

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分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。

**LONKING 龍工**  
**LONKING HOLDINGS LIMITED**  
**中國龍工控股有限公司\***  
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：3339)

**截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績初步公佈**

中國龍工控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月(「期間」)的未經審核簡明綜合業績，連同二零一零年同期的比較數字。本集團於期間的中期業績為未經審核，惟已由本公司的核數師安永會計師事務所(「安永」)審閱及由本公司審核委員會批准。

**簡明綜合收益表**

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止 六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 未經審核 人民幣千元
營業額	2	8,397,733	6,566,093
銷售成本		(6,197,144)	(4,910,533)
毛利		2,200,589	1,655,560
其他收入		36,497	23,223
其他收益及虧損	3	40,329	117,147
銷售及分銷成本		(385,472)	(395,346)
行政開支		(139,481)	(115,000)
研究開支		(144,433)	(73,406)
其他開支		(7,887)	(870)
經營溢利		1,600,142	1,211,308
財務收入		10,553	6,058
財務費用		(176,050)	(92,119)

		截至六月三十日止 六個月 二零一一年 二零一零年 未經審核	
	附註	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	4	1,434,645	1,125,247
所得稅開支	5	<u>(280,248)</u>	<u>(198,937)</u>
期內溢利		<u><b>1,154,397</b></u>	<u>926,310</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		1,154,155	926,009
非控制權益		<u>242</u>	<u>301</u>
		<u><b>1,154,397</b></u>	<u>926,310</u>
期內全面收入總額，除稅後			
下列各方應佔：			
母公司擁有人		1,154,155	926,009
非控制權益		<u>242</u>	<u>301</u>
		<u><b>1,154,397</b></u>	<u>926,310</u>
每股盈利			
基本，母公司普通股本持有人 應佔期內溢利		<b>0.27</b>	0.22
攤薄，母公司普通股本持有人 應佔期內溢利		<b>0.26</b>	0.20

簡明綜合財務狀況報表  
於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,301,016	3,034,171
預付土地租約溢價		198,315	194,721
於聯營公司的投資		56,011	–
融資租約應收款項		823,455	2,344,321
遞延稅項資產		132,718	220,087
購入物業、廠房及設備的預付款		186,941	128,942
應收貸款		16,580	20,736
		<u>4,715,036</u>	<u>5,942,978</u>
<b>流動資產</b>			
預付土地租約溢價		4,047	4,479
存貨		3,474,217	3,539,417
融資租約應收款項		1,319,882	935,699
貿易應收款項	7	2,238,729	980,959
應收票據	7	1,335,015	799,688
其他應收款項及預付款項		608,317	624,739
已抵押銀行存款	8	138,348	328,327
現金及現金等價物	8	2,413,963	306,235
		<u>11,532,518</u>	<u>7,519,543</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	1,848,434	1,623,545
應付票據	9	1,459,894	1,450,222
其他應付款項及應計款項		902,754	787,957
撥備		197,079	179,225
應付關連人士款項		11,077	7,035
應付所得稅		89,135	221,867
可換股貸款票據	10	25,102	–
銀行借貸		382,437	1,471,658
衍生金融工具		1,721	–
		<u>4,917,633</u>	<u>5,741,509</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>6,614,885</u>	<u>1,778,034</u>
		<u>11,329,921</u>	<u>7,721,012</u>

		二零一一年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
融資租約按金		121,811	271,214
可換股貸款票據		763,720	770,677
長期銀行借貸		1,606,306	970,995
長期貸款票據	11	2,281,932	—
遞延稅項負債		62,406	47,670
衍生金融工具		453,050	418,425
		<u>5,289,225</u>	<u>2,478,981</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		444,116	444,116
股份溢價		854,922	854,922
特別儲備		355,335	355,335
不可分派儲備		600,893	566,633
累計溢利		3,783,387	3,019,224
		<u>6,038,653</u>	<u>5,240,230</u>
母公司擁有人應佔權益			
非控制權益		2,043	1,801
		<u>6,040,696</u>	<u>5,242,031</u>
<b>總權益</b>		<u>11,329,921</u>	<u>7,721,012</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
	未經審核	
未計營運資金變動前的經營現金流量：	1,738,913	1,183,717
存貨減少	69,187	301,536
貿易應收款項及應收票據增加	(1,804,042)	(622,758)
融資租約應收款項減少／(增加)	1,136,683	(1,403,175)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加	349,358	148,123
預付款項及按金減少／(增加)	16,422	(6,822)
撥備增加	17,854	117,292
應付關連人士款項增加	4,042	–
融資租約按金(減少)／增加	(149,403)	126,938
已付所得稅	(310,875)	(165,735)
已收利息	10,553	6,058
<b>經營活動所得／(所用)現金流量淨額</b>	<b>1,078,692</b>	<b>(314,826)</b>
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備	(449,857)	(148,932)
收購於聯營公司的權益	(56,011)	–
支付土地租約溢價	(7,831)	–
應收貸款收回／(付款)	4,156	(8,074)
已抵押銀行存款減少	189,979	52,265
銷售物業、廠房及設備所得款項	6,953	3,470
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(312,611)</b>	<b>(101,271)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
借貸所得款項	1,989,620	1,209,862
償還借貸	(2,432,878)	(540,234)
長期貸款票據所得款項	2,281,932	–
贖回可換股貸款票據	–	(760,417)
已付利息	(128,979)	(19,772)
已付股息	(355,732)	–
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>	<b>1,353,963</b>	<b>(110,561)</b>
現金及現金等價物增加淨額	2,120,044	(526,658)
外匯差額淨額	(12,316)	(3,483)
於一月一日的現金及現金等價物	306,235	1,021,177
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>2,413,963</b>	<b>491,036</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準及本集團會計政策的變動

