允價值收益，經扣減稅項	-	-	20,231	-	-	-	-	20,231
離職後福利重估，經扣減稅項	-	-	-	109,226	-	-	-	109,226
外幣折算差額	-	-	-	-	-	(1,030)	-	(1,030)
股息	-	-	-	-	-	-	(532,632)	(532,632)
提取特別儲備	-	-	-	-	(26,086)	-	26,086	-
提取法定盈餘公積金	-	11,599	-	-	-	-	(11,599)	-
於2013年12月31日	719,102	60,290	134,601	102,763	30,531	(1,030)	2,662,439	3,708,696

### 30. 儲備(續)

#### 本集團

	本公司權益持有人應佔							總計 人民幣千元
	資本儲備	法定盈餘 公積金	可供出售 金融資產	離職後 福利重估	特別儲備	外幣 折算差額	保留盈利	
	人民幣千元	人民幣千元 (i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (ii)	人民幣千元	人民幣千元	
於2014年1月1日	719,102	60,290	134,601	102,763	30,531	(1,030)	2,662,439	3,708,696
年度利潤	-	-	-	-	-	-	724,526	724,526
可供出售金融資產公允價值收益，經扣減稅項	-	-	72,761	-	-	-	-	72,761
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益， 扣除稅項	-	-	(89,295)	-	-	-	-	(89,295)
離職後福利重估，扣除稅項	-	-	-	(26,973)	-	-	-	(26,973)
貨幣折算差異	-	-	-	-	-	5,080	-	5,080
收購非控股權益	(5,858)	-	-	-	-	-	-	(5,858)
非控股權益對附屬公司注資	1,467	-	-	-	-	-	-	1,467
股息	-	-	-	-	-	-	(346,211)	(346,211)
提取特別儲備	-	-	-	-	(8,741)	-	8,741	-
提取法定盈餘公積金	-	53,169	-	-	-	-	(53,169)	-
其他	382	-	-	-	-	-	-	382
於2014年12月31日	715,093	113,459	118,067	75,790	21,790	4,050	2,996,326	4,044,575

### 30. 儲備(續)

#### 本公司

本公司權益持有人應佔

	資本儲備	法定盈餘 公積金	可供出售 金融資產	離職後 福利重估	特別儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (ii)	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	804,378	48,691	100,658	1,058	-	416,523	1,371,308
年度利潤	-	-	-	-	-	115,987	115,987
可供出售金融資產公允價值收益，經扣減稅項	-	-	26,289	-	-	-	26,289
離職後福利重估，經扣減稅項	-	-	-	5,258	-	-	5,258
對權益持有人的分配	-	-	-	-	-	(532,632)	(532,632)
提取法定盈餘公積	-	11,599	-	-	-	(11,599)	-
於2013年12月31日	804,378	60,290	126,947	6,316	-	(11,721)	986,210

### 30. 儲備(續)

#### 本公司

	本公司權益持有人應佔						總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (i)	可供出售 金融資產 人民幣千元	離職後 福利重估 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (ii)	保留盈利 人民幣千元	
於2014年1月1日	804,378	60,290	126,947	6,316	-	(11,721)	986,210
年度利潤	-	-	-	-	-	543,406	543,406
可供出售金融資產公允價值收益，經扣減稅項	-	-	62,781	-	-	-	62,781
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益， 扣除稅項	-	-	(89,295)	-	-	-	(89,295)
離職後福利重估，經扣減稅項	-	-	-	790	-	-	790
對權益持有人的分配	-	-	-	-	-	(346,211)	(346,211)
提取法定盈餘公積	-	53,169	-	-	-	(53,169)	-
於2014年12月31日	804,378	113,459	100,433	7,106	-	132,305	1,157,681

附註：

(i) 法定盈餘公積金

根據中國有關法律和法規及本公司組織章程細則的規定，本公司必須從其根據中國財政部頒布的中國企業會計準則釐定的純利，在彌補以往年度虧損後，提取10%作為法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金結餘達到各公司註冊資本的50%時，可不再提取。

法定盈餘公積金可用於抵銷以往年度虧損(如有)，亦可通過按現有股東持股比例發行新股或增加股東目前持有的股份面值轉增股本，但轉增股本之後的法定盈餘公積金餘額應不少於註冊股本的25%。法定盈餘公積金不得用於分派。

(ii) 特別儲備

根據中國國家安全生產監督管理局發布的若干規定，本集團須為其工程及施工承包業務提取安全基金。該基金可用於安全生產方面的改善，不可分派給股東。當實際發生安全生產費時，會將相同金額由安全基金轉入未分配盈利。

### 31. 遞延收入

政府補助主要與本集團購買物業、廠房及設備有關。

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	97,066	79,022
增加	17,741	34,683
於合併綜合收益表扣除	(15,598)	(16,639)
年末	99,209	97,066

### 32. 以現金結算以股份為基礎的支付

本集團採納了一項以現金結算以股份為基礎的支付計劃，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。

該本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%。該計畫33%的股票增值限制期自授予日後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；34%的股票增值限制期自授予日後4年，行權期自限制期結束至授予日後7年。

### 32. 以現金結算以股份為基礎的支付(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12月31日和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12月31日止年度股票增值權數目						
	行權價格	於2014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2014年 12月31日 未行權餘額
董事及高級管理人員	2.83港元	3,428,418	-	-	-	(1,221,752)	2,206,666
管理人員及關鍵員工	2.83港元	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	2.83港元	-	3,428,418	-	-	-	3,428,418
管理人員及關鍵員工	2.83港元	-	17,897,947	-	-	-	17,897,947
		-	21,326,365	-	-	-	21,326,365

於2014年12月31日，根據二項點陣法計算的股票增值權公允價值為人民幣0.6638元每股(2013年12月31日：1.3337元)。計算模型的重要輸入數據為於2014年12月31日時點的股票價格港幣2.20元(約合人民幣1.74元)(2013：3.38港元，約為人民幣2.65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%的預期股價波動基於2014年12月31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。

截至2014年12月31日止年度，計入合併綜合收益表與股票增值權相關的員工支出為人民幣0.79百萬元(2013年12月31日：人民幣2.04百萬元)(附註14)。

