

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



**中鋁國際工程股份有限公司**  
**China Aluminum International Engineering Corporation Limited**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代碼：2068)

**截至2017年12月31日止年度之業績公告**

**財務摘要**

截至2017年12月31日止年度，本集團收入人民幣361億元，比去年上升33.7%。  
截至2017年12月31日止年度，本年度經營利潤人民幣14億元，比去年上升30.4%。截至2017年12月31日止年度，本公司每股盈利人民幣0.23元。

截至2017年12月31日止年度，本集團經營活動現金流量淨流入人民幣16億元，比上年多流入人民幣29億元，創上市以來，歷史最高水平。

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司截至2017年12月31日止年度之綜合業績，連同2016年同期的比較數字。

## 合併綜合收益表

|                       | 截至12月31日止年度    |                         |
|-----------------------|----------------|-------------------------|
|                       | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 收入                    | 36,065,346     | 26,966,287              |
| 銷售成本                  | (32,707,341)   | (24,078,305)            |
| 毛利                    | 3,358,005      | 2,887,982               |
| 稅金及附加                 | (97,787)       | (134,271)               |
| 銷售及營銷開支               | (131,674)      | (124,297)               |
| 行政開支                  | (1,832,716)    | (1,524,008)             |
| 其他收入                  | 100,002        | 111,317                 |
| 其他收益／(損失)－淨額          | 22,307         | (129,221)               |
| 經營利潤                  | 1,418,137      | 1,087,502               |
| 財務收入                  | 266,547        | 323,248                 |
| 財務成本                  | (642,161)      | (512,456)               |
| 出售一家聯營公司的收益           | —              | 190,249                 |
| 部分出售一家聯營公司的收益         | —              | 68,079                  |
| 出售一家附屬公司的收益           | 8,402          | —                       |
| 來自業務合併的購買折讓收益         | 134            | 269,651                 |
| 分佔按權益法入賬的投資利潤／(虧損)    | 26,224         | (89,281)                |
| 所得稅前利潤                | 1,077,283      | 1,336,992               |
| 所得稅開支                 | (227,615)      | (237,157)               |
| 年度利潤                  | 849,668        | 1,099,835               |
| 其他綜合收益                |                |                         |
| <u>可能重新分類至損益的項目</u>   |                |                         |
| 可供出售金融資產公允價值虧損，扣除稅項   | (13,845)       | (1,090)                 |
| 部分出售一家聯營公司的重新分類，扣除稅項  | —              | (15,593)                |
| 出售一家聯營公司的重新分類，扣除稅項    | —              | (41,321)                |
| 貨幣折算差異                | (79,361)       | 81,413                  |
| <u>其後不會重新分類至損益的項目</u> |                |                         |
| 重新計量離職後福利責任，扣除稅項      | 83,703         | 33,116                  |
| 年度其他綜合(虧損)／收益，扣除稅項    | (9,503)        | 56,525                  |
| 年度綜合收益總額              | 840,165        | 1,156,360               |

合併綜合收益表—續

|                   | 截至12月31日止年度    |                  |
|-------------------|----------------|------------------|
|                   | 2017年          | 2016年            |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
|                   |                | (經重列)            |
| 以下各項應佔利潤：         |                |                  |
| 本公司權益擁有人          | 616,879        | 944,668          |
| 非控股權益             | 232,789        | 155,167          |
|                   | <u>849,668</u> | <u>1,099,835</u> |
| 以下各項應佔綜合收益總額：     |                |                  |
| 本公司權益擁有人          | 606,200        | 1,001,083        |
| 非控股權益             | 233,965        | 155,277          |
|                   | <u>840,165</u> | <u>1,156,360</u> |
|                   | 人民幣元           | 人民幣元             |
| 本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利 |                |                  |
| —基本               | <u>0.23</u>    | <u>0.35</u>      |
| —攤薄               | <u>0.23</u>    | <u>0.35</u>      |

## 合併資產負債表

|                | 於12月31日           |                         | 於2016年                 |
|----------------|-------------------|-------------------------|------------------------|
|                | 2017年<br>人民幣千元    | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 1月1日<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>資產</b>      |                   |                         |                        |
| <b>非流動資產</b>   |                   |                         |                        |
| 物業、廠房及設備       | 2,484,652         | 2,648,815               | 2,220,757              |
| 土地使用權          | 727,022           | 814,693                 | 797,150                |
| 投資性房地產         | 219,627           | 225,165                 | 77,994                 |
| 貿易應收款項及應收票據    | 1,991,852         | 1,637,048               | 1,751,803              |
| 預付款項及其他應收款項    | 1,566,419         | 1,631,644               | 589,299                |
| 無形資產           | 207,985           | 130,484                 | 144,477                |
| 按權益法入賬的投資      | 249,098           | 212,831                 | 299,539                |
| 可供出售金融資產       | 318,921           | 233,799                 | 24,136                 |
| 遞延所得稅資產        | 608,469           | 610,648                 | 497,466                |
| 其他非流動資產        | 3,528             | 27,912                  | 12,015                 |
| <b>非流動資產總額</b> | <b>8,377,573</b>  | <b>8,173,039</b>        | <b>6,414,636</b>       |
| <b>流動資產</b>    |                   |                         |                        |
| 可供出售金融資產       | 530,592           | 18,000                  | 159,200                |
| 存貨             | 3,033,803         | 1,464,987               | 909,705                |
| 貿易應收款項及應收票據    | 13,579,920        | 14,892,261              | 10,814,889             |
| 預付款項及其他應收款項    | 4,024,297         | 4,185,073               | 3,330,786              |
| 應收客戶合同工程款項     | 8,322,206         | 6,113,436               | 4,076,859              |
| 即期所得稅預付款項      | 14,784            | 18,187                  | 86,371                 |
| 受限制現金          | 1,199,865         | 1,023,154               | 742,910                |
| 定期存款           | 10,856            | 18,426                  | 28,929                 |
| 現金及現金等價物       | 6,279,894         | 7,901,834               | 4,955,839              |
| <b>流動資產總額</b>  | <b>36,996,217</b> | <b>35,635,358</b>       | <b>25,105,488</b>      |
| <b>資產總額</b>    | <b>45,373,790</b> | <b>43,808,397</b>       | <b>31,520,124</b>      |
| <b>權益</b>      |                   |                         |                        |
| 股本             | 2,663,160         | 2,663,160               | 2,663,160              |
| 儲備             | 6,515,070         | 6,628,207               | 4,502,626              |
| 本公司權益擁有人應佔合併權益 | 9,178,230         | 9,291,367               | 7,165,786              |
| 非控股權益          | 2,949,341         | 4,705,975               | 2,106,089              |
| <b>權益總額</b>    | <b>12,127,571</b> | <b>13,997,342</b>       | <b>9,271,875</b>       |

|                  | 於12月31日           |                   | 於2016年            |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 2017年             | 2016年             | 1月1日              |
|                  | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
|                  |                   | (經重列)             | (經重列)             |
| <b>負債</b>        |                   |                   |                   |
| <b>非流動負債</b>     |                   |                   |                   |
| 遞延收入             | 44,007            | 86,218            | 89,711            |
| 長期借款             | 2,792,675         | 1,980,232         | 1,210,935         |
| 退休及其他補充福利責任      | 857,358           | 1,045,448         | 1,093,121         |
| 遞延所得稅負債          | 66,251            | 51,748            | 629               |
| 貿易應付款項及其他應付款項    | 5,608             | 35,307            | 14,854            |
|                  | <u>3,765,899</u>  | <u>3,198,953</u>  | <u>2,409,250</u>  |
| <b>流動負債</b>      |                   |                   |                   |
| 貿易應付款項及其他應付款項    | 18,700,429        | 15,631,236        | 11,530,521        |
| 應付股息             | 30,000            | 55,441            | 55,347            |
| 應付客戶合同工程款項       | 677,018           | 690,792           | 442,236           |
| 短期借款             | 9,814,047         | 9,911,597         | 7,518,420         |
| 即期所得稅負債          | 134,400           | 186,613           | 148,995           |
| 退休及其他補充福利責任      | 124,426           | 136,423           | 143,480           |
|                  | <u>29,480,320</u> | <u>26,612,102</u> | <u>19,838,999</u> |
| <b>負債總額</b>      | <u>33,246,219</u> | <u>29,811,055</u> | <u>22,248,249</u> |
| <b>權益及負債總額</b>   | <u>45,373,790</u> | <u>43,808,397</u> | <u>31,520,124</u> |
| <b>流動資產淨值</b>    | <u>7,515,897</u>  | <u>9,023,256</u>  | <u>5,266,489</u>  |
| <b>資產總額減流動負債</b> | <u>15,893,470</u> | <u>17,196,295</u> | <u>11,681,125</u> |

# 合併財務報表附註

## 1. 一般資料

本集團主要從事工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造以及貿易業務。

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

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

於2015年，本公司已向中國相關監管機構申請發行不多於1,141,000,000股每股面值人民幣1.00元的A股(「A股發行」)。於2017年12月26日，本公司A股發行的申請獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)主板發行審核委員會批准通過。

## 2. 會計政策及編製基準

### 2.1 編製基準

本報告所載的合併財務報表已根據所有適用的國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。

合併財務報表按照歷史成本法編製，並經重估可供出售金融資產(按公允價值列賬)以及部分物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產(按認定成本列賬)修訂。

根據同一控制下所收購附屬公司的企業改制，附屬公司其後於2016年6月30日轉型為一家有限公司，並更名為中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司(「昆明勘察設計研究院」)。根據中國的相關法律及法規，並作為企業改制的一部分，獨立合資格估值師中和資產評估有限公司於2016年6月30日對該附屬公司的物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權、其他無形資產、遞延收入以及退休及其他補充福利責任進行重估，並於企業改制完成後取得有關政府部門的批准。

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

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.1 編製基準—續

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要使用若干重要的會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

### 2.2 會計準則及披露資料的變更

#### (a) 首次應用國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列國際財務報告準則：

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 國際會計準則第7號(修訂本)    | 披露計劃              |
| 國際會計準則第12號(修訂本)   | 就未變現虧損確認遞延稅項資產    |
| 年度改進(2014年至2016年) | 國際財務報告準則第12號(修訂本) |

首次應用該等國際財務報告準則不一定導致本集團的會計政策出現重大變動，亦不一定導致合併財務報表呈列的比較數字須作出追溯調整。

#### (b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無應用下列於2017年12月31日頒佈的國際財務報告準則編製截至該日止年度的合併財務報表，原因為該等準則於2017年1月1日開始的年度期間尚未生效：

|                              |  |
|------------------------------|--|
| 國際財務報告準則第9號<br>(2014年)       | 金融工具 <sup>1</sup>                              |
| 國際財務報告準則第15號                 | 客戶合同收入 <sup>1</sup>                            |
| 國際財務報告準則第16號                 | 租賃 <sup>2</sup>                                |
| 國際財務報告準則第17號                 | 保險合同 <sup>3</sup>                              |
| 國際財務報告詮釋委員會第22號              | 外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>                         |
| 國際財務報告詮釋委員會第23號              | 所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>                        |
| 國際財務報告準則第4號(修訂本)             | 應用國際財務報告準則第9號金融工具至國際財務報告準則第4號保險合同 <sup>1</sup> |
| 國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 <sup>4</sup>          |
| 國際會計準則第40號(修訂本)              | 轉讓投資物業 <sup>1</sup>                            |
| 國際財務報告準則第2號(修訂本)             | 分類及計量以股份為基礎的支付交易 <sup>1</sup>                  |
| 國際財務報告準則第9號(修訂本)             | 具有負補償的預付款項特性 <sup>2</sup>                      |
| 國際財務報告準則(修訂本)                | 國際財務報告準則2014年至2016年周期的年度改進 <sup>1</sup>        |

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於尚未釐定生效日期或之後開始的年度期間

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.2 會計準則及披露資料的變更—續

#### (b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則—續

本集團正在評估該等修訂、新準則及詮釋於首次應用期間的預期影響。目前，本集團已識別該等新準則中某些方面可能對合併財務報表產生影響。預期影響的進一步詳情將於下文論述。儘管本集團對國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的評估已大致完成，由於目前已完成的評估乃以本集團當前可獲取的資料為基礎，首次採納該等準則的實際影響可能與評估結果不同，而本集團亦可能在於本集團截至2018年6月30日止六個月的中期財務報告中首次應用該等準則前識別進一步的影響。本集團亦可能將改其身包括過渡方法的會計政策選擇，直至財務報表首次應用該等新準則。

#### **國際財務報告準則第9號金融工具**

國際財務報告準則第9號將取代有關金融工具會計處理的現有準則國際會計準則第39號，金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號引入分類及計量金融資產、計算金融資產減值及對沖會計的新規定。另一方面，國際財務報告準則第9號納入且並無大幅變動國際會計準則第39號有關確認及終止確認金融工具以及金融負債分類及計量的規定。

國際財務報告準則第9號於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，亦允許提早採納。本集團現時計劃於2018年1月1日初始採納國際財務報告準則第9號。

