

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中鋁國際工程股份有限公司

China Aluminum International Engineering Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：2068)

截至2014年12月31日止之業績公佈

財務摘要

- 截至2014年12月31日止年度，集團存量合同額715億元，比去年增長16.3%。
- 截至2014年12月31日止年度，收入人民幣253.44億元，比去年增長39.7%。
- 截至2014年12月31日止年度，除稅前利潤人民幣10.97億元，比去年下降51.9%，剔除非經常性事項影響，比去年上升71.3%。
- 截至2014年12月31日止年度，每股盈利人民幣0.27元。擬派發每10股人民幣1.0元現金紅利，派息率為37%，比上年提高17個百分點。

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年12月31日止年度之綜合業績，連同2013年同期的比較數字。

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	3	25,343,819	18,144,752
銷售成本	5	(22,899,047)	(16,067,549)
毛利		2,444,772	2,077,203
營業稅金及附加	5	(244,514)	(335,959)
銷售及營銷開支	5	(108,375)	(66,249)
行政開支	5	(1,077,939)	(1,020,382)
其他收入		61,946	38,010
其他收益／(虧損)－淨額		208,429	(496)
聯營公司處置利得		—	1,711,734
經營利潤		1,284,319	2,403,861
財務收入		311,982	132,290
財務開支		(512,466)	(251,238)
財務開支－淨額	4	(200,484)	(118,948)
享有按權益法入賬的投資的 利潤／(虧損)份額		13,381	(2,071)
稅前利潤		1,097,216	2,282,842
所得稅開支	6	(263,268)	(581,083)
年度利潤		833,948	1,701,759
年度其他綜合收益：			
重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產公允價值收益，扣除稅項		72,761	20,231
處置可供出售金融資產公允價值變動 轉入損益，扣除稅項		(89,295)	—
貨幣折算差異		5,080	(1,030)
不會重新分類至損益的項目			
離職後福利重估，扣除稅項		(27,450)	109,243
年度其他綜合收益，扣除稅項		(38,904)	128,444
年度綜合收益總額		795,044	1,830,203

合併綜合收益表—續

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
附註	人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔利潤：		
本公司權益擁有人	724,526	1,702,361
非控股權益	109,422	(602)
年度利潤	<u>833,948</u>	<u>1,701,759</u>
以下各項應佔綜合收益總額：		
本公司權益擁有人	686,099	1,830,788
非控股權益	108,945	(585)
年度綜合收益總額	<u>795,044</u>	<u>1,830,203</u>
年度本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
—基本及攤薄	7 <u>0.27</u>	<u>0.64</u>
股息	8 <u>266,316</u>	<u>346,211</u>

合併資產負債表

於12月31日

附註 2014年 2013年
人民幣千元 人民幣千元

資產

非流動資產

物業、廠房及設備		1,716,449	1,682,332
土地使用權		813,384	834,237
投資性房產		27,643	28,825
貿易應收款項及應收票據	9	393,260	1,223,760
預付款項及其他應收款項		1,209,361	774,672
無形資產		192,058	221,576
按權益法入賬的投資		115,217	21,801
可供出售金融資產		184,518	259,042
遞延所得稅資產		329,907	300,887
其他非流動資產		13,537	15,987
		<u>4,995,334</u>	<u>5,363,119</u>

非流動資產總額

流動資產

可供出售金融資產		501,000	11,000
存貨		983,493	835,206
貿易應收款項及應收票據	9	10,934,080	7,739,918
預付款項及其他應收款項		3,470,007	1,493,779
應收客戶合同工程款項		6,978,000	5,989,329
當期所得稅預付款		31,049	36,690
受限制現金		213,387	239,678
定期存款		761,504	41,480
現金及現金等價物		4,207,857	6,456,158

流動資產總額

28,080,377 22,843,238

資產總額

33,075,711 28,206,357

合併資產負債表—續

權益及負債

權益

股本

2,663,160 2,663,160

儲備

10 4,044,575 3,708,696

歸屬於公司權益擁有者的合併權益

6,707,735 6,371,856

非控制性權益

2,022,985 169,390

權益總額

8,730,720 6,541,246

負債

非流動負債

遞延收入

99,209 97,066

長期借款

1,164,492 290,152

退休及其他補充福利責任

1,031,573 1,120,579

遞延所得稅負債

919 11,635

貿易應付款項及其他應付款項

11 73,986 239,444

非流動負債總額

2,370,179 1,758,876

流動負債

貿易應付款項及其他應付款項

11 14,108,790 10,909,538

應付股息

57,583 57,240

應付客戶合同工程款項

303,038 726,086

短期借款

7,377,237 7,595,740

即期所得稅負債

46 501,010

退休及其他補充福利責任

128,118 116,621

流動負債總額

21,974,812 19,906,235

負債總額

24,344,991 21,665,111

權益及負債總額

33,075,711 28,206,357

流動資產淨額

6,105,565 2,937,003

總資產減流動負債

11,100,899 8,300,122

附註

1 一般資料

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事工程設計及諮詢，工程及施工承包，裝備製造以及貿易業務。

本公司乃於2003年12月16日以中鋁國際工程有限責任公司的名義於中華人民共和國(「中國」)按照中國公司法成立的一家有限責任公司，註冊辦事處地址位於中國北京海淀區杏石口路99號C座大樓。

本公司董事(「董事」)認為，本集團的最終控股公司是中國鋁業公司(「中鋁公司」)，中鋁公司由中國國務院國有資產監督管理委員會擁有，並受其控制。本公司於2012年7月6日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板完成首次上市(「上市」)。

2 會計政策及編製基礎

合併財務報表已遵照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

2.1 編製基礎

合併財務報表按照歷史成本法編製，並經按公允價值對可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的重估以及部分物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產按認定成本作出修正後列示。

根據中國的法律法規及作為重組的一部分，獨立合資格評估師北京中鋒資產評估有限責任公司於2011年3月31日對若干附屬公司的物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權以及無形資產進行評估。該評估值在2011年3月31日重組完成後，取得有關政府部門的批准。國際財務報告準則第1號(修訂)允許首次採納者使用受事件推動的公允價值作為資產及負債的認定成本，即使事件發生在過渡至國際財務報告準則之日後但於第一套國際財務報告準則財務報表出台前，本集團於採用有關價值作第一份國際財務報告準則財務報表的認定成本時已選擇根據國際財務報告準則第1號(修訂)授出的豁免。

2 會計政策及編製基礎－續

2.1 編製基礎－續

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干重要的會計估計，同時也需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

2.2 會計政策和披露的變更

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於整個期間貫徹採用所有該等於2014年1月1日或之後開始的會計期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的對銷。此修改澄清了對銷權必須不得依賴未來事項而定。在一般業務過程中以及倘一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須對所有對手方具有法律約束力。此修改亦考慮了結算機制。此修改對集團財務報表並無重大影響。
- 國際會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改刪除了透過發佈國際財務報告準則第13號，國際會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。同時增強了對減值資產基於公允價值扣減處置費用後可回收金額的資訊披露。
- 國際會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量」有關衍生工具的更替和套期會計的延續。此修改考慮了「場外」衍生工具的立法變更和成立中央對手方。根據國際會計準則第39號，將衍生工具更替至中央對手方將導致套期會計法的終止。此修改提供了當一項套期工具的更替符合指定標準時，可豁免終止採用套期會計法。本集團已應用此修改，對集團整體財務報表並無重大影響。

