

## 財務資料

以下討論應與本上市文件附錄一、二及三截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的合併財務資料及附錄四未經審核合併財務資料所載本公司合併財務資料連同相關附註一併閱讀。本公司的合併財務資料按照中國企業會計準則編製。本合併財務資料亦根據中國證監會於2010年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

以下討論及分析載有反映本公司現時對未來事件及財務表現的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以本公司根據經驗及對過往走勢的見解、目前狀況及預期未來發展以及本公司認為於有關情況下適合的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否與本公司的預期及預測一致，則取決於多項風險及不確定因素。有關可能導致或引致該等差異的因素，包括本上市文件「風險因素」一節所披露者。

### 概覽

我們是全球領先的物流及能源行業裝備及解決方案供應商。自1980年成立至今，我們通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的行業集群。我們的主要業務包括(i)集裝箱製造及服務業務、(ii)道路運輸車輛業務、(iii)能源、化工及食品裝備業務、(iv)海洋工程業務；及(v)空港裝備業務。我們的業務主要視乎中國及全球經濟表現，並擬就整體經濟環境的周期而作出調整。

我們的營業收入分別由2009年人民幣20,475.5百萬元及2010年人民幣51,768.3百萬元增至2011年人民幣64,125.1百萬元，截至2011年12月31日止三個年度的複合年增長率為77.0%。我們的淨利潤分別由2009年人民幣1,080.7百萬元及2010年人民幣2,850.9百萬元增至2011年人民幣3,658.9百萬元，截至2011年12月31日止三個年度的複合年增長率為84.0%。

### 影響我們經營業績的重要因素

下列因素為經已影響及我們預計將持續影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。下文應與本上市文件中「風險因素」一節一併閱讀。

#### 全球及中國經濟衰退的影響

我們的業務對整體經濟環境特別敏感，並主要依賴環球及中國經濟表現。對我們集裝箱、車輛、裝備及相關服務的需求及我們的境內及環球貿易均受(其中包括)環球經濟狀況、貨幣兌換率、法規發展及海上運輸及集裝箱航運服務需求轉變等因素影響。中

## 財務資料

國及／或環球經濟放緩可能對我們的財務狀況及未來前景構成嚴重不利影響。近期環球市場及經濟狀況，包括歐洲持續的信貸危機及主要股票市場的市場波幅加劇，已造成一個具挑戰性的環境及令對我們所經營該等行業的需求減少，亦難以預計環球經濟衰退對我們業務影響的深度。我們預料目前環球經濟環境將持續長時間招致風險。

### 價格波動及原材料、能源及零部件供應狀況

原材料採購為我們經營成本的主要部分。因此，我們的業務、財政狀況及經營業績乃受原材料價格調整所影響。我們用於生產的原材料價格的波動，對我們的經營業績構成直接影響。我們用於製造產品的主要原材料及零部件包括鋼、鋁、油漆、木地板及各種其他商品和已裝配或已製成的零部件。視乎該等原材料及公共事業的級別，其價格或許波動。儘管董事相信鋼鐵價格短期內大幅上升的可能性甚低，在我們未能把所有上升成本轉嫁客戶及未能維持成本競爭力的情況下，可能會對我們的收入及利潤帶來負面影響。

### 競爭

我們的銷售及經營業績亦受我們經營市場之競爭所影響。特別是世界各地集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務及能源、化工及食品裝備業務競爭激烈。我們面對來自本地及國際競爭者的競爭，彼等基於價格、產品品質、增值服務及其他客戶要求與我們競爭。為求成功突圍而出，或需招致額外資本開支以改善產品質量、提升產品表現及透過進一步營銷推廣活動以增強我們現有的銷售網絡。儘管如此，因行業新進者湧現或現存對手的產能增加，我們預計競爭將進一步激化。由於競爭增加，我們的銷售及經營業績可能遭受重大不利影響。我們維持或增加利潤的能力乃視乎與對手成功競爭的能力。

### 我們產品價格的波動

我們大部分收入來自我們產品的銷售，包括集裝箱、道路運輸車輛業務、能源、化工及食品裝備、海洋工程裝備及空港裝備。因此我們的經營業績直接受我們產品價格所影響。面對市場趨勢如環球及中國經濟情況及相關產業的需求，我們產品的價格過往亦出現波動。我們產品銷售價的波動或許影響我們的業務、經營業績及利潤。我們預計產品價格的波幅將持續，且未來任何環球或中國經濟放緩可能導致產品價格下調，對我們業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。

### 產品及服務組合

我們向客戶提供類別廣泛的產品及服務。我們銷售產品及我們提供服務的類別轉變會影響我們的營業利潤，由於不同類別產品及服務的利潤率或許各異。我們的收入

## 財務資料

主要來自我們的主營業務，即：(i)集裝箱製造及服務業務、(ii)道路運輸車輛業務、(iii)能源、化工及食品裝備業務、(iv)海洋工程業務；及(v)空港裝備業務。另外，作為我們其他主營業務的一部分，我們更從事物流裝備及服務業務、房地產開發業務、鐵道裝備業務及金融業務。各種業務之利潤率各有不同。我們可能透過調整產品及服務組合以迎合變化不定的市場趨勢，務求提高利潤。倘日後我們提供多元化產品或調整我們產品及服務策略，我們預計銷售產品及提供服務的組合的改變，將對我們的利潤及經營業績帶來重大影響。

### 產能

我們的經營業績亦依賴我們的產能。我們相信於往績記錄期產能增加，經已增強我們的市場地位，並提升及維持我們的定價及其他競爭優勢，對我們的利潤及業務前景帶來正面影響。日後我們擬繼續擴充產能，包括擴充製造產能、改善製造效率或改良製造線以應付對我們產品的不同需求。故我們預計將招致更大額的資本開支，並計劃以我們業務的所得現金、銀行借款及債務工具撥付有關開支。

### 政府補助

由於鼓勵建設生產基地、開展新項目及發展和採用新科技等政策，我們已收到政府補助。截至2009年、2010年及2011年12月31日止三年及截至2011年及2012年6月30日止六個月，政府補助金額分別為人民幣142.6百萬元、人民幣93.7百萬元、人民幣267.3百萬元、人民幣83.6百萬元及人民幣36.0百萬元。該等補助全部乃一次性授予及由政府酌情釐定。倘政府決定終止或減少我們的政府補助金額，我們的經營業績及財務狀況可能遭受不利影響。

### 稅項

於整段往績記錄期間，我們若干子公司享有稅務優惠，稅務政策為我們的業績帶來正面影響。由於該等政策及根據現行海關法，我們目前可享有出口銷售半掛車及集裝箱而退回的15%增值稅。倘中國政府變更該等政策及開始就出口銷售半掛車及集裝箱徵收增值稅，我們的利潤可能受影響。

### 編製合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有權決定一個企業的財務和經營政策，並能據以從該公司的經營活動中獲取利益。在評價控制時，本公司會考慮被投資公司當期可轉換的可轉換公司債券、當期可執行的認股權證等潛在表決權的影響。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

## 財務資料

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自控制日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司向子公司的少數股東購買少數股權或在不喪失控制權的情況下出售子公司部分股權，少數股權調整的金額與已付或已收對價金額的差額，調整合併資產負債表中的資本公積(股本溢價)，資本公積(股本溢價)不足沖減的，調整留存收益。

本公司在2008年8月7日前向子公司少數股東購買少數股權的投資成本大於本集團可辨認淨資產公允價值份額之間的差額確認為商譽。本公司向子公司的少數股東購買股權，購買少數股權的投資成本與合併財務報表中少數股權的相應減持的差額，除確認為商譽的部分以外，調整合併資產負債表中的資本公積，資本公積的餘額不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關專案。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

子公司少數股東應佔的權益和損益分別在合併資產負債表的股東權益中和合併利潤表的淨利潤專案後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初擁有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

## 財務資料

當子公司所採用的會計周期或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計周期或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有集團內部交易及餘額，包括未實現內部交易損益均已抵銷。集團內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

### 主要會計政策、估計及判斷

本集團已採納若干對編製本集團合併財務報表而言屬重要的會計政策。本集團的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。於各情況下，管理層須根據未來期間或會有變的資料及財務數據作出判斷以釐定。於審閱本集團的合併財務報表時，閣下應考慮(i)本集團的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)情況及假設有所轉變對所報告業績的影響程度。以下載列本集團認為對本集團而言屬重要或涉及於編製財務報表時採用的主要估計及假設的該等會計政策。我們的重大會計政策、估計及判斷乃對理解本集團的財務狀況及經營業績而言屬重要，有關詳情載於本上市文件附錄一、二及三截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的合併財務資料附註二及附錄四截至2012年止六個月的未經審核合併財務資料附註二。

### 收入確認

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量，相關的經濟利益很可能流入本集團，並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

#### 銷售商品收入

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，本集團確認銷售商品收入：

- 本集團將商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方。
- 本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。

本集團按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定銷售商品收入金額。

#### 提供營務收入

本集團按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定提供營務收入金額。

在資產負債表日，勞務交易的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認提供勞務收入，提供勞務交易的完工進度根據已經完成的合同工作量佔合同預計總工作量的比例確定。

## 財務資料

勞務交易的結果不能可靠估計的，如果已經發生的勞務成本預計能夠得到補償的，則按照已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；如果已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償的，則將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認提供勞務收入。

### 建造合同收入

在資產負債表日，建造合同的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認合同收入和合同費用。

本集團根據至今已就工程產生的合同成本佔預計總合同成本的比例確定合同完工進度。

建造合同的結果不能可靠估計的，本集團分別下列情況處理：

- 合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用；
- 合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。

建造合同收入包括合同約定的初始收入金額及合同變更而增加的收入。

合同變更款同時滿足下列條件的，才能構成合同收入：

- 客戶能夠認可因變更而增加的收入；
- 該收入能夠可靠的計量。

如果建造合同的預計總成本超過合同收入，則形成合同預計損失，提取損失準備，並確認為當期費用。

本集團根據至今已就工程產生的合同成本佔預計總合同成本的比例確定合同完工進度，進而確認合同收入和利潤。本集團基於近期的建造經驗以及其建造工程的性質，在合同形成一定的工程量且相關收入和為完成合同尚需發生的支出可以可靠計量的情況下，進行估計；因此，財務報表上披露的金額不包括工程尚未形成一定工程量前集團可能於未來實現的利潤。此外，在資產負債表日的實際總收入或總成本可能會高於或低於估計數，這些總收入及總成本的任何增加或減少均可能影響未來年度的損益。

### 利息收入

利息收入是按借出貨幣資金的時間和實際利率計算確定的。

### 應收款項減值

本集團在資產負債表日對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以外的金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。

金融資產發生減值的客觀證據，包括但不限於：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (c) 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- (d) 因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (e) 權益工具發行方經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (f) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌等。

應收款項同時運用個別方式和組合方式評估減值損失。

運用個別方式評估時，當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，本集團將該應收款項的賬面價值減記至該現值，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益。

當運用組合方式評估應收款項的減值損失時，減值損失金額是根據具有類似信用風險特徵的應收款項(包括以個別方式評估未發生減值的應收款項)的以往損失經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

在應收款項確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，本集團將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

#### (a) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項：

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項判斷依據或金額標準 | 單項金額重大的款項為單項金額在人民幣1,000萬元以上(含人民幣1,000萬元)或賬面餘額佔納入合併財務報表的合併實體個別財務報表應收款項賬面餘額5%(含5%)以上的應收款項。 |
|-------------------------------|--|

## 財務資料

單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法 當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，本集團對該部分差額確認減值損失，計提應收款項壞賬準備。

(b) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項：

單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的理由 對於金額不重大的應收款項中逾期且催收不還的應收款項、性質獨特的應收款項單項計提壞賬準備。

壞賬準備的計提方法 當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，本集團對該部分差額確認減值損失，計提應收款項壞賬準備。

(c) 按組合計提壞賬準備的應收款項：

單項測試未發生減值的應收款項，本集團也會將其包括在具有類似信用風險特徵的應收款項中再進行減值測試。

確定組合的依據 按客戶所屬行業、公司性質、應收款項性質將應收款項分為集裝箱、道路運輸車輛、能源化工裝備、海洋工程、其他業務及應收關聯方款、土地預付款和營運押金等其他應收款六個組合。對於海洋工程組合，根據歷史經驗數據，對其單項客戶進行信用風險評估，未逾期應收款項屬於信用風險特徵組合後風險較低的組合，本集團不對該組合計提壞賬準備。由於對於應收關聯方款、土地預付款和營運押金等其他應收款組合，根據對其信用風險評估結果和歷史經驗數據，屬於信用風險很低的組合，本集團不對該等組合計提壞賬準備。

組合1 集裝箱組合

組合2 道路運輸車輛組合

組合3 能源化工裝備組合

組合4 其他業務組合



## 財務資料

按組合計提壞賬準備的計提方法(賬齡分析法、餘額百分比法、其他方法)

|          |       |
|----------|-------|
| 集裝箱組合    | 賬齡分析法 |
| 道路運輸車輛組合 | 賬齡分析法 |
| 能源化工裝備組合 | 賬齡分析法 |
| 其他業務組合   | 賬齡分析法 |

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

| 賬齡             | 應收賬款計提比例(%) |         |      |      |
|----------------|-------------|---------|------|------|
|                | 組合1         | 組合2     | 組合3  | 組合4  |
| 1年以內(含1年)..... | 5%          | 1.5-5%  | 5%   | 5%   |
| 1-2年(含2年)..... | 30%         | 1.5-10% | 30%  | 30%  |
| 2-3年(含3年)..... | 100%        | 1.5-30% | 100% | 100% |
| 3年以上.....      | 100%        | 100%    | 100% | 100% |

註：

上述賬齡組合中，除了道路運輸車輛組合按自然賬齡計提壞賬準備，其他組合按逾期賬齡計提壞賬準備。

如上文所述，本集團在資產負債表日審閱按攤餘成本計量的應收款項，以評估是否出現減值情況，並在出現減值情況時評估減值損失的具體金額。減值的客觀證據包括顯示個別或組合應收款項預計未來現金流量出現大幅下降的可觀察資料、顯示個別或組合應收款項中債務人的財務狀況出現重大負面變動的可觀察資料等事項。如果有證據表明該應收款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，則將原確認的資產減值損失予以轉回。

### 存貨

*存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法*

存貨按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。可直接歸屬於符合資本化條件的存貨生產的借款費用，亦計入存貨成本。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

## 財務資料

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。可變現淨值，是指在日常業務中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為生產而持有的原材料，其可變現淨值根據其生產的產成品的可變現淨值為基礎確定。為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按存貨類別計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備計入當期損益。

### 存貨跌價準備

如上文所述，管理層定期檢討存貨的可變現淨值，並對存貨賬面值高於可變現淨值的差額作存貨跌價準備。本集團在估計存貨的可變現淨值時，考慮持有存貨的目的，並以可得到的資料作為估計的基礎，其中包括存貨的市場價格及本集團過往的營運成本。存貨的實際售價、完工成本及銷售費用和稅金可能隨市場銷售狀況、生產技術工藝或存貨的實際用途等的改變而發生變化，因此存貨跌價準備的金額可能會隨上述原因而發生變化。對存貨跌價準備的調整將影響估計變更當期的損益。

### 除存貨、金融資產及其他長期股權投資外的其他資產減值

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，包括：

- 固定資產；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 採用成本模式計量的投資性房地產；
- 對聯營企業或合營企業的長期股權投資；
- 商譽等。

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。此外，無論是否存在減值跡象，本集團於每年年終前對商譽估計其可收回金額。本集團依據相關資產組或者資產組組合能夠從企業合併的協同效應中的受益情況分攤商譽賬面價值，並在此基礎上進行商譽減值測試。

可收回金額是指資產(或資產組、資產組組合，下同)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者。

## 財務資料

資產組是可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組。資產組由創造現金流入相關的資產組成。在認定資產組時，主要考慮該資產組能否獨立產生現金流入，同時考慮管理層對生產經營活動的管理方式、以及對資產使用或者處置的決策方式等。

資產的公允價值減去處置費用後的淨額，是根據公平交易中銷售協議價格減去可直接歸屬於該資產處置費用的金額確定。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

可收回金額的計算結果表明，資產的可收回金額低於其賬面價值的，資產的賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。與資產組或者資產組組合相關的減值損失，先抵減分攤至該資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零三者之中最高者。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不會轉回。

可收回金額是資產(或資產組)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產(或資產組)預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。由於本集團不能可靠獲得資產(或資產組)的公開市價，因此不能可靠準確估計資產的公允價值。在預計未來現金流量現值時，需要對該資產(或資產組)的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支援的假設所作出有關產量、售價和相關經營成本的預測。

## 財務資料

### 往績記錄期的經營業績概要

|                          | 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            |                  |
|                          | 金額               | 佔營業<br>收入<br>百分比 | 金額               | 佔營業<br>收入<br>百分比 | 金額               | 佔營業<br>收入<br>百分比      | 金額               | 佔營業<br>收入<br>百分比      | 金額               | 佔營業<br>收入<br>百分比 |
| (人民幣<br>千元)              | (%)              | (人民幣<br>千元)      | (%)              | (人民幣<br>千元)      | (%)              | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)              | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)              |                  |
| 營業收入.....                | 20,475,507       | 100              | 51,768,316       | 100              | 64,125,053       | 100                   | 36,478,098       | 100                   | 27,364,446       | 100              |
| 減：營業成本.....              | (17,401,760)     | (85.0)           | (43,597,815)     | (84.2)           | (52,224,731)     | (81.4)                | (29,499,900)     | (80.9)                | (23,013,597)     | (84.1)           |
| 毛利                       | 3,073,747        | 15.0             | 8,170,501        | 15.8             | 11,900,322       | 18.6                  | 6,978,198        | 19.1                  | 4,350,849        | 15.9             |
| 減：營業税金及附加.....           | (51,658)         | (0.3)            | (76,892)         | (0.1)            | (344,723)        | (0.5)                 | (73,154)         | (0.2)                 | (162,351)        | (0.6)            |
| 銷售費用.....                | (727,693)        | (3.6)            | (1,250,243)      | (2.4)            | (1,867,900)      | (2.9)                 | (968,591)        | (2.7)                 | (863,756)        | (3.2)            |
| 管理費用.....                | (1,976,074)      | (9.7)            | (2,734,364)      | (5.3)            | (3,767,221)      | (5.9)                 | (1,715,951)      | (4.7)                 | (1,655,709)      | (6.1)            |
| 財務費用.....                | (131,037)        | (0.6)            | (669,783)        | (1.3)            | (783,699)        | (1.2)                 | (399,962)        | (1.1)                 | (236,439)        | (0.9)            |
| 資產減值(損失)/<br>撥回.....     | (396,081)        | (1.9)            | (274,610)        | (0.5)            | (409,602)        | (0.6)                 | (73,709)         | (0.2)                 | 24,986           | 0.1              |
| 加：公允價值變動<br>(損失)/利得..... | (38,689)         | (0.2)            | 234,918          | 0.5              | (100,577)        | (0.2)                 | (88,256)         | (0.2)                 | (14,934)         | (0.05)           |
| 加：投資收益/(虧損).....         | 1,567,955        | 7.7              | 38,641           | 0.1              | 108,693          | 0.2                   | 71,207           | 0.2                   | (3,522)          | (0.01)           |
| 營業利潤.....                | 1,320,470        | 6.4              | 3,438,168        | 6.6              | 4,735,293        | 7.4                   | 3,729,782        | 10.2                  | 1,439,124        | 5.3              |
| 加：營業外收入.....             | 172,561          | 0.8              | 292,019          | 0.6              | 370,193          | 0.6                   | 103,013          | 0.3                   | 77,031           | 0.3              |
| 減：營業外支出.....             | (27,646)         | (0.1)            | (55,580)         | (0.1)            | (82,780)         | (0.1)                 | (15,276)         | (0.04)                | (23,104)         | (0.1)            |
| 利潤總額.....                | 1,465,385        | 7.2              | 3,674,607        | 7.1              | 5,022,706        | 7.8                   | 3,817,519        | 10.5                  | 1,493,051        | 5.5              |
| 減：所得稅費用.....             | (384,674)        | (1.9)            | (823,748)        | (1.6)            | (1,363,768)      | (2.1)                 | (1,024,118)      | (2.8)                 | (485,373)        | (1.8)            |
| 年度/期間淨利潤.....            | <u>1,080,711</u> | <u>5.3</u>       | <u>2,850,859</u> | <u>5.5</u>       | <u>3,658,938</u> | <u>5.7</u>            | <u>2,793,401</u> | <u>7.7</u>            | <u>1,007,678</u> | <u>3.7</u>       |
| 歸屬於：                     |                  |                  |                  |                  |                  |                       |                  |                       |                  |                  |
| 母公司股東的淨利潤....            | 958,967          | 4.7              | 3,001,851        | 5.8              | 3,690,926        | 5.8                   | 2,807,629        | 7.7                   | 933,710          | 3.4              |
| 少數股東損益.....              | 121,744          | 0.6              | (150,992)        | (0.3)            | (31,988)         | (0.05)                | (14,228)         | (0.04)                | 73,968           | 0.3              |
| 每股收益：                    |                  |                  |                  |                  |                  |                       |                  |                       |                  |                  |
| 基金每股收益(人民幣)....          | <u>0.36</u>      |                  | <u>1.13</u>      |                  | <u>1.39</u>      |                       | <u>1.05</u>      |                       | <u>0.35</u>      |                  |
| 稀釋每股收益(人民幣)....          | <u>0.36</u>      |                  | <u>1.13</u>      |                  | <u>1.37</u>      |                       | <u>1.05</u>      |                       | <u>0.35</u>      |                  |
| 年度/期間其他綜合<br>收益.....     | 105,051          | 0.5              | (536,354)        | (1.0)            | (486,403)        | (0.8)                 | 49,193           | 0.1                   | 35,279           | 0.1              |
| 年度/期間綜合收益<br>總額.....     | <u>1,185,762</u> | <u>5.8</u>       | <u>2,314,505</u> | <u>4.5</u>       | <u>3,172,535</u> | <u>4.9</u>            | <u>2,842,594</u> | <u>7.8</u>            | <u>1,042,957</u> | <u>3.8</u>       |
| 歸屬於母公司股東的<br>綜合收益總額..... | 966,171          | 4.7              | 2,506,058        | 4.8              | 3,302,938        | 5.2                   | 2,794,047        | 7.7                   | 980,741          | 3.6              |
| 歸屬於少數股東的<br>綜合收益總額.....  | 219,591          | 1.1              | (191,553)        | (0.4)            | (130,403)        | (0.2)                 | 48,547           | 0.1                   | 62,216           | 0.2              |

## 財務資料

### 選定利潤表項目的說明

#### 營業收入

本集團的營業收入包括主營業務的營業收入及主營業務外的營業收入。

下表載列我們於所示年度／期間的營業收入明細：

|                          | 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                 |              |
|                          | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                    | 佔總額<br>百分比   | 金額                    | 佔總額<br>百分比   |
|                          | (人民幣<br>千元)       | (%)          | (人民幣<br>千元)       | (%)          | (人民幣<br>千元)       | (%)          | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)          | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)          |
| 營業收入                     |                   |              |                   |              |                   |              |                       |              |                       |              |
| 主營業務營業收入                 | 19,819,498        | 96.8         | 50,663,426        | 97.9         | 62,799,402        | 97.9         | 35,878,407            | 98.4         | 26,487,354            | 96.8         |
| 主營業務外營業收入 <sup>(1)</sup> | 656,009           | 3.2          | 1,104,890         | 2.1          | 1,325,651         | 2.1          | 599,691               | 1.6          | 877,092               | 3.2          |
| 合計                       | <u>20,475,507</u> | <u>100.0</u> | <u>51,768,316</u> | <u>100.0</u> | <u>64,125,053</u> | <u>100.0</u> | <u>36,478,098</u>     | <u>100.0</u> | <u>27,364,446</u>     | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 主要包括銷售我們製造集裝箱及車輛之廢料的營業收入。

本集團的營業收入為銷售商品、提供勞務及建造合同產生的收入。本集團的主營業務營業收入主要包括核心業務產生的收入，即(i)集裝箱製造及服務業務；(ii)道路運輸車輛業務；(iii)能源、化工及食品裝備業務；(iv)海洋工程業務；及(v)空港設備業務。本集團的其他主營業務亦產生營業收入，包括物流裝備與服務產業、房地產開發業務及金融業務。主營業務外營業收入主要為銷售本集團製造的集裝箱及車輛的廢料所得的營業收入。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的主營業務營業收入明細：

|                                | 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             |              |
|                                | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣<br>千元)                    | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               |              |
| <b>主營業務營業收入</b>                |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 集裝箱製造及服務業務.....                | 5,081,327         | 25.6         | 24,949,668        | 49.2         | 34,531,285        | 55.0                  | 21,655,698        | 60.4                  | 13,405,500        | 50.6         |
| 道路運輸車輛業務.....                  | 10,698,442        | 54.0         | 16,255,487        | 32.1         | 16,492,375        | 26.3                  | 9,286,027         | 25.9                  | 6,520,928         | 24.6         |
| 能源、化工及食品                       |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 裝備業務.....                      | 3,400,048         | 17.2         | 5,081,191         | 10.0         | 8,087,583         | 12.9                  | 3,630,768         | 10.1                  | 4,199,283         | 15.9         |
| 海洋工程業務 <sup>(1)</sup> .....    | —                 | —            | 2,391,112         | 4.7          | 540,920           | 0.9                   | 229,950           | 0.6                   | 1,243,014         | 4.7          |
| 空港設備業務.....                    | 391,805           | 2.0          | 307,079           | 0.6          | 544,289           | 0.9                   | 131,266           | 0.4                   | 62,974            | 0.2          |
| 物流裝備與服務業務 <sup>(2)</sup> ..... | —                 | —            | 1,144,022         | 2.3          | 1,646,173         | 2.6                   | 651,971           | 1.8                   | 680,550           | 2.6          |
| 其他 <sup>(3)</sup> .....        | 247,876           | 1.2          | 534,867           | 1.1          | 956,777           | 1.4                   | 292,727           | 0.8                   | 375,105           | 1.4          |
| <b>合計.....</b>                 | <b>19,819,498</b> | <b>100.0</b> | <b>50,663,426</b> | <b>100.0</b> | <b>62,799,402</b> | <b>100.0</b>          | <b>35,878,407</b> | <b>100.0</b>          | <b>26,487,354</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 我們自2010年1月起開展海洋工程業務。
- (2) 2009年，我們將物流裝備及服務業務產生的營業收入納入集裝箱製造及服務業務產生的營業收入。
- (3) 包括我們房地產開發業務、鐵路裝備業務及金融業務的營業收入。

我們大部分的營業收入來自集裝箱製造及服務業務和道路運輸車輛業務，合共佔2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月主營業務營業收入總額分別約79.6%、81.3%、81.3%、86.3%及75.2%。

2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，集裝箱製造及服務業務的營業收入分別佔主營業務營業收入總額約25.6%、49.2%、55.0%、60.4%及50.6%。2009年至2011年上半年集裝箱製造及服務業務的營業收入比例大幅增加主要由於集裝箱的市場需求於2010年至2011年上半年上升。2011年下半年以來，全球市場對集裝箱的需求因全球經濟復甦緩慢下跌，導致集裝箱製造及服務業務產生的營業收入佔主營業務營業收入總額的比例減少。我們致力分散收入來源，預期本集團其他業務分部所產生的利潤百分比將因其相對於集裝箱製造及服務業務增長較快而有所上升。