於2014年12月31日，合併資產負債表中計入其他應付款項的股票增值權負債為人民幣2.83百萬元(2013年12月31日：2.04百萬元)。2014年度無股票增值權行權。

於2014年12月31日，加權平均剩餘合同期為5.29年(2013年12月31日：5.55年)。



### 33. 退休及其他補充福利責任

#### 本集團

#### (a) 國家管理的退休計劃

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(附註14)。

截至2014年12月31日和2013年12月31日止各年度，在合併綜合收益表扣除的總成本如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
支付國家管理退休計劃的供款	158,348	136,498

於各資產負債表日，有關報告年度尚未向國家管理退休計劃支付的款項如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 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	4,658	5,063

#### (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。

截至2014年12月31日與2013年12月31日，本集團的界定福利計劃平均期限分別為8.67年與9.32年。

### 33. 退休及其他補充福利責任(續)

#### 本集團

#### (b) 提前退休及補充福利責任(續)

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12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
界定福利責任即期部分	128,118	116,621
界定福利責任非即期部分	1,031,573	1,120,579
界定福利責任的現值	1,159,691	1,237,200

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，本集團提前退休及補充福利責任的變動如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	1,237,200	1,442,549
年度		
— 利息成本(附註14)	53,072	51,899
— 付款	(92,537)	(99,158)
— 精算虧損／(利得)	36,497	(142,615)
— 過往服務成本(附註14)	(75,006)	(16,373)
— 當期服務成本(附註14)	465	898
年末	1,159,691	1,237,200

以上責任乃根據由在中國上海註冊成立的獨立合資格精算公司韜睿惠悅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。

### 33. 退休及其他補充福利責任(續)

#### 本集團

#### (b) 提前退休及補充福利責任(續)

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12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貼現率	3.75%	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%(2011年3月31日前退休職工)；

(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。

### 33. 退休及其他補充福利責任(續)

#### 本公司

##### (a) 國家管理的退休計劃

本公司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12月31日及2013年12月31日止各年度，於合併綜合收益表扣除的總成本如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
支付國家管理退休計劃的供款	30,367	25,264

於各資產負債表日，有關報告年度尚未向國家管理退休計劃支付的款項如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的預付國家管理退休計劃款項	(129)	(119)

### 33. 退休及其他補充福利責任(續)

#### 本公司

#### (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12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
界定福利責任即期部分	298	318
界定福利責任非即期部分	7,000	7,549
界定福利責任的現值	7,298	7,867

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度，本公司提前退休及補充福利責任的變動如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	7,867	14,039
年度		
— 利息成本	353	531
— 當期服務成本	132	308
— 精算利得	(1,054)	(7,011)
年末	7,298	7,867

### 33. 退休及其他補充福利責任(續)

#### 本公司(續)

#### (b) 提前退休及補充福利責任(續)

以上責任乃根據由在中國上海註冊成立的獨立合資格精算公司韜睿惠悅資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12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貼現率	3.75%	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) 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。

### 34. 借款

#### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行貸款		
— 本公司為附屬公司進行擔保	580,000	965,152
— 由物業、廠房及設備抵押(i)	22,000	10,000
— 貿易應收款項及應收票據抵押(ii)	50,000	51,800
— 無抵押	4,269,641	3,697,412
短期債券(iii)		
— 無抵押	2,537,049	2,501,528
關聯方借款(iv)		
— 無抵押(附註44(b))	1,083,039	660,000
	8,541,729	7,885,892
減：非即期部分	(1,164,492)	(290,152)
即期部分	7,377,237	7,595,740

註：

- (i) 於2014年12月31日，本集團就借款人民幣22百萬元已抵押特定設備及土地使用權賬面淨值人民幣20百萬元(附註15)。
- (ii) 於2014年12月31日，本集團為取得借款人民幣50百萬元，向銀行質押貿易及其他應收款項人民幣106.9百萬元(附註21)。
- (iii) 短期債券

本公司分別於2014年9月4日與2014年12月5日發行2014—第一批與2014—第二批非公募債券融資工具，發行金額分別為人民幣2,000.00百萬元與人民幣500.00百萬元，期限均為180天。單位面值為人民幣100.00元，分別按年利率5.5%與4.9%計息。

本公司於2013年12月26日發行了2013—第一批與2013—第二批非公募債券融資工具，發行金額分別為人民幣2,000.00百萬元與人民幣500.00百萬元，期限分別為270天與365天。其單位面值為人民幣100.00元，按年利率5.5%計息。

### 34. 借款(續)

#### 本集團

註：(續)

#### (iii) 短期債券(續)

於2014年12月31日及2013年12月31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 12月31日
2014短期債券	500,000/2015	4.9%	501,745
2014短期債券	2,000,000/2015	5.5%	2,035,304
			<b>2,537,049</b>
	面值(人民幣千元) / 到期日	實際利率	於2013年 12月31日
2013短期債券	500,000/2014	5.5%	500,306
2013短期債券	2,000,000/2014	5.5%	2,001,222
			<b>2,501,528</b>

- (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12月31日止年度期間，本集團從中鋁財務獲取人民幣770百萬元的借款並償還人民幣590百萬元借款。從中鋁財務取得的所有借款將於2015年內償清。

於2014年4月24日，本集團從洛陽研究院取得了人民幣70百萬元的委托借款，按年利率5.4%計息，該筆借款將於2015年4月23日償還；於2013年4月28日，本集團從洛陽研究院取得了人民幣70百萬元的委托借款，按年利率5.4%計息，該筆借款已於2014年4月27日償還。

於2014年2月28日與2014年12月30日，本集團分別從貴陽鋁鎂資產管理有限公司取得了人民幣20百萬元與人民幣22百萬元的委托借款，按年利率6.15%計息。本金與利息將分別於2016年2月27日與2016年12月29日償還。2014年度的累計應計利息為人民幣1.039百萬元。

於2014年3月10日與2014年3月18日，本集團分別從上海豐通基金取得人民幣100百萬元與人民幣100百萬元的借款，按年利率9.5%計息，並將分別於2016年3月9日與2016年3月17日償還借款。



### 34. 借款(續)

#### 本集團

本集團的借款賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	<b>6,777,328</b>	6,589,480
美元(人民幣等值)	<b>1,764,401</b>	1,296,412
	<b>8,541,729</b>	7,885,892

