

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中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)
(股份代碼：2068)

截至二零一五年六月三十日止六個月的
中期業績公告

財務摘要

- 截至二零一五年六月三十日止六個月，收入人民幣95.14億元，比去年同期增長21.3%。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，稅前利潤人民幣3.74億元，與去年相比沒有增減。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司權益擁有人應佔淨利潤人民幣2.30億元，比去年同期減少3.5%。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，基本每股盈利人民幣0.09元。

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月期間(「報告期」)之中期業績。本集團中期業績未經審核，但已經本公司董事會審核委員會審閱。

未經審核中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (經重述)
收入	7	9,513,808	7,843,191
銷售成本		<u>(8,513,899)</u>	<u>(6,828,426)</u>
毛利		999,909	1,014,765
營業稅金及附加		(99,332)	(94,910)
銷售及營銷開支		(41,258)	(63,544)
行政開支		(463,449)	(417,816)
其他收入		37,386	23,810
其他淨收益		<u>12,865</u>	<u>30,103</u>
經營利潤		446,121	492,408
財務收入		177,982	130,902
財務開支		(254,585)	(250,882)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額	12	<u>4,719</u>	<u>1,890</u>
稅前利潤		374,237	374,318
所得稅開支	8	<u>(83,652)</u>	<u>(100,448)</u>
期內利潤		<u>290,585</u>	<u>273,870</u>
<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		9,808	1,304
處置可供出售金融資產公允價值變動轉入 損益，扣除稅項		(27,443)	-
外幣報表折算差異		(950)	12,167
<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		<u>(700)</u>	<u>(44,272)</u>
期內其他綜合收益，扣除稅項		<u>(19,285)</u>	<u>(30,801)</u>
期內綜合收益總額		<u>271,300</u>	<u>243,069</u>

未經審核中期簡明合併綜合收益表—續

		截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經重述)
以下各項期內應佔利潤：			
本公司權益擁有人		229,622	237,907
非控股權益		60,963	35,963
		<u>290,585</u>	<u>273,870</u>
以下各項期內應佔綜合收益總額：			
本公司權益擁有人		210,346	195,579
非控股權益		60,954	47,490
		<u>271,300</u>	<u>243,069</u>
本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利			
—基本	9	<u>0.09</u>	<u>0.09</u>
—攤薄	9	<u>0.09</u>	<u>0.09</u>
股息	10	<u>-</u>	<u>-</u>

未經審核中期簡明合併資產負債表

	附註	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經重述)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	1,688,409	1,716,449	1,682,332
土地使用權	11	803,460	813,384	834,237
投資物業		63,312	27,643	28,825
貿易應收款項及應收票據	13	2,249,211	393,260	1,223,760
預付款項及其他應收款項	14	1,506,761	1,209,361	774,672
無形資產	11	145,689	192,058	221,576
按權益法入賬的投資	12	254,629	193,118	153,805
可供出售金融資產		9,973	35,720	63,979
遞延所得稅資產		341,889	357,985	324,778
其他非流動資產		12,710	13,537	15,987
非流動資產總額		7,076,043	4,952,515	5,323,951
流動資產				
可供出售金融資產		–	501,000	11,000
存貨		643,629	983,493	835,206
貿易應收款項及應收票據	13	11,074,825	10,934,080	7,739,918
預付款項及其他應收款項	14	3,950,859	3,470,007	1,493,779
應收客戶合同工程款項	15	5,015,994	6,978,000	5,989,329
即期所得稅預付款項		83,734	31,049	36,690
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		645,000	–	–
受限制現金		361,703	213,387	239,678
定期存款		223,958	761,504	41,480
現金及現金等價物		3,651,260	4,207,857	6,456,158
流動資產總額		25,650,962	28,080,377	22,843,238
資產總額		32,727,005	33,032,892	28,167,189
權益				
股本	16	2,663,160	2,663,160	2,663,160
儲備		3,945,786	4,001,756	3,679,345
本公司權益擁有人		6,608,946	6,664,916	6,342,505
應佔綜合權益		6,608,946	6,664,916	6,342,505
非控股權益		2,022,623	2,022,985	169,390
權益總額		8,631,569	8,687,901	6,511,895

未經審核中期簡明合併資產負債表—續

	附註	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經重述)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
負債				
非流動負債				
遞延收入		106,610	99,209	97,066
長期借款	19	1,172,256	1,164,492	290,152
退休及其他補充福利責任	18	1,019,001	1,031,573	1,120,579
遞延所得稅負債		861	919	1,818
貿易應付款項及其他應付款項	20	364	73,986	239,444
非流動負債總額		2,299,092	2,370,179	1,749,059
流動負債				
貿易應付款項及其他應付款項	20	13,630,452	13,987,902	10,909,538
應付股息	21	323,899	57,583	57,240
應付客戶合同工程款項	15	588,757	303,038	726,086
短期借款	19	7,038,974	7,377,237	7,595,740
即期所得稅負債		81,168	120,934	501,010
退休及其他補充福利責任	18	133,094	128,118	116,621
流動負債總額		21,796,344	21,974,812	19,906,235
負債總額		24,095,436	24,344,991	21,655,294
權益及負債總額		32,727,005	33,032,892	28,167,189
流動資產淨額		3,854,618	6,105,565	2,937,003
資產總額減流動負債		10,930,661	11,058,080	8,260,954

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澱區杏石口路99號C座大樓。

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

除另行指明外，此等中期簡明合併財務資料以人民幣列示。

此等中期簡明合併財務資料未經審核。

1.2 重組

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

2. 編製基礎

此等截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。未經審核中期簡明合併財務資料應與本集團根據國際財務報告準則編製的截止2014年12月31日止年度合併財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

編製有關財務資料所用會計政策與截至2014年12月31日止年度合併財務報表所述之會計政策一致。

截至2015年12月31日止年度生效的國際財務報告準則修訂案不會對本集團產生重大影響。

中期所得稅按預計總年度所得稅稅率計提。

沒有其他已修改的準則或解釋在中期內首次生效並預期會對本集團產生重大影響。

4. 估計

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

編製此等中期簡明合併財務資料時，管理層就應用本集團會計政策及估計不確定因素主要資料來源所作重大判斷與截至2014年12月31日止年度的合併財務報表所用者相同。

5. 重述調整

在編製2015年未經審核中期財務資料的過程中，管理層識別出了以下兩項涉及以前年度已經簽署的合併財務報表中的某些交易和餘額的列報和披露的更正和政策變動的影響。

這些更正包括：

- (1) 由於本集團向被投資方委派一名董事，使得本集團對被投資公司具有重大影響。因此，管理層決定將以前年度確認的對該公司的投資從可供出售金融資產重分類至對聯營公司的投資。
- (2) 有關本集團貿易業務收入確認之會計政策變動

本集團的主營業務之貿易業務之主要活動為從上游供應商處購買材料或者商品，銷售於下游客戶。

在本期間，本集團重新評估其貿易業務分部收入以毛額或淨額基準確認之政策。

釐定本集團之貿易業務應該按照全額或淨額確認，須判斷及考慮所有相關事實及情況。據權威性會計文憲之指引顯示，評估有關因素須作出關鍵性會計判斷，且具重大主觀性。管理層已對此進行全面自查，並釐定部分貿易業務按照本集團在交易中取得的回報之特性，按淨額基準乃更合適，且符合目前之市場慣例。如國際會計準則第8號「會計政策、會計估計之變動及差錯」所規定，該重列乃回溯進行；且如下表所呈列，收入確認變動之影響，為減少收入以及相應銷售成本，而對未經審核中期簡明合併綜合收益表或其他主要報表內之毛利、年內溢利、每股盈利及其他主要報表科目並無任何影響。

5. 重述調整(續)

因此，本集團2014年度的合併資產負債表，2014年未經審核中期簡明合併綜合收益表，以及相關的解釋性附註將被重述以反映上述調整。

對2014年度及2013年度合併資產負債表的影響：

	2014年12月31日		
	集團報告金額	調整	重述後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按權益法入帳的投資	115,217	77,901	193,118
可供出售金融資產	184,518	(148,798)	35,720
遞延所得稅資產	329,907	28,078	357,985
儲備	(4,044,575)	42,819	(4,001,756)
	2013年12月31日		
	集團報告金額	調整	重述後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按權益法入帳的投資	21,801	132,004	153,805
可供出售金融資產	259,042	(195,063)	63,979
遞延所得稅資產	300,887	23,891	324,778
遞延所得稅負債	(11,635)	9,817	(1,818)
儲備	(3,708,696)	29,351	(3,679,345)

對截至2014年6月30日止六個月未經審核中期簡明合併綜合收益表的影響：

	截至2014年6月30日止六個月		
	集團報告金額	調整	重述後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	(8,850,244)	1,007,053	(7,843,191)
銷售成本	7,835,479	(1,007,053)	6,828,426
其他收入	(84,678)	60,868	(23,810)
財務收入	(70,034)	(60,868)	(130,902)
享有按權益法入帳的投資的虧損／ (利潤)份額	172	(2,062)	(1,890)
所得稅開支	99,932	516	100,448
可供出售金融資產公允價值收益， 扣除稅項	(30,487)	29,183	(1,304)
以下各項應佔綜合收益總額：			
本公司權益擁有人	(223,216)	27,637	(195,579)

