

此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之所有中航國際控股股份有限公司股份售出或轉讓，應立即將本通函交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中航國際控股股份有限公司 AVIC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(前稱深圳中航集團股份有限公司)
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：00161)

主要及關連交易 進一步收購KHD權益

補充通函

本補充通函僅供參考用途。董事會函件載於本補充通函第2至29頁。

二零一四年九月二十日

目 錄

頁次

釋義	1
董事會函件	2
附錄一 — KHD會計師報告	I-1
附錄二 — 因而形成集團未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 — 本集團進一步財務資料	III-1
附錄四 — 一般資料	IV-1

釋 義

除非文義另有規定，本補充通函所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。此外，於本補充通函內，下列詞彙具有以下涵義：

「通函」	指	本公司就收購事項刊發日期為二零一四年三月二十六日之通函；
「Deloitte Germany」	指	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft；
「最後可行日期」	指	二零一四年九月十六日，即本補充通函付印前確定其所載若干資料之最後實際可行日期；
「因而形成集團」	指	本集團及KHD集團；及
「補充通函」	指	本補充通函。

本公司並無發表任何聲明，表示任何金額已經或可能按任何匯率兌換。



中航國際控股股份有限公司 AVIC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(前稱深圳中航集團股份有限公司)
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：00161)

執行董事：

吳光權先生
由鐳先生
賴偉宣先生
潘林武先生
陳宏良先生
劉軍先生

法定地址：

中國
深圳市
福田區
深南中路
中航苑
航都大廈25樓

獨立非執行董事：

黃慧玲女士
鄔煒先生
張平先生

香港主要營業地點：

香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈20樓
2001-2006室

敬啟者：

主要及關連交易 進一步收購KHD權益

補充通函

緒言

茲提述通函以及本公司日期分別為二零一四年四月三十日及二零一四年五月二十七日之公告。

於二零一三年十月十一日，買方分別與賣方各自訂立該等協議，共十二份，據此，買方有條件同意合共收購待售股份(相當於最後可行日期KHD股本約19.03%)，總代價約為61,000,000歐元。

隨收購待售股份之所有條件及收購建議條件於二零一三年十二月二十七日前達成後，收購9,456,353股待售股份已經完成及收購建議於二零一四年一月十六

日收購建議隨接納期間結束時亦已完成，而投標人已接獲合共涉及24,847,045股KHD股份(相當於KHD之已發行股本總額約49.99%)之接納。該等期權協議項下用作購買英屬處女群島公司之已發行股本之所有期權亦已獲行使。

緊接收購事項前，本集團持有KHD已發行股本約20.00%。完成收購事項後及於最後可行日期，本集團合共持有44,244,113股KHD股份(相當於KHD已發行股本約89.02%)。

於二零一三年十一月二十五日，本公司已根據上市規則第14.44及14A.43條就批准收購事項取得中航國際及中航深圳之股東書面批准。

本補充通函旨在向股東提供有關KHD及收購事項之進一步詳情。

KHD董事會成員之組成

截至最後可行日期，KHD實行兩組董事會系統，包括：

1. 管理董事會：由Jouni Salo先生、Ralph Quellmalz先生及朱憶真先生組成。Jouni Salo先生、Ralph Quellmalz先生及朱憶真先生分別為行政總裁、財務總監及亞太區營運總監。
2. 監事會：由Eliza Suk Ching Yuen女士、Hubert Keusch先生及Kangning Zou先生組成。Hubert Keusch先生及Eliza Suk Ching Yuen女士分別為主席及副主席。KHD監事會各成員均由本集團提名，並於KHD股東大會上投票選出。

管理董事會負責管理企業。其成員對企業之管理承擔共同責任。管理董事會主席協調管理董事會之工作。管理董事會負責獨立管理企業，以符合企業之利益，因此，其考慮其股東、其僱員及其他持份者之利益以及持續創造價值之目標。管理董事會制訂企業策略、與監事會協調及確保有關策略之實踐。管理董事會確保遵守所有法律規定及企業之內部政策及致力促使KHD集團公司達致有關條文及政策。管理董事會確保企業採取適當風險管理及企業監控。

監事會委任、監督及向管理董事會成員提供意見，並直接參與作出對企業攸關重要之決策。監事會主席協調監事會之工作。監事會之職責為就管理企業定期向管理董事會提供意見及監督管理董事會。監事會必須參與作出對企業攸關

重要之決策。監事會委任及罷免管理董事會成員。倘監事會委任管理董事會，監事會亦將尊重多元性，尤其是，致力考慮合適女性委任人選。監事會連同管理董事會，須確保作出長期繼任規劃。

管理董事會及監事會成員之委任上限為五年(德國公司法第一章84段及第一章102段)。選舉年期屆滿後之重選乃屬可行。

KHD集團管理層討論及分析

業務模式

組織架構及地點

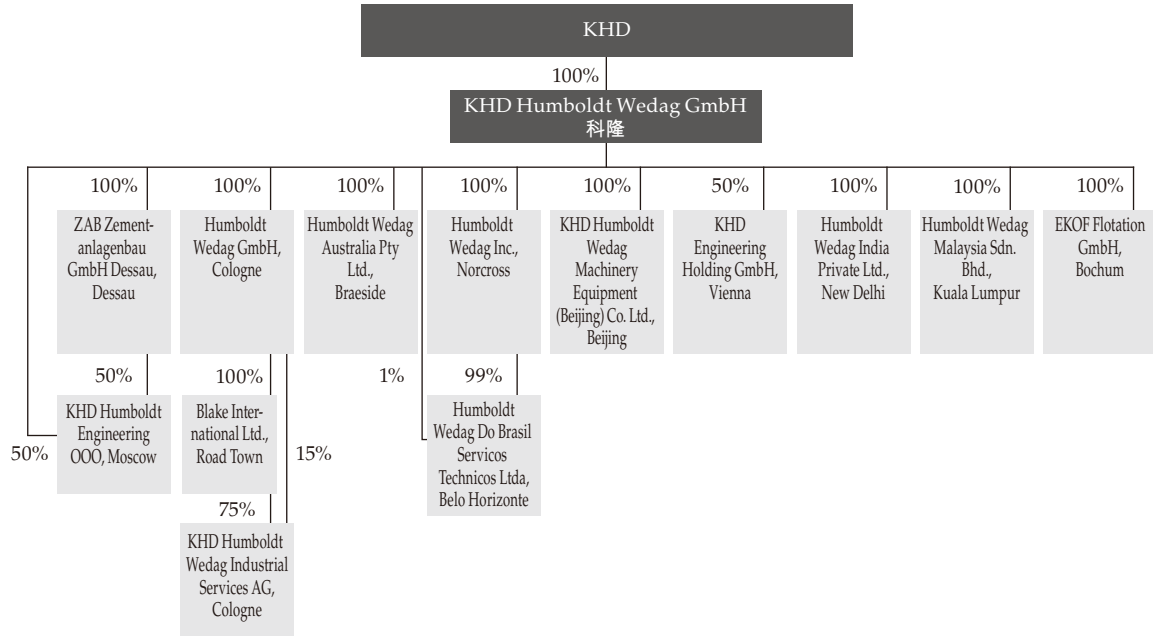
KHD(總部設於德國科隆)與其於歐洲、美洲、亞洲及澳洲的附屬公司為全球頂尖的水泥業設備供應商及服務公司之一。服務範圍涵蓋加工技術、設計、工程、項目管理、技術及設備供應以及監督水泥廠及相關設備之安裝及調試。供應部件、優化水泥廠及培訓廠房員工等客戶服務令KHD集團之服務組合更臻完善。KHD集團專注於知識密集形範疇。廠房設備之製造差不多全數外判予具品質認證之外部生產商，彼等均按照KHD集團之規格進行工作。

作為KHD集團之最終控股公司，KHD持有德國科隆KHD Humboldt Wedag GmbH(「KHD HW」)100%投資，KHD Humboldt Wedag GmbH為策略管理控股公司。KHD集團旗下14間公司集中從事工業廠房工程及相關服務之業務分部。

自二零一零年底起，KHD集團與總部設於北京之北京公司達成戰略夥伴關係，並獲KHD於買方及萬榮之資本權益支持。自二零一一年二月起，萬榮20%資本權益已存在。特別是，戰略夥伴關係延伸至共同參與項目投標，包括成套廠房(工程、採購、建築，或「總承包」)及合作採購。由於投標人收購KHD大部分權益，故日後戰略合作將會進一步加強。

董事會函件

KHD之公司架構



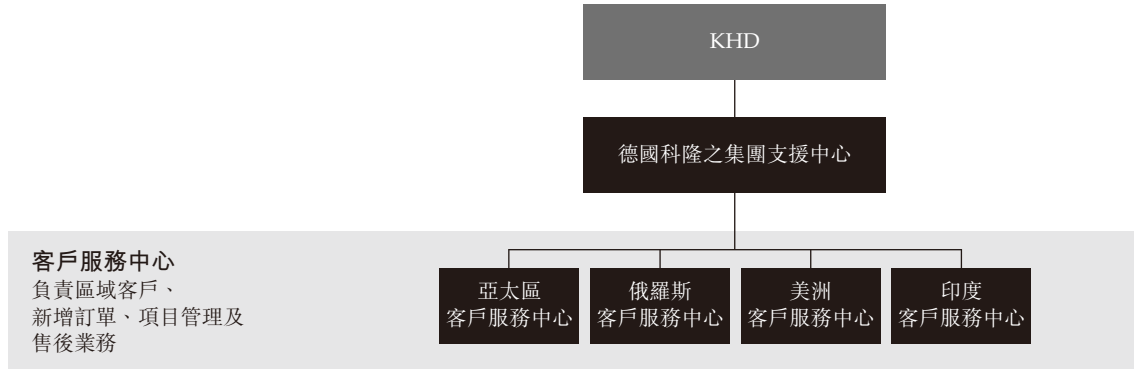
KHD集團之客戶群主要由全球水泥生產商組成。與該目標組別維持緊密聯繫為KHD集團業務活動成功的主要關鍵之一。透過KHD集團的目標會計管理，KHD集團確保客戶按照彼等個別需要獲提供服務，並確保透過KHD集團於各銷售地區之客戶服務中心(客戶服務中心)提供直接客戶服務。

KHD集團的架構優勢在於KHD集團設於科隆之支援中心提供全球協調，加上區域客戶服務中心鄰近各客戶及熟知當地市場環境。為進軍KHD集團銷售團隊未涉足之市場，KHD集團僱用銷售代理。

在KHD集團，位於德國科隆之KHD集團支援中心為中央戰略部門，負責就所有專業及組織事宜作聯繫。歐洲、中東及北非市場全部由科隆直接管理。餘下區域如亞太區、俄羅斯／獨聯體、美洲及印度／非洲撒哈拉以南地區各自由客戶服務中心管理。

董事會函件

客戶服務中心(客戶服務中心)



位於北京之亞太區客戶服務中心負責協調與北京公司之合作及加快於中國及東南亞市場發展，並集中於(其中包括)印尼及馬來西亞之水泥市場。由亞太區客戶服務中心發出的訂單目前由科隆之KHD集團支援中心處理。

憑藉德國德紹的一間公司及位於莫斯科的一間附屬公司，俄羅斯客戶服務中心覆蓋十五個前蘇聯地區及蒙古。除了新廠房外，其亦集中於發揮現代化及擴充項目之巨大潛力。訂單乃由KHD集團支援中心及俄羅斯客戶服務中心人員合作處理。然而，客戶服務中心計劃打造成全方位項目執行中心。

美洲客戶服務中心(位於美國佐治亞州諾克羅斯，毗鄰阿特蘭大)連同巴西一間附屬公司負責整個南北美洲。美洲客戶服務中心能夠在KHD集團支援中心作出少量支援下執行項目。

印度客戶服務中心位於新德里，負責管理重要的印度市場、鄰近國家如尼泊爾、不丹及斯里蘭卡，以及非洲撒哈拉以南地區的市場。印度客戶服務中心擁有超過150名工程師，不但可執行其本身接獲的項目，亦可為其他客戶服務中心增加支援。整個KHD集團的市場推廣由印度管理，並由各地點之僱員執行。印度客戶服務中心擁有其本身車間製造部分主要組件及翻新滾筒。

產品及服務範圍

資本性開支(項目業務)

資本性開支業務單位(項目業務)範圍涵蓋加工技術、設計、工程、項目管理及技術及設備供應(研磨、熱加工及系統自動化)。監督水泥廠及相關設備之安裝及調試與項目業務有關，惟於組織上獲分配為零件及服務業務單位。

KHD集團供應之核心產品範圍包括研磨及熱加工設備，為每一間水泥廠必要部分。KHD集團的研磨技術用於原材料、熟料及熟料替代研磨，並由壓碎、研磨及分隔設備組成。KHD集團之熱加工設備涵蓋窯線之所有主要部件，如預熱器、鍛燒爐系統、燃燒器、旋窯及熟料冷卻機。此外，KHD集團已開發多種系統自動化產品，其與加工控制系統一併使用，以優化廠房表現。

KHD集團的產品能於競爭對手當中脫穎而出，乃歸功於其能耗較少、低維護成本、經減少震動及噪音排放以及甚少磨損。

零件及服務

KHD集團服務一方面包括供應部件及易損部件以及監督水泥廠及相關設備之安裝及調試，另一方面KHD集團提供多種廠房服務，例如翻新滾筒、技術檢閱及審查以及諮詢及支援服務。節能、減排及廠房現代化的替代燃料的諮詢亦為零件及服務業務單位範圍的一部分。

KHD集團亦安排培訓水泥廠員工。為此，KHD集團使用其自身之SIMULEX®程式，該程式可模擬水泥廠所有工序及可由培訓課程參加者控制。

管理及監察

KHD受德國股份公司法(AktG)條文、資本市場法規及其組織章程細則載列之規條所規管。根據雙董事會制度，管理董事會負責管理KHD，而監事會則履行諮詢及監管職能。兩個董事會為KHD利益緊密合作。其共同目標確保可持續價值，同時顧及其股東、僱員及其他持份者利益。

目的及策略

KHD集團之戰略集中於為世界各地水泥業客戶以具競爭力價格提供吸引之技術及服務組合，從而持續增加市場份額。透過此舉，KHD集團能夠於科技領域建立穩健地位，現於全球超過500個已安裝廠房中使用。高能源效益及低維護成本為兩項產品特點，令KHD集團成為全球優先考慮供應商。透過進一步發展KHD集團之業務模式及加強服務業務，KHD集團擬於有限風險中專注於溢利增長，同時降低KHD集團對週期或季節性波動的敏感程度。

KHD集團戰略的基石如下：

- 透過一致會計管理及擴充新分部零件及服務之服務活動，建立客戶主導增長；
- 透過集中研發活動、模塊化的標準廠房及產品以及於主要技術的投資，擴大KHD集團的技術領導地位；
- 於KHD集團從前不太注重的市場擴大市場地位，並透過戰略夥伴關係以及加強資源及低成本區域產能，確保長期競爭力；
- 在整個KHD集團全面宣揚卓越與承諾(卓越經營)的共同文化。

廠房設備製造工序差不多全數外判予合資格供應商，意味KHD集團可專注於知識密集形及相應高利潤的核心專長項目及實行靈活的成本管理系統。這幫助KHD集團於不同市況中作出較快的反應。此外，KHD集團將繼續專注於水泥廠較技術密集形的核心部分，佔整個水泥廠訂單價值差不多三分之一。如此，KHD集團可向最優秀提供商購買餘下部件，以便向客戶提供一個有說服力且全面的方案。

於二零一三年，KHD集團之毛利率由20.5%下降至11.8%，此乃KHD戰略為專注於相應高利潤的核心專長項目。然而，目前水泥市場競爭相當激烈。KHD已簽訂多份合同，該等合同均於高利潤壓力下贏得。由於該等合同之毛利率於二零一三年下降，故KHD有信心毛利率於未來將有所改善。

客戶主導增長

在於水泥生產商進行市場整合的背景下，KHD集團已將客戶服務轉移至全球賬目管理。巴西及土耳其新設的銷售辦事處及附屬公司為重要增長市場業務提供針對性支援。全球及當地賬目經理可取得全面最新資訊，有關資訊涵蓋產品及工序以及市場推廣材料。憑藉實地項目管理上取得之經驗，其目前負責於各自市場開發及擴展服務業務及創造新項目業務。

為回應客戶要求，KHD集團正逐步擴充零件及服務分部所提供的服務組合。此舉將讓KHD集團確保在可行範圍內向客戶提供最全面服務，特別是於水泥廠

獲委托後。為深化KHD集團的服務活動，KHD集團秉持技術核心專長及集中於擁有足夠數目已安裝廠房的區域。此外，KHD集團將更著重於技術審核，其可更早提示個別客戶所需的高質素服務及零件，從而幫助KHD集團能更貼心地服務客戶。

KHD集團亦透過客戶關係管理系統(CRM)，追求流程層面的客戶主導增長，使KHD集團精簡評估及排列所有客戶活動之優先次序，特別是於關鍵投標階段。

擴展KHD集團的技術領導地位／研發

技術領導地位對KHD集團作為頂尖品牌而言攸關重要。全球首部懸浮預熱器及首個兩墩迴轉窯均由KHD集團開發。KHD集團亦協助開發高壓研磨，且為首批成功調試滾壓機的公司之一。

KHD集團最近開發的COMFLEX® (COMpact and FLEXible)研磨系統，結合KHD滾壓機及分離器，為最具能源效益的研磨回路。在能源成本不斷增加時，與傳統球磨機或直立式滾磨機相比，COMFLEX®系統越來越受歡迎。KHD集團的熱加工設備，例如迴轉窯、燃燒器及冷卻器，正不斷作出改進，使整個過程更有效率及使用較少能源，同時向客戶提供較高可用水平。

研發集中於水泥業的主要趨勢。環保漸漸重要。作為水泥業環保技術的世界領先提供商之一，KHD集團繼續集中於使用替代燃料之解決方案，及繼續改善研磨及燃燒過程(增加個別廠房部分效率及減少排放)。因此，KHD集團將協助客戶遵守更嚴謹之要求及縮減成本。作為標準化成果一部分，KHD集團繼續矢志透過模組產品及設計，為客戶提供度身訂造廠房，此舉為各方節省金錢及時間。KHD集團亦正為服務業務的自動化解決方案而努力。

KHD集團於二零一三年在研發方面斥資3,200,000歐元(上一年度：3,600,000歐元)，佔收入1.3%(上一年度：1.7%)，與行內相比，KHD集團維持較高價值。於報告年內申請合共24個專利，包括一項已註冊設計(上一年度：23個專利，包括六項已註冊設計)。於年終，KHD集團擁有總數996項(上一年度：915項)知識產權項目之權利，其中461項(上一年度：403項)為專利、518項(上一年度：497項)為品牌及17項(上一年度：15項)為已註冊設計。

董事會函件

研發的重要方向以下表所示之長期行業趨勢為主導；

行業趨勢

KHD技術焦點範疇

- | | |
|------------------|--|
| 全球水泥生產商整合 | <ul style="list-style-type: none"> - 產品及製造過程標準化，以更好、更快及更具成本效益服務客戶 |
| 需要具能源效益廠房以減低經營成本 | <ul style="list-style-type: none"> - 增加使用KHD滾壓機及COMFLEX®研磨應用程式 - 增加使用廢熱 - 改善窯燃料效率及使用替代能源 - 取締或翻新舊廠房 - 改善維護管理 - 透過較佳自動化及過程控制以改善產能 |
| 使用替代燃料—受成本及法律驅使 | <ul style="list-style-type: none"> - 進一步開發KHD已經領先的技術以使用替代燃料 |
| 更多排放控制要求 | <ul style="list-style-type: none"> - 增加使用COMFLEX®技術研磨熟料及粉煤灰和爐渣等替代品 - 開發及使用KHD低排放技術 |

KHD集團之研發中心於二零一三年的產品及範疇：

產品／範疇

二零一三年研發焦點

- | | |
|-------|--|
| 窯 | <ul style="list-style-type: none"> - 著手機器之新設計 - 就新窯驅動進行可行性研究 - 滾筒減低成本方法 |
| 燃燒器 | <ul style="list-style-type: none"> - 測試其他替代燃料 |
| 熟料冷卻器 | <ul style="list-style-type: none"> - 集中改善效率、簡化經營、維護及優化自動化(PLC邏輯)之開發完成 |

董事會函件

- | | |
|------|--------------------|
| 自動化 | - 引進內部流程工具表，以進行優化 |
| | - 進一步開發多款自動化產品 |
| 環境 | - 替代燃料及減排範疇的新項目 |
| 基地廠房 | - 繼續著手標準化若干市場之廠房佈局 |
| 滾壓機 | - 改善功率重量比約15% |
| | - 研究新表面(減少磨損) |

KHD集團使用網上創新管理系統，收集、分析及管理KHD集團僱員(不論其職位或地點)之新意念。

戰略夥伴

與北京公司合作促使KHD集團優良技術與北京公司高效及具成本效益之建設專業知識結合。經此合併，兩個夥伴於興建新水泥廠時能夠涵蓋約80%總價值，據此，北京公司應作為總承包商，主要負責建設及安裝；而KHD集團應主要負責工程及供應水泥廠之核心設備。總承包活動集中於中國以外之水泥市場。

結合其服務後，KHD集團及北京公司期待成為全球水泥廠建設業其中一名市場領導者。此外，該夥伴關係為KHD集團提供機會在具吸引力之中國市場取得設備訂單。此方面之重點為實行中國政府率先推行之能源效益及環保技術。

共同執行成套水泥廠項目有一套特定要求。KHD集團不但確保其範疇之質素、成本效益及緊貼項目時間表，而且時刻計及其自身供應與戰略夥伴北京公司之範疇的相互關係，旨在與北京公司向客戶提供最有效的總承包項目解決方案。

成本架構之改進為達致可持續競爭力之主要因素。透過北京公司位於北京之採購中心，KHD集團日益發揮中國供應市場的成本優勢，確保設備及服務價格具競爭力。

隨著由北京公司領導之投標人成功收購KHD，合作勢將越來越多。這亦將表示合作項目更能善用節省成本及改進之潛力。

全集團宣揚卓越及承諾(卓越經營)文化

為了保持競爭力，KHD集團繼續致力優化流程及使成本架構更靈活。KHD集團的成本優化計劃大幅減低回顧年度之銷售及行政開支。

由於深化國際合作及更著重於客戶及服務主導，KHD集團對僱員有不同要求。KHD集團以針對性方法作出支援，從而促進團隊及管理上的發展，包括管理培訓講座、工作坊、會議及個別客戶服務中心(客戶服務中心)的專家之間資訊及意念定期交流。整個KHD集團使用SAP及CRM(客戶關係管理系統)系統標準化過程，亦有助簡化位於不同地點團隊間合作。

管理架構指以市場主導為重點，為整個KHD集團卓越文化奠定基礎。經理的表現掛鉤薪酬乃基於財務以及客戶及服務相關表現目標而釐定。

管理及控制系統

KHD集團戰略亦體現了KHD集團管理及控制的方式。透過在KHD集團運用統一的主要財務目標系統，KHD集團確保就如何測度成功取得共識。

KHD集團用作釐定所達致的目標的主要財務表現指標乃根據主要數據基準每月計算。數據包括：

- 新增訂單及未完成訂單；
- KHD集團收入；
- KHD集團除利息及稅項前盈利(EBIT)及收入比率(EBIT率)；
- 經營現金流量。

宏觀經濟及與行業有關的條件

經濟環境

儘管美國及歐洲有若干正面跡象，與KHD集團有關的市場經濟擴張遠遜預期。國際貨幣基金組織估計二零一三年全球整體增長3.0%（上一年度：3.1%）。就發展中及新興經濟體而言，國際貨幣基金組織計算出增長率為4.7%（上一年度：4.9%）：

- 印度經濟發展繼續受壓。國際貨幣基金組織估計增長5.4%（上一年度：3.2%）。行業受壓乃由於基建發展步伐停滯不前及監管限制所致。公司及客戶亦受到長期高通脹所影響。
- 國際貨幣基金組織大幅削減其對俄羅斯的初步增長預測，現為1.5%（上一年度：3.4%）。然而，建築業仍受惠於二零一四年冬季奧林匹克運動會及二零一八年國際足聯世界盃足球賽的基建投資以及私人房屋建設。
- 儘管國際貨幣基金組織對土耳其經濟的升勢能否持續成疑，土耳其經濟於二零一三年復甦及錄得強勁增長，於十月預測增長為3.8%（上一年度：2.2%）。於回顧期間，建築業受惠於政府興建抗震房屋的投資項目。
- 拉丁美洲的經濟走勢受到基建不足、原材料價格下跌及部分地區受緊縮貨幣政策所遏制。巴西經濟活動尤其波動。國際貨幣基金組織計算出該區域增長為2.6%（上一年度：3.0%）。
- 與KHD集團有關的東南亞新興市場經濟增長亦放緩。於印尼、馬來西亞及泰國，原材料價格下跌及貨幣政策收緊導致增長率下降。
- 於中國，增長率為7.7%，比率與去年相若。

行業環境

水泥業最重要的增長動力來源仍為發展中及新興經濟體的基建投資。就全球水泥需求而言，中國尤其重要，因中國佔全球水泥消耗量59%。然而，過往於中國水泥廠的投資幾乎全部涵蓋中國技術方面。除水泥價格水平外，投資於世界