### 編製基準

本公司於二零零四年五月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(二零零零年修訂本)在開曼群島註冊成立為受豁免有限責任公司，其股份自二零零五年十一月十七日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本集團的直接及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司China Longgong Group Holdings Limited。

本集團的主要業務為製造及分銷輪式裝載機、壓路機、挖掘機、起重叉車及其他基建機器以及為基建機器提供融資租約。

截至二零一一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。

本中期簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表所規定的所有資料及披露，應與本集團於二零一零年十二月三十一日的全年財務報表一併閱讀。

### 本集團採用的新訂準則、詮釋及修訂本

編製中期簡明綜合財務報表時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年財務報表時所採用者一致，惟於二零一一年一月一日起採用以下新訂準則及詮釋除外：

- **香港會計準則第24號關連方交易(修訂本)**

香港會計準則委員會頒佈了對香港會計準則第24號的修訂本，澄清了對關連方的定義。該新的定義闡述了個人與主要管理人員對實體的關連方關係產生影響的情況。其次，針對與有關政府及受作為報告實體的同一政府控制、共同控制或重大影響的實體間的交易，此修訂本引入了對於有關交易的一般關連方披露的豁免規定。採用本修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- **香港會計準則第32號金融工具：呈列(修訂本)**

本修訂更改了香港會計準則第32號中對金融負債的界定，使實體可將供股及若干期權或認股權證分類為權益工具。該修訂於權利按比例授予實體非衍生權益工具中所有現有同一類別擁有人，以收購實體本身固定數目的權益工具換取以任何貨幣計值的固定金額時適用。本修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。

- **香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋14最低資本規定的預付款項(修訂本)**

如實體須滿足最低資本規定並預付款項來滿足該規定時，本修訂消除了因此引致的意外後果。本修訂允許將實體預付的未來服務費用確認為養老金資產。本集團並無須滿足最低資本規定的僱員退休福利及其他長期福利計劃，因此該詮釋的修訂本對本集團的財務狀況或表現並無影響。

- **香港財務報告準則的改進(二零一零年五月頒佈)**

於二零一零年五月，香港會計師公會發佈了對其準則的第三次綜合修訂，主要是為了消除不一致性及澄清措辭。每項準則均設定獨立的過渡性條文。採用以下修訂致使會計政策發生變動，但對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- 香港財務報告準則第3號業務合併：已對非控制權益的可供選擇計量方式作出修訂。只有構成目前所有權權益且賦予其持有人權利在該實體清算時按比例享有淨資產的非控制權益組成部分，方可按公平值或當前所有權工具分佔被收購方的可識別資產淨值計量。所有其他部分則按收購日期的公平值計量。
- 香港財務報告準則第7號金融工具－披露：本修訂旨在簡化披露，如減少關於所持抵押品的披露及要求定性資料中加入定量資料以改進披露方式。
- 香港會計準則第1號財務報表的呈列：本修訂闡明有關其他全面收入各組成部分的分析，可選擇在權益變動表或財務報表附註中披露。
- 香港會計準則第34號中期財務報表：本修訂要求在中期簡明財務報表中就金融資產公平值及分類變動以及或然資產及負債變動作出額外披露。

