

# LONKING 龍工

LONKING HOLDINGS LIMITED

中國龍工控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3339



年報 2014





# 目錄

2	公司資料
3	財務摘要
5	2014年度主席報告書
7	管理層討論及分析
12	董事及高級管理層簡歷
18	董事會報告
28	企業管治報告
38	獨立核數師報告
40	綜合損益表
41	綜合全面收入報表
42	綜合財務狀況報表
44	綜合權益變動表
46	綜合現金流量表
48	財務狀況報表
49	財務報表附註
144	附錄：財務資料概要



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李新炎先生(主席)  
邱德波先生(首席執行官)  
陳超先生  
羅健如先生  
鄭可文先生  
尹昆崙先生  
林鍾明先生

#### 非執行董事

倪銀英女士

#### 獨立非執行董事

錢世政博士  
金志國先生  
吳建明先生  
陳臻先生

### 審核委員會

金志國博士(主席)  
陳臻先生  
倪銀英女士

### 薪酬委員會

金志國先生(主席)  
錢世政博士  
倪銀英女士

### 提名委員會

陳臻先生(主席)  
金志國先生  
倪銀英女士

### 執行委員會

邱德波先生(主席)  
李新炎先生  
陳超先生  
羅健如先生  
鄭可文先生  
尹昆崙先生  
林鍾明先生

### 公司秘書

朱恂先生

### 總辦事處

中國上海市  
松江工業區  
新橋鎮民益路26號  
郵編：201612

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 投資者關係

王豔瀟女士  
wz@lonking.cn  
電話：86-21-3760 2000-8489

### 香港主要營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心  
西座  
18樓1802室

### 公司網址

<http://www.lonking.cn>

### 股份代號

3339

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman)  
Limited  
4th FL., Royal Bank House, 24 Shedden Road,  
PO Box 1586,  
Grand Cayman, KY1-1110,  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖

### 法律顧問

盛德國際律師事務所  
香港中環金融街8號  
國際金融中心二期39樓

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈22樓

### 主要往來銀行

中國銀行  
龍岩分行  
中國福建省  
龍岩市龍川北路1號  
中銀大廈

中國建設銀行  
上海市松江支行  
中國上海市  
松江區  
中山中路89號

## 財務摘要

下表列示中國龍工控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)的綜合財務概要。

本期間	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 (+/-)
營業額	<b>7,427,206</b>	8,157,523	-8.95%
經營溢利：	<b>767,602</b>	809,272	-5.15%
EBITDA	<b>1,166,079</b>	1,174,782	-0.74%
權益母公司應佔溢利	<b>416,858</b>	486,046	-13.16%
<b>每股數據</b>	<b>人民幣元</b>	<b>人民幣元</b>	
每股基本盈利 <sup>(1)#</sup>	<b>0.10</b>	0.11	-13.17%
每股資產淨值 <sup>(2)#</sup>	<b>1.64</b>	1.60	+2.69%
<b>關鍵業績指標</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	
<b>盈利能力</b>			
綜合毛利率	<b>25.51</b>	23.58	+1.93%
淨利潤率	<b>5.62</b>	5.89	-0.27%
EBITDA 比率 <sup>(3)</sup>	<b>15.70</b>	14.40	+1.30%
股本回報率 <sup>(4)</sup>	<b>5.93</b>	7.02	-1.09%
<b>流動資金及償債能力</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	<b>1.90</b>	2.64	-28.23%
利息償付倍數 <sup>(6)</sup>	<b>4.57</b>	3.39	+34.68%
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	<b>87.35</b>	97.85	-10.50%
<b>管理效率</b>	<b>天</b>	<b>天</b>	
存貨週轉天數 <sup>(8)</sup>	<b>136</b>	149	-12天
貿易應付款項及應付票據週轉天數 <sup>(9)</sup>	<b>65</b>	63	+2天
貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(10)</sup>	<b>130</b>	132	-2天



## 財務摘要

- # 根據於二零一四年十二月三十一日已發行的4,280,100,000股(二零一三年十二月三十一日：4,280,100,000股)計算。
- 1 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終已發行股份加權平均數。
- 2 股東權益除以每期期終已發行股份加權平均數。
- 3 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)除以每期營業額。
- 4 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終母公司股本持有人應佔權益。
- 5 流動資產除以每期期終流動負債。
- 6 未計利息及所得稅開支前盈利(「EBIT」)除以利息開支。
- 7 總負債除以每期期終總權益。
- 8 平均存貨除以銷售成本再乘以365天。
- 9 平均貿易應付款項及應付票據除以銷售成本再乘以365天。
- 10 平均貿易應收款項及應收票據除以營業額再乘以365天。



## 主席報告書

尊敬的各位股東、各位投資者：

我謹代表董事會向大家宣佈中國龍工控股有限公司(「中國龍工」或「龍工」)截至二零一四年十二月三十一日止的年度主席報告書。

從二零一一年第四季度開始，一直到現在，中國工程機械行業進入了深度調整期：市場需求持續下降，行業產能嚴重過剩，應收賬款風險高企，中國工程機械行業進入了最困難的發展階段。在這艱難的大環境下，龍工管理層準確判斷、及時調整，主動作為，採取了確實可行的措施，確保本公司抵御住了寒冬的考驗，成為目前行業最健康、最有發展後勁的企業。

龍工是中國工程機械行業中最早進行嚴控風險的企業。我們在二零一一年八月就作出了行業下滑的風險預警，以及要到二零一五年才可能見底的判斷。本公司亦為行業內最早踩剎車進行主動調整的企業。經過三年的積極努力，我們採取了一系列有效措施：包括「三降三升」(降預期、降存貨、降風險，升信心，升佔有率，升管理)、調整產品結構，調整產能佈局，處置閒置資產，優化財務結構，確保本公司安全穩健的發展。從二零一四年度業績看，無論是經營業績、市場佔有率、盈利能力、現金流水平，資產負債水平，我們都是行業表現最好的企業。龍工的主產品裝載機市場佔有率又回到了行業第一的位置，叉車增長明顯高於行業，挖掘機銷售的商務模式基本調整到位，風險已明顯降低。經營性淨現金流連續多年超過人民幣10億元，二零一四年超過人民幣19億元，創歷史新高。雖然市場還沒有回暖，但本公司保持了行業內較高的毛利率水平和盈利能力，具備了明顯的競爭優勢。從二零一四年度取得的成績看，我們作出的調整決策是正確的，採取的措施是有效的。



## 主席報告書

經過前面三年的積極調整，龍工已經具備了下一輪發展的基礎和條件。我們的比較優勢在於：1、龍工經過22年的發展，已經在用戶口碑、質量、服務、性價比、盈利能力、文化等形成了獨特的優勢，培育了較強的核心競爭力，是目前行業中最健康、最有發展潛力的企業。2、經過幾輪調整，龍工更成熟、更冷靜，更健康了。可以說，相比行業其它競爭者，龍工已經調整好了，準備好了，可以輕裝上陣了。同時，龍工的代理商隊伍、供應商隊伍也是目前行業中最穩定的。3、最為重要的是，我們擁有一支最穩定、敬業、高效、有戰鬥力的管理團隊和幹部員工隊伍。

各位朋友，雖然近期中國工程機械不會有大幅增長，但中國工程機械行業總體規模大，前景依然看好，平穩發展的宏觀環境對龍工有利，對行業整合有利。我們將專心專注工程機械行業，做好裝載機、叉車、挖掘機、路面產品以及核心零部件等各種產品，深耕好國內、國際兩個市場。只要行業形勢有所回暖，我們必將會抓住機遇，率先發力，我堅信，龍工一定能夠在這次行業調整中走得最好、最遠、最踏實，龍工也一定能在未來行業發展中再次崛起，再創輝煌！

公司上市以來，中國龍工一直致力於保持良好的企業透明度和提升企業的管治水平，我們與廣大投資者保持了良好的溝通渠道。我們願意並希望和更多投資者保持更緊密的聯繫，加強互動，促進公司的良性發展。

我們非常榮幸能擁有具備專業操守的董事會，擁有一支經驗豐富、恪於職守的管理團隊，擁有勤勞智慧的廣大員工。借此機會感謝各位董事、各位員工的辛勤努力。

我們堅信，龍工一定能夠在行業深度調整中率先發力，在未來取得更穩健、更優秀的業績。我們將盡最大的努力實現持續增長及增強盈利能力，全力為用戶創造價值，為股東帶來最佳回報。

董事局主席

李新炎

二零一五年三月三十日



## 管理層討論及分析

### 業績及業務回顧

受宏觀經濟轉型與國內固定資產投資增速放緩等因素的影響，工程機械總體市場需求依舊低迷，行業內整機公司營業收入普遍出現了負增長，公司認清形勢，嚴控風險，積極拓展新的增長點，全年經營總體穩健。報告期內實現營業收入總額為人民幣7,427百萬元，與二零一三年同期的人民幣8,157百萬元相比減少了人民幣730百萬元或下降8.95%。於報告期內，本集團的綜合毛利率由23.58%上升至25.51%，主要得益於部分原材料價格下降，以及公司調整產品結構、苦練內功、強化管理、整合採購與運輸資源等。本集團於二零一四年實現了淨利潤約人民幣417百萬元，同比下降了13.17%。主要由於毛利額的減少、營業費用增加、財務費用減少、所得稅費用增加等因素所致。

於本年度內，華北地區仍為本公司的主要銷售地區，華北地區的營業額約為人民幣1,498百萬元，佔總營業額的20%。來自華東地區的營業額約為人民幣965百萬元，約佔我們總營業額的13%，較二零一三年略微下降2.2%。其他地區的營業額佔我們總營業額的百分比與去年大致相同，無明顯變化。年內，就海外市場而言，本集團銷售收入錄得輕微增長3.6%至約人民幣697百萬元(二零一三年：約人民幣673百萬元)。

### 產品分析

#### 輪式裝載機

輪式裝載機的營業收入佔本集團總營業額約61.6%，較去年小幅下降(二零一三年：佔本集團總營業額約65.2%)。

ZL50系列繼續是本集團的主要收入來源，於年內的營業額為人民幣3,762百萬元，較二零一三年減少13.3%。ZL30系列繼續是本集團第二大收入來源，其營業額為人民幣584百萬元，較去年減少18.0%。ZL40及ZL60系列在整體銷售中的比重不大，營業額分別為人民幣34百萬元及人民幣70百萬元，僅分別佔總營業額約0.46%及0.95%。

小型裝載機營業額為人民幣124百萬元，比去年減少21.0%。



## 管理層討論及分析

### 挖掘機

受週邊環境持續不景氣的影響，挖掘機需求低迷且銷售風險增大。本集團採取穩健銷售的策略，嚴格控制風險，導致年內銷售額比去年下降了7.2%，達到約人民幣725百萬元(二零一三年：約人民幣781百萬元)。

### 叉車及壓路機

儘管受週邊環境的影響，工程機械其它產品的需求持續低迷，市場對集團叉車產品需求良好，來自叉車的營業額於本年度內增長了16.3%達到了約人民幣1,143百萬元(二零一三年：約人民幣983百萬元)，成為本集團內成長性較好的產品。本集團未來將不斷推出不同類型的叉車產品以及提高該產品的品質及售後服務，叉車系列產品無疑將成為新的增長點。

來自壓路機的銷售持續下滑，與去年同期相比下降了28.8%，達到約人民幣85百萬元(二零一三年：約人民幣120百萬元)，是由於市場對此類型產品需求持續低迷所致。

### 零件

截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自零件的銷售收益約為人民幣721百萬元，較去年同期減少6.3%(二零一三年：人民幣769百萬元)，佔本集團總營業額約9.7%。

### 融資租賃利息

於二零一四年，來自融資租賃利息收入的營業額較去年減少41.8%至人民幣28百萬元，佔本集團總營業額約0.38%(二零一三年：人民幣48百萬元，佔本集團營業額約0.6%)。利息收入減少乃由於集團逐步減少融資租賃業務所致。

## 財務回顧

### 現金及銀行結餘

本年度本集團現金充裕。於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有銀行結餘及現金約人民幣1,088百萬元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣995百萬元)。

與去年比較，現金及銀行結餘減少約人民幣93百萬元，此乃由於經營業務現金流入淨額約人民幣1,960百萬元、投資活動現金流出淨額人民幣121百萬元、融資活動現金流出淨額人民幣1,746百萬元所致。



## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

本集團致力維持穩固的財務狀況。於二零一四年十二月三十一日，股東資金總額約為人民幣7,029百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣6,845百萬元增加2.69%。於二零一四年十二月三十一日，本集團流動比率為1.90(二零一三年：2.64)。

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

### 資本架構

年內，本公司概無贖回其任何股份。

### 二零零九年可換股債券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已經贖回所有尚未行使可換股債券，合共總金額為1,150,000美元。可換股債券贖回後，於二零一四年十二月三十一日，概無任何其他尚未行使可換股債券。

### 長期貸款票據

截至二零一四年十二月三十一日止年度，於二零一四年六月三日(「贖回日期」)，本集團及本公司以本金額之104.250%的贖回價(「贖回價」)購回於二零一六年到期本金額268,360,000美元的全部尚未行使票據。於二零一四年十二月三十一日，概無尚未行使票據。

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

於二零一四年十二月三十一日，總資產負債比率(其定義為總負債除以總資產)約為46.62%(二零一三年十二月三十一日：49.46%)。

### 資本開支

期內，本集團新增物業、廠房及設備約人民幣97百萬元(二零一三年：約人民幣317百萬元)，以配合本集團的一系列戰略轉型及產品轉型。

該等資本開支以本集團內部資源及一般借款撥付。

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 管理層討論及分析

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於二零一四年增加31.9%至約人民幣438百萬元(二零一三年：約人民幣332百萬元)，主要是由於去年由經銷商承擔的運輸費用，本年度內由銷售子公司承擔造成運輸費用大增。

### 財務成本

財務成本於二零一四年減少29.6%至約人民幣168百萬元(二零一三年：約人民幣238百萬元)。該項減少乃主要由於長期貸款票據應計利息減少所致，本公司已於本期間悉數購回有關長期貸款票據。

### 出售土地使用權及物業

於二零一四年五月十五日，本公司之全資附屬公司河南龍工機械製造有限公司(「賣方」)與中國河南省鄭州經濟技術開發區(「買方」)訂立協議(經日期為二零一四年六月二十七日的協議補充)，據此，賣方同意出售，而買方同意收回及購買買方就位於鄭州經濟技術開發區總建築面積約815.16畝的開發地塊授予賣方的土地使用權(「土地使用權」)及興建於地塊上處於建設階段的樓宇及廠房(「物業」)，總代價約為人民幣254百萬元(相等於約港幣315百萬元)(「出售事項」)。

出售事項詳情載於本公司日期為二零一四年六月二十九日的公佈(「公佈」)。經計及預計本集團產生之稅項及開支以及遞延收入(即就土地使用權及物業收取的相關政府補助)後，出售事項的收益(而非公佈所述的「出售事項所得款項淨額」)約為人民幣32百萬元(相等於約港幣41百萬元)。

### 匯率波動風險

集團貫徹採納審慎措施及對沖政策。

本集團於中國進行主要業務，除有關海外資源之銀行借款外，本集團大部分業務以人民幣進行交易，有關本集團以人民幣以外貨幣計值之銀行借款之詳情載於本集團綜合財務報表附註27。董事會認為，本集團之經營現金流及流動資金並無重大外匯風險，因此，並無就此作出對沖安排。然而，本集團將繼續密切關注相關貨幣匯率波動，且或會於適當時採納適當措施降低本集團面臨之外匯風險。



## 管理層討論及分析

### 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備已訂約但尚未計入財務報表開支約為人民幣34百萬元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣65百萬元)。

### 前景

二零一五年世界經濟將繼續保持復甦態勢，但不確定因素增多，國內經濟發展已進入新常態，工程機械行業經過十多年的高速發展期已進入了一個平穩的發展期，市場也進入了優勝劣汰的轉型升級期。

面對市場的深度調整，本公司將持之以恆做好每一件產品，保持產品技術持續創新和質量水平不斷提升，發揮產品的性價比優勢，為使用者提供良好的服務。堅持國內國外市場並重發展，嚴控營銷風險，運用靈活的行銷政策，繼續努力開拓國際市場，想方設法搶佔市場，裝載機繼續保持國內領先的市場地位。叉車在網點佈局擴大規模和提升盈利能力方面齊頭並進，增大對本集團盈利及縱向一體化的貢獻。挖機市場繼續以風險可控為前提，通過內部挖掘，降低產品成本，調整自身節奏，在不斷提升自身發展品質的同時，推行「品質第一、價格歸真」的理念，讓利給終端使用者，達到公司、經銷商、用戶共贏。在持續發展公司縱向一體化成果的前提下，充分利用現有產能和成本控制優勢，拓展零部件市場和整機配件的後市場工作。

本公司將充分利用市場調整的時機，狠抓制度完善和制度落地，堅持制度治企，通過加強內部資源整合，優化產銷計畫管理，合理安排生產，從研發、採購、製造、營銷等全方位行動採取有效的增收節支的措施，提升人力效率，確保三項費用與成本管理水準進一步提升。



## 董事及高級管理層簡歷

**李新炎先生**，64歲，為董事會主席兼本集團創辦人之一。彼擁有豐富的企業管理經驗，負責制訂本集團的管理理念及業務策略。李先生獲委任為十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員、福建省工商業聯合會副會長。李先生亦獲封其中一名「優秀中國特色社會主義事業建設者」及全國勞動模範名銜。李先生持有上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。他曾出任濰柴動力股份有限公司(股份代號：2338)的非執行董事。

李先生為非執行董事倪銀英女士的丈夫。除上文所披露者外，李先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事，且與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何其他關係。李先生擁有香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21至22頁。

**邱德波先生**，52歲，為本集團首席執行官兼總裁，於一九九七年八月加盟本集團。邱先生畢業於福建師範大學，取得上海交通大學行政人員工商管理碩士學位及法國格勒諾布爾管理學院(GRENOBLE ECOLE DE MANAGEMENT)的工商管理博士(DBA)學位。邱先生於企業管理、銷售及營銷擁有超過十七年經驗。邱先生曾任本集團銷售總經理、副總經理及總經理，亦曾任福建龍岩工程機械(集團)有限公司總經理。於加盟本集團前，邱先生亦曾任福建龍鋼有限責任公司部門主管。邱先生獲福建省政府委任為合資格高級經濟顧問，亦曾獲「福建省優秀青年企業家」獎項。

除上文所披露者外，邱先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。邱先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。邱先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21頁。

**陳超先生**，40歲，現為執行董事及本集團副總裁，於一九九七年七月加盟本集團，負責供應鏈管理。陳先生取得上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。陳先生於產品研發和質量管理方面擁有超過十一年經驗，曾任上海龍工機械產品開發部副主管、研究及開發中心經理及上海龍工機械副總經理。陳先生獲中國機械工程學會委任為第五屆常任委員會委員。此外，彼亦曾獲全國工程機械行業技術質量信息網技術質量委員會委任為合資格技術質量專家。