## 財務資料

環球市場及經濟狀況自2011年下半年起開始轉差，其中包括歐洲持續的信貸危機及主要股票市場出現大幅波動，令營商環境更為嚴峻，並構成集裝箱航運業的不確定因素及對其造成負面影響，因而影響我們的集裝箱製造業務。基於我們集裝箱製造及服務業務的性質，我們相信我們的業務及財務表現在可見未來將會繼續受到(其中包括)環球經濟增長、國際貿易及集裝箱航運市場影響。儘管我們難以預計環球經濟狀況對我們集裝箱製造及服務業務的影響程度，但我們將繼續專注改善成本控制能力及管理效率，以減輕經濟衰退可能出現而對我們業務的不利影響。儘管如此，我們相信，直至及除非引進帶來更多好處及能夠取代集裝箱的運輸工具，否則航運業將繼續廣泛利用以集裝箱進行的運輸模式。此外，根據國際貨幣基金組織所作的2013年國內生產總值預測，預期環球經濟將溫和復甦，我們相信，集裝箱及航運業的需求將受眾多不明朗因素影響，但短期前景適度正面。

2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，道路運輸車輛業務的營業收入分別佔主營業務營業收入總額約54.0%、32.1%、26.3%、25.9%及24.6%。2009年、2010年及2011年，道路運輸車輛業務的營業收入比例減少主要反映集裝箱製造及服務業務的營業收入比例增加。2012年上半年的道路運輸車輛業務營業收入比例與2011上半年比較稍微下跌，反映運輸車輛增長需求減弱，導致該分部的營業收入減少。

就按地區劃分的主營業務營業收入貢獻而言，我們將主營業務營業收入細分為五個地區分部：(i)中國；(ii)歐洲；(iii)美洲；(iv)亞洲(不包括中國)；及(v)其他。地區主營業務營業收入是按接受服務或購買產品的所在地進行劃分。

下表載列我們於所示年度／期間按地區分部劃分的主營業務營業收入明細：

|                 | 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             |              |
|                 | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣<br>千元)     | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               |              |
| 主營業務營業收入        |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 中國 .....        | 17,491,965        | 88.3         | 47,521,140        | 93.8         | 57,619,027        | 91.8                  | 33,756,565        | 94.1                  | 23,602,225        | 89.1         |
| 歐洲 .....        | 1,247,785         | 6.3          | 1,670,704         | 3.3          | 2,153,273         | 3.4                   | 1,047,038         | 2.9                   | 738,130           | 2.8          |
| 美洲 .....        | 649,778           | 3.3          | 956,129           | 1.9          | 1,762,144         | 2.8                   | 764,090           | 2.1                   | 1,145,678         | 4.3          |
| 亞洲(不包括中國) ..... | 43,191            | 0.2          | 106,315           | 0.2          | 192,147           | 0.3                   | 59,969            | 0.2                   | 57,601            | 0.2          |
| 其他 .....        | 386,779           | 1.9          | 409,138           | 0.8          | 1,072,811         | 1.7                   | 250,745           | 0.7                   | 943,720           | 3.6          |
| 合計 .....        | <u>19,819,498</u> | <u>100.0</u> | <u>50,663,426</u> | <u>100.0</u> | <u>62,799,402</u> | <u>100.0</u>          | <u>35,878,407</u> | <u>100.0</u>          | <u>26,487,354</u> | <u>100.0</u> |

## 財務資料

於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，來自中國的營業收入分別佔主營業務營業收入總額約88.3%、93.8%、91.8%、94.1%及89.1%。中國的主營業務營業收入佔主營業務營業收入總額的百分比於2011年下半年稍跌，主要由於美洲及澳洲的營業收入比例因美國的道路運輸車輛及澳洲的模塊化建築及集裝箱房屋銷售上升而增加。

### 營業成本

本集團的營業成本包括主營業務及主營業務外的營業成本。

下表載列我們於所示年度／期間的營業成本明細：

|                              | 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             |              |
|                              | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣<br>千元)                  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               |              |
| 營業成本                         |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 主營業務成本 .....                 | 16,974,621        | 97.5         | 43,065,765        | 98.8         | 51,709,269        | 99.0                  | 29,335,669        | 99.4                  | 22,394,778        | 97.3         |
| 主營業務外成本 <sup>(1)</sup> ..... | 427,139           | 2.5          | 532,050           | 1.2          | 515,462           | 1.0                   | 164,231           | 0.6                   | 618,819           | 2.7          |
| 合計 .....                     | <u>17,401,760</u> | <u>100.0</u> | <u>43,597,815</u> | <u>100.0</u> | <u>52,224,731</u> | <u>100.0</u>          | <u>29,499,900</u> | <u>100.0</u>          | <u>23,013,597</u> | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 主要包括銷售我們製造集裝箱及車輛之廢料的營業成本。

我們的營業成本指已售商品成本、提供勞務及建造合同支出。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的營業成本分別為人民幣17,401.8百萬元、人民幣43,597.8百萬元、人民幣52,224.7百萬元、人民幣29,499.9百萬元及人民幣23,013.6百萬元，分別佔營業收入約85.0%、84.2%、81.4%、80.9%及84.1%。



## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的主營業務營業成本明細：

|                                | 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             |              |
|                                | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣<br>千元)                    | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               |              |
| <b>主營業務營業成本</b>                |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 集裝箱製造及服務業務.....                | 4,409,017         | 26.0         | 20,210,417        | 46.9         | 27,861,725        | 53.9                  | 17,039,984        | 58.1                  | 11,347,348        | 50.7         |
| 道路運輸車輛業務.....                  | 9,338,426         | 55.0         | 14,019,450        | 32.6         | 14,229,990        | 27.5                  | 8,215,605         | 28.0                  | 5,735,906         | 25.6         |
| 能源、化工及食品                       |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 裝備業務.....                      | 2,818,714         | 16.6         | 4,225,770         | 9.8          | 6,683,434         | 12.9                  | 2,933,102         | 10.0                  | 3,380,956         | 15.1         |
| 海洋工程業務 <sup>(1)</sup> .....    | —                 | —            | 3,218,922         | 7.5          | 918,822           | 1.8                   | 415,742           | 1.4                   | 1,099,649         | 4.9          |
| 空港設備業務.....                    | 321,146           | 1.9          | 229,260           | 0.5          | 350,893           | 0.7                   | 91,754            | 0.3                   | 45,264            | 0.2          |
| 物流裝備及服務產業 <sup>(2)</sup> ..... | —                 | —            | 920,129           | 2.1          | 1,346,980         | 2.6                   | 515,326           | 1.8                   | 576,279           | 2.6          |
| 其他 <sup>(3)</sup> .....        | 87,318            | 0.5          | 241,817           | 0.6          | 317,425           | 0.6                   | 124,156           | 0.4                   | 209,376           | 0.9          |
| <b>合計</b> .....                | <b>16,974,621</b> | <b>100.0</b> | <b>43,065,765</b> | <b>100.0</b> | <b>51,709,269</b> | <b>100.0</b>          | <b>29,335,669</b> | <b>100.0</b>          | <b>22,394,778</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 我們從2010年1月開始海洋工程業務。
- (2) 2009年，我們將物流裝備及服務業務產生的營業收入納入集裝箱製造及服務業務產生的營業收入。
- (3) 包括我們房地產開發業務、鐵路裝備業務及金融業務的營業成本。

下表載列我們於所示年度／期間按地區分部劃分的主營業務營業成本明細：

|                 | 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             |              |
|                 | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比   | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比            | 金額                | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣<br>千元)     | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)  | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               | (人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | (%)               |              |
| <b>主營業務營業成本</b> |                   |              |                   |              |                   |                       |                   |                       |                   |              |
| 中國.....         | 14,720,439        | 86.7         | 40,261,708        | 93.5         | 47,211,361        | 91.3                  | 27,634,416        | 94.2                  | 20,524,003        | 91.6         |
| 美洲.....         | 622,023           | 3.7          | 917,356           | 2.1          | 1,620,224         | 3.1                   | 595,464           | 2.0                   | 845,598           | 3.8          |
| 歐洲.....         | 1,273,053         | 7.5          | 1,444,836         | 3.4          | 1,881,668         | 3.6                   | 934,476           | 3.2                   | 649,638           | 2.9          |
| 亞洲(不包括中國).....  | 37,450            | 0.2          | 92,736            | 0.2          | 168,113           | 0.3                   | 8,616             | 0.1                   | 8,887             | 0.1          |
| 其他.....         | 321,656           | 1.9          | 349,129           | 0.8          | 827,903           | 1.7                   | 162,697           | 0.5                   | 366,652           | 1.6          |
| <b>合計</b> ..... | <b>16,974,621</b> | <b>100.0</b> | <b>43,065,765</b> | <b>100.0</b> | <b>51,709,269</b> | <b>100.0</b>          | <b>29,335,669</b> | <b>100.0</b>          | <b>22,394,778</b> | <b>100.0</b> |

## 財務資料

於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的毛利（營業收入與營業成本的差額）分別為人民幣3,073.7百萬元、人民幣8,170.5百萬元、人民幣11,900.3百萬元、人民幣6,978.2百萬元及人民幣4,350.8百萬元。2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月的毛利率分別為15.0%、15.8%、18.6%、19.1%及15.9%。

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的營業成本明細：

|                 | 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             |              |
|                 | 金額                | 佔總額百分比       | 金額                | 佔總額百分比       | 金額                | 佔總額百分比       | 金額                | 佔總額百分比       | 金額                | 佔總額百分比       |
|                 | (人民幣千元)           | (%)          | (人民幣千元)           | (%)          | (人民幣千元)           | (%)          | (人民幣千元)<br>(未經審核) | (%)          | (人民幣千元)<br>(未經審核) | (%)          |
| 原材料及其他 .....    | 15,638,497        | 89.9         | 40,270,602        | 92.4         | 48,509,055        | 92.9         | 27,581,952        | 93.5         | 21,636,726        | 94.0         |
| 勞工成本 .....      | 1,226,655         | 7.0          | 2,749,588         | 6.3          | 3,120,537         | 6.0          | 1,572,948         | 5.3          | 1,005,744         | 4.4          |
| 折舊及攤銷 .....     | 536,608           | 3.1          | 577,625           | 1.3          | 595,139           | 1.1          | 345,000           | 1.2          | 371,127           | 1.6          |
| <b>合計 .....</b> | <b>17,401,760</b> | <b>100.0</b> | <b>43,597,815</b> | <b>100.0</b> | <b>52,224,731</b> | <b>100.0</b> | <b>29,499,900</b> | <b>100.0</b> | <b>23,013,597</b> | <b>100.0</b> |

往績記錄期，原材料及其他成本佔營業成本的百分比維持相對穩定。

往績記錄期，按年度／期間採購額劃分的三大原材料為鋼鐵、木製地板及塗料。下表載列本集團於所示年度／期間按數量、平均單位價格及佔總採購額百分比劃分的主要原材料明細：

|            | 單位  | 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       |         |          | 2012年     |         |          |
|            |     | 數量          | 平均單位價格  | 佔總採購額百分比 | 數量        | 平均單位價格  | 佔總採購額百分比 | 數量          | 平均單位價格  | 佔總採購額百分比 | 數量        | 平均單位價格  | 佔總採購額百分比 |
|            |     |             | (人民幣千元) | (%)      |           | (人民幣千元) | (%)      |             | (人民幣千元) | (%)      |           | (人民幣千元) | (%)      |
| 鋼鐵 .....   | 噸   | 904,604     | 4.6     | 27.2     | 3,465,310 | 4.6     | 30.4     | 3,596,564   | 5.5     | 31.9     | 1,577,187 | 4.8     | 31.7     |
| 木製地板 ..... | 立方米 | 36,876      | 4.0     | 1.0      | 496,268   | 4.0     | 3.8      | 526,510     | 4.8     | 4.1      | 226,611   | 4.4     | 4.2      |
| 塗料 .....   | 噸   | 14,260      | 13.7    | 1.3      | 146,512   | 13.3    | 3.7      | 156,477     | 15.2    | 3.8      | 65,867    | 13.8    | 3.8      |

原材料餘下部分主要由雜項組成，如零件或無法分類的部件。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們業務分部的毛利及毛利率：

|                                  | 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            |             |
|                                  | 金額               | 毛利率         | 金額               | 毛利率         | 金額                | 毛利率         | 金額               | 毛利率         | 金額               | 毛利率         |
| (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)     | (%)              |             |
|                                  |                  |             |                  |             |                   | (未經審核)      |                  | (未經審核)      |                  |             |
| <b>主營業務毛利/(毛損)<sup>(1)</sup></b> |                  |             |                  |             |                   |             |                  |             |                  |             |
| 集裝箱製造及服務業務....                   | 672,310          | 13.2        | 4,739,251        | 19.0        | 6,669,560         | 19.3        | 4,615,714        | 21.3        | 2,058,152        | 15.4        |
| 道路運輸車輛業務.....                    | 1,360,016        | 12.7        | 2,236,037        | 13.8        | 2,262,385         | 13.7        | 1,070,422        | 11.5        | 785,022          | 12.0        |
| 能源、化工及食品                         |                  |             |                  |             |                   |             |                  |             |                  |             |
| 裝備業務.....                        | 581,334          | 17.1        | 855,421          | 16.8        | 1,404,149         | 17.4        | 697,666          | 19.2        | 818,327          | 19.5        |
| 海洋工程業務 <sup>(2)</sup> .....      | —                | —           | (827,810)        | 不適用         | (377,902)         | 不適用         | (185,792)        | 不適用         | 143,365          | 11.5        |
| 空港設備業務.....                      | 70,659           | 18.0        | 77,819           | 25.3        | 193,396           | 35.5        | 39,512           | 30.1        | 17,710           | 28.1        |
| 物流裝備及服務業務 <sup>(3)</sup> .....   | —                | —           | 223,893          | 19.6        | 299,193           | 18.2        | 136,645          | 21.0        | 104,271          | 15.3        |
| 其他 <sup>(4)</sup> .....          | 160,558          | 64.8        | 293,050          | 54.8        | 639,352           | 66.8        | 168,571          | 57.6        | 165,729          | 44.2        |
| <b>主營業務外毛利/</b>                  |                  |             |                  |             |                   |             |                  |             |                  |             |
| <b>(毛損)<sup>(5)</sup></b>        | <b>228,870</b>   | <b>34.9</b> | <b>572,840</b>   | <b>51.8</b> | <b>810,189</b>    | <b>61.1</b> | <b>435,460</b>   | <b>72.6</b> | <b>258,273</b>   | <b>29.4</b> |
| <b>合計</b>                        | <b>3,073,747</b> | <b>15.0</b> | <b>8,170,501</b> | <b>15.8</b> | <b>11,900,322</b> | <b>18.6</b> | <b>6,978,198</b> | <b>19.1</b> | <b>4,350,849</b> | <b>15.9</b> |

附註：

- (1) 毛利是營業收入與營業成本的差額。
- (2) 我們從2010年開始海洋工程業務。
- (3) 2009年，我們將物流裝備及服務業務產生的毛利納入集裝箱製造及服務業務產生的毛利。
- (4) 包括房地產開發業務、軌道裝備業務及金融業務。
- (5) 主要包括銷售我們製造集裝箱及車輛之廢料。

毛利率於往績記錄期出現波動，主要是由於集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務及能源、化工及食品裝備業務的毛利率有所變動。

由於全球經濟復甦，我們集裝箱的需求於2010年大幅增加。乾貨集裝箱的銷量由2009年的60.4千個標準箱增至2010年的1,296千個標準箱。集裝箱製造及服務業務的毛利率由2009年的13.2%大幅增至2010年的19.0%。2011年上半年，我們集裝箱的需求持續增加，集裝箱製造及服務業務的毛利率於2011年上半年增至21.3%。然而，2011年第三季以來，全球經濟復甦放緩。集裝箱的需求及售價於2011年第四季及2012年上半年開始下跌。同時，由於鋼鐵等原材料成本及勞工成本於期內維持相對高水平，集裝箱製造及服務業務的毛利率於2011年僅增加0.3%至19.3%，並由2011年上半年的21.3%跌至2012年上半年的15.4%。

## 財務資料

往績記錄期，道路運輸車輛業務的毛利率相對穩定，介乎11.5%至13.8%，主要由於道路運輸車輛業務規模龐大，能達致相對穩定的營業收入增長，並有效控制營業成本。

能源、化工及食品裝備業務的毛利率於2010年開始增加，於2012年上半年達至19.5%，反映我們持續致力於改善該分部的營運效率及原材料及勞工的成本控制。

### 營業稅金及附加

我們的營業稅及附加主要包括(i)城市維護建設稅；(ii)營業稅；(iii)教育費及附加；及(iv)土地增值稅。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的營業稅金及附加分別為人民幣51.7百萬元、人民幣76.9百萬元、人民幣344.7百萬元、人民幣73.2百萬元及人民幣162.4百萬元，分別佔營業收入約0.3%、0.1%、0.5%、0.2%及0.6%。

### 銷售費用

本集團的銷售費用主要包括：(i)運輸及裝卸費用；(ii)人工費用；(iii)產品質量保修金；(iv)產品外部銷售佣金；(v)廣告費；(vi)保險費；(vii)折舊；及(viii)其他銷售雜費。

於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的銷售費用分別為人民幣727.7百萬元、人民幣1,250.2百萬元、人民幣1,867.9百萬元、人民幣968.6百萬元及人民幣863.8百萬元，分別佔營業收入約3.6%、2.4%、2.9%、2.7%及3.2%。

下表載列於所示年度／期間我們的銷售費用明細：

|             | 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)        |                  |                  | (未經審核)         | (未經審核)         |
| <b>銷售費用</b> |                |                  |                  |                |                |
| 運輸及裝卸費用     | 243,913        | 623,084          | 944,824          | 462,321        | 361,064        |
| 人工費用        | 163,173        | 180,967          | 213,927          | 99,133         | 84,616         |
| 產品質量保修金     | 18,656         | 41,405           | 164,388          | 59,117         | 84,221         |
| 產品外部銷售佣金    | 74,422         | 64,320           | 83,486           | 38,707         | 21,791         |
| 廣告費         | 15,039         | 25,862           | 22,379           | 6,193          | 4,945          |
| 保險費         | 3,160          | 15,296           | 20,461           | 11,915         | 8,149          |
| 折舊          | 9,416          | 6,978            | 11,594           | 2,761          | 3,522          |
| 其他          | 199,914        | 292,331          | 406,841          | 288,444        | 295,448        |
| <b>合計</b>   | <b>727,693</b> | <b>1,250,243</b> | <b>1,867,900</b> | <b>968,591</b> | <b>863,756</b> |

## 財務資料

### 管理費用

我們的管理費用主要包括：(i)辦公費、招待費及其他；(ii)行政人員費用；(iii)考核獎金及總裁獎勵金；(iv)攤銷；(v)技術發展費；(vi)折舊；(vii)稅費及附加費；(viii)中介費；(ix)股份支付確認的費用；(x)租金；及(xi)材料消耗及低值品。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，管理費用分別為人民幣1,976.1百萬元、人民幣2,734.4百萬元、人民幣3,767.2百萬元、人民幣1,716.0百萬元及人民幣1,655.7百萬元，分別佔營業收入約9.7%、5.3%、5.9%、4.7%及6.1%。

下表載列我們於所示年度／期間的管理費用明細：

|                      | 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)          |                  |                  | (未經審核)           | (未經審核)           |
| <b>管理費用</b>          |                  |                  |                  |                  |                  |
| 辦公費、招待費及其他 . . . . . | 587,601          | 479,769          | 673,569          | 422,484          | 535,184          |
| 行政人員費用 . . . . .     | 526,732          | 891,417          | 1,283,015        | 490,693          | 522,934          |
| 考核獎金及總裁獎勵金 . . . . . | 89,026           | 289,171          | 487,499          | 354,999          | 100,000          |
| 攤銷 . . . . .         | 209,105          | 249,010          | 233,689          | 85,459           | 96,842           |
| 技術發展費 . . . . .      | 148,662          | 226,503          | 359,597          | 44,054           | 95,105           |
| 折舊 . . . . .         | 103,756          | 147,697          | 170,771          | 76,985           | 81,373           |
| 稅費及附加費 . . . . .     | 90,023           | 118,005          | 140,576          | 63,702           | 61,934           |
| 中介費 . . . . .        | 149,028          | 158,554          | 141,716          | 48,962           | 45,404           |
| 股份支付確認的費用 . . . . .  | 6,832            | 70,556           | 122,642          | 58,006           | 59,306           |
| 租金 . . . . .         | 31,947           | 43,411           | 66,302           | 26,754           | 29,252           |
| 材料消耗及低值品 . . . . .   | 33,362           | 60,271           | 87,845           | 43,853           | 28,375           |
| <b>合計 . . . . .</b>  | <b>1,976,074</b> | <b>2,734,364</b> | <b>3,767,221</b> | <b>1,715,951</b> | <b>1,655,709</b> |

### 財務費用

我們的財務費用主要包括(i)貸款及應付款的利息支出；(ii)淨滙兌虧損；及(iii)其他財務費用，部分扣除資本化的利息支出及存款及應收款項的利息收入。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的財務費用分別為人民幣131.0百萬元、人民幣669.8百萬元、人民幣783.7百萬元、人民幣400.0百萬元及人民幣236.4百萬元，分別佔營業收入約0.6%、1.3%、1.2%、1.1%及0.9%。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的財務費用明細：

|                 | 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)        |                |                | (未經審核)         | (未經審核)         |
| <b>財務費用</b>     |                |                |                |                |                |
| 貸款及應付款的利息       |                |                |                |                |                |
| 支出.....         | 190,308        | 472,312        | 903,749        | 423,058        | 530,173        |
| 減：資本化的利息支出....  | (10,668)       | (12,717)       | (240,988)      | (28,943)       | (204,032)      |
| 存款及應收款項的        |                |                |                |                |                |
| 利息收入.....       | (87,528)       | (69,085)       | (217,942)      | (111,002)      | (101,313)      |
| 淨滙兌虧損／(收益)..... | 20,114         | 225,878        | 208,872        | 88,472         | (11,768)       |
| 其他.....         | 18,811         | 53,395         | 130,008        | 28,377         | 23,379         |
| <b>合計.....</b>  | <b>131,037</b> | <b>669,783</b> | <b>783,699</b> | <b>399,962</b> | <b>236,439</b> |

### 資產減值損失

我們的資產減值損失是就減值資產確認的虧損，該等資產主要包括(i)應收賬款；(ii)預付款項；(iii)其他應收款；(iv)存貨；(v)一年內到期的非流動資產；(vi)長期應收款；(vii)長期股權投資；(viii)固定資產；(ix)無形資產；及(x)商譽。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年6月30日止六個月，我們的資產減值損失分別為人民幣396.1百萬元、人民幣274.6百萬元、人民幣409.6百萬元及人民幣73.7百萬元，分別佔營業收入約1.9%、0.5%、0.6%及0.2%。我們已撥回截至2012年6月30日止六個月的資產減值損失人民幣25.0百萬元。2012年上半年，我們集裝箱存貨的可變現價值上升，高於其賬面價值。因此，我們已撥回存貨減值損失人民幣63.2百萬元，其中部分由固定資產及應收款項減值損失增加人民幣38.2百萬元抵銷。

### 公允價值變動(損失)／利得

公允價值變動(損失)／利得是以公允價值於損益列賬的金融資產或金融負債公允價值變動產生的損失或利得。往績記錄期，我們投資於多家中國及香港上市公司的權益股。截至2011年12月31日止三個年度及截至2012年6月30日止六個月，我們分別持有人民幣1億元、人民幣5億元、人民幣2億元及人民幣4億元交易性金融資產。

請參閱本上市文件「—流動資金及財務資源—交易性金融資產」一節討論。

### 投資收益

我們的投資收益包括應佔聯營企業利潤減虧損、股利收入及處理股權投資的收益／虧損。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年6月30日止六個月，我們的投資收

## 財務資料

益分別為人民幣1,568.0百萬元、人民幣38.6百萬元、人民幣108.7百萬元及人民幣71.2百萬元，分別佔營業收入約7.7%、0.1%、0.2%及0.2%。截至2012年6月30日止六個月，我們投資產生人民幣3.5百萬元損失。

### 營業利潤

我們的營業利潤是營業收入大於營業成本、營業稅金及附加、銷售費用、管理費用、財務費用及資產減值損失份額(計及公允價值變動及投資收益)的差額。

### 營業外收入

本集團的營業外收入主要包括：(i)政府補助；(ii)索賠收入；(iii)固定資產處置利得；(iv)罰款收入；(v)無形資產處置利得；(vi)轉回預提或有對價的利得；及(vii)因收購中集來福士的額外權益而確認的利得。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，本集團的營業外收入分別為人民幣172.6百萬元、人民幣292.0百萬元、人民幣370.2百萬元、人民幣103.0百萬元及人民幣77.0百萬元，分別佔同期營業收入總額約0.8%、0.6%、0.6%、0.3%及0.3%。

下表載列我們於所示年度／期間營業外收入的主要部分：

|                              | 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)        |                |                | (未經審核) (未經審核)  |               |
| <b>營業外收入</b>                 |                |                |                |                |               |
| 政府補助.....                    | 142,583        | 93,685         | 267,349        | 83,625         | 36,027        |
| 索賠收入.....                    | 2,029          | 24,607         | 14,757         | 6,899          | 21,608        |
| 固定資產處置利得.....                | 2,398          | 1,452          | 9,150          | 704            | 11,056        |
| 罰款收入.....                    | 2,159          | 8,307          | 4,265          | 2,658          | 835           |
| 無形資產處置利得.....                | —              | 1,315          | 18,646         | 610            | 15            |
| 轉回預提或有對價的<br>利得.....         | 3,949          | 40,805         | —              | —              | —             |
| 因收購中集來福士的額外<br>權益而確認的利得..... | —              | 84,166         | —              | —              | —             |
| 其他.....                      | 19,443         | 37,682         | 56,026         | 8,517          | 7,490         |
| <b>合計.....</b>               | <b>172,561</b> | <b>292,019</b> | <b>370,193</b> | <b>103,013</b> | <b>77,031</b> |

政府補助主要包括財政補貼及稅收返還，以鼓勵我們建造生產基地、推出新項目、開發及採用新技術。該等補助全部均按一筆過基準授出，並由政府酌情釐定。

## 財務資料

### 營業外支出

營業外支出主要包括：(i)無形資產處置損失；(ii)固定資產處置損失；(iii)捐贈支出；(iv)罰款支出；及(v)索賠費用。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及2011年及2012年6月30日止六個月，我們的營業外支出分別為人民幣27.6百萬元、人民幣55.6百萬元、人民幣82.8百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣23.1百萬元，分別佔同期營業收入總額約0.1%、0.1%、0.1%、0.04%及0.1%。營業外支出的波動乃主要由於無形資產處置損失、索賠準備及銷售車輛擔保損失準備有所變動。

下表載列我們於所示年度／期間營業外支出明細：

|                 | 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)       |               |               | (未經審核) (未經審核) |               |
| <b>營業外支出</b>    |               |               |               |               |               |
| 無形資產處置損失 .....  | —             | —             | —             | 11            | 3,232         |
| 固定資產處置損失 .....  | 6,790         | 23,318        | 28,082        | 8,344         | 3,134         |
| 捐贈支出 .....      | 1,296         | 2,751         | 1,911         | 1,733         | 2,527         |
| 罰款支出 .....      | 2,962         | 2,173         | 1,939         | 655           | 1,370         |
| 索賠費用 .....      | 2,961         | 4,974         | 1,827         | 310           | 691           |
| 其他 .....        | 13,637        | 22,364        | 49,021        | 4,223         | 12,150        |
| <b>合計 .....</b> | <b>27,646</b> | <b>55,580</b> | <b>82,780</b> | <b>15,276</b> | <b>23,104</b> |

