

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供載入本招股章程。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

敬啟者：

引言

以下為我們就中國機械設備工程股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）的財務資料所編製的報告，以供載入 貴公司於2012年12月11日刊發的招股章程（「招股章程」）內。該等財務資料包括 貴集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年以及截至2012年6月30日止六個月（「往績記錄期間」）的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的合併資產負債表，連同有關附註（「財務資料」）。

誠如下文第A節所述，作為國有企業中國機械設備進出口總公司（「前身」）重組（「重組」）的一部分， 貴公司於2011年1月18日在中華人民共和國（「中國」）成立為一家股份有限公司。前身是現時組成 貴集團的重組前的附屬公司的控股公司。根據招股章程「歷史及重組」一節所述的重組，前身轉制為一家股份有限公司－中國機械設備工程股份有限公司（即 貴公司），詳情載於下文第A節。 貴公司的註冊辦事處位於中國北京市西城區廣安門外大街178號。

於本報告日期， 貴公司的以下附屬公司未編製經審計財務報表，因為依據其註冊成立所在司法管轄區的相關規則及法規，該等附屬公司毋須遵守法定審計規定。

附屬公司名稱

澳大利亞澳華機械有限公司
美國華美機械有限公司
美國西麥克有限公司
歐麥克進出口有限公司
CMEC日本株式會社
CMIC燕明株式會社
西麥克委內瑞拉工程公司

除將3月31日作為財政年度年結日的CMEC日本株式會社及CMIC燕明株式會社，以及將6月30日作為財政年度年結日的澳大利亞澳華機械有限公司之外，目前構成 貴集團的所有其他公司都將12月31日作為其財政年度年結日。前身及下文第A節所載目前構成 貴集團的其中國附屬公司的法定財務報表乃根據適用於在中國成立的企業的相關會計制度及法規編製而成，並經在中國註冊的註冊會計師事務所大華會計師事務所有限公司（前稱立信大華會計師事務所有限公司）審計。須遵守法定審計規定的海外附屬公司詳情及各審計師的名稱載於第C節附註36。該等海外附屬公司的法定財務報表乃根據實體在註冊地國家所適用的相關會計制度及法規編製而成。

貴公司董事已根據下文第A節所載的編製基準及下文第C節所載的符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則對截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年以及截至2012年6月30日止六個月的相關財務報表進行審計。

貴公司董事已按照香港公司條例與香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定，根據相關財務報表編製財務資料，且並無作出任何調整。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例的披露要求及上市規則的適用披露規定編製財務資料，並使其實現真實而公允反映，以及負責 貴公司董事認為必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

我們的責任是在執行我們的程序的基礎上對財務資料發表意見。

意見的基礎

作為形成有關財務資料的意見的基礎，就本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒佈的審計指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）檢查相關財務報表，並執行我們認為必要的適當程序。

我們並未審計 貴公司、其附屬公司或 貴集團於2012年6月30日之後的任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，根據下文第A節所載的編製基準，本財務資料真實而公允地反映 貴集團往績記錄期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的財務狀況。

相關財務資料

就本報告而言，我們亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱」，審閱了由董事負責的 貴集團未經審計相關中期財務資料，包括截至2011年6月30日止六個月的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同有關附註（「相關財務資料」）。

貴公司董事負責根據就財務資料採用的相同基準編製相關財務資料。我們的責任為根據我們的審閱工作對相關財務資料發表結論。

審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人士作出詢問和運用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事宜。因此，我們不對相關財務資料發表審計意見。

根據我們的審閱工作，就本報告而言，我們並無發現任何事宜，令我們相信相關財務資料在所有重大方面並非根據就財務資料採用的相同基準編製。

A 編製基準

作為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而重組前身的一部分， 貴公司於2011年1月18日在中國成立為一家股份有限公司，註冊資本為人民幣3,300百萬元。 貴公司及其附屬公司主要從事針對國際基礎設施相關項目的施工承包業務及機械設備貿易業務。成立 貴公司前，前身為現時組成 貴集團的重組前的附屬公司的控股公司，並由中國機械工業集團有限公司（「國機」）全資擁有。 貴公司實質上是取代前身成為前身旗下附屬公司的控股公司。

根據重組， 貴公司保留前身的全部資產及負債。 貴公司於成立後擁有合共3,300百萬股每股面值人民幣1.00元的已發行普通股。 貴公司向國機發行3,267百萬股股份，或已發行股份總數的99%，以換取前身的全部資產及負債。 貴公司亦向國機的全資附屬公司中國聯合工程公司（「中國聯合」）發行33百萬股股份，或已發行股份總數的1%，現金對價為人

民幣46,930,900元。由於控股股東在重組前後並無變動，財務資料乃視為前身存續而編製。因此，除根據第C節附註1所述的會計政策按公允值列賬的資產及負債外，貴集團成員公司的相關資產及負債已按歷史成本或認定成本確認。

第B(1)、B(3)及B(4)節所載的貴集團合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表分別包括貴集團成員公司於往績記錄期間（或倘有關公司於2009年1月1日以後的日期成立，則由成立日期起至2012年6月30日止期間）的經營業績，猶如集團架構於整段往績記錄期間一直存在。第B(2)節所載的2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的合併資產負債表已獲編製以呈列貴集團成員公司於各相關日期的財務狀況。

集團內公司間的所有重大交易及餘額均已於合併時抵銷。

於2012年6月30日，貴公司直接或間接持有以下實體的權益，貴公司對該等實體均具有控制權，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及 日期	已發行及 實繳資本／ 註冊資本	應佔股權		主營業務
			直接	間接	
1 中設國際工程有限責任公司 (附註i)	中國 1997年9月9日	人民幣 50,000,000元	100%	-	施工承包及貿易
2 加蓬貝林加鐵礦公司	加蓬 2008年3月19日	2,400,000,000 中非法郎	66%	-	鐵礦石勘探及 研究
3 華盛昌發展有限公司	香港特別行政區 1988年8月12日	22,136,400 港元	100%	-	貿易及證券投資
4 中國機械設備香港有限公司	香港特別行政區 1983年9月20日	25,115,970 港元	100%	-	貿易
5 中設工程機械進出口有限 責任公司(附註i)	中國 1995年1月9日	人民幣 20,000,000元	100%	-	貿易

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及 日期	已發行及 實繳資本／ 註冊資本	應佔股權		主營業務
			直接	間接	
6 中設國際商務運輸代理 有限公司 (附註i)	中國 1997年3月5日	人民幣 20,000,000元	100%	-	運輸代理
7 澳大利亞澳華機械有限公司	澳大利亞 1984年9月13日	3,974,486 澳元	92.95%	-	機械設備 批發及零售
8 中設集團上海國際貨代 儲運有限公司 (附註i)	中國 1996年1月30日	人民幣 10,820,000元	100%	-	運輸代理
9 深圳市中設實業有限公司 (附註i)	中國 1992年3月18日	人民幣 9,200,000元	100%	-	儲存及物業服務
10 中設國際貿易 有限公司 (附註i)	中國 1995年1月16日	人民幣 8,000,000元	100%	-	貿易
11 中設機電進出口 有限公司 (附註i)	中國 1995年1月16日	人民幣 8,000,000元	100%	-	貿易
12 西麥克國際展覽有限 責任公司 (附註i)	中國 1995年1月9日	人民幣 4,000,000元	100%	-	展覽服務
13 中國機械設備進出口北京物業 發展有限責任公司 (附註i)	中國 1985年1月15日	人民幣 5,000,000元	100%	-	物業管理及租賃
14 中設通用機械進出口有限 責任公司 (附註i)	中國 1995年1月9日	人民幣 6,000,000元	100%	-	貿易

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及 日期	已發行及 實繳資本／ 註冊資本	應佔股權		主營業務
			直接	間接	
15 中設國際招標有限 責任公司 (附註i)	中國 1996年4月29日	人民幣 5,000,000元	100%	-	建造合同招標
16 中設集團工貿發展 有限責任公司 (附註i)	中國 2002年2月6日	人民幣 15,000,000元	100%	-	貿易
17 中設石化機械有限公司 (附註i)	中國 1995年1月16日	人民幣 5,000,000元	100%	-	貿易
18 中機國際工程設計研究院 有限責任公司 (附註i)	中國 1993年10月5日	人民幣 116,220,000元	100%	-	工程設計、 承包及監理
19 中經東源進出口有限 責任公司 (附註i)	中國 1993年7月22日	人民幣 20,000,000元	100%	-	施工承包及貿易
20 中設(蘇州)機械設備進出口 有限責任公司 (附註i)	中國 1987年2月20日	人民幣 19,562,000元	100%	-	貿易
21 上海中經進出口有限 責任公司 (附註i)	中國 1995年12月21日	人民幣 3,500,000元	100%	-	貿易
22 中設(無錫)機械設備進出口 有限責任公司 (附註i)	中國 1987年4月9日	人民幣 11,500,000元	100%	-	貿易

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及 日期	已發行及 實繳資本／ 註冊資本	應佔股權		主營業務
			直接	間接	
23 美國華美機械有限公司	美利堅合眾國 (「美國」) 1983年8月22日	1,918,476 美元	100%	—	貿易
24 美國西麥克有限公司	美國 1987年9月1日	1,000 美元	100%	—	貿易
25 歐麥克進出口有限公司	德國 1990年3月9日	100,000 德國馬克	100%	—	貿易
26 CMEC日本株式會社	日本 1986年4月2日	50,000,000 日圓	80%	—	貿易
27 河南中經進出口有限 責任公司(附註i)	中國 1997年4月17日	人民幣 4,180,000元	67%	—	貿易
28 南京中經進出口 有限公司(附註i)	中國 1992年11月21日	人民幣 2,000,000元	54%	46%	貿易
29 中經國際展覽有限公司 (附註i)	中國 1995年5月17日	人民幣 1,000,000元	90%	—	展覽服務
30 CMIC燕明株式會社	日本 1994年5月13日	26,000,000日圓	77%	—	貿易
31 西邁克(北京)國際經濟法律 諮詢有限責任公司(附註i)	中國 1993年9月24日	人民幣 500,000元	100%	—	法律諮詢
32 中設集團物業管理 有限責任公司(附註i)	中國 2003年4月29日	人民幣 1,300,000元	31%	69%	物業管理及租賃
33 深圳市西麥克進出口 有限責任公司(附註i)	中國 1993年3月6日	人民幣 5,000,000元	100%	—	貿易

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及 日期	已發行及 實繳資本／ 註冊資本	應佔股權		主營業務
			直接	間接	
34 福建中設機械設備進出口 有限公司 (附註i)	中國 2001年2月21日	人民幣 5,460,000元	55%	-	貿易
35 中設集團湖北機械設備 進出口有限公司 (附註i)	中國 2007年11月30日	人民幣 5,000,000元	51%	-	貿易
36 中國機械設備進出口總公司 塞內加爾股份有限公司	塞內加爾 2009年4月20日	10,000,000 西非法郎	100%	-	施工承包
37 西麥克委內瑞拉工程公司	委內瑞拉 2011年3月11日	200,000 強勢玻利瓦爾	99.9%	0.1%	施工承包

附註：

- (i) 除華盛昌發展有限公司、中國機械設備香港有限公司、澳大利亞澳華機械有限公司、美國華美機械有限公司、美國西麥克有限公司及歐麥克進出口有限公司的正式名稱為英文名稱，加蓬貝林加鐵礦公司及CMEC塞內加爾股份有限公司的正式名稱為法文名稱，CMEC日本株式會社及CMIC燕明株式會社的正式名稱為日文名稱和西麥克委內瑞拉工程公司的正式名稱為西班牙文名稱外，上表其他實體的正式名稱為中文名稱。

B 財務資料

1 合併綜合收益表

	第C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	2	19,287,696	19,077,015	20,517,769	9,838,760	10,354,140
銷售成本		(17,528,085)	(16,134,642)	(16,858,738)	(8,387,225)	(8,450,180)
毛利		1,759,611	2,942,373	3,659,031	1,451,535	1,903,960
其他收入	3	13,395	19,352	9,699	806	2,272
其他開支淨額	4	(25,448)	(10,186)	(3,062)	(1,923)	(21,146)
銷售及市場營銷開支		(763,005)	(806,285)	(978,257)	(408,822)	(504,725)
行政開支		(287,897)	(289,910)	(406,388)	(171,718)	(212,306)
其他經營開支		(138,614)	(320,005)	(136,381)	(19,297)	(72,713)
經營溢利		558,042	1,535,339	2,144,642	850,581	1,095,342
財務收入		352,857	411,741	402,274	204,998	249,042
財務開支		(76,377)	(385,855)	(559,538)	(196,098)	(2,977)
財務收入／(開支)淨額	5(a)	276,480	25,886	(157,264)	8,900	246,065
應佔聯營公司溢利減虧損		147	192	(9)	(129)	(215)
除稅前溢利	5	834,669	1,561,417	1,987,369	859,352	1,341,192
所得稅	6	(224,520)	(429,248)	(515,026)	(217,076)	(351,694)
年／期內溢利		610,149	1,132,169	1,472,343	642,276	989,498
年／期內其他綜合收益 換算海外附屬公司的財務 資料產生的匯兌差額		(270)	3,042	1,235	(3,429)	978
年／期內綜合收益總額		609,879	1,135,211	1,473,578	638,847	990,476
溢利歸屬於：						
貴公司權益持有人		613,600	1,136,475	1,474,893	642,185	990,768
非控股權益持有人		(3,451)	(4,306)	(2,550)	91	(1,270)
年／期內溢利		610,149	1,132,169	1,472,343	642,276	989,498
綜合收益總額歸屬於：						
貴公司權益持有人		613,647	1,137,945	1,475,096	639,427	991,256
非控股權益持有人		(3,768)	(2,734)	(1,518)	(580)	(780)
年／期內綜合收益總額		609,879	1,135,211	1,473,578	638,847	990,476
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	9	0.19	0.34	0.45	0.19	0.30

隨附的附註屬財務資料的一部分。

2 合併資產負債表

	第C節 附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	370,599	345,126	391,645	395,873
投資物業	12	48,160	32,101	32,255	22,759
預付租賃款項	13	75,938	73,607	1,630,371	1,642,697
無形資產	14	3,972	6,619	5,205	4,561
聯營公司權益		316	508	499	284
其他非流動資產	15	112,018	111,283	253,490	253,483
貿易及其他應收款項	17	163,973	282,457	106,929	70,128
建造合同應收款項	18	5,901,642	5,705,452	4,774,293	4,684,502
遞延稅項資產	25(b)	165,144	211,284	82,485	159,532
非流動資產總額		6,841,762	6,768,437	7,277,172	7,233,819
流動資產					
存貨	16	175,011	174,724	212,285	356,064
貿易及其他應收款項	17	4,657,590	4,919,368	6,426,789	5,640,383
建造合同應收款項	18	3,558,219	3,902,532	3,176,301	2,681,953
受限制存款	19	297,033	197,824	389,720	268,794
原始到期日超過三個月的 定期存款		1,996,724	4,346,541	3,955,217	4,609,998
現金及現金等價物	20	2,353,052	5,078,823	5,170,757	10,191,897
流動資產總額		13,037,629	18,619,812	19,331,069	23,749,089
流動負債					
借貸	21	513,122	576,171	160,108	97,743
預收款項	22	5,077,452	8,670,951	10,316,022	12,582,768
貿易及其他應付款項	23	8,453,871	9,605,348	9,671,321	11,312,719
建造合同應付款項	18	4,154	5,080	–	–
退休及其他補充福利義務	24(a)	35,880	31,780	31,770	31,650
應付所得稅	25(a)	401,856	432,135	318,016	280,064
撥備	26	–	125,000	–	–
流動負債總額		14,486,335	19,446,465	20,497,237	24,304,944
流動負債淨額		(1,448,706)	(826,653)	(1,166,168)	(555,855)
資產總額減流動負債		5,393,056	5,941,784	6,111,004	6,677,964

	第C節 附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
借貸	21	1,749,789	1,259,636	225,529	190,454
貿易及其他應付款項	23	178,320	320,972	131,036	103,069
退休及其他補充福利義務	24(a)	441,150	393,020	379,630	373,460
遞延稅項負債	25(b)	3,256	3,144	914	848
非流動負債總額		<u>2,372,515</u>	<u>1,976,772</u>	<u>737,109</u>	<u>667,831</u>
淨資產		<u>3,020,541</u>	<u>3,965,012</u>	<u>5,373,895</u>	<u>6,010,133</u>
資本及儲備					
資本	27	627,097	740,254	3,300,000	3,300,000
儲備		<u>2,394,941</u>	<u>3,229,153</u>	<u>2,079,736</u>	<u>2,716,754</u>
貴公司權益持有人					
應佔權益總額		3,022,038	3,969,407	5,379,736	6,016,754
非控股權益持有人					
		<u>(1,497)</u>	<u>(4,395)</u>	<u>(5,841)</u>	<u>(6,621)</u>
權益總額		<u>3,020,541</u>	<u>3,965,012</u>	<u>5,373,895</u>	<u>6,010,133</u>

