

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文件的內容概不負責，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。



**Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co., Ltd.\***

**長沙中聯重工科技發展股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

## 截至2010年12月31日止年度的全年業績公告

### 財務摘要

- 二零一零年本集團的營業額為人民幣321.93億元，較二零零九年增加人民幣114.31億元(即55.1%)。
- 二零一零年歸屬於本公司股東的本年利潤為人民幣46.66億元，較二零零九年增加人民幣22.19億元(即90.7%)。
- 二零一零年每股盈利為人民幣0.96元。
- 董事會建議二零一零年末期股利每股人民幣0.26元，以及每股增派0.3股。

長沙中聯重工科技發展股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2010年12月31日止年度之經審核業績，以及2009年同期的比較數字如下：

## 財務業績

根據國際財務報告準則編製的二零一零年經審計財務報表節錄的財務資料：

### 合併綜合收益表

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
營業額	2	32,193	20,762
銷售及服務成本		(22,424)	(15,422)
毛利		9,769	5,340
其他收入及淨收益		54	105
銷售費用		(2,146)	(1,250)
一般及管理費用		(1,645)	(878)
研發費用		(265)	(194)
經營收益		5,767	3,123
出售聯營公司虧損		—	(6)
財務費用淨額	3(a)	(365)	(295)
應佔聯營公司的損益		14	6
稅前利潤	3	5,416	2,828
所得稅費用	4	(828)	(409)
本年度利潤		4,588	2,419
本年度其他綜合收益(已扣除稅項)			
可供出售權益證券公允價值變動		(2)	3
其他		11	—
境外子公司財務報表換算差異		(74)	44
本年度其他綜合收益合計		(65)	47
本年度綜合收益合計		4,523	2,466
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東		4,666	2,447
非控股股東		(78)	(28)
本年度利潤		4,588	2,419
本年度綜合收益合計歸屬於：			
本公司股東		4,580	2,497
非控股股東		(57)	(31)
本年度綜合收益合計		4,523	2,466
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	6	0.96	0.59

# 合併資產負債表

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,135	3,683
預付租賃費		1,119	907
無形資產		1,256	1,432
商譽		1,907	2,082
聯營公司權益		86	71
其他金融資產		50	15
應收賬款及其他應收款	8	585	229
融資租賃應收款		9,775	5,060
抵押存款		185	234
遞延所得稅資產	10(b)	274	148
<b>非流動資產合計</b>		<b>19,372</b>	<b>13,861</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,678	6,272
應收賬款及其他應收款	8	8,260	6,265
融資租賃應收款		6,397	3,283
抵押存款		1,577	755
現金及現金等價物		18,758	3,439
<b>流動資產合計</b>		<b>43,670</b>	<b>20,014</b>
<b>總資產合計</b>		<b>63,042</b>	<b>33,875</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款		8,107	8,553
應付賬款及其他應付款	9	17,203	10,632
應付所得稅	10(a)	757	283
<b>流動負債合計</b>		<b>26,067</b>	<b>19,468</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>17,603</b>	<b>546</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>36,975</b>	<b>14,407</b>

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		7,690	5,621
其他非流動負債		1,379	684
遞延所得稅負債	10(b)	471	550
<b>非流動負債合計</b>		<u>9,540</u>	<u>6,855</u>
<b>淨資產</b>		<u>27,435</u>	<u>7,552</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	11	5,797	1,673
儲備		21,579	5,755
<b>本公司股東應佔權益</b>		<u>27,376</u>	<u>7,428</u>
<b>非控股股東權益</b>		<u>59</u>	<u>124</u>
<b>權益合計</b>		<u>27,435</u>	<u>7,552</u>

# 合併股東權益變動表

## 歸屬於本公司股東的權益

	歸屬於本公司股東的權益						合計	非控股 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘	匯兌儲備	公允價值	留存收益			
	(附註11)		公積		儲備				
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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2009年1月1日餘額	1,521	12	529	(18)	(2)	3,029	5,071	140	5,211
利潤分配	—	—	240	—	—	(240)	—	—	—
現金股利	—	—	—	—	—	(152)	(152)	—	(152)
股票股利	152	—	—	—	—	(152)	—	—	—
收購非控股股東權益	—	10	—	—	—	—	10	(25)	(15)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	11	11
非控股股東投入	—	2	—	—	—	—	2	29	31
本年度綜合收益	—	—	—	47	3	2,447	2,497	(31)	2,466
於2009年12月31日餘額	1,673	24	769	29	1	4,932	7,428	124	7,552
利潤分配	—	—	443	—	—	(443)	—	—	—
非公開發行A股	298	5,181	—	—	—	—	5,479	—	5,479
現金股利	—	—	—	—	—	(827)	(827)	—	(827)
股票股利	2,957	—	—	—	—	(2,957)	—	—	—
收購非控股股東權益	—	(2)	—	—	—	—	(2)	2	—
子公司分派予非控股股東 現金股利	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)
全球發售H股	869	9,849	—	—	—	—	10,718	—	10,718
本年度綜合收益	—	11	—	(95)	(2)	4,666	4,580	(57)	4,523
於2010年12月31日餘額	<u>5,797</u>	<u>15,063</u>	<u>1,212</u>	<u>(66)</u>	<u>(1)</u>	<u>5,371</u>	<u>27,376</u>	<u>59</u>	<u>27,435</u>