因香港財務報告準則的改進而對下列準則作出的其他修訂，對本集團的會計政策、財務狀況或表現並無任何影響：

- 香港財務報告準則第3號業務合併－闡明在採用香港財務報告準則第3號(於二零零八年修訂)前，業務合併產生的或然代價按香港財務報告準則第3號(二零零五年)入賬
- 香港財務報告準則第3號業務合併－業務合併中不可取代及自願取代的股份支付獎勵及其會計處理方法。
- 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表－將香港會計準則第27號(於二零零八年修訂)的過渡性規定應用於其後的經修訂準則。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋13客戶忠誠計劃－在釐定獎勵積分的公平值時，實體應考慮本應向不參與忠誠計劃的客戶提供的折扣及獎勵

本集團未提前採納任何其他已頒佈但尚未生效的其他準則、詮釋或修訂。

## 2. 經營分部資料

### 經營分部

下表分別呈列本集團截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月期間的經營分部收入及盈利資料。

截至二零一一年六月三十日止六個月

	銷售建築 機器 人民幣千元	建築機器 融資租約 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>營業額</b>			
貨品銷售	8,261,539	–	8,261,539
融資租約銷售	–	136,194	136,194
	<u>8,261,539</u>	<u>136,194</u>	<u>8,397,733</u>
<b>總收益</b>	<b>8,261,539</b>	<b>136,194</b>	<b>8,397,733</b>
<b>業績</b>			
分部溢利	1,399,420	115,652	1,515,072
財務收入			10,553
未分配其他收入、收益及虧損			75,136
未分配企業開支			9,934
財務費用			(176,050)
			<u>1,434,645</u>
<b>除稅前溢利</b>			<b>1,434,645</b>



截至二零一零年六月三十日止六個月

	銷售建築 機器 人民幣千元	建築機器 融資租約 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>營業額</b>			
貨品銷售	6,490,042	–	6,490,042
融資租約銷售	–	76,051	76,051
	<u>6,490,042</u>	<u>76,051</u>	<u>6,566,093</u>
<b>總收益</b>	<u>6,490,042</u>	<u>76,051</u>	<u>6,566,093</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	1,030,829	71,494	1,102,323
財務收入、 收益及虧損			6,058
未分配企業開支			112,869
財務費用			(3,884)
			<u>(92,119)</u>
<b>除稅前溢利</b>			<u>1,125,247</u>

分部間收益於綜合賬目時對銷。

下表呈列本集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日經營分部的分部資產及負債：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>分部資產：</b>	<b>13,562,525</b>	12,607,872
銷售建築機器	11,394,457	9,281,347
建築機器融資租約	2,168,068	3,326,525
未分配資產	<u>2,685,029</u>	854,649
<b>綜合資產</b>	<u>16,247,554</u>	<u>13,462,521</u>
	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>分部負債：</b>	<b>4,541,049</b>	4,319,198
銷售建築機器	3,324,837	2,903,337
建築機器融資租約	1,216,212	1,415,861
未分配負債	<u>5,665,809</u>	3,901,292
<b>綜合負債</b>	<u>10,206,858</u>	<u>8,220,490</u>

## 調整及對銷

由於相關工具按組管理，財務收入及費用、金融負債的公平值收益及虧損不分配至個別分部。

由於稅項及若干金融資產及負債亦按組管理，故也不分配至該等分部。

資產對賬	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
分部經營性資產	13,562,525	12,607,872
遞延稅項資產	132,718	220,087
已抵押銀行存款	138,348	328,327
現金及現金等價物	2,413,963	306,235
<b>集團經營性資產</b>	<b>16,247,554</b>	<b>13,462,521</b>
負債對賬	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
分部經營性負債	4,541,049	4,319,198
銀行借貸	382,437	1,471,658
長期借貸	1,606,306	970,995
長期貸款票據	2,281,932	–
可換股貸款票據	788,822	770,677
衍生金融工具	454,771	418,425
遞延稅項負債	62,406	47,670
應繳所得稅	89,135	221,867
<b>集團經營性負債</b>	<b>10,206,858</b>	<b>8,220,490</b>

分部溢利指不獲分配利息收入、其他收入、收益及虧損、中央行政成本、董事薪金及財務費用的各分部所賺取的溢利，為就分配資源及評估表現而向首席執行官匯報之方法。

以下為按產品及融資租約利息收入劃分的建築機器銷售分析：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一一年 人民幣千元	%	二零一零年 人民幣千元	%
輪式裝載機	5,497,450	65.5	4,641,433	70.7
挖掘機	1,380,269	16.4	1,072,386	16.3
壓路機	272,378	3.2	274,729	4.2
起重叉車	468,167	5.6	292,623	4.5
其他	643,275	7.7	208,871	3.1
小計	<u>8,261,539</u>	<u>98.4</u>	<u>6,490,042</u>	<u>98.8</u>
融資租約利息收入	<u>136,194</u>	<u>1.6</u>	<u>76,051</u>	<u>1.2</u>
合計	<u><u>8,397,733</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>6,566,093</u></u>	<u><u>100</u></u>