隨附的附註屬財務資料的一部分。

3 合併權益變動表

第C節 附註	貴公司權益持有人應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	資本	資本儲備	儲備基金	匯兌儲備	保留盈利	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2009年1月1日	626,697	(120,311)	826,848	18,061	1,261,876	2,613,171	902	2,614,073	
權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	613,600	613,600	(3,451)	610,149	
其他綜合收益	-	-	-	47	-	47	(317)	(270)	
綜合收益總額	-	-	-	47	613,600	613,647	(3,768)	609,879	
資本投入	150	900	-	-	-	1,050	1,706	2,756	
撥入儲備	-	-	97,351	-	(97,351)	-	-	-	
付予 貴公司權益 持有人的股息	27(a)	-	-	-	(216,282)	(216,282)	-	(216,282)	
付予附屬公司非控股 權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(337)	(337)	
從資本儲備撥入資本 重估	27(c)(i)	250	(250)	-	-	-	-	-	
		-	10,452	-	-	10,452	-	10,452	
於2009年12月31日	<u>627,097</u>	<u>(109,209)</u>	<u>924,199</u>	<u>18,108</u>	<u>1,561,843</u>	<u>3,022,038</u>	<u>(1,497)</u>	<u>3,020,541</u>	
於2010年1月1日	627,097	(109,209)	924,199	18,108	1,561,843	3,022,038	(1,497)	3,020,541	
權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	1,136,475	1,136,475	(4,306)	1,132,169	
其他綜合收益	-	-	-	1,470	-	1,470	1,572	3,042	
綜合收益總額	-	-	-	1,470	1,136,475	1,137,945	(2,734)	1,135,211	
資本投入	101,710	-	-	-	-	101,710	-	101,710	
對 貴公司權益 持有人的分派	-	(19,818)	-	-	-	(19,818)	-	(19,818)	
撥入儲備	-	-	485,599	-	(485,599)	-	-	-	
付予 貴公司權益 持有人的股息	27(a)	-	-	-	(272,468)	(272,468)	-	(272,468)	
付予附屬公司非控股 權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)	
從資本儲備撥入資本	11,447	(11,447)	-	-	-	-	-	-	
於2010年12月31日	<u>740,254</u>	<u>(140,474)</u>	<u>1,409,798</u>	<u>19,578</u>	<u>1,940,251</u>	<u>3,969,407</u>	<u>(4,395)</u>	<u>3,965,012</u>	

第C節 附註	貴公司權益持有人應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	資本	資本儲備	儲備基金	匯兌儲備	保留盈利	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2011年1月1日	740,254	(140,474)	1,409,798	19,578	1,940,251	3,969,407	(4,395)	3,965,012	
權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	1,474,893	1,474,893	(2,550)	1,472,343	
其他綜合收益	-	-	-	203	-	203	1,032	1,235	
綜合收益總額	-	-	-	203	1,474,893	1,475,096	(1,518)	1,473,578	
資本投入	33,000	13,931	-	-	-	46,931	387	47,318	
重估·扣除稅項影響	27(c)(i)	-	602,379	-	-	(16,061)	586,318	586,318	
撥入儲備	-	-	135,052	-	(135,052)	-	-	-	
付予 貴公司權益持有人的股息	27(a)	-	-	-	(698,016)	(698,016)	-	(698,016)	
付予附屬公司非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(315)	(315)	
貴公司成立時計入資本	2,526,746	125,287	(1,409,798)	-	(1,242,235)	-	-	-	
於2011年12月31日	<u>3,300,000</u>	<u>601,123</u>	<u>135,052</u>	<u>19,781</u>	<u>1,323,780</u>	<u>5,379,736</u>	<u>(5,841)</u>	<u>5,373,895</u>	
於2012年1月1日	3,300,000	601,123	135,052	19,781	1,323,780	5,379,736	(5,841)	5,373,895	
權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	990,768	990,768	(1,270)	989,498	
其他綜合收益	-	-	-	488	-	488	490	978	
綜合收益總額	-	-	-	488	990,768	991,256	(780)	990,476	
付予 貴公司權益持有人的股息	27(a)	-	-	-	(354,238)	(354,238)	-	(354,238)	
於2012年6月30日	<u>3,300,000</u>	<u>601,123</u>	<u>135,052</u>	<u>20,269</u>	<u>1,960,310</u>	<u>6,016,754</u>	<u>(6,621)</u>	<u>6,010,133</u>	
(未經審計)									
於2011年1月1日	740,254	(140,474)	1,409,798	19,578	1,940,251	3,969,407	(4,395)	3,965,012	
權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	642,185	642,185	91	642,276	
其他綜合收益	-	-	-	(2,758)	-	(2,758)	(671)	(3,429)	
綜合收益總額	-	-	-	(2,758)	642,185	639,427	(580)	638,847	
資本投入	33,000	13,931	-	-	-	46,931	-	46,931	
重估·扣除稅項影響	27(c)(i)	-	602,379	-	-	(16,061)	586,318	586,318	
付予 貴公司權益持有人的股息	27(a)	-	-	-	(506,264)	(506,264)	-	(506,264)	
付予附屬公司非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)	
貴公司成立時計入資本	2,526,746	125,287	(1,409,798)	-	(1,242,235)	-	-	-	
於2011年6月30日	<u>3,300,000</u>	<u>601,123</u>	<u>-</u>	<u>16,820</u>	<u>817,876</u>	<u>4,735,819</u>	<u>(5,072)</u>	<u>4,730,747</u>	

隨附的附註屬財務資料的一部分。

4 合併現金流量表

	第C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2011年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量						
除稅前溢利		834,669	1,561,417	1,987,369	859,352	1,341,192
調整項目：						
折舊	5(c)	34,664	36,136	50,310	22,762	35,873
攤銷	5(c)	2,374	4,419	21,402	10,169	18,618
貿易及其他應收款項減值	5(c)	137,559	61,108	96,004	21,579	66,673
建造合同應收款項減值/ (減值撥回)	5(c)	-	132,908	40,045	(2,606)	5,910
撇銷存貨至可變現淨值		-	-	100	1,677	3,324
建造合同預計虧損撥備	5(c)	18,291	29,429	146	146	2,370
出售物業、廠房及設備 (收益)/虧損淨額	4	(18)	277	167	616	(343)
出售附屬公司投資虧損		-	106	-	-	-
出售其他非流動資產虧損		-	864	-	-	-
財務收入	5(a)	(62,698)	(129,491)	(192,560)	(82,378)	(101,300)
財務開支	5(a)	26,005	26,873	18,605	14,318	6,010
外匯虧損/(收益)淨額		1,952	28,374	55,057	(16,018)	6,645
股息收入	3	(10,718)	(11,013)	(8,094)	(229)	(896)
遠期外匯合同及 利率掉期虧損淨額	4	29,139	15,994	8,323	2,472	21,257
應佔聯營公司溢利減虧損		(147)	(192)	9	129	215
營運資金變動前的經營溢利		1,011,072	1,757,209	2,076,883	831,989	1,405,548
存貨(增加)/減少		(99,092)	287	(37,661)	2,731	(147,103)
建造合同款項 (增加)/減少		(1,801,561)	(309,534)	1,612,119	920,388	575,859
貿易及其他應收 款項減少/(增加)		1,258,425	(367,984)	(1,427,371)	(222,215)	764,311
預收款項(減少)/增加		(1,424,695)	3,593,499	1,645,071	1,453,879	2,266,746
貿易及其他應付款項 增加/(減少)		2,228,479	1,301,574	(219,850)	(98,461)	1,597,740
退休及其他補充 福利義務減少		(27,480)	(52,230)	(13,400)	(8,070)	(6,290)
撥備增加/(減少)		-	125,000	(125,000)	-	-
經營產生的現金		1,145,148	6,047,821	3,510,791	2,880,241	6,456,811
已付所得稅	25(a)	(436,261)	(445,221)	(682,557)	(474,607)	(466,759)
經營活動產生的現金淨額		708,887	5,602,600	2,828,234	2,405,634	5,990,052

第C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自投資活動的現金流量					
收購物業、廠房及設備的款項	(18,726)	(15,546)	(50,202)	(11,038)	(31,682)
收購投資物業的款項	(58)	–	(168)	(25)	–
收購土地使用權的款項	(18,633)	(1,757)	(873,642)	(873,610)	(30,000)
收購無形資產的款項	(1,515)	(4,009)	(688)	(688)	(300)
出售附屬公司投資的款項	–	(56)	–	–	–
出售其他非流動資產的款項	–	(15)	–	–	–
收購投資的款項	–	(1,990)	–	–	–
結算遠期外匯合同及 利率掉期的款項	–	(16,992)	(12,337)	(6,269)	(5,487)
出售物業、廠房及 設備的所得款項	1,514	819	790	48	1,218
出售及贖回投資的所得款項	3,000	1,990	–	–	–
已收股息	10,718	11,013	8,349	229	896
已收利息收入	55,311	96,819	195,379	101,201	94,710
定期存款的(增加)/減少	(1,553,329)	(2,349,817)	391,324	2,030,728	(654,781)
受限制存款的(增加)/減少	(137,620)	99,209	(191,896)	17,803	120,926
投資活動(所用)/產生的 現金淨額	(1,659,338)	(2,180,332)	(533,091)	1,258,379	(504,500)
來自融資活動的現金流量					
資本投入	2,606	100,000	20,451	20,064	–
借貸的所得款項	1,614,480	199,043	140,219	106,765	49,315
償還借貸	(974,475)	(609,893)	(1,572,378)	(1,272,738)	(147,309)
付予 貴公司權益 持有人的股息	(216,282)	(272,468)	(698,016)	(506,264)	(354,238)
付予附屬公司非控股權益 持有人的股息	(311)	(144)	(292)	(97)	(20)
已繳利息	(110,058)	(68,373)	(20,125)	(15,322)	(6,069)
融資活動產生/(所用) 的現金淨額	315,960	(651,835)	(2,130,141)	(1,667,592)	(458,321)
現金及現金等價物的 (減少)/增加淨額	(634,491)	2,770,433	165,002	1,996,421	5,027,231
於1月1日的現金及現金等價物	2,992,165	2,353,052	5,078,823	5,078,823	5,170,757
匯率變動的影響	(4,622)	(44,662)	(73,068)	1,463	(6,091)
於12月31日/6月30日 的現金及現金等價物	2,353,052	5,078,823	5,170,757	7,076,707	10,191,897

隨附的附註屬財務資料的一部分。

C 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載的財務資料乃根據國際財務報告準則（該統稱包括由國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則及相關解釋）編製。有關所採用的主要會計政策的進一步詳情載於第C節的餘下部分。

國際會計準則理事會頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，除在自2012年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則及解釋外，貴集團於往績記錄期間已採用所有新訂及經修訂的國際財務報告準則。已頒佈但在自2012年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及解釋載於附註35。

財務資料亦符合香港公司條例的披露要求及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載的會計政策已於財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

截至2011年6月30日止六個月的相關財務資料乃根據就財務資料採用的相同基準及會計政策編製。

(b) 編製及呈列基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司，誠如第A節所作進一步說明，編製時乃假設 貴集團一直存在。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，並湊整至最接近的千位數。人民幣為 貴集團的呈列貨幣，亦是 貴公司及其在中國經營 貴集團主要業務的附屬公司的功能貨幣。

除以公允值列賬的衍生金融工具（見附註1(i)）外，財務資料乃按歷史成本或認定成本基準編製。

(d) 持續經營

儘管 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日存在流動負債淨額，但財務資料是基於 貴集團持續經營的假設而編製。董事認為，根據對截至2013年12月31日止十八個月期間 貴集團營運資金預測的詳細審閱， 貴集團在一個合理的期限內將會有足夠的流動資金以滿足營運資金及資本開支需求（見附註28(b)）。

(e) 估計與判斷的運用

在編製符合國際財務報告準則的財務資料時，管理層須作出會對政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的呈報金額構成影響的判斷、估計和假設。該等估計和相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下相信為合理的各種其他因素，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。倘會計估計的修訂僅影響作出有關修訂的會計期間，則有關修訂只會在該期間內確認；但如對本期和未來的會計期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出的對財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註34論述。

(f) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。當 貴集團有權控制一家實體的財務及經營政策，以自其業務中獲利，則該實體被視為受 貴集團控制。在評估控制存在與否時，會考慮現時可行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資自控制開始當日起至控制終止當日止併入財務資料。集團內部往來的結餘和交易以及集團內部交易所產生的任何未實現溢利會在編製財務資料時全額抵銷。集團內部交易所引致未實現虧損的抵銷方法與未實現收入相同，但僅以無證據顯示已出現減值的部分為限。

非控股權益是指非由 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且 貴集團並無與相關權益持有人另行訂立條款而導致 貴集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合同責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允值或按其佔附屬公司的可識別淨資產的份額計量任何非控股權益。

非控股權益納入合併資產負債表的權益項目，與 貴公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益持有人所佔 貴集團的業績，會按照該年度／期間損益總額及綜合收益總額在非控股權益持有人與 貴公司權益持有人之間進行分配，並在合併綜合收益表呈列。來自非控股權益持有人的借貸及對該等持有人的其他合同責任，會視乎負債的性質，並按照附註1(r)或(s)於合併資產負債表中呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益如發生變動但不會造成失去控制權，則該變動乃按權益交易的方式入賬，即僅調整在合併權益內的控股及非控股權益金額，以反映其相關權益的變動，但不會調整商譽也不會確認收益或虧損。

當 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則作為出售該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的收益或虧損將於損益確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公允值確認，而該金額將被視為一項金融資產初始確認的公允值（見附註1(h)），或（如適用）一項對聯營公司的投資的初始確認的成本（見附註1(g)）。

於 貴公司的資產負債表中，其於一家附屬公司的一項投資乃按成本減去減值虧損（見附註1(n)）列賬，除非該投資被分類為持作出售（或納入被分類為持作出售的出售組別）。

(g) 聯營公司

聯營公司為 貴集團或 貴公司對其管理有重大影響力（包括參與其財務及經營政策的決定），但並非控制或共同控制的實體。

於聯營公司的投資按權益法計入財務資料，除非該投資被分類為持作出售（或納入被分類為持作出售的出售組別）。根據權益法，該投資初始以成本入賬，就 貴集團應佔被投資公司的可識別淨資產於收購日期的公允值超過投資成本的部分（如有）作出調整。其後，該投資就 貴集團應佔該被投資公司淨資產在收購後的變動及有關該投資的任何減值虧損（見附註1(n)）作出調整。於收購日期超過成本的任何數額、 貴集團本年度／期間應佔被投資公司收購後的除稅後業績以及任何減值虧損於損益內確認，而 貴集團應佔被投資公司收購後的除稅後的其他綜合收益項目則於合併綜合收益表確認。

倘 貴集團應佔的虧損超過其於該聯營公司的權益，則 貴集團的權益會撇減至零，而除非 貴集團已產生法定或推定責任或代該被投資公司作出付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言， 貴集團的權益為按照權益法計算的投資的賬面值及實質上構成 貴集團於聯營公司投資淨額一部分的長期權益。

貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未實現損益，以 貴集團於被投資公司應佔的權益為限予以抵銷；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未實現虧損會即時在損益確認。

倘 貴集團失去對聯營公司的重大影響力，則被視為出售該被投資公司的全部權益，而所造成的收益或虧損會於損益確認。於失去對被投資公司的重大影響力當日，倘仍然持有該前被投資公司的任何權益，該部分權益將會以公允值確認，而該金額將被視為一項金融資產初始確認的公允值（見附註1(h)）。

於 貴公司的資產負債表中，其於聯營公司的權益乃按成本減去減值虧損（見附註1(n)）列賬，除非該權益被分類為持作出售（或納入被分類為持作出售的出售組別）。

(h) 其他股本證券投資

貴集團及 貴公司的股本證券投資政策（於附屬公司及聯營公司的投資除外）如下：

股本證券投資初始按公允值（亦即其交易價格，除非採用估值方法能更可靠地估計其公允值則另作別論）列賬，而上述有關估值方法的可變因素僅包括可觀察市場數據。成本包括應佔交易成本，但如另有指明者則除外。該等於活躍市場並無市場報價且其公允值無法可靠地計量的股本證券投資會按成本減減值虧損（見附註1(n)）在資產負債表內確認。

該等投資於 貴集團承諾購買／出售該等投資之日或該等投資到期之日確認／終止確認。

(i) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允值確認，並於各報告期末重新計算公允值。重算公允值的收益或虧損即時在損益確認，除非該衍生工具可使用現金流量對沖會計法或對沖國外業務的淨投資，在此種情況下，由此產生的任何收益或虧損的確認取決於被對沖項目的性質。

(j) 投資物業

投資物業為擁有或根據租賃權益（見附註1(m)）持有以賺取租金收入及／或資本增值的土地及／或樓宇。

投資物業乃按成本減累計折舊及減值虧損（見附註1(n)）於資產負債表內列賬。投資物業的折舊（扣除其估計剩餘價值（如有））乃在其估計可使用年期（介乎20至35年）內以直線法計提，以撇銷其成本。報廢或出售投資物業所產生的任何收益或虧損於損益確認。投資物業產生的租金收入按附註1(x)(iv)所述方式入賬。

(k) 其他物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損（見附註1(n)）列賬。

自行興建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地的原貌的成本的初始估計金額（如有關），以及適當比例的生產費用及借貸成本（見附註1(z)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損乃按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊（扣除其估計剩餘價值（如有））乃在其以下估計可使用年期內以直線法計提，以撇銷其成本：

— 樓宇	20-35年
— 汽車	3-10年
— 辦公及其他設備	2-15年

倘某物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分則分開計提折舊。資產的可使用年期和剩餘價值（如有）乃每年進行審閱。

(l) 無形資產

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷（若有既定的估計可使用年期）及減值虧損（見附註1(n)）列賬。

可使用年期有限的無形資產的攤銷於該資產的估計可使用年期內以直線法計入損益。以下可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日開始攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件及其他	2-10年
---------	-------

攤銷期間及攤銷方法乃每年進行審閱。

(m) 租賃資產

倘 貴集團釐定有關安排賦予權利於協定期限內使用特定資產或一組資產以換取一筆或多筆款項，則包括一項交易或多項交易的該項安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於對安排內容之評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法定形式。

