

ZOOMLION 中 聯 重 科

中聯重科股份有限公司
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY
SCIENCE AND TECHNOLOGY CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

H股股份代號：1157
A股股份代號：000157



年 報
2015

重要提示

- 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 公司董事長詹純新、副總裁杜毅剛及會計機構負責人蔣原聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

本報告分別以中英文編製，在對本年度報告(除按國際財務報告準則編製的財務報告外)的理解發生歧義時，以中文為準。按照國際財務報告準則編製的財務報告以英文為準。

釋義

除非另有說明，以下簡稱在本報告之含義如下：

公司、本公司、中聯重科指中聯重科股份有限公司

《香港上市規則》指《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》



ZOOMLION 中 聯 重 科

中聯重科股份有限公司

2015 年報

目 錄

公司基本情況簡介	2
董事長致辭	4
會計數據和財務指標摘要	7
董事會報告	11
管理層討論與分析	24
重要事項	40
股份變動及股東情況	43
董事、監事、高級管理人員和員工情況	47
公司治理	61
獨立核數師報告	77
按照國際財務報告準則編製的財務報表及附註	79

公司基本情況簡介

一、公司信息

公司中文名稱：中聯重科股份有限公司

中文縮寫：中聯重科

公司英文名稱：Zoomlion Heavy Industry Science And Technology Co., Ltd.*

英文縮寫：Zoomlion

公司法定代表人：詹純新

公司董事會秘書／公司秘書：申柯

證券事務代表：郭愷

聯繫地址：湖南省長沙市銀盆南路361號

電話：(86 731) 85650157

傳真：(86 731) 85651157

電子信箱：157@zoomlion.com

公司註冊地址及辦公地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號

郵政編碼：410013

公司互聯網網址：<http://www.zoomlion.com/>

電子信箱：157@zoomlion.com

授權代表：詹純新、申柯

授權代表地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號

公司選定的信息披露報刊：《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》

登載A股公告網站：<http://www.cninfo.com.cn>

登載H股公告網站：<http://www.hkexnews.hk>

上市信息：A股

深圳證券交易所(「深交所」)

股票簡稱：中聯重科

股票代碼：000157

公司債券簡稱：08中聯債

公司債券代碼：112002

H股

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)

股票簡稱：中聯重科

股票代碼：1157

公司基本情況簡介

二、其他有關資料

H股證券登記處：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1712-16舖

法律顧問

境內律師：方達律師事務所
中國北京市朝陽區光華路一號北京嘉里中心北樓27層
香港律師：諾頓羅氏富布萊特香港
香港中環康樂廣場1號怡和大廈38樓

審計師／核數師

境內：天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)(「天職國際」)
中國•北京市海淀區車公莊西路乙19號華通大廈B座208室
國際：畢馬威會計師事務所(「畢馬威」)
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

董事長致辭



董事長
詹純新

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2015年，中國經濟在轉型陣痛中破舊立新。裝備製造業也在嚴冬中繼續調整、反思求變。在各位股東的信任與支持下，中聯重科持續推進轉型升級和管理變革，實現了企業經營質量的穩固、經營風險的控制、新舊動能的轉換，走過了艱辛卻又精彩的一年。

巨變的時代，贈予我們挑戰與機遇；起伏的市場，賦予我們鞭策與動力。身處大浪淘沙的歷史時刻，我們深刻地體會到，要在市場的競爭中生存下去，拼的不是機會，而是自身能力。回望2015年，中聯重科聚焦管理變革，持續深化市場整頓、風險控制、降本增效和人力優化，經營質量穩步提升；「2+2+4」戰略全面深化，產品和資本相互依托，製造業與互聯網融合滲透，產業和金融比翼齊飛，發展新動能澎湃而出。從認識新常態到適應新常態，再到引領新常態，我們的步伐穩健而鏗鏘，我們的能力與日俱增。今日中聯，工程機械、環境產業、農業機械、金融服務四大板塊多元互補，一個全球化的高端裝備製造企業正從戰略遠景一步步變成現實。

2016年將是持續推進轉型升級、全面深化國際化的一年，也是激發大智慧、開創新格局的一年。經驗告訴我們，市場在淘汰落後產能和弱勢企業的同時，也為千錘百煉的企業騰出了新的空間。中聯重科將緊緊抓住新一輪戰略機遇，持續聚焦產品4.0，以極致的工匠精神闖技術關、質量關、成本關，打造更加可靠、智能、環保的產品；持續深化市場體系變革，讓陣地前移，資源前置，服務延伸，使企業始終與市場的脈搏同頻共振；加快新商業模式落地，真正做到產品在網上，數據在雲上，市場在掌上，打造與客戶、合作夥伴共享互利的生態圈；緊跟「一帶一路」，加快「走出去」步伐，打開產能合作新空間，實現發展由「量」向「質」的蛻變。我們堅信，當我們跨過最艱險的路途，征服最險峻的山峰，必將迎來最壯美的風景。

董事長致辭

未來5年，中國將秉承「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念，全面實施創新驅動發展，加快製造大國向製造強國轉變，堅持綠色低碳發展，建設天藍、地綠、水清的美麗中國。這些，都將為中聯重科規範、健康、穩健、可持續的發展提供良好的契機和廣闊的空間。而中聯重科也必將隨著中國的日益開放和繁榮，融入全球產業生態，攜手世界共建美好家園。

最後，本人謹借此機會，向關心和支持本公司發展的所有股東、社會各界人士、廣大客戶以及一年來辛勤工作的全體員工表示衷心的感謝！

董事長

詹純新

2016年3月31日

會計數據和財務指標摘要

一、按照中國企業會計準則編製的本年度主要財務數據

(一) 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣元

	2015年	2014年	本年比上年增減	2013年
營業收入	20,753,346,644.02	25,851,195,135.57	-19.72%	38,541,775,254.36
歸屬於上市公司股東的淨利潤	83,467,424.87	594,068,242.20	-85.95%	3,838,972,797.15
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	-449,019,403.74	318,289,572.95		3,715,833,541.57
經營活動產生的現金流量淨額	-3,334,495,101.94	-7,690,132,991.82	56.64%	736,769,778.08
基本每股收益	0.01	0.08	-87.50%	0.50
稀釋每股收益	0.01	0.08	-87.50%	0.50
淨資產收益率	0.21%	1.43%	下降1.22個百分點	9.21%

	2015年末	2014年末	本年末 比上年末增減	2013年末
總資產	93,723,020,007.67	93,757,955,793.25	-0.04%	89,537,157,719.77
歸屬於上市公司股東的 淨資產	39,936,600,440.37	40,830,793,317.80	-2.19%	41,619,087,301.05

會計數據和財務指標摘要

(二)非經常性損益項目及金額

單位：人民幣元

項目	2015年	2014年	2013年
非流動資產處置損益 (包括已計提資產減值準備的沖銷部分)	110,509,862.86	-7,810,779.43	-21,579,314.51
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切 相關,按照國家統一標準定額或定量享受 的政府補助除外)	525,215,862.97	306,889,004.92	110,668,309.33
企業取得子公司的投資成本小 於取得投資時應享有被投資單位 可辨認淨資產公允價值產生的收益	2,216,081.87	2,180,689.36	—
債務重組(損失)/收益	-42,117,484.30	3,283,352.83	-8,857,820.57
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值 業務外,持有交易性金融資產、交易性 金融負債產生的公允價值變動損益, 以及處置交易性金融資產、交易性金融 負債和可供出售金融資產取得的投資損益	36,450,955.66	-11,194,074.61	3,423,993.72
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	42,598,544.97	36,679,912.51	59,229,910.54
減:所得稅影響額	101,534,202.29	53,297,678.82	19,128,092.71
少數股東權益影響額(稅後)	40,852,793.13	951,757.51	617,730.22
合計	532,486,828.61	275,778,669.25	123,139,255.58

會計數據和財務指標摘要

二、按照國際財務報告準則編製的本公司近五年主要財務數據

單位：人民幣百萬元

營業額和利潤	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
收入	20,753	25,851	38,542	48,071	46,323
稅前利潤	39	863	4,527	8,858	9,602
所得稅費用	58	(235)	(570)	(1,329)	(1,429)
本年度利潤	97	628	3,957	7,529	8,173
本年度利潤歸屬於：					
本公司股東	89	594	3,844	7,330	8,066
非控股股東	8	34	113	199	107
每股基本及攤薄淨利潤 (人民幣元)	0.01	0.08	0.50	0.95	1.05
槓桿比率(附註)	56.70%	56.03%	53.06%	53.73%	50.25%

附註：槓桿比率乃按截至相關期間止總債務除以總資產計算。

單位：人民幣百萬元

資產與負債	2015年末	2014年末	2013年末	2012年末	2011年末
非流動資產	22,667	23,847	24,549	25,691	23,701
流動資產	71,016	69,871	64,948	63,243	47,842
流動負債	30,173	25,211	32,725	34,109	26,652
流動資產淨額	40,843	44,660	32,223	29,134	21,190
總資產減流動負債	63,510	68,507	56,772	54,825	44,891
非流動負債	22,941	27,299	14,760	13,676	9,296
淨資產	40,569	41,208	42,012	41,149	35,595
本公司股東應佔權益	39,896	40,791	41,579	40,762	35,407
非控股股東權益	673	417	433	387	188

會計數據和財務指標摘要

三、按照中國企業會計準則與國際財務報告準則編製的經審計財務報表的差異

單位：人民幣百萬元

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國企業會計準則	83	594	39,936	40,831
按國際財務報告準則調整的項目及金額				
以前年度企業合併發生的併購成本 ⁽¹⁾	—	—	(40)	(40)
安全生產專項儲備 ⁽²⁾	6	—	—	—
按國際財務報告準則	89	594	39,896	40,791

- (1) 由於2008年收購成本人民幣4,000萬元在中國企業會計準則下計入投資成本，而國際財務報告準則下計入期間損益，導致歸屬於上市公司股東的淨資產在兩種會計準則下產生差異；
- (2) 中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。在國際財務報告準則下，費用於發生時計入損益，固定資產按照相應的會計政策予以資本化並計提折舊。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至2015年12月31日止年度之董事會報告及本集團已審計的財務報表。

一、概述

2015年，全球經濟增長疲弱，外需環境形勢嚴峻；新常態下國內經濟增長下行壓力不斷加大。公司所處的行業板塊中，工程機械行業仍處於結構深度調整的陣痛期；農業機械行業基本面持續向好，行業增幅高於GDP增速；環境產業行業前景廣闊，但整體處於技術解決方案不成熟、市場集中度高度分散的競爭格局。

報告期內，公司實現收入約207.53億元人民幣，實現歸屬於母公司股東的淨利潤約0.89億元人民幣。公司2015年收入同比下降19.72%，主要原因系工程機械板塊中的混凝土機械、起重機械兩大主導產品市場需求持續不振及公司繼續實施從緊的銷售政策，但兩大主導產品仍保持行業領先地位，且工程機械板塊敞口風險得到初步控制；公司農業機械(自收購中聯重機之後)、環境產業兩大新興板塊收入同比實現兩位數增長，且佔比達37.68%，已成為新的業績增長點。

根據公司條例第五章的要求，關於更多與經營活動相關的討論與分析，包括討論本公司面臨的主要風險、面對的不確定環境和本公司未來的業務發展可參見本年度報告第24頁到第39頁的管理層討論與分析章節。這些討論構成董事會報告的組成部分。

面對錯綜複雜的經濟形勢，公司圍繞「2+2+4戰略」，持續推進轉型升級和管理變革，在逆境中優化經營思路、穩固經營質量、積蓄發展能量。

董事會報告

1、 戰略轉型落地生根，四大板塊的產業結構逐漸形成

公司在工程機械板塊繼續蓄力外，加速向環境產業、農業機械、金融領域轉型升級，已轉型為集工程機械、環境產業、農業機械和金融服務四大板塊於一體的裝備製造企業。

- (1) 工程機械板塊以穩固經營質量為目標，堅定推進去產能、控風險、降成本、補短板等各項工作。
- (2) 環境產業板塊在環衛機械設備持續穩居國內第一的基礎上，實現從設備提供商到環境產業整體方案提供商和投資運營商的轉型。

一是實施「走出去、拿回來」的發展策略。擬收購意大利LADURNER公司，使公司在污水處理、土壤修復、厭氧發酵等領域具備國際領先的技術實力，以淮安晨潔項目作為試點平台，整合LADURNER公司的厭氧發酵技術和項目運營經驗，打造中國餐廚垃圾處理的樣板工程。

二是多維度多層面進入環境治理領域。打造縣域全環境治理模式，與國家重點生態功能區縣簽訂縣域全環境治理戰略框架協議，提供垃圾收轉運、污水處理、土壤修復等全環境綜合治理服務；同時，分別與深圳能源環保有限公司、北京元泰達環保科技有限公司簽署戰略合作協議，在垃圾終端處理和建築垃圾資源化領域展開深度合作。

董事會報告

- (3) 農業機械板塊以打造「農業裝備全程機械化解決方案提供商」為目標，提質升級。2015年，公司加速對農業機械板塊的管理整合，併購當年實現營業收入高於行業的增長，烘乾機、小麥機市佔率數一數二。

一是加大新技術、新產品開發和技術改造投入，充分發揮國內及北美研發中心的技術實力，實現耕、種、管、收、烘乾等全程農業機械產品研發，開發出一批具有自主知識產權的核心、智能技術的戰略性產品。

二是探索智慧農業創新實踐，按照農業生產經營特點分類，開展示範農戶、示範中心、示範基地項目建設，推廣農機農藝融合，「雜交水稻超高產農機農藝融合示範項目」成功搶佔農業機械市場制高點；基於互聯網+遠程智能控制技術的河北示範基地的落成，農業機械板塊向「智慧農業、精準農業」方向穩步邁進。

- (4) 金融服務板塊分步落地完善。中聯資本成功設立，將作為金融服務業務的管控平台，推進公司產融結合，為公司發展成為全球化高端裝備製造企業提供全方位金融服務與支持。財務公司成立並開展運營，為集團成員單位提供高質量、全方位、個性化的金融服務，實行資金集中管理、資金結算、資金融通、金融服務等功能。

董事會報告

2、 持續推進製造業與互聯網融合

初步實現由製造向「製造+服務」的改變，逐步實現「產品在網上、數據在雲上、市場在掌上」的商業模式轉型。加速兩化融合，推進商業模式變革，培育競爭優勢新動力。一是實施ERP、CRM、CSS、物聯網、微信、商城等核心業務系統的關鍵數據整合、分析、應用，以實現「全面、深度、集成的信息化應用」；二是公司自建交易平台「微信商城」正式上線，實現產品展示與配件在線交易；三是公司運用移動互聯網工具、大數據分析，「零距離」聯接客戶，為客戶提供定制化智能服務，為實現精準營銷奠定良好基礎。

3、 自主創新成果豐碩，引領行業技術發展

2015年，公司發明專利授權量758件，居行業第一，進入全國八強；獲中國專利優秀獎3項，被授予「國家知識產權示範企業」稱號。牽頭起草《建築施工機械與設備混凝土及灰漿預製機械第1部分術語和商業規格》國際標準1項，參與國際標準制修訂4項，完成國際標準投票17項，國際標準的話語權日益增強。

報告期內，公司技術創新成果顯著，推出4.0產品，推動產品升級。公司堅持以「中國製造2025」發展戰略為指導，圍繞「可靠、綠色、智能」，推進產品型譜優化與升級換代，推出在「技術、質量、服務、成本」四個方面具備整體競爭優勢的產品：

工程機械：世界最大噸位全地面起重機(2000噸)成功交付用戶，在我國風電建設中發揮關鍵作用；第二台3200噸履帶式起重機實現銷售簽約，再次助力我國核電建設；QAY800V743全地面起重機在「中國工程機械年度產品TOP50」評選中榮獲「應用貢獻金獎」；「高層建築救援消防車關鍵技術及應用」「大型舉高消防車關鍵技術及應用」分別獲得中國機械工業科學技術獎一等獎和湖南省科技進步獎一等獎；牽頭承擔「大型多功能破拆救援一體化裝備研製」、「施工升降

董事會報告

機桁架結構件機器人智能焊接生產線關鍵技術研究及應用示範」兩項國家科技支撐計劃；總線型電液比例多路閥和數字液壓缸等核心智能零部件研製成功，為產品智能化提供支撐。

農業機械：牽頭組建現代農業裝備國家地方聯合工程研究中心，研製的高端大馬力拖拉機在漢諾威國際農機展上獲得了良好反響，引領國內農機裝備向高端邁進；「中國農業機械年度產品TOP50」評選中，穀王TB60小麥聯合收割機榮獲「應用貢獻金獎」、穀王DC150批式循環穀物乾燥機榮獲「市場領先獎」、穀王PQ45全喂入履帶式穀物聯合收割機榮獲「技術創新獎」。

環境產業：牽頭組建生物有機質廢物處理湖南省工程研究中心；公司被認定為《國家鼓勵發展的重大環保技術裝備(2014版)》中的「餐廚垃圾預處理成套裝備」「移動式滲濾式處理裝備」技術裝備依托單位；創新能清掃路緣的乾式掃路車，填補行業空白；開發出噴射距離120米的多功能抑塵車，技術性能國內領先；首創國內「垃圾分選+垃圾壓縮」的生活垃圾預處理技術，實現生活垃圾減量填埋，大幅提高垃圾焚燒處理質量。

4、 全球化市場開拓加速推進

一是對接國家「一帶一路」戰略，沿線佈局生產基地和貿易平台；有序推進「一帶一路」沿線重點國家的產能合作，設立中白工業園、泰國子公司、巴基斯坦子公司等；中白工業園實現產品的本地化生產和組裝，40噸汽車起重機、60噸汽車起重機、16噸環衛掃路車設備首批產品下線，公司將充分利用中白工業園的區域與平台優勢，打造一個絲綢之路經濟帶上市場覆蓋東歐及中亞地區的研發、製造基地。

董事會報告

二是加速推進「走出去」和「走進去」的企業國際化進程。全面推進泛太、非洲、中亞、中東、南亞重點聚焦區域的一國一策、一區一策的差異化營銷策略，滿足不同市場的個性需求；報告期內，在行業出口整體下滑的背景下，建築起重機械、路面及橋工機械境外收入同比增幅分別為17.47%、27.98%。

5、多措並舉強管理，精耕細作顯成效

2015年，公司聚焦管理變革，在風險控制、降本增效、隊伍建設、品牌管理等方面持續發力，實現經營質量的穩固與提升。

(1) 風險控制初見成效

一是收緊信用政策、加強客戶資信評審、引入客戶信用分類、主動放棄低質訂單、落實催收責任等多舉措嚴控新增風險；二是對逾期客戶制定一戶一策催收方案，加大回款力度。

(2) 降本增效常態化

深入推進全面預算管控體系，強力推進在設計、採購、製造、營銷、職能管理等經營環節降本工作，嚴格執行運行費用、人力成本與經營業績掛鉤；推行訂單式計劃生產模式，強化存貨管控；優化組織結構和管理流程，減少管理層級，提升管理效率。

(3) 隊伍建設新突破

深入開展「極致工匠」行動，通過骨幹員工盤點、培訓和激勵，加強幹部與骨幹員工梯隊建設，增強隊伍的責任感與凝聚力，打造一支面向未來的中堅力量。

(4) 品牌影響力持續提升

公司在報告期內榮獲的主要榮譽如下：

- 以人民幣335.71億元的品牌價值名列世界品牌實驗室發佈的第二屆「中國500最具價值品牌」排行榜第74位，品牌價值較去年提升26%。
- 紀念中國人民抗日戰爭暨世界反法西斯戰爭勝利70周年的「九三」大閱兵，公司四台整體自裝卸補給車現身閱兵方隊，十多台高端裝備產品助力央視大閱兵全球直播。
- 囊括「第十屆中國上市公司競爭力公信力」最佳持續投資價值上市公司、最佳影響力上市公司領袖獎、金牌董秘突出貢獻獎三項大獎。
- 榮獲國家工商總局和世界知識產權組織頒發的商標領域最高獎「中國商標金獎•商標運用獎」。
- 榮獲首屆「中國併購•金梧桐獎」。
- 詹純新董事長榮獲「中國工程機械最具影響力產業領袖獎」。

二、財務狀況分析

有關公司財務狀況分析請見「管理層討論與分析」。

董事會報告

三、2016年展望

(一) 行業發展趨勢與市場展望

1、工程機械市場

2016年，國家將繼續實施積極的財政政策與穩健的貨幣政策，在區域開發、京津冀協同發展、長江經濟帶建設以及由此派生出的高鐵、城軌、地鐵、等基礎設施建設推動下，國內工程機械產業有望獲得穩定的發展空間；但受國內供給側結構性改革、行業產能過剩、終端設備保有量高企等因素影響，中國工程機械行業仍處於「三期疊加」的消化階段。

海外市場方面，人民幣「入籃」、「一帶一路」國家戰略，將提振工程機械出口，工程機械企業將通過中資外帶、援外項目、本地化工廠等多種方式，加強對東亞、東南亞、中亞、非洲、南美等市場需求強勁地區的拓展，提前佈局「一帶一路」的企業將在競爭中脫穎而出。

2、環境產業市場

隨著城鎮化的推進和城市管理水平的提高，垃圾收轉運市場成為新的增長點，中大型垃圾站需求旺盛，傳統環衛機械產品仍將保持穩定的市場增長需求。環境產業正處於發展黃金期，行業保持快速增長勢頭，《關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃建議》首次將生態文明列入十大目標，生活垃圾分選、餐廚垃圾處理、建築垃圾處理、滲濾液處理、污泥污水處理等業務前景廣闊，技術解決方案成熟、品牌影響力強、資金實力充沛的企業將在競爭中脫穎而出。

董事會報告

3、 農業機械市場

2016年「中央一號文件」強調大規模推進高標準農田建設、深入開展主要農作物生產全程機械化推進行動、加快土地流轉、土地承包權與經營權抵押等政策措施，伴隨著農業裝備進入中國製造2025重點支持的10大產業之一，國家對農業機械的投入和扶植將持續加大，為農業機械的發展提供良好的環境與機遇。

在傳統農機與互聯網、物聯網、大數據技術融合的趨勢下，未來農機將打破傳統製造業界限，實現農機與農藝結合，智能服務與裝備製造融合，全程化、大型化、智能化的高端農業機械將迎來迅猛發展，擁有技術、品牌、渠道、資金優勢的公司有望迎來市場份額提升的機遇。

(二) 2016年主要經營工作思路

為保障公司「2+2+4」戰略的持續推進，2016年公司的主要經營工作思路：

工程機械板塊繼續以效益和效率為中心，全力以赴推進區域市場的變革與整合、存量應收賬款清收、庫存消化、產品4.0的完善與推廣，嚴格執行全面預算管控，達成降本增效的效果；加大國際化資源配置、全面對接「一帶一路」，實現產品、資本走出去。

環境產業板塊實現有質量的增長。環衛機械方面，推進研發、營銷、生產環節的創新管理模式與激勵機制，鞏固規模優勢與行業領導者地位；環境產業方面，聚焦城鄉生活垃圾、餐廚垃圾、污水處理和土壤修復領域，整合資源建立以中聯重科為核心的產業聯盟，迅速實現環境產業整體業務的跨越式提升。

農業機械板塊聚焦資源配置、商業模式、經營管理、產品開發四個方面的「加減法」，推動業務與管理轉型升級，打造農業裝備全程機械化解決方案提供商。

董事會報告

金融服務板塊以中聯資本為核心金融管控平台，通過控股、參股、兼併、收購等方式，致力成為橫跨資產管理、財務公司、保險、產業基金、產業金融等多個領域的金融服務提供商，助力產業發展。

四、利潤分配及分紅派息情況

本公司於2014年6月27日召開了公司2013年度股東大會，審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》，針對公司的利潤分配政策特別是差異化的現金分紅政策在《公司章程》進行了明確規定。公司一貫重視股東回報，嚴格遵守監管部門的相關規定。自公司2000年上市以來，每年均進行現金分紅。於2015年12月31日，本公司可供分配於股東的儲備為人民幣139.09億元（2014年12月31日：人民幣141.81億元）。截至2015年12月31日，中聯重科累計現金派息達到人民幣793,416.092萬元、累計送股達到376,103萬股、轉增股本達到249,694.7萬股。

2015年度公司利潤分配方案為：以總股本7,664,132,250股為基數，每股派現金紅利人民幣0.15元（含稅），不實施資本公積金轉增股本。

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及其他相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2015年度股利前，須代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義（包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人或其他團體及組織名義）登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份；因此，其應得之股利將被扣除企業所得稅。扣除上述應繳納的企業所得稅後，應支付予H股非居民企業股東的現金股利為每股人民幣0.135元（僅供參考）。現金股利將以港元支付予H股股東。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何申索主張或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會受理。建議股東就彼等持有及出售本公司H股所涉中國、香港及其他稅務影響諮詢稅務顧問。

2014年度公司利潤分配方案為：以總股本7,705,954,050股為基數，每股派現金紅利人民幣0.05元（含稅），不實施資本公積金轉增股本。

2013年度公司利潤分配方案為：以總股本7,705,954,050股為基數，每股派發現金人民幣0.15元（含稅），不實施資本公積金轉增股本。

董事會報告

五、優先購買權

《公司章程》及中國法律均無關於優先購買權的條文，規定本公司需按照現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

六、物業、廠房及設備

本公司於本年度報告期內物業、廠房及設備變動情況詳見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註11。

七、主要供應商、客戶情況

公司向前五名主要供應商採購金額合計1,606,668,153.64元，佔公司年度採購總額的9.84%。最大供應商佔公司年度採購總額的5.87%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東擁有本公司任何五大供應商任何權益。報告期內，本公司認為其與主要供應商關係良好、穩定。

公司前五名客戶銷售額合計819,523,356.51元，佔公司年度銷售總額的3.95%。最大客戶銷售額佔公司年度銷售總額的1.16%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其緊密聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東擁有本公司任何五大客戶任何權益。報告期內，本公司認為其與主要客戶關係良好、穩定。

八、主要風險及不明朗因素

政策風險：裝備製造行業與基本建設投資量息息相關，國家宏觀政策的變化和國民經濟發展的速度將直接影響客戶需求並進一步影響到公司產品銷售。

市場風險：國際經濟復蘇緩慢、國內經濟增速放緩、市場競爭加劇，原材料和零部件價格波動等因素均可能對公司銷售規模和效益產生影響。

信用風險：本公司擁有龐大的客戶群體，客戶可選擇全額付款、銀行按揭、分期付款及融資租賃等付款方式，不同客戶的信用狀況存在一定差異，可能影響本公司業務的拓展及未來款項的回收。

董事會報告

滙率風險：本公司持有一定數量的美元、歐元、日元等外幣，本公司產品出口、原材料進口主要以美元進行報價和結算，如果相關幣種滙率發生波動，將對本公司財務狀況產生一定影響。