# 合併現金流量表

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		5,416	2,828
調整：			
物業、廠房及設備折舊		327	245
預付租賃費攤銷		24	21
無形資產攤銷		64	63
應佔聯營公司損益		(14)	(6)
利息收入		(96)	(34)
利息支出		740	438
處置物業、廠房及設備虧損		37	10
出售聯營公司虧損		—	6
物業、廠房及設備減值虧損		5	5
		<u>6,503</u>	<u>3,576</u>
存貨增加		(2,416)	(1,093)
應收賬款及其他應收款增加		(2,371)	(1,703)
融資租賃應收款增加		(7,829)	(6,096)
應付賬款及其他應付款增加		7,083	4,206
		<u>970</u>	<u>(1,110)</u>
營運所得／(所用)現金		970	(1,110)
已付所得稅		(519)	(256)
		<u>451</u>	<u>(1,366)</u>
經營活動所得／(所用)現金淨額		451	(1,366)

	附註	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備		(910)	(829)
預付租賃費		(236)	(3)
購入無形資產		(27)	(70)
收到聯營公司現金股利		6	—
購入聯營公司權益及其他權益性投資		(44)	(15)
出售聯營公司權益所得款項		—	7
出售物業、廠房、設備及無形資產所得款項		55	79
收購子公司所用現金淨額		—	(28)
已收利息	13	96	34
抵押存款增加		(773)	(535)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,833)</b>	<b>(1,360)</b>
<b>融資活動</b>			
新增銀行及其他借款		10,840	11,581
償還銀行及其他借款		(8,906)	(7,712)
已付利息	13	(743)	(498)
分派股利		(711)	(152)
非控股股東投入		—	31
非公開發行A股募集資金淨額		5,479	—
已收全球發售H股募集資金淨額		10,796	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>16,755</b>	<b>3,250</b>
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>		<b>15,373</b>	<b>524</b>
年初的現金及現金等價物		3,439	2,913
滙率變動的影響		(54)	2
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>18,758</b>	<b>3,439</b>

# 財務資料附註

## 1 呈報基準

本公司的財務報表是根據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編製。國際財務報告準則包括個別國際財務報告準則，國際會計準則及相關的解釋公告。本財務報表亦符合香港公司條例和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條例。

## 2 營業額

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)研究、開發、生產、銷售和租賃混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械和其他重型機械設備以及於義大利生產和銷售混凝土機械。

營業額是指扣除增值稅和商業折扣後，銷售及租賃本集團機械設備的收入。

公司營業額分類載列如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
產品銷售收入：		
混凝土機械	14,085	7,157
起重機械	11,077	8,298
環衛機械	1,874	1,230
路面及樁工機械	1,246	787
土方機械	772	445
物料輸送機械和系統	422	873
其他機械產品	1,674	1,575
融資租賃收入	1,043	397
	<u>32,193</u>	<u>20,762</u>

### 3 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：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
財務收入：		
銀行存款利息收入	(96)	(34)
財務費用：		
銀行及其他借款利息支出	403	372
減：資本化利息*	—	(35)
淨利息支出	403	337
淨滙兌虧損／(收益)	58	(8)
	461	329
	365	295
*計入在建工程被資本化的借款費用的年利率	—	1.0%至7.2%

#### (b) 職工費用：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	2,127	1,279
設定供款退休計劃供款	122	104
	2,249	1,383

#### (c) 其他：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
存貨成本	22,070	15,307
物業、廠房及設備折舊	327	245
預付租賃費攤銷	24	21
無形資產攤銷	64	63
經營租賃費用	74	58
核數師酬金-核數服務	12	6
產品質保金	135	87
減值虧損：		
— 應收賬款	258	87
— 物業、廠房及設備	5	5

#### 4 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年撥備	988	459
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅		
本年撥備	5	9
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	(165)	(41)
稅率／稅收狀況變更對遞延稅項影響	—	(18)
	<u>828</u>	<u>409</u>

按適用法定稅率計算的預期所得稅與實際所得稅費用的調節如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
稅前利潤	<u>5,416</u>	<u>2,828</u>
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅支出(附註(a))	1,354	705
不可抵扣的支出的稅務影響	33	52
非應稅收入的稅務影響	(20)	(5)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(472)	(251)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	(67)	(73)
稅率／稅收狀況變更的稅務影響(附註(b))	—	(18)
國產設備採購退稅	—	(1)
實際所得稅費用	<u>828</u>	<u>409</u>

附註：

(a) 中國法定企業所得稅稅率為25%(二零零九年：25%)。

本公司於義大利的子公司CIFA及其子公司於二零一零年的所得稅稅率在27.5%至31.4%區間(二零零九年：27.5%至31.4%)。

本公司於香港特別行政區的子公司於二零一零年的香港利得稅稅率為16.5%(二零零九年：16.5%)。因為某些子公司按照香港利得稅的規定沒有應稅收入，或者處於稅務虧損階段，故未計提利得稅。