## 董事及高級管理層簡歷

除上文所披露者外，陳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。陳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。陳先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21頁。

**羅健如先生**，68歲，為本集團副總裁，於一九九八年九月加盟本集團。於一九八六年，羅先生獲頒發江西省科學技術進步二等獎；於一九九七年，羅先生亦獲中國航空工業總公司三等獎，以表彰其在科學技術進步作出的貢獻。彼現為上海市松江區工商業聯合會副會長及上海市松江區政協委員。羅先生畢業於合肥工業大學，於企業管理及工程機械工業方面擁有逾25年經驗，曾任福建龍岩工程機械(集團)有限公司副總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理及本集團副總經理等多個高級職位。

除上文所披露者外，羅先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。羅先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。羅先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21頁。

**林鍾明先生**，52歲，於二零零一年三月加盟本公司。彼現為本集團裝載機事業部總經理。林先生擁有山東大學的歷史學士學位並取得廈門大學行政人員工商管理碩士學位。彼於企業管理擁有逾九年經驗。

除上文所披露者外，林先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。林先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。林先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益。



## 董事及高級管理層簡歷

**鄭可文先生**，40歲，於一九九六年九月加盟本集團。彼於二零零七年至二零零八年曾獲頒「福建省優秀企業家」及上海「技術創新能手」稱號、榮獲「福建省科學技術進步二等獎」，並當選「上海市勞模集體代表」。彼為上海市松江區第三屆青年聯合會委員。鄭先生獲授廈門大學EMBA學位。鄭先生於企業管理、銷售及市場營銷方面擁有逾15年經驗。彼曾擔任龍工(上海)機械製造有限公司總調室主任、副總經理及總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理、龍工(上海)挖掘機製造有限公司的總經理以及龍工挖掘機事業部的總經理。彼現為本公司副總裁以及挖掘機事業部的總經理。

除上文所披露者外，鄭先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。鄭先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。鄭先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21頁。

**尹昆崙先生**，47歲，為執行董事及本集團財務總監。尹先生於一九九零年獲授吉林大學管理學院學士學位，並於二零一零年畢業於華盛頓大學－復旦大學EMBA且取得美國華盛頓大學的工商管理碩士學位，擁有中國註冊會計師資格。彼曾擔任中國石油吉化集團工廠審計處長，以及擔任巴斯夫吉化新戊二醇有限公司、普茨邁斯特機械(上海)有限公司以及馬勒技術投資(中國)有限公司的財務總監。尹先生於企業財務及投資管理方面擁有逾23年經驗。

除上文所披露者外，尹先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。尹先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。尹先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。

### 非執行董事

**倪銀英女士**，59歲，為本集團副主席，並於二零零四年五月獲委任為本集團非執行董事。倪女士亦為本集團創辦人之一，曾任福建省龍巖市新羅區政協常務委員。倪女士為董事李新炎先生的妻子。

## 董事及高級管理層簡歷

除上文所披露者外，倪女士於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事，且與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何其他關係。倪女士擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21至22頁。

### 獨立非執行董事

**錢世政博士**，63歲，於二零零五年二月獲委任為獨立非執行董事。錢博士為上海實業(集團)有限公司副總裁及上海實業城市開發集團有限公司董事。彼持有復旦大學管理學博士學位，並曾擔任復旦大學會計系副主任、教授。彼曾為上海實業控股有限公司(股份代號：363)的執行董事。錢先生亦擔任海通證券股份有限公司的副主席及中聯重科股份有限公司的獨立董事，該公司的股份在深圳證券交易所及香港聯交所上市(股份代號：1157)。彼擁有逾25年財務及會計經驗。

除上文所披露者外，錢博士於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。錢博士與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。彼並無擁有任何證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。

**金志國先生**，59歲，於二零一二年五月起擔任獨立非執行董事。金先生現任青島啤酒股份有限公司名譽董事長和首席顧問，彼曾於青島啤酒股份有限公司(「青島啤酒」)任職董事長及執行董事。

金先生獲授中歐國際工商學院EMBA學位及青島大學理學博士學位。彼為第十屆及第十一屆全國人大代表、二零零七年「中國十大經濟年度人物」、二零零八年「品牌中國年度人物」、「改革開放30年30人」之一及中國「傑出CEO」。彼曾榮獲全國五一勞動獎章及當選全國勞動模範。彼為榮獲CCTV「60年60品牌」節目頒授「品牌傑出貢獻獎」的七位中國企業家之一，於二零零九年、二零一零年及二零一一年獲評選為最具影響力的25位企業領袖之一及當選「二零一一年最受尊敬企業家」。彼為國務院特殊津貼專家。



## 董事及高級管理層簡歷

金先生於策略管理、銷售及市場營銷管理以及資本運作方面擁有豐富經驗。金先生曾任青島啤酒一廠廠長助理、青島啤酒西安有限責任公司總經理、青島啤酒總經理助理、青島啤酒北方事業部總經理、青島啤酒西安公司總經理以及青島啤酒股份有限公司總裁及董事長。金先生曾帶領團隊，將青島啤酒打造成「世界500強品牌」，成為第六大啤酒公司。於二零一二年，青島啤酒獲最新一期《哈佛商業評論》評為過去十年全球十大穩定增長企業之一，並為唯一來自中國的上榜企業。

金先生曾於二零一零年七月至二零一三年五月出任中國動向(集團)有限公司獨立非執行董事，並兼任該公司董事及審核委員會和提名委員會之委員。中國動向(集團)有限公司為一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司(股份代號：03818)。金先生於二零零九年九月至二零一二年四月期間曾出任QKL Stores Inc.的董事，QKL Stores Inc.為一間於美國納斯達克上市之公司(股份代號：QKLS)。金先生於二零一零年八月至二零一一年九月期間曾出任九芝堂股份有限公司獨立董事，並兼任該公司董事會戰略委員會以及提名、薪酬與考核委員會之委員。九芝堂股份有限公司為一間於深圳證券交易所上市之公司(股份代號：000989)。

除上文所披露者外，金先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。金先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。金先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。

**吳建明先生**，61歲，於二零一三年八月獲任為本公司獨立非執行董事。彼畢業於中國共產黨中央黨校，為經濟師。吳先生系上海市第十二屆人大代表、上海市勞動模範。在過往30多年里，吳先生曾在上海松江政府多個部門任職，其中包括：松江縣倉橋鄉鄉長、泖港鎮黨委書記、新橋鎮黨委書記、松江區建設和交通管理委員會主任、松江工業區管理委員會主任、出口加工區管委會書記、主任、松江經濟技術發展總公司董事長、總經理等。

除上文所披露者外，吳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。吳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。吳先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。



## 董事及高級管理層簡歷

**陳臻先生**，40歲，於二零一四年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九九七年七月畢業於華東政法學院，獲頒法律學士學位，現為中國執業律師。陳先生於一九九七年至一九九八年於上海市金茂律師事務所分別任職律師助理及律師，一九九九年起至今亦任職於通力律師事務所，任律師及合夥人。現任通力律師事務所合夥人。彼為上海律師協會證券業務研究委員會委員，目前兼任亞士創能(上海)股份有限公司、成都尼畢魯科技有限公司及上海飛科電器股份有限公司之獨立董事。

除上文所披露者外，陳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。陳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。陳先生並無擁有任何證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。



# 董事會報告

董事提呈截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註17。

## 業績及分配

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第40頁之綜合損益表內。

年內，就二零一三年經營業績港幣278百萬元(相當於人民幣220百萬元)向股東派付末期股息每股港幣0.065元(相當於人民幣0.051元)。年內並無派付任何中期股息。

董事會(「董事會」)建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股港幣0.065元。

## 物業、廠房及設備

本集團於年內增撥人民幣97百萬元於物業、廠房及設備。

本集團於本年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的已公佈的業績及資產、負債及少數股東權益，載於本年報第144頁。此概要並非經審核綜合財務報表的一部分。

## 股本

本公司於本年內股本變動詳情載於綜合財務報表附註33。

## 董事會報告

### 本公司可分派儲備

本集團本年內的儲備變動載於本年報第44頁。

本公司可分派予股東的儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累計溢利，截至二零一四年十二月三十一日的總金額為約人民幣4,879百萬元(二零一三年：人民幣4,785百萬元)。根據開曼群島公司法(經修訂)第22章，本公司可於符合其組織章程大綱及細則的情況下，將本公司的股份溢價用作分派或股息派發予股東，惟本公司須於緊隨派付分派或股息後，足以於債務在日常業務過程中到期時還款。根據本公司組織章程細則，股息可從本公司累計溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)中分派。

### 董事

本公司於本年度及直至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事：

李新炎(主席)	(於二零零四年五月十一日獲委任)
邱德波(首席執行官)	(於二零零五年二月十七日獲委任)
陳超	(於二零零五年二月十七日獲委任)
羅健如	(於二零零五年二月十七日獲委任)
鄭可文	(於二零一二年五月二十五日獲委任)
尹崑崙	(於二零一二年五月二十五日獲委任)
林鍾明	(於二零零六年十月二十四日獲委任)

#### 非執行董事：

倪銀英	(於二零零四年五月十一日獲委任)
-----	------------------

#### 獨立非執行董事：

潘龍清	(於二零零九年五月二十九日獲委任) (於二零一四年八月二十六日退任)
錢世政	(於二零零五年二月十七日獲委任)
金志國	(於二零一二年五月二十五日獲委任)
吳建明	(於二零一三年八月二十七日獲委任)
陳臻	(於二零一四年十月十五日獲委任)



## 董事會報告

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，本公司當時三分之一董事(或倘彼等之人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一)須輪席告退，規定每名董事須最少三年告退一次。李新炎先生、邱德波先生、陳超先生、羅健如先生、鄭可文先生、尹昆崙先生、倪銀英女士、錢世政博士、金志國先生、吳建明先生及陳臻先生均須於股東週年大會上退任，且全體願意於股東週年大會上膺選連任。林鍾明先生為執行董事，將於應屆股東週年大會退任，並合資格但將不會膺選連任。

董事履歷詳情載於本年報第12至17頁。

### 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團訂立於一年內毋須賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於二零一四年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團的股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益如下：



## 董事會報告

### (1) 本公司股份及相關股份的好倉

本公司每股面值港幣0.10元的普通股

董事姓名	身份	所持股數	佔本公司 已發行股本的 百分比
李新炎及倪銀英(附註1)	由受控公司 持有(附註2)	1,312,058,760	30.65%
李新炎及倪銀英(附註1)	實益擁有人	1,071,467,760	25.03%
邱德波	實益擁有人	3,404,000	0.08%
羅健如	實益擁有人	1,460,000	0.03%
陳超	實益擁有人	1,344,000	0.03%
鄭可文	實益擁有人	429,900	0.01%
		2,390,164,420	55.84%

附註1：李新炎先生及倪銀英女士為夫婦，故被視為於對方的股份權益中擁有權益。

附註2：該等股份乃透過李新炎先生及倪銀英女士分別全資擁有55%及45%股權的公司China Longgong Group Holdings Limited持有，該公司為該1,312,058,760股股份的註冊股東。



## 董事會報告

### (2) 本公司相聯法團龍工(上海)機械製造有限公司之股份的好倉

本公司每股面值港幣0.10元的普通股

董事姓名	身份	註冊股本	佔本公司 已發行股本的 百分比
李新炎	公司(附註)	480,000	0.11%
倪銀英	公司(附註)	480,000	0.11%

附註：龍工(上海)機械製造有限公司的0.11%權益由上海龍工機械有限公司所持有，而上海龍工機械有限公司由李先生及李夫人分別持有39.5%及60.5%。

除上文所披露的權益外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事、最高行政人員或任何彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份及相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 收購股份或債券安排

本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司的董事從購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券中獲益。

### 董事於重大合約的權益

本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何於本年度結束時或本年度內任何時間有效，且本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。



## 董事會報告

### 主要股東

於二零一四年十二月三十一日，據本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東之權益登記冊所示，除上文披露有關董事的權益外，下列股東已知會本公司於本公司已發行股本中擁有之相關權益。

### 好倉

本公司每股面值港幣0.10元的普通股

股東名稱	身份	持有權益之 普通股股數	佔本公司 已發行股本的 百分比
China Longgong Group Holdings Limited(附註1)	實益擁有人	1,312,058,760	30.65%
GIC Private Limited	投資經理	259,632,916	6.07%

附註1：李先生及李夫人分別擁有China Longgong Group Holdings Limited股本中已發行股份的55%及45%。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司並不知悉根據證券及期貨條例第336條所記錄及存置的任何其他本公司已發行股本權益或淡倉，為於本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

### 委任獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條所作出的有關其獨立性的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。



## 董事會報告

### 買賣、出售或贖回本公司的上市證券

年內，本公司概無贖回其任何股份。

#### 二零零九年可換股債券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司贖回本金總額1,150,000美元之所有尚未償還可換股債券。於贖回可換股債券後，於二零一四年十二月三十一日，概無尚未償還可換股債券。

#### 長期貸款票據

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及本公司於二零一四年六月三日(「贖回日期」)按相等於本金額104.250%之贖回價(「贖回價」)贖回所有尚未償還本金額268,360,000美元於二零一六年到期的票據。於二零一四年十二月三十一日，並無未償還票據。

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



## 董事會報告

### 薪酬政策

本集團僱員薪酬政策由人力資源部根據僱員的優劣、資格及能力而制定。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會根據本公司經營業績、個人表現及可比較的市場統計數據釐定。

本集團五名最高薪僱員全部為本公司董事，彼等之酬金詳情載於綜合財務報表附註8。

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用約6,970名員工。

### 主要客戶及供應商

本集團五大客戶佔本年度總營業額約12%（二零一三年：13%）。本集團五大供應商則佔本年度總購貨額約26%（二零一三年：37%），而最大供應商則佔總購貨額約9%（二零一三年：13%）。

年內，本公司執行董事李新炎先生於本集團五大供應商之一濰柴動力股份有限公司（股份代號：2338）的已發行股份中擁有3.26%權益。

除上文所披露者外，概無本公司董事、董事之聯繫人士或本公司股東（據董事所知擁有本公司已發行股本之5%以上）於本集團任何五大供應商或客戶中擁有權益。

### 關連交易

於二零一三年十二月三十一日，本公司與龍巖市金隆機械有限公司（「金隆」，一家於中國註冊成立的有限公司，由本公司非執行董事倪銀英女士的胞兄弟倪銀欽先生擁有約82.67%權益）訂立經更新總採購協議（「經更新金隆總採購協議」），據此，本集團同意自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間不時向金隆採購零件。

於二零一三年十二月三十一日，本公司與海克力斯（上海）自動化設備有限公司（「海克力斯」，一家根據中國法律成立的有限公司，由本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的女婿陳傑先生全資擁有）訂立經更新總採購協議（「經更新海克力斯總採購協議」），據此，本集團同意自二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止期間不時向海克力斯採購自動化機器人產品。



## 董事會報告

於二零一三年十二月三十一日，本公司與上海銳帆德機械有限公司（「銳帆德」，一家根據中國法律成立的有限公司，由銳帆德控股有限公司全資擁有，而銳帆德控股有限公司由本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的兒子李斌先生全資擁有）訂立經更新總採購協議（「經更新銳帆德總採購協議」），據此，本公司同意自二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止期間不時向銳帆德採購平地機產品及旋挖鑽產品。於二零一三年十二月三十一日，本公司與銳帆德訂立銳帆德總銷售協議（「銳帆德總銷售協議」），據此，本公司已同意自二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止期間不時向銳帆德銷售旋挖鑽底盤產品。

於二零一四年六月二十四日，本公司與上海龍推機械有限公司（「龍推」）（一間根據中國法律成立的有限責任公司，本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的兒子李君先生全資擁有）訂立龍推總購買協議（「龍推總購買協議」），據此，本公司已同意自二零一四年六月二十四日起至二零一四年十二月三十一日止期間不時向龍推購買推土機產品。

根據上市規則第14A.76(2)條，經更新金隆總採購協議、經更新海克力斯總採購協議、經更新銳帆德總採購協議、銳帆德銷售協議及龍推總購買協議各自項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易，惟相關金額的各項相關百分比比率（溢利比率除外）按年計算均低於5%，故可豁免遵守上市規則有關獲得獨立股東批准的規定。截至二零一四年年底，本公司根據經更新金隆總採購協議向金隆購入約人民幣29百萬元的零件，根據經更新海克力斯總採購協議購入約人民幣11百萬元的自動化機器人產品及根據經更新銳帆德總採購協議購入約人民幣4百萬元的平地機產品及旋挖鑽產品、根據龍推總購買協議購入約人民幣5百萬元的推土機產品；根據銳帆德總銷售協議，本公司銷售產品約人民幣11百萬元。

本年度本公司的關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註39。根據香港會計準則第24號「關連人士披露」於年度財務報表披露的所有關連人士交易，均構成主板規則第14A章的關連交易或持續關連交易。董事認為，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守主板規則第14A章的所有披露規定。

獨立非執行董事確認，有關交易乃本公司於其日常業務過程中按一般商業條款訂立，符合規管該等交易的協議條款，而該等條款公平合理，符合本公司股東的整體利益。



## 董事會報告

本公司已外聘核數師，遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團與金隆、海克力斯及龍推訂立的持續關連交易進行審閱。董事會確認核數師已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則第14A.56條就以上非獲豁免持續關連交易發表結論並出具無保留意見函件。本公司已將核數師函件副本呈交聯交所。

### 結算日後事件

有關重大結算日後事件之詳情載列於綜合財務報表附註44。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的條文，規定本公司必須按比例向現有股東發售新股。

### 足夠公眾持股量

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內維持足夠的公眾持股量。

### 核數師

有關續聘安永為本公司核數師的決議案將於本公司的股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席  
李新炎先生

上海，二零一五年三月三十日

# 企業管治報告

## 企業管治原則

本公司務求通過盡量增大其企業價值，成為一間能夠不斷贏取更多股東及所有其他權益關係者信任的公司，本公司正致力改善其管理效率、提倡企業道德及保證本集團內管理良好。為進一步改善管理層對股東及投資者的透明度，本公司於中國及香港舉行會議，解釋其業績及經營，以公平及適時的手法披露資料並主動參與促進與投資者關係的活動。本公司將努力遵守本公司營業所在地的法律法規以及香港聯合交易所有限公司及地方監管機構的規定及指引。

## 企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治報告內所載守則及披露的情況。

## 遵守企業管治常規守則(「守則」)

董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。

董事會強調，為維持董事會的質素，各董事須具備不同的專長，提高透明度及實施有效的問責制度，務求提升股東價值。董事認為，本公司已採納及一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之原則及適用守則條文，惟下文所概述之若干偏離情況除外。



## 企業管治報告

### 守則條文第A.1.8條

企業管治守則的守則條文A.1.8條列明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司目前尚未有該項投保安排，董事會認為現時未能於市場上找到保費水準合理同時又能給予董事足夠適合保障的董事責任保險產品。

### 守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，四位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一四年五月二十八日舉行之股東週年大會（「二零一四年度股東週年大會」）。