各地新水泥廠的意慾一方面受到現有廠房的產能利用率影響，而另一方面則取決於利率及資金供應。

根據現時所得市場資料(符合KHD集團項目及與客戶進行討論的結果)，於回顧年度，全球水泥市場有一個良好開始後，整體增長略為回軟。根據摩根士丹利研究部作出的估計，中國以外的全球水泥消耗量於二零一三年僅增長約2.1%。儘管出現結構性問題，中國市場增長7.1%。

- 印度為世界上第二大水泥市場。由於能源成本上升、高利率及低產能利用率，其水泥業如上一年度面對重重困難。水泥消耗增長估計為3.6%。
- 俄羅斯於二零一三年再次錄得高水泥消耗增長率，此乃歸功於大型基建項目。水泥生產商投資於進行廠房現代化及一定程度上投資於新產能，亦令KHD集團受惠。
- 拉丁美洲水泥市場增長率較上一年度緩慢，估計為2.1%。與巴西有關的大型體育賽事(二零一四年國際足聯世界盃足球賽及二零一六年奧林匹克運動會)的基建投資明顯地比預期低。
- 於二零一三年，土耳其水泥市場增長率較為強勁，主要受房地產項目所帶動。土耳其水泥生產商(包括從KHD集團)訂購數間廠房。

隨著美國聯邦儲備局宣佈縮減其擴張性貨幣政策規模，許多新興經濟體的投資項目融資變得更加困難。被認為市場利率指引的長期國債(十年期)利率於二零一三年在部分主要市場大幅上升。過度依賴外資的印度及巴西特別受影響。

至於中長期，發展中及新興經濟體持續城鎮化、人口結構趨勢及基建需要等因素將推動建築活動及刺激水泥消耗。環保法規日趨嚴格及能源價格上漲為現代化項目提供機會。全球水泥廠中一半為介乎二十五年至五十年，經常不再達到不斷增加的排放控制和能源效益要求。無論短期週期性趨勢，相關市場數據仍然正面。

水泥生產商行業特定環境和發展顯示，於二零一三年KHD集團在世界各地仍面對艱難競爭激烈的環境及利潤持續受壓。

金融市場環境

由於KHD集團的業務遍佈全球，故其業務表現受匯率影響。特別是有關印度盧比與美元的發展，以及在較小程度上俄羅斯盧布的發展。

尤其是，印度盧比於報告年內貶值。與歐元相比，印度盧比於年內貶值13.7%。平均匯率為78.53盧比兌1歐元(上一年度：69.05盧比兌1歐元)。俄羅斯盧布的平均匯率變動至42.59盧布兌1歐元(上一年度：40.05盧布兌1歐元)。於回顧年度，1歐元平均兌1.33美元(上一年度：1.29美元兌1歐元)。整體而言，於回顧年度因本地財務報表折算為歐元導致的匯率波動對KHD集團業務造成負面影響。

牌照協議

於二零一三年四月，KHD與Weir Minerals簽訂牌照協議。Weir Minerals曾擔任KHD集團礦產部門的高壓磨輥(HPGRs)的市場推廣代理，經營僅以委託形式進行。該協議已由永久牌照協議取代，給予Weir Minerals直接控制於礦產加工應用的HPGR設備所使用KHD集團的技術之設計、製造及分發，以換取設備銷售的特權費用。因此，KHD集團可繼續參與礦產業HPGR應用這個增長前景可觀的市場，與此同時更專注於其核心業務。水泥市場輥壓機技術仍為KHD集團的知識產權，並且為KHD集團未來發展的一個重要基石。

擴充服務業務

為擴充水泥廠的零件及服務業務，於回顧年度KHD集團加強於該業務範疇之專業人員及投資新服務產品。此外，該業務範疇自二零一四年財政年度年初起以一個獨立分部管理。

有關訂單

儘管整體新增訂單數量未如理想，於二零一三年下半年仍取得數個重要訂單：

- 於二零一三年十二月，「Volskcement」OJSC Russia (Holcim Group)向KHD集團下達訂單，於Volsk的水泥廠建造一條生產線。該訂單價值超過77,000,000歐元，包括工程及交付設備。該項目預期運作至二零一六年年底。

- 於二零一三年十一月，KHD集團接獲於美國黑格斯敦Holcim現代化生產線的訂單，訂單內容有關減排、提高效率及使用替代燃料。訂單包括工程及服務以及交付設備，其中包括一個五階段預熱器與低氮氧化物分解爐、一個PYROFLOOR®冷卻器及一個PYROJET®燃燒器。新系統計劃於二零一六年開始調試。
- 於二零一三年十月，土耳其BATI ANADOLU GROUP為土耳其西部水泥廠訂購COMFLEX®研磨系統。除提供部件外，KHD集團將開展工程設計和於安裝及調試過程中提供諮詢服務。調試計劃於二零一四年年底展開。
- 於二零一三年九月，土耳其LIMAK Bati Group為Pinarhisar附近的TRAKYA水泥廠訂造一條產能為每日3,500噸的新生產線。訂單包括工程、提供設備、監督安裝及調試以及人員培訓。該生產線計劃於二零一四年秋冬季開始調試。

經營業績及經濟狀況的整體評估

整體而言，二零一三年的業務發展並不理想。於二零一三年財政年度並未達到多個重要預算目標。水泥消耗的未來發展充斥不明朗因素，繼續導致客戶進一步延遲批出訂單。執行利潤較少訂單及進行項目時遇上困難，包括取消一宗巴西訂單，亦對KHD集團的業績造成負面影響。大幅節省行政及銷售開支僅減低部分負面影響。流動資金狀況穩健及高權益比率表示，KHD集團的財務及資產淨值狀況保持穩定。

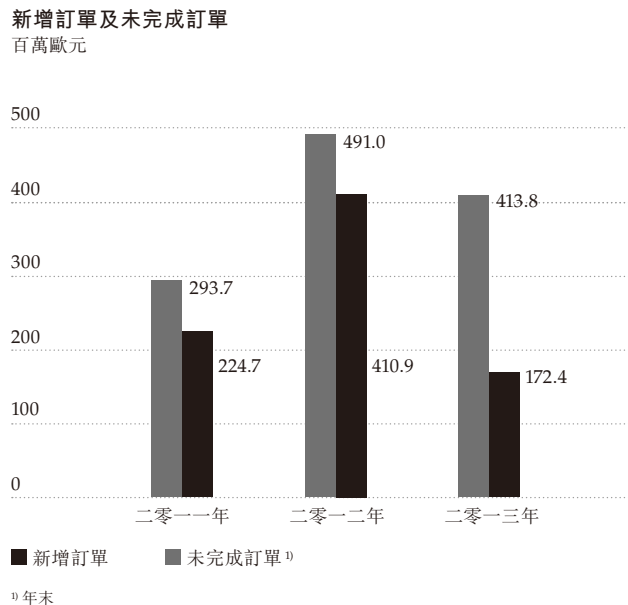
KHD集團已為二零一四年財政年度的目前投標準備就緒。由中航領導的投標人集團收購成功，增加KHD集團中長期贏得增長區域新項目的機會，並在中國市場站穩。

透過加強服務業務(自二零一四年財政年度起將以分部形式經營)，KHD集團相信服務業務能於週期性項目業務以外賺取額外收益及潛在溢利。

業務及盈利狀況

新增訂單及未完成訂單

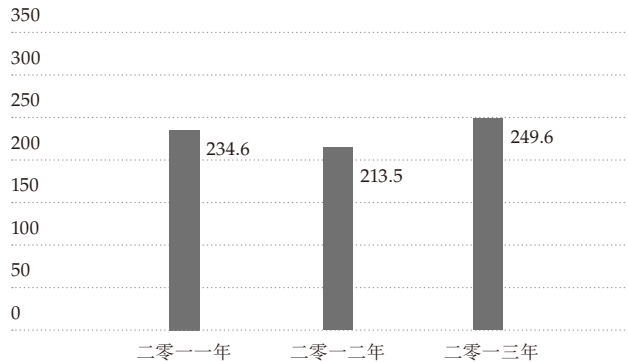
新增訂單於二零一三年財政年度為172,400,000歐元，而上一年度為410,900,000歐元。新增訂單受若干主要合約影響，較上一年度水平顯著下跌，乃歸因於水泥行業之投資限制。匯率變動引致之負面影響15,700,000歐元使情況雪上加霜。於整個年度，零件及服務業務佔新增訂單相對較大部分，超過40,000,000歐元。於二零一三年十二月三十一日，新增訂單合共為413,800,000歐元(上一年度：491,000,000歐元)。然而，務請注意未完成訂單包括可能會被客戶取消約75,000,000歐元之重大合約。在市場整體發展之影響下，新增訂單及未完成訂單遠遠低於去年預期。



收入

於二零一三年財政年度，KHD集團錄得收入249,600,000歐元。較上一年度213,500,000歐元上升16.9%，主要由於財政年度初有大量未完成訂單所致。大部分收入來自於上一年度在馬來西亞、意大利及委內瑞拉投得之項目，以及來自於向收入貢獻合共約38,000,000歐元(上一年度：40,000,000歐元)之穩定零件及服務業務。於二零一三年財政年度，於報告年度取得之項目業務新訂單對收入之影響甚微。收入攀升印證了上一年度之預期。

該集團收入
百萬歐元



盈利

毛利下跌三分之一至29,400,000歐元(上一年度：43,800,000歐元)。毛利率由20.5%下跌至11.8%，乃主要由於過往年度於競爭激烈環境下利潤受壓所致。進一步執行兩個馬來西亞項目亦對利潤造成負面影響。其中一個該等項目之重大部分與結構鋼及一般裝配工程有關，且無法由KHD集團自行執行。該部分訂單已轉交予戰略夥伴北京公司，據此，KHD集團將不會就該部分收取額外毛利。此外，於項目執行中遇到美洲客戶服務中心項目遭取消等種種困難，對毛利率造成負面影響。另一方面，與Weir Minerals訂立之特許權協議有關之收入，以及因交付完成後成功管理剩餘風險而解除撥備，均對毛利率構成正面影響。

其他經營收入為3,500,000歐元(上一年度：1,700,000歐元)，包括與於二零零九年所協定或然採購代價作為出售科隆車間部分有關之收入2,100,000歐元。

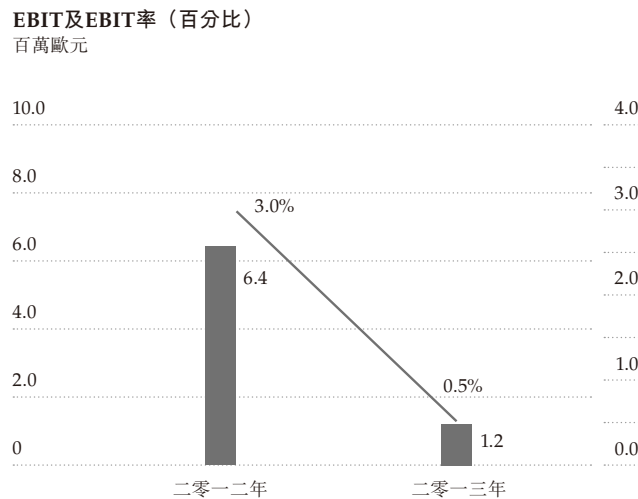
銷售及投標活動集中於KHD集團核心市場之策略性重要項目，而核心市場利潤可觀。因此，銷售開支減少29.4%至9,600,000歐元(上一年度：13,600,000歐元)。

於報告年度，一般及行政費用以及其他費用是成功進行嚴格成本管理制度之指標。一般及行政費用為16,000,000歐元，包括一般行政成本，還特別包括法律及諮詢成本、編製及審核財務報表成本、管理董事會薪酬、監事會薪酬及與KHD於證券交易所上市相關之成本，較上一年度之數字18,500,000歐元下降13.5%。其他費用下降14.3%至6,000,000歐元(上一年度：7,000,000歐元)。該等費用包括研發成本3,200,000歐元(上一年度：3,600,000歐元)。其他費用亦包括匯率變動產生之開支、無形資產撇減及諮詢服務開支。

董事會函件

扣除開支後，除利息及稅項前盈利(EBIT)為1,200,000歐元(上一年度：6,400,000歐元)。EBIT率為0.5%(上一年度：3.0%)。原先預期EBIT提升及EBIT率微升。然而，特別在毛利率惡化之影響下，EBIT及EBIT率仍大幅低於去年預期。

融資收入主要包括現金及現金等價物投資之利息收入。一如預期，1,200,000歐元融資收入淨額未及上一年度之水平2,400,000歐元，是由於利率處於歷史低位及流動資金減少。於二零一二年，融資開支項下之最大單一項目為與退休福利責任、撥備及其他非流動負債有關之利息開支，合共為1,400,000歐元(上一年度：2,400,000歐元)。



除稅前盈利(EBT)較上一年度之水平8,800,000歐元大幅下降至2,400,000歐元。就遞延稅項而言，其已計及收購後承前稅項虧損之使用範圍有限，即意味著稅率處於70.8%(上一年度：20.5%)之極高水平。扣除所得稅開支1,700,000歐元(上一年度：1,800,000歐元)後，KHD集團錄得純利700,000歐元(上一年度：7,000,000歐元)。每股基本及攤薄盈利為0.01歐元(上一年度：0.14歐元)。

財務狀況及資產淨值

融資策略基本原則

KHD集團之策略為保持集團流動資金狀況穩健且以強勁股本融資策略為基礎。同時，此亦為KHD集團未來數年內部及外部發展規劃之基準，包括投資新技術及擴闊業務模式。

KHD控制KHD集團財務管理並為KHD集團公司提供充足現金(倘需要)以隨時全面履行支付責任。內部融資為KHD集團內遵從之基本原則。因此，KHD集團公司自身首先負責積累流動資金盈餘以應付其融資需求。項目業務意味KHD集團須應對極具週期性之市場環境，其特點為個別大量訂單及變換多端之融資結構。為持有充足現金及現金等價物以隨時應對該KHD集團公司之經營融資需求，須保持充裕流動資金狀況。融資安全透過經營現金流量控制且主要使用權益比率加上現有流動資金計量。

KHD集團內所有營運公司均可享有由銀團以及其他銀行為諸如抵押品、信用證或告慰函等各種對沖工具提供之銀行擔保信貸融資。截至二零一三年十二月三十一日，已動用93,500,000歐元之銀行擔保信貸融資。於為銀團提供之銀行擔保信貸融資而在合約協定之「控制權變動」條款出現後，迄今並無撤銷該銀行擔保信貸融資。於「控制權變動」條款出現前，KHD已持續與銀團成員及其他銀行協商，倘融資協議被撤銷，則該等銀行可立即提供擔保融資鏈。

合約一般按有關KHD集團公司所在當地貨幣訂立。主要使用衍生金融工具對沖外匯風險，此僅包括外匯遠期合約。

流動資金

二零一三年現金及現金等價物總額減少54,400,000歐元至228,200,000歐元，主要歸因於經營業務所得現金流量為-47,100,000歐元(上一年度：-11,300,000歐元)所致。此乃由於收取之預付款項因新業務量較少而下降，以及大部分項目接近完成。於此階段，向供應商所付款項一般超過自客戶收取之款項。經營業務所得現金流量亦受到於報告日期整體支付條件惡化及貿易應收款項增加之影響。整體而言，經營業務所得現金流量顯著少於上一年度所作出之預測。

董 事 會 函 件

經營現金流量之進一步詳情載於下表：

	二零一三年 一月一日至 十二月三十一日
千 歐 元	
進行中建築合約產生之現金流量(包括進度付款)	(37,741)
來自分包商之流動負債／發票產生之現金流量	15,179
應收款項變動產生之現金流量	(19,802)
動用撥備及長期負債產生之現金流量	(7,701)
業績產生之現金流入(EBITDA)	3,372
繳納／已收稅款產生之現金流量	1,310
其他現金流入及流出	(1,760)
經營業務所得現金流量	(47,143)

融資活動產生之現金流量為-29,700,000歐元(上一年度：9,700,000歐元)，主要為27,700,000歐元於現有銀行擔保信貸融資範圍內作為抵押品之現金存款(上一年度：還款12,200,000歐元)。此並無對現金及現金等價物總額產生影響，除此之外，融資活動產生現金流量為-2,000,000歐元(上一年度：現金流入2,500,000歐元)。融資活動產生現金流量亦包括派付總額4,500,000歐元之股息而產生之現金流出(上一年度：5,900,000歐元)。

投資活動產生之現金流量(-1,000,000歐元，上一年度：-2,900,000歐元)，並無對現金及現金等價物發展產生重大影響。

總資產

總資產418,100,000歐元主要包括流動資產，尤其是現金及現金等價物，猶如上一年度。現金及現金等價物佔資產54.6%(上一年度：64.9%)。

非流動資產於一年內由17,500,000歐元下跌至15,400,000歐元。此跌幅主要由於遞延稅項資產及無形資產減少所致。非流動資產處於低水平反映KHD集團之業務模式：生產工序幾乎完全外判予外聘製造商。

除現金及現金等價物外，流動資產尚包括應收客戶合約工程款項總額59,100,000歐元(上一年度：26,600,000歐元)。於二零一三年年底，該等項目所產生成本加所佔已確認溢利超出進度款項。貿易及其他應收款項大幅增加19,800,000歐元至84,800,000歐元(上一年度：65,000,000歐元)，乃由於臨近年底發票額較大所致。預付款項降至19,500,000歐元(上一年度：28,800,000歐元)。所得稅應收款項很大程度包括就附屬公司所付溢利分派之資本增值稅提出之退款索償。

董事會函件

於接近年末時，由於訂單量較高，故總資產有所增加。然而，絕大部分應收款項已於二零一四年首星期支付。(詳情亦請參閱KHD之二零一四年中期財務報表，該報表之摘錄亦載於通函附錄一)。

此外，KHD管理層經常檢討貿易應收款項之可收回性。財務風險由相關應收款項之減值所反映。

融資

股本稍微下跌至222,500,000歐元(上一年度：229,300,000歐元)，導致權益比率為53.2%(上一年度：52.6%)。股權之重大變動乃由於股息付款(-4,500,000歐元)及外幣換算差額(-3,400,000歐元)所致。

非流動負債減少20.3%至35,300,000歐元(上一年度：44,300,000歐元)，乃主要由於非流動撥備減少。預留非流動撥備目的為於保修期間履行項目之擔保及保修責任。

就資產負債表之負債而言，自新業務所收取之預付款項減少及項目付款條件整體惡化，這從建築合約項下承擔由66,000,000歐元降至51,200,000歐元可見一斑。相反，貿易應付款項(尤其是合約成本)及其他負債增加14,400,000歐元至84,900,000歐元，乃由於臨近年底收款發票額較大。總括而言，流動負債較二零一二年年底162,100,000歐元僅小幅下降至160,300,000歐元。

營運資金淨額(即流動資產(減現金及現金等價物)與流動負債之差額)因上一年度之上述影響由-26,500,000歐元增至14,300,000歐元。

非財務表現指標

非財務表現指標包括僱員發展、客戶滿意度、KHD集團產品對環境之影響、項目執行速度、產品質素及個別僱員相關表現指標。

有關非財務表現指標之目標實現藉助各種工具予以記錄，如透過年度僱員評估、透過記錄客戶滿意度之CRM系統，或透過有系統地捕捉個別產品之排放值及能耗。KHD集團之價值主導管理舉例而言即指客戶滿意度或KHD集團產品對環境之影響最小化比短期溢利最大化更重要。

僱員

人員發展

於二零一三年年底，KHD集團聘用757人，儘管已新招人員，但人數較上一年度(783人)仍有輕微下降，尤其是零件及服務分部。於二零一三年年底，KHD集團約46%僱員於德國工作及41%僱員於印度工作。此種情況自上一年度以來幾乎並無變動。

儘管工資及薪金增長，由於每年平均僱員人數較少，人員開支43,500,000歐元，低於上一年度價值1.1%。

團隊發展及領導技能

KHD集團僱員進行各類內部及外部培訓計劃，旨在確保知識、技能及工作實踐能適應不斷變化之情況及客戶不斷提高之期望。例如，外部資格包括項目管理機構對項目經理之認可，或零件及服務分部僱員參與服務經理認證課程。經理之培訓亦集中於領導及溝通。

市場環境

根據現有所得資料，全球經濟增長遜於上半年所預期。美國經濟復甦隨異常寒冷冬季月份而放緩，而新興國家之經濟仍處於弱勢，烏克蘭危機則窒礙東歐經濟的發展。歐元區的增長持續處於低水平，惟增長的不平衡明顯存在。

於七月份，國際貨幣基金組織預測二零一四年整體全球經濟增長為3.4%(上一年度：3.0%)；預測發展中及新興經濟體系的增長為4.6%(上一年度：4.7%)。

新興經濟體系整體經濟發展放緩對水泥消耗存在負面影響，並減退水泥生產商的投資意慾。

Holcim Ltd. (Switzerland)及Lafarge S.A. (France)於二零一四年四月七日宣佈已同意合併，因此新水泥廠房需求亦受到合併所影響。有關合併目前仍受壟斷機關審閱。由於15個不同司法權區可能提出反對，故有關合併面臨重大監管障礙。鑒於多間公司宣佈撤資計劃，此舉可能為其他水泥生產商帶來收購機遇，作為投資新廠房之另一選擇。因此，多項新產能的投資決定已延遲。

KHD最重要之銷售市場朝以下多個趨勢發展：

- 隨於第一季度未如理想之國內生產總值增長，印度之市場發展並無變動。水泥行業受到產能過剩及高價格壓力之負面影響，另外亦須承擔上半年鐵路運輸成本急增之影響。
- 於上半年，俄羅斯經濟發展受到石油和天然氣需求下降及烏克蘭衝突的負面影響。就水泥消耗方面，俄羅斯及獨立國家聯合體(亦稱獨聯體)國家為增長強勁的地區。然而，由於不確定因素增加，故項目執行亦有所減慢。
- 於土耳其，於上半年歐洲需求回升及政府投資致使增長出乎意料地強勁。
- 如所預期，美國經濟勢頭於第二季度大幅增加。北美市場目前為水泥廠工程公司提供最佳機遇，惟市場競爭激烈導致訂價承受沉重壓力。
- 拉丁美洲上半年的發展受到巴西及阿根廷增長放緩的影響。然而，巴西政府其他基建項目帶動起對水泥的需求上升。

經濟情況的整體評估

於二零一四年上半年，KHD之經濟發展未如整體發展預測。新增訂單未達到預期，並與上年度水平相比僅輕微上升。因此，新增訂單反映市場持續不景氣。收入較二零一三年首六個月之數字輕微上升，惟該上升主要由於多個低利潤項目所致。

儘管市場及毛利情況嚴峻，KHD繼續投資擴展其業務模式。零件及服務業務單位進行整固，並加強銷售活動及研發工作。基於此因素，二零一四年上半年除息稅前盈利(EBIT)錄得輕微負數並不盡然令人滿意。然而，KHD於二零一四年第二季度錄得正數EBIT。

業務發展

於二零一四年上半年，新增訂單為52,000,000歐元，比上一年度水平40,400,000歐元輕微上升，其中零件及服務分部貢獻27,400,000歐元或52.7%。

就資本性開支業務單位而言，KHD贏得一項總值超過90,000,000歐元的俄羅斯大合約。該項目包括為卡盧加(Kaluga)地區新水泥廠之兩條生產線交付設備及提供服務。由於烏克蘭危機及由此產生之不確定因素縈繞俄羅斯的經濟發展，KHD未能為新增訂單下達訂單。因此，分部之新增訂單數字之資本性開支僅為24,600,000歐元。

由於EUROCEMENT集團之成員Stavropolsky Zavod Stroitelnih Materialov於二零一四年四月因其決定不再實踐項目而取消項目，故二零一三年十二月三十一日未完成訂單由74,500,000歐元追溯修正至339,300,000歐元。Eurocement集團除為KHD集團客戶外，其與KHD概無任何其他關係。由於新增訂單及現時簽立項目較少，於二零一四年六月三十日之未完成訂單為276,500,000歐元，較上一年度大幅減少。

集團盈利狀況

於二零一四年上半年，KHD之收入為114,800,000歐元，與上一年度數字111,500,000歐元相比輕微上升。於激烈競爭環境及高毛利率壓力下贏得項目為收入作出大幅貢獻。因此，於報告期間之毛利僅為16,000,000歐元(上一年度：17,600,000歐元)。毛利率為13.6%，正如上一年度(15.8%)般未能達到中長期目標水平。

與二零一三年首六個月相比，銷售開支由4,800,000歐元增加6.3%至5,100,000歐元。KHD集團之銷售活動仍集中於KHD核心市場之策略性重要項目。一般及行政費用由7,600,000歐元增加18.4%至9,000,000歐元，在很大程度上是主要由於員工開支上升及與零件及服務分部擴充有關。其他開支為3,300,000歐元(上一年度：2,700,000歐元)，包括研發開支2,100,000歐元(上一年度：1,400,000歐元)。上一年度大幅增加主要由於多個發展項目表現強勁，並將加強KHD於科技上的領導地位。儘管現時經濟環境艱難，零件及服務業務單位擴充及研發開支增加反映KHD持續投資於策略發展。

於報告期間，除息稅前盈利(EBIT)為-900,000歐元(上一年度：3,100,000歐元)，EBIT率為-0.8%。

於二零一四年上半年，由於利率持續偏低，KHD集團之財務業績(即財務收入減財務開支)為700,000歐元，與上一年度900,000歐元水平大致相若。因此，除稅前盈利由上一年度4,000,000歐元下降至現時-200,000歐元。期內純利為-600,000歐元(上一年度：2,600,000歐元)，相當於每股攤薄及基本盈利-0.02歐元(上一年度：0.05歐元)。