(i) 貴集團租賃資產的分類

對於 貴集團以租賃方式持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至 貴集團，有關資產便會獲分類為以融資租賃持有。如租賃不會使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至 貴集團，則分類為經營租賃。

(ii) 經營租賃費用

如 貴集團擁有以經營租賃持有資產的使用權，則根據租賃支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額分期計入損益，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收取的租賃優惠金額於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金於產生的會計期間計入損益。

根據經營租賃持有的土地的收購成本於租賃期內以直線法攤銷。

(n) 資產減值

(i) 債權及股本證券投資及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的股本證券投資及其他流動及非流動應收款項，在各報告期末作審閱以決定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 債務人可能出現破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資的公允值出現大幅或長期下跌，以至低於其成本。

若存在任何有關證據，則任何減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就附屬公司及聯營公司的權益（包括使用權益法（見附註1(g)）確認的權益）而言，乃根據附註1(n)(ii)將該投資的可收回金額與其賬面值進行比較而計量減值虧損。若用於根據附註1(n)(ii)確定可收回金額的估計發生有利變更，則撥回減值虧損。
- 就按成本列賬的非流通股本證券而言，減值虧損乃根據金融資產的賬面值及估計未來現金流量（如折現的影響重大，則按類似金融資產的現行市場回報率折現）兩者之差異計算。按成本列賬的股本證券的減值虧損不可撥回。
- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他流動應收款項及其他金融資產而言，減值虧損乃根據資產的賬面值及該資產的估計未來現金流量按該資產原先的實際利率（即該等資產於初始確認時計算的實際利率）折現的現值之間的差異計算（倘折現的影響為重大）。當該等金融資產具有類似的風險特徵，例如類似的逾期未付情況及並無獨立評

估為減值，則會整體作出評估。整體評估減值的金融資產的未來現金流量乃根據與被評估資產組別具有類似信用風險特徵的資產的過往虧損情況計算。

如減值虧損的金額於其後的期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則應通過損益撥回減值虧損。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超過若在以往年度／期間並無確認減值虧損而應已釐定的金額。

減值虧損直接從相關資產撇銷，但貿易及其他應收款項內被視為呆賬（但可收回性並非極低）的應收款項所確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬列賬。當貴集團認為有關款項的可收回性極低時，視為不可收回的款項從貿易及其他應收款項中直接撇銷，而在撥備賬內有關該債項的任何金額亦會撥回。如先前在撥備賬內扣除的金額於其後收回，則在撥備賬中轉回沖銷。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額在損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴集團於各報告期末審閱內部及外部的資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 預付租賃款項；及
- 無形資產。

如存在任何有關跡象，則須估計資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用能反映現行市場對貨幣時間價值的評估及資產的特定風險的稅前折現率，折現至其現值。倘資產未能大致獨立於其他資產賺取現金流入量，則按可獨立賺取現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先劃分至有關現金產生單位（或一組單位）以減少其所獲分配的任何商譽的賬面值，繼而按比例減少該單位（或一組單位）其他資產的賬面值，但有關資產的賬面值不會減少至低於其個別公允值扣除出售成本或使用價值（倘能釐定）。

— 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損以資產尚在以往年度／期間內並無確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值為限。撥回的減值虧損於確認撥回的年度／期間內計入損益。

(o) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。

成本乃根據先進先出法(FIFO)、特定識別成本或加權平均成本公式計算，並包括全部採購成本、轉換成本及將存貨運至其目前位置及使其達到目前狀況所產生的成本。

可變現淨值為日常業務過程中估計售價減估計完成成本及估計進行出售所需的其他成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入期間內確認為開支。任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，均在出現撥回的期間內確認為存貨開支金額的減少。

(p) 建造合同

建造合同指為建造一項或一組資產與客戶特別洽商達成的合同，客戶可以指定設計的主要結構要素。合同收入的會計政策載於附註1(x)(ii)。倘能夠可靠估計一份建造合同的結果，合同成本會於報告期末按合同的完成程度確認為開支。如合同成本總額可能超過合同收入總額，可預見的虧損會即時確認為開支。倘不能可靠估計建造合同的結果，則合同成本在其產生的期間確認為開支。

於報告期末尚在施工的建造合同按所產生的成本淨額加已確認溢利，再減去已確認虧損及進度款項記賬，並於資產負債表內列為「建造合同」（作為一項資產或一項負債，如適用）。客戶尚未支付的進度款項則記入資產負債表的「貿易及其他應收款項」。於相關工程履行前已收取的金額會計入資產負債表的「預收款項」項下。

(q) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始按公允值確認，其後採用實際利率法以攤銷成本減呆賬減值撥備（見附註1(n)）列賬，但如有關應收款項為給予關聯方免息且無任何固定還款期或折現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

(r) 計息借貸

計息借貸初始按公允值減應佔交易成本確認。於初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，初始確認金額與贖回價值間的任何差額連同任何應付利息及費用會在整段借貸期間內以實際利率法於損益確認。

(s) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允值確認。除根據附註1(w)(i)計量的財務擔保負債之外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，但折現的影響並不重大者除外，在此情況下則按成本列賬。

(t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時兌換為已知數額的現金且價值轉變風險並不重大，並於購入後三個月內到期。

(u) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及設定供款退休計劃的供款

薪酬、年度分紅、設定供款退休計劃供款以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度／期間計提。倘延期付款或償付且產生的影響重大，該等金額將按其現值列賬。

(ii) 設定收益退休計劃義務

貴集團向2010年1月1日前退休的國內員工提供補充退休金津貼。此外，貴集團亦向提前退休者提供津貼。該等補充退休金津貼及提供予提前退休者的津貼視為設定收益計劃。

貴集團有關設定收益退休計劃的義務淨額乃按員工於現時及過往期間所提供的服務估計其賺取的未來收益就各項計劃單獨計算；該福利以折現計算其現值。折現率為到期日與貴集團承擔義務的期限相若的優質企業債券於報告期末的收益率。有關計算由合格的精算師以預計單位貸記法進行。

當一項計劃的福利改善，有關員工過去服務所增加福利的部分會以直線法在平均期間於損益確認為支出，直至該福利開始授予。倘該福利立即授予，該項開支即時於損益確認。

在計算貴集團有關一項計劃的義務時，倘任何未經確認的累積精算收益或虧損超出設定收益義務的現值或該計劃內資產的公允值（以較高者為準）的百分之十，則有關的超出部分在損益確認。否則，精算收益或虧損不予確認。

(iii) 終止福利

終止福利僅於貴集團明確承諾終止聘用，或根據詳細正式（並無實際撤銷的可能）的自願離職計劃而終止提供福利時予以確認。

(v) 所得稅

年度／期間所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，但與業務合併或在其他綜合收益或直接在權益確認的項目相關者除外，在此情況下，相關的稅款分別在其他綜合收益或直接在權益內確認。

本期稅項為年／期內就應課稅收入根據在報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度／期間的任何應付稅項作出的調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差額產生，即資產及負債在財務報告中的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（只限於可能有未來應課稅溢利用作抵扣的相關資產）均會確認。可能支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向前期或向後期結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時性差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即若有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預計在可動用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況來自以下暫時差額：不可抵扣稅商譽，既不影響會計溢利也不影響應課稅溢利的資產或負債的初始確認（如屬業務合併一部分則除外），以及與附屬公司投資有關的暫時性差額（如屬應課稅差額，只限於貴集團可以控制撥回的時間，且在可預見的將來不大可能回撥的暫時性差額；或如屬可抵扣差額，則只限於很可能在將來回撥的差額）。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不折現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱。倘預計不可能再獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，則調低上述賬面值。倘可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會撥回。

本期稅項結餘和遞延稅項結餘及當中的變動乃各自分開呈列，並且不予抵銷。本期稅項資產和遞延稅項資產只會在 貴公司或 貴集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期稅項負債和遞延稅項負債：

- 若為本期稅項資產及負債， 貴公司或 貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 若為遞延稅項資產及負債，如該資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵得的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，但計劃於每一個預期有大額的遞延稅項負債或資產需要清償或收回的未來期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(w) 所發出財務擔保、撥備及或有負債

(i) 所發出財務擔保

財務擔保乃要求發行人（即擔保人）就擔保受益人（「持有人」）因特定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而蒙受的損失，向該名持有人償付特定款項的合同。

倘 貴集團發出財務擔保，該擔保的公允值（即交易價格，除非可另行可靠地估計公允值則作別論）初始確認為「貿易及其他應付款項」內的遞延收入。倘在發出該擔保時收取或可收取對價，該對價則根據適用於該類別資產的 貴集團政策予以確認。倘並無已收或應收對價，則於初始確認任何遞延收入時，於損益內確認即時開支。

初始確認為遞延收入的擔保金額於損益內按擔保的年期作為已發出財務擔保的收入攤銷。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求 貴集團付款；及(ii)向 貴集團提出的申索金額預期超過現時就該擔保於「貿易及其他應付款項」（即初始確認金額）列賬的金額減累計攤銷時，撥備將根據附註1(w)(ii)確認。

(ii) 撥備及或有負債

倘若 貴集團或 貴公司須就過往事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就未確定時間或金額的負債確認撥備。如果金錢的時間價值重大，則按預計履行義務所需開支的現值計提撥備。

當可能不會導致經濟利益流出，或是無法可靠地估計有關金額，便會將該義務披露為或有負債；但假如經濟利益外流的可能極低則除外。須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如經濟利益外流的可能極低則除外。

(x) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允值計量。倘經濟利益可能流入 貴集團以及收入及成本（如適用）又能可靠地計算時，收入會根據以下方式於損益確認：

(i) 銷售貨品

收入於上文所列的全部一般條件及下列條件達成時確認：

- 貨品所有權的重大風險及報酬已轉移至買方；及
- 貴集團並無保留一般與出售貨品的所有權有關的持續管理參與權，亦無出售貨品的有效控制權。

收入不包括增值稅或其他銷售稅，並於扣除任何貿易折扣後計算。

(ii) 合同收入

倘建造合同的結果能可靠地估計時：

- 來自固定價格合同的收入採用完成百分比法確認，乃參考迄今為止已產生的合同成本相當於該合同的合同成本總額的百分比、已完成的測量工作或合同工程的實際完成情況計量。固定價格合同為一份承包商同意當中的固定合同價格或每單位產量的固定比率的合同，在某些情況下受限於成本上漲條款；及
- 來自成本加成合同的收入，乃參考於該期間產生的可收回成本加費用總額的適當比例確認，乃參考迄今為止所產生的成本相當於該合同成本總額的比例、已執行的測量工作或合同工程的實際完成情況計算。成本加成合同乃承包商可獲償還開支範圍內或額外界定的成本，加上該等成本的特定百分比或固定費用的合同。

倘建造合同的結果不能被可靠地估計，收入僅以所產生合同成本可能收回的部分確認。

(iii) 服務收入

提供服務產生的收入根據如下合同或協議按已收或應收對價的公允值計量：

- 資產負債表結算日的合同或協議，當中涉及所提供服務交易的結果能可靠估計的，提供服務產生的收入根據已進行工作進度，迄今為止已提供服務與須提供的服務總量的比例，或迄今為止已產生成本與估計成本總額的比例，參考交易的完成階段於損益表中確認；或
- 當中涉及所提供服務的結果不能可靠估計的，如已產生的成本預期可收回，收入按預期可回的已產生成本確認，與服務成本相當的金額乃於損益表中扣除；如已產生成本預期無法收回，已產生成本於損益表中確認，而並不確認任何服務收入。

(iv) 經營租賃的租金收入

根據經營租賃應收的租金收入乃於租賃期所涵蓋的期間以等額分期於損益確認，除非其他基準更能代表租賃資產所產生的收益模式，則作別論。已授出租賃優惠乃作為應收租賃淨付款總額的一部分於損益中確認。或有租金於賺取的會計期間內確認為收入。

(v) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法於產生利息時確認。

(vi) 股息

非上市投資的股息收入於股東收取付款的權利確定時確認。

(vii) 政府補貼

政府補貼在合理確保 貴集團可收取且能符合政府補貼所附條件的情況下於資產負債表內初始確認。用以補償 貴集團已產生開支的補貼，應在開支產生的同期以系統的基準於損益確認為收入。用以補償 貴集團一項資產成本的補貼則確認為遞延收入，其後在該資產的可使用年期內於損益實際確認。

(y) 外幣換算

於年／期內進行的外幣交易以交易日的外匯匯率換算。於報告期末以外幣為單位計量的貨幣資產及負債按該日的外匯匯率換算。匯兌損益則計入損益。

按歷史成本以外幣為單位計量之非貨幣資產及負債，按交易日的匯率換算。以公允值列賬的以外幣計值的非貨幣資產及負債按釐定其公允值當日的匯率換算。

境外業務的業績乃按與交易日的匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目乃按報告期末的收市外匯匯率換算為人民幣。產生的匯兌差額在其他綜合收益內確認並於匯兌儲備中作為單獨的權益項目累積。

於出售境外業務時，有關境外業務的匯兌差額的累計金額於出售的損益確認時從權益重新撥入損益。

(z) 借貸成本

凡直接與購置、施工或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本均於產生期間內列為開支。

與合資格資產相關的借貸成本在於資產產生開支時、產生借貸成本時及使資產投入預定用途或出售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在準備合資格資產投入其預定用途或出售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本資本化便會暫停或停止。

(aa) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體所隸屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

一名人士的近親為預計彼等在與該實體進行交易時可影響該名人士或受該名人士影響的近親。

(bb) 分部報告

經營分部及各分部項目於財務資料所呈報的金額與定期提供給 貴集團最高級執行管理層以向貴集團的各營業分部及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別重大經營分部不會因財務報告目的而進行合併，但各分部具有類似的經濟性質，以及產品與提供的服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質類似的情況除外。不屬重大個別經營分部倘符合上述絕大部分標準則可能進行合併。

2 收入

貴集團的主要業務為承包與國際基礎設施有關的項目、銷售機械設備等，以及提供其他服務。

收入指：(i)建造合同的合同收入的合適比例減營業稅及附加費（如有）；(ii)出售貨品的發票值減增值稅及附加費，並經扣減交易折扣後所得；及(iii)提供的其他服務的價值。

貴集團的收入分析如下：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自建造合同的收入	13,646,660	12,019,649	12,055,186	5,507,450	6,426,103
貿易業務中的商品銷售	4,979,101	6,295,526	7,688,577	4,010,736	3,522,165
其他	(i) 661,935	761,840	774,006	320,574	405,872
	<u>19,287,696</u>	<u>19,077,015</u>	<u>20,517,769</u>	<u>9,838,760</u>	<u>10,354,140</u>

附註：

- (i) 其他收入主要指來自於提供進出口代理服務、招標代理服務、展覽服務、設計服務及物流服務的收入。

貴集團的客戶基礎屬多元化。截至2009年12月31日止年度，來自土耳其的一名外部客戶及另一名剛果共和國的外部客戶的建造合同收入分別佔 貴集團收入總額的12%及11%。截至2010年12月31日止年度，來自剛果共和國的一名外部客戶的建造合同收入佔 貴集團收入總額的10%。截至2011年12月31日止年度，來自斯里蘭卡的一名外部客戶的建造合同收入佔 貴集團收入總額的11%。截至2011年6月30日止六個月（未經審計），來自尼日利亞聯邦共和國的一名外部客戶的建造合同收入佔 貴集團收入總額的11%。截至2012年6月30日止六個月，概無一名外部客戶的收入佔 貴集團收入總額逾10%。

3 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
非流通股本證券股息收入	10,718	11,013	8,094	229	896
政府補貼	2,677	8,339	1,605	577	1,376
	<u>13,395</u>	<u>19,352</u>	<u>9,699</u>	<u>806</u>	<u>2,272</u>

4 其他開支淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額	18	(277)	(167)	(616)	343
遠期外匯合同及利率掉期的虧損淨額	(29,139)	(15,994)	(8,323)	(2,472)	(21,257)
其他	3,673	6,085	5,428	1,165	(232)
	<u>(25,448)</u>	<u>(10,186)</u>	<u>(3,062)</u>	<u>(1,923)</u>	<u>(21,146)</u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／計入：

(a) 財務收入及財務開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
應收客戶款項的財務收入	290,159	282,250	209,714	122,620	147,742
利息收入	62,698	129,491	192,560	82,378	101,300
財務收入	<u>352,857</u>	<u>411,741</u>	<u>402,274</u>	<u>204,998</u>	<u>249,042</u>
就設定收益退休計劃確認 的利息成本(附註24(a)(iii)) 須於五年內悉數償還 的借貸的利息開支	15,810	15,830	16,050	8,010	7,140
其他借貸的利息開支	23,360	23,789	16,223	12,785	5,911
外匯虧損／(收益)淨額	82,958	40,778	4,153	3,304	99
銀行費用及其他	24,830	332,109	505,185	162,778	(13,890)
	9,732	11,043	19,698	10,992	3,717
	<u>156,690</u>	<u>423,549</u>	<u>561,309</u>	<u>197,869</u>	<u>2,977</u>
減：於建造合同中資本化的 利息開支*	80,313	37,694	1,771	1,771	—
財務開支	<u>76,377</u>	<u>385,855</u>	<u>559,538</u>	<u>196,098</u>	<u>2,977</u>
於損益確認的財務收入／ (開支)淨額	<u>276,480</u>	<u>25,886</u>	<u>(157,264)</u>	<u>8,900</u>	<u>246,065</u>

* 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月，借貸成本分別按年利率2.68%至4.32%、2.41%至4.32%、4.32%及4.32%（未經審計）資本化。截至2012年6月30日止六個月，概無借貸成本資本化。