### 守則條文第A.4.3條

錢世政先生自二零零五年二月起獲委任為獨立非執行董事已逾九年。根據企業管治守則的守則條文第A.4.3條，(a)於本公司任職逾九年可影響釐定獨立非執行董事之獨立性；及(b)倘獨立非執行董事任職逾九年，其連任須經股東以獨立決議案通過批准。

錢先生於財務及會計領域擁有豐富的經驗。彼具有豐富的專業知識及經驗，可符合本集團業務的需求，且彼參與董事會為有關本集團策略、表現、利益衝突及管理流程之事宜提供獨立判斷，以確保股東的權益已獲妥善考慮。

本公司已接獲錢先生根據上市規則第3.13條作出之獨立性確認書。錢先生並無參與本集團任何行政管理。經計及其於往年工作之獨立範疇，董事認為，儘管錢先生已於本公司任職逾九年，根據上市規則其將保持獨立性。因此，錢先生須於應屆股東週年大會上輪席退任並以獨立決議案方式由股東批准膺選連任。於本公司二零一四年五月二十八日舉行的股東週年大會上，重選一名退任董事錢先生為獨立非執行董事的單獨決議案由股東通過投票方式通過。

## 遵守本公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認在截至二零一四年十二月三十一日止年



## 企業管治報告

度內已遵守標準守則的規定標準。董事會將繼續不時檢討及發展其自有的企業管治常規守則。本公司將致力完善公司各項管理，努力提高監控水平，以提升本公司競爭力，促進營運效益，確保其持續發展，為股東創造更大回報。

### 企業管治架構

董事會負責本公司的管理工作，須以本公司及其股東的最佳利益為原則，就股東所交托的資產和資源向股東負責。董事會的主要職責包括制訂本公司的長遠發展策略和經營方針，確定管理層的目標，並監督管理層成員貫徹落實董事會決議事項和切實履行職責。在董事會之下，現時有四個董事委員會，分別為執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。所有此等委員會在其各自職權範圍內履行本身獨有的職能。

### 董事會

董事會現時共有董事12名，其中執行董事7名，非執行董事1名及獨立非執行董事4名。每名董事應當真誠地以本公司最大利益為出發點行事。各位董事皆知悉彼等對股東的共同及個別責任。

根據上市規則第3.10(1)及(2)條的規定，其中獨立非執行董事錢世政博士具備相關財務管理專長。

本公司已分別接獲獨立非執行董事錢世政博士、金志國先生、吳建明先生及陳臻先生按照上市規則第3.13條的規定而發出的確認書，確認彼等的獨立性。

董事會全體成員均具有相應的專業背景和豐富的經驗，對本公司發展和管理水平的提升有積極的推動作用。此外，本公司還將董事會主席及行政總裁職位分開，分由不同的董事擔任，以增強董事會與管理層的獨立性。董事會主席主要負責領導董事會，讓董事會有效運作，以及為本公司作重大戰略決策。行政總裁主要負責本集團業務的日常營運管理，以及落實執行已批准的策略，以期達致本公司的整體目標。

董事會成員包括兩名家族成員，即董事會主席李新炎先生及其妻子倪銀英女士(本公司其中一名非執行董事)，彼等須按執行董事相同的方式輪席告退及膺選連任。本公司將會定期檢討董事會的組成，確保董事會擁有適合及必須專業知識、技術及經驗，以配合本集團業務的需要。



## 企業管治報告

關於董事會成員及高級管理人員的詳細履歷，請參見本年報第12至17頁「董事及高級管理層簡歷」一節。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行4次會議。召開董事會定期會議已發出不少於14天通知，使全體董事皆有機會出席。下表顯示各董事在董事會會議的出席情況及各成員在截至二零一四年十二月三十一日止年度內於有關董事委員會會議的出席情況：

董事名稱	截至二零一四年十二月三十一日止年度					
	出席會議次數／舉行會議次數					
	董事會	執行委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>						
李新炎先生(主席)	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
邱德波先生(首席執行官)	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
羅健如先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
陳超先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
林鍾明先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
鄭可文先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
尹昆崙先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>非執行董事</b>						
倪銀英女士	4/4	不適用	2/2	1/1	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
潘龍清博士	3/4	不適用	1/2	不適用	1/1	0/1
錢世政博士	4/4	不適用	2/2	1/1	不適用	0/1
金志國先生	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1	0/1
吳建明先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
陳臻先生	1/4	不適用	1/2	不適用	1/1	不適用

### 董事委員會

作為良好企業管治常規的一部分，董事會已授予多個委員會若干權力，該等委員會成員包括非執行董事及獨立非執行董事，彼等發表的客觀意見是落實執行一家上市公司預期所需監控工作的關鍵。



## 企業管治報告

### 執行委員會

執行委員會負責向董事會提供本公司整體政策及發展方向有關方面的意見，因此，該委員會與審核、薪酬委員會及提名委員會時有聯繫，以提交政策方面的意見。執行委員會定期審閱本公司是否需要委任所需行業具備特定業務專長的董事，藉此進一步增強本公司目前具備的技術，或增加發展該項業務所需的專業知識，以及評估本公司獨立非執行董事的獨立性。

委員會現由7名執行董事組成，分別有李新炎先生、邱德波先生、羅健如先生、陳超先生、林鍾明先生、鄭可文先生及尹昆崙先生。邱德波先生已獲選為主席。

在執行委員會下，本公司已成立戰略及管治委員會，並採納公司守則作為其本身的企業管治守則。戰略及管治委員會的主要角色為制定本公司的戰略、政策及業務計劃，並制定適當的政策來控制風險，務求達致本公司的戰略目標。

### 審核委員會

審核委員現由1名非執行董事倪銀英女士及兩名獨立非執行董事錢世政博士及陳臻先生組成。錢世政博士已獲選為主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會履行其監督本公司有否就財務事宜遵守法律及監管規定以及遵守香港聯合交易所有限公司上市規則以及其他監管機構的規定的責任。

審核委員會的職能包括但不限於以下各項：

作為監督本公司財務報表、申報過程及內部監控機制是否完善的獨立機構；

審閱及評核本公司獨立核數師的審核工作；直接委任、挽留、補償、評估及解聘本公司的獨立核數師；

審閱獨立核數師的資歷、獨立性及表現；及

為本公司獨立核數師、財務及高級管理人員及董事會提供公開通訊的渠道。

## 企業管治報告

審核委員會已審閱本公司二零一四年度的中期及末期業績。

審核委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

### 核數師酬金

本集團外聘核數師執業會計師安永會計師事務所(「安永」)於截至二零一四年十二月三十一日止年度就核數及審閱服務收取約人民幣3,600,000元(二零一三年：約人民幣2,990,000元)。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及2名獨立非執行董事錢世政博士及金志國先生組成。薪酬委員會的主要職責為協助董事會(「董事會」)決定執行董事之薪酬政策及架構、評估執行董事之表現、檢討獎勵計劃及董事之服務合約，以及釐定全體董事及高級管理人員之薪酬待遇。概無董事就其本身截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬參與任何討論。薪酬委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

### 提名委員會

提名委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及2名獨立非執行董事陳臻先生及金志國先生組成。提名委員會的主要職責為協助董事會(「董事會」)物色具備合適資格之人士擔任董事會成員、檢討董事會之架構、人數及組成，檢討(如適用)以確保董事會成員多元化政策的成效及監察該政策的執行，並就為配合本公司之公司策略而擬對董事會作出之任何變動提出建議。提名委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

### 董事會成員多元化政策

年內，董事會已採納於二零一三年九月一日生效的董事會成員多元化政策。本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗、獨立性、專門知識、技能及知識，務求達致董事會成員多元化。

董事會提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以不時的業務需求為基準，同時考慮多元化因素。



## 企業管治報告

董事會提名委員會(「提名委員會」)主要負責物色具備合適資格可擔任董事會成員的候選人並將在甄選董事會候選人過程中充分考慮本政策。

甄選董事會候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗、獨立性、專門知識、技能及知識。

提名委員會將在適當時候檢討以確保董事會成員多元化政策的成效及監察本政策的執行。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，並向董事會提出任何有關修訂的建議，以供董事會審批。

於本報告日期，董事會由12名董事組成，包括一名非執行董事及四名獨立非執行董事。其中一名為女士(非執行董事)，其中兩名專攻會計或相關財務管理專業知識，其中一名具有法律背景，其中四名擁有工程機器製造以外的經驗或來自不同行業及背景。董事的背景多元化並擁有廣泛的專業資格及行業經驗。董事會不論性別、行業經驗、背景及技能，均有豐富的多元性。

### 內部監控

董事會的責任乃發展及維持本公司有效的內部監控系統，透過檢視財務、合規及企業風險管理等主要監管步驟保障股東的利益及保護本集團的物業及財產。然而，該系統的設計只為於若干可接受範圍內管理本集團的不同風險，而並非完全消除未能達致本集團業務目標的風險。因此，該系統只能提供合理而非絕對的保證，以防止管理層及財務數據以及記錄的重大誤述，或財務欺詐或損失。

本公司不斷檢視及加強其業務及經營活動，以識別重大業務風險範圍，並採取必要措施以監控及降低該等風險。

### 內部審核

本公司於二零零六年上半年起進一步加強內部審核部門的獨立性，以更有效地審閱整間公司的內部監控系統。此部門直接對董事會及審核委員會負責。內部審核部門就本公司的財務數據披露、經營及內部監控程序進行定期或臨時調查、監察及評估，以確保數據披露、經營效率及企業監控制度的效能。



## 企業管治報告

獨立評估及建議為此部門的核心部分，內部審核人員獲授權取得任何有關本公司的資料，並向有關職員作出查詢。此外，內部審核部門將於外部審核期間協助外聘核數師，適時提供有關財務資料。

### 加強內部監控系統

本公司於二零零六年一月一日起，全面實施全面預算管理和「大集團小核算」的逐層績效考核管理，根據預算指針不時監測公司運營情況，及時修正經營目標和管理措施。本公司於二零零六年一月一日起，全面開展員工職位分析，清晰、合理制訂員工崗位使命、崗位職責、技能要求和關鍵績效指標，以進一步科學、有效的進行人力資源管理。

### 本公司的主要內部監控包括

- 訂定主要財務及人事政策、規則、程序及批核權限，以及權力轉授的規則；
- 保存主要過程及程序之內部文件；
- 妥善保存會計記錄；
- 保護本公司資產；
- 確保財務資料的可信性；
- 確保遵守適當的法律法規；及
- 擁有合資格及資深人士負責重要職務。

### 持續專業發展

根據守則第A.6.5條守則條文，所有董事均須參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，所有董事已透過出席有關業務或董事職務的簡報會、會議、課程、論壇及研討會、授課、自行閱讀相關資料及參與業務相關研究等方式參與持續專業發展。



## 企業管治報告

### 投資者關係

#### 資料披露及投資者關係管理

本公司相信，與投資者的有效溝通對增進投資者對本公司的認識及瞭解乃至關重要。為此本公司高度重視實施促進投資者關係及溝通的積極政策。本公司通過各種方式向投資者公開、公平及公正的披露資訊，提高了公司的透明度，有效增強了投資者對公司的認識和瞭解。

二零一四年全年公司共接待境內外投資者溝通人數406人，其中公司來訪會議30餘場，電話會議50餘場。二零一四年全年共接待20-50人的團體來訪10場。

#### 股東權利

董事會深知與股東進行有效溝通的重要性。本公司透過多種渠道與股東進行溝通，包括於聯交所及本公司網站刊發中期及年度報告、公佈、通函及其他企業通訊及刊物。

本公司的股東大會為董事會及股東提供直接溝通機會。本公司鼓勵股東透過參加股東週年大會及其他股東大會與董事會進行會談與交流意見，及行使彼等於大會的投票權。本公司將安排向股東寄發載有提呈決議案詳情的大會通告及通函。

股東可隨時以書面方式透過本公司投資者關係部向董事會提出查詢及關注。本公司投資者關係部不時處理股東的來電及書面查詢。在適當的情況下，股東的查詢及關注將轉交董事會及／或本公司的相關董事委員會，以解答股東的提問。投資者關係部的聯絡詳情載於本年報公司資料一節。

根據本公司組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會，而於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要



## 企業管治報告

求人士可以相同方式自發作出此舉，因遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支均可要求本公司報銷。

根據本公司組織章程細則第88條，除非獲董事推薦參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事，除非由正式合資格出席大會並於會上投票的股東（並非擬參選人士）簽署通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署通告，表明願意參選。該等通告須呈交總辦事處或過戶登記處，惟該等通告之最短通告期限為至少七(7)日，倘該等通告是於寄發有關該推選之股東大會通告後才呈交，則呈交該等通告之期間由寄發有關該推選之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日止。股東建議人士參選董事的程序刊載於本公司網站。

### 其他權益關係者的權益

本公司在致力增大股東價值的同時，亦盡力為客戶提供高質素的产品及服務，並為員工提供發展事業的機會。本公司對股東、投資者、員工、客戶、供貨商及社會具有強烈的承擔感，並於經營時恪守誠信。本公司相信，一間公司的發展不能獨立於維持良好的環境。本公司於爭取盈利增長的同時，亦透過遵守有關法律及環境法例以管理業務、改善企業管治水平及提升企業的透明度以及積極參與社會公益及貢獻地區社會發展，從而回饋社會。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無任何重大變動。

### 企業社會責任

本集團在業務迅速發展的同時，亦不忘回饋社會，熱心公益。本集團各附屬公司根據經營所在地的實際情況參加當地社會服務，為本公司樹立良好形象及對當地社會發展作出貢獻。

在將來，我們將繼續支持及參與多樣化的社會及公益活動。為促進本公司與投資者的良好關係，以及提高企業運作的透明度，本公司透過不同管道適時傳達本公司的業務發展信息。



## 獨立核數師報告

致：中國龍工控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核中國龍工控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第40頁至第143頁的綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況報表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實與公平意見的綜合財務報表，並對董事釐定就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的綜合財務報表而言屬必要的有關內部監控負責。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表發表意見。我們僅向整體股東報告，除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實與公平意見的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。



## 獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的業務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一五年三月三十日

## 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	4	<b>7,427,206</b>	8,157,523
銷貨成本		<b>(5,532,826)</b>	(6,233,923)
毛利		<b>1,894,380</b>	1,923,600
其他收入	5	<b>43,526</b>	44,814
其他收益及虧損	5	<b>(246,918)</b>	(249,235)
銷售及分銷開支		<b>(437,754)</b>	(331,996)
行政開支		<b>(273,658)</b>	(267,507)
研發開支		<b>(313,043)</b>	(315,121)
其他開支		<b>(2,654)</b>	(58,071)
財務收入	5	<b>103,723</b>	62,788
財務成本	6	<b>(167,962)</b>	(238,490)
除稅前溢利	7	<b>599,640</b>	570,782
所得稅開支	10	<b>(182,574)</b>	(90,450)
年內溢利		<b>417,066</b>	480,332
下列各方應佔：			
母公司擁有人	11	<b>416,858</b>	480,046
非控股權益		<b>208</b>	286
		<b>417,066</b>	480,332
母公司普通股本持有人應佔每股盈利			
基本：			
一年內溢利	13	<b>人民幣0.10元</b>	人民幣0.11元
攤薄			
一年內溢利	13	<b>人民幣0.10元</b>	人民幣0.11元

應派及擬派年度股息的詳情於財務報表附註12披露。



## 綜合全面收入報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利		<b>417,066</b>	480,332
其他全面收入			
於其後期間重新歸類為損益的其他全面收入：			
換算海外業務產生的匯兌差異		<b>(12,800)</b>	120,390
於其後期間重新歸類為損益的其他全面收入淨額		<b>(12,800)</b>	120,390
年內其他全面收入，扣除稅項		<b>(12,800)</b>	120,390
年內全面收入總額		<b>404,266</b>	600,722
下列各方應佔：			
母公司擁有人	11	<b>404,058</b>	600,436
非控股權益		<b>208</b>	286
		<b>404,266</b>	600,722

## 綜合財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	3,264,280	3,720,187
預付土地租約款項	15	197,730	316,259
於聯營公司的投資	18	4,000	6,000
融資租約應收款項	16	552	3,485
遞延稅項資產	31	312,870	310,115
物業、廠房及設備預付款		41,321	44,641
長期應收款項	19	87,256	79,298
已抵押存款	24	956,402	1,002,500
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,864,411</b>	5,482,485
<b>流動資產</b>			
預付土地租約款項	15	4,819	7,206
存貨	20	1,796,322	2,341,643
融資租約應收款項	16	33,882	22,522
貿易應收款項及應收票據	21	2,353,861	2,938,836
應收關連人士款項	39	8,807	1,933
預付款項、按金及其他應收款項	22	1,316,892	1,553,592
其他流動資產	23	300,000	–
已抵押存款	24	1,401,938	200,009
現金及現金等價物	24	1,088,465	995,123
<b>流動資產總額</b>		<b>8,304,986</b>	8,060,864
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	25	869,286	1,100,927
其他應付款項及應計款項	26	587,607	872,705
計息銀行借款	27	2,707,100	803,058
可換股債券	28	–	9,660
應付關連方款項	39	11,447	18,791
應付稅項		100,114	126,860
撥備	30	99,909	119,748
衍生金融工具	28	–	712
遞延收入	32	6,638	–
<b>流動負債總額</b>		<b>4,382,101</b>	3,052,461
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,922,885</b>	5,008,403
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,787,296</b>	10,490,888



## 綜合財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動負債			
融資租約按金	16	48,617	51,461
計息銀行借款	27	1,574,119	1,789,396
長期貸款票據	29	–	1,636,165
遞延稅項負債	31	115,535	86,482
撥備	30	9,110	13,310
遞延收入	32	10,633	68,671
非流動負債總額		1,758,014	3,645,485
資產淨值		7,029,282	6,845,403
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	444,116	444,116
股份溢價及儲備	34 (a)	6,362,127	6,178,381
建議末期股息	12	220,312	220,367
非控股權益		7,026,555	6,842,864
		2,727	2,539
總權益		7,029,282	6,845,403

李新炎  
董事

尹昆侖  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

二零一四年	母公司擁有人應佔									
	已發行股本	股份溢價*	特別儲備*	不可分派		外匯波動	建議	合計	非控股權益	總權益
				儲備*	保留溢利*	儲備*	末期股息			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	444,116	854,922	366,329	1,247,459	3,507,226	202,445	220,367	6,842,864	2,539	6,845,403
年內溢利	-	-	-	-	416,858	-	-	416,858	208	417,066
年內其他全面收入：										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(12,800)	-	(12,800)	-	(12,800)
年內全面收入總額	-	-	-	-	416,858	(12,800)	-	404,058	208	404,266
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(20)	(20)
宣派的二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	(220,367)	(220,367)	-	(220,367)
建議二零一四年末期股息	-	-	-	-	(220,312)	-	220,312	-	-	-
轉撥自保留溢利	-	-	11,615	78,335	(89,950)	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	444,116	854,922	377,944	1,325,794	3,613,822	189,645	220,312	7,026,555	2,727	7,029,282

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表中的綜合股份溢價及儲備人民幣6,362,127,000元(二零一三年：人民幣6,178,381,000元)。



## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

二零一三年	母公司擁有人應佔									
	已發行股本	股份溢價*	特別儲備*	不可分派		外匯波動	建議	合計	非控股權益	總權益
				儲備*	保留溢利*	儲備*	末期股息			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	444,116	854,922	355,335	856,630	3,649,370	82,055	-	6,242,428	2,253	6,244,681
年內溢利	-	-	-	-	480,046	-	-	480,046	286	480,332
年內其他全面收入：										
換算海外業務產生的匯兌差異	-	-	-	-	-	120,390	-	120,390	-	120,390
年內全面收入總額	-	-	-	-	480,046	120,390	-	600,436	286	600,722
建議二零一三年末期股息	-	-	-	-	(220,367)	-	220,367	-	-	-
轉撥自保留溢利	-	-	10,994	390,829	(401,823)	-	-	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日	444,116	854,922	366,329	1,247,459	3,507,226	202,445	220,367	6,842,864	2,539	6,845,403

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除稅前溢利		599,640	570,782
調整：			
財務成本	6	167,962	238,490
利息收入	5	(103,723)	(62,788)
金融資產減值	7	205,374	239,401
(撇減撥回)／撇減存貨至可變現淨值	7	(4,487)	35,224
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損	5	(36,320)	16,395
折舊	14	391,750	356,676
土地租賃付款攤銷	15	6,727	8,834
銀行匯兌虧損／(收益)		35	(2,296)
可換股債券匯兌收益	5	(7)	(2)
長期貸款票據匯兌虧損		(805)	604
銀行貸款匯兌虧損／(收益)		7,576	(12,694)
贖回可換股債券的虧損	5	66	—
購回長期貸款票據的虧損	5	70,280	3,519
		<b>1,304,068</b>	1,392,145
存貨減少		549,808	354,356
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少／(增加)		645,590	(551,999)
融資租約應收款項(增加)／減少		(8,427)	255,946
應收關連人士款項增加		(6,874)	(338)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(減少)／增加		(340,872)	207,040
撥備(減少)／增加		(24,039)	2,356
應付關連方款項(減少)／增加		(5,344)	12,211
融資租約按金(減少)／增加		(2,844)	11,582
經營所得現金		<b>2,111,066</b>	1,683,299
已收利息		32,611	19,287
已付所得稅		(183,022)	(126,379)
經營活動所得現金流量淨額		<b>1,960,655</b>	1,576,207

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動的現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備項目		<b>(105,462)</b>	(241,727)
支付土地租約溢價	15	<b>(3,983)</b>	(4,480)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>169,888</b>	17,545
轉讓土地所得款項		<b>105,754</b>	–
出售於聯營公司的權益所得款項		<b>19,146</b>	31,015
購入可供銷售投資	23	<b>(300,000)</b>	–
遞延收入減少	32	<b>(6,638)</b>	(3,613)
已抵押銀行存款增加		–	(118,223)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(121,295)</b>	(319,483)
<b>融資活動的現金流量</b>			
自發行長期貸款票據的還款		<b>(1,713,548)</b>	(77,831)
贖回可換股債券		<b>(10,498)</b>	–
新增銀行貸款		<b>2,107,242</b>	418,526
無取消確認應付款項		<b>(145,946)</b>	(178,185)
償還銀行借貸		<b>(430,937)</b>	(1,078,755)
已付股息	12	<b>(220,367)</b>	–
已付利息		<b>(176,098)</b>	(230,703)
已抵押存款增加		<b>(1,155,831)</b>	–
<b>融資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(1,745,983)</b>	(1,146,948)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>93,377</b>	109,776
於年初的現金及現金等價物		<b>995,123</b>	883,051
外匯匯率變動的影響淨額		<b>(35)</b>	2,296
<b>於年終的現金及現金等價物</b>		<b>1,088,465</b>	995,123



## 財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	16,678	17,317
於附屬公司的投資	17	98,846	98,507
非流動資產總額		115,524	115,824
流動資產			
應收附屬公司款項	17	3,849,698	3,508,234
其他應收款項	22	616	606
現金及現金等價物	24	3,891	45,404
流動資產總額		3,854,205	3,554,244
流動負債			
其他應付款項	26	11,452	18,325
計息銀行借款	27	2,685,600	370,778
可換股債券	28	–	9,660
衍生金融工具	28	–	712
流動負債總額		2,697,052	399,475
流動資產淨值		1,157,153	3,154,769
總資產減流動負債		1,272,677	3,270,593
非流動負債			
應付附屬公司款項	17	281,648	–
計息銀行借款	27	1,574,119	1,767,896
長期貸款票據	29	–	1,636,165
非流動負債總額		1,855,767	3,404,061
負債淨額		(583,090)	(133,468)
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	444,116	444,116
股份溢價及儲備	34 (b)	(1,027,206)	(577,584)
總權益		(583,090)	(133,468)



# 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 1. 公司資料

中國龍工控股有限公司(「本公司」)於二零零四年五月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(二零零零年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為，本公司的控股及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的China Longgong Group Holdings Limited。

本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報簡介中披露。

綜合財務報表以本公司之附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為製造及分銷輪式裝載機、壓路機、挖掘機、起重叉車及其他基建機器以及為基建機器提供融資租約。

### 2.1 編製基準

本財務報表按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)以及香港普遍採納的會計原則編製。該等財務報表亦符合香港公司條例有關編製財務報表之適用規定，根據香港公司條例(第622章)第9分部「賬目及審計」的過渡及保留安排(詳情載於該條例附表11第76至87條)，前公司條例(第32章)仍適用於本財政年度及比較期間。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量之衍生金融工具除外。除非另有說明外，本財務報表以人民幣列報，所有價值約整至最接近的千元。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.1 編製基準(續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止時為止。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實和情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。於不喪失控制權情況下附屬公司的所有權權益發生變動，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動

本集團已於本年度的財務報表內首次採納下列經修訂準則及新詮釋。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)	投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的更替及對沖會計的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第21號	徵費
香港財務報告準則第2號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期的 年度改進	歸屬條件之定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期的 年度改進	在業務合併中或然代價之會計處理 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第13號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期的 年度改進	短期應收款項及應付款項
香港財務報告準則第1號(修訂本) 納入二零一一年至二零一三年週期的 年度改進	有效香港財務報告準則之涵義

<sup>1</sup> 自二零一四年七月一日起生效

香港財務報告準則第1號(修訂本)僅與實體之首份香港財務報告準則財務報表相關，除該項修訂外，各項修訂及詮釋之性質及影響如下所述：

- (a) 香港財務報告準則第10號(修訂本)載有投資實體之定義，並列明符合投資實體定義之實體綜合入賬規定之除外情況。投資實體之附屬公司須按公平值計入損益入賬，而非綜合入賬。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)已作出相應修訂。香港財務報告準則第12號(修訂本)亦載有投資實體之披露規定。由於本公司並不符合香港財務報告準則第10號所定義之投資實體，故該等修訂對本集團概無影響。
- (b) 香港會計準則第32號(修訂本)就抵銷金融資產及金融負債闡明「目前擁有可合法強制執行的抵銷權」之涵義。該等修訂亦澄清香港會計準則第32號抵銷準則於結算系統(如中央結算所系統)之應用，而有關系統採用非同步的總額結算機制。由於本集團並無任何抵銷安排，故該等修訂對本集團概無影響。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

- (c) 香港會計準則第39號(修訂本)列明因法例或法規，或引入法例或法規，導致於對沖關係中所指定之場外衍生工具直接或間接被更替為主要交易對手時，終止對沖會計處理規定之例外情況。就於有關例外情況下持續使用對沖會計法而言，必須符合以下所有標準：(i)更替必須為法例或法規，或引入法例或法規所導致；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原有交易對手，成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會導致原有衍生工具之條款出現變動，惟就進行結算而變動交易對手所直接引致的變動除外。由於本集團於本年度及過往年度並無更替任何衍生工具，故該等修訂對本集團概無影響。
- (d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號澄清於引發付款之活動發生時(由相關法例所識別)，實體須確認徵費責任。詮釋亦澄清徵費責任僅於引發付款之活動持續發生一段時間時，方根據相關法例逐步累計。就達到最低限額時所引致的徵費而言，該項詮釋澄清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。由於本集團於過往年度採用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」項下之確認原則，而就本集團所引致之徵費而言，該等原則與香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號之規定相符，故該項詮釋對本集團概無影響。
- (e) 香港財務報告準則第2號(修訂本)澄清多項與績效及服務條件(均為歸屬條件)之定義相關事宜，包括(i)績效條件須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，必須達成績效目標；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該項修訂對本集團概無影響。
- (f) 香港財務報告準則第3號(修訂本)澄清，無論未分類為權益的業務合併所產生的或然代價安排是否屬香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內，有關安排應於其後按公平值計入損益計量。該修訂對本集團概無影響。
- (g) 香港財務報告準則第13號(修訂本)澄清當折現的影響不重大時，無明確利率的短期應收款項及應付款項可按發票金額計量。該項修訂對本集團概無影響。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.3 尚未採納之新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例下之新披露規定

本集團並未於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	披露動議 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷之可接受方法 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	定額福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)	獨立財務報表之權益法權益 <sup>2</sup>
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	多項香港財務報告準則(修訂本) <sup>1</sup>
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	多項香港財務報告準則(修訂本) <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項香港財務報告準則(修訂本) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

此外，香港公司條例(第622章)將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表內若干資料之呈列方式及披露。本集團正在評估該等變動之影響。

有關該等香港財務報告準則(預計適用於本集團)的進一步資料如下：

在二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以取代香港財務報告準則第39號和香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類和計量、減值和對沖會計處理的新規定。本集團預期在2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號。本集團預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類和計量產生影響。有關影響的進一步資料將在接近該準則的實施日期提供。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.3 尚未採納之新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例下之新披露規定(續)

於二零一四年十二月，香港會計師公會頒佈香港會計準則第1號的修訂，進一步鼓勵公司在確定財務報表之披露資料及架構時應用專業判斷。該修訂側重於以下五個領域的改善，包括：重要性水平、細分與分類匯總、附註結構、會計政策披露以及權益法核算下其他全面收入(OCI)的呈列。本集團預期自二零一六年一月一日採納該等修訂。

修訂本針對香港財務報告準則第10號和香港財務報告準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易資產不構成一項業務時，由該交易產生的收益或虧損在該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者在該聯營公司或合資企業的權益為限。該等修訂於生效之後始適用。本集團預期自二零一六年一月一日採納該等修訂。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)澄清當投資性主體以公平值計量其所有附屬公司時，編製綜合財務報表的豁免適用於投資性主體的附屬公司(本身也是母公司)。綜合入賬僅限於本身不是投資性主體且為投資性主體提供相關支持服務的附屬公司。投資性主體的所有其他附屬公司均以公平值計量。修訂本允許本身不是投資性主體且在屬於投資性主體的合營企業或聯營企業中擁有權益的主體，保留屬於投資性主體的合營企業或聯營企業對其在附屬公司的權益所採用的公平值計量。該等修訂本將追溯應用。本集團預期自二零一六年一月一日採納該等修訂。

香港財務報告準則第11號(修訂本)規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清在共同經營中先前所持有的權益在收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項豁免，訂明當共享共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期在二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.3 尚未採納之新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例下之新披露規定(續)

香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於與客戶之間的合同產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量和確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性和定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間的合約資產和負債賬目結餘的變動以及主要判斷和估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。本集團預期在二零一七年一月一日採納香港財務報告準則第15號，並正在評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第16號和香港會計準則第38號(修訂本)釐清香港會計準則第16號和香港會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房和設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂將於生效之後始適用。預期該等修訂在二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

在二零一四年一月頒佈的香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。除附註2.2所披露外，本集團預期自二零一五年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

香港財務報告準則第8號「經營分部」：釐清實體在應用香港財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估該綜合經營分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者的情況下方須披露。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團自參與被投資者業務獲得或有權享有可變回報，且有能力通過其對被投資者的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導被投資者相關活動的既存權利)影響該等回報，則本集團取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資者大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資者的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資者其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績計入本公司的損益表，並以已收及應收股息為限。本公司於附屬公司的投資(根據香港財務報告準則第5號持有待售非流動資產及終止經營並無分類為持作待售)按成本減任何減值虧損列賬。

#### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團於其股本投票權擁有一般不少於20%的長期權益及可對其有重大影響力的實體，重大影響力指參與被投資公司的財務及經營政策決策的權力，惟非對該等政策的控制或共同控制權力。

本集團於聯營公司的投資，以本集團分佔資產淨值按權益會計法減任何減值虧損於綜合財務狀況報表中列賬。

若存在不相近的會計政策，本公司將作相應調整。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司的投資(續)

本集團佔聯營公司的收購後業績與其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入內。此外，當已有變動直接於聯營公司的權益確認時，本集團會將其分佔的任何變動於綜合權益變動表中確認(倘適用)。本集團與其聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損以本集團於該等聯營公司的投資為限予以對銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產的減值證據。

聯營公司的業績計入本公司的損益表，並以已收及應收股息為限。本公司於聯營公司的投資視為非流動資產，按成本減任何減值虧損列賬。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其投資物業、衍生金融工具及股本投資。公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公平值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察參數及盡量減少使用不可觀察參數。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別參數在下述公平值等級內進行分類：



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 公平值計量(續)

- 第1級 — 基於相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)
- 第2級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別參數的估方法
- 第3級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別參數的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過(按對公平值計量整體而言屬重大的最低級別參數)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

#### 非金融資產減值

當資產出現減值跡象，或須作出年度減值測試(存貨及金融資產除外)，估計有關資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售成本(以較高者為準)計算，並就各項資產個別計算，惟倘資產並不可在近乎獨立於其他資產或資產組別的情況下產生現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表內與該等減值資產的功能相應的開支類別中扣除。

於各報告期末均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。資產過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回(不包括商譽)，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入其產生期間的損益表，除非資產按重估值列賬，在此情況下，撥回減值虧損根據有關該重估資產的相關會計政策入賬。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連人士

倘適用下列情況，該方便被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為該人士的家族人士或直系親屬，而該人士

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該人士為一家符合以下任何一項條件的實體：

- (i) 該實體及本集團同屬一個集團；
- (ii) 其中一家實體為另一家實體(或該另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一名第三方的合營公司；
- (iv) 其中一家實體為一名第三方的合營公司，而另一家實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員的利益而設的僱傭後福利計劃；
- (vi) 該實體由第(a)項所指的人士所控制或由其與他人共同控制；及
- (vii) 第(a)(i)項所指的人士可對該實體發揮重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層的成員。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

成本亦可能包括轉撥自股本之對沖物業、廠房及設備外幣採購項目之合資格現金流量所引起之任何損益。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益表扣除。滿足確認條件的重大檢修開支將撥充資本計入資產賬面值作為替換。如物業、廠房及設備的重要部分需按階段替換，本集團將有關部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此予以折舊。

估值定期進行，以確保重估資產之公平值與其賬面值並無太大差異。物業、廠房及設備之價值變動在資產重估儲備中處理。倘就個別資產而言儲備總額並未能彌補虧絀，則超出之虧絀應自損益表扣除，其後之重估盈餘都應計入損益表，直至抵銷之前之虧絀。每年從資產重估儲備轉撥至保留溢利之金額，乃根據資產重估賬面值所計算之折舊與根據資產原來成本所計算之折舊兩者之差額。出售重估資產後，有關以往估值之已變現固定。資產重估儲備之相關部分以儲備變動之方式轉撥至保留溢利。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此而言，使用的主要年率如下：

樓宇	3%至19%
廠房及設備	9%至32%
汽車	10%至19%
傢俬及裝置	9%至32%



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊(續)

倘若物業、廠房及設備項目內部分的可使用期限不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末檢討，並於有適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重要部分)於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄的盈利或虧損於終止確認資產年度的損益表確認，為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建設或安裝的樓宇及機器，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括建設期間的建設及安裝直接成本，以及相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於竣工可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中取得的無形資產的成本為取得日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估有否減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年度結束時進行審閱。

#### 研發成本

所有研究成本會於產生時列支於損益表。

研發新產品項目所產生的開支只會在本集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟實益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 租約

凡資產所有權(法定所有權除外)的絕大部分回報與風險轉移至本集團的租約，均列為融資租約。於訂立融資租約時，租賃資產的成本按最低應付租約款項的現值資本化，並連同承擔(利息部分除外)入賬，以反映購入及融資情況。

凡資產所有權的絕大部分回報與風險仍歸於出租人的租約，均列為經營租約。如本集團為出租人，則本集團根據經營租約出租的資產計入非流動資產，而經營租約下應收的租金按租期以直線法計入損益表。如本集團為承租人，則經營租約下應付的租金於扣除自出租人收取的任何優惠後，按租期以直線法自損益表扣除。

經營租約下的預付土地租約款項初始按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產於初次確認時劃分為貸款及應收款項或於有效對沖時指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產進行初次確認時，按其公平值加收購金融資產的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產則作別論。

任何正常方式購買及出售金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。正常方式購買或出售指遵循相關市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣。

##### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或待定付款金額，並沒有在活躍市場報價之非衍生金融資產。於初次計量後，該等資產其後以實際利率法減任何減值撥備按攤銷成本計量。計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表內在貸款的融資成本及應收款項的其他開支中確認。

##### 可供出售的金融投資

可供出售的金融投資指那些上市和非上市權益投資及債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為既無分類作為交易而持有，亦無指定為以公平值計量且變動計入損益者。這類別的債務證券為有意持有一段不確定時間以及可因應流動資金需要及因應市場狀況變動而出售者。

初始確認後，可供出售的金融資產其後按公平值計量，未變現損益在可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益，直到該投資終止確認(這時，累計損益會在損益表確認為其他收入)或直到該投資被認定發生減值(這時，累計損益會從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損)。持有可供出售的金融資產時所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文所載「收益確認」政策在損益表內確認為其他收入。

如果非上市的權益性證券的公平值，由於(a)合理的公平值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公平值，而導致公平值不能可靠計量，則此類投資按成本減去減值虧損計量。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 可供出售的金融投資(續)

本集團會評估其可供出售的金融資產，以評估於近期出售的能力和意向是否仍然合適。在少數情況下，當市場不活躍導致本集團無法買賣該等金融資產，如果管理層有能力及有意在可見將來持有有關資產或持有其至到期日，本集團可能選擇將該等金融資產重新分類。

有關從可供出售類別重新分類的金融資產，其於重新分類日期的公平值賬面金額成為其新的攤銷成本，之前在權益中確認的任何資產損益會在投資剩餘年期以實際利率法攤銷至損益。新的攤銷成本與到期金額兩者之間的任何差額亦會在資產剩餘年期以實際利率法攤銷。如果資產其後確定已經減值，則記錄在權益的金額會重新分類至損益表。

##### 終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自本集團的綜合財務狀況報表剔除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任將所收取的現金流量全數付予第三方，而不得出現重大延誤；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險或回報，但已轉讓資產的控制權。

倘若本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉付安排，其將評估本身是否有保留資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，或無轉讓該資產的控制權，則本集團繼續以本集團繼續參與的程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦會確認相關負債。所轉讓資產及相關負債乃按反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 終止確認金融資產(續)