九、捐款

本公司於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣458萬元。

十、人力資源

於2015年12月31日，本公司聘請約19,141位員工。本公司2015年的員工費用和員工福利計劃的詳情分別於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註5(b)和附註23披露。

本公司提供全面的員工設施及附加福利，以吸引、挽留及激勵僱員。另外，本公司建立公會以維護員工權益。報告期內，本公司認為與僱員的關係良好及員工離職率介乎可接受水平。

十一、資產抵押

本公司的資產抵押詳情於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註20披露。

十二、獲准許的彌償條文

根據及經適用法律准許，本公司及其若干有聯繫公司(定義見第622章公司條例)的每位董事應有權獲得相關公司彌償董事根據彼等相關組織章程細則及／或與董事的合約在執行及履行其職責或就此產生的所有費用、開支、損失、支出及負債。有關條文於截至2015年12月31日止財政年度生效及截至本報告日期仍具效力。

十三、環保政策及表現

本公司不斷更新適用的相關環保法律法規的規定，確保已經遵從相關規定。本公司並無於其營運過程中製造重大廢料，亦無排放重大數量的污染物。報告期內，本公司在所有重大方面均已遵守適用的相關環保法律法規，包括許可證的規定。

十四、遵守法律法規

本公司的業務主要由母公司及其於中國的子公司進行，本公司的營運須遵守的主要法律及法規為中國的有關法律及法規。報告期內，本公司沒有違反任何對本公司有重大影響的有關法律及法規。

管理層討論與分析

本節為以國際財務報表數據為基礎的管理層討論及分析。

概覽

本公司主要從事工程機械、環衛機械、農業機械裝備研發、製造、銷售、服務及環境治理投資及運營業務，同時提供融資租賃等金融服務。工程機械包括混凝土機械、起重機械、土方施工機械、基礎施工機械、築養路設備和叉車等，主要為基礎設施及房地產建設服務；環境產業包括環衛機械生產，環境治



管理層討論與分析

理投資及運營業務，後者包括固廢分揀和處理、生活垃圾處理，並涉及城鎮環境治理綜合投資、運營項目，主要為環境治理提供設備和運營服務；農業機械包括耕作機械、收穫機械、烘乾機械、農業機具等，主要為農業生產提供育種、整地、播種、田間管理、收割、烘乾儲存等生產全過程服務。

經營業績

下表載列本公司於所示2015年的合併經營業績摘要。

	截至12月31日止年度	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
收入	20,753	25,851
銷售及服務成本	(15,146)	(18,642)
毛利	5,607	7,209
其他收入	676	164
銷售費用	(2,502)	(3,036)
一般及管理費用	(2,271)	(2,347)
研發費用	(320)	(443)
經營收益	1,190	1,547
財務費用淨額	(1,182)	(692)
處置聯營公司的收益	30	7
應佔聯營公司的損益	1	1
稅前利潤	39	863
所得稅費用	58	(235)
本年度利潤	97	628
本年度利潤歸屬於：		
本公司股東	89	594
非控股股東	8	34

管理層討論與分析

收入

本公司的收入主要來自以下營運分部：

工程機械分部(包括混凝土機械子分部、起重機械子分部和其他機械子分部)；

環境產業分部；

農業機械分部；及

金融服務分部。

下表載列2015年本公司經營分部的合併收入：

	截至12月31日止年度	
	2015	2014
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
呈報的分部收入：		
工程機械		
— 混凝土機械	5,476	10,555
— 起重機械	4,574	7,423
— 其他機械產品	2,314	2,919
環境產業	4,525	4,024
農業機械	3,295	—
金融服務	569	930
合計	20,753	25,851

2015年，全球經濟增長疲弱，外需環境形勢嚴峻；新常態下國內經濟增長下行壓力不斷加大。本公司所處的行業板塊中，工程機械行業仍處於結構深度調整的陣痛期；農業機械行業基本面持續向好，行業增幅高於GDP增速；環境產業行業前景廣闊，但整體處於技術解決方案不成熟、市場集中度高度分散的競爭格局。

管理層討論與分析

報告期內，本公司實現收入約207.53億元人民幣，實現歸屬於母公司股東的淨利潤約0.89億元人民幣。本公司2015年收入同比下降19.72%，主要原因系工程機械板塊中的混凝土機械、起重機械兩大主導產品市場需求持續不振及公司繼續實施從緊的銷售政策，但兩大主導產品仍保持行業領先地位，且敞口風險得到初步控制；本公司農業機械（自收購中聯重機之後）、環境產業兩大新興板塊收入同比實現兩位數增長，且佔比達37.68%，已成為新的業績增長點。

下表載列2015年按銷售所在地劃分的本公司收入：

	截至12月31日止年度	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	18,198	22,956
— 中國境外	2,555	2,895
合計	20,753	25,851

銷售及服務成本

本公司的銷售及服務成本主要包括：

原材料，即鋼鐵、品牌底盤、液壓零部件、發動機、輪胎與電力控制系統及一系列其他原材料及已組裝或製造的零件等原材料及零部件的成本；

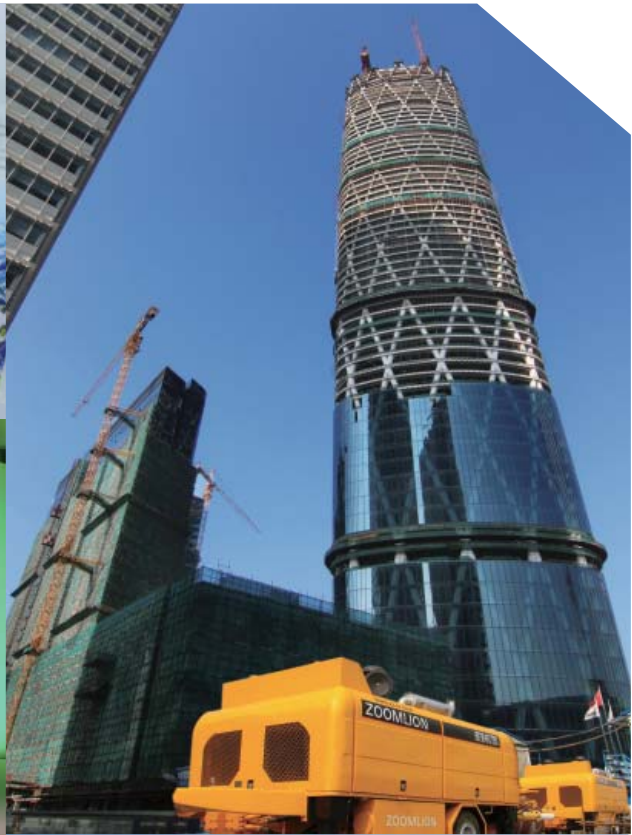
人工成本，包括直接參與生產活動的人員的薪金及福利；

用作生產的物業、廠房及設備的折舊及攤銷；

融資租賃服務成本，包括相關費用、其他附加費及融資租賃應收款保理產生的利息；

及其他，包括生產間接開支（如生產設備保養）及公用服務成本（包括電、蒸氣及水以及廢料處理相關成本）。

管理層討論與分析



管理層討論與分析

下表載列2015年本公司銷售及服務成本的主要部分的數字：

	截至12月31日止年度	
	2015	2014
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
原材料	13,628	17,139
直接人工成本	837	886
折舊與攤銷	409	326
融資租賃成本	—	2
其他	272	289
銷售及服務成本總計	15,146	18,642

原材料及零部件成本為本公司的主要銷售及服務成本。

由於本公司銷售規模下降，故本公司銷售及服務成本自截至2014年12月31日止年度的人民幣186.42億元減少18.75%至截至2015年12月31日止年度的人民幣15,146億元。

管理層討論與分析

毛利

下表載列所示期間各營運分部的毛利：

	截至12月31日止年度	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
呈報的分部利潤：		
工程機械		
— 混凝土機械	1,149	2,368
— 起重機械	1,423	2,063
— 其他機械產品	529	650
環境產業	1,417	1,200
農業機械	520	—
金融服務	569	928
合計	5,607	7,209

本公司毛利自截至2014年12月31日止年度的人民幣72.09億元下降22.22%至截至2015年12月31日止年度的人民幣56.07億元。本公司的毛利率自截至2014年12月31日止年度的27.89%下降至截至2015年12月31日止年度的27.02%。分版塊毛利率變動情況如下：1)混凝土機械毛利率自截至2014年12月31日止年度的22.43%下降至截至2015年12月31日止年度的20.98%，主要是由於受市場需求影響高毛利產品泵車在2015年度銷售佔比下降導致；2)起重機械毛利率自截至2014年12月31日止年度的27.79%增長至截至2015年12月31日止年度的31.11%，主要是由於2015年度高毛利產品全路面起重機受風電項目需求影響銷售比重較2014年增長；3)2015年度其他工程機械產品毛利率與2014年相比保持平穩；4)環境產業毛利率自截至2014年12月31日止年度的29.82%增長至截至2015年12月31日止年度的31.31%，主要是由於2015年推出了毛利率更高的掃路車和清洗車新產品及採購價格下降導致；5)2015年度農業機械毛利率為15.78%，低於其他分部的毛利率。

管理層討論與分析

其他收入

本公司其他收入自截至2014年12月31日止年度的淨收益人民幣1.64億元上升至截至2015年12月31日止年度的淨收益人民幣6.76億元，主要是由於2015年農業機械等板塊收到更多補貼收入。

銷售費用

本公司銷售費用自截至2014年12月31日止年度的人民幣30.36億元減少17.59%至截至2015年12月31日止年度的人民幣25.02億元。銷售費用佔本公司收入的百分比自截至2014年12月31日止年度的11.74%增加至截至2015年12月31日止年度的12.06%，主要是由於本公司銷售規模下降，租賃費用及人工費用等固定銷售成本佔比上升。

一般管理費用

本公司一般及管理費用自截至2014年12月31日止年度的人民幣23.47億元減少3.24%至截至2015年12月31日止年度的人民幣22.71億元。一般及管理費用佔本公司收入的百分比自截至2014年12月31日止年度的9.08%增加至截至2015年12月31日止年度的10.94%，主要是由於本公司壓縮運營費用，而應收款壞賬及存貨減值撥備增加的綜合影響。

研發費用

本公司在行業低位運行時期，仍不斷加強科研投入，為未來發展積聚能量。研發費用截至2015年12月31日止年度共發生人民幣5.14億元，較截至2014年12月31日止年度增加人民幣5,500萬元。考慮到部分開發成果能為未來帶來持續的經濟利益，本年度本公司對人民幣1.94億元滿足資本化條件的開發支出予以資本化。

經營收益

基於上述原因，經營收益自截至2014年12月31日止年度的人民幣15.47億元減少23.08%至截至2015年12月31日止年度的人民幣11.90億元。經營利潤率自截至2014年12月31日止年度的5.98%降至截至2015年12月31日止年度的5.73%。

財務費用淨額

截至2014年12月31日止年度本公司的財務費用淨額為人民幣6.92億元，而截至2015年12月31日止年度本公司的財務費用淨額為人民幣11.82億元。該波動是由於匯率變動及帶息負債增加影響。

所得稅費用

本公司的所得稅開支自截至2014年12月31日止年度的所得稅費用人民幣2.35億元變化至截至2015年12月31日止年度的所得稅收入人民幣0.58億元，主要是由於應納稅所得額的減少及遞延所得稅負債的轉回。

管理層討論與分析

本年度利潤

基於上述各種因素，本公司本年度利潤自截至2014年12月31日止年度的人民幣6.28億元減少84.55%至截至2015年12月31日止年度的人民幣0.97億元。本公司淨利潤率自截至2014年12月31日止年度的2.43%減少至截至2015年12月31日止年度的0.47%。

本公司股東應佔利潤

基於上述各種因素，本公司股東應佔利潤由2014年的人民幣5.94億元減少85.02%至2015年的人民幣0.89億元。

現金流及資本支出

2015年，本公司主要通過銀行及借款所得款項及發行超短期融資券為本公司經營提供資金。於2015年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣114.87億元，其中大部分以人民幣計值。本公司現金及現金等價物主要包括現金及活期存款。

下表載列2015年本公司合併現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
經營活動所用現金淨額	(4,012)	(8,411)
投資活動所得／(所用)現金淨額	3,070	(1,891)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,042)	8,230
現金及現金等價物淨減少額	(2,984)	(2,072)
滙率變動的影響	(12)	(102)
年初的現金及現金等價物	14,483	16,657
年末的現金及現金等價物	11,487	14,483

經營活動

2015年，經營活動所用現金淨額為人民幣40.12億元，主要是從稅前利潤人民幣0.39億元(經調整以反映利息支出人民幣17.06億元及折舊與攤銷人民幣8.29億元)中扣減以下項目所產生：(i)應收賬款及其他應收款增加人民幣26.57億元；(ii)應付及其他應付款減少人民幣64.68億元；及(iii)已付所得稅人民幣1.4億元，並加回存貨減少人民幣22.21億元的影響。

管理層討論與分析

投資活動

2015年，投資活動所得現金淨額為人民幣30.7億元，主要包括：(i)購買物業、廠房、設備及土地付款人民幣3.86億元；(ii)購入可供出售金融資產所支付的現金人民幣10億元而後增加(i)收購子公司所產生的淨現金流入影響人民幣10.46億元；(ii)收回委託貸款人民幣9億元；(iii)抵押存款減少人民幣7.24億元；及(iv)利息收入人民幣6.78億元。

融資活動

2015年，融資活動所用現金淨額為人民幣20.42億元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣199.24億元，而後撇減：(i)償還貸款及借款人民幣190.85億元；(ii)支付本公司股東之現金股利人民幣3.78億元；(iii)支付利息人民幣16.74億元；(iv)收購少數股東權益支付人民幣6.61億元；(v)支付少數股東股利人民幣0.4億元；及(vi)回購股份支付人民幣1.28億元。

資本支出

截至2015年12月31日止年度，本公司用於購買物業、廠房及設備、無形資產以及預付租賃費的資本支出為人民幣15.25億元。

承擔及或然負債

於2015年12月31日，本公司承擔包括已授權且已訂約的資本承擔人民幣5.74億元以及經營租賃承擔人民幣2.45億元，其中人民幣0.99億元須於一年內支付。

於2015年12月31日，本公司為若干客戶用於購買本公司產品的銀行貸款提供財務擔保而承擔或然負債人民幣81.86億元。根據擔保合同，若客戶違約，本公司有權收回作為按揭抵押物的客戶所購買產品。截至2015年12月31日止年度，本公司向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣9.47億元。

自2013年1月1日起，本公司的某些客戶通過第三方融資租賃公司提供的融資租賃服務來為其購買的本公司的機械產品進行融資。根據第三方融資租賃安排，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司將被要求向租賃公司賠付客戶所欠的租賃款。同時，本公司有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本公司於2015年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣20.89億元。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至2015年12月31日止年度，根據擔保協議本公司未發生因終端用戶違約而支付設備回購款的情況。

管理層討論與分析

本公司的某些客戶通過銀行提供的以銀行承兌匯票為載體的保兌倉業務來為其購買本公司的農業機械產品進行融資。本公司為客戶提供連帶擔保責任，承兌匯票到期時，如客戶存於銀行的保證金餘額低於承兌匯票金額，則由本公司補足承兌匯票與保證金的差額部分給銀行。本公司於二零一五年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣1.17億元。

營運資金及負債

下表載列於2015年12月31日本公司流動資產及負債詳情：

	12月31日	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
流動資產		
存貨	14,083	10,376
其他流動資產	449	280
應收賬款及其他應收款	30,493	30,639
融資租賃應收款	12,644	12,202
抵押存款	1,860	1,891
現金及現金等價物	11,487	14,483
流動資產合計	71,016	69,871
流動負債		
銀行及其他借款	13,273	5,687
應付賬款及其他應付款	16,813	19,494
應付所得稅	87	30
流動負債合計	30,173	25,211

本公司流動資產淨額自2014年12月31日的人民幣446.60億元減至2015年12月31日的人民幣408.43億元，主要是由於一年內到期的長期借款及其他借款增加。

管理層討論與分析

本公司未償還借款自2014年12月31日的人民幣316.12億元增加11.12%至2015年12月31日人民幣351.54億元，主要是因為本期借入短期歐元、美元借款增加。

	12月31日	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款		
— 人民幣	148	—
— 歐元	4	—
短期銀行無抵押借款		
— 人民幣	200	800
— 歐元	3,980	134
— 美元	3,491	2,930
加：一年內到期的長期借款	5,450	1,823
	13,273	5,687
長期銀行無抵押借款		
— 人民幣	3,836	2,835
— 歐元	1,651	1,737
— 美元	5,317	7,038
無抵押人民幣債券	1,099	1,098
人民幣中期票據	8,993	8,991
擔保美元債	6,435	6,049
	27,331	27,748
減：一年內到期的長期借款	(5,450)	(1,823)
	21,881	25,925

管理層討論與分析

於2015年12月31日，本公司人民幣和美元無抵押短期及長期銀行及其他借款的未償還本金總額分別為人民幣36.91億元及人民幣256.80億元，本公司因而須符合若干財務限制條款。截至2015年12月31日，本公司沒有違反此等財務限制條款。倘本公司未能遵守有關財務限制條款且並未獲得貸款銀行的豁免，則本公司將會被責令立即償還銀行貸款，而流動資金亦會受到不利影響。

於2015年12月31日，本公司來自32家國內外金融機構的信貸額約有人民幣795億元仍未使用。

流動性風險

本公司於正常業務過程中須承受流動性風險。流動性風險為本公司在履行與金融負債有關的支付責任時遇到資金短缺的風險。本公司策略是定期監督金需求 and 是否符合借款的財務限制，盡可能確保有足夠的現金儲備和保持一定水平的金融機構備用授信額度，以滿足短期和長期流動性的要求。

下表列載了本公司於2015年12月31日的金融負債，基於未折現的現金流量(包括根據合同利率或2015年12月31日適用的浮動利率計算的應付利息金額)的到期日分析，以及本公司被要求償還這些負債的最早日期，不包含本公司已終止確認的附有追索權的已背書票據：

	於2015年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的	一年以內 或隨時支付 人民幣 百萬元	一年 至兩年 人民幣 百萬元	兩年 至五年 人民幣 百萬元	五年以上 人民幣 百萬元
		合同現金				
		流量總額 人民幣 百萬元				
銀行及其他借款	35,154	39,589	14,613	8,201	13,697	3,078
應付賬款及其他應付款	16,813	16,813	16,813	—	—	—
其他非流動負債	621	621	—	189	216	216
利率掉期(淨額結算)	25	25	25	—	—	—
	52,613	57,048	31,451	8,390	13,913	3,294
提供的財務擔保最高擔保額	144	10,475	10,475	—	—	—

管理層討論與分析

	於2014年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內 或隨時支付 人民幣 百萬元	一年 至兩年 人民幣 百萬元	兩年 至五年 人民幣 百萬元	五年以上 人民幣 百萬元
銀行及其他借款	31,612	36,672	6,795	7,283	18,076	4,518
應付賬款及其他應付款	19,494	19,494	19,494	—	—	—
其他非流動負債	899	903	—	343	386	174
利率掉期(淨額結算)	—	—	—	—	—	—
	52,005	57,069	26,289	7,626	18,462	4,692
提供的財務擔保最高擔保額	242	17,266	17,266	—	—	—

本公司董事確認，現有的現金及現金等價物，預計經營活動所得現金流量、未使用的銀行授信額度將足以滿足本公司預計現金需求，包括資產負債表日後未來12個月的營運資金及資本支出需求。

信貸風險

信貸風險是指金融工具涉及的顧客或對方無法履行合同項下的支付義務，及源於本公司存放在金融機構的存款和對顧客的應收賬款，因而對本公司造成財務損失的風險。

本公司的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款、財務擔保和本公司已終止確認的附有追索權的已背書票據。此等金融資產及擔保義務的賬面價值，為本公司信貸風險的最大敞口。

管理層討論與分析

就應收賬款及其他應收款而言，本公司對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶背景、財務能力以及過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。通常信用銷售的信用期為一至三個月（從開票日起計算），客戶需支付產品價格20%至30%的首付款（2014年：20%至30%）。對於分期付款銷售，付款期通常為六個月至四十二個月（2014年：六個月至四十二個月），但客戶通常需支付產品價格15%至30%的首付款（2014年：15%至30%）。此外，信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以信用證進行結算。

就融資租賃應收款而言，個別信貸評估與信用銷售及分期付款銷售類似。風險管理委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，包括利率、租賃期及押金比例等。該風險管理委員會成員也在其授權的範圍內負責各租賃交易的審批。信貸審核部、法務部、財務部和信息部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。本公司信貸風險管理貫穿於租賃前調查、審批、租賃款催收及後續管理以及客戶違約後的彌補措施。

逾期三個月或以上的應收款交由風險管理部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收賬款，包括在客戶違約時，收回並重新銷售機器設備。針對各類逾期賬款所採用的措施是基於對客戶當前財務狀況，未來的商業計劃、抵債資產的公允價值以及可能額外增加的擔保物。

更多關於本公司信貸風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註16、17及27。

管理層討論與分析

利率風險

本公司的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及長、短期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本公司分別面對現金流利率風險及公允價值利率風險。

更多關於本公司利率風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註27。

貨幣風險

本公司面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)存款、銷售、採購和借貸，以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、港元、日元及歐元形成。

更多關於本公司貨幣風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註27。

資本管理

本公司資本管理的主要目標為確保本公司持續經營之能力，根據風險大小來對產品和服務定價並按合理的成本獲得融資，繼續為股東及其他利益相關者帶來回報和利益。本公司定期檢討管理其資本結構，以維持股東的高回報(可透過較高借貸水平達致)與穩健資本狀況所帶來的保障及優勢的平衡，並應因經濟狀況的變動調整資本結構。本公司按負債權益比率為基準監督資本結構。基於此目的，本公司將負債定義為銀行及其他借款總額，權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

更多關於本公司資本管理的信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註26。

重要事項

一、本年度公司重大關連交易情況

(一) 按境內有關規定，本年度公司無重大關連交易情況。

(二) 按《香港上市規則》規定，2015年度公司持續性關連交易如下：

與東風汽車公司的框架銷售協議

東風汽車公司持有本公司的子公司湖南中聯重科車橋有限公司11.14%股權，屬該公司的主要股東，因此為公司關連人士。東風汽車於1969年成立，目前是中國三大汽車製造商之一，主要業務包括於中國製造及銷售客車、商用車、發動機、汽車零部件及設備。為規範上市後本公司與東風集團的關係，公司與東風汽車公司於2010年12月6日簽訂框架銷售協議（「東風框架銷售協議」），該協議已於2013年12月23日屆滿。本公司於2013年8月13日訂立東風銷售續訂協議以續訂東風框架銷售協議的條款及條件。該協議自2013年1月1日起生效，為期三年。根據東風框架銷售協議，東風集團會不時採購本公司生產的車橋及其他汽車部件。2015年度，本公司向東風集團的總銷售額約為人民幣3.8億元（不含增值稅）。

與東風汽車公司的東風採購續訂協議

公司與東風汽車於2010年12月6日簽訂框架採購協議（「東風框架採購協議」），該協議已於2012年12月23日屆滿。2013年8月13日，公司簽訂東風採購續訂協議，以續訂東風框架採購協議的條款及條件。東風採購續訂協議自2013年1月1日起生效，為期三年。根據東風採購續訂協議，公司會不時向東風集團採購鋼彈簧、底盤、發動機及其他汽車部件。2015年，本集團來自東風集團的總採購額約為人民幣10.85億元（不含增值稅）。

公司的獨立非執行董事一致確認，公司在2015年的持續關連交易均：

- (1) 是在本公司的日常業務中訂立；
- (2) 是按照一般商務條款進行或如沒有足夠的可比較的交易以確定此類交易是否按一般商業條款訂立時，則優惠條件不應遜於提供給獨立第三方或（如適用）由獨立第三方提供的條款；

重要事項

- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益；
及

各持續關連交易的年度價值均未超過在2013年8月13日董事會批准的年度限額。

針對已披露的重大關連交易（「該等交易」），畢馬威會計師事務所已針對截至2015年12月31日止年度的該等交易執行了相關的程序並向本公司董事會發出函件，表示：(1)未有發現該等交易未經董事會批准；(2)就涉及本集團提供商品及服務的交易而言，他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在所有重要方面與本集團的定價政策不符；(3)他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在所有重要方面與該等交易協議條款不符；(4)他們沒有發現有任何事項致使他們相信每一項該等交易的年度累計總價值金額超過本公司設置的年度最高總價值金額的上限。

董事確認本公司已經符合《香港上市規則》第14A章的披露規定。

二. 附屬公司及聯營公司的重大投資、重大收購及出售交易

於二零一四年八月十九日，本公司與蕪湖市建設投資有限公司、奇瑞控股有限公司及蕪湖遠大創業投資有限公司訂立產權交易合同，以收購中聯重機股份有限公司（原名為奇瑞重工股份有限公司）的18億股股份，佔中聯重機股份有限公司股權的60%。

於二零一四年十二月三十日，本公司與蕪湖瑞通投資股份有限公司訂立股權轉讓協議，以收購中聯重機股份有限公司的2.253億股股份，佔中聯重機股份有限公司股權的7.51%。

於二零一五年一月四日，本公司完成對中聯重機股份有限公司及其子公司67.51%股權的收購，收購對價為人民幣23.49億元。

除上述披露者外，於報告期內，本公司並無進行其他附屬公司及聯營公司的重大投資、重大收購及出售交易。

重要事項

三、其他重大事項說明

義大利納都勒公司的收購

2015年6月1日，本公司與曼達林基金簽署關於建議收購義大利Ladurner Ambiente S.p.A交易的《諒解備忘錄》。

於2015年12月22日，本公司與Mandarin Capital Partners II(「曼達林II基金」)簽署《股權收購協議》(「《收購協議》」)，據此，本公司將聯合曼達林II基金共同投資6,620萬歐元(折合人民幣約4.7億元)，通過收購已發行股份和增資擴股兩種方式獲得義大利Ladurner Ambiente S.p.A(「目標公司」)75%的股權，其中，本公司將投資5,031萬歐元(折合人民幣約3.56億元)，獲取目標公司57%的股權。有關詳情，請參閱本公司於2015年6月1日及2015年12月24日發出的公告。

特雷克斯的收購

2015年12月4日，本公司提出一項非約束性報價，以每股30.00美元現金方式收購特雷克斯公司(紐交所代碼：TEX)(「特雷克斯」)的已發行股份，該報價較提出報價當天前一日特雷克斯收盤價(21.22美元)溢價41%(「該建議交易」)。本公司已為該建議交易準備了具體的資金計劃，並計劃以其自有資金(相當於整個資金計劃的40%)和銀行債務融資(相當於整個資金計劃的60%)完成該建議交易。債務融資部份已經獲得相關銀行的支持函。