### 所得稅費用

所得稅費用是我們的當期稅項費用及遞延稅項費用。下表載列我們於所示年度／期間的所得稅費用明細：

|                 | 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)        |                |                  | (未經審核) (未經審核)    |                |
| <b>所得稅費用</b>    |                |                |                  |                  |                |
| 年度／期間當期稅項支出 ..  | 505,993        | 853,500        | 1,477,811        | 993,680          | 406,187        |
| 遞延稅項 .....      | (121,319)      | (29,752)       | (114,043)        | 30,438           | 79,186         |
| <b>合計 .....</b> | <b>384,674</b> | <b>823,748</b> | <b>1,363,768</b> | <b>1,024,118</b> | <b>485,373</b> |



## 財務資料

我們須就子公司營運所在地的所屬稅務管轄區就其產生或帶來的利潤以實體基礎按本上市文件附錄一、二及三所載截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的合併財務資料附註三以及附錄四未經審核合併財務資料披露的稅率繳納稅項。我們於截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度及截至2011年及2012年止六個月持續經營業務的實際稅率分別為26.3%、22.4%、27.2%、26.8%及32.5%。

我們的實際稅率由截至2009年12月31日止年度的26.3%減至截至2010年12月31日止年度的22.4%，主要由於使用若干集裝箱子公司結轉的稅項虧損，該等稅項虧損乃就2009年未獲確認的遞延稅項資產所產生，並於其經營業績好轉時自截至2010年12月31日止年度的應課稅收入中扣除。我們的實際稅率由截至2010年12月31日止年度的22.4%增至截至2011年12月31日止年度的27.2%，主要由於以下原因：(i)2011年稅項虧損利益在2010年及2011年的經營業績大幅改善後減少；(ii)海洋工程分部產生稅項虧損且有關稅項虧損未獲確認為遞延稅項資產，不可自其他獲利子公司的應課稅收入中扣除。我們的實際稅率由截至2011年6月30日止六個月的26.8%增至截至2012年6月30日止六個月的32.5%，主要由於若干子公司在2011年下半年全球經濟衰退下所產生的稅項虧損不可自其他獲利子公司的應課稅收入中扣除，導致合併後的所得稅金額相對稅前利潤為高。

### 年度／期間淨利潤

截至2009年、2010年及2011年12月31日止三年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的淨利潤分別為人民幣1,080.7百萬元、人民幣2,850.9百萬元、人民幣3,658.9百萬元、人民幣2,793.4百萬元及人民幣1,007.7百萬元。

### 年度／期間其他綜合收益

年度／期間其他綜合收益主要是可供出售金融資產產生的利得或損失金額、現金流量套期工具產生的利得或損失金額及外幣財務報表折算差額。

### 管理層討論與分析經營業績

#### 截至2012年6月30日止六個月與截至2011年6月30日止六個月比較

**營業收入。**我們的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣36,478.1百萬元減少人民幣9,113.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣27,364.4百萬元，減幅約為25.0%，減少主要由於集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務及空港設備業務的營業收入減少，部分因能源、化工及食品裝備業務及海洋工程業務的營業收入增加而抵銷。

#### 集裝箱製造及服務業務的營業收入

集裝箱製造及服務業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣21,655.7百萬元減少人民幣8,250.2百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣13,405.5百萬元，減幅約為38.1%，減少主要由於乾貨集裝箱、冷藏集裝箱及特種集裝箱的銷量減少。於2011年上半年，由於新集裝箱需求隨環球集裝箱航運市場於2010年復甦而轉為強勁，我們錄得較高的集裝箱銷量。受歐元區債務危機及環球經濟復甦放緩等環球經濟不確定因素影響，新集裝箱需求自2011年下半年起下跌，並於2012年上半年維持疲弱。

## 財務資料

下表載列我們主要集裝箱產品於所示期間的銷量及銷售收入明細：

|            | 截至6月30日止六個月 |       |            |       |      |      |
|------------|-------------|-------|------------|-------|------|------|
|            | 2011年       |       | 2012年      |       |      |      |
|            | 銷售收入        | 銷量    | 銷售收入       | 銷量    |      |      |
|            | 人民幣<br>百萬元  | 千個標準箱 | 人民幣<br>百萬元 | 千個標準箱 | %    | %    |
| 乾貨集裝箱..... | 15,569      | 977.2 | 7,383      | 557.8 | 52.6 | 42.9 |
| 冷藏集裝箱..... | 2,846       | 88.5  | 2,811      | 81.5  | 1.2  | 7.9  |
| 特種箱.....   | 3,032       | 42.6  | 3,014      | 33    | 0.6  | 22.5 |

### 道路運輸車輛業務的營業收入

道路運輸車輛業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣9,286.0百萬元減少人民幣2,765.1百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣6,520.9百萬元，減幅約為29.8%，主要由於道路運輸車輛的需求(尤其是中重型卡車的需求)因下列原因不斷減少：(i)中國政府持續對房地產業實施控制措施，導致經濟增長進一步放緩及中國固定資產投資萎縮；及(ii)環球經濟因歐元區債務危機擴散等環球經濟不確定因素而呆滯，令我們的車輛銷量由截至2011年6月30日止六個月約88,000台減至2012年同期約53,500台。

### 能源、化工及食品裝備業務的營業收入

能源、化工及食品裝備業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣3,630.8百萬元增加人民幣568.5百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣4,199.3百萬元，增幅約為15.7%，反映(i)2012年上半年對天然氣及其他能源的需求上升及中集安瑞科的產能增加；(ii)2012年上半年新開發的輕罐式集裝箱等新化工裝備銷售增加；及(iii)2012年上半年中國對流質食品裝備的需求上升。

### 海洋工程業務的營業收入

海洋工程業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣230.0百萬元增加人民幣1,013.0百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,243.0百萬元，增幅約為440.4%，主要由於期內銷售自建自升式平台SUPREME DRILLER及交付深水半潛式鑽井平台COSL PROMTER。

### 空港設備業務的營業收入

空港設備業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣131.3百萬元減少人民幣68.3百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣63.0百萬元，減幅約為52.0%，減少主要由於登機橋銷量由截至2011年6月30日止六個月的59台減至2012年同期的20台。

#### 物流裝備與服務業務的營業收入

物流裝備與服務業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣652.0百萬元增加人民幣28.6百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣680.6百萬元，增幅為4.4%，反映中國的物流裝備及服務的需求上升。

#### 其他業務的營業收入

其他業務的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣292.7百萬元增加人民幣82.4百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣375.1百萬元，增幅約為28.2%，主要反映金融業務(尤其是融資租賃業務)的收入貢獻。

#### 主營業務外的營業收入

主營業務外的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣599.7百萬元增加人民幣277.4百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣877.1百萬元，增幅約為46.3%，主要由於我們製造的冷藏集裝箱的廢料銷售增加。

**營業成本。**我們的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣29,499.9百萬元減少人民幣6,486.3百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣23,013.6百萬元，減幅約為22.0%，與我們的營業收入減幅一致。

#### 集裝箱製造及服務業務的營業成本

集裝箱製造及服務業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣17,040.0百萬元減少人民幣5,692.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣11,347.3百萬元，減幅約為33.4%。

#### 道路運輸車輛業務的營業成本

道路運輸車輛業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣8,215.6百萬元減少人民幣2,479.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣5,735.9百萬元，減幅約為30.2%。

#### 能源、化工及食品裝備業務的營業成本

能源、化工及食品裝備業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣2,933.1百萬元增加人民幣447.9百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣3,381.0百萬元，增幅約為15.3%。

#### 海洋工程業務的營業成本

海洋工程業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣415.7百萬元增加人民幣683.9百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,099.6百萬元，增幅約為164.5%。

*空港設備業務的營業成本*

空港設備業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣91.8百萬元減少人民幣46.5百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣45.3百萬元，減幅約為50.7%。

*物流裝備與服務業務的營業成本*

物流裝備與服務業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣515.3百萬元增加人民幣61.0百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣576.3百萬元，增幅約為11.8%。

*其他業務的營業成本*

其他業務的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣124.2百萬元增加人民幣85.2百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣209.4百萬元，增幅約為68.6%，主要得益於我們的房地產開發業務、金融業務及軌道裝備業務。

*主營業務外的營業成本*

主營業務外的營業成本由截至2011年6月30日止六個月的人民幣164.2百萬元增加人民幣454.6百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣618.8百萬元，增幅約為276.9%。

**營業税金及附加。**我們的營業税金及附加由截至2011年6月30日止六個月的人民幣73.2百萬元增加人民幣89.2百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣162.4百萬元，增幅約為121.9%，主要由於中集集團財務向中集安瑞科及我們其他子公司提供的集團內貸款金額增加，中集集團財務須就此繳納營業稅。

**銷售費用。**我們的銷售費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣968.6百萬元減少人民幣104.8百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣863.8百萬元，減幅約為10.8%，減少主要由於運輸及裝卸費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣462.3百萬元減少至2012年同期的人民幣361.1百萬元，此減少與營業收入的降幅一致。

**管理費用。**我們的管理費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,716.0百萬元減少人民幣60.3百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,655.7百萬元，減幅約為3.5%，減少主要由於考核獎金因營業收入於2012年上半年減少而由截至2011年6月30日止六個月的人民幣355.0百萬元減至截至2012年6月30日止六個月的人民幣100.0百萬元，部分被(i)行政人員費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣490.7百萬元增至截至2012年6月30日止六個月的人民幣522.9百萬元；(ii)辦公費、招待費及其他由截至2011年6月30日止六個月的人民幣422.5百萬元增至截至2012年6月30日止六個月的人民幣535.2百萬元所抵銷。

## 財務資料

**財務費用。**我們的財務費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣400.0百萬元減少人民幣163.6百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣236.4百萬元，減幅約為40.9%，減少主要由於(i)與2011年上半年相比，我們於2012年上半年有更多在建工程，因此資本化的利息支出增加，由截至2011年6月30日止六個月的人民幣28.9百萬元增至截至2012年6月30日止六個月的人民幣204.0百萬元；(ii)與2011年上半年相比，人民幣升值於2012年上半年放緩，截至2011年6月30日止六個月的淨滙兌虧損人民幣88.5百萬元變為截至2012年6月30日止六個月的淨滙兌收益人民幣11.8百萬元；(iii)部分被貸款及應付款的利息支出由截至2011年6月30日止六個月的人民幣423.1百萬元增至截至2012年6月30日止六個月的人民幣530.2百萬元所抵銷，利息支出增加主要由於銀行借款及應付債券由2011年6月30日的人民幣23,022.8百萬元增至2012年6月30日的人民幣23,211.6百萬元，以及2012年上半年利率上升。中國人民銀行一年期貸款的基準利率由2011年2月9日起的6.06%上升至2012年上半年的6.56%。

**資產減值損失。**我們撥回截至2012年6月30日止六個月的資產減值損失人民幣25.0百萬元。因此，我們的資產減值損失由截至2011年6月30日止六個月的人民幣73.7百萬元減少人民幣98.7百萬元，減幅約為133.9%。2012年上半年，由於期內的集裝箱實際售價較我們於2011年12月31日釐定集裝箱的可變現淨值時所預期的售價高，故我們集裝箱存貨的可變現淨值增加，高於其賬面價值。因此，截至2012年6月30日止六個月，我們錄得撥回人民幣63.2百萬元存貨減值損失，截至2011年6月30日止六個月的存貨減值損失則撥回人民幣5.3百萬元。此外，由於我們期內並無錄得任何無形資產減值損失，無形資產減值損失由截至2011年6月30日止六個月的人民幣45.7百萬元減至2012年同期的零元。

**公允價值變動(損失)/利得。**我們的公允價值變動損失由截至2011年6月30日止六個月的人民幣88.3百萬元減少人民幣73.4百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元，減幅約為83.1%。2011年上半年，我們持有的交易性金融資產價值下降，乃由於我們投資的上市權益股大幅波動及價格下降所致。2012年上半年，交易性金融資產的價值增加，因此，我們因公允價值變動而引致的損失亦大幅減少。

**投資收益。**截至2012年6月30日止六個月，我們產生投資虧損人民幣3.5百萬元。投資收益由2011年同期的人民幣71.2百萬元減少人民幣74.7百萬元，減幅約為104.9%。2011年上半年，我們錄得於聯營企業及合營企業投資收入人民幣28.7百萬元，而2012年上半年，我們錄得投資損失人民幣10.1百萬元。此外，2011年上半年，我們就出售交易性金融資產及長期股權投資錄得人民幣29.1百萬元，而2012年上半年，我們並無錄得該項投資收入。

**營業利潤。**由於上述原因，我們的營業利潤由截至2011年6月30日止六個月的人民幣3,729.8百萬元減少人民幣2,290.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,439.1百萬元，減幅約為61.4%。

**營業外收入。**我們的營業外收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣103.0百萬元減少人民幣26.0百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣77.0百萬元，減幅約為25.2%，減少主要由於政府補助由截至2011年6月30日止六個月的人民幣83.6百萬元減至2012年同期的人民幣36.0百萬元，部分被索賠收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元增至2012年同期的人民幣21.6百萬元所抵銷，主要反映我們就訴訟向第三方收取的索賠人民幣20.5百萬元。

## 財務資料

**營業外支出。**我們的營業外支出由截至2011年6月30日止六個月的人民幣15.3百萬元增加人民幣7.8百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元，增幅約為51.0%，主要由於有關處置若干廢棄固定資產的支出上升。

**稅前利潤。**由於上述原因，我們的稅前利潤由截至2011年6月30日止六個月的人民幣3,817.5百萬元減少人民幣2,324.4百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,493.1百萬元，減幅約為60.9%。

**所得稅費用。**我們的所得稅費用由截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,024.1百萬元減少人民幣538.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣485.4百萬元，減幅約為52.6%，主要由於營業收入減少。

**期間淨利潤。**我們的期間淨利潤由截至2011年6月30日止六個月的人民幣2,793.4百萬元減少人民幣1,785.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,007.7百萬元，減幅約為63.9%。

**歸屬於母公司股東的期間淨利潤。**歸屬於母公司股東的期間淨利潤由截至2011年6月30日止六個月的人民幣2,807.6百萬元減少人民幣1,873.9百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣933.7百萬元，減幅約為66.7%。

**歸屬於母公司少數股東的期間淨利潤。**截至2012年6月30日止六個月歸屬於母公司少數股東的期間淨利潤為人民幣74.0百萬元。

**期間其他綜合收益。**期間其他綜合收益由截至2011年6月30日止六個月的人民幣49.2百萬元減少人民幣13.9百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣35.3百萬元，減幅約為28.3%，主要由於(i)人民幣升值使匯率變動影響由截至2011年6月30日止六個月的人民幣52.7百萬元減至截至2012年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元；(ii)現金流量套期的金融工具除稅後收益／(虧損)由截至2011年6月30日止六個月的淨收益人民幣7.2百萬元減至截至2012年6月30日止六個月的淨虧損人民幣8.2百萬元，(iii)部分被可供出售金融資產除稅後收益／(虧損)由截至2011年6月30日止六個月的淨虧損人民幣15.2百萬元增至截至2012年6月30日止六個月的淨收益人民幣36.8百萬元予以抵銷。

**期間綜合收益總額。**綜合收益總額由截至2011年6月30日止六個月的人民幣2,842.6百萬元減少人民幣1,799.6百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣1,043.0百萬元，減幅約為63.3%。

**歸屬於母公司股東的期間綜合收益總額。**歸屬於母公司股東的年度／期間綜合收益總額由截至2011年6月30日止六個月的人民幣2,794.0百萬元減少人民幣1,813.3百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣980.7百萬元，減幅約為64.9%。

**歸屬於少數股東的期間綜合收益總額。**歸屬於少數股東的期間綜合收益總額由截至2011年6月30日止六個月的人民幣48.5百萬元增加人民幣13.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣62.2百萬元，增幅約為28.2%。

## 財務資料

### 截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度比較

**營業收入。**我們的營業收入由2010年的人民幣51,768.3百萬元增加人民幣12,356.8百萬元至2011年的人民幣64,125.1百萬元，增幅約為23.9%，主要由於集裝箱製造及服務業務，以及能源、化工及食品裝備業務的營業收入增加，部分因海洋工程業務及道路運輸車輛業務的營業收入減少而抵銷。

#### 集裝箱製造及服務業務的營業收入

集裝箱製造及服務業務的營業收入由2010年的人民幣24,949.7百萬元增加人民幣9,581.6百萬元至2011年的人民幣34,531.3百萬元，增幅約為38.4%，增加主要由於在國際集裝箱航運市場及環球經濟於2011年上半年復甦的推動下，新集裝箱需求強勁，導致集裝箱的銷量增加，新集裝箱需求於該年度下半年因歐元區債務危機等環球經濟不確定因素而偏軟。冷藏集裝箱的銷量大增主要由於(i)冷藏貨物的國際運輸在冷鮮及冷凍食品(如蔬果)的環球需求上升推動下穩定增加；及(ii)我們降低售價以增加我們於冷藏集裝箱市場的競爭力及市場份額的銷售策略。

下表載列我們主要集裝箱產品於所示年度的銷量及銷售收入明細：

|            | 2010年      |       | 2011年      |       | 銷售收入<br>增長 | 銷量增長  |
|------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|            | 銷售收入       | 銷量    | 銷售收入       | 銷量    |            |       |
|            | 人民幣<br>百萬元 | 千個標準箱 | 人民幣<br>百萬元 | 千個標準箱 |            |       |
| 乾貨集裝箱..... | 19,552     | 1,296 | 21,747     | 1,413 | 11.2       | 9.1   |
| 冷藏集裝箱..... | 3,658      | 85.8  | 6,276      | 177.5 | 71.6       | 106.9 |
| 特種箱.....   | 3,514      | 61.9  | 6,624      | 77.1  | 88.5       | 24.6  |

#### 道路運輸車輛業務的營業收入

2011年的道路運輸車輛業務營業收入為人民幣16,492.4百萬元，2010年則為人民幣16,255.5百萬元，相對穩定。由於道路運輸車輛的需求(尤其是中重型卡車的需求)因下列原因減少：(i)中國政府為使投資造成的經濟增長降溫，以將投資主導型經濟轉型至消費主導型經濟而實施貨幣緊縮措施，令經濟增長放緩及固定資產投資萎縮；及(ii)2011年下半年歐元區債務危機及美國主權信貸評級下調等環球經濟不確定因素，令車輛銷量由2010年約155,300台稍跌至2011年約152,400台。

## 財務資料

### 能源、化工及食品裝備業務的營業收入

能源、化工及食品裝備業務的營業收入由2010年的人民幣5,081.2百萬元增加人民幣3,006.4百萬元至2011年的人民幣8,087.6百萬元，增幅約為59.2%，反映期內對能源、化工及食品裝備的需求上升。

### 海洋工程業務的營業收入

海洋工程業務的營業收入由2010年的人民幣2,391.1百萬元減少人民幣1,850.2百萬元至2011年的人民幣540.9百萬元，減幅約為77.4%。我們於2010年建造的八個項目比較，於2011年則僅建造四個項目。

### 空港設備業務的營業收入

空港設備業務的營業收入由2010年的人民幣307.1百萬元增加人民幣237.2百萬元至2011年的人民幣544.3百萬元，增幅約為77.2%，主要由於登機橋的銷量由2010年的118台增至2011年的208台。

### 物流裝備與服務業務的營業收入

物流裝備與服務業務的營業收入由2010年的人民幣1,144.0百萬元增加人民幣502.2百萬元至2011年的人民幣1,646.2百萬元，增幅為43.9%，主要由於中國的車輛零件需求於2011年不斷增加所致。

### 其他業務的營業收入

其他業務的營業收入由2010年的人民幣534.9百萬元增加人民幣421.9百萬元至2011年的人民幣956.8百萬元，增幅約為78.9%，增加主要由於我們金融業務的營業收入增加，尤其是中集融資租賃的融資租賃業務因其致力令產品更多元化及加強客戶基礎而有所增長。例如，2011年，中集融資租賃加強其氣體罐車融資租賃服務，以滿足中國對有關運輸工具的上升需求，並將其業務擴展至中小企業。

### 主營業務外的營業收入

主營業務外的營業收入由2010年的人民幣1,104.9百萬元增加人民幣220.8百萬元至2011年的人民幣1,325.7百萬元，增幅約為20.0%，增加主要由於我們製造的集裝箱及車輛的廢料銷售及集裝箱保修的營業收入增加。

**營業成本。**我們的營業成本由2010年的人民幣43,597.8百萬元增加人民幣8,626.9百萬元至2011年的人民幣52,224.7百萬元，增幅約為19.8%，增幅與營業收入的增長一致。此外，人工費用、公用服務及如鋼鐵等原材料成本於2011年增加，亦導致2011年的營業成本增加，部分被海洋工程業務營業成本於2011年減少所抵銷。



*集裝箱製造及服務業務的營業成本*

集裝箱製造及服務業務的營業成本由2010年的人民幣20,210.4百萬元增加人民幣7,651.3百萬元至2011年的人民幣27,861.7百萬元，增幅約為37.9%。

*道路運輸車輛業務的營業成本*

道路運輸車輛業務的營業成本由2010年的人民幣14,019.5百萬元增加人民幣210.5百萬元至2011年的人民幣14,230.0百萬元，增幅約為1.5%。

*能源、化工及食品裝備業務的營業成本*

能源、化工及食品裝備業務的營業成本由2010年的人民幣4,225.8百萬元增加人民幣2,457.6百萬元至2011年的人民幣6,683.4百萬元，增幅約為58.2%。

*海洋工程業務的營業成本*

我們於2010年已建造八個項目，而2011年則僅建造四個項目。因此，我們海洋工程的營業成本由2010年的人民幣3,218.9百萬元減少人民幣2,300.1百萬元至2011年的人民幣918.8百萬元，減幅約為71.5%。

*空港設備業務的營業成本*

空港設備業務的營業成本由2010年的人民幣229.3百萬元增加人民幣121.6百萬元至2011年的人民幣350.9百萬元，增幅約為53.0%。

*物流裝備與服務業務的營業成本*

物流裝備與服務業務的營業成本由2010年的人民幣920.1百萬元增加人民幣426.9百萬元至2011年的人民幣1,347.0百萬元，增幅約為46.4%。

*其他業務的營業成本*

其他業務的營業成本由2010年的人民幣241.8百萬元增加人民幣75.6百萬元至2011年的人民幣317.4百萬元，增幅約為31.3%，此乃由於房地產開發業務及金融業務的營業成本增加。

*主營業務外的營業成本*

主營業務外的營業成本由2010年的人民幣532.1百萬元減少人民幣16.6百萬元至2011年的人民幣515.5百萬元，減幅約為3.1%，是由於車輛零件銷售減少，於2011年產生較少營業成本。

## 財務資料

**營業税金及附加。**我們的營業税金及附加由2010年的人民幣76.9百萬元增加人民幣267.8百萬元至2011年的人民幣344.7百萬元，增幅約為348.2%。營業税金及附加大幅增加主要由於我們的城市維護建設稅和教育費及附加分別由2010年的人民幣23.5百萬元及人民幣5.2百萬元增至2011年的人民幣114.7百萬元及人民幣84.1百萬元。根據《國務院關於統一內外資企業和個人城市維護建設稅和教育費附加制度的通知》，自2010年12月1日起，有關城市維護建設稅和教育費及附加須由外資企業支付。

**銷售費用。**我們的銷售費用由2010年的人民幣1,250.2百萬元增加人民幣617.7百萬元至2011年的人民幣1,867.9百萬元，增幅約為49.4%，增加主要由於運輸及裝卸費用由2010年的人民幣623.1百萬元增至2011年的人民幣944.8百萬元，是由於(i)集裝箱業務增長使2011年產生更多運輸及裝卸費用，以及(ii)燃料價格及其他運輸開支增加。

**管理費用。**我們的管理費用由2010年的人民幣2,734.4百萬元增加人民幣1,032.8百萬元至2011年的人民幣3,767.2百萬元，增幅約為37.8%，增加主要由於(i)獎勵僱員表現的考核獎金增加，及(ii)僱員薪金因行政人員人數增加以滿足業務經營增長需要而上升，導致行政人員費用增加。

**財務費用。**我們的財務費用由2010年的人民幣669.8百萬元增加人民幣113.9百萬元至2011年的人民幣783.7百萬元，增幅約為17.0%，增加主要由於(i)我們於2011年發行面值人民幣40億元的債券；(ii)隨著銷售持續增長，2011年的營運資金需求較2010年高，導致借款增加及產生更多財務費用，及(iii)中國人民銀行一年期貸款的基準利率由2010年的5.31%至5.81%增至2011年的6.06%至6.56%，導致貸款及應付款的利息支出由2010年的人民幣472.3百萬元增至2011年的人民幣903.7百萬元所致。

**資產減值損失。**我們的資產減值損失由2010年的人民幣274.6百萬元增加人民幣135.0百萬元至2011年的人民幣409.6百萬元，增幅約為49.2%，增加主要由於存貨減值損失增加人民幣126.6百萬元，反映我們於集裝箱存貨成本高於其可變現淨值時就有關集裝箱存貨評估的減值，原因是集裝箱售價因全球經濟復甦放緩及歐洲債務危機的影響自2011年下半年起下跌。

**公允價值變動(損失)/利得。**我們的公允價值變動損失/利得由2010年的淨利得人民幣234.9百萬元變為2011年的淨損失人民幣100.6百萬元，主要由於我們於中國及香港股市投資的權益股價值錄得虧損。2011年，中國及香港的股市因歐洲債務危機及全球經濟復甦放緩而下滑。

## 財務資料

**投資收益。**我們的投資收益由2010年的人民幣38.6百萬元增加人民幣70.1百萬元至2011年的人民幣108.7百萬元，增幅約為181.6%，主要由於長期股權投資處置的利得／損失由2010年的損失人民幣144.2百萬元變為2011年的利得人民幣13.3百萬元。2010年的投資損失主要反映我們因收購而出售先前持有作為聯營企業的中集來福士權益的損失所產生的投資損失約人民幣144百萬元。請參閱本上市文件附錄二附註四(6)。

**營業利潤。**由於上述原因，我們的營業利潤由2010年的人民幣3,438.2百萬元增加人民幣1,297.1百萬元至2011年的人民幣4,735.3百萬元，增幅約為37.7%。

**營業外收入。**我們的營業外收入由2010年的人民幣292.0百萬元增加人民幣78.2百萬元至2011年的人民幣370.2百萬元，增幅約為26.8%，主要由於2011年獲授額外政府補助(如我們投資的獎勵)，導致政府補助由2010年的人民幣93.7百萬元增至2011年的人民幣267.3百萬元。有關政府補助全部均為一次過授出。

**營業外支出。**我們的營業外支出由2010年的人民幣55.6百萬元增加人民幣27.2百萬元至2011年的人民幣82.8百萬元，增幅約為48.9%，主要由於索賠準備增加人民幣21.9百萬元，原因是中集來福士終止其計劃建造的數個項目，並產生若干設計費用及其他成本。有關費用及成本於項目終止時以索賠準備列賬。