2 會計政策及編製基礎－續

2.2 會計政策和披露的變更－續

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則－續

- 國際財務報告解釋委員會－解釋公告第21號「徵費」，載列如有關債務屬於國際會計準則第37號「準備」的範圍，則支付此項徵費義務的會計法。此解釋說明導致支付徵費的債務事件和何時將負債入賬。本集團目前並無重大徵費責任，因此對集團的影響不大。

於2014年1月1日開始的財政年度已經生效的其他準則、修改和解釋對集團並無重大影響。

(b) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在2014年1月1日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在2014年7月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。

2 會計政策及編製基礎－續

2.2 會計政策和披露的變更－續

(b) 尚未採納的新準則和解釋－續

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於2018年1月1日或之後開始的會計期間起生效。容許提早採納。本集團仍未評估國際財務報告準則第9號的全面影響。

- 國際財務報告準則第15號「客戶合同收益」處理有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的資訊建立原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力指示該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合同」和相關解釋。此準則將於2017年1月1日或之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。本集團現正評估國際財務報告準則第15號的影響。

沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會－解釋公告預期會對本集團有重大影響。

(c) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本集團2014年3月3日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本集團現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

3 收入及分部資料

(i) 本集團的收入載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
工程設計及諮詢	1,549,013	1,865,378
工程及施工承包	12,363,279	15,147,688
裝備製造	684,823	513,913
貿易	10,746,704	617,773
	<u>25,343,819</u>	<u>18,144,752</u>

(ii) 分部資料

截至2014年12月31日止年度的分部業績如下：

	工程設計 及諮詢 人民幣千元	工程及 施工承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	1,803,378	12,518,431	887,806	10,766,853	(632,649)	25,343,819
分部間收入	(254,365)	(155,152)	(202,983)	(20,149)	632,649	-
收入	<u>1,549,013</u>	<u>12,363,279</u>	<u>684,823</u>	<u>10,746,704</u>	<u>-</u>	<u>25,343,819</u>
分部業績	169,771	1,043,189	39,520	66,676	(34,837)	1,284,319
財務收入	28,979	311,526	1,076	11,630	(41,229)	311,982
財務開支	(93,951)	(433,509)	(20,069)	(6,166)	41,229	(512,466)
享有按權益法入賬 的聯營公司的虧損	-	(2,223)	-	-	-	(2,223)
享有按權益法入賬 的共同控制實體的 利潤						15,604
所得稅開支						<u>(263,268)</u>
年度利潤						<u>833,948</u>

3 收入及分部資料—續

(ii) 分部資料—續

截至2013年12月31日止年度的分部業績如下：

	工程設計 及諮詢 人民幣千元	工程及 施工承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	2,021,515	15,170,112	933,890	617,773	(598,538)	18,144,752
分部間收入	(156,137)	(22,424)	(419,977)	—	598,538	—
收入	<u>1,865,378</u>	<u>15,147,688</u>	<u>513,913</u>	<u>617,773</u>	<u>—</u>	<u>18,144,752</u>
分部業績	323,293	363,222	30,343	2,414	(27,145)	692,127
處置聯營公司收益	—	1,711,734	—	—	—	1,711,734
財務收入	9,706	124,231	873	25	(2,545)	132,290
財務開支	(52,630)	(192,455)	(8,668)	(3)	2,518	(251,238)
享有按權益法入賬 的聯營公司的虧損	—	(2,071)	—	—	—	(2,071)
所得稅開支	—	—	—	—	—	<u>(581,083)</u>
年度利潤	—	—	—	—	—	<u>1,701,759</u>

4 財務開支—淨額

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收入	30,987	52,966
應收款項的利息收入	274,176	77,704
關聯方存款的利息收入	6,819	1,620
利息收入合計	<u>311,982</u>	<u>132,290</u>
退休及其他補充福利責任的利息開支	53,072	51,899
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款的 利息開支	464,165	199,339
減：資本化利息開支	(4,771)	—
財務開支合計	<u>512,466</u>	<u>251,238</u>
於合併綜合收益表內確認的財務開支淨額	<u>200,484</u>	<u>118,948</u>

5 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
原材料及耗用的消耗品	12,650,235	5,711,488
購買設備	2,031,118	2,015,436
分包費用	6,419,062	6,627,713
僱員福利	1,246,992	1,228,752
折舊及攤銷		
—物業、廠房及設備	132,736	123,322
—投資物業	1,182	1,182
—土地使用權	20,853	22,169
—無形資產	39,391	35,756
燃料及供暖支出	591	1,540
營業稅及其他交易稅項	283,324	365,420
差旅費	191,054	191,453
辦公室費用	26,619	33,180
運輸成本	59,459	5,818
經營租賃租金	42,210	30,813
資產減值撥備		
—貿易應收款項	278,250	116,652
—預付款項及其他應收款項	11,629	12,977
—可預期的建造合同虧損	28	—
—存貨	1,090	13,720
資產減值撥備撥回		
—貿易應收款項	(16,005)	(5,147)
—預付款項及其他應收款項	(777)	(947)
—可預期的建造合同虧損	(5)	(729)
—存貨	(11,463)	(46)
研發成本	121,292	175,106
維修及保養	9,767	14,523
廣告費用	472	366
保險費用	6,192	3,698
專業及技術諮詢費	59,590	65,171
核數師薪酬	7,898	7,551
外委加工費	79,362	67,136
銀行手續費支出	25,713	17,770
業務發展及娛樂	37,765	60,943
物業管理費	14,239	10,082
其他	560,012	537,271
銷售成本、營業稅金及附加、銷售及營銷開支及 行政開支總額	24,329,875	17,490,139

6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
年度中國企業所得稅	286,880	620,620
遞延稅項		
暫時差異的產生及轉回	<u>(23,612)</u>	<u>(39,537)</u>
所得稅開支	<u>263,268</u>	<u>581,083</u>

7 每股盈利

(a) 基本

截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度每股基本盈利是根據本公司權益擁有人應佔利潤以及所發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元)	724,526	1,702,361
已發行普通股加權平均數	<u>2,663,160,000</u>	<u>2,663,160,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.27</u>	<u>0.64</u>

(b) 攤薄

由於本公司於截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度並無攤薄的普通股，故有關期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 股息

股息指截至2014年12月31日及2013年12月31日止各年度本公司宣派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.1元 (2013年：人民幣0.13元)	<u>266,316</u>	<u>346,211</u>
	<u>266,316</u>	<u>346,211</u>

於2014年5月23日，本公司股東於年度股東大會上批准2013年末期股息每股普通股人民幣0.13元，總計人民幣346.211百萬元。

在2015年3月12日舉行的董事會會議上，董事建議向全體股東派發末期股息每股普通股人民幣0.1元，總計約人民幣266.316百萬元。有關股息將於2014年度股東週年大會上由股東批准。該擬派股息尚不會在財務報表中列為應付股息，但在截至2015年12月31日止年度將視作留存收益的分派。

9 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	11,275,164	8,752,578
減：減值準備	<u>(590,687)</u>	<u>(328,626)</u>
貿易應收款項－淨額	10,684,477	8,423,952
應收票據	<u>642,863</u>	<u>539,726</u>
貿易應收款項及應收票據－淨額	11,327,340	8,963,678
減：非即期部分	<u>(393,260)</u>	<u>(1,223,760)</u>
即期貿易應收款項及應收票據	<u>10,934,080</u>	<u>7,739,918</u>