本集團長期借款的公允價值列示如下：

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
銀行借款	<b>921,453</b>	<b>913,065</b>	280,000	278,193
關聯方借款	<b>243,039</b>	<b>248,569</b>	10,152	9,619
總計	<b>1,164,492</b>	<b>1,161,634</b>	290,152	287,812

由於折現的影響不重大，短期借款的公允價值與其帳面價值相若。借款的公允價值屬於第二層，並根據按借款利率5.6%計算的現金流量現值確定(2013年：6%)。

於2014年12月31日及2013年12月31日，借款的實際利率分別介乎2.93%至9.00%及5.40%至7.80%。

本集團尚未提取的借款融資如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
—一年內到期	<b>9,750,775</b>	4,825,943
—一年以上到期	<b>2,377,760</b>	3,236,146
	<b>12,128,535</b>	8,062,089

於一年內到期的融資乃年度融資，須於各自未來年度不同日期進行審閱。

### 34. 借款(續)

#### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押	2,914,401	2,506,412
短期債券(i)		
— 無抵押	2,537,049	2,501,528
關聯方借款(ii)		
— 無抵押	660,000	630,000
	<b>6,111,450</b>	5,637,940
減：非即期部分	<b>(801,453)</b>	—
即期部分	<b>5,309,997</b>	5,637,940

附註：

(i) 短期債券

本公司分別於2014年9月4日與2014年12月5日發行2014—第一批與2014—第二批非公募債券融資工具，發行金額分別為人民幣2,000.00百萬元與人民幣500.00百萬元，期限各為180天。單位面值為人民幣100.00元，分別按年利率5.5%與4.9%計息。

本公司於2013年12月26日發行了2013—第一批與2013—第二批非公募債券融資工具，發行金額分別為人民幣2,000.00百萬元與人民幣500.00百萬元，期限分別為270天與365天。其單位面值為人民幣100.00元，按年利率5.5%計息。

於2014年12月31日及2013年12月31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 12月31日
2014短期債券	500,000/2015	4.9%	501,745
2014短期債券	2,000,000/2015	5.5%	2,035,304
			<b>2,537,049</b>

	面值(人民幣千元) / 到期日	實際利率	於2013年 12月31日
2013短期債券	500,000/2014	5.5%	500,306
2013短期債券	2,000,000/2014	5.5%	2,001,222
			2,501,528

(ii) 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12月31日止年度，本公司從中鋁財務獲取人民幣660.00百萬元的借款並償還人民幣630百萬元借款。

### 34. 借款(續)

#### 本公司

本公司的借款賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	4,347,049	4,341,528
美元(等價人民幣)	1,764,401	1,296,412
	<b>6,111,450</b>	5,637,940

本公司長期借款的公允價值列示如下：

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
銀行借款	801,453	790,518	—	—
總計	<b>801,453</b>	<b>790,518</b>	—	—

由於折現的影響不重大，短期借款的估計公允價值與其賬面值相若。借款的公允價值屬於第二層，並根據按借款利率5.6%計算的現金流量現值確定(2013年：6%)。

借款的實際利率於2014年12月31日及2013年12月31日分別介乎2.93%至7.2%及3.35%至6%。

### 35. 貿易及其他應付款項

#### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>貿易應付款項及應付票據</b>		
貿易應付款項	<b>8,564,957</b>	8,103,498
應付票據	<b>773,928</b>	315,424
	<b>9,338,885</b>	8,418,922
<b>其他應付款項</b>		
來自都勻公司的預付款項(i)	<b>441,731</b>	429,407
質保金撥備(ii)	<b>40,364</b>	40,622
預收客戶款項	<b>2,793,060</b>	1,066,219
應付員工福利	<b>113,558</b>	145,991
應付稅項	<b>461,002</b>	295,935
應付按金	<b>495,588</b>	355,122
其他各方代表本集團支付款項	<b>305,124</b>	190,014
應付關聯方款項	<b>85,645</b>	39,343
其他	<b>107,819</b>	167,407
	<b>4,843,891</b>	2,730,060
貿易及其他應付款項總額	<b>14,182,776</b>	11,148,982
減：非即期部分	<b>(73,986)</b>	(239,444)
即期部分	<b>14,108,790</b>	10,909,538

### 35. 貿易及其他應付款項(續)

#### 本集團

附註：

- (i) 根據本集團與都勻公司簽訂的有關中國都勻公路修建的建設—轉移合同，本集團已於2013年12月31日之前從都勻公司取得預付款人民幣400百萬元。截至2014年12月31日與2013年12月31日，貿易及其他應付款項的非即期部分分別為人民幣73.62百萬元與人民幣238.40百萬元，包括預付款與相關利息。本集團根據金融風險管理政策取得預付款項，從而對信用風險實施更有效的管理。預付款項的實際利率約為4.12%，提前還款於2014年到2016年期間陸續到期。
- (ii) 本公司與一名業主就中國四川省某項目的主體部分、採購以及施工簽訂了一項合同。2011年9月16日，本公司完成了整個項目，並將其轉讓給了業主。截至2012年底，本公司與業主之間已完成所有進度付款。

於2014年5月7日，本公司就剩餘應收款項人民幣160.00百萬元的支付問題提起了仲裁申請；於2014年7月25日，業主就質量缺陷與延遲交付所造成的金額損失人民幣208百萬元提起反訴。於2015年1月16日，本公司與業主在仲裁機構的調解下達成協議。根據該協議，業主按要求在2015年6月之前向本公司支付人民幣131.00百萬元，以終止本公司與業主之間的債權債務關係。截至報告日，業主已向本公司支付人民幣60百萬元。

本集團於2014年12月31日及2013年12月31日年度的貿易及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

#### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>貿易應付款項及應付票據</b>		
貿易應付款項	2,714,161	2,613,346
應付票據	578,916	48,383
<b>其他應付款項</b>		
預收客戶款項	2,045,012	920,779
應付員工福利	3,168	26,643
應付稅項	26,411	17,803
其他	645,067	302,671
	<b>2,719,658</b>	1,267,896
<b>貿易及其他應付款項總額</b>	<b>6,012,735</b>	3,929,625

本公司於2014年12月31日及2013年12月31日的貿易及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