**稅前利潤。**由於上述原因，我們的稅前利潤由2010年的人民幣3,674.6百萬元增加人民幣1,348.1百萬元至2011年的人民幣5,022.7百萬元，增幅約為36.7%。

**所得稅費用。**我們的所得稅費用由2010年的人民幣823.7百萬元增加人民幣540.1百萬元至2011年的人民幣1,363.8百萬元，增幅約為65.6%。

**年度淨利潤。**我們的年度淨利潤由2010年的人民幣2,850.9百萬元增加人民幣808.0百萬元至2011年的人民幣3,658.9百萬元，增幅約為28.3%。

**歸屬於母公司股東的年度淨利潤。**歸屬於母公司股東的年度淨利潤由2010年的人民幣3,001.9百萬元增加人民幣689.0百萬元至2011年的人民幣3,690.9百萬元，增幅約為23.0%。

**歸屬於母公司少數股東的年度淨利潤。**2011年歸屬於母公司少數股東的年度淨利潤為負人民幣32.0百萬元，反映中集來福士於2011年產生應由少數股東承擔的虧損。

**年度其他綜合收益。**我們於2011年其他綜合收益項目錄得損失人民幣486.4百萬元，而2010年的損失則為人民幣536.4百萬元，反映確認為可供出售金融資產的若干A股公司權益公允價值減少產生的損失及由於人民幣升值導致本集團海外子公司換算外幣財務報表的損失。

## 財務資料

**年度綜合收益總額。**綜合收益總額由2010年的人民幣2,314.5百萬元增加人民幣858.0百萬元至2011年的人民幣3,172.5百萬元，增幅約為37.1%。

**歸屬於母公司股東的年度綜合收益總額。**歸屬於母公司股東的年度綜合收益總額由2010年的人民幣2,506.1百萬元增加人民幣796.8百萬元至2011年的人民幣3,302.9百萬元，增幅約為31.8%。

**歸屬於少數股東的年度綜合收益總額。**2011年歸屬於少數股東的年度綜合收益總額為負人民幣130.4百萬元，反映中集來福士於2011年產生的損失及由於人民幣升值導致海外子公司換算外幣財務報表的損失，該等損失應由少數股東承擔。

### 截至2010年12月31日止年度與截至2009年12月31日止年度比較

**營業收入。**我們的營業收入由2009年的人民幣20,475.5百萬元增加人民幣31,292.8百萬元至2010年的人民幣51,768.3百萬元，增幅約為152.8%，主要由於集裝箱製造及服務業務及道路運輸車輛業務的營業收入增加。

#### 集裝箱製造及服務業務的營業收入

集裝箱製造及服務業務的營業收入由2009年的人民幣5,081.3百萬元大幅增加人民幣19,868.4百萬元至人民幣24,949.7百萬元，增幅約為391.0%，主要由於乾貨集裝箱、冷藏集裝箱及特種箱的銷量大增，以解決集裝箱全球短缺的問題，集裝箱短缺的原因為(i)大部分新集裝箱生產在2009年全球金融危機時停止；及(ii)為滿足新集裝箱需求因2010年國際集裝箱航運市場及環球經濟逐步復甦而大增。

下表載列我們集裝箱於所示年度的銷量及銷售收入明細：

|            | 2009年      |       | 2010年      |       | 銷售收入    |         |
|------------|------------|-------|------------|-------|---------|---------|
|            | 銷售收入       | 銷量    | 銷售收入       | 銷量    | 增長      | 銷量增長    |
|            | 人民幣<br>百萬元 | 千個標準箱 | 人民幣<br>百萬元 | 千個標準箱 | %       | %       |
| 乾貨集裝箱..... | 1,165      | 60.4  | 19,552     | 1,296 | 1,578.3 | 2,045.7 |
| 冷藏集裝箱..... | 1,541      | 30.4  | 3,658      | 85.8  | 137.4   | 182.2   |
| 特種箱.....   | 2,309      | 43.2  | 3,514      | 61.9  | 52.2    | 43.3    |

#### 道路運輸車輛業務的營業收入

道路運輸車輛業務的營業收入由2009年的人民幣10,698.4百萬元增加人民幣5,557.1百萬元至人民幣16,255.5百萬元，增幅約為51.9%，主要由於(i)中國的道路運輸車輛需求強勁，反映於受加快農村城鎮化、華西及華中地區的經濟發展及社會房屋建設的政府政策刺激，固定資產投資及物流業有所增長；及(ii)物流業隨歐美國家經濟復甦好轉，令車輛銷量由2009年約97,400台增至2010年約155,300台。

#### 能源、化工及食品裝備業務的營業收入

能源、化工及食品裝備業務的營業收入由2009年的人民幣3,400.0百萬元大幅增加人民幣1,681.2百萬元至人民幣5,081.2百萬元，增幅約為49.4%，主要由於能源裝備及化工裝備業務的營業收入因期內有關產品的需求上升而增加，部分被食品裝備業務的營業收入因2010年歐洲債務危機的影響而減少予以抵銷。

#### 海洋工程業務的營業收入

我們錄得人民幣2,391.1百萬元的海洋工程業務營業收入。我們主要透過於2010年1月收購的子公司中集來福士經營海洋工程業務。2010年，中集來福士交付了一艘30,000噸的散貨船和3台半潛式鑽井平台，即COSL Pioneer 1#、SS Pantanal及Scarabeo 9，因而錄得頗大額的營業收入。

#### 空港設備業務的營業收入

空港設備業務的營業收入由2009年的人民幣391.8百萬元減少人民幣84.7百萬元至人民幣307.1百萬元，減幅約為21.6%，主要由於登機橋銷量由2009年的211台跌至2010年的118台，反映2008年經濟危機對本集團空港設備業務的延遲效應。

#### 物流裝備與服務業務的營業收入

物流裝備與服務業務的營業收入由2009年的零元增至2010年的人民幣1,144.0百萬元。2010年以前，我們將物流裝備與服務業務的營業收入計入集裝箱製造及服務業務的營業收入。

#### 其他業務的營業收入

其他業務的營業收入由2009年的人民幣247.9百萬元增加人民幣287.0百萬元至2010年的人民幣534.9百萬元，增幅約為115.8%，主要由於金融業務及房地產業務的營業收入增加。

## 財務資料

### 主營業務外的營業收入

主營業務外的營業收入由2009年的人民幣656.0百萬元增加人民幣448.9百萬元至2010年的人民幣1,104.9百萬元，增幅約為68.4%，主要由於我們製造的集裝箱及車輛零件的廢料的銷售增加。

**營業成本。**我們的營業成本由2009年的人民幣17,401.8百萬元增加人民幣26,196.0百萬元至2010年的人民幣43,597.8百萬元，增幅約為150.5%，主要由於集裝箱製造及服務業務的營業成本增加。

### 集裝箱製造及服務業務的營業成本

集裝箱製造及服務業務的營業成本由2009年的人民幣4,409.0百萬元增加人民幣15,801.4百萬元至2010年的人民幣20,210.4百萬元，增幅約為358.4%，與集裝箱製造及服務業務的營業收入增長一致。

### 道路運輸車輛業務的營業成本

道路運輸車輛業務的營業成本由2009年的人民幣9,338.4百萬元增加人民幣4,681.1百萬元至2010年的人民幣14,019.5百萬元，增幅約為50.1%。

### 能源、化工及食品裝備業務的營業成本

能源、化工及食品裝備業務的營業成本由2009年的人民幣2,818.7百萬元增加人民幣1,407.1百萬元至2010年的人民幣4,225.8百萬元，增幅約為49.9%。

### 海洋工程業務的營業成本

2010年的海洋工程業務的營業成本為人民幣3,218.9百萬元。

### 空港設備業務的營業成本

空港設備業務的營業成本由2009年的人民幣321.1百萬元減少人民幣91.8百萬元至2010年的人民幣229.3百萬元，減幅約為28.6%。

### 物流裝備與服務業務的營業成本

2010年的物流裝備與服務業務營業成本為人民幣920.1百萬元。

### 其他業務的營業成本

其他業務的營業成本由2009年的人民幣87.3百萬元增加人民幣154.5百萬元至2010年的人民幣241.8百萬元，增幅約為177.0%，此乃由於房地產開發業務及金融業務的營業成本增加。

## 財務資料

### 主營業務外的營業成本

主營業務外的營業成本由2009年的人民幣427.1百萬元增加人民幣105.0百萬元至2010年的人民幣532.1百萬元，增幅約為24.6%，主要由於我們製造的集裝箱及車輛零件的廢料銷售增加。

**營業稅金及附加。**我們的營業稅金及附加由2009年的人民幣51.7百萬元增加人民幣25.2百萬元至2010年的人民幣76.9百萬元，增幅約為48.7%，主要由於我們的營業稅及城市維護建設稅分別由2009年的人民幣28.6百萬元及人民幣6.7百萬元增至2010年的人民幣43.9百萬元及人民幣23.5百萬元，此乃由於道路運輸車輛業務及房地產業務支付的有關稅金因該等業務銷售上升而增加。

**銷售費用。**我們的銷售費用由2009年的人民幣727.7百萬元增加人民幣522.5百萬元至2010年的人民幣1,250.2百萬元，增幅約為71.8%，主要由於我們集裝箱及車輛運輸及裝卸產生的運輸及裝卸費用有所增加。

**管理費用。**我們的管理費用由2009年的人民幣1,976.1百萬元增加人民幣758.3百萬元至2010年的人民幣2,734.4百萬元，增幅約為38.4%，主要由於行政人員費用與考核獎金以及總裁獎勵金分別由2009年的人民幣526.7百萬元及人民幣89.0百萬元增至2010年的人民幣891.4百萬元及人民幣289.2百萬元，此乃由於2010年收購中集來福士導致僱員薪金及行政員工人數俱增所致。

**財務費用。**我們的財務費用由2009年的人民幣131.0百萬元增加人民幣538.8百萬元至2010年的人民幣669.8百萬元，增幅約為411.3%，主要由於貸款及應付款的利息支出增加及淨滙兌虧損因人民幣升值而由2009年的人民幣20.1百萬元增至2010年的人民幣225.9百萬元。利息支出增加反映以下因素的影響：(i)我們因2010年收購中集來福士而將其貸款及應付款利息支出併入；(ii)我們於2010年的業務使用較多銀行承兌滙票及商業承兌滙票，產生更多票據貼現的利息支出，及(iii)中國人民銀行於2010年兩次調高基準利率，亦導致我們的財務費用增加。

**資產減值損失。**我們的資產減值損失由2009年的人民幣396.1百萬元減少人民幣121.5百萬元至2010年的人民幣274.6百萬元，減幅約為30.7%，主要由於固定資產減值損失由2009年的人民幣184.5百萬元減至2010年的人民幣17.7百萬元，2009年的固定資產減值損失反映2008年經濟危機影響引致的減值。固定資產減值損失的減少部分被(其中包括)應收款項減值損失增加人民幣76.7百萬元予以抵銷，應收款項減值損失增加是由於道路運輸車輛銷售與2009年相比大幅上升，而道路運輸車輛的客戶主要為收賬風險較集裝箱客戶高的中介及最終客戶。

**公允價值變動(損失)/利得。**我們的公允價值變動損失/利得由2009年的淨損失人民幣38.7百萬元變為2010年的淨利得人民幣234.9百萬元，主要由於我們於中國及香港股市投資的權益股價值錄得收益。

## 財務資料

**投資收益。**我們的投資收益由2009年的人民幣1,568.0百萬元大幅減少人民幣1,529.4百萬元至2010年的人民幣38.6百萬元，減幅約為97.5%，主要由於銷售可供出售金融資產產生的利得由2009年的人民幣1,457.3百萬元減至2010年的人民幣40.6百萬元。2009年，我們出售於招商銀行持有的94,511,769股A股，並因銷售可供出售金融資產錄得收益人民幣1,457百萬元。2010年的投資損失主要反映我們因重新計算收購中集來福士額外31.74%股權前所持有股權的公允價值產生的投資損失約人民幣144百萬元。請參閱本上市文件附錄二附註四.6。

**營業利潤。**由於上述原因，我們的營業利潤由2009年的人民幣1,320.5百萬元增加人民幣2,117.7百萬元至2010年的人民幣3,438.2百萬元，增幅約為160.4%。

**營業外收入。**我們的營業外收入由2009年的人民幣172.6百萬元增加人民幣119.4百萬元至2010年的人民幣292.0百萬元，增幅約為69.2%，主要由於因業務合併而確認的利得由2009年的零元增至2010年的人民幣84.2百萬元，反映我們收購中集來福士所得收益，部分被政府補助由2009年的人民幣142.6百萬元減至2010年的人民幣93.7百萬元所抵銷。詳情參見本上市文件附錄二附註四.6。

**營業外支出。**我們的營業外支出由2009年的人民幣27.6百萬元增加人民幣28.0百萬元至2010年的人民幣55.6百萬元，增幅約為101.4%，主要由於數家子公司處置若干裝備，以改進生產設施，令處置固定資產的損失增加。

**稅前利潤。**由於上述原因，我們的稅前利潤由2009年的人民幣1,465.4百萬元增加人民幣2,209.2百萬元至2010年的人民幣3,674.6百萬元，增幅約為150.8%。

**所得稅費用。**我們的所得稅費用由2009年的人民幣384.7百萬元增加人民幣439.0百萬元至2010年的人民幣823.7百萬元，增幅約為114.1%。

**年度淨利潤。**我們的年度淨利潤由2009年的人民幣1,080.7百萬元增加人民幣1,770.2百萬元至2010年的人民幣2,850.9百萬元，增幅約為163.8%。

**歸屬於母公司股東的年度淨利潤。**歸屬於母公司股東的年度淨利潤由2009年的人民幣959.0百萬元增加人民幣2,042.9百萬元至2010年的人民幣3,001.9百萬元，增幅約為213.0%。

**歸屬於母公司少數股東的年度淨利潤。**2010年歸屬於母公司少數股東的年度淨利潤為負人民幣151.0百萬元，反映中集來福士於2010年產生應由少數股東承擔的損失。

**年度其他綜合收益。**年度其他綜合收益由2009年的利得人民幣105.1百萬元變為2010年的損失人民幣536.4百萬元，主要由於我們可供出售金融資產因公允價值變動而產生的損失，以及2010年由於人民幣升值而導致海外子公司換算外幣財務報表的損失。

**年度綜合收益總額。**年度綜合收益總額由2009年的人民幣1,185.8百萬元增加人民幣1,128.7百萬元至2010年的人民幣2,314.5百萬元，增幅約為95.2%。



## 財務資料

**歸屬於母公司股東的年度綜合收益總額。**歸屬於母公司股東的年度綜合收益總額由2009年的人民幣966.2百萬元增加人民幣1,539.9百萬元至2010年的人民幣2,506.1百萬元，增幅約為159.4%。

**歸屬於少數股東的年度綜合收益總額。**2010年歸屬於少數股東的年度綜合收益總額為負人民幣191.6百萬元，反映中集來福士於2011年產生應由少數股東承擔的損失。

### 分部資料

下表載列我們於所示年度／期間本集團各報告分部的業績：

| 項目                               | 截至2012年6月30日止六個月(未經審核) |              |                      |            |            |            |           |            |            |
|----------------------------------|------------------------|--------------|----------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
|                                  | 集裝箱<br>製造及<br>服務分部     | 道路運輸<br>車輛分部 | 能源、化工<br>及食品<br>裝備分部 | 海洋工程<br>分部 | 空港裝備<br>分部 | 其他分部       | 分部間<br>抵銷 | 未分配<br>項目  | 合計         |
|                                  | 人民幣千元                  | 人民幣千元        | 人民幣千元                | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 對外交易收入 .....                     | 13,648,461             | 6,735,820    | 4,370,317            | 1,244,783  | 68,923     | 1,296,142  | —         | —          | 27,364,446 |
| 分部間交易收入 .....                    | 22,830                 | 85,474       | 150,632              | —          | —          | 138,723    | (397,659) | —          | —          |
| 對合營和聯營企業的                        |                        |              |                      |            |            |            |           |            |            |
| 投資收益／(虧損) .....                  | 10,062                 | (36,855)     | —                    | 8,985      | —          | 4,179      | —         | 3,534      | (10,095)   |
| 年度資產減值虧損 .....                   | (75,072)               | 10,791       | 6,428                | 17,526     | (6,143)    | 21,484     | —         | —          | (24,986)   |
| 折舊和攤銷費用 .....                    | 179,715                | 137,698      | 116,620              | 88,697     | 3,229      | 23,382     | —         | —          | 549,341    |
| 利息收入 .....                       | 38,175                 | 3,882        | 9,034                | 205        | 493        | 48,776     | —         | 748        | 101,313    |
| 利息支出 .....                       | 8,634                  | 30,021       | 15,098               | 55,183     | 51         | 27,368     | —         | 189,786    | 326,141    |
| 分部經營利潤／(虧損) ..                   | 1,089,766              | 112,640      | 343,752              | (144,799)  | (30,727)   | 47,170     | —         | 75,249     | 1,493,051  |
| 所得稅費用 .....                      | 289,690                | 26,614       | 87,056               | 2,312      | 1,450      | 57,690     | —         | 20,561     | 485,373    |
| 淨利潤／(淨虧損) .....                  | 800,076                | 86,026       | 256,696              | (147,111)  | (32,177)   | (10,520)   | —         | 54,688     | 1,007,678  |
| 分部資產總值 .....                     | 13,673,547             | 11,105,480   | 9,647,435            | 14,883,323 | 719,107    | 11,440,923 | —         | 3,761,932  | 65,231,747 |
| 分部負債總值 .....                     | 4,528,372              | 4,684,291    | 3,724,885            | 11,189,659 | 467,921    | 9,255,590  | —         | 10,639,112 | 44,489,830 |
| 補充資料：                            |                        |              |                      |            |            |            |           |            |            |
| — 折舊和攤銷費用以外<br>的分部開支 .....       | (35,796)               | 12,860       | 9,255                | 18,529     | 15,100     | 1,255      | —         | 13,500     | 34,703     |
| — 合營企業和<br>聯營企業的<br>長期股權投資 ..... | 594,425                | 445,670      | —                    | 211,689    | —          | 169,270    | —         | 130,859    | 1,551,913  |
| — 添置非流動資產產生<br>的分部開支 .....       | 450,187                | 121,817      | 222,124              | 285,064    | 6,760      | 74,412     | —         | 1,248,847  | 2,409,211  |

## 財務資料

截至2011年6月30日止六個月(未經審核)

| 項目                               | 集裝箱         | 道路運輸       | 能源、化工       | 海洋工程       | 空港裝備     | 其他分部      | 分部間       | 未分配        | 合計         |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|----------|-----------|-----------|------------|------------|
|                                  | 製造及<br>服務分部 | 車輛分部       | 及食品<br>裝備分部 | 分部         | 分部       |           | 抵銷        | 項目         |            |
|                                  | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 對外交易收入 .....                     | 21,903,545  | 9,557,672  | 3,638,502   | 230,120    | 141,072  | 1,007,187 | —         | —          | 36,478,098 |
| 分部間交易收入 .....                    | 23,328      | 134,423    | 93,389      | —          | —        | 343,277   | (594,417) | —          | —          |
| 對合營和聯營企業的                        |             |            |             |            |          |           |           |            |            |
| 投資收益/(虧損) .....                  | 20,587      | (23,131)   | —           | —          | —        | 24,710    | —         | 6,573      | 28,739     |
| 年度資產減值虧損 .....                   | 241         | 11,392     | 311         | 45,731     | 527      | 15,507    | —         | —          | 73,709     |
| 折舊和攤銷費用 .....                    | 146,989     | 149,003    | 126,365     | 66,113     | 1,794    | 17,181    | —         | —          | 507,445    |
| 利息收入 .....                       | 13,095      | 5,165      | 9,357       | 3,284      | 85       | 57,387    | —         | 22,629     | 111,002    |
| 利息支出 .....                       | 19,753      | 51,976     | 20,663      | 95,789     | 9        | 26,933    | —         | 178,992    | 394,115    |
| 分部經營利潤/(虧損) ..                   | 3,643,847   | 440,521    | 301,589     | (581,100)  | (15,497) | 529,101   | —         | (500,942)  | 3,817,519  |
| 所得稅費用 .....                      | 727,365     | 96,017     | 54,132      | 1,544      | (3,341)  | 207,763   | —         | (59,362)   | 1,024,118  |
| 淨利潤/(淨虧損) .....                  | 2,916,482   | 344,504    | 247,457     | (582,644)  | (12,156) | 321,338   | —         | (441,580)  | 2,793,401  |
| 分部資產總值 .....                     | 18,963,011  | 11,272,839 | 8,500,218   | 13,660,563 | 495,095  | 4,319,996 | —         | 8,952,199  | 66,163,921 |
| 分部負債總值 .....                     | 8,080,833   | 5,311,366  | 3,650,183   | 11,237,046 | 265,417  | 2,743,654 | —         | 13,721,252 | 45,009,751 |
| 補充資料：                            |             |            |             |            |          |           |           |            |            |
| — 折舊和攤銷費用以外<br>的分部開支 .....       | 31,789      | 4,534      | (5,912)     | (35,539)   | (10,951) | 38,608    | —         | (25,361)   | (2,832)    |
| — 合營企業和<br>聯營企業的<br>長期股權投資 ..... | 580,800     | 511,773    | —           | 31,749     | —        | 134,334   | —         | 301,754    | 1,560,410  |
| — 添置非流動資產產生<br>的分部開支 .....       | 555,920     | 1,133,087  | 403,524     | 106,518    | 1,120    | 104,928   | —         | 3,142      | 2,308,239  |

## 財務資料

截至2011年12月31日止年度

| 項目                               | 集裝箱         | 能源、化工        | 其他分部        |             |            |            | 分部間         | 未分配         | 合計         |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
|                                  | 製造及<br>服務分部 | 道路運輸<br>車輛分部 | 及食品<br>裝備分部 | 海洋工程<br>分部  | 空港裝備<br>分部 | 其他分部       | 抵銷          | 項目          |            |
|                                  | 人民幣千元       | 人民幣千元        | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
| 對外交易收入 .....                     | 35,039,953  | 16,724,683   | 8,283,673   | 576,576     | 571,030    | 2,929,138  | —           | —           | 64,125,053 |
| 分部間交易收入 .....                    | 31,597      | 473,993      | 244,800     | —           | —          | 415,459    | (1,165,849) | —           | —          |
| 對合營和聯營企業的                        |             |              |             |             |            |            |             |             |            |
| 投資收益/(虧損) .....                  | 31,975      | (49,745)     | —           | (262)       | —          | 55,341     | —           | 6,811       | 44,120     |
| 年度資產減值虧損 .....                   | 152,478     | 4,492        | 9,260       | 206,936     | 7,782      | 28,654     | —           | —           | 409,602    |
| 折舊和攤銷費用 .....                    | 341,017     | 252,195      | 288,143     | 146,325     | 3,556      | 64,544     | —           | —           | 1,095,780  |
| 利息收入 .....                       | 44,632      | 14,107       | 19,061      | 8,779       | 273        | 107,860    | —           | 23,230      | 217,942    |
| 利息支出 .....                       | 30,955      | 84,680       | 21,917      | 154,440     | 16         | 79,425     | —           | 291,328     | 662,761    |
| 分部經營利潤/(虧損) ..                   | 4,719,961   | 691,488      | 613,504     | (1,174,147) | 55,493     | 1,127,478  | —           | (1,011,071) | 5,022,706  |
| 所得稅費用 .....                      | 1,090,818   | 178,714      | 120,283     | (57,762)    | 11,846     | 33,740     | —           | (13,871)    | 1,363,768  |
| 淨利潤/(淨虧損) .....                  | 3,629,143   | 512,774      | 493,221     | (1,116,385) | 43,647     | 1,093,738  | —           | (997,200)   | 3,658,938  |
| 分部資產總值 .....                     | 13,662,205  | 10,982,265   | 9,087,139   | 15,184,945  | 563,804    | 11,465,921 | —           | 3,415,435   | 64,361,714 |
| 分部負債總值 .....                     | 5,901,562   | 3,675,676    | 3,745,818   | 11,497,409  | 263,767    | 6,604,023  | —           | 11,059,787  | 42,748,042 |
| 補充資料：                            |             |              |             |             |            |            |             |             |            |
| — 折舊和攤銷費用以外<br>的分部開支 .....       | 142,333     | 5,463        | 6,881       | 13,233      | 14,029     | 26,491     | —           | 84,079      | 292,509    |
| — 合營企業和<br>聯營企業的<br>長期股權投資 ..... | 622,096     | 480,254      | —           | 201,528     | —          | 134,411    | —           | 129,665     | 1,567,954  |
| — 添置非流動資產產生<br>的分部開支 .....       | 1,401,736   | 488,759      | 803,762     | 1,146,280   | 26,753     | 260,025    | —           | —           | 4,127,315  |

## 財務資料

截至2010年12月31日止年度

| 項目                               | 集裝箱         | 道路運輸       | 能源、化工       | 海洋工程        | 空港裝備    | 其他分部      | 分部間       | 未分配       | 合計         |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                                  | 製造及<br>服務分部 | 車輛分部       | 及食品<br>裝備分部 | 分部          | 分部      |           | 抵銷        | 項目        |            |
|                                  | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      |
| 對外交易收入 .....                     | 25,342,782  | 16,628,173 | 5,229,401   | 2,444,034   | 342,614 | 1,781,312 | —         | —         | 51,768,316 |
| 分部間交易收入 .....                    | 97,190      | 3,380      | 121,397     | —           | —       | 276,957   | (498,924) | —         | —          |
| 對合營和聯營企業的                        |             |            |             |             |         |           |           |           |            |
| 投資收益/(虧損) .....                  | 92,744      | (23,444)   | —           | 4,770       | —       | 20,091    | —         | 8,777     | 102,938    |
| 年度資產減值虧損 .....                   | 21,245      | 104,638    | (2,935)     | 104,658     | 4,122   | 42,882    | —         | —         | 274,610    |
| 折舊和攤銷費用 .....                    | 368,754     | 556,793    | 292,187     | 181,564     | 3,619   | 47,600    | —         | —         | 1,450,517  |
| 利息收入 .....                       | 19,740      | 15,335     | 14,707      | 8,575       | 142     | 2,713     | —         | 7,873     | 69,085     |
| 利息支出 .....                       | 27,937      | 50,977     | 24,618      | 157,288     | 479     | 10,885    | —         | 187,411   | 459,595    |
| 分部經營利潤/(虧損) ..                   | 3,893,013   | 708,565    | 159,096     | (1,228,362) | 30,515  | 130,811   | —         | (19,031)  | 3,674,607  |
| 所得稅費用 .....                      | 551,978     | 151,533    | 92,400      | (85,984)    | 5,249   | 106,831   | —         | 1,741     | 823,748    |
| 淨利潤/(淨虧損) .....                  | 3,341,035   | 557,032    | 66,696      | (1,142,378) | 25,266  | 23,980    | —         | (20,772)  | 2,850,859  |
| 分部資產總值 .....                     | 13,854,245  | 10,966,282 | 6,330,323   | 11,977,241  | 473,042 | 6,030,049 | —         | 4,499,467 | 54,130,649 |
| 分部負債總值 .....                     | 6,825,058   | 5,304,438  | 2,550,273   | 9,526,301   | 210,660 | 1,826,904 | —         | 8,680,315 | 34,923,949 |
| 補充資料：                            |             |            |             |             |         |           |           |           |            |
| — 折舊和攤銷費用以外的<br>分部開支 .....       | —           | —          | 39,683      | 4,790       | —       | —         | —         | 86,126    | 130,599    |
| — 合營企業和<br>聯營企業的<br>長期股權投資 ..... | 582,167     | 143,029    | —           | 208,833     | —       | 84,311    | —         | 140,757   | 1,159,097  |
| — 添置非流動資產產生<br>的分部開支 .....       | 1,245,268   | 1,215,549  | 1,019,849   | 1,999,667   | 117,203 | 283,419   | —         | 61,455    | 5,942,410  |