(b) 員工成本

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
設定供款退休計劃的供款	46,585	52,943	66,109	27,830	35,448
就設定收益退休計劃 確認的開支	24(a)(iii) (14,730)	(33,830)	2,750	(200)	1,940
薪金、工資及其他福利	738,379	737,069	863,383	384,770	461,289
	<u>770,234</u>	<u>756,182</u>	<u>932,242</u>	<u>412,400</u>	<u>498,677</u>

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
攤銷					
— 預付租賃款項	1,679	3,057	19,448	9,159	17,674
— 無形資產	695	1,362	1,954	1,010	944
	<u>2,374</u>	<u>4,419</u>	<u>21,402</u>	<u>10,169</u>	<u>18,618</u>
折舊					
— 物業、廠房及設備	32,223	32,889	47,805	21,385	34,480
— 投資物業	2,441	3,247	2,505	1,377	1,393
	<u>34,664</u>	<u>36,136</u>	<u>50,310</u>	<u>22,762</u>	<u>35,873</u>
減值虧損／(減值虧損撥回)					
— 貿易及其他應收款項	137,559	61,108	96,004	21,579	66,673
— 建造合同應收款項 (附註(i))	—	132,908	40,045	(2,606)	5,910
經營租賃費用					
— 租用物業	8,175	9,282	21,330	4,382	8,784
— 租用其他資產	169	52	—	—	—
	<u>8,344</u>	<u>9,334</u>	<u>21,330</u>	<u>4,382</u>	<u>8,784</u>

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
審計師薪酬					
— 審計服務	1,236	1,376	1,629	252	495
— 稅務服務	363	373	393	120	496
— 其他服務	—	14,150	17,385	6,633	3,750
	<u>1,599</u>	<u>15,899</u>	<u>19,407</u>	<u>7,005</u>	<u>4,741</u>
建造合同預計虧損撥備	18,291	29,429	146	146	2,370
來自投資物業的					
租賃收入					
— 毛租金	26,368	27,475	29,436	12,688	10,782
— 直接支出	(2,862)	(3,938)	(4,613)	(2,673)	(2,296)
— 淨租金	23,506	23,537	24,823	10,015	8,486
存貨成本(附註(ii))	4,536,955	6,170,308	7,250,944	3,810,669	3,368,773

附註：

- (i) 於2010年及2011年及於截至2012年6月30日止六個月對建造合同應收款項所作的減值虧損與若干已完成項目的未結算餘額有關，且為 貴集團於2010年及2011年及於截至2012年6月30日止六個月注意到特定債務人的重大財務困難的證據的結果。
- (ii) 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支及經營租賃費用有關的成本人民幣4,485,000元、人民幣4,377,000元、人民幣6,526,000元、人民幣3,550,000元(未經審計)及人民幣2,725,000元，有關金額亦已計入上文或附註5(b)就該等開支逐類個別披露的相關總金額內。

6 合併綜合收益表內的所得稅

(a) 合併綜合收益表內的所得稅包含：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
		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
					(未經審計)	
本期稅項						
— 中國企業所得稅		309,324	451,931	544,017	259,577	419,890
— 香港利得稅		1,307	308	564	—	98
— 其他		10,837	23,261	8,376	462	8,819
		<u>321,468</u>	<u>475,500</u>	<u>552,957</u>	<u>260,039</u>	<u>428,807</u>
遞延稅項	25(b)	(96,948)	(46,252)	(37,931)	(42,963)	(77,113)
		<u>224,520</u>	<u>429,248</u>	<u>515,026</u>	<u>217,076</u>	<u>351,694</u>

貴集團須就 貴集團成員公司於所處及經營的稅務司法管轄區產生或賺取的溢利，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

香港利得稅撥備於往績記錄期間按估計應課稅溢利的16.5%計算。

中國的法定所得稅稅率為25%，自2008年1月1日起生效。 貴集團若干附屬公司（為位於指定經濟特區的企業）於2008年1月1日前按優惠所得稅稅率15%繳稅。根據第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日決議通過的新訂中國企業所得稅法（「新稅法」）及其相關規例，此等 貴集團附屬公司有權於2009年、2010年、2011年及2012年之後分別適用20%、22%、24%及25%的過渡稅率。此外，根據新稅法的實施條例， 貴集團附屬公司（為小規模企業）可於往績記錄期間享有20%的優惠所得稅稅率。另一附屬公司於2009年12月30日取得高新技術企業認證，有效期為三年。因此，該附屬公司由2009年至2011年享有15%的優惠所得稅稅率。

(b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計溢利對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
除稅前溢利	834,669	1,561,417	1,987,369	859,352	1,341,192
除稅前溢利之名義稅項，按有關					
司法管轄區適用於溢利之稅率計算	208,318	388,826	495,734	214,409	335,071
中國稅務寬減	(403)	(243)	(2,073)	(2,228)	(2)
不可抵扣開支之影響	11,930	25,877	10,080	4,573	7,386
非應課稅收入之影響	(2,780)	(2,559)	(1,966)	-	(224)
未使用稅項虧損及未確認可抵扣					
暫時差額之稅務影響	2,552	3,514	8,259	2,117	1,206
其他	4,903	13,833	4,992	(1,795)	8,257
實際稅項開支	224,520	429,248	515,026	217,076	351,694

7 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬的詳情如下：

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2009年12月31日止年度					
執行董事：					
楊萬勝先生	—	460	474	27	961
李太芳女士	—	313	323	27	663
賈志強先生	—	460	474	27	961
張淳先生	—	—	—	—	—
非執行董事：					
潘崇義先生	—	—	—	—	—
王治安先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
劉力先生	—	—	—	—	—
劉紅宇女士	—	—	—	—	—
方永忠先生	—	—	—	—	—
陳建豪先生	—	—	—	—	—
陳箭深先生	—	—	—	—	—
監事：					
全華強先生	—	—	—	—	—
錢向東先生	—	—	—	—	—
白明先生	—	238	—	27	265
	—	1,471	1,271	108	2,850
截至2010年12月31日止年度					
執行董事：					
楊萬勝先生	—	460	474	29	963
李太芳女士	—	313	323	29	665
賈志強先生	—	460	474	29	963
張淳先生	—	—	—	—	—
非執行董事：					
潘崇義先生	—	—	—	—	—
王治安先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
劉力先生	—	—	—	—	—
劉紅宇女士	—	—	—	—	—
方永忠先生	—	—	—	—	—
陳建豪先生	—	—	—	—	—
陳箭深先生	—	—	—	—	—
監事：					
全華強先生	—	—	—	—	—
錢向東先生	—	—	—	—	—
白明先生	—	252	—	29	281
	—	1,485	1,271	116	2,872

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2011年12月31日止年度					
執行董事：					
楊萬勝先生	—	668	474	30	1,172
李太芳女士	—	532	323	30	885
賈志強先生	—	657	474	30	1,161
張淳先生	—	—	—	—	—
非執行董事：					
潘崇義先生	50	35	—	—	85
王治安先生	50	34	—	—	84
獨立非執行董事：					
劉力先生	50	35	—	—	85
劉紅宇女士	50	34	—	—	84
方永忠先生	25	18	—	—	43
陳建豪先生	—	—	—	—	—
陳箭深先生	46	22	—	—	68
監事：					
全華強先生	—	—	—	—	—
錢向東先生	—	—	—	—	—
白明先生	—	476	—	30	506
	<u>271</u>	<u>2,511</u>	<u>1,271</u>	<u>120</u>	<u>4,173</u>
截至2011年6月30日止 六個月（未經審計）					
執行董事：					
楊萬勝先生	—	384	237	15	636
李太芳女士	—	171	161	15	347
賈志強先生	—	249	237	15	501
張淳先生	—	—	—	—	—
非執行董事：					
潘崇義先生	25	14	—	—	39
王治安先生	25	14	—	—	39
獨立非執行董事：					
劉力先生	25	14	—	—	39
劉紅宇女士	25	14	—	—	39
方永忠先生	—	—	—	—	—
陳建豪先生	—	—	—	—	—
陳箭深先生	25	6	—	—	31
監事：					
全華強先生	—	—	—	—	—
錢向東先生	—	—	—	—	—
白明先生	—	149	—	15	164
	<u>125</u>	<u>1,015</u>	<u>635</u>	<u>60</u>	<u>1,835</u>

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2012年6月30日止 六個月					
執行董事：					
楊萬勝先生	—	384	237	16	637
李太芳女士	—	384	237	16	637
賈志強先生	—	160	99	7	266
張淳先生	—	224	138	9	371
非執行董事：					
潘崇義先生	25	10	—	—	35
王治安先生	25	10	—	—	35
獨立非執行董事：					
劉力先生	25	10	—	—	35
劉紅宇女士	25	10	—	—	35
方永忠先生	25	10	—	—	35
陳建豪先生	—	—	—	—	—
陳箭深先生	—	—	—	—	—
監事：					
全華強先生	—	—	—	—	—
錢向東先生	—	—	—	—	—
白明先生	—	196	—	16	212
	125	1,398	711	64	2,298

陳箭深先生於2011年11月11日辭任 貴公司獨立非執行董事。陳建豪先生於2011年12月30日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

賈志強先生於2012年3月16日辭任 貴公司執行董事。張淳先生於2012年3月16日獲委任為 貴公司執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團並無向董事支付薪酬，作為吸引彼等加入或加入 貴集團時的獎勵或離職賠償。概無董事於往績記錄期間放棄或同意放棄任何薪酬。

8 最高薪酬人士

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月五名最高薪酬人士中的董事及非董事人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年 (未經審計)	2012年
董事	3	2	3	2	2
非董事	2	3	2	3	3
	5	5	5	5	5

董事薪酬披露於附註7。剩餘最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
薪金及其他薪酬	626	1,857	922	915	726
酌情花紅	645	257	645	161	560
退休計劃供款	54	86	60	44	48
	<u>1,325</u>	<u>2,200</u>	<u>1,627</u>	<u>1,120</u>	<u>1,334</u>

剩餘最高薪酬人士的薪酬在以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人數	人數	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	2	3	2	3	3

於往績記錄期間，貴集團並無向五名最高薪酬人士支付薪酬，作為吸引彼等加入或加入貴集團時的獎勵或離職賠償。

9 每股盈利

每股基本盈利乃按截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月貴公司權益持有人應佔溢利人民幣613,600,000元、人民幣1,136,475,000元、人民幣1,474,893,000元、人民幣642,185,000元（未經審計）及人民幣990,768,000元，以及於招股章程日期已發行普通股3,300百萬股（猶如股份於整個往績記錄期間均發行在外）計算。

貴公司於整個往績記錄期間並無任何具潛在攤薄影響的股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 分部報告

貴集團由按業務類別及地區組成的部門管理其業務。與就分配資源及評估表現而向貴集團的最高執行管理層作內部呈報資料的方式一致，貴集團已呈報下列三個可報告分部。

- 建造合同：本分部主要在各國從事海外基礎設施相關的施工項目（包括水電、火電或其他工程項目）的設計、採購及施工（「EPC」）承包業務。
- 貿易業務：本分部主要從事為國內外客戶進口及／或出口各種機械、電力及工具產品。
- 其他業務：本分部主要從事提供進出口代理服務、招標代理服務、展覽服務、設計服務及物流服務。

(a) 分部業績、資產及負債

為了評估分部表現及在分部間分配資源，貴集團的最高執行管理層在以下基礎上監控各可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有非流動資產及流動資產，但下列項目除外：受限制存款、原始到期日超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、聯營公司的權益、於非上市公司的非流通股權投資、遞延稅項資產及其他未分配的資產。分部負債包括直接為分部管理的預收款項、貿易及其他應付款項（不包括應計薪金、工資及福利，及不能合理地分配至任何分部的應付款項）、建造合同應付款項、撥備及借貸。

分配予可報告分部的收入及開支乃經參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或歸屬於該等分部的資產因折舊或攤銷而另外產生的開支。

用於報告分部溢利的計量指標為除稅前溢利。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年6月30日（未經審計）及2012年6月30日止六個月，就分配資源及評估分部表現而向貴集團的最高執行管理層提供的貴集團可報告分部的相關資料載列如下：

	截至2009年12月31日止年度			
	建造合同	貿易業務	其他業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	13,646,660	4,979,101	661,935	19,287,696
分部間收入	—	—	376,308	376,308
可報告分部收入	<u>13,646,660</u>	<u>4,979,101</u>	<u>1,038,243</u>	<u>19,664,004</u>
可報告分部溢利／(虧損)	<u>685,135</u>	<u>(46,673)</u>	<u>178,974</u>	<u>817,436</u>
應收客戶款項的利息收入	289,990	169	—	290,159
利息開支	21,782	4,218	5	26,005
折舊及攤銷	—	—	2,816	2,816
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	—	137,559	—	137,559
— 建造合同預計虧損	18,291	—	—	18,291
可報告分部資產	11,309,211	1,973,074	1,422,736	14,705,021
— 資本開支	—	—	58	58
可報告分部負債	12,042,875	1,786,408	1,752,743	15,582,026

	截至2010年12月31日止年度			
	建造合同	貿易業務	其他業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	12,019,649	6,295,526	761,840	19,077,015
分部間收入	—	17,852	453,353	471,205
可報告分部收入	<u>12,019,649</u>	<u>6,313,378</u>	<u>1,215,193</u>	<u>19,548,220</u>
可報告分部溢利	<u>1,301,000</u>	<u>91,874</u>	<u>128,916</u>	<u>1,521,790</u>
應收客戶款項的利息收入	281,652	598	—	282,250
利息開支	24,927	1,686	260	26,873
折舊及攤銷	—	—	3,689	3,689
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	2,526	58,582	—	61,108
— 建造合同應收款項	132,908	—	—	132,908
— 建造合同預計虧損	29,429	—	—	29,429
可報告分部資產	11,183,859	2,533,158	1,542,736	15,259,753
— 資本開支	—	—	1,657	1,657
可報告分部負債	16,067,435	2,307,306	1,792,222	20,166,963
	截至2011年12月31日止年度			
	建造合同	貿易業務	其他業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	12,055,186	7,688,577	774,006	20,517,769
分部間收入	—	—	453,150	453,150
可報告分部收入	<u>12,055,186</u>	<u>7,688,577</u>	<u>1,227,156</u>	<u>20,970,919</u>
可報告分部溢利	<u>1,734,229</u>	<u>74,563</u>	<u>145,510</u>	<u>1,954,302</u>
應收客戶款項的利息收入	199,926	9,788	—	209,714
利息開支	13,393	5,212	—	18,605
折舊及攤銷	—	—	3,235	3,235
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	66,812	11,635	8,710	87,157
— 建造合同應收款項	40,045	—	—	40,045
— 存貨	—	100	—	100
— 建造合同預計虧損	146	—	—	146
可報告分部資產	11,153,838	3,122,073	1,086,707	15,362,618
— 資本開支	—	—	274	274
可報告分部負債	16,379,195	2,856,014	759,139	19,994,348

截至2011年6月30日止六個月

	建造合同	貿易業務	其他業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
來自外部客戶的收入	5,507,450	4,010,736	320,574	9,838,760
分部間收入	—	—	268,403	268,403
可報告分部收入	<u>5,507,450</u>	<u>4,010,736</u>	<u>588,977</u>	<u>10,107,163</u>
可報告分部溢利	<u>678,775</u>	<u>31,245</u>	<u>105,158</u>	<u>815,178</u>
應收客戶款項的利息收入	122,620	—	—	122,620
利息開支	12,987	1,331	—	14,318
折舊及攤銷	—	—	2,107	2,107
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	24,541	(1,054)	(1,908)	21,579
— 建造合同應收款項	(2,606)	—	—	(2,606)
— 存貨	—	1,677	—	1,677
— 建造合同預計虧損	146	—	—	146

截至2012年6月30日止六個月

	建造合同	貿易業務	其他業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	6,426,103	3,522,165	405,872	10,354,140
分部間收入	—	—	187,249	187,249
可報告分部收入	<u>6,426,103</u>	<u>3,522,165</u>	<u>593,121</u>	<u>10,541,389</u>
可報告分部溢利	<u>1,100,461</u>	<u>86,823</u>	<u>108,913</u>	<u>1,296,197</u>
應收客戶款項的利息收入	147,742	—	—	147,742
利息開支	3,854	2,156	—	6,010
折舊及攤銷	—	—	1,643	1,643
減值虧損撥備				
— 貿易及其他應收款項	35,151	8,912	31,650	75,713
— 建造合同應收款項	5,910	—	—	5,910
— 存貨	—	3,324	—	3,324
— 建造合同預計虧損	2,370	—	—	2,370
可報告分部資產	10,478,394	2,729,795	1,025,350	14,233,539
可報告分部負債	19,975,024	2,611,682	1,058,776	23,645,482