9 貿易應收款項及應收票據—續

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一年內	8,227,550	6,232,601
一至兩年	1,550,225	1,420,024
兩至三年	613,955	764,197
三至四年	612,630	88,482
四至五年	72,678	126,800
五年以上	198,126	120,474
貿易應收款項—總額	11,275,164	8,752,578
減：減值撥備	(590,687)	(328,626)
貿易應收款項—淨額	<u>10,684,477</u>	<u>8,423,952</u>

規管本集團所提供服務的合同將不會載有具體的信貸期。就結算來自提供服務的貿易應收款項而言，本集團一般與客戶就各項付款期達成協議，方法為計及(其中包括)客戶的信貸記錄、其流動資金狀況及本集團的營運資金需求等因素，其按個別情況而有所不同，並須依靠管理層的判斷及經驗。根據銷售合約，銷售貨物產生的貿易應收款項的信貸期為30至90日。

由於本集團通常需要承擔特定建設—轉移(「BT」)合約下的融資義務，因此本集團要求經營者就特定建設—轉移合約提供擔保，以降低本集團所面臨的信用風險。

10 儲備

	本公司權益擁有人應佔							總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	離職後 福利重估 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	外幣 折算差額 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2013年1月1日	719,102	48,691	114,370	(6,463)	56,617	-	1,478,223	2,410,540
年度利潤	-	-	-	-	-	-	1,702,361	1,702,361
可供出售金融資產公允 價值收益，經扣減稅項	-	-	20,231	-	-	-	-	20,231
離職後福利重估，經扣減 稅項	-	-	-	109,226	-	-	-	109,226
外幣折算差額	-	-	-	-	-	(1,030)	-	(1,030)
股息	-	-	-	-	-	-	(532,632)	(532,632)
提取特別儲備	-	-	-	-	(26,086)	-	26,086	-
提取法定盈餘公積金	-	11,599	-	-	-	-	(11,599)	-
於2013年12月31日	<u>719,102</u>	<u>60,290</u>	<u>134,601</u>	<u>102,763</u>	<u>30,531</u>	<u>(1,030)</u>	<u>2,662,439</u>	<u>3,708,696</u>

10 儲備—續

	本公司權益擁有人應佔							總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	離職後		外幣		
				福利重估 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	折算差額 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2014年1月1日	719,102	60,290	134,601	102,763	30,531	(1,030)	2,662,439	3,708,696
年度利潤	-	-	-	-	-	-	724,526	724,526
可供出售金融資產公允 價值收益，經扣減稅項	-	-	72,761	-	-	-	-	72,761
處置可供出售金融資產 公允價值變動轉入損益， 扣除稅項	-	-	(89,295)	-	-	-	-	(89,295)
離職後福利重估，經扣減 稅項	-	-	-	(26,973)	-	-	-	(26,973)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	5,080	-	5,080
收購非控股權益	(5,858)	-	-	-	-	-	-	(5,858)
非控股權益對附屬公司 注資	1,467	-	-	-	-	-	-	1,467
股息	-	-	-	-	-	-	(346,211)	(346,211)
提取特別儲備	-	-	-	-	(8,741)	-	8,741	-
提取法定盈餘公積金	-	53,169	-	-	-	-	(53,169)	-
其他	382	-	-	-	-	-	-	382
於2014年12月31日	<u>715,093</u>	<u>113,459</u>	<u>118,067</u>	<u>75,790</u>	<u>21,790</u>	<u>4,050</u>	<u>2,996,326</u>	<u>4,044,575</u>

11 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
貿易及其他應付款項		
貿易應付款項	8,564,957	8,103,498
應付票據	773,928	315,424
	<u>9,338,885</u>	<u>8,418,922</u>
其他應付款項		
來自都勻公司的應付款項	441,731	429,407
計提撥備	40,364	40,622
預收客戶款項	2,793,060	1,066,219
應付員工薪酬及福利	113,558	145,991
應交稅項	461,002	295,935
應付按金	495,588	355,122
其他各方代本公司支付的款項	305,124	190,014
應付關聯方款項	85,645	39,343
其他	107,819	167,407
	<u>4,843,891</u>	<u>2,730,060</u>
貿易及其他應付款項總額	14,182,776	11,148,982
減：非即期部分	(73,986)	(239,444)
即期部分貿易及其他應付款	<u>14,108,790</u>	<u>10,909,538</u>

貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一年以內	5,893,027	6,365,006
一至兩年	1,797,147	989,089
二至三年	497,590	561,216
三年以上	377,193	188,187
	<u>8,564,957</u>	<u>8,103,498</u>

12 承擔

(a) 資本承擔

於各年末就購買物業、廠房及設備以及承諾的對外投資未償還但未於財務報表撥付的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備		
—物業、廠房及設備	151,754	100,434
—投資(i)	1,223,800	—
已授權但未訂約		
—物業、廠房及設備	8,800	39,563
	<u>1,384,354</u>	<u>139,997</u>

- (i) 於2014年10月9日，本集團之全資子公司中鋁國際香港有限公司(以下簡稱「中鋁國際香港」)作為有限合夥人，與上海豐實股權投資管理有限公司(以下簡稱「豐實股權」)作為普通合夥人，簽訂了合夥協議，在上海自由貿易區成立上海中鋁豐源股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「豐源」)。根據合夥協定，本集團認繳出資200百萬美元(約合人民幣1,224百萬元)，佔對豐源認繳出資的99.95%。於2015年1月12日和2015年1月13日，本集團分別向豐源繳納了30百萬美元和45百萬美元出資款。

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可取消的經營租賃協議租賃不同的辦公室、倉庫、住宅物業及機械。該等租約擁有不同的年期、價格調整條款及續期權。不可取消經營租約項下的未來最少租金付款總額如下：

	於12月31日	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	4,216	8,331
一至五年	2,258	5,164
總計	<u>6,474</u>	<u>13,495</u>

13 共同控制實體

上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「上海豐通基金」)由上海豐實股權投資管理有限公司(以下簡稱「豐實股權」)作為普通合夥人於2013年投資設立，本公司於2013年12月31日的合併財務報表中將對上海豐通基金的投資確認為可供出售金融資產。在2014年度，本公司與其他方簽訂了一系列補充合同，對合夥企業主要活動的決策需本公司與其他相關方一致同意方可生效，因此本公司取得了對上海豐通基金的共同控制權。

上海豐通基金將通過債務融資募集的資金投入了本公司或豐實股權推薦的項目。

豐實股權的母公司嘉實資本管理有限公司(以下簡稱「嘉實資本」)向上海豐通基金借款人民幣2,000百萬元，將於三年內收回。本公司與另一第三方作為有限合夥人分別向上海豐通基金投資人民幣50百萬元及人民幣40百萬元。

在嘉實資本投資的三年期間，收益分配的順序如下：上海豐通基金優先向嘉實資本分配以年化收益率8.3%計算的預期收益，然後向有限合夥人分配以年化收益率8.3%計算的預期收益。嘉實資本在三年內退出後，經過上述分配後的剩餘收益，由上海豐通基金和本公司分別按照債權投資1:1和股權投資3:7的比例分配；如果上海豐通基金不能按照上述約定向嘉實資本償付相關之本金和預期收益，則本公司必須立即補償未支付的金額，在本公司承擔餘額補足義務之後本公司有權從豐實股權取得流動性支持。