## 財務資料

截至2009年12月31日止年度

| 項目              | 集裝箱         | 能源、化工        | 其他分部        |                           |            |           | 分部間       | 未分配       | 合計         |
|-----------------|-------------|--------------|-------------|---------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                 | 製造及<br>服務分部 | 道路運輸<br>車輛分部 | 及食品<br>裝備分部 | 海洋工程 <sup>(1)</sup><br>分部 | 空港裝備<br>分部 | 其他分部      | 抵銷        | 項目        |            |
|                 | 人民幣千元       | 人民幣千元        | 人民幣千元       | 人民幣千元                     | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      |
| 對外交易收入 .....    | 5,336,280   | 10,951,136   | 3,476,089   | —                         | 455,198    | 256,806   | —         | —         | 20,475,509 |
| 分部間交易收入 .....   | 237,298     | 61,413       | 124,151     | —                         | 76,105     | 132,519   | (631,486) | —         | —          |
| 對合營和聯營企業的       |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| 投資收益/(虧損) ..... | 36,106      | (1,646)      | —           | 26,700                    | —          | 37,110    | —         | 5,669     | 103,939    |
| 年度資產減值虧損 .....  | 113,625     | 221,110      | 55,546      | —                         | 3,695      | 2,105     | —         | —         | 396,081    |
| 折舊和攤銷費用 .....   | 346,245     | 256,574      | 213,344     | —                         | 1,974      | 9,815     | —         | 21,496    | 849,448    |
| 利息收入 .....      | 191,589     | 107,430      | 1,885       | —                         | 2,848      | 30,232    | (461,940) | 215,482   | 87,526     |
| 利息支出 .....      | 220,461     | 232,818      | 32,274      | —                         | —          | 13,483    | (461,940) | 142,539   | 179,635    |
| 分部經營(虧損)/利潤 ..  | (232,230)   | 280,201      | (18,634)    | —                         | 70,095     | (71,830)  | (114,814) | 1,552,597 | 1,465,385  |
| 所得稅費用 .....     | 85,026      | 68,927       | (12,220)    | —                         | 10,014     | 16,837    | —         | 216,090   | 384,674    |
| 淨利潤/(淨虧損) ..... | (317,256)   | 211,274      | (6,414)     | —                         | 60,081     | (88,667)  | (114,814) | 1,336,507 | 1,080,711  |
| 分部資產總值 .....    | 11,537,173  | 11,486,022   | 6,731,274   | 799,937                   | 497,236    | 4,432,738 | (482,016) | 2,356,029 | 37,358,393 |
| 分部負債總值 .....    | 3,450,228   | 6,352,070    | 2,059,078   | —                         | 192,808    | 835,219   | (482,016) | 9,124,373 | 21,531,760 |
| 補充資料：           |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| — 折舊和攤銷費        |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| 用以外的分部          |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| (收入)/費用 .....   | (168,987)   | (389)        | (7,596)     | —                         | (492)      | (786)     | —         | 223,767   | 45,517     |
| — 合營企業和         |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| 聯營企業的           |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| 長期股權投資 .....    | 531,814     | 158,633      | —           | 676,217                   | —          | 101,385   | —         | 59,446    | 1,527,495  |
| — 添置非流動資產產生     |             |              |             |                           |            |           |           |           |            |
| 的分部開支 .....     | 344,974     | 472,684      | 1,253,602   | —                         | 2,008      | 52,711    | (592,443) | 29,610    | 1,563,146  |

附註：

<sup>(1)</sup> 我們自2010年1月起開展海洋工程業務。

我們於2009年就集裝箱製造及服務業務錄得分部營業虧損人民幣232.2百萬元，主要由於2008年的經濟危機影響所致。由於集裝箱的需求自2008年下半年起大幅下跌，我們於2009年決定因應有關危機減少集裝箱的生產量。集裝箱製造及服務業務的分部利潤自2010年起隨着全球經濟好轉而開始大幅增長。

我們於截至2009年12月31日止年度亦就未分配項目錄得人民幣1,552.6百萬元，主要為本公司於2009年處理其投資於招商銀行的股本股份利得。由於處理股本股份的利得僅附屬於我們的業務活動，故該收入於分部報告的「未分配項目」列賬。

## 財務資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的「未分配項目」營業收益／虧損為本公司及中集香港分別作為本集團控股公司及中介控股公司的所有收入及開支，惟管理費用及公允價值變動利得總額人民幣200.9百萬元除外，管理費用及公允價值變動利得納入截至2010年12月31日止年度的分部報告其他分部。倘有關管理費用及公允價值變動利得納入截至2010年12月31日止年度的「未分配項目」，則：

- 截至2010年12月31日止年度的「未分配項目」營業損失及淨損失應分別增至人民幣219.9百萬元及人民幣221.7百萬元；及
- 截至2010年12月31日止年度的分部報告其他分部的營業利潤及淨利潤應分別增至人民幣331.7百萬元及人民幣224.9百萬元。截至2010年12月31日止年度的其他分部營業利潤及淨利潤分別由人民幣331.7百萬元及人民幣224.9百萬元增至截至2011年12月31日止年度的人民幣1,127.5百萬元及人民幣1,093.7百萬元，主要由於：(i)我們的融資租賃及房地產業務因集裝箱及車輛租賃業務以及房地產市場迅速發展所產生的利潤；及(ii)就向集裝箱製造及服務分部提供服務記錄於其他分部的佣金收入增加。

截至2011年12月31日止年度未分配項目約人民幣1,011.1百萬元營業虧損主要為本公司於2011年招致的管理費用及財務費用。作為本集團的總部，本公司的上述費用於分部報告的「未分配項目」列賬。2011年未分配項目的營業虧損主要包括(i)就獎勵僱員於2011年的表現的應計考核獎金約人民幣428.7百萬元；(ii)確認有關於2010年9月所授出股票期權激勵計劃的員工薪酬成本約人民幣105.2百萬元；(iii)本公司發行面值人民幣40億元的中期票據所產生的財務費用約人民幣123.4百萬元；及(iv)因我們於中國及香港股票市場投資權益股的公允價值下跌而導致該等投資產生虧損約人民幣90.9百萬元。

截至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，海洋工程業務錄得分部營業虧損分別人民幣1,228.4百萬元、人民幣1,174.1百萬元、人民幣581.1百萬元及人民幣144.8百萬元。2010年的分部虧損反映2010年收購中集來福士後將該公司合併入賬的結果。自收購以來，我們的海洋工程業務透過改善管理及營運大幅減少營業虧損。於2012年上半年，我們交付自建自升式平台SUPREME DRILLER及深水半潛式鑽井平台COSL PROMTER，錄得毛利人民幣143.4百萬元。

能源、化工及食品裝備業務於截至2009年12月31日止年度錄得分部虧損人民幣18.6百萬元，主要由於2008年的環球經濟危機影響，導致我們的能源及化工裝備需求減少。

我們亦於2011年及2012年上半年就空港設備業務分別錄得分部虧損人民幣15.5百萬元及人民幣30.7百萬元。根據我們的會計政策，我們在客戶完成檢驗後方會記錄該分部的營業收入。由於我們未能於2011年及2012年上半年確認付運產品的營業收入，該分部於該等期間錄得分部虧損。

## 財務資料

### 流動資金及財務資源

#### 現金流量概要

下表載列從本集團於所示期間的合併現金流量表中選出的現金流量數據：

|                             | 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)                 |                         |                         | (未經審核)                  | (未經審核)                  |
| 經營活動產生的現金流入／<br>(流出)淨額..... | 969,685                 | 1,482,901               | 2,254,437               | (4,161,444)             | (2,107,043)             |
| 投資活動產生的現金流入／<br>(流出)淨額..... | 2,795                   | (2,730,302)             | (3,576,060)             | (1,328,665)             | (1,785,683)             |
| 籌資活動產生現金流入淨額..              | 520,840                 | 477,409                 | 4,507,951               | 6,801,807               | 1,335,284               |
| 匯率變動對現金及現金等價物<br>的影響.....   | 81,030                  | 170,882                 | (420,490)               | (4,728)                 | (101,374)               |
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額.....  | 1,574,350               | (599,110)               | 2,765,838               | 1,306,970               | (2,658,816)             |
| 加：年／期初現金及現金<br>等價物.....     | <u>2,822,175</u>        | <u>4,396,525</u>        | <u>3,797,415</u>        | <u>3,797,415</u>        | <u>6,563,253</u>        |
| 年／期末現金及現金等價物 ..             | <u><u>4,396,525</u></u> | <u><u>3,797,415</u></u> | <u><u>6,563,253</u></u> | <u><u>5,104,385</u></u> | <u><u>3,904,437</u></u> |

#### 經營活動產生的現金流量

截至2012年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金流出淨額為人民幣2,107.0百萬元，主要由於(i)購買商品及接受勞務支付的現金人民幣24,935.9百萬元；(ii)支付給職工以及為職工支付的現金人民幣2,051.7百萬元；(iii)就其他經營活動支付的現金人民幣968.7百萬元；及(iv)就各項稅費支付的現金人民幣1,343.6百萬元，而部份則為下述各項所抵銷：(i)銷售商品及提供勞務收到的現金人民幣25,950.4百萬元；(ii)我們生產及出口海外的產品的增值稅返還人民幣1,089.7百萬元；及(iii)收到與其他經營活動有關的現金人民幣152.7百萬元。

截至2011年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金流出淨額為人民幣4,161.4百萬元，主要由於(i)購買商品及接受勞務支付的現金人民幣31,152.8百萬元；(ii)支付給職工以及為職工支付的現金人民幣2,195.2百萬元；(iii)就其他經營活動支付的現金人民幣2,605.4百萬元；及(iv)就各項稅費支付的現金人民幣1,309.1百萬元，而部份則為下述各項所抵銷：(i)銷售商品及提供勞務收到的現金人民幣30,785.2百萬元；(ii)我們生產及出口海外的產品的增值稅返還人民幣2,088.7百萬元；及(iii)收到與其他經營活動有關的現金人民幣227.2百萬元。

## 財務資料

我們於截至2011年及2012年止六個月有經營活動產生的現金流出淨額，主要由於我們於該兩個年度的第二及第三季度就即將到來的銷售旺季增加原材料的採購額。

2011年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣2,254.4百萬元。有關經營活動產生的現金淨額主要來自(i)銷售商品及提供勞務收到的現金人民幣66,772.5百萬元；(ii)我們生產及出口海外的產品的稅費返還人民幣3,606.9百萬元；及(iii)收到與其他經營活動有關的現金人民幣363.7百萬元，而部份則為下述各項所抵銷：(i)購買商品及接受勞務支付的現金人民幣59,108.7百萬元；(ii)支付給職工以及為職工支付的現金人民幣4,454.2百萬元；(iii)就其他經營活動支付的現金人民幣3,288.6百萬元；及(iv)就各項稅費支付的現金人民幣1,637.2百萬元。

2010年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣1,482.9百萬元。有關經營活動產生的現金淨額主要來自(i)銷售商品及提供勞務收到的現金人民幣53,884.0百萬元；(ii)稅費返還人民幣1,600.1百萬元；及(iii)收到與其他經營活動有關的現金人民幣199.7百萬元，而部份則為下述各項所抵銷：(i)購買商品及接受勞務支付的現金人民幣47,042.2百萬元；(ii)給職工以及為職工支付的現金人民幣3,525.5百萬元；(iii)就其他經營活動支付的現金人民幣2,541.8百萬元；及(iv)就各項稅費支付的現金人民幣1,091.4百萬元。

2009年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣969.7百萬元。有關經營活動產生的現金淨額主要來自(i)銷售商品及提供勞務收到的現金人民幣23,043.3百萬元；(ii)稅費返還人民幣583.3百萬元；及(iii)收到與其他經營活動有關的現金人民幣302.3百萬元，而部份則為下述各項所抵銷：(i)購買商品及接受勞務支付的現金人民幣17,397.9百萬元；(ii)給職工以及為職工支付的現金人民幣1,951.0百萬元；(iii)就其他經營活動支付的現金人民幣2,585.7百萬元；及(iv)就各項稅費支付的現金人民幣1,024.5百萬元。

### 投資活動產生的現金流量

截至2012年6月30日止六個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣1,785.7百萬元。有關投資活動所用的現金淨額主要來自(i)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣870.3百萬元；(ii)收購投資支付的現金人民幣244.5百萬元；及(iii)取得子公司支付的現金人民幣718.9百萬元，而部份為(i)取得投資收益收到的現金人民幣26.1百萬元；及(ii)處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額人民幣21.9百萬元所抵銷。

截至2011年6月30日止六個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣1,328.7百萬元。有關投資活動所用的現金淨額主要來自(i)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣1,083.5百萬元；(ii)收購投資支付的現金人民幣295.5百萬元；及(iii)取得子公司支付的現金人民幣49.9百萬元，而部份為下述各項所抵銷：(i)出售投資收到的現金人民幣68.4百萬元；(ii)取得投資收益收到的現金人民幣24.6百萬元；及(iii)處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額人民幣7.3百萬元。

2011年，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣3,576.1百萬元。有關投資活動所用的現金淨額主要來自(i)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣2,998.4百萬元及(ii)收購投資支付的現金人民幣1,179.8百萬元，而部份為(i)出售投資收到的現金人民幣342.9百萬元及(ii)收到與其他投資活動有關的現金人民幣220.7百萬元所抵銷。



## 財務資料

2010年，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣2,730.3百萬元。有關投資活動所用的現金淨額主要來自(i)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣2,116.8百萬元；(ii)收購投資支付的現金人民幣582.3百萬元；及(iii)取得子公司支付的現金人民幣336.8百萬元，而部份為出售投資收到的現金人民幣105.5百萬元所抵銷。

2009年，我們投資活動產生的現金淨額為人民幣2.8百萬元。有關投資活動產生的現金淨額主要來自(i)出售投資收到的現金人民幣1,630.3百萬元；(ii)收到與其他投資活動有關的現金人民幣89.9百萬元及(iii)處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額人民幣56.3百萬元，而部份則為(i)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣1,370.5百萬元及(ii)收購投資支付的現金人民幣392.5百萬元所抵銷。

### 籌資活動產生的現金流量

截至2012年6月30日止六個月，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣1,335.3百萬元。有關籌資活動產生的現金淨額主要來自(i)借款收到的現金人民幣15,241.0百萬元，而部份則為(i)償還借款支付的現金人民幣12,309.7百萬元；(ii)分派股利、利潤分派或償付利息支付的現金人民幣1,581.6百萬元及(iii)支付與籌資活動有關的其他現金人民幣14.5百萬元所抵銷。

截至2011年6月30日止六個月，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣6,801.8百萬元。有關籌資活動產生的現金淨額主要來自(i)借款收到的現金人民幣20,968.2百萬元，而部份則為(i)償還借款支付的現金人民幣12,913.9百萬元及(ii)分派股利、利潤分派或償付利息支付的現金人民幣1,252.5百萬元所抵銷。

2011年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣4,508.0百萬元。有關籌資活動產生的現金淨額主要來自借款收到的現金人民幣29,180.9百萬元，而部份則為(i)償還借款支付的現金人民幣22,896.0百萬元及(ii)分派股利、利潤分派或償付利息支付的現金人民幣1,797.3百萬元所抵銷。

2010年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣477.4百萬元。有關籌資活動產生的現金淨額主要來自(i)借款收到的現金人民幣20,120.9百萬元及(ii)收到的其他與籌資活動有關的現金人民幣216.7百萬元，而部分則為(i)償還借款支付的現金人民幣19,119.0百萬元及(ii)分派股利、利潤分派或償付利息支付的現金人民幣838.7百萬元所抵銷。

2009年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣520.8百萬元。有關籌資活動產生的現金淨額主要來自借款收到的現金人民幣9,053.3百萬元，而部分則為(i)償還借款支付的現金人民幣7,881.7百萬元及(ii)分派股利、利潤分派或償付利息支付的現金人民幣662.1百萬元所抵銷。

### 財務資源

我們的流動資金需求主要與營運資金需求、資本開支、償付債務及收購業務有關。我們過往一直滿足營運資金及其他流動資金需求。我們的流動資金主要來自營運所得現金、各項長短期銀行借款和授信額以及預收款項。我們亦會不時自各項投資活動取得現金，包括來自投資的股利及出售物業及投資的所得款項。

有關銀行融資的資料，請參閱本上市文件「一債務」。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債的明細：

|                      | 於12月31日                  |                          |                          | 於<br>6月30日               |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2009年                    | 2010年                    | 2011年                    | 2012年                    |
|                      | (人民幣千元)                  |                          |                          | (未經審核)                   |
| <b>流動資產</b>          |                          |                          |                          |                          |
| 貨幣資金.....            | 5,269,217                | 4,655,696                | 7,788,126                | 4,931,305                |
| 交易性金融資產.....         | 113,337                  | 525,661                  | 186,134                  | 378,440                  |
| 應收票據.....            | 1,690,845                | 508,585                  | 1,030,528                | 557,965                  |
| 應收賬款.....            | 3,862,604                | 8,129,836                | 8,110,784                | 10,349,376               |
| 預付款項.....            | 1,073,559                | 2,433,447                | 1,930,496                | 2,035,275                |
| 應收利息.....            | —                        | 4,732                    | 2,020                    | 5,141                    |
| 其他應收款.....           | 1,123,489                | 2,236,272                | 2,709,665                | 2,298,503                |
| 存貨.....              | 6,753,566                | 13,423,747               | 15,468,352               | 16,749,710               |
| 一年內到期的非流動資產.....     | 394,036                  | 1,185,502                | 2,635,287                | 3,142,843                |
| 其他流動資產.....          | 254,677                  | 688,030                  | 865,633                  | 948,263                  |
| <b>流動資產合計</b> .....  | <b><u>20,535,330</u></b> | <b><u>33,791,508</u></b> | <b><u>40,727,025</u></b> | <b><u>41,396,821</u></b> |
| <b>流動負債</b>          |                          |                          |                          |                          |
| 短期借款.....            | 4,157,477                | 8,309,309                | 8,030,912                | 7,190,444                |
| 交易性金融負債.....         | 395                      | 3,810                    | 31,107                   | 18,111                   |
| 應付票據.....            | 1,226,091                | 2,538,623                | 3,295,226                | 1,370,738                |
| 應付賬款.....            | 4,462,255                | 9,117,500                | 7,328,966                | 8,041,510                |
| 預收款項.....            | 1,270,602                | 1,935,731                | 2,662,742                | 3,127,090                |
| 應付人工費用.....          | 813,425                  | 1,365,532                | 2,012,608                | 1,913,019                |
| 應交稅費.....            | 623,011                  | 789,155                  | 916,118                  | 666,997                  |
| 應付利息.....            | 8,844                    | 13,168                   | 152,067                  | 65,554                   |
| 應付股利.....            | 31,434                   | 16,046                   | 116,253                  | 297,409                  |
| 其他應付款.....           | 1,476,903                | 2,388,367                | 3,393,837                | 3,563,860                |
| 預計負債.....            | 516,801                  | 649,573                  | 736,179                  | 830,677                  |
| 一年內到期的<br>非流動負債..... | 455,472                  | 2,844,521                | 2,560,318                | 1,827,158                |
| <b>流動負債合計</b> .....  | <b><u>15,042,710</u></b> | <b><u>29,971,335</u></b> | <b><u>31,236,333</u></b> | <b><u>28,912,567</u></b> |
| <b>流動資產淨值</b> .....  | <b><u>5,492,620</u></b>  | <b><u>3,820,173</u></b>  | <b><u>9,490,692</u></b>  | <b><u>12,484,254</u></b> |

2012年9月30日的流動資產淨值狀況請參閱本上市文件「近期發展」一節。

## 財務資料

### 營運資金

經計及本集團可動用的財務資源，包括內部產生的資金及可動用的銀行融資，董事認為我們擁有足夠的可動用營運資金以應付我們自本上市文件日期起計至少未來12個月的當前需求。

### 交易性金融資產

我們的交易性金融資產主要包括交易性權益工具投資、衍生金融資產—遠期合約及套期工具。下表載列我們截至所示日期的交易性金融資產：

|                   | 於12月31日        |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 2009年          | 2010年          | 2011年          | 6月30日          |
|                   | (人民幣千元)        |                |                | 2012年          |
|                   |                |                |                | (未經審核)         |
| 交易性權益工具投資 .....   | 86,722         | 393,491        | 143,692        | 369,892        |
| 衍生金融資產—遠期合約 ..... | 5,050          | 119,069        | 32,691         | 8,463          |
| 套期工具 .....        | 21,565         | 13,101         | 9,751          | 85             |
| <b>合計 .....</b>   | <b>113,337</b> | <b>525,661</b> | <b>186,134</b> | <b>378,440</b> |

截至2012年6月30日，我們的交易性金融資產為人民幣378.4百萬元，較截至2011年12月31日人民幣186.1百萬元增加人民幣192.3百萬元，即增加約103.3%，主要由於交易性權益工具投資因我們於2012年投資於若干A股公司權益股而由截至2011年12月31日的人民幣143.7百萬元增加人民幣226.2百萬元，即增加約157.4%至截至2012年6月30日的人人民幣369.9百萬元。

截至2011年12月31日，我們的交易性金融資產為人民幣186.1百萬元，較截至2010年12月31日人民幣525.7百萬元減少人民幣339.6百萬元，即減少約64.6%，主要由於交易性權益工具投資因(i)我們於2011年出售交易性權益工具投資並獲得投資收益人民幣32.5百萬元；及(ii)我們繼續持作交易的權益工具投資的公允價值減少人民幣51.9百萬元而減少人民幣249.8百萬元。

截至2010年12月31日，我們的交易性金融資產為人民幣525.7百萬元，較截至2009年12月31日人民幣113.3百萬元增加人民幣412.4百萬元，即增加約364.0%，主要由於我們投資於中國及香港股市的若干權益股的公允價值有所增加。

截至2012年6月30日，我們持有面值為862百萬美元的未結算美元遠期合約，以及以其他貨幣如日圓、歐元及澳元計值的未結算遠期合約，其面值分別為1,293百萬日圓、5.69百萬歐元及6.45百萬澳元。截至2012年6月30日，我們按上述遠期合約的公允價值分別確認人民幣8.5百萬元及人民幣17.8百萬元為交易性金融資產及交易性金融負債。計算公允價值時並未計及變現的交易成本。

## 財務資料

根據該等遠期合約，我們須於合約結算日按議定匯率購買或出售(視乎情況而定)外幣合約面值以換取人民幣。該等遠期合約將透過比較於結算日的市場匯率及議定匯率按淨值基準予以結算。上述遠期合約的結算日期介乎2012年7月6日至2013年6月27日。

我們投資於其相信擁有良好聲譽及財務表現的證券公司、物業開發公司及航運公司權益股，如中信證券股份有限公司(上海股票代碼：600030)、金地(集團)股份有限公司(上海股票代碼：600383)及中外運航運有限公司(香港股份代號：368)，以該等投資尋求投資回報。我們成立證券投資團隊，由我們的主席、證券投資決策委員會成員、財務管理部及董事會秘書辦公室組成，作出及檢討投資決策，並監察整體內部控制及證券投資活動的風險管理。此外，我們就投資金額、投資組織及證券投資範圍制定嚴格規例。根據我們的內部證券投資措施，我們可能投資於在上海、深圳及海外股票市場上市的權益股、政府及公司債券、可換股債券及基金。本公司總部的財務管理部於年度財務預算內建議年度投資上限，供董事會考慮。年度財務預算的年度投資上限經董事會批准年度財務預算後生效。只有本公司總部及中集香港可作出證券投資。除非建議投資獲我們總部財務管理部及總裁批准及在總部的風險管理及規例的規限下，我們其他子公司一概不可作證券投資。我們審慎投資股票市場，於作出投資決策及判斷時，我們通常考慮以下因素：對權益股潛在投資價值的看法、可資比較公司的權益股表現及我們對現有及未來市況的看法等。我們的證券投資團隊密切監察證券市場、投資方法及證券組合，並按照市況及內部風險管理指引調整組合。

### 應收票據

我們的應收票據包括銀行承兌匯票及商業承兌匯票。下表載列我們截至所示日期的應收票據：

|                 | 於12月31日                 |                       |                         | 於<br>6月30日            |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                 | 2009年                   | 2010年                 | 2011年                   | 2012年                 |
|                 | (人民幣千元)                 |                       |                         | (未經審核)                |
| 銀行承兌匯票 .....    | 1,670,635               | 396,670               | 924,183                 | 557,965               |
| 商業承兌匯票 .....    | 20,210                  | 111,915               | 106,345                 | —                     |
| <b>合計 .....</b> | <b><u>1,690,845</u></b> | <b><u>508,585</u></b> | <b><u>1,030,528</u></b> | <b><u>557,965</u></b> |

截至2012年6月30日，我們的應收票據結餘為人民幣558.0百萬元，較截至2011年12月31日人民幣1,030.5百萬元減少人民幣472.5百萬元，即減少約45.9%。應收票據結餘減少主要由於銀行承兌匯票結餘因我們2012年上半年的營業收入下降而減少。

## 財務資料

截至2011年12月31日，我們的應收票據結餘為人民幣1,030.5百萬元，較截至2010年12月31日人民幣508.6百萬元增加人民幣521.9百萬元，即增加約102.6%。應收票據結餘增加主要由於銀行承兌匯票增加人民幣527.5百萬元，反映車輛公司的匯票金額因2011年更多客戶使用匯票支付而增加。

截至2010年12月31日，我們的應收票據結餘為人民幣508.6百萬元，較截至2009年12月31日人民幣1,690.8百萬元減少人民幣1,182.2百萬元(或減少約69.9%)。2010年之前，我們管理層判斷銀行承兌票據的風險並未於背書或折讓後轉移。2010年，我們管理層改變此風險評估，認為就銀行承兌匯票而言，由於不用即時關注開出該等票據的銀行的償付能力，有關票據的主要風險已於票據背書後轉移予被背書人，並取消確認已背書銀行承兌票據。因此，本集團的應收票據結餘於2010年大幅減少。

我們所有應收票據均為一年內到期。下表載列我們所示日期應收票據的賬齡概要。

|              | 於12月31日          |                |                  | 於              |
|--------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|              | 2009年            | 2010年          | 2011年            | 6月30日          |
|              | (人民幣千元)          |                |                  | 2012年          |
|              |                  |                |                  | (未經審核)         |
| 1至90天.....   | 1,261,056        | 370,306        | 816,219          | 404,831        |
| 91至180天..... | 429,789          | 138,279        | 214,309          | 153,134        |
| 合計.....      | <u>1,690,845</u> | <u>508,585</u> | <u>1,030,528</u> | <u>557,965</u> |