預期新規定對本集團財務報表的影響如下：

#### *分類及計量*

國際財務報告準則第9號包括金融資產的三個主要分類方法：(1)按攤銷成本；(2)按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)；及(3)按公允價值計入其他綜合收益(按公允價值計入其他綜合收益)計量如下：

- 債務工具的分類乃基於實體管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流特點而釐定。倘債務工具分類為按公允價值計入其他綜合收益計量，則利息收入、減值及出售的收益／虧損將於損益內確認。
- 就股本證券而言，無論實體採用何種業務模式均分類為按公允價值計入損益計量，惟股本證券並非持作買賣及該實體不可撤回地選擇指定該證券為按公允價值計入其他綜合收益計量除外。倘股本證券獲指定為按公允價值計入其他綜合收益計量，則僅該證券的股息收入將於損益內確認。該證券的收益、虧損及減值將於其他綜合收益內確認且不可撥回。

本集團已評估其現時按攤銷成本計量的金融資產將於採納國際財務報告準則第9號後繼續其各自的分類及計量。本集團現時並無任何指定為按公允價值計入損益計量的金融資產

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.2 會計準則及披露資料的變更—續

#### (b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則—續

##### *國際財務報告準則第9號金融工具—續*

##### *分類及計量—續*

就本集團現時分類為「可供出售」的金融資產而言，該等資產為本集團有權選擇於轉用國際財務報告準則第9號時不可撤銷地指定為按公允價值計入其他綜合收益計量(並無收回)的投資。本集團計劃為任何於2018年1月1日持有的投資選擇該指定項目，並於將確認有關該等投資於其他綜合收益的任何公允價值的變動。此舉將導致會計政策出現變動，原因為目前的若干可供出售投資按成本計量。該變動不會對本集團的淨資產及綜合收益總額產生重大影響。於初始採納國際財務報告準則第9號後，公允價值的變動及過往年度就可供出售投資確認的減值虧損將於2018年1月1日轉入儲備。

國際財務報告準則第9號項下有關金融負債的分類及計量規定與國際會計準則第39號相較基本保持不變，惟國際財務報告準則第9號規定因指定為按公允價值計入損益計量的金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動的部分乃於其他綜合收益內確認(不會重新分類至損益)。本集團現時並無任何指定為按公允價值計入損益計量的重大金融負債，因此於採納國際財務報告準則第9號時，該新規定不會對本集團造成任何影響。

##### *減值*

國際財務報告準則第9號的新減值模型引入「預期信貸虧損」模型。根據預期信貸虧損模型，實體須根據資產以及事實及情況確認及計量12個月預期信貸虧損或永久預期信貸虧損。年內，本集團已重用評估及修改就貿易應收款項及其他應收款項以及應收客戶合同工程款項確認的減值虧損。修訂後，本集團根據相等於永久預期信貸虧損金額計量貿易應收款項及其他應收款項以及應收客戶合同工程款項的虧損撥備，惟信貸風險自初始確認起並無大幅增加的其他應收款項除外。本集團目前認為，如附註3(a)所詳述，修改其減值會計政策時，應用國際財務報告準則第9號項下的減值不會產生重大影響。

##### *對沖會計處理*

國際財務報告準則第9號基本上並無改變國際會計準則第39號項下有關計量及確認無效性的規定。然而，就合資格作對沖會計處理的交易類別而言經已引入較大靈活性。於2017年12月31日，本公司並無持有任何對沖工具，故本集團的合併財務報表不會受到影響。

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.2 會計準則及披露資料的變更—續

#### (b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則—續

##### **國際財務報告準則第15號客戶合同收入**

國際財務報告準則第15號建立一個確認來自客戶合同收入的綜合框架。國際財務報告準則第15號將取代現有收入準則：國際會計準則第18號收入及國際會計準則第11號建造合同。

本集團預期採納國際財務報告準則第15號將不會對本集團確認收入及銷售成本的方法產生重大影響。

##### **國際財務報告準則第16號租賃**

本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃的分類對租賃安排進行分開列賬。本集團(作為出租人)與其他各方(作為承租人)訂立若干租賃。

預期國際財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租賃將彼等權利及責任入賬的方式。然而，一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，在實際合宜情況下，承租人將以與現行融資租賃會計處理類似的方式將所有租賃入賬，即於該租賃開始日期，承租人將按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並將確認相應的「使用權」資產。於初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債尚未清償結餘所累計的利息開支及使用權資產折舊，而非採納於租賃期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支的現有政策。作為可行合宜的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租賃期為12個月或以下者)及低價值資產的租賃，於此等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將主要影響本集團就租賃物業(現時分類為經營租賃)作為承租人的會計處理。預期應用新會計模式將導致資產及負債有所增加，並將會影響租賃期間於損益確認開支的時間。然而，基於初始評估，本集團預期，採納國際財務報告準則第16號不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。本集團正在評估此對其合併財務報表的潛在影響。截至目前，所識別出的最重大影響為本集團將就其經營租賃確認新的資產及負債。此外，與該等租賃相關的開支性質將有所變動，此乃由於國際財務報告準則第16號取代直線法計算經營租賃開支，改為對使用權資產計提折舊及對租賃負債計提利息費用。

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響

#### (a) 會計政策變動

於編製截至2017年12月31日止年度的合併財務報表時，管理層已識別於過往已刊發合併財務報表中若干交易及結餘所呈列及披露的會計政策有下列變動。

年內，本集團已重新評估及修訂有關就貿易應收款項及其他應收款項確認減值虧損的政策。修訂該政策前，本集團確認當有客觀證據顯示於初次確認資產後當發生一宗或多宗導致減值的事項（「虧損事項」），而該宗（或該等）虧損事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可合理估計，則貿易應收款項及其他應收款項已減值虧損。

修訂後，本集團根據相等於整個存續期內的預期信用損失金額計量貿易應收款項及其他應收款項以及應收客戶合同工程款項的虧損撥備，惟信貸風險自初始確認起並無大幅增加的其他應收款項除外。預期信用損失按可反映以下各項的方法計量：

- (a) 經評估一系列可能結果而釐定的公正及概率加權金額；
- (b) 貨幣的時間價值；及
- (c) 於報告日期毋須付出不必要的額外成本或工作而可獲得有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持資料。

經修訂會計政策遵守國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」以及國際財務報告準則第9號「金融工具」。會計政策變動並非提早採納國際財務報告準則第9號「金融工具」。

誠如國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及差錯」所規定，此經修訂會計政策已回溯進行，而其影響於下文附註3(c)呈列：

#### (b) 同一控制下業務合併

於2017年11月，本集團完成向中國鋁業股份有限公司（「中國鋁業」）及雲南銅業（集團）有限公司（「雲南銅業」）分別收購中鋁山東工程技術有限公司（「山東工程」）60%股權及中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司（「昆明勘察設計院」）100%股權，代價分別約為人民幣360百萬元及人民幣301百萬元。

於收購前後，本公司、中國鋁業及雲南銅業均受中鋁集團控制，且該控制並非暫時性的。因此，收購山東工程及昆明勘察設計院被視為同一控制下業務合併。合併會計原則已予應用，據此，合併財務報表乃假設自山東工程及昆明勘察設計院開始由中鋁集團控制當日起，山東工程及昆明勘察設計院一直為本公司附屬公司予以編製。

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### (b) 同一控制下業務合併—續

本公司於截至2016年及2017年12月31日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表納入山東工程及昆明勘察設計院各自的業績、權益變動及現金流量，猶如彼等自2016年1月1日起一直為本公司分別擁有60%及100%的附屬公司。本公司於2016年1月1日及2016年12月31日的合併財務狀況表已編製以納入山東工程及昆明勘察設計院各自的資產及負債賬面價值，猶如彼等自該等日期起一直為本公司分別擁有60%及100%的附屬公司。其影響於下文附註3(c)呈列。

#### (c) 對合併財務報表的影響

於2016年12月31日及2016年1月1日的合併資產負債表中對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響：

|                | 於2016年12月31日         |                        |                        |                   |
|----------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|                | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 | 經重列<br>人民幣千元      |
| <b>資產</b>      |                      |                        |                        |                   |
| <b>非流動資產</b>   |                      |                        |                        |                   |
| 物業、廠房及設備       | 2,440,728            | —                      | 208,087                | 2,648,815         |
| 土地使用權          | 788,902              | —                      | 25,791                 | 814,693           |
| 投資性房地產         | 179,774              | —                      | 45,391                 | 225,165           |
| 貿易應收款項及應收票據    | 1,637,814            | (766)                  | —                      | 1,637,048         |
| 預付款項及其他應收款項    | 1,639,934            | (8,290)                | —                      | 1,631,644         |
| 無形資產           | 128,364              | —                      | 2,120                  | 130,484           |
| 按權益法入賬的投資      | 212,831              | —                      | —                      | 212,831           |
| 可供出售金融資產       | 233,799              | —                      | —                      | 233,799           |
| 遞延所得稅資產        | 424,159              | 152,723                | 33,766                 | 610,648           |
| 其他非流動資產        | 27,912               | —                      | —                      | 27,912            |
| <b>非流動資產總額</b> | <b>7,714,217</b>     | <b>143,667</b>         | <b>315,155</b>         | <b>8,173,039</b>  |
| <b>流動資產</b>    |                      |                        |                        |                   |
| 可供出售金融資產       | 18,000               | —                      | —                      | 18,000            |
| 存貨             | 1,339,558            | —                      | 125,429                | 1,464,987         |
| 貿易應收款項及應收票據    | 14,419,026           | (487,828)              | 961,063                | 14,892,261        |
| 預付款項及其他應收款項    | 4,256,685            | (178,176)              | 106,564                | 4,185,073         |
| 應收客戶合同工程款項     | 6,164,121            | (51,975)               | 1,290                  | 6,113,436         |
| 即期所得稅預付款項      | 18,187               | —                      | —                      | 18,187            |
| 受限制現金          | 910,192              | —                      | 112,962                | 1,023,154         |
| 定期存款           | 18,426               | —                      | —                      | 18,426            |
| 現金及現金等價物       | 7,714,218            | —                      | 187,616                | 7,901,834         |
| <b>流動資產總額</b>  | <b>34,858,413</b>    | <b>(717,979)</b>       | <b>1,494,924</b>       | <b>35,635,358</b> |
| <b>資產總額</b>    | <b>42,572,630</b>    | <b>(574,312)</b>       | <b>1,810,079</b>       | <b>43,808,397</b> |

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### (c) 對合併財務報表的影響—續

|                   | 於2016年12月31日         |                        |                        | 經重列<br>人民幣千元      |
|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|                   | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 |                   |
| <b>權益</b>         |                      |                        |                        |                   |
| 股本                | 2,663,160            | —                      | —                      | 2,663,160         |
| 資本儲備              | 711,218              | —                      | 347,306                | 1,058,524         |
| 法定盈餘公積金           | 157,366              | (26,912)               | —                      | 130,454           |
| 投資重估儲備            | (1,090)              | —                      | —                      | (1,090)           |
| 重新計量離職後福利責任       | 75,759               | —                      | 22                     | 75,781            |
| 貨幣折算差異            | 158,501              | —                      | —                      | 158,501           |
| 特別儲備              | 10,699               | —                      | 4,567                  | 15,266            |
| 其他權益工具            | 1,402,731            | —                      | —                      | 1,402,731         |
| 保留盈利              | 4,228,684            | (520,948)              | 80,304                 | 3,788,040         |
| 非控股權益             | 4,609,546            | (26,452)               | 122,881                | 4,705,975         |
| <b>權益總額</b>       | <b>14,016,574</b>    | <b>(574,312)</b>       | <b>555,080</b>         | <b>13,997,342</b> |
| <b>負債</b>         |                      |                        |                        |                   |
| <b>非流動負債</b>      |                      |                        |                        |                   |
| 遞延收入              | 85,793               | —                      | 425                    | 86,218            |
| 長期借款              | 1,980,232            | —                      | —                      | 1,980,232         |
| 退休及其他補充福利責任       | 979,448              | —                      | 66,000                 | 1,045,448         |
| 遞延所得稅負債           | 51,748               | —                      | —                      | 51,748            |
| 貿易應付款項及<br>其他應付款項 | 21,949               | —                      | 13,358                 | 35,307            |
| <b>非流動負債總額</b>    | <b>3,119,170</b>     | <b>—</b>               | <b>79,783</b>          | <b>3,198,953</b>  |
| <b>流動負債</b>       |                      |                        |                        |                   |
| 貿易應付款項及<br>其他應付款項 | 14,740,430           | —                      | 890,806                | 15,631,236        |
| 應付股息              | 55,441               | —                      | —                      | 55,441            |
| 應付客戶合同工程款項        | 643,790              | —                      | 47,002                 | 690,792           |
| 短期借款              | 9,684,897            | —                      | 226,700                | 9,911,597         |
| 即期所得稅負債           | 183,965              | —                      | 2,648                  | 186,613           |
| 退休及其他補充福利責任       | 128,363              | —                      | 8,060                  | 136,423           |
| <b>流動負債總額</b>     | <b>25,436,886</b>    | <b>—</b>               | <b>1,175,216</b>       | <b>26,612,102</b> |
| <b>負債總額</b>       | <b>28,556,056</b>    | <b>—</b>               | <b>1,254,999</b>       | <b>29,811,055</b> |
| <b>權益及負債總額</b>    | <b>42,572,630</b>    | <b>(574,312)</b>       | <b>1,810,079</b>       | <b>43,808,397</b> |