### 3. 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損分析如下：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
衍生金融工具的公平值收益／(虧損)	(36,346)	69,531
可換股貸款票據的匯兌調整	39,291	2,169
贖回可換股貸款票據的收益	-	41,047
出售物業、廠房及設備的收益	1,540	1,721
外匯收益	35,844	2,679
	<u><u>40,329</u></u>	<u><u>117,147</u></u>

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	6,197,144	4,910,533
員工成本，包括董事酬金	297,588	218,344
退休福利計劃供款	9,375	10,441
攤銷土地租約款項	4,669	2,216
物業、廠房及設備折舊	118,059	94,799
	<u>6,197,144</u>	<u>4,910,533</u>
並經計入：		
銀行存款的利息收入	10,553	6,058
政府補助收入	6,393	10,028
	<u>10,553</u>	<u>10,028</u>

#### 5. 所得稅

中期綜合全面收入報表的所得稅開支主要包括以下部分：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期所得稅開支	207,615	230,038
與遞延稅項的產生及撥回有關的 遞延所得稅開支	72,633	(31,101)
	<u>207,615</u>	<u>230,038</u>
	<u>280,248</u>	<u>198,937</u>

## 6. 已付及已建議股息

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於六個月期間已宣派及派付的普通股股息：		
二零一零年末期股息：港幣0.10元 (二零零九年：港幣0.07元)	<u>355,732</u>	<u>130,540</u>
建議批准的普通股股息(於六月三十日未確認為負債)：		
二零一一年中期股息：港幣0.06元 (二零一零年：港幣0.10元)	<u>210,311</u>	<u>184,001</u>

## 7. 貿易應收款項及應收票據

本集團向貿易客戶提供零至90日不等的平均賒賬期，惟對具有良好信貸記錄及關係的若干客戶另行協定較長的賒賬期。

貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	2,162,661	972,083
90至180日	67,466	7,963
181至270日	8,102	311
270日至1年	500	602
	<u>2,238,729</u>	<u>980,959</u>

應收票據賬齡為由各報告期間結束起計六個月內。賬面值人民幣76,425,224元(二零一零年十二月三十一日：人民幣166,470,868元)的應收票據已抵押予若干銀行作為本集團獲授銀行貸款的擔保。

## 8. 現金及現金等價物

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,552,311	634,562
減：已抵押銀行存款	(138,348)	(328,327)
<b>現金及現金等價物</b>	<b>2,413,963</b>	<b>306,235</b>

已抵押銀行存款指為獲得用於購買生產所需原材料的短期銀行信貸而抵押予銀行的存款，因此歸類為流動資產。

## 9. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至180日	1,685,841	1,542,811
181日至1年	136,835	68,702
1至2年	17,360	4,746
2至3年	3,548	4,999
超過3年	4,850	2,287
	<b>1,848,434</b>	<b>1,623,545</b>

應付票據賬齡為由各報告期間結束起計六個月內。

## 10. 可換股貸款票據及衍生金融工具

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年六月三十日			
二零零七年可換股貸款票據(i)	25,102	1,721	26,823
二零零九年可換股貸款票據(ii)	763,720	453,050	1,216,770
	<b>788,822</b>	<b>454,771</b>	<b>1,243,593</b>

## **i) 二零零七年可換股貸款票據**

於二零零七年四月三十日，本公司發行287百萬美元的可換股貸款票據（「二零零七年可換股貸款票據」），發行價為每份10,000美元的可換股貸款票據10,000美元。二零零七年可換股貸款票據於新加坡證券交易所上市。各二零零七年可換股貸款票據持有人可按初步兌換價港幣20.4525元（「二零零七年兌換價」）將每份二零零七年可換股貸款票據兌換為一股本公司普通股，惟須受於二零零七年四月二十七日刊發的發售通函（「二零零七年發售通函」）所列的反攤薄調整規限。於二零一一年六月二十三日，兌換價已於作出反攤薄調整後修訂為港幣4.51元。