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價的最高金額之間的較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘初次確認該資產後發生的一項或多項事件對可以可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量造成影響，則存在減值。減值證據可包括以下跡象：一名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，有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產評估是否存在減值。倘本集團認定按個別基準評估的金融資產(無論是否重要)並無客觀跡象顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產的原有實際利率(即初次確認時計算的實際利率)貼現。

該資產的賬面值會通過備抵賬減少，而虧損於損益表確認。利息收入於減少後的賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。若不大可能於日後收回，且所有抵押品已變現或已轉至本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本列賬的金融資產(續)

倘若在往後期間，估計減值虧損金額由於減值確認的後發生的事項增加或減少，則透過調整備抵賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撤銷，該項收回將計入損益表的其他開支內。

##### 可供出售的金融投資

有關可供出售的金融資產，本集團於每一報告期終對是否有客觀證據表明投資或投資組發生減值做出評估。

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值虧損所得的金額，從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。

在分類為可供出售的權益投資的情況下，客觀證據包括投資公平值大幅或長期跌至低於成本。「大幅」會因應投資原成本評估，而「長期」會考慮公平值低於其原成本的時間。如果存在減值證據，累積虧損(按收購成本與當時公平值兩者之間的差額，減投資先前在損益表內確認的減值虧損計量)會從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。分類為可供出售的權益工具發生的減值虧損不得在損益表轉回。其公平值如果在減值後增加，會直接在其他全面收益中確認。

釐定「重大」或「持久」需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公平值低於其成本的持續時間或數額。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 可供出售的金融投資(續)

就分類為可供出售的債務工具而言，減值評估乃按與按攤銷成本列賬的財務資產相同的標準進行。然而，所記錄之減值金額乃按攤銷成本與現時公平值之間的差額減該項投資先前於損益表中確認的任何減值虧損計量之累積虧損。未來利息收入繼續按該項資產減少後之賬面值和採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率計算。利息收入記錄為其他收入的一部份。倘債務工具的公平值的後續增加能與其在損益表確認減值虧損後發生的事件客觀相連，則該債務工具的減值虧損可以通過損益表回撥。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債或貸款及借貸，或於有效對沖時指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值及(倘為貸款及借貸)扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、應付關連人士款項、衍生金融工具、計息銀行借款、融資租約按金、可換股債券以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

##### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

##### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作交易用途的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債(續)

##### 按公平值計入損益的金融負債(續)

倘購買該金融負債的目的為於近期購回，則該金融負債應分類為持作交易用途。此類別金融負債包括本集團訂立之衍生金融工具(並非香港會計準則第39號界定之對沖關係中指定為對沖工具之衍生金融工具)。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作交易用途，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作交易用途的負債損益於損益表內確認。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額並不包括任何向該等金融負債所扣除的任何利息。

於初始確認時被指定為按公平值計入損益的金融負債僅於符合香港會計準則第39號之標準時於初始確認當日指定。

#### 貸款及借款

初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按成本計量。有關收益及虧損於負債取消確認時及透過實際利率法攤銷程序在損益表確認入賬。

攤銷成本經考慮收購的任何折讓或溢價以及為實際利率不可分割一部分的費用或成本後計算。實際利率法攤銷計入損益表的財務成本。

#### 金融擔保合約

本集團發出的金融擔保合約乃規定須在由於特定債務人未能根據債務工具的條款在到期時付款而出現虧損時向持有人作出償付的合約。金融擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就發行擔保直接應佔的交易成本作出調整。初步確認後，本集團按下列較高者衡量該金融擔保合約：(i)於報告期末須償付現時責任的開支的最佳估計金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)累計攤銷。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債(續)

##### 可換股債券

可換股債券中顯示負債特徵的部分，在扣除交易成本後在財務狀況表中確認為負債。發行可換股債券時，採用同等非可換股債券的市值，釐定負債部分的公平值，該數額按攤銷成本基準持續列為長期負債，直至換股或贖回被註銷為止。所得款項餘額分配至換股期權，並在扣除交易成本後於股東權益確認入賬。換股期權之賬面值於其後年度不會重新計量。交易成本按首次確認工具時所得款項分配至負債及權益部份之比例攤分至可換股債券的負債及權益部份。

倘可換股債券的換股期權顯示嵌入式衍生工具的特徵，則與其負債部分分開入賬。於初步確認時，可換股債券的衍生工具部分按公平值計量，並列為衍生金融工具部分。若所得款項超出首次確認為衍生工具部分的金額，則超出金額確認為負債部分。交易成本根據所得款項於工具初步確認時在負債與衍生工具部分之間的分配，分別列為可換股債券負債部分的交易成本及衍生工具部分的交易成本。有關負債部分的交易成本部分於初步確認時確認為負債部分。有關衍生工具部分則即時於損益表確認。

##### 取消確認金融負債

當金融負債項下的義務獲解除、取消或屆滿，則取消確認該金融負債。

當現有金融負債為同一貸款人以大致上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為取消確認為原有負債並確認為一項新負債，而有關賬面值的差額乃於損益表確認。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本值按加權平均基準釐定，若為在建工程及製成品，則包括直接物料成本、直接勞工成本及固定生產成本中的適當比例。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時產生的估計成本計算。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資，再扣除在要求時須償還及構成本集團現金管理方面一個完整部分的銀行透支。

就財務狀況報表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金與銀行現金(包括定期存款)及性質類似現金的資產。

#### 撥備

當因過往事件產生現有責任(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以履行責任時，確認撥備，惟必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若折現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期須用以履行責任的未來支出於報告期間末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增加，計入損益表的財務成本。

本集團就若干產品授出產品保證的撥備基於銷售量以及維修及退貨程度的過往經驗折現至其現值(如適用)確認。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據截至報告期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算，並考慮本集團經營所在國家的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，惟下列各項除外：

- 因初始確認業務合併以外的交易(交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)中的商譽或資產與負債而產生的遞延稅項負債；及
- 投資於附屬公司及聯營公司所涉及的應課稅暫時性差額(如能夠控制暫時性差額的撥回時間，且有關暫時性差額在可見將來不大可能撥回)。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於有可能取得應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉時確認，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣稅暫時性差異的遞延稅項資產乃由初始確認業務合併以外的交易(交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)中的資產與負債而產生；及
- 就投資於附屬公司及聯營公司所涉及的可扣稅暫時性差額而言，在有可能於可見將來撥回暫時性差額及可取得應課稅溢利用以抵銷暫時性差額的情況下才確認遞延稅項資產。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以抵銷所有或部分可動用遞延稅項資產時予以調減。本集團會於各報告期末重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅溢利抵銷所有或部分可收回遞延稅項資產時，確認有關遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間的稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘若擁有合法可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債且該等遞延稅項關乎同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可互相抵銷。

#### 政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助並將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於其擬補助的成本支銷期間系統地確認為收入。

倘該補助與資產有關，其公平值於遞延收入賬目入賬，並以等同每年分期按相關資產預期可使用年限回撥至損益表。

#### 收益確認

收益於經濟利益有可能流向本集團且能可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 來自貨品銷售的收入於所有權的主要風險及回報轉移至買家後確認，惟本集團已不參與通常與售出貨品所有權相關的管理，亦無實際控制售出貨品；及
- (b) 利息收入，以累計基準採用實際利息法將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 其他僱員福利

##### 退休計劃

本集團於中國內地營運附屬公司的僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休計劃。附屬公司須繳付其員工薪資成本的一定比例款項至中央退休計劃。供款自損益表扣除，乃因根據中央退休計劃已予支付。

##### 離職福利

離職福利於本集團再無能力提供福利時或本集團確認重組成本(涉及支付離職福利)時(以較早者為準)確認。

#### 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即須花費較長時間以達至擬定用途或出售的資產)的直接應佔借貸成本，乃予以資本化作為該等資產的成本部分。該借貸成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止撥充資本。特定借貸撥作合資格資產開支前作為短暫投資所賺取的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體所產生與借貸有關的利息及其他成本。

#### 股息

董事建議派付的末期股息，分類為財務狀況報表權益部分中保留溢利的獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。此等股息獲股東批准及宣派時確認為負債。

中期股息同時建議及宣派，乃因本公司的公司組織章程大綱及細則授予董事權利宣派中期股息。因此，中期股息獲建議及宣派時，將即時確認作負債。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

本財務報表以人民幣呈列，乃本公司功能和呈列貨幣。本集團內各實體自行釐定本身的功能貨幣，並且計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣列值。本集團內實體進行的外幣交易初始按交易當日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣列賬的貨幣資產及負債按各報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目所產生的差額均會於損益表確認。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按最初交易當日的匯率換算。以外幣公平值計算的非貨幣項目則按釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動產生的收益或虧損一致的方法處理(即其公平值收益或虧損已於其他全面收入或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為本公司的呈報貨幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收入中確認，並於外匯變動儲備內累計。於出售海外業務時，與該項海外業務相關的其他全面收入組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動當日之適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司在整個年度內經常產生之現金流量乃按年內之加權平均匯率換算為人民幣。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計

編製本集團財務報表要求管理層作出影響收入、支出、資產及負債呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 估計的不明朗因素

涉及將來及報告期末的其他主要估計不確定性來源並很有可能引致資產及負債賬面值於下一財政年度內作出調整的主要假設在下文闡述。

#### *即期所得稅*

本集團須繳付中國多個司法權區的所得稅。由於涉及所得稅的若干事項尚未獲地方稅務機構確認，故於釐定企業所得稅撥備時須根據現時頒佈的稅務法律、法規及其他相關政策進行客觀估計及判斷。倘該等事項的最終稅項結果偏離原有記錄的金額時，差額將會影響差額所產生期內的企業所得稅及稅項撥備。

#### *非金融資產(不包括商譽)的減值*

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。如資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額，即其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者，則視為存在減值。公平值減出售成本的計算乃按類似資產的公平磋商交易中的具約束力銷售交易或可得市場價格減出售資產的額外成本計算。當進行計量使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流，並選擇合適貼現率以計量相關現金流的現值。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計(續)

#### 估計的不明朗因素(續)

##### 遞延稅項資產

未動用稅項虧損，如日後有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等虧損，則確認為遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。與於二零一四年十二月三十一日確認稅項虧損有關遞延稅項資產的賬面值為人民幣68,329,000元(二零一三年：人民幣45,515,000元)。於二零一四年十二月三十一日，未確認稅項虧損金額為人民幣44,377,000元(二零一三年：人民幣64,677,000元)。進一步詳情載於財務報表附註31。

##### 遞延稅項負債

與成立於中國內地的本集團附屬公司產生的未經豁免盈利相關而須繳納預扣企業所得稅，被確認為遞延稅項負債。惟該遞延稅項負債只限於將來可能由該等附屬公司分派該等盈利的水平，管理層須就此作出重大判斷。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，由與於中國內地附屬公司的投資相關的預扣稅產生的遞延稅項負債賬面值為人民幣86,816,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣80,140,000元)。進一步詳情載於財務報表附註31。

##### 貿易應收款項及應收票據及融資租約應收款項減值

本集團就其客戶未能作出所須付款而產生的估計損失保留撥備。本集團按其應收款項結餘的賬齡、客戶信譽及過往的撇賬記錄作出估計。倘客戶的財務狀況變差，導致實際減值虧損比預期高，本集團可能須覆核作出撥備的基準，而其未來業績或會受到影響。

##### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及同類出售產品的記錄，或會因客戶喜好轉變或競爭對手因應嚴峻的行業週期作出相應行動而有大幅改變。管理層會於各申報日期評估該等估計。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計(續)

#### 估計的不明朗因素(續)

##### 保用成本撥備

誠如附註30載述，本集團就挖掘機提供十八個月保用期及就輪式裝載機、壓路機及起重叉車提供十二個月保用期。在該保用期內，本集團就該等機器在正常使用的情況下所需的零部件維修及保養提供免費保用服務。保用期成本撥備乃基於過往經驗及數據。於二零一四年十二月三十一日，保用成本撥備的賬面值為人民幣109,019,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣133,058,000元)。

### 4. 經營分類資料

就管理目的而言，本集團根據其產品及服務進行分類業務單位，並擁有兩個呈報經營分類，詳情如下：

- (a) 銷售建築機器
- (b) 建築機器融資租賃

管理層單獨監察本集團經營分類的業績，旨在就資源分配及表現評估進行制定決策。分類表現乃根據呈報分類溢利進行估值，即計量持續經營業務除稅前經調整溢利。來自持續經營業務的除稅前經調整溢利計量時與本集團來自持續經營業務的除稅前溢利相一致，惟利息收入、財務成本、本集團的金融工具公平值溢利或虧損以及總辦事處及公司開支不採用該計量方式除外。

分類資產不包括部分遞延稅項資產、有抵押存款、現金及現金等價物及其他未分配總辦事處及企業資產，乃因該等資產按組別基準管理。

分類負債不包括部分衍生金融工具、計息銀行借款及長期貸款票據、可換股債券、應付所得稅、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，乃因該等負債按組別基準管理。

分類間銷售及轉讓乃經參考與第三方交易的售價，按當時通行市價進行交易。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 4. 經營分類資料(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

分類收益及業績

	銷售 建築機器 人民幣千元	建築機器 融資租賃 人民幣千元	合計 人民幣千元
分類收益	7,399,132	28,074	7,427,206
分類業績	724,235	21,612	745,847
對賬：			
利息收入			103,723
未分配其他收入及溢利			(77,864)
企業及其他未分配開支			(4,104)
財務成本			(167,962)
除稅前溢利			599,640
分類資產	12,987,898	87,718	13,075,616
企業及其他未分配資產			93,781
總資產			13,169,397
分類負債	1,679,106	98,259	1,777,365
企業及其他未分配負債			4,362,750
總負債			6,140,115
其他分類資料			
於損益表確認的減值虧損	207,794	—	207,794
於損益表撥回的減值虧損	(6,907)	—	(6,907)
折舊及攤銷	396,712	1,765	398,477
於聯營公司的投資	4,000	—	4,000
資本開支*	101,211	7	101,218

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括收購附屬公司所得資產)。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 4. 經營分類資料(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

分類收益及業績

	銷售 建築機器 人民幣千元	建築機器 融資租賃 人民幣千元	合計 人民幣千元
分類收益	8,109,319	48,204	8,157,523
分類業績	710,304	34,744	745,048
對賬：			
利息收入			62,788
未分配其他收入及溢利			6,561
企業及其他未分配開支			(5,125)
財務成本			(238,490)
除稅前溢利			570,782
分類資產	13,322,617	57,870	13,380,487
企業及其他未分配資產			162,862
總資產			13,543,349
分類負債	2,248,523	220,861	2,469,384
企業及其他未分配負債			4,228,562
總負債			6,697,946
其他分類資料			
於損益表確認的減值虧損	283,436	—	283,436
於損益表撥回的減值虧損	(8,811)	—	(8,811)
折舊及攤銷	363,505	2,005	365,510
於聯營公司的投資	6,000	—	6,000
資本開支*	321,606	—	321,606



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 4. 經營分類資料(續)

#### 來自主要產品及服務的收益

本集團來自其主要產品及服務的收益分析如下：

	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
輪式裝載機	<b>4,574,813</b>	<b>61.6</b>	5,320,211	65.2
挖掘機	<b>725,325</b>	<b>9.8</b>	781,490	9.6
壓路機	<b>85,198</b>	<b>1.1</b>	119,607	1.5
起重叉車	<b>1,142,807</b>	<b>15.4</b>	982,719	12.0
其他	<b>870,989</b>	<b>11.7</b>	905,292	11.1
小計	<b>7,399,132</b>	<b>99.6</b>	8,109,319	99.4
融資租約利息收入	<b>28,074</b>	<b>0.4</b>	48,204	0.6
合計	<b>7,427,206</b>	<b>100</b>	8,157,523	100

概無單一客戶產生的收益佔本集團總收益10%或以上。

#### 地區資料

本集團的大部分業務乃位於中國內地，而本集團大部分非流動資產亦位於中國內地，故並無呈列地區資料的其他分析。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 5. 其他收入、財務收入及其他溢利及虧損

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行利息收入	<b>103,723</b>	62,788
<b>其他收入</b>		
政府補助	<b>22,807</b>	27,276
罰款收入	<b>12,392</b>	11,851
存貨撥備撥回	<b>4,487</b>	—
其他	<b>3,840</b>	5,687
	<b>43,526</b>	44,814
<b>其他溢利及虧損</b>		
外匯(虧損)/溢利	<b>(7,525)</b>	10,078
可換股債券轉換收益	<b>7</b>	2
金融資產減值(附註7)	<b>(205,374)</b>	(239,401)
出售物業、廠房及設備項目的收益/(虧損)	<b>36,320</b>	(16,395)
回購長期貸款票據虧損(附註29)	<b>(70,280)</b>	(3,519)
贖回可換股債券虧損(附註28)	<b>(66)</b>	—
	<b>(246,918)</b>	(249,235)



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 6. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
五年內須悉數償還銀行借款、透支及其他貸款利息	<b>104,330</b>	88,820
長期貸款票據利息	<b>59,163</b>	147,890
已貼現票據利息	<b>3,995</b>	—
可換股債券利息(附註28)	<b>474</b>	1,780
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	<b>167,962</b>	238,490
減：撥充資本利息	—	—
	<b>167,962</b>	238,490



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(抵免)以下各項後釐定：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨成本	5,532,826	6,233,923
折舊(附註14)	391,750	356,676
預付土地租約款項攤銷(附註15)	6,727	8,834
研發成本	313,043	315,121
核數師酬金	3,603	2,993
僱員福利開支(不包括董事薪酬(附註8)):		
薪資及薪酬	401,829	419,826
退休金計劃供款	33,876	33,075
員工成本總額	435,705	452,901
外匯差額，淨額	(7,518)	10,080
金融資產的減值		
— 貿易應收款項(附註21)	60,754	47,054
— 其他應收款項(附註22)	144,620	192,347
— 融資租約應收款項(附註16)	—	—
	205,374	239,401
存貨(撥回撇減)／撇減至可變現淨值	(4,487)	35,224
產品保證撥備	118,872	124,847
贖回可換股債券虧損	66	—
購回長期貸款票據虧損	70,280	3,519
銀行利息收入	(103,723)	(62,788)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損	(36,320)	16,395



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則及香港公司條例(第622章)附表11第78章第161條(經參考舊香港公司條例(第32章)第161條), 董事及主要行政人員年內薪酬披露如下:

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金	1,700	1,600
其他酬金:		
薪金、津貼及酌情花紅	7,760	7,447
退休福利供款	37	35
	7,797	7,482
	9,497	9,082

#### (a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事的袍金如下:

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
錢世政博士	200	200
韓學松先生	-	-
潘龍清先生*	100	100
金志國先生	100	100
吳建明先生	100	-
陳臻先生*	-	-
	500	400