- (b) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認定為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。二零零八年，本公司及某些子公司被認定為高新技術企業，並於二零零八年至二零一零年享受15%的稅率。二零零九年，另一子公司被認定為高新技術企業，二零零九年至二零一一年有效。

適用於高新技術企業的15%的優惠稅率的延期須在三年優惠期屆滿後，經有關當局根據當時適用的減免稅收政策共同批准。

- (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%。

## 5 股利

### (a) 本年度派發股利

依照二零一零年七月二十二日召開的臨時股東大會決議，本公司宣告以總股本19.71億股為基數，派發現金股利每股人民幣0.17元，共計人民幣3.35億元，其中人民幣2.34億元已於二零一零年下半年支付，剩餘部分將於二零一一年支付。

依照二零一零年五月二十五日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本19.71億股為基數，派發二零零九年度現金股利每股人民幣0.25元，共計人民幣4.92億元，並已於二零一零年六月十八日支付。

依照二零零九年五月二十一日召開的股東大會決議，本公司宣告以總股本15.21億股為基數，派發二零零八年度現金股利每股人民幣0.10元，共計人民幣1.52億元，並已於二零零九年七月十日支付。

### (b) 於資產負債表日後提議的股利

根據二零一一年三月二十八日董事會提議，本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.26元(二零零九年：人民幣0.25元)，共人民幣15.41億元(二零零九年：人民幣4.92億元)。同時，董事會提議，以二零一一年三月二十八日登記的股本為基數每股增派0.3股。此次新增的17.78億股普通股，總計面值人民幣17.78億元，轉自資本公積。上述提議尚待股東於年度股東大會批准。於資產負債表日後提議的期末股利並未於資產負債表日確認為負債。

## 6 每股基本及攤薄淨利潤

用於計算每股淨利潤的普通股股數，已經對二零零九年五月及二零一零年七月以股票股利等形式進行的股票分割進行了追溯調整，視同這些股票分割在期初已經發生，這些股份自始即存在。

截至二零一零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46.66億元(二零零九年：人民幣24.47億元)，和二零一零年的加權平均普通股股數48.78億股(二零零九年：41.83億股(已對二零零九年及二零一零年的利潤轉增資本進行調整))計算。

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無潛在攤薄普通股(二零零九年：無)。

## 7 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資料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) 混凝土機械分部：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、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。
- (ii) 起重機械分部：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。
- (iii) 環衛機械分部：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。
- (iv) 路面及樁工機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之路面及樁工機械，包括滑模攤鋪機、平地機、壓路機、攤鋪機、路面冷銑刨機、瀝青混合料攪拌設備及旋挖鑽。
- (v) 土方機械分部：研究、開發、製造和銷售多種類型之開挖機械，包括裝載機、推土機和挖掘機。
- (vi) 物料輸送機械及系統分部：研究、開發、製造及銷售多種大型物料輸送機械及系統，包括履帶吊、取料機、管狀帶式運輸機、港口裝卸和門座起重機。
- (vii) 融資租賃分部：為客戶採購本公司及其他供應商的機械產品提供融資租賃服務。

本集團其他經營分部包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括專用車輛及車橋產品。截至二零一零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。

### (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營業額減銷售及服務成本。

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。

本集團於截至二零一零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：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：		
混凝土機械	14,085	7,157
起重機械	11,077	8,298
環衛機械	1,874	1,230
路面及樁工機械	1,246	787
土方機械	772	445
物料輸送機械及系統	422	873
融資租賃服務	1,043	397
	<hr/>	<hr/>
呈報分部收入合計	30,519	19,187
其他經營分部收入	1,674	1,575
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>32,193</u>	<u>20,762</u>
呈報的分部利潤：		
混凝土機械	4,510	2,042
起重機械	3,082	1,963
環衛機械	592	406
路面及樁工機械	481	260
土方機械	165	72
物料輸送機械及系統	32	86
融資租賃服務	689	232
	<hr/>	<hr/>
呈報分部利潤合計	9,551	5,061
其他經營分部利潤	218	279
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>9,769</u>	<u>5,340</u>

(b) 分部利潤調節

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
分部利潤	9,769	5,340
其他收入及淨收益	54	105
銷售費用	(2,146)	(1,250)
一般及管理費用	(1,645)	(878)
研發費用	(265)	(194)
出售聯營公司虧損	—	(6)
財務費用淨額	(365)	(295)
應佔聯營公司的損益	14	6
	<hr/>	<hr/>
稅前合併利潤	<u>5,416</u>	<u>2,828</u>

(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。收入地域按銷售地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實物所在地而定。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，其地域資料沒有列示。對於所有其他非流動資產，除了於收購CIFA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。

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	30,663	18,993
— 中國境外，主要來自義大利	1,530	1,769
合計	<u>32,193</u>	<u>20,762</u>
	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	5,014	4,287
— 中國境外，主要位於義大利	240	303
合計	<u>5,254</u>	<u>4,590</u>