董事認為上述調整對每股收益的影響不重大。

6. 財務風險管理及金融工具

6.1 財務風險因素

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

中期簡明合併財務資料不包括年度財務報表所需一切財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至2014年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2014年12月31日起，本集團的風險管理部門及風險管理政策並無重大變動。

6.2 流動性風險

與2014年12月31日相比，金融負債之未折現合同現金流量並無重大變動。

6.3 公允價值估計

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

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

下表呈列於2015年6月30日及2014年12月31日本集團按公允價值計量的資產：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
第一層		
可供出售金融資產		
—已上市股本證券	—	25,747
第三層		
可供出售金融資產		
—未上市股本證券	9,973	9,973
短期投資	645,000	501,000
總計	654,973	536,720

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.3 公允價值估計(續)

本期間第一層次和第二層次之間並無轉移；本期間的估值技術未發生變化。

(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結算日的市場報價列賬。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交易所的報價。此等工具包括在第一層。工具包括分類為可供出售金融資產的中國鋁業股份有限公司的權益投資。

(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，則該金融工具欄入第二層。

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

- 對類似工具的市場報價或經銷商報價。
- 利率掉期的公允價值根據可觀察收益率曲綫，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合約公允價值利用資產負債表日的遠期匯率及所得價值折現結果而釐定。
- 已使用其他技術(如，貼現現金流量分析)釐定剩餘金融工具的公允價值。

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.3 公允價值估計(續)

(c) 在第三層內的金融工具

下表呈列截至2015年6月30日止期間第三層工具的變動：

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 2015年6月30日

	未上市股權證券 人民幣千元 (未經審核)	短期投資 人民幣千元 (未經審核)
期初	9,973	501,000
短期投資的增加	-	3,909,000
短期投資到期時的交收	-	(3,765,000)
期末	<u>9,973</u>	<u>645,000</u>

下表呈列截至2014年6月30日止期間第三層工具的變動：

可供出售金融資產及以公允價值計量及其變動計入損益的金融資產 2014年6月30日

	未上市股權證券 人民幣千元 (未經審核)	短期投資 人民幣千元 (未經審核)
期初	9,973	11,000
短期投資的增加	-	1,360,000
短期投資到期時的交收	-	(1,275,000)
期末	<u>9,973</u>	<u>96,000</u>

7. 收入及分部資料

(a) 收入

本集團的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (經重述)
工程設計及諮詢	645,212	641,913
工程及施工總承包	4,665,884	5,042,354
裝備製造	269,526	270,421
貿易	3,933,186	1,888,503
	<u>9,513,808</u>	<u>7,843,191</u>

(b) 分部資料

管理層已根據高級管理層所審閱用於制訂戰略決策的報告確定經營分部。

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。

分部間的交易價格以不低於成本，且按業務分部中雙方同意的條款進行。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、按權益法入帳的投資、其他非流動資產、存貨、應收客戶的合同工程款項、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、定期存款以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延所得稅資產、即期所得稅預付款項及按權益法核算的投資。

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11)、土地使用權(附註11)、投資物業、無形資產(附註11)以及其他非流動資產，包括通過業務合併進行收購產生的添置。

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

提供給高級管理層的報告分部資料如下：

(i) 截至2014年6月30日止六個月：

截至2014年6月30日止六個月期間分部業績如下：

(經重述)	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及施工 總承包 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
分部收入及業績						
分部收入	680,221	5,064,444	290,571	1,890,341	(82,386)	7,843,191
分部間收入	(38,308)	(22,090)	(20,150)	(1,838)	82,386	-
收入	<u>641,913</u>	<u>5,042,354</u>	<u>270,421</u>	<u>1,888,503</u>	<u>-</u>	<u>7,843,191</u>
分部業績	37,849	401,552	(3,802)	68,269	(11,460)	492,408
財務收入	4,112	126,590	682	48	(530)	130,902
財務開支	(30,816)	(207,866)	(17,265)	(88)	5,153	(250,882)
分佔聯營公司利潤	-	1,890	-	-	-	1,890
所得稅前利潤	11,145	322,166	(20,385)	68,229	(6,837)	374,318
所得稅開支						<u>(100,448)</u>
期內利潤						<u>273,870</u>
其他分部項目						
攤銷	21,439	7,152	1,262	-	-	29,853
折舊	27,517	31,022	7,961	14	-	66,514
撥備/(撥回)						
-貿易及其他應收 款項減值	455	34,844	680	-	-	35,979
-存貨撥備	-	(9,400)	-	-	-	(9,400)

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(ii) 於2014年12月31日的分部資產及負債如下：

(經重述)	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及施工 總承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產						
分部資產	6,031,390	24,425,937	1,909,729	2,697,761	(2,614,077)	32,450,740
未分配資產						
— 遞延所得稅資產						357,985
— 即期所得稅預付款項						31,049
— 於聯營公司的投資						137,514
— 於合營公司的投資						55,604
資產總額						<u>33,032,892</u>
負債						
分部負債	3,582,251	20,343,121	1,438,443	1,078,103	(2,218,780)	24,223,138
未分配負債						
— 遞延所得稅負債						919
— 即期所得稅負債						120,934
負債總額						<u>24,344,991</u>
資本開支	<u>160,070</u>	<u>46,080</u>	<u>69,428</u>	<u>34</u>	<u>(5,986)</u>	<u>269,626</u>

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iii) 於2015年6月30日及截至該日止六個月：

(未經審核)	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及施工 總承包 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
分部收入及業績						
分部收入	684,520	4,703,145	341,762	4,897,715	(1,113,334)	9,513,808
分部間收入	<u>(39,308)</u>	<u>(37,261)</u>	<u>(72,236)</u>	<u>(964,529)</u>	<u>1,113,334</u>	<u>-</u>
收入	<u>645,212</u>	<u>4,665,884</u>	<u>269,526</u>	<u>3,933,186</u>	<u>-</u>	<u>9,513,808</u>
分部業績	56,839	202,278	20,611	173,019	(6,626)	446,121
財務收入	12,525	162,092	3,990	10,704	(11,329)	177,982
財務開支	(44,639)	(217,726)	(16,574)	(1,540)	25,894	(254,585)
分佔聯營公司虧損	(1,067)	(416)	-	-	-	(1,483)
分佔合營公司利潤	<u>-</u>	<u>6,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,202</u>
所得稅前利潤	23,658	152,430	8,027	182,183	7,939	374,237
所得稅開支						<u>(83,652)</u>
期內利潤						<u>290,585</u>
其他分部項目						
攤銷	48,715	2,871	2,918	3,860	-	58,364
折舊	32,896	27,468	9,708	1,805	-	71,877
撥備/(撥回)						
-貿易及其他應收 款項減值	25,001	(19,015)	1,231	(181)	-	7,036
-存貨撥備	<u>-</u>	<u>13,130</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,130</u>

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iii) 於2015年6月30日及截至該日止六個月(續)：

(未經審核)	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及施工 總承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產						
分部資產	5,177,156	23,719,063	2,639,116	3,262,081	(2,750,663)	32,046,753
未分配資產						
— 遞延所得稅資產						341,889
— 即期所得稅預付款項						83,734
— 於聯營公司的投資						192,823
— 於合營公司的投資						61,806
資產總額						<u>32,727,005</u>
負債						
分部負債	2,786,793	20,185,138	2,054,616	1,278,603	(2,291,743)	24,013,407
未分配負債						
— 遞延所得稅負債						861
— 即期所得稅負債						81,168
負債總額						<u>24,095,436</u>
資本開支	<u>49,524</u>	<u>32,441</u>	<u>-</u>	<u>99</u>	<u>-</u>	<u>82,064</u>

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iv) 按地理區域對資料進行分析

收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (經重述)
中國	8,869,917	6,790,470
其他國家	643,891	1,052,721
	<u>9,513,808</u>	<u>7,843,191</u>

非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
	中國	4,457,857
其他國家	27,086	17,739
	<u>4,484,943</u>	<u>4,165,550</u>

資產總額

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
	中國	32,019,667
其他國家	27,086	17,739
未分配資產	680,252	582,152
	<u>32,727,005</u>	<u>33,032,892</u>

附註：資產總額乃根據資產所在地予以分配。

7. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(iv) 按地理區域對資料進行分析(續)

資本開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
中國	71,981	92,615
其他國家	10,083	8,060
	<u>82,064</u>	<u>100,675</u>

- (v) 截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間來自一名單一最大第三方及一名關聯方客戶的收入分別約為人民幣787百萬元及人民幣748百萬元。該等收入分別來源於貿易分部和工程及施工承包分部。

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內中國企業所得稅(i)	64,384	108,185
遞延稅項		
暫時差異的產生(轉回)	19,268	(7,737)
所得稅開支	<u>83,652</u>	<u>100,448</u>

附註：

(i) 中國企業所得稅

本集團位於中國特區的若干附屬公司獲授包括15%優惠稅率的稅務寬減。

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

除上述附屬公司按15%的優惠稅率納稅外，截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月，現組成本集團的大部分公司須按25%的稅率繳納所得稅。

管理層根據預計年度加權平均所得稅稅率確認整個財政年度的企業所得稅。預計的截至2015年6月30日止六個月的加權平均所得稅稅率為22%(截至2014年6月30日止六個月期間的預計稅率為27%)。