14 財務擔保

如附註13中所述，如果上海豐通基金不能按照相關協定償還本金及相關預期收益，本公司將承擔補償未支付餘額的責任。

本公司的董事會覆核所有相關協議和資訊，並評估了該餘額補足義務的公允價值，基於上海豐通基金按照相關協議如期支付了本金及利息以及違約風險較小，該義務的初始公允價值並不重大。因此，未計提與該義務相關的撥備。

2014年業務回顧

2014年行業概況

(一) 有色金屬行業

根據工信部的統計數據，2014年全國有色金屬產量4,417萬噸，同比增長7.2%，增速回落2.7個百分點。全行業實現收入57,026億元，利潤2,053億元。盈利企業僅佔6.5%。完成固定資產投資6,912.5億元，同比增長4.6%，增幅回落15.2個百分點。其中，鋁冶煉固定資產投資618.6億元，下降17.8%；有色加工完成固定資產投資3,810.7億元，同比增長15.4%。

(二) 建築行業

2014年，全國固定資產投資(不含農戶)為502,005億元，扣除價格因素實際增長15.1%，增速有所回落；從施工和新開工項目情況看，施工項目計劃總投資968,785億元，同比增長11.1%；新開工項目計劃總投資406,478億元，同比增長13.6%。2014年，全國房地產開發投資95,036億元，扣除價格因素比上年實際增長9.9%，但比2013年回落9.3個百分點，增速回落較大。

2014年業務情況

2014年，面對國際國內經濟增速減緩和有色行業低谷徘徊的嚴峻挑戰，本集團堅持走市場化、開放型改革之路，持續創新經營模式，不斷拓展業務空間，生產經營業績成果優良。2014年新簽合同總額人民幣453億元，比上年同期增長15.3%。截至2014年12月31日，公司未完工合同總額人民幣715億元，比上年同期增長16.3%。

(一) 新簽國內經營合同首超400億

在外部市場形勢依然嚴峻的情況下，公司把挖掘有色存量市場和受政策扶植的棚戶區改造等業務定位為全年經營工作的主戰場。公司與各分子公司充分利用資金優勢、管理經驗和央企信譽、品牌優勢，積極探索業務新領域，創新項目運作新模式，全年公司完成國內業務新簽合同金額418億元，首次超過400億元。目前已有西安岳旗寨項目、陝西漢中安置住宅小區、烏魯木齊市金融貿易中心等十幾個項目已經開工或即將開工。

(二) 國際業務拓展勢頭強勁

2014年，公司完成了國際業務整合，使國際業務按事業部模式運作，實現了海外項目合同從談判到實施的一體化運營。

公司緊緊抓住瞬息萬變的國際市場，借助國家「一帶一路」新戰略，積極捕捉項目合作機遇。公司與委內瑞拉CVG集團VENALUM電解鋁廠成功簽訂近5億美元的EPC總承包項目合同，並於2014年12月正式簽署項目開工令，該項目已進入全面實施階段，此次合作是中委雙方在電解鋁領域的第二次合作，中鋁國際已成為委內瑞拉當地最受歡迎的中國企業之一。

公司還與越南越煤集團簽訂了公司在越南的第一份貿易合同；與澳洲公司簽訂了莫桑比克BALAMA石墨副產品釩精煉範圍研究合同及選廠可研合同，正式進入東非市場；在印度尼西亞，簽訂了印尼國家鋁業公司石油焦煨燒項目可研報告編製合同。同時，公司在印尼、印度、巴西、幾內亞、俄羅斯、哈薩克斯坦等國家有多個項目正在積極跟進。

同時，由公司生產的SDI1800架橋機實現出口。該架橋機設計載重量1,800噸，最大載重負荷2,250噸，機身長132.6米，是目前世界同類起重機械中載重量最大、機身最長的架橋機，刷新了世界架橋機械製造新紀錄，已出口科威特用於該國跨海大橋工程建設。

公司繼2008年、2010年將設備出口巴布亞新幾內亞後，2014年，再次將圓筒洗礦機和槽式洗礦機等大型裝備出口該國。

(三) 經營方式更加靈活

公司積極引入靈活機制，在運營管理中借鑒民營企業的經驗，利用民營企業體制機制靈活的優勢，增強產業化項目及其產品的競爭力。公司控股子公司中色科技以中央提出的發展混合所有制經濟為契機，轉變產業化發展思路，以專有技術等無形資產、廠房車間等固定資產作為出資，積極引進民營資本，尋求多種合作方式，建立混合所有制產業化公司，實現了動力鋰電池殼蓋、鋁合金先進材料、汽車懸掛件等技術的產業化和無形資產的轉化。

(四) 業務領域更加多元化

2014年，公司各分子公司紛紛致力於尋找新市場，拓展新業務：中色科技在文化旅遊產業簽訂了廣州王子山森林公園項目、昆明尋甸天湖島影視產業項目的設計合同，實現了公司向文化旅遊產業的邁進；貴陽院全資收購珠海新峰機電設備有限公司和貴州晨輝達礦業設計有限公司，使自身業務擴大到煤炭和礦山領域。同時，公司還成功申辦了「非煤礦山安全生產許可證」，打通了公司承接礦山總承包項目的通道。

(五) 項目實施模式更加多樣化

公司在重點跟踪城鎮化相關的地產項目、政府主導的基礎設施項目過程中，更多地從最初的傳統建設模式到現在的部分投融資建設和土地一二級聯動等開發模式，大大提高了項目的利潤率。已經開工建設的洛陽中邁項目、曲江禦園項目等，其經營模式都是從項目上游入手，預期收益較好。

(六) 融資能力雄厚、方式多樣

繼2012年香港H股IPO和2013年發行25億元人民幣私募債之後，2014年發行了25億元人民幣私募債和3億美元的永續債券，截止目前2015年發行了15億元人民幣私募債，極大地改善了公司的資本結構，也為公司業務開展提供了資金支持。

(七) 科技創新體系更加完善

公司堅持用市場標準來選取研究課題，用市場標準來評價科研成果，完成了2014年技術推廣項目的立項工作，「數字化鋁廠的研究與應用」等43個項目正式啟動。據統計，全年公司技術推廣項目累計完成合同額人民幣19.1億元，實現收入人民幣4.1億元，創利潤人民幣1.2億元。

公司不斷創新科研項目的研發模式，取得了一系列經過市場檢驗的新成果。貴陽院研究開發的電解多參數平衡節能、赤泥幹法堆存及濕法堆場幹法增容等技術在相關企業進行推廣。長沙院通過推動「高、難、深」礦山采選技術贏得市場份額。目前，正在西藏設計的高原礦山有5個，包括國內最大的、日生產規模達15萬噸的驅龍銅礦，同時還憑藉自身的科研成果承攬了畿內亞、莫桑比克和老撾的礦山項目。

公司強力的開展氧化鋁工藝設計和節能技術專項攻關項目，已通過階段性驗收，經外部氧化鋁生產專家評議，新的技術方案已經達到世界先進水平，在國內氧化鋁生產企業推廣應用，有望實現節能15%以上。