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### (c) 對合併財務報表的影響—續

|                | 於2016年1月1日           |                        |                        |                   |
|----------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|                | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 | 經重列<br>人民幣千元      |
| <b>資產</b>      |                      |                        |                        |                   |
| <b>非流動資產</b>   |                      |                        |                        |                   |
| 物業、廠房及設備       | 2,052,454            | —                      | 168,303                | 2,220,757         |
| 土地使用權          | 792,950              | —                      | 4,200                  | 797,150           |
| 投資性房地產         | 77,994               | —                      | —                      | 77,994            |
| 貿易應收款項及應收票據    | 1,752,312            | (510)                  | 1                      | 1,751,803         |
| 預付款項及其他應收款項    | 592,047              | (2,748)                | —                      | 589,299           |
| 無形資產           | 142,610              | —                      | 1,867                  | 144,477           |
| 按權益法入賬的投資      | 299,539              | —                      | —                      | 299,539           |
| 可供出售金融資產       | 9,973                | —                      | 14,163                 | 24,136            |
| 遞延所得稅資產        | 381,250              | 104,578                | 11,638                 | 497,466           |
| 其他非流動資產        | 12,015               | —                      | —                      | 12,015            |
| <b>非流動資產總額</b> | <b>6,113,144</b>     | <b>101,320</b>         | <b>200,172</b>         | <b>6,414,636</b>  |
| <b>流動資產</b>    |                      |                        |                        |                   |
| 可供出售金融資產       | 149,200              | —                      | 10,000                 | 159,200           |
| 存貨             | 771,765              | —                      | 137,940                | 909,705           |
| 貿易應收款項及應收票據    | 10,687,753           | (340,943)              | 468,079                | 10,814,889        |
| 預付款項及其他應收款項    | 3,330,491            | (82,503)               | 82,798                 | 3,330,786         |
| 應收客戶合同工程款項     | 4,098,534            | (32,339)               | 10,664                 | 4,076,859         |
| 即期所得稅預付款項      | 85,978               | —                      | 393                    | 86,371            |
| 受限制現金          | 723,510              | —                      | 19,400                 | 742,910           |
| 定期存款           | 28,929               | —                      | —                      | 28,929            |
| 現金及現金等價物       | 4,847,792            | —                      | 108,047                | 4,955,839         |
| <b>流動資產總額</b>  | <b>24,723,952</b>    | <b>(455,785)</b>       | <b>837,321</b>         | <b>25,105,488</b> |
| <b>資產總額</b>    | <b>30,837,096</b>    | <b>(354,465)</b>       | <b>1,037,493</b>       | <b>31,520,124</b> |

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### (c) 對合併財務報表的影響—續

|                   | 於2016年1月1日           |                        |                        | 經重列<br>人民幣千元      |
|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|                   | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 |                   |
| <b>權益</b>         |                      |                        |                        |                   |
| 股本                | 2,663,160            | —                      | —                      | 2,663,160         |
| 資本儲備              | 768,132              | —                      | 265,320                | 1,033,452         |
| 法定盈餘公積金           | 130,626              | (20,009)               | —                      | 110,617           |
| 重新計量離職後福利責任       | 42,775               | —                      | —                      | 42,775            |
| 貨幣折算差異            | 77,088               | —                      | —                      | 77,088            |
| 特別儲備              | 23,494               | —                      | 424                    | 23,918            |
| 其他權益工具            | 190,129              | —                      | —                      | 190,129           |
| 保留盈利              | 3,268,316            | (318,050)              | 74,381                 | 3,024,647         |
| 非控股權益             | 2,006,863            | (16,406)               | 115,632                | 2,106,089         |
| <b>權益總額</b>       | <u>9,170,583</u>     | <u>(354,465)</u>       | <u>455,757</u>         | <u>9,271,875</u>  |
| <b>負債</b>         |                      |                        |                        |                   |
| <b>非流動負債</b>      |                      |                        |                        |                   |
| 遞延收入              | 88,269               | —                      | 1,442                  | 89,711            |
| 長期借款              | 1,210,935            | —                      | —                      | 1,210,935         |
| 退休及其他補充福利責任       | 1,076,882            | —                      | 16,239                 | 1,093,121         |
| 遞延所得稅負債           | 629                  | —                      | —                      | 629               |
| 貿易應付款項及<br>其他應付款項 | 1,431                | —                      | 13,423                 | 14,854            |
| <b>非流動負債總額</b>    | <u>2,378,146</u>     | <u>—</u>               | <u>31,104</u>          | <u>2,409,250</u>  |
| <b>流動負債</b>       |                      |                        |                        |                   |
| 貿易應付款項及<br>其他應付款項 | 11,070,114           | —                      | 460,407                | 11,530,521        |
| 應付股息              | 55,347               | —                      | —                      | 55,347            |
| 應付客戶合同工程款項        | 420,286              | —                      | 21,950                 | 442,236           |
| 短期借款              | 7,461,720            | —                      | 56,700                 | 7,518,420         |
| 即期所得稅負債           | 143,710              | —                      | 5,285                  | 148,995           |
| 退休及其他補充福利責任       | 137,190              | —                      | 6,290                  | 143,480           |
| <b>流動負債總額</b>     | <u>19,288,367</u>    | <u>—</u>               | <u>550,632</u>         | <u>19,838,999</u> |
| <b>負債總額</b>       | <u>21,666,513</u>    | <u>—</u>               | <u>581,736</u>         | <u>22,248,249</u> |
| <b>權益及負債總額</b>    | <u>30,837,096</u>    | <u>(354,465)</u>       | <u>1,037,493</u>       | <u>31,520,124</u> |

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### c) 對合併財務報表的影響—續

於截至2016年12月31日止年度的合併綜合收益表中對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響：

|                   | 截至2016年12月31日止年度     |                        |                        |                     |
|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
|                   | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 | 經重列<br>人民幣千元        |
| 收入                | 24,765,620           | —                      | 2,200,667              | 26,966,287          |
| 銷售成本              | <u>(22,033,172)</u>  | <u>—</u>               | <u>(2,045,133)</u>     | <u>(24,078,305)</u> |
| 毛利                | 2,732,448            | —                      | 155,534                | 2,887,982           |
| 稅金及附加             | (113,358)            | —                      | (20,913)               | (134,271)           |
| 銷售及營銷開支           | (117,538)            | —                      | (6,759)                | (124,297)           |
| 行政開支              | (1,155,247)          | (267,992)              | (100,769)              | (1,524,008)         |
| 其他收入              | 109,364              | —                      | 1,953                  | 111,317             |
| 其他損失—淨額           | <u>(128,420)</u>     | <u>—</u>               | <u>(801)</u>           | <u>(129,221)</u>    |
| 經營利潤              | 1,327,249            | (267,992)              | 28,245                 | 1,087,502           |
| 財務收入              | 322,076              | —                      | 1,172                  | 323,248             |
| 財務費用              | (506,296)            | —                      | (6,160)                | (512,456)           |
| 出售一家聯營公司的收益       | 190,249              | —                      | —                      | 190,249             |
| 部分出售一家聯營公司的<br>收益 | 68,079               | —                      | —                      | 68,079              |
| 來自業務合併的購買折讓<br>收益 | 269,651              | —                      | —                      | 269,651             |
| 分佔按權益法入賬的投資<br>虧損 | <u>(89,281)</u>      | <u>—</u>               | <u>—</u>               | <u>(89,281)</u>     |
| 所得稅前利潤            | 1,581,727            | (267,992)              | 23,257                 | 1,336,992           |
| 所得稅開支             | <u>(279,360)</u>     | <u>48,145</u>          | <u>(5,942)</u>         | <u>(237,157)</u>    |
| 年度利潤              | <u>1,302,367</u>     | <u>(219,847)</u>       | <u>17,315</u>          | <u>1,099,835</u>    |

### 3. 對會計政策變動及同一控制下業務合併的影響—續

#### c) 對合併財務報表的影響—續

|                            | 截至2016年12月31日止年度     |                        |                        |                  |
|----------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------|
|                            | 本集團<br>先前所報<br>人民幣千元 | 會計政策<br>變動的調整<br>人民幣千元 | 同一控制下<br>業務合併<br>人民幣千元 | 經重列<br>人民幣千元     |
| <b>其他綜合收益</b>              |                      |                        |                        |                  |
| <i>可能重新分類至損益的項目</i>        |                      |                        |                        |                  |
| 可供出售金融資產公允價值<br>虧損，扣除稅項    | (1,090)              | -                      | -                      | (1,090)          |
| 部分出售一家聯營公司的<br>重新分類，扣除稅項   | (15,593)             | -                      | -                      | (15,593)         |
| 出售一家聯營公司的<br>重新分類，扣除稅項     | (41,321)             | -                      | -                      | (41,321)         |
| 貨幣折算差異                     | 81,413               | -                      | -                      | 81,413           |
| <i>其後不會重新分類至損益的<br/>項目</i> |                      |                        |                        |                  |
| 重新計量離職後福利責任，<br>扣除稅項       | 33,094               | -                      | 22                     | 33,116           |
| 年度其他綜合收益，<br>扣除稅項          | 56,503               | -                      | 22                     | 56,525           |
| 年度綜合收益總額                   | <u>1,358,870</u>     | <u>(219,847)</u>       | <u>17,337</u>          | <u>1,156,360</u> |
| 以下各項應佔利潤：                  |                      |                        |                        |                  |
| 本公司權益擁有人                   | 1,144,403            | (209,801)              | 10,066                 | 944,668          |
| 非控股權益                      | 157,964              | (10,046)               | 7,249                  | 155,167          |
|                            | <u>1,302,367</u>     | <u>(219,847)</u>       | <u>17,315</u>          | <u>1,099,835</u> |
| 以下各項應佔綜合收益總額：              |                      |                        |                        |                  |
| 本公司權益擁有人                   | 1,200,796            | (209,801)              | 10,088                 | 1,001,083        |
| 非控股權益                      | 158,074              | (10,046)               | 7,249                  | 155,277          |
|                            | <u>1,358,870</u>     | <u>(219,847)</u>       | <u>17,337</u>          | <u>1,156,360</u> |
|                            | 人民幣元                 | 人民幣元                   | 人民幣元                   | 人民幣元<br>(經重列)    |
| 本公司權益擁有人應佔利潤<br>的每股盈利      |                      |                        |                        |                  |
| —基本                        | <u>0.43</u>          | <u>(0.08)</u>          | <u>-</u>               | <u>0.35</u>      |
| —攤薄                        | <u>0.43</u>          | <u>(0.08)</u>          | <u>-</u>               | <u>0.35</u>      |

#### 4. 收入及分部資料

(a) 本集團的收入載列如下：

|         | 截至12月31日止年度       |                         |
|---------|-------------------|-------------------------|
|         | 2017年<br>人民幣千元    | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 工程設計及諮詢 | 1,740,349         | 1,616,491               |
| 工程及施工承包 | 23,906,705        | 16,482,127              |
| 裝備製造    | 1,246,623         | 947,248                 |
| 貿易      | 9,171,669         | 7,920,421               |
|         | <u>36,065,346</u> | <u>26,966,287</u>       |

(b) 分部資料

截至2017年12月31日止年度的分部業績如下：

|                        | 工程設計及<br>諮詢<br>人民幣千元 | 工程及<br>施工承包<br>人民幣千元 | 裝備製造<br>人民幣千元    | 貿易<br>人民幣千元      | 分部間抵銷<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元       |
|------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| 分部收入                   | 1,861,718            | 23,908,777           | 1,541,157        | 9,203,833        | (450,139)      | 36,065,346        |
| 分部間收入                  | (121,369)            | (2,072)              | (294,534)        | (32,164)         | 450,139        | -                 |
| 收入                     | <u>1,740,349</u>     | <u>23,906,705</u>    | <u>1,246,623</u> | <u>9,171,669</u> | <u>-</u>       | <u>36,065,346</u> |
| 分部業績                   | 64,133               | 1,202,611            | 80,060           | 79,472           | (8,139)        | 1,418,137         |
| 財務收入                   | 42,769               | 251,317              | 11,512           | 110,251          | (149,302)      | 266,547           |
| 財務費用                   | (96,745)             | (552,685)            | (67,721)         | (74,312)         | 149,302        | (642,161)         |
| 出售一家附屬公司的收益            | -                    | 8,402                | -                | -                | -              | 8,402             |
| 來自業務合併的<br>購買折讓收益      | -                    | 134                  | -                | -                | -              | 134               |
| 分佔按權益法入賬的<br>投資利潤/(虧損) | 2,015                | 26,128               | (1,919)          | -                | -              | 26,224            |
| 所得稅開支                  |                      |                      |                  |                  |                | <u>(227,615)</u>  |
| 年度利潤                   |                      |                      |                  |                  |                | <u>849,668</u>    |