分部盈利狀況

於六個月期間，資本性開支分部收益為87,300,000歐元，稍低於預算價值。就零件及服務分部而言，收益達27,500,000歐元。此項發展主要由於客戶對零件業務的需求增加所致。

資本性開支分部之毛利為7,600,000歐元(毛利率：8.7%)，特別是基於所進行之項目為低毛利，加上現有項目的毛利縮減，故表現未如理想，而零件及服務分部產生的毛利為8,400,000歐元(毛利率：30.5%)。

資本性開支分部之除息稅前盈利為-7,200,000歐元，反映如上文所述近年經濟環境困難、毛利預期之外下跌及研發工作增加。零件及服務分部之除息稅前盈利6,300,000歐元部分抵銷資本性開支分部之負數業績，顯示此業務單位對KHD之重要性。

財務狀況及資產淨值

流動資金

於二零一四年首六個月，KHD之現金及現金等價物僅有輕微變化。於二零一四年六月三十日，此數字為228,000,000歐元(二零一三年年底：228,200,000歐元)。於二零一四年首六個月，經營業務所得現金流量為-2,700,000歐元。

經營現金流量之進一步詳情載於下表：

二零一四年上半年經營活動對現金流量影響

進行中合約產生之現金流量(包括進度付款)	22,961
來自分包商之流動負債／發票產生之現金流量	(7,197)
應收款項變動產生之現金流量	(13,812)
撥備及長期負債變動產生之現金流量	(5,235)
業績產生之現金流入(EBITDA)	59
繳納／已收稅款產生之現金流量	(1,848)
其他現金流入及流出	2,395
經營業務產生現金流量	<u><u>(2,677)</u></u>

投資活動產生之現金流量為-1,200,000歐元，主要由於服務業務擴充所致。在其他投資項目之中，KHD為滾壓機購買了手提維修裝置。KHD之技術中心起重機進行現代化，亦計入固定資產的添置內，並持續投資以擴大KHD之資訊科技優勢。

董事會函件

融資活動產生之現金流量為4,900,000歐元。此包括銷售庫存所得現金流入、已收利息款項及限制現金變動之現金流入。

資產總額

與二零一三年年底的418,100,000歐元相比，資產負債減少13,600,000歐元至404,500,000歐元。此主要由於應收客戶之款項總額(進度付款)所致。與二零一三年資產負債表相比，應收客戶之款項總額由59,100,000歐元減少10,000,000歐元至49,100,000歐元。存貨由5,300,000歐元下跌2,000,000歐元至3,300,000歐元，主要基於銷售滾壓機，有關金額於上一年度資本化為存貨。其他流動及非流動資產僅有輕微變動。

融資

就負債而言，貿易應付款項及其他負債減少7,600,000歐元至77,300,000歐元，而流動撥備則減少4,700,000歐元至19,000,000歐元。總括而言，流動負債與二零一三年年底160,300,000歐元相比減少12,800,000歐元至147,500,000歐元。

營運資金淨額(即流動資產(減現金及現金等價物)與流動負債之差額)為13,700,000歐元，與二零一三年十二月三十一日14,300,000歐元之價值仍大致相若。

權益由222,500,000歐元增加700,000歐元至223,200,000歐元。該增幅主要由於因接納收購要約之庫存股份使資本儲備增加、於權益中確認之外幣折算差額減少及因期內實際虧損及負業績使未分配利潤減少所致。於二零一四年六月三十日，權益比率為55.4%。

非財務表現指標

於二零一四年上半年，KHD將2,100,000歐元(上一年度：1,400,000歐元)用於研究及開發。研發焦點繼續為標準化主要零部件及改善水泥廠效率。其他重要研發議題包括發展環保產品(特別強調能源效益及減排)及水泥廠使用另類燃料。

於二零一四年六月底，KHD集團有775名(二零一三年年底：757名)僱員(不包括學徒)。當資本性開支分部之僱員人數大致維持相若，零件及服務僱員則增加，而大部分增加之僱員為銷售部分。該分部亦聘用額外自僱工程師。

董事會函件

鑒於市場狀況，KHD之銷售及市場推廣團隊主要集中於具策略性重要項目及已選定市場。第二季度之重點仍為KHD之零部件及服務提供以及於中國之清潔技術解決方案之市場推廣。KHD已連同北京公司於北京第十三屆中國國際水泥工業展覽會(China International Cement Industry Exhibition)上提呈該等議題。

二零一四年六月三十日後事件報告

於二零一四年八月二十五日，KHD已取消其與銀團之現有債券融資。該融資於二零一三年十二月三十一日之已發行銀行擔保超過80,300,000歐元。該融資由KHD集團與德意志銀行(40,000,000歐元)及Raiffeisen Bank International AG, Wien (38,000,000歐元)之兩份雙邊債券協議所取代。

於二零一四年六月三十日後，概無進一步特別重大發展或事項。

風險及機遇

KHD之風險管理方法目的為確保即時識別到風險狀況之改變。在必要的情況下，就具體風險制定條文。已識別之風險個別或綜合而言並無對KHD集團持續經營造成影響。

就經濟環境涉及之風險，全球經濟之風險增加乃由於政治因素。就KHD而言，政治風險增加主要來自俄羅斯與西方國家之間的緊張關係可能升級，導致制裁及反制裁措施加快出台。KHD與其於俄羅斯市場之客戶維持密切關係，為彼等提供項目融資支援。鑒於KHD對俄羅斯市場之事宜的影響力有限及俄羅斯市場對KHD之重要性，故剩餘風險被分類為「高」。

自二零一三年十二月三十一日以來，對KHD之風險及機遇之評估並無進一步重大改變。

展望

KHD之核心市場整體經濟增長於二零一四年下半年似乎仍處於低水平。此時，預期工業國家緩慢復甦並不會對水泥市場產生重大影響。

市場研究公司CW Group預期二零一四年水泥消耗將增加3.9%。最大需求增長主要來自北美。CW Group亦預期於二零一四年，亞洲其他地區(不包括中國)、拉丁美洲、非洲及中東將有相對較高之增長率。於年初，投資銀行Exane BNP Paribas預測全球水泥消耗增長介乎2.9%至6.5%。

董事會函件

現代化程式及升級以改善效率及達致環保要求仍為重要增長動力。憑藉KHD之效率及環保解決方案，其於該等範疇已處於有利位置。

豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

根據上市規則第4.03條，載於本補充通函之KHD集團會計師報告必須由根據香港法例第50章專業會計師條例下之合資格執業會計師所編製。上市規則第4.03條亦訂明倘上市發行人就收購海外公司刊發通函，聯交所可準備批准並非完全符合上述資格但聯交所可接受之執業會計師事務所編製之會計師報告。有關事務所通常須擁有國際名稱及聲譽，且為公認會計師實體。

KHD為根據德國法律成立之公開有限公司。於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度起至最後可行日期止，Deloitte Germany擔任KHD之核數師。董事認為，Deloitte Germany對KHD之營運、會計及報告以及其財務資料有深入認識及熟悉。此外，Deloitte Germany於地理上亦與KHD相近。除此之外，KHD截至二零一三年十二月三十一日止最近三個財政年度所刊發之經審核財務報表均由Deloitte Germany進行審核。

儘管Deloitte Germany並非按上市規則第4.03條所要求根據專業會計師條例註冊，其為德國柏林公共會計師公會(Wirtschaftsprueftekammer) (the Chamber of Public Accountants) (國際會計師公會會員)之會員，並為德勤事務所網絡之事務所成員。

董事認為，就刊發將載於本補充通函之KHD集團之會計師報告而言，委任Deloitte Germany與委任根據專業會計師條例之合資格專業會計師作為申報會計師相比較為適合。因此，本公司向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，以容許Deloitte Germany編製載入本補充通函之KHD集團之會計師報告。聯交所已於二零一四年八月二十七日授出有關豁免。

額外資料

謹請閣下垂注本補充通函附錄所載之額外資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
中航國際控股股份有限公司
主席
吳光權

二零一四年九月二十日

下文為德國杜塞爾多夫Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft所發出之KHD集團報告全文，乃就載入本補充通函而編製。

Deloitte.

KHD HUMBOLDT WEDAG INTERNATIONAL AG 財務資料之會計師報告

敬啟者：

以下為吾等就德國科隆KHD Humboldt Wedag International AG (「**KHD**」) 及其附屬公司(統稱「**KHD集團**」)截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一四年六月三十日止六個月(「**有關期間**」)之財務資料編製而作出的報告，以供載入中航國際控股股份有限公司(「**貴公司**」)日期為二零一四年九月二十日之補充通函(「**通函**」)附錄一，內容有關由 貴公司收購KHD股份。其內容為通函所載之資料。

KHD為於一九一一年六月十六日在德國註冊成立之股份有限公司(Aktiengesellschaft)。自二零零一年八月二十九日起，KHD之註冊辦事處位於德國科隆。

截至本報告日期，KHD於下文第II節附註2所載之附屬公司及合營企業公司直接及間接擁有權益。該等實體之財政年度結算日為十二月三十一日。

於有關期間，KHD之綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒布及歐洲聯盟正式通過之國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)(「**有關財務報表**」)，並由德國杜塞爾多夫之德國註冊執業會計師Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft按照由Institut der Wirtschaftsprüfer Deutschlands e.V.頒佈的德國一般公認財務報表審核準則，並遵守由國際審計及核證準則委員會(「**國際審計及核證準則委員會**」)頒布之國際審計準則(「**國際審計準則**」)進行審核。

德國杜塞爾多夫Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱有關財務報表及對其進行必要的有關額外程序。

本報告所載的KHD集團於有關期間的財務資料(「財務資料」)乃根據有關財務報表編製而成。吾等於根據國際會計準則委員會頒布之國際財務報告準則所編製之報告以供載入通函時，已對相關財務報表作出吾等認為適當之有關調整。

KHD集團之管理董事會須對編製有關財務報表負責，並已批准刊發有關財務報表，而貴公司董事須對載入本報告之通函內容負責。吾等之責任為按照有關財務報表編撰載於本報告之財務資料，對財務資料提供獨立意見，並向閣下報告。

吾等認為，財務資料已真實公平地反映KHD及KHD集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日之財務狀況，及KHD集團於有關期間的業績及現金流量。

KHD集團截至二零一三年六月三十日止六個月之可比較綜合收益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同相關附註乃摘錄自同期KHD集團綜合財務資料(「二零一三年六月三十日財務資料」)，財務資料由KHD董事所編製，僅供載入本報告之用。吾等已根據由國際審計及核證準則委員會頒布國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對於二零一三年六月三十日財務資料進行審閱。吾等審閱二零一三年六月三十日財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據由國際審計及核證準則委員會頒布之國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會就二零一三年六月三十日財務資料發表審核意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信二零一三年六月三十日財務資料，就本報告而言，在各重大方面未有根據與編製財務資料所採納者一致之會計政策(符合國際財務報告準則)編製。

I. 財務資料

綜合資產負債表

		於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	附註	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
資產					
千歐元					
非流動資產					
商譽	6	5,162	5,162	5,162	5,162
無形資產	6	3,286	3,614	2,680	2,364
物業、廠房及設備	7	2,948	2,997	2,576	3,150
以權益法入賬之投資	8	5,083	105	90	90
遞延稅項資產	10	3,930	5,691	4,908	4,637
總非流動資產		20,409	17,569	15,416	15,403
流動資產					
存貨	11	7,882	4,963	5,318	3,266
貿易及其他應收款項	12	81,488	93,466	104,091	102,436
應收客戶合約工程款項總額	13	21,181	26,563	59,050	49,074
按公允價值透過損益記賬之					
金融資產	14	888	1,428	1,163	1,057
衍生金融工具		28	376	191	–
所得稅資產		4,782	8,788	4,687	5,239
有抵押銀行存款	15	12,642	453	28,103	25,997
現金及現金等價物	16	282,620	282,073	200,066	202,031
總流動資產		411,511	418,110	402,669	389,100
總資產		431,920	435,679	418,085	404,503

		於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	附註	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
權益及負債					
千歐元					
權益					
股本	17	49,704	49,704	49,704	49,704
股份溢價		59,841	59,841	59,841	61,097
其他儲備	17	(3,658)	(7,752)	(10,822)	(10,663)
未分配利潤		125,556	126,553	122,819	122,073
KHD股權持有人應佔 權益股份		231,443	228,346	221,542	222,211
非控股股東權益	17	881	944	908	955
總權益		232,324	229,290	222,450	223,166
非流動負債					
遞延所得稅負債	10	4,664	2,915	2,079	242
撥備	18	16,720	7,571	2,358	2,407
退休及其他補充福利責任	19	20,180	24,353	23,102	23,966
其他非流動負債	21	11,142	7,901	6,183	5,634
總非流動負債		52,706	42,740	33,722	32,249
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	71,878	70,509	84,916	77,329
應付合約工程客戶款項	22	42,359	65,965	51,210	50,296
衍生金融工具		-	83	144	105
即期所得稅負債		3,560	1,073	417	822
退休福利責任	19	1,569	1,550	1,588	1,594
撥備	18	27,524	24,469	23,638	18,942
總流動負債		146,890	163,649	161,913	149,088
總權益及負債		431,920	435,679	418,085	404,503
流動淨資產		264,621	254,461	240,756	240,012
總資產減流動負債		285,030	272,030	256,172	255,415

KHD HUMBOLDT WEDAG INTERNATIONAL AG 之 資 產 負 債 表

		於十二月三十一日			於
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		附註			六月三十日
資 產					
千 歐 元					
非流動資產					
物業、廠房及設備		3	3	21	22
於一間附屬公司之投資	9	26,118	26,118	26,118	26,118
遞延稅項資產		—	4	4	31
總非流動資產		<u>26,121</u>	<u>26,125</u>	<u>26,143</u>	<u>26,171</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	12	7,871	9,238	11,519	19,362
衍生金融工具		—	244	191	—
所得稅資產		1,690	2,779	1,111	1,152
有抵押銀行存款	15	12,189	—	27,650	25,544
現金及現金等價物	16	<u>86,795</u>	<u>82,178</u>	<u>71,224</u>	<u>64,224</u>
總流動資產		<u>108,545</u>	<u>94,439</u>	<u>111,695</u>	<u>110,282</u>
總資產		<u><u>134,666</u></u>	<u><u>120,564</u></u>	<u><u>137,838</u></u>	<u><u>136,453</u></u>

		於十二月三十一日			於
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		附註			六月三十日
權益及負債					
千歐元					
權益					
股本	17	49,704	49,704	49,704	49,704
股份溢價		59,841	59,841	59,841	61,097
其他儲備	17	(221)	(221)	(221)	–
未分配利潤		9,763	8,087	7,975	7,600
總權益		<u>119,087</u>	<u>117,411</u>	<u>117,299</u>	<u>118,401</u>
非流動負債					
遞延所得稅負債		<u>–</u>	<u>91</u>	<u>74</u>	<u>25</u>
總非流動負債		<u>–</u>	<u>91</u>	<u>74</u>	<u>25</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	15,263	3,024	20,441	17,872
衍生金融工具		–	–	5	95
撥備	18	<u>316</u>	<u>38</u>	<u>19</u>	<u>60</u>
總流動負債		<u>15,579</u>	<u>3,062</u>	<u>20,465</u>	<u>18,027</u>
總權益及負債		<u><u>134,666</u></u>	<u><u>120,564</u></u>	<u><u>137,838</u></u>	<u><u>136,453</u></u>
流動淨資產		92,966	91,377	91,230	92,255
總資產減流動負債		119,087	117,502	117,373	118,426

綜 合 收 益 表

千 歐 元	附 註	截 至 十 二 月 三 十 一 日 止 年 度			截 至 六 月 三 十 日 止 六 個 月	
		二 零 一 一 年	二 零 一 二 年	二 零 一 三 年	二 零 一 三 年	二 零 一 四 年 (未 經 審 核)
收 入	23	229,226	213,546	249,624	111,451	114,809
銷 售 成 本	28	<u>(178,434)</u>	<u>(169,723)</u>	<u>(220,249)</u>	<u>(93,852)</u>	<u>(98,805)</u>
毛 利		50,792	43,823	29,375	17,599	16,004
分 銷 成 本	28	(15,016)	(14,284)	(10,297)	(5,171)	(5,455)
行 政 費 用	28	(24,935)	(24,792)	(21,254)	(9,981)	(11,940)
其 他 收 入	24	975	1,262	740	575	352
其 他 收 益 (虧 損) 淨 額	25	<u>2,738</u>	<u>488</u>	<u>2,130</u>	<u>(143)</u>	<u>(243)</u>
除 利 息 及 稅 項 前 盈 利 (虧 損) (EBIT)		14,554	6,497	694	2,879	(1,282)
融 資 收 入	26	5,630	4,266	2,950	1,378	1,501
融 資 開 支	26	<u>(985)</u>	<u>(1,988)</u>	<u>(1,204)</u>	<u>(207)</u>	<u>(388)</u>
融 資 成 本 淨 額	26	4,645	2,278	1,746	1,171	1,113
以 權 益 法 入 賬 之 投 資 所 佔 溢 利		<u>1,341</u>	<u>15</u>	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>
除 稅 前 溢 利 (虧 損) (EBT)		20,540	8,790	2,425	4,042	(169)
所 得 稅 開 支	27	<u>(7,035)</u>	<u>(1,762)</u>	<u>(1,689)</u>	<u>(1,411)</u>	<u>(471)</u>
集 團 年 / 期 內 溢 利 (虧 損)		<u><u>13,505</u></u>	<u><u>7,028</u></u>	<u><u>736</u></u>	<u><u>2,631</u></u>	<u><u>(640)</u></u>

		截至十二月三十一日			截至六月三十日	
		止年度			止六個月	
千歐元	附註	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
					(未經審核)	
以下人士應佔溢利(虧損)						
KHD股權持有人		13,456	6,923	733	2,610	(754)
非控股股東權益		<u>49</u>	<u>105</u>	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>114</u>
		<u>13,505</u>	<u>7,028</u>	<u>736</u>	<u>2,631</u>	<u>(640)</u>
		截至			截至	
		十二月三十一日止年度			六月三十日止六個月	
每股盈利		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
					(未經審核)	
每股基本(未攤薄)及						
攤薄盈利(以歐元計)	31	0.28	0.14	0.01	0.05	(0.02)

綜合全面收入報表

千歐元	截至十二月三十一日			截至六月三十日	
	止年度			止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審核)	二零一四年
集團年／期內溢利(虧損)	13,505	7,028	736	2,631	(640)
其後可能將重新分類至 損益之項目					
外幣換算差額	(2,773)	(981)	(3,369)	(1,153)	809
將不會重新分類至損益之項目					
重新計量離職後福利責任， 未扣除稅款	89	(4,621)	445	–	(1,290)
重新計量離職後福利責任， 稅款	<u>(29)</u>	<u>1,508</u>	<u>(146)</u>	<u>–</u>	<u>419</u>
其他全面收益(開支)	<u>(2,713)</u>	<u>(4,094)</u>	<u>(3,070)</u>	<u>(1,153)</u>	<u>(62)</u>
年／期內全面總收益(開支) (扣除稅款)	<u>10,792</u>	<u>2,934</u>	<u>(2,334)</u>	<u>1,478</u>	<u>(702)</u>
以下人士應佔：					
KHD股權持有人	10,743	2,829	(2,337)	1,457	(816)
非控股股東權益	<u>49</u>	<u>105</u>	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>114</u>
	<u>10,792</u>	<u>2,934</u>	<u>(2,334)</u>	<u>1,478</u>	<u>(702)</u>

綜合權益變動表

(千歐元)	應佔KHD股權持有人				非控股		總額
	股本	股份溢價	其他儲備	未分配利潤	總額	股東權益	
二零一一年一月一日	33,142	1,776	(945)	112,100	146,073	841	146,914
集團年內純利	-	-	-	13,456	13,456	49	13,505
其他全面收益	-	-	60	-	60	-	60
外幣換算差額	-	-	(2,773)	-	(2,773)	-	(2,773)
總全面收益	-	-	(2,713)	13,456	10,743	49	10,792
其他變動	-	(396)	-	-	(396)	-	(396)
增資	16,562	58,461	-	-	75,023	-	75,023
購買非控股股東權益	-	-	-	-	-	(9)	(9)
二零一一年十二月三十一日	49,704	59,841	(3,658)	125,556	231,443	881	232,324
集團年內純利	-	-	-	6,923	6,923	105	7,028
其他全面收益	-	-	(3,113)	-	(3,113)	-	(3,113)
外幣換算差額	-	-	(981)	-	(981)	-	(981)
總全面收益	-	-	(4,094)	6,923	2,829	105	2,934
其他變動	-	-	-	11	11	-	11
股息付款	-	-	-	(5,937)	(5,937)	-	(5,937)
購買非控股股東權益	-	-	-	-	-	(42)	(42)
二零一二年十二月三十一日	49,704	59,841	(7,752)	126,553	228,346	944	229,290
集團年內純利	-	-	-	733	733	3	736
其他全面收益	-	-	299	-	299	-	299
外幣換算差額	-	-	(3,369)	-	(3,369)	-	(3,369)
總全面收益	-	-	(3,070)	733	(2,337)	3	(2,334)

(千歐元)	應佔KHD股權持有人				非 控 股		總 額
	股 本	股 份 溢 價	其 他 儲 備	未 分 配 利 潤	總 額	股 東 權 益	
其他變動	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)
股息付款	-	-	-	(4,453)	(4,453)	-	(4,453)
購買非控股股東權益	-	-	-	-	-	(39)	(39)
二零一三年十二月 三十一日	<u>49,704</u>	<u>59,841</u>	<u>(10,822)</u>	<u>122,819</u>	<u>221,542</u>	<u>908</u>	<u>222,450</u>
集團期內純利	-	-	-	(754)	(754)	114	(640)
其他全面收益	-	-	(871)	-	(871)	-	(871)
外幣換算差額	-	-	809	-	809	-	809
總全面收益	-	-	(62)	(754)	(816)	114	(702)
其他變動	-	-	-	8	8	-	8
銷售庫存股份	-	1,256	221	-	1,477	-	1,477
購買非控股股東權益	-	-	-	-	-	(67)	(67)
二零一四年六月三十日	<u><u>49,704</u></u>	<u><u>61,097</u></u>	<u><u>(10,663)</u></u>	<u><u>122,073</u></u>	<u><u>222,211</u></u>	<u><u>955</u></u>	<u><u>223,166</u></u>

未經審核：

截至二零一三年六月三十日止六個月

(千歐元)	應佔KHD股權持有人				非控股股東權益		總額
	股本	股份溢價	其他儲備	未分配利潤	總額	權益	
二零一二年十二月三十一日	49,704	59,841	(7,752)	126,553	228,346	944	229,290
集團期內純利	-	-	-	2,610	2,610	21	2,631
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-
外幣換算差額	-	-	(1,153)	-	(1,153)	-	(1,153)
總全面收益	-	-	(1,153)	2,610	1,457	21	1,478
股息付款	-	-	-	(4,453)	(4,453)	-	(4,453)
購買非控股股東權益	-	-	-	-	-	(13)	(13)
二零一三年六月三十日	49,704	59,841	(8,905)	124,710	225,350	952	226,302

綜合現金流量表

千歐元	附註	截至十二月三十一日			截至六月三十日	
		止年度			止六個月	
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
						(未經審核)
經營活動現金流量						
經營業務產生(所用)的						
現金	32	(33,902)	1,833	(48,344)	(22,425)	(829)
已收利息		5,651	3,522	2,476	1,296	1,336
已(付)／收所得稅		(32,733)	(8,194)	1,310	(904)	(1,848)
經營活動所用的現金淨額		(60,984)	(2,839)	(44,558)	(22,033)	(1,341)
投資活動產生的現金流量						
購買物業、廠房及設備		(1,476)	(1,175)	(744)	(246)	(1,002)
購買無形資產		(1,226)	(1,815)	(294)	(205)	(186)
收購附屬公司，扣除收購 的現金		(777)	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備 所得款項		75	109	80	—	7
投資活動所用現金淨額		(3,404)	(2,881)	(958)	(451)	(1,181)
融資活動產生的現金流量						
發行股份現金流入		74,627	—	—	—	—
購買非控股股東權益						
股份付款		(9)	(42)	(39)	(13)	(67)
銷售庫存股份現金流入		—	—	—	—	1,477
向KHD股東派付股息		—	(5,937)	(4,453)	(4,453)	—
有抵押銀行存款變動		1,087	12,189	(27,650)	(32,178)	2,106
融資活動產生(所用)的 現金淨額		75,705	6,210	(32,142)	(36,644)	3,516

千歐元	附註	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審核)	二零一四年
現金及現金等價物的 增加(減少)淨額		11,317	490	(77,658)	(59,128)	994
年/期初的現金及 現金等價物		274,271	282,620	282,073	282,073	200,066
外幣折算差額		(2,968)	(1,037)	(4,349)	(1,642)	971
年/期末的現金及 現金等價物		<u>282,620</u>	<u>282,073</u>	<u>200,066</u>	<u>221,303</u>	<u>202,031</u>
不受限制現金及現金 等價物組成部分						
銀行結餘及現金		149,175	125,610	77,222	50,311	103,021
短期銀行存款		<u>133,445</u>	<u>156,463</u>	<u>122,844</u>	<u>170,992</u>	<u>99,010</u>
現金及現金等價物總額		<u>282,620</u>	<u>282,073</u>	<u>200,066</u>	<u>221,303</u>	<u>202,031</u>