8 應收賬款及其他應收款

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
應收款項	7,504	5,401
減：呆壞賬減值虧損	(557)	(340)
	<u>6,947</u>	<u>5,061</u>
減：一年以上到期應收賬款	(585)	(229)
	<u>6,362</u>	<u>4,832</u>
應收票據	627	491
	<u>6,989</u>	<u>5,323</u>
應收關聯方款項	27	29
採購原材料預付款	388	394
預付費用	178	113
待抵扣增值稅	179	81
其他	499	325
	<u>8,260</u>	<u>6,265</u>

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。

本集團賦予符合一定信用條件的客戶高至二十四個月的按月分期付款。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。截至二零一零年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為5.85% (二零零九年：5.3%)。於二零一零年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣5.85億元 (二零零九年：人民幣2.29億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣3,800萬元 (二零零九年：人民幣1,400萬元)。

應收款項(已扣除呆壞賬減值虧損)於資產負債表日的賬齡分析如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
一個月內	2,642	2,133
一個月至三個月	921	382
三個月至一年	2,403	1,427
一年至兩年	772	931
兩年至三年	174	161
三年至五年	35	27
	<u>6,947</u>	<u>5,061</u>

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，信用期一般自開票日起一至三個月，除了對某些產品客戶可將產品開票價格的5%至10%作為質保金直至產品的保修期期滿後支付以外。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。

## 9 應付賬款及其他應付款

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
應付賬款	6,841	4,369
應付票據	5,441	3,843
應付賬款及應付票據合計	<u>12,282</u>	<u>8,212</u>
應付關聯方款項	12	—
預收賬款	1,021	446
應付物業，廠房及設備購置款	375	386
應付職工薪酬	642	402
應付增值稅	722	265
押金	608	270
預提產品質保金	113	87
其他應交稅金	325	63
應付股利	116	—
其他預提費用	987	501
	<u>17,203</u>	<u>10,632</u>

應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款	4,640	1,901
一個月至三個月內到期	3,567	2,105
三個月至六個月內到期	3,067	2,238
六個月至十二個月到期	1,008	1,968
	<u>12,282</u>	<u>8,212</u>

## 10 在資產負債表上的所得稅

(a) 在資產負債表上應付所得稅載列如下：

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	756	281
其他地區所得稅撥備	1	2
	<u>757</u>	<u>283</u>

(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：

### 2010年度

	2010年 1月1日結餘 人民幣 百萬元	於損益表確認 人民幣 百萬元	外幣換算差異 人民幣 百萬元	2010年 12月31日結餘 人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>				
應收賬款及其他應收款	49	34	(1)	82
存貨	28	14	(2)	40
預提費用	46	8	(2)	52
可供出售權益證券	1	(1)	—	—
稅務虧損	17	55	(5)	67
其他	7	26	—	33
	<u>148</u>	<u>136</u>	<u>(10)</u>	<u>274</u>
<b>遞延所得稅負債來自：</b>				
物業、廠房及設備	(12)	2	1	(9)
無形資產	(460)	21	46	(393)
預付租賃費	(49)	1	—	(48)
其他	(29)	5	3	(21)
	<u>(550)</u>	<u>29</u>	<u>50</u>	<u>(471)</u>

2009年度

	2009年 1月1日結餘	於損益表確認	於企業 合併中取得	外幣換算差異	2009年 12月31日結餘
	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
<b>遞延所得稅資產來自：</b>					
應收賬款及其他應收款	36	10	—	3	49
存貨	29	(1)	—	—	28
預提費用	44	(3)	—	5	46
可供出售權益證券	1	—	—	—	1
稅務虧損	—	17	—	—	17
其他	14	(7)	—	—	7
合計	<u>124</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>148</u>
<b>遞延所得稅負債來自：</b>					
物業、廠房及設備	(37)	26	—	(1)	(12)
無形資產	(465)	17	—	(12)	(460)
預付租賃費	(52)	4	(1)	—	(49)
其他	(18)	(4)	—	(7)	(29)
合計	<u>(572)</u>	<u>43</u>	<u>(1)</u>	<u>(20)</u>	<u>(550)</u>

11 股本

	2010 人民幣 百萬元	2009 人民幣 百萬元
<b>註冊股本</b>		
4,840,678,482股A股，每股面值人民幣1元		
956,541,080股H股，每股面值人民幣1元		
(2009年：1,673,100,000股A股，每股面值人民幣1元)	<u>5,797</u>	<u>1,673</u>
<b>普通股，已發行及繳足：</b>		
1月1日結餘	1,673	1,521
非公開發行A股	298	—
股票股利	2,957	152
全球發售H股	<u>869</u>	<u>—</u>
12月31日結餘	<u>5,797</u>	<u>1,673</u>

於二零一零年二月五日，本公司完成了以每股人民幣18.70元的價格向九家機構投資者非公開發行了297,954,705股A股。該次非公開發行共募得資金人民幣55.72億元。人民幣9,300萬元直接發行費用已從募集資金中扣除，淨募集資金為人民幣54.79億元。淨募集資金中超過新發行股份面值部分為人民幣51.81億元，作為股本溢價已計入資本公積。

於二零一零年十二月二十三日，本公司完成了以每股14.98港元的價格向機構投資者及社會公眾公開發行面值為人民幣1元的869,582,800股H股。該次全球發售共募得資金約130.26億港元(折合人民幣111.31億元)。人民幣4.13億元直接發行費用已從募集資金中扣除，淨募集資金為人民幣107.18億元。淨募集資金中超過新發行股份面值部分為人民幣98.49億元，作為股本溢價已計入資本公積。