(八) 工程項目管理更加規範

到2014年底，公司實施的項目其進度、回款、質量、安全均實現了信息傳輸，初步實現了項目管理的信息化。為了提升公司施工管理水平，規範施工現場的文明施工管理及現場安全管理，公司發布了《施工現場視覺識別手冊》，並將天津市東麗區小城鎮安置房示範項目部定為標杆項目部，加快了標準化項目部的推進，該項目通過了天津市「建設工程質量安全文明施工觀摩工地」驗收和天津市「安全文明工地」驗收。公司日益規範的項目管理，收到明顯效果。公司承建的華銀氧化鋁項目被評為改革開放35周年百項經典工程，承建的中孚熱連軋工程獲「魯班獎」，承建的瑞閩鋁板帶項目獲國優工程。

(九) 貿易板塊運營初見成效

為了發揮公司集中採購優勢，提供全產業鏈服務，公司嘗試性的開展與主業相關的貿易業務。經過一年來的運作，公司貿易板塊的貿易合作對象和貿易產品種類逐步明確，運營成果初見成效。

(十) 控制風險能力不斷增強

通過近幾年項目的實施，公司整體把控風險的能力大大提高，從項目的前期策劃開始，到項目實施、分包結算、再到質保金回收，在項目實施的每個過程、每個環節都層層設置風險預警系統，層層設置「防火牆」，保證了項目資金一直處在可控的安全範圍內。

管理層討論與分析

概覽

2014年度營業收入繼續保持增長。實現收入人民幣25,343.8百萬元，比2013年度的人民幣18,144.8百萬元增長39.7%；年度利潤為人民幣833.9百萬元，比2013年的人民幣1,701.8百萬元下降51.0%；歸屬於股東的淨利潤人民幣724.5百萬元，比2013年的人民幣1,702.4百萬元下降57.4%；每股收益人民幣0.27元，比2013年每股收益人民幣0.64元下降57.8%。扣除非經常性事項影響(2013年處置深圳恒通股權及2014年處置持有的株洲天橋部分股票的收益)後，年度利潤同口徑比上年增加人民幣326.7百萬元，增幅78.2%；歸屬於股東的淨利潤同口徑比上年增加人民幣216.8百萬元，增幅51.8%；每股收益同口徑比上年每股收益增加人民幣0.08元，增幅50%。

營業收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造業務及貿易。

2014年，本集團實現營業收入人民幣25,343.8百萬元，比2013年的人民幣18,144.8百萬元增長39.7%。儘管有色金屬行業下行，傳統工程及施工承包業務較上年減少，但公司立足貿易等新增業務，穩步推進城鎮化建設項目，收入大幅增長。

	2014年		2013年		與上年相比 增長比例
	(人民幣千元)	(佔扣除分部 間抵銷前合計 收入百分比)	(人民幣千元)	(佔扣除分部 間抵銷前合計 收入百分比)	
工程設計及諮詢	1,803,378.22	6.94	2,021,515.17	10.78	(10.79)
工程及施工承包	12,518,431.36	48.19	15,170,111.36	80.94	(17.48)
裝備製造	887,806.46	3.42	933,890.06	4.98	(4.93)
貿易	10,766,851.27	41.45	617,773.37	3.30	1642.85
小計	25,976,467.31	100.00	18,743,289.96	100.00	38.59
分部間抵銷	(632,648.72)		(598,538.30)		5.70
總收入	25,343,818.59		18,144,751.66		39.68

非經常性收益

2014年出售本公司持有之株洲天橋起重機股份有限公司部分上市股票取得收益人民幣118.9百萬元。

經營開支

2014年，本集團經營開支為人民幣24,329.9百萬元，比2013年的人民幣17,490.1百萬元增長39.1%。主要原因為經營規模增長導致經營開支同步增長。

財務費用－淨額

2014年，本集團財務費用淨額為人民幣200.5百萬元，比2013年的人民幣118.9百萬元增長68.63%，主要是有息負債增加所致。集團綜合資金成本仍處於行業較低水平。

經營利潤

2014年，本集團經營利潤為人民幣1,284.3百萬元，比2013年的人民幣2,403.9百萬元下降46.6%。剔除非經常性事項影響後，2014年經營利潤為人民幣1,165.4百萬元，2013年經營利潤為人民幣692.1百萬元，同口径相比增長68.4%。

所得稅

2014年，本集團所得稅費用為人民幣263.3百萬元，與2013年的人民幣581.1百萬元相比下降54.69%，主要是由於稅前利潤減少。我們的實際所得稅稅率由2013年25.45%下降至2014年的23.99%，主要是由於附屬企業中享受優惠所得稅率的企業在當年實現的利潤佔集團稅前利潤的比例增加。

年度利潤

2014年，本集團實現年度利潤人民幣833.9百萬元，與2013年的人民幣1,701.8百萬元相比降51%；歸屬於本集團權益所有人的淨利潤為人民幣724.5百萬元，比2013年的人民幣1,702.4百萬元降57.44%。剔除非經常性事項影響，2014年實現年度利潤為人民幣744.7百萬元，2013年實現年度利潤為人民幣418.0百萬元，同比增長78.2%。

可供分配利潤

公司2014年初可供分配利潤為人民幣2,662.4百萬元，加上當年歸屬於母公司淨利潤人民幣724.5百萬元，減去上年分紅人民幣346.2百萬元，再考慮本年計提之盈餘公積和安全生產費後，年末累計可供分配利潤人民幣2,996.3百萬元。

分紅

2014年，本公司擬以2014年12月31日的已發行股份2,663.16百萬股普通股為基數，每10股派發現金紅利人民幣1.0元(含稅)，共計人民幣266.3百萬元，派息率為37%；2013年度每10股派發現金紅利人民幣1.3元(含稅)，派息率為20%。

分部經營業績

下表列示於所示期間我們每個業務分部的毛利及分部業績：

	2014年		2013年		增長額	
	毛利 (人民幣仟元)	分部業績 (人民幣仟元)	毛利 (人民幣仟元)	分部業績 (人民幣仟元)	毛利 (人民幣仟元)	分部業績 (人民幣仟元)
工程設計及諮詢	547,119.14	169,771.41	730,150.34	323,292.52	(183,031.20)	(153,521.11)
工程及施工承包	1,657,012.09	1,043,189.43	1,197,730.56	363,222.62	459,281.53	679,966.81
裝備製造	135,378.58	39,519.61	183,808.90	30,342.62	(48,430.32)	9,176.99
貿易	117,135.45	66,676.47	3,625.30	2,414.20	113,510.15	64,262.27
小計	<u>2,456,645.26</u>	<u>1,319,156.92</u>	<u>2,115,315.10</u>	<u>719,271.96</u>	<u>341,330.16</u>	<u>599,884.96</u>
分部間抵銷	(11,873.70)	(34,838.35)	(38,112.50)	(27,144.87)	26,238.80	7,693.48
總計	<u>2,444,771.56</u>	<u>1,284,318.57</u>	<u>2,077,202.60</u>	<u>692,127.09</u>	<u>367,568.96</u>	<u>592,191.48</u>

工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	2014年		2013年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	(人民幣千元)	(佔分部收入 的百分比)	
分部收入	1,803,378.22	100.00	2,021,515.17	100.00	(10.79)
銷售成本	(1,256,259.08)	(69.66)	(1,291,364.83)	(63.88)	(2.72)
毛利	547,119.14	30.34	730,150.34	36.12	(25.07)
銷售營銷開支及 營業稅金及附加	(55,230.81)	(3.06)	(82,155.63)	(4.06)	(32.77)
行政開支	(401,419.17)	(22.26)	(348,248.69)	(17.23)	15.27
其他收入及其他損益淨額	79,302.25	4.40	23,546.50	1.16	236.79
分部業績	169,771.41	9.41	323,292.52	15.99	(47.49)