2016年3月23日，本公司向特雷克斯董事會提出一項經修訂和更新的非約束性報價，對每股特雷克斯股份的報價從30美元現金上調至31美元現金。該建議交易如落實，根據《香港上市規則》的規定將會構成本公司的須予公佈交易；此外，完成該建議交易須受若干先決條件所限，包括但不限於取得相關監管部門的批准、接受多個監管機關的審查及本公司股東的批准。有關詳情，請參閱本公司於2016年1月27日、2016年2月17日及2016年3月24日發出的公告。

股份變動及股東情況

一、股份變動情況(截至2015年12月31日)

1、股份變動情況

	本次變動前		本次變動增減(+/-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	14,930,171	0.19%	0	0	0	-3,498,752	-3,498,752	11,431,419	0.15%
1、國家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、國有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他內資持股	14,930,171	0.19%	0	0	0	-3,498,752	-3,498,752	11,431,419	0.15%
其中：境內法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境內自然人持股	14,930,171	0.19%	0	0	0	-3,498,752	-3,498,752	11,431,419	0.15%
4、外資持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、無限售條件股份	7,691,023,879	99.81%	0	0	0	-38,323,048	-38,323,048	7,652,700,831	99.85%
1、人民幣普通股	6,260,994,993	81.25%	0	0	0	3,498,752	3,498,752	6,264,493,745	81.74%
2、境內上市的外資股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外資股	1,430,028,886	18.56%	0	0	0	-41,821,800	-41,821,800	1,388,207,086	18.11%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份總數	7,705,954,050	100.00%	0	0	0	-41,821,800	-41,821,800	7,664,132,250	100.00%

股份變動的原因

本公司高級管理人員所持公司股份按規定進行解鎖。

本公司H股回購41,821,800股，並按相關要求對已回購股份進行了註銷。

股份變動及股東情況

二、股東情況

1、本公司股東數量及持股情況

報告期末股東數量：460,740

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況
香港中央結算(代理人)有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED)	境外法人	18.08%	1,385,690,083	-41,966,680
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	國有法人	16.35%	1,253,314,876	0
長沙合盛科技投資有限公司	境內非國有法人	5.04%	386,517,443	0
中國證券金融股份有限公司	國有法人	3.01%	230,408,951	230,408,951
佳卓集團有限公司(GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	境外法人	2.20%	168,635,680	0
智真國際有限公司	境外法人	2.20%	168,635,602	0
長沙一方科技投資有限公司	國有法人	2.05%	156,864,942	0
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.51%	115,849,400	115,849,400
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	境內非國有法人	0.84%	64,600,000	-94,828,548
中國建銀投資有限責任公司	國有法人	0.32%	24,340,809	0

本公司已滿足《香港上市規則》第8.08條規定之最低公眾持股量

股份變動及股東情況

2、主要股東持有本公司股份及相關股份權益

於2015年12月31日，就本公司董事及行政總裁所知，下列人士(本公司的董事及監事除外)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及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置的登記冊之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別 發行股份的 比例(%)	佔發行 總股本的 比例(%)
湖南省人民政府國有資產 監督管理委員會	實益擁有人	A股	1,253,314,876	19.97	16.35
長沙合盛科技投資 有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	A股	386,517,443	6.16	5.04
Unique Element Corp. ⁽¹⁾⁽³⁾	所控制法團權益	H股	100,809,800 (L)	7.26	1.32
Norges Bank	實益擁有人	H股	82,801,968 (L)	5.96	1.08
Morgan Stanley ⁽¹⁾⁽⁴⁾	所控制法團權益	H股	82,666,522 (L)	5.95	1.08
UBS Group AG ⁽¹⁾⁽⁵⁾	對股份持有保證權益的人 所控制法團權益	H股	81,870,255 (S)	5.89	1.07
		H股	40,483,952 (L)	2.92	0.53
		H股	35,312,883 (L)	2.54	0.46
			18,301,500 (S)	1.32	0.24

附註：L代表好倉，S代表淡倉。

- (1) 所披露信息基於香港聯交所的網站(www.hkexnews.com.hk)所提供的信息而作出。
- (2) 長沙合盛科技投資有限公司為本集團管理層控制及擁有之投資公司。
- (3) 誠如Unique Element Corp.於2014年12月23日(該表格載列相關事件的日期為2014年12月22日)提交的股東權益披露表所述，該等股份透過Unique Element Corp.及其聯屬人士持有。
- (4) 誠如Morgan Stanley於2016年1月4日(該表格載列相關事件的日期為2015年12月31日)提交的股東權益披露表所述，該等股份透過Morgan Stanley及其聯屬人士持有。
- (5) 誠如UBS Group AG於2015年12月24日(該表格載列相關事件的日期為2015年12月22日)提交的股東權益披露表所述，該等股份透過UBS Group AG及其聯屬人士持有。

除上文所披露者外，於2015年12月31日，就本公司董事及行政總裁所知，概無人士(本公司的董事及監事除外)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及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置的登記冊之權益或淡倉。

股份變動及股東情況

三、購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司於香港聯交所回購其本身上市股份之詳情如下：

回購日期	回購股份數目	每股	每股	累計已付 對價 人民幣百萬元
		支付價格 最高 人民幣元	支付價格 最低 人民幣元	
2015年7月10日	19,853,800	3.33	3.05	64
2015年7月22日	3,016,800	3.26	3.24	10
2015年7月23日	1,684,000	3.35	3.28	6
2015年7月30日	5,503,200	3.31	3.17	18
2015年9月16日	1,950,000	2.51	2.47	5
2015年9月17日	2,704,000	2.53	2.46	7
2015年9月22日	3,066,000	2.60	2.51	8
2015年9月24日	2,144,000	2.54	2.44	5
2015年9月25日	1,900,000	2.58	2.44	5
	41,821,800			128

上述回購經二零一五年六月二十九日召開的年度股東大會批准，大會通過了《關於回購公司部份H股一般性授權的議案》。本公司回購股份所需支付代價合計共約人民幣1.28億元已全部通過現金支付。所有回購股份於香港交易所購買並已於二零一五年十二月三十一日註銷完畢。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司在截至2015年12月31日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職 狀態	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	其他 增減變動 (股)	期末持股數 (股)
詹純新	董事長兼 首席執行官	現任	男	60	2015年06月29日	2018年06月29日	5,152,036	0	0	0	5,152,036
胡新保	董事	現任	男	47	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
趙令歡	董事	現任	男	53	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
黎建強	獨立董事	現任	男	65	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
趙嵩正	獨立董事	現任	男	54	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
劉桂良	獨立董事	現任	女	52	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
邱中偉	董事	離任	男	47	2010年07月22日	2015年06月29日	0	0	0	0	0
錢世政	獨立董事	離任	男	63	2010年07月22日	2015年06月29日	0	0	0	0	0
王志樂	獨立董事	離任	男	67	2010年07月22日	2015年06月29日	0	0	0	0	0
傅箏	監事會主席	現任	女	47	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
劉權	監事	現任	男	52	2015年06月29日	2018年06月29日	1,068,052	0	0	0	1,068,052
劉馳	職工監事	現任	男	58	2015年06月29日	2018年06月29日	379,211	0	0	0	379,211
曹永剛	監事會主席	離任	男	43	2010年07月22日	2015年06月29日	0	0	0	0	0
羅安平	職工監事	離任	男	54	2010年07月22日	2015年06月29日	450,055	0	0	0	450,055
張建國	副總裁	現任	男	56	2015年06月29日	2018年06月29日	1,203,943	0	250,000	0	953,943
殷正富	副總裁	現任	男	59	2015年06月29日	2018年06月29日	842,750	0	149,900	0	692,850
熊焰明	副總裁	現任	男	51	2015年06月29日	2018年06月29日	672,393	0	168,098	0	504,295
蘇用專	副總裁	現任	男	43	2015年06月29日	2018年06月29日	778,900	0	194,725	0	584,175
方明華	副總裁	現任	男	58	2015年06月29日	2018年06月29日	670,776	0	167,695	0	503,081
何建明	首席稅務資產官	現任	男	52	2015年06月29日	2018年06月29日	92,503	0	23,126	0	69,377
王金富	副總裁	現任	男	59	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
孫昌軍	首席法務官	現任	男	53	2015年06月29日	2018年06月29日	754,076	0	0	0	754,076
黃群	副總裁	現任	女	49	2015年06月29日	2018年06月29日	423,200	0	0	0	423,200
陳培亮	副總裁	現任	男	43	2015年06月29日	2018年06月29日	495,200	0	0	0	495,200
郭學紅	副總裁	現任	男	53	2015年06月29日	2018年06月29日	737,650	0	0	0	737,650
李江濤	副總裁	現任	男	52	2015年06月29日	2018年06月29日	761,710	0	190,428	0	571,282
王玉坤	首席信息官	現任	男	49	2015年06月29日	2018年06月29日	709,500	0	176,500	0	533,000
劉潔	副總裁	現任	女	47	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
杜毅剛	副總裁	現任	女	40	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
付玲	總工程師	現任	女	48	2015年06月29日	2018年06月29日	50,000	0	0	0	50,000
杜幼琪	高級總裁	離任	女	57	2010年07月22日	2015年06月29日	576,511	0	0	0	576,511
王春陽	高級總裁	離任	男	60	2010年07月22日	2015年06月29日	610,814	0	100,000	0	510,814
許武全	高級總裁	離任	男	58	2010年07月22日	2015年06月29日	790,426	0	0	0	790,426
洪曉明	副總裁兼 財務負責人	離任	女	52	2010年07月22日	2015年06月29日	495,300	0	123,825	0	371,475
陳曉非	副總裁	離任	男	52	2010年07月22日	2015年06月29日	594,400	0	148,600	0	445,800
申柯	董事會秘書	現任	男	44	2015年06月29日	2018年06月29日	450,000	0	112,500	0	337,500
合計	—	—	—	—	—	—	18,759,406	0	1,805,397	0	16,954,009

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況

詹純新博士：董事長兼首席執行官，男，1955年生，詹博士自1999年本公司成立以來一直出任本公司董事，自2001年開始出任董事長。詹博士目前兼任中聯保路捷股份有限公司、湖南特力液壓有限責任公司等本公司多家子公司董事長，出任中聯重科(香港)控股有限公司、中聯重科國際貿易(香港)有限公司、中聯重科租賃(香港)有限公司等本公司多家子公司董事。詹博士於1994年1月成為享受國務院政府特殊津貼的專家，於1995年獲建設部認可為高級工程師，且自1997年9月起獲建設部認可為管理及工程研究員。詹博士曾於建機院擔任多個高級職位，包括於1992年2月至1996年7月任建機院副院長，於1996年7月至2008年12月任建機院院長。詹博士亦兼任多項公職。詹博士於2002年當選中國共產黨十六大代表，2003年當選第十屆全國人民代表大會代表，2007年當選中國共產黨十七大代表，2011年當選湖南省第十次黨代會代表、湖南省第十屆省委委員，2013年當選第十二屆全國人民代表大會代表。詹博士自2008年9月起亦出任中國企業家協會及中國企業聯合會副會長。詹博士曾獲得多項稱號及獎項，包括於2010年5月獲得袁寶華企業管理金獎(中國企業管理最高獎項)，於2011年1月獲得意大利2010年萊昂納多國際獎，於2011年12月當選CCTV2011年中國經濟年度人物，2013年1月，獲得中國傑出質量人獎。詹博士於1978年畢業於西北工業大學，於2000年獲西北工業大學航空工程碩士學位，並於2005年12月獲西北工業大學系統工程博士學位。

胡新保先生：非執行董事，男，1968年生，胡新保先生自2015年12月至今擔任湖南國有資產經營管理有限公司總經理。胡新保先生曾自2004年9月至2006年10月，擔任湖南省國資委辦公室副主任；自2006年10月至2008年6月，擔任湖南興湘國有資產經營有限公司黨委委員、監事會主席；自2008年6月至2015年12月，擔任湖南興湘投資控股集團有限公司(湖南興湘國有資產經營有限公司)黨委委員、副總經理。胡新保先生於1992年畢業於湖南農學院農業經濟管理專業並獲學士學位。胡新保先生擁有會計師職稱。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

趙令歡先生：非執行董事，男，53歲，持有美國西北大學凱洛格商學院工商管理碩士學位，美國北伊利諾依州大學電子工程碩士及物理學碩士學位，以及南京大學物理學學士學位。目前出任聯想控股股份有限公司董事兼常務副總裁，及弘毅投資董事長兼總裁。此外，彼現為以下公司的董事：聯想集團有限公司非執行董事、中國玻璃控股有限公司的董事會主席（皆於香港聯交所上市）、中聯重科股份有限公司非獨立董事（香港聯交所上市及深圳交易所上市）及上海城投控股股份有限公司的副董事長、上海錦江國際酒店發展股份有限公司董事（上海證券交易所上市）。他曾出任石藥集團有限公司（香港聯交所上市）執行董事、Fiat Industrial S.P.A.（意大利證券交易所）的獨立董事、北京物美商業集團股份有限公司、新華人壽保險股份有限公司及中軟國際有限公司（香港聯交所上市）的非執行董事。

黎建強先生：獨立非執行董事，男，1950年生，黎建強先生目前為亞洲風險及危機管理協會主席及香港城市大學管理科學講座教授。黎建強先生亦為香港聯交所上市公司恒寶企業控股有限公司之獨立非執行董事。黎建強先生為香港運籌學會之創會主席，該會1979年於香港成立。彼為亞洲風險及危機管理協會的註冊高級企業風險師、香港專業及資深行政人員協會成員、香港董事學會會士及亞太工業工程及管理學會會士。黎建強先生自2005年2月至2008年2月擔任湖南大學工商管理學院院長之職，於2008年亦為中國人民政治協商會議湖南省第10屆委員會委員，於2009年被教育部聘為長江學者講座教授。黎建強先生曾分別於2009年2月及2014年1月，分別獲頒美國密歇根州立大學2009年度Joon S. Moon傑出國際校友獎及2014年度土木環保工程(CEE)傑出校友獎。黎建強先生於1997年9月取得美國密歇根州立大學土木工程哲學博士學位。

趙嵩正先生：獨立非執行董事，男，1961年生。趙嵩正先生目前擔任西北工業大學管理學院教授，1999年起擔任博士生導師。趙嵩正先生在任教期間，主持了國家級、省部級多項科研項目，獲省部

董事、監事、高級管理人員和員工情況

級科技進步成果三等獎2項，陝西省教學成果一、二等獎各1項，西安市科技進步成果一等獎1項，陝西省管理成果一等獎1項，陝西省教育系統科技進步成果一等獎和三等獎各1項，國家軟件產品著作權6項，發表學術論文100餘篇。

劉桂良女士：獨立非執行董事，女，1963年生，碩士生導師，註冊會計師、註冊資產評估師，劉桂良女士自2007年5月起被聘為湖南大學教授。劉桂良女士於1983年7月畢業於湖南財經學院工業經濟系工業財務會計專業獲學士學位，畢業後留校任教，1983年7月至1987年6月任湖南財經學院團委副書記，1987年7月至2007年5月任湖南財經學院(2000年4月併入湖南大學)會計系副教授。目前擔任湖南爾康製藥股份有限公司、松德智慧裝備股份有限公司、現代投資股份有限公司和廣東伊之密精密機械股份有限公司獨立董事。

傅箏女士：監事會主席，女，1968年生，傅箏女士自2013年7月至今擔任湖南省國有企業監事會主席。傅箏女士曾自2008年2月至2010年4月，擔任湖南省國防科技工業局機關黨委副書記、調研員；自2010年4月至2012年12月擔任湖南省國防科技工業局機關黨委專職副書記；自2012年12月至2013年7月，擔任湖南省紀委、省監察廳派駐省國防科工局紀檢組副組長、監察室主任。傅箏女士於2007年獲湘潭大學公共管理專業在職碩士學位。

劉權先生：監事，男，1963年生，劉權先生自1999年8月起擔任本公司董事，目前兼任本公司環境產業集團副總裁、中聯重科融資租賃(北京)有限公司董事、常德中聯重科液壓有限公司董事，湖南中聯重科履帶起重機有限公司監事。劉權先生自1999年4月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。劉權先生曾於建機院及本集團擔任多個高級職位，包括於1993年至1995年任建機院混凝土機械研究所所長，於1999年至2001年任本公司混凝土機械製造公司副總經理，於2002年至2005年任本公司總工程師及首席研究員。劉權先生曾獲得多項稱號及獎項，包括於1997年10月和2001年12月分別獲湖南省科技進步獎一等獎及三等獎，於1998年12月獲國家科技進步獎三等獎，於2003年4

董事、監事、高級管理人員和員工情況

月獲全國五一勞動獎章，於2006年1月獲2005年華夏建設科學技術獎二等獎及於2006年9月獲全國質量管理小組活動優秀企業家稱號。劉權先生於1984年在哈爾濱建築工程學院獲建築機械學士學位，2005年至2008年在湖南大學商學院EMBA學習。

劉馳先生：職工監事，男，1957年生，劉馳先生自2010年7月起擔任本公司監事，目前兼任本公司黨委副書記、紀委書記。劉馳先生於1992年12月獲建設部認可為高級工程師，於1992年至2002年擔任建設部科技司科研管理處處長。劉馳先生於2002年10月至2004年9月曾為本公司第二屆董事會董事及辦公室主任，並於2004年至2008年擔任本公司環衛機械分公司常務副總經理。劉馳先生曾於2006年7月至2010年7月擔任本公司職工監事。劉馳先生於1989年至1992年曾為澳洲昆士蘭大學高級訪問學者。劉馳先生曾於1992年11月獲國家科學技術進步三等獎，並於1997年3月被評為全國「八五」國家技術創新先進管理工作者。劉馳先生於1982年7月畢業於湖南農學院（現稱湖南農業大學）獲農業機械學士學位，並於2000年1月在重慶建築大學（現稱重慶大學）獲建築及土木工程管理碩士學位。

張建國博士：副總裁，男，1959年生，張博士現任本公司環境產業集團總裁、環境產業公司總經理、湖南特力液壓有限公司監事會主席。張博士於1997年12月成為獲建機院認可高級工程師，並於2001年7月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。張博士曾於1998年11月至2008年12月間擔任建機院副院長。張博士於1999年8月至2000年7月擔任本公司副總經理，於1999年8月至2001年3月擔任本公司董事會秘書，於1999年8月至2006年7月任本公司第一屆及第二屆董事會董事。張博士於2006年8月擔任本公司執行總裁，於2007年8月起成為本公司高級總裁。張博士亦於2004年4月至2007年12月擔任中聯消防機械有限公司董事。張博士曾獲多項稱號及獎項，包括於1997年10月獲湖南省科技進步一等獎，於1998年12月獲國家科技進步三等獎，於1999年12月獲評為建設部有突出貢獻的中青年科學、技術、管理專家。張博士於1991年畢業於中國上海市上海工業大學，獲工學碩士學位；於2005年畢業於中國西安市西北工業大學，獲系統工程博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

殷正富先生：副總裁，男，1956年生，殷先生現兼任本公司工程機械集團副總裁、工程機械集團華東分公司總經理、中聯重機股份有限公司董事長、湖南特力液壓有限公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司董事長。殷先生於2006年5月獲中國機械工業企業管理協會授予機械工業企業高級職業經理人資格證書。殷先生曾於1988年4月至1995年5月擔任湖南浦沅機械廠的辦公室主任及副廠長，於1995年6月至2001年8月任長沙重型機器廠廠長，於2001年9月至2003年9月任浦沅集團董事會副主席、總經理，於2003年9月至2004年9月任湖南浦沅工程機械有限公司總經理。殷先生於2004年9月至2006年7月擔任本公司總經理及第二屆董事會董事，於2006年8月獲委任為本公司執行總裁，其後自2007年8月起擔任本公司高級總裁。殷先生現任長沙企業家協會高級會長及湖南省機械工業協會副會長。殷先生曾獲多項稱號及獎項，包括於2003年獲「湖南省優秀企業家」稱號，於2005年獲「全國機械系統優秀企業家」稱號，於2007年榮獲「中國機械工業明星企業家」稱號，於2014年獲得「全國機械工業勞動模範」稱號。殷先生於2004年畢業於中國武漢市中國地質大學管理學院（第二學士學位課程），獲工商管理學士學位。

方明華先生：副總裁，男，1957年生，方先生現兼任本公司行政管理部部長、工程機械集團華南分公司總經理、湖南特力液壓有限公司董事、中聯重科融資租賃（北京）有限公司董事長。方先生於2000年7月至2001年4月及2002年10月至2006年6月分別任本公司第一屆及第二屆董事會董事，於2000年2月至2001年4月任本公司副總經理，於2001年4月至2004年9月任本公司總經理，並於2006年8月任本公司副總裁，自2008年9月起任本公司高級總裁。方先生曾獲多項稱號及獎項，包括於1998年獲國家科技部火炬優秀項目二等獎，於2006年10月獲第三屆湖南青年企業經營者「鯤鵬獎」及2007年獲湖南省十大標誌性工程建設先進工作者。方先生於2004年透過網絡教育完成於中國無錫市江南大學的工商管理學士課程。

何建明先生：首席資產稅務官，男，1963年生，何先生現兼任中聯重科物料輸送設備有限公司董事長。何先生於2001年8月獲湖南省人事廳授予高級會計師職稱。何先生於1995年11月至2001年4月任財政部駐湖南省財政監察專員辦業務一處副處長及綜合處處長。何先生自2001年4月加入本公司以來，先後於2001年4月至2004年8月及2006年8月至2007年7月擔任本公司財務總監。何先生亦

董事、監事、高級管理人員和員工情況

於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆監事會監事。何先生一直擔任多項其他職位。何先生於2003年12月至2006年12月任湖南大學會計學院碩士研究生導師。自2003年8月至今，何先生一直擔任湖南省高級會計師評審委員會委員，自2004年3月起任湖南省總會計師協會第三屆管理委員會常務理事，自2009年9月起任湖南省總會計師協會上市公司分會副會長。自2012年4月起任湖南省會計學會常務理事，自2013年3月起任湖南省稅務學會常務理事。何先生於2007年獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

熊焰明先生：副總裁，男，1964年生，熊先生現兼任湖南中聯重科車橋有限公司、湖南特力液壓有限公司董事。熊先生於1999年12月成為建設部認可的建築機械專業高級工程師，並於2004年12月獲中國機械工業企業管理協會授予機械工業企業高級職業經理人資格證書。熊先生曾於1985年至1998年先後擔任建機院助理工程師、工程師等。熊先生於1999年8月至2001年3月任本公司第一屆監事會監事，於2001年4月至2002年7月任本公司副總經理，於2002年8月至2006年7月任本公司常務副總裁，並於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事，於2006年8月至今任本公司副總裁，並於2006年8月至2014年6月兼任本公司工程起重機分公司總經理。熊先生曾獲得多個獎項，包括於1999年榮獲湖南省技術創新先進個人稱號，於1999年獲長沙市科技進步獎二等獎，於2007年獲評為長沙市學術及技術帶頭人後備人才，於2009年獲湖南省質量管理小組活動卓越領導者獎，並於2013年獲中國工程機械工業協會代理商工作委員會頒發的「DCCCM十周年，助推代理制進步」功勳人物獎。熊先生於1985年獲中國武漢市武漢水運工程學院（現稱武漢理工大學）港口機械設計及製造學學士學位，並於2007年6月獲中國北京市北京大學北大國際（BiMBA）項目高級管理人員工商管理碩士學位。

蘇用專博士：副總裁，男，1972年生，蘇博士現兼任本公司工程機械集團總裁、金融服務公司總經理。蘇博士曾於1998年9月至2004年8月任湖南省浦沅集團有限公司供應處處長、銷售公司副經理、常務副經理、財務負責人、副總經理，於2004年9月至2006年7月任本公司財務總監，並於2006年3月至2008年12月兼任本公司混凝土機械分公司總經理。蘇博士曾於2005年12月獲評為第四屆「長

董事、監事、高級管理人員和員工情況

沙市十大傑出青年」，並於2007年6月獲中國機械工業企業管理協會授予「機械工業優秀企業管理工作者」稱號。現兼任湖南省青聯副主席、湖南省青年企業家協會副會長等社會職務。蘇博士於2004年6月獲中國武漢大學機械工程碩士學位，於2008年12月獲中國武漢理工大學管理科學與工程博士學位。

王金富先生：副總裁，男，1956年生，碩士，高級經濟師；十一屆、十二屆全國人大代表。現兼任本公司農機集團總裁、重機公司總經理。曾任福田雷沃國際重工股份有限公司董事長、首席執行官、黨委書記，北汽福田汽車股份有限公司副總經理，奇瑞控股有限公司副總經理兼中聯重機股份有限公司總經理。曾獲「中國工業先鋒人物」、「全國農機流通體系建設十大功勳人物」、「全國農機工作傑出貢獻者」等稱號，兼任中國現代農業裝備職業教育集團理事長、中國農機流通協會副會長、安徽省農業機械工業協會理事長。王金富先生於2003年取得首都經濟貿易大學企業管理學碩士學位。

郭學紅先生：副總裁，男，1962年生，郭先生現兼任本公司工程機械集團副總裁、工程機械集團西北分公司總經理、廣東中聯南方建設機械有限公司執行董事、中聯重科融資租賃(中國)有限公司董事。郭先生於1992年6月至1995年2月任湖南浦沅工程機械廠工藝處結構工藝科科長，於1995年2月至1996年1月任湖南浦沅工程機械廠工藝處副處長，於1996年1月至2000年7月任浦沅集團工藝研究所所長、浦沅集團起重機公司副經理，於2000年8月至2002年1月任浦沅股份公司常務副總經理，於2002年1月至2004年8月任浦沅集團總經理助理、副總經理，並於2004年9月至2006年2月任本公司浦沅分公司總經理。郭先生於1985年獲中國長沙市湖南廣播電視大學機械製造工藝及設備專業文憑，並於2004年3月完成中國長沙市湖南大學機械工程及管理科學與工程的研究生課程，於2007年6月獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

孫昌軍博士：首席法務官，男，1962年生，孫博士現兼任本公司市場監控中心副主任。孫博士於2005年9月成為湖南省職稱改革工作領導小組認可的教授。加入本公司前，孫博士曾擔任多項職務，包括於1990年7月至1995年7月擔任湖南省人大常委會法工委辦公室幹部，於1998年7月至2000年5月任湖南財經學院刑法教研室主任，於2000年6月至2001年9月任湖南大學產業經濟辦公室副主任，於2001年10月至2004年12月任湖南大學法學院副院長，以及於2005年1月至2006年7月任建機院總法律顧問等職。孫博士兼任多項其他職位，包括現任湖南省法學會刑法學研究會會長，湖南省風險管理研究會會長，湖南省立法研究會副會長，湖南省國有資產監督管理研究會副會長，湖南省省情與對策研究會副會長，湖南省人民檢察院專家諮詢委員，及長沙市岳麓區第四屆人大代表等職務。孫博士曾獲多項稱號及獎項，包括於2001年10月獲中央組織部調研成果一等獎，於2001年10月獲湖南省「五個一」工程獎，於2002年6月獲湖南省社會科學成果一等獎，於2004年獲湖南省哲學及社會科學優秀成果二等獎，於2008年獲省屬監管企業優秀法律顧問稱號，2009年獲得湖南省企業管理現代化創新成果一等獎，2011年12月獲得2011中國律政年度精英公司律師稱號。孫博士於1983年畢業於中國重慶市西南政法學院（現稱西南政法大學）法律系，獲法律學士學位，並於1998年畢業於中國武漢市武漢大學法學院，獲法學博士學位。