#### 4. 收入及分部資料—續

##### (b) 分部資料—續

截至2016年12月31日止年度的分部業績如下：

| (經重列)                  | 工程設計及<br>諮詢<br>人民幣千元 | 工程及<br>施工承包<br>人民幣千元 | 裝備製造<br>人民幣千元   | 貿易<br>人民幣千元      | 分部間抵銷<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元       |
|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 分部收入                   | 1,693,387            | 16,673,947           | 1,025,507       | 7,961,134        | (387,688)      | 26,966,287        |
| 分部間收入                  | <u>(76,896)</u>      | <u>(191,820)</u>     | <u>(78,259)</u> | <u>(40,713)</u>  | <u>387,688</u> | <u>-</u>          |
| 收入                     | <u>1,616,491</u>     | <u>16,482,127</u>    | <u>947,248</u>  | <u>7,920,421</u> | <u>-</u>       | <u>26,966,287</u> |
| 分部業績                   | 9,823                | 994,053              | (36,489)        | 111,988          | 8,127          | 1,087,502         |
| 財務收入                   | 79,679               | 385,361              | 28,712          | 237,348          | (407,852)      | 323,248           |
| 財務費用                   | (51,889)             | (765,382)            | (25,536)        | (216,299)        | 546,650        | (512,456)         |
| 出售一家聯營公司的收益            | -                    | 190,249              | -               | -                | -              | 190,249           |
| 部分出售一家聯營公司的<br>收益      | -                    | 68,079               | -               | -                | -              | 68,079            |
| 來自業務合併的購買折讓<br>收益      | -                    | 269,651              | -               | -                | -              | 269,651           |
| 分佔按權益法入賬的<br>投資利潤/(虧損) | 11,150               | (100,423)            | (8)             | -                | -              | (89,281)          |
| 所得稅開支                  |                      |                      |                 |                  |                | <u>(237,157)</u>  |
| 年度利潤                   |                      |                      |                 |                  |                | <u>1,099,835</u>  |

## 5. 按性質劃分的費用

|                                | 截至12月31日止年度    |                         |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|
|                                | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 原材料及耗用的消耗品                     | 16,415,912     | 13,030,444              |
| 購買設備                           | 3,749,539      | 1,312,672               |
| 分包費用                           | 9,953,636      | 7,550,287               |
| 僱員福利                           | 1,771,229      | 1,760,227               |
| 折舊及攤銷                          |                |                         |
| —物業、廠房及設備                      | 230,516        | 200,102                 |
| —投資性房地產                        | 7,147          | 3,093                   |
| —土地使用權                         | 21,735         | 22,783                  |
| —無形資產                          | 36,802         | 35,189                  |
| 稅金及其他交易稅項                      | 104,299        | 152,260                 |
| 差旅費及運輸成本                       | 234,258        | 263,841                 |
| 辦公室費用                          | 27,166         | 44,579                  |
| 經營租賃租金                         | 111,150        | 65,190                  |
| 減值撥備                           |                |                         |
| —貿易應收款項及應收票據                   | 149,199        | 356,887                 |
| —預付款項及其他應收款項                   | 131,826        | 158,639                 |
| —應收客戶合同工程款項                    | 28,189         | 34,961                  |
| —存貨                            | 27,940         | 6,720                   |
| 於一家聯營公司的投資減值撥備                 | 8,372          | —                       |
| 可供出售金融資產減值撥備                   | —              | 14,163                  |
| 減值撥備撥回                         |                |                         |
| —貿易應收款項及應收票據                   | (42,659)       | (80,322)                |
| —預付款項及其他應收款項                   | (3,114)        | (20,182)                |
| —存貨                            | —              | (2,525)                 |
| 研發成本                           | 505,261        | 218,635                 |
| 專業及技術諮詢費                       | 137,464        | 183,555                 |
| 核數師薪酬                          | 6,751          | 7,180                   |
| 外委加工費                          | —              | 5,640                   |
| 銀行手續費                          | 46,852         | 36,071                  |
| 業務發展及娛樂                        | 59,692         | 31,780                  |
| 物業管理費                          | 53,251         | 38,916                  |
| 其他                             | 997,105        | 430,096                 |
| 銷售成本、稅金及附加、銷售及營銷開支<br>以及行政開支總額 | 34,769,518     | 25,860,881              |

## 6. 財務費用－淨額

|                   | 截至12月31日止年度     |                         |
|-------------------|-----------------|-------------------------|
|                   | 2017年<br>人民幣千元  | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 銀行存款的利息收入         | 57,866          | 82,984                  |
| 帶息應收款項的利息收入       | 187,434         | 220,196                 |
| 於關聯方存款的利息收入       | 12,253          | 13,341                  |
| 向第三方借貸的利息收入       | 8,994           | 6,727                   |
| 財務收入              | <u>266,547</u>  | <u>323,248</u>          |
| 退休及其他補充福利責任的利息開支  | 28,072          | 36,927                  |
| 銀行及其他借款的利息開支      | 628,137         | 485,596                 |
| 減：資本化利息開支         | <u>(14,048)</u> | <u>(10,067)</u>         |
| 財務費用              | <u>642,161</u>  | <u>512,456</u>          |
| 於合併綜合收益表確認的財務費用淨額 | <u>375,614</u>  | <u>189,208</u>          |

## 7. 所得稅開支

|           | 截至12月31日止年度    |                         |
|-----------|----------------|-------------------------|
|           | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 即期稅項      |                |                         |
| 年度中國企業所得稅 | 228,891        | 262,796                 |
| 年度海外所得稅   | <u>1,270</u>   | <u>153</u>              |
|           | 230,161        | 262,949                 |
| 遞延稅項      |                |                         |
| 債項及轉回暫時差異 | <u>(2,546)</u> | <u>(25,792)</u>         |
| 所得稅開支     | <u>227,615</u> | <u>237,157</u>          |

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

截至2017年及2016年12月31日止各年度的每股基本盈利乃根據本公司權益擁有人應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算。

|                     | 截至12月31日止年度   |                |
|---------------------|---------------|----------------|
|                     | 2017年         | 2016年<br>(經重列) |
| 本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元) | 616,879       | 944,668        |
| 已發行普通股加權平均數         | 2,663,160,000 | 2,663,160,000  |
| 每股基本盈利(人民幣元)        | <u>0.23</u>   | <u>0.35</u>    |

### (b) 攤薄

由於本公司截至2017年及2016年12月31日止各年度並無具攤薄效力的普通股，故於截至2017年及2016年12月31日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 9. 股息

股息指截至2017年及2016年12月31日止各年度本公司擬派的股息。

|                                       | 截至12月31日止年度    |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 |
| 擬派末期股息每股普通股人民幣零元<br>(2016年：人民幣0.087元) | <u>-</u>       | <u>231,695</u> |

本公司股東於2017年5月23日的股東周年大會上批准2016年末期股息每股普通股人民幣0.087元，總計約人民幣231.7百萬元。

根據於2018年3月12日的董事會會議，董事並無建議就截至2017年12月31日止年度分派任何末期股息。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

|                | 於12月31日        |                         |
|----------------|----------------|-------------------------|
|                | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 貿易應收款項         | 16,091,744     | 16,919,429              |
| 減：信貸虧損撥備       | (1,287,809)    | (1,143,842)             |
| 貿易應收款項－淨額      | 14,803,935     | 15,775,587              |
| 應收票據           | 767,837        | 753,722                 |
| 貿易應收款項及應收票據－淨額 | 15,571,772     | 16,529,309              |
| 減：非即期部分        | (1,991,852)    | (1,637,048)             |
| 即期貿易應收款項及應收票據  | 13,579,920     | 14,892,261              |

貿易應收款項的賬齡分析如下：

|           | 於12月31日        |                         |
|-----------|----------------|-------------------------|
|           | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 一年內       | 8,813,164      | 10,877,846              |
| 一至兩年      | 3,605,825      | 3,674,028               |
| 兩至三年      | 2,201,621      | 1,133,167               |
| 三至四年      | 868,851        | 575,537                 |
| 四至五年      | 248,875        | 356,644                 |
| 五年以上      | 353,408        | 302,207                 |
| 貿易應收款項－總額 | 16,091,744     | 16,919,429              |
| 減：信貸虧損撥備  | (1,287,809)    | (1,143,842)             |
| 貿易應收款項－淨額 | 14,803,935     | 15,775,587              |

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

本集團要求建設－轉移(「建設－轉移」)合同業主提供抵押品以將該等合同所涉及的信貸風險減至最低，而本集團一般為項目提供融資。

已過期但未減值的貿易應收款項與無近期拖欠記錄的多名獨立客戶有關。

## 11. 儲備

|                           | 本公司權益擁有人應佔 |             |            |             |            |        |           |           |           |
|---------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|--------|-----------|-----------|-----------|
|                           | 資本儲備       | 法定盈餘<br>公積金 | 投資重估<br>儲備 | 重新計量        | 貨幣折算<br>差異 | 其他權益   |           | 保留盈利      | 總計        |
|                           |            |             |            | 離職後<br>福利責任 |            | 特別儲備   | 工具        |           |           |
| 人民幣千元                     | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元  | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 於2017年1月1日(經重列)           | 1,058,524  | 130,454     | (1,090)    | 75,781      | 158,501    | 15,266 | 1,402,731 | 3,788,040 | 6,628,207 |
| 年度利潤                      | -          | -           | -          | -           | -          | -      | -         | 616,879   | 616,879   |
| 其他綜合收益：                   |            |             |            |             |            |        |           |           |           |
| 可供出售金融資產公允價值<br>虧損-總額     | -          | -           | (16,288)   | -           | -          | -      | -         | -         | (16,288)  |
| 可供出售金融資產公允價值<br>虧損-稅項     | -          | -           | 2,443      | -           | -          | -      | -         | -         | 2,443     |
| 重新計量離職後福利責任-總額            | -          | -           | -          | 101,084     | -          | -      | -         | -         | 101,084   |
| 重新計量離職後福利責任-稅項            | -          | -           | -          | (18,557)    | -          | -      | -         | -         | (18,557)  |
| 貨幣折算差異                    | -          | -           | -          | -           | (79,361)   | -      | -         | -         | (79,361)  |
| 綜合收益總額                    | -          | -           | (13,845)   | 82,527      | (79,361)   | -      | -         | 616,879   | 606,200   |
| 對權益擁有人派發股息                | -          | -           | -          | -           | -          | -      | -         | (231,695) | (231,695) |
| 付予重續公司債券及永續中期票據<br>持有人的股息 | -          | -           | -          | -           | -          | -      | -         | (100,700) | (100,700) |
| 發售可重續公司債券<br>所得款項淨額       | -          | -           | -          | -           | -          | -      | 497,500   | -         | 497,500   |
| 附屬公司撤銷註冊後已確認的             |            |             |            |             |            |        |           |           |           |
| 資本儲備                      | 563        | -           | -          | -           | -          | -      | -         | -         | 563       |
| 撥至非控股權益                   | (231,339)  | -           | -          | -           | -          | -      | -         | -         | (231,339) |
| 撥至特別儲備                    | -          | -           | -          | -           | -          | 25,669 | -         | (25,669)  | -         |
| 撥至法定盈餘公積金                 | -          | 36,909      | -          | -           | -          | -      | -         | (36,909)  | -         |
| 撥至資本儲備                    | 51         | -           | -          | -           | -          | -      | -         | -         | 51        |
| 就同一控制下業務合併支付的代價           | (653,717)  | -           | -          | -           | -          | -      | -         | -         | (653,717) |
| 於2017年12月31日              | 174,082    | 167,363     | (14,935)   | 158,308     | 79,140     | 40,935 | 1,900,231 | 4,009,946 | 6,515,070 |

## 12. 貿易應付款項及其他應付款項

|                 | 於12月31日           |                         |
|-----------------|-------------------|-------------------------|
|                 | 2017年<br>人民幣千元    | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 貿易應付款項及應付票據     |                   |                         |
| 貿易應付款項          | 13,195,628        | 11,183,209              |
| 應付票據            | 1,590,993         | 925,125                 |
|                 | <u>14,786,621</u> | <u>12,108,334</u>       |
| 其他應付款項          |                   |                         |
| 預收客戶款項          | 1,270,756         | 1,490,332               |
| 應付員工福利          | 153,922           | 139,999                 |
| 應付稅項            | 960,044           | 343,984                 |
| 應付押金            | 608,494           | 506,373                 |
| 本集團代其他人士支付的款項   | 487,044           | 627,577                 |
| 應付關聯方款項         | 133,235           | 96,221                  |
| 其他              | 305,921           | 353,723                 |
|                 | <u>3,919,416</u>  | <u>3,558,209</u>        |
| 貿易應付款項及其他應付款項總額 | 18,706,037        | 15,666,543              |
| 減：非即期部分         | (5,608)           | (35,307)                |
| 即期部分            | <u>18,700,429</u> | <u>15,631,236</u>       |

貿易應付款項的賬齡分析如下：

|      | 於12月31日           |                         |
|------|-------------------|-------------------------|
|      | 2017年<br>人民幣千元    | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 一年內  | 10,018,138        | 8,399,801               |
| 一至兩年 | 1,623,014         | 1,528,442               |
| 兩至三年 | 630,927           | 483,701                 |
| 三年以上 | 923,549           | 771,265                 |
|      | <u>13,195,628</u> | <u>11,183,209</u>       |