(b) 可報告分部收入、溢利／(虧損)、資產及負債的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入					
可報告分部收入	19,664,004	19,548,220	20,970,919	10,107,163	10,541,389
分部間收入抵銷	(376,308)	(471,205)	(453,150)	(268,403)	(187,249)
	<u>19,287,696</u>	<u>19,077,015</u>	<u>20,517,769</u>	<u>9,838,760</u>	<u>10,354,140</u>
溢利					
可報告分部溢利	817,436	1,521,790	1,954,302	815,178	1,296,197
應佔聯營公司溢利減虧損	147	192	(9)	(129)	(215)
其他收入	10,718	11,013	8,094	229	896
其他(開支)／收入淨額	(1,676)	(3,711)	(1,136)	(933)	53
來自銀行存款的利息收入	62,698	129,491	192,560	82,378	101,300
就設定收益退休計劃 確認的利息成本	(15,810)	(15,830)	(16,050)	(8,010)	(7,140)
匯兌(虧損)／收益淨額	(4,622)	(44,662)	(73,068)	1,463	(6,091)
折舊及攤銷	(34,222)	(36,866)	(68,477)	(30,824)	(52,848)
其他應收款項(減值虧損)／ 減值虧損撥回	—	—	(8,847)	—	9,040
	<u>834,669</u>	<u>1,561,417</u>	<u>1,987,369</u>	<u>859,352</u>	<u>1,341,192</u>
資產					
可報告分部資產	14,705,021	15,259,753	15,362,618	14,233,539	
分部間應收款項抵銷	(319,253)	(441,752)	(706,662)	(837,747)	
	<u>14,385,768</u>	<u>14,818,001</u>	<u>14,655,956</u>	<u>13,395,792</u>	
受限制存款	297,033	197,824	389,720	268,794	
原始到期日超過三個月的 定期存款	1,996,724	4,346,541	3,955,217	4,609,998	
現金及現金等價物	2,353,052	5,078,823	5,170,757	10,191,897	
物業、廠房及設備	370,599	345,126	391,645	395,873	
預付租賃款項	64,402	61,546	1,592,801	1,621,444	
無形資產	3,972	6,619	5,205	4,561	
聯營公司權益	316	508	499	284	
遞延稅項資產	165,144	211,284	82,485	159,532	
其他非流動資產	112,018	111,283	253,490	253,483	
其他未分配資產	130,363	210,694	110,466	81,250	
	<u>19,879,391</u>	<u>25,388,249</u>	<u>26,608,241</u>	<u>30,982,908</u>	

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
可報告分部負債	15,582,026	20,166,963	19,994,348	23,645,482
分部間應付款項抵銷	(319,253)	(441,752)	(706,662)	(837,747)
	15,262,773	19,725,211	19,287,686	22,807,735
退休及其他補充福利義務	477,030	424,800	411,400	405,110
應計薪金、工資及福利	363,138	333,764	459,219	625,507
應付所得稅	401,856	432,135	318,016	280,064
遞延稅項負債	3,256	3,144	914	848
其他未分配負債	350,797	504,183	757,111	853,511
	<u>16,858,850</u>	<u>21,423,237</u>	<u>21,234,346</u>	<u>24,972,775</u>

(c) 地理區域資料

下表載列有關下列項目的地理區域資料：(i) 貴集團來自外部客戶的收入及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、投資物業、預付租賃款項、無形資產、聯營公司權益及其他非流動資產（「特定非流動資產」）。客戶的地理位置乃根據提供服務的地點或交付貨品的地點劃分。如屬物業、廠房及設備、投資物業及預付租賃款項，特定非流動資產的地理位置乃根據資產的所在地劃分；如屬無形資產，則根據使用無形資產的業務的所在地劃分；如屬聯營公司權益及其他非流動資產，則根據經營所在地劃分。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自外部客戶的收入					
中國(大陸)	1,983,586	2,407,490	4,010,122	2,340,532	1,262,020
斯里蘭卡	1,892,912	1,040,695	2,184,199	856,320	645,364
赤道畿內亞	1,912,343	1,885,666	1,919,082	702,743	1,010,436
剛果共和國	2,030,765	1,931,592	1,574,552	552,373	379,962
尼日利亞	7,410	553,609	1,338,958	1,133,024	231,817
美國	839,552	906,737	1,257,022	688,746	629,816
蘇丹	493,030	1,202,451	1,119,639	958,275	100,185
土耳其	2,977,825	2,437,900	939,396	461,532	715,134
安哥拉	1,746,153	1,717,320	849,822	197,367	1,097,969
意大利	1,017,967	804,719	446,501	269,837	243,672
白俄羅斯	-	-	441,799	652	695,094
馬來西亞	632,584	191,877	75,437	16,655	15,855
巴基斯坦	302,201	101,886	75,394	13,915	36,270
委內瑞拉	3,460	3,230	34,041	14,743	971,869
其他	3,447,908	3,891,843	4,251,805	1,632,046	2,318,677
	<u>19,287,696</u>	<u>19,077,015</u>	<u>20,517,769</u>	<u>9,838,760</u>	<u>10,354,140</u>

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
特定非流動資產				
中國(大陸)	598,483	558,240	2,302,499	2,308,582
其他	12,520	11,004	10,966	11,075
	<u>611,003</u>	<u>569,244</u>	<u>2,313,465</u>	<u>2,319,657</u>

11 物業、廠房及設備

	附註	辦公及				總計
		樓宇	汽車	其他設備	在建工程	
		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
成本：						
於2009年1月1日		500,785	71,186	52,694	516	625,181
添置		–	8,836	9,456	434	18,726
撥自在建工程		950	–	–	(950)	–
出售		–	(7,383)	(2,984)	–	(10,367)
重估	27(c)(i)	–	(1,748)	(1,429)	–	(3,177)
匯兌調整		350	113	325	–	788
於2009年12月31日		502,085	71,004	58,062	–	631,151
於2010年1月1日		502,085	71,004	58,062	–	631,151
添置		–	6,282	9,264	–	15,546
對 貴公司權益 持有人的分派		(6,848)	–	–	–	(6,848)
出售		(542)	(1,503)	(4,262)	–	(6,307)
匯兌調整		(2,509)	106	20	–	(2,383)
於2010年12月31日		492,186	75,889	63,084	–	631,159
於2011年1月1日		492,186	75,889	63,084	–	631,159
添置		8,870	15,811	7,598	18,061	50,340
撥自投資物業		1,028	–	–	–	1,028
出售		(301)	(2,003)	(4,383)	–	(6,687)
重估	27(c)(i)	(42,459)	(7,225)	(13,809)	–	(63,493)
匯兌調整		(1,294)	(143)	8	–	(1,429)
於2011年12月31日		458,030	82,329	52,498	18,061	610,918
於2012年1月1日		458,030	82,329	52,498	18,061	610,918
添置		847	13,688	4,255	12,892	31,682
撥自投資物業		12,219	–	–	–	12,219
出售		–	(7,967)	(525)	–	(8,492)
匯兌調整		(740)	(183)	(33)	–	(956)
於2012年6月30日		470,356	87,867	56,195	30,953	645,371
累計折舊：						
於2009年1月1日		176,211	37,686	27,647	–	241,544
年內支出		16,415	8,269	7,539	–	32,223
出售後撥回		–	(6,449)	(2,739)	–	(9,188)
重估	27(c)(i)	(640)	(2,638)	(1,325)	–	(4,603)
匯兌調整		197	61	318	–	576
於2009年12月31日		192,183	36,929	31,440	–	260,552

	附註	辦公及				總計
		樓宇	汽車	其他設備	在建工程	
		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2010年1月1日		192,183	36,929	31,440	–	260,552
年內支出		16,653	8,318	7,918	–	32,889
出售後撥回		(345)	(978)	(3,878)	–	(5,201)
對 貴公司權益 持有人的分派		(831)	–	–	–	(831)
匯兌調整		(1,469)	63	30	–	(1,376)
於2010年12月31日		<u>206,191</u>	<u>44,332</u>	<u>35,510</u>	<u>–</u>	<u>286,033</u>
於2011年1月1日		206,191	44,332	35,510	–	286,033
年內支出		27,386	12,003	8,416	–	47,805
撥自投資物業		38	–	–	–	38
出售後撥回		(77)	(1,539)	(4,162)	–	(5,778)
重估	27(c)(i)	(83,847)	(11,311)	(12,805)	–	(107,963)
匯兌調整		(756)	(105)	(1)	–	(862)
於2011年12月31日		<u>148,935</u>	<u>43,380</u>	<u>26,958</u>	<u>–</u>	<u>219,273</u>
於2012年1月1日		148,935	43,380	26,958	–	219,273
期內支出		26,960	3,617	3,903	–	34,480
撥自投資物業		4,109	–	–	–	4,109
出售後撥回		–	(7,310)	(394)	–	(7,704)
匯兌調整		(507)	(122)	(31)	–	(660)
於2012年6月30日		<u>179,497</u>	<u>39,565</u>	<u>30,436</u>	<u>–</u>	<u>249,498</u>
賬面淨值：						
於2009年12月31日		<u>309,902</u>	<u>34,075</u>	<u>26,622</u>	<u>–</u>	<u>370,599</u>
於2010年12月31日		<u>285,995</u>	<u>31,557</u>	<u>27,574</u>	<u>–</u>	<u>345,126</u>
於2011年12月31日		<u>309,095</u>	<u>38,949</u>	<u>25,540</u>	<u>18,061</u>	<u>391,645</u>
於2012年6月30日		<u>290,859</u>	<u>48,302</u>	<u>25,759</u>	<u>30,953</u>	<u>395,873</u>

(a) 物業的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港以外				
– 長期租賃	6,043	5,724	41,014	39,653
– 中期租賃	287,866	266,600	231,006	215,310
– 永久業權	15,993	13,671	37,075	35,896
	<u>309,902</u>	<u>285,995</u>	<u>309,095</u>	<u>290,859</u>

- (b) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團若干借貸由貴集團賬面總淨值分別為人民幣零元、人民幣5,906,000元、人民幣零元及人民幣零元的若干樓宇作抵押。
- (c) 於2012年6月30日，貴集團正在為若干樓宇申請所有權證書。該等貴集團的物業的賬面總值為人民幣53,414,000元。董事認為，貴集團有權合法佔用或使用此等樓宇。

12 投資物業

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於年／期初		73,414	73,559	58,968	56,148
添置		58	–	168	–
撥入物業、廠房及設備		–	–	(1,028)	(12,219)
重估	27(c)(i)	90	–	(1,878)	–
對貴公司權益持有人的分派		–	(14,553)	–	–
匯兌調整		(3)	(38)	(82)	7
		<u>73,559</u>	<u>58,968</u>	<u>56,148</u>	<u>43,936</u>
累計折舊：					
於年／期初		24,197	25,399	26,867	23,893
年／期內支出		2,441	3,247	2,505	1,393
撥入物業、廠房及設備		–	–	(38)	(4,109)
重估	27(c)(i)	(1,238)	–	(5,425)	–
對貴公司權益持有人的分派		–	(1,767)	–	–
匯兌調整		(1)	(12)	(16)	–
		<u>25,399</u>	<u>26,867</u>	<u>23,893</u>	<u>21,177</u>
賬面淨值：		<u><u>48,160</u></u>	<u><u>32,101</u></u>	<u><u>32,255</u></u>	<u><u>22,759</u></u>

- (a) 物業的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於香港				
— 永久業權	1,452	1,381	1,294	1,301
香港以外				
— 長期租賃	5,224	4,896	4,704	3,854
— 中期租賃	41,484	25,824	26,257	17,604
	<u>48,160</u>	<u>32,101</u>	<u>32,255</u>	<u>22,759</u>

- (b) 根據仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(香港的獨立合資格估值師事務所)於2011年12月5日、2012年5月4日及2012年8月14日發出的物業估值報告，於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團的投資物業(包括被分類為「預付租賃款項」(附註13)的土地使用權)的公允值分別為人民幣353,562,000元、人民幣333,287,000元、人民幣372,018,000元及人民幣290,497,000元。

- (c) 貴集團以經營租賃方式出租投資物業。租約初始一般為期1至19年，其後可在重新磋商所有條款的情況下重續。租約概不附帶或有租金。

貴集團根據不可撤銷經營租賃的未來應收最低租金總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	20,417	25,592	23,618	15,138
1年以上但5年以內	28,778	31,430	18,916	13,964
5年以上	4,094	2,756	1,378	753
	<u>53,289</u>	<u>59,778</u>	<u>43,912</u>	<u>29,855</u>

13 預付租賃款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於年／期初		78,565	86,904	87,630	1,660,966
添置		671	1,741	1,000,136	30,000
重估	27(c)(i)	7,668	—	573,200	—
對 貴公司權益持有人的分派		—	(1,015)	—	—
於年／期末		<u>86,904</u>	<u>87,630</u>	<u>1,660,966</u>	<u>1,690,966</u>
累計攤銷：					
於年／期初		9,317	10,966	14,023	30,595
年／期內支出		1,679	3,057	19,448	17,674
重估	27(c)(i)	(30)	—	(2,876)	—
於年／期末		<u>10,966</u>	<u>14,023</u>	<u>30,595</u>	<u>48,269</u>
賬面淨值：		<u>75,938</u>	<u>73,607</u>	<u>1,630,371</u>	<u>1,642,697</u>

- (a) 預付租賃款項主要為 貴集團就位於香港以外土地的土地使用權所支付的出讓金。預付租賃款項的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港以外				
— 長期租賃	8,058	7,657	7,290	7,147
— 中期租賃	67,880	65,950	1,623,081	1,635,550
	<u>75,938</u>	<u>73,607</u>	<u>1,630,371</u>	<u>1,642,697</u>

- (b) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日， 貴集團若干借貸由 貴集團賬面總淨值分別為人民幣零元、人民幣9,087,000元、人民幣零元及人民幣零元的若干土地使用權作抵押。

14 無形資產

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於年／期初		6,015	7,468	11,477	6,850
添置		1,515	4,009	688	300
出售		(62)	—	(2,328)	—
重估	27(c)(i)	—	—	(2,987)	—
於年／期末		<u>7,468</u>	<u>11,477</u>	<u>6,850</u>	<u>7,150</u>
累計攤銷：					
於年／期初		2,863	3,496	4,858	1,645
年／期內支出		695	1,362	1,954	944
出售		(62)	—	(2,281)	—
重估	27(c)(i)	—	—	(2,886)	—
於年／期末		<u>3,496</u>	<u>4,858</u>	<u>1,645</u>	<u>2,589</u>
賬面淨值：		<u>3,972</u>	<u>6,619</u>	<u>5,205</u>	<u>4,561</u>

無形資產主要為電腦軟件。年度／期間攤銷開支計入合併綜合收益表的「行政開支」。

15 其他非流動資產

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市公司的非流通股權投資，按成本	124,935	124,200	253,760	253,753
減：減值虧損	(12,917)	(12,917)	(270)	(270)
	<u>112,018</u>	<u>111,283</u>	<u>253,490</u>	<u>253,483</u>

16 存貨

(a) 列入資產負債表內的存貨包括：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在途商品 (附註(i))	40,603	34,411	65,773	164,517
製成品 (附註(ii))	15,374	39,255	90,994	102,330
委託加工物資 (附註(iii))	112,701	67,513	36,821	72,381
其他 (附註(iv))	6,333	33,545	18,697	16,836
	<u>175,011</u>	<u>174,724</u>	<u>212,285</u>	<u>356,064</u>

附註：

存貨主要與 貴集團的貿易業務有關。

- (i) 在途商品指正在向客戶交付的貨品，而貨品所有權的風險及報酬尚未轉移至客戶。
- (ii) 製成品指已準備好向客戶出售的貨品。
- (iii) 委託加工物資指 貴集團擁有並委託予第三方實體加工以銷售給客戶的物資。
- (iv) 其他主要指包裝物資及為加工購買以銷售給客戶的物資。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
已售存貨的賬面值	4,536,955	6,170,308	7,250,844	3,808,992	3,365,449
撇減存貨	—	—	100	1,677	3,324
	<u>4,536,955</u>	<u>6,170,308</u>	<u>7,250,944</u>	<u>3,810,669</u>	<u>3,368,773</u>

17 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據		15,909	40,800	504,366	117,153
貿易應收款項					
— 國機	17(d)	—	—	—	249,737
— 同系附屬公司	17(d)	1,307	2,095	1,019	936
— 第三方		1,579,121	2,397,185	3,262,650	2,976,061
減：呆賬撥備		(182,570)	(193,879)	(280,029)	(355,468)
貿易應收款項及應收票據		1,413,767	2,246,201	3,488,006	2,988,419
應收／墊付同系附屬公司款項	17(d)	136,450	179,458	63,412	19,708
供應商預付款		1,508,481	993,370	1,850,247	1,649,369
代理服務相關的其他應收款項		1,108,717	1,128,681	625,174	484,160
衍生金融工具		1,077	—	—	—
其他		673,881	719,735	581,636	633,846
減：呆賬撥備		(20,810)	(65,620)	(74,757)	(64,991)
		4,821,563	5,201,825	6,533,718	5,710,511
減：分類為流動資產的部分		4,657,590	4,919,368	6,426,789	5,640,383
非流動部分		<u>163,973</u>	<u>282,457</u>	<u>106,929</u>	<u>70,128</u>

(a) 賬齡分析

貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	902,473	1,649,342	2,924,913	1,904,578
逾期3個月以內	388,122	214,366	269,044	295,814
逾期3至6個月	13,104	32,689	57,463	385,293
逾期6個月至1年	50,387	88,883	132,136	222,398
逾期1年以上	59,681	260,921	104,450	180,336
	<u>1,413,767</u>	<u>2,246,201</u>	<u>3,488,006</u>	<u>2,988,419</u>

施工承包業務及貿易業務的客戶並無獲授統一標準信貸期。授予施工承包業務客戶的信貸期乃按個別情況逐次獨立協定，並載列於有關合同內。授予貿易業務客戶的信貸期一般約為三至六個月。應收票據一般於發行日期起計180日內到期。貴集團的信貸政策載於附註28(a)。

(b) 貿易及其他應收款項減值

有關貿易及其他應收款項的減值虧損乃使用撥備金額確認，除非貴集團認為金額收回的可能性極低，在此情況下，減值虧損從貿易及其他應收款項中直接撇銷（見附註1(n)(i)）。

呆賬撥備於往績記錄期間的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	65,821	203,380	259,499	354,786
已確認的減值虧損	137,559	61,108	96,004	66,673
撇銷不可收回的金額	—	(4,989)	(717)	(1,000)
於年／期末	<u>203,380</u>	<u>259,499</u>	<u>354,786</u>	<u>420,459</u>
下列應佔：				
貿易應收款項及應收票據	182,570	193,879	280,029	355,468
其他應收款項	20,810	65,620	74,757	64,991