## 12 資產負債表日後事項

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股權。面值為每股人民幣1元的H股按每股14.98港元的價格發行，共發行130,437,400股。募集資金總額約19.54億港元(折合人民幣16.59億元)，募集資金淨額約為人民幣15.07億元。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，並按一比一的比例轉為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59.27億元，含4,827,634,742股A股及1,100,022,220股H股。

於二零一一年二月十八日，本公司董事會批准以人民幣1億元出資與其他第三方投資者共同設立一家湖南區域性保險公司。保險公司的註冊資本將為人民幣11.50億元。

## 13 比較數字

在截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併現金流量表中，本集團已付利息和已收利息作為獲得財務資源的成本和投資的收益，分別被列示為融資活動和投資活動的現金流。因此，合併現金流量表中相關比較數字也被重分類，以保持列示方式一致性。

## 14 中國企業會計準則與國際財務報告準則之間的財務資料調節表

### (a) 權益總額調節

	2010年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	27,475	7,592
— 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	<u>27,435</u>	<u>7,552</u>

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

## 管理層討論與分析

本節內容為以國際財務報告準則編製的財務資料為基礎的論述分析

### 經營業績

#### 營業額

本公司營業額自2009年的人民幣207.62億元增加55.1%至2010年的人民幣321.93億元，主要是公司抓住工程機械市場強勁需求的機遇，不斷拓展營銷渠道，增加新產品銷售。本公司的合併營業額大部分來自混凝土機械及起重機械的銷售，該兩個營運分部的產品銷量於2010年持續增加。混凝土機械的營業額自2009年的人民幣71.57億元增加96.8%至2010年的人民幣140.85億元，主要是混凝土泵車及混凝土攪拌站銷量大幅增加。起重機械的營業額自2009年的人民幣82.98億元增加33.5%至2010年的人民幣110.77億元。

市場需求強勁亦令2010年的環衛機械及土方機械銷售大幅增加。

#### 銷售及服務成本

本公司銷售及服務成本佔合併營業額的百分比由2009年的74.3%減至2010年的69.7%。混凝土機械及起重機械的銷售及服務成本比率的波動主要是由產品結構改變及售價的波動所致。2010年，混凝土機械的銷售及服務成本佔其營業額的百分比由71.5%減至68.0%，而起重機械的銷售及服務成本佔其營業額的百分比則由76.3%減至72.2%，主要是由於(i)本公司若干型號的混凝土泵車的銷量增加，而該產品為技術先進產品，利潤率較高；及(ii)重型起重車等高附加值產品銷量增加，帶動毛利提升。

#### 毛利

本公司毛利自2009年的人民幣53.40億元增加82.9%至2010年的人民幣97.69億元。由於本公司持續優化產品組合並提升生產效率，故本公司毛利率由2009年的25.7%增至2010年的30.3%。其中，2010年合共佔本公司合併營業額78.2%的混凝土機械及起重機械的毛利率分別由2009年的28.5%及23.7%增至2010年的32.0%及27.8%。

## 其他收入及淨收益

其他收入及淨收益包括政府補助及其他收入。政府補助主要包括運營補貼收入及中國政府的其他補助。於2010年，本公司確認的政府補助為人民幣7,000萬元(2009年：人民幣7,400萬元)。本公司其他收入及淨收益自2009年的人民幣1.05億元減少48.6%至2010年的人民幣5,400萬元，主要是由於其他收入減少及處置物業、廠房及設備虧損增加。

## 銷售費用

本公司銷售費用自2009年的人民幣12.50億元增加71.7%至2010年的人民幣21.46億元，主要是由於本公司擴展銷售網路及加強銷售與市場推廣使相應人員的薪金與福利以及有關廣告與宣傳的開支增加。

## 一般及管理費用

本公司一般及管理費用自2009年的人民幣8.78億元增加87.4%至2010年的人民幣16.45億元，主要是由於本公司業務擴展使相應人員的薪金與福利的開支增加。另外，本公司的一般及管理費用增加亦是由於所確認的減值損失人民幣2.58億元所致，而減值損失主要為本年度應收賬款餘額上升導致的呆賬撥備增加及個別賬項認定為需要減值。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自2009年的4.2%增加至2010年的5.1%。

## 研發費用

本公司研發費用自2009年的人民幣1.94億元增加36.6%至2010年的人民幣2.65億元，主要是由於本公司持續增加研發投入所致。

## 經營利潤

基於上述原因，經營所得收入自2009年的人民幣31.23億元增加84.7%至2010年的人民幣57.67億元。經營利潤率自2009年的15.1%增至2010年的17.9%。

## 財務費用淨額

本公司財務費用淨額自2009年的人民幣2.95億元增加23.7%至2010年的人民幣3.65億元，主要是由於長期借款增加導致銀行貸款利息開支增加，另外，由於外幣貶值，形成滙兌損失。

## 所得稅費用

本公司的所得稅費用自2009年的人民幣4.09億元增加102.4%至2010年的人民幣8.28億元，主要是由於本公司應課稅收入增加。本公司實際所得稅率自2009年的14.5%上升至2010年的15.3%。