\* 潘龍清先生於二零一四年八月二十六日起辭任本公司獨立非執行董事, 並由陳臻先生替代。陳臻先生獲委任為本公司獨立非執行董事, 自二零一四年十月十五日起生效。

年內, 概無其他薪金支付予獨立非執行董事(二零一三年: 無)。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金(續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
<b>二零一四年</b>					
執行董事：					
李新炎先生	-	2,000	-	-	2,000
邱德波先生*	-	1,000	600	8	1,608
羅健如先生	-	600	360	8	968
尹昆嵩先生	-	400	240	7	647
陳超先生	-	600	360	7	967
鄭可文先生	-	600	360	7	967
林鍾明先生	-	400	240	-	640
	-	5,600	2,160	37	7,797
非執行董事：					
倪銀英女士	1,200	-	-	-	1,200
	1,200	5,600	2,160	37	8,997

\* 邱德波先生亦為本公司主要行政人員。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金(續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一三年					
執行董事：					
李新炎先生	-	2,000	-	-	2,000
邱德波先生*	-	1,000	601	7	1,608
羅健如先生	-	600	284	7	891
尹昆嵩先生	-	400	-	7	407
陳超先生	-	600	361	7	968
鄭可文先生	-	600	361	7	968
林鍾明先生	-	400	240	-	640
	-	5,600	1,847	35	7,482
非執行董事：					
倪銀英女士	1,200	-	-	-	1,200
	1,200	5,600	1,847	35	8,682

年內，概無董事或主要行政人員豁免或同意豁免任何薪酬的安排。

### 9. 五名最高薪僱員

於二零一四年及二零一三年，本集團五名最高薪僱員均為本公司董事，而其薪酬詳情載於上述附註8。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 10. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團：		
即期稅項		
年內開支	134,122	255,512
過往年度撥備不足／(超額撥備)	21,254	(16,172)
已付預提稅項	900	—
	156,276	239,340
遞延稅項(附註31)	26,298	(148,890)
年內稅項開支總額	182,574	90,450

本公司、中國龍工發展控股有限公司及中國龍工投資控股有限公司乃在開曼群島或英屬處女群島註冊的獲豁免稅項公司。由於本集團於年內的溢利並非在香港產生或源自香港，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司稅率自二零零八年一月一日起成為25%。

- (a) 二零一四年，約12個實體獲確認為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，而根據企業所得稅法於生效年度須按所得稅率15%納稅。
- (b) 由二零零八年一月一日起，企業所得稅法對本集團於中國內地的附屬公司分派予離岸控股公司的股息徵收預扣稅。於二零零九年，離岸中介控股公司已被香港稅務局認可為香港納稅居民。當其中國附屬公司於二零一零年自其二零零九年除稅後溢利中宣派股息時，負責處理附屬公司的稅務局根據香港特別行政區與中國內地簽訂的雙重課稅條約選擇對股息採用5%優惠預扣所得稅稅率。鑑於上述原因，自二零零九年一月一日起期間，中國附屬公司向該等離岸公司分派的股息乃按5%預扣稅率繳稅，亦適用於二零一四年。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 10. 所得稅開支(續)

以中國內地法定稅率按除稅前溢利計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	本集團			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>599,640</b>		570,782	
按法定稅率25%計算的稅項 (二零一三年：25%)	<b>149,910</b>	<b>25.0</b>	142,696	25.0
就稅項而言不可扣減之開支(i)	<b>80,171</b>	<b>13.4</b>	59,308	10.4
就過往期間即期稅項之調整	<b>21,254</b>	<b>3.5</b>	(16,172)	(2.8)
過往期間已動用稅項虧損	<b>(1,851)</b>	<b>(0.3)</b>	(9,612)	(1.7)
按不同所得稅率扣除的遞延稅項	-	-	2,514	0.4
預扣稅項的影響	<b>7,576</b>	<b>1.3</b>	4,417	0.8
優惠稅率15%的影響	<b>(74,486)</b>	<b>(12.4)</b>	(92,701)	(16.2)
年內稅項開支及實際稅率	<b>182,574</b>	<b>30.4</b>	90,450	15.8

(i) 不可扣減稅項的開支一般乃指無適當扣稅文件的開支及其他雜項開支(即可予撥備稅項減免限額超出部分)，如招待開支。

### 11. 母公司擁有人應佔溢利

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣229,294,000元(二零一三年：人民幣207,866,000元)，已於本公司財務報表作出處理(附註34(b))。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 12. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
擬派末期股息－每股普通股港幣0.065元 (二零一三年：港幣0.065元)	<b>220,312</b>	220,367

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

### 13. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利金額時，乃根據母公司普通股本持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股4,280,100,000股(二零一三年：4,280,100,000股)的加權平均股數進行。

計算每股攤薄盈利時，乃根據母公司普通股本持有人應佔年內溢利進行，經調整後以反映可換股債券利息(倘適用)(見下文)。計算時所採用的普通股加權平均股數為年內已發行普通股數目(即用於每股基本盈利計算的股數)以及視為行使或兌換所有潛在攤薄普通股為普通股時按零代價將予發行普通股的加權平均數目。

由於未行使可換股債券對截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度所呈報每股基本盈利金額具反攤薄影響，故概無就攤薄對所呈報每股基本盈利金額作出調整。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

#### 本集團

二零一四年	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本值						
於二零一四年一月一日	1,541,843	2,983,853	60,831	130,308	378,739	5,095,574
添置	6,078	17,277	5,624	1,945	66,311	97,235
轉撥	5,481	108,510	96	12,433	(126,520)	-
出售	(19)	(22,195)	(9,023)	(4,149)	(147,953)	(183,339)
匯兌調整	63	-	-	2	-	65
於二零一四年十二月三十一日	1,553,446	3,087,445	57,528	140,539	170,577	5,009,535
累計折舊及減值						
於二零一四年一月一日	303,817	949,552	43,500	78,518	-	1,375,387
年內開支	69,577	299,023	6,443	16,707	-	391,750
出售	(2)	(11,664)	(6,243)	(3,979)	-	(21,888)
匯兌調整	16	-	-	(10)	-	6
於二零一四年十二月三十一日	373,408	1,236,911	43,700	91,236	-	1,745,255
賬面值						
於二零一四年十二月三十一日	1,180,038	1,850,534	13,828	49,303	170,577	3,264,280
二零一三年	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本值						
於二零一三年一月一日	1,381,699	2,682,911	60,681	130,966	628,716	4,884,973
添置	1,410	44,903	200	839	269,774	317,126
轉撥	161,050	358,030	602	69	(519,751)	-
出售	(892)	(101,991)	(652)	(1,529)	-	(105,064)
匯兌調整	(1,424)	-	-	(37)	-	(1,461)
於二零一三年十二月三十一日	1,541,843	2,983,853	60,831	130,308	378,739	5,095,574
累計折舊及減值						
於二零一三年一月一日	241,813	719,361	35,085	66,611	-	1,062,870
年內開支	62,044	272,620	8,852	13,160	-	356,676
出售	(67)	(42,429)	(437)	(1,191)	-	(44,124)
匯兌調整	27	-	-	(62)	-	(35)
於二零一三年十二月三十一日	303,817	949,552	43,500	78,518	-	1,375,387
賬面值						
於二零一三年十二月三十一日	1,238,026	2,034,301	17,331	51,790	378,739	3,720,187



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

二零一四年	樓宇 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值			
於二零一四年一月一日	18,381	341	18,722
匯兌調整	63	2	65
於二零一四年十二月三十一日	18,444	343	18,787
累計折舊及減值			
於二零一四年一月一日	1,230	175	1,405
年內開支	612	86	698
匯兌調整	16	(10)	6
於二零一四年十二月三十一日	1,858	251	2,109
賬面值			
於二零一四年十二月三十一日	16,586	92	16,678
二零一三年	樓宇 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值			
於二零一三年一月一日	19,805	378	20,183
匯兌調整	(1,424)	(37)	(1,461)
於二零一三年十二月三十一日	18,381	341	18,722
累計折舊及減值			
於二零一三年一月一日	573	160	733
年內開支	630	77	707
匯兌調整	27	(62)	(35)
於二零一三年十二月三十一日	1,230	175	1,405
賬面值			
於二零一三年十二月三十一日	17,151	166	17,317



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

本集團的樓宇主要位於中國內地且按長期租約持有。

在建工程主要與興建廠房物業及生產廠房有關，均於報告期末尚未完成。

於二零一四年十二月三十一日，本集團正申請若干樓宇的業權證，其賬面值為人民幣296,333,000元(二零一三年：人民幣805,925,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。董事亦認為，上述事項將不會對本集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備概無抵押(二零一三年：無)。

### 15. 預付土地租約款項

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日之賬面值	323,465	327,819
添置	3,983	4,480
年內確認	(6,727)	(8,834)
出售	(118,172)	—
於十二月三十一日之賬面值	202,549	323,465
即期部分	(4,819)	(7,206)
非即期部分	197,730	316,259

租賃土地位於中國內地且按長期租約持有。

土地租約付款按土地使用權限期於損益表扣除。

本集團正就於二零一四年十二月三十一日賬面值人民幣4,280,000元(二零一三年：人民幣123,478,000元)的租賃土地獲取土地使用權證。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 15. 預付土地租約款項(續)

出於結構重組的企業策略，本集團向當地政府歸還賬面值為人民幣118,172,000元之租賃土地。

董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述租賃土地。董事亦認為，上述事項將不會對本集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

### 16. 融資租約應收款項

	本集團			
	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資租約應收款項包括：				
一年內	<b>35,714</b>	25,892	<b>33,882</b>	22,522
一年至五年	<b>2,583</b>	6,189	<b>2,450</b>	5,383
	<b>38,297</b>	32,081	<b>36,332</b>	27,905
減：未賺取財務收入	<b>1,965</b>	4,176	—	—
減：減值撥備	<b>1,898</b>	1,898	<b>1,898</b>	1,898
應收最低租賃付款的現值	<b>34,434</b>	26,007	<b>34,434</b>	26,007
按以下分析：				
流動部分			<b>33,882</b>	22,522
非流動部分			<b>552</b>	3,485
			<b>34,434</b>	26,007



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 16. 融資租約應收款項(續)

融資租約應收款項減值撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	1,898	5,275
撇銷	-	(3,377)
於十二月三十一日	1,898	1,898

上述融資租賃的實際年利率介乎於6.0%至8.8%之間(二零一三年：7.05%至8.80%)。

融資租約應收款項已就租賃工程機械作出擔保。倘無承租人違約，本集團不可出售或重新抵押抵押物。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的可退回融資租約按金如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動部分(附註26)	4,745	23,435
非流動部分	48,617	51,461
	53,362	74,896

融資租約按金為免息及根據租賃協議條款結算。

### 17. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	98,846	98,507

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 17. 於附屬公司之投資(續)

應收附屬公司款項計入本公司流動資產人民幣3,849,698,000元(二零一三年：人民幣3,508,234,000元)為無抵押、免息及按要求償還。

應付附屬公司款項計入本公司流動負債人民幣281,648,000元(二零一三年：無)為無抵押、免息及按年利率3厘計息，且於三年內到期。

主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/登記地點 及日期以及業務類型	已發行普通面值/ 註冊股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)機械製造有限公司*	二零零四年八月十三日 中華人民共和國(「中國」) 中外合資企業	港幣448,000,000元	-	99.89%	製造及分銷輪式裝 載機
龍工(上海)精工液壓有限公司* (前稱為龍工(上海)橋箱 有限公司)*	二零零一年九月十七日 中國外商獨資企業 (「外商獨資企業」)	港幣168,000,000元	-	100%	製造及分銷驅動橋 及變速箱
龍工(福建)機械有限公司*	二零零四年九月十五日 中國外商獨資企業	港幣400,000,000元	-	100%	製造及分銷輪式裝 載機
福建龍岩龍工機械配件 有限公司*	一九九九年三月一日 中國外商獨資企業	港幣29,680,000元	-	100%	製造並分銷輪式 裝載機配件



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 17. 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊成立／登記地點 及日期以及業務類型	已發行普通面值／ 註冊股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)液壓機械有限公司， (前稱為海克力斯(上海) 液壓機械有限公司)*	二零零三年九月三十日 中國外商獨資企業	31,800,000美元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機配件
龍工(上海)機械部件有限公司， (前稱為銳帆德(上海)機械 有限公司)*	二零零三年十一月二十七日 中國外商獨資企業	港幣50,000,000元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機配件
龍工(江西)機械有限公司*	二零零三年九月十二日 中國外商獨資企業	人民幣257,350,253元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機配件
龍工(福建)液壓有限公司*	二零零七年一月十五日 中國外商獨資企業	港幣100,000,000元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機配件
龍工(福建)橋箱有限公司*	二零零七年一月十六日 中國外商獨資企業	港幣200,000,000元	-	100%	製造並分銷驅動橋 及變速箱
龍工(上海)路面機械製造 有限公司*	二零零七年九月十二日 中國中外合資企業	港幣100,000,000元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機及壓路機



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 17. 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊成立／登記地點 及日期以及業務類型	已發行普通面值／ 註冊股本	本公司應佔股權		主要業務
			百分比 直接	間接	
龍工(上海)挖掘機製造 有限公司*	二零零七年九月十二日 中國外商獨資企業	港幣260,000,000元	-	100%	製造並分銷挖掘機
摩納凱(上海)機械有限公司*	二零零七年一月一日 中國外商獨資企業	港幣83,600,000元	-	100%	製造及分銷液壓零 件及其他機械產 品
龍工(上海)叉車有限公司*	二零零七年二月七日 中國外商獨資企業	港幣200,000,000元	-	100%	製造並分銷起重叉 車
河南龍工機械製造有限公司*	二零零二年七月十一日 中國中外合資企業	人民幣482,700,000元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機及農業機器
龍工(上海)融資租賃有限公司*	二零零八年三月二十八日 中國外商獨資企業	23,000,000美元	-	100%	輪式裝載機及其他 機器的融資租賃
龍工(中國)機械銷售有限公司*	二零零八年九月十二日 中國外商獨資企業	人民幣850,000,000元	-	100%	分銷輪式裝載機及 其他機器
龍工(福建)國際貿易有限公司*	二零零八年六月十九日 中國外商獨資企業	人民幣30,000,000元	-	100%	分銷輪式裝載機及 其他機器



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 17. 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊成立／登記地點 及日期以及業務類型	已發行普通面值／ 註冊股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(福建)鑄鍛有限公司*	二零零八年八月十三日 中國外商獨資企業	65,000,000美元	-	100%	製造並分銷輪式裝 載機配件
中國龍工發展控股有限公司 (附註1)*	二零零四年五月三日* 英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50,000美元	100%	-	投資控股
中國龍工投資控股有限公司 (附註1)*	二零零四年五月三日 英屬處女群島	50,000美元	100%	-	投資控股
龍工(香港)國際貿易有限公司 (附註1)	二零一一年十二月十日 香港	港幣500,000元	100%	-	買賣工程機械及配 件
龍工(福建)挖掘機有限公司*	二零一零年九月二十日 中國外商獨資企業	人民幣100,000,000元	-	100%	製造並分銷挖掘機

\* 上述附屬公司未經香港安永會計師事務所或安永國際網絡其他成員公司審核。

附註1：本公司直接持有中國龍工發展控股有限公司、中國龍工投資控股有限公司及龍工(香港)國際貿易有限公司的權益。上述所有其他權益由本公司間接持有。

上表載列董事認為主要影響本集團年度業績或構成本集團提供其他附屬公司詳情之資產淨值主要部分之本公司附屬公司。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 18. 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔資產淨值	4,000	6,000

主要聯營公司詳情如下：

名稱	所持註冊 資本／實收資本 人民幣千元	註冊成立／ 登記地點及業務	本集團應佔 所有權權益比例	主要業務
龍工新疆機械技術服務股份有限公司	10,000/10,000	中國新疆	40%	輪式裝載機售後服務
內蒙古中城機械有限公司	50,000/10,000	中國內蒙古	20%	工程機械銷售、維修及租賃

龍工(新疆)機械技術服務股份有限公司成立於二零一一年三月，由新疆軍企工程機械有限公司與龍工(中國)機械銷售有限公司合資成立。

於內蒙古中城機械有限公司之投資已於二零一四年一月解除。

本集團與其聯營公司的貿易應收款項及應付款項於財務報表附註39披露。

所有聯營公司未經香港安永會計師事務所或安永國際網絡其他成員公司審核。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 18. 於聯營公司的投資(續)

下表闡述個別而言並非屬重大的本集團聯營公司總財務資料：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔年內聯營公司虧損	(179)	(227)
應佔聯營公司全面虧損總額	(179)	(227)
本集團於聯營公司的投資總賬面值	4,000	6,000

### 19. 長期應收款項

長期應收款項指根據信貸條款於兩年內到期的應收款項，包括以下項目：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項(附註21)	76,457	41,397
其他應收款項(附註22)	10,799	37,901
	87,256	79,298

長期貿易應收款項免息，而長期其他應收款項按年利率約3厘至8.4厘計息。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 20. 存貨

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	560,163	743,851
在建工程	104,579	145,170
製成品	1,131,580	1,452,622
	<b>1,796,322</b>	2,341,643

### 21. 貿易應收款項及應收票據

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	2,112,187	2,083,175
減值	(187,644)	(144,540)
減：非即期部分(附註19)	(76,457)	(41,397)
	<b>1,848,086</b>	1,897,238
應收票據	505,775	1,041,598
	<b>2,353,861</b>	2,938,836

除新客戶一般需預繳款項外，本集團主要按信貸方式與客戶交易。而若干客戶信貸期一般為期六至十二個月且最高為十八至二十四個月。每位客戶均設有最高信貸限額。本集團嚴謹監察其未償還應收款項，並設有信貸監控部門務求將信貸風險減至最低。高級管理層更會定期檢討逾期欠款。鑒於以上所述及目前本集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押物或其他信貸加強措施。貿易應收款項不計利息。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

按發票日期計及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	<b>1,316,127</b>	1,407,967
三至六個月	<b>265,729</b>	299,914
六個月至一年	<b>234,706</b>	175,318
一年以上	<b>31,524</b>	14,039
	<b>1,848,086</b>	1,897,238

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	<b>144,540</b>	97,486
已確認減值虧損(附註7)	<b>60,754</b>	47,054
撇銷不可收回金額	<b>(17,650)</b>	—
於十二月三十一日	<b>187,644</b>	144,540

計入上述貿易應收款項減值撥備的款項為獨立減值貿易應收款項人民幣187,644,000元的撥備(二零一三年：人民幣144,540,000元)，其撥備前賬面值為人民幣474,067,000元(二零一三年：人民幣514,896,000元)。

獨立減值貿易應收款項與具有財務困難或拖欠利息及/或本金額付款的客戶有關，已就該等獨立減值貿易應收款項作出撥備。

已確認減值乃指該等應收款項賬面值與預期所得款項現值間的差額。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

並無獨立或共同認為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
既未到期亦未減值	<b>1,616,356</b>	1,313,552
一個月內到期	<b>128,295</b>	333,055
一至三個月到期	<b>45,091</b>	150,395
三個月至一年到期	<b>51,770</b>	91,983
一年以上到期	<b>6,574</b>	8,253
	<b>1,848,086</b>	1,897,238