9. 每股盈利

(a) 基本

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

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	229,622	237,907
已發行普通股加權平均數	<u>2,663,160,000</u>	<u>2,663,160,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.09</u>	<u>0.09</u>

(b) 攤薄

由於本公司截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間並無具攤薄效力的普通股，故截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 股息

根據2015年3月12日的董事會決議，本公司建議分派股息每股人民幣0.1元，總計人民幣266.316百萬元，並於2015年6月9日的年度股東大會獲得批准，並已在此未經審核中期簡明合併財務資料中確認為一項負債。

截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間本公司董事會並無建議分派股息。

11. 物業、廠房及設備、無形資產以及土地使用權

	物業、 廠房及設備 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核)	土地使用權 人民幣千元 (未經審核)
截至2014年6月30日止六個月			
於2014年1月1日的期初賬面淨值	1,682,332	221,576	834,237
添置	95,666	7,912	–
折舊及攤銷	(66,514)	(18,917)	(10,489)
出售	(12,845)	(286)	–
	<u>1,698,639</u>	<u>210,285</u>	<u>823,748</u>
於2014年6月30日的期末賬面淨值			
截至2015年6月30日止六個月			
於2015年1月1日的期初賬面淨值	1,716,449	192,058	813,384
添置	80,512	1,367	800
折舊及攤銷	(65,274)	(46,655)	(10,724)
出售	(7,132)	(1,081)	–
轉至投資性房地產	(36,146)	–	–
	<u>1,688,409</u>	<u>145,689</u>	<u>803,460</u>
於2015年6月30日的期末賬面淨值			
於2015年6月30日			
成本	2,651,658	387,833	917,266
累計折舊	(962,332)	(242,144)	(113,806)
減值	(917)	–	–
	<u>1,688,409</u>	<u>145,689</u>	<u>803,460</u>
賬面淨值(i)			

(i) 於2015年6月30日，本集團將賬面淨值人民幣12百萬元的房產以及賬面淨值人民幣6百萬元的土地使用權作為抵押，取得借款人民幣22百萬元(附註19)。

12. 按權益法入賬的投資

(a) 於聯營公司的投資

	截至2015年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
期初	137,514
增加	57,924
股息	(1,132)
分佔聯營公司稅後虧損	<u>(1,483)</u>
期末	<u>192,823</u>

12. 按權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

本集團於2015年6月30日投資聯營公司的性質：

名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	註冊及 悉數繳足 (千元)	持有的實際權益		主要業務 及經營地點
			直接持有	間接持有	
河南前海時代節能 環保科技有限公司	中國/2013年 10月16日	人民幣5,000	-	36%	節能技術/中國
鑫城通投資管理 (天津)有限公司	中國/2013年 4月3日	人民幣50,000	-	40%	投資/中國
西安市統籌城鄉建設 投資發展股份 有限公司	中國/2010年 9月30日	人民幣50,000	-	18%	建築/中國
蘇州中色眾焱動力 科技有限公司	中國/2014年 5月20日	人民幣20,000	-	25%	動力技術/中國
株洲天橋起重機 股份有限公司	中國/1999年 11月26日	人民幣432,640	6.81%	-	起重設備/中國
中際山河科技 有限責任公司	中國/2015年 4月15日	人民幣80,000	-	49%	冶金設備/中國
湖南澳洲商業廣場 開發有限公司	中國/2005年 7月5日	美元15,580	-	25%	房地產/中國
蘇州中色研達金屬 技術有限公司	中國/2015年 2月3日	人民幣20,000	-	25%	冶金材料/中國
江蘇中色銳畢利 實業有限公司	中國/2007年 11月8日	人民幣75,000	-	33%	動力技術/中國
貴陽一微科技有限公司	中國/2014年 10月23日	人民幣5,000	-	20%	設備銷售/中國

12. 按權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

聯營公司的財務資料摘要

鑫城通投資管理(天津)有限公司、江蘇中色銳畢利實業有限公司、西安市統籌城鄉建設投資發展股份有限公司、湖南澳洲商業廣場開發有限公司、中際山河科技有限責任公司、株洲天橋起重機股份有限公司及其他按照權益法入賬的聯營公司財務資料摘要載列如下。

於2015年6月30日資產負債表摘要

(未經審核)	西安市統籌							總計
	鑫城通投資管理(天津)有限公司	江蘇中色銳畢利實業有限公司	城鄉建設投資發展股份有限公司	湖南澳洲商業廣場開發有限公司	中際山河科技有限責任公司	株洲天橋起重機股份有限公司	其他	
	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
即期								
流動資產總額	15,089	77,665	109,850	6,775	36,137	1,158,271	4,994	1,408,781
流動負債總額	(16,729)	(79,118)	(63,451)	(21,036)	(16,140)	(343,123)	(1,036)	(540,633)
非即期								
非流動資產總額	200,000	74,407	14	103,351	26,906	330,414	5,221	740,313
非流動負債總額	(150,000)	-	-	(20,000)	-	(4,587)	-	(174,587)
淨資產	48,360	72,954	46,413	69,090	46,903	1,140,975	9,179	1,433,874

截至2015年6月30日止六個月綜合收益表摘要

(未經審核)	西安市統籌							總計
	鑫城通投資管理(天津)有限公司	江蘇中色銳畢利實業有限公司	城鄉建設投資發展股份有限公司	湖南澳洲商業廣場開發有限公司	中際山河科技有限責任公司	株洲天橋起重機股份有限公司	其他	
	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	8,850	49,154	-	-	-	93,891	-	151,895
持續經營的稅後(虧損)/利潤	(367)	(3,632)	(1,195)	(2,670)	(3)	2,771	(1,026)	(6,122)
綜合(開支)/收益總額	(367)	(3,632)	(1,195)	(2,670)	(3)	2,771	(1,026)	(6,122)

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

12. 按權益法入賬的投資(續)

(b) 於合營公司的投資

	截至 2015年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
期初	55,604
分佔合營公司稅後利潤	<u>6,202</u>
期末	<u>61,806</u>

合營公司的財務資料摘要

於本中期報告期間，本集團只有一個合營公司上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)，其財務資料摘要載列如下，對此公司的投資按照權益法入賬。

於2015年6月30日資產負債表摘要

	上海豐通 股權投資 基金合夥企業 (有限合夥) 人民幣千元 (未經審核)
即期	
流動資產總額	348,481
流動負債總額	-
非即期	
非流動資產總額	1,170,003
非流動負債總額	<u>(1,363,743)</u>
淨資產	<u>154,741</u>

12. 按權益法入賬的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

截至2015年6月30日止六個月綜合收益表摘要

	上海豐通 股權投資 基金合夥企業 (有限合夥) 人民幣千元 (未經審核)
收入	101,550
稅前利潤(i)	<u>12,389</u>

- (i) 根據中華人民共和國相關稅務法律法規，上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)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。
- (ii) 除於附註24中披露的或有負債外，本集團概無其他與合營公司相關的或有債務。

13. 貿易應收款項及應收票據

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	13,230,697	11,275,164
減：減值撥備	<u>(460,056)</u>	<u>(590,687)</u>
	12,770,641	10,684,477
應收票據	<u>553,395</u>	<u>642,863</u>
	13,324,036	11,327,340
減：非即期部分(i)	<u>(2,249,211)</u>	<u>(393,260)</u>
即期貿易應收款項及應收票據	<u>11,074,825</u>	<u>10,934,080</u>

- (i) 根據合同規定，本集團須於工程施工期間向業主或其承包商提供一系列財務支持，相關本金和利息將在一定期限內償還。於2015年6月30日，非流動貿易應收款項為人民幣22.5億元。
- (ii) 貿易應收款項及應收票據的賬面值與其公允價值相若。
- (iii) 於2015年6月30日，本集團為取得借款人民幣40百萬元，向銀行質押貿易應收款項人民幣140百萬元(附註19)。

本集團的所有應收票據為銀行承兌票據，一般自發出日期起計六個月內收回。

13. 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。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	7,319,367	8,227,550
一至兩年	3,919,679	1,550,225
兩至三年	1,374,201	613,955
三至四年	201,715	612,630
四至五年	174,620	72,678
五年以上	241,115	198,126
貿易應收款項—總額	13,230,697	11,275,164
減：減值撥備	(460,056)	(590,687)
貿易應收款項—淨額	12,770,641	10,684,477

14. 預付款項及其他應收款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項		
預付供應商款項	1,774,710	1,290,443
預付購房款(i)	339,520	308,520
其他應收款		
提供予業主的融資(ii)	2,472,610	1,975,531
應收利息	6,397	71,717
應收關聯方款項(iii)	55,844	42,797
質保金	–	32,934
應收出口稅退稅	53,342	12,621
員工備用金	76,608	63,716
投標保證金	536,773	415,745
按金	14,412	293,665
代協力廠商支付的款項	84,186	116,161
待抵扣增值稅	91,005	135,969
其他	61,297	14,849
	<u>3,452,474</u>	<u>3,175,705</u>
預付款項及其他應收款項總額	5,566,704	4,774,668
減：減值撥備	(109,084)	(95,300)
預付款項及其他應收款項淨額	5,457,620	4,679,368
減：非即期部分(iv)	(1,506,761)	(1,209,361)
即期部份	3,950,859	3,470,007