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團的貿易應收款項及應收票據人民幣210,728,000元、人民幣245,192,000元、人民幣1,015,303,000元及人民幣1,027,063,000元被個別釐定為減值。個別減值的應收款項與當時正處於財務困難或面對訴訟程序的債務人有關，管理層因此評估，預期僅有一部分的應收款項可以收回。因此，於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日確認特定呆賬撥備人民幣182,570,000元、人民幣193,879,000元、人民幣280,029,000元及人民幣355,468,000元。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團的其他應收款項人民幣22,487,000元、人民幣82,654,000元、人民幣86,941,000元及人民幣76,821,000元被個別釐定為減值。個別減值的應收款項與當時正處於財務困難的債務人有關，管理層因此評估，預期僅有一部分的應收款項可以收回。因此，於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日確認特定呆賬撥備人民幣20,810,000元、人民幣65,620,000元、人民幣74,757,000元及人民幣64,991,000元。

(c) 未減值的貿易應收款項及應收票據

既未單獨亦未共同視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值	902,473	1,649,342	2,525,307	1,637,648
逾期3個月以內	388,122	203,056	112,877	167,349
逾期3至6個月	13,104	32,689	1,078	352,594
逾期6個月至1年	23,644	77,461	77,945	78,060
逾期1年以上	58,266	232,340	35,525	81,173
	483,136	545,546	227,425	679,176
	<u>1,385,609</u>	<u>2,194,888</u>	<u>2,752,732</u>	<u>2,316,824</u>

既未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶及債務人有關。

逾期但並未減值的應收款項與多名獨立客戶有關，彼等與 貴集團具有良好的往績記錄或與 貴集團訂立抵押品安排。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大變化且該等結餘仍被視為可悉數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作減值撥備。

(d) 貴集團應收／墊付國機及同系附屬公司的金額為無擔保、不計息並按相近於 貴集團主要客戶獲提供的信貸期償還。

(e) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日， 貴集團若干借貸由 貴集團總額分別為人民幣19,454,000元、人民幣零元、人民幣1,176,000元及人民幣零元的若干貿易應收款項作為抵押。

18 建造合同

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建造合同應收款項				
— 流動部分	3,558,219	3,902,532	3,176,301	2,681,953
— 非流動部分	5,901,642	5,705,452	4,774,293	4,684,502
建造合同應付款項	(4,154)	(5,080)	—	—
	<u>9,455,707</u>	<u>9,602,904</u>	<u>7,950,594</u>	<u>7,366,455</u>
已產生合同成本加已確認溢利				
減已確認虧損	40,002,826	45,652,271	45,318,732	49,097,258
減：進度款項	30,547,119	35,916,459	37,195,185	41,551,940
建造合同應收款項的呆賬撥備	—	132,908	172,953	178,863
	<u>9,455,707</u>	<u>9,602,904</u>	<u>7,950,594</u>	<u>7,366,455</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，記錄於貴集團「建造合同應收款項」內的應收客戶質保金額分別為人民幣117,505,000元、人民幣156,411,000元、人民幣188,756,000元及人民幣210,766,000元，均預計一年以後收回。

19 受限制存款

受限制存款主要為就銀行融資或發行信用證質押的現金。預期此等受限制存款於一年內解除。

20 現金及現金等價物

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	696	1,148	848	970
於銀行及其他金融機構的現金	2,352,356	5,077,675	5,169,909	10,190,927
現金及現金等價物	<u>2,353,052</u>	<u>5,078,823</u>	<u>5,170,757</u>	<u>10,191,897</u>

21 借貸

	於12月31日				於6月30日			
	2009年		2010年		2011年		2012年	
	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元
流動：								
短期借貸								
銀行貸款								
— 無擔保		—	2.79-3.95	73,231	4.80-5.14	14,914	4.80-7.07	25,359
— 有擔保	2.76-3.50	118,627	2.98-5.61	7,635	4.70-5.84	3,148	4.70	2,015
		<u>118,627</u>		<u>80,866</u>		<u>18,062</u>		<u>27,374</u>
來自同系附屬公司的貸款								
— 無擔保		—	2.79-4.00	20,738		—		—
		<u>118,627</u>		<u>101,604</u>		<u>18,062</u>		<u>27,374</u>
加：長期借貸的流動部分		<u>394,495</u>		<u>474,567</u>		<u>142,046</u>		<u>70,369</u>
		<u>513,122</u>		<u>576,171</u>		<u>160,108</u>		<u>97,743</u>
非流動：								
長期借貸								
銀行貸款								
— 無擔保	4.32	913,823	4.32	740,645		—		—
— 有擔保	2.45-4.32	1,230,461	2.45-4.32	993,558	2.18-3.28	367,575	2.18-3.28	260,823
		<u>2,144,284</u>		<u>1,734,203</u>		<u>367,575</u>		<u>260,823</u>
減：長期借貸的流動部分		<u>394,495</u>		<u>474,567</u>		<u>142,046</u>		<u>70,369</u>
		<u>1,749,789</u>		<u>1,259,636</u>		<u>225,529</u>		<u>190,454</u>
		<u>2,262,911</u>		<u>1,835,807</u>		<u>385,637</u>		<u>288,197</u>

(a) 借貸的償還期如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內或即時還款	513,122	576,171	160,108	97,743
1年至2年	479,660	484,981	71,476	72,673
2年至5年	1,171,194	771,186	151,181	115,477
5年以上	98,935	3,469	2,872	2,304
	<u>1,749,789</u>	<u>1,259,636</u>	<u>225,529</u>	<u>190,454</u>
	<u>2,262,911</u>	<u>1,835,807</u>	<u>385,637</u>	<u>288,197</u>

(b) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團若干借貸由貴集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、受限制存款以及貿易及其他應收款項作為抵押。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團由國機擔保的借貸分別為人民幣1,222,041,000元、人民幣984,896,000元、人民幣357,891,000元及人民幣252,072,000元。

22 預收款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建造合同的預收款項	(i)				
— 國機		—	512,602	698,179	—
— 第三方		4,324,259	7,514,468	8,216,695	11,553,470
銷售貨品的預收款項		699,137	580,532	1,310,338	895,032
其他					
— 同系附屬公司		—	—	568	—
— 第三方		54,056	63,349	90,242	134,266
		<u>5,077,452</u>	<u>8,670,951</u>	<u>10,316,022</u>	<u>12,582,768</u>

附註：

(i) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的結餘指自客戶（或總承包商（如相關））收取的預收款，而其中相關施工工作於報告期末仍未履行。

23 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據		17,440	37,775	—	—
貿易應付款項					
— 同系附屬公司		227,630	315,804	265,303	237,727
— 第三方		6,215,878	7,500,148	8,054,429	9,704,844
貿易應付款項及應付票據		6,460,948	7,853,727	8,319,732	9,942,571
欠國機款項	23(b)	—	—	500	500
欠同系附屬公司款項	23(b)	28,705	29,252	1,193	773
代理服務相關的其他應付款項		1,595,953	1,451,361	632,696	516,087
應計薪金、工資及福利		363,138	333,764	459,219	625,507
其他應繳稅項		39,212	61,621	125,537	25,698
其他		95,186	138,933	238,273	263,788
按攤銷成本計量的金融負債		8,583,142	9,868,658	9,777,150	11,374,924
衍生金融工具		24,699	28,831	24,817	40,587
其他		24,350	28,831	390	277
		8,632,191	9,926,320	9,802,357	11,415,788
減：分類為流動負債的部分		8,453,871	9,605,348	9,671,321	11,312,719
非流動部分		178,320	320,972	131,036	103,069

(a) 貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月以內或即時還款	2,266,445	3,904,897	4,694,054	5,565,501
1個月後但不超過3個月	1,193,373	1,234,845	948,536	1,504,280
3個月後但不超過6個月	1,668,111	1,221,102	1,108,699	1,212,121
6個月後但不超過1年	1,005,502	1,082,854	1,081,988	1,179,044
1年以上	327,517	410,029	486,455	481,625
	6,460,948	7,853,727	8,319,732	9,942,571

(b) 該等結餘為無擔保、不計息及並無固定還款期。

24 僱員福利

(a) 設定收益退休計劃

貴集團向2010年1月1日前退休的員工支付補充退休津貼(包括退休後醫療福利)。此外，貴集團亦向提前退休者提供津貼。貴集團於報告期末在該等設定收益退休計劃的責任由獨立精算師韜審惠悅(該公司精算師為美國精算協會成員)採用預計單位貸記法計算。

(i) 於合併資產負債表內確認的金額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
設定收益義務的現值	477,280	416,300	424,470	414,560
未確認精算(虧損)/收益淨額	(250)	8,500	(13,070)	(9,450)
	477,030	424,800	411,400	405,110
減：分類為流動負債的部分	35,880	31,780	31,770	31,650
非流動部分	<u>441,150</u>	<u>393,020</u>	<u>379,630</u>	<u>373,460</u>

(ii) 於資產負債表內確認的設定收益義務變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初	504,510	477,030	424,800	411,400
年/期內的已付福利	(28,560)	(34,230)	(32,200)	(15,370)
利息成本	15,810	15,830	16,050	7,140
已確認前期服務成本	—	(20,740)	300	700
精算虧損	—	—	2,450	1,240
結算的影響	(14,730)	(13,090)	—	—
於年/期末	<u>477,030</u>	<u>424,800</u>	<u>411,400</u>	<u>405,110</u>

(iii) 於合併綜合收益表內確認的開支如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2011年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元
利息成本	15,810	15,830	16,050	8,010	7,140
已確認前期服務成本	—	(20,740)	300	—	700
已確認精算虧損／ (收益)淨額	—	—	2,450	(200)	1,240
結算的影響	(14,730)	(13,090)	—	—	—
	<u>1,080</u>	<u>(18,000)</u>	<u>18,800</u>	<u>7,810</u>	<u>9,080</u>

開支於合併綜合收益表內在以下項目中確認：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2011年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元
財務開支	15,810	15,830	16,050	8,010	7,140
行政開支	(14,730)	(33,830)	2,750	(200)	1,940
	<u>1,080</u>	<u>(18,000)</u>	<u>18,800</u>	<u>7,810</u>	<u>9,080</u>

(iv) 就精算估值使用的主要精算假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
折現率	3.75%	4.00%	3.50%	3.50%
提前退休者的薪酬 及退休者的 補充福利增長率	3.00%-4.50%	3.00%-4.50%	3.00%-4.50%	3.00%-4.50%
醫療成本增長率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

假設死亡率是中國居民的平均壽命，並假設津貼會持續支付至退休人士身故。

(v) 假設醫療成本增長率變動一個百分點的影響如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
對利息成本的 影響增加	200	210	180	200	170
對利息成本的 影響減少	(170)	(180)	(150)	(170)	(150)
	於12月31日			於6月30日	
	2009年	2010年	2011年	2012年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
對設定收益義務的影響增加	5,440	5,360	5,110	4,810	
對設定收益義務的影響減少	(4,640)	(4,580)	(4,390)	(4,140)	

(b) 設定供款退休計劃

根據中國相關勞工條例及法規，貴集團的國內公司參與由相關地方政府機關管理的設定供款退休計劃（「該等計劃」）。貴集團須按合資格僱員薪酬的11%至22%向該等計劃作出供款。地方政府機關須負責支付退休僱員的全數退休金。

此外，貴集團部分僱員參與由國機管理的退休計劃，作為上述該等計劃的補充。貴集團須按合資格僱員薪酬的5%向國機作出供款。

除設定收益退休計劃所承擔的責任（見附註24(a)）外，貴集團對該等計劃及由國機管理的補充退休計劃相關的養老金福利並無上述年度供款以外的其他付款責任。

25 於合併資產負債表內的所得稅

(a) 合併資產負債表內的應付所得稅指：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初應付所得稅	516,649	401,856	432,135	318,016
年／期內撥備（附註6）	321,468	475,500	552,957	428,807
重估撥備	-	-	15,481	-
已付所得稅	(436,261)	(445,221)	(682,557)	(466,759)
年／期末應付所得稅	<u>401,856</u>	<u>432,135</u>	<u>318,016</u>	<u>280,064</u>

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 於往績記錄期間，已確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

	應收款項	建造合同	應計開支	物業、廠房及設備的重估盈餘		預付租賃款項	其他	合計
	減值虧損			撥備	重估盈餘	重估盈餘		
	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2009年1月1日	10,339	28,469	38,710	-	-	-	(12,578)	64,940
於損益中計入／ (扣除)(附註6(a))	34,586	(9,937)	61,605	-	-	-	10,694	96,948
於2009年12月31日	44,925	18,532	100,315	-	-	-	(1,884)	161,888
於損益中計入／ (扣除)(附註6(a))	46,579	(7,952)	(28,943)	31,250	-	-	5,318	46,252
於2010年12月31日	91,504	10,580	71,372	31,250	-	-	3,434	208,140
於損益中計入／ (扣除)(附註6(a))	31,524	(3,536)	26,231	(31,250)	3,672	4,182	7,108	37,931
於儲備中扣除	-	-	-	-	(11,769)	(121,772)	(30,959)	(164,500)
於2011年12月31日	<u>123,028</u>	<u>7,044</u>	<u>97,603</u>	<u>-</u>	<u>(8,097)</u>	<u>(117,590)</u>	<u>(20,417)</u>	<u>81,571</u>
於損益中計入／ (扣除)(附註6(a))	21,279	593	45,614	-	1,864	1,107	6,656	77,113
於2012年6月30日	<u>144,307</u>	<u>7,637</u>	<u>143,217</u>	<u>-</u>	<u>(6,233)</u>	<u>(116,483)</u>	<u>(13,761)</u>	<u>158,684</u>

(ii) 資產負債表的對賬：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併資產負債表內的 已確認遞延稅項資產淨額	165,144	211,284	82,485	159,532
合併資產負債表內的 已確認遞延稅項負債淨額	(3,256)	(3,144)	(914)	(848)
	<u>161,888</u>	<u>208,140</u>	<u>81,571</u>	<u>158,684</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註1(v)所載的會計政策，由於在有關稅務司法管轄區及實體內預計難以獲得未來應課稅溢利能以抵扣虧損及可抵扣暫時差額，因此，於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團未確認為遞延稅項資產的未動用稅務虧損及若干可抵扣暫時差額分別為人民幣118,606,000元、人民幣132,661,000元、人民幣146,373,000元及人民幣150,162,000元。

於2012年6月30日的未動用稅務虧損為人民幣143,503,000元，包括倘於2024年12月31日或之前仍未動用則將屆滿的人民幣18,680,000元稅務虧損以及根據有關稅務法規不會屆滿的人民幣124,823,000元稅務虧損。

26 撥備

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發出的擔保	—	125,000	—	—

就其部分出口代理業務而言，貴集團協同銀行向海外買方發出預付款擔保，擔保會在賣方無法履行合同責任及未能退還預付款的情況下還款。上述擔保所產生的撥備乃根據貴公司預期承擔的估計補償責任而計算。於截至2011年12月31日止年度，貴集團悉數結清補償責任。

27 資本及儲備**(a) 股息**

於截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，就截至2008年、2009年、2010年及2011年12月31日止財政年度而宣派及派付予貴公司權益持有人的股息分別為人民幣216,282,000元、人民幣272,468,000元、人民幣698,016,000元及人民幣354,238,000元。

就本報告而言，因貴公司及其附屬公司宣派股息的派息率及可獲派股息的股份數目無意義，故並未呈列該資料。

(b) 資本

就本報告而言，在貴公司成立之前，貴集團於2009年及2010年12月31日的資本指前身的資本。

貴公司於2011年12月31日及2012年6月30日的資本為每股面值人民幣1.00元的3,300百萬股普通股。

(c) 儲備**(i) 資本儲備**

資本儲備包括：

- 資本投入或對權益持有人的分派；及
- 國有企業重組產生的重估盈餘。

於往績記錄期間，在前身重組時，前身由國有企業改制為股份公司，而前身的多家附屬公司則由國有企業改制為有限責任公司。

根據中國法規有關國有企業重組的規定，前身及有關附屬公司聘請於中國獲註冊的資產評估師中企華資產評估公司對其於計量日的資產及負債進行獨立估值。估值結果已於前身及該等附屬公司的財務報表內確認。該等特定事件驅動的公允值計量用作於計量日財務資料內的認定成本，而所產生的重估調整於資本儲備中確認。

(ii) 儲備基金

貴公司的儲備基金包括法定儲備基金及任意盈餘儲備。

根據貴公司章程，貴公司按依據中國會計制度及法規確定之淨溢利的10%計提法定儲備基金，除非貴公司法定儲備結餘達至其註冊資本的50%或以上。

經貴公司的權益持有人（重組前）或股東（重組後）批准，貴公司可將按中國會計制度及法規確定的淨溢利的一部分撥入其任意盈餘儲備。

儲備基金必須於向權益持有人分派股息之前計提。儲備基金可用作抵銷累計虧損或增加 貴公司的資本，且不可供分派（但於清算時除外）。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的境外業務的財務資料產生的所有匯兌差額。該儲備根據附註1(y)所載的會計政策處理。

(iv) 分配儲備

於重組後，未來股息的支付將由 貴公司的股東釐定。股息的支付將取決於 貴公司的未來盈利、資本要求、財務狀況以及一般業務情況。作為控股股東，國機將能夠影響 貴公司的股息政策。