### 35. 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項的賬齡分析如下：

#### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	5,893,027	6,365,006
一至兩年	1,797,147	989,089
兩至三年	497,590	561,216
超過三年	377,193	188,187
	<b>8,564,957</b>	8,103,498

#### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	1,463,045	1,551,943
一至兩年	727,398	494,230
兩至三年	196,401	508,134
超過三年	327,317	59,039
	<b>2,714,161</b>	2,613,346

### 35. 貿易及其他應付款項(續)

本集團及本公司的貿易及其他應付款項賬面值以下列貨幣計值：

#### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	12,058,231	10,171,720
美元	1,977,847	951,837
其他	146,698	25,425
	<b>14,182,776</b>	11,148,982

#### 本公司

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
人民幣	4,070,380	2,955,571
美元	1,795,091	951,837
其他	147,264	22,217
	<b>6,012,735</b>	3,929,625

### 36. 即期及遞延稅項

#### 本集團

已確認遞延所得稅資產及負債：

遞延所得稅資產及負債分析如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	310,240	286,338
— 12個月內收回的遞延所得稅資產	19,667	14,549
	<b>329,907</b>	300,887
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後償還的遞延所得稅負債	—	(9,817)
— 12個月內償還的遞延所得稅負債	(919)	(1,818)
	<b>(919)</b>	(11,635)
遞延所得稅資產淨值	<b>328,988</b>	289,252



### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本集團

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	289,252	290,781
扣除自其他綜合收益的可供出售金融資產公允價值變動	(22,688)	(7,694)
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益	29,765	–
計入/(扣除自)其他綜合收益的離職後福利重估	9,047	(33,372)
計入合併綜合收益表的稅項(附註10)	23,612	39,537
年末	328,988	289,252

### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本集團

在不考慮相同稅務司法權區內抵銷餘額的情況下，截至2014年12月31日和2013年12月31日止年度的遞延所得稅資產／(負債)變動如下：

#### 遞延所得稅資產

	稅項虧損 人民幣千元	退休及其他 補充福利 責任撥備 人民幣千元	資產 減值撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	485	318,188	68,142	40,934	427,749
計入／(扣除自)合併綜合收益表	24,168	(12,409)	32,108	(15,210)	28,657
扣除自其他綜合收益的離職後 福利重估	-	(33,372)	-	-	(33,372)
於2013年12月31日	<b>24,653</b>	<b>272,407</b>	<b>100,250</b>	<b>25,724</b>	<b>423,034</b>
計入／(扣除自)合併綜合收益表	<b>(9,770)</b>	<b>(28,212)</b>	<b>63,921</b>	<b>(4,001)</b>	<b>21,938</b>
扣除自其他綜合收益的離職後 福利重估	-	<b>9,047</b>	-	-	<b>9,047</b>
於2014年12月31日	<b>14,883</b>	<b>253,242</b>	<b>164,171</b>	<b>21,723</b>	<b>454,019</b>

### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本集團

#### 遞延所得稅負債

	因業務合併 產生資產 賬面值超出 稅基的部分 人民幣千元	可供出售 金融資產 公允價值變動 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	96,037	35,971	3,194	1,766	136,968
扣除自合併綜合收益表	(5,921)	-	(3,194)	(1,765)	(10,880)
扣除自其他綜合收益的可供出售 金融資產公允價值變動	-	7,694	-	-	7,694
於2013年12月31日	<b>90,116</b>	<b>43,665</b>	-	<b>1</b>	<b>133,782</b>
扣除自合併綜合收益表	<b>(6,316)</b>	-	-	<b>4,642</b>	<b>(1,674)</b>
扣除自其他綜合收益的可供出售 金融資產公允價值變動	-	<b>22,688</b>	-	-	<b>22,688</b>
處置可供出售金融資產公允價值 變動轉入損益	-	<b>(29,765)</b>	-	-	<b>(29,765)</b>
於2014年12月31日	<b>83,800</b>	<b>36,588</b>	-	<b>4,643</b>	<b>125,031</b>

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按很可能產生的未來應課稅利潤而實現的相關稅務利益而確認。根據各公司所在轄區相關法律，可抵扣虧損可結轉為未來應課稅收入。本集團認為，截至2014年12月31日與2013年12月31日的可抵扣虧損人民幣3,674,868.59元與0元可能不會在到期前產生，因而未確認相應的遞延所得稅資產人民幣918,717.15與人民幣0元。上述未確認為遞延所得稅資產的可抵扣虧損將分別於2019年和2018年到期。

### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本公司

已確認遞延所得稅資產及負債：

遞延所得稅資產及負債分析如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	35,687	—
— 12個月內收回的遞延所得稅資產	—	—
	35,687	—
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後償還的遞延所得稅負債	—	—
— 12個月內償還的遞延所得稅負債	—	(9,817)
	—	(9,817)
遞延所得稅資產淨值	35,687	(9,817)

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初	(9,817)	(13,948)
扣除自其他綜合收益的可供出售金融資產公允價值變動	(20,927)	(8,763)
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益	29,765	—
扣除自其他綜合收益的離職後福利重估	(264)	(1,753)
計入綜合收益表的稅項	36,930	14,647
年末	35,687	(9,817)

### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本公司

在不考慮相同稅務司法權區內抵銷餘額的情況下，截至2014年12月31日止和2013年12月31日止各年度期間內的遞延所得稅資產/(負債)變動如下：

#### 遞延所得稅資產

	退休及其他 補充福利 責任撥備 人民幣千元	資產減值撥備 人民幣千元	金融負債 公允價值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	15,306	4,027	374	19,707
計入綜合收益表	(4,868)	19,786	(374)	14,544
扣除自其他綜合收益的離職後福利重估	(1,753)	-	-	(1,753)
於2013年12月31日	<b>8,685</b>	<b>23,813</b>	-	<b>32,498</b>
計入綜合收益表	<b>(5,658)</b>	<b>47,058</b>	-	<b>41,400</b>
扣除自其他綜合收益的離職後福利重估	<b>(264)</b>	-	-	<b>(264)</b>
於2014年12月31日	<b>2,763</b>	<b>70,871</b>	-	<b>73,634</b>