既未到期亦未減值的應收款項涉及大量並無任何近期違約記錄的不同客戶。

到期但未減值的應收款項與若干於本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司的董事認為，該等餘款毋須作出減值撥備，乃因信貸質素並無出現重大變動，且餘款仍視為可悉數收回。

於報告期末，應收票據賬齡為六個月。於二零一四年十二月三十一日，本集團並無向銀行抵押應收票據，以取得短期信貸融資(二零一三年：無)。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 22. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付款項	227,115	239,808	—	—
可扣減增值稅	144,289	190,753	—	—
按金	11,685	20,132	—	—
總計	383,089	450,693	—	—
其他應收款項：				
應收貸款	986,418	1,167,746	—	—
減：非即期部分(附註19)	(10,799)	(37,901)	—	—
減：減值	(308,537)	(203,263)	—	—
扣除應收貸款	667,082	926,582	—	—
其他應收雜項	268,795	178,391	616	606
減：減值	(2,074)	(2,074)	—	—
扣除其他應收雜項	266,721	176,317	616	606
其他應收款項總額	933,803	1,102,899	616	606
合計	1,316,892	1,553,592	616	606

其他應收款項減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	205,337	69,415
已確認減值虧損(附註7)	144,620	192,347
撇銷不可收回金額	(39,346)	(56,425)
於十二月三十一日	310,611	205,337



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 22. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的賬面值與其公平值相若。

計入上述其他應收款項減值撥備的款項為獨立減值其他應收款項人民幣310,611,000元的撥備(二零一三年：人民幣205,337,000元)，其撥備前賬面值為人民幣994,390,000元(二零一三年：人民幣1,160,855,000元)。

獨立減值其他應收款項與具有財務困難或拖欠利息及／或本金額付款的客戶有關，故就該等獨立減值其他應收款項作出撥備。

其他應收款項的大部分為借予銷售代理商供其購回機器的應收貸款。由於外部經營環境惡化，收回租賃融資銷售應收款項的難度加大。根據融資租賃協議，倘出現餘款逾期超過三個月的情況，銷售代理商須履行購回機器的義務，並向租賃公司支付餘下租賃款項。本集團提供借款予銷售代理商以支付購回款項。轉售機器通常耗時三個月，故銷售代理商須於三個月內清償有關款項。如購回的機器已轉售，本集團將與銷售代理商訂立分期付款合約。分期付款將按約3厘至8.4厘的年利率計息，主要於18至24個月內償還。

其他應收款項亦包括銷售代理商用於日常營運所需的其他借貸。

按交易日期計及扣除撥備後，於報告期末的應收貸款的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	153,808	89,112
三至六個月	9,479	298,733
六個月至一年	273,749	217,826
一年以上	240,845	358,812
	<b>677,881</b>	964,483



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 22. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

該等並無獨立或共同認為減值的應收貸款按到期日呈列的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
既未到期亦未減值	666,133	964,483
三個月內到期	11,748	—
	<b>677,881</b>	964,483

既未到期亦未減值的應收貸款涉及大量並無任何近期違約記錄的不同客戶。

已到期但未減值的應收貸款與若干與本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司的董事認為，該等餘款毋須作出減值撥備，乃因信貸質素並無出現重大變動，且餘款仍視為可悉數收回。

### 23. 其他流動資產

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可供出售金融投資	300,000	—



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 24. 現金及現金等價物及有抵押存款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>1,088,465</b>	995,123	<b>3,891</b>	45,404
定期存款	<b>2,358,340</b>	1,202,509	-	-
	<b>3,446,805</b>	2,197,632	<b>3,891</b>	45,404
減：有抵押現金及銀行結餘及 定期存款：				
抵押長期銀行貸款(附註27)	<b>(954,000)</b>	(1,000,000)	-	-
抵押短期銀行貸款(附註27)	<b>(1,385,000)</b>	(185,000)	-	-
抵押銀行承兌票據(附註25)	<b>(16,840)</b>	(15,009)	-	-
抵押其他	<b>(2,500)</b>	(2,500)	-	-
現金及現金等價物	<b>1,088,465</b>	995,123	<b>3,891</b>	45,404

人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息，本集團會視乎本集團對即時現金的需求而存放短期定期存款，存款期不同，介乎一天至三個月不等，並按照不同短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 24. 現金及現金等價物及有抵押存款(續)

本集團的有抵押銀行存款及若干銀行結餘及現金乃以各自集團實體功能貨幣以外的貨幣進行計值，詳情如下：

初始貨幣	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	8,291	1,473	-	-
於二零一三年十二月三十一日	63,922	10,293	27	23

### 25. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	865,576	1,096,747
應付票據	3,710	4,180
	<b>869,286</b>	<b>1,100,927</b>

按發票日期計，於報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
六個月內	784,856	1,005,243
六個月至一年	43,357	52,265
一至兩年	12,215	18,263
兩至三年	17,473	12,657
三年以上	11,385	12,499
	<b>869,286</b>	<b>1,100,927</b>

應付票據於報告期末的賬齡為六個月內且由有抵押銀行存款提供擔保(附註24)。

貿易應付款項及應付票據免息。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 26. 其他應付款項及應計款項

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
累計銷售回佣	228,610	230,532
其他應付款項	128,794	212,145
應付工資及薪金	76,943	67,624
客戶墊款	52,450	85,469
無取消確認的背書票據及貿易應收款項(附註40)	40,654	186,600
其他累計費用	37,971	25,750
其他應付稅項	11,708	13,613
就收購物業、廠房及設備的應付款項	5,732	27,537
融資租約按金(附註16)	4,745	23,435
	<b>587,607</b>	872,705

#### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他應付款項	11,452	18,325

其他應付款項免息且擁有一年內的不同信貸期。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 27. 計息銀行借款

本集團	二零一四年			二零一三年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
<b>即期</b>						
長期銀行貸款即期部分—無抵押	5.85	二零一五年	21,500	5.54 – 6.15	二零一四年	95,000
銀行貸款—有抵押(附註24)	2.26 – 3.88	二零一五年	2,685,600	1.87 – 3.88	二零一四年	708,058
			<u>2,707,100</u>			<u>803,058</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款—無抵押	-	-	-	5.85	二零一五年	21,500
銀行貸款—有抵押(附註24)	2.73 – 3.53	二零一七年	1,574,119	2.41	二零一五年	1,767,896
			<u>1,574,119</u>			<u>1,789,396</u>
			<u>4,281,219</u>			<u>2,592,454</u>
<b>本公司</b>						
<b>即期</b>						
銀行貸款—有抵押(附註24)	2.26 – 3.88	二零一五年	2,685,600	3.25 – 3.88	二零一四年	370,778
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押(附註24)	2.73 – 3.53	二零一七年	1,574,119	2.41	二零一五年	1,767,896
			<u>4,259,719</u>			<u>2,138,674</u>



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 27. 計息銀行借款(續)

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
據分析：				
一年內	<b>2,707,100</b>	803,058	<b>2,685,600</b>	370,778
第二年	-	1,789,396	-	1,767,896
第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>1,574,119</b>	-	<b>1,574,119</b>	-
	<b>4,281,219</b>	2,592,454	<b>4,259,719</b>	2,138,674

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行借款如下：

初始貨幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	<b>4,180,829</b>	<b>78,890</b>
於二零一三年十二月三十一日	2,397,334	78,620

本集團及本公司若干銀行貸款由以下提供擔保(附註24)：

- i) 本集團就短期貸款而抵押的若干短期定期存款金額達人民幣1,385,000,000元(二零一三年：人民幣185,000,000元)；及
- ii) 本集團就長期貸款而抵押的若干長期定期存款金額達人民幣954,000,000元(二零一三年：人民幣1,000,000,000元)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 28. 可換股債券及衍生金融工具

本集團及本公司	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日			
二零零九年可換股債券(i)	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日			
二零零九年可換股債券(i)	9,660	712	10,372

#### (i) 二零零九年可換股債券

於二零零九年八月二十四日，本公司發行135百萬美元的可換股債券（「二零零九年可換股債券」），發行價為每份10,000美元的可換股債券10,000美元。二零零九年可換股債券於新加坡證券交易所有限公司上市。各二零零九年可換股債券持有人可按初步兌換價港幣7.00元（「二零零九年兌換價」）將每份二零零九年可換股債券兌換為一股本公司普通股，惟須受於二零零九年八月六日刊發的發售通函（「二零零九年發售通函」）所列之反攤薄調整規限。於二零一二年九月十二日，二零零九年兌換價已於作出反攤薄調整後修訂為港幣3.10元。

二零零九年可換股債券的主要條款如下：

#### 利息

二零零九年可換股債券不計任何利息。

#### 換股期

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

#### 到期

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



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 28. 可換股債券及衍生金融工具(續)

#### (i) 二零零九年可換股債券(續)

##### 本公司選擇贖回

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

##### 債券持有人選擇贖回

於二零一二年八月二十四日或本公司控股股東發生變動或本公司股份被除牌時，各二零零九年可換股債券的持有人(「二零零九年債券持有人」)將有權要求本公司按初步本金額的二零零九年提早贖回金額贖回全部或部分二零零九年可換股債券。

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

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

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



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 28. 可換股債券及衍生金融工具(續)

#### (i) 二零零九年可換股債券(續)

債券持有人選擇贖回(續)

(b) 衍生工具部分指：

- a. 二零零九年債券持有人按初步兌換價每股普通股港幣7.00元(可作出反攤薄調整)，將二零零九年可換股債券兌換為本公司股份的權利的公平值；
- b. 本公司提早贖回二零零九年可換股債券的權利的公平值；及
- c. 二零零九年債券持有人要求本公司提早贖回二零零九年可換股債券的權利的公平值。

二零零九年可換股債券負債部分及衍生工具部分於年內變動載列如下：

#### 本集團及本公司

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零九年可換股債券：			
於二零一三年一月一日	8,151	739	8,890
匯兌(收益)/虧損	3	(5)	(2)
匯兌調整	(274)	(22)	(296)
利息開支	1,780	-	1,780
於二零一三年十二月三十一日	9,660	712	10,372
匯兌收益	(7)	-	(7)
匯兌調整	59	8	67
利息開支	474	-	474
贖回	(10,186)	(720)	(10,906)
於二零一四年十二月三十一日	-	-	-

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司贖回餘下面值為1,150,000美元(相當於人民幣8,912,000元)之已發行二零零九年可換股債券。本集團及本公司於損益表中確認贖回虧損人民幣66,000元。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 29. 長期貸款票據

於二零一一年六月，本公司發行本金總額為350百萬美元的優先票據(「該等票據」)，該等票據將於二零一六年六月三日到期。自二零一一年十二月三日起(包括該日)，該等票據按年利率8.50厘計息，每半年支付一次，即於每年六月三日及十二月三日支付。

#### 選擇性贖回該等票據

自二零一三年六月三日起至適用贖回日期，於下文所示年度的六月三日起十二個月期間，本公司或會一次或多次按下文所載贖回價格(以本金額百分比表示)贖回所有或任何部分該等票據，另加所贖回該等票據的應計及未付利息(如有)，惟該等票據持有人有權於相關記錄日期收取相關派息日的利息：

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

本公司可選擇於二零一三年六月三日前隨時按相當於所贖回該等票據全部本金額的贖回價格全部(而非部分)贖回該等票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計及未付利息(如有)。於二零一三年六月三日前，本公司可隨時及不時選擇以於股票發售中一次或多次銷售本公司普通股所得的現金款項淨額，按所贖回該等票據本金額108.50%的贖回價格，贖回最多為該等票據本金總額的35%，另加截至贖回日期的應計及未付利息(如有)，惟於每次有關贖回後，於原發行日期最初發行的該等票據須有至少65%的本金總額尚未償還，且任何有關贖回須於有關股票發售結束後60日內進行。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及本公司購回餘下未償還268,360,000美元8.5厘於二零一六年到期的優先票據，並於損益表中確認購回虧損人民幣70,280,000元。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 30. 撥備

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	<b>133,058</b>	130,702
額外撥備	<b>97,689</b>	124,847
年內動用金額	<b>(121,728)</b>	(122,491)
於十二月三十一日	<b>109,019</b>	133,058
撥備總額分析		
即期部分	<b>99,909</b>	119,748
非即期部分	<b>9,110</b>	13,310
	<b>109,019</b>	133,058

本集團就挖掘機提供十八個月保用期及就輪式裝載機、壓路機及起重叉車提供十二個月保用期，當中有瑕疵產品予以維修或更換。提供保用期金額根據銷售量及維修及退貨水平的過往經驗進行估計。估計基準乃按持續經營基準予以檢討並於適當時予以修訂。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 31. 遞延稅項

本年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

#### 遞延稅項資產：

##### 本集團

	呆壞賬撥備 人民幣千元	產品 保用撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	存貨 未變現溢利 人民幣千元	應計銷售 回佣及其他 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	31,759	24,990	4,902	25,701	22,934	37,258	10,843	158,387
年內損益表抵免 (扣除)(附註10)	25,686	1,520	4,803	68,523	44,081	8,257	(1,142)	151,728
於二零一三年 十二月三十一日	<b>57,445</b>	<b>26,510</b>	<b>9,705</b>	<b>94,224</b>	<b>67,015</b>	<b>45,515</b>	<b>9,701</b>	<b>310,115</b>
年內損益表抵免 (扣除)(附註10)	<b>22,347</b>	<b>(4,792)</b>	<b>(2,683)</b>	<b>(27,116)</b>	<b>(105)</b>	<b>22,814</b>	<b>(7,710)</b>	<b>2,755</b>
於二零一四年 十二月三十一日	<b>79,792</b>	<b>21,718</b>	<b>7,022</b>	<b>67,108</b>	<b>66,910</b>	<b>68,329</b>	<b>1,991</b>	<b>312,870</b>



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 31. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

本集團

	收購附屬 公司產生 的公平值 人民幣千元	未分派股息 預扣稅項 人民幣千元	資本化利息 人民幣千元	累計利息收入 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	2,579	75,723	5,342	-	83,644
年內損益表(抵免)/扣除 (附註10)	(511)	4,417	(1,068)	-	2,838
於二零一三年十二月三十一日	<b>2,068</b>	<b>80,140</b>	<b>4,274</b>	-	<b>86,482</b>
年內損益表(抵免)/扣除 (附註10)	<b>(511)</b>	<b>6,676</b>	<b>(1,068)</b>	<b>23,956</b>	<b>29,053</b>
於二零一四年十二月三十一日	<b>1,557</b>	<b>86,816</b>	<b>3,206</b>	<b>23,956</b>	<b>115,535</b>

於報告期末，本集團若干附屬公司擁有於中國內地產生且將於一至五年屆滿的未動用稅項虧損人民幣44,377,000元(二零一三年：人民幣64,677,000元)，以抵銷未來應課稅溢利。由於產生有關虧損的附屬公司已錄得虧損一段時間，且不大可能有應課稅溢利以抵銷上述可動用稅項虧損，故概無就有關虧損確認任何遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，對在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅務條約，則可能採用較低的預扣稅。本集團適用稅率為5%。因此，本集團須負責為其於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 32. 遞延收入

遞延收入指就可使用年期為5年或50年的資產接獲的政府補助。

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就技術改進特殊目的	<b>17,271</b>	68,671
年內，政府補助的變動如下：		
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	<b>68,671</b>	72,284
增加	-	3,995
年內確認為收入	<b>(6,638)</b>	(7,608)
出售	<b>(44,762)</b>	-
年末	<b>17,271</b>	68,671
遞延收入總額分析		
流動部分	<b>6,638</b>	-
非流動部分	<b>10,633</b>	68,671
	<b>17,271</b>	68,671

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 33. 已發行股本

#### 股份

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
法定：		
20,000,000,000股每股港幣0.1元普通股	2,000,000	2,000,000
已發行並繳足：		
4,280,100,000股每股港幣0.1元普通股	444,116	444,116

### 34. 特別儲備及不可分派儲備

#### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表第44及45頁綜合權益變動表內呈報。

本集團的特別儲備指本公司已發行股本面值與根據二零零四年集團重組所收購的附屬公司股本面值兩者間的差額。本年度變動指自於中國內地成立的附屬公司的除稅後溢利撥留的安全基金特別儲備人民幣11,615,000元。

本集團的不可分派儲備指根據中國法例規例自於中國內地成立的附屬公司的除稅後溢利撥留的法定儲備(包括股本儲備及法定儲備基金)。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 34. 特別儲備及不可分派儲備(續)

#### (b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	外匯 波動儲備 人民幣千元	建議 末期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日結餘	982,757	(1,320,011)	(3,765)	-	(341,019)
年內全面虧損總額	-	(207,866)	(28,699)	-	(236,565)
建議二零一三年末期股息	-	(220,367)	-	220,367	-
於二零一三年十二月三十一日	982,757	(1,748,244)	(32,464)	220,367	(577,584)
年內全面收入/(虧損)總額	-	<b>(229,294)</b>	<b>39</b>	-	<b>(229,255)</b>
二零一三年末期股息	-	-	-	<b>(220,367)</b>	<b>(220,367)</b>
建議二零一四年末期股息	-	<b>(220,312)</b>	-	<b>220,312</b>	-
於二零一四年十二月三十一日	<b>982,757</b>	<b>(2,197,850)</b>	<b>(32,425)</b>	<b>220,312</b>	<b>(1,027,206)</b>

### 35. 或然負債

本集團若干銷售由最終客戶與中國國內銀行或其他融資租賃供應商所訂立的融資租約撥付資金。根據本集團與中國國內銀行訂立的擔保協議，倘最終客戶及其擔保人未能履行繳款責任，本集團將向銀行或其他融資租賃供應商回購設備，以支付未償還款項及相關利息。於二零一四年十二月三十一日，本集團就該回購責任的或然負債達人民幣469,003,575元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,107,623,000元)(扣除最終客戶所支付的保證金及未到期租賃利息前)。本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日的金融擔保公平值不大。

### 36. 資本抵押

以本集團資產為擔保的本集團銀行貸款及應付票據詳情分別於財務報表附註25及27披露。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 37. 經營租約安排

本集團按經營租約安排租賃若干員工宿舍。租賃經商議為期一年，且於相關租賃期限有固定租金。

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約未來最低租金付款，於以下年期到期付款：

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	148	195
超過一年	258	406
	406	601

### 38. 資本承擔

除上述附註37所載經營租賃承擔外，本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂合約但未作出撥備：		
廠房及機器	22,275	24,100
土地及樓宇	12,196	40,569
	34,471	64,669



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 39. 關連人士交易

- (a) 下表載列於截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度與關連人士所訂立交易的總金額及於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日與關連人士的結餘：