## 年度利潤

基於上述各種因素，本公司2010年利潤自2009年的人民幣24.19億元增加89.7%至2010年的人民幣45.88億元。本公司淨利潤率自2009年的11.7%增加至2010年的14.3%。

## 歸屬於本公司股東的利潤

基於上述各種因素，歸屬於本公司股東的利潤自2009年的人民幣24.47億元增加90.7%至2010年的人民幣46.66億元。

## 現金流及資本支出

2010年，本公司主要通過經營所得現金款項、銀行及其他借款所得款項(包括銀行借貸及融資租賃應收款保理以及本公司非公開發行A股和全球發售H股所得款項)為本公司經營提供資金。於2010年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣187.58億元，其中以人民幣及港元計值的分別佔67.2%及28.6%。本公司現金及現金等價物主要包括現金及活期存款。

## 經營活動

於2010年經營活動所得現金淨額為人民幣4.51億元，主要是從稅前利潤人民幣54.16億元中扣減以下項目所產生：(i)融資租賃應收款增加人民幣78.29億元；(ii)應收賬款及其他應收款增加人民幣23.71億元；(iii)存貨增加人民幣24.16億元；及(iv)已付所得稅人民幣5.19億元，而其後加回(v)折舊及攤銷人民幣4.15億元；及(vi)應付賬款及其他應付款增加人民幣70.83億元。

## 投資活動

於2010年投資活動所用現金淨額為人民幣18.33億元，主要包括購買物業、廠房及設備付款人民幣9.10億元、抵押存款增加人民幣7.73億元及預付租賃費人民幣2.36億元。

## 融資活動

於2010年融資活動所得現金淨額為人民幣167.55億元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣108.40億元，非公開發行A股募集資金淨額人民幣54.79億元，全球發售H股募集資金淨額人民幣107.96億元，部分因償還貸款及借款人民幣89.06億元、支付利息人民幣7.43億元及支付股利人民幣7.11億元而抵銷。於2010年，本公司繼續使用保理業務為經營活動提供更多資金，計人民幣39.54億元。此外，本公司於2010年6月償還有關收購CIFA的歐元銀行貸款，相當於等值人民幣24.75億元。

## 資本支出

於2010年，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11.66億元(2009年：人民幣10.56億元)。本公司多個工業園建設工程以及生產設施升級與翻新項目已於2010年完成。本公司主要使用非公開發行A股募集資金及全球發售H股募集資金為資本支出提供資金。於2010年，本公司未發生重大資產處置或併購交易。

## 承擔及或然負債

於2010年12月31日，本公司承擔包括資本承擔人民幣5.62億元及經營租賃承擔人民幣1.56億元，其中人民幣7,300萬元須於一年內支付。

本公司的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本公司的機械產品進行融資，本公司為此等客戶的銀行借款提供財務擔保。於2010年12月31日，本公司擁有該等擔保的最大敞口為人民幣59.50億元。根據擔保合同，若客戶違約，本公司將被要求收回作為按揭標的之機械設備。於2010年，本公司向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款為人民幣1.02億元(2009年：人民幣1.17億元)。根據歷史經驗，變賣回收設備的收入與為違約客戶代償的擔保賠款之間並無重大差異。

自2010年10月起，本公司某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由融資租賃子公司與一家第三方租賃公司共同提供。根據聯合租賃安排，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司將被要求向該租賃公司賠償客戶所欠款中其所享有之份額。本公司於2010年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣13.34億元(2009年：無)。到目前為止，本公司尚未發生客戶違約而令本公司支付擔保賠款。

2010年3月，義大利稅務機關對本公司間接控股59.32%之子公司 Cifa Mixers S.r.l. 出具了正式稅務檢查評估報告。稅務機關對該公司於2003年至2007年稅務年度發生的某些成本在所得稅和增值稅中能否予以抵扣提出了疑問，並要求該子公司補繳稅金約為1,070萬歐元(若有利息和罰款，並不包含其中)。2011年1月，法院於初審中裁定 Cifa Mixers S.r.l. 勝訴，駁回稅務機關補繳稅金請求。本公司認為稅務機關仍可能對此進一步上訴。根據稅務顧問意見，本公司認為很有可能支撐目前的稅務立場。此外，預計可能發生的額外稅金、利息以及罰金將由 Cifa Mixers S.r.l. 和CIFA S.p.A. 公司前股東的賠償款和風險保證金支付，因此於2010年12月31日對此或然事項未作撥備。

除上文所載的承擔及或然負債外，本公司並無任何其他重大或然負債或承擔。

## 營運資金及負債

本公司流動資產淨額自2009年12月31日的人民幣5.46億元大幅增至2010年12月31日的人民幣176.03億元，主要是由於現金及現金等價物、融資租賃應收款、存貨和應收賬款及其他應收款增加，及由於以三年期長期貸款取代與收購CIFA有關的短期歐元貸款導致的銀行及其他借款減少，部分因應付賬款及其他應付款還有應付所得稅的增加而抵銷。本公司現金及現金等價物的增長是由於非公開發行A股及全球發售H股募集資金所得款項的影響。本公司繼續擴大經營且本公司業務繼續增長，故本公司應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款、存貨和應付賬款及其他應付款繼續增加。