於 貴公司設立後，根據中國公司法及 貴公司章程，淨溢利必須在計提以下撥備之後方可作為股息分派：

- (i) 彌補過往年度的累計虧損（如有）；
- (ii) 根據上文附註27(c)(ii)計提法定儲備基金；及
- (iii) 經股東批准計提任意盈餘儲備。

根據 貴公司章程， 貴公司就股息支付而言的淨溢利為以下較低者：(i)根據中國會計制度及法規釐定的淨溢利；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的淨溢利。

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目的是保障 貴集團可持續經營，藉以不斷為權益持有人／股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益，方法包括依照風險水平釐定產品及服務價格，及以合理的成本獲得融資渠道。

貴集團積極定期檢查及管理其資本架構，以期在維持較高借貸水平下爭取更高權益持有人／股東回報與維持良好資本的優勢和保障兩者之間取得平衡，並且因經濟情況的轉變調整資本架構。

貴集團以資產負債比率（按負債總額除以資產總額計算）為基礎監管資本架構。於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日， 貴集團的資產負債比率分別為85%、84%、80%及81%。

貴集團資本管理方法與過往年度／期間相比並無改變。 貴公司及其任何附屬公司均不受制於外部施予的資本要求。

28 財務風險管理及公允值

貴集團的日常業務過程中面臨信用風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。 貴集團面臨的該等風險以及 貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣常做法如下。

(a) 信用風險

貴集團的信用風險主要歸屬於貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策並持續監控面臨的該等信用風險。

貴集團主要通過建立一個適當的業務評價制度以評估客戶的信用狀況及其保證支付的能力。 貴集團一般要求客戶按照合同條款清償進度款項及根據協議清償其他債務。根據管理層對各個案進行的信用評估，可能向客戶授予信貸期。此外，為適當控制貿易及其他應收款項的信用風險， 貴集團制定了

購買出口信用保險的政策。為防範貿易業務中的信用風險，貴集團要求貴公司及其附屬實體向中國出口信用保險公司（「中國信保」）購買統一的出口信用保險；對於貴集團向有關客戶提供賣方信貸融資安排的建造合同業務，貴集團要求各項目通過向中國信保購買出口信用保險以滿足融資需求及對貿易及其他應收款項的信用風險的控制。

貴集團的信用風險顯著集中於個別客戶的重大貿易及其他應收款項。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貿易及其他應收款項總額中分別有6%、9%、8%及9%應向貴集團最大客戶收取，而貿易及其他應收款項總額中分別有21%、26%、22%及25%應向五大客戶收取。

有關貴集團面臨的貿易及其他應收款項的信用風險的進一步定量披露載於附註17。

(b) 流動資金風險

貴公司及其附屬實體的資金需求由貴集團籌集及分配。附屬實體向外部來源籌集資金應得到貴公司的批准。貴公司及其附屬實體通過其自身的業務審批流程管理現金流量。貴集團的政策是定期監察目前及預期的流動資金要求及其借貸契約的合規情況，確保其維持足夠的現金儲備及取得主要金融機構的充足的資金承諾額度，以滿足其短期及較長期的流動資金要求。

貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的淨流動負債分別為人民幣1,448,706,000元、人民幣826,653,000元、人民幣1,166,168,000元及人民幣555,855,000元。就其未來資本承擔及其他融資要求而言，貴集團於2012年6月30日擁有尚未動用銀行信用額度（包括銀行貸款、信用證及保函等）約人民幣16,554,551,000元。

此外，貴集團董事已為截至2013年12月31日止十八個月期間進行了營運資金預測審查。基於該預測，董事已確定存在充足的流動資金以滿足貴集團於該期間的營運資金及資本開支要求。於準備營運資金預測時，董事已考慮貴集團的歷史現金要求以及其他關鍵因素，包括上述借貸融資的可用性（這可能會影響貴集團於本報告日期後12個月期間的業務）。董事認為營運資金預測中應用的假設是合理的。然而，一如所有關於未來事件的假設，該等假設都具有固有的局限性及不確定性，並且該等假設的部分或全部可能無法實現。

下表詳述於報告期末貴集團的金融負債的剩餘合同期限，其依據的是合同未折現現金流量（含使用合同利率或依據報告期末的通行利率（如為浮動）計算的利息支付）以及貴集團必須付款的最早日期：

	合同未折現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年以內 或即時	1年以上 但不到2年	2年以上 但不到5年	5年以上	總額	
	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2009年12月31日						
借貸	585,809	536,235	1,241,016	100,088	2,463,148	2,262,911
貿易及其他應付款項	8,095,329	462,354	54,771	—	8,612,454	8,583,142
	<u>8,681,138</u>	<u>998,589</u>	<u>1,295,787</u>	<u>100,088</u>	<u>11,075,602</u>	<u>10,846,053</u>
利率掉期（淨額結算）	12,506	8,277	3,239	(388)	23,634	23,444
總額結算衍生工具：						
遠期外匯合同：						
— 流出	106,705	—	—	—	106,705	
— 流入	<u>(106,524)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(106,524)</u>	

	合同未折現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年以內 或即時	1年以上 但不到2年	2年以上 但不到5年	5年以上	總額	
	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2010年12月31日						
借貸	632,536	522,285	803,297	3,574	1,961,692	1,835,807
貿易及其他應付款項	9,165,373	581,034	179,267	—	9,925,674	9,868,658
	<u>9,797,909</u>	<u>1,103,319</u>	<u>982,564</u>	<u>3,574</u>	<u>11,887,366</u>	<u>11,704,465</u>
利率掉期(淨額結算)	12,540	9,218	6,577	—	28,335	28,026
總額結算衍生工具：						
遠期外匯合同：						
— 流出	116,756	—	—	—	116,756	
— 流入	(115,943)	—	—	—	(115,943)	
	<u>12,540</u>	<u>9,218</u>	<u>6,577</u>	<u>—</u>	<u>28,335</u>	<u>28,026</u>
於2011年12月31日						
借貸	167,170	75,975	154,672	2,979	400,796	385,637
貿易及其他應付款項	9,182,133	574,512	42,721	—	9,799,366	9,777,150
	<u>9,349,303</u>	<u>650,487</u>	<u>197,393</u>	<u>2,979</u>	<u>10,200,162</u>	<u>10,162,787</u>
利率掉期(淨額結算)	9,466	6,535	5,333	—	21,334	21,134
總額結算衍生工具：						
遠期外匯合同：						
— 流出	512,442	328,083	32,979	—	873,504	
— 流入	(512,547)	(325,042)	(32,138)	—	(869,727)	
	<u>9,466</u>	<u>6,535</u>	<u>5,333</u>	<u>—</u>	<u>21,334</u>	<u>21,134</u>
於2012年6月30日						
借貸	103,887	76,568	117,576	2,377	300,408	288,197
貿易及其他應付款項	10,823,624	552,703	13,978	—	11,390,305	11,374,924
	<u>10,927,511</u>	<u>629,271</u>	<u>131,554</u>	<u>2,377</u>	<u>11,690,713</u>	<u>11,663,121</u>
利率掉期(淨額結算)	8,110	5,602	3,417	—	17,129	17,021
總額結算衍生工具：						
遠期外匯合同：						
— 流出	745,014	567,480	411,358	—	1,723,852	
— 流入	(739,706)	(559,821)	(399,980)	—	(1,699,507)	
	<u>8,110</u>	<u>5,602</u>	<u>3,417</u>	<u>—</u>	<u>17,129</u>	<u>17,021</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自於計息借貸。按浮動利率及固定利率發放的借貸分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公允值利率風險。貴集團通過計息金融資產及負債的合同條款或通過利率掉期的使用定期審查及監察固定利率及浮動利率的借貸比例，以管理其利率風險。

(i) 利率概況

下表詳述計及利率掉期的影響，貴集團於報告期末的淨工具（計息金融資產減計息金融負債）利率概況：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
淨固定利率工具：				
貿易及其他應收款項	294,810	528,607	227,161	175,624
建造合同應收款項	7,156,049	7,199,887	6,188,474	5,835,112
銀行存款	2,605,144	7,370,624	6,709,294	10,655,912
減：借貸	1,600,537	1,393,239	302,548	279,446
貿易及其他應付款項	299,473	535,475	245,844	190,070
	<u>8,155,993</u>	<u>13,170,404</u>	<u>12,576,537</u>	<u>16,197,132</u>
淨浮動利率工具：				
銀行存款	2,040,969	2,251,416	2,805,552	4,413,807
減：借貸	662,374	442,568	83,089	8,751
	<u>1,378,595</u>	<u>1,808,848</u>	<u>2,722,463</u>	<u>4,405,056</u>

(ii) 敏感性分析

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，淨浮動利率工具的利率總體上浮／下浮100個基點而所有其他變量保持不變，估計將導致貴集團的除稅後溢利及保留溢利分別增加／減少約人民幣10,415,000元、人民幣13,681,000元、人民幣20,539,000元及人民幣33,200,000元。

上述敏感性分析假設利率變更於報告期末發生並適用於報告期末存在的非衍生金融工具面臨的現金流量利率風險。

估計100個基點的上浮或下浮代表管理層對直至下一個年度報告期末期間內的合理可能利率變動的評估。敏感性分析於整個往績記錄期間在相同的基礎上作出。

(d) 貨幣風險

貴集團因銷售和採購產生的以外幣（即交易相關的業務功能貨幣以外的貨幣）計價的應收款項、應付款項及現金結餘而面臨貨幣風險。產生該風險的貨幣主要有美元（「美元」）及歐元（「歐元」）。貴集團對該風險的管理如下：

(i) 預測交易

貴集團利用遠期外匯合同對沖其部分貨幣風險。於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團為對沖預測交易的遠期外匯合同淨公允值分別為人民幣61,000元、人民幣(247,000)元、人民幣(313,000)元及人民幣零元，確認為記錄於「貿易及其他應收款項」及「貿易及其他應付款項」中的衍生金融工具。

(ii) 已確認資產及負債

有關以外幣計價的貨幣資產及負債的遠期外匯合同的公允價值變動於損益中確認（見附註4）。貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日就以外幣計價的貨幣資產及負債使用的遠期外匯合同的淨公允價值分別為人民幣(239,000)元、人民幣(558,000)元、人民幣(3,370,000)元及人民幣(23,566,000)元，確認為記錄於「貿易及其他應付款項」中的衍生金融工具。

就其他以外幣計價的貨幣資產及負債而言，貴集團確保通過於必要時以即期匯率買入或賣出外匯以解決短期不平衡，令淨風險保持在一個可接受的水平。

(iii) 貨幣風險敞口

下表詳述貴集團於報告期末以實體相關功能貨幣以外的貨幣計價的已確認資產或負債所產生的貨幣風險敞口。就列報而言，風險敞口的金額使用年／期末當日的即期匯率換算，以人民幣列示。不計及境外業務的財務資料換算為貴集團的呈列貨幣產生的差異。

	外幣風險敞口（以人民幣列示）		
	美元	歐元	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2009年12月31日			
現金及現金等價物	392,236	86,824	373,318
受限制存款	33,309	3,627	—
貿易及其他應收款項	910,794	151,452	21,334
建造合同應收款項	9,052,640	96,494	—
借貸	(734,537)	—	—
貿易及其他應付款項	(1,096,044)	(49,401)	(36,673)
已確認資產及負債產生的總風險敞口	8,558,398	288,996	357,979
遠期外匯合同的名義金額	101,781	—	—
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>8,660,179</u>	<u>288,996</u>	<u>357,979</u>
於2010年12月31日			
現金及現金等價物	478,774	137,609	247,766
受限制存款	614	11,294	2,597
原始到期日超過三個月的定期存款	4,914	—	—
貿易及其他應收款項	1,426,291	176,991	246,576
建造合同應收款項	8,877,979	287,625	—
借貸	(620,007)	—	—
貿易及其他應付款項	(1,926,168)	(157,406)	(44,666)
已確認資產及負債產生的總風險敞口	8,242,397	456,113	452,273
遠期外匯合同的名義金額	—	(63,802)	—
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>8,242,397</u>	<u>392,311</u>	<u>452,273</u>

	外幣風險敞口 (以人民幣列示)		
	美元	歐元	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年12月31日			
現金及現金等價物	1,197,085	270,872	161,781
受限制存款	230	148	853
貿易及其他應收款項	2,295,142	124,480	151,124
建造合同應收款項	7,486,843	16,532	91,805
借貸	(375,953)	—	—
貿易及其他應付款項	(1,401,681)	(107,835)	(91,538)
已確認資產及負債產生的總風險敞口	9,201,666	304,197	314,025
遠期外匯合同的名義金額	(685,807)	—	—
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>8,515,859</u>	<u>304,197</u>	<u>314,025</u>

	外幣風險敞口 (以人民幣列示)		
	美元	歐元	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2012年6月30日			
現金及現金等價物	2,316,967	238,475	143,568
受限制存款	10,980	3,111	3
貿易及其他應收款項	1,740,209	228,061	3,686
建造合同應收款項	6,725,499	27,966	104,284
借貸	(279,446)	—	—
貿易及其他應付款項	(2,564,336)	(111,729)	(91,346)
已確認資產及負債產生的總風險敞口	7,949,873	385,884	160,195
遠期外匯合同的名義金額	(1,699,850)	—	—
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>6,250,023</u>	<u>385,884</u>	<u>160,195</u>

(iv) 敏感性分析

下表顯示倘若 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日有重大敞口的外匯匯率於該等日期變更，假設所有其他風險變量保持不變， 貴集團的稅後溢利及保留溢利可能產生的實時變更。

	於12月31日						於6月30日	
	2009年		2010年		2011年		2012年	
	外匯匯率 增加/ (減少)	稅後溢利 及保留溢利 增加/ (減少)	外匯匯率 增加/ (減少)	稅後溢利 及保留溢利 增加/ (減少)	外匯匯率 增加/ (減少)	稅後溢利 及保留溢利 增加/ (減少)	外匯匯率 增加/ (減少)	稅後溢利 及保留溢利 增加/ (減少)
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
美元	5%	324,922	5%	309,175	5%	319,675	5%	234,502
美元	(5%)	(324,922)	(5%)	(309,175)	(5%)	(319,675)	(5%)	(234,502)
歐元	10%	21,765	10%	29,483	10%	22,819	10%	28,948
歐元	(10%)	(21,765)	(10%)	(29,483)	(10%)	(22,819)	(10%)	(28,948)
其他	5%	13,737	5%	17,166	5%	11,793	5%	6,077
其他	(5%)	(13,737)	(5%)	(17,166)	(5%)	(11,793)	(5%)	(6,077)

上表呈列的分析結果代表對 貴集團各實體的稅後溢利及保留溢利（按各自的功能貨幣計量，並就列報而言按各報告期末的匯率換算成人民幣）的總計實時影響。

敏感性分析假設外匯匯率變動已被應用於重新計量 貴集團持有的令 貴集團於報告期末面臨外匯風險的金融工具，包括 貴集團內公司間的以貸方或借方的功能貨幣以外的貨幣計價的應付款項及應收款項。分析不包括境外業務的財務資料換算為 貴集團的呈列貨幣產生的差異。分析按往績記錄期間的相同基礎進行。

(e) 公允值

(i) 以公允值列賬的金融工具

下表呈列以公允值計量的金融工具於報告期末在**金融工具：披露**（國際財務報告準則第7號）所界定的公允值層級的三個層級的賬面值，各金融工具的公允值完全依據對該公允值計量而言屬重要的最低層級的輸入參數歸類。層級定義如下：

- 第1級：（最高層級）：使用同類金融工具在活躍市場取得的市場報價（經調整）計量的公允值；
- 第2級：使用類似金融工具在活躍市場上的市場報價，或使用所有重要輸入參數均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術計量的公允值；
- 第3級：（最低層級）：使用任何重要的輸入參數均非基於可觀察市場數據的估值技術計量的公允值。

貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日按公允值列賬的金融工具均按第2級計量。

	於12月31日			於6月30日
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
第2級				
資產				
衍生金融工具				
— 遠期外匯合同	1,077	—	—	—
負債				
衍生金融工具				
— 遠期外匯合同	1,255	805	3,683	23,566
— 利率掉期	23,444	28,026	21,134	17,021

(ii) 非按公允值列賬的金融工具的公允值

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日， 貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允值並無重大差異，以下除外：

	於12月31日						於6月30日	
	2009年		2010年		2011年		2012年	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
建造合同	9,529,833	9,292,613	9,645,222	9,597,381	7,978,770	7,811,272	7,397,001	7,149,624
長期借貸	(2,144,284)	(2,110,764)	(1,734,203)	(1,699,648)	(367,575)	(353,225)	(260,823)	(244,840)

(f) 公允值的估計

(i) 應收款項及借貸

公允值估計為未來現金流量按報告期末的市場利率折現的現值。

(ii) 衍生工具

遠期外匯合同使用上市市場價格或折現合同遠期價格與現時市場遠期價格的差異計算。利率掉期的公允值使用折現現金流量模式取得。

29 承擔

- (a) 財務資料中未予撥備及於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日未償付的資本承擔如下：

	貴集團				貴公司
	於12月31日			於6月30日	於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年	2012年
	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
已訂約	—	—	68,507	58,486	58,486
已獲准但未訂約	—	365,190	1,575,908	1,575,809	914,010
	—	365,190	1,644,415	1,634,295	972,496

於2012年6月30日未償付的 貴公司資本承擔為在中國北京規劃建造一棟新辦公樓的金額為人民幣972,496,000元的資本承擔。

- (b) 於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，根據不可撤銷經營租賃，未來應付最低租賃款項總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	2,874	3,580	10,730	14,251
1年以上但5年以內	2,118	1,074	12,714	10,904
	4,992	4,654	23,444	25,155