- (i) 於2011年9月22日，長沙院與湖南潤和房地產開發有限公司簽訂買賣合同，收購一幢辦公樓作業務營運之用。於2015年6月30日及2014年12月31日，累計支付了金額約人民幣339.52百萬元及人民幣308.52百萬元的預付款項。
- (ii) 於2015年6月30日，就建設一轉移合同，本集團向業主或其承包商提供人民幣24.7億元融資以支援其工程建設，利率為7.41%至12%。
- (iii) 應收關聯方款項乃無抵押、免息及須按要求償還。
- (iv) 除預付購房款外的其他非即期預付款項及其他應收款項主要為向業主提供的融資及質保金。
- (v) 預付款項及其他應收款項的賬面值約等於其公允價值。

14. 預付款項及其他應收款項(續)

其他應收款項帳齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,137,626	2,406,733
一至兩年	164,497	621,797
兩至三年	43,220	41,804
三至四年	35,720	31,424
四至五年	11,101	13,261
五年以上	60,310	60,686
其他應收款項—總額	3,452,474	3,175,705
減：減值撥備	(109,084)	(95,300)
其他應收款項—淨額	<u>3,343,390</u>	<u>3,080,405</u>

15. 就合同工程應收/(應付)客戶款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已產生合約成本加已確認利潤減 已確認虧損	69,094,342	61,782,356
減：按進度結算款項	<u>(64,667,105)</u>	<u>(55,107,394)</u>
在建工程合同	<u>4,427,237</u>	<u>6,674,962</u>
即：		
應收客戶合同工程款項	5,029,689	6,978,035
減：撥備	<u>(13,695)</u>	<u>(35)</u>
應收客戶合同工程款項淨額	5,015,994	6,978,000
應付客戶合同工程款項	<u>(588,757)</u>	<u>(303,038)</u>
	<u>4,427,237</u>	<u>6,674,962</u>
	截至6月30日止六個月 2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
於六個月期內確認為收入的合同收入	<u>4,665,884</u>	<u>5,042,354</u>

16. 股本

	於2015年 6月30日 (未經審核)	於2014年 12月31日 (經審核)
股份數目	<u>2,663,160,000</u>	<u>2,663,160,000</u>
股本(人民幣千元)	<u>2,663,160</u>	<u>2,663,160</u>

17. 以現金結算的股份支付

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

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

該計劃有效期內授予的股票增值權總量累計不得超過公司股本總額的10%，任何一名激勵對象通過該計劃獲授的股票增值權合計不得超過本公司股本總額的1%。在各批次股票增值權的行權期內，公司的淨資產收益率、營業收入增長率以及營業利潤率需要同時達到或超過規定指標，授予的該批股票增值權才能被行權，否則該批股票增值權作廢。截止2015年6月30日，佔已經授予的股票增值權總額33%的第一批股票增值權因上述業績指標未達標已經作廢。

本公司董事會於2014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2015年6月30日止期間及2014年12月31日止年度本公司授出股票增值權數目變動如下：

截至2015年6月30日止期間股票增值權數目							
類別	行權價格	於2015年 1月1日 未行權 餘額	本期授出	本期行權	本期到期	本期喪失	於2015年 6月30日 未行權 餘額
董事及高級管理人員	2.83港元	2,206,666	-	-	-	(1,842,546)	364,120
管理人員及關鍵員工	2.83港元	17,289,269	-	-	-	(6,156,480)	11,132,789
		<u>19,495,935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,999,026)</u>	<u>11,496,909</u>

17. 以現金結算的股份支付(續)

類別	行權價格	截至2014年12月31日止年度股票增值權數目					於2014年
		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
		<u>21,326,365</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,830,430)</u>	<u>19,495,935</u>

本公司聘請韜睿惠悅諮詢(深圳)有限公司進行該股票增值權的公允價值評估。於2015年6月30日及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分別為人民幣1.0998元每股及人民幣0.6638元每股。計算模型的重要輸入數據為於2015年6月30日時點的股票價格港幣3.10元(約合人民幣2.4447元)、行權期、股價波動率、無風險利率、離職率、股息率及提前行權因素。每年50%的預期股價波動率基於2015年6月30日前13家具有相似經營規模、從事工程及建設業務的香港主機板上市公司的股價歷史波動率測算。

截至2015年6月30日止六個月期間，計入未經審核中期簡明合併綜合收益表與股票增值權相關的員工支出為人民幣3.40百萬元。

於2015年6月30日及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分別為人民幣6.23百萬元及人民幣2.83百萬元。截至2015年6月30日止六個月期間，無股票增值權行權。

於2015年6月30日，加權平均剩餘合同期為4.52年。

18. 退休及其他補充福利責任

(a) 國家管理的退休金計劃

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

截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間在未經審核中期簡明合併綜合收益表扣除的總成本如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
支付國家管理退休計劃的供款	<u>68,927</u>	<u>73,778</u>

18. 退休及其他補充福利責任(續)

(a) 國家管理的退休金計劃(續)

於各資產負債表日，有關報告期內尚未向國家管理退休計劃支付的款項如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計入貿易及其他應付款項的應付國家 管理退休計劃款項	<u>3,691</u>	<u>4,658</u>

(b) 提前退休及補充福利責任

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

於合併資產負債表確認的提前退休及補充福利責任款項釐定如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
界定福利責任產生的負債—即期部分	133,094	128,118
界定福利責任產生的負債—非即期部分	<u>1,019,001</u>	<u>1,031,573</u>
界定福利責任的現值	<u>1,152,095</u>	<u>1,159,691</u>

18. 退休及其他補充福利責任(續)

(b) 提前退休及補充福利責任(續)

截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月期間，本集團提前退休及補充福利責任的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
期初	1,159,691	1,237,200
期內		
—利息成本	20,550	26,533
—付款	(51,631)	(45,822)
—精算損失	844	56,928
—過往服務成本	22,496	3,188
—即期服務成本	145	233
期末	<u>1,152,095</u>	<u>1,278,260</u>

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

用作評估以上責任的重大精算假設如下：

(i) 所採納的貼現率(年率)：

	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日
貼現率	<u>3.75%</u>	<u>3.75%</u>

(ii) 死亡率：中國居民的平均壽命；

(iii) 平均醫療開支增長率：8%；

(iv) 受益人生活成本調整：4.5%；

(v) 假設須一直向提早退休僱員支付醫療費用，直至有關退休僱員身故為止。

19. 借款

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
—由本公司向其附屬公司作出擔保	843,840	580,000
—由物業、廠房及設備作抵押(i)	22,000	22,000
—由貿易應收款項及銀行存單作質押(ii)	127,316	50,000
—無抵押	4,156,820	4,269,641
短期債券(iii)		
—無抵押	2,029,254	2,537,049
關聯方借款		
—無抵押(iv)	1,032,000	1,083,039
	8,211,230	8,541,729
減：非即期部分	(1,172,256)	(1,164,492)
即期部分	7,038,974	7,377,237

(i) 於2015年6月30日，本集團將賬面淨值人民幣12百萬元的房產以及賬面淨值人民幣6百萬元的土地使用權作為抵押，取得借款人民幣22百萬元(附註11)。

(ii) 於2015年6月30日，本集團為取得借款人民幣40百萬元和人民幣87.317百萬元，分別向銀行質押貿易應收款項人民幣140百萬元和美元銀行存單人民幣87.317百萬元(附註13(iii))。

(iii) 短期債券

於2015年2月10日和2015年5月21日，本公司發行2015年第一期及2015年第二期非公開債務融資工具，金額分別為人民幣1,500百萬元及人民幣500百萬元，期限為180天。債券單位面值人民幣100元，年利率5.05%。

於2015年6月30日，未償還債券匯總如下：

	面值 (人民幣千元)／ 到期日	實際利率	2015年6月30日 (人民幣千元)
2015第一期短期債券	1,500,000/2015	5.05%	1,526,727
2015第二期短期債券	500,000/2015	5.05%	502,527
			2,029,254

(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。

19. 借款(續)

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團向中鋁財務借款人民幣370百萬元，償還了人民幣360百萬元。

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團向洛陽院償還了人民幣70百萬元。

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團向貴陽鋁鎂資產管理有限公司償還了利息人民幣1.039百萬元，之後向其借款人民幣10百萬元。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團之借款須於下列期間內償還：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	7,038,974	7,377,237
一年至兩年	1,124,256	318,039
兩年至五年	48,000	846,453
	8,211,230	8,541,729

本集團的借款賬面值以下列貨幣計值：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	6,776,598	6,777,328
美元(人民幣等值)	1,434,632	1,764,401
	8,211,230	8,541,729

借款的估計公允價值與其賬面值相若。

於2015年6月30日及2014年12月31日，借款的實際利率分別是1.34%–9.84%及2.93%–9.00%。

本集團尚未提取的借款融資額度如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
—一年內到期	10,750,933	9,750,775
—一年以上到期	1,848,909	2,377,760
	12,599,842	12,128,535