### 應收賬款

我們視乎產品類別及過往的交易歷史而提供不同的應收款項條款及期限予不同客戶。下表載列我們於所示日期按業務分部劃分應收賬款的明細：

|              | 於12月31日          |                  |                  | 於                 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|              | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日             |
|              | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年             |
|              |                  |                  |                  | (未經審核)            |
| <b>客戶類別</b>  |                  |                  |                  |                   |
| 集裝箱類.....    | 1,480,841        | 3,604,026        | 3,418,813        | 4,453,127         |
| 道路運輸車輛類..... | 1,414,117        | 1,934,155        | 1,754,595        | 2,419,324         |
| 能源化工裝備類..... | 954,442          | 1,175,611        | 1,497,937        | 1,692,639         |
| 海洋工程類.....   | —                | 1,242,446        | 1,152,280        | 1,182,917         |
| 空港設備類.....   | 257,524          | 247,412          | 246,873          | 173,681           |
| 其他.....      | 29,714           | 158,669          | 359,836          | 749,832           |
| 小計.....      | 4,136,638        | 8,362,319        | 8,430,334        | 10,671,520        |
| 減：壞賬準備.....  | (274,034)        | (232,483)        | (319,550)        | (322,144)         |
| 合計.....      | <u>3,862,604</u> | <u>8,129,836</u> | <u>8,110,784</u> | <u>10,349,376</u> |

## 財務資料

截至2012年6月30日，我們的應收賬款為人民幣10,349.4百萬元，較截至2011年12月31日人民幣8,110.8百萬元增加人民幣2,238.6百萬元，即增加約27.6%，主要由於我們集裝箱製造及服務業務及道路運輸車輛業務的下單旺季一般由第二季度開始，因此與該等業務有關的應收賬款增加。

截至2010年12月31日，我們的應收賬款為人民幣8,129.8百萬元，較截至2009年12月31日人民幣3,862.6百萬元大幅增加人民幣4,267.2百萬元，即增加約110.5%，主要由於與我們集裝箱製造及服務業務有關的應收賬款因我們於2010年收購中集來福士，集裝箱產品及海洋裝備銷售額上升而有所增加。

下表載列我們於所示日期應收賬款的賬齡分析(按應收賬款確認日期計算)：

|                | 於12月31日                 |                         |                         | 於                        |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                | 2009年                   | 2010年                   | 2011年                   | 6月30日                    |
|                | (人民幣千元)                 |                         |                         | 2012年                    |
|                |                         |                         |                         | (未經審核)                   |
| 1至90天.....     | 1,503,900               | 6,058,978               | 6,035,982               | 7,542,694                |
| 91至180天.....   | 795,844                 | 897,572                 | 1,245,958               | 1,165,320                |
| 180天至1年.....   | 602,179                 | 705,747                 | 450,112                 | 1,335,811                |
| 1年至2年.....     | 1,112,324               | 542,292                 | 433,462                 | 472,696                  |
| 2年以上.....      | 122,392                 | 157,730                 | 264,820                 | 154,999                  |
| 減：壞賬準備.....    | (274,034)               | (232,483)               | (319,550)               | (322,144)                |
| <b>合計.....</b> | <b><u>3,862,604</u></b> | <b><u>8,129,836</u></b> | <b><u>8,110,784</u></b> | <b><u>10,349,376</u></b> |

下表載列我們於所示年度/期間的應收賬款周轉期：

|                              | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至    |
|------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                              | 2009年       | 2010年 | 2011年 | 6月30日 |
|                              |             |       |       | 止六個月  |
|                              |             |       |       | 2012年 |
| 應收賬款周轉期 <sup>(1)</sup> ..... | 98          | 52    | 52    | 68    |

附註：

- (1) 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的應收賬款周轉期乃按我們平均應收賬款及票據(按各年度/期間的年初/期初及年末/期末應收賬款及票據結餘之和除二計算)除各年度/期間之營業收入乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。

## 財務資料

我們的應收賬款周轉期由截至2009年12月31日止年度的98天減至截至2010年12月31日止年度的52天，主要由於我們的營業收入由人民幣20,475.5百萬元增至人民幣51,768.3百萬元，增幅為152.8%，高於應收票據及賬款賬面總額由人民幣5,827.5百萬元增至人民幣8,870.9百萬元的52.2%增幅。2010年及2011年12月31日的應收賬款周轉期穩定維持於52天。應收賬款周轉期由2011年12月31日的52天增至2012年6月30日的68天，主要由於按年化為基準的營業收入較截至2011年12月31日止年度有所減少。

於2012年9月30日，我們已收回截至2012年6月30日超過90%的應收賬款。

### 預付款項

下表載列我們於所示日期預付款項的明細：

|             | 於12月31日          |                  |                  | 於                |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日            |
|             | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年            |
|             |                  |                  |                  | (未經審核)           |
| 原材料.....    | 835,278          | 1,832,516        | 1,433,583        | 1,653,657        |
| 工程款.....    | 196,642          | 600,546          | 506,620          | 220,335          |
| 其他.....     | 92,037           | 97,472           | 87,033           | 258,047          |
| 小計.....     | 1,123,957        | 2,530,534        | 2,027,236        | 2,132,039        |
| 減：壞賬準備..... | (50,398)         | (97,087)         | (96,740)         | (96,764)         |
| 合計.....     | <u>1,073,559</u> | <u>2,433,447</u> | <u>1,930,496</u> | <u>2,035,275</u> |

我們的預付款項由截至2011年12月31日人民幣1,930.5百萬元增加人民幣104.8百萬元，即增加約5.4%至截至2012年6月30日人民幣2,035.3百萬元，主要由於原材料及其他的預付款項增加，反映本集團產品的產量因集裝箱及車輛的下單旺季一般由第二季度開始而有所增加，部份則為工程預付款減少所抵銷。

由於集裝箱的環球市場需求自2011年第四季起下跌，我們減少採購原材料，故我們的預付款項由2010年12月31日的人民幣2,433.4百萬元減少人民幣502.9百萬元，即減少約20.7%至截至2011年12月31日人民幣1,930.5百萬元。

我們的預付款項由截至2009年12月31日人民幣1,073.6百萬元增加人民幣1,359.8百萬元，即增加約126.7%至截至2010年12月31日人民幣2,433.4百萬元，反映(i)併入中集來福士預付款項的結果；及(ii)我們鑒於2010年原材料價格持續上升而增加採購鋼材及其他原材料以作生產的儲備。

## 財務資料

### 其他應收款

下表載列我們於所示日期的其他應收款的明細：

|                  | 於12月31日          |                  |                  | 於                |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                  | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日            |
|                  | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年            |
|                  |                  |                  |                  | (未經審核)           |
| 應收關聯方款項 .....    | 374,442          | 557,348          | 980,115          | 656,043          |
| 借款 .....         | 40,359           | 427,445          | 562,343          | 542,802          |
| 應收退稅款 .....      | 21,411           | 786,039          | 312,888          | 282,968          |
| 押金、保證金 .....     | 103,566          | 72,004           | 105,533          | 189,751          |
| 預付土地及設備款 .....   | 313,211          | 73,336           | 86,475           | 40,702           |
| 期限固定及保本型的理財產品... | —                | —                | 415,000          | 143,000          |
| 其他 .....         | 292,768          | 421,717          | 367,742          | 562,482          |
| 小計 .....         | 1,145,757        | 2,337,889        | 2,830,096        | 2,417,748        |
| 減：壞賬準備 .....     | (22,268)         | (101,617)        | (120,431)        | (119,245)        |
| 合計 .....         | <u>1,123,489</u> | <u>2,236,272</u> | <u>2,709,665</u> | <u>2,298,503</u> |

我們的其他應收款由截至2011年12月31日人民幣2,709.7百萬元減少人民幣411.2百萬元，即減少約15.2%至截至2012年6月30日人民幣2,298.5百萬元，主要由於(i)應收關聯方的非貿易性款項結餘減少；(ii)期限固定及保本型的理財產品到期致使該等投資產品的結餘減少；及(iii)部分被押金、保證金增加人民幣84.2百萬元予以抵銷。

我們的其他應收款由2010年12月31日的人民幣2,236.3百萬元增加人民幣473.4百萬元，即增加約21.2%至截至2011年12月31日人民幣2,709.7百萬元，主要來自以下交易有關的應收關聯方款項增加人民幣422.8百萬元：

- 應收關聯方款項增加人民幣315.7百萬元，此乃由於中集香港與Leung Kee Holdings Limited, Bright Touch Investment Limited及Yantai Shipyard Pte. Ltd於2011年12月16日就中集香港購買CIMC Offshore的38.24%股權訂立股份轉讓協議，對價為約人民幣315.7百萬元，並已由中集香港向Leung Kee Holdings Limited支付，惟股份轉讓截至2011年12月31日尚未完成。因此，該項人民幣315.7百萬元金額記錄為於2011年12月31日的其他應收款項；



## 財務資料

- 應收關聯方款項增加人民幣288.2百萬元，此乃由於我們於2011年1月31日收購Gadiadae AB，以致錄得應收其聯營企業Marine Subsea & Consafe款項人民幣288.2百萬元，代表2007年至2011年向Marine Subsea & Consafe提供的貸款(包括產生的利息)及其他墊款；及
- 部分由應收關聯方款項減少人民幣164.7百萬元抵銷，此乃由於我們將墊付本公司聯營企業集瑞聯合重工有限公司的人民幣164.7百萬元轉為長期股權投資。

我們的其他應收款由截至2009年12月31日人民幣1,123.5百萬元增加人民幣1,112.8百萬元，即增加約99.0%至截至2010年12月31日人民幣2,236.3百萬元，主要由於(i)我們集裝箱產品出口量增加致使退稅應收款增加人民幣764.6百萬元；及(ii)借款增加人民幣387.1百萬元。

### 存貨

下表載列截至各所示日期本集團存貨的明細：

|                 | 截至12月31日         |                   |                   | 截至                |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 | 2009年            | 2010年             | 2011年             | 6月30日             |
|                 | (人民幣千元)          |                   |                   | 2012年             |
|                 |                  |                   |                   | (未經審核)            |
| 原材料.....        | 3,492,292        | 5,140,846         | 4,594,546         | 5,322,392         |
| 在產品.....        | 993,181          | 1,706,967         | 1,675,277         | 1,384,988         |
| 產成品及庫存商品.....   | 1,536,713        | 3,152,320         | 3,087,225         | 3,136,563         |
| 在建船舶.....       | —                | 1,989,931         | 4,976,342         | 5,409,157         |
| 在建房地產.....      | 279,903          | 449,938           | 591,783           | 743,254           |
| 委托加工材料.....     | 290,554          | 338,943           | 320,096           | 377,499           |
| 海洋工程項目機器設備..... | —                | 541,350           | 79,468            | 75,770            |
| 備品備件.....       | 97,016           | 43,434            | 57,526            | 59,140            |
| 已完工待售房地產.....   | 29,409           | 25,835            | 38,072            | 100,962           |
| 低值易耗品.....      | 24,649           | 21,696            | 37,097            | 112,835           |
| 在途材料.....       | 9,849            | 12,487            | 10,920            | 27,150            |
| <b>合計.....</b>  | <b>6,753,566</b> | <b>13,423,747</b> | <b>15,468,352</b> | <b>16,749,710</b> |

本集團的存貨由截至2010年12月31日人民幣13,423.7百萬元增加人民幣2,044.7百萬元至截至2011年12月31日人民幣15,468.4百萬元，並進一步增加人民幣1,281.3百萬元至截至2012年6月30日人民幣16,749.7百萬元，反映本集團業務持續增長及擴充。尤其是在建船舶存貨，其由截至2009年12月31日的零元增至截至2010年12月31日人民幣1,989.9百萬元、截至2011年12月31日人民幣4,976.3百萬元及截至2012年6月30日人民幣5,409.2百萬元，主要反映期內中集來福士製造的自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台及相關裝備的工程款。於2012年6月30日，在建船舶的存貨為人民幣5,409.2百萬元，為中集來福士與其客戶訂立相關合同的三個項目，以及中集來福士為潛在客戶建造的五個項目。根據合同建造的項目預期於2012年12月前後交付，為潛在客戶建造的項目則預期於2013年至2014年交付。

## 財務資料

由於原材料、在產品、產成品及庫存商品的結餘增加，本集團的存貨由截至2009年12月31日人民幣6,753.6百萬元增加人民幣6,670.1百萬元，即增加約98.8%至截至2010年12月31日人民幣13,423.7百萬元，反映本集團因應2010年市場的強勁需求擴充業務以及收購中集來福士後的合併業績。

下表載列所示年度／期間的存貨周轉期：

|                            | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至     |
|----------------------------|-------------|-------|-------|--------|
|                            |             |       |       | 6月30日止 |
|                            | 2009年       | 2010年 | 2011年 | 六個月    |
|                            |             |       |       | 2012年  |
| 存貨周轉期 <sup>(1)</sup> ..... | 168         | 88    | 103   | 129    |

附註：

- (1) 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的存貨周轉期乃按本公司平均存貨(按各年初／年末存貨結餘之和除二計算)除各年度／期間的營業成本乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。

存貨周轉期由截至2009年12月31日止年度的168天減至截至2010年12月31日止年度的88天，主要由於營業成本由人民幣17,401.8百萬元增至人民幣43,597.8百萬元，增幅為150.5%，高於存貨成本金額由人民幣7,458.4百萬元增加83.5%至人民幣13,683.4百萬元。存貨周轉期由截至2010年12月31日止年度的88天增至截至2011年12月31日止年度的103天，並進一步增至截至2012年6月30日止六個月的129天，與同期的存貨水平增長一致。

於2012年9月30日，我們已動用截至2012年6月30日超過50%的存貨，與存貨周轉期一致。

本集團主要為部份產品價格下滑及對報廢的原材料計提存貨跌價準備。截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度以及截至2012年6月30日止六個月的存貨跌價準備分別為人民幣704.9百萬元、人民幣259.7百萬元、人民幣416.1百萬元及人民幣263.6百萬元。

### 應付票據

本集團的應付票據包括銀行承兌匯票及商業承兌匯票。下表載列截至各所示日期本集團應付票據的明細：

|              | 截至12月31日         |                  |                  | 截至               |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|              |                  |                  |                  | 6月30日            |
|              | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 2012年            |
|              | (人民幣千元)          |                  |                  | (未經審核)           |
| 銀行承兌匯票 ..... | 1,200,122        | 2,435,043        | 1,184,861        | 1,101,288        |
| 商業承兌匯票 ..... | 25,969           | 103,580          | 2,110,365        | 269,450          |
| 合計 .....     | <u>1,226,091</u> | <u>2,538,623</u> | <u>3,295,226</u> | <u>1,370,738</u> |

## 財務資料

本集團的應付票據由截至2011年12月31日人民幣3,295.2百萬元減少人民幣1,924.5百萬元，即減少約58.4%至截至2012年6月30日人民幣1,370.7百萬元。應付票據減少主要由於中集來福士減少使用銀行及商業承兌票據，轉而使用更多中集融資提供的集團內融資。

本集團的應付票據由截至2010年12月31日人民幣2,538.6百萬元增加人民幣756.6百萬元，即增加約29.8%至截至2011年12月31日人民幣3,295.2百萬元。應付票據增加主要由於煙台中集來福士以信用狀償還其項目工程款的數量有所增加。

本集團的應付票據由截至2009年12月31日人民幣1,226.1百萬元增加人民幣1,312.5百萬元，即增加約107.0%至截至2010年12月31日人民幣2,538.6百萬元，反映(i)於2010年收購中集來福士後所併入的財務業績；及(ii)就2010年市場對本集團集裝箱及車輛產品的需求增加而增加採購的原材料。

本集團所有應付票據均為一年內到期。下表載列於所示日期本集團應付票據的賬齡概要：

|              | 於12月31日          |                  |                  | 於<br>6月30日       |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|              | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 2012年            |
|              | (人民幣千元)          |                  |                  | (未經審核)           |
| 1至90天.....   | 976,805          | 1,828,700        | 2,327,045        | 1,115,621        |
| 91至180天..... | 249,286          | 709,923          | 968,181          | 255,117          |
| 合計.....      | <u>1,226,091</u> | <u>2,538,623</u> | <u>3,295,226</u> | <u>1,370,738</u> |

### 應付賬款

本集團的應付賬款為應付原材料供應商款。我們視乎原材料種類及過往的交易歷史而提供不同的應付款項條款及期限予不同供應商。

下表載列截至各所示日期本集團應付賬款的明細：

|           | 截至12月31日         |                  |                  | 截至<br>6月30日      |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 2012年            |
|           | (人民幣千元)          |                  |                  | (未經審核)           |
| 應付賬款..... | <u>4,462,255</u> | <u>9,117,500</u> | <u>7,328,966</u> | <u>8,041,510</u> |

本集團的應付賬款由截至2011年12月31日人民幣7,329.0百萬元增加人民幣712.5百萬元，即增加約9.7%至截至2012年6月30日人民幣8,041.5百萬元，主要由於原材料的款項增加，反映本集團產品的產量因集裝箱及車輛的下訂旺季一般於第二季度開始而有所增加。

## 財務資料

本集團的應付賬款由截至2010年12月31日人民幣9,117.5百萬元減少人民幣1,788.5百萬元，即減少約19.6%至截至2011年12月31日人民幣7,329.0百萬元，主要由於本集團減少採購鋼材及其他原材料，原因為(i)中集來福士已完成大部份於2011年之前訂立的建設合同的平台；及(ii)2011年下半年全球經濟開始放緩。

本集團的應付賬款由截至2009年12月31日人民幣4,462.3百萬元增加人民幣4,655.2百萬元，即增加約104.3%至截至2010年12月31日人民幣9,117.5百萬元，主要由於本集團鑒於2010年原材料價格持續上升及2010年市場對本集團集裝箱及車輛的需求有所增加，故增加採購鋼材及其他原材料以作本集團生產的儲備。應付賬款增加亦反映收購中集來福士後的合併業績。

截至2012年6月30日，本集團沒有賬齡超過1年的大額應付賬款。下表載列於所示日期本集團應付賬款的賬齡概要：

|                 | 於12月31日          |                  |                  | 於                |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日            |
|                 | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年            |
|                 | (未經審核)           |                  |                  |                  |
| 1至90天.....      | 3,579,913        | 7,720,266        | 5,739,554        | 6,478,999        |
| 91至180天.....    | 325,153          | 829,387          | 1,007,444        | 828,138          |
| 181天至1年.....    | 381,693          | 495,722          | 462,229          | 605,323          |
| 1年以上.....       | 175,496          | 72,125           | 119,739          | 129,050          |
| <b>合計</b> ..... | <b>4,462,255</b> | <b>9,117,500</b> | <b>7,328,966</b> | <b>8,041,510</b> |

下表載列截至各所示日期本集團應付賬款按原幣幣種的明細：

| 幣種              | 截至12月31日         |                  |                  | 截至               |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日            |
|                 | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年            |
|                 | (未經審核)           |                  |                  |                  |
| 人民幣.....        | 2,855,123        | 5,806,328        | 5,870,263        | 5,879,204        |
| 美元.....         | 1,454,578        | 2,924,606        | 951,496          | 1,726,255        |
| 歐元.....         | 60,113           | 156,227          | 353,209          | 90,886           |
| 澳元.....         | 361              | 55,350           | 120,946          | 315,555          |
| 港元.....         | 91,544           | 169,893          | 16,189           | 23,472           |
| 日圓.....         | 346              | 3,551            | 574              | 3,588            |
| 其他.....         | 190              | 1,545            | 16,289           | 2,550            |
| <b>合計</b> ..... | <b>4,462,255</b> | <b>9,117,500</b> | <b>7,328,966</b> | <b>8,041,510</b> |

## 財務資料

下表載列所示年度／期間的應付賬款周轉期：

|                              | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至6月30日<br>止六個月 |
|------------------------------|-------------|-------|-------|-----------------|
|                              | 2009年       | 2010年 | 2011年 | 2012年           |
|                              |             |       |       |                 |
| 應付賬款周轉期 <sup>(1)</sup> ..... | 116         | 73    | 78    | 79              |

附註：

- (1) 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日止六個月的應付賬款周轉期乃按本公司平均應付賬款及票據(按各年初／期初及年末／期末應付賬款及票據結餘之和除二計算)除各年度／期間之營業成本乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。

應付賬款周轉期由截至2009年12月31日止年度的116天減至截至2010年12月31日止年度的73天，主要由於營業成本由人民幣17,401.8百萬元增至人民幣43,597.8百萬元，增幅為150.5%，較應付票據及賬款由人民幣5,688.3百萬元增加104.9%至人民幣11,656.1百萬元為高。2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的應付賬款周轉期分別穩定維持於73天、78天及79天。

### 預收款項

下表載列截至各所示日期本集團預收款項的明細：

|                | 截至12月31日                |                         |                         | 截至<br>6月30日             |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                | 2009年                   | 2010年                   | 2011年                   | 2012年                   |
|                | (人民幣千元)                 |                         |                         |                         |
| 預收貨款.....      | 507,028                 | 811,674                 | 1,310,878               | 2,041,276               |
| 預收工程款.....     | 519,243                 | 620,826                 | 955,546                 | 654,871                 |
| 房屋預售款.....     | 235,261                 | 502,573                 | 396,318                 | 430,943                 |
| 其他.....        | 9,070                   | 658                     | —                       | —                       |
| <b>合計.....</b> | <b><u>1,270,602</u></b> | <b><u>1,935,731</u></b> | <b><u>2,662,742</u></b> | <b><u>3,127,090</u></b> |

本集團的預收款項由截至2011年12月31日人民幣2,662.7百萬元增加人民幣464.4百萬元，即增加約17.4%至截至2012年6月30日人民幣3,127.1百萬元，主要由於為購買本集團產品的預收款項因集裝箱及車輛的下訂旺季一般由第二季度開始而有所增加。

本集團的預收款項由截至2010年12月31日人民幣1,935.7百萬元增加人民幣727.0百萬元，即增加約37.6%至截至2011年12月31日人民幣2,662.7百萬元，主要由於(i)本集團能源業務的預收款有所增加；(ii)本集團海洋工程業務的預收款(根據與華彬國際投資(集團)有限公司訂立的戰略合作協議，H194、H196及H209建設項目的預付款)；及(iii)來自預售本集團開發的房地產的預付款。

## 財務資料

本集團的預收款項由截至2009年12月31日人民幣1,270.6百萬元增加人民幣665.1百萬元，即增加約52.3%至截至2010年12月31日人民幣1,935.7百萬元，主要由於2010年市場對本集團集裝箱製造及服務、道路運輸車輛、能源及化工以及房地產發展等業務的產品及服務需求甚殷，以致預收款項有所增加。

截至2012年6月30日，本集團並無賬齡超過一年的重大預收款項。

### 其他應付款

本集團的其他應付款主要包括(i)押金及暫收款；(ii)預提費用；(iii)預收造船進度款；(iv)保留金；(v)運費；(vi)設備或土地使用權應付款；(vii)房屋維修金；(viii)子公司少數股東資金往來；(ix)諮詢及培訓費等；(x)特許權使用費；(xi)保險費；及(xii)其他雜項應付款。

下表載列於所示日期本集團的其他應付款明細：

|                       | 於12月31日          |                  |                  | 於                |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 6月30日            |
|                       | (人民幣千元)          |                  |                  | 2012年            |
|                       |                  |                  |                  | (未經審核)           |
| 押金及暫收款 .....          | 273,041          | 469,371          | 899,441          | 907,879          |
| 預提費用 .....            | 229,330          | 532,578          | 656,916          | 963,103          |
| 預收造船進度款 .....         | —                | —                | 424,051          | 425,666          |
| 保留金 .....             | 120,171          | 141,932          | 305,596          | 190,806          |
| 運費 .....              | 162,566          | 256,492          | 280,289          | 134,894          |
| 設備或土地使用權<br>應付款 ..... | 226,817          | 395,583          | 160,047          | 129,041          |
| 房屋維修金 .....           | 8,887            | 11,096           | 34,933           | 46,953           |
| 子公司少數股東資金往來 .....     | 91,354           | 245,728          | 46,698           | 45,330           |
| 諮詢及培訓費 .....          | 49,414           | 17,833           | 19,221           | 24,137           |
| 特許權使用費 .....          | 26,247           | 4,187            | 1,614            | 23,349           |
| 保險費 .....             | 10,174           | 10,000           | 19,662           | 22,846           |
| 其他 .....              | 278,902          | 303,567          | 545,369          | 649,856          |
| <b>合計 .....</b>       | <b>1,476,903</b> | <b>2,388,367</b> | <b>3,393,837</b> | <b>3,563,860</b> |

本集團的其他應付款由截至2011年12月31日人民幣3,393.8百萬元增加人民幣170.1百萬元，即增加約5.0%至截至2012年6月30日人民幣3,563.9百萬元。

本集團的其他應付款由截至2010年12月31日人民幣2,388.4百萬元增加人民幣1,005.4百萬元，即增加約42.1%至截至2011年12月31日人民幣3,393.8百萬元，主要由於押金及暫收款增加(主要為收取購買本集團車輛或接受本集團融資租賃服務的預付款增加)以及預收造船進度款及保留金增加。

## 財務資料

本集團的其他應付款由截至2009年12月31日人民幣1,476.9百萬元增加人民幣911.5百萬元(或增加約61.7%)至截至2010年12月31日人民幣2,388.4百萬元，主要由於押金及暫收款、預提費用及設備或土地使用權應付款因我們的業務增長增加，並反映於收購後綜合入賬中集來福士的成果。

### 預計負債

下表載列截至各所示日期本集團預計負債的明細：

|                 | 截至12月31日       |                |                | 截至<br>6月30日    |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2009年          | 2010年          | 2011年          | 2012年          |
|                 | (人民幣千元)        |                |                | (未經審核)         |
| 產品質量保證 .....    | 491,246        | 555,341        | 663,834        | 707,352        |
| 對外開具的保函 .....   | 10,133         | 12,478         | 18,057         | 9,776          |
| 終止項目產生的虧損 ..... | —              | 35,584         | —              | —              |
| 或有對價—非即期 .....  | 41,381         | —              | —              | —              |
| 其他 .....        | 15,422         | 46,170         | 54,288         | 113,549        |
| <b>合計 .....</b> | <b>558,182</b> | <b>649,573</b> | <b>736,179</b> | <b>830,677</b> |

本集團向購買集裝箱、車輛、壓力容器、登機橋及海洋工程等產品的客戶提供售後質量承諾，對集裝箱售出後二至七年、車輛售出後一年、壓力容器售出後一至三年、登機橋售出後一年半、海洋工程船舶交船後一年內出現的非意外事件造成的故障和質量問題，本集團依照合同，承擔保修責任。

### 資本開支

下表載列於所示期間本集團持續業務的資本開支：

|                 | 於12月31日          |                  |                  | 於6月30日         |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                 | 2009年            | 2010年            | 2011年            | 2012年          |
|                 | (人民幣千元)          |                  |                  | (未經審核)         |
| 以下項目的有關資本開支：    |                  |                  |                  |                |
| 固定資產 .....      | 74,722           | 685,339          | 234,931          | 63,417         |
| 無形資產 .....      | 314,836          | 82,881           | 299,597          | 200,759        |
| 在建工程 .....      | 874,219          | 1,583,859        | 1,974,370        | 692,482        |
| <b>合計 .....</b> | <b>1,263,777</b> | <b>2,352,079</b> | <b>2,508,898</b> | <b>956,658</b> |