II 財務資料附註

1. 主要會計及計量原則概要

編製基準及其他附註

KHD集團母公司為KHD Humboldt Wedag International AG (「KHD」)，註冊辦事處位於Colonia-Allee 3, 51067 Cologne, Germany，於科隆商業登記冊B部(Cologne Commercial Register, Department B)登記，登記編號為36688。KHD Humboldt Wedag International AG旗下綜合集團下文簡稱為「KHD集團」。

KHD股份於法蘭克福證券交易所受規管市場(一般標準)進行買賣。

KHD集團之主要業務活動為開發、生產及分銷工業廠房設備，尤其是水泥廠設備。

除另有說明外，KHD及KHD集團之財務資料(「財務資料」)以千歐元呈報。

除若干以公允價值計量之財務工具外，財務資料已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)並按照歷史成本法編製。此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例要求之適用披露規定，而根據香港公司條例(第622章)附表11第76至第87條所載該條例第9部「賬目及審核」的過渡性安排及保留安排，財務資料於有關期間繼續根據前公司條例(第32章)的規定而作出披露。編製該等財務資料所採用之會計政策及基準與根據德國公認會計準則(German Generally Accepted Accounting Policies)或歐盟所應用之國際財務報告準則分別編製KHD法定賬目KHD Humboldt Wedag International AG獨立財務報表及KHD集團綜合財務報表時所採用者有所不同。

編製符合國際財務報告準則之財務資料需要使用若干關鍵會計估計，這亦需要管理層在應用中航國際控股股份有限公司(「貴公司」)之會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性或涉及對財務資料而言屬重大之假設及估計已於下文披露。

應用新訂或經修訂國際財務報告準則

於有關期間，KHD集團已應用所有要求於二零一四年一月一日開始之財務期間應用之國際會計準則理事會準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。因此，於所呈報有關期間生效之新訂準則、現有準則之修訂及詮釋已由KHD集團於有關期間採納，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

以下準則或修訂本以及準則審閱尚未要求應用且未自願提早應用。

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 二零一零年至二零一二年國際財務報告準則之改善(二零一三年十二月)(於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效)
- 二零一一年至二零一三年國際財務報告準則之改善(二零一三年十二月)(於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效)

- 國際會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際會計準則第27號(修訂本)：獨立財務報表之權益法(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)：一名投資者與其聯營公司或合營企業之資產銷售或貢獻(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際財務報告準則第11號(修訂本)：收購合營業務權益之會計處理(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)：對可接受折舊及攤銷方法之澄清(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入(於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)：農業－生產性植物(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」(於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效)

KHD現正評估應用其他新訂準則對KHD集團資產淨值、財務狀況及經營業績之影響程度。

主要會計政策概要

編製財務資料採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報之所有有關期間內貫徹應用。

綜合賬目

附屬公司

附屬公司是指KHD集團擁有控制權之所有實體。當KHD集團承受或有權享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則KHD集團控制該實體。附屬公司在控制權轉移至KHD集團之日起全面綜合入賬，並在控制權終止之日起取消綜合入賬。

集團內公司間之交易、結餘及KHD集團旗下公司交易之未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司所呈報之金額已於必要時根據集團會計政策作出調整。

KHD集團進行業務合併時採用收購會計法入賬。收購附屬公司之轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方之前擁有人所產生負債及KHD集團所發行股權之公允價值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公允價值。於業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債，初步按收購日之公允價值計量。KHD集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股股東權益所佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例確認於被收購方之任何非控股股東權益。

與收購相關之成本於產生時支銷。

如業務合併分階段達成，於收購日期收購方先前所持之被收購方股權之賬面值於收購日期按公允價值重新計量，重新計量所產生之盈虧在損益確認。

KHD集團所轉讓之任何或然代價將在收購日期按公允價值確認。被視為一項資產或負債之或然代價公允價值隨後變動，將根據國際會計準則第39號於損益確認或確認為其他全面收益變動。分類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

已轉讓代價、被收購方之任何非控股股東權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超出所購入可識別資產淨值公允價值之差額入賬為商譽。於議價購買時，如已轉讓代價、已確認非控股股東權益及已計量過往所持權益之總額少於所收購附屬公司資產淨值之公允價值，有關差額於收益表直接確認。

共同安排

為編製財務資料，KHD集團已就有關期間之所有共同安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於共同安排之投資按照各投資方之合約權利及責任分類為合營業務或合營企業。KHD集團已評估其共同安排之性質，並將其釐定為合營企業。合營企業使用權益法入賬。根據權益會計法，於合營企業之權益初步按成本確認，隨後進行調整以確認KHD集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益之變動。倘集團應佔合營企業之虧損等於或超過其所持合營企業之權益(包括實際上構成集團於合營企業之投資淨額部分之任何長期權益)，則KHD集團不會確認進一步虧損，除非其產生負債或代表合營企業付款，則作別論。

KHD集團與合營企業交易之未變現收益之對銷以KHD集團所持合營企業權益為限。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。合營企業之會計政策已作必要修訂，確保與集團所採納之政策一致。

獨立財務報表

對附屬公司之投資按成本值扣除減值入賬。成本亦包括投資直接應佔成本。本KHD Humboldt Wedag International AG根據已收及應收之股息為基準，計算附屬公司之業績。

倘宣派股息期內股息超出附屬公司之全面總收益或倘於獨立財務報表內投資之賬面值超出綜合財務報表內受投資公司資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須於自該等投資收取股息時對附屬公司之投資作出減值評估。

外幣匯兌

功能及列賬貨幣

KHD集團之財務報表所列項目以KHD集團營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。財務資料以歐元呈報，歐元為KHD之功能貨幣。歐元(「歐元」)為KHD集團之列賬貨幣。

交易及結餘

外幣交易採用交易日期或重新計量項目作出估值之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之外匯收益及虧損以及將外幣列值之貨幣資產及負債以年終匯率換算產生之外匯收益及虧損於收益表確認。與借款、現金及現金等價物相關之外匯收益及虧損於損益之「融資收入或成本」範圍內呈列。所有其他外匯收益及虧損於損益之「其他收益／(虧損)－淨額」範圍內呈列。

非貨幣金融資產及負債(如按公允價值持有透過損益記賬之股權)之折算差額於損益確認為公允價值盈虧之一部分。

集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同之所有KHD集團實體(當中並無嚴重通脹貨幣)之業績及財務狀況，按如下方式換算為列賬貨幣：

- 每份呈報之資產負債表內資產及負債按該結算日之收市匯率換算；
- 每份收益表內之收支按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率累計影響之合理約數；在此情況下，收支按交易日期之匯率換算)；及
- 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

因收購海外實體產生商譽及公允價值調整視為海外實體之資產及負債，並按收市匯率換算。所產生匯兌差額於其他全面收益內確認。

適用匯率

適用匯率載於下表：

		收市匯率					平均匯率				
		於 二零一一年 十二月 三十一日	於 二零一二年 十二月 三十一日	於 二零一三年 六月 三十日	於 二零一三年 十二月 三十一日	於 二零一四年 六月 三十日	二零一一年 一月一日 至十二月 三十一日	二零一二年 一月一日 至十二月 三十一日	二零一三年 一月一日至 十二月 三十一日	二零一四年 一月一日至 六月三十日	
貨幣											
1歐元兌											
澳洲	澳 元	1.2716	1.2712	1.4207	1.5396	1.4507	1.3413	1.2445	1.3087	1.4981	
印度	印度盧比	68.9828	72.2231	77.4375	85.2246	82.241	65.5838	69.0521	72.4866	83.2284	
美國	美 元	1.2938	1.3183	1.3001	1.3767	1.3692	1.3996	1.2918	1.3106	1.3299	
馬來西亞*	馬來西亞林吉特	-	4.0333	4.1134	4.5204	4.3951	-	3.9609	4.0585	4.2174	
巴西	巴西亞雷爾	-	2.6953	2.871	3.2519	3.0174	-	2.5288	2.6906	2.9000	
俄羅斯	俄羅斯盧布	41.7428	40.1982	42.666	45.2582	46.5654	41.0066	40.0461	40.9293	42.5931	

* 二零一二年四月一日至十二月三十一日之平均匯率

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔開支。成本可包括從權益中轉撥有關以外幣購買物業、廠房及設備之合資格現金流量對沖產生之任何收益／虧損。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入KHD集團，而該項目之成本能可靠計量時，包括在資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。已更換零件之賬面值終止確認。所有其他維修及保養在產生之財政期間內於損益支銷。

物業、廠房及設備折舊在其估計可使用年限以直線法將其成本分配至其剩餘價值計算。估計可使用年限如下：

- 租賃裝修 根據租賃期釐定
- 物業、廠房及設備 5至10年

資產剩餘價值及可使用年限在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與賬面值之差額釐定，並在收益表之「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。

商譽

來自收購附屬公司之商譽，指所轉讓代價超出KHD集團於被收購方可識別資產淨值、負債及或然負債之公允淨值所佔權益及於被收購方非控股股東權益之公允價值之差額。

就減值測試而言，業務合併所取得之商譽分配予預期可從合併之協同效應中獲益之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽之各單位或單位組別，指該實體就內部管理目的而監察商譽之最低層面。商譽按經營分部層面監察。

商譽減值檢討每年進行，或倘發生顯示潛在減值之事件或事態變化，則更頻密地進行。商譽之賬面值與可收回金額作對比，而可收回金額為使用價值與扣除出售成本後之公允價值間之較高者。任何減值均即時確認為開支，且於其後不予撥回。

根據國際財務報告準則第1號豁免，商譽按根據先前適用之會計準則(德國商法典HGB第301節)所釐定之賬面值計入首份國際財務報告準則項下綜合財務報表。

無形資產

軟件特許權按成本減預計攤銷確認。軟件特許權使用直線法按三年使用年期攤銷。有關期間內並無產生須資本化之開發成本。

與維護不會產生經濟利益之電腦軟件程序相關之成本於產生時確認為開支。

非金融資產之減值

無確定使用年限之資產或尚不可使用之無形資產無需攤銷，但須每年進行減值測試。各項資產當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，則須檢討有否減值。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產按很大程度上獨立之現金流量(現金產生單位)之最低層次組合。非金融資產(商譽除外)在減值前於每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

金融資產**分類**

就於財務資料呈列而言，KHD集團將金融資產分為以下類別：按公允價值透過損益記賬之金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產(不適用於有關期間)。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初步確認時釐定金融資產之分類。

a) 按公允價值透過損益記賬之金融資產

按公允價值透過損益記賬之金融資產指持作買賣用途之金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具歸入持作買賣類別。倘預期於12個月內結算，則此類別資產分類為流動資產，否則分類為非流動。

b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且並無於活躍市場上報價之非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，惟到期日由報告期末起計超過12個月者，則分類為非流動資產(不適用於有關期間)。

確認及計量

定期購入及出售之金融資產在交易日確認—交易日指KHD集團承諾購入或出售該資產之日。就並非按公允價值透過損益記賬之所有金融資產而言，其投資初步按公允價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量之權利已屆滿或已轉讓，而KHD集團已將擁有權之所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。按公允價值透過損益記賬之金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

金融工具抵銷

倘若存在合法可強制執行之權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債時，則金融資產與負債抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。

金融資產減值

按攤銷成本列賬之資產

KHD集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一項金融資產或某組金融資產出現減值。僅當存在客觀證據證明於因為初步確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成之影響能可靠估計，有關金融資產或金融資產組別才出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到之數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款金額變動或出現與違約相關之經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信用虧損)之現值兩者之差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在綜合收益表確認。倘貸款或持有至到期投資有浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為按合約釐定之當前實際利率。在實際應用中，KHD集團可利用可觀察市場價格，按工具之公允價值計量減值。

倘在其後期間，減值虧損之金額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後發生之事件(例如債務人之信用評級有所改善)，則先前已確認之減值虧損可在綜合收益表撥回。

分類為衍生金融工具之資產

衍生工具初步按衍生工具合約訂立日期之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。KHD集團之衍生工具不合資格按對沖會計處理，並透過損益按公允價值記賬。KHD集團不合資格按對沖會計處理之衍生工具之公允價值變動，即時於損益確認。交易衍生界定為流動資產及負債。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關生產經常開支(依據正常營運能力)，惟不包括借款成本。可變現淨值為在日常業務過程中之估計銷售價，減適用之可變動銷售開支。

貿易及其他應收款項

貿易應收款項是於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收之款項。倘貿易及其他應收款項預計將在一年或以內(或若較長，則為業務正常經營週期內)收回，則歸類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

建築合約

合約成本於產生時確認。倘建築合約之結果不能可靠計量，則合約收入僅就可能收回之已產生合約成本予以確認。倘建築合約之結果能可靠計量，且合約將可獲利，則合約收入於合約期間予以確認。倘合約成本可能超過合約總收入，則預期虧損即時確認為開支。

合約工程修改、申索及獎勵金計入合約收入，以已與客戶協定且能可靠計量者為限。

KHD集團採用「完成百分比法」確定在某段期間內須確認之適當金額。完成階段根據完成之合約工程實質比例，參考每份合約直至報告期末之已產生成本佔估計總預算成本之百分比確定。

就已產生成本加已確認溢利(減已確認虧損)超過進度付款之所有進行中合約而言，KHD集團將其合約工程之應收客戶總金額呈報為資產。客戶未支付之進度付款和保留款列入貿易應收款項。

就進度付款超過已產生成本加已確認溢利(減已確認虧損)之所有進行中合約而言，KHD集團將其合約工程之應付客戶總金額呈報為負債。

現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行活期存款。

貿易應付款項

貿易應付款項是於日常業務中向供應商購買商品或服務應付之債務。應付賬目如在一年或以內(或如較長則為業務正常經營週期內)到期，則分類為流動負債。否則，將作為非流動負債呈列。

貿易應付款項初步以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

借款成本

借款初步按公允價值扣除已產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額使用實際利率法於借款期間內於損益確認。

直接歸屬於收購、興建及生產合資格資產(需經較長時間方能達致其擬定用途及可供出售)之一般及特定借貸成本已加入該等資產之成本，直至該等資產大致可供其擬定用途及出售為止。

在特定借款撥作合資格資產之支出前暫時用作投資所賺獲之收入須自可予資本化之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益確認。

於該等有關期間，KHD集團概不會根據本段所載會計政策將借貸成本資本化。

即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於損益中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認之項目有關者則除外。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據KHD及其附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關繳納之稅款設定撥備。

b) 遞延所得稅**內在基準差額及稅項虧損結轉**

遞延所得稅使用負債法就資產及負債的稅基與其於財務資料中所載賬面值兩者的暫時差額作出確認。然而，倘遞延所得稅從交易時初次確認資產或負債(業務合併除外)產生而於交易時不影響會計或應課稅溢利或虧損，則並不予以入賬。此外，遞延稅項資產會在可能實現未來稅項利益之情況下確認稅項虧損結轉。

遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅在可能有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時差額時確認。

外部基準差額

遞延所得稅負債就於附屬公司及合營企業之投資產生之暫時差額計提撥備，惟KHD集團可控制暫時差額撥回時間，且暫時差額在可預見將來有可能不會撥回之遞延所得稅負債除外。

遞延所得稅資產就於附屬公司及合營企業之投資產生之可扣減暫時差額確認，惟僅限於暫時差額很可能在將來撥回，並有充足的應課稅溢利可用於抵銷暫時差額。

根據有關會計政策，KHD集團於有關期間概無考慮外部基準差額的遞延稅項項目。

c) 抵銷

倘有可合法執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及倘遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關就課稅實體或擬按淨額基準清償結餘之不同課稅實體徵收之所得稅，遞延所得稅資產與負債可予以抵銷。

僱員退休金責任

KHD集團設有不同之離職後福利計劃，包括界定福利及界定供款退休金計劃。

界定供款計劃為KHD集團須向獨立實體支付固定供款之退休金計劃。倘該基金之資產本期間或過往期間並不足以支付所有與僱員服務有關之福利，則KHD集團概無任何法律或推定責任支付進一步供款。界定福利計劃為非界定供款退休金計劃之退休金計劃。

一般而言，界定福利計劃界定僱員退休時可收取之退休福利金額，一般視乎年齡、服務年資及補償等一個或多個因素而定。

在資產負債表內就有關界定福利退休金計劃而確認之負債，為界定福利責任於報告期末之現值減計劃資產之公允價值(於有關期間後者不適用於KHD)。界定福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。界定福利責任之現值利用將用以支付福利之貨幣為單位計值且到期日與有關退休責任年期相近之高質素公司債券之利率，將估計未來現金流出貼現計算。

研究與開發

研究開支在產生時確認為開支。開發項目(涉及新產品及改良產品之設計和測試)產生之成本在滿足下列條件時確認為無形資產：

- 完成該無形資產以使其能夠使用在技術上具有可行性；
- 管理層有意完成並使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；可證明該無形資產將可產生未來經濟利益；
- 有足夠之技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產之開發並使用或出售該無形資產；及歸屬於該無形資產開發階段之開支能可靠計量。

其他不符合該等標準之開發開支在產生時確認為開支。先前已確認為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化之開發成本列為無形資產，由資產可供使用時起於其估計可使用年期以直線法攤銷。

有關期間計入財務資料之全部研發成本於發生時由KHD根據上述會計政策列作開支。相關開支載於收益表「行政開支」內。

經營租賃

擁有權之重大部分風險和回報由出租人保留之租賃分類為經營租賃。根據經營租賃所作出之付款(扣除出租人給予的任何獎勵金後)，於租賃期內以直線法在收益表列賬。

撥備

倘KHD集團因過往事件而產生現有法定或推定責任；很可能需有資源流出以清償責任；及金額已被可靠估計時，須就法律索償確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，需於結算時流出資源之可能性按責任類別整體考慮而釐定。即使有關同一責任類別所含任何一個項目之資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

撥備使用稅前利率按照預期需清償責任之開支現值計量，該利率反映當時市場對貨幣時間值和有關責任特定風險之評估。隨著時間流逝而增加之撥備於收益表之財務開支確認為利息支出。

收入確認

收入按已收或應收代價之公允價值計量，為就供應貨品應收之金額，並於扣除回扣及增值稅後列賬。倘收入金額能可靠計量；未來經濟利益可能流入實體；及集團每項業務均符合具體標準時(如下文所述)，KHD集團將確認收入。KHD集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排之特點作出估計。

a) 銷售貨品

銷售貨品在KHD集團已將貨品交付予客戶，而客戶已接收貨品且有關應收款項之收回可合理確保時確認。

b) 合約收入

有關工業廠房建築合約產生之收支經參考報告期末合約工作完成階段採用完成百分比「完成百分比」法確認。建築合約預期虧損即時確認為支出。

c) 租賃收入

按經營租約出租之物業所得租賃收入以直線法於租賃期確認。

d) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

估計及假設

於編製綜合財務報表時所作假設及所用估計會影響資產、負債、所披露收支以及或然負債及或然資產之確認及計量。該等假設及估計在很大程度上與釐定統一之經濟可使用年期、釐定建築合約之完工階段、釐定合約成本、釐定商譽可收回程度時所用假設、撥備計量及承前稅項虧損可動用程度有關。在個別情況下，實際價值可能偏離相關假設及估計。有關變動之影響一般在可獲得更多最近知識時於收益表確認。受影響項目之賬面值可於綜合財務報表附註所作表述查明。

2. KHD 於有關期間之附屬公司及一間合營企業

公司名稱	註冊辦事處	股權 %	貨幣	認購股本	主要業務
附屬公司					
KHD Humboldt Wedag GmbH	德國科隆	100.00 D	歐元	15,339,300	控股公司
Humboldt Wedag GmbH	德國科隆	100.00 I	歐元	7,000,000	建築業務
ZAB Zementanlagenbau GmbH Dessau	德國德紹	100.00 I	歐元	2,000,000	建築業務
Blake International Ltd.	英屬處女群島 羅德城	100.00 I	美元	1,000	控股公司
KHD Humboldt Wedag Industrial Services AG	德國科隆	90.66 I	歐元	3,600,000	服務公司
EKOF Flotation GmbH	德國波鴻	100.00 I	歐元	51,129	浮選服務
Humboldt Wedag Australia Pty Ltd.	澳洲佈雷賽德	100.00 I	澳元	200,002	建築業務
Humboldt Wedag Inc.	美國諾克羅斯州	100.00 I	美元	1,000	建築業務
Humboldt Wedag India Private Ltd.	印度新德里	100.00 I	印度盧比	19,200,000	建築業務
洪堡威達克機械設備(北京)有限公司	中國北京	100.00 I	美元	1,050,000	地方銷售單位
KHD Humboldt Engineering OOO	俄羅斯莫斯科	100.00 I	俄羅斯盧布	3,350,000	建築業務
Humboldt Wedag Malaysia Sdn. Bhd.	馬來西亞吉隆坡	100.00 I	馬來西亞令吉	500,000	建築業務
Humboldt Wedag do Brasil Servicos Technicos Ltda.	巴西貝洛哈裡桑塔	100.00 I	巴西雷亞爾	200,000	地方銷售單位
合營企業					
KHD Engineering Holding GmbH	奧地利維也納	50.00 I	歐元	180,000	控股公司

D = 直接擁有

I = 間接擁有

KHD於所有有關期間直接或間接持有之股權百分比維持不變，惟其於德國科隆 KHD Humboldt Wedag Industrial Services AG (KIS)之股份發展如下：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	六月三十日
KHD集團於KIS之股權 (按百分比計)	89.08	89.57	89.98	90.66

3. KHD及附屬公司核數師

下列KHD及以下KHD附屬公司之截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年法定財務報表均符合各所在國家(於有關期間各審核公司概無變動)相關司法權區之法定審核規定：

公司名稱	所在地	核數師名稱
KHD Humboldt Wedag International AG	德國科隆	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Humboldt Wedag GmbH	德國科隆	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
ZAB Zementanlagenbau GmbH Dessau	德國德紹	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
KHD Humboldt Wedag Industrial Services AG	德國科隆	Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Humboldt Wedag India Private Ltd.	印度新德里	Deloitte Haskins & Sells
洪堡威達克機械設備(北京)有限公司	中國北京	Beijing Huwse Accounting Firm Co. Ltd
KHD Humboldt Engineering OOO	俄羅斯莫斯科	Intercom Audit LLC.
Humboldt Wedag Malaysia Sdn. Bhd	馬來西亞吉隆坡	Deloitte & Touche AF
Humboldt Wedag do Brasil Servicos Technicos Ltda.	巴西貝洛哈裡桑塔	Moore Stephens Auditores

KHD所有其他附屬公司並無遵守法例規定提交外部核數師審核之法定財務報表。載於相關財務報表支持本報告之有關期間財務資料經由KHD之集團核數師Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft於審核KHD集團相關綜合財務報表時根據國際審計準則第600號進行審核。

4. 業務合併

自二零一一年九月三十日起，KHD集團公司包括ZAB Zementanlagenbau GmbH Dessau, Dessau (ZAB)及KHD Humboldt Wedag GmbH (KHD HW), Cologne各自收購KHD Humboldt Engineering OOO, Moscow (KHD OOO) 50%股份。該等股份由以維也納為基地之公司KHD Engineering Holding GmbH (KHD Engineering)持有。作為合營企業之合夥人，KHD集團於KHD Engineering持有50%股權。轉撥之代價相當於現金2,500,000歐元。

自二零一一年九月三十日起，合營企業公司KHD OOO於綜合財務報表入賬為全面合併附屬公司，不再按權益法呈報。

於獲得控制權前持有之股本權益按收購日期之公允價值重新計量，導致收益2,400,000歐元。此收益記錄於截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合收益表中「其他收益(虧損)－淨額」項下。

於收購日期，商譽按轉撥之代價加過往持有股本權益於收購日期之公允價值與收購可識別資產及承擔負債於收購日期之公允價值之差額確認。自業務合併產生之商譽為3,000,000歐元，很大程度上反映預期俄羅斯市場活動改善帶來正面影響。

由於KHD OOO於二零一一年九月三十日首次獲全面合併，以下資產及負債計入綜合財務報表：

(千歐元)	二零一一年 九月三十日
資產	
流動資產	5,686
現金及現金等價物	1,698
非流動資產	1,388
總資產	8,772
權益及負債	
流動負債	6,294
非流動負債	564
權益	1,914
總權益及負債	8,772

應收款項1,666,000歐元及預付款項1,836,000歐元計入收購流動資產項下。已確認公允價值與合約應收款項及預付款項總額一致。

扣除所收購現金及現金等價物後，收購KHD OOO之現金流出淨額為800,000歐元。

收購KHD OOO期內及年內之收入及純利包括以下項目：

(千歐元)	二零一一年 十月一日至 十二月三十一日	二零一一年 一月一日至 十二月三十一日
收入	5,288	16,516
期內／年內溢利(虧損)淨額	(617)	2,215

倘收購事項於二零一一年一月一日完成，KHD集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之收入及純利將分別為234,500,000歐元及14,900,000歐元。備考資料僅供說明用途，並非作為KHD集團於收購事項在二零一一年一月一日完成情況下實際已實現之收入及經營業績指標，亦不擬作為未來業績之預測。

5. 分部報告

自二零一四年一月一日起，KHD外部分部報告按兩個獨立分部(資本性開支(項目業務)與零件及服務)作出。然而，由於無法獲得根據國際財務報告準則第8.29號規定重列上一期間分部資料所需資訊且僅可在承擔超額成本情況下方可獲得，故僅可與二零一三年財政年度比較總體數字。

分部報告乃根據集團內部管理控制及內部財務報告作出。過去，KHD集團僅擁有一個單一可報告分部。自二零一四年財政年度起，KHD集團按兩個分部(即資本性開支(項目業務)與零件及服務)進行管理。透過成立獨立業務單元(零件及服務)調整公司內部管理制度，遵循管理委員會策略，擴充高利潤率服務業務。