### 13. 承擔

#### (a) 資本承擔

於各年末就承諾購買物業、廠房及設備以及承諾的對外投資但尚無需於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備   |                |                |
| －物業、廠房及設備 | 54,144         | 21,768         |
| －投資(i)    | 816,775        | 867,125        |
| 已授權但未訂約   |                |                |
| －物業、廠房及設備 | —              | 77,472         |
|           | <b>870,919</b> | <b>966,365</b> |

- (i) 於2014年10月9日，中鋁國際香港有限公司(以下簡稱「中鋁國際香港」)(作為有限合夥人)與上海豐實股權投資管理有限公司(作為普通合夥人)簽訂合夥協議，成立名為上海中鋁豐源股權投資基金合夥企業(有限合夥)的有限合夥企業。根據合同，中鋁國際香港須認繳200百萬美元，佔有限合夥企業認繳額的99.95%，截至2017年及2016年12月31日已支付75百萬美元。

#### (b) 經營租賃承擔

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

|      | 於12月31日        |                         |
|------|----------------|-------------------------|
|      | 2017年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
| 一年內  | 18,757         | 5,218                   |
| 一至五年 | 8,985          | 2,721                   |
| 五年以上 | 5,857          | —                       |
| 總計   | <b>33,599</b>  | <b>7,939</b>            |

## 14. 財務擔保

截至2017年12月31日，本集團的附屬公司九冶建設有限公司(「九冶建設」)就以下貸款發出連帶保證責任：

- 為勉縣城市發展投資有限公司的銀行貸款人民幣65,000,000元(2016年：人民幣74,000,000元)提供連帶保證責任，該貸款到期日為2023年1月6日；及
- 為咸陽市新興紡織工業園供電服務有限公司歸還中國華融資產管理股份有限公司貸款人民幣160,000,000元(2016年：人民幣160,000,000元)提供連帶保證責任，該貸款償還到期日為2018年7月29日。

截至2017年12月31日，本集團之附屬公司漢中九冶建設有限公司為勉縣城鄉基礎設施建設有限公司人民幣100,000,000元(2016年：人民幣100,000,000元)銀行貸款提供連帶保證責任，該貸款到期日為2027年10月19日。

董事已審閱所有相關合同及資料，並評估以上財務擔保的公允價值並不重大，原因為上述借款人已如期還款，違約風險較小。因此，並未就此等財務擔保計提撥備。

## 15. 業務合併及出售一家附屬公司

- (a) 於2017年6月26日，本集團與上海豐通一家全資附屬公司北京豐通恒達投資有限公司訂立股權轉讓協議，以收購青島新富共創資產管理有限公司(「青島新富」)90%股本權益。收購事項已於2017年6月26日完成。

收購事項的購買代價為人民幣9,000,000元，有關款項已於年內以現金方式悉數結清。

## 15. 業務合併及出售一家附屬公司—續

(a) — 續

青島新富於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

|                   | 於收購事項<br>確認的<br>公允價值<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 物業、廠房及設備          | 143                           |
| 存貨                | 873,875                       |
| 現金及現金等價物          | 34                            |
| 預付款項及其他應收款項       | 4,190                         |
| 貿易應付款項及其他應付款項     | (369,893)                     |
| 來自一家關聯公司的借款       | (498,150)                     |
| 遞延所得稅負債           | (50)                          |
|                   | <hr/>                         |
| 按公允價值計算的可識別淨額資產總額 | 10,149                        |
| 非控股權益             | (1,015)                       |
|                   | <hr/>                         |
|                   | 9,134                         |
| 自業務合併的購買折讓收益      | (134)                         |
|                   | <hr/>                         |
| 以現金結付金額           | <u>9,000</u>                  |

上述公允價值由董事按照獨立資產估值師中和資產評估有限公司出具的評估報告(中和評報字(2017)第BJV 1075號)估計。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

|                           | 人民幣千元          |
|---------------------------|----------------|
| 現金代價                      | (9,000)        |
| 所收購現金及現金等價物               | <u>34</u>      |
|                           | <hr/>          |
| 計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額 | <u>(8,966)</u> |

收購事項的交易費用並不重大。

自收購以來，青島新富於截至2017年12月31日止年度貢獻本集團收入人民幣零元及對綜合利潤產生虧損約人民幣9,424,000元。

倘合併於年初進行，則年內本集團收入及本集團利潤將分別為人民幣36,065,346,000元及人民幣838,750,000元。

## 15. 業務合併及出售一家附屬公司—續

- (b) 於2015年12月1日，本集團與陝西久安房地產有限公司(「陝西久安」)訂立股權轉讓協議，以收購九冶建設的62.5%股權。收購事項於2016年6月30日完成。

收購事項的購買代價人民幣49,980,000元以現金形式支付，其中人民幣29,980,000元已於上年度支付，餘下金額已於年內悉數償付。

九冶建設於收購日期的可識別資產及負債公允價值如下：

|                   | 於收購時<br>確認的<br>公允價值<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------------------|
| 物業、廠房及設備          | 299,156                      |
| 土地使用權             | 103,475                      |
| 投資性房地產            | 15,368                       |
| 無形資產              | 591                          |
| 按權益法入賬的投資         | 11,996                       |
| 可供出售金融資產          | 5,000                        |
| 現金及現金等價物          | 376,386                      |
| 遞延所得稅資產           | 63,893                       |
| 其他非流動資產           | 71                           |
| 存貨                | 86,709                       |
| 貿易應收款項及應收票據       | 1,352,435                    |
| 預付款項及其他應收款項       | 881,992                      |
| 應收客戶合同工程款項        | 2,114,799                    |
| 即期所得稅預付款項         | 228                          |
| 受限制現金             | 556,097                      |
| 貿易應付款項及其他應付款項     | (3,833,548)                  |
| 應付客戶合同工程款項        | (157,121)                    |
| 借款                | (1,230,785)                  |
| 即期所得稅負債           | (80,437)                     |
| 遞延所得稅負債           | (33,118)                     |
| 退休及其他補充福利責任       | (21,528)                     |
| 遞延收入              | (250)                        |
|                   | <hr/>                        |
| 按公允價值計量的可識別資產淨額總計 | 511,409                      |
| 非控股權益             | (191,778)                    |
|                   | <hr/>                        |
|                   | 319,631                      |
| 來自業務合併的購買折讓收益     | (269,651)                    |
|                   | <hr/>                        |
| 現金償付              | 49,980                       |
|                   | <hr/>                        |

## 15. 業務合併及出售一家附屬公司—續

### (b) —續

上述公允價值由董事按照獨立的資產估值師中和資產評估有限公司出具的評估報告(中和評報字(2016)第BJV 4048號)估計。

上述包括若干物業、廠房及設備約人民幣39,037,000元，九冶建設尚未就該等項目獲取相關所有權證。董事確認本集團將就有關資產申請所有權證。

購買折讓收益主要源於向陝西久安提供的即時離場機會及本集團與陝西久安磋商交易條款的能力。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

|                         | 人民幣千元          |
|-------------------------|----------------|
| 現金代價                    | (49,980)       |
| 於上一個財政年度支付的代價           | 29,980         |
| 所收購現金及現金等價物             | <u>376,386</u> |
| 計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流入淨額 | <u>356,386</u> |

收購事項的交易成本並不重大。

自收購以來，九冶建設截至2016年12月31日止年度貢獻本集團收入人民幣3,001,817,000元及合併利潤人民幣93,427,000元。

倘合併於2016年初進行，則年內本集團收入及本集團利潤將分別為人民幣26,567,724,000元及人民幣1,327,180,000元。

## 15. 業務合併及出售一家附屬公司—續

- (c) 於2017年12月26日，本集團出售瀋陽金納新材料股份有限公司的58%股權，代價為人民幣46百萬元。由於進行有關出售，本集團不再持有瀋陽金納新材料有限公司的任何權益。

瀋陽金納新材料有限公司於出售日期的淨資產及負債如下：

出售下列資產及負債之分析：

|                | 人民幣千元    |
|----------------|----------|
| 物業、廠房及設備       | 61,155   |
| 無形資產           | 13,590   |
| 投資性房地產         | 15,582   |
| 遞延所得稅資產        | 2,762    |
| 存貨             | 10,705   |
| 貿易應收款項及應收票據    | 3,735    |
| 預付款項及其他應收款項    | 13,955   |
| 現金及現金等價物       | 475      |
| 遞延所得稅          | (12,955) |
| 貿易應付款項及應付票據    | (22,640) |
| 短期借款           | (26,000) |
|                | <hr/>    |
| 出售下列各項的淨資產     | 60,364   |
|                | <hr/>    |
| 出售一家附屬公司的收益：   |          |
| 代價             | 46,000   |
| 出售下列各項的淨資產     | (60,364) |
| 非控股權益          | 25,352   |
| 商譽撥回           | (2,586)  |
|                | <hr/>    |
| 出售的收益          | 8,402    |
|                | <hr/>    |
| 自出售產生的現金流量淨流入： |          |
| 代價             | 46,000   |
| 已出售的現金及現金等價物   | (475)    |
|                | <hr/>    |
|                | 45,525   |
|                | <hr/>    |

於2017年1月1日至2017年12月26日期間，瀋陽金納新材料有限公司佔本集團利潤虧損約人民幣2,402,000元。

本集團已收取人民幣13,800,000元按金，餘額將於2018年10月1日或之前結清。

## 一、2017年業務回顧

### 2017年行業概況

2017年中國經濟一直保持在合理區間運行，穩中向好，國內生產總值(GDP)年增長幅度為6.9%。全年全國固定資產投資為人民幣63萬億元，比上年增長7.2%，增速比上年略有回落；第三產業投資人民幣37萬億元，比上年增長9.5%，其中基礎設施投資人民幣14萬億元，比上年增長19.0%，繼續維持較高的增長幅度。2017年全年全國房地產開發投資人民幣10.9萬億元，比上年增長7.0%；房屋新開工面積178,654萬平方米，比上年增長7.0%，其中住宅新開工面積比上年增長10.5%。

中國建築企業繼續在轉型升級方面做出不懈努力。積極踐行「走出去」戰略，海外業績不斷增長；踴躍探索PPP項目管理經營新模式；通過創新驅動，加強企業核心競爭力，提升企業發展的質量和水平。

有色金屬企業以綠色發展為指引，重點化解過剩產能。隨著「三去一降一補」五大重點任務的推進，使經濟增長的質量和效益得到提升，企業的盈利能力增強。2017年，全國十種有色金屬產量5,378萬噸，比上年增長3%，增速比上年提高0.5個百分點，有色行業效益有所改善。

## 2017年業務經營情況

### (一) 積極做好融資和經營活動淨現金流改善工作

1. 順利通過A股發行審核委員會審核。公司於2017年12月26日順利通過中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)發行審核委員會審核。
2. 成功發行可續期債券。公司抓住債券市場時機，於2017年3月成功發行可續期公司債券，募集資金人民幣5億元。同時持續開展與各大銀行的融資業務，創新融資方式，降低融資成本。
3. 經營活動淨現金流得到大幅改善。公司通過加強經營活動現金流管理，加大應收賬款的催收力度以及對付款進度的精準管理，減少資金佔用，實現年度經營活動淨現金流由負轉正，淨流入達人民幣16.4億元，創上市以來歷史最高水平。

### (二) 以轉型項目落地為標志，結構調整成果初現

1. 業務轉型卓有成效。公司重點關注地方政府保障房和市政交通基礎設施PPP項目等「投融建」業務的市場開發，在業務轉型上實現大突破。公司與雲南省交通投資建設集團有限公司及雲南省建設投資控股集團有限公司相繼簽署了多條高速公路建設合同；中標了保山市棚改項目；六盤水基礎教育項目、貴州盤縣棚改項目、河南汝瓷小鎮項目、安徽蕭縣棚改項目等陸續落地，為今後拓展民用市場豐富了業績、積累了經驗。
2. 市場布局集中優化。公司成立了雄安片區、西南片區、內蒙古片區和長三角片區4個重點片區經營團隊。發力增量市場，承攬了碳素市場新增業務80%份額；在市政環保項目上獲得突破，承擔了赤水河流域白酒企業廢水集中治理工程；中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司大力拓展地質環境治理與保護領域，簽訂合同同比增長40%；先後中標漢中航空智慧產業園等一批有影響力的項目。

3. **海外市場逐步推進。**公司加大跟進全球資源能源富集國家和地區的重點項目。公司利用電解節能技術，積極拓展印度和印尼等國家的電解鋁存量市場。在印度，公司簽署了Lanjigarh年產100萬噸氧化鋁廠設計合同，還與全球最大的煨後焦供應商Rain碳素公司簽署了石油焦煨燒設計及供貨合同。