李江濤先生：副總裁，男，1963年生，現兼任本公司農業機械集團副總裁、中聯重機公司常務副總經理。李先生於2000年11月獲建設部授予高級工程師職稱。李先生於1989年4月至1992年6月任湖南省冷水灘市副市長（負責科技），於1992年9月至1995年1月任中聯建設機械產業公司副總經理及辦公室主任，於1995年1月至1998年5月任中聯建設機械產業公司製造公司副總經理及物資公司總經理，於1998年6月至1999年2月任中聯建設機械產業公司環衛機械分公司副總經理，於1999年3月至2003年10月任中標實業有限公司總經理。李先生於1999年8月至2004年8月任本公司第一、第二屆監事會監事，於2003年11月至2006年2月任本公司中標事業部總經理，於2004年12月至2006年7月任本公司副總經理，並於2006年8月至2008年8月任本公司人力資源總監。李先生亦於1993年1月至2003年1月任長沙市第十屆、第十一屆人大代表，於2004年9月至2008年12月任中國城市環境衛

董事、監事、高級管理人員和員工情況

生協會副理事長。李先生曾獲多項榮譽及獎項，包括於2000年2月獲長沙高新技術產業開發區授予「優秀企業家」稱號，以及於2004年4月獲授予「長沙市勞動模範」榮譽稱號。李先生於1986年畢業於中國重慶市重慶建築工程學院（現稱重慶大學），獲工程學士學位，於2009年9月畢業於中國上海市中歐國際工商學院，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

陳培亮先生：副總裁，男，1972年生，陳先生現兼任本公司環境產業集團常務副總裁、環境產業公司總經理、湖南中聯國際貿易有限責任公司董事。加入本公司前，陳先生於1996年5月至2002年7月任湖南新華聯國際貿易有限公司進出口部門經理、副總經理、總經理。陳先生於2002年9月至2010年5月任中聯國際貿易有限責任公司總經理。陳先生亦於2007年11月獲委任為本公司總裁助理，並於2010年7月任本公司副總裁。陳先生於1994年6月畢業於中國長沙市湖南財經學院（現與湖南大學合併），獲國際貿易學士學位。

黃群女士：副總裁，女，1966年出生，黃女士現兼任本公司工程機械集團副總裁、Zoomlion ElectroMech India Private Limited董事長。黃女士於2000年10月獲建設部授予高級工程師職稱。黃女士於1999年8月至2001年12月任中聯重科機電工程部機構廠副廠長；於2002年1月至2006年1月歷任中聯重科製造公司車間主任、採購部經理、經理；於2006年1月至2014年7月任中聯重科建築起重機械分公司總經理；於2014年7月任本公司起重機公司總經理，同時兼任起重機公司建築起重機械分公司總經理、工程起重機分公司總經理。黃女士曾於2003年獲「中國機械工業部優秀車間主任」稱號；於2012年獲「湖南省企業管理現代化創新成果一等獎」；於2013年獲「湖南省優秀企業家」稱號。黃女士於1988年獲中國大連理工大學起重運輸與工程機械專業學士學位。

王玉坤先生，首席信息官，男，1966年生。加入本公司前，王先生於2000年12月至2007年10月擔任AVIC Information Technology Co., Ltd.總經理助理。王先生亦於2004年10月至2006年9月任中國航空工業集團公司研究員級高級工程師。王先生於2008年10月加入本公司任信息總監，並於2010年7月獲委任為本公司首席信息官。王先生獲授多項獎項，包括於1994年獲中國航空工業集團公司頒

董事、監事、高級管理人員和員工情況

發個人獎三等獎，於1997年獲國防科學技術工業委員會頒發科技進步獎二等獎及分別於1994年至1997年獲中國航空工業部頒發科技進步獎二等獎。王先生於1988年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽航空工業學院（現稱瀋陽航空航天大學），獲電子工程學士學位，並於1999年6月修完中國合肥市中國科技大學管理科學與工程的研究生課程。

劉潔女士：副總裁，女，1968年生，學士，會計師，高級國際註冊內部控制師。現兼任公司市場監控中心副主任、信用銷售管理部部長、長沙中聯消防機械有限公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司董事、湖南省內部審計師協會副會長。曾任中聯建設機械產業公司財務部副經理，公司審計部部長，審計總監。曾獲湖南省長沙高新區優秀企業家、企業經濟運行管理工作先進個人。劉潔女士於1991年畢業於湖南大學，獲機械鑄造專業工學學士學位，於2003年6月完成湖南大學會計學的碩士專業課程，於2009年6月完成湖南大學商學院MBA碩士專業課程。

杜毅剛女士：副總裁，女，1975年生，大學本科，會計師，現兼任中聯重科集團財務有限公司董事、總經理、意大利CIFA公司董事、中聯消防機械有限公司監事。曾獲評2014年度長沙高新區優秀企業家、湖南省首屆會計領軍人才。曾任株洲南方摩托股份有限公司會計科長、湖南國訊銀河軟件園有限公司財務經理，中聯重科工程起重機公司財務經理、中聯重科混凝土機械公司財務經理、中聯重科財務管理部副部長、中聯重科會計核算部部長、中聯重科混凝土機械公司副總經理。杜毅剛女士畢業於湘潭大學國際會計專業並獲學士學位。

付玲博士：總工程師，女，1967年生，工學博士，研究員級高級工程師，中國共產黨十八大黨代表。現兼任公司中央研究院院長、中公司環境產業集團副總裁、環境產業公司副總經理。曾任公司中央研究院副院長。曾獲中國機械工業科學技術獎一等獎，湖南省科學技術進步獎一等獎等，曾

董事、監事、高級管理人員和員工情況

獲全國五一勞動獎章、「全國三八紅旗手」稱號。付玲博士1988年畢業於中國瀋陽市瀋陽建築工程學院(現瀋陽建築大學)並獲其中運輸與工程機械學士學位，於1998年畢業於中國長春市吉林工業大學(現吉林大學)並獲機械設計及理論博士學位，並於2002年於中國北京市中國農業大學農業工程學院完成博士後研究工作。

申柯先生，董事會秘書、公司秘書，男，1971年生。目前，申先生兼任本公司董秘辦公室主任、投融資管理部部長、湖南中聯重科專用車有限責任公司的執行董事兼法定代表人、中聯重科海灣公司的董事長。申先生於2003年7月至2008年8月任本公司投資發展部副經理及部長，並於2008年9月至2010年7月任本公司投融資管理部副部長。申先生於1993年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽工業大學並獲工業管理學士學位，及於1998年12月在中國長沙市中南工業大學(現稱中南大學)獲管理科學與工程碩士學位。

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

報告期內，董事會薪酬與考核委員會依據公司2015年度主要財務指標和經營目標完成情況，公司董事、監事及高管人員分管工作範圍及主要職責，董事、監事及高管人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況，按照績效評價標準和程序，對董事、監事及高管人員進行績效評價，報公司董事會審議。

公司董事會根據公司統一的薪酬管理制度及董事會薪酬與考核委員會年度績效考核情況，確定本年度在公司受薪的董事、監事和高級管理人員報酬標準。2015年度，公司董事、監事及高管人員

董事、監事、高級管理人員和員工情況

披露的薪酬情況符合公司薪酬管理制度，未有違反公司薪酬管理制度及與公司薪酬管理制度不一致的情形發生。

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司 獲得的 稅前報酬總額
詹純新	董事長、執行董事兼CEO	男	60	現任	135
胡新保	非執行董事	男	47	現任	0
趙令歡	非執行董事	男	53	現任	0
黎建強	獨立非執行董事	男	65	現任	6
趙嵩正	獨立非執行董事	男	54	現任	6
劉桂良	獨立非執行董事	女	52	現任	6
邱中偉	非執行董事	男	47	離任	0
錢世政	獨立非執行董事	男	63	離任	6
王志樂	獨立非執行董事	男	67	離任	6
傅 箏	監事會主席	女	47	現任	0
劉 權	監事	男	52	現任	85
劉 馳	職工監事	男	58	現任	70
曹永剛	監事會主席	男	43	離任	0
羅安平	職工監事	男	54	離任	28
張建國	副總裁	男	56	現任	105
殷正富	副總裁	男	59	現任	85
熊焰明	副總裁	男	51	現任	100
蘇用專	副總裁	男	43	現任	95
方明華	副總裁	男	58	現任	80
何建明	首席稅務資產官	男	52	現任	80
王金富	副總裁	男	59	現任	72
孫昌軍	首席法務官	男	53	現任	85
黃 群	副總裁	女	49	現任	82
陳培亮	副總裁	男	43	現任	75
郭學紅	副總裁	男	53	現任	80
李江濤	副總裁	男	52	現任	80
王玉坤	首席信息官	男	49	現任	75
劉 潔	副總裁	女	47	現任	38
杜毅剛	副總裁	女	40	現任	38
付 玲	總工程師	女	48	現任	37
杜幼琪	高級總裁	女	57	離任	40
王春陽	高級總裁	男	60	離任	38
許武全	高級總裁	男	58	離任	37
洪曉明	副總裁兼財務負責人	女	52	離任	71
陳曉非	副總裁	男	52	離任	40
申 柯	董事會秘書	男	44	現任	52
合計	—	—	—	—	1,833

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事之服務合約

本公司董事或監事未與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

五、董事監事於合約之權益

於本年度內，概無董事、監事或與董事或監事有關連的實體在本公司、其控股公司、或其子公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言重要的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

公司治理

公司嚴格按照《公司法》、《證券法》和中國證監會有關法規的要求以及《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的原則及守則條文，不斷完善公司法人治理結構、規範公司運作，健全內控制度，公司股東大會、董事會、監事會操作規範、運作有效，實施完善的管治和披露措施，保障本公司的持續健康發展，不斷提升企業價值，維護了全體股東和公司的利益。

一、 公司遵守境內監管機構規定及香港企業管治常規守則的表述

公司治理的實際情況與中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件基本不存在差異。公司董事會根據監管部門的要求，對公司治理、內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度等的制定、實施情況進行了檢查和梳理，並對內幕信息知情人和外部信息使用人的基本情況向監管部門進行了滙總報備。

詹純新博士於2015年度一直擔任本公司董事長兼首席執行官。本公司認為，詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助於更有效地計劃與執行本公司業務戰略，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及公司內部有效的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與公司業務管理兩者之間的權利及授權平衡受到影響。

除上述情況外，本公司在2015年度內一直遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》(自二零一二年四月一日起生效)所載列的守則條文。

二、 關於股東與股東大會

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，召集、召開股東大會，邀請律師出席見證，認真做好股東大會紀錄。公司能夠確保股東的各項權利得以順利實現。

本公司股權結構請詳見本年度報告「股本變動及股東情況」章節。

公司治理

本公司一向與股東保持良好的溝通，通過包括披露年度報告、半年度報告及季度報告在內的多個正式溝通渠道，向股東報告本公司的業績及營運情況。本公司同時設立投資者熱線電話、電子郵箱等，讓股東表達意見或行使權利。本公司網站資料定期更新，及時讓投資者及公眾人士瞭解本公司的最新發展動向。本公司股東大會會議通知的日期、內容、送達方式、公告方式及股東投票程序等均嚴格遵守境內《公司法》、《證券法》、香港《公司法》、深港兩地《上市規則》等境內外法律法規以及本公司《公司章程》有關規定，確保股東參加股東大會權利的順利實現。

三、關於董事與董事會

公司全體董事能夠嚴格按照《公司章程》、《董事會議事規則》的要求，以認真負責的態度出席董事會和股東大會，積極參加有關培訓，熟悉有關法律、法規，瞭解作為董事的權利、義務和責任，確保董事會高效運作和科學決策。董事會所有董事以本公司的最佳利益為前提，領導和監管本公司，就本公司的管理、監控和營運事宜向本公司所有股東承擔共同和個別的責任。

公司董事會的人數和人員構成符合法律、法規的要求，獨立董事人數超過董事會人數的一半；董事會履行了有關法律、法規和《公司章程》規定的職責，決策程序合法，運作規範、高效。

(一) 董事會職能

董事會負責召集股東大會，並向股東大會報告工作並及時執行股東大會決議；監察本公司的整體經營戰略發展，決定公司的經營方針和投資計劃，同時監督及指導公司管理層。董事會同時負責監控經營及財務表現，制訂公司的年度財務預算方案、決算方案等事項。

董事確認其有責任為每個財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司的狀況，以及於有關期間的業績和現金流量的賬目。在編製截至2015年12月31日止年度的財務報表時，董事已貫徹應用適當的會計政策，做出合理的會計估計，並遵守所有適用的會計準則。經適當的查詢後，董事認為公司擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此適宜採納持續營運的基準來編製財務報表。

公司治理

(二) 董事會的組成

本公司董事會由六位董事組成，設董事長一名，兩名擁有廣泛而豐富的業務和管理經驗的非執行董事，三名分別在財務、管理、戰略等方面擁有豐富的經驗並擁有學術及專業資歷，且具影響力及積極主動的獨立非執行董事，這有助於嚴格檢討及監控管理程序，確保包括中小股東在內的全體股東的利益。全體董事的個人資料及其任期載於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分，董事會成員之間無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

本公司確認已收到所有獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條規定關於其獨立性的確認函，就其獨立性每年向本公司做出確認。根據《香港上市規則》所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事為獨立人士。

(三) 董事的任免

本公司董事的任期為每屆三年，任期屆滿可以連選連任，其中獨立非執行董事的任期不得超過六年。董事的任免由公司股東大會審議批准。本年度內，本公司董事的變化情況載於本年度報告「董事、監事及高級管理人員和員工情況」部分。

(四) 董事會會議及股東大會

1、《公司章程》規定，董事會每年至少召開四次會議。於2015年度，本公司董事會召開了七次工作會議。公司獨立非執行董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極瞭解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨立非執行董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。報告期內，公司獨立非執行董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

公司治理

下表顯示各位董事於2015年內的出席董事會會議及股東大會情況如下：

	董事姓名	董事會	股東大會		
		次數	出席	次數	出席
董事長	詹純新先生	7	7	1	1
執行董事	劉權先生	3	3	1	1
	(於2015年6月29日 退任執行董事)				
非執行董事	邱中偉先生	3	3	1	0
	(於2015年6月29日 退任非執行董事)				
	胡新保先生	4	4	1	1
	(於2015年6月29日 獲委任為非執行董事)				
	趙令歡先生	4	4	1	1
	(於2015年6月29日 獲委任為非執行董事)				
獨立非執行董事	錢世政先生	3	3	1	0
	(於2015年6月29日 退任獨立非執行董事)				
	王志樂先生	3	3	1	0
	(於2015年6月29日 退任獨立非執行董事)				
	連維增先生	3	3	1	0
	(於2015年6月29日 退任獨立非執行董事)				
	劉桂良女士(於2015年 6月29日獲委任為 獨立非執行董事)	4	4	1	1
	趙高正先生(於2015年 6月29日獲委任為 獨立非執行董事)	4	4	1	1
	黎建強先生(於2015年 6月29日獲委任為 獨立非執行董事)	4	4	1	1

公司治 理

- 2、 本公司按照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》(自二零一二年四月一日起生效)的守則條文等規定，董事會每一次定期會議的通知在會議召開前14天發出，每一次臨時會議的通知在會議召開前5天發出。本公司董事會秘書負責將定期董事會會議的詳盡資料(包括董事會各專業委員會會議數據)不晚於會議召開前3天發出，以確保所有董事對會議將審議的事項提前瞭解。

對於根據本公司管理層的需要、通過通訊方式召開的臨時董事會會議，會議相關文件通過電子郵件及傳真方式同時發給全體董事，並給予董事充分的時間於會議前審議有關事宜。本公司董事會秘書及時回復董事提問，並採取適當行動，協助董事確保董事會程序符合《公司法》、《公司章程》和《香港上市規則》等相關適用規則。

- 3、 每次董事會會議記錄由出席會議的董事和記錄人簽字後存檔，保管期限為十年，並供董事不時需求進行查閱。
- 4、 本公司董事會在審議關聯交易等董事會認為有重大利益衝突事項時，採取迴避措施，與之存在任何關係的董事均放棄表決權。

(五)獨立非執行董事履職情況

公司獨立非執行董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極瞭解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨立非執行董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。

報告期內，公司獨立非執行董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

公司治理

(六) 為確保董事履行其責任而採取的措施

- 1、 本公司董事就任時，本公司提供相關就任須知材料，之後不時將新出台的相關法律法規以及公司內部刊物及有關董事職責的其他資料等動態數據寄發董事，並組織其參加相關的持續專業培訓，以幫助董事完全理解深港兩地《上市規則》等相關法律法規規定的董事應盡的職責，並對本公司運作情況及時全面瞭解。為確保獨立非執行董事充分履行職責，本公司亦會組織獨立非執行董事進行實地考查，並與財務負責人、核數師進行充分溝通。
- 2、 本公司董事在就本公司對外擔保、資金佔用、關聯交易等事項發表意見時，本公司聘請核數師、律師等相關獨立的專業機構提供獨立專業意見，協助董事履行其責任。

(七) 董事會與管理層權限的劃分

董事會和管理層的權限和職責有明確界定。董事會職責載於《公司章程》第一百四十九條；管理層向董事會負責，及時向董事會及專門委員會提供充分的數據，確保其在知情情況下作出決定，且各董事均有權向本公司管理層索取進一步資料。

(八) 董事培訓

每位現任董事於二零一五年所接受的培訓記錄簡要如下：

董事	培訓類型
詹純新先生	ABCD
胡新保先生	BD
趙令歡先生	BD
黎建強先生	ABD
趙嵩正先生	BD
劉桂良女士	AD

- A 出席研討會／論壇
- B 閱讀有關一般業務、發展及投資、董事職責及責任等資料
- C 於外部研討會／論壇致辭
- D 出席公司活動／造訪行程

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

本公司董事會下設審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略與投資決策委員會四個專門委員會。各專門委員會均已制定明確的包括其人員組成、職責權限、決策程序及議事規則等在工作細則。董事會承擔企業管治的責任，促使管理層制定符合法規的組織架構和制度，在日常業務中遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文以及其他法律法規。董事會已將其若干職能指派給董事會轄下的委員會，下文載有相關詳情。

(一) 薪酬與考核委員會

1、薪酬與考核委員會的角色及職能

薪酬與考核委員會的職責是負責制定公司董事及高級管理人員的考核標準，並對公司董事及高級管理人員進行考核；負責研究、審查、論證、制定公司董事、高級管理人員的薪酬政策與方案，並向董事會提交相關議案供其通過；負責督促和落實與公司董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的董事會決議的執行，或依據《公司章程》或董事會的授權具體承辦與董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的工作和事務。

2、薪酬與考核委員會的成員與薪酬與考核委員會會議

報告期內，薪酬與考核委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。薪酬與考核委員會的召集人為獨立非執行董事連維增先生，後於2015年6月29日改由獨立非執行董事黎建強先生出任。其他委員包括王志樂先生、邱中偉先生，但二人其後分別於2015年6月29日及2015年10月30日被胡新保先生及趙嵩正先生取代。2015年，薪酬與考核委員會召開1次會議，所有委員均親身出席了該次會議。會議內容包括：審查公司董事、監事及高管人員2014年度履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

3、董事及高級管理人員報酬的決策程序、報酬確定依據

由薪酬與考核委員會根據公司董事及高級管理人員的工作情況以及同行業其他上市公司的水平，向董事會提出相關建議供其通過，董事會按照《公司高層管理人員考核辦法》

公司治理

確定董事、高級管理人員薪酬。董事薪酬經股東大會審議通過。薪酬與考核委員會每年對薪酬及考核執行情況進行檢討，並制定下年度的薪酬計劃。亦同時每年對公司高級管理人員進行年度績效考核，並根據績效考核結果對高級管理人員的薪酬進行確定。

(二) 提名委員會

1、 提名委員會的角色及職能

提名委員會主要負責公司董事及高級管理人員的選擇標準和程序，依據相關法律法規和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，審議公司的董事及高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後提交董事會通過。

2、 提名委員會的成員與提名委員會會議

報告期內，1次提名委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，執行董事一名。提名委員會主任為獨立非執行董事連維增先生，後由趙嵩正先生取代。其他委員包括詹純新先生、王志樂先生，王志樂先生於2015年6月29日被趙嵩正先生取代。2015年，提名委員會召開1次會議。所有委員均親身出席了該次會議。會議內容包括：討論及審議高級管理人員的委任。

3、 董事及高級管理人員的選任程序

本公司的執行董事、非執行董事由公司股東提名，經本公司股東於股東大會批准後委任；獨立非執行董事由董事會提名，經本公司股東於股東大會批准後委任；高級管理人員由提名委員會審核，由董事會批准後委任。本公司是根據專業知識、工作經驗、個人誠信、勤勉盡職、學識水平的相應標準來進行董事及高級管理人員的提名、委任、繼任。

(三) 審計委員會

1、 審計委員會的角色及職能

審計委員會主要負責就外聘核數師的任免、薪酬及聘用條款向董事會提供建議，監督公司的內部審計制度；審核公司的財務信息及其披露情況，包括檢查公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性和準確性，並審閱報表及報告所

公司治理

載有關財務申報的重大意見；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，並對重大關連交易進行審核。

2、審計委員會成員及審計委員會會議

報告期內，審計委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。審計委員會主任為獨立非執行董事錢世政先生，後於2015年6月29日改由劉桂良女士出任。其他委員包括獨立非執行董事王志樂先生、非執行董事邱中偉先生，二人後於2015年6月29日被胡新保先生及趙高正先生取代。審計委員會符合《香港上市規則》第3.21條的規定。

2015年，審計委員會共召開4次會議。所有委員均親身出席了4次會議，主要審議了本公司2014年業績情況、2015年中期業績情況及聘請審計機構事宜。審核委員會亦已審閱本公司截至2015年12月31日止年度的經審核年度業績。審核委員會已檢查本公司所採納的會計原則及慣例，並討論了內部監控及財務報告事項。

(四) 戰略與投資決策委員會

1、戰略與投資決策委員會的角色及職能

戰略與投資決策委員會主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

2、戰略與投資決策委員會成員及戰略與投資決策委員會會議

報告期內，戰略與投資決策委員會由三名委員組成，其中執行董事一名，非執行董事一名，獨立非執行董事一名。戰略與投資決策委員會主任為執行董事詹純新先生，委員包括邱中偉先生、王志樂先生，後二人於2015年6月29日被趙令歡先生取代。

2015年，戰略與投資決策委員會召開1次會議，所有委員均親身出席了1次會議，會議審議了關於本公司投資5,031萬歐元(折合人民幣約3.56億元)獲取意大利Ladurner Ambiente S.p.A公司57%的股權的事宜。

公司治理

五、董事、監事及高級管理人員之薪酬及權益

(一) 薪酬情況

關於本公司董事、監事、高級管理人員年度薪酬情況，請見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工基本情況」部分。

有關年內董事和監事年度報酬的進一步詳情載列於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註7。

(二) 權益

董事、監事之服務合約及合約權益

本公司並無與任何董事或監事訂立在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

董事、監事於合約中的權益

本公司各董事及監事並未直接或間接在於2015年度內或結束時仍然生效之本公司的任何重要合約中擁有重大權益。

董事、監事及高級管理人員之股份或債權證權益

本公司各董事、監事及高級管理人員於2015年12月31日持有的本公司股份權益已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工基本情況」部分。

香港法規下董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團證券中擁有的權益或淡倉

於2015年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部分)的股份、相關股份或債權證，根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《香港上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉如下：

公司 治 理

董事／監事姓名	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別發行 股份的比例 (%)
詹純新	實益擁有人	A股	5,152,036(L)	0.0821
劉權	實益擁有人	A股	1,068,052(L)	0.0170
劉馳	實益擁有人	A股	379,211(L)	0.0060

附註：L代表好倉

除上述所披露之外，於2015年12月31日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何須記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2015年12月31日，本公司各董事、監事或最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購本公司或其相關法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

董事、監事的證券交易活動

本公司已採納《標準守則》所載有關董事買賣本公司股份的守則條文。在向全體董事及監事作出具體查詢後確認，本公司全體董事及監事在2015年內全面遵守《標準守則》，本公司於報告期內並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《標準守則》的情況。

六、核數師

天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）及畢馬威會計師事務所分別為本公司2015年度之境內和國際核數師。

該兩家會計師事務所為本公司財務報告提供審計服務，主要包括2015年度本公司財務報表相關審計、中期財務報告審閱、內部控制審計及子公司法定審計。本公司合計支付審計費為人民幣1,429萬元（含代墊費用）。

天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）及畢馬威會計師事務所對本公司財務報表呈報所承擔責任的聲明分別載於境內審計師報告及國際核數師報告內。

公司治理

七、 公司秘書培訓

公司秘書申柯確認，已於二零一五年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。

八、 高級管理人員的考評及激勵情況

公司董事會薪酬與考核委員會根據高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性及行業相關崗位的薪酬水平，負責制定、審查公司薪酬計劃與方案，主要包括績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度等，制定公司高級管理人員的考核標準，審查公司高級管理人員履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

公司董事會根據公司統一的薪酬管理制度及董事會薪酬與考核委員會年度績效考核情況，確定本年度在公司受薪的高級管理人員報酬標準。2015年度，公司高級管理人員的薪酬情況符合公司薪酬管理制度，未有違反公司薪酬管理制度及與公司薪酬管理制度不一致的情形發生。

九、 關於績效評價與激勵約束機制

公司已建立和實施按崗位定職、定酬的薪酬體系，並以此對公司員工的業績和績效進行考評和獎勵。公司已建立公正、透明的績效評價標準和激勵約束機制，員工的聘任公開、透明，符合法律、法規的規定。

十、 與股東及投資者關係

(一) 股東

本公司視股東周年大會為本公司年度內的一項重要活動，董事、監事和高級管理人員出席會議，並安排了股東提問時段，與股東直接交流溝通。

股東提請召開臨時股東大會及類別股東會議的權利

根據本公司《公司章程》，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開

公司治理

臨時股東大會或類別股東會議，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或類別股東會議的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會或類別股東會議的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。通知發出後，董事會不得再提出新的提案，未徵得提議股東的同意也不得再對股東大會召開的時間進行變更或推遲。

董事會不同意召開臨時股東大會或類別股東會議，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會或類別股東會議的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

股東因董事會和監事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

股東提出股東大會提案的權利

根據本公司《公司章程》，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

關於股東權利的詳細規定請參見本公司《公司章程》。

公司治理

倘股東有特別查詢或建議，可致函本公司的註冊地址予董事會或公司秘書或電郵至本公司。此外，股東如有任何有關其股份及股息之查詢，可以聯絡本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡詳情已載於本年報之「公司基本情況簡介」內。