兩個分部之業務活動包括以下活動及服務：

a) 資本性開支(項目業務)

於資本性開支工業廠房分部，尤其是開發、製造及營銷水泥設備。

b) 零件及服務

零件及服務分部包括與工業廠房(尤其是水泥設備)之生產及維護有關之服務，以及提供零件。除維護及維修工作外，該等服務亦包括教育及培訓廠房操作人員。

管理層監控系統尤其以資產負債表及收益表數據為基準。KHD集團分部報告使用之計量原則與綜合財務報表所用之國際財務報告準則原則一致。作為主要經營決策者，管理董事會根據經營業績(除財務業績及稅項前溢利)評估該分部盈利能力。下表提供截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月之業務概覽：

百 萬 歐 元	資 本 性 開 支 二 零 一 四 年 一 月 一 日 至 六 月 三 十 日	零 件 及 服 務 二 零 一 四 年 一 月 一 日 至 六 月 三 十 日	集 團 總 計 二 零 一 四 年 一 月 一 日 至 六 月 三 十 日	二 零 一 三 年 一 月 一 日 至 六 月 三 十 日 (未經審核)
新增訂單	25	27	52	40
收入	87	28	115	112
銷售成本	(79)	(20)	(99)	(94)
毛利	8	8	16	18
開支／其他收入(淨額)	(15)	(2)	(17)	(15)
除利息及稅項前盈利(虧損) (EBIT)	(7)	6	(1)	3

誠如上文所概述，KHD集團於二零一三年十二月三十一日前僅有一個單一呈報分部，原因為KHD近乎專門經營工業廠房工程業務，在此層面下並無實行管理呈報架構。下文提供財務資料所有有關期間的整體業務財務資料，原因為不可根據二零一四年一月一日起所適用的經修訂管理架構編製可比較資料。

維持職能之有關業務並非內部財務報告之獨立部分，不可就表現或資源分配單獨審閱。管理層監控尤其以主要資產負債表及收益表數據為基準。所分析收入數據包括建築合約收入及服務收入。KHD集團分部報告使用之計量原則與綜合財務報表所用之國際財務報告準則原則一致。作為主要經營決策者，管理董事會根據經營業績(除利息及稅項前盈利－EBIT)評估該分部盈利能力。

下表提供有關期間之業務概覽：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 百萬歐元	二零一二年 百萬歐元	二零一三年 百萬歐元	二零一三年 百萬歐元 (未經審核)	二零一四年 百萬歐元
新增訂單	225	411	172	40	52
未完成訂單 (十二月三十一日)	294	491	339	420	277
收入	229	214	250	112	115
銷售成本	(178)	(170)	(221)	(94)	(99)
毛利	51	44	29	18	16
開支／其他收入(淨額)	(35)	(37)	(28)	(15)	(17)
除利息及稅項前盈利(EBIT)	15	7	1	3	(1)
融資收入淨額	5	2	1	1	1
除稅前溢利	21	9	2	4	—
不受限制現金及 現金等價物變動	11	(4)	(78)	(61)	2
總資產	432	436	418	422	405
流動資金 (包括有抵押銀行賬款)	295	283	228	254	228
負債	200	206	196	196	181

按地區劃分之項目數據：

a) 收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
德國	6,273	7,506	3,825	1,967	2,635
俄羅斯	49,150	31,116	12,923	4,534	15,816
歐洲其他地區	5,439	5,630	36,411	9,255	4,778
北美	9,910	12,618	25,975	3,462	21,185
南美	13,569	19,940	19,214	14,689	6,377
中東	28,902	21,870	14,345	4,759	11,814
印度	81,732	46,439	47,189	15,121	35,301
中國	3,379	9,968	4,914	4,533	734
亞洲其他地區	19,210	35,238	69,363	39,275	11,525
非洲	4,655	15,245	13,649	6,141	2,177
其他	7,007	7,976	1,816	7,715	2,467
	<u>229,226</u>	<u>213,546</u>	<u>249,624</u>	<u>111,451</u>	<u>114,809</u>

b) 非流動資產(遞延所得稅及權益投資除外)

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
德國	6,093	7,457	6,451	6,977	6,662
俄羅斯	4,039	3,281	3,049	3,282	3,043
歐洲其他地區	—	—	—	—	—
北美	73	86	85	87	89
南美	—	1	25	32	25
中東	—	—	—	—	—
印度	1,189	909	770	767	813
中國	2	36	23	2	21
亞洲其他地區	—	3	15	7	23
非洲	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
	<u>11,396</u>	<u>11,773</u>	<u>10,418</u>	<u>11,154</u>	<u>10,676</u>

c) 新增訂單

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
德國	9,334	3,253	4,959	1,839	6,878
俄羅斯	19,158	5,963	83,128	4,861	8,676
歐洲其他地區	5,101	40,036	7,775	4,863	3,098
北美	10,970	25,933	31,047	1,347	8,114
南美	20,650	7,743	10,813	5,392	1,098
中東	27,813	13,521	22,678	10,011	10,530
印度	24,555	90,504	5,194	5,920	7,817
中國	8,091	6,401	(833)	(601)	55
亞洲其他地區	2,357	126,268	3,381	1,947	964
非洲	10,533	14,343	4,203	3,590	2,329
其他	86,175	2,421	75	1,197	2,442
	<u>224,737</u>	<u>410,886</u>	<u>172,420</u>	<u>40,366</u>	<u>52,001</u>

d) 未完成訂單

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
德國	6,072	1,818	2,900	1,690	7,143
俄羅斯	37,014	11,861	81,962	86,688	74,322
歐洲其他地區	2,301	36,709	8,073	32,317	6,393
北美	3,007	16,323	87,370	638	74,299
南美	18,039	5,842	11,079	10,115	5,800
中東	28,309	19,960	28,276	25,212	26,992
印度	76,024	120,089	77,699	110,888	50,215
中國	9,783	6,216	1,069	1,082	390
亞洲其他地區	13,206	104,236	38,312	66,908	27,751
非洲	12,828	11,925	2,479	9,374	2,631
其他	87,106	81,555	112	75,037	587
	<u>293,689</u>	<u>491,034</u>	<u>339,331</u>	<u>419,949</u>	<u>276,523</u>

項目數據根據表現情況或交付產品及服務的地域在不同地區間分配。

於報告日期二零一二年十二月三十一日起，未完成訂單包括轉交予戰略合作夥伴中國北京市中國航空技術北京有限公司約60%之訂單。訂單已轉交部分約為60,000,000歐元。相應地，KHD集團並無就於二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日尚未於收入確認之餘下未完成訂單53,000,000歐元、22,900,000歐元及15,100,000歐元產生額外毛利。

有關主要客戶之資料

於有關期間，下表所示收入金額來自為KHD集團產生最少10%收入的個別客戶。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
				(未經審核)	
期內為集團產生最少10% 收入的客戶數目	2	1	2	1	2
來自該等客戶之收入 (百萬歐元)	97.0	27.0	78.5	29.1	39.3

6. 商譽及其他無形資產

KHD集團：

	商譽 千歐元	軟件特許權及 其他無形資產 千歐元	總計 千歐元
成本			
二零一一年一月一日	2,127	3,190	5,317
添置	–	1,754	1,754
因合併集團變動而添置	3,035	1,342	4,377
二零一一年十二月三十一日	5,162	6,286	11,448
添置	–	1,815	1,815
出售	–	(2)	(2)
二零一二年十二月三十一日	5,162	8,099	13,261
添置	–	294	294
出售	–	–	–
二零一三年十二月三十一日	5,162	8,393	13,555
添置	–	186	186
出售	–	(45)	(45)
二零一四年六月三十日	5,162	8,534	13,696

	商譽 千歐元	軟件特許權及 其他無形資產 千歐元	總計 千歐元
累計攤銷			
二零一一年一月一日	—	2,277	2,277
年內支出	—	723	723
出售	—	—	—
二零一一年十二月三十一日	—	3,000	3,000
年內支出	—	1,487	1,487
出售	—	(2)	(2)
二零一二年十二月三十一日	—	4,485	4,485
年內支出	—	1,228	1,228
出售	—	—	—
二零一三年十二月三十一日	—	5,713	5,713
期內支出	—	502	502
出售	—	(45)	(45)
二零一四年六月三十日	—	6,170	6,170
賬面值			
二零一一年十二月三十一日	5,162	3,286	8,448
二零一二年十二月三十一日	5,162	3,614	8,776
二零一三年十二月三十一日	5,162	2,680	7,842
二零一四年六月三十日	5,162	2,364	7,526

商 譽

於所有有關報告日期呈報之商譽產生自收購，並分配至相應現金產生單位。

商譽來源於下列現金產生單位：

- 科隆Humboldt Wedag GmbH零件及服務(2,126,000歐元)
- 莫斯科KHD Humboldt Engineering OOO(「KHD OOO」)零件及服務(1,606,000歐元)
- KHD OOO資本性開支(1,430,000歐元)。

作為透過比較各現金產生單位賬面值(包括商譽)與其可收回金額而編製之綜合財務報表之一部分，商譽須每年進行一次減值測試。可收回金額按未貼現現金流量法計算之使用價值計算。

於二零一四年六月三十日，由於並無觸發事件表明於中期報告日期商譽已減值，故並無進行減值測試。

除稅前現金流量乃以管理層所批准之四年中期規劃為基準入賬。為計算永久回報所產生之貢獻值(詳盡規劃期屆滿後之貢獻值)，長期經營現金流量按各有關期間最後兩個詳盡規劃年度之算術平均值計算。假設永久增長率為1.0%。該增長率反映管理層之長期預測。

經計及各現金產生單位之風險狀況後，貼現率(源自市場數據)為：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 百分比	二零一二年 百分比	二零一三年 百分比
除稅前資本化率	11.02	12.47	13.71
資本化率(包括風險溢價)	12.79	13.84	14.71

由於計算所得之使用價值超過現金產生單位之賬面值(包括商譽)，因此毋須根據國際會計準則第36號確認減值虧損。

主要計量參數變動將產生以下影響：

	於十二月三十一日之減值虧損		
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元
—估計現金流量減少10%	—	—	221
—資本化率增加20%	—	432	432

7. 物業、廠房及設備

KHD集團：

	租賃裝修 千歐元	物業、廠房及 設備 千歐元	總計 千歐元
成本			
二零一一年一月一日	465	8,296	8,761
添置	–	1,539	1,539
因合併集團變動而添置	–	7	7
出售	(185)	(786)	(971)
外幣匯兌	–	(82)	(82)
二零一一年十二月三十一日	280	8,974	9,254
添置	214	961	1,175
出售	–	(1,280)	(1,280)
外幣匯兌	(2)	(34)	(36)
二零一二年十二月三十一日	492	8,621	9,113
添置	10	734	744
出售	(30)	(304)	(334)
外幣匯兌	(6)	(118)	(124)
二零一三年十二月三十一日	466	8,933	9,399
添置	–	1,002	1,002
出售	–	(383)	(383)
外幣匯兌	–	28	28
二零一四年六月三十日	466	9,580	10,046

	租賃裝修 千歐元	物業、廠房及 設備 千歐元	總計 千歐元
累計折舊			
二零一一年一月一日	63	5,653	5,716
本年度計提	35	917	952
出售	—	(362)	(362)
二零一一年十二月三十一日	98	6,208	6,306
本年度計提	45	987	1,032
出售	—	(1,222)	(1,222)
二零一二年十二月三十一日	143	5,973	6,116
本年度計提	57	909	966
出售	(30)	(229)	(259)
二零一三年十二月三十一日	170	6,653	6,823
本期間計提	28	392	420
出售	—	(347)	(347)
二零一四年六月三十日	198	6,698	6,698
賬面值			
二零一一年十二月三十一日	182	2,766	2,948
二零一二年十二月三十一日	349	2,648	2,997
二零一三年十二月三十一日	296	2,280	2,576
二零一四年六月三十日	268	2,882	3,150

8. 以權益法入賬之投資

KHD集團：

以權益法入賬之投資包括於各有關期間末之合營公司KHD Engineering Holding GmbH(奧地利維也納)。

9. 於一間附屬公司之投資

KHD：

於一間附屬公司之投資於各有關期間末在KHD之資產負債表內披露，相當於KHD Humboldt Wedag GmbH (科隆) 按成本列賬之100%股份。

10. 遞延稅項資產及負債

KHD集團：

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，有關企業所得稅及可比較國外所得稅之KHD集團稅項虧損結轉總額分別為53,900,000歐元、57,500,000歐元、64,800,000歐元及67,300,000歐元。而有關貿易稅之虧損結轉金額於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日分別為61,800,000歐元、66,700,000歐元、75,000,000歐元及77,900,000歐元。

根據國際會計準則第12.34條及其後條文，計算遞延稅項時計入於四年KHD集團規劃期內可能動用以抵銷未來溢利之所得稅虧損結轉金額。如此，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日確認企業所得稅及可比較國外所得稅之虧損結轉金額分別為4,600,000歐元、11,900,000歐元、18,400,000歐元及22,300,000歐元及貿易稅虧損結轉金額分別為4,000,000歐元、7,100,000歐元、16,000,000歐元及19,900,000歐元。

於二零一三年十一月二十一日，由AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd. (新加坡)、Europe Project Management Pte. Ltd. (新加坡)、Europe Technology Investment Pte. Ltd. (新加坡)及Europe Engineering Holdings Pte. Ltd. (新加坡)組成之投標人財團向KHD股東提交一份自願性公開收購建議以收購彼等股份。根據於二零一四年一月十三日終止之收購要約，於延長接納期間屆滿時，KHD 50%以上股份將轉讓予投標人。由於直接或間接股東變動超過50%，KHD集團之附屬公司開展業務之若干國家普遍限制日後動用稅項虧損結轉金額。並無確認遞延稅項資產之稅項虧損結轉金額之可動用程度受永久限制，當前並不能進行綜合評估。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，國外所得稅之未動用虧損結轉分別6,046,000歐元、5,360,000歐元、1,732,000歐元及1,732,000歐元(由於報稅表按年度提交，故並無於中期報告日期作出重估)將於二零二九年至二零三一年期間失效。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日之遞延稅項(29,000)歐元、1,508,000歐元、(146,000)歐元及419,000歐元已分別計入其他全面收入。其僅由有關並未透過損益入賬之界定福利責任之實際收益及虧損產生。

就與附屬公司股份掛鉤且於可見未來將不會撥回之暫時差額(於二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為152,100,000歐元及146,500,000歐元及於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日為135,700,000歐元)而言，概無確認遞延稅項資產或負債。

產生自以下項目之遞延稅項資產及負債：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
遞延稅項資產				
撥備	4,059	6,770	6,217	6,059
產生自稅項虧損結轉	1,481	4,250	6,138	7,596
與遞延稅項負債抵銷	(1,610)	(5,329)	(7,447)	(9,018)
	<u>3,930</u>	<u>5,691</u>	<u>4,908</u>	<u>4,637</u>
遞延稅項負債				
建築合約／完工百分比法	(6,274)	(8,244)	(9,526)	(9,260)
與遞延稅項資產抵銷	1,610	5,329	7,447	9,018
	<u>(4,664)</u>	<u>(2,915)</u>	<u>(2,079)</u>	<u>(242)</u>

11. 存貨

KHD 集團：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
原材料	8,761	6,545	6,563	3,064
在建工程	2,384	391	59	1,430
撇減至可變現淨值	(3,263)	(1,973)	(1,304)	(1,228)
	<u>7,882</u>	<u>4,963</u>	<u>5,318</u>	<u>3,266</u>

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年六月三十日止六個月，為數3,545,000歐元、5,092,000歐元、6,250,000歐元及2,659,000歐元之存貨分別作為銷售成本之一部分支銷。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，撇減至可變現淨值之數額分別為3,263,000歐元、1,973,000歐元、1,304,000歐元及1,228,000歐元。該等撇減與原材料、消耗品及供應品有關，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，其賬面值分別為3,654,000歐元、3,833,000歐元、1,974,000歐元及1,754,000歐元。

12. 貿易及其他應收款項

KHD集團：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
貿易應收款項	62,019	66,460	80,469	81,678
減應收款項減值估值撥備	(6,876)	(7,043)	(5,894)	(5,362)
貿易應收款項淨額	55,143	59,417	74,575	76,316
金融應收款項	6,852	2,590	7,118	6,951
支付供應商預付款	13,792	28,845	19,480	17,686
其他應收款項	5,701	2,614	2,918	1,483
流動貿易及其他應收款項	<u>81,488</u>	<u>93,466</u>	<u>104,091</u>	<u>102,436</u>
貿易及其他應收款項 公允價值				
貿易應收款項淨額	55,143	59,417	74,575	76,316
支付供應商預付款	13,792	28,845	19,480	17,686
其他金融及非金融應收款項	<u>12,553</u>	<u>5,204</u>	<u>10,036</u>	<u>8,434</u>
貿易及其他應收款項 公允價值總額	<u>81,488</u>	<u>93,466</u>	<u>104,091</u>	<u>102,436</u>

受限於KHD集團之業務性質，建築行業之信貸期按個別合約基準磋商，最長120天。就銷售商品及提供服務而言，信貸期於有關期間介乎14至120天。

扣除呆賬撥備後之貿易應收款項淨額之賬齡結構如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
0至60天	45,199	52,852	70,644	67,977
61至90天	4,926	285	452	704
91至180天	1,017	1,880	1,430	1,397
181至365天	1,469	2,025	1,288	4,649
超過365天	<u>2,532</u>	<u>2,375</u>	<u>761</u>	<u>1,589</u>
總計	<u>55,143</u>	<u>59,417</u>	<u>74,575</u>	<u>76,316</u>

下列貿易應收款項於有關報告期末已逾期超過61天，由於該等債務人信譽並無重大變動，故並無作出估值撥備：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
逾期超過61天且並無就此作出估值撥備之應收款項	9,944	6,565	3,931	8,339

並無確認估值撥備之逾期應收款項之賬齡結構：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
61至90天	4,926	285	452	704
91至180天	1,017	1,880	1,430	1,397
181至365天	1,469	2,025	1,288	4,649
超過365天	2,532	2,375	761	1,589
總計	9,944	6,565	3,931	8,339

逾期應收款項每月審閱。倘出現客觀減值證據，則會確認特定壞賬儲備(估值撥備)。

有關貿易應收款項之估值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一四年 六月三十日 止六個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於年／期初之估值撥備	2,567	6,876	7,043	5,894
添置	5,637	2,297	1,096	414
動用	(508)	(510)	(468)	(628)
外幣換算差額	(159)	(141)	(391)	111
撥回	(661)	(1,479)	(1,386)	(429)
於年／期末之估值撥備	6,876	7,043	5,894	5,362

估值撥備與已減值應收款項淨值(不包括增值稅)一致。

KHD :

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
KHD集團內公司間應收款項 減應收款項減值估值撥備	1,387 —	7,172 —	8,383 —	18,528 —
公司間應收款項淨額	1,387	7,172	8,383	18,528
金融應收款項	242	185	281	154
支付供應商預付款	150	998	505	95
應收增值稅款項	2,154	883	2,350	585
其他應收款項	3,938	—	—	0
流動貿易及其他應收款項	<u>7,871</u>	<u>9,238</u>	<u>11,519</u>	<u>19,362</u>
貿易及其他應收款項 公允價值				
公司間應收款項淨額	1,387	7,172	8,383	18,528
支付供應商預付款	150	998	505	95
其他金融及非金融應收款項	6,334	1,068	2,631	739
貿易及其他應收款項 公允價值總額	<u>7,871</u>	<u>9,238</u>	<u>11,519</u>	<u>19,362</u>

13. 應收客戶合約工程款項

KHD集團：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
迄今所產生之建築合約成本 迄今已確認於該等合約項下 之按比例溢利	246,190 <u>40,662</u>	246,311 <u>40,405</u>	341,449 <u>43,008</u>	364,122 <u>40,631</u>
已產生成本與已確認 溢利總額	286,852	286,716	384,457	404,753
減已確認合約虧損	(1,021)	(967)	(2,007)	(2,437)
減進度付款	<u>(300,946)</u>	<u>(317,465)</u>	<u>(368,991)</u>	<u>(392,075)</u>
建築合約賬戶結餘	(15,115)	(31,716)	13,459	10,241
減：應付客戶合約工程款項	<u>(36,296)</u>	<u>(58,279)</u>	<u>(45,591)</u>	<u>(38,833)</u>
應收客戶合約工程款項	21,181	26,563	59,050	49,074
應付客戶合約工程款項	(36,296)	(58,279)	(45,591)	(38,833)
已收建築合約預付款項 (於進行相關工程前)	<u>(6,063)</u>	<u>(7,686)</u>	<u>(5,619)</u>	<u>(11,463)</u>
應付客戶合約工程款項	<u>(42,359)</u>	<u>(65,965)</u>	<u>(51,210)</u>	<u>(50,296)</u>

14. 按公允價值透過損益記賬之金融資產

KHD集團：

按公允價值透過損益記賬之金融資產全數由於香港以外地方上市(於奧地利維也納上市)之股本證券所組成。證券確認為按公允價值透過損益記賬之金融資產。綜合資產負債表所披露款項之變動主要由於有關期間股票市場價格變化以致所持股份價值相應波動所致。

15. 有抵押銀行存款

KHD集團及KHD：

於所有有關期間，有抵押銀行存款完全與履行建築合約之擔保存款有關。

16. 現金及現金等價物

KHD集團：

有關報告期間之現金及現金等價物組成如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
銀行結餘及手頭現金	149,175	125,610	77,222	103,021
短期銀行存款	133,445	156,463	122,844	99,010
	<u>282,620</u>	<u>282,073</u>	<u>200,066</u>	<u>202,031</u>
銀行結餘及所持存款年利率	0.00%-9.90%	0.00%-10.10%	0.00%-9.75%	0.00%-9.40%

KHD：

有關報告期間之現金及現金等價物組成如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
銀行結餘及手頭現金	45,795	32,178	26,224	64,224
短期銀行存款	41,000	50,000	45,000	-
	<u>86,795</u>	<u>82,178</u>	<u>71,224</u>	<u>64,224</u>
銀行結餘及所持存款年利率	0.00%-2.10%	0.00%-2.10%	0.00%-0.65%	0.00%-0.65%

17. 權 益

KHD 及 KHD 集 團：

隨著最近期增資於截至二零一一年十二月三十一日止年度已完成後，KHD 股本金額為 49,703,573 歐元，分為 49,703,573 股無面值不記名股份。

是項增資於二零一零年三月二十三日舉行之股東週年大會上獲股東通過決議案批准，並於二零一一年二月十六日完成。新的無面值股份（於股本中的名義金額每股 1.00 歐元）已按每股 4.53 歐元發行。合共 6,620,306 股股份已發行予現有股東。於未獲認購股份之中，9,940,715 股已由中國北京市中國航空技術北京有限公司的間接附屬公司萬榮實業有限公司（「萬榮」）認購。該項交易完成後，KHD 股本由 33,142,552 歐元增加 16,561,021 歐元至 49,703,573 歐元。來自該項交易的發行所得款項總額約為 75,000,000 歐元。於增資所得款項中，16,562,000 歐元注入股本中，58,461,000 歐元注入股份溢價中。與增資直接有關的開支 396,000 歐元已確認為權益扣減。新股份已於二零一一年二月二十一日納入法蘭克福證券交易所之受規管市場內買賣。

根據組織章程細則第 5 條第 1 段，管理董事會獲授權在監事會批准下，透過發行最多 10,255 股新無面值不記名股份，每股相當於股本（「法定股本」）1.00 歐元，一次或多次增加 KHD 股本達總現金 10,255 歐元，直至二零一五年三月二十二日為止。股東一般擁有法定認購權。此外，管理董事會獲授權釐定增資細節，且執行增資須經監事會批准。

KHD 獲授權收購庫存股份，總額最多為決議案獲通過當時其有效股本之 10%。連同 KHD 已收購並仍持有之其他股份，藉此項授權所購買之股份於任何時間不得超過 KHD 股本之 10%。此項授權於二零一二年十月五日股東週年大會結束時生效，並持續有效至二零一七年十月四日。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，KHD 持有 229,136 股庫存股份，相當於組成股本股份之 0.46%。購買股份旨在管理股價，並作為增資可能所需之任何餘額對賬撥備。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，該等股份於資產負債表按其收購成本每股 0.965 歐元確認。於二零一三年十二月三十一日，股份股票市場價格為 6.46 歐元。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，庫存股份轉入權益之調整金額 221,000 歐元按借款於綜合資產負債表及 KHD 資產負債表所列「其他儲備」入賬。截至二零一四年六月三十日止六個月，KHD 出售所有庫存股份以獲得 1,477,000 歐元代價並且錄得股份溢價進賬額 1,256,000 歐元。

於二零一三年十二月十日，管理董事會自由 AVIC International Engineering Holding Pte. Ltd.、Europe Project Management Pte. Ltd.、Europe Technology Investment Pte. Ltd. 及 Europe Engineering Holdings Pte. Ltd. 組成之投標人集團接納自願性收購建議並出售其所有庫存股份。該等股份之經濟轉讓於二零一四年一月七日發生。

KHD集團：

於綜合資產負債表披露之其他儲備包括以下各項：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
庫存股份	(221)	(221)	(221)	-
重新計量離職福利之 其他全面業績(除稅後)	(1,208)	(4,321)	(4,022)	(4,893)
於權益確認之貨幣換算差額	(2,229)	(3,210)	(6,579)	(5,770)
	<u>(3,658)</u>	<u>(7,752)</u>	<u>(10,822)</u>	<u>(10,663)</u>