分部收入。2014年工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣1,803.4百萬元，與2013年的人民幣2,021.5百萬元相比減少10.79%，主要是受有色行業低迷影響。

銷售成本。2014年工程設計及諮詢業務的銷售成本為人民幣1,256.3百萬元，與2013年的人民幣1,291.4百萬元相比下降2.72%，主要原因為設計分部的成本主要是人工費用等剛性成本構成，受業務量變動的影響較小。

毛利。2014年工程設計及諮詢業務的毛利為人民幣547.1百萬元，與2013年的人民幣730.2百萬元相比減少25.07%，毛利率從2013年的36.12%下降為30.34%，主要是由於上述收入下降，固定費用分攤增加所致。

銷售營銷開支及營業稅金及附加。2014年工程設計及諮詢業務的銷售營銷開支及營業稅金及附加為人民幣55.2百萬元，與2013年的人民幣82.2百萬元相比減少32.77%，主要是由於營業稅的減少所致。

行政開支。2014年工程設計及諮詢業務的行政開支為人民幣401.4百萬元，與2013年的人民幣348.2百萬元相比增加15.27%，主要是租賃費增加人民幣28.0百萬元，研發費增加人民幣11.79百萬元，物業管理費增加人民幣11.3百萬元。

分部業績。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的年內分部業績為人民幣169.8百萬元，比2013年的人民幣323.3百萬元減少47.49%，為本集團貢獻12.87%的經營業績。

工程及施工承包

我們的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

	2014年		2013年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	
分部收入	12,518,431.36	100.00	15,170,111.36	100.00	(17.48)
銷售成本	(10,861,419.27)	(86.76)	(13,972,380.80)	(92.10)	(22.27)
毛利	1,657,012.09	13.24	1,197,730.56	7.90	38.35
銷售營銷開支及 營業稅金及附加	(225,961.79)	(1.81)	(311,509.62)	(2.05)	(27.46)
行政開支	(574,502.70)	(4.59)	(530,929.89)	(3.50)	8.21
其他收入及其他損益淨額	186,641.83	1.49	7,931.57	0.05	2253.15
分部業績	1,043,189.43	8.33	363,222.62	2.39	187.20

分部收入。2014年工程施工及承包業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣12,518.4百萬元，與2013年的人民幣15,170.1百萬元相比下降17.48%，主要是受行業影響，部分工程未按期開工，工程施工金額下降。

銷售成本。2014年工程施工及承包業務的銷售成本為人民幣10,861.4百萬元，與2013年的人民幣13,972.4百萬元相比下降22.27%，主要是隨收入下降分包成本、材料成本下降所致。

毛利。2014年工程施工及承包業務的毛利為人民幣1,657.0百萬元，與2013年的人民幣1,197.7百萬元相比增長38.35%，毛利率由2013年的7.9%增長為13.24%，主要是開工項目的業務結構發生變化，已實施的高回報率的墊資及BT項目貢獻所致。

銷售營銷開支及營業稅金及附加。2014年工程施工及承包業務的銷售營銷開支及營業稅金及附加為人民幣226.0百萬元，與2013年的人民幣311.5百萬元相比下降27.46%，主要是由於營業稅隨著業務下降而下降所致。

行政開支。2014年工程施工及承包業務的行政開支為人民幣574.5百萬元，與2013年的人民幣530.9百萬元相比增長8.21%，主要是由於壞賬撥備增加所致。

分部業績。由於上述原因，我們工程施工及承包業務的年內分部業績為人民幣1,043.2百萬元，比2013年的人民幣363.2百萬元增長187.2%，為本集團貢獻79.08%的經營業績。主要是公司核心業務工程及施工承包毛利率大幅提升所致。

裝備製造

我們的裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	2014年		2013年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	
分部收入	887,806.46	100.00	933,890.06	100.00	(4.93)
銷售成本	(752,427.88)	(84.75)	(750,081.16)	(80.32)	0.31
毛利	135,378.58	15.25	183,808.90	19.68	(26.35)
銷售營銷開支及 營業稅金及附加	(10,410.42)	(1.17)	(8,066.27)	(0.86)	29.06
行政開支	(97,408.65)	(10.97)	(152,459.14)	(16.33)	(36.11)
其他收入及其他損益-淨額	11,960.10	1.35	7,059.13	0.76	69.43
分部業績	39,519.61	4.45	30,342.62	3.25	30.24

分部收入。2014年裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣887.8百萬元，與2013年的人民幣933.9百萬元相比減少4.93%。主要是由於有色金屬行業處於調整期。

銷售成本。2014年裝備製造業務的銷售成本為人民幣752.4百萬元，與2013年的人民幣750.1百萬元相比增加0.31%。主要是由於公司分包成本增加人民幣11.0百萬元，設備加工費增加人民幣6.0百萬元。

毛利。2014年裝備製造業務的毛利為人民幣135.4百萬元，與2013年的人民幣183.8百萬元相比減少26.35%。毛利率由2013年的19.68%下降至15.25%，主要是受銷售價格下調的影響所致。

銷售營銷開支及營業稅金及附加。2014年裝備製造業務的銷售營銷開支及營業稅金及附加為人民幣10.4百萬元，與2013年的人民幣8.1百萬元相比增加29.06%，主要是運輸費用增加所致。

行政開支。2014年裝備製造業務的行政開支為人民幣97.4百萬元，與2013年的人民幣152.5百萬元相比減少36.11%，主要是成本費用控制措施取得了明顯效果。

分部業績。由於上述原因，我們裝備製造業務的分部業績為人民幣39.5百萬元，與2013年的人民幣30.3百萬元相比增加30.24%，為本集團貢獻3.00%的經營業績。

貿易

我們的貿易業務的主要分部業績數據如下：

	2014年		2013年		變動百分比
	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	(人民幣千元)	(佔分部收入的百分比)	
分部收入	10,766,851.27	100.00	617,773.37	100.00	1642.85
銷售成本	(10,649,715.82)	(98.91)	(614,148.07)	(99.41)	1634.06
毛利	117,135.45	1.09	3,625.30	0.59	3131.06
銷售營銷開支及營業稅金及附加	(61,287.96)	(0.57)	(482.12)	(0.08)	12612.18
行政開支	(14,985.21)	(0.14)	(728.98)	(0.12)	1955.64
其他收入及其他損益—淨額	25,814.19	0.24	0.00	0.00	—
分部業績	66,676.47	0.62	2,414.20	0.39	2661.85

公司2013年開始涉足貿易業務，2014與上年同期相比收入增長較快。

分部業績。為了加強設備和材料採購的集中管理，公司積極開展與工程及施工承包相關的貿易業務，2014年實現收入人民幣10,766.85百萬元，實現毛利人民幣117.14百萬元。2014年貿易業務的分部業績為人民幣66.7百萬元，與2013年的人民幣2.4百萬元相比增長2,661.85%，為本集團貢獻5.05%的經營業績。間接也為工程及施工承包毛利的提升起到了積極作用。