貴集團通過不可撤銷經營租賃租賃若干樓宇。該等經營租賃並未包含或有租金撥備。租賃協議概無包含要求提高未來租金的遞增條款。

30 或有負債**(a) 法律或有事件**

在正常業務過程中， 貴公司及 貴集團的若干附屬公司為某些訴訟中的被告及在其他法律程序的被點名方。雖然目前未能確定該等或有事件、訴訟或其他法律程序的結果， 貴公司董事相信任何由此引致的負債不會對 貴集團的財務狀況、流動資金或經營業績產生重大不利影響。

(b) 擔保

對於一些代理業務， 貴集團與銀行合作向買方發出不可撤銷的保函，以擔保當全部或部分由買方支付的預付款根據相關合同應由賣方向買方償還時，買方獲償還所支付的墊款加利息（如適用）。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日， 貴集團於該等已發出擔保項下的負債最大值是通過某些銀行向買方發出的金額分別為人民幣1,832,182,000元、人民幣2,131,815,000元、人民幣1,727,327,000元及人民幣1,246,625,000元的保函餘額，以賣方的若干資產或賣方通過某些銀行取得的保函作擔保。

於2012年6月30日，貴公司於該等已發出擔保項下的負債最大值是通過某些銀行向買方發出的金額為人民幣1,246,625,000元的保函餘額。

貴公司就其附屬公司發出信用證、保函、票據及銀行貸款等獲授的銀行信用額度向銀行作出擔保。

於2012年6月30日，貴公司於該等為其附屬公司發出的擔保項下的負債最大值為附屬公司已使用的銀行信用額度人民幣1,558,403,000元。

除已作出撥備的擔保（附註26）外，貴公司董事並不認為有可能將根據任何其他擔保向貴集團提出申索。

31 重大關聯方交易

(a) 與國機及同系附屬公司的交易

於日常業務過程中與國機及同系附屬公司進行的主要關聯方交易如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2011年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元
由下列各方提供的工程 服務及產品 — 同系附屬公司	i	323,197	343,634	209,369	194,757	237,839
提供予下列各方的服務 — 同系附屬公司	i	16,361	13,658	11,162	7,991	1,459
提供予下列各方的服務 — 國機	i	1,136,935	930,117	511,941	370,194	948,225
於下列各方的存款／ (取款)淨額 — 一家同系附屬公司	ii	1,168,250	2,559,168	(2,690,926)	(307,419)	(1,452,642)
來自下列各方的借貸 — 一家同系附屬公司	ii	—	20,738	14,622	14,622	—
償還下列各方的借貸 — 一家同系附屬公司	ii	—	—	35,360	20,738	—
(來自)／提供予下列 各方的營運資金 — 一家同系附屬公司	i	(117,315)	48,683	(109,201)	(108,845)	(37,308)
向下列各方收取的利息收入 — 一家同系附屬公司	ii	21,617	16,589	83,297	44,321	23,636
支付予下列各方的利息開支 — 一家同系附屬公司	ii	—	125	70	70	—
向下列各方購買的貿易商品 — 同系附屬公司	i	1,149	1,378	11,714	2,956	8,152
支付予下列各方的 租賃費用 — 一家同系附屬公司	i	195	302	312	148	145
由下列各方解除的擔保 — 國機	ii	1,132,721	442,527	899,943	645,907	105,819

附註：

- (i) 在 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司上市後， 貴公司董事預期此等交易將會繼續進行。
- (ii) 在 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司上市後， 貴公司董事預期此等交易將不會繼續進行。

貴公司董事認為關聯方交易乃於 貴公司日常及一般業務過程中開展。

(b) 國機及同系附屬公司的結欠餘額

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於下列各方的現金存款				
— 一家同系附屬公司	1,584,400	4,143,568	1,452,642	—
應收下列各方的貿易及其他應收款項				
— 國機	—	—	—	249,737
— 同系附屬公司	137,757	181,553	64,431	20,644
應收下列各方的建造合同應收款項				
— 國機	172,020	—	—	—
欠付下列各方的借貸				
— 一家同系附屬公司	—	20,738	—	—
自下列各方收取的預收款項				
— 國機	—	512,602	698,179	—
— 同系附屬公司	—	—	568	—
欠付下列各方的貿易及其他應付款項				
— 國機	—	—	500	500
— 同系附屬公司	256,335	345,056	266,496	238,500
由下列各方提供的擔保				
— 國機	1,700,361	1,257,834	357,891	252,072

貴公司董事確認應收／欠付關聯方的所有非貿易性質的款項均已於2012年6月30日之前悉數結清。

(c) 於中國與其他受國家控制實體的交易

貴集團在由中國政府通過其眾多機構、聯屬機構或其他組織直接或間接擁有或控制的企業（統稱「國有企業」）為主導的經濟環境下營運。於往績記錄期間， 貴集團與國有企業之間的交易包括（但不限於）銷售商品、提供服務以及購買商品及服務。董事認為，與國有企業的交易屬 貴集團正常業務過程中的活動，並且 貴集團的交易並無因 貴集團及該等國有企業受中國政府的最終控制的事實而遭受重大或不適當的影響。 貴集團亦已就服務及產品訂立定價政策，有關定價政策並不取決於客戶是否為國有企業。經充分考慮其關係的性質後，董事認為，該等交易並非須予以獨立披露的重大關聯方交易。

除上述交易外，貴集團亦與其他受國家控制的銀行進行交易，包括但不限於存款及借貸。董事認為須作為其他受國家控制實體交易予以披露的有關關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
利息收入	40,999	112,271	99,910	36,466	85,417
利息開支	25,388	26,371	15,807	13,950	3,954
已收借貸	1,608,503	97,974	80,915	55,094	13,938
已償還借貸	973,556	573,110	1,466,154	1,177,444	115,646
存款淨額	(452,477)	2,823,999	2,189,798	82,240	6,850,496

應收／欠付其他受國家控制實體交易款項的結餘如下：

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	2,312,301	5,136,300	7,326,098	14,176,594
借貸	2,254,491	1,762,505	359,024	257,980

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員乃擔任具有直接或間接規劃、主導及控制貴集團業務的權責的職位的人士，包括貴集團董事。

主要管理人員的薪酬，包括附註7所披露支付予貴公司董事及附註8所披露的支付予若干最高薪酬僱員的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	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
				(未經審計)	
短期僱員福利	5,682	5,939	9,115	3,598	4,516
退休計劃供款	215	257	317	145	176
	<u>5,897</u>	<u>6,196</u>	<u>9,432</u>	<u>3,743</u>	<u>4,692</u>

貴公司董事認為，於往績記錄期間與關聯方訂立的交易乃按正常商業條款進行。

32 母公司及最終控股公司

貴公司董事認為，貴公司的母公司及最終控股公司為國機，一家在中國成立的國有企業。國機並未提供可供公眾使用的財務報表。

33 貴公司的資產負債表

貴公司於2011年12月31日及2012年6月30日的資產負債表如下：

	於2011年 12月31日	於2012年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	281,387	293,367
投資物業	17,224	16,734
預付租賃款項	1,491,337	1,504,143
無形資產	3,994	3,323
對附屬公司的投資	1,775,316	1,775,375
聯營公司權益	499	284
其他非流動資產	252,340	252,340
建造合同應收款項	4,522,766	4,477,756
遞延稅項資產	26,922	94,551
非流動資產總額	<u>8,371,785</u>	<u>8,417,873</u>
流動資產		
存貨	55,633	183,465
貿易及其他應收款項	4,396,802	3,733,929
建造合同應收款項	2,900,842	2,416,171
受限制存款	309,994	198,290
原始到期日超過三個月的定期存款	3,777,394	4,414,261
現金及現金等價物	4,145,759	8,984,335
流動資產總額	<u>15,586,424</u>	<u>19,930,451</u>
流動負債		
借貸	140,510	68,862
預收款項	9,052,432	11,403,311
貿易及其他應付款項	8,223,483	9,838,764
退休及其他補充福利義務	24,710	24,570
應付所得稅	254,890	221,361
流動負債總額	<u>17,696,025</u>	<u>21,556,868</u>
流動負債淨額	<u>(2,109,601)</u>	<u>(1,626,417)</u>
資產總額減流動負債	<u>6,262,184</u>	<u>6,791,456</u>
非流動負債		
借貸	217,381	183,210
貿易及其他應付款項	15,489	27,255
退休及其他補充福利義務	292,010	285,370
非流動負債總額	<u>524,880</u>	<u>495,835</u>
淨資產	<u>5,737,304</u>	<u>6,295,621</u>
資本及儲備		
資本	3,300,000	3,300,000
儲備	2,437,304	2,995,621
權益總額	<u>5,737,304</u>	<u>6,295,621</u>

根據國務院國有資產監督管理委員會頒佈的有關成立中國機械設備工程股份有限公司的批准，貴公司於2011年1月18日成立為股份制公司。

34 應用 貴集團會計政策的主要會計判斷

貴集團的財務狀況及經營業績會受編製財務資料有關的會計方法、假設及估計所影響。貴集團根據過往經驗及貴集團認為合理的其他不同假定作出假設及估計，且以該等經驗及假設為基準，對未能從其他來源確定的事宜作出判斷。管理層會持續對其估計作出評估。由於實際情況、環境及狀況的改變，故實際結果可能有別於該等估計。

在審閱財務資料時，須考慮重要會計政策的選擇、對應用該等政策產生影響的判斷及其他不確定因素，以及已呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。主要會計政策載列於附註1。貴集團相信，以下主要會計政策涉及編製財務資料時所使用的最重要的判斷及估計。

(a) 建造合同

誠如附註1(p)及(x)(ii)的會計政策所述，就未完工項目確認的收入及溢利取決於對建造合同總成果及當時完工進度的估計。根據貴集團的近期經驗及貴集團承攬的施工活動的性質，貴集團在其認為工程的進度足以可靠估計完工成本及收入時作出估計。因此，在達到該階段前，附註18所披露的應收客戶合同工程款項將不包括貴集團於工程完工時最終可實現的溢利。此外，以成本總額或收入計算的實際金額或會高於或低於報告期末所作的估計，因此，須就當時記錄的數額作出調整，繼而對於未來年度確認的收入及溢利造成影響。

(b) 非流動資產的減值

倘有情況顯示非流動資產的賬面值或未能收回，則有關資產或被視為「已減值」，並可能根據附註1(n)(ii)所述的非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。非流動資產的賬面值會定期審閱，以評估可收回金額是否降至低於賬面值。只要有任何事件或情況變動顯示資產所記錄的賬面值或未能收回，即就該等資產進行減值測試。倘出現減值，賬面值將撇減至其可收回金額。可收回金額以公允值減出售成本與使用價值之較大者為準。於釐定使用價值時，預期資產所產生的未來現金流量將折現至其現值，而此需要就有關收入水平及經營成本金額作出重大判斷。貴集團乃採用一切可用資料以釐定可收回金額的合理約數，包括根據合理及具支持基礎的假設及預測收入水平及經營成本金額進行估計。該等估計的變動可對資產的賬面值產生重大影響，並可導致額外減值開支或於日後撥回減值（如適用）。

(c) 呆壞賬的減值虧損

貴集團就客戶及其他債務人無力支付要求款項導致的呆壞賬估計減值虧損。貴集團根據應收賬款結餘的賬齡、債務人的信譽及過往撇銷情況進行估計。倘客戶及債務人的財務狀況惡化，實際撇銷的款額將高於估計。

(d) 退休福利

貴集團就向若干退休及提前退休的僱員支付的福利確立負債。該等僱員福利支出及負債的金額乃採用獨立專業估值人士所作的精算估值釐定。獨立專業估值人士每年均對貴集團退休計劃的精算狀況進行評估。該等精算估值涉及對折現率、養老金福利通脹比率、醫療福利增長率及其他因素作出的假設。鑒於該等計劃的長期性，上述估計具有重大不確定性。

實際結果與假設的差異於發生時立即確認，因而會對於發生有關差異期間內確認的開支造成影響。儘管管理層認為其假設屬適當，實際經驗的差異或假設的變動或會影響與僱員退休福利責任有關的開支。

(e) 確認遞延稅項資產

有關已結轉未動用稅務虧損及稅務抵免以及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產，會運用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照資產賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅溢利作出估計，當中涉及多項有關貴集團經營環境的假設，並要求管理層作出重大判斷。倘有關假設及判斷出現任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨溢利。

(f) 所得稅

貴集團須向多個稅務機關繳付所得稅。在釐定稅項撥備時須作出判斷。在正常業務過程中，若干交易及計算的最終稅項並不確定。當有關事項的最終稅務結果有別於初始記錄金額時，有關差異或會影響最終稅務結果確定期間的當期所得稅及遞延所得稅撥備。

35 已頒佈但於自2012年1月1日開始期間尚未採納的修訂、新訂準則及解釋的可能影響

截至財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈以下於自2012年1月1日開始期間尚未生效，而財務資料亦未採用的修訂、新訂準則及解釋。

於下列日期或之後
開始的會計期間生效

國際會計準則第1號(修訂本)：財務報表的呈列－其他綜合收益項目的呈列	2012年7月1日
國際財務報告準則第10號：合併財務報表	2013年1月1日
國際財務報告準則第11號：合營安排	2013年1月1日
國際財務報告準則第12號：披露於其他實體的權益	2013年1月1日
國際財務報告準則第13號：公允值計量	2013年1月1日
國際會計準則第27號：獨立財務報表(2011年)	2013年1月1日
國際會計準則第28號：於聯營公司及合營公司的投資(2011年)	2013年1月1日
國際會計準則第19號(經修訂)：僱員福利	2013年1月1日
國際財務報告解釋委員會解釋第20號：露天礦生產期的剝離成本	2013年1月1日
國際財務報告準則第7號(修訂本)：	
金融工具：披露－披露－抵銷金融資產及金融負債	2013年1月1日
國際財務報告準則第1號(修訂本)：首次採納國際財務報告準則－政府貸款	2013年1月1日
國際財務報告準則的年度改進－2009年至2011年週期	2013年1月1日
國際財務報告準則第10號：合併財務報表、國際財務報告準則第11號：	
合營安排及國際財務報告準則第12號：	
披露於其他實體的權益－過渡指引(修訂本)	2013年1月1日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號：	
投資實體(修訂本)	2014年1月1日
國際會計準則第32號(修訂本)：金融工具：呈列－抵銷金融資產及金融負債	2014年1月1日
國際財務報告準則第9號：金融工具(2009年)	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號：金融工具(2010年)	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號：金融工具及	
國際財務報告準則第7號：	
金融工具：披露－強制生效日期及過渡披露(修訂本)	2015年1月1日

貴集團正對此等修訂及新訂準則對首次應用期間的預期影響進行評估，但尚未能確定此等修訂及新訂準則對貴集團或貴公司的經營業績及財務狀況是否有重大影響。

36 海外附屬公司的法定財務報表

貴公司以下海外附屬公司截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度各年或自其各自成立之日起（以較短期間為準）的法定財務報表已經下列審計師審計：

	附屬公司名稱	財務期間	法定審計師
1	中國機械設備香港有限公司	截至2009年、2010年及2011年 12月31日止年度	正和會計師行有限公司
2	華盛昌發展有限公司	截至2009年、2010年及2011年 12月31日止年度	正和會計師行有限公司
3	加蓬貝林加鐵礦公司 (附註i)	截至2009年、2010年及2011年 12月31日止年度	PricewaterhouseCoopers Tax & Legal SA
4	CMEC塞內加爾股份 有限公司(附註i)	由2009年4月20日至2009年 12月31日期間以及 截至2010年及2011年12月31日 止年度	Deloitte Senegal

(i) 該等實體的正式名稱為法文名稱。

D 期後事項

(a) 收購中國電力建設工程諮詢中南公司（「中南」）

於2012年6月4日，貴公司與中國電力工程顧問集團中南電力設計院就以總對價人民幣4.6百萬元收購中南50%的股權訂立一份股份轉讓協議。於2012年9月，貴公司完成收購中南。

(b) 一個蘇丹在建工程承包項目的轉讓及國機就兩個蘇丹工程承包項目的轉讓及終止而提供的彌償保證

於2012年12月4日，貴公司與一家國機附屬公司（「受讓人」）簽署一份轉讓協議（「轉讓協議」）以向受讓人轉讓一個蘇丹在建工程承包項目的相關合同（「合同」）項下的權利及負債，毋須任何轉讓費。根據轉讓協議，受讓人同意受合同所有條文約束（猶如其代替貴公司名列於合同）以及履行、清償及遵守貴公司於合同項下的所有責任及負債（但就轉讓協議而言，須由貴公司履行、清償或遵守）。受讓人亦同意對貴公司的所有負債、要求、索償、訴訟、訟因、評估、成本、損害、損失及開支（包括法律費用及開支）作出彌償及保證其免受損害。於2012年12月10日，國機同意就貴公司就合同的轉讓自項目業主可能提出的任何申索而可能產生的所有負債、損失、損害、成本及開支（如有）對貴公司作出彌償保證。

於2012年12月10日，國機亦同意就 貴公司就另一個蘇丹在建工程承包項目的終止自項目業主可能提出的任何申索而可能產生的所有負債、損失、損害、成本及開支（如有）對 貴公司作出彌償保證。於2012年1月12日，由於蘇丹項目的項目業主並無履行若干合同責任， 貴公司根據合同條文向項目業主發出終止通知以終止相關合同。

董事認為轉讓及終止上述合同並無對 貴公司的聲譽、經營及財務狀況造成重大不利影響。

E 期後財務報表

概無就於2012年6月30日後任何期間編製 貴公司及其附屬公司的經審計財務報表。

此致

中國機械設備工程股份有限公司
列位董事

中銀國際亞洲有限公司 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

2012年12月11日