於一年內到期的融資乃年度融資，須於各期內／年度不同日期進行審閱。

20. 貿易應付款項及其他應付款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項及應付票據		
貿易應付款項	8,391,260	8,564,957
應付票據	1,126,796	773,928
	9,518,056	9,338,885
其他應付款項		
來自都勻公司的預付款項(i)	441,731	441,731
質保金撥備(ii)	364	40,364
預收客戶款項	2,193,672	2,793,060
應付員工福利	124,943	113,558
應付稅項	262,649	340,114
應付按金	447,908	495,588
其他各方代表本集團支付款項	337,307	305,124
應付關聯方款項	77,216	85,645
其他	226,970	107,819
	4,112,760	4,723,003
貿易及其他應付款項總額	13,630,816	14,061,888
減：非即期部分	(364)	(73,986)
即期部分	13,630,452	13,987,902

附註：

- (i) 根據本集團與都勻公司簽訂的建造都勻公路的建設—轉移合同所載的特定條款及條件，於2015年6月30日，本集團從都勻公司收取的預付款項總額達人民幣442百萬元。本集團根據其財務風險管理政策要求預先還款，以更好地管理信貸風險。此項預先還款的實際利率約為4.12%，並於2014至2016年期間償還。
- (ii) 本公司就中國四川省一個項目的主體工程設計轉換、採購及施工與一家業主簽訂合同。於2011年9月16日，本公司完成整個項目並向業主移交。本公司與業主之間的賬單於2012年末全部開具完成。

於2014年5月7日，本公司就尚未收取的應收賬款人民幣160百萬元提起仲裁；於2014年7月25日，業主就工程質量缺陷及延期交付提出仲裁反請求人民幣208百萬元，因此計提了人民幣40百萬元的撥備。本公司與業主通過仲裁機構達成協議，業主需在2015年向本公司支付人民幣131百萬元。

本集團於2015年6月30日及2014年12月31日的貿易及其他應付款項的賬面價值與其公允價值相若。

20. 貿易應付款項及其他應付款項(續)

貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	5,824,899	5,893,027
一至兩年	1,305,294	1,797,147
兩至三年	886,838	497,590
超過三年	374,229	377,193
	<u>8,391,260</u>	<u>8,564,957</u>

本集團的貿易及其他應付款項賬面值以下列貨幣計值：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣元	12,941,732	11,937,343
美元(人民幣等值)	547,896	1,977,847
其他(人民幣等值)	141,188	146,698
	<u>13,630,816</u>	<u>14,061,888</u>

21. 應付股息

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付股息：		
非同一控制下企業合併附屬公司並入前應付所有者 根據上市前重組轉讓至本集團前的 當時附屬公司權益擁有人(ii)	2,542	2,542
向股東宣告的股息(i)	53,080	53,080
應付附屬公司非控制權益股息	266,316	—
	1,961	1,961
	<u>323,899</u>	<u>57,583</u>

- (i) 根據2015年6月9日召開的年度股東大會，宣告分派2014年度股息每股人民幣0.1元，總額人民幣266,316,000元。截至本報告之日，股息尚未支付。
- (ii) 於2015年6月30日，附屬公司尚未就應付重組(附註1.2)劃轉至本集團前權益擁有人之股息人民幣53,080,000元與前權益擁有人達成償付計劃。

22. 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)美元國債利率；(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。

發行方已支付截至2014年8月21日止半年的股息10.3125百萬美元及支付截至2015年2月22日止半年的股息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2015年2月22日止年度的股息後確認的少數股東權益為人民幣1,857百萬元。

23. 承擔

(a) 資本承擔

於各年／期末就購買物業、廠房及設備未償還但未於財務資料撥付的資本承擔如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備 —物業、廠房及設備	76,935	151,754
已授權但未訂約 —物業、廠房及設備	32,500	8,800
總計	<u>109,435</u>	<u>160,554</u>

(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2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,991	4,216
一至五年	5,306	2,258
	<u>9,297</u>	<u>6,474</u>

24. 或有事項

(a) 未決訴訟

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。

(b) 餘額補足義務

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。

(c) 施工合同延遲交付義務

由於延遲交付及某些規格差異，本公司目前正在就某一海外項目的最終決算與業主進行協商。根據本公司與業主簽訂的工程總承包合同，工程延期的最高賠償額為合同金額的10%，約合人民幣3億元。本公司管理層經過謹慎估計，對於規格差異，評估後計提撥備人民幣15百萬元；對於工程延遲交付，非本公司原因導致，管理層認為業主索賠的可能性比較小，未計提撥備。

25. 重大關聯方交易及結餘

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

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

除於本報告其他部分披露的關聯方數據外，下文概述本集團及其關聯方(包括其他國有企業)於截至2015年及2014年6月30日止六個月在日常業務過程中的重大關聯方交易，以及於截至2015年6月30日及2014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。

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

(a) 中鋁公司及其附屬公司及共同控制實體進行的重大關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨物及提供服務：		
—最終控股公司	—	5,880
—同系附屬公司	503,980	608,769
—最終控股公司的一家共同控制實體	—	7,186
	<u>503,980</u>	<u>621,835</u>
向同系附屬公司購買貨品及服務	<u>94,022</u>	<u>12,546</u>
租賃開支	<u>1,638</u>	<u>3,482</u>
從同系附屬公司取得借款(附註19(iv))	<u>10,000</u>	<u>70,000</u>
從中鋁財務取得借款(附註19(iv))	<u>370,000</u>	<u>—</u>
從同系附屬公司取得利息收入	<u>760</u>	<u>43</u>
向同系附屬公司支付利息開支	<u>33,362</u>	<u>10,399</u>

* 總承包服務包項目建設及項目設計等服務。

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

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

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

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

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

- (b) 中鋁公司及其附屬公司及共同控制實體以及本集團的共同控制實體產生的期末／年末結餘

	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
—同系附屬公司	1,437,881	1,817,515
—最終控股公司的聯營公司	4,084	4,277
—最終控股公司的一家共同控制實體	—	6,028
	1,441,965	1,827,820
預付供應商款項		
—同系附屬公司	5,409	1,077
其他應收款項		
—同系附屬公司	55,844	42,797
貿易應付款項		
—同系附屬公司	96,093	105,658
其他應付款項		
—最終控股公司	298	—
—同系附屬公司	76,918	85,645
	77,216	85,645
借款		
—同系附屬公司(附註19(iv))	832,000	883,039
—合營公司	200,000	200,000
	1,032,000	1,083,039
應付股息		
—最終控股公司	217,687	—
—同系附屬公司	53,080	53,080
	270,767	53,080

附註：

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

25. 重大關聯方交易及結餘(續)

(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、董事會秘書及總會會計師。就僱員服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他津貼	909	1,014
酌情花紅	-	-
退休福利	201	113
	<u>1,110</u>	<u>1,127</u>

26. 資產負債表日後事項

除下文及未經審核中期簡明合併財務資料中披露的資產負債表日後事項外，於2015年6月30日後概無發生其他重大日後事項。

於2015年7月24日，本公司發行了2015年中期票據融資工具，金額為人民幣200百萬元，期限為3+N年。債券單位面值人民幣100元，年利率5.15%。

於2015年7月24日，本公司發行了2015年度第三期非公開定向債務融資工具，發行額為人民幣800百萬元，期限為366日，單位面值為人民幣100元，年利率為4.7%。

2015年上半年業務回顧

2015年上半年，面對國內經濟下行壓力不斷加大的嚴峻形勢，本集團釐清發展思路，搶抓市場機遇，創新經營模式，注重多元發展，工作取得新成績。

一是國內市場開拓取得新進展

積極探索合作開發新模式。集團按照PPP模式，著力加強與地方政府在改善民生和基礎設施建設等領域的合作，相繼與成都天府新區、貴州貴安新區、洛陽市、包頭市等地方政府達成合作意向並簽署戰略合作框架協議。目前，多個基礎設施及棚戶區改造、市政項目已進入實質性洽談階段，為集團開拓國內市場儲備了項目資源。集團全資子公司瀋陽院憑藉自身強勁的技術話語權，與山東一家公司成功簽訂碳陽極項目。長沙院以專利入股方式，與民營企業達成合作協議，加快推動設備產業發展，重點推廣剝鋅機、砂磨機等專有設備，已成功應用於四川會理總承包項目。

二是海外市場開發實現新突破

「走出去」取得新進展。積極開發海外市場是集團的重要經營戰略，也是集團提升經營業績最具成長性的領域。上半年，集團與委內瑞拉CVG集團就CVG-Bauxilum綜合恢復產能第一期工程達成一致並簽署合同2.07億美元，這是繼集團2011年簽署CVG-Alcasa鋁工業產能恢復綜合項目合同和2014年簽署CVG-Venalum電解鋁廠改造及產能恢復項目合同後，在中委大額融資協議下簽署的又一大型工程項目合同；集團在非洲莫桑比克成功簽署Balama石墨礦項目；此外，集團還在埃塞俄比亞、赤道幾內亞等地參與了相關項目的建設。集團完整的產業鏈正在發揮出強勁的競爭優勢。

緊跟國家戰略及時調整海外經營方向。國家「一帶一路」戰略給工程建設領域帶來新的發展機遇。上半年，集團認真研讀國家「一帶一路」戰略政策綱要，積極籌劃、佈局海外業務市場，先後在中東、北非、東南亞以及中亞等地區培育潛在市場，相繼在巴西、埃及、莫桑比克成功獲取項目訂單。