資產和負債狀況

2014年末，本集團資產總額人民幣33,075.71百萬元，負債總額人民幣24,344.99百萬元。

2014年12月31日，在資產構成中，受業務特點的影響，佔比最高的項目是應收票據及貿易應收款項，為人民幣11,327.3百萬元，佔資產總額的34.25%；其次為應收客戶合同工程款項，為人民幣6,978百萬元，佔資產總額的21.10%；現金及現金等價物人民幣4,207.9百萬元，佔資產總額的12.72%；年末定期存款和理財產品餘額為1,262.6百萬元，佔資產總額的3.82%。

在負債構成中，佔比最高的項目是貿易及其他應付款項，2014年末的餘額為人民幣14,182.8百萬元，佔負債總額的58.26%；其次為銀行借款人民幣8,541.7百萬元，佔負債總額的35.09%。

財務回顧

流動資金及資金資源

於2014年12月31日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣4,207.9百萬元，較2013年12月31日現金及現金等價物人民幣6,456.2百萬元減少人民幣2,248.30百萬元。主要原因為：(i)經營活動現金流量淨流出人民幣942.7百萬元，比上年的淨流出人民幣2,167.1百萬元減少人民幣1,224.4百萬元，主要是委內瑞拉、印度等國際業務項目回款所致，經營性現金流向好；(ii)投資活動現金流量淨流出人民幣2,758.6百萬元，主要是開展公司核心業務工程及施工承包業務，向甲方提供工程前期墊資款現金淨額人民幣882百萬元；為增加公司的資金收益，購買定期存款和結構性存款理財產品人民幣1,251.5百萬元；(iii)籌資活動現金流量淨流入人民幣1,451百萬元，包括發行高級永續債收到的現金人民幣1,818.7百萬元，分配股利支付的現金淨額人民幣346.8百萬元。

截至2014年12月31日，流動資產為人民幣28,080.4百萬元，其中應收票據和貿易應收款為人民幣10,934.1百萬元；應收客戶合同工程款為人民幣6,978百萬元；現金及現金等價物為人民幣4,207.9百萬元。

流動負債為人民幣21,974.8百萬元，其中貿易及其他應付款為人民幣14,108.8百萬元；短期借款人民幣7,377.2百萬元。

淨流動資產為人民幣6,105.6百萬元，比2013年12月31日的淨流動資產人民幣2,937.0百萬元增加人民幣3,168.6百萬元，主要由於公司業務增長帶來的貿易應收款增長人民幣3,194.2百萬元。

截至2014年12月31日流動比率為1.28，與截至2013年12月31日的流動比率1.15相比，有小幅度上升，短期償債能力保持在正常水平，公司保持充足的償債能力。

淨流動負債

截至2014年12月31日，本集團尚未歸還的借款為人民幣8,541.7百萬元(其中短期借款為人民幣4,840.2百萬元，短期公司債券人民幣2,537百萬元，長期借款為人民幣1,164.5百萬元)，比2013年12月31日的人民幣7,885.9百萬元增加人民幣655.83百萬元。2014年末的淨流動負債(流動有息負債扣除現金及現金等價物)為人民幣3,169.4百萬元。

資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監查資本結構，於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團的資本負債比率分別為72.85%和67.41%。

資本性支出

2014年，本集團資本性支出為人民幣269.6百萬元，比2013年的人民幣317.6百萬元減少15.10%。其中，人民幣160.1百萬元用於建造設計及諮詢業務分部的生產設施；人民幣46.1百萬元用於工程承包及施工分部的生產設施和裝備購置；人民幣69.4百萬元用於裝備製造分部的生產設施和裝備購置。資金來源主要包括自有資金、銀行或其他金融機構借款。

本集團資產抵押

報告期內，本集團有人民幣22.0百萬元短期借款以固定資產及土地使用權抵押取得；本集團已質押貿易及其他應收款項金額人民幣106.9百萬元，以取得人民幣50.0百萬元短期借貸。

或有負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團無或有負債。

風險因素

本公司經營活動面對各式各樣的財務風險，如運營風險(包括成本超支風險及項目延誤風險)及匯率波動風險等。管理層監察此等風險以確保能及時、有效地採取恰當的措施。

成本超支風險

於報告期內，本公司相當部分的收入來自工程總承包的約定價款合同。該等合同的條款規定我們按約定價款總額完成項目，因而導致我們有成本超支的風險。我們對完成項目的成本估計涉及多項假設，包括未來經濟狀況、勞工及原材料的成本和供給、分包商表現、設備使用率及適用於項目的建設和技術標準。然而，該等假設可能並不準確。根據在特定合同中協定的條款，我們在部分項目中在一定程度上承擔原材料價格波動的風險。此外，惡劣天氣、技術性問題及無法取得必須的許可證及批文等原因造成的延誤，以及履行合同固有的其他變數及風險，導致即使我們投標時已計入勞工、原材料以及其他成本上漲的因素，也可能會造成我們的實際整體風險與成本明顯有別於原先的估算。成本超支均可導致項目的利潤低於預期或造成虧損。

項目延誤風險

於日常運營過程中，本公司可能無法按照相關合同載列的時間表完成項目。項目會因多個原因而延誤，包括有關市場環境、中國及其他有關司法權區的政策及法規、資金供應的情況、與業務夥伴、技術及設備供應商和其他承包商、僱員、地方政府和社區的糾紛、天災、電力及其他能源供應以及技術或人力資源供應等。我們的海外工程及施工承包項目還可能受到中國與相關外國政府關係的任何不利變化、戰爭或國際關係的其他重大不利發展等因素影響。此外，我們可能不時需就合同進行額外工作或「由業主導致的變更」的工作。於項目業主在設計方案確定之後因非技術原因對設計做出變更時，則必需進行「由業主導致的變更」的工作。此過程可能會導致對於該等工作是否屬於原來項目規格所列工作範圍的爭議；或是引起客戶應當就額外工作付出多少款額的爭議。即使客戶同意就額外工作或「由業主導致的變更」的工作付款，我們也可能須在業主認可設計變更及支付款項前，長時間投入資金墊付該項工作的成本。另外，任何額外工作造成的延誤，可能會影響項目的進度及我們按時完成特定合同項目的能力。我們也可能因未獲項目業主認可的設計變更或合同爭議而產生成本。

匯率波動風險

本公司大部分業務於中國進行，因而我們的功能貨幣為人民幣。於報告期內，我們的收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們在海外經營部分工程及施工承包業務，並且可能對海外項目作出重大股權和其他投資。我們以外幣計值的資產和負債預計會隨著我們海外業務的進一步擴張而大幅增加，尤其是承辦更多EPC項目。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

外幣價值變動會影響我們的人民幣成本及收益，以及我們出口產品及進口設備的價格。若外幣波動導致成本增加或收益減少，均會對我們的利潤和利潤率造成不利影響。匯率的波動亦會影響我們貨幣及其他以外幣計值的資產和負債價值。一般而言，人民幣兌美元和其他相關外幣升值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯損失，及以美元和其他外幣計值負債的外匯收入。反之，人民幣兌美元和其他相關外幣的貶值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯收入，及以美元和其他外幣計值負債的外匯損失。