## 財務資料

### 資本承擔及經營租賃承擔

#### 資本承擔

下表載列截至各所示日期本集團的資本承擔明細：

|                            | 截至12月31日              |                         |                         | 截至                      |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                            | 2009年                 | 2010年                   | 2011年                   | 6月30日                   |
|                            | (人民幣千元)               |                         |                         | 2012年                   |
|                            |                       |                         |                         | (未經審核)                  |
| 與下列各項有關的資本開支：              |                       |                         |                         |                         |
| 已簽訂正在或準備履行的固定資產購建合同.....   | 432,631               | 501,727                 | 316,805                 | 160,496                 |
| 已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同..... | 405,000               | —                       | 401,516                 | 236,220                 |
| 已簽訂建造用於銷售或出租的船舶合同.....     | —                     | 1,281,930               | 1,602,307               | 798,633                 |
| 董事會已批准的對外投資.....           | —                     | —                       | 546,888                 | —                       |
| <b>合計.....</b>             | <b><u>837,631</u></b> | <b><u>1,783,657</u></b> | <b><u>2,867,516</u></b> | <b><u>1,195,349</u></b> |

#### 經營租賃承擔

下表載列截至各所示日期本集團根據不可撤銷的有關房屋、固定資產等租賃協議應支付的最低租賃付款額：

|                    | 截至12月31日              |                       |                       | 截至                    |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    | 2009年                 | 2010年                 | 2011年                 | 6月30日                 |
|                    | (人民幣千元)               |                       |                       | 2012年                 |
|                    |                       |                       |                       | (未經審核)                |
| 1年以內(含1年).....     | 96,847                | 47,578                | 73,225                | 56,529                |
| 1年以上2年以內(含2年)..... | 51,152                | 46,365                | 35,470                | 46,761                |
| 2年以上3年以內(含3年)..... | 44,536                | 22,437                | 27,849                | 44,832                |
| 3年以上.....          | 132,460               | 104,998               | 121,050               | 91,786                |
| <b>合計.....</b>     | <b><u>324,995</u></b> | <b><u>221,378</u></b> | <b><u>257,594</u></b> | <b><u>239,908</u></b> |



## 財務資料

### 債務

下表載列本集團於以下各財務狀況日期的債務。

|                     | 於12月31日    |            |            | 於          | 於          |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                     | 2009年      | 2010年      | 2011年      | 6月30日      | 9月30日      |
|                     | (人民幣千元)    |            |            | 2012年      | 2012年      |
|                     |            |            |            | (未經審核)     | (未經審核)     |
| <b>銀行借款：</b>        |            |            |            |            |            |
| <b>長期借款</b>         |            |            |            |            |            |
| 已抵押.....            | —          | 605,192    | 776,745    | 778,547    | 608,238    |
| 無抵押.....            | 5,608,560  | 3,306,956  | 5,795,840  | 7,507,448  | 7,721,175  |
| <b>須於一年內償還的長期借款</b> |            |            |            |            |            |
| 已抵押.....            | —          | —          | 649,072    | —          | 3,274      |
| 無抵押.....            | 455,472    | 2,746,937  | 1,844,352  | 1,745,577  | 1,874,135  |
| <b>短期借款</b>         |            |            |            |            |            |
| 已抵押.....            | 316,947    | 1,066,391  | —          | 109,042    | —          |
| 無抵押.....            | 3,840,530  | 7,242,918  | 8,030,912  | 7,081,402  | 8,205,059  |
| 合計.....             | 10,221,509 | 14,968,394 | 17,096,921 | 17,222,016 | 18,411,881 |
| 中期票據：.....          | —          | —          | 3,988,438  | 5,989,610  | 5,990,222  |
| <b>金融租賃應付款：</b>     |            |            |            |            |            |
| <b>須於一年內償還的長期</b>   |            |            |            |            |            |
| 應付款.....            | —          | 97,584     | 66,894     | 81,581     | 41,497     |
| 長期應付款.....          | —          | 118,858    | 86,846     | 350,182    | 499,387    |
| 關連人士借款及預付款.....     | 21,692     | 232,453    | 529,054    | 529,301    | 532,247    |

截至2012年6月30日，本集團的未償還銀行借款為人民幣17,222百萬元，當中人民幣6,599百萬元以人民幣計值、人民幣9,641百萬元以美元計值及人民幣982百萬元以其他貨幣計值。於2012年9月30日(就發出本債務聲明的最後可行日期)，本集團的未償還銀行借款為人民幣18,412百萬元。於2012年9月30日，本集團主要從中國數家商業銀行取得銀行融資約人民幣73,902百萬元，當中約人民幣55,490百萬元尚未動用。

我們的債務自2009年12月31日的人民幣10,243.2百萬元增至2010年12月31日的人民幣15,417.3百萬元。增加主要由於(i) 2010年銀行借款增加以撥付營運資金；及(ii) 2010年就海洋工程項目購置特種裝備而錄得金融租賃應付款。

債務自2010年12月31日的人民幣15,417.3百萬元增至2011年12月31日的人民幣21,768.2百萬元，主要由於在2011年5月發行第一期面值人民幣40億元為期五年的中期票據以作營運資金及償還銀行借款之用。

## 財務資料

債務自2011年12月31日的人民幣21,768.2百萬元增至2012年6月30日的人民幣24,172.7百萬元，2012年9月30日更增至人民幣25,475.2百萬元，主要由於在2012年5月22日發行第二期總額人民幣20億元的中期票據以及銀行借款總額增加約人民幣13億元。期內債務增加主要由於為期內收購若干股權、子公司及資產提供資金以及支持海洋工程業務的發展。有關該等收購的進一步資料載於本上市文件「—近期收購」一節。

於2012年9月30日，我們未使用的銀行融資約為人民幣55,490百萬元。計入我們的備用銀行融資以及我們截至2012年9月30日止九個月經營活動的現金流入淨額人民幣932百萬元，我們相信其有充足的營運資金償還到期欠付的債務以及應付其他營運資金需求。

除以上所披露者外，於本上市文件日期，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證或其他借款資本(已發行或同意發行)、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或有負債。

我們的借款需求並無季節性。於往績記錄期及截至最後可行日期，本集團於取得借款、財務契諾違約、客戶拖欠或客戶訂單取消方面並無遭遇任何重大困難。我們相信，就客戶的銀行融資授出擔保為我們所經營行業的常規。

### 或有負債

中集來福士及其下屬子公司與船東簽訂船舶建造合同及船舶租賃合同，以建造、銷售及租賃船舶，合同涉及延遲交付賠償和合同終止的條款及條件。未來實際需要承擔的延遲交付賠償取決於未來實際交船日，而中集來福士截至2012年6月30日或須就自約定交付日至估計未來實際交船日期間承擔的延遲交付最高賠償金額為22,540,000美元，相當於人民幣142,563,000元。我們目前預期於2013年完成交付。於最後可行日期，由於我們預期可能無需支付索賠，我們並無就有關事宜計提準備。本公司相信，上述延遲交付對我們的業務經營而言不屬重大，將不會對我們的業務、財務狀況及經營業務構成任何重大不利影響。

截至最後可行日期，除本上市文件所披露者外，本集團並無任何其他或有負債。

除上文所披露者外，我們的債務自2012年9月30日至本上市文件的日期並無重大改變。

### 為其他實體提供擔保

於往績記錄期，我們與中國建設銀行、中國銀行、招商銀行及中國光大銀行訂立合同，就我們客戶提取銀行融資的借款以支付向本集團購買道路運輸車輛組合產生的未償還應付款項提供擔保。於2012年6月30日，本集團提供的未償還擔保為人民幣652,072,000元。

## 資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，本集團並無進行任何資產負債表外交易。

## 市場風險

本集團在日常活動中面臨各種金融工具的市場風險，主要包括信用風險、流動風險、利率風險及外匯風險。

## 信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自庫存現金、應收款項、債務投資和為套期目的簽訂的衍生金融工具等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

本集團庫存現金主要存放於信用良好的金融機構。管理層認為該等存款不存在任何重大的信用風險，並預期不會因為對方違約而給本集團造成損失。

對於應收款項，本公司風險管理委員會制定了信用政策，對客戶進行信用評估以確定賒銷額度與信用期限。信用評估主要根據客戶的外部評級資料、銀行資信證明(如有可能)和支付記錄。有關的應收款項通常自出具賬單起30天到90天內到期。在一般情況下，本集團不會要求客戶提供抵押品，並可能會視客戶資信情況要求支付定金或預付款。

本集團多數客戶均一直與本集團有業務往來，很少出現信用損失。為監控本集團的客戶信用風險，本集團按照賬齡及到期日等要素對本集團的客戶欠款進行分類。於2012年6月30日，本集團已對重大的已逾期的應收款項計提了減值準備。

本集團信用風險主要是受每個客戶自身特性的影響，所在行業的共同影響，而較少受到客戶所在國家或地區的影響，因此，重大信用風險集中的情況主要源自存在對個別客戶的重大應收款項。截至2012年6月30日，本集團的前五大客戶的應收款佔本集團應收賬款和其他應收款總額的14.39%。

本集團一般只會投資於於認可證券交易所掛牌的流動證券(長遠戰略投資除外)。如果交易涉及衍生金融工具，交易對方便須有良好的信用評級，並且已跟本集團訂立《ISDA協議》(International Swap Derivative Association)。鑒於交易對方的信用評級良好，本集團管理層並不預期交易對方會無法履行義務。

本集團所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產(包括衍生金融工具)的賬面金額。除本上市文件附錄一、二及三所載截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的合併財務資料附註八所載本集團作出的財務擔保外，本集團沒有提供任何其他可能令本集團承受信用風險的擔保。於資產負債表日就上述財務擔保承受的最大信用風險敞口已在本上市文件附錄一、二及三所載合併財務資料附註八披露。

## 財務資料

### 流動風險

流動風險，是指企業在履行與金融負債有關的責任時可能遇到資金短缺的風險。本公司統籌負責集團內各子公司的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預計現金需求(如果借款額超過某些預設授權上限，便需獲得本公司董事會的批准)。本集團的政策是定期監控流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

本集團於資產負債表日的金融資產及金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如是浮動利率則按6月30日或12月31日的現行利率)計算的利息)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

| 項目              | 截至2012年6月30日<br>未折現的合同現金流量(未經審核) |                  |                     |                |                     | 資產負債表<br>賬面價值       |
|-----------------|----------------------------------|------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|
|                 | 1年內或<br>實時償還                     | 1年至2年            | 2年至5年               | 5年以上           | 合計                  |                     |
|                 | 人民幣千元                            |                  |                     |                |                     |                     |
| 金融資產            |                                  |                  |                     |                |                     |                     |
| 貨幣資金.....       | 4,931,305                        | —                | —                   | —              | 4,931,305           | 4,931,305           |
| 應收賬款及其他應收款..... | 12,647,879                       | —                | —                   | —              | 12,647,879          | 12,647,879          |
| 長期應收款.....      | 3,331,414                        | 1,011,317        | 2,044,568           | 1,305,927      | 7,693,226           | 5,139,174           |
| 小計.....         | 20,910,598                       | 1,011,317        | 2,044,568           | 1,305,927      | 25,272,410          | 22,718,358          |
| 金融負債            |                                  |                  |                     |                |                     |                     |
| 短期借款.....       | (7,190,444)                      | —                | —                   | —              | (7,190,444)         | (7,190,444)         |
| 應付債券.....       | (297,800)                        | (297,800)        | (6,793,867)         | —              | (7,389,467)         | (5,989,610)         |
| 應付賬款及其他應付款..... | (11,605,370)                     | —                | —                   | —              | (11,605,370)        | (11,605,370)        |
| 長期借款.....       | (1,850,311)                      | (965,497)        | (7,390,893)         | (459,909)      | (10,666,610)        | (10,031,572)        |
| 長期應付款.....      | (86,476)                         | (23,989)         | (17,111)            | (310,708)      | (438,284)           | (431,763)           |
| 小計.....         | (21,030,401)                     | (1,287,286)      | (14,201,871)        | (770,617)      | (37,290,175)        | (35,248,759)        |
| 淨額.....         | <u>(119,803)</u>                 | <u>(275,969)</u> | <u>(12,157,303)</u> | <u>535,310</u> | <u>(12,017,765)</u> | <u>(12,530,401)</u> |

## 財務資料

截至2011年12月31日  
未折現的合同現金流量

| 項目              | 1年內或<br>實時償還 | 1年至2年       | 2年至5年       | 5年以上      | 合計           | 資產負債表<br>賬面價值 |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|-----------|--------------|---------------|
|                 |              |             |             |           |              |               |
| 金融資產            |              |             |             |           |              |               |
| 貨幣資金.....       | 7,788,126    | —           | —           | —         | 7,788,126    | 7,788,126     |
| 應收賬款及其他應收款..... | 10,820,449   | —           | —           | —         | 10,820,449   | 10,820,449    |
| 長期應收款.....      | 3,002,110    | 1,330,588   | 889,346     | 631,378   | 5,853,422    | 4,946,522     |
| 小計.....         | 21,610,685   | 1,330,588   | 889,346     | 631,378   | 24,461,997   | 23,555,097    |
| 金融負債            |              |             |             |           |              |               |
| 短期借款.....       | (8,030,912)  | —           | —           | —         | (8,030,912)  | (8,030,912)   |
| 應付債券.....       | (209,200)    | (209,200)   | (4,627,600) | —         | (5,046,000)  | (3,988,438)   |
| 應付賬款及其他應付款..... | (10,722,803) | —           | —           | —         | (10,722,803) | (10,722,803)  |
| 長期借款.....       | (2,556,258)  | (1,295,764) | (5,147,355) | (453,339) | (9,452,716)  | (9,066,009)   |
| 長期應付款.....      | (73,234)     | (54,925)    | —           | (33,667)  | (161,826)    | (153,740)     |
| 小計.....         | (21,592,407) | (1,559,889) | (9,774,955) | (487,006) | (33,414,257) | (31,961,902)  |
| 淨額.....         | 18,278       | (229,301)   | (8,885,609) | 144,372   | (8,952,260)  | (8,406,805)   |

截至2010年12月31日  
未折現的合同現金流量

| 項目              | 1年內或<br>實時償還 | 1年至2年     | 2年至5年       | 5年以上        | 合計           | 資產負債表<br>賬面價值 |
|-----------------|--------------|-----------|-------------|-------------|--------------|---------------|
|                 |              |           |             |             |              |               |
| 金融資產            |              |           |             |             |              |               |
| 貨幣現金.....       | 4,655,696    | —         | —           | —           | 4,655,696    | 4,655,696     |
| 應收賬款及其他應收款..... | 10,366,108   | —         | —           | —           | 10,366,108   | 10,366,108    |
| 長期應收款.....      | 1,319,429    | 765,552   | 583,136     | 91,122      | 2,759,239    | 2,521,759     |
| 小計.....         | 16,341,233   | 765,552   | 583,136     | 91,122      | 17,781,043   | 17,543,563    |
| 金融負債            |              |           |             |             |              |               |
| 短期借款.....       | (8,309,309)  | —         | —           | —           | (8,309,309)  | (8,309,309)   |
| 應付賬款及其他應付款..... | (11,505,867) | —         | —           | —           | (11,505,867) | (11,505,867)  |
| 長期借款.....       | (2,852,174)  | (419,619) | (1,678,482) | (2,098,101) | (7,048,376)  | (6,659,085)   |
| 長期應付款.....      | (107,499)    | (71,161)  | (53,746)    | —           | (232,406)    | (216,442)     |
| 小計.....         | (22,774,849) | (490,780) | (1,732,228) | (2,098,101) | (27,095,958) | (26,690,703)  |
| 淨額.....         | (6,433,616)  | 274,772   | (1,149,092) | (2,006,979) | (9,314,915)  | (9,147,140)   |

## 財務資料

截至2009年12月31日  
未折現的合同現金流量

| 項目              | 1年內或<br>實時償還 | 1年至2年       | 2年至5年       | 5年以上  | 合計           | 資產負債表<br>賬面價值 |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|-------|--------------|---------------|
|                 | 人民幣千元        |             |             |       |              |               |
| 金融資產            |              |             |             |       |              |               |
| 貨幣資金.....       | 5,269,217    | —           | —           | —     | 5,269,217    | 5,269,217     |
| 應收賬款及其他應收款..... | 5,282,395    | —           | —           | —     | 5,282,395    | 4,986,093     |
| 長期應收款.....      | 474,990      | 614,675     | 392,929     | 9,300 | 1,491,894    | 1,385,978     |
| 小計.....         | 11,026,602   | 614,675     | 392,929     | 9,300 | 12,043,506   | 11,641,288    |
| 金融負債            |              |             |             |       |              |               |
| 短期借款.....       | (4,157,477)  | —           | —           | —     | (4,157,477)  | (4,157,477)   |
| 應付賬款及其他應付款..... | (5,939,158)  | —           | —           | —     | (5,939,158)  | (5,939,158)   |
| 長期借款.....       | (521,711)    | (2,611,182) | (3,029,254) | —     | (6,162,147)  | (6,064,032)   |
| 小計.....         | (10,618,346) | (2,611,182) | (3,029,254) | —     | (16,258,782) | (16,160,667)  |
| 淨額.....         | 408,256      | (1,996,507) | (2,636,325) | 9,300 | (4,215,276)  | (4,519,379)   |

### 利率風險

本集團面臨負債利率浮動引致的利率風險。利率增加將導致借貸成本增加。倘出現此情況，將對本集團的融資成本、利潤及財務狀況造成不利影響。中國銀行貸款及透支的利率取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團現時並無使用任何衍生工具管理利率風險。

本集團按現行市況釐定固定利率和浮動利率帶息金融工具的適當權重，並定期進行審閱及監控，以達致適當的固定和浮動利率風險組合。

截至2012年6月30日，本集團持有的計息金融工具如下：

| 項目                    | 截至12月31日    |             |              |             |              |             | 截至6月30日      |             |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                       | 2009年       |             | 2010年        |             | 2011年        |             | 2012年        |             |
|                       | 年利率         | 金額          | 年利率          | 金額          | 年利率          | 金額          | 年利率          | 金額          |
| 人民幣千元                 |             |             |              |             |              |             |              |             |
| (未經審核)                |             |             |              |             |              |             |              |             |
| 固定利率計息金融工具            |             |             |              |             |              |             |              |             |
| 金融資產                  |             |             |              |             |              |             |              |             |
| — 長期應收款.....          | 5.50%-6.50% | 991,942     | 6.63%-24.17% | 1,336,257   | 4.20%-19.89% | 2,311,235   | 4.20%-19.89% | 1,996,331   |
| — 一年內到期長期應<br>收款..... | 5.50%-6.50% | 394,036     | 6.63%-24.17% | 1,185,502   | 4.20%-19.89% | 2,635,287   | 4.20%-19.89% | 3,142,843   |
| 金融負債                  |             |             |              |             |              |             |              |             |
| — 短期借款.....           | 1.53%-5.35% | (4,157,477) | 2.34%-4.30%  | (8,309,308) | 3.28%-7.20%  | (2,980,294) | 3.28%-6%     | (1,886,578) |
| — 應付長期債券.....         | —           | —           | —            | —           | 5.23%        | (3,988,438) | 4.43%-5.23%  | (5,989,610) |
| 合計.....               |             | (2,771,499) |              | (5,787,549) |              | (2,022,210) |              | (2,737,014) |

## 財務資料

| 項目                   | 截至12月31日       |                  |                |                    |                                 |                    | 截至6月30日                         |                     |
|----------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|
|                      | 2009年          |                  | 2010年          |                    | 2011年                           |                    | 2012年                           |                     |
|                      | 年利率            | 金額               | 年利率            | 金額                 | 年利率                             | 金額                 | 年利率                             | 金額                  |
|                      | 人民幣千元          |                  |                |                    |                                 |                    | (未經審核)                          |                     |
| 浮動利率計息金融工具           |                |                  |                |                    |                                 |                    |                                 |                     |
| 金融資產                 |                |                  |                |                    |                                 |                    |                                 |                     |
| —現金及現金等價物.....       | 0.36%–3.87%    | 5,269,217        | 0.40%–3.90%    | 4,655,696          | 0.50%–4.40%                     | 7,788,126          | 0.35%–4.25%                     | 4,931,305           |
| 金融負債                 |                |                  |                |                    |                                 |                    |                                 |                     |
| —一年內到期長期借款.....      | 詳情參見<br>附註五、33 | (455,472)        | 詳情參見<br>附註五、33 | (2,746,937)        | 詳情參見<br>附註五、34                  | (2,493,424)        | 詳情參見<br>附註五、34                  | (1,745,577)         |
| —長期借款.....           | 詳情參見<br>附註五、34 | (5,608,560)      | 詳情參見<br>附註五、34 | (3,912,148)        | 詳情參見<br>附註五、35                  | (6,572,585)        | 詳情參見<br>附註五、35                  | (8,285,995)         |
| —短期借款.....           | —              | —                | —              | —                  | LIBOR+0.33%<br>—中國人民銀行*<br>基準利率 | (5,050,618)        | LIBOR+0.33%<br>—中國人民銀行*<br>基準利率 | (5,303,866)         |
| —長期應付款.....          | —              | —                | 詳情參見<br>附註五、36 | (118,858)          | 詳情參見<br>附註五、37                  | (86,846)           | 詳情參見<br>附註五、37                  | (350,182)           |
| —一年內到期長期應<br>付款..... | —              | —                | 詳情參見<br>附註五、33 | (97,587)           | 詳情參見<br>附註五、34                  | (66,894)           | 詳情參見<br>附註五、34                  | (81,581)            |
| 合計.....              |                | <u>(794,815)</u> |                | <u>(2,219,834)</u> |                                 | <u>(6,482,241)</u> |                                 | <u>(10,835,896)</u> |

截至2012年6月30日，在其他變量不變的情況下，假定利率整體上升／下降75個基點會導致本集團稅後淨利潤及股東權益增加／減少人民幣60,952,000元及人民幣60,952,000元(2011年：人民幣36,463,000元及人民幣36,463,000元)。

截至2011年12月31日，在其他變量不變的情況下，假定利率整體上升／下降75個基點會導致本集團稅後淨利潤及股東權益增加／減少人民幣36,463,000元及人民幣36,463,000元(2010年：人民幣12,487,000元及人民幣12,487,000元)。

截至2010年12月31日，在其他變量不變的情況下，假定利率整體上升／下降75個基點會導致本集團稅後淨利潤及股東權益增加／減少人民幣12,487,000元及人民幣12,487,000元(2009年：人民幣2,984,000元及人民幣2,984,000元)。

截至2009年12月31日，在其他變量不變的情況下，假定利率整體上升／下降50個基點會導致本集團稅後淨利潤及股東權益增加／減少人民幣2,984,000元及人民幣2,984,000元。

對於資產負債表日持有的、使本集團面臨其公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是假設在各資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月的分析基於同樣的假設和方法。

## 財務資料

### 外匯風險

由於本集團的主要收入貨幣為美元，而主要支出貨幣為人民幣，為了規避人民幣匯率波動的風險，對於不是以人民幣計價的應收賬款和應付賬款，如果出現短期的失衡情況，本集團會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水準。

除本上市文件附錄一及二所載截至2009年及2010年12月31日止年度的合併財務資料附註五、2及五、23，以及附錄三所載截至2011年12月31日止年度的合併財務資料附註五、2及五、24披露的交易性金融資產及交易性金融負債的外匯風險敞口外，本集團於2012年6月30日的各外幣資產負債項目外匯風險敞口如下。出於列報考慮，風險敞口金額以人民幣列示，以資產負債表日即期匯率折算。外幣報表折算差額未包括在內。

| 項目              | 截至2012年6月30日(未經審核) |                |                  |               |
|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|
|                 | 美元項目               | 歐元項目           | 港幣項目             | 日圓項目          |
|                 | 人民幣千元              |                |                  |               |
| 貨幣資金.....       | 1,610,086          | 136,184        | 314,042          | 37,485        |
| 應收賬款.....       | 7,231,480          | 188,817        | 47,504           | 49,030        |
| 短期借款.....       | (3,665,110)        | (193,090)      | (470,288)        | (1,701)       |
| 長期借款.....       | (4,230,080)        | —              | (317,069)        | —             |
| 應付賬款.....       | (1,726,255)        | (90,886)       | (23,472)         | (3,588)       |
| 預計負債.....       | (89,143)           | (664)          | (1,090)          | —             |
| 一年到期的非流動負債..... | (1,753,924)        | —              | —                | —             |
| 資產負債表敞口總額.....  | <u>(2,622,946)</u> | <u>40,361</u>  | <u>(450,373)</u> | <u>81,226</u> |
| 項目              | 截至2011年12月31日      |                |                  |               |
|                 | 美元項目               | 歐元項目           | 港幣項目             | 日圓項目          |
|                 | 人民幣千元              |                |                  |               |
| 貨幣資金.....       | 2,490,443          | 360,276        | 240,075          | 11,522        |
| 應收賬款.....       | 5,024,086          | 443,299        | 1,702            | 12,624        |
| 短期借款.....       | (3,788,474)        | (203,957)      | (682,994)        | (1,733)       |
| 長期借款.....       | (2,414,544)        | —              | (514,350)        | —             |
| 應付賬款.....       | (951,496)          | (353,209)      | (16,189)         | (574)         |
| 預計負債.....       | (446,176)          | (5,873)        | —                | —             |
| 一年到期的非流動負債..... | (1,565,774)        | (32,650)       | —                | —             |
| 資產負債表敞口總額.....  | <u>(1,651,935)</u> | <u>207,886</u> | <u>(971,756)</u> | <u>21,839</u> |



## 財務資料

| 項目              | 截至2010年12月31日      |                |                  |               |
|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|
|                 | 美元項目               | 歐元項目           | 港幣項目             | 日圓項目          |
|                 | 人民幣千元              |                |                  |               |
| 貨幣資金.....       | 1,521,592          | 396,971        | 128,125          | 34,616        |
| 應收賬款.....       | 5,327,812          | 401,879        | 17,057           | 4,323         |
| 短期借款.....       | (3,035,638)        | (287,944)      | (423,878)        | (10,021)      |
| 長期借款.....       | (2,438,189)        | (35,189)       | —                | —             |
| 應付賬款.....       | (2,924,606)        | (156,227)      | (169,893)        | (3,551)       |
| 預計負債.....       | (294,478)          | (25,644)       | (23,472)         | —             |
| 一年到期的非流動負債..... | (658,970)          | (70,383)       | (17,584)         | —             |
| 資產負債表敞口總額.....  | <u>(2,502,477)</u> | <u>223,463</u> | <u>(489,645)</u> | <u>25,367</u> |
| 項目              | 截至2009年12月31日      |                |                  |               |
|                 | 美元項目               | 歐元項目           | 港幣項目             | 日圓項目          |
|                 | 人民幣千元              |                |                  |               |
| 貨幣資金.....       | 2,618,973          | 570,726        | 32,560           | 24,942        |
| 應收賬款.....       | 1,796,322          | 323,664        | 6,971            | 70            |
| 短期借款.....       | (1,553,020)        | (607,232)      | —                | —             |
| 長期借款.....       | (3,550,664)        | (118,064)      | (479,832)        | —             |
| 應付賬款.....       | (1,454,578)        | (60,113)       | (91,544)         | (346)         |
| 預計負債.....       | (478,391)          | (38,410)       | (41,381)         | —             |
| 一年到期的非流動負債..... | (273,128)          | (78,708)       | (61,618)         | —             |
| 資產負債表敞口總額.....  | <u>(2,894,486)</u> | <u>(8,137)</u> | <u>(634,844)</u> | <u>24,666</u> |