### **(三) 以全鋁天橋落戶首都為標志，工程用鋁全面鋪開**

1. **融入綠色城市理念。**公司重點打造以全鋁天橋為重點的綠色城市產品。在北京、甘肅、呼和浩特、福州等多地承建了8座全鋁天橋，正在意向跟進的有41座。其中，東單、崇文門全鋁人行天橋是目前國內單跨最大的鋁合金天橋，該項目工期和質量的履約受到了業主的充分肯定，為打開首都及全國各地的市場創造了良好的品牌和業績。
2. **融入綠色建築理念。**公司相繼開發了以鋁制房屋、鋁模板、鋁圍護板、鋁爬架等多批次綠色建築產品，服務工程主業。自主開發的鋼鋁型附著式升降腳手架已通過行業主管部門的檢測，具備了對外生產和銷售的條件。
3. **融入汽車輕量化理念。**公司年產3,000台鋁合金掛車項目已進入設備調試和試生產階段。全鋁掛車有效減輕了整車重量，綠色環保，符合國家低碳經濟政策，市場空間廣闊。

#### (四) 以標杆項目打造為標志，工程管理水平不斷提升

1. 重點項目履約可控。普朗銅礦項目順利投產，遵義電解鋁項目提前交付使用，貴鋁項目和華磊項目順利通電，東南銅項目整體按計劃實施，中潤項目實現了供電區送電。
2. 品牌建設初見成效。公司逐步形成了「打造中鋁國際品牌、爭創金獎標杆項目」的良好氛圍，承建的華磊項目和東南銅項目在「2017年全國有色金屬工業創精品工程現場觀摩會」上獲行業好評，樹立了公司的良好形象，也推動了公司項目管理水平的提高。

#### 合同情況

2017年新簽合同總額人民幣521.7億元，比上年同期減少6.05%。截止2017年12月31日，集團未完工合同總額人民幣711.6億元，比2016年末減少10.19%。

#### 信用情況

公司繼續獲得標準普爾主體評級BB+，獨立評級B+，評級展望為穩定。

#### 科研情況

##### 科技創新平台情況

截至2017年12月31日，本集團已擁有3個國家級工程技術研究中心和企業技術中心，3個國家級企業博士後科研工作站，另外有中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司和九冶建設2個國家企業技術中心申報材料已報送國家發改委審定，13個省級技術中心，1個省級工程實驗室，1個省級博士後創新實踐基地，主編和參加編寫國家及行業標準或法規120餘項。截至2017年12月31日，本集團共擁有全國有色行業勘察設計大師20人。

## 專利申請和授權情況

2017年，本集團共申報境內專利286件，授權境內專利246件，授權國際專利9件。申報獲得省部級工法23項。

截至2017年12月31日，集團累計申請境內專利6,626件，授權境內專利4,909件，申請國際專利144件，授權國際專利129件。

## 獲獎情況

公司共獲得行業協會頒發的部級科學技術獎9項，其中一等獎3項，二等獎3項，三等獎3項；獲得第十九屆中國專利獎優秀獎1項；3項施工工法獲評為部級工法。

## 重大科研項目推進及取得成果

一批重要科研項目進展順利，成果卓著。「大型高效節能陽極焙燒爐及系統控制技術開發與應用」改變了傳統焙燒爐布局方式，研製出世界產能最大的單體焙燒爐，能耗水平及產品質量優異；「基於精確感知與智能決策的鋁電解MES」項目，形成了具有我國自主知識產權的鋁電解在線監測與生產管理智能決策技術，順利實現了產業化；「高海拔嚴寒地區硫化礦氧壓浸出及綜合回收技術的創新研究及產業化應用」實現了在高海拔嚴寒地區硫化礦氧壓浸出先進工藝的大規模工業化生產，解決了西部地區複雜鋅資源高效綜合利用難題；「備品備件智能服務平台建設」創立了國內首家針對有色金屬加工行業的，將技術服務與電商平台緊密結合的行業性綜合服務平台；「赤泥等多固廢協同利用理論及其在路面基層材料中的應用」提出了一種對赤泥等工業固廢綜合利用的綠色環保高效途徑，將對實施鄉村振興戰略和實現美麗中國做出重要的實質性貢獻。

## 科技研發投入情況

2017年度本集團繼續保持科技研發投入強度，科技研發支出人民幣754.9百萬元，佔當年營業收入總額的2.1%。

## 二、業績分析與討論

### 概覽

2017年度營業收入繼續保持增長。實現收入人民幣36,065.3百萬元，較2016年度的人民幣26,966.3百萬元，增加人民幣9,099.0百萬元，上升33.7%；年度經營利潤人民幣1,418.1百萬元，較2016年度的人民幣1,087.5百萬元，增加人民幣330.6百萬元，上升30.4%；年度利潤為人民幣849.7百萬元，比2016年的人民幣1,099.8百萬元，減少人民幣250.1百萬元，降幅22.7%；歸屬於本公司權益擁有人的利潤人民幣616.9百萬元，比2016年的人民幣944.7百萬元，減少人民幣327.8百萬元，降幅34.7%。

### 營業收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造業務及貿易。

2017年，實現收入人民幣36,065.3百萬元，比2016年度的人民幣26,966.3百萬元，增加人民幣9,099.0百萬元，上升33.7%。2017年受有色金屬行業復蘇及大陸經濟投資熱情升溫影響，大量工程訂單進入施工高峰期，工程收入明顯增長，加之貿易板塊有序發展，整體收入較2016年度增幅較大。

|          | 2017年      |                              | 2016年      |                              | 增減比例<br>% |
|----------|------------|------------------------------|------------|------------------------------|-----------|
|          | (人民幣仟元)    | 估抵扣<br>分部間<br>抵消前合計<br>收入百分比 | (人民幣仟元)    | 估抵扣<br>分部間<br>抵消前合計<br>收入百分比 |           |
| 分部收入     |            |                              |            |                              |           |
| 工程設計及諮詢  | 1,861,718  | 5.1                          | 1,693,387  | 6.2                          | 9.9       |
| 工程及施工總承包 | 23,908,777 | 65.5                         | 16,673,947 | 61.0                         | 43.4      |
| 裝備製造     | 1,541,157  | 4.2                          | 1,025,507  | 3.7                          | 50.3      |
| 貿易       | 9,203,833  | 25.2                         | 7,961,134  | 29.1                         | 15.6      |
| 小計       | 36,515,485 | 100.0                        | 27,353,975 | 100.0                        | 33.5      |
| 分部間抵銷    | (450,139)  |                              | (387,688)  |                              |           |
| 總收入      | 36,065,346 |                              | 26,966,287 |                              | 33.7      |

### 銷售成本

2017年，本集團銷售成本為人民幣32,707.3百萬元，比2016年的人民幣24,078.3百萬元上升35.8%。主要是隨收入上漲，銷售成本同步增加所致。

### 銷售及營銷開支與税金及附加

2017年，本集團銷售及營銷開支與税金及附加為人民幣229.5百萬元，比2016年的人民幣258.6百萬元下降11.3%。主要是一方面由於2016年5月起中國大陸全面實施「營改增」稅制改革，增值稅從營業收入中扣除，而不是列報為支出，使税金及附加較上年有所減少；另一方面來自於採購環節運輸費用的減少。

### 行政開支

2017年，本集團行政開支為人民幣1,832.7百萬元，比2016年的人民幣1,524.0百萬元上升20.3%。主要由於本集團加大科研投入，研發支出增加所致。

### 其他收入及其他損益－淨額

2017年其他收入及其他損益－淨額為人民幣122.3百萬元，與2016年的淨虧損人民幣17.9百萬元增加收益人民幣140.2百萬元，主要在於由於人民幣升值帶來的匯兌收益增加所致。

### 財務費用－淨額

2017年，本集團財務費用－淨額為人民幣375.6百萬元，比2016年的人民幣189.2百萬元上升98.5%。主要是金融市場利率上揚，同時受本集團帶息負債規模增長，財務支出增加所致。

### 經營利潤

2017年，本集團經營利潤為人民幣1,418.1百萬元，比2016年的人民幣1,087.5百萬元上升30.4%。主要是由於收入規模增長帶來的利潤增長。

## 稅前利潤

2017年，本集團稅前利潤為人民幣1,077.3百萬元，比2016年的人民幣1,337.0百萬元下降19.4%。主要原因是由於上年合併收購九冶建設形成購買折讓收益人民幣269.7百萬元及出售並重分類一家聯營公司取得收益人民幣258.3百萬元，本年無上述重大交易發生。

## 所得稅

2017年，本集團所得稅費用為人民幣227.6百萬元，與2016年的人民幣237.2百萬元相比下降4.0%，實際稅率由2016年的17.7%上升為2017年的21.1%，主要是由於因上年業務合併形成購買折讓的不課稅收益人民幣269.7百萬元。撇除此項影響，本集團所得稅率與上年基本持平。

## 年度利潤

2017年，本集團實現年度利潤人民幣849.7百萬元，與2016年年度利潤人民幣1,099.8百萬元相比下降22.7%；歸屬於本公司權益所有人的利潤為人民幣616.9百萬元，比2016年的人民幣944.7百萬元下降34.7%。

## 分部經營業績

下表列示於所示年度我們每個業務分部的毛利及分部業績：

|          | 2017年             |                     | 2016年                      |                              | 變動額               |                     |
|----------|-------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
|          | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 分部業績<br>(人民幣<br>千元) | 毛利<br>(人民幣<br>千元)<br>(經重述) | 分部業績<br>(人民幣<br>千元)<br>(經重述) | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 分部業績<br>(人民幣<br>千元) |
| 工程設計及諮詢  | 601,913           | 64,133              | 423,489                    | 9,823                        | 178,424           | 54,310              |
| 工程及施工總承包 | 2,468,608         | 1,202,611           | 2,140,656                  | 994,053                      | 327,952           | 208,558             |
| 裝備製造     | 156,858           | 80,060              | 101,008                    | (36,489)                     | 55,850            | 116,549             |
| 貿易       | 139,502           | 79,472              | 227,087                    | 111,988                      | (87,585)          | (32,516)            |
| 小計       | 3,366,881         | 1,426,276           | 2,892,240                  | 1,079,375                    | 474,641           | 346,901             |
| 分部間抵銷    | (8,876)           | (8,139)             | (4,258)                    | 8,127                        | (4,618)           | (16,266)            |
| 總計       | 3,358,005         | 1,418,137           | 2,887,982                  | 1,087,502                    | 470,023           | 330,635             |

## 工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

|               | 2017年       |               | 2016年            |               | 變動百分比 |
|---------------|-------------|---------------|------------------|---------------|-------|
|               | (人民幣仟元)     | 估分部收入的<br>百分比 | (人民幣仟元)<br>(經重述) | 估分部收入的<br>百分比 |       |
| 分部收入          | 1,861,718   | 100.0         | 1,693,387        | 100.0         | 9.9   |
| 銷售成本          | (1,259,805) | (67.7)        | (1,269,898)      | (75.0)        | (0.8) |
| 毛利            | 601,913     | 32.3          | 423,489          | 25.0          | 42.1  |
| 銷售及營銷開支與稅金及附加 | (63,513)    | (3.4)         | (61,666)         | (3.6)         | 3.0   |
| 行政開支          | (507,448)   | (27.3)        | (355,958)        | (21.0)        | 42.6  |
| 其他收入及其他損益-淨額  | 33,181      | 1.8           | 3,958            | 0.2           | 738.3 |
| 分部業績          | 64,133      | 3.4           | 9,823            | 0.6           | 552.9 |

**分部收入。**2017年工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣1,861.7百萬元，與2016年的人民幣1,693.4百萬元相比上升9.9%，主要是由於有色金屬行業快速升溫，在手訂單量大幅增長，收入規模增幅較大。

**銷售成本。**2017年工程設計及諮詢業務的銷售成本為人民幣1,259.8百萬元，與2016年的人民幣1,269.9百萬元相比下降0.8%，變動幅度較小。

**毛利。**2017年工程設計及諮詢業務的毛利為人民幣601.9百萬元，與2016年的人民幣423.5百萬元相比上升42.1%，主要是本年勘察設計收入規模增幅較快，而人工、折舊等成本相對固定，毛利水平大幅上升。

銷售及營銷開支與税金及附加。2017年工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支與税金及附加開支為人民幣63.5百萬元，與2016年的人民幣61.7百萬元相比上升3.0%，主要是銷售人員薪酬增加所致。

行政開支。2017年工程設計及諮詢業務的行政開支為人民幣507.4百萬元，與2016年的人民幣356.0百萬元相比上升42.6%，主要是科研開發支出增幅較大所致。

其他收入及其他損益—淨額。2017年工程設計及諮詢業務的其他收入及其他損益—淨額為人民幣33.2百萬元，與2016年的人民幣4.0百萬元相比增加人民幣29.2百萬元。主要是由於本年收到的政府補助有所增加，另有部分無法支付的應付款項轉入收益所致。

分部業績。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的年內分部業績為人民幣64.1百萬元，比2016年的人民幣9.8百萬元增長552.9%，為本集團貢獻4.5%的經營業績。