可換股貸款票據的主要條款如下：

### **利息**

二零零七年可換股貸款票據不計任何利息。

### **換股期**

換股期由可換股貸款票據發行後第40日起至到期日二零一二年四月三十日（「二零零七年到期日」）前第7個營業日止。

### **到期日**

除非先前被贖回或轉換，否則本公司將於到期日按本金額的121.155%贖回每份二零零七年可換股貸款票據。

### **本公司選擇贖回**

於二零一零年四月三十日或其後的任何時間，但不遲於二零零七年到期日前的七個營業日及非於二零零七年發售通函所界定的截止期間內，本公司可向持有人發出不少於30日及不多於60日的通知，按提早贖回金額（「二零零七年提早贖回金額」）贖回全部或部分二零零七年可換股貸款票據，惟在發出贖回通知前至多5個交易日止連續30個交易日內的任何20個交易日每一日按現行匯率換算為美元的本公司股份收市價，須最少相等於上述各證券交易所營業日按固定匯率（港幣7.8175元兌1.00美元）換算為美元的實際換股價的130%，否則不得贖回。

### **債券持有人選擇贖回**

於二零一零年四月三十日或本公司控股股東發生變動或本公司股份被除牌時，各二零零七年可換股貸款票據的持有人（「二零零七年債券持有人」）將有權要求本公司按初步本金額的二零零七年提早贖回金額贖回全部或部分該等持有人的二零零七年可換股貸款票據。

發行二零零七年可換股貸款票據的所得款項總額扣除交易成本後，分為如下負債部分及衍生工具部分(包括被視為與主負債部分並無密切關係的內含衍生工具)：

- (i) 負債部分指已訂約未來現金流量以可資比較信貸狀況及大致上可提供相同現金流量的工具當時適用的市場利率按相同條款貼現的現值，但不計入內含衍生工具。

該年度所支付的利息是由可換股貸款票據發行起計，就負債部分採用實際利率約7.73%計算。

**(ii) 衍生工具部分指：**

- (i) 二零零七年債券持有人按初步兌換價(即本公司股本中每股面值港幣0.1元的普通股(「股份」)每股港幣20.4525元，並可作出反攤薄調整)將二零零七年可換股貸款票據兌換為本公司股份的權利的公平值。
- (ii) 本公司提早贖回二零零七年可換股貸款票據的權利的公平值。
- (iii) 二零零七年債券持有人要求本公司提早贖回二零零七年可換股貸款票據的權利的公平值。

年內二零零七年可換股貸款票據負債部分及衍生工具部分的變動如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>二零零七年可換股貸款票據：</b>			
於二零零九年十二月三十一日	714,117	113,498	827,615
匯兌調整	1,587	—	1,587
支付的實際利息開支	18,235	—	18,235
贖回及註銷	(709,952)	(91,512)	(801,464)
公平值變動	—	(18,924)	(18,924)
	<u>23,987</u>	<u>3,062</u>	<u>27,049</u>
於二零一零年六月三十日	23,987	3,062	27,049
匯兌調整	(605)	—	(605)
支付的實際利息開支	904	—	904
公平值變動	—	(1,172)	(1,172)
	<u>24,286</u>	<u>1,890</u>	<u>26,176</u>
於二零一零年十二月三十一日	24,286	1,890	26,176
匯兌調整	(503)	—	(503)
支付的實際利息開支	1,319	—	1,319
公平值變動	—	(169)	(169)
	<u>25,102</u>	<u>1,721</u>	<u>26,823</u>
於二零一一年六月三十日	25,102	1,721	26,823



## ii) 二零零九年可換股貸款票據

於二零零九年八月二十四日，本公司發行135百萬美元的另一批可換股貸款票據（「二零零九年可換股貸款票據」），發行價為每份10,000美元的可換股貸款票據10,000美元。二零零九年可換股貸款票據於新加坡證券交易所上市。各二零零九年可換股貸款票據持有人可按初步兌換價港幣7.00元（「二零零九年兌換價」）將每份二零零九年可換股貸款票據兌換為一股本公司普通股，惟須受於二零零九年八月六日刊發的發售通函（「二零零九年發售通函」）所列的反攤薄調整規限。於二零一一年六月二十三日，兌換價已於作出反攤薄調整後修訂為港幣3.26元。

二零零九年可換股貸款票據的主要條款如下：

### 利息

二零零九年可換股貸款票據不計任何利息。

### 換股期

換股期由二零零九年十月五日或之後任何時間起至二零一四年八月二十四日（「二零零九年到期日」）前第10日或緊接該日之前的營業日止。

### 到期日

除非先前按二零一零年發售通函所界定條款及條件的情況下被贖回、購回及註銷或轉換，否則本公司將於到期日按本金額的144.504%贖回每份二零零九年可換股貸款票據。

### 本公司選擇贖回

於二零一二年八月二十四日或其後的任何時間，但不遲於二零零九年到期日前的七個營業日及非於二零零九年發售通函所界定的截止期間內，本公司可向持有人發出不少於30日及不多於60日的通知，按提早贖回金額（「二零零九年提早贖回金額」）贖回全部或部分二零零九年可換股貸款票據，惟在發出贖回通知前至多5個交易日止連續30個交易日內的任何20個交易日每一日按現行匯率換算為美元的股份收市價，須最少相等於上述各營業日按固定匯率（港幣7.815元兌1.00美元）換算為美元的實際換股價的130%，否則不得贖回。