(二) 投資者

本公司致力於推動投資者關係工作開展，通過投資者關係熱線電話、電子郵箱、投資者接待等方式，與投資者保持良好的溝通。

新的一年，本公司將進一步加強與投資者的溝通，增加投資者對本公司的瞭解，同時也希望得到投資者更多的支持與關注。

十一、關於相關利益者

公司充分尊重和維護債權人、職工、消費者等其他利益相關者的合法權益，重視與相關利益者的積極合作，共同推動公司持續、健康地發展。

十二、關於關連交易

公司的關連交易公平、合理，決策程序合法、合規，交易價格均按照市場價格制定，並對定價依據予以充分披露。自香港上市後，本公司亦已嚴格遵守《香港上市規則》中對於關連交易的有關規定。

十三、關於信息披露與透明度

公司指定董事會秘書負責信息披露工作、接待股東來訪和諮詢；公司嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露有關信息，切實做好投資者關係管理工作，確保所有股東公平的獲得信息；公司建立了年報信息披露重大差錯責任追究機制，加大了對年報信息披露責任人的問責力度，進一步提高年報信息披露質量和透明度。同時，公司董事會嚴格執行了《內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度》。

公司治理

十四、員工薪酬體系及退休福利

本公司僱員之薪酬包括薪金、花紅、津貼等。本公司僱員另可以享有醫療保險、房屋補貼、退休和其他福利。同時，依據相關法規，本公司參與相關政府機構推行的社會保險計劃，根據該計劃，本公司按照僱員的月薪一定比例繳納僱員的社會保險。

本公司提供的員工退休福利詳情載列於按國際財務報告準則編製的財務報告附註23。

十五、公司章程重大變動

回顧年度內，本公司的公司章程有以下變更：

董事會現根據中國證券監督管理委員會發佈的《上市公司股東大會規則(2014年修訂)》、《上市公司章程指引(2014年修訂)》(合稱「中國法規」)，建議對《公司章程》內有關股東大會投票表決和決議案的規定修改如下：

	修改前	修改後
第106條	<p>股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。</p> <p>公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會有表決權的股份總數。</p> <p>董事會、獨立董事和符合相關規定條件的股東可以徵集股東投票權。</p>	<p>股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。</p> <p>公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會有表決權的股份總數。</p> <p>董事會、獨立董事和符合相關規定條件的股東可以公開徵集股東投票權。</p>

公司治理

	修改前	修改後
	投票權徵集應採取無償的方式進行，並應向被徵集人充分披露信息。	徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。公司不得對徵集投票權提出最低持股比例限制。
第109條	公司應在保證股東大會合法、有效的前提下，通過各種方式和途徑，包括提供網絡形式的投票平台等現代信息技術手段，為股東參加股東大會提供便利。	公司應在保證股東大會合法、有效的前提下，通過各種方式和途徑，應該提供網絡形式的投票平台等現代信息技術手段，為股東參加股東大會提供便利。
第125條	股東大會決議應當及時公告，公告中應列明出席會議的股東和代理人人數、所持有表決權的股份總數及佔公司有表決權股份總數的比例、表決方式、每項提案的表決結果和通過的各項決議的詳細內容。	原第125條在第一款後增加一款： <u>股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者的表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。</u>

註：《公司章程》的修訂以中文起草，英文翻譯僅供參考之用。中英文版如有歧義，以中文版為準。

上述公司章程的修訂已經於2015年6月29日由年度股東大會之股東通過及批准。

獨立核數師報告



致中聯重科股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們審核了列載於第79頁至第176頁的中聯重科股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，其包括於二零一五年十二月三十一日的合併資產負債表、截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表以及重要會計政策概要和其他附註。

貴公司董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的合併財務報表。董事亦須負責其認為需要的使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致重大錯報的內部控制。

核數師的責任

我們的責任是在實施審核工作的基礎上對上述合併財務報表發表意見。本報告僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃及實施審核工作，以對上述合併財務報表是否不存有任何重大錯報獲取合理保證。

獨立核數師報告

審核工作涉及實施程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露的審核證據。選擇的程序取決於核數師的判斷，包括對於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行這些風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實和公允地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事所採用的會計政策的恰當性和所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。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述合併財務報表已根據國際財務報告準則真實和公允地反應了 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的要求作出披露。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

太子大廈八樓

遮打道10號

中國 香港

二零一六年三月三十日

合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
 (以人民幣列示)

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
收入	3	20,753	25,851
銷售及服務成本		(15,146)	(18,642)
毛利		5,607	7,209
其他收入	4	676	164
銷售費用		(2,502)	(3,036)
一般及管理費用		(2,271)	(2,347)
研發費用		(320)	(443)
經營收益		1,190	1,547
財務費用淨額	5(a)	(1,182)	(692)
處置聯營公司的收益		30	7
應佔聯營公司的損益		1	1
稅前利潤	5	39	863
所得稅費用	6	58	(235)
本年度利潤		97	628
本年度其他綜合收益(已扣除稅項)			
以後將會被重分類至損益的項目：			
境外子公司財務報表換算差異		(470)	(210)
可供出售金融資產公允價值變動		—	3
本年度其他綜合收益合計		(470)	(207)
本年度綜合收益合計		(373)	421

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東		89	594
非控股股東		8	34
本年度利潤		97	628
本年度綜合收益合計歸屬於：			
本公司股東		(381)	387
非控股股東		8	34
本年度綜合收益合計		(373)	421
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	9	0.01	0.08

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日
 (以人民幣列示)

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	8,520	6,781
預付租賃費		2,375	1,960
無形資產	12	2,358	1,347
商譽	13	1,993	1,661
聯營公司權益	14	208	228
其他金融資產		181	471
應收賬款及其他應收款	16	3,504	3,697
融資租賃應收款	17	2,484	4,476
抵押存款	18	189	520
其他非流動資產		—	2,088
遞延所得稅資產	22(b)	855	618
非流動資產合計		22,667	23,847
流動資產			
存貨	15	14,083	10,376
其他流動資產		449	280
應收賬款及其他應收款	16	30,493	30,639
融資租賃應收款	17	12,644	12,202
抵押存款	18	1,860	1,891
現金及現金等價物	19	11,487	14,483
流動資產合計		71,016	69,871
總資產合計		93,683	93,718
流動負債			
銀行及其他借款	20(a)	13,273	5,687
應付賬款及其他應付款	21	16,813	19,494
應付所得稅	22(a)	87	30
流動負債合計		30,173	25,211
流動資產淨額		40,843	44,660
總資產減流動負債		63,510	68,507

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	20(b)	21,881	25,925
其他非流動負債	24	621	899
遞延所得稅負債	22(b)	439	475
非流動負債合計		22,941	27,299
淨資產		40,569	41,208
股本及儲備			
股本	25(a)	7,664	7,706
儲備	25(b)	32,232	33,085
本公司股東應佔權益		39,896	40,791
非控股股東權益		673	417
權益合計		40,569	41,208

董事會於二零一六年三月三十日批准並授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

杜毅剛
副總裁

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併股東權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東的權益								
	法定					留存收益	合計	非控股 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	滙兌儲備	其他儲備				
	(附註 25(a))	(附註 25(b)(i))	(附註 25(b)(ii))	(附註 25(b)(iii))	(附註 25(b)(iv))	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2014年1月1日餘額	7,706	13,172	2,902	(110)	2	17,907	41,579	433	42,012
2014年股東權益變動									
本年度綜合收益	—	—	—	(210)	3	594	387	34	421
提取盈餘公積(附註25(b)(ii))	—	—	4	—	—	(4)	—	—	—
現金股利(附註25(c))	—	—	—	—	—	(1,156)	(1,156)	—	(1,156)
非控股股東投入	—	—	—	—	—	—	—	2	2
收購非控股股東權益	—	(19)	—	—	—	—	(19)	(38)	(57)
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)
於2014年12月31日餘額及 2015年1月1日餘額	7,706	13,153	2,906	(320)	5	17,341	40,791	417	41,208
2015年股東權益變動									
本年度綜合收益	—	—	—	(470)	—	89	(381)	8	(373)
提取盈餘公積(附註25(b)(ii))	—	—	11	—	—	(11)	—	—	—
現金股利(附註25(c))	—	—	—	—	—	(385)	(385)	—	(385)
安全生產費專項儲備(附註35(b))	—	—	—	—	6	(6)	—	—	—
回購股份(附註25(a)(ii))	(42)	(86)	—	—	—	—	(128)	—	(128)
企業合併(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	899	899
收購非控股股東權益	—	(1)	—	—	—	—	(1)	(611)	(612)
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(40)	(40)
於2015年12月31日餘額	7,664	13,066	2,917	(790)	11	17,028	39,896	673	40,569

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
經營活動		
稅前利潤	39	863
調整：		
物業、廠房及設備折舊	625	512
預付租賃費攤銷	54	38
無形資產攤銷	150	96
應佔聯營公司損益	(1)	(1)
利息收入	(956)	(720)
利息支出	1,706	1,260
處置物業、廠房及設備、無形資產及 預付租賃費的(收益)/損失	(111)	11
處置聯營公司收益	(30)	(7)
衍生金融工具公允價值估值變動(收益)/損失	(14)	12
商譽減值虧損	20	—
	1,482	2,064
存貨減少/(增加)	2,221	(581)
應收賬款及其他應收款增加	(2,657)	(4,058)
融資租賃應收款減少	1,550	2,471
以公允市場價格向從事融資租賃應收款無追索保理的 銀行回購設備所支付的款項	—	(2,509)
應付賬款及其他應付款減少	(6,468)	(5,166)
營運所用現金	(3,872)	(7,779)
已付所得稅	(140)	(632)
經營活動所用現金淨額啟下	(4,012)	(8,411)

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
經營活動所用現金淨額承上	(4,012)	(8,411)
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(386)	(534)
預付租賃費	(16)	(388)
購入無形資產	(281)	(53)
購入聯營公司權益及權益性投資	—	(46)
購入可供出售金融資產	(1,000)	(350)
收購中联重機股份有限公司所產生的淨現金影響	1,018	(2,088)
收購其他子公司所產生的淨現金影響	28	(239)
出售物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費所得款項	37	29
處置可供出售投資所得款項	1,352	38
收回委託貸款	900	—
已收利息	678	720
已收聯營公司現金股利	16	16
抵押存款的減少	724	1,004
投資活動所得／(所用)現金淨額	3,070	(1,891)
融資活動		
新增銀行及其他借款	19,924	14,296
發行人民幣中期票據	—	8,991
償還銀行及其他借款	(19,085)	(12,707)
已付利息	(1,674)	(1,134)
分派予股東的現金股利	(378)	(1,156)
子公司分派予非控股股東的現金股利	(40)	(18)
非控股股東投入	—	2
購買非控股股東權益	(661)	(44)
回購股份	(128)	—
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,042)	8,230
現金及現金等價物淨減少額	(2,984)	(2,072)
年初的現金及現金等價物	14,483	16,657
滙率變動的影響	(12)	(102)
年末的現金及現金等價物	11,487	14,483

第86頁至第176頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準

(a) 主要業務

中聯重科股份有限公司(「本公司」)與其子公司(統稱為「本集團」)之主要業務為研究、開發、生產與銷售工程機械、環衛機械和農業機械，同時提供環境解決方案以及融資租賃服務。

(b) 公司組織架構

本公司於一九九九年八月三十一日由六家創始股東在中國發起設立，認繳股本為面值人民幣1元的普通股1億股。公司建立時，國有的建設部長沙建設機械研究院(「建機院」)持有本公司74.7%的權益，其他五名創始股東合共持有本公司25.3%的權益。上述股東稱為非公眾股東。

於二零零零年十月十二日，本公司在中國深圳證券交易所(「深交所」)完成向社會公開發行面值為人民幣1元的5,000萬股A股。本次發行總額佔本公司當時發行且流通總股本之33.3%。發行後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益分別下降至49.8%及16.9%。

由二零零一年至二零零九年，本公司為了擴大發行面，提高普通股的市場流通性，多次以紅股方式進行股份拆分。本公司的股本因此由人民幣1.5億元增加至人民幣16.73億元。

於二零零六年七月，公眾股股東通過了非公眾股東的股權分置改革提案，同意非公眾股東向公眾股東轉讓5,400萬A股，以換取本公司非公眾股東所持的股份實現全流通。股權分置改革後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益比例分別由49.8%及16.9%下降至41.9%及14.1%。同時公眾股東佔本公司權益比例由33.3%增加至44.0%。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)**(b) 公司組織架構(續)**

於二零零八年十二月，建機院獲准清算註銷，其持有的本公司41.9%的股份轉由建機院當時的股東持有，其中25.0%的股份轉至湖南省人民政府國有資產監督管理委員會(「湖南國資委」)，其餘16.9%的股份轉至建機院的其他四家股東。

於二零一零年二月，本公司完成了向9名機構投資者非公開發行297,954,705股A股。於二零一零年八月，本公司以紅股形式進行股份拆分。股份拆分後，本公司股本增加至約人民幣49.28億元，含4,927,636,762股A股，其中湖南國資委佔本公司權益21.4%。

於二零一零年十二月二十三日，本公司在香港聯合交易所(「聯交所」)完成向機構投資者及社會公眾全球發售面值為人民幣1元的869,582,800股H股。就此，本公司國有股東湖南國資委及湖南發展集團轉讓86,958,280股A股至全國社保基金理事會，並以一比一的比例轉為H股。本公司完成全球發售後，股本增加至約人民幣57.97億元，含4,840,678,482股A股及956,541,080股H股，其中湖南國資委佔本公司16.77%權益。

於二零一一年一月五日，全球發售的承銷商全額行使了超額配售權，本公司因此額外發行130,437,400股面值為每股人民幣1元的H股。與此同時，湖南國資委及湖南發展集團合共轉讓13,043,740股A股至全國社保基金理事會，並以一比一的比例轉為H股。此次發行H股新股及A股轉為H股完成後，本公司股本增加至約人民幣59.28億元，含4,827,634,742股A股及1,100,022,220股H股。

於二零一一年六月三日，本公司以紅股形式進行股票分割，此次股票分割後，本公司股本增加至約人民幣77.06億元，包括6,275,925,164股A股和1,430,028,886股H股，其中湖南國資委擁有16.19%的權益。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(b) 公司組織架構(續)

自二零一五年七月至九月，本公司合共回購41,821,800股H股，總共支付對價約人民幣1.28億元。所有回購股份已於本年內註銷。此次股票回購並註銷後，本公司股本減少至約人民幣76.64億元，包括6,275,925,164股A股和1,388,207,086股H股，其中湖南國資委的持股比例上升為16.35%。

(c) 呈報基準

(i) 遵循聲明

本財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和相關詮釋)的規定編製。本財務報表亦符合香港《公司條例》披露要求以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。本集團採用的主要會計政策概要載列於附註2。

國際會計準則委員會頒佈了以下對國際財務報告準則的修訂，並在本會計期間開始生效：

- 修訂的國際會計準則第19號「員工福利：設定受益計劃：僱員貢獻」
- 2010–2012期間國際財務報告準則年度修訂
- 2011–2013期間國際財務報告準則年度修訂

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準(續)

(i) 遵循聲明(續)

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則、修訂或詮釋。採用上述修訂的國際財務報告準則所帶來的影響如下所示：

修訂的國際會計準則第19號「員工福利：設定受益計劃：僱員貢獻」

此項修訂的引入減少了在設定受益計劃中涉及某些僱員以及第三方供款會計核算的複雜性。當僱員供款符合修正案所列示的實際條件時，在相應的提供服務期間內公司可以將僱員供款抵減服務成本，而非包含在設定受益義務的計算中。採用修訂的國際會計準則第19號不會對本集團的經營業績、財務狀況以及披露造成重大影響。

2010-2012期間和2011-2013期間國際財務報告準則年度修訂

兩個期間的年度修訂包含了對九項準則的修訂以及相應導致的對其他準則的修訂。其中，國際會計準則第24號「關聯方披露」中對關聯方交易的定義現已被延伸的包含向報告單位提供關鍵管理人員服務的管理實體，並且要求公司披露因獲得管理實體所提供的關鍵管理人員服務所產生的費用金額。由於本集團並未獲得管理實體所提供的關鍵管理人員服務，所以本集團的關聯方交易披露不受該修訂案的影響。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準(續)

(ii) 財務報表的編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表涵蓋本公司及其子公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基礎，但將可供出售的權益性證券及衍生金融工具(附註2(h))重新計量至公允價值則除外。

管理層需在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成為了管理層在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《國際財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及主要的估計數額不確定因素的討論內容，載列於附註31。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策

(a) 企業合併

當控制權轉移至本集團時，本集團對企業合併採用收購法入賬(附註2(b))。收購中轉移的對價與所獲得可辨認淨資產一樣，一般按公允價值計量。產生的任何商譽每年進行減值測試(附註2(i))。優惠收購的任何利得即時在損益中確認。交易成本於產生時列支，若其與債務或權益性證券的發行有關則除外(附註2(h))。

轉移的對價不包含與處理已有關係相關的金額。該類金額一般在損益中確認。

任何或然對價均以收購日期的公允價值計量。如果支付符合金融工具定義的或然對價的義務被歸類為權益，那麼不予以重新計量且在權益內結算。否則，或然對價在每個報表日都以公允價值計量且或然對價的公允價值的其後變化在損益中確認。

如果股份支付報酬(重置獎勵)要求兌換成被購買方僱員持有的報酬(被購買方獎勵)，那麼購買方重置獎勵的所有或部分數額納入企業合併中轉讓對價的計量範圍。該決定是以基於市場的重置獎勵計量與被購買方獎勵進行比較得出的，且僅限於與合併前服務相關的重置獎勵。

(b) 子公司和非控股股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。當本集團因參與被投資方活動而承擔或有權獲得可變量回報，以及通過對被投資方行使權力而有能力影響所得到回報的金額時，則本集團控制了該企業。在評估本集團是否擁有該權力時，僅考慮本集團與被投資方相關的實質性權利(包括本集團自身所享有的及其他方所享有的實質性權利)。

子公司的財務報表由控制生效日起至控制結束日為止合併於合併財務報表中。集團內部往來結餘、交易及現金流，以及由集團內部往來交易產生的任何未實現利潤，已在合併時抵銷。未實現虧損的抵銷方法在不存在證據表明存在減值虧損的情況下與未實現利潤相同。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(b) 子公司和非控股股東權益(續)

非控股股東權益指並非由本公司直接或通過子公司間接擁有的股本權益，同時本集團並未與此等權益持有人協議任何額外條款，使本集團作為一個整體須對這些權益承擔符合金融負債定義的合約責任。對於每一企業合併，本集團可選擇按照非控股股東權益的公允價值計量，或按在子公司可辨認淨資產中所佔的非控股股東權益份額計量。

在合併財務報表的股東權益項目中，非控股股東權益與本公司股東應佔權益分開列示。非控股股東享有的經營成果作為當期利潤與綜合收益在非控股股東與本公司股東之間分配的結果，於合併綜合收益表中列示。非控股股東權益持有人向本集團提供的貸款及其他合約義務根據負債性質在合併財務報表中以金融負債列示。

本集團對於子公司不喪失控制權的權益變化作為權益性交易核算。據此在合併權益中，對控股股東及非控股股東權益金額進行調整，以反映相關權益變化，對商譽不會做調整也不確認當期損益。

當本集團對子公司喪失控制權時，以處置本集團佔該子公司所有權益進行核算，並在損益中確認相應收益或虧損。在控制權喪失之日任何留存於先前子公司的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))，或適當時該金額被確認為對聯營公司或合營企業的投資初始成本(附註2(c))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對子公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

本集團的主要子公司的詳情載於附註32。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(c) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司對其財務和經營方針等不存在控制或共同控制關係，但具有重大影響的實體。

在合併財務報表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司投資以權益法核算。在權益法下，投資以初始成本確認，並按本集團於收購日在被投資方可辨認淨資產所佔份額之公允價值超出投資成本(假如存在)部分，調整其賬面價值。此後，根據本集團在被投資方淨資產中所享有權益賬面價值的變化和對投資計提的減值虧損調整投資額賬面價值(附註2(d)及2(i))。任何收購日超出收購成本部分、本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的稅後經營成果及本年度發生的減值虧損、本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的其他綜合收益於合併綜合收益表中確認。

倘本集團應佔虧損超過其佔聯營公司的投資額，則本集團的權益將減至零，而除非本集團已承擔法定或推定責任或代有關聯營公司付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言，本集團對聯營公司的投資為按權益法計算的投資賬面值及實質上構成本集團對聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與聯營公司之間進行交易所產生的未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔權益的比率抵銷；惟倘未實現虧損顯示轉讓資產出現減值，則有關未實現虧損會即時於綜合收益表確認。

除此以外，當本集團對聯營公司喪失重大影響，以處置本集團佔該被投資單位所有權益進行核算並在損益中確認相應收益或虧損。在重大影響喪失之日任何留存於先前被投資單位的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(d) 商譽

商譽指以下項之超出部分：

- (i) 收購對價之公允價值、被收購方中非控股股東之權益金額以及本集團先前持有被收購方權益的公允價值合計數；加上
- (ii) 被收購方在收購日可辨認資產和負債之公允價值淨額

當(ii)大於(i)時，超出部分當即在損益中確認為併購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列示。企業合併產生的商譽被分配至每一個預期受惠協同效應的現金產出單元或現金產出單元組，每年進行減值測試(附註2(i))。

商譽在其相關現金產出單元或現金產出單元組處置時予以轉出，以計算處置損益。

(e) 無形資產(商譽除外)

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，如果開發形成的某項產品或工序等在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源和意向完成開發工作，則開發階段的支出便會予以資本化。上述資本化的開支包括材料成本、直接勞工成本，以及適當比例間接成本及借貸成本(如適用)(附註2(p))。資本化的開發支出按成本減去累計攤銷額及減值虧損(附註2(i))於資產負債表列示。其他開發費用則在發生的期間內確認為費用。

其他無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值虧損(附註2(i))於資產負債表內列示。因自創商譽和品牌所產生的費用於發生時以費用計入當期損益。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(e) 無形資產(商譽除外)(續)

無形資產攤銷以直線法按資產的預計可使用年限自損益表扣除。下列有固定可用年限的無形資產自可供使用當日起予以攤銷，而其預計可使用年限如下：

— 商標權	10年
— 專有技術	10至15年
— 軟件、專利權及類似權利	2至10年
— 客戶關係	8至15年
— 資本化的開發支出	3至10年

攤銷期間及方法每年均進行覆核。

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產。這類無形資產不予以攤銷，但本集團在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明無形資產的使用壽命不再是不確定的，則估計其使用壽命，並在變更後按上述使用壽命有限的無形資產處理方法進行攤銷。

本集團使用壽命不確定的無形資產為商標權。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本扣除累計折舊及減值虧損(附註2(i))於資產負債表列示。資產的成本包括採購價及任何將資產變成現狀及運往現址作擬定用途的直接成本。當替代物業、廠房及設備項目部分的支出包含的未來經濟利益很可能流入本集團，且對現有資產產能水平有所提高，該項目部分的支出於發生時記入資產賬面價值。所有其他支出於發生時作為費用記入當期損益。

在建工程是指興建中及待安裝的建築物、廠房及設備，並按成本減減值虧損(附註2(i))列示。成本包括直接建築成本、在建築期間的利息費用及被視為利息費用調整的相關借入資金的滙兌差額。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備(續)

在建工程於達到預定可使用狀態時轉入物業、廠房及設備項目中。在建工程不計提折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的盈虧，是以資產的出售淨收入與賬面值之間的差額確定，並在報廢或出售日確認為收入或支出。

折舊是根據各項資產下列的預計可使用年限，在扣除估計殘值後，按直線法沖銷其成本計提：

建築物	25至35年
機器、廠房及設備	5至30年
運輸設備	10年
辦公設備	5年

當物業、廠房及設備的各組成部分有不同的可使用年限，該資產的成本依照合理的基準分配於各組成部分並單獨計提折舊。資產的可使用年限及其殘值每年重新評估。

(g) 預付租賃費

預付租賃費是指向相關政府支付的土地使用權金額。土地使用權按成本減去計入費用的累計金額及減值虧損(附註2(i))列示。預付租賃費在土地使用權期限內按直線法進行攤銷，租賃期一般為20至50年。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具

(i) 非衍生金融工具

本集團將非衍生金融工具劃歸為以下種類：可供出售證券投資、應收款項(應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款)、現金和現金等價物、銀行及其他借款、應付賬款及其他應付款。

本集團在發生貸款和應收賬款產生時初始確認。所有其他金融資產與金融負債於交易日進行初始確認。

本集團在成為有關工具的訂約方時確認金融工具。當資產之現金流量的合約權利已到期，或本集團將金融資產經轉讓且已轉移當中絕大部分擁有權風險及回報時，或本集團並無轉移亦無保留擁有權之大部分風險及回報並無繼續控制已轉讓資產，本集團終止確認該資產。本集團建立或保留的終止確認的金融資產的任何權益分開確認為資產或負債。

當合同義務被解除、撤銷或屆滿時，本集團終止確認該金融負債。

當且僅當本集團有法定權利抵銷已確認數額，並計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債，金融資產與金融負債便可互相抵銷，所得淨額在資產負債表內列報。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

可供出售證券投資

除非確定初始確認的公允價值不同於交易價格且公允價值以同一資產或負債於活躍市場的報價為證，或根據僅使用從可觀察市場得出的數據的估值技術得出，否則，可供出售證券投資是以公允價值(即交易價格)初始列賬。成本包括應佔交易成本，下文另外指出的成本則除外。公允價值於每個報告期末重新計量。任何因此產生的損益會在其他全面收益中確認，並在權益內的公允價值儲備中分開累計。例外情況中，可供出售證券投資並無同一工具於活躍市場的報價且其公允價值無法可靠地計量，按成本減去減值損失在資產負債表確認(附註2(i))由債務證券攤銷成本變化而產生的外匯盈虧亦在損益中確認。當終止確認該等投資或該等投資已出現減值時，累計盈虧會由權益重新分類至損益。於本集團承諾購入／出售投資或投資到期當日，本集團會確認／終止確認該等投資。

應收款項

應收款項按公允價值初始確認，其後以實際利率法按攤銷成本減去呆帳減值準備(參閱附註2(i))後所得的金額入賬；但如應收款項為提供予關聯方並不設固定還款期的免息貸款或其折現影響並不重大則除外。在此情況下，應收款項會按成本減去呆帳減值準備後所得的金額入賬。

現金及現金等價物

現金和現金等價物包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。於要求時償還的銀行透支組成本集團的現金管理的一部分，亦就合併現金流量表計入現金和現金等價物一部分。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

付息借款

付息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，付息借款以攤銷成本入賬，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借款期內在損益中確認。

應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款最初按公允價值確認。除財務擔保負債按照附註2(m)(i)計算外，應付賬款及其他應付款其後按攤銷成本列賬。但是如果折現的影響並不重大，應付賬款及其他應付款則按成本列賬。