三是科技成果的市場化正在實現

上半年，進一步完善科技平台建設，完善科技激勵機制，初步實現了科技成果的市場化。繼去年完成43個技術推廣項目的立項後，今年又有49個項目立項。

集團高度關注有色金屬新技術的開發，牢牢佔據技術制高點。針對國家政策走向、行業發展形勢以及業務結構轉型的需要，集團開展了「有色金屬工業數字化工廠建設及應用—暨有色金屬工業4.0技術升級」一系列研發工作，旨在增強集團在工程設計與建設能力、生產管控水平、技術支持服務三個方面的核心競爭力，促進設計院業務結構轉型。目前已經完成了該項目的整體規劃。

集團控股子公司中色科技自主研發的「設備遠程監測診斷系統」完成項目(一期)建設主體目標並正式上綫運行，標志著中色科技以「有色金屬加工工業技術服務平台」為基礎的「互聯網+」戰略取得突破性進展。

四是風險的敏感和防控意識明顯增強

*多方位識別風險隱患，多途徑化解潛在風險。*集團在拓展業務過程中不斷總結經驗調整策略，做好項目調研，預測項目發展，嚴格項目篩選；在簽署合同時必須確保有對本公司實現質權、抵押權等權利以及對業主回購、連帶責任等方面條款的約定，同時對可能發生的變數做出多套應急預案，最大限度地防禦風險，保證項目資金安全。

集團建立健全了內部風險管理流程，制訂了包括資金管理、合同管理、風險管理在內的各項制度，對項目責任主體、各方的職責權利、考核方式、風險控制等提出了明確規定，在組織機構上形成本公司總部、分子公司、項目部(項目公司)三級防控格局。

五是貿易業務穩步發展

集團對貿易板塊出台了一系列優惠政策，在機構設立、資金供應、風險把控等方面予以支持。全資子公司中鋁國際工程設備有限公司依托中鋁國際全球項目開發網絡平台、資信和品牌優勢，在風險可控的情況下，積極開展以設備、化工產品等進出口為主的貿易業務。

六是企業基礎管理逐步夯實

資質申報取得顯著成果。上半年，集團全資子公司中色十二冶金建設有限公司成功獲得冶煉工程施工總承包特級資質及工程設計冶金行業甲級資質；中色科技取得消防技術服務機構資質證書，可以承攬建築消防設施維護保養檢測業務；中鋁長城建設有限公司取得電力承裝、承修、承試等專項資質，為在高端建築業市場開發奠定了扎實基礎。

項目管理水平不斷提高。為了指導BT和投融建項目的順利實施，防控風險，集團編寫了《海域使用權抵押辦理工作指南》、《土地使用權抵押登記辦理工作指南》和《項目公司註冊工作指南》。為防控EPC項目結算和回款風險，公司制訂了《工程價款結算暫行管理規定》。

七是社會責任實踐取得成效

集團秉承「嚴謹、誠信、簡單、高效」的管理理念，肩負「立足有色、服務產業、回報股東、成就員工」的企業使命，積極履行社會責任，建設精品工程、文明工程、陽光工程、廉政工程，深入推行精神文明創建，增強員工文明素養，營造了集團和諧的人際關係和良好的工作氛圍。集團總部榮獲「2012-2014年度首都精神文明創建工作先進單位」榮譽稱號。

合同情況

2015年上半年新簽合同總額人民幣184億元，比上年同期減少7%。截至2015年6月30日，集團未完工合同總額人民幣679億元，比2014年末減少5%。

信用情況

公司獲得標準普爾的BB+的主體評級和BB的獨立評級。

獲獎情況

在美國《工程新聞記錄》(ENR) 2015年度設計雙榜中，集團榮列「全球150強工程設計企業」第119位，榮列「國際225強工程設計企業」第189位。集團在財富中文網發布的「2015年中國500強企業」榜單中位列第213位，較上一年度排名提高了

54位。在中國有色金屬工業協會支持、《中國有色金屬》雜誌社主辦的公益評選中，集團獲得「中國有色金屬工業境外資源開發戰略功勳企業」榮譽稱號。

2015年上半年，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項成果榮獲國家科技進步二等獎。集團的「水環境在綫監測與智能監管系統」等5項科研成果通過了行業協會組織的科技成果鑒定(評價)，行業專家對上述成果給予了很高的評價，其中「自動剝鋅技術及成套裝備研發」、「大單重寬幅鉬板熱溫軋關鍵技術及裝備研發」、「鋰離子電池殼用激光焊接性能優異的Al-Mn合金板材的開發」和「水環境在綫監測與智能監管系統」4項成果的整體技術均處於國際先進水平，某子項技術已達到了國際領先水平。這些技術成果都具有自主知識產權，並且已經在國內多家企業和地區得到了成功應用，取得了顯著的經濟效益和社會效益。

2015年上半年，集團共申請專利122件，授權123件。截至2015年6月30日，累計申請專利5,932件，授權4,179件。

截至2015年6月30日，集團累計獲得省部級及以上施工工法92項，其中國家級工法5項。

管理層討論與分析

一. 經營業績與討論

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團實現收入人民幣9,513.8百萬元，比上年同期增加人民幣1,670.6百萬元，增長21.3%；實現毛利人民幣999.9百萬元，與上年同期基本持平；本期實現淨利潤人民幣290.6百萬元，比上年同期增加16.7百萬元，增長6.1%；其中，歸屬於本公司權益所有人的本期淨利潤為人民幣229.6百萬元，比上年同期略有減少。

1) 收入

本集團的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造及貿易業務。

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的收入為人民幣9,513.8百萬元，比上年同期增加人民幣1,670.6百萬元，增長21.3%。增長原因主要是貿易業務大幅增長。其中，工程設計及諮詢收入分部間抵消前金額為人民幣684.5百萬元，工程及施工承包收入分部間抵消前金額為人民幣4,703.1百萬元，裝備製造業務收入分部間抵消前金額為人民幣341.8百萬元，貿易業務收入分部間抵消前金額為人民幣4,897.7百萬元。

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團收入中來自國內的收入為人民幣8,869.9百萬元，佔收入總額的93.2%，來自海外的收入為人民幣643.9百萬元，佔收入總額的6.8%。與上年同期數據對比如下：

	2015年1-6月 (人民幣仟元)		2014年1-6月 (人民幣仟元)	
		%		%
中國	8,869,917	93.2	6,790,470	86.6
海外				
越南	256,541	2.7	185,063	2.4
印度	666	0.01	32,480	0.4
委內瑞拉	340,246	3.6	759,853	9.6
其他	46,438	0.5	75,325	1.0
小計	643,891	6.8	1,052,721	13.4
總計	9,513,808	100.0	7,843,191	100.0

註：其他包括來自馬來西亞、巴西、幾內亞、土耳其、美國、印尼等國家(地區)的收入。

2) 銷售成本

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣8,513.9百萬元，比上年同期增加人民幣1,685.5百萬元，增長24.7%。主要由於貿易業務成本增加所致。

3) 毛利

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團毛利為人民幣999.9百萬元，比上年同期減少人民幣14.9百萬元，降幅1.5%，與上年基本持平。

4) 銷售及營銷開支

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的銷售及營銷開支為人民幣41.3百萬元，比上年同期減少人民幣22.3百萬元，降幅35.1%，主要由於運輸費用下降所致。

5) 行政開支

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣463.4百萬元，比上年同期增加人民幣45.6百萬元，增長10.9%，主要由於人工成本增長，以及無形資產攤銷增加所致。

6) 其他收入

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的其他收入為人民幣37.4百萬元，比上年同期增加人民幣13.6百萬元，增長57.0%，主要由於本期往來款清理收入較上年同期增加所致。

7) 其他淨收益

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的其他淨收益為人民幣12.9百萬元，比上年同期減少人民幣17.2百萬元，降幅57.3%，主要由於本期訴訟補償支出增加。

8) 經營利潤

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的經營利潤為人民幣446.1百萬元，比上年同期減少人民幣46.3百萬元，降幅9.4%。

9) 財務收入

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的財務收入為人民幣178.0百萬元，比上年同期增加人民幣47.1百萬元，增長36.0%，主要由於本集團在BT及墊資項目中取得較多的資金收益。

10) 財務支出

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的財務支出為人民幣254.6百萬元，比上年同期增加人民幣3.7百萬元，增長1.5%，與上年基本持平。

11) 所得稅開支

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的所得稅開支為人民幣83.7百萬元，比上年同期減少人民幣16.8百萬元，主要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。

12) 期內利潤

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團的期內利潤為人民幣290.6百萬元，比上年同期增加人民幣16.7百萬元，增長6.1%。