非控股權益僅涉及科隆／德國KHD Humboldt Wedag International AG之少數股東。

KHD：

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，KHD可供分派予權益持有人之儲備分別為64,900,000歐元、63,300,000歐元、63,200,000歐元及64,000,000歐元。

KHD之其他儲備為上表所述KHD集團於各有關期間末之庫存股份金額。

18. 撥備

KHD集團：

千歐元	保證	稅務及 訴訟風險	預期虧損	總計
於二零一一年一月一日之撥備	44,173	1,038	3,946	50,097
添置	13,039	1,632	638	15,309
解除	(10,885)	(650)	(541)	(12,535)
應計利息	458	-	-	458
外幣換算影響	(955)	-	(169)	(1,124)
動用／重新分類	<u>(4,969)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2,509)</u>	<u>(7,961)</u>
於二零一一年十二月 三十一日之撥備	<u>40,861</u>	<u>2,018</u>	<u>1,365</u>	<u>44,244</u>
添置	8,706	37	-	8,743
解除	(13,201)	(367)	-	(13,568)
應計利息	781	-	-	781
外幣換算影響	(446)	(65)	(47)	(558)
動用／重新分類	<u>(7,044)</u>	<u>(288)</u>	<u>(270)</u>	<u>(7,602)</u>
於二零一二年十二月 三十一日之撥備	<u>29,657</u>	<u>1,335</u>	<u>1,048</u>	<u>32,040</u>

千 歐 元	保 證	稅 務 及 訴 訟 風 險	預 期 虧 損	總 計
添 置	6,025	5	72	6,102
解 除	(5,524)	(604)	(154)	(6,282)
應 計 利 息	334	–	–	334
外 幣 換 算 影 響	(1,653)	(192)	(112)	(1,957)
動 用／重 新 分 類	(4,097)	(23)	(121)	(4,241)
於 二 零 一 三 年 十 二 月 三 十 一 日 之 撥 備	<u>24,742</u>	<u>521</u>	<u>733</u>	<u>25,996</u>
添 置	438	41	12	491
解 除	(3,043)	–	–	(3,043)
應 計 利 息	36	–	–	36
外 幣 換 算 影 響	336	16	14	366
動 用／重 新 分 類	(2,485)	–	(12)	(2,497)
於 二 零 一 四 年 六 月 三 十 日 之 撥 備	<u>20,024</u>	<u>578</u>	<u>747</u>	<u>21,349</u>

即期及非即期撥備比例載於下表：

	於 二 零 一 一 年 二 零 一 一 年 千 歐 元			於 二 零 一 四 年 六 月 三 十 日 千 歐 元
	於 二 零 一 一 年 二 零 一 一 年 千 歐 元			
	於 二 零 一 二 年 二 零 一 二 年 千 歐 元			
	於 二 零 一 三 年 二 零 一 三 年 千 歐 元			
非 即 期	16,720	7,571	2,358	2,407
即 期	27,524	24,469	23,638	18,942
	<u>44,244</u>	<u>32,040</u>	<u>25,996</u>	<u>21,349</u>

KHD：

KHD之撥備於各有關期間屬即期性質。變化如下：

千歐元	稅務及 訴訟風險	總計
於二零一一年一月一日之撥備	305	305
添置	11	11
於二零一一年十二月三十一日之撥備	316	316
添置	18	18
動用／重新分類	(296)	(296)
於二零一二年十二月三十一日之撥備	38	38
添置	5	5
動用／重新分類	(24)	(24)
於二零一三年十二月三十一日之撥備	19	19
添置	41	41
於二零一四年六月三十日之撥備	60	60

19. 退休福利責任

KHD集團：

向KHD集團僱員授出之退休金計劃僅與三間德國集團公司有關。退休金計劃乃根據界定福利計劃授出，該等計劃由設定退休福利責任涵蓋。於退休金計劃在一九九六年被凍結後，僱員再無可能取得未來退休金之額外歸屬權。於受益人申請後，已產生就退休金計劃項下經承諾不可剝奪退休福利責任付款提出之申索，透過提供助控證據，或可提取法定退休金。三間集團公司退休金計劃相同。其作為老年退休金、提早退休金及寡婦及孤兒退休金福利而設定。僱員各自福利視乎入職日期、服務期限及收入而定。

於各有關期間結束時KHD集團福利責任總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
退休福利責任(即期及非即期)	21,749	25,903	24,690	25,560

長期及短期責任分別於資產負債表即期及非即期負債披露。

退休金計劃主要使KHD集團面對以下實際風險：

利率變動風險：

貸款利率下降會導致計劃責任增加。

長壽風險：

於僱員合約期限內及僱傭終止後，產生自計劃之界定福利責任之現值基於對參與計劃僱員之預期壽命之最佳可能估計而釐定。參與計劃僱員預期壽命延長將致使計劃責任增加。

退休福利責任並不由單獨基金或以計劃資產形式資助，而僅由內部資助。

所作最重要精算假設如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年 六月三十日
貼現率	5.00%	3.00%	3.10%	2.60%
退休金趨勢	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
僱員離職率	0%	0%	0%	0%

來自Klaus Heubeck博士之壽命表2005 G構成計算該等責任之計量學基礎。

上述假設反映於各報告日期之真實預期。上述參數變動可導致計量變動。於有關期間結束時責任範圍重要精算假設變動影響可使用下列敏感度分析分類：

- 倘貼現率上升0.5%，則退休福利責任減少1,205,000歐元。倘貼現率下降0.5%，則退休福利責任增加1,314,000歐元。
- 倘退休金趨勢上升0.25%，則退休福利責任增加622,000歐元。倘退休金趨勢下降0.25%，則退休福利責任減少599,000歐元。
- 倘男性與女性預期壽命均增加一年，則界定福利責任將增加1,442歐元。

由於違背所作假設之情況不可能孤立發生，因此上述敏感度分析不能被視為代表界定福利責任實際變動；此乃由於假設之間部分相互關連。

上述敏感度分析中界定福利責任現值於相關報告日期採用預計單位貸記法釐定，該方法亦用於計算資產負債表之福利相關責任。

界定福利責任之現值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一四年 六月三十日 止六個月
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
於年初／期初之				
界定福利責任	22,272	21,749	25,903	24,690
利息成本	1,065	1,049	758	377
實際已付福利(總計)	(1,499)	(1,517)	(1,525)	(797)
經驗調整(收益)／虧損	15	(368)	(229)	-
精算假設變動之精算 (收益)／虧損	(104)	4,989	(217)	1,290
於年末／期末之				
界定福利責任	21,749	25,903	24,690	25,560

由於並無計劃資產，界定福利責任之現值與報告日期之負債淨額一致。上述有關期間之利息開支計入於綜合收益表「行政費用」內。

於有關期間，界定福利責任之平均年期如下：

- 二零一四年六月三十日：10.5年；
- 二零一三年十二月三十一日：10.5年；
- 二零一二年十二月三十一日：10.9年；
- 二零一一年十二月三十一日：10.0年；

其他全面收入當中所錄之累計重估如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
年初結餘－累計重新計量				
收益(－)／虧損	1,897	1,808	6,429	5,984
精算收益(－)／虧損	(89)	4,621	(445)	1,290
年末結餘－累計重新計量收 益(－)／虧損	1,808	6,429	5,984	7,274

界定福利成本之變化：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
現時服務成本	-	-	-	-
淨利息開支	1,065	1,049	758	377
經驗調整之精算(收益)/虧損	15	(368)	(229)	-
精算假設變動之精算 (收益)/虧損	(104)	4,989	(216)	1,290
於其他全面收入確認之 精算(收益)/虧損	(89)	4,621	(445)	1,290
界定福利成本	976	5,670	313	1,667

自二零一四年六月三十日起計之預期退休金付款如下：

千歐元

二零一四年	794
二零一五年	1,600
二零一六年	1,595
二零一七年	1,590
二零一八年	1,581
二零一九年至二零二三年	7,630

20. 貿易及其他應付款項

KHD集團：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
流動金融負債				
貿易應付款項	64,875	62,588	77,868	70,671
其他流動負債	6,854	7,798	6,457	5,597
流動金融負債	71,729	70,386	84,325	76,268
其他負債				
稅項及社會保險	149	123	591	1,061
貿易及其他應付款項	71,878	70,509	84,916	77,329

KHD集團根據與賣方所協定之到期日支付其負債。負債之信貸期(特別是就購買貨品及服務而言)介乎14至90天。

於有關期間期末，貿易及其他應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
一年內	64,786	63,389	82,634	73,968
一至兩年	207	593	208	1,349
兩至三年	2,277	1,217	374	134
三年以上	4,608	5,310	1,700	1,878
貿易及其他應付款項	<u>71,878</u>	<u>70,509</u>	<u>84,916</u>	<u>77,329</u>

KHD：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
流動金融負債				
貿易應付款項	323	149	408	125
集團內公司間負債	9,134	1,381	18,770	15,996
其他流動負債	<u>3,596</u>	<u>1,473</u>	<u>1,229</u>	<u>997</u>
流動金融負債	13,053	3,003	20,407	17,118
其他負債				
稅項及社會保險	<u>52</u>	<u>21</u>	<u>34</u>	<u>754</u>
貿易及其他應付款項	<u>15,263</u>	<u>3,024</u>	<u>20,441</u>	<u>17,872</u>

於各有關期間末，貿易及其他應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
一年內	13,757	2,719	19,892	17,095
一至兩年	44	25	50	312
兩至三年	484	52	90	31
三年以上	<u>978</u>	<u>228</u>	<u>409</u>	<u>434</u>
貿易應付款項及集團內 公司間負債	<u>15,263</u>	<u>3,024</u>	<u>20,441</u>	<u>17,872</u>

21. 其他非流動負債

KHD集團：

其他非流動負債主要與責任(例如保證類責任)有關，該等責任於賣方或客戶作出具體申索時變現，惟僅於各個有關期間結束12個月後方到期結算或執行。

22. 應付合約工程客戶款項

KHD集團：

本項目包括根據國際會計準則第11號呈列之建築合約項下承擔。該等承擔為附註12所闡釋金額之負債淨額。此外，本項目包括客戶於接納合約時及在KHD集團進行相關工程前所支付之預付款，該等預付款已根據國際會計準則第11號確認。

23. 收入

按類別劃分之收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
建築合約	219,856	199,708	225,258	97,274	101,268
其他	9,370	13,838	24,366	14,177	13,541
	<u>229,226</u>	<u>213,546</u>	<u>249,624</u>	<u>111,451</u>	<u>114,809</u>

24. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
利息收入	47	47	54	—	47
其他	928	1,215	686	575	305
	<u>975</u>	<u>1,262</u>	<u>740</u>	<u>575</u>	<u>352</u>

25. 其他收益(虧損)淨額

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
出售物業、廠房及設備收益	9	51	5	-	3
外幣匯兌收益	815	92	323	46	15
外幣匯兌虧損	(196)	(424)	(62)	(1)	(121)
遠期外匯合約所得收入	607	46	-	146	-
遠期外匯合約虧損	(550)	-	(119)	-	(104)
分階段達成業務合併之收益	2,427	-	-	-	-
證券收益/(虧損)	(833)	723	(147)	(334)	(36)
其他收益	459	-	2,130	-	-
	<u>2,738</u>	<u>488</u>	<u>2,130</u>	<u>(143)</u>	<u>(243)</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度之分階段達成業務合併之收益金額2,427,000歐元與重新計量先前於KHD OOO持有50%股權之收益有關，於收購日期應用權益法按公允價值入賬。

其他收益與截至二零一一年十二月三十一日止年度之發放過往期間重組儲備金額459,000歐元之收入，以及截至二零一三年十二月三十一日止年度與於二零零九年以金額2,130,000歐元出售德國科隆車間之或然採購價付款收入有關。

26. 融資成本淨額

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
利息收入	5,507	3,927	2,612	1,316	1,336
融資活動之外匯收益	123	339	312	62	165
其他融資收入	-	-	26	-	-
融資收入	<u>5,630</u>	<u>4,266</u>	<u>2,950</u>	<u>1,378</u>	<u>1,501</u>
與撥備及其他非流動負債 有關之利息	(702)	(1,165)	(421)	(154)	(129)
融資活動之外匯虧損	(193)	(623)	(783)	(53)	(216)
其他融資開支	(90)	(200)	-	-	(43)
融資成本	<u>(985)</u>	<u>(1,988)</u>	<u>(1,204)</u>	<u>(207)</u>	<u>(388)</u>
	<u>4,645</u>	<u>2,278</u>	<u>1,746</u>	<u>1,171</u>	<u>1,113</u>

27. 所得稅開支

財務資料呈列之有關期間所得稅開支包括以下各項：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
即期稅項開支	(11,925)	(3,776)	(2,337)	(652)	1,111
遞延稅項收入	4,890	2,014	648	(759)	(1,582)
年／期內稅項開支	<u>(7,035)</u>	<u>(1,762)</u>	<u>(1,689)</u>	<u>(1,411)</u>	<u>(471)</u>

會計溢利乘以適用稅率與實際稅項開支之間的對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
除所得稅前溢利(虧損)	20,540	8,790	2,425	4,042	(169)
平均稅率(以百分比計)	<u>32.45</u>	<u>32.45</u>	<u>32.45</u>	<u>32.45</u>	<u>32.45</u>
預計稅項開支	(6,666)	(2,852)	(787)	(1,312)	55
免稅收入之影響	647	-	117	-	-
不可扣稅開支之影響	(862)	(188)	(72)	(27)	(24)
於即期或過往年度之 非確認為遞延稅項資產之 未動用稅項虧損	510	2,472	(683)	138	55
附屬公司不同稅率之影響	(48)	(14)	(81)	(76)	(44)
調整本期間已確認之過往 年度稅項	93	(1,094)	(77)	-	(504)
其他非稅項實際添加及扣除	<u>(709)</u>	<u>(86)</u>	<u>(106)</u>	<u>(134)</u>	<u>(9)</u>
年／期內稅項開支	<u>(7,035)</u>	<u>(1,762)</u>	<u>(1,689)</u>	<u>(1,411)</u>	<u>(471)</u>

有別於集團平均稅率之稅率主要與美國及俄羅斯有關。該等國家之適用稅率如下(於有關期間並無變動)：美國38%、俄羅斯20%。

於有關期間，KHD集團之實際稅率如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審核)	二零一四年
實際稅率(以百分比計)	34.70	20.07	69.65	34.91	(278.70)

28. 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
材料及供應品成本	128,445	107,332	157,375	62,171	64,911
採購服務成本	16,765	20,931	22,062	9,840	14,745
運輸費及保險	6,711	10,208	9,341	4,429	2,629
差旅成本	5,513	5,598	4,892	2,362	2,474
銀行承保之建築合約成本	1,499	1,877	2,205	1,023	1,284
僱員福利開支	41,400	44,025	43,471	22,327	23,867
折舊、維護及租金成本	5,410	5,815	6,935	3,370	3,163
其他成本	12,642	13,013	5,519	3,482	3,127
	<u>218,385</u>	<u>208,799</u>	<u>251,800</u>	<u>109,004</u>	<u>116,200</u>

29. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
工資及薪金	36,200	38,198	37,951	19,337	20,871
社會保險供款及成本 (包括退休金成本)	<u>5,200</u>	<u>5,827</u>	<u>5,520</u>	<u>2,990</u>	<u>2,996</u>
	<u>41,400</u>	<u>44,025</u>	<u>43,471</u>	<u>22,327</u>	<u>23,867</u>

上述僱員福利開支包括界定供款類別離職後福利計劃之僱主供款如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
德國法定退休保險	1,813	2,061	1,997	999	1,018
合約界定供款計劃開支	<u>404</u>	<u>378</u>	<u>372</u>	<u>186</u>	<u>188</u>
	<u>2,217</u>	<u>2,439</u>	<u>2,369</u>	<u>1,185</u>	<u>1,206</u>

30. 董事酬金

a) 董事酬金

下表就KHD管理董事會(董事會)成員(即就本財務資料呈列用途而被視為KHD「董事」)之主要資料提供概覽：

姓名	由下列日期起 擔任管理董事會 成員	管理董事會 合約屆滿日期	與KHD之僱傭 合約自下列 日期開始
Jouni Olavi Salo	二零零八年 十二月十一日	二零一四年 十二月十日	二零一零年 四月一日
朱憶真	二零一一年 四月一日	二零一五年 四月一日	二零一一年 四月二日
Ralph Quellmalz**	二零一三年 四月三十日	二零一六年 四月三十日	二零一三年 五月一日
Manfred Weinandy	二零一零年 四月一日	二零一一年 九月七日	二零一零年 三月二十九日

下表載列於有關期間KHD管理董事會成員之酬金總額個別詳情，並按各人及彼等之固定及可變酬金部分劃分：

截至二零一四年六月三十日止六個月：

歐元	Jouni Olavi Salo	朱憶真	Ralph Quellmalz
固定酬金	187,500	100,000	110,000
可變酬金	150,000	60,000	60,000
非現金福利	27,829	8,466	9,646
其他	105,105	0	3,374
總計	<u>470,434</u>	<u>168,466</u>	<u>183,020</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)：

歐元	Jouni Olavi Salo	朱憶真	Ralph Quellmalz *
固定酬金	187,500	90,000	36,667
固定花紅	93,750	22,500	18,750
非現金福利	26,859	11,960	710
其他	20,262	0	1,096
總計	<u>328,371</u>	<u>124,460</u>	<u>57,223</u>

* 上表所示Quellmalz先生之管理董事會酬金僅與兩個月之期間有關。

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度：

歐 元	Jouni Olavi Salo	朱 憶 真	Ralph Quellmalz *
固 定 酬 金	375,000	180,000	146,667
固 定 花 紅	187,500	45,000	75,000
非 現 金 福 利	53,718	23,919	2,842
其 他	55,368	—	4,385
總 計	<u>671,586</u>	<u>248,919</u>	<u>228,894</u>

* 上表所示Quellmalz先生之管理董事會酬金僅與八個月之期間有關。

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度：

歐 元	Jouni Olavi Salo	朱 憶 真
固 定 酬 金	375,000	160,000
可 變 酬 金		
—二零一二年止財政年度	281,906	54,367
—二零一零年至二零一二年評估期間	119,456	—
非 現 金 福 利	51,005	12,851
其 他	36,028	—
總 計	<u>863,395</u>	<u>227,218</u>

截至二零一一年十二月三十一日止財政年度：

歐 元	Jouni Olavi Salo	朱 憶 真	Manfred Weinandy
固 定 酬 金	375,000	135,000	123,750
可 變 酬 金	210,938	33,750	—
非 現 金 福 利	67,989	6,173	—
其 他	31,529	—	11,936
撤銷委任後之補償	—	—	258,176
撤銷委任後之非現金福利	—	—	24,082
總 計	<u>685,456</u>	<u>174,923</u>	<u>417,944</u>

b) 五名最高薪人士

於有關期間，KHD集團五名最高薪人士包括管理董事會全體成員，彼等之酬金已於上述呈列之分析反映。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，應付五名最高薪人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
基本薪金、花紅、津貼及 實物福利	1,702	1,736	1,707	809	1,271

(未經審核)

酬金介乎以下範圍：

酬金範圍(港元)	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人數	人數	人數	人數	人數
—1,000,000至1,500,000	—	—	—	4	1
—1,500,001至2,000,000	1	1	—	—	2
—2,000,001至2,500,000	2	3	—	—	—
—2,500,001至3,000,000	—	—	4	—	—
—3,000,001至3,500,000	—	—	—	—	1
—3,500,001至4,000,000	—	—	—	1	—
—4,000,001至4,500,000	1	—	—	—	—
—5,000,001至5,500,000	—	—	—	—	1
—6,500,001至7,000,000	1	—	—	—	—
—7,000,001至7,500,000	—	—	1	—	—
—8,500,001至9,000,000	—	1	—	—	—
	5	5	5	5	5

31. 每股盈利及股息

每股盈利

自二零一一年二月十七日起，增資令已發行普通股數目達至49,474,437股。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
KHD權益擁有人應佔純利 (淨虧損)(以千歐元計)	13,456	6,923	733	2,610	(754)
發行在外股份加權平均股數	47,358,307	49,474,437	49,474,437	49,474,437	49,703,573
每股基本(未攤薄)及攤薄盈利 (以歐元計)	0.28	0.14	0.01	0.05	(0.02)

於有關期間概無潛在攤薄普通股未償還。

每股股息

根據組織章程細則，KHD股東週年大會上通過有關挪用保留純利之決議案。於其後有關年度之股東週年大會批准有關期間之股息付款淨額如下：

- 截至二零一一年十二月三十一日止年度 每股股份0.12歐元
(已於二零一二年派付)
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度 每股股份0.09歐元
(已於二零一三年派付)
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度 每股股份0.00歐元
(無股息)

32. 經營業務產生(所用)之現金

千歐元	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審核)	二零一四年
年／期內溢利(虧損)	13,505	7,028	736	2,631	(640)
所得稅開支	7,035	1,762	1,689	1,411	471
融資收入淨額	(4,645)	(2,278)	(1,746)	(1,171)	(1,113)
非流動資產攤銷及折舊	1,675	2,519	2,194	1,004	922
出售物業、廠房及設備收益	(9)	(51)	(5)	—	(3)
貿易應收款項及金融資產 (增加)／減少	(10,214)	574	(19,802)	7,646	52
存貨及應收客戶合約工程 款項(增加)／減少	802	(2,463)	(32,842)	(21,058)	12,028
預付款項及其他金融資產 (增加)／減少	9,298	(15,593)	9,540	(3,806)	2,384
貿易及其他應付款項以及 建築合約承擔增加／ (減少)	(44,881)	22,242	(355)	(5,265)	(8,985)
退休福利責任增加／(減少)	(428)	(455)	(1,213)	(324)	(420)
撥備及非流動負債增加／ (減少)	(3,775)	(15,362)	(7,701)	(4,125)	(5,235)
其他非現金交易	(2,312)	(1,198)	998	523	(337)
已收股息(包括應用權益法 入賬之投資所得現金股息)	47	5,108	163	109	47
經營業務產生(所用)之現金	(33,902)	1,833	(48,344)	(22,425)	(829)

33. 核數師於財政年度收取之費用總額

於有關期間，由核數師Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft所收取之費用總額包括以下各項：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月*	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
財務報表審核服務	459	391	348	208	167
稅務諮詢服務	7	8	23	14	6
其他服務	32	38	6	6	1
	<u>498</u>	<u>437</u>	<u>377</u>	<u>228</u>	<u>174</u>

* 截至二零一三年及二零一四年六月三十日止期間分別披露之金額基本由與KHD集團累積之法定審核規定有關之年度審核費用之半年部分組成。

34. 承擔及或然負債及資產

KHD集團：

不可撤銷經營租約及租金合約之未來最低付款主要因樓宇租賃合約而產生：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
一年內	2,454	2,050	2,007	1,817
二至五年內	6,978	4,789	4,060	3,159
五年後	<u>1,433</u>	<u>981</u>	<u>657</u>	<u>582</u>
租賃及租金承擔總額	<u>10,865</u>	<u>7,820</u>	<u>6,724</u>	<u>5,558</u>

或然負債

有關擔保(作為正常業務交易一部分)所產生或然負債之進一步詳情於金融工具補充附註內闡釋。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及於二零一四年六月三十日，KHD集團之採購承擔總額分別為89,500,000歐元、34,700,000歐元、93,500,000歐元及88,800,000歐元。

或然資產

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，所有應收款項於綜合資產負債表內入賬。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，以下達到相關標準後以金額2,130,000歐元於二零一三年財政年度變現之或然資產有待呈報：於二零零九年十月七日，作為向一名印度買家出售德國科隆車間部分，於支付採購代價後同意或然採購代價最高為2,850,000歐元。或然採購代價取決於特定應用有關標準之出現。此按最高可能採購代價計算或然部分－於交易日期後四年到期－於二零一二年及二零一一年十二月三十一日並無於集團之資產負債表內確認。

KHD：

不可撤銷經營租約及租金合約之未來最低付款：

	於十二月三十一日			於二零一四年六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
一年內	5	5	5	5
二至五年內	17	18	7	7
五年後	—	—	—	—
租賃及租金承擔總額	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>12</u>	<u>12</u>

或然負債

有關擔保(作為正常業務交易一部分)所產生或然負債之進一步詳情於金融工具補充附註內闡釋。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及於二零一四年六月三十日，KHD之採購承擔總額分別為0,000,000歐元、0,000,000歐元、1,100,000歐元及1,300,000歐元。

或然資產

於有關期間末，KHD概無或然資產須呈報。

35. 金融工具補充附註

KHD集團：

財務風險因素

KHD定位為全球運營集團，須承受各種可能對KHD集團之資產淨值、財務狀況及經營業績構成重大影響之財務風險(貨幣、利率、違約、信貸及流動資金風險)。

資本管理

KHD集團資本管理之主要目標為確保集團日後具備償還債務及保持財務狀況之能力。

財務安全主要使用權益比率計量。該主要表現指標之組成部分為綜合財務報表所呈報之權益及資產總額。權益比率用作與投資者、分析師、銀行及評級機構進行溝通之主要表現指標。

KHD集團一般透過分派股息、削減資本及／或發行新股份以及透過根據國際財務報告準則發行合資格作為權益之金融工具，以管理其資本架構，藉此實現適用於抵禦業務風險之資本架構。