### 債券持有人選擇贖回

於二零一二年八月二十四日或本公司控股股東發生變動或本公司股份被除牌時，各二零零九年可換股貸款票據的持有人（「二零零九年債券持有人」）將有權要求本公司按初步本金額的二零零九年提早贖回金額贖回全部或部分該等持有人的二零零九年可換股貸款票據。

發行二零零九年可換股貸款票據的所得款項總額扣除交易成本後，分為如下負債部分及衍生工具部分(包括被視為與主負債部分並無密切關係的內含衍生工具)：

- (i) 負債部分指已訂約未來現金流量以可資比較信貸狀況及大致上可提供相同現金流量的工具當時適用的市場利率按相同條款貼現的現值，但不計入內含衍生工具。

該年度所支付的利息是由二零零九年可換股貸款票據發行起計，就負債部分採用實際利率約16.22%計算。

- (ii) 衍生工具部分指：

- (i) 二零零九年債券持有人按初步兌換價每股普通股港幣7.00元(可作出反攤薄調整)，將二零零九年可換股貸款票據兌換為本公司股份的權利的公平值。

- (ii) 本公司提早贖回二零零九年可換股貸款票據的權利的公平值。

- (iii) 二零零九年債券持有人要求本公司提早贖回二零零九年可換股貸款票據的權利的公平值。

年內自發行以來二零零九年可換股貸款票據負債部分及衍生工具部分的變動如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>二零零九年可換股貸款票據：</b>			
於二零零九年十二月三十一日	662,151	311,059	973,210
匯兌調整	(3,756)	—	(3,756)
支付的實際利息開支	50,807	—	50,807
公平值變動	—	(50,607)	(50,607)
	<u>709,202</u>	<u>260,452</u>	<u>969,654</u>
於二零一零年六月三十日	709,202	260,452	969,654
匯兌調整	(17,788)	—	(17,788)
支付的實際利息開支	54,977	—	54,977
公平值變動	—	156,083	156,083
	<u>746,391</u>	<u>416,535</u>	<u>1,162,926</u>
於二零一零年十二月三十一日	746,391	416,535	1,162,926
匯兌調整	(38,788)	—	(38,788)
支付的實際利息開支	56,117	—	56,117
公平值變動	—	36,515	36,515
	<u>763,720</u>	<u>453,050</u>	<u>1,216,770</u>
於二零一一年六月三十日	763,720	453,050	1,216,770

## 11. 長期票據

二零一一年六月，本公司發行本金總額為350百萬美元的優先票據(該等票據)，該等票據將於二零一六年六月三日期到。自二零一一年十二月三日起(包括該日)，該等票據按年利率8.50厘計息，並於每年六月三日及十二月三日每半年派息一次。

### 選擇性贖回該等票據

於二零一四年六月三日或之後，本公司或會一次或多次按下文所載贖回價格(以本金額百分比表示)贖回所有或任何部分該等票據，如於下文所示年度的六月三日起十二個月期間內贖回，則另加所贖回該等票據於適用贖回日期的應計及未付利息(如有)，惟該等票據持有人有權於相關記錄日期收取相關派息日的利息：

年度	贖回價格
二零一四年	104.250%
二零一五年及其後	102.125%

本公司可選擇於二零一四年六月三日前隨時按相當於所贖回該等票據全部本金額的贖回價格全部(而非部分)贖回該等票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計及未付利息(如有)。於二零一四年六月三日前，本公司可隨時及不時選擇以於股票發售中一次或多次銷售本公司普通股所得的現金款項淨額，按相當於所贖回該等票據本金額108.50%的贖回價格，贖回最多為該等票據本金總額的35%，另加贖回日期的應計及未付利息(如有)，惟於每次有關贖回後，於原發行日期最初發行的該等票據須有至少65%的本金額尚未償還，且任何有關贖回須於有關股票發售結束後60日內進行。