### 36. 即期及遞延稅項(續)

#### 本公司

#### 遞延所得稅負債

	金融資產 公允價值變動 人民幣千元
於2013年1月1日	33,655
扣除自其他綜合收益的可供出售金融資產公允價值變動	8,763
計入綜合收益表	(103)
於2013年12月31日	<b>42,315</b>
扣除自其他綜合收益的可供出售金融資產公允價值變動	<b>20,927</b>
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入損益	<b>(29,765)</b>
計入綜合收益表	<b>4,470</b>
於2014年12月31日	<b>37,947</b>

### 37. 應付股息

#### 本集團

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付股息：		
非共同控制下企業合併	<b>2,542</b>	4,160
付予非控股權益的股息	<b>1,961</b>	-
根據重組轉讓至本集團前的當時附屬公司權益擁有人(i)	<b>53,080</b>	53,080
	<b>57,583</b>	57,240

#### 附註

- (i) 於2014年12月31日及2013年12月31日，根據重組轉讓至本集團前應付當時附屬公司的權益擁有人的股息中，總計約人民幣53.08百萬元的餘額附屬公司以及當時權益持有人尚未協定。

### 38. 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年及之後期間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。該高級永續證券的初始分派年利率為6.875%，每半年派息一次。自首個到期日2017年2月28日起以3年為一期間，對分派率進行重設。重設分派率等於以下各項目之總和：(a)初始利率6.152%；(b)國債利率；(c)每年5%之息差。本集團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，若本公司於截至合同規定派息日之前某天止3個月期間宣佈派付或派付股息，發行方無權延期。

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。

截至2014年8月21日止半年度，發行方已支付半年股息為10.3125百萬美元。本公司已於報告日前支付截至2015年2月22日止半年度的半年股息10.3125百萬美元。

高級永續債券的本金總額為300百萬美元，加上應派付給高級永續債券持有人的利潤，再減去截至2014年8月21日止半年度的半年股息後確認的少數股東權益為人民幣1,861百萬元。

### 39. 承擔

#### (a) 資本承擔

於各年末就購買物業、廠房及設備以及承諾的對外投資但未於合併財務報表中撥付的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	151,754	100,434
— 投資(i)	1,223,800	—
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	8,800	39,563
	<b>1,384,354</b>	139,997

- (i) 於2014年10月9日，本集團之子公司中鋁國際香港有限公司(以下簡稱「中鋁國際香港」)作為有限合夥人，與上海豐實股權投資管理有限公司(以下簡稱「豐實股權」)作為普通合夥人，簽訂了合夥協議，成立上海中鋁豐源股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「豐源」)。根據合夥協定，本集團認繳出資200百萬美元，佔對豐源認繳出資的99.95%，自本有限合夥企業成立之日起90日內予以繳納。於2015年1月12日和2015年1月13日，本集團分別向豐源繳納了30百萬美元和45百萬美元出資款。

#### (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12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	4,216	8,331
一至五年	2,258	5,164
合計	<b>6,474</b>	13,495



#### 40. 經營所得現金

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>除稅前利潤</b>	<b>1,097,216</b>	2,282,842
就下列各項進行調整：		
貿易及其他應收款項減值撥備	<b>273,097</b>	123,535
在建合同工程及存貨撥備	<b>(10,373)</b>	13,674
在建合同預計損失轉回	<b>23</b>	(729)
物業、廠房及設備折舊	<b>132,736</b>	123,322
投資物業折舊	<b>1,182</b>	1,182
無形資產攤銷	<b>39,391</b>	35,756
土地使用權攤銷	<b>20,853</b>	22,169
其他非流動資產攤銷	<b>2,048</b>	9,493
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額	<b>(22,242)</b>	1,140
利息收入	<b>(311,982)</b>	(132,290)
利息開支	<b>512,466</b>	251,238
匯兌收益淨額	<b>(64,381)</b>	(1,311)
分佔按權益法核算投資(收益)/虧損	<b>(13,381)</b>	2,071
可供出售金融資產股息收入	<b>(1,962)</b>	(2,352)
出售聯營公司收益	<b>-</b>	(1,711,734)
出售可供出售金融資產的(收益)/損失	<b>(118,888)</b>	4,858
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值減少	<b>-</b>	(28)
自短期投資收取的利息	<b>(10,643)</b>	(1,037)
政府補貼	<b>(15,598)</b>	(16,639)
<b>營運資金變動前經營活動所得現金流量</b>	<b>1,509,562</b>	1,005,160
營運資金變動		
— 存貨	<b>(136,323)</b>	(135,527)
— 在建合同工程	<b>(988,473)</b>	(1,212,336)
— 貿易及其他應收款項	<b>(3,010,411)</b>	(2,646,478)
— 提早退休及其他補充福利責任	<b>(89,006)</b>	(202,965)
— 貿易及其他應付款項	<b>1,945,154</b>	1,206,934
— 受限制現金	<b>26,291</b>	36,127
<b>經營所用現金</b>	<b>(743,206)</b>	(1,949,085)

#### 41. 或有事項

本集團在日常經營活動中捲入若干訴訟案件及其他法律程序中。當管理層可以基於他們的判斷及法律意見合理估計訴訟結果，對這些索賠對集團可能造成的虧損做出準備。當訴訟結果不能合理估計或當管理層認為資源流出的可能性不大時，不對未決訴訟做出準備。

#### 42. 財務擔保

如附註19(b)所述，如果上海豐通基金不能按照相關協定償還嘉實資本的本金及相關預期收益，本公司將承擔補償未支付餘額的責任。

本公司的董事會複核所有相關協議和資料，並評估了該餘額補足義務的公允價值，基於上海豐通基金按照相關協議如期支付了本金及利息以及違約風險較小，該義務的初始公允價值並不重大。因此，未計提與該義務相關的撥備。