截至2010年12月31日，本公司等值人民幣分別為2.14億元、4,400萬元及11.92億元的短期日元、歐元及美元無抵押借款、人民幣長期無抵押借款2.30億元及等值人民幣13.19億元的長期美元無抵押借款，需要符合本公司若干財務限制條款。於2010年12月31日，本公司沒有違反此等財務限制條款。

本公司定期檢討並管理其資本結構，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。本公司按經調整負債權益比率為基準監察資本結構。於2010年12月31日，經調整的負債權益比率為29%。

# 業務回顧及展望

## 2010年回顧

### 1. 經營業績持續高速增長

2010年，公司實現營業收入321.93億元人民幣(2009年：207.62億元人民幣)，同比增長55.1%，實現歸屬於公司股東的淨利潤46.66億元人民幣(2009年：24.47億元人民幣)，同比增長90.7%。

### 2. 國際化進程取得重大進展

公司國際化發展的各項工作全面鋪開，積極引進國際化人才，2010年6月份，全球範圍內150多名海外營銷人才應邀加盟公司；加速完善國際化營銷服務網路佈局，海外分支機構增加5個子公司及10個辦事處、海外代理商增加23家，海外服務體系更趨完備；充分利用與CIFA的協同，完成國際研發中心和產業基地規劃；H股的成功上市，將有力助推公司國際化進程，極大提升公司全球化營銷、生產和研發能力。中聯重科站在了一個全新的事業起點，邁入了新一輪的高速發展時期。

### 3. 技術創新成果顯著

公司是中國工程機械行業標準的制定者，是國際標準化組織ISO投票P成員單位(Participating Member)，2010年，參與制訂、修訂國家、行業標準16項；公司擁有國內行業唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室，已完成結構、傳動、電氣控制、液壓等專業實驗室建設，在前沿技術、共性技術和關鍵技術研究方面處於行業領先水平；公司始終堅持科技自主創新，取得了豐碩成果。「系列履帶式起重機關鍵技

術研究與產業化」專案獲得湖南省科技進步一等獎、「超高壓泵送混凝土成套設備及施工技術」項目獲得中國機械工業科學技術獎一等獎。在新產品開發上，成效顯著：

- 混凝土機械成功推出幹混站、砂漿運輸車等系列幹混成套設備，使中聯成為國內唯一一家幹混砂漿成套設備供應商；成功推出自主知識產權的中聯—CIFA系列攪拌主機及部分優化站、工程站；開發了國內唯一60米以上X腿6節臂泵車；全新推出了碳纖維材料臂架的混凝土泵車，被行業譽為「全球工程機械基礎技術研究領域一項創世紀的傑作」；
- 建築起重機械成功研發出全球最大上回轉自升式塔機D5200,中聯重科成就了塔機的世界新高度；
- 路面機械開發出搶佔行業技術制高點的SUPER130攤鋪機，在性能品質上實現國產路面施工設備對國外品牌的全面超越，引領路面攤鋪技術發展方向，獲得「2010中國工程機械年度產品TOP50應用貢獻金獎」。

#### 4. 品牌影響力大幅提升

公司是中國領先的工程機械製造商，擁有極高的品牌知名度。2010年度，公司董事長詹純新先生榮獲「袁寶華企業管理金獎」（中國企業管理最高獎）、義大利「萊昂納多國際獎」（全球迄今僅有8人獲此殊榮）；第六屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」評選活動中，中聯重科榮獲「最佳董事會」獎；據行業權威雜誌《中國工程機械》排名，公司已進入全球工程機械前十強；在青海玉樹大地震發生後，中聯重科抗震救援隊繼汶川地震後再次成為全國第一支到達災區一線的大型工程機械救援隊，並向災區捐款1000萬元，進一步提升了公司品牌影響力。

## 5. 核心零部件配套能力穩步提高

公司通過加速新產品開發、加大技改投入等措施，液壓閥、油缸、車橋、電控系統、自製底盤等核心零部件的產能大幅提升，內部配套份額不斷提高，為打造公司核心競爭力提供強力支撐。

## 6. 精細化管理取得實質效果

公司強化全面預算管理、內部控制、資訊化建設等，取得實質成效。預算體系有效執行，運行效率大幅提升；導入精益生產和零缺陷管理，在減少庫存，提升生產效率、降低質量損失方面取得顯著成效；內控體系進一步強化，協同效應更加明顯；資訊化建設取得重大進展，試點ERP項目成功上線運行，融資租賃IT系統基本建立，有效地支持了各項業務的開展。2010年，公司毛利率提升4.6%、與2009年相比公司應收賬款週轉天數與存貨週轉天數加快，新機交驗合格率提升3個百分點。

## 7. 風險控制卓有成效

公司建立全面風險管理體系，完成了信用風險管理、法律風險管理、危機事件處理等風險管理體系建設，實現了風險控制向系統化、動態化、精細化管理邁進。公司通過對客戶實行信用評級、對產品實現遠端控制、加強財產保全和清欠隊伍建設、引入社會第三方擔保機構等措施，有效化解風險，使公司總體風險保持在可控狀態。