## 管理層討論及分析

### 業績及業務回顧

截至二零一一年六月三十日止六個月(「期間」)，本集團的綜合營業額約為人民幣8,397百萬元，較二零一零年同期約人民幣6,566百萬元增加27.9%。經營毛利約為人民幣2,201百萬元，較二零一零年同期人民幣1,656百萬元增加32.9%。期間整體毛利率小幅上升至26.2% (截至二零一零年六月三十日止六個月：25.2%)，乃因本期佔營業額比重較高的輪式裝載機相對去年同期平均售價有所提高所致。期間股權持有人應佔本集團溢利為人民幣1,154百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣926百萬元)，增加近24.6%。純利增加主要由於以下因素所致：(i)市場需求穩定，使產品銷售量增加；(ii)毛利較高的50裝載機、挖掘機的銷售量增加。

### 地區業績

截至二零一一年六月三十日止期間，中國市場對於建築及採礦設備的總體需求居高不下，西北地區尤為顯著，該地區營業額佔本集團總營業額近16.9%，而去年同期僅佔總營業額的7.2%。西北地區銷售額增加201.11%至人民幣1,421百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣472百萬元)。我們將該等增長歸因於採礦行業蓬勃發展的需求、基建開發項目的發展及城市化的推進。華中、東北及華南地區的營業額穩步增長，增幅分別達20.8%、27.3%及50.3%，分別佔總營業額約13.5%、7.3%及7.7%，而二零一零年同期分別佔總營業額14.3%、7.3%及6.5%。華東及西南地區的營業額小幅下降23.8%及11.2%至人民幣885百萬元及人民幣713百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：分別為人民幣1,161百萬元及人民幣804百萬元)，分別佔期內總營業額約10.5%及8.5%。華北地區對採礦設備的需求持續增長，帶動營業額增長20.5%至人民幣2,600百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣2,158百萬元)。

## 產品分析

### 輪式裝載機

輪式裝載機的三個主要系列30裝載機、40裝載機及50裝載機系列應佔收益達人民幣5,503百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：約人民幣4,539百萬元)，較去年同期增長21.2%。本集團透過擴大該等系列銷量同時提高售價，取得了可觀收益。來自小型裝載機的收益為人民幣180百萬元，較去年增加74.7%。來自輪式裝載機的總營業額佔本集團期內總營業額約67.7%，略低於去年的70.7%，乃由於本集團於擴大產品範圍方面持續進行結構性改革所致。

### 挖掘機

隨著市場不斷拓展，龍工繼續專注擴充該系列產品的生產能力。市場對建築及採礦設備的需求持續增長，推動產品銷量上升。截至二零一一年六月三十日止上半年，本集團的銷售額及溢利雙雙大幅增長。該系列產品的銷售額急升21.4%至人民幣1,302百萬元。龍工致力加強其產品支持能力，同時擴大產品範圍引進新生代產品。

### 叉車及壓路機

市場對叉車的需求繼續擴大。截至二零一一年六月三十日止六個月，叉車應佔營業額較二零一零年同期增加60.04%至人民幣468百萬元。該領域的售價保持穩定，而銷量繼續增長。本集團期望進一步提升產品競爭力及產品開發能力。壓路機方面，由於市場競爭激烈，該領域的營業額較去年下跌0.9個百分點至人民幣272百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：約人民幣275百萬元)。

### 零件

截至二零一一年六月三十日止期間，來自零件銷售的收益約為人民幣330百萬元，較二零一零年同期增長69.02%。我們已提升零件產能及服務網絡，並預期未來零件需求強勁。

### 融資租約利息

於二零一一年上半年，來自融資租約利息的營業額佔本集團總營業額近1.6%，較去年同期大幅上升79.0%，有關增加乃由於期內確認大量利息收入所致。

## 財務回顧

本集團以其內部所得現金流量、銀行借貸、長期貸款票據及累計保留盈利撥付其營運。本集團採納審慎的財務策略管理其財務需要。本集團認為其所持有的現金、來自經營的現金流量、未來收入及現有銀行融資足以應付其營運資金需要。

## 資本架構

截至二零一一年六月三十日止期間內，本公司概無於期間贖回其任何股份。

截至二零一一年六月三十日止期間內，本公司已於二零一一年六月三日發行本金總額為350百萬美元的優先票據。該票據按8.5%的年率計息，將於二零一六年六月三日期到期。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無於期間內購買、出售或贖回本公司任何股份及任何其他上市證券。

於二零一一年六月三十日，資產負債比率(其定義為總負債額除以資產額)約為62.82%(於二零一零年六月三十日：61.06%)。

## 資本開支

期間，本集團購置物業、廠房及設備約人民幣418百萬元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣229百萬元)，以提升其製造能力。資本開支的整體增長符合本集團的擴展策略。本集團預期現有生產設備將足以應付未來數年的生產需要。該等資本開支以可換股貸款票據、長期票據、銀行借貸及本集團內部資金悉數撥付。