KHD須遵守德國股份公司所適用之最低資本規定，不斷監察該等規定之遵行情況。於有關期間，KHD已遵守該等規定。

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
權益	232,324	229,290	222,450	223,166
資產總額	431,920	435,679	418,085	404,503
權益比率(以百分比計)	53.79	52.63	53.21	55.17

市場風險

貨幣風險

就外匯風險而言，執行不同貨幣區之項目相關之貨幣風險與於不同報告日期換算以外幣計值之個別KHD集團公司財務報表所產生之風險應予區分。作為項目執行之一部分，匯率風險按預算現金流量基準釐定，並使用衍生金融工具予以最小化。所用衍生金融工具僅包括遠期外匯合約。與以外幣計值之KHD集團已確認資產及負債有關之風險於下表載列：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
以外幣計值之資產及負債換算				
以歐元列示之賬面值	5,170	16,854	1,461	2,528
跟隨10%匯率變動之集團盈利變動	354	1,138	99	171

由海外附屬公司所編製之個別財務報表換算為原則上與功能貨幣一致之歐元。KHD集團之功能貨幣為歐元。資產及負債乃按期末結算日之匯率換算。因換算海外附屬公司以當地貨幣計值之資產及負債為KHD集團功能貨幣所產生之貨幣換算差額，

可能會對KHD集團權益構成影響。由於年內純利及權益以外幣計值，故下列不同相關外幣款項可能對KHD集團權益構成影響：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
美元	1,671	4,652	2,778	2,913
俄羅斯盧布	540	1,203	1,036	499
印度盧比	18,234	17,090	16,987	19,079
其他外幣	2,381	495	42	(55)
貨幣風險總額	22,826	23,440	20,843	22,436
跟隨10%匯率變動之集團權益變動	2,283	2,344	2,084	2,244

價格風險

KHD集團於其資產負債表呈報證券，並承受證券標準市場價格風險。鑒於價格及表現載於個別合約內，KHD集團並無承受商品價格風險。

信貸風險及違約風險

KHD集團並無承受重大信貸風險。由於應收款項分散於世界各地，故與應收款項有關之信貸風險集中一般得以減輕，此反映了KHD集團客戶架構。信貸風險亦透過KHD集團與其客戶協定之付款條款(尤其是避免未償還應收款項過高之進度付款及預付款項)減輕。內部指引確保產品普遍售予具適當信用評級之客戶。KHD集團定期監控及檢討貿易應收款項及應收款項架構，藉此管理交易對手之違約風險。KHD集團出口合約之應收款項很大程度上通過信用證以及釋疑函件、擔保及暫保單擔保違約風險，其中亦包括出口信貸機構(如Hermes)。

有關期間之證券應收款項如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
證券應收款項	18,050	26,286	12,381	11,626

金融資產產生之違約風險與交易對手違約風險有關，因此以各金融資產之正數賬面值為限。

信貸及違約風險透過就成為呆賬之尚未償還應收款項計提估值撥備予以處理。

流動資金風險

KHD集團多年來一直奉行謹慎及具前瞻性之流動資金對沖政策，並擁有極高水平之現金及現金等價物。

為避免廠房工程業務之財務風險，建築合約透過進度付款及客戶預付款簽立，

從而於期末產生現金流入淨額。憑藉財務及流動資金規劃，現金及現金等價物可供KHD集團隨時悉數履行其付款責任。於期末呈報之大部分流動負債須於60天內支付。

在其正常業務交易範圍內，KHD集團擁有預付款擔保、履約保證金及保修責任擔保所產生之承擔。KHD集團預期該等承擔不會產生任何重大現金流出。銀團設立之銀行擔保融資，讓個別KHD集團公司可以向全球客戶提供銀行擔保。根據上文所述之擔保融資及根據附加之銀行擔保融資，KHD集團於有關期間在其正常業務活動範圍內提供之銀行擔保如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行向客戶提供之擔保	96,600	112,200	93,500	85,900

利率風險

KHD集團持有隨著時間流逝而受市場利率變動所影響之資產。倘市場利率上升或下降50個基點，則KHD集團於各有關期間之盈利將分別增加或減少如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
倘市場利率上升或下降50個基點， KHD集團之盈利變動	1,027	955	771	771

各類淨盈利

金融資產及負債之各類淨盈利如下：

千 歐 元	金 融 資 產		金 融 負 債		總 計
	按 公 允 價 值		按 公 允 價 值		
	透 過 損 益		透 過 損 益		
	記 賬	攤 銷 成 本	記 賬	攤 銷 成 本	
二 零 一 一 年					
金融資產估值撥備開支	-	(6,277)	-	-	(6,277)
利息收入／開支	-	5,101	-	-	5,101
其他淨盈利	(781)	1,292	-	-	511
二 零 一 一 年 淨 盈 利	(781)	116	0	0	(665)

千 歐 元	金 融 資 產		金 融 負 債		總 計
	按 公 允 價 值		按 公 允 價 值		
	透 過 損 益	攤 銷 成 本	透 過 損 益	攤 銷 成 本	
	記 賬		記 賬		
二 零 一 二 年					
金融資產估值撥備開支	-	(2,297)	-	-	(2,297)
利息收入／開支	-	3,522	-	-	3,522
其他淨盈利	825	914	-	-	1,739
	<u>825</u>	<u>914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,739</u>
二 零 一 二 年 淨 盈 利	<u>825</u>	<u>2,139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,964</u>
二 零 一 三 年					
金融資產估值撥備開支	-	(1,096)	-	-	(1,096)
利息收入／開支	-	2,476	-	-	2,476
其他淨盈利	(212)	1,181	-	-	969
	<u>(212)</u>	<u>1,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>969</u>
二 零 一 三 年 淨 盈 利	<u>(212)</u>	<u>2,561</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,349</u>
截至二零一三年六月三十日止					
六個月(未經審核)					
金融資產估值撥備開支	-	(615)	-	-	(615)
利息收入／開支	-	1,296	-	-	1,296
其他淨盈利	(141)	842	-	-	701
	<u>(141)</u>	<u>842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>701</u>
截至二零一三年六月三十日止					
六個月淨盈利	<u>(141)</u>	<u>1,523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,382</u>
截至二零一四年六月三十日止					
六個月					
金融資產估值撥備開支	-	(414)	-	-	(414)
利息收入／開支	-	1,336	-	-	1,336
其他淨盈利	(93)	275	-	-	182
	<u>(93)</u>	<u>275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182</u>
截至二零一四年六月三十日止					
六個月淨盈利	<u>(93)</u>	<u>1,197</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,104</u>

淨盈利包括(尤其)利息收入及開支、換算以外幣計值之貨幣項目收支、證券市值變動及金融資產估值撥備開支。

按類別劃分之金融資產及負債明細表

二零一一年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按 公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按 公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	61,995	19,493	-	-	-	81,488	-
按公允價值透過損益 記賬之金融資產	888	-	-	-	-	-	888	888
衍生金融工具	28	-	-	-	-	-	28	28
已抵押銀行存款	-	12,642	-	-	-	-	12,642	-
現金及現金等價物	-	282,620	-	-	-	-	282,620	-
金融資產總額	916	357,257	19,493	-	-	-	377,666	916
其他非流動負債	-	-	-	-	-	11,142	11,142	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	71,729	149	71,878	-
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
金融負債總額	-	-	-	-	71,729	11,291	83,020	-

二零一二年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值 公允價值	
	按 公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按 公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	62,007	31,459	-	-	-	93,466	-
按公允價值透過損益記 賬之金融資產	1,428	-	-	-	-	-	1,428	1,428
衍生金融工具	376	-	-	-	-	-	376	376
已抵押銀行存款	-	453	-	-	-	-	453	-
現金及現金等價物	-	282,073	-	-	-	-	282,073	-
金融資產總額	1,804	344,533	31,459	-	-	-	377,796	1,804
其他非流動負債	-	-	-	-	-	7,901	7,901	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	70,386	123	70,509	-
衍生金融工具	-	-	-	83	-	-	83	83
金融負債總額	-	-	-	83	70,386	8,024	78,493	83

二零一三年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	81,693	22,398	-	-	-	104,091	-
按公允價值透過損益記 賬之金融資產	1,163	-	-	-	-	-	1,163	1,163
衍生金融工具	191	-	-	-	-	-	191	191
已抵押銀行存款	-	28,103	-	-	-	-	28,103	-
現金及現金等價物	-	200,066	-	-	-	-	200,066	-
金融資產總額	1,354	309,862	22,398	-	-	-	333,614	1,354
其他非流動負債	-	-	-	-	-	6,183	6,183	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	84,325	591	84,916	-
衍生金融工具	-	-	-	144	-	-	144	144
金融負債總額	-	-	-	144	84,325	6,774	91,243	144

二零一四年
六月三十日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	83,267	19,169	-	-	-	102,436	-
按公允價值透過損益記 賬之金融資產	1,057	-	-	-	-	-	1,057	1,057
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
已抵押銀行存款	-	25,997	-	-	-	-	25,997	-
現金及現金等價物	-	202,031	-	-	-	-	202,031	-
金融資產總額	1,057	311,295	19,169	-	-	-	331,521	1,057
其他非流動負債	-	-	-	-	-	5,634	5,634	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	76,268	1,061	77,329	-
衍生金融工具	-	-	-	105	-	-	105	105
金融負債總額	-	-	-	105	76,268	6,695	83,068	105

金融資產及金融負債之公允價值乃根據下列等級釐定：

- 持作買賣上市證券之公允價值乃參考所報市價釐定。
- 衍生工具之公允價值乃使用所報市價或根據貼現現金流量分析計算，並採用有關工具截至到期日前之相應收益率曲線。

非流動金融資產按一般市場條件計息。於報告日期報告之賬面值與其公允價值基本一致。

金融資產及 金融負債	公 允 價 值				等 級	計 量 方 法	重大 不可觀察 輸入值	重大 不可觀察 與公允價值 之關係
	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 六月三十日				
衍生工具	金融資產： 28,000歐元	金融資產： 376,000歐元	金融資產： 191,000歐元	金融資產： 零歐元	第二級	貼現現金流量： 衍生工具根據收 益率曲線計量，而 相關收益率曲線 乃按具備相應條 款及條件之利率 計算得出	不適用	不適用
	金融負債： 零歐元	金融負債： 83,000歐元	金融負債： 144,000歐元	金融負債： 105,000歐元				
證券	金融資產： 888,000歐元	金融資產： 1,428,000歐元	金融資產： 1,163,000歐元	金融資產： 1,057,000歐元	第一級	活躍市場之上市 價	不適用	不適用

持作買賣證券

於有關期間持作買賣證券之金額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 六月三十日 千歐元
持作買賣證券(按公允價值透過 損益記賬)	888	1,428	1,163	1,057
證券市價變動10%後，集團 權益變動	84	136	110	101

應收款項

KHD集團逾期應收款項(包括計提估值撥備之應收款項)詳列於下表：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 六月三十日 千歐元
逾期應收款項	16,670	13,787	17,393	13,692
經扣除證券(信用證及 Hermes信貸保險)後之風險	7,738	13,231	4,978	4,907

計提估值撥備之應收款項一般逾期90天以上。

衍生工具

所用衍生金融工具僅包括遠期外匯合約，乃根據國際會計準則第39號按公允價值計量。於有關期間按公允價值列賬之衍生工具結餘淨額以及衍生工具套期保值匯率波動風險之分析載於下表：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
按公允價值列賬之遠期外匯合約 結餘淨額	28	293	46	(105)
衍生工具套期保值匯率變動10% 後，集團權益變動	51	982	732	767
分配至遠期外匯合約之有關交易 總額	700	14,500	10,800	11,400

KHD：**財務風險因素**

KHD面臨各種可能對KHD之資產淨值、財務狀況及經營業績構成重大影響之財務風險(貨幣、利率、違約、信貸及流動資金風險)。

貨幣風險

與KHD所確認外幣計值資產及負債相關之風險載於下表：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
換算為歐元賬面值之外幣計值 資產及負債	-	6,726	7,491	17,544
匯率變動10%後，KHD盈利變動	-	455	506	1,185

信貸及違約風險

KHD並無承受重大信貸風險，此乃由於應收款項主要與來自集團公司或財政部門之應收款項有關。KHD定期監控及檢討貿易應收款項及應收款項架構，藉此管理交易對手餘下之違約風險。

信貸及違約風險透過就成為呆賬之尚未償還應收款項計提估值撥備予以處理。

流動資金風險

KHD多年來一直奉行謹慎及具前瞻性之流動資金對沖政策，並擁有極高水平之現金及現金等價物。憑藉財務及流動資金規劃，現金及現金等價物可供KHD隨時悉數履行其付款責任。

在其正常業務交易範圍內，KHD集團公司擁有預付款擔保、履約保證金及保修責任擔保(大部分透過KHD提供)所產生之承擔。KHD預期該等承擔不會產生任何重大現金流出。銀團設立之銀行擔保融資，讓個別KHD集團公司可以向全球客戶提供銀行擔保。根據上文所述之擔保融資及根據附加之銀行擔保融資，KHD透過KHD集團公司提供之銀行擔保如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行向客戶提供之擔保(透過KHD集團公司)	96,577	99,389	80,325	85,916

除上述KHD支持之銀行擔保外，以下承擔乃向KHD集團公司作出：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除向客戶提供之銀行擔保外，向集團公司作出之承擔	36,023	37,211	79,375	79,375

利率風險

KHD持有隨著時間流逝而受市場利率變動所影響之資產。倘市場利率上升或下降50個基點，則KHD於各有關期間之盈利將分別增加或減少如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
倘市場利率上升或下降50個基點，KHD之盈利	334	277	334	303

按類別劃分之金融資產及負債明細表

二零一一年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	1,629	6,242	-	-	-	7,871	-
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
已抵押銀行存款	-	12,189	-	-	-	-	12,189	-
現金及現金等價物	-	86,795	-	-	-	-	86,795	-
金融資產總額	-	100,613	6,242	-	-	-	106,855	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	13,053	52	15,263	-
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
金融負債總額	-	-	-	-	13,053	52	15,263	-

二零一二年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 記賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
貿易及其他應收款項	-	7,357	1,881	-	-	-	9,238	-
衍生金融工具	244	-	-	-	-	-	244	244
已抵押銀行存款	-	-	-	-	-	-	-	-
現金及現金等價物	-	82,178	-	-	-	-	82,178	-
金融資產總額	244	89,535	1,881	-	-	-	91,660	244
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	3,003	21	3,024	-
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
金融負債總額	-	-	-	-	3,003	21	3,024	-

二零一三年
十二月三十一日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
	記賬			記賬				
貿易及其他應收款項	-	8,664	2,855	-	-	-	11,519	-
衍生金融工具	191	-	-	-	-	-	191	191
已抵押銀行存款	-	27,650	-	-	-	-	27,650	-
現金及現金等價物	-	71,224	-	-	-	-	71,224	-
金融資產總額	191	107,538	2,855	-	-	-	110,584	191
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	20,407	34	20,441	-
衍生金融工具	-	-	-	5	-	-	5	5
金融負債總額	-	-	-	5	20,407	34	20,446	5

二零一四年
六月三十日

千歐元	金融資產			金融負債			賬面值	公允價值
	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇	按公允價值 透過損益 計賬	攤銷成本	非屬國際 會計準則 第39號 應用範疇		
	記賬			記賬				
貿易及其他應收款項	-	18,682	680	-	-	-	19,362	-
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-	-
已抵押銀行存款	-	25,544	-	-	-	-	25,544	-
現金及現金等價物	-	64,224	-	-	-	-	64,224	-
金融資產總額	-	108,450	680	-	-	-	109,130	-
貿易及其他應付款項	-	-	-	-	17,118	754	17,872	-
衍生金融工具	-	-	-	95	-	-	95	95
金融負債總額	-	-	-	95	17,118	754	17,967	95

金融資產及金融負債之公允價值乃根據下列等級釐定：

- 持作買賣上市證券之公允價值乃參考所報市價釐定。
- 衍生工具之公允價值乃使用所報市價或根據貼現現金流量分析計算，並採用有關工具截至到期日前之相應收益率曲線。

非流動金融資產按一般市場條件計息。於報告日期報告之賬面值與其公允價值基本一致。

金融資產及 金融負債	公允價值				等級	計量方法	重大 不可觀察 輸入值	重大 不可觀察 與公允價值 之關係
	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 六月三十日				
衍生工具	金融資產： 零歐元	金融資產： 244,000歐元	金融資產： 191,000歐元	金融資產： 零歐元	第二級	貼現現金流量： 衍生工具根據收 益率曲線計量，而 相關收益率曲線 乃按具備相應條 款及條件之利率 計算得出	不適用	不適用
	金融負債： 零歐元	金融負債： 零歐元	金融負債： 5,000歐元	金融負債： 95,000歐元				

應收款項

KHD於各有關期間期末概無持有任何逾期應收款項。

衍生工具

所用衍生金融工具僅包括遠期外匯合約，乃根據國際會計準則第39號按公允價值計量。於有關期間按公允價值列賬之衍生工具結餘淨額以及衍生工具套期保值匯率波動風險之分析載於下表：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 六月三十日 千歐元
按公允價值列賬之遠期外匯合約				
結餘淨額	-	244	186	(95)
衍生工具套期保值匯率變動10% 後，KHD權益變動	-	451	503	740
分配至遠期外匯合約之有關交易 總額	-	6,700	7,400	11,000

36. 訴 訟

對一位南美客戶提出之仲裁索償

於二零一三年十二月二十日，Humboldt Wedag Inc., Norcross/USA (「HWUS」) 在國際商會(「國際商會」)向一位客戶提出仲裁索償。仲裁程序將在葡萄牙里斯本進行。該仲裁索償旨在令客戶支付尚未償還應收款項5,000,000美元並償付用以非正當手段收回之銀行擔保3,200,000美元。倘合約取消，該仲裁索償亦旨在令客戶向HWUS支付賠償2,700,000美元，或賠償HWUS因合約取消而導致之損害結果。

一位南美客戶向HWUS及KHD提出之仲裁索償

於二零一三年十二月二十日，HWUS收到一位南美客戶向國際商會提出之仲裁索償。該仲裁索償旨在確定其取消與HWUS之合約為有效，且HWUS及KHD應被判共同支付9,400,000美元以降低合約協定價格及就維護成本及所遭受之名譽損失作出5,200,000美元賠償。該仲裁索償亦旨在贏得彌償，猶如並無締結合約(負面利益)或猶如合約按協定履行(正面利益)。

考慮到HWUS(賣方)與客戶訂立之合約包括不對損害後果進行賠償之條款及為賣方設定負債總額上限之條款(於仲裁程序當中HWUS及KHD法定代表認為該等條款有效)。HWUS及KHD認為彼等將在彌償問題上處於有利地位。

同時，國際商會已確認HWUS所建議仲裁人之委任並將兩項仲裁索償合併成一項。仲裁程序將會於未來數月持續。

37. 關 聯 方 披 露

KHD由 貴公司控制，而 貴公司透過全資附屬公司間接持有KHD 89.02%股權。 貴公司由中國航空技術國際控股有限公司控制，而中國航空技術國際控股有限公司為於中華人民共和國成立之國有公司，直接及間接持有 貴公司75%股份。餘下25%股份則由公眾持有。於本報告內，由中國航空技術國際控股有限公司控制之公司統稱為中航。

除財務報表其他部分所示關聯方資料外，下文概述KHD集團與其關聯方於一般業務過程中訂立之重大關聯方交易以及該等關聯方交易之結餘：

與中航集團公司之交易

自二零一零年以來與中航之間存在合作協議，透過萬榮實業有限公司(萬榮)持有KHD 20%之資本權益可得到驗證。

於二零一二年，與中航合作造就馬來西亞、委內瑞拉及土耳其以及其他地區之合營項目。KHD集團透過位於北京之中航採購中心利用中國供應市場提供之成本優勢，並確保設備及服務價格具競爭力。

KHD集團於二零一二年三月接獲外部客戶Straits Cement 100,000,000歐元之訂單，以於馬來西亞建設全面一體化之水泥生產設備，日產能為5,000噸。作為KHD合作夥伴，中航供應及建造全鋼結構，同時亦供應價值相當於上述訂單約60%之各種機電設備。此60%價值將透過中航輸送。KHD將不會於此轉移業務實現任何額外毛利。

另於二零一二年，於委內瑞拉，中航-KHD合營公司贏得首份總承包(EPC)合約。Invecem Cement已選擇中航作為聖塞巴斯蒂安水泥廠日產能為2,400噸之新生產線之總承包商。作為中航之分包商，KHD將供應流程專業技術、主要設備配件及工程監理服務。該訂單價值約為19,000,000歐元。

於二零一二年十二月，KHD集團作為中航之分包商於土耳其取得總金額約7,000,000歐元之訂單。中航所下達之訂單涉及為SÖNMEZ Cimento建造5,000噸之水泥廠。KHD之供應範疇包括工程服務及水泥生產設備、實地團隊培訓以及施工和調試監理。

根據馬來西亞交貨及安裝兩台輥壓機之訂單範疇，中航於二零一二年財政年度以2,400,000歐元獲委聘為KHD集團之分包商。

與中航集團公司交易之收入及開支

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
收入	5	5,618	18,052	8,608	1,485
開支	678	3,428	35,392	6,790	8,313

中航開支與上述合約產生之合約成本有關。

與中航集團公司之結餘

	於十二月三十一日			於 二零一四年 六月三十日
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	千歐元
貿易及其他應收款項	50	19,178	7,217	3,860
合約工程之應收客戶款項	0	0	0	164
流動資產	50	19,178	7,217	4,024
貿易及其他應付款項	188	21	411	894
合約工程之應付客戶款項	0	1,260	1,260	0
流動負債	188	1,281	1,671	894

主要管理人員酬金

根據國際會計準則第24號所界定，KHD集團之主要管理人員包括上文附註30所述KHD管理董事會成員以及根據德國股份公司法(Aktiengesetz)規定將予成立之監事會成員。

下表概述根據德國股份公司法就主要管理人員履行職責而授予彼等之酬金總額：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一三年 千歐元 (未經審核)	二零一四年 千歐元
管理董事會(董事)酬金	1,278	1,091	1,149	510	822
監事會酬金	291	269	317	157	142

概無就前管理董事會或監事會成員或彼等餘下受養人於母公司及附屬公司之活動而向彼等支付補償。概無因該組別人士而產生退休金承擔。

於二零一三年財政年度，KHD與NASENDA、Douglas及Isle of Man（其股份由監事會成員Seppo Kivimäki持有）訂立顧問合約。根據合約協議，KHD於二零一三年財政年度錄得顧問服務開支60,000歐元（上一年度：0歐元），而截至二零一三年十二月三十一日，已支付其中45,000歐元。

於二零一三年十二月三十一日，NASENDA之負債金額為15,000歐元。

38. 報告期後事件

二零一四年六月三十日至本報告日期期間，概無發生任何重大事件。

III 後續財務報表

KHD集團概無就二零一四年六月三十日至本報告日期期間任何時期編製經審核財務報表。

IV 管理董事會同意刊發財務報表

透過日期為二零一四年九月十八日之管理董事會決議案，董事會正式同意，載於本報告之有關期間財務資料可於香港作備案之用。

此致

中國
深圳市
深南中路
中航苑
航都大廈24樓
中航國際控股股份有限公司
列位董事 台照

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Tissen)
Wirtschaftsprüfer

(Neu)
Wirtschaftsprüfer

謹啟

二零一四年九月二十日

下文為因而形成集團之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)，包括按照下文附錄所載列基準編製之本集團及KHD集團未經審核備考綜合資產負債表，旨在說明收購事項影響，猶如收購事項已於二零一三年十二月三十一日進行。

未經審核備考財務資料已採用與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之本公司年報所載該等會計政策一致者編製。

本未經審核備考財務資料僅為說明用途而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映假設收購事項於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期已完成之情況下，因而形成集團之財務狀況。收購事項已於二零一四年五月二十七日完成，及收購事項財務業績已於截至二零一四年六月三十日止六個月之本公司中期報告中入賬。

未經審核備考財務資料須與載於本通函其他部分之其他財務資料一併閱讀。

因而形成集團於二零一三年十二月三十一日之未經審核備考綜合資產負債表

	備考調整						因而形成集團於二零一三年十二月三十一日之未經審核備考綜合資產負債表
	本集團於二零一三年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表	KHD於二零一三年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表	其他				人民幣千元
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5	人民幣千元 附註6	
資產							
非流動資產							
土地使用權	1,438,645	-	-	-	-	-	1,438,645
勘探及採礦權	836,543	-	-	-	-	-	836,543
商譽	385,435	43,458	-	290,321	-	-	719,214
無形資產	244,530	22,563	-	640,518	-	-	907,611
物業、廠房及設備	8,536,709	21,687	-	-	-	-	8,558,396
投資物業	2,153,150	-	-	-	-	-	2,153,150
在建工程	1,879,385	-	-	-	-	-	1,879,385
以權益法入賬之投資	4,386,692	758	96,621	(477,865)	-	-	4,006,206
貿易及其他應收款項	248,040	-	-	-	-	-	248,040
可供出售金融資產	291,090	-	-	-	-	-	291,090
遞延所得稅資產	311,635	41,320	-	21,788	-	-	374,743
其他非流動資產	2,046,166	-	-	(1,862,740)	-	-	183,426
	<u>22,758,020</u>	<u>129,786</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,387,978)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,596,449</u>
流動資產							
存貨	4,614,870	44,772	-	-	-	-	4,659,642
發展中物業	2,317,086	-	-	-	-	-	2,317,086
貿易及其他應收款項	10,368,510	876,332	-	-	(47,824)	-	11,197,018
按公允價值透過損益記賬之金融資產	-	9,791	-	-	-	-	9,791
應收合約工程客戶款項	1,493,175	497,136	-	-	-	-	1,990,311
衍生金融工具	5,405	1,608	-	-	-	-	7,013
所得稅資產	-	39,459	-	-	-	-	39,459
有抵押銀行存款	641,426	236,596	-	-	-	-	878,022
現金及現金等價物	4,802,843	1,684,335	-	-	-	(33,802)	6,453,376
	<u>24,243,315</u>	<u>3,390,029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47,824)</u>	<u>(33,802)</u>	<u>27,551,718</u>
總資產	<u>47,001,335</u>	<u>3,519,815</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,387,978)</u>	<u>(47,824)</u>	<u>(33,802)</u>	<u>49,148,167</u>