#### 工程及施工承包

我們的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

|               | 2017年        |           | 2016年            |           | 變動百分比 |
|---------------|--------------|-----------|------------------|-----------|-------|
|               | (人民幣千元)      | 估分部收入的百分比 | (人民幣千元)<br>(經重述) | 估分部收入的百分比 |       |
| 分部收入          | 23,908,777   | 100.0     | 16,673,947       | 100.0     | 43.4  |
| 銷售成本          | (21,440,169) | (89.7)    | (14,533,291)     | (87.2)    | 47.5  |
| 毛利            | 2,468,608    | 10.3      | 2,140,656        | 12.8      | 15.3  |
| 銷售及營銷開支與税金及附加 | (106,953)    | (0.4)     | (111,987)        | (0.7)     | (4.5) |
| 行政開支          | (1,193,006)  | (5.0)     | (1,008,074)      | (6.0)     | 18.3  |
| 其他收入及其他損益—淨額  | 33,962       | 0.1       | (26,542)         | (0.2)     | 不適用   |
| 分部業績          | 1,202,611    | 5.0       | 994,053          | 6.0       | 21.0  |

分部收入。2017年工程及施工承包業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣23,908.8百萬元，與2016年的人民幣16,673.9百萬元相比上升43.4%。主要是受大陸經濟投資升溫影響，工程項目本年新開工訂單增加且均進入施工高峰期所致。

銷售成本。2017年工程及施工承包業務的銷售成本為人民幣21,440.2百萬元，與2016年的人民幣14,533.3百萬元相比上升47.5%。主要是隨收入上升相應的成本費用上升所致。

毛利。2017年工程及施工承包業務的毛利為人民幣2,468.6百萬元，與2016年的人民幣2,140.7百萬元相比增長15.3%；毛利率由2016年的12.8%降至10.3%，降低了2.5個百分點。主要是因大宗原材料價格上漲使工程成本增加毛利率下降。

行政開支。2017年工程及施工承包業務的行政開支為人民幣1,193.0百萬元，與2016年的人民幣1,008.1百萬元相比上升18.3%。主要是貿易應收款增加帶來的信用損失撥備增加所致。

其他收入及其他損益－淨額。2017年工程及施工承包業務的其他收入及其他損益－淨額為人民幣34.0百萬元，與2016年的淨虧損人民幣26.5百萬元相比增加收益人民幣60.5百萬元，主要是由於人民幣升值，匯兌收益增加所致。

分部業績。由於上述原因，我們的工程及施工承包業務分部業績為人民幣1,202.6百萬元，比2016年的人民幣994.1百萬元增長21.0%，為本集團貢獻84.3%的經營業績。

## 裝備製造

我們的裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

|               | 2017年             |        | 2016年                      |        | 變動百分比  |
|---------------|-------------------|--------|----------------------------|--------|--------|
|               | 估分部收入的<br>(人民幣仟元) | 百分比    | 估分部收入的<br>(人民幣仟元)<br>(經重述) | 百分比    |        |
| 分部收入          | 1,541,157         | 100.0  | 1,025,507                  | 100.0  | 50.3   |
| 銷售成本          | (1,384,299)       | (89.8) | (924,499)                  | (90.2) | 49.7   |
| 毛利            | 156,858           | 10.2   | 101,008                    | 9.8    | 55.3   |
| 銷售及營銷開支與稅金及附加 | (28,186)          | (1.8)  | (23,789)                   | (2.3)  | 18.5   |
| 行政開支          | (84,222)          | (5.5)  | (117,102)                  | (11.4) | (28.1) |
| 其他收入及其他損益－淨額  | 35,610            | 2.3    | 3,394                      | 0.3    | 949.2  |
| 分部業績          | 80,060            | 5.2    | (36,489)                   | (3.6)  | 不適用    |

**分部收入。**2017年裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣1,541.2百萬元，與2016年的人民幣1,025.5百萬元相比上升50.3%。主要是受有色金屬價格回升、投資升溫影響，裝備製造業務訂單量大幅增長所致。

**銷售成本。**2017年裝備製造業務的銷售成本為人民幣1,384.3百萬元，與2016年的人民幣924.5百萬元相比上升49.7%。主要是隨收入上升相應的成本費用上升所致。

**毛利。**2017年裝備製造業務的毛利為人民幣156.9百萬元，與2016年的人民幣101.0百萬元相比增加55.3%。毛利率由2016年的9.8%上升至10.2%。主要為收入增長帶來的邊際利潤增加所致。

**銷售及營銷開支與税金及附加。**2017年裝備製造業務的銷售及營銷開支與税金及附加為人民幣28.2百萬元，與2016年的人民幣23.8百萬元相比上升18.5%。主要是收入增長帶來的税金增加，另人工費用、運輸費等費用增加所致。

**行政開支。**2017年裝備製造業務的行政開支為人民幣84.2百萬元，與2016年的人民幣117.1百萬元相比下降28.1%。主要是撥備金額減少所致。

**其他收入及其他損益－淨額。**2017年裝備製造業務的其他收入及其他損益－淨額為人民幣35.6百萬元，與2016年的人民幣3.4百萬元相比，增加人民幣32.2百萬元。主要是本年處置土地獲得收益及部分無法支付的應收款項撥回所致。

**分部業績。**由於上述原因，我們的裝備製造業務的年內分部業績為人民幣80.1百萬元，而2016年的分部虧損為人民幣36.5百萬元。裝備製造業務本年為本集團貢獻5.6%的經營業績。

## 貿易

我們的貿易業務的主要分部業績數據如下：

|               | 2017年       |           | 2016年            |           | 變動百分比  |
|---------------|-------------|-----------|------------------|-----------|--------|
|               | (人民幣仟元)     | 估分部收入的百分比 | (人民幣仟元)<br>(經重述) | 估分部收入的百分比 |        |
| 分部收入          | 9,203,833   | 100.0     | 7,961,134        | 100.0     | 15.6   |
| 銷售成本          | (9,064,331) | (98.5)    | (7,734,047)      | (97.1)    | 17.2   |
| 毛利            | 139,502     | 1.5       | 227,087          | 2.9       | (38.6) |
| 銷售及營銷開支與稅金及附加 | (30,809)    | (0.3)     | (61,126)         | (0.8)     | (49.6) |
| 行政開支          | (48,777)    | (0.5)     | (47,132)         | (0.6)     | 3.5    |
| 其他收入及其他損益-淨額  | 19,556      | 0.2       | (6,841)          | (0.1)     | 不適用    |
| 分部業績          | 79,472      | 0.9       | 111,988          | 1.4       | (29.0) |

**分部收入。**2017年貿易業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣9,203.8百萬元，與2016年的人民幣7,961.1百萬元相比上升15.6%，主要由於隨著貿易板塊日益成熟，市場開拓能力增加所致。

**銷售成本。**2017年貿易分部的銷售成本為人民幣9,064.3百萬元，與2016年的人民幣7,734.0百萬元相比上升17.2%。主要是隨收入增加，採購成本增加所致。

**毛利。**2017年貿易分部的毛利為人民幣139.5百萬元，與2016年的人民幣227.1百萬元相比下降38.6%，毛利率水平從2016年的2.9%下降至1.5%，主要是為促進貿易業務有序發展，本集團進一步調整貿易業務方向，圍繞服務主業選擇風險更加可控的業務，毛利率水平有所降低。

**銷售及營銷開支與稅金及附加。**2017年貿易分部的銷售及營銷開支與稅金及附加為人民幣30.8百萬元，與2016年的人民幣61.1百萬元相下降49.6%。主要是運輸費用減少所致。

**行政開支。**2017年貿易分部的行政開支為人民幣48.8百萬元，與2016年的人民幣47.1百萬元相比增加人民幣1.7百萬元，主要是貿易應收款項信用損失撥備增加所致。

其他收入及其他損益－淨額。2017年貿易業務的其他收入及其他損益－淨額為人民幣19.6百萬元，與2016年的淨虧損人民幣6.8百萬元相比增加收益人民幣26.4百萬元，主要是本年受人民幣升值影響，匯兌收益增加，同時確認了違約金收益所致。

分部業績。由於上述原因，我們的貿易業務的年內分部業績為人民幣79.5百萬元，與2016年的人民幣112.0百萬元相比減少29.0%，為本集團貢獻5.6%的經營業績。

### 資產和負債狀況

2017年末，本集團資產總額為人民幣45,373.8百萬元，負債總額為人民幣33,246.2百萬元。

#### 資產結構：

2017年12月31日，在資產結構中，受業務特點的影響，佔比最高的項目是貿易應收款項及應收票據，為人民幣15,571.8百萬元，佔資產總額的34.3%；應收客戶合同工程款項，為人民幣8,322.2百萬元，佔資產總額的18.3%；現金及現金等價物為人民幣6,279.9百萬元，佔資產總額的13.8%。

#### 負債結構：

2017年12月31日，在負債結構中，佔比最高的項目是貿易應付款項及其他應付款項，為人民幣18,706.0百萬元，佔負債總額的56.3%；其次為長、短期借款，2017年末的餘額為人民幣12,606.7百萬元，佔負債總額的37.9%。

## 三、財務回顧

### 流動資金及資金資源

截至2017年12月31日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣6,279.9百萬元，較2016年12月31日現金及現金等價物人民幣7,901.8百萬元減少人民幣1,621.9百萬元。主要原因為：(i)經營活動現金流量淨流入人民幣1,640.1百萬元，比上年的淨流出人民幣1,282.7百萬元多流入人民幣2,922.8百萬元；(ii)投資活動現金流量淨流出人民幣412.7百萬元，比上年的淨流出人民幣289.5百萬元多流出人民幣123.2百萬元；(iii)籌資活動現金流量淨流出人民幣2,740.3百萬元，比上年的淨流入人民幣4,494.4百萬元多流出人民幣7,234.7百萬元；及(iv)由於人民幣升值，外幣資產產生的匯兌損失為人民幣109.1百萬元。

截至2017年12月31日，流動資產為人民幣36,996.2百萬元，與2016年12月31日的人民幣35,635.4百萬元相比上升3.8%，主要來自於存貨和應收客戶合同工程款的增加。

|            | 於2017年<br>12月31日<br>(人民幣<br>百萬元) | 於2016年<br>12月31日<br>(人民幣<br>百萬元)<br>(經重述) | 與上年相比<br>增長比例 | 與上年相比<br>增加額<br>(人民幣<br>百萬元) |
|------------|----------------------------------|---|---------------|------------------------------|
| 存貨         | 3,033.8                          | 1,465.0                                   | 107.1%        | 1,568.8                      |
| 應收客戶合同工程款項 | 8,322.2                          | 6,113.4                                   | 36.1%         | 2,208.8                      |

截至2017年12月31日，流動負債為人民幣29,480.3百萬元，與2016年12月31日的人民幣26,612.1百萬元相比上升10.8%。主要是貿易及其他應付款項的增加。截至2017年12月31日貿易及其他應付款項為人民幣18,700.4百萬元，與2016年12月31日的人民幣15,631.2百萬元相比上升19.6%。增長的原因主要是由於收入增長造成的營運資金佔用增長。

截至2017年12月31日，淨流動資產為人民幣7,515.9百萬元，比2016年12月31日的淨流動資產人民幣9,023.3百萬元下降16.7%，主要原因是本年贖回3億美元高級永續債券使流動資產規模降低。

截至2017年12月31日流動比率為1.25，與截至2016年12月31日的流動比率1.34相比減少0.09，公司繼續保持充足的償債能力。

## 借款

截至2017年12月31日，本集團尚未歸還的借款為人民幣12,606.7百萬元(其中超短融人民幣1,532.5百萬元，短期銀行借款為人民幣8,281.5百萬元，長期公司債券人民幣921.7百萬元，長期銀行借款為人民幣1,871.0百萬元)，比2016年12月31日的人民幣11,891.8百萬元增加人民幣714.9百萬元。2017年末的淨有息負債(有息負債扣除現金及現金等價物)為人民幣6,326.8百萬元。

## 資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監查資本結構，於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的資本負債比率分別為72.8%和67.6%。資本負債結構保持在公司規劃的合理範圍內。

## 資本開支

2017年，本集團資本開支為人民幣755.6百萬元，與2016年的人民幣820.5百萬元相比下降7.9%。資本開支包括對物業、廠房及設備、土地使用權、投資性房地產、無形資產、按權益法入帳的投資、非上市公司股權證券及其他非流動資產的添置，包括通過業務合併進行收購產生的添置。其中人民幣220.5百萬元用於工程設計及諮詢分部；人民幣386.5百萬元用於工程及施工承包分部；人民幣75.2百萬元用於裝備製造分部；人民幣73.4百萬元用於貿易分部。資金來源主要包括自有資金、銀行及其他金融機構借款。

## 資產抵押

截至2017年12月31日，本集團分別有人民幣301.8百萬元和人民幣319.5百萬元的長期借款和短期借款以土地使用權、若干貿易應收款項及應收票據和固定資產抵押取得。

## 財務擔保

截至2017年12月31日，本集團之附屬公司九冶建設就以下貸款發出連帶保證責任：

- 為勉縣城市發展投資有限公司的銀行貸款人民幣65,000,000元提供連帶保證責任，該貸款到期日為2023年1月6日；及
- 為咸陽市新興紡織工業園供電服務有限公司歸還中國華融資產管理股份有限公司貸款人民幣160,000,000元提供連帶保證責任，該貸款償還到期日為2018年7月29日。