### 43. 主要附屬公司詳情

於本報告日期且在有關期間內，本公司於以下附屬公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
中鋁國際技術發展 有限公司	中國／2006年8月16日／ 有限責任公司	60,000	100%	-	-	技術服務／ 中國	(ii)	(ii)
中鋁國際工程設備 有限公司	中國／2010年11月2日／ 有限責任公司	100,000	100%	-	-	工程及設備／ 中國	(ii)	(ii)
都勻開發區通達建設 有限公司	中國／2011年1月27日／ 有限責任公司	230,000	50%	50%	-	建築／中國	(ii)	(ii)
瀋陽鋁鎂設計研究院 有限公司	中國／1999年1月17日／ 有限責任公司	403,743	100%	-	-	工程及研究／ 中國	(i)	(i)
瀋陽博宇科技有限 責任公司	中國／2003年5月19日／ 有限責任公司	9,700	-	100%	-	諮詢及工程／ 中國	(i)	(i)
瀋陽北鼎物業管理 有限責任公司	中國／1999年6月14日／ 有限責任公司	500	-	100%	-	物業管理／ 中國	(i)	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
瀋陽鋁鎂科技有限公司	中國/2006年12月14日/ 有限責任公司	10,500	-	100%	-	諮詢及工程/ 中國	(i)	(i)
瀋陽鋁鎂設計研究院 建設監理有限公司	中國/1994年3月4日/ 有限責任公司	4,118	-	100%	-	項目監督/ 中國	(i)	(i)
瀋陽金納新材料股份 有限公司	中國/2001年12月6日/ 有限責任公司	40,000	-	58%	42%	製造/中國	(i)	(i)
貴陽鋁鎂設計研究院 有限公司	中國/2001年4月23日/ 有限責任公司	616,208	100%	-	-	工程及研究/ 中國	(ii)	(ii)
中國有色金屬工業第六 冶金建設有限公司	中國/1984年3月1日/ 有限責任公司	376,815	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)
中色十二冶金建設 有限公司	中國/1989年5月31日/ 有限責任公司	403,419	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
中鋁國際山東建設 有限公司	中國/2001年10月13日/ 有限責任公司	102,900	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)
中國有色金屬工業長沙 勘察設計研究院 有限公司	中國/1992年10月17日/ 有限責任公司	50,730	100%	-	-	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
中色科技股份有限公司	中國/2002年1月15日/ 有限責任公司	115,150	73.5%	-	26.5%	工程及設備/ 中國	(i)	(i)
中鋁長城建設有限公司	中國/1979年10月25日/ 有限責任公司	168,536	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)
中鋁國際(天津)建設 有限公司)	中國/2006年12月25日/ 有限責任公司	143,000	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)
貴陽鋁鎂設計研究院 工程承包有限公司	中國/2010年4月8日/ 有限責任公司	2,882	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(ii)	(ii)
貴陽振興鋁鎂科技產業 發展有限公司	中國/1998年4月30日/ 有限責任公司	30,000	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(ii)	(ii)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本 人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
貴州創新輕金屬工藝 裝備工程技術研究 中心有限公司	中國/2010年4月30日/ 有限責任公司	5,000	-	100%	-	研究及設備/ 中國	(ii)	(ii)
貴陽新宇建設監理 有限公司	中國/1994年6月25日/ 有限責任公司	13,420	-	100%	-	項目監督/ 中國	(ii)	(ii)
蘇州有色金屬研究院 有限公司	中國/2002年12月2日/ 有限責任公司	99,130	40.35%	43.84%	15.81%	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
洛陽金誠建設監理 有限公司	中國/2002年3月5日/ 有限責任公司	5,000	-	73.5%	26.5%	項目監督/ 中國	(i)	(i)
蘇州中色德源環保科技 有限公司	中國/2012年8月16日/ 有限責任公司	25,000	-	47.27%	52.73%	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
中國有色金屬工業六冶 洛陽有限公司	中國/1989年3月1日/ 有限責任公司	16,598	-	100%	-	建築/中國	(i)	(i)
深圳市長勘勘察設計 有限公司	中國/2001年6月10日/ 有限責任公司	15,020	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(i)	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
海南長勘勘察設計 有限公司	中國/2001年11月8日/ 有限責任公司	9,062	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
長沙有色冶金設計 研究院有限公司	中國/1991年11月18日/ 有限責任公司	359,938	100%	-	-	設計與工程/ 中國	(i)	(i)
湖南華楚機械有限公司	中國/2007年10月17日/ 有限責任公司	4,500	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(i)	(i)
湖南華楚工程建設諮詢 監理有限公司	中國/1993年2月29日/ 有限責任公司	6,000	-	100%	-	項目監督/ 中國	(i)	(i)
湖南長治建設工程施工 圖審查有限公司	中國/2005年1月18日/ 有限責任公司	3,300	-	100%	-	施工圖審查/ 中國	(i)	(i)
洛陽金延有色金屬加工 設備有限責任公司	中國/2001年4月24日/ 有限責任公司	34,300	-	63.45%	36.55%	工程及設備/ 中國	(i)	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
中國有色金屬工業六冶 機電安裝有限公司	中國/1984年8月16日/ 有限責任公司	11,173	-	100%	-	建築/中國	(i)	(i)
遼寧六冶建設有限公司	中國/2011年9月23日/ 有限責任公司	20,000	-	100%	-	建築/中國	(i)	(i)
六冶(鄭州)科技重工 有限公司	中國/2012年10月25日/ 有限責任公司	50,000	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(i)	(i)
蘇州中色金屬材料科技 有限公司	中國/2011年9月21日/ 有限責任公司	40,000	-	76.71%	23.29%	工程及設備/ 中國	(i)	(i)
華楚高新科技(湖南) 有限公司	中國/2011年10月17日/ 有限責任公司	35,000	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
中鋁華大科技股份 有限公司	中國/2011年12月9日/ 有限責任公司	已繳股本： 20,944 註冊股本： 53,000	-	51%	49%	工程及研究/ 中國	(ii)	(ii)



### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
中色十二冶金建設 (遼寧)有限公司	中國/2011年9月23日/ 有限責任公司	20,000	-	100%	-	建築/中國	(i)	(i)
中色十二冶金建設 (大連)有限公司	中國/2012年12月19日/ 有限責任公司	8,000	-	100%	-	建築/中國	(i)	(i)
北京華宇天控科技 有限公司	中國/2011年10月26日/ 有限責任公司	17,500	-	60%	40%	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
溫州通港建設有限公司	中國/2012年10月2日/ 有限責任公司	30,000	93%	7%	-	建築/中國	(i)	(i)
溫州通潤建設有限公司	中國/2012年12月21日/ 有限責任公司	100,000	60%	40%	-	建築/中國	(i)	(i)
中鋁國際委內瑞拉股份 有限公司	委內瑞拉/ 2012年8月31日/ 有限責任公司	美元10,000	100%	-	-	建築/委內瑞 拉玻利瓦爾 省共和國	N/A	N/A
中鋁國際香港有限公司	中國香港/ 2013年12月10日/ 有限責任公司	USD1	100%	-	-	投資/香港	N/A	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
貴州新峰機電設備 有限公司	中國/2007年6月8日/ 有限責任公司	已繳股本： 1,000 註冊股本： 15,500	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(ii)	(ii)
貴州順安機電設備 有限公司	中國/2012年11月21日/ 有限責任公司	已繳股本： 3,500 註冊股本： 15,500	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(ii)	(ii)
中鋁國際工程(印度) 私人有限責任公司	The India/ 2012年11月22日/ 私人有限責任公司	美元1,000	99.99%	0.01%	-	Construction/ The Republic of India	N/A	N/A
長沙通湘建設有限公司	中國/2013年11月11日/ 有限責任公司	25,000	40%	60%	-	建築/中國	(i)	(i)
平陽通源建設有限公司	中國/2013年8月6日/ 有限責任公司	20,000	90%	10%	-	建築/中國	(i)	(i)
溫州通洋建設有限公司	中國/2013年8月19日/ 有限責任公司	10,000	80%	20%	-	建築/中國	(i)	N/A
溫州通匯建設有限公司	中國/2013年10月18日/ 有限責任公司	30,000	90%	10%	-	建築/中國	(i)	(i)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
			人民幣千元					
中色十二冶金建設重慶 節能科技有限公司	中國/2013年6月25日/ 有限責任公司	18,000	-	66.67%	33.33%	工程及研究/ 中國	(i)	(i)
貴州通冶建設發展 有限公司(iii)	中國/2013年7月4日/ 有限責任公司	30,000	-	45%	55%	建築/中國	(i)	(i)
山西中色十二冶物貿 有限公司	中國/2013年8月16日/ 有限責任公司	15,000	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(i)	(i)
雲南昆冶建設發展 有限公司	中國/2013年8月12日/ 有限責任公司	9,000	-	51%	49%	建築/中國	(i)	(i)
中鋁澧得建築工程 (蘇州)有限公司	中國/2013年12月9日/ 有限責任公司	8,000	73.50%	-	26.50%	建築/中國	(i)	(i)
貴州農輝達礦業設計 有限公司	中國/2006年9月27日/ 有限責任公司	3,000	-	100%	-	工程及研究/ 中國	(ii)	(ii)
珠海新峰機電設備 有限公司	中國/2003年9月26日/ 有限責任公司	20,000	-	100%	-	工程及設備/ 中國	(ii)	(ii)

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
貴州勻都置業有限公司	中國/2013年1月7日/ 有限責任公司	128,000	-	100%	-	物業開發及 管理/中國	(i)	(i)
廣西通銳投資建設 有限公司	中國/2013年12月5日/ 有限責任公司	140,000	100%	-	-	建築/中國	(i)	(i)
北京紫宸投資發展 有限公司	中國/2014年2月15日/ 有限責任公司	28,000	100%	-	-	房地產開發及 建築/中國	N/A	(i)
德保恒安泰環保科技 有限公司	中國/2014年10月15日/ 有限責任公司	註冊股本： 30,000 已繳股本： -	-	100%	-	技術諮詢/ 中國	N/A	(ii)
山西華楚礦山工程 有限公司	中國/2014年3月21日/ 有限責任公司	1,000	-	100%	-	建築/中國	N/A	N/A
湖南通都投資開發 有限公司	中國/2014年1月21日/ 有限責任公司	10,000	60%	40%	-	建築/中國	N/A	(i)
中鋁華亨高科技(湖南) 有限公司	中國/2014年3月6日/ 有限責任公司	註冊股本： 114,000/ 已繳股本： 24,481	-	100%	-	工程及設備/ 中國	N/A	N/A

### 43. 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立 地點及日期以及 法律實體的類別	註冊及 繳足股本  人民幣千元	所持實際權益		非控股權益 持有份額	主要業務及 經營地點	法定核數師	
			直接持有	間接持有			2013	2014
鄭州長城建設檢測 有限公司	中國/2011年11月30日/ 有限責任公司	800	-	100%	-	建築/中國	N/A	N/A
鑫誠通貿易(天津) 有限公司	中國/2014年2月13日/ 有限責任公司	5,000	-	100%	-	貿易/中國	N/A	(i)
鑫誠通(天津)建築工程 有限公司	中國/2014年5月30日/ 有限責任公司	100	-	100%	-	建築/中國	N/A	(i)
中鋁國際山東化工商貿 有限公司	中國/2014年6月27日/ 有限責任公司	20,000	-	100%	-	貿易/中國	N/A	(ii)
長沙華恒園信息科技 有限責任公司	中國/2003年8月21日/ 有限責任公司	2,000	-	100%	-	軟件開發與 技術服務/ 中國	N/A	(ii)

附註：

(i) 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)

(ii) 大信會計師事務所(特殊普通合夥)

(iii) 根據貴州通冶建設發展有限公司的組織章程細則，中色十二冶金建設有限公司持有該公司45%的股權以及67%的投票權，但無權管控其財務與經營政策。

#### 44. 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2014年12月31日及2013年12月31日在日常業務過程中的重大關聯方交易，以及於2014年12月31日及2013年12月31日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。

#### 44. 重大關聯方交易及結餘(續)

(a) 中鋁公司及其附屬公司及其共同控制實體以及本集團的共同控制實體進行的重大關聯方交易

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
銷售貨物及提供服務：		
—最終控股公司	5,595	5,974
—最終控股公司的聯營公司	2,237	18,168
—同系附屬公司	1,457,044	2,396,702
—最終控股公司的一家共同控制實體	7,525	76,467
	<b>1,472,401</b>	2,497,311
向同系附屬公司購買貨品及服務	<b>66,932</b>	50,332
租賃費用	<b>6,958</b>	7,126
同系附屬公司借款	<b>882,000</b>	960,000
合營企業借款	<b>200,000</b>	—
來自中鋁財務的利息收入	<b>6,819</b>	1,620
應付中鋁財務的利息支出	<b>33,733</b>	16,905