## 流動資金及財務資源

於二零一一年六月三十日，本集團有銀行結餘及現金約人民幣2,414百萬元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣306百萬元)及已抵押銀行存款約人民幣138百萬元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣328百萬元)。與去年比較，現金及銀行結餘增加約人民幣2,108百萬元，此乃由於經營業務現金流入淨額人民幣1,078百萬元、投資活動現金流出淨額人民幣313百萬元、融資活動現金流入淨額人民幣1,354百萬元及匯兌虧損人民幣12百萬元所致。

於二零一一年六月三十日，已抵押存款結餘減少約人民幣190百萬元。應付票據一般以本集團的應收票據為抵押，應收票據通常於到期時收回並存作抵押銀行存款。與去年比較，大部分抵押應收票據仍在信貸期內，因此已抵押銀行存款有所減少。

於二零一一年六月三十日，本集團流動比率為2.35(二零一零年十二月三十一日：1.31)。存貨周轉天數減少至104天(二零一零年十二月三十一日：125天)，此乃由於本集團於截至二零一一年六月三十日底維持較少的原材料及製成品期末結餘，原因是期間內產品的市場需求增大所致。貿易應收款項及應收票據周轉天數及貿易應付款項及應付票據周轉天數分別減少至58天及94天。

於二零一一年六月三十日，流動及非流動融資租約應收款項結餘合共減少約人民幣1,137百萬元，此乃由於本集團自二零一一年起開始改變業務策略所致。融資租約業務將逐步轉讓予第三方融資租約提供商，以避免現金流壓力及財務風險。

董事認為，本集團將保持強勁及穩健的財務狀況，並有足夠資源支持其營運資金需求及應付其可預見的資本開支。

### 資本承擔

於二零一一年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備已訂約但尚未於財務報表撥備的資本開支約為人民幣206百萬元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣251百萬元)。

### 前景

儘管面臨十分複雜不確定的國內外經濟環境，中國經濟發展態勢依然總體良好，繼續朝著宏觀調控的預期發展。我們預期，國內固定資產投資將保持持續平穩增長，成為公司收入及利潤增長的重要驅動力。

公司於二零一一年展開了「二輪創業」的第二個五年計劃，通過董事會的全權委託經營責任制及總經理負責制，進一步深化了持續有效的內部管理，毛利率穩步上升，預計仍將保持上升趨勢。挖掘機產品產能快速擴充，銷售保持快速增長，市場份額不斷提升。與此同時，我們也加大了產品研究開發方面的投入，進一步提高產品質量，不斷創新。

在市場營銷方面，公司加大了售後服務方面的投入，不斷完善售後服務網絡，提升了產品的競爭力。我們將在這方面繼續努力，以提高產品的附加值。

於海外市場，公司將持續加大海外銷售網絡建設，預期未來海外收入佔總收入比仍會不斷上升。

## 企業管治

### 遵守企業管治常規守則(「守則」)

本集團致力維持並確保高水準的企業管治常規。董事會強調，為維持董事會的質素，各董事須具備不同的專長，提高透明度及實施有效的問責制度，務求提升股東價值。董事認為，本公司於期間一直遵守上市規則附錄14所載守則的所有適用守則條文。

### 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認在期間已遵守標準守則所規定的標準。

### 審閱中期業績

審核委員會連同管理層已持續檢討本集團所採納的會計原則及慣例，就審閱、內部監控及財務申報事宜進行討論及審閱本集團財務業績。

截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績已由本公司外聘核數師審閱。

### 中期股息

董事議決建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發中期股息每股港幣6仙(截至二零一零年六月三十日止六個月：港幣10仙)。股息將於二零一一年十月三十一日或前後以郵寄方式向於二零一一年九月二十三日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一一年九月二十一日(星期三)至二零一一年九月二十三日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停股份登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確定股東享有中期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一一年九月二十日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。



## 刊登財務資料

本公司截至二零一一年六月三十日止六個月的二零一一年中期報告將於適當時候寄發予股東，並同時刊載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)。

承董事會命  
中國龍工控股有限公司  
主席  
李新炎

香港，二零一一年八月二十四日

於本公佈日期，本公司執行董事為李新炎先生、邱德波先生、羅健如先生、陳超先生、林鍾明先生及房德欽女士，本公司非執行董事為倪銀英女士，及本公司獨立非執行董事為潘龍清先生、錢世政博士及韓學松先生。

\* 僅供識別