(ii) 衍生金融工具

衍生金融工具以公允價值初始確認。本集團會於報告期末重新計量公允價值，由此產生的收益或虧損實時在損益中確認。然而，如屬符合現金流量套期會計條件或用作對境外經營的淨投資套期的衍生工具，則所產生的任何收益或虧損須依據套期項目的性質確認。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值

(i) 權益性投資、應收款項的減值

本集團在資產負債表日，對權益性投資和其他以成本或攤餘成本計量或劃分為可供出售證券之流動和非流動應收款項進行覆核，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到有關以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

如有任何這類證據存在，便會釐定並確認減值虧損：

- 就對在合併財務報表中以權益法計量的聯營公司權益(附註2(c))的減值虧損而言，以這些投資作為一個整體的可收回金額與於附註2(i)(ii)中披露的會計政策確定的賬面值的比較釐定減值虧損。如果按照附註2(i)(ii)所述的會計政策確定可收回值的估計發生有利的改變，減值虧損應予以轉回。
- 就不存在活躍市場報價並以成本列賬的權益性證券的減值虧損而言，以金融資產的賬面值與以同類金融資產以當時市場回報率折現(如果折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量之間的差額計量，並計入損益。權益性證券的減值虧損不可轉回。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 權益性投資、應收款項的減值(續)

- 就按攤餘成本列賬的應收款項及其他金融資產的減值虧損而言，倘若折現影響重大，以賬面值與預計未來現金流量按金融資產原實際利率(即該等資產於初始確認時所用實際利率)折現的現值之間的差額計量。本集團首先評估單項重大的金融資產是否存在客觀的減值跡象。倘按攤餘成本列賬的金融資產具備類似信貸風險特徵，而且並無單獨評估為減值，則有關減值評估會採用組合方式進行。以組合方式進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與具有類似信貸風險特徵資產組的過往虧損情況及資產組的賬齡確定。

如其後期間減值虧損的金額減少，且該等減少與確認減值虧損後發生的事件有客觀關係，則減值虧損會於損益表內轉回，但轉回的減值虧損不應導致資產賬面值超過假設以往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。

- 就可供出售權益性證券而言，已直接確認在公允價值儲備內的累積虧損將會從儲備中轉至損益表確認。須於損益表內確認累積虧損之金額是購入價(減除任何本金償還及攤銷)與現時公允價值二者之差額，再減除往年已於損益表內確認的減值損失。

有關已確认可供出售權益性證券的減值虧損，不能在損益表沖回。其後該資產之公允價值增加須直接在其他綜合收益內確認。

減值虧損與相應資產直接沖銷，惟就可收回性成疑但並非機會渺茫的應收款項確認的減值虧損除外。在此情況下，呆帳減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團認為收回的機會渺茫，則將視為不可收回的款項直接自應收款項沖銷，並將撥備賬內有關金額轉回。倘之前計入撥備賬的款項於其後收回，則有關金額於撥備賬轉回。撥備賬的其他變動及其後所收回先前直接對銷的款項均於損益表確認。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，或者以前確認的減值虧損不再存在或者可能已減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃費；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 公司資產負債表中對子公司、聯營公司的投資

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，以估計資產的可收回值。此外，對於商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年估計其可收回值。

— 計算可收回值

可收回值是扣除出售成本後之公允價值與使用價值兩者中的較高者。在確定使用價值時，由資產產生的預期未來現金流量會採用當前市場評價已反映貨幣時間價值和該資產特有風險的稅前折現率，將其折現至現值。如果一項資產不會產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流量，則按能獨立產生現金流量的最小資產組合確定可收回值，即現金產出單元。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面值高於其可收回值，則會於損益表確認減值虧損。關於現金產出單元確認的減值虧損首先抵減分攤到該現金產出單元(或現金產出單元組)的商譽的賬面值，然後再根據該現金產出單元(或現金產出單元組)中各項資產的賬面值，按比例抵減。資產的賬面值不能減至低於扣除處置成本(若可計量)後之公允價值或使用價值(若可釐定)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

— 轉回減值虧損

假如過往用以確定可收回值的估計發生有利的改變，則減值虧損便予以轉回。對商譽的減值虧損不能轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度並無確認減值虧損而應已確認的資產賬面值為限，並於確認轉回的年度計入損益表。

(j) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者列示。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀的成本。

可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，其賬面值於相關收益的確認期間確認為支出。撇減至可變現淨值的存貨數額及所有存貨虧損分別於進行撇減及產生虧損的期間確認為支出。存貨的任何撇減轉回於轉回期間確認為列作支出的存貨數額的減項。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(k) 員工福利

薪金、年度獎金、帶薪年假、指定供款退休金計劃及各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲支付或結算會產生重大影響，則該等數額以現值列賬。關於本集團退休計劃的更多詳情請參見附註23。

在同時滿足下列條件時下列兩者孰早日，確認辭退福利：

- 本集團不能撤回所提供的福利時；
- 企業確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(l) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。除了將與企業合併或者直接計入股東權益的交易或者事項有關的所得稅影響計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期稅項及遞延所得稅資產和負債的變動於當期損益表內確認。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的任何調整。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款遞減。

除若干少數例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產(僅限於可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利)均會確認。據以確認可抵扣暫時性差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括轉回當前存在應納稅暫時性差異所產生的數額；惟該等差異須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或前期結轉的期間內轉回。考慮當前應納稅暫時性差異是否足以支持確認未利用可抵扣虧損與稅款遞減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用統一原則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，以及是否預期於可抵扣虧損或稅款抵減的同一期間內轉回。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(i) 所得稅(續)

下述暫時性差異為不確認遞延所得稅資產和負債的少數例外情況：不得抵扣的商譽；資產或負債的初始確認既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(在非企業合併交易中)；及對子公司的投資所引起的暫時性差異，包括本集團可控制轉回時間的，而且很可能不會於可見將來轉回的應納稅差異以及可抵扣差異，但未來很可能轉回的可抵扣差異則不屬例外情況。

遞延稅額乃按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，以結算日已生效或實質上已生效的稅率計量。遞延所得稅資產與負債均不折現計算。

在資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

由分派股利產生的額外所得稅於對關聯方的支付義務確認時確認。

當期所得稅和遞延所得稅結餘及其變動分別列示，不予以抵銷。當期所得稅資產及遞延所得稅資產僅在本集團或本公司有法定權利以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且符合以下附帶條件時，方可分別抵銷當期所得稅負債及遞延所得稅負債：

- 就當期所得稅資產與負債而言，本集團或本公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產與清償該負債；或
- 就遞延所得稅資產與負債而言，該等資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體，該等實體計劃在日後每個預期有大額遞延所得稅負債清償或大額遞延所得稅資產收回的期間內，按淨額基準變現當期所得稅資產及清償當期所得稅負債，或同時變現該資產及清償該負債。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(m) 提供財務擔保、撥備及或然負債

(i) 提供財務擔保

財務擔保乃要求提供人(即擔保人)就擔保受益人(持有人)因特定債務人未能根據債務工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人支付特定款項之合約。

倘本集團提供財務擔保，該擔保之公允價值在應付賬款和其他應付款中初始確認為遞延收益。對外提供財務擔保的公允價值，在有關信息能夠獲得時是參考公平交易中同類服務收取的費用確定的；或者在能夠可靠估計的情況下通過參考有擔保貸款和無擔保貸款的利率差異而進行的估值。倘在提供該擔保時已收取或應收對價，則該對價金額根據本集團適用於該類資產之政策而予以確認。倘並無收取或不會收取有關對價，則於初始確認遞延收益時，直接於損益表列支為費用。

初始確認為遞延收益的擔保款額作為提供財務擔保收入按擔保年期於損益表攤銷。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團還款；及(ii)向本集團索償之金額預期超過現時於有關擔保之應付賬款及其他應付款(即初始確認之金額)減累計攤銷，則撥備根據附註2(m)(ii)確認。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定的責任，並可能須為處理該責任而導致經濟利益流出，而且能夠作出可靠的估計時，則須為未能確定時間或數額的負債計提撥備。當數額涉及的時間價值重大時，則按預計履行義務所需開支的現值將撥備列賬。

倘很可能沒有經濟利益流出，或其金額不能可靠地估計，則將有關義務披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極微則除外。如果本集團可能承擔的義務須視乎一項或多項未來事件之產生與否所決定，則此等義務亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微則除外。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(n) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本集團、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

(i) 產品銷售收入

收入於貨品運送至交貨地並被客戶簽收，所有權的主要風險和報酬轉予客戶時確認。收入不包括增值稅，並已扣除任何交易折扣。

(ii) 融資租賃財務收入

當本集團為顧客提供機械產品融資租賃時，將確認所租出之機械產品按正常的銷售價格直接銷售所產生的損益，而財務收入則在租賃期內確認。融資租賃內含的財務收入於租賃期內按期確認，其金額根據期初未收回的融資租賃款本金與內含報酬率計算得到。為獲取融資租賃合同而支付的代理商佣金計入相應資產的賬面價值，並於租賃期內作為財務收入的調整數於損益表內確認。

(iii) 經營租賃收入

除非存在另一種更能反映從使用租出資產獲取利益的方式的確認基礎，經營租賃產生的應收租金應在租賃期間內被均勻計入損益表。授予的租賃激勵作為總應收租賃款淨額不可分割部分計入損益表。或有租賃收入在實際收到的會計期間內確認為收入。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(n) 收入確認(續)

(iv) 合同收入

當建造合同的結果能夠可靠估計時：

- 固定價格合同的收入根據完工百分比法確認，根據當期累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例計量；
- 成本加成合同的收入根據當期實際發生的可收回成本和總合同費用的合理部分確認，根據當期累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例計量。

當建造合同的結果不能夠可靠估計時，收入只能根據實際發生的且在未來很可能得到補償的合同成本來確認。

(v) 股利

- 非上市股權投資的股利收入於股東收取股利的權利確立時確認。
- 上市股權投資的股利收入於除息日確認。

(vi) 利息收入

利息收入按實際利率法在對應的期間確認。

(vii) 政府補助

倘可合理確信會收到政府補助且本集團符合政府補助的附帶條件，則會於資產負債表內初始按公允價值確認遞延收益。為補償本集團所產生開支的補助，於開支發生期間在損益表確認為其他收入。以補償本集團資產成本為目的的補助，於資產預計可使用年限內在損益表逐年確認為其他業務收入。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(o) 外幣換算

本集團的列報貨幣是人民幣。本公司和在中國大陸的子公司的功能貨幣為人民幣，本公司在歐洲的子公司的功能貨幣為歐元；本公司在香港特別行政區的子公司主要的經營和融資活動均以美元結算，其功能貨幣為美元。

期間內的外幣交易按交易日即期外匯牌價換算為人民幣。外幣性資產及負債則按資產負債表日即期外匯牌價換算為人民幣。滙兌損益淨額於損益表財務費用中列示。

用外幣計價並以歷史成本作為計量基礎的非貨幣性資產及負債按交易日的滙率換算。用外幣計價並以公允價值為計量基礎的非貨幣性資產及負債按計算其公允價值日的滙率換算。

在中國大陸境外子公司的經營成果按照交易日的近似滙率換算為人民幣。資產負債表項目採用資產負債表日的收盤滙率換算。換算所產生滙兌差額確認為其他綜合收益，其累計金額在權益中的滙兌儲備中單獨列示。

處置中國大陸境外企業時，該企業累計的外幣財務報表換算差額由股東權益重分類至損益表以確認處置損益。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(p) 財務收益及財務費用

財務收益由資金投資(含可供出售金融資產)利息收入、股利收入及可供出售金融資產處置收益組成。利息收入按實際利率法在對應的期間計入損益表。股利收入在本集團獲得收取股利的權利時確認，即相關證券的除息日。融資租賃財務收入確認為收入(附註2(n)(ii))。融資租賃保理借款利息作為融資租賃收入的直接成本，列示為服務成本。

財務費用包括銀行及其他借款的利息支出。不符合資本化條件的借款費用，按實際利率法於損益表列支。

當符合資本化條件資產的支出已經開始、相關借款費用已經發生及為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動已經開始，借款費用開始資本化，計入符合資本化條件的資產成本組成部分。若為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動中斷或大致完成，則借款費用的資本化暫停或停止。

(q) 租賃

若本集團認為一項安排(包括一項或一系列交易)賦予於議定時間內使用一項或多項特定資產的權利並支付一筆或多筆款項作為回報，則該項安排屬於或包括一項租賃。有關認定工作根據對安排內容的評估進行，無論是否採用租賃的法律形式而訂立。

(i) 分類

若租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。如果租賃不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為經營租賃。

(ii) 融資租賃

當本集團向顧客提供機械產品融資租賃時，乃按本集團於租約的投資淨額於資產負債表列賬為融資租賃應收款。融資租賃財務收入的計量參照附註2(n)(ii)所述之會計政策。融資租賃應收款減值虧損的計量參照附註2(i)所述之會計政策。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(q) 租賃(續)

(iii) 經營租賃

當本集團向顧客提供機械設備經營租賃時，用於經營租賃的資產應作為物業、廠房及設備於資產負債表中列示。經營租賃收入的計量參照附註2(n)(iii)所述之會計政策。本集團因協商及安排一項經營租賃而發生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值並按照租賃收入確認基礎於租賃期間內確認為費用。需折舊的租賃資產之折舊政策與本集團內其他類似資產的折舊政策一致，租賃資產減值虧損的計量參照附註2(i)(ii)所述之會計政策。由於經營租賃性質與銷售不同，本集團未因經營租賃確認任何銷售利潤。

作為承租人，本集團使用經營租入而持有的資產。因經營租賃而支付的款項於租賃期覆蓋的會計期間內均勻分攤確認為損益。

(r) 利潤分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

(s) 建造合同

建造合同是指和客戶對完成一項資產或資產組的建造通過具體商議而達成的協議。客戶能夠指定建造設計中主要的結構性元素。當建造合同的結果能夠可靠估計時，合同成本根據報表期末時合同的完工程度確認為費用。當合同總成本將可能超過合同總收入時，預計將發生的虧損應立即確認為當期費用。當建造合同的結果不能夠可靠估計時，合同成本在其實際產生期間確認為費用。

報表期末，除去已確認損失和進度結算，累計實際發生的成本淨額和已確認利潤之和，可根據其屬性，將其餘額呈現在資產負債表資產類中的存貨科目或在負債類的應付賬款及其他應付賬款科目。尚未由客戶支付的進度結算賬單歸屬於應收賬款及其他應收款科目。已收到的未完成工程的款項計入應付賬款和其他應付賬款下面的預收賬款科目。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(t) 關聯方

就本財務報表而言，倘個人或實體符合下列條件則視為本集團的關聯方。

(a) 個人若有下列情況之一，則該個人或該個人之近親視為本集團關聯方：

- (i) 對本集團具控制或聯合控制；
- (ii) 對本集團具重大影響；或
- (iii) 為本集團或其母公司主要管理層成員。

(b) 實體若屬下列情況之一，則該實體視為本集團關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員(意指母公司、子公司、同母系子公司間彼此具有關係)。
- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合營公司(或為某集團中某成員之聯營公司或合營公司，而另一實體亦為該集團之成員)。
- (iii) 兩實體均為相同第三方之合資公司。
- (iv) 一個實體為第三方之合資企業而另一實體為第三方之聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團關聯實體的員工福利所設的退休福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所列舉之個人控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所列舉之個人對該實體具重大影響或為該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或作為集團組成部分的成員為本集團提供關鍵管理層人員服務。

個人的近親指預期在與有關實體交易時影響該名人士或受該名人士影響的親屬。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(u) 分部報告

業務分部及在財務報表中披露的每一分部項目的金額，由定期向本集團的主要經營決策者呈報的財務信息為基礎確定，這些信息被用以對各事業部和地域佈局進行資源配置及評價業績。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併披露，惟分部間有類似經濟特點且於產品和服務的性質、生產過程、客戶種類或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質方面類似則除外。並非個別重大之經營分部，如具備大部分上述條件，或會合併披露。

3 收入

本集團主要業務為研究、開發、生產與銷售工程機械、環衛機械、農業機械，同時提供環境項目運營服務以及融資租賃服務。

銷售及租賃本集團機械設備的收入已扣除增值稅和商業折扣。

收入的各項重要分類載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
工程機械		
— 混凝土機械	5,476	10,555
— 起重機械	4,574	7,423
— 其他機械產品	2,314	2,919
環境產業	4,525	4,024
農業機械	3,295	—
金融服務	569	930
	20,753	25,851

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4 其他收入

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
政府補助(附註)	525	307
處置物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費收益/(虧損)	111	(11)
應收賬款無追索保理成本	—	(138)
其他	40	6
	676	164

附註：政府補助主要包括運營補貼收入和其他補助。該等政府補助並無附帶未實現條件或其他或然事項。

5 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除/(計入)以下各項而達至：

(a) 財務費用淨額：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
財務收入：		
利息收入	(956)	(720)
衍生金融工具公允價值估值變動(收益)/損失	(14)	12
	(970)	(708)
財務費用：		
銀行及其他借款利息支出	1,706	1,260
淨滙兌損失	446	140
	2,152	1,400
	1,182	692

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

5 稅前利潤(續)

(b) 職工費用：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	2,163	2,706
退休計劃供款(附註23)	273	263
	2,436	2,969

(c) 其他：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
存貨銷售成本	15,134	18,640
物業、廠房及設備折舊(附註11)	625	512
預付租賃費攤銷	54	38
無形資產攤銷(附註12)	150	96
經營租賃費用	189	202
核數師酬金：		
— 核數服務	14	12
產品質保金(附註21(b))	112	95
減值虧損／(轉回)：		
— 應收賬款(附註16(c))	559	450
— 融資租賃應收款(附註17(c))	(3)	(62)
— 存貨	141	172
— 商譽(附註13)	20	—

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年撥備	177	221
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅		
本年撥備	5	4
遞延稅項(附註22(b))		
暫時性差異的產生和沖回	(127)	(78)
確認的可抵扣暫時性差異的變動	(113)	88
所得稅(收入)/費用	(58)	235

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6 所得稅費用(續)

按適用法定稅率計算的預期所得稅與實際所得稅(收入)/費用的調節如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
稅前利潤	39	863
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅支出(附註(a))	10	216
不可抵扣的支出的稅務影響(附註(a))	223	133
確認的可抵扣暫時性差異的變動	(113)	88
未確認遞延所得稅資產的當期虧損	61	51
非應稅收入的稅務影響(附註(a))	(124)	(30)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(47)	(112)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	(68)	(111)
實際所得稅(收入)/費用	(58)	235

附註：

- (a) 二零一五年中國法定企業所得稅稅率為25%(二零一四年：25%)。
本公司於香港特別行政區的子公司就從香港產生或取得之應稅利潤適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一四年：16.5%)。於二零一五年，所有收入均為香港離岸收入，因此本集團無香港利得稅下的應納稅收入，於香港的子公司產生的所有費用均不可納稅抵扣。
本公司於國外的子公司於二零一五年的所得稅稅率在19.0%至31.4%區間(二零一四年：19.0%至31.4%)。
- (b) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。本公司及某些子公司於二零一四年經覆核後再次被認定或新被認定為高新技術企業，並於二零一四年至二零一六年享受15%的所得稅稅率。新併購的中聯重機股份有限公司及其部分子公司亦被認定為高新技術企業，二零一五年享受15%的所得稅稅率。同時本公司另有一家子公司被認定為軟件開發企業，於二零一三年至二零一四年免徵所得稅，於二零一五年至二零一七年享受12.5%的優惠稅率。
- (c) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，符合相關規定的研發費用可以稅前加計扣除50%。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7 董事及監事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事和監事的酬金披露如下：

	工資、 董事及監事 酬金				退休計劃 供款	合計
	各種福利	獎金	供款	合計		
	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
截至2015年12月31日止年度						
執行董事						
詹純新	—	667	667	16		1,350
非執行董事						
胡新保 [^]	—	—	—	—		—
趙令歡 [^]	—	—	—	—		—
邱中偉 [*]	—	—	—	—		—
獨立非執行董事						
劉桂良 [^]	60	—	—	—		60
黎建強 [^]	60	—	—	—		60
趙嵩正 [^]	60	—	—	—		60
錢世政 [*]	60	—	—	—		60
王志樂 [*]	60	—	—	—		60
監事						
傅箏 [^]	—	—	—	—		—
劉馳	—	342	342	16		700
劉權 [*]	—	417	417	16		850
曹永剛 [*]	—	—	—	—		—
羅安平 [*]	—	132	132	16		280
合計	300	1,558	1,558	64		3,480

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7 董事及監事酬金(續)

	董事及監事 酬金 人民幣千元	工資、 補貼及 各種福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2014年12月31日止年度					
執行董事					
詹純新	—	1,002	1,002	16	2,020
劉權*	—	592	592	16	1,200
非執行董事					
邱中偉*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
錢世政*	120	—	—	—	120
連維增*	90	—	—	—	90
王志樂*	120	—	—	—	120
劉長琨*	—	—	—	—	—
監事					
曹永剛*	—	—	—	—	—
羅安平*	—	367	367	16	750
劉馳	—	480	479	16	975
合計	330	2,441	2,440	64	5,275

* 劉權先生於二零一五年六月二十九日辭去公司的執行董事之職並被聘為監事之職。邱中偉先生於二零一五年六月二十九日辭去公司的非執行董事之職。錢世政先生與王志樂先生於二零一五年六月二十九日辭去公司的獨立非執行董事之職。連維增先生與劉長琨先生於二零一四年七月七日辭去公司的獨立非執行董事之職。曹永剛先生與羅安平先生於二零一五年六月二十九日辭去公司的監事之職。

^ 胡新保先生與趙令歡先生於二零一五年六月二十九日被聘為公司的非執行董事之職。劉桂良女士、黎建強先生與趙嵩正先生於二零一五年六月二十九日被聘為公司的獨立非執行董事之職。傅箏女士於二零一五年六月二十九日被聘為公司的監事之職。

這些董事及監事本年度未收取作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零一四年：無)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8 最高酬金人士

在本集團五位酬金最高的人士中，兩位(二零一四年：兩位)為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註7披露。其餘三位(二零一四年：三位)人士的酬金總額如下：

	2015 人民幣 千元	2014 人民幣 千元
工資、補貼及其他各種福利	2,952	4,012
退休計劃供款	48	48
	3,000	4,060

本集團的五位酬金最高人士中，非董事／監事僱員的酬金介乎下列範圍：

	2015 人數	2014 人數
人民幣500,001元-人民幣1,000,000元	1	—
人民幣1,000,001元-人民幣1,500,000元	2	3

這些僱員本年度未收取任何作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零一四年：無)。

9 每股基本及攤薄淨利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本淨利潤乃根據本公司普通股股東應佔利潤人民幣8,900萬元(二零一四年：人民幣5.94億元)，和二零一五年的加權平均已發行普通股股數76.89億股(二零一四年：77.06億股)計算。

於二零一五年十二月三十一日，本公司並無潛在攤薄普通股(二零一四年十二月三十一日：無)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10 分部報告

本集團通過由業務板塊組成的事業部管理其經營活動，其主要經營決策者按如下經營分部分配資源和進行業績評價。本集團按照向主要經營決策者呈報財務信息一致的方式呈列以下分部，並未將任何經營分部合併以形成下列可呈報分部：

(i) 工程機械分部包括以下子分部：

混凝土機械子分部主要研究、開發、製造及銷售不同類型之混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、乾混砂漿產品、混凝土布料機、混凝土攪拌站、混凝土攪拌輸送車、混凝土車載泵及輪軌切換自行式布料泵。

起重機械子分部主要研究、開發、製造及銷售不同類型之起重機械，包括汽車起重機、全路面汽車起重機、履帶式起重機及各式塔式起重機。

其他機械子分部主要包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括路面及樁工機械設備、土方機械設備、物料輸送機械和系統、專用車輛及車橋產品。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，這些經營分部均不滿足確定呈報分部的量化界限。

(ii) 環境產業分部主要研究、開發、製造及銷售多種類型之環衛機械，包括掃路車、清洗車及垃圾處理設備，同時提供環境運營服務。

(iii) 農業機械分部主要研究、開發、製造及銷售多種類型之農業機械，包括拖拉機、穀物收割機和烘乾機。

(iv) 金融服務分部主要為客戶採購本集團及其他供貨商的機械產品提供融資租賃服務。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債

就評價業績及分配資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各呈報分部的經營成果：

衡量呈報分部利潤的指標為收入減銷售及服務成本。

由於分部資產和負債沒有定期呈報給本集團主要經營決策者，因此分部資產和負債不予披露。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度以資源分配、業績評價為目的而呈報本集團主要經營決策者的分部資料載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：		
工程機械		
— 混凝土機械	5,476	10,555
— 起重機械	4,574	7,423
— 其他機械產品(附註)	2,314	2,919
環境產業	4,525	4,024
農業機械	3,295	—
金融服務	569	930
合計	20,753	25,851
呈報的分部利潤：		
工程機械		
— 混凝土機械	1,149	2,368
— 起重機械	1,423	2,063
— 其他機械產品(附註)	529	650
環境產業	1,417	1,200
農業機械	520	—
金融服務	569	928
合計	5,607	7,209

附註：2015年，由於路面及樁工機械分部及土方機械分部的相關數據金額不具重大性，因而被包括於其他經營分部中，不再單獨列示。前期比較數字已重分類，以與當期列示相匹配。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10 分部報告(續)

(b) 分部利潤調節

	2015	2014
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部利潤合計	5,607	7,209
其他收入	676	164
銷售費用	(2,502)	(3,036)
一般及管理費用	(2,271)	(2,347)
研發費用	(320)	(443)
財務費用淨額	(1,182)	(692)
處置聯營公司的收益	30	7
應佔聯營公司的損益	1	1
稅前合併利潤	39	863

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10 分部報告(續)

(c) 地域資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備和預付租賃費(「特定非流動資產」)的地域資料。收入地域按銷售所在地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實際所在地而定。對於商標權，專有技術及商譽，由於本集團於中國境內及境外均會使用這些資產，其地域數據沒有列示。對於所有其他非流動資產，除了於收購CIFA和m-tec而獲得的客戶關係所在地為中國境外，其餘實際所在地均在中國境內。

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	18,198	22,956
— 中國境外	2,555	2,895
合計	20,753	25,851

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	10,672	8,470
— 中國境外	223	271
合計	10,895	8,741