截至2017年12月31日，本集團之附屬公司漢中九冶建設有限公司為勉縣城鄉基礎設施建設有限公司人民幣100,000,000元銀行貸款提供連帶保證責任，該貸款到期日為2027年10月19日。

董事已審閱所有相關合同及資料，並評估以上財務擔保的公允價值並不重大，原因為上述借款人已如期還款，違約風險較小。因此，並未就此等財務擔保計提撥備。

## 或有負債

截至2017年12月31日，本集團無重大或有負債。

## 重大收購及出售

- (a) 於2017年11月，本公司完成向中國鋁業股份有限公司(「中國鋁業」)及雲南銅業(集團)有限公司(「雲南銅業」)分別收購中鋁山東工程技術有限公司(「山東工程」)60%股權及中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司(「昆明勘察設計院」)100%股權，代價分別約為人民幣360,000,000元及人民幣301,000,000元。

於收購前後，本集團、中國鋁業及雲南銅業均受中鋁集團控制，且該控制並非暫時性的。因此，收購山東工程及昆明勘察設計院被視為同一控制下業務合併。合併會計原則已予應用，據此，合併財務報表乃假設自山東工程及昆明勘察設計院開始由中鋁集團控制當日起，山東工程及昆明勘察設計院一直為本公司之附屬公司予以編製。

- (b) 於2017年12月，本集團在上海產權交易所出售附屬公司瀋陽金納新材料股份有限公司58%的股權，代價為人民幣46.0百萬元，出售收益8.4百萬元。由於進行有關出售，本集團不再持有瀋陽金納新材料股份有限公司的任何權益。

除上述事項之外，2017年內本公司的附屬公司、聯營公司及合營企業無重大收購及出售。

## 四、風險因素

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

## 成本超支風險

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

## 項目延誤風險

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

## 匯率波動風險

本集團大部分業務於中國進行，因而我們的功能貨幣為人民幣。於截至2017年12月31日的財政年度，我們的收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們在海外經營部分工程及施工承包業務，並且可能對海外項目作出重大股權和其他投資。我們以外幣計值的資產和負債預計會隨著我們海外業務的進一步擴張而大幅增加，尤其是承辦更多EPC項目。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

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

人民幣的匯價可能會因中國政府政策及國際經濟與政治發展轉變而改變。我們無法保證人民幣兌美元或市場上其他外幣的匯率將保持穩定。儘管國際社會對人民幣重新估價的反應普遍表示歡迎，但國際社會仍對中國政府施加重大壓力以促使其採取更為靈活的貨幣政策，這或會導致人民幣兌美元或其他外幣進一步的大幅升值。若人民幣兌此等貨幣進一步升值，可能會導致我們海外業務收益下降。匯率波動或會對我們的淨資產、盈利及任何已宣派股息換算為美元或港元的價值造成不利影響。

### 價格波動風險

我們的成功經營有賴於能否按可接受的價格與質量及時從供貨商取得充足勞動力、原材料、輔料、能源及用水供應及其他商品。我們面臨若干原材料和其他商品價格波動的市場風險，例如我們的工程及施工承包及裝備製造業務所使用的鋼材、水泥、鋁材、木材、沙、爆炸品、防水材料、添加劑及其他材料等。該等材料的價格與供應在不同期間可能因客戶需求、生產商產能、市況及材料成本等因素而有重大變化。特別是我們經營所需的主要原材料鋼材、水泥及鋁材，在中國受到價格周期性大幅波動與周期性供應短缺的一定影響。此外，假如我們未能按照原材料供應合同所訂的付款期限付款予原材料供貨商，我們與這些供貨商的關係將會遭受重大不利影響，繼而可能對我們的業務營運造成負面影響。能源價格(包括燃油和電力價格或用水價格)提價的情況，也可能對我們的業務，尤其是裝備製造業務造成不利影響。

## 其他

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

## 五、2018年業務展望

### 2018年行業形勢展望

2018年，供給側結構性改革仍是經濟發展的重點。中國有色金屬行業將會繼續在波動中呈現出復甦態勢，不斷向好；在化解過剩產能的過程中，實現質量、效率、動力的轉變和綠色發展。在市政建設方面，新城鎮建設、市政建設在十九大後掀起新一輪建設熱潮，給公司的轉型帶來機會。同時，隨著國家逐步規範PPP業務，陸續出台PPP項目實施新規，給剛剛涉足PPP業務領域的公司發展帶來機遇，公司將順勢而為，積極與信譽好、實力強的地方政府對接，在公路建設、管廊建設、海綿城市建設以及環保設施建設等方面有所斬獲。

### 2018年公司業務展望

#### (一) 堅持市場導向，加大營銷力度

1. **加強營銷體系建設。**加強營銷人員配備，提高營銷人員素質，提高公司的整體營銷能力。組建投標報價及技術專家庫，建立資源共享機制，充分發揮集團化優勢，提高公司整體投標報價水平。
2. **實行差異化市場策略。**走與大型建築類央企差異化發展的道路。在牢牢把控有色專業市場的基礎上，在中鋁集團的優勢區域內大力拓展工業與民用領域業務。同時公司各成員企業之間實現差異化。

3. **全力獲取新資質。**公司將儘快取得設計綜合甲級資質，同時策劃施工特級資質的申報方案。豐富和提升自身的資質能力，為轉型升級取得市場准入證。

## (二) 堅持品牌戰略，加強項目管理

1. **加強供應鏈管理。**完善招標流程，加強准入管理，建立優勝劣汰的管理機制，動態優化供應鏈資源庫，不斷提高供應鏈質量。
2. **打贏三大攻堅戰。**以打贏公司「安全、質量、環保」三大攻堅戰為契機，進一步加強QHSE體系管理，堅持「抓重點，補短板、強弱項」，提高設計質量，加強項目策劃，重視過程管理。
3. **實施公司品牌計劃。**推行標杆項目建設，加強與行業主管部門及協會的溝通與聯繫，打造公司重點發展區域及領域的品牌項目。

## (三) 堅持科技創新，提升核心能力

1. **開展項目攻關。**緊盯國家政策變化，以市場需求為導向，以開發世界一流技術為目標，在有色金屬領域的工藝裝備、環保節能、智能控制等方面開展工作，特別是要開發「三廢」治理技術、有色金屬智能工廠技術、有色金屬工業大數據平台、綜合管廊、海綿城市、裝配式建築等。
2. **加強對外合作。**廣泛地和國內外大學、科研院所、相關企業開展合作，搭建國際化的、開放的、靈活的創新平台，建立企業聯盟，吸引優秀人才加入，縮短技術研發周期，提高技術研發投入產出比。

3. **加大資源投入。**把創新工作擺在發展全局的核心位置，努力培育創新文化，切實加大各方面資源投入，包括科研項目的資金投入，建立並落實技術研發人員的激勵體系，加強對創新人才的培訓力度，給予創新人員充分的物質保障和精神鼓勵。

#### *(四) 堅持「大海外」理念，做大國際業務*

1. **海外開發要加大投入。**公司將在人財物上全力支持資源、能源富集的地區和國家，加快市場布局，積極跟踪項目，有效延伸經營觸角，以點帶面，點面結合，推動國際業務步入快速發展的軌道。
2. **海外業務要實施大聯動。**以「公司+成員企業」的模式，進一步整合公司海外市場資源、裝備及技術優勢，形成合力，共同打造「中鋁國際」海外品牌。
3. **海外業務要有大成效。**以引領有色產能轉移為目標，積極開拓國際工程總承包市場，積極參與國家援外項目，參與和金融、信保、投資基金合作共贏的融資項目。

#### *(五) 堅持拓展工程用鋁，培育新的利潤增長點*

1. **專注優勢產品。**2018年，公司將圍繞綠色城市，重點開發以全鋁天橋為代表的戶外鋁制設施；圍繞綠色建築，重點發展全鋁別墅(房屋)、鋁模板、鋁爬架、鋁圍護板；圍繞汽車輕量化，積極推廣全鋁掛車，並配合全鋁零部件供應，做大做強商用汽車輕量化產業，為國家倡導的節能降耗做出實質性貢獻。
2. **整合社會資源。**以未來市場為導向，公司將整合社會資源，通過輕資產供應鏈整合方式，快速提升鋁產品研發能力和規模化生產能力。與合作企業攜手打造鋁材供應與產品生產基地，實現優勢互補。

3. **實現效益增長。**儘快推進鋁天橋、鋁制房屋、鋁掛車等現有產品的產業化，加大技術成果轉化力度，實現利潤最大化。同時，充分發揮公司現有的研發、設計、施工和裝備製造全產業鏈優勢，進行新產品及相關生產裝備研發，引領工程用鋁市場需求，促進鋁應用產品的升級換代，提升產品附加值，實現工程用鋁效益的快速增長。

## **董事、監事及高級管理人員變動情況**

截至2017年12月31日，董事會由9名董事組成，其中4名執行董事，2名非執行董事，3名獨立非執行董事。於2017年5月23日，本公司2016年度股東周年大會重選並委任賀志輝先生、宗小平先生、吳志剛先生以及張建先生為本公司執行董事；重選並委任王軍先生及李宜華先生為本公司非執行董事；重選並委任孫傳堯先生、張鴻光先生及伏軍先生為本公司獨立非執行董事。孫傳堯先生因其他工作安排的原因於2018年2月27日辭任本公司獨立非執行董事職務，桂衛華先生於2018年2月27日接任孫傳堯先生為本公司獨立非執行董事。

截至2017年12月31日，本公司監事會由3名監事組成。於2017年3月20日，本公司2017年第一次職工大會委任賀斌聰先生為本公司職工代表監事。於2017年5月23日，本公司2016年度股東周年大會重選並委任歐小武先生及李衛先生為本公司監事，董海先生因任期屆滿於不再擔任本公司監事職務。

## **購買、贖回或出售上市證券**

本公司或其任何附屬公司於截至2017年12月31日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **末期股息**

董事會並無建議就截至2017年12月31日止年度分派末期股息。

根據本公司日期為2015年8月25日的2015年第一次臨時股東大會決議、2015年第一次內資股類別股東大會決議及2015年H股類別股東大會決議，本公司擬申請

境內首次公開發行股票並上市。該首次公開發行股票並上市的申請已於2017年12月26日獲得中國證監會發行審核委員會審核通過，截至本公告日期，本公司尚未收到中國證監會的書面核准文件。鑒於《證券發行與承銷管理辦法》（證監會令 第95號）第十七條規定：「上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。相關方案實施前，主承銷商不得承銷上市公司發行的證券」，為繼續順利推進本次公開發行股票事宜，本公司2017年度擬不進行現金分紅，亦不進行資本公積金轉增股本。本公司2017年度未分配利潤累積滾存至下一年度，以滿足本公司日常營運資金需求和未來利潤分配需求。

## 會計政策、會計估計變更或更大會計差錯更正的情況

於編製截至2017年12月31日止年度的合併財務報表時，管理層已識別於過往已刊發合併財務報表中若干交易及結餘所呈列及披露的會計政策有下列變動。

年內，本集團已重新評估及修訂有關就貿易應收款項及其他應收款項確認減值虧損的政策。修訂該政策前，本集團確認當有客觀證據顯示於初次確認資產後當發生一宗或多宗導致減值的事項（「虧損事項」），而該宗（或該等）虧損事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可合理估計，則貿易應收款項及其他應收款項已減值虧損。

修訂後，本集團根據相等於整個存續期內的預期信用損失金額計量貿易應收款項及其他應收款項以及應收客戶合同工程款項的虧損撥備，惟信貸風險自初始確認起並無大幅增加的其他應收款項除外。預期信用損失按可反映以下各項的方法計量：

- (a) 經評估一系列可能結果而釐定的公正及概率加權金額；
- (b) 貨幣的時間價值；及
- (c) 於報告日期毋須付出不必要的額外成本或工作而可獲得有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持資料。

經修訂會計政策遵守國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」以及國際財務報告準則第9號「金融工具」。會計政策變動並非提早採納國際財務報告準則第9號「金融工具」。

誠如國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及差錯」所規定，此經修訂會計政策已回溯進行。具體影響詳見本公告合併財務報表附註2會計政策及編制基準部分。

## 期後重大事項

自2017年12月31日至本業績公告刊發之日，本集團未發生重大事項。

## 遵守企業管治守則

本公司作為香港聯合交易所有限公司上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至2017年12月31日止年度內，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》(所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

## 核數師

大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司獲委任為審計截至2017年12月31止年度按照國際財務報告準則編製的財務報表的核數師。大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

## 審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團2017年之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至2017年12月31日止年度的合併財務報表。

## 刊登全年業績及年報

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

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有數據的2017年年報，並在本公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命  
中鋁國際工程股份有限公司  
翟峰  
聯席公司秘書

中國北京，2018年3月12日

於本公告日期，非執行董事為王軍先生及李宜華先生；執行董事為賀志輝先生、宗小平先生、吳志剛先生及張建先生；以及獨立非執行董事為桂衛華先生、張鴻光先生及伏軍先生。