人民幣的匯價可能會因中國政府政策及國際經濟與政治發展轉變而改變。我們無法保證人民幣兌美元或市場上其他外幣的匯率將保持穩定。儘管國際社會對人民幣重新估價的反應普遍表示歡迎，但國際社會仍對中國政府施加重大壓力以促使其採取更為靈活的貨幣政策，這或會導致人民幣兌美元或其他外幣進一步的大幅升值。若人民幣兌此等貨幣進一步升值，可能會導致我們海外業務收益下降。匯率波動或會對我們的淨資產、盈利及任何已宣派股息換算為美元或港元的價值造成不利影響。

2015年業務展望

2015年行業形勢展望

(一) 有色金屬行業

2015年仍然面臨著有色金屬行業產能過剩的局面，國家將加大對在建項目監督力度，嚴控電解鋁產能擴張；鼓勵區域內現有電廠和電解鋁廠依產業鏈垂直整合，結合電力體制改革，研究推動網電、自備電及局域網之間的電價公平；建立鋁材上下游產業聯盟，擴大鋁材在建築、電力、交通、航空等領域的應用；鼓勵國內鋁企業在境外建設電解鋁及鋁加工。

為完善行業的規範管理，國家將修訂發布《鉛鋅行業規範條件》及《鎢錫行業規範條件》，研究制定《黃金行業規範條件》，推動出台《稀有金屬管理條例》，加強規範准入管理與金融、環保、能源等政策銜接，研究建立行業規範後續管理工作制度。

有色金屬行業「兩化融合」將進一步推進，生產企業利用新一代信息技術，以產業公共服務平台、智能工廠示範、虛擬技術平台研發等為重點，推動生產自動化、管理信息化、流程智能化和製造個性化。

(二) 建築行業

2015年國家將繼續實施新型城鎮化戰略，著重解決好「三個一億人」的問題，全年全國棚改任務是580萬套，預計可拉動3萬億元的資金，所以棚戶區改造、新農村建設、市政建設業務都有可能出現增長，中西部尤其是絲綢之路經濟帶會有更多的機會，將為相關企業的結構調整和轉型發展帶來新的機遇。

2015年公司業務展望

(一) 瞄準有色存量市場，提升服務價值

2015年，有色金屬行業產能過剩壓力仍大，有色金屬產品價格持續低迷，成本居高不下，企業迫切需要應用新技術來提高效益。同時，為降低資源能源消耗，達到節能環保要求，國家相關管理部門除了建立完善的市場退出機制、淘汰落後產能之外，還積極支持現有產能的升級換代。公司將以技術創新為抓手，積極拓展有色存量市場，在氧化鋁、電解鋁節能降耗方面研發出佔領行業市場的新技術，通過成熟而超前的節能減排技術幫助客戶實現經濟技術指標的提升。

(二) 實施結構調整和戰略轉型，培育新的利潤增長點

在有色行業市場不足的嚴峻形勢下，公司各設計企業將加快轉型步伐，在開拓存量市場的同時，積極涉足民建市政類業務，積極開展同政府共建PPP項目，通過此類項目的實施，提升公司的結構調整和戰略轉型升級。

以承攬廣州王子山森林公園項目的設計和開發為契機，借力進軍文化旅遊產業。

國家相關政策和發展方向，如「美麗中國」概念、國家新型城鎮化戰略的繼續推進和「一帶一路」規劃等，為公司實施結構調整和戰略轉型帶來了機遇。公司重點要在絲綢之路經濟帶建設上做好棚戶區改造、新農村建設和市政項目等相關業務的開拓。

同時，為應對當前嚴重的環境污染，公司將積極配合各級政府打造環保產業，向污泥處理、污水治理、脫硫脫硝、城市固廢處理等環保業務拓展，在取得長期穩定收益的基礎上帶動設計、裝備製造和工程總承包業務。

(三) 借助「一帶一路」戰略，加速推進公司「走出去」

2015年，中國「一帶一路」戰略將全面落實鋪開。從行業屬性上看，「一帶一路」沿綫國家大部分為基礎設施較為落後、城鎮化程度較低的欠發達國家，基建需求最為明顯，這為中國企業「走出去」開展國際業務帶來了新的機遇。

公司作為世界鋁工業主要技術供應商之一，擁有世界領先的專業技術，專業配置齊全，產業鏈完整，已經在新興市場初步建立起了海外業務網絡，業務分布十多個國家，培養了具備不同海外市場經驗的專門團隊。公司將充分發揮自身優勢，借助國家「一帶一路」戰略的東風，強力拓展海外業務。

公司將繼續做好國際市場的培育，做好重點項目的談判簽署工作，緊盯巴西、俄羅斯、土耳其和印度尼西亞市場，通過進一步加深與業主的溝通，使公司在上述市場的業務得到可持續發展。同時積極做好非洲市場的開發，特別是基礎設施類項目和礦業項目的持續跟進，爭取有實質性項目落地。

(四) 加快技術研發與轉化，提升公司核心競爭力

公司將繼續以市場需要為導向，加大技術研發的直接投入，促進科研成果應用與轉化，有效體現技術價值。隨著國家行業政策、標準的變化，公司將針對電解鋁、氧化鋁、銅、鉛、鋅等有色金屬存量市場進行技術升級和改造，重點研發鋁電解噸鋁生產直流電耗11000kWh的新技術、單系列氧化鋁100萬噸以上、噸氧化鋁能耗小於8GJ的技術和數字化智能礦山技術，同時還要開展其它重大節能、降耗、環保、自動化等工藝和裝備技術研發。通過為客戶創造價值，牢牢掌握核心技術，持續保持行業技術的領先優勢，提升公司核心競爭力。

(五) 嘗試企業並購，提升公司綜合競爭力

目前，中國經濟面臨著前所未有的挑戰和機遇，行業調整、洗牌在全球範圍內展開，中國企業並購活動日趨活躍。公司立足增加相關設計資質，提升工程施工承接能力將嘗試收購國內外一些設計和施工企業，以完善公司產業鏈，提升綜合競爭力。

(六) 做好風險管控，確保公司持續健康發展

隨著公司業務結構調整和經營模式創新，各種風險凸顯。公司將高度關注BT和墊資項目的資金風險，融資平台、融資成本、融資還款等方面的融資風險，嚴格執行項目的過程審計和風險預警，確保風險控制在公司所能承受的範圍內。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2014年12月31日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

根據自2008年1月1日起施行的《中國企業所得稅法》與其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2014年度末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人H股股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定及相關法律法規，如H股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的國家的居民，本公司將代為辦理享受有關協定優惠待遇申請。如H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H股個人股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。

遵守企業管治守則

截至2014年12月31日止年度，本公司已遵守了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄14所載《企業管治守則》所載的守則條文。

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂之標準。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）分別獲委任為審計截至2014年12月31日止年度按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的財務報表的核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。本公司自從籌備上市之日起就一直聘用羅兵咸永道會計師事務所。

審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團2014年之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至2014年12月31日止年度的財務報表。

刊登全年業績及年報

本業績公告將分別刊載於香港聯合交易所有限公司的「披露易」網站 <http://www.hkexnews.com.hk> 以及本公司網站 <http://www.chalieco.com.cn>。

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的2014年年報，並在本公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
中鋁國際工程股份有限公司
張程忠
董事長

中國北京，2015年3月12日

於本公佈日期，非執行董事為張程忠先生、張佔魁先生及王強先生；執行董事為賀志輝先生及王軍先生；以及獨立非執行董事為孫傳堯先生、張鴻光先生及蔣建湘先生。