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣 百萬元	機器、廠房 及設備 人民幣 百萬元	運輸設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：					
2014年1月1日結餘	3,765	2,649	804	1,470	8,688
添置	75	106	35	215	431
從在建工程轉入	675	258	38	(971)	—
處置變賣	(23)	(44)	(60)	—	(127)
通過企業合併獲得	67	6	5	—	78
外幣換算差異影響	(21)	(41)	(8)	—	(70)
2014年12月31日結餘	4,538	2,934	814	714	9,000
2015年1月1日結餘	4,538	2,934	814	714	9,000
添置	28	76	53	1,071	1,228
從在建工程轉入	68	910	87	(1,065)	—
處置變賣	(236)	(144)	(73)	(42)	(495)
通過企業合併獲得	940	427	98	42	1,507
外幣換算差異影響	(11)	(18)	(5)	—	(34)
2015年12月31日結餘	5,327	4,185	974	720	11,206
累計折舊及減值虧損：					
2014年1月1日結餘	(584)	(928)	(329)	—	(1,841)
年度折舊	(143)	(260)	(109)	—	(512)
處置變賣拔回	14	34	40	—	88
外幣換算差異影響	8	32	6	—	46
2014年12月31日結餘	(705)	(1,122)	(392)	—	(2,219)
2015年1月1日結餘	(705)	(1,122)	(392)	—	(2,219)
年度折舊	(187)	(319)	(119)	—	(625)
處置變賣拔回	50	53	36	—	139
外幣換算差異影響	4	13	2	—	19
2015年12月31日結餘	(838)	(1,375)	(473)	—	(2,686)
賬面淨值：					
2015年12月31日結餘	4,489	2,810	501	720	8,520
2014年12月31日結餘	3,833	1,812	422	714	6,781

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11 物業、廠房及設備(續)

截至二零一五年十二月三十一日，經營性租賃租出機器、廠房及設備的賬面價值為人民幣7.77億元(二零一四年：人民幣5,700萬元)，主要為自客戶收回的機器設備。租賃期一般為一至三年(二零一四年：一年)。該等經營性租賃安排不包含或有租金。於各報告期末，不可撤銷的經營性租賃未來最低租金應收款項滙總列示如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
一年以內	50	8
一年至兩年	19	—
兩年至三年	16	—
其後	3	—
	88	8

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12 無形資產

	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權及 類似權利 人民幣 百萬元	客戶關係 人民幣 百萬元	資本化的 開發支出 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：						
2014年1月1日結餘	785	142	316	361	89	1,693
添置	—	—	38	—	16	54
通過企業合併獲得	62	62	2	62	—	188
外幣換算差異影響	(85)	(11)	(6)	(41)	(12)	(155)
2014年12月31日結餘	762	193	350	382	93	1,780
2015年1月1日結餘	762	193	350	382	93	1,780
添置	—	6	81	—	194	281
通過企業合併獲得	458	—	13	176	272	919
處置	—	—	(4)	—	—	(4)
外幣換算差異影響	(29)	(1)	(2)	(12)	(3)	(47)
2015年12月31日結餘	1,191	198	438	546	556	2,929
累計攤銷及減值虧損：						
2014年1月1日結餘	(37)	(35)	(84)	(158)	(59)	(373)
年度攤銷	—	(11)	(37)	(32)	(16)	(96)
外幣換算差異影響	—	4	4	20	8	36
2014年12月31日結餘	(37)	(42)	(117)	(170)	(67)	(433)
2015年1月1日結餘	(37)	(42)	(117)	(170)	(67)	(433)
年度攤銷	(1)	(19)	(41)	(49)	(40)	(150)
外幣換算差異影響	—	1	1	8	2	12
2015年12月31日結餘	(38)	(60)	(157)	(211)	(105)	(571)
賬面淨值：						
2015年12月31日結餘	1,153	138	281	335	451	2,358
2014年12月31日結餘	725	151	233	212	26	1,347

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
1月1日結餘	1,661	1,796
本年增加	413	36
減值損失	(20)	—
滙兌換算差異影響	(61)	(171)
12月31日結餘	1,993	1,661

商譽是由於收購以下實體而形成的：

公司名稱	收購日期	賬面價值	
		2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
CIFA S.p.A(「CIFA」)	二零零八年九月	1,391	1,455
陝西中聯重科土方機械有限公司 (原名「陝西新黃工機械有限公司」)	二零零八年六月	115	135
湖南中聯重科車橋有限公司	二零零八年六月	12	12
中聯重科物料輸送設備有限公司 (原名「華泰重工製造有限公司」)	二零零八年七月	24	24
m-tec mathis technik GmbH(「m-tec」)	二零一四年四月	38	35
中聯重機股份有限公司 (原名「奇瑞重工股份有限公司」)	二零一五年一月	413	—
		1,993	1,661

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併(續)

附註：

二零一五年一月四日，本公司以人民幣23.49億元的現金對價完成對中聯重機股份有限公司(原名為奇瑞重工股份有限公司)及其子公司(合稱「中聯重機集團」)67.51%股權的收購。中聯重機集團主營農業機械的生產，並主要銷往中國地區。本次企業合併的目的是在於擴展本集團的業務部門。

本公司以購買法對上述收購作出會計處理。公司根據評估的公允價值將收購對價分配至所收購的可識別資產和所承擔負債。管理層基於獨立評估師對於可識別資產和所承擔負債的評估確定公允價值。

二零一五年二月五日，中聯重機股份有限公司董事會決議減資人民幣13億元，其中向少數股東支付人民幣4.22億元。

除上述以外，為了拓寬公司起重機械銷售代理網絡，本公司以人民幣2,900萬元的現金對價收購了部分本公司曾具有重大影響的企業。本公司於二零一五年七月一日以人民幣4,600萬元的對價收購了一家國內公司，以拓寬本集團的環境運營服務領域。上述收購未形成商譽。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併(續)

下表載列了上述對中聯重機集團的收購於購買日，收購對價在所取得的可識別資產和所承擔負債之公允價值的分配情況。

物業、廠房及設備	1,475
預付租賃費	511
無形資產	915
聯營公司權益	3
遞延所得稅資產	104
存貨	1,380
應收賬款及其他應收款	2,602
抵押存款	363
現金及現金等價物	1,279
收購資產總計	8,632
短期銀行及其他借款	(1,241)
應付賬款及其他應付款	(4,041)
應交所得稅	(21)
長期銀行及其他借款	(369)
遞延所得稅負債	(127)
承擔負債總計	(5,799)
少數股東權益	(897)
商譽	413
收購成本總計(2014年支付人民幣20.88億元，2015年支付人民幣2.61億元)	2,349
所獲得的現金	(1,279)
現金流出淨額(2014年現金流出人民幣20.88億元；2015年現金流入人民幣10.18億元)	1,070

自中聯重機集團的收購日起至二零一五年十二月三十一日止期間，二零一五年中聯重機集團對本集團的合併收入及合併年度利潤的貢獻分別為人民幣36.39億元及淨虧損人民幣5,800萬元(包括收購對價分攤的攤銷之影響)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併(續)

商譽減值測試

可收回值由使用價值確定，即根據管理層批准的財務預算之預計現金流量折現而得。現金流預測期為五年，稅前折現率在10.8%至15.1%(二零一四年：14.9%至16.6%)的區間內。折現率根據被收購方的加權平均資本成本確定，其反映了貨幣的時間價值和被投資方各自業務的特定風險。現金流量的預測考慮了歷史財務資料，被收購方的預期銷售增長率以及銷售毛利率，市場前景以及其他可獲得的市場信息。以上假設基於管理層對特定市場的歷史經驗，並參考了外部信息資源。五年以後的現金流量根據3%(二零一四年：3%)的增長率推算，不高於各現金產出單元的所在行業的長期平均增長率。

14 聯營公司權益

本集團主要的聯營公司包括湖南泰嘉新材料科技股份有限公司、重慶中聯盛弘投資管理有限公司、Raxtar B.V.、TOP Carbon S.r.l.以及其他從事起重機械銷售代理的聯營公司。這些聯營公司對本集團本年度的財務狀況和經營業績均不具個別重大影響。所有聯營公司於合併財務報表中均採用權益法核算。

不具個別重大影響的聯營公司之滙總信息如下：

	2015	2014
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
合併財務報表中不具個別重大影響的聯營公司之賬面金額合計數	208	228
本集團應佔聯營公司經營收益合計數		
經營收益	1	1
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	1	1

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

15 存貨

(a) 合併資產負債表中的存貨包括：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
原材料	2,479	2,435
在製品	1,062	1,125
產成品(附註)	10,542	6,816
	14,083	10,376

附註：本集團採用各種措施以收回逾期欠款，包括收回已售的機器設備，該等收回的機器設備一般通過再製造後將被再次出售或經營性租賃租出。

(b) 被確認為費用並計入當期損益之存貨金額的分析於附註5(c)中列示。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16 應收賬款及其他應收款

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
應收款項(附註(a)和附註(b))	31,801	31,574
減：呆帳撥備(附註(c))	(2,316)	(1,780)
	29,485	29,794
減：一年以上到期應收款項	(3,504)	(3,697)
	25,981	26,097
應收票據(附註(d))	1,186	1,816
	27,167	27,913
應收關聯方款項(附註30(b))	386	657
採購原材料預付款	172	204
預付費用	357	413
待抵扣增值稅	945	580
押金	332	310
其他	1,134	562
	30,493	30,639

所有應收賬款及其他應收款，除以下描述情況外，預期可於一年內收回或列支為費用。

(a) 信用條款及應收賬款保理

本集團通常賦予符合一定信用條件的客戶高至四十二個月的分期付款。一年以上到期的分期付款參考近似可比條款和條件下與獨立借款人的借款利率為依據進行折現。截至二零一五年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為4.75%(二零一四年：6.00%)。於二零一五年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣35.04億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣36.97億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣2.74億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2.81億元)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 信用條款及應收賬款保理(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團無向銀行及其他金融機構作無追索保理的應收賬款(二零一四年：本集團向銀行及其他金融機構作無追索保理的應收賬款為人民幣51.97億元，並未包含在上述餘額中)。根據無追索保理協議規定，在銀行或其他金融機構依照設備銷售合同收回設備後，本集團將以公允市場價值回購該設備。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團未發生任何上述回購事項(二零一四年：無)。

(b) 應收賬款賬齡分析

截止資產負債表日，應收款項(包括應收賬款及其他應收款)按照發票日計算的賬齡分析如下(已扣除呆帳撥備)：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
一個月內	3,080	4,475
一個月至三個月	3,080	5,431
三個月至一年	10,250	11,104
一年至兩年	9,826	6,758
兩年至三年	2,622	1,775
三年至五年	627	251
	29,485	29,794

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月，客戶通常需支付產品價格20%至30%的首付款(二零一四年：20%至30%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六至四十二個月(二零一四年：六至四十二個月)，客戶通常需支付產品價格15%至30%的首付款(二零一四年：15%至30%)。

作為本集團一貫實施的控制程序，管理層對於在正常業務中授信的客戶監督其信用狀況。公司設立信用額度以期防範風險過於集中於某個單一客戶。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16 應收賬款及其他應收款(續)

(c) 應收賬款減值

有關應收款項的減值乃採用撥備賬記錄，除非本集團確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收款項沖銷(附註2(i))。

呆帳撥備(包括個別認定和一般撥備)本年的變動情況如下：

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
1月1日結餘		1,780	1,451
確認的減值虧損		559	450
從融資租賃應收款減值撥備轉入	17(c)	6	15
沖銷不可收回款項		(29)	(136)
12月31日結餘		2,316	1,780

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團確認了人民幣5.59億元減值虧損(二零一四年：人民幣4.5億元)，主要針對賬齡在兩年以上的應收賬款及部分工程行業中由於經濟持續低迷而面臨財務困難的小型客戶。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16 應收賬款及其他應收款(續)

- (d) 應收票據為銀行出具的短期承兌票據，一般期限為三至六個月，於到期時按票面金額全額收款。在歷史上，本集團沒有發生過應收票據信貸損失。本集團有時會向供應商背書應收票據以結算應付賬款。

於二零一五年十二月三十一日，本集團在附有追索權的條件下將部分銀行承兌票據背書予供應商，以結算同等金額的應付賬款。本集團已經同時全額終止確認上述應收票據和對供應商的應付賬款。這些被終止確認的應收票據將於資產負債表日後六個月內到期。董事認為本集團已轉移該票據所有權上幾乎所有的風險和報酬，且已履行對供應商的支付義務，同時即使票據簽發銀行未能在到期日結算票據，根據中國相關的法律法規，本集團所需承擔的票據結算義務是有限的。本集團認為票據簽發銀行信譽良好，到期無法結算票據的可能性很低。於二零一五年十二月三十一日，如果票據簽發銀行未能在到期日結算票據，本集團所面臨的最大損失及未折現現金流出敞口，與本集團以票據背書支付於供應商的金額一致，為人民幣2.92億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣3億元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已向銀行貼現應收票據金額為人民幣43.11億元(二零一四年：人民幣66.2億元)，已將其所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移。由於本集團未繼續涉入被轉移資產，上述應收票據被終止確認。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17 融資租賃應收款

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	16,146	17,876
未確認融資收益	(373)	(544)
	15,773	17,332
減：呆帳撥備(附註(c))	(645)	(654)
	15,128	16,678
減：一年以上到期融資租賃應收款	(2,484)	(4,476)
一年以內到期的融資租賃應收款	12,644	12,202

本集團通過融資租賃子公司向購買本集團或其他供貨商機械產品的顧客提供設備融資租賃服務。根據融資租賃條款，本集團可以合理預計最低租賃款的可收回性，本集團根據租賃協議可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。本集團與承租方的融資租賃合同一般期限為二至五年(二零一四年：二至五年)。客戶通常需支付產品價格5%至25%的首付款(二零一四年：5%至25%)，並繳納產品價格1%至10%的保證金(二零一四年：1%至10%)。承租方在合同到期日有按象徵性價格購買租賃資產的選擇權，租賃機械的所有權隨即轉移給承租方。融資租賃條款對資產餘值不提供擔保。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17 融資租賃應收款(續)

(a) 融資租賃應收款賬齡分析

相應各資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
最低租賃付款額現值		
一年以內	13,122	12,670
一年到兩年	1,456	2,775
兩年到三年	668	1,313
三年以上	527	574
	15,773	17,332
未確認融資收益		
一年以內	306	405
一年到兩年	39	84
兩年到三年	16	34
三年以上	12	21
	373	544
融資租賃應收款		
一年以內	13,428	13,075
一年到兩年	1,495	2,859
兩年到三年	684	1,347
三年以上	539	595
	16,146	17,876

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17 融資租賃應收款(續)

(b) 逾期分析

資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
未逾期	8,260	12,214
逾期一年以內	4,031	3,605
逾期一年至兩年	2,224	1,310
逾期兩年以上	1,258	203
逾期合計	7,513	5,118
	15,773	17,332
減：呆帳撥備	(645)	(654)
	15,128	16,678

逾期賬款指到付款期後尚未支付的款項，包括僅逾期一天的應收款。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17 融資租賃應收款(續)

(c) 融資租賃應收款減值

有關融資租賃應收款的減值乃採用撥備賬記錄，除非本集團確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收款項沖銷(附註2(i))。

呆帳撥備本年的變動情況如下：

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
1月1日結餘		654	731
轉回的減值虧損		(3)	(62)
轉至應收賬款減值	16(c)	(6)	(15)
12月31日結餘		645	654

- (d) 本集團通過各種控制措施監控融資租賃所產生的信貸風險，詳情參見附註27(b)(ii)。若與融資租賃服務相關的經濟利益很有可能流入本集團，同時若適用時，相關的收入與成本能夠可靠計量，則融資租賃所產生的財務收入按照附註2(n)(ii)所載的會計政策確認。

18 抵押存款

抵押存款為銀行留置之現金，用於擔保本集團對供貨商開出之應付票據、本集團就若干客戶因購買本集團產品向銀行借款而本集團向此等銀行提供之擔保(附註29(a))以及應收款項保理。於應付票據到期日(一般為三至六個月)或當客戶還清銀行借款或償還應收款項後，銀行存款的支取限制將會被解除。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19 現金及現金等價物

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
現金及銀行存款		
— 人民幣	10,900	12,784
— 美元	252	726
— 歐元	228	875
— 港幣	14	23
— 其他貨幣	93	75
	11,487	14,483

20 銀行及其他借款

(a) 短期銀行及其他借款

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款			
— 人民幣		148	—
— 歐元		4	—
短期銀行無抵押借款			
— 人民幣		200	800
— 歐元		3,980	134
— 美元		3,491	2,930
加：一年內到期的長期借款	20(b)	5,450	1,823
		13,273	5,687

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

20 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款

	附註	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
長期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(i)	3,836	2,835
— 歐元	(ii)	1,651	1,737
— 美元	(iii)	5,317	7,038
無抵押人民幣債券	(iv)	1,099	1,098
人民幣中期票據	(v)	8,993	8,991
擔保美元債	(vi)	6,435	6,049
		27,331	27,748
減：一年內到期的長期借款	20(a)	(5,450)	(1,823)
		21,881	25,925

附註：

- (i) 於二零一五年十二月三十一日，人民幣5.5億元的長期人民幣無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣4.57億元)之年利率為3.15%至6%不等，按每半年分期償還直至二零一六年至二零一八年。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一五年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一五年十二月三十一日，人民幣6.86億元的長期人民幣無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣6.54億元)之年利率為3.15%至6%不等，按每半年分期償還直至二零一六至二零一七年。

剩餘的人民幣26億元的長期人民幣無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣12億元)將於二零一八年到期償還。

- (ii) 於二零一五年十二月三十一日，等值人民幣14.24億元的長期歐元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣14.91億元)之年利率為1.54%至1.84%不等，將於二零一六至二零一七年償還。

於二零一五年十二月三十一日，等值人民幣2.1億元的長期歐元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣2.44億元)之年利率為3.54%至4.04%不等，按每半年分期償還直至二零一八至二零二二年。

剩餘的等值人民幣1,700萬元的長期歐元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣200萬元)按季度分期償還直至二零一七年。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

20 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款(續)

- (iii) 於二零一五年十二月三十一日，等值人民幣17.21億元的長期美元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣16.52億元)之年利率為2.71%至3.31%不等，按每半年分期償還直至二零一六年。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一五年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一五年十二月三十一日，等值人民幣22.4億元的長期美元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣22.03億元)之年利率為3.31%，將於二零一七年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一五年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

剩餘的等值人民幣13.56億元的長期美元無抵押借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣23.69億元)將於資產負債表日後一個月至二十個月內到期償還。

- (iv) 二零零八年四月，本公司向社會公眾及機構投資者公開發行了面值為人民幣11億元的債券。該債券票面固定年利率為6.5%，將於二零一六年四月到期。
- (v) 二零一四年十月，本公司發行了面值為人民幣90億元的五年期人民幣中期票據。該票據票面固定年利率為5.8%，將於二零一九年十月到期。該票據從二零一五年十月起每年付息一次，於每年十月支付。
- (vi) 二零一二年四月，本公司的全資子公司Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元4億元(等值人民幣25.21億元)的五年期美元債券。該債券由本公司提供擔保，票面固定年利率為6.875%，於二零一七年四月到期。該債券從二零一二年十月起每半年付息一次，於每年四月及十月支付。

二零一二年十二月，Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元6億元(等值人民幣37.73億元)的十年期美元債券。該債券由本公司提供擔保，票面固定年利率為6.125%，於二零二二年十二月到期。該債券從二零一三年六月起每半年付息一次，於每年六月及十二月支付。

- (c) 除上述附註20(b)(i)及20(b)(iii)披露事項外，本集團的借款沒有任何財務限制條款。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

21 應付賬款及其他應付款

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
應付賬款	6,378	7,319
應付票據	5,674	6,141
應付賬款及應付票據合計(附註(a))	12,052	13,460
應付關聯方款項(附註30(b))	15	32
應付部分子公司非控股股東款項	477	—
預收款項	838	983
應付物業·廠房及設備購置款	608	536
應付職工薪酬	293	515
預提產品質保金(附註(b))	74	93
應付增值稅	146	143
其他應交稅金	126	263
押金(附註24)	525	880
應付利息	236	220
應付保理折扣	2	78
應付股利(附註25(c))	8	—
代銀行收取的款項	—	703
其他預提費用和其他應付款	1,413	1,588
	16,813	19,494

(a) 應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款	5,076	5,490
一個月至三個月內到期	2,910	3,404
三個月至六個月內到期	3,473	3,915
六個月至十二個月到期	593	651
	12,052	13,460

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

21 應付賬款及其他應付款(續)

(b) 預提產品質保金

	人民幣 百萬元
2014年1月1日結餘	116
年度撥備	95
年度使用	(118)
2014年12月31日結餘	93
2015年1月1日結餘	93
企業合併轉入	36
年度撥備	112
年度使用	(167)
2015年12月31日結餘	74

當銷售產品時，本集團同時計提相應的產品質保金撥備。根據本集團銷售合同條款，大多在銷售日起三至二十四個月內，本集團負責解決產品的任何質量問題。對仍在質保期內的產品銷售，質保金撥備乃根據有關合同條款規定之預計清償額的最佳估計數額釐定。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修記錄，歷史保修數據以及權衡所有相關的可能性。

22 在合併資產負債表上的所得稅

(a) 在合併資產負債表上應付所得稅載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	82	26
其他地區所得稅撥備	5	4
	87	30

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22 在合併資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債

合併資產負債表中所確認之遞延所得稅資產/(負債)組成和年度變動情況載列如下：

2015年度

	2015年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	企業 合併產生 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	於儲備中 確認 人民幣 百萬元	2015年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
應收款項	436	14	67	(1)	516
存貨	34	19	18	—	71
預提費用	40	12	(14)	(1)	37
稅務虧損	84	59	11	58	212
其他	24	2	(7)	—	19
合計	618	106	75	56	855
遞延所得稅負債來自：					
物業、廠房及設備	(14)	(4)	1	—	(17)
無形資產	(324)	(114)	45	8	(385)
預付租賃費	(29)	(9)	3	—	(35)
其他	(108)	—	116	(10)	(2)
合計	(475)	(127)	165	(2)	(439)

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22 在合併資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債(續)

2014年度

	2014年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	企業 合併產生 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	於儲備 中確認 人民幣 百萬元	2014年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
應收款項	405	1	32	(2)	436
存貨	32	—	2	—	34
預提費用	64	—	(22)	(2)	40
稅務虧損	109	—	(14)	(11)	84
其他	34	1	(9)	(2)	24
合計	644	2	(11)	(17)	618
遞延所得稅負債來自：					
物業、廠房及設備	(5)	(9)	—	—	(14)
無形資產	(327)	(48)	14	37	(324)
預付租賃費	(33)	—	4	—	(29)
其他	(103)	—	(17)	12	(108)
合計	(468)	(57)	1	49	(475)

於二零一五年十二月三十一日，本公司某些子公司預計其未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，因此對資產減值損失及稅務虧損產生的遞延所得稅資產人民幣3.17億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2.31億元)未予確認。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

23 員工福利計劃

按照中國法律法規，本公司及中國境內的子公司為員工參加了由各省、市政府組織的各種設定供款退休計劃。在一定的工資限額下，本集團按員工薪金、獎金及部分津貼的20%向退休計劃供款。參加計劃的員工退休後有權獲得相當於其退休時薪金某一固定比例的退休金。另外，根據意大利法律，CIFA及其意大利子公司必須每月按員工工資的13.5%繳納政府法定退休金。根據德國法律，m-tec必須每月按員工工資的9.5%繳納政府法定退休金。基於員工提供相應服務，向退休計劃供款於損益表列支(附註5(b))。除上述供款計劃之外，本集團沒有其他重大的與這些計劃有關的支付義務。

24 其他非流動負債

其他非流動負債主要包括向通過融資租賃購買本集團產品的客戶收取的押金，以及政府補助之資產性質的遞延收益。作為信貸風險控制措施的一部分，本集團要求該等客戶支付押金，該押金將於客戶全額償還融資租賃款後歸還。預計一年以後歸還的客戶押金分類為其他非流動負債，預計一年以內歸還的客戶押金分類為流動負債——應付賬款及其他應付款。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25 股本及儲備

(a) 股本

(i) 已發行股本

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
普通股，已發行及繳足：		
1月1日結餘	7,706	7,706
已回購並註銷的股份	(42)	—
12月31日結餘	7,664	7,706
6,275,925,164股A股，每股面值人民幣1元 1,388,207,086股H股，每股面值人民幣1元 (2014年：6,275,925,164股A股，每股面值人民幣1元 1,430,028,886股H股，每股面值人民幣1元)	7,664	7,706

普通股持有人享有獲得股利的權利，並在股東大會上享有一股一票的投票權。所有普通股對公司剩餘資產享有同等優先的權利。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25 股本及儲備(續)

(a) 股本(續)

(ii) 回購本集團上市股份

本年內，本公司回購了自身於香港聯交所上市的普通股，詳情如下：

回購日期	回購股份數目	每股支付 價格最高 人民幣元	每股支付 價格最低 人民幣元	累計已付對價 人民幣百萬元
2015年7月10日	19,853,800	3.33	3.05	64
2015年7月22日	3,016,800	3.26	3.24	10
2015年7月23日	1,684,000	3.35	3.28	6
2015年7月30日	5,503,200	3.31	3.17	18
2015年9月16日	1,950,000	2.51	2.47	5
2015年9月17日	2,704,000	2.53	2.46	7
2015年9月22日	3,066,000	2.60	2.51	8
2015年9月24日	2,144,000	2.54	2.44	5
2015年9月25日	1,900,000	2.58	2.44	5
	41,821,800			128

上述回購經二零一五年六月二十九日召開的年度股東大會批准，大會通過了《關於回購公司部分H股一般性授權的議案》。回購股份所支付的對價合共約人民幣1.28億元全部以現金支付。截至二零一五年十二月三十一日所有回購股份已經註銷。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25 股本及儲備(續)

(b) 儲備

本集團各合併儲備科目年初餘額與年末餘額的變動情況已載於合併股東權益變動表中。本公司各儲備科目年初餘額及年末餘額的變動情況列示如下：

	本公司	
	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
資本公積		
1月1日結餘	14,648	14,648
回購股份	(86)	—
12月31日結餘	14,562	14,648
法定盈餘公積		
1月1日結餘	2,905	2,901
利潤分配(附註25(b)(ii))	11	4
12月31日結餘	2,916	2,905
其他盈餘公積		
1月1日結餘	1	(2)
其他綜合收益	—	3
12月31日結餘	1	1
留存收益		
1月1日結餘	14,181	15,290
利潤分配(附註25(b)(ii))	(11)	(4)
現金股利(附註25(c))	(385)	(1,156)
本年度利潤	124	51
12月31日結餘	13,909	14,181
合計		
1月1日結餘	31,735	32,837
12月31日結餘	31,388	31,735

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

(i) 資本公積

根據中國的法律法規，除非在清算時，否則資本公積不能用於分配於股東，但可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本或增加股東現有股票面值。

(ii) 法定盈餘公積

根據中國的法律法規及公司章程，本公司和在中國境內的子公司須從按中國會計準則及制度計算的淨利潤中提取10%作為法定盈餘公積金直至該公積金賬戶的結餘達到公司註冊資本的50%為止。法定盈餘公積須在向股東分配股利前提取。本公司對二零一五年度按中國會計準則及制度計算的當年淨利潤的10%提取盈餘公積人民幣1,100萬元(二零一四年：人民幣400萬元)。