	備考調整						因而形成 集團於
	KHD於		其他				二零一三年 十二月 三十一日之 未經審核 備考綜合 資產負債表
	本集團於 二零一三年 十二月 三十一日之 經審核綜合 資產負債表	二零一三年 十二月 三十一日之 經審核綜合 資產負債表	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5	人民幣千元 附註6	人民幣千元 資產負債表
權益							
本公司權益持有人應佔							
資本與儲備							
股本	1,110,632	418,453	–	(418,453)	–	–	1,110,632
股份溢價	1,294,633	503,795	–	(503,795)	–	–	1,294,633
永久次級可換股證券	2,781,674	–	–	–	–	–	2,781,674
其他儲備	(404,201)	(91,109)	(9,990)	91,109	–	–	(414,191)
未分配利潤	3,535,079	1,034,001	106,611	(1,034,001)	–	(33,802)	3,607,888
	<u>8,317,817</u>	<u>1,865,140</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,865,140)</u>	<u>–</u>	<u>(33,802)</u>	<u>8,380,636</u>
非控股股東權益	4,399,803	7,644	–	247,528	–	–	4,654,975
總權益	<u>12,717,620</u>	<u>1,872,784</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,617,612)</u>	<u>–</u>	<u>(33,802)</u>	<u>13,035,611</u>
負債							
非流動負債							
借款	6,182,333	–	–	–	–	–	6,182,333
遞延所得稅負債	624,760	17,503	–	229,634	–	–	871,897
政府補助的遞延收入	570,576	–	–	–	–	–	570,576
貿易及其他應付款項	44,871	52,054	–	–	–	–	96,925
退休及其他補充福利責任	42,869	194,493	–	–	–	–	237,362
撥備	–	19,852	–	–	–	–	19,852
其他非流動負債	956,152	–	–	–	–	–	956,152
	<u>8,421,561</u>	<u>283,902</u>	<u>–</u>	<u>229,634</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>8,935,097</u>

	備考調整						因而形成 集團於
	本集團於 二零一三年 十二月 三十一日之 經審核綜合 資產負債表	KHD於 二零一三年 十二月 三十一日之 經審核綜合 資產負債表	其他				二零一三年 十二月 三十一日之 未經審核 備考綜合 資產負債表
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5	人民幣千元 附註6	人民幣千元
流動負債							
貿易及其他應付款項	12,697,401	714,899	-	-	(47,824)	-	13,364,476
應付合約工程客戶款項	194,180	431,132	-	-	-	-	625,312
借款	12,751,554	-	-	-	-	-	12,751,554
衍生金融工具	-	1,212	-	-	-	-	1,212
即期所得稅負債	214,355	3,511	-	-	-	-	217,866
退休及其他補充福利責任	4,664	13,369	-	-	-	-	18,033
撥備	-	199,006	-	-	-	-	199,006
	<u>25,862,154</u>	<u>1,363,129</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47,824)</u>	<u>-</u>	<u>27,177,459</u>
總負債	<u>34,283,715</u>	<u>1,647,031</u>	<u>-</u>	<u>229,634</u>	<u>(47,824)</u>	<u>-</u>	<u>36,112,556</u>
總權益及負債	<u>47,001,335</u>	<u>3,519,815</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,387,978)</u>	<u>(47,824)</u>	<u>(33,802)</u>	<u>49,148,167</u>
流動淨資產	<u>(1,618,839)</u>	<u>2,026,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,802)</u>	<u>374,259</u>
總資產減流動負債	<u>21,139,181</u>	<u>2,156,686</u>	<u>96,621</u>	<u>(1,387,978)</u>	<u>-</u>	<u>(33,802)</u>	<u>21,970,708</u>

未經審核備考財務資料附註

1. 本集團於二零一三年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表乃摘錄自本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並無作出調整。
2. KHD於二零一三年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表乃摘錄自KHD之經審核綜合財務資料(載於本通函附錄一)。以歐元列值之金額已按1.00歐元兌人民幣8.4189元換算為人民幣，僅作說明用途。
3. 該等備考調整指根據國際財務報告準則第3號「業務合併」重新計量本集團過往所持KHD 20%股本權益至公允價值，及於過往所持KHD 20%股本權益終止確認後本集團應佔KHD集團之其他全面收入重新分類至損益。就未經審核備考財務資料而言，董事已按照由獨立估值師KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft編製日期為二零一四年八月十五日之估值報告(「估值報告」)，估計於二零一四年四月三十日本集團過往所持KHD 20%股本權益之公允價值。根據估值報告，本集團過往所持KHD 20%股本權益之公允價值按相關股份數目9,940,715股股份乘以於二零一四年四月三十日每股股份之市場價格(即每股5.71歐元)計算。董事認為於二零一三年十二月三十一日至二零一四年四月三十日本集團過往所持KHD 20%股本權益之公允價值並無重大差異。公允價值收益人民幣106,611,000元已於備考調整之未分配利潤入賬。公允價值收益計算方法如下：

人民幣千元

過往所持KHD 20%股本權益之公允價值	477,865
減：本集團過往所持KHD 20%股本權益於二零一三年十二月三十一日之賬面值(附註4(b))	(381,244)
加：於過往所持KHD 20%股本權益終止確認後本集團應佔KHD之其他全面收入重新分類至損益	9,990
公允價值收益	<u>106,611</u>

KHD之公允價值收益之確認乃基於假設收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成。其僅為說明用途而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映收購事項於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期已完成之情況下，及因而形成集團之財務狀況。收購事項之完成日期為二零一四年五月二十七日及收購事項之實際公允價值收益已於本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告中入賬。

4. 該等備考調整指：
 - (a) 確認所收購可識別資產及所承擔負債之公允價值超出KHD集團資產與負債賬面值之差額。所收購KHD集團可識別資產及所承擔負債之公允價值乃按照國際財務報告準則第3號「業務合併」釐定。就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已按照估值報告估計KHD集團可識別資產及負債於二零一四年四月三十日之公允價值。董事認為於二零一三年十二月三十一日至二零一四年四月三十日KHD集團可識別資產及負債之公允價值並無重大差異。
 - (b) 終止確認本集團過往所持KHD 20%股本權益人民幣477,865,000元，即於二零一三年十二月三十一日於KHD投資之賬面值總數人民幣381,244,000元及公允價值收益人民幣96,621,000元(附註3)。

(c) 確認商譽人民幣290,321,000元，乃按下文(i)超出(ii)及(iii)之總額計量：

- (i) 下表所述所轉讓代價總額；
- (ii) 下表所述所收購可識別資產與本公司權益持有人應佔負債之淨額；及
- (iii) 對銷商譽人民幣43,458,000元之調整(其已於二零一三年十二月三十一日之KHD綜合資產負債表中確認)。

下表概述就收購KHD 89.02%股本權益支付之代價、所收購資產、所承擔負債以及已確認商譽之公允價值：

代價	人民幣千元
現金*	1,862,740
進行收購事項前過往所持KHD 20%股本權益之公允價值	477,865
總代價	2,340,605

	人民幣千元
無形資產	663,081
物業、廠房及設備	21,687
以權益法入賬之投資	758
遞延所得稅資產	63,108
存貨	44,772
貿易及其他應收款項	876,332
按公允價值透過損益記賬之金融資產	9,791
應收合約工程客戶款項	497,136
衍生金融工具	1,608
所得稅資產	39,459
有抵押銀行存款	236,596
現金及現金等價物	1,684,335
遞延所得稅負債	(247,137)
撥備	(218,858)
貿易及其他應付款項	(766,953)
退休及其他補充福利責任	(207,862)
應付合約工程客戶款項	(431,132)
衍生金融工具	(1,212)
即期所得稅負債	(3,511)
可識別資產淨值總額	2,261,998
非控股股東權益**	(255,172)
商譽***	333,779
總額	2,340,605

- * 人民幣1,862,740,000元之現金代價已於二零一三年繳付，並於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合年度財務報表中確認為其他非流動資產。相同金額之其他非流動資產於本備考調整中對銷。

現金代價金額、所收購可識別資產及本公司權益持有人應佔負債均假設以歐元計值。該等金額按1.00歐元兌人民幣8.4189元兌換成人民幣，並僅作說明用途。

- ** 非控股股東權益計算如下：

	人民幣千元
KHD可識別資產淨值總額	2,261,998
減：KHD集團非控股股東權益應佔之KHD可識別資產淨值	(7,644)
KHD權益持有人應佔之KHD可識別資產淨值總額	2,254,354
於收購事項完成後KHD非控股股東權益之股權	10.98%
	247,528
於二零一三年十二月三十一日KHD經審核綜合資產負債表 之非控股股東權益	7,644
非控股股東權益總額	255,172

- *** 商譽之備考調整人民幣290,321,000元乃收購事項產生之商譽人民幣333,779,000元，扣除上表所反映於二零一三年十二月三十一日KHD綜合資產負債表中確認之商譽人民幣43,458,000元得出。

- (d) 對銷KHD之股本、股份溢價、其他儲備及未分配利潤，分別為人民幣418,453,000元、人民幣503,795,000元、人民幣91,109,000元及人民幣1,034,001,000元。

KHD之商譽及資產與負債之確認乃基於假設收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成。其僅為說明用途而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映收購事項於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期已完成之情況下，及因而形成集團之財務狀況。收購事項之完成日期為二零一四年五月二十七日及收購事項之財務業績已於本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告中入賬。

- 對銷本集團與KHD集團之間之集團內公司間結餘。
- 確認估計交易成本人民幣33,802,000元。估計交易成本總額為人民幣81,550,000元，其中人民幣47,753,000元已產生並於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表損益入賬，而交易成本人民幣33,802,000元預期於二零一四年產生並於備考調整中反映。
- 除上述者外，概無作出其他調整以反映本集團及KHD集團於二零一三年十二月三十一日後訂立之任何經營業績或其他交易。特別是，未經審核備考財務資料並無計及本集團根據本通函中其他交易、本公司日期為二零一一年十二月二十三日之通函所披露日期為二零一一年十一月十六日之三份收購協議及本公司日期為二零一四年一月三十日之通函所披露日期為二零一三年十一月一日之該等框架協議，完成收購若干公司及業務(收購事項除外)。

以下為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所出具的報告全文，以供載入本補充通函。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編撰未經審核備考財務資料以載入通函作出的鑒證報告

致中航國際控股股份有限公司董事

吾等已完成受聘進行的鑒證工作，以就中航國際控股股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）以及KHD Humboldt Wedag International AG（「KHD」）及其附屬公司（統稱「KHD集團」）由貴公司董事僅供說明用途而編撰的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料包括於二零一三年十二月三十一日的未經審核備考綜合資產負債表及相關附註（「未經審核備考財務資料」），此等資料載於貴公司日期為二零一四年九月二十日有關貴公司收購KHD 69.02%股權（「收購事項」）的通函（「通函」）附錄二第1至7頁。董事編撰未經審核備考財務資料的適用標準已載述於通函附錄二第1至7頁。

董事已編撰未經審核備考財務資料，以說明倘收購事項已於二零一三年十二月三十一日進行對貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況之影響。作為編撰過程一部分，董事自貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表摘錄有關貴集團財務狀況的資料，該等資料已經審核及刊發。

董事就未經審核備考財務資料的責任

董事須負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段的規定，並參照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」）而編撰未經審核備考財務資料。

申報會計師的責任

吾等的責任，是根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。對於就編撰未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而由吾等於過往發出的任何報告，除於出具報告當日對該等報告的發出對象所承擔的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證委聘準則第3420號「就編撰備考財務資料以供載入招股章程而進行報告的鑒證委聘」進行吾等的工作。此準則要求申報會計師遵守道德規範，並規劃及執执行程序，以合理確定董事是否已按照上市規則第4.29段，並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號而編撰未經審核備考財務資料。

就本委聘而言，吾等概不負責就任何用於編撰未經審核備考財務資料的過往財務資料進行更新或重新就此等資料出具任何報告或意見，亦不會於委聘期間審核或審閱用於編撰未經審核備考財務資料的財務資料。

載入通函的未經審核備考財務資料僅旨在說明重大事項或交易對實體的未經調整財務資料的影響，猶如該事項已發生或交易已於選定作說明用途的較早日期進行。因此，吾等並不保證收購事項於二零一三年十二月三十一日的實際結果應如所呈列者。

就未經審核備考財務資料是否已按適用標準妥為編撰進行報告的合理鑒證委聘涉及履程序，以評估董事於編撰未經審核備考財務資料時採用的適用標準是否能夠提供合理基準以呈報由於該事項或交易直接產生的重大影響，並取得充足恰當證據證明：

- 相關備考調整是否適當地遵循該等標準；及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料恰當納入該等調整。

所選定程序取決於申報會計師的判斷，視乎申報會計師對委聘公司性質的了解、編撰未經審核備考財務資料有關的事項或交易及其他相關委聘情況而定。

此類委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列情況。

吾等相信，吾等已取得充分且恰當的憑證，以為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥為編撰；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年九月二十日

本集團之財務資料

本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料分別於本公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度之年報內披露，而本集團截至二零一三年十二月三十一日止三個年度之財務報表概無列示保留審核意見。

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務業績已於本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告中披露。

上述本公司年報及中期報告已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站內登載。

債務聲明

借款

於二零一四年八月三十一日(即就本債務聲明而言之最後可行日期)營業時間結束時，因而形成集團之借款總額為人民幣21,320,802,000元，有關詳情載列如下：

	有抵押	無抵押		總計
		有擔保	無擔保	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期				
銀行借款	2,081,772	402,478	5,437,183	7,921,433
債券	—	998,419	—	998,419
關聯方借款	—	874,431	750,000	1,624,431
	<u>2,081,772</u>	<u>2,275,328</u>	<u>6,187,183</u>	<u>10,544,283</u>
即期				
銀行借款	419,614	580,941	7,958,284	8,958,839
第三方借款	40,000	—	4,000	44,000
關聯方借款	80,590	241,000	1,452,090	1,773,680
	<u>540,204</u>	<u>821,941</u>	<u>9,414,374</u>	<u>10,776,519</u>
	<u>2,621,976</u>	<u>3,097,269</u>	<u>15,601,557</u>	<u>21,320,802</u>

於二零一四年八月三十一日之有抵押借款人民幣2,621,976,000元由土地使用權、樓宇、在建工程、採礦權及設備抵押。

或然負債

於二零一四年八月三十一日(即就本債務聲明而言之最後可行日期)營業時間結束時，因而形成集團有以下未償還財務擔保：

擔保方	擔保方與 本集團之關係	受擔保方	受擔保方與 本集團之關係	未償還擔保金額 千元
中國航空技術北京 有限公司	本集團之附屬公司	泰州中航船舶重工 有限公司	聯營公司	人民幣762,169
中國航空技術廈門 有限公司	本集團之附屬公司	廈門天馬微電子 有限公司	擔保方持有受擔保方 6%股本權益	人民幣140,000
中國航空技術廈門 有限公司	本集團之附屬公司	Radiance Catco Offshore Pte.ltd	聯營公司	美元26,413
中國航空技術北京 有限公司	本集團之附屬公司	正力海洋工程 有限公司	第三方	人民幣39,060
中國航空技術國際工程 有限公司	本集團之附屬公司	中航建築工程 有限公司	由相同公司控制	人民幣36,750

於二零一三年十二月二十日，因而形成集團一間附屬公司Humboldt Wedag Inc., Norcross/USA (「HWUS」) 收到一位南美客戶向國際商會(「國際商會」)提出之仲裁索償。該仲裁索償旨在確定客戶與HWUS之合約之效力，且HWUS及KHD應

被判共同支付14,600,000美元。該仲裁索償亦旨在贏得彌償，猶如並無締結合約(負面利益)或猶如合約按協定履行(正面利益)。更多詳情，請見附錄一附註36。

除上文所披露者以及集團內公司間負債外，於二零一四年八月三十一日營業時間結束時，因而形成集團並無任何已發行但未贖回或已授權或以其他方式設立但未發行之債務證券、定期貸款、其他借款或屬於借款性質之債務，包括銀行透支、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、重大租購承擔、按揭及抵押、重大或然負債及擔保。

充裕營運資金聲明

經計及預期收購事項完成以及因而形成集團可供使用之財務資源(包括內部產生資金及可動用銀行融資)，董事認為因而形成集團具備足夠營運資金，足以應付本補充通函日期起計未來至少12個月之需求。

因而形成集團之財務及貿易前景

收購KHD之財務影響

緊接收購事項前，本集團持有KHD已發行股本約20.00%。完成收購待售股份及收購建議接納期間結束，及該等期權協議項下之所有期權獲行使後，本集團持有KHD已發行股本約89.02%。KHD成為本集團之附屬公司。

(1) 對總資產的影響

於二零一三年十二月三十一日，本集團之經審計總資產約為人民幣47,001,335,000元。誠如本補充通函附錄二所載未經審核備考財務資料所示，倘收購KHD股權已於二零一三年十二月三十一日完成，本集團總資產將增加至人民幣49,148,167,000元。

(2) 對權益的影響

於二零一三年十二月三十一日，本集團之經審計總權益及本公司權益持有人應佔權益分別約為人民幣12,717,620,000元和人民幣8,317,817,000元。誠如本補充通函附錄二所載未經審核備考財務資料所示。倘收購KHD股權已於二零一三年十二月三十一日完成，總權益及本公司權益持有人應佔權益將分別為人民幣13,035,611,000元和人民幣8,380,636,000元。

(3) 對資本負債比率的影响

於二零一三年十二月三十一日，本集團之經審計總資產和負債總額約為人民幣47,001,335,000元和人民幣34,283,715,000元。誠如本補充通函附錄二所載未經審核備考財務資料所示，倘收購KHD股權已於二零一三年十二月三十一日完成，本集團的總資產和負債總額將分別約為人民幣49,148,167,000元和人民幣36,112,556,000元，相當於資本負債比率由原先約55%下降至約51%。

商譽

根據未經審核備考財務資料，本集團會確認收購事項之商譽人民幣333,779,000元，猶如收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成。本集團管理層對收購事項所產生估計商譽之初步減值測試進行審閱。就測試目的而言，商譽估計金額分配至於世界各地從事水泥EPC(總承包)業務及廠房服務之現金產生單位。其可收回金額乃按照涵蓋三年預算計劃之使用價值計算釐定。現金流量預測所採用之貼現率介乎9.5%至12.1%。超過三年期之現金流量則採用3%估計增長率推算。該估計增長率並不超過全球水泥市場之預計長期平均增長率。根據測試結果，管理層認為，於二零一三年十二月三十一日，並無世界各地水泥EPC業務及廠房服務之現金產生單位減值由估計商譽所致。

因而形成集團的財務及經營前景

展望二零一四年，全球經濟仍將處於再平衡的深度調整期，國內經濟正處於結構調整的增速換擋期，經濟下行壓力依然較大。面對複雜多變的宏觀經濟形勢、商務電子化時代所帶來的服務轉型和商業模式重塑的壓力，本集團將以「重發展、增效益、調結構、控風險」為戰略主題，堅持既定戰略和發展目標，追求行業領先，深化業務轉型升級，推動國際化發展和專業化重組整合，積極把握未來重大產業的發展機遇；對標行業領先，持續推動商業模式創新、競爭能力提升和精細化管理，深化應用以管理創新為主的工具和方法，促進核心業務效率效益提升，進一步改善公司業務、資產和負債結構；進一步推進機制變革，提升重大風險預防與控制能力，增強可持續發展動力。

本集團將利用增持德國洪堡公司(「德國洪堡」)股份的契機，做好資源整合及管理融合，打造「中國速度和成本+德國技術和品牌」的發展模式，建立聯合水泥工程採購中心和技術中心，充分發揮德國洪堡的專業能力和品牌價值，推動本集團水泥EPC子業務進入世界領先行列；電站EPC子業務將聚焦於項目開發和規劃建設，完善商業模式，以獲取本集團項目掌控權和提供集成服務為主，積極挖掘行業機會；醫療設備與服務、機械車輛等子業務將以非洲等區域為主要目標市場進行拓展、複製及運營。

董事會預期，本集團完成收購KHD並實現控股後，將借助KHD擁有的強大國際市場網絡及水泥生產綫、設備製造領域的核心技術，充分發揮公司品牌效應，為現有水泥生產綫提供售後服務和備件供應；並結合本集團現有水泥EPC業務的市場營銷優勢，共同開拓國際水泥EPC市場，推進本集團的水泥EPC業務產業升級，為股東創造更多的利益。

本集團亦將繼續堅持扁平化管控結構，將各附屬公司打造成為具有行業競爭優勢的專業化企業，董事會及本公司核心管理團隊將做好戰略管理和資源配置工作。

重大不利變動

董事確認，自本公司最近期刊發經審核賬目之結算日二零一三年十二月三十一日以來，因而形成集團之財務或業務狀況並無任何重大不利變動。

責任聲明

本補充通函遵照上市規則載有有關本集團之資料，董事共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本補充通函所載資料於全部重大方面屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜致使當中所載任何陳述或本補充通函有所誤導。

訴訟

除通函附錄三「訴訟」一段披露者外，於最後可行日期，董事迄今並不知悉，因而形成集團任何成員公司有任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

重大合約

除通函附錄三「重大合約」一段披露者外，以下為於緊接本補充通函日期前兩年內因而形成集團所訂立之合約(非於一般業務過程中訂立之合約)：

- (a) 無錫深南電路有限公司與江蘇蘇陽建設有限公司訂立日期為二零一四年六月二十六日之一般建築合同，據此，無錫深南電路有限公司已有條件同意聘用位於江蘇省無錫市之江蘇蘇陽建設有限公司以進行有關半導體封裝基板項目的第一期建築工程，合約金額最高約為人民幣370,211,572.76元；
- (b) 本公司、上海張江(集團)有限公司、上海國有資產經營有限公司及上海光通信公司就以總代價人民幣1,241,816,300元收購上海天馬微電子有限公司合共70%股本權益所訂立日期為二零一四年四月三十日之資產收購協議；
- (c) 成都工業投資集團有限公司及成都高新投資集團有限公司就以總代價人民幣582,660,800元收購成都天馬微電子有限公司合共40%股本權益所訂立日期為二零一四年四月三十日之資產收購協議；

- (d) 湖北省科技投資集團有限公司就以代價人民幣1,670,477,500元收購武漢天馬微電子有限公司90%股本權益所訂立日期為二零一四年四月三十日之資產收購協議；
- (e) 中航國際及中航深圳就以總代價人民幣1,685,682,300元收購上海中航光電子有限公司合共100%股本權益所訂立日期為二零一四年四月三十日之資產收購協議；
- (f) 中航國際及中航深圳就以總代價人民幣315,764,900元收購深圳中航光電子有限公司合共100%股本權益所訂立日期為二零一四年四月三十日之資產收購協議；
- (g) 本公司與中航信託股份有限公司就將廣東國際大廈實業有限公司的註冊資本增資合共人民幣83,570,711.70元所訂立日期為二零一四年四月二十八日之增資協議；及
- (h) 中航北京與交通銀行股份有限公司泰州分行所訂立日期為二零一四年四月二十五日之擔保協議，內容關於就交通銀行股份有限公司泰州分行向泰州中航船舶重工有限公司提供本金額為人民幣49,000,000元之貸款融資擔保支付所有擔保債務。

專業人士

- (a) 以下乃於本補充通函內提供意見或建議之專業人士資格：

名稱	資格
Deloitte Germany	德國執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所	香港執業會計師

- (b) 於最後可行日期，Deloitte Germany及羅兵咸永道會計師事務所各自並無擁有因而形成集團任何成員公司之任何股權或任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論是否可依法強制執行)。
- (c) Deloitte Germany及羅兵咸永道會計師事務所各自己以書面表示同意本補充通函之刊發，以現時刊行之形式及涵義載列其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

- (d) 於最後可行日期，Deloitte Germany及羅兵咸永道會計師事務所各自並無於因而形成集團任何成員公司自二零一三年十二月三十一日起(即本公司最期刊發經審核賬目之結算日)所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何權益。

其他事項

除通函或本補充通函另有註明外，中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

備查文件

以下文件在本補充通函日期起直至該日期後14日內之一般營業時間內，於本公司之香港主要營業地點(地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2006室)可供查閱：

- (a) Deloitte Germany發出之KHD會計師報告，全文載於本補充通函附錄一；
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所就因而形成集團未經審核備考財務資料發出之報告，全文載於本補充通函附錄二；
- (c) 本附錄「專業人士」一段所述Deloitte Germany及羅兵咸永道會計師事務所之書面同意書；
- (d) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；
- (e) 本公司之組織章程細則；
- (f) 本公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年之年報；
- (g) 本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告；
- (h) 本公司自二零一三年十二月三十一日以來根據上市規則第14章及／或14A章所載規定刊發之各份通函；
- (i) 通函；及
- (j) 本補充通函。