本集團及本公司採用的人民幣對外幣的匯率如下：

| 項目      | 平均匯率        |        |        |            |        | 基準匯率    |        |        |        |        |
|---------|-------------|--------|--------|------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
|         | 截至12月31日止年度 |        |        | 截至6月30日止期間 |        | 於12月31日 |        |        | 於6月30日 |        |
|         | 2009年       | 2010年  | 2011年  | 2011年      | 2012年  | 2009年   | 2010年  | 2011年  | 2011年  | 2012年  |
| 美元..... | 6.8305      | 6.7465 | 6.4503 | 6.5242     | 6.3052 | 6.8282  | 6.5897 | 6.3009 | 6.4716 | 6.3249 |
| 歐元..... | 9.6055      | 8.8378 | 9.0377 | 9.2896     | 8.1633 | 9.8388  | 8.7979 | 8.1625 | 9.3612 | 7.8710 |
| 港元..... | 0.8813      | 0.8682 | 0.8287 | 0.8384     | 0.8126 | 0.8805  | 0.8477 | 0.8107 | 0.8316 | 0.8152 |
| 日圓..... | 0.1326      | 0.0777 | 0.0810 | 0.1252     | 0.0788 | 0.1322  | 0.0810 | 0.0811 | 0.1246 | 0.0796 |

我們通常透過考慮彭博刊發的數據、數家主要國際銀行就主要貨幣匯率預測趨勢發表的報告及我們外匯風險管理組就國內及海外的宏觀經濟情況作出的分析釐定年度貨幣匯率變動預測。假定其他風險變數不變，於2012年6月30日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣升值2.33%、2.00%、2.40%和1.00%（於2011年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣升值2.33%、2.00%、2.40%和1.00%；於2010年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別

## 財務資料

使人民幣升值4%、3%、4%和10%以及於2009年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣升值1%、3%、1%和1%)，這將導致股東權益和淨利潤的增加(減少)情況如下。此影響按資產負債表日即期匯率折算為人民幣列示。

| 項目                      | 股東權益          | 淨利潤           |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | 人民幣千元         |               |
| <b>2012年6月30日(未經審核)</b> |               |               |
| 美元.....                 | 45,836        | 45,836        |
| 歐元.....                 | (605)         | (605)         |
| 港幣.....                 | 8,107         | 8,107         |
| 日圓.....                 | (609)         | (609)         |
| <b>合計.....</b>          | <b>52,729</b> | <b>52,729</b> |
| <b>2011年12月31日</b>      |               |               |
| 美元.....                 | 28,868        | 28,868        |
| 歐元.....                 | (3,118)       | (3,118)       |
| 港幣.....                 | 17,492        | 17,492        |
| 日圓.....                 | (164)         | (164)         |
| <b>合計.....</b>          | <b>43,078</b> | <b>43,078</b> |
| <b>2010年12月31日</b>      |               |               |
| 美元.....                 | 75,074        | 75,074        |
| 歐元.....                 | (5,028)       | (5,028)       |
| 港幣.....                 | 14,689        | 14,689        |
| 日圓.....                 | (1,903)       | (1,903)       |
| <b>合計.....</b>          | <b>82,832</b> | <b>82,832</b> |
| <b>2009年12月31日</b>      |               |               |
| 美元.....                 | 21,709        | 21,709        |
| 歐元.....                 | 183           | 183           |
| 港幣.....                 | 4,761         | 4,761         |
| 日圓.....                 | (185)         | (185)         |
| <b>合計.....</b>          | <b>26,468</b> | <b>26,468</b> |

於2012年6月30日，在假定其他變數保持不變的前提下，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動使人民幣貶值2.33%、2.00%、2.40%和1.00%(於2011年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣貶值2.33%、2.00%、2.40%和1.00%；於2010年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣貶值4%、3%、4%和10%以及於2009年12月31日，人民幣對美元、歐元、港幣和日圓的匯率變動分別使人民幣貶值1%、3%、1%和1%)，這將導致股東權益和損益的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

## 財務資料

上述敏感性分析是假設已採用變動後的匯率對各資產負債表日本集團持有的並面臨外匯風險的金融工具進行重新計量。上述分析不包括外幣報表折算差異。截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月的分析以同一基準進行。

上述敏感性分析不包括本上市文件附錄一及二所載截至2009年及2010年12月31日止年度的合併財務資料附註五、2及五、23，以及附錄三所載截至2011年12月31日止年度的合併財務資料附註五、2及五、24中披露有關交易性金融資產及金融負債的外匯遠期合約、日圓期權合約及利率掉期合約的外匯風險敞口，但匯率變動將可能會影響股東權益和淨利潤。

### 其他價格風險

其他價格風險為股票價格風險。於2012年6月30日，本集團持有招商證券股份有限公司41,978,498股上市流通股以及招商銀行11,526,000股上市流通股。

在假定其他變數保持不變的前提下，滬A股綜合指數於2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日分別上升／下降20%、21.69%、14.31%及58.46%，即於2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日分別為445點、609點、469點及2,562點，這將導致股東權益於2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日分別增加／減少人民幣95,287,000元、人民幣93,043,000元、人民幣81,501,000元及人民幣461,279,000元。

上述敏感性分析是假設於資產負債表日滬A股綜合指數發生的變動為合理，且此變動已獲採用於本集團所有的權益性證券投資。該敏感性分析也基於另一個假設，即本集團所持有的權益性證券投資的公允價值與股票市場綜合指數具相關性，可供出售證券投資與交易型證券投資所面臨的風險係數是相同的，並且其他變數保持不變。滬A股綜合指數變動20%是本集團自資產負債表日至下一個資產負債表日期間的合理預期。2009年、2010年及2011年均以同一基準進行分析。

### 敏感性分析

本集團的淨利潤視乎(其中包括)產品售價及銷售成本而定，而產品售價及銷售成本則受(其中包括)本集團所用的主要生產材料的採購及購買價影響。

下表說明本公司所有者截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度以及截至2012年6月30日止六個月應佔合併淨利潤的敏感性分析(經參考本集團所用主要生產材料的平均購買價變動並假設所有其他變數維持不變且本集團無法持續將材料成本的該等增幅轉介予本集團客戶)。截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度以及截至2012年6月30日止六個月，下列分析主要生產材料的平均購買價變動指往績記錄期間平均購買價波動的平均絕對差值及最大波動。

## 財務資料

### 截至2009年12月31日止年度

| 主要生產材料    | 波動的平均絕對差值      |   | 最大波動           |   |
|-----------|----------------|---|----------------|---|
|           | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 |
| 鋼鐵.....   | +/-10.8%       | -/+317  | +/-19.1%       | -/+561  |
| 木製地板..... | +/-9.5%        | -/+10   | +/-20.4%       | -/+21   |
| 塗料.....   | +/-9.0%        | -/+12   | +/-15.0%       | -/+21   |
| 合併影響..... |                | <u>-/+339</u>                                 |                | <u>-/+603</u>                                 |

### 截至2010年12月31日止年度

| 主要生產材料    | 波動的平均絕對差值      |   | 最大波動           |   |
|-----------|----------------|---|----------------|---|
|           | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 |
| 鋼鐵.....   | +/-10.8%       | -/+1,114                                      | +/-19.1%       | -/+1,970                                      |
| 木製地板..... | +/-9.5%        | -/+121  | +/-20.4%       | -/+260  |
| 塗料.....   | +/-9.0%        | -/+113  | +/-15.0%       | -/+187  |
| 合併影響..... |                | <u>-/+1,348</u>                               |                | <u>-/+2,417</u>                               |

## 財務資料

### 截至2011年12月31日止年度

| 主要生產材料    | 波動的平均絕對差值      |   | 最大波動           |   |
|-----------|----------------|---|----------------|---|
|           | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 |
| 鋼鐵.....   | +/-10.8%       | -/+1,360                                      | +/-19.1%       | -/+2,403                                      |
| 木製地板..... | +/-9.5%        | -/+153  | +/-20.4%       | -/+328  |
| 塗料.....   | +/-9.0%        | -/+137  | +/-15.0%       | -/+227  |
| 合併影響..... |                | <u>-/+1,650</u>                               |                | <u>-/+2,958</u>                               |

### 截至2012年6月30日止六個月

| 主要生產材料    | 波動的平均絕對差值      |   | 最大波動           |   |
|-----------|----------------|---|----------------|---|
|           | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 | 平均購買價<br>增加/減少 | 本公司所有者<br>應佔年內合併<br>淨利潤減少/<br>增加概約數<br>人民幣百萬元 |
| 鋼鐵.....   | +/-10.8%       | -/+513  | +/-19.1%       | -/+906  |
| 木製地板..... | +/-9.5%        | -/+60   | +/-20.4%       | -/+129  |
| 塗料.....   | +/-9.0%        | -/+52   | +/-15.0%       | -/+85   |
| 合併影響..... |                | <u>-/+625</u>                                 |                | <u>-/+1,120</u>                               |

### 可供分派儲備

於2012年6月30日，我們按此基準釐定的可分派儲備為本公司根據中國公認會計準則的保留盈利，即人民幣38.54百萬元。

### 股利及股利政策

董事會負責就支付股利(如有)向股東大會提呈建議，以待批准。是否支付股利及支付金額取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、我們支付股利的法定及監管規限，以及董事會視為相關的其他因素。根據公司法及公司章程，我們所有持有相同類別股份的股東有相同權利根據彼等的持股比例獲得股利及其他分派。

## 財務資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，我們已分別分派現金股利人民幣319.5百萬元、人民幣931.8百萬元及人民幣1,224.7百萬元，即每股為人民幣0.12元、人民幣0.35元及人民幣0.46元。彼等亦將對截至2012年12月31日止年度及其後的可分派利潤享有同等權利。根據公司章程，最近三年現金股利分派的利潤總額須不少於本公司最近三年的年均可分派利潤的百分之三十。過往期間所支付的股利並非未來支付股利的指標。我們不能保證未來何時、會否以及以甚麼形式支付股利。2012年1月1日至最後可行日期，本公司並無宣派任何中期或季度股利。

根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，我們須就外資中國子公司向香港或其他海外投資者派付的股利分別繳納5%或10%的預扣稅，我們其他非外資中國子公司派付的股利則不須繳納任何預扣稅。

### 主要金融比例

|                   | 附註 | 於12月31日 |        |       | 於6月30日 |
|-------------------|----|---------|--------|-------|--------|
|                   |    | 2009年   | 2010年  | 2011年 | 2012年  |
| 營業額增長(%).....     | 1  | 不適用     | 152.8% | 23.9% | -25.0% |
| 淨利潤增長(%).....     | 2  | 不適用     | 163.8% | 28.3% | -63.9% |
| 毛利率(%).....       | 3  | 15.0%   | 15.8%  | 18.6% | 15.9%  |
| 未計利息及稅項的淨利潤率(%).. | 4  | 8.0%    | 8.0%   | 8.9%  | 6.6%   |
| 淨利潤率(%).....      | 5  | 5.3%    | 5.5%   | 5.7%  | 3.7%   |
| 股東權益收益率(%).....   | 6  | 6.8%    | 18.5%  | 19.8% | 10.1%  |
| 總資產收益率(%).....    | 7  | 2.9%    | 5.3%   | 5.7%  | 3.1%   |
| 流動比率.....         | 8  | 1.4     | 1.1    | 1.3   | 1.4    |
| 速動比率.....         | 9  | 0.9     | 0.7    | 0.8   | 0.8    |
| 存貨周轉期(日).....     | 10 | 168     | 88     | 103   | 129    |
| 應收賬款周轉期(日).....   | 11 | 98      | 52     | 52    | 68     |
| 應付賬款周轉期(日).....   | 12 | 116     | 73     | 78    | 79     |
| 資產負債比率.....       | 13 | 0.7     | 0.9    | 1.1   | 1.3    |
| 負債與股東權益比率.....    | 14 | 0.3     | 0.6    | 0.7   | 1.0    |
| 利息保障比率.....       | 15 | 9.2     | 9.0    | 8.6   | 5.6    |

附註：

- 截至2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月的營業額增長/減少乃按本公司各年度/期間之收益除去年度/期間之營業收入乘以100%計算。
- 截至2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月的淨利潤增長/減少乃按本公司各年度/期間之淨利潤除去年度/期間之淨利潤乘以100%計算。
- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月的毛利率乃按本公司各年度/期間之毛利除各年度/期間之營業收入乘以100%計算。
- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月的未計利息及稅項的淨利潤率乃按本公司各年度/期間之未計利息及稅項的淨利潤除各年度/期間之營業收入乘以100%計算。
- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月的淨利潤率乃按本公司各年度/期間之淨利潤除各年度/期間之營業收入乘以100%計算。

## 財務資料

6. 截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度及截至2012年6月30日止六個月的股東權益收益率乃按本公司各年度／期間之淨利潤除各年度／期之本公司股東應佔權益乘以100%計算。截至2012年6月30日止六個月的股東權益收益率已年度化。
7. 截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度及截至2012年6月30日止六個月的總資產收益率乃按本公司各年度／期間之淨利潤除各年度／期間之總資產乘以100%計算。截至2012年6月30日止六個月的總資產收益率已年度化。
8. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的流動比率乃按本公司各日期之總流動資產除各日期之總流動負債計算。
9. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的速動比率乃按本公司各日期之流動資產減存貨(扣除指定存貨撥備)除各日期之總流動負債計算。
10. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的存貨周轉期乃按本公司平均存貨(按各年初及年末存貨結餘之和除二計算)除各年度／期間的營業成本乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。
11. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的應收賬款周轉期乃按本公司平均應收賬款及票據(按各年／期初及年／期末應收票據及賬款結餘之和除二計算)除各年度之營業收入乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。
12. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的應付賬款周轉期乃按本公司平均應付賬款及票據(按各年初及年末應付票據及賬款結餘之和除二計算)除各年度／期間之營業成本乘以365天(就一年而言)或181天(就六個月期間而言)計算。
13. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的資產負債比率乃按本公司各日期之總債務(包括銀行借款及已發行票據)除各年度／期間之股東應佔權益計算。
14. 於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日的負債與股東權益比率乃按本公司各日期之淨債務(即總債務扣除現金及現金等價物)除各年度／期間之股東應佔權益計算。
15. 截至2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日止年度／期間的利息保障比率乃按本公司各年度／期間之除利息費用及稅費前利潤除利息費用(扣除同年／期資本化的借款成本)計算。

### 營業額增長

營業額波動的原因請參閱上文「管理層討論與分析經營業績」一段。

### 淨利潤增長

淨利潤波動的原因請參閱上文「管理層討論與分析經營業績」一段。

### 毛利率

毛利率波動的原因請參閱上文「管理層討論與分析經營業績」一段。

### 未計利息及稅項的淨利潤率

截至2009年及2010年12月31日止兩個年度，我們未計利息及稅項的淨利潤率分別穩定維持於8.0%及8.0%。未計利息及稅項的淨利潤率由截至2010年12月31日止年度的8.0%升至截至2011年12月31日止年度的8.9%，是由於同期的毛利率有所改善，部分被銷售費用及管理費用增加予以抵銷。未計利息及稅項的淨利潤率由截至2011年12月31日止年度的8.9%減至截至2012年6月30日止六個月的6.6%，與同期的毛利率下跌一致。

### 淨利潤率

截至2011年12月31日止三個年度及截至2012年6月30日止六個月，淨利潤率分別為5.3%、5.5%、5.7%及3.7%。淨利潤率的變動與未計利息及稅項的淨利潤率變動一致。

### 股東權益收益率

股東權益收益率由截至2009年12月31日止年度的6.8%增至截至2010年12月31日止年度的18.5%，並進一步增至截至2011年12月31日止年度的19.8%。截至2009年12月31日止年度至2010年的大幅增長主要由於環球經濟於2010年復甦，我們產品的市場需求上升，尤其是我們的集裝箱製造業務，導致本公司股東應佔淨利潤增加213.0%，增幅較股東應佔權益的增長更大。截至2010年12月31日止年度至2011年的進一步增長主要由於市場對我們產品的需求進一步上升，且毛利率於2011年有所改善。截至2012年6月30日止六個月的股東權益收益率跌至年率10.1%，主要是由於環球市場復甦放緩，令集裝箱及車輛的市場需求減少，導致毛利率及淨利潤率下跌。

### 總資產收益率

總資產收益率由截至2009年12月31日止年度的2.9%增至截至2010年12月31日止年度的5.3%，並進一步增至截至2011年12月31日止年度的5.7%。截至2012年6月30日止六個月的總資產收益率跌至年率3.1%。有關變動主要由於上文所述有關同期的股東權益收益率的相同原因。

### 流動比率

流動比率由2009年12月31日的1.4減至2010年12月31日的1.1，主要是由於我們的流動負債由人民幣15,042.7百萬元增至人民幣29,971.3百萬元，增幅為99.2%，較流動資產由人民幣20,535.3百萬元增加64.6%至人民幣33,791.5百萬元為高。流動負債增加主要由於i)用作營運資金的短期借款增加，及ii)應付票據及賬款因原材料採購增加而有所上升。流動資產增加主要由於i)應收賬款增加，與銷售額增長一致，及ii)存貨增加，以應付市場隨著環球經濟復甦而對我們產品的上升需求。



## 財務資料

流動比率由2010年12月31日的1.1增至2011年12月31日的1.3，主要由於流動資產由人民幣33,791.5百萬元增至人民幣40,727.0百萬元，增幅為20.5%，較流動負債由人民幣29,971.3百萬元增加4.2%至人民幣31,236.3百萬元為高。流動資產的增長主要由於貨幣現金因經營業務改善而增加。

2011年12月31日及2012年6月30日的流動比率分別穩定維持於1.3及1.4。

### 速動比率

與流動比率的變動一致，截至2009年、2010年及2011年12月31日以及截至2012年6月30日止六個月，本公司的速動比率分別約為0.9、0.7、0.8及0.8。

### 存貨周轉期

存貨周轉期波動的原因請參閱上文「存貨」一段。

### 應收賬款周轉期

應收賬款周轉期波動的原因請參閱上文「應收賬款」一段。

### 應付賬款周轉期

應付賬款周轉期波動的原因請參閱上文「應付賬款」一段。

### 資產負債比率

資產負債比率由2009年12月31日的0.7增至2010年12月31日的0.9，是由於短期借款由2009年12月31日的人民幣4,157.5百萬元增至2010年12月31日的人民幣8,309.3百萬元，部分被長期借款由2009年12月31日的人民幣5,608.6百萬元減至2010年12月31日的人民幣3,912.1百萬元予以抵銷。資產負債比率由2010年12月31日的0.9升至2011年12月31日的1.1，主要由於2011年5月發行首期面值為人民幣40億元為期五年的中期票據。資產負債比率進一步升至2012年6月30日的1.3，主要由於2012年5月發行第二期面值為人民幣20億元為期三年的中期票據。

### 債務股本比率

截至2011年12月31日止三個年度及截至2012年6月30日止六個月，債務股本比率分別為0.3、0.6、0.7及1.0。債務股本比率的變動與資產負債比率的變動一致。

### 利息償付比率

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的利息償付比率分別相對穩定維持於9.2、9.0及8.6。截至2012年6月30日止六個月的利息償付比率跌至5.6，是由於截至2012年6月30日止六個月按年化為基準的未計利息費用及稅費利潤較截至2011年12月31日止年度有所減少。

### 根據《上市規則》須作出的披露

本公司董事確認，截至最後可行日期，假設股份當日已在香港聯交所上市，概無任何情況須根據《上市規則》第13.13條至13.19條的任何規定予以披露。

### 無重大不利變動

我們的董事已確認，自2012年6月30日起至本文件日期，我們的財務狀況或前景並無任何重大不利變動，且概無發生任何對載於本上市文件附錄一、二、三及四合併財務資料所列示資料造成重大不利影響的事項。

### 近期收購

本公司於2012年收購九家公司的股權。

財務資料

下表載列該等收購的基本資料。

| 被收購公司名稱                                       | 被收購公司的業務範圍              | 收購協議日期      | 收購前的股權 | 收購後的股權 | 對價                            | 對價基準   | 收購原因                         |
|---|-------------------------|-------------|--------|--------|-------------------------------|--|------------------------------|
| 南京揚子石化設計工程有限責任公司.....                         | 有關石油化工工程項目的諮詢及工程服務      | 2011年9月19日  | 0%     | 100%   | 人民幣165.0百萬元                   | 透過訂約方經考慮被收購公司的財務及業務以及收購公司從事行業的前景裨益進行公平磋商後釐定，並會根據股份轉讓協議予以調整 | 加強項目工程及服務的能力                 |
| 民航協發機場設備有限公司.....                             | 銷售機場車輛及提供相關技術服務         | 2011年12月23日 | 0%     | 70%    | 人民幣18.9百萬元                    | 透過訂約方公平磋商按一般商業條款釐定   | 擴大空港裝備業務                     |
| 德利國際有限公司.....                                 | 機場行李處理系統、物流管理系統、飛機餐配餐系統 | 2012年8月28日  | 0%     | 14.99% | 新加坡元10.7百萬元<br>(約為人民幣54.3百萬元) | 透過訂約方公平磋商按一般商業條款釐定   | 加強登機橋、空運處理系統及物流系統的設計、生產及銷售能力 |
| 陽江市上東富日房地產開發有限公司.....                         | 開發業務                    | 2012年1月5日   | 0%     | 60%    | 人民幣36.0百萬元                    | 參考第三方估值釐定  | 擴大房地產業務                      |
| Ziemann集團<br>Ziemann Consulting Pty. Ltd..... | 就釀造及飲品行業提供綜合設備及服務       | 2012年8月16日  | 0%     | 100%   | 502,000歐元<br>(約為人民幣3.9百萬元)    | 各公司於資產採購協議第二天的(i)銀行存款及應收款項與(ii)負債的差額                       | 擴大液態食品裝備業務                   |
| Ziemann Australia & Oceania Pty. Ltd.....     |                         |             | 0%     | 100%   |                               |  |                              |
| Ziemann USA Inc. ....                         |                         |             | 0%     | 100%   |                               |  |                              |
| Ziemann Asia-Holding Co. Ltd.....             |                         |             | 0%     | 49%    |                               |  |                              |
| Ziemann Asia-Pacific Co. Ltd.....             |                         |             | 0%     | 49%    |                               |  |                              |

## 財務資料

於最後可行日期，上述所有收購事項均已完成。鑒於本公司在收購前於上述被收購公司的權益對本集團不屬重大，且本公司對上述被收購公司的管理並無控制權，不能獲取該等被收購公司的會計師賬簿及記錄，本公司已向香港聯交所申請就我們收購該等公司股權的事項豁免嚴格遵守香港上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條的規定，且香港聯交所已授出該項批准。作為備選披露資料，該等被收購公司於相關年度／期間的主要財務數據載列如下。

### 南京揚子石化設計工程有限責任公司

|            | 截至12月31日止年度 |         |
|------------|-------------|---------|
|            | 2010年       | 2011年   |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 營業收入.....  | 143,285     | 201,085 |
| 營業利潤.....  | 11,687      | 12,766  |
| 年度淨利潤..... | 8,919       | 8,801   |
| 資產總額.....  | 235,987     | 125,504 |

### 民航協發機場設備有限公司

|                 | 截至12月31日止年度 |        |
|-----------------|-------------|--------|
|                 | 2010年       | 2011年  |
|                 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
| 營業收入.....       | 40,109      | 48,338 |
| 營業(虧損)／利潤.....  | (5,731)     | 2,358  |
| 年度淨(虧損)／利潤..... | (5,560)     | 2,196  |
| 資產總額.....       | 29,346      | 26,805 |

### 德利國際有限公司

|                | 截至12月31日止年度 |         |
|----------------|-------------|---------|
|                | 2010年       | 2011年   |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 營業收入.....      | 560,020     | 660,715 |
| 營業(虧損)／利潤..... | (175)       | 7,615   |
| 年度淨利潤.....     | 4,631       | 2,112   |
| 資產總額.....      | 790,148     | 795,021 |

### 陽江市上東富日房地產開發有限公司

|            | 截至12月31日止年度 |         |
|------------|-------------|---------|
|            | 2010年       | 2011年   |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 營業收入.....  | 271,554     | 179,095 |
| 營業利潤.....  | 43,804      | 18,220  |
| 年度淨利潤..... | 40,025      | 8,692   |
| 資產總額.....  | 516,667     | 606,757 |

## 財務資料

### Ziemann Consulting Pty. Ltd.

|              | 截至2月28日止年度    |               | 截至6月30日                 |
|--------------|---------------|---------------|-------------------------|
|              | 2011年         | 2012年         | 2012年                   |
|              |               | 歐元(約為人民幣)     |                         |
| 除稅及非經常性項目前   | (15,000)      | (15,000)      | 不適用                     |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣116,441元) | (人民幣116,441元) |                         |
| 除稅及非經常性項目前   | (15,000)      | (15,000)      | 不適用                     |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣116,441元) | (人民幣116,441元) |                         |
| 淨資產.....     | 不適用           | 不適用           | 51,000<br>(人民幣395,898元) |

### Ziemann Australia & Oceania Pty. Ltd.

|              | 截至12月31日止年度  |               | 截至6月30日                    |
|--------------|--------------|---------------|----------------------------|
|              | 2010年        | 2011年         | 2012年                      |
|              |              | 歐元(約為人民幣)     |                            |
| 除稅及非經常性項目前   | 11,000       | (18,000)      | 不適用                        |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣85,390元) | (人民幣139,729元) |                            |
| 除稅及非經常性項目前   | 5,000        | (18,000)      | 不適用                        |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣38,814元) | (人民幣139,729元) |                            |
| 淨資產.....     | 不適用          | 不適用           | 191,000<br>(人民幣1,482,676元) |

### Ziemann USA Inc.

|              | 截至12月31日止年度   |               | 截至6月30日                 |
|--------------|---------------|---------------|-------------------------|
|              | 2010年         | 2011年         | 2012年                   |
|              |               | 歐元(約為人民幣)     |                         |
| 除稅及非經常性項目前   | 19,000        | (48,000)      | 不適用                     |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣147,491元) | (人民幣372,610元) |                         |
| 除稅及非經常性項目前   | 19,000        | (48,000)      | 不適用                     |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣147,191元) | (人民幣372,610元) |                         |
| 淨資產.....     | 不適用           | 不適用           | 61,000<br>(人民幣473,525元) |

### Ziemann Asia-Holding Co. Ltd.

|              | 截至12月31日止年度 |             | 截至6月30日               |
|--------------|-------------|-------------|-----------------------|
|              | 2010年       | 2011年       | 2012年                 |
|              |             | 歐元(約為人民幣)   |                       |
| 除稅及非經常性項目前   | (1,000)     | (1,000)     | 不適用                   |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣7,763元) | (人民幣7,763元) |                       |
| 除稅及非經常性項目前   | (1,000)     | (1,000)     | 不適用                   |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣7,763元) | (人民幣7,763元) |                       |
| 淨資產.....     | 不適用         | 不適用         | 7,000<br>(人民幣54,339元) |

## 財務資料

### Ziemann Asia-Pacific Co. Ltd.

|              | 截至12月31日止年度   |               | 截至6月30日                    |
|--------------|---------------|---------------|----------------------------|
|              | 2010年         | 2011年         | 2012年                      |
|              |               | 歐元(約為人民幣)     |                            |
| 除稅及非經常性項目前   | (71,000)      | (34,000)      | 不適用                        |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣551,152元) | (人民幣263,932元) |                            |
| 除稅及非經常性項目前   | (81,000)      | (81,000)      | 不適用                        |
| 淨利潤(虧損)..... | (人民幣628,779元) | (人民幣628,779元) |                            |
| 淨資產.....     | 不適用           | 不適用           | 322,000<br>(人民幣2,499,589元) |

本公司的申報會計師並無審核或審閱被收購公司的上述法定財務報表。倘該等財務報表已由本公司的申報會計師審核或審閱，則可能會作出調整。