除非公司清算，否則法定盈餘公積不能用於分配於股東。法定盈餘公積可以用作彌補以前年度虧損，亦可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本，或增加股東現有股票面值，但轉增資本後該賬戶的餘額不得低於註冊股本的25%。本集團境外子公司沒有上述提取法定盈餘公積的要求。

(iii) 滙兌儲備

滙兌儲備包括全部因將境外子公司的財務報表換算成人民幣而產生的外幣換算差異。該儲備按附註2(o)所述會計政策核算。

(iv) 公允價值儲備

公允價值儲備包含可供出售權益性證券於資產負債表日的公允價值的累計變動額，按照附註2(h)(i)和2(i)(i)所述的會計政策進行核算。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25 股本及儲備(續)

(c) 現金股利

經二零一五年六月二十九日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本77.06億股為基數，派發二零一四年度現金紅利每股人民幣0.05元，共計人民幣3.85億元，其中人民幣3.77億元已於二零一五年年底前支付，剩餘的人民幣800萬元將於二零一六年支付。

經二零一四年六月二十七日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本77.06億股為基數，派發二零一三年度現金紅利每股人民幣0.15元，共計人民幣11.56億元，並已於二零一五年年底前全部支付。

26 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營之能力，根據風險大小來對產品和服務定價並按合理的成本獲得融資，繼續為股東及其他利益相關者帶來回報和利益。

本集團定期檢討管理其資本結構，以維持股東的高回報(可透過較高借貸水平達致)與穩健資本狀況所帶來的保障及優勢的平衡，並應因經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團按負債權益比率為基準監督資本結構。基於此目的，本集團將負債定義為銀行及其他借款總額，權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

於二零一五年，本集團的策略與二零一四年相比沒有變化，即將負債權益比率保持在100%以內的較低水平。為保持和調整本集團的資本架構，本集團或會調整分派予股東的股利金額、發行新股、回購股份、增加債務融資或出售資產以減少負債。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

26 資本管理(續)

於二零一五年十二月三十一日，負債權益比率如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
短期銀行及其他借款	13,273	5,687
長期銀行及其他借款	21,881	25,925
負債合計	35,154	31,612
歸屬於本公司股東的權益合計	39,896	40,791
負債權益比率	88%	77%

27 金融工具 — 公允價值和風險管理

(a) 會計分類和公允價值

(i) 以公允價值計量的金融工具

本集團於資產負債表日持續計量的金融工具的公允價值，根據《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」中的定義分屬三個層級。公允價值計量中的層級取決於對計量整體具有重大意義的估值技術的輸入值，具體定義如下：

- 第一層級估值：僅運用第一層級輸入值計量的公允價值，即在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整之報價。
- 第二層級估值：僅運用第二層級輸入值計量的公允價值，即除第一層級輸入值外的可觀察輸入值，且未使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值是指無法從市場數據中取得的輸入值。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(a) 會計分類和公允價值(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

— 第三層級估值：運用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

	2015年	2015年12月31日公允價值		
	12月31日 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
持續的公允價值計量				
資產：				
持有待售的上市公司證券	9	9	—	—
可供出售的基金投資	10	—	10	—
衍生金融工具	16	—	16	—
負債：				
衍生金融工具	41	—	41	—

	2014年	2014年12月31日公允價值		
	12月31日 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
持續的公允價值計量				
資產：				
持有待售的上市公司證券	8	8	—	—
負債：				
衍生金融工具	7	—	7	—

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(a) 會計分類和公允價值(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團金融工具第一層級和第二層級間沒有發生轉換，也無轉入／轉出第三層級。根據本集團政策，公允價值層級的轉換在發生當年的資產負債表日予以確認。

(ii) 非以公允價值計量的金融工具的公允價值

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，除以下列示的金融工具及其賬面價值、公允價值和公允價值層級外，本集團以成本或攤餘成本計量的金融工具，其公允價值與賬面價值沒有重大差異：

	2015年		2014年	
	2015年 12月31日 賬面價值	2015年 12月31日 第一層級的 公允價值	2014年 12月31日 賬面價值	2014年 12月31日 第一層級的 公允價值
擔保美元債	6,435	5,831	6,049	5,831
人民幣中期票據	8,993	9,809	8,991	9,078

本集團持有的非上市權益證券沒有可供參考的市場價格作為依據，從而無法對其公允價值進行合理估計。因此，其以成本減減值虧損列示。

(b) 金融風險管理

本集團有對以下來自於金融工具的風險敞口：

- 信貸風險(附註27(b)(ii))
- 流動性風險(附註27(b)(iii))
- 利率風險(附註27(b)(iv))
- 貨幣風險(附註27(b)(v))

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(i) 風險管理框架(續)

本公司董事會全面負責建立並監管本集團風險管理框架。管理層已成立風險管理委員會，負責制定和監督本集團風險管理政策。委員會定期向董事會匯報其工作。

本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團通過自有培訓和管理控制和程序，旨在建立具紀律性及建設性的控制環境，以使得所有僱員知曉自身的角色及責任。

本集團審計委員會負責監管管理層對風險管理政策及程序的遵守情況，並覆核風險管理框架在應對風險時的充分性。內部審計部門協助本集團審計委員會履行監督責任。內部審計部門會就風險管理控制與程序進行定期和專門的覆核，審計結果將會上報本集團的審計委員會。

(ii) 信貸風險

信貸風險是指金融工具涉及的顧客或對方無法履行合同項下的支付義務及源於本集團存放在金融機構的存款和對顧客的應收賬款對本集團造成財務損失的風險。

本集團的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款、財務擔保和本集團已終止確認的附有追索權的已背書票據。此等金融資產及附註29(a)中披露的擔保義務的賬面價值，為本集團信貸風險的最大敞口。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信貸風險(續)

就應收賬款及其他應收款而言，本集團對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶背景、財務能力以及過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。通常信用銷售的信用期為一至三個月(從開票日起計算)，客戶需支付產品價格20%至30%的首付款(二零一四年：20%至30%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六個月至四十二個月(二零一四年：六個月至四十二個月)，但客戶通常需支付產品價格15%至30%的首付款(二零一四年：15%至30%)。此外，信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以信用證進行結算。

就融資租賃應收款而言，個別信貸評估與信用銷售及分期付款銷售類似。該專門的風險管理委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，包括利率、租賃期及押金比例等。該風險管理委員會也在其授權的範圍內負責租賃合同的審批。信貸審核部、法務部、財務部和信息部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。本集團信貸風險管理貫穿於租賃前調查、審批、租賃款催收及後續管理以及客戶違約後的彌補措施。

於二零一五年十二月三十一日，賬齡超過兩年的應收賬款及其他應收款為人民幣32.49億元、逾期超過兩年的融資租賃應收款為人民幣12.58億元，較上年各增長人民幣12.23億元及人民幣10.55億元。逾期三個月或以上的應收款交由風險管理部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收賬款，包括在客戶違約時，收回並重新銷售機器設備。針對各類逾期賬款所採用措施的評估是基於對客戶當前財務狀況，未來的商業計劃、抵債資產的公允價值以及可能額外增加的擔保物。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信貸風險(續)

銀行存款被放置於信貸級別較高的金融機構中。基於其信貸級別，管理層不認為對方不能履行義務。

本集團的信貸風險主要受單個客戶的特性影響。該等客戶經營所在地的產業及國家的固有風險對信貸風險有次要影響。於二零一五年十二月三十一日，本集團最大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的0.1% (二零一四年十二月三十一日：0.2%)，本集團前五大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的0.8% (二零一四年十二月三十一日：1.4%)。於二零一五年十二月三十一日，本集團93.7%和96.3% (二零一四年十二月三十一日：93.3%和96.3%)已減值的應收賬款和融資租賃應收款來自於中國境內客戶。

更多關於本集團應收賬款及其他應收款信貸風險的量化信息請參見附註16。本集團融資租賃應收款逾期分析請參見附註17。

在正常業務交易中，本集團某些客戶會利用行按揭貸款以及第三方金融機構提供的融資租賃安排購買本集團的機械產品。本集團為這些借款及融資服務提供擔保，如果客戶違約，本集團將向銀行及其他金融機構支付其未償還之本金及利息。

關於本集團提供此等擔保的風險，請參見附註29(a)。

(iii) 流動性風險

流動性風險是指本集團因無法履行義務支付現金和其他金融資產以償還金融負債而產生的風險。本集團應對流動性風險的政策是在正常和資金緊張的情況下，盡可能確保有足夠的現金儲備和保持一定水平的金融機構備用授信額度以償還到期債務，而不至於造成不可接受的損失或對本集團信譽的損害。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iii) 流動性風險(續)

下表載列了本集團於資產負債表日的金融負債，基於未折現的現金流量(包括根據合同利率或資產負債表日適用的浮動利率計算的應付利息金額)的到期日分析，以及本集團被要求償還這些負債的最早日期，不包含本集團已終止確認的附有追索權的已背書票據(詳情參見附註16(d))。

	於2015年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或			
		人民幣 百萬元	隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款	35,154	39,589	14,613	8,201	13,697	3,078
應付賬款及其他應付款	16,813	16,813	16,813	—	—	—
其他非流動負債	621	621	—	189	216	216
利率掉期(淨額結算)	25	25	25	—	—	—
	52,613	57,048	31,451	8,390	13,913	3,294
提供的財務擔保 最高擔保額	144	10,475	10,475	—	—	—

	於2015年12月31日					合計 人民幣 百萬元
	未貼現合同現金流入/(流出)					
	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上		
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
遠期外匯合同：						
— 現金流出	(2,696)	(1,266)	—	—	(3,962)	
— 現金流入	2,704	1,275	—	—	3,979	

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iii) 流動性風險(續)

	於2014年12月31日					
	賬面值	未折現的	一年以內或			
		合同現金	隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
		流量總額				
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
銀行及其他借款	31,612	36,672	6,795	7,283	18,076	4,518
應付賬款及其他應付款	19,494	19,494	19,494	—	—	—
其他非流動負債	899	903	—	343	386	174
利率掉期(淨額結算)	—	—	—	—	—	—
	52,005	57,069	26,289	7,626	18,462	4,692
提供的財務擔保						
最高擔保額	242	17,266	17,266	—	—	—

	於2014年12月31日				
	未貼現合同現金流入/(流出)				
	一年以內或	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
	隨時支付				
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
遠期外匯合同：					
— 現金流出	—	—	—	—	—
— 現金流入	—	—	—	—	—

管理層相信本集團持有的現金、來自經營活動的預期現金流量及自金融機構獲得的授信額度可以滿足本集團營運資金及償還到期短期債務、長期債務及其他支付義務的需求。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iv) 利率風險

本集團的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及短期及長期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本集團分別面對現金流利率風險及公允價值利率風險。下表載列了本集團於二零一五年十二月三十一日銀行存款、融資租賃應收款、短期和長期銀行借款及其他借款利率概況。

	2015		2014	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	3.8%	(2,984)	4.7%	(1,271)
長期銀行及其他借款	5.8%	(18,766)	6.2%	(17,340)
		(21,750)		(18,611)
浮動利率金融工具：				
銀行抵押存款	0.4%	2,049	0.5%	2,411
銀行存款	1.2%	11,486	1.3%	14,481
融資租賃應收款	4.9%	15,128	4.9%	16,678
短期銀行及其他借款	2.2%	(10,289)	2.3%	(4,416)
長期銀行及其他借款	3.0%	(3,115)	2.4%	(8,585)
		15,259		20,569
淨額		(6,491)		1,958

於二零一五年十二月三十一日，假設其他所有變量保持不變，利率上升／下降100個基點將導致本集團的稅後利潤及留存收益增加／減少約人民幣1.3億元(二零一四年：人民幣1.75億元)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iv) 利率風險(續)

該敏感性分析是基於利率變動發生於資產負債表日並應用於本集團於各資產負債表日承受利率風險的帶息負債上。上升／下降100個基點代表了管理層對截至下一資產負債表日止期間利率變動可能性的合理估計。該分析與二零一四年的分析是以相同基準作出的。

(v) 貨幣風險

本集團面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)銷售、採購和借貸，以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、歐元、港元及日元形成。

下表詳述本集團於資產負債表日因以有關實體功能貨幣以外之貨幣列報的已確認資產或負債而產生的貨幣風險敞口。出於呈列考慮，有關風險金額以年末即期匯率折算為人民幣載列，但因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣而產生的外幣換算差異除外。

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)							
	2015				2014			
	美元	歐元	日元	港元	美元	歐元	日元	港元
應收款項	2,393	73	13	19	1,467	45	40	9
現金及現金等價物	95	76	—	14	548	102	—	13
應付款項	(38)	(52)	(2)	(1)	(658)	(42)	(2)	(1)
銀行及其他借款	(6,409)	(4,157)	—	—	(5,262)	(264)	—	—
用於套期保值的遠期 外匯合同的名義金額	(20)	(72)	—	—	—	—	—	—
已確認的資產及負債 產生的風險敞口淨額	(3,979)	(4,132)	11	32	(3,905)	(159)	38	21

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(v) 貨幣風險(續)

下表載列假設所有其他風險因素維持不變，本集團於資產負債表日存在重大貨幣風險的資產和負債因匯率改變而使本集團稅後利潤(及留存收益)及其他合併權益組成部分產生的變動影響。

	2015		2014	
	匯率增加 ／減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣百萬元	匯率增加 ／減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣百萬元
美元	5%	(169)	5%	(166)
	-5%	169	-5%	166
歐元	5%	(176)	5%	(7)
	-5%	176	-5%	7
日元	5%	—	5%	2
	-5%	—	-5%	(2)
港元	5%	1	5%	1
	-5%	(1)	-5%	(1)

除以上披露金額外，本集團其他金融資產及負債基本是以個別實體的功能貨幣計量。

上表中所列示的分析結果是對本集團內各實體按其各自功能性貨幣計算的對稅後利潤及權益的即時影響的合計，並將其以資產負債表日的匯率折算成人民幣列報。

該敏感性分析是假設資產負債表日匯率發生變動，以變動後的匯率對資產負債表日本集團持有的面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的，包括集團內企業之間以非記帳本位幣計價的應付款項和應收款項餘額。上述分析已剔除因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣而可能產生的外幣換算差異。該分析與二零一四年的分析是以相同基準作出的。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28 承擔

(a) 資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團資本承擔載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
已授權及已訂約		
— 物業、廠房及設備	208	313
— 無形資產	10	22
— 權益投資	356	261
	574	596
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	—	4
	—	4

(b) 經營租賃承擔

本集團以不可撤銷的經營租賃租用若干商務樓宇及設備。各項租賃均不含或然租金。租賃條款中不包括額外會增加未來租賃費用的條款。

於二零一五年十二月三十一日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
一年以內	99	113
一年至兩年	58	86
兩年至三年	42	57
三年至四年	17	44
四年至五年	16	15
其後	13	26
	245	341

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29 或然負債

(a) 財務擔保

本集團的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本集團的機械產品進行融資，本集團為此等客戶的銀行借款金額提供擔保。根據擔保合同，若客戶違約，本集團將被要求收回作為按揭標的物的機械設備，並有權變賣機械設備保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。本集團於二零一五年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣81.86億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣145.25億元)。擔保期限通常和銀行借款的年限一致，通常為一至五年。若被要求代償，依過往歷史，本集團能以與代償金額無重大差異之價格變賣抵債機械設備。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團根據擔保協議向銀行支付由於客戶違約所造成的設備回購款人民幣9.47億元(二零一四年：人民幣4.97億元)。

自二零一三年一月一日起，本集團的某些客戶通過第三方融資租賃公司提供的融資租賃服務來為其購買的本集團的機械產品進行融資。根據第三方融資租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向租賃公司賠付客戶所欠的租賃款。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於二零一五年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣20.89億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣27.36億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為二至五年。截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據擔保協議本集團未發生因終端用戶違約而支付設備回購款的情況(二零一四年：無)。

本集團的某些客戶通過銀行提供的以銀行承兌匯票為載體的保兌倉業務來為其購買本集團的農業機械產品進行融資。本集團為客戶提供連帶擔保責任，承兌匯票到期時，如客戶存於銀行的保證金餘額低於承兌匯票金額，則由本集團補足承兌匯票與保證金的差額部分給銀行。本集團於二零一五年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣1.17億元(二零一四年十二月三十一日：無)。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29 或然負債(續)

(b) 法律方面的或然負債

本集團為某些案件的被告及其他日常經營活動中發生的訴訟之指定方。管理層已經對此等或然事項，訴訟及其他法律程序可能產生的不利後果進行了評估，認為由此形成的任何負債不會對公司的財務狀況，經營成果或現金流造成重大的不利影響。

30 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
與聯營公司的交易：		
銷售產品	236	628
採購原材料和產成品	6	36

本公司董事認為，上述與關聯方進行的交易屬於正常業務並依照規範此類交易的合同進行，合同條款與一般商業條款相若。

(b) 關聯方往來款結餘

關聯方往來款項由本集團正常業務產生，並包含在應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款科目中。此等結餘不帶息，無抵押，並依照規範此類交易的合同進行償付，與第三方客戶／供貨商的信用期相若。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30 關聯方交易(續)

(c) 關鍵管理人員的酬金

關鍵管理人員是指有權利和責任直接或間接策劃、指導和控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。關鍵管理人員的酬金列報如下：

	2015 人民幣 千元	2014 人民幣 千元
短期員工福利	17,914	25,917
退休計劃供款	416	363
	18,330	26,280

上述的酬金已包含於附註5(b)「職工費用」中。

(d) 退休計劃供款

本集團的員工退休福利計劃詳情列示於附註23。

31 會計估計及判斷

本集團的財政狀況和經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。這些假設及估計是以管理層認為合理的過往經驗和其他不同因素作為基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他信息來源確定的事宜作出判斷的基礎。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際結果可能有別於這些估計。

在審閱財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及狀況和假設變動對已匯報的業績的敏感程度等。重要會計政策載列於附註2。附註13載列了關於商譽減值的重大假設及風險因素。

管理層對會計估計及基本假設持續進行評估覆核。若發生會計估計變更，管理層在會計估計發生變更的當期及受到影響的未來期間對該變更予以確認。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31 會計估計及判斷(續)

其他會計估計如下：

(a) 應收款項減值

管理層就本集團的客戶無法付款時產生的估計虧損計提應收款項呆壞賬減值撥備。管理層以應收款項的賬齡、客戶的信譽、擔保資產的預估公允價值和歷史沖銷記錄等數據作為估計的基礎。如果這些客戶的財務狀況惡化或者擔保資產的公允價值降低，實際沖銷數額將會高於估計數額，並可能對以後年度業績產生重大影響。

(b) 預提產品質保金

如附註21(b)所載，本集團對產品提供質量保證，質保金撥備根據對仍在質保期內的產品銷售的有關合同條款規定而預計清償額的最佳估計數額。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修記錄、歷史保修數據以及權衡所有相關的可能性。由於本集團不斷升級其產品設計並推出新型號，因此近期的索賠經驗未必能反映未來的質保索賠。任何質保金撥備的增加和減少都會影響以後年度的損益。

(c) 存貨減值

如附註2(j)所載，當存貨可變現淨值低於成本時，本集團將存貨價值減至其可變現淨值。本集團根據近期銷售價格和市場需求預計來預估存貨的可變現淨值。然而，實際的存貨可變現淨值可能與資產負債表日的預計金額有重大差異。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31 會計估計及判斷(續)

(d) 長期資產減值

若有跡象顯示無法收回長期資產的賬面值，有關資產可能視為減值，並根據附註2(i)(ii)所述有關長期資產減值的會計政策確認減值虧損。本集團定期審核長期資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及對子公司及聯營公司投資)的賬面值，藉以評估可收回數額是否低於賬面值。當出現顯示賬面金額可能無法收回的事件或情況，有關資產需進行減值測試。對於商譽及使用年限不確定的商標權需至少每年年末進行減值測試。可收回數額為使用價值與扣除出售成本後的公允價值兩者中的較高者。如果一項資產或其現金產出單元的賬面值超過其估計可收回金額，則應確認資產減值損失。由於並不能隨時獲取本集團長期資產的公開市場價格，故準確評估本集團的長期資產公允價值存在困難。在釐定使用價值時，預計資產產生的未來現金流量貼現至現值，當中須對相關收入、經營成本及適用的貼現率作出重要判斷。管理層在釐定可收回金額的合理數值時，會採用所有現成可供使用的信息，包括根據合理及可支持的假設所作出的對於銷售額與經營成本的估計與預測。

有關估計的變動可能會對資產的賬面值產生重大影響，並可引致額外減值費用或於未來期間作出減值轉回。

(e) 折舊和攤銷

物業、廠房及設備均在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。管理層每年審閱資產的預計可使用年限及其殘值，以決定將記入每一報告期的折舊費用數額。預計可使用年限及殘值是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而釐定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

無形資產的攤銷根據各無形資產的預計可使用年限按直線法攤銷。管理層每年覆核預計可使用年限，以估計在報告期間內的攤銷費用。預計可使用年限根據預計使用期限內集團所能收到的經濟利益流入並考慮未來的市場需求情況，技術風險或功能的過時性，以及監管和社會環境的預期變化。如果以前年度預期有重大變更則將調整未來期間的攤銷費用。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32 對子公司的投資

於二零一五年十二月三十一日，對本集團的業績或資產負債有重大影響的主要子公司之具體情況載列如下。除非另有說明，所持有的股份均為普通股。

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
中聯重機股份有限公司 (附註13)	人民幣 1,200	67.51%	67.51%	—	農業機械製造
CIFA S.p.A.	歐元15	100%	—	100%	混凝土機械製造
陝西中聯重科土方機械 有限公司	人民幣474	100%	100%	—	土方機械製造
湖南中聯重科車橋 有限公司	人民幣466	88.86%	88.86%	—	汽車零件製造
中聯重科物料輸送設備 有限公司	人民幣100	100%	100%	—	物料輸送機械製造
中聯重科融資租賃(北京) 有限公司	人民幣1,502	100%	100%	—	設備及機械租賃
湖南中聯國際貿易 有限責任公司	人民幣50	100%	100%	—	設備及機械貿易
湖南特力液壓 有限責任公司	人民幣180	77.61%	77.61%	—	液壓產品製造
湖南中聯重科專用車 有限責任公司	人民幣69	100%	100%	—	特種車輛製造
中聯重科融資租賃(中國) 有限公司	美元280	100%	—	100%	設備及機械租賃
湖南中聯重科履帶 吊起重機有限公司	人民幣360	100%	100%	—	履帶吊起重機製造

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32 對子公司的投資(續)

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
湖南中聯重科結構件 有限責任公司	人民幣100	100%	100%	—	結構件製造
上海中聯重科樁工機械 有限公司	人民幣50	100%	100%	—	樁工機械製造
湖南中聯重科智能技術 有限公司	人民幣50	100%	100%	—	機械軟件研究製造
湖南中聯重科混凝土機械站 類設備有限公司	人民幣451	100%	100%	—	混凝土機械製造
Zoomlion H.K. SPV Co., Limited	美元25	100%	—	100%	投資控股
m-tec mathis technik GmbH	歐元3	100%	—	100%	混凝土機械製造
中聯重科商業保理(中國) 有限公司	美元100	100%	—	100%	商業保理服務
安徽中聯重科土方機械 有限公司	人民幣 500	100%	100%	—	土方機械製造
中聯重科集團財務 有限公司	人民幣1,500	75%	75%	—	金融服務

除CIFA於意大利成立與經營以及m-tec於德國成立與經營外，其餘上述子公司均於中國成立與經營。以上所有子公司均為有限責任公司。上述子公司均無具有重大影響的非控股股東權益。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33 公司層面資產負債表

	2015 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,920	4,594
預付租賃費	1,278	1,342
無形資產	313	245
對子公司投資	16,064	12,172
聯營公司權益	124	235
其他金融資產	178	468
應收賬款及其他應收款	3,264	3,574
抵押存款	180	335
其他非流動資產	—	2,088
遞延所得稅資產	340	253
非流動資產合計	26,661	25,306
流動資產		
存貨	10,873	8,188
其他流動資產	450	280
應收賬款及其他應收款	34,075	33,771
抵押存款	1,107	1,554
現金及現金等價物	6,309	11,234
流動資產合計	52,814	55,027
總資產合計	79,475	80,333
流動負債		
銀行及其他借款	7,331	2,636
應付賬款及其他應付款	18,078	21,435
流動負債合計	25,409	24,071
流動資產淨額	27,405	30,956
總資產減流動負債	54,066	56,262
非流動負債		
銀行及其他借款	14,796	16,601
其他非流動負債	215	220
遞延所得稅負債	3	—
非流動負債合計	15,014	16,821
淨資產	39,052	39,441
股本及儲備		
股本	25(a) 7,664	7,706
儲備	25(b) 31,388	31,735
權益合計	39,052	39,441

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

34 已頒佈但尚未於截至二零一五年十二月三十一日止會計期間生效的經修訂的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響

截止本財務報表簽發日，國際會計準則委員會頒佈了一些修訂後的和新的會計準則，這些修訂後的和新的會計準則尚未於截至二零一五年十二月三十一日止會計期間內生效，且未在本財務報表中採用。可能與本集團相關的修訂後的和新的會計準則列示如下：

	於下列日期或之後開始的 會計年度生效
2012–2014期間國際財務報告準則年度修訂	二零一六年一月一日
修訂的國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號「投資者與其聯營公司或合資企業的資產出售或貢獻」	二零一六年一月一日
修訂的國際財務報告準則第11號「取得共同經營中權益的會計處理」	二零一六年一月一日
修訂的國際會計準則第1號「信息披露倡議」	二零一六年一月一日
修訂的國際會計準則第16號和第38號「對可採用的折舊和攤銷方法的澄清」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日

本集團正在評估初次執行這些修訂的影響。目前本集團認為執行這些修訂對本集團的合併財務報表形成重大影響的可能性較低。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35 中國企業會計準則與國際財務報告準則之間的財務信息調節表

(a) 本集團權益合計調節

	2015年 人民幣 百萬元	2014年 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	40,609	41,248
— 以前年度企業合併發生的併購成本	(40)	(40)
國際財務報告準則下權益總額	40,569	41,208

(b) 本集團本年度綜合收益合計調節

	2015年 人民幣 百萬元	2014年 人民幣 百萬元
根據中國企業會計準則呈報的年度綜合收益	(367)	421
— 安全生產費專項儲備(附註)	(6)	—
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	(373)	421

附註：中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。在國際財務報告準則下，費用於發生時計入損益，固定資產按照相應的會計政策予以資本化並計提折舊。

(c) 本集團根據國際財務報告準則呈報的合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的合併現金流量無重大差異。

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

36 資產負債表日後事項

根據二零一六年三月三十日董事會決議，本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.15元(二零一四年：人民幣0.05元)，共人民幣11.50億元(二零一四年：人民幣3.85億元)。上述提議尚待股東於年度股東大會批准。資產負債表日後提議發放的應付股利於資產負債表日尚未認定為負債。