# 2011年展望

## 1. 經濟形勢和行業發展

2011年，世界經濟將繼續緩慢復蘇，歐美發達國家經濟增速回升，發展中國家特別是新興經濟體整體實力步入上升期，國際工程機械市場需求加大。從國內來看，「十二五」期間，我國經濟將保持持續向好的發展態勢，城市化帶動房地產相關行業持續增長，交通基礎設施建設、能源設施建設的投資增長推動中國工程機械行業穩定快速發展，產業結構升級將提升高端裝備製造業等產業的競爭優勢，工程機械的智慧裝備等高端產品將受益於此。

## 2. 2011年公司發展面臨的機遇與挑戰

2011年在國家調整經濟結構、區域投資升溫及城市化加速推進的帶動下，國內工程機械行業有較為廣闊的發展空間；世界經濟形勢好轉，有利於公司實現海外銷售的快速增長。在較好的外部形勢下，公司面臨重大的發展機遇。同時由於原材料等要素成本上升、人民幣升值、市場競爭加劇等因素的影響，公司也將經受挑戰。

## 3. 公司2011年度主要經營工作思路和措施

2011年，公司繼續堅持「變革創新、流程順暢、單元突破、整體提升」的指導思想，推進學習型組織建設，提升創新力和執行力；強化戰略服務和戰略執行，持續改進管理水平，努力打造全球工程機械知名品牌。

### (1) 強化戰略管理，實現跨越式發展

緊緊圍繞公司整體戰略，著重加強戰略執行，繼續保持銷售規模和利潤水平的快速增長，擴大市場份額，提升客戶滿意度，朝千億企業目標邁出堅實一步。

## **(2) 以H股融資為契機，快速推進公司國際化進程**

利用H股上市的領先優勢，加快全球化佈局。通過發展戰略聯盟，加快研發、製造基地的建設，完善海外營銷和服務體系，提升中聯產品的國際競爭力，迅速擴大海外銷售規模。

## **(3) 打造領先品牌，形成全系列強勢產品集群**

增強「全員品牌意識」，樹立領先品牌形象；鞏固已經確立領先地位的產品，提升具有優勢競爭力的產品，培育市場前景廣闊的產品，逐步建立全系列強勢產品集群，打造全球工程機械知名品牌。

## **(4) 加大科研投入，進一步保持技術領先優勢**

不斷完善研發激勵機制，提高企業自主創新能力；加強全球高端技術人才引進，提升技術實力；瞄準世界前沿科技，加快智能化、節能環保、輕量化等先進技術在產品中的應用，引領行業發展潮流；研發、試製全球第一的工程機械產品，樹立全球技術領先的企業形象，擴大國際市場影響力；拓展環衛產品系列，做大環境產業；加大核心零部件研發投入，繼續增強內部配套能力。

## **(5) 加強內控管理，提升經營質量**

對職能部門啟動新一輪流程再造工作，以適應公司國際化發展戰略的需要；重新梳理工作流程，規範工作標準，使內控更嚴密、服務更及時、協調更到位、整合更有效，更好發揮公司各部門之間的協同效應；完善考核機制和責任追究體系，增強各級幹部員工的責任心和危機感，不斷提升經營質量，保持公司長期健康發展。

## 末期股息及年度股東大會

根據二零一一年三月二十八日董事會提議，本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.26元，共人民幣15.41億元，以及以二零一一年三月二十八日登記的股本為基數每股增派0.3股，上述提議尚待股東批准。該建議須待取得本公司股東於本公司應屆股東大會的批准。有關確定有權享有最終股息及參加年度股東大會之記錄日期及暫停過戶的資料將於合適時間公佈。

## 遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的守則條文

董事會已採納上市規則附錄十四《企業管治常規守則》的所有守則條文（「守則」）作為本公司的守則。由2010年12月23日（「上市日期」）至2010年12月31日止期間，本公司已遵守管治守則所載的所有適用之守則條文，唯一例外是偏離守則第A.2.1條，即董事長與首席執行官的角色未有分開。詹純新博士現為本公司董事長兼首席執行官。董事會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及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，而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。董事會相信此架構對本公司及其業務有利。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所載有關董事買賣本公司證券的守則條文。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由上市日期至2010年12月31日止期間全面遵守《標準守則》，並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《證券交易的標準守則》的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

由上市日期至2010年12月31日止期間，本公司或其他任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會之審閱

本公司的審核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及其實施；審核公司的財務資訊及其披露情況，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，並對重大關聯交易進行審核。

審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。審核委員會主任為獨立非執行董事錢世政博士，委員包括劉長琨先生、邱中偉先生。審核委員會符合上市規則第3.21條的規定。

本年度內，審核委員會召開了四次會議，審議了本公司2009年業績情況、2010年中期業績情況。審核委員會亦已審閱本公司截至2010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。

承董事會命  
長沙中聯重工科技發展股份有限公司  
董事長  
詹純新

中國長沙，二零一一年三月二十八日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為詹純新博士及劉權先生；非執行董事為邱中偉先生；及獨立非執行董事為劉長琨先生、錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

\* 僅供識別