		向關連人士 出售 人民幣千元 (i)	自關連人士 購入 人民幣千元 (ii)	關連人士 結欠的款項 人民幣千元	結欠關連 人士的款項 人民幣千元
<b>關連人士：</b>					
龍岩市金隆機械有限公司 (附註a)	二零一四年 二零一三年	- -	29,198 38,654	- -	8,457 13,715
海克力斯(上海)自動化設備 有限公司(附註b)	二零一四年 二零一三年	725 4	11,474 2,980	- 1,011	2,990 2,176
上海銳帆德機械有限公司 (附註c)	二零一四年 二零一三年	10,518 4,545	3,613 9,419	8,674 922	- -
上海龍推機械有限公司 (附註c)	二零一四年 二零一三年	138 -	4,596 1,315	133 -	- 900
福建龍岩工程機械(集團) 有限公司(附註d)	二零一四年 二零一三年	417 -	- -	- -	- -
<b>聯繫人士：</b>					
內蒙古中城機械有限公司	二零一四年 二零一三年	- -	- -	- -	- 2,000

附註：

附註a：倪銀英女士(本公司董事)的胞兄弟倪銀欽先生持有該實體的控制性權益。

附註b：海克力斯(上海)自動化設備有限公司，一間於中國成立的有限公司，由本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的女婿陳傑先生全資擁有。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 39. 關連人士交易(續)

(a) (續)

附註:(續)

附註c: 上海銳帆德機械有限公司由銳帆德控股全資擁有,而銳帆德控股由李新炎先生的兒子李斌先生全資擁有。李新炎先生為本公司控股股東及本集團執行董事兼主席。

上海龍推機械有限公司由本公司控股股東、本集團執行董事兼主席李新炎先生的兒子李斌先生全資擁有。

附註d: 福建龍岩工程機械(集團)有限公司由本公司非執行董事倪銀英女士及本公司控股股東兼執行董事及本集團主席李新炎先生共同控制擁有。

- (i) 向聯營公司及關連人士作出的銷售乃根據向本集團主要客戶提供的報價及條款進行。
- (ii) 向聯營公司及關連人士作出的購買乃根據聯營公司提供予其主要客戶的報價及條款進行。

所有金額無抵押、免息且按要求或根據議定信貸期限約90日償還。

(b) 本集團主要管理層人員酬金:

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期僱員福利	7,760	9,047
退休金計劃供款	37	35
向主要管理層人員支付薪酬總額	7,797	9,082

財務報表附註8載有董事酬金的進一步詳情。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 40. 轉讓金融資產

#### a. 未完全終止確認的金融資產

截至二零一四年止年度，本集團就銷售代理商所簽發抬頭人只為本集團的應付銀行承兌票據及銷售代理商與若干銀行訂立的保理安排提供擔保。於二零一四年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書相關應收票據（「經背書票據」），其賬面值為人民幣3,037,000元（二零一三年：人民幣36,200,000元）（扣除由銷售代理商承擔的保證金後），以償還應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。於報告期末，經背書票據的到期期限介乎一至六個月不等。此外，於二零一四年十二月三十一日，本集團亦已就銷售代理商的保理應收賬人民幣37,617,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣150,400,000元）提供擔保。倘銷售代理商未能向銀行償還有關款項，本集團將履行擔保人責任。董事認為，本集團仍保留重大風險及回報（包括有關經背書票據及應收賬的違約風險），因此本集團繼續確認經背書票據、應收賬及相關已結清貿易應付款項的全部賬面值。於背書後，本集團並無保留任何使用經背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押經背書票據。於二零一四年十二月三十一日，計入其他應付款項的相關負債總賬面值為人民幣40,654,000元（二零一三年：人民幣186,600,000元）。

#### b. 已完全終止確認的金融資產

於二零一四年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書若干經由中國銀行接納的應收票據（「已終止確認票據」），以償還應付該等供應商賬面總額為人民幣1,389,364,000元（二零一三年：人民幣1,357,471,000元）的貿易應付款項。於報告期末，已終止確認票據的到期期限介乎一至六個月不等。根據中國票據法，倘該等中國銀行拖欠，已終止確認票據持有人對本集團擁有追索權（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉移有關已終止確認票據的大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因持續參與已終止確認票據而承受的最高損失風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量與其賬面值相若。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

於二零一四年，本集團並無於轉讓已終止確認票據日期確認任何收益或虧損。於年內或過去數年，並無就持續參與確認任何收益或虧損。背書乃於二零一四年內均勻作出。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 41. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，金融工具各項分類的賬面值如下：

#### 本集團

二零一四年

#### 金融資產

	可供出售 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	–	2,353,861	2,353,861
長期應收款項	–	87,256	87,256
應收關連人士款項	–	8,807	8,807
金融資產計入預付款項、按金及 其他應收款項	–	890,295	890,295
融資租約應收款項(附註16)	–	34,434	34,434
其他流動資產(附註23)	300,000	–	300,000
已抵押存款(附註24)	–	2,358,340	2,358,340
現金及現金等價物(附註24)	–	1,088,465	1,088,465
	300,000	6,821,458	7,121,458

#### 金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	869,286
金融負債計入其他應付款項及應計款項	252,123
融資租約按金(附註16)	53,362
計息銀行借款(附註27)	4,281,219
應付關連人士款項(附註39)	11,447
	5,467,437



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 41. 按類別劃分的金融工具(續)

#### 本集團

二零一三年

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	2,938,836
長期應收款項	79,298
應收關連人士款項	1,933
金融資產計入預付款項、按金及其他應收款項	1,121,556
融資租約應收款項(附註16)	26,007
已抵押存款(附註24)	1,202,509
現金及現金等價物(附註24)	995,123
	6,365,262

#### 金融負債

	於初步確認時 指定為按公平 值計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	1,100,927	1,100,927
金融負債計入其他應付款項及應計款項	-	493,907	493,907
融資租約按金(附註16)	-	74,896	74,896
衍生金融工具(附註28)	712	-	712
可換股債券(附註28)	-	9,660	9,660
長期貸款票據(附註29)	-	1,636,165	1,636,165
計息銀行借款(附註27)	-	2,592,454	2,592,454
應付關連人士款項(附註39)	-	18,791	18,791
	712	5,926,800	5,927,512



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 41. 按類別劃分的金融工具(續)

本公司

二零一四年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
金融資產計入預付款項、按金及其他應收款項	616
應收附屬公司款項	3,849,698
現金及現金等價物	3,891
	<b>3,854,205</b>

金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元
金融負債計入其他應付款項及應計款項	11,452
應付附屬公司款項	281,648
計息銀行借款(附註27)	4,259,719
	<b>4,552,819</b>



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 41. 按類別劃分的金融工具(續)

本公司

二零一三年

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
金融資產計入預付款項、按金及其他應收款項	606
應收附屬公司款項	3,508,234
現金及現金等價物	45,404
	3,554,244

#### 金融負債

	於初步確認時 指定為按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融負債計入其他應付款項及應計款項	-	18,325	18,325
衍生金融工具(附註28)	712	-	712
可換股債券(附註28)	-	9,660	9,660
計息銀行借款(附註27)	-	2,138,674	2,138,674
長期貸款票據(附註29)	-	1,636,165	1,636,165
	712	3,802,824	3,803,536



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團及本公司金融工具的賬面值及公平值如下，惟賬面值與其公平值合理相若者除外：

#### 本集團

	賬面值		公平值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
融資租約應收款項，非即期	552	3,485	619	4,043
其他流動資產	300,000	–	300,000	–
	<b>300,552</b>	3,485	<b>300,619</b>	4,043
<b>金融負債：</b>				
計息銀行借款	1,574,119	1,789,396	1,519,318	1,727,101
衍生金融工具	–	712	–	712
長期貸款票據	–	1,636,165	–	1,705,829
可換股債券：				
二零零九年可換股債券	–	9,660	–	9,660
	<b>1,574,119</b>	3,435,933	<b>1,519,318</b>	3,443,302

#### 本公司

	賬面值		公平值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>金融負債：</b>				
計息銀行借款	1,574,119	1,767,896	1,519,318	1,705,179
衍生金融工具	–	712	–	712
長期貸款票據	–	1,636,165	–	1,705,829
可換股債券：				
二零零九年可換股債券	–	9,660	–	9,660
	<b>1,574,119</b>	3,414,433	<b>1,519,318</b>	3,421,380



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

除上表詳述者外，管理層評估現金及現金等價物、已抵押存款即期部分、貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項項下列賬的金融資產、融資租約應收款項即期部分、其他流動資產、貿易應付款項及應付票據、其他應付及應計款項項下列賬的金融負債、應收／應付關連人士款項、計息銀行借款的即期部分的公平值與其賬面值相若，主要乃因該等工具的短期到期所致。

本集團的公司財務團隊由財務經理領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向財務總監及審核委員會報告。於各申報日期，公司財務團隊分析金融工具的價值變動，並釐定估值所應用的主要參數。估值由財務總監審核。本集團每年分兩次就中期及全年財務申報與審核委員會討論估值程序及結果。

金融資產及負債的公平值乃以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。

已採用下列方法及假設估計公平值：

已抵押存款非即期部分、融資租約應收款項非即期部分、長期應收款項、計息銀行借款、融資租約按金非即期部分及長期貸款票據的公平值乃透過採用同類條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可得利率進行貼現預期未來現金流後予以計量。於二零一四年十二月三十一日本集團融資租約按金、長期票據及計息銀行借款的自身不履約風險被評估為不重大。已抵押存款的非即期部分、長期應收款項以及融資租約按金非即期部分之公平值評定為與其賬面值相若。可換股債券負債部分的公平值乃參考本集團本身不履約風險採用類似可換股債券的等同市場利率貼現預期未來現金流而進行估計。衍生金融工具使用現值法計量。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

#### 公平值等級

下表闡述本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

#### 本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
可供出售投資	-	-	300,000	300,000

本年度內第三級公平值計量的變動如下：

	二零一四年 人民幣千元
可供出售投資，非上市：	
於一月一日	-
購買	300,000
於十二月三十一日	300,000

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何以公平值計量的金融資產。

年內，金融資產及金融負債第一級與第二級公平值計量之間並無轉移，第三級亦並無轉入或轉出(二零一三年：無)。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的資產：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
融資租約應收款項， 非即期部分	-	619	-	619

於二零一三年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
融資租約應收款項， 非即期部分	-	4,043	-	4,043



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的負債：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,519,318	-	1,519,318

於二零一三年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,727,101	-	1,727,101
衍生金融工具	-	-	712	712
長期貸款票據	1,705,829	-	-	1,705,829
可換股債券				
二零零九年可換股債券	-	-	9,660	9,660
	1,705,829	1,727,101	10,372	3,443,302



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 42. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的負債:(續)

本公司

於二零一四年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,519,318	-	1,519,318

於二零一三年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,705,179	-	1,705,179
衍生金融工具	-	-	712	712
長期貸款票據	1,705,829	-	-	1,705,829
可換股債券				
二零零九年可換股債券	-	-	9,660	9,660
	1,705,829	1,705,179	10,372	3,421,380



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、可換股債券、融資租約、其他計息貸款以及現金及短期存款。該等金融工具主要目的乃為本集團經營業務募集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據，乃直接來自其經營業務。

本集團的金融工具所產生主要風險為信貸風險、利率風險、外幣風險及流動資金風險。董事會檢討及議定政策，以管理各項風險，其概述如下。本集團與衍生工具有關的會計政策載於財務報表附註2.4。

#### 信貸風險

本集團僅與已確認及信譽良好之第三方進行交易。本集團的政策為所有擬以信貸方式進行交易的客戶均須通過信貸評核程序。此外，本集團持續監察應收賬款結餘，故不會承受重大壞賬風險。就未按相關經營實體功能貨幣計值的交易而言，本集團未經信貸監控總監特定批准前並無給予信貸期限。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款及其他應收款項)之信貸風險，乃因交易對方未能履行責任而產生，最高風險相等於該等工具之賬面值。本公司亦就授予財務擔保承擔信貸風險，更多詳情披露於財務報表附註35。

由於本集團僅與已確認及信貸良好的第三方進行交易，故沒有就抵押物作出規定。信貸風險集中程度透過客戶／對手方、地區及行業進行管理。本集團並無任何重大集中信貸風險，乃因本集團的貿易應收款項客戶群廣泛分散於各類業務及行業。

與本集團信貸風險有關的進一步量化數據來自貿易應收款項，於財務報表附註21披露。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險

本集團面臨主要與本集團長期浮動利率債務有關的市場利率變動風險。

本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他類似衍生金融工具。管理層密切監察相關風險且於必要時將會考慮對沖重大利率風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團約有人民幣4,281,219,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,348,606,000元)之計息借款乃以浮息計息，其餘均以固定利率計息。

於所有其他可變因素維持不變前提下，下表載列本集團及本公司除稅前溢利(透過浮動利率借款的影響)及本集團及本公司股權的利率合理潛在變動的敏感度。

	基本點 增加/(減少)	本集團 除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元	本公司 除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一四年</b>			
美元	(50)	509	509
港元	(50)	10	10
人民幣	(50)	3	-
美元	50	(509)	(509)
港元	50	(10)	(10)
人民幣	50	(3)	-
<b>二零一三年</b>			
美元	(50)	265	261
港元	(50)	9	9
人民幣	(50)	91	-
美元	50	(265)	(261)
港元	50	(9)	(9)
人民幣	50	(91)	-



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險

本集團面臨的外幣風險源於：

- (a) 本公司及若干附屬公司的銀行結餘乃以外幣計值；
- (b) 本公司的若干附屬公司以外幣進行買賣的若干貿易應收款項及貿易應付款項乃以外幣計值；及
- (c) 本公司所贖回的可換股債券及購回的長期貸款票據乃以外幣計值。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	<b>226,074</b>	261,717	<b>4,173,782</b>	4,039,829
港元	<b>1,473</b>	10,293	<b>78,890</b>	78,620



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險(續)

於所有其他可變因素維持不變前提下，以下表格顯示本集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債公平值變動)的匯率合理潛在變動於報告期末的敏感度：

	匯率變動 %	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一四年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5%	(197,385)
倘人民幣兌美元升值	5%	197,385
倘人民幣兌港元貶值	5%	(3,871)
倘人民幣兌港元升值	5%	3,871
<b>二零一三年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5%	(188,906)
倘人民幣兌美元升值	5%	188,906
倘人民幣兌港元貶值	5%	(3,416)
倘人民幣兌港元升值	5%	3,416

#### 流動資金風險

本集團採用重現經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(即貿易應收款項)的到期日及經營業務的預期現金流。

本集團目標為透過動用銀行貸款及其他計息貸款維持資金持續性及靈活性間的平衡。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

於報告期末，本集團及本公司的金融負債到期情況乃根據合約未貼現付款釐定，其詳情如下：

#### 本集團

二零一四年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行借款	-	107,752	2,693,154	1,640,833	4,441,739
貿易應付款項及應付票據	84,429	-	784,857	-	869,286
其他應付款項及應計款項	252,123	-	-	-	252,123
應付關連人士款項	11,447	-	-	-	11,447
融資租約按金	4,745	-	-	48,617	53,362
金融擔保合約	474,485	-	-	-	474,485
	<b>827,229</b>	<b>107,752</b>	<b>3,478,011</b>	<b>1,689,450</b>	<b>6,102,442</b>

二零一三年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券	-	-	10,418	-	10,418
計息銀行借款	-	17,109	861,320	1,808,295	2,686,724
貿易應付款項及應付票據	95,684	1,005,243	-	-	1,100,927
其他應付款項及應計款項	493,907	-	-	-	493,907
應付關連人士款項	18,791	-	-	-	18,791
長期貸款票據	-	-	139,074	1,844,776	1,983,850
融資租約按金	23,435	-	-	51,461	74,896
金融擔保合約	1,107,623	-	-	-	1,107,623
	<b>1,739,440</b>	<b>1,022,352</b>	<b>1,010,812</b>	<b>3,704,532</b>	<b>7,477,136</b>



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

本公司

二零一四年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行借款	-	107,438	2,671,022	1,640,833	4,419,293
其他應付款項及應計款項	11,452	-	-	-	11,452
	11,452	107,438	2,671,022	1,640,833	4,430,745

二零一三年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券	-	-	10,418	-	10,418
計息銀行借款	-	13,627	420,979	1,786,172	2,220,778
其他應付款項及應計款項	18,325	-	-	-	18,325
長期貸款票據	-	-	139,074	1,844,776	1,983,850
	18,325	13,627	570,471	3,630,948	4,233,371

#### 資本管理

本集團的資本管理主要目標為保障本集團有能力持續經營並維持健康資本比率，以支持其業務及最大程度創造股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境改變及相關資產風險特點進行調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付股東的股息、股東的資本回報或發行新股份。本集團毋須受制於任何外部施加的資本規定。於截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團監控股本時，採用資產負債比率。該比率乃按負債淨額除以經調整資本加負債淨額釐定。本集團實施維持資產負債比率介乎於40%至60%的政策。負債淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應計款項、長期貸款票據、應付關連人士款項減現金及現金等價物。資本包括可換股債券及母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資產負債比率如下：

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計息銀行借款(附註27)	4,281,219	2,592,454
貿易應付款項及應付票據	869,286	1,100,927
其他應付款項及應計款項	587,607	872,705
長期貸款票據	—	1,636,165
應付關連人士款項	11,447	18,791
減：現金及現金等價物	(1,088,465)	(995,123)
負債淨額	4,661,094	5,225,919
可換股債券，負債部分(附註28)	—	9,660
母公司擁有人應佔權益	7,026,555	6,842,864
經調整股本	7,026,555	6,852,524
經調整股本及負債淨額	11,687,649	12,078,443
資產負債比率	40%	43%



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 44. 報告期後事項

於二零一五年一月二十八日，本集團與關連人士福建龍岩工程機械(集團)有限公司訂立買賣協議，根據類似區域公開價格及條件以現金代價人民幣94,500,000元出售其位於中國內地的若干土地及樓宇。該交易已於二零一五年二月二十五日完成及出售收益約人民幣474,000元。

### 45. 審批財務報表

財務報表已於二零一五年三月三十日獲董事會批准及授權刊發。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的業績、資產及負債的概要如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>業績</b>					
除稅前溢利	2,142,162	2,067,784	275,654	570,782	<b>599,640</b>
所得稅抵免(開支)	(375,845)	(337,917)	(124,081)	(90,450)	<b>(182,574)</b>
年內溢利	1,766,317	1,729,867	151,573	480,332	<b>417,066</b>
下列應佔：					
母公司股本持有人	1,765,606	1,729,502	151,486	480,046	<b>416,858</b>
非控股權益	711	365	87	286	<b>208</b>
	1,766,317	1,729,867	151,573	480,332	<b>417,066</b>
股息	314,735	565,129	313,661	220,367	<b>220,312</b>
每股盈利－基本(人民幣元)	0.41	0.40	0.04	0.11	<b>0.10</b>
<b>於十二月三十一日</b>					
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
總資產	13,462,521	16,140,433	13,674,127	13,543,349	<b>13,169,397</b>
總負債	8,220,490	9,733,664	7,429,446	6,697,946	<b>6,140,115</b>
	5,242,031	6,406,769	6,244,681	6,845,403	<b>7,029,282</b>
母公司股本持有人應佔權益	5,240,230	6,404,603	6,242,428	6,842,864	<b>7,026,555</b>
非控股權益	1,801	2,166	2,253	2,539	<b>2,727</b>
	5,242,031	6,406,769	6,244,681	6,845,403	<b>7,029,282</b>