13) 本公司權益持有人應佔利潤

截至2015年6月30日止六個月期間，本公司的權益持有人應佔利潤為人民幣229.6百萬元，比上年同期減少人民幣8.3百萬元，降幅3.5%。

二. 分部經營業績

下表載列所示期間我們各業務分部的收入、毛利、毛利率、分部業績及經營利潤率。

	收入		毛利		毛利率		分部業績		分部業績利潤率	
	截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度		截至6月30日半年度	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		%		(人民幣千元)		%	
工程設計及諮詢	684,520	680,221	128,823	198,873	18.8	29.2	56,839	37,849	8.3	5.6
工程及施工總承包	4,703,145	5,064,444	619,780	722,248	13.2	14.3	202,278	401,552	4.3	7.9
裝備製造	341,762	290,571	49,735	26,341	14.6	9.1	20,611	(3,802)	6.0	(1.3)
貿易	4,897,715	1,890,341	191,872	72,724	3.9	3.8	173,019	68,269	3.5	3.6
小計	10,627,142	7,925,577	990,210	1,020,186			452,747	503,868		
分部間抵銷	(1,113,334)	(82,386)	9,699	(5,421)			(6,626)	(11,460)		
總計	9,513,808	7,843,191	999,909	1,014,765	10.5	12.9	446,121	492,408	4.7	6.3

1) 工程設計及諮詢

本集團的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				變動 百分比
	2015年 估分部收入 的百分比 (人民幣仟元)	2014年 估分部收入 的百分比 (人民幣仟元)	2015年 估分部收入 的百分比 (人民幣仟元)	2014年 估分部收入 的百分比 (人民幣仟元)	
分部收入	684,520	100.0	680,221	100.0	0.6
銷售成本	(555,697)	(81.2)	(481,348)	(70.8)	15.4
毛利	128,823	18.8	198,873	29.2	(35.2)
營業稅金及附加	(8,413)	(1.2)	(8,173)	(1.2)	2.9
銷售及營銷開支	(15,874)	(2.3)	(14,864)	(2.2)	6.8
行政開支	(136,927)	(20.0)	(154,557)	(22.7)	(11.4)
其他收入與其他淨收益	89,230	13.0	16,570	2.4	438.5
分部業績	<u>56,839</u>	<u>8.3</u>	<u>37,849</u>	<u>5.6</u>	<u>50.2</u>

分部收入。工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期增加人民幣4.3百萬元，與上年基本持平。

銷售成本。工程設計及諮詢業務的銷售成本比上年同期增加人民幣74.3百萬元，增長15.4%，主要由於在該分部業務規模基本保持不變的情況下，直接材料費、技術諮詢費及人工成本有所增加所致。

毛利。工程設計及諮詢業務的毛利比上年同期減少人民幣70.1百萬元，降幅35.2%，主要由於上述原因導致毛利有所下降。

營業稅金及附加。工程設計及諮詢業務的營業稅金及附加比上年同期增加人民幣0.2百萬元，主要由於分部收入與上年相比略有上升，故對應的營業稅金及附加與上年相比略有上升。

銷售及營銷開支。工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支比上年同期增加人民幣1.0百萬元，增長6.8%，主要由於在該分部業務規模基本保持不變的情況下，負擔的人工成本有所增加所致。

行政開支。工程設計及諮詢業務的行政開支比上年同期減少人民幣17.6百萬元，降幅11.4%，主要是由於集團嚴控費用開支，降低成本所致。

其他收入與其他淨收益。我們來自工程設計及諮詢業務的其他收入及其他淨收益比上年同期增加人民幣72.7百萬元，主要是該分部取得了無形資產處置及可供出售金融資產處置收益。

分部業績。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的期內分部業績比去年同期增加人民幣19.0百萬元，增長50.2%。

2) 工程及施工承包

本集團的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				變動 百分比
	2015年 (人民幣仟元)	估分部收入 的百分比	2014年 (人民幣仟元)	估分部收入 的百分比	
分部收入	4,703,145	100.0	5,064,444	100.0	(7.1)
銷售成本	(4,083,365)	(86.8)	(4,342,196)	(85.7)	(6.0)
毛利	619,780	13.2	722,248	14.3	(14.2)
營業稅金及附加	(86,140)	(1.8)	(85,152)	(1.7)	1.2
銷售及營銷開支	(13,553)	(0.3)	(45,492)	(0.9)	(70.2)
行政開支	(285,684)	(6.1)	(229,772)	(4.5)	24.3
其他收入及其他淨收益	(32,125)	(0.7)	39,720	0.8	(180.9)
分部業績	<u>202,278</u>	<u>4.3</u>	<u>401,552</u>	<u>7.9</u>	<u>(49.6)</u>

分部收入。工程及施工承包業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期減少人民幣361.3百萬元，降幅7.1%，主要由於新簽業務的前期準備時間相對較長，大部分在手訂單尚未進入施工高峰期，使上半年收入同比略有降低。

銷售成本。工程及施工承包業務的銷售成本比上年同期減少人民幣258.8百萬元，降幅6.0%，主要由於成本隨收入減少所致。

毛利。工程及施工承包業務的毛利比上年同期減少人民幣102.5百萬元，降幅14.2%。我們的工程及施工承包業務的毛利率由2014年上半年的14.3%下降至2015年上半年的13.2%，主要由於建設市場的萎縮和市場競爭愈演愈烈，合同額的絕對值走低，毛利率下降。

營業税金及附加。工程及施工承包業務的營業税金及附加比上年同期增加人民幣1.0百萬元，增長1.2%。

銷售及營銷開支。工程及施工承包業務的銷售及營銷開支比上年同期減少人民幣31.9百萬元，降幅70.2%，主要由於項目運輸費用大幅減少所致。

行政開支。工程及施工承包業務的行政開支比上年同期增加55.9百萬元，增加24.3%，主要由於人工成本增長，以及無形資產攤銷增加所致。

其他收入與其他淨收益。我們的其他收入及其他淨收益比上年同期減少人民幣71.8百萬元，降幅180.9%，主要由於該分部本期訴訟補償支出增加。

分部業績。由於上述原因，工程及施工承包業務的期內分部業績比上年同期減少人民幣199.3百萬元，降幅49.6%。

3) 裝備製造

裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2015年		2014年		變動 百分比
	(人民幣仟元)	佔分部收入 的百分比	(人民幣仟元)	佔分部收入 的百分比	
分部收入	341,762	100.0	290,571	100.0	17.6
銷售成本	(292,027)	(85.4)	(264,230)	(90.9)	10.5
毛利	49,735	14.6	26,341	9.1	88.8
營業税金及附加	(2,104)	(0.6)	(949)	(0.3)	121.7
銷售及營銷開支	(2,264)	(0.7)	(1,237)	(0.4)	83.0
行政開支	(29,859)	(8.7)	(34,398)	(11.8)	(13.2)
其他收入與其他淨收益	5,103	1.5	6,441	2.2	(20.8)
分部業績	<u>20,611</u>	<u>6.0</u>	<u>(3,802)</u>	<u>(1.3)</u>	<u>642.1</u>

分部收入。裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期增加人民幣51.2百萬元，增長17.6%，主要是由於裝備製造業務本期執行分部間業務較上期增加，扣除分部間抵消收入後，與上年同期基本持平。

銷售成本。裝備製造業務的銷售成本比上年同期增加人民幣27.8百萬元，增長10.5%，主要由於銷售成本隨收入增加所致。

毛利。裝備製造業務的毛利比上年同期增加人民幣23.4百萬元，增長88.8%，主要由於上述原因導致毛利增長所致。

營業稅金及附加。裝備製造業務的營業稅金及附加比上年同期增加人民幣1.2百萬元，增長121.7%，主要由於營業稅金及附加隨收入增長所致。

銷售及營銷開支。裝備製造業務的銷售及營銷開支比上年同期增加人民幣1.0百萬元，增長83.0%，主要由於隨著業務的拓展，營銷開支有所增長。

行政開支。裝備製造業務的行政開支比上年同期減少人民幣4.5百萬元，降幅13.2%，主要由於集團嚴控費用開支，降低成本費用所致。

其他收入與其他淨收益。我們來自裝備製造業務的其他收入淨額及其他淨收益比上年同期減少人民幣1.3百萬元，降幅20.8%。

分部業績。由於上述原因，我們裝備製造業務的期內分部業績比上年同期增加人民幣24.4百萬元，增加642.1%。

4) 貿易

貿易業務的主要分部業績數據如下：

	截至6月30日止半年度				
	2015年		2014年		變動百分比
	(人民幣仟元)	佔分部收入 的百分比	(人民幣仟元)	佔分部收入 的百分比	
分部收入	4,897,715	100.0	1,890,341	100.0	159.1
銷售成本	(4,705,843)	(96.1)	(1,817,617)	(96.2)	158.9
毛利	191,872	3.9	72,724	3.8	163.8
營業税金及附加	(2,675)	(0.1)	(636)	0.0	320.6
銷售及營銷開支	(9,567)	(0.2)	(1,951)	(0.1)	390.4
行政開支	(11,281)	(0.2)	(1,868)	(0.1)	503.9
其他收入及其他淨收益	4,670	0.1	-	-	100.0
分部業績	<u>173,019</u>	<u>3.5</u>	<u>68,269</u>	<u>3.6</u>	<u>153.4</u>