\* 一般合同服務專案包括工程施工和工程設計服務。

#### 44. 重大關聯方交易及結餘(續)

**(a) 中鋁公司及其附屬公司及其共同控制實體以及本集團的共同控制實體進行的重大關聯方交易(續)**

除與中鋁公司及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。



#### 44. 重大關聯方交易及結餘(續)

##### (b) 中鋁公司及其附屬公司及其共同控制實體以及本集團的共同控制實體產生的年末結餘

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>		
—同系附屬公司	1,817,515	1,833,349
—最終控股公司的聯營公司	4,277	550
—最終控股公司的一家共同控制實體	6,028	13,095
	<b>1,827,820</b>	1,846,994
<b>給供應商的預付款項</b>		
—同系附屬公司	1,077	6,747
<b>其他應收款項</b>		
—同系附屬公司	42,037	74,306
<b>貿易應付款項</b>		
—同系附屬公司	105,658	125,401
<b>預收客戶款項</b>		
—最終控股公司	—	780
—同系附屬公司	94,247	170,973
	<b>94,247</b>	171,753
<b>其他應付款項</b>		
—最終控股公司	—	600
—同系附屬公司	58,279	89,792
	<b>58,279</b>	90,392
<b>借款</b>		
—同系附屬公司(附註34)	883,039	660,000
—合營企業(附註34)	200,000	—
	<b>1,083,039</b>	660,000

#### 44. 重大關聯方交易及結餘(續)

##### (b) 中鋁公司及其附屬公司及其共同控制實體以及本集團的共同控制實體產生的年末結餘(續)

附註：

- (i) 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項乃無抵押，免息及須按要求償還。
- (ii) 所有應收及應付款項將根據雙方協商的條件支付。本集團主要就若干同系附屬公司所作多筆外部借款擔任擔保人。
- (iii) 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應付款項及預收款項為無抵押、免息及無固定還款期。

##### (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：

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,749	2,216
酌情花紅	1,714	2,351
退休金計劃供款	368	400
	<b>3,831</b>	4,967

#### 45. 資產負債表日後事項

除下文披露的資產負債表日後事項外，於2014年12月31日後概無發生其他重大資產負債表日後事項：

於2015年2月10日，本公司發行了第一批2015非公募債券融資工具，發行金額為人民幣15億元，期限為180天。其單位面值為人民幣100元，按年利率5.05%計息。

#### 46. 財務報表的審批

上述合併財務報表已於2015年3月12日由董事會批准發布。

## 名詞解釋

「組織章程或章程」	指	本公司於2011年7月26日採納的組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「中鋁股份」	指	中國鋁業股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，並在紐約證券交易所、上海證券交易所及聯交所(股份代號：2600)上市，為中鋁公司的附屬公司
「長城建設」	指	中鋁長城建設有限公司
「長勘院」	指	中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司，一家在中國註冊的有限責任公司，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
「中鋁設備」	指	中鋁國際工程設備有限公司，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
「中鋁技術」	指	中鋁國際技術發展有限公司，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
「中鋁公司」	指	中國鋁業公司，一家根據中國法律註冊成立的國有企業，為我們的控股股東
「中鋁財務」	指	中鋁財務有限責任公司
「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
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

## 名詞解釋

「本公司」、「中鋁國際」或「我們」	指	中鋁國際工程股份有限公司，一家於2011年6月30日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，及除文義另有所指外，就本公司成為旗下現有附屬公司的控股公司前期間而言，指本公司旗下現有附屬公司及該等附屬公司或(視情況而定)其各自的前身所進行的業務
「關連人士」	指	上市規則賦予該詞的含義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的含義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的含義
「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
「都勻通達」	指	都勻開發區通達建設有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，由本公司、六冶及貴陽院分別持有50%、30%及20%股權
「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	香港公開發售及國際發售
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「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，本公司已申請批准該等股份在聯交所上市及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則
「國際會計準則」	指	國際會計準則及其詮釋
「最後實際可行日期」	指	2015年3月31日，即本年報付印前本年報加載若干數據的最後實際可行日期

## 名詞解釋

「上市」	指	H股在聯交所上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「洛陽院」	指	洛陽有色金屬加工設計研究院，一家在中國註冊成立的全民所有制企業，為我們其中一名發起人及股東
「主板」	指	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立于聯交所創業板並與創業板並行運作
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「標準守則」	指	上市公司董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「OFAC」	指	美國財政部外國資產管制局
「中國」或「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「發起人」	指	本公司的發起人，分別為中鋁公司及洛陽院
「招股章程」	指	公司於2012年6月22日刊發的招股章程
「省」	指	省份，或按文義所指，省級自治區或中國中央政府直接管轄的直轄市
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「風險管理委員會」	指	董事會風險管理委員會
「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

## 名詞解釋

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「山東建設」	指	中鋁國際山東建設有限公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「六冶」	指	中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司，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
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條賦予該詞的涵義
「監事」	指	我們的一位(或全部)監事
「監事會」	指	本公司的監事會
「天津建設」	指	中鋁國際(天津)建設有限公司
「十二冶」	指	中色十二冶金建設有限公司，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
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法權管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「溫州通港」	指	溫州通港建設有限公司
「溫州通潤」	指	溫州通潤建設有限公司

## 公司資料

### 公司法定名稱

中鋁國際工程股份有限公司

### 公司英文名稱

China Aluminum International Engineering Corporation Limited

### 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

### 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

翟峰先生  
中國  
北京  
海淀區  
杏石口路99號C座大樓

### 公司秘書

王軍先生  
翟峰先生

公司資料

## 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  
王強先生

## 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

## 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

### 香港法律

高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場一號  
怡和大廈  
28樓

### 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



## 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

### 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號舖

### 股份代號

02068

### 投資者查詢

投資者專線：010-82406806  
傳真：010-82406797  
網站：[www.chalieco.com.cn](http://www.chalieco.com.cn)  
電郵：[IR-chalieco@chalieco.com.cn](mailto:IR-chalieco@chalieco.com.cn)



**CHALIECO**

**中鋁國際工程股份有限公司**

China Aluminum International Engineering Corporation Limited



此年報以環保紙張印製