在集團調整業務分部後，貿易業務迅速增長，各項指標均比上年同期有大幅增加。

分部收入。貿易業務扣除分部間抵銷前收入比上年同期增加人民幣3,007.4百萬元，增長159.1%。

銷售成本。貿易業務的銷售成本比上年同期增加人民幣2,888.2百萬元，增長158.9%。

毛利。貿易業務的毛利比上年同期增加人民幣119.1百萬元，增長163.8%。

營業税金及附加。貿易業務的營業税金及附加比上年同期增加人民幣2.0百萬元，增長320.6%。

銷售及營銷開支。貿易業務的銷售及營銷開支比上年同期增加人民幣7.6百萬元，增長390.4%。

行政開支。貿易業務的行政開支比上年同期增加人民幣9.4百萬元，增長503.9%。

其他收入及其他淨收益。我們來自貿易業務的其他收入淨額及其他淨收益比上年同期增加人民幣4.7百萬元。

分部業績。由於上述原因，我們貿易業務的期內分部業績比上年同期增加人民幣104.8百萬元，增長153.4%。

三. 流動資金及資本資源

截至2015年6月30日，本集團持有銀行存款及現金人民幣3,651.3百萬元，比2014年12月31日減少人民幣556.6百萬元，主要是因為集團償還了部分短期借款。

截至2015年6月30日，本集團除銀行存款及現金外的流動資產為人民幣21,999.7百萬元，其中：應收票據及貿易應收款為人民幣11,074.8百萬元、應收客戶合同工程款為人民幣5,016.0百萬元、預付款項及其他應收款為人民幣3,950.9百萬元及存貨為人民幣643.6百萬元。

截至2015年6月30日，本集團流動負債為人民幣21,796.3百萬元，其中，貿易及其他應付款人民幣13,630.5百萬元、短期借款人民幣7,039.0百萬元。截至2015年6月30日，本集團流動資產淨值(即總流動資產及流動負債之間的差額)為人民幣3,854.6百萬元，比截至2014年12月31日的流動資產淨值減少人民幣2,250.9百萬元，減少36.9%。

截至2015年6月30日，本集團尚未歸還的借款為人民幣8,211.2百萬元，其中：短期借款及一年內到期的長期借款人民幣7,039.0百萬元，長期借款為人民幣1,172.2百萬元，比2014年12月31日減少人民幣330.5百萬元，其中：短期借款減少人民幣338.3百萬元，長期借款增加人民幣7.8百萬元。

(1) 現金流量

經營活動使用的現金流量。截至2015年6月30日止六個月期間，經營活動產生的現金淨流出為人民幣77.2百萬元，比上年同期淨流出減少人民幣2,213.6百萬元，降低96.6%，主要是集團本年生產經營回款較上年同期大幅增加，以及本期所支付的所得稅較上年同期大幅減少所致。

投資活動產生/(使用)的現金流量。截至2015年6月30日止六個月期間，投資活動產生現金淨額為淨流入人民幣321.0百萬元，比上年同期淨流入增加人民幣1,712.0百萬元，主要是集團本期收回部分BT合同款項。

融資活動(使用)／產生的現金流量。截至2015年6月30日止六個月期間，我們融資活動產生現金淨額為淨流出人民幣798.3百萬元，比上年同期淨流入減少人民幣2,996.3百萬元，降幅136.3%，主要是集團上年同期收到發行高級永續資本證券募集資金淨額人民幣1,818.7百萬元，以及本期償還了部分短期借款。

(2) 擔保

報告期內，本集團之附屬子公司有人民幣22.0百萬元的借款以固定資產及土地使用權抵押取得，並有人民幣127.32百萬元的借款以貿易應收款項及銀行存單質押取得。

(3) 資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監察資本結構。該比率乃以債務淨額除以總資本計算。債務淨額乃以借款總額及其他負債(包括綜合資產負債表所列示的短期借款、長期借款、貿易及其他應付款項)減受限制現金、定期存款以及現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列示的股本加債務淨額減非控股權益計算。於2014年12月31日及2015年6月30日，本集團的資本負債比率分別約為72.85%及73.81%。截至2015年6月30日的資本負債比率較截至2014年12月31日有所增加，主要因為資金餘額的減少使債務淨額略有增加，造成資本負債比率略有上浮，但保持在集團控制的目標之內。

資本性支出

2015年上半年，本集團資本性支出為人民幣82.1百萬元，比2014年上半年的人民幣100.7百萬元減少18.5%。其中，人民幣49.5百萬元用於建造工程設計與諮詢業務分部的生產設施和設備購置；人民幣32.5百萬元用於工程承包及施工業務分部的生產設施和設備購置；人民幣0.1百萬元用於貿易業務分部的生產設施和設備購置。資金來源主要包括自有資金、銀行及其他金融機構借款。

四. 風險因素

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

外匯風險

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

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

利率風險

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。

價格風險

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

信貸風險

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

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

本集團已制訂政策確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而本集團亦會定期評估其客戶的信貸狀況。本公司一般不會要求貿易客戶提供抵押品。董事認為本公司並無信貸風險高度集中。

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

信貸風險中的最大風險為資產負債表中各金融資產於扣除任何減值撥備後的賬面值。

流動風險

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

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

通脹的影響

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

2015年下半年業務展望

(一) 借助國家「一帶一路」戰略，打造增長新動力

集團將依托國家「一帶一路」戰略，注重「走出去」全局謀劃，及時調整國內國外兩個市場的業務佈局。在傳統國內業務市場萎縮的大背景下，集團將進一步拓寬業務渠道，提高市場競爭力，有針對性地選擇項目，在風險可控的前提下，重點關注節能環保、市政和基礎設施方面的業務機會，特別是對納入國家政策支持有資金來源作保障的項目，積極探索PPP業務模式。在國際業務方面，將儘快成立若干個「一帶一路」項目開發小組，以點帶面，多頭推進，同時，緊跟國內有色企業優勢產能合作和全球產業佈局的發展戰略，以先進技術和智能裝備為依托，主動作為。

(二) 繼續堅持科技成果引領市場開拓

不斷創新研發體系。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；同時，集團還將繼續實施科技激勵制度，對促進科技進步、保護知識產權等方面做出突出貢獻的企業科技人員直接予以獎勵，以調動廣大科技人員的創新激情與責任意識。

繼續加大應用技術開拓存量市場的力度。集團將高度重視存量市場開發，組織各方面技術力量，開展新技術推廣應用。

加快信息化系統建設。重點組織集團的多應用系統集成、生產管理系統、重點項目部生產監控系統、技術及市場情報系統等建設工作，提高公司自身的管理水平及核心競爭力。

(三) 進一步拓寬融資渠道

下半年，集團將充分利用海外平台的節稅、融資等優勢，通過構建具有中鋁國際特色的融資平台，充分利用境外融資方式多樣、利率較低的特點。集團還將重點建設在上海自貿區的雙向資金池平台，利用融資平台建立集團與上海市金融機構的有效連接，通過融資租賃或異地授信的方式使集團獲得更多金融支持。

(四) 著力做好「十三五」發展規劃的編製

「十三五」將是集團穩步發展、健康發展的五年，更是躋身世界建築業百強、邁向國際的五年，面對嚴峻市場形勢的挑戰，「十三五」對集團的發展至關重要。上半年，集團已經啟動了「十三五」發展規劃的編製工作，取得了階段性成果。下半年，集團將以「十三五」發展規劃報告為藍本，扎實構建完善的戰略管理體系，有效提升公司戰略管控能力，以推動「十三五」發展規劃的順利實施。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

中期股息

董事會並無建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息。

遵守企業管治守則

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

本集團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2015年6月30日六個月內，本集團一直遵守《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

遵守證券交易守則

本集團已採納《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集團的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

審核委員會

本公司的審核委員會已審閱並確認本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績，及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製的截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料。

董事及監事變動情況

2015年4月15日，蔣建湘辭任本公司獨立非執行董事職務，以及一併辭去第二屆董事會風險管理委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會委員。

2015年4月15日，本公司第二屆董事會第六次會議同意推薦伏軍擔任本公司獨立非執行董事人選。

2015年5月20日，王強辭任本公司非執行董事職務，以及一併辭去第二屆董事會薪酬委員會委員。

2015年5月22日，王軍的職務由本公司執行董事改擔任非執行董事。

2015年5月22日，本公司第二屆董事會第八次會議同意推薦張建擔任本公司執行董事人選。

2015年6月9日，本公司2014年周年股東大會同意選舉伏軍擔任獨立非執行董事、張建擔任執行董事。

2015年6月18日，本公司第二屆董事會第九次會議建議成立戰略委員會，委任張程忠、賀志輝及孫傳堯擔任戰略委員會成員，並委任張程忠擔任戰略委員會主席。戰略委員會的成立及成員委任將於本公司發行A股完成之日起生效。

2015年6月18日，本公司第二屆董事會第九次會議同意選舉王軍擔任董事會第二屆薪酬委員會成員，並委任伏軍擔任董事會第二屆風險管理委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

於聯交所及本公司網站刊發未經審核二零一五年中期業績及中期報告

本業績公告將分別刊載於香港聯合交易所有限公司的「披露易」網站 <http://www.hkexnews.com.hk> 以及本公司網站 <http://www.chalieco.com.cn>。

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的二零一五年六月三十日止六個月之中期報告，並在本公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
中鋁國際工程股份有限公司
張程忠
董事長

中國北京，二零一五年八月二十五日

於本公告日期，非執行董事為張程忠先生、張占魁先生及王軍先生；執行董事為賀志輝先生及張建先生；以及獨立非執行董事為孫傳堯先生、張鴻光先